

公司代码：603507

公司简称：振江股份

江苏振江新能源装备股份有限公司
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 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、 二、公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 三、北京德皓国际会计师事务所(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

公司拟以2025年末总股本184,301,307股扣减不参与利润分配的回购专用证券账户中股份552股，即 184,300,755股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税），以资本公积金每10股转增3股，剩余未分配的利润结转至以后年度分配。

按上述分配方案，预计发放现金红利55,290,226.50元（含税），资本公积金转增股本55,290,227股，资本公积金转增股本后，公司总股本预计变更为239,591,534股。

如在实施权益分派股权登记日前公司总股本发生变动（因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动）公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

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	振江股份	603507	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	袁建军	巫健松
联系地址	江苏省江阴市镇澄路2608号	江苏省江阴市镇澄路2608号
电话	0510-86605508	0510-86605508
传真	0510-86605508	0510-86605508
电子信箱	jznee@zjavim.com	jznee@zjavim.com

2、报告期公司主要业务简介

1、风电设备概述

(1) 风电行业增长趋势明显，新增装机量持续走高

随着全球能源绿色转型的逐步推进，风电清洁能源的环境友好性日益凸显，风电行业未来发展前景广阔。根据全球风能理事会（Global Wind Energy Council）（以下简称“GWEC”）数据，2010年至2024年全球风电累计装机容量已由198GW增至1,136GW，年复合增长率达13.29%；年度新增装机容量波动上升，2024年新增装机容量117GW，创历史新高。

GWEC预测，2025年至2030年全球新增装机容量将保持8.8%年化增速，2030年全球风电装机总量有望达到2,118GW。

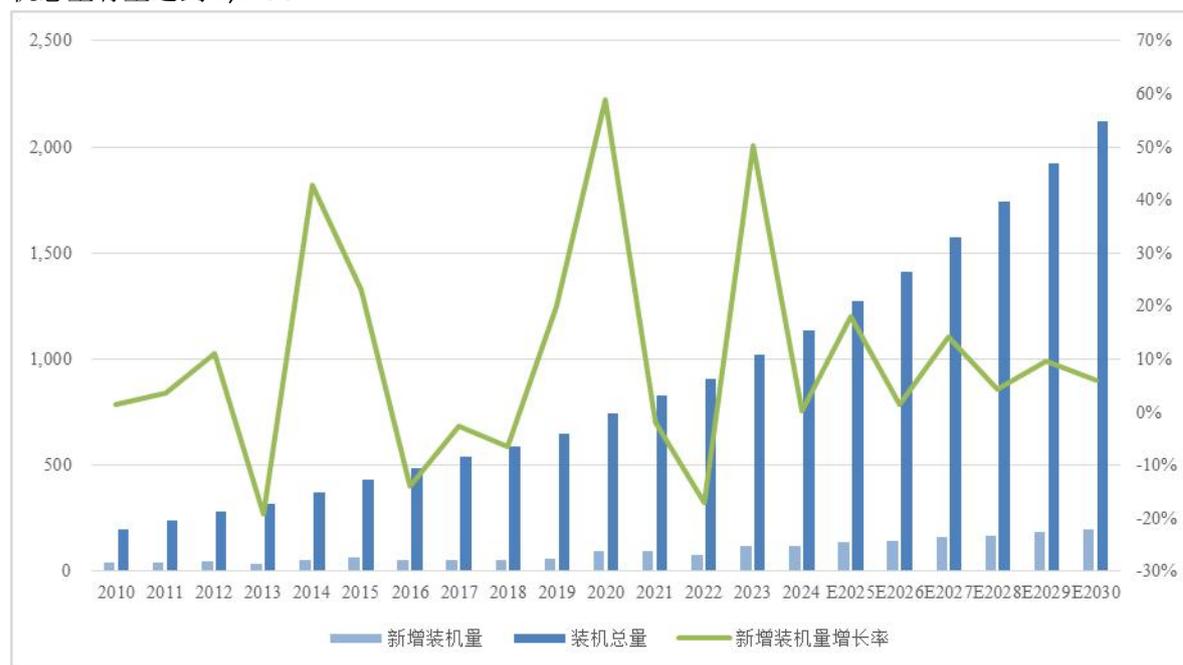


图 1：全球风电新增装机容量及装机总量变化 (GW)

数据来源：GWEC

(2) 海上风电潜力持续释放，海上风电装机容量占比逐年抬升

因海上风力资源丰富、风源稳定且海上风电设备无需占用耕地资源，海上风电优势明显，加大海上风电资源的开发已成为风电行业未来发展的重要方向。根据 GWEC 数据，2010 年至 2024 年间，全球海上风电累计装机容量已由 2.9GW 增至 83.2GW，年复合增长率达 27.09%，增长速度领先陆地风电；海上风电累计装机容量占风电累计装机容量比例由 1.46% 增至 7.32%，海上风电占比显著提升。

GWEC 预测，2025 年至 2030 年，全球海上风电潜力将进一步释放，2030 年海上风电累计装机容量有望接近 239GW，海上风电装机占比将逐步提升至 11.29%。海上风电设备需求将持续爆发。

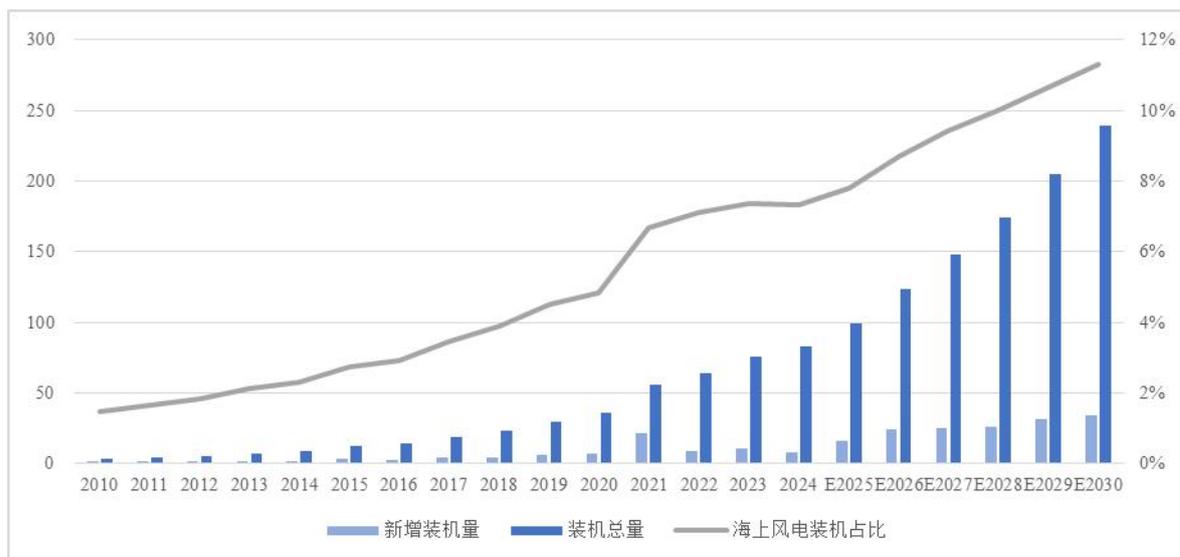


图 2：全球海上风电新增装机容量及装机总量变化（GW）

数据来源：GWEC

（3）风电机组大型化趋势显现，大兆瓦级风电设备市场广阔

大型风电机组具备更低的单位发电成本，国家层面大力支持风电机组大型化。2022年8月，工业和信息化部等五部门联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，提出“重点发展8MW以上陆上风电机组及13MW以上海上风电机组”。

随着风力发电技术的进一步成熟，风电装机大型化趋势逐步形成，根据中国可再生能源学会风能专业委员会数据，2025年，全国新增装机的风电机组平均单机容量为7,160kW，同比增长18.3%。截至2025年底，全国累计装机的风电机组平均单机容量为3,044kW，同比增长13.5%。

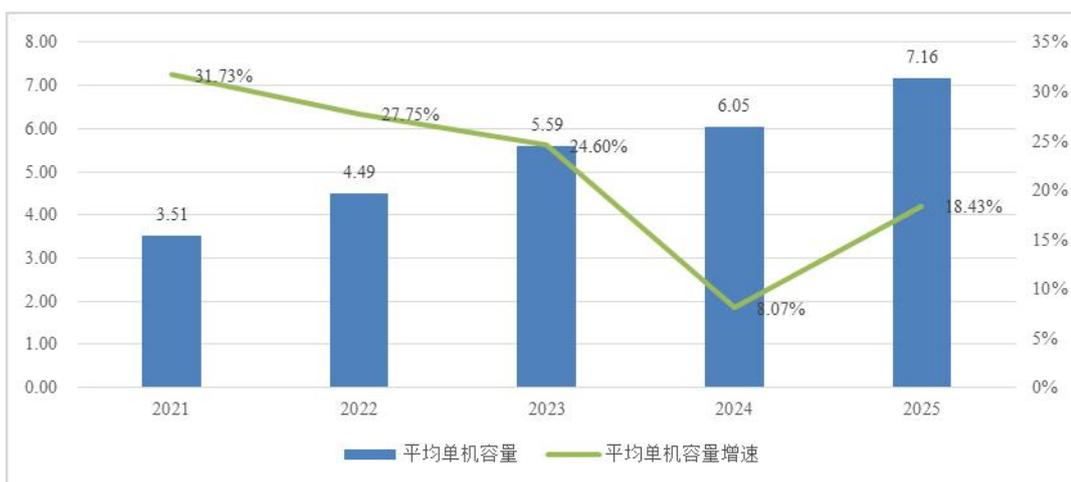


图 3：中国新增装机平均单机容量变化（MW）

数据来源：中国可再生能源学会风能专业委员会

近年来，公司积极推进产业链延伸战略，成功实现从风电零部件制造商向综合服务商的转型升级。目前，公司已成为国际知名风电主机厂商西门子歌美飒的总装供应商，并作为其风力发电机全球唯一虚拟工厂开展合作，标志着公司总装技术水平与生产制造能力获得国际顶尖企业的高度认可。与此同时，公司与欧洲知名风电主机商恩德（Nordex）的风机总装合作已顺利落地，与

其他主流风电主机厂商的总装业务洽谈亦在稳步推进中。未来，公司业务版图将持续拓展，在全球风电产业链中的核心竞争力与行业地位将进一步提升。

2、光伏/光热设备概述

地球上的可再生能源、特别是太阳能、开发应用空间广阔。地球上可再生能源的总储量为目前全球能源总需求的 3078 倍，其中太阳能总量最大，是目前全球能源总需求的 2850 倍，开发应用最广的清洁能源水能的总量仅为总需求的 1 倍，全球对太阳能的利用远远不及总量较小的风能和水能，未来太阳能的开发应用潜力巨大。

太阳能发电方式分为两种：光伏发电与光热发电。通常而言，一套完整的光伏发电系统通常包括光伏组件、光伏支架、逆变器、汇流箱等部件。其中，光伏支架是在光伏发电系统中专用于支撑太阳能组件的金属结构支架，是光伏发电系统建设的重要部件。其为根据安装地点的地理、气候特征，并依据当地的建筑规范及当地的地质、建筑物特性而设计及制造的、用于安装太阳能光伏组件的产品。根据可移动性的不同，光伏支架可分为固定式光伏支架、可调式光伏支架和追踪式光伏支架，其中，固定/可调式光伏支架技术上已较为成熟，且在结构设计和成本构成方面较为相似，为目前国内主流产品；追踪式光伏支架由于需要达到常态下的稳定对日自动跟踪，技术要求相对较高，目前相关技术和产品主要为国外发达国家和地区所掌握。

在光伏发电系统长年发电过程中，安全可靠是光伏发电系统的首要因素。好的安装支架稳定性高，不易变形，能有效防止玻璃破裂、电池片开裂，同时可以保证太阳能组件的最佳安装倾角，提高光伏发电系统发电效率；耐腐蚀、可靠性高，能够适应风沙、雨雪等各种恶劣的环境，保障光伏发电系统长期稳定、安全运行。公司生产的固定/可调式光伏支架已广泛应用于地面光伏发电系统，生产的追踪式光伏支架自 2015 年销往海外客户。

光热发电利用太阳能转化成热能，产生高压蒸汽驱动汽轮机发电。光热发电系统的发电原理与火电系统基本相同，都是通过产生高温高压的蒸汽驱动汽轮机运动，从而带动发电机发电。

根据欧洲光伏产业协会(SolarPower Europe)的最新数据,2025 年欧盟光伏新增装机约 65GW,同比下降 0.7%,为十年来首次回落,主要受补贴退坡与能源价格稳定影响。德国以 17.6GW 的新增装机继续领跑,占欧盟总量近 27%,户用与工商业光伏需求强劲。西班牙(9.2GW)、法国(6.7GW)紧随其后,意大利(5.2GW)、波兰(3.7GW)也保持稳定增长。罗马尼亚成为最大亮点,2025 年新增光伏 2.2GW,同比增速达 30%,排名跃居欧盟第六,累计装机达 7GW,跻身前十。希腊则因午间“弃光”问题加剧,2025 年弃光量高达 1.85 太瓦时,较上年激增十倍,凸显电网消纳瓶颈。

尽管 2025 年增长放缓,但 SolarPower Europe 预测 2026 年全球光伏新增将回升至 665GW,欧洲占比约 13%,政策延续与储能配套将成为关键驱动力。

3、紧固件概述

上海底特主要产品是紧固件,属于紧固件制造业,为通用设备提供各类规格的紧固件产品。

紧固件是应用最广泛的机械基础件,被誉为“工业之米”,广泛应用于汽车、能源、电子、电器、机械等行业,特点是品种规格繁多。随着我国机械工业、汽车工业等行业的飞速发展,带动了紧固件的需求及生产。我国紧固件产业产量居世界第一,是名副其实的生产大国和出口大国,但国内紧固件产品结构不合理的状况依然存在,低端产品过剩,高端产品产能不足,紧固件产品正从低端转向中高端发展。企业规模偏小,产业集中度低,专业化分工协作差,企业创新能力不强,有独立研发能力的企业较少是影响紧固件行业持续发展的关键问题。从紧固件行业现状来看,企业转型升级,提高创新与技术水平、智能化、绿色生产是行业发展的必然趋势,我国紧固件行业需尽快调整产业结构,向整体高端化方向发展,顺应市场需求。

在细分领域,公司通过采用差异化、特色化的竞争策略,不断进行技术创新,扩大公司产品性价比优势,加快进口替代的进程,逐步向风电、光伏市场渗透。未来,公司将继续加大汽车关键零部件核心技术产品、风电光伏核心紧固件的研发,丰富公司产品链,优化公司产品结构,进

一步提高公司的市场占有率，保持企业核心竞争力和在细分行业的领先地位，力争成为行业内世界级的领先制造商。

4、海上风电安装及运维概述

中国海上风电装机规模持续领跑全球，2025年新增装机约659万千瓦，累计装机达4700万千瓦（即47吉瓦），同比增长16.3%，占全球市场份额约50%，连续五年位居世界首位。根据多方预测，2026年国内海上风电新增装机有望达到8—12吉瓦，其中华泰证券、中金公司等机构预计海风新增10GW左右，较2025年实现显著增长。

从长期目标看，《风能北京宣言2.0》提出“十五五”期间年均新增海上风电装机不低于1500万千瓦，到2030年累计装机有望突破1亿千瓦，为实现“双碳”目标提供重要支撑。当前在建项目规模充足，截至2025年底，中国在建海上风电项目达9.1吉瓦，新授予海域租赁容量高达15.1吉瓦，主要集中在广东、福建、浙江和山东等沿海省份，为后续增长奠定基础。

在运维市场方面，随着早期机组服役年限增长和新增装机持续高位运行，风电运维正从“重建设”转向“重运维”。截至2025年底，运行超10年的风电机组突破5万台，总容量超8000万千瓦，带来迫切的深度维护需求。预计2026年国内风电运维市场规模将突破300亿元，年增长率超25%，其中海上风电运维因技术复杂度高、作业环境恶劣，成为增长核心引擎。江苏、福建、广东等沿海省份是海上运维的重点区域，智能化运维、远程监控、船舶调度等新技术应用加速普及。

5、关于燃气轮机的行业情况

全球数据中心用电量及中国燃气轮机市场规模正因AI算力需求激增而快速扩张。根据最新数据，2025年中国数据中心用电量已超过2500亿千瓦时，占全社会用电比重达2.8%，预计2026年将突破3000亿千瓦时；AI专用智算中心2025年用电量达1200亿千瓦时，占全国用电总量的1.1%，年增速高达47.2%。这一电力需求正强力驱动燃气轮机市场增长。

燃气轮机因其高效（H级能量转化效率达43%）、低排放、快速启停等优势，已成为数据中心供电体系的核心解决方案之一，尤其在“风光气储”多能互补模式下，承担调峰与稳定供电的关键角色。随着AI数据中心建设加速，燃气轮机在电力、工业及数据中心领域的应用持续深化，行业订单已排至2030年，行业进入高景气周期。

6、外骨骼机器人的行业情况

外骨骼机器人是一种结合了人的智能和机械动力的可穿戴装备，通过提供力量辅助增强人类行走运动及重物负荷等能力。外骨骼机器人行业正处于技术突破与商业化落地的关键阶段，其发展动力主要来自老龄化社会需求、产业升级及技术成熟三大因素。目前，外骨骼机器人不仅在工业、物流、户外运动等领域有广泛应用，还在医疗康复和养老场景中展现出巨大的潜力。

2026年中国外骨骼机器人行业延续高增长态势，市场规模预计达58.8亿元人民币，同比增长约40.0%，显著高于全球同期增速。全球市场方面，2025年外骨骼机器人收入规模约为5.45亿美元（约40亿元人民币），预计2026年将突破7.5亿美元，2026-2032年复合年增长率（CAGR）预计为18.5%-31.9%，不同机构预测区间较大，反映市场处于快速演变阶段。

针对公司所处的重工业特殊岗位人员劳动强度大，劳动力不足等实际情况，为了减轻车间员工的劳动强度，公司与研发团队共同成立外骨骼机器人公司，专注于外骨骼机器人的智能控制算法及仿生学设计的研究，目前已有7项专利申报，主要涉及上肢助力外骨骼、腰部助力外骨骼的总体技术和核心部位的组件技术，预计2026年有望实现批量生产。

公司主营业务为风电设备、光伏/光热设备零部件；紧固件的设计、加工与销售；海上风电安装及运维服务。主要产品包括转子、定子、塔筒、机舱罩等风电设备产品，固定/可调式光伏支架、追踪式光伏支架等光伏设备产品；紧固件主要是具有防松性能的高品质产品，主要客户群分布在汽车、风电光伏、铁路、工程机械、航空航天等行业。公司是国内专业从事新能源发电设备钢结

构件的领先企业，生产工序完整，覆盖风电和光伏设备钢结构件设计开发、焊接、机加工和表面处理等生产全过程。

（1）采购模式

公司主要原材料为钢材类、油漆类等材料，公司采取询价、比价采购相结合的采购模式，并坚持质量与价格并重的原则。公司主要采用“以产定购”模式进行采购，即根据订单任务和生产计划制定采购计划。公司工艺部门和生产部门负责依据客户要求编制、审核、批准和下发材料采购清单；采购部门负责原、辅材料和设备配件等物资的采购及管理控制工作；质检部门负责对采购物资的质量验证、判别和评定。

公司已制定了《采购管理制度》和《供方管理程序》等严格的供应商选择机制和评价体系，从源头上保障公司原材料的产品质量。公司采购部门会同工艺部门、生产部门、质检部门等部门通过审阅供方资质文件、现场审核、采购问题反馈记录等方式进行供应商筛选，主要原材料一般保持三家以上供应商，以确保供应的持续性和价格、质量的可控性。此外，公司制定了完善的供应商评价管理体系，每年对供应商进行定时评价和动态管理。

（2）生产模式

A、风电设备产品

公司风电设备产品实行“以销定产”的生产模式，即根据产品订单情况，下达生产任务，实行按单生产、降低经营风险。公司风电设备产品关键部件和核心工序自主生产，部分非关键部件和简单机械加工工序通过外协加工实现。

公司销售部门根据在手订单组织年度生产计划，并下发开工令；工艺部门收到开工令、图纸和其他技术文件后，会同质控部门对产品实现策划并建立关键过程控制、特殊过程控制工艺；技术交底后，生产部门编制生产计划表，并安排车间组织生产；各个生产车间对比计划中的生产任务、工艺文件，对车间生产能力进行评估，如无异议则按生产计划表中内容进行生产；质控部门根据产品的执行标准对半成品、产成品进行检测，并对检测结果进行评定。

B、光伏设备产品

同风电设备产品一样，公司光伏设备产品也实行“以销定产”的生产模式，即根据产品订单情况下达生产任务。公司光伏设备产品样件开发、工艺技术改进等均由公司自主完成。公司光伏设备产品主要包括固定/可调式光伏支架及追踪式光伏支架，其中固定/可调式光伏支架主要生产工序包括焊接装配、镀锌等，追踪式光伏支架主要生产工序包括制管、镀锌。报告期内，受厂房、土地等生产要素制约，公司在自主开发样件并严格控制工艺、生产和质量标准的前提下，通过外协加工或是外购合格产品等形式补充产能缺口。

公司销售部门根据签订的合同安排生产并下达生产排产指令，生产部门编制生产计划表并安排车间组织生产；质控部门根据产品的执行标准对产成品、半成品进行检测，并对检测结果进行评定，达标后移交仓库。

对于外协加工模式生产的产品，公司在自主开发的产品样件及工艺图纸满足客户需求的前提下，由销售部门和采购部门会同工艺部门、质控部门根据公司订单及客户个性化需求，选定外协厂商，并约定其严格按照公司样件及工艺图纸安排生产。

C、光热设备产品

同光伏设备产品一样，公司光热设备产品也实行“以销定产”的生产模式，即根据产品订单情况下达生产任务。公司光热设备产品样件开发、工艺技术改进等均由公司自主完成。公司光热设备产品主要包括集热器支架、立柱等光热设备配套产品，主要生产工序包括焊接装配、镀锌等。报告期内，受厂房、土地等生产要素制约，公司在自主开发样件并严格控制工艺、生产和质量标准的前提下，通过外协加工或是外购合格产品等形式补充产能缺口。

公司销售部门根据签订的合同安排生产并下达生产排产指令，生产部门编制生产计划表并安排车间组织生产；质控部门根据产品的执行标准对产成品、半成品进行检测，并对检测结果进行评定，达标后移交仓库。

对于外协加工模式生产的产品，公司在自主开发的产品样件及工艺图纸满足客户需求的前提下，由销售部门和采购部门会同工艺部门、质控部门、采购部门根据公司订单及客户个性化需求，选定外协厂商，并约定其严格按照公司样件及工艺图纸安排生产。

D、紧固件产品

公司紧固件产品在保证安全库存的情况下，以销定产，采用精益化的生产模式。

E、海上风电安装及运维业务

公司海上风电安装平台目前主要是以租赁的形式出租给风电安装总包方，配合其完成业主方新建海上风场的安装服务。同时也承接存量巨大的海上风电运维业务。

(3) 销售模式

公司风电设备产品、固定/可调式光伏支架产品以及光热设备产品采用直销为主、追踪式光伏支架采用买断式经销为主的销售模式。由于公司产品多为根据客户整机或整个光伏/光热发电系统设计标准配套生产的产品，不同客户对应的设计标准和工艺要求不一样，非标准化属性明显。因此，公司多通过主动市场开发策略寻找潜在客户，了解并有针对性的分析其潜在需求，通过与客户合作可行性论证、意向性洽谈、图纸消化、样件开发、合同评审等一系列销售流程，达成合作目标并签订销售合同。报告期内，公司重点开发国内外知名风电和光伏设备厂商，并通过参与部分客户产品设计、样件开发及改进等方式，增强客户粘性，稳定合作关系。紧固件产品对于大型客户，公司通过销售团队直销及经销商向整机制造厂销售的模式；对于中小型客户，公司组建了电子商务团队，通过 B2B 电子商务模式开展网络销售。

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	9,016,604,421.16	6,924,754,045.56	30.21	6,361,104,730.73
归属于上市公司股东的净资产	2,510,110,663.78	2,472,228,295.82	1.53	2,411,160,777.42
营业收入	3,971,486,805.73	3,945,836,549.94	0.65	3,841,622,493.09
利润总额	148,577,079.35	218,160,863.99	-31.90	241,735,433.42
归属于上市公司股东的净利润	111,406,700.17	178,196,363.07	-37.48	183,688,183.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	140,153,900.64	172,727,624.58	-18.86	182,060,307.73
经营活动产生的现金流量净额	-143,372,777.67	489,696,249.71	-129.28	384,076,671.14
加权平均净资产收益率(%)	4.43	7.30	减少2.87个百分点	7.89

基本每股收益 (元/股)	0.61	0.97	-37.11	1.00
稀释每股收益 (元/股)	0.61	0.97	-37.11	1.00

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	937,007,852.83	897,287,697.77	1,024,863,106.36	1,112,328,148.77
归属于上市公司股东的净利润	7,194,528.12	8,498,964.89	27,828,898.59	67,884,308.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	35,363,464.88	42,326,812.66	36,772,348.15	25,691,274.95
经营活动产生的现金流量净额	3,366,662.49	-125,642,667.94	-78,097,329.88	57,000,557.66

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

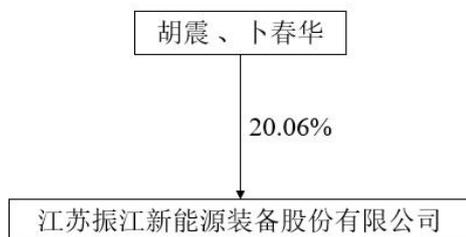
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）		20,211					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		18,672					
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	

胡震	-5,529,026	35,677,129	19.36	0	质押	19,326,000	境内自然人
江阴振江朗维投资企业（有限合伙）	0	9,054,107	4.91	0	质押	5,890,400	境内非国有法人
海纳风禾（青岛）投资合伙企业（有限合伙）	3,686,026	3,686,026	2.00	0	无	0	境内非国有法人
广发银行股份有限公司—国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金	-1,122,873	2,578,300	1.40	0	无	0	境内非国有法人
中国农业银行股份有限公司—国泰金牛创新成长混合型证券投资基金	965,000	2,240,000	1.22	0	无	0	境内非国有法人
孟宪明	1,700,000	1,700,000	0.92	0	无	0	境内自然人
兴业银行股份有限公司—国泰兴泽优选一年持有期混合型证券投资基金	380,000	1,570,000	0.85	0	无	0	境内非国有法人
范华伟	1,449,010	1,449,010	0.79	0	无	0	境内自然人
卜春华	0	1,300,000	0.71	0	质押	900,000	境内自然人
欧阳奎	1,008,100	1,008,100	0.55	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期内上述股东胡震、卜春华和朗维投资为一致行动人。公司未知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

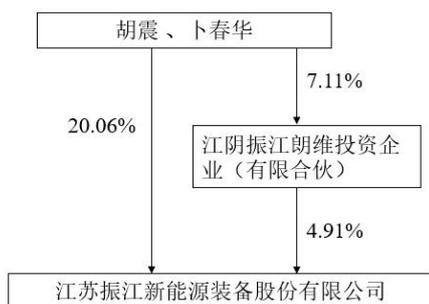
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司经审计的总资产为 901,660.44 万元，归属于母公司所有者的净资产为 251,011.07 万元；2025 年实现营业收入 397,148.68 万元，归属于母公司所有者的净利润为 11,140.67 万元。

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