

公司代码：688157

公司简称：松井股份



## 松井新材料集团股份有限公司 2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

一、 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）网站仔细阅读半年度报告全文。

二、 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述经营过程中可能面临的各种风险，请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”之“四、风险因素”。敬请投资者注意投资风险。

三、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半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。

四、 公司全体董事出席董事会会议。

五、 本半年度报告未经审计。

六、 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

无

七、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

☐适用 ☒不适用

第二节 公司基本情况

一、 公司简介

（一） 公司股票简况

| 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 |
| 人民币普通股（A股） | 上海证券交易所科创板 | 松井股份 | 688157 | 无       |

（二） 公司存托凭证简况

☐适用 ☒不适用

（三） 联系人和联系方式

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书（信息披露境内代表）     | 证券事务代表              |
|----------|---------------------|---------------------|
| 姓名       | 熊开阔                 | 司新宇                 |
| 电话       | 0731-87877770       | 0731-87877770       |
| 办公地址     | 湖南宁乡经济技术开发区三环北路777号 | 湖南宁乡经济技术开发区三环北路777号 |
| 电子信箱     | zqb@sokan.com.cn    | zqb@sokan.com.cn    |

二、 主要财务数据

单位：万元 币种：人民币

|                            | 本报告期末      | 上年度末       | 本报告期末比上年<br>度末增减(%) |
|----------------------------|------------|------------|---------------------|
| 总资产                        | 183,354.33 | 174,024.31 | 5.36                |
| 归属于上市公司股东的净资产              | 133,485.04 | 135,190.26 | -1.26               |
|                            | 本报告期       | 上年同期       | 本报告期比上年同<br>期增减(%)  |
| 营业收入                       | 33,193.38  | 34,753.25  | -4.49               |
| 利润总额                       | -792.76    | 1,402.04   | -156.54             |
| 归属于上市公司股东的净利润              | -500.35    | 1,227.95   | -140.75             |
| 归属于上市公司股东的扣除非经<br>常性损益的净利润 | -648.99    | 1,057.85   | -161.35             |
| 经营活动产生的现金流量净额              | 3,295.48   | -445.14    | 不适用                 |
| 加权平均净资产收益率（%）              | -0.37      | 0.93       | 减少1.30个百分点          |
| 基本每股收益（元 / 股）              | -0.03      | 0.11       | -127.27             |
| 稀释每股收益（元 / 股）              | -0.03      | 0.11       | -127.27             |
| 研发投入占营业收入的比例（%）            | 16.75      | 14.65      | 增加2.10个百分点          |

公司主要会计数据和财务指标的说明

1、报告期内，公司利润总额、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降，主要系高端消费电子领域受终端市场需求承压及下游客户需求结构变化等因素影响，公司高端消费电子领域业务收入同比下降 23.11%；同时，公司持续推进技术研发和能力建设，研发投入占营业收入比例同比提升 2.10 个百分点。此外，受原材料价格上涨及产品、业务结构变化影响，综合毛利率同比下降 3.12 个百分点。

2、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比增加 3,740.62 万元，主要系公司加强存货及采购管理，本期购买商品支付的现金减少所致。

3、报告期内，公司基本每股收益、稀释每股收益及扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为-0.03 元/股、-0.03 元/股和-0.04 元/股，同比由正转负，主要系报告期内归属于上市公司股东的净利润减少所致。

三、 经营情况讨论与分析

（一） 整体经营情况

2026 年上半年，公司处于业务结构优化和增长动能转换阶段。面对高端消费电子领域终端市场需求承压及下游客户需求结构变化等外部因素的影响，公司始终坚持聚焦高端功能性涂层材料领域，持续推进“单聚焦、多领域”发展策略，以高端消费电子领域业务为基础，加快乘用车领域业务发展，并积极培育新能源电池领域等战略新兴业务。公司长期服务高端消费电子客户，在材料研发、工艺开发、应用验证、质量控制和规模交付等方面形成了面向复杂应用场景的综合能力。公司持续推动上述能力向乘用车、新能源电池及其他先进应用场景拓展，业务结构逐步优化和增长动能正在转换。

报告期内，公司实现营业收入 33,193.38 万元，同比下降 4.49%；归属于上市公司股东的净利润-500.35 万元，较上年同期由盈转亏；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-648.99

万元，较上年同期由盈转亏。公司收入规模总体保持稳定，但盈利水平同比下降，主要受到以下因素影响：

**一是高端消费电子领域业务阶段性承压。**受终端市场需求承压及下游客户需求结构变化等因素影响，报告期内公司高端消费电子领域营业收入同比下降 23.11%，对整体收入规模及毛利贡献产生一定影响。**二是综合毛利率有所下降。**报告期内，公司综合毛利率为 39.51%，较上年同期下降 3.12 个百分点，主要受原材料价格上涨、产品及业务结构变化等因素影响。受此影响，公司毛利额同比减少，对利润水平产生一定影响。**三是公司持续推进技术研发和能力建设。**报告期内，公司研发投入 5,560.16 万元，同比增长 9.20%，主要用于核心材料体系建设、重点产品开发、跨应用领域验证及研发人才队伍建设，对短期盈利水平形成一定影响。

总体来看，公司当前的经营表现体现出短期压力与长期能力建设并存的阶段性特征。报告期内，乘用车领域业务保持较快增长，新能源电池领域等战略新兴业务开始形成收入贡献；第二季度营业收入同比、环比均实现增长，并较第一季度实现扭亏为盈；经营活动产生的现金流量净额为 3,295.48 万元，同比明显改善。公司核心客户关系、技术研发体系及主营业务发展基础未发生重大不利变化，长期发展逻辑仍保持稳定。

## （二）经营情况分析

### 1、季度经营表现逐步改善，经营韧性持续体现

单季度来看，2026 年第二季度，公司实现营业收入 20,695.29 万元，同比增长 6.45%、环比增长 65.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 183.49 万元，较第一季度实现扭亏为盈。公司第二季度经营表现改善主要得益于下游客户需求逐步恢复、新项目导入及量产爬坡持续推进，与此同时，乘用车领域业务保持增长，高端消费电子领域业务环比改善，业务结构的优化对经营表现形成一定支撑。

随着收入规模扩大，固定成本摊薄效应逐步体现，同时公司持续推进经营效率提升，第二季度期间费用率较第一季度有所下降。上述变化表明，公司经营具备一定规模效应和改善空间。但公司后续盈利表现仍将受到终端需求变化、产品结构、原材料价格以及新项目量产进度等因素影响，公司将持续加强经营管理，推动经营质量持续改善。

### 2、业务结构持续优化，多领域协同发展格局逐步形成

公司围绕高端功能性涂层材料核心能力，持续推动长期积累的材料研发、工艺开发、应用验证、质量控制及客户协同能力向不同先进应用场景拓展，逐步形成以高端消费电子领域业务为基础、以乘用车领域业务规模化发展为重要增长方向、以新能源电池领域等战略新兴领域为未来储备的多层次业务结构。

报告期内，公司高端消费电子领域业务保持基本盘地位，乘用车领域业务规模持续提升，新能源电池领域等战略新兴业务加快产业化导入，多领域协同发展格局正在逐步形成。2026 年上半年，公司高端消费电子领域实现营业收入 18,727.07 万元，占营业收入比重 56.42%；乘用车领域实现营业收入 13,586.61 万元，占营业收入比重从上年同期的 28.15%提升至 40.93%；新能源电池领域等战略新兴领域实现营业收入 766.42 万元，占营业收入比重 2.31%，正在加速产业化导入。与上年同期相比，公司收入结构进一步优化，乘用车业务收入占比持续提升，体现了公司长期积累的技术和产业化能力向更多应用场景延伸。

单位：万元

| 项目             | 2026 年 1-6 月 |        | 2025 年 1-6 月 |        | 同比增长    |
|----------------|--------------|--------|--------------|--------|---------|
|                | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |         |
| 高端消费电子领域       | 18,727.07    | 56.42% | 24,355.77    | 70.08% | -23.11% |
| 乘用车领域          | 13,586.61    | 40.93% | 9,782.84     | 28.15% | 38.88%  |
| 新能源电池领域等战略新兴领域 | 766.42       | 2.31%  | -            | -      | -       |

**（1）高端消费电子领域：巩固基本盘，拓展应用场景**

报告期内，公司高端消费电子领域实现营业收入 18,727.07 万元，同比下降 23.11%。受终端市场需求承压及下游客户需求结构变化等因素影响，该业务短期承压。高端消费电子领域业务仍是公司技术能力积累和客户资源沉淀的重要基础。公司长期服务高端消费电子客户，在 PVD 涂料、触感涂料、准分子涂料等功能性涂层材料领域形成了较强的研发响应、工艺适配和规模交付能力，并持续推动相关技术迭代和应用拓展。

报告期内，公司围绕核心产品持续推进技术优化，并积极关注智能终端等新兴应用机会，推动高端功能性涂层材料在更多消费电子应用场景中的应用。公司持续关注 AI 终端、折叠屏、智能穿戴、智能眼镜等产品迭代趋势带来的新材料和新工艺需求，不断拓展高端功能性涂层材料应用边界。2026 年上半年，公司完成消费电子头部客户开发，相关云台相机项目进入量产阶段；同时积极参与客户的智能眼镜、AI 终端等相关项目开发，推动功能性涂层材料在新兴终端产品中的应用验证。此外，公司围绕机器人等新兴应用方向开展技术储备和应用探索，持续培育潜在业务机会。未来，公司将继续巩固高端消费电子领域竞争优势，把握终端产品形态变化和材料升级需求，提升业务发展的持续性和韧性。

**（2）乘用车领域：第二增长曲线持续成长**

报告期内，公司乘用车领域实现营业收入 13,586.61 万元，同比增长 38.88%，占营业收入比重由上年同期 28.15%提升至 40.93%，已成为公司重要的收入增长来源。其中，第二季度实现营业收入 8,629.13 万元，同比增长 44.15%、环比增长 74.06%。乘用车业务规模和占比持续提升，体现了公司依托高端功能性涂层材料核心能力，将高端消费电子领域形成的材料研发、工艺开发、质量控制及客户协同能力向其他先进应用场景迁移的能力。

乘用车领域业务的发展，进一步验证了公司基于材料创新和工艺能力向不同先进应用场景拓展的应用基础。报告期内，公司持续推进汽车内饰件、外饰件等应用领域拓展，围绕重点客户需求开展项目开发和量产导入工作，不断拓宽乘用车领域应用边界。客户覆盖方面，由比亚迪、吉利、蔚来、理想、小鹏、小米、国内 H 大客户等国内自主品牌进一步延伸至上汽大众、一汽丰田等合资品牌，以及奥迪、日产等国际主流车企。产品布局方面，公司围绕乘用车全域涂层解决方案持续完善产品矩阵，在零部件涂层领域，公司以保险杠涂料等传统外饰件涂料的布局为基础，持续推进外饰 PVD、镭雕发光保险杠、水性色漆等差异化产品的开发，并开展多家主机厂外饰 PVD 项目技术对接和开发工作，为后续项目定点和业务拓展奠定基础。同时，公司围绕车身漆及售后修补漆需求持续进行前瞻布局。报告期内，公司稳步推进适用于主流车企的全套车身涂料体系开发，并持续开展相关客户验证；售后修补漆已完成产品开发，并完成车辆漆面从点状修复到整车喷涂的应用验证。未来，公司将围绕已定点项目量产爬坡、重点客户拓展和产品应用拓展等方向，持续推动乘用车业务规模化发展，提高业务贡献水平和经营质量。

### （3）新能源电池领域等战略新兴领域：由技术验证向产业化导入推进

报告期内，公司新能源电池等战略新兴领域实现营业收入 766.42 万元，占营业收入比重 2.31%。该业务目前收入贡献仍相对较小，但作为公司围绕功能性材料能力拓展新的先进应用场景的重要方向，相关产业化推进取得积极进展。

在材料端，公司围绕动力电池及储能电池绝缘防护需求，持续推进 UV 固化绝缘涂层材料研发及应用推广。公司 UV 固化绝缘涂层材料产品在客户端已进入稳定量产供货阶段。由公司联合中海油常州涂料化工研究院有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司等单位共同申报的《动力电池和储能电池用紫外光（UV）固化涂料》行业标准已获批立项。在工艺和设备端，公司持续推进 UV 数字喷印系统解决方案，推动材料、工艺与设备协同发展。公司已签约多条量产线，其中，控股子公司湖南三迪与某能源科技股份有限公司签订电芯绝缘 UV 喷墨打印设备合同，单笔合同金额约 3,000.00 万元人民币。

针对全固态电池等未来技术方向，公司已配合相关客户开展相关应用场景的设备交付和材料测试认证。报告期内，公司已配合多家电池厂商完成 Demo 设备交付及配套材料测试认证，相关技术与产品仍处于持续验证和客户推进阶段。此外，公司持续关注航空航天、低空飞行器等战略新兴应用领域，围绕客户需求开展定制化开发，推动相关产品应用验证。

### 3、持续技术创新，构筑跨场景发展的能力基础

高端功能性涂层材料并非简单的配方产品，其产业化应用需要材料设计、配方开发、工艺适配、应用验证、质量控制及客户产线协同等多方面能力共同支撑。公司长期服务高端消费电子客户，在复杂应用场景中形成了快速响应、工程化验证和规模化交付能力，为公司向乘用车、新能源电池等应用领域拓展奠定了重要基础。

报告期内，公司持续围绕功能性涂层材料核心技术开展研发工作，重点推进核心材料体系建设、配方体系优化、工艺适配、应用验证及研发工具建设，不断提升材料性能、工艺稳定性和产业化能力。公司持续推动 PVD 涂料、水性系列涂料、准分子涂料、触感涂料等核心产品向更多应用场景延伸，并加强核心树脂、色浆等基础材料体系建设，提升自主技术能力和产品竞争力。同时，公司积极探索人工智能技术 AI 与高性能高分子功能材料研发的融合应用，围绕材料设计、配方开发、实验优化及应用验证等环节开展 AI 赋能研发，通过数据分析、模型辅助和实验优化等方式，提高材料研发效率，缩短材料设计和实验验证周期。

截至报告期末，公司拥有研发人员 288 人，持续建设覆盖材料研发、应用开发、工程验证等环节的专业化研发体系。公司研发体系既服务于现有业务产品迭代和客户项目交付，也为功能性涂层材料技术在不同客户、不同产品及不同产业场景中的应用拓展提供支撑。公司充分认识到，新材料从研发到规模化应用通常需要经历技术开发、客户验证、工艺匹配、产线导入及量产爬坡等多个阶段，产业化过程具有一定周期。未来，公司将持续加强研发项目全过程管理，聚焦重点客户、重点产品和重点应用方向，提高研发资源配置效率和成果转化效率，在长期能力建设与短期经营质量提升之间保持平衡。

### （三）下一阶段重点经营工作

下一阶段，公司将围绕增长动能转换、重点项目产业化、核心能力建设和经营质量提升四条主线开展经营工作，持续优化业务结构，提升研发成果转化效率和经营质量。

1、持续推动业务结构优化和增长动能转换

公司将巩固高端消费电子业务基本盘，推动核心客户存量项目稳定交付及新品项目导入，并把握 AI 终端、智能眼镜等新兴应用机会；加快乘用车已定点项目量产爬坡和重点客户拓展，持续推进外饰 PVD、水性色漆等新产品导入；围绕新能源电池绝缘防护等重点应用，加快已量产材料市场拓展及 UV 数字喷印设备项目交付，推动战略新兴业务产业化发展。

2、加快重点项目产业化和研发成果转化

公司将进一步加强研发及客户项目全过程管理，围绕重点客户、重点产品和重点应用场景优化研发资源配置。对于已进入验证、定点和量产阶段的重点项目，加强研发、销售、供应链及生产协同，加快研发成果向规模化应用转化；对于前瞻性项目，结合技术成熟度、客户需求和产业化前景动态配置资源，提高研发投入产出效率。

3、持续强化跨场景技术与产业化能力

公司将继续围绕高端功能性涂层材料核心技术，加强核心树脂、色浆等基础材料体系建设，持续提升 PVD、水性涂料、准分子、触感涂料及 UV 数字喷印等核心技术能力，并强化材料研发、工艺适配、应用验证和规模交付能力。通过技术平台复用和应用经验迁移，提升成熟技术在不同客户、产品及先进应用场景中的产业化效率。

4、强化精益经营，持续改善经营质量

公司将把经营质量提升作为下一阶段重要经营管理任务，在推动业务规模发展的同时，更加注重增长质量、投入产出效率。公司将进一步强化以业务单元、客户及重点项目为维度的经营分析和资源配置，加强收入、毛利、费用和投入产出管理，持续推进采购降本、生产效率提升、库存优化和供应链协同，提升业务盈利能力。对于研发、市场及其他战略投入，公司将进一步强化资源配置与产业化进度、经营贡献之间的匹配，在保持长期能力建设的同时，持续改善公司整体盈利质量。

公司将坚持以高端功能性涂层材料核心能力为基础，通过业务结构优化、研发成果转化、跨场景能力建设和经营效率提升，持续推动技术、产品与市场协同发展，不断提高公司持续经营能力和长期价值创造能力。

四、前 10 名股东持股情况表

单位：股

|                         |         |                 |            |                          |                              |                           |   |
|-------------------------|---------|-----------------|------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|---|
| 截至报告期末股东总数（户）           |         |                 |            | 5,400                    |                              |                           |   |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）  |         |                 |            | 不适用                      |                              |                           |   |
| 截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数（户） |         |                 |            | 不适用                      |                              |                           |   |
| 前 10 名股东持股情况            |         |                 |            |                          |                              |                           |   |
| 股东名称                    | 股东性质    | 持股<br>比例<br>(%) | 持股<br>数量   | 持有有<br>限售条<br>件的股<br>份数量 | 包含转融<br>通借出股<br>份的限售<br>股份数量 | 质押、标<br>记或冻结<br>的股份数<br>量 |   |
| 长沙茂松科技有限公司              | 境内非国有法人 | 48.22           | 75,436,480 | 0                        | 0                            | 无                         | 0 |
| 凌剑芳                     | 境内自然人   | 4.60            | 7,197,306  | 0                        | 0                            | 无                         | 0 |

|                                   |       |                                                                                                                            |           |   |   |   |   |
|-----------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|---|---|---|
| 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山1号远望基金     | 其他    | 3.84                                                                                                                       | 6,000,000 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 瑞众人寿保险有限责任公司—自有资金                 | 其他    | 2.80                                                                                                                       | 4,386,627 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 香港中央结算有限公司                        | 其他    | 2.69                                                                                                                       | 4,200,927 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 颜耀凡                               | 境内自然人 | 2.11                                                                                                                       | 3,300,255 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 汪斌                                | 境内自然人 | 2.06                                                                                                                       | 3,216,756 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 杨波                                | 境外自然人 | 1.75                                                                                                                       | 2,733,241 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 湖南华洲投资私募基金管理有限公司—湖南华洲德邦私募证券投资基金   | 其他    | 1.40                                                                                                                       | 2,188,321 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 湖南华洲投资私募基金管理有限公司—湖南华洲上九3号私募证券投资基金 | 其他    | 1.19                                                                                                                       | 1,853,727 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                  |       | 凌剑芳系长沙茂松科技有限公司（及本公司）实际控制人凌云剑之胞妹；湖南华洲投资私募基金管理有限公司—湖南华洲德邦私募证券投资基金及湖南华洲投资私募基金管理有限公司—湖南华洲上九3号私募证券投资基金的基金管理人均为湖南华洲投资私募基金管理有限公司。 |           |   |   |   |   |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明               |       | 不适用                                                                                                                        |           |   |   |   |   |

#### 五、 前十名境内存托凭证持有人情况表

☐适用 ☒不适用

#### 六、 截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

☐适用 ☒不适用

#### 七、 截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

#### 八、 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用



## 九、 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

☐适用 ☒不适用

## 第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用