

## 江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

### 2025 年度财务决算报告

#### 一、2025 年度公司财务报表的审计情况

公司 2025 年度财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2026NJAA3B0033 号标准无保留意见的审计报告。

#### 二、主要会计数据及财务指标变动情况

2025 年，公司实现营业收入 8.90 亿元，比上年同期下降 19.04%，实现归属于上市公司股东的净利润-2.56 亿元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润-2.68 亿元。

主要财务指标如下（单位：万元）

项目	2025 年	2024 年	增减变动幅度
营业收入	89,035.67	109,980.74	-19.04%
营业利润	-29,149.55	-42,861.53	31.99%
利润总额	-29,244.69	-42,887.25	31.81%
归属于上市公司股东的净利润	-25,556.40	-35,740.85	28.50%
基本每股收益（元/股）	-0.6808	-0.9789	30.45%
加权平均净资产收益率	-12.24%	-15.88%	3.64%
经营活动产生的现金流量净额	-10,202.27	-10,896.63	6.37%
项目	2025 年末	2024 年末	增减变动幅度
总资产	332,393.73	363,231.40	-8.49%
归属于上市公司股东的所有者权益	205,532.21	227,983.93	-9.85%
股本	37,540.04	37,540.03	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.48	6.07	-9.72%

#### 三、财务状况、经营成果和现金流量分析

##### （一）2025 年公司资产状况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 33.24 亿元，负债总额 12.67 亿元，归属于上

市公司股东的所有者权益为 20.55 亿元，资产负债率为 38.13%。

主要资产负债项目明细如下（单位：万元）

资产	2025 年末	占资产	2024 年末	占资产	增减额	增减比率
货币资金	40,146.42	12.08%	73,931.78	20.35%	-33,785.35	-45.70%
应收票据	9,802.25	2.95%	16,295.24	4.49%	-6,492.99	-39.85%
应收账款	11,417.95	3.44%	13,630.37	3.75%	-2,212.42	-16.23%
应收款项融资	12,996.14	3.91%	11,844.00	3.26%	1,152.14	9.73%
预付款项	3,915.07	1.18%	4,191.09	1.15%	-276.02	-6.59%
其他应收款	740.82	0.22%	745.66	0.21%	-4.85	-0.65%
存货	28,065.91	8.44%	33,427.23	9.20%	-5,361.32	-16.04%
其他流动资产	20,465.32	6.16%	6,059.03	1.67%	14,406.29	237.77%
流动资产合计	133,797.86	40.25%	160,124.40	44.08%	-26,326.54	-16.44%
长期股权投资	4,084.87	1.23%	4,449.28	1.22%	-364.41	-8.19%
其他非流动金融资产	500.10	0.15%	500.10	0.14%	-	-
投资性房地产	106.01	0.03%	121.59	0.03%	-15.57	-12.81%
固定资产	153,843.14	46.28%	150,019.00	41.30%	3,824.15	2.55%
在建工程	16,769.41	5.05%	28,057.46	7.72%	-11,288.04	-40.23%
无形资产	11,846.17	3.56%	12,039.97	3.31%	-193.80	-1.61%
其他非流动资产	56.43	0.02%	10.04	0.00%	46.39	462.03%
非流动资产合计	198,595.87	59.75%	203,106.99	55.92%	-4,511.13	-2.22%
负债	2025 年末	占负债	2024 年末	占负债	增减额	增减比率
短期借款	24,217.17	19.11%	26,219.64	19.41%	-2,002.47	-7.64%
应付票据	7,031.57	5.55%	8,886.47	6.58%	-1,854.91	-20.87%
应付账款	8,663.94	6.84%	8,398.51	6.22%	265.43	3.16%
合同负债	888.81	0.70%	524.90	0.39%	363.91	69.33%
应交税费	250.97	0.20%	246.32	0.18%	4.65	1.89%
其他应付款	5.06	0.00%	1,969.57	1.46%	-1,964.51	-99.74%
流动负债合计	53,283.92	42.04%	58,295.11	43.15%	-5,011.19	-8.60%
长期借款	6,387.45	5.04%	11,830.00	8.76%	-5,442.55	-46.01%

应付债券	61,129.43	48.23%	58,367.59	43.21%	2,761.84	4.73%
递延收益	5,933.33	4.68%	5,291.86	3.92%	641.48	12.12%
非流动负债合计	73,450.21	57.96%	76,790.20	56.85%	-3,339.98	-4.35%

主要资产项目和负债项目分析如下：

(1) 主要资产项目分析：

截至 2025 年 12 月 31 日，货币资金余额为 40,146.42 万元，较上年末减少 33,785.35 万元，主要系本期销售收入下降致经营活动现金净流出和报告期末部分理财产品、大额存单尚未到期所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，应收票据余额为 9,802.25 万元，较上年末减少 6,492.99 万元，主要系本期销售收入减少所致。

2024 年末和 2025 年末应收账款净额分别为 13,630.37 万元和 11,417.95 万元，占资产总额比例分别为 3.75%和 3.44%，占营业收入比例分别为 12.39%和 12.82%。其中主要部分是账龄在 1 年以内的应收账款，分别占全部应收账款的 98.53%和 99.72%。目前，应收账款的客户所属行业构成与公司主营业务的客户所属行业构成一致，主要来自于电子光学、电气绝缘、太阳能背材等行业。

截至 2025 年 12 月 31 日，应收款项融资余额为 12,996.14 万元，较上年末增加 1,152.14 万元，主要系本期收到符合条件的银行承兑汇票增加所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，预付款项余额为 3,915.07 万元，较上年末减少 276.02 万元，主要系本期预付货款减少所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司存货净额为 28,065.91 万元，占当年资产总额 8.44%，存货构成主要为原材料和产成品，合计占全部存货的 87.82%。截至 2025 年 12 月 31 日，公司存货账面净额较上年末减少 5,361.32 万元，减少 16.04%，主要系期末库存商品减少所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他流动资产余额为 20,465.32 万元，系尚未到期的理财产品及待抵扣增值税进项税额。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司长期股权投资余额为 4,084.87 万元，较上年末减少 364.41 万元，主要系报告期内公司转让联营企业部分股权所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司其他非流动金融资产余额为 500.10 万元，系子公司裕创投资对外投资。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司投资性房地产余额为 106.01 万元，较上年末减少 15.57 万元，主要系出租房产摊销所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司固定资产余额为 153,843.14 万元,较上年末增加 3,824.15 万元,主要系本期部分生产线转固所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司在建工程余额为 16,769.41 万元,较上年末减少 11,288.04 万元,主要系本期部分生产线转固所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司无形资产余额为 11,846.17 万元,较上年末减少 193.80 万元,主要系计提无形资产摊销所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司其他非流动资产为 56.43 万元,较上年末增加 46.39 万元,主要系预付设备款增加所致。

## (2) 主要负债项目分析:

截至 2025 年 12 月 31 日,短期借款余额为 24,217.17 万元,较上年末减少 2,002.47 万元,主要系本期偿还部分借款所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,应付票据余额为 7,031.57 万元,较上年末减少 1,854.91 万元,主要系期末尚未到期支付的银行承兑汇票减少所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,应付账款余额为 8,663.94 万元,较上年末增加 265.43 万元,主要系期末应付设备款增加所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司合同负债余额为 888.81 万元,较上年末增加 363.91 万元,主要系期末预收客户货款增加所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司应交税费余额为 250.97 万元,较上年末增加 4.65 万元,主要系期末应交增值税和企业所得税增加所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司其他应付款余额为 5.06 万元,较上年末减少 1,964.51 万元,主要系本期员工持股计划解锁及终止,应付员工持股计划款减少所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司长期借款余额为 6,387.45 万元,较上年末减少 5,442.55 万元,主要系部分长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司应付债券余额为 61,129.43 万元,较上年末增加 2,761.84 万元,系期末可转债(负债成分)金额增加所致。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司递延收益余额为 5,933.33 万元,较上年末增加 641.48 万元,主要系期末政府补助金额增加所致。

## (二) 2025 年公司经营情况分析

2025 年度,公司实现营业收入 8.90 亿元,实现归属于上市公司股东的净利润-2.56 亿元。

## (1) 营业收入、利润等与上年同期对比情况（单位：万元）

项目	2025 年	2024 年	增减比率
营业收入	89,035.67	109,980.74	-19.04%
营业利润	-29,149.55	-42,861.53	31.99%
营业外收入	0.11	1.15	-90.40%
营业外支出	95.25	26.86	254.58%
所得税费用	-3,653.51	-7,120.09	48.69%
归属于上市公司股东的净利润	-25,556.40	-35,740.85	28.50%
非经常性损益	1,290.35	1,284.29	0.47%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-26,846.75	-37,025.14	27.49%

2025 年度，公司实现营业收入 8.90 亿元，较上年减少 2.09 亿元，降幅 19.04%；实现归属于上市公司股东的净利润-2.56 亿元，较上年减亏 1.02 亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-2.68 亿元，较上年减亏 1.02 亿元。

报告期内，功能聚酯薄膜部分下游行业需求不足，订单减少，导致公司整体营业收入下滑，同比下降 19.04%。中低端产品同质化竞争激烈，聚酯薄膜产品的市场价格持续下滑；公司部分中厚型薄膜生产线开工不足，新产品转型升级过程中又受新产品批量小、良率不高、产能爬坡等因素影响，导致公司产品的生产成本有所上升，使得公司的营业毛利率较上年度下降 5.45 个百分点。

2025 年度，公司所得税费用-3,653.51 万元，较上年增加 48.69%，主要系本期递延所得税费用增加所致。

2025 年度，公司归属于上市公司股东的净利润-2.56 亿元，较上年增长 28.50%，受市场供需关系变化、销售价格下降等因素影响，主营业务毛利率下降。

## (2) 主要费用情况（单位：万元）

项目	2025 年	2024 年	增减额	增减比率
营业收入	89,035.67	109,980.74	-20,945.08	-19.04%
销售费用	519.96	425.98	93.99	22.06%
管理费用	4,912.55	4,887.79	24.77	0.51%
研发费用	4,512.49	5,346.18	-833.69	-15.59%

财务费用	4,029.00	2,476.18	1,552.81	62.71%
期间费用合计	13,974.00	13,136.12	837.88	6.38%
期间费用合计占营业收入比例	15.69%	11.94%	/	3.75%

公司期间费用占营业收入的比例，具体分析如下：

2025 年度，公司销售费用为 519.96 万元，同比上升 22.06%，主要系本期销售服务费增加所致。

2025 年度，公司管理费用为 4,912.55 万元，同比上升 0.51%。

2025 年度，公司研发费用为 4,512.49 万元，主要应用于技术开发投入、研发人员的薪酬福利、研发设备折旧等项目，同比下降 15.59%，主要系本期研发试验投入减少所致。

2025 年度，公司财务费用为 4,029.00 万元，同比上升 62.71%，主要系汇率波动致汇兑损失增加，存款利息收入减少以及利息费用增加所致。

### （三）现金流量情况分析

2025 年末，公司现金及现金等价物余额为 48,962.48 万元，较上年末减少 24,600.70 万元，下降 33.44%。

经营活动产生的现金流量明细如下（单位：万元）

项目	2025 年	2024 年	增减额	增减比率
销售商品、提供劳务收到的现金	59,195.08	70,681.04	-11,485.96	-16.25%
收到的税费返还	1,781.19	2,414.93	-633.74	-26.24%
收到其他与经营活动有关的现金	2,722.22	2,462.54	259.68	10.55%
经营活动现金流入小计	63,698.49	75,558.50	-11,860.01	-15.70%
购买商品、接受劳务支付的现金	62,860.08	75,512.13	-12,652.05	-16.75%
支付给职工以及为职工支付的现金	7,728.24	7,914.37	-186.13	-2.35%
支付的各项税费	849.67	802.78	46.90	5.84%
支付的其他与经营活动有关的现金	2,462.76	2,225.86	236.90	10.64%
经营活动现金流出小计	73,900.75	86,455.13	-12,554.38	-14.52%
经营活动产生的现金流量净额	-10,202.27	-10,896.63	694.37	6.37%

2025 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金为 5.92 亿元，较上年同期减少 16.25%；购买商品、接受劳务支付的现金为 6.29 亿元，较上年同期减少 16.75%；经营活动产生的现金流量净额为-1.02 亿元，较上年同期增加 694.37 万元，上升 6.37%，主要系本期销售回款

下降的金额小于采购付款金额致经营活动现金净流出金额减少。

#### （四）资产运营状况指标分析

##### （1）应收账款周转率

2025 年：7.11 次

2024 年：6.70 次

2025 年度公司应收账款周转率较上期上升 0.41 次。2026 年公司将继续加强风险管控，防范资金风险。

##### （2）存货周转率

2025 年：3.33 次

2024 年：3.73 次

2025 年公司存货周转率较上期下降 0.40 次。2026 年公司将重点关注存货周转情况，提高存货周转率。

#### （五）偿债能力分析

项目	2025 年	2024 年
流动比率（倍）	2.51	2.75
速动比率（倍）	1.41	2.00
资产负债率	38.13%	37.19%

2025 年公司经营活动现金净流出及期末部分理财产品尚未到期，期末货币资金减少，致流动比率、速动比率较去年分别下降 8.73%、29.50%。公司偿债能力总体良好。

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

二〇二六年四月十四日