

# 首华燃气科技（上海）股份有限公司

## 2025年度财务决算报告

### 一、2025年度公司财务报告的审计情况

首华燃气科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）编制的2025年度财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2026]第ZA10321号），现将公司2025年度的财务决算情况报告如下：

### 二、主要财务数据和指标

单位：元

主要财务指标	2025年	2024年	同比增减
营业收入	2,814,537,341.57	1,545,946,823.25	82.06%
归属于上市公司股东的净利润	169,318,926.83	-710,954,148.56	123.82%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	167,058,496.57	-724,861,045.64	123.05%
经营活动产生的现金流量净额	1,768,794,306.99	499,732,584.70	253.95%
基本每股收益（元/股）	0.620	-2.687	123.07%
稀释每股收益（元/股）	0.586	-2.674	121.91%
加权平均净资产收益率	8.04%	-30.45%	38.49%
主要财务指标	2025年末	2025年初	较年初增减
资产总额	8,596,437,604.48	8,364,635,841.80	2.77%
归属于上市公司股东的净资产	2,456,193,150.94	1,987,847,906.99	23.56%

### 三、财务状况分析

#### 1、资产情况

单位：元

报表项目	2025年末	2025年初	较年初增减
货币资金	1,507,434,480.67	694,104,786.90	117.18%

交易性金融资产	0.00	937,706,784.58	-100.00%
应收账款	24,458,723.80	156,079,202.93	-84.33%
预付账款	68,463,240.70	65,832,807.68	4.00%
其他应收款	30,740,493.23	34,058,198.79	-9.74%
存货	19,286,350.06	16,204,879.39	19.02%
其他流动资产	20,544,577.98	52,518,723.77	-60.88%
固定资产	952,113,721.93	893,765,994.90	6.53%
在建工程	1,218,504,569.86	948,482,223.17	28.47%
油气资产	2,812,575,607.93	2,515,495,674.36	11.81%
使用权资产	36,450,121.87	56,049,593.29	-34.97%
无形资产	1,556,591,481.47	1,632,030,960.20	-4.62%
商誉	236,244,821.08	236,244,821.08	0.00%
长期待摊费用	11,530,767.98	12,007,147.54	-3.97%
递延所得税资产	46,250,091.76	64,658,681.15	-28.47%
其他非流动资产	43,957,428.98	38,245,324.78	14.94%
<b>资产合计</b>	<b>8,596,437,604.48</b>	<b>8,364,635,841.80</b>	<b>2.77%</b>

科目变动比例超过30%的说明如下：

(1) 货币资金期末余额150,743.45万元，较年初增加117.18%，主要系报告期天然气销售气款增加；

(2) 交易性金融资产期末余额0.00万元，较年初减少100.00%，主要系报告期末理财全部到期；

(3) 应收账款期末余额2,445.87万元，较年初减少84.33%，主要系报告期末未收回的天然气销售气款减少；

(4) 其他流动资产期末余额2,054.46万元，较年初减少60.88%，主要系报告期末待抵扣增值税较年初有所减少；

(5) 使用权资产期末余额3,645.01万元，较年初减少34.97%，主要系报告期摊销所致。

## 2、负债情况

单位：元

报表项目	2025年末	2025年初	较年初增减
应付票据	527,113,081.85	217,349,344.25	142.52%
应付账款	155,632,087.74	89,941,160.99	73.04%
合同负债	14,164,026.76	8,143,194.45	73.94%

应付职工薪酬	15,154,110.81	8,643,483.62	75.32%
应交税费	70,829,429.08	11,576,609.34	511.83%
其他应付款	1,715,288,616.63	1,401,911,385.33	22.35%
一年内到期的非流动负债	161,635,996.72	87,214,981.68	85.33%
其他流动负债	1,274,762.41	732,887.50	73.94%
长期借款	480,000,000.00	1,163,700,000.00	-58.75%
应付债券	1,121,547,223.93	1,347,170,321.54	-16.75%
租赁负债	22,338,739.64	36,055,841.37	-38.04%
预计负债	25,234,165.15	21,441,909.21	17.69%
递延所得税负债	248,414,415.72	282,714,780.00	-12.13%
其他非流动负债	15,000,000.00	30,000,000.00	-50.00%
<b>负债合计</b>	<b>4,573,626,656.44</b>	<b>4,931,806,440.73</b>	<b>-7.26%</b>

科目变动比例超过30%的说明如下：

(1) 应付票据期末余额52,711.31万元，较年初增加142.52%，主要系应付银行承兑汇票有所增加；

(2) 应付账款期末余额15,563.21万元，较年初增加73.04%，主要系应付材料采购款有所增加；

(3) 合同负债期末余额1,416.40万元，较年初增加73.94%，主要系预收天然气款增加；

(4) 应付职工薪酬期末余额1,515.41万元，较年初增加75.32%，主要系报告期末应付短期薪酬有所增加；

(5) 应交税费期末余额7,082.94万元，较年初增加511.83%，主要系应交所得税有所增加；

(6) 一年内到期的非流动负债16,163.60万元，较年初增加85.33%，主要系一年内到期的长期借款有所增加；

(7) 其他流动负债期末余额127.48万元，较年初增加73.94%，主要系预收气款增加对应的待结转销项税有所增加；

(8) 长期借款期末余额48,000.00万元，较年初减少58.75%，主要系报告期经营情况有所改善，对应提前清偿部分长期借款所致；

(9) 租赁负债期末余额2,233.87万元，较年初减少38.04%，主要系报告期支付相应租金所致。

(10) 其他非流动负债期末余额1,500.00万元，较年初减少50.00%，主要系报告期末将并购永和伟润增加的对应2025年业绩承诺尚未支付股权转让款重分类至其他应付款所致。

### 3、所有者权益情况

单位：元

报表项目	2025年末	2025年初	较年初增减
股本	290,292,044.00	268,554,709.00	8.09%
库存股	10,033,241.56	55,140,269.00	-81.80%
其他权益工具	122,466,448.78	151,479,913.95	-19.15%
资本公积	2,402,575,568.93	2,141,273,162.60	12.20%
专项储备	10,345,317.89	10,452,304.37	-1.02%
盈余公积	15,544,839.06	15,544,839.06	0.00%
未分配利润	-374,997,826.16	-544,316,752.99	31.11%
少数股东权益	1,566,617,797.10	1,444,981,494.08	8.42%
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,022,810,948.04</b>	<b>3,432,829,401.07</b>	<b>17.19%</b>

科目变动比例超过30%的说明如下：

(1) 库存股期末余额1,003.32万元，较年初减少81.80%，主要系报告期股权激励行权所致；

(2) 未分配利润期末余额-37,499.78万元，较年初增加31.11%，主要系报告期内受产销量大幅增长毛利额同比贡献增厚及收到政府补助所致。

### 四、经营成果分析

单位：元

报表项目	2025年	2024年	同比增减
营业收入	2,814,537,341.57	1,545,946,823.25	82.06%
营业成本	2,333,425,157.55	1,474,947,996.54	58.20%
税金及附加	61,703,405.97	58,319,628.83	5.80%
销售费用	4,002,365.31	4,207,709.51	-4.88%
管理费用	84,264,050.51	78,244,525.09	7.69%
研发费用	3,994,509.14	2,267,205.21	76.19%
财务费用	119,493,283.78	120,205,819.22	-0.59%
其他收益	161,104,955.57	3,868,216.71	4064.84%
投资收益	11,450,938.31	10,317,533.73	10.99%
公允价值变动收益	-1,864,380.58	12,388,449.58	-115.05%
信用减值损失	-6,946,783.04	5,910,234.20	-217.54%

报表项目	2025年	2024年	同比增减
资产减值损失	0.00	865,904,229.11	-100.00%
资产处置收益	526,013.58	151,639.38	246.88%
营业利润	385,818,879.23	-1,037,334,685.06	137.19%
营业外收入	256,355.75	370,376.42	-30.79%
营业外支出	6,642,946.72	6,798,262.16	-2.28%
利润总额	379,432,288.26	-1,043,762,570.80	136.35%
所得税费用	76,600,591.88	-110,687,988.18	169.20%
净利润	302,831,696.38	-933,074,582.62	132.46%
归属母公司所有者的净利润	169,318,926.83	-710,954,148.56	123.82%

2025年是公司具有里程碑的一年，石楼西区块天然气日产量历史性突破300万立方米，永西连接线输气量突破10亿立方米。2025年度，公司天然气产量9.26亿立方米，较上年同期增长约98%；2025年度，公司天然气销售量13.66亿立方米，较上年同期增长约85%。在天然气售价方面，公司2025年度天然气平均含税销售单价2.32元/立方米，较上年同期下降约2%。

2025年度，随着公司天然气产建工作按计划推进，产销量大幅增长，公司天然气业务产量实现同比增长约98%、销售量同比增长约85%，对应实现营业收入281,453.73万元，同比增长约82%；同时，随着地质研究深入认识、工程方案持续优化、开采技术日趋成熟，开采成本也呈现出下降趋势，因此相应毛利额贡献同比增厚，天然气开采控股子公司中海沃邦确认与收益相关的政府补助1.59亿元，进而实现净利润3.03亿元，归属于上市公司股东的净利润1.69亿元，同比实现大幅扭亏。

## 五、现金流量分析

单位：元

报表项目	2025年	2024年	同比增减
经营活动产生现金流量净额	1,768,794,306.99	499,732,584.70	253.95%
投资活动产生的现金流量净额	-251,170,212.00	-936,577,187.46	73.18%
筹资活动产生现金流量净额	-964,757,073.38	168,414,584.66	-672.85%
现金及现金等价物净增加额	552,867,021.61	-268,430,018.10	305.96%

科目变动比例超过30%的说明如下：

(1) 经营活动产生的现金流量净额同比上升253.95%，主要原因为产销量增长，对应销售商品、提供劳务收到的现金同比增加16.66亿元；

(2) 投资活动产生的现金流量净额同比上升73.18%，主要原因为报告期内公司购买及到期的理财本金净额同比增加11.55亿元；产建规模加大，对应购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加5.46亿元；

(3) 筹资活动产生的现金流量净额同比下降672.85%，主要原因为报告期内公司偿还借款本金支付的现金同比增加11.63亿元。

首华燃气科技（上海）股份有限公司

董 事 会

二〇二六年三月十九日