

公司代码：603989

公司简称：艾华集团

湖南艾华集团股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

一、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。

二、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。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、天职国际会计师事务所（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。

五、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

公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.20元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本为 398,779,860股，以此计算合计拟派发现金红利79,755,972.00元（含税）。本年度公司现金分红占 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例为30.09%。本次利润分配不派发红股，也不进行资本公积转增股本。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

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

一、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	艾华集团	603989	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	艾燕	杨湘
联系地址	益阳市桃花仑东路（紫竹路南侧）	益阳市桃花仑东路（紫竹路南侧）
电话	0737-6183891	0737-6183891
传真	0737-4688205	0737-4688205
电子信箱	aihua@aihuaglobal.com	xiang.yang@aihuaglobal.com

二、报告期公司主要业务简介

（一）行业基本情况、发展阶段、周期性特点及行业地位

1. 铝电解电容器行业

铝电解电容器是三大被动电子元器件之一，用量约占电容器总量的30%，具有比容大、耐压高、性价比高等特点。根据中国电子元件行业协会数据，2024年全球铝电解电容器市场规模约614.2亿元，预计2025年约645.5亿元，同比增长5.1%，至2029年将达773.4亿元，五年平均增长率约4.7%。应用领域方面，电力及能源约占30%，汽车电子约占21%，家用电器约占19%。

从竞争格局看，全球铝电解电容器制造商主要集中在中国、日本及中国台湾。公司是国内铝电解电容器龙头企业之一，是国内行业内少数拥有完整产业链的企业。

2. 薄膜电容器行业

薄膜电容器以电工级塑料薄膜为电介质，具有容量稳定、损耗小、耐压高等优点，广泛应用于新能源、工业控制、消费电子等领域。根据中国电子元件行业协会数据，2024年全球薄膜电容器市场规模约288.5亿元，同比增长11.0%；预计2025年约325.2亿元，同比增长12.7%，至2029年将达483.6亿元，五年平均增长率约10.9%。中国本土企业约占全球46%市场份额。

报告期内，公司以自有资金2,035.60万元完成对艾华新动力电容（苏州）有限公司100%股权的收购，整合薄膜电容器业务资源，实现公司向薄膜电容器领域的多元化发展布局。

3. 行业发展阶段与周期性特点

2025年上半年，电容器行业整体呈现复苏态势。新能源汽车、光伏、储能、AI数据中心等新兴领域需求持续增长，带动高性能产品需求上升；行业持续向高压、高频、低ESR、长寿命及耐高温方向升级。薄膜电容器方面，超薄化、耐高温、高能量密度成为主要技术趋势。

电容器行业与宏观经济及下游电子终端景气度相关，具有一定周期性。2022年行业需求阶段性回落，2025年随新兴领域拉动及传统市场回暖进入复苏上行周期。

4. 报告期内行业变化

- （1）需求结构变化：新能源及AI数据中心成为行业主要增长引擎；
- （2）原材料价格趋稳：铝箔等主要材料价格稳定，成本压力缓解；
- （3）技术升级加速：固态、混合电容渗透率提升，薄膜电容向高可靠性方向发展；
- （4）标准建设推进：中国电子元件行业协会发布新能源领域电容器团体标准征求意见稿。

（二）行业政策影响

1. 湖南省产业政策支持

2025年9月，湖南省印发《支持益阳市高端电子元器件产业高质量发展的若干措施》（湘政办发〔2025〕36号），将益阳市高端电子元器件产业纳入全省重点规划，明确支持高端铝电解电容器、薄膜电容器等发展。公司作为当地龙头企业有望受益于政策扶持。

2. 行业标准体系建设

中国电子元件行业协会推进《3KW及以上功率逆变用母线铝电解电容器》《直流充电桩用铝电解电容器》团体标准制定，于2025年12月公开征求意见，推动新能源领域电容器产品标准化。

3. 国家产业政策引导

《基础电子元器件产业发展行动计划（2025—2031年）》继续实施，将新型元器件纳入战略性新兴产业重点方向；《湖南省首套基础电子元器件认定管理办法》发布实施，推动产业高质量

发展。

综上，行业政策从产业规划、地方扶持、标准规范等方面对电容器行业形成积极引导，有利于行业向高端化、标准化方向发展。

报告期内，公司主要从事铝电解电容器、薄膜电容器、电极箔及金属化膜（薄膜用）的生产与销售，产品主要包括引线式、焊针式、螺栓式、液态贴片式、固液混合式、固态、叠层固态铝电解电容，以及车载模组、电力、塑壳薄膜电容等，主要应用于新能源汽车、光伏、储能、风电、工业自动化、智能机器人、5G 通讯、AI 数据处理中心、电源、照明及智能电网等领域。公司产品示例如下：

液态贴片式
铝电解电容



固液混合式
铝电解电容



焊针式
铝电解电容



螺栓式
铝电解电容



固态
铝电解电容



引线高压
铝电解电容



车载模组
薄膜电容



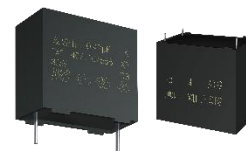
电力
薄膜电容



叠层固态
铝电解电容



塑壳
薄膜电容



公司持续完善产品品类布局，已形成以铝电解电容器为核心的产品矩阵。公司具备核心原材料的自主配套能力，采用“设计+生产+销售”一体化经营模式，依托国家企业技术中心及博士后科研工作站推进自主研发，并通过 PLM、MES 及 ERP 系统实现全流程数字化管理。

报告期内，公司工业控制及新能源类产品收入占主营业务收入比例达 51.90%；叠层片式固态铝电解电容器生产项目不再使用可转换公司债券募集资金投入，改由自有或自筹资金继续推进；同时，公司完成对艾华新动力电容（苏州）有限公司 100% 股权的收购，整合薄膜电容器业务资源。

根据中国电子元件行业协会数据，2025 年全球铝电解电容器市场规模预计约 645.5 亿元，同比增长 5.1%，中国本土企业合计约占全球 42% 市场份额，公司稳居行业前列。

公司具备全产业链垂直整合能力，核心材料自主可控，截至报告期末拥有有效专利 482 项（含发明专利 106 项），智能制造基础较为扎实。同时，公司当前处于业务结构转型深化期，毛利率水平随高附加值产品占比提升有望逐步改善；薄膜电容器等新业务尚处在市场导入与产能建设阶段，对当期利润贡献较小。

公司业绩增长主要受工业控制及新能源类产品收入增长驱动，该板块 2022 年至 2025 年收入复合增长率达 10.70%，2025 年收入占主营业务收入比例达到 51.90%。同时，新能源及 AI 算力基

基础设施等下游需求增长，以及产品结构优化与成本管控措施，共同推动了利润端的改善。2025年度公司归母净利润同比增长36.92%，扣非净利润增长39.76%。整体来看，公司利润指标改善趋势明确，产品结构向新能源及工业控制领域持续优化，与行业新兴应用需求增长的方向基本相符，业绩变化与行业发展态势总体一致。

三、公司主要会计数据和财务指标

(一) 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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	6,015,818,444.74	5,977,293,984.67	5,896,916,208.72	0.64	5,665,005,605.33	5,584,781,151.34
归属于上市公司股东的净资产	3,883,114,158.43	3,698,024,005.15	3,682,027,297.62	5.01	3,564,528,590.64	3,583,886,617.53
营业收入	3,971,531,448.50	3,922,297,258.26	3,911,618,421.03	1.26	3,382,783,488.09	3,378,936,303.36
利润总额	293,629,997.67	218,732,765.53	224,511,370.77	34.24	405,144,547.27	404,503,615.76
归属于上市公司股东的净利润	265,021,826.28	193,559,731.24	198,204,996.82	36.92	356,957,043.26	350,996,813.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	244,967,733.35	175,273,329.22	175,273,329.22	39.76	286,263,016.93	286,263,016.93
经营活动产生的现金流量净额	-24,994,015.87	96,948,710.36	90,879,425.03	-125.78	172,897,764.59	169,136,501.12
加权平均净资产收益率(%)	6.88	5.36	5.45	增加1.52个百分点	10.28	10.12
基本每股收益(元/股)	0.6646	0.4854	0.4971	36.92	0.8906	0.8757
稀释每股收益(元/股)	0.6646	0.4854	0.4971	36.92	0.8906	0.8757

注：报告期内，公司于2025年12月完成收购控股股东下属子公司艾华新动力电容(苏州)有限公司100%股权的关联交易，因公司、艾华新动力在合并前后均受同一方最终控制非暂时性控制，构成了同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则第20号--企业合并》《企业会计准则第33号--合并财务报表》，本公司按照同一控制下企业合并的相关规定，对前期合并资产负债表、合并利润表及合并现金流量表相关财务数据进行追溯调整。

（二）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	941,084,156.07	1,020,139,432.80	982,464,629.96	1,027,843,229.67
归属于上市公司股东的净利润	71,547,044.79	76,185,193.03	73,561,194.83	43,728,393.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	68,577,563.87	66,405,891.80	67,815,365.20	42,168,912.48
经营活动产生的现金流量净额	-152,105,263.69	-39,689,648.34	95,554,028.87	71,246,867.29

注：因公司收购艾华新动力股权于2025年12月完成对价款的支付和子公司股权工商变更登记手续，故公司2025年第一季度、第二季度和第三季度的财务数据均按照原定期报告披露数据填报，未按照股权变更后追溯报表进行相应调整。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、股东情况

（一）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

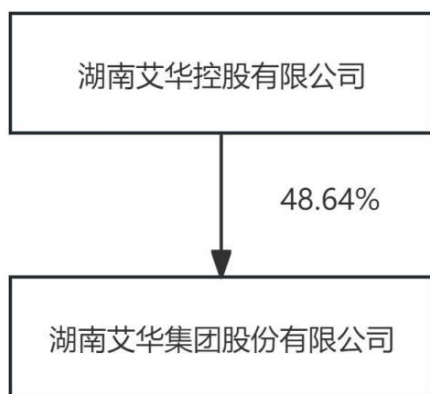
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							23,992
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							21,766
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
湖南艾华控股有限公司	0	193,969,263	48.64	0	无	0	境内非国有法人
王安安	0	63,260,438	15.86	0	无	0	境内自然人

漆玲玲	0	5,268,800	1.32	0	无	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	1,340,901	4,013,276	1.01	0	无	0	未知
中国建设银行股份有限公司—国寿安保智慧生活股票型证券投资基金	2,899,988	2,899,988	0.73	0	无	0	未知
邓小璇	2,404,250	2,404,250	0.60	0	无	0	未知
余春明	0	1,111,700	0.28	0	无	0	未知
吴黎华	0	1,075,500	0.27	0	无	0	未知
上海浦东发展银行股份有限公司—汇添富双利增强债券型证券投资基金	1,000,000	1,000,000	0.25	0	无	0	未知
林松青	949,000	952,400	0.24	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中，公司第一大股东湖南艾华控股有限公司实际控制人艾立华与王安安为夫妻关系；漆玲玲为一致行动人。2、在前十名无限售条件股东中，公司未知其他股东是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

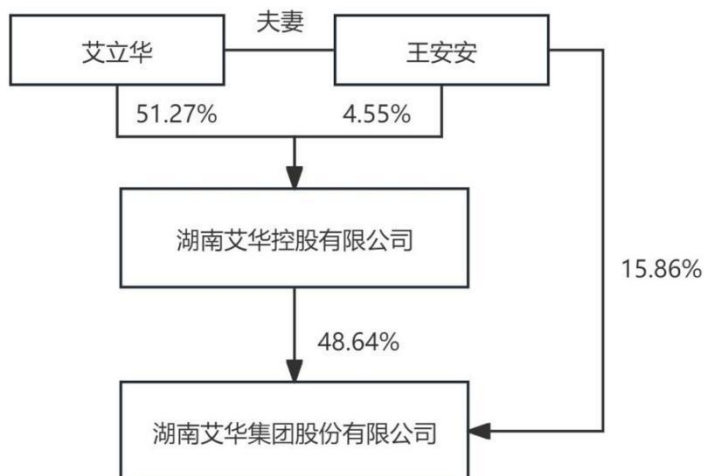
(二) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(三) 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



（四）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

五、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

一、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，公司战略转型成效显著，经营业绩稳健增长，实现营业收入 39.72 亿元，同比增长 1.26%；归母净利润 2.65 亿元，同比增长 36.92%；毛利率增加 1.84 个百分点。公司持续深耕新能源、工业控制及 AI 数据中心等主流赛道，工业控制及新能源类产品收入占主营业务收入比例达到 51.90%。在夯实铝电解电容器领先优势的同时，薄膜电容器第二增长曲线通过产业整合加速成型，已形成多增长极协同并进的高质量发展格局。

二、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

湖南艾华集团股份有限公司
法定代表人：艾立华
2026 年 4 月 29 日