

江西万年青水泥股份有限公司

2025 年度财务决算报告

2025 年，建材市场需求持续下滑，供需失衡矛盾持续凸显，行业竞争日趋白热化。面对复杂严峻的市场环境，公司紧紧围绕“1269”行动计划及国企改革深化提升行动部署要求，以党建为引领，统筹推进改革攻坚、产业升级、科创赋能、精益运营等重点工作，攻坚克难、真抓实干，扎实有力推进各项工作，经营发展取得较好成绩。

公司 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，并出具信会师报字[2026]第 ZA10563 号标准无保留意见的审计报告，认为公司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。现将 2025 年度财务决算有关情况报告如下：

一、2025年度主要会计数据

项 目	2025 年度	2024 年度	变动幅度
营业收入（元）	4,555,586,086.14	5,921,058,072.33	-23.06%
归属于上市公司股东的净利润（元）	29,016,850.28	13,168,260.30	120.35%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-168,152,811.26	-30,412,558.26	-452.91%
经营活动产生的现金流量净额（元）	548,687,767.34	747,120,416.69	-26.56%
基本每股收益（元/股）	0.0378	0.0165	129.09%
稀释每股收益（元/股）	0.0378	0.0165	129.09%
加权平均净资产收益率	0.43%	0.19%	0.24%
项 目	2025 年末	2024 年末	变动幅度
总资产（元）	14,594,198,805.21	16,532,535,480.70	-11.72%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	6,625,832,046.98	6,893,856,333.62	-3.89%

2025 年，公司实现营业收入 455,558.61 万元，较上年同期减少 136,547.20 万元，降幅 23.06%。营业成本较上年同期减少 102,811.33 万元，降幅 21.03%。报告期营业利润较上年同期下降 3,115.26 万元，

降幅 28.61%。利润总额较上年同期下降 4,577.11 万元，降幅 38.55%。归属于上市公司股东的净利润较上年同期上升 1,584.86 万元，增幅 120.35%。经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 19,843.26 万元，降幅 26.56%。

报告期内，公司归属于上市公司股东的所有者权益较年初减少 26,802.43 万元，降幅 3.89%。

二、财务状况、经营成果和现金流量

（一）财务状况

1. 资产状况

2025 年末，公司资产总额为 1,459,419.88 万元，较年初减少 193,833.67 万元，降幅 11.72%。其中流动资产较年初减少 196,756.20 万元，降幅 26.73%；非流动资产较年初增加 2,922.53 万元，增幅 0.32%。流动资产减少主要系货币资金、预付账款减少所致。非流动资产增加主要系债权投资和其他债权投资增加，固定资产及商誉减少综合所致。

2025 年末资产状况及变动原因具体如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
流动资产：				
货币资金	280,235.16	465,889.14	-39.85%	主要系定期存单及收益转入债权投资和一年内到期的非流动资产。
应收票据	9,551.10	12,493.74	-23.55%	
应收账款	117,822.51	165,371.68	-28.75%	
应收款项融资	11,320.57	14,725.23	-23.12%	
预付款项	3,228.21	18,505.48	-82.56%	主要系本期预付材料款减少。
其他应收款	5,970.83	6,714.94	-11.08%	
存货	38,799.92	45,748.48	-15.19%	
一年内到期的非流动资产	66,356.84	0.00	0.00%	系一年内到期的定期存单及收益。
其他流动资产	6,125.68	6,718.34	-8.82%	
流动资产合计	539,410.82	736,167.03	-26.73%	
非流动资产：				
债权投资	76,182.89	0.00	0.00%	系超过一年期的定期存单及收益。

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
其他债权投资	30,843.64	0.00	0.00%	
长期股权投资	2,372.50	2,342.76	1.27%	
其他权益工具投资	39,445.64	40,287.04	-2.09%	
其他非流动金融资产	2,956.10	7,470.05	-60.43%	主要系宁波鼎盛明道基金和国创基金公允减值变动及收回成本所致。
投资性房地产	4,865.82	5,077.87	-4.18%	
固定资产	558,737.58	653,964.02	-14.56%	
在建工程	3,334.90	1,674.04	99.21%	主要系新增项目推进所致。
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00%	
使用权资产	3,995.91	4,512.01	-11.44%	
无形资产	155,768.88	156,404.58	-0.41%	
商誉	4,559.06	8,331.95	-45.28%	主要系受市场环境的影响计提商誉减值。
递延所得税资产	34,736.30	35,774.52	-2.90%	
其他非流动资产	2,209.84	1,247.67	77.12%	主要系预付采矿权款增加。
非流动资产合计	920,009.06	917,086.52	0.32%	
资产总计	1,459,419.88	1,653,253.55	-11.72%	

2. 负债状况

2025 年末，公司负债总额为 518,096.84 万元，较年初减少 109,381.87 万元，降幅 17.43%。其中：流动负债较年初增加 29,707.42 万元，增幅 8.14%；非流动负债较年初减少 139,089.29 万元，降幅 53.01%。流动负债增加主要系一年内到期的非流动负债增加所致，非流动负债减少主要系应付债券、长期应付款和长期应付职工薪酬减少所致。

2025 年末负债状况及变动原因具体如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
流动负债：				
短期借款	63,521.95	77,089.95	-17.60%	
应付票据	22,504.36	32,572.24	-30.91%	主要系承兑到期兑付。
应付账款	93,396.92	114,153.42	-18.18%	
预收款项	87.07	14.94		
合同负债	13,307.31	13,836.43	-3.82%	
应付职工薪酬	12,487.48	12,787.63	-2.35%	
应交税费	12,346.60	14,963.69	-17.49%	

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
其他应付款	55,028.03	64,242.63	-14.34%	
一年内到期的非流动负债	114,684.95	14,612.67	684.83%	主要系可转换债券重分类至一年内到期的非流动负债。
其他流动负债	7,434.64	20,818.29	-64.29%	
流动负债合计	394,799.31	365,091.89	8.14%	
非流动负债：				
长期借款	22,050.00	6,469.00	240.86%	主要系本期股份回购增加 1.8 亿元借款。
应付债券	60,000.00	157,250.80	-61.84%	主要系可转换债券重分类至一年内到期的非流动负债。
租赁负债	1,444.54	1,556.53	-7.19%	
长期应付款	5,769.09	62,083.74	-90.71%	主要系确认搬迁相关的资产处置收益，专项应付款转出。
长期应付职工薪酬	3,984.65	5,882.24	-32.26%	主要系本期支付离退休及安置人员薪酬。
预计负债	14,788.51	13,218.53	11.88%	
递延收益	8,286.82	7,850.75	5.55%	
递延所得税负债	6,973.91	8,075.22	-13.64%	
非流动负债合计	123,297.53	262,386.82	-53.01%	
负债合计	518,096.84	627,478.71	-17.43%	

3. 所有者权益状况

2025 年末，公司所有者权益总额为 941,323.04 万元，较年初减少 84,451.80 万元，降幅 8.23%。其中归属于上市公司股东的所有者权益为 662,583.20 万元，较年初减少 26,802.43 万元，降幅 3.89%。

2025 年末所有者权益状况及变动原因具体如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
股本	79,740.74	79,740.72	0.00%	
其他权益工具	15,002.34	15,002.38	0.00%	
资本公积	5,030.47	5,175.47	-2.80%	
减：库存股	19,942.13	0.00	0.00%	
其他综合收益	-26,053.89	-25,534.90	2.03%	
专项储备	8,931.67	6,658.57	34.14%	主要系计提安全生产费增加。
盈余公积	58,627.95	58,627.95	0.00%	
未分配利润	541,246.06	549,715.45	-1.54%	
归属于上市公司股东的所有者权益合计	662,583.20	689,385.63	-3.89%	

项目	2025 年末	2025 年初	变动幅度	变动原因
少数股东权益	278,739.84	336,389.21	-17.14%	
所有者权益合计	941,323.04	1,025,774.84	-8.23%	

(二) 经营成果

2025 年度利润表项目变动及原因分析如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		变动幅度
	金额	占收入	金额	占收入	
营业收入	455,558.61	100.00%	592,105.81	100.00%	-23.06%
营业成本	386,046.31	84.74%	488,857.64	82.56%	-21.03%
税金及附加	6,402.99	1.41%	7,533.21	1.26%	-15.00%
销售费用	8,259.67	1.81%	11,527.75	1.94%	-28.35%
管理费用	57,400.92	12.60%	61,952.82	10.40%	-7.35%
研发费用	1,232.58	0.27%	5,026.40	0.84%	-75.48%
财务费用	7,406.27	1.63%	4,342.21	0.73%	70.56%
其他收益	4,001.30	0.88%	5,282.97	0.89%	-24.26%
投资收益	3,843.58	0.84%	2,302.67	0.39%	66.92%
公允价值变动收益	-1,362.93	-0.30%	-1,675.31	-0.28%	18.65%
信用减值损失	-7,656.02	-1.68%	-3,592.55	-0.60%	-113.11%
资产减值损失	-5,290.16	-1.16%	-6,114.37	-1.03%	13.48%
资产处置收益	25,427.20	5.58%	1,818.89	0.31%	1,297.95%
营业外收入	2,223.15	0.49%	2,551.30	0.43%	-12.86%
营业外支出	2,699.56	0.59%	1,565.86	0.26%	72.40%
利润总额	7,296.42	1.60%	11,873.53	1.99%	-38.55%
所得税费用	10,136.66	2.23%	9,953.12	1.67%	1.84%
净利润	-2,840.25	-0.62%	1,920.42	0.32%	-247.90%
归属于上市公司股东的净利润	2,901.69	0.64%	1,316.83	0.22%	120.35%

1.营业收入同比下降 23.06%，主要系受市场环境影响，水泥及混凝土收入较上年同期下降，量价齐跌。

2.营业成本同比下降 21.03%，主要系产品销量下降导致产品总成本下降。

3.销售费用同比下降 28.35%，主要系本期销售服务费下降。

4.研发费用同比下降 75.48%，主要系本期发生的研发费用下降。

5.财务费用同比上升 70.56%，主要系持有至到期的定期存单收益计入投资收益。

6.投资收益同比上升 66.92%，主要系持有至到期的定期存单收益同比增加。

7.资产处置收益同比上升 1,297.95%，主要系本期确认搬迁补偿相关收益。

（三）现金流量状况

2025 年度现金流量表项目变动及原因分析如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动幅度
经营活动现金流入小计	569,389.81	686,649.06	-17.08%
经营活动现金流出小计	514,521.03	611,937.02	-15.92%
经营活动产生的现金流量净额	54,868.78	74,712.04	-26.56%
投资活动现金流入小计	118,022.13	9,985.05	1081.99%
投资活动现金流出小计	107,789.69	131,174.01	-17.83%
投资活动产生的现金流量净额	10,232.45	-121,188.96	108.44%
筹资活动现金流入小计	143,480.94	80,299.21	78.68%
筹资活动现金流出小计	226,044.23	101,512.54	122.68%
筹资活动产生的现金流量净额	-82,563.29	-21,213.32	-289.20%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.05	0.05	0.00%
现金及现金等价物净增加额	-17,462.13	-67,690.19	74.20%

1.经营活动现金流量

报告期经营活动产生的现金流量净额为 54,868.78 万元，主业仍具备较强的现金造血能力。

2.投资活动现金流量

报告期投资活动产生的现金流量净额为 10,232.45 万元，同比上升 108.44%，主要是资产处置收益。

3.筹资活动现金流量

报告期筹资活动产生的现金流量净额为-82,563.29 万元，同比下降 289.20%，主要系分配股利、利润或偿付利息支付的现金同比上升所致。

三、主要财务指标

项目		2025年	2024年	增减变动
盈利能力	营业毛利率	15.26%	17.44%	-2.18%
	营业净利率	-0.62%	0.32%	-0.95%
	净资产收益率	0.43%	0.19%	0.24%
偿债能力	流动比率	1.3663	2.0164	-32.24%
	速动比率	1.0762	1.8220	-40.93%
	资产负债率	35.50%	37.95%	-2.45%
营运能力	总资产周转率	0.29	0.35	-17.11%
	应收账款周转天数(天)	143.77	130.35	10.30%
	存货周转天数(天)	40.75	40.20	1.37%
每股财务数据	每股净资产	8.3092	8.6453	-3.89%
	每股收益	0.0378	0.0165	129.09%
	每股经营活动现金流量净额	0.6881	0.9369	-26.56%

1. 盈利能力分析

2025年公司营业毛利率较上年同期下降2.18个百分点，营业净利率较上年同期下降0.95个百分点，净资产收益率同比上升0.24个百分点。

2. 偿债能力分析

2025年公司资产负债率为35.50%，同比下降2.45个百分点，公司财务风险较低，偿债能力较强。

3. 营运能力分析

2025年公司的应收账款周转天数和存货周转天数较上年同期均有所上升，但公司整体运营情况较正常。

4. 每股财务数据

2025年公司的每股收益为0.0378元，同比上升129.09%。

江西万年青水泥股份有限公司

2026年3月27日