

公司代码：603270

公司简称：金帝股份

山东金帝精密机械科技股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、 公司全体董事出席董事会会议。

4、 上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年年度利润分配方案为：拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.12元（含税），不送红股，也不以公积金转增股本。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 金帝股份 | 603270 | 无 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 姓名 | 薛泰尧 | 赵海军 |
| 联系地址 | 聊城市东昌府区郑家镇工业区66号 | 聊城市东昌府区郑家镇工业区66号 |
| 电话 | 0635-5057000 | 0635-5057000 |
| 传真 | 0635-5057000 | 0635-5057000 |
| 电子信箱 | dongban@geb.net.cn | dongban@geb.net.cn |

2、报告期公司主要业务简介

（一）行业概况

公司所处行业为通用设备制造业和汽车制造业，按照细分产品类型分类，分别属于轴承行业、汽车零部件行业。公司的轴承保持架产品主要在汽车工业、家用电器、工程机械、机床工业、轨道交通、航空航天、高端装备等行业中广泛应用；精密零部件产品主要在燃油汽车及混动汽车的汽车变速箱、发动机系统以及在新能源汽车电驱动系统应用，另外在乘用车的门锁、座椅等系统进行平台化应用。

（二）公司在行业中的市场地位

1、轴承保持架产品市场地位

公司深耕轴承保持架行业多年，专注轴承保持架的研发、生产与销售，由国家工业和信息化部认定为轴承保持架“国家级制造业单项冠军示范企业”，由国家发展改革委认定为“国家企业技术中心”，获批设立国家级博士后科研工作站，荣获“高端装备关键零部件制造智能工厂”、“绿色供应链管理企业”等称号。截至2025年12月末，公司拥有轴承保持架领域相关专利626项，其中发明专利65项。客户群体涵盖斯凯孚（SKF）、舍弗勒（Schaeffler）、恩斯克（NSK）、铁姆肯（Timken）、捷太格特（JTEKT）等全球八大轴承公司以及浙江天马轴承、瓦房店轴承集团、洛阳轴承集团、南京高速齿轮、利勃海尔（Liebherr）、无锡华洋、镇海银球等国内知名轴承厂家。公司的轴承保持架产品在销售规模、客户结构、销售区域等方面具有较高的深度和广度。

2、精密零部件产品市场地位

公司精密零部件业务主要集中于汽车动力系统零部件，涵盖燃油汽车及混动汽车的变速箱、发动机系统以及新能源汽车电驱动系统等关键系统，具体包括该等系统的精密冲压零部件、新能源汽车驱动电机定转子零部件及总成等。截至2025年12月末，公司拥有汽车零部件（含电驱动零部件）领域相关专利378项，其中发明专利95项。随着技术研发革新，公司不断扩展业务领域，实现多车型、多品牌的零部件平台化应用，与多家国内外知名企业建立了长期合作关系。公司进入蔚来、比亚迪、吉利、长城汽车、辰致、赛力斯、北汽等汽车整车厂商的供应体系，并为博格华纳（BorgWarner）、邦奇（Punch）、法雷奥（Valeo）、博泽（Brose）、采埃孚（ZF）、麦格纳（MAGNA）、爱信（AISIN）、翰昂（HANON）等全球知名汽车零部件厂商以及格雷博、汇川技术、轻驱科技、英搏尔等国内知名汽车零部件厂商供货。

在新能源汽车驱动电机领域，公司系少数运用离心铸造技术生产铸铝转子、并批量生产的企业，铸铝转子产品已经在辰致、比亚迪、吉利、奇瑞、蔚来、小鹏、北汽、奥迪、沃尔沃、宝马等汽车品牌的主要车型上装配量产，获得了市场检验认可。公司牵头起草了《新能源汽车异步电机铸铝转子通用要求》团体标准。

（三）公司所处行业发展情况

轴承保持架领域，根据全国轴承行业 156 家(其中 144 家参与汇总)企业集团和主要企业统计，2025 年 1~12 月份，累计完成工业总产值(当年价) 915.72 亿元，同比增加 9.54%；工业销售产值 907.16 亿元，同比增加 9.82%；工业增加值 273.02 亿元，同比增加 10.33%。1~12 月份，144 家轴承企业共计生产轴承 78.34 亿套，较去年同期增加 6.82 亿套，同比增加 9.54%；轴承销售量为 76.36 亿套，较去年同期增加 3.26 亿套，同比增加 4.46%；轴承出口销售量为 21.25 亿套，较去年同期减少 0.71 亿套；同比减少 3.25%。公司轴承保持架产品下游轴承行业保持平稳增长。

风电行业轴承保持架领域，根据中国风电新闻网发布的 2025 年 1-12 月中国风电整机商中标统计，项目总规模为 207.408GW（含国际项目、整机商自建项目，不含集采框架招标项目），较 2024 年的中标统计 220GW 同比微减 6%。从核准数据看，2025 年全国新增核准风电项目超 1150 个，规模共计 184.6GW+，较 2024 年的 153.7GW 同比增加 20%，为上游轴承保持架增加了较为显著的市场容量。

公司轴承保持架产品需要先交付给轴承厂家，由轴承厂家组装生产轴承后交付给下游客户，下游客户再交付给终端应用客户或风电主机厂，故公司保持架产品交付与终端行业产品应用存在较长的时间差，公司提前预判终端行业产品应用领域的市场需求变化，并结合公司下游中间客户的市场拓展领域及订单需求，以此综合判断公司轴承保持架产品的市场需求。

汽车精密零部件领域，根据中国汽车工业协会分析，2025 年，汽车产销累计完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，产销量再创历史新高，同比分别增长 10.4%和 9.4%。其中，乘用车市场稳健增长，乘用车产销量分别完成 3,027 万辆和 3,010.3 万辆，同比分别增长 10.2%和 9.2%，作为汽车消费的核心组成部分，有效拉动汽车市场的整体增长；商用车市场回暖向好，产销实现 10%以上增长，回归 400 万辆以上；新动能加快释放，新能源汽车产销分别完成 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%，国内新车销量占比超 50%，成为我国汽车市场主导力量；对外贸易呈现出较强韧性，汽车出口超 700 万辆，新能源汽车出口达 261.5 万辆，出口规模再上新台阶。电动化与智能化、网联化加速融合，形成产业领先优势。新能源汽车产销同比保持快速增长，公

司精密零部件市场容量具有较好的发展空间。

公司的主要产品为轴承保持架及配件、精密零部件。轴承保持架是专门配套组装轴承的关键零部件，轴承配件是为满足具体工况条件与轴承搭配使用的零部件，精密零部件则主要应用于汽车动力系统以及门锁、座椅安全等系统。

（一）主要产品及其用途

1、轴承保持架及配件

轴承保持架是专门配套组装轴承的关键零部件，公司轴承保持架的直接客户主要为国内外的轴承成品生产商。这些客户采购公司产品后，将其与滚动体、套圈等部件装配为轴承。专用于风电机组的保持架最终应用于风电行业，其余类型的保持架则最终应用于汽车工业、家用电器、工程机械、机床工业、轨道交通、航空航天、高端装备等多个领域。

公司发挥先发优势，持续创新开发，综合运用冲压、旋压、机加工、注塑、包塑、铸造（铸铝、铸铜、铸铁）等多种工艺；具备钢、铜、铸铁、高分子聚合物等多种材质保持架的生产能力；可生产小至用于超小型电机上直径仅 2mm 的微型轴承保持架，大至用于风力发电机的外径 6m 以上的超大轴承保持架；能够为客户提供一站式的轴承保持架及配件使用需求解决方案。

在风电保持架细分领域，公司产品覆盖风机各类型轴承，包括变桨保持架、齿轮箱保持架、主轴保持架、偏航保持架等。公司创新性地采用复合工艺替代传统冲压工艺，实现生产流程优化升级。通过工艺革新，成功减少冲孔、压坡两道工序，同时引入高精度铣加工工序，不仅缩短了生产周期，更显著提升了产品加工精度和一致性。该产品目前已成功应用于风力发电机组的齿轮箱轴承系统。同时，公司利用大型数控立式车床、数控镗铣床、精密数控五轴龙门加工中心等设备及开发的专用软件编程技术，实现风电主轴保持架多曲面、多角度、高强度材料的加工成型。公司风电轴承保持架产品在风电机组设备及零部件不断推进国产化的背景下发挥越来越重要的作用。

2、精密零部件

公司精密零部件产品目前主要在燃油汽车及混动汽车的汽车变速箱、发动机系统以及在新能源汽车电驱动系统应用，另外在乘用车的门锁、座椅等系统进行平台化应用，产品主要销售给汽车零部件客户或整车厂客户。

公司轴承保持架与汽车精密冲压件在部分加工工艺方面具有一定的重叠，应用于轴承保持架的工艺技术，实现了向汽车零部件产品的迁移，使得公司部分产品能够共享工艺技术，达到相辅相成的效果。在模具开发环节，在公司长期积累形成的零部件精密冲压、冲裁的基础上，汽车零

部件的生产与模具设计仿真技术高效结合，运用于新产品研发过程，提高了公司的开发速度。在生产 and 质量检测环节，精冲设备适应性改造技术能够结合产品和模具成形的特殊要求，优化精冲设备，完成复杂零件的一次精冲成形；依靠定制开发的检测设备，采用分工序在线自动检测技术和出货前自动全检技术，用数字化手段控制产品质量。

在新能源汽车驱动电机领域，公司陆续投资建设异步感应电机定转子、永磁同步电机定转子总成生产线，构建具备可持续成本优势的垂直整合体系，通过自主研发关键工位的生产设备，自主设计制造模具工装，自制定转子铁芯、busbar、平衡板、压环等关键零部件，满足对生产工艺的快速迭代优化，提升供应链的管控能力与响应速度。铸铝转子具有重量轻、制造成本低、高速耗电少等显著优势，且已经在辰致、比亚迪、吉利、奇瑞、蔚来、小鹏、北汽、奥迪、沃尔沃、宝马等汽车品牌的主要车型上装配量产。

（二）主要经营模式

公司的主要经营模式未发生重大变化。采购方面，主要以满足研发、生产为基本目标，合理控制库存，针对主要原材料的价格变动趋势，合理调整采购批量；生产方面，主要采取“以销定产”与“适度备货”相结合的生产模式，根据销售订单、滚动预测计划、交货期、生产周期、同时在产产品品种及数量以及库存情况，结合各个产品的生产工序、各条产线的生产能力，安排生产计划并组织生产，充分关注工艺、设备、人员等生产要素的匹配和协同，在确保按时交付的基础上，做到生产组织的最优化；研发方面，致力于根据行业技术的发展方向开展前瞻性技术研究工作，以保证能够顺应轴承行业与汽车零部件行业的专业化分工的发展趋势，结合行业发展或客户的需求及生产过程中存在的技术难题和瓶颈，制定新产品开发计划和研发方案，保持公司在市场竞争中的技术研发优势。销售模式具体说明如下：

（1）轴承保持架业务

由于下游轴承行业的产业集中度较高，公司与下游主要轴承保持架客户合作数年的基础上，通过合作开发产品，提供产品解决方案，获取增量订单，增强客户和产品的黏性，签订合作框架协议，对双方权利义务、结算条件、预计采购规模等条款进行约定。在正常供货前，公司先行生产样品，取得客户关于试制样品符合要求的通知后，再进行量产。

（2）精密零部件业务

由于汽车制造产业链及生产过程的复杂性，整车厂商以及汽车零部件厂商除要求供应商取得汽车行业通用的质量认证体系外，通常还会对配套供应商进行认证，认证内容包括交货期、产品质量、研发能力、设备先进性、加工工艺、供货能力等方面，认证通过后即可进入客户的合格供

应商名录。客户再将需要开发的项目交由公司评估，在技术和商务得到客户认可后，客户会将项目定点给公司，确认定点的方式包含：定点函、项目开发函、邮件通知或者直接下采购订单。从获得下游客户定点到定点项目正式量产需要几个月到2年不等的时间，具体取决于该零部件及配套模具设计、制造的复杂程度以及对应车型量产的时间。定点项目正式量产后，客户会根据约定以采购订单或者需求预测等方式通知公司，公司确认后根据客户要求安排生产和交付。

公司的轴承保持架业务和精密零部件业务在进入客户供应商体系前，均需要进行严格的认证，甚至包含客户的下游客户和终端客户参与认证，拓展了公司订单的获取渠道，同时轴承保持架部分产品应用汽车零部件领域，供应链延伸认证，公司相对获取更多的商机，有效拓展了客户资源。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 2025年 | 2024年 | 本年比上年 增减(%) | 2023年 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 总资产 | 4,900,730,081.44 | 3,294,303,346.28 | 48.76 | 2,921,203,148.42 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 2,259,860,829.67 | 2,152,922,217.75 | 4.97 | 2,131,819,850.47 |
| 营业收入 | 2,020,467,181.83 | 1,355,341,653.41 | 49.07 | 1,136,424,735.64 |
| 利润总额 | 151,382,893.55 | 106,478,625.66 | 42.17 | 153,649,830.91 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 147,181,326.83 | 99,542,611.31 | 47.86 | 132,452,288.10 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 134,454,687.86 | 83,720,084.58 | 60.60 | 108,532,816.05 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -371,170,273.49 | -158,039,825.51 | -134.86 | 100,952,847.67 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 6.63 | 4.64 | 增加1.99个百分点 | 10.64 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.67 | 0.45 | 48.89 | 0.74 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.67 | 0.45 | 48.89 | 0.74 |

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入 | 381,400,948.77 | 453,296,449.42 | 536,985,115.61 | 648,784,668.03 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 38,674,356.76 | 37,258,251.35 | 32,610,155.19 | 38,638,563.53 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 35,079,090.16 | 36,809,460.14 | 25,990,595.24 | 36,575,542.32 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -54,259,844.69 | -87,000,794.52 | -104,733,112.08 | -125,176,522.20 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

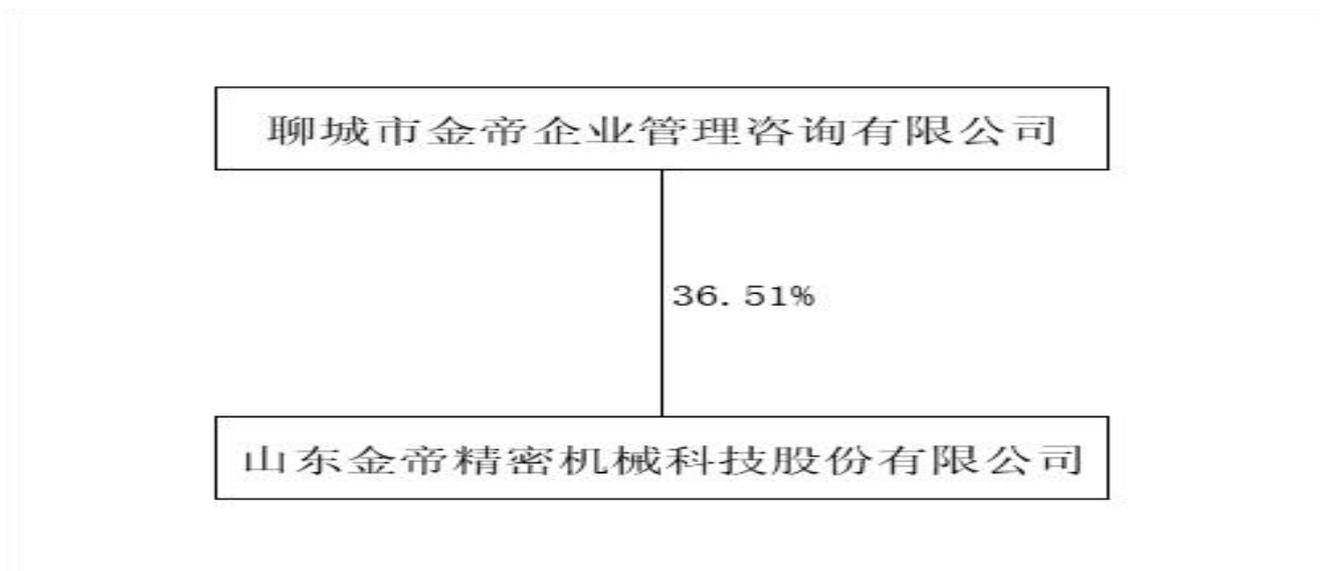
单位：股

| 截至报告期末普通股股东总数（户） | | | | | 22,755 | | |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|----------------------|----------------|----|-----------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | 19,251 | | |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | | |
| 前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份） | | | | | | | |
| 股东名称 （全称） | 报告期内 增减 | 期末持股 数量 | 比例 （%） | 持有有限 售条件的 股份数量 | 质押、标记或冻 结情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 聊城市金帝企业管理 咨询有限公司 | | 80,000,000 | 36.51 | 80,000,000 | 无 | | 境内非 国有法 人 |
| 聊城市金源新旧动能 转换股权投资基金合 伙企业（有限合伙） | | 33,000,000 | 15.06 | 33,000,000 | 无 | | 境内非 国有法 人 |
| 郑广会 | | 20,000,000 | 9.13 | 20,000,000 | 无 | | 境内自 然人 |
| 聊城市鑫智源创业投 资中心合伙企业（有限 合伙） | | 12,690,000 | 5.79 | 12,690,000 | 无 | | 境内非 国有法 人 |
| 洛阳新强联回转支承 股份有限公司 | -1,021,154 | 6,378,846 | 2.91 | | 无 | | 境内非 国有法 人 |
| 聊城市鑫慧源创业投 | | 2,700,000 | 1.23 | 2,700,000 | 无 | | 境内非 |

| | | | | | | | |
|--|---|-----------|------|--|---|--|---------|
| 资中心合伙企业（有限合伙） | | | | | | | 国有法人 |
| 宁波澳源股权投资有限公司 | -2,190,000 | 1,510,000 | 0.69 | | 无 | | 境内非国有法人 |
| 香港中央结算有限公司 | 847,633 | 847,633 | 0.39 | | 无 | | 其他 |
| 国信证券资管—兴业银行—国信证券金帝股份员工参与战略配售1号集合资产管理计划 | -1,023,700 | 681,021 | 0.31 | | 无 | | 其他 |
| 聊城市鑫创源创业投资合伙企业（有限合伙） | -450,000 | 680,000 | 0.31 | | 无 | | 境内非国有法人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | <p>1、郑广会持有聊城市金帝企业管理咨询有限公司 100%股权，聊城市金帝企业管理咨询有限公司持有聊城市金源新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）59%财产份额（2026年2月变更为持有聊城市金源新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）79%财产份额）。</p> <p>2、郑广会持有聊城市鑫智源创业投资中心合伙企业（有限合伙）43.50%财产份额，并担任执行事务合伙人、普通合伙人。</p> <p>3、郑广会、赵秀华夫妇合计持有聊城市鑫慧源创业投资中心合伙企业（有限合伙）100%财产份额，赵秀华担任执行事务合伙人、普通合伙人。</p> | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

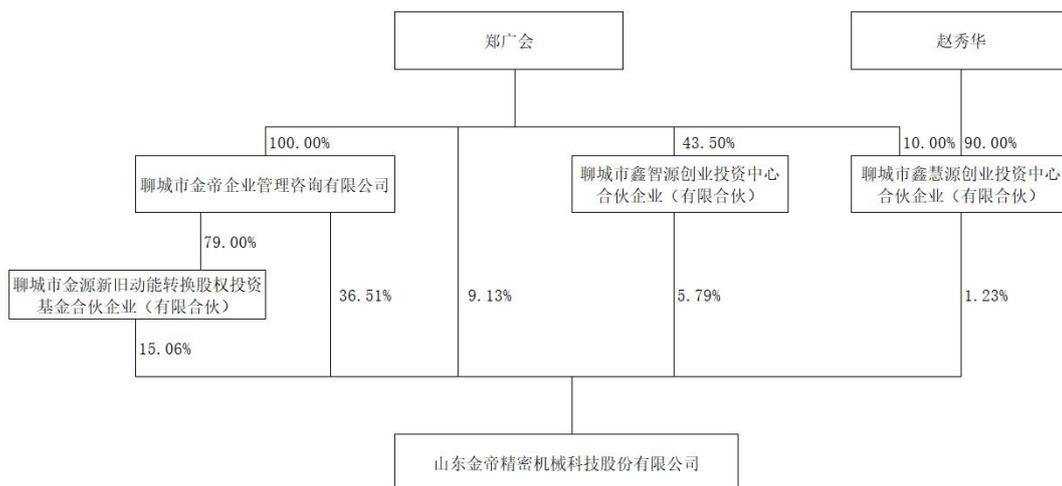
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025 年度，公司实现营业收入 202,046.72 万元，同比增长 49.07%；实现归属于母公司所有

者的净利润为 14,718.13 万元，同比增加 47.86%；实现归属于母公司所有者的扣非经常损益的净利润 13,445.47 万元，同比增长 60.60%。主要系公司电驱动系统定转子系列产品及风电行业保持架产品交付增加，导致整体营业收入规模扩大，规模效益初步显现，较之 2024 年度扣非后净利润 8,372.01 万元增加了 5,073.46 万元所致。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用