

深圳科创新源新材料股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

本报告中关于未来计划等前瞻性陈述，仅为公司对未来的预期，不构成公司对投资者的实质承诺，能否实现取决于政策环境、市场状况等多重因素，存在不确定性，请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识，并且理解计划、预测与承诺之间的差异。

2025 年度，深圳科创新源新材料股份有限公司（以下简称“公司”）董事会严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规以及《公司章程》《董事会议事规则》等相关规定，本着对全体股东负责的态度，恪尽职守、积极有效地行使职权，严格执行股东大会的各项决议，勤勉尽责地开展董事会各项工作，为公司的稳健经营和持续发展提供了有力保障。现将 2025 年度公司董事会工作情况报告如下：

一、2025 年公司总体经营情况

（一）2025 年度公司总体经营情况

2025 年，公司实现营业收入 115,690.12 万元，较上年同期上升 20.75%；实现营业利润 3,481.44 万元，较上年同期上升 40.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,560.96 万元，较上年同期上升 106.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,931.68 万元，较上年同期上升 130.52%。报告期内，公司在营业收入稳健增长的基础上，实现归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅增长，主要系公司在新能源热管理系统领域经过持续深耕与稳步投入，依托核心技术积累与工艺壁垒优势，深度绑定行业大客户资源，其中竞争格局较好的高频焊液冷板产品（也称为：“大面冷却液冷板、口琴管式液冷板”）在报告期内实现快速放量，推动新能源业务板块实现扭亏为盈，带动公司整体盈利能力持续增强。

（二）2025 年度公司主要经营情况

1.高分子材料领域

在 高 分 子 材 料 领 域，公 司 依 托 多 年 来 在 高 分 子 材 料 配 方 和 工 艺 上 的 深 厚 积 累 以 及 大 客 户 资 源，主 要 开 展 防 水 密 封 材 料、防 火 绝 缘 材 料、防 潮 封 堵 材 料 等 业 务。报 告 期 内，公 司 高 分 子 材 料 业 务 保 持 稳 健 发 展，合 计 实 现 营 业 收 入 47,781.80 万 元，较 去 年 同 期 略 有 下 降。

在 通 信 行 业 领 域，公 司 凭 借 先 进 的 技 术、优 质 的 产 品 和 专 业 的 服 务，持 续 深 化 与 华 为、中 兴、爱 立 信 等 通 信 设 备 龙 头，以 及 中 国 联 通、中 国 电 信 等 通 信 运 营 商 的 合 作 关 系，满 足 其 在 通 信 基 站 用 防 水 密 封 材 料 相 关 产 品 及 解 决 方 案 方 面 的 需 求。报 告 期 内，受 行 业 周 期 与 区 域 市 场 结 构 调 整 影 响，传 统 通 信 设 备 与 配 套 领 域 需 求 放 缓，客 户 端 经 济 性 要 求 不 断 提 升，导 致 国 内 通 信 业 务 收 入 下 降。为 有 效 缓 解 国 内 通 信 业 务 收 入 下 降 所 带 来 的 利 润 压 力，公 司 重 点 加 大 对 海 外 通 信 大 客 户 的 开 拓 力 度，使 得 相 关 业 务 收 入 规 模 持 续 扩 大，推 动 公 司 通 信 业 务 在 市 场 竞 争 中 稳 健 前 行。

在 电 力 行 业 领 域，国 内 电 缆 附 件 生 产 厂 家 数 量 众 多，市 场 竞 争 格 局 随 着 电 压 等 级 的 提 高 呈 现 “金 字 塔” 结 构。报 告 期 内，公 司 通 过 与 控 股 子 公 司 无 锡 昆 成 新 材 料 科 技 有 限 公 司 和 控 股 孙 公 司 安 徽 晟 元 新 材 料 有 限 公 司 构 建 紧 密 的 协 同 体 系，实 现 资 源 的 优 化 配 置；同 时，公 司 持 续 加 大 电 力 领 域 研 发 投 入 与 海 外 市 场 开 拓 力 度，通 过 技 术 创 新、品 牌 建 设、质 量 管 控 及 服 务 升 级 等 多 维 举 措，持 续 提 升 品 牌 价 值 与 综 合 竞 争 实 力。在 国 内 市 场，公 司 不 断 巩 固 与 国 家 电 网、南 方 电 网 等 核 心 客 户 的 长 期 合 作；在 海 外 市 场，公 司 稳 步 优 化 客 户 结 构，持 续 保 持 与 泰 国 电 网 等 既 有 客 户 的 业 务 合 作，并 着 力 深 化 与 泰 科 电 子 等 境 外 优 质 客 户 的 业 务 协 同，推 动 相 关 业 务 实 现 稳 步 增 长。

在 汽 车 行 业 领 域，公 司 主 要 通 过 控 股 子 公 司 芜 湖 市 航 创 祥 路 汽 车 部 件 有 限 公 司（以 下 简 称 “芜 湖 祥 路”）开 展 汽 车 密 封 条 业 务。近 年 来，为 顺 应 汽 车 密 封 条 产 品 高 端 化、多 样 化 的 技 术 发 展 趋 势，芜 湖 祥 路 不 断 强 化 欧 式 导 槽 等 先 进 工 艺 的 技 术 研 发 与 量 产 转 化 能 力，以 系 统 性 提 升 产 品 竞 争 力。报 告 期 内，芜 湖 祥 路 于 上 半 年 重 点 推 进 项 目 开 发 及 新 产 品 打 样 验 证 工 作，导 致 研 发 及 产 线 投 入 成 本 阶 段 性 增 加，2025 年 上 半 年 盈 利 能 力 较 去 年 同 期 有 所 下 降。为 加 快 改 善 盈 利 能 力，芜 湖 祥 路 于 2025 年 第 三 季 度 实 现 欧 式 导 槽 工 艺 产 品 的 批 量 交 付，使 得 下 半 年 收 入

规模和盈利能力快速提升。

2.热管理系统领域

随着新能源汽车和人工智能的快速发展，相关产业的热管理产品及解决方案，对于提升新能源汽车的性能和安全性，以及优化人工智能设备的运行效率具有关键作用。报告期内，公司热管理业务保持快速发展，合计实现营业收入 67,908.32 万元，较去年同期增长 45.97%。

公司控股子公司苏州瑞泰克散热科技有限公司（以下简称“瑞泰克”）家电业务的终端客户主要为海外客户，受国际经济社会形势影响，报告期内瑞泰克家电业务收入较去年同期相比略有下降，但整体呈现出较为稳定的发展态势。

受益于新能源在售车型数量快速增加、智能化水平提升、充换电基础设施不断完善等因素，我国新能源汽车市场需求持续增长。特别是随着麒麟电池、神行电池等一批新型电池不断推广应用，带动新能源汽车需求快速增长，也带动动力电池散热产业进一步发展。

瑞泰克凭借丰富的技术储备与前瞻性的技术布局，以及持续的设备投入和工艺优化，已形成较强的产品竞争力，能够持续满足头部客户技术革新和量产交付的需求。报告期内，瑞泰克所生产的高频焊液冷板是适配麒麟电池与神行电池的关键散热组件，在保障电池高效稳定运行方面发挥着重要作用。为顺应市场持续扩张的趋势，报告期内瑞泰克全力推进高频焊液冷板的新产线建设，并不断对既有产线进行升级改造，引入先进的自动化设备，不断优化生产流程，致力于提升生产效率、降低产品不良率，进一步巩固公司在行业内的领先地位，推动业绩稳健增长。报告期内，高频焊液冷板相关收入较去年同期增长 93.56%。

2025 年，受市场需求波动、行业竞争加剧等因素影响，瑞泰克获取钎焊液冷板的优质订单难度有所提升；叠加下游客户对成本控制要求提高、市场价格竞争趋于激烈，钎焊液冷板产品定价及盈利空间面临一定压力。报告期内，瑞泰克通过系统梳理生产流程、优化内部供应链管理、持续提升生产效率等方式，不断增强钎焊液冷板的综合竞争力。同时，瑞泰克进一步加大市场开拓力度，甄别并筛选具备良好盈利及交付保障的优质项目，推动钎焊液冷板收入规模较去年同期增长 72.38%。此外，瑞泰克于 2023 年底在重庆地区设立的控股子公司瑞伟汽车部件（重庆）有限公司（以下简称“瑞伟汽车”）主要从事钎焊液冷板的研发、

生产和销售，在激烈的竞争环境下，受项目认证周期较长，异地管理效率较低等多重因素影响，2025年上半年瑞伟汽车出现较大亏损。为进一步聚焦发展战略，优化资源配置，瑞泰克与瑞伟汽车另一股东重庆平伟汽车系统有限公司（以下简称“重庆平伟”）在2025年中签署了《股权转让协议》，瑞泰克将其持有的瑞伟汽车21%股权转让给重庆平伟（以下简称“股权转让”）。前述股权转让已于2025年7月完成工商变更，瑞伟汽车已变更为瑞泰克参股公司，不再纳入公司合并报表范围。

2025年AI等新的应用场景出现，对算力设备和承载算力的数据中心均提出更高的要求。随着算力密度的提高，算力设备、数据中心机柜的热密度都已显著提高，加快了液冷技术的导入。冷板式较浸没式在液冷工质与系统等方面的成熟度更高，CPU/GPU等算力芯片厂商通过直接配套散热模组或发布Design Guide等方式完善液冷算力的生态匹配，主流的服务器制造商大多已建成冷板式液冷服务器的标准化规模生产线，通信运营商与头部互联网公司均积极尝试液冷技术的部署应用。冷板式液冷数据中心已开始规模部署，在产业链成熟度和生态匹配方面均已取得实质性进展。

报告期内，公司主要通过全资子公司深圳创源智热技术有限公司（以下简称“创源智热”）开展数据中心散热结构件业务，产品包括液冷板等。2025年中，基于创源智热的管理协同及产能规划等因素考虑，公司将创源智热的注册地址变更至深圳，并从资金、技术、人力、场地等多维度赋能。2025年下半年，在公司的协助下，创源智热不断加大在客户端的开拓力度和研发打样及量产能力的建设，于2025年第四季度在台系散热结构件厂商、大陆云计算服务提供商和算力基础设施与服务提供商等客户端实现有效突破。报告期内，因行业需求尚未进入规模化放量阶段，创源智热收入规模虽较去年同期大幅增长，但整体收入规模仍较小，无法摊薄期间费用及研发成本，报告期内处于亏损状态。

二、2025年公司董事会工作回顾

（一）董事会会议召开情况

报告期内，公司董事会严格依据《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》和《公司章程》《董事会议事规则》

等有关规定积极开展相关工作，忠实、勤勉地履行职责和义务，有效地发挥了董事会的决策作用。2025年，公司共召开10次董事会会议，具体审议情况如下：

1.2025年3月7日，公司召开第四届董事会第四次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于为控股子公司提供担保额度预计的议案》；（2）《关于提请召开2025年第一次临时股东大会的议案》。

2.2025年4月26日，公司召开第四届董事会第五次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于公司〈2024年年度报告〉及其摘要的议案》；（2）《关于公司〈2024年度董事会工作报告〉的议案》；（3）《关于公司〈2024年度审计报告〉的议案》；（4）《关于公司〈2024年度财务决算报告〉的议案》；（5）《关于公司2024年度利润分配预案的议案》；（6）《关于公司2025年度非独立董事薪酬方案的议案》；（7）《关于公司2025年度独立董事薪酬方案的议案》；（8）《关于公司2025年度高级管理人员薪酬方案的议案》；（9）《董事会关于独立董事独立性情况的评估专项意见的议案》；（10）《关于董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告的议案》；（11）《关于2021年股票期权激励计划第三个行权期行权条件未成就的议案》；（12）《关于注销2021年股票期权激励计划部分股票期权的议案》；（13）《关于公司〈2024年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明〉的议案》；（14）《关于公司〈2024年度内部控制自我评价报告〉的议案》；（15）《关于提请股东会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的议案》；（16）《关于深圳证监局对公司采取责令改正行政监管措施决定的整改报告》；（17）《关于提请召开2024年年度股东大会的议案》。

3.2025年4月27日，公司召开第四届董事会第六次会议，审议并通过《关于公司〈2025年第一季度报告〉的议案》。

4.2025年6月23日，公司召开第四届董事会第七次会议，审议并通过《关于控股子公司转让其下属子公司股权的议案》。

5.2025年7月13日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于修订〈公司章程〉及相关制度的议案》；（2）《关于提请召开2025年第二次临时股东大会的议案》。

6.2025年8月21日，公司召开第四届董事会第九次会议，审议并通过如下

议案：（1）《关于公司〈2025年半年度报告〉及其摘要的议案》；（2）《关于补选第四届董事会薪酬与考核委员会委员的议案》；（3）《关于控股子公司拟签署〈项目投资协议〉之权利义务转移协议的议案》。

7.2025年10月10日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于续聘2025年度审计机构的议案》；（2）《关于修订、制定公司相关制度的议案》；（3）《关于聘任证券事务代表的议案》；（4）《关于提请召开2025年第三次临时股东会的议案》。

8.2025年10月27日，公司召开第四届董事会第十一次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于公司〈2025年第三季度报告〉的议案》；（2）《关于修订与制定公司相关制度的议案》。

9.2025年12月8日，公司召开第四届董事会第十二次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于控股子公司放弃参股公司股权转让优先购买权的议案》；（2）《关于向银行申请综合授信额度的议案》。

10.2025年12月25日，公司召开第四届董事会第十三次会议，审议并通过如下议案：（1）《关于公司〈2025年限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》；（2）《关于公司〈2025年限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》；（3）《关于提请公司股东会授权董事会办理2025年限制性股票激励计划有关事项的议案》；（4）《关于择机召开股东会的议案》。

（二）董事会召集股东会及执行股东会决议的情况

报告期内，公司共召开4次股东会，包括1次年度股东会，3次临时股东会，会议均由董事会召集、召开，会议决议情况按照有关规定在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网上予以公开披露。公司董事会严格按照《公司法》《证券法》等法律法规以及《公司章程》的要求，严格按照股东会的决议和授权，高效执行股东会通过的各项决议，维护了公司全体股东的利益，推动公司长期稳健可持续发展。

（三）董事会专门委员会履职情况

公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会、提名委员会4个专门委员会。报告期内，各专门委员会本着勤勉尽责的原则，按照有关法律法规、规范性文件及公司各专门委员会工作细则的有关规定开展相关工作，对公

司战略发展规划、定期报告、续聘审计机构、董事和高级管理人员薪酬方案制定、股权激励等事项进行审议，为公司科学决策发挥了积极的作用。

（四）独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事严格按照《公司法》《证券法》《上市公司独立董事管理办法》《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》等相关法律、法规、规范性文件的规定以及《公司章程》《独立董事工作制度》的要求，忠实、勤勉、独立地履行职责，积极出席相关会议，认真审议各项议案并发表明确意见；同时，独立董事主动深入了解公司业务、研发、经营状况和内部控制的建设情况，并运用自己的专业知识对公司经营发展提出专业、客观的建议，为董事会的科学决策提供了有效保障。

三、公司发展战略及 2026 年度主要工作

（一）公司未来发展战略

长期以来，公司坚持以市场为导向、以自主研发为基础的技术创新路线，通过持续的研发创新与产品升级，不断丰富公司产品及解决方案，凭借优异的品质、良好的客户服务，在行业中树立了良好的品牌形象，赢得较高的市场地位，已成为国内少数生产规模化、产品系列化、配方和生产工艺制程先进的高分子材料和热管理应用开发的企业。

近年来，一系列极具针对性、多层次的国家级政策相继出台，新材料产业、新能源汽车产业以及人工智能产业迎来了绝佳的发展契机。随着政策的持续推进以及技术的不断革新，预计未来这些产业将持续保持快速增长态势，成为推动中国经济发展的关键引擎。

公司董事会综合考虑当前宏观环境、行业机遇、市场发展趋势，结合公司自身的产业资源优势，明确未来公司将持续秉承“以客户为中心、以奋斗者为本、诚信务实、专业创新”的核心企业文化理念，把握市场机遇，在巩固原有高分子材料技术及产品优势的基础上，重点布局和发展新能源汽车产业赛道和人工智能产业赛道里的热管理解决方案及产品，为核心客户群体持续创造更多价值。

（二）公司在 2026 年的主要经营计划

1. 巩固高分子材料在通信、电力、汽车领域的基盘业务

2026年，公司将继续巩固高分子材料在通信、电力、汽车等领域的基盘业务，为公司提供稳定的现金流支撑和利润贡献。在具体经营举措上，公司将围绕产品创新与结构升级系统推进：一方面开展集成化与精细化产品创新，持续优化现有产品集成化设计，提升产品综合性能与应用体验，同时通过精细化创新满足市场对高性能、高可靠性材料的需求；另一方面推进差异化材料技术升级，依托配方研发与技术突破，实现高分子材料产品差异化迭代，提高核心竞争优势。在此基础上，公司将进一步丰富产品类别、拓展应用场景，依托创新成果扩大产品矩阵，更好适配多行业、多场景客户需求；同时积极开拓海外优质高毛利市场，稳步提升高附加值产品销售占比，不断优化盈利结构，持续增强整体盈利能力。

2. 扩大热管理解决方案在新能源领域的增量业务

2026年，公司将依托控股子公司瑞泰克在散热液冷板的技术和客户积累，扩大公司在新能源汽车领域的增量业务。在客户端，一方面，瑞泰克将秉持长期合作、互利共赢的理念，持续深化与现有大客户宁德时代的合作关系，调配优势资源，积极推动散热液冷板产品在其业务体系中的深度应用，从产品质量提升、交付周期优化、定制化服务升级等多维度入手，强化双方合作紧密度与协同深度，致力于不断提升公司产品在其供应链体系中的市场份额；另一方面，瑞泰克将持续推进潜在优质客户的市场开拓工作，巩固和强化公司在散热液冷板产品领域的市场竞争力。在研发端，瑞泰克将进一步强化结构开发和热设计能力，积极推动新材料及新工艺创新，通过新工艺与新材料的配合开发，提升产品的系统可靠性及成本可控性，实现热管理整体解决方案的有效落地。在生产端，瑞泰克将推动技术工艺改进和产品升级等举措，降低生产成本，提高盈利能力，进一步提升行业地位。

3. 深挖热管理解决方案在数据中心领域的增长潜力

2026年，公司将以全资子公司创源智热为核心，聚焦数据中心液冷产品业务，凭借自身在数据中心热管理领域的技术、资源及渠道优势，重点推进客户开拓、订单承接、产能储备及量产交付工作，同步布局液冷新技术与新工艺，深挖热管理解决方案在数据中心领域的增长潜力。业务落地方面，创源智热将聚焦散热器厂商、集成商、服务器厂商等核心目标群体，组建专项攻坚团队，深度对接客户个性化需求，挖掘合作机会，提升产品市场认可度与行业影响力；建立订单

快速响应与评审机制，结合客户需求提供定制化液冷解决方案，精准匹配不同技术路径的产品需求，保障订单承接量稳步提升；结合行业市场规模预判优化产能布局，完善生产配套设施，搭建柔性生产体系，规避产能瓶颈，为量产交付提供坚实保障；建立全流程质量管控体系，优化交付流程，确保产品按时按质交付，提升客户满意度，夯实长期合作基础。技术储备方面，公司将组建专业研发团队，聚焦液冷前沿技术，探索多元化技术路径，优化生产新工艺并推动研发成果转化，强化技术领先优势，为业务持续发展筑牢根基。

4.强化技术和人才支撑，实现公司可持续发展

2026年，公司将持续完善公司技术研发体系，继续加大自主创新投入，提升研发创新能力，提高设备装备水平及自动化程度，进一步提高产品质量和工艺水平，提高产品综合竞争力。同时，公司将根据客户需求和战略发展布局，引进行业内高端专业人士为公司关键部门和岗位储备人才，并为公司目前的人才制定更有针对性和专业性的培养计划，努力打造一支具备行业先进水平的技术和管理团队，实现可持续发展。

5.建立健全合规管理体系，提升公司规范化运作水平

2026年，公司将严格按照《公司法》《证券法》及其配套指引等法律法规、部门规章及规范性文件要求，以“强内控、防风险、促合规”为目标，结合行业特点建立健全以风险管理为导向、以合规管理监督为重点的工作模式，构筑合规管理、内部控制和风险管理“三道防线”，优化制度运行和监督机制，持续提升企业规范运作水平。

6.推进收购事项落地实施

2026年，公司将继续以“内生式增长+外延式扩张”双轮驱动为发展模式进行上下游整合和产品线拓展。公司于2026年3月30日披露了《关于签署股权收购框架协议的公告》，经交易各方协商一致，公司及公司香港全资子公司COTRAN INTERNATIONAL CO.,LIMITED拟以现金方式收购东莞市兆科电子材料科技有限公司和Zhike Technology Pte.Ltd.（中文名称：智科科技有限公司，以下简称“新加坡智科”，与东莞市兆科电子材料科技有限公司合称“标的公司”）的控制权。截至本议案发出之日，本次交易尚在推进过程中，公司将按照规定尽快推进本次交易事项。未来如顺利完成本次收购，公司将在资源分配、人员管理

与培养、文化融合等方面与标的公司进行充分、合理的整合，使标的公司尽快融入上市公司，最大程度地发挥协同效应。

公司发展战略、经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

深圳科创新源新材料股份有限公司

董事会

2026年4月29日