

证券代码：300446

证券简称：航天智造

公告编号：2026-009

# 航天智造科技股份有限公司 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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

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

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 845,410,111 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.20 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

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

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	航天智造	股票代码	300446
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐万彬	苏志革	
办公地址	成都市龙泉驿区龙泉街道 航天北路 118 号	成都市龙泉驿区龙泉街道 航天北路 118 号	
传真	028-84808796	028-84808796	
电话	028-84800886	028-84800886	
电子信箱	htzz@aimtcl.com	htzz@aimtcl.com	

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### 一、报告期内公司从事的主要业务

公司主要从事汽车零部件、油气装备和高性能功能材料三大业务。

##### （一）汽车零部件业务

主要从事汽车内外饰件、发动机轻量化部件、智能座舱部件和模具研发与制造，旗下拥有 1 个国家认可实验室和 5

个省级技术中心。业务以“技术创新驱动”为战略引领，围绕智能汽车发展趋势开展“内外饰+”技术升级与创新工作；坚持培育汽车内外饰、发动机轻量化部件和智能座舱部件的自主研发制造能力，实现技术研发制造全流程自主可控。

1. 主要产品及其用途

(1) 汽车内外饰件

①汽车内饰件

产品主要包括主仪表板总成、副仪表板总成、门板总成、立柱内护板、EPP 发泡件等。汽车内饰件以安全、环保、舒适为应用特征，采用可吸收冲击能量和振动能量的弹性体和发泡塑料制造主仪表板、座椅、头枕等制品，从而减轻碰撞时对人的伤害，提高汽车的安全系数。



图1 汽车内饰件产品

②汽车外饰件

产品主要包括保险杠总成、扰流板总成、全塑尾门总成、车身下装饰件、通风盖板总成、挡泥板等。汽车外饰件系起到装饰、保护等功能和作用的一系列零部件，在保证安全性能的前提下，通过采用增强塑料、工程塑料、高性能复合材料、生物基材料等新型材料，达到增强性能、轻量化、节能与环保的目的。



图2 汽车外饰件产品

(2) 发动机轻量化部件

产品主要包括发动机进气歧管、压力管、燃油轨、汽缸罩盖等。发动机轻量化部件的使用，可以有效提高汽车动力性，节省材料，降低成本。



图 3 发动机轻量化部件产品

(3) 智能座舱部件

智能座舱产品打造丰富的人机交互路径，能够有效提升用户的安全感与舒适感。智能装饰表面是智能座舱与汽车内外饰重要的发展趋势之一，它集成了数字仪表显示、信息娱乐系统、智能情景语音、手势、无线充电、氛围装饰、触控交互等功能，从而使汽车更加富有功能性、娱乐性、科技感。



图 4 智能座舱部件产品

(4) 汽车塑料零部件模具

产品主要包括保险杠、仪表板、副仪表板、门板、立柱、门槛、进气歧管、发动机装饰罩、发动机汽缸罩盖等模具，同时还涵盖了低压注塑、双色注塑、高光注塑等特殊工艺模具。

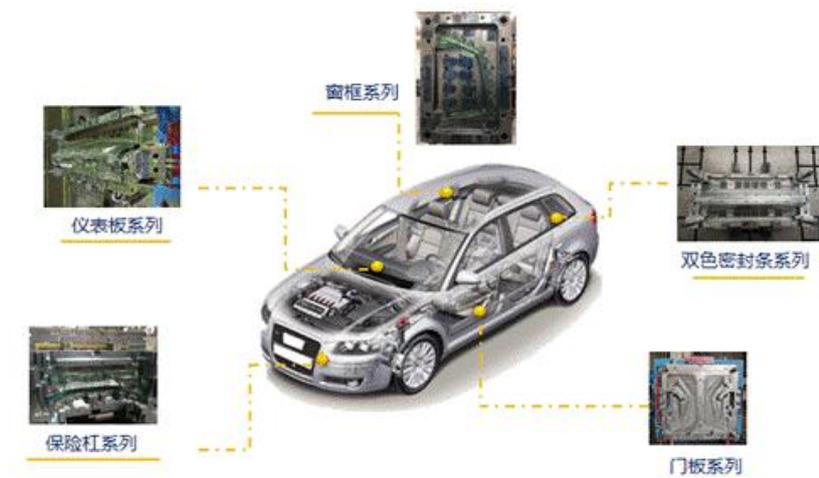


图 5 汽车塑料零部件模具产品

## 2. 经营模式

**采购模式：**主要采取“以销定采”的采购模式。建立合格供应商目录，与主要供应商签订长期供货协议（开口合同）确定产品的型号、运输、包装、质量要求、供货时间、定价等条款，各生产单位根据下游客户订单、生产计划、销售计划、缺货反馈等信息，通过具体采购订单确定实际采购数量和采购金额。同时，建立了 ERP 系统，确保采购原材料的高品质和及时性，并对采购成本进行有效控制。

**生产模式：**主要根据客户的订单组织生产，实行“以销定产”的生产模式。产品的生产主要根据具体产品的技术要求，通过采购原材料进行加工和装配。对于核心部件制造、总成装配等关键工序或产品，主要利用自有厂房、设备和技术自主组织完成；对于部分技术含量及附加值较低的非核心零部件产品或非核心生产工序，通过委托外协厂商进行生产加工。

**销售模式：**采取直销的销售模式，直接面向下游客户群体，逐步构建起完善的销售体系。总部市场营销中心下设市场片区分部参与项目的竞标工作，中标后由总部技术部门负责产品的开发工作，开发完成后转移至相关生产基地实现产品量产、销售及结算。

## 3. 报告期内经营情况

报告期内，公司汽车零部件业务经营模式、市场地位、主要的业绩驱动因素等未发生重大变化。公司利用自主品牌强势崛起，智能汽车、新能源汽车加速迭代带来的市场机遇，充分发挥客户资源和品牌优势，持续加大头部自主品牌、新势力品牌的开拓力度，着力优化产品结构，新项目中新能源汽车配套占比 69%，重点中大型内外饰总成件收入占比达 70%以上；持续深推精细化管理，深入开展成本管控，驱动业务乘势快速发展，实现销售收入 82.61 亿元，较上年同期增长 17.97%。

### （二）油气装备业务

主要从事油气设备领域射孔器材、高端完井装备研发与制造，致力于特种能源、精密机械和电子控制多专业集成发展，具有自主知识产权的核心技术体系，国内油气井射孔工程技术领先，集成配套能力较强，实现了页岩气（油）分簇射孔器材及国内海洋油田射孔器材、高端完井装备国产化。

#### 1. 主要产品及其用途

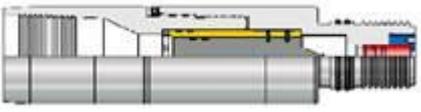
主要产品涵盖射孔装备、机电控制类产品、完井装备和军用爆破器材等产品。射孔装备主要包括射孔枪及零部件、油气井用起爆器、工业导爆索、工业电雷管、油气井用电子雷管、聚能射孔弹、聚能切割弹、复合射孔器、其他油气井

用爆破器材、起爆装置等；机电控制类产品主要包括多级电射孔点火头、桥塞坐封工具点火头、过线器、多级选发模块、多级选发控制仪等；完井装备主要包括采油工具、完井工具等；军用爆破器材主要包括线性切割装药等。共计 38 个大类、220 个品种。

航天能源将工信部油气井用爆破器材中的九大类产品及完井装备产品进行技术集成，从产品的起爆、传爆、射孔、火药压裂增产、尾声检测到坐封、井下电子监测与控制等，形成了显著的产品系列化、系统化优势，实现了油气井射孔完井技术系统集成，能为客户提供多样化的整体解决方案。同时，正在开发军用爆破器材一系列产品，拓宽业务领域。

主要产品情况如下：

产品大类	产品小类	产品图片	产品描述
射孔装备	射孔枪及零部件		射孔枪是用于油气井射孔的器材及其配套件的组合体
	油气井用起爆器		起爆器用于油管传输射孔作业中，受击针撞击后起爆，输出冲击波引爆传爆管
	工业导爆索		油气井用导爆索用于射孔作业中引爆射孔弹，也可用于其他油气井火工作业
	工业电雷管		工业电雷管用于电缆输送射孔作业中，由电能激发，输出爆轰冲击波
	油气井用电子雷管		油气井用电子雷管用于电缆输送射孔作业中，使用前须经国家相关部门批准并正确验证经纬度等准爆要求后方可起爆，起爆后相关信息还将回传给相关部门，实现全生命周期管控和闭环管理，具有安全系数高、管理环节方便、社会危害系数低的特点，更适应当前民爆行业发展趋势
	聚能射孔弹		射孔弹是在射孔过程中用于穿透套管、水泥环和地层的爆炸物品
	聚能切割弹		切割弹用于油气井修井作业中切割套管、油管或钻杆
	复合射孔器		复合射孔器内置有含能材料，在射孔弹爆炸后点燃，产生高温高压气体，对地层进行压裂

	其他油气井用爆破器材	/	其他油气井用爆破器材是指取芯药盒、火药、传爆管、延期起爆管等其他油气井特种作业所需的传爆类或输出类爆破器材
	起爆装置		起爆装置用于油管传输射孔作业中，通过加压或投棒的方式，引爆射孔枪
机电控制类产品	多级电射孔点火头		用于电缆分簇射孔时，连接在射孔枪最上端，导通电路并实现承压密封
	桥塞坐封工具点火头		用于电缆分簇射孔时，连接在桥塞坐封工具上端，导通电路并承压密封
	过线器		用于电缆分簇射孔时导通上下级射孔枪，并确保各级间的承压密封
	多级选发模块		用于电缆多次点火起爆的每一级的选发开关
	多级选发控制仪		用于电缆多次点火起爆的地面控制
完井装备	采油工具		如气举阀、工作筒等采油工具，用于采油采气过程中排液或举升
	完井工具		安全阀、封隔器、滑套等完井用具，用于完井作业中的安全控制、地层封堵和打开
军用爆破器材	线性切割装药	/	/

## 2. 经营模式

**采购模式：**主要采取“以产定采”的采购模式，在发生实际需求时，根据当前在手订单情况并结合未来市场订单情况预测，在保证满足正常生产的基础上制定采购计划，向合格供应商发出采购订单。同时，会适时储备部分通用材料，如通用钢材，以合理安排生产，保证按时生产交货。

**生产模式：**主要根据客户的订单组织生产，实行“以销定产”的生产模式。产品生产的核心环节均采用自行生产模式。对于非核心工序或不具备生产能力的生产环节，如产品生产过程中的热处理、表面处理、焊接冲压等部分机械加

工工序采用外协生产模式。

销售模式：采取直销的销售模式。为中石油、中石化、中海油等国有大型央企供货时，通常需根据其内部招标管理办法履行招标等程序，其余客户（含国际市场客户）则主要以直接商务谈判方式获取。

### 3. 报告期内经营情况

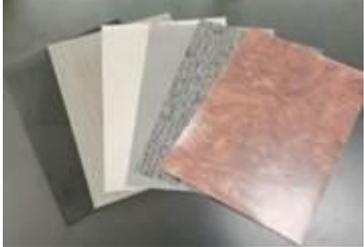
报告期内，公司油气装备业务经营模式、市场地位、主要的业绩驱动因素、主要的销售区域市场份额等未发生重大变化。2025 年，油气装备业务机电控制类产品收入持续下降，同比减少 28.66%。在超高孔密射孔弹、超高温超高压射孔弹及高端完井工具等高附加值订单增长和军品市场需求回暖的带动下，2025 年航天能源实现销售收入 5.41 亿元、净利润 2.36 亿元，同比分别降低 0.94%、0.93%，其中，军品销售收入 1,590.03 万元，同比增长 63.17%。

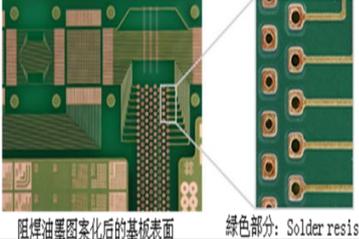
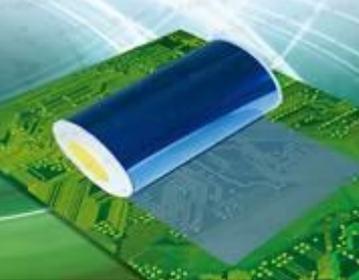
#### （三）高性能功能材料

主要从事信息防伪材料、电子功能材料和耐候功能材料研发与制造，在技术水平、销售规模、营销网络、品牌知名度、管理水平等方面位居国内同行业前列，多年积累形成的“合成、分散、涂布、蒸镀”四个核心技术，产品及服务得到客户广泛好评。

##### 1. 主要产品及其用途

产品涉及磁条、感光剂材料、汽车内饰膜、压力测试膜、阻焊油墨、感光干膜、橡塑助剂等，主要产品情况如下：

产品大类	产品小类	产品图片	产品描述
信息防伪材料	磁条		磁条是一种磁性记录介质，利用磁性载体记录字符与数字信息，用来标识身份或其它用途，广泛应用于信用卡、金融卡、身份证等卡片或存折、登机证
	感光剂材料		属于专用特种防伪材料，包含有机、无机等三款产品
	汽车内饰膜		汽车内饰膜起到汽车内饰表面图案、纹理和保护等功能，应用于方向盘、中控仪表盘、空调出风口、门饰板扶手、控制面板等部位
电子功能材料	压力测试膜		压力测试膜是一种通过发色密度精确测量压力分布、压力大小和压力平衡的电子功能材料，广泛应用于液晶显示、半导体、电子电路产业、新能源电池、汽车产业、机械设备生产与检测等领域

	阻焊油墨		图中绿色部分，主要用于保护电路板上的金属导线及元件，避免被外界因素腐蚀、剥落或短路，从而保证电路板正常运行
	感光干膜		感光干膜是一种高分子的化合物，它通过紫外线的照射后能够产生一种聚合反应，形成一种稳定的物质附着于板面，从而达到阻挡电镀和蚀刻的功能，主要应用在印刷线路板（PCB）领域
耐候功能材料	橡塑助剂		橡塑助剂主要是通过有机合成工艺制备的抗氧化助剂，包括光稳定剂产品、抗氧化剂产品，可广泛应用于塑料、橡胶、化学纤维等等高分子聚合物中，能有效解决因光照、冷热、风雨等自然因素侵袭而出现的制品褪色、变色、龟裂、强度下降等一系列问题

## 2. 经营模式

**采购模式：**主要采取“以产定采”的采购模式。根据生产计划对原材料的需求和目前的库存数量制定采购计划，保证满足正常生产。同时，会适时储备部分可能存在供应风险的进口原材料或专用原材料，以合理安排生产，保证按时生产交货。

**生产模式：**主要采取“以销定产”的生产模式。根据销售计划、半成品和成品的库存情况制定生产计划，保证满足正常供货，且产品生产全工序均采用自行生产模式。

**销售模式：**主要采取直销和经销的销售模式。年初签订框架协议，对供货产品的型号、数量、价格、交货、付款方式、产品验收与质量标准等方面进行约定，根据客户实际订单进行交付。

## 3. 报告期内经营情况

报告期内，公司高性能功能材料经营模式未发生重大变化，火车票全面电子化对业务市场地位、业绩增长带来不利影响，信息防伪材料主要产品热敏磁票收入同比下降 60.58%。同时，公司积极谋求防伪材料转型及应用领域拓展，新增特种防伪产品收入 1,053.23 万元；持续大力拓展以压力测试膜为主导的电子功能材料市场，收入同比增长 2.70%。报告期内，公司高性能功能材料业务实现销售收入 2.02 亿元，同比下降 13.16%。

## 二、报告期内公司所处行业情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“民用爆破相关业务”“汽车制造相关业务”的披露要求

报告期内，公司聚焦“航天+”与“智能制造”产业主线，业务涵盖汽车零部件设计制造、油气装备与工程、高性能功能材料三大业务领域。

### （一）汽车零部件行业

### 1. 行业概况

汽车工业是国民经济战略性、支柱性产业，与国民经济中的钢铁、化工、电子等众多行业拥有紧密的联动关系，对国民经济发展具有重要的推动作用。当前，新一轮科技革命和产业变革加速演进，汽车与能源、交通、信息通信等产业深度融合，汽车行业面临着“电动化、智能化、网联化、共享化”的发展趋势，汽车零部件行业也迎来“系统化、平台化、模块化、轻量化、智能化、环保化”的发展方向，汽车产业的结构调整和转型升级有利于促进我国国民经济的持续健康发展。近年来，国家各部委为支持汽车产业及汽车零部件产业成长，相继出台了一系列鼓励政策，有利于促进行业蓬勃发展。

2025 年，是“十四五”规划的圆满收官之年。“两新”政策加力扩围，在汽车领域取得显著成效，有效促进了汽车消费。在全行业共同努力下，汽车产业转型步伐加快，高质量发展扎实推进，全年产销实现超预期增长，呈现强大的发展韧性和活力，成为拉动经济增长的重要引擎。据中国汽车工业协会发布的数据，中国汽车产销量连续 17 年稳居全球第一，全年汽车产销累计完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4% 和 9.4%。汽车产销连续三年保持 3000 万辆以上规模。新动能加快释放，新能源汽车产销分别完成 1662.6 万辆和 1649 万辆，同比分别增长 29% 和 28.2%，连续 11 年位居全球第一。新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的比重达到 47.9%。同时，汽车出口延续强劲态势，全年出口量首次突破 700 万辆，达到 709.8 万辆，同比增长 21.1%，进一步巩固了中国作为世界第一大汽车出口国的地位。其中，新能源汽车出口达 261.5 万辆，同比增长 1 倍，成为外贸增长的亮点。

2025 年四季度，随着多地补贴减弱退出，终端市场表现疲弱，2025 年 12 月，汽车产销分别完成 329.6 万辆和 327.2 万辆，同比分别下降 2.1% 和 6.2%。中国汽车工业协会作出预测，预计 2026 年全年国产汽车总销量将达 3475 万辆，同比微增 1%，增速预计显著放缓。

### 2. 行业地位

我国汽车零部件工业伴随整车企业一同起步发展，围绕整车生产基地呈现集群式发展。经过多年培育，已形成东北、京津冀、中部、西南、珠三角及长三角六大汽车零部件产业集群。汽车零部件企业以“扩规模、调结构、提升附加值”为抓手，提高了产业链纵向延伸和横向合作的效率，产业链协同效应初步显现，结构性竞争优势大幅提升，集群规模和集群效应更加凸显。

公司全资子公司航天模塑是国内汽车零部件行业的主要企业之一，致力于研发和生产汽车内外饰件、智能座舱部件、发动机轻量化部件等产品，是国内领先的汽车内外饰件企业，先后被评为国家高新技术企业、四川省汽车行业先进单位、成都汽车轻量化工程技术研究中心，是中国模具行业标准起草单位，承担四川省重大科技成果转化工程示范项目。航天模塑汽车零部件产品主要面向整车企业供货，处于汽车产业链中游。2025 年航天模塑及其分、子公司获得长安深蓝、奇瑞汽车、一汽大众等多家主要客户授予的优秀供应商等 11 项荣誉奖项，产品及服务能力受到充分认可。

航天模塑是国内少有的同时具备汽车零部件和模具设计生产同步研发、制造以及试验检测能力的公司，具备与乘用车主机厂进行大型总成同步设计开发能力，已形成较为完善的国内产业布局，基本实现国内主流车企客户全覆盖，产品广泛应用于吉利汽车、长安汽车、一汽集团、奇瑞汽车、广汽乘用车、比亚迪等多家国内主流整车厂。经过多年的快速发展，航天模塑已在汽车零部件行业树立了良好的品牌形象，并享有一定的市场知名度。航天模塑在巩固拓展与头部传统车企合作关系的同时，积极开发新能源汽车领域业务，已成功为长安汽车、吉利汽车、广汽埃安、华为鸿蒙智行等主流品牌多款新能源车型提供量产配套；已成功进入多家造车新势力的供应商体系并开展内外饰件产品的协同设计，部分产品已获得量产订单。

### 3. 新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对所处行业的重大影响

(1) 2025 年 1 月，商务部、国家发展改革委、工业和信息化部等 8 部门联合印发《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》，大幅释放存量车的换购潜力，直接拉动新车消费，加速汽车市场向新能源化、低碳化更新换代。

(2) 2025 年 6 月，中国人民银行、国家金融监督管理总局、国家发展改革委等 6 部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，要求发挥汽车金融公司专营特色，创新丰富汽车消费信贷产品，鼓励金融机构减免汽车以旧换新中提前结清贷款的违约金，有利于降低购车门槛与成本，将购车潜在需求转化为实际购买。

(3) 2025 年 9 月，工业和信息化部等八部门联合印发《汽车行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，督促重点企业落实好支付账期承诺，支持汽车以旧换新、新能源城市公交车及动力电池更新，促进汽车梯次消费、更新消费。

### 4. 公司经营情况与行业发展匹配情况

2025 年，中国汽车产销量实现良好增长，仍为全球第一大汽车产销国；自主品牌表现亮眼，紧抓新能源、智能网联转型机遇全面向上，产品竞争力不断提升，市场份额稳步增长；中国车企海外开拓持续见效，国际竞争力进一步体现，成为拉动中国汽车产业持续成长的重要力量。与此同时，汽车行业存在的“内卷式”竞争，已对企业的盈利水平和长期生存能力构成显著挑战。

公司汽车零部件业务紧跟新能源汽车发展趋势，从技术研发、智能制造、客户结构等方面，聚焦新能源汽车智能化、网联化趋势，围绕“内外饰+”的战略，实现汽车内外饰、智慧座舱等方面的创新和迭代。客户结构方面，公司利用自主品牌强势崛起和智能汽车、新能源汽车加速迭代带来的市场机遇，持续加大新能源汽车内外饰件市场开拓力度，充分发挥现有核心技术优势及客户资源和品牌优势，逐步加深与各主流整车厂深度合作。2025 年，汽车零部件业务收入同比增长 17.97%，前五大客户中自主品牌占据三席，新项目中新能源汽车配套占比 69%，经营情况与行业发展相匹配。

## （二）民用爆破行业

### 1. 行业概况

公司油气装备业务属于民用爆破行业，主要应用于油气开采领域。在全球范围内，经济全球化的深入发展以及新兴经济体工业化进程的加快推进，国际能源需求在长期内仍将呈现持续增长态势，而石油、天然气作为传统化石能源和战略能源，在工业生产以及日常生活中占有重要地位。全球石油和天然气的需求稳步增长，驱动油气设备的需求同步日益增长，油气设备行业长期发展趋势良好。同时，随着易采掘油气储量的逐步减少，油气公司开始投入大量资金加强对老油井的再开采，加大深海深地油气井的投入，增加页岩油气等非常规油气的开采。尽管页岩气产量增速有所放缓，但其总量仍处于增长通道。综合来看，油气公司对高性能油气装备的需求预计将有较大提升。

2019 年以来，随着国家油气能源安全战略深入实施，中石油、中石化、中海油均制定并强力推进加大勘探开发力度七年行动计划（2019-2025），持续高强度的上游投入为下游装备制造及工程服务业务提供了稳定和持续增长的市场机会，油气增储上产持续推进。2025 年增储上产“七年计划”胜利收官，油气稳产增产势头良好，油气供应保障能力持续提升。据国家统计局发布，2025 年，规模以上工业原油产量 2.16 亿吨，创历史新高，比上年增长 1.5%，连续四年稳产 2 亿吨以上；规模以上工业天然气产量 2619 亿立方米，比上年增长 6.2%，连续九年增产超百亿立方米。

2025 年 2 月，国家能源局印发《2025 年能源工作指导意见》，要求供应保障能力持续增强，其中原油产量保持 2 亿吨以上，天然气产量保持较快增长，油气储备规模持续增加，夯实能源安全保障基础。强化油气勘探开发，在老油田提高采收率、深地深水规模建产、非常规油气增产方面取得新突破，持续提升油气储备能力。持续增强海外资源供应保障能力，加强与重点国家和地区的常规和非常规油气合作，积极稳妥推进跨境油气进口通道建设，积极推动中亚国家向我国稳定供气。此项政策的颁布，体现了油气供给稳步增长依然是重要的能源战略方向，决定了油气装备行业持续发展的基础。

绿色低碳转型加速。《2030 年前碳达峰行动方案》明确提出“到 2030 年，非化石能源消费比重达到 25%左右，二氧化碳排放量达到峰值并实现稳中有降。”《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》首次明确提出，要推动石油消费达峰。党的二十届四中全会作出建设能源强国的战略擘画，强调“以碳达峰碳中和为牵引，加快规划建设新型能源体系”。同时，近年来我国中浅部、常规油气资源开发程度不断提高，整体资源品质下降，可动用资源开发难度加大。上述因素促使“三桶油”投资向新能源、新材料等“第二增长曲线”布局，传统化石能源投资增长受到一定影响。

### 2. 行业地位与行业上下游情况

公司全资子公司航天能源是国内油气井射孔完井装备行业的领军企业之一，自成立以来，实现了页岩气（油）分簇射孔器材及海洋油田射孔器材、高端完井装备国产化。航天能源油气装备主要面向国内外油气开采服务企业供货，处于油气开发产业链上游。在常规/非常规油气射孔市场，航天能源处于行业领先地位，高安全电雷管、数码选发电雷管、桥塞坐封工具、桥塞慢燃火药、连续油管多级延时起爆装置等核心产品在国内桥射作业覆盖率较高。在完井工具市场，航天能源新产品开发能力较强，拥有经过 API 认证的安全阀、封隔器、气举阀、工作筒和钢丝工具等产品，在海洋油田高端完井工具国产化领域处于行业领先地位，产品覆盖了海上主要产油区块。

行业上游为基础原材料，如钢铁等行业。钢铁等上游行业已十分成熟，能充分保障企业对原材料的需求。

行业下游是石油天然气行业。目前全球石油天然气行业总体景气，油气公司开发投入不断增加。随着全球石油天然气开发的结构变化，深海、深地油气开采将成为未来大型油气公司的重点关注领域，相关油气设备产品的竞争也随之

展开，非常规油气设备的需求将随着非常规油气开采的突破性发展而快速提升。

鉴于油气资源对国家发展的重要意义，以及行业本身重资本性支出的行业特性，无论是全球油气行业还是我国油气行业，均呈现行业集中度极高的特点，国内参与者多为资金实力雄厚的国有集团。航天能源的国内订单来源及业务合作重点以中石油、中石化和中海油为主，符合行业发展特点。

### 3. 报告期内主要市场、利润水平状况

报告期内，航天能源营业收入构成方面，中石油、中石化和中海油“三桶油”整体占公司营业收入的比重与 2024 年相比基本保持稳定，页岩气（油）等非常规市场产品收入占比保持稳定。航天能源目前仍保持较好的盈利能力，后续将紧跟行业装备智能化发展趋势，开展智能完井、智能射孔等技术研发，以新技术、新产品升级拓展新的盈利空间；继续加快推进生产线自动化升级，以工艺技术的不断进步促进生产能力的提升，满足市场日益增长的需要，实现高质量发展的目标。

中石油 2025 年油气和新能源分部的资本开支规划为 2,100 亿元，较 2024 年减少 176.33 亿元；中石化 2025 年资本开支规划为 1,643 亿元，较 2024 年减少 107 亿元，且综合考虑市场等因素，于年中再次对年度资本支出计划下调 5% 左右；中海油 2025 年计划用于勘探开发的资本性支出与 2024 年基本持平。报告期内，公司除军品业务外的油气装备收入同比降低 2.11%，经营情况符合行业发展实际情况。

4. 报告期内，公司油气装备业务相关的产业政策和行业监管法律法规未发生重大变化。

## （三）高性能功能材料行业

### 1. 行业概况

作为战略性新兴产业的重要分支，高性能功能材料近年来实现快速发展，产品种类多，研发需求大。功能材料细分品种丰富、应用环境复杂，受电子信息行业的科技特性影响，产品迭代相对快，产品组合变化多。随着人工智能、消费电子、汽车电子、5G 通信的发展，功能材料广泛应用于液晶面板、柔性电路板等部件的生产和测试中，产业规模有望持续增长。

### 2. 行业地位和行业趋势

公司高性能功能材料主要有信息防伪材料、电子功能材料和耐候功能材料三种，各类产品广泛用于信息存储、电子、化工等行业的生产活动，相对处于产业链上游位置。

信息防伪材料主要包括热敏磁票、磁条产品，另外 INS 汽车内饰膜正处于市场推广阶段，已实现批量销售。热敏磁票方面，2025 年 9 月 30 日之后，火车票纸质报销凭证将全面停用，由电子发票取代，纸质火车票正式退出国内市场；与之相对，依托雅万高铁、中老铁路陆续搭建，国外市场将逐步打开需求空间。磁条方面，公司是国内最大的磁条生产商，目前国内绝大多数银行卡采用 IC 芯片与磁条并存的方式，随着 EMV 迁移和数字支付的进一步实施，国内磁条需求预计将呈现逐渐下降趋势。INS 汽车内饰膜方面，汽车消费趋向改善升级，国产品牌经济型轿车在配置多样性、个性化方面的竞争进一步促进 INS 工艺的应用，预计未来数年 INS 膜的需求将不断扩大。

电子功能材料领域，公司面向市场推出了压力测试膜、阻焊油墨等产品，目前正在研发导电胶膜产品。压力测试膜产品已成功打破进口垄断，实现国产替代和出口销售。中国消费电子市场持续复苏，2025 年我国电子信息制造业生产快速增长，出口同比持平，效益稳步提升，投资持续下滑，行业整体发展态势良好，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，据国际数据公司（IDC）的初步数据显示，2025 年全球智能手机市场展现出强劲韧性，全年出货量仍达到 12.6 亿台，同比增长 1.9%，电子功能材料将进一步受益于国内电子信息产业的稳定发展与自主可控。展望未来，在 AI、5G 网络通信、新能源车等新科技应用持续带动下，预计未来五年 PCB 行业仍将稳步成长，公司 PCB（含 FPC）用电子功能材料市场前景可观，据 Prismark 预测，2029 年全球 PCB 行业市场规模将达到 946.61 亿美元，呈现稳定增长的态势，其中，中国大陆 PCB 市场产值 2029 年将达到约 497.04 亿美元。

耐候功能材料主要为橡塑助剂。橡塑助剂是高分子材料提升性能的必添辅助剂，随着下游的塑料、橡胶、涂料、化学纤维、胶黏剂等高分子材料在未来很长一段时间保持较快增速，橡塑行业也将在较长时期内保持稳定增长。公司耐候功能材料的选型产品多为小牌号产品，在特殊添加剂领域独树一帜，是目前世界上最大的 UV-1084 生产商和供应商，技术水平和产品质量均达国际领先水平。

### 3. 报告期内经营与行业匹配情况

报告期内，受火车票全面电子化影响，信息防伪材料业务收入同比降低 27.38%；压力测试膜销量同比增长 15%，带

动电子功能材料收入同比增长 2.70%；受国际局势及市场形势变化影响，耐候功能材料收入同比降低 5.42%。公司高性能材料业务报告期经营情况基本符合行业情况。

### 三、报告期内经营情况

2025 年，是实现航天智造“十四五”发展规划的决胜收官之年，在公司董事会领导下，管理层带领全体干部职工全力以赴、锐意进取，经营业绩再创新高，全年营业收入实现 90.03 亿元，同比增长 15.72%；归属于上市公司股东的净利润实现 8.81 亿元，同比增长 11.29%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润实现 7.70 亿元，同比增长 1.86%，扎实推动全年各项工作任务圆满完成。

2025 年度主要经营情况如下：

#### 一、市场布局持续完善，公司经营业绩持续快速增长

报告期内，公司紧密围绕战略规划，全力开拓国内外市场，客户与产品结构持续优化，产业布局更趋优化。

**1. 汽车零部件业务市场升级取得进一步突破：重点新势力市场持续挖潜。**精准把握市场机遇，紧跟客户规划脚步，实现华为“界”系列与“境”系列的配套，初步形成新的市场增长极。**传统新能源市场拉增量补存量。**持续深耕深蓝、阿维塔、极氪、银河、埃安等传统车企新能源品牌市场；紧抓车型改款换代契机，在吉利、奇瑞市场补齐畅销燃油车型大总成份额，稳固存量基本盘。**客户矩阵多元升级提升发展质效。**扎实优化客户结构，重点客户结构与行业排名趋同，前五大客户吉利汽车、长安汽车、奇瑞汽车、一汽集团、广汽乘用车 2025 年度国内汽车销量位居前列，并且自主品牌占据三席，深度契合向自主品牌倾斜的行业趋势；上汽乘用车等新兴重点客户增长势头强劲，形成优质、均衡、可持续发展的核心客户矩阵。报告期内，公司以汽车内外饰件为主的汽车零部件业务实现销售收入 82.61 亿元，较上年同期增长 17.97%。

**2. 油气装备业务聚焦军民市场开发积极应对多重挑战：**油气装备优势产品支撑明显，受国家深入实施深海战略等因素影响，在以超高密射孔弹为代表的射孔和完井产品牵引下，海洋油田订单增长 33%以上；针对客户降本需求定制推广中控式分簇射孔系统，推动选发模块占有率进一步提升；模块化射孔枪在中石化经纬江汉测录井分公司成批量使用同比增长 25%；超高温超高压射孔技术优势进一步巩固，在我国首口超万米科探井——深地塔科 1 井创全球最深射孔纪录，200℃/4h 高温选发技术在多口重点高温井中成功应用；国际市场开发取得显著成效，首次实现井下完井工具的批量供应，与哈利伯顿、贝克休斯等国际油服巨头保持良好合作的同时，成功开拓川庆钻探国际公司、阿联酋特瑞凯等新客户。军品业务逐步恢复，扎实推进新项目拓展，军品业务收入同比增长 63.17%。报告期内，公司油气装备业务实现销售收入 5.41 亿元，与上年同期基本持平。

**3. 高性能功能材料业务加强市场转型发展攻坚力度：**磁条业务深耕客户资源，爱德觅尔全面导入，泰雷兹新加坡工厂稳定合作；推动感光剂投产并形成收入，成功跨入特种防伪材料行业，信息防伪材料应用领域实现拓展；压力测试膜成功进入半导体产业链，开拓苹果链客户，销量同比增长 15%；阻焊油墨实现批量稳定生产与上市销售；汽车内饰膜成功打入广汽、一汽丰田等核心客户体系；耐候功能材料成功开拓 6 家重要客户，新增非洲出口订单。报告期内，受火车票全面电子化影响，公司热敏磁票业务收入大幅下降，高性能功能材料业务实现销售收入 2.02 亿元，较上年同期下降 13.16%。

#### 二、技术创新驱动产品升级，公司核心竞争力持续增强

报告期内，公司坚持新质生产力引领发展，统筹顶层布局，形成公司“十五五”技术创新规划，明确技术发展方向和核心关键技术。报告期内新申请专利 120 项、新授权专利 80 项，完成省部级科技成果鉴定 10 项，其中国内领先 5 项、国际先进 1 项。全年研发投入 4.40 亿元，投入强度 4.89%。

**1. 汽车零部件业务聚焦“内外饰+”集成创新：围绕“内外饰+”战略，持续深化传统内外饰技术与智能光电、电驱电控、轻量环保、精致装饰四大领域创新技术深度融合。**第二代深邃氛围灯技术实现行业领先，实现结构、成本、效果多重提升；智慧灯幕技术实现关键突破，氛围灯像素提升至万级，完成从点、线、面光源到矩阵式布局的跨越，实现内外饰全覆盖；第三代电动长滑轨首创静态防尘技术，运行平稳，精度高且低频震动无异响；压缩机直冷式车载冰箱技术成熟，具备规模化量产能力。武汉嘉华通过国家专精特新“小巨人”企业认定，成都华涛获四川省企业技术中心认定。

**2. 油气装备业务着力放大在特种能源领域的领先优势：聚焦“两深一非一稳”（深地、深海、非常规和老油田稳产）重点领域，持续提升技术创新能力。**智能化分簇射孔系统顺利完成样机研制，可实现井下状态实时感知、数据实时监测、半自动控制 and 辅助决策的闭环处理，推动行业向智慧油田加速演进。针对客户老井改造需求，完成了高能气体增产技术

优化和试用，达到了“安全高效、增产明显”的综合效果。油气井用无起爆药起爆系统完成原理样机研制，可从根本上提升电起爆技术安全性，进一步降低客户运输和仓储成本。油气井用电磁无线传输射孔系统在 3000 米井下试验成功并实现首套交付。牵头开展油气井用电子雷管行业标准制定，助力行业规范化发展。航天能源通过国家级专精特新“小巨人”企业复审、入选国家专精特新重点“小巨人”企业。

**3. 高性能功能材料业务聚焦技术国产化替代：攻坚信息防伪材料升级突破。**完成 15 款定制化磁条开发；感光剂 3 款型号完成放量工艺验证并通过客户评审。**加快电子功能材料成果转化。**压力测试膜成功完成超高压、耐高温 2 款型号技术研究，接近国际竞品水平；FPC 专用阻焊油墨成功研制上市，性能国内领先；汽车内饰膜推进技术协作，完成 17 款产品签样、9 个型号产品上市。**推进耐候功能材料高端替代。**对标国际高端产品，突破氧化步骤控制工艺及光稳定剂聚合度控制技术，相关产品技术指标达到竞品水平。乐凯新材科技通过河北省科技型中小企业认定。

### 三、持续稳步推进能力建设，不断夯实公司主业优势

报告期内，围绕产业转型升级、产线智能化升级，持续稳步推进公司能力建设，实施固定资产投资项目 6 个，投资 2.7 亿元。

**1. 汽车零部件业务着力产能布局完善和智能制造能力建设：**重庆八菱涂装线、长春华涛仓储、南京公司内外饰三个重点投资项目顺利完成竣工验收，智慧座舱项目实现主体结构封顶；试点推进智能制造示范工厂建设，以长春华涛为智能制造样板工厂，开展多业务协同数字化车间建设，有效提升运营效率与劳动生产率并节约能耗。航天模塑成为通过工信部评审的 CMMI3 级智能制造公司。

**2. 油气装备业务围绕产能和本质安全提升加快推进能力建设：**军用爆破器材生产线自动化升级改造完成三条生产线建设和重大项目调整。火工生产自动化基础全面提升，生产效率和本质安全度进一步提升。危险工序自动化改造加快进入“由点及线、连线成面”新阶段，将安全风险管控能力转化为市场竞争力；在制药及称装压药方面，传爆管、电雷管、射孔弹等产品称装压药基本实现无人化。

**3. 高性能功能材料业务有序推进产能建设：**乐凯新型橡塑助剂产业化基地（二期）项目完成年度投资计划，感光剂生产线、阻焊油墨试验线建成投产。

### 四、以系统观念为指引，提升公司经营管理水平

报告期内，公司坚持系统观念，不断强化基础管理、人才建设和合规监督，全面提升公司经营管理和规范运作水平，持续夯实高质量发展根基。

**1. 强化基础管理。**深化精细化管理，体系建设更趋完善、运转有效；深化数字驱动经营管理，为实现数据辅助决策，制定经营管控数字化平台建设方案。深入推进降本增效，聚焦市场开发、研发设计、物资采购、生产工艺、制造流程、仓储物流等全价值链加强成本管控。完善治理结构，全级次取消监事会，由董事会审计委员会、内部审计机构履行监事会职责，推动监督职能专业化与一体化。

**2. 强化人才建设。**引育人才，制定人才强企实施方案，发放人才专项支持资金 81 万元；开展创新、人工智能应用等专题培训。系统建库，遴选青年人才，纳入经营管理及企业家人才库，实施重点关注与跟踪培养，为公司高质量发展提供前瞻性领导力储备。在汽车零部件业务板块实施产业发展激励，对核心技术骨干和经营管理储备人才精准激励并完成首年兑现。

**3. 强化合规监督。**加强规范治理，紧盯重大领域和关键环节，强化首席合规官重大经营决策事项合规审查；优化规章制度体系，结合监管规则与管理实际完成规章制度制修订年度计划。制发经营管理合规应知应会手册，加强合规教育，筑牢依法合规思想防线。加强监督管控，强化风险内控监督，全年无重大风险事件，整体风险可控。

### 五、依规开展市值管理，维护投资者信心

报告期内，公司坚持以提高自身质量为基础，为提升公司投资价值和股东回报能力实施市值管理战略，系统全面推动公司价值实现。

**1. 制定市值管理制度，健全市值管理工作机制。**为切实推动公司提升投资价值，进一步加强与规范公司的市值管理行为，公司研究制定了《市值管理办法》，明确了市值管理工作职责与运行机制，确立了年度工作方案和任务，依法合规运用各类方式提升公司投资价值。

**2. 提高信息披露工作水平，有效传递公司投资价值。**坚守信息披露的真实、准确、完整、及时和公平原则，致力于为投资者作出价值判断和投资决策提供足够的信息，2024-2025 年度深交所信息披露工作评价提升为 A 级。连续两年

披露年度 ESG 报告，切实提升 ESG 管理水平，Wind ESG 评级由 BBB 提升至 AA。通过互动易平台、投资者咨询电话、业绩说明会、投资者调研、分析师会议等方式，保持与投资者之间的良性互动，积极传递公司投资价值。

**3. 稳定投资者回报预期，提升投资者回报水平。**公司牢固树立回报股东的意识，严格实施《未来三年（2023-2025 年）股东回报规划》，为投资者提供稳定的回报预期。根据股东回报规划，结合公司经营实际和财务状况，制定实施了 2024 年度利润分配方案，以总股本 845,410,111 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.80 元（含税），共计派发现金红利 236,714,831.08 元，股利支付率提升至 30%。

### 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

元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	11,493,745,887.65	10,097,735,063.86	13.82%	9,700,353,715.44
归属于上市公司股东的净资产	5,901,407,386.80	5,243,673,706.02	12.54%	4,530,505,626.54
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	9,003,495,927.08	7,780,709,216.87	15.72%	5,860,035,816.33
归属于上市公司股东的净利润	881,085,235.55	791,714,105.40	11.29%	423,332,778.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	769,527,957.61	755,473,187.58	1.86%	228,306,743.75
经营活动产生的现金流量净额	665,785,776.24	1,048,730,941.25	-36.52%	838,237,950.97
基本每股收益（元/股）	1.0422	0.9365	11.29%	0.6217
稀释每股收益（元/股）	1.0422	0.9365	11.29%	0.6217
加权平均净资产收益率	15.81%	16.20%	-0.39%	19.00%

#### (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	2,154,952,491.00	2,008,494,743.92	2,543,063,851.34	2,296,984,840.82
归属于上市公司股东的净利润	186,005,105.50	205,542,797.21	259,168,948.66	230,368,384.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	177,570,597.70	190,496,791.35	248,694,698.66	152,765,869.90

经营活动产生的现金流量净额	61,729,980.01	255,257,014.05	41,255,482.78	307,543,299.40
---------------	---------------	----------------	---------------	----------------

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	74,614	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	69,135	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	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	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			
四川航天川南火工技术有限公司	国有法人	18.44%	155,868,149.00	155,868,149.00	不适用				0.00
四川航天工业集团有限公司	国有法人	14.27%	120,681,151.00	120,681,151.00	不适用				0.00
航天投资控股有限公司	国有法人	9.29%	78,502,118.00	78,502,118.00	不适用				0.00
中国乐凯集团有限公司	国有法人	6.63%	56,023,754.00	0.00	不适用				0.00
四川航天燎原科技有限公司	国有法人	4.32%	36,495,974.00	36,495,974.00	不适用				0.00
泸州同心圆石油科技有限公司	境内非国有法人	3.51%	29,689,171.00	29,689,171.00	不适用				0.00
焦兴涛	境内自然人	2.17%	18,338,183.00	18,338,183.00	不适用				0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	1.45%	12,267,729.00	0.00	不适用				0.00
焦建	境内自然人	0.78%	6,601,746.00	6,601,746.00	不适用				0.00

曹振华	境内自然人	0.78%	6,601,746.00	6,601,746.00	不适用	0.00
焦勃	境内自然人	0.78%	6,601,746.00	6,601,746.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明		股东四川航天川南火工技术有限公司、四川航天工业集团有限公司、航天投资控股有限公司、中国乐凯集团有限公司、四川航天燎原科技有限公司的实际控制人均为中国航天科技集团有限公司，构成一致行动关系；焦兴涛与曹振华为夫妻关系，焦兴涛与焦建、焦勃为父子关系，曹振华与焦建、焦勃为母子关系，焦建与焦勃为兄弟关系，构成一致行动关系；泸州同心圆石油科技有限公司与上述股东均不存在关联关系或属于一致行动人的情形。除上述情形外，公司未知其他前 10 名股东是否存在关联关系或是否属于一致行动人。				

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

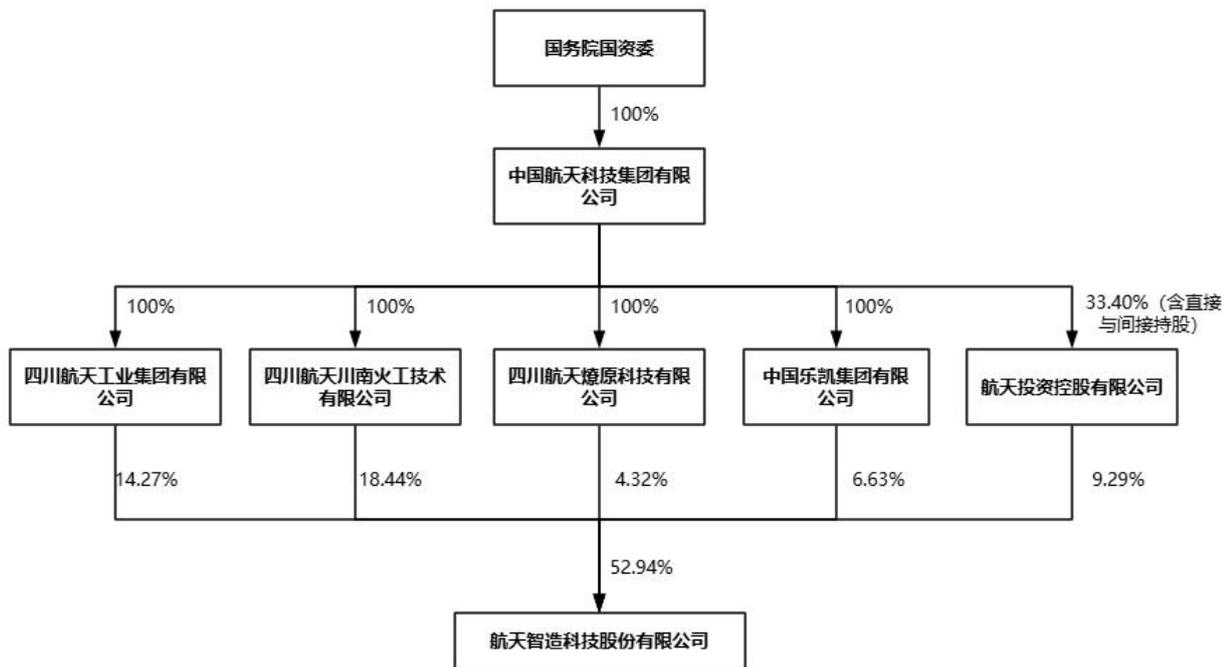
公司是否具有表决权差异安排

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

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

1. 公司于 2025 年 3 月 27 日召开第五届董事会第十五次会议和第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于募集

资金投资项目部分重新论证并暂缓实施、部分延期的议案》，对“页岩气开发智能装备升级改造项目”和“川南航天能源科技有限公司研发中心建设项目”两个募投项目暂缓实施，将“军用爆破器材生产线自动化升级改造项目”达到预定可使用状态的日期延至 2026 年 9 月 30 日。详细信息请查阅公司于 2025 年 3 月 29 日在巨潮资讯网发布的《关于募集资金投资项目部分重新论证并暂缓实施、部分延期的公告》。

2. 公司于 2025 年 7 月 21 日召开 2025 年度第二次临时股东会，审议通过了关于取消公司监事会、修订《公司章程》等事项。根据《公司法》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》等规定，结合公司实际情况，公司将不再设置监事会和监事，由董事会审计委员会履行《公司法》规定的监事会职权，不会影响公司内部监督机制的正常运行。详细信息请查阅公司于 2025 年 6 月 25 日在巨潮资讯网发布的《关于取消监事会并修订〈公司章程〉以及修订及废止相关制度的公告》。

3. 公司董事会 2025 年 8 月 3 日收到公司董事长陈凡章先生提交的书面辞职报告，陈凡章先生因工作调整原因申请辞去公司董事及董事长、董事会战略与 ESG 委员会委员及召集人职务，并不再担任公司法定代表人，根据《中华人民共和国公司法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》《公司章程》等相关规定，陈凡章先生的辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。公司于 2025 年 8 月 22 日召开 2025 年度第三次临时股东会，选举罗传光先生为公司董事，并于 2025 年 8 月 25 日召开第五届董事会第二十次会议，选举罗传光先生为公司董事长。

4. 公司于 2025 年 10 月 27 日召开第五届董事会第二十一次会议、2025 年 11 月 14 日召开 2025 年第四次临时股东会，审议通过了《关于调整军用爆破器材生产线自动化升级改造项目的议案》。根据军用爆破器材自研项目批产任务状态、新获取的大药量药柱生产任务及新增火工品协作生产任务等变化情况，对“军用爆破器材生产线自动化升级改造项目”建设目标、建设内容、总投资额等进行调整，详细信息请查阅公司于 2025 年 10 月 29 日在巨潮资讯网发布的《关于调整募集资金投资项目的公告》。