

# 宁波慈星股份有限公司

## 2025 年度财务决算报告

宁波慈星股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了天健审（2026）1548 号文的无保留意见审计报告。经审计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。

### 一、主要会计数据及财务指标变动情况

项 目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
营业收入（元）	1,948,173,062.65	2,218,230,313.95	-12.17%
归属于上市公司股东的净利润（元）	97,387,347.70	283,836,511.82	-65.69%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	69,068,225.79	141,914,219.81	-51.33%
经营活动产生的现金流量净额（元）	36,555,952.36	213,625,719.77	-82.89%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.36	-66.67%
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.36	-66.67%
加权平均净资产收益率	3.05%	9.19%	-66.84%
	2025 年	2024 年	本年末比上年末增减
资产总额（元）	4,422,048,338.70	4,965,300,720.19	-10.94%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,207,208,615.25	3,204,927,900.29	0.07%

### 二、财务状况、经营成果及现金流量情况

#### （一）资产、负债和净资产情况

##### 1、资产构成及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 4,422,048,338.70 元，主要资产构成及变动情况如下：

主要资产项目	期末数（元）	期初数（元）	变动比率（%）
货币资金	288,021,456.16	342,207,487.74	-15.83%
应收账款	227,179,497.31	327,921,693.68	-30.72%
应收款项融资	32,416,429.42	9,959,068.98	225.50%
预付款项	7,540,857.96	13,568,544.80	-44.42%
其他应收款	47,188,847.59	101,863,120.11	-53.67%
存货	1,106,479,908.64	1,335,411,579.41	-17.14%
合同资产	186,200.00	6,527,143.15	-97.15%
一年内到期的非流动资产	815,874,986.07	655,884,094.71	24.39%
其他流动资产	37,334,517.66	41,657,322.01	-10.38%
其他债权投资	160,861,789.06	273,562,230.11	-41.20%
长期应收款	288,433,520.45	291,009,649.39	-0.89%
长期股权投资	184,500,861.62	198,583,409.25	-7.09%
其他权益工具投资	139,488,863.95	200,460,870.64	-30.42%
固定资产	798,267,329.80	877,937,127.05	-9.07%
使用权资产	13,645,600.28	31,466,273.02	-56.63%
无形资产	179,580,059.56	169,414,440.14	6.00%
长期待摊费用	6,821,158.62	12,252,653.35	-44.33%
递延所得税资产	71,882,556.60	63,677,118.78	12.89%

2025年公司资产总额较上年下降10.94%，主要变动原因如下：

1. 应收账款期末较上期末下降30.72%，主要系销售下降和子公司出表所致。
2. 应收款项融资期末较上期末增加225.50%，主要系收到的银行承兑汇票结余增加。
3. 预付账款期末较上期末下降44.42%，主要系预付流量费减少。
4. 其他应收款期末较上期末下降53.67%，主要系收回股权债权转让款所致。
5. 合同资产期末较上期末下降97.15%，主要系子公司出表所致。
6. 其他债权投资期末较上期末下降41.20%，主要系即将到期的大额存单转出。
7. 其他权益工具投资期末较上期末下降30.42%，主要系投资子公司估值下降所致。
8. 使用权资产期末较上期末下降56.63%，主要系子公司出表所致。
9. 长期待摊费用期末较上期末下降44.33%，主要系上年新增子公司装修费用增加，本期摊销所致。

## 2、负债结构及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司负债总额为 1,221,748,046.02 元，主要负债构成及变动情况如下：

主要负债项目	期末数（元）	期初数（元）	变动比率（%）
短期借款	256,048,651.42	388,168,763.08	-34.04%
应付票据	86,715,190.91	385,997,933.49	-77.53%
应付账款	443,261,269.85	537,794,175.40	-17.58%
预收款项	6,202,650.25	7,542,250.08	-17.76%
合同负债	183,389,538.82	208,052,049.09	-11.85%
应付职工薪酬	54,768,197.87	52,896,435.96	3.54%
应交税费	83,241,485.95	76,400,703.11	8.95%
租赁负债	9,794,644.84	25,830,572.88	-62.08%
其他流动负债	19,497,982.02	22,222,123.85	-12.26%
预计负债	42,326,359.17	36,100,032.19	17.25%
递延收益	3,128,920.00	3,863,380.00	-19.01%

2025 年公司负债总额较上年下降 30.98%，主要变动原因如下：

1. 短期借款期末较上期末下降 34.04%，主要系收回投资偿还短期借款所致。
2. 应付票据期末较上期末下降 77.53%，主要系本期采购金额下降，开具银行承兑汇票支付额减少所致。
3. 租赁负债期末较上期末下降 62.08%，主要系子公司出表所致。

## 3、所有者权益结构及变动情况

截至 2025 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的所有者权益为 3,200,300,292.68 元，主要所有者权益构成及变动情况如下：

主要股东权益项目	期末数（元）	期初数（元）	变动比率（%）
股本	800,553,776.00	794,248,776.00	0.79%
资本公积	2,002,625,496.02	1,976,960,056.63	1.30%
其他综合收益	4,101,992.52	48,481,071.23	-91.54%
盈余公积	300,161,260.84	292,273,166.31	2.70%
未分配利润	88,875,253.02	86,180,877.45	3.13%

2025 年所有者权益总额较上年增长 0.16%，主要变动原因如下：

1. 其他综合收益本期较上期下降 91.54%，主要系投资项目估值下降所致。

## （二）经营成果

主要损益类项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比率（%）
营业收入	1,948,173,062.65	2,218,230,313.95	-12.17%
营业成本	1,342,893,905.98	1,559,973,245.97	-13.92%
税金及附加	25,020,506.49	20,597,407.14	21.47%
销售费用	132,528,298.52	138,041,448.50	-3.99%
管理费用	228,530,943.89	221,823,526.93	3.02%
研发费用	45,679,905.26	60,270,514.66	-24.21%
其他收益	12,149,265.70	22,059,647.30	-44.93%
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,303,040.75	118,034,045.92	-104.49%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-28,252,430.67	-15,528,599.46	-81.94%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-40,178,744.02	-42,859,662.66	6.26%
营业外支出	10,502,215.83	5,865,383.41	79.05%
所得税费用	19,912,700.12	23,102,173.87	-13.81%
净利润	96,475,527.73	290,590,214.63	-66.80%
归属于母公司所有者的净利润	97,387,347.70	283,836,511.82	-65.69%

2025 年度经营成果主要变动如下：

1. 其他收益本期较上期下降 44.93%，主要系政府补贴减少所致。
2. 投资收益本期较上期下降 104.49%，主要系上年公司对中辰昊公司将权益法核算的长期股权投资改按金融工具核算。
3. 信用减值损失本期较上期下降 81.94%，主要系因公司根据会计政策计提坏账准备增加所致。
4. 营业外支出本期较上期上升 79.05%，主要系因未决诉讼计提导致。

## （三）现金流量情况

项目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比率（%）
经营活动产生的现金流量净额	36,555,952.36	213,625,719.77	-82.89%
投资活动产生的现金流量净额	50,742,397.86	54,310,044.16	-6.57%
筹资活动产生的现金流量净额	-153,855,283.88	-247,238,564.21	37.77%

1. 经营活动产生的现金流量净额较上期下降 82.89%，主要系销售收入减少所致。

2. 筹资活动产生的现金流量净额较上期增加 37.77%，主要系本期筹资活动现金流入、流出下降比例不同所致。

宁波慈星股份有限公司

2026 年 3 月 31 日