
公司代码：600775

公司简称：南京熊猫

南京熊猫电子股份有限公司
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，投资者应当到上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>、香港联合交易所有限公司网站 <http://www.hkex.com.hk> 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、 大信会计师事务所（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

建议以 2025 年 12 月 31 日的总股本 913,838,529 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.10 元（含税），共派发现金红利总额为人民币 9,138,385.29 元（含税），剩余部分结转下一年度，公司不实施资本公积金转增股本。

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：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 | 南京熊猫 | 600775 | 不适用 |
| H股 | 香港联合交易所有限公司 | 南京熊猫电子股份 | 00553 | 不适用 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|-------------------|-------------------|
| 姓名 | 王栋栋 | 王栋栋 |
| 联系地址 | 中华人民共和国南京市经天路 7 号 | 中华人民共和国南京市经天路 7 号 |
| 电话 | (86 25) 84801144 | (86 25) 84801144 |
| 传真 | (86 25) 84820729 | (86 25) 84820729 |
| 电子信箱 | dms@panda.cn | dms@panda.cn |

2、报告期公司主要业务简介

2.1 所处行业情况

公司所处行业为计算机、通信和其他电子设备制造业。

电子信息制造业不仅是经济增长的“压舱石”，更是数字化、智能化转型的核心引擎，在国民经济中起着战略性、基础性、先导性作用，是稳定工业经济增长、维护国家政治经济安全的重要领域。近年来，随着政策的持续发力，整个行业有望在规模和结构上实现新的跃升。2025 年，我国电子信息制造业生产快速增长，出口同比持平，效益稳步向好，行业整体发展态势良好。规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.6%，增速分别比同期工业、高技术制造业高 4.7 个和 1.2 个百分点。规模以上电子信息制造业实现营业收入 17.4 万亿元，同比增长 7.4%；营业成本 15.1 万亿元，同比增长 6.9%；实现利润总额 7,509 亿元，同比增长 19.5%；营业收入利润率为 4.3%。

在智慧城轨领域，截至 2025 年年末，中国共计有北京、上海、深圳、广州、武汉、成都等 23 座城市开通了全自动运行系统线路，运营线路数共计为 74 条（段），全自动运行系统线网运营里程达到 2,472.43 公里，运营规模正在逐步扩大。2025 年新增的全自动运行线路运营里程达到 561.62 公里。我国城市轨道交通全自动运行系统，正由初期的“点状突破”走向“网络协同”的阶段。过去十年，城轨行业从单线示范到多城铺开，实现了自动化等级的快速提升；未来十年，系统将超越“无人驾驶”本身，向着“智慧生命体”的方向进化。城市轨道交通全自动运行系统的发展已从技术验证迈向规模化应用与价值深挖的新周期。随着新建线路的刚性需求和既有线路改造的持续释放，全自动运行系统预计将保持稳定增长。特别值得关注的是二三线城市和中低运量轨道交通市场，在成本优化和技术标准化推动下，全自动运行的渗透率有望进一步提升。同时，围绕系统全生命周期的智慧运维、数据分析等服务市场也将成为新的增长点。技术发展路径朝着降低集成复杂度与维护成本、关键部件自主化率的持续提升以及与 5G、北斗、边缘计算等新基建的深度融合方向发展。

在数字经济领域，2025 年是中国数字经济从“量变”转向“质变”的关键一年，在规模持续壮大的同时，数实融合成为最核心的特征，人工智能的驱动作用愈发凸显。这一年，政策规划目标基本达成，数字产业化与产业数字化协同并进，全新的“数智产业”生态正在形成。传统产业与数字技术的融合向更深层次、更广范围推进。制造业企业采购数字技术的金额同比增长 11.2%。全国累计建成 7,000 余家先进级智能工厂和 500 余家卓越级智能工厂。全国 5G 基站总数达 475.8 万个，实现“县县通千兆、乡乡通 5G”，全国智能算力规模达 788 EFLOPS，为 AI 应用提供了强大支撑。2025 年，人工智能深度融入各行各业，成为驱动发展的新引擎。人工智能核心产业规模已超过 1 万亿元。“数据人工智能化”和“人工智能数据化”相向而行，形成了“数智产业”新业态。AI 正推动企业生产模式向全链路智能化升级。全国数智企业数量超过 40 万家。开发或应用人工智能的企业数量同比增长 36%。

未来，数据与人工智能将进一步深度耦合，数据汇聚规模将持续扩大，应用场景将更加丰富。具身智能、AI for Science 等更广阔的领域将与实体经济深度融合，催生出更多新兴产业。

2.2 新政策对所处行业的影响

1、国家发展改革委等六部门印发《关于加强数字经济创新型企业培育的若干措施》。提出搭建“数创企业培育库”，实现精准识别与培育等 10 项举措培育“数创企业”；探索发放“数据券”“算法券”；支持优质数创企业上市融资等。标志着我国对数字经济企业的培育从“普适性支持”转向“精准化施策”和“全要素供给”。它不仅关注传统的资金、人才，更创造性地将数据和算力作为核心生产要素直接赋能企业，并通过“数据券”“算法券”“首购首用”等创新工具，力求解决创新企业早期“有技术无市场、有产品无客户”的困境，对于激发数字经济领域创新活力、筑牢数字产业集群根基具有深远意义。

2、工业和信息化部印发《信息化和工业化融合 2025 年工作要点》提出实施“人工智能+制造”行动，加快重点行业智能升级，打造智能制造“升级版”。提出健全两化融合发展制度；夯实 5G/6G、算力中心等基础设施；深化关键融合技术攻关；实施“人工智能+制造”行动；培育工业智能体。为制造业数字化转型提供制度保障和路径指引。强化工业智能体、行业大模型的布局，将提升工业全流程智能化水平。激发服务需求，数字化转型服务商将迎来广阔市场空间。

3、工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，提出加快构建新发展格局，统筹发展和安全，坚持创新驱动、场景牵引、市场主导、安全可信、开放共享、普惠融通，一端抓技术供给，推动“智能产业化”，一端抓赋能应用，加快“产业智能化”，整体壮大产业生态，促进人工智能科技创新与产业创新深度融合、人工智能技术与制造业应用“双向赋能”，加快制造业智能化、绿色化、融合化发展，有力支撑制造强国、网络强国和数字中国建设。到 2027 年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动 3-5 个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型，推出 1,000 个高水平工业智能体，打造 100 个工业领域高质量数据集，推广 500 个典型应用场景。培育 2-3 家具有全球影响力的生态主导型企业和一批专精特新中小企业，打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商，选树 1,000 家标杆企业。建成全球领先的开源开放生态，安全治理能力全面提升，为人工智能发展贡献中国方案。

4、工业和信息化部、市场监督管理总局关于印发《电子信息制造 2025-2026 年稳增长行动方案》要求 2025-2026 年，规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速在 7%左右，加上锂电池、光伏及元器件制造等相关领域后，电子信息制造业年均营收增

速达到 5%以上。到 2026 年，预期实现营收规模和出口比例在 41 个工业大类中保持首位，5 个省份的电子信息制造业营收过万亿，服务器产业规模超过 4,000 亿元，75 英寸及以上彩色电视机国内市场渗透率超过 40%，个人计算机、手机向智能化、高端化迈进。

5、工业和信息化部等三部门联合印发《电子信息制造业数字化转型实施方案》提出加快实体经济与数字经济深度融合，坚持创新引领、统筹谋划、因业制宜、安全有序，深化数字技术应用，提高电子信息制造业数字化、网络化、智能化水平，推动生产方式和组织形态变革，打造发展新模式、新业态，培育新增长点，加快电子信息制造业高端化、智能化、绿色化、融合化发展，为推进新型工业化、建设现代化产业体系提供有力支撑。到 2027 年，电子信息制造业数字化转型、智能化升级的新型信息基础设施基本完善，规模以上电子信息制造业企业关键工序数控化率超过 85%，先进计算、人工智能深度赋能行业发展。典型场景解决方案全面覆盖，形成 100 个以上典型场景解决方案，服务能力明显增强，形成不少于 100 家面向电子信息制造业的专业化服务商“资源池”。标准支撑体系基本形成，数字化转型人才梯队基本建立。到 2030 年，转型场景更加丰富，建立较为完备的电子信息制造业数据基础制度体系，电子信息制造业工业数据库基本建成，形成一批标志性智能产品，数字服务和标准支撑转型的环境基本完善，数字生态基本形成，转型效率和质量大幅提升，向全球价值链高端延伸取得新突破。

6、国务院 2026 年《政府工作报告》提出建设北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心，打造世界级科技创新策源地。强化企业创新主体地位，支持科技领军企业牵头组建创新联合体，提高承担国家重大科技项目比例。加强中试验证平台建设，完善新兴领域知识产权保护制度，加快重大科技成果高效转化应用。加强科技创新全链条全生命周期金融服务，对关键核心技术领域的科技型企业，常态化实施上市融资、并购重组“绿色通道”机制，以科技金融支持创新创造。

7、工业和信息化部联合五部门印发《关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见》提出到 2027 年，全国低空公共航路地面移动通信网络覆盖率不低于 90%，多元融合感知方案进一步完善成熟，低空导航服务水平持续提升，研制不少于 10 项信息类基础设施标准，面向城市治理、物流运输、文旅等领域形成一批典型低空应用场景。制定按需推进低空场景通信网络覆盖、探索构建多元探测协同服务能力、助力提升导航精准服务水平、支撑构建低空智能网联系统等多项重点任务。

2.3 主要业务

公司以智慧交通与平安城市、工业互联网与智能制造、绿色服务型电子制造为三大主营业务。

在智慧交通与平安城市领域，公司以建设现代数字城市为主导方向，综合运用新一代信息技术和数据分析手段，重点发展智慧交通、平安城市业务集群，进一步拓展智慧城轨、平安城市通信、数字园区、储能电源等业务。

在工业互联网与智能制造领域，应用新一代信息技术与先进制造技术深度融合，依托智能工控装备、智能机器人、智能物流装备及其他新型智能制造专用和通用装备等产品门类，集成应用自主开发的工业软件平台，专注于制造业企业的自动化、信息化、数字化和智能化改造和升级，提供拥有自主知识产权的智能工厂系统解决方案。

在绿色服务型电子制造领域，通过智能化、柔性化和精益化管理，为国内外品牌厂商提供 3C、新型显示模组组件、白色家电核心部件、汽车电子、通信设备及其它电子产品的研发、工艺设计、采购管理、生产制造及仓储物流等完整的制造服务。

2.4 经营模式

1、管理模式

公司以市场和客户需求为导向，深入开展改革创新，加快推进市场化转型，全力锻造核心竞争力。从科技创新、市场开拓、队伍建设、深化改革、提质增效和风险防控等多方面协同发力，围绕制造业数字化、智能化、绿色化发展主线，依托中国电子计算体系的优势，统筹整合内外部智能制造资源，全面推进数智装备产业体系建设，完善产业生态链布局。通过提供行业领先的系统解决方案和服务重大系统工程，公司致力于成为国家智能制造领域的重要支撑力量，助力制造业高质量发展。

2、研发模式

公司始终坚持自主创新，秉承“响应+引领”的双向驱动研发模式，深入解读国家战略方向，充分研判市场和客户需求，实行“三紧”研发策略：紧系国家战略方向，紧跟技术发展趋势，紧贴市场需求导向。通过这一策略，公司确保在技术研发和产品创新上保持行业领先地位，持续提升核心竞争力。同时，注重产学研合作，整合内外部资源，推动技术成果转化，为客户提供更具前瞻性和实用性的解决方案，助力行业进步与可持续发展。

3、生产及服务提供模式

公司以市场和客户需求为导向，组织研发和生产活动，致力于提供产品、系统整体解决方案及系统工程项目的交付。同时，公司积极快速响应客户需求，持续推动技术更新与迭代，

通过为客户提供一体化服务，深化和拓展与客户的关系，为客户创造更多价值，最终实现公司与客户的共同成长与发展。

4、营销模式

公司推行全员营销模式，通过制定一系列的培训和激励机制，鼓励全体员工突破岗位限制，积极参与公司营销活动，大力扩展新领域，吸引新客户，扩大新门类，同时最大化挖掘员工潜力，整合内部资源，有效推动公司品牌影响力和业绩的双重提升。

2.5 主营业务发展概况

在智慧交通与平安城市领域，公司深耕智慧轨道交通领域多年，依托创新的技术体系与设计理念，持续提升核心能力与专业水平，赢得了客户的广泛信任与行业的高度认可。目前，公司已发展成为国内领先的综合性解决方案提供商，具备提供城市轨道交通综合指挥系统、自动售检票系统（AFC）、票务清分系统（ACC）、通信系统等全链条解决方案、软件服务及核心设备的能力，品牌影响力日益彰显。其中，自动售检票系统及设备稳居国内行业第一梯队，轨道交通通信系统总承包业务亦位列市场前沿，充分彰显了公司在智慧轨道交通领域的综合实力与领先地位。数字园区产品重点以泛在操作系统为基，构筑全场景数智化能力。在通信业务方向，公司紧扣国家战略脉搏，聚焦低轨卫星互联网前沿领域，重点布局低轨卫星互联网终端及相关产品。在储能产品方向，公司掌握具备一定可靠性和高功率密度的储能电源技术，着力为商业和工业用户提供高效储能解决方案，助力绿色能源和智慧城市的发展。

在工业互联网与智能制造领域，深耕智慧仓储、工业机器人及其应用、工业软件、智能工厂整体解决方案等方向。作为本地首批“智改数转”服务商，公司在智能生产、智能管理和智能制造服务等多个应用场景中，拥有具备自主知识产权的系统解决方案，能够为客户提供高效、精准、定制化的智能制造解决方案。在大容量储能液流电池智能堆叠装配、视觉多系统集成与调度、智慧仓库管理系统多场景融合策略等关键技术取得突破。丰富产品体系，构建以仓储物流装备产品为重点，锂电新材料生产装备、基板玻璃生产装备、锂电回收装备等多元化产品协同发展的新格局。打造智能产线，形成智能柔性装配、液流电池智能产线等解决方案，通过提升产品与服务的智能化水平，形成多领域、多品类的产品矩阵。

在绿色服务型电子制造领域，公司专注向数字化、智能化、绿色化转型升级，以“技术+服务”双轮驱动为核心，致力于为新型显示、汽车电子、信息通信、新材料、新能源等前沿领域，提供从技术研发、工艺设计、采购管理，到生产制造、仓储物流的一站式、完整EMS制造服务。公司在南京、成都、深圳设立多个智能制造工厂，建有约40条业界领先的SMT高速贴片生产线，依托深度融合的MES与SAP-ERP系统，实现了全工厂、全流程的

自动化跟踪与闭环生产管理，确保生产工艺的精准控制，以高效、优质的绿色制造服务于多样化需求的客户。公司持续投入建设了通过 CNAS 国家认可的产品检测中心，对产品稳定性与可靠性进行严苛把控。目前，在汽车电子、白色家电等关键领域，已成功构建起规模化与专业化的制造能力，成为客户最值得信赖的合作伙伴。

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 | 5,468,051,932.45 | 5,320,807,895.66 | 2.77 | 5,540,955,892.33 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 3,124,306,688.24 | 3,114,294,647.60 | 0.32 | 3,303,235,992.24 |
| 营业收入 | 2,487,905,161.86 | 2,645,884,960.86 | -5.97 | 2,912,311,480.01 |
| 利润总额 | 70,376,319.82 | -124,621,998.16 | 不适用 | -173,745,083.99 |
| 扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入 | 2,479,452,213.61 | 2,639,721,097.67 | -6.07 | 2,906,890,141.38 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 10,731,710.09 | -188,854,556.25 | 不适用 | -237,862,230.10 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -258,433,540.66 | -202,269,390.80 | 不适用 | -257,009,511.61 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,648,667.94 | -265,274,734.11 | 不适用 | -65,851,054.62 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 0.34 | -5.89 | 增加6.23个百分点 | -6.92 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.0117 | -0.2067 | 不适用 | -0.2603 |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.0117 | -0.2067 | 不适用 | -0.2603 |

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明：

2025 年公司营业收入减少主要系出口业务订单减少，智能制造业务现有市场竞争激烈；利润总额增加主要系本期完成联营企业南京爱立信熊猫通信有限公司的股权转让工作，产生处置收益约 2.56 亿元，另结合当前经营现状及资产实际情况，严格按照《企业会计准则》要求，对相关资产开展充分减值测试，计提了信用减值损失和资产减值损失，对归属于母公司所有者的净利润产生一定影响；经营活动产生的现金流量净额增加主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金同比减少。

3.2 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 | 405,735,194.47 | 636,916,039.25 | 517,489,430.16 | 927,764,497.98 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -35,281,525.82 | -10,302,619.28 | -44,131,774.15 | 100,447,629.34 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -37,935,519.90 | -23,582,945.00 | -36,269,442.43 | -160,645,633.33 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -13,707,748.31 | -131,223,885.27 | 135,803,927.18 | 11,776,374.34 |

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） | | 75,185 | | | | | |
|------------------------------|------------|-------------|-----------|--------------------------|----------------|-------------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | 137,724 | | | | | |
| 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 | |
| 香港中央结算 （代理人）有 限公司 | 1,304,463 | 244,414,175 | 26.75 | 0 | 未知 | | 境外法人 |
| 熊猫电子集团 有限公司 | 0 | 210,661,444 | 23.05 | 0 | 质押 | 105,091,430 | 国有法人 |
| 南京中电熊猫 信息产业集团 有限公司 | 0 | 22,120,611 | 2.42 | 0 | 未知 | | 国有法人 |
| 陈先来 | 3,760,000 | 3,760,000 | 0.41 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| UBS AG | 2,443,580 | 3,696,050 | 0.40 | 0 | 未知 | | 其他 |
| 潘君 | 2,270,000 | 2,270,000 | 0.25 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 张佩仪 | 1,927,288 | 1,927,288 | 0.21 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 邓赤柱 | 1,500,000 | 1,900,000 | 0.21 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |

| | | | | | | | |
|-----------------------|---|-----------|------|---|----|--|-------|
| 华泰金融控股（香港）有限公司—中国宏泽基金 | 1,431,849 | 1,800,600 | 0.20 | 0 | 未知 | | 其他 |
| 刘金华 | 421,900 | 1,656,000 | 0.18 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 中电熊猫持有公司控股股东熊猫集团公司 100%股份，中电熊猫直接和通过资产管理计划持有公司 22,120,611 股 A 股和 13,768,000 股 H 股，占股份总数的 3.93%，通过熊猫集团公司间接持有公司 210,661,444 股 A 股，占股份总数的 23.05%，合计持有公司 26.98% 股份。中国电子全资子公司华电有限公司持有公司 27,414,000 股 H 股，占股份总数的 3%，该股份由香港中央结算（代理人）有限公司代其持有。综上，公司实际控制人中国电子通过子公司持有公司 29.98% 股份。除上述之外，公司不知晓其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

附注：

1、香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人；上表中“前 10 名股东持股情况”中其他股东所持股份种类均为人民币普通股（A 股）。截至报告期末，香港中央结算（代理人）有限公司持有本公司 244,414,175 股（其中：H 股 241,697,140 股，A 股 2,717,035 股），占公司已发行总股本的 26.75%，乃分别代表其多个客户所持有，其中包括中电熊猫所持公司 13,768,000 股 H 股，中国电子全资子公司华电有限公司所持公司 27,414,000 股 H 股，及 Barclays Bank PLC 所持公司 11,256,000 股 H 股。除上述披露外，本公司并不知悉其中任何个别客户持有本公司已发行股本 5% 以上的权益。

2、中国电子控股子公司中电熊猫直接持有公司 22,120,611 股 A 股，通过香港中央结算（代理人）有限公司持有公司 13,768,000 股 H 股，中国电子全资子公司华电有限公司通过香港中央结算（代理人）有限公司持有公司 27,414,000 股 H 股，中电熊猫全资子公司熊猫集团公司持有公司 210,661,444 股 A 股，公司实际控制人中国电子通过上述公司持有公司 A 股和 H 股合计 273,964,055 股，占公司已发行总股本的 29.98%。

3、截止报告期末，Barclays Bank PLC 持有公司 1,403,748 股 A 股，通过香港中央结算（代理人）有限公司持有公司 11,256,000 股 H 股，合计持股占本公司已发行总股本约 1.38%。请注意，Barclays Bank PLC 为本公司非登记 H 股股东，因此 Barclays Bank PLC 于本公司之最新 H 股的持股数量只截止 2025 年 8 月 15 日。上述数据假定 Barclays Bank PLC 自 2025 年 8 月 15 日至报告期末 H 股持股数量没有变动。倘 Barclays Bank PLC 自 2025 年 8 月 15 日至报告期末变更其于本公司 H 股持股数量，除非若干条件已达成，否则毋须知会本公司

和香港联交所，故 Barclays Bank PLC 于本公司截止报告期末之 H 股持股数量可能与呈交予香港联交所的持股数量不同。

4、公司于 2024 年 4 月 19 日接到控股股东熊猫集团公司的通知，其所持有的公司部分股份被质押，熊猫集团公司本次质押公司股份 105,091,430 股，占其所持公司股份总数的 49.89%，占公司总股本的 11.50%。详情请见公司于 2024 年 4 月 20 日刊载于《中国证券报》《上海证券报》和上海证交所网站的相关公告。

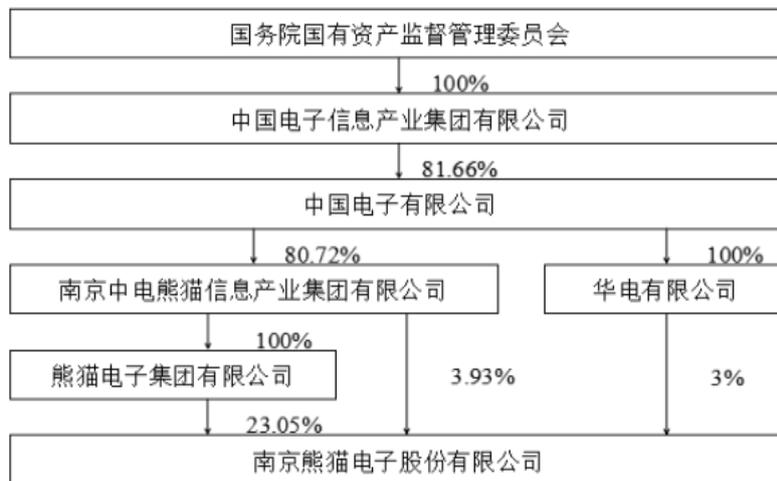
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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，公司整体实现扭亏为盈。经营方面，由于出口业务订单减少，以及智能制造业务、电源及通信业务处于转型调整过渡期，新客户拓展未达预期，相关业务暂未形成规模化销售，对公司经营业绩产生一定影响。同时，报告期内收到联营企业南京爱立信熊猫通信有限公司及北京索爱普天移动通信有限公司处置款，对投资收益产生重要影响。另外，根据《企业会计准则》，公司计提信用减值损失和资产减值损失，也对净利润产生一定影响，计提资产减值准备的情况，详见公司于 2026 年 3 月 28 日刊载于《中国证券报》《上海证券报》和上海证交所网站的相关公告。

1.1 主营业务分析

1.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|------------------|------------------|-----------|
| 营业收入 | 2,487,905,161.86 | 2,645,884,960.86 | -5.97 |
| 营业成本 | 2,110,452,090.16 | 2,220,744,587.45 | -4.97 |
| 销售费用 | 39,265,266.28 | 45,292,628.32 | -13.31 |
| 管理费用 | 300,732,240.07 | 283,038,723.68 | 6.25 |
| 财务费用 | -5,389,310.77 | -12,076,236.50 | 不适用 |
| 研发费用 | 215,718,706.04 | 262,177,873.98 | -17.72 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,648,667.94 | -265,274,734.11 | 不适用 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 412,678,116.03 | 102,912,989.98 | 301.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,026,609.00 | 30,274,303.43 | -133.12 |
| 投资收益 | 349,929,425.74 | 96,152,132.69 | 263.93 |
| 公允价值变动损益 | 8,562,187.34 | 4,914,915.97 | 74.21 |
| 信用减值损失 | -36,517,369.96 | -27,310,416.22 | 不适用 |
| 资产减值损失 | -80,532,601.62 | -46,693,274.64 | 不适用 |
| 资产处置收益 | -247,757.88 | 8,373.69 | -3,058.77 |
| 营业外收入 | 3,236,839.97 | 987,777.94 | 227.69 |
| 营业外支出 | 967,002.63 | 1,389,551.26 | -30.41 |

注：

(1) 营业收入变动原因说明：主要系公司出口业务订单减少，智能制造业务现有市场竞争激烈，营业收入有所下降；

(2) 营业成本变动原因说明：主要公司出口业务订单减少，智能制造业务现有市场竞争激烈，营业收入下降导致营业成本同比下降；

(3) 销售费用变动原因说明：主要系销售人员职工薪酬及广告展览费减少；

(4) 管理费用变动原因说明：主要系人员辞退费用增加；

- (5) 财务费用变动原因说明：主要系利息收入减少；
- (6) 研发费用变动原因说明：主要系研发人员职工薪酬及研发材料减少；
- (7) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金同比减少；
- (8) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期收回联营企业南京爱立信熊猫通信有限公司及北京索爱普天移动通信有限公司处置款；
- (9) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系上期收到未终止确认的票据贴现款；
- (10) 投资收益变动原因说明：主要系联营企业股权处置收益增加；
- (11) 公允价值变动损益变动原因说明：主要系本期结构性存款确认的公允价值变动增加；
- (12) 信用减值损失变动原因说明：主要系本期计提的应收账款坏账准备较上期增加；
- (13) 资产减值损失变动原因说明：主要系本期计提的存货跌价准备及固定资产、无形资产减值准备增加；
- (14) 资产处置收益变动原因说明：主要系本期处置固定资产产生损失；
- (15) 营业外收入变动原因说明：主要系无需支付的应付款项；
- (16) 营业外支出变动原因说明：主要系上期发生诉讼赔偿款。

1.1.2 收入和成本分析

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|------------|------------------|------------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 工业互联网与智能制造 | 120,196,788.58 | 154,615,917.47 | -28.64 | -23.21 | -15.45 | 下降 11.81 个百分点 |
| 智慧交通与平安城市 | 1,200,650,168.21 | 891,871,077.94 | 25.72 | -1.87 | -2.41 | 上升 0.42 个百分点 |
| 绿色服务型电子制造 | 1,137,254,245.37 | 1,053,537,044.39 | 7.36 | -7.73 | -5.69 | 下降 2.01 个百分点 |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 | 营业收 | 营业成 | 毛利率比 |

| | | | (%) | 入比上年 年增减 (%) | 本比上年 年增减 (%) | 上年增减 (%) |
|-------------|------------------|------------------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 智能工厂及系统工程 | 81,344,266.59 | 106,522,678.33 | -30.95 | -27.05 | -12.44 | 下降 21.84 个百分点 |
| 智能制造核心部件 | 38,852,521.99 | 48,093,239.14 | -23.78 | -13.72 | -21.44 | 上升 12.17 个百分点 |
| 智慧交通 | 544,995,103.03 | 401,729,970.83 | 26.29 | -5.24 | -6.88 | 上升 1.29 个百分点 |
| 数字园区 | 460,818,873.77 | 326,201,027.34 | 29.21 | 13.93 | 18.12 | 下降 2.51 个百分点 |
| 平安城市 | 194,836,191.41 | 163,940,079.77 | 15.86 | -20.10 | -20.55 | 上升 0.48 个百分点 |
| 电子制造服务 | 1,137,254,245.37 | 1,053,537,044.39 | 7.36 | -7.73 | -5.69 | 下降 2.01 个百分点 |
| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
| 分地区 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年 年增减 (%) | 营业成本比上年 年增减 (%) | 毛利率比上年 年增减 (%) |
| 南京地区 | 1,888,412,051.19 | 1,686,464,211.00 | 10.69 | 4.33 | 7.85 | 下降 2.92 个百分点 |
| 成都地区 | 63,779,960.26 | 58,880,908.67 | 7.68 | -20.97 | -38.15 | 上升 25.64 个百分点 |
| 深圳地区 | 505,909,190.71 | 354,678,920.13 | 29.89 | -29.91 | -36.10 | 上升 6.78 个百分点 |
| 主营业务分销售模式情况 | | | | | | |
| 销售模式 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年 年增减 (%) | 营业成本比上年 年增减 (%) | 毛利率比上年 年增减 (%) |
| 直销 | 2,458,101,202.16 | 2,100,024,039.80 | 14.57 | -5.91 | -5.14 | 下降 0.69 个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明：

工业互联网与智能制造营业收入较上年同期减少，主要系智能制造业务现有市场竞争激烈，营业收入有所下降；智慧交通与平安城市营业收入较上年同期减少，主要系电源及通信业务处于转型调整过渡期，新客户拓展未达预期；绿色服务型电子制造营业收入较上年同期减少，主要系出口业务订单减少。

(2) 主要销售客户和主要供应商的情况

报告期内，公司向前 5 名客户销售金额为人民币 82,830.82 万元，占 2025 年度销售总额

33.29%，其中前 5 名客户销售额中关联方销售额为人民币 26,601.01 万元，占 2025 年度销售总额 10.69%。

报告期内，公司向前 5 名供应商采购金额为人民币 23,919.62 万元，占 2025 年度采购总额 13.21%，其中前 5 名供应商采购额中关联方采购额为人民币 0 万元，占 2025 年度采购总额 0%。

（3）费用

报告期内，销售费用减少了 13.31%，主要系销售人员职工薪酬及广告展览费减少；管理费用增加了 6.25%，主要系辞退费用增加。

（4）研发投入

单位：元 币种：人民币

| | |
|------------------|----------------|
| 本期费用化研发投入 | 215,718,706.04 |
| 本期资本化研发投入 | |
| 研发投入合计 | 215,718,706.04 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 8.67 |
| 研发投入资本化的比重（%） | - |

| | |
|-------------------------|--------|
| 公司研发人员的数量 | 593 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 25.88 |
| 研发人员学历结构 | |
| 学历结构类别 | 学历结构人数 |
| 博士研究生 | 4 |
| 硕士研究生 | 163 |
| 本科 | 368 |
| 专科 | 56 |
| 高中及以下 | 2 |
| 研发人员年龄结构 | |
| 年龄结构类别 | 年龄结构人数 |
| 30 岁以下（不含 30 岁） | 174 |
| 30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁） | 258 |
| 40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁） | 109 |
| 50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁） | 51 |
| 60 岁及以上 | 1 |

情况说明：

2025 年度累计推进 85 项研发项目，其中工信部工业互联网创新发展工程专项“基于工业互联网平台的重点行业生产设备智能运维系统”通过项目验收；科技部重点研发计划“支持动态重构的装备制造企业智能运营决策关键技术”通过课题验收。

（5）现金流

报告期内，经营活动产生的现金流量净额增加，主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金同比减少；投资活动产生的现金流量净额增加，主要系本期收回联营企业南京爱立信熊猫通信有限公司及北京索爱普天移动通信有限公司处置款；筹资活动产生的现金流量净额减少，主要系上期收到未终止确认的票据贴现款。

1.2 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

| 项目名称 | 本期期末数 | 本期期末数占总资产的比例 (%) | 上期期末数 | 上期期末数占总资产的比例 (%) | 本期期末金额较上期期末变动比例 (%) | 情况说明 |
|-------------|------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
| 货币资金 | 1,125,211,947.94 | 20.58 | 757,643,131.44 | 14.24 | 48.51 | 主要系本期收回联营企业股权处置款 |
| 应收票据 | 49,848,486.38 | 0.91 | 98,477,213.49 | 1.85 | -49.38 | 主要系期末应收商业承兑汇票减少 |
| 应收款项融资 | 47,523,811.39 | 0.87 | 30,350,019.89 | 0.57 | 56.59 | 主要系期末应收银行承兑汇票增加 |
| 预付款项 | 56,253,122.50 | 1.03 | 27,410,781.74 | 0.52 | 105.22 | 主要系预付材料款增加 |
| 一年内到期的非流动资产 | | - | 730,582.81 | 0.01 | -100.00 | 主要系一年内到期的质保金减少 |
| 在建工程 | 778,720.32 | 0.01 | 1,506,311.96 | 0.03 | -48.30 | 主要系期初在建项目本期转入固定资产 |
| 使用权资产 | 5,161,461.31 | 0.09 | 8,464,815.42 | 0.16 | -39.02 | 主要系本期计提使用权资产折旧 |
| 长期待摊费用 | 11,192,577.90 | 0.20 | 16,398,879.07 | 0.31 | -31.75 | 主要系本期计提长期待摊费用摊销 |
| 短期借款 | | - | 42,326,327.88 | 0.80 | -100.00 | 主要系上期末已贴现未终止确认的票据本期到期 |
| 合同负债 | 148,777,425.69 | 2.72 | 108,769,990.54 | 2.04 | 36.78 | 主要系预收客户款项增加 |
| 预收款项 | 48,628.60 | 0.00 | 468,971.75 | 0.01 | -89.63 | 主要系预收的房租款 |
| 租赁负债 | 2,633,805.93 | 0.05 | 4,628,222.00 | 0.09 | -43.09 | 主要系本年支付租赁款 |
| 长期应付职工薪酬 | 2,292,859.18 | 0.04 | 4,200,641.03 | 0.08 | -45.42 | 主要系一年内到期的长期应付职工薪酬转入短期应付职工薪酬 |

| 项目名称 | 本期期末数 | 本期期末数占总资产的比例 (%) | 上期期末数 | 上期期末数占总资产的比例 (%) | 本期期末金额较上期期末变动比例 (%) | 情况说明 |
|------|-------|------------------|--------------|------------------|---------------------|-------------|
| 预计负债 | | - | 1,800,000.00 | 0.03 | -100.00 | 主要系产品质量保证减少 |

1.3 重大资产和股权出售

公司于 2025 年 6 月 19 日召开第十一届董事会临时会议，审议通过了《关于公开挂牌转让参股公司股权》的议案，同意公司通过上海联合产权交易所有限公司（以下简称“上海联合产权交易所”）公开挂牌转让所持有的参股公司南京爱立信熊猫通信有限公司 27% 的股权（以下简称“标的股权”）。本次转让的标的股权将与其他 ENC 中方股东持有的 ENC22% 的股权一并公开挂牌。2025 年 7 月 30 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了关于公开挂牌转让参股公司股权的事项；授权公司管理层组织实施本次交易，处理与之相关的具体事宜。

2025 年 9 月 26 日，公司收到上海联合产权交易所的通知，根据其交易规则，ENC49% 的股权的受让方确定为爱立信（中国）有限公司（以下简称“爱立信（中国）”）。2025 年 9 月 29 日，公司及其他 ENC 中方股东与爱立信（中国）签订了《产权交易合同》，ENC49% 的股权的成交价格为人民币 46,500 万元，公司所持 ENC27% 的股权的对应价值为人民币 25,622.45 万元。2025 年 10 月 10 日，上海联合产权交易所收齐爱立信（中国）有限公司受让 ENC49% 的股权的全部产权交易价款人民币 46,500 万元。2025 年 10 月 14 日，公司收到上海联合产权交易所出具的产权交易凭证。2025 年 10 月 30 日，ENC 完成了工商变更登记手续，公司以及其他 ENC 中方股东不再持有 ENC 股权。

本次交易完成后，公司收回约人民币 25,622.45 万元，对公司本期经营产生重要影响。

1.4 主要控股参股公司分析

1.4.1、主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

单位：万元 币种：人民币

| 公司名称 | 公司类型 | 主要业务 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|--------|------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| 电子装备公司 | 子公司 | 工业自动化装备 | 19,000.00 | 20,124.57 | -26,163.38 | 12,464.01 | -14,346.74 | -14,205.07 |
| 信息产业公司 | 子公司 | 轨道交通、系统集成 | 21,681.42 | 168,495.98 | 54,010.86 | 88,556.45 | 3,834.87 | 3,958.85 |
| 电子制造 | 子公司 | SMT 加 | USD2,000 | 84,483.71 | 26,306.38 | 74,727.60 | 100.07 | 70.57 |

| 公司名称 | 公司类型 | 主要业务 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|--------|------|-------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 公司 | | 工、注塑业务 | | | | | | |
| 通信科技公司 | 子公司 | 军民融合通信产品 | 10,000.00 | 25,615.98 | 5,338.19 | 11,242.15 | -6,153.36 | -6,153.30 |
| 深圳京华 | 子公司 | 电子产业、物业租赁 | 11,507.00 | 62,848.47 | 44,715.65 | 50,683.48 | 8,512.54 | 6,612.02 |
| 成都电子科技 | 子公司 | SMT 加工 | 5,000.00 | 12,480.80 | 10,058.20 | 6,707.67 | 5.38 | 6.52 |
| 乐金熊猫 | 参股公司 | 开发、生产全自动洗衣机和有关零部件 | USD3,570 | 399,845.30 | 113,649.97 | 744,407.00 | 36,836.81 | 27,389.04 |

备注：公司持有乐金熊猫 30% 股权，本年度公司投资收益为人民币 6,959.86 万元。

重要子公司净利润指标变动情况：

单位：万元 币种：人民币

| 子公司 | 净利润 | | 变动比例 (%) |
|--------|------------|------------|-------------|
| | 2025 年度 | 2024 年度 | |
| 电子装备公司 | -14,205.07 | -12,305.20 | 不适用 |
| 信息产业公司 | 3,958.85 | 3,685.97 | 7.40% |
| 电子制造公司 | 70.57 | 2,083.18 | -96.61% |
| 通信科技公司 | -6,153.30 | -6,892.62 | 不适用 |
| 深圳京华 | 6,612.02 | 7,551.95 | -12.45% |
| 成都电子科技 | 6.52 | -2,002.99 | 不适用 |

变动情况说明：

电子装备公司因信用减值损失和资产减值损失增加导致同比增亏；信息产业公司净利润同比增长 7.40%，主要系轨道交通项目毛利率同比增长；电子制造公司净利润同比下降 96.61%，主要系加工业务毛利率同比下降；通信科技公司净利润同比减亏，主要系通信产品毛利率同比增长；成都电子科技净利润同比上升较多，主要系费用压降及加工业务同比增加。

1.4.2、报告期内取得和处置子公司的情况

| 公司名称 | 报告期内取得和处置子公司方式 | 对整体生产经营和业绩的影响 |
|--------------|----------------|---------------|
| 南京熊猫机电制造有限公司 | 吸收合并 | 无影响 |
| 深圳京裕电子有限公司 | 吸收合并 | 无影响 |

1.4.3、其他说明

2025 年，公司专注三大主业发展，根据国务院国资委有关文件精神，结合公司实际情况，董事会审议通过了 2 例子公司和孙子公司吸收合并（南京熊猫电子装备有限公司吸收合并南京熊猫机电制造有限公司，深圳市京华电子股份有限公司吸收合并深圳京裕电子有限公司）。

另外，公司实施 2 家参股公司清算注销（参股公司深圳市车宝信息科技有限公司、参股公司北京索爱普天移动通信有限公司），累计增加公司合并报表利润总额约 1,103 万元。经国资监管部门审批备案，董事会、股东会审议通过，公司完成公开转让所持南京爱立信熊猫通信有限公司 27% 股权，收回约人民币 25,622.45 万元，对公司本期经营产生重要影响。

该等子公司整合和股权处置调整，进一步压缩企业层级，整合资源配置，优化产业结构，提升公司发展质量和经营效率。

1.5 2026 年度经营计划

2026 年度公司的经营目标是：营业收入人民币 310,000 万元，利润总额人民币 8,000 万元。董事会根据国内外经济整体发展形势，充分考虑了公司所处行业的发展状况，结合公司实际情况，制定了以上经营目标。在实际经营过程中，公司面临许多不确定因素的影响，公司将秉承务实的工作作风，坚持稳中求进，努力实现经营目标。

2026 年是公司实施“十五五”规划的开局之年，是深化改革创新、迈向高质量发展的关键之年，公司将按照上级党委和董事会的工作要求，聚焦数智装备主责主业，以持续深化改革为经营主线，聚力提质增效，强化创新驱动，推动提升企业治理效能、核心功能，全力开创公司“十五五”高质量发展新局面。

1.6 聘任、解聘会计师事务所情况

大信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2023 年度、2024 年度国际核数师、国内核数师和内控审计师。

2025 年，公司第十一届董事会第四次会议审议通过了《关于聘任 2025 年度审计机构》的议案，建议续聘大信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度国际核数师、国内核数师和内控审计师，在总额不超过人民币 248 万元限额内确定其薪酬，并同意提交公司 2024 年年度股东大会审议。公司董事会审计与风险管理委员会考虑了大信会计师事务所（特殊普通合伙）的从业时间、从业经验、从业人数、机构规模、服务上市公司的数量等，及拟为公司提供审计工作的合伙人及注册会计师的诚信情况、独立性等因素，认为大信会计师事务所（特殊普通合伙）具备为上市公司提供审计服务的能力与经验，能够满足公司财务报表和内部控制审计要求。公司 2024 年年度股东大会审议通过续聘大信会计师事务所（特殊普

通合伙) 为公司 2025 年度国际核数师、国内核数师和内控审计师, 在总额不超过人民币 248 万元限额内确定其薪酬。详见于 2025 年 3 月 28 日、6 月 21 日刊登在《中国证券报》《上海证券报》和上海证交所网站及于 2025 年 3 月 27 日、6 月 20 日刊登于香港联交所网站的相关公告。

1.7 关于税收政策

于 2025 年 12 月 31 日, 本公司及子公司关于税收优惠的详情列载于根据中国企业会计准则编制之财务报表附注。注册于香港地区的子公司相关税收优惠以当地法律法规为准。

1.8 关于职工基本医疗保险

本公司自 2001 年 1 月 1 日起执行《南京市城镇职工基本医疗保险暂行规定》, 并依次规定实施职工基本医疗保险。2023 年度, 公司根据宁医发〔2023〕40 号“关于降低职工基本医疗保险单位缴费率的通知”, 2023 年 1 月 1 日起, 职工医保的单位缴费率由 8.8% (含生育保险缴费率 0.8%) 下调至 7.8%。个人缴费率维持不变。

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