

广东松炆再生资源股份有限公司

2025 年度财务预算报告

据中国造纸协会调查资料，2024 年全国纸及纸板生产企业约 2,500 家，全国纸及纸板生产量 13,625 万吨，较 2023 年增长 5.09%；消费量 13,634 万吨，较 2023 年增长 3.56%，产销量齐创历史新高。2015—2024 年，纸及纸板生产量年均增长率 2.71%，消费量年均增长率 3.11%，人均消费量呈上升趋势。

近年来，我国造纸行业经历了一系列的挑战和变革，以适应新的经济环境和市场需求。整体来看，2020 年至 2024 年，全国规模以上造纸企业收入稳定增长，反映造纸行业下游需求基本稳定。然而，受全球经济增速放慢影响，纸制品需求增长同步放缓。叠加新增产能的持续释放，国内供应端压力逐步增大，加之进口纸带来的量价冲击，供需错配矛盾更加突出，造纸行业周期下行压力明显，行业盈利空间被进一步挤压。在此环境下，许多企业停机减产导致费用上升，利润率持续下降，亏损企业比例增加。2024 年，2,572 家造纸生产企业利润总额 258 亿元，同比下降 2.71%，行业盈利能力依然承压。国家纸制品“零关税”政策延续，叠加海运费大幅下跌，进口纸竞争优势显著提升，进一步冲击加剧国内竞争和供求关系。综合来看，行业增长机遇和供给竞争压力并存。

然而值得注意的是，需求端已经开始呈现明显复苏迹象，全国规模以上造纸生产企业全年实现营业收入 8,296 亿元，工业增加值增速 8.80%。2024 年末，全国规模以上造纸生产企业产成品存货 414 亿元，同比下降 5.83%；在统计的 2,572 家造纸生产企业中，亏损企业 674 家，占比 26.21%，亏损企业占比较 2023 年有所下降。上述迹象表明，造纸行业库存压力正逐步消化，行业风险逐步出清，未来经营情况有望出现边际改善。



2025 年,公司董事会依据政策导向,结合行业的发展方向,根据公司 2025 年生产经营发展计划确定的经营目标,编制公司 2025 年度财务预算报告,具体内容如下:

一、主要财务预算指标

1、收入目标:2025 年计划实现主营业务收入保持稳定。

2、利润目标:2025 年利润预测为亏损 7,703.18 万元,比 2024 年度大幅减亏,同时,公司将不断提高精益化管理水平,积极优化产品机构,加快生产技术改造,寻求多种方式优化债务结构,科学压控生产成本及费用,逐步实现扭亏为盈的目标。

二、2025 年年度预算编制说明

(一)预算编制基础

2025 年年度财务预算方案是根据公司 2024 年度的实际运行情况和结果,在现有经营产品的情况下,充分考虑下列各项基本假设的前提下,结合公司各项现实基础、经营能力以及年度经营计划,本着求实稳健的原则而编制。

(二)基本假设

- 1、公司所遵循的国家和地方的现行有关法律、法规和制度无重大变化。
- 2、公司主要经营所在地及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化。
- 3、公司所处行业形势及市场行情无重大变化。
- 4、公司 2025 年度涉及的国外市场无重大变化。
- 5、公司主要产品的市场价格不会有重大变化。
- 6、公司主要原料成本价格不会有重大变化。
- 7、公司生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策将在正常范围内波动。
- 8、公司现行的生产组织结构无重大变化,公司能进行正常的生产经营活动。
- 9、无其它不可抗力及不可预见因素造成的重大不得影响。



10、现金收支按照统筹安排、量入为出、确保年内现金流量基本平衡的原则确定。

三、公司 2025 年度财务预算与 2024 年度经营成果比较表

单位：万元

项 目	2025 年计划数	2024 年实际数	增减变动率
一、营业收入	71,465.35	72,677.24	-1.67%
减：营业成本	72,389.86	77,435.19	-6.52%
税金及附加	788.13	869.42	-9.35%
销售费用	320.37	395.36	-18.97%
管理费用	3,423.49	4,737.44	-27.74%
研发费用	2,108.44	1,921.18	9.75%
财务费用	2,734.40	2,805.28	-2.53%
信用减值损失	-	-199.53	-100.00%
资产减值损失	-	-8,435.42	-100.00%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-351.35	-100.00%
其他收益	2,596.16	2,325.92	11.62%
投资收益	-	-176.35	-100.00%
二、营业利润	-7,703.18	-22,323.36	-65.49%
加：营业外收入	-	442.89	-100.00%
减：营业外支出	-	1,593.41	-100.00%
三、利润总额	-7,703.18	-23,473.87	-67.18%
减：所得税费用	-	162.06	-100.00%
四、净利润	-7,703.18	-23,635.93	-67.41%

说明：上述财务预算、经营计划、经营目标能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

广东松炘再生资源股份有限公司

2025 年 4 月 29 日