

信息披露 /66

● 2026年7月4日 星期六

上海證券報

(上接 65)

技术开发与服务收入比去年同期有较大增长的主要原因是报告期内公司结构的技术开发与服务项目较多,技术开发与服务业务主要是为下游客户开发新能源车提供服务,通常为项目制,技术开发与服务成果完成并通过甲方验收时确认收入,各收入人受客户验收周期影响较大,不同项目完成时间的间隔差异较大,容易引起收入波动,2025 年度技术开发与服务收入占公司年度营业收入的 11.51%,贡献毛利率全年毛利的 41.03%,公司技术开发与服务收入的增长也进一步改善了公司盈利能力。综合以上为 2025 年度公司毛利率变动的主要原因。

2025 年度综合毛利率 16.01%,较上年同期 4.58%增长 11.03 个百分点。其中:新能源汽车电驱动系统毛利率 9.82%,较上年同期 0.27%增长 9.61 个百分点,主要由于北汽极狐的乘用车产品销量整体毛毛利多占公司电驱动产品销量,单位产品经济效益提升其他项目,销售毛利率较其项目高,由此带动整体毛利率提升。技术开发与服务业务毛利率 57.07%,较上年 31.7%增长 26.00 个百分点,主要由于受北美新能源汽车政策影响,公司部分北美客户产品开发项目受影响,部分海外项目终止,该部分终止项目毛利率较高影响。

2.报告期内公司费用控制情况
公司报告期内管理费用下降 2.7,17490 万元,主要为提升研发投入,精简研发团队,职工薪酬较上年同期减少所致。

2025 年度与 2024 年度管理费用、销售费用、研发费用及财务费用对比情况如下:

项目	2025年度	2024年度	变动额	占2025年净利润变动比例	变动比例
管理费用	3,005.36	3,558.09	-247.25	0.42%	-6.9%
销售费用	15,330.63	16,193.01	-862.46	-1.46%	-5.32%
研发费用	8,594.23	11,099.13	-2,714.90	-3.71%	-19.6%
财务费用	3,36.06	1,694.47	1,703.65	3.06%	111.6%

近两年费用明细变动情况如下:

项目	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	6,390.32	7,592.03	-289.88	-4.46%
折旧及摊销	2,229.27	2,580.24	-346.07	-13.4%
专业服务费	1,235.36	1,743.32	-507.96	-6.92%
业务招待费	1,035.97	982.30	122.57	12.72%
差旅费	980.11	494.77	575.34	142.88%
存货减值损失	925.65	464.15	461.51	99.43%
资产减值损失	497.18	1,495.35	-1,007.88	-68.00%
办公及交通费	466.74	722.78	-276.04	-37.67%
租赁物业水电费	448.88	612.88	-163.70	-26.72%
租赁费	200.77	200.07	7.70	3.85%
物业费	269.62	160.17	109.45	26.2%
车辆交通费	76.87	94.48	-17.61	-18.64%
业务招待费	61.43	76.88	-15.42	-13.56%
差旅费	48.88	75.12	-26.14	-34.00%
会议费	7.91	8.60	-0.69	-8.02%
招待费	-	-13.05	13.05	-100.00%
其他杂费	-	-0.34	-0.34	-100.00%
其他	889.06	129.72	-759.37	-10.48%
合计	15,330.63	16,193.01	-862.46	-5.32%

项目	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	2,103.70	2,025.47	178.23	8.84%
折旧及摊销	827.06	829.03	-34.97	-7.11%
广告及业务推广费	360.26	192.42	70.84	36.82%
业务招待费	213.23	232.43	-8.24	-3.72%
折旧及摊销	196.28	198.78	-3.50	-1.76%
租赁费	114.05	110.59	3.46	3.13%
差旅费	56.09	121.54	-65.45	-21.76%
外协服务费	64.94	38.79	26.15	67.41%
运输费	62.67	23.73	39.14	122.80%
业务费	62.61	62.50	-0.46	-0.62%
接待及差旅费	33.13	33.94	-0.81	-2.39%
办公及交通费	5.89	24.88	-6.66	-36.3%
车辆交通费	5.56	21.52	-5.56	-27.70%
招待费	-	-36.38	36.38	-100.00%
其他	56.64	58.99	-28.99	-28.99%
合计	3,865.38	3,589.09	276.29	6.8%

项目	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,740.44	6,439.81	-1,689.74	-26.23%
折旧及摊销	1,811.13	1,742.57	68.56	6.53%
工程材料	1,861.13	929.74	-1,041.13	-14.72%
房租水电	396.38	929.71	-1,183.23	-23.14%
业务费	356.74	522.80	-167.06	-31.56%
差旅费	234.71	204.28	30.45	14.91%
专业服务费	200.08	356.46	-156.37	-43.71%
差旅费	134.67	220.38	-85.81	-38.00%
加工费	63.83	130.18	-66.35	-36.00%
办公及交通费	47.55	63.11	-15.56	-24.66%
招待费	2.11	5.13	-3.02	-58.67%
业务招待费	-38.01	-95.12	56.11	-58.99%
其他	80.79	68.74	12.06	17.53%
合计	8,594.23	11,099.13	-2,714.90	-19.6%

项目	2025年	2024年	变动金额	变动比例
职工薪酬	1,740.44	6,439.81	-1,689.74	-26.23%
折旧及摊销	1,811.13	1,742.57	68.56	6.53%
工程材料	1,861.13	929.74	-1,041.13	-14.72%
房租水电	396.38	929.71	-1,183.23	-23.14%
业务费	356.74	522.80	-167.06	-31.56%
差旅费	234.71	204.28	30.45	14.91%
专业服务费	200.08	356.46	-156.37	-43.71%
差旅费	134.67	220.38	-85.81	-38.00%
加工费	63.83	130.18	-66.35	-36.00%
办公及交通费	47.55	63.11	-15.56	-24.66%
招待费	2.11	5.13	-3.02	-58.67%
业务招待费	-38.01	-95.12	56.11	-58.99%
其他	80.79	68.74	12.06	17.53%
合计	8,594.23	11,099.13	-2,714.90	-19.6%

(4)财务费用
2025 年度财务费用变动分析如下:
(1) 管理费用减少,主要系业务费减少,职工薪酬及其他运营成本较上年同期减少综合所致;
(2) 销售费用增长,主要系职工薪酬、广告及业务宣传费较上年同期增加综合所致;
(3) 研发费用下降,主要系为提升研发投入,精简研发团队,职工薪酬较上年同期减少所致;
(4) 财务费用增长,主要系基本美元汇率年初较年初下降,产生的汇兑损失增加所致。

综上所述,费用的下降,公司加强市场销售投入,优化经营管理,合并上海和天津的运营活动,提升研发效率的结果。销售费用与管理费用主要为固定成本,所以其变动幅度远低于收入增幅,符合固定成本的特点。整体来看,费用的变化符合预期。

2.报告期内公司资产减值损失情况
公司报告期内资产减值损失较上年同期减少 2,436.76 万元,主要系存货跌价损失减少 8,325.97 万元所致。报告期内,因公司营业收入实现较大幅增长,本年度存货未发生减值,前期末存货减值,相应计提的存货跌价准备较多,本期计提的存货跌价损失下降符合公司的经营情况和存货价值计提逻辑,具有合理性。

根据会计准则的存货价值计提会计政策,存货可变现净值按产品售价扣除库存周转加快而提升,导致计提的存货跌价损失相应减少。

4.报告期内公司政府补助增加具体情况
(1) 2025 年度政府补助增加的具体情况
2025 年度确认政府补助 11,444.29 万元,较上年同期增加 8,928.17 万元,主要是由于公司承接的高功率高效电驱动总成研发及产业化项目(专项)验收合格,收到相关政府补助,符合固定成本及金额大,导致公司 2025 年度政府补助存在波动。

(2) 公司政府补助的会计政策是否发生变化
公司政府补助的会计政策,具体参见“1.关于经营业绩”之“四、补充说明报告期内非经常性损益科目的具体情况、发生背景、交易对手方、会计处理依据及实际发生金额,相关非经常性损益项目的会计处理是否符合《企业会计准则》要求,是否具备可持续性”。

(3) 公司政府补助与业务处理逻辑以上原则与规定,确认一致。
公司 2025 年度政府补助包括研发及产业化项目(专项)补助,公司承担角色以及获得政府补助的产业化项目
公司 2021 年 9 月取得工信部和信息化部 2021 年度高功率高效电驱动系统研发及产业化项目,项目实施周期为 2021 年 10 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日。该项目由北汽极狐(天津)有限公司牵头,精工电驱动科技股份有限公司、精工电驱动(上海)有限公司、北汽文、西安文、河南文、蒙文、斯文、华大平、大德、鼎源、精工电驱动、天津文等四十余家单位共同参与,旨在攻克电驱动核心技术,产业自主可控,最终实现国内自主知识产权的高功率新能源汽车三合一电驱动系统(400V 电压)研发及大批量应用,推动我国新能源汽车产业链协同创新发展。项目完成后,国内新能源汽车电驱动系统研发能力提升,制造、应用研发及推广将全球第一梯队,显著提升我国新能源汽车电驱动系统在行业的影响力,实现多个环节的国产化应用,实现供应链安全、畅通及多个核心部件的国产化应用,提升我国自主核心技术自主研发能力。

项目为北汽、精工电驱动、精工电驱动、精工电驱动三家公司)具体负责高功率新能源汽车三合一电驱动系统的研发、供应链的整合,并开展关键工艺及核心工艺装备研发应用,完成样件制造、产线建设,并完成 1000 台系统的装车应用。其他合作单位负责系统中的相关零部件及配套设施的开发和应用。

项目总投资 175,000.00 万元,其中国家专项补助资金不超过 50,000.00 万元,自筹资金 125,000.00 万元。公司作为联合牵头单位,负责项目总投入 89,500.00 万元,其中国家专项补助资金 24,230.00 万元,自筹资金 65,270.00 万元。该项目已于 2025 年 9 月 30 日结项,并于 2024 年 9 月 21 日通过工信部组织的专家验收会议。截止报告期末,上述项目资金已全部到位。

(4) 2024 年度及 2025 年度高功率高效电驱动系统研发及产业化项目确认政府补助情况
1) 2024 年度政府补助情况
2024 年度政府补助项目,项目前期余额 3,318.31 万元,为与资产相关的款项,2024 年度按月确认收益,全年共计其他收益 40.987 万元。

2025 年度政府补助项目,项目前期余额 3,318.31 万元,为与资产相关的款项,2024 年度按月确认收益,全年共计其他收益 40.987 万元。

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
高功率高效电驱动系统研发及产业化项目	2,938.19	4,097.54	-811.51	-6,130.02%
其他	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%
合计	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%

2) 2025 年度收益确认情况
2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元。收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目前期余额 2,904.44 万元,其中与资产相关的项目前期余额 2,908.19 万元,与收益相关的项目前期余额 1.25 万元。2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元,收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目 2025 年共计确认收益 8,046.39 万元。

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
高功率高效电驱动系统研发及产业化项目	2,938.19	4,097.54	-811.51	-6,130.02%
其他	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%
合计	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%

2) 2025 年度收益确认情况
2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元。收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目前期余额 2,904.44 万元,其中与资产相关的项目前期余额 2,908.19 万元,与收益相关的项目前期余额 1.25 万元。2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元,收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目 2025 年共计确认收益 8,046.39 万元。

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
高功率高效电驱动系统研发及产业化项目	2,938.19	4,097.54	-811.51	-6,130.02%
其他	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%
合计	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%

2) 2025 年度收益确认情况
2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元。收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目前期余额 2,904.44 万元,其中与资产相关的项目前期余额 2,908.19 万元,与收益相关的项目前期余额 1.25 万元。2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元,收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目 2025 年共计确认收益 8,046.39 万元。

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
高功率高效电驱动系统研发及产业化项目	2,938.19	4,097.54	-811.51	-6,130.02%
其他	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%
合计	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%

2) 2025 年度收益确认情况
2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元。收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目前期余额 2,904.44 万元,其中与资产相关的项目前期余额 2,908.19 万元,与收益相关的项目前期余额 1.25 万元。2025 年度项目于 12,143.94 万元,收到与资产相关的项目款 4,097.54 万元,收到与收益相关的项目款 8,046.39 万元。项目 2025 年共计确认收益 8,046.39 万元。

项目	2025年度	2024年度	变动金额	变动比例
高功率高效电驱动系统研发及产业化项目	2,938.19	4,097.54	-811.51	-6,130.02%
其他	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%
合计	2,938.44	12,143.94	-8,654.46	-6,130.02%

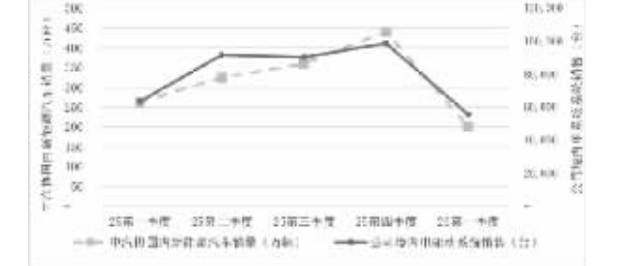
序号	收款时间	收款金额	摊销期限	2025年	2024年	2023年	2022年
1	2022年3月	1,267.50	2022.03-2022.03	126.75	126.75	754.23	576.32
1	与资产相关	1,267.50	2022.03-2022.03	126.75	126.75	105.54	126.00
2	与收益相关	1,267.50	2022.03-2022.03	-	-	668.69	450.32
2	2025年1月	2,367.50	2025.01-2025.01	1,226.75	-	-	-
1	与资产相关	1,267.50	2025.01-2024.12	126.75	-	-	-
2	与收益相关	1,267.50	2025.01	1,200.00	-	-	-
3	合计	4,735.00	-	1,353.50	126.75	754.23	576.32
1	与资产相关	2,535.00	-	253.50	126.75	105.54	126.00
2	与收益相关	2,200.00	-	1,200.00	-	668.69	450.32

序号	收款时间	收款金额	摊销期限	2025年	2024年	2023年	2022年
1	2022年3月	1,267.50	2022.03-2022.03	126.75	126.75	754.23	706.11
1	与资产相关	1,267.50	2022.03-2022.03	126.75	126.75	31.13	18.77
2	与收益相关	980.00	2022.03-2022.03	-	-	31.13	687.34
2	2025年1月	1,267.50	2025.01-2025.01	1,020.00	-	-	-
1	与资产相关	1,267.50	2025.01-2024.12	330.00	-	-	-
2	与收益相关	980.00	2025.01	980.00	-	-	-
3	合计	2,600.00	-	1,061.30	331.3	345.36	706.11
1	与资产相关	600.00	-	60.00	331.3	41.98	18.77
2	与收益相关	1,900.00	-	981.30	-	354.61	687.34

公司 2025 年度非后净利润为 1,716.16 万元,较归母净利润 15,041.85 万元少 13,865.69 万元少 3.61%,2025 年度确认政府补助 11,444.29 万元,具体参见前述(2)关于非经常性损益科目回复。

6.结合在手订单、产能规划、下游市场发展需求、公司一季度经营表现及产生原因,说明公司 2025 年业绩实现大幅增长的扭亏为盈是否系偶发性事件,是否能真实反映公司当下的盈利能力,公司实质盈利能力是否发生根本性转变,未来是否具备盈利能力持续,并说明 2025 年一季度业绩亏损是否反映公司经营存在隐患,若存在,请充分提示风险。

(一) 下游市场发展需求
根据 2025 年第一季度中国内地新能源汽车销量数据,2025 年度,我国新能源汽车销量整体呈现上升趋势,2025 年第一季度销量较 2025 年同期有所下降,和同期新能源汽车销量趋势一致。尤其是 2026 年第一季度销量数据,我国新能源汽车销量和公司国内电驱动系统销量都出现了下降压力。因此,公司业绩趋势与行业趋势保持一致,具有合理性。以下为中国内地新能源汽车销量和公司国内电驱动系统销量的趋势对比图:



从我国新能源汽车行业未来发展趋势看,具体如下:
1. 国内情况预测
展望 2026 年,中国新能源汽车产业预计保持强劲增长势头。电动化与智能化的深度融合仍将是行业发展的主旋律,技术创新更多地聚焦于整车集成、高级别自动驾驶应用以及更高效的能源解决方案。市场增长动力预计将来自消费者对新能源汽车产品认知与接受度的根本性转变、国内供应链持续升级、快充能力提升等驱动因素下,预计纯电动汽车销售将保持高速增长,新能源汽车销量有望突破 35%,甚至突破 40%,应场景从港口园区和物流运输等向中长途干线物流扩展,新能源重卡进入市场化快速扩张阶段,特定场景新能源重卡与高速公路自动驾驶有望成为重要增量。

2. 国际情况预测
国际展望(在 2026 年全球汽车产业展望)中写道,预计 2026 年全球电动汽车销量将达到 2,340 万辆,占全球汽车销量的 33%。在电动汽车产品方面,综合车企规划预计 2026 年全球电动汽车销量将有望突破 1,100 万辆,占全球销量的 15%。纯电动中型电动车型销量占比 65%。

由此可知,新能源汽车行业未来趋势总体向好,为公司未来业绩奠定了良好的市场基础。
(二) 在手订单
截至 2025 年 12 月 31 日、2026 年 3 月 31 日,公司在手订单对比具体如下:

主营业务分类	2025.12.31	2026.3.31	变动比例
汽车电驱动系统	54,885.15	43,937.97	-19.6%
乘用车电驱动系统	15,092.21	11,894.35	-21.7%
技术研发服务	36,321.02	35,264.40	-0.18%
合计	106,287.37	90,982.72	-13.57%

公司 2026 年 3 月 31 日在手订单,比 2025 年 12 月 31 日订单有所减少,反映出客户需求有所下降。
(三) 产能规划
2025 年全年公司电驱动系统产能和产能利用率如下:

公司名称	产能	利用率
联合动力	61002	79.6%
精进电动	1014	10.22%
博格华纳	1312	14.8%
天能锂电	7000	44.9%
恒一锂电	8100	8.82%
东风集团	4400	64.3%
北汽集团	8100	8.82%
精进电动	4721	39.04
精进电动	4721	39.04

注:联合动力为北汽集团/电驱动产品配套,为北汽集团为新能源汽车电驱动总成系统配套。
精进电动的项目将持续供应,未来 24 个月内,公司有两个乘用车项目计划进入量产,公司为北汽新新能源整车平台开发的乘用车/轻客三合一系统项目开发进展顺利,项目已获得客户定点,配套车型将在升级换代电动车平台,计划 2026 年实现量产。客户近期对北汽项目情况及项目推进进展良好反馈。对于该项目,公司计划对现有精密北美工厂的多合一生产线进行升级改造,以满足客户的要求。目前第一期改造计划将北汽轻客由产能 3 万台升级至 10 万台,计划于 2026 年第三季度完成,第四季度完成。现该产线生产的产品主要出口到欧洲三合一产品转为在国内整车生产。

公司为全球销量前五名的一个欧洲车企企业开发的乘用车三合一系统项目开发进展顺利,项目将配套客户的欧洲主流乘用车品牌电动车平台车型,项目已获得客户定点,该产品将在精进南基地生产,能够充分发挥公司在国内的生产制造优势,项目计划 2027 年下半年提供供货,为公司长期收入增长提供有力支撑。该项目产品为大型三合一电驱动系统,公司正在建设一条生产三合一系统产线,计划一期建成产能 12 万台三合一电驱动系统。

除以上项目外,公司目前无新产品的计划,如有新客户或者新产品,公司在全面新产品时,将视项目经济性和可行性进行升级换代的可能性,尽量利用现有产能进行升级,节省固定资产投资。公司一般性业务未来 3-5 年市场和产能的规划,并进行相应的产能规划和计划。

(四) 公司 2026 年一季度经营表现及产生原因
2026 年一季度,公司营业收入为 32,636.14 万元(未经审计),较上年同期下降 19.20%,公司毛利率为 1.04%(未经审计),较上年同期的毛利率 4.83%有所下降,主要原因为主营业务收入下降,其中,新能源汽车电驱动系统销量的下降主要系受市场因素影响所致,技术开发与服务销售下降主要系第一季度度技术开发与服务收入暂时性减少所致。