

公司代码：603097

公司简称：江苏华辰

债券代码：113697

债券简称：华辰转债

江苏华辰变压器股份有限公司 2025年年度报告摘要

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、 天健会计师事务所（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

公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.50元（含税），同时以资本公积金转增股本，每10股转增4股（其中以股票发行溢价所形成的资本公积每10股转增4股，无需纳税；以其他资本公积每10股转增0股，需要纳税），不送红股。截至2026年3月31日，公司总股本为165,163,897股，以此计算合计拟派发现金红利24,774,584.55元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例35.20%；以此计算合计拟转增股本66,065,559股，转增后公司总股本增加至231,229,456股（仅考虑前述转增股本的情况，具体以中国证券登记结算有限责任公司登记为准，如有尾差，系取整所致）。最终分配总额及转增总额以实际权益分派股权登记日时有权参与本次权益分派的总股数为准计算。

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

1、 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	江苏华辰	603097	无
----	---------	------	--------	---

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杜秀梅	赵青
联系地址	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东	江苏省徐州市铜山经济开发区第二工业园内钱江路北，银山路东
电话	0516-85056699	0516-85056699
传真	0516-85076699	0516-85076699
电子信箱	hc@hcbyq.com	hc@hcbyq.com

2、 报告期公司主要业务简介

公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”中的“输配电及控制设备制造（C382）”。输配电及控制设备是电力系统中实现电能传输、分配与控制的核心装备，覆盖从发电端到用电端的全链条，其中变压器作为该行业的基石产品，其性能与能效直接关系到电网运行的安全性与经济性。根据行业协会测算，2025年我国变压器行业产值已超3000亿元，产量占全球比重超过50%，我国已成为全球最大的变压器生产国和重要的出口国。截至2025年底，我国在网运行变压器总容量约160亿千伏安，年电能损耗约2500亿千瓦时，约占全国发输配电电力损耗的40%¹，因此提升变压器能效、推动输配电设备绿色化与智能化升级，已成为行业发展的核心主题。

当前，我国输配电及控制设备制造业正处于由“规模扩张”向“质效提升”转型的关键期，同时也是技术迭代与全球化布局的机遇期。一方面，随着“双碳”战略的深入推进，以新能源为主体的新型电力系统建设全面提速，截至2025年底，全国风电、太阳能发电合计装机容量已达到18.4亿千瓦，占全国总装机容量的比重达到47.3%，历史性超过火电²，新能源的大规模并网对电网的稳定性、灵活性及输电容量提出了更高要求，直接带动了新能源箱变、智能电气成套设备等细分产品的需求。公司2025年全年新能源领域营收占比超过57%，其中储能产品占比33%。创下新高，印证了新能源已成为行业增长的核心引擎。

¹ 数据来源于工业和信息化部举行《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》新闻发布会新闻稿

² 数据来源于国家能源局2025年可再生能源并网运行情况

全国电力统计数据一览表（截至 2025 年底）

指标名称	单位	全年累计	同比增长 (%)
全国发电装机容量	万千瓦	389134	16.1
其中：水电	万千瓦	44802	2.9
火电	万千瓦	153904	6.3
核电	万千瓦	6248	2.7
风电	万千瓦	64001	22.9
太阳能发电	万千瓦	120173	35.4
全国线路损失率	%	4.23	-0.13▲
全国发电设备累计平均利用小时	小时	3119	-312*

注：数据来源于国家能源局 2025 年全国电力统计数据

另一方面，全球电力需求持续增长，根据国际能源署（IEA）预测，2025 年全球电网投资将超过 4000 亿美元，特别是欧美及中东地区在电网更新换代、新能源并网及 AI 数据中心建设（AIDC）的驱动下，变压器市场需求激增。根据海关总署数据，2025 年我国变压器出口总值达到创纪录的 646 亿元，比上年增长近 36%，显示出海外市场需求的强劲韧性。

从行业周期性特点来看，输配电及控制设备制造业的景气度受国家电网、南方电网的年度招标计划及大型能源项目的建设周期影响，呈现出投资拉动型特征。同时，行业主要原材料为铜材、取向硅钢等大宗商品，其价格波动直接影响企业的生产成本，2025 年全球大宗商品市场的波动加剧了行业成本管控的压力。同时，受 AI 算力革命及电网智能化改造驱动，高压大容量变压器等高端产品需求旺盛，但受限于核心部件生产壁垒，产能爬坡周期长达 1-2 年，导致全球范围内高端变压器市场处于供需偏紧状态，美国市场变压器交付周期已从 50 周延长至 127 周，预计该态势将持续至 2026 年底。

江苏华辰作为上交所主板上市公司，深耕输配电领域近二十年，是主要的输配电及控制设备生产商之一，在细分领域具备较强的竞争力。截至 2025 年底，公司及子公司拥有 158 项专利，其中发明专利 19 项，形成了覆盖设计、生产、检测全过程的自主知识产权体系，构筑了差异化的技

术“护城河”。公司产品线齐全，涵盖干式变压器、油浸式变压器、箱式变电站及智能电气成套设备，2025年全年主营业务收入构成中，箱式变电站占比53.46%，干式变压器占比22.91%，油浸式变压器占比20.90%，形成了多元化的产品矩阵。

报告期内，多项国家及行业政策的出台，对公司所处的输配电及控制设备制造业产生了深远影响。工业和信息化部等四部门联合印发的《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》明确提出，到2028年新增节能变压器占比超过75%，在役节能变压器占比达到15%，该政策推动了高效硅钢立体卷铁心变压器、非晶合金变压器等高效节能产品的广泛应用。2025年9月，工业和信息化部、市场监管总局、国家能源局联合印发的《电力装备行业稳增长工作方案（2025—2026年）》提出，传统电力装备年均营收增速保持6%左右，龙头企业年均营收增速10%左右，并强调推动新一代信息技术与电力装备深度融合，加快“5G+工业互联网”在电力装备领域的应用。此外，国家能源局等四部门发布的指导意见要求加快研制高可靠大容量低损耗直流换流变压器、天然酯绝缘油变压器等环境友好型绿色装备，以及基于人工智能的自动化控制系统，政策引导行业向高端化、智能化、绿色化方向发展，为公司研发投入和技术创新提供了明确的方向指引。

展望未来，随着“双碳”战略的深入推进和全球能源转型的加速，输配电及控制设备制造业正迎来前所未有的发展机遇。国内方面，新型电力系统建设持续深化，电网投资保持高位运行，能效提升政策为高效节能产品打开广阔市场空间；国际方面，全球电网更新换代需求旺盛，叠加AI数据中心建设带来的新增需求，为具备技术优势和产能保障的中国企业提供了“出海”良机。公司将紧抓行业黄金发展期，依托持续的技术创新、优化的产品结构和不断释放的新增产能，进一步提升核心竞争力，巩固行业地位，致力于为股东创造更大价值，为全球绿色能源转型贡献华辰力量。

（一）公司的主营业务及主要产品

公司主要从事节能型变压器、箱式变电站和智能电气成套设备等输配电及控制设备的研发、生产与销售，主要产品包含干式变压器、油浸式变压器、新能源箱变、预装式变电站、组合式变电站及智能电气成套设备等，广泛应用于传统电力电网、新能源（含风能、光伏、储能等）、新能源汽车充电设施、轨道交通、工业制造、基础设施和房产建筑等领域。

报告期内，公司主要产品具体情况如下：

公司深耕变压器设备领域，凭借深厚技术积淀，自主研发全系列场景化变压器产品。涵盖 220kV 及以下变压器、新能源风电 / 光伏 / 储能专用变压器、风电机组特种变压器等多品类。产品针对不同复杂工况定制化设计，适配新能源发电、电网输配、储能系统等多元领域，工艺精湛、性能稳定、质量可靠，以高适配性与高安全性，为各行业电力传输与能源配套提供优质核心装备支撑。

变压器系列		
		
干式配电变压器	干式储能变压器	干式风电机组变压器
		
油浸式配电变压器	油浸式 220kV 及以下电力变压器	油浸式风电机组变压器

箱变产品集成高低压开关、变压器、智能控制设备等一体化设计，结构紧凑、集成度高，具备快速安装、即装即用、运维简便的优势。满足工地临时供电与城市配网末端常态化配电需求，适配光伏、风电等新能源并网场景，并可配套储能系统实现电能灵活调配、削峰填谷及高可靠备电。凭借高防护等级与模块化设计，产品广泛应用于市政园区、住宅小区、新能源场站及各类户外电力配套工程。

箱变系列



配电箱变



欧式箱变



华式/美式箱变



储能一体机(组串式)



储能一体机(集中式)



一次设备预制舱



二次设备预制舱



新能源风电/光伏专用箱变



储能专用华式一体机

公司依托深厚电力储能技术积淀，研发移动储能车、储能一体柜、中压交直流一体储等系列储能装备。产品高度集成、布局紧凑、适配性强，全面覆盖户用储能、工商业储能、线路末端质量治理、大型储能电站等多元应用场景。可广泛适配公共充电站、工商业能源站、配电网末端台区、偏远无电园区及孤岛厂区等复杂工况，兼具高效运维与灵活部署优势，为多场景绿色储能应用提供一体化可靠解决方案。

储能系列



移动储能车



ESS 系列储能一体柜



可移动有源功率调节装置



光储充一体舱



中压交直流一体储能舱



车载移动储能舱

高低压开关柜产品，根据用户的用电需求，将一种或多种开关电器、辅助回路、继电保护装置及结构件等连接装配在金属外壳内，用于分配电能、控制电路、保护设备以及隔离故障。广泛应用于变电站、工厂、新能源等电能分配，为建筑、车间、数据中心等终端供电。

高低压开关柜系列

 <p>KYN 系列</p>	 <p>HXGN 系列</p>	 <p>C-GIS</p>
 <p>SF6 充气柜</p>	 <p>环保气体充气柜</p>	
 <p>MD max</p>	 <p>GGD、GCS、GCK、MNS</p>	

HCM power2500 电源模块是公司专为数据中心打造的新一代预制式供配电模组。它深度融合中低压配电、变压器、UPS 及 ATU 智能管理系统，以全铜排内连与全工厂预集成，彻底简化供配电架构。该模块实现工程产品化，达成设备与现场的解耦，具备架构极简、统一管控、高可用性、节地性与卓越经济性，助力数据中心实现快速部署与智能化运维。

HCM power2500 电源模块



（二）公司的主要经营模式

1、生产模式

公司主要采用“以销定产，标准化产品设置安全库存”的原则组织生产。公司部分干式变压器、油浸式变压器为执行国家标准的产品，对于这类标准化产品，公司结合历史销售情况、现有产品订单等情况综合制定安全库存，生产部门根据安全库存制定标准化产品的生产计划。

公司箱式变电站、电气成套设备及部分干式变压器、油浸式变压器为定制化产品，对于客户有指定要求的定制化产品，公司在获得客户的定制化产品订单和技术协议后，先进行产品的图纸设计，设计定型后由工艺部门根据设计图纸制定生产程序与生产工艺，生产部门再按照设计图纸和工艺要求进行生产，计划部门制定生产计划。

2、采购模式

公司采购的主要原材料包括铜材、取向硅钢、电子元器件、绝缘材料、钢材、铝材等。根据采购物料的重要性，将物料分为战略物料、瓶颈物料、杠杆物料、一般物料。公司供应链中心根据客户订单、生产计划、库存情况等因素，同时结合物料类型，通过询价、招标、单一来源采购、集中采购等采购方式选定适当的供应商，签订合同下达采购订单并完成采购。

公司制订了较为完善的《供应商管理制度》《采购作业管理标准》《招标管理标准》等内部控制制度，对采购全过程实施控制，同时严格履行公司制度规定的采购程序，以确保采购的产品符合生产要求。此外，公司通过供应链生态云平台建立了数字化采购模式，联通公司内部 ERP 等系统，实现了内外部资源互通，建立高效的采购及供应商管理流程。

公司建立合格供应商清单，定期或不定期对清单内供应商进行评定，并与合格供应商建立长期合作关系。

3、销售模式

公司始终坚持销售与服务一体化的业务发展模式，坚持深耕国内市场，大力开发国际市场策略。根据市场及行业情况，制定科学的营销策略，不断提升市场占有率。

公司采用“直销模式为主，买断式经销为辅”的销售模式。直销模式下，对于国家电网、南方电网等国有客户，公司主要通过参与招投标的方式，对于不通过招投标进行采购的潜在客户，公司主要通过商务谈判等方式获得订单。经销模式下均为买断式销售。

4、研发模式

公司始终将技术创新认定为企业持续发展和价值创造的根本动力，公司以自主研发为主、外部合作研发为辅的研发模式。拥有变压器研发中心、新能源研发中心，在不断提升自主研发水平的同时，公司十分注重产学研合作研发，持续提升公司技术创新能力。公司积极与高等院校建立多种形式的合作关系，有效地组织和运用社会资源为企业技术创新服务。根据公司战略发展目标进行前瞻性研发，同时通过产业线研发中心紧密围绕市场需求，持续迭代创新。

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	3,278,980,268.60	2,373,026,460.36	38.18	1,778,830,283.08
归属于上市公司股东的净资产	1,133,251,826.06	1,021,070,092.90	10.99	929,461,521.91
营业收入	2,256,436,538.40	1,580,926,138.26	42.73	1,510,147,693.30
利润总额	70,299,786.65	99,943,938.25	-29.66	134,129,172.29
归属于上市公司股东的净利润	70,388,875.20	91,608,570.99	-23.16	121,472,516.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	62,006,735.07	86,027,650.29	-27.92	118,876,017.33
经营活动产生的现金流量净额	28,281,205.30	92,427,424.10	-69.40	-69,563,083.26
加权平均净资产收益率(%)	6.56	9.39	减少2.83个百分点	13.82
基本每股收益(元/股)	0.4355	0.5726	-23.94	0.7592
稀释每股收益(元/股)	0.4355	0.5726	-23.94	0.7592

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要财务数据	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	289,079,172.19	649,182,998.06	505,046,337.77	813,128,030.38
归属于上市公司股东的净利润	20,667,002.40	26,605,240.05	24,931,574.95	-1,814,942.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	19,617,027.56	22,865,333.41	23,235,571.81	-3,711,197.71
经营活动产生的现金流量净额	59,116,500.05	-83,556,994.43	-13,552,514.68	66,274,214.36

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 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

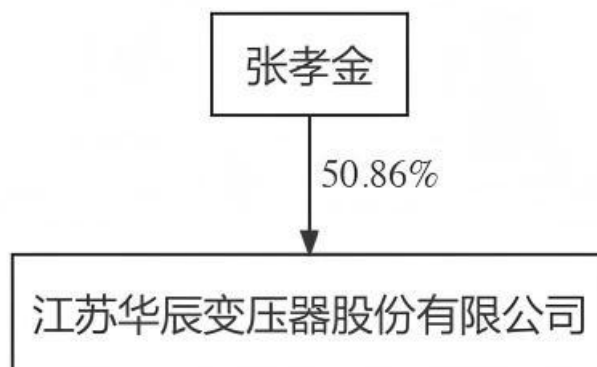
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					14,121		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					14,913		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
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）							
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	
张孝金	0	84,000,000	50.86	0	无	0	境内自 然人
张孝保	0	16,000,000	9.69	0	无	0	境内自 然人
张晨晨	0	8,000,000	4.84	0	无	0	境内自 然人
锦福源（海南）私募 基金管理合伙企业 （有限合伙）—锦福 源长弓八号私募证券 投资基金	2,782,000	2,782,000	1.68	0	无	0	境内非 国有法 人
张孝玉	0	2,000,000	1.21	0	无	0	境内自 然人
张孝银	0	2,000,000	1.21	0	无	0	境内自

							然人
上海溧海啸阳私募基金管理有限公司—溧海啸阳红石榴四号私募证券投资基金	1,938,000	1,938,000	1.17	0	无	0	境内非国有法人
王建平	1,073,300	1,073,300	0.65	0	无	0	境内自然人
高盛公司有限责任公司	726,347	739,787	0.45	0	无	0	境外法人
薛金凤	541,400	541,400	0.33	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	张孝金、张孝保、张孝银、张孝玉为兄弟关系；张孝金、张晨晨为父女关系；张孝保、张孝银、张孝玉、张晨晨为张孝金的一致行动人。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

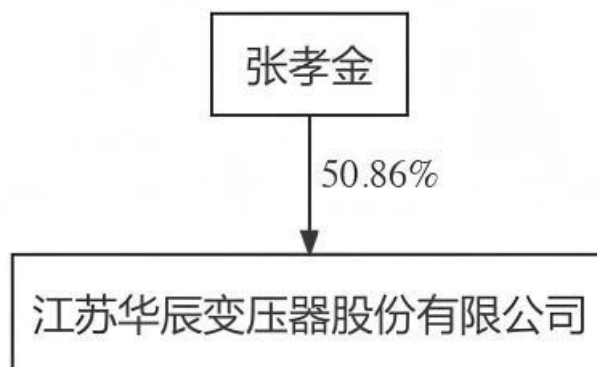
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 225,643.65 万元，较上年同期增长 42.73%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,038.89 万元，较上年同期下降 23.16%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 6,200.67 万元，较上年同期下降 27.92%。

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