证券代码:301608 证券简称:博实结 公告编号:2026-007

深圳市博实结科技股份有限公司

2025 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。

容诚会计师事务所(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80,000,000股为基数,向全体股东每10股派发现金红利4.9499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4.9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	博实结	股票代码	301608
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	向碧琼	王占超	
办公地址	深圳市龙华区民治街道北站社区汇德大厦1号楼2701,2702,2703	深圳市龙华区民治街道北站社区汇德大厦1号楼2701,2702,2703	
传真	0752-89261188	0752-89261188	
电话	0755-89891969	0755-89891969	
电子信箱	bsjt@bsjkj.com	bsjt@bsjkj.com	

2、报告期主要业务或产品简介

2.1报告期内公司从事的主要业务

(1)业务概述

公司是专业从事物联网智能化产品的研发、生产和销售的高新技术企业、专精特新“小巨人”企业,以通信、定位、AI等技术应用为核心,基于自研无线通信模组,为物联网众多应用场景提供智能终端产品及配套解决方案。

公司始终秉承“智慧赋能万物,共创美好未来”的使命,坚持“成就客户、创新驱动、博大务实、品质至上”的经营理念,依托“通信+定位+AI”底层核心技术与“模组底座+AI驱动+云端服务+智能终端”业务生态,深耕车联网,广泛布局物联网智能化应用解决方案专家。

(2)业务体系

物联网行业作为一个典型的“碎片化”市场,其应用层覆盖了智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠、智慧零售、智慧物流、智慧工业、智慧农业、公共服务等诸多领域,不同场景存在差异化的技术标准与行业规范。基于对物联网行业高度分散化特点的深刻理解,公司在通信、定位、AI算法等技术领域持续深耕,构建了“模组底座+云端服务+AI驱动+智能终端”的业务生态。短期,依托模组与平台的技术复用性,巩固智能交通、智慧出行等成熟市场;长期,通过数据驱动的AI能力升级,提升产品智能化水平,向高附加值服务延伸。

①模组底座:标准化与定制化融合,被解场景适配难题

无线模组是将芯片、存储器、功放器件等集成在PCB上并提供标准接口的功能模块,各类终端借助其可实现通信或定位功能。公司自2015年开始专注于无线模组的研发,形成了“标准化开发+场景定制”的无线模组开发模式。一方面,经过多年的技术积累,公司构建了覆盖2G/3G/4G、NB-IoT等主流通信制式的自研自产体系,实现从核心设计到批量供应的全链路能力。另一方面,公司基于物联网多场景需求,在终端开发初期即介入技术适配,通过协议优化、硬件定制等方式,开发符合特定场景技术标准的差异化模组,满足物联网行业多元化的应用需求。目前无线通信模组作为硬件基石,不仅保障了终端产品的连接稳定性与供应链自主性,更通过垂直整合降低了成本波动风险,为公司产品不断创新奠定基础。

②云端服务:破解“碎片化”痛点,打造统一智能管理中枢

基于物联网行业场景分散、需求多元的特点,公司依托长期积累的技术与行业经验,持续推进云管理平台的架构升级与功能拓展。目前,公司云管理平台已从早期服务于特定场景的专用系统,逐步演进为基于标准化模块、支持灵活配置的开放架构,能够快速响应各类场景的差异化需求,高效完成跨行业的定制化部署。

为构建统一的智能管理中枢,公司重点研发针对物联网“碎片化”痛点的智能硬件生态操作系统,旨在打造一个能够无缝接入并智能化管理公司全系列终端产品的统一云管理平台。此系统将赋能用户根据各类终端功能与性能差异,自主选配、组合及定制功能模块与交互界面,有效支撑公司多元化终端产品的高效管理,强化整体解决方案的协同效应与未来扩展能力,为公司业务的持续增长奠定坚实基础。

③AI驱动:深化AI技术应用,持续拓展业务边界

近年来,依托人工智能等技术驱动,公司实现了产品的智能化升级和业绩的稳健增长。在智能交通领域,公司利用人工智能、高清视频、鲸豚驾驶等手段,提升车队运营效率和安全预警水平,助力监管部门及企业实现驾驶安全、公共安全、合规监管、企业管理等目标;在智能睡眠领域,产品通过与客户AI模型的深度适配,有效提升用户睡眠质量与体验;在云端服务领域,公司完成了DeepSeek大语言模型和通义千问视频分析模型的本地化部署和接入,显著优化用户交互体验,有效增强客户粘性。

未来,公司将持续构建算法、算力、数据等要素自主可控的AI技术研究体系,重点围绕“视觉AI”等领域深化布局,积极寻求物联网“AI端侧”领域的业务新机会,以实现“模型算法优化—产品价值提升—业务持续增长”的良性循环为核心目标。同时,公司将继续深化AI技术与云管理平台的深度融合,推动更智能的设备管理、数据洞察与预测性维护,助力公司云平台从“统一管理”向“智能决策中枢”升级,持续推进公司从智能终端产品制造商向全方位智能物联网解决方案服务商的战略转型。

④智能终端:聚焦核心场景,延伸技术复用边界

产品创新和应用场景持续拓展是公司快速发展的基础,自研的无线模组和云管平台进一步提升了公司的应用场景拓展能力。目前,公司产品主要应用于智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠等领域。在智能交通领域,公司以“提升安全、提高效率、辅助监管”为目标,为车联网行业提供智能车载终端产品。在智慧出行领域,公司以“预测客户实际更高效、更便捷的出行服务”为目标,为两轮绿色出行行业提供智慧出行组件。在智能支付硬件领域,公司以“更智能、更便捷”为目标,为移动支付行业用户提供稳定、安全、可靠的物联网智能支付硬件。在智能睡眠领域,公司以“更舒适、更健康”为目标,为睡眠管理行业提供智能睡眠终端。

(3)市场地位

公司坚持自主创新,是国家级高新技术企业和国家级专精特新“小巨人”企业,拥有广东省5G智慧车联网工程技术研究中心、广东省智慧车联网工业设计中心、广东省博士工作站,通过了中国能联安付终端产品企业资质认证。公司参与编制《汽车记录仪数据安全芯片技术要求》《汽车行驶记录仪联网通信技术要求》《道路运输车辆智能视频监控报警系统终端技术规范》《道路运输车辆智能视频监控报警系统通讯协议规范》《商用车智能网联系统车载终端通讯协议规范与数据格式》等多项团体标准,经过多年的积累,公司获得了广东省名牌产品”、“广东省制造业500强”、“中国商用车主动安全十佳产品供应商”等荣誉称号,公司子公司惠州博实结入选了工信部“国家级绿色工厂”。

公司在物联网智能化产品领域具有较强的市场影响力。在商用车智能终端领域,根据中国交通通信信息中心发布的《2025年12月道路货运车辆车载终端供应链统计表》,截至2025年12月,全国道路货运车辆公共监管与服务平台上线车辆数大于10万辆的车载终端型号共13个,公司共4个产品型号入列,为入列产品型号数最多的终端厂商;在乘用车智能终端领域,公司是国内较早进入汽车金融领域的乘用车智能终端厂商之一。

2.2报告期内公司所处行业情况

公司产品属于物联网智能化产品领域,根据《战略性新兴产业分类(2018)》,公司所处的行业细分领域为“1.1.2新型计算机及信息终端设备制造”之“3911其他计算机制造”。

公司长期专注于通信、定位、AI算法底层核心技术的应用研究,致力于成为全球瞩目且备受信赖的万物互联推动者。目前,公司产品主要应用于智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠等领域。

物联网是一种计算设备、机械、数字机器相互关联的系统,其通过各种传感设备按约定的协议和通用唯一识别码(UID),依靠互联网传输数据等方式,可以实时、自动地对物体进行识别、定位、跟踪、监控和管理等,以应用领域为先导,紧跟技术潮流并及时适应客户需求的快速变化是物联网行业发展的重要趋势。一方面,通信、定位、AI算法、存储等技术的进步,推动物联网产品更新迭代;另一方面,随着消费和产业不断升级,物联网的应用领域持续扩张,逐步细化出如智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠、智慧零售、智慧物流、智慧工业、公共服务、智慧农业等多个领域。

以豆包、DeepSeek等大模型为代表AI技术进步,为物联网行业注入了新的活力。随着模型能力的逐步提升,应用需求扩张推动AI硬件需求同步扩张,进一步推动了物联网行业的发展。根据工业和信息化部的数据,截至2025年12月底,我国移动物联网终端用户数为28.18亿户,同比增长8.73%。根据《世界万物智联数字经济白皮书》,中国在物联网基础建设、数字经济创新发展方面走在了世界第一,物联网连接数有望突破30亿。

(3)市场地位

公司坚持自主创新,是国家级高新技术企业和国家级专精特新“小巨人”企业,拥有广东省5G智慧车联网工程技术研究中心、广东省博士工作站,通过了中国能联安付终端产品企业资质认证。公司参与编制《汽车记录仪数据安全芯片技术要求》《汽车行驶记录仪联网通信技术要求》《道路运输车辆智能视频监控报警系统终端技术规范》《道路运输车辆智能视频监控报警系统通讯协议规范》《商用车智能网联系统车载终端通讯协议规范与数据格式》等多项团体标准,经过多年的积累,公司获得了“广东省名牌产品”、“广东省制造业500强”、“中国商用车主动安全十佳产品供应商”等荣誉称号,公司子公司惠州博实结入选了工信部“国家级绿色工厂”。

公司始终秉承“智慧赋能万物,共创美好未来”的使命,坚持“成就客户、创新驱动、博大务实、品质至上”的经营理念,依托“通信+定位+AI”底层核心技术与“模组底座+AI驱动+云端服务+智能终端”业务生态,深耕车联网,广泛布局物联网智能化应用解决方案专家。

(2)业务体系

物联网行业作为一个典型的“碎片化”市场,其应用层覆盖了智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠、智慧零售、智慧物流、智慧工业、智慧农业、公共服务等诸多领域,不同场景存在差异化的技术标准与行业规范。基于对物联网行业高度分散化特点的深刻理解,公司在通信、定位、AI算法等技术领域持续深耕,构建了“模组底座+AI驱动+云端服务+智能终端”的业务生态。短期,依托模组与平台的技术复用性,巩固智能交通、智慧出行等成熟市场;长期,通过数据驱动的AI能力升级,提升产品智能化水平,向高附加值服务延伸。

①模组底座:标准化与定制化融合,被解场景适配难题

无线模组是将芯片、存储器、功放器件等集成在PCB上并提供标准接口的功能模块,各类终端借助其可实现通信或定位功能。公司自2015年开始专注于无线模组的研发,形成了“标准化开发+场景定制”的无线模组开发模式。一方面,经过多年的技术积累,公司构建了覆盖2G/3G/4G、NB-IoT等主流通信制式的自研自产体系,实现从核心设计到批量供应的全链路能力。另一方面,公司基于物联网多场景需求,在终端开发初期即介入技术适配,通过协议优化、硬件定制等方式,开发符合特定场景技术标准的差异化模组,满足物联网行业多元化的应用需求。目前无线通信模组作为硬件基石,不仅保障了终端产品的连接稳定性与供应链自主性,更通过垂直整合降低了成本波动风险,为公司产品不断创新奠定基础。

②云端服务:破解“碎片化”痛点,打造统一智能管理中枢

基于物联网行业场景分散、需求多元的特点,公司依托长期积累的技术与行业经验,持续推进云管理平台的架构升级与功能拓展。目前,公司云管理平台已从早期服务于特定场景的专用系统,逐步演进为基于标准化模块、支持灵活配置的开放架构,能够快速响应各类场景的差异化需求,高效完成跨行业的定制化部署。

为构建统一的智能管理中枢,公司重点研发针对物联网“碎片化”痛点的智能硬件生态操作系统,旨在打造一个能够无缝接入并智能化管理公司全系列终端产品的统一云管理平台。此系统将赋能用户根据各类终端功能与性能差异,自主选配、组合及定制功能模块与交互界面,有效支撑公司多元化终端产品的高效管理,强化整体解决方案的协同效应与未来扩展能力,为公司业务的持续增长奠定坚实基础。

③AI驱动:深化AI技术应用,持续拓展业务边界

近年来,依托人工智能等技术驱动,公司实现了产品的智能化升级和业绩的稳健增长。在智能交通领域,公司利用人工智能、高清视频、鲸豚驾驶等手段,提升车队运营效率和安全预警水平,助力监管部门及企业实现驾驶安全、公共安全、合规监管、企业管理等目标;在智能睡眠领域,产品通过与客户AI模型的深度适配,有效提升用户睡眠质量与体验;在云端服务领域,公司完成了DeepSeek大语言模型和通义千问视频分析模型的本地化部署和接入,显著优化用户交互体验,有效增强客户粘性。

未来,公司将持续构建算法、算力、数据等要素自主可控的AI技术研究体系,重点围绕“视觉AI”等领域深化布局,积极寻求物联网“AI端侧”领域的业务新机会,以实现“模型算法优化—产品价值提升—业务持续增长”的良性循环为核心目标。同时,公司将继续深化AI技术与云管理平台的深度融合,推动更智能的设备管理、数据洞察与预测性维护,助力公司云平台从“统一管理”向“智能决策中枢”升级,持续推进公司从智能终端产品制造商向全方位智能物联网解决方案服务商的战略转型。

④智能终端:聚焦核心场景,延伸技术复用边界

产品创新和应用场景持续拓展是公司快速发展的基础,自研的无线模组和云管平台进一步提升了公司的应用场景拓展能力。目前,公司产品主要应用于智能交通、智慧出行、智能支付、智能睡眠等领域。在智能交通领域,公司以“提升安全、提高效率、辅助监管”为目标,为车联网行业提供智能车载终端产品。在智慧出行领域,公司以“预测客户实际更高效、更便捷的出行服务”为目标,为两轮绿色出行行业提供智慧出行组件。在智能支付硬件领域,公司以“更智能、更便捷”为目标,为移动支付行业用户提供稳定、安全、可靠的物联网智能支付硬件。在智能睡眠领域,公司以“更舒适、更健康”为目标,为睡眠管理行业提供智能睡眠终端。

(3)市场地位

公司坚持自主创新,是国家级高新技术企业和国家级专精特新“小巨人”企业,拥有广东省5G智慧车联网工程技术研究中心、广东省博士工作站,通过了中国能联安付终端产品企业资质认证。公司参与编制《汽车记录仪数据安全芯片技术要求》《汽车行驶记录仪联网通信技术要求》《道路运输车辆智能视频监控报警系统终端技术规范》《道路运输车辆智能视频监控报警系统通讯协议规范》《商用车智能网联系统车载终端通讯协议规范与数据格式》等多项团体标准,经过多年的积累,公司获得了“广东省名牌产品”、“广东省制造业500强”、“中国商用车主动安全十佳产品供应商”等荣誉称号,公司子公司惠州博实结入选了工信部“国家级绿色工厂”。

2、报告期主要业务或产品简介

(一)行业情况

公司专业从事功率半导体模块散热基板的研发、生产和销售,产品主要应用于新能源汽车领域,是新能源汽车电机控制器用功率半导体模块的重要组成部件,公司产品在新能源发电、储能、数据中心、低空飞行器、工业控制、轨道交通等领域亦有广泛应用前景。

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017),公司所属行业的行业代码为“C3670”,属于“汽车零部件及配件制造”。根据《战略性新兴产业分类(2018)》,公司所处行业为“新能源汽车产业”之“新能源汽车装置、配件制造”。

2025年,全球新能源汽车销量达到2000万辆,同比增长22.7%,电动化渗透率为23.7%,新能源汽车成为拉动全球产销增长的核心动力。我国汽车行业顶住贸易保护和全球产业链重构等外部压力,发展行业竞争、技术攻关等多重挑战,实现了产业规模与发展质量双提升。汽车行业在电动化、智能化、网联化趋势下,新能源汽车市场持续多年高速增长,根据中国汽车工业协会发布的数据,2025年我国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总销量的47.9%,较上年提升7个百分点,即除出口数据后,新能源汽车国内销量1087.5万辆,占国内汽车总销量的50.8%,乘用车领域新能源占比更是高达54%,中国汽车市场正式进入“新能源主导”时代。根据中国汽车工业协会统计,2026年我国新能源汽车销量有望达到1900万辆,同比增长15.2%。同时,2026年,汽车行业竞争将从价格促销转向产品力博弈,企业更加关注产品质量、技术、服务体验。

车规级功率半导体模块目前主要以IGBT和SiC MOSFET两种技术路线为主。IGBT模块仍是当前功率半导体市场的主流产品,尤其在中低频、大功率应用中占据主导地位,全球市场规模庞大,根据 HengCe(恒策咨询)的统计及预测,2025年全球IGBT模块市场规模约为78.54亿美元,预计2032年将达到156.65亿美元,2026-2032期间年复合增长率约10.52%。SiC MOSFET模块是近年来功率半导体领域的新兴技术,其凭借高效、低耗、小型化优势,成为800V高压平台高端车型核心方案。根据 HengCe(恒策咨询)的统计及预测,2025年全球SiC功率模块市场规模约为28.33亿美元,预计2032年将达到78.29亿美元,2026-2032期间年复合增长率约14.22%。

功率半导体模块受益于新能源汽车领域的高速增长,以及工业控制、轨道交通、数据中心、低空经济、电动船舶等领域的加速应用,功率半导体模块散热基板的需求也将快速增长。根据 HengCe(恒策咨询)的统计及预测,2024年全球车规级功率半导体模块散热基板市场销售额达到了3.07亿美元,预计2031年将达到7.92亿美元,年复合增长率为13.71%。

(二)所处行业地位

多年来,公司一直专注并深耕于功率半导体散热领域,创新性运用冷精锻工艺生产铜针式散热基板,并持续开拓创新,不断推出适应市场需求的新技术、新产品,拥有冷锻—体成型、模具设计开发和生产制造等核心工艺技术,技术实力处于行业领先地位,在研发能力、生产管理、质量控制、规模化交付等方面均获得客户的一致认可,与英飞凌、博世、安森美、意法半导体、中车时代、斯达半导、士兰微、芯联集成、汇川联合动力等国内外知名功率半导体厂商建立了长期稳定的合作关系。

报告期内,公司主要通过下游车规级功率半导体模块制造商间接为新能源整车提供零部件支持。同时,随着新能源整车企业向产业链上游延伸,公司也向国内外整车企业旗下的厂商直接供货。凭借行业领先的技术水平、优异的产品品质、规模化交付能力以及丰富的客户资源,公司在该细分市场中保持着领先的地位。

(三)行业的周期性、区域性和季节性特征

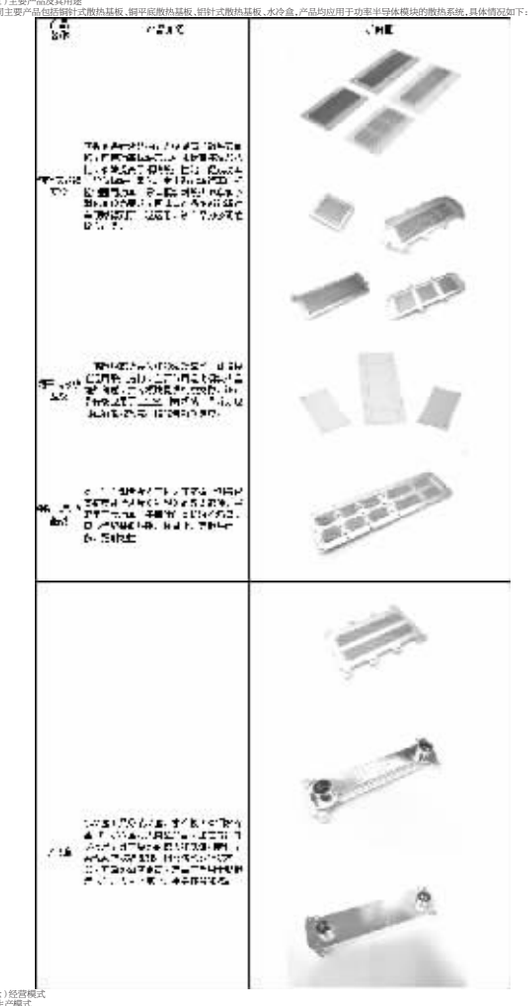
公司所处行业与新能源汽车行业存在密切联系,行业景气程度与新能源汽车行业基本保持一致。新能源汽车行业的生产与销售无明显季节性特征,公司所处行业也同样无明显季节性特征。功率半导体模块散热基板的运输和仓储均较为便捷,不存在明显的产品区域性特征。

(四)主要业务

公司是一家专业从事功率半导体模块散热基板研发、生产和销售的国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业,系车规级功率半导体模块散热基板行业的领先企业。公司产品主要应用于新能源汽车领域,是新能源汽车电机控制器用功率半导体模块的重要组成部件,同时,公司产品在新能源发电、储能、数据中心、低空飞行器、工业控制、轨道交通等领域亦有广泛应用前景。

(五)主要产品及其用途

公司主要产品包括铝针式散热基板、铜平底散热基板、铝针式散热基板、水冷盒,产品均应用于功率半导体模块的散热系统,具体情况如下:



(六)经营模式

1、生产模式

公司主要采用“以销定产”的生产模式,产品多为客户定制化订单,公司根据客户订单安排生产。凭借专业的研发设计和生产经验,公司深度参与客户产品前期研发工作,同步研发出满足客户需求的产品。公司制定了《生产和服务提供控制程序》《标识可追溯性控制程序》等制度文件并严格执行,不断强化生产管理,持续提升产品品质。

公司销售部门收到客户订单后向生产部门下达生产订单,生产部门按照订单上对于交货数量、交货周期、交货质量的要求安排生产计划,同时根据生产计划下达原材料采购申请交采购部门。生产人员严格按照产品工艺流程、控制计划、作业指导书来完成各道生产工序。按客户需求,公司的主要产品拥有唯一追溯码,能够实现产品在汽车产业链全过程的追溯管理。

2、销售模式

公司采用直销模式,直接与客户协商订立销售合同,产品直接销售给客户。

(1)成为合格供应商

公司客户大多为国内外知名动态零半导体厂商,建立了完善的合格供应商准入体系,对供应商的产品品质要求较高。进入该类客户合格供应商名录审核严格,且周期较长,通常需要经过商务沟通、全面验厂、体系审核、设计开发、样品测试、小批量验证等多个环节。客户导入新的供应商也需要花费较长周期和较高成本,一般不会轻易更换供应商。公司多年来深耕功率半导体模块散热基板的研发、生产和销售,建立了健全的质量管控体系,与客户建立了长期稳定的合作关系,市场认可度较高,行业口碑良好。

(2)销售流程

公司进入客户的合格供应商名录后,根据客户需求进行报价,获取订单,具体销售流程如下:

客户提出需求:客户通过供应商管理系统向公司发出采购需求,需求包括图纸和相关的产品技术要求,供货数量、交货期限、交货地点、交付方式、标识、包装要求等。

综合评估需求:由销售部门牵头,研发中心、生产部、物料部、质量部共同对客户需求进行评估,确认并形成文件,包括进行风险分析。

报价:经过综合评估,且经过成本核算后,由销售部门拟定价格经总经理核准后,报价给客户。

签署合同或订单:报价经客户确认后,公司与客户签署合同或订单。

3、采购模式

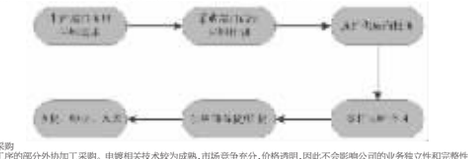
(1)供应商管理

为规范采购管理工作,公司根据IATF16949汽车行业质量管理体系标准制定了《供方管理办法》《外部提供过程产品服务控制程序》《进料检验管理办法》等制度文件,对供应商引入、报价、合同签订、考评等环节实施严格的工作流程及执行标准。

公司采购品种主要包括铝锭、铜板等原材料。公司综合考虑各家原材料供应商的产品质量、产品价格、交付效率、运输成本等因素,确定合格供应商名录,并定期组织对供应商的评价考核,不断完善供应链体系。公司与主要供应商均保持了良好的合作关系,主要原材料供应商较为稳定。

(2)采购流程

公司严格执行采购控制程序,实行“以产定采”政策,采用直接采购模式。生产部门提出采购需求后,采购部门根据所需采购物资的规范标准编制采购计划并选择供应商报价,综合评价后公司直接与供应商签订采购合同,采购部门持续跟踪进度直至货物交付。质量部门、物料部门负责采购物资的进货检验和入库,确保所采购的产品质量维持在满足公司要求,保证公司正常生产秩序。具体采购流程如下:



(3)外协加工采购

公司存在电镀工序的部分外协加工采购。电镀相关技术较为成熟,市场竞争充分,价格透明,因此不会影响公司的业务独立性和完整性。公司结合产品质量需求、加工工艺、交付周期等因素,将外协加工供应商纳入合格供应商名录管理。采购部门根据年度生产计划,通过询价采购定外协加工供应商。

公司控股子公司惠州广建主营业务为电镀加工服务,主要为公司提供电镀加工。

(七)核心竞争力分析

1、大客户优势

目前车规级功率半导体行业集中度较高,头部企业大多为实力雄厚的跨国集团。公司在研发能力、生产管理、质量控制、规模化交付等方面获得行业头部客户的高度认可,与英飞凌、博世、安森美、意法半导体、中车时代、斯达半导、士兰微、芯联集成、汇川联合动力等国内外知名功率半导体厂商建立了长期稳定的合作关系。

2、先发优势

车规级功率半导体对汽车的安全性和功能性起到至关重要的作用,其对产品的可靠性、一致性、安全性、稳定性和长效性要求较高,形成了较高的客户认证壁垒,客户端整体认证周期较长。散热基板作为功率模块的核心散热功能结构和重要组成部件,直接关系到汽车电机控制器的可靠性和电驱动系统的性能,一旦出现问题将会给下游企业带来巨大损失,替代成本较高,因此一旦进入供应商体系一般不会轻易发生变更。公司自成立伊始即专注于车规级功率半导体模块散热基板的研发、生产和销售,是行业内较早从事该领域的企业,率先完成了行业头部客户环属与合格供应商认证工作,先发优势明显。

随着公司生产规模的扩大、工艺技术的提升、内控制度的完善,公司在规模效益、供货稳定性、产品品质方面的优势将进一步凸显,从而提高潜在竞争对手进入本行业的壁垒和门槛。

3、技术优势

公司创新性地运用冷精锻工艺生产铜针式散热基板,相比传统粉末冶金和热精锻工艺具有明显优势,具备较强的核心竞争力。公司围绕冷精锻工艺中的关键节点和难点进行偏中攻关,借助专业软件,系统分析模具的应力状态,总结模具设计的变形规律和薄弱点,经过长期经验积累和实验摸索,自主设计开发并制造出耐用性强且性能稳定的模具,模具强度、精度、寿命、良品率等指标均表现优异,为冷精锻工艺大批量生产提供了保证。

基于自主研发的高品质冷精锻模具,公司冷精锻工艺流程简洁高效,大幅度提高生产效率的同时提升了产品品质,获得了行业内知名客户的认可。

4、同步研发优势

同步研发能力是汽车零部件行业核心竞争力的重要体现,新能源汽车研发生产周期相比传统燃油车明显缩短,因此整车厂商或一级零部件供应商要求上游供应商能够参与产品前期设计开发阶段,充分理解产品设计的理念和需求,并根据其计划和时间节点配合产品开发进度,及时同步推出设计方案和最终产品。

公司具备与客户同步研发的技术能力,多年来持续参与客户的同步研发,通过建立良好的客户沟通机制和快速的研发响应机制,与下游车规级半导体厂商建立了长期稳定的合作关系。公司通过配备专业人员、优化内外部沟通渠道,能够及时跟踪了解下游客户的研发设计需求及产品特征演变趋势,在客户新产品设计与开发的早期阶段,共同制定产品方案及具体的技术参数,有效减少了沟通轮次及磨合时间,缩短产品开发周期。公司快速的研发响应机制,在确保产品性能和可靠性的前提下,能够最大限度提高产品设计速度及研发成功率,从而缩短研发周期,提升客户满意度。

5、产品质量优势

车规级功率半导体面临着复杂的使用环境和应用工况,汽车长期处于高震动、高湿度、高温度的工作环境,对功率半导体的安全性、可靠性、处理能力,使用寿命和装配体系匹配要求极高,整车厂对车规级半导体的要求甚至零失效。散热基板作为功率模块的重要组成部件,客户主要为国内外知名功率半导体厂商,对产品质量要求十分严格。在进入客户供应链体系前,一般需符合一系列车规级标准和规范,包括IATF16949汽车行业质量管理体系、VDA6.3过程审核等,经历严苛的应用测试验证后才能进入其供应链体系。

日成立以来,公司在质量认证体系及质量管控方面投入了大量的资源,先后通过ISO9001质量管理体系、IATF16949汽车行业质量管理体系认证。公司建立了完善了质量管理制度及体系,明确了各部门及岗位的职责,将对产品的质量要求贯穿于研发、采购、生产管理等全过程。公司与客户建立了完备的质量反馈体系,客户会对公司产品、生产线、厂房进行审核,并根据实际情况提出改进建议,从而形成相互促进的良性互动,公司依靠优异的产品质量和服务质量与客户建立了长期的合作信任关系,质量管理能力和产品质量获得了客户的认可。

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	1,198,917,608.45	1,233,350,909.29	-2.79%	563,654,756.58
归属于上市公司股东的净资产	1,009,456,905.06	1,010,427,283.06	-0.10%	417,224,493.66
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	848,051,451.45	724,632,950.17	17.03%	758,986,418.14
归属于上市公司股东的净利润	55,029,622.00	111,918,364.26	-50.83%	157,283,222.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	48,467,414.06	102,255,700.66	-52.60%	145,292,122.86
经营活动产生的现金流量净额	-4,140,883.51	51,279,514.16	-108.08%	94,304,611.21
基本每股收益(元/股)	0.69	1.87	-63.10%	2.62
稀释每股收益(元/股)	0.69	1.87	-63.10%	2.62
加权平均净资产收益率	5.47%	23.65%	-18.18%	46.45%

(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	190,846,185.60	184,180,944.37	205,431,230.60	267,593,090.88
归属于上市公司股东的净利润	22,288,408.01	15,522,199.40	12,236,998.74	4,982,015.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	19,803,026.00	14,580,752.99	10,589,431.57	3,494,203.50
经营活动产生的现金流量净额	-47,102,675.82	36,009,599.53	24,051,116.99	-17,098,924.21

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	9,596	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	8,870	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
黄山供销集团	境内非国有法人	38.90%	31,122,000.00	31,122,000.00	不适用	0.00
赛格高技术	国有法人	19.24%	15,390,000.00	0.00	不适用	0.00
张俊武	境内自然人	5.49%	4,389,000.00	3,291,750.00	不适用	0.00
周斌	境内自然人	5.49%	4,389,000.00	3,291,750.00	不适用	0.00
黄山佳捷	境内非国有法人	3.75%	3,000,000.00	0.00	不适用	0.00
上汽科技	国有法人	2.14%	1,710,000.00	0.00	不适用	0.00
陈家旅	境内自然人	0.56%	449,000.00	0.00	不适用	0.00
王林峰	境内自然人	0.26%	206,600.00	0.00	不适用	0.00
瞿建华	境内自然人	0.25%	200,900.00	0.00	不适用	0.00
强银翠	境内自然人	0.24%	188,500.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	黄山佳捷系公司员工持股平台,公司股东张俊武系黄山佳捷的执行事务合伙人,并持有黄山佳捷14.00%份额;公司股东周斌持有黄山佳捷7.00%份额。除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

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

具体情况请见公司2025年年度报告全文第三节“管理层讨论与分析”和第五节“重要事项”。

证券代码:300515 证券简称:三德科技 公告编号:2026-005

湖南三德科技股份有限公司

2025 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。

中审华会计师事务所(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2025年12月31日总股本剔除回购专用证券账户中的4,993,350股后的总股本200,761,150股为基数,向全体股东每10股派发现金红利4.00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	三德科技	股票代码	300515
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	唐芳东	邓意欣	
办公地址	长沙高新开发区桐梓坡西路 558 号	长沙高新开发区桐梓坡西路 558 号	
传真	0731-89864008	0731-89864008	
电话	0731-89864008	0731-89864008	
电子信箱	zqb@sandegroup.com	zqb@sandegroup.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司是一家面向全球的分析仪器与智能检测解决方案提供商,致力于为实验室及工业应用场景提供可靠、数据驱动的分析支持。经过三十余年的发展,公司从单一领域的仪器制造商成长为服务多元分析应用的技术型企业,产品和解决方案广泛应用于能源、化工原料、材料、食品、环境等领域,助力客户应对日益复杂的监管要求与运营挑战。公司现有分析仪器、无人化智能装备、运维等衍生技术服务3 条业务线,在固态可燃物分析检测、样品及其数据的智能化管理领域积累了突出的竞争优势。公司业务发展的内在逻辑如下:创立之初以煤质分析仪器为切入点,经过长期聚焦、深度耕耘,逐步形成技术领先、覆盖全部常规煤质指标的产品矩阵,引领行业在上个世纪末即全面完成进口替代,并拓展至非煤分析仪器;基于对产品技术发展趋势、下游客户行业转型升级等的前瞻性深刻洞察,以煤质分析仪器业务沉淀的技术、客户资源和团队能力为基石,以“无人化”为目标,纵向延展至样品制备、样品采集、样品管理、入厂计量等前序性检测和管理环节,形成智能检测装备产品群,逐步构筑数智化全链路解决方案;基于分析仪器和无人化智能装备运行维护的技术专业性以及产品庞大的市场保有量,公司为用户提供维修、运维等覆盖产品全生命周期的衍生技术服务。公司无人化智能装备业务线的订单及营业收入分别于2022年、2024 年先后超过分析仪器业务线并呈现出良好成长性,成为公司的第二增长曲线。

公司不同业务线的主要产品及用途简要介绍如下:

(1)无人化智能装备业务

无人化智能装备系基于工业物联网、智能机器人、数据云、AI 等通用技术和其他专用技术的用于煤炭等固体可燃物无人化检测及数智化管理的系统装备,是“ 人工智能+火电”典型应用。该解决方案由底层智能装备(硬件,感知层)和上层信息管理系统(软件,应用层