

证券代码：300729

证券简称：乐歌股份

公告编号：2026-008

债券代码：123072

债券简称：乐歌转债

乐歌人体工学科技股份有限公司

2025年度财务决算报告

乐歌人体工学科技股份有限公司（以下简称“公司”）2025年度财务决算报告审计工作已经完成，由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。现公司根据此次审计结果编制了2025年度财务决算报告如下：

一、主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

项目	2025年	2024年	本年比上年 增减	2023年
营业收入（元）	6,714,646,356.80	5,670,453,707.45	18.41%	3,901,707,615.76
归属于上市公司股东的 净利润（元）	259,469,767.08	335,893,765.29	-22.75%	633,692,409.69
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润（元）	197,510,264.31	200,425,330.31	-1.45%	251,954,154.87
经营活动产生的现金流 量净额（元）	1,125,332,117.32	658,022,131.65	71.02%	819,500,926.26
基本每股收益（元/股）	0.76	1.05	-27.62%	2.03
稀释每股收益（元/股）	0.76	1.05	-27.62%	2.02
加权平均净资产收益率	7.04%	10.45%	-3.41%	23.15%
	2025年末	2024年末	本年末比上 年末增减	2023年末
资产总额（元）	10,251,399,590.62	10,151,453,810.91	0.98%	6,797,907,884.75
归属于上市公司股东的 净资产（元）	3,729,245,491.66	3,653,398,672.96	2.08%	3,037,067,510.58

二、基本财务状况、经营成果情况和现金流量情况分析

（一）财务状况分析

1、资产项目重大变化情况分析

单位：人民币元

项目	2025年末	2024年末	增减(%)
资产总计	10,251,399,590.62	10,151,453,810.91	0.98%
货币资金	2,169,823,284.61	2,540,489,654.96	-14.59%
交易性金融资产	74,859,358.53	66,449,502.41	12.66%
应收账款	395,637,273.19	499,734,648.54	-20.83%
其他流动资产	156,391,082.48	193,361,237.27	-19.12%
长期股权投资	74,114,013.93	72,886,878.94	1.68%
固定资产	2,653,965,674.23	2,424,399,316.00	9.47%
在建工程	916,892,600.59	167,664,437.71	446.86%
使用权资产	2,618,688,812.99	2,891,373,835.47	-9.43%
其他非流动资产	129,434,505.65	137,199,303.10	-5.66%
其他应收款	58,139,585.57	172,536,391.34	-66.30%
递延所得税资产	39,212,747.67	29,472,236.42	33.05%
一年内到期的非流动资产		3,973,777.64	-100.00%

报告期末，公司资产总额10,251,399,590.62元，较上年末增加99,945,779.71元，增长0.98%。变动情况说明如下：

- (1) 报告期末货币资金较上年末减少14.59%，主要系投资支出增加所致；
- (2) 报告期末交易性金融资产较上年末增长12.66%，主要系浮动利率理财增加所致；
- (3) 报告期末应收账款较上年末减少20.83%，主要系公司持续加强应收账款管理与回款催收工作，本期销售回款同比增加，应收账款规模相应下降；
- (4) 报告期末其他流动资产较上年末减少19.12%，主要系预缴税金减少所致；
- (5) 报告期末长期股权投资较上年末增长1.68%，无重大变化；
- (6) 报告期末固定资产较上年末增长9.47%，主要系本期在境外购置土地及设备所致；
- (7) 报告期末在建工程较上年末增长446.86%，主要系海外仓及附属设施项目集中投入建设所致；
- (8) 报告期末使用权资产较上年末减少9.43%，主要系本期新增租赁业务较少，使用权资产累计折旧持续计提所致；
- (9) 报告期末其他非流动资产较上年末减少5.66%，主要系租赁保证金减少所致。
- (10) 报告期末其他应收款较上年末减少66.30%，主要系头程等服务过程中代垫代付的货款减少。

(11)报告期末递延所得税资产较上年末增长33.05%，主要系可抵扣亏损、研发费用及资产减值准备等可抵扣暂时性差异增加所致。

(12)报告期末一年内到期的非流动资产无余额，主要系长期应收款本期到期收回所致。

2、负债项目重大变化情况分析

单位：人民币元

项目	2025年末	2024年末	增减（%）
负债合计	6,522,150,693.60	6,498,048,824.01	0.37%
短期借款	490,121,481.78	584,672,180.68	-16.17%
合同负债	96,793,879.28	81,757,983.30	18.39%
长期借款	940,840,000.00	901,550,000.00	4.36%
租赁负债	2,549,035,719.28	2,800,639,505.33	-8.98%
其他应付款	255,471,476.49	313,000,827.37	-18.38%
交易性金融负债	3,080,595.44	24,806,196.02	-87.58%
应付债券	250,502,348.59	144,448,917.86	73.42%
一年内到期的非流动负债	828,314,496.10	515,321,311.80	60.74%
长期应付职工薪酬	2,258,539.61	7,024,450.00	-67.85%
预计负债		2,084,636.00	-100.00%

报告期末公司负债总额6,522,150,693.60元，较上年末增加24,101,869.59元，增长0.37%。变动情况说明如下：

- (1) 报告期末短期借款较上年末同比减少16.17%，主要系质押借款减少所致；
- (2) 报告期末合同负债较上年末同比增长18.39%，主要系预收货款及仓储物流综合服务款增加所致；
- (3) 报告期末长期借款较上年末同比增长4.36%，主要系信用借款增加所致；
- (4) 报告期末租赁负债较上年末同比减少8.98%，主要系本期对海外仓相关租赁负债进行偿付，导致负债规模相应下降；
- (5) 报告期末其他应付款较上年末同比减少18.38%，主要系头程等服务过程中代垫代付的货款减少所致；
- (6) 报告期末交易性金融负债较上年末同比减少87.58%，主要系远期外汇合约公允价值变动减少所致；
- (7) 报告期末应付债券较上年末同比增长73.42%，主要系新增发行科技创新债导致应付债券规模增加所致；

(8) 报告期末一年内到期的非流动负债较上年末同比增长60.74%，主要系应付债券新增及长期借款、租赁负债金额增加所致；

(9) 报告期末长期应付职工薪酬无余额，主要系本期其他长期福利结算支付所致；

(10) 报告期末预计负债无余额，主要系上期末决劳务纠纷诉讼已结案并支付所致。

3、股东权益变化情况分析

单位：人民币元

项目	2025年末	2024年末	增减（%）
所有者权益合计	3,729,248,897.02	3,653,404,986.90	2.08%
资本公积	1,581,822,299.34	1,585,122,874.65	-0.21%
其他综合收益	-51,652,206.46	26,575,312.98	-294.36%
未分配利润	1,708,408,236.09	1,565,770,934.72	9.11%

报告期末股东权益总额3,729,248,897.02元，较上年末增加75,843,910.11元，增长2.08%。变动情况说明如下：

(1) 报告期末资本公积较上年末同比减少0.21%，主要系本期股权激励冲回股份支付减少其他资本公积所致；

(2) 报告期末其他综合收益较上年末同比减少294.36%，主要系外币报表折算差额减少；

(3) 报告期末未分配利润较上年末同比增长9.11%，主要系公司销售增加，合并净利润增加所致。

（二）经营成果

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度	增减（%）
营业收入	6,714,646,356.80	5,670,453,707.45	18.41%
营业成本	4,883,527,602.40	4,017,772,338.23	21.55%
管理费用	249,097,960.96	234,359,283.69	6.29%
研发费用	213,173,419.53	193,822,850.64	9.98%
财务费用	96,547,357.92	64,481,696.26	49.73%
其他收益	46,452,755.12	54,427,205.70	-14.65%
投资收益	9,362,247.44	-6,085,006.27	253.86%
公允价值变动收益	10,135,456.70	-5,427,382.70	286.75%
资产处置收益	26,562,092.84	153,352,458.70	-82.68%
利润总额	314,130,883.50	394,564,328.68	-20.39%

归属于上市公司股东的净利润	259,469,767.08	335,893,765.29	-22.75%
基本每股收益	0.76	1.05	-27.62%

报告期归属于上市公司股东的净利润259,469,767.08元，较上年末减少76,423,998.21元，减少22.75%。变动情况说明如下：

- (1) 营业收入较上年同期增长18.41%，主要原因是公司国际市场开拓，仓储物流服务业务收入增长；
- (2) 营业成本较上年同期增长21.55%，主要原因是成本随收入增长；
- (3) 管理费用较上年同期增长6.29%，主要原因是企业规模增长所致；
- (4) 研发费用较上年同期增长9.98%，主要原因是随业务增长，研发投入增加所致；
- (5) 财务费用较上年同期增长49.73%，主要原因是租赁负债利息费用增加所致；
- (6) 其他收益较上年同期下降14.65%，主要原因是收到政府补贴减少；
- (7) 投资收益较上年同期增长253.86%，主要原因是处置交易性金融资产产生投资损失减少；
- (8) 公允价值变动收益较上年同期增长286.75%，主要原因是本期远期锁汇金额因汇率变动的公允价值变动；
- (9) 资产处置收益较上年同期下降82.68%，主要原因是境外仓库处置收益减少；
- (10) 利润总额、归属于上市公司净利润、基本每股收益本报告期较去年同期减少20.39%、22.75%、27.62%，主要原因是境外仓库处置收益减少。

(三) 现金流量情况

单位：人民币元

项目	2025年度	2024年度	增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,125,332,117.32	658,022,131.65	71.02%
投资活动产生的现金流量净额	-1,129,741,841.82	143,576,890.55	-886.85%
筹资活动产生的现金流量净额	-158,022,828.30	126,983,986.55	-224.44%
现金及现金等价物净增加额	-182,647,404.38	933,907,760.07	-119.56%

- (1) 经营活动产生的现金流量净额本报告期较上年同期增加71.02%，主要原因是

销售回款增加、应收账款回收加快；

- (2) 投资活动产生的现金流量净额本报告期较上年同期减少886.85%，主要原因是结算远期结售汇和购买理财以及购建固定资产增加；
- (3) 筹资活动产生的现金流量净额本报告期较上年同期减少224.44%，主要原因是本期取得借款收到的现金减少；
- (4) 现金及现金等价物净增加额本报告期较上年同期减少119.56%，主要原因是本期经营活动现金流净流入有所增长，但投资活动、筹资活动现金净流出大幅，综合影响导致现金及现金等价物净增加额较上年同期明显下降并转为净减少所致。

三、主要财务指标

1、偿债能力指标

2025年资产负债率63.62%，流动比率1.31，速动比率1.00，总体财务状况良好，偿债能力较强。

2、营运能力指标

2025年应收账款周转率为15.00次，同比下降0.46%，主要受客户结构影响；存货周转率为8.47次，同比增加8.17%，存货周转情况较好；本报告期收入同比增长18.41%，营业利润同比减少20.08%，净利润同比减少22.75%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比减少1.45%。

3、现金流量指标

本报告期经营活动现金流量净额1,125,332,117.32元，每股经营活动现金净流量为3.29元，经营活动现金流量较好。

乐歌人体工学科技股份有限公司董事会

2026年4月27日