

# 山东矿机集团股份有限公司

## 2025 年度财务决算报告

山东矿机集团股份有限公司（以下简称“公司”）严格按照《公司法》《会计法》《企业会计准则》等规定进行会计核算，公司编制的 2025 年度财务报表，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，现将公司 2025 年度的财务决算情况报告如下：

### 一、财务状况分析

截止 2025 年 12 月 31 日，公司总资产规模 527,472.39 万元，较上年增加 18,639.90 万元，增幅为 3.66%，其中流动资产增加 7,445.88 万元，占资产总增加额的 39.95%；负债总额为 197,190.05 万元，较上年增加 5,114.40 万元，增幅为 2.66%；归属母公司股东权益较上年增加 11,769.08 万元，达到 323,469.94 万元，增长幅度 3.78%。

### 资产负债表主要项目变动分析

单位：人民币万元

项目	2025-12-31	2024-12-31	同比增减	同比增减(%)
货币资金	67,550.05	65,591.31	1,958.74	2.99
交易性金融资产	16,907.62	23,851.66	-6,944.04	-29.11
存货	118,000.04	90,137.30	27,862.74	30.91
其他流动资产	850.36	1,437.96	-587.60	-40.86
固定资产	88,899.70	68,383.99	20,515.71	30
在建工程	6,787.90	22,441.91	-15,654.01	-69.75
使用权资产	24.39	195.38	-170.99	-87.52
短期借款	26,000.00	30,362.41	-4,362.41	-14.37
应付票据	12,000.00	16,056.00	-4,056.00	-25.26
合同负债	65,002.15	43,327.96	21,674.19	50.02
应交税费	2,531.97	2,891.56	-359.59	-12.44
其他流动负债	9,446.13	12,231.89	-2,785.76	-22.77
其他应付款	6,483.51	7,194.81	-711.30	-9.89

- 1) 货币资金较年初增加 1,958.74 万元，主要是本报告期公司通过办理应付票据、赎回部分理财产品等方式进行公司资金管理，保证公司资金正常运转所致。
- 2) 交易性金融资产较年初减少 6,944.04 万元，主要是公司本期理财产品到期赎回金额较本期购买金额大所致。
- 3) 存货金额较年初增加 30.91%，主要是公司本期未满足收入确认条件的发货较年初增加所致。

- 4) 其他流动资产较年初减少 587.60 万元, 主要是本期留抵税款及预缴税款减少所致。
- 5) 固定资产较年初增加 20,515.71 万元, 在建工程较年初减少 15,654.01 万元, 主要是公司新结构件车间本期完工转增固定资产所致
- 6) 使用权资产较年初减少 87.52%, 主要是公司子公司华运通租赁的办公室退租所致。
- 7) 短期借款较年初减少 14.37%, 主要是公司本期偿还银行借款所致。
- 8) 应付票据较年初减少 4,056.00 万元, 主要是公司本期偿还前期办理应付票据所致。
- 9) 合同负债较年初增加 50.02%, 主要是公司本期未满足收入确认条件的存货增加, 与其对应的预收款项增加所致。
- 10) 其他流动负债较年初减少 22.77%, 主要是未到期背书商业承兑减少所致。
- 11) 其他应付款较年初减少 9.89%, 主要是公司 22 年两期员工持股计划第三解锁期到期, 转回限制性股票回购义务所致。

## 二、经营成果分析

单位: 人民币万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比增减	同比增减 (%)
营业收入	212,845.08	237,995.23	-25,150.15	-10.57
营业成本	168,036.92	187,640.88	-19,603.96	-10.45
销售费用	13,960.33	15,866.93	-1,906.60	-12.02
管理费用	10,662.52	10,376.15	286.37	2.76
研发费用	6,359.94	6,518.72	-158.78	-2.44
投资收益	5,680.23	4,190.11	1,490.12	35.56
资产减值损失	-1,747.13	-990.10	-757.03	76.46
资产处置收益	-145.14	-75.27	-69.87	92.83
营业利润	11,828.00	14,461.83	-2,633.83	-18.21
营业外收入	6,347.71	255.89	6,091.82	2380.64
利润总额	17,676.51	14,317.10	3,359.41	23.46
所得税费用	4,299.74	1,958.58	2,341.16	119.53
归属于上市公司股东的净利润	12,260.16	11,344.49	915.67	8.07

- 1) 公司 2025 年度实现营业收入 212,845.08 万元, 比上年同期减少 10.57%, 其中: 主营业务收入比去年同期减少 26,752.25 万元 (同比减少 11.47%), 其

他业务收入比去年同期增加 1,602.09 万元（同比增加 33.37%）。随着国内煤机市场竞争的加剧，公司主营煤机产品销售价格下降，公司煤机产品营业收入下降。公司 2025 年煤机产品销售收入 150,834.44 万元较去年同期的 176,575.97 万元下降 25,741.53 万元（同比下降 14.58%），智能散料输送销售收入 27,187.55 万元较去年同期下降 1,928.00 万元（同比下降 6.62%）。

- 2) 营业成本比上年同期减少 19,603.96 万元，降幅为 10.45%，其中主营业务成本比去年同期下降 20,617.75 万元（同比下降 11.08%），其他业务成本较去年同期增加 1,013.80 万元（同比增加 65.55%）。
- 3) 销售费用较去年同期下降 1,906.60 万元，主要是销售服务费由去年同期的 4,907.89 万元下降到 3,172.84 万元，减少 1,735.05 万元所致。
- 4) 投资收益较去年增加 1,490.12 万元，主要原因是公司本期理财产品到期赎回，赎回理财产品收益较去年同期增加 2,607.59 万元所致。
- 5) 资产减值损失比去年同期增加 76.46%，主要是公司本期计提资产减值损失较去年同期增加所致。
- 6) 资产处置收益较去年同期减少 69.87 万元，主要是公司本期低价处置部分闲置设备所致。
- 7) 营业利润比上年同期减少 2,633.83 万元，下降幅度为 18.21%。
- 8) 营业外收入比上年同期增加 2,380.64%，主要是公司本期收回内蒙古津粤拖欠资金占用费所致。
- 9) 所得税费用较去年同期增加 2,341.16 万元，主要原因一是公司收回内蒙古津粤资金占用费交所得税；二是公司本期赎回理财产品收益较大。
- 10) 本期实现利润总额 17,676.51 万元，比上年同期增加 23.46%。主要原因是收回内蒙古津粤资金占用费 6,239.61 万元及公司本期赎回理财产品收益较大所致。

### 三、现金流量分析

单位：人民币万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比增减	同比增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-7,234.20	18,293.02	-25,527.22	-139.55
投资活动产生的现金流量净额	14,606.57	5,127.64	9,478.93	184.86

筹资活动产生的现金流量净额	-1,040.65	-11,679.29	10,638.64	-91.09
---------------	-----------	------------	-----------	--------

- 1) 本期经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 25,527.22 万元，主要原因一是公司本期销售规模下降，且有大额分期收款销售订单，导致销售商品提供劳务收到的现金减少；二是公司收回内蒙古津粤资金占用费以及大额理财产品的赎回导致支付的各项税费增加。
- 2) 本期投资活动产生的现金流量净额比上年同期增加 9,478 万元，主要原因一是公司本期理财产品集中到期，导致取得投资收益收到的现金增加，二是本年用于投资厂房建设购买设备的资金投入减少。
- 3) 本期筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加 10,638.65 万元，主要一是公司本期偿还债务支付的现金较去年同期大幅减少；二是公司本期派发现金股利减少。

#### 四、主要财务比率分析

项目	2025 年度	2024 年度	同比增减 (%)
<b>偿债能力指标</b>			
流动比率	1.77	1.78	-0.56
速动比率	1.17	1.31	-10.69
资产负债比率	37.38	37.75	-0.37
<b>运营能力指标</b>			
应收账款周转天数	194	185	4.86
存货周转天数	223	158	41.14
总资产周转天数	878	750	17.07
<b>盈利能力指标</b>			
营业毛利率	21.05	21.16	-0.11
营业净利率	6.28	5.19	1.09
资产净利率	2.58	2.5	0.08
净资产收益率	4.13	3.95	0.18
每股收益 (元/股)	0.0688	0.0636	8.18
扣除非经常性损益后每股收益 (元/股)	0.0288	0.0485	-40.62
<b>发展能力指标</b>			
营业收入增长率	-10.57	-11.77	1.2
净利润增长率	8.24	-28.71	36.95
总资产增长率	3.66	6.37	-2.71

- 1) 流动比率和速动比率分别为 1.77 和 1.17，说明公司有较强的短期偿债能力。  
资产负债率从上年的 37.75% 下降至本年的 37.38%，公司财务结构比较稳健，

具备较强的长期偿债能力。

- 2) 应收账款周转天数比上年增加 9 天，原因是煤机市场竞争日趋激烈，公司为积极拓展业务，适当放宽信用政策，致公司应收账款回款速度放缓，应收账款账龄增加，应收账款周转速度变慢。

存货周转天数比上年增加 65 天，主要是公司大型设备安装周期较长，致本年末部分发货未确认收入，发出商品增加，致存货增加，存货周转速度下降。

总资产周转天数比上年增加 128 天，主要是公司本期销售收入下降，但公司整体规模增加，总资产金额增加，导致资产周转速度变慢。

- 3) 公司本期营业毛利率、扣除非经常性损益后每股收益比上年同期有所下降，但营业净利率、资产净利率、净资产收益率等均比上年同期有所上升，主要是收回内蒙古津粤资金占用费所致。

山东矿机集团股份有限公司

2026 年 4 月 22 日