

证券代码：002358

证券简称：森源电气

公告编号：2026-004

河南森源电气股份有限公司

2025 年年度报告摘要

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。

非标准审计意见提示

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

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 929,756,977 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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	森源电气	股票代码	002358
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		
姓名	张校伟		
办公地址	河南省长葛市魏武路南段西侧		
传真	0374-6108288		
电话	0374-6108288		
电子信箱	zhangxw@hnsyec.com		

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司主要业务及产品

公司主要产品包括 500kV 及以下电压等级的发、输、变、配开关设备、变压器及其元器件，电网一二次融合类产品，光储超充预装式配电站，以智能箱式变电站为主的光伏、风力发电设备，交、直流智能充电桩(站)等产品、电力工程总承包、智能环卫服务、智能物业服务等。多年来，公司围绕主营业务不断深化和完善产业布局，现已成为国内知名的电力工程整体解决方案的提供商，产品广泛应用于电网（国网、南网）、清洁能源发电（光伏、风电、核电）、石油化工、新基建等重点行业领域。

（二）行业发展变化

当前我国能源电力行业正处于深刻变革与加速转型的重要战略机遇期。习近平总书记提出“四个革命、一个合作”能源安全新战略，并对加快构建新型电力系统、建设新型能源体系作出重要指示，为行业高质量发展指明了方向。2025 年政府工作报告提出，加快推动全面绿色转型，积极稳妥推进碳达峰碳中和。制定能源强国建设规划纲要，着力构建新型电力系统，加快智能电网建设，发展新型储能，扩大绿电应用。

2026 年全国能源工作会议强调，持续提高新能源供给比重，全年新增风电、太阳能发电装机 2 亿千瓦以上，有序推进重大水电项目，积极安全有序发展核电，加强化石能源清洁高效利用；扎实推进智能电网重大专项等技术装备攻关，前瞻布局氢能、核能等未来能源产业；强化民生用能保障，提升高可靠性用户供电质量，实施供电质量提升专项行动，落实新一轮“获得电力”政策，优化用电营商环境。国家层面持续出台政策引导电力行业高质量发展，支撑新型电力系统建设，促进电力资源优化配置，为输变电行业营造了稳定、有序的发展环境，也为行业内企业提供了广阔的市场空间和发展机遇。公司所处的行业发展情况具体如下：

1、输变电行业

（1）发电方面

中国能源结构持续向清洁低碳方向调整，新能源加速淘汰煤电，火力发电占比持续下降，同时风电、太阳能等可再生能源发电量占比显著提升。截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%。全国可再生能源装机总量达 23.4 亿千瓦，同比增长 24%，占全国电力总装机的 60.1%。新增风电、太阳能发电装机容量首次超过 4.3 亿千瓦，占新增总装机比重 80.2%，成为新增装机的绝对主力。全国新型储能装机规模达到 1.36 亿千瓦，较 2024 年激增 84%，与“十三五”末相比增长超 40 倍，实现跨越式发展。核电作为保障能源供应的“压舱石”，价值将更加凸显。截至 2025 年底，我国在运、在建和核准待建核电机组共有 112 台，总装机容量 1.26 亿千瓦，连续第 3 年居全球首位；核电装机稳步提升，核电装机达 6248 万千瓦，为电力系统提供了稳定支撑。

（2）电网方面

2025 年 12 月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进电网高质量发展的指导意见》，提出到 2030 年，我国新型电网平台初步建成，主干电网筑牢电力安全保障根本，配电网全面增强供电保障能力，智能微电网提升偏远地区和电网末端供电可靠水平。2025 年电网建设通过投资优化、技术创新与网架升级，显著提升了能源资源配置效率与系统韧性，为“双碳”目标及新型电力系统建设奠定坚实基础。2025 年，我国电网工程投资保持较快增长，全年完成投资 6395 亿元，同比增长 5.1%，重点聚焦电网网架完善、跨区域电力输送和智能化升级，全力支持新能源消纳和电力可靠供应，全国完成跨区输送电量 9984 亿千瓦时，同比增长 7.9%；跨省输送电量 21237 亿千瓦时，同比增长 6.3%。国家持续推进“西电东送”等能源大动脉建设，输送能力达到 3.4 亿千瓦，推动西部风光水电源不断输送至东部负荷中心，优化区域电力资源配置。同时，电网智能化转型加速，配电网升级改造稳步推进，电网建设热潮实现稳步发展。2026 年 1 月，国家电网明确“十五五”投资 4 万亿元，较“十四五”增长 40%；2026 年，南方电网公司固定资产投资安排 1800 亿元，连续五年创新高，年均增速达 9.5%，将重点投向新型电力系统建设、战略性新兴产业发展、优质供电服务提升等领域，为实现“十五五”良好开局提供坚实支撑。两大电网明确“十五五”投资规划将加速新型电力系统构建，支撑“双碳”目标实现，为能源转型和经济高质量发展提供关键保障，也为未来电力投资指明方向。

(3) 用电方面

2025 年，我国用电总量再创新高，用电结构持续优化。根据《2025-2026 年度全国电力供需形势分析预测报告》显示，我国全社会用电量规模在 2025 年实现两大突破：一是我国年度全社会用电量规模首次突破 10 万亿千瓦时大关，达 10.37 万亿千瓦时，稳居全球电力消费第一大国地位。二是月度用电量规模首次突破 1 万亿千瓦时大关，7 月我国全社会用电量达到 1.02 万亿千瓦时，这也是全球范围内首次。分领域来看：第一产业用电量 1494 亿千瓦时，同比增长 9.9%；第二产业用电量达 6.64 万亿千瓦时，同比增长 3.7%，占全社会用电量比重为 64.0%；第三产业用电量 1.99 万亿千瓦时，同比增长 8.2%；城乡居民生活用电量 1.59 万亿千瓦时，同比增长 6.3%。制造业转型升级加速，以高技术及装备制造业为代表的“新质生产力”成为核心驱动力，其用电量同比增长 6.4%；充换电服务业用电量同比增长 48.8%，成为增长亮点。充电基础设施网络日趋完善，大功率超充、车网互动（V2G）等新模式加速示范应用，根据国家充电设施监测服务平台数据，截至 2025 年 12 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达到 2009.2 万个，同比增长 49.7%，突破 2000 万大关。中电联预计 2026 年全国全社会用电量 10.9-11 万亿千瓦时，同比增长 5%-6%。

2025 年，我国发电、电网、用电领域协同发展，绿色转型步伐加快，智能化、数字化水平持续提升，输变电行业作为电力系统的核心支撑，需求场景不断丰富，行业整体呈现高质量发展态势。随着“十五五”规划启动，电力投资将呈现三大趋势：一是新能源投资仍将保持高位，光伏、风电的技术迭代与成本下降将持续推动投资增长；二是电网投资将进入“万亿时代”，特高压、配网智能化、储能等领域将成为投资重点，源网荷储协同发展格局将进一步完善；三是核电、抽水蓄能等稳定清洁能源投资将持续提升，助力能源结构持续优化。与此同时，数据中心、电动汽车等新型负荷快速崛起，推动“算力协同”成为新命题，电力系统正加快向清洁化、数智化、市场化转型。

2、环卫服务业

2025 年，我国环卫服务业紧扣国家生态文明建设、新型城镇化建设及乡村振兴战略部署，依托政策持续赋能，环卫服务业加速向一体化、智慧化与集约化方向演进。政府采购模式逐步从单一作业服务转向整体环境解决方案，“环卫一体化”项目占比持续提升，覆盖道路保洁、垃圾分类、垃圾转运、公厕运维等全链条服务，推动企业角色从作业执行者升级为城市环境统筹运营商。与此同时，行业技术赋能成效显著，无人环卫设备开标量大幅增长，智慧环卫平台在头部企业全面部署，有效缓解了人力老龄化、成本高企及作业效率不足等长期痛点。在市场结构方面，行业集中度持续优化，头部企业凭借资本、技术与全国化布局优势，在中长期、大体量优质项目竞争中占据优势。

环卫服务行业方面，2025 年，我国环卫服务业市场规模约 3405 亿元，同比增长 5%，标志着行业已告别高速规模扩张阶段，进入存量优化、质量提升的发展新阶段；市场化成交年化金额 966 亿元，同比微增 1.2%，竞争重心向存量项目优化与服务质量提升转移。经过三十余年的市场化改革，我国环卫服务已实现全国各省份全覆盖，从早期的“政府专营”逐步过渡到“市场化运营”“公私合营（PPP）”并行的格局，市场化率持续提升，城乡统筹推进下，农村环卫市场成为行业新增量来源。行业呈现“大环卫”格局，涵盖道路清扫、垃圾收转运、垃圾分类、智慧环卫、公厕运维等多元业态，“城市大管家”模式进入高成长阶段。

物业服务行业方面，2025 年，全国物业管理行业总管理面积近 330 亿平方米，营收规模接近两万亿元，市场空间广阔。行业已形成住宅物业与非住宅物业（高校、央企国企、医院、商写等）协同发展格局，学校和医院业态成为布局热点。“物业服务+生活服务”模式持续深化，社区养老、家政、团餐等民生服务成为新增长点。

（三）公司所处行业竞争格局

1、输变电行业

2025 年，国内输变电及控制设备行业在“双碳”目标、新型电力系统建设提速及技术迭代多重驱动下，迈入高质量发展新阶段，市场规模稳步扩容，竞争格局呈现“寡头主导、分层竞争、细分突围”的鲜明特征。行业壁垒由技术、客户、产业链与资金四重因素构筑，头部企业凭借全产业链整合能力、核心技术积淀及与国网、南网的深度绑定，在特高压等高端领域形成寡头垄断与“强者恒强”优势；中低压及配网领域竞争充分，区域性企业与专精特新企业依托本地化服务、成本控制及智能箱变、一二次融合产品等创新实现细分突围，竞争焦点从规模价格转向交付效率与定制化服务能力；充电桩、光伏/风电配套等新兴赛道格局尚处重塑期，传统巨头与跨界新势力同台竞争。受政策、技术、市场与资本多重影响，行业集中度持续提升，高效节能变压器、环保绝缘材料成主流，人工智能与数字孪生技术推动智能变电站、配电自动化渗透率提升，高端化、智能化、全球化成为竞争核心，具备技术、成本与资源优势的企业将持续领跑行业发展。

2、环卫服务业

环卫服务行业整体呈现出“国进民稳、多元共生”的竞争格局。行业市场份额由央企与民营企业共同主导，其中民营企业仍占据半壁江山，但央企的主导地位与影响力正显著增强。2025 年，民营企业仍占据 57% 的市场份额（年化总额 549 亿元），但国有企业实力显著增强，“国企指数”从 2021 年的 18 攀升至 2025 年的 41，市场份额提升至 41%。

从市场结构来看，环卫服务行业竞争主体多元，包括上游装备制造、下游垃圾处理商、专业环卫服务企业、物业龙头跨界企业四类主体。根据环境司南 2025 年度环卫市场化发展报告显示，2025 年市场结构极度分散，全年产生 13,925 家中标供应商，但头部效应初显，年化额超 1 亿元的 130 家企业贡献了 32% 的市场份额。随着机械化、智能化、一体化深入，招标门槛提高，头部企业凭借资金、技术、项目经验优势抢占市场份额，小型企业逐步被淘汰，行业集中度有望持续提升。东部沿海市场竞争激烈，中西部及县域市场成为新增长点，地方国企与市场化企业分工明确，国企侧重资产持有，民企侧重运营服务。

物业服务行业市场分化加剧，存量市场竞争白热化，头部企业通过品牌与规模优势整合资源，中小型企业聚焦垂直领域专业化发展。央国企加速内部资源整合，民营企业凭借灵活性与技术优势参与细分市场，形成差异化竞争。学校、医院、产业园区等非住宅业态成为竞争焦点，服务专业性与综合解决方案能力成为核心竞争力。

（四）公司所处行业地位

1、输变电行业

公司是中国电器工业协会高压开关分会、电力电子分会、继电保护及自动化设备分会、变压器分会副理事长单位，是河南省电气工业协会会长单位，先后被评为国家制造业单项冠军企业、国家级高新技术企业、国家知识产权示范企业、国家级绿色工厂、国家智能制造示范工厂、河南省创新龙头企业。作为输变电及控制设备领域的核心企业，公司深耕输变电装备制造 30 余年，聚焦主要行业大集团客户，融合行业前沿技术与产品创新设计理念，以领先的技术优势实现多领域市场突破，在多个大集团客户市场参与度及中标份额名列前茅，奠定了公司国内较为领先的行业地位。

2、环卫服务业

公司全资子公司环境科技拥有清洁服务行业国家一级资质、城市垃圾经营性服务许可证、AAA 级信用证书等资质，已被认定为国家级高新技术企业、河南省清洗保洁行业先进企业。深度参与行业生态共建与治理赋能，是河南省清洗保洁行业协会常务副会长单位、河南省物业管理协会会员单位、河南省教育后勤协会理事单位、河南省市政公用业协会环卫分会常务理事单位。公司聚焦环卫服务数字化、标准化升级，主导的《环卫工人培训与保障体系建设》《环卫管理模式与应急保障体系建设》《智慧环卫、环卫数字化运营与监管》等多个典型案例成功入选中国城市环境卫生协会示范案例，还参与制订了河南省《城镇道路清扫保洁服务规范》，以标准引领行业高质量规范化发展，凭借综合服务实力与专业运营能力，持续为城市环境美化与品质提升赋能。

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	6,909,290,589.26	6,617,043,691.81	4.42%	6,345,842,328.64
归属于上市公司股东的净资产	3,300,326,612.55	3,231,488,748.03	2.13%	3,164,094,465.02
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	2,914,831,593.20	2,767,348,672.40	5.33%	2,636,981,662.33
归属于上市公司股东的净利润	87,433,004.06	88,700,371.65	-1.43%	73,898,429.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,345,719.92	78,757,535.43	10.90%	66,909,825.84
经营活动产生的现金流量净额	6,479,923.40	133,328,622.72	-95.14%	124,204,295.96
基本每股收益（元/股）	0.09	0.10	-10.00%	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.10	-10.00%	0.08
加权平均净资产收益率	2.68%	2.76%	-0.08%	2.36%

（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	704,502,002.10	642,019,903.00	737,704,031.66	830,605,656.44
归属于上市公司股东的净利润	42,134,559.68	5,116,076.38	96,476,121.84	-56,293,753.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	35,549,738.69	10,143,276.72	99,215,434.13	-57,562,729.62
经营活动产生的现金流量净额	-19,607,219.82	-86,815,811.38	-6,782,692.84	119,685,647.44

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	52,430	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	99,430	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
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	
河南宏森融源企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	15.82%	147,094,815.00	0	不适用	0.00	
中原金象投资管理有限公司—中原金象河南民营上市公司发展支持 2 号私募股权投资基金	境内非国有法人	5.67%	52,689,400.00	0	不适用	0	
楚金甫	境内自然人	4.30%	40,009,422.00	0	冻结	40,009,422.00	
河南信强企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	3.57%	33,168,439.00	0	不适用	0	
安徽海富投资管理有限公司	境内非国有法人	3.03%	28,177,636.00	0	不适用	0	

一海富保丰拾壹號私募证券投资基金						
冯玉敏	境内自然人	1.17%	10,912,400.00	0	不适用	0
河南森源集团有限公司	境内非国有法人	0.65%	6,005,333.00	0	冻结	6,005,333.00
安徽海富投资管理有限公司 一海富嵩山精选 1 号私募证券投资基金	境内非国有法人	0.63%	5,840,000.00	-751,000	不适用	0
中国建设银行股份有限公司 一广发量化多因子灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.47%	4,366,700.00	4,366,700	不适用	0
高盛公司有限责任公司	境外法人	0.46%	4,251,815.00	3,622,756	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、中原金象下属全资子公司郑州鑫象为公司控股股东宏森融源的执行事务合伙人，并且中原金象同时担任公司股东中原金象河南民营上市公司发展支持 2 号私募股权投资基金的管理人，因此，公司控股股东宏森融源与中原金象管理的前述发展基金构成一致行动人关系。 2、公司股东楚金甫先生系公司股东森源集团的控股股东，因此，公司股东楚金甫先生、森源集团构成一致行动人关系。除此之外，未知以上其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明	冯玉敏通过投资者信用证券账户持有 3,500,000 股；安徽海富投资管理有限公司一海富嵩山精选 1 号私募证券投资基金通过投资者信用证券账户持有 5,840,000 股。					

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

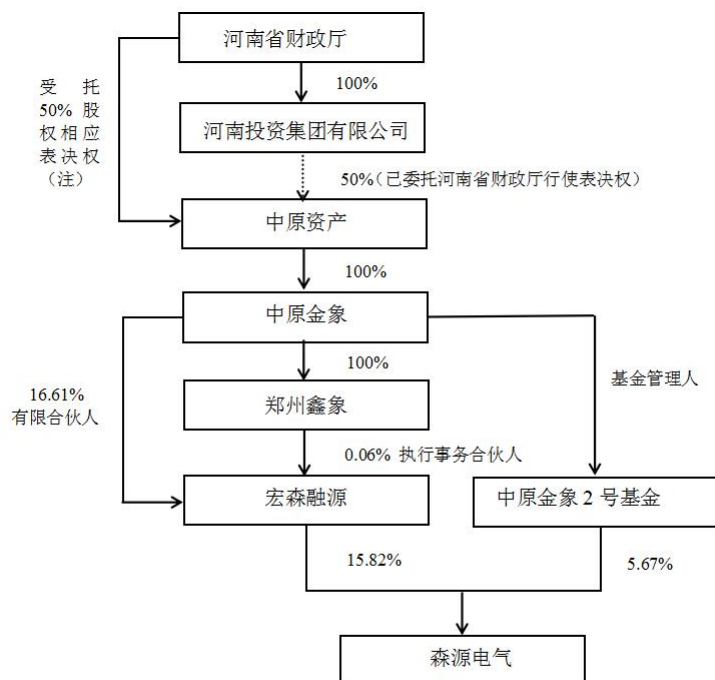
前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

(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



注：河南省财政厅通过河南投资集团有限公司持有中原资产管理有限公司 50% 股权，代河南投资集团行使股东表决权和董事提名权

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

无。

河南森源电气股份有限公司

董事长：赵中亭

二〇二六年四月二十八日