

证券代码：002733

证券简称：雄韬股份

公告编号：2026-017

深圳市雄韬电源科技股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 377,805,813 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。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	雄韬股份	股票代码	002733
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘刚	林伟健	
办公地址	深圳市大鹏新区滨海二路一号雄韬科技园三楼证券部	深圳市大鹏新区滨海二路一号雄韬科技园三楼证券部	
传真	0755-66850678-8245	0755-66850678-8245	
电话	0755-66851118-8245	0755-66851118-8245	
电子信箱	ares@vision-batt.com	linwj@vision-batt.com	

2、报告期主要业务或产品简介

2025 年，公司所处的电源行业整体呈现“多元协同、迭代升级、分化竞争”的发展态势，行业发展与国家能源转型、绿色低碳战略深度绑定，同时受技术革新、政策引导及市场需求变化的多重影响。公司主营密封铅酸蓄电池、锂离子电池、氢燃料电池三大品类，覆盖储能、备用电源、交通动力等核心应用场景，其业务布局全面贴合行业发展主线，所处细分领域既有存量优势支撑，也面临新型技术替代与市场竞争的双重挑战，整体经营表现优于行业平均水平。公司专注于算力中心与数据中心 UPS 电源领域，算力中心与数据中心 UPS 电源是公司最核心的发展战略，致力于提供不同产品解决方案，例如高倍率高能量密度锂电池、免维护高功率铅酸蓄电池、氢能源电池替代柴发与清洁能源发电

一、公司 2025 年主要业务概况

2025 年，公司持续聚焦电源核心领域，坚守“多品类协同、细分市场突破”的业务战略，主营业务涵盖密封铅酸蓄电池、锂离子电池、氢燃料电池、钠离子电池四大核心产品的研发、生产、销售及相关配套服务，同时延伸至储能系统、UPS 电源等集成解决方案，业务覆盖储能、数据中心备用电源、交通动力、通信备用电源等多个核心应用场景，形成“基础电池产品+集成解决方案”的全链条业务布局，全年业务围绕“巩固核心盈利板块、推动新兴业务突破”展开，整体呈现“存量稳、增量优”的发展态势，同时也面临业务转型期的阶段性挑战。

（一）主要产品及用途

公司核心产品定位清晰，用途覆盖多场景刚需，2025 年产品结构进一步优化，重点向高附加值、绿色化方向迭代，具体如下：

1、铅酸蓄电池：免维护高功率铅酸蓄电池，为算力中心与数据中心提供稳定可靠的电源保障，是公司铅酸蓄电池发展的核心战略。公司凭借强大的自主研发能力，对数据中心后备电源进行了系统化，定向化设计与开发，完成了行业超高体积能量比铅酸蓄电池、为算力中心和数据中心提供最优电池解决方案。产品广泛应用智算中心、互联网企业数据中心、金融系统数据中心、第三方数据中心等新型行业。公司客户结构日益多元化，业务规模快速增长，逐步形成了锂电和铅酸同同步一站式解决方案。国内市场公司与多家头部互联网企业、服务商及金融机构建立了长期合作关系。已成功与伊顿，施耐德，台达，维谛，索克曼等众多大型集成商达成长期合作。在国际市场公司成为入选微软非美区算力中心独家供应商品品牌，并在东南亚、欧洲和南美等地区的大型高端数据中心市场占据重要位置。

2、锂离子电池：高倍率高能量密度锂电池，为算力中心和数据中心提供最优性价比解决方案，是公司锂离子电池发展的核心战略。Vision UPS 作为核心产品线，以技术突破构筑行业壁垒。依托多级缓冲专属极片与快离子传输技术，实现 25C 脉冲放电能力与 $\leq 0.3m\Omega$ 超低内阻，毫秒级备电切换为关键设备提供无缝保障。针对高温机房场景，通过电极热疏导技术与专用安全涂层隔膜，将 10C 放电温升控制在 20℃ 以内，从机制上阻断热失控风险。强化电芯结构设计，支撑十年免维护运行，既降低客户全生命周期成本，也彰显公司在 UPS 领域的技术前瞻性，为业务持续增长奠定产品根基。公司锂离子电池产品涵盖磷酸铁锂、钴酸锂、锰酸锂三大系列，其中磷酸铁锂电池项目被列为国家火炬计划重点项目和深圳市科技资助项目。主要应用于包括新型电力储能电力调频、辅助服务及削峰填谷领域，数据中心及通信领域，民用储能领域等。

3、燃料电池：氢能源电池替代柴发与清洁能源发电，为算力中心和数据中心提供坚强后盾，是公司氢能发展的核心战略。在算力中心建设快速扩张、负荷快速攀升的背景下，能源保障与绿色合规已从“成本项”上升为“核心能力”。作为国内氢能产业链的领先企业，雄韬集团依托自主研发的氢储能发电系统，为算力中心提供了全新的能源保障

路径。系统采用定制开发的长寿命质子交换膜燃料电池电堆，并融合全球首创的碳纤维一体成型纸电堆技术，兼具石墨堆的超长寿命与金属堆的高功率密度，实现可靠性与性能的最佳平衡；平台化、模块化架构便于快速部署与弹性扩容，可单机或串并联覆盖百千瓦至兆瓦级算力中心的用电需求。

与传统柴发相比，雄韬氢能系统以“高效、低碳、低噪、低维”的全生命周期优势，直击算力中心的关键痛点：通过高效过滤与智能流量控制、双喷嘴全功率段氢引射等自研技术，氢耗可降约 20%、综合热电效率 80%，显著优于柴油机组；整机满足 IP67 防护、抗震性能符合 SAE-J2380，支持电网断电自启、远程监控，能在-40℃及海拔 3000m 环境下稳定运行，满足高等级供电连续性与极端工况需求；同时，氢能发电在运行过程中无噪声、无颗粒物排放，产物仅为水，不仅符合绿色数据中心建设要求，更帮助企业在“双碳目标”和绿色金融政策中赢得先机。

在运维成本与生命周期价值上，氢能系统无需像柴油机那样频繁更换机油与部件，寿命周期更长，长期运营成本更低。加之系统支持远程监测与智能调度，可与算力中心的能源管理平台实现无缝衔接，帮助运维团队提升效率，降低人力与管理开销。

雄韬氢能发电系统不仅在环保、可靠性、效率和经济性方面全面优于传统柴油机组，更通过灵活扩展、长寿命与智能化特性，完美契合算力中心对高等级电力保障的需求。它不仅是一种备用电源，更是推动算力基础设施绿色升级的重要抓手。

随着全球数据中心规模持续扩张和能源结构加速转型，氢能替代柴发将在行业内快速普及。在算力规模与能效标准“双重驱动”下，凭借自研核心电堆、首创电堆工艺与工程化平台能力，雄韬将持续为算力中心提供可复制、可扩展的零碳电力底座，助力客户在负荷攀升与政策趋严的周期中，以更低的碳成本、运维成本与不间断电力保障，稳步迈向“绿色算力”的下一阶段。

自研的钛板空冷电堆，实现 1kW/kg 的高质量比功率；首创的纸板空冷电堆，可实现更轻的质量和更长的耐久，是低空轻动力方案的最优解；现有无人机用氢动力解决方案已从 2kW 覆盖至 15kW，可覆盖 150kg 级以内多旋翼和垂起固定翼等机型。

公司已实现在氢能产业链上制氢、膜电极、燃料电池电堆及系统、整车运营等关键环节的卡位布局。公司生产的燃料电池相关零部件主要包含：燃料电池系统、燃料电池电堆及膜电极，其中公司燃料电池电堆搭配雄韬氢雄等国内相关燃料电池系统企业，同时与国内知名乘用车车企联合开发合作。公司燃料电池发动机系统主要同国内知名车企进行合作。公司产品涉及车型广泛，有公交车、重卡、物流车、环卫车等车型。公司在通信基站、叉车系统、乘用车、工程车辆、港口机械、无人机和船舶等领域积极布局，应用于船舶的氢燃料电池基本成熟，目前正在寻找和匹配合适的应用场景。

（三）公司主要经营模式

1、产品销售模式

公司的销售可以分为两种模式，一种是直接销售模式，一种是经销商模式。其中经销商模式就是将产品直接销售给经销商，由经销商销售给系统集成商（包括 UPS 电源设备集成商、通信设备系统集成商等）或终端客户；直接销售模式就是公司直接将产品销售给系统集成商或终端客户。根据公司的经营模式，上述经销商模式和直接销售模式中区分为自主品牌产品销售和 ODM 产品销售。

2、采购模式

公司原材料采购严格按照 ISO9000 标准要求操作。对物料的供应，始终本着择优选、价廉物美的原则，以便不断提高产品品质及降低成本。公司设独立的供应链系统负责原材料和辅助材料的采购事宜。

首先由销售部、市场部在 ERP 系统中上传销售订单，物流生产计划组根据订单需求用料提出物料需求，经核准后物流采购组作为物料采购依据。物流采购组查核库存物料余量，再根据生产需求和生产进度等情况制定出物料采购计划。

公司建立了合格供应商制度，制定了明确的供应商开发及新材料评估程序，由品质部、技术部、财务部、物流部等部门人员组成供应商评估和管理小组，根据实际情况，定期或不定期开发新的合格供应商，按照规定定期对合格供应商进行现场评审和重新评估工作。

3、研发模式

公司以自主研发为主，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。

（三）2025 年业务重大变化

2025 年是公司业务转型的关键一年，受行业趋势、市场需求及自身发展战略影响，业务层面出现多项重大变化，核心集中在业务结构、产品迭代、新兴业务进展三大方面：

业务结构实现重大优化，数据中心备电业务成为核心盈利支柱：2025 年，算力中心与数据中心 UPS 电源业务收入为公司总收入的主要收入。成为公司“利润压舱石”，彻底改变以往依赖传统铅酸蓄电池业务的格局，业务重心向高附加值的细分电源领域倾斜。传统铅酸蓄电池业务占比持续下滑，仅作为业绩稳定器，重点聚焦存量刚需场景，逐步退出中高端替代场景。

（四）产品市场竞争优势

2025 年，公司在激烈的市场竞争中，依托产品、技术、客户、细分市场布局等优势，巩固行业地位，核心竞争优势如下：

细分市场领先优势突出，形成差异化壁垒：在全球 LFP 锂电 UPS 领域市占率位居前列，产品获得多项国际认证，与众多大型数据中心集成商达成长期合作，凭借先发技术优势和客户积累，占据数据中心备电细分市场主导地位，这一领域成为公司核心竞争壁垒，也是 2025 年公司利润的核心来源，有效避开了锂离子电池行业的同质化竞争。

多品类产品协同优势明显：公司是行业内少数同时布局铅酸蓄电池、锂离子电池、氢燃料电池、钠离子电池四大品类的企业，产品覆盖高、中、低端多个场景，能够满足不同客户的差异化需求，形成“传统产品稳营收、新兴产品谋增长”的协同格局，抗行业周期波动能力较强。同时，围绕核心产品延伸的集成解决方案，进一步提升客户粘性和产品附加值。

技术研发与生产优势显著：长期深耕电源领域，拥有成熟的技术研发团队和生产体系，2025 年持续加大研发投入，在高倍率锂电技术等领域形成自主核心技术，产品性能优于行业平均水平；生产环节实现规模化、智能化改造，能够快速响应市场需求，同时严控产品质量，提升产品良率，降低生产成本，在价格竞争中具备一定优势。

客户资源与品牌优势稳固：在铅酸蓄电池领域，与通信、工业备用等领域的核心客户建立长期稳定合作关系，品牌认可度高；在数据中心备电领域，与全球大型集成商、运营商达成深度合作，客户粘性强，难以被同类企业替代；海外市场布局多年，品牌影响力逐步提升，借助国内产业链成本优势，逐步扩大海外市场份额。

政策适配与合规优势：公司业务布局贴合国家绿色低碳、储能、氢能等政策导向，能够精准把握政策红利，获得政府补助支持；同时，提前完成环保工艺升级，严格遵守行业环保规范和电池回收相关政策，在行业集中度提升过程中，凭借合规优势抢占中小企业退出留下的市场空间。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年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

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	5,212,817,759.00	5,284,456,073.94	-1.36%	5,074,654,499.92
归属于上市公司股东的净资产	2,710,038,789.83	2,702,219,485.98	0.29%	2,728,134,847.15
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	3,478,063,708.03	3,554,072,599.88	-2.14%	3,600,147,423.96
归属于上市公司股东的净利润	79,707,318.45	97,102,190.22	-17.91%	138,787,478.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	71,530,684.80	79,656,461.70	-10.20%	57,323,294.06
经营活动产生的现金流量净额	346,052,836.82	547,627,010.11	-36.81%	508,303,074.64
基本每股收益（元/股）	0.21	0.26	-19.23%	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.26	-19.23%	0.36
加权平均净资产收益率	2.94%	3.57%	-0.63%	5.17%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	664,383,419.47	942,091,377.14	773,468,077.53	1,098,120,833.89
归属于上市公司股东的净利润	20,997,007.15	69,079,698.77	16,304,858.32	-26,813,102.51
归属于上市公司股东	10,342,528.62	59,370,257.55	10,447,621.89	-8,643,540.16

的扣除非经常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	-83,516,606.58	228,411,361.63	74,064,095.26	127,093,986.51

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

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	52,245	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	48,189	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
深圳市三瑞科技发展有限公司	境内非国有法人	32.30%	124,108,239	0	质押	14,000,000	
张华农	境内自然人	5.10%	19,583,898	14,687,923	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	4.38%	16,834,370	0	不适用	0	
深圳市雄才投资有限公司	境内非国有法人	2.27%	8,735,871	0	不适用	0	
毛顺华	境内自然人	1.09%	4,173,587	0	不适用	0	
全国社保基金一零七组合	其他	1.04%	4,008,600	0	不适用	0	
王若萍	境内自然人	0.61%	2,341,698	0	不适用	0	
乔羽然	境内自然人	0.52%	1,980,000	0	不适用	0	
赖清华	境内自然人	0.51%	1,951,900	0	不适用	0	
彭斌	境内自然人	0.45%	1,711,050	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中深圳市三瑞科技发展有限公司、深圳市雄才投资有限公司、张华农为一致行动人。王若萍与彭斌为夫妻关系。未知其他股东间是否存在关联关系或一致行动人的情况。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	1、股东王若萍通过普通证券账户持有公司股份 160,000 股，通过信用证券账户持有公司股份 2,181,698 股，实际合计持有 2,341,698 股； 2、股东乔羽然通过普通证券账户持有公司股份 0 股，通过信用证券账户持有公司股份 1,980,000 股，实际合计持有 1,980,000 股； 3、股东赖清华通过普通证券账户持有公司股份 1,275,300 股，通过信用证券账户持有公司股份 676,600 股，实际合计持有 1,951,900 股。						

4、股东彭斌通过普通证券账户持有公司股份 2,850 股，通过信用证券账户持有公司股份 1,708,200 股，实际合计持有 1,711,050 股；

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

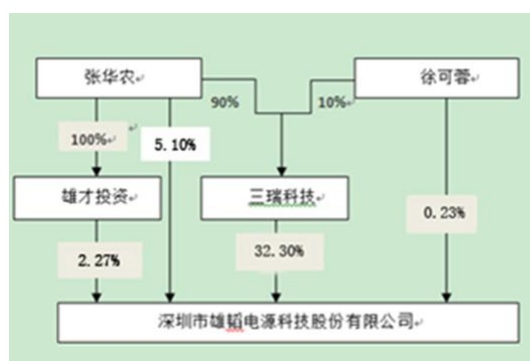
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

不适用