深圳市正弦电气股份有限公司

公司代码:688395　　公司简称:正弦电气

2025 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网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述在经营过程中可能面临的各种风险,请查阅本报告"第三节管理层讨论与分析"之"四、风险因素",敬请投资者注意投资风险。

3、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。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、立信会计师事务所(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。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是√否

7、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年度利润分配预案: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1.80元(含税)。截至2025年12月31日,公司总股本86,597,720股,以此计算合计拟派发现金红利15,587,589.60元(含税),占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为38.90%。本年度不送红股,不进行资本公积转增股本,剩余未分配利润结转至下一年度。该预案已经公司第五届董事会第十六次会议审议通过,尚需提交公司2025年年度股东会审议。

是否公存在未弥补亏损

□适用√不适用

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用√不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用□不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	正弦电气	688395	不适用

1.2 公司存托凭证简况

□适用√不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邹敢	陈萍
联系地址	深圳市宝安区新安街道兴东社区70区润路3号润智研发中心1栋AF803	深圳市宝安区新安街道兴东社区70区润路3号润智研发中心1栋AF803
电话	0755-86267396	0755-86267396
传真	027-87001887	027-87001887
电子信箱	zoumin@sinerc.cn	chentingqi@sinerc.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

(1)主要业务

公司是专业从事工业自动化领域电机驱动和控制系统产品研发、生产和销售的高新技术企业,秉持"专业助力智能制造,创新驱动产业升级"的使命,围绕"成为客户最信赖和最有活力的合作伙伴"的愿景,深入贯彻"客户为中心,实现自身价值与客户价值同步成长"的核心价值观及"简单明确、专注目标、合作分享、热爱客户"的经营理念,在工业自动化和新能源领域发展业务,致力于为机械设备制造商及电控系统集成商提供变频器、一体化专机、伺服系统等产品及系统化解决方案,满足客户生产工艺需求,提升设备自动化水平,改善产品质量与生产效率,实现节能降耗。公司长期深耕工业自动化细分领域,产品广泛应用于起重机械、物流设备、石油化工、电线电缆、塑料机械、纺织机械、木工机械、空压机、数控机床、印刷包装设备、金属压延、建筑材料、风机水泵、机器人、3C等行业。

2、主要产品

公司主营业务产品为通用变频器、一体化专机和伺服系统;报告期内,新能源产品规模持续扩大,实现稳步增长;控制器已实现订单发货。

(1)通用变频器

变频器是一种变频调速装置,用于控制交流电机的转速、转矩,以实现工业自动化控制系统的工艺调速和节能运行,提高生产效率和产品质量,降低生产能耗。

(2)一体化专机

一体化专机是集成特定工艺控制逻辑的专用控制装置,为特定行业客户定制的系统解决方案,可降低系统综合成本、提高设备可靠性和可操控性,实现行业专用设备的自动化升级改造。

(3)伺服系统

伺服系统由公司自研自产的伺服驱动器、伺服电机,以及编码器组成,具备精准定位、高精度稳速运行、快速转矩调节等特点,在高精度位置控制和快速响应的自动化设备上得到广泛应用。

(4)控制器

控制器包括PLC和运动控制器,将预定的控制方案、规划指令转变成期望的机械运动,实现机械设备可编程逻辑控制、精确定位和运动控制。

(5)新能源产品

公司新能源产品主要为电源变换器和用户侧储能系统。

公司工业自动化产品网络图如下:

公司主要产品应用行业如下:

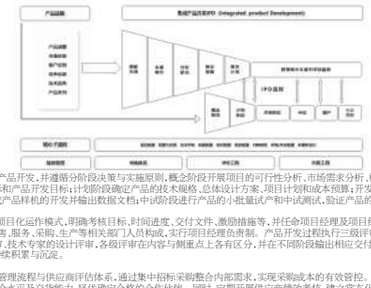
产品线	产品类别	产品系列	应用行业
变频器	通用产品	EM760 高性能系列	印刷机械、包装机械、金属压延、数控机床、橡胶机械
		EM730 通用系列	石油化工、电线电缆、纺织机械、塑料机械、数控机床、建筑材料、物流设备、风机水泵
		EM790 高性能工程型	冶金、石油化工、新能源、有色金属、建材、市政工程、电力、造纸
		EM750 工程型	
		EM700 经济型	风机水泵、皮带传送、食品加工、纺织机械
	行业专用	EH5000 高压系列	冶金、石油化工、新能源、有色金属、建材、市政工程、电力、造纸
		EH5000(6)系列高压变频器	石油化工、钢铁行业、环保行业
		EM880 系列多传动变频器	锻压机床、钢铁行业、石油化工
		EX510C 拉丝机一体机	电线电缆
		AE680C 抽油机节能控制系统	石油化工、钻采炼化
		EM650C 空压机一体机	空压机、流体机械、真空泵
		TC760 起重机专用变频器	起重机械
		EM650E 永磁螺杆空压机变频器	空压机、流体机械、生物医疗、光伏
		LC760 水冷变频器	电线电缆
伺服	通用产品	EA350 高性能伺服	高性能机床、多线切割、激光加工、印刷包装
		EA500E 总线型伺服	
		EA500P 系列伺服驱动器	物流、风机变架
		EA320/EA320E 系列伺服驱动器	物流设备、舞台设备、纺织机械、包装机械、印刷机械
		EA190 系列伺服	物流设备、纺织机械
		EA196 经济型伺服	
控制系统	控制器	AE760 抽油机控制器	石油化工、钻采炼化
		EM730一PV 光伏水泵逆变器	农业灌溉
		F730 工业风扇一体机	环保通风行业
		ES730/CN 智能施工升降机一体化控制器	起重机械
		EA230/EA233 主轴伺服驱动器	数控机床
新能源	新能源产品	SGE100M 微储能系统	微网储能场景
		SGE100P 微储能逆变器	
		行业定制储能系统	工程机械

2.2 主要经营模式

1、研发模式

公司研发采用矩阵式管理模式;纵向为资源投入,职能部门以业务平台和建和团队能力建设为主,负责支撑与赋能;横向为产品线,由IPD项目组拉通各专业领域资源和平台,以解决方案及产品的设计开发为主,负责客户需求的交付。矩阵式研发管理模式对内能驱动公司的技术创新,对外有助于及时了解行业动态及客户需求并快速响应,有助于公司为客户提供有竞争力的解决方案和产品。

公司产品开发流程如下:



公司基于客户需求进行产品开发,并遵循公司总体与实施原则,概念阶段开展项目的可行性分析、市场需求分析、核心技术分析及竞争策略分析等工作,确定技术创新目标和产品开发目标;计划阶段确定产品的技术规格、总体设计方案、项目计划和成本预算;开发阶段通过概要设计、详细设计、样机试制、样机验证,完成产品样机的开发并输出数据文档;中试阶段进行产品的小批量试产和中试测试,验证产品的可制造性;量产阶段进行产品市场推广。

公司产品开发采用IPD项目化运作模式,明确考核目标、时间进度、交付文件,激励措施等,并任命项目经理及项目组成员。为保障产品开发的顺利推进,项目组由研发、销售、服务、采购、生产等相关部门人员构成,实行项目经理负责制。产品开发过程执行三级评审体系,包括:运营团队的决策评审、系统专家的方案评审,技术专家的设计评审,各级评审在内容与侧重点上各有区分,并在不同阶段输出相应交付成果,既有效保证产品开发过程质量,又助力研发技术持续积累与沉淀。

2、采购模式

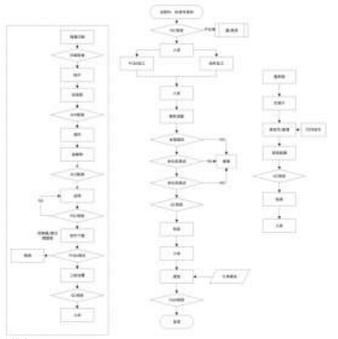
公司建立了规范的采购管理流程与供应商评估体系,通过集中招标采购整合内部需求,实现采购成本的有效管控。在供应商遴选环节,公司严格审核其资质、产品质量、报价水平及交货能力,择优确定合格的合作伙伴。同时,定期开展供应商绩效考核,建立常态化双向沟通机制,督促供应商持续提升产品质量与服务水平。上述措施在保障物料供应稳定可靠的同时,持续优化整体采购成本,为公司生产经营提供坚实支撑。

公司采购与供应商管理流程如下:

3、生产模式

(1)主要产品生产流程

公司通用变频器、一体化专机、伺服系统等产品生产工艺流程如下:



(2)备货式与订单式相结合的生产模式

公司具备完整的生产体系,同时可根据不同的客户定制需求调整生产模式。公司主要采取库存备货式和订单式相结合的生产模式。

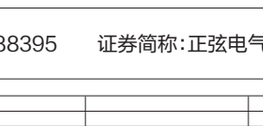
订单模式流程图如下所示:

根据备货或订单模式,公司按照三级计划体系,每月由销售部门提供市场需求订单计划,并结合产品的特点,制定订单需求供应模式,通过采购系统、生产系统、物流系统相互配合,实现快速交付。公司制定了整机和原材料的库存管理制度,通过动态平衡客户需求与库存成本之间的关系,确保备货处于合理状态,且能够及时响应客户需求。

4、销售模式

公司主营业务聚焦工业自动化及新能源领域,致力于为机械设备制造商与电控系统集成商提供变频器、一体化专机、伺服系统等产品及系统化解决方案,主要服务于工业自动化领域的OEM客户及项目型客户,并针对不同客户类型及市场区域采用差异化销售策略。OEM市场采用经销与直销相结合模式;经销模式主要覆盖中小型设备制造商及区域市场,直销模式重点服务大型终端客户;海外市场视阶段以经销模式为主。项目型市场主要面向石化、电力等大型工业领域提供整体解决方案,以直销模式参与项目招投标,部分项目通过经销商协同开展。

为进一步提升销售效率,公司积极推行聚焦行业的项目制销售模式。通过构建标准化业务流程,在提高销售运营效率的同时,精准地响应客户定制化需求,实现与客户的协同发展。



2.3 所处行业情况

(1)、行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1)行业发展阶段

工业自动化是指机器设备或生产过程在较少或无需人工直接干预的条件下,按预设目标实现生产执行与过程控制的技术总称,广泛应用于机械制造、信息技术、人工智能等领域,是提升生产效率、降低能源消耗,保障生产安全的重要支撑。作为高端装备制造业的重要组成部分,工业自动化亦是推动工业实现自动化、数字化、网络化与智能化发展的关键环节。

全球工业自动化行业的发展,先后经历了机械自动化起步阶段、电气与计算机控制成长阶段,以及集成自动化与信息化成熟阶段,当前已步入智能制造与工业4.0发展阶段。进入21世纪以来,我国工业自动化产业规模加速扩张,在经历供给侧结构性改革后迈入高质量发展新阶段,国产化替代进程持续深化。

2025年,我国工业自动化核心部件行业处于产业深度融合与国产化替代攻坚的关键时期,整体呈现市场景气复苏、结构加速升级的阶段性特征。根据行业研究机构统计数据显示,在连续三年小幅调整后,受新能源、机器人、半导体等高端制造领域拉动,OEM自动化市场率先实现回暖,预计2026年行业将重回稳健增长轨道。

从行业生命周期来看,我国工业自动化行业已完成规模化普及,进入高质量发展导向的成熟阶段,细分领域呈现明显分化:通用变频器、经济型伺服系统等成熟产品步入存量竞争阶段,市场集中度持续提升;伺服系统、多轴运动控制器等高端产品仍处于快速成长期,国产品牌市场占有率逐年提高,但在汽车制造、精密电子、高端装备等核心应用场景,外资品牌仍占据较高市场份额。

政策层面,《"人工智能+制造"专项行动实施意见》、智能制造相关产业政策持续落地,推动行业由单机自动化向全流程数字化、智能化转型。同时,设备更新改造与"双碳"战略协同发力,能生存量设备改造与节能升级的广阔市场空间,成为行业增长的重要驱动力。

产品与服务形态方面,下游客户对定制化解决方案的需求日益突出,由标准化产品采购转向生产全流程的定制化、自动化解决方案,推动行业向企业由单一设备供应商向系统集成服务商转型。与此同时,工业自动化产品应用领域持续拓展,由传统汽车制造、电子装配行业,逐步向新能源、医疗设备、食品饮料、物流仓储等新兴领域延伸。

从竞争格局看,行业呈现金字塔式分层竞争格局:塔尖以外资品牌为主,凭借全产品线布局与综合解决方案能力占据高端市场;塔腰以国内优质企业为代表,聚焦细分领域构建差异化竞争优势;塔基聚集大量中小规模企业,竞争多以价格为主,行业结构化与整合趋势逐步显现。

(2)行业基本特点

①需求结构呈现"高端增长、存量升级"双重特征

高端制造领域需求快速增长,2025年新能源汽车、半导体、生物医药等行业自动化需求旺盛,带动高端伺服、精密运动控制器等产品销量提升;传统制造业存量升级需求突出,起重机械、物流设备、纺织机械等领域企业通过设备改造降低能耗、提升效率,推动通用变频器、一体化专机等产品更新换代。

②技术融合加速,"软硬一体"成为核心趋势

行业竞争由单一硬件产品向"硬件+软件+服务"综合解决方案转型。2025年,数字孪生、工业AI、5G等技术与工业自动化核心部件深度融合,形成感知-决策-执行的一体化闭环,从而提升设备的运行效率与柔性化水平。

③国产替代向"核心技术与高端场景"纵深推进

国内企业在通用变频器、经济型伺服系统等产品已实现规模化替代,市场竞争力显著增强。据行业研究机构数据显示,2025年本土品牌在低压变频器及通用伺服市场占有率均已取得重要突破。但在高精度伺服、多轴运动控制器、工业机器人核心部件等高端领域,仍以外资品牌为主导,本土企业正通过技术研发、产业链整合、并购重组等方式加快高端突破进程。

④产业链协同与全球化布局成为竞争关键

工业自动化核心部件行业产业链较长,涵盖芯片、功率器件、传感器、软件算法等环节,产业链协同能力是企业核心竞争力的重要组成。2025年,国内企业持续加强产业链整合,与上游芯片厂商、下游设备制造商建立战略合作,构建自主可控产业链体系。同时,全球化布局成为新增长动力,公司已初步搭建覆盖东南亚、南亚及欧洲等区域的海外销售网络,2025年海外业务收入实现较快增长。

⑤行业周期性与成长性并存

行业受宏观经济及制造业投资周期影响,具有一定周期性特征。2023~2024年受制造业需求承压影响,行业规模略有调整;2025年,随着宏观经济复苏及设备更新政策落地,行业呈现筑底复苏态势。同时,新能源、机器人、工业互联网等新兴领域快速发展,为行业提供持续成长动能。

(3)主要技术门槛

工业自动化核心部件行业属于技术密集型行业,具备多学科融合、技术迭代快、验证周期长、客户粘性高的特征,行业主要技术门槛体现在以下五个方面:

①核心算法与控制技术门槛

变频器、伺服系统等产品的核心竞争力集中体现在控制算法,包括矢量控制算法、永磁同步电机控制算法、轨迹规划算法、AI优化算法等。高端算法需融合电力电子、自动控制、计算机科学等多学科知识,研发难度大、周期长。例如,高端伺服系统的电流环、速度环、位置环三环控制算法,需实现毫秒级响应速度与微米级控制精度,对算法稳定性、抗干扰性要求较高。

②功率器件应用与热设计技术门槛

功率器件是变频器、伺服驱动器的核心部件,其应用技术直接决定产品的可靠性、运行效率及结构体积。同时,热设计技术直接影响产品在高温、高负荷等严苛工况下的稳定性,企业需通过仿真分析与多轮实验验证,持续优化产品结构与散热方案。

③产品可靠性与测试验证门槛

工业自动化核心部件多应用于工业生产现场,面临高温、高湿、振动、电磁干扰等复杂环境,对产品可靠性要求严苛。产品需通过环境适应性测试、电磁兼容(EMC)测试、寿命测试、可靠性测试等严格验证,测试周期通常为6~12个月。同时,客户验证周期较长,一般需经过样品测试、小批量试用、批量采购三个阶段,整体周期长达1~2年。企业需建立完善的测试验证体系,配备专业测试设备与团队,方可满足客户对可靠性的要求。公司已建立二级评审体系及全生命周期测试验证流程,在产品可靠性设计与验证方面积累了丰富经验。

④软硬件协同与系统集成技术门槛

随着行业向"软硬一体"转型,软硬件协同设计与系统集成能力成为企业核心竞争力。企业需搭建自主工业软件平台,实现硬件产品与软件系统的深度协同,为客户提供"设备+软件+服务"的综合解决方案。同时,系统集成要求企业深度理解下游行业工艺需求,将自动化核心部件与客户生产工艺、设备系统有机融合,实现定制化方案落地。例如,针对起重机械行业,需将变频器、伺服系统与起升、运行、变幅等工艺深度耦合,开发专用控制系统,公司长期深耕细分领域,在起重机械、物流设备等领域已构建成熟的系统集成能力。

⑤人才与研发体系门槛

行业技术迭代速度较快,对研发团队的专业构成要求较高,需汇聚电力电子、自动控制、软件算法、机械设计等多领域专业人才。同时,企业需搭建成熟的研发管理体系,通过IPD集成产品开发等先进模式,实现从客户需求挖掘到产品落地交付的高效转化。持续的研发投入是维持技术竞争力的核心要素,为技术创新提供坚实支撑。此外,行业高端人才供给相对紧缺,兼具技术研发与行业应用经验的复合型人才,已成为企业竞争的核心资源。

(2)、公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司作为国内较早从事变频器研发、生产的企业之一,凭借多年技术积累与市场深耕,在工业自动化领域形成了优势细分领域与稳定客户群体。通过持续技术创新与产品迭代,公司在快递物流、建筑机械、硬质材料加工、印刷包装等细分市场积累了优质客户资源,与重要客户建立了长期稳固、深度绑定、协同发展的战略合作伙伴关系。面对人工智能、物联网、大数据等技术发展趋势,公司紧跟行业变革方向,积极推进产品向智能化、数字化升级,不断巩固并提升市场地位。

(1)细分领域优势突出,市场份额位居行业前列

公司专注于工业自动化与新能源领域,长期深耕起重机械、物流设备、石油化工、电线电缆等细分行业,在起重机械、物流设备领域构建了"产品+解决方案+服务"的综合竞争优势,市场份额稳居行业前列,在部分细分领域客户粘性更高,已与国内多家起重机械、物流设备重点制造商建立长期战略合作关系。

(2)伺服系统业务实现突破,全产业链布局成型

2024年,公司完成对腾禾电机的收购,实现伺服电机自主研发与生产,打破原有伺服驱动器+外购电机的业务模式,构建起伺服系统全产业链布局。公司伺服系统聚焦中高端工业场景,定制化服务能力具备显著竞争力。

(3)"定制化+一体化"解决方案能力突出,构筑差异化优势

公司坚持以客户为中心,深度聚焦下游行业工艺特点,为客户提供定制化、一体化解决方案。针对起重机械大负载、高精度控制需求,开发专用变频器及控制系统;针对物流设备高速度、高可靠性需求,打造一体化专用机型,形成差异化竞争优势。

(4)海外业务布局起步,打造未来增长新引擎

公司已初步搭建覆盖东南亚、南亚及欧洲等区域的海外销售网络,持续推进本地化团队建设与服务能力提升。目前海外业务仍处于拓展初期,部分细分领域产品竞争力已获得市场验证。未来随着海外市场深度开拓,将为公司的持续发展注入新的增长动力。

(3)、报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

2025年,工业自动化核心部件行业进入深度融合发展阶段,新技术、新产业、新业态、新模式加速涌现并与行业深度融合,推动行业竞争格局重塑。公司紧跟行业发展趋势,积极布局新技术、拥抱新产业、探索新业态、践行新模式,实现了业务持续增长与核心竞争力稳步提升。

(1)新技术:核心技术迭代加速,跨界融合成为主流

工业AI与核心部件深度融合:2025年,工业AI已突破辅助生产环节的局限,深度嵌入变频器、伺服系统等核心部件,实现设备自主决策与运行参数实时优化。在预测性维护方面,AI算法通过分析设备振动、温度、电流等运行数据,可精准预判设备故障,助力客户提前制定维护计划,降低停机损失;在控制优化方面,AI算法能够根据生产工况动态调整控制参数,有效提升生产效率。例如,针对起重机械负载波动特点,AI算法可实时优化变频器输出频率与转矩,使起重效率提升10%以上。

宽禁带器件(SiC/GaN)规模化应用:2025年,SiC、GaN等宽禁带器件在工业自动化核心部件中的应用持续加速渗透,对传统硅基器件的逐步替代已成为行业重要发展趋势。宽禁带器件具备耐高温、耐高压、开关速度快、能效高等显著优势,可大幅提升产品性能与运行可靠性。宽禁带器件的推广应用,将推动产品向高效率、小体积、高可靠性方向升级,进一步拓展高端应用场景。

(2)新产业:新兴领域需求爆发,成为行业增长新引擎

新能源领域:2025年,储能行业进入高速发展期,工商业储能、户用储能需求集中爆发,带动储能PCS等相关产品销量大幅增长。

机器人领域:协作机器人与人形机器人催生新需求。2025年,工业机器人市场迎来复苏态势,成为行业增长的核心驱动力。协作机器人的快速发展,直接带动高精度伺服系统、小型化变频器等核心部件的需求增长,为行业发展注入新动能。

高端装备领域:半导体、生物医药推动高端部件需求升级。2025年,半导体、生物医药等高端装备行业自动化需求保持快速增长态势,市场活力持续提升,对高精度伺服系统、多轴运动控制器等高端核心部件的需求日益旺盛,推动行业产品结构向高端化升级。

(3)新业态:服务型制造与产业生态协同成为新趋势

服务型制造:从"产品销售"向"全生命周期服务"转型。2025年,行业内企业纷纷突破单纯产品销售的传统模式,向"产品+服务"的服务型制造转型,全生命周期服务已成为企业核心竞争力的重要组成部分。公司推出"设备全生命周期管理服务",涵盖产品安装调试、运维保养、故障维修、升级改造等一站式服务;通过搭建数字化服务平台,实现客户对设备运行状态的实时监控,支持客户在线提交服务需求,提升服务响应效率与客户体验。

产业生态协同:产业链上下游共建共赢。产业链协同能力已成为工业自动化核心部件行业企业的核心竞争力,2025年,行业内企业普遍加强与上游芯片企业、下游设备制造商、科研机构的合作,构建协同发展的产业生态。公司与国内领先的上游芯片企业建立战略合作伙伴关系,联合开发适配工业自动化领域的芯片器件;与下游起重机械、物流设备制造商共建联合研发中心,协同开发贴合行业工艺需求的产品与解决方案;与高校、科研机构开展产学研深度合作,加速技术创新成果转化,提升核心技术实力。

(4)新模式:数字化营销与定制化生产成为主流

数字化营销:线上线下融合营销模式兴起。2025年,数字化营销已成为行业企业拓展市场的重要手段,线上线下融合的营销模式逐步替代传统单一线下营销模式。公司搭建数字化营销平台,整合官网、微信公众号、短视频平台等线上渠道,线等开展产品推广、客户引流、在线交流等,实现线上获客与线下服务的高效联动。

定制化生产:柔性制造助力个性化需求。随着下游客户需求日益多元化,定制化生产已成为行业主流生产模式。2025年,公司进一步优化生产流程,建立"备货式+订单式"制造合的柔性生产体系;对于通用类产品,采用备货式生产,保障客户订单交付需求;对于定制化产品,采用订单式生产,通过柔性生产线实现小批量、多品种的高效生产,精准匹配客户个性化需求。

(5)未来发展趋势

未来3~5年,工业AI将全面渗透到工业自动化核心部件的研发、生产、应用全流程。研发阶段,AI算法将应用于产品设计、仿真分析,大幅缩短研发周期,降低研发成本;生产阶段,AI视觉检测、AI工艺优化将有效提升生产产品质量与应用阶段,AI驱动的核心部件将实现自主决策、自适应控制,成为"智慧工厂"的核心支撑。公司将持续加大工业AI研发投入,重点布局AI控制算法、预测性维护、多模态交互等核心技术,打造AI驱动的核心产品矩阵。

新能源、机器人、半导体、生物医药等新兴领域将持续保持高速增长,成为工业自动化核心部件行业的核心增长极。储能领域,随着光储平价时代到来,工商业储能、户用储能需求将持续爆发,带动储能PCS等产品销量增长;机器人领域,协作机器人、人形机器人的持续发展将催生大量高端核心部件需求;半导体、生物医药领域,高端装备自动化升级将推动高精度伺服、多轴运动控制器等产品需求提升。公司将聚焦上述新兴领域,加大产品研发与市场拓展力度,支撑业务持续增长。

未来5年,国产替代将从通用产品领域向高端产品、核心技术领域纵深突破,本土企业有望在高精度伺服、多轴运动控制器、工业机器人核心部件等高端领域实现关键突破。同时,国产替代将从国内市场向全球市场延伸,本土企业将凭借成本优势与技术实力,逐步拓展海外市场,与国际巨头展开全球范围内的竞争。

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	988,749,924.05	924,258,455.95	6.98	838,886,100.64
归属于上市公司股东的净资产	782,031,438.21	760,206,322.37	2.87	727,261,871.49
营业收入	441,930,752.02	366,798,655.05	20.48	373,227,300.22
利润总额	41,824,182.76	39,813,249.89	5.05	56,122,769.52
归属于上市公司股东的净利润	40,070,632.29	37,832,410.10	5.92	51,124,001.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,345,121.42	29,772,678.81	12.00	44,216,642.69
经营活动产生的现金流量净额	55,516,103.08	52,468,510.64	5.81	35,753,772.19
加权平均净资产收益率(%)	5.20	5.11	增加0.09个百分点	7.3
基本每股收益(元/股)	0.46	0.44	4.55	0.59
稀释每股收益(元/股)	0.46	0.44	4.55	0.59
研发投入占营业收入的比例(%)	8.73	10.00	减少1.27个百分点	8.89

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	96,896,189.41	123,008,814.68	108,908,618.59	113,117,129.34
归属于上市公司股东的净利润	9,157,317.80	12,718,557.45	7,640,936.64	10,553,820.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,556,574.19	10,924,020.59	5,808,895.06	9,055,631.58
经营活动产生的现金流量净额	-2,129,803.37	3,904,087.22	22,846,583.76	30,895,235.47

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 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

(下转B398版)

深圳市正弦电气股份有限公司

2026 第一季度报告

证券代码:688395　　证券简称:正弦电气

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整,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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是√否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	120,873,376.46	96,896,189.41	24.75
利润总额	13,054,952.56	9,764,486.71	33.70
归属于上市公司股东的净利润	11,987,584.60	9,157,317.80	30.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,890,880.39	7,556,574.19	30.89
经营活动产生的现金流量净额	-16,865,514.39	-2,129,803.37	不适用
基本每股收益(元/股)	0.14	0.11	27.27
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.11	27.27
加权平均净资产收益率(%)	1.52	1.20	0.32
研发投入合计	9,583,518.02	7,530,682.91	27.26
研发投入占营业收入的比例(%)	7.93	7.77	0.16
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	1,001,269,137.88	988,749,924.05	1.27
归属于上市公司股东的所有者权益	794,019,022.81	782,031,438.21	1.53

(二)非经常性损益项目和金额

√适用□不适用

单位:元　币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-34,383.74	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	458,778.04	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,484,970.71	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益	423,634.98	
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用,如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、调改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付,在可行权日之后,应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	135,575.21	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减:所得税影响额	371,870.99	
少数股东权益影响额(税后)		
合计	2,096,704.21	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

□适用√不适用

(二)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用□不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
营业收入	24.75	主要系公司近年持续进行市场布局,同时积极储备产品研发与市场销售方面的专业人才,为产品创新和市场拓展提供了有力支撑,从而推动报告期内收入增长
利润总额	33.70	
归属于上市公司股东的净利润	30.91	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30.89	主要系报告期公司各项利润指标随营业收入增长而增长
基本每股收益(元/股)	27.27	
稀释每股收益(元/股)	27.27	
经营活动产生的现金流量净额	不适用	主要系报告期公司原材料采购增长,支付供应商货款增加所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	4,822	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	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	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	包含转融通借出股份的限售股份数量	质押、标记或冻结情况	
						股份状态	数量
涂从欢	境内自然人	27,551,280	31.82	0	0	无	0
张晓光	境内自然人	16,795,200	19.39	0	0	无	0
何振	境内自然人	5,891,120	6.80	0	0	无	0
熊礼文	境内自然人	1,842,000	2.13	0	0	无	0
宁波鑫智聚沅企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1,705,000	1.97	0	0	无	0
深圳市前海宜海资产管理有限公司—前海宜海红树5号私募证券投资基金	其他	1,684,958	1.95	0	0	无	0
张春明	境内自然人	789,115	0.91	0	0	无	0
邹敢	境内自然人	623,400	0.72	0	0	无	0
基本养老保险基金八零五组合	其他	622,649	0.72	0	0	无	0
中国民生银行股份有限公司—建信灵活配置混合型证券投资基金	其他	567,344	0.66	0	0	无	0

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
涂从欢	27,551,280	人民币普通股	27,551,280
张晓光	16,795,200	人民币普通股	16,795,200
何振	5,891,120	人民币普通股	5,891,120
熊礼文	1,842,000	人民币普通股	1,842,000
宁波鑫智聚沅企业管理合伙企业(有限合伙)	1,705,000	人民币普通股	1,705,000
深圳市前海宜海资产管理有限公司—前海宜海红树5号私募证券投资基金	1,684,958	人民币普通股	1,684,958
张春明	789,115	人民币普通股	789,115
邹敢	623,400	人民币普通股	623,400
基本养老保险基金八零五组合	622,649	人民币普通股	622,649
中国民生银行股份有限公司—建信灵活配置混合型证券投资基金	567,344	人民币普通股	567,344
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.报告期内,公司实际控制人涂从欢先生持有宁波鑫智聚沅企业管理合伙企业(有限合伙)1.以下简称"宁波鑫智聚沅")19.12%的出资额,并担任该企业执行事务合伙人,宁波鑫智聚沅成为其一致行动人; 2.除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	不适用		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东