

中国振华（集团）科技股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

2025 年，中国振华（集团）科技股份有限公司（以下简称公司）董事会严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、行政法规、规范性文件以及公司《章程》的有关规定，充分发挥“定战略、作决策、防风险”的核心作用，紧密围绕公司发展战略和年度重点任务，规范运作、科学决策，全力推动公司高质量发展。面对复杂严峻的国内外形势和艰巨繁重的发展任务，董事会带领管理层和全体员工，聚焦主责主业，深化改革创新，推动公司稳健发展，实现核心竞争力持续增强，国有上市公司的责任与担当得到充分体现。

第一部分 2025 年工作回顾

2025 年，是“十四五”规划的收官之年，公司深入分析国家战略导向与行业发展趋势，紧密结合公司实际，通过聚焦主业、强化创新、深化改革，不仅实现业绩稳健增长，更在新兴领域抢占先机，夯实了未来持续高质量发展的基础，展示了央企使命担当。2025 年，公司全年实现营业收入 57.55 亿元，同比增长 10.26%；实现利润总额 11.76 亿元，同比增长 5.85%；实现归属于上市公司股东净利润 10.25 亿元，同比增长 5.69%。截至 2025 年末，公司净资产 157.45 亿元，同比增长 6.75%。

一、定战略：谋篇布局，擘画高质量发展新蓝图

（一）坚持两个一以贯之，强基固本企业治理

全面贯彻“两个一以贯之”根本要求，始终坚持把党的领导融入公司治理各环节，充分发挥党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，把

党的政治优势、组织优势转化为公司的发展优势和竞争优势。持续深化党建入章工作，制定并实施《振华科技“三重一大”决策事项及各治理主体职权清单（试行）》，进一步厘清党委、董事会、经理层等治理主体的权责边界，规范落实党委前置研究讨论程序，确保重大经营管理事项在决策前充分贯彻党的方针政策和国家战略要求，实现政治引领与公司治理的高效协同。

（二）强化顶层设计引领，科学谋划战略布局

高站位统筹，深入分析国家战略与行业发展趋势，确立了“十四五”收官与“十五五”谋篇布局的总体思路。深刻把握新一轮科技革命和产业变革机遇，结合国防现代化建设需求、战略性新兴产业、未来产业发展的需要，制定了以高质量发展为主题、以科技创新为核心驱动力的发展路径；在聚焦主责主业方面，推动资源向优势产业和关键领域集中，在确保公司高端电子元器件领域领先地位的同时，积极拓展民用高端市场，实现军民业务协同发展。高起点谋划，紧密跟踪国家产业政策导向，精准把握行业发展趋势，深入研判主要竞争对手战略布局，高度关注国际市场动态，明确“十五五”发展目标、路径举措和重点布局，推动顶层设计与各子公司业务板块的深度融合、同向发力，为公司长远发展奠定坚实基础。

（三）深化国企改革攻坚，筑牢企业治理根基

推动国企改革深化提升行动落地，优化公司治理制度体系。董事会以国企改革深化提升行动为契机，积极推进公司治理体系和治理能力现代化，对标世界一流企业，不断完善中国特色现代企业制度，确保党的领导与公司治理有机融合。通过系统优化现代企业治理制度体系，全面完成公司《章程》修订，同步完善股东会、董事会等决策管理制度，进一步完善以《章程》为核心、权责边界清晰的公司治理制度框架。同时，有序推动全级次

企业监事会职能向审计委员会转换,进一步厘清董事会与经理层在风险监督与内控建设中的权责划分,实现决策、执行、监督各环节高效协同、闭环运行,为公司高质量发展筑牢治理根基。

(四) 坚持科技创新驱动, 加快培育新质优势

科技创新驱动高质量发展,公司新型铜基LTCC材料及器件研发取得突破性进展;抗辐照功率MOS、抗辐照电源完成关键技术突破,成功进入星网工程目录;飞行器操纵杆产品完成产线调试与首台下线,通过低空经济领域重要客户现场验收;T0-5微型继电器在国内制定了首个继电器行业宇航YA标准;高频管壳、LTCC生瓷片等基础电子功能材料通过关键用户应用验证。

产学研用深度融合,与清华大学、西安电子科技大学等国内院校以及知名企业开展产学研用合作,合作项目聚焦陶瓷介质材料、薄膜电容材料、高强度LTCC陶瓷材料、功率半导体器件等核心产品的前沿技术发展方向。

科研技术成果喜结硕果,获得国防科技进步二等奖1项,省部级以上奖励6项,中国电子元件行业协会科学技术奖二等奖1项;“高可靠高性能大功率IGBT模块关键技术及应用”“环保型高气压开关用真空灭弧室”整体技术水平达到国际领先。

二、作决策：科学理性，提升治理效能与决策质量

(一) 规范会议运作，确保决策合规高质

2025年,公司董事会严格按照相关法律法规、公司《章程》《董事会议事规则》相关规定行使职权,科学编制年度会议计划,将定期会议与定期报告披露、重大事项决策深度融合,策划党委会、董事会、总经理办公会等治理主体的衔接时序,确保重大事项决策前均经党委会前置研究讨论,保证了决策方向的正确性和决策过程的规范性。报告期内,公司董事

会共召开9次会议，审议议案50项，涵盖公司定期报告、财务预决算、年度利润分配、会计师事务所选聘、关联交易等多项内容，议案表决通过率100%，会议通知、召开以及表决程序符合法律法规和公司《章程》规定。

（二）发挥专业优势，提升科学决策水平

董事履职情况。2025年，公司全体董事自觉遵守国家法律法规及监管要求，秉持科学、严谨、审慎、客观的态度履职尽责，按时出席董事会会议，认真审议各项议题并发表明确意见和建设性建议，全年会议出席率达100%，无连续两次未亲自参会或缺席情况，亦未受到任何监管问询或处罚。与会董事均能及时高效地提出审议意见，在充分考虑中小股东利益和诉求的基础上，通过深入研讨和审慎决策，有力保障了公司各项经营活动的顺利推进。各位董事恪尽职守、勤勉尽责，在战略规划、经营策略、业务拓展、风险防控等关键领域发挥了重要的引领作用，切实履行了董事职责。

独立董事履职情况。2025年，公司全体独立董事严格按照《公司法》《上市公司独立董事管理办法》及公司《章程》等规定，恪尽职守，勤勉履职。通过出席董事会及各专门委员会会议、独立董事专门会议等方式，审慎审议各项议案，独立、客观、公正地发表专业意见，有效发挥了参与决策、监督制衡与专业咨询的核心作用。同时，通过专题调研、与管理层沟通、参与业绩说明会等途径深入了解公司运营情况，并主动参加监管机构组织的各类培训以提升履职能力，切实维护了公司整体利益与中小股东的合法权益，为董事会科学决策和公司规范运作提供了有力保障。

董事会专门委员会履职情况。2025年，公司董事会各专门委员会严格按照《上市公司治理准则》和各专门委员会工作细则，勤勉尽责，切实

发挥专业优势和职能作用，为董事会决策提供有力支持。根据需要，共召开董事会专门委员会会议 16 次，审议相关事项 31 项。

董事履职保障情况。董事会持续加强董事履职能力建设，着力提升国有上市公司治理水平与决策质量。一方面，健全独立董事履职支持机制，通过会前充分沟通、定期传递投资与经营信息、组织专题汇报等常态化渠道，确保独立董事及时、全面、准确掌握公司战略推进、财务状况、重大投资项目及风险管控等重要事项动态，为其独立判断和科学决策提供坚实信息支撑。另一方面，积极支持独立董事开展实地调研，深入生产一线、重点子公司，切实加深对公司所处行业趋势、生产经营情况及市场热点的理解，增强履职的针对性与实效性。同时，有针对性地组织董事参加国资委、证监会、交易所等监管机构及公司内部开展的专题学习，持续强化合规意识、责任意识和专业能力，推动董事会整体履职从“形式规范”向“实质有效”深化。

（三）维护股东权益，积极传递公司价值

积极保障股东权益。2025 年，公司董事会规范履职、高效运作，切实保障股东的知情权、参与权、决策权和收益权。一是严格规范执行股东会决议，全年共组织召开 1 次年度股东会和 3 次临时股东会，审议议案 13 项，所有会议均采用现场投票与网络投票相结合的方式，有效拓宽股东参与渠道，确保股东特别是中小股东充分行使权利；二是积极落实股东回报机制，以公司总股本 554,169,431 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），合计派发金额 99,750,497.58 元。

构建多层次投资者沟通体系。通过高质量组织业绩说明会等方式，持续提升信息披露的透明度、及时性与可理解性，已连续四年获得深圳证券交易所信息披露考核“A”评级。在此基础上，公司不断深化与大股东、

机构投资者、中小股东及潜在投资者的常态化、多元化、多渠道互动，精准传递公司发展战略、经营成果与长期价值。同时，公司积极推动ESG治理水平提升，获得Wind-ESG评级“A”级、国证ESG评级“AAA”级，进一步增强了资本市场对公司基本面和内在价值的认同。此外，通过积极参加主流券商策略会、行业论坛等资本市场活动，有效加深了市场对公司估值逻辑的理解与认可。

三、防风险：筑牢底线，构建稳健合规经营体系

（一）健全风控体系，强化合规管理

聚焦上市公司监管重点，健全覆盖信息披露、关联交易、内幕信息管理、对外投资等关键领域的合规内控体系。强化董事、高管、重点部门负责人合规培训与责任意识，定期开展制度执行检查与风险排查，及时识别并整改治理薄弱环节。结合《公司法》和监管新规，持续推进规章制度的后评估和动态修订。针对公司信息披露、关联交易、对外担保等重点事项开展风险评估，持续做好募投项目和重点领域的专项审计，围绕上市公司规范运作重点关注事项，组织开展专项治理检查，推动监管风险前移。充分发挥审计委员会、外审机构、母子公司内审机构监督合力，持续优化合规体系，传递治理经验、共享案例库，防范合规风险，为公司高质量发展营造规范、稳健、透明的治理环境。

（二）发挥监督合力，提升风控能力

全面提升风险防控效能，充分发挥审计委员会、独立董事、内审机构及外审机构的监督合力，构建信息互通、整改联动的大监督体系。通过推动各类监督主体在风险识别、问题预警、责任追究、成果应用等关键环节的有效衔接，打破信息壁垒，实现监督资源的优化配置。强化“三道防线”联动机制，坚持“业务谁主管、风险谁负责”原则，健全“一把手”负总

责、分管领导具体抓、业务部门负责落实、风控合规部门协同推进、审计部门独立监督的联动机制。

坚持关口前移、预防为主，提早研究制定针对性应对预案，推动风险处置从“事后应对”向“事前防范”转变，切实降低运营风险隐患，化解潜在风险。加强对财务状况、重大投资项目的风险研判，完善中期检查评价、风险提示函、过程通报及年度考核挂钩机制，实现风险识别、评估、应对、反馈全过程闭环管理，形成横向协同、纵向贯通、全方位覆盖的风控合力。

（三）加强市值管理，维护市场信心

健全市值管理长效机制，深入贯彻落实中国证监会关于上市公司市值管理的监管导向和评价要求，制定并完善公司市值管理工作制度及配套运行机制。强化舆情监测、分析与研判能力，主动回应投资者关切，有效防范舆情风险，切实维护公司品牌形象与市场公信力。

强化市场波动应对能力，针对股价异常波动，建立快速响应与沟通机制，优化信息披露节奏与内容。通过权威渠道主动发声，传播核心价值，持续巩固资本市场对公司长期投资价值的信心基础，稳定公司市值表现。

2025年，我们交出了一份亮眼的“十四五”收官答卷。过去五年，公司聚焦主责主业，经营效益显著提升，累计实现营业收入316.86亿元、归母净利润85.51亿元，较“十三五”时期分别增长14.96%和436.44%。在产业布局上，我们成功构建了以电子元器件为核心的完整生态链，打造从基础电子功能材料到电子元器件，再到组件及模块产品的全价值链。产业结构调整成效显著，在巩固高新电子元器件核心优势的基础上，成功切入商业航天、民用航空、低空经济、轨道交通及新能源汽车等高门槛、长周期、前景广阔的高端民用领域，培育出新的增长极。在创新驱动上，科

技术创新成为发展的核心引擎。五年间累计研发投入达 23.83 亿元，较“十三五”提升 77.62%。创新成果丰硕，5 户获评国家级重点专精特新“小巨人”企业，1 户为国家级专精特新“小巨人”企业，2 户入选省级专精特新“小巨人”企业；荣获省部级以上奖励 29 项；有效专利总数与有效发明专利数较“十三五”末分别增长 48.07%和 87.93%。同时，我们完成新一轮向特定对象发行股票，全额募集资金 25.18 亿元，全部投向产业升级；我们高度重视股东回报，连续 14 年实施现金分红回馈投资者，上市以来累计分红总额达 18.48 亿元；我们纵深推进管理改革，通过优化体制机制、激发内生发展动力，全面实现提质增效，为公司进一步高质量发展奠定了坚实基础。

第二部分 2026 年工作计划

2026 年是“十五五”规划的开局之年，也是实现建军百年奋斗目标的关键攻坚期。在国家安全战略全面强化、国防和军队现代化加速推进的大背景下，高新行业整体处于需求稳中向好的局面，政策支持力度持续加大，装备升级、新质新域作战能力建设、军贸拓展等新兴领域正成为重要增长极；另一方面，随着商业航天、智能机器人、新型储能等新兴支柱产业规模化发展，以及量子科技、可控核聚变、脑机接口、具身智能等未来产业的加速突破，高新电子技术向民用领域的转化应用迎来了广阔的市场空间，进一步拓宽了公司的业务领域和发展潜力。公司致力于打造“成为国内综合配套能力最强的电子元器件专业化供应及解决方案提供商”战略愿景，主业定位清晰、技术积累扎实，具备服务国家战略的坚实基础。

然而，我们也清醒认识到，当前及未来一段时期，公司发展仍面临多重压力：一是短期盈利承压，“十四五”后半段高新行业电子元器件“量价齐跌”影响持续，叠加原材料价格上涨，短期内利润空间受到挤压；二

是行业竞争加剧，随着行业技术进步和军民融合程度的提高，高新电子领域的竞争日益激烈，对企业成本控制、交付效率和全生命周期服务能力提出更高要求；三是科技投入强度大，新一代装备对电子系统的高可靠、高集成、智能化、低成本提出更高要求，技术研发周期长、投入强度大，对企业持续创新能力和资源统筹能力构成挑战，需要不断优化资源配置以保持竞争力；四是资本市场预期更趋理性，投资者更加关注经营质量、现金流和可持续成长性，对公司价值管理和信息披露透明度提出更高标准。

2026年是“机遇与挑战并存，希望与压力同在”的一年，短期看，行业正处于新旧周期转换、供需节奏调整的过渡阶段，公司仍将面临较大的盈利压力以及需求释放节奏不确定的挑战；但从中长期看，“十五五”期间国防实力与科技、经济、综合国力协同提升的战略导向明确，装备建设重心向“质量效能”和“智能化融合”加速转型，为具备核心技术和系统集成能力的头部企业打开了广阔发展空间。

我们坚信，公司只要保持战略定力、夯实治理根基、加快创新驱动、强化合规经营，化压力为动力、变挑战为机遇，就能在“十五五”新征程中实现高质量、可持续发展，为股东创造长期价值，为强国强军事业作出更大贡献。

一、主要经营目标

2026年公司预计实现营业收入52亿元~60亿元，该目标为预算值，不代表公司对2026年度经营预测，不构成公司对投资者的实质性承诺，存在不确定性。

二、主要工作措施

（一）优化产业结构，构建发展新格局

1. 夯实高新领域根基，做强核心主业。聚焦主责主业，持续提升高新

电子元器件及模块化产品的体系化配套能力；聚力关键核心技术攻关，培育打造更多单项冠军产品和明星产品，提升产品核心竞争力，增强产品自主可控能力和长期可靠保障水平，加快实现高水平科技自立自强；同步强化全过程质量管理和精益制造能力，巩固在高新领域的核心竞争优势。

2.拓展民用领域应用，培育新增长动能。加速推进高端民品业务布局，重点面向商业航天、民用航空、低空经济、轨道交通、新能源汽车、人工智能等对产品有较高可靠性要求的高端民用领域，加快产品认证、客户导入和规模化应用，稳步提升民品业务的营收占比与盈利质量；前瞻性研究量子计算、可控核聚变、脑机接口、具身智能等未来产业，加强技术预研与应用储备，构建面向未来的中长期技术支撑体系。

3.稳步推进国际化业务，强化风险管控。坚持“稳中求进、审慎务实”原则，优先拓展技术适配性强、政治经济风险可控的海外市场，重点布局“一带一路”和合作意愿强的新兴国家市场；健全国际业务合规管理体系，强化国别风险评估、合同履行监管和本地化运营能力建设；积极探索联合研发、属地合作等多元化模式，在有效防控风险的前提下，逐步提升国际业务对整体发展的结构性贡献。

（二）强化市值赋能，提升投资新价值

1.健全市值管理长效机制，将市值表现纳入管理视野，并与公司战略、经营计划深度融合。坚持以提升经营质量为核心，持续优化主营业务盈利能力与资产回报率，加大科技创新投入，构建核心技术壁垒，使市值管理与公司高质量发展的根本要求相一致，为价值实现奠定坚实基础。

2.提升信息披露与沟通效能，增强价值传递的精准性与透明度。进一步优化信息披露的内容与形式，主动、清晰、前瞻性地披露主营业务进展、战略执行成效和行业洞察；通过常态化业绩说明会、路演、ESG报告等渠

道，主动加强与资本市场沟通，精准传递公司的企业文化、商业模式、竞争优势及长期发展逻辑，有效增进资本市场对公司主营业务和发展战略的理解、认同与信心。

3.统筹运用市场化资本工具，稳定回报预期与促进公司内在价值合理回归。在保障公司可持续发展资金需求的前提下，研究制定稳定、可持续的股东回报政策，传递发展信心，引导市场价值向公司内在价值合理靠拢。

（三）深化改革发展，夯实发展新基础

1.持续推进国企改革深化提升行动，完善公司治理结构。巩固国企改革深化提升行动成果，着力在完善公司治理结构上下功夫，指导子公司进一步厘清党委、董事会、经理层权责边界，优化“三重一大”决策机制，推动董事会规范高效运行；强化外部董事作用发挥，健全各治理主体协同运转、有效制衡的现代企业治理体系，全面提升公司治理效能和市场化运营水平。

2.健全科技创新和人才激励机制，激发内生发展动力。聚焦关键核心技术攻关和产业转型升级需求，加大研发投入强度，推动产学研用深度融合；鼓励重难点项目竞争负责制，以价值创造、技术先进性为核心评价标准，加快科技成果转化应用；进一步优化薪酬分配和中长期激励体系，充分激发核心骨干和一线员工的创新活力与奋斗精神。

3.强化合规管理、内控体系建设和风险防控，筑牢稳健运营的安全屏障。坚持底线思维，持续健全覆盖全业务、全流程的合规管理体系，加强合规文化建设；不断优化内控制度与流程，并推动其与业务、信息系统深度融合，提升运营规范化水平；系统构建并完善全面风险管理体系，加强对战略、财务、投资、运营、法律、安全环保等重大风险的动态监测、评估与预警处置能力，确保公司发展行稳致远。

4.加强党的领导，确保党的领导融入公司治理。坚定不移把党的领导

贯穿于公司战略规划、生产经营、科技创新、深化改革等各领域全过程，切实将制度优势转化为治理效能和发展动能。健全党委前置研究讨论重大经营事项机制，确保企业发展方向始终与国家战略同频共振。

2026年，是开启“十五五”宏伟蓝图的关键一年，公司董事会坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以更坚定的战略自信、更高效的决策效能、更严密的风险防线，持续深化国企改革，加速科技成果转化，全力推动公司向“成为国内综合配套能力最强的电子元器件专业化供应及解决方案提供商”跨越升级，以更强担当践行央企使命，以更优业绩回报股东信任，奋力书写振华科技高质量发展新篇章。

中国振华（集团）科技股份有限公司董事会

2026年4月29日