

## 扬州海昌新材股份有限公司

### 2025 年度财务决算

本报告所涉及的财务数据已经中兴华会计师事务所审计,财务报表按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允地反映了公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年的经营成果和现金流量。

#### 一、2025 年公司主要财务状况

##### (一) 年末资产、负债及所有者权益情况:

1、公司资产总计 **116,513.80** 万元,其中:流动资产 **79,442.47** 万元、非流动资产 **37,071.33** 万元。流动资产包括:货币资金 37,202.53 万元、交易性金融资产 16,283.53 万元、应收票据 867.60 万元、应收账款 13,582.57 万元、应收款项融资 334.80 万元、预付款项 41.31 万元、其他应收款 74.62 万元、存货 9,731.93 万元、其他流动资产 1,323.58 万元;非流动资产包括:其他权益工具投资 242.00 万元、固定资产 14,203.97 万元、在建工程 68.85 万元、使用权资产 240.18 万元、无形资产 3,233.69 万元、递延所得税资产 410.77 万元。

2、公司负债总计 **22,770.47** 万元,其中:流动负债 **21,867.12** 万元、非流动负债 **903.35** 万元。流动负债包括:交易性金融负债 9,960.00 万元、应付账款 7,884.24 万元、预收款项 3.82 万元、合同负债 248.75 万元、应付职工薪酬 2,112.02 万元、应交税费 720.14 万元、其他应付款 75.36 万元、一年内到期的非流动负债 83.89 万元、其他流动负债 778.90 万元;非流动负债包括:租赁负债 157.55 万元、长期应付职工薪酬 204.25 万元、递延收益 161.54 万元、递延所得税负债 380.01 万元。

3、股东权益总计 **89,142.97** 万元,其中:归属母公司股东权益合计

89,142.97 万元、少数股东权益 4,600.36 万元。归属母公司股东权益包括：股本 24,815.18 万元、资本公积 20,644.89 万元、盈余公积 5,538.62 万元、未分配利润 38,175.99 万元。

序号	项目	2025 年末	2024 年末	增减	增减幅度
一、	<b>资产总计</b>	<b>116,513.80</b>	<b>93,014.19</b>	<b>23,499.61</b>	<b>25.26%</b>
<b>1</b>	<b>流动资产</b>	<b>79,442.47</b>	<b>75,411.61</b>	<b>4,030.86</b>	<b>5.35%</b>
1.1	货币资金	37,202.53	33,302.78	3,899.75	11.71%
1.2	交易性金融资产	16,283.53	26,579.42	-10,295.89	-38.74%
1.3	应收票据	867.60	81.95	785.65	958.69%
1.4	应收账款	13,582.57	10,665.11	2,917.46	27.36%
1.5	应收款项融资	334.80	51.02	283.78	556.21%
1.6	预付款项	41.31	3.32	37.99	1144.28%
1.7	其他应收款	74.62	183.99	-109.37	-59.44%
1.8	存货	9,731.93	3,925.60	5,806.33	147.91%
1.9	其他流动资产	1,323.58	618.42	705.16	114.03%
<b>2</b>	<b>非流动资产</b>	<b>37,071.33</b>	<b>17,602.58</b>	<b>19,468.75</b>	<b>110.60%</b>
2.1	其他权益工具投资	242.00	242.00	-	0.00%
2.2	固定资产	14,203.97	14,733.80	-529.83	-3.60%
2.3	在建工程	68.85	31.24	37.61	120.39%
2.4	使用权资产	240.18		240.18	
2.5	无形资产	3,233.69	2,079.18	1,154.51	55.53%
2.6	商誉	18,671.87		18,671.87	
2.7	递延所得税资产	410.77	285.16	125.61	44.05%
2.8	其他非流动资产	-	231.20	-231.20	-100.00%
二、	<b>负债总计</b>	<b>22,770.47</b>	<b>6,361.76</b>	<b>16,408.71</b>	<b>257.93%</b>
<b>1</b>	<b>流动负债</b>	<b>21,867.12</b>	<b>6,120.39</b>	<b>15,746.73</b>	<b>257.28%</b>

序号	项目	2025 年末	2024 年末	增减	增减幅度
1.1	交易性金融负债	9,960.00		9,960.00	
1.2	应付账款	7,884.24	3,449.25	4,434.99	128.58%
1.3	预收款项	3.82	0.65	3.17	487.69%
1.4	合同负债	248.75	13.75	235.00	1709.09%
1.5	应付职工薪酬	2,112.02	1,797.03	314.99	17.53%
1.6	应交税费	720.14	779.28	-59.14	-7.59%
1.7	其他应付款	75.36	58.52	16.84	28.78%
1.8	一年内到期的非流动负债	83.89		83.89	
1.9	其他流动负债	778.90	21.91	756.99	3455.00%
<b>2</b>	<b>非流动负债</b>	<b>903.35</b>	<b>241.37</b>	<b>661.98</b>	<b>274.26%</b>
2.1	租赁负债	157.55		157.55	
2.2	长期应付职工薪酬	204.25		204.25	
2.3	递延收益	161.54	198.21	-36.67	-18.50%
2.4	递延所得税负债	380.01	43.16	336.85	780.47%
<b>三、</b>	<b>股东权益总计</b>	<b>93,743.33</b>	<b>86,652.43</b>	<b>7,090.90</b>	<b>8.18%</b>
1	股本	24,815.18	25,080.00	-264.82	-1.06%
2	资本公积	20,644.89	22,381.29	-1,736.40	-7.76%
3	减：库存股	-	2,001.22	-2,001.22	-100.00%
4	其他综合收益	-31.71		-31.71	
5	盈余公积	5,538.62	4,995.62	543.00	10.87%
6	未分配利润	38,175.99	36,196.74	1,979.25	5.47%
3.1	归属母公司股东权益合计	<b>89,142.97</b>	<b>86,652.43</b>	<b>2,490.54</b>	<b>2.87%</b>
3.2	少数股东权益	<b>4,600.36</b>		<b>4,600.36</b>	

注：资本公积 20,644.89 万元，形成过程如下：①股改基准日（2015 年 12 月 31 日）累

计盈余公积及未分配利润转入 7,032.37 万元；②全资子公司注销形成 28.75 万元；③2020 年发行新股形成 32,400.17 万元；④2021 年转增股本 7,200.00 万元；⑤2023 年转增股本 9,880.00 万元；⑥2025 年注销 2024 年回购股份 264.82 万股减少 1,736.40 万元。

## （二）年度损益情况：

2025 年度公司营业收入 26,704.28 万元，营业利润 6,279.03 万元、利润总额 6,252.13 万元、净利润 5,522.41 万元、归属于上市公司股东的净利润 5,522.41 万元，扣除非经常性损益 591.98 万元后净利润 4,930.43 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,930.43 万元。

序号	项目	2025 年度	2024 年度	增减	增减幅度
1	营业收入	26,704.28	29,742.72	-3,038.44	-10.22%
2	减：营业成本	17,901.67	19,442.79	-1,541.12	-7.93%
3	税金及附加	290.83	299.03	-8.20	-2.74%
4	销售费用	432.22	474.43	-42.21	-8.90%
5	管理费用	1,584.09	1,625.95	-41.86	-2.57%
6	研发支出	1,540.17	1,489.77	50.40	3.38%
7	财务费用	-687.51	-1,125.00	437.49	-38.89%
8	加：其他收益	182.66	101.25	81.41	80.40%
9	投资收益	538.40	549.61	-11.21	-2.04%
10	公允价值变动收益	66.58	279.42	-212.84	-76.17%
11	信用减值损失	63.52	-118.45	181.97	-153.63%
12	资产减值损失	-214.94	-83.86	-131.08	156.31%
13	资产处置收益	-	-0.98	0.98	-100.00%
一、	<b>营业利润</b>	<b>6,279.03</b>	<b>8,262.74</b>	<b>-1,983.71</b>	<b>-24.01%</b>
14	减：营业外支出	26.90	69.50	-42.60	-61.29%
二、	<b>利润总额</b>	<b>6,252.13</b>	<b>8,193.24</b>	<b>-1,941.11</b>	<b>-23.69%</b>
15	减：所得税费用	729.72	1,070.66	-340.94	-31.84%
三、	<b>净利润</b>	<b>5,522.41</b>	<b>7,122.58</b>	<b>-1,600.17</b>	<b>-22.47%</b>
四、	<b>归属于上市公司股东的净利润</b>	<b>5,522.41</b>	<b>7,122.58</b>	<b>-1,600.17</b>	<b>-22.47%</b>
16	减：非经常性损益	591.98	703.76	-111.78	-15.88%
五、	<b>扣除非经常性损益的净利润</b>	<b>4,930.43</b>	<b>6,418.82</b>	<b>-1,488.39</b>	<b>-23.19%</b>
六、	<b>归属于上市公司股东的</b>	<b>4,930.43</b>	<b>6,418.82</b>	<b>-1,488.39</b>	<b>-23.19%</b>

序号	项目	2025 年度	2024 年度	增减	增减幅度
	的扣除非经常性损益的净利润				

### （三）现金流量情况：

2025 年公司现金及现金等价物净增加额 3,662.99 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额 4,996.86 万元、投资活动产生的现金流量净额 1,727.46 万元、筹资活动产生的现金流量净额 -3,051.00 万元、汇率变动对现金及现金等价物的影响-10.33 万元。

项目	2025 年度	2024 年度	增减	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	4,996.86	7,955.31	-2,958.45	-37.19%
投资活动产生的现金流量净额	1,727.46	-7,452.25	9,179.71	-123.18%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,051.00	-3,945.18	894.18	-22.67%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10.33	117.53	-127.86	-108.79%
现金及现金等价物净增加额	3,662.99	-3,324.59	6,987.58	-210.18%
期末现金及现金等价物余额	36,965.77	33,302.78	3,662.99	11.00%

### （四）主要财务指标：

2025 年公司每股收益 0.2214 元，平均净资产收益率 6.32%，扣除非经常性损益后的净资产收益率 5.64%，每股经营活动产生的现金流量 0.20 元，每股净现金流量 0.15 元，每股净资产 3.59 元，净利率 20.68%，资产负债率 19.54%，流动比率 3.63，速动比率 3.19，应收账款周转率 2.08，存货周转率 2.27。

序号	财务指标	2025 年度	2024 年度	增减	增减幅度
1	每股收益(人民币元)	0.2214	0.2855	-0.0641	-22.44%

序号	财务指标	2025 年度	2024 年度	增减	增减幅度
2	净资产收益率 (%)	6.32	8.36	-2.04	
3	扣除非经常性损益的净资产收益率 (%)	5.64	7.51	-1.87	
4	每股经营活动产生的现金流量 (元/股)	0.20	0.32	-0.12	-37.50%
5	每股净现金流量 (元/股)	0.15	-0.13	0.28	-215.38%
6	每股净资产 (元/股)	3.59	3.46	0.13	3.76%
7	净利率 (%)	20.68	24.00	-3.32	
8	资产负债率 (%)	19.54	6.84	12.70	
9	流动比率	3.63	12.37	-8.74	-70.63%
10	速动比率	3.19	11.57	-8.38	-72.45%
11	应收账款周转率	2.08	2.91	-0.83	-28.38%
12	存货周转率	2.27	4.38	-2.12	-48.25%

注：2025 年末将收购 51% 股权的深圳市信为通讯技术有限公司资产负债表并入，由于取得控制权日期为 2025 年 12 月 31 日，因此未将利润表合并，导致部分财务指标变动幅度较大。

## 二、公司经营情况

### (一) 主营业务收入及成本情况：

2025 年度，公司营业收入较 2024 年度下降 10.22%，营业成本较 2024 年度下降 7.93%，营业毛利较 2024 年度下降 14.54%，营业毛利率较 2024 年下降 1.67%。

序号	项目	2025 年末	2024 年末	增减	增减幅度
1	营业收入	26,704.28	29,742.72	-3,038.44	-10.22%
2	营业成本	17,901.67	19,442.79	-1,541.12	-7.93%
3	营业毛利	8,802.61	10,299.93	-1,497.32	-14.54%
4	营业毛利率	32.96%	34.63%	-1.67%	

### (二) 费用情况：

公司 2025 年度期间费用合计占营业收入的比例为 10.76%，较 2024 年度上升 2.47%，主要是由于营业收入下降导致，下降幅度为 10.22%，下降的原因是由于销售订单减少所致。

序号	项目	2025 年度	费用率	2024 年度	费用率	增减
1	销售费用	432.22	1.62%	474.43	1.60%	0.02%
2	管理费用	1,584.09	5.94%	1,625.95	5.47%	0.47%
3	研发支出	1,540.17	5.78%	1,489.77	5.01%	0.77%
4	财务费用	-687.51	-2.58%	-1,125.00	-3.78%	1.21%
	<b>期间费用合计</b>	<b>2,868.97</b>	<b>10.76%</b>	<b>2,465.15</b>	<b>8.29%</b>	<b>2.47%</b>

### （三）现金流情况：

公司的现金流量整体变化情况与经营状况相符。经营活动产生的现金净流量与公司的净利润相匹配，盈利质量较好。

### （四）资产分析

#### 1、资产的主要构成及其变化

2025 年末，公司资产总额为 116,513.80 万元，其中：流动资产 79,442.47 万元，占比 68.18%；非流动资产 37,071.33 万元，占比 31.82%。公司资产流动性较强。

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
1	流动资产	79,442.47	68.18%	75,411.61	81.08%	-12.90%
2	非流动资产	37,071.33	31.82%	17,602.58	18.92%	12.90%
3	资产总额	116,513.80	100.00%	93,014.19	100.00%	

#### 2、流动资产构成及变动分析

2025 年末公司流动资产总额 79,442.47 万元，主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货构成，上述四类资产占流动资产的比例为 96.68%。公司流动资产结构合理，主要流动资产变现能力较强。

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
1	货币资金	37,202.53	46.83%	33,302.78	44.16%	2.67%

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
2	交易性金融资产	16,283.53	20.50%	26,579.42	35.25%	-14.75%
3	应收票据	867.60	1.09%	81.95	0.11%	0.98%
4	应收账款	13,582.57	17.10%	10,665.11	14.14%	2.96%
5	应收款项融资	334.80	0.42%	51.02	0.07%	0.35%
6	预付款项	41.31	0.05%	3.32	0.00%	0.05%
7	其他应收款	74.62	0.09%	183.99	0.24%	-0.15%
8	存货	9,731.92	12.25%	3,925.60	5.21%	7.04%
9	其他流动资产	1,323.59	1.67%	618.42	0.82%	0.85%
	<b>流动资产合计</b>	<b>79,442.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,411.61</b>	<b>100.00%</b>	

### 3、非流动资产构成及变动分析

2025 年末公司非流动资产总额 37,071.33 万元，主要由固定资产、无形资产及商誉构成，上述三类资产占非流动资产的比例 97.41%。

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
1	其他权益工具投资	242.00	0.65%	242.00	1.37%	-0.72%
2	固定资产	14,203.97	38.32%	14,733.80	83.70%	-45.38%
3	在建工程	68.85	0.19%	31.24	0.18%	0.01%
4	使用权资产	240.18	0.65%	-	0.00%	0.65%
5	无形资产	3,233.69	8.72%	2,079.18	11.81%	-3.09%
6	商誉	18,671.87	50.37%	-	0.00%	50.37%
7	递延所得税资产	410.77	1.10%	285.16	1.63%	-0.53%
8	其他非流动资产	-	0.00%	231.20	1.31%	-1.31%
	<b>非流动资产合计</b>	<b>37,071.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,602.58</b>	<b>100.00%</b>	

注：2025 年新增商誉 18,671.87 万元，系收购深圳市信为通讯技术有限公司 51% 的股权形成，形成过程如下：收购价 23,460.00 万元-取得的可辨认净资产公允价值份额 4,788.13 万元=18,671.87 万元。

## （五）负债分析

### 1、 负债的主要构成及其变化

2025 年末，公司负债总额 22,770.47 万元，其中：流动负债 21,867.12 万元，占比 96.03%；非流动负债 903.35 万元，占比 3.97%。

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
1	流动负债	21,867.12	96.03%	6,120.39	96.21%	-0.18%
2	非流动负债	903.35	3.97%	241.37	3.79%	0.18%
3	负债总额	<b>22,770.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,361.76</b>	<b>100.00%</b>	

### 2、 流动负债构成及变动分析

2025 年末公司流动负债总额 21,867.12 万元。流动负债结构中交易性金融负债、应付账款、应付职工薪酬及应交税费为公司主要的负债项目，上述四类负债占流动负债的比例为 94.56%。

序号	项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	增减
1	交易性金融负债 [注]	9,960.00	45.55%			45.55%
2	应付账款	7,884.24	36.06%	3,449.25	56.36%	-20.30%
3	预收款项	3.82	0.02%	0.65	0.01%	0.01%
4	合同负债	248.75	1.14%	13.75	0.22%	0.92%
5	应付职工薪酬	2,112.02	9.66%	1,797.03	29.36%	-19.70%
6	应交税费	720.14	3.29%	779.28	12.73%	-9.44%
7	其他应付款	75.36	0.34%	58.52	0.96%	-0.62%
8	一年内到期的非 流动负债	83.89	0.38%			0.38%
9	其他流动负债	778.90	3.56%	21.91	0.36%	3.20%
	流动负债合计	<b>21,867.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,120.39</b>	<b>100.00%</b>	

注：交易性金融负债 9,960.00 万元系收购深圳市信为通讯技术有限公司 51% 股权分期支付款。

备注：本报告金额单位除特别说明外，均为“人民币万元”，会存在四舍五入尾差。

扬州海昌新材股份有限公司

董 事 会

2026年3月26日