

浙江钱江摩托股份有限公司

2025 年度财务决算报告

2025 年公司财务报表及相关报表附注已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

一、2025 年度主要会计数据

	2025 年	2024 年	本年末比上年末增减	2023 年
营业收入（元）	5,414,360,993.14	6,030,882,914.58	-10.22%	5,097,767,420.78
归属于上市公司股东的净利润（元）	977,139,657.81	676,738,050.81	44.39%	464,022,361.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	285,166,142.61	561,392,626.10	-49.20%	384,018,050.19
经营活动产生的现金流量净额（元）	-403,081,377.91	1,133,247,718.99	-135.57%	591,023,302.52
基本每股收益（元/股）	1.8674	1.2946	44.25%	0.8806
稀释每股收益（元/股）	1.8674	1.2946	44.25%	0.8806
加权平均净资产收益率	19.15%	14.62%	4.53%	11.20%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年
总资产（元）	9,923,192,926.60	10,285,044,093.77	-3.52%	8,465,106,236.94
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,368,277,955.97	4,792,029,479.64	12.03%	4,435,069,506.77

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

（一）资产主要构成及变动情况

项目	2025 年 12 月 31 日	占总资产比例	2025 年 1 月 1 日	占总资产比例	同比增减（%）
货币资金	4,023,150,845.26	40.54%	5,677,551,910.71	55.20%	-29.14%
应收票据	74,627,080.03	0.75%	34,565,374.92	0.34%	115.90%
应收账款	610,971,387.04	6.16%	413,022,555.65	4.02%	47.93%

应收款项融资	15,868,734.99	0.16%	1,858,417.48	0.02%	753.88%
预付款项	65,177,119.53	0.66%	55,157,471.71	0.54%	18.17%
其他应收款	63,650,105.59	0.64%	80,406,992.28	0.78%	-20.84%
存货	1,625,065,407.49	16.38%	1,170,879,155.48	11.38%	38.79%
其他流动资产	350,716,855.92	3.53%	88,855,290.55	0.86%	294.71%
长期股权投资	221,696,592.92	2.23%	168,706,294.20	1.64%	31.41%
其他非流动金融资产	71,274,441.35	0.72%	65,016,556.55	0.63%	9.63%
固定资产	1,917,956,030.26	19.33%	1,176,659,571.48	11.44%	63.00%
在建工程	268,613,127.96	2.71%	635,135,682.87	6.18%	-57.71%
使用权资产	22,897,937.35	0.23%	16,808,939.35	0.16%	36.22%
无形资产	358,037,058.06	3.61%	386,012,660.71	3.75%	-7.25%
长期待摊费用	27,074,000.39	0.27%	35,382,336.05	0.34%	-23.48%
递延所得税资产	167,007,456.38	1.68%	266,197,983.97	2.59%	-37.26%
其他非流动资产	39,408,746.08	0.40%	12,826,899.81	0.12%	207.24%
资产总计	9,923,192,926.60	100.00%	10,285,044,093.77	100.00%	-3.52%

资产变动较大项目原因分析：

1、货币资金比年初减少 29.14%，主要原因系经营活动、投资活动及筹资活动产生的现金流量变动所致。

2、应收票据比年初增加 115.90%，主要原因系报告期末应收海外信用证增加所致。

3、应收账款比年初增加 47.93%，主要原因系报告期出口业务比重增大及对应信用账期调整所致。

4、应收款项融资比年初增加 753.88%，主要原因系本报告期末持有的应收票据风险低、信用高的银行承兑汇票比年初增加所致。

5、存货比年初增加 38.79%，主要原因系原材料及摩托车整车备货增加所致。

6、其他流动资产比年初增加 294.71%，主要原因系报告期末持有的一年期内不可转让定期存款比年初增加所致。

7、长期股权投资比年初增加 31.41%，主要原因系报告期末权益法核算被投资公司盈利及净资产变动增加所致。

8、固定资产比年初增加 63.00%，主要原因系报告期部分基建工程及生产设备达到可使用状态转入固定资产增加所致。

9、在建工程比年初减少 57.71%，主要原因系报告期部分基建工程达到可使用状态转入固定资产所致。

10、使用权资产比年初增加 36.22%，主要原因系报告期租赁资产增加所致。

11、递延所得税资产比年初减少 37.26%，主要原因系报告期确认递延所得税资产的可抵扣亏损比年初减少所致。

12、其他非流动资产比年初增加 207.24%，主要原因系报告期购置长期资产预付增加所致。

(二) 负债主要构成及变动情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	占总负债比例	2025 年 1 月 1 日	占总负债比例	同比增减 (%)
应付票据	2,058,045,667.84	45.23%	2,026,834,818.37	36.94%	1.54%
应付账款	1,415,574,611.13	31.11%	1,213,787,748.04	22.12%	16.62%
合同负债	239,528,226.41	5.26%	197,996,915.69	3.61%	20.98%
应付职工薪酬	95,210,048.53	2.09%	113,042,147.79	2.06%	-15.77%
应交税费	121,364,937.62	2.67%	117,045,790.55	2.13%	3.69%
其他应付款	215,004,319.12	4.72%	149,226,954.08	2.72%	44.08%
一年内到期的非流动负债	11,382,857.56	0.25%	10,502,354.64	0.19%	8.38%
其他流动负债	23,378,211.75	0.51%	54,012,602.04	0.98%	-56.72%
长期借款	105,278,192.48	2.31%	376,717,535.17	6.87%	-72.05%
租赁负债	20,912,174.45	0.46%	15,116,420.54	0.28%	38.34%
长期应付款	40,781,912.25	0.90%	43,765,324.54	0.80%	-6.82%
预计负债	22,903,053.07	0.50%	20,891,435.13	0.38%	9.63%
递延收益	89,864,714.72	1.97%	104,195,575.42	1.90%	-13.75%
递延所得税负债	61,346,967.82	1.35%	46,578,530.62	0.85%	31.71%
其他非流动负债	30,050,000.00	0.66%	996,607,700.00	18.17%	-96.98%
负债合计	4,550,625,894.75	100.00%	5,486,321,852.62	100.00%	-17.06%

负债变动较大项目原因分析：

1、其他应付款比年初增加 44.08%，主要原因系报告期收到被投资公司预分配股利增加所致。

2、其他流动负债比年初减少 56.72%，主要原因系报告期公司销售服务政策变化以及销量影响计提的质量保证金下降所致。

3、长期借款比年初减少 72.05%，主要原因系报告期偿还部分基建项目贷款所致。

4、租赁负债比年初增加 38.34%，主要原因系租赁房屋建筑物增加所致。

5、递延所得税负债比年初增加 31.71%，主要原因系报告期固定资产加速折旧时间性差异增加所致。

6、其他非流动负债比年初减少 96.98%，主要原因系报告期完成工厂搬迁，预收政府土地收储款抵减相关成本费用后结转损益所致。

(三) 权益构成及变动情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	占总权益比例	2025 年 1 月 1 日	占总权益比例	同比增减 (%)
股本	526,593,500.00	9.80%	526,671,000.00	10.98%	-0.01%
资本公积	2,187,409,916.16	40.71%	2,131,257,910.10	44.41%	2.63%
减：库存股	15,283,112.50	0.28%	37,254,625.00	0.78%	-58.98%
其他综合收益	96,959,962.57	1.80%	101,956,012.61	2.12%	-4.90%
盈余公积	263,595,500.00	4.91%	263,595,500.00	5.49%	0.00%
未分配利润	2,309,002,189.74	42.98%	1,805,803,681.93	37.63%	27.87%
归属于母公司股东权益合计	5,368,277,955.97	99.92%	4,792,029,479.64	99.86%	12.03%
股东权益合计	5,372,567,031.85	100.00%	4,798,722,241.15	100.00%	11.96%

权益变动较大项目原因分析：

1、库存股比年初减少 58.98%，主要原因系报告期因限制性股票符合解除限售条件的解禁减少库存股所致。

(四) 经营成果分析

项 目	2025 年	2024 年	同比增减(%)
营业收入	5,414,360,993.14	6,030,882,914.58	-10.22%
营业成本	4,052,283,593.63	4,443,565,731.87	-8.81%
税金及附加	346,659,921.66	392,650,177.82	-11.71%
销售费用	223,393,126.36	213,976,241.97	4.40%
管理费用	244,256,066.66	240,938,756.31	1.38%
研发费用	382,004,457.93	366,445,918.97	4.25%
财务费用	-98,475,686.81	-203,189,512.20	不适用
其他收益	73,209,483.13	86,792,300.08	-15.65%
投资收益	14,583,800.40	-22,282,998.33	不适用
公允价值变动收益	6,257,884.80	-12,847,945.08	不适用
信用减值损失	-11,719,285.15	-9,423,829.34	不适用
资产减值损失	-6,736,711.78	-55,382,169.44	不适用
资产处置收益	857,440,897.21	126,154,272.37	579.68%
营业利润	1,197,275,582.32	689,505,230.10	73.64%
营业外收入	15,786,808.78	8,839,790.06	78.59%
营业外支出	2,497,221.69	7,959,109.00	-68.62%

利润总额	1,210,565,169.41	690,385,911.16	75.35%
所得税费用	237,235,149.71	18,574,086.36	1177.24%
净利润	973,330,019.70	671,811,824.80	44.88%
归属于母公司股东的净利润	977,139,657.81	676,738,050.81	44.39%

利润表变动较大项目原因分析：

1、财务费用比去年同期增加 10,471.38 万元，主要原因系报告期因汇率变动，汇兑损失同比增加，以及利息收入减少所致。

2、投资收益比去年同期增加 3,686.68 万元，主要原因系报告期权益法核算被投资公司利润同比增加所致。

3、公允价值变动损益比去年同期增加 1,910.58 万元，主要原因系报告期其他非流动金融资产公允价值变动同比增加所致。

4、资产减值损失计提比去年同期增加 4,864.55 万元，主要原因系报告期计提的存货减值准备同比减少所致。

5、资产处置收益比去年同期增加 73,128.66 万元，主要原因系报告期内完成工厂搬迁，处置土地及厂区房屋建筑物等资产结转净收益所致。

6、营业外收入比去年同期增加 694.70 万元，主要原因系报告期内质量索赔款与无法支付的款项同比增加所致。

7、营业外支出比去年同期减少 546.19 万元，主要原因系报告期内非流动资产毁损报废损失同比减少所致。

8、所得税费用比去年同期增加 21,866.11 万元，主要原因系报告期应纳税所得额以及时间性差异递延所得税同比增加所致。

(五) 现金流量分析

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	6,676,251,582.39	7,261,035,177.08	-8.05%
经营活动现金流出小计	7,079,332,960.30	6,127,787,458.09	15.53%
经营活动产生的现金流量净额	-403,081,377.91	1,133,247,718.99	-135.57%
投资活动现金流入小计	215,245,484.60	195,853,729.35	9.90%
投资活动现金流出小计	873,559,159.45	620,403,769.40	40.80%
投资活动产生的现金流量净额	-658,313,674.85	-424,550,040.05	-55.06%
筹资活动现金流入小计	2,930,578,183.86	2,265,856,296.23	29.34%
筹资活动现金流出小计	3,415,782,826.56	1,988,663,166.20	71.76%
筹资活动产生的现金流量净额	-485,204,642.70	277,193,130.03	-275.04%

现金及现金等价物净增加额	-1,591,893,542.37	1,008,884,487.64	-257.79%
--------------	-------------------	------------------	----------

现金流量表变动较大项目原因分析：

1、经营活动产生的现金流入同比减少 8.05%，主要原因系报告期销售商品、提供劳务收到的现金同比减少所致。

2、经营活动产生的现金流出同比增加 15.53%，主要原因系报告期购买商品、接受劳务支付的现金同比增加所致。

3、经营活动产生的现金流量净额同比减少 135.57%，主要原因系上述经营活动现金流入及流出项目变动所致。

4、投资活动产生的现金流入同比增加 9.9%，主要原因系本报告期收到参股公司预分配股利增加所致。

5、投资活动产生的现金流出同比增加 40.80%，主要原因系本报告期购买一年期不可转让定期存款增加所致。

6、投资活动产生的现金流量净额同比减少 55.06%，主要原因系上述投资活动现金流入及流出项目变动所致。

7、筹资活动产生的现金流入同比增加 29.34%，主要原因系报告期承兑贴现收入同比增加所致。

8、筹资活动产生的现金流出同比增加 71.76%，主要原因系报告期分配股东现金红利、偿还基建项目贷款以及支付到期的贴现银行承兑汇票同比增加所致。

9、筹资活动产生的现金流量净额同比减少 275.04%，主要原因系以上筹资活动产生的现金流入及流出项目变动所致。

10、现金及现金等价物净增加额同比减少 257.79%，主要原因系以上经营活动、投资活动、筹资活动变动所致。

三、财务绩效指标分析

绩效评价指标分类	财务指标	2025 年	2024 年	增减幅度(%)
偿债能力指标	流动比率	163.00%	194.00%	-31.00%
	速动比率	115.00%	160.00%	-45.00%
	资产负债率	45.86%	53.34%	-7.48%
运营能力指标	应收账款周转天数（天）	34.06	23.68	43.83%
	存货周转天数（天）	124.14	96.51	28.62%
	营业周期（天）	158.20	120.19	31.62%
盈利能力指标	销售净利率	17.98%	11.14%	6.84%
	销售毛利率	25.16%	26.32%	-1.16%
	净资产收益率	19.15%	14.62%	4.53%
每股指标	基本每股收益（元）	1.8674	1.2946	44.25%
	每股资本公积金（元）	4.15	4.05	2.65%
	每股净资产（元）	10.19	9.10	12.04%
	每股未分配利润（元）	4.38	3.43	27.88%
	每股经营现金流（元）	-0.77	2.15	-135.57%

四、其他事项

公司 2025 年度纳入合并范围的子公司共 33 家。

合并范围减少包括：本期注销清算温岭满博企业管理咨询有限公司。

浙江钱江摩托股份有限公司董事会

2026 年 4 月 22 日