

公司代码：603829

公司简称：洛凯股份

**江苏洛凯机电股份有限公司**  
**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、 信永中和会计师事务所（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2025年度利润分配方案为：公司拟以截至实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东按每10股派发现金股利人民币1.50元（含税），合计派发现金股利27,939,923.85元。在实施权益分派股权登记日前公司总股本发生变动的，按照每股分配金额不变的原则进行分配，相应调整分配总额。

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	洛凯股份	603829	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	臧源渊	朱明
联系地址	常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号	常州市武进区洛阳镇永安里路 101 号
电话	0519-86020285	0519-86020285
传真	0519-88790029	0519-88790029
电子信箱	Stocks@rocoi.cn	Stocks@rocoi.cn

## 2、报告期公司主要业务简介

国家能源局发布的2025年全国电力工业统计数据中表明，截至2025年底，全国累计发电装机容量38.9亿千瓦，同比增长16.1%。其中，太阳能发电装机容量12.0亿千瓦，同比增长35.4%；风电装机容量6.4亿千瓦，同比增长22.9%。2025年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用3119小时，比上年同期减少312小时。

根据国家能源局统计，2025年，全社会用电量累计103682亿千瓦时，同比增长5.0%。从分产业用电看，第一产业用电量1494亿千瓦时，同比增长9.9%；第二产业用电量66366亿千瓦时，同比增长3.7%；第三产业用电量19942亿千瓦时，同比增长8.2%；城乡居民生活用电量15880亿千瓦时，同比增长6.3%。第三产业和城乡居民生活用电对用电量增长的贡献达到50%。充换电服务业以及信息传输、软件和信息技术服务业用电量增速分别达到48.8%、17.0%，是拉动第三产业用电量增长的重要原因。

根据中国电力企业联合会发布的《2025-2026年度全国电力供需形势分析预测报告》，2025年，我国全社会用电量规模首次突破10万亿千瓦时，达10.37万亿千瓦时，同比增长5.0%，稳居全球电力消费第一大国地位。“十四五”期间，全社会用电量年均增长6.6%，比“十三五”年均增速提高0.9个百分点。截至2025年底，全国全口径发电装机容量38.9亿千瓦，同比增长16.1%，较“十三五”末增加16.9亿千瓦，年均增长12.0%。其中，非化石能源发电装机容量24.0亿千瓦，同比增长23.0%，占总装机容量比重超六成。2025年，风电和太阳能发电全年合计新增装机4.4亿千瓦，占新增发电装机总容量的比重超过八成；全口径新能源（风、光、生物质）新增发电量占全社会新增用电量的97.1%，已成为新增用电量的主体。

国家电网宣布在“十五五”期间固定资产投资预计达4万亿元，较“十四五”时期增长40%，以扩大有效投资带动新型电力系统产业链供应链高质量发展。这将有效带动电力相关配套产业的升级，为配电设备行业带来增量需求，推动行业规模进一步扩张。

随着国家“双碳”目标的大力推进，电网领域绿色低碳转型步伐持续加快，环保型电力设备在行业内的应用需求持续攀升。公司顺应国家能源发展导向与市场绿色升级趋势，快速推出了环保型环网柜与环保型C-GIS充气柜及其关键部附件，有效推动电力装备向高效节能、绿色发展方向迭代升级；围绕新能源风电、储能系统等应用场景推出了一系列包括交流高电压与直流高电压断路器及其部附件产品，同时积极拓展上述领域控制类电气柜和中压大电流开关柜产品的研发与制造，产品始终围绕高效、节能、绿色、环保方向发展。公司坚持以技术创新为核心驱动，持续优化产品设计与制造工艺，在提升产品品质与技术先进性的同时，不断强化成本管控与生产效率

提升，以高性价比的优质产品为客户服务，为电力行业绿色发展贡献力量。

(一) 主要业务、主要产品及其用途、经营模式

公司主要从事以断路器、环网柜和 C-GIS 开关柜为代表的中低压配电设备及其关键部附件的研发、生产和销售，系目前我国中低压配电设备及关键部附件行业中研发、生产、服务能力位于前列的企业之一。公司产品主要用于新型电力系统的配电装备、设施以及光伏、风电、储能等新能源配电和控制场合，包括低压、中低压断路器用框（抽）架、操作机构、附件和智能环网柜及其断路器单元操作机构和开关、负荷开关单元操作机构和开关、组合电器单元操作机构及开关、C-GIS 断路器单元操作机构和开关等。



低压断路器操作机构



低压断路器框（抽）架



低压塑料外壳式断路器



低压小型化框架式断路器



国网标准化低压开关柜



RC1 系列低压开关柜



环网柜断路器单元操作机构



环网柜组合开关单元操作机构



环保型环网柜断路器单元



环保型环网柜断路器单元气箱



环保气体绝缘环网柜



SF<sub>6</sub> 气体绝缘环网柜



GIS 直动式三工位机构



C-GIS 专用真空断路器



C-GIS 充气柜



交流接触器



风电开关柜



主控柜



变桨柜



储能高压箱



移动储能柜

公司产品主要为定制产品，公司的客户群体主要为国内外电气及新能源知名企业。产品提供配套给断路器整机及成套电力装备生产厂商、新能源风电主机厂及储能制造厂商等相关企业。其产品需求呈现个性化、多样化的特点，具有较为明显的小批量、多品种、多批次的特征。公司根据客户订单情况和对市场的预测制定销售计划，根据销售计划制定生产计划、采购计划。具体方式为先行与客户签订年度销售框架协议，并根据全年的预计销售量适当安排零部件库存，之后按照客户单次采购订单安排供货以达到“快速生产”的原则。公司采用“以销定产、适量库存”的生产模式，“以销定产”有利于降低公司库存水平，减少资金和场地占用。同时“适量库存”可以满足部分客户较短的发货时间要求，保障供货及时性。

### 1、采购模式

公司主要采购的原材料为机加工件、冲压件、钣金焊接件、电子元器件、组合部件等电器零部件，如母排、接触片、轴、底板、真空灭弧室、互感器、控制模块等，以及铜、钢等大宗金属。能源主要为电力。采购流程分为合格供应商的选择评核、采购、验证、入库四个主要阶段。采购部门采购的产品必须在有效的《合格供方名册》中规定的合格供方处采购（新品除外），并及时掌握订货、交货和验收情况。在客户有指定或认可的供应商时，在执行采购时不得擅自更改客户指定或认可的供应商。如果变更客户提供的供应商名单，变更前必须通知并征得客户的批准。

### 2、生产模式

在生产组织方面，公司采取自主生产为主，外协加工为辅的生产模式。公司主抓产品设计、模具开发、校验测试、产成品装配等核心环节，在产品制造过程中除核心零部件、关键工艺由公司独立完成及把控外，一般零部件及其加工工艺分别由标准件供应商和外协加工提供，减少中间环节，最大限度降低成本。这种生产模式下，为实现产品的性能和品质等要求，公司对供应商的有效管控至关重要，为此，公司对零部件产品所使用的各种金属及塑料材料、零部件加工用料等向供应商提出明确的品质要求，并对质量要求特别高的产品例如跨国公司客户订单的一些部件的材质由公司指定品牌和型号，或加工工艺过程中直接使用由客户提供的原材料，以保证产品质量

的稳定性和可靠性。

生产计划调配方面，公司主要采用“按订单装配生产、适当库存零部件（半成品）”的生产模式。对于常规订单，公司根据对市场需求预测计划、顾客需求计划、历史订单波动、月库存情况制订《月度生产计划》和安全库存规定组织生产零部件（半成品），定期召开生产调度会，辅助以库存目标上下限来调节生产，公司在接到客户需求评审确认后通过 ERP 系统自动生成订单，由制造部门按照订单组织零部件装配环节生成成品，零部件库存不足部分另行下达采购计划进行采购，从而快速响应客户的需求，提高生产效率。对于常规订单以外的合同，在接受客户订单后，将订单数量、规格、交货期等要求导入订单管理系统，经过合同评审环节后组织必要的设计开发程序，后续生产制造部门下达采购和生产计划，物资采购部门按照需求进行物料采购，上述工作完成后，公司生产部门开始组织生产车间按计划生产。

### 3、销售模式

公司产品主要采用直销的模式。公司销售部门针对大客户配备了专门的销售经理，进行长期跟踪维护的同时实时了解客户最新个性化需求，使产品销售、技术服务更加贴近市场。公司作为中低压成套设备核心部附件及元件的供应商，将与终端用户或成套设备厂进行技术接洽，提高产品与终端用户项目需求的匹配程度，同时协助成套设备厂优化产品设计方案。公司销售部门定期与成套设备厂进行商务沟通和谈判，确定产品销售价格、物流方案、产品交付、销售回款等商务细节，敲定商务条款后签订销售合同，后续按照合同约定将产品交付成套设备厂商。

#### （二）产品市场地位、竞争优势

自成立以来，公司始终定位于行业的中高端市场，专注于行业内中高端产品以及技术前沿新型产品的研发、生产和销售。经过多年发展，公司以优异且稳定的产品质量及技术水平形成了较强的竞争力，陆续向国内外知名电气厂商供应包括交流和直流在内的中高端断路器及其关键部附件、智能环网柜、C-GIS 开关柜及其关键部附件产品，以及新能源风电、储能等下游厂商提供研发、制造、服务整体化解决方案。

公司系国家级专精特新小巨人企业，国家绿色供应链管理企业，国家高新技术企业，国家绿色工厂。公司目前已发展为涵盖中低压成套配电设备及其关键部附件的全产业链企业，以及具有新能源风电、储能系统控制类电气设备研发与制造一体的制造服务商，具备从机加工、基础器件、整机设备到工艺解决方案的垂直一体化优势，既能较好地控制成本，提高产品附加值，保障产品质量，又直接面向市场，掌握市场主动权。

## 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	3,081,518,953.79	3,354,789,821.83	-8.15	2,455,757,249.41
归属于上市公司股东的净资产	1,490,435,607.53	1,077,086,978.87	38.38	941,842,922.89
营业收入	2,213,378,265.47	2,131,403,047.54	3.85	1,964,287,071.53
利润总额	84,342,313.88	199,619,809.30	-57.75	178,655,230.74
归属于上市公司股东的净利润	79,706,470.56	126,173,589.84	-36.83	108,948,843.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	72,462,691.72	114,831,889.65	-36.90	102,335,674.93
经营活动产生的现金流量净额	143,799,481.44	59,490,710.12	141.72	217,719,550.49
加权平均净资产收益率(%)	5.42	12.66	减少7.24个百分点	12.17
基本每股收益(元/股)	0.49	0.79	-37.97	0.68
稀释每股收益(元/股)	0.44	0.69	-36.23	0.68

## 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	468,127,900.91	623,305,746.70	583,878,007.03	538,066,610.83
归属于上市公司股东的净利润	27,932,366.37	29,214,113.59	14,275,115.62	8,284,874.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	26,888,006.91	28,631,148.06	13,869,717.59	3,073,819.16
经营活动产生的现金流量净额	-155,404,879.92	80,463,179.61	116,610,354.53	102,130,827.22

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

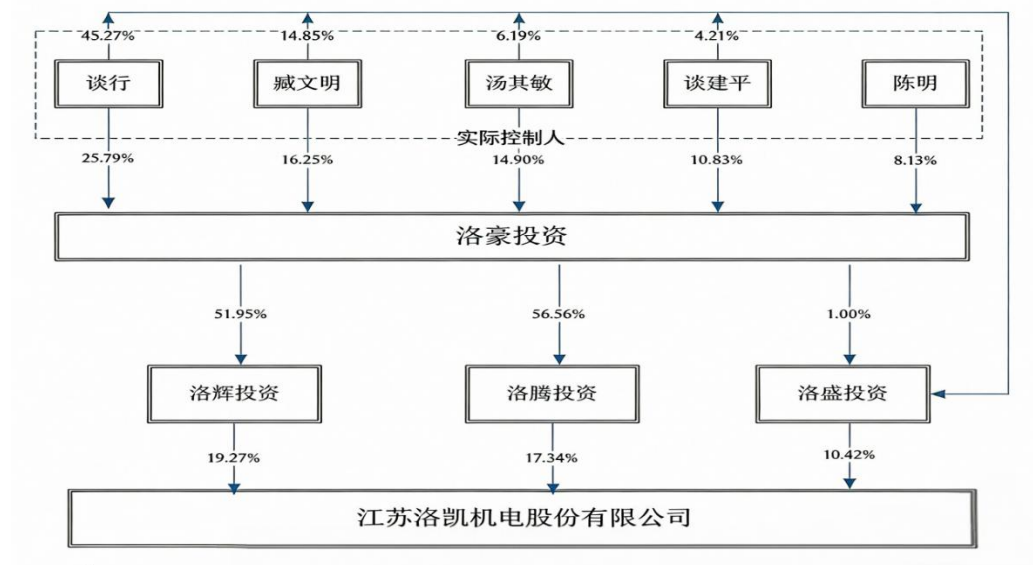
截至报告期末普通股股东总数（户）					17,031		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					15,948		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
常州市洛辉投资有限 公司	0	35,900,000	19.27	0	无	0	境内非国 有法人
常州市洛腾投资有限 公司	0	32,300,000	17.34	0	无	0	境内非国 有法人
常州市洛盛投资合伙 企业（有限合伙）	0	19,400,000	10.42	0	无	0	境内非国 有法人
上海电科创业投资有 限公司	0	15,000,000	8.05	0	无	0	境内非国 有法人
常州润凯投资发展有 限公司	0	8,800,000	4.72	0	无	0	境内非国 有法人
上海添赛电气科技有 限公司	-300,000	7,873,700	4.23	0	无	0	境内非国 有法人
蓝朝强	1,850,000	1,850,000	0.99	0	无	0	境内自然 人
BARCLAYS BANK PLC	947,044	1,251,962	0.67	0	无	0	境外法人
NOMURA SECURITIES CO., LTD	863,350	863,350	0.46	0	无	0	境外法人
柴斌盛	839,700	839,700	0.45	0	无	0	境内自然 人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	洛辉投资、洛腾投资、洛盛投资为一致行动人						
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 2,213,378,265.47 元，比上年同期增长 3.85%；净利润 74,103,518.69 元，比上年同期减少 59.15%；经营性现金流净额 143,799,481.44 元。截至报告期末，公司总资产 3,081,518,953.79 元，同比减少 8.15%，所有者权益 1,610,448,324.22 元，同比增长 16.54%。

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