公司代码：603728　　公司简称：鸣志电器

上海鸣志电器股份有限公司

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、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。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、众华会计师事务所（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。

5、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

公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。公司拟向全体股东每股派发现金红利0.025元（含税）。截至本报告批准报出日，公司总股本418,882,500股，以此计算拟合计派发现金红利10,472,062.50元（含税）。如在本报告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鸣志电器	603728	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	温治中	叶骏超
联系地址	上海市闵行区闵北路88弄7号楼	上海市闵行区闵北路88弄7号楼
电话	021-52634688	021-52634688
传真	021-62968703	021-62968703
电子信箱	dm@moons.com.cn	dm@moons.com.cn

二、报告期公司主要业务简介

（一）公司所处行业的基本情况

公司专注于信息化技术应用领域的控制执行元器件及其集成产品的研发和经营，主要为智能装备运动控制领域提供步进电机、空心杯电机、直流无刷电机、伺服电机等高性能电机、驱动系统、伺服系统、运动控制器、精密传动部件、编码器等自动化运动控制核心产品、机电一体化模组产品及解决方案，为高端照明及智能建筑行业提供LED驱动电源、智能照明控制系统及大功率数字电源，为工厂设备提供设备状态管理系统及远程运维解决方案，并通过全球化贸易网络为国内外客户提供供应链服务及配套产品分销。公司产品广泛应用于智能制造、医疗健康、机器人、智能汽车、半导体及光伏设备等战略性新兴产业，总体上与全球制造业投资周期紧密相关，无明显季节性特征。根据公司产品和行业应用情况，公司业务主要分为四大板块：控制电机及其驱动系统、电源与照明控制系统、设备状态管理系统、贸易类。

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）及中国证监会公告的行业分类结果，公司业务归属于“电气机械及器材制造业（C38）”。电气机械及器材制造业的行业特点主要表现为：

行业特点与发展趋势：电气机械及器材制造业是一个技术密集型行业，对技术创新和研发能力要求较高。企业需要持续投入研发，以保持技术优势。近年来，随着智能制造和城市化进程的加快，电气机械设备的智能化和自动化替代稳步推进，为行业快速发展提供了良好环境。根据国家统计局数据，2025年1-12月，电气机械及器材制造业规模以上工业企业的营业收入为117387.4亿元，同比增长6.4%，行业整体呈现复苏态势。国家对电气机械及器材制造业的支持力度也进一步增大，包括税收优惠、资金支持和政策引导等，推动行业健康发展。

市场规模与增长潜力：电气机械及器材制造业为制造业核心组成部分，涵盖电机制造、输配电及控制设备、电线电缆、电池制造等细分领域。2025年，受能源结构转型、新型电力系统建设及储能产业快速扩张驱动，相关电气设备需求持续增长，带动电机制造、输配电及控制设备、电池制造等细分行业保持较高增速。

国际市场与出口：电气机械及器材制造业产品面向全球市场，出口及海外销售为行业重要增长动力。全球经济波动及国际贸易环境变化对行业存在一定影响，但技术密集型细分领域凭借产品竞争力及客户粘性，仍保持相对稳健的国际业务拓展态势。

（二）公司的行业地位

公司专注于运动控制领域核心技术及系统级解决方案研发与产业化，深耕控制电机、驱动系统及智能控制技术二十余年，是全球运动控制领域的主要制造商，步进系统领域的全球领先企业。

公司的步进系统业务（涵盖混合式步进电机、步进驱动器、集成式步进电机、步进伺服电机、直线步进电机等全系列产品）全球营收规模超过2亿美元，是近十年来唯一打破日本企业长期垄断、重塑全球竞争格局的国内企业。步进系统全业务线（含电机及驱动控制系统）在全球市场具备领先竞争力，品牌及市场优势稳固。

公司的空心杯无齿槽电机技术实力位居国内领先、全球第一阵营，是高精密微特电机领域的技术标杆。该业务连续两年营收增速超过40%，正处于规模化放量关键期。

公司的自动化系统（驱动控制系统）业务更专注于新兴产业领域的解决方案提供，正从单一部件供应商向一体化解决方案提供商转型升级，深度服务人形机器人、智能汽车、半导体设备、光伏锂电设备等应用场景，提供从核心部件到系统级解决方案的全价值链服务。

交流伺服系统领域，公司以M5系列伺服驱动器、MCX运动控制器及MCA中型运动PLC为代表的新一代运动控制产品技术位居国内主流地位，市场竞争力持续提升，并加速冲击第一阵营。

海外布局方面，美国LIN、美国AMP及瑞士T Motion三家子公司在高端高精度控制电机及驱动系统领域具备尖端技术储备，在欧洲、北美市场占据重要地位，尤其在医疗仪器、半导体设备、移动服务机器人等高端应用领域具有很强的竞争力。

LED智能照明控制与驱动领域，公司深耕二十余年，已形成覆盖智能调光、网络控制、总线控制及系统集成的完整技术体系，避开同质化竞争的基本型室内照明市场，聚焦智能驱动、大功率体育场馆照明、防爆特种照明等高端细分领域，是具备全球化服务能力的系统级供应商，技术实力位居国内同行业前列。

（三）报告期内公司所从事的主要业务，主要产品及其用途

公司长期深耕运动控制及智能电源领域，三十年来持续专注核心技术研发与系统级解决方案的产业化经营，核心业务围绕自动化和智能化领域有序外延扩张。经过多年发展，公司已形成以控制电机及其驱动系统业务为核心，电源与照明控制系统、设备状态管理系统及贸易代理业务协同发展的产业布局，并围绕工业自动化与智能化方向稳步推进战略延伸。其中：

1.控制电机及其驱动系统业务：包括控制电机（执行层）、驱动与控制系统（控制层）、机电一体化模组（应用层）

公司从事运动控制领域产品的研发、生产与销售近三十年，在该领域已形成覆盖控制电机设计、驱动控制技术及精密制造工艺的完整核心技术体系，并具备将现场总线通信技术与自产产品进行系统集成的工程化能力。

控制电机（执行层）是将电信号转换为精确机械运动的执行装置，为工业自动化设备、机器人系统、数控机床、电子制造装备等提供核心动力来源。公司的步进电机、空心杯电机、直流无刷电机、伺服电机等各类高性能控制电机产品，重点布局智能制造、机器人（包括人形机器人）、智能汽车、半导体、锂电、光伏设备等战略性新兴产业，同时覆盖医疗设备及生命科学仪器、安防监控、纺织机械、航空航天、3D打印、智能水阀控制等工业自动化及消费级应用场景。

驱动与控制系统（控制层）是由电机、驱动器及控制系统构成的自动化执行单元，用于实现精密机械运动控制。公司通过收购美国AMP、瑞士T Motion两家国际知名运动控制企业，联合安浦鸣志形成了覆盖全球市场的研发制造平台，具备运动控制产品及系统级解决方案的完整交付能力。经过十余年技术积累与持续整合控制电机领域制造技术，公司已构建步进系统、直流无刷系统、伺服系统和集成式控制系统的完整产品平台，形成多系列、多型号产品布局，主要应用于半导体、锂电、光伏设备、机器人（包括人形机器人）、3C非标自动化、医疗器械及生化分析仪器等高端制造领域。

机电一体化模组（应用层）是由高性能电机、高精密传动机构（减速器、丝杠等）、高精度传感器等核心部件集成的一体化解决方案。公司通过自主研发及与国际知名传动企业合作开发，已形成物流仓储自动化、智能驾驶座舱、自动化工厂等垂直行业解决方案。相关产品方案整合了公司运动控制产品、驱动与控制系统及附件的综合性平台优势，依托高精密设计与制造经验，结合运动控制领域长期积累的应用know-how，主要应用于工业自动化、医疗器械及生化分析、智能汽车、机器人（包括人形机器人）等高端领域，获得客户广泛认可。

2.电源与照明控制系统业务：包括LED智能照明控制与驱动系统和电源控制系统

LED智能照明控制与驱动系统是利用电力电子技术、智能控制算法及通信技术，对LED照明设备进行精准调控与能效优化的综合性系统，可实现商业及家庭场景下不同时段、不同环境的光环境自适应调节。公司深耕该领域二十余年，已形成覆盖LED驱动技术、嵌入式软件、通信协议、智能控制及系统集成技术的完整技术体系，开发出系列高性能LED智能照明控制与驱动产品及整体解决方案，主要应用于高端商业照明、智能楼宇照明、医疗照明、防爆照明、工业照明、户外照明（路灯、隧道灯等）等细分领域。

电源控制系统是实现电能形式转换、分配及管理的电力电子装置，用于满足特定设备或负载的供电需求。公司产品主要包括金融打印设备专用电源模块、电力保护设备专用电源、商用及家用燃烧器点火与控制系统等，是围绕控制电机业务及电力继电保护产品代理业务开发的定制化配套产品，主要面向特定行业客户群体。

3.设备状态管理系统

设备状态管理系统是面向工业设备及核心部件的预测性维护（PHM）管理的综合性解决方案，融合了状态监测硬件、分析诊断软件、系统集成及技术咨询服务，实现设备运行数据实时采集、智能分析与决策支持，助力企业提升设备可靠性、降低非计划停机风险并优化运维成本。

该项业务对外服务于电力、冶金、石化、煤炭、汽车、烟草、市政等资产密集型行业的设备运维需求；对内深度赋能公司核心产品线，基于运动控制平台和自动化应用场景对精密度及可靠性的严苛要求，为自动化精密装备及传动系统提供从硬件设计，到状态监测，再到预测性维护的一站式解决方案，同时也通过生产端测试整定系统的定制开发，实现从产品研发验证到制造质量管控的全价值链赋能。

4.贸易代理

公司贸易代理业务主要包括授权经销松下电器的继电器产品，以及代理销售国际知名品牌电子元器件两大类别。代理产品涵盖继电器、光电耦合器、车载继电器、车规级传感器、机器传感器、光电传感器、行程开关及微动开关等，广泛应用于电力系统继电保护、新能源汽车电子、工业自动化、轨道交通、通讯设备及电力电子等领域。通过多元化电子元器件代理组合，满足客户多品类采购需求，深化供应链合作关系。

5. 业务协同

公司各产品线基础技术高度共享，可靠性设计标准、验证方法、实验手段及销售网络等实现协同共享。贸易代理业务与控制电机、驱动控制等核心业务在技术、市场、生产、客户等维度形成紧密联动，既满足客户多元化产品需求，深化供应商合作关系，亦通过产品组合增强客户粘性。

报告期内公司主营业务、主营产品系列及其主要应用行业情况如下：

产品大类	产品类别	主营产品系列	主要应用行业	收入占比
控制电机及其驱动系统类	控制电机（执行层）	步进电机	半导体、锂电、光伏设备、机器人（包括人形机器人）、智能汽车、医疗器械和生化分析仪器、安防监控、纺织机械、3D打印、航空航天等行业	83.02%
		伺服电机		
		直流无刷电机		
		空心杯电机		
	驱动与控制系统（控制层）	步进驱动	智能制造、3C非标自动化、半导体、锂电、光伏设备、机器人（包括人形机器人）、医疗器械和生化分析仪器等自动化应用领域	
		伺服系统		
		直流无刷驱动		
		空心杯驱动		
		集成式驱动控制		
	机电一体化模组（应用层）	高精密减速机		
		高精密丝杠		
		高精度编码器		
电源与照明系统控制类	LED控制类	智能控制台	防爆照明、专用场馆照明、户内户外多样化场景照明、舞台灯光等	7.19%
		单灯控制器		
		智能监控管理软件		
		传感器		
	LED驱动类	基本型LED驱动		
		智能型LED驱动		
	标准电源	MF/ME/MS系列	金融打印设备、电力保护设备	
	电控装置	定制型锅炉控制器	家用锅炉	
设备状态管理系统类	设备全生命周期管理系统PHM（小神探系列）	设备状态管理系统	电力、冶金、石化、煤炭、汽车、烟草、市政等	1.90%
		点检管理信息系统		
		状态监测与故障诊断系统		
		SAP、ICC解决方案		
贸易类	继电保护产品与电子元器件	主要代理松下继电器	电力系统继电保护、新能源汽车电子、工业自动化、轨道交通、通讯设备及电力电子等	7.85%

（四）公司经营模式

总体经营策略：公司专注于运动控制领域核心技术及系统级解决方案的研发与产业化，坚持聚焦核心主业，以全球市场需求为导向，致力于打造具有核心竞争力的产品，实现规模与效益协同增长。

技术研发模式：公司依托开放式研发平台，构建了层次分明、贯通全链条的技术创新体系。前端开展技术预研与产品预研，强化前沿技术布局与产品路线规划；中端推进产品研发与应用开发，实现技术方案落地与场景化适配；后端完善试验验证与产业化导入，确保研发成果高效转化与质量可控。通过跨业务技术协同与资源共享，形成完整的创新闭环，持续提升研发效率与市场竞争力。

供应链管理模式：

公司实行以销定采的采购模式。除部分通用原材料及电子元器件保持安全库存外，其余物料按产品BOM实时采购。各产品事业部下设供应商开发部，负责供应商准入、评估、考核及价格管理；计划采购部负责采购计划编制、物资供应、入库结算等职能。

生产管理模式：公司产品线丰富，根据产品特性及客户要求，采用定制生产、标准品生产或两者结合三种模式。生产管理依托信息化系统，对物料、工艺、设备、人员等要素实施全流程管控，建立质量追溯体系，实现生产过程的实时监控与透明化管理。

销售管理模式：公司采取直销与经销相结合、区域化营销与数字化推广并行的多元化销售模式，覆盖海内外市场。具体包括：销售部门直销、经销商网络、销售子公司及办事处区域深耕、行业展会及线上推广等。定制产品以直销为主，标准品以经销为主。报告期内，公司各产品大类销售结构均为直销主导、经销补充。

（五）公司的市场地位

1.控制电机及其驱动系统类业务

（1）步进系统：全球领先，打破垄断

公司是全球运动控制领域的主要制造商，步进系统领域的全球领先企业。公司步进系统业务（涵盖混合式步进电机、步进驱动器、集成式步进电机、步进伺服电机、直线步进电机等全系列产品）全球营收规模超过2亿美元，稳居全球步进系统市场前三，是近十年来唯一打破日本企业长期垄断、重塑全球竞争格局的国内企业。步进系统全业务线（含电机及驱动控制系统）在全球市场具备领先竞争力，品牌及市场优势稳固。

（2）空心杯电机：国内领先，全球第一阵营，高速成长

公司空心杯无齿槽电机技术实力位居国内领先、全球第一阵营，是高精密微特电机领域的技术标杆。该业务连续两年营收增速超过40%，正处于规模化放量关键期。公司正在加速推进越南制造基地高功率密度无刷无齿槽电机产能建设，为北美相关业务需求增长奠定产能基础。

（3）自动化系统：差异化解决方案提供商

公司依托精密电机研发、制造积淀及全球化布局优势，持续加大电机驱动控制与运动控制核心技术投入。历史上通过合资设立安浦鸣志自动化，收购美国AMP及瑞士T Motion两家国际知名运动控制企业，构建了覆盖全球的电机驱动控制产品研发制造体系；进一步完善精密传动组件和机电一体化模组布局，强化精密齿轮箱电机、直线丝杠电机线性执行器及机电一体化运动控制模组的方案级供应能力。

当前公司自动化系统（驱动控制系统）业务更专注于新兴产业领域的解决方案提供，正从单一部件供应商向一体化解决方案提供商转型升级，深度服务人形机器人、智能汽车、半导体设备、光伏锂电设备等应用场景，提供从核心部件到系统级解决方案的全价值链服务。

2.电源与照明系统控制类业务

公司深耕LED智能照明控制与驱动领域二十余年，已形成覆盖LED驱动技术、嵌入式软件、通信协议、智能控制及系统集成的完整技术体系，在智能调光、网络控制、总线控制、多场景感知照明及组网技术等方面保持行业领先，拥有独具特色的LED智能照明控制与驱动产品及整体解决方案，技术实力位居国内同行业前列。

公司聚焦LED智能灯控管理系统、大功率体育场馆照明控制、防爆特种照明驱动等技术门槛较高的LED照明控制细分应用领域，同时积极布局智能照明控制系统集成市场。凭借深厚的技术积累与持续创新能力，公司已成为LED控制与驱动领域具备全球化服务能力的系统级供应商。

（六）公司的业绩驱动因素

1.技术进步和产业发展营造广阔的发展空间

电气信息化与自动化技术持续演进，数字化、智能化融合加速，推动运动控制部件向高功率密度、小型化方向发展，应用场景不断拓展。

公司核心业务覆盖精密控制电机、驱动与控制系统及机电一体化运动控制模组等运动控制核心部件全链条，所处市场为广义的工业自动化运动控制核心部件市场。具体而言，在精密微电机领域，据Precedence Research数据，2025年亚太地区市场规模即达190亿美元，全球市场规模更为可观；在运动控制与伺服系统领域，据Fortune Business Insights数据，2025年全球运动控制系统市场规模约160亿美元，预计至2034年将增长至278亿美元；在机电一体化集成领域，据Coherent Market Insights数据，面向自动化领域的执行器市场2025年规模约78亿美元，预计至2032年将增长至153亿美元，年复合增长率达10.5%。

控制电机及其驱动系统作为电气自动化核心部件，市场需求持续增长已成为行业未来发展的必然趋势，为公司业务发展提供广阔空间。

2.国家产业政策支持，持续带来新的发展机遇

近年来，中国政府持续推动制造业转型升级，密集出台产业政策支持自动化、智能化及高端装备发展，为公司主营业务发展创造了良好的政策环境。

2023年1月，国家工业和信息化部等17个部委联合发布《“机器人+”应用行动实施方案》，其中提出到2025年末，制造业机器人密度较2020年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。方案还提出打造一批“机器人+”应用标杆企业，建设一批应用体验中心和试验验证中心，并推动各行业、各地方结合行业发展阶段和区域发展特色，开展“机器人+”应用创新实践。同年12月，国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2024年本）》，将“工业机器人”“高精密减速器、高性能伺服电机和驱动器、全自主编程等高性能控制器、传感器、末端执行器”以及“永磁同步电动机”等自动化核心部件列为鼓励类产业，为行业发展指明了方向。

2024年1月，国家工业和信息化部等七部门联合发布《关于推动未来产业创新发展的实施意见》，将人形机器人、高端装备制造等列为创新标志性产品，提出突破智能控制、先进传感等核心技术，推动智能制造装备在重点领域规模化应用。3月，国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确提出推进重点行业设备更新改造，围绕工业自动化、智能制造等领域，推广应用高效率电机及智能控制系统，加快落后低效设备替代。同月，国家工业和信息化部发布《推动工业领域设备更新实施方案》，强调针对工业母机、机器人、电机等重点行业，加快更新先进高效设备，提升制造业高端化、智能化、绿色化发展水平。

2025年1月，国家能源局发布《分布式光伏发电开发建设管理办法》，提出各地应统筹电力供需形势、系统消纳条件等因素，引导分布式光伏科学布局、有序开发，推动新建分布式光伏项目实现“可观、可测、可调、可控”。2025年2月，国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（136号文），明确风电、太阳能发电项目上网电量原则上全部进入电力市场，电价通过市场交易形成，标志着新能源行业全面进入以市场机制为主导的高质量发展新阶段。

2025年9月，工业和信息化部、市场监管总局印发《电子信息制造业2025－2026年稳增长行动方案》，提出加强CPU、高性能人工智能服务器等攻关力度，开展人工智能芯片与大模型适应性测试。

2026年度的《政府工作报告》也明确指出，持续深化“人工智能+”行动，推动人工智能在重点领域实现规模化、商业化应用，加快建设超大规模智算集群、完善数据要素与AI治理体系。同时将具身智能（包括人形机器人）纳入未来产业重点布局，推动相关技术从研发走向工业和民生场景规模化应用，突破关键核心技术瓶颈。报告还强调通过健全未来产业投入与风险分担机制，促进人工智能、机器人与制造业深度融合，培育智能经济新增长点。

上述政策密集覆盖工业自动化、机器人（包括人形机器人）、光伏、锂电、半导体等运动控制产品下游应用领域，体现国家战略层面对相关产业的高度重视，为公司主营业务发展提供了有力的政策支撑和市场机遇。

3.积极布局“人工智能+”等新兴高增长领域

人工智能技术的快速发展为诸多产业变革创造新机遇。公司基于行业对人工智能产业架构的系统性认知，围绕能源层、算力层、基础设施层、模型层、应用层进行前瞻性布局，聚焦光伏设备、半导体设备、数据中心液冷系统、智能汽车及机器人等新兴科技赛道。并思考人工智能技术在产品端的应用，同时赋能产品研发与运营管理，提升全流程效率。

“人工智能+”产业趋势与公司业务布局的关联性分析：

鸣志电器“人工智能+”业务布局示意图
MOONS'

能源层：能源是人工智能基础设施运行的基础资源。随着算力需求增长，高效能源转换与智能电力管理重要性凸显，带动相关设备投资需求。公司已形成覆盖光伏设备、锂电设备及智能电网设备的精密运动控制产品平台及系统解决方案，新能源产业的持续高景气将为该产业领域的业务发展提供更广阔的空间。

芯片层：先进制程设备对精密运动控制要求持续提高，半导体制造产能扩张带动核心部件需求。公司在半导体设备应用领域的电机及驱动系统产品平台技术积累深厚，国产半导体设备替代进程加速将为公司半导体设备领域的业务增长带来发展机遇。

基础设施层：数据中心高密度部署对热管理效率提出更高要求，液冷系统核心部件需求相应增长。公司依托高功率密度的电机研发技术、精密运动控制的算法以及多样性的总线技术为高密度数据中心领域定向开发的冷却系统用核心部件已完成设计定型，获得了专业客户的认可，预计于2026年下半年启动交付。算力基础设施建设提速将为公司在该领域业务拓展提供有力支撑。

模型层：工业设备智能化升级推动控制算法与预测性维护技术迭代。公司充分发挥在运动控制、数据采集及嵌入式软件领域的技术积淀，将精密控制算法与智能诊断模型深度融合，构建覆盖设备状态监测、健康评估与寿命预测的全生命周期管理（PHM）系统。依托AI技术渗透，该项能力正加速赋能公司驱动控制产品实现自适应调整与预测性维护功能，为下游客户提供降低停机风险、优化运维成本的解决方案，同时支撑内部运营效率提升，强化在运动控制智能化领域的长期竞争力。

应用层：智能汽车电驱系统、机器人关节模组、医疗精密仪器等高端装备运动控制场景持续拓展。公司已在智能汽车、机器人及人形机器人、医疗器械等领域形成精密运动控制核心部件及模组产品平台，下游高端装备产业化进程加速将为公司在相关领域的快速成长提供强劲动力。

公司面向工业智能化升级的业务布局，将充分受益于人工智能相关产业的快速发展，成为驱动公司业绩长期可持续增长的重要引擎。

三、公司主要会计数据和财务指标

（一）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	4,542,833,529.92	4,078,091,039.81	11.40	3,841,559,588.18
归属于上市公司股东的净资产	2,976,759,282.98	2,913,071,675.37	2.19	2,848,107,316.71
营业收入	2,761,977,833.25	2,415,925,226.35	14.32	2,542,791,117.61
利润总额	46,618,441.07	75,471,521.24	-38.23	148,530,145.16
归属于上市公司股东的净利润	61,127,989.43	77,906,961.88	-21.54	140,443,532.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	52,951,321.68	67,365,370.43	-21.40	125,790,541.83
经营活动产生的现金流量净额	219,709,053.92	246,149,573.63	-10.74	203,139,252.34
加权平均净资产收益率（%）	2.08	2.70	减少0.62个百分点	5.05
基本每股收益（元／股）	0.1459	0.1856	-21.39	0.3371
稀释每股收益（元／股）	0.1459	0.1856	-21.39	0.3336

（二）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	595,310,921.43	719,264,157.24	728,541,848.32	718,860,906.26
归属于上市公司股东的净利润	7,189,294.21	19,765,184.52	22,883,468.77	11,290,041.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,562,551.64	17,802,475.82	20,719,141.94	8,867,152.28
经营活动产生的现金流量净额	5,861,919.27	44,701,277.05	60,804,795.31	108,341,062.29

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

四、股东情况

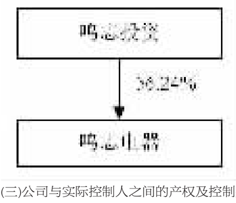
（一）报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							61,848
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							60,834
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
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(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海鸣志投资管理有限公司	0	235,560,000	56.24	0	无	0	境内非国有法人
新永恒公司	-6,912,256	16,934,170	4.04	0	无	0	境外法人
刘晋平	0	11,005,000	2.63	0	无	0	境内自然人
中国建设银行股份有限公司－易方达国证机器人产业交易型开放式指数证券投资基金	6,608,900	6,608,900	1.58	0	无	0	境内非国有法人
兴业银行股份有限公司－华夏中证机器人交易型开放式指数证券投资基金	5,321,140	6,554,790	1.56	0	无	0	境内非国有法人
高吕权	-94,599	6,440,001	1.54	0	无	0	境内自然人
上海凯康投资管理有限公司	0	4,680,000	1.12	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	732,198	3,728,304	0.89	0	无	0	其他
中国太平洋人寿保险股份有限公司－分红－个人分红	799,400	3,298,615	0.79	0	无	0	境内非国有法人
中国农业银行股份有限公司－中证500交易型开放式指数证券投资基金	728,924	3,031,692	0.72	0	无	0	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，上海鸣志投资管理有限公司控股股东常建鸣先生和上海凯康投资管理有限公司控股股东常建云先生为兄弟关系。公司未知上述其他股东是否构成关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用					

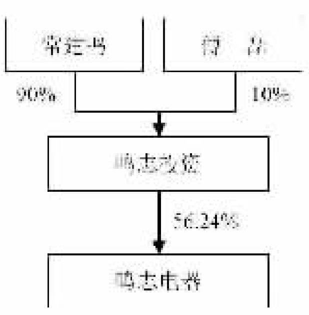
（二）公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用



（三）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



（四）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

五、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

一、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。

2025年度，公司实现营业收入276,198万元，同比上升14.32%；其中，公司境内业务实现营业收入151,740万元，同比上升12.71%，境外业务实现营业收入124,457万元，同比上升16.36%。 报告期内，公司实现归属于上市公司股东净利润6,113万元，同比下降21.54%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润5,295万元，同比下降21.40%。公司全年平均毛利率为36.4%，同比减少1.3个百分点。公司全年经营活动现金流量净额21,971万元，同比减少2,644万元，同比减少10.74%。具体经营情况及分析如下：

二、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：603728 证券简称：鸣志电器 公告编号：2026-009

上海鸣志电器股份有限公司
关于2025年度利润分配方案的公告

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个别及连带责任。

重要内容提示：

- ● 每股分配比例：A股每股派发现金红利0.025元（含税）；本次不进行资本公积金转增股本；不送红股。
- ● 本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。
- ● 如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因股权激励授予股份回购等致使公司总股本发生变动的，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。
- ● 公司未触及《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第9.8.1 条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形。
- ● 本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议。

一、2025年度利润分配方案内容

(一)利润分配方案的具体内容

经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具的标准无保留意见的审计报告，截至2025年12月31日，上海鸣志电器股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）期末可供分配利润为640,109,798.06元。经董事会决议，公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：

1.公司拟向全体股东每股派发现金红利0.025元（含税），截至2025年12月31日，公司总股本418,882,500股，以此计算合计拟派发现金红利10,472,062.50元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为17.13%。

2.公司2025年度不以资本公积金转增股本、也不送红股。剩余未分配利润结转下一年度。

3.如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因股权激励授予股份回购等致使公司总股本发生变动的，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公司2025年年度股东会审议。

(二)是否可能触及其他风险警示情形

项目	本年度	上年度	上上年度
现金分红总额（元）	10,472,062.50	10,053,180.00	16,802,640.00
回购注销总额（元）	0	0	0
归属于上市公司股东的净利润（元）	61,127,989.43	77,906,961.88	140,443,532.71
本年度末母公司报表未分配利润（元）	640,109,798.06		
最近三个会计年度累计现金分红总额（元）	37,327,882.50		
最近三个会计年度累计现金分红总额是否低于5000万元	是		
最近三个会计年度累计回购注销总额（元）	0		
最近三个会计年度平均净利润（元）	93,159,494.67		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额（元）	37,327,882.50		
现金分红比例（%）	40.07		
现金分红比例（E）是否低于30%	否		
是否触及《股票上市规则》第9.8.1条第一款第（八）项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否		

二、本年度现金分红比例低于30%的说明

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润61,127,989.43元，拟分配的现金红利总额为10,472,062.50元（含税），占本年度归属于上市公司股东的净利润比例低于30%，具体原因分项说明如下：

(一)公司所处行业情况及特点

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）及中国证监会公告的行业分类结果，公司业务归属于“电气机械及器材制造业（C38）”。电气机械及器材制造业的行业特点主要表现为：

行业特点与发展趋势：电气机械及器材制造业是一个技术密集型行业，对技术创新和研发能力要求较高。企业需要持续投入研发，以保持技术优势。近年来，随着智能制造和城市化进程的加快，电气机械设备的智能化和自动化替代稳步推进，为行业快速发展提供了良好环境。根据国家统计局数据，2025年1-12月，电气机械及器材制造业规模以上工业企业的营业收入为117387.4亿元，同比增长6.4%，行业整体呈现复苏态势。国家对电气机械及器材制造业的支持力度也进一步增大，包括税收优惠、资金支持和政策引导等，推动行业健康发展。

市场规模与增长潜力：电气机械及器材制造业为制造业核心组成部分，涵盖电机制造、输配电及控制设备、电线电缆、电池制造等细分领域。2025年，受能源结构转型、新型电力系统建设及储能产业快速扩张驱动，相关电气设备需求持续增长，带动电机制造、输配电及控制设备、电池制造等细分行业保持较高增速。

国际市场与出口：电气机械及器材制造业产品面向全球市场，出口及海外销售为行业重要增长动力。全球经济波动及国际贸易环境变化对行业存在一定影响，但技术密集型细分领域凭借产品竞争力及客户粘性，仍保持相对稳健的国际业务拓展态势。

(二)公司发展阶段和自身经营模式

1.公司经营模式

总体经营策略：公司专注于运动控制领域核心技术及系统级解决方案的研发与产业化，坚持聚焦核心主业，以全球市场需求为导向，致力于打造具有核心竞争力的产品，实现规模与效益协同增长。

技术研发模式：公司依托开放式研发平台，构建了层次分明、贯通全链条的技术创新体系。前端开展技术预研与产品预研，强化前沿技术布局与产品路线规划；中端推进产品研发与应用开发，实现技术方案落地与场景化适配；后端完善试验验证与产业化导入，确保研发成果高效转化与质量可控。通过跨业务技术协同与资源共享，形成完整的创新闭环，持续提升研发效率与市场竞争力。

供应链管理模式：

公司实行以销定采的采购模式。除部分通用原材料及电子元器件保持安全库存外，其余物料按产品BOM实时采购。各产品事业部下设供应商开发部，负责供应商准入、评估、考核及价格管理；计划采购部负责采购计划编制、物资供应、入库结算等职能。

生产管理模式：公司产品线丰富，根据产品特性及客户要求，采用定制生产、标准品生产或两者结合三种模式。生产管理依托信息化系统，对物料、工艺、设备、人员等要素实施全流程管控，建立质量追溯体系，实现生产过程的实时监控与透明化管理。

销售管理模式：公司采取直销与经销相结合、区域化营销与数字化推广并行的多元化销售模式，覆盖海内外市场。具体包括：销售部门直销、经销商网络、销售子公司及办事处区域深耕、行业展会及线上推广等。定制产品以直销为主，标准品以经销为主。报告期内，公司各产品大类销售结构均为直销主导、经销补充。

2.公司发展阶段

公司深耕运动控制核心技术，围绕工业自动化、智能汽车、人形机器人、半导体设备及新能源等战略新兴领域加速产品迭代与全球化产能布局，持续向系统级解决方案转型升级，正处于战略扩张成长期。

(三)公司盈利水平及资金需求

2025年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润61,127,989.43元，经营活动产生的现金流量净额246,149,573.63元。

公司长期聚焦运动控制核心技术及高附加值应用领域，全球化产能布局与新兴赛道产业化投入是公司的战略根基。为有效推动公司战略规划与经营计划的顺利实现，持续加快核心技术攻关、夯实步进运动控制全球领先地位、加速空心杯电机及机电一体化模组规模化发展，以及为越南制造基地建设、人形机器人与智能汽车等新兴领域产业化预留项目资金。

(四)留存未分配利润的预计用途

综合考虑公司目前的资本结构、盈利状况、现金流水平、所处成长期的发展阶段，公司留存未分配利润将根据公司发展战略和未来业务发展规划，主要用于为推动新兴产品线项目落地的战略投资、为推进产品升级和技术升级加大的研发投入、为正在建设中的重大项目支出预留项目资金等。公司将继续秉承为投资者带来长期持续回报的经营理念，以更积极的利润分配方案回馈广大投资者。

(五)公司按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供便利

公司股东会以现场会议形式召开，并为股东提供网络投票的方式，保证所有股东享有平等权利表达意见和诉求。

(六)公司为增强投资者回报水平拟采取的措施

公司重视以现金分红形式回报股东，最近三年（含2025年度拟分红金额）共分配现金红利0.37亿元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为40.07%。

为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据监管要求和规定，在《公司章程》中明确了现金分红政策。公司将从维护全体股东利益出发，秉承为投资者带来长期持续回报的经营理念，严格规范资金使用管理、提高资金使用效率，防止发生资金风险，持续提升盈利能力和核心竞争力，以稳健的经营业绩和更积极的利润分配方案回报广大投资者。

三、公司履行的决策程序

公司于2026年4月24日召开第五届董事会第九次会议，审议通过本利润分配方案，本方案符合公司章程规定的利润分配政策和公司已披露的股东回报规划，并同意将上述方案提交公司2025年年度股东会审议。

四、相关风险提示

本次利润分配预案结合了公司发展阶段、未来的资金需求等因素，不会对公司经营现金流产生重大影响，不会影响公司正常经营和长期发展。

本次利润分配预案尚需提交公司股东会审议通过后方可实施。

特此公告。

上海鸣志电器股份有限公司董事会

2026年4月25日

证券代码：603728 证券简称：鸣志电器 公告编号：2026-017

上海鸣志电器股份有限公司
关于召开2025年年度股东会的通知

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。

重要内容提示：

- ● 股东会召开日期：2026年5月22日
- ● 本次股东会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一)股东会类型和届次

2025年年度股东会

(二)股东会召集人：董事会

(三)投票方式：本次股东会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四)现场会议召开的日期、时间和地点

召开的日期时间：2026年5月22日　　14点00分

召开地点：上海市闵行区闵北路88弄1号楼美豪丽致酒店

(五)网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东会网络投票系统

网络投票起止时间：自2026年5月22日

至2026年5月22日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东会召开当日的交易时间段，即9:15-9:25,9:30-11:30,13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东会召开当日的9:15-15:00。

(六)融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号 — 规范运作》等有关规定执行。

(七)涉及公开征集股东投票权

不涉及

二、会议审议事项

本次股东会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型
		A股股东
非累积投票议案		
1	关于审议〈2025年度董事会工作报告〉的议案	√
2	关于审议〈2025年度财务决算报告〉的议案	√
3	关于审议〈2025年度利润分配方案〉的议案	√
4	关于审议〈2025年年度报告及其摘要〉的议案	√
5	关于确认公司董事、监事2025年度薪酬及2026年度薪酬方案的议案	√
6	关于制定〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案	√
7	关于续聘众华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2026年度审计机构的议案	√
8	关于2025年度关联交易确认及2026年度与控股股东及其关联方关联的预计日常关联交易的议案	√
9	关于2025年度关联交易确认及2026年度与除控股股东及其关联方以外的其他关联方关联的预计日常关联交易的议案	√
10	关于公司及子公司向银行申请综合授信额度的议案	√
11	关于为全资子公司申请综合授信提供担保的议案	√

1、各议案已披露的时间和披露媒体

上述议案已于2026年4月24日经公司第五届董事会第九次会议审议通过。相关决议公告已与本通知同日刊登在公司指定披露媒体《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》与上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。

2、特别决议议案：不涉及

3、对中小投资者单独计票的议案：议案1至议案11

相关议案须对中小投资者表决单独计票

4、涉及关联股东回避表决的议案：议案8、议案9

应回避表决的关联股东名称：议案8：上海鸣志投资管理有限公司和上海凯康投资管理有限公司应回避表决；议案9：刘晋平和金宝德实业（香港）有限公司应回避表决

5、涉及优先股股东参与表决的议案：不涉及

三、股东会投票注意事项

(一)本公司股东通过上海证券交易所股东会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台（通过指定交易的证券公司交易终端）进行投票，也可以登陆互联网投票平台（网址：vote.sseinfo.com）进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二)同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(三)持有多个股东账户的股东，可行使的表决权数量是其名下全部股东账户所持相同类别普通股和相同品种优先股的数量总和。

持有多个股东账户的股东通过本所网络投票系统参与股东会网络投票的，可以通过其任一股东账户参加。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

持有多个股东账户的股东，通过多个股东账户重复进行表决的，其全部股东账户下的相同类别普通股和相同品种优先股的表决意见，分别以各类别和品种股票的第一次投票结果为准。

(四)股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一) 股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东会（具体情况详见下表），并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	603728	鸣志电器	2026/5/18

(二)公司董事和高级管理人员。

(三)公司聘请的律师。

(四)其他人员

五、会议登记方法

1、　公司法人股股东应由法定代表人或法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其法定代表人身份的有效证明、法人股东账户卡和持股凭证办理出席会议登记手续；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位法定代表人的授权书、法人股东账户和持股凭证办理出席会议登记手续。

2、　个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证、股东账户卡和持股凭证办理出席会议登记手续；个人股东委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、授权委托书、委托人股东账户卡和持股凭证办理出席会议登记手续。

3、 异地股东可以信函或传真方式办理出席登记，传真以到达公司时间为准，信函以发出地邮戳为准。

4、 出席会议登记时间：2026年5月19日至5月21日之间，每个工作日上午10:00 至下午16:00。

5、 登记地点：上海鸣志电器股份有限公司董事会秘书办公室。

六、其他事项

(一) 出席现场会议的人员请于会议开始前半小时到达会议地点，出示能够表明其身份的相关证明文件，验证入场。

(二) 与会人员交通、食宿及相关费用自理。

(三) 联系地址：

上海市闵行区闵北路88弄7号楼董事会秘书办公室。

邮编：201107

电话：021-52634688　　　　传真：021-62968703

联系人：温治中

特此公告。

上海鸣志电器股份有限公司董事会

2026年4月25日

附件1：授权委托书

- ● 报备文件

《上海鸣志电器股份有限公司第五届董事会第九次会议决议》

附件1：授权委托书

授权委托书

上海鸣志电器股份有限公司：

兹委托　　先生（女士）代表本单位（或本人）出席2026年5月22日召开的贵公司2025年年度股东会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人股东账户号：

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	关于审议〈2025年度董事会工作报告〉的议案			
2	关于审议〈2025年度财务决算报告〉的议案			
3	关于审议〈2025年度利润分配方案〉的议案			
4	关于审议〈2025年年度报告及其摘要〉的议案			
5	关于确认公司董事、监事2025年度薪酬及2026年度薪酬方案的议案			
6	关于制定〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案			
7	关于续聘众华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2026年度审计机构的议案			
8	关于2025年度关联交易确认及2026年度与控股股东及其关联方关联的预计日常关联交易的议案			
9	关于2025年度关联交易确认及2026年度与除控股股东及其关联方以外的其他关联方关联的预计日常关联交易的议案			
10	关于公司及子公司向银行申请综合授信额度的议案			
11	关于为全资子公司申请综合授信提供担保的议案			

委托人签名（盖章）：　　　　受托人签名：

委托人身份证号：　　　　受托人身份证号：

委托日期：　年　　月　　日

备注：委托人应当在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

证券代码：603728 证券简称：鸣志电器 公告编号：2026-014

上海鸣志电器股份有限公司
关于2025年度“提质增效重回报”行动方案的评估报告暨2026年度“提质增效重回报”行动方案的公告

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个别及连带责任。

为深入落实《关于进一步提高上市公司质量的意见》的要求，积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，践行“以投资者为本”的发展理念，上海鸣志电器股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年12月28日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体披露了《上海鸣志电器股份有限公司关于2024年度“提质增效重回报”行动方案的公告》。2025年度，公司结合自身发展战略、经营情况，基于对未来发展前景的信心及价值认可，积极开展各项工作，推动公司的高质量发展，巩固并提升行业影响力，取得了积极进展与良好成效，现将公司2025年度方案执行评估和2026年度拟行动方案报告如下：

一、聚焦做强主业，实现高质量发展

公司专注于运动控制领域核心技术及系统级解决方案的研发与产业化，深耕精密控制电机、驱动控制系统及机电一体化模组二十余载，是全球运动控制领域的主要制造商、步进系统的全球领先企业。公司构建了覆盖中国、北美、欧洲、东南亚的全球化研发和制造网络，为智能制造、人形机器人、智能汽车、半导体设备等高端领域提供核心运动控制部件。

2025年度，公司聚焦做强主业，实现营业收入较快增长，核心主业控制电机及其驱动系统业务同比增长17%，其中无刷电机业务增长28%，空心杯电机无刷产品线增长超56%，自动化运动控制系统业务同比增长31%，展现出强劲的市场拓展能力。但受新业务产能爬坡期投入、原材料价格波动及期间费用增加等因素影响，净利润同比有所下滑。报告期内，公司依托精密制造优势设立车载电机事业部，深耕智能汽车领域；同时，将设备全生命周期管理（PHM）系统整定功能与监测算法与机电一体化模组进行融合，对实现产品的功能性升级和赋能生产线质量管控。

2026年度，公司将紧扣高质量发展主题，贯彻“赋能人的健康、守护地球的健康、把握AI新机遇”的可持续发展战略。经营层面，以技术引领与降本增效并重，加速推进海外制造基地产能建设，承接高精密电机、自动化驱动控制系统及机电一体化模组的规模化生产，完善全球供应链韧性。业务布局上，深化机器人（包含人形机器人）、智能汽车、数据中心液冷系统、工业自动化（半导体、光伏、锂电、3C）等战略领域投入，推动高附加值产品收入占比进一步提升。通过营收规模增长与期间费用精益管控相结合，强化长期竞争壁垒，实现从"规模扩张"向"质量效益"的转型升级。

二、持续加强技术创新及研发资源投入

公司坚持以技术创新为核心动力，推动企业稳健成长，以卓越的技术服务为支撑，推动产品销售。

2025年度，公司重点加大对核心业务领域的研发投入，费用化研发投入合计 26,887 万元，较上年度同比增长11.25%，研发投入总额占比公司年度营业收入的9.73%。公司研发人员的数量411人，占公司员工总人数的比例10.52%。2025年度末公司累计拥有有效申请及授权专利560件，较上年度末增长16.2%，专利布局遍及全球9个国家和地区。公司在市场竞争中的地位得益于全面而深入的全球化专利布局，以及对前沿技术的持续追求，确保公司在行业中的技术领先地位。公司在发展中不断吸引和培养高端专业的技术人才，为公司的持续发展提供人才保障。

2026年度，公司将继续保持高强度研发投入，推进新技术预研和产品研发，通过产品的技术改进与迭代升级，巩固现有主营产品在自动化运动控制市场的竞争力；继续加快战略领域的技术突破，围绕新兴产业领域的头部客户应用需求，实现产品及服务的持续拓展，提升盈利能力；把握AI新机遇，推动AI算法嵌入产品，以AI工具赋能研发设计与技术运营管理。同时，公司持续推进产品的知识产权保护、产品认证等工作。

三、完善治理架构，持续提升公司治理水平

2025年度，公司严格遵守《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规、规章及规范性文件的要求，不断完善法人治理结构。股东会、董事会、管理层依法合规运作，严格执行上市公司内控制度，重视内控体系建设及监督效能，促进提升决策管理的科学性。通过研究新修订的《公司法》《上市公司章程指引》等相关法律法规要求，结合公司实际情况，及时修订《公司章程》，顺利完成治理架构的调整，取消了监事会，完成监事会职权与审计委员会职能的有效过渡。同时，相应完善各项治理制度的修订，进一步加强董事会履职能力建设，加强独立董事履职保障，充分发挥独立董事的专业性和独立性，有效提高董事会决策能力，为公司规范运作提供坚实保障，切实提升公司治理水平。

2025年度，公司“三会”运作严谨规范，共召集召开董事会会议6次、股东（大）会3次，所有重大事项均依法依规审议决策。信息披露工作保质保量，全年披露公告（含挂网文件）90份，做到信息披露真实、准确、完整、及时、公平。在定期报告中，公司持续优化披露文本与表述方式，使用简明易懂的语言，增加可读性，致力于让广大投资者特别是中小投资者能够清晰、便捷地了解公司价值。

2026年度，公司董事会将根据公司经营情况及发展战略依规召开定期和临时会议，认真履行有关法律、法规和《公司章程》等相关规定赋予的职责，落实、执行股东会各项决议。持续强化规范运作，组织董事、高级管理人员参加线上及线下培训，通过加强相关法律法规学习，提高董事会的战略决策能力、风险控制能力，提升董事的履职水平。通过制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，进一步完善薪酬管理机制，将董事及高级管理人员的薪酬与公司经营业绩、市场表现、考核结果等因素挂钩，形成治理层与公司风险共担、利益共享的约束与激励机制。

四、强化“关键少数”责任，建立健全共担共享约束机制

“关键少数”作为企业经营的核心力量，在推动企业高质量发展、实现股东利益最大化方面发挥着不可替代的作用。公司严格对照新规，梳理并强化了针对董事、高级管理人员及控股股东、实际控制人等“关键少数”的治理要求。重点修订了《公司章程》等内部规章制度，细化了忠实勤勉义务的具体标准。

2025年度，为强化“关键少数”履职能力，公司积极组织相关人员参加内部宣导，及时了解《上市公司治理准则》的最新修订要点与履职重点，确保“关键少数”人员准确把握资本市场改革动态与监管导向要求，夯实公司合规运营基础。公司董事会及各专门委员会运作顺畅，为独立董事履职提供了充分保障，使其能够在资产减值、利润分配、股权激励等重大事项上发表专业意见，切实维护了公司整体利益与中小股东合法权益。

2026年度，公司将继续组织“关键少数”人员积极参加监管部门、地方上市公司协会举办的各类培训，定期传递法规和监管动态信息，帮助“关键少数”人员提升履职能力。同时，公司将根据《上市公司治理准则》的要求，持续优化以市场为导向的薪酬绩效评价体系，进一步强化管理层薪酬与公司整体业绩的关联度，建立与长期业绩挂钩的薪酬递延支付和追索扣回机制，从制度层面完成了责任绑定与风险共担机制的搭建，维护公司质量与可持续发展能力符合市场更高要求，切实保障全体股东利益。

五、重视投资者回报，积极落实稳健的分红政策

公司高度重视对投资者的回报，在兼顾公司可持续与高质量发展的同时，结合实际经营情况和发展规划，严格执行股东分红回报规划及利润分配政策，为投资者带来长期、稳定的投资回报，增强广大投资者的获得感。

自上市以来公司坚持每年适时现金分红，积极主动通过现金分红方式践行投资者回报。2025年，公司实施了2024年度利润分配方案，2024年度合计派发现金红利1,005.32万元（含税），占公司2024年度归属于上市公司股东净利润的比例为12.90%。2022-2024年度公司累计现金分红金额为5,626.02万元，占2022-2024年年均可分配净利润的比例达到36.25%。

2026年4月24日，公司召开了第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于审议〈2025年度利润分配方案〉的议案》，同意公司2025年度利润分配方案为：拟每10股派发现金红利0.25元（含税），不进行公积金转增股本、不送红股。截至本报告披露日，公司总股本418,882,500股，以此计算拟合计派发现金红利1,047.21万元（含税），占2025年公司归属于上市公司股东净利润的17.13%。本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议，公司将在年度股东会审议通过后，积极推进2025年年度利润分配方案的实施。

2026年度，公司将继续秉承积极回报投资者的发展理念，综合考虑公司所处行业特点、公司经营发展实际情况、未来发展目标及盈利规模、公司现金流量状况、发展所处阶段、股东要求和意愿等因素，落实积极稳健的分红政策，制定合理的利润分配方案，不断增强投资者获得感，给股东带来长期的投资回报。

六、提高信披质量，多渠道传递企业价值

公司持续关注投资者关系管理，通过业绩说明会、股东大会、上证e互动、投资者热线与邮箱、公司官网、企业公众号、现场交流调研等线上线下多种方式开展与投资者的沟通互动，回应投资者关切，增强投资者对公司的了解和认同，传递公司投资价值。此外，公司采用图文简报、视频等可视化形式对定期报告进行解读，提高定期报告可读性，促进公司与投资者之间建立起长期、稳定、信赖的关系。公司积极收集投资者关心的问题及意见，定期向管理层进行反馈，形成资本市场双向沟通机制，实现资本市场助力上市公司质量提升。

2025年度，公司为投资者提供了全面透明的信息获取渠道。公司以直播、网络互动的方式共召开3次业绩说明会，并通过线上、线下各种平台和渠道与投资者就公司经营情况、发展规划等进行交流，更好地传递公司的投资价值，增强投资者对公司的认同感，树立市场信心。公司严格遵循法律法规和监管要求，执行公司信息披露管理制度，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

2026年度，公司将继续完善信息披露及投资者管理工作，提升信息披露质量，并将持续强化与投资者的常态化沟通机制，借助多媒体工具，搭建多元化、高效能的沟通渠道，切实增强公司与投资者互动的广度和深度，为增强市场信心、维护公司形象，共同推动资本市场积极健康发展而努力。

七、其他说明及风险提示

公司严格执行此前制定的行动方案，并取得积极进展与良好成效。此后，公司将持续评估提质增效重回报行动方案的具体举措，及时履行信息披露义务。公司将继续专注主业，不断提升公司核心竞争力、盈利能力和风险管理能力。通过良好的业绩表现、规范的公司治理，切实履行上市公司责任和义务，维护公司良好市场形象，促进资本市场平稳健康发展，回报投资者。

公司制定的2026年度“提质增效重回报”专项行动方案，是基于公司自身发展战略、当前经营情况和未来发展规划做出的计划，不构成公司对投资者的实质性承诺，未来可能受国内外市场环境、行业市场环境、政策法规等因素变化的影响，具有一定的不确定性，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

上海鸣志电器股份有限公司董事会

2026年4月25日

证券代码：603728 证券简称：鸣志电器 公告编号：2026-018

上海鸣志电器股份有限公司
关于召开2025年度网上业绩说明会的公告

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个别及连带责任。

（下转B278版）