

证券代码：300470

证券简称：中密控股

公告编号：2026-005

## 中密控股股份有限公司 2025年度财务决算报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中密控股股份有限公司（以下简称“公司”）2025年12月31日的合并及母公司资产负债表、合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表及财务报表附注已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。结合公司实际经营情况，公司2025年度财务决算报告如下：

注：本报告所有表格若总计数与所列数值合计出现尾差，均为四舍五入所致。

### 一、合并后资产情况及分析

单位：人民币万元

| 资产          | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 增（减）额      | 变动率     | 变动原因 |
|-------------|-------------|-------------|------------|---------|------|
| 货币资金        | 24,498.11   | 39,434.84   | -14,936.73 | -37.88% | 注1   |
| 交易性金融资产     | 39,845.12   | 41,577.23   | -1,732.11  | -4.17%  |      |
| 应收票据        | 1,686.24    | 1,495.55    | 190.69     | 12.75%  |      |
| 应收账款        | 66,991.44   | 63,094.89   | 3,896.55   | 6.18%   |      |
| 应收款项融资      | 15,505.28   | 8,239.69    | 7,265.59   | 88.18%  | 注2   |
| 预付款项        | 1,261.86    | 2,424.66    | -1,162.80  | -47.96% | 注3   |
| 其他应收款       | 704.08      | 855.56      | -151.48    | -17.71% |      |
| 存货          | 46,801.31   | 46,542.84   | 258.47     | 0.56%   |      |
| 合同资产        | 6,910.71    | 7,098.94    | -188.23    | -2.65%  |      |
| 一年内到期的非流动资产 | 3,182.96    | 3,296.27    | -113.31    | -3.44%  |      |

| 资产             | 2025年12月31日       | 2024年12月31日       | 增(减)额            | 变动率           | 变动原因 |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------|
| 其他流动资产         | 50,977.36         | 20,258.82         | 30,718.54        | 151.63%       | 注4   |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>258,364.48</b> | <b>234,319.29</b> | <b>24,045.19</b> | <b>10.26%</b> |      |
| 长期股权投资         | 4,670.72          | 3,118.11          | 1,552.61         | 49.79%        | 注5   |
| 其他权益工具投资       | 0.00              | 1,000.00          | -1,000.00        | -100.00%      |      |
| 固定资产           | 39,563.69         | 36,201.20         | 3,362.49         | 9.29%         |      |
| 在建工程           | 13,948.91         | 10,691.50         | 3,257.41         | 30.47%        | 注6   |
| 使用权资产          | 339.91            | 482.93            | -143.02          | -29.62%       |      |
| 无形资产           | 12,943.50         | 14,083.18         | -1,139.68        | -8.09%        |      |
| 商誉             | 15,957.94         | 15,957.94         | 0.00             | 0.00%         |      |
| 长期待摊费用         | 19.16             | 51.13             | -31.97           | -62.52%       | 注7   |
| 递延所得税资产        | 1,789.58          | 1,011.54          | 778.04           | 76.92%        | 注8   |
| 其他非流动资产        | 2,540.74          | 5,773.77          | -3,233.03        | -56.00%       | 注9   |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>91,774.16</b>  | <b>88,371.29</b>  | <b>3,402.86</b>  | <b>3.85%</b>  |      |
| <b>资产总计</b>    | <b>350,138.64</b> | <b>322,690.57</b> | <b>27,448.05</b> | <b>8.51%</b>  |      |

2025年末资产总额350,138.64万元，比上年末增加27,448.05万元，增长8.51%，其中流动资产增长10.26%，非流动资产增长3.85%，变动幅度较大的科目原因分析如下：

注1：货币资金较上年末减少37.88%，主要是本年度在建工程投入增加，购买定期存款及理财产品增加等因素影响；

注2：应收款项融资较上年末增长88.18%，主要是本年度销售回款情况好，收到银行承兑汇票显著增加，且年末尚未进行贴现或背书，年末结存余额较上年增加；

注3：预付款项较上年末减少47.96%，主要是预付材料款减少；

注4：其他流动资产较上年末增长151.63%，主要是一年内到期的定期存款及理财产品增加；

注5：长期股权投资较上年末增长49.79%，主要是按照投资协议，追加对四川振兴中密股权投资中心（有限合伙）（以下简称“振兴中密基金”）投资、按权益法确认振兴中密基金的投资收益增加，以及因本年度向参股公司成都川哈工业机器人及智能装备产业技术研究院有限公司（以下简称“川哈院”）委派一名董事，基于公司对川哈院具备重大影响，故将其投资由其他权益工具投资划分为长期股权投资进行核算。

注6：在建工程较上年末增长30.47%，主要是中密控股高端装备制造及新材料研发综合体建设工程项目、能源石化行业高端装备关键零部件（机械密封、特种泵）产业化项目等建造投入增加；

注7：长期待摊费用较上年末减少62.52%，主要是预付的咨询服务费摊销增加；

注8：递延所得税资产较上年末增长76.92%，主要是税务与会计差异的资产减值准备计提增加及股权激励摊销产生的递延所得税增加；

注9：其他非流动资产较上年末减少56.00%，主要是将一年内到期的理财产品重分类至一年内到期的非流动资产科目列示所致。

## 二、合并后负债和所有者权益情况及分析

单位：人民币万元

| 负债和所有者权益（或股东权益） | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 增（减）额     | 变动率     | 变动原因 |
|-----------------|-------------|-------------|-----------|---------|------|
| 应付票据            | 7,785.73    | 1,439.31    | 6,346.42  | 440.94% | 注1   |
| 应付账款            | 23,616.92   | 23,267.86   | 349.06    | 1.50%   |      |
| 合同负债            | 4,191.86    | 6,679.70    | -2,487.84 | -37.24% | 注2   |
| 应付职工薪酬          | 7,739.77    | 6,831.17    | 908.60    | 13.30%  |      |
| 应交税费            | 3,875.43    | 2,483.54    | 1,391.89  | 56.04%  | 注3   |
| 其他应付款           | 8,590.92    | 9,033.11    | -442.19   | -4.90%  |      |
| 一年内到期的非流动负债     | 28.85       | 192.34      | -163.49   | -85.00% | 注4   |
| 其他流动负债          | 794.91      | 1,113.71    | -318.80   | -28.63% |      |

| 负债和所有者权益（或股东权益）   | 2025年12月31日       | 2024年12月31日       | 增（减）额            | 变动率           | 变动原因 |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------|
| <b>流动负债合计</b>     | <b>56,624.39</b>  | <b>51,040.74</b>  | <b>5,583.65</b>  | <b>10.94%</b> |      |
| 租赁负债              | 204.29            | 210.97            | -6.68            | -3.16%        |      |
| 递延收益              | 1,600.16          | 1,001.02          | 599.14           | 59.85%        | 注5   |
| 递延所得税负债           | 1,452.15          | 1,653.40          | -201.25          | -12.17%       |      |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>3,256.60</b>   | <b>2,865.39</b>   | <b>391.21</b>    | <b>13.65%</b> |      |
| <b>负债合计</b>       | <b>59,880.99</b>  | <b>53,906.13</b>  | <b>5,974.86</b>  | <b>11.08%</b> |      |
| 股本                | 20,796.17         | 20,817.13         | -20.96           | -0.10%        |      |
| 资本公积              | 79,878.74         | 77,350.36         | 2,528.38         | 3.27%         |      |
| 减：库存股             | 6,743.40          | 7,968.41          | -1,225.02        | -15.37%       |      |
| 其他综合收益            | 832.79            | -147.94           | 980.73           | 662.92%       | 注6   |
| 盈余公积              | 19,715.56         | 19,715.56         | 0.00             | 0.00%         |      |
| 未分配利润             | 175,315.16        | 157,571.47        | 17,743.69        | 11.26%        |      |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 289,795.03        | 267,338.17        | 22,456.86        | 8.40%         |      |
| 少数股东权益            | 462.62            | 1,446.26          | -983.64          | -68.01%       | 注7   |
| <b>股东权益合计</b>     | <b>290,257.65</b> | <b>268,784.44</b> | <b>21,473.21</b> | <b>7.99%</b>  |      |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>350,138.64</b> | <b>322,690.57</b> | <b>27,448.07</b> | <b>8.51%</b>  |      |

（一）2025年末负债合计59,880.99万元，较上年末增加5,974.86万元，增长11.08%，变动幅度较大的科目原因分析如下：

注1：应付票据较上年末增长440.94%，主要是随着业务的增长，公司为提升资金使用效率，更多采用银行承兑汇票结算材料采购款所致；

注2：合同负债较上年末减少37.24%，主要是本年部分客户已完成合同履约义务，结转收入，预收的货款余额较上年末减少；

注3：应交税费较上年末增长56.04%，主要是期末应交企业所得税及应交增值税增加；

注4：一年内到期的非流动负债减少85.00%，主要是子公司Krüger&Sohn GmbH（以下简称“KS GmbH”）使用权资产减少，一年内到期的租赁负债减少；

注5：递延收益较上年末增长59.85%，主要是取得的与资产相关的政府补助增加；

注6：其他综合收益较上末年增长662.92%，主要是合并子公司KS GmbH报表时产生的外币报表折算差额；

注7：少数股东权益较上年末减少68.01%，主要是本年度收购子公司KS GmbH少数股东股权，使其成为公司全资子公司；

（二）2025年末归属于母公司所有者权益合计289,795.03万元，增长8.40%，较上年变动幅度较小。

### 三、合并后损益情况及分析

单位：人民币万元

| 项目                  | 2025年度     | 2024年度     | 增（减）额     | 变动率      |
|---------------------|------------|------------|-----------|----------|
| 营业收入                | 176,883.94 | 156,652.37 | 20,231.57 | 12.91%   |
| 减：营业成本              | 96,261.76  | 80,920.30  | 15,341.46 | 18.96%   |
| 税金及附加               | 1,700.00   | 1,489.29   | 210.71    | 14.15%   |
| 销售费用                | 15,240.16  | 14,185.28  | 1,054.88  | 7.44%    |
| 管理费用                | 12,130.94  | 10,241.01  | 1,889.93  | 18.45%   |
| 研发费用                | 8,979.18   | 7,577.20   | 1,401.98  | 18.50%   |
| 财务费用                | -803.21    | -294.21    | -509.00   | -173.01% |
| 加：其他收益              | 2,219.44   | 2,158.44   | 61.00     | 2.83%    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 1,334.69   | 1,858.77   | -524.08   | -28.19%  |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 243.41     | 76.83      | 166.58    | 216.82%  |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -2,480.51  | -899.96    | 1,580.55  | 175.62%  |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -252.46    | -1,000.95  | -748.49   | -74.78%  |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 8.33       | 7.92       | 0.41      | 5.23%    |
| 营业利润（亏损以“-”号填列）     | 44,448.02  | 44,734.54  | -286.52   | -0.64%   |

|                             |           |           |         |         |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| 列)                          |           |           |         |         |
| 加：营业外收入                     | 66.87     | 26.14     | 40.73   | 155.81% |
| 减：营业外支出                     | 72.73     | 27.72     | 45.01   | 162.38% |
| 利润总额（亏损总额以“-”号填列）           | 44,442.15 | 44,732.96 | -290.81 | -0.65%  |
| 减：所得税费用                     | 5,873.79  | 5,417.24  | 456.55  | 8.43%   |
| 净利润（净亏损以“-”号填列）             | 38,568.36 | 39,315.72 | -747.36 | -1.90%  |
| 1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列） | 38,539.87 | 39,245.44 | -705.57 | -1.80%  |
| 2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）       | 28.49     | 70.28     | -41.79  | -59.46% |

2025年公司实现营业收入176,883.94万元，比上年增加20,231.57万元，增长12.91%，主要是各业务板块国内及国际市场拓展带来的成果，并购KS GmbH也为公司营业收入增长做出贡献；

营业成本96,261.76万元，比上年增加15,341.46万元，增长18.96%；主要是销售量增长带来成本增加，成本增速略高于营收增速主要是因为机械密封板块增量市场竞争高度激烈以及合并毛利率较低的KS GmbH带来了毛利率的小幅下滑；

税金及附加1,700.00万元，比上年增加210.71万元，增长14.15%，主要是随营业收入增加，应交增值税增加导致的附加税增加，应纳房产税增加；

销售费用15,240.16万元，比上年增加1,054.88万元，增长7.44%，主要是公司实施“2024年限制性股票激励计划”，股权激励摊销较上年增加1000余万；

管理费用12,130.94万元，比上年增加1,889.93万元，增长18.45%，主要是职工薪酬、折旧与摊销及公司实施“2024年限制性股票激励计划”，股权激励摊销费用较上年增加；

研发费用8,979.18万元，比上年增加1401.98万元，增长18.50%，主要是为提升公司核心竞争力，保持技术与研发能力业内领先，持续高强度的研发资金投入；

财务费用-803.21万元，比上年减少509.00万元，减少173.01%，主要是利息收入和汇兑收益增加；

其他收益2,219.44万元,较上年增加61.00万元,增长2.83%,较上年基本持平;

投资收益1,334.69万元,较上年减少524.08万元,减少28.19%,主要是交易性金融资产在持有期间的投资收益持续减少;

公允价值变动收益243.41万元,较上年增加166.58万元,增加216.82%,主要是报告期末公司持有未到期的理财产品增加,公允价值变动增加;

信用减值损失-2480.51万元,较上年增加1580.55万元,增长175.62%,主要是按单项计提的应收账款坏账损失增加;

资产减值损失-252.46万元,较上年减少748.49万元,减少74.48%,主要是计提的存货跌价损失减少;

资产处置收益8.33万元,较上年增加0.41万元,增长5.23%,较上年基本持平;

营业外收入66.87万元,较上年增加40.73万元,增长155.81%,主要是取得的罚款收入增加;

营业外支出72.73万元,较上年增加45.01万元,增长162.38%,主要是滞纳金支出增加;

2025年全年实现归属于母公司所有者的净利润38,539.87万元,比上年减少705.57万元,减少1.80%,主要是市场竞争高度激烈,叠加合并了毛利率较低的KS GmbH,毛利率小幅下滑。

#### 四、合并后现金流量情况及分析

单位:人民币万元

| 项目            | 2025年度     | 2024年度     | 增(减)额      | 变动率       |
|---------------|------------|------------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 40,880.41  | 32,234.30  | 8,646.11   | 26.82%    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -34,068.84 | 3,234.52   | -37,303.36 | -1153.29% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -19,566.15 | -19,783.37 | 217.22     | 1.10%     |
| 现金及现金等价物净增加额  | -12,478.17 | 15,579.86  | -28,058.03 | -180.09%  |

经营活动产生的现金流量净额40,880.41万元，比上年增加8,646.11万元，增长26.82%，主要是本年营业收入增长且回款情况好，销售商品接受劳务收到的款项增加；

投资活动产生的现金流量净额-34,068.84万元，比上年减少37,303.36万元，减少1153.29%，主要是本年理财产品到期规模不及上年，导致投资收回现金及取得投资收益减少；购建长期资产等资本性支出增加。两者共同导致投资活动净流出增加；

筹资活动产生的现金流量净额-19,566.15万元，比上年增加217.22万元，增长1.10%，较上年基本持平；

现金及现金等价物净增加额-12,478.17万元，比上年减少28,058.03万元，减少180.09%，主要是经营活动、投资活动、筹资活动变动原因共同影响的结果。

#### 五、合并后主要财务指标情况

| 项目                          | 2025年12月31日<br>/2025年度 | 2024年12月31日/2024<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率（倍）                     | 4.56                   | 4.59                   |
| 速动比率（倍）                     | 3.71                   | 3.63                   |
| 应收账款周转率（次）                  | 2.72                   | 2.54                   |
| 存货周转率（次）                    | 2.06                   | 1.84                   |
| 资产负债率                       | 17.10%                 | 16.71%                 |
| 每股净资产（元）                    | 13.94                  | 12.86                  |
| 每股经营活动净现金流量<br>（元）          | 1.97                   | 1.55                   |
| 加权平均净资产收益率（归属<br>于普通股股东净利润） | 13.80%                 | 14.91%                 |
| 基本每股收益（归属于普通股<br>股东净利润，元）   | 1.87                   | 1.92                   |

特此公告。

中密控股股份有限公司董事会

二〇二六年四月十四日