

公司代码：603029

公司简称：天鹅股份

**山东天鹅棉业机械股份有限公司**  
**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](http://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、中审众环会计师事务所（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10股派发现金红利人民币1.85元（含税），共计派发现金红利人民币2,244.83万元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。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，公司拟维持每股分配比例不变，调整拟分配的利润总额。该分配预案尚需提交公司股东会审议。

**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	天鹅股份	603029	/
联系人和联系方式		董事会秘书	证券事务代表	
姓名	吴维众		王伟静	
联系地址	济南市天桥区大魏庄东路99号		济南市天桥区大魏庄东路99号	
电话	0531-58675810		0531-58675810	
传真	0531-58675810		0531-58675810	
电子信箱	swan@sdmj.com.cn		swan@sdmj.com.cn	

### 2、 报告期公司主要业务简介

公司主要从事棉花加工机械成套设备、收获机械的研发、生产及销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“专用设备制造业（代码 C35）”；根据《国民经济行业分类》，公司所处行业为“专用设备制造业（C35）”下的“农、林、牧、渔专用机械制造（C357）”。

#### （一）行业基本情况及发展阶段

我国棉花产业稳步迈入高质量发展阶段，整体呈现总量保持相对稳定、优势棉区集聚效应持续凸显、棉花产品质量稳步提升的良好发展态势。为持续巩固棉花产业优势地位、强化政策引导作用，新疆地区出台并实施《2023—2025 年棉花目标价格政策实施方案》《新疆棉花目标价格补贴与质量挂钩政策实施方案（2024—2025 年）》《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的实施方案》等政策文件，通过“优质优补”机制引导优质棉花生产，加强棉花质量管理。2025 年，新疆按照“优布局、提单产、强品质”发展思路，推动棉花生产向 34 个棉花优势主产县（市、区）和新疆生产建设兵团 73 个团（农）场集中；新疆优质棉占比达到 72.25%，比上年增长 7.64%，质量追溯体系追溯精准率提升至 99.89%，规模化、集约化、优质化特征显著。

棉花加工是棉花产业链的关键环节，当前行业正处于存量优化、智绿融合的转型调整期。在国际贸易规则加速演进和供应链标准持续升级的背景下，数字孪生、低碳工艺等新技术正深度重构棉花产业价值链。新疆维吾尔自治区棉花产业发展领导小组印发《关于进一步优化新疆棉花加工产能方案》（新棉领发〔2024〕5 号），按照“优化结构、淘汰落后、市场引导、提升质量”要求，持续优化区域棉花加工产能布局，鼓励棉花加工企业进一步优化轧花工艺，更新异性纤维清除、打包机等设施设备；在不增加总体产能前提下，报废和更新改造加工设备。2025 年，中国棉花协会发起棉花加工产业链“智绿融合”行动倡议，力求通过科技创新突破异性纤维智能分拣、低碳轧

花等核心工艺技术，加快实现加工过程数字化管控与智能决策，培育棉花加工行业新质生产力，通过技术赋能、质量筑基、绿色引领、服务增值的多维协同，全面提升“中国棉花”品牌影响力，塑造棉花加工产业竞争新优势。

国内采棉机已步入存量更新迭代，并加速融入全球竞争的高质量发展阶段。采棉机市场作为农机领域技术含量较高的细分市场，对棉花产业链稳定运行具有重要意义。近年来，国产高端采棉机技术壁垒的突破和快速产业化量产，推动我国在用采棉机国产占比达近七成，彻底打破国外品牌长期垄断的局面。在棉花主产区新疆，采棉机保有量和机采率均已处于较高水平，其中大型采棉机保有量已经达到近万台，机采率在90%以上。同时，国内市场采棉机已从传统的箱式机向采收、打包一体机转型，并且产品类型日益丰富，产品多元化趋势明显。国家出台《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》《关于实施好2025年农业机械报废更新补贴政策的通知》等政策，加大力度推进老旧农机的报废更新，促进农机结构调整，报废并更新购置采棉机，单台最高报废补贴额从最初的3万元提高至8万元。在此背景下，我国采棉机市场已经进入了以存量更新换代为主要需求的发展周期。同时，国内采棉机市场竞争更加激烈，国内企业纷纷加大海外市场开拓力度，借助国家“一带一路”倡议加速海外市场布局，重点聚焦机采率较低的中亚等市场。凭借优异的产品性能和价格比较优势，国产采棉机在全球市场的影响力正逐步提升。

## （二）行业区域性、季节性及周期性特点

1、市场的区域性。我国拥有黄河流域、长江流域和西北地区三大产棉区。近年来我国棉花生产向新疆等优势产区集中，形成了以新疆为重点，黄河流域、长江流域为补充的格局。根据国家统计局的统计数据，2025年新疆棉花播种面积、产量分别占全国总面积、总产量的86.99%、92.83%。棉花种植的区域性决定了棉花收获及加工机械市场也具有较强的区域性特征。

2、行业的季节性。棉花生产的季节性决定行业经营具有很强的季节性，导致行业产品生产及销售服务的季节性。一般来说，第一、二季度主要为取得产品订单时间，订单主要在该阶段完成；第三季度主要为产品发货旺季；第四季度主要为行业的售后服务旺季。

3、行业的周期性。下游棉花产业的发展情况决定了棉花收获及加工机械行业的发展。我国棉花产业市场受宏观经济、供给变化、产业政策、下游纺纱行业发展变化、自然灾害等因素的影响呈现一定的周期性波动，棉花收获及加工机械市场也随之呈现一定的周期性波动。

## （三）行业地位情况

公司是国内唯一同时具备棉花收获与棉花加工全链条装备制造能力的企业，也是该领域国家

级制造业单项冠军企业、国家专精特新重点“小巨人”企业。公司是我国棉花加工机械制造行业的龙头企业，也是该行业唯一的上市公司。公司国内首创“60包/时机采棉智能加工生产线整体解决方案”，也是国内最早实现打包采棉机量产的企业之一，生产的六行打包采棉机作为“十四五”期间我国高端农机装备制造的标志性成果之一，入选“中国制造‘十四五’成就展”，行业地位突出。

(四) 报告期内公司从事的业务情况

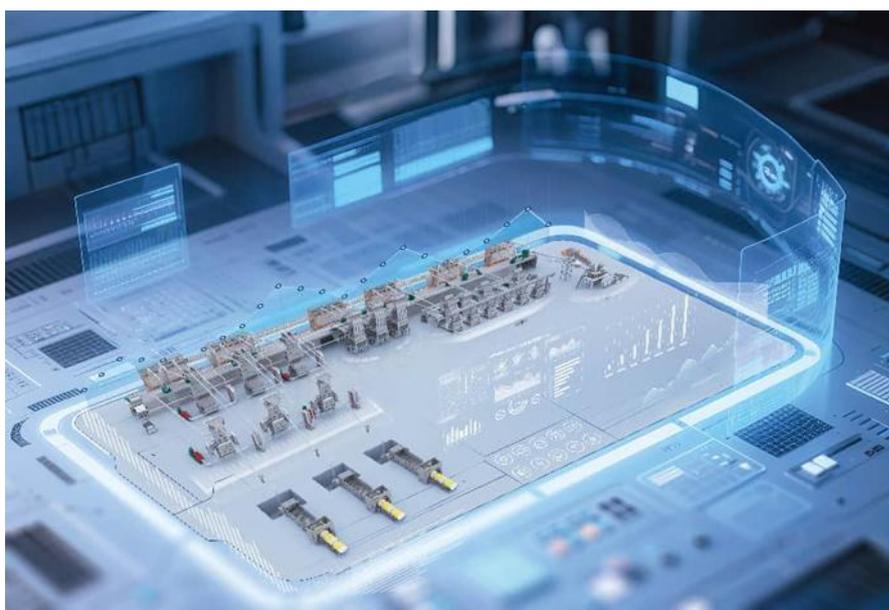
1、公司主要业务、主要产品及其用途

公司按照“立足棉机主业不动摇，围绕棉花产业链前展后拓，拓展高端农机装备”的总体规划，聚焦专用设备制造业发展，形成了棉花加工机械、收获机械、其他农机设备三大类产品布局。

(1) 棉花加工机械

公司已经形成较全面的棉花加工机械产品系列，可提供从开模喂花、清理、轧花、打包、码包、棉籽剥绒及下脚料回收等一站式供货和服务，为客户提供量身定制的整体解决方案。

图 1：公司机采棉加工全程机械化、智能化、信息化整体解决方案

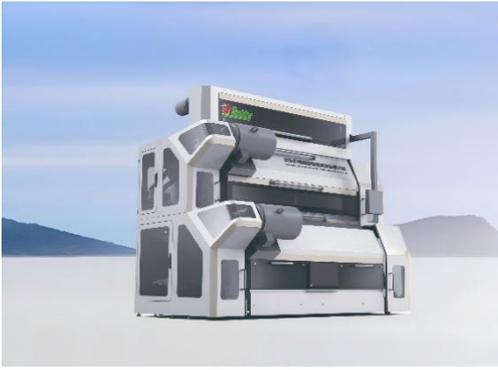


公司棉花加工机械产品按照功能不同，可分为轧花设备、剥绒设备和辅机设备，其中轧花设备主要包括轧花机、籽棉清理机、皮棉清理机、液压打包机、图像三丝机、开包喂花设备等，剥绒设备主要包括剥绒机，辅机设备主要包括除尘、烘干、提升、集棉、绞笼、码包、捆扎等设备。主要产品及用途情况详见表 1。

表 1：公司棉花加工机械主要产品及用途

产品大类	产品类别	产品系列	产品用途	产品示例图片
------	------	------	------	--------

棉花加工机械	轧花类设备	锯齿轧花机系列	用于实现籽棉的棉纤维和棉籽分离的设备	
		皮辊轧花机系列		
		籽棉清理机系列	用于清除籽棉中的棉秆、叶屑、尘土、铃壳、僵瓣、不孕籽、编织袋丝、头发、地膜片等的设备	
		皮棉清理机系列	用于皮棉清理的设备	

	<p>液压打包机系列</p>	<p>用于将加工后的皮棉或者短绒压缩并制作成标准包的设备</p>	
	<p>图像三丝机</p>	<p>集成图像视觉技术与 AI 智能算法，对棉花流中的“三丝”实现高速精准识别、定位并自动剔除的设备</p>	
<p>剥绒类设备</p>	<p>锯齿剥绒机系列</p>	<p>用于实现棉籽和棉短绒分离的设备</p>	
<p>辅机设备</p>	<p>棉包自动码包机</p>	<p>从棉花加工生产线将棉包自动码放到规定位置的设备</p>	
	<p>脉冲除尘器</p>	<p>用于收集处理棉花加工过程中含尘空气、回收游离棉纤维的设备</p>	

(2) 收获机械

公司在立足棉花加工机械传统业务基础上，积极布局收获机械产品，并围绕棉花产业链开拓了棉花采收农事服务业务。收获机械按照采摘作物不同主要分为棉花收获机、粮食收获机和果类收获机。其中，棉花收获机根据功能的不同，主要包括六行、四行、三行自走式打包采棉机和三行、四行自走式箱式采棉机；粮食收获机主要包括谷物联合收获机和玉米籽粒联合收获机；果类收获机为自走式番茄收获机。主要产品及用途详见下表：

表 2：公司收获机械主要产品及用途

产品大类	产品类别	产品系列	产品用途	产品示例图片
收获	棉花收获机械	六行自走式打包采棉机	用于棉花采摘并将采摘后的籽棉打成圆包的设备	
		三行、四行自走式打包采棉机		
		三行、四行自走式箱式采棉机	用于棉花采摘的设备	

机械	粮食收获机械	谷物联合收获机	用于小麦、水稻、谷子等作物收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余物的设备	
		玉米籽粒联合收获机	用于玉米收割、脱粒、分离茎秆、清除杂余物的设备	
	果类收获机械	自走式番茄收获机	用于加工番茄采收的设备	

### (3) 其他农机产品

公司其他农机产品主要包括粮食烘干和秸秆打捆产品，粮食烘干设备主要用于玉米、小麦、水稻等粮食作物烘干，秸秆打捆产品主要用于玉米、高粱、小麦、水稻、牧草、棉花等农作物秸秆捡拾打捆作业。

## 2、经营模式

### (1) 采购模式

根据原材料市场的变化，公司采购部门以降低采购成本、保证正常生产运营为目标，在保证质量的前提下，主要采取了长期协议采购、招标采购、紧急采购等多种采购模式并存的采购方式。

### (2) 生产模式

公司主要采取订单式生产模式，同时年初预估市场需求，对常用产品安排柔性生产。在生产组织上，公司采用自主加工与外协、外购相结合的方式，核心零部件、技术保密件、精度要求

高的零部件由公司自主加工，标准件、通用件通过外购取得，低精度、低附加值的零部件委托外协厂加工。

### (3) 销售模式

公司棉花加工机械产品采取面向终端客户直销为主、经销商经销为补充的销售模式，主要依托自身的营销网络，分区域、以办事处为主体深入市场，直接对接终端用户，通过招标、洽谈等方式取得订单；收获机械及其他农机产品采取经销为主、直销为辅的销售模式。

### 3、市场地位

公司是国内提供棉花收获及加工全程机械化装备的主要厂商之一，市场地位领先。公司长期深耕棉花加工机械制造细分领域，主要产品市场占有率位居行业领先地位；同时，采棉机产品结构不断丰富完善，市场份额实现稳步提升，打包采棉机国内市场占有率位居行业前列。报告期内，公司业绩稳步增长主要得益于国内市场存量设备更新换代需求持续释放及海外市场需求增长，符合行业整体发展状况。

## 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	2,388,245,385.73	2,240,568,625.18	6.59	2,218,451,966.82
归属于上市公司股东的净资产	952,542,208.63	896,641,102.42	6.23	847,677,454.73
营业收入	958,698,008.47	771,540,676.16	24.26	704,163,541.85
利润总额	81,664,046.69	72,320,174.01	12.92	67,031,043.00
归属于上市公司股东的净利润	74,630,695.77	69,323,646.58	7.66	65,396,250.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	44,488,900.49	56,556,274.76	-21.34	46,605,324.66
经营活动产生的现金流量净额	-8,367,261.11	-53,475,906.48	不适用	160,764,956.18
加权平均净资产收益率(%)	8.11	7.97	增加0.14个百分点	7.96
基本每股收益(元/股)	0.62	0.57	7.66	0.54
稀释每股收益(元/股)	0.62	0.57	7.66	0.54

### 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	122,368,988.80	198,724,415.90	284,292,182.46	353,312,421.31
归属于上市公司股东的净利润	7,363,068.67	10,733,257.76	34,300,134.11	22,234,235.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,870,622.00	5,449,758.77	18,054,005.25	18,114,514.47
经营活动产生的现金流量净额	-168,794,602.51	7,545,327.59	65,563,869.84	87,318,143.97

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）					14,286		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					13,344		
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	
山东省供销集团有限公司	0	70,856,752	58.39	0	无		境内非国有法人
中国建设银行股份有限公司—诺安多策略混合型证券投资基金	767,300	767,300	0.63	0	无		其他
刘建辉	185,400	735,400	0.61	0	无		境内自然人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	630,504	687,358	0.57	0	无		境外法人
高盛国际—自有资金	604,026	604,026	0.5	0	无		境外法人
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	534,491	534,628	0.44	0	无		境外法人
刘兆红	497,900	497,900	0.41	0	无		境内自然人
中国工商银行股份有限公司—中信保诚多策略灵活配置混合型证券投	492,100	492,100	0.41	0	无		其他

资基金（LOF）							
BARCLAYS BANK PLC	444,191	462,831	0.38	0	无		境外法人
冯双双	200	312,930	0.26	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

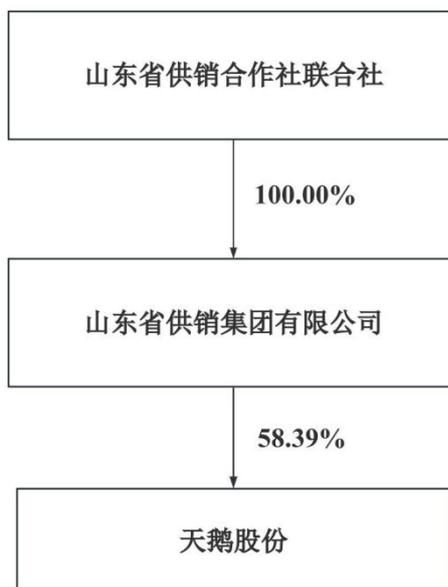
**4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图**

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。

报告期内，公司实现营业收入 95,869.80 万元，归属于上市公司股东净利润 7,463.07 万元；报告期末公司总资产为 238,824.54 万元，归属于上市公司股东净资产为 95,254.22 万元。

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