证券代码：300973 证券简称：立高食品 公告编号：2026-022
债券代码：123179 债券简称：立高转债

立高食品股份有限公司 2025年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 ☑ 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 ☑ 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☑适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以未来实施权益分派方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户股份后的股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利5元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 □不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	立高食品	股票代码	300973
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王世佳	欧阳群	
办公地址	广州市增城区石滩镇兴石一路3号	广州市增城区石滩镇兴石一路3号	
传真	020-36510920转分机8000	020-36510920转分机8000	
电话	020-36510920转分机8973	020-36510920转分机8973	
电子信箱	dongmiban@ligaofoods.com	dongmiban@ligaofoods.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司主营业务

公司主要从事冷冻烘焙食品及烘焙食品原料的研发、生产和销售。产品主要包括麻薯、盐皮、甜甜圈、冷冻蛋糕等冷冻烘焙半成品及成品，以及奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等烘焙用原料。公司产品类型众多，规格多样，产品品规总量近千种，能够充分满足下游不同类型客户的多产品、多规格的一站式采购消费需求，提高了客户的使用便利性。由于产品的不断丰富，公司终端客户也从最初的烘焙门店为主向大商超、餐饮及新零售渠道延伸。

公司围绕全国烘焙消费的主要市场进行了产能布局。目前，公司已在华南的广州增城和南沙、佛山三水，华东的浙江长兴，华北的河南卫辉等地先后投资建立了三大生产基地九大生产厂区。通过全国性的生产基地布局，公司能够有效满足客户对烘焙产品及时性的要求，提高运营效率和获客能力，降低物流成本，并结合当地原料优势降低一定采购成本。

（二）公司的主要产品及用途

1、冷冻烘焙食品

冷冻烘焙食品是经部分或全部烘焙工序后冷冻处理的烘焙产品，全程冷冻储存运输，保质期一般为6-9个月。产品在保障安全、健康与口感的基础上，有效延长流通周期和使用时效。冷冻烘焙技术将烘焙产品的制作工序分解为面团制作、烘烤熟制等多个独立环节，实现烘焙产品的标准化、规模化生产。

公司冷冻烘焙食品品类丰富，产品主要包括蛋糕系列、冰淇淋系列、面包系列、披萨系列、中点系列、餐饮系列等多个系列，涵盖了葡萄、甜甜圈、蛋糕、瑞士卷、餐包、牛角包、奶香片、麻薯、酥饼、披萨等多款产品，销售渠道覆盖烘焙行业、餐饮行业、商超、便利店、电商零售及工业领域等多元场景，满足不同渠道的经营与消费需求。

在稳固基础款烘焙产品市场优势的同时，公司持续聚焦产品创新与升级，紧跟健康饮食消费趋势。2025年，公司推出低甜、零香精的葡式蛋挞液，以健康化升级贴合市场需求；创新研发的榴莲小派，融合花裙造型、30层波浪花边设计与鲜甜榴莲馅，凭借工艺与口味的双重创新，荣获"2025健康烘焙饮食创新奖"；方形冰淇淋蛋糕创新融合"冰淇淋+慕斯+蛋糕胚"的三重口感，以小巧造型与丰富味觉层次，一经上市便成为广受欢迎的休闲零食新选择。此外，公司还推出丹麦面包胚产品，实现工艺简化，支持门店随取随用，省去揉面、开酥等复杂后厨工序，经解冻醒发后即可直接造型、烘烤，可帮助门店节省约70%备料时间，大幅提升酥类烘焙产品的出品效率。

公司冷冻烘焙食品可有效赋能蛋糕店、面包房、甜品店、餐饮店等线下门店，简化后厨操作流程、降低人力与时间成本，实现产品快速上架、快速出餐，为消费者提供多样化的美食选择。同时，产品适配超市、便利店、电商等零售渠道，让消费者即可享用高品质、标准化的烘焙食品，满足家庭日常及休闲消费需求。

2、烘焙食品原料

公司烘焙食品原料主要包含五大品类，分别为奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品。其中，奶油、水果制品应用于蛋糕、西点的调味、夹层及表面装饰，同时也可用于奶盖、奶茶、果咖、果汁等饮品的调制制作；酱料主要用于糕点、面包夹心，也可用于餐饮及家庭调味使用。

奶油是公司烘焙食品原料中布局发展最早的核心品类产品。目前，公司奶油产品已形成四大品类，分别为稀奶油、含乳脂植脂奶油、植脂奶油和饮品奶油，各品类定位清晰、适配不同应用场景。稀奶油由乳脂肪分离提取并深加工制成，奶香浓郁、口感细腻，定位于高端市场，国内消费量正快速增长。受奶源供给制约，公司稀奶油业务此前以代理进口产品为主，2023年5月自主研发的UHT稀奶油新品上市并获得良好市场反馈，标志着公司正式切入高端乳品奶油自主生产领域；2025年公司重磅推出立高36%稀奶油、立高34%稀奶油两款战略级新品，产品甄选要配级乳原料，提前半年执行2026年稀奶油新国标，提前一年落地2027年标签最新法规，持续领跑高端稀奶油赛道。含乳脂植脂奶油是在植脂奶油中添加乳脂成分，兼具稀奶油奶香浓郁和植脂奶油塑型能力强的优点，价格居中，是现阶段烘焙奶油市场的中坚产品。植脂奶油是以植物油脂为主要原料制造，为公司第一代奶油产品，具备打发性佳、稳定性强，性价比突出的特点。饮品奶油是2023年上市的新品，产品奶香自然浓郁，口感饱满顺滑，具备良好的耐酸性与打发性，应用场景广泛，可搭配茶汤、咖啡、水果或汤料等基奶油和饮品奶油。

水果制品包括果馅、果溶、果泥、饮料浓浆等多形态产品，适配不同应用场景。果馅中含有果肉颗粒，用于蛋糕等烘焙食品夹层或表面；果溶由鲜果打浆工艺制成，水果含量高，主要与奶油等烘焙食品原料混合使用，满足蛋糕等烘焙食品的调味需求。2025年，公司推出四款复合型口味新仙尼生装果溶，该系列新品依托锁鲜、预调、常温三大核心优势，实现果溶细分市场的技术与产品双重突破。果泥、饮料浓浆及常温果溶，主要为茶饮饮品赋予并稳定水果底味与风味，可广泛适配水果茶冲调、冰沙果汁、奶茶制作等茶饮水吧场景，以及冰淇淋、食品夹心内馅等特殊渠道应用需求。

酱料包括沙拉酱、西点奶油夹心酱、功能性酱料三大系列产品。其中，沙拉酱以植物油、水、酸性配料为主要原料，可按需添加食糖、蛋黄类配料、香辛料等辅料，经乳化工艺制成的半固态复合调味料，可用于蔬菜、水果、肉类的调味，也能用于面包涂抹和夹馅；西点奶油夹心酱以牛奶、白砂糖、鸡蛋为主要原料，可根据需求添加淀粉优化质构，或搭配淡奶油、芝士、香草精等调整风味，经混合、加热等工序制成，口感顺滑、蛋奶香浓，可用于制作各类烘焙甜点；功能性酱料用于烘焙食品表面涂抹及夹心，也可添加至面糊调制环节使用，各款产品均有专属应用场景，可有效丰富烘焙食品的口感层次，赋予产品差异化的风味特色，公司丰富的酱料产品矩阵，可充分满足烘焙、餐饮、食品工业、家庭消费等全渠道、多场景的应用需求。

烘焙油脂主要分为搅拌类油脂、裹油类油脂、液态类油脂、夹心类油脂四大类产品。其中搅拌类油脂包括乳酸黄油、发酵黄油、烤焙油、酥油，常用于面包、蛋糕、中式点心及西餐烹饪等产品中，能赋予产品独特风味、改善质地。裹油类油脂有黄油片、片状乳酸黄油、片状发酵黄油、乳脂丹麦面包专用油、乳品甜片油，用于制作手撕包、可颂面包、羊角面包、西式点心（如拿破仑蛋糕）、千层北海道吐司等一系列丹麦类产品，产品延展性优异，面包层次分明，留香持久。液态类油脂包含乳脂液态酥油（牛奶味、黄油味），主要用于制作蛋糕胚体、麻薯等，能让产品口感轻盈、质地细腻；夹心类油脂的含盐乳酸黄油片，用于制作海盐羊角等产品，赋予馅料独特乳脂咸香风味。公司乳品烘焙油脂应用广泛，能够满足烘焙连锁饼房、精品烘焙店、工业烘焙、商超烘焙、餐饮等多渠道、多场景需求。公司还将持续技术创新，为烘焙行业带来更天然、更健康的乳酸黄油、发酵黄油等产品。

肉松制品主要包含酥脆松、肉粉松、肉松和油酥肉松四大系列，酥脆松口味包括海苔、香椰、秋葵等，肉粉松口味包含原味、咸蛋黄味、香辣味等，肉松和油酥肉松主要供给客户定制系列产品，这些肉松产品主要用于面包蛋糕的表面装饰或夹馅使用，销售渠道涵盖西式烘焙、中式糕点、烘焙工业流通、餐饮等多个渠道，可以满足消费者的不同需求和口味偏好。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 否

元

	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产	4,698,168,799.25	4,378,432,550.59	7.30%	3,939,680,875.94
归属于上市公司股东的净资产	2,669,211,842.03	2,563,794,380.08	4.11%	2,471,671,122.25
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	4,353,632,629.84	3,835,378,953.26	13.51%	3,499,096,969.49
归属于上市公司股东的净利润	304,705,887.73	267,967,762.81	13.71%	73,027,000.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	294,645,274.05	253,718,719.38	16.13%	121,853,032.31
经营活动产生的现金流量净额	495,306,169.69	452,596,092.95	9.44%	304,711,416.11
基本每股收益（元/股）	1.8277	1.5947	14.61%	0.4312
稀释每股收益（元/股）	1.8277	1.5508	17.86%	0.4188
加权平均净资产收益率	11.67%	10.67%	1.00%	0.00%

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,045,561,266.51	1,024,467,945.87	1,074,532,810.59	1,209,070,606.87
归属于上市公司股东的净利润	88,371,509.06	82,394,361.94	77,079,293.92	56,860,722.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	86,264,278.95	80,242,363.11	75,981,400.07	52,157,231.92
经营活动产生的现金流量净额	-34,056,762.35	184,905,793.16	177,868,518.45	166,588,620.43

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 ☑ 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	10,973	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	12,144	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（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	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
彭裕辉	境内自然人	15.29%	25,889,000.00	19,416,750.00	不适用	0.00
赵松涛	境内自然人	10.19%	17,259,300.00	12,944,475.00	不适用	0.00
白宝鲲	境内自然人	8.22%	13,911,500.00	12,308,250.00	不适用	0.00
陈和军	境内自然人	6.28%	10,640,710.00	8,144,775.00	质押	2,070,000.00
宁宗峰	境内自然人	3.55%	6,018,068.00	0.00	不适用	0.00
彭永成	境内自然人	3.40%	5,753,100.00	0.00	不适用	0.00
上海立高兴企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.06%	3,490,347.00	0.00	不适用	0.00
张新光	境内自然人	1.81%	3,057,500.00	0.00	不适用	0.00
上海立高创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.58%	2,676,853.00	0.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	1.18%	2,003,482.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	彭裕辉、赵松涛、彭永成于2017年12月14日签署了《一致行动协议》。赵松涛为彭裕辉的姐夫，彭永成为彭裕辉的父亲。彭裕辉直接持有公司2,588.90万股股份，占总股本的15.29%，同时作为执行事务合伙人分别持有上海立高兴、上海立高创28.24%、16.25%的出资额，从而间接控制公司2.06%、1.58%的股份；赵松涛直接持有公司1,725.93万股股份，占总股本的10.19%；彭永成直接持有公司575.31万股股份，占总股本的3.40%。三人直接和间接控制公司32.52%的股份。2026年4月，上述《一致行动协议》到期，为维护公司实际控制权的稳定，保证公司经营的连续性和稳定性，各方续签了《一致行动协议》，继续作为一致行动人。					

注：截至2025年12月31日，公司回购专用证券账户持有公司普通股A股数量2,702,077股，占公司截至2025年12月31日总股本的比例为1.60%，依照要求不纳入公司前10名股东列示，特此说明。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 ☑ 不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 ☑ 不适用

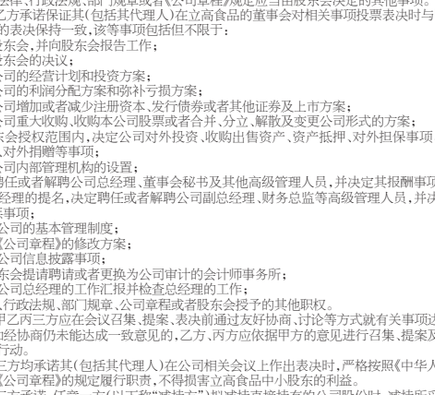
公司是否具有表决权差异安排

□适用 ☑ 不适用

（2）公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

☑适用 □不适用

（1）债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
立高食品股份有限公司可转换公司债券	立高转债	123179	2023年03月07日	2029年03月06日	94,994.91	0.80%-1
报告期内公司债券的付息兑付情况	立高转债（债券代码：123179）于2025年3月7日按面值支付第二年利息，每10张"立高转债"（面值1,000.00元）利息为4.00元（含税）。					

注：票面利率第一年为0.30%，第二年为0.40%，第三年为0.80%，第四年为1.50%，第五年为2.30%，第六年为3.00%。

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025年6月23日，公司于巨潮资讯网披露了中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《立高食品股份有限公司相关债券2025年跟踪评级报告》（中鹏信评【2025】跟踪第【354】号01），公司主体信用等级为AA-，评级展望为稳定，维持"立高转债"的信用等级为AA-。

（3）截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
资产负债率	43.11%	41.17%	1.94%
扣除非经常性损益后净利润	29,464.53	25,371.87	16.13%
EBITDA全部债务比	45.63%	48.26%	-2.63%
利息保障倍数	7.16	9.05	-20.88%

三、重要事项

1、部分募投项目增加实施主体并调整内部投资结构

2025年8月28日，公司召开第三届董事会第十五次会议和第三届监事会第十一次会议，审议通过了《关于部分可转换公司债券募投项目增加实施主体并调整内部投资结构的议案》。公司决定增加"广州奥昆食品有限公司""广州奥昆食品有限公司增城分公司"为募投项目"立高食品总部基地建设项目（第一期）"的实施主体并调整内部投资结构。具体内容详见公司在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《关于部分可转换公司债券募投项目增加实施主体并调整内部投资结构的公告》（公告编号：2025-049）。

2、2025年度前三季度利润分配实施情况

公司于2025年11月13日召开2025年第二次临时股东大会，审议通过了《2025年前三季度利润分配预案》。2025年前三季度利润分配方案为：以公司实施权益分派股权登记日的总股本（扣除回购账户中股份）为基数（目前公司总股本169,340,511股剔除已回购股份2,702,077股后的数量为166,638,434股），向全体股东每10股派发现金红利2元（含税），实际现金分红总额为人民币33,327,686.80元（含税）。本次不进行资本公积金转增股本及派送股票股利。具体内容详见公司在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《2025年前三季度权益分派实施公告》（公告编号：2025-077）。

3、非独立董事调整暨选举职工代表董事事宜

因公司治理结构调整需要，王世佳先生申请辞去公司第三届董事会非独立董事及董事会战略委员会委员职务，其原定任期至第三届董事会任期届满之日。2025年11月13日公司召开职工代表大会，经与会职工代表表决，选举王世佳先生担任公司第三届董事会职工代表董事，任期自本次职工代表大会选举之日起至公司第三届董事会任期届满之日止。2025年11月13日，公司召开第三届董事会第十九次会议，同意补选王世佳先生担任公司第三届董事会战略委员会委员，任期自本次会议审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。具体内容详见公司在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《关于非独立董事调整暨选举职工代表董事的公告》（公告编号：2025-075）。

4、关于完成工商变更登记并换发营业执照的事宜

公司于2025年10月24日召开第三届董事会第十七次会议，2025年11月13日召开2025年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司注册资本并修订〈公司章程〉的议案》。2025年12月，公司完成了工商变更登记手续和《公司章程》备案，并取得了由广州市市场监督管理局换发的《营业执照》。具体内容详见公司在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）披露的《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》（公告编号：2025-080）。

5、关于控股股东、实际控制人续签《一致行动协议》的事宜

2026年4月10日，公司在巨潮资讯网披露了《关于控股股东、实际控制人续签（一致行动协议）的公告》（公告编号：2026-013），彭裕辉先生（甲方）、赵松涛先生（乙方）、彭永成先生（丙方）于2017年12月14日签署的《一致行动协议》（以下简称"原一致行动协议"）有效期于2026年4月14日届满。经前述各方协商一致，决定续签《一致行动协议》，各方愿意在原《一致行动协议》有效期届满后60个月内继续保持一致行动。协议的主要内容如下：

第一条 三方承诺在持有立高食品股份期间保持一致行动，包括在行使召集权、提案权、表决权前事先协商一致意见，并在召集、提案、表决过程中按照该一致意见进行召集、提案、表决等；三方一致承诺在其作为立高食品的股东期间（无论持股数量多少、无论是直接或间接持股），确保其（包括其代理人）全面履行本协议的义务。

第二条 乙方、丙方承诺保证其（包括其代理人）在立高食品的股东会对相关事项投票表决时与甲方（包括其代理人）的表决保持一致，该等事项包括但不限于：

1. 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
2. 审议批准董事会的报告；
3. 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
4. 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
5. 对发行公司债券作出决议；
6. 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
7. 修改《公司章程》；
8. 对公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所作出决议；
9. 审议批准公司章程第四十九条规定的担保事项；
10. 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
11. 审议批准变更募集资金用途事项；
12. 审议股权激励计划和员工持股计划；
13. 审议法律、行政法规、部门规章或者《公司章程》规定应当由股东会决定的其他事项。

第三条 乙方承诺保证其（包括其代理人）在立高食品的董事会对相关事项投票表决时与甲方（包括其代理人）的表决保持一致，该等事项包括但不限于：

1. 召集股东会，并向股东会报告工作；
2. 执行股东会的决议；
3. 决定公司的经营计划和投资方案；
4. 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
5. 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；
6. 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
7. 在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；
8. 决定公司内部管理机构的设置；
9. 决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
10. 制定公司的基本管理制度；
11. 制订《公司章程》的修改方案；
12. 管理公司信息披露事项；
13. 向股东会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；
14. 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
15. 法律、行政法规、部门规章、公司章程或者股东会授予的其他职权。

第四条 甲乙丙三方应在会议召集、提案、表决前通过友好协商、讨论等方式就有关事项达成一致表决意见。如经协商仍未能达成一致意见的，乙方、丙方应依据甲方的意见进行召集、提案及予以表决，确保一致行动。

第五条 三方均承诺其（包括其代理人）在公司相关会议上作出表决时，严格按照《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定履行职责，不得损害立高食品中小股东的利益。

第六条 三方承诺，任意一方（以下称"减持方"）拟减持直接持有的公司股份时，减持所采取的方式应取得其他两方同意；且应根据减持方式的不同，遵循以下安排：

1. 减持方拟通过集中竞价交易或询价转让方式减持股份的，其他两方同意放弃优先购买权。减持方应在首次披露减持计划前15个交易日书面通知其他两方，以便各方协调交易安排。

2. 减持方拟通过大宗交易或协议转让方式减持股份的，应在拟启动交易前15个交易日书面通知其他两方拟转让的数量、价格等条件。在同等条件下，其他两方享有优先购买权。

（1）如其他两方有意受让，应在收到通知后5个交易日内书面回复确认，协商确定各自的受让比例；协商不成的，按照交易时各自的持股比例行使优先购买权，并配合办理相关交易手续；

（2）如其他两方未在上述期限内回复或明确表示放弃，视为放弃优先购买权，减持方方可向第三方转让。

3. 三方承诺，任何减持行为均将严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及证券交易所关于上市公司股东减持股份的相关规定（包括但不限于减持比例、禁止减持情形、信息披露等要求），不得进行违规减持。

第七条 本协议由三方签署，自原《一致行动协议》有效期届满后即2026年4月15日起生效，有效期至本协议生效后60个月止；期满后，经协议三方协商一致仍可延长。

第八条 本协议确定之一致行动关系不得为协议的任何一方单方解除或撤销。本协议所述与一致行动关系相关的所有条款均为不可撤销条款。

第九条 如任何一方违约致使本协议的目的无法实现，违约方应承担违约责任，给守约方造成损失的应当予以赔偿；如三方违约则分别承担违约责任。

第十条 三方就未尽事宜可以签订补充协议，补充协议与本协议具有同等法律效力。

第十一条 三方同意本协议的签署、解释及其在执行过程中出现的或与本协议有关的异议的解决，受中国现行有效的法律的约束。

第十二条 本协议一式肆份，具有同等的法律效力。协议三方各执壹份，立高食品留壹份存档。

第十三条 本协议于2026年4月9日在广州市增城区签署。

证券代码：300423 证券简称：昇辉科技 公告编号：2026-007

昇辉智能科技股份有限公司 2025年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 ☑ 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用☑ 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

□适用 ☑ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损128,344.69万元。根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，公司不具备现金分红的前提条件。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 □不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	昇辉科技	股票代码	300423
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	谭海波	张晓艳、朱小娟	
办公地址	广东省佛山市顺德区陈村镇环镇路17号	山东省烟台莱阳市龙门西路256号	
传真	0535-7962877	0535-7962877	
电话	0757-23600858	0535-7962877	
电子信箱	IR@gdsunfly.com	IR@gdsunfly.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务涵盖电气成套设备、智慧城市综合服务、新能源及新材料四大板块。在电气成套设备领域，公司主要从事高低压成套开关设备、箱式变电站等产品的研发、生产与销售，产品广泛应用于工业配电、民用建筑、基础设施等领域，同步配套布局灭火贴片产品，为客户提供安全、稳定、高效的电力系统解决方案；智慧城市综合服务方面，公司聚焦智慧照明、智慧警务、智慧交通等细分领域，依托物联网、大数据等技术手段，提供城市级智能化应用与运维服务；新能源业务是公司战略转型的核心方向，重点布局氢能产业链，业务涵盖上游制氢设备的生产制造以及下游氢能源车辆的运营。同时，公司积极向储能、光伏等新能源相关领域延伸，构建多元化的绿色能源业务矩阵。在新材料领域，公司持续推动技术创新与产品迭代，丰富产品结构，助力公司"智能+双碳"战略目标的全面落地。

（一）主要产品及用途

1、高低压电气成套设备

公司高低压电气成套设备主要包括工业用电气成套设备和民用电气成套设备两大类，工业用电气成套设备主要应用于石油、化工、电力、冶金、造纸、医药、轨道交通、环保、信息技术服务等领域；民用电气成套设备主要应用于民用建筑、公共建筑、市政工程等领域。产品主要涵盖各类高低压成套电气设备、智能化预装式变电站、电缆桥架、PLC物联网电箱、PLC智能电源网关、智能微型断路器等产品。通过专业化多学科的技术集成，公司为客户提供集硬件、软件、服务于一体的供配电解决方案，赋能客户实现能效管理和设备管理，保证供配电系统的连续性、安全性和可靠性。主要产品如下：

（1）中高压类产品

产品	图示	具体功能	主要应用场所
箱装移开式交流金属封闭开关设备 KYN61-40.5		适用于三相交流50Hz、40.5kV电力系统，作为接收和分配电能之用，并对电路实行控制、保护和监测	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）的变配电系统
箱装移开式交流金属封闭开关设备 KYN28-12		适用于三相交流50Hz、12kV电力系统，作为接收和分配电能之用，并对电路实行控制、保护和监测	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）的变配电系统
空气绝缘环网真空开关设备 XGN□-12		适用于三相交流50Hz、12kV电力系统，作为接收和分配电能之用，并对电路实行控制、保护和监测	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）等配电场所，作为10KV电力配电系统环网供电和终端配电之用
箱型固定式交流金属封闭开关设备（SF6环网柜）HXGN□-12		适用于配电自动化的，既紧凑又可扩充的金属封闭开关设备。	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）的变配电系统
智能化预装式变电站（华变）		华式智能箱变结合了美式箱变的小型化特点和欧式箱变的自动化特点，形成了能够的结构和性能，其设计更适合国内电力系统的需求，该产品具有紧凑、灵活、可靠的特点。	广泛应用于城市、农村、工业、公共设施、临时用电、新能源及特殊环境等多种场所
MVnex 箱体柜（施耐德授权）		MVnex 铠装式金属封闭开关设备是施耐德精心设计的一款性能优越的配电设备，配置了高性能的 HVX 固封式真空断路器，参数高、方案全，并具有丰富的一次接线方案	可满足不同的用户及行业需求，广泛应用于数据中心、楼宇建筑、石油石化、轨道交通等领域

（2）低压类产品

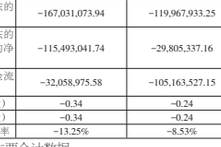
产品	图示	具体功能	主要应用场所
低压抽出式开关柜 GCK/GCS/MNS		适用于额定电压690V、绝缘电压1000V、额定电流5000A及以下的电力供配电系统，可作为动力配电中心、电动机控制中心、电容补偿及终端配电等电能控制、转换与分配设备使用	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）等领域
低压成套开关设备 GGD		适用于交流50Hz、额定电压690V、绝缘电压1000V、额定电流至3150A的配电系统中，作为动力，照明及配电设备的电能转换、分配、控制之用	主要应用于建筑（住宅、酒店、商业综合体、医院、校园）、工业（石油、化工、冶金）、通信（数据中心、基站）、城际高铁与轨交、基础设施建设、电力（南网、国网）等领域
动力配电柜(箱) S-XL		在交流电压500伏及以下的三相四线或者三相五线系统作动力配电之用	主要应用于发电厂及工矿企业等领域
照明配电箱 PZ30		适用于交流负载电流不超过125A的终端电路中，作为对用电设备进行配电、控制，同时也对线路的过载、短路、漏电起保护作用	主要应用于酒店、民用建筑、工矿企业、高层大厦、车站、医院、学校、住宅等领域
SLVA		SLVA 标准化低压开关柜具有"安全可靠、坚固耐用、标准统一、通用互换、合理分级、广泛适用"的特点。其标准化设计使得安装、维护和升级更加便捷。	SLVA 低压开关柜广泛应用于各种需要标准化低压开关设备的场景，特别是在电力配电系统中，能够提供稳定可靠的电力分配和管理。
BlokSeT		BlokSeT 通过模块化架构+智能内核的创新组合，正成为企业数字化转型中不可或缺的智慧能源基础。	主要应用于数据中心、轨道交通、汽车制造商、商业综合体等

2、智慧城市综合服务

公司在智慧城市综合服务领域，依托大数据、物联网、人工智能、云计算等技术，为城市、社区、酒店、商业楼宇等提供智能化解决方案及相关产品，主要包括智慧灯杆（集成道路照明、自动驾驶终端、Wi-Fi、环境监测、应急报警、充电桩、车辆监控、紧急呼叫、公告屏、广播等功能）、智慧交通系统（涵盖智慧警务与交通管理平台）、智慧社区与楼宇解决方案（可视对讲、安防监控、门禁道闸、智能车库等）、酒店智能化系统（智能监控、调光、客控、网络、梯控、火灾报警等）、家庭智能化产品（智能门锁、窗帘、空调、家电及煤气泄漏报警等）。公司通过整合硬件、软件与服务，构建从居家到城市的全场景智能化解决方案，助力城市智慧化升级。

3、新能源业务

公司新能源业务主要聚焦于氢能领域，主要产品集中于氢能产业链上游制氢设备与下游氢能源车辆运营。上游制氢设备包括碱性电解水制氢设备和配套电气设备的生产制造，下游氢能应用是氢能源车辆运营平台。

类别	产品图片	产品特点
电解水制氢设备		设备制氢纯度高，可实现单槽制氢产量1000标方/小时及以上水平，氢气纯度达99.9995%；电解槽制氢能耗低至4.3kWh/Nm³H₂，系统效率高达77%以上。
AC/DC电气设备