公司代码:688190　　公司简称:云路股份

青岛云路先进材料技术股份有限公司

2025 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www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

公司已在本报告中描述公司面临的风险,敬请查阅本报告第三节管理层讨论与分析四、风险因素相关内容,请投资者予以关注。

3、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。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、中兴华会计师事务所(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。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是 √否

7、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

本公司于2026年3月30日召开的第三届董事会第十次会议审议通过了《关于公司2025年度利润分配预案的议案》。经中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度实现净利润为人民币294,389,731.94元。截至2025年12月31日,公司期末可供分配利润为人民币947,741,621.34元。本次利润分配方案如下:

1.公司已于2025年10月实施2025年度中期分红,向全体股东每10股派发现金红利3.00元(含税),分派金额合计为3,600.00万元,2025年中期现金分红占本年度归属于上市公司股东净利润比例为12.23%。

2.公司已于2026年1月实施2025年前三季度分红,向全体股东每10股派发现金红利5.00元(含税),分派金额合计为6,000.00万元,2025年前三季度现金分红占本年度归属于上市公司股东净利润比例为20.38%。

3.截至2026年3月30日,公司总股本12,000万股,公司拟向全体股东每10股派发现金红利6.00元(含税),以此计算合计拟派发现金红利7,200.00万元(含税)。2025年度,公司现金分红(包括前期已分配的现金红利)总额16,800.00万元,占本年度归属于上市公司股东净利润的比例57.07%。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动,公司拟维持分配总额不变,相应调整每股分配比例,并将另行公告具体调整情况。

本次利润分配方案尚需提交2025年年度股东会审议通过。

母公司存在未弥补亏损

□适用 √不适用

8、是否存在公司的理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	云路股份	688190	无

1.2公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	石莉	熊丞凯
联系地址	青岛市即墨区鑫源东路7号	青岛市即墨区鑫源东路7号
电话	0532-82699992	0532-82699992
传真	0532-82699996	0532-82699996
电子信箱	yland@yunhuamt.com	yland@yunhuamt.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1主要业务、主要产品或服务情况

公司自设立以来一直专注于先进磁性金属材料的设计、研发、生产和销售,包括非晶合金、纳米晶合金、磁性粉末及其制品的研发、生产和销售,产品主要应用于电力配送领域,同时向新能源汽车、5G新基建、轨道交通、数据中心、消费电子、家电、重离子科学研究领域等下游行业领域延伸。

1.非晶合金板块

公司非晶合金板块主要产品包括非晶合金薄带及其制品非晶铁芯、非晶铁心是非晶变压器的核心部件,主要应用于电力配送领域。作为非晶合金材料行业的龙头企业,报告期内,公司始终保持国内市场份额的领先地位,同时着力布局印度、韩国、越南等电力需求旺盛的海外国家和地区,非晶合金产品具好的节能环保特性,得到下游客户的充分认可。

(1)非晶合金薄带

非晶合金又称“液态金属或金属玻璃”,其主要制品非晶合金薄带是采用急速冷却技术将合金熔液以每秒百万度的速度快速冷却,得到厚度约0.03mm的非晶合金薄带,其物理性能表现为金属原子呈长程无序的非晶体排列。得益于上述极端生产工艺形成的特殊原子结构,使得非晶合金具有低矫顽力、高磁导率、高电阻率等良好的性能。

非晶合金薄带20世纪60年代在美国、日本首次产业化,国内产业化始于20世纪80年代。非晶合金材料的全球产业化历程只有60年左右,因此非晶合金薄带未来在技术和应用方面拥有广阔的空间。相较于传统材料硅钢,非晶合金的低矫顽力、高磁导率、高电阻率等特性使得材料更易于磁化和退磁,可显著降低电磁转换损耗,是中、低频领域电能传输优选材料。目前非晶合金薄带主要应用于全球配电变压器领域。

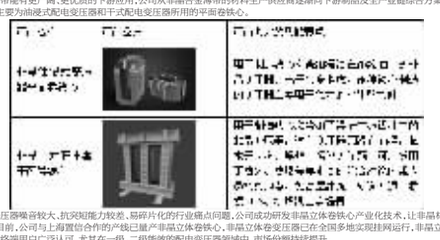
除非晶合金之外,配电变压器使用的另一种主要材料是硅钢材料。与硅钢材料相比,非晶合金材料具有突出的节能环保特性,是“制造节能、使用节能、回收节能”的全生命周期可循环绿色材料。

依托于公司自主研发并掌握的“小流量熔体精密连铸技术”、“极端冷凝控制技术”等极端制造核心技术,公司所生产的非晶合金薄带厚度可达25±2μm,宽度规格均在100mm-300mm,可满足下游客户的产品需求;公司单条生产线可实现连续生产20吨以上非晶合金薄带产品,在极端制造条件下仍能保持生产全流程及产成品的稳定性、一致性。

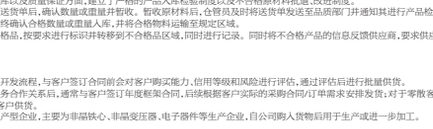
(2)非晶铁心

非晶铁心是非晶合金薄带经过剪切、成型、热处理等工艺制作的产品,是非晶变压器的核心部件。非晶变压器按照冷却方式分为干式变压器和油浸变压器,按照卷绕结构分为平面卷铁心变压器、立体卷铁心变压器。

为助推非晶合金薄带能有更广阔、更优质的下游应用,公司从非晶合金薄带的材料生产供应商逐渐向下游制品及全产业链综合方案提供商延伸。报告期内,公司非晶铁心产品主要为油浸式配电变压器和干式配电变压器所用的平面卷铁心。



为解决非晶合金变压器噪音较大、抗突短能力较差、易碎片化的行业痛点问题,公司成功研发非晶立体卷铁心产业化技术,让非晶材料更安全、更安静地应用在配电变压器中;目前,公司与上海置信合作的产线已量产非晶立体卷铁心,非晶立体卷变压器已在全国多地实现挂网运行,非晶立体卷变压器凭借优异性能、低损耗优势,得到终端用户广泛认可,尤其在一级、二级能效的配电变压器领域中,市场份额持续提升。



2.纳米晶合金板块

纳米晶合金是将含铁、硅、硼、铌、铜等元素的合金熔液,通过急速、高精度冷却技术,在非晶基础上形成弥散、均匀纳米晶结构的材料,具有较高的饱和磁密、高初始磁导率和较低的高频损耗等特性,广泛应用于中、高频领域的能量传输与滤波。

纳米晶超薄带作为一种新型的高性能软磁材料,主要应用于消费电子、新能源发电、新能源汽车、家电、数据中心、轨道交通等领域,满足电力电子技术向大电流、高频化、小型轻量、节能等发展趋势的要求,目前已在智能手机无线充电模块、新能源汽车等产品端实现规模化应用。

与铁氧体软磁材料相比,纳米晶超薄带因其高饱和磁感应强度、低矫顽力、高频低损耗等材料特性可以缩小磁性器件体积、降低磁性器件损耗。目前,公司生产的纳米晶超薄带宽度可达142mm,能够满足大功率的中高频磁性器件的性能和尺寸要求;公司生产的纳米晶超薄带厚度达到12-18μm,拥有较高的技术门槛和壁垒,自2019年量产以来着眼在新兴行业领域进行市场拓展,逐步替代传统磁性材料例如铁氧体等的市场空间,未来市场应用前景广阔。

公司与中国科学院近代物理研究所开始合作研发基于纳米晶材料制成的高性能大尺寸液冷磁合金环,该类型磁环可以用于生产强流重离子加速器的高频系统,打破了国外企业在该领域的垄断和封锁,解决了加速器领域长期以来的“卡脖子”问题,未来在“加速器联盟”应用前景广阔。

3.磁性粉末板块

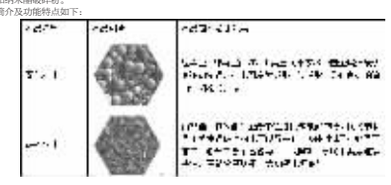
磁性粉末是通过机械破碎、雾化喷射等工艺制作的类球形、球形等形貌的颗粒状磁性材料。将磁性粉末颗粒经绝缘包覆、压制、退火、浸润、喷涂等工艺制作的磁粉芯是电能转换设备的核心元件之一,主要应用于新能源发电、新能源汽车、消费电子、家电等领域。

目前,公司磁性粉末板块主要包括雾化粉末和破碎粉末产品,以及使用磁性粉末所加工生产而成的磁粉芯。

雾化粉末是用高压气雾化、水雾化等方式将金属熔液进行雾化得到的球形、类球形等形貌的颗粒状磁性材料。公司目前生产的雾化粉末主要包括铁硅铝粉末、铁硅粉末、铁镍粉末等。

破碎粉末是将非晶或纳米晶合金薄带在一定的温度下进行脆化处理,利用机械破碎将脆化后的薄带加工成符合技术要求的粉末。目前,公司生产的破碎粉末主要包括非晶破碎粉和纳米晶破碎粉。

公司磁性粉末产品的简介及功能特点如下:

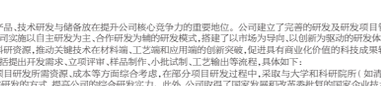


2.2主要经营模式

1.研发模式

公司自成立以来,一直将产品、技术研发与储备放在提升公司核心竞争力的重要地位。公司建立了完善的研发及研发项目管理体系,制定了适应公司创新的研究与开发管理制度。公司实施以自主研发为主、合作研发为辅的研发模式,搭建了以市场为导向、以创新为驱动的研发体系,辅以质量效率成本为核心的科学的项目管理体系,集中科研资源,推动关键技术在材料端、工艺端和应用端的创新突破,促进具有商业化价值的科技成果转化生产,提升公司的核心技术水平。公司研发基本流程包括提出开发需求、立项评审、样品制作、小批试制、工艺输出等流程,具体如下:

公司在自主研发以外,从项目研发所需资源、成本等方面综合考虑,在部分项目研发过程中,采取与大学和科研院所(如清华大学、中国科学院、山东大学、北京科技大学等)展开合作研发的方式,提高公司的综合研发实力。此外,公司联合了国家发展和改革委批复的国家企业技术中心、山东省发展和改革委员会批复的山东省铁基非晶材料技术装备工程研究中心、山东省工业和信息化厅批复的山东省“一企一技术”研发中心。累计承担国家重点研发计划等国家级各类项目4项;获得国家和省部级科技成果奖2项。



2.采购模式

(1)采购原则及流程

公司采购的物料主要包括工业纯铁、硼铁、硅铁、铌铁等生产用原材料以及耐火材料、喷嘴等生产辅助材料。

公司采取“以产订采”模式,综合考虑客户订单需求、生产计划、公司库存量、在途数量以及供应商的送货周期等因素与供应商确定交货数量和周期。目前公司与主要供应商签署了年度采购框架协议,建立了长期稳定的合作关系,拥有稳定的原材料供货渠道。

(2)供应商管理

公司采购部门建立了完整的供应商管理体系,对供应商的引进、考核、淘汰作出了明确规定。

当公司进行新产品研发、工艺改善、质量提高、降成本成产能扩大时,采购部门根据需求搜索潜足需求的供应资源,通过初步沟通了解及审查,将满足需求的供方概况进行概述,与工艺、品质的生产等相关部门进行沟通评审,评审通过后进行样品确认、小批试制、结果评定、审厂、添加合格供方、转批量采购。

公司持续对供应商所供物资的质量、价格、交期、诚信以及服务进行综合评定和考核,根据考核结果区分供应商等级进行分级管理,建立供应商的激励及淘汰机制。当供应商发生重大质量问题或者评定不符合公司内控要求时,采购部门召集工艺和品质等相关部门商议决定,填写供方淘汰申请备案,经相应主管和领导审批后淘汰,更新合格供方名单。

(3)人员流程与质量保证

公司在原材料的入库以及质量保证方面,建立了严格的产品入库检验制度以及不合格原材料批退、改进制度。

公司仓管员在收到送货单后,确认数量或质量并暂收。暂收原材料后,仓管员及时将送货单发送至品质部门并通知其进行产品检验。品质部门依据相关检验标准进行检验后最终确认合格数量或质量入库,并将合格物料通知相关部门进行入库。

检验中若发现不合格品,按要求进行标识并转移到不合格品区域,同时进行记录。同时将不合格产品的信息反馈供应商,要求供应商进行分析及纠正,并建立预防措施。

3.销售模式

(1)销售流程

公司建立了新客户开发流程,与客户签订合同前会对客户调查能力、信用等级和风险进行评估,通过评估后进行批量供货。

公司与客户建立业务合作关系后,通常与客户签订年度框架合同,后续根据客户实际的采购合同/订单需求安排发货;对于零散客户,一般是双方签署订单,并根据订单约定向客户供货。

公司客户主要为生产型企业,主要为非晶铁心、非晶变压器、电子器件等生产企业,自公司购入货物后用于生产或进一步加工。

(2)定价模式

公司的产品定价由销售部门发起,经生产、采购及财务等部门对原材料成本、生产运营成本、税费成本及合理利润等成本利润进行核定形成定价,并在与下游客户协商的基础上确定最终销售价格。

销售价格由公司结合市场竞争状况、市场平均价格以及自身生产成本等因素根据市场和自身产销量变化情况不断调整。

(3)售后管理

公司制定了退货管理制度和流程,对于存在质量瑕疵或运输受损的产品,经与客户协商一致后进行退换货。报告期内,公司未发生大规模产品退换货的情况,未发生因产品质量问题终止合作的情况。

4.生产模式

公司坚持以市场为导向,以面向订单生产为主,合理、适量、预测性备货为辅。制造部根据客户对产品性能、规格、型号以及数量、交货期限等方面的要求进行生产,同时在产能富余时,对于标准型号或市场需求较大的产品,公司会进行适量的储备生产。公司品质部门负责对公司产品质量进行监督管理,验收合格后对外进行销售。报告期内,公司主营产品以自主生产为主,同时存在少量的外协生产。

5.采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

公司目前采用的经营模式是结合所处行业特点、产业政策、主要产品及特点、市场竞争格局、产业链上下游发展情况,公司资源禀赋等因素综合考量后,根据多年经营管理经验形成的,符合公司所处行业的客观情况。

2.3所处行业情况

(1).行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1)行业发展阶段

公司的主营业务为非晶合金、纳米晶合金、磁性粉末及其制品的研发、生产和销售,主要应用于电力配送、新能源汽车、光伏、数据中心、轨道交通、家电等领域,在国家政策大力支持、以“碳中和”为核心的绿色低碳发展理念的引领下,新材料行业作为高端制造和节能减排的坚实基石,正步入历史性的战略发展机遇。新基建、新能源等新领域的快速发展,为新材料产业提供了广阔的市场空间,也对新材料质量性能、保障能力等提出了更高的要求。

(2)行业特点

电力配送领域	全球及中国变压器下游行业存绿色低碳政策驱动、技术创新及基础设施建设需求下持续发展。国内政策层面,2025年7月国务院常务会议审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案(2025-2027年)》,明确推进制造业绿色转型,为变压器行业绿色低碳发展政策支撑,强调加快绿色科技创新和先进绿色技术推广应用,强化新型工业化保障体系建设。 出口市场亮点突现,据商务总署数据,2025年1-12月我国变压器累计出口金额646.4亿元,同比增长35.5%,海外市场方面,2024年4月,美国能源部(DOE)确定了最新的变压器效率标准,预计非晶配电变压器将占总需求量的25%。新标准为产品带来巨大市场机遇,美国政府要求,降低公用事业费用,序大幅减少因内二氧化碳(CO2)排放,强化能效管控;结合设备更新政策改造政策及新国标GB20052-2024要求,老旧高耗能变压器淘汰进程加快,推动高效节能磁性材料需求提升。2026年以来,随着政策推进及能效标准的提升,S9及以下等高耗能变压器的淘汰步伐持续加速。 (2)2024年7月,国家发展改革委、国家能源局、国家数据局印发《加快构建新型大规模风光基地(2024-2027年)》,在2024年-2027年重点开展包括“配电网高消量发展行动”等20项专项行动,推进新型电力系统建设取得实效,带动电网一次设备供应商迎来高成长机遇。
光伏领域	全球光伏产业链下游需求持续高景气,中国作为概念股市场资源主要增长动力,行业呈现规模扩张与结构优化并行的发展态势。根据国家能源局数据,2025年全国新增光伏并网装机31?GW,同比增长14%,其中集中式电站占比52%,分布式光伏占比48%。截至2025年底,全国光伏累计装机达12000?GW,同比增长36%,占全国发电总装机容量比重近21%,风光累计装机历史超过火电,中国光伏行业协会数据显示,预计全球新增光伏装机规模为500至600?GW,中国新增光伏装机规模为180至240?GW,更长时间来看,预计“十五五”期间(即2026年至2030年),全球年均光伏新装机规模为235至270?GW,中国年均光伏新增装机规模为?70至?80?GW,两个市场的趋势均为2026年可期,此间呈现上升通道。国际市场方面,欧洲市场保持平稳;美国装机预期下调,受政策不确定性影响?2025?年,美国装机预期增长达成;其他新兴市场,如中东、北非及撒哈拉以南非洲地区,光伏装机与储能多优加快。 根据WoodMackenzie的统计数据,2025年度全球光伏逆变器出货量为577?GW?。未来十年,电气化进程、AI技术发展带来的电力需求增长,以及设备的周期性更新换代将成为核心驱动力,作为光伏逆变器的主要电磁元件,纳米晶带材及其制品,磁性粉末及其制品市场规模将随着光伏市场的稳定向前步伐前进。
新能源汽车领域	在国家层面政策及各全变速政策的等因素驱动下,购车需求持续释放,新车型持续发布,汽车市场热度延续,新能源汽车销量增速依然保持较高水平。根据中国汽车工业协会数据显示,2025年全年,我国汽车产销量分别达3?453.1?万辆和3?440.7?万辆,同比分别增长10.4%和9.4%,其中,新能源汽车产销量分别达1?662.6?万辆和1?649.7?万辆,同比分别增长29%和28.2%,新能源汽车销量达到汽车总销量的47.9%,较去年提高7个百分点,新能源汽车国内销量占汽车国内销量比例为46.6%,成为中国汽车市场主导力量。此外,据全球乘用车市场信息数据公司数据显示,2025年新能源用车零售渗透率达53.9%,同比增长6.3%。新能源汽车已逐渐成为我国消费者的主流选择,受益于下游新能源汽车销量的快速增长,车载电池、驱动电机的市场规模将不断扩大。
轨道交通领域	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035远景目标纲要》提出要加快建设交通强国,建设现代化综合交通运输体系,政策的持续推动将进一步提升我国运输效率,降低成本的同时提高安全性。此外,国内的持续建设,同时也带动了配套输电地网的需求增长。新中国国家电网集团有限公司数据,2025年全年全国输变电工程投资完成规模突破2?000亿元,同比增长6%,投产新增3?100公里、新交通运输部公布的数据显示,2025年新增城市轨道交通运营线路18条,新增运营区段320公里,新增运营里程764.7公里,同比增长20%,以上数据表明,在国家政策和支持新技术、新能源、新设备在城市公共交通系统中的推广应用,提高城市公共交通信息化、智能化水平,推动城市公共交通绿色低碳转型,提升运营效率和管理水平,铁路、轨道交通领域的稳步发展将会拉动配电变压器需求持续的市场空间。
数据中心领域	全球数字化进程加速推动数据中心规模地位提升,中国大模型应用市场呈现高速增长态势,根据行业研究数据显示,中国大模型应用市场规模持续高速增长,市场内百度、阿里巴巴、商汤科技等企业已成为全球大模型应用市场的主要力量。在算力需求方面,大模型训练与推理对算力资源提出了更高要求,全球数据中心市场规模持续扩张,算力需求的增长将进一步推动数据中心建设的加速推进。据Statista数据统计,2025年全球智能家居行业市场规模预计为1,740亿美元,预计至2029年,全球智能家居行业市场规模将增长至2,500亿美元,行业发展空间广阔。智能家电市场的持续扩张,为公司材料的应用拓展提供了广阔的市场前景。
家电领域	在我国持续推进“双碳”战略的背景下,2025年能源改革与绿色消费政策取得进展,根据国家发改委政策文件,2025年中央安排的3000亿元超长期特别国债资金已全部下达完毕,专项用于支持绿色智能家电以旧换新,其中一级能效产品补贴比例稳定在15%-20%。在此基础下,2025年全年家用电器类零售额同比增长11%,以旧换新12类家电中,一级能效产品销售额占比提升至90%以上。该政策在2026年已明确延续实施,国家发展改革委、财政部发文,2026年家电以旧换新政策仅聚焦冰箱、洗衣机、空调三大品类,并取消2级能效产品补贴,仅对1级能效或太效标准的产品给予补贴,政策导向更加精准、高效,有公司下游应用领域构成需求拉动。 在AI等前沿技术的强劲推动下,全球智能家居市场正迎来快速增长,据Statista数据统计,2025年全球智能家居行业市场规模预计为1,740亿美元,预计至2029年,全球智能家居行业市场规模将增长至2,500亿美元,行业发展空间广阔。智能家电市场的持续扩张,为公司材料的应用拓展提供了广阔的市场前景。

(3)行业技术门槛

a.技术壁垒

磁性材料行业的研发及生产技术以电磁学为理论基础,与物理学、化学、粉末冶金学等其他学科技术相互渗透,需要专业的研究人员,较强的研究能力和大量的资金支持。在产品的生产过程中,材料端和工艺流程均需要投入大量研究,不断改进。在下游应用需求方面,新的应用领域层出不穷,需要相关企业能灵活快速地做出反应,以满足下游客户的需求,不落后于时代发展。

b.规模壁垒

能否持续提供性能稳定一致的量产产品是客户关注的重点之一。规模化产品不仅体现工艺流程的技术含量,而且能快速降低成本,迅速抢占市场,提高市场竞争力。面对下游市场的广阔需求,无法满足大规模生产的小厂家将面临市场淘汰的风险。

c.客户壁垒

磁性材料作为电力、电子行业的核心材料,对设备的性能和稳定性有重要影响。客户在选择材料时会对产品性能、工艺流程、品质管理等方面进行严格考察,在选定产品后,出于时间、资合成本的考虑,通常会保持稳定合作关系,不会轻易更换供应商。

(2)公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司深耕磁性金属材料行业多年,已成为国内磁性材料行业少数同时具备材料成分设计与评价能力、极端工艺装备实现能力、产品应用拓展能力的新材料企业之一。公司始终以技术不断地材料技术创新、应用方案创新等,不断创造和引领新型应用市场,扩大产品市场空间,巩固行业内的龙头地位。

目前,公司已成为行业内最大的非晶合金薄带供应商,年设计产能达到105万吨。同时,公司持续开拓国际市场,非晶合金产品的境外销量和规模快速增长,主要客户分布在印度、韩国等国。为助推非晶合金薄带能有更广阔、更优质的下游应用市场,公司从非晶合金薄带的材料生产供应商逐渐向下游制品及全产业链综合方案提供商延伸。为解决非晶合金变压器噪音较大、抗突短能力较差、易碎片化的行业痛点问题,公司成功研发非晶立体卷铁心产业化技术,让非晶材料更安全、更安静地应用在配电变压器中;非晶立体卷变压器已凭借优异性能、低损耗优势,得到终端用户广泛认可,在高能效配电变压器领域中成为主流技术,市场份额持续提升。报告期内,在纳米晶系列产品方面,公司与终端用户紧密联动开发,制定新能源汽车用纳米晶材料方案,助推终端磁性材料器件的技术迭代;公司持续增加对磁性粉末系列产品业务板块的投资,严格逐年细长,已取得终端行业头部企业的合格供方认证,为后续进一步拓宽市场销售渠道奠定了基础。

公司三大主营产品系目前全球最新型的先进软磁材料,覆盖从50Hz到100MHz的宽频段、七大赛道应用领域,伴随着全球能源体系的绿色低碳转型及电子产品高频化、小型化、轻量化的发展趋势,公司致力于成为各赛道下主流技术的提供商,未来产品竞争力和市场份额有望进一步提升。

(3).报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1)2025年2月,国家发展改革委、市场监管总局修订了《中华人民共和国实行能源效率标识的产品目录》,与新版能效标准GB20052-2024《电力变压器能效限定值及能效等级》保持同步更新,强化能效管控;结合设备更新政策改造政策及新国标GB20052-2024要求,老旧高耗能变压器淘汰进程加快,推动高效节能磁性材料需求提升。2026年以来,随着政策推进及能效标准的提升,S9及以下等高耗能变压器的淘汰步伐持续加速。

(2)2024年7月,国家发展改革委、国家能源局、国家数据局印发《加快构建新型大规模风光基地(2024-2027年)》,在2024年-2027年重点开展包括“配电网高消量发展行动”等20项专项行动,推进新型电力系统建设取得实效,带动电网一次设备供应商迎来高成长机遇。

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	3,428,460,484.07	3,141,392,073.85	9.14	2,791,579,232.66
归属于上市公司股东的净资产	2,627,887,210.48	2,505,097,476.54	4.90	2,282,117,739.23
营业收入	1,889,590,923.13	1,900,247,030.91	-0.56	1,772,035,200.93
利润总额	338,921,034.32	408,027,622.68	-16.94	374,701,162.18
归属于上市公司股东的净利润	294,389,731.94	360,979,739.31	-18.45	332,007,455.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	281,118,911.39	343,969,687.24	-18.27	306,494,071.33
经营活动产生的现金流量净额	31,115,083.67	144,076,412.78	-78.40	219,345,245.67
加权平均净资产收益率(%)	11.39	15.20	减少3.81个百分点	15.56
基本每股收益(元/股)	2.4532	3.008	-18.60	2.77
稀释每股收益(元/股)	2.4532	3.008	-18.60	2.77
研发投入占营业收入的比例(%)	6.27	5.99	增加0.28个百分点	5.39

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	421,060,236.88	464,757,817.19	472,085,407.36	431,687,461.70
归属于上市公司股东的净利润	78,909,141.97	90,584,973.53	80,314,497.50	44,581,118.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	77,447,440.66	88,068,327.56	75,768,381.71	39,834,761.46
经营活动产生的现金流量净额	-116,887,365.56	82,246,443.96	66,065,484.71	-299,649.43

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)	4,535
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	6,713
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国航发资产管理有限公司	0	34,200,000	28.50	0	无	0	国有法人
李晓刚	0	24,984,000	20.82	0	无	0	境内自然人
郭克云	-2,031,753	19,906,448	16.59	0	无	0	境内自然人
摩根士丹利国际有限公司-摩根士丹利亚太优选股票投资(QFII)	2,960,689	2,960,689	2.47	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏沪深300指数增强型证券投资基金	2,664,000	2,664,000	2.22	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金	2,304,117	2,304,117	1.92	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金	2,083,710	2,083,710	1.74	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金	1,150,034	1,150,034	0.96	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金	933,663	933,663	0.78	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金	30,907	875,438	0.73	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东一致行动关系						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

存托凭证持有人情况

□适用 √不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

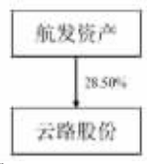
√适用 □不适用

单位:股

序号	股东名称	持股数量		表决权数量	表决权比例	报告期内表决权增减	表决权受到限制的情况
		普通股	特别表决权股份				
1	中国航发资产管理有限公司	34,200,000	0	34,200,000	28.50	0	无
2	李晓刚	24,984,000	0	24,984,000	20.82	0	无
3	郭克云	19,906,448	0	19,906,448	16.59	-2,031,753	无
4	摩根士丹利国际有限公司-摩根士丹利亚太优选股票投资(QFII)	2,960,689	0	2,960,689	2.46	511,168	无
5	青岛多邦股权投资管理合伙企业(有限合伙)	2,664,000	0	2,664,000	2.22	0	无
6	上海浦东发展银行股份有限公司-摩根长城新能源产业股票型证券投资基金	2,304,117	0	2,304,117	1.92	-240,912	无
7	全国社保基金一一四组合	2,083,710	0	2,083,710	1.74	56,878	无
8	全国社保基金一一零组合	1,150,034	0	1,150,034	0.96	-859,390	无
9	兴业银行股份有限公司-兴全趋势投资混合型证券投资基金	933,663	0	933,663	0.78	933,663	无
10	中国银行股份有限公司-摩根长城优选混合型证券投资基金	875,438	0	875,438	0.73	30,907	无
合计	/	92,062,099	0	92,062,099	/	/	/

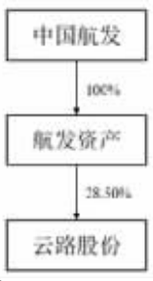
4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5.公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1.公司应当根据重要性原则,披露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。

报告期内,公司实现营业收入188,959.09万元,较上年同期减少0.56%;公司归属于上市公司股东的净利润29,438.97万元,同比减少18.45%。

2.公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用 √不适用

证券代码:688190　证券简称:云路股份　公告编号:2026-015

青岛云路先进材料技术股份有限公司 2025年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、募集资金基本情况

(一)首次公开发行股票募集资金情况

根据中国证监会管理委员会于2021年10月19日出具的《关于同意青岛云路先进材料技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可〔2021〕3302号),青岛云路先进材料技术股份有限公司(以下简称“公司”、“云路股份”)首次公开发行人民币普通股(A股),8023.0000万股,每股发行价格为66.63元,募集资金总额为人民币534,869.90万元;扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币529,168.46万元。上述募集资金已于2021年11月22日全部到账,并经致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验,并于2021年11月22日出具了《验资报告》(致同验字(2021)第110C000791号)。

(二)募集资金使用情况

截至2025年12月31日,公司募集资金具体使用情况为:

募集资金基本情况表

单位:万元　币种:人民币

发行名称	2021年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2021年11月22日
本次报告期	2025年1月1日至2025年12月31日
项目	金额
一、募集资金总额	139,890.00
其中:超募资金金额	49,158.46
减:直接支付发行费用	10,731.54
二、募集资金净额	129,158.46
减:	
以前年度已使用金额	56,802.04
本年度使用金额	4,528.48
暂时补流金额	-
现金管理金额	55,000.00
银行手续费支出及汇兑损益	0.21
超募资金永久补充流动资金金额	18,500.00
加:	
募集资金利息收入	116.95
募集资金理财收益	6,185.55
三、报告期末募集资金余额	630.23

二、募集资金管理情况

(一)募集资金的管理情况

为规范募集资金的管理和使用,保护投资者权益,公司依照《上市公司募集资金监管规则》和《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等文件的规定,结合公司实际情况,制定了《青岛云路先进材料技术股份有限公司募集资金管理办法》(以下简称“管理办法”)。该管理办法经本公司2025年第三次临时股东大会修订通过。

根据管理办法并结合经营需要,公司对募集资金实行专户存储,在银行设立募集资金使用专户,并与开户银行、保荐人签订了《募集资金专户存储三方监管协议》,对募集资金的使用实施严格审批,以保证专款专用。截至2025年12月31日止,公司均严格按照该《募集资金专户存储三方监管协议》的规定,存放和使用募集资金。

(二)募集资金二方监管协议情况

根据上海证券交易所及有关规定的要求,公司及保荐人国泰海通证券股份有限公司(以下简称“国泰海通”或“保荐人”)已于2021年11月与招商银行股份有限公司青岛城阳支行(以下简称“招商银行”)签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。

2025年4月29日,公司召开第三届董事会第五次会议、第三届监事会第四次会议,审议通过了《关于变更募集资金专项账户并重新签订募集资金专户存储监管协议的议案》,同意将原募集资金专户(账号:532906780410815,开户行:招商银行股份有限公司青岛城阳支行)本息余额划转至新开立的募集资金专户(账号:371501997000006088190,开户行:中国建设银行股份有限公司即墨支行)。原招商银行的募集资金专户将予以注销,原签订的《募集资金专户存储三方监管协议》随之废除。本次变更募集资金专用账户不改变募集资金用途。

公司已与保荐人国泰海通、新募集资金专户开户行中国建设银行股份有限公司青