

上海市翔丰华科技股份有限公司

2025 年度财务决算报告

上海市翔丰华科技股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年度财务决算工作已经完毕，众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2025 年财务报表及附注，认为该报表及附注符合《企业会计准则》的规定，在所有重大方面公允地反映了公司 2025 年度财务状况、经营情况和现金流量，因此出具了无保留意见的审计报告。

公司 2025 年度财务决算报告具体如下：

一、财务状况、经营成果和现金流量分析

（一）资产、负债和净资产情况

1、资产构成及变动情况

截止 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 510,198.40 万元，比年初增加 66,577.63 万元，涨幅为 15.01%。主要资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2025 年 1 月 1 日		同比变动
	金额	占比%	金额	占比%	
货币资金	32,059.03	6.28%	27,772.75	6.26%	15.43%
交易性金融资产	3,022.29	0.59%	13,168.74	2.97%	-77.05%
应收票据	6,937.86	1.36%	15,889.56	3.58%	-56.34%
应收账款	105,448.90	20.67%	69,566.98	15.68%	51.58%
预付款项	3,732.36	0.73%	1,583.66	0.36%	135.68%
其他应收款	150.87	0.03%	1,285.47	0.29%	-88.26%
存货	62,551.40	12.26%	77,248.31	17.41%	-19.03%
其他流动资产	12,528.02	2.46%	9,065.60	2.04%	38.19%
流动资产合计	226,430.73	44.38%	215,581.07	48.60%	5.03%
长期应收款	0.00	0.00%	888	0.20%	-100.00%
其他权益工具投资	251.33	0.05%	268.27	0.00%	-6.32%
其他非流动金融资产	8,889.68	1.74%	8,709.25	1.96%	2.07%
固定资产	151,083.65	29.61%	146,679.98	33.06%	3.00%
在建工程	86,026.27	16.86%	36,149.70	8.15%	137.97%
使用权资产	3,095.06	0.61%	3,619.47	0.82%	-14.49%
无形资产	26,283.84	5.15%	26,785.52	6.04%	-1.87%
长期待摊费用	153.24	0.03%	86.61	0.02%	76.93%
递延所得税资产	3,459.03	0.68%	3,238.18	0.73%	6.82%
其他非流动资产	4,525.56	0.89%	1,614.72	0.36%	180.27%

单位：万元

项目	2025年12月31日		2025年1月1日		同比变动
	金额	占比%	金额	占比%	
非流动资产合计	283,767.67	55.62%	228,039.71	51.40%	24.44%
资产总计	510,198.40	100.00%	443,620.77	100.00%	15.01%

主要变动原因：

(1) 2025年末，流动资产总额226,430.73万元，比年初增加10,849.66万元，增幅为5.03%，具体为：

A、货币资金32,059.03万元，比年初增加4,286.28万元，增幅为15.43%，主要为银行存款增加所致；

B、交易性金融资产3,022.29万元，比年初减少10,146.45万元，降幅77.05%，主要是随着募投项目的投入，闲置募集资金减少所致；

C、应收票据6,937.86万元，比年初减少8,951.70万元，降幅为56.34%，主要为票据背书所致；应收账款105,448.90万元，比年初增加35,881.92万元，增幅为51.58%，主要为营业收入增加所致；

D、存货62,551.40万元，比年初减少14,696.91万元，降幅为19.03%，主要是报告期内公司加强对物料的管理，提升存货的周转速度。

(2) 2025年末非流动资产总额283,767.67万元，比年初增加55,727.96万元，增幅为24.44%，具体为：

A、在建工程为86,026.27万元，比年初增加49,876.57万元，增幅为137.97%。主要原因为上海南北区工程项目工程进度增加所致。

2、负债结构及变动原因分析

2025年末负债总额276,050.08万元，比年初增加了58,634.12万元，增幅26.97%。负债结构及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2025年1月1日		同比变动
	金额	占比%	金额	占比%	
短期借款	63,458.97	12.44%	33,149.23	7.47%	91.43%
应付票据	515.10	0.10%	23,383.54	5.27%	-97.80%
应付账款	46,266.42	9.07%	45,780.71	10.32%	1.06%
合同负债	67.98	0.01%		0.00%	
应付职工薪酬	1,901.29	0.37%	1,134.84	0.26%	67.54%

单位：万元

项目	2025年12月31日		2025年1月1日		同比变动
	金额	占比%	金额	占比%	
应交税费	1,594.33	0.31%	555.86	0.13%	186.82%
其他应付款	238.45	0.05%	351.93	0.08%	-32.25%
一年内到期的非流动负债	12,573.59	2.46%	14,162.38	3.19%	-11.22%
其他流动负债	7.10	0.00%	0.57	0.00%	1145.68%
流动负债合计	126,623.23	24.82%	118,519.05	26.72%	6.84%
长期借款	86,393.88	16.93%	39,851.16	8.98%	116.79%
应付债券	48,571.46	9.52%	46,131.68	10.40%	5.29%
租赁负债	2,783.59	0.55%	3,327.26	0.75%	-16.34%
递延收益	10,822.81	2.12%	8,597.96	1.94%	25.88%
递延所得税负债	855.11	0.17%	988.85	0.22%	-13.52%
非流动负债合计	149,426.85	29.29%	98,896.91	22.29%	51.09%
负债合计	276,050.08	54.11%	217,415.96	49.01%	26.97%

主要变动原因：

(1)短期借款为63,458.97万元，比年初增加30,309.74万元，增幅为91.43%，主要是公司银行流动资金借款增加所致；

(2)应付票据为515.10万元，比年初减少22,868.44万元，降幅为97.80%，主要是报告期应收账款电子凭证回款增加，转背增加从而减少了应付票据；

(3)长期借款为86,393.88万元，比年初增加46,542.72万元，增幅为116.79%，主要是上海南北区建设项目银行借款增加所致；

3、净资产

2025年末，归属于公司股东的所有者权益为225,147.92万元，比年初增加8,137.07万元，增幅为3.75%，主要是本年利润增加及应付债券转股资本公积增加所致。

(二) 经营成果

2025年度，公司销售石墨负极数量为83,885吨，同比增加15,034吨，增幅21.83%；实现营业收入167,511.76万元，比上年增长20.66%；实现归属于公司所有者的净利润5,416.84万元，比上年增长9.31%。

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	同比变动
----	--------	--------	------

	金额	占比营业收入比例	金额	占比营业收入比例	
营业收入	167,511.76	100.00%	138,833.84	100.00%	20.66%
减：营业成本	140,391.28	83.81%	107,460.71	77.40%	30.64%
税金及附加	1,453.65	0.87%	1,148.99	0.83%	26.52%
销售费用	2,874.91	1.72%	3,863.49	2.78%	-25.59%
管理费用	6,854.42	4.09%	6,540.68	4.71%	4.80%
研发费用	5,691.56	3.40%	5,558.20	4.00%	2.40%
财务费用	5,768.24	3.44%	6,306.66	4.54%	-8.54%
加：其他收益	2,236.45	1.34%	3,654.45	2.63%	-38.80%
投资收益	283.29	0.17%	508.28	0.37%	-44.26%
公允价值变动收益	185.38	0.11%	-161.56	-0.12%	214.74%
信用减值损失	-968.45	-0.58%	-1,919.33	-1.38%	-49.54%
资产减值损失	-1,504.52	-0.90%	-5,410.66	-3.90%	-72.19%
资产处置收益		0.00%	-7.31	-0.01%	-100.00%
加：营业外收入	590.02	0.35%	473.7	0.34%	24.56%
减：营业外支出	139.49	0.08%	521.85	0.38%	-73.27%
减：所得税费用	-62.89	-0.04%	-354.2	-0.26%	-82.24%
净利润	5,223.28	3.12%	4,925.04	3.55%	6.06%
1.归属于公司所有者的净利润	5,416.84	3.23%	4,955.46	3.57%	9.31%
2.少数股东损益	-193.55	-0.12%	-30.42	-0.02%	-536.27%

主要变动原因：

1、2025 年度在新能源汽车及储能的双重驱动下，公司实现营业收入 167,511.76 万元，同比增加 28,677.92 万元，增幅 20.66%，销售石墨数量为 83,885 吨，同比增加 15,034 吨，增幅 21.83%；

2、营业成本 140,391.28 万元，同比增加 32,930.57 万元，降幅 30.64%，主要是报告期内销售数量增加；

3、三项期间费用 15,497.57 万元,占收入比例 9.25%，同比减少 1,213.26 万元，降幅 7.26%，其中：销售费用 2,874.91 万元，同比下降 25.59%，主要原因为销售服务费减少所致；管理费用 6,854.42 万元，同比增加 4.80%；财务费用为 5,768.24 万元，同比减少 8.54%。

4、其他收益 2,236.45 万元，同比减少 1,418.00 万元，减少比例为 38.80%，主要原因为增值税进项税加计抵减减少所致。

5、信用减值损失本年度比上年度同期减少 950.88 万元，减少比例为 49.54%，主要原因为本期应收账款损失率下降所致。

6、资产减值损失本年度比上年度同期减少 3,906.14 万元，减少比例为 72.19%，主要原因为原料价格下降，本期计提的存货跌价准备减少。

（三）现金流量情况

2025 年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	同比变动
经营活动现金流入小计	43,812.06	64,366.97	-31.93%
经营活动现金流出小计	58,100.66	61,829.02	-6.03%
一、经营活动产生的现金流量净额	-14,288.61	2,537.95	-663.00%
投资活动现金流入小计	129,868.47	196,492.18	-33.91%
投资活动现金流出小计	172,436.06	205,710.88	-16.18%
二、投资活动产生的现金流量净额	-42,567.58	-9,218.69	-361.75%
筹资活动现金流入小计	134,873.08	78,226.52	72.41%
筹资活动现金流出小计	66,928.87	89,072.57	-24.86%
三、筹资活动产生的现金流量净额	67,944.21	-10,846.04	726.44%
四、现金及现金等价物净增加额	11,078.85	-17,446.88	163.50%

公司的现金及现金等价物净增加额为 11,078.85 万元，其中：

1、经营活动产生的现金净额为-14,288.61 万元，同比减少 663.00%，主要是报告期内客户的现金回款减少所致；

2、投资活动产生的现金流量净额为-42,567.58 万元，主要是公司利用闲置募集资金购买的理财产品减少所致；

3、筹资活动产生的现金流量净额为 67,944.21 万元，主要是本年度银行借款增加所致。

二、主要财务指标情况：

（一）偿债能力指标

1、2025 年末，公司流动比率为 1.79，较 2024 年末的 1.82 下降了 0.03，降幅为 1.65%；

2、速动比率为 1.29，较 2024 年末的 1.17 上涨了 0.12，涨幅为 10.26%；

3、资产负债率为 54.11%，较 2024 年末的 49.01%上涨了 5.10 个百分点。

（二）资产周转能力指标

1、应收账款周转率：2025 年应收账款周转率为 1.91 次，2024 年度为 2.33 次，主要是本年度应收账款增加所致。

2、存货周转率：2025 年存货周转率为 2.01 次，2024 年度为 1.40 次，主要是为公司本期存货的下降所致。

3、总资产周转率：2025 年总资产周转率为 0.35 次，上年度为 0.63 次。

（三）盈利能力及现金流量指标

项 目	2025 度	2024 年度	同比变动
销售毛利率	16.19%	22.60%	-6.41%
销售净利率	3.23%	3.57%	-0.34%
总资产净利率	1.06%	1.12%	-0.06%
加权平均净资产收益率	2.46%	2.56%	-0.10%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	1.62%	1.56%	0.06%

上海市翔丰华科技股份有限公司董事会

2026 年 4 月 22 日