

云南沃森生物技术股份有限公司

2025 年度财务决算报告

云南沃森生物技术股份有限公司（以下简称“沃森生物”或“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和财务报表附注已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，并出具标准无保留意见审计报告（大信审字[2026]第 5-00014 号）。

2025 年度，公司实现营业收入 241,823.49 万元，较上年同期减少 14.29%；净利润 12,515.71 万元，较上年同期减少 28.23%；归属于母公司所有者的净利润 17,774.15 万元，较上年同期增加 25.03%。现将公司 2025 年度财务决算（合并口径）的相关情况报告如下：

一、资产情况

2025 年末，公司总资产 1,207,058.92 万元，较年初减少 18.02%，其中，变动幅度超过 30%的项目如下：

单位：人民币元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日	增减变动额	变动幅度
1	货币资金	1,352,716,119.41	3,763,574,789.88	-2,410,858,670.47	-64.06%
2	预付款项	18,690,274.42	10,294,958.74	8,395,315.68	81.55%
3	一年内到期的非流动资产	315,747,666.47	2,604,000.00	313,143,666.47	12025.49%
4	长期应收款	3,674,511.89	7,268,467.14	-3,593,955.25	-49.45%
5	使用权资产	26,299,527.36	19,782,809.91	6,516,717.45	32.94%
	总资产	12,070,589,241.26	14,724,311,909.25	-2,653,722,667.99	-18.02%

变动原因分析：

（1）货币资金期末余额 135,271.61 万元，较期初减少 241,085.87 万元，减幅为 64.06%，主要原因为：报告期内，子公司玉溪沃森付少数股东分红款 76,086.85 万元，公司付收购玉溪沃森部分少数股东股权款 169,230.00 万元。同时，公司根据企业会计准则将报告期末 1 年以上定期存款本金 40,000 万元重分类至“其他非流动资产”列示，将 1 年内到期的定期存款本金 30,000 万元重分类至“一年内到期的非流动资产”列示。报告期末，公司账载银行存款余额共计 205,271.61 万元。

(2) 预付款项期末余额 1,869.03 万元, 较期初增加 839.53 万元, 增幅为 81.55%, 主要原因为: 报告期内, 公司预付物资采购款及研发服务款所致。

(3) 一年内到期的非流动资产期末余额 31,574.77 万元, 较期初增加 31,314.37 万元, 增幅为 12,025.49%, 主要原因为: 根据企业会计准则, 公司将报告期末 1 年内到期的定期存款 30,000 万元及其计提利息重分类至“一年内到期的非流动资产”列示。

(4) 长期应收款期末余额 367.45 万元, 较期初减少 359.40 万元, 减幅为 49.45%, 主要原因为: 报告期内, 公司收回长期应收款以及长期应收款重分类到一年内到期的非流动资产。

(5) 使用权资产期末余额 2,629.95 万元, 较期初增加 651.67 万元, 增幅为 32.94%, 主要原因为: 报告期内, 公司新增租赁资产。

二、负债情况

2025 年末, 公司负债总额 253,419.72 万元, 较年初减少 21.21%, 其中, 变动幅度超过 30% 的项目如下:

单位: 人民币元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日	增减变动额	变动幅度
1	短期借款	163,425,294.93	0	163,425,294.93	100.00%
2	应付票据	38,791,871.74	20,063,410.44	18,728,461.30	93.35%
3	合同负债	17,704,233.73	39,853,893.86	-22,149,660.13	-55.58%
4	其他应付款	111,139,098.39	57,227,839.22	53,911,259.17	94.20%
5	一年内到期的非流动负债	19,129,383.31	46,831,959.96	-27,702,576.65	-59.15%
6	其他流动负债	156,161,076.34	565,584,420.08	-409,423,343.74	-72.39%
7	长期借款	189,560,221.31	433,336,162.04	-243,775,940.73	-56.26%
8	租赁负债	16,518,506.21	11,767,443.40	4,751,062.81	40.37%
9	预计负债	97,803,627.23	66,999,124.01	30,804,503.22	45.98%
10	递延所得税负债	16,422,146.95	55,906,838.73	-39,484,691.78	-70.63%
	总负债	2,534,197,244.92	3,216,447,497.45	-682,250,252.53	-21.21%

变动原因分析:

(1) 短期借款期末余额 16,342.53 万元, 较期初增加 16,342.53 万元, 增幅为 100%, 主要原因为: 报告期内, 公司新增短期融资款。

(2) 应付票据期末余额 3,879.19 万元, 较期初增加 1,872.85 万元, 增幅为 93.35%,

主要原因为：报告期内，公司使用银行承兑汇票支付原料和服务款。

(3) 合同负债期末余额 1,770.42 万元，较期初减少 2,214.97 万元，减幅为 55.58%，主要原因为：报告期内，公司销售发货结算减少合同负债。

(4) 其他应付款期末余额 11,113.91 万元，较期初增加 5,391.13 万元，增幅为 94.20%，主要原因为：报告期内，公司 2025 年半年度权益分派方案于 2025 年 12 月 19 日召开的 2025 年第一次临时股东大会审议通过，公司根据现金分红决议确认应付股利 4,798.05 万元。

(5) 一年内到期的非流动负债期末余额 1,912.94 万元，较期初减少 2,770.26 万元，减幅为 59.15%，主要原因为：报告期内，公司偿还期初一年内到期的长期借款。

(6) 其他流动负债期末余额 15,616.11 万元，较期初减少 40,942.33 万元，减幅为 72.39%，主要原因为：报告期内，公司结算了期初预提推广费用以及报告期内计提推广费、研发费用减少综合影响。

(7) 长期借款期末余额 18,956.02 万元，较期初减少 24,377.59 万元，减幅为 56.26%，主要原因为：报告期内，公司偿还部分长期借款以及新增借款综合影响。

(8) 租赁负债期末余额 1,651.85 万元，较期初增加 475.11 万元，增幅为 40.37%，主要原因为：报告期内，公司新增租赁资产。

(9) 预计负债期末余额 9,780.36 万元，较期初增加 3,080.45 万元，增幅为 45.98%，主要原因为：报告期末，公司按企业会计准则预计已售产品的退货金额增加。

(10) 递延所得税负债期末余额 1,642.21 万元，较期初减少 3,948.47 万元，减幅为 70.63%，主要原因为：报告期内，公司转回以前年度汇祥越泰公允价值变动确认的递延所得税负债以及因无形资产、固定资产摊销转回递延所得税负债。

三、股东权益情况

2025 年末，公司股东权益总额 953,639.20 万元，较年初减少 17.13%，其中，主要项目如下：

单位：人民币元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日	增减变动额	变动幅度
1	股本	1,599,348,541.00	1,599,348,541.00		
2	资本公积	3,413,546,936.76	4,548,884,512.54	-1,135,337,575.78	-24.96%
3	其他综合收益	384,292,400.00	171,275,000.00	213,017,400.00	124.37%
4	盈余公积	360,944,023.29	81,031,665.66	279,912,357.63	345.44%

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2025 年 1 月 1 日	增减变动额	变动幅度
5	未分配利润	2,862,858,649.90	3,029,003,414.47	-166,144,764.57	-5.49%
	所有者权益合计	9,536,391,996.34	11,507,864,411.80	-1,971,472,415.46	-17.13%

变动幅度超过 30% 的项目分析如下：

(1) 其他综合收益期末余额 38,429.24 万元，较期初增加 21,301.74 万元，增幅为 124.37%，主要原因为：报告期内，公司持有汇祥越泰股权资产公允价值增加及转回以前年度递延所得税负债。

(2) 盈余公积期末余额 36,094.40 万元，较期初增加 27,991.24 万元，增幅为 345.44%，主要原因为：报告期内，母公司云南沃森收到子公司玉溪沃森分红款导致投资收益较大，母公司报告期实现净利润 275,271.70 万元，根据《公司法》计提盈余公积。

四、经营成果情况

2025 年度，公司利润表主要项目情况如下表：

单位：人民币元

序号	项目	本期金额	上期金额	增减变动额	变动幅度
1	研发费用	291,877,572.40	596,544,738.98	-304,667,166.58	-51.07%
2	其他收益	96,194,833.83	59,169,449.96	37,025,383.87	62.58%
3	投资收益	2,537,266.79	5,025,931.85	-2,488,665.06	-49.52%
4	公允价值变动收益	29,676,000.00	-98,339,100.00	128,015,100.00	130.18%
5	信用减值损失	-148,933,720.99	17,122,144.92	-166,055,865.91	-969.83%
6	资产减值损失	-102,730,882.64	-174,204,510.83	71,473,628.19	41.03%
7	资产处置收益	81,071.48	-1,767,057.21	1,848,128.69	104.59%
8	营业外收入	731,624.75	126,925,698.30	-126,194,073.55	-99.42%
9	营业外支出	22,568,541.63	39,097,654.67	-16,529,113.04	-42.28%
10	所得税费用	40,955,301.80	10,104,226.38	30,851,075.42	305.33%

变动原因分析：

(1) 研发费用 29,187.76 万元，较上年同期减少 30,466.72 万元，减幅为 51.07%，主要原因为：报告期内，公司 20 价肺炎球菌多糖结合疫苗研发项目达到资本化时点以及研发投入减少综合所致。

(2) 其他收益 9,619.48 万元，较上年同期增加 3,702.54 万元，增幅为 62.58%，主要原因为：报告期内，公司收到政府补助资金较上年同期增加。

(3) 投资收益 253.73 万元，较上年同期减少 248.87 万元，减幅为 49.52%，主

要原因为：报告期内，公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的分红收益较上年同期减少以及合营、联营企业亏损。

(4) 公允价值变动收益 2,967.60 万元，较上年同期增加 12,801.51 万元，增幅为 130.18%，主要原因为：公司持有在香港上市的开曼圣诺医药有限公司、亿腾嘉和医药集团有限公司股票期末价格上涨，形成报告期内公允价值变动收益，以及公司持有的其他股权资产公允价值变动综合影响。

(5) 信用减值损失 14,893.37 万元，较上年同期增加 16,605.59 万元，增幅为 969.83%，主要原因为：报告期内，公司应收账款账龄增加，按预期信用损失法计提坏账准备较上年同期增加。

(6) 资产减值损失 10,273.09 万元，较上年同期减少 7,147.36 万元，减幅为 41.03%，主要原因为：报告期内，存货减值损失较上年同期减少 15,199.58 万元，另外，HPV 疫苗市场竞争环境发生变化，公司委托上海立信对公司持有的 HPV 疫苗相关的无形资产及开发支出做减值测试，并出具减值测试估值报告，报告号信资评咨字（2025）第 090037 号，根据减值测试估值报告，公司 HPV 疫苗相关的无形资产及开发支出计提无形资产减值准备 7,629.51 万元。

(7) 营业外收入 73.16 万元，较上年同期减少 12,619.41 万元，减幅为 99.42%，主要原因为：上年同期，子公司上海泽润根据新型冠状病毒变异情况，终止了重组新冠肺炎疫苗项目，同时完成项目资助款的结题结算确认工作，将资助资金 12,692.40 万元结转至营业外收入致报告期内营业外收入较上年同期减少。

(8) 营业外支出 2,256.85 万元，较上年同期减少 1,652.91 万元，减幅为 42.28%，主要原因为：上年同期，公司支付合同结算损失约 3,100.00 万元，本报告期虽然对外捐赠增加但无上年同期类似合同结算损失事项。

(9) 所得税费用 4,095.53 万元，较上年同期增加 3,085.11 万元，增幅为 305.33%，主要原因为：报告期内，公司研发支出下降，所得税研发加计扣除的影响减少，以及营业利润增加综合导致所得税费用增加。

五、现金流量情况

公司 2025 年度现金流量主要情况如下表：

单位：人民币元

序号	项目	本报告期发生额	上年同期发生额	同比增减
1	经营活动现金流入小计	2,788,916,431.97	3,597,730,735.80	-22.48%
2	经营活动现金流出小计	2,297,990,265.81	2,561,206,208.30	-10.28%
3	经营活动产生的现金流量净额	490,926,166.16	1,036,524,527.50	-52.64%
4	投资活动现金流入小计	192,895,570.81	5,362,807.51	3496.91%
5	投资活动现金流出小计	509,544,939.65	1,272,029,878.50	-59.94%
6	投资活动产生的现金流量净额	-316,649,368.84	-1,266,667,070.99	75.00%
7	筹资活动现金流入小计	305,800,605.75	38,399,016.15	696.38%
8	筹资活动现金流出小计	2,889,984,280.20	409,429,658.57	605.86%
9	筹资活动产生的现金流量净额	-2,584,183,674.45	-371,030,642.42	-596.49%
10	现金及现金等价物净增加额	-2,410,858,670.47	-595,759,895.57	-304.67%

变动原因分析：

(1) 报告期内经营活动产生的现金流量净额 49,092.62 万元，较上年同期减少 54,559.84 万元，减幅为 52.64%，主要原因为：报告期内，公司疫苗产品销售回款、收到政府补助资金等较上年同期减少 80,881.43 万元，同时，因项目研发、原材料采购、推广费用支付、税费等经营活动支出较上年同期减少 26,321.59 万元综合所致。

(2) 报告期内投资活动产生的现金流量净额-31,664.94 万元，较上年同期增加 95,001.77 万元，增幅为 75.00%，主要原因为：报告期内，定期存款、股权投资较上年同期减少 72,200.00 万元，公司收回股权投资款 18,875.13 万元，产业化投资较上年同期减少 4,048.49 万元等综合所致。

(3) 报告期内筹资活动产生的现金流量净额-258,418.37 万元，较上年同期减少 221,315.30 万元，减幅为 596.49%，主要原因为：报告期内，子公司玉溪沃森支付少数股东分红款 76,086.85 万元，公司支付收购玉溪沃森部分少数股东股权款 169,230.30 万元以及报告期内新增借款、偿还部分长期借款等综合影响。

六、主要财务指标

项目	指标	2025 年度	2024 年度	同比增减
盈利能力	毛利率（综合）	74.56%	79.69%	-5.13%
	净资产收益率（加权）	1.91%	1.51%	0.40%
偿债能力	流动比率	2.35	2.98	-21.14%
	速动比率	1.81	2.60	-30.38%
	资产负债率	20.99%	21.84%	-0.85%

变动原因分析：

(1) 公司毛利率为 74.56%，较上年同期下降 5.13%，主要原因为：报告期内，公司销售结构发生变化，毛利率较高的技术服务销售收入减少，二价 HPV 平均销售价格下降及报告期内根据销售计划降低产品产量致单位产品固定费用增长，综合影响报告期内销售毛利率较上年同期略有下降。

(2) 公司净资产收益率（加权）为 1.91%，较上年同期提高 0.40%，主要原因为：报告期内归属于母公司股东的净利润较上年同期增加，同时，因收购少数股东权益减少资本公积，导致报告期内净资产收益率（加权）较上年同期增加。

(3) 公司资产负债率 20.99%，较期初降低 0.85%，主要原因为：报告期内，公司偿还经营性负债、银行借款等致负债减少，同时，资本化阶段的项目研发投入增加以及产业化进程持续推进综合影响致公司期末资产负债率较期初下降。

云南沃森生物技术股份有限公司

2026 年 3 月 26 日