

身为宁德时代核心供应商 壹石通净利润暴跌后拐点在何方

对于上周刚刚发布 2025 年年度报告的安徽壹石通材料科技股份有限公司（下称“壹石通”）来说，他们再次交出了一份不那么漂亮的成绩单。报告显示：公司营业总收入 6.3 亿元，同比上升 24.89%，归母净利润 -2212.24 万元，同比下降 284.29%。尤其是其 2025 年的利润总额 -4074.59 万元，较 2024 年同比暴跌 760%。

2021 年上市的壹石通位于蚌埠市怀远县，是皖北地区首家科创板上市公司。主营产品为无机非金属材料，是宁德时代、比亚迪、华为等国内龙头企业的核心供应商。同时占据“新能源”+“5G 通信”的热门赛道，掌握头部企业核心供应商资质，为何壹石通接连陷入“增收不增利”的怪圈？

在壹石通方面看来，目前公司仍处在新项目、新产品培育期，未来拐点有望在业绩兑现后到来。



2021年，壹石通登陆科创板

01 “隐形冠军”市值缩水 140 亿

2021 年 8 月 17 日，壹石通在科创板上市。上市首日股价上涨 302.84%，收盘价为 62.4 元/股，总市值 113.67 亿元。

科创板企业的上市门槛和显著特征即是拥有核心技术。

而壹石通生产的勃姆石产品是新能源汽车锂电池的重要涂覆材料，可显著提高锂电池薄膜的抗热收缩性能，保障锂电池的安全和可靠运行。同时，它还是全球少数几家能够量产低 α 射线二氧化硅粉体材料的企业，在高端芯片封装材料领域持续深耕布局。

基于“新能源”+“5G 通信”两大热门赛道的未来需求爆发预期，壹石通上市后受到资金和投资者认可，股价一路攀升，并于当年 8 月 30 日盘中站上 108.7 元/股的历史最高位，总市值 200 亿元左右。

壹石通上市之初恰逢新能源汽车产业热潮，业绩跨越式增长。数据显示，2018 年至 2022 年，壹石通营收分别为 1.16 亿元、1.65 亿元、1.92 亿元、4.23 亿元、6.03 亿元，净利润分别为 2080.02 万元、4429.47 万元、4508.94 万元、1.08 亿元、1.47 亿元。

但是，随着下游锂电池企业需求放缓导致原材料售价下跌，壹石通遭遇业绩“滑铁卢”。市场因素传导在数据上，就是其陷入了增收不增利的业绩怪圈。2023 年至 2025 年，壹石通营收分别为 4.65 亿元、5.05 亿元、6.30 亿元，保持增长趋势；净利润则分别为 2452.37 万元、1200.41 万元、-2212.24 万元，连续三年下跌。

截至 4 月 20 日收盘，壹石通股价报收 29.12 元/股，总市值 58.17 亿元，较上市时的总市值已经缩水近半，对比历史最高位，更是已经跌去 140 亿元左右。



安徽壹石通材料科技股份有限公司

02 发力第二、第三增长极

“壹石通”的官网介绍中说，“壹石通达四海，石虽为壹，四海皆至。”

这个“石”，即新能源汽车锂电池的核心涂覆材料——勃姆石（软水铝石）。它以德国化学家约翰·勃姆命名，于 1925 年首先被发现。

人造勃姆石应用于锂电池隔膜和极片涂覆，可显著提升其耐热与防刺穿性能。因此，勃姆石是新能源电池技术发展的关键原材料之一。

鲜为人知的是，上市之初，壹石通已在全球主要的勃姆石生产厂商 15 强中位列第二位（数据来源：QYResearch 2021 年）。

最新行业研报显示，2025 年壹石通勃姆石产品的市场份额进一步提升，已连续多年位列全球第一。同时，它还是国家级制造业“单项冠军”企业、国家工信部专精特新“小巨人”

企业。

对于净利润的大幅下滑，壹石通方面在年报中提到：重点研发项目投入较高（人工合成高纯石英砂等项目研发支出增幅较大）；管理咨询费用增加（降本增效管理变革）；新增股份支付费用（员工股权激励）；上年同期基数偏小。

充分享受到新能源产业红利的壹石通，如今也因原材料价格波动从而拖累业绩。但是随着锂电池技术的更新迭代，业界预期勃姆石的需求将进一步放大。

4 月 3 日，面对投资者对于公司“连续 4 年业绩下跌，有无提振业绩具体措施”的提问，壹石通董秘回复：“将重点推动人工合成高纯石英砂、固体氧化物燃料电池（SOC）等研发成果逐步走向产业化落地，重点发力第二、第三增长极。”

03 等待拐点

2026 年 2 月，《安徽省政府工作报告》提出，要坚持智能化、绿色化、融合化方向，打造“1188”现代化产业体系，培育更多支柱性先导性产业。其中，“1188”是指聚焦 10 大新兴产业、10 大未来产业、8 大传统优势产业和 8 大现代服务业。

十大新兴产业包括智能网联新能源汽车、新一代信息技术、人工智能、高端装备制造、新能源及绿色低碳、新材料、低空经济和商业航天、机器人、智能家居、生物医药和高端医疗器械。十大未来产业包括量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信、前沿材料、新一代半导体、深空探测、生命科学。

此种政策导向下，壹石通的第二、第三增长极，前者将主要应用于光伏领域，后者则主要应用于人

工智能数据中心（AIDC）的庞大用电需求场景。

在今年 2 月的投资者关系活动中，壹石通透露其 SOC 系统首个示范工程项目已进入调试优化阶段，或将于二季度投入运行，主要接洽客户为欧洲及东南亚地区。而人工合成高纯石英砂方面，公司在 2025 年已完成小批量试产，正在推进下游制品验证，有望在今年实现小批量出货。因此在 2025 年年报发布后，机构对壹石通保持“增持”评级，也正是对于这种未来业绩拐点的预期。

值得关注的是，在壹石通所在的蚌埠市，硅基生物基等新材料被确定为全市六大新兴产业。其中，“中国优质石英砂原产地”凤阳与蚌埠毗邻，为当地发展相关产业提供了优质的资源基础。

元新闻记者 戚飞