公司代码:603196 公司简称:璞源材料

上海璞源化学材料集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、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 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、众华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2025 年度实现归属于上市公司股东的净利润 17,988,828.46 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 -25,171,099.78 元，截至 2025 年 12 月 31 日，母公司报表中可供分配利润为 155,553,355.86 元。经公司第五届董事会第十次会议审议，拟定利润分配预案如下：

报告期内，公司服装业务持续亏损、并购的锂电池粘结剂业务 2025 年度损益尚未纳入公司合并利润表，同时考虑公司 2026 年度资本投资较大等各方面因素，为保障公司生产经营的有序运行和全体股东的长远利益，公司 2025 年度拟不进行现金股利分配、不进行资本公积金转增股本、不送红股。本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	璞源材料	603196	日播时尚

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵月波	吴琨
联系地址	上海市松江区茸阳路 98 号	上海市松江区茸阳路 98 号
电话	021-80104103	021-80104103
传真	021-80104103	021-80104103
电子信箱	ir@porigine.com	ir@porigine.com

2、报告期公司主要业务简介

（一）锂电池粘结剂业务

公司的锂电池粘结剂业务包括锂电池粘结剂的研发、生产与销售。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），该业务所属行业为“C 制造业”门类下的“C3985 电子专用材料制造”。根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”。

（1）锂电池行业

锂电池主要包括动力电池、储能锂电池及消费锂电池。近年来，随着新能源汽车和储能行业的快速发展，锂电池行业保持着高速增长的趋势。EVTank（EVTank，《2025 年锂电池四大主材出货量 TOP10 出炉！2026 年走势如何？》，https://baijiahao.baidu.com/s?id=1855722910187104108&wfr=spider&for=pc）数据显示，2025 年全球锂离子电池总体出货量 2280.5GWh，同比增长 47.6%。其中，2025 年中国锂离子电池出货量达到 1888.6GWh，同比增长 55.5%，较 2024 年增速高 18.6 个百分点，在全球锂离子电池总体出货量的占比达到 82.8%，出货量占比继续提升。EVTank 分析认为，除了国内需求持续释放外，锂离子电池出口量的快速增长，已成为推动中国总体出货规模扩大的重要因素，中国电池企业的全球化进程明显加快。

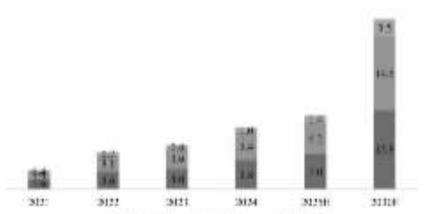
具体来看，动力电池方面，2025 年全球动力电池出货量达 1495.2GWh，同比增长 42.2%，主要得益于中国市场持续推进以旧换新，新车型层出不穷，新能源汽车出口量翻倍增长等因素，储能电池方面，全球储能电池在 2025 年总体出货量达到 651.5GWh，同比增长幅度高达 76.2%，大部分出货企业来自中国公司。小型电池方面，2025 年全球小型电池出货量 133.9GWh，同比增长 7.9%。新领域如 AI 人形机器人、eVTOL 等开启产业化应用的早期阶段，为未来小型电池创造了较大的市场想象空间。

（2）锂电池粘结剂行业

锂电池粘结剂是高分子化合物，主要用于锂电池正负极片制备、隔膜涂层环节，即将正负极活性物质与粘结剂、导电剂混合后涂覆在集流体上，粘结剂能够增强活性材料、导电剂和集流体间的接触性并稳定极片结构，保证电池在使用过程中活性物质颗粒间及活性颗粒与集流体间具有一定的粘结强度，且有利于 SEI 膜形成；同时，在充放电过程中，锂离子脱嵌会导致活性材料体积膨胀 / 收缩，粘结剂也能起到缓冲作用。因此，锂电池粘结剂对于锂电池容量、内阻、循环寿命、安全性等性能均有较大影响。

据 GGII（GGII，《2025 年中国锂电用粘结剂行业调研分析报告》）统计，2021-2024 年，中国锂电池粘结剂出货量从 3.8 万吨增长至 12.2 万吨，CAGR 为 47.5%，2024 年正极、负极及隔膜粘结剂产品的出货量分别达到 5.8 万吨、5.4 万吨及 1.0 万吨，同比增长 45.0%、38.5% 及 25.0%。GGII 预计，2030 年正极、负极及隔膜粘结剂的出货量将分别达到 15.8、14.5、3.5 万吨，2024-2030 年复合增长率分别为 18.2%、17.9%、23.2%。

中国锂电池粘结剂出货量（单位：万吨）



数据来源：GGII，以上数据口径为固含量口径。

（3）新能源电池用 PAA

新能源电池用 PAA 是一种新型功能粘结剂材料，主要应用于新能源电池负极配方及隔膜。它具有优异的亲水性及键合强度，可在硅基材料等高膨胀活性材料表面形成弹性键合层，显著提高硅基电池的循环寿命及结构稳定性。同时，PAA 的分子结构可以增强电极与电解液之间的润湿性，降低界面阻抗，有助于提高电池的倍率性能。

根据约识咨询，新能源电池用 PAA（固含量）的市场规模于 2021 年为 0.16 万吨，并于 2025 年迅速上升至 1.50 万吨，2021 年至 2025 年的复合年增长率为 74.2%。这一时期的高速增长，主要得益于 PAA 具备水性环保的材料特性，可有效降低生产过程中的环境污染与安全风险，以及 PAA 在缓冲负极材料体积膨胀及维持极片结构稳定方面的核心作用。预计未来市场将保持 25.0% 的复合年增长率，预计到 2030 年市场规模将超过 4.59 万吨。

（二）服装业务

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司服装业务属于“C 制造业”大类下的“C18 纺织服装、服饰业”。

2025 年是“十四五”规划收官之年，经济顶压前行、向新向优发展，在国家宏观政策等积极因素支持下，消费市场规模保持平稳增长态势。服装行业围绕推动企业数字化、智能化升级，不断增强产业核心竞争力和产业链现代化建设，通过推进数字化转型、产品升级、全渠道运营和品牌建设等战略举措来促进产业转型升级，巩固市场地位。

1、宏观政策扩内需，促进经济发展向新向优发展

根据国家统计局发布，2025 年我国国内生产总值（GDP）首次突破 140 万亿元，比上年增长 5.0%。2025 年社会消费品零售总额同比增长 3.7%，其中，限额以上单位服装类商品零售额同比提升 3.2%。随着国家加大宏观政策实施力度，“扩内需、提信心”政策措施逐步落实落地，经济顶压前行、向新向优发展。

2、全渠道融合加速，赋能实体经济提升竞争力

线上与线下融合的趋势已成为服装行业的一大发展机遇，结合了电子商务的便捷性和实体店的体验感，新零售模式正在成为推动服装消费的新动力，新零售模式通过整合线上、线下资源，实现消费者体验的无缝对接，使购物更加便捷和愉悦。服装零售企业可以提升服务效率和顾客满意度，并通过大数据分析深入了解消费者行为和购物偏好，实现精准营销，提升市场竞争力。

3、AI 与数字化全面渗透，促进传统企业重塑价值链

AI 与数字化全面渗透，促进传统服装企业从设计研发、生产制造到营销服务展开系统性重构。在设计端，AIGC 技术将新品开发周期大大缩减，设计师借助智能系统将设计可生成原创款式效力提升，同时 3D 数字样衣技术使打样返工率降低。在生产制造环节，基于工业互联网的智能工厂通过 MES 系统整合工序，生产周期缩短，设备利用率提升，“小单快反”能力增强。供应链层面，数字化平台打通上下游数据孤岛，实现从面料采购到终端零售的全链路可视，库存周转效率大幅提升。营销端则依托 AI 算法构建消费者洞察体系，私域运营与虚拟试衣技术使复购率提升。更重要的是，AI 与数字化的深度融合正推动企业从“经验驱动”向“数据驱动”转型，构建起实时感知、智能决策、精准执行的新型运营范式，为传统服装企业在存量竞争中开辟出高质量增长的新路径。

2025 年 12 月 31 日，公司获得中国证监会《关于同意日播时尚集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕3035 号），同意公司以发行股份及支付现金的方式购买四川岡地乐材料科技集团有限公司 71%股权并募集配套资金的注册申请，公司于当日完成本次交易之标的资产的过户手续，岡地乐成为本公司的控股子公司；2026 年 1 月底，公司完成股份发行登记事宜，本次重组顺利完成。

通过本次重组的实施，上市公司在原有精品服装业务基础上新增锂电池粘结剂业务，形成了“锂电池粘结剂 + 服装”的双主业经营格局，优化了业务布局，增强了持续盈利能力，实现了上市公司战略转型。

（一）主营业务

1、锂电池粘结剂业务

公司的锂电池粘结剂业务包括锂电池粘结剂的研发、生产与销售。粘结剂是锂电池关键的生产辅助材料，对锂电池的安全性、一致性、电性能和能量密度等各项性能具有重要影响。公司下游主要为锂电池制造商，锂电隔膜涂覆制造商及锂电涂碳箔制造商，终端应用领域包括以新能源汽车为代表的动力锂电池、以风光储能为代表的储能锂电池以及以智能手机为代表的 3C 数码等消费类锂电池。

公司锂电池粘结剂业务主要产品包括锂电池负极粘结剂、隔膜粘结剂及正极边涂粘结剂，广泛应用于动力电池、储能锂电池、3C 消费锂电池、涂覆隔膜及涂碳箔箔等领域。

产品类型	技术路线	特点	应用领域	产品图片
负极水性粘结剂	PAA 类	有[illegible]，[illegible]，[illegible]，