证券代码：300856 证券简称：科思股份 公告编号：2026-011
债券代码：123192 债券简称：科思转债

南京科思化学股份有限公司

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。

天衡会计师事务所（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475,687,223股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.70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	科思股份	股票代码	300856
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	陈家伟	李翠玲	
办公地址	南京市江宁经济技术开发区苏源大道19号九龙湖国际企业总部园C1栋10楼	南京市江宁经济技术开发区苏源大道19号九龙湖国际企业总部园C1栋10楼	
传真	025-66988766	025-66988766	
电话	025-66699706	025-66699706	
电子信箱	ksgf@cosmoschem.com	ksgf@cosmoschem.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（1）公司的主要产品及用途

公司主要从事个人护理品原料的研发、生产和销售，产品包括防晒剂等化妆品活性成分、合成香料等。防晒剂广泛用于防晒膏、霜、乳液等化妆品中，是防晒化妆品的活性成分，主要产品有阿伏苯宗（AVB）、奥克立林（OCT）、对甲氧基肉桂酸异辛酯（OMC）、原膜散酯（HMS）、水杨酸异辛酯（OS）、双-乙基己氧苯酚甲氧苯基三嗪（P-S）、辛基三嗪酮（EHT）、二乙氨基羟苯甲酰基苯甲酸己酯（PA）、苯基苯并咪唑磺酸（HS）和二氧化钛等。同时，公司在防晒剂领域的优势基础上扩充了氨基酸表面活性剂、吡罗克酮乙醇胺盐（PO）等洗护类原料。合成香料是通过化学合成方法生产的香料，公司合成香料产品主要包括铃兰醛（LLY）、合成茴脑（AT）、2-萘乙酮（β-U80）、对甲氧基苯甲醛（PMOB）、对甲基苯乙酮（TAP）、水杨酸苄酯（BS）和水杨酸正己酯（NHS）等，主要在配制成各类香精后用于化妆品、洗涤用品、口腔护理品等日化用品中。

公司是全球最主要的防晒剂制造商之一，也是国内少数通过美国FDA审核和欧盟化妆品原料规范（EFfCI）认证的个人护理品原料制造商之一。公司的防晒剂产品已覆盖目前市场上主要防晒剂品类，并持续推出新产品，涵盖了UVA、UVB的所有波段，可为不同需求的下游客户提供其所需的产品。凭借完整的产品线和严格的品质管理，公司已成为国际防晒剂市场的有力竞争者，市场占有率和行业地位较高；公司从事合成香料的研发、生产和销售已有20余年，相关产品在国际市场上也具有较强的竞争力。以氨基酸表面活性剂、吡罗克酮乙醇胺盐（PO）等为代表的洗护类原料也已初具体系，并将持续扩充品类。

公司产品已进入国际主流市场体系，防晒剂和洗护类原料等化妆品活性成分主要客户包括帝斯曼-芬美意、拜尔斯道夫、宝洁、欧莱雅、默克、强生、联合利华等大型跨国化妆品公司和专用化学品公司；合成香料主要客户包括奇华顿、IFF、德之馨、高砂、曼氏、高露洁等全球知名香料香精公司和口腔护理品公司。

（2）行业概况及技术发展趋势

化妆品活性成分、合成香料广泛应用于化妆品、洗涤用品、口腔护理品等消费领域，得益于以我国为代表的广大新兴市场消费升级和生活健康要求的提高，在未来较长时期内，化妆品活性成分、合成香料的消费量将会持续稳定的增长；同时，随着我国国内生产企业技术水平的提高和生产规模的不断扩大，我国化妆品活性成分、合成香料产品的国际竞争力也将进一步提升。

1）化妆品活性成分行业技术发展趋势

a.功效和安全性的要求不断提高

经历较长时间的发展后，化妆品行业的整体规模和消费者数量都有了极大的提升，消费者的选择也在长期的消费过程中变得更趋于理性。随着化妆品行业从“营销驱动”逐渐转向“科学驱动”，功效性要求已成为贯穿产品研发、原料创新、宣称验证和法规监管的核心主线。因此，化妆品活性成分的生产商开始有意识地将研究重点放在安全无刺激的产品上，更加注重对化妆品品质、功能、安全性等相关的技术研发。

b.原料与配方创新是重要发展方向

我国《化妆品安全技术规范（2015年）》中批准使用的防晒剂共有27种，除二氧化钛和氧化锌两种物理防晒剂外，其余25种均为化学防晒剂，其中能够有效实现UVA防护的常用原料仅有6种，可选择性较低。因此，通过原料创新提升UVA防护技术是行业未来重要发展方向。

另一方面，更加丰富的防晒消费人群与场景催生了更为综合的防晒功能需求，室内防晒、广谱防晒、儿童防晒、孕妇防晒、男士防晒等市场需求的增加带动化妆品活性成分在其产品特性方面更加注重多种成分搭配以达到稳定成分、协同增效的效果。例如ISDIN等厂商将阿伏苯宗与二氧化钛、P-S等防晒剂组合，资生堂等日系防晒产品使用氧化锌搭配稳定性较好的PA、P-S等防晒剂，以增强其产品的整体防晒效能。此外，在各类皮肤护理产品配方中增加防晒剂来提升产品综合功效也逐步成为下游市场创新的热门方向。因此，配方的创新也是行业内企业增强自身产品市场竞争力的重要方式。

2)香料香精行业发展趋势

a.注重提高香精香料安全性的技术研发

香料香精主要用于食品、化妆品、日化品等产品中，与消费者接触密切，与消费者的身体健康息息相关。尽管消费者倾向于天然香料，但合成香料具有产量高、香型纯正、成本低廉的优势，仍然是调配香精的主要来源。对于香料香精产品的安全性，监管部门也予以了充分的关注。各国对于食用香精都有明确的种类和用量限制，近年来对于化妆品、日化品所使用的香料香精产品也加强了监管，主要通过列示禁用清单的方式进行管理，并保持对清单的更新。在此背景之下，生产者对于新的香料香精品种研发也会更加谨慎，通过更长的研发周期和更全面的安全性测试以确保研发的产品能够满足市场的需求。

b.生产技术更加注重环保

香料的化学合成是以基础化工原料为基础，经过多步化学反应制备而成的。在化学反应的过程中，除了香料产品外，通常还会产生包含其他物质的废水、废气、废渣等，对环境造成不利影响。近年来，随着全球经济的蓬勃发展，环境问题也越发严重，引起了民众和监管机关的重视。在环保监管趋严的背景之下，企业生产过程中污染物的排放标准越来越严格，合成香料生产企业一方面需要加强环保投入，使用生物氧化、RTO型蓄热式热力焚烧炉等更加先进的方式处理污染物，另一方面改善生产方式，探索绿色环保化学工艺取代传统生产工艺，实现高效率、高质量、低能耗和环境保护。

（3）外部因素变化情况

2025年，国际环境更趋复杂严峻，全球地缘政治格局持续动荡，贸易保护主义冲击与供应链重塑并行，世界经济呈现“脆弱韧性”，发达经济体增长乏力而新兴市场成为主引擎，通胀压力、地缘政治紧张局势、债务高企等结构性问题依然是全球经济面临的主要下行风险，影响全球市场预期和投资信心。在此宏观背景下，全球个人护理品行业增长有所放缓，其中防晒市场在经历过去几年的高速增长后进入阶段性调整期，供需关系更为均衡。同时，受下游客户去库存和市场竞争增加等因素的影响，防晒剂的需求量与价格均有显著回落。虽然行业经历了短期调整，但全球个人护理品市场增长潜力仍然强劲，防晒和洗护等赛道仍然是个人护理品行业景气度较高的品类，消费者护肤意识的不断提升以及多样化的产品需求将与产品应用场景和配方的不断丰富互相促进，共同推动相关产品的市场规模持续稳步增长。在此过程中，具备完善产品体系、国际化产能布局及稳定供应能力、丰富的配方和应用经验的头部原料厂商，其市场优势地位将得到进一步巩固和提升。

（4）公司的应对措施

报告期内，面对外部环境的变化和行业的阶段性调整，公司坚持长期主义，围绕价值创造与客户服务、全球化布局、精细化运营等主线，积极应对外部环境的不确定性，在行业调整期中巩固并扩大头部企业的市场优势地位。在销售端，公司持续深化市场开拓与客户价值挖掘，强化技术营销能力，提升客户粘性与满意度，同时加强新产品推广力度，缩短导入周期；在生产端，公司持续优化生产工艺和生产效率，进一步完善质量管理体系，提升信息化、自动化水平，并加快推进马来西亚生产基地建设，通过全球化产能布局有效对冲地缘政治风险与贸易壁垒；在采购端，公司进一步强化供应链管理能力和抗风险能力，提高成本管控水平。同时，公司进一步加大在配方与应用研究方面的投入，持续完善人才梯队建设和运营管理体系的建设；深入推进降本增效，提升组织运营效率。公司将继续深耕个人护理品原料及解决方案领域，在行业调整期积蓄力量，为穿越周期实现长期可持续发展奠定坚实基础。

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

单位：元

	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产	4,220,226,790.31	4,258,154,997.78	-0.89%	3,890,408,276.66
归属于上市公司股东的净资产	2,781,859,542.63	2,771,283,921.51	0.38%	2,626,950,500.64
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	1,483,170,876.24	2,275,984,587.88	-34.83%	2,399,920,217.58
归属于上市公司股东的净利润	108,033,999.30	562,473,383.41	-80.79%	733,587,263.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	98,194,537.61	530,251,761.85	-81.48%	715,454,749.18
经营活动产生的现金流量净额	287,594,776.66	823,476,897.21	-65.08%	798,883,526.88
基本每股收益（元/股）	0.2271	1.1849	-80.83%	1.5473
稀释每股收益（元/股）	0.2271	1.1280	-79.87%	1.4634
加权平均净资产收益率	3.90%	20.75%	-16.85%	32.15%

（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	396,565,101.90	324,503,206.66	394,874,130.56	367,228,437.12
归属于上市公司股东的净利润	48,012,324.67	17,284,663.80	12,637,683.92	30,099,326.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	43,970,117.41	11,216,687.23	8,265,131.85	34,742,601.12
经营活动产生的现金流量净额	-11,863,860.94	71,538,951.73	105,073,988.56	122,845,697.31

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	23,190	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	21,484	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
南京科思投资发展有限公司	境内非国有法人	52.00%	247,380,000		不适用	
周旭明	境内自然人	4.41%	21,000,000	15,750,000	不适用	
傅小兰	境内自然人	2.87%	13,650,000		不适用	
南京科投企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.35%	11,172,000		不适用	
中信证券资产管理（香港）有限公司	境外法人	1.99%	9,450,000		不适用	
#冯正洪	境内自然人	1.06%	5,028,600		不适用	
顾梦骏	境内自然人	0.89%	4,235,880		不适用	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.69%	3,279,259		不适用	
杨东生	境内自然人	0.66%	3,150,000		不适用	
#周建国	境内自然人	0.50%	2,380,000		不适用	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、南京科思投资发展有限公司担任南京科投企业管理中心（有限合伙）的普通合伙人（执行事务合伙人），并为其实际控制人。 2、周旭明持有南京科思投资发展有限公司99.77%股权，并担任南京科投企业管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人委派代表。 3、傅小兰系周旭明之母。杨东生系周旭明之姐夫、傅小兰之女婿；同时系南京科投企业管理中心（有限合伙）的有限合伙人。					

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

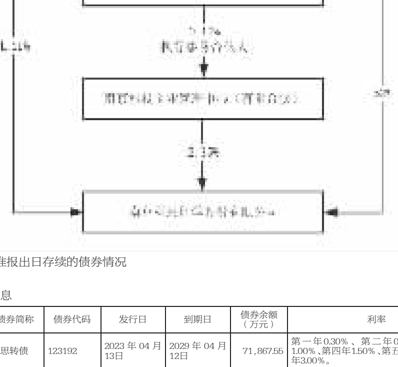
公司是否具有表决权差异安排

□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

（1）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
可转换公司债券	科思转债	123192	2023年04月13日	2029年04月12日	71,867.55	第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年2.00%、第六年3.00%。
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于2025年4月14日按面值支付“科思转债”第二年利息，计息期间为2024年4月13日至2025年4月12日，本期债券票面利率为0.50%，本次付息每10张“科思转债”（面值1,000元）债券派发利息人民币5.00元（含税）。具体内容详见公司于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于科思转债2025年付息的公告》（公告编号：2025-006）。					

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，由上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《2023年南京科思化学股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》（新世纪跟踪（2025）100083），公司主体信用等级为AA-，本次可转债信用等级为AA-，评级展望维持为稳定。评级日期为2025年6月19日，上述评级报告详见公司于2025年6月20日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《2023年南京科思化学股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券定期跟踪评级报告》。

（3）截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
资产负债率	30.44%	32.32%	-1.88%
扣除非经常性损益后净利润	9,819.45	53,025.18	-81.48%
EBITDA全部债务比	26.75%	64.63%	-37.88%
利息保障倍数	3.23	15.41	-79.04%

三、重要事项

不适用。

证券代码：300752 证券简称：隆利科技 公告编号：2026-013

深圳市隆利科技股份有限公司

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。

致同会计师事务所（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228,498,956股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1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	隆利科技	股票代码	300752
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	刘俊丽	李姝涵	
办公地址	深圳市龙华区观澜街道大富社区建盛路1号隆利科技广场1栋701	深圳市龙华区观澜街道大富社区建盛路1号隆利科技广场1栋701	
传真	0755-29819988	0755-29819988	
电话	0755-28111336	0755-28111336	
电子信箱	longli@blbgy.com	longli@blbgy.com	

2、报告期主要业务或产品简介

隆利科技是一家专注于整体背光显示模组解决方案的提供商，经过十余年的积累和沉淀，已成为新型显示产业头部企业。报告期内，公司主要聚焦于消费电子、车载显示及LIPO新型封装技术等领域，继续推进Mini-LED技术向智能驾驶终端渗透，推动智能驾驶终端业务加速量产；受益于公司LIPO新型封装技术的提前布局及市场需求的驱动，公司LIPO新型封装技术产品逐步量产，业务快速增长；针对Micro-LED新型显示技术、量子计算、具身智能等发展领域，公司加大了相关的投入。

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	2,276,386,927.46	1,979,247,497.98	15.01%	1,791,428,797.84
归属于上市公司股东的净资产	1,238,230,728.19	1,180,022,518.09	4.93%	1,096,478,337.44
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	1,567,221,210.67	1,320,131,909.64	18.72%	1,026,254,682.16
归属于上市公司股东的净利润	60,879,875.09	106,376,207.94	-42.77%	45,673,970.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	48,807,353.53	93,577,338.84	-47.84%	4,890,050.31
经营活动产生的现金流量净额	47,459,079.82	347,652,233.67	-86.35%	-150,662,156.74
基本每股收益（元/股）	0.27	0.47	-42.55%	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.47	-42.55%	0.21
加权平均净资产收益率	5.09%	9.27%	-4.18%	4.86%

（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	340,726,804.30	368,844,773.60	382,207,388.95	475,442,243.82
归属于上市公司股东的净利润	30,609,410.87	13,681,981.03	2,031,062.89	14,557,420.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	26,921,209.59	11,146,403.93	-882,668.10	11,622,408.11
经营活动产生的现金流量净额	-8,672,408.19	88,020,222.91	22,252,633.42	-54,141,368.32

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	19,243	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	19,217	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
吴新理	境内自然人	41.08%	93,875,013.00	70,406,260.00	不适用	0.00
吕小霞	境内自然人	1.49%	3,404,798.00	0.00	不适用	0.00
中投长春创业投资基金管理有限公司－烟台金润盛泽投资合伙企业（有限合伙）	其他	1.27%	2,900,926.00	0.00	不适用	0.00
张勇	境内自然人	1.14%	2,616,000.00	0.00	不适用	0.00
中国工商银行股份有限公司－国寿安保成长优选股票型证券投资基金	其他	0.72%	1,646,300.00	0.00	不适用	0.00
张大钢	境内自然人	0.60%	1,377,600.00	0.00	不适用	0.00
中国民生银行股份有限公司－中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.58%	1,330,000.00	0.00	不适用	0.00
黄婉如	境内自然人	0.33%	764,500.00	0.00	不适用	0.00
#洪涛	境内自然人	0.31%	700,000.00	0.00	不适用	0.00
东莞市安域实业有限公司	境内非国有法人	0.29%	664,900.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、吴新理和吕小霞为夫妻关系，截至2025年12月31日，吴新理持有公司股份93,875,013股，占公司总股本的41.08%。吕小霞持有本公司股份3,404,798股，占公司总股本的1.49%。 2、公司未知上述其他股东之间存在关联关系或一致行动关系。					

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

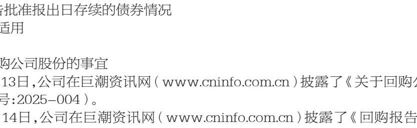
公司是否具有表决权差异安排

□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

（一）关于回购公司股份的事宜

1、2025年1月13日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2025-004）。

2、2025年1月14日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《回购报告书》（公告编号：2025-005）《关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况的公告》（公告编号：2025-006）。

3、2025年1月16日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于首次回购公司股份的公告》（公告编号：2025-007）。

4、2025年1月27日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-010）。

5、2025年2月14日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于取得金融机构股票回购贷款承诺函的公告》（公告编号：2025-011）。

6、2025年3月3日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-012）。

7、2025年4月1日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-014）。

8、2025年5月6日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-035）。

9、2025年6月3日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-039）。

10、2025年6月27日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份比例达到1%的进展公告》（公告编号：2025-040）。

11、2025年7月1日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于回购公司股份的进展公告》（公告编号：2025-041）。

12、2025年7月18日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于股份回购结果暨股份变动的公告》（公告编号：2025-042）。

（二）关于2024年度业绩预告的事宜

1、2025年1月22日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《2024年度业绩预告》（公告编号：2025-008）。

（三）关于注销部分募集资金专项账户的事宜

1、2025年1月22日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于注销部分募集资金专项账户的公告》（公告编号：2025-009）。

2、2025年11月14日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于注销部分募集资金专项账户的公告》（公告编号：2025-062）。

（四）关于公司获得高新技术企业证书的事宜

1、2025年3月7日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于公司获得高新技术企业证书的公告》（公告编号：2025-013）。

（五）关于2024年股票期权激励计划的事宜

1、2025年4月24日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的公告》（公告编号：2025-032）和《关于注销2024年股票期权激励计划部分股票期权的公告》（公告编号：2025-030）。

2、2025年5月20日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年股票期权激励计划第一个行权期集中行权结果暨股份上市的公告》（公告编号：2025-037）

3、2025年5月28日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告》（公告编号：2025-038）。

（六）关于续聘2025年度审计机构的事宜

1、2025年4月24日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于续聘2025年度审计机构的公告》（公告编号：2025-034）。

（七）关于2024年员工持股计划的事宜

1、2025年8月7日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年员工持股计划预留份额分配的公告》（公告编号：2025-043）。

2、2025年9月15日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年员工持股计划解锁条件成就的公告》（公告编号：2025-055）。

3、2025年10月24日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于2024年员工持股计划股份出售完毕暨实施完成的公告》（公告编号：2025-057）

（八）关于变更注册资本、增加经营范围、取消监事会并修订〈公司章程〉及制定、修订和废止公司部分制度的事宜

1、2025年8月22日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于变更注册资本、增加经营范围、取消监事会并修订《公司章程》及制定、修订、废止公司部分制度的公告》（公告编号：2025-052）。

2、2025年9月18日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于完成工商变更登记的公告》（公告编号：2025-056）。

（九）关于公司董事会换届选举的事宜

1、2025年12月12日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于公司董事会换届选举的公告》（公告编号：2025-065）。

2、2025年12月29日，公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于选举第四届董事会职工代表董事的公告》（公告编号：2025-071）和《关于董事会完成换届选举暨聘任高级管理人员、证券事务代表的公告》（公告编号：2025-068）。

证券代码：301550 证券简称：斯菱智驱 公告编号：2026-005

浙江斯菱智能驱动集团股份有限公司

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。

天健会计师事务所（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231,275,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3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4.5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	斯菱智驱	股票代码	301550
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	斯菱股份		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	安娜	蔡航丽	
办公地址	浙江省新昌县澄潭街道江东路3号	浙江省新昌县澄潭街道江东路3号	
传真	0575-86177002	0575-86177002	
电话	0575-86031996	0575-86031996	
电子信箱	stock@bbsbearing.com	stock@bbsbearing.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务情况

公司是一家专业生产汽车零部件和高精密零部件的制造企业，主营业务为汽车零部件产品的研发、制造和销售。公司在汽车轴承领域积累了多年的售后市场及主机配套市场经验，已构建起覆盖北美、欧洲及亚洲等全球主要汽车后市场的销售网络，已与多家全球知名汽车零部件厂商和品牌商建立了长期稳定的战略合作关系，客户分布于美国、加拿大、德国、英国、法国、意大利、匈牙利、波兰、土耳其、日本、韩国、新加坡等国家。同时，公司积极布局高精密零部件业务，为核心运动关节提供关键技术支持，助力高端智能终端设备产业向智能化、精准化发展。公司立志成为具有全球竞争力的汽车轴承制造商，并持续拓展在高端智能终端设备核心零部件领域的创新与影响力。

1、公司持续推进产能升级优化。目前拥有浙江新昌和泰国大城府两大生产基地共四个现代化厂区。公司年产629万套高端汽车轴承智能化建设项目在浙江新昌生产基地，截至报告期项目在持续推进中，建成后将新增629万套高端汽车轴承年产能，包括120万套第三代轮毂单元、60万套智能重卡轮毂单元、230万套轮毂轴承及219万套乘用车圆锥轴承。该项目不仅将显著提升公司生产能力，还将优化生产布局和作业环境，为后续产线升级预留充足空间。

斯菱泰国工厂目前主要研发、制造和销售轮毂轴承、轮毂轴承单元、圆锥轴承等多个系列产品，服务于东南亚、欧洲、北美等全球市场客户。泰国工厂已获得IATF16949体系证书和美国海关认可的原产地证（E-Ruling认证函），且成功通过ISO14001环境管理体系与ISO45001职业健康安全管理体系的两大国际认证审核。报告期内，泰国工厂完成第三期投资，通过完善产业链辅助功能实现产能的阶段性释放，为新增市场的需求做好准备。报告期内，已实现上述产品的产线投产工作，公司希望通过持续的技术创新和产能优化，实现销售第二增长曲线。报告期内，公司在美国底特律设立工厂，目前已完成基础建设，为后续客户需求打好基础。

2、公司主业产品开发取得显著突破，成功完成多个高附加值型号的研发与量产，进一步巩固了在细分领域的技术领先优势；公司自2024年投资建设的机器人零部件智能化技术改造项目，产品涉及谐波减速器、减速器专用轴承、执行器模组等，产品可广泛应用于高端智能终端设备、机床设备、医疗器械以及自动化生产线等领域。报告期内，公司高精密零部件业务推进顺利，截至报告期末已实现谐波减速器和减速器专用轴承的投产工作，执行器模组完成研发储备，以应对未来市场需求增长。

未来，公司将在主营业务领域持续强化技术创新，通过提升产品附加值进一步增强市场竞争力，在汽车产业转型升级浪潮中实现稳健发展。高端智能终端设备行业目前仍处于起步期，伴随行业技术成熟与市场需求释放，公司将充分发挥在轴承领域积累的技术优势和成熟的供应链体系，以技术创新为引领，以产业链协同为支撑，全力把握高端智能终端设备产业高速发展机遇，推动高精密零部件业务实现突破性进展，为公司培育新的业绩增长点。

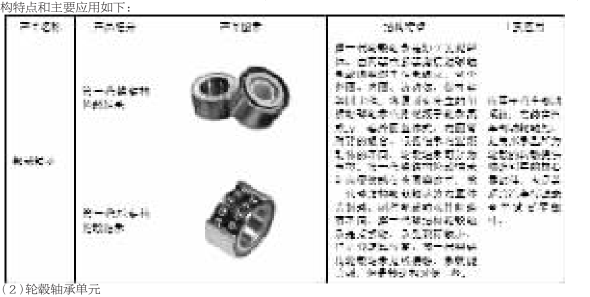
（二）主要产品及用途

公司主营业务是汽车轴承的研发、制造和销售。主要产品应用于汽车的制动系统、动力系统和传动系统。产品包括轮毂轴承单元、轮毂轴承、圆锥轴承、离合器轴承、涨紧轮及惰轮轴承、单向皮带轮、重卡轴承、驱动电机轴承等。报告期内，可量产产品增加谐波减速器和减速器专用轴承，主要应用于工业设备、高端智能终端设备等领域。

1、制动系统类轴承产品

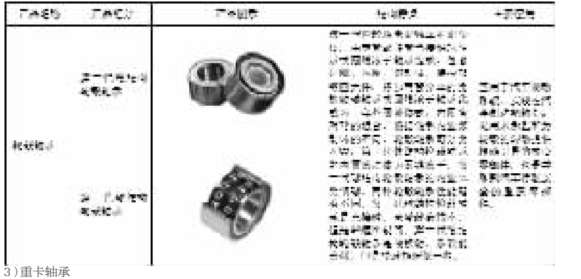
（1）轮毂轴承

公司生产的轮毂轴承根据轴承内置滚动体的不同，可分为第一代锥结构轮毂轴承和第一代球结构轮毂轴承，具体结构特点和主要应用如下：



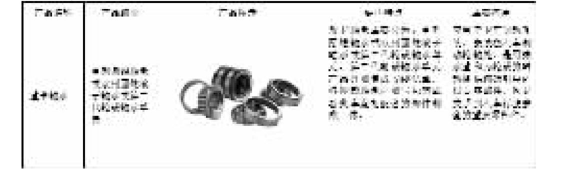
（2）轮毂轴承单元

公司生产的轮毂轴承单元根据集成的程度不同，可分为第二代轮毂轴承单元和第三代轮毂轴承单元，具体结构特点和主要应用如下：



（3）重卡轴承

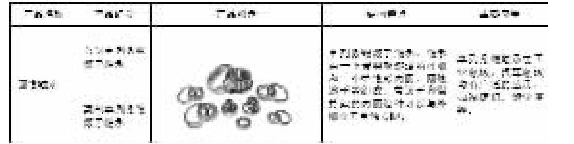
公司生产的重卡轴承主要分单列圆锥滚子轴承、双列圆锥滚子轴承，部分是集成了连接悬架的法兰或者轮辋连接法兰的二代产品，具体结构特点和主要应用如下：



2、传动系统类轴承产品

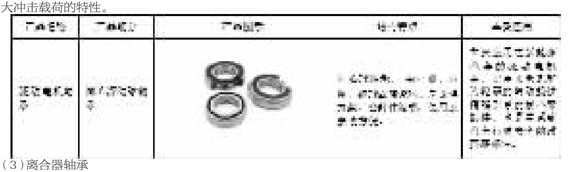
（1）圆锥轴承

公司生产的圆锥滚子轴承根据轴承外形尺寸的不同，可分为公制单列圆锥滚子轴承和公制单列圆锥滚子轴承，具体结构特点和主要应用如下：



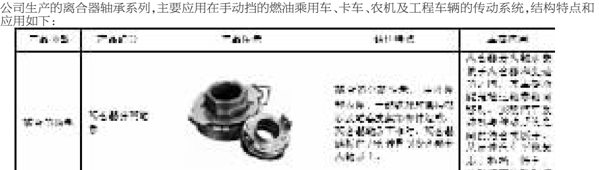
（2）驱动电机轴承

公司生产的驱动电机轴承是电动车驱动系统用高速球轴承，产品具有轻扭矩、高速、耐高温、耐频繁启停伴随的瞬间大冲击载荷的特性。



（3）离合器轴承

公司生产的离合器轴承系列，主要应用在手动挡的燃油乘用车、卡车、农机及工程车辆的传动系统，结构特点和主要应用如下：

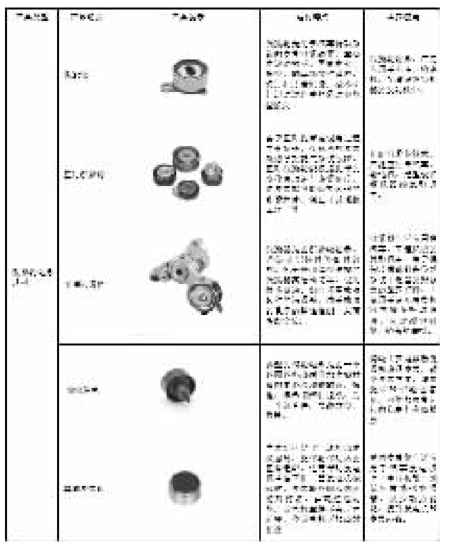


3、动力系统类轴承产品

动力系统图

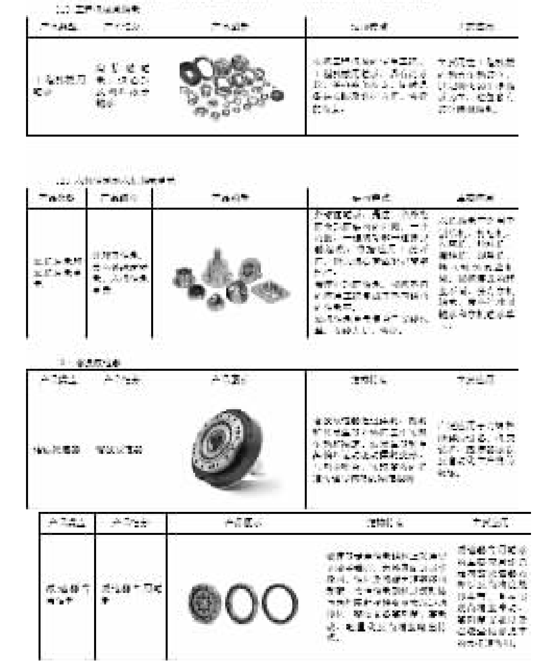
（1）涨紧轮及惰轮轴承

公司生产的涨紧轮轴承系列，根据用途的不同，可分为涨紧轮轴承、惰轮轴承及附件涨紧器，具体结构特点和主要应用如下：



4、非汽车轴承

工程机械、农机轴承应用场景图 高精密零部件产品应用场景图



（三）公司主要经营模式

公司经营模式主要包括采购模式、生产模式、销售模式和研发模式。公司目前采用的经营模式为行业内企业普遍采用的模式，影响公司经营模式的关键因素是产品的生产工艺、下游客户的需求、上游供应商的供应、本行业的法律法规等。报告期内，影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化。

1、采购模式

公司采购的原材料种类较多，主要包括钢材、毛坯件、配套件、辅料等。公司结合多年的采购经验，建立了严格的采购控制制度和供应商管理制度。采购流程由生产部门发起采购需求开始，后交由运营中心进行订单拆分，最后由采购部进行分配采购。从订单下达供应商开始，公司对采购实行全流程监控，坚决执行从合格供应商采购，检验合格后方可入库入账的制度。

在公司有开发新的供应商需求时，由采购部牵头，会同技术部和品保部共同对供应商从技术水平、质量水平、供应水平、价格水平、服务水平等多方面进行综合考评，只有通过公司各项标准后，才能进入公司合格供应商的名单。同时，公司会定期对供应商进行复审，实行优胜劣汰机制，保证供应链优质和稳定。

2、生产模式

公司产品具有品种丰富，市场覆盖面广的特点，既有适用于售后市场的“小批量、多品种、快速反应”的定制化产品，也有适用于主机配套市场的“大批量、快周转”的产品。根据市场和产品特点，公司采用不同的管理方式，总体上采用“以销定产”和“销售预测”相结合的生产模式。公司结合订单与库存情况制定生产计划，生产部门根据生产计划和工艺指令实施生产。这一模式可以有效控制产品库存量和保障资金的流动性，同时有助于提高产品交付的机动性。公司制定了《生产计划管理制度》《质量事故处理规定》《防锈作业指导书》《关于仓库物资码放的管理规定》等制度，从原材料、半成品、装配、成品入库、出库等多方面对产品生产进行过程管控和品质监控。

公司采取专业生产与外协加工相结合的方式进行生产，保证产品质量和竞争力的关键工序由公司自身完成。同时，公司利用地区产业集群、专业配套优势，将部分工艺简单、质量可控的车加工、锻加工等工序进行外协加工，提高公司生产效率的同时降低生产成本。

3、销售模式

汽车零部件市场按使用对象分类，可分为售后市场和主机配套市场。公司产品主要销往中高端售后市场，以独立品牌商、大型终端连锁为主；主机配套市场最终客户以境内主机厂及其一级供应商为主。由于两个市场特点不同、客户类型不同，销售模式也有所差异。

（1）售后市场的销售模式

售后市场指汽车在售后维修过程中需要更换的零部件市场，主要客户有贸易商、独立品牌商、汽配连锁店、汽配零售店、汽车维修店、个人消费者等各流通环节参与主体。售后市场的规模取决于汽车保有量。

（2）主机配套市场的销售模式

除售后市场外，公司产品也供应主机配套市场。主机配套市场指汽车主机厂委托汽车零部件制造商按照厂商要求加工生产的零部件市场，产品经过多级供应后，最终用于整车制造或主机厂的售后配件。主机配套市场的主要客户群为汽车主机厂及其一级供应商。

4、研发模式

公司坚持自主创新研发，基于深耕汽车轴承行业多年所积累的研发经验，以客户需求为导向，建立了较为完善的研发体系，形成了具有市场竞争力的研发团队。公司主营产品的研发过程参照《IATF 16949汽车质量管理体系标准（第一版）》的要求执行，根据实际项目的规模大小、难易程度等调整相应的步骤和流程，确保产品能保质保量地交付给客户。同时，公司的研发团队时刻保持对最新市场动态的关注，提前了解新的市场需求，提前研发布局，以此保持公司在市场上持续的竞争力。

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	2,521,263,148.67	2,195,025,283.02	14.86%	1,973,801,490.98
归属于上市公司股东的净资产	1,835,639,347.38	1,734,589,105.98	5.83%	1,596,766,287.19
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	788,172,426.22	774,328,159.54	1.79%	738,122,845.09
归属于上市公司股东的净利润	172,601,709.56	190,034,942.54	-9.17%	149,742,021.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	164,598,914.42	179,868,115.69	-8.49%	146,808,227.41
经营活动产生的现金流量净额	185,809,591.22	215,098,650.28	-13.62%	121,449,972.26
基本每股收益（元/股）	0.75	0.82	-8.54%	0.80
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.82	-8.54%	0.80
加权平均净资产收益率	9.64%	11.45%	-1.81%	18.15%

（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	195,523,526.90	195,693,279.07	189,914,858.04	207,040,762.21
归属于上市公司股东的净利润	46,457,560.82	52,714,057.95	40,642,909.48	32,787,181.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	43,338,012.61	51,549,473.33	38,880,536.38	30,830,892.10
经营活动产生的现金流量净额	20,758,931.26	52,336,031.78	79,925,917.74	32,788,710.44

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	21,356	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	21,676	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
姜岭	境内自然人	32.97%	76,259,777	76,259,777	不适用	0
张一民	境内自然人	10.21%	23,612,431	0	不适用	0
何益民	境内自然人	6.60%	15,258,372	0	不适用	0
姜楠	境内自然人	4.69%	10,848,900	10,848,900	不适用	0
中国建设银行股份有限公司－永赢先进制造智选混合型发起式证券投资基金	其他	4.48%	10,368,578	0	不适用	0
招商银行股份有限公司－鹏华碳中和主题混合型证券投资基金	其他	2.51%	5,812,750	0	不适用	0
新昌繁欣企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.42%	3,284,213	0	不适用	0
中国邮政储蓄银行股份有限公司－景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.94%	2,170,075	0	不适用	0
中国工商银行股份有限公司－财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金	其他	0.89%	2,058,133	0	不适用	0
李焕云	境内自然人	0.85%	1,969,001	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、姜岭和姜楠为父女关系； 2、姜岭、姜楠的亲属姜涛和张杨阳系新昌繁欣企业管理合伙企业（有限合伙）的有限合伙人； 3、张一民的亲属郑车系新昌繁欣企业管理合伙企业（有限合伙）的有限合伙人； 4、除此之外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系或者是否属于一致行动人。					

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

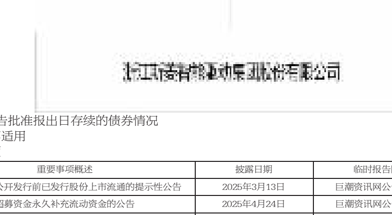
公司是否具有表决权差异安排

□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

重要事项概述	披露日期	临时报告网站查询索引
关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告	2025年3月13日	巨潮资讯网公告编号：2025-001
关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告	2025年4月24日	巨潮资讯网公告编号：2025-013
关于使用部分闲置募集资金进行现金管理和部分闲置自有资金进行委托理财暨关联交易的公告	2025年4月24日	巨潮资讯网公告编号：2025-014
关于变更公司注册资本、不再设置监事会、修订《公司章程》并办理工商变更登记及制定、修订部分治理制度的公告	2025年8月25日	巨潮资讯网公告编号：2025-031
关于部分募投项目延期的公告	2025年8月25日	巨潮资讯网公告编号：2025-033
关于董事、高级管理人员辞职、选举职工代表董事及补选董事会审计委员会委员的公告	2025年9月10日	巨潮资讯网公告编号：2025-038
关于对外投资购买股权暨签署《股权转让协议》的公告	2025年11月18日	巨潮资讯网公告编号：2025-048
关于拟变更公司名称、证券简称、注册资本、经营范围及修订《公司章程》及修订管理制度的公告	2025年12月6日	巨潮资讯网公告编号：2025-050
关于变更经营范围、修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告	2025年12月26日	巨潮资讯网公告编号：2025-054