

## 2025 年度财务决算报告

2025 年公司实现营业收入 102,612.96 万元，比上年增长 10.58%；实现归母净利润 12,836.93 万元，比上年增长 129.28%；实现扣除非经常性损益后归母净利润 9,077.91 万元，比上年增长 207.56%。2025 年末公司总资产 244,516.54 万元，比年初增长 2.36%；2025 年末公司归母净资产 214,008.38 万元，比年初增长 30.81%。

公司 2025 年度财务报表经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了川华信审（2026）第 0015 号标准无保留意见的审计报告。

### 一、主要指标

#### 1、盈利能力

单位：万元

主要指标	本期	上年同期	增减比例
营业收入	102,612.96	92,793.21	10.58%
归属于上市公司股东的净利润	12,836.93	5,598.73	129.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,077.91	2,951.59	207.56%
加权平均净资产收益率%	7.63	3.39	4.24
基本每股收益	0.3052	0.1331	129.30%

#### 2、偿债能力

单位：万元

主要指标	本期期末	上年期末	增减比例
资产总计	244,516.54	238,872.33	2.36%
负债总计	30,508.16	75,264.15	-59.47%
归属于公司股东的净资产	214,008.38	163,608.17	30.81%
归属于公司股东的每股净资产	4.80	3.89	23.39%
资产负债率%	12.48	31.51	-19.03

### 二、财务状况、经营成果及现金流量分析

#### （一）财务状况分析

单位：万元

项目	本期期末		上年期末		本期期末与上年期末占比变动	增减比例
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重		
货币资金	38,159.27	15.61%	42,988.54	18.00%	-2.39%	-11.23%

交易性金融资产	55,631.05	22.75%	44,656.14	18.69%	4.06%	24.58%
应收账款	14,849.58	6.07%	13,960.14	5.84%	0.23%	6.37%
应收款项融资	19,660.55	8.04%	12,716.49	5.32%	2.72%	54.61%
其他应收款	1,113.75	0.46%	1,120.78	0.47%	-0.01%	-0.63%
存货	8,938.11	3.66%	6,659.39	2.79%	0.87%	34.22%
其他流动资产	11,003.47	4.50%	11,561.27	4.84%	-0.34%	-4.82%
固定资产	68,199.43	27.89%	68,237.74	28.57%	-0.68%	-0.06%
在建工程	6,264.69	2.56%	16,459.85	6.89%	-4.33%	-61.94%
无形资产	14,240.95	5.82%	14,717.68	6.16%	-0.34%	-3.24%
应付票据	3,689.48	1.51%	2,445.09	1.02%	0.49%	50.89%
应付账款	9,074.01	3.71%	17,566.31	7.35%	-3.64%	-48.34%
合同负债	1,246.42	0.51%	751.08	0.31%	0.20%	65.95%
应付职工薪酬	2,140.05	0.88%	1,377.54	0.58%	0.30%	55.35%
应交税费	1,056.87	0.43%	998.7	0.42%	0.01%	5.82%
其他应付款	374.79	0.15%	488.44	0.20%	-0.05%	-23.27%
应付债券	12,011.77	4.91%	51,243.58	21.45%	-16.54%	-76.56%
递延收益	110.31	0.05%	209.71	0.09%	-0.04%	-47.40%
递延所得税负债	619.67	0.25%	60.72	0.03%	0.22%	920.54%

本期期末资产负债项目变动原因分析如下：

- 1、本期期末货币资金比上年期末下降 11.23%，主要系本期增加理财持有规模所致。
- 2、本期期末交易性金融资产比上年期末增长 24.58%，主要系本期增加理财持有规模所致。
- 3、本期期末应收账款比上年期末增长 6.37%，应收账款增幅低于收入增幅，主要系公司加大回款催收力度，提升资金运营效率所致。
- 4、本期期末应收款项融资比上年期末增长 54.61%，主要系本期减少应收票据的对外背书规模所致。
- 5、本期期末存货比上年期末增长 34.22%，主要系本期基于销售预期增加备货所致。
- 6、本期期末在建工程余额比上年期末下降 61.94%，主要系本期在建工程转资所致。
- 7、本期期末应付票据余额比上年期末增长 50.89%，主要系本期使用应付票据结算占比增加所致。

8、本期期末应付账款余额比上年期末下降 48.34%，主要系本期末应付工程款项减少所致。

9、本期期末合同负债余额比上年期末增长 65.95%，主要系本期末预收客户货款增加所致。

10、本期期末应付职工薪酬余额比上年期末增长 55.35%，主要系本期末计提年度奖金增加所致。

11、本期期末其他应付款余额比上年期末下降 23.27%，主要系保证金及押金减少所致。

12、本期期末应付债券余额比上年期末下降 76.56%，主要系本期可转换公司债券部分转股所致。

13、本期期末递延收益余额比上年期末下降 47.40%，主要系与资产相关的政府补助摊销所致。

14、本期期末递延所得税负债余额比上年期末增长 920.54%，主要系应付债券产生应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债所致。

## （二）经营成果分析

单位：万元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期占比变动	增减比例
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重		
营业收入	102,612.96		92,793.21			10.58%
营业成本	74,575.82	72.68%	71,472.76	77.02%	-4.34%	4.34%
销售费用	1,404.07	1.37%	1,271.23	1.37%	0.00%	10.45%
管理费用	6,135.57	5.98%	6,658.71	7.18%	-1.20%	-7.86%
研发费用	4,890.35	4.77%	5,380.30	5.80%	-1.03%	-9.11%
财务费用	3,172.23	3.09%	2,391.32	2.58%	0.51%	32.66%
其他收益	538.68	0.52%	1,479.51	1.59%	-1.07%	-63.59%
投资收益（损失以“-”号填列）	939.89	0.92%	1,158.13	1.25%	-0.33%	-18.84%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	241.03	0.23%	210.81	0.23%	0.00%	14.34%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-267.46	-0.26%	-1,428.25	-1.54%	1.28%	-81.27%

资产减值损失 (损失以“-” 号填列)	-716.98	-0.70%	-241.56	-0.26%	-0.44%	196.81%
营业利润	12,034.97	11.73%	5,819.00	6.27%	5.46%	106.82%
营业外收入	3,123.45	3.04%	306.75	0.33%	2.71%	918.24%
营业外支出	178.58	0.17%	75.09	0.08%	0.09%	137.82%
净利润	12,836.93	12.51%	5,567.88	6.00%	6.51%	130.55%

1、报告期内，营业收入 102,612.96 万元，比去年同期增加 9,819.75 万元，增幅 10.58%，系主要产品销量同比增长所致。

2、本期财务费用 3,172.23 万元，比去年同期增长 32.66%，主要系利息收入减少以及汇兑损失增加所致。

3、本期其他收益 538.68 万元，比去年同期下降 63.59%，主要系本期收到政府补助及增值税加计抵减金额减少所致。

4、本期投资收益 939.89 万元，比去年同期下降 18.84%，主要系本期理财产品投资收益减少所致。

5、本期信用减值损失 267.46 万元，比上年同期下降 81.27%，主要系上期子公司潍坊凯盛应收土地退还款计提坏账准备所致。

6、本期资产减值损失 716.98 万元，比上年同期增长 196.81%，主要系本期计提的固定资产减值损失和存货减值损失同比增加所致。

7、本期营业外收入 3,123.45 万元，比上年同期增长 918.24%，主要系本期收到 3,000.00 万元技术补偿款所致。

8、本期营业外支出 178.58 万元，比上年同期增长 137.82%，主要系本期支付 100 万元捐赠款所致。

### (三) 现金流量分析

#### 1、现金流量情况（单位：人民币万元）

项目	本期金额	上期金额	增长
经营活动产生的现金流量净额	9,537.30	5,172.84	84.37%
投资活动产生的现金流量净额	-9,897.58	-35,767.72	72.33%
筹资活动产生的现金流量净额	-4,236.80	-9,353.47	54.70%

## 2、现金流量分析

(1) 经营活动产生的现金流量净额：本期较上年同期增长 84.37%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加，同时购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额：本期较上年同期增长 72.33%，主要系本期购买理财的规模下降所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额：本期较上年同期增长 54.70%，主要系本期分配股利的规模较上年同期减少所致。

山东凯盛新材料股份有限公司

董 事 会

2026 年 4 月 10 日