

苏州天沃科技股份有限公司

2025年度财务决算报告

2025年，在董事会领导下，公司管理层和全体员工经过不懈努力，各项经营工作正常开展。公司2025年度财务报表已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由该所出具了容诚审字[2026]200Z2513号标准无保留意见的审计报告，现根据已审验的合并报表及控股子公司数据，作2025年度财务决算报告。

一、2025年度主要会计数据

单位：万元

| 经营成果 | 2025年 | 2024年 | 增减变动幅度 |
|------------------------|------------|------------|---------|
| 营业收入 | 254,517.24 | 246,374.26 | 3.31% |
| 营业成本 | 215,137.59 | 205,863.78 | 4.50% |
| 营业利润 | 7,805.00 | 4,340.74 | 79.81% |
| 利润总额 | 5,855.99 | 4,843.73 | 20.90% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 4,697.40 | 2,403.87 | 95.41% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 5,938.69 | -2,320.72 | 355.90% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 16,854.11 | 22,929.96 | -26.50% |
| 财务状况 | 2025年 | 2024年 | 增减变动幅度 |
| 资产总额 | 570,350.65 | 599,364.25 | -4.84% |
| 负债总额 | 526,243.84 | 562,519.22 | -6.45% |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 18,617.60 | 13,821.85 | 34.70% |

注：文中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上若有差异，均为四舍五入所致。

报告期内公司实现营业收入254,517.24万元，比上年同期增长3.31%；营业利润7,805.00万元，比上年同期增长79.81%；利润总额5,855.99万元，比上年同期增长20.90%；归属于上市公司股东的净利润4,697.40万元。

报告期末公司总资产570,350.65万元，总负债526,243.84万元，归属于上市公司股东的净资产18,617.60万元，资产负债率92.27%，归属于上市公司股东的每股净资产0.22元。

二、2025年度财务状况

（一）资产构成情况

单位：万元

| 项目 | 2025年 | 2024年 | 增减变动幅度 |
|-------|------------|------------|--------|
| 流动资产 | 399,464.95 | 426,768.03 | -6.40% |
| 非流动资产 | 170,885.70 | 172,596.22 | -0.99% |
| 资产总额 | 570,350.65 | 599,364.25 | -4.84% |
| 其中： | | | |

| | | | |
|---------|------------|------------|------------|
| 货币资金 | 84,569.72 | 96,737.86 | -12.58% |
| 应收票据 | 26,162.94 | 30,120.67 | -13.14% |
| 应收账款 | 123,280.44 | 102,195.72 | 20.63% |
| 预付账款 | 6,174.57 | 8,717.72 | -29.17% |
| 存货 | 77,398.38 | 76,548.00 | 1.11% |
| 合同资产 | 71,212.90 | 92,922.03 | -23.36% |
| 长期股权投资 | 2,297.71 | 2,297.71 | 0.00% |
| 固定资产 | 102,207.96 | 106,940.29 | -4.43% |
| 在建工程 | 31,806.21 | 140.92 | 22,470.40% |
| 无形资产 | 16,406.52 | 16,906.67 | -2.96% |
| 递延所得税资产 | 10,127.05 | 7,416.38 | 36.55% |
| 其他非流动资产 | 6,874.02 | 38,474.02 | -82.13% |

报告期末公司资产总额为 570,350.65 万元，较期初下降 4.84%。其中流动资产较期初下降 6.40%，非流动资产较期初下降 0.99%。主要资产项目变动分析如下：

1. 货币资金期末余额为 84,569.72 万元，较期初下降 12.58%。主要系报告期内公司偿还部分借款所致。

2. 应收票据期末账面价值为 26,162.94 万元，较期初下降 13.14%。主要系本报告期在手票据到期贴现已终止确认所致。

3. 应收账款期末账面价值为 123,280.44 万元，较期初增加 20.63%。主要系本报告期随着产品实现销售，应收款项相应增加所致。

4. 预付账款期末余额为 6,174.57 万元，较期初下降 29.17%。主要系期初预付款随原材料采购已结算转为货款所致。

5. 在建工程、其他非流动资产及递延所得税资产期末余额变动较大，主要系本报告期公司玉门鑫能 30 万千瓦“光热+风电一体化”项目（以下简称“玉门项目”）重新启动投资建设，原中止状态的相关资产从“其他非流动资产”转入“在建工程”核算，同时因可抵扣暂时性差异增加，相应确认递延所得税资产。

（二）负债构成情况

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 增减变动幅度 |
|-------------|------------|------------|---------|
| 流动负债 | 368,961.87 | 293,728.15 | 25.61% |
| 非流动负债 | 157,281.97 | 268,791.07 | -41.49% |
| 负债合计 | 526,243.84 | 562,519.22 | -6.45% |
| 其中： | | | |
| 短期借款 | 73,952.79 | 71,774.96 | 3.03% |
| 应付票据 | 44,619.81 | 33,137.27 | 34.65% |
| 应付账款 | 67,697.07 | 80,139.63 | -15.53% |
| 合同负债 | 49,070.24 | 60,096.17 | -18.35% |
| 一年内到期的非流动负债 | 103,741.75 | 16,058.75 | 546.01% |

| | | | |
|------|------------|------------|---------|
| 长期借款 | 153,230.00 | 265,456.00 | -42.28% |
|------|------------|------------|---------|

报告期末公司负债总额为 526,243.84 万元，较期初下降 6.45%。其中：流动负债为 368,961.87 万元，较期初增加 25.61%；非流动负债为 157,281.97 万元，较期初下降 41.49%。主要负债项目变动分析如下：

报告期末，公司短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款等借款融资类项目期末余额较期初有较大变化，主要系报告期内公司根据资金状况调整融资结构，偿还部分有息负债，同时将一年内到期的长期借款重分类至流动负债列示所致。应付票据增加主要系本期采用票据结算方式增加；应付账款及合同负债减少主要系本期结算前期采购款项及产品实现销售结算收入所致。

（三）股东权益情况

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 增减变动幅度 |
|--------|-------------|-------------|--------|
| 股东权益合计 | 44,106.81 | 36,845.03 | 19.71% |
| 其中： | | | |
| 股本 | 85,890.45 | 85,890.45 | 0.00% |
| 资本公积 | 319,229.43 | 319,229.43 | 0.00% |
| 盈余公积 | 7,696.66 | 7,696.66 | 0.00% |
| 未分配利润 | -394,709.74 | -399,407.14 | 1.18% |

报告期末公司股东权益总额为 44,106.81 万元，较期初增加 19.71%，主要系报告期内公司持续改善经营，加强款项回收，优化融资成本，经营业绩稳步提升，净利润增加所致。

三、2025 年经营业绩情况

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 同比增减 |
|-------------------|------------|------------|----------|
| 营业收入 | 254,517.24 | 246,374.26 | 3.31% |
| 营业成本 | 215,137.59 | 205,863.78 | 4.50% |
| 销售费用 | 3,411.70 | 3,966.97 | -14.00% |
| 管理费用 | 12,490.23 | 11,306.81 | 10.47% |
| 研发费用 | 8,814.27 | 8,877.03 | -0.71% |
| 财务费用 | 8,975.98 | 14,744.70 | -39.12% |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 1,093.80 | 4,975.70 | -78.02% |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 2,035.75 | -1,195.10 | 270.34% |
| 投资收益 | 8.48 | 0.00 | 不适用 |
| 利润总额 | 5,855.99 | 4,843.73 | 20.90% |
| 所得税费用 | -1,307.45 | 2,197.18 | -159.51% |
| 净利润 | 7,163.44 | 2,646.54 | 170.67% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 4,697.40 | 2,403.87 | 95.41% |

1. 报告期内营业收入为 254,517.24 万元，比上年同期增长 3.31%；营业成本为 215,137.59 万元，比上年同期增长 4.50%，公司整体经营规模保持基本稳定。

2. 报告期内公司销售费用为 3,411.70 万元，比上年同期下降 14%，主要系公司优化销售费用管控，相关支出减少所致。

3. 报告期内管理费用为 12,490.23 万元，比上年同期增长 10.47%，主要系本报告期玉门项目暂停资本化，相关支出根据企业会计准则规定计入当期损益所致。

4. 报告期内财务费用为 8,975.98 万元，比上年同期下降 39.12%，主要系报告期内公司偿还部分有息负债，优化融资结构，同时与金融机构沟通协商降低融资成本所致。

5. 报告期内信用减值损失为净转回 1,093.80 万元，主要系本期公司加大应收款的催收力度，应收款项坏账准备实现转回。

6. 报告期内资产减值损失为净转回 2,035.75 万元，比上年同期增长 270.34%，主要系本报告期随着产品交付，部分合同资产实现收回或达到应收账款确认条件，相应减值损失实现转回。

7. 报告期内所得税费用为-1,307.45 万元，比上年同期下降 159.51%，主要系本报告期可抵扣暂时性差异增加，相应确认递延所得税资产所致。

8. 报告期内利润总额、净利润及归属于上市公司股东的净利润较去年同期大幅增长，主要系上述损益类项目的综合影响所致。

四、2025 年现金流量

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 同比增减 |
|-----------------|------------|-------------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量净额 | 16,854.11 | 22,929.96 | -26.50% |
| 经营活动现金流入量 | 291,619.49 | 280,636.72 | 3.91% |
| 经营活动现金流出量 | 274,765.38 | 257,706.76 | 6.62% |
| 二、投资活动产生的现金流量净额 | -833.74 | 138,927.59 | -100.60% |
| 投资活动现金流入量 | 375.81 | 140,058.04 | -99.73% |
| 投资活动现金流出量 | 1,209.55 | 1,130.45 | 7.00% |
| 三、筹资活动产生的现金流量净额 | -26,193.75 | -118,417.00 | 77.88% |
| 筹资活动现金流入量 | 133,636.76 | 275,163.00 | -51.43% |
| 筹资活动现金流出量 | 159,830.50 | 393,580.00 | -59.39% |
| 四、现金及现金等价物净增加额 | -10,152.13 | 43,476.74 | -123.35% |

1. 报告期内经营活动产生的现金流量净额为 16,854.11 万元，较上年同期下降 26.50%。主要系本报告期内，公司采购商品流出较上年同期有所增加，经营活动现金流出增幅（6.62%）

高于现金流入增幅（3.91%）所致。

2. 报告期内投资活动产生的现金流量净额为-833.74万元，较上年同期下降100.60%。主要系上年同期玉门项目筹划项目变更，对于原项目中不可利用部分资产进行结算清理，产生较大金额投资活动现金流入，形成高基数，故投资活动现金流量净额同比下降显著。

3. 报告期内筹资活动产生的现金流量净额-26,193.75万元，较上年同期增长77.88%。主要系上年同期偿还部分金融借款，导致筹资活动现金流出规模较大，形成低基数；本报告期筹资活动现金流入及流出规模均同比减少，净流出额相应收窄。

五、主要财务指标分析

1. 单位资产收益指标

| 指标名称 | 2025年 | 2024年 | 变动幅度 |
|----------------------|-------|-------|--------|
| 基本每股收益（元/股） | 0.05 | 0.03 | 66.67% |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股） | 0.22 | 0.16 | 37.50% |

报告期内，受益于公司经营利润增长，基本每股收益和归属于上市公司股东的每股净资产较上年同期/年初均有所增加。

2. 偿债能力指标

| 指标名称 | 2025年 | 2024年 |
|-------|--------|--------|
| 流动比率 | 1.08 | 1.45 |
| 速动比率 | 0.87 | 1.19 |
| 资产负债率 | 92.27% | 93.85% |

报告期内，因公司长期借款一年内到期款项划分至流动负债，导致流动负债较年初有较大幅度增加，使得公司流动比率、速动比率较年初有所下降；资产负债率较年初下降，整体偿债能力保持稳定。

3. 营运能力指标

| 指标名称 | 2025年 | 2024年 |
|------------|-------|-------|
| 应收账款周转率（次） | 2.26 | 2.32 |
| 存货周转率（次） | 2.79 | 2.31 |
| 流动资产周转率 | 0.62 | 0.60 |

报告期内，应收账款周转率和流动资产周转率较年初略有下降，主要系本报告期末应收账款较年初增加所致。存货周转率较年初有所提升，存货运营效率持续改善。

4. 盈利能力指标

| 指标名称 | 2025年 | 2024年 | 变动幅度 |
|---------|--------|--------|------------|
| 主营业务毛利率 | 14.03% | 14.93% | 减少0.90个百分点 |
| 销售净利率 | 2.81% | 1.07% | 增加1.74个百分点 |

| | | | |
|--------|--------|--------|---------------|
| 净资产收益率 | 29.05% | 19.03% | 增加 10.02 个百分点 |
|--------|--------|--------|---------------|

报告期内，公司主营业务毛利率较去年同期略有下降；销售净利率和净资产净利率较去年同期分别增加 1.74 和 10.02 个百分点，主要系本报告期净利润较去年同期增长所致。

苏州天沃科技股份有限公司

2026 年 3 月 25 日