

## 天水众兴菌业科技股份有限公司 2025年度财务决算报告

天水众兴菌业科技股份有限公司（以下简称“公司”）2025年度财务报表已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告：公司2025年度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日合并及公司的财务状况以及2025年度合并及公司的经营成果和现金流量。

现将2025年度合并财务报表反映的主要财务数据报告如下：

### 一、主要财务数据和指标

2025年度，公司积极应对食用菌行业结构性调整，持续优化产品结构 with 产能布局，公司整体经营呈现企稳回升、结构改善的良好态势。公司双孢菇基地湖北众兴项目满产，进一步提高了双孢菇产品的市场份额，叠加产品销售价格稳中有升，双孢菇产品持续成为公司利润的主要来源；金针菇产品价格于本报告期下半年度企稳回升，金针菇全年实现盈利；叠加财务费用有效优化，经营质量稳步提升。

主要财务数据和指标如下：

单位：人民币万元

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
资产总额	708,905.49	619,090.84	14.51%
归属于上市公司股东的所有者权益	352,579.32	331,712.61	6.29%
股本（股）	39,324.14	39,324.14	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	8.97	8.44	6.28%
营业总收入	209,836.32	193,522.74	8.43%
归属于上市公司股东的净利润	33,496.35	12,802.95	161.63%
经营活动现金净流量	49,599.95	49,451.80	0.30%
每股经营活动产生的现金净流量（元/股）	1.26	1.26	0.00%
基本每股收益（元/股）	0.8933	0.3269	173.26%
稀释每股收益（元/股）	0.8912	0.3269	172.62%

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
加权平均净资产收益率	9.87%	3.75%	6.12%
扣除非经营损益后的加权平均净资产收益率	8.96%	2.69%	6.27%

注：上述数据以合并数据填列

## 二、2025 年度公司财务状况及经营成果分析

### （一）财务状况分析

#### 1、资产结构

单位：人民币万元

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
流动资产：			
货币资金	144,987.67	119,127.88	21.71%
交易性金融资产	35,305.78	32,547.79	8.47%
应收账款	4,324.22	3,606.00	19.92%
预付款项	3,294.00	2,257.42	45.92%
其他应收款	684.78	256.07	167.42%
存货	151,669.13	125,235.83	21.11%
流动资产合计	340,265.56	283,031.00	20.22%
非流动资产：			
债权投资	8,181.43	7,596.61	7.70%
长期应收款	202.43	-	-
长期股权投资	7,179.30	6,073.38	18.21%
其他非流动金融资产	500.00	-	-
投资性房地产	7,703.85	8,256.98	-6.70%
固定资产	251,311.97	250,664.61	0.26%
在建工程	40,402.20	27,670.86	46.01%
使用权资产	8,772.60	24.71	35402.23%
无形资产	35,914.50	34,152.37	5.16%
长期待摊费用	321.71	35.00	819.17%
其他非流动资产	8,149.94	1,585.33	414.08%
非流动资产合计	368,639.93	336,059.84	9.69%
资产总计	708,905.49	619,090.84	14.51%

2025 年末，公司资产总额 708,905.49 万元，较上年末增加 14.51%。其中：

流动资产 340,265.56 万元，较上年末增加 20.22%，非流动资产 368,639.93 万元，较上年末增加 9.69%。其中变化较大的子科目及主要原因是：

(1) 预付账款：期末余额较上期末增加 1,036.57 万元，增幅 45.92%，主要原因系生产规模扩大，预付款项增多。

(2) 其他应收款：期末余额较上期末增加 428.71 万元，增幅 167.42%，主要原因系应收暂付往来款增加。

(3) 长期应收款：期末余额较上期末余额增加 202.43 万元，上年期末余额为 0，主要原因系报告期子公司厂房租赁缴纳的保证金。

(4) 其他非流动金融资产：期末余额较上期末余额增加 500.00 万元，上年期末余额为 0，主要原因系报告期子公司参与股权投资。

(5) 在建工程：期末余额较上期末余额增加 12,731.34 万元，增幅 46.01%，主要原因为子公司江苏众兴、安徽众兴等项目建设投资增加。

(6) 使用权资产：期末余额较上期末余额增加 8,747.89 万元，增幅 35402.23%，主要原因系报告期内子公司四川众兴租赁厂房。

(7) 长期待摊费用：期末余额较上期末余额增加 286.71 万元，增幅 819.17%，主要原因系报告期内四川众兴租赁厂房改造支出增加。

(8) 其他非流动资产：期末余额较上期末余额增加 6,564.62 万元，增幅 414.08%，主要原因系在建项目预付工程设备款增加。

## 2、负债结构

单位：人民币万元

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
流动负债：			
短期借款	45,840.47	61,546.31	-25.52%
应付账款	18,992.87	11,859.88	60.14%
合同负债	509.02	487.35	4.45%
应付职工薪酬	12,834.23	10,345.90	24.05%
应交税费	233.88	129.61	80.45%
其他应付款	18,530.87	17,585.89	5.37%
一年内到期的非流动负债	46,240.47	69,467.70	-33.44%
流动负债合计	143,181.81	171,422.64	-16.47%
非流动负债：			

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
长期借款	188,090.63	105,944.81	77.54%
租赁负债	8,848.27	25.69	34342.47%
长期应付款	3,281.86	-	-
递延收益	12,074.75	9,823.87	22.91%
非流动负债合计	212,295.51	115,794.38	83.34%
负债合计	355,477.31	287,217.02	23.77%

2025年末，公司负债总额355,477.31万元，较上年末增加23.77%。其中：流动负债143,181.81万元，相比上年同期下降16.47%，非流动负债212,295.51万元，相比上年同期增加83.34%。其中变化较大的子科目及主要原因是：

（1）应付账款：期末余额较上期末余额增加7,132.99万元，增幅60.14%，主要原因系公司生产经营规模扩大经营性应付增加及在建项目推进应付工程设备款增加。

（2）应交税费：期末余额较上期末余额增加104.27万元，增幅80.45%，主要原因系子公司实物出资对应应缴企业所得税增加。

（3）一年内到期的非流动负债：期末余额较上期末余额减少23,227.23万元，降幅33.44%，主要原因系按照还款计划一年内到期的长期借款减少。

（4）长期借款：期末余额较上期末余额增加82,145.82万元，增幅77.54%，主要原因系公司债务结构优化及为满足公司日常生产经营及项目建设公司向银行申请借款增加。

（5）租赁负债：期末余额较上期末余额增加8,822.58万元，增幅34342.47%，主要原因系报告期内新增子公司四川众兴厂房租赁。

（6）长期应付款：期末余额较上期末余额增加3,281.86万元，上年期末余额为0，主要原因系子公司项目建设取得的长期应付款增加

### 3、股东权益

单位：人民币万元

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
股本	39,324.14	39,324.14	0.00%
资本公积	202,748.93	202,379.98	0.18%
减：库存股	14,298.31	12,541.99	14.00%

项目	2025-12-31	2024-12-31	增减幅度
其他综合收益	26.81	26.81	0.00%
盈余公积	8,681.55	6,741.13	28.78%
未分配利润	116,096.21	95,782.54	21.21%
归属于母公司股东权益小计	352,579.32	331,712.61	6.29%
少数股东权益	848.86	161.21	426.56%
股东权益合计	353,428.18	331,873.82	6.49%

2025 年末，公司股东权益总额 353,428.18 万元，较上年末增加 6.49%，其中变化较大的子科目及主要原因是：

少数股东权益：期末余额较上期末余额增加 687.65 万元，增幅 426.56%，主要原因系报告期新设控股子公司四川众兴，少数股东权益增加。

## （二）经营成果分析

单位：人民币万元

项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
营业收入	209,836.32	193,522.74	8.43%
营业成本	149,816.85	153,191.68	-2.20%
税金及附加	435.98	366.98	18.80%
期间费用：	29,359.66	30,540.78	-3.87%
销售费用	15,946.34	15,834.27	0.71%
管理费用	8,997.70	8,463.07	6.32%
研发费用	1,678.68	1,550.70	8.25%
财务费用	2,736.94	4,692.74	-41.68%
利润总额	33,579.67	12,659.83	165.25%
净利润	33,459.00	12,659.83	164.29%
归属于母公司所有者的净利润	33,496.35	12,802.95	161.63%

2025 年度经营成果变动的主要原因为：

（1）财务费用：本年发生额较上年同期发生额下降 1,955.80 万元，降幅 41.68%，主要原因系报告期公司融资成本有所下降，部分项目利息资本化及汇兑收益增加。

（2）利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润：本年发生额较上年同期发生额分别增加 165.25%、164.29%、161.63%，主要系公司双孢菇产品销

售价格稳中有升，湖北众兴基地项目满产产销量同比增加，单品经营业绩同比增长；公司金针菇产品销售价格在本年下半年度有所回升；同时财务费用同比减少。

### （三）现金流量分析

单位：人民币万元

项 目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	49,599.95	49,451.80	0.30%
投资活动产生的现金流量净额	-56,785.47	-28,407.44	99.90%
筹资活动产生的现金流量净额	26,682.84	-5,976.00	-546.50%
现金及现金等价物净增加额	19,498.06	15,068.15	29.40%
期末现金及现金等价物余额	138,417.69	118,919.63	16.40%

现金流量表主要项目变动分析：

（1）投资活动产生的现金流量净额：本年度投资活动产生的现金流量净额为-56,785.47 万元，上年同期为-28,407.44 万元，原因系本报告期理财产品赎回金额变动及购建固定资产投资支出较上期有所增加所致。

（2）筹资活动产生的现金流量净额：本年度筹资活动产生的现金流量净额为 26,682.84 万元，上年同期为-5,976.00 万元，主要原因系本报告期银行借款相比增加影响。

天水众兴菌业科技股份有限公司董事会

2026 年 03 月 20 日