

证券代码：002617

证券简称：露笑科技

公告编号：2026-020

露笑科技股份有限公司 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

公司计划不派发现金红利，不送红股，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

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损

根据《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《公司章程》等有关规定，鉴于2025年合并报表中未分配利润为负值，不满足现金分红条件。综合考虑公司当前业务发展情况，及后续日常经营发展对资金的需求，公司2025年度拟不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	露笑科技	股票代码	002617
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	李陈涛	李陈涛	
办公地址	浙江省诸暨市陶朱街道陶朱北路67号	浙江省诸暨市陶朱街道陶朱北路67号	
传真	0575-89072975	0575-89072975	
电话	0575-89072976	0575-89072976	
电子信箱	roshow@roshowtech.com	roshow@roshowtech.com	

2、报告期主要业务或产品简介

一、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》中电力供应业的披露要求

（一）、碳化硅行业情况

2025 年，碳化硅衬底行业全面迈入规模化爆发期，全球市场高速增长、中国企业强势崛起、8 英寸/12 英寸技术突破引领产业升级。在新能源汽车、光伏储能传统刚需，叠加人工智能等新兴热点双轮驱动下，行业呈现总量高增、结构升级、国产领跑的发展态势。未来 3-5 年，随着大尺寸量产、成本下探、应用拓展、国产替代深化，SiC 衬底将成为支撑能源革命与算力革命的核心基础材料，中国有望从并跑迈向全球领跑，构建自主可控、全球领先的产业链生态，长期发展空间广阔、战略价值突出。

1、应用场景拓展带来广阔的市场规模

碳化硅（SiC）作为第三代半导体的核心材料，凭借其优异的物理特性，在新能源汽车、光伏储能、5G 通信、AI 数据中心等领域展现出广阔的应用前景，受能源低碳化与 AI 算力发展双重驱动，需求激增。根据 Yole Group 预测，尽管短期市场有所调整，但碳化硅在电气化发展中的核心地位持续巩固，预计到 2030 年全球功率 SiC 器件市场规模将接近 100 亿美元，长期增长趋势明确。

未来一段时间，数据中心、AI 眼镜、CoWoS 封装、TF-SAW 滤波器等是碳化硅行业的关键增量场景。

（1）数据中心：生成式 AI 渗透下，碳化硅基功率器件凭借更高能效与功率密度，成为缓解 AI 电力供需、实现数据中心低碳化的核心选择；（2）AI 眼镜：碳化硅高折射率特性可优化显示、降低设备重量与成本，预计 2030 年碳化硅基 SRG 波导在全球 AI 眼镜市场潜在规模超 6000 万件；（3）CoWoS 封装：英伟达计划在新一代 Rubin 处理器中，将 CoWoS 先进封装中间基板材料由硅换为碳化硅，有望带动需求快速增长；（4）TF-SAW 滤波器：根据弗若斯特沙利文的统计和预测，碳化硅衬底 TF-SAW 滤波器适配 5G 与 AIoT，预计 2030 年市场规模达 52 亿美元，进一步打开增长空间。

2、核心技术迭代加速演进

2025 年，国内 SiC 产业在技术突破和产能升级方面取得显著进展。6 英寸衬底价格已触底企稳，行业竞争格局趋于健康；车规级和定制化产品价格保持坚挺，头部企业盈利能力逐步修复。更重要的是，8 英寸转型全面提速——2025 年成为全球碳化硅外延片行业的“8 英寸冲刺年”，国内龙头企业实现规模化量产与应用。

在国产替代方面，中国企业已跻身全球碳化硅供应链核心。根据日本富士经济 2025 年报告，国内头部企业在 6 英寸和 8 英寸碳化硅衬底的全球市场占有率均位居首位，其中 8 英寸产品全球市占率突破 50%，打破了国外厂商多年来的榜首垄断。2025 年中国第三代半导体市场规模同比增长 32%，占全球总需求的 28%，产业链本土化率突破 60%。《“十四五”新材料产业发展规划》等政策持续将第三代半导体列为战略性材料，为产业发展提供强劲支撑。

3、未来发展前景良好

展望未来，随着 8 英寸晶圆平台技术的成熟以及 12 英寸产品的演进，碳化硅行业将迈入高质量发展阶段。应用领域从新能源汽车、光伏储能向 AI 数据中心散热、先进封装、AR 光波导等新兴场景加速延伸，市场空间持续拓宽。

未来数年，行业将呈现如下核心发展特征：一是需求端由新能源汽车单极驱动向“电动汽车+AI 算力+光储+商业航天”多轮驱动演进；二是技术路线加速迭代，8 英寸衬底产能占比快速提升，12 英寸衬底实现关键突破并逐步推广；三是竞争格局重塑，中国企业通过全产业链协同创新实现弯道超车，国产

化率持续提升，形成“国际领先、国产并行”的差异化竞争态势；四是应用边界持续拓展，AI 先进封装与太空光伏等新兴场景将持续开辟增量市场，推动衬底产品向“高纯度、大尺寸、低缺陷、定制化”方向升级。尽管行业仍面临良率提升、成本控制与车规级认证周期长等挑战，但随着产能扩张与技术成熟，SiC 衬底将成为支撑能源革命与数字经济的核心材料，具备穿越周期的长期成长价值。

在上述行业发展趋势中，具备技术优势、资金实力和产业链协同能力的国内企业将在全球竞争中占据主导地位。

（二）、登高机行业情况

一、全球市场概况

2025 年，登高机行业在全球基建投资持续扩张与高空作业安全标准不断升级的双重驱动下，保持稳健增长态势。据 Fortune Business Insights 统计，2025 年全球高空作业平台市场规模约为 119.6 亿美元。行业核心增长动力充足：欧美劳动力成本压力推动机械化替代加速，高空作业平台替代脚手架的趋势持续深化；城市更新与老旧小区改造成为新兴需求来源；新能源基建（光伏运维、风电维护）带动大高度、高稳定性设备的专业化需求增长；安全法规持续升级，有效利好老旧设备更新换代。

区域市场亮点突出：中国市场依旧是最核心的增长引擎，占全球市场份额超过 35%；北美市场份额约为 28%，基建投资增长与设备更新周期开启形成强劲需求；欧洲市场受绿色法案约束，电动化产品渗透率已达约 75%，环保型设备推广速度全球领先；东南亚市场受益于产业链转移，越南、印尼等国设备进口需求持续增长，为行业注入新的活力。

二、技术赋能

2025 年，登高机技术创新呈现智能化与电动化“双轮驱动”的显著利好格局。

智能化方面，人工智能、5G、物联网等技术的深度应用，推动登高机从单一作业设备向全场景智能生态加速演进。远程操控与无人驾驶技术取得重要突破：依托 AI、5G、物联网等技术构建的“塔机安全监控+远程驾驶”双引擎解决方案，实现地面常态化遥控操作，驾驶员可借助 360° 全景视频及智能算法精准操控高空设备，有效规避视觉盲区。国内首个“高处作业预警系统”于 2025 年投入试用，具备未佩戴安全带报警、违规行为语音提醒、远程监控等功能，大幅提升作业安全性。

电动化方面，2025 年全球电动高空作业平台渗透率持续攀升。电动高空作业平台车辆全球渗透率达约 28%，预计 2032 年将提升至约 55%。氢燃料电池登高机崭露头角，在慕尼黑 bauma 2025 展会上，展出的氢电混动高空作业平台加氢时间仅约 5 分钟即可续航约 800 公里，在港口、机场等高负荷、环保要求严苛的场景中展现独特优势。电动化登高机以其零排放、低噪音、低维护成本等优势，日益获得市场青睐。

三、未来发展

展望未来，企业积极调整发展战略，抓住新兴市场机遇。中东地区已成为中国等企业的重要出口市场，沙特新能源项目采购额大幅增长，展现出广阔的市场潜力。企业加速高附加值产品研发投入，臂式等高端产品毛利率维持在较高水平，产品结构持续优化。随着全球经济的绿色低碳转型、安全法规的持续完善以及电动化、智能化技术的不断突破，登高机行业有望在调整中实现更高质量、更可持续的增长，迎来新的发展黄金期。

（三）、光伏发电行业情况

2025 年，在“两新”政策延续、能源转型加速推进的背景下，中国制造业持续升级，国民经济运行稳健，电力消费保持中高速增长，光伏等新能源产业实现跨越式发展，装机规模、发电量占比均创历史新高。

2025 年，全社会用电量达到 10.4 万亿千瓦时，同比增长 5%，为全球首个年度用电量突破 10 万亿千瓦时的国家。截至 2025 年底，全国全口径发电装机容量达 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%。其中，新能源发电装机（风光合计）达 18.4 亿千瓦，占比 47.3%，历史性超过火电装机（15.4 亿千瓦）。

（四）、漆包线行业情况

漆包线（电磁线）是电机、变压器、电器及电子器件的核心绕组材料，广泛应用于电力电网、新能源汽车、轨道交通、工业电机、家电电子及航空航天等领域，其性能直接决定终端设备的效率、可靠性与使用寿命。

2025 年，在“双碳”政策深化、新能源产业高景气与制造业高端化升级的共同推动下，我国漆包线行业实现规模与价值的双重提升。2025 年，中国漆包线市场规模已达约 1200 亿元，增长势头稳健。

行业增长驱动力正加速从传统领域（家电、工业电机）转向新兴赛道。新能源汽车已成为核心引擎，驱动电机需求持续爆发，矩形漆包线凭借高填充率与优异散热性在驱动电机中的渗透率已大幅提升。此外，高压平台（800V）车型普及以及光伏、储能等新能源领域的扩张，也极大地拉动了耐高温、高频低损耗特种漆包线的需求。

在技术层面，行业正加速高端化、绿色化与智能化转型。业内在纳米材料、石墨烯涂层等新型绝缘材料上取得突破，产品正向更高耐温（300℃）与更优性能迭代，高端产品已成为企业利润核心来源。在绿色制造与智能制造双重驱动下，我国漆包线行业正逐步从“规模扩张”转向“价值提升”，稳步向全球制造强国迈进。

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	10,686,933,691.88	10,415,599,539.42	2.61%	9,634,813,577.40
归属于上市公司股东的净资产	6,366,926,172.16	6,122,277,651.60	4.00%	5,911,514,690.11
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	3,672,114,672.32	3,716,734,193.62	-1.20%	2,772,314,904.25
归属于上市公司股东的净利润	212,032,204.24	258,017,070.87	-17.82%	130,954,872.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	274,079,778.65	225,804,973.84	21.38%	108,560,511.52
经营活动产生的现金流量净额	220,572,505.29	-420,553,316.88	152.45%	454,672,476.91
基本每股收益（元/	0.1105	0.1347	-17.97%	0.0684

股)				
稀释每股收益 (元/股)	0.1105	0.1347	-17.97%	0.0684
加权平均净资产收益率	3.41%	4.20%	-0.79%	2.22%

(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	859,390,227.69	892,714,490.46	1,008,809,885.30	911,200,068.87
归属于上市公司股东的净利润	98,063,984.84	52,220,428.86	95,884,335.50	-34,136,544.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	91,625,417.24	48,531,879.79	90,280,818.85	43,641,662.77
经营活动产生的现金流量净额	-19,710,259.90	159,135,055.97	-154,529,336.20	235,677,045.42

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	209,065	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	211,009	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	
露笑集团有限公司	境内非国有法人	5.03%	96,796,210	0	质押	75,200,000	
深圳东方创业投资有限公司	境内非国有法人	5.00%	96,140,272	0	不适用	0	
鲁小均	境内自然人	2.79%	53,640,000	0	质押	53,550,000	
鲁永	境内自然人	2.19%	42,069,522	31,552,141	质押	34,000,000	
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指	其他	0.98%	18,856,924	0	不适用	0	

数证券投资基金						
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	0.92%	17,655,470	0	不适用	0
翟伟	境内自然人	0.91%	17,511,300	0	不适用	0
上海蓝墨投资管理有限公司－蓝墨曜文1 私募投资基金	其他	0.89%	17,198,400	0	不适用	0
上海蓝墨投资管理有限公司－蓝墨专享6号私募证券投资基金	其他	0.86%	16,600,000	0	不适用	0
露笑科技股份有限公司－2024 年员工持股计划	其他	0.84%	16,165,150	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	露笑集团有限公司、鲁小均、李伯英、鲁永为一致行动人					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

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

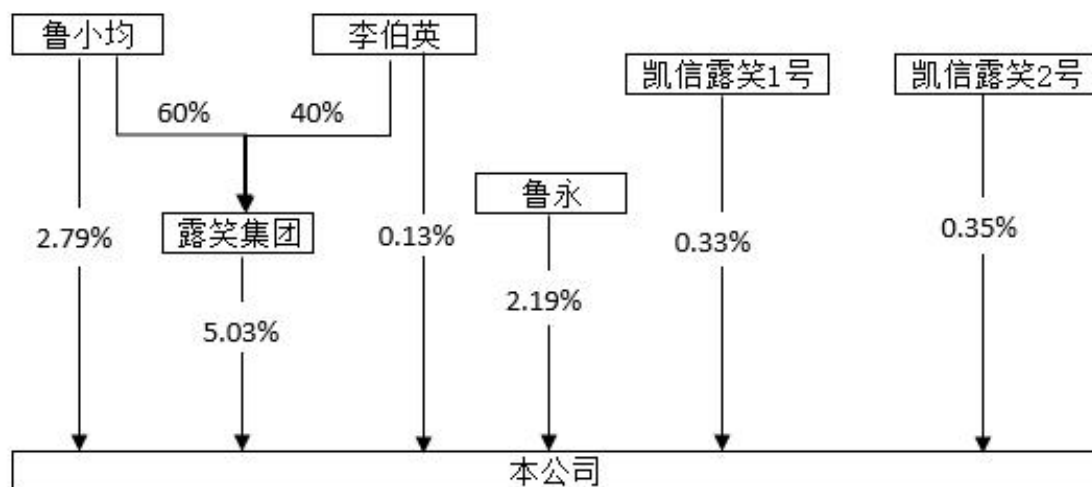
适用 不适用

（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

公司为聚焦主业，公司与深圳万德漆光电科技有限公司（以下简称“万德漆”）及万德漆原股东：深圳万德亚盛科技企业（有限合伙）、深圳市达士通投资有限公司、李少锋、WUXIN 经友好协商签署了《股权回购协议》，由李少锋以 6,000 万元回购露笑科技所认购的万德漆光电 16.67% 股权。公司已收到股权回购款 6,000 万元。

本次股权回购交易事项系基于公司实际经营和业务发展需要实施，有利于提升公司资产运营效率，符合公司经营发展需要。本次股权回购交易事项不会对公司其他主要业务的正常开展造成不利影响，不会对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

露笑科技股份有限公司

董事长：鲁永

二〇二六年四

月二十九日