



中山大洋电机股份有限公司
2025 年年度报告

2026 年 3 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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、准确、完整，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。

公司负责人鲁楚平、主管会计工作负责人伍小云及会计机构负责人（会计主管人员）吴志汉声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异，敬请投资者注意投资风险。

1. 人力资源风险

公司正处于产业转型升级关键阶段，国际化进程持续深化，对人力资源储备质量、管理架构适配性提出更高要求。同时，近年来企业用工成本持续攀升且增速加快，对经营稳定性构成一定压力。为应对上述挑战，公司已制定并实施动态化人力资源政策：一方面，强化核心人才引进与梯队培养，持续推进股权激励、员工持股计划等中长期激励机制，旨在构建并稳定适应未来发展的人才队伍，逐步完善管理人员及核心岗位人才梯队，同时推进人才队伍年轻化，为可持续发展注入内生动力；另一方面，加快推进生产环节自动化、智能化、数字化产线改造，提升生产运营效率，减少对传统人力的依赖，以系统性举措应对人力资源成本上升风险。

2. 信息安全风险

公司在发展过程中主动建设并持续优化信息管理系统，显著提升了信息处理与管理效能及辅助决策效率。随着信息化建设的持续深化，核心数据资产（包括核心技术、生产经营、人员管理、客户数据等关键信息）集中存储于信息管理系统。但系统可能存在的软硬件漏洞、系统集成风险，以及信息安全管理机制、人员操作环节存在的潜在薄弱点，均可能引发信息安全事件。为应对上述风险，公司将持续加强对信息安全的研究，深入分析潜在风险并制定相应防范措施；同时，通过技术升级和优化，不断提高信息管理系统的安全性和稳定性，做好系统备份与保管，防止数据丢失或泄露。此外，公司已建立并持续完善覆盖全面的信息安全管理制度体系，明确各层级安全责任与岗位分工，保障安全管理要求有效落地；定期开展全员信息安全意识与技能培训，提升全员安全素养与操作合规性；优化人员管理制度与访问控制机制，严格控制信息访问权限，防范内部人员误操作或恶意行为引发的数据泄露风险。

3. 国际贸易风险

公司致力于成为全球电机及驱动系统绿色智能解决方案领域的卓越供应商，产品已覆盖 80 余个国家和地区。当前，国际政治经济格局深度调整，地缘政治冲突、局部地区外交摩擦与军事对峙事件频发，叠加贸易保护主义抬头，国际贸易环境呈现“政策多变、壁垒高筑”的复杂态势，各国之间关税政策差异显著且调整频繁，贸易争端升级风险加剧。在此背景下，公司面临多重国际贸易风险挑战：一方面，大宗商品及核心原材料价格受地缘冲突、供需失衡等影响剧烈波动，直接冲击成本控制与供应链韧性；另一方面，主要结算货币汇率受全球货币政策分化、地缘风险等因素影响，波动幅度显著扩大，对跨境结算效率及利润稳定性构成直接冲击；同时，部分国家和地区贸易保护措施升级，可能引发关税壁垒、技术限制甚至贸易制裁，导致特定市场准入受阻，对海外业务拓展形成不确定性。

为有效应对上述风险，公司将通过开展商品期货套期保值业务，降低原材料价格波动风险；调整外汇策略并开展远期外汇套期保值业务，降低汇兑损失风险；通过提升产品质量、增加产品科技含量和附加值、降低生产成本，提高公司产品竞争力；通过合理布局全球制造产能，突破国际贸易壁垒的限制，进一步拓展和深化全球业务渠道，特别是国内、欧洲、东盟及“一带一路”沿线国家的市场业务渠道，降低对单一市场的依赖，分散市场风险；同时，建立健全常态化地缘政治信息收集、跟踪和研判机制，以确保公司在复杂多变的国际贸易环境中稳健发展。

4. 国际化管理风险

随着公司近年来经营规模的不断扩大及国际化进程的加快，子公司已遍布美国、墨西哥、英国、越南、印度、摩洛哥、泰国等多个国家，这不仅要求公司在原有基础上进一步深化精益管理，更需应对不同国家在语言、社会政治、法律及商业环境方面的差异，以及由此可能产生的文化冲突。为有效应对这些挑战，公司将全面识别各类风险并进行定性与定量分析，在运营管理、境外法律风险防控、文化差异协调、技术研发、市场开拓、人才引进及内部控制等多个维度制定并实施具体应对措施，强化集团化管控力度，同时在财务、人力资源等关键管理领域加强跟踪机制，以确保公司战略的一致性，降低因国际化发展引致的经营管理风险，保障公司国际化战略的顺利实施。

5. 新业务拓展风险

面对行业变革与机遇，公司基于在传统家电领域的深厚积累，通过产业横向拓展与纵向升级，战略布局已延伸至汽车领域，目前，公司核心业务覆盖建筑及家居电器电机、车辆旋转电器、新能源汽车动力总成系统，同时积极推进金属支撑固体氧化物燃料电池、具身智能关键零部件及数据采集等前沿技术的研发与产品落地。

2026年3月5日,《国务院政府工作报告》明确提出建立未来产业投入增长和风险分担机制,重点培育未来能源、量子科技、具身智能等产业,为相关领域发展注入政策动力。现阶段,氢能行业仍处于发展初期,其产业化进程与政策导向紧密相连,技术与市场均需经历较长的培育周期;具身智能行业正处于从技术验证迈向规模应用的关键阶段,发展迅速但仍面临系统性挑战。

目前公司金属支撑固体氧化物燃料电池与具身智能相关业务仍处于研发阶段,尚未形成销售收入,短期内不会对公司业绩产生重大影响,且新业务的拓展受政策环境、产业链协同、技术瓶颈、标准建设及市场接受度等诸多因素影响,未来发展存在较大的不确定性。

公司将密切关注并积极响应国家产业导向,依托自身技术积累与市场需求,审慎推进前瞻业务,持续优化产业布局,致力于实现长期、稳健的高质量发展。

6. 知识产权风险

公司高度重视技术创新,凭借长期的研发投入,积累了一系列拥有自主知识产权的核心技术。随着公司全球化战略及自主品牌战略的推进,公司将面临更为严峻的知识产权风险,包括知识产权纠纷(如专利侵权等)。为应对这些风险,公司设立了创新及知识产权中心,负责对公司创新成果、知识产权进行规划和管理。通过建立知识产权合规风控体系,公司持续完善关键技术和产品的专利布局,降低发生知识产权恶意诉讼的风险。此外,公司通过与关键研发人员、主要涉密人员签订保密协议或在劳动合同中约定竞业限制条款,有效防范知识产权泄露风险。

7. 商誉减值准备计提的风险

为完善公司产业布局、提升整体竞争力,公司先后收购芜湖杰诺瑞、佩特来、上海电驱动等企业,积累了一定规模的商誉。若上述并购标的受宏观经济波动、行业政策调整、技术路线迭代、市场环境变化、监管政策收紧等内外部因素影响,导致未来经营业绩不及预期,相关商誉将面临减值风险。公司将持

续强化并购后的业务协同与资源整合，通过优化运营管理、提升核心竞争力以推动并购标的业绩增长，确保其经营业绩稳定达标，从而有效降低商誉减值风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以未来实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用证券账户股份数量后的股份总额为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.96 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	11
第三节 管理层讨论与分析.....	15
第四节 公司治理、环境和社会.....	48
第五节 重要事项.....	71
第六节 股份变动及股东情况.....	81
第七节 债券相关情况.....	88
第八节 财务报告.....	89

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人签名的 2025 年年度报告全文及摘要；
- 二、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 四、报告期内在《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》和指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

释义

释义项	指	释义内容
大洋电机、股份公司、本公司、公司	指	中山大洋电机股份有限公司
BHM 事业部	指	负责建筑及家居电器电机业务的事业部
车辆事业集团/EVBG	指	以上海电驱动为母公司控股管理主体，下辖上海汽车电驱动、佩特来、杰诺瑞等子公司在内的汽车关键零部件业务板块
大洋电机有限	指	中山市大洋电机有限公司，系公司前身
大洋电机制造	指	中山大洋电机制造有限公司，系公司的全资子公司
大洋电机新动力	指	大洋电机新动力科技有限公司，系公司的全资子公司
湖北惠洋	指	湖北惠洋电器制造有限公司，系公司的全资子公司
湖北惠洋电机制造	指	湖北惠洋电机制造有限公司，系湖北惠洋全资子公司
武汉安兰斯	指	武汉安兰斯电气科技有限公司，系湖北惠洋的控股子公司
武汉研究院	指	大洋电机（武汉）研究院有限公司，系公司的全资子公司
大洋电机休斯顿	指	大洋电机美国（休斯顿）有限公司，系公司的全资子公司
中山宜必思	指	中山宜必思科技有限公司，系公司控股子公司
江门宜必思	指	江门宜必思塑料科技有限公司，系中山宜必思全资子公司
上海电驱动	指	上海电驱动股份有限公司，为公司的控股子公司
上海汽车电驱动	指	上海汽车电驱动有限公司，为上海电驱动的全资子公司
芜湖杰诺瑞	指	芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司，系上海汽车电驱动的控股子公司
柳州杰诺瑞	指	柳州杰诺瑞汽车电器系统有限公司，系芜湖杰诺瑞的控股子公司
北京佩特来、PEBL	指	北京佩特来电器有限公司，系上海汽车电驱动的控股子公司，与其子公司和美国佩特来合称“佩特来”
潍坊佩特来	指	潍坊佩特来电器有限公司，系北京佩特来的全资子公司
大洋电机香港	指	Broad-Ocean Motor (Hong Kong) Co. Limited, 大洋电机（香港）有限公司，为一间在香港注册的公司，系公司的全资子公司
大洋电机墨西哥	指	BROAD OCEAN MOTOR DE MEXICO S DE RL C V, 系大洋电机香港的全资子公司
大洋电机海防	指	大洋电机（海防）有限公司，系大洋电机香港的全资子公司
大洋电机美国科技、BOT	指	大洋电机（美国）科技有限公司（Broad-Ocean Technologies LLC），系大洋电机香港的全资子公司
EVBG 香港	指	大洋电机车辆事业集团（香港）有限公司，系上海汽车电驱动的全资子公司
大洋电机美国	指	Broad-Ocean Motor LLC, 为一间在美国注册的公司，系 EVBG 香港的全资子公司
美国佩特来、PELLC	指	Prestolite Electric LLC, 系大洋电机美国全资子公司
英国佩特来	指	Prestolite Electric Limited, 系美国佩特来的控股子公司
塔塔佩特来	指	TACO Prestolite Electric Private Limited, 系北京佩特来与印度 Tata AutoComp Systems Limited 的合营公司
巴拉德	指	巴拉德动力系统有限公司，系公司参股子公司
东实大洋	指	东实大洋电驱动系统有限公司，系上海电驱动与东实汽车科技集团股份有限公司（曾用名东风实业有限公司）的合资公司
庞德大洋	指	中山庞德大洋贸易有限公司，系公司的发起人之一，于 2015 年 12 月更名为石河子市庞德大洋股权投资合伙企业（有限合伙）
群力兴	指	中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司，系本公司关联企业
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
微特电机	指	体积、容量较小，输出功率一般在数百瓦以下的电机，全称微型特种电

释义项	指	释义内容
		机，简称微特电机。常用于控制系统中，实现机电信号或能量的检测、解算、放大、执行或转换等功能，或用于传动机械负载
直流无刷电机、BLDC 电机	指	由电动机主体和驱动器组成，是采用电子换向的直流电机，是一种典型的机电一体化产品。直流无刷电机广泛应用于智能化和精度高的仪器和设备上
DIGI MOTOR、DM 电机	指	数字电机，是采用最新的数字控制技术开发并投产的一系列直流无刷电机，其最大的特点为安全、高效、绿色
氢燃料电池	指	燃料电池是一种非燃烧过程的电化学反应装置。将氢气（等燃料）和氧气的化学能连续不断地转换为电能。其工作原理是 H ₂ 在阳极催化剂作用下被氧化成 H ⁺ 和 e ⁻ ，H ⁺ 通过质子交换膜达到正极，与 O ₂ 在阴极反应生成水，e ⁻ 通过外电路达到阴极，连续不断地反应就产生了电流
氢燃料电池 BOP	指	氢燃料电池 BOP 是 Balance of Plant 的缩写，主要指氢燃料电池辅助系统，包含氢循环系统、空压机、水热管理系统、控制系统等
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期、本报告期	指	2025 年度、2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	大洋电机	股票代码	002249
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	中山大洋电机股份有限公司		
公司的中文简称	大洋电机		
公司的外文名称	ZHONGSHAN BROAD-OCEAN MOTOR CO.,LTD		
公司的外文名称缩写	BROAD-OCEAN MOTOR		
公司的法定代表人	鲁楚平		
注册地址	中山市翠亨新区兴湾路 22 号，增设 2 处经营场所，具体地址为：1、中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（住所申报）2、中山市西区广丰工业大道 1 号（大洋电机广丰厂）（一照多址）		
注册地址的邮政编码	528400		
公司注册地址历史变更情况	2019 年 12 月，公司注册地址由“广东省中山市西区沙朗第三工业区”变更为“广东省中山市翠亨新区和丽路 22 号”； 2020 年 3 月，公司注册地址由“中山市翠亨新区和丽路 22 号”变更为“中山市翠亨新区和丽路 22 号，增设 1 处经营场所，具体地址为：中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（住所申报）（一照多址）”； 2021 年 7 月，公司注册地址由“中山市翠亨新区和丽路 22 号，增设 1 处经营场所，具体地址为：中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（住所申报）（一照多址）”变更为“中山市翠亨新区兴湾路 22 号，增设 1 处经营场所，具体地址为：中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（住所申报）（一照多址）”； 2022 年 7 月，公司注册地址由“中山市翠亨新区兴湾路 22 号，增设 1 处经营场所，具体地址为：中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（住所申报）（一照多址）”变更为现注册地址。		
办公地址	中山市西区广丰工业大道 1 号		
办公地址的邮政编码	528411		
公司网址	http://www.broad-ocean.com		
电子信箱	ir@broad-ocean.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	肖亮满	
联系地址	中山市西区广丰工业大道 1 号	
电话	0760-88555306	
传真	0760-88559031	
电子信箱	xiaoliangman@broad-ocean.com	

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所 http://www.szse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会秘书办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	914420007251062242
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	上市以来，公司先后收购了芜湖杰诺瑞、北京佩特来、上海电驱动等企业，并于 2016 年开始布局氢燃料电池业务，公司从家电行业进入汽车行业，主营业务除建筑及家居电器电机外，新增车辆旋转电器、新能源汽车动力总成系统、氢燃料电池系统及其关键零部件等。
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
签字会计师姓名	吕乐、张宇

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、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

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入（元）	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24	0.89%	11,288,224,085.92
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,082,717,150.84	887,549,113.20	21.99%	630,263,736.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	946,872,010.55	836,567,460.53	13.19%	564,806,307.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,993,209,708.24	2,472,959,787.76	-19.40%	1,940,228,040.98
基本每股收益（元/股）	0.44	0.37	18.92%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.44	0.37	18.92%	0.26
加权平均净资产收益率	11.04%	9.87%	1.17%	7.41%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产（元）	18,725,118,463.94	17,941,361,026.95	4.37%	16,094,258,484.29
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,866,222,642.66	9,292,695,179.31	6.17%	8,702,393,065.32

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,161,751,095.05	3,079,337,816.44	2,939,298,406.82	3,040,900,671.43
归属于上市公司股东的净利润	284,448,537.65	317,277,182.29	242,862,157.89	238,129,273.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	280,421,016.04	226,024,553.65	237,805,585.30	202,620,855.56
经营活动产生的现金流量净额	234,023,526.91	737,318,118.42	-61,051,508.09	1,082,919,571.00

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

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	33,232,487.41	1,332,075.99	-6,534,920.52	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	50,236,324.00	55,152,185.33	39,689,577.31	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	73,511,442.41	12,193,691.72	57,509,792.80	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	11,858,744.21	3,640,477.10		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,691,286.22	-1,676,835.78	-1,576,417.01	
减：所得税影响额	17,496,893.00	17,555,212.21	22,437,621.15	
少数股东权益影响额（税后）	5,805,678.52	2,104,729.48	1,192,982.07	
合计	135,845,140.29	50,981,652.67	65,457,429.36	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中汽车制造相关业的披露要求

(一) 公司主要业务

公司致力于成为全球电机及驱动系统绿色智能解决方案领域的卓越供应商，为全球客户提供安全、环保、高效的电机驱动系统解决方案，是一家拥有“建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器、氢燃料电池系统及其关键零部件”等产品，集“高度自主研发、精益制造、智慧营销”为一体的高新技术企业。

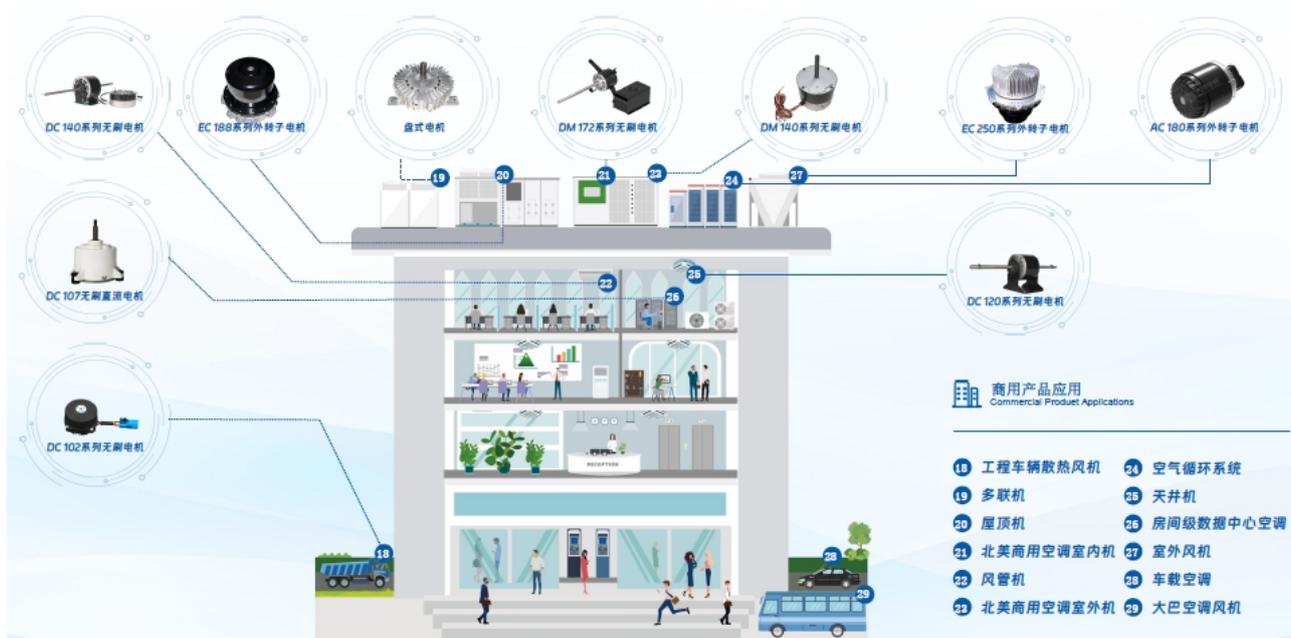
目前公司形成了以建筑及家居电器电机产品为主的 BHM 事业部和以汽车用关键零部件为主的车辆事业集团（EVBG）两大事业板块。传统家电在向智能高效节能家电的升级换代过程中形成了巨大的电机需求，为 BHM 事业部带来了百亿级规模的潜在市场空间。BHM 事业部在持续拓展原有业务的基础上，积极开拓产品新兴应用场景，例如应用于 IDC（互联网数据中心）和储能领域的温控散热风机、商用车空调电机、工程车辆散热风机等，为业务的进一步发展开辟了新的上升通道。在车辆事业集团中，公司的业务既包括传统燃油车用产品（车辆旋转电器），也涵盖新能源汽车用产品（新能源汽车动力总成系统及其关键零部件），对应的潜在市场规模分别达到千亿级和万亿级，市场空间十分广阔。随着传统燃油车向新能源汽车及智能驾驶汽车的转变，传统发动机将逐渐被新能源汽车动力总成系统所取代。这一转型过程中，相关市场将迎来一段较长的新旧交替时期。尽管如此，庞大的传统燃油车存量市场仍为公司车辆旋转电器业务带来了巨大的售后市场拓展空间。

(二) 公司主要产品

1. BHM 事业部的主要产品：家用/商用空调用电机、建筑通风设备用电机、厨房电器设备用电机、自动车库门用电机、水泵用电机、商用空调用压缩机电机、暖气/通风系统及空调设备用高效率风机系统等。

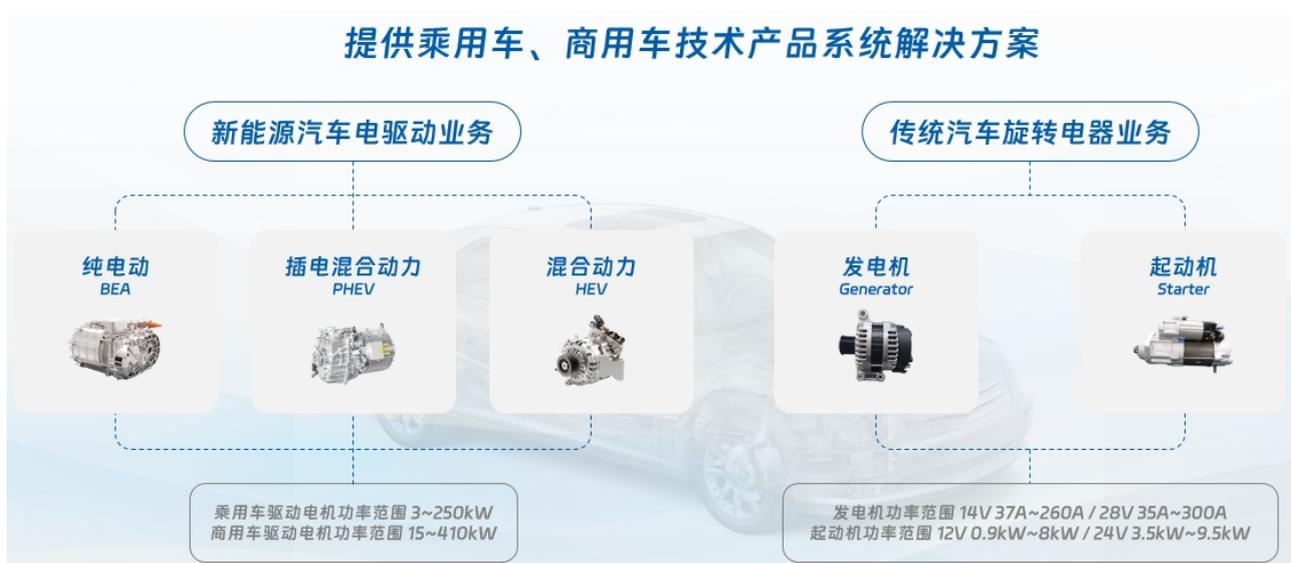


家用产品应用



商用产品应用

2. 车辆事业集团的主要产品：新能源汽车驱动电机、控制器及电驱动总成系统、增程器发电机、BSG 电机系统、车用及非道路机械用车辆旋转电器（起动机/发电机）等。



(三) 公司主要经营模式

1. 研发模式

公司以技术创新为驱动力，致力于为全球客户提供卓越的电机及驱动系统绿色智能解决方案，在中山、上海、武汉、潍坊、芜湖、韶关、底特律、伦敦等地均设有研发中心，坚持以自主研发为主，合作开发和“引进、消化、吸收、再创新”为辅的研发模式，促进产品技术水平的不断提升及产品系列的不断丰富，同时保障公司产品质量。公司前瞻性的研发创新能力确保了产品创新性与技术水平均处于国际领先水平，使公司能够快速响应国内外不同地域消费市场的需求，提供个性化系统解决方案。

公司采取了多元、开放的技术合作模式，包括但不限于引进国际领先技术、与科研院所开展产学研合作、与业内优秀企业共同开发等方式，快速提高公司各业务板块相关产品的研发能力与研发速度，加强公司研发实力和技术储备。

2. 供应链管理模式

公司根据细分市场的特点，制定差异化供应商管理策略，与行业优秀供应商建立战略合作关系。公司供应链管理采用 SRM（供应商关系管理）、电子招标系统等采购管理系统平台，实现与供应商信息共享，确保生产运营需求的及时沟通与处理，拉动生产，合理控制库存。公司对大宗原材料、电子元器件等物料供应链资源进行统一管理，并开展集中采购，有效降低了采购成本；对汽车业务板块供应链资源进行整合，建立统一管理规范，有效降低了重复管理成本并提升了相应供应链的成熟度。此外，通过建立统一的供应商导入与绩效评价体系，组建集团专家人才库，公司实现了在引入优质供应商的同时，帮扶提升供应商的能力，深化落实 VAVE 法（价值工程/价值分析），提高公司产品质量，共同提升竞争力。在采购协议中，公司对供需双方在商业道德和社会公德方面均设有明确条款进行约束。

3. 生产模式

公司以精益生产为核心，以全面质量管理为控制手段，采用“以销定产”拉动式管理模式，根据市场销售滚动预测进行生产设备、物流、厂房等资源的配置。通过加快制程物料周转速度、提高设备使用效率、降低库存等手段，进一步提高资产流动性，实现生产的快速高效，达成产品“两高一低”（高品质、高效率、低成本）的目标。为同时满足规模化生产与个性化的市场产品需求特点，公司引进自动化设备并加以改造，与制程工艺模块化技术相结合，既保证大批量产品高效生产的需求，又能通过提高制程柔性来快速响应客户多样化的需求。同时，公司各子公司制造系统的设备资源、技术资源、供应链资源等逐步实现共享，进一步提高公司产能和制程能力。

公司高度重视生产模式的数据化转型，通过引入先进数字化技术和工具，建立统一数据平台，实现生产制造过程的数据协同可视化，提升生产可控性、效能，降低成本，缩短交付周期。同时，利用物联网和大数据分析，实时监控管理生产设备，提前预警维护，提高设备利用率和产品质量。此外，公司遵循精益管理目标，持续推进“机器人”及“数字化建设”行动，引入自动化设备，改造现有装配线，淘汰老旧设备，优化人员组合，提升人均能效，推动生产制造向自动化、智能化、数字化发展，增强市场竞争力，助力可持续发展。

4. 销售模式

公司各业务板块与国内外主流品牌企业建立了良好的长期稳定的战略合作伙伴关系。同时，公司采用销售管理系统（CRM），精准把握市场动态和客户需求，为客户提供个性化整体解决方案，进一步加强订单和售后服务的管理，从而提升客户满意度和市场竞争力。

公司始终秉承快速响应、客户至上的服务理念，在主要客户生产工厂所在地附近建立销售服务和技术支持网点，做到贴身服务，目前在国内中山、孝昌、上海、潍坊、芜湖、柳州、十堰、玉林、重庆等地建立生产基地，并在美国、英国、墨西哥、越南、印度、泰国、摩洛哥（投建中）等国家设立工厂或销售中心，充分发挥生产、销售、服务的辐射作用，尽最大努力满足客户的需求。

（四）公司产能状况

公司目前拥有年产超过 8,000 万台套建筑及家居电器电机、800 万台车辆旋转电器、70 万台套新能源汽车动力总成系统的生产能力。

报告期内，公司位于重庆和泰国的工厂已相继投入生产。目前，这两家工厂尚处于投产初期阶段，后续将依据订单需求逐步释放产能。与此同时，公司正积极推进摩洛哥工厂的建设进程，并已启动美国印第安纳工厂的建设项目。未来随着摩洛哥、美国印第安纳等新工厂的陆续建成投产，以及重庆、泰国工厂产能的稳步提升，公司各产品线的产能将得到持续增强。公司亦将密切关注国际贸易政策的调整，灵活调整并持续优化全球产能布局。

（五）市场地位

公司作为全球具有强劲竞争力的电驱动系统产品研发、制造和服务商之一，拥有具备国际竞争力的电机电控研发与制造能力。根据弗若斯特沙利文的资料显示，(i)按 2024 年销售收入计，公司在全球第三方 HVAC 电驱动解决方案供应商中

排名第二并于中国及北美排名第一；(ii)按 2024 年起动机和发电机销售收入计，公司在全球起动机和发电机行业中排名第四，并在入围中国企业当中排名第二；及(iii)按 2024 年电动车动力总成系统及关键零部件销售收入计，公司为中国第五大第三方供应商，同时也是中国第三方供应商中海外销售收入排名第一的厂家，客户涵盖国内外主流的暖通厂家及整车/整机厂。

(六) 主要的业绩驱动因素

1. 外部驱动因素

(1) 政策持续利好

A. 2025 年，我国家电行业的发展主要由国内强有力的政策刺激以及海外机遇与挑战并存的外部环境共同驱动。在“以旧换新”等核心政策的推动下，行业整体实现了新一轮消费升级与结构优化。政府部署超长期特别国债支持消费品以旧换新，不仅扩大了补贴规模，覆盖品类也增至 12 大类，为行业发展注入强劲动力。在此背景下，空调品类因市场存量庞大、更新需求明确，成为政策落地的重点受益领域之一。以旧换新政策精准发力，将个人空调换新补贴数量上限提高至 3 台，显著降低了消费者的换新成本。这一举措不仅有效拉动了空调零售量的增长，更加速了产品结构向高端化、绿色化升级，变频节能、新风净化、健康除菌等功能成为市场主流趋势。与此同时，随着房地产政策的持续优化，新房交付量逐步回升，进一步带动了家用中央空调、新风系统等前置安装类产品的需求增长。展望未来，受益于市场需求的持续释放、智能家居的深入发展以及空调能效标准的持续升级，公司建筑及家居电器电机事业部的高效智能电机、直流无刷电机、风机系统等产品，凭借其技术优势和良好的市场适配性，有望迎来广阔的发展前景。

B. 2025 年，中国新能源汽车行业在政策红利与市场内生动力的双重驱动下加速迈向高质量发展阶段。国家层面延续并优化多项关键政策：新能源汽车购置税全额免征进入最后一年，激发“末班车效应”；以旧换新补贴加码，对报废或置换新能源车给予高额补贴支持。同时，固态电池、智能网联和高阶自动驾驶等前沿领域获得专项支持，为产业技术升级注入新动能。地方政府也积极配套出台区域性激励措施，推动充电基础设施向城乡更广范围覆盖，显著改善了用户补能便利性。在产品层面，续航能力、充电效率和能效水平持续提升，增强了消费者对新能源汽车的接受度。随着市场结构不断优化，新能源汽车已从政策驱动为主逐步转向由产品力和用户体验主导的增长模式，并在全球竞争中展现出较强的综合优势。这一趋势将有力带动公司新能源汽车动力总成产品业务的快速发展，为公司在新能源汽车领域的布局和拓展提供广阔的市场空间。

C. 相较煤炭、天然气、石油等传统燃料，氢气具备能量密度大、反应零排放的天然优势，是我国碳中和目标下理想的清洁能源。2025 年，我国持续推进《氢能产业发展中长期规划（2021-2035 年）》，将氢能定位为未来能源体系和战略性新兴产业的重要组成部分，并依托“双碳”目标强化其在工业脱碳、重型交通和长时储能等关键领域的应用。财政与产业政策持续加码，五大燃料电池汽车示范城市群进入补贴兑现关键期，多地出台绿氢生产补贴、优惠电价及税收减免措施，绿色金融也加大对氢能项目的支持力度。与此同时，电解槽等核心技术不断突破，绿氢制取成本不断下降，储运方式日益多元，应用场景从交通拓展至钢铁、化工等领域。此外，国际合作深化与国内标准体系完善进一步夯实了产业基础，共同推动中国氢能产业在 2025 年实现从示范向规模化发展的关键跨越。

D. 2025 年，粤港澳大湾区在国家战略引领下实现高质量发展，经济总量突破 15 万亿元人民币，稳居全球湾区前列。深圳、香港、澳门等城市各展所长，先进制造、低空经济、商业航天和人工智能等新兴产业集群加速崛起，科技集群跃升带来的创新效应显著。公司总部位于粤港澳大湾区几何中心城市——中山市，区位优势明显，同时作为建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器的领先企业，粤港澳大湾区的发展将给公司带来历史发展机遇，进一步驱动公司业务向上发展。

(2) 产业潜在发展前景广阔

A. 家电行业正经历从“规模扩张”向“价值深耕”的深刻转型，步入“弱复苏+结构成长”的新周期。在全球经济环境复杂多变与国内消费升级持续演进的双重背景下，行业增长逻辑已由“增量普及”转向“存量升级”与“全球拓张”双轮驱动，展现出强大的韧性与多元的机遇。其中，空调行业正站在从存量博弈转向价值深耕的新起点，未来前景广阔且充满结构性机遇。

在国内，市场已从“增量扩张”迈入“存量替换与场景细分”并重的阶段，更新换代需求成为内销主引擎；叠加第四代住宅普及、暖通系统集成化趋势，中央空调及高效、智能化、健康化产品将持续释放价值红利。与此同时，全球化布局为中国空调产业打开更广阔的增长空间：新兴市场因气候炎热与城市化进程加速，需求旺盛；欧美市场则对高效、环保产品展现出强劲偏好，推动中国品牌从“产品出海”向“品牌与产能出海”跨越。空调行业正处于技术驱动产品升级、需求分层深化、全球市场拓展的关键阶段，未来有望实现量价协同的可持续增长。

B. 汽车行业方面，我国汽车行业未来增长空间依然广阔，正从“规模扩张”迈向“高质量跃升”的新阶段。尽管国内乘用车市场进入高销量、低增速的平台期，但结构性机会和新增长极正在加速形成：新能源汽车渗透率已破 50%，未来有望进一步提升，并带动全产业链升级；智能化成为核心竞争力，高阶辅助驾驶加速普及，同时车端大模型、高阶智驾技术持续突破；汽车出海强势崛起，产品已从单纯出口整车迈向本地化生产与全球产业链深度整合，加速向技术、品牌和生态全面输出的新阶段跃升，其中欧洲市场成为战略高地。此外，汽车产业与机器人、低空经济、AI 生态加速融合，催生“智能移动空间”新形态。在“双碳”目标、以旧换新政策及十五五规划支持下，中国汽车产业不仅将继续作为国民经济支柱，更将以技术引领、品牌出海和生态创新，打开全球增长新空间。

C. 氢能，作为构建新型能源体系的战略性新兴产业及未来产业的核心方向，正迎来从示范探索向规模化发展的历史性拐点。2026 年，“未来能源”首次被写入政府工作报告，氢能作为其中的重中之重，其战略地位持续攀升，预示着一个万亿级赛道的全面开启。行业正经历从“政策驱动”向“市场驱动”与“政策引导”双轮并进的深刻转型，在全球能源格局重塑与中国“双碳”目标的双重牵引下，氢能的发展前景广阔且充满韧性。

2. 内生驱动因素

（1）行业转型升级、产品升级换代

公司秉持“以人为本，合作共赢”的理念，凝聚团队力量，并始终保持对市场的敏锐洞察力，紧密关注国家行业政策导向，结合自身核心竞争力，适时调整和拓展产业布局。在巩固家电行业领军地位的基础上，公司通过同心多元化战略实现跨行业拓展：从家电行业向汽车行业延伸，并前瞻性布局氢能行业和具身智能行业，行业覆盖空间从百亿级别跃升至万亿级别，成功实现产业转型升级，显著拓展了发展空间。在此过程中，公司始终聚焦产品技术研发、市场渠道建设及售后服务创新，深入挖掘产品及服务的潜在需求；同时顺应国家发展战略，把握家电能效升级与新能源汽车发展机遇，逐步推进产品升级换代，优化产品结构，并为客户提供整体解决方案，提升产品附加值，进一步巩固行业领先地位。

（2）技术创新及品牌提升

公司深知，技术创新是制造业企业保持行业竞争力的核心，也是持续激发企业活力、推动企业做强做大的关键。自成立以来，公司始终将技术创新与工艺优化作为发展的核心战略，高度重视技术人才的引进、培养与团队建设，持续加大技术创新资源投入，不断提升核心技术水平与产品附加值，确保技术实力稳居行业领先。在此基础上，公司通过优化产品质量与服务体验，进一步提升品牌价值。同时，针对不同细分市场的需求特点，公司灵活采用差异化品牌策略，充分发挥旗下“大洋电机”“电驱动”“佩特来”“杰诺瑞”在内的多个国内外知名品牌在各自领域的市场竞争力，有效释放品牌潜力，进一步提升品牌知名度与市场影响力。

（3）精益生产、组织变革、提质增效

公司深入推进精益生产，以拉动式生产为核心，通过建立拉动看板系统，制定并动态优化物料拉动规则，将其固化至信息系统，强化“整体-局部-整体”的系统思维。公司将拉动式生产与持续改善深度结合，以生产过程中的异常问题为改善靶点，以结果为导向检验过程有效性，通过对生产周期（Lead Time）、在制品库存（WIP）、生产效率等关键指标的实时监控，持续驱动管理优化，有效降低制造成本与管理成本，提升产品质量与生产效益，增强市场竞争力。同时，公司以精益管理为目标，加速推进“机器换人”与“数字化、智能化升级”行动计划：通过引入先进自动化生产设备与智能检测装备，对现有装配线实施全面升级改造，淘汰低效老旧设备，优化人员配置，提升人均能效，推动生产制造向自动化、智能化、数字化转型。

为进一步深化提质增效，公司大力推行组织变革。在组织架构方面，进行纵向精简和横向集成的变革，减少管理层级，

实现指令直达生产一线的“战斗班组”，提高管理效率和响应速度。在组织建设方面，推行“强班组建设计划”与以全面利润中心为核心的“金麒麟计划”。“强班组建设计划”聚焦基层班组能力提升，通过系统化培训、人才选拔、经营承包机制及超额成果分享机制，充分激发生产一线员工的积极性与稳定性，在提升生产效率的同时，切实提高员工收入水平；“金麒麟计划”通过最小化经营核算单元，推动各级管理人员从“管理者”向“经营者”转变，培育“人人都是经营者”的文化氛围，促使各经营主体与职能部门主动挖潜降耗，在实现公司整体提质增效的同时，员工薪酬待遇稳步提升，达成员工与公司的双赢。在组织协同方面，公司建立产销协同会议机制，根据客户订单和实际产能进行综合平衡，科学安排生产计划，并在产销协调的基础上，进行物料齐套管理，将配套零件的齐套下达作为计划管理的基准。同时，公司设立供应链集中采购协调小组，作为优化供应链管理的常设机构，统筹协调公司各事业板块的大宗原材料、电子元器件等重要生产性物料的采购管理，提高议价能力和成本优势，保障供应链安全。

(4) 数字化智能制造和数字化组织建设

公司将数字化智能制造作为加速生产方式变革、优化资源配置、推进高质量发展的核心战略。面对全球数字化与智能化浪潮，公司全面启动数字化转型，以缩短管理与生产周期、提升组织效能、降低沟通与试错成本。公司锚定数智化升级核心方向，以数字化 01 项目为抓手，遵循“统一规划、统一平台、统一标准、协同建设、敏捷迭代”五大原则，系统性推进营销、研发、供应链、生产运营等核心环节的数字化改造，实现全业务流程的数据在线化、过程可视化与管理闭环化。截至 2025 年底，数字化改造已覆盖中山、湖北、上海、潍坊、芜湖五大国内生产基地及海外基地，打造出一批数字化标杆项目——中山工厂于 2022 年获评“中山市制造业企业数字化智能化示范工厂”，子公司芜湖杰诺瑞“起动机总装数字化车间”于 2023 年获得“安徽省数字化车间”称号，子公司潍坊佩特来于 2024 年成功入选山东省数字经济“晨星工厂”。

在夯实数字化建设根基方面，公司已实现生产运营端“人、机、料、法、环、测”全要素数字化管理，并进一步将数字化能力向研发、销售、供应链、工程管理、人力资源管理等职能领域延伸，优化组织流程与协同效率。同时，公司深化前端供应商与后端客户的数字化协同，打通全产业链信息壁垒，实现全过程数据实时共享与高效联动，不仅减少了跨环节沟通成本，更加快了产品及零部件交付节拍，保障交付异常的及时响应与处置。

2025 年，公司在持续推进数字化建设的基础上，正式启动 AI 战略实施，将其视为提升运营效率、优化工作流程、赋能数字化智能制造与数字化组织建设的重要手段。公司组建专业 AI 项目团队，联合各业务部门共创智能应用场景，并深化与美云智数的 AIGC 智能化转型合作，引入国内领先的通用大模型，如 DeepSeek、Kimi、阿里千问等，搭建集成化 AIGC 平台。目前，基于大模型的 AI 培训讲师、AI 合同审查、AI 质检智能体等应用正在建设中，覆盖生产调度、研发设计、客户服务等多领域。通过建立新知识与智能体引入机制，公司有效推动知识共享与智能场景持续迭代，在优化办公体验的同时实现降本增效，为组织效率提升与成本管控注入新动能。

报告期内整车制造生产经营情况

适用 不适用

报告期内汽车零部件生产经营情况

适用 不适用

单位：台套

	产量			销售量		
	本报告期	上年同期	与上年同比增减	本报告期	上年同期	与上年同比增减
按零部件类别						
起动机及发电机	7,677,455.00	6,999,790.00	9.68%	7,585,993.00	7,099,871.00	6.85%
新能源车辆动力总成系统	449,126.00	421,039.00	6.67%	439,876.00	418,924.00	5.00%
按整车配套						
起动机及发电机	6,632,314.00	6,134,572.00	8.11%	6,573,745.00	6,225,779.00	5.59%
新能源车辆动力总成系统	449,126.00	420,016.00	6.93%	439,876.00	417,664.00	5.32%

	产量			销售量		
	本报告期	上年同期	与上年同 比增减	本报告期	上年同期	与上年同 比增减
按售后服务市场						
起动机及发电机	1,045,141.00	865,218.00	20.80%	1,012,248.00	874,092.00	15.81%
新能源车辆动力总成系统	-	1,023.00	-100.00%	-	1,260.00	-100.00%
其他分类						
境内地区	6,917,883.00	6,340,069.00	9.11%	6,810,832.00	6,295,118.00	8.19%
境外地区	1,208,698.00	1,081,640.00	11.75%	1,215,037.00	1,224,695.00	-0.79%

同比变化 30% 以上的原因说明

适用 不适用

零部件销售模式

公司开展汽车金融业务

适用 不适用

公司开展新能源汽车相关业务

适用 不适用

新能源汽车整车及零部件的生产经营情况

单位：元、台套

产品类别	产能状况（台套）	产量	销量	销售收入
新能源车辆动力总成系统	700,000.00	449,126.00	439,876.00	1,907,050,495.99

二、报告期内公司所处行业情况

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中汽车制造相关业的披露要求

1. 家电行业

2025 年，我国家电行业在以旧换新政策驱动下呈现前高后低走势，据奥维云网（AVC）数据显示，2025 年中国家电市场（不含 3C）零售规模 8,931 亿元，同比 2024 年下滑 4.3%。具体来看，上半年政策红利集中释放，拉动空调、清洁电器、厨小电等品类快速增长；但下半年受高基数、消费信心偏弱及房地产持续低迷等因素影响，需求明显放缓。与此同时，行业加速向智能化、高端化和绿色化转型，AI 技术深度融入产品与服务生态，结构性分化加剧——零部件及新兴健康类家电表现亮眼，而传统白电、黑电则面临价格战与海外市场贸易壁垒的双重压力。出口方面，海关总署数据显示，2025 年我国家电出口额 6,888.5 亿元，同比下滑 3.3%，主要受到全球需求疲软、贸易壁垒高企等挑战。

细分空调市场，奥维云网（AVC）数据显示，2025 年中国空调市场零售额达 2,356.6 亿元，较上年同比下降 0.4%，零售量为 7,604.3 万台，较 2024 年上涨 4.7%。具体来看，我国空调市场在“以旧换新”政策和极端高温天气的双重推动下实现销量小幅增长，但受激烈价格战影响，零售额基本与去年持平，行业均价降至近五年最低水平。同时，产品结构加速向高效、舒适风感、健康空气和大匹数挂机升级，线上渠道价格竞争白热化，线下聚焦场景化体验，品牌格局总体稳定但中小厂商承压明显。此外，中央空调受地产拖累大幅下滑，仅靠存量改造支撑局部需求。整体来看，空调行业竞争逐渐激烈，未来增长将更多依赖技术创新、细分场景深耕与服务价值提升。出口方面，受海外关税政策调整和渠道库存高企的双重压力，呈现“前高后低”走势，根据奥维云网（AVC）数据显示，2025 年全年出口规模同比微降 4.8%。

当前，我国家电市场已进入存量竞争与结构升级并行的新阶段，整体需求以换新为主，消费呈现明显分层：一线城市追求高端化、智能化、套系化产品，下沉市场则更注重性价比，健康、节能、便捷成为核心购买动因。2026 年，国家延续并优化“大规模设备更新和消费品以旧换新”政策，明确对一级能效家电和智能数码产品给予 15% 补贴（单件最高 1,500 元），同时简化申领流程、强化农村倾斜（农民额外享 15% 返还）。在政策引导与技术驱动下，行业加速向绿色低碳、

AIoT 融合、全屋智能方向转型，出口则依靠东南亚、中东等新兴市场及本地化生产应对欧美高关税压力。未来，预计家电企业竞争将不再依赖规模扩张，而是聚焦用户价值深耕、核心技术突破与全球化生态布局。

总体来看，2025 年我国家电行业在政策托底与外部压力交织中不断前行，虽整体规模小幅回落，但结构升级与技术革新步伐显著加快，智能化、绿色化、健康化成为高质量发展的核心引擎。展望未来，随着“以旧换新”政策持续优化、AI 与物联网深度赋能产品生态、以及全球化本地化战略深入推进，家电行业将加速从“规模驱动”转向“价值驱动”。尽管短期仍面临诸多挑战，但具备用户洞察力、技术创新力和全球运营能力的企业，有望再开辟新增长曲线，推动行业迈向以科技、服务与可持续为核心的高质量发展新阶段。

2. 汽车行业

（1）汽车行业整体情况

中国汽车工业协会数据显示，2025 年汽车产销分别达 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，产销量再创历史新高，连续 17 年位居全球第一。其中，乘用车作为汽车消费的核心组成部分，市场稳健增长，有效拉动汽车市场整体增长；商用车市场回暖向好，产销同比增长超 10%，回归 400 万辆以上规模。新动能加速释放，新能源汽车产销突破 1,600 万辆，占国内新车销量比重超 50%，成为我国汽车市场主导力量；对外贸易韧性凸显，汽车出口超 700 万辆，其中新能源汽车出口 261.5 万辆，出口规模再上新台阶，持续领跑全球。

2025 年，中国汽车行业在规模扩张的同时，总体发展保持平稳，对宏观经济稳中向好发挥重要支撑作用。从产业竞争力看，中国品牌加速全球化布局，在海外建厂、本地化运营及品牌建设等方面成效显著；产业链韧性进一步增强，动力电池、电机电控、车规级芯片等核心零部件在全球供应链中占据关键地位。整体而言，中国汽车产业不仅在规模上领跑全球，更在技术突破、品牌升级与生态构建上形成系统性竞争优势，正由“汽车大国”坚定迈向“汽车强国”。

然而，行业发展仍面临多重挑战：外部环境变化带来的不利影响持续加深，居民消费信心不足导致汽车消费内生动力偏弱；行业竞争加剧叠加盈利承压，对健康可持续发展构成压力。未来，在“电动化、网联化、智能化”趋势驱动下，汽车行业将继续拥抱新一轮科技革命，坚持创新驱动，加快融入新发展格局，力争成为全球汽车产业转型升级的领跑者。

（2）新能源汽车行业

2025 年，我国新能源汽车行业延续高速增长势头，产销量连续 11 年蝉联全球第一。中国汽车工业协会数据显示，我国新能源汽车 2025 年全年产销分别达到 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%。新能源汽车新车销量占汽车总销量的比例达到 47.9%，较上年同期提升 7 个百分点；其中国内销量占比更是突破 50%，达到 50.8%。品类结构方面，纯电动汽车与插电式混合动力汽车均实现显著增长，其中纯电动汽车产销同比增幅均超 37%。市场结构上，乘用车与商用车同步走高：新能源商用车国内销量同比劲增 63.7%，渗透率快速提升；新能源乘用车则在 A 级、B 级市场以及 10-20 万元价格区间成为销量主力，与传统燃油车在同区间的销量下滑形成鲜明对比。

2025 年我国新能源汽车出口表现同样亮眼，出口规模再上新台阶，全年出口 261.5 万辆，同比实现翻倍；其中乘用车出口 253.2 万辆，同样实现同比翻倍；商用车出口 8.3 万辆，同比增长 86.8%。出口品类中，插电式混合动力汽车表现尤为突出，出口 96.9 万辆，同比大增 2.3 倍，其增速远超纯电动汽车出口 66.7%的同比增幅。

增程式汽车市场方面，据中国汽车流通协会乘联分会数据，2025 年我国增程式电动车销量达 123.5 万辆，同比增长 6.0%。目前，我国增程式汽车市场已进入成熟发展阶段，从早期的过渡选项成长为满足用户全场景出行的主流选择之一。政策环境在延续基础优惠的同时，逐步转向精细化引导，鼓励技术优化与能效提升。行业呈现技术深度演进、市场格局多元化、用户认知理性化的特点。一方面，新一代增程系统更高效智能，与整车全域智能化深度融合，市场形成头部引领、多元竞争的格局，产品覆盖更多细分场景；另一方面，用户基于实际需求，将其视为平衡电动体验与无里程焦虑的务实解决方案。未来，增程式汽车正以其独特的全场景适用性，稳步推进中国新能源汽车市场的多元化增长，为产业发展提供了重要的路径支撑。

根据中国汽车工业协会预测，2026 年中国新能源汽车行业整体将保持平稳运行，呈现稳中有进的发展态势。一方面，国家宏观政策强调内需驱动和提质增效，促消费措施持续优化，行业治理逐步规范，“内卷式”竞争有望缓解，叠加企业在

电动化、智能化领域的领先优势以及高效协同的产业链支撑，为高质量发展创造有利条件；另一方面，外部环境仍复杂严峻，同时库存压力和市场结构性矛盾依然存在。总体来看，汽车产业正处于由规模扩张向质量效益转型的关键阶段，新能源汽车将继续成为核心增长动力。

3. 氢能行业

氢能在中国能源转型与可持续发展战略中占据举足轻重的地位，是推动“碳达峰、碳中和”目标实现的核心清洁能源，也是构建未来零碳能源体系的关键组成部分。作为连接可再生能源与终端用能的重要纽带，氢能不仅能有效消纳风电、光伏等波动性可再生能源，推动能源结构向绿色低碳转型，更在交通、工业、建筑等难脱碳领域发挥着“深度脱碳”的关键作用——从氢燃料电池汽车替代传统燃油车，到绿氢炼钢、化工原料替代化石能源，其应用场景覆盖全产业链减碳需求。

2025 年，中国氢能产业迈入了规模化与商业化加速落地的关键阶段。《中华人民共和国能源法》正式实施，首次在国家法律层面确立了氢能的能源属性，为产业发展奠定了坚实的法律基础。政策层面持续发力，2025 年 1 月份，工信部发布《关于组织开展 2025 年未来产业创新任务揭榜挂帅工作的通知》，明确我国将围绕清洁氢制取、存储与转储、输运与配给、动力与物料利用 4 大方向，研究形成一批清洁氢“制—储—输—用”成套技术与装备，推动清洁氢在交通、冶金、化工等领域应用落地。2 月，国家能源局发布的《2025 年能源工作指导意见》提出，加强氢能、绿色液体燃料等领域标准供给；稳步发展可再生能源制氢及可持续燃料产业，稳步推动燃料电池汽车试点应用，有序推进全国氢能信息平台建设，稳妥有序探索开展管道输氢项目试点应用，推动各地建立完善氢能管理机制。与此同时，“十五五”规划纲要（征求意见稿）进一步强化氢能的战略地位，将其列为构建新型能源体系的关键支柱，并重点引导资源向氢冶金、绿色合成氨/甲醇、可持续航空燃料等高附加值、深度脱碳方向倾斜。政策支持的重心也由早期的“购车补贴”逐步转向“用氢激励”，更加注重绿氢的实际消纳与市场机制建设。在产业链层面，上游装备国产化率大幅提升；中游储运技术实现多元突破；下游应用场景则从交通领域向氢冶金、绿色化工等高质量工业领域加速延伸。展望未来，随着绿氢成本的持续下降和应用场景的不断拓展，氢能有望在钢铁、化工、重卡乃至航空等难减排领域发挥关键的脱碳作用，并逐步从补充能源转型为国家能源战略的重要支柱。

氢燃料电池是氢能规模化应用的核心。在技术路径上，质子交换膜燃料电池（PEMFC）凭借零排放、长续航及轻量化优势，在中重型运输等领域潜力巨大；高温固体氧化物燃料电池（SOC）则以其低能耗、高效率的特性，在分布式能源与电解水制氢领域表现突出。当前，行业正通过技术创新与场景拓展，推动氢能在更多领域实现商业化落地。

（1）质子交换膜燃料电池（PEMFC）

质子交换膜燃料电池（PEMFC）技术是一种以氢气为燃料、空气或氧气为氧化剂的清洁能源发电技术，通过电化学反应将氢气的化学能转化为电能，具有较高的能量转化效率、零碳排放等特点。PEMFC 采用质子交换膜作为电解质，通过阳极分解氢气释放电子、阴极结合氧气生成水的电化学反应实现发电，其核心部件包括质子交换膜、催化剂层、气体扩散层和双极板，通过模块化设计提升系统效率和稳定性。

凭借零排放、高能量转换效率、快速冷启动、低噪音、高功率密度及优异的动态响应能力，质子交换膜燃料电池已成为清洁能源技术中的重要方向。其主要应用场景已从交通领域，如重卡、公交、物流车、船舶和轨道交通等不断拓展至固定式发电领域发展，并在可再生能源消纳、微电网构建及特种便携电源等领域逐步展现价值。目前，行业的发展仍面临材料、配套网络覆盖及经济性等方面挑战，但随着标准体系完善、地方支持力度加大和应用场景下沉，该技术路径正成为支撑国家深度脱碳与能源安全战略的重要支柱，并稳步迈向市场化、规模化与国际化发展的新阶段。

（2）固体氧化物电池（SOC）

固体氧化物电池（SOC）是一种可在燃料电池和电解池两种模式间切换的电化学器件：在电解模式下称为固体氧化物电解池（SOEC），在发电模式下称为固体氧化物燃料电池（SOFC）。二者共用同一套陶瓷电解质、电极与电堆结构，仅在运行方向上互为逆过程，从而构成一条“双向能量转化”的技术路线，实现氢—电—热的灵活耦合与循环。

SOEC 是 SOC 的电解模式，在高温电解制氢领域展现出独特优势。与碱性和质子交换膜电解相比，SOEC 系统转化效率达到 85%-100%，电解槽能耗低至 2.6-3.6kwh/Nm³，两项指标均具有优势。作为高温电解技术，SOEC 可与核能、钢铁冶金、化工、合成氨等高温余热场景结合，实现能源高效利用和氢气生产，助力相关行业的绿色转型。此外，SOEC 还可

以通过共电解 CO₂和 H₂O 生产合成气 (H₂+CO)，为化工和燃料合成提供原料。目前 SOEC 正逐渐由工程化迈向商业化，2030 年有望实现较高商业化水平。

SOFC 相较其他氢燃料电池技术路线具备多项显著优势。首先，其对燃料具有高度适应性，不仅可使用氢气，还可利用甲烷、天然气等碳氢燃料，应用前景更为广阔。其次，SOFC 下游应用广泛，在不同功率段可覆盖便携式能源、分布式能源、工商业供能等多种应用领域。同时 SOFC 能量转换效率高，且排热温度高、品质好，特别适用于热电联供场景。全球 SOFC 市场规模预计将在 2030 年突破 45 亿美元，具有极大市场潜力。

此外，SOFC 技术正处在持续迭代阶段，第三代金属支撑 SOFC (MS-SOFC) 以金属基板颠覆前两代陶瓷结构，将工作温度降至 550-750°C，具有启动快、寿命长、成本低等特点。其热电联产效率已超 92%，高度适配数据中心、分布式能源与微电网等前沿场景。随着全球碳中和进程加速，MS-SOFC 作为 SOFC 技术演进的最前沿，凭借其革命性的性能突破和广阔的应用前景，正站在商业化爆发的前夜。

综合来看，SOC 技术通过 SOFC 与 SOEC 的“一体两面”设计，不仅打通了氢—电—热的全链条转换，更将发电端与制氢端纳入同一产业生态，兼具高效率、宽燃料适应性及规模化潜力。

三、核心竞争力分析

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中汽车制造相关业的披露要求

1. 技术创新及人才优势

公司高度重视技术研发，多年来持续开展技术创新，完善战略布局。在“碳达峰、碳中和”及节能环保、产业升级大方向的指引下，公司不断加大对高效智能电机、IPM 多级转子电机、新能源汽车动力总成系统、氢燃料电池关键零部件及金属支撑固体氧化物燃料电池等产品的研发投入，并在中山、上海、武汉、潍坊、芜湖、韶关、底特律等地设立了研发中心，使公司技术一直保持在行业的前沿。公司研发并量产的一系列产品，如 EC 风机、半封闭压缩机专用电机、800V 碳化硅控制器、“多合一”扁线电驱动总成、增程器发电机系统、氢燃料电池系统及其关键零部件等，均在行业内处于技术领先地位。截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计申请专利 4,706 项，包括 PCT 申请 393 项，授权 3,593 项，其中授权有效专利 2,342 项（含发明 793 项）。

在人才队伍建设方面，公司拥有 3 个国家级实验室、4 个 CNAS 认可实验室，并设立了博士后工作站与专家工作站，积极与知名高校及科研院所开展产学研合作，携手合作伙伴成立联合实验室，为引进和培养高级技术与管理人才搭建了优质平台。在快速发展过程中，公司成功吸引了包括国家高层次人才、国家重大项目总体专家组专家以及地方学科带头人或领军人才在内的众多技术人才加盟。为有效吸引和留住优秀人才，建立长效激励约束机制，公司自 2020 年起不断加大公司员工激励力度，针对不同类型的激励对象实施多元化激励方案，实现多形式、多层次激励机制。除面向公司及子公司全体符合条件的员工实施股权激励计划和员工持股计划外，公司特别针对新能源汽车电驱动动力总成系统及氢燃料电池系统业务的核心研发人员推出了“领航计划”系列员工持股计划。这一举措有效落实了公司让优秀科研人员“先富起来”的人才战略，提高核心研发人员的稳定性，充分调动研发人员的积极性和创造性，持续提升公司在新能源汽车动力总成系统及氢能等业务方面的技术水平，在激烈的行业竞争中实现技术创新，进一步提高产品竞争力和市场地位。

2. 产业转型升级的优势

自上市以来，公司在稳固并发展建筑及家居电器电机核心业务的基础上，积极推动并加快产业转型升级的步伐。2009 年，公司跨入新能源汽车动力总成系统产业，成功迈出了公司产业转型升级的第一步；2011 年以来，公司先后收购了芜湖杰诺瑞、北京佩特来和美国佩特来，全面进入车辆旋转电器领域，奠定了公司产业转型升级坚实的基础，同时也为公司新能源汽车动力总成系统的发展引入了具备汽车行业丰富经验和深谙汽车行业文化的优秀管理团队，并带来了成熟的市场通道和客户资源；2016 年初，公司收购上海电驱动，开启了公司新能源汽车动力总成系统业务的新里程，并于同年与巴拉德等氢能产业内优秀企业开展战略合作，构建完整的新能源汽车动力总成系统产业链，同时充分发挥公司在电力电子、软件

集成和高速电机技术优势，重点聚焦氢燃料电池关键零部件的研发，并在金属支撑固体氧化物燃料电池分布式能源及电解制氢技术方面进行了产业布局，开辟未来氢能技术在电解水制氢以及分布式能源等场景的商业化应用新路径。在全球新能源汽车及氢能产业链的精准布局，有效提升了公司在全球新能源汽车行业及氢能行业的地位。

在产业转型升级过程中，公司持续优化产业布局，积极推进精益生产与自动化制造，有效提升了生产效率并充分发挥了各业务间的协同效应，为公司的中长期发展和战略目标的实现提供了重要支撑。目前，公司已形成了“今天”-“建筑及家居电器电机”、“明天”-“新能源汽车动力总成系统”、“未来”-“氢能产业”完善的产业阶梯式发展格局。公司建筑及家居电器电机业务可为新能源汽车动力总成系统和氢能业务提供持续稳定的现金流，有力支持公司前瞻技术研发的持续投入，为公司的长期、稳步且可持续发展奠定坚实基础。

3. 资源整合的优势

在推进产业转型升级的过程中，为充分发挥公司内部汽车产业的规模经济和范围经济效益，强化集团的核心竞争力，实现优质资源整合与共享，促进新能源汽车动力总成系统整体解决方案的推广与销售，公司将上海电驱动、北京佩特来、芜湖杰诺瑞等与汽车关键零部件相关的子公司整合，形成了以上海电驱动为母公司控股管理主体，下辖上海汽车电驱动、北京佩特来、芜湖杰诺瑞、东实大洋等相关控股子公司的车辆事业集团。车辆事业集团的垂直管理将有助于充分发挥各子公司在技术、成本控制、精益生产、市场渠道和售后服务平台等方面的比较优势，吸收融合优秀的汽车行业文化，实施优势互补，凸显协同效应，进一步提升品牌形象，形成长效发展机制，为全球客户提供最优的电机驱动系统解决方案。此外，为发挥公司与行业优秀企业在业务、市场层面的独特优势，实现强强联合，公司积极开展产业布局，深度推进战略合作。

在组织合作方面，公司积极拓展产业链布局，不仅与下游零部件厂商及整机厂（如东实股份、塔塔汽车零部件公司、新柴股份、欣锐科技等）共同成立合资/联营公司，还与多家企业及科研机构合作共建联合实验室。此外，公司还积极探索其他合作模式，如参与研发重点项目、产学研合作、技术转让、共同承担国家科技计划重大课题等，以进一步扩大合作范围和深化合作层次。依托上述合作，公司携手产业伙伴，共同开展新能源汽车关键零部件的研发、制造和销售工作，为客户提供新能源汽车动力总成系统整体解决方案，加速市场拓展与业务增长。

在资本合作层面，公司通过投资参与产业基金，与供应商、客户构建紧密的资本纽带，有效拉通产业链上下游，推动产业协同发展。目前，公司借助这一模式，间接持有深蓝汽车、睿尔曼、世航智能等行业上下游企业的部分股权，进一步夯实与供应商和客户的合作基础。

通过上述内外部资源的系统整合，公司成功实现了在研发平台、销售渠道、服务体系、人才储备及品牌建设等多个维度资源的高效交流与拓展。这些举措不仅加快了公司国际化的步伐，更为公司的持续创新与长远发展注入了源源不断的新动力。

4. 品牌与营销优势

公司自创立以来，始终坚持“自主品牌、自主研发、自主生产、自主销售”的原则，在产品的技术水平、质量控制、交付服务等方面保持较高水准，得到国内外客户和同行的广泛好评。通过实施严格的生产过程质量控制和执行规范的技术标准，公司自研自产自销的“大洋电机”系列建筑及家居电器电机产品，在国内外市场上享有很高的知名度和美誉度。早在 2005 年，“大洋电机”即被评为广东省著名商标，并成为行业知名品牌。

公司自 2009 年开始进入新能源汽车动力总成系统产业，2016 年初公司完成收购上海电驱动，使得“电驱动”品牌成为公司在新能源汽车动力总成系统产业又一张名片，进一步夯实了公司在新能源汽车动力总成系统行业的领先地位。此外，在汽车行业，公司还拥有百年国际品牌“佩特来”的永久使用权和国内知名品牌“杰诺瑞”。“佩特来”与“杰诺瑞”品牌在各整车企业中积累的良好信誉，为公司新能源汽车动力总成系统产业与上述优质客户开展深度交流与合作创造了有利条件，形成了显著的品牌协同效应，有力促进了相关业务的拓展。

5. 全球布局优势

公司致力于成为全球电机及驱动系统绿色智能解决方案领域的卓越供应商，以全球化视野和思维方式，逐步实施产业全球布局，促使全球资源在公司内部得到合理高效利用，提高公司全球市场竞争能力。经过多年的发展，公司在全球范围

内，包括美国、墨西哥、英国、越南、印度、泰国、摩洛哥（生产基地投建中）等国家，设立了子公司及生产基地，不断完善公司全球布局，进一步贴近公司主要客户，以提供更好的产品交付效率和服务响应速度，满足客户本地化制造（local for local）的供应链策略。

公司制造基地的全球化布局，有助于公司充分调动全球各个生产基地的资源，针对不同区域的差异化关税，动态优化资源配置，选择最具有关税税率优势的基地进行生产，实现全球各基地产能的灵活调配和稳定平衡生产，降低公司生产成本，提高公司产品竞争力。此外，公司拥有全球化的市场销售能力和渠道，产品销往全球 80 多个国家和地区，与众多世界 500 强企业及国内外行业知名品牌建立了良好的合作伙伴关系。广泛的市场覆盖与坚实的客户基础，不仅为公司带来持续的订单增长，更有效降低了对单一市场的依赖，分散了区域经济波动、政策变化等潜在风险，保障了业务的稳健发展。

四、主营业务分析

1、概述

（1）总体经营情况

2025 年，全球经济在地缘政治冲突外溢、保护主义抬头、债务压力高企及主要经济体货币政策分化等多重挑战下，不稳定性和复杂性显著增加。尽管总体仍维持增长，但增长动能有所减弱，质量与结构性问题日益凸显，复苏进程呈现出脆弱且不均衡的态势。在此复杂深刻的全球格局调整中，中国经济发挥重要稳定器作用，以自身的持续增长有效对冲了下行压力，整体呈现稳中有进、向新向优的发展趋势。全年国内生产总值（GDP）首次突破 140 万亿元，圆满达成预期目标。同时也要看到，经济运行仍面临一定的下行压力，发展不平衡不充分的问题依然是制约高质量发展的关键因素。

报告期内，面对错综复杂的国内外经济环境，公司坚持稳健经营，积极应对挑战，实现了营业收入与盈利能力的持续提升，两者均创历史同期新高，展现出较强的韧性与抗风险能力。为深化公司全球化战略布局，增强公司海外业务的本地化制造与供应链能力，提升公司在国际市场的综合竞争实力，同时打造公司国际化资本运作平台，增强境外融资能力，进一步提高公司治理透明度和规范化水平，公司于 2025 年 9 月 22 日向香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）递交了发行境外上市股份（H 股）并在香港联交所主板挂牌上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行的申请材料。公司本次发行并上市尚需取得中国证监会、香港证监会和香港联交所等相关政府机关、监管机构、证券交易所的批准、核准或备案，该事项目前仍存在不确定性。

2025 年，公司实现营业收入 1,222,128.80 万元，营业利润 133,996.35 万元，利润总额 132,926.33 万元，净利润 115,597.13 万元，其中归属于上市公司股东的净利润为 108,271.72 万元，与上年同期相比，分别增长 0.89%、27.21%、26.46%、26.75%、21.99%。

（2）业务板块发展情况

1) BHM 事业部

A. 深化精益数智化转型，智能工厂建设获权威认可

报告期内，BHM 事业部持续深化精益数智化融合。以精益思维为引领，数智技术为依托，通过大力推进“以机代人”及自动化项目落地，成功实现运营成本降低与人力资源优化的双重目标。凭借在智能制造领域的深厚积累与卓越成效，公司中山总部“全球电机及驱动系统大数据中控智能工厂”成功入选广东省工业和信息化厅 2025 年先进级智能工厂名单。这一成就不仅标志着 BHM 事业部的数智化转型与精益管理水平获得权威认可，更为公司高质量发展奠定了坚实的智能化基础。

B. 聚焦市场需求，驱动产品迭代与新兴领域拓展

为更好地满足市场需求，BHM 事业部积极推进产品技术迭代，在永磁辅助同步磁阻电机、高效智能电机、半封闭压缩机电机、轴向磁通电机、电梯曳引机、风机系统等核心产品领域均取得显著进展。同时，事业部紧密遵循新基建、东数

西算、碳中和、碳达峰等国家战略指引，持续发力新能源赛道，为车用空调、新能源汽车充电桩、冷链物流、热泵、IDC（数据中心）及储能等快速发展的行业提供了高效可靠的电机与风机解决方案。

C. 优化全球产能布局，应对国际市场挑战

面对美国关税政策的不确定性，公司稳步推进全球业务及产能布局优化：一方面，进一步提升墨西哥工厂的产能与零部件自制能力；另一方面，积极推进摩洛哥工厂建设，并启动美国印第安纳工厂的建设。上述生产基地将与越南工厂共同构成 BHM 事业部海外核心制造基地群，有助于公司针对不同区域的差异化关税政策，灵活规划和调整产能，实现贸易政策变化下生产资源的最优配置。

D. 前瞻布局机器人领域，多维度构建技术与产业生态

公司高度关注新兴技术发展，报告期内基于对行业趋势的研判及自身产品技术路线，通过“自主研发+产学研合作+战略投资”相结合的方式，在机器人领域积极布局并取得系列成果：

a. 产品研发：启动核心技术攻关，推进产学研合作

公司于 2025 年 2 月设立“人形机器人电机”前瞻产品项目，正式启动自主研发。同年 7 月，与同济大学机械与能源工程学院签署协议，共建“具身机器人执行机构先进技术联合研究中心”，聚焦具身机器人执行机构前沿技术研究。依托该产学研合作平台，公司快速开发出市场常用的外转子电机关节模组产品样机，并同步开展轴向磁通电机、GaN 功率器件、新型散热等关键技术在关节模组产品上的应用研究，旨在提升产品转矩密度和功率密度，优化系统温升，增强产品竞争力。同时，公司实施了“机器人关节模组工艺研究与导入”前瞻工艺项目，以加速解决产品批量生产中的关键问题。

b. 战略投资：参股优质企业，拓展产业协同

2025 年下半年至 2026 年初，公司通过直接投资及参与产业基金，相继完成了对智能机器人领域三家头部企业——梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司（“AI+3D”视觉）、睿尔曼智能科技（北京）有限公司（超轻量仿人机械臂）及苏州世航智能科技有限公司（海洋无人装备）的战略投资。此举旨在构建深度产业协同：一方面为公司“以机代人”等战略项目获取前沿的智能机器人解决方案；另一方面，也将以此为核心抓手，推动公司具身智能关节模组等关键技术的工程化与产业化落地。

c. 战略合作：深化场景应用，加速产品验证与迭代

公司于 2026 年 1 月与智元创新（上海）科技股份有限公司（简称“智元创新”）签订《战略合作协议》。双方从具身智能的真实应用场景出发，高度重视产品工程化、可靠性与可复制性，计划在具身智能场景应用及验证、数据采集、产品采购等方面开展深度合作。目前，公司已向智元创新采购了首批具身智能机器人，并投入至公司中山工厂内搭建的机器人培训及数据采集中心，通过真实环境、真实任务的持续运行，实施具身智能机器人在可靠性、稳定性和应用能力方面的验证，持续推动模型和系统能力的迭代升级，为具身智能机器人的长期进化提供稳定支撑。

2) 车辆事业集团业务情况

报告期内，车辆事业集团两大业务板块发展情况如下：

A. 新能源汽车动力总成系统的发展情况

面对报告期内我国新能源汽车市场渗透率持续提升、电驱动系统行业竞争日趋激烈的环境，上海电驱动始终围绕核心战略客户深化布局，持续加大电驱动总成系统及平台化产品的技术研发投入，推动产品技术水平与综合竞争力稳步增强。在进一步拓展国内战略客户及海外新能源汽车市场的同时，上海电驱动还通过加大电驱动总成生产线投资，持续提升产品制造品质与核心零部件自制率，保持了良好的稳健经营态势与卓越的交付达成率。

目前，上海电驱动已完成上海、潍坊、芜湖、十堰、重庆五个国内制造基地，以及泰国、摩洛哥两个海外制造基地的战略布局。这一全球化生产网络将为公司国内外战略客户提供更优质的本地化配套与服务，有力保障公司在国内外市场新能源汽车动力总成业务的稳健发展。报告期内，公司新能源汽车动力总成系统及关键零部件业务实现稳步增长，全年重点业务发展情况如下：

产品系列	发展情况																					
新能源乘用车动力总成系统	<p>1. 第三代产品平台核心技术突破及量产应用</p> <p>报告期内，公司在新能源乘用车电驱动总成第三代产品平台核心技术及关键零部件获得突破，并在油冷 X-pin 扁线定子总成、大功率碳化硅逆变砖、高效增程发电机系统、三合一/多合一电驱动总成等核心产品上实现量产应用，具体如下：</p> <table border="1" data-bbox="363 439 1394 981"> <thead> <tr> <th>产品/技术</th> <th>技术特点</th> <th>配套客户</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>高速扁线油冷定转子总成</td> <td>铁心外径 190~230mm、集成向心式冷却结构</td> <td>深蓝汽车、小鹏汽车、重庆青山等</td> </tr> <tr> <td>高效碳化硅逆变砖</td> <td>峰值功率 180~250kW</td> <td>深蓝汽车、重庆青山等</td> </tr> <tr> <td>三合一电驱动总成</td> <td>功率范围涵盖 50~160kW</td> <td>印度塔塔、韩国现代、马来西亚宝路达、武汉易捷特科技、上汽通用五菱等</td> </tr> <tr> <td>交流异步三合一电驱动总成</td> <td>功率范围涵盖 150~200kW、兼容水冷和油冷结构</td> <td>长安汽车、小鹏汽车、北汽新能源等</td> </tr> <tr> <td>二代高效增程发电机总成</td> <td>功率范围涵盖 65~105kW、水冷和油冷兼容</td> <td>深蓝汽车、东风汽车、广州集团、奇瑞汽车等</td> </tr> <tr> <td>多合一电控总成、多合一电驱动总成</td> <td>集成电机控制器和电源系统</td> <td>法国雷诺、武汉易捷特科技</td> </tr> </tbody> </table>	产品/技术	技术特点	配套客户	高速扁线油冷定转子总成	铁心外径 190~230mm、集成向心式冷却结构	深蓝汽车、小鹏汽车、重庆青山等	高效碳化硅逆变砖	峰值功率 180~250kW	深蓝汽车、重庆青山等	三合一电驱动总成	功率范围涵盖 50~160kW	印度塔塔、韩国现代、马来西亚宝路达、武汉易捷特科技、上汽通用五菱等	交流异步三合一电驱动总成	功率范围涵盖 150~200kW、兼容水冷和油冷结构	长安汽车、小鹏汽车、北汽新能源等	二代高效增程发电机总成	功率范围涵盖 65~105kW、水冷和油冷兼容	深蓝汽车、东风汽车、广州集团、奇瑞汽车等	多合一电控总成、多合一电驱动总成	集成电机控制器和电源系统	法国雷诺、武汉易捷特科技
	产品/技术	技术特点	配套客户																			
	高速扁线油冷定转子总成	铁心外径 190~230mm、集成向心式冷却结构	深蓝汽车、小鹏汽车、重庆青山等																			
	高效碳化硅逆变砖	峰值功率 180~250kW	深蓝汽车、重庆青山等																			
	三合一电驱动总成	功率范围涵盖 50~160kW	印度塔塔、韩国现代、马来西亚宝路达、武汉易捷特科技、上汽通用五菱等																			
	交流异步三合一电驱动总成	功率范围涵盖 150~200kW、兼容水冷和油冷结构	长安汽车、小鹏汽车、北汽新能源等																			
	二代高效增程发电机总成	功率范围涵盖 65~105kW、水冷和油冷兼容	深蓝汽车、东风汽车、广州集团、奇瑞汽车等																			
	多合一电控总成、多合一电驱动总成	集成电机控制器和电源系统	法国雷诺、武汉易捷特科技																			
	<p>2. 2025 年设计与工艺突破及新增量产定点项目</p> <p>2025 年，公司在新能源汽车电驱动总成产品设计与关键工艺上实现多项突破，同时稳步推进海外新能源汽车客户与市场开拓进度，新增 38 项量产定点项目，多数项目于 2025 年 10~12 月至 2026 年上半年陆续量产，为产品销售稳定增长提供保障。</p>																					
	<p>(1) 核心技术与工艺突破领域</p>																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>领域</th> <th>实现突破情况</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>绕组与铁心</td> <td>X-pin 扁线定子绕组设计及核心工艺、自粘结铁心与点胶铁心成型工艺</td> </tr> <tr> <td>热管理</td> <td>高换热效率油冷结构与热管理技术</td> </tr> <tr> <td>逆变器</td> <td>高集成度逆变器功率集成技术</td> </tr> <tr> <td>增程发电机</td> <td>二代增程发电机扁线定子与自冷却技术</td> </tr> <tr> <td>控制与安全</td> <td>高性能电机控制与高等级网络安全技术</td> </tr> <tr> <td>减速器</td> <td>高速减速器低噪声齿轴设计与制造工艺</td> </tr> </tbody> </table>	领域	实现突破情况	绕组与铁心	X-pin 扁线定子绕组设计及核心工艺、自粘结铁心与点胶铁心成型工艺	热管理	高换热效率油冷结构与热管理技术	逆变器	高集成度逆变器功率集成技术	增程发电机	二代增程发电机扁线定子与自冷却技术	控制与安全	高性能电机控制与高等级网络安全技术	减速器	高速减速器低噪声齿轴设计与制造工艺								
领域	实现突破情况																					
绕组与铁心	X-pin 扁线定子绕组设计及核心工艺、自粘结铁心与点胶铁心成型工艺																					
热管理	高换热效率油冷结构与热管理技术																					
逆变器	高集成度逆变器功率集成技术																					
增程发电机	二代增程发电机扁线定子与自冷却技术																					
控制与安全	高性能电机控制与高等级网络安全技术																					
减速器	高速减速器低噪声齿轴设计与制造工艺																					
<p>(2) 新增量产定点项目</p>																						
<table border="1"> <thead> <tr> <th>产品类型</th> <th>具体产品</th> <th>定点车企</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">定转子总成</td> <td>230 高速油冷扁线定转子总成</td> <td>长安汽车、小鹏汽车</td> </tr> <tr> <td>210 电励磁扁线定转子总成</td> <td>雷诺</td> </tr> <tr> <td>驱动电机总成</td> <td>150~180kW 产品</td> <td>北汽新能源</td> </tr> <tr> <td>高压大功率逆变砖及逆变器总成</td> <td>峰值功率 180~210kW 产品</td> <td>长安汽车、小鹏汽车等</td> </tr> <tr> <td>油冷增程发电机系统</td> <td>峰值功率 90~105kW 产品</td> <td>长安马自达、广汽丰田、东风汽车、奇瑞汽车、吉利汽车等</td> </tr> </tbody> </table>	产品类型	具体产品	定点车企	定转子总成	230 高速油冷扁线定转子总成	长安汽车、小鹏汽车	210 电励磁扁线定转子总成	雷诺	驱动电机总成	150~180kW 产品	北汽新能源	高压大功率逆变砖及逆变器总成	峰值功率 180~210kW 产品	长安汽车、小鹏汽车等	油冷增程发电机系统	峰值功率 90~105kW 产品	长安马自达、广汽丰田、东风汽车、奇瑞汽车、吉利汽车等					
产品类型	具体产品	定点车企																				
定转子总成	230 高速油冷扁线定转子总成	长安汽车、小鹏汽车																				
	210 电励磁扁线定转子总成	雷诺																				
驱动电机总成	150~180kW 产品	北汽新能源																				
高压大功率逆变砖及逆变器总成	峰值功率 180~210kW 产品	长安汽车、小鹏汽车等																				
油冷增程发电机系统	峰值功率 90~105kW 产品	长安马自达、广汽丰田、东风汽车、奇瑞汽车、吉利汽车等																				

产品系列	发展情况																
	三合一/多合一电驱动总成	175kW 三合一总成	现代汽车														
80kW 多合一电驱动总成		雷诺汽车															
海外多合一电驱动总成		长安汽车、上汽集团															
新能源商用车动力总成系统	1. 通过持续开发新能源商用车系列化动力总成产品，实现动力总成综合性能提升与产品迭代升级，在多个国内外商用车客户实现应用，主要包括：																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>产品/技术</th> <th>技术特点</th> <th>配套客户</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>直驱电机及其控制系统</td> <td>峰值扭矩 3500~4800Nm</td> <td>苏州金龙客车、上海申沃客车、中通客车、福田欧辉客车、厦门金旅客车等</td> </tr> <tr> <td>中重卡车辆用电机及其控制系统</td> <td>峰值功率 350~500kW；实现 AMT 变速器与电机系统集成应用</td> <td>持续取得批量订单</td> </tr> <tr> <td>增程器发电机总成系统</td> <td>额定功率 85~400kW</td> <td>潍柴新能源、康明斯、道依茨等</td> </tr> <tr> <td>800V 高压碳化硅控制器</td> <td>符合欧洲客户高功能安全等级要求</td> <td>道依茨</td> </tr> </tbody> </table>	产品/技术	技术特点	配套客户	直驱电机及其控制系统	峰值扭矩 3500~4800Nm	苏州金龙客车、上海申沃客车、中通客车、福田欧辉客车、厦门金旅客车等	中重卡车辆用电机及其控制系统	峰值功率 350~500kW；实现 AMT 变速器与电机系统集成应用	持续取得批量订单	增程器发电机总成系统	额定功率 85~400kW	潍柴新能源、康明斯、道依茨等	800V 高压碳化硅控制器	符合欧洲客户高功能安全等级要求	道依茨	
产品/技术	技术特点	配套客户															
直驱电机及其控制系统	峰值扭矩 3500~4800Nm	苏州金龙客车、上海申沃客车、中通客车、福田欧辉客车、厦门金旅客车等															
中重卡车辆用电机及其控制系统	峰值功率 350~500kW；实现 AMT 变速器与电机系统集成应用	持续取得批量订单															
增程器发电机总成系统	额定功率 85~400kW	潍柴新能源、康明斯、道依茨等															
800V 高压碳化硅控制器	符合欧洲客户高功能安全等级要求	道依茨															
	2. 基于新能源乘用车高效电驱动系统平台技术，持续开发电驱动桥总成产品，获得多个动力总成产品量产定点，主要包括：																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>产品类型</th> <th>具体产品</th> <th>定点车企</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>水冷扁线电机</td> <td>峰值功率 200kW、峰值扭矩 480Nm</td> <td>江淮汽车、福田汽车轻型卡车</td> </tr> <tr> <td>扁线电机系统</td> <td>峰值扭矩 370Nm</td> <td>宇通客车、苏州金龙客户中型新能源巴士</td> </tr> <tr> <td>油冷扁线二合一电机系统</td> <td>峰值扭矩 550Nm</td> <td>江淮汽车，全柴</td> </tr> <tr> <td>扁线二合一电驱动系统</td> <td>峰值功率 70~100kW</td> <td>福田汽车、江淮汽车、庆铃汽车、约翰迪尔等</td> </tr> </tbody> </table>	产品类型	具体产品	定点车企	水冷扁线电机	峰值功率 200kW、峰值扭矩 480Nm	江淮汽车、福田汽车轻型卡车	扁线电机系统	峰值扭矩 370Nm	宇通客车、苏州金龙客户中型新能源巴士	油冷扁线二合一电机系统	峰值扭矩 550Nm	江淮汽车，全柴	扁线二合一电驱动系统	峰值功率 70~100kW	福田汽车、江淮汽车、庆铃汽车、约翰迪尔等	
产品类型	具体产品	定点车企															
水冷扁线电机	峰值功率 200kW、峰值扭矩 480Nm	江淮汽车、福田汽车轻型卡车															
扁线电机系统	峰值扭矩 370Nm	宇通客车、苏州金龙客户中型新能源巴士															
油冷扁线二合一电机系统	峰值扭矩 550Nm	江淮汽车，全柴															
扁线二合一电驱动系统	峰值功率 70~100kW	福田汽车、江淮汽车、庆铃汽车、约翰迪尔等															
	3. 持续开展与欧洲动力总成供应商深度合作，开发 800V 高压 5~15kW 风冷二合一驱动电机系统，完成多轮整机测试与验证，预计在 2026 年实现批量销售；同时与福田汽车合作，开发重型商用车用 40kW 大功率冷却风扇用驱动电机系统。																
电驱动总成新技术与新产品开发	在下一代新能源汽车电驱动总成平台开发及核心技术方面，依托集团前瞻技术开发平台，聚集核心研发资源，持续推进下一代域控融合电驱动总成平台、新型功率半导体器件及封装、新型电磁材料及测评等关键共性技术开发与应用，主要包括： 1) 持续开展超高速驱动电机及减速器总成关键技术（≥22000rpm）、高功率密度碳化硅逆变器关键技术（≥300kW）、高集成度二代碳化硅逆变器砖等核心零部件项目攻关，建立了高速驱动电机、高速减速器、大功率碳化硅逆变器等高性能电驱动系统核心零部件平台，项目成果在多个量产电驱动系统中实现应用。 2) 持续推进高性能电磁关键材料与零部件设计与测评、多合一电驱动总成信息渗透与网络安全测评系统、电驱动总成软硬件虚拟测评系统（HIL）、电驱动总成 NVH 智能测评诊断系统、风机系统气动声学正向设																

产品系列	发展情况
	<p>计等关键技术攻关，持续提升电驱动总成产品品质与自动化检测水平。</p> <p>3) 持续推进下一代域控集成电驱动总成软硬件平台与电源系统集成技术、集成式电力电子 PCBA 技术、功率半导体混合模块高效电机控制器、电驱动第二平台软硬件系统、国产 MCU 与集成 IC 应用开发等关键技术研发，提升电驱动系统集成度、技术水平、产品性价比与供应链安全性。</p> <p>4) 结合“十四五”国家重点研发计划项目课题，持续攻关高性能轮毂电机系统设计及工程化技术，协助东风汽车集团推进分布式轮毂驱动乘用车工程化。</p> <p>5) 推进新能源乘用车电驱动总成与关键技术成果在商用车动力总成系统的应用验证，提升商用车动力总成产品的综合竞争力，加快在多个海外客户新能源商用车的应用推广。</p>

B. 车辆旋转电器业务的发展情况

在车辆事业集团的统一战略部署与高效管理下，旗下专注于商用车市场的佩特来与主营乘用车业务的杰诺瑞，持续深化协同、整合资源，实现了车辆旋转电器业务在研发、制造与市场端的全面融合与能力提升。

报告期内，佩特来与杰诺瑞共同推进数字化转型，构建了从客户需求到产品交付的端到端流程体系，并通过信息化工具强化了对质量、交付等关键问题的闭环管理与持续改进。借助流程的系统性整合与精益化改造，整体运营效率得到大幅提升。在生产环节，通过深入实施精益生产理念，加快推进“以机代人”等自动化项目，不仅提高了生产线的柔性及稳定性，也使标准单台制造费用同比实现显著下降；在供应链方面，通过动态优化、滚动修订库存管理规则，实现了库存规模的精准控制和呆滞物料的持续清理，进一步提升了资产周转效率，为整体盈利能力的增强提供了有力支撑。2025 年，潍坊佩特来凭借在商用车起发电机领域深厚的技术积累与突出的市场表现，荣获国家工信部认定的专精特新“小巨人”企业称号，充分体现了其在关键技术领域的创新引领作用与行业影响力。

市场拓展方面，双方充分依托内部协同机制，精准洞察市场趋势与客户需求，在持续巩固现有客户合作的同时，积极开拓新客户、新市场。通过针对性的技术与业务拓展，实现重点客户销售突破，成功获得国际知名汽车品牌雷诺的发电机产品项目定点，标志着公司正式进入欧洲主流乘用车供应链，成为少数能够为国际 Tier-1 整车厂供应发动机关键零部件的中国品牌之一。与此同时，双方持续深耕售后市场体系，积极开拓国内主机配套机会及潜在客户，推动售后市场销售收入取得显著增长。在佩特来与杰诺瑞双轮驱动、高效协同下，车辆旋转电器业务板块近年来保持稳健发展态势，2025 年营业收入更是再次突破历史记录，创下新高，为集团整体发展注入了强劲动力。

3) 氢能业务情况

在氢能技术领域，公司依托在电力电子、软件集成与高速电机等方面的长期积累，聚焦氢燃料电池核心部件与系统开发，已形成涵盖质子交换膜燃料电池（PEMFC）关键零部件（BOP）、固体氧化物电池（SOC）及储放氢技术的多元布局。

在 PEMFC 方向，公司重点开展 BOP 系统研发，已成功开发氢燃料电池多合一控制器、高速离心式空压机、高压屏蔽水泵、氢气循环系统、高压散热风机等一系列关键零部件，并持续构建自主知识产权体系。

在 SOC 方向，公司以研发为导向，重点攻关 SOC 热喷涂制备工艺，覆盖基础材料、单电池制备至电堆模组开发全链条。报告期内，公司已实现高性能、高稳定性单电池的制备，为电堆集成奠定基础。目前，正集中突破 1kW/5kW 电堆模组的研发瓶颈，着力提升功率密度与长期运行稳定性。

同时，公司积极推进 SOC 系统开发，已完成 1kW 级固体氧化物燃料电池（SOFC）原型机研制，实现连续稳定运行 1,200 小时，系统发电效率超 50%，综合效率超 80%，验证了技术路线与系统可靠性。在此基础之上，公司正加快开发 5kW 级 SOFC 系统及 2.5kW 级固体氧化物电解水制氢（SOEC）系统，进一步拓展氢能应用场景，强化与 BHM 事业部客户的协同，提升产业链竞争力。

此外，公司通过参股中安浩源（北京）氢能科技有限公司，布局有机液体储放氢技术，已完成技术原型开发。未来，基于 SOC 产品（SOEC/SOFC）与有机液体储放氢技术，公司将逐步构建“氢气制备—储运—应用”全链条产业能力。

(3) 主营业务情况分析

单位：元

序号	项目	本报告期	上年同期	增减比率	变动原因
1	营业收入	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24	0.89%	报告期内公司营业收入与上年同期相比增加 10,787.99 万元，增加幅度为 0.89%，主要原因系报告期内新能源车动力总成系统、起动机及发电机的销售收入较上年同期有所增长。
2	营业成本	9,490,797,116.20	9,419,362,126.56	0.76%	报告期内公司营业成本与上年同期相比增加 7,143.50 万元，增加幅度为 0.76%，低于营业收入的增加幅度，主要原因系公司加大成本控制的力度相应毛利率有所提升。
3	销售费用	272,022,813.94	299,156,396.99	-9.07%	报告期内公司销售费用与上年同期相比减少 2,713.36 万元，减少幅度为 9.07%，主要原因系公司本期员工薪酬与物流通关及运杂费等费用减少所致。
4	管理费用	735,127,054.95	922,542,508.13	-20.32%	报告期内公司管理费用相比上年同期减少 18,741.55 万元，减少幅度为 20.32%，主要原因系公司本期员工薪酬减少影响所致。
5	财务费用	-92,091,630.61	-88,103,577.07	-4.53%	报告期内公司财务费用相比上年同期减少 398.81 万元，减少幅度为 4.53%，主要原因系本期汇兑收益增加影响所致。
6	所得税费用	173,291,990.95	139,126,199.04	24.56%	报告期内公司所得税费用相比上年同期增加 3,416.58 万元，增加幅度为 24.56%，主要原因系公司本期利润总额增加影响所致。
7	研发投入	690,644,297.10	588,075,399.92	17.44%	报告期内公司研发投入相比上年同期增加 10,256.89 万元，增加幅度为 17.44%，主要原因系公司加大对高效智能电机及风机系统、新能源汽车动力总成系统的研发力度。
8	经营活动产生的现金流量净额	1,993,209,708.24	2,472,959,787.76	-19.40%	报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少金额为 47,975.01 万元，减少幅度为 19.40%，主要原因系公司本期购买商品支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金增加影响所致。
9	投资活动产生的现金流量净额	-2,680,283,189.89	-603,458,596.67	-344.15%	报告期内公司投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少金额为 207,682.46 万元，减少幅度为 344.15%，主要原因系公司本期购建固定资产支付的现金及债权投资支付的现金增加影响所致。
10	筹资活动产生的现金流量净额	-473,638,652.81	-353,558,536.80	-33.96%	报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额与上年同期减少金额为 12,008.01 万元，减少幅度为 33.96%，主要原因系公司本期分配股利支付的现金增加影响所致。
11	现金及现金等价物净增加额	-1,153,956,230.29	1,572,170,660.13	-173.40%	报告期内公司现金及现金等价物净增加额与上年同期相比减少金额为 272,612.69 万元，减少幅度为 173.40%，主要原因系公司本期购买商品支付的现金增加、支付给职工以及为职工支付的现金增加、购建固定资产及债权投资支付的现金增加影响所致。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	12,221,287,989.74	100%	12,113,408,111.24	100%	0.89%
分行业					
建筑及家居行业	6,902,113,295.21	56.48%	7,011,469,702.85	57.88%	-1.56%
汽车零部件行业	5,178,060,513.38	42.38%	4,946,842,309.87	40.84%	4.67%
汽车租赁业	3,789,497.53	0.03%	5,786,786.09	0.05%	-34.51%
其他业务收入	137,324,683.62	1.11%	149,309,312.43	1.23%	-8.03%
分产品					
建筑及家居用电机	6,902,113,295.21	56.48%	7,011,469,702.85	57.88%	-1.56%
起动机及发电机	3,271,010,017.39	26.77%	3,119,290,358.76	25.75%	4.86%
新能源车动力总成系统	1,907,050,495.99	15.61%	1,827,551,951.11	15.09%	4.35%
汽车租赁	3,789,497.53	0.03%	5,786,786.09	0.05%	-34.51%
其他业务收入	137,324,683.62	1.11%	149,309,312.43	1.23%	-8.03%
分地区					
中国境内	6,613,612,776.12	54.12%	6,655,383,640.67	54.94%	-0.63%
中国境外	5,607,675,213.62	45.88%	5,458,024,470.57	45.06%	2.74%
分销售模式					
直销	12,217,498,492.21	99.97%	12,107,621,325.15	99.95%	0.91%
其他	3,789,497.53	0.03%	5,786,786.09	0.05%	-34.51%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
建筑及家居行业	6,902,113,295.21	5,178,983,432.33	24.97%	-1.56%	-1.22%	-0.25%
汽车零部件行业	5,178,060,513.38	4,201,405,330.14	18.86%	4.67%	3.59%	0.85%
分产品						
建筑及家居用电机	6,902,113,295.21	5,178,983,432.33	24.97%	-1.56%	-1.22%	-0.25%
起动机及发电机	3,271,010,017.39	2,623,933,593.95	19.78%	4.86%	3.89%	0.75%
新能源车动力总成系统	1,907,050,495.99	1,577,471,736.19	17.28%	4.35%	3.11%	1.00%
分地区						
中国境内	6,613,612,776.12	5,657,635,165.68	14.45%	-0.63%	0.23%	-0.74%
中国境外	5,607,675,213.62	3,833,161,950.52	31.64%	2.74%	1.54%	0.81%
分销售模式						
直销	12,217,498,492.21	9,490,688,917.45	22.32%	0.91%	0.78%	0.10%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2025 年	2024 年	同比增减
建筑及家居行业	销售量	台	78,635,858	75,099,983	4.71%
	生产量	台	75,364,264	77,746,447	-3.06%
	库存量	台	10,347,012	13,618,606	-24.02%

汽车零部件行业	销售量	台	8,025,869	7,518,795	6.74%
	生产量	台	8,126,581	7,420,829	9.51%
	库存量	台	720,199	616,513	16.82%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
建筑及家居行业	直接材料	4,138,937,292.58	44.12%	4,182,387,196.85	44.96%	-1.04%
建筑及家居行业	直接人工	659,747,086.37	7.03%	673,989,815.67	7.25%	-2.11%
建筑及家居行业	制造费用	380,299,053.38	4.05%	384,311,327.56	4.13%	-1.04%
汽车应用行业	直接材料	3,664,616,220.77	39.08%	3,475,349,784.24	37.37%	5.45%
汽车应用行业	直接人工	156,149,152.97	1.66%	173,962,544.03	1.87%	-10.24%
汽车应用行业	制造费用	380,639,956.40	4.06%	408,887,338.18	4.40%	-6.91%
汽车租赁业	直接人工	0.00	0.00%	563,430.83	0.01%	-100.00%
汽车租赁业	制造费用	108,198.75	0.00%	1,143,935.32	0.01%	-90.54%
合计		9,380,496,961.22	100.00%	9,300,595,372.68	100.00%	0.86%

说明

无

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

与去年相比，本年因新设增加 ABTC、ABTU、BGTI、BGTM 共 4 家公司。

因注销减少大洋电机燃料电池(成都)有限公司、大洋电机燃料电池科技(舟山)有限公司、中山嘉氢氢能科技有限公司、北京锋锐新源电驱动科技有限公司、深圳大洋电机融资租赁有限公司共 5 家公司；因清算减少江苏易行车业有限公司。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	3,770,651,184.87
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	30.86%

前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%
--------------------------	-------

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	1,369,702,278.82	11.21%
2	客户二	841,658,488.12	6.89%
3	客户三	602,408,609.98	4.93%
4	客户四	489,331,428.74	4.00%
5	客户五	467,550,379.21	3.83%
合计	--	3,770,651,184.87	30.86%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	1,766,040,152.35
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	22.47%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	633,337,637.53	8.06%
2	供应商二	538,468,396.01	6.85%
3	供应商三	234,337,129.21	2.98%
4	供应商四	204,806,451.79	2.61%
5	供应商五	155,090,537.81	1.97%
合计	--	1,766,040,152.35	22.47%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	272,022,813.94	299,156,396.99	-9.07%	报告期内公司销售费用与上年同期相比减少 2,713.36 万元，减少幅度为 9.07%，主要原因系公司本期员工薪酬与物流通关及运杂费等费用减少所致。
管理费用	735,127,054.95	922,542,508.13	-20.32%	报告期内公司管理费用相比上年同期减少 18,741.55 万元，减少幅度为 20.32%，主要原因系公司本期员工薪酬减少影响所致。
财务费用	-92,091,630.61	-88,103,577.07	-4.53%	报告期内公司财务费用相比上年同期减少 398.81 万元，减少幅度为 4.53%，主要原因系本期汇兑收益增加影响所致。
研发费用	690,644,297.10	534,663,030.92	29.17%	报告期内公司研发费用相比上年同期增加 15,598.13 万元，增加幅度为 29.17%，主要原因系公司本期加大新产品的研发投入相应员工薪酬、委托试验及认证费用增加。

4、研发投入

适用 不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
DIGI Motor™ 高效 ECM 技术平台	DIGI Motor™ 高效 ECM 技术平台具备具有高槽满率和材料利用率的拼块定子铁芯。与传统条形定子相比，此设计提升电机效率约 4%，提高材料利用率 5%以上，同时在性能相当的条件下降低制造成本。	技术开发阶段	达到稳定的大规模供货	预计未来两年实现量产
高效轴向磁通电机技术平台	高效磁通电机技术平台，整合了转子聚磁技术、气隙调整技术、以及一体化定子成型生产工艺。该平台在提升电机性能的同时，有助于降低材料用量和制造成本。在此平台下开发的电机与传统径向磁通设计相比，具有效率和输出特性更佳的优势。其紧凑的轴向结构亦能在客制化应用中提供更高的灵活性，特别适用于对空间限制或轴承尺寸要求严格的场景。	样品阶段	达到稳定的大规模供货	预计未来一年实现量产
智联电机与驱动技术	智联电机与驱动技术为跨平台多终端控制集成自主开发软件。该技术支持蓝牙、Wi-Fi 等无线协议的实时数据交换与监控。该技术还配备 AI 驱动的故障诊断以识别运行异常。这些特性提升了电机产品的智能化水平、维护响应速度，使其在智能制造、工业自动化及互联基础设施等复杂应用场景中具备显著优势。该技术预计将支撑公司的智能电机产品线，通过提升用户交互、实现预测性维护以及与数字生态系统无缝集成，进一步强化其价值主张。	技术开发阶段	完成对应技术的验证	预计未来两年内有相关技术特性的电机产品上市
多电机模块化驱动控制平台	多电机模块化驱动控制平台采用无电解电容设计，可提升产品寿命并降低系统复杂性。该技术具备智能自识别功能，可大幅简化控制器配置并减少所需控制器型号数量。此外，电机驱动模块采用可扩展规格和可组合配置设计，能灵活适配各类电机系统，从而显著减少维护时间并提升服务效率。	技术开发阶段	达到稳定的大规模供货	预计未来两年实现量产
具身机器人一体化关节模组	开发满足具身机器人应用的关节模组产品，并在现有常规产品基础上，开展轴向磁通电机、GaN 功率器件、新型散热等技术在关节模组产品上的应用研究，以提升产品转矩密度和功率密度	样品阶段	具备具身机器人关节模组产品自主研发和制造能力	预计未来一年内实现量产
AVi138HP 方线电机开发	AVi138HP 方线发电机旨在满足市场对商用车电气系统高功率密度与可靠性的日益增长的需求。该发电机在客车、重型卡车、工程机械及矿用车辆等多应用场景中实现差异化性能表现，解决传统发电机技术体积大、高热应力的关键局限性。该发电机采用方线定子设计，较传统圆线设计体积缩小 15%以上，并提升热效率。它搭配混合磁转子技术与智能调节器，支持车辆配置可扩展性及未来升级，延长产品生命周期与适配能力以及宽功率覆盖。	样品阶段	稳固和扩大公司目前在商用车，特别是重卡市场的占有率	预计未来一年内实现量产
GM 系列锂电池动力适配起动机	GM 系列锂电池动力适配起动机专为商用车锂电池应用设计。该产品线集成三项专有技术—双电源兼容性、强劲的环境适应性和宽功率输出范围，确保在严苛工况下仍能提供卓越性能、耐久性和适应性。我们的双电源兼容系统通过子系统优化支持与锂电和铅酸的无缝融合。这确保起动机能在摄氏零下 40 度至 105 度的宽温域范围内可靠运行，同时缓解高压锂电池的机械应力问题，保障发动机持续安全启动。GM 系列产品还具备 IPX7 级防水性能和防腐材质，适用于中重型卡车及工程机械等特种车辆。	样品阶段	稳固和扩大公司目前在商用车，特别是 4L 及以上多缸燃油燃气内燃机市场的占有率，建立	预计未来一年内实现量产

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
			公司的高竞争力起动机产品	
SGNR80 系列柴油发动机用增强启停起动机开发	SGNR80 系列起动机专为配备启停系统的柴油动力车辆研发，主要面向高端 SUV、商务车型及越野车市场。该产品采用长寿命电磁开关与电刷组件。SGNR80 系列产品支持低至摄氏零下 40 度的低温启动，具备快速响应特性，提升驾驶舒适性。该电机的坚固耐用设计确保频繁启停工况下的可靠表现，有助于提升柴油车平台的燃油经济性并降低排放。	样品阶段	拓展产品平台，扩大配套范围（柴油机起停起动机方案）	预计未来一年内实现量产
高速大功率高效扁线电机平台项目	研发 20000~22000rpm 高速大功率驱动电机，攻关绕组端部紧凑扁线定子绕组设计及核心工艺、高换热效率油冷与复合冷却结构、高机械强度转子与高 NVH 品质磁路设计技术，实现驱动电机功率密度和产品可靠性提升，在高性能乘用车实现应用。	样品阶段	达到稳定的大规模供货	预计未来两年实现量产
800V 分布式电驱动总成平台项目	面向分布式智能底盘集成要求，攻关集成双电机、控制器和高速减速器深度集成设计与热管理、转矩矢量控制与协调、高电磁兼容与高安全等级等关键技术，研制峰值功率 500kW、峰值扭矩 6000Nm 的 800V 分布式电驱动总成，实现在高性能运动型乘用车量产应用。	样品阶段	达到稳定的大规模供货	预计未来两年实现量产

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	2,079	2,149	-3.26%
研发人员数量占比	15.87%	15.98%	-0.11%
研发人员学历结构			
本科	993	962	3.22%
硕士	277	216	28.24%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	805	827	-2.66%
30~40 岁	952	1,038	-8.29%

公司研发投入情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发投入金额（元）	690,644,297.10	588,075,399.92	17.44%
研发投入占营业收入比例	5.65%	4.85%	0.80%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

适用 不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

适用 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	13,006,013,509.02	12,900,101,480.34	0.82%
经营活动现金流出小计	11,012,803,800.78	10,427,141,692.58	5.62%
经营活动产生的现金流量净额	1,993,209,708.24	2,472,959,787.76	-19.40%
投资活动现金流入小计	1,442,101,489.04	1,462,540,614.12	-1.40%
投资活动现金流出小计	4,122,384,678.93	2,065,999,210.79	99.53%
投资活动产生的现金流量净额	-2,680,283,189.89	-603,458,596.67	-344.15%
筹资活动现金流入小计	463,496,012.76	718,114,677.37	-35.46%
筹资活动现金流出小计	937,134,665.57	1,071,673,214.17	-12.55%
筹资活动产生的现金流量净额	-473,638,652.81	-353,558,536.80	-33.96%
现金及现金等价物净增加额	-1,153,956,230.29	1,572,170,660.13	-173.40%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少金额为 47,975.01 万元，减少幅度为 19.40%，主要原因系公司本期购买商品支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金增加影响所致。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少金额为 207,682.46 万元，减少幅度为 344.15%，主要原因系公司本期购建固定资产支付的现金及债权投资支付的现金增加影响所致。

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额与上年同期减少金额为 12,008.01 万元，减少幅度为 33.96%，主要原因系公司本期分配股利支付的现金增加影响所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为 199,320.97 万元，与上年同期相比减少金额为 47,975.01 万元，减少比例为 19.40%。报告期内公司净利润为 115,597.13 万元，与上年同期相比增加 24,398.57 万元，增加比例为 26.75%；经营性现金流减少金额与净利润增加金额的差异为 72,373.58 万元，主要影响因素为：

(1) 报告期内资产减值准备为 4,763.26 万元，与上年同期相比减少 8,573.60 万元，相应调减当期经营性现金流；

(2) 报告期内公允价值变动收益为 6,830.38 万元，与上年同期相比变动增加 6,892.26 万元，相应调减当期经营性现金流；

(3) 报告期内存货减少 29,859.63 万元，与上年同期相比变动增加 33,350.28 万元，相应的调增当期经营性现金流；

(4) 报告期经营性应收项目减少 34,414.01 万元，与上年同期相比变动增加 10,062.16 万元，相应的调增当期经营性现金流；

(5) 报告期经营性应付项目增加 4,108.32 万元，与上年同期相比变动减少 95,439.01 万元，相应的调减当期经营性现金流。

五、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

金额	占利润总	形成原因说明	是否具有
----	------	--------	------

		额比例		可持续性
投资收益	153,669,425.87	11.56%	主要原因系报告期内公司债权投资在持有期间取得的利息收入、合营企业按权益法核算的投资收益及处置子公司产生的投资收益。	否
公允价值变动损益	68,303,795.16	5.14%	主要原因报告期末持有的其他非流动金融资产产生的公允价值变动收益。	否
资产减值	-44,474,192.25	-3.35%	主要原因系存货跌价损失的计提。	否
营业外收入	2,506,920.16	0.19%	主要原因系收到的政府补助及未支付的应付款项转回。	否
营业外支出	13,207,198.68	0.99%	主要原因系对外捐赠及固定资产处置损失。	否
信用减值损失	-3,158,440.65	-0.24%	主要原因系应收票据及其他应收款坏账损失计提。	否

六、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,768,158,422.32	14.78%	3,531,594,430.26	19.68%	-4.90%	
应收账款	2,566,702,989.27	13.71%	2,769,333,625.71	15.44%	-1.73%	
合同资产		0.00%		0.00%	0.00%	
存货	1,678,018,297.07	8.96%	2,023,992,531.86	11.28%	-2.32%	
投资性房地产	111,439,137.13	0.60%	122,669,632.53	0.68%	-0.08%	
长期股权投资	112,938,750.54	0.60%	78,643,313.71	0.44%	0.16%	长期股权投资较期初增加金额为 3,429.54 万元，增加幅度为 43.61%，主要原因系报告期内公司之合营企业塔塔佩特来权益法下确认的投资收益增加以及对联营企业中安浩源（北京）氢能科技有限公司追加投资影响所致。
固定资产	1,808,821,699.22	9.66%	1,769,546,354.37	9.86%	-0.20%	
在建工程	369,635,228.86	1.97%	81,649,142.02	0.46%	1.51%	在建工程较期初增加金额为 28,798.61 万元，增加幅度为 352.71%，主要原因系报告期内公司摩洛哥基建工程及扁线生产线等尚未达到预计可使用状态的厂房工程及设备增加影响所致。
使用权资产	397,134,496.00	2.12%	200,310,347.55	1.12%	1.00%	使用权资产较期初增加金额为 19,682.41 万元，增加幅度为 98.26%，主要原因系报告期内公司厂房租赁面积增加影响所致。
短期借款	97,083,295.93	0.52%	55,026,236.54	0.31%	0.21%	短期借款较期初增加金额为 4,205.71 万元，增加幅度为 76.43%，主要原因系报告期内公司将尚未到期且尚不能满足终止确认条件的银行承兑汇票进行贴现的金额增加影响所致。
合同负债	50,778,568.37	0.27%	36,863,862.12	0.21%	0.06%	合同负债较期初增加金额为 1,391.47 万元，增加幅度为 37.75%，主要原因系报告期内公司预收货款增加影响所致。

	2025 年末		2025 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
长期借款	130,404,532.10	0.70%	30,679,408.91	0.17%	0.53%	长期借款较期初增加金额为 9,972.51 万元，增加幅度为 325.06%，主要原因系报告期内公司向银行申请的股票回购专项贷款金额增加影响所致。
租赁负债	232,150,859.75	1.24%	202,239,067.36	1.13%	0.11%	

境外资产占比较高

适用 不适用

单位：元

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
房屋 B	自建	17,026,083.51	美国密歇根州	办公室	证照齐全	日常办公使用	0.17%	否
房屋 E	购买	10,393,572.97	中国香港	办公室	证照齐全	日常办公使用	0.10%	否
房屋 F	购买	15,312,606.30	美国纽约州	工厂	证照齐全	生产资产	0.15%	否
房屋 G	购买	17,296,601.78	美国伊利诺伊州	办公室	证照齐全	日常办公使用	0.17%	否
房屋 H	购买	18,769,432.41	美国伊利诺伊州	办公室	证照齐全	日常办公使用	0.19%	否

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	0.00	0.00						
2.衍生金融资产		2,299,107.08	4,658,800.00					6957907.08
4.其他权益工具投资	71,900,972.38		-24,347,616.53		100,000,000.00			147,553,355.85
5.其他非流动金融资产	121,010,391.12	66,004,688.08			10,000,000.00	3,841,708.22		193,173,370.98
金融资产小计	192,911,363.50	68,303,795.16	-19,688,816.53		110,000,000.00	3,841,708.22		347,684,633.91
上述合计	192,911,363.50	68,303,795.16	-19,688,816.53		110,000,000.00	3,841,708.22		347,684,633.91
金融负债	16,486,124.87		-16,486,124.87					0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期 末		
	账面余额	账面价值	受限情况
货币资金	18,150,742.67	18,150,742.67	开立银行承兑汇票质押等
货币资金	421,695,048.00	421,695,048.00	外汇交易业务受限
应收票据	3,000,000.00	3,000,000.00	开立银行承兑汇票质押
应收票据	191,091,197.77	191,091,197.77	已背书/贴现未终止确认应收票据
应收款项融资	6,335,646.16	6,335,646.16	开立银行承兑汇票质押
一年内到期的非流动资产	80,000,000.00	80,000,000.00	开立银行承兑汇票质押
固定资产	6,009,354.62	6,009,354.62	取得借款质押的固定资产
合 计	726,281,989.22	726,281,989.22	

七、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
553,126,906.44	180,852,935.30	205.84%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	BL DP	巴拉德动力系统	14,823,292.51	公允价值计量	13,172,085.90		6,495,563.80				19,667,649.70	其他权益工具投资	自有资金
境内外	HK	泰坦能	87,294.7	公允	23,75		-				13,52	其他权	自有

股票	2188	源技术	59.55	价值计量	1,233.28		10,230,853.62			0,379.66	益工具投资	资金
境内外股票	HK1333	博雷顿	15,052,800.00	公允价值计量	16,830,516.06	63,008,483.94			63,008,483.94	79,839,000.00	其他非流动资产	自有资金
合计			117,170,852.06	--	53,753,835.24	63,008,483.94	-3,735,289.82	0.00	0.00	63,008,483.94	113,027,029.36	--

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

适用 不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
期货	6,933.61	6,933.61	0	236.60	10,920.46	17,306.84	547.23	0.05%
期汇	75,259.25	75,259.25	229.91	1,877.90	76,203.17	109,952.62	41,509.8	4.12%
合计	82,192.86	82,192.86	229.91	2,144.50	87,123.63	127,259.46	42,057.03	4.17%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则详见“第十节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“42、其他重要会计政策及会计估计（2）套期工具”，与上一报告期相比未发生重大变化。							
报告期实际损益情况的说明	期货及远期外汇套期工具产生的损益抵消了被套期项目因铜、铝现货价格波动及汇率波动产生的价值变动。							
套期保值效果的说明	报告期内公司开展的套期保值业务严格按公司相关流程制度操作，套期保值业务平抑了现货市场价格波动及现汇市场汇率波动对公司盈利的影响，达到预期保值效果。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	报告期内公司通过上海期货交易所进行期铜与期铝合约以及通过中国工商银行、中国农业银行、摩根大通银行等进行外汇远期结售汇合约的套期保值业务，公司选择实力雄厚、信誉度高、运作规范的经纪公司 & 银行进行期货保值，建立了较为完善的管理办法及监督机制。通过加强业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，设立专门的期货与期汇领导小组等多种措施控制风险，因此法律风险、信用风险、操作风险及流动性风险低，市场风险基本可控。							
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司对报告期与银行签订的远期结售汇交易合约依据金融机构提供的资产负债表日未到期远期结售汇合同报价与合同约定的远期汇价的差异确认为衍生金融资产或负债；公司对报告期签订的期铜与期铝合约依据上海期货交易所提供的资产负债表日持有的相应合约的结算价格与合同约定的期货价格的差异确认为衍生金融资产或负债。							
涉诉情况	不适用							
衍生品投资审批董事会公告披露日期	2023 年 04 月 25 日							

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

八、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

九、主要控股参股公司分析

适用 不适用

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：元

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
上海电驱动	子公司	新能源汽车电驱动系统、起动机和发电机研发、生产与销售	124,093,191.00	5,995,135,805.62	2,042,043,803.65	5,148,988,986.26	377,356,755.88	335,340,023.14

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

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
ABTC	新设	-
ABTU	新设	-
BGTI	新设	-
BGTM	新设	-
大洋电机燃料电池科技(舟山)有限公司	注销	-
大洋电机燃料电池(成都)有限公司	注销	-
中山嘉氢氢能科技有限公司	注销	-
北京锋锐新源电驱动科技有限公司	注销	-
深圳大洋电机融资租赁有限公司	注销	-
江苏易行车业有限公司	破产清算	12,637,525.60

主要控股参股公司情况说明

十、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十一、公司未来发展的展望

1. 公司未来发展战略

(1) 立足两大主营业务，夯实发展根基，拓展增长空间

公司发展战略定位明晰，始终将“为全球客户提供安全、环保、高效的电机驱动系统解决方案”作为企业使命，专注于电机行业及其相关配套应用领域，坚持“以市场为导向、以创新求发展”的经营理念，积极响应国家“一带一路”、粤港澳大

湾区战略发展规划倡议，遵照节能减排、“碳达峰、碳中和”的政策指引，立足公司两大业务板块，优化要素配置、整合优质资源，持续为客户创造最大价值，与战略合作伙伴共同发展。

公司依托在建筑及家居电器电机行业多年积累的电机及电控技术经验和优势，抓住全球新能源汽车行业发展的契机，积极开展汽车关键零部件行业战略布局，在国内率先成功跨入新能源汽车动力总成系统行业。在充分考虑行业差异尤其是汽车关键零部件产业的进入壁垒、时间经济效应等因素的前提下，公司先后并购重组了芜湖杰诺瑞、佩特来、上海电驱动等汽车关键零部件企业，并与多家整车厂家共同设立合资公司，成为国内为数不多的能够同时覆盖传统燃油车及新能源汽车动力方案的独立第三方供应商。公司近年来持续加大在新能源汽车动力总成系统业务领域的投入，紧跟市场发展趋势，积极提升上游关键零部件的供应能力，重点布局电机控制器里的逆变砖、扁线定转子、增程器发电机等核心零部件的生产与供应，保障核心部件的稳定生产与高效供应。

（2）前瞻布局新兴技术，驱动创新发展

公司始终将技术创新作为核心驱动力，密切关注并深度研判全球新兴技术发展趋势，结合行业演进方向及自身产品技术路线，通过“自主研发为核心、产学研合作为支撑、战略投资为补充”的多元创新模式，以前瞻视野积极布局能源氢能与具身智能等前沿领域，致力于构建未来增长新引擎。

公司将氢能视为未来能源体系的核心组成部分。在夯实质子交换膜燃料电池（PEMFC）系统关键零部件的研发与产业化基础上，持续推进 PEMFC 在交通、工程机械及船舶等领域的多元化应用，同时将固体氧化物电池（SOC）技术的研发与商业化作为氢能板块的战略支柱与未来增长引擎。固体氧化物燃料电池（SOFC）技术不仅因其高效率、燃料灵活性在分布式发电、应急电源及特殊场景动力中具备独特优势，其可逆运行模式（固体氧化物电解池 SOEC）更为实现高效电解水制氢提供了关键路径，有望打通“绿电-绿氢-高效发电”的循环。目前，公司正加速 SOFC 材料、电堆及系统的技术创新与产业化落地，开辟氢能技术未来商业化应用新路径。

在具身智能领域，公司以产学研和对外投资为纽带，与国内知名高校及行业内多家头部企业开展战略合作，促进了公司业务的快速发展。凭借在电机设计、驱动控制、系统集成及工程制造方面的深厚技术积累与经验沉淀，公司将重点攻关具身智能关节模组等核心产品。围绕“轻量化、高集成度、标准化、通用化及高可靠性”的核心产品指标，持续提升机器人关节电机及模组的功率密度与系统可靠性，打造行业领先的核心部件；同时将进一步完善公司在具身智能产业链的关键环节布局，强化与产业链上下游优质伙伴的战略联动，促进产业协同发展，并逐步将训练完成的机器人部署至公司全球各主要生产基地，构建规模化、可复制的全球应用体系，以智能化升级赋能生产制造。

目前公司正着力于构建面向具身智能机器人的真实场景训练与验证基础设施平台，依托真实产线场景系统化采集高质量多模态训练数据，构筑模型进化的数据基石，建立“数据采集-模型训练-能力反馈”的闭环迭代体系，以此推动具身智能机器人在真实场景中的可靠运行与规模化应用，加速技术产业化进程，并向市场交付训练成熟的具身智能机器人及真实场景运行数据，为公司成为全球具身智能机器人在工业应用领域领先的综合服务提供商奠定坚实基础。

公司明确将“AIGC（人工智能生成内容）与具身智能机器人”列为推动产业升级和实现能力重构的关键战略方向。公司已系统性引入 AIGC 技术，依托专业的顾问团队与先进的工具平台，在严格保障数据安全与隐私的前提下，快速将 AI 技术深度赋能研发设计、生产制造、市场营销等各业务领域，目标是将研发及知识型工作中基础性、重复性的任务交由智能系统处理，从而解放工程师与专业人员，使其能够更专注于系统架构设计、核心技术突破与关键工程判断，全面推动“AI+业务”的智能化升级。同时，公司将稳步推进具身智能机器人的规模化应用，逐步将生产运营中高强度、高重复性、高标准化的作业场景交由机器人承担，以期显著提升作业安全性、生产稳定性与整体运营效率。在这一智能化转型过程中，公司将积极引导相关员工向“AI 模型搭建、具身智能训练、数据采集与标注工厂”等新兴岗位转岗，培养其成为推动智能系统持续迭代进化的核心力量，实现员工与企业的共同成长。

通过上述多维度的新兴技术战略布局，公司旨在强化核心竞争力，为长远、可持续发展奠定坚实的技术基础。

（3）构建产业梯级格局，引领未来增长

目前，公司已明确形成了“今天”-“建筑及家居电器电机”、“明天”-“新能源汽车动力总成系统”、“未来”-“氢能产业”的三

级产业阶梯式发展战略方向。在这一战略指引下，公司将继续深耕现有核心业务，巩固建筑及家居电器电机领域的市场地位，同时加速新能源汽车电驱动系统的研发与市场拓展，积极布局氢能及具身智能产业，抢占未来发展的制高点。同时，公司将进一步发挥资本市场优势，加强与国内外科研机构、高校及行业领军企业的技术合作，有效利用全球资源并实现其合理高效配置，提升公司品牌形象，推动公司发展成为全球最具竞争力的驱动系统产品和解决方案供应商，实现“大洋电机，转动地球”。



(4) 全球化战略布局

公司坚定推行全球化发展战略，通过构建多维度、深层次的全球业务网络，实现资源最优配置与可持续发展。公司已在全球范围内精心选址并建立了稳健的生产基地及子公司网络，覆盖中国、美国、墨西哥、英国、越南、印度、泰国，并积极推进摩洛哥生产基地的建设。这一布局不仅是对全球贸易格局演变的前瞻性响应，更是公司主动分散经营风险、提升供应链韧性的核心举措。

在当前国际贸易政策不确定性加剧、贸易保护主义暗流涌动的背景下，公司全球化生产布局的战略价值愈发凸显。通过整合全球各生产基地的资源禀赋，公司能够针对不同区域动态变化的关税政策及贸易壁垒，实时优化生产资源配置。公司具备在全球范围内选择关税优势最显著、综合成本最优的基地进行生产的能力，确保了各基地产能的灵活调配与全球生产的动态平衡，从而有效对冲贸易壁垒及关税政策波动带来的潜在影响，保障生产经营的稳定性与成本竞争力。

公司凭借强大的全球市场销售能力和广泛的渠道网络，产品已成功打入全球 80 多个国家和地区的市场，与众多世界 500 强企业及国内外行业领军品牌建立了长期、稳定的战略合作伙伴关系，彰显了公司产品的卓越品质与市场认可度。此外，公司海外制造基地的战略性布点，使得公司能够深度贴近当地客户，显著缩短产品交付周期，提升服务响应速度，完美契合了客户对“本地化制造（Local for Local）”模式的供应链需求，增强了客户粘性与满意度。

展望未来，公司将持续深化全球化战略，进一步拓展国内外优质业务渠道，积极开发新兴市场，深耕现有市场，不断扩大客户基础，提升市场份额；持续优化全球生产与研发布局，充分整合全球技术、人才、市场等资源优势，提升全球协同效应；深化与国际伙伴的战略合作，通过合理规划业务地域分布，稳步渗透不同区域市场，有效分散单一市场过度集中的风险，全面提升公司在全球市场的抗风险能力、品牌影响力与综合竞争实力，为实现公司的长期稳健发展奠定坚实基础。

2. 2026 年工作重点

2026 年，是公司深化全球化布局、加速转型升级的关键一年。公司将以“深化海外布局、构建敏捷组织、突破增量业务、强化数据驱动、推进资本运作”为五大核心战略抓手，全面提升全球竞争力与运营效率。通过优化产品结构，聚焦高附加值业务，培育新的增长动能，致力于实现各业务板块的稳健增长和利润目标的达成。具体工作重点如下：

① 深化海外本地化制造与研发：提升全球市场覆盖度

深化海外本地化制造与供应链体系建设，增强区域市场辐射力与客户服务效能，降低贸易壁垒影响；同步拓展国内、欧洲、东盟及“一带一路”沿线国家市场渠道，积极开拓新兴市场空间，精准满足全球客户需求。

② 构建端到端流程与敏捷组织：提升全球响应效率

持续推动组织架构向扁平化、项目制转型，提升资源整合效率与响应速度；打造支撑全球化创新与运营的核心团队，系统优化跨地域、跨部门核心业务流程，量化提升流程效率，支撑全球市场快速需求响应与交付。

③ 突破新兴市场与增量业务：培育增长新动能

重点突破 SOFC 前沿技术及具身智能关节模组等新品的研发，同步深化海外新能源汽车业务布局与服务体系，培育新的业绩增长极，拓展增量业务空间。

④ 打造智能数据驱动决策中枢：强化业务财务协同效能

打造实时、透明、智能的数字化底座，聚焦岗位驾驶舱建设，赋能精准决策；深化财务数字化，推动与销售、生产、供应链等业务数据的管理闭环，基于数据洞察驱动运营优化。

⑤ 推进 H 股上市与国际化布局：提升全球综合竞争力

扎实推进 H 股上市工作，构建国际化资本运作平台，提升境外融资能力，同步提升公司治理透明度与规范化运作水平，深化全球化战略布局，增强国际市场综合竞争力。

十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025 年 05 月 09 日	网络方式	网络平台线上交流	机构	A 股投资者	公司 2024 年度业绩	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
2025 年 06 月 06 日	中山会议室	实地调研	机构	详见公司投资者关系活动记录表 2025-02	主要关注公司 2024 年的业绩表现以及未来业绩增长的核心驱动因素	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
2025 年 08 月 06 日	中山会议室	实地调研	机构	详见公司投资者关系活动记录表 2025-03	主要聚焦于公司全球化战略规划及未来业绩增长的核心驱动因素	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)

十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

为贯彻落实中央政治局会议提出的“要活跃资本市场、提振投资者信心”及国务院常务会议提出的“要大力提升上市公司质量和投资价值，要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”的指导思想，维护公司及全体股东利益，公司结合自身发展战略、经营情况以及财务状况，制定了“质量回报双提升”行动方案。具体内容详见公司刊载于 2024 年 10 月 12 日巨潮资讯网上的《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》（公告编号：2024-079）。

报告期内，公司积极推进“质量回报双提升”行动方案，贯彻落实行动方案的具体举措如下：

（一）聚焦主业发展，坚持创新驱动，实施全球产业布局

公司始终专注于电机行业及其相关配套应用领域，致力于成为全球电机及驱动系统绿色环保解决方案的卓越供应商，并已具备国际竞争力的电机电控研发与制造能力。2025 年，公司经营业绩再创新高，实现营业收入 1,222,128.80 万元，同比增长 0.89%；归属于上市公司股东的净利润 108,271.72 万元，同比增长 21.99%，营业收入及利润水平均创下历史新高。

在坚持创新驱动方面，公司持续加大研发投入，2025 年研发投入达 69,064.43 万元，同比增长 17.44%。截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计申请专利 4,706 项，展现了在技术创新方面的深厚积累和持续努力。同时，公司高度关注新兴技术发展趋势，报告期内结合对行业趋势的研判及自身产品技术路线，通过“自主研发+产学研合作+战略投资”等方式，在机器人领域进行了积极布局，并已取得初步进展。

在实施全球产业布局方面，公司经过多年积极推进，已在包括美国、墨西哥、英国、越南、印度、泰国在内的多个国家设立了子公司及生产基地。目前，摩洛哥生产基地建设正在有序推进；此外，报告期内公司已启动美国印第安纳工厂的建设。这一全球化布局使公司能够动态优化资源配置，灵活调配全球各基地产能，有效应对国际贸易环境的变化。同时，通过贴近全球客户，深入了解其需求与市场动态，公司能提供更具针对性的解决方案与服务，从而增强客户粘性，拓展商业机会，进一步推动业绩增长。

未来，公司将继续聚焦主业，加大研发投入，持续优化全球产业布局，进一步提升核心竞争力，以实现可持续的高质量发展，为股东创造更大价值。

（二）夯实公司治理，强化规范运作

公司严格遵守相关法律法规，建立健全治理结构与内部制度体系，形成权责明确、运作规范的决策与运营机制。报告期内，为积极响应最新监管要求，公司依据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》等法律法规及规范性文件，对《公司章程》进行了全面修订。本次修订的核心内容包括取消监事会设置，同时相应强化了审计委员会的职能，旨在优化公司治理架构并保障监督效能。此外，公司还对内部管理制度进行了同步修订与完善，确保公司治理及运营活动符合最新法律法规及监管要求。

公司高度重视治理能力的持续提升，积极组织控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及相关核心人员参与规范运作培训，持续强化其规范运作意识和履职能力，确保公司各项治理要求落到实处，推动公司合规稳健发展。

（三）重视投资者回报，共享公司发展成果

公司始终秉持“发展与回报并重”的理念，在持续提升自身价值的同时，高度重视并积极回报投资者，致力于通过权益分派、股份回购等多种方式，实现投资者共享公司发展成果。公司自上市以来，始终将投资者权益保护放在重要位置，累计分红金额已超 40 亿元人民币。报告期内，公司顺利完成 2024 年度权益分派及 2025 年半年度权益分派工作，切实让股东分享公司发展成果，累计派发现金红利达 5.59 亿元。

在股份回购方面，公司自 2021 年起已连续多年实施常态化股份回购。报告期内，公司实施完成 2024 年 11 月 11 日召开的第六届董事会第二十四次会议审议通过的回购公司股份方案，于 2025 年 1 月 13 日至 2025 年 10 月 27 日期间，通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 16,080,700 股，占公司当时总股本的 0.66%，成交总金额为 129,775,379 元（不含交易费用）。为进一步提升公司每股收益水平，切实增厚股东回报，公司于 2025 年 1 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成 13,350,998 股回购股份的注销手续。后续，公司将持续关注市场动态，结合自身经营状况与财务实力，审慎决策并适时调整股份回购等投资者回报策略，确保股东利益与公司长期发展协同统一。

（四）深化投资者关系管理，高效传递公司价值

信息披露是上市公司与投资者交流的重要纽带。公司始终严格遵循“真实、准确、完整、及时、公平”的原则，有效履行法定信息披露义务，并积极开展自愿性信息披露工作。报告期内，公司召开 2024 年度网上业绩说明会，并采用图文形式（一图读懂定期报告）向投资者介绍公司经营成果、财务状况等主要信息，有效提升了定期报告的可读性、实用性。

公司高度重视与投资者的沟通交流，采取多元化的沟通策略，积极搭建与投资者的互动平台，高效传递公司价值。具体举措包括：召开股东会、召开业绩说明会、接待投资者现场调研、接听投资者电话咨询、回复深交所互动易平台问题，

以及参加券商策略会等。通过以上举措，公司与投资者建立了良好的沟通机制，有效传递了公司的长期价值和发展潜力，增强了投资者对公司的信心，为公司的可持续发展营造了良好的资本市场环境。

公司将持续严格遵守信息披露相关规定，不断提升信息披露的质量与透明度，以更加积极的态度与投资者保持良性互动，致力于与投资者建立更加紧密的信任关系，共同分享公司发展成果。

2025 年，公司深入贯彻落实中央政治局会议和国务院常务会议精神，积极响应、全面落实“质量回报双提升”行动方案，严格履行上市公司主体责任，坚决执行既定战略规划，着力提升核心竞争力与经营质效，成功推动实现了高质量发展。面向 2026 年，公司将进一步深化创新驱动战略，确保战略有效执行和深度落地，持续优化投资者关系管理，全面夯实高质量发展的基础。公司将努力创造优良业绩，以持续稳定的回报投资者，不断增强投资者信心。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

1. 公司严格依照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》及中国证监会相关部门规章、规范性文件要求，立足公司实际经营情况，持续完善股东会、董事会等治理架构，优化并严格执行内控制度，推进管理的规范化与程序化，提升公司整体治理水平，切实保障公司及全体股东的合法权益；并加强信息披露与投资者关系管理工作，保障公司规范运作。

2. 关于股东和股东会

公司严格依照《上市公司股东会规则》《公司股东会议事规则》等规定，规范召集、召开股东会，确保全体股东（特别是中小股东）享有平等地位并充分行使其合法权利。报告期内，公司共召开三次股东会，对年度报告、权益分派、银行授信、会计师事务所聘任、股权激励计划、员工持股计划及 H 股上市方案等事项进行了审议并作出决议。

股东会召开期间，公司始终为投资者提供网络投票与现场参会双重渠道，保障股东表决权行使的便捷性与透明度。针对涉及重大事项的议案（如股权激励计划、员工持股计划、H 股上市方案等），公司严格依照相关规定对中小投资者的表决结果进行单独计票并披露，以强化中小股东对公司治理的知情权与监督权。

3. 关于公司和控股股东

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力，公司董事会和内部机构独立运作。公司控股股东能严格规范自己的行为，没有超越公司股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

4. 关于董事与董事会

公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举董事，董事会人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》要求。全体董事依据《董事会议事规则》《独立董事工作制度》等制度要求开展工作，勤勉尽责，以认真负责的态度出席董事会和股东会，积极参加法律法规及公司治理培训，切实履行董事职责。董事会下设审计委员会、战略与 ESG 委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，在规范公司治理、战略决策及可持续发展方面发挥核心作用。

报告期内，公司顺利完成第七届董事会换届选举工作。期间，董事会共召开 11 次会议，审议通过涵盖定期报告、权益分派、会计师事务所聘任、股份回购方案、股权激励计划、员工持股计划及 H 股上市方案等在内的多项重大议案，有效保障了公司战略目标的稳步推进和合规经营的全面落实。

5. 关于监事与监事会

2025 年 4 月 24 日，公司召开第六届董事会第二十七次会议，审议通过《关于变更公司注册资本及修订〈公司章程〉的议案》。依据《公司法》《上市公司章程指引》等相关规定，公司决定不再设置监事会及监事，原《公司法》规定的监事会职权由董事会审计委员会行使，《监事会议事规则》同步废止。监事会职能调整后，公司对《审计委员会工作细则》进行了修订，进一步明确并细化董事会审计委员会的职责权限，确保其依法合规履行原由监事会承担的相关职权，有效保障公司治理结构的规范运作。

报告期内（监事会存续期间），公司监事会严格履行《公司法》《公司章程》及《监事会议事规则》赋予的职责，共召开 2 次会议，对公司财务状况、内部控制等事项实施了有效监督，切实维护了公司及全体股东的合法权益。

6. 关于绩效评价和激励约束机制

公司逐步建立和完善了公正、透明的董事和高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

7. 关于利益相关方

公司充分尊重和维护利益相关方的合法权益，实现社会、股东、供应商、客户、公司、员工、社区等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、稳健发展。

8. 关于信息披露和透明度

公司严格遵循《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规及《公司信息披露管理制度》相关规定，建立健全信息披露管理体系，切实履行信息披露义务。公司指定《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》及巨潮资讯网为法定信息披露媒体，通过上述渠道真实、准确、完整、及时地披露信息，保障全体投资者平等获取信息的权利。

9. 关于投资者关系管理工作

(1) 公司指定董事会秘书作为投资者关系管理负责人，建立投资者来访接待标准化流程，并做好调研记录存档工作。报告期内累计接待机构投资者实地调研 2 次，主要就公司 2024 年度业绩回顾、未来业绩驱动因素及全球化业务布局等议题进行深入交流；

(2) 依托深交所“互动易”平台，协同投资者热线电话、官方电子邮箱、实地及线上调研等多元化沟通渠道与投资者加强沟通，实现投资者问询全量响应，及时解答投资者的疑问；

(3) 报告期内，公司对可能影响股东和其他投资者投资决策的信息积极进行自愿性披露，并公平对待所有投资者。在现场接待投资者时，公司严格遵循公平信息披露原则，避免选择性信息披露，同时对重大信息进行了严格保密和控制，做好了函告提示、保密协议签署、信息备案及事后核查等工作；

(4) 2025 年 5 月 9 日，公司举办 2024 年度业绩说明会，旨在加强与投资者的沟通交流，及时回应市场关切。公司董事长鲁楚平先生、独立董事郑馥丽女士、财务负责人伍小云先生、董事会秘书刘博先生通过现场或网络通讯方式出席会议，与投资者就公司 2024 年度经营业绩、财务状况及未来发展战略等事项进行交流。会议历时两小时，管理层与投资者积极互动，认真听取并回应了在线提问。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

□是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司相对于控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构、业务等方面完全独立，具备独立完整的业务体系及自主经营能力，且公司董事会和内部机构均独立运作。公司控股股东、实际控制人能够严格规范自身行为，不存在超越公司股东会直接或间接干预公司决策和经营活动的情形。具体情况如下：

1. 资产独立情况

公司拥有独立完整的研发生产体系及配套设施，资产独立完整，权属关系清晰明确，且独立完成资产登记、建账、核算与管理。公司未以自身资产、权益或信誉为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。公司对全部资产享有完全的控制权与支配权，不存在资产或资金被控股股东、实际控制人占用的情形，充分保障了公司资产的独立性与完整性，维护了公司及其股东的合法权益。

2. 人员独立情况

公司董事、监事（监事会存续期间）均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举产生，高级管理人员（总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书）均由董事会聘任，不存在控股股东或其他关联方干涉公司人事任免的情况。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，亦未在上述企业领薪；公司财务人员亦不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业兼职的情况。

3. 财务独立情况

公司设立了独立的财务管理部和审计管理部，制定了完善的财务管理制度和内部审计制度，配备了专业的财务人员和内部审计人员，并建立了独立的会计核算体系，确保财务核算的独立性和准确性。公司已开立独立的银行账户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。公司办理了税务登记，依法独立进行纳税申报和缴纳各项税金。

4. 机构独立情况

公司已建立并持续完善法人治理结构，设有股东会、董事会等治理机构，各机构严格遵循法律法规和公司章程，独立运作，依法行使各自职权。公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情况。为满足经营管理和内部控制的需要，公司根据自身实际情况设置了完善的组织架构，并制定了一系列规章制度。各部门依据明确的分工和职责，依照相关规章制度独立行使职能，确保公司运营的高效性和规范性。

5. 业务独立情况

公司主要从事建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器以及氢燃料电池系统及其关键零部件的研发、生产和销售。公司拥有完整且独立的业务经营体系，涵盖技术研发、产品生产、市场营销及客户服务等各个环节，具备直接面向市场独立经营的能力。

在业务运作中，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争，亦不存在业务依赖的情况。公司独立开展业务活动，确保业务决策和运营不受外部不当干预，维护了业务的独立性和自主性。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
鲁楚平	男	61	董事长	现任	2006年06月01日	2028年05月19日	613,591,916	0	0	0	613,591,916	
徐海明	男	63	副董事长兼总裁	现任	2006年06月01日	2028年05月19日	139,687,320	0	0	0	139,687,320	
彭惠	女	58	董事	现任	2006年06月01日	2028年05月19日	48,090,000	0	0	0	48,090,000	
刘自文	女	57	董事	现任	2023年06月26日	2028年05月19日	991,410	434,320	349,981	0	1,075,749	股票期权自主行权；因个人资金需求减持公司股份
			副总裁	现任	2012年09月13日	2028年05月19日						
刘博	男	38	董事	现任	2023年06月26日	2028年05月19日	575,580	346,550	230,000	0	692,130	股票期权自主行权；因个人资金需求减持公司股份
			副总裁	现任	2023年05月11日	2028年05月19日						
			董秘	离任	2020年09月21日	2025年05月20日						
张承宁	男	63	独立董事	现任	2025年05月20日	2028年05月19日	0	0	0	0	0	
石静霞	女	56	独立董事	现任	2022年06月28日	2028年05月19日	0	0	0	0	0	
张永德	男	47	独立董事	现	2025年05	2028年05	0	0	0	0	0	

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因
				任	月 20 日	月 19 日						
陈良	男	42	独立董事	现任	2025 年 05 月 20 日	2028 年 05 月 19 日	0	0	0	0	0	
伍小云	男	51	财务负责人	现任	2010 年 03 月 21 日	2028 年 05 月 19 日	1,014,230	235,300	300,000	0	949,530	股票期权自主行权；因个人资金需求减持公司股份
			副总裁	现任	2025 年 05 月 20 日	2028 年 05 月 19 日						
肖亮满	男	44	董事会秘书	任免	2025 年 05 月 20 日	2028 年 05 月 19 日	124,350	0	0	0	124,350	
刘奕华	男	70	独立董事	离任	2019 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 20 日	0	0	0	0	0	
侯予	男	53	独立董事	离任	2019 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 20 日	0	0	0	0	0	
郑馥丽	女	53	独立董事	离任	2019 年 05 月 31 日	2025 年 05 月 20 日	0	61,000	0	0	61,000	任期届满后，基于对二级市场情况的独立判断进行的股票买入行为
合计	--	--	--	--	--	--	804,074,806	1,077,170	879,981	0	804,271,995	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

1. 2025 年 5 月 20 日，因公司董事会换届，独立董事刘奕华先生、侯予先生、郑馥丽女士任期届满，不再担任公司独立董事。同日，公司选举张承宁先生、张永德先生、陈良先生担任公司新一届董事会独立董事。

2. 2025 年 5 月 20 日，公司董事会秘书刘博先生因任期届满，不再担任公司董事会秘书，但仍担任公司董事、副总裁。同日，公司召开第七届董事会第一次会议，聘任肖亮满先生担任公司董事会秘书。

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
刘奕华	独立董事	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
侯予	独立董事	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
郑馥丽	独立董事	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
张承宁	独立董事	被选举	2025 年 05 月 20 日	换届
张永德	独立董事	被选举	2025 年 05 月 20 日	换届
陈良	独立董事	被选举	2025 年 05 月 20 日	换届
王侦彪	监事会主席	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
邴黎明	监事	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
彭魏文	监事	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
伍小云	财务负责人、副总裁	任免	2025 年 05 月 20 日	换届
刘博	董事会秘书	任期满离任	2025 年 05 月 20 日	换届
肖亮满	董事会秘书	任免	2025 年 05 月 20 日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1. 董事

(1) 鲁楚平：大学本科学历，工程师。1988年起先后担任中山威力集团洗衣机厂工程师、中山威力集团电机厂副厂长，2000年起任大洋电机有限董事长、法定代表人。曾任中国微特电机与组件行业协会副理事长等职务，现任中山市青年企业家协会名誉会长、公司董事长。

(2) 徐海明：工商管理硕士，1982年起在武汉铁路分局工作，1992年任职于广州先导技术工程有限公司担任总经理，2001年加入大洋电机有限任总经理，现任中国微特电机与组件行业协会副理事长，公司副董事长、总裁。

(3) 彭惠：大专学历，会计师、审计师。2000年加入大洋电机有限，现任公司董事。

(4) 刘自文：工程师，大专学历。1991年起在湖南娄底机电厂工作。2000年加入大洋电机有限从事生产管理工作，曾任公司监事会主席（职工代表监事），现任公司董事、常务副总裁。

(5) 刘博：硕士研究生学历，历任广州证券股份有限公司债券融资总部高级经理、资产管理事业部投资主办人、客户与机构管理总部业务总监、广西分公司负责人、西部利得基金管理有限公司战略客户部总经理助理。2020年2月入职公司，现任公司董事、副总裁。

(6) 张承宁：工学博士，北京理工大学二级教授、博士生导师；中国汽车工程学会电动汽车产业技术创新战略联盟（国家级）专家委员会委员。张承宁先生自1994年以来长期从事电驱车辆电机驱动系统、能量管理系统、整车综合控制与数字化网络系统、充电系统等方面的研究工作，承担过国家863计划、工信部科技专项、北京市科技计划、企业横向合作以及国家自然科学基金有关电驱动方向的多个项目或课题的研究工作，获得2004年度和2009年度两次国家技术发明二等奖。现任公司独立董事。

(7) 石静霞：美国耶鲁大学法学博士，曾任对外经济贸易大学法学院院长，现任中国人民大学杰出学者A岗特聘教授、博士生导师，兼任世界银行投资争端解决中心调解员、国际统一私法协会执行理事会成员、中国国际经济法学会副会长、中国法学会世界贸易组织法研究会副会长兼秘书长、第八届国务院学位办法学学科评议组成员等职务。现任公司独立董事。

(8) 张永德：大学本科学历，中国注册会计师、中国注册税务师、中国资产评估师。2005年10月至2023年8月，担任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所高级审计经理。2023年9月至今，担任立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人。现任公司独立董事。

(9) 陈良：美国佐治亚理工学院工学博士，西安交通大学能源与动力工程学院的教授、博士生导师。陈良先生主要研究方向包括热管理与制冷系统轻量化技术、高速透平机械和低温制冷技术，曾主持国家自然科学基金等纵向课题以及企业研发项目20余项，发表学术论文70余篇，授权发明专利20余项。陈良先生入选了王宽诚青年学者计划、2019年陕西省高校青年杰出人才支持计划，目前担任国家能源液氢技术重点实验室学术委员会委员、中国航空学会流动控制与热管理分会青年委员、《低温工程》编委会委员等职务。现任公司独立董事。

2. 高级管理人员

(1) 徐海明：总裁，详见本节“董事主要工作经历”。

(2) 刘自文：常务副总裁，详见本节“董事主要工作经历”。

(3) 刘博：副总裁，详见本节“董事主要工作经历”。

(4) 伍小云：大学本科学历，注册会计师。曾在佛山市三水中畅玩具有限公司、广东省南海冠星陶瓷有限公司、浙江上虞银鲸陶瓷有限公司等公司从事会计及财务管理工作。2004年进入公司，历任成本主管、财务管理部部长、财务总监，现任公司财务负责人、副总裁。

(5) 肖亮满：大学本科学历，中级经济师、中级会计师，2012年7月取得深圳证券交易所颁发的《董事会秘书资格证书》；曾任职于深圳百达五金塑料制造有限公司、国元证券股份有限公司中山营业部，2011年6月入职公司，历任投资管理专员、证券事务部长及证券事务代表等职务，现任公司董事会秘书。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
鲁楚平	大洋电机有限公司（BOM）	董事	2000年02月11日		否
鲁楚平	中山市华洋房地产开发有限公司	执行董事	2003年01月17日		否
鲁楚平	中山格威旅游投资有限公司	执行董事	2008年08月27日		否
鲁楚平	湖北观音湖旅游投资开发有限公司	董事	2008年10月16日		否
鲁楚平	大洋电机新动力科技有限公司	董事	2009年05月27日		否
鲁楚平	中国新能源汽车有限公司	董事	2015年08月10日		否
鲁楚平	上海电驱动股份有限公司	董事	2016年07月19日		否
鲁楚平	北京佩特来电器有限公司	董事	2015年03月06日		否
鲁楚平	东实大洋电驱动系统有限公司	董事	2018年03月29日		否
鲁楚平	百傲（海南自贸区）实业有限公司	监事	2018年09月05日		否
徐海明	湖北惠洋电器制造有限公司	董事长	2005年11月16日		否
徐海明	中山格威旅游投资有限公司	监事	2008年08月27日		否
徐海明	大洋电机新动力科技有限公司	董事	2009年05月27日		否
徐海明	武汉大洋电机新动力科技有限公司	执行董事	2010年03月30日		否
徐海明	湖北惠洋电机制造有限公司	执行董事	2012年12月18日		否
徐海明	芜湖大洋电机新动力科技有限公司	执行董事兼总经理	2013年08月28日		否
徐海明	武汉安兰斯电气科技有限公司	执行董事	2014年10月20日		否
徐海明	中山宜必思科技有限公司	执行董事	2016年11月03日		否
徐海明	湖北庞曼电机科技有限公司	执行董事兼总经理	2017年10月31日		否
徐海明	百傲（海南自贸区）实业有限公司	执行董事	2018年09月05日		否
彭惠	中山惠洋电器制造有限公司	监事	2002年01月16日		否
彭惠	湖北观音湖旅游管理有限公司	执行董事兼总经理	2019年02月21日		否
彭惠	慧明文化传播（湖北）有限公司	执行董事兼经理	2019年03月04日		否
刘自文	大洋电机新动力科技有限公司	监事会主席	2009年05月27日		否
刘自文	湖北惠洋电器制造有限公司	董事	2012年12月28日		否
刘自文	芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司	董事	2019年08月15日		否
刘自文	上海电驱动股份有限公司	监事	2021年05月28日		否
张承宁	北京理工大学机械与车辆学院	教授	2001年07月01日		是
石静霞	中国人民大学法学院	教授	2021年08月01日		是
石静霞	北京首都在线科技股份有限公司	独立董事	2024年09月03日		是
张永德	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人	2023年09月01日		是
张永德	深圳市实益达科技股份有限公司	独立董事	2022年09月08日		是
陈良	西安交通大学	教授	2023年01月01日		是
伍小云	中山新能源巴士有限公司	监事会主席	2014年09月29日		否
伍小云	上海电驱动股份有限公司	监事	2016年07月19日		否
伍小云	深圳大洋电机新动力科技有限公司	监事	2016年10月25日		否
伍小云	北京佩特来电器有限公司	监事	2018年12月11日		否
伍小云	上海汽车电驱动股份有限公司	监事	2020年01月07日		否
伍小云	中山宜必思科技有限公司	财务负责人	2023年06月20日		否
伍小云	中山大洋电机制造有限公司	财务负责人	2023年07月18日		否
伍小云	湖北庞曼电机科技有限公司	财务负责人	2023年06月30日		否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
伍小云	江门宜必思塑料科技有限公司	财务负责人	2023 年 10 月 06 日		否

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

1. 董事、高级管理人员报酬的决策程序：在公司任职的董事、高级管理人员根据其行政岗位及职务，依据公司现行薪酬管理办法领取薪酬。年度奖金根据经营业绩，按照考核评定程序确定。

2. 董事、高级管理人员报酬确定依据：公司内部董事、高级管理人员根据其分管业务目标完成情况进行月度考核。独立董事津贴按照股东会批准的标准执行，包括固定薪酬每人 14.40 万元/年（税前）及会议津贴（按现场出席会议次数发放，含税），按月发放。公司承担独立董事因参加会议产生的差旅费、办公费等履职费用。

3. 董事、高级管理人员报酬的实际支付情况：在公司任职的董事、高级管理人员根据其行政岗位和职务，依据公司现行薪酬管理办法，按照月度考核结果领取薪酬。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
鲁楚平	男	61	董事长	现任	740.84	否
徐海明	男	63	副董事长、总裁	现任	790.21	否
彭惠	女	58	董事	现任	132.79	否
刘自文	女	57	董事、常务副总裁	现任	198.57	否
刘博	男	38	董事、副总裁	现任	134.44	否
石静霞	女	56	独立董事	现任	14.9	否
张承宁	男	63	独立董事	现任	10.4	否
张永德	男	47	独立董事	现任	9.7	否
陈良	男	42	独立董事	现任	9.4	否
伍小云	男	51	财务负责人、副总裁	现任	138.71	否
肖亮满	男	44	董事会秘书	现任	49.21	否
刘奕华	男	70	独立董事	离任	7	否
侯子	男	53	独立董事	离任	7	否
郑馥丽	女	53	独立董事	离任	7.3	否
合计	--	--	--	--	2,250.47	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	根据公司《董事、高级管理人员薪酬与考核管理制度》执行
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	2025 年度，独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况，非独立董事及高管由公司薪酬与考核委员会按照既定制度进行了年度绩效考核，考核结果已经公司董事会审议通过，薪酬已按考核结果执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司暂无董事、高级管理人员薪酬递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	2025 年度，公司无应披露的董事、高级管理人员薪酬止付、追索事项。

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
鲁楚平	11	2	9	0	0	否	2
徐海明	11	2	9	0	0	否	1
彭惠	11	2	9	0	0	否	2
刘自文	11	3	8	0	0	否	2
刘博	11	3	8	0	0	否	3
张承宁	9	2	7	0	0	否	2
石静霞	11	1	10	0	0	否	0
张永德	9	1	8	0	0	否	1
陈良	9	1	8	0	0	否	1
刘奕华	2	1	1	0	0	否	1
侯予	2	1	1	0	0	否	1
郑馥丽	2	1	1	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司董事严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和规范性文件及《公司章程》《公司董事会议事规则》的相关规定和要求，勤勉尽责地履行职责和义务，积极出席董事会、董事会专业委员会、独立董事专门会议、股东会，对公司重大治理、制度完善和日常经营决策提出了相关建议，有效提升了公司规范运作和科学决策水平。同时，董事坚决监督并推动董事会决议的执行，确保决策科学、及时、高效，切实维护公司及全体股东的合法权益。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
审计委员会	郑馥丽、彭惠、刘奕华	4	2025年02月21日	2024年度初审沟通会	审计委员会与年审签字会计师沟通关于公司2024年度	无	不适用

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
					的审计计划,包括总体审计目标的概述、计划的审计范围、审计时间及人员总体安排、初步审计重要事项沟通等相关事项。		
			2025年02月21日	1. 审议《2024年度内部审计工作总结及2025年度内部审计工作计划》的议案; 2. 审议《2025年第一季度内部审计工作计划》的议案。	同意。请审计管理部按时按质完成2025年度项目审计计划。	无	不适用
			2025年04月18日	2024年度审计沟通会	审计委员会与年审签字会计师沟通关于公司2024年度审计执行情况,包括审计结果、审计意见、对关键审计事项执行的具体审计程序等事项。	无	不适用
			2025年04月18日	1. 审议《2024年度财务报告》的议案; 2. 审议《2025年第一季度报告》的议案; 3. 审议《2024年度内部控制自我评价报告》的议案; 4. 审议《2025年第一季度内部审计工作报告》的议案; 5. 审议《2025年第二季度内部审计工作计划》的议案; 6. 审议《关于聘任公司财务负责人的议案》; 7. 审议《关于聘任公司审计负责人的议案》。	同意。财务报表真实、准确、完整地反映了公司整体财务状况;关联交易符合经营需要,遵循公平、公正、自愿原则,价格按市场协商确定,不影响公司独立性;伍小云先生、彭新定先生教育背景、专业知识、技能、工作经历等均具备胜任所聘岗位的职责要求。	无	不适用
	张永德、彭惠、陈良	3	2025年08月15日	1. 审议《关于修订<内部审计管理制度>的议案》; 2. 审议《关于修订<内部控制管理制度>的议案》。	同意。本次制度修订内容符合相关法律法规规定。	无	不适用
2025年08月20日			1. 审议《2025年第二季度内部审计工作报告》的议案; 2. 审议《2025年第三季度内部审计工作计划》的议案; 3. 审议《2025年半年度财务报告》的议案; 4. 审议《关于公司聘请H股发行上市审计机构的议案》。	同意。财务报表真实、准确、完整地反映了公司整体财务状况;安永会计师事务所在境外发行上市项目财务审计经验丰富,具备专业能力、投资者保护能力及独立性,诚信良好,能	无	不适用	

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
					满足本次 H 股发行上市财务审计需求, 同意聘请其担任本次发行上市审计机构。		
			2025 年 10 月 27 日	1. 审议《2025 年第三季度内部审计工作报告》的议案; 2. 审议《2025 年第四季度内部审计工作计划》的议案; 3. 审议《2025 年第三季度报告》的议案; 4. 审议《关于拟变更会计师事务所的议案》。	同意。财务报表真实、准确、完整地反映了公司整体财务状况; 天职国际已连续多年为公司提供审计服务, 为更好地保证审计工作的独立性、客观性与公允性, 同意聘任安永华明为公司 2025 年度财务审计机构及内部控制审计机构, 为公司提供审计服务。	无	不适用
	石静霞、徐海明、郑馥丽	1	2025 年 04 月 17 日	1. 审议《2024 年度公司内部董事、高级管理人员薪酬与绩效考核》; 2. 审议《关于公司第七届董事会成员及高级管理人员薪酬方案的议案》。	同意。公司董事、高级管理人员薪酬符合公司制定的薪酬相关制度。	无	不适用
薪酬与考核委员会	石静霞、刘自文、张永德	5	2025 年 06 月 11 日	1. 审议《关于调整公司 2020 年股票期权激励计划首次授予股票期权行权价格的议案》; 2. 审议《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划行权价格的议案》; 3. 审议《关于调整公司 2023 年股票期权激励计划行权价格的议案》; 4. 审议《关于调整公司 2024 年股票期权激励计划行权价格的议案》; 5. 审议《关于调整公司 2024 年股票增值权激励计划行权价格的议案》; 6. 审议《关于注销 2020 年股票期权激励计划预留授予部分股票期权的议案》; 7. 审议《关于注销 2021 年股票期权激励计划首次授予部分股票期权的议案》; 8. 审议《关于注销 2021 年股票期权激励计划预留授予部分股票期权的议案》。	同意。2024 年度权益分派实施后, 股票期权/股票增值权的行权价格进行相应调整; 2020 年股票期权激励计划预留部分授予第二个行权期、2021 年股票期权激励计划首次授予第三个行权期、2021 年股票期权激励计划预留部分授予第二个行权期已届满, 对期满未行权的股票期权予以注销。	无	不适用

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
			2025年08月15日	1. 审议《关于<中山大洋电机股份有限公司2025年股票期权激励计划(草案)>及其摘要的议案》；2. 审议《关于<中山大洋电机股份有限公司2025年股票增值权激励计划(草案)>及其摘要的议案》；3. 审议《关于<中山大洋电机股份有限公司2025年股权激励计划实施考核管理办法>的议案》；4. 审议《关于核实<中山大洋电机股份有限公司2025年股票期权激励计划激励对象名单>的议案》；5. 审议《关于核实<中山大洋电机股份有限公司2025年股票增值权激励计划激励对象名单>的议案》；6. 审议《关于<中山大洋电机股份有限公司2025年员工持股计划(草案)>及其摘要的议案》；7. 审议《关于<中山大洋电机股份有限公司2025年员工持股计划管理办法>的议案》。	同意。公司实施激励计划有利于健全公司的激励约束机制，提高公司可持续发展能力，使经营者和股东形成利益共同体，提高管理效率和经营者的积极性、创造性与责任心，促进公司长远战略目标的实现及公司股东价值的最大化。	无	不适用
			2025年09月05日	1. 审议《关于注销2020年股票期权激励计划首次授予部分股票期权的议案》；2. 审议《关于注销2022年股票期权激励计划部分股票期权的议案》；3. 审议《关于2022年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就的议案》；4. 审议《关于注销2023年股票期权激励计划部分股票期权的议案》；5. 审议《关于2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》。	同意。2020年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期已届满，对期满未行权股票期权予以注销；公司2022年股票期权激励计划第三个行权期、2023年股票期权激励计划第二个行权期锁定期已届满，同时公司层面业绩考核指标已达成，对激励对象进行个人绩效考评，确定可行权比例，行权条件已成就。	无	不适用
			2025年10月13日	1. 审议《关于调整公司2022年股票期权激励计划行权价格的议案》；2. 审议《关于	同意。2025年半年度权益分派实施后，股票期权/股票增值权的行权价	无	不适用

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
				调整公司 2023 年股票期权激励计划行权价格的议案》；3. 审议《关于调整公司 2024 年股票期权激励计划行权价格的议案》；4. 审议《关于调整公司 2024 年股票增值权激励计划行权价格的议案》；5. 审议《关于调整公司 2025 年员工持股计划受让价格的议案》。	格、员工持股计划的受让价格进行相应调整。		
			2025 年 10 月 28 日	1. 审议《关于调整公司 2025 年股票期权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》；2. 审议《关于 2025 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》；3. 审议《关于调整公司 2025 年股票增值权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》；4. 审议《关于 2025 年股票增值权激励计划向激励对象授予股票增值权的议案》；5. 审议《关于注销 2024 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》；6. 审议《关于 2024 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》；7. 审议《关于注销 2024 年股票增值权激励计划部分股票增值权的议案》；8. 审议《关于 2024 年股票增值权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》。	同意。公司 2025 年股权激励计划授予条件已满足；公司 2024 年股权激励计划第一个行权期锁定期已届满，同时公司层面业绩考核指标已达成，对激励对象进行个人绩效考评，确定可行权比例，行权条件已成就。	无	不适用
战略与 ESG 委员会	鲁楚平、刘博、刘奕华、侯予	1	2025 年 04 月 17 日	1. 审议《2024 年度公司所处行业情况及发展战略》的议案；2. 审议《2025 年度工作计划》的议案；3. 审议《2024 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告》的议案。	同意。	无	不适用
	鲁楚平、刘博、张承宁、陈良	1	2025 年 08 月 26 日	1. 审议《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司主板上市的议案》；2. 审	同意。本次 H 股发行上市有助于进一步深化公司的全球化战略布局，增强	无	不适用

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
				议《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》；3. 审议《关于公司转为境外募集股份有限公司的议案》；4. 审议《关于公司发行 H 股股票募集资金使用计划的议案》；5. 审议《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市决议有效期的议案》；6. 审议《关于批准公司注册为非香港公司的议案》。	公司海外业务的本地化制造与供应链能力，提升公司在国际市场的综合竞争实力，同时打造公司国际化资本运作平台，增强境外融资能力，进一步提升公司治理透明度和规范化水平。		
提名委员会	侯予、徐海明、石静霞	2	2025 年 04 月 11 日	1. 审议《关于提名公司第七届董事会董事成员的任职资格审查的议案》。	同意。董事会提名委员会对第七届董事会董事候选人的个人简历、教育背景、工作实绩等情况进行了审查，认为其符合任职资格。	无	不适用
			2025 年 05 月 13 日	1. 审议《关于提名公司总裁的议案》；2. 审议《关于提名公司副总裁、财务负责人的议案》；3. 审议《关于提名公司董事会秘书的议案》。	同意。被提名人的任职资格合法合规，其教育背景、专业知识、工作经历和工作能力能够胜任公司高级管理人员的职责要求。	无	不适用
	张承宁、徐海明、石静霞	1	2025 年 08 月 26 日	1. 审议《关于确定董事会授权人士的议案》；2. 审议《关于增选公司董事的议案》；3. 审议《关于增选公司独立董事的议案》。	同意。根据境内外相关法律法规及《公司章程》的规定，同意增选鲁铭洋先生为公司第七届董事会非独立董事候选人、赵丽娟女士为独立董事候选人，任期自股东会审议通过且公司本次发行的 H 股股票在香港联合交易所有限公司上市之日起至第七届董事会任期届满之日止。	无	不适用

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	3,007
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	10,095
报告期末在职员工的数量合计（人）	13,102
当期领取薪酬员工总人数（人）	13,102
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	10,201
销售人员	216
技术人员	2,079
财务人员	128
行政人员	478
合计	13,102
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	347
本科	1,640
大专及以下	11,115
合计	13,102

2、薪酬政策

公司根据经济效益，结合地区、行业薪酬情况，力争为员工提供富有竞争力的薪酬福利待遇，吸纳和保有优秀人才。员工薪酬与岗位技能、团队绩效以及公司发展紧密关联。公司定期根据公司经营效益、行业整体薪酬状况、员工的绩效和任职能力提升状况进行工资和福利调整。公司向员工提供具有激励作用的动态职能/职称等级薪酬体系，员工薪酬由正常工作时间工资、加班工资、绩效奖金/项目奖金/金麒麟计划、福利、补（津）贴等多级薪酬结构构成。通过建立合理的薪酬管理体系，以充分调动员工的积极性和主动性。同时，2020年以来，公司每年持续推出股权激励计划、员工持股计划，建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司董事、监事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员的积极性，建立和完善员工、股东的利益共享机制，使各方共同关注公司的长远发展。

3、培训计划

2025年公司以增强员工岗位知识、技能和素质为目的的开发一系列培训，培训对象囊括了总监级、部长级、主管级、职员级、班组长级、车间员工级等所有层级人员。

（1）国际化人才外语学习项目：为适应公司国际化经营全面发展的需要，提升涉外人员综合素质，加快国际化人才储备，加强海外团队文化融合，自2024年始，公司携手专业在线外语学习平台，开展国际化人才外语学习项目。公司希望通过该项目，帮助涉外人员提升外语水平和跨文化沟通能力，增强专业素养，更好地适应国际化业务需求，助力公司在海外市场的发展。

(2) 质量体系培训：课程包含两大模块：体系文件类和质量工具类，每个模块均安排有相应的内部培训及线上课程。旨在提升质量、技术工程及生产管理人员的专业技能与质量意识，并进一步夯实其质量体系基础知识，以确保质量体系的有效运行。

(3) 人才专项培养项目：公司高度重视人才培养与储备，针对管培生、实习生、储备干部等群体开展专项培训，通过系统化的培养体系，提升其专业技能与综合素质，打造适应公司发展需求的高素质人才梯队。其中，2025 年新开展高潜人才培训项目，该项目共设计了五个学习模块：安全管理、管理技能提升、质量体系知识、产品及工艺基础知识，以及精益生产知识。培训形式包括内部培训、外聘内训、线上网课及实践练习等，确保学员能够深入理解并掌握相关知识，旨在培养一支综合素质高、专业能力强的管理团队。

(4) 新员工入职培训：公司针对计时员工和计件员工分别开展入职培训。计件员工培训包括基础知识和实操技能培训，帮助员工掌握岗位技能和操作流程；计时员工培训在常规内容基础上，增加电子化导入项目，跟进员工对工作内容的掌握情况，及时发现并弥补不足。培训后，HR 将针对培训内容对新员工进行考试，以对新入职员工进行第一道评估。

(5) 员工上岗操作培训：上岗培训是入职培训后的关键环节。计件新员工要获得公司所要求的岗位上岗资格，必须参加上岗培训并通过相关考试，方可获得 HR 颁发的上岗培训证书。这一培训有助于员工快速掌握岗位技能，确保安全合规操作，为顺利开展工作奠定基础。其中，特种设备操作员工的培训尤为重要，2025 年公司针对 7 类特种设备操作员工进行了操作资格培训，确保相关人员具备合规操作能力。

(6) 其他培训：公司根据员工自身技能水平和所处岗位特点，开展针对性培训，建立了多元化的培训渠道。2025 年，公司组织开展了班组长常态化培训（采用“以考代训、月度测评”的形式，持续提升班组长的管理能力和业务水平）、安全培训（包括工伤事故预防安全培训等内容）、信息安全培训、知识产权宣贯培训等。通过这些培训，公司进一步提升了员工的专业技能和综合素质，为企业的稳定发展提供了有力支持。

同时，公司多年来一直坚持与高校合作培养人才，从 2009 年开始，公司与多所院校合作成人教育事项，为公司职员提升学历、提高自我素养和技能提供了更广阔的渠道。公司已有多名员工通过上述途径成功提升了学历，目前仍有在读本科、专科员工多名。上述的人才培养模式不仅大大满足了公司内部员工提升学历、增长自身知识的愿望，同时对健全公司培训发展体系、提高公司内部员工知识水平、优化公司内部员工知识结构、为公司储备后备人才起到了积极作用。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

为完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《公司章程》等相关文件规定，公司董事会综合公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，特制定《未来三年（2024—2026 年）股东回报规划》。公司本次规划可实现对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续性发展，在保证公司正常经营发展的前提下，采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，明确现金分红相对于股票股利在利润分配方式中的优先顺序，为公司建立了科学、持续、稳定的分红政策和规划，增强了公司现金分红的透明度，便于投资者形成稳定的回报预期。

报告期内，公司严格按照《公司章程》《未来三年（2024—2026 年）股东回报规划》等有关权益分派政策和审议程序执行权益分派方案。报告期内，公司实施了 2024 年度权益分派方案、2025 年半年度权益分派方案和回购股份注销事项。

(1) 公司于 2025 年 5 月 20 日召开 2024 年年度股东大会，审议通过了 2024 年度权益分派方案，以未来实施权益分派方案时股权登记日享有利润分配权的股份总额为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.3 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该权益分派方案已于 2025 年 6 月 11 日执行完成，累计派发现金红利 3.16 亿元。

(2) 公司于 2025 年 9 月 17 日召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过了 2025 年半年度权益分派方案，以未来实施权益分派方案时股权登记日享有利润分配权的股份总额为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该权益分派方案已于 2025 年 10 月 17 日执行完成，累计派发现金红利 2.43 亿元。

(3) 公司于 2025 年 1 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成 13,350,998 股回购股份的注销手续。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.96
分配预案的股本基数（股）	以公司未来实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用证券账户股份数量后的股份总额为基数
现金分红金额（元）（含税）	481,797,924.10
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	312,740,141.73
现金分红总额（含其他方式）（元）	794,538,065.83
可分配利润（元）	497,479,697.26
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

本次现金分红情况

其他

利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

公司 2025 年度权益分派预案：以公司未来实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专用证券账户股份数量后的股份总额为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.96 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。如在权益分派预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司享有利润分配权的股份总额由于股票期权行权、股份回购等原因发生变化的，公司将按每股分配比例不变的原则，相应调整分红总额。

十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

1、股权激励

(1) 2020 年股票期权激励计划

1) 2025年6月11日,公司召开第七届董事会第二次会议,审议通过了《关于调整公司2020年股票期权激励计划首次授予股票期权行权价格的议案》《关于注销2020年股票期权激励计划预留授予部分股票期权的议案》,同意将2020年股票期权激励计划首次授予的股票期权行权价格由2.06元/份调整为1.93元/份,同意注销预留部分授予股票期权91,180份。律师事务所出具法律意见书。

2) 2025年9月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于注销2020年股票期权激励计划首次授予部分股票期权的议案》,同意注销首次授予股票期权201,600份。律师事务所出具法律意见书。

(2) 2021年股票期权激励计划

1) 2025年6月11日,公司召开第七届董事会第二次会议,审议通过了《关于注销2021年股票期权激励计划首次授予部分股票期权的议案》《关于注销2021年股票期权激励计划预留授予部分股票期权的议案》,同意注销首次授予股票期权309,760份,注销预留部分授予股票期权141,650份。律师事务所出具法律意见书。

(3) 2022年股票期权激励计划

1) 2025年6月11日,公司召开第七届董事会第二次会议,审议通过了《关于调整公司2022年股票期权激励计划行权价格的议案》,同意将2022年股票期权激励计划的行权价格由3.92元/份调整为3.79元/份。律师事务所出具法律意见书。

2) 2025年9月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于注销2022年股票期权激励计划部分股票期权的议案》《关于2022年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就的议案》,同意注销2022年股票期权激励计划885,061份股票期权,确定公司2022年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就,839名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为11,111,640份。律师事务所出具法律意见书。

3) 2025年10月17日,公司召开第七届董事会第七次会议,审议通过了《关于调整公司2022年股票期权激励计划行权价格的议案》,同意将2022年股票期权激励计划的行权价格由3.79元/份调整为3.69元/份。律师事务所出具法律意见书。

(4) 2023年股票期权激励计划

1) 2025年6月11日,公司召开第七届董事会第二次会议,审议通过了《关于调整公司2023年股票期权激励计划行权价格的议案》,同意将2023年股票期权激励计划的行权价格由4.81元/份调整为4.68元/份。律师事务所出具法律意见书。

2) 2025年9月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于注销2023年股票期权激励计划部分股票期权的议案》《关于2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》,同意注销2023年股票期权激励计划1,782,928份股票期权,确定公司2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就,923名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为9,484,614份。律师事务所出具法律意见书。

3) 2025年10月17日,公司召开第七届董事会第七次会议,审议通过了《关于调整公司2023年股票期权激励计划行权价格的议案》,同意将2023年股票期权激励计划的行权价格由4.68元/份调整为4.58元/份。律师事务所出具法律意见书。

(5) 2024年股权激励计划

1) 2025年6月11日,公司召开第七届董事会第二次会议,审议通过了《关于调整公司2024年股票期权激励计划行权价格的议案》《关于调整公司2024年股票增值权激励计划行权价格的议案》,同意将2024年股票期权激励计划、2024年股票增值权激励计划的行权价格由4.55元/份调整为4.42元/份。律师事务所出具法律意见书。

2) 2025年10月17日,公司召开第七届董事会第七次会议,审议通过了《关于调整公司2024年股票期权激励计划行权价格的议案》《关于调整公司2024年股票增值权激励计划行权价格的议案》,同意将2024年股票期权激励计划、2024年股票增值权激励计划的行权价格由4.42元/份调整为4.32元/份。律师事务所出具法律意见书。

3) 2025年11月3日,公司召开第七届董事会第九次会议,审议通过了《关于注销2024年股票期权激励计划部分股票期权的议案》《关于2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》,同意注销2024年股票期权激励计划879,012份股票期权,确定公司2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就,923名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为6,334,638份。律师事务所出具法律意见书。

4) 2025 年 11 月 3 日, 公司召开第七届董事会第九次会议, 审议通过了《关于注销 2024 年股票增值权激励计划部分股票增值权的议案》《关于 2024 年股票增值权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》, 同意注销 2024 年股票增值权激励计划 22,800 份股票增值权, 确定公司 2024 年股票增值权激励计划第一个行权期行权条件成就, 47 名激励对象符合行权条件, 可行权股票增值权数量为 863,160 份。律师事务所出具法律意见书。

(6) 2025 年股权激励计划

1) 2025 年 8 月 18 日, 公司召开第七届董事会第三次会议, 审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票增值权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》。律师等中介机构出具相应报告。

2) 2025 年 8 月 22 日至 2025 年 9 月 1 日, 公司对 2025 年股票期权激励计划和 2025 年股票增值权激励计划的激励对象姓名和职务在公司内部办公系统公告栏进行了公示。公示期满, 公司董事会薪酬与考核委员会未收到任何人或组织对本次拟激励对象提出的异议。2025 年 9 月 3 日, 公司董事会薪酬与考核委员会做出《关于 2025 年股权激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》。公司董事会薪酬与考核委员会经核查认为, 本次列入激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件, 其作为 2025 年股权激励计划的激励对象合法、有效。

3) 2025 年 9 月 17 日, 公司召开 2025 年第一次临时股东会, 审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票增值权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》, 律师出具相应法律意见书。

4) 2025 年 11 月 3 日, 公司召开第七届董事会第九次会议, 审议通过了《关于调整公司 2025 年股票期权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》《关于 2025 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》《关于调整公司 2025 年股票增值权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2025 年股票增值权激励计划向激励对象授予股票增值权的议案》, 律师等中介机构出具相应报告。

5) 2025 年 11 月 11 日, 公司完成了 2025 年股票期权激励计划、2025 年股票增值权激励计划所涉股票期权/股票增值权的授予登记工作, 共计向 693 名激励对象授予 1,533.4080 万份股票期权, 向 489 名激励对象授予 853.6790 万份股票增值权。

公司董事、高级管理人员获得的股权激励情况

适用 不适用

单位: 股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格(元/股)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元/股)	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元/股)	期末持有限制性股票数量
刘自文	董事、常务副总裁	732,790	0	622,830	434,320	3.26	298,470.00	10.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
刘博	董事、副总裁	649,420	0	539,460	346,550	3.67	302,870.00	10.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
伍小云	财务负责人、副总裁	532,870	0	422,910	230,000	3.66	302,870.00	10.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
肖亮满	董事会秘书	108,340	0	69,700	0	0.00	108,340.00	10.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	--	2,023,390	0	1,654,100	1,010,870	--	1,012,400.00	--	0	0	0	--	0

		420		900	870		550.0 0					
备注	<p>1、报告期内，公司董事、高级管理人员共有七批次股票期权激励计划处于自主行权期，其中 2020 年首次授予股票期权第三个行权期、2020 年预留授予股票期权第二个行权期、2021 年首次授予股票期权第三个行权期、2022 年授予股票期权第二个行权期、2023 年授予股票期权第一个行权期于 2024 年开始行权；2022 年授予股票期权第三个行权期、2023 年授予股票期权第二个行权期于 2025 年开始行权。</p> <p>2、上述公司董事、高级管理人员存在尚未行权的股票期权，来源于公司 2022 年股票期权激励计划和 2023 年股票期权激励计划。</p>											

高级管理人员的考评机制及激励情况

(1) 考评机制

公司高级管理人员全部由董事会聘任，高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。公司制定了《董事、高级管理人员薪酬与考核管理制度》，建立了科学有效的激励与约束机制，有效调动公司高级管理人员的工作积极性，提升公司的经营管理效益。高级管理人员薪酬与公司经营业绩及目标责任制考核结果挂钩，承担董事会下达的经营目标。公司董事会薪酬与考核委员会负责组织实施高级管理人员的经营业绩考核，公司人力资源部为具体办事机构，经营业绩考核实行年度考核。报告期内，高级管理人员薪酬与考核管理制度执行情况良好。

(2) 激励机制

公司制定了完善的绩效改进考核管理办法和晋升机制。同时，为更好地建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司高级管理人员的积极性，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献对等的原则，根据《公司法》《证券法》《上市公司股权激励管理办法》《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，报告期内，公司实施完成了 2025 年员工持股计划的股票购买及锁定，高级管理人员均有参与上述计划。

自 2014 年起，公司先后实施了二十一期激励计划，激励工具涵盖股票期权、限制性股票、股票增值权及员工持股计划等多种形式。公司对核心人员，包括外籍员工持续加大激励力度，逐步建立并完善了员工与股东的利益共享机制。这一举措不仅有效提升了公司治理水平，更为公司的长期、持续、健康发展奠定了坚实基础。展望未来，公司将秉持创新与进取精神，持续开展员工激励措施，并积极探索更多元、更有效的激励方式。我们致力于构建一个更加完善、更具活力的循环激励机制，以更好地吸引和留住优秀人才，为公司的高质量发展注入持续动力。

2、员工持股计划的实施情况

适用 不适用

报告期内全部有效的员工持股计划情况

员工的范围	员工人数	持有的股票总数（股）	变更情况	占上市公司股本总额的比例	实施计划的资金来源
公司新能源汽车电驱动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员	122	3,412,250	不适用	0.14%	公司为新能源汽车电驱动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员计提的专项研发奖金
公司新能源汽车电驱动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员	147	3,268,750	不适用	0.13%	公司为新能源汽车电驱动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员计提的专项研发奖金
公司（含下属子公司）非独立董事、监事、高级管理人员、核心骨干人员	72	3,517,500	不适用	0.14%	员工合法薪酬、自筹资金和法律、法规允许的其他方式
公司（含下属子公司）非独立董事、监事、高级管理人员、核心骨干人员	139	3,980,800	不适用	0.16%	员工合法薪酬、自筹资金和法律、法规允许的其他方式

公司（含下属子公司）非独立董事、高级管理人员、核心骨干人员	71	9,031,300	不适用	0.37%	员工合法薪酬、自筹资金和法律、法规允许的其他方式
-------------------------------	----	-----------	-----	-------	--------------------------

报告期内董事、高级管理人员在员工持股计划中的持股情况

姓名	职务	报告期初持股数 (股)	报告期末持股数 (股)	占上市公司股本总额 的比例
鲁楚平	董事长	284,600	170,760	0.01%
徐海明	副董事长、总裁	1,443,023	799,904	0.03%
彭惠	董事	119,500	71,700	0.00%
刘自文	董事、常务副总裁	386,892	1,166,800	0.05%
刘博	董事、副总裁	227,294	731,049	0.03%
伍小云	副总裁、财务负责人	230,071	353,345	0.01%
肖亮满	董事会秘书	122,190	187,750	0.01%

报告期内资产管理机构的变更情况

适用 不适用

报告期内因持有人处置份额等引起的权益变动情况

适用 不适用

1、“头部狼计划二期”员工持股计划锁定期于 2023 年 7 月 22 日届满。报告期内，本员工持股计划所持有的公司股票已通过二级市场集中竞价方式全部出售完毕，出售股票数量为 2,879,000 股，占公司总股本的 0.12%。

2、2024 年员工持股计划第一个锁定期于 2025 年 12 月 9 日届满，解锁比例为 40%，解锁股份数量为 2,345,000 股。报告期内，本员工持股计划已解锁的公司股票已通过二级市场集中竞价方式全部出售完毕，出售股票数量为 2,345,000 股，占公司总股本的 0.10%。

报告期内股东权利行使的情况

报告期内员工持股计划依法行使股东权利。

报告期内员工持股计划的其他相关情形及说明

适用 不适用

员工持股计划管理委员会成员发生变化

适用 不适用

员工持股计划对报告期上市公司的财务影响及相关会计处理

适用 不适用

报告期内员工持股计划终止的情况

适用 不适用

公司“头部狼计划二期”员工持股计划锁定期于 2023 年 7 月 22 日届满。锁定期届满后，存续期内，本员工持股计划所持有的公司股票已通过二级市场集中竞价方式全部出售完毕，出售股票数量为 2,879,000 股，占公司总股本的 0.12%，具体内容详见公司刊载于 2025 年 12 月 23 日巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《关于头部狼计划二期员工持股计划出售完毕暨计划终止的公告》（公告编号：2025-128）。

其他说明：

3、其他员工激励措施

适用 不适用

十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司已根据《公司法》、中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，按照自身的实际情况，建立健全了公司治理结构和各项内部控制制度，包括《股东会议事规则》《董事会议事规则》《信息披露管理制度》《内幕信息保密及知情人报备制度》《证券投资及衍生品交易管理制度》等，保证了公司各项业务活动的规范有序进行。同时，加强了公司董事会审计委员会、内审部门对公司内部控制制度执行情况的监督力度，及时组织公司董事及高级管理人员参加监管合规学习，提高管理层的公司治理水平。公司目前的内部控制符合公司治理结构的有关要求，已建立了较为完善、有效的与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度，并得到了较有效的实施，对公司的规范运作起到了较好的监督、指导作用。

2025 年，依据《公司法》及《上市公司章程指引》等最新监管规定，结合公司实际情况，公司决定不再设置监事会，原《公司法》规定的监事会职权由董事会审计委员会承接并有效行使，《监事会议事规则》同步废止。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

□是 否

十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
无	无	无	无	无	无	无

对子公司的管理控制存在异常

□是 否

十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 03 月 24 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	重大缺陷：一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中的重大错报。如：A、公司董事、监事和管理层对财务报告构成重大影响的舞弊行为；B、企业更正已公布的财务报告；C、公司聘请的会计师事务所注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报；D、企业审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效；E、其他可能影响报表使用者正确判断的缺陷。重要缺陷：内部控制缺陷单独或连同其	非财务报告的内部控制缺陷认定主要以缺陷对业务流程有效性的影响程度、发生的可能性作判定。重大缺陷：如果缺陷发生的可能性高，会严重降低工作效率或效果、或严重加大效果的不确定性、或使之严重偏离预期目标；重

	他缺陷具备合理可能性导致不能及时防止或发现并纠正财务报告中虽然未达到和超过重大水平，但仍应引起董事会和管理层重视的错报。如：A、未依照公认会计准则选择和应用会计政策；B、未建立反舞弊程序和控制措施；C、对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；D、对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、完整的目标。一般缺陷：不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制缺陷。	要缺陷：如果缺陷发生的可能性较高，会显著降低工作效率或效果、或显著加大效果的不确定性、或使之显著偏离预期目标；一般缺陷：如果缺陷发生的可能性较小，会降低工作效率或效果、或加大效果的不确定性、或使之偏离预期目标。
定量标准	重大缺陷：潜在错报≥营业收入的 0.5%；潜在错报≥利润总额的 5%；潜在错报≥资产总额的 3%；重要缺陷：营业收入的 0.3%≤潜在错报<营业收入的 0.5%；利润总额的 3%≤潜在错报<利润总额的 5%；资产总额的 1%≤潜在错报<资产总额的 3%；一般缺陷：潜在错报<营业收入的 0.3%；潜在错报<利润总额的 3%；潜在错报<资产总额的 1%。	重大缺陷：直接财产损失金额≥营业收入*1.5%；重要缺陷：营业收入*0.5%≤直接财产损失金额<营业收入*1.5%；一般缺陷：直接财产损失金额<营业收入*0.5%。
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
安永华明认为，大洋电机于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 03 月 24 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		2
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	中山大洋电机股份有限公司	广东省生态环境厅-企业环境信息依法披露系统： https://www-app.gdeci.cn/gdeepub/front/dal/ent/list
2	湖北惠洋电器制造有限公司	企业环境信息依法披露系统（湖北）： http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index

十六、社会责任情况

详见公司于 2026 年 3 月 24 日在巨潮资讯网上发布的《2025 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告》。

十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

近年来，公司积极开展教育事业发展项目捐赠，开展乡村振兴帮扶工作。公司在总部所在地中山市捐建了多所学校的教学楼，涵盖幼儿园、小学、中学，并向湖北省孝昌县教育局无偿提供了教学场地及设施用于其办学使用，后作为孝昌实验中学的教学设施。在公司的持续支持帮扶下，孝昌实验中学得到跨越式发展，实现了教学的现代化，校园网络、实验室、办公室等教学设施一应俱全，吸引了孝昌等周边地区的优秀学子到此求学。

公司及下属子公司积极开展面向社会各界的公益活动，包括：参加“中山慈善万人行”活动、向香港大埔宏福苑援助基金捐赠以助力火灾受灾家庭安置与灾后重建、提供教育事业发展项目捐赠、参加社区服务活动等。具体情况详见公司于 2026 年 3 月 24 日在巨潮资讯网上发布的《2025 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告》。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	鲁楚平、彭惠	关于避免同业竞争的承诺	作为公司第一大股东及实际控制人期间，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。	2008年06月04日	长期	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
首次公开发行或再融资时所作承诺	鲁楚平、徐海明、彭惠、熊杰明	股份限售承诺	在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，辞去所任职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。	2008年06月04日	长期	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
首次公开发行或再融资时所作承诺	石河子市庞德大洋股权投资合伙企业（有限合伙）	股份限售承诺	每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。	2008年06月04日	长期	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2020 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2020年05月08日	5年	已履行完毕
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2021 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2021年03月15日	4年	已履行完毕
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2022 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2022年06月07日	4年	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2023 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2023年04月25日	4年	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2024 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2024年08月06日	4年	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
股权激励承诺	公司	其他承诺	公司承诺不为 2025 年股票期权激励计划激励对象依本激励计划有关股票期权行权提供	2025年08月20日	4年	截至本公告披露之

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。			日，严格履行了承诺
其他对公司中小股东所作承诺	公司	未来三年股东回报规划	<p>(1) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。(2) 在满足公司现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。(3) 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：a.公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；b.公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；c.公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第三项规定处理。(4) 公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步。</p>	2024 年 06 月 18 日	3 年	截至本公告披露之日，严格履行了承诺
承诺是否按时履行				是		
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划				不适用		

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

与去年相比，本年因新设增加 ABTC、ABTU、BGTI、BGTM 共 4 家公司；

因注销减少大洋电机燃料电池(成都)有限公司、大洋电机燃料电池科技(舟山)有限公司、中山嘉氢氢能科技有限公司、北京锋锐新源电驱动科技有限公司、深圳大洋电机融资租赁有限公司共 5 家公司。因清算减少江苏易行车业有限公司。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	270
境内会计师事务所审计服务的连续年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	吕乐、张宇
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1

当期是否改聘会计师事务所

是 否

是否在审计期间改聘会计师事务所

是 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

是 否

对改聘、变更会计师事务所情况的详细说明

公司分别于 2025 年 10 月 28 日、2025 年 11 月 14 日召开第七届董事会第八次会议、2025 年第二次临时股东会，审议通过了《关于拟变更会计师事务所的议案》。鉴于天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已连续多年为公司提供审计服务，为更好地保证审计工作的独立性、客观性与公允性，结合公司经营发展及审计服务需求，并综合考虑未来业务发展规

划，根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》的相关规定，经充分沟通及综合评估，公司聘任安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计机构及内部控制审计机构，为公司提供审计服务。

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

2025 年度，公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司内部控制审计会计师事务所，期间共支付审计费 30 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
我司作为被告未达到重大诉讼（仲裁）披露标准的事项汇总	29.08	是	审理中	未结案	等待判决结果		

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	为主要投资者关系密切的家庭成员投资的公司	购买商品	购买生产电机用的引线组件	采用成本加成，但不高于市场价格	采购价格=材料成本+费用+利润+税金	1,622.86	0.21%	4,646.35	否	现金结算	无		
慧明文化传播（湖北）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制	接受劳务	咨询、培训	参照市场价格	参照市场价格	42.48	0.00%	100	否	现金结算	无		
合计				--	--	1,665.34	--	4,746.35	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况											无		
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）											不适用		
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）											不适用		

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本	被投资企业的总资产（万元）	被投资企业的净资产（万元）	被投资企业的净利润（万元）
百傲合享一号（海南）投资合伙企业（有限合伙）	关联自然人控制的企业	广州万物集工业互联网科技有限公司（曾用名：广州盖盟达工业品有限公司）	公司主要提供设备维护、修理和运作（MRO）一站式销售。主要服务于大型国企与外企等头部客户，自主研发从品牌商到最终客户的整体数字化供应链整合及解决方案。	54,411,504.00	100,442.02	21,214.8	-9,351.86
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）					不适用		

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

租赁情况说明

报告期内公司出租位于中山的厂房，子公司上海电驱动、上海汽车电驱动出租位于上海的厂房，子公司芜湖大洋电机新动力出租位于芜湖的厂房，累计面积为 19.05 万平方米，报告期内的租金收入为 3,323.16 万元。

报告期内子公司潍坊佩特来租入位于山东潍坊的厂房、子公司大洋电机海防租入越南海防的厂房、子公司大洋电机墨西哥租入位于墨西哥蒙特雷的厂房、子公司江门宜必思租入位于广东江门的厂房、子公司柳州杰诺瑞租入位于广西柳州的厂房、子公司玉林佩特来租入位于广西玉林的厂房、子公司珠海伟高租入位于广东珠海的厂房、子公司大洋电机休斯顿租入位于美国休斯顿的仓库、子公司大洋电机印第安纳租入位于美国印第安纳的仓库，累计面积为 17.15 万平方米，报告期内的租金费用为 5,202.82 万元。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
大洋电机香港	2023年04月25日	16,869.12	2023年04月21日	0	连带责任保证	3年	否	否	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）				0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）			0	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）				16,869.12		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			0	
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）				0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）			0	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）				0		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）			0	
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）				0		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）			0	
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）				16,869.12		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）			0	
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				0.00%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）									0	
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）									0	
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）									0	
上述三项担保金额合计（D+E+F）									0	
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明									不适用	
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）									不适用	

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	低风险	0	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1. 2025年6月11日，公司实施完成2024年度权益分派方案，以未来实施权益分派方案时股权登记日享有利润分配权的股份总额为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.3元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。具体内容详见公司刊载于2025年6月4日巨潮资讯网上的《2024年度权益分派实施公告》（公告编号：2025-042）。

2. 2025年10月17日，公司实施完成2025年半年度权益分派方案，以未来实施权益分派方案时股权登记日享有利润分配权的股份总额为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。具体内容详见公司刊载于2025年10月10日巨潮资讯网上的《2025年半年度权益分派实施公告》（公告编号：2025-091）。

3. 公司于2024年11月11日召开第六届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金及股票回购专项贷款资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划。本次回购的资金总额不低于人民币12,000万元且不超过人民币20,000万元，回购价格不超过人民币7元/股。

回购股份期间，因实施2024年度权益分派，公司回购价格上限自2025年6月11日起由7元/股调整为6.87元/股；因实施2025年半年度权益分派，该上限自2025年10月17日起调整为6.77元/股；同日（2025年10月17日），公司第七届

董事会第七次会议审议通过议案，将回购价格上限调整为 15 元/股（含），并延长实施期限 6 个月至 2026 年 5 月 10 日，其他内容不变。

截至 2025 年 10 月 27 日，本次回购方案已实施完毕。公司于 2025 年 1 月 13 日至 2025 年 10 月 27 日期间，累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 16,080,700 股，占公司总股本的 0.66%，最高成交价为 13.09 元/股，最低成交价为 5.27 元/股，成交总金额为 129,775,379 元（不含交易费用）。具体内容详见公司刊载于 2025 年 10 月 29 日巨潮资讯网上的《关于回购公司股份实施结果暨股份变动的公告》（公告编号：2025-105）。

4. 2025 年 11 月 25 日，公司与北京上河动量私募基金管理有限公司及其他有限合伙人签署了《嘉兴智陆尚谷股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。公司作为有限合伙人使用自有资金出资 1,000 万元人民币认购合伙企业的基金份额。具体内容详见公司刊载于 2025 年 11 月 26 日巨潮资讯网上的《关于对外投资产业基金的公告》（公告编号：2025-122）。

本合伙企业设立的目的是对睿尔曼智能科技（北京）有限公司进行股权投资，并进行与此相关的活动。除投资于睿尔曼智能科技（北京）有限公司外，本合伙企业不能进行其他项目的投资。目前，该项目尚处于投资期，暂未产生实际经济效益。

5. 2023 年 6 月 9 日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于拟签署项目投资协议的议案》，同意公司与重庆创新经济走廊开发建设有限公司签署《大洋电机新能源汽车动力总成项目投资协议》，在重庆市渝北区使用自有或自筹资金投资建设“大洋电机新能源汽车动力总成系统及零部件（重庆）研发制造基地”，并在重庆创新经济走廊辖区内设立项目公司大洋电驱动科技（重庆）有限公司（以下简称“大洋电驱动重庆公司”）作为本项目具体实施主体。

2025 年 3 月 25 日，重庆基地成功下线首台新能源汽车驱动电机扁线定子 PV（Product Validation, 产品验证）样件。报告期内，重庆基地已正式投产，并将根据业务发展逐步释放产能。鉴于目前仍处于投产初期，产能爬坡及市场拓展需一定周期，预计不会对公司经营业绩产生重大影响。具体内容详见公司刊载于 2025 年 3 月 27 日巨潮资讯网上的《关于签署项目投资协议暨对外投资的进展公告》（公告编号：2025-014）。

6. 2023 年 10 月 31 日，公司与上海朝希私募基金管理有限公司、宁波玄理企业管理咨询合伙企业（有限合伙）及其他有限合伙人签署了《苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。公司使用自有资金出资 1,000 万元人民币认购合伙企业的基金份额。具体内容详见公司刊载于 2023 年 11 月 2 日巨潮资讯网上的《关于对外投资产业基金的公告》（公告编号：2023-100）。

本次投资为公司与专业投资管理团队合作，投向新能源产业（包括但不限于材料、电子、装备、技术、应用等）、电子信息及半导体产业上下游未上市公司的股权，以寻求获得长期资本增值。苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业（有限合伙）已陆续在新能源、电子信息及半导体等领域展开投资。目前，该项目尚处于投资期，暂未产生实际经济效益。

7. 2021 年 12 月 6 日，公司与珠海市汇垠德擎股权投资基金管理有限公司（以下简称“汇垠德擎”）等各方签署了《珠海德擎混改二号股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，公司使用自有资金出资 5,000 万元人民币认购汇垠德擎发起设立的珠海德擎混改二号股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德擎混改二号”）的基金份额，成为德擎混改二号的有限合伙人。

2022 年 1 月 18 日，公司与渝瑞长能（枣庄）股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“渝瑞长能”）签署了《重庆承元私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙企业财产份额转让协议》，公司受让渝瑞长能持有的重庆承元私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙企业（以下简称“承元基金”）2.87%的份额，对应出资份额 2,100 万元（未实缴），受让对价为 0 元；同时，公司与承元基金全体合伙人签署《重庆承元私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，本次交易完成后，公司成为承元基金的有限合伙人，将以自有资金 2,100 万元完成出资份额的实缴义务。

2022 年 1 月 18 日，公司出资认购的产业基金德擎混改二号、承元基金与重庆长安新能源汽车科技有限公司（已更名为“深蓝汽车科技有限公司”）签署了《重庆长安新能源汽车科技有限公司增资协议》。具体内容详见公司刊载于 2022 年 1 月 20 日巨潮资讯网上的《关于对外投资产业基金的进展公告》（公告编号：2022-003）。目前，以上项目基金尚处于投资期，暂未产生实际经济效益。

8. 2021 年 12 月 30 日，公司与上海甲峰投资管理有限公司等各方签署了《嘉兴朝盈股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，公司作为有限合伙人使用自有资金出资 1,000 万元人民币认购合伙企业的基金份额。具体内容详见公司刊载于 2021 年 12 月 31 日巨潮资讯网上的《关于对外投资产业基金的公告》（公告编号：2021-085）。

本合伙企业设立的目的是对苏州精控能源科技有限公司进行专项投资，以寻求获得长期资本增值。目前，该项目处于退出期，尚未完成合伙企业清算。

9. 报告期内，公司制定了 2025 年股票期权激励计划、2025 年股票增值权激励计划，并完成了相应股票期权、股票增值权的授予登记，具体内容详见年度报告“第四节公司治理——十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况”。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	610,613,680	24.99%	762,124	0	0	-7,557,577	-6,795,453	603,818,227	24.52%
1、国家持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
2、国有法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、其他内资持股	610,613,680	24.99%	762,124	0	0	-7,557,577	-6,795,453	603,818,227	24.52%
其中：境内法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境内自然人持股	610,613,680	24.99%	762,124	0	0	-7,557,577	-6,795,453	603,818,227	24.52%
4、外资持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	1,833,198,296	75.01%	31,228,091	0	0	-5,793,421	25,434,670	1,858,632,966	75.48%
1、人民币普通股	1,833,198,296	75.01%	31,228,091	0	0	-5,793,421	25,434,670	1,858,632,966	75.48%
2、境内上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
3、境外上市的外资股	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
4、其他	0	0.00%	0	0	0	0	0	0	0.00%
三、股份总数	2,443,811,976	100.00%	31,990,215	0	0	-13,350,998	18,639,217	2,462,451,193	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

1. 报告期内，公司存在多期股票期权激励计划处于自主行权期，截至 2025 年 12 月 31 日，激励对象已行权且完成股份过户登记 31,990,215 股，另有已行权尚未完成过户登记 47,640 股，股份来源为定向增发给激励对象的新股。

2. 公司于 2025 年 1 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成部分回购股份的注销手续，本次注销回购股份 13,350,998 股。

综上，公司总股本由 2,443,811,976 股变更为 2,462,451,193 股。

股份变动的批准情况

适用 不适用

1. 2024年6月14日,公司召开第六届董事会第十七次会议和第六届监事会第十四次会议,审议通过了《关于2020年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第二个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2020年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第二个行权期行权条件已成就,361名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为3,632,150份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2024年7月4日起至2025年5月9日止。具体内容详见公司2024年6月18日和2024年7月2日刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的相关公告。

2. 2024年6月14日,公司召开第六届董事会第十七次会议和第六届监事会第十四次会议,审议通过了《关于2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期行权条件成就的议案》《关于2021年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第二个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期以及2021年股票期权激励计划预留部分授予股票期权第二个行权期行权条件已成就。其中,首次授予股票期权第三个行权期,690名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为11,622,628份;预留部分授予股票期权第二个行权期,305名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为3,624,550份。律师事务所出具法律意见书。公司2021年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期、预留部分授予股票期权第二个行权期自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作。2021年股票期权激励计划首次授予股票期权的激励对象可行权期限为2024年7月4日起至2025年5月23日止,预留部分授予股票期权的激励对象可行权期限为2024年7月4日起至2025年4月28日止。具体内容详见公司2024年6月18日和2024年7月2日刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的相关公告。

3. 2024年9月20日,公司召开第六届董事会第二十一次会议和第六届监事会第十八次会议,审议通过了《关于2020年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2020年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期行权条件已成就,1,010名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为10,907,136份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2024年10月29日起至2025年7月11日止。具体内容详见公司2024年9月24日和2024年10月25日刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的相关公告。

4. 2024年9月20日,公司召开第六届董事会第二十一次会议和第六届监事会第十八次会议,审议通过了《关于2022年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2022年股票期权激励计划第二个行权期行权条件已成就,897名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为8,761,728份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2024年10月29日起至2025年8月25日止。具体内容详见公司2024年9月24日和2024年10月25日刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的相关公告。

5. 2024年9月20日,公司召开第六届董事会第二十一次会议和第六届监事会第十八次会议,审议通过了《关于2023年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2023年股票期权激励计划第一个行权期行权条件已成就,997名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为10,031,526份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2024年10月29日起至2025年7月16日止。具体内容详见公司2024年9月24日和2024年10月25日刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的相关公告。

6. 2025年9月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于2022年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2022年股票期权激励计划第三个行权期行权条件已成就,839名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为11,111,640份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2025年

10月29日起至2026年8月25日止。具体内容详见公司2025年9月12日和2025年10月24日刊载于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上的相关公告。

7. 2025年9月11日,公司召开第七届董事会第六次会议,审议通过了《关于2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件已成就,923名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为9,484,614份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2025年10月29日起至2026年7月16日止。具体内容详见公司2025年9月12日和2025年10月24日刊载于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上的相关公告。

8. 2025年11月3日,公司召开第七届董事会第九次会议,审议通过了《关于2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》及相关议案,公司2024年股票期权激励计划第一个行权期行权条件已成就,923名激励对象符合行权条件,可行权股票期权数量为6,334,638份。律师事务所出具法律意见书。本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作,激励对象可行权期限为2025年11月17日起至2026年10月30日止。具体内容详见公司2025年11月4日和2025年11月13日刊载于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上的相关公告。

股份变动的过户情况

适用 不适用

上述股份变动均已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了相应的股份登记手续。

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
刘自文	743,557	325,739	0	1,069,296	高管锁定股、股票期权行权新增限售股 325,739股	担任董事、高级管理人员期间,每年年初按其持股数量重新计算无限售条件股份数量;股票期权行权后持股数同董监高限售规定
刘博	431,685	259,911	0	691,596	高管锁定股、股票期权行权新增限售股 259,911股	担任董事、高级管理人员期间,每年年初按其持股数量重新计算无限售条件股份数量;股票期权行权后持股数同董监高限售规定
伍小云	760,672	176,474	0	937,146	高管锁定股、股票期权行权新增限售股 176,474股	担任高级管理人员期间,每年年初按其持股数量重新计算无限售条件股份数量;股票期权行权后持股数同董监高限售规定
肖亮满	0	93,262	0	93,262	高管锁定股,报告期内聘任为公司董事会秘书	担任高级管理人员期间,每年年初按其持股数量重新计算无限售条件股份数量;股票期权行权后持股数同董监高限售规定
邴黎明	130,770	0	130,770	0	监事离任后股份锁定	2025-12-26
张云龙	7,160,385	0	7,160,385	0	董事离任后股份锁定	2025-12-26

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
张舟云	270,884	0	270,884	0	董事离任后股份锁定	2025-12-26
兰江	88,800	0	88,800	0	监事离任后股份锁定	2025-12-26
合计	9,586,753	855,386	7,650,839	2,791,300	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

1. 报告期内，公司存在多期股票期权激励计划处于自主行权期，截至 2025 年 12 月 31 日，激励对象已行权且完成股份过户登记 31,990,215 股，股份来源为定向增发给激励对象的新股。

2. 公司于 2025 年 1 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成部分回购股份的注销手续，本次注销回购股份 13,350,998 股。

综上，公司总股本由 2,443,811,976 股变更为 2,462,451,193 股。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	214,257	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	203,216	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	0	
持股 5%以上的股东或前 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	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
鲁楚平	境内自然人	24.92%	613,591,916	0	460,193,937	153,397,979	质押	64,000,000
徐海明	境内自然人	5.67%	139,687,320	0	104,765,490	34,921,830	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	2.72%	67,066,795	-30,371,972	0	67,066,795	不适用	0
彭惠	境内自然人	1.95%	48,090,000	0	36,067,500	12,022,500	不适用	0
石河子市庞德大洋股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	0.93%	22,916,800	-5,125,000	0	22,916,800	不适用	0
广州汇垠天粤股权投资基金管理有限公司	国有法人	0.89%	21,991,575	21,991,575	0	21,991,575	不适用	0

熊杰明	境内自然人	0.83%	20,376,870	442,090	0	20,376,870	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—嘉实中证稀土产业交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.76%	18,778,647	11,572,200	0	18,778,647	不适用	0
程建华	境内自然人	0.74%	18,325,000	0	0	18,325,000	不适用	0
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.64%	15,721,600	1,740,200	0	15,721,600	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）					无			
上述股东关联关系或一致行动的说明					鲁楚平先生与彭惠女士系夫妻关系；鲁楚平先生、彭惠女士、熊杰明先生为一致行动人。			
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明					无			
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 10）					不适用			
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
鲁楚平	153,397,979	人民币普通股	153,397,979					
香港中央结算有限公司	67,066,795	人民币普通股	67,066,795					
徐海明	34,921,830	人民币普通股	34,921,830					
石河子市庞德大洋股权投资合伙企业（有限合伙）	22,916,800	人民币普通股	22,916,800					
广州汇垠天粤股权投资基金管理有限公司	21,991,575	人民币普通股	21,991,575					
熊杰明	20,376,870	人民币普通股	20,376,870					
中国建设银行股份有限公司—嘉实中证稀土产业交易型开放式指数证券投资基金	18,778,647	人民币普通股	18,778,647					
程建华	18,325,000	人民币普通股	18,325,000					
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	15,721,600	人民币普通股	15,721,600					
鲁三平	14,591,400	人民币普通股	14,591,400					
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明		鲁楚平先生与彭惠女士系夫妻关系；鲁楚平先生、彭惠女士、鲁三平先生、熊杰明先生为一致行动人。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）		不适用						

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

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：自然人

控股股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
鲁楚平	中国	否
主要职业及职务	2000 年起任大洋电机有限公司董事长、法定代表人。现任中山市青年企业家协会名誉会长、本公司董事长。	

报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
--------------------------	---

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

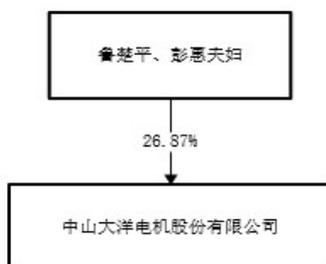
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
鲁楚平	本人	中国	否
彭惠	本人	中国	否
鲁三平	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
熊杰明	一致行动（含协议、亲属、同一控制）	中国	否
主要职业及职务	鲁楚平先生：2000年起任大洋电机有限公司董事长、法定代表人，现任中山市青年企业家协会名誉会长、公司董事长。彭惠女士：2000年加入大洋电机有限公司，现任公司董事。鲁三平先生：自由职业者，未在公司任职。熊杰明先生：2000年初加入大洋电机有限公司任董事长助理，曾任公司董事、董事会秘书、副总裁职务，目前主要负责公司风控事务。		
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%

适用 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量 (股)	占总股本的比例	拟回购金额 (万元)	拟回购期间	回购用途	已回购数量 (股)	已回购数量 占股权激励 计划所涉及的 标的股票 的比例(如有)
2024年 11月13 日	在回购价格不超过人民币7元/股的前提下,按回购金额上限人民币20,000万元测算,预计可回购股数不低于2,857万股;按回购金额下限人民币12,000万元测算,预计可回购股数不低于1,714万股	按回购金额上限测算,预计可回购股数不低于2,857万股,约占公司总股本的1.18%;按回购金额下限测算,预计可回购股数不低于1,714万股,约占公司总股本的0.70%	不低于人民币12,000万元且不超过人民币20,000万元	公司第六届董事会第二十四次会议审议通过回购方案之日(2024年11月11日)起18个月内	用于后续员工持股计划或股权激励计划	160,807,000	0.00%

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年03月20日
审计机构名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	安永华明(2026)审字第 70019422_A01 号
注册会计师姓名	吕乐、张宇

审计报告正文

审计报告

安永华明（2026）审字第 70019422_A01 号

中山大洋电机股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了中山大洋电机股份有限公司的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的中山大洋电机股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中山大洋电机股份有限公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中山大洋电机股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
收入确认	
2025 年度，中山大洋电机股份有限公司的收入约为人民币 122.21 亿元。	我们实施的主要审计程序包括： 1. 了解和评估管理层收入确认相关的关键内部控制的设计，

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p>中山大洋电机股份有限公司主要生产和销售建筑及家居电器电机、起动机和发电机，以及新能源汽车动力总成系统及关键零部件，并于商品销售时确认收入。管理层于商品的控制权转移至客户时，按反映中山大洋电机股份有限公司预期就该等商品而有权换取对价的金额确认收入。</p> <p>由于收入是中山大洋电机股份有限公司关键业绩指标之一，收入确认可能存在重大错报风险。</p> <p>该会计政策以及相关财务报表披露参见“附注五、重要会计政策及会计估计”37- 收入以及“附注七、合并财务报表项目注释”61 - 营业收入和营业成本。</p>	<p>并测试其运行情况；</p> <p>2. 获取并检查主要客户合同，了解销售合同条款，检查收入确认是否以销售条款为基础，并检查收入确认政策是否符合会计准则的规定；</p> <p>3. 对收入执行分析复核程序，了解收入变动的原因；</p> <p>4. 结合应收账款，选取主要客户执行交易及往来余额函证；</p> <p>5. 实施细节测试，抽查了与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同/订单、销售发票、物流单据、客户签收单、报关单、领用清单等；</p> <p>6. 实施截止测试，检查销售收入是否记录在恰当的期间；</p> <p>7. 复核合并财务报表中的相关披露。</p>

四、其他信息

中山大洋电机股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估中山大洋电机股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中山大洋电机股份有限公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中山大洋电机股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中山大洋电机股份有限公司不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就中山大洋电机股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：吕 乐

（项目合伙人）

中国注册会计师：张 宇

中国北京

2026 年 3 月 20 日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：中山大洋电机股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,768,158,422.32	3,531,594,430.26
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产	6,957,907.08	
应收票据	767,127,765.44	587,442,731.88
应收账款	2,566,702,989.27	2,769,333,625.71
应收款项融资	516,949,665.87	762,276,179.06
预付款项	137,122,480.78	232,479,992.37
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	176,072,403.61	196,597,683.22
其中：应收利息		
应收股利		11,334,602.48
买入返售金融资产		
存货	1,678,018,297.07	2,023,992,531.86
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,426,904,166.67	1,091,393,085.20
其他流动资产	71,965,173.73	40,041,210.59
流动资产合计	10,115,979,271.84	11,235,151,470.15
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	3,690,773,330.04	2,491,014,555.50
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	112,938,750.54	78,643,313.71
其他权益工具投资	147,553,355.85	71,900,972.38
其他非流动金融资产	193,173,370.98	121,010,391.12
投资性房地产	111,439,137.13	122,669,632.53
固定资产	1,808,821,699.22	1,769,546,354.37

项目	期末余额	期初余额
在建工程	369,635,228.86	81,649,142.02
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	397,134,496.00	200,310,347.55
无形资产	375,545,424.92	393,784,759.05
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	824,549,694.15	824,549,694.15
长期待摊费用	59,122,897.64	49,278,673.74
递延所得税资产	408,172,611.67	409,140,839.60
其他非流动资产	110,279,195.10	92,710,881.08
非流动资产合计	8,609,139,192.10	6,706,209,556.80
资产总计	18,725,118,463.94	17,941,361,026.95
流动负债：		
短期借款	97,083,295.93	55,026,236.54
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,581,734,130.71	2,800,608,532.76
应付账款	3,019,892,531.63	3,078,428,359.27
预收款项		
合同负债	50,778,568.37	36,863,862.12
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,091,489,327.58	989,997,179.83
应交税费	226,494,954.30	177,642,093.02
其他应付款	117,636,083.09	189,468,147.23
其中：应付利息		
应付股利	16,211,400.00	
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	293,755,184.08	38,297,250.84
其他流动负债	115,276,933.02	70,992,527.61
流动负债合计	7,594,141,008.71	7,437,324,189.22
非流动负债：		
保险合同准备金		

项目	期末余额	期初余额
长期借款	130,404,532.10	30,679,408.91
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	232,150,859.75	202,239,067.36
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	468,705,887.67	517,127,777.47
递延收益	101,913,134.60	121,889,982.12
递延所得税负债	119,812,221.77	208,021,890.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,052,986,635.89	1,079,958,126.47
负债合计	8,647,127,644.60	8,517,282,315.69
所有者权益：		
股本	2,462,498,833.00	2,443,811,976.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,746,193,177.92	5,666,578,865.96
减：库存股	56,896,248.61	72,337,408.55
其他综合收益	-85,012,920.56	-21,290,113.31
专项储备		
盈余公积	554,458,684.62	476,075,247.13
一般风险准备		
未分配利润	1,244,981,116.29	799,856,612.08
归属于母公司所有者权益合计	9,866,222,642.66	9,292,695,179.31
少数股东权益	211,768,176.68	131,383,531.95
所有者权益合计	10,077,990,819.34	9,424,078,711.26
负债和所有者权益总计	18,725,118,463.94	17,941,361,026.95

法定代表人：鲁楚平

主管会计工作负责人：伍小云

会计机构负责人：吴志汉

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	647,146,765.29	161,142,271.35
交易性金融资产		
衍生金融资产	5,025,157.08	
应收票据	608,631,052.33	469,578,714.30
应收账款	2,049,747,043.51	2,986,201,759.37
应收款项融资	96,320,561.70	382,972,451.15
预付款项	80,480,508.13	82,852,737.24
其他应收款	877,271,029.35	1,101,943,032.80
其中：应收利息		

项目	期末余额	期初余额
应收股利	77,540,000.00	350,000,000.00
存货	216,884,260.53	341,395,231.69
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,416,000,000.00	1,078,486,542.74
其他流动资产	29,632,448.43	262,837.97
流动资产合计	6,027,138,826.35	6,604,835,578.61
非流动资产：		
债权投资	3,690,773,330.04	2,470,082,886.23
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,674,771,284.31	4,348,431,886.59
其他权益工具投资	114,365,326.49	34,977,653.20
其他非流动金融资产	173,944,213.35	102,132,333.49
投资性房地产		
固定资产	328,391,303.41	372,774,751.30
在建工程	8,762,137.71	2,657,748.13
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	219,826,862.95	213,797,861.21
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	3,285,957.59	5,481,342.79
递延所得税资产	211,364,054.39	190,849,050.16
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,425,484,470.24	7,741,185,513.10
资产总计	15,452,623,296.59	14,346,021,091.71
流动负债：		
短期借款	77,083,295.93	4,620,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,629,903,944.60	2,725,398,424.76
应付账款	1,388,050,499.12	1,006,840,478.69
预收款项		
合同负债	3,946,574.19	3,188,552.12
应付职工薪酬	819,762,840.76	737,679,931.37
应交税费	130,593,601.75	95,711,125.02

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	358,260,607.70	234,602,743.77
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	8,929,723.96	
其他流动负债	65,938,169.70	8,421,372.88
流动负债合计	5,482,469,257.71	4,816,462,628.61
非流动负债：		
长期借款	116,700,000.00	
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	191,524,972.96	171,289,885.98
递延收益	16,676,329.99	26,430,468.06
递延所得税负债		402,041.47
其他非流动负债		
非流动负债合计	324,901,302.95	198,122,395.51
负债合计	5,807,370,560.66	5,014,585,024.12
所有者权益：		
股本	2,462,498,833.00	2,443,811,976.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,201,155,380.96	6,133,878,313.81
减：库存股	56,896,248.61	72,337,408.55
其他综合收益	-13,443,611.30	-1,230,029.78
专项储备		
盈余公积	554,458,684.62	476,075,247.13
未分配利润	497,479,697.26	351,237,968.98
所有者权益合计	9,645,252,735.93	9,331,436,067.59
负债和所有者权益总计	15,452,623,296.59	14,346,021,091.71

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24
其中：营业收入	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	11,157,444,241.71	11,145,824,238.84

项目	2025 年度	2024 年度
其中：营业成本	9,490,797,116.20	9,419,362,126.56
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	60,944,590.13	58,203,753.31
销售费用	272,022,813.94	299,156,396.99
管理费用	735,127,054.95	922,542,508.13
研发费用	690,644,297.10	534,663,030.92
财务费用	-92,091,630.61	-88,103,577.07
其中：利息费用	22,402,246.77	25,112,337.08
利息收入	67,534,044.70	110,026,104.08
加：其他收益	80,080,462.87	80,283,375.47
投资收益（损失以“-”号填列）	153,669,425.87	136,926,316.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	23,856,656.98	26,025,639.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	68,303,795.16	-618,823.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,158,440.65	-9,668,025.03
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-44,474,192.25	-123,700,627.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	21,698,734.48	2,569,666.50
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,339,963,533.51	1,053,375,755.67
加：营业外收入	2,506,920.16	15,338,903.42
减：营业外支出	13,207,198.68	17,602,890.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,329,263,254.99	1,051,111,768.38
减：所得税费用	173,291,990.95	139,126,199.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,155,971,264.04	911,985,569.34
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,155,971,264.04	911,985,569.34
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润	1,082,717,150.84	887,549,113.20
2.少数股东损益	73,254,113.20	24,436,456.14
六、其他综合收益的税后净额	-70,322,629.10	17,916,746.51
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-63,722,807.25	17,594,651.94
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-20,991,408.84	-13,722,253.84
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	-20,991,408.84	-13,722,253.84
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		

项目	2025 年度	2024 年度
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-42,731,398.41	31,316,905.78
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备	19,784,404.87	-17,478,861.41
6.外币财务报表折算差额	-62,515,803.28	48,795,767.19
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-6,599,821.85	322,094.57
七、综合收益总额	1,085,648,634.94	929,902,315.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,018,994,343.59	905,143,765.14
归属于少数股东的综合收益总额	66,654,291.35	24,758,550.71
八、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.44	0.37
(二) 稀释每股收益	0.44	0.37

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：鲁楚平
汉

主管会计工作负责人：伍小云

会计机构负责人：吴志

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	5,632,479,685.60	5,887,815,273.04
减：营业成本	4,593,373,051.26	4,999,835,122.43
税金及附加	22,823,328.94	20,766,717.44
销售费用	31,675,544.83	48,247,510.71
管理费用	243,220,443.49	454,448,539.95
研发费用	228,224,556.38	218,579,575.22
财务费用	20,465,076.37	-17,264,735.35
其中：利息费用	6,923,195.50	6,204,012.30
利息收入	3,609,659.32	6,549,766.44
加：其他收益	17,984,198.64	2,734,820.09
投资收益（损失以“-”号填列）	464,569,282.02	472,251,612.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,306,519.81	-7,503,357.76
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	67,952,695.16	-1,212,420.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3,154,169.07	-12,949,672.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-120,863,113.95	-80,417,830.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-391,335.20	-1,078,605.04
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	925,103,580.07	542,530,445.91
加：营业外收入	257,590.04	7,203,719.20
减：营业外支出	5,911,735.26	11,426,110.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	919,449,434.85	538,308,054.90

项目	2025 年度	2024 年度
减：所得税费用	135,615,059.94	61,439,174.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	783,834,374.91	476,868,880.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	783,834,374.91	476,868,880.85
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-12,213,581.52	-3,173,640.69
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-17,256,119.02	938,940.85
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	-17,256,119.02	938,940.85
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	5,042,537.50	-4,112,581.54
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备	5,042,537.50	-4,112,581.54
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	771,620,793.39	473,695,240.16
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	12,580,034,579.40	12,480,542,372.96
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	242,973,581.05	200,554,595.19
收到其他与经营活动有关的现金	183,005,348.57	219,004,512.19
经营活动现金流入小计	13,006,013,509.02	12,900,101,480.34
购买商品、接受劳务支付的现金	8,218,643,006.30	7,865,438,869.16
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		

项目	2025 年度	2024 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	1,911,025,817.24	1,754,750,107.05
支付的各项税费	385,324,712.40	333,396,336.98
支付其他与经营活动有关的现金	497,810,264.84	473,556,379.39
经营活动现金流出小计	11,012,803,800.78	10,427,141,692.58
经营活动产生的现金流量净额	1,993,209,708.24	2,472,959,787.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,300,774,235.79	
取得投资收益收到的现金	115,541,590.51	42,166,749.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,785,662.74	15,705,304.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		34,257,951.68
收到其他与投资活动有关的现金		1,370,410,609.01
投资活动现金流入小计	1,442,101,489.04	1,462,540,614.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	739,899,274.82	438,457,446.15
投资支付的现金	2,960,790,356.11	1,278,459,340.83
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		32,082,423.81
支付其他与投资活动有关的现金	421,695,048.00	317,000,000.00
投资活动现金流出小计	4,122,384,678.93	2,065,999,210.79
投资活动产生的现金流量净额	-2,680,283,189.89	-603,458,596.67
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	195,023,704.56	152,963,869.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,614,087.56	500,000.00
取得借款收到的现金	214,083,295.93	35,088,014.31
收到其他与筹资活动有关的现金	54,389,012.27	530,062,793.42
筹资活动现金流入小计	463,496,012.76	718,114,677.37
偿还债务支付的现金	90,583,339.47	28,830,907.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	574,001,479.00	466,184,382.24
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,698,250.00	5,946,600.00
支付其他与筹资活动有关的现金	272,549,847.10	576,657,924.57
筹资活动现金流出小计	937,134,665.57	1,071,673,214.17
筹资活动产生的现金流量净额	-473,638,652.81	-353,558,536.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,755,904.17	56,228,005.84
五、现金及现金等价物净增加额	-1,153,956,230.29	1,572,170,660.13
加：期初现金及现金等价物余额	3,478,268,861.94	1,906,098,201.81
六、期末现金及现金等价物余额	2,324,312,631.65	3,478,268,861.94

6、母公司现金流量表

项目	单位：元	
	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	6,769,167,058.19	5,766,312,386.50
收到的税费返还	209,447,499.24	179,366,077.69
收到其他与经营活动有关的现金	37,858,495.69	239,424,093.48
经营活动现金流入小计	7,016,473,053.12	6,185,102,557.67
购买商品、接受劳务支付的现金	4,030,306,396.06	4,318,779,287.51
支付给职工以及为职工支付的现金	482,153,687.51	502,046,841.27
支付的各项税费	159,357,732.70	119,855,108.22
支付其他与经营活动有关的现金	116,676,875.70	233,415,521.99
经营活动现金流出小计	4,788,494,691.97	5,174,096,758.99
经营活动产生的现金流量净额	2,227,978,361.15	1,011,005,798.68
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,000,000,000.00	89,804,320.00
取得投资收益收到的现金	715,125,083.50	265,746,629.67

项目	2025 年度	2024 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,855,575.34	7,433,488.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		640,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,719,980,658.84	1,002,984,437.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63,935,572.44	82,080,205.83
投资支付的现金	3,078,577,262.55	1,457,390,330.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	421,695,048.00	300,000,000.00
投资活动现金流出小计	3,564,207,882.99	1,839,470,536.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,844,227,224.15	-836,486,098.57
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	175,759,767.00	152,463,869.64
取得借款收到的现金	194,083,295.93	4,620,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		6,206,488.00
筹资活动现金流入小计	369,843,062.93	163,290,357.64
偿还债务支付的现金	100,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	561,220,307.09	454,248,471.73
支付其他与筹资活动有关的现金	132,659,975.51	60,030,996.81
筹资活动现金流出小计	693,980,282.60	514,279,468.54
筹资活动产生的现金流量净额	-324,137,219.67	-350,989,110.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,955,315.35	18,868,314.43
五、现金及现金等价物净增加额	64,569,232.68	-157,601,096.36
加：期初现金及现金等价物余额	156,230,873.19	313,831,969.55
六、期末现金及现金等价物余额	220,800,105.87	156,230,873.19

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	2,443,811,976.00				5,666,578,865.96	72,337,408.55	21,290,113.31	-	476,075,247.13		799,856,612.08		9,292,695,179.31	131,383,531.95	9,424,078,711.26
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,443,811,976.00				5,666,578,865.96	72,337,408.55	21,290,113.31	-	476,075,247.13		799,856,612.08		9,292,695,179.31	131,383,531.95	9,424,078,711.26
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	18,686,857.00				79,614,311.96	-15,441,159.94	-63,722,807.25	-	78,383,437.49		445,124,504.21		573,527,463.35	80,384,644.73	653,912,108.08
（一）综合收益总额							-63,722,807.25	-			1,082,717,150.84		1,018,994,343.59	66,654,291.35	1,085,648,634.94
（二）所有者投入和减少资本	18,686,857.00				79,614,311.96	-15,441,159.94		-					113,742,328.90	37,640,003.38	151,382,332.28

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
1. 所有者投入的普通股	32,037,855.00				60,657,456.90	72,892,315.66							165,587,627.56	16,447,408.75	182,035,036.31
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					77,943,265.61								77,943,265.61		77,943,265.61
4. 其他	-13,350,998.00				-58,986,410.55	57,451,155.72							-129,788,564.27	21,192,594.63	-108,595,969.64
(三) 利润分配								78,383,437.49			-637,592,646.63		-559,209,209.14	23,909,650.00	-583,118,859.14
1. 提取盈余公积								78,383,437.49			-78,383,437.49				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-559,209,209.14		-559,209,209.14	23,909,650.00	-583,118,859.14
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公															

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
优先股		永续债	其他												
积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期末余额	2,462,498,833.00				5,746,193,177.92	56,896,248.61	85,012,920.56	-	554,458,684.62		1,244,981,116.29		9,866,222,642.66	211,768,176.68	10,077,990,819.34

上期金额

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	2,398,635,420.00				5,551,532,027.66	54,026,531.08	38,884,765.25	-	428,388,359.04		416,748,554.95		8,702,393,065.32	83,332,004.48	8,785,725,069.80
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,398,635,420.00				5,551,532,027.66	54,026,531.08	38,884,765.25	-	428,388,359.04		416,748,554.95		8,702,393,065.32	83,332,004.48	8,785,725,069.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	45,176,556.00				115,046,838.30	18,310,877.47	17,594,651.94		47,686,888.09		383,108,057.13		590,302,113.99	48,051,527.47	638,353,641.46
（一）综合收益总额							14,809,270.70				887,549,113.20		902,358,383.90	24,758,550.71	927,116,934.61
（二）所有者投入和减少资本	45,176,556.00				115,046,838.30	18,310,877.47					279,684.99		142,192,201.82	29,239,576.76	171,431,778.58
1. 所有者投入的普通股	45,176,556.00				91,240,617.06	18,310,877.47							118,106,295.59	500,000.00	118,606,295.59
2. 其他权益工具持有者投入资本															

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
3. 股份支付计入所有者权益的金额				42,807,158.50								42,807,158.50		42,807,158.50
4. 其他				-19,000,937.26						279,684.99		-18,721,252.27	28,739,576.76	10,018,324.49
(三) 利润分配								47,686,888.09		-501,935,359.82		-454,248,471.73	-5,946,600.00	-460,195,071.73
1. 提取盈余公积								47,686,888.09		-47,686,888.09				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-454,248,471.73		-454,248,471.73	-5,946,600.00	-460,195,071.73
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转						2,785,381.24				-2,785,381.24				
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益														

项目	2024 年度													
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益						2,785,381.24				-2,785,381.24				
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	2,443,811,976.00				5,666,578,865.96	72,337,408.55	-	21,290,113.31	476,075,247.13	799,856,612.08		9,292,695,179.31	131,383,531.95	9,424,078,711.26

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,443,811,976.00				6,133,878,313.81	72,337,408.55	-1,230,029.78		476,075,247.13	351,237,968.98		9,331,436,067.59

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,443,811,976.00				6,133,878,313.81	72,337,408.55	-1,230,029.78		476,075,247.13	351,237,968.98		9,331,436,067.59
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	18,686,857.00				67,277,067.15	-15,441,159.94	-12,213,581.52		78,383,437.49	146,241,728.28		313,816,668.34
(一) 综合收益总额							-12,213,581.52			783,834,374.91		771,620,793.39
(二) 所有者投入和减少资本	18,686,857.00				67,277,067.15	-15,441,159.94						101,405,084.09
1. 所有者投入的普通股	32,037,855.00				58,240,928.09	-72,892,315.66						163,171,098.75
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					68,022,549.61							68,022,549.61
4. 其他	-13,350,998.00				-58,986,410.55	57,451,155.72						-129,788,564.27
(三) 利润分配									78,383,437.49	-637,592,646.63		-559,209,209.14
1. 提取盈余公积									78,383,437.49	-78,383,437.49		
2. 对所有者(或股东)的分配										559,209,209.14		-559,209,209.14
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本												

项目	2025 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	2,462,498,833.00				6,201,155,380.96	56,896,248.61	13,443,611.30	-	554,458,684.62	497,479,697.26		9,645,252,735.93

上期金额

单位：元

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,398,635,420.00				5,999,830,538.25	54,026,531.08	1,943,610.91		428,388,359.04	376,304,447.95		9,151,075,845.07
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,398,635,420.00				5,999,830,538.25	54,026,531.08	1,943,610.91		428,388,359.04	376,304,447.95		9,151,075,845.07
三、本期增减变动金额	45,176,556.00				134,047,775.56	18,310,877.47	3,173,640.69	-	47,686,888.09	-25,066,478.97		180,360,222.52

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(减少以“—”号填列)												
(一) 综合收益总额										476,868,880.85		473,695,240.16
(二) 所有者投入和减少资本	45,176,556.00				134,047,775.56	18,310,877.47						160,913,454.09
1. 所有者投入的普通股	45,176,556.00				91,240,617.06	18,310,877.47						118,106,295.59
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					42,807,158.50							42,807,158.50
4. 其他												
(三) 利润分配									47,686,888.09	-		-454,248,471.73
1. 提取盈余公积									47,686,888.09	-47,686,888.09		
2. 对所有者(或股东)的分配										-		-454,248,471.73
3. 其他										454,248,471.73		
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												

项目	2024 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	2,443,811,976.00				6,133,878,313.81	72,337,408.55	- 1,230,029.78		476,075,247.13	351,237,968.98		9,331,436,067.59

三、公司基本情况

中山大洋电机股份有限公司（以下简称“本公司”，当包含子公司的时候简称“本集团”）成立于 2000 年 10 月 23 日，注册地址为中山市西区广丰工业大道 1 号（大洋电机广丰厂）、中山市翠亨新区兴湾路 22 号和中山市西区沙朗第三工业区金昌路 15 号（一照多址）。本公司的控股股东和法定代表人为鲁楚平先生，统一社会信用代码 914420007251062242。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司累计股本人民币 2,462,498,833.00 元（每股面值 1 元）。

本公司属于电气机械和器材制造业，形成了以建筑及家居电器电机产品为主的 BHM 事业部和以汽车用关键零部件为主的车辆事业集团（EVBG）两大事业板块，主要销售建筑及家居电器电机、新能源汽车动力总成系统、车辆旋转电器、氢燃料电池系统及其关键零部件等产品。

本公司设立了股东会和董事会法人治理结构，并设立了两大事业部，下设董事会秘书办公室、财务管理中心、人力资源管理中心、信息管理中心、供应链管理、风控及审计管理部、客户关怀及市场拓展部、战略企划部、投资管理部、法律事务部、金麒麟及知识产权管理部、基建管理部、大洋电机学院、数字化应用及开发办公室、职业健康与安全管委会等职能部门。

本财务报表已于 2026 年 3 月 20 日经本公司第七届董事会第十一次会议审议批准。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计包括营业周期、应收款项坏账准备的确认和计量、发出存货计量、固定资产分类及折旧方法、无形资产摊销、研发费用资本化条件、收入确认和计量、预计负债计量等。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本集团营业周期为 12 个月，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的应收账款坏账准备收回或转回	公司将单项应收账款金额超过应收账款总额 1%的应收账款认定为重要应收账款。
重要的核销应收账款	公司将单项应收账款金额超过应收账款总额 1%的应收账款认定为重要应收账款。
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	公司将单项其他应收款金额超过其他应收款总额 1%的其他应收款认定为重要其他应收款。
重要的其他应收款坏账准备收回或转回	公司将单项其他应收款金额超过其他应收款总额 1%的其他应收款认定为重要其他应收款。
重要的核销其他应收款	公司将单项其他应收款金额超过其他应收款总额 1%的其他应收款认定为重要其他应收款。
重要的账龄超过 1 年的预付款项	公司将账龄超过 1 年且单项预付款项金额超过预付款项总额 10%的预付款项认定为重要的账龄超过 1 年的预付款项。
重要的在建工程项目	公司将单项在建工程项目金额超过资产总额 0.3%的在建工程项目认定为重要在建工程项目。
重要的账龄超过 1 年的应付账款	公司将账龄超过 1 年且单项应付账款金额超过应付账款总额 1%的应付账款认定为重要的账龄超过 1 年的应付账款。
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	公司将账龄超过 1 年且单项其他应付款金额超过其他应付款总额 10%的其他应付款认定为重要的账龄超过 1 年的其他应付款。
重要的子公司、非全资子公司	公司将营业收入超过集团营业收入的 15%的子公司、非全资子公司确定为重要子公司、重要非全资子公司。
重要的合营企业、联营企业、共同经营	公司将持股比例超过集团净利润的 10%的合营企业、联营企业、共同经营确定为重要的合营企业、联营企业、共同经营。
重要的承诺事项	公司将重组、并购、资本投资项目进展情况等事项认定为重要承诺事项
重要的或有事项	公司将极大可能产生或有义务的事项认定为重要或有事项
重要的资产负债表日后事项	公司将资产负债表日后利润分配情况等事项认定为重要的资产负债表日后事项

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。本集团在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本集团取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。本集团在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

1) 调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动以及持有的其他权益工具投资公允价值变动而产生的其他综合收益除外。

2) 确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形

①判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- a 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- b 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- c 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- d 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

②分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

③分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动应当根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

本集团在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的，本集团进行重新评估。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

（1）合营安排的认定和分类

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排具有下列特征：1）各参与方均受到该安排的约束；2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

（2）合营安排的会计处理

共同经营参与方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

1）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；2）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；3）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；4）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；5）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营企业参与方应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

本集团外币交易按交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率

折算)折算。上述折算产生的外币报表折算差额,在其他综合收益项目中列示。处置境外经营时,将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益,部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量,采用现金流量发生当期平均汇率(除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当,则采用现金流量发生日的即期汇率折算)折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目,在现金流量表中单独列报。

11、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、应收款项、除长期股权投资 详见附注“五、22 长期股权投资”以外的股权投资、债权投资、交易性金融资产、其他非流动金融资产、衍生金融工具、应付款项、借款等。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的,终止确认金融资产(或金融资产的一部分,或一组类似金融资产的一部分),即从其账户和资产负债表内予以转销:

1) 收取金融资产现金流量的权利届满;

2) 转移了收取金融资产现金流量的权利,或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务;并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满,则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代,或现有负债的条款几乎全部被实质性修改,则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理,差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产,按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产,是指按照合同条款的约定,在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日,是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

(2) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为:以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时,才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量,但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的,按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益,其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类:

1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的,分类为以摊余成本计量的金融资产:管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标;该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产,采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量,其摊销或减值产生的利得或损失均计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的,分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产:本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标;该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产,采用公允价值进行后续计量。

其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，不需计提减值准备，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

(3) 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

(4) 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产减值

本集团对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本集团考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

1) 预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司对信用风险的具体评估，详见附注“十二、与金融工具相关的风险”。

通常逾期超过 30 日，本集团即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本集团将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。

2) 本集团对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

3) 应收款项

本集团对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本集团对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的租赁应收款，本集团作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

信用风险自初始确认后是否显著增加的判断。本集团通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。但是，如果本集团确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。通常情况下，如果逾期超过 30 日，则表明金融工具的信用风险已经显著增加。除非本集团在无须付出不必要的额外成本或努力的情况下即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过 30 日，信用风险自初始确认后仍未显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

本集团对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收账款；已有明显迹象（如：债务人发生严重的财务困难、很可能倒闭或进行其他财务重组等）表明债务人很可能无法履行还款义务的应收账款等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团按照交易对象关系、账龄为共同风险特征，对应收账款划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险是否显著增加。

本集团基于应收票据、应收账款的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据	计量预期信用减值损失的方法
应收票据组合 1：银行承兑汇票 应收票据组合 2：商业承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收账款组合 1：应收合并范围内客户组合 应收账款组合 2：账龄组合	客户、账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款组合 1：押金保证金组合 其他应收款组合 2：应收合并范围内客户组合 其他应收款组合 2：应收其他款组合	款项性质	通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

4) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率 (%)	其他应收款预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1-2 年 (含 2 年)	10	10
2-3 年 (含 3 年)	30	30
3-4 年 (含 4 年)	50	50
4-5 年 (含 5 年)	80	80
5 年以上	100	100

应收账款、其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算，账龄持续计算。

5) 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

(6) 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以外汇远期合同，分别对汇率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

(7) 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

12、应收票据

应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11 金融工具。

13、应收账款

应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11 金融工具。

14、应收款项融资

应收款项融资的预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11 金融工具。

15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11 金融工具。

16、合同资产

（1）合同资产的确认方法及标准

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

在客户实际支付合同对价或在该对价到期应付之前，已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素），确认为合同资产；后续取得无条件收款权时，转为应收款项。

（2）合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注五、11 金融工具。

17、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

（2）发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

（3）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（4）低值易耗品和包装物的摊销方法

1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

18、持有待售资产

19、债权投资

债权投资的预期信用损失的确定方法及会计处理方法见附注五、11 金融工具。

20、其他债权投资

不适用

21、长期应收款

22、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(1) 投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积(资本溢价或股本溢价)；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

(2) 后续计量及损益确认方法

本集团能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本集团个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（4）长期股权投资的处置

1)部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

2)部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其它相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

（1）投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

（2）投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

（3）投资性房地产采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（4）资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

24、固定资产

(1) 确认条件

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20	5.00%	4.75%
机器设备	年限平均法	10	5.00%	9.50%
运输设备	年限平均法	5-10	5.00%	19.00%-9.50%
其他设备	年限平均法	5	5.00%	19.00%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

25、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

(1) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(2) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

26、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

27、生物资产

不适用

28、油气资产

29、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

30、长期资产减值

对除存货、合同资产及与合同成本有关的资产、递延所得税、金融资产外的资产减值，本集团在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净

现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

32、合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

在向客户转让商品或服务之前，已收客户对价或取得无条件收取对价权利而应向客户转让商品或服务的义务，确认为合同负债。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有

责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

34、预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本集团承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本集团，且该义务的金额能够可靠的计量时，本集团将该项义务确认为预计负债。

本集团按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

35、股份支付

(1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

- 1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。
- 2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本集团承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本集团承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本集团按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本集团将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本集团按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本集团继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本集团将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本集团在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

36、优先股、永续债等其他金融工具

不适用

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以商品控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

本集团的收入主要包括销售建筑及家居用电机、起动机及发电机、新能源车动力总成系统等商品而产生的收入。本集团确认产品销售收入的具体方式为产品已经发出并经客户确认，其中出口销售采用 FOB 结算的，在产品完成报关和商检时确认收入；采用 DDP 结算的，以产品已交付购买方并取得客户领用单据时确认收入；存放外库的产品以产品已被购买方领用并取得领用单据时确认。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。本集团部分合同约定当客户购买商品超过一定数量时可享受一定折扣，直接抵减当期客户购买商品时应支付的款项。本集团按照期望值或最有可能发生金额对折扣做出最佳估计，以估计折扣后的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额为限计入交易价格，并在每一个资产负债表日进行重新估计。

对于合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，本集团未考虑合同中存在的重大融资成分。

根据合同约定、法律规定等，本集团为所销售的建筑及家居用电机、起动机及发电机、新能源车动力总成系统等商品提供质量保证，属于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本集团按照附注五、34 进行会计处理。

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

38、合同成本

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- (1) 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- (2) 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- (3) 该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- (1) 因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- (2) 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

39、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 政府补助采用总额法核算：

1) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2) 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(4) 对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

(5) 本集团将与本集团日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益或冲减相关成本费用；将与本集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- (1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- (1) 可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

41、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额

的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和办公设备及电脑等低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

(2) 作为出租方租赁的会计处理方法

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

42、其他重要的会计政策和会计估计

(1) 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为：

1) 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺（除汇率风险外）的公允价值变动风险进行的套期；

2) 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

① 公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的债务工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在套期剩余期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止根据套期风险而产生的公允价值变动而进行的调整。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产账面价值。如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。

② 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(2) 回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。除股份支付之外，发行（含再融资）、回购、出售或注销自身权益工具，作为权益的变动处理。

(3) 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

(4) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司及其子公司的关联方。本公司及其子公司的关联方包括但不限于：

- 1) 本公司的母公司；
- 2) 本公司的子公司；
- 3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- 4) 对本公司及其子公司实施共同控制或重大影响的投资方；
- 5) 与本公司及其子公司同受一方控制、共同控制的企业或个人；
- 6) 本公司及其子公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- 7) 本公司及其子公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- 8) 本公司及其子公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9) 本公司及其子公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- 10) 本公司母公司的关键管理人员；
- 11) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；
- 12) 本公司及其子公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本公司及其子公司的关联方以外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人（包括但不限于）也属于本公司及其子公司的关联方：

- 13) 持有本公司 5%以上股份的企业或者一致行动人；
- 14) 直接或者间接持有本公司 5%以上股份的个人及与其关系密切的家庭成员，上市公司监事及与其关系密切的家庭成员；
- 15) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述 1)、3) 和 13) 情形之一的企业；
- 16) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在 9)、10) 和 14) 情形之一的个人；
- 17) 由 9)、10)、14) 和 15) 直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

(5) 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

企业所得税

本集团在众多司法管辖区需缴纳所得税。在确定各司法管辖区的所得税准备时，本集团需作出重大判断。若上述事项的最终税务结果与最初记录的金额存在差异，该差异将在确定该事项的期间反映在当期所得税及递延所得税中。此外，递延所得税资产的实现取决于本集团未来能否产生足够的应税所得，以利用所得税优惠及结转所得税亏损。未来盈利水平与预期出现变动，或所得税税率发生变化，均可能导致递延所得税资产或负债金额的调整，从而对损益产生重大影响。

投资性房地产的分类

本集团根据特定标准判断某项房地产是否符合投资性房地产的定义。投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。因此，本集团会评估某项房地产产生的现金流是否在很大程度上独立于本集团持有的其他资产。部分房地产可能包含一部分用于赚取租金或资本增值，另一部分则用于生产或供应商品及服务，或用于行政管理目的。若这些部分可单独出售或以融资租赁方式单独出租，则本集团将分别对各部分进行会计处理。对于每一项房地产，本集团将基于个别判断，评估附属服务是否具有重大影响，从而决定该房地产是否符合投资性房地产的定义。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。在估计公允价值减去处置费用后的净额时，本集团采用市场法确定公允价值，并考虑预计的处置费用。详见附注五、30 长期资产减值。

应收账款预期信用损失

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，预期信用损失率基于按不同客户群组划分的账龄分析，这些客户群组具有相似的信用风险特征。

预期信用损失模型基于本集团历史实际违约率。本集团会通过纳入前瞻性信息对预期信用损失模型进行修正，以调整历史信用损失经验。例如，若预测未来一年经济状况（如国内生产总值）预计发生恶化，可能导致制造业违约数量上升，则会对历史违约率进行相应调整。在每个资产负债表日，本集团会更新历史实际违约率，并分析前瞻性预期的变化。

对历史违约率、经济前景预测与预期信用损失之间相关性的评估属于重大判断。预期信用损失金额对经济环境变化及前瞻性预测高度敏感。此外，本集团的历史信用损失经验及经济前景预测可能无法完全代表客户未来实际违约情况。详见附注七、5。

存货可变现净值的估计

本集团基于对存货可变现净值的估计，判断存货是否发生减值。针对不同类型的存货，需对销售价格、至完工时估计将要发生的成本、销售费用及相关税费进行估计，以计算存货的可变现净值。对于已签订销售合同的存货，管理层根据合同价格估计其可变现净值；对于原材料及在产品，管理层已建立模型，基于正常经营过程中可实现的变现价值进行估计，综合考虑本集团的生产周期、产能、至完工时估计将要发生的成本及销售价格预测。此外，管理层亦考虑资产负债表日后发生的、反映资产负债表日状况的价格或成本波动及其他相关因素。

质量保证义务

本集团就电机等产品的销售提供质量保证服务，包含对保修期内出现质量问题的产品进行维修与缺陷的处理。针对此类保证型质保服务，本集团在初始确认时根据销售量及过往维修与退货的实际经验计提预计负债，本集团对质量保证相关的预计负债的账面价值每年进行复核与调整。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入	3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、20%、21%、25%、30%
教育费附加/地方教育费附加	应纳流转税额	1.5%、2%、3%
房产税	房产原值的 70%/75%、租金收入	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
中山大洋、中山宜必思科技有限公司（“中山宜必思”）、湖北惠洋电器制造有限公司（“湖北惠洋”）、武汉安兰斯电气科技有限公司（“武汉安兰斯”）、湖北庞曼电机科技有限公司（“湖北庞曼”）、珠海市	15.00%

纳税主体名称	所得税税率
伟高变频科技有限公司（“珠海伟高”）、广东伟高智能控制有限公司（“广东伟高”）、上海汽车电驱动有限公司（“上海汽车电驱动”）、潍坊佩特来电器有限公司（“潍坊佩特来”）、芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司（“芜湖杰诺瑞”）、柳州杰诺瑞汽车电器系统制造有限公司（“柳州杰诺瑞”）、芜湖兴申汽车零部件有限公司（“芜湖兴申”）	
大洋电机(香港)实业有限公司（“大洋电机香港实业”）、大洋电机（香港）有限公司（“大洋电机香港”）、大洋电机(香港)投资有限公司（“大洋电机香港投资”）、大洋电机车辆事业集团（香港）有限公司（“大洋电机车辆集团（香港）”）、Shanghai Auto Electric Drive (Hong Kong) Co.,Ltd（“上海汽车电驱动香港”）、Broad-Ocean Motor Morocco Investment (Hong Kong) Co., Limited（“大洋电机摩洛哥香港”）	16.5%
BROAD-OCEAN MOTOR(HAI PHONG) COMPANY LIMITED（“大洋电机海防”）、上海电驱动泰国公司（“上海电驱动泰国”）、SHedrive Industrial Morocco S.A.R.L（“电驱动实业摩洛哥”）、SHedrive Auto Morocco S.A.R.L（“电驱动汽车摩洛哥”）、ABTC SARL（“ABTC”）、ABTU SARL（“ABTU”）、BGTI SARL（“BGTI”）、BGTM SARL（“BGTM”）	20.00%
大洋电机投资（海南）有限公司（“大洋电机海南”）、大洋前瞻科技（上海）有限公司（“大洋前瞻科技”）、韶关市超博科技有限公司（“超博科技”）、上海汽车电驱动工程技术研究中心有限公司（“上海工程中心”）、玉林佩特来电器有限公司（“玉林佩特来”）、珠海市镒创科技有限公司（“珠海镒创”）	20.00%
Prestolite Electric LLC（“美国佩特来”）、Broad-Ocean Motor LLC（“大洋电机美国”）、Broad-Ocean Motor Houston LLC（“大洋电机休斯敦”）、Broad-Ocean Motor (INDIANA) LLC（“大洋电机印第安纳”）、Broad-Ocean Technologies LLC（“大洋电机美国科技”）、CKT Investment Management LLC（“CKT”）	21.00%
BROADOCEANMOTORDEMEXICOSDERLCV（“大洋电机墨西哥”）	30%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、税收优惠

本公司 2023 年 12 月 28 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202344012485），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

中山宜必思 2025 年 12 月 19 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202544000387），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

湖北惠洋 2025 年 1 月 14 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202442004888），有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

武汉安兰斯 2024 年 11 月 27 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202442009271），有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

湖北庞曼 2023 年 12 月 8 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202342009858），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

珠海伟高 2023 年 12 月 28 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202344010755），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

广东伟高 2023 年 12 月 28 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202344000891），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

上海汽车电驱动 2025 年 12 月 25 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202531005734），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

潍坊佩特来 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202437003536），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

芜湖杰诺瑞 2024 年 10 月 29 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202434000804），证书有效期为 3 年。2025 年按 15%的税率缴纳企业所得税。

柳州杰诺瑞 2023 年 12 月 4 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202345000371），证书有效期为 3 年。2025 年按 15% 的税率缴纳企业所得税。

芜湖兴申 2025 年 10 月 28 日取得高新技术企业证书（证书编号：GR202534000110），证书有效期为 3 年。2025 年按 15% 的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税字〔2023〕12 号），大洋电机海南、大洋前瞻科技、超博科技、上海工程中心、玉林佩特来、珠海镓创减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率计缴企业所得税。

本公司的下述子公司适用 25% 的企业所得税税率：大洋电机（武汉）研究院有限公司（“大洋电机武汉研究院”）、中山新能源巴士有限公司（“中山新巴”）、中山大洋电机制造有限公司（“大洋电机制造”）、中山氢林能源科技有限公司（“中山氢林科技”）、深圳大洋电机新动力科技有限公司（“深圳大洋电机新动力”）、江门宜必思塑料科技有限公司（“江门宜必思”）、大洋电机新动力科技有限公司（“大洋电机新动力”）、氢华行汽车维修（中山）有限公司（“氢华行汽车维修”）、大洋电机新能源（中山）投资有限公司（“中山新能源投资公司”）、湖北惠洋电机制造有限公司（“湖北惠洋电机制造”）、迈德船舶电动科技（武汉）有限公司（“迈德船电”）、惠众新能源科技（湖北）有限公司（“惠众新能源”）、鸿诚新能源汽车科技（湖北）有限公司（“鸿诚新能源”）、浩燃科技（中山）有限公司（“浩燃科技”）、武汉大洋电机新动力科技有限公司（“武汉大洋电机新动力”）、绍兴市氢枫新能源汽车有限公司（“氢枫新能源”）、芜湖大洋电机新动力科技有限公司（“芜湖大洋电机新动力”）、Prestolite Electric Limited（“英国佩特来”）、上海电驱动股份有限公司（“上海电驱动”）、大洋电驱动科技（重庆）有限公司（“重庆电驱动科技”）、东实大洋电驱动系统有限公司（“东实大洋电驱动”）、芜湖大洋电驱动有限公司（“芜湖大洋电驱动”）、山东通洋氢能动力科技有限公司（“山东通洋”）、北京佩特来电器有限公司（“北京佩特来”）、PRESTOLITE ELECTRIC (RUS) LIMITED（“俄罗斯佩特来”）。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	102,536.33	72,870.38
银行存款	2,328,210,095.32	3,478,811,691.91
其他货币资金	439,845,790.67	52,709,867.97
合计	2,768,158,422.32	3,531,594,430.26
其中：存放在境外的款项总额	1,591,954,951.20	2,299,244,565.34

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他货币资金包括：为开展外汇交易业务的保证金人民币 421,695,048.00 元；票据保证金人民币 18,150,742.67 元。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团其他货币资金包括：票据保证金等人民币 52,709,867.97 元。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
外汇衍生工具	5,025,157.08	
商品衍生工具	1,932,750.00	
合计	6,957,907.08	

其他说明：

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	377,212,769.32	350,974,020.22
商业承兑票据	410,436,838.01	248,914,433.37
减：应收票据坏账准备	-20,521,841.89	-12,445,721.71
合计	767,127,765.44	587,442,731.88

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	787,649,607.33	100.00%	20,521,841.89	2.61%	767,127,765.44	599,888,453.59	100.00%	12,445,721.71	2.07%	587,442,731.88
其中：										
商业承兑汇票组合	410,436,838.01	52.11%	20,521,841.89	5.00%	389,914,996.12	248,914,433.37	41.49%	12,445,721.71	5.00%	236,468,711.66
银行承兑汇票组合	377,212,769.32	47.89%			377,212,769.32	350,974,020.22	58.51%			350,974,020.22
合计	787,649,607.33	100.00%	20,521,841.89		767,127,765.44	599,888,453.59	100.00%	12,445,721.71		587,442,731.88

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
商业承兑汇票组合	12,445,721.71	8,076,120.18				20,521,841.89
合计	12,445,721.71	8,076,120.18				20,521,841.89

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4) 期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	80,083,295.93
合计	80,083,295.93

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		171,802,332.73
商业承兑票据		19,288,865.04
合计		191,091,197.77

(6) 本期实际核销的应收票据情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收票据核销情况：

单位：元

单位名称	应收票据性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收票据核销说明：

5、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,703,540,012.84	2,907,738,801.76
1 至 2 年	11,892,307.57	5,579,743.57
2 至 3 年	758,803.02	3,909,007.74

账龄	期末账面余额	期初账面余额
3 年以上	10,681,484.31	20,870,894.35
3 至 4 年	1,492,264.90	565,701.86
4 至 5 年	246,111.10	1,823,298.91
5 年以上	8,943,108.31	18,481,893.58
合计	2,726,872,607.74	2,938,098,447.42

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	27,760,311.88	1.02%	19,355,093.82	69.72%	8,405,218.06	15,771,127.83	0.54%	12,747,457.96	80.83%	3,023,669.87
其中：										
单项计提组合	27,760,311.88	1.02%	19,355,093.82	69.72%	8,405,218.06	15,771,127.83	0.54%	12,747,457.96	80.83%	3,023,669.87
按组合计提坏账准备的应收账款	2,699,112,295.86	98.98%	140,814,524.65	5.22%	2,558,297,771.21	2,922,327,319.59	99.46%	156,017,363.75	5.34%	2,766,309,955.84
其中：										
账龄组合	2,699,112,295.86	98.98%	140,814,524.65	5.22%	2,558,297,771.21	2,922,327,319.59	99.46%	156,017,363.75	5.34%	2,766,309,955.84
合计	2,726,872,607.74	100.00%	160,169,618.47		2,566,702,989.27	2,938,098,447.42	100.00%	168,764,821.71		2,769,333,625.71

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
深圳宏旭新能源汽车运营有限公司	6,974,120.69	6,974,120.69				
JQH ELECTRONICS INDIA LLP	4,664,759.85	2,332,379.92	4,722,628.46	4,722,628.46	100.00%	客户无偿还能力，预计无法收回
浙江时越新能源汽车有限公司	3,456,449.72	2,765,159.78	3,456,449.72	3,456,449.72	100.00%	客户无偿还能力，预计无法收回
东风朝阳朝柴动力有限公司	675,797.57	675,797.57	675,797.57	675,797.57	100.00%	客户无偿还能力，预计无法收回
广州朗思威环境科技股份有限公司	2,257,512.17	112,875.61	2,095,000.00	2,095,000.00	100.00%	客户无偿还能力，预计无法收回
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI	11,122,045.02	556,102.25	16,810,436.13	8,405,218.07	50.00%	客户拖欠回款，信用保险保证 50%，对无保险部分全额计提
合计	29,150,685.02	13,416,435.82	27,760,311.88	19,355,093.82		

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	2,684,635,807.00	134,116,156.51	5.00%
1-2 年 (含 2 年)	7,168,448.82	716,844.88	10.00%
2-3 年 (含 3 年)	758,803.02	227,640.91	30.00%
3-4 年 (含 4 年)	1,492,264.90	746,132.45	50.00%
4-5 年 (含 5 年)	246,111.10	196,888.88	80.00%
5 年以上	4,810,861.02	4,810,861.02	100.00%
合计	2,699,112,295.86	140,814,524.65	

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备:

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	168,764,821.71	41,253,146.30	-47,642,735.91	-498,606.52	-1,707,007.11	160,169,618.47
合计	168,764,821.71	41,253,146.30	-47,642,735.91	-498,606.52	-1,707,007.11	160,169,618.47

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

单位: 元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位: 元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	498,606.52

其中重要的应收账款核销情况:

单位: 元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明:

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位: 元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	284,554,674.13	0.00	284,554,674.13	10.44%	14,227,733.72
客户二	184,247,242.05	0.00	184,247,242.05	6.76%	9,332,484.98
客户三	145,529,584.99	0.00	145,529,584.99	5.34%	7,276,479.25

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户四	131,147,157.35	0.00	131,147,157.35	4.81%	6,557,357.87
客户五	129,955,084.29	0.00	129,955,084.29	4.77%	6,497,754.22
合计	875,433,742.81	0.00	875,433,742.81	32.12%	43,891,810.04

6、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
	0.00	0.00	0.00			
合计	0.00	0.00				

(2) 报告期内账面价值发生的重大变动金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

(3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

其他说明：

(5) 本期实际核销的合同资产情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的合同资产核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

合同资产核销说明：

其他说明：

7、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	516,949,665.87	762,276,179.06
合计	516,949,665.87	762,276,179.06

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	6,335,646.16
合计	6,335,646.16

(5) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	1,349,313,321.39	
合计	1,349,313,321.39	

(6) 本期实际核销的应收款项融资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收款项融资核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

核销说明：

(7) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

(8) 其他说明

8、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利		11,334,602.48
其他应收款	176,072,403.61	185,263,080.74
合计	176,072,403.61	196,597,683.22

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
TACO Prestolite Electric Pvt Ltd （“塔塔佩特来”）		11,334,602.48
合计		11,334,602.48

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
借款等往来款	19,324,458.35	49,551,450.03
押金及保证金	74,388,805.05	80,111,637.64
税费返还、退税等	79,442,257.84	69,952,436.14
其他	33,766,161.35	34,231,348.19
合计	206,921,682.59	233,846,872.00

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	101,881,064.37	131,532,444.40
1 至 2 年	42,376,094.12	61,113,305.29
2 至 3 年	23,959,880.98	12,312,743.63
3 年以上	38,704,643.12	28,888,378.68
3 至 4 年	10,219,291.08	6,397,946.77
4 至 5 年	6,094,747.98	12,158,250.46
5 年以上	22,390,604.06	10,332,181.45
合计	206,921,682.59	233,846,872.00

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款坏账准备	48,583,791.26	7,618,627.54	-6,146,717.46	-19,206,422.36		30,849,278.98
合计	48,583,791.26	7,618,627.54	-6,146,717.46	-19,206,422.36		30,849,278.98

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
聊城经开控股集团有限公司	4,884,623.52	收回款项	现金	账龄组合
合计	4,884,623.52			

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
聊城经开控股集团有限公司	往来款	19,206,422.36	确认无法收回	总经办审批	否
合计		19,206,422.36			

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
杨秀军	借款等往来款	10,788,253.90	0至5年及以上	5.21%	10,788,253.90
上海申沃客车有限公司	押金及保证金	9,367,043.73	3年以内	4.53%	
嘉兴朝盈股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	9,049,355.47	1年以内	4.37%	
中山火炬开发区临海工业园开发有限公司	押金及保证金	9,000,000.00	5年以上	4.35%	9,000,000.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	其他	6,510,868.00	2年以内	3.15%	
合计		44,715,521.10		21.61%	19,788,253.90

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

9、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	134,173,591.24	97.85%	229,414,778.28	98.68%
1 至 2 年	2,690,299.36	1.96%	2,694,717.09	1.16%
2 至 3 年	125,574.65	0.09%	370,497.00	0.16%
3 年以上	133,015.53	0.10%		
合计	137,122,480.78		232,479,992.37	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本年按预付对象归集的年末余额前五名预付款项汇总金额人民币 75,459,762.15 元，占预付款项年末余额合计数的比例 55.03%。

其他说明：

10、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	550,336,803.39	118,525,889.63	431,810,913.76	485,096,011.01	112,729,572.42	372,366,438.59
在产品	158,191,233.26	25,311,885.28	132,879,347.98	174,338,154.62	15,610,187.84	158,727,966.78
库存商品	1,243,278,819.33	213,711,202.10	1,029,567,617.23	1,551,228,330.11	135,369,548.59	1,415,858,781.52
周转材料	17,897,337.15	634,053.43	17,263,283.72	30,028,598.56	1,553,402.28	28,475,196.28
发出商品	430,968,190.95	364,471,056.57	66,497,134.38	462,797,413.89	414,233,265.20	48,564,148.69
合计	2,400,672,384.08	722,654,087.01	1,678,018,297.07	2,703,488,508.19	679,495,976.33	2,023,992,531.86

(2) 确认为存货的数据资源

单位：元

项目	外购的数据资源存货	自行加工的数据资源存货	其他方式取得的数据资源存货	合计

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	112,729,572.42	17,279,361.66		9,762,322.48	1,720,721.97	118,525,889.63
在产品	15,610,187.84	9,762,737.76	3,983,804.98	3,908,373.68	136,471.62	25,311,885.28
库存商品	135,369,548.59	85,752,258.28	1,610,349.13	8,187,765.15	833,188.75	213,711,202.10
周转材料	1,553,402.28	37,121.49		956,470.34		634,053.43
发出商品	414,233,265.20			49,762,208.63		364,471,056.57
合计	679,495,976.33	112,831,479.19	5,594,154.11	72,577,140.28	2,690,382.34	722,654,087.01

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

(4) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(5) 合同履约成本本期摊销金额的说明

11、持有待售资产

单位：元

项目	期末账面余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间

其他说明：

12、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的债权投资	1,426,904,166.67	1,091,393,085.20
合计	1,426,904,166.67	1,091,393,085.20

(1) 一年内到期的债权投资

适用 不适用

1) 一年内到期的债权投资情况

单位：元

组合名称	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大额存单	1,426,904,166.67		1,426,904,166.67	1,091,393,085.20		1,091,393,085.20
合计	1,426,904,166.67		1,426,904,166.67	1,091,393,085.20		1,091,393,085.20

一年内到期的债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

2) 期末重要的一年内到期的债权投资

单位：元

项目	面值	票面利率	到期日	实际利率		逾期本金	
				期末余额	期初余额	期末余额	期初余额

3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的账面余额显著变动的情况说明：

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

4) 本期实际核销的一年内到期的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的一年内到期的债权投资的核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

其他说明

(2) 一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

13、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	35,502,391.14	25,262,597.77
港股上市中介服务费	28,047,709.01	
预缴税金	7,482,784.34	14,155,520.49
待摊费用-财产保险费	76,412.14	79,155.94
其他	855,877.10	543,936.39
合计	71,965,173.73	40,041,210.59

其他说明：

14、债权投资

(1) 债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大额存单	5,117,677,496.71		5,117,677,496.71	3,582,407,640.70		3,582,407,640.70
减：一年内到期的部分	-1,426,904,166.67		-1,426,904,166.67	-1,091,393,085.20		-1,091,393,085.20
合计	3,690,773,330.04		3,690,773,330.04	2,491,014,555.50		2,491,014,555.50

债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

(2) 期末重要的债权投资

单位：元

债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的债权投资情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的债权投资核销情况

债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团持有的大额存单的利率为 1.55%-2.80%（2024 年 12 月 31 日：1.45%-3.10%），到期日为 2027 年 2 月 2 日至 2028 年 10 月 28 日（2024 年 12 月 31 日：到期日为 2026 年 2 月 2 日至 2027 年 6 月 17 日），无逾期未收回的大额存单（2024 年 12 月 31 日：无）。

15、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
----	------	------	------	----------	------	----	----------	-------------------	----

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(4) 本期实际核销的其他债权投资情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他债权投资核销情况

其他债权投资核销说明：

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

其他说明：

16、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
巴拉德动力系统公司	19,667,649.70	13,172,085.90	6,495,563.80		18,901,194.80	15,663,177.78		出于战略目的而计划长期持有
中国泰坦能源技术集团有限公司	13,520,379.66	23,751,233.28		10,230,853.62		77,166,896.63		出于战略目的而计划长期持有
广州万物集工业互联网科技有限公司		19,996,862.00		19,996,862.00		20,000,000.00		出于战略目的而计划长期持有
江苏芯长征微电子集团股份有限公司	14,365,326.49	14,980,791.20		615,464.71	1,146,926.49			出于战略目的而计划长期持有
梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司	100,000,000.00							出于战略目的而计划长期持有
合计	147,553,355.85	71,900,972.38	6,495,563.80	30,843,180.33	20,048,121.29	112,830,074.41		

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
------	---------	------	------	-----------------	---------------------------	-----------------

其他说明：

17、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预	整个存续期预期信用损	整个存续期预期信用损	

	期信用损失	失（未发生信用减值）	失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额在本期				

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

(4) 本期实际核销的长期应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的长期应收款核销情况：

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

长期应收款核销说明：

18、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业													
塔塔佩特来	33,005,188.39				25,847,961.82				11,551,503.00		-5,409,717.15	41,891,930.06	
小计	33,005,188.39				25,847,961.82				11,551,503.00		-5,409,717.15	41,891,930.06	
二、联营企业													
中安浩源（北京）氢能科技有限公司	6,882,886.17		22,500,000.00		-2,563,409.28							26,819,476.89	
中国新能源汽车有限公司	26,034,103.38	26,047,740.89			256,889.47							26,290,992.85	26,047,740.89
Joint Stock Company“RStar”	9,526,417.50				2,219,681.62							11,746,099.12	

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	3,194,718.27		4,900,000.00		-1,904,466.65						6,190,251.62	
小计	45,638,125.32	26,047,740.89	27,400,000.00		-1,991,304.84						71,046,820.48	26,047,740.89
合计	78,643,313.71	26,047,740.89	27,400,000.00		23,856,656.98			11,551,503.00		-5,409,717.15	112,938,750.54	26,047,740.89

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

2025 年，本集团与塔塔佩特来顺流交易形成未实现内部交易损益的影响为人民币 5,409,717.15 元。

19、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
权益/债务工具投资	173,944,213.35	102,132,333.49
其他	19,229,157.63	18,878,057.63
合计	193,173,370.98	121,010,391.12

其他说明：

- （1）本集团持有的权益/债务工具投资以公允价值计量且其变动计入当期损益。
- （2）本集团持有的权益/债务工具投资主要为本公司对博雷顿科技股份有限公司的投资，初始投资成本为人民币 15,052,800.00 元，持股比例 1.22%。于 2025 年 12 月 31 日，本公司对博雷顿科技股份有限公司投资的账面价值为人民币 79,839,000.00 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 16,830,516.06 元），累计计入公允价值变动损益的金额为人民币 64,786,200.00 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,777,716.06 元）。博雷顿科技股份有限公司于 2025 年 5 月上市，本公司对其权益投资有限售期，在其他非流动金融资产核算。

20、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	203,904,572.48	9,816,390.16		213,720,962.64
2.本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	203,904,572.48	9,816,390.16		213,720,962.64
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	88,951,071.41	2,100,258.70		91,051,330.11
2.本期增加金额	11,035,328.43	195,166.97		11,230,495.40
(1) 计提或摊销	11,035,328.43	195,166.97		11,230,495.40
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	99,986,399.84	2,295,425.67		102,281,825.51
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	103,918,172.64	7,520,964.49		111,439,137.13
2.期初账面价值	114,953,501.07	7,716,131.46		122,669,632.53

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
----	---------	----	------	------	--------	------------

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

其他说明：

21、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,808,821,699.22	1,769,546,354.37
固定资产清理		
合计	1,808,821,699.22	1,769,546,354.37

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	土地	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
一、账面原值：						
1.期初余额		1,175,864,702.27	2,431,092,346.04	365,364,253.43	217,859,791.21	4,190,181,092.95
2.本期增加金额	106,667,581.44	28,626,799.08	152,358,459.61	6,131,821.67	35,868,568.70	329,653,230.50
(1) 购置	106,667,581.44	26,184,781.67	103,156,849.73	6,131,821.67	30,123,832.37	272,264,866.88
(2) 在建工程转入		2,442,017.41	49,201,609.88		2,347,885.19	53,991,512.48
(3) 企业合并增加						
(4) 其他					3,396,851.14	3,396,851.14
3.本期减少金额		1,788,281.94	76,452,217.57	63,082,493.53	6,039,499.97	147,362,493.01
(1) 处置或报废		1,416,669.33	60,886,751.94	63,066,813.79	6,039,499.97	131,409,735.03
(2) 其他		371,612.61	15,565,465.63	15,679.74		15,952,757.98
4.期末余额	106,667,581.44	1,202,703,219.41	2,506,998,588.08	308,413,581.57	247,688,859.94	4,372,471,830.44
二、累计折旧						
1.期初余额		559,945,774.74	1,313,378,593.81	284,363,430.52	138,682,281.25	2,296,370,080.32

项目	土地	房屋建筑物	机器设备	运输设备	其他设备	合计
2.本期增加金额		55,492,162.51	189,890,767.94	5,708,708.47	21,573,592.49	272,665,231.41
(1) 计提		54,311,344.71	189,890,767.94	5,708,708.47	18,840,833.46	268,751,654.58
(2) 其他		1,180,817.80			2,732,759.03	3,913,576.83
3.本期减少金额		511,476.66	51,390,611.79	48,110,453.77	4,534,308.28	104,546,850.50
(1) 处置或报废		511,476.66	41,120,555.94	48,100,902.99	4,534,308.28	94,267,243.87
(2) 其他			10,270,055.85	9,550.78		10,279,606.63
4.期末余额		614,926,460.59	1,451,878,749.96	241,961,685.22	155,721,565.46	2,464,488,461.23
三、减值准备						
1.期初余额		12,231,909.57	56,918,204.54	45,284,881.22	9,829,662.93	124,264,658.26
2.本期增加金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额		902,817.97	9,324,162.31	14,635,640.74	240,367.25	25,102,988.27
(1) 处置或报废		902,817.97	9,324,162.31	14,635,640.74	240,367.25	25,102,988.27
4.期末余额		11,329,091.60	47,594,042.23	30,649,240.48	9,589,295.68	99,161,669.99
四、账面价值						
1.期末账面价值	106,667,581.44	576,447,667.22	1,007,525,795.89	35,802,655.87	82,377,998.80	1,808,821,699.22
2.期初账面价值		603,687,017.96	1,060,795,547.69	35,715,941.69	69,347,847.03	1,769,546,354.37

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
机器设备	6,498,747.86	2,013,185.41		4,485,562.45	
其他设备	14,102.57	13,397.44		705.13	
合计	6,512,850.43	2,026,582.85		4,486,267.58	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
房屋建筑物	109,413,721.62
机器设备	197,217.76
其他设备	199,770.68
合计	109,810,710.06

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

其他说明：

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

(6) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团持有位于摩洛哥的土地，因拥有其永久所有权，故在固定资产科目核算。

22、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	369,635,228.86	81,649,142.02
合计	369,635,228.86	81,649,142.02

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
摩洛哥工厂建设项目	177,560,332.80		177,560,332.80			
电驱动扁线生产线项目	36,546,707.21		36,546,707.21			
东实大洋厂房工程	27,316,525.09		27,316,525.09	23,510,919.02		23,510,919.02
待安装设备	26,039,082.47		26,039,082.47	28,582,872.15		28,582,872.15
其他	102,172,581.29		102,172,581.29	29,869,510.14	314,159.29	29,555,350.85
合计	369,635,228.86		369,635,228.86	81,963,301.31	314,159.29	81,649,142.02

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
摩洛哥工厂建设项目	1,192,224,000.00		177,560,332.80			177,560,332.80	15.00%	15%				其他
合计	1,192,224,000.00		177,560,332.80			177,560,332.80						

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
MGU 定/转子装配线项目	314,159.29		-314,159.29		不适用
合计	314,159.29		-314,159.29		--

其他说明：

本年在建工程减值准备减少由于 MGU 定/转子装配线项目本年达到预定可使用状态，转入固定资产所致。

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

(5) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

其他说明：

23、生产性生物资产

(1) 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2) 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3) 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

24、油气资产

适用 不适用

25、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	土地使用权	机器设备	合计
一、账面原值				
1.期初余额	282,255,563.23	39,766,063.58		322,021,626.81
2.本期增加金额	246,352,427.52		5,021,886.07	251,374,313.59
(1) 新增租赁	246,352,427.52		5,021,886.07	251,374,313.59

项目	房屋建筑物	土地使用权	机器设备	合计
3.本期减少金额	2,143,489.94		23,879.63	2,167,369.57
(1) 提前终止租赁转出	1,396,450.52			1,396,450.52
(2) 其他	747,039.42		23,879.63	770,919.05
4.期末余额	526,464,500.81	39,766,063.58	4,998,006.44	571,228,570.83
二、累计折旧				
1.期初余额	118,331,163.99	3,380,115.27		121,711,279.26
2.本期增加金额	50,953,044.74	744,021.17	1,244,580.12	52,941,646.03
(1) 计提	50,668,569.75	744,021.17	1,244,580.12	52,657,171.04
(2) 其他	284,474.99			284,474.99
3.本期减少金额	554,617.00	0.00	4,233.46	558,850.46
(1) 处置				
(2) 提前终止租赁转出	554,617.00			554,617.00
(3) 其他			4,233.46	4,233.46
4.期末余额	168,729,591.73	4,124,136.44	1,240,346.66	174,094,074.83
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	357,734,909.08	35,641,927.14	3,757,659.78	397,134,496.00
2.期初账面价值	163,924,399.24	36,385,948.31		200,310,347.55

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

26、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	外购软件等	客户资源	合计
一、账面原值						
1.期初余额	397,142,357.50	197,744,976.54	73,527,522.47	196,012,656.14	79,677,274.07	944,104,786.72
2.本期增加金额		5,099,897.59		21,629,636.31		26,729,533.90
(1) 购置		4,876,457.59		21,629,636.31		26,506,093.90
(2) 内部研发						

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	外购软件等	客户资源	合计
(3) 企业合并增加						
(4) 其他		223,440.00				223,440.00
3. 本期减少金额				11,848.49		11,848.49
(1) 处置						
(2) 其他转出				11,848.49		11,848.49
4. 期末余额	397,142,357.50	202,844,874.13	73,527,522.47	217,630,443.96	79,677,274.07	970,822,472.13
二、累计摊销						
1. 期初余额	90,396,736.56	152,947,896.08	51,659,290.45	132,783,324.23	71,709,546.68	499,496,794.00
2. 本期增加金额	8,359,070.13	12,239,693.41	123,873.35	16,267,760.14	7,967,727.39	44,958,124.42
(1) 计提	8,359,070.13	11,866,753.46	123,873.35	16,267,760.14	7,967,727.39	44,585,184.47
(2) 其他		372,939.95				372,939.95
3. 本期减少金额				1,104.88		1,104.88
(1) 处置						
(2) 其他				1,104.88		1,104.88
4. 期末余额	98,755,806.69	165,187,589.49	51,783,163.80	149,049,979.49	79,677,274.07	544,453,813.54
三、减值准备						
1. 期初余额		3,593,750.00	18,549,625.29	28,679,858.38		50,823,233.67
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额		3,593,750.00	18,549,625.29	28,679,858.38		50,823,233.67
四、账面价值						
1. 期末账面价值	298,386,550.81	34,063,534.64	3,194,733.38	39,900,606.09		375,545,424.92
2. 期初账面价值	306,745,620.94	41,203,330.46	3,318,606.73	34,549,473.53	7,967,727.39	393,784,759.05

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明：

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

27、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
收购上海电驱动	2,937,433,342.49					2,937,433,342.49
收购北京佩特来、CKT	524,799,312.80					524,799,312.80
收购芜湖杰诺瑞	49,180,896.96					49,180,896.96
收购珠海伟高	34,413,703.22					34,413,703.22
合计	3,545,827,255.47					3,545,827,255.47

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
收购上海电驱动	2,405,250,874.70					2,405,250,874.70
收购北京佩特来、CKT	316,026,686.62					316,026,686.62
合计	2,721,277,561.32					2,721,277,561.32

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
----	----------------	-----------	-------------

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(1) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

上述公司商誉减值测试的资产组或资产组组合的构成情况如下：

①北京佩特来、CKT：本集团于 2014 年 2 月完成对北京佩特来股权的收购，形成非同一控制下的企业合并并确认商誉。与该商誉相关的资产组或资产组组合主要包括：北京佩特来相关经营性资产与经营性负债、北京佩特来的合营公司北京佩特来电驱动技术有限公司（“佩特来电驱动”）相关经营性资产与经营性负债。

2019 年 6 月，本集团处置了持有的合营企业佩特来电驱动的股权，并对商誉进行了调整。处置佩特来电驱动的股权后，与该商誉相关的资产组与商誉初始确认时的资产组发生了变化，仅包括北京佩特来相关经营性资产、经营性负债。自此以后，北京佩特来、CKT 商誉减值测试的资产组未发生变化。

②上海电驱动：本集团于 2016 年 1 月完成对上海电驱动 100% 股权的收购，形成非同一控制下的企业合并并确认了商誉。收购后，上海电驱动开展了汽车通用底盘、燃料电池相关业务，以及发生与本公司合并所产生的协同效应业务。本公司据此将上述业务识别为与商誉无关的资产组或资产组组合，上海电驱动商誉减值测试的资产组与该商誉初始确认时保持一致。

③芜湖杰诺瑞商誉减值测试的资产组与该商誉初始确认时保持一致。

④珠海伟高商誉减值测试的资产组与该商誉初始确认时保持一致。

(2) 说明商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法。

①商誉减值测试情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	上海电驱动	北京佩特来、CKT	芜湖杰诺瑞	珠海伟高
商誉账面余额	293,743.33	52,479.93	4,918.09	3,441.37
商誉减值准备余额	240,525.09	31,602.67		
商誉的账面价值	53,218.24	20,877.26	4,918.09	3,441.37
未确认归属于少数股东权益的商誉价值		12,912.30	3,635.11	3,412.58
包含未确认少数股东权益的商誉价值	53,218.24	33,789.56	8,553.20	6,853.95
未包含商誉的资产组的账面价值	45,195.27	9,858.84	13,076.08	3,301.37
包含整体商誉的资产组的账面价值	98,413.51	43,648.40	21,629.28	10,155.32
资产组预计未来现金流量的现值与公允价值减去处置费用后的净额较高者	107,359.41	77,271.55	29,117.34	11,572.77
商誉减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
本集团商誉减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00

本公司聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司独立地对上述四个商誉资产组的可收回金额（未来现金流量的现值与公允价值减去处置费用后的净额较高者）进行了评估测算，并出具含商誉资产组可收回金额资产评估报告。根据减值测试结果，本年度本集团未确认商誉减值损失。

重要假设及依据：

①重要的一般假设

假设评估基准日后，评估对象经营环境所处的政治、经济、社会等宏观环境不发生影响其经营的重大变动；

除评估基准日政府已经颁布和已经颁布尚未实施的影响评估对象经营的法律、法规外，假设预测期内与评估对象经营相关的法律、法规不发生重大变化；

假设评估基准日后评估对象经营所涉及的汇率、利率、税赋等因素的变化不对其经营状况产生重大影响（考虑利率在评估基准日至报告日的变化）；

假设评估基准日后不发生影响评估对象经营的不可抗力、不可预见事件。

②重要的特定假设：

除评估基准日有确切证据表明期后生产能力将发生变动的固定资产投资外，假设评估对象预测期不进行影响其经营的重大投资活动，企业产品生产能力或服务能力以评估基准日状况进行估算；

假设商誉相关资产组所处企业能持续取得高新技术企业资质并享受税收优惠。

假设《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》税收优惠政策到期后，收益期内能够一直延期。

③关键参数

按预计未来现金流量现值法测算可回收金额主要参数：

	关键参数
--	------

	预测期	预测期增长率 (%)	稳定期增长率 (%)	利润率	税前折现率 (加权平均资本成本 WACC) (%)
上海电驱动	2026 年 -2030 年 (后续为稳定期)	10.62	0.00	根据预测的收入、成本、费用等计算	11.18
		7.84			
		7.92			
		7.99			
		8.07			
北京佩特来、CKT	2026 年 -2030 年 (后续为稳定期)	4.08	0.00	根据预测的收入、成本、费用等计算	11.87
		4.10			
		4.03			
		4.06			
		4.03			
芜湖杰诺瑞	2026 年-2030 年 (后续为稳定期)	3.57	0.00	根据预测的收入、成本、费用等计算	11.99
		4.08			
		4.08			
		4.06			
		4.04			
珠海伟高	2026 年-2030 年 (后续为稳定期)	20.15	0.00	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.03
		14.54			
		14.68			
		14.80			
		14.90			

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明:

28、长期待摊费用

单位: 元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
----	------	--------	--------	--------	------

装修改造工程	32,064,633.98	22,134,350.04	10,614,655.77		43,584,328.25
模具	17,214,039.76	23,790,787.65	25,466,258.02		15,538,569.39
合计	49,278,673.74	45,925,137.69	36,080,913.79		59,122,897.64

其他说明：

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	540,665,278.45	84,905,166.51	491,445,713.95	78,950,295.74
内部交易未实现利润	231,533,369.00	30,044,646.10	277,137,247.80	41,642,772.19
应付职工薪酬	985,518,572.47	148,615,040.54	858,363,685.36	128,857,510.71
预计负债	496,406,473.95	78,099,934.90	476,377,621.38	78,351,990.89
租赁负债	431,387,657.47	87,044,223.34	270,984,792.37	40,947,857.40
限制性股票和期权	194,507,944.21	31,503,811.64	63,799,134.35	10,098,131.95
预提费用等	161,346,404.77	26,238,101.60	105,308,604.84	16,605,886.35
公允价值变动损益	65,123,271.40	14,219,271.38	44,507,806.67	11,126,951.67
递延收益	3,963,890.96	714,583.65	11,955,334.69	1,793,300.21
套期工具			5,107,616.57	766,142.49
合计	3,110,452,862.68	501,384,779.66	2,604,987,557.98	409,140,839.60

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	33,008,389.07	4,951,258.36	51,523,786.27	7,728,567.94
预提所得税	760,176,251.60	114,026,437.74	1,069,082,848.73	161,233,745.36
使用权资产	397,134,496.00	81,768,566.34	227,148,784.70	34,487,528.23
公允价值变动损益	70,541,620.41	10,581,243.06	3,273,873.99	491,081.10
500 万以下设备一次性加计扣除	5,954,523.13	998,064.26	6,130,764.49	1,042,124.61
套期工具	4,658,800.00	698,820.00		
其他			10,979,168.90	3,038,843.37
合计	1,271,474,080.21	213,024,389.76	1,368,139,227.08	208,021,890.61

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	93,212,167.99	408,172,611.67		409,140,839.60
递延所得税负债	93,212,167.99	119,812,221.77		208,021,890.61

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	863,076,277.91	587,458,330.16
可抵扣亏损	1,141,238,823.18	979,248,132.99
合计	2,004,315,101.09	1,566,706,463.15

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		122,714,299.63	
2026 年	83,189,259.60	84,349,187.87	
2027 年	142,891,660.40	143,406,054.26	
2028 年	95,977,558.95	96,402,229.89	
2029 年	137,083,530.25	142,940,496.44	
2030 年及以后	682,096,813.98	389,435,864.90	
合计	1,141,238,823.18	979,248,132.99	

其他说明：

30、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备等长期资产	33,385,784.03		33,385,784.03	14,677,707.25		14,677,707.25
一年以上待抵扣进项税	76,893,411.07		76,893,411.07	78,033,173.83		78,033,173.83
合计	110,279,195.10		110,279,195.10	92,710,881.08		92,710,881.08

其他说明：

31、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	18,150,742.67	18,150,742.67		开立银行承兑汇票质押等	53,325,568.32	53,325,568.32		开立银行承兑汇票质押、期货保证金等
应收票据	3,000,000.00	3,000,000.00		开立银行承兑质押	51,476,783.98	51,476,783.98		开立银行承兑质押
货币资金	421,695,048.00	421,695,048.00		外汇交易业务受限				
应收票据	191,091,197.77	191,091,197.77		已背书/贴现未终止确认应收票据	66,896,917.16	66,896,917.16		已背书/贴现未终止确认应收票据
应收款项融资	6,335,646.16	6,335,646.16		开立银行承兑质押				
债权投资				开立银行承	110,000,000.00	110,000,000.00		开立银行承兑质押

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
				兑质押	0.00	0.00		
一年内到期的非流动资产	80,000,000.00	80,000,000.00		开立银行承兑质押	130,000,000.00	130,000,000.00		开立银行承兑质押
固定资产	6,009,354.62	6,009,354.62		取得借款质押的固定资产	9,580,752.07	9,580,752.07		取得借款质押的固定资产
合计	726,281,989.22	726,281,989.22			421,280,021.53	421,280,021.53		

其他说明：

32、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	77,083,295.93	35,088,014.31
保证借款		19,938,222.23
信用借款	20,000,000.00	
合计	97,083,295.93	55,026,236.54

短期借款分类的说明：

2025 年 1 月 6 日，子公司珠海市伟高变频科技有限公司与中国农业银行股份有限公司中山东升支行签订编号为 44010120250000152 的《流动资金借款合同》，借款人民币壹仟万元整（10,000,000.00 元），用于生产经营周转。该借款属于信用借款。借款期限自 2025 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 7 日，借款利率为 2.70%。截至 2025 年 12 月 31 日，该笔借款余额为 10,000,000.00 元。

2025 年 6 月 5 日，子公司广东伟高智能控制有限公司与中国农业银行股份有限公司中山东升支行签订编号为 44010120250008525 的《流动资金借款合同》，借款人民币壹仟万元整（10,000,000.00 元），用于支付货款。该借款属于信用借款，总借款期限为壹年，自 2025 年 6 月 11 日起至 2026 年 6 月 10 日止。借款利率为 2.20%。截至 2025 年 12 月 31 日，该笔借款余额为 10,000,000.00 元。

本公司将尚未到期的银行承兑汇票进行贴现，截至 2025 年 12 月 31 日，贴现金额合计为 77,083,295.93 元。依据《企业会计准则》相关规定，因该银行承兑汇票的转移保留了几乎所有的风险和报酬，尚不能满足终止确认条件，因此列报为短期借款。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

33、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

34、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

35、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	2,581,734,130.71	2,800,608,532.76
合计	2,581,734,130.71	2,800,608,532.76

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元，到期未付的原因为。

36、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	2,589,681,237.84	2,845,713,650.61
1 年以上	430,211,293.79	232,714,708.66
合计	3,019,892,531.63	3,078,428,359.27

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
上汽大通汽车有限公司	79,800,000.00	未达到约定的付款条件
合计	79,800,000.00	

其他说明：

(3) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是 否

37、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	16,211,400.00	
其他应付款	101,424,683.09	189,468,147.23
合计	117,636,083.09	189,468,147.23

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
------	------	------

其他说明：

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
上海美萨汽车部件有限公司	16,211,400.00	
合计	16,211,400.00	

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	19,261,591.15	112,356,586.11
代扣代缴款	1,275,505.41	2,075,044.98
保证金及押金	64,873,537.73	66,088,335.31
其他	16,014,048.80	8,948,180.83
合计	101,424,683.09	189,468,147.23

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款（2024 年 12 月 31 日：无）。

38、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

39、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	50,778,568.37	36,863,862.12
合计	50,778,568.37	36,863,862.12

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

40、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	969,491,305.03	1,894,784,775.07	1,806,782,092.10	1,057,493,988.00
二、离职后福利-设定提存计划	3,542,600.60	122,229,306.39	121,798,660.60	3,973,246.39
三、辞退福利	1,823,204.20	1,307,318.38	2,047,186.88	1,083,335.70
四、员工福利金计划	15,140,070.00	5,214,151.90	96.97	20,354,124.93
五、股份支付		15,481,280.96	6,896,648.40	8,584,632.56
合计	989,997,179.83	2,039,016,832.70	1,937,524,684.95	1,091,489,327.58

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	877,586,917.89	1,746,430,650.50	1,662,595,884.03	961,421,684.36
2、职工福利费	7,991,243.01	47,317,161.53	51,814,300.30	3,494,104.24

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
3、社会保险费	1,690,309.07	50,909,897.67	51,240,004.02	1,360,202.72
其中：医疗保险费	1,631,019.51	45,476,127.71	45,842,774.86	1,264,372.36
工伤保险费	59,289.56	5,433,661.03	5,397,120.23	95,830.36
生育保险费		108.93	108.93	
4、住房公积金	630,987.00	34,907,933.10	34,730,507.10	808,413.00
5、工会经费和职工教育经费	81,591,848.06	15,219,132.27	6,401,396.65	90,409,583.68
合计	969,491,305.03	1,894,784,775.07	1,806,782,092.10	1,057,493,988.00

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	3,484,966.17	117,243,997.52	116,830,557.41	3,898,406.28
2、失业保险费	57,634.43	4,985,308.87	4,968,103.19	74,840.11
合计	3,542,600.60	122,229,306.39	121,798,660.60	3,973,246.39

其他说明：

41、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	16,708,732.73	16,275,778.34
企业所得税	170,372,674.93	146,156,160.04
个人所得税	33,248,032.44	6,877,434.94
城市维护建设税	944,364.36	2,541,101.95
房产税	2,196,892.59	2,552,570.13
教育费附加	888,529.38	1,147,392.21
印花税	1,265,862.72	999,767.94
土地使用税	640,846.99	617,213.19
其他	229,018.16	474,674.28
合计	226,494,954.30	177,642,093.02

其他说明：

42、持有待售负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

43、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	17,033,604.38	8,495,062.95

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	199,236,797.72	29,802,187.89
一年内到期的预计负债	77,484,781.98	
合计	293,755,184.08	38,297,250.84

其他说明：

44、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
不能终止确认的背书转让票据	114,007,901.84	31,808,902.85
待转销项税	1,269,031.18	22,697,499.89
套期工具		16,486,124.87
合计	115,276,933.02	70,992,527.61

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

45、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	8,731,147.73	12,674,471.86
保证借款	9,000,000.00	9,500,000.00
信用借款	129,706,988.75	17,000,000.00
减：一年内到期的部分	-17,033,604.38	-8,495,062.95
合计	130,404,532.10	30,679,408.91

长期借款分类的说明：

贷款单位	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	抵押或担保情况
中山大洋	中国建设银行股份有限公司	116,956,988.75	2025-1-8	2028-1-7	CNY	1.95	信用
东实大洋	招商银行股份有限公司	12,750,000.00	2023-7-15	2028-7-15	CNY	3.80	信用
东实大洋	中国农业银行股份有限公司	7,200,000.00	2023-3-20	2026-3-19	CNY	3.95	担保
东实大洋	中国农业银行股份有限公司	1,800,000.00	2023-3-27	2026-3-26	CNY	3.95	担保
美国佩特来	Village of Arcade	30,917.86	2018-7-1	2028-6-30	USD	3.50	质押
美国佩特来	Key Bank Equipment Loan	61,294.24	2019-6-10	2026-7-1	USD	4.44	质押
美国佩特来	Key Bank Equipment Loan	145,307.87	2020-1-1	2027-2-1	USD	3.88	质押
美国佩特来	Key Bank Equipment Loan	243,750.51	2021-2-1	2028-1-1	USD	3.88	质押
美国佩特来	Key Bank Equipment Loan	760,925.80	2022-12-1	2027-11-1	USD	7.06	质押

其他说明，包括利率区间：

46、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

(3) 可转换公司债券的说明

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明：

47、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	431,387,657.47	232,041,255.25
减：一年内到期的部分	-199,236,797.72	-29,802,187.89
合计	232,150,859.75	202,239,067.36

其他说明：

48、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
----	------	------	------	------	------

其他说明：

49、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(2) 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

计划资产：

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划净负债（净资产）

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明：

其他说明：

50、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	538,030,651.35	509,742,218.09	注 1
弃置费用	8,160,018.30	7,385,559.38	注 2
减：一年内到期的部分	-77,484,781.98		
合计	468,705,887.67	517,127,777.47	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

注 1：因产品销售合同要求，本集团需承担对已销售产品安全质量的保证责任形成的现时义务，本集团按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行确认。

注 2：子公司英国佩特来在 2023 年 5 月 31 日签订了为期 5 年 7 个月的房租合同，租赁标的物为目前在用办公楼、厂房、仓库等区域，该合同是不可撤销合同。英国佩特来计提了归还实物前恢复原状的成本支出。

51、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	121,889,982.12	3,062,300.00	23,039,147.52	101,913,134.60	补助项目尚未结项或相关资产未满足折旧年限
合计	121,889,982.12	3,062,300.00	23,039,147.52	101,913,134.60	--

其他说明：

52、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额

其他说明：

53、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,443,811,976.00	32,037,855.00			-13,350,998.00	18,686,857.00	2,462,498,833.00

其他说明：

本年因股票期权行权增加股本 32,037,855.00 股，注销库存股减少股本 13,350,998.00 股。

54、其他权益工具

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

其他说明：

55、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	5,351,757,339.31	95,188,669.75	95,934,152.21	5,351,011,856.85
其他资本公积	314,821,526.65	93,593,115.61	13,233,321.19	395,181,321.07
合计	5,666,578,865.96	188,781,785.36	109,167,473.40	5,746,193,177.92

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本年本集团股份支付计划持有人行权导致股本溢价增加人民币 95,188,669.75 元；授予员工持股计划导致股本溢价减少人民币 36,947,741.66 元；注销库存股导致股本溢价减少人民币 58,986,410.55 元。

本年本集团摊销股份支付计划费用导致其他资本公积增加人民币 54,621,165.14 元；因税法下预计可用于所得税前抵扣的股份支付费用超过本集团确认的股份支付计划费用而确认递延所得税资产，导致其他资本公积增加人民币 23,322,100.47 元；本公司之子公司因设立员工持股平台吸收投资导致其他资本公积增加人民币 15,649,850.00 元；本公司收购子公司少数股东股权，导致其他资本公积减少人民币 13,233,321.19 元。

56、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股	72,337,408.55	129,788,564.27	145,229,724.21	56,896,248.61
合计	72,337,408.55	129,788,564.27	145,229,724.21	56,896,248.61

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本报告期回购 16,080,700 股用于实施员工持股计划或股权激励计划相应增加库存股人民币 129,788,564.27 元，本报告期注销 13,350,998 股相应减少库存股人民币 72,337,408.55 元，本报告期授予员工持股计划 9,031,300 股相应减少库存股人民币 72,892,315.66 元。

57、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 109,986.99 9.34	- 24,347,616.53			3,356,207.69	- 20,991,408.84		- 130,978.40 8.18
其他权益工具投资公允价值变动	- 109,986.99 9.34	- 24,347,616.53			3,356,207.69	- 20,991,408.84		- 130,978.40 8.18
二、将重分类进损益的其他综合收益	88,696,886.03	- 48,318,450.47			- 1,012,769.79	- 42,731,398.41	- 6,599,821.85	45,965,487.62
现金流量套期储备	- 15,715,696.56	20,867,574.87			- 1,083,675.00	19,784,404.87	-505.00	4,068,708.31
外币财务报表折算差额	104,412,582.59	- 69,186,025.34			70,905.21	- 62,515,803.28	- 6,599,316.85	41,896,779.31
其他综合收益合计	- 21,290,113.31	- 72,666,067.00			2,343,437.90	- 63,722,807.25	- 6,599,821.85	- 85,012,920.56

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

58、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

59、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	476,075,247.13	78,383,437.49		554,458,684.62
合计	476,075,247.13	78,383,437.49		554,458,684.62

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据公司法、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50%以上的，可不再提取。

60、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	799,856,612.08	416,748,554.95
调整后期初未分配利润	799,856,612.08	416,748,554.95
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,082,717,150.84	887,549,113.20
减：提取法定盈余公积	78,383,437.49	47,686,888.09
应付普通股股利	559,209,209.14	454,248,471.73
其他		2,505,696.25
期末未分配利润	1,244,981,116.29	799,856,612.08

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细情况说明：

61、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	12,083,963,306.12	9,380,496,961.22	11,964,098,798.81	9,300,595,372.67
其他业务	137,324,683.62	110,300,154.98	149,309,312.43	118,766,753.89
合计	12,221,287,989.74	9,490,797,116.20	12,113,408,111.24	9,419,362,126.56

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

□是 否

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	BHM 事业部		VPKC 事业部		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
建筑及家用电器	6,902,113,295.21	5,178,983,432.33					6,902,113,295.21	5,178,983,432.33
起动机和发电机			3,271,010,017.39	2,623,933,593.95			3,271,010,017.39	2,623,933,593.95
新能源车动力总成系统			1,907,050,495.99	1,577,471,736.19			1,907,050,495.99	1,577,471,736.19
其他	111,577,842.55	93,095,610.24	13,899,399.85	12,443,886.49	15,636,938.75	4,868,857.00	141,114,181.15	110,408,353.73
合计	7,013,691,137.76	5,272,079,042.57	5,191,959,913.23	4,213,849,216.63	15,636,938.75	4,868,857.00	12,221,287,989.74	9,490,797,116.20
按经营地区分类								
其中：								
中国大陆	3,109,924,879.41	2,710,841,250.34	3,488,050,957.96	2,941,925,058.34	15,636,938.75	4,868,857.00	6,613,612,776.12	5,657,635,165.68
中国大陆以外	3,903,766,258.35	2,561,237,792.23	1,703,908,955.27	1,271,924,158.29			5,607,675,213.62	3,833,161,950.52
合计	7,013,691,137.76	5,272,079,042.57	5,191,959,913.23	4,213,849,216.63	15,636,938.75	4,868,857.00	12,221,287,989.74	9,490,797,116.20
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让的时间分类								
其中：								
在某一时点转让	7,013,691,137.76	5,272,079,042.57	5,191,959,913.23	4,213,849,216.63	15,636,938.75	4,868,857.00	12,221,287,989.74	9,490,797,116.20
合计	7,013,691,137.76	5,272,079,042.57	5,191,959,913.23	4,213,849,216.63	15,636,938.75	4,868,857.00	12,221,287,989.74	9,490,797,116.20
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务

其他说明

确认的收入来源于：

项目	2025 年	2024 年
合同负债年初账面价值（元）	36,863,862.12	35,536,522.57

本集团与履约义务相关的信息如下：

产品销售

履约义务通常在产品交付即视作达成，客户付款期限一般约定在产品交付后 30 天至 90 天内。但新客户除外，新客户一般需预付货款。

本集团选择不披露分摊至剩余履约义务的交易价格，因该项履约义务是原预计合同期限不超过 1 年的合同中的一部分。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元。

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

营业收入分解信息-2024 年度

单位：元

合同分类	BHM 事业部	VPKC 事业部	其他	合计
主要产品类型				
建筑及家用电器	7,011,469,702.85			7,011,469,702.85
起动机和发电机		3,119,290,358.76		3,119,290,358.76
新能源车辆动力总成系统		1,827,551,951.11		1,827,551,951.11
其他	65,244,003.56	72,497,685.53	17,354,409.43	155,096,098.52
合计	7,076,713,706.41	5,019,339,995.40	17,354,409.43	12,113,408,111.24
经营地区				
中国大陆	3,099,861,124.87	3,538,168,106.37	17,354,409.43	6,655,383,640.67
中国大陆以外	3,976,852,581.54	1,481,171,889.03		5,458,024,470.57
合计	7,076,713,706.41	5,019,339,995.40	17,354,409.43	12,113,408,111.24
商品转让的时间				
在某一时点转让	7,076,713,706.41	5,019,339,995.40	17,354,409.43	12,113,408,111.24
合计	7,076,713,706.41	5,019,339,995.40	17,354,409.43	12,113,408,111.24

62、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	18,061,828.02	16,390,910.91

教育费附加	14,235,852.85	13,010,329.66
房产税	14,671,500.29	15,865,843.36
土地使用税	3,370,523.52	2,892,166.37
车船使用税	39,119.56	41,300.99
印花税	9,588,020.72	8,182,682.38
其他	977,745.17	1,820,519.64
合计	60,944,590.13	58,203,753.31

其他说明：

63、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	476,403,710.28	684,537,348.42
折旧费用	60,430,699.02	52,544,942.16
无形资产及模具摊销	46,977,356.87	38,053,343.92
办公费及差旅费	38,283,827.81	36,775,112.87
咨询顾问审计费	31,766,893.07	24,647,638.31
水电费	15,286,774.03	15,009,555.43
招待应酬费	12,734,758.12	11,909,760.99
修理费	10,475,137.09	10,236,760.65
财产及信用保险费	6,048,864.26	7,339,634.04
房屋设备租金	9,382,714.89	7,077,981.99
劳务费	6,938,075.06	6,953,191.82
委托试验、认证费	1,471,646.96	4,955,009.82
其他	18,926,597.49	22,502,227.71
合计	735,127,054.95	922,542,508.13

其他说明：

64、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	110,686,115.48	113,503,008.92
物流通关及运杂费	59,908,921.06	80,843,381.38
房屋设备租金	17,004,588.71	17,936,804.91
招待应酬费	15,923,863.80	13,979,903.42
咨询顾问费	14,788,312.39	15,589,653.77
办公费及差旅费	12,433,168.44	14,258,570.91
财产及信用保险费	8,796,671.99	7,687,706.85
广告费	7,565,550.36	8,242,314.04
样机费用	6,716,550.70	6,559,200.50
委托试验、认证费	2,813,255.03	3,189,872.66
修理费	1,791,333.58	2,982,716.26
劳务费	848,037.73	1,974,704.34
其他	12,746,444.67	12,408,559.03
合计	272,022,813.94	299,156,396.99

其他说明：

65、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	471,774,468.77	397,018,554.09
委托试验、认证费	38,207,250.41	17,703,083.75
无形资产及模具摊销	35,901,364.72	38,271,638.11
折旧费用	34,177,106.66	31,127,115.11
办公费及差旅费	16,636,912.12	19,985,533.21
水电费	16,140,234.99	14,041,601.54
咨询顾问费	15,726,753.57	4,384,357.08
修理费	6,506,822.70	5,221,000.94
劳务费	3,960,224.11	908,543.94
房屋设备租金	702,422.80	905,380.34
其他	50,910,736.25	5,096,222.81
合计	690,644,297.10	534,663,030.92

其他说明：

66、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	22,402,246.77	25,112,337.08
减：利息收入	-67,534,044.70	-110,026,104.08
汇兑损益	-51,109,954.63	-8,216,890.29
其他	4,150,121.95	5,027,080.22
合计	-92,091,630.61	-88,103,577.07

其他说明：

67、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
增值税加计抵减	27,679,758.28	25,922,146.14
递延收益转入	23,039,147.52	18,887,434.92
其他政府补助	21,182,722.33	13,359,969.91
税收返还	5,919,673.77	19,956,967.06
稳岗补贴款	1,438,540.74	992,319.64
代扣个税手续费返还	820,620.23	1,164,537.80
合计	80,080,462.87	80,283,375.47

68、净敞口套期收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他说明：

69、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
其他非流动金融资产	66,004,688.08	-618,823.00
衍生金融资产	2,299,107.08	
合计	68,303,795.16	-618,823.00

其他说明：

70、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	23,856,656.98	26,025,639.43
处置长期股权投资产生的投资收益	12,637,525.60	17,724,200.21
债权投资在持有期间取得的利息收入	111,967,596.04	89,748,430.74
银行理财产品投资收益		3,428,046.38
其他非流动金融资产投资收益	5,207,647.25	
合计	153,669,425.87	136,926,316.76

其他说明：

71、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-8,076,120.18	1,755,587.02
应收账款坏账损失	6,389,589.61	4,728,352.51
其他应收款坏账损失	-1,471,910.08	-16,151,964.56
合计	-3,158,440.65	-9,668,025.03

其他说明：

72、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-44,474,192.25	-29,710,468.61
二、长期股权投资减值损失		-26,047,740.89
四、固定资产减值损失		-39,323,277.38
六、在建工程减值损失		-314,159.29
九、无形资产减值损失		-28,304,981.26
合计	-44,474,192.25	-123,700,627.43

其他说明：

73、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得	21,698,734.48	2,569,666.50
合计	21,698,734.48	2,569,666.50

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	94,780.38	650,439.00	94,780.38
固定资产报废利得	131,200.85	600,573.14	131,200.85
其他	2,280,938.93	14,087,891.28	2,280,938.93
合计	2,506,920.16	15,338,903.42	2,506,920.16

其他说明：

75、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	7,239,109.66	1,782,004.42	7,239,109.66
固定资产报废损失	1,234,973.52	1,838,163.65	1,234,973.52
其他	4,733,115.50	13,982,722.64	4,733,115.50
合计	13,207,198.68	17,602,890.71	13,207,198.68

其他说明：

76、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	234,867,893.49	208,397,753.71
递延所得税费用	-61,575,902.54	-69,271,554.67
合计	173,291,990.95	139,126,199.04

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	1,329,263,254.99
按法定/适用税率计算的所得税费用	332,315,813.75
子公司适用不同税率的影响	-120,245,764.89
调整以前期间所得税的影响	860,992.26

不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,671,035.37
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,696,735.75
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	24,600,035.07
支柱二的影响	6,289,852.75
归属于合营企业和联营企业的损益	-6,274,278.81
研发支出加计扣除的影响	-67,276,976.22
税率变动对期初递延所得税余额的影响	2,048,017.42
所得税费用	173,291,990.95

其他说明：

77、其他综合收益

详见附注五、合并财务报表主要项目注释、39、其他综合收益。

78、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	67,534,044.70	110,026,104.08
政府补助	22,716,043.45	32,718,294.39
押金保证金及往来款	59,732,263.20	28,732,179.15
其他	33,022,997.22	47,527,934.57
合计	183,005,348.57	219,004,512.19

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
付现费用	458,198,206.27	394,390,596.32
押金保证金及往来款	18,771,082.56	57,134,129.69
其他	20,840,976.01	22,031,653.38
合计	497,810,264.84	473,556,379.39

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回理财产品本金		857,000,000.00
外汇远期合约到期赎回		513,410,609.01
合计		1,370,410,609.01

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品		317,000,000.00
购买远期外汇合约	421,695,048.00	
合计	421,695,048.00	317,000,000.00

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
票据保证金	54,389,012.27	530,062,793.42
合计	54,389,012.27	530,062,793.42

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
票据保证金	54,389,012.27	502,005,705.56
回购库存股	129,788,564.27	50,074,649.56
支付租赁负债	59,924,561.55	24,577,569.45
港股上市中介服务费	28,047,709.01	
收购少数股东股权	400,000.00	
合计	272,549,847.10	576,657,924.57

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	55,026,236.54	97,083,295.93		19,938,222.23	35,088,014.31	97,083,295.93
长期借款及一年内到期的长期借款	39,174,471.86	117,000,000.00	56,988.75	8,595,062.96	198,261.17	147,438,136.48
租赁负债及一年内到期的租赁负债	232,041,255.25		260,034,634.56	59,924,561.55	763,670.79	431,387,657.47
其他应付款-带息负债	64,573,721.40			62,050,054.28	2,523,667.12	
合计	390,815,685.05	214,083,295.93	260,091,623.31	150,507,901.02	38,573,613.39	675,909,089.88

(4) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
----	--------	-----------	------

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

2025 年，本集团新增使用权资产和租赁负债人民币 251,374,313.59 元（2024 年：人民币 49,079,047.71 元），不涉及当期现金收支。

2025 年，本集团票据背书转让的金额为人民币 836,367,122.48 元，不涉及当期现金收支。

79、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	1,155,971,264.04	911,985,569.34
加：资产减值准备	47,632,632.90	133,368,652.46
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	279,982,149.98	298,988,400.37
使用权资产折旧	52,657,171.04	40,661,951.16
无形资产摊销	44,585,184.47	37,854,890.89
长期待摊费用摊销	36,080,913.79	49,985,438.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-21,698,734.48	-2,569,666.50
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1,103,772.67	1,237,590.51
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-68,303,795.16	618,823.00
财务费用（收益以“-”号填列）	-33,429,080.55	8,783,559.08
投资损失（收益以“-”号填列）	-153,669,425.87	-136,926,316.76
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	27,068,698.32	-83,101,394.56
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-88,644,600.86	14,850,952.40
存货的减少（增加以“-”号填列）	298,596,270.76	-34,906,493.96
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	334,140,061.81	233,518,462.10
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	41,083,191.35	995,473,259.28
其他	40,054,034.03	3,136,110.39
经营活动产生的现金流量净额	1,993,209,708.24	2,472,959,787.76
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	2,324,312,631.65	3,478,268,861.94
减：现金的期初余额	3,478,268,861.94	1,906,098,201.81
加：现金等价物的期末余额		

补充资料	本期金额	上期金额
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-1,153,956,230.29	1,572,170,660.13

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
其中：	
其中：	
其中：	

其他说明：

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,324,312,631.65	3,478,268,861.94
其中：库存现金	102,536.33	72,870.38
可随时用于支付的银行存款	2,324,210,095.32	3,471,622,050.07
可随时用于支付的其他货币资金		6,573,941.49
三、期末现金及现金等价物余额	2,324,312,631.65	3,478,268,861.94

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	仍属于现金及现金等价物的理由

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
三个月以上一年内到期的定期存款	4,000,000.00		期限超过三个月
合计	4,000,000.00		

其他说明：

(7) 其他重大活动说明

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

81、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	194,650,986.88	7.0288	1,368,146,543.14
欧元	19,776,889.57	8.2355	162,839,487.93
港币	468,814,609.19	0.9032	423,433,393.51
日元	4,444.00	0.0448	199.08
英镑	23,566,834.09	9.4346	222,345,860.36
越南盾	17,607,836,652.00	0.0003	4,921,038.19
墨西哥比索	2,073,975.61	0.3881	808,598.91
摩洛哥迪拉姆	6,661,449.26	0.7666	5,099,339.41
卢布	91,066,612.48	0.0884	8,018,685.94
泰铢	2,210,180.74	0.2222	491,765.21
应收账款			
其中：美元	17,917,115.14	7.0288	125,935,818.90
欧元	1,853,951.26	8.2355	15,268,215.60
港币			
英镑	6,287,622.33	9.4346	59,321,201.63
泰铢	3,731,717.82	0.2222	829,187.70
应付账款			
其中：美元	9,706,441.71	7.0288	68,224,637.46
港币	312,294,519.67	0.9032	282,070,656.06
英镑	3,309,753.03	9.4346	31,226,195.90
墨西哥比索	389,197.17	0.3881	151,047.42
摩洛哥迪拉姆	3,242,884.36	0.7666	2,485,995.15
越南盾	99,069,120,269.56	0.0003	27,739,353.68
泰铢	8,597,268.99	0.2222	1,910,313.17
欧元	39,873.54	8.2355	328,378.55
澳大利亚元	326,458.13	4.6892	1,530,827.46
其他应收款			
其中：美元	23,751.66	7.0288	166,945.67
英镑	749,751.87	9.4346	7,073,608.99
墨西哥比索	55,409,502.62	0.3881	21,504,427.97
越南盾	9,563,647,416.00	0.0003	2,677,821.28
港币	4,521,671.87	0.9032	4,084,064.47
泰铢	5,607,101.12	0.2222	1,245,897.87
卢布	100,154.26	0.0884	8,853.64
其他应付款			
其中：美元	895,549.22	7.0288	6,294,636.35
港币	524,175.78	0.9032	473,446.05
英镑	45,995.33	9.4346	433,947.52
摩洛哥迪拉姆	122,316.41	0.7666	93,767.76

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
越南盾	4,282,254,657.68	0.0003	1,199,031.30
泰铢	512,344.11	0.2222	113,842.86
长期借款			
其中：美元	1,242,196.27	7.0288	8,731,149.14
欧元			
港币			
租赁负债			
其中：美元	17,931,693.16	7.0288	126,038,284.91
英镑	2,478,027.63	9.4346	23,379,199.49
越南盾	11,060,995,964.00	0.0003	3,097,078.87

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

公司名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
大洋电机香港	香港	港币	当地主要币别
大洋电机香港投资	香港	港币	当地主要币别
大洋电机香港实业	香港	港币	当地主要币别
大洋电机摩洛哥香港	香港	港币	当地主要币别
上海汽车电驱动香港	香港	港币	当地主要币别
大洋电机车辆集团(香港)	香港	港币	当地主要币别
大洋电机海防	越南	越南盾	当地主要币别
美国佩特来	美国	美元	当地主要币别
大洋电机美国	美国	美元	当地主要币别
大洋电机美国科技	美国	美元	当地主要币别
CKT	美国	美元	当地主要币别
大洋电机休斯敦	美国	美元	当地主要币别
大洋电机印第安纳	美国	美元	当地主要币别
BOMG.Holding.Limited (“大洋电机控股”)	英属维京群岛	美元	当地主要币别
BOMG.Investment.Limited (“大洋电机投资”)	英属维京群岛	美元	当地主要币别
英国佩特来	英国	英镑	当地主要币别
俄罗斯佩特来	俄罗斯	卢布	当地主要币别
大洋电机墨西哥	墨西哥	比索	当地主要币别
摩洛哥电驱动实业	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别
摩洛哥电驱动贸易	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别
上海电驱动泰国	泰国	泰铢	当地主要币别
ABTC	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别
ABTU	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别
BGTI	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别
BGTM	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	当地主要币别

82、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注“七、25.使用权资产”之说明；

2) 与租赁相关的当期损益及现金流

项目	金额
租赁负债的利息费用	9,743,437.94
计入当期损益的短期租赁和低价值资产租赁费用	27,089,726.40
与租赁相关的总现金流出	87,014,287.95

涉及售后租回交易的情况

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物	33,231,556.86	
运输设备	3,789,497.53	
合计	37,021,054.39	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

单位：元

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	30,849,038.58	37,021,054.39
第二年	10,789,217.14	30,849,038.58
第三年	3,269,789.36	10,789,217.14
第四年	286,307.32	3,269,789.36
第五年	176,779.42	286,307.32
五年后未折现租赁收款额总额		176,779.42

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

83、数据资源

84、其他

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
员工薪酬	471,774,468.77	397,018,554.09
委托试验、认证费	38,207,250.41	17,703,083.75
无形资产及模具摊销	35,901,364.72	38,271,638.11
折旧费用	34,177,106.66	31,127,115.11
办公费及差旅费	16,636,912.12	19,985,533.21
水电费	16,140,234.99	14,041,601.54
咨询顾问审计费	15,726,753.57	4,384,357.08
修理费	6,506,822.70	5,221,000.94
劳务费	3,960,224.11	908,543.94
房屋设备租金	702,422.80	905,380.34
其他	50,910,736.25	5,096,222.81
合计	690,644,297.10	534,663,030.92
其中：费用化研发支出	690,644,297.10	534,663,030.92

1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
合计								

重要的资本化研发项目

项目	研发进度	预计完成时间	预计经济利益产生方式	开始资本化的时点	开始资本化的具体依据
----	------	--------	------------	----------	------------

开发支出减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值测试情况
----	------	------	------	------	--------

2、重要外购在研项目

项目名称	预期产生经济利益的方式	资本化或费用化的判断标准和具体依据
------	-------------	-------------------

其他说明：

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流

其他说明：

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	

合并成本公允价值的确定方法：

或有对价及其变动的说明

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		

借款		
应付款项		
递延所得税负债		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

(6) 其他说明

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润

其他说明：

(2) 合并成本

单位：元

合并成本	
--现金	
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	合并日	上期期末
资产：		
货币资金		
应收款项		
存货		
固定资产		
无形资产		
负债：		
借款		
应付款项		
净资产		
减：少数股东权益		
取得的净资产		

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

单位：元

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益或留存收益的金额
江苏易行车业有限公司		57.00 %	破产清算	2025年05月20日	法院裁决进入破产清算流程	12,637,525.60						

其他说明：

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

本年合并范围增加

ABTC：于 2025 年 2 月 28 日设立，认缴出资 1.00 万迪拉姆，持股比例 100%，本年将其纳入财务报表合并范围。

ABTU：于 2025 年 2 月 28 日设立，认缴出资 1.00 万迪拉姆，持股比例 100%，本年将其纳入财务报表合并范围。

BGTI：于 2025 年 2 月 28 日设立，认缴出资 1.00 万迪拉姆，持股比例 100%，本年将其纳入财务报表合并范围。

BGTM：于 2025 年 2 月 28 日设立，认缴出资 1.00 万迪拉姆，持股比例 100%，本年将其纳入财务报表合并范围。

本年合并范围减少

本公司之子公司大洋电机燃料电池科技(舟山)有限公司于 2025 年 5 月 26 日注销。

本公司之子公司大洋电机燃料电池(成都)有限公司于 2025 年 5 月 30 日注销。

本公司之子公司中山嘉氢氢能科技有限公司于 2025 年 8 月 18 日注销。

本公司之子公司北京锋锐新源电驱动科技有限公司于 2025 年 10 月 14 日注销。

本公司之子公司深圳大洋电机融资租赁有限公司于 2025 年 12 月 11 日注销。

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
湖北惠洋	144,295,000.00	孝昌	孝昌	生产	70.33%	29.67%	设立
湖北惠洋电机制造	10,000,000.00	孝昌	孝昌	生产		100.00%	设立
武汉安兰斯	30,000,000.00	孝昌	孝昌	生产、销售		72.50%	设立
湖北庞曼	30,000,000.00	湖北	湖北	生产、销售		68.00%	设立
大洋电机香港投资	177,067,500.00	香港	香港	销售		100.00%	设立
大洋电机香港	788,883,565.24	香港	香港	销售	100.00%		设立
上海电驱动	124,093,191.00	上海	上海	生产、销售	99.95%	0.05%	并购
上海汽车电驱动	293,880,327.00	上海	上海	生产、销售		100.00%	并购
东实大洋	50,000,000.00	十堰	十堰	生产、销售		60.00%	设立
山东通洋	500,000,000.00	山东	山东	研发、销售		88.00%	设立
芜湖大洋电驱动	30,000,000.00	芜湖	芜湖	生产、销售		100.00%	设立
上海工程中心	10,000,000.00	上海	上海	技术服务、技术开发		100.00%	并购
北京佩特来	35,413,500.00	北京	北京	生产、销售		100.00%	并购
潍坊佩特来	380,000,000.00	潍坊	潍坊	生产、销售		100.00%	并购
玉林佩特来	10,000,000.00	玉林	玉林	销售		100.00%	设立
俄罗斯佩特来	3,183,970.00	俄罗斯	俄罗斯	销售		100.00%	设立
芜湖杰诺瑞	30,000,000.00	芜湖	芜湖	生产、销售		79.50%	并购
柳州杰诺瑞 *1	8,000,000.00	柳州	柳州	生产、销售		47.70%	设立
芜湖兴申	8,000,000.00	芜湖	芜湖	售后、销售		54.06%	设立
大洋电机车辆集团 (香港)		香港	香港	投资		100.00%	设立

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
大洋电机新动力	160,000,000.00	北京	北京	生产、销售	100.00%		设立
中山新能源投资公司	200,000,000.00	中山	中山	运营服务	100.00%		设立
大洋电机制造	50,000,000.00	中山	中山	生产	100.00%		设立
氢华行汽车维修	50,000,000.00	中山	中山	运营服务	100.00%		设立
芜湖大洋电机新动力	50,000,000.00	芜湖	芜湖	生产、销售	100.00%		设立
武汉大洋电机新动力	10,000,000.00	孝昌	孝昌	生产、销售	100.00%		设立
大洋电机武汉研究院	10,000,000.00	武汉	武汉	研发	100.00%		设立
中山宜必思	30,000,000.00	中山	中山	销售	60.00%		设立
江门宜必思	8,000,000.00	江门	江门	生产、销售		60.00%	设立
深圳大洋电机新动力	5,000,000.00	深圳	深圳	研发		100.00%	设立
中山新巴	10,000,000.00	中山	中山	租赁	65.00%		设立
大洋电机美国	70,827.00	美国	美国	研发		100.00%	设立
大洋电机美国科技	354,135.00	美国	美国	研发		100.00%	设立
大洋电机休斯敦		美国	美国	研发		100.00%	设立
大洋电机墨西哥	1,062.41	墨西哥	墨西哥	研发		100.00%	设立
氢枫新能源	10,000,000.00	绍兴	绍兴	销售、租赁		100.00%	设立
大洋电机海防	70,827,000.00	越南	越南	制造		100.00%	设立
美国佩特来 *2	97,437,293.32	美国	美国	生产、销售		100.00%	并购
英国佩特来	123,163,985.48	英国	英国	生产、销售		67.00%	并购
CKT		美国	美国	投资		100.00%	并购
大洋电机印第安纳	708.27	美国	美国	研发		100.00%	设立
中山氢林科技	10,000,000.00	中山	中山	研发、生产、销售	100.00%		设立
迈德船电	30,000,000.00	武汉	武汉	研发、生产、销售		70.00%	设立
大洋电机海南	175,000,000.00	海南	海南	运营服务	100.00%		设立
大洋前瞻科技	52,000,000.00	上海	上海	研发	100.00%		设立
浩燃科技	47,000,000.00	中山	中山	研发、生产、销售	91.49%		设立
大洋电机香港实业	6,339,300.00	香港	香港	销售		100.00%	设立
超博科技	20,000,000.00	韶关	韶关	研发		85.00%	设立
惠众新能源	30,000,000.00	湖北	湖北	生产		70.00%	设立
鸿诚新能源	60,000,000.00	湖北	湖北	生产		100.00%	设立
重庆电驱动科技	100,000,000.00	重庆	重庆	生产、制造		100.00%	设立
大洋电机控股		英属维京群岛	英属维京群岛	投资		100.00%	设立
大洋电机投资		英属维京群岛	英属维京群岛	投资		100.00%	设立
大洋电机摩洛哥香港		香港	香港	销售		100.00%	设立
电驱动实业摩洛哥		摩洛哥	摩洛哥	生产		100.00%	设立
上海汽车电驱动香港		香港	香港	销售		100.00%	设立
电驱动汽车摩洛哥		摩洛哥	摩洛哥	销售		100.00%	设立
上海电驱动泰国	17,818,937.35	泰国	泰国	销售		100.00%	设立
珠海伟高	36,166,456.00	珠海	珠海	销售	50.21%		并购
广东伟高	5,000,000.00	中山	中山	生产		50.21%	并购
珠海镒创	5,000,000.00	珠海	珠海	销售		50.21%	并购
大洋欣锐电驱动技术(上海)有限公司	10,000,000.00	上海	上海	研发		50.00%	设立
ABTC	7,940.00	摩洛哥	摩洛哥	投资		100.00%	设立
ABTU	7,940.00	摩洛哥	摩洛哥	投资		100.00%	设立
BGTI	7,940.00	摩洛哥	摩洛哥	投资		100.00%	设立
BGTM	7,940.00	摩洛哥	摩洛哥	投资		100.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

*1、柳州杰诺瑞为本公司持股 79.50%之子公司芜湖杰诺瑞持股 60%的子公司，故本公司对柳州杰诺瑞的间接持股比例为 47.70%。根据公司章程，本公司可以控制芜湖杰诺瑞，芜湖杰诺瑞可以控制柳州杰诺瑞，故本公司可以控制柳州杰诺瑞。

*2、美国佩特来为公司间接持股 100%的全资子公司，美国佩特来持有 Prestolite Electric Incorporated、Leece Neville Corporation、Prestolite Electric Holding Inc、Prestolite Trademarks LLC、Prestolite International Holdings Inc 等五家子公司 100%的股权并控制该五家子公司。

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
芜湖杰诺瑞	20.50%	13,089,050.55	1,230,000.00	78,964,911.25

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
芜湖杰诺瑞	1,334,190,708.66	155,647,983.88	1,489,838,692.54	1,030,705,239.46	33,714,856.88	1,064,420,096.34	1,185,958,311.36	160,121,912.79	1,346,080,224.15	930,051,270.62	45,717,936.80	975,769,207.42

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
芜湖杰诺瑞	1,472,427,862.87	63,849,027.09	63,849,027.09	-19,498,556.87	1,421,303,592.60	64,722,491.97	64,722,491.97	80,103,780.42

其他说明：

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
其中：现金和现金等价物		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		

--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对合营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
财务费用		
所得税费用		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自合营企业的股利		

其他说明：

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产		
非流动资产		
资产合计		
流动负债		
非流动负债		
负债合计		
少数股东权益		
归属于母公司股东权益		
按持股比例计算的净资产份额		
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值		
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入		
净利润		
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明：

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	41,891,930.06	33,005,188.39
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	25,847,961.82	8,154,149.04
--综合收益总额	25,847,961.82	8,154,149.04
联营企业：		
投资账面价值合计	71,046,820.48	45,638,125.32
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-1,991,304.84	-48,463.27
--综合收益总额	-1,991,304.84	-48,463.27

其他说明：

合营企业或联营企业的名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
塔塔佩特来	印度	印度	生产		50.00	权益法
二、联营企业						
中国新能源汽车有限公司	重庆	重庆	生产	30.00		权益法
芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	安徽	安徽	生产		49.00	权益法
Joint Stock Company “RStarter”	俄罗斯	俄罗斯	生产		36.00	权益法
中安浩源（北京）氢能科技有限公司	北京	北京	研发、生产	35.00		权益法

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明：

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明：

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	69,289,894.65	3,062,300.00		2,766,675.82		69,585,518.83	与资产相关
递延收益	52,600,087.47			20,272,471.70		32,327,615.77	与收益相关
合计	121,889,982.12	3,062,300.00		23,039,147.52		101,913,134.60	

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	44,221,869.85	32,247,404.83
营业外收入	94,780.38	650,439.00
合计	44,316,650.23	32,897,843.83

其他说明：

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本集团的金融资产包括应收票据、应收款项等，金融负债包括借款、应付款项、交易性金融负债等，各项金融工具的详细情况说明见本附注七相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 金融工具的分类

1) 金融工具的分类

1.1) 资产负债表日的各类金融资产的账面价值

单位：元

①2025 年 12 月 31 日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	2,768,158,422.32			2,768,158,422.32
应收票据	767,127,765.44			767,127,765.44
应收账款	2,566,702,989.27			2,566,702,989.27
应收款项融资			516,949,665.87	516,949,665.87
其他应收款	176,072,403.61			176,072,403.61
债权投资	3,690,773,330.04			3,690,773,330.04
其他权益工具投资			147,553,355.85	147,553,355.85
其他非流动金融资产		173,944,213.35		173,944,213.35
一年内到期的非流动资产	1,426,904,166.67			1,426,904,166.67
衍生金融资产		6,957,907.08		6,957,907.08

②2024 年 12 月 31 日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	3,531,594,430.26			3,531,594,430.26
应收票据	587,442,731.88			587,442,731.88
应收账款	2,769,333,625.71			2,769,333,625.71
应收款项融资			762,276,179.06	762,276,179.06
其他应收款	196,597,683.22			196,597,683.22
债权投资	2,491,014,555.50			2,491,014,555.50
其他权益工具投资			71,900,972.38	71,900,972.38
其他非流动金融资产		102,132,333.49		102,132,333.49
一年内到期的非流动资产	1,091,393,085.20			1,091,393,085.20

2) 资产负债表日的各类金融负债的账面价值

①2025 年 12 月 31 日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		97,083,295.93	97,083,295.93
应付票据		2,581,734,130.71	2,581,734,130.71
应付账款		3,019,892,531.63	3,019,892,531.63

其他应付款		117,636,083.09	117,636,083.09
一年内到期的其他非流动负债		216,270,402.10	216,270,402.10
长期借款		130,404,532.10	130,404,532.10
租赁负债		232,150,859.75	232,150,859.75
其他流动负债		114,007,901.84	114,007,901.84

②2024 年 12 月 31 日

金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款		55,026,236.54	55,026,236.54
应付票据		2,800,608,532.76	2,800,608,532.76
应付账款		3,078,428,359.27	3,078,428,359.27
其他应付款		189,468,147.23	189,468,147.23
一年内到期的其他非流动负债		38,297,250.84	38,297,250.84
长期借款		30,679,408.91	30,679,408.91
租赁负债		202,239,067.36	202,239,067.36
其他流动负债	16,486,124.87	31,808,902.85	48,295,027.72

(2) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财产损失的风险。截至 2025 年 12 月 31 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本集团对信用额度进行审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本集团采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。除应收账款金额前五名外，本集团无其他重大信用集中风险。

(3) 流动性风险

流动性风险是指本集团在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本集团管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务，而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。本集团定期分析负债结构和期限，以确保有充裕的资金偿还债务，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商，以保持一定的授信额度，降低流动性风险。

金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

项目	2025 年 12 月 31 日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	97,185,515.11				97,185,515.11
应付票据	2,581,734,130.71				2,581,734,130.71
应付账款	3,019,892,531.63				3,019,892,531.63
其他应付款	117,636,083.09				117,636,083.09

一年内到期的非流动负债	223,417,593.30				223,417,593.30
长期借款		12,251,115.41	120,959,610.81		133,210,726.22
租赁负债		49,430,344.29	130,454,267.38	100,978,933.60	280,863,545.27
其他流动负债-不能终止确认的背书转让票据	114,007,901.84				114,007,901.84

项目	2024 年 12 月 31 日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
短期借款	55,026,236.54				55,026,236.54
应付票据	2,800,608,532.76				2,800,608,532.76
应付账款	3,078,428,359.27				3,078,428,359.27
其他应付款	189,468,147.23				189,468,147.23
一年内到期的非流动负债	38,297,250.84				38,297,250.84
长期借款		10,674,870.71	20,004,538.20		30,679,408.91
租赁负债		17,483,650.97	9,088,527.77	175,666,888.62	202,239,067.36
其他流动负债-不能终止确认的背书转让票据	31,808,902.85				31,808,902.85

(4) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变化而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和价格风险。

1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本集团面临的利率风险主要来源于银行借款。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率银行借款有关，本集团通过建立良好的银企关系，对授信额度及授信期限进行合理的设计，保障银行授信额度充足，满足公司各类融资需求。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团的带息债务主要为人民币、美元的固定利率、人民币浮动利率借款合同，金额合计为人民币 244,521,432.41 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 94,200,708.41 元）。

2) 汇率风险

本集团承受汇率风险主要与美元、港币、欧元、英镑、越南盾等有关，本集团的下属子公司大洋电机香港以港币和美元进行日常交易和结算，境外子公司大洋电机美国、大洋电机美国科技、CKT、美国佩特来、大洋电机休斯敦、大洋电机印第安纳等以美元进行结算，境外子公司英国佩特来以英镑结算，境外子公司大洋电机海防以越南盾结算，境外子公司俄罗斯佩特来以卢布结算，境外子公司大洋电机墨西哥以比索结算，因此汇率变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	2025 年		
	汇率变动	对净利润的影响	对股东权益的影响
所有外币	对人民币升值 5%	92,540,216.05	92,540,216.05
所有外币	对人民币贬值 5%	-92,540,216.05	-92,540,216.05

项目	2024 年		
	汇率变动	对净利润的影响	对股东权益的影响
所有外币	对人民币升值 5%	134,002,144.38	134,002,144.38
所有外币	对人民币贬值 5%	-134,002,144.38	-134,002,144.38

3) 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。于 2025 年 12 月 31 日，本集团暴露于因分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的个别权益工具投资而产生的权益工具投资价格风险之下。本集团通过持有不同风险的投资组合来管理风险。

下表说明了，在所有其他变量保持不变的假设下，本集团的净损益和其他综合收益的税后净额对权益工具投资的公允价值的每 5% 的变动的敏感性。

项目	权益工具投资/股份转换权账面价值	净损益	其他综合收益的税后净额增加/（减少）	股东权益合计增加/（减少）
		增加/（减少）		
权益工具投资				
博雷顿科技股份有限公司	79,839,000.00	3,393,157.50		3,393,157.50
巴拉德动力系统公司	19,667,649.70		835,875.11	835,875.11
中国泰坦能源技术集团有限公司	13,520,379.66		574,616.14	574,616.14

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

单位：元

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
套期类别				

其他说明

为规避某些风险，本集团把商品期货合约、外汇远期合同作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期为现金流量套期和公允价值套期。对预期大宗材料采购的商品价格风险进行的套期，本集团作为现金流量套期处理；对预期外币销售回款的汇率风险进行的套期，本集团作为现金流量套期处理；对已确认外币存款的远期汇率风险进行的套期，本集团作为公允价值套期处理。

本集团在套期开始时，正式指定套期工具与被套期项目，并准备关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件。此外，在套期开始及之后，本集团会持续地对套期有效性进行评估。

被指定为现金流量套期且符合条件的套期工具，其产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备，计入其他综合收益，无效套期部分计入当期损益。

如果预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。除此之外的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

如果预期原计入其他综合收益的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补的，则将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，已计入其他综合收益的累计现金流量套期储备，在未来现金流量预期仍会发生时予以保留，在未来现金流量预期不再发生时，从其他综合收益中转出，计入当期损益。

商品期货合约、外汇远期合同在 2025 年 12 月 31 日的公允价值为人民币 6,957,907.08 元；2025 年度，在“公允价值变动收益”中确认的收益金额为人民币 2,299,107.08 元，在“其他综合收益”中确认的收益金额为人民币 19,784,404.87 元。

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收款项融资	722,359,220.64	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	626,954,100.75	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		1,349,313,321.39		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据背书	722,359,220.64	
应收款项融资	票据贴现	626,954,100.75	781,713.69
合计		1,349,313,321.39	781,713.69

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

其他说明

于 2025 年 12 月 31 日，本集团已背书给供应商用于结算应付账款/贴现的银行/商业承兑汇票的账面价值为人民币 191,091,197.77 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 66,896,917.16 元）。本集团认为，本集团保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险，因此，继续全额确认其及与之相关的已结算应付账款/并确认银行借款。背书/贴现后，本集团不再保留使用其的权利，包括将其出售、转让或质押给其他第三方的权利。于 2025 年 12 月 31 日，本集团以其

结算且供应商有追索权的应付账款/确认的银行借款账面价值总计为人民币 191,091,197.77 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 66,896,917.16 元）。

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产	79,839,000.00	16,957,907.08	84,105,213.35	180,902,120.43
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	79,839,000.00	16,957,907.08	84,105,213.35	180,902,120.43
（2）权益工具投资	79,839,000.00	10,000,000.00	84,105,213.35	173,944,213.35
（3）衍生金融资产		6,957,907.08		6,957,907.08
（二）其他权益工具投资	33,188,029.36	100,000,000.00	14,365,326.49	147,553,355.85
（三）应收款项融资		516,949,665.87		516,949,665.87
持续以公允价值计量的资产总额	113,027,029.36	633,907,572.95	98,470,539.84	845,405,142.15
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

持续第一层次公允价值计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产系本集团持有的博雷顿科技股份有限公司的股票，其他权益工具投资系本集团持有的巴拉德动力系统公司、中国泰坦能源技术集团有限公司的股票。股票市价以纳斯达克交易所、香港证券交易所 2025 年 12 月 31 日的收盘价为准。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

持续第二层次公允价值计量的交易性金融资产系本集团持有的远期结售汇合约和本集团持有的期铜期铝合约、应收款项融资、在其他权益工具投资中核算的对梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司的投资以及在其他非流动金融资产中核算的对嘉兴智陆尚谷股权投资合伙企业（有限合伙）的投资。远期结售汇合约的公允价值的计量以签订合同的银行提供的远期结售汇合约的公允价值计量，远期外汇合同的公允价值=（约定到期汇率-资产负债表日距到期期限相同的远期汇率）×远期外汇合同金额。期铜期铝合约的市价以上海期货交易所期铜期铝合约 2025 年 12 月 31 日的结算价为准。对梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司以及嘉兴智陆尚谷股权投资合伙企业（有限合伙）投资的公允价值以近期交易法确定。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

持续第三层次公允价值计量的其他权益工具投资为本集团持有的对江苏芯长征微电子集团股份有限公司、广州万物集工业互联网科技有限公司的投资；其他非流动金融资产为本集团持有的对珠海德擎混动二号股权投资合伙企业（有限合伙）、重庆承元私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、嘉兴朝盈股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业的投资。

本集团根据不可观察的市场价格或利率假设，采用市场法估计公允价值。本集团需要根据行业、规模、杠杆和战略确定可比上市公司，并就确定的每一可比上市公司计算恰当的市场乘数，如企业价值乘数和市盈率乘数。根据企业特定

的事实和情况，考虑与可比上市公司之间的流动性和规模差异等因素后进行调整。本集团相信，以估值技术估计的公允价值及其变动，是合理的，并且亦是于资产负债表日最合适的价值。对于非上市的权益工具投资的公允价值，本集团估计了采用其他合理、可能的假设作为估值模型输入值的潜在影响。

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

项目	估值技术	不可观察输入值	范围区间
其他权益工具投资	上市公司比较法	市净率、市销率	3.09-6.13
		缺乏流动性折扣率	42.17%
其他非流动金融资产	上市公司比较法	市净率、市销率	2.57-7.38
		缺乏流动性折扣率	33.66%

若市净率、市销率增加/减少 10%，将导致本集团其他权益工具投资公允价值增加/减少人民币 1,436,533.49 元；若缺乏流动性折扣率增加/减少 10%，将导致本集团其他权益工具公允价值减少/增加人民币 1,047,527.34 元。若市净率、市销率增加/减少 10%，将导致本集团其他非流动金融资产公允价值增加/减少人民币 3,655,370.86 元；若缺乏流动性折扣率增加/减少 10%，将导致本集团其他非流动金融资产公允价值减少/增加人民币 1,308,633.59 元。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
-------	-----	------	------	--------------	---------------

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是鲁楚平。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、3、在合营安排或联营企业中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
塔塔佩特来	合营企业
中国新能源汽车有限公司	联营企业
芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	联营企业
Joint Stock Company “RStarter”	联营企业
中安浩源（北京）氢能科技有限公司	联营企业

其他说明：

注 1：2024 年 11 月 30 日，本公司与彭友全、徐铁岩、百傲合享二号（海南）投资合伙企业（有限合伙）订立股权投资协议，本公司在珠海伟高的合计持股比例增至 50.21%，珠海伟高与广东伟高不再属于联营公司，正式纳入本公司合并报表范围。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中山惠洋电器制造有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中山市华洋房地产开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中山市格威旅游有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
湖北观音湖旅游投资开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
湖北观音湖旅游管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
慧明文化传播（湖北）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
大洋电机有限公司（BOM）	受同一控股股东及最终控制方控制
百傲(海南自贸区)实业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	与主要投资者关系密切的家庭成员（鲁江平）投资的公司
宁波惠清京诺创业投资合伙企业（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（鲁清平）投资的公司
宁波鲁平京能创业投资合伙企业（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（鲁清平）投资的公司
深圳前海鹏达富润投资中心（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（鲁清平）投资的公司
惠洋京能投资管理（北京）有限公司	与主要投资者关系密切的家庭成员（鲁清平）投资的公司
宁波梅山保税港区京隆宝罗投资合伙企业（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（梁兰茵）投资的公司
宁波梅山保税港区鹏凡之滨投资合伙企业（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（梁兰茵）投资的公司
宁波梅山保税港区森田艾瑞投资合伙企业（有限合伙）	与主要投资者关系密切的家庭成员（梁兰茵）投资的公司
自动化网（深圳）科技有限公司	公司原独立董事刘奕华担任董事的非公司控股子公司的公司
苏州制氧机股份有限公司	公司原独立董事侯予担任董事的非公司控股子公司的公司
深圳正德财税咨询有限公司	公司原独立董事郑馥丽担任董事的非公司控股子公司的公司
鲁楚平	本公司控股股东、公司董事长
徐海明	本公司主要股东、公司董事兼总裁
彭惠	本公司主要股东、公司董事
熊杰明	本公司主要股东
鲁三平	本公司主要股东
张承宁	公司独立董事
石静霞	公司独立董事
张永德	公司独立董事
陈良	公司独立董事
刘奕华	原公司独立董事
侯予	原公司独立董事
郑馥丽	原公司独立董事
王侦彪	原公司监事
彭魏文	原公司监事
邴黎明	原公司监事
刘自文	公司董事、公司高级管理人员
刘博	公司董事、公司高级管理人员
伍小云	公司高级管理人员
肖亮满	公司高级管理人员

杨秀军	子公司股东
杨昕	子公司股东

其他说明：

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	采购原材料	16,228,598.29	46,463,500.00	否	19,170,328.68
慧明文化传播（湖北）有限公司	接受劳务	424,840.00	1,000,000.00	否	147,280.00

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
塔塔佩特来	销售材料、提供服务	470,553,984.52	327,519,666.78
芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	销售材料、提供服务	2,085,452.08	154,912.69
Joint Stock Company “RStarter”	销售材料、提供服务	140,000.00	3,679,270.89
广东伟高智能控制有限公司	销售材料、提供服务		2,335,836.31

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
-----------	-----------	-----------	----------	----------	---------------	----------------

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位：元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
-----------	-----------	-----------	----------	----------	-------------	--------------

关联管理/出包情况说明

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
广东伟高智能控制有限公司	厂房租赁、宿舍租赁		1,100,519.64
芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	厂房租赁、办公楼租赁	568,778.42	595,788.92

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额

关联租赁情况说明

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
鲁楚平	7,408,400.00	7,616,300.00
徐海明	7,902,100.00	7,779,000.00
彭惠	1,327,900.00	1,381,200.00
刘自文	1,985,700.00	1,356,300.00
刘博	1,344,400.00	1,290,900.00
刘奕华	70,000.00	144,000.00
石静霞	149,000.00	149,000.00
侯予	70,000.00	144,000.00
郑馥丽	73,000.00	149,000.00
张承宁	104,000.00	
张永德	97,000.00	

项目	本期发生额	上期发生额
陈良	94,000.00	
王侦彪		804,900.00
彭魏文		490,500.00
邴黎明		1,432,500.00
伍小云	1,387,100.00	1,312,000.00
肖亮满	492,100.00	
合计	22,504,700.00	24,049,600.00

(8) 其他关联交易

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	塔塔佩特来	145,529,584.99	7,276,479.25	83,780,705.08	4,189,035.25
应收账款	芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	1,397,597.09	69,802.46	1,115,469.42	55,773.47
其他应收款	杨秀军	10,788,253.90	10,788,253.90	10,448,497.90	6,681,211.69
其他应收款	杨昕	6,264,444.47	6,264,444.47	5,376,041.67	4,128,645.84
其他应收款	芜湖新柴佩特来动力科技有限公司	71,531.00		13,323.40	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	3,223,843.57	3,328,356.31
其他应付款	中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	400,000.00	300,000.00

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
职工	32,902,170.00	186,281,563.20	35,236,111.00	63,258,878.65	30,145,892.00	54,741,193.79	4,413,895.00	6,489,006.69
合计	32,902,170.00	186,281,563.20	35,236,111.00	63,258,878.65	30,145,892.00	54,741,193.79	4,413,895.00	6,489,006.69

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
2022 年股票期权激励计划	3.69	0.5 年		
2023 年股票期权激励计划	4.58	1.5 年		
2024 年股票期权激励计划	4.32	2 年		
2024 年员工持股计划			2.25	2 年
2024 年股票增值权激励计划			4.32	2 年
2025 年股票期权激励计划	6.02	3 年		
2025 年员工持股计划			3.98	3 年
2025 年股票增值权激励计划			6.02	3 年
“领航计划一期”员工持股计划			2.50	6.5 年
“领航计划二期”员工持股计划			1.50	7.5 年

其他说明：

(1) 2022 年股票期权激励计划实施情况

2022 年 6 月 6 日，公司召开第五届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2022 年股票期权激励计划相关事宜的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见，律师等中介机构出具相应报告。同日，公司召开第五届监事会第十九次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于核实〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划激励对象名单〉的议案》。

2022 年 6 月 28 日，公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2022 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2022 年股票期权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2022 年 8 月 19 日，公司召开第六届董事会第二次会议和第六届监事会第二次会议，审议通过了《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2022 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》，公司独立董事对此发表了独立意见，律师等中介机构出具相应报告。

2022 年 8 月 26 日，公司完成了 2022 年股票期权激励计划所涉股票期权的授予登记工作，共计向 981 名激励对象授予 3,111.86 万份股票期权，行权价格 4.35 元/份。自本次股票期权授予完成至今，公司已实施多期权益分派方案，根据《上市公司股权激励管理办法》，公司 2022 年股票期权激励计划的行权价格由 4.35 元/份调整为 3.69 元/份。

(2) 2023 年股票期权激励计划实施情况

2023 年 4 月 21 日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2023 年股票期权激励计划相关事宜的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见，律师出具相应法律意见书。同日，公司召开第六届监事会第六次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于核实〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划激励对象名单〉的议案》。

2023 年 5 月 18 日，公司召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2023 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2023 年股票期权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2023 年 7 月 11 日，公司召开第六届董事会第九次会议和第六届监事会第九次会议，审议通过了《关于调整公司 2023 年股票期权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2023 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》，公司独立董事对此发表了独立意见，律师出具相应法律意见书。

2023 年 7 月 17 日，公司完成了 2023 年股票期权激励计划所涉股票期权的授予登记工作，共计向 1,041 名激励对象授予 3,490.23 万份股票期权，行权价格 5.08 元/份。自本次股票期权授予完成至今，公司已实施多期权益分派方案，根据《上市公司股权激励管理办法》，公司 2023 年股票期权激励计划的行权价格由 5.08 元/份调整为 4.58 元/份。

(3) 2024 年股票期权激励计划实施情况

2024 年 8 月 2 日，公司召开第六届董事会第十九次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年股权激励计划相关事宜的议案》。律师等中介机构出具相应报告。同日，公司召开第六届监事会第十六次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》。

2024 年 9 月 13 日，公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年股权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2024 年 10 月 16 日，公司召开第六届董事会第二十二次会议和第六届监事会第十九次会议，审议通过了《关于调整公司 2024 年股票期权激励计划行权价格的议案》，同意将 2024 年股票期权激励计划的行权价格由 4.61 元/份调整为 4.55 元/份。律师事务所出具法律意见书。

2024 年 10 月 28 日，公司召开第六届董事会第二十三次会议和第六届监事会第二十次会议，审议通过了《关于调整公司 2024 年股票期权激励计划激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2024 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》，律师等中介机构出具相应报告。

2024 年 11 月 1 日，公司完成了 2024 年股票期权激励计划所涉股票期权的授予登记工作，共计向 972 名激励对象授予 2,209.46 万份股票期权，行权价格 4.55 元/份。自本次股票期权授予完成至今，公司已实施多期权益分派方案，根据《上市公司股权激励管理办法》，公司 2024 年股票期权激励计划的行权价格由 4.55 元/份调整为 4.32 元/份。

(4) 2024 年员工持股计划实施情况

公司于 2024 年 8 月 2 日和 2024 年 9 月 13 日分别召开第六届董事会第十九次会议和 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，同意公司实施 2024 年员工持股计划并授权公司董事会办理相关事宜。

2024 年 12 月 9 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的 5,862,500 股公司股票已于 2024 年 12 月 6 日通过非交易过户方式过户至“中山大洋电机股份有限公司—2024 年员工持股计划”证券账户，所涉过户股份数量占公司目前总股本的 0.24%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，单个员工所获股份权益对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。

根据公司《2024 年员工持股计划》的相关规定，本次员工持股计划的存续期为 48 个月，自本次员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔公司股票过户至本次员工持股计划名下之日起计算。本次员工持股计划所

获标的股票分三期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月、36 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 40%、30%、30%，各年度具体归属比例和数量根据公司业绩指标和持有人考核结果计算确定。

(5) 2024 年股票增值权激励计划实施情况

2024 年 8 月 2 日，公司召开第六届董事会第十九次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年股权激励计划相关事宜的议案》。律师出具相应法律意见书。

2024 年 9 月 13 日，公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2024 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2024 年股权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2024 年 10 月 16 日，公司召开第六届董事会第二十二次会议和第六届监事会第十九次会议，审议通过了《关于调整公司 2024 年股票增值权激励计划行权价格的议案》，同意将 2024 年股票增值权激励计划的行权价格由 4.61 元/份调整为 4.55 元/份。律师事务所出具法律意见书。

2024 年 10 月 28 日，公司召开第六届董事会第二十三次会议和第六届监事会第二十次会议，审议通过了《关于 2024 年股票增值权激励计划向激励对象授予股票增值权的议案》，律师出具相应法律意见书。公司 2024 年股票增值权激励计划授予日为 2024 年 10 月 28 日。

自本次股票期权授予完成至今，公司已实施多期权益分派方案，根据《上市公司股权激励管理办法》，公司 2024 年股票增值权激励计划的行权价格由 4.55 元/份调整为 4.32 元/份。

(6) 2025 年股票期权激励计划实施情况

2025 年 8 月 18 日，公司召开第七届董事会第三次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》。律师等中介机构出具相应报告。

2025 年 9 月 17 日，公司召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2025 年 11 月 3 日，公司召开第七届董事会第九次会议，审议通过了《关于调整公司 2025 年股票期权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2025 年股票期权激励计划向激励对象授予股票期权的议案》，律师等中介机构出具相应报告。

2025 年 11 月 3 日，公司完成了 2025 年股票期权激励计划所涉股票期权的授予登记工作，共计向 693 名激励对象授予 1,533.41 万份股票期权，行权价格 6.02 元/份。

(7) 2025 年员工持股计划实施情况

2025 年 8 月 18 日，公司召开第七届董事会第三次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年员工持股计划管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年员工持股计划相关事宜的议案》。律师等中介机构出具相应报告。

2025 年 9 月 17 日，公司召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年员工持股计划管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年员工持股计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2025 年 11 月 25 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的 9,031,300 股公司股票已于 2025 年 11 月 24 日通过非交易过户方式过户至“中山大洋电机股份有限公司—2025 年员工持股计划”证券账户，所涉过户股份数量占公司目前总股本的 0.37%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，单个员工所获股份权益对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。

根据公司《2025 年员工持股计划》的相关规定，本次员工持股计划的存续期为 48 个月，自本次员工持股计划草案经公司股东会审议通过且公司公告最后一笔公司股票过户至本次员工持股计划名下之日起计算。本次员工持股计划所获标的股票分三期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月、36 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 40%、30%、30%，各年度具体归属比例和数量根据公司业绩指标和持有人考核结果计算确定。

(8) 2025 年股票增值权激励计划实施情况

2025 年 8 月 18 日，公司召开第七届董事会第三次会议，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》。律师等中介机构出具相应报告。

2025 年 9 月 17 日，公司召开 2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈中山大洋电机股份有限公司 2025 年股权激励计划实施考核管理办法〉的议案》和《关于提请股东会授权董事会办理公司 2025 年股权激励计划相关事宜的议案》，律师出具相应法律意见书。

2025 年 11 月 3 日，公司召开第七届董事会第九次会议，审议通过了《关于调整公司 2025 年股票增值权激励计划行权价格、激励对象名单及授予数量的议案》和《关于 2025 年股票增值权激励计划向激励对象授予股票增值权的议案》，律师等中介机构出具相应报告。公司 2025 年股票增值权激励计划授予日为 2025 年 11 月 3 日，行权价格 6.02 元/份。

(9) “领航计划一期”员工持股计划实施情况

公司于 2021 年 12 月 3 日召开第五届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于后续员工持股计划或股权激励计划，回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 4,000 万元，回购价格不超过人民币 10 元/股。2021 年 12 月 25 日，公司披露了《关于回购公司股份实施结果暨股份变动的公告》（公告编号：2021-081）。截至 2021 年 12 月 23 日，公司上述回购方案已实施完毕，回购的资金总额为人民币 39,936,089 元（不含交易费用），股票回购成交最低价为 7.92 元/股，最高价为 8.35 元/股，回购股份数量为 4,930,000 股，占公司当时总股本的 0.21%。

公司于 2021 年 12 月 27 日和 2022 年 1 月 13 日分别召开第五届董事会第二十四次会议和 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司“领航计划一期”员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，同意公司实施“领航计划一期”员工持股计划并授权公司董事会办理相关事宜。“领航计划一期”员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户所持有的公司 A 股普通股股票，均来源于上述回购股份。

根据公司《“领航计划一期”员工持股计划（草案）》相关规定，本次员工持股计划涉及的标的股票规模不超过 350 万股，受让价格为 2.5 元/股。本次员工持股计划的资金规模不超过 875 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元，本次员工持股计划的总份数不超过 875 万份。根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天职业字[2022]31616 号），截至 2022 年 5 月 5 日止，公司“领航计划一期”员工持股计划认购款共计人民币 8,530,625 元已

全部实缴到位，认购的股票数量为 3,412,250 股，未超出股东大会审议通过的认购份额上限。本员工持股计划的资金来源为公司为新能源汽车电驱动动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员计提的专项研发奖金。

2022 年 5 月 27 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的 3,412,250 股公司股票已于 2022 年 5 月 26 日通过非交易过户方式过户至“中山大洋电机股份有限公司—‘领航计划一期’员工持股计划”证券账户，所涉过户股份数量占公司当时总股本的 0.14%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，单个员工所获股份权益对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。

根据公司《“领航计划一期”员工持股计划（草案）》的相关规定，本员工持股计划的存续期为 10 年，自本员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。本次员工持股计划分五期将对应的股票权益归属至持有人，分别自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 60 个月、72 个月、84 个月、96 个月、108 个月后进行权益归属。持有人在归属考核期内个人绩效结果均达标的情况下，每期可归属 20% 标的股票份额权益。

(10) “领航计划二期”员工持股计划实施情况

公司分别于 2022 年 12 月 26 日和 2023 年 1 月 13 日召开第六届董事会第五次会议和 2023 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈中山大洋电机股份有限公司“领航计划二期”员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，同意公司实施“领航计划二期”员工持股计划。“领航计划二期”员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户所持有的公司 A 股普通股股票，均来源于上述回购股份。

根据公司《“领航计划二期”员工持股计划》相关规定，本次员工持股计划涉及的标的股票规模不超过 333 万股，受让价格为 1.5 元/股。本次员工持股计划的资金规模不超过 500 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元，本次员工持股计划的总份数不超过 500 万份。根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天职业字[2023]25027 号），截至 2023 年 3 月 2 日，公司“领航计划二期”员工持股计划认购款共计人民币 4,903,125 元已全部实缴到位，认购的股票数量为 3,268,750 股，未超出股东大会审议通过的认购份额上限。本次员工持股计划的资金来源为公司为新能源汽车电驱动动力总成系统及氢燃料电池系统业务（含下属子公司）的核心研发人员计提的专项研发奖金。公司不存在以任何方式向持有人提供垫资、担保、借贷等财务资助情形。

2023 年 4 月 28 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的 3,268,750 股公司股票已于 2023 年 4 月 27 日通过非交易过户方式过户至“中山大洋电机股份有限公司—‘领航计划二期’员工持股计划”证券账户，所涉过户股份数量占公司目前总股本的 0.14%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，单个员工所获股份权益对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。

根据公司《“领航计划二期”员工持股计划》的相关规定，本次员工持股计划的存续期为 10 年，自本员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。本次员工持股计划分五期将对应的股票权益归属至持有人，分别自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起满 60 个月、72 个月、84 个月、96 个月、108 个月后进行权益归属。持有人在归属考核期内个人绩效结果均达标的情况下，每期可归属 20% 标的股票份额权益。

(11) 上海电驱动 2025 年员工持股平台

2025 年 8 月 6 日，上海电驱动股东会批准了《上海电驱动股份有限公司（EVBG）核心骨干员工参与上海电驱动增资扩股项目的投资方案》。该计划面向符合条件的参与者，旨在建立和完善员工与企业、股东的长效利益共建共享机制，

提高员工的凝聚力和公司竞争力，强化“利益共享、风险共担”的团队意识，进一步完善公司治理，促进公司持续、健康、高效发展。

为实施上海电驱动 2025 年员工持股平台项目，本集团设立了潍坊智盈汇想一号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、潍坊智盈汇想二号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、潍坊智盈汇想三号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）及潍坊智盈汇想四号企业管理咨询合伙企业（有限合伙）四个公司，作为代表符合条件参与者持有投资的平台。

2025 年 8 月 6 日，上海电驱动与上述四个平台签署增资协议，根据协议，2025 年平台同意以现金对价认购上海电驱动新发行的 2,196,449 股股份，认购价格基于截至 2024 年 12 月 31 日上海电驱动净资产公允价值确定。该增资扩股项目的投资方案设立的业绩条件为上海电驱动的合格上市。本集团根据上海电驱动于授予日的最新估值，于 2025 年在利润表中确认的与该股份支付计划相关的费用为人民币 9.6 万元。

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	按照 Black-Scholes 模型/收益法模型确定
授予日权益工具公允价值的重要参数	无风险收益率、预期股利收益率、预期波幅、股价、授予数量/销售价格、销售量、折现率等
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内，各年度归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润均不得低于授予日前最近三个会计年度的平均水平且不得为负。个人考核 D-待改进及以上，则激励对象按照计划规定比例行权
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	452,166,127.91
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	54,621,165.14

其他说明：

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

公司承担的、以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值确定方法	按照 Black-Scholes 模型确定
公司承担的、以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值重要参数	无风险收益率、预期股利收益率、预期波幅、股价、授予数量
负债中以现金结算的股份支付产生的累计负债金额	8,584,632.56

4、本期股份支付费用

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
职工	54,621,165.14	15,481,280.96
合计	54,621,165.14	15,481,280.96

其他说明：

5、股份支付的修改、终止情况

无

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

(1) 已签订的尚未履行或尚未完全履行的资本性投资合同及有关财务支出

内容	2025 年	2024 年
资本承诺	166,959,141.49	64,858,436.83
合计	166,959,141.49	64,858,436.83

(2) 除上述承诺事项外，截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的其他重大承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团除本附注“七、50 预计负债”所披露的事项外，其他需要披露的重大或有事项如下：

1) 翠亨新区投资项目纠纷

2019 年 5 月 20 日，中山火炬开发区临海工业园开发有限公司向中国广州仲裁委员会提出仲裁申请，要求本公司支付中山翠亨新区投资项目履约保证金 9,000,000.00 元，以及逾期违约金 11,304,000.00 元。2019 年 6 月 4 日，本集团向广东省中山市中级人民法院提起确认仲裁协议无效的申请。广东省中山市中级人民法院于 2019 年 8 月 14 日作出裁定，认为应继续适用仲裁程序，驳回申请。本集团于 2019 年 9 月 26 日向中山火炬开发区临海工业园开发有限公司支付履约保证金 9,000,000.00 元，但是由于涉案土地根据项目用地投资协议要求应在 2016 年 6 月 6 日前交付，实际交付的时间是 2018 年 6 月 29 日，交付损失预计 12,098,959.00 元，本集团据此提出反诉。2023 年 3 月 23 日广州仲裁委员会中山分会作出通知，恢复仲裁案件审理。截至本财务报告批准报出日，广州仲裁委员会中山分会已作出（2019）穗仲中案字第 7191 号裁决书，裁决我司需要支付延期履行保证金违约金 2,700,000.00 元，补偿律师费 139,350 元，承担仲裁费 86,706 元，双方就该裁决书的实际履行事宜还在沟通确认之中。

2) 与日本电产株式会社的未决诉讼

2013 年 9 月 25 日，日本电产株式会社（以下简称“日本电产”）在美国密苏里东区地方法院起诉本公司、大洋电机美国、大洋电机美国科技侵犯 US7208895 和 US7626349 的专利权，2013 年 12 月 9 日，日本电产更新了其诉状，追加了另一个专利(专利号为 US7312970)的诉讼。

2015 年 3 月 27 日，日本电产在美国德克萨斯州东区联邦地方法院对大洋电机、大洋电机美国、大洋电机美国科技提起侵犯美国专利权之诉，该诉讼涉及日本电产在美国的三个专利（专利号分别为 US75818194、US7990092 和 US8049459）。

本集团已于 2014 年 7 月 3 日向美国专利商标局提交了无效宣告请求（IPR）；随后，分别于 2014 年 8 月 14 日和 8 月 18 日向法院提出诉讼中止申请并获批准命令。

2020 年 11 月 13 日 NIDEC 已向法院提出重启两案诉讼程序，经 IPR 后仅剩 4 件专利进入诉讼程序，本集团委托美国律所 BCLP 的 David Roodman 律师团队代理诉讼及申请两案合并处理，2021 年 5 月 25 日法官已批准两案合并处理。

2021 年 11 月 9 日原告提出第三次诉讼变更，本集团针对第三次诉讼变更进行答辩。

2022 年 4 月 15 日双方同时提交《权利要求解释动议》备忘录及相关支持证据。

2023 年 1 月 23 日，法院组织双方参加马克曼听证会（Markman hearing）。在听证会上，双方就涉案 4 件专利的权利要求进行了辩论。2023 年 2 月 24 日，律师按程序提交被诉 6 个型号产品在美国销售信息（受律师与客户特权保护，仅双方律师及法官可见）。

2025 年 12 月 19 日，法院发出《马克曼听证令》（又称《权利要求解释令》），对涉案 4 件专利的权利要求作出明确解释；双方提交修改日程令（Amended Scheduling Order）。

2026 年 1 月 12 日，法院发布了第二份修订后的案件管理命令，规定提交证据的截止日期为 2026 年 11 月 20 日，而陪审团审判的开始日期则定为 2027 年 3 月 24 日。

本集团认为，涉案 4 项日本电产专利稳定性不足，且本集团相关产品的技术方案与上述专利不同，不构成侵权行为，该事项导致本集团经济利益流出的可能性极小。截至本报告日，法院尚未作出终审裁决，日本电产亦未提出明确赔偿金额，相关义务金额无法可靠计量，根据企业会计准则对或有事项及预计负债的确认标准，该或有事项不满足预计负债的确认条件，因此本集团未对其确认预计负债。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

（3）行业信息披露指引要求的其他信息

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中汽车制造相关业的披露要求采用按揭销售、融资租赁等模式的销售金额占营业收入比重达到 10%以上

适用 不适用

公司对经销商的担保情况

适用 不适用

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
----	----	----------------	------------

2、利润分配情况

利润分配方案	本公司于 2026 年 3 月 20 日召开第七届董事会第十一次会议审议通过了本公司 2025 年度利润分配预案：暂以公司目前总股本扣除公司回购账户持有的股份数量后的 2,458,152,674.00 股为基数，按每 10 股派发现金股利人民币 1.96 元（含税），共计 481,797,924.10 元，剩余累计未分配利润暂不分配。本年度未有资本公积金转增股本或送股的方案。
--------	---

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
-----------	------	------------------	-------

(2) 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
-----------	------	------------

2、债务重组

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

(2) 其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
----	----	----	------	-------	-----	------------------

其他说明：

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下 3 个报告分部：

- (1) 建筑及家居电器电机业务（“BHM”）分部：BHM 分部生产用于建筑通风及家居电器的电机；

(2) 车辆动力总成系统及关键零部件业务 (“VPKC”) 分部: VPKC 分部生产起动机、交流发电机、新能源汽车 (“EV”) 动力总成系统及其他汽车零部件等产品;

(3) “其他”分部主要包括本集团的企业管理及其他制造业务。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的, 对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩, 以报告的分部利润为基础进行评价。该指标系对利润总额进行调整后的指标, 除不包括利息收入及非租赁相关财务费用之外, 该指标与本集团利润总额是一致的。

分部资产不包括递延所得税资产、货币资金和其他未分配的总部资产, 原因在于这些资产均由本集团统一管理。

分部负债不包括应交企业所得税、递延所得税负债以及其他未分配的总部负债, 原因在于这些负债均由本集团统一管理。

经营分部间的转移定价, 参照与第三方进行交易所采用的公允价格制定。

(2) 报告分部的财务信息

单位: 元

项目	BHM 事业部	VPKC 事业部	其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	7,013,691,137.76	5,191,959,913.23	15,636,938.75		12,221,287,989.74
分部间交易收入	94,790,694.61	4,949,871.09	7,838,462.60	-107,579,028.30	
主营业务收入	6,902,113,295.21	5,178,060,513.38	3,789,497.53		12,083,963,306.12
主营业务成本	5,178,983,432.33	4,201,405,330.14	108,198.75		9,380,496,961.22
采用权益法核算的投资收益	-2,306,519.81	26,163,176.79			23,856,656.98
资产减值损失	-68,924,980.18	25,365,698.61	-914,910.68		-44,474,192.25
折旧费和摊销费	-232,459,178.80	-167,000,587.93	-13,845,652.55		-413,305,419.28
利润总额	966,591,988.87	357,804,450.34	51,918,014.20	-47,051,198.42	1,329,263,254.99
所得税费用	-133,897,592.49	-39,394,398.46			-173,291,990.95
资产总额	12,265,479,250.47	5,143,660,001.60	224,634,616.92	1,091,344,594.95	18,725,118,463.94
负债总额	6,021,911,773.36	3,854,863,547.90	565,153,865.68	-1,794,801,542.34	8,647,127,644.60
其他披露					
采用权益法核算的长期股权投资	38,565,576.01	74,373,174.53			112,938,750.54
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	700,023,595.76	191,676,534.12	8,494,575.34		900,194,705.22

(3) 公司无报告分部的, 或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的, 应说明原因

(4) 其他说明

1) 报告分部的财务信息-2024 年度

单位: 元

项目	BHM 事业部	VPKC 事业部	其他	调整和抵销	合并
对外交易收入	7,076,713,706.41	5,019,339,995.40	17,354,409.43		12,113,408,111.24
分部间交易收入	115,327,981.34	16,822,974.68	7,773,510.36	-139,924,466.38	
采用权益法核算的	-7,503,357.76	33,528,997.19			26,025,639.43

项目	BHM 事业部	VPKC 事业部	其他	调整和抵销	合并
投资收益					
资产减值损失	-71,549,971.22	-47,454,114.96	-4,696,541.25		-123,700,627.43
折旧费和摊销费	-234,688,704.26	-144,886,975.31	-37,156,748.91		-416,732,428.48
利润总额	683,422,161.15	372,004,261.23	-13,483,088.56	9,168,434.56	1,051,111,768.38
所得税费用	-109,439,378.81	-28,301,074.49	-1,385,745.74		-139,126,199.04
资产总额	11,113,400,826.34	4,434,094,134.75	256,523,503.47	2,137,342,562.39	17,941,361,026.95
负债总额	5,816,780,750.09	3,473,568,810.46	661,465,423.44	-1,434,532,668.30	8,517,282,315.69
其他披露					
采用权益法核算的长期股权投资	16,409,303.67	62,234,010.04			78,643,313.71
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	307,611,166.33	184,366,921.73	11,012,450.46		502,990,538.52

2) 产品和劳务信息

对外交易收入

单位：元

产品类别	2025 年	2024 年
建筑及家用电器	6,902,113,295.21	7,011,469,702.85
起动机和发电机	3,271,010,017.39	3,119,290,358.76
新能源车辆动力总成系统	1,907,050,495.99	1,827,551,951.11
其他	141,114,181.15	155,096,098.52
合计	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24

3) 地理位置

对外交易收入

单位：元

地区	2025 年	2024 年
中国大陆	6,613,612,776.12	6,655,383,640.67
中国大陆以外	5,607,675,213.62	5,458,024,470.57
合计	12,221,287,989.74	12,113,408,111.24

对外交易收入归属于客户所处区域。

4) 非流动资产总额

单位：元

地区	2025 年	2024 年
中国大陆	3,432,689,144.37	3,302,712,374.83
中国大陆以外	736,777,379.19	310,430,423.37
合计	4,169,466,523.56	3,613,142,798.20

流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

营业收入中人民币 1,369,702,278.82 元为来自于 BHM 事业部对某一单个客户的收入（2024 年：人民币 1,561,709,209.39 元）。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,069,099,310.40	2,899,371,012.74
1 至 2 年		116,584,596.23
2 至 3 年		24,837.89
合计	2,069,099,310.40	3,015,980,446.86

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	2,069,099,310.40	100.00%	19,352,266.89	0.94%	2,049,747,043.51	3,015,980,446.86	100.00%	29,778,687.49	0.99%	2,986,201,759.37
其中：										
账龄组合	386,973,437.84	18.70%	19,352,266.89	5.00%	367,621,170.95	593,202,912.54	19.67%	29,778,687.49	5.02%	563,424,225.05
关联方组合	1,682,125,872.56	81.30%			1,682,125,872.56	2,422,777,534.32	80.33%			2,422,777,534.32
合计	2,069,099,310.40	100.00%	19,352,266.89		2,049,747,043.51	3,015,980,446.86	100.00%	29,778,687.49		2,986,201,759.37

按组合计提坏账准备：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	386,973,437.84	19,352,266.89	5.00%
合计	386,973,437.84	19,352,266.89	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	29,778,687.49	1,410,217.88	-11,836,638.48			19,352,266.89
合计	29,778,687.49	1,410,217.88	-11,836,638.48			19,352,266.89

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
湖北惠洋电器制造有限公司	751,098,457.78		751,098,457.78	36.30%	
大洋电机香港投资有限公司	475,905,455.91		475,905,455.91	23.00%	
上海电驱动股份有限公司	194,199,012.18		194,199,012.18	9.39%	
大洋电机(香港)有限公司	70,546,332.46		70,546,332.46	3.41%	
青岛海达源采购服务有限公司	68,622,540.02		68,622,540.02	3.32%	3,431,127.00
合计	1,560,371,798.35		1,560,371,798.35	75.42%	3,431,127.00

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	77,540,000.00	350,000,000.00
其他应收款	799,731,029.35	751,943,032.80
合计	877,271,029.35	1,101,943,032.80

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

2) 重要逾期利息

单位：元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
------	------	------	------	--------------

其他说明：

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收利息情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收利息核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(2) 应收股利

1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
大洋电机(香港)有限公司	77,540,000.00	350,000,000.00
合计	77,540,000.00	350,000,000.00

2) 重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
------------	------	----	--------	--------------

3) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备的情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

其他说明：

5) 本期实际核销的应收股利情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收股利核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	------	------	------	---------	-------------

核销说明：

其他说明：

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
借款等往来款	719,888,133.66	681,175,601.06
押金及保证金	19,833,846.08	19,504,846.09
税费返还、退税等	19,190,613.24	45,200,700.50
其他	56,082,880.84	20,147,599.81
合计	814,995,473.82	766,028,747.46

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	420,726,795.75	416,348,403.16

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 至 2 年	365,700,675.01	54,546,759.82
2 至 3 年	5,183,981.36	210,405,315.98
3 年以上	23,384,021.70	84,728,268.50
3 至 4 年	6,414,994.33	15,661,523.09
4 至 5 年	2,928,876.66	14,202,436.28
5 年以上	14,040,150.71	54,864,309.13
合计	814,995,473.82	766,028,747.46

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
其中：										

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	14,085,714.66			14,085,714.66
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	2,420,791.30			2,420,791.30
本期转回	-1,242,061.49			-1,242,061.49
2025 年 12 月 31 日余额	15,264,444.47			15,264,444.47

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司	借款等往来款	195,997,459.79	2 年以内	24.05%	
上海汽车电驱动有限公司	借款等往来款	170,000,000.00	1 年-2 年	20.86%	
潍坊佩特来电器有限公司	借款等往来款	130,131,685.05	2 年以内	15.97%	
芜湖兴申汽车配件有限公司	借款等往来款	62,548,730.93	2 年以内	7.67%	
武汉大洋电机新动力科技有限公司	借款等往来款	37,504,041.04	1 年以内	4.60%	
合计		596,181,916.81		73.15%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

单位：元

其他说明：

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	7,023,217,396.84	2,401,556,582.27	4,621,660,814.57	6,610,470,679.31	2,294,955,782.27	4,315,514,897.04
对联营、合营企业投资	79,158,210.63	26,047,740.89	53,110,469.74	58,964,730.44	26,047,740.89	32,916,989.55
合计	7,102,375,607.47	2,427,604,323.16	4,674,771,284.31	6,669,435,409.75	2,321,003,523.16	4,348,431,886.59

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
芜湖大洋电机新动力科技有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
大洋电机（武汉）研究院有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值 准备	其他		
中山新能源巴士有限公司	6,500,000.00				6,500,000.00			6,500,000.00
中山大洋电机制造有限公司	50,000,000.00							50,000,000.00
大洋前瞻科技(上海)有限公司	30,000,000.00		2,000,000.00					32,000,000.00
大洋电机燃料电池科技(中山)有限公司	6,500,000.00		400,000.00					6,900,000.00
中山宜必思科技有限公司	17,700,000.00							17,700,000.00
大洋电机新动力科技有限公司	160,180,736.11							160,180,736.11
氢华行汽车维修(中山)有限公司	8,100,000.00							8,100,000.00
大洋电机新能源(中山)投资有限公司	117,417,000.00				100,100,800.00			17,316,200.00
湖北惠洋电机制造有限公司	101,899,236.00							101,899,236.00
浩燃科技(中山)有限公司	28,000,000.00		7,500,000.00					35,500,000.00
武汉大洋电机新动力科技有限公司	10,000,000.00							10,000,000.00
大洋电机(香港)有限公司	747,377,099.03		392,976,906.44					1,140,354,005.47
上海电驱动股份有限公司	2,905,928,776.86	2,294,955,782.27	9,869,811.09					2,915,798,587.95
大洋电机投资(海南)有限公司	6,550,000.00							6,550,000.00
珠海市伟高变频科技有限公司	59,362,049.04							59,362,049.04
合计	4,315,514,897.04	2,294,955,782.27	412,746,717.53		106,600,800.00			4,621,660,814.57

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
二、联营企业												
中国新能源汽车有限公司	26,034,103.38	26,047,740.89			256,889.47						26,290,992.85	26,047,740.89
中安浩源(北京)氢能科技有限公司	6,882,886.17		22,500,000.00		-2,563,409.28						26,819,476.89	

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
小计	32,916,989.55	26,047,740.89	22,500,000.00		-2,306,519.81						53,110,469.74	26,047,740.89
合计	32,916,989.55	26,047,740.89	22,500,000.00		-2,306,519.81						53,110,469.74	26,047,740.89

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,687,114,956.47	3,252,975,919.70	4,121,650,369.84	3,521,248,556.07
其他业务	1,945,364,729.13	1,340,397,131.56	1,766,164,903.20	1,478,586,566.36
合计	5,632,479,685.60	4,593,373,051.26	5,887,815,273.04	4,999,835,122.43

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
按经营地区分类								
其中：								
市场或客户类型								
其中：								
合同类型								
其中：								
按商品转让								

的时间分类								
其中：								
按合同期限分类								
其中：								
按销售渠道分类								
其中：								
合计								

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 0.00 元，其中，0.00 元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入，元预计将于年度确认收入。

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-2,306,519.81	-7,503,357.76
债权投资在持有期间取得的利息收入	111,668,628.46	89,340,430.74
处置子公司产生的投资收益	-473.88	-195,680.00
其他非流动金融资产投资收益	5,207,647.25	
理财产品收益		2,609,328.78
子公司分红	350,000,000.00	388,000,890.50
合计	464,569,282.02	472,251,612.26

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	33,232,487.41	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	50,236,324.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	73,511,442.41	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	11,858,744.21	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,691,286.22	
减：所得税影响额	17,496,893.00	
少数股东权益影响额（税后）	5,805,678.52	
合计	135,845,140.29	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	11.04%	0.44	0.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.65%	0.39	0.38

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他