

广东塔牌集团股份有限公司

2025 年度财务决算报告

2025年，面对复杂严峻的外部环境与行业深度调整，公司围绕全年经营目标，内外兼修、提质增效。一方面，持续深化降本增效，严控成本，压降费用，进一步“瘦身健体”，年末将子公司鑫达旋窑5,000t/d生产线水泥熟料产能补充到蕉岭分公司2×10,000t/d生产线，进一步优化产能布局，提升运营效率。另一方面，积极研判市场形势，采取灵活多样的营销策略，精准对接客户需求，深入挖掘市场潜力，全力应对行业竞争压力。同时，加速推进水泥窑协同处置固废业务的运营管理，加快关停企业资产与股权的清理处置，加强投资管理和风险控制，提升资产配置水平，提高财务投资收益的稳定性和可持续性，全力推动绿色低碳转型，持续提升企业核心竞争力。

一、2025 年度财务报表审计情况

公司 2025 年度财务报表已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具 XYZH/2026SZAA5B0086 号标准无保留意见的审计报告。信永中和会计师事务所认为公司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。

二、2025 年度财务完成情况

2025年，公司实现营业收入41.07亿元，较上年同期下降了3.99%，实现归属于上市公司股东的净利润6.34亿元，较上年同期上升了17.87%，完成年度净利润目标5.3亿元以上下限目标的119.62%。

三、2025 年主要会计数据和财务指标

项目	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减
营业收入(万元)	410,687.79	427,750.04	-3.99%
归属于上市公司股东的净利润(万元)	63,404.22	53,791.55	17.87%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(万元)	37,705.42	34,123.19	10.50%
经营活动产生的现金流量净额(万元)	77,843.67	84,976.81	-8.39%
基本每股收益(元/股)	0.54	0.46	17.39%

项目	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减
稀释每股收益(元/股)	0.54	0.46	17.39%
加权平均净资产收益率(%)	5.32%	4.53%	0.79%
项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减
资产总额(万元)	1,343,204.16	1,349,925.83	-0.50%
归属于上市公司股东的所有者权益(万元)	1,201,358.67	1,195,411.66	0.50%

2025 年，受益于区域市场气候条件改善及上年同期销量基数偏低，公司实现水泥销量较上年同期上升 1.14%；“水泥+熟料”销量较上年同期上升 0.91%。但受市场需求偏弱及行业竞争加剧影响，水泥销售价格同比下降 4.25%，销量的增长未能完全抵消价格下行压力，导致营业收入同比下降 3.99%。

报告期内，由于煤炭等原燃材料采购价格的下降及公司持续推进降本增效措施，水泥平均销售成本同比下降 8.28%，降幅大于售价降幅，推动综合毛利率同比上升 2.37 个百分点，水泥主业盈利水平同比改善，同时叠加公司投资收益（含浮盈）同比增长，公司全年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 17.87%，并带动各项财务指标同步向好。

四、财务状况和经营成果及现金流量分析

1、合并资产负债表情况

2025 年末，公司资产总额为 1,343,204.16 万元，较年初下降了 0.5%；负债总额为 137,343.78 万元，较年初下降了 7.80%；归属于上市公司股东的所有者权益 1,201,358.67 万元，较年初上升了 0.5%。合并报表的资产负债率为 10.23%，较年初下降了 0.81 个百分点。

以下为公司 2025 年 12 月 31 日资产负债表及主要项目变动原因分析：

（单位：万元）

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减比例	变动原因
货币资金	130,921.98	156,785.31	-16.50%	
交易性金融资产	348,449.47	338,876.62	2.82%	
应收票据	563.11	140.24	301.53%	系报告期以银行承兑汇票方式结算的贷款增加所致

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减比例	变动原因
应收账款	5,520.98	5,068.38	8.93%	
应收款项融资	2,993.51	977.94	206.10%	系报告期以银行承兑汇票方式结算的贷款增加所致
预付款项	1,914.77	2,266.18	-15.51%	
其他应收款	3,934.76	1,865.26	110.95%	主要是应收股权转让款增加所致
存货	48,559.82	58,045.06	-16.34%	
一年内到期的非流动资产	69,313.46	22,793.16	204.10%	主要是一年内到期的大额存单增加所致
其他流动资产	53,283.84	40,475.04	31.65%	主要是期末持有的国债逆回购产品和优先级信托产品金额增加所致
流动资产合计	665,455.68	627,293.18	6.08%	
债权投资	99,392.81	119,956.66	-17.14%	
长期应收款	358.92	-	100.00%	主要是应收股权转让款增加所致
长期股权投资	65,208.90	62,120.97	4.97%	
其他权益工具投资	1,169.20	1,169.20	0.00%	
其他非流动金融资产	42,849.51	43,550.76	-1.61%	
投资性房地产	13,533.26	-	100.00%	系报告期子公司新增带租约房产所致
固定资产	312,113.74	327,653.16	-4.74%	
在建工程	15,417.11	19,134.73	-19.43%	
使用权资产	2,761.32	2,057.86	34.18%	主要是报告期新增租赁资产所致
无形资产	70,772.09	78,152.28	-9.44%	
长期待摊费用	38,999.93	45,078.76	-13.48%	
递延所得税资产	10,961.65	9,661.03	13.46%	
其他非流动资产	4,210.04	14,097.23	-70.14%	主要是子公司上年末预付的带租约房产已完成过户手续结转到投资性房地产所致
非流动资产合计	677,748.48	722,632.65	-6.21%	
资产总计	1,343,204.16	1,349,925.83	-0.50%	
应付账款	55,826.37	68,548.89	-18.56%	
合同负债	14,953.78	19,399.76	-22.92%	
应付职工薪酬	11,889.42	9,679.93	22.83%	
应交税费	10,156.14	7,742.95	31.17%	主要是受报告期第四季度主业盈利有所改善和购进原燃材料进项税额减少的影响,致使期末应交增值税较上年末增加所致
其他应付款	7,580.96	10,608.92	-28.54%	

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减比例	变动原因
一年内到期的非流动负债	324.76	404.04	-19.62%	
其他流动负债	1,882.88	2,464.65	-23.60%	
流动负债合计	102,614.30	118,849.14	-13.66%	
租赁负债	2,686.11	1,865.98	43.95%	主要是报告期新增租赁资产使得应付租赁款增加所致
长期应付职工薪酬	861.04	-	100.00%	系报告期计提支付期限超过一年的内退人员薪酬义务所致
预计负债	5,290.23	5,169.98	2.33%	
递延收益	4,136.56	3,155.17	31.10%	主要是报告期取得的与资产相关的超低排放改造政府补助增加所致
递延所得税负债	21,755.53	19,929.44	9.16%	
非流动负债合计	34,729.48	30,120.56	15.30%	
负债合计	137,343.78	148,969.70	-7.80%	
股本	119,227.50	119,227.50	0.00%	
资本公积	376,668.45	376,731.18	-0.02%	
减：库存股	20,058.37	17,372.98	15.46%	
其他综合收益	-1,055.55	585.39	-280.32%	主要是被投资企业的其他综合收益变动影响所致
专项储备	12,354.54	12,585.91	-1.84%	
盈余公积	65,767.82	65,767.82	0.00%	
未分配利润	648,454.28	637,886.84	1.66%	
归属于母公司所有者权益合计	1,201,358.67	1,195,411.66	0.50%	
少数股东权益	4,501.71	5,544.47	-18.81%	
所有者权益合计	1,205,860.38	1,200,956.13	0.41%	
负债和所有者权益总计	1,343,204.16	1,349,925.83	-0.50%	

2、合并利润表情况

(单位：万元)

项目	2025年度	2024年度	增减比例	变动原因
一、营业总收入	410,687.79	427,750.04	-3.99%	
其中：营业收入	410,687.79	427,750.04	-3.99%	
二、营业总成本	366,100.74	387,053.98	-5.41%	
其中：营业成本	310,036.64	333,030.26	-6.90%	
税金及附加	8,795.52	7,955.90	10.55%	

项目	2025 年度	2024 年度	增减比例	变动原因
销售费用	11,073.44	9,620.38	15.10%	主要是水泥包装费用增加所致
管理费用	36,179.02	38,614.13	-6.31%	主要是报告期列支的辞退福利同比减少所致
研发费用	1,957.46	1,663.18	17.69%	主要是研发项目的人工费用增加所致
财务费用	-1,941.35	-3,829.86	-49.31%	主要是受存款利率不断走低和公司存款规模相应下降的影响，存款利息收入同比减少所致
加：其他收益	1,113.16	995.05	11.87%	
投资收益	23,575.56	21,797.11	8.16%	
公允价值变动收益	11,293.66	10,287.29	9.78%	
信用减值损失	17.34	-128.32	-113.51%	主要是报告期计提的应收账款坏账准备同比减少所致
资产减值损失	-2,780.71	-670.04	315.01%	主要是报告期计提的固定资产减值准备同比增加所致
资产处置收益	2,597.01	-17.21	15190.12%	主要是报告期处置关停企业的固定资产收益同比增加所致
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	80,403.07	72,959.93	10.20%	
加：营业外收入	496.58	213.23	132.88%	主要是报告期固定资产报废收益和子公司富余碳排放配额出售收益同比增加所致
减：营业外支出	1,178.91	2,304.53	-48.84%	主要是报告期公益性捐赠支出和购买碳排放配额交易支出同比减少所致
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	79,720.74	70,868.63	12.49%	
减：所得税费用	15,416.25	15,574.40	-1.02%	
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	64,304.49	55,294.23	16.30%	
归属于母公司所有者的净利润	63,404.22	53,791.55	17.87%	
少数股东损益	900.27	1,502.68	-40.09%	主要是报告期孙公司惠塔环保实现的净利润同比下降，归属于少数股东损益相应减少
六、其他综合收益的税后净额	-1,640.94	635.54	-358.20%	
七、综合收益总额	62,663.55	55,929.78	12.04%	
归属于母公司所有者的综合收益总额	61,763.28	54,427.10	13.48%	
归属于少数股东的综合收益总额	900.27	1,502.68	-40.09%	

3、合并现金流量表情况

(单位：万元)

项目	2025 年度	2024 年度	增减变动比例
经营活动现金流入小计	461,060.08	491,112.76	-6.12%
经营活动现金流出小计	383,216.42	406,135.95	-5.64%
经营活动产生的现金流量净额	77,843.67	84,976.81	-8.39%
投资活动现金流入小计	3,818,287.84	3,229,513.72	18.23%
投资活动现金流出小计	3,856,976.28	3,189,496.51	20.93%
投资活动产生的现金流量净额	-38,688.44	40,017.22	-196.68%
筹资活动现金流入小计	2,635.71	3,354.86	-21.44%
筹资活动现金流出小计	60,266.53	59,378.88	1.49%
筹资活动产生的现金流量净额	-57,630.83	-56,024.02	-2.87%
现金及现金等价物净增加额	-18,475.60	68,970.01	-126.79%

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 8.39%，主要是随报告期营业收入同比下降而相应下降。

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额同比下降 196.68%，主要是报告期滚动投资的委托理财产品金额增加，使得收回的现金净额相应减少，致使报告期投资活动净现金流量同比减少所致。

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额同比下降 2.87%，主要是回购公司股份支付的现金增加所致。

报告期，公司现金及现金等价物净增加额同比下降了 126.79%，主要是投资活动产生的现金流量金额减少所致。