

证券代码：688060

证券简称：云涌科技

公告编号：2026-019

## 江苏云涌电子科技股份有限公司

### 2026 年度“提质增效重回报”2.0 行动方案

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

为贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》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”2.0 专项行动的倡议》，江苏云涌电子科技股份有限公司（以下简称“云涌科技”或“公司”）持续践行“以投资者为本”的发展理念，围绕经营发展、公司治理、投资者回报等方面明确量化目标、细化具体举措，制定《2026 年度“提质增效重回报”2.0 行动方案》，方案的具体内容如下：

#### 一、公司经营情况概述

云涌科技是一家专注于工业互联网领域的高新技术企业，致力于工业信息安全产品、工业物联网产品的研发、生产和销售。公司主要产品包括通信网关设备、态势感知设备、信息安全加密产品、信创计算机、智能档案柜及控制类产品。

公司近三年主要经营指标如下表所示：

单位：万元

| 经营指标          | 2023 年     | 2024 年     | 2025 年     |
|---------------|------------|------------|------------|
| 营业收入          | 28,235.87  | 29,697.71  | 37,556.47  |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -674.67    | -3,509.31  | -1,225.87  |
| 总资产           | 108,562.31 | 101,989.69 | 101,587.67 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 95,618.06  | 91,195.56  | 89,665.36  |
| 毛利率(%)        | 28.78      | 28.88      | 26.39      |

|      |          |          |          |
|------|----------|----------|----------|
| 研发投入 | 6,434.46 | 6,618.67 | 6,347.74 |
| 销售投入 | 2,324.55 | 2,077.05 | 2,121.47 |

近年来公司主要产品面向的电力及能源市场发生较为明显的产业方向变化，为公司发展带来转变与机遇。国家发展改革委、能源局发布《关于促进电网高质量发展的指导意见》，明确到2030年初步建成“新型电网平台”，以适应高比例新能源的接入与消纳。新型电力系统的建设，会加速电网数字化、智能化转型，推动电力物联网、能源互联网、智能配电网建设。

特别是在电网数字化升级改造过程中，各环节数字化需求不断提升，在信息化建设及安全建设方面能为公司带来更多的业务机会。同时多种新型电力能源承载、智能化调度需求等对整体能源配售平台、负荷调度管理系统（虚拟电厂）和智能终端替换需求增加，也对电力信息化在新的场景和产品应用中提出了新的要求，带来了新的发展机会，2025年开始公司着力拓展新能源业务方向，重点围绕虚拟电厂、微网能源管理、储能方向开展技术及产品研发，探索新商业模式和市场机会。

2023年公司基于嵌入式开发核心技术以及国产化平台开发经验，切入信创产业链。国务院印发的《“十四五”数字经济发展规划》中明确指出到2025年行政办公及电子政务系统要全部完成国产化替代。2026年1月，信创核心准入目录正式发布，进一步明确了政府采购标准。从整体环境看，信创标准日渐完善，当前，信创产业正加速从“单点替代”迈向“全场景生态协同”，国产操作系统与AI大模型的深度融合，正推动信创产品从“能用”向“好用”“智用”全面跃升。随着中国数字经济规模不断扩大，各领域对信息技术软硬件的依赖程度不断加深，国家为了实现核心技术自主可控，信创产品和技术将渗透至更多核心业务场景。当前，信创产业正站在政策红利、技术突破与市场需求交汇的战略关口，迎来从“替代”迈向“引领”的历史性发展新阶段，公司信创计算机等相关产品也会面临更大的市场机遇。

公司近三年主营业务收入分产品构成如下表所示：

单位：万元

| 分产品        | 2023 年    |        | 2024 年    |        | 2025 年    |        |
|------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|            | 产品收入      | 占比 (%) | 产品收入      | 占比 (%) | 产品收入      | 占比 (%) |
| 工业安全通信网关设备 | 16,301.63 | 57.73  | 16,946.59 | 57.06  | 19,279.16 | 51.34  |

|             |           |        |           |        |           |       |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-------|
| 工业安全态势感知设备  | 4,298.60  | 15.22  | 5,072.05  | 17.08  | 7,625.37  | 20.31 |
| 信息安全加密产品    | 450.49    | 1.60   | 218.04    | 0.73   | 433.14    | 1.15  |
| 国产化平台通用产品   | 2,479.41  | 8.78   | 1,664.09  | 5.60   | 6,406.51  | 17.06 |
| 智能档案柜及控制类产品 | 4,705.74  | 16.67  | 5,796.95  | 19.52  | 3,805.45  | 10.13 |
| 合计          | 28,235.87 | 100.00 | 29,697.71 | 100.00 | 37,549.62 | 100   |

国产化平台通用产品暨信创计算机产品于 2023 年完成研发并实现收入，2025 年受益于公司产品成熟、市场开拓顺利、产业政策落地，该类业务实现收入规模较上年同期大幅增长 284.99%，成为公司收入增长的重要支撑。由于国产化平台通用产品主要以 OEM/ODM 业务形式开展，且行业毛利率整体水平较低，收入占比持续增长对公司整体毛利率水平产生一定影响。为此，公司在产品层面计划加大在信创服务器、通用网关方面的研发及市场投入，优化产品结构；在市场层面加速扩大板卡业务渠道的同时，也积极以自有品牌直接面向最终消费者，最终实现信创业务毛利率水平的提高。

2025 年，公司紧抓储能市场化改革与源网荷储一体化落地机遇，完成新能源业务核心产品开发并实现交付，虽然收入规模处于培育阶段，但伴随产品体系搭建、新商业模式验证、试点项目落地与客户资源积累，包括工商业储能、虚拟电厂聚合、微电网能源管理、备电在内的产品业务将成为公司重要的收入增长点。

二、管理层对公司现状的讨论与分析

（一）经营类指标分析

单位：万元

| 指标名称             | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年   |
|------------------|-----------|-----------|----------|
| 收入同比增长率 (%)      | 6.22      | 5.18      | 26.46    |
| 资产负债率 (%)        | 10.60     | 9.54      | 11.16    |
| 研发投入占营业收入的比例 (%) | 22.79     | 22.29     | 16.90    |
| 经营活动产生的现金流量净额    | -3,943.97 | 3,973.67  | 1,069.01 |
| 资产减值损失           | 0.29      | -2,994.39 | -664.45  |

1、积极拓展业务机会，营业收入持续增长

近三年公司营业收入稳步增长，营业收入从 2.82 亿元增长至 3.76 亿元，

三年收入复合年均增长率约为 12.21%，收入增长的主要原因系两个方面：一是公司应用于电力信息化场景的工业安全产品伴随电力“十四五”规划执行逐步放量。二是公司基于嵌入式技术积累及工业场景需求落地能力，完成信创计算机及新能源重要技术及产品研发，形成新收入增长点所致。

## 2、保持较高研发投入，高度重视产品转化

公司始终保持较高的研发投入水平，研发费用支出趋于稳定，研发资源倾向重点项目和重要产品，并有效实现相关成果。针对公司传统工业信息安全产品，公司强调产品转化效率，完成全部重要产品基于国产 CPU 平台的技术迁移，并结合客户需求，完成包括移动运维网关、可信管理平台可信根、配网加密认证终端在内的重要产品开发。国产化平台通用产品方向，公司完成基于龙芯、飞腾、瑞芯微等 CPU 平台的通用台式机、服务器产品开发，目前正推进海光、兆芯等更多平台的研发与适配工作，完善公司 PC、服务器、云终端等多个产品线的信创布局。在新能源技术方向上，公司在 BMS 和 EMS 核心技术产品基础上，完善了虚拟电厂技术平台与售电辅助决策系统，开发实现了 EMS 与 BMS 智能融合控制器设备、FTU 备电解决方案、储能一体柜等一系列微网储能相关核心组件及关键技术，2026 年上半年公司结合场景需求完成了 1C 工商柜、FTU 备电装置、二轮车电池产品落地部署。

## 3、财务状况健康稳定，有效应对市场风险

公司资产负债率始终保持较低水平，资本结构稳健，公司利息支出压力较小，财务抗风险能力较强，近年来公司在面临上游元器件价格波动及行业市场环境变化时表现出良好的经营韧性，日常生产经营、研发投入及业务拓展的资金需求均能得到有效满足。公司保留了充足的债务融资空间，为后续重大项目投资、业务规模扩张储备融资弹性。公司持续加强成本管控及费用管理，经营活动产生的现金流量净额保持健康水平。

## 4、明确资产减值计提标准，合理计提减值准备

公司以定制化业务为主，项目周期较长，存货金额较大，2025 年制定《资产减值准备计提管理办法》，针对资产减值认定标准、减值准备计提方法及相关审议权限进行规定。2024 年度公司基于谨慎性原则，聘请第三方评估机构对公司存货进行可变现净值评估，按照企业会计准则相关要求，公司计提资产减

值损失合计 2,994.39 万元，主要由存货跌价构成，对公司当期净利润产生较大影响。2025 年度公司努力加强存货及生产管理，有效提高库存原材料使用率，聘请第三方评估机构对公司存货进行可变现净值评估，当期计提资产减值损失 664.45 万元，虽然当期计提金额同比大幅减少，但仍对公司当期净利润产生较大影响。

（二）回报类指标分析

公司自 2024 年首次发布“提质增效重回报”行动方案以来，坚持践行“以投资者为本”的发展理念，多维度保障投资者权益。

单位：万元

| 指标名称                              | 2024 年                                                                   | 2025 年        |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 回购情况                              | 实际回购公司股份 333,800 股，占公司总股本比例为 0.55%，支付资金总额 1,009.04 万元                    | —             |
| 业绩说明会                             | 每年开展年度、半年度、季度业绩说明会 3 次。公司安排董事、高级管理人员、核心技术人员参与会议，解答投资者提问。                 |               |
| 上证 e 服务回复情况                       | 54 条，回复率 100%                                                            | 39 条，回复率 100% |
| 采取图文简报、视频等可视化形式解读公告、介绍公司业务和经营相关情况 | 公司在定期报告发布后，通过可视化报告向投资者生动呈现当期业绩情况；公司设有企业展厅，通过实物展品、互动装置等方式向来访者直观展示公司产品及业务。 |               |

1、现金分红情况说明

公司 2024 年、2025 年经会计师审计归属于上市公司股东的净利润为负，未满足分红条件，根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《公司章程》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》的相关规定，综合考虑公司战略发展规划、经营现状、未来资金需求等因素，为更好地维护全体股东的长远利益，保障公司长期稳定发展，经股东会审议通过，不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本，未分配利润结转至下一年度。公司承诺将在业绩实现扭亏后，依据相关规定及长期分红计划，积极落实现金分红，保障全体股东权益。

2、回购情况说明

2024 年公司为践行“以投资者为本”的上市公司发展理念，维护全体股东利益，实施股份回购，实际回购公司股份 333,800 股，占公司总股本比例为 0.55%，合计支付资金总额为 1,009.04 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。回购股份计划用于员工持股计划或股权激励，若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。

3、投资者交流情况

公司始终保持与投资者交流渠道畅通，通过股东会、上证 e 互动、电话、电子邮件、接受机构调研、召开业绩说明会、参与策略会等方式向投资者传达公司经营状况和发展战略，听取投资者意见建议。公司在官网及公告中公开电话、地址、电子邮箱等信息，定期回复邮件及上证 e 互动提问，并对问题和建议进行整理统计后汇报至管理层，投资者热线由专人负责接听，及时记录并反馈投资者提问。2026 年，公司将进一步加强与投资者常态化沟通机制，配合定期报告举办 3 场业绩说明会并组织公司董事、管理层及核心技术人员参与，回答投资者提问，在保证信息披露平等公开的前提下，提高与机构投资者交流频率，积极参与策略会并接受机构调研，增强与广大投资者的互动沟通。

（三）规范类指标分析

| 指标名称    | 2024 年                   | 2025 年                            |
|---------|--------------------------|-----------------------------------|
| 治理结构    | 有效执行董事会、监事会换届选举及高级管理人员聘任 | 公司聘任职工董事；完成监事会改革，修订公司章程及 33 项配套制度 |
| 独立董事参会率 | 100%                     | 100%                              |
| 内部控制有效性 | 存在非财务报告内部控制重要缺陷          | 内部控制体系运行良好，无内控重大缺陷                |
| 关联方资金占用 | 无                        | 无                                 |
| 违规担保    | 无                        | 无                                 |

1、持续优化治理结构

公司已建立较为完善的法人治理结构，形成了健全有效的公司治理运行体系，严格遵守《公司法》《上市公司治理准则》等监管要求，治理结构及管理人员稳定，内部管理制度均有效运行。公司持续优化股东会、董事会、董事会专门委员会治理架构，坚持权责明确、机构独立、有效制衡、公平对待全体股

东的治理原则。2025 年 10 月公司为全面贯彻落实最新法律法规要求，确保公司治理与监管规定保持同步，根据《公司法》《上市公司章程指引》等相关法律法规的规定，取消监事会，由董事会审计委员会承接监事会职责，修订《公司章程》及多项公司治理制度。2025 年 11 月公司根据《公司法》以及配套规则要求，经职工代表大会选举职工董事，选举过程合规有效，进一步优化公司治理结构。

公司独立董事严格按照《公司法》《上市公司独立董事管理办法》等法规及《公司章程》《独立董事工作制度》的有关规定，诚实、勤勉、独立地履行独立董事职责，积极出席相关会议，认真审议董事会各项议案，对公司重大事项发表了独立、客观、公正的意见，切实维护公司和全体股东的合法权益，促进公司规范运作，充分发挥了独立董事的独立作用。

## 2、加强内部控制管理

2024 年度，负责公司内部控制审计的会计师事务所为公司出具带强调事项段无保留意见的内部控制审计报告，主要针对公司使用信息系统中一般控制 (ITGC) 层面、应用控制 (ITAC) 层面构成缺陷，主要表现在系统账号管理不规范、开发环境不独立、职责和权限界定标准不明确等情况。公司于 2025 年针对系统中存在的问题开展专项整改工作，优化公司内部 IT 管理架构，规范内部系统管理权限，制定 IT 规范制度，完善培训及审查机制，全部整改工作已于 2025 年内落实整改完毕。2025 年度审计会计师出具无保留意见的内部控制审计报告。

## 3、保持合规监管

公司严格遵守《公司法》《上市公司监管指引第 8 号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》等规定，建立健全有效的关联交易、资金管理、对外担保相关内控制度，明确审批权限与决策程序，强化对关联方资金往来、对外担保事项的管控与核查。上市以来，公司不存在控股股东、实际控制人及其他关联方非经营性占用公司资金情形，亦未发生未经审议程序的违规对外担保行为。公司持续落实防范资金占用及违规担保的内控要求，保障公司资金安全，维护上市公司及全体股东的合法权益。

三、提质增效重回报行动方案目标汇总

（一）经营类指标及行动计划

| 指标名称         | 2025 年现状  | 2026 年目标          | 计划                                                | 风险                                                                                                                            |
|--------------|-----------|-------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 营业收入<br>(万元) | 37,556.47 | 三年收入复合增长率保持 12%以上 | 提高信创及新能源业务市场开拓力度，督促跟进项目及订单进度。                     | 2026 年上游元器件特别是存储类芯片等关键物料出现阶段性供货紧张、交期延长及价格波动等，对公司在手订单的齐套交付能力与成本管控带来一定压力；2026 年上半年存在订单签订及产品交付时间延后情况，下半年生产交付压力较大。以上原因可能导致收入不及预期。 |
| 资产负债率(%)     | 11.16     | 不高于 20%           | 严格遵守资金审批相关制度，结合实际需求，审慎判断资金使用。                     | 新能源业务模式与传统业务不同，资金需求量大，可能需要融资造成负债增加。                                                                                           |
| 研发投入<br>(万元) | 6,347.74  | 不低于 5,500 万元      | 公司聚焦信创、新能源等重要方向的产品及技术研发，同时加强对研发项目及费用支出的研判，提升研发效能。 | 部分新能源产品及方案尚不稳定，可能发生项目暂停、高端人才变动或增加外协研发的情况，对研发费用造成影响。                                                                           |
| 毛利率<br>(%)   | 26.39     | 不低于 25%           | 持续加强成本控制，向下游传导成本压力，主动加大高毛利产品市场推广力度。               | 2026 年上游元器件特别是存储类芯片价格波动影响成本，公司缺乏向下游传导成本压力的有效手段；信创计算机等低毛利产品收入占比持续增                                                             |

|            |         |            |                                         |                                                                          |
|------------|---------|------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|            |         |            |                                         | 高，拉低平均毛利率。                                                               |
| 资产减值损失（万元） | -664.45 | 计提减值准备持续减少 | 加强存货及研发管理，优先使用库存元器件。持续跟进订单进度，加快产品生产及交付。 | 新能源业务周期较长，存货金额较大，报告期末可能形成资产减值损失；2026 年存在订单延后和集中交付情况，如果发生跨期交付，可能形成资产减值损失。 |

（二）回报类指标及行动计划

| 指标名称        | 现状或问题                        | 计划                                                                                                   |
|-------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 现金分红        | 公司目前处于亏损状态，不满足分红标准，未执行现金分红   | 1、公司专注经营，尽快实现扭亏；<br>2、公司实现扭亏后公司将严格遵守相关规范及公司章程执行现金分红，并结合公司资金状况，根据市值管理有关要求以及新“国九条”有关精神努力提高分红比例、增加分红频次。 |
| 股份回购        | 公司 2024 年实施股份回购              | 建立长效回购机制，明确在股价连续异常波动或公司价值被显著低估时，公司集合资金状况，依法合规启动回购预案，将回购股份用途具体化，明确用于股权激励或注销，确保股东回报措施切实落地。             |
| 业绩说明会       | 2025 年全年开展年度、半年度、季度业绩说明会 3 次 | 2026 年全年召开 3 次业绩说明会，组织公司董事、管理层及核心技术人员参与，答复投资者提问。                                                     |
| 上证 e 服务回复情况 | 2025 年共回复 39 条，回复率 100%      | 2026 年定期回复上证 e 互动提问，并对问题和建议进行整理统计汇报管理层，回复率保持 100%。                                                   |
| 报告解读及业务展示   | 公司在定期报告发布后，通过可视化年报向投资者生动呈现   | 1、增加可视化报告传播途径，通过官网、公众号等形式更加积极准确地向市场传达公司经营发展状况；                                                       |

|  |                                                |                                                           |
|--|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|  | 当期业绩情况；公司设有企业展厅，通过实物展品、互动装置等方式向来访者直观展示公司产品及业务。 | 2、针对新业务发展方向更新实物展品及展示方式，及时更新官网产品信息，更加全面地向投资者展示公司技术水平和产品价值。 |
|--|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|

（三）规范类指标及行动计划

| 指标名称     | 现状或问题                                 | 计划                                                                             |
|----------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 治理结构     | 2025 年公司根据《公司法》及章程指引要求，完成监事会改革并选举职工董事 | 2026 年公司结合治理规范进一步优化公司治理结构，聚焦经营管理层决策审议机制，严格执行决议流程，落实总经理办公会机制，完善会议记录及决议传达。       |
| “关键少数”履职 | 公司治理层及管理层人员稳定，履职规范                    | 2026 年组织董事、高级管理人员积极参加证监会、上交所、上市公司协会等培训，协同法律顾问、审计机构等针对关键岗位开展专项培训，增强人员合规意识及履职能力。 |
| 内部控制有效性  | 2025 年内部控制体系运行良好，无内控重大缺陷              | 2026 年加大内部控制监管力度，严格执行内部审计流程，重点关注关联方资金占用、对外担保、关联方交易等方面，杜绝出现内控重大缺陷。              |

#### 四、投资者交流渠道

咨询电话：0523-86658773

投关邮箱：public@yytek.com

责任人员：姜金良

联系地址：江苏省泰州市海陵区泰安路 16 号

邮政编码：225314

欢迎广大投资者通过电话、邮箱、业绩说明会、路演、策略会等方式，对公司经营发展及“提质增效重回报”行动方案提出意见建议，我们将认真听取、讨论并采纳合理建议，持续提升上市公司发展质量。

#### 五、重要提示

本报告中涉及的经营类指标目标及发展计划系公司基于当前实际经营状况、市场环境、行业发展预期进行的前瞻性预测，不构成公司对投资者的实质性承诺。相关目标的实现受宏观经济波动、行业政策调整、市场竞争变化等多种因素影响，存在不确定性。

公司将每半年评估行动方案的执行情况，并根据实际进展和外部环境变化适时调整。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江苏云涌电子科技股份有限公司董事会

2028 年 8 月 28 日