证券代码：688036 证券简称：传音控股 公告编号：2026-008

深圳传音控股股份有限公司关于对控股子公司增资暨关联交易的公告

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：

●关联交易概述：

深圳传音控股股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司深圳市展想信息技术有限公司（以下简称“展想信息”）拟以现金6,000万元向其控股子公司深圳市钛氪能源科技有限公司（以下简称“钛氪能源”或“目标公司”）进行增资，钛氪能源另一股东深圳市新炬汇能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“新炬汇能”）拟以现金4,000万元进行增资。本次增资事项完成后，公司对钛氪能源的持股比例由70%调整为66.67%。

●新炬汇能为公司关联方，本次交易构成关联交易，未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

●本次交易实施不存在重大法律障碍。

●本次交易已经公司第三届独立董事专门会议第六次会议、第三届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事严孟回避表决，该事项无需提交公司股东会审议。

● 相关风险提示：

本次增资主要用于补充目标公司业务发展所需资金，未来经营管理过程中可能面临宏观经济、行业政策变化、经营管理等不确定因素的影响，敬请广大投资者注意投资风险。

一、增资暨关联交易概述

钛氪能源为公司控股子公司，目前注册资本为20,000万元，公司全资子公司展想信息持有其70%股权，另一股东新炬汇能持有其30%股权。为满足钛氪能源经营发展需要，进一步推动公司扩品类业务的战略布局，展想信息和新炬汇能拟对其进行增资，其中，展想信息拟以现金增资6,000万元，新炬汇能拟以现金增资4,000万元。增资后，展想信息对钛氪能源的股权比例由70%调整为66.67%，钛氪能源仍为公司控股子公司。

因新炬汇能的实际控制人为公司董事严孟先生，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定，本次增资构成关联交易。截至本公告日，过去12个月内，除已经公司董事会审议批准的关联交易事项外，公司与同一关联人或与不同关联人之间交易标的类别相关的关联交易金额未达到公司最近一期经审计总资产或市值1%以上。

本次交易未达到《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组标准，不构成重大资产重组。

本次交易已经公司第三届独立董事专门会议第六次会议、第三届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事严孟回避表决，该事项无需提交公司股东会审议。

二、关联人基本情况

（一）关联关系说明

新炬汇能的实际控制人为公司董事严孟先生，除前述关联关系外，新炬汇能与公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务等方面的其他关联关系。

（二）关联人情况

1、公司名称：深圳市新炬汇能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

2、出资额：6,000万元人民币

3、成立日期：2023年9月12日

4、注册地址：深圳市南山区西丽街道西丽社区石鼓路万科云城三期B区六栋2503

5、执行事务合伙人：深圳市丹纳觅刻信息技术有限公司

6、经营范围：一般经营项目是：企业管理咨询；企业管理；市场营销策划；网络技术服务；规划设计管理；专业设计服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

7、主要股东信息：新炬汇能的GP（普通合伙人）为深圳市丹纳觅刻信息技术有限公司，出资比例0.005%，严孟为深圳市丹纳觅刻信息技术有限公司的实际控制人，持股比例99%。同时，严孟为新炬汇能的LP（有限合伙人），出资比例为54.1617%。

三、关联交易标的基本情况

1、公司名称：深圳市钛氪能源科技有限公司

2、注册资本：20,000万元人民币

3、注册地址：深圳市龙华区观澜街道君子布社区观和路4号传音智汇广场B栋二单元2001

4、成立时间：2023年10月23日

5、法定代表人：严孟

6、经营范围：光伏设备及元器件销售；光伏设备及元器件制造；变压器、整流器和电感器制造；储能技术服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

7、最近两年主要财务数据

单位：万元

	2024年度（经审计）	2025年年度（经审计）
营业收入	5,401.82	36,057.31
净利润	-1,950.47	-3,067.25
资产总额	10,486.11	27,120.37
负债总额	2,465.75	12,867.26
资产净额	8,020.36	14,253.10

8、增资前后股权结构：

单位：万元

	增资前		增资后	
股东名称	认缴出资额	持股比例	认缴出资额	持股比例
深圳市展想信息技术有限公司	14,000	70%	20,000	66.67%
深圳市新炬汇能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	6,000	30%	10,000	33.33%
合计	20,000	100%	30,000	100%

四、增资暨关联交易标的定价情况

本次对目标公司进行增资，交易各方以1元/注册资本的出资价格进行出资，均以货币方式出资。本次交易定价遵循公平、合理的原则，由交易各方充分沟通、协商确定，交易价格公允、合理，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

五、增资协议的主要内容

（一）协议主体

甲方：深圳市展想信息技术有限公司

乙方：深圳市新炬汇能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

目标公司：深圳市钛氪能源科技有限公司

（二）协议主要条款

1、增资

各方同意目标公司新增注册资本人民币10,000万元，其中甲方以1元/注册资本的价格认缴新增注册资本人民币6,000万元，乙方以1元/注册资本的价格认缴新增注册资本人民币4,000万元（以下简称“本次增资”）。

2、交割安排

2.1各方将在本协议签署后协助目标公司作出合法有效的内部决议，以通过本次增资以及本次增资后的章程或章程修正案。

2.2各方均认可本次增资前的目标公司现有执行董事、总经理和监事，该等人员可在本次增资完毕后继续担任相应的职务，直至下一次任免。

2.3各方将在本协议签署后协助目标公司尽快完成有关于本次增资以及对应章程或章程修正案的工商变更登记手续。

2.4乙方应于本次增资的工商变更手续完成之日起1年内，向目标公司足额缴付4,000万元的增资款。甲方应于本次增资的工商变更手续完成之日起1年内，向目标公司足额缴付6,000万元的增资款。

3、违约责任

因任何一方违反本协议约定的，违约方应赔偿由此所引起守约方一切损失。

六、关联交易的必要性以及对上市公司的影响

（一）关联交易的必要性

公司依托现有品牌、渠道等相关优势，结合自身业务发展进行战略规划，加强扩品类业务布局，本次增资将进一步补充目标公司运营资金，推动扩品类业务发展，符合公司发展战略和经营发展需要。

（二）关联交易对公司的影响

目标公司的各项业务如能顺利开展，能够提升公司的综合实力。本次增资的资金来源为公司的自有资金，是在保证公司主营业务正常发展的前提下做出的决策，不会对公司正常生产经营活动产生重大不利影响。

七、关联交易履行的审议程序

（一）独立董事专门会议审议情况

该事项已经公司独立董事专门会议审议通过，独立董事一致同意将该议案提交董事会审议，独立董事认为此次增资是交易各方以1元/注册资本的出资价格以货币方式出资，定价公允合理，不会对公司持续经营能力产生重大不利影响，符合公司长远发展战略，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情形。

（二）董事会审议情况

该事项已经公司第三届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事严孟回避表决。

本次关联交易事项无需提交公司股东会审议。

八、风险提示

本次增资主要用于补充目标公司业务发展所需资金，未来经营管理过程中可能面临宏观经济、行业政策变化、经营管理等不确定因素的影响，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

深圳传音控股股份有限公司董事会

2026年3月28日

公司代码：688036 公司简称：传音控股

深圳传音控股股份有限公司 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、重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”。

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、天健会计师事务所（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

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润为人民币258,063.70万元，母公司期末累计可供分配利润为人民币636,401.82万元。本次利润分配方案如下：

公司拟以2025年度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股派发现金红利人民币9.00元（含税）。以目前总股本测算，合计拟派发现金红利人民币103,606.60905万元（含税）。本次公司现金分红数额占公司2025年度实现的归属于上市公司股东的净利润的比例为40.15%。

鉴于公司2025年半年度实施了权益分派，每10股派发现金红利8.00元（含税），共计派发了现金红利91,228.0460万元（含税）。公司本年度现金分红数额将为194,834.65505万元，占公司2025年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比例为75.50%。

2025年度公司不进行资本公积转增股本，不送红股。如在本分配预案审议通过之日起至实施权益分派股权登记日期间，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的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

母公司存在未弥补亏损

□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	传音控股	688036	无

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	曾春	张琪
联系地址	深圳市南山区西丽街道西丽社区仙元路8号传音大厦26楼	深圳市南山区西丽街道西丽社区仙元路8号传音大厦26楼
电话	0755-33979932	0755-33979932
传真	0755-33979211	0755-33979211
电子信箱	investor@transsion.com	investor@transsion.com

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

公司主要从事以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产、销售和品牌运营。主要产品为TECNO、itel和Infinix三大品牌手机，包括功能机和智能机。销售区域主要集中在非洲、南亚、东南亚、中东和拉美等全球新兴市场国家。2025年，公司手机整体出货量约1.69亿部。根据IDC数据统计，2025年公司在非洲智能机市场占有率约为40%，排名第一；在南亚地区，公司在巴基斯坦智能机市场占有率超过40%，排名第一；在孟加拉国智能机市场占有率为35.0%，排名第一；在印度智能机市场占有率为4.0%，排名第八。

基于在新兴市场积累的领先优势，公司积极实施多元化战略布局，在新兴市场开展了数码配件、家用电器、储能等扩品类业务以及提供移动互联网产品及服务。

2.2 主要经营模式

1、采购模式

公司原材料的采购主要采用以产定购的采购模式，具体而言，公司根据市场预测或客户订单，通过MRP逻辑运算确定物料总需求量和实际需求量并保证预留一定的安全库存，最后向供应商发出采购订单。

2、生产模式

公司主要采用以销定产的生产模式。计划管理部负责统筹物料计划、生产计划和出货计划，安排自有工厂和外协工厂、ODM厂商协同完成客户订单任务，满足客户需求的同时注重提升生产效率和成本控制水平。根据自身销售计划或订单情况、产能利用率、成本管控需求等因素，公司相应选择生产方式。

3、销售模式

公司主要采取以经销商销售为主，以少量运营商销售为辅的销售模式。公司与客户均签订产品销售协议等，约定产品的质量标准、交货方式和结算方式等。具体销售业务由客户按需向公司发出采购订单，公司根据各类机型产品的存货数量、排产计划和产品适销性等安排发货。对于经销商模式，公司主要采取预收款方式进行货款结算；对于运营商销售模式，公司采取预收款或赊销两种方式进行货款结算。

4、盈利模式

公司主要从事以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产、销售和品牌运营，营业收入和营业利润均主要来自于手机产品销售。除手机产品外，公司还为客户提供移动互联网服务、数码配件、家用电器、储能等其他产品或服务。大数据、云计算、移动互联网功能的软件与手机硬件融合是手机产品附加值的主要来源。

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

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》的规定，公司所处行业为计算机、通信和其他电子设备制造业。根据《国民经济行业分类》，公司所处细分行业为通信终端设备制造业。

发展阶段：

（1）全球手机市场总体情况：技术升级和功能创新所引发的新产品需求推动手机行业发展和进步，5G技术全面普及，屏幕技术不断迭代更新，电池容量持续突破，折叠屏手机轻薄化，AIGC应用进入快速发展阶段。行业发展日趋成熟，产品同质化现象开始呈现。AI应用逐渐普及，深入本地化实时翻译、影像优化、多任务协同和主动推荐等场景。随着开源模型和小型化模型降低开发门槛，AI功能可能向中低端机型下沉。

（2）新兴市场情况：非洲、南亚、东南亚、中东和拉美等新兴市场人口基数超过40亿，部分国家经济发展水平较低，手机行业发展相对滞后，人均手机保有量及智能手机渗透率低于成熟市场，仍有从功能机向智能机的结构性升级需求。

行业基本特点：

以手机为代表的移动终端集合了通信技术、集成电路、智能制造、移动互联、音影视频、数据安全、IOT互联、人工智能等多项高科技领域的核心技术，是我国培育发展的战略新兴产业，受到国家的多项政策支持。

近年来随着科技不断发展，人工智能赋能基础科学研究上的突破，新技术、新设计不断被应用，众多高科技含量的产品设计被推向市场，如AI大模型、卷轴屏新形态、超大功率快充（包含有线和无线）、隔空充电、卫星通信、新型散热及可变色后盖技术、AI摄影等，推动手机的产品体验加速升级。同时，智能物联网也在5G网络与人工智能的加持下快速推进到各行业，以手机为中枢的多设备智慧互联生态蓬勃发展，跨平台、分布式智能操作系统、芯片、边缘计算、边缘智能和数据安全等核心技术正在探索实现新的突破。智能手机依托AI技术正从“被动响应”向“自学习，主动服务”演变，实现更便捷的功能，如文本、图像、视频生成、多模态搜索、交互、智能推荐等，这些功能在深刻影响行业发展的同时也为用户提供了更智慧的体验。

技术门槛：

手机的研发与生产横跨芯片技术、图像处理技术、AIGC技术、生物识别技术、自动化技术、工业设计、显示技术、新型材料、智能制造技术等各个领域，涉及的零部件种类繁多，且产品迭代速度较快，创新技术普及周期较短，不但需要企业掌握多领域科学技术，具备深厚的技术经验积累和资源整合能力，还对企业的产品自主创新能力提出了较高的要求，技术准入门槛较高。而行业新进入企业难以在短期内形成足够的经验技术积累、较强的技术工艺研发能力以及生产运营管控能力。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司定位于科技品牌出海，致力于向海外新兴市场用户提供优质的智能终端设备，并基于自主研发的智能终端操作系统和流量入口，为用户提供互联网服务。

经过多年的积累，公司已在品牌影响力、用户规模、技术创新、销售网络、供应链管控、售后服务等领域具备竞争优势。报告期内，公司行业地位未发生重大变化。

(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

3.1新技术

移动通讯技术发展迅速，5G逐步成为新兴市场主流。卫星通话、网络通信技术、WIFI7、UWB、eSIM等技术在手机上落地应用。AIGC相关应用取得蓬勃发展，从“拼接式多模态”到原生多模态融合，实现文本、图像、视频、3D的无缝生成与交互。

在形态方面，横向/纵向折叠、中折、三折叠等多元形态和轻薄化成为重要趋势；各种可变色、可发光、3D视觉新技术在智能机后盖上得到应用，获得了消费者的青睐。

在性能维度，随着芯片制造工艺技术的进步，CPU性能越来越强，功耗越来越低，支持AI大模型处理的手机硬件平台逐步向中低端下沉，大模型逐步融入手机系统。同时，新的内存技术的进步和商用，也带来了数据存取性能的较大提升。硅电池、高低温电池、固态电池技术兴起，提升了手机续航和环境耐用性。在人工智能维度，图像处理、语音处理、NLP自然语言任务处理为主要应用维度，多模态混合交互是未来发展趋势。在手机端侧落地，百亿参数算力成旗舰标配，同时催生实时交互与个性化生成新场景，成为智能机上的热点技术。

3.2新产业

（1）智能手机产业：随着承载在5G之上的智能应用越来越多，5G对于消费者的黏性也越来越大，5G智能机会逐步成为新兴市场主流和标配。随着手机行业在AI、硬件和生态协同方面取得显著进展，行业关注点将从参数向综合体验、生态系统和情感联结转变。

（2）智能家居及相关产业：智能手机有望成为智能家居的智能中枢，手机通过APP与家电连接，打造真正的智能家居生活。

（3）智能手机增值服务产业：智能手机和5G技术、AI技术应用将促进移动数字娱乐的快速发展，从而推动智能手机增值服务（比如音频配件、电源配件、可穿戴设备、智能音箱等硬件，以及音乐、视频内容和云服务等）产业规模的快速增长。

（4）新型储能产业：新型储能技术创新能力逐步提高，在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得了进步，标准体系、产业体系逐渐完备。

3.3新业态

（1）手机+周边设备互联互通生态蓬勃发展：手机同笔电，平板，智慧汽车，AR、VR、电视机等设备交互日益密切。手机与其他设备的交互发展越来越智能化、多样化，为用户带来了更加便捷、高效和有趣的体验。

（2）手机+AIGC新业态：AIGC领域目前呈现内容类型不断丰富、内容质量不断提升、技术的通用性和工业化水平越来越强等趋势，使得AIGC在消费互联网领域日趋主流化，涌现了写作助手、AI绘画、对话机器人、数字人、图像生成、视频生成等应用，支撑传媒、电商、娱乐、影视等领域的内容需求。未来随着智能手机硬件算力提升，相关的AIGC应用在智能手机终端可能将会得以普及。

（3）手机+社交电商：智能手机终端可以播放音乐、视频、游戏等多种娱乐内容，提供了丰富多彩的休闲体验。同时，通过电子商务应用，人们可以方便地进行购物和消费。这种变革不仅改变了人们的娱乐和消费方式，也为相关产业带来了新的商业模式和机会。

3.4新模式

（1）AI大模型应用模式：智能手机行业开始积极应用AI大模型技术，重新定义智能手机。AI大模型为智能手机提供了文本创作、智能翻译、AI扩图等能力，进一步提升了手机的智能化水平。随着AI在手机中的应用加速，将进一步刺激智能手机的市场需求。

（2）无缝跨平台模式：手机行业在无缝跨平台模式的发展上取得了进展。通过构建统一的生态系统和平台，手机与其他智能设备之间的界限日益模糊，跨平台、跨终端的协同作业成为趋势。这种协同不仅提升了用户体验，使得信息和服务能够在不同设备间自由流转，还为相关行业带来了增长动力。

（3）增强现实（AR）和虚拟现实（VR）应用模式：AR和VR技术为电子终端带来了全新的交互体验。用户可以通过头戴式显示器或手机等设备沉浸在虚拟世界中，或与现实世界进行增强交互，这在游戏、教育、医疗等领域有着广泛的应用前景。

（4）订阅服务模式：在硬件销售之外，许多电子终端厂商开始提供订阅服务，如定期更新软件、提供云存储或特定的内容服务。这种模式使厂商能够持续获得收入，同时也为用户提供了更加全面和持续的服务。

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	44,382,261,831.55	45,062,400,290.68	-1.51	46,121,000,530.23
归属于上市公司股东的净资产	20,524,878,623.74	20,230,358,202.40	1.46	18,055,206,130.55
营业收入	65,591,236,007.16	68,715,278,819.50	-4.55	62,294,876,799.20
利润总额	3,182,827,082.64	6,677,647,096.16		
归属于上市公司股东的净利润	2,580,636,983.00	5,548,950,467.40	-53.49	5,537,045,179.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,971,691,689.83	4,541,179,541.54	-56.58	5,133,539,241.60
经营活动产生的现金流量净额	1,420,209,653.41	2,847,782,802.38	-50.13	11,890,061,036.67
加权平均净资产收益率（%）	12.71	28.35	减少15.64个百分点	31.08
基本每股收益（元／股）	2.26	4.90	-53.88	4.91
稀释每股收益（元／股）	2.25	4.85	-53.61	4.87
研发投入占营业收入的比例（%）	4.50	3.66	增加0.84个百分点	3.62

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	13,003,828,804.30	16,073,589,761.34	20,465,698,476.34	16,048,118,965.18
归属于上市公司股东的净利润	490,086,537.87	722,719,912.02	935,154,258.47	432,676,274.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	343,213,511.34	554,062,450.31	833,598,290.10	240,817,438.08
经营活动产生的现金流量净额	-740,524,200.52	750,875,591.22	3,274,559,936.53	-1,864,701,673.82

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

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	38,173
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	40,638
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
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数（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(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
深圳市传音投资有限公司	-22,807,011	537,696,463	46.71	0	无	0	境内非国有法人
中信证券资产管理（香港）有限公司－客户资金－人民币资金汇入		71,573,109	6.22	0	无	0	其他
新余传佳力企业管理合伙企业（有限合伙）		62,005,336	5.39	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司－华夏上证科创板50成份交易型开放式指数证券投资基金	-7,405,887	22,506,122	1.96	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司－易方达上证科创板50成份交易型开放式指数证券投资基金	1,898,050	20,987,385	1.82	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	-13,821,792	20,528,432	1.78	0	无	0	境外法人
全国社保基金一一一组合	-3,359,816	12,657,563	1.10	0	无	0	其他
全国社保基金一一三组合	-4,811,482	12,000,000	1.04	0	无	0	其他
新余传承企业管理合伙企业（有限合伙）	-5,124,763	10,404,893	0.90	0	无	0	其他
基本养老保险基金八零二组合	-2,624,220	10,365,670	0.90	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、新余传佳力企业管理合伙企业（有限合伙）、新余传承企业管理合伙企业（有限合伙）为员工持股平台；2、未知其他流通股股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	/						

存托凭证持有人情况

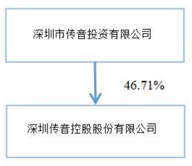
□适用 √不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

□适用 √不适用

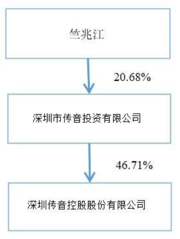
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



注：根据深圳市传音投资有限公司《章程》，竺兆江在该公司的表决权比例为67%。

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。

详见第三节之一“经营情况讨论与分析”所述。

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

公司代码：601898 公司简称：中煤能源

中国中煤能源股份有限公司 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. 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
非执行董事	徐倩	其他公务	景奉儒

4. 安永华明会计师事务所（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年度已分派中期股息2,197,579,500元。

为提升上市公司投资价值，与投资者共享发展成果，公司董事会建议2025年按照国际财务报告会计准则合并财务报表本公司股东应占利润14,497,092,000元的35%计5,073,982,200元，扣除已分派的中期股息2,197,579,500元后，向股东分派现金股利2,876,402,700元，以公司全部已发行股本13,258,663,400股为基准，每股分派0.217元（含税）。

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

(一) 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	中煤能源	601898	-
H股	香港联合交易所有限公司	中煤能源	01898	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姜群	冯建华
联系地址	中国北京市朝阳区黄寺大街1号中国中煤能源股份有限公司证券事务部	中国北京市朝阳区黄寺大街1号中国中煤能源股份有限公司证券事务部
电话	(8610)-82236028	(8610)-82236028
传真	(8610)-82256484	(8610)-82256484
电子信箱	IRD@chinacoal.com	IRD@chinacoal.com

(二) 报告期公司主要业务简介

公司业务分部主要有煤炭、煤化工、煤矿装备、金融以及包括发电、铝加工、设备及配件进口、招投标服务和铁路运输等在内的其他业务分部，涉及的主要行业有煤炭、煤化工、煤矿装备制造等。

2025年，全国煤炭行业深入推进现代化、智能化、绿色化转型，产供储销体系韧性增强，中长期合同履约质量提升。全年规模以上原煤产量达48.3亿吨，同比增长1.2%；进口煤量4.9亿吨，同比下降9.6%。山西、陕西、内蒙古、新疆四省（区）原煤产量合计占比达81.8%，主产区地位进一步巩固。全国已建成煤矿智能化产能占比超过55%，技术升级取得实质性进展。煤炭价格在合理区间内先降后升，宽幅震荡。供需格局转向基本平衡，反内卷成效显现，需求结构持续优化，煤炭消费呈现新特点，化工用煤较快增长成为支撑需求的重要力量，市场运行更加平稳有序。

从煤化工行业来看，2025年全国尿素产量7,110万吨，同比增长7.84%。国内尿素市场供大于求，价格回落，尿素行业盈利水平下降。2025年国内聚乙烯产量3,320万吨，同比增长18.45%；聚丙烯产量4,023万吨，同比增长16.73%。国内聚乙烯、聚丙烯产能处于密集投放期，聚乙烯、聚丙烯市场阶段性供大于求，加之原油、煤炭及丙烷等原料价格下降，聚乙烯、聚丙烯价格大幅度下降，行业平均盈利水平亦低于2024年。

从煤矿装备制造行业来看，在大规模设备更新和智能化建设的政策驱动，以及企业自主创新和智能化升级的内生动力双重作用下，煤机装备制造行业呈现出格局优化、分工深化、产品高端智能化、市场国际化的鲜明特征，从单纯的设备制造迈向“技术+服务+解决方案”的综合竞争阶段。头部企业凭借技术、资本和成套能力建立起牢固壁垒，主导国内市场并深度参与标准制定，行业集中度持续提升。同时，煤机装备制造企业借助“一带一路”及全球能源结构调整机遇，凭借高性价比、成熟技术方案和快速服务响应积极开拓海外市场，国际影响力显著提升。

1. 煤炭业务

(1) 煤炭生产

2025年，公司认真研判市场形势，科学合理组织煤炭生产，全力以赴保障煤炭安全稳定供应，持续提高优质高效产能释放能力，积极优化调整产品结构，不断强化精细化管理，持续推动新技术、新工艺、新装备协同发力，矿井智能化水平和生产效率提升，煤炭生产保持稳定高效。全年完成商品煤产量13,510万吨，比上年13,757万吨减少247万吨，下降1.8%。2025年原煤工效35吨/工，保持行业领先水平。煤矿智能化建设卓有成效，截至2025年底累计已有18处煤矿通过智能化煤矿验收，共建成智能化采煤工作面96个，“全栈自主可控智能化采掘装备与控制系统研发成功”入选煤矿智能化建设重大进展。

商品煤产量情况表

单位：万吨

项目	2025年	2024年	变化比率（%）
商品煤产量	13,510	13,757	-1.8
（一）按区域：			
1.山西	8,651	8,932	-3.1
2.蒙陕	4,183	4,075	2.7
3.江苏	518	514	0.8
4.新疆及其他	158	236	-33.1
（二）按煤种：			
1.动力煤	12,486	12,617	-1.0
2.炼焦煤	1,024	1,140	-10.2

(2) 煤炭销售

2025年，面对煤炭产品需求疲软、价格低位运行的市场形势，公司坚持“稳销精销”总基调，强化生产与销售高效协同，深入实施“细分产品、细分市场”营销策略，通过优化客户结构与区域布局，灵活调整营销举措，精准对接用户需求，并积极加大煤矿直采业务比例，有效提升了资源调配效率和市场响应能力；同时，持续推进品牌建设，不断增强核心竞争优势。聚焦降本增效，建立“大物流”体系，系统整合物流资源，优化运输路径，全链条压降综合销售成本。全年实现煤炭销售量25,580万吨，其中自产商品煤销量13,636万吨。在行业深度承压背景下，有力稳住了销售基本盘，彰显了高质量发展的韧性与效能。

煤炭销售情况表

单位：万吨

项目	2025年	2024年	变化比率（%）
商品煤销量	25,580	28,483	-10.2
（一）按业务类型：			
1.自产商品煤	13,636	13,763	-0.9
2.买断贸易煤	10,914	14,183	-23.0
3.进出口及国内代理	1,030	537	91.8
（二）按销售区域：			
1.华北	8,270	8,582	-3.6
2.华东	8,686	9,238	-6.0
3.华南	2,830	3,425	-17.4
4.华中	2,115	3,378	-37.4
5.西北	2,914	2,924	-0.3
6.其他	765	936	-18.3

2. 煤化工业务

2025年，公司积极应对化工产品价格下跌影响，坚持标准作业，强化基础管理，高效统筹安全生产和装置大修，同时稳步推进项目建设，不断加强精细化管理，装置运行水平持续提升，实现“安稳长满优”运行，其中陕西公司首次实现“全系统三年一大修”，鄂能化公司图克气化炉单炉平均运行时长同比提升30%，乌审召聚烯烃装置大修任务高质量完成。尿素、甲醇和硝铵等装置保持平稳运行，全年完成主要煤化工产品产量606.1万吨，同比增加37.1万吨。

公司持续完善营销网络，灵活调整销售策略，优化布局流向，推动煤化工产品实现“全产精销”。全年主要煤化工产品销量635.6万吨，同比增加51.4万吨。聚焦稳价与结构优化，有序开展尿素自主出口，增利近亿元；通过完善淡旺季互保机制，全年累计创效超1亿元。聚烯烃板块深化差异化营销，加快新牌号产品开发推广，加大终端客户开发力度，持续提升品牌影响力和市场竞争力。

主要煤化工产品产销情况表

单位：万吨

项目	2025年	2024年	变化比率（%）
煤化工产品合计			
1.产量	606.1	569.0	6.5
2.销量	635.6	584.2	8.8
（一）聚烯烃			
1.产量	138.6	151.4	-8.5
2.销量	138.1	151.7	-9.0
（二）尿素			
1.产量	213.4	187.1	14.1
2.销量	242.3	203.7	18.9
（三）甲醇			
1.产量	195.5	173.0	13.0
2.销量	196.3	171.6	14.4
（四）硝铵			
1.产量	58.6	57.5	1.9
2.销量	58.9	57.2	3.0

注：1.本公司主要煤化工产品工艺路线是以煤炭为原料气化生产粗煤气，净化后生产合成氨或甲醇，合成氨与二氧化碳反应生产尿素；合成氨反应生产硝酸，再与氨中和生产硝铵；甲醇经MTO反应生成乙烯、丙烯单体，聚合生产聚乙烯和聚丙烯。

2.本公司甲醇销量包括内部自用量。

3.本公司尿素销量包括买断中国中煤所属灵石化工公司尿素产品。

3. 煤矿装备业务

2025年，公司装备制造企业聚焦“智能制造+现代服务”，持续推动产品产业升级，加快工艺革新和智能化改造，产品交付效率和高端供给能力稳步提升，全年完成装备产值92.1亿元。不断优化完善设备全生命周期服务体系，推动业务从“单一产品”向“一体化解决方案”转型，构建“区域协同-产品协同-服务协同”营销体系，凝聚板块一体化营销合力，服务质效显著提升，全年新签合同额113亿元。紧抓“一带一路”市场机遇积极拓展国际市场，2025年新签出口订单10.5亿元，同比增长22.9%。

煤矿装备产值和销售收入情况表

单位：亿元 币种：人民币

产品类别	产值			销售收入	
	2025年	2024年	变化比率（%）	2025年	占煤矿装备分部销售收入比重（%）
主要输送类产品	46.1	52.1	-11.5	43.2	46.0
主要支护类产品	39.5	43.2	-8.6	37.4	39.8
其他	6.5	8.2	-20.7	13.3	14.2
合计	92.1	103.5	-11.0	93.9	100.0

4. 金融业务

2025年，公司持续推进精益管理，创新并丰富金融服务手段，努力克服利率市场下行等外部压力，主动应对困难挑战，聚焦提质增效，及时优化调整同业存款配置策略，持续加大信贷支持力度，优化信贷资金资源配置，服务产业结构调整，各项工作取得新进展、新成效。建成具有中煤特色的司库体系，验收获国务院国资委评价优秀，“资金日计划管理”特色创新做法得到通报表扬，申报案例获中国上市公司协会颁发的2025年度“内部控制最佳实践案例奖”。2025年末，吸收存款规模达919.4亿元，同比增长1.5%；存放同业规模达728.6亿元，同比增长4.6%；自营贷款规模277.0亿元，同比降低6.3%。

金融业务情况表

单位：亿元 币种：人民币

业务类型	2025年12月31日	2024年12月31日	变化比率(%)
吸收存款规模	919.4	906.2	1.5
存放同业存款	728.6	696.4	4.6
自营贷款规模	277.0	295.5	-6.3

5. 各板块间业务协同情况

2025年，公司围绕发挥煤电化产业链优势，深入推进区域一体化管理，不断优化区域产业结构，实现各业务板块协同发展，提升整体竞争力和抗风险能力。2025年，公司生产煤炭内部自用1,481万吨，其中煤化工用煤自给率实现80%以上。煤矿装备业务实现内部产品销售及服务收入21.23亿元，占该业务分部总销售收入的22.6%。金融业务新发放内部贷款33.7亿元，报告期末内部贷款规模151.2亿元，通过提供品种丰富、服务优质的融资业务，协同成员单位大力推动降低贷款利率，共节约财务费用4.6亿元。

(三) 公司主要会计数据和财务指标

1. 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年
		调整后	调整前		
总资产	370,254,237	358,079,152	357,964,555	3.4	349,359,919
归属于上市公司股东的净资产	160,133,083	151,992,797	151,911,215	5.4	144,121,015
营业收入	148,056,698	189,396,004	189,398,754	-21.8	192,968,833
利润总额	26,589,105	31,542,478	31,579,629	-15.7	33,048,734
归属于上市公司股东的净利润	17,883,577	19,285,785	19,322,936	-7.3	19,534,049
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,717,041	19,103,749	19,102,472	-7.3	19,363,619
经营活动产生的现金流量净额	29,791,934	34,143,372	34,139,934	-12.7	42,965,340
加权平均净资产收益率（%）	11.43	12.98	13.01	减少1.55个百分点	14.21
基本每股收益（元／股）	1.35	1.45	1.46	-6.9	1.47
稀释每股收益（元／股）	1.35	1.45	1.46	-6.9	1.47

注：公司对发生的同一控制下企业合并事项，根据会计准则相关要求对上年和上年末数据进行了追溯调整。

2. 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 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	38,391,521	36,044,475	36,148,319	37,472,383
归属于上市公司股东的净利润	3,977,869	3,726,832	4,779,929	5,398,947
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,942,074	3,711,175	4,736,074	5,327,718
经营活动产生的现金流量净额	376,151	7,289,396	13,444,767	8,681,620

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

(四) 股东情况

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）	79,484
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	76,466
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	
中国中煤能源集团有限公司	4,314,300	7,615,522,208	57.44	-	无	0	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	758,709	3,961,255,838	29.88	-	未知	-	境外法人
中国证券金融股份有限公司	0	335,624,355	2.53	-	无	0	国有法人
中煤能源香港有限公司	0	132,351,000	1.00	-	无	0	境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	65,745,241	0.50	-	无	0	国有法人
中国工商银行股份有限公司－国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金	40,628,834	54,773,262	0.41	-	无	0	其他
瑞众人寿保险有限责任公司－自有资金	-	40,400,100	0.30	-	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-34,868,093	30,963,422	0.23	-	无	0	境外法人
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-1,246,000	30,392,191	0.23	-	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	-237,884	21,565,316	0.16	-	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中煤能源香港有限公司为本公司控股股东中国中煤全资子公司，其他股东关联关系或一致行动情况不明。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	本公司无优先股，无表决权恢复的优先股股东。						

注：上述前十名股东持股情况表及前十名无限售条件股东情况表均为：

1.根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和香港中央证券登记有限公司提供的截至2025年12月31日公司股东名册编制。

2.香港中央结算有限公司持有的A股股份为代表其多个客户持有。

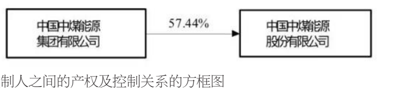
3.HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股股份为代表其多个客户所持有。

报告期内，中国中煤通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司4,314,300股A股股份，占公司总股本比例约为0.03%。截至2025年12月31日，中国中煤持有公司7,615,522,208股A股股份，占公司已发行总股本的57.44%；通过全资子公司中煤能源香港有限公司持有公司132,351,000股H股股份，合计约占公司已发行总股本的58.44%。

截至2025年12月31日，根据联交所网站披露权益显示，富德生命人寿保险股份有限公司持有本公司H股好仓1,642,436,147股，中国中信金融资产管理股份有限公司持有本公司H股好仓494,575,000股。

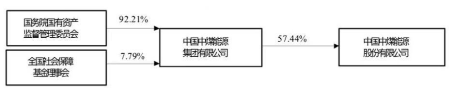
2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



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. 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

(五) 公司债券情况

√适用 □不适用

1. 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率（%）
中国中煤能源股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）	24中煤K2	241318	本期债券的到期日为2039年7月16日。未设置回售选择权。	20	2.58
中国中煤能源股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种一）	25中煤K1	242477	本期债券的到期日为2030年3月12日。未设置回售选择权。	15	2.33
中国中煤能源股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）	25中煤K2	242478	本期债券的到期日为2040年3月12日。未设置回售选择权。	13	2.60
中国中煤能源股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）（品种一）	25中煤K3	243336	本期债券的到期日为2030年7月24日。未设置回售选择权。	5	1.76
中国中煤能源股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）（品种二）	25中煤K4	243337	本期债券的到期日为2040年7月24日。未设置回售选择权。	15	2.14
中国中煤能源股份有限公司2020年度第一期中期票据（品种二）	20中煤能源MTN001B	102000652	本期债券的到期日为2027年4月13日。	5	3.60
中国中煤能源股份有限公司2021年度第一期中期票据	21中煤能源MTN001	102100828	本期债券的到期日为2026年4月26日。	30	4.00

2. 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
中国中煤能源股份有限公司2020年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）	本期债券已于2025年3月18日完成本息兑付及摘牌。
中国中煤能源股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（品种二）	本期债券已于2025年7月16日按时付息，本金尚未到期。
中国中煤能源股份有限公司2020年度第一期中期票据（品种一）	本期债券已于2025年4月13日完成本息兑付。
中国中煤能源股份有限公司2020年度第一期中期票据（品种二）	本期债券已于2025年4月13日按时付息，本金尚未到期。
中国中煤能源股份有限公司2021年度第一期中期票据	本期债券已于2025年4月26日按时付息，本金尚未到期。

3. 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

4. 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

主要指标	2025年	2024年（经重述）	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	45.8	46.3	-1.1
扣除非经常性损益后净利润	177.17	191.04	-7.3
EBITDA全部债务比	0.35	0.44	-20.5
利息保障倍数	12.76	12.75	0.1

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。

2025年，煤炭、煤化工产品市场价格下行，公司锚定目标任务，强化产销协同、全力提质增效、深化改革创新、加快转型发展，全年利润总额265.89亿元，归属于母公司股东的净利润178.84亿元，年末资产负债率45.8%，实现较好经营业绩且财务状况保持稳健，高质量完成“十四五”时期目标任务。

公司煤炭、煤化工、煤矿装备、金融等主要业务板块均运行良好。煤炭企业充分依托“智控”平台，科学组织生产，加强市场开拓和产销衔接，全年完成自产商品煤产量13,510万吨，保持历史高位；同时加大系统降本、科技降本力度，深化精益管理，在自产商品煤平均销售价格下跌77元/吨减少收入105.11亿元的情况下，自产商品煤单位销售成本251.51元/吨、同比减少30.22元/吨，煤炭业务实现毛利325.73亿元。煤化工企业统筹安全生产、装置大修、项目建设等工作，保持平稳高效运行，在聚烯烃、尿素和硝铵价格分别下跌654元/吨、295元/吨和278元/吨的情况下，实现毛利26.90亿元，体现了良好的管理水平和煤化一体化发展的协同效应。煤矿装备企业持续优化精益制造体系，聚焦“智能制造+现代服务”推动产业升级，积极推动成套化产品销售和联储共备提质扩面，实现利润总额7.91亿元，同比增加1.68亿元。财务公司围绕司库体系建设持续提升资金管理质效，资金集中度和运营效率保持行业领先，资产规模保持千亿元级别、再创历史新高，在金融市场利率大幅下行的背景下，实现利润总额14.17亿元，同比保持增长，服务保障和价值创造能力进一步增强。本年度公司电力业务累计发电量180.0亿千瓦时，同比增加46.4亿千瓦时，实现利润总额10.83亿元，同比增加7.25亿元。

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