

江西海源复合材料科技股份有限公司

2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

截至报告期末，公司母公司报表层面未分配利润-973,503,777.51元，合并报表层面未分配利润-1,363,660,598.93元，未弥补亏损金额较大，结合公司实际经营情况，可能存在较长时间内无法实施现金分红的风险。敬请投资者关注该情形，并注意投资风险。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	*ST 海源	股票代码	002529
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	江西海源复合材料科技股份有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	肖浩如	梁继富	
办公地址	江西省新余市渝水区高新开发区赛维大道 1950 号		
传真	0790-6861052		
电话	0790-6861052		
电子信箱	hyjx@haiyuan-group.com		

2、报告期主要业务或产品简介

公司作为集研发、制造与销售于一体的综合性高新技术企业，始终深耕于复合材料轻量化制品与光伏组件两大核心赛道。秉持“成为新材料、新科技、新能源创新发展的引领

者与驱动者”的宏伟愿景，公司致力于通过技术革新推动产业升级，为全球客户提供绿色、高效的一站式解决方案。

2025 年，面对复杂多变的宏观经济环境与行业技术迭代加速的挑战，公司展现出卓越的战略定力与敏捷的应变能力。报告期内，公司坚持“聚焦主业、提质增效”的经营方针，一方面持续夯实复合材料与光伏业务的技术壁垒，优化产品结构，提升在产业价值链中的地位；另一方面，基于对长期发展战略的深思熟虑，公司果断剥离了新型智能机械装备相关业务。

这一战略举措旨在进一步优化资源配置，将核心优势集中于高增长潜力的新材料与新能源领域，通过做减法实现核心竞争力的加法。剥离非核心业务不仅有助于公司降低管理复杂度与运营风险，更为公司在关键赛道上的技术突破与市场扩张提供了资金与管理资源，标志着公司正式迈入高质量发展的新阶段，为实现可持续的长期价值奠定了坚实基础。

（一）行业的基本情况

1、复合材料轻量化制品业务

在全球能源转型与“双碳”战略目标的驱动下，新材料产业正迎来前所未有的发展机遇。复合材料轻量化制品作为新材料领域的核心分支，凭借其“轻质高强、耐腐蚀、可设计性强”等优异特性，已成为推动高端制造业转型升级的关键力量。当前，行业正处于从“单一部件替代”向“整体结构解决方案”转型的深水区，市场竞争格局呈现出明显的梯队分化：低端市场同质化竞争激烈，而高端市场则被掌握核心工艺及具备整车同步设计能力的企业占据。

公司深耕复合材料轻量化领域，主要以玻璃纤维、树脂为基材，依托 LFT-D、SMC 及 HP-RTM 等先进成型工艺，构建了极具竞争力的生产制造体系。相关产品广泛应用于乘用车及商用车的外覆盖件、内结构件等车身轻量化部件，并深度切入新能源汽车及储能电池的防护外壳等关键领域。相较于传统金属材料，公司的复合材料制品不仅实现了显著的减重效果（通常减重 30%-60%），更在强度、耐候性及绝缘性方面展现出卓越性能，完美契合了新能源汽车对续航里程提升及电池安全防护的严苛要求。

在“十五五”规划开局之年的宏观背景下，随着低空经济、海洋工程等新兴赛道的崛起，复合材料的应用边界正在不断拓展。公司紧跟行业技术迭代趋势，不仅在汽车轻量化

领域巩固了市场地位，更积极布局储能及新型交通工具市场，通过技术集成与工艺创新，持续推动行业向绿色化、智能化、高端化方向演进，确立了在细分领域的领先优势。

2、光伏业务

光伏产业作为全球能源结构调整的主力军，正处于技术迭代加速与市场化应用深化的关键阶段。随着 N 型电池技术逐步取代 P 型成为市场主流，以及大尺寸硅片、双玻组件等技术的普及，行业竞争已从单纯的产能规模比拼转向“技术创新+能效领先”的高质量发展赛道。

公司光伏业务紧扣行业技术脉搏，以光伏组件为核心，致力于构建低生产成本、高光电转换效率的技术壁垒。公司精准把握 N 型电池、大尺寸硅片及双玻组件的技术演进方向，持续加大研发投入，目前产品主要覆盖 182mm、210mm 等多种主流规格的多主栅整片及半片组件，并广泛应用双玻双面发电技术。这些产品不仅大幅提升了系统发电效率，更通过双面增益显著降低了全生命周期的度电成本，满足了不同应用场景下的差异化需求。

在市场应用方面，公司产品已全面覆盖大型地面光伏电站、工商业分布式屋顶、户用光伏系统等多元化场景，并积极探索离网光伏系统等特殊应用领域。面对“十五五”期间光伏装机规模预计重回上升通道的市场机遇，公司凭借高效能的产品矩阵与灵活的市场策略，不仅能有效应对行业周期性波动带来的挑战，更能在激烈的市场竞争中展现强大的韧性与增长潜力，成为推动绿色能源普及的重要力量。

（二）经营模式

1、采购、生产模式

公司实行业务导向型的经营模式，采用“以销定产、以产定购”的模式进行原材料采购和生产组织。

在原材料采购方面，公司建立了基于供应链安全与成本优势的“战略采购+动态寻源”管理体系，针对组件生产所用电池片、玻璃、边框及新材料生产所用树脂、玻纤等核心原材料，公司坚持“以产定采”与战略备货相结合的原则，与行业头部供应商签署框架协议，锁定优质产能并平抑价格波动风险。同时，公司制定了严格的供应商考核制度，对供应商进行全生命周期管理，通过多维度考核机制确保供应链的弹性与韧性。在采购执行层面，公司实施严格的招投标与询比价流程，利用规模效应提升议价能力，确保原材料供应的稳定性、及时性与经济性，为高质量生产交付奠定坚实基础。减少因物料价格波动而带来的

成本波动，提高生产效率，降低制造成本；采取以销定产的生产模式，结合市场需求波动，以及针对不同客户需求，制定生产计划。

在生产组织方面，公司秉持“精益制造、以销定产”的运营策略，依托 MES（制造执行系统）与 ERP（企业资源计划）系统，公司将销售订单转化为精细化生产计划，实现从投料到成品入库的全流程数字化管控。同时，公司全面推行质量管理，在生产各个环节设立严格的质量控制点，确保产品质量，以高质量交付回报客户的信赖。

2、销售模式

公司实施“直销”的营销战略，构建了以国内市场为主、海外市场为辅的销售网络。通过组建专业的技术与商务团队，为客户提供从方案设计到售后运维的一站式定制化服务，深度绑定优质战略客户。此外，公司注重品牌建设与技术营销，通过参与相关行业标准制定与行业展会，持续提升品牌形象。

在细分市场布局方面，公司采取差异化策略精准发力：光伏业务构建了多元化销售渠道，产品直接触达终端客户、电站 EPC 承建商及贸易商，实现高效市场覆盖；复合材料轻量化业务聚焦汽车产业链，向汽车制造商及动力电池企业直销车身与零部件，为客户提供“定制化”产品解决方案。

在新能源储能市场开发领域，公司于 2025 年实现市场突破，正式切入储能盖板及结构件核心市场。公司依托在复合材料领域的技术积淀，成功研发出适配储能场景的高性能轻量化解决方案，产品兼具高强度、耐腐蚀、绝缘阻燃等特性，精准匹配储能系统对安全性与轻量化的严苛需求。目前，公司已进入行业头部储能企业供应链体系，并获取持续性订单，下游应用场景覆盖大储、工商业储能等领域。

随着新材料市场的规模化扩张，公司正加快新基地产能布局，通过“技术+产能”双轮驱动，充分释放新能源汽车与新能源储能等市场的增量潜力。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计差错更正

元

	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
总资产	697,832,646.53	871,787,343.08	871,817,987.48	-19.96%	1,096,320,377.81	1,096,712,413.18
归属于上市公司股东的净资产	99,992,016.90	291,009,696.75	291,040,341.15	-65.64%	449,683,898.73	450,075,934.10
	2025 年	2024 年		本年比上年增减	2023 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	388,807,602.42	187,428,727.82	194,059,175.06	100.36%	316,628,221.58	307,367,425.93
归属于上市公司股东的净利润	-185,575,586.12	-159,879,143.36	-160,240,534.33	-15.81%	-145,038,409.75	-148,293,811.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-160,519,398.46	-192,996,782.68	-193,358,173.65	16.98%	-156,043,762.73	-159,299,164.54
经营活动产生的现金流量净额	-4,887,145.53	-29,973,933.59	-29,973,933.59	83.70%	-28,830,102.04	-28,830,102.04
基本每股收益（元/股）	-0.7138	-0.6149	-0.6163	-15.82%	-0.5578	-0.5704
稀释每股收益（元/股）	-0.7138	-0.6149	-0.6163	-15.82%	-0.5578	-0.5704
加权平均净资产收益率	-95.27%	-43.17%	-43.27%	-52.00%	-27.77%	-28.39%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

收入跨期

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	96,436,346.06	109,710,069.96	71,541,054.65	111,120,131.75
归属于上市公司股东的净利润	-23,286,836.04	-42,461,626.81	-24,617,896.37	-95,209,226.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-22,935,022.94	-31,498,819.46	-15,916,377.71	-90,169,178.35
经营活动产生的现金流量净额	18,244,172.23	-41,053,319.18	32,275,318.22	-14,353,316.80

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	19,756	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	16,810	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
新余金紫欣企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	14.30%	37,175,000	0	质押	37,175,000	
江西赛维电力集团有限公司	境内非国有法人	3.85%	10,000,000	0	质押 冻结	10,000,000 10,000,000	
海源实业有限公司	境外法人	3.20%	8,308,750	0	不适用	0	
上银瑞金资本—上海银行—吴国继	其他	2.14%	5,573,489	0	不适用	0	
福建集福轻工制品有限公司	境内非国有法人	1.64%	4,263,911	0	不适用	0	
田野	境内自然人	1.17%	3,033,000	0	不适用	0	
蔡晓黎	境外自然人	1.16%	3,024,200	0	不适用	0	
刘强	境内自然人	0.66%	1,722,900	0	不适用	0	
余敬阳	境外自然人	0.58%	1,520,000	0	不适用	0	
梁延研	境内自然人	0.57%	1,478,300	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。						

参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无
--------------------	---

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

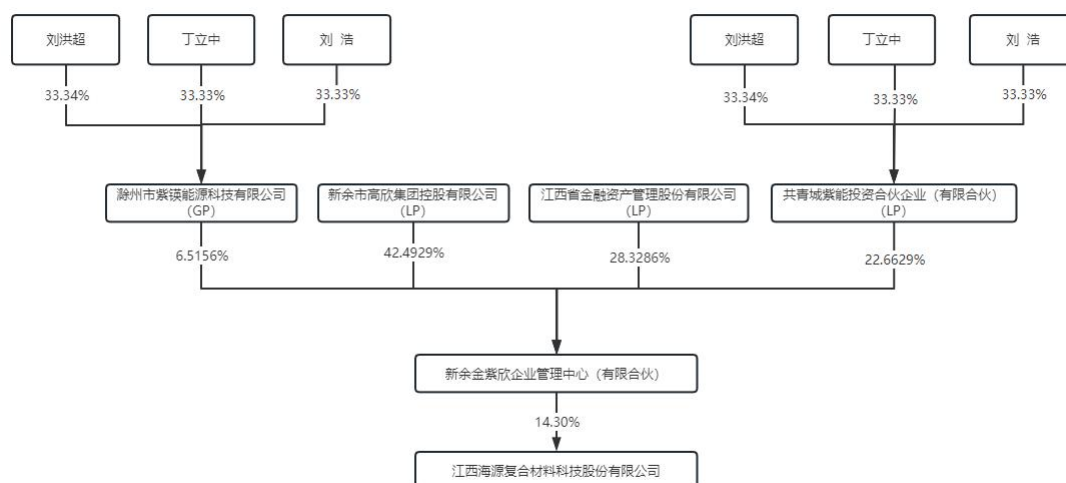
适用 不适用

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

公司 2024 年度利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润为负数且扣除后的营业收入低于 3 亿元。上述财务数据触及《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.3.1 条第一款第（一）项的规定，上市公司出现“最近一个会计年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值，且扣除后的营业收入低于 3 亿元”的情形，公司股票交易被深圳证券交易所实施退市风险警示。具体内容详见公司 2025 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的《关于公司股票交易实行退市风险警示暨停牌的公告》（公告编号：2025-032）。

2025 年 3 月，公司原控股股东赛维电力、公司原实际控制人甘胜泉与金紫欣签署了《关于江西海源复合材料科技股份有限公司之股份转让协议》，赛维电力将其持有的公司 37,175,000 股股份（占公司股份总数的 14.2981%）转让予金紫欣，转让完成后，金紫欣持有公司 37,175,000 股股份（占公司股份总数的 14.2981%），公司实际控制人变更为刘洪超、丁立中、刘浩。具体内容详见公司 2025 年 2 月 28 日在巨潮资讯网披露的《关于公司股东协议转让股份完成过户暨控制权发生变更的公告》（公告编号：2025-041）。