

公司代码：603350

公司简称：安乃达

安乃达驱动技术（上海）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、公司全体董事出席董事会会议。
- 4、容诚会计师事务所（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**

公司第四届董事会第十四次会议审议公司2025年年度利润分配方案为：以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东按每10股派发现金红利人民币3.00元（含税），截至2026年3月31日，公司总股本116,494,000股，以此计算合计拟派发现金红利34,948,200元（含税），此方案尚需提交股东会审议。

公司于2025年9月26日完成2025年半年度权益派发，每10股派发现金红利3.00元（含税）。

叠加本次2025年年度利润分配方案，2025年度累计现金红利为每10股6.00元。

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 | 安乃达 | 603350 | |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------------------|---------------------------|
| 姓名 | 李进 | 赵杰 |
| 联系地址 | 上海市闵行区光中路133弄19号A座1-2层 | 上海市闵行区光中路133弄19号A座1-2层 |
| 电话 | 021-31027576 | 021-31027576 |
| 传真 | 021-31371817 | 021-31371817 |
| 电子信箱 | security@ananda-drive.com | security@ananda-drive.com |

2、报告期公司主要业务简介

公司产品主要为用于电动两轮车的各类电机、控制器、传感器、仪表等电驱动系统产品，是电动自行车、电动摩托车、电助力自行车、电动滑板车等电动两轮车的核心部件之一。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》，公司所属行业为“C38 电气机械和器材制造业”，细分行业为“C3813 微特电机及组件制造”。

（一）电动两轮车电驱动系统行业情况

电动两轮车电驱动系统主要包括电助力自行车（eBike）用电驱动系统和电动自行车、电动摩托车用电驱动系统两类。电动两轮车电驱动系统行业的发展状况与下游电动两轮车的行业发展直接相关，近年来随着下游电动两轮车行业的发展而呈现快速发展趋势。

1. 电动自行车、电动摩托车等电动两轮车行业情况

电动自行车、电动摩托车等电动两轮车是指以蓄电池作为辅助能源，在两轮车的基础上安装了电机、控制器、显示仪表系统等部件的机电一体化个人交通工具。作为出行工具，具有节能、经济、环保、便捷的特点，是两轮绿色出行的重要交通工具。

（1）中国市场

中国市场电动两轮车主要系电动自行车，21世纪以来，我国电动两轮车行业迎来蓬勃发展，市场规模呈现快速增长趋势。根据中国自行车协会数据，2024年我国电动两轮车保有量超4亿台。2025年，在“以旧换新”补贴政策及新版电动自行车国家安全技术规范（GB 17761-2024）实施的共同驱动下，国内市场增长显著。根据奥维云网（AVC）数据，2025年国内电动两轮车销量达5,876.70万台，同比增长16.6%。随着城市交通解决方案的优化、绿色出行理念的深化及消费者对骑行体验要求的不断提高，我国电动两轮车行业市场前景广阔。

（2）海外市场

海外市场电动两轮车主要系电动摩托车，全球范围内，电动两轮车市场正呈现多元化、区域化的发展特征。其中，东南亚市场作为全球摩托车保有量最集中的区域之一，正成为电动摩托车增长最快的市场。该地区家庭摩托车渗透率极高（越南、印尼等国超过85%），是重要的民生出行工具。在政府“油改电”政策推动（如越南河内计划2026年起禁售燃油摩托车）、高油价冲击民生以及中国成熟产业链出海的多重驱动下，东南亚电摩市场正迎来爆发式增长。

根据Motorcycles Data数据，2025年上半年，越南电动摩托车市场实现飞跃式增长，新车销量约20.9万辆，同比增长99.2%，成为同期全球第三大电摩消费市场。特别值得关注的是，作为全球最重要的摩托车市场之一，印尼的电动化转型已获国家最高层强力推动，总统普拉博沃于2026年3月公开宣布，计划将全国摩托车转换为电动摩托车，并将配套建设100吉瓦太阳能装机容量，将电动化提升至国家能源安全战略高度。尽管市场短期因补贴政策波动而承压，但其约1.2亿辆的巨量摩托车保有量所蕴含的替换空间，与明确的顶层政策导向相结合，使其成为全球电动两轮车产业未来最重要的增量市场之一。

2. 国外电助力自行车行业情况

长期以来，在热衷于户外骑行的欧美市场上，电助力自行车最大程度保留了自行车的原始形态和骑行体验，通过多种功能化设计打入了通勤代步、户外运动、运输载物等市场，从而实现了快速发展。随着海外市场库存去化的完成，行业在2025年呈现回暖态势。

（1）欧洲市场

相较于日本市场偏实用性的需求，欧洲对于电助力自行车的需求更加多元化，受到减轻长途出行负担、山地运动、日常通勤、锻炼身体等多方面需求的共同驱动，因而发展十分迅速。根据欧洲自行车产业协会的数据，2024年欧洲电助力自行车市场规模约560万辆。2011-2024年，欧洲电助力自行车销量年复合增长率达17.2%，总体呈现长期增长趋势。

（2）日本市场

因日本国内丘陵地形及人口老龄化等原因，日本是最早研发、生产及销售电助力自行车的国家之一。根据日本经济产业省的数据，2024年日本电助力自行车销量达73.06万辆。日本市场虽受国内外多重因素影响致使销量短期承压，但电助力自行车作为重要的便利出行工具，市场仍有持续发展空间。

（3）北美市场

受制于地域广阔且城市分散的地理条件，北美消费者出行仍以汽车为主，因此北美电助力自

行车市场起步较晚，多用于公共租赁和休闲娱乐。但在碳中和政策背景下，美国多个州政府出台补贴等刺激性政策，积极推动电助力自行车行业发展，市场展现出可观的增长潜力。

（二）新兴应用领域行业情况

除电动两轮车核心市场外，公司依托在电机及驱动系统领域的技术积累，正积极将产品拓展至智慧庭院、智能出行与智能服务机器人等新兴高增长领域，构建多元化的增长曲线。

1. 智慧庭院机器人领域：主要包括智能割草机器人、扫雪机器人等产品。该市场在欧美等发达国家已进入快速成长期，驱动因素包括人口老龄化导致的园艺劳动力短缺、居民对庭院自动化与智能化管理的需求提升，以及SLAM导航、AI路径规划等核心技术的成熟。全球割草机器人市场规模预计将持续保持高速增长，为公司的高性能、低噪音无刷电机及驱动系统提供了广阔的应用空间。

2. 智能出行领域：主要包括智能电动滑板车、智能电动轮椅、智能代步车等产品。随着全球老龄化进程加速及对无障碍出行便利性要求的提高，该行业正朝着智能化、轻量化、舒适化方向快速发展。高端产品集成姿态调节、越障、物联网与健康监测等功能，对驱动系统的可靠性、静音性和精准控制提出了更高要求，市场潜力巨大。

3. 其他智能服务机器人领域：包括清洁机器人、高尔夫捡球机器人等细分市场。据不完全统计，2025年前三季度，超八成的具身智能复合机器人采用“轮式底盘+人形半身”设计，因其在稳定性、能耗、成本上更适配工业刚需，包括：物流仓储理货机器人，巡检机器人，警用巡逻机器人，餐饮酒店服务机器人。这些领域同样受益于技术普及与消费升级，对小型化、高扭矩密度、长寿命的电机存在稳定需求。

（三）行业发展趋势、挑战与机遇

2025年是“十四五”规划收官之年，全行业以高质量发展为主线，正加速从规模优势向质量优势转变。根据中国自行车协会数据显示，截至2025年底，我国自行车电动自行车社会保有量约达5.8亿辆，为行业“十五五”期间的持续升级奠定了坚实基础。

1. 国际化与市场多元化：面对复杂多变的外部贸易环境，行业主动调整出口战略，深耕“一带一路”共建国家市场，并重点开拓拉美、中亚等新兴市场。2025年，行业对“一带一路”共建国家出口自行车同比增长5.1%，对拉美地区出口大幅增长39.2%，市场结构更趋均衡。龙头企业通过本地化合作与产品创新，持续提升海外份额，彰显了中国制造在全球供应链中的核心韧性。与此同时，根据Statista的预测全球电助力自行车市场预计将从2024年的350亿美元增长至2030年的620亿美元，年复合增长率约10%，欧美市场的政策支持持续加码，为公司全球化布局提供了长期增长空间。

2. 技术融合与产业升级：智能化、绿色化、融合化是明确的发展方向。除了两轮车自身的网联化，人形机器人、智能移动机器人产业的加速产业化，正推动电驱动系统向高功率密度、小型化、智能化方向发展。政策层面已将高性能伺服电机等列为关键技术攻关重点，国产替代进程有望加速，这为公司基于现有电驱动系统核心技术向机器人等新赛道拓展打开了新的增长空间。

3. 主要挑战：行业也面临国内市场竞争加剧导致利润空间承压、全球贸易环境不确定性、原材料价格波动及供应链重构等挑战。但长期来看，在明确的政策导向、持续的技术迭代与坚定的全球化布局驱动下，行业仍保持高成长性。公司对于把握趋势、应对挑战并实现可持续发展充满信心。

未来，行业将朝着智能化、绿色化、国际化方向发展。政策层面，国内新国标将持续催生替换需求，欧洲多国通过基础设施建设推动电助力自行车普及。技术层面，智能化升级成为头部企业竞争焦点，车辆远程管理、车云互联等功能日益普及。同时，行业也面临市场竞争加剧导致利润空间承压、全球贸易环境不确定性、以及供应链重构等挑战。但长期来看，在政策红利、技术迭代与全球化布局驱动下，行业仍保持高成长性。公司对于整个行业未来的增长持乐观态度。

（四）区域政策机遇

上海作为我国改革开放的前沿阵地和深度链接全球的国际大都市，正面临新一轮科技革命与产业变革的重大机遇。数字化、智能化、绿色化的蓬勃发展，以及上海市大力推动的制造业数字化转型与“智造空间”建设，为公司打造智能工厂、提升智能制造水平提供了优越的政策环境与产业生态。公司将充分借力地方政策优势，持续深化“研-产-供-销-服”全链条的数字化与智能化升级，以进一步提升运营效率与核心竞争力，巩固在上海及长三角地区的先进制造领先地位。

（一）主要业务

公司专注于电驱动系统全产业链研发制造，核心产品涵盖轮毂电机、中置电机两大动力系统，并配套自主研发的智能控制器、高精度传感器及人机交互仪表，形成完整的电驱动解决方案。产品主要服务于电动自行车、电助力自行车、电动摩托车、电动滑板车等主流两轮出行市场，同时向智能出行、智慧庭院和智能服务机器人等新兴领域拓展。经过多年的技术研发积累与生产销售实践，公司构建了从核心部件研发到系统集成制造的垂直能力，成为行业中少有的具备电机、控制器、传感器、仪表等全链条电驱动系统自主研发、设计、生产能力的企业之一。

（二）经营模式

研发方面，公司拥有较强的技术研发实力，自主研发了电动自行车用无线控制系统、高速电机转子可靠性技术、基于数据共享的电动车用控制系统、拼块式的内置磁钢切向充磁的无刷电机转子结构的装配方法、力矩传感技术等多项核心技术并实现产业化。其中，海尔贝克（Halbach）阵列磁钢排布的转子组件、双摆线减速机构及其轮毂电机等多项技术已获得专利授权，巩固了技术壁垒。公司为高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、上海市企业技术中心、上海市专利试点企业；子公司江苏安乃达为高新技术企业、江苏省专精特新中小企业、无锡市企业技术中心。截至报告期末，公司累计拥有各项专利133项，其中发明专利22项（含国内发明专利20项，美国发明专利1项，欧洲发明专利1项），实用新型专利111项；公司共参与制定国家及行业标准9项。

生产方面，继天津、江苏、安徽生产基地后，公司越南工厂于2025年上半年正式投产，广东惠州工厂于同年7月投产，天津新工厂“安乃达电动两轮车电驱动系统建设项目”也已投产并开始大规模销售，全球产能布局进一步完善。公司通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、ISO45001职业健康安全管理体系、ISO50001能源管理体系及CQC等认证，成功构建“质量-安全-环境-能源”四位一体的标准化管理体系。内销产品质量符合《电动自行车用电动机及控制器》（QB/T2946-2020）等国家标准；外销产品质量符合CE、EN15194、REACH、RoHS等国际标准和认证。

销售方面，公司产品销售按照销售区域分为境内和境外销售。公司境内销售以直驱轮毂电机为主，以中置电机、减速轮毂电机及控制器为辅，主要配套电动自行车、电动摩托车、电动滑板车等车型；国内客户主要包括雅迪、台铃、小鸟、新日、纳恩博（九号）等知名品牌商。公司境外销售以中置电机、减速轮毂电机及控制器等为主，主要配套各类电助力自行车整车车型；国外客户主要有MFC、Accell、Prophete等欧洲知名电助力自行车品牌商，产品销往荷兰、德国、法国、意大利等多个国家。

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 | 2,418,977,464.72 | 2,184,438,873.65 | 10.74 | 1,390,969,383.21 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 1,336,419,706.12 | 1,351,929,793.98 | -1.15 | 728,148,787.95 |
| 营业收入 | 2,004,284,235.62 | 1,528,342,206.45 | 31.14 | 1,427,474,749.12 |
| 利润总额 | 128,434,134.11 | 123,244,756.05 | 4.21 | 168,961,151.29 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 115,036,375.06 | 109,958,232.71 | 4.62 | 147,915,774.45 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 106,912,291.37 | 101,058,791.39 | 5.79 | 132,373,915.87 |

| | | | | |
|---------------|---------------|----------------|-----------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,455,064.26 | 109,716,964.08 | -101.33 | 371,759,640.27 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 8.67 | 10.57 | 减少1.9个百分点 | 22.67 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.99 | 1.08 | -8.33 | 1.70 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.99 | 1.08 | -8.33 | 1.70 |

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 | 498,043,499.95 | 534,120,566.92 | 564,949,475.46 | 407,170,693.29 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 31,488,818.85 | 43,869,698.65 | 20,697,995.29 | 18,979,862.27 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 30,021,577.08 | 40,083,897.85 | 13,405,610.56 | 23,401,205.88 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -237,442,093.34 | 212,496,500.83 | -61,896,569.72 | 85,387,097.97 |

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） | 11,580 | | | | | |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | 11,142 | | | | | |
| 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 | 质押、标记或 冻结情况 | 股东 性质 |

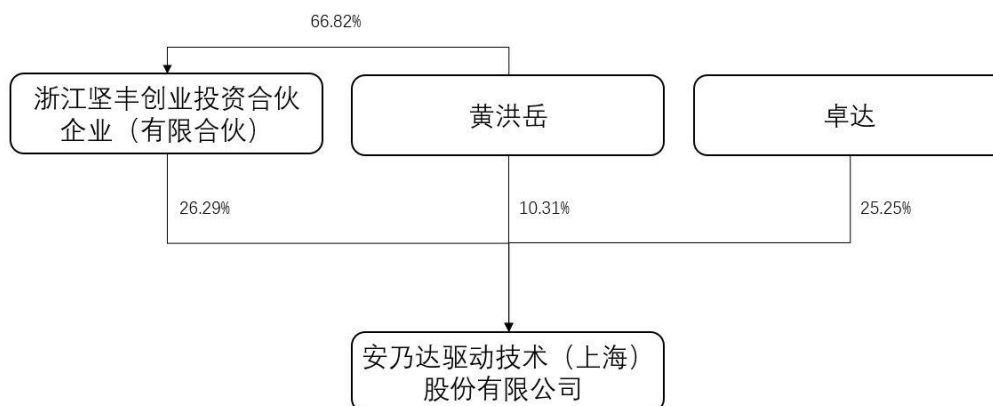
| | | | | 数量 | 股份 状态 | 数量 | |
|----------------------------------|---|------------|-------|------------|----------|----|-----------|
| 浙江坚丰创业投资合伙企业（有限合伙） | 0 | 30,600,000 | 26.29 | 30,600,000 | 无 | 0 | 其他 |
| 卓达 | 0 | 29,400,000 | 25.25 | 29,400,000 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 黄洪岳 | 0 | 12,000,000 | 10.31 | 12,000,000 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 宁波思辉投资合伙企业（有限合伙） | 0 | 10,000,000 | 8.59 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 财通创新投资有限公司 | 0 | 1,500,000 | 1.29 | 0 | 无 | 0 | 国有 法人 |
| 丁敏华 | -1,164,100 | 835,900 | 0.72 | 0 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 龙涛 | 633,827 | 633,827 | 0.54 | 0 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 王宏彬 | 558,000 | 558,000 | 0.48 | 0 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 上海艾方资产管理有限公司-星辰之艾方多策略11号私募证券投资基金 | 417,456 | 417,456 | 0.36 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 朱宗青 | 398,100 | 398,100 | 0.34 | 0 | 无 | 0 | 境内 自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 1. 黄洪岳系浙江坚丰的执行事务合伙人，并持有浙江坚丰66.82%的份额；黄洪岳、卓达为一致行动人； 2. 盛晓兰控制宁波思辉，并持有浙江坚丰16.97%的份额； 3. 财通证券持有财通创新100.00%的股权，持有金华金开普通合伙人浙江财通资本投资有限公司100.00%的股权，财通证券的实际控制人为浙江省财政厅，财通创新和金华金开受同一实际控制人浙江省财政厅控制。其他前十名股东及前十名无限售条件股东之间未知是否存在关联关系。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 无 | | | | | | |

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。

2025 年，公司总资产为 241,897.75 万元，归属于母公司股东权益为 133,641.97 万元。报告期内，公司实现营业总收入 200,428.42 万元，比上年同期增长 31.14%；实现利润总额 12,843.41 万元，比上年同期增长 4.21%；实现归属于母公司股东净利润 11,503.64 万元，比上年同期增长 4.62%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 10,691.23 万元，比上年同期增长 5.79%。

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