

山东力诺医药包装股份有限公司

2025 年度财务决算报告

山东力诺医药包装股份有限公司（以下简称“公司”或“力诺药包公司”）2025 年度的财务报表已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。会计师审计意见是：我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了力诺药包公司 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、公司资产负债情况分析

（一）公司资产情况分析

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动比率
货币资金	521,526,483.04	490,489,588.50	6.33%
交易性金融资产	56,357,918.81	295,750,585.02	-80.94%
应收票据	40,574,727.18	46,338,154.47	-12.44%
应收账款	235,142,651.34	207,803,012.45	13.16%
应收款项融资	13,589,125.24	18,140,205.73	-25.09%
预付款项	15,860,003.40	17,214,368.78	-7.87%
其他应收款	8,033,617.26	9,526,282.49	-15.67%
存货	457,526,699.16	272,692,308.88	67.78%
其他流动资产	48,605,538.43	20,549,550.97	136.53%
长期股权投资	145,751,210.49	52,987,357.77	175.07%
固定资产	671,042,180.87	667,310,290.12	0.56%
在建工程	301,370,673.72	150,111,039.09	100.77%
使用权资产	13,112,537.13	2,492,612.67	426.06%
无形资产	72,118,487.29	70,296,355.07	2.59%
长期待摊费用	27,698,135.12	1,462,240.04	1794.23%
其他非流动资产	76,885,571.45	32,852,942.37	134.03%
资产总计	2,705,195,559.93	2,356,016,894.42	14.82%

主要资产项目异常情况及原因说明如下：

1.交易性金融资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日降幅 80.94%，主要系公司赎回理财产品所致。

2.存货 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 67.78%，主要系 2025 年公司新增产能释放，产品产量增加，同时受市场需求增速放缓影响，销售出库

节奏慢于生产入库，导致库存商品增加所致。

3. 其他流动资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 136.53%，主要系本年度待抵扣进项税增加所致。

4. 长期股权投资 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 175.07%，系本期收购苏州创扬新材料科技股份有限公司股权所致。

5. 在建工程 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 100.77%，主要系公司募投项目投入增加所致。

6. 使用权资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 426.06%，主要系本期租赁房产增加所致。

7. 长期待摊费用 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 1794.23%，主要系本期新办公楼装修费用增加所致。

8. 其他非流动资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 134.03%，主要系预付工程设备款增加影响。

（二）公司负债情况分析

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动比率
短期借款	30,017,222.22	15,011,916.67	99.96%
衍生金融负债		198,800.00	-100.00%
应付票据	119,866,222.98	60,113,564.62	99.40%
应付账款	216,186,964.21	182,900,019.39	18.20%
合同负债	21,578,006.47	14,330,492.37	50.57%
应付职工薪酬	15,640,144.34	16,163,498.16	-3.24%
应交税费	8,764,960.49	7,320,255.14	19.74%
其他应付款	1,907,513.75	1,540,469.78	23.83%
一年内到期的非流动负债	4,385,309.84	1,635,319.85	168.16%
其他流动负债	35,803,497.18	37,986,221.82	-5.75%
长期借款	245,012,000.00		100.00%
应付债券	339,721,097.79	394,480,609.12	-13.88%
租赁负债	8,204,894.17		100.00%
递延收益	81,845,911.09	53,930,052.05	51.76%
递延所得税负债	3,126,218.43	16,190,708.52	-80.69%
负债合计	1,132,059,962.96	801,801,927.49	41.19%

主要负债项目异常情况及原因说明如下：

1. 短期借款 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 99.96%，主要系

公司本期新增短期借款所致。

2. 衍生金融负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日降幅 100%，主要系公司本期外汇衍生工具到期所致。

3. 应付票据 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 99.40%，主要系公司本期开具银行承兑汇票增加所致。

4. 合同负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 50.57%，主要系公司本期预收客户货款增加所致。

5. 一年内到期的非流动负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 168.16%，主要系本期一年内到期的租赁负债及应付债券利息增加所致。

6. 长期借款 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 100%，主要系本期新增项目借款及股票回购专项借款所致。

7. 租赁负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 100%，主要系主要系本期租赁房产增加对应新增租赁负债所致。

8. 递延收益 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增幅 51.76%，主要系政府补助增加所致。

9. 递延所得税负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日降幅 80.69%，主要系本期可转换债券转股所致。

二、 公司经营状况分析

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	变动比率
营业收入	981,471,630.66	1,080,841,711.81	-9.19%
营业成本	774,136,157.48	875,376,509.53	-11.57%
税金及附加	6,972,239.88	7,082,780.76	-1.56%
销售费用	61,709,079.18	48,491,164.64	27.26%
管理费用	52,447,937.10	38,538,881.61	36.09%
研发费用	34,365,649.87	33,797,074.91	1.68%
财务费用	24,484,309.76	17,269,216.08	41.78%
其他收益	18,635,967.60	9,644,156.43	93.24%
投资收益	10,861,449.23	11,776,620.71	-7.77%
公允价值变动收益	1,666,557.35	1,454,305.47	14.59%
信用减值损失	-1,846,877.52	-1,551,653.69	-19.03%
资产减值损失	-8,453,402.05	-9,515,563.67	11.16%
资产处置收益	2,402,286.50	20,945.09	11369.45%
营业利润	50,622,238.50	72,114,894.62	-29.80%

营业外收入	3,616.30	20,251.73	-82.14%
营业外支出	1,406,112.94	686,218.33	104.91%
利润总额	49,219,741.86	71,448,928.02	-31.11%
所得税费用	9,559,312.48	5,381,332.15	77.64%
净利润	39,660,429.38	66,067,595.87	-39.97%

主要经营状况变动异常情况及原因说明如下：

1. 管理费用 2025 年度较 2024 年度增幅 36.09%，主要系本期为拓展海外市场前期发生的人员薪酬、差旅、租赁费用增加所致。

2. 财务费用 2025 年度较 2024 年度增幅 41.78%，主要系本期利息收入减少、汇兑损失增加所致。

3. 其他收益 2025 年度较 2024 年度增幅 93.24%，主要系本期政府补助增加所致。

4. 资产处置收益 2025 年度较 2024 年度增幅 11,369.45%，主要系本期固定资产处置收益增加，而上年同期固定资产处置收益规模较小所致。

5. 营业外支出 2025 年度较 2024 年度增幅 104.91%，主要系公司本期税收滞纳金增加所致。

6. 所得税费用 2025 年度较 2024 年度增幅 77.64%，主要系公司本期补缴所得税所致。

三、 现金流量分析

单位：元

项 目	2025 年度	2024 年度	变动比率
经营活动现金流入小计	844,984,280.74	899,555,744.70	-6.07%
经营活动现金流出小计	864,309,798.85	776,547,496.08	11.30%
经营活动产生的现金流量净额	-19,325,518.11	123,008,248.62	-115.71%
投资活动现金流入小计	863,258,781.02	2,893,600,842.00	-70.17%
投资活动现金流出小计	990,911,606.96	2,961,789,005.00	-66.54%
投资活动产生的现金流量净额	-127,652,825.94	-68,188,163.00	-87.21%
筹资活动现金流入小计	274,891,333.33	15,000,000.00	1732.61%
筹资活动现金流出小计	125,745,280.94	74,510,684.14	68.76%
筹资活动产生的现金流量净额	149,146,052.39	-59,510,684.14	350.62%
现金及现金等价物净增加额	1,568,620.21	-2,592,996.17	160.49%

主要现金流量变动异常情况及原因说明如下：

1、经营活动产生的现金流量净额较上年同期降幅 115.71%，主要系报告期内药包市场需求阶段性回落影响，销售收入减少、回款减少所致。

2、投资活动产生的现金流量净额较上年同期降幅 87.21%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加及收购苏州创扬新材料科技股份有限公司股权所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增幅 350.62%，主要系本期取得项目借款及股票回购专项借款增加所致。

山东力诺医药包装股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 23 日