公司代码：603978 公司简称：深圳新星

深圳市新星轻合金材料股份有限公司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http://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、容诚会计师事务所(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

2025年度利润分配预案为：2025年度公司归属于上市公司股东的净利润为负，且经营性现金流量净额为负，不具备实施现金分红的条件，因此2025年度公司拟不进行现金分红，也不以资本公积金转增股本。

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	深圳新星	603978	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周志	田蜜
联系地址	深圳市宝安区观光路公明镇高新技术产业园新星厂区A栋	深圳市宝安区观光路公明镇高新技术产业园新星厂区A栋
电话	0755-29891365	0755-29891365
传真	0755-29891364	0755-29891364
电子信箱	zhouzhi@stalloys.com	tianmi@stalloys.com

2、报告期公司主要业务简介

公司主要从事铝晶粒细化剂、电池铝箔坯料、六氟磷酸锂的研发、生产和销售。公司主营业务铝晶粒细化剂和电池铝箔坯料分别属于“C32有色金属冶炼和压延加工业”范畴下的“C3240有色金属合金制造”和“C3252铝压延加工业”。2021年公司开始布局新能源锂电池材料行业，在子公司松岩新能源投资建设六氟磷酸锂项目，2022年2月成立子公司赣州松辉投资建设氟化工项目。

(一)铝晶粒细化剂行业情况

1、铝晶粒细化剂行业发展趋势

(1)铝晶粒细化剂市场规模稳中向好

2025年，全球经济处于复苏分化、地缘博弈持续的复杂格局，国内经济则在结构调整中稳步前行。面对国内消费结构变化、外贸不确定性增加、“内卷式”竞争加剧等风险挑战，我国铝加工行业运行稳中有进。传统需求领域建筑行业作为铝消费的核心场景，受房地产行业调整影响，用铝需求呈现偏弱态势。与传统需求领域形成鲜明对比的是，新兴需求领域表现亮眼，成为拉动铝消费增长的核心动力。新能源汽车领域，铝轮毂、车身结构件等用铝部件需求持续攀升，随着新能源汽车产量大幅增长，相关用铝需求增量显著；光伏产业中，光伏边框因轻量化、耐腐蚀等优势，铝材质应用比例不断提高，光伏装机量的快速增长带动光伏边框用铝需求激增。新的市场领域，储能设备、AI算力中心等新兴领域的快速发展，也催生了新的铝消费需求，为下游加工行业带来新的增长机遇。2025年，我国铝材产量6,750.4万吨，同比微降0.2%；我国未锻轧铝及铝材累计出口量613.4万吨，同比下降8.0%(以上数据来源于国家统计局和海关总署)。

作为铝加工材生产的重要添加剂，铝晶粒细化剂及铝中间合金消费量与铝加工产业的增速直接挂钩。随着全球经济的复苏，国家出台一系列利好政策措施，新能源汽车、光伏、储能电池等产业的快速发展，以及大力发展新质生产力等举措，未来以高端铝板带和大型工业铝型材为代表的新兴市场铝材需求增速将提高。得益于新能源汽车、高铁、船舶、航空航天、电子信息等高端制造业需求发展以及“以铝代钢、以铝代木、以铝节铜、以铝代塑”产业政策的不断深化实施，中国铝材产量仍将保持增长态势，铝工业对铝晶粒细化剂的需求量也将保持增长。

(2)高端铝晶粒细化剂和铝中间合金需求比例增加

随着市场需求的升级和行业竞争的加剧，铝加工行业正朝着高性能、高精度产品方向发展。新兴领域将持续成为我国铝材需求增长的核心动力，其中新能源汽车、光伏、储能电池三大领域贡献主要增量，同时高端装备、航空航天等领域需求稳步提升，推动铝材需求向高端化、定制化转型。铝工业高速发展，特别是高端铝材对铝晶粒细化剂和高端铝中间合金(铝硼、铝钛、铝锰、铝钒、铝铌合金等)将提出更高技术要求，将带动铝晶粒细化剂和铝中间合金行业逐渐向颗粒团直径更小、形核能力更强、纯净程度更高、晶核扩散速度更快的趋势发展。同时随着科技的不断进步以及应用领域需求的逐步拓展，铝晶粒细化剂和铝中间合金在一些新兴领域的应用正在逐步打开市场局面，这使得铝晶粒细化剂和铝中间合金市场在稳定的基础上有了积极向前发展的动力。随着双碳、双控政策的提出，新能源、清洁能源及轻量化的概念进一步推广，在传统用铝的基础上，新能源汽车、光伏发电站及组件、5G基站及储能装置、高端装备制造以及航空航天、军工、轨道交通等行业基于强度和减重、成本等要求对高端铝产品使用规模不断扩大，高端铝材将成为未来主要增长市场，作为铝材生产重要添加剂，高性能铝晶粒细化剂和铝中间合金的使用比例也将随之提高。

(3)行业竞争激烈

在当今的工业领域中，铝晶粒细化剂作为提升铝及铝合金性能的关键添加剂，其市场备受众多企业的关注，众多参与者纷纷涌入这一行业。近几年受行业竞争加剧影响，国内铝晶粒细化剂生产制造商纷纷通过降价抢占市场，扩大生产量与销售量，导致铝晶粒细化剂行业整体毛利率较大幅度下降，一部分规模较小、生产成本较高、产品质量较差、财务能力较差的厂商将逐步退出市场。但作为头部企业，在此过程中会带来因竞争而导致的降痛，头部企业不得不参与到价格战行列而导致毛利大幅下降，但随着竞争的加剧，部分竞争实力较差的企业会逐步退出，行业集中度将得到一定的提升，同时将带动行业发展和技术装备进步。

2、铝晶粒细化剂行业竞争格局和主要企业

铝晶粒细化剂直接应用于铝材制造加工，其产品质量直接影响成型后铝材性能，铝晶粒细化剂按其功能可分为四个高低等级，等级不同，其用途和售价也不同；第一类专用于航空航天用铝板、PS版、CTP版、罐料、电子铝箔的生产；第二类主要是轨道交通用铝材、普通装饰用铝板、普通包装用铝箔、汽车铝板类产品；第三类用于建筑铝型材；第四类用于铸造铝材。目前，英国LSM、美国KBAlloys、荷兰KBM及深圳新星为高端(即有能力生产第一类、第二类产品)铝晶粒细化剂主要生产厂商。目前国内主要铝晶粒细化剂生产企业包括深圳新星、立中集团、宝武镁业、江西永特合金有限公司、湖南金联星冶金材料技术有限公司等几家。

3、铝晶粒细化剂行业技术水平及特点

铝晶粒细化剂生产厂家如英国的LSM、美国的KBAlloys、荷兰的KBM以及中国的深圳新星，基本代表了目前行业内领先技术水平。从铝材最终应用领域来看，航空航天用铝板、PS版、CTP版、罐料、电子铝箔对铝材性能要求最高，轨道交通、普通装饰、普通包装及汽车用铝箔、铝板的要求次之，而以上专用铝材生产加工所需铝晶粒细化剂基本由上述四家企业生产。

(二)电池铝箔坯料行业情况

1、电池铝箔坯料行业发展趋势

(1)产业政策引导与行业升级推动需求优化

2025年3月，工业和信息化部、国家发展和改革委员会等十部门联合印发《铝产业高质量发展实施方案(2025—2027年)》，鼓励铝加工产业向精深加工方向发展，支持建设铝加工坯料生产供应基地，推动产能向清洁能源富集地区转移，为铝箔坯料行业发展提供政策支撑。同时，行业落后产能加速淘汰，头部企业凭借技术、成本优势扩大产能，推动铝箔坯料产品向高性能、绿色化升级，适配下游高端领域需求，进一步提升市场需求空间。

(2)储能、新能源行业的发展带动铝箔坯料需求增加

EVTank联合伊维经济研究院共同发布了《中国储能电池行业发展白皮书(2026年)》。白皮书统计数据显示，2025年，全球储能电池出货量达到651.5GWh，同比增长76.2%，其中中国企业储能电池出货量为614.7GWh，占全球储能电池出货量的94.4%，中国企业出货量全球占比进一步提升。展望2026年，全球储能电芯将继续保持较高的增长趋势，全球新型储能装机放量叠加数据中心储能需求激增将带动储能电池出货量超过900GWh，2030年全球储能电池需求量将超过2TWh。储能产业的高增长，直接推高六氟磷酸锂单位需求与需求占比，为六氟磷酸锂产业带来广阔市场空间与新的增长动力。随着全球新源储能储能装机规模高速扩张，铝箔作为储能电池核心集流体材料及封装材料，消耗量快速提升；而铝箔坯料作为电池铝箔的直接上游原料，其市场需求随下游储能电池及铝箔产能扩张同步扩容，成为公司铝材业务重要增量增长点。

随着资源和环境问题的日益严峻，全球掀起了新能源革命，新能源产业也被我国列为五大新兴战略之首，清洁、高效的化学电源必将更快、更大规模的增长；新能源汽车等交通工具正在成为动力电池爆发性增长的主要推动力。电池铝箔作为动力电池的集电器，可大幅度降低正负极材料和集流之间的接触电阻，提高两者之间的附着能力，从而显著提升新动力电池的续航能力。新能源产业的蓬勃发展带动了动力电池的增长，为铝加工行业带来了新的发展机遇。

锂电池对铝箔的需求量较大，根据EVTank公布数据，2025年全球锂离子电池总体出货量2,280.5GWh，同比增长47.6%，2025年中国锂离子电池出货量达到1888.6GWh，同比增长55.5%。EVTank预测，2026年全球锂离子电池出货量为3,000GWh以上，2030年锂电池出货量将突破6,012.3GWh。

(2)电池铝箔行业技术壁垒高

电池铝箔行业的技术壁垒主要体现在合金配方、生产工艺、设备精度、研发投入及成本控制，扩产周期和认证周期也相对较长。电池铝箔作为电池集流体要求具有较低的粗糙度、更好的导电性、拉伸强度、伸长率，此外对产品的一致性和稳定性也有较高的要求。由于电池铝箔对性能要求更高，故生产电池铝箔的企业良率大多数不高。公司生产的铝箔坯料冷轧卷，已和电池铝箔生产企业建立了紧密的合作关系，产品质量稳定，能够满足客户要求，可提高下游客户产品良率达70%，已基本可以替代热轧铝箔坯料卷，并且成本更低。

2、电池铝箔坯料行业竞争格局和主要企业

铝箔行业在材料研发、生产工艺、设备升级等方面不断取得突破，推动行业的整体技术进步。电池铝箔行业技术壁垒较高，轧制精度要求严苛，新进入者面临技术、良品率、设备、认证等壁垒。行业市场份额逐步向成本控制能力强、生产规模大、技术水平领先、市场信誉良好的大型铝箔生产企业集中。目前国内主要电池铝箔生产企业有南山铝业、鼎胜新材、云南铝业、常铝股份、华北铝业、华峰铝业、厦顺铝箔等。未来，受制于成本和技术差距，一些中小厂商将在市场份格周期波动中将逐渐被出清，市场份额将进一步集中在头部铝箔企业。公司年产10万吨电池铝箔坯料项目已于2024年末完成建设并投产，项目建设10万吨/年铸轧生产线及配套10万吨/年冷轧生产线。铝箔铸轧坯料既可对外销售，亦可作为原料用于冷轧坯料生产；在冷轧坯料市场需求旺盛时，铸轧坯料优先用于冷轧坯料加工，冷轧坯料主要应用于电池铝箔领域，毛利率相对较高。2025年，公司电池铝箔坯料冷精轧生产线仍处于设备调试与产能爬坡阶段，产能未能完全稳定释放，该生产线成材率至2025年第四季度逐步趋稳。截至报告期末，公司冷轧生产线已实现稳定生产。同时，公司积极推进替代热轧料产品、1100合金、1060合金等系列中高强高延伸产品及3003合金、8系合金电池箔产品研发，试制出的部分新产品经客户试用效果好，已通过客户验证并形成小批量生产能力，此研发将为本产品带来独特的技术竞争优势。

(三)六氟磷酸锂行业情况

1、六氟磷酸锂行业发展趋势

(1)国家政策积极鼓励和支持储能、新能源产业发展

国家相继出台相关政策支持储能产业发展。2021年7月国家发展改革委、国家能源局印发《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，到2030年，实现新型储能全面市场化发展。新型储能核心技术装备自主可控，技术创新和产业水平稳居全球前列，标准体系、市场机制、商业模式成熟健全，与电力系统各环节深度融合发展，装机规模基本满足新型电力系统相应需求。新型储能成为能源领域碳达峰碳中和的关键支撑之一。为推动新型储能高质量发展，2025年8月国家发展改革委、国家能源局研究制定了《新型储能规模化建设专项行动方案(2025—2027年)》，总体目标为“2027年，新型储能基本实现规模化、市场化发展，技术创新水平和装备制造能力稳居全球前列，市场机制、商业模式、标准体系基本成熟健全，适应新型电力系统稳定运行的多元储能体系初步建成，形成统筹全局、多元互补、高效运营的整体格局，为能源绿色转型发展提供有力支撑。新型储能技术路线仍以锂离子电池储能为主。”同时“十五五”规划纲要提出要扎实推进新型储能等关键技术创新，大力发展新型储能，将新型储能定位为新型能源体系的核心支撑，正式纳入国家战略性新兴支柱产业。

国家相继出台相关政策支持新能源汽车产业发展。2020年11月，国务院办公厅印发了《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》，提出了新能源汽车产业的发展愿景，即到2035年，我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力。纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化，燃料电池汽车实现商业化应用，高度自动驾驶汽车实现规模化应用，充换电服务网络便捷高效，氢燃料供给体系建设稳步推进，有效促进节能减排水平和社会运行效率的提升。2021年3月，国务院发布《“十四五”规划和2035远景目标纲要》，指出将大力发展纯电动汽车和插电式混合动力汽车，建设标准统一、兼容互通的充电基础设施服务网络；2021年10月，国务院印发了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030年前碳达峰行动方案》，提出加快发展新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业。受益于国家政策的支持，我国新能源汽车呈现出快速增长的良好发展趋势，拉动了上游锂电池材料的需求增长。

(2)六氟磷酸锂市场需求及行业发展现状

EVTank联合伊维经济研究院共同发布了《中国储能电池行业发展白皮书(2026年)》。白皮书统计数据显示，2025年，全球储能电池出货量达到651.5GWh，同比增长76.2%，其中中国企业储能电池出货量为614.7GWh，占全球储能电池出货量的94.4%，中国企业出货量全球占比进一步提升。展望2026年，全球储能电芯将继续保持较高的增长趋势，全球新型储能装机放量叠加数据中心储能需求激增将带动储能电池出货量超过900GWh，2030年全球储能电池需求量将超过2TWh。储能产业的高增长，直接推高六氟磷酸锂单位需求与需求占比，为六氟磷酸锂产业带来广阔市场空间与新的增长动力。

我国新能源汽车产业连续11年位居全球第一，成为驱动六氟磷酸锂需求增长的核心动力，同时储能市场的爆发式增长进一步拓宽了其需求空间。据中国汽车工业协会数据显示，2025年我国新能源汽车产销分别完成1,662.6万辆和1,649万辆，同比分别增长29%和28.2%，带动动力电池装机量同步大幅增长。2025年我国锂离子电池产业延续增长态势，根据EVTank发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书(2026年)》数据显示，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。据EVTank预计，全球锂离子电池出货量在2026年和2030年将分别达到3016.3GWh和6012.3GWh。

六氟磷酸锂行业经历了前期的价格战，行业扩产变得极为谨慎。同时，环保和安全审批趋严形成了刚性约束，部分落后产能逐步出清，使得实际有效供给增长有限。未来，随着新能源汽车、储能行业的持续增长，下游需求将稳步提升，叠加行业产能出清持续推进、产能向头部企业集中，六氟磷酸锂供需关系将进一步改善，行业集中度有望持续提高。

(3)市场集中度提升，通过产业链整合，降低综合成本，进一步提高生产工艺技术水平，系产业发展方向

受益于下游新能源汽车的发展，新能源汽车厂商及锂电池厂商纷纷加速产能扩张，锂电池材料头部厂商纷纷扩产，产能逐步释放，供需状况逐渐发生变化，行业经历了几年的价格战。在经历深度调整后，行业逐步走出周期底部，正迎来由供需格局改善驱动的景气度回升与高质量发展阶段，行业正从“野蛮生长”迈入“精益运营”的新阶段。资源向具备技术和成本优势的龙头聚拢，头部厂商凭借技术、成本和产能优势市场份额进一步提升。市场竞争力的关键因素将由供应能力转向技术和成本竞争，具备完整产业链、技术和规模优势、成本控制能力的企业竞争力将进一步加强，落后产能将持续出清，整体市场的集中度将进一步提升。

2、六氟磷酸锂行业竞争格局和主要企业

目前国内六氟磷酸锂生产企业较为集中，主要生产企业包括多氟多、天赐材料、天际股份、永太科技、巨化股份、杉杉股份、石大胜华等企业。公司自2021年开始建设年产1.5万吨六氟磷酸锂项目，截至报告期末，公司已建成了年产能达5,800吨的六氟磷酸锂生产线，三期7,000吨生产线前期受市场需求不及预期及行业竞争加剧影响，原投产节奏暂进行相应调整。进入2025年第四季度，行业景气度回暖，公司抢抓市场机遇，已于2025年11月正式启动三期项目收尾工作。当前，三期已完成生产线收尾工作，并已完成联动设备调试与组线调试、管道清洗等工作，将根据市场需求情况进行相应投产安排。公司产品质量好且稳定，主要应用客户有天赐材料、新宙邦、浙江中蓝新能源材料有限公司、珠海市赛纬电子材料股份有限公司等行业知名企业。

3、六氟磷酸锂行业技术水平及特点

作为锂离子电池的核心材料六氟磷酸锂，纯度是直接影响其性能的重要指标，因此生产六氟磷酸锂对原材料氟化锂、氢氟酸的纯度要求极高。由于六氟磷酸锂本身极易吸潮分解，制造工艺技术壁垒较高，因此对设备及工艺要求苛刻。六氟磷酸锂生产工艺涉及低温、高温、真空、耐腐、安全以及环保等方面的要求，因此六氟磷酸锂项目存在建设周期长、投资规模大等特点，生产六氟磷酸锂需要有成熟的工艺技术且对原材料纯度要求极高。目前国内大规模工业生产六氟磷酸锂主要采用氢氟酸溶剂法。公司六氟磷酸锂技术来源于目前已工业化生产的成熟技术氢氟酸溶剂法，生产工艺具有成熟、安全、环保的特点；参股公司汇凯化工生产的高纯无水氟化氢能够保证六氟磷酸锂产品质量更优，同时得益于公司完整产业链的协同效应，六氟磷酸锂生产过程中产生的废酸能够用于铝晶粒细化剂原材料制造，解决了行业环保难题。目前公司六氟磷酸锂技术水平达到行业先进水平。

公司主要从事铝晶粒细化剂、电池铝箔坯料等铝加工合金材料及氟化工材料的研发与生产制造，建成了从化工原材料到合金产品的产业链，产业链环节涉及氟化工原料制造(氢氟酸、氟化锂、六氟磷酸锂、三氟化硼、氟化盐系列产品)及合金产品制造(铝晶粒细化剂、铝中间合金、电池铝箔坯料、铝焊丝等)。

1、铝晶粒细化剂的生产制造与销售

铝晶粒细化剂(铝钛硼、铝钛碳)及铝中间合金(铝硼、铝铁、铝锰等合金)作为铝材加工过程中的重要添加剂，广泛应用于航空航天、轨道交通、军工、航海、汽车等各种领域用的铝材制造加工。通过添加细化铝坯锭结晶颗粒，可以确保加工成型后的铝材具有良好的塑性、强度和韧性，通过添加不同的铝中间合金产品，可以有效提升被加工铝材的特定性能。公司系全球头部铝晶粒细化剂制造商，主要为国内大型铝加工企业提供稳定的铝晶粒细化剂产品。目前公司在洛阳厂区有6万吨/年铝晶粒细化剂及3万吨/年铝中间合金(铝硼、铝铁、铝锰等合金)生产产能。铝晶粒细化剂和铝中间合金也是公司电池铝箔坯料生产必不可少的添加材料。

2、电池铝箔坯料制造与销售

电池铝箔坯料主要生产电池铝箔，产品主要应用于动力、储能、消费等电池的集流体材料。公司年产10万吨电池铝箔坯料项目已于2024年末完成建设并投产，项目建设10万吨/年铸轧生产线及配套10万吨/年冷轧生产线。铝箔铸轧坯料既可对外销售，亦可作为原料用于冷轧坯料加工，冷轧坯料主要应用于电池铝箔领域，毛利率相对较高。2025年，公司电池铝箔坯料冷精轧生产线仍处于设备调试与产能爬坡阶段，产能未能完全稳定释放，该生产线成材率至2025年第四季度逐步趋稳。截至报告期末，公司冷轧生产线已实现稳定生产。同时，公司积极推进替代热轧料产品、1100合金、1060合金等系列中高强高延伸产品及3003合金、8系合金电池箔产品研发，试制出的部分新产品经客户试用效果好，已通过客户验证并形成小批量生产能力，此研发将为本产品带来独特的技术竞争优势。

3、氟化工原材料制造与销售

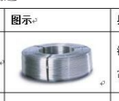
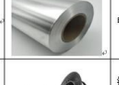
(1)氟盐材料(氟钛酸钾、氟硼酸钾)系铝晶粒细化剂主要原材料。氟盐作为生产铝晶粒细化剂产品的重要原材料，直接影响到最终产品的品质与质量，为全面把控公司产品质量、保障产品品质，公司在江西省赣州市全南县投资建设松岩新能源材料(全南)有限公司，进行氟盐材料生产，该项目的建设与投产完全满足了公司铝晶粒细化剂生产所需，在满足自我需求的同时向市场销售，进一步提升企业盈利能力。

(2)氢氟酸系氟盐制造主要原材料，氢氟酸占氟盐材料生产总成本比例高，其价格的波动对公司终端产品毛利影响较大。为降低生产成本，提高终端产品毛利率，2018年公司增资汇凯化工，持有其30%股权，因汇凯化工本期增资，截至2025年末公司对汇凯化工的持股比例为23.44%。汇凯化工主营氢氟酸产品，目前无水氟化氢年产能为5万吨。报告期，汇凯化工氢氟酸产量为31,453吨，销量为31,638吨，实现销售收入40,374.20万元，净利润-2,335.55万元。

(3)六氟磷酸锂及氟化锂：公司在子公司松岩新能源投资建设年产1.5万吨六氟磷酸锂项目，其中800吨中试生产线已于2021年12月投产销售，一期3,000吨生产线已于2022年9月投产销售，二期2,000吨生产线已于2022年12月底投产销售，三期7,000吨生产线前期受市场需求不及预期及行业竞争加剧影响，原投产节奏暂进行相应调整。进入2025年第四季度，行业景气度回暖，公司抢抓市场机遇，已于2025年11月正式启动三期项目收尾工作。当前，三期已完成生产线收尾工作，并已完成联动设备调试与组线调试、管道清洗等工作，将根据市场需求情况进行相应投产安排。为满足公司六氟磷酸锂生产所需配套原材料，2022年松岩新能源规划建设了年产500吨氟化锂中试生产线，2024年通过技术改造，提升氟化锂中试生产线产能为1,000吨/年。公司根据六氟磷酸锂订单和氟化锂市场价格，实现氟化锂自主生产，降低六氟磷酸锂生产成本。

(4)三氟化硼及三氟化硼络合物：根据公司战略规划，公司将原PVDF-R152a项目技术改造为三氟化硼项目(年产2万吨三氟化硼气体及年产2万吨三氟化硼络合物)。报告期内，公司已完成2万吨三氟化硼络合物生产线及1万吨三氟化硼气体生产线的建设与设备安装工作，同时顺利取得危化品登记证及排污许可证等相关生产经营所需资质，并于2025年11月取得试生产批复。当前正处于早期试生产阶段，重点工作为通过试运行持续优化工艺参数、提升产品质量稳定性。与此同时，为抢占市场先机，项目已同步启动市场推广工作，为后续正式投放市场奠定基础。下一阶段，项目将全力推进危化品生产许可证的申办工作并转入正式生产阶段。三氟化硼气体主要用来生产硼10同位素，高丰度的硼10同位素主要用于核反应堆控制剂和快堆控制棒、核废料处理等。

(三)主要产品及用途

产品分类	图示	具体产品	主要用途
铝晶粒细化剂		铝钛硼合金、铝钛碳合金	应用于铝材的制造加工过程，使加工后铝材的强度、韧性和塑性大幅提升，减少裂纹等缺陷发生的一种母铝合金材料。
四氟铝酸钾		四氟铝酸钾	系铝晶粒细化剂副产物，主要用作磨料的填料及用于生产陶瓷、玻璃(助熔剂)，以及铝加工过程中添加各类合金元素的助熔剂；此外，六氟铝酸钾经过加工后(改变其分子大小)制备成为四氟铝酸钾，可用作铝电解添加剂。
铝中间合金		铝硼、铝钛、铝铁、铝锆、铝锶、铝钒、铝铬、铝锰、铝硅	铝中间合金产品主要用于调节或调整待加工铝材的化学成分和物理性能，使待加工铝材获得准确含量的、与铝基能形成完全合金化相的一种铝合金功能元素添加剂。
颗粒精炼剂		颗粒精炼剂	颗粒精炼剂产品，在铝及铝合金熔体中能够通过物理的、化学的或物理化学的相互作用，从熔体中除去氢、金属杂质、氧化物及其它氧化物夹杂等，使铝液更纯净，并具有清洁的作用。
六氟磷酸锂		六氟磷酸锂	六氟磷酸锂作为锂离子电池电解质，主要用于锂离子动力电池、锂离子储能电池及其他日用电池，是目前应用范围最广的锂盐电解质。
电池铝箔坯料		电池铝箔坯料	电池铝箔坯料主要生产电池铝箔，产品主要应用于动力、储能、消费等电池的极集流体材料。
铝焊丝		铝合金杆(直径9.5mm)、铝焊丝(直径1.2-6.0mm)	铝焊接材料主要应用于轨道交通、航空、造船、新能源汽车等高端铝合金材焊接领域。
三氟化硼		三氟化硼、三氟化硼络合物	三氟化硼及络合物广泛应用于医药、半导体、火箭高能燃料的生产及高端芯片蚀刻、军民核工业(核电站同位素产品原材料)等领域。

(四)经营模式

1、采购模式

公司采购的原材料主要为铝锭、氢氟酸、氯化钾、钛精矿、硼砂、碳酸锂、五氯化磷等。公司实行“订单+合理库存”的采购模式，确保供货及时。销售部接到订单后，生产部制定生产计划，仓库部根据原料库存情况，填写采购申请单，由采购部向供应商询价、下单；原料到货后，入库前需经过检测，仓库部门入库，填写入库单；财务部审核单证齐全后根据账期付款。

2、生产模式

公司采取“以销定产+安全库存”的生产模式，按照订单要求确定产品生产数量、生产计划，安排各车间组织生产。同时，公司根据市场需求预测及销售经验，进行少量备货生产。公司长期专注于开发铝晶粒细化剂市场，与国内主要的铝材加工厂商保持稳定合作关系，对下游市场的需求以及行业竞争对手信息有着较为准确的掌握。

3、销售模式

公司铝晶粒细化剂和铝中间合金产品主要采取“直销+经销”销售模式，六氟磷酸锂、电池铝箔坯料和铝焊丝采用直销销售模式。销售部获取客户订单后反馈至生产部，生产部下发生产计划单，仓库、采购、生产等部门密切合作，组织采购、生产，完工后交付客户。铝晶粒细化剂和铝中间合金根据“订单日铝锭采购价+加工费”的方式确定销售价格，并根据客户的资产规模、信用度以及合作关系等要素给予不同的信用期，平均约2个月信用期。六氟磷酸锂根据订单日产品及原材料市场价格确定销售价格，目前长期合作大客户给予2个月信用账期，小客户采用预收款结算方式。铝箔坯料根据“铝锭月均价+加工费”的方式确定销售价格，铝箔坯料平均约1个月信用期。铝焊丝根据“订单日铝锭价格+加工费”的方式确定销售价格，采用先款后货的结算方式。

(五)行业地位

1、铝晶粒细化剂业务

截至报告期末，公司建有6万吨/年的铝晶粒细化剂及3万吨/年的铝中间合金(铝硼、铝铁、铝锰等合金)生产产能。公司具备自主研发制造铝晶粒细化剂及铝中间合金关键生产设备电磁感应炉、连轧机的能力，自主研发的电磁感应炉、连轧机获得多项国内外发明专利，所生产的铝晶粒细化剂的各项技术指标领先。此外，公司负责起草了《铝及铝合金晶粒细化用合金线材第1部分：铝钛硼合金线材》(YS/T447.1-2011)、《铝及铝合金晶粒细化用合金线材第2部分：铝钛碳合金线材》(YS/T447.2-2011)和《铝及铝合金晶粒细化用合金线材第3部分：铝钛合金线材》(YS/T447.3-2011)等行业标准。公司是国家级高新技术企业、国家制造业单项冠军示范企业，建有经政府认定的国家地下联合工程实验室、广东省博士后创新实践基地、广东省院士工作站、广东省铝镁钛合金材料(新星)工程技术研究中心、深圳铝镁钛轻合金材料工程实验室、深圳市铝镁合金工程技术研究开发中心、深圳市企业技术中心等科研平台。

2、六氟磷酸锂业务

截至报告期末，公司全资子公司松岩新能源建设有5,800吨/年的六氟磷酸锂生产产能，产品工艺技术成熟，产品质量达到行业先进技术水平。公司与天赐材料、新宙邦、浙江中蓝新能源材料有限公司、珠海市赛纬电子材料股份有限公司等电解液行业领先企业深度合作，为下游企业提供优质产品。

公司参股公司汇凯化工建有年产5万吨的无水氟化氢生产线，同时子公司松岩新能源建设了年产能达1,000吨的氟化锂中试生产线，实现氟化锂自主生产，满足公司六氟磷酸锂所需配套原材料，有利于提高原材料质量和控制生产成本。六氟磷酸锂生产过程中1吨会产生6吨左右的废酸(氢氟酸和盐酸的混合酸)，该种废酸可以用于生产电解液生产环节原材料氟盐的生产，能够降低铝晶粒细化剂的生产成本，与公司主营业务形成较强的协同效应。

子公司松岩新能源为国家高新技术企业、国家专精特新小巨人企业、江西省瞪羚企业、江西省专精特新中小企业，获得江西名牌产品、江西省赣出精品称号，建有江西省氟精细化工技术创新中心、江西省企业技术中心、赣州市氟精细化工工程技术研究中心、赣州市企业技术中心、赣州市企业工业设计中心等科研平台。

3、电池铝箔坯料业务

公司利用在铝合金材料熔体净化、晶粒细化等领域技术优势，建设高质量的电池铝箔坯料生产线。2024年底，洛阳新星已完成年产10万吨电池铝箔坯料项目的建设与投产(10万吨/年铸轧生产线及配套10万吨/年冷轧生产线)。铸轧坯料可用于对外销售，也可以用于生产冷轧坯料，当市场对铸轧坯料有需求时可直接销售铸轧坯料，当冷轧坯料市场需求量较大时，铸轧坯料将用于生产冷轧坯料，冷轧坯料主要用于电池铝箔，毛利率相对较高。随着冷轧生产线的稳定生产，公司逐步将铝箔坯料产品的销售重心由铸轧坯料转为冷轧坯料。通过工艺技术创新，公司电池铝箔坯料技术水平先进，产品质量稳定，能满足客户需求，可提高下游客户电池铝箔的成材率达70%。报告期内，公司进行了1100合金中强高延产品、1060合金高延伸产品、3003合金高强高延产品研发，目前已在客户进行试用，形成小批量生产能力。同时，公司持续进行了替代热轧料产品研发，试制出的新产品经客户试用，试用效果好，已通过客户验证，将为公司电池铝箔坯料业务发展带来独特优势。

子公司洛阳新星为国家高新技术企业、国家级专精特新小巨人企业，建有河南省铝基轻合金冶金辅料工程技术研究中心、洛阳市轻合金冶金辅料企业研发中心、洛阳市企业技术中心、河南省企业技术中心等研发平台。

4、三氟化硼及三氟化硼络合物业务

三氟化硼广泛应用于医药、半导体、火箭高能燃料的生产及高端芯片蚀刻、军民核工业(核电站同位素产品原材料)等领域。2024年子公司赣州松辉将原PVDF-R152a项目技术改造为三氟化硼项目(年产2万吨三氟化硼气体及年产2万吨三氟化硼络合物)，并进行了三氟化硼生产工艺技术研究，研发出采用氟硼酸盐高温热分解与浓硫酸共热法结合的新工艺技术路线(获得国内发明专利证书)，大幅降低生产成本，生产过程更加安全环保，同时实现副产物综合利用，具有独特优势。项目已完成2万吨/年三氟化硼络合物生产线及1万吨/年三氟化硼气体生产线的建设与设备安装工作，同时顺利取得危化品登记证及排污许可证等相关生产经营所需资质，并于2025年11月取得试生产批复。公司已开展该项目试生产调试工作并同步进行市场推广工作。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	4,331,946,129.01	3,898,709,720.33	11.11	3,581,297,324.02
归属于上市公司股东的净资产	1,636,446,050.83	1,730,494,401.91	-5.43	1,593,406,983.92
营业收入	3,265,293,193.69	2,563,432,175.17	27.38	1,579,249,838.21
利润总额	-79,089,416.10	-280,505,978.23	不适用	-130,887,665.97
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	3,262,058,617.01	2,560,001,702.76	27.42	1,577,878,912.76
归属于上市公司股东的净利润	-79,327,235.32	-291,173,022.13	不适用	-141,430,038.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-81,005,831.57	-303,872,654.60	不适用	-142,553,714.88
经营活动产生的现金流量净额	-124,483,110.36	-247,155,962.13	不适用	-205,903,129.98
加权平均净资产收益率(%)	-4.69	-19.15	不适用	-8.51
基本每股收益(元/股)	-0.38	-1.70	不适用	-1.08
稀释每股收益(元/股)	-0.38	-1.70	不适用	-1.08

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	741,728,037.75	757,572,908.83	824,264,050.82	941,728,196.29
归属于上市公司股东的净利润	2,421,367.66	-24,784,534.25	-39,466,661.69	-17,497,407.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-477,712.69	-25,639,984.62	-41,028,355.90	-13,859,778.36
经营活动产生的现金流量净额	149,774,352.06	-2,878,798.36	-124,198,455.01	-147,180,209.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)						28,099	
年度