

公司代码：601218

公司简称：吉鑫科技

**江苏吉鑫风能科技股份有限公司**  
**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、 中兴华会计师事务所（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

以2025年度利润分配实施公告确定的股权登记日当日可参与分配的股数为基数进行利润分配，向全体股东每10股派发现金红利0.35元（含税），资本公积不转增股本。截至2025年12月31日，公司总股本969,033,512股为基数，以此计算合计拟派发现金红利33,916,172.92元（含税）。公司2025年已实施中期分红，向全体股东派发现金红利9,690,335.12元（含税），因此公司2025年度全年现金分红总额合计为43,606,508.04元（含税），占2025年度合并报表中归属于上市公司股东净利润的32.27%。

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	吉鑫科技	601218	—

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨扬	孔英姿
联系地址	江阴市云亭街道工业园区那巷路8号	江阴市云亭街道工业园区那巷路8号
电话	0510-86157378	0510-86157378
传真	0510-86157378	0510-86157378
电子信箱	jixin@sinojit.com	jixin@sinojit.com

## 2、报告期公司主要业务简介

### 报告期公司所处行业情况：

报告期内，风电行业在政策推动与市场需求的驱动下，呈现出蓬勃发展的态势，行业格局持续优化升级。

#### （一）政策环境

##### 1.国内政策

###### （1）电价市场化改革落地见效

2025年1月27日，国家发展改革委和国家能源局发布《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》，明确自6月1日起风电项目全面进入电力市场，电价由市场交易形成，还引入新能源可持续发展价格结算机制，不再强制要求新能源项目配置储能才能核准、并网和上网，标志着行业从政策驱动向市场主导转变。2月9日发布的发改价格【2025】136号文，进一步细化存量与增量项目电价机制：2025年6月1日前投产的存量项目，机制电价按现行政策执行且不高于当地煤电基准价，电量规模衔接原有保障政策；6月1日后投产的增量项目，机制电价通过年度竞价形成，原则上不高于竞价上限且设置下限避免无序竞争，执行期限按项目投资回收周期确定。截至报告期末，各省级行政区均已出台实施方案，电价市场化机制全面落地，有效稳定了行业增量项目收益预期，推动项目投资热情回升。

###### （2）装机与产业政策发力

2025年2月27日，国家能源局《2025年能源工作指导意见》提出全年新增新能源发电装机规模达200GW以上，文件要求积极推进第二批、第三批“沙戈荒”大型风电光伏基地和主要流域水风光一体化基地建设，积极推动海上风电项目开发建设。3月5日，《政府工作报告》提出“发展海上风电”任务，将深海经济纳入国家战略。7月，中央财经委会议进一步明确“推动海上风电规范有序建设，沿海省份规划装机超40GW，深远海开发提速45GW”，为海上风电全年发展指明了方向。

10月，风光大基地“十五五”机型政策落地，明确5MW及以上大功率风机将成为大基地建设标配，同时绑定“国产化率≥95%+智能化达标”双重要求，沙戈荒基地同步启动5MW+机型集中采购，加速小功率风机产能退出与技术迭代。10月20日，《风能北京宣言2.0》进一步锚定中长期发展目标，提出“十五五”期间年新增风电装机≥120GW（其中海上风电≥15GW），2035年风电累计装机突破50亿千瓦的远景规划。12月1日，《风电装备行业规范条件（征求意见稿）》明确产能利用率≥60%、关键工序数控化率≥70%（叶片/塔架除外）的准入门槛，禁止恶意低价竞争，推动行业向技术密集型、绿色低碳转型。

税收政策方面，陆上风电增值税即征即退50%政策于2025年11月1日终止，海上风电该政策延续至2027年12月31日，短期对风电项目投资有影响，但长期引导产业向高质量方向发展。

###### （3）绿电交易与消纳机制优化

2025年3月21日，国家发展改革委和国家能源局等多部门联合发布《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》，提出要加快提升以绿色电力和对应绿色电力环境价值为标的物的绿色电力交易规模，稳步推动风电（含分散式风电和海上风电）等可再生能源发电项目参与绿色电力交易，引导绿证价格合理体现绿色电力环境价值。7月1日，国家发展改革委和国家能源局发布《关于2025年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，明确了2025年和2026年的绿色电力消费目标，将钢铁、水泥、多晶硅等高耗能行业纳入重点监管范围，要求2025年完成25%到70%的绿电消费比例，标志着我国可再生能源消纳机制从“总量考核”向“精准导向”转变，有效拉动绿电需求增长。

##### 2.国际政策

###### （1）欧洲地区政策支持力度持续加大

欧盟通过《绿色能源加速法案》，明确到2030年风电新增装机容量需达到现有水平的两倍，

并加速审批流程以推动风电项目建设；英国启动“清洁产业奖金”计划，为海上风电项目中标者每吉瓦提供 2,700 万英镑（3,350 万美元）的初始资金，若开发商承诺开发 7-8 吉瓦的海上风电，最多可获 2 亿英镑资金；法国电网运营商 RTE 计划到 2040 年投资 1,000 亿欧元，约 4 成资金将用于海上风电项目，全力推进海上风电规模化开发；德国 2025-2028 年计划启动 10 个风电场址拍卖，总容量达 12GW，年均拍卖规模 3GW，同时将风电项目审批周期压缩至约 18 个月，要求各州划出≥2%的土地专门用于陆上风电场开发，并将陆上风电项目列为“优先公共利益”事项。

### （2）北美地区发展态势分化

美国特朗普政府对风电行业采取了较为保守的政策措施，包括取消部分大型风电项目审批、削减清洁能源补助、限制风电场地开发等，7 月签署的《One Big Beautiful Bill》（OBBBA，即“大而美法案”）加速淘汰风电项目税收抵免，导致部分海上风电项目被迫取消或停滞，但州级层面仍在积极推进陆上风电发展，行业发展呈现联邦与州级政策博弈的复杂态势；加拿大等国家则持续加码风电支持政策，弥补北美市场部分增长缺口。

### （3）亚非拉等新兴市场表现活跃

多个国家基于能源安全与碳中和目标，积极推动风电市场扩容，陆上风电场建设加速，成为全球陆风增长的重要补充力量，为中国风电装备出口与技术合作提供了广阔空间。

## （二）市场规模

### 1.全球市场规模

根据全球风能理事会（GWEC）初步统计数据显示，2025 年全球风电新增装机容量约 150GW，累计总装机容量逼近 1,300GW，较 2024 年底的 1,136GW 实现显著跃升。GWEC 进一步预测，到 2030 年，全球风电运营总容量有望突破 2,000GW，行业增长势头持续强劲。从区域表现来看，欧洲市场受政策推动，德国、西班牙等国海上风电开发加速，新增装机量稳步上升；亚非拉新兴市场凭借低成本优势与政策支持，陆风装机实现快速增长；北美市场受美国政策影响，增速不及预期，但整体仍贡献一定增量，全球全年风电市场规模基本符合预期。

### 2.中国市场规模

中国作为全球最大风电市场，增长势头强势，根据国家能源局数据：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%。其中风电装机容量 6.4 亿千瓦（640GW），同比增长 22.9%。2025 年 1-12 月全国新增风电装机容量 119.87GW，同比增长 50.2%。这一增长态势主要源于“136 号文”推动下项目加速落地，以及前期订单积压在 2025 年集中释放。

## 报告期经营情况讨论与分析：

公司深耕风电行业二十余载，目前已形成风机铸件制造与风电场运营双主业协同发展的业务格局，并于报告期末新增风机轴承业务，进一步完善了风电产业链布局。

### （一）风机铸件制造业务

#### 1.主要业务

公司主要生产 750kW-15MW 风力发电机组用轮毂、底座、轴、轴承座等系列产品，已经建立了较为完整的生产线，具有陆上、海上风电铸件从工艺设计、模具设计制造、毛坯制造、机加工及表面处理的一站式生产能力。公司具有完备的质量管理体系，积极推行“质量第一、用户至上”的方针，严格执行产品的过程控制和质量追溯，通过了中国船级社 ISO9001:2015（质量管理）、ISO14001:2015（环境管理）、ISO45001:2018（职业健康安全管理）三大体系认证。

#### 2.经营模式

公司提供的风电铸件产品均为非标准化产品，不同客户对风电铸件外观形状、性能有不同的要求，因此其应用具有很强的专用性，这决定了公司“量身定制、订单生产、以销定产”的经营模式。具体经营模式如下：

采购模式：公司主要原辅材料包括生铁、废钢、树脂、孕育剂、球化剂等，以上原辅材料供

应充足，主要按市场价格向合格供应商采购。公司建立了合格供应商名单，定期了解原材料供应商的财务状况和供货能力，与主要供应商建立了长期友好合作关系。对大宗物资采购通过招标、议标方式进行，保证原材料供应的及时性和可靠性，建立稳定的采购渠道。

**生产模式：**因不同客户对风电铸件产品的外观尺寸和性能指标均有不同的要求，公司按照客户的订单来安排生产计划，实行“以销定产”的模式。一方面可以使公司根据客户的实际需求安排生产，实现产品的及时供应，避免产成品形成大量库存；另一方面，公司根据生产计划及时安排原材料和各项能源采购，保障合理库存，避免原材料大量库存对流动资金的占用，保障了公司对流动资产管理的高效率。

**销售模式：**公司风电铸件业务通过“一对一”谈判或招投标方式获得订单。因公司产品是非标定制产品，所以全部通过直销方式销售给风电整机厂商。公司与国外著名风电整机厂商 Vestas 签订长期框架性供货协议，与国内资信较好的风电整机厂商均建立了 10 年以上的合作，形成了良好的深度合作关系。

## （二）风电场运营业务

### 1.主要业务

公司目前已建成并投产运营的宏润发盐山宣惠河风电项目（一期）和盐山县宏润宣北干沟 50MW 风电项目（二期），位于沧州市盐山县东部的宣惠河、宣北干沟、李肖干沟沿岸区域及周边盐碱地，规模容量共 150MW，其中：一期为 100MW( 60MW、40MW)，二期为 50MW。一期项目于 2019 年 4 月 11 日全部并网，二期项目于 2020 年 7 月 12 日全部并网，两期项目电费补贴均已列入 2021 年第六批可再生能源发电补贴项目清单。

### 2.经营模式

公司风电场运营业务隶属于整个电力系统的发电环节，其核心竞争要素为风资源开发能力、资本金、债务融资能力和融资成本。现运行的风电场设备全部来自 Vestas，设备运行可靠性高，两期项目全部进入国家补贴名单，项目运行现金流较好，前期投资建设阶段的成本控制做的到位，因此项目投资收益表现优秀。

## （三）新增风机轴承业务

公司于 2025 年 10 月 28 日召开董事会，审议通过了现金收购江苏新能轴承制造有限公司的相关议案，并于 2026 年 1 月 7 日完成股权收购及工商变更工作，实现对新能轴承 100%控股。新能轴承作为风电轴承领域高新技术企业，聚焦偏航、变桨及主轴轴承的研发、生产与销售，在技术、工艺及客户资源方面具备显著优势，长期为头部整机厂商配套，近年在国产替代背景下实现主轴轴承小批量供应，为公司拓展风机轴承业务奠定了坚实基础。

### 1.业务价值

#### （1）有助于弥补公司制造短板

公司风电铸件业务为客户提供从铸造、加工、喷涂一站式服务，积累了强劲的材料成型控制能力，但机械制造加工能力有待提升。随着风电行业技术发展愈加成熟，零部件设计环节对机加工能力的要求也逐步提升，尤其是风机中的主轴设计由原来的锻件改为铸造件，轴系产品（铸件主轴和轴承座）的机加工要求高于轮毂、底座等产品。新能轴承产品的主要生产工序为精加工和装配，产品竞争力偏重于技术性能、可靠性和售后服务，属于精密制造类型产品。本次整合有利于快速提升公司在机械制造技术方面的水平，促进技术研发协同，进而提高公司的产品性和市场竞争力。

#### （2）有助于重塑产品价值，提升市场竞争力

本次整合是公司从提供单一的基础材料铸件产品转向同时向关键零部件轴承产品的布局，逐步成为综合性零部件供应商，优化产品结构，提升行业地位与市场竞争力。

### 2.后续整合与发展规划

一方面，公司会利用现有土地厂房资源，扩大新能轴承的生产规模，提升其在风电轴承市场

的竞争地位；另一方面，整合双方优质客户资源，为下游整机厂商提供“铸件+轴承”一站式零部件供应服务，简化客户供应链管理，降低采购成本，进一步增强客户黏性。

### 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	3,663,377,272.12	3,641,773,498.11	0.59	3,739,080,837.55
归属于上市公司股东的净资产	2,966,677,374.87	2,842,757,021.89	4.36	2,901,146,375.51
营业收入	1,406,076,959.77	1,216,269,823.32	15.61	1,389,746,735.52
利润总额	181,789,931.97	38,081,560.38	377.37	143,873,773.93
归属于上市公司股东的净利润	135,148,459.51	30,452,056.13	343.81	131,294,974.05
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	115,180,554.55	13,659,961.18	743.20	122,157,130.51
经营活动产生的现金流量净额	225,937,996.97	306,846,146.63	-26.37	399,320,771.01
加权平均净资产收益率(%)	4.65	1.07	增加3.58个 百分点	4.60
基本每股收益(元/股)	0.1395	0.0315	342.86	0.1355
稀释每股收益(元/股)	0.1395	0.0315	342.86	0.1344

#### 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	338,137,494.01	376,833,271.59	361,018,679.03	330,087,515.14
归属于上市公司股东的净利润	42,011,775.27	39,549,882.42	32,498,585.18	21,088,216.64
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	28,627,441.21	42,212,372.72	33,229,921.51	11,110,819.11
经营活动产生的现金流量净额	34,538,765.79	85,869,405.36	33,234,402.33	72,295,423.49

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

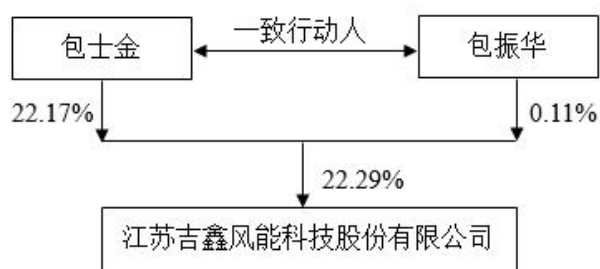
单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	83,739
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	79,739
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
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)	0

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	
包士金	0	214,849,388	22.17	0	质押	75,000,000	境内自然人
张毅洁	0	58,350,000	6.02	0	未知		境内自然人
丑建忠	655,200	11,522,715	1.19	0	未知		未知
张益平	35,900	4,213,544	0.43	0	未知		未知
叶林	0	3,101,000	0.32	0	未知		未知
李申	0	3,030,094	0.31	0	未知		未知
BARCLAYS BANK PLC	1,822,470	2,976,822	0.31	0	未知		未知
高盛公司有限责任公司	2,215,820	2,944,548	0.30	0	未知		未知
J. P. Morgan Securities PLC—自有资金	2,012,956	2,430,120	0.25	0	未知		未知
张介琴	1,433,900	2,398,600	0.25	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东包士金先生与其一致行动人包振华先生共持有公司股份 215,949,388 股，占公司股份总数的 22.29%。公司未知除上述关联股东外的其他无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
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

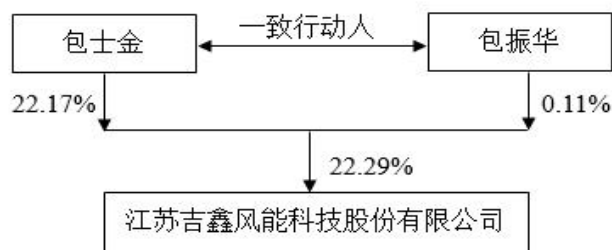
√适用 □不适用



注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，是由于四舍五入所造成。

#### 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



注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，是由于四舍五入所造成。

#### 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，公司合并报表层面实现营业收入 14.06 亿元，整体经营业绩保持增长态势。其中，风机铸件制造业务受益于“136 号文”推动，国内市场需求显著增加，报告期内实现营业收入 11.95 亿元，同比增长 17.24%；风电场运营业务由于风况优于往年，利用小时数提升，实现营业收入 1.94 亿元，同比增长 5.67%。

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.35 亿元，同比增长 343.81%，盈利水平大幅提升。一方面，铸造板块订单规模效应摊薄固定成本，生铁、废钢、树脂等原材料价格回落，成本端减压转化为利润增量，毛利率水平显著提升；另一方面，公司始终坚守“现金流第一”的经营原则，在积极响应市场需求、扩大业务规模的同时，持续深挖内部管理潜力，各业务条线成本均实现不同幅度优化。

报告期内，公司完成了对新能轴承的收购工作，进一步深化风电产业链的布局，整合产业链资源，聚焦核心和战略客户的需求，同时提升公司的产业链地位。

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