

公司代码：603268

公司简称：*ST 松发

广东松发陶瓷股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、 公司全体董事出席董事会会议。

4、 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度的利润分配方案为：不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配，本次利润分配方案已经公司第七届董事会第九次会议审议通过，尚需提交公司2025年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损人民币435,519,783.25元。根据《中华人民共和国公司法》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司不满足实施现金分红的条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	*ST松发	603268	松发股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐慧敏	段梦圆
联系地址	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层	辽宁省大连市中山区港兴路52号维多利亚广场B栋27层

电话	0768-2922603	0768-2922603
传真	0768-2922603	0768-2922603
电子信箱	sfzqb@songfa.com	sfzqb@songfa.com

2、报告期公司主要业务简介

根据《国民经济行业分类注释》(GB/T4754-2017)、中国证监会发布的《上市公司行业统计分类与代码》(JR/T 0020-2024),本次重组前,公司所处行业为“307 陶瓷制品制造”中的“3074 日用陶瓷制品制造”,主要业务类型为日用陶瓷产品的研发、生产和销售,主要利润来源为陶瓷产品销售;本次重组完成后,公司所处行业类别为“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中的“C373 船舶及相关装置制造”,主营业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售,主要利润来源为船舶制造业务、船用发动机制造业务及高端装备制造业务。

报告期内,公司通过实施重大资产置换及发行股份购买资产,成功置入恒力重工 100%股权,主营业务实现战略性转型,由传统陶瓷制造正式跨入船舶及高端装备的研发、生产和销售领域,并致力于成为世界一流的高端化、绿色化、智能化、数字化船舶制造企业。目前,公司业务贯通发动机自主生产及船舶制造等关键环节,主要产品涵盖散货船、油轮、集装箱船及气体运输船等主流船型。

依托行业资深的国际化研发团队、行业领先的造船基础设施、持续优化的创新工艺及船用发动机的自主配套能力,公司已构建起覆盖超大型船舶与高端装备的制造能力。公司矢志打造具备超大型油轮(VLCC)、超大型矿砂船(VLOC)、超大型液化气船(VLGC)、超大型集装箱船、液化天然气船(LNG)、浮式液化天然气生产储卸装置(FLNG)、浮式生产储卸油装置(FPSO)及半潜式钻井平台等高附加值船舶及高端装备生产能力的产业基地。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位:万元 币种:人民币

	2025年	2024年		本年比上年 增减(%)	2023年
		调整后	调整前		
总资产	4,939,202.29	1,944,276.25	57,177.76	154.04	56,548.13
归属于上市公司 股东的净资产	945,212.91	327,886.55	151.30	188.27	7,520.92
营业收入	2,163,915.28	577,115.19	27,481.43	274.95	20,609.38
利润总额	318,126.22	33,120.36	-7,585.56	860.52	-11,906.04
归属于上市公司 股东的净利润	265,460.77	22,438.60	-7,664.24	1,083.05	-11,699.83
归属于上市公司	203,293.21	-7,834.37	-7,834.37	不适用	-11,909.30

股东的扣除非经常性损益的净利润					
经营活动产生的现金流量净额	-145,767.56	-288,054.08	-4,825.44	不适用	-1,532.94
加权平均净资产收益率(%)	46.77	17.40	-207.77	增加29.37个百分点	-87.59
基本每股收益(元/股)	2.96	0.26	-0.62	1,038.46	-0.94
稀释每股收益(元/股)	2.96	0.26	-0.62	1,038.46	-0.94

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	297,200.76	370,778.15	507,871.37	988,065.00
归属于上市公司股东的净利润	25,412.83	39,297.14	62,424.97	138,325.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-2,149.74	13,728.29	57,219.98	134,494.68
经营活动产生的现金流量净额	-130,219.76	110,043.56	-62,073.42	-63,517.94

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

报告期内，公司实施了重大资产重组，本次重组事项构成同一控制下企业合并，公司对前期财务数据进行追溯调整，追溯后的财务数据与已披露的前期报告相关财务指标存在差异。

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

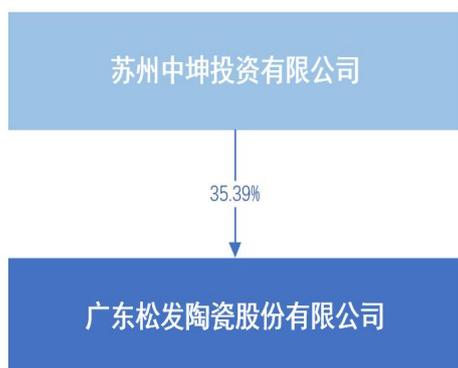
单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)							7,372
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							9,618
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							不适用
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
苏州中坤投资有限公司	343,513,041	343,513,041	35.39	343,513,041	无	0	境内 非国 有法

							人
陈建华	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内自然人
恒能投资（大连）有限公司	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内非国有法人
苏州恒能供应链管理有限公司	131,338,490	131,338,490	13.53	131,338,490	无	0	境内非国有法人
恒力集团有限公司	0	37,428,000	3.86	0	无	0	境内非国有法人
UBS AG	15,803,767	16,256,486	1.67	14,340,888	无	0	境外法人
广州广资智造投资咨询中心（有限合伙）	13,635,124	13,635,124	1.40	13,635,124	无	0	境内非国有法人
林道藩	-14,983,500	11,510,500	1.19	0	无	0	境内自然人
徐群华	7,492,049	7,700,042	0.79	7,635,669	无	0	境内自然人
中国中信金融资产管理股份有限公司	7,635,669	7,635,669	0.79	7,635,669	无	0	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	苏州中坤投资有限公司、陈建华、恒能投资（大连）有限公司、苏州恒能供应链管理有限公司、恒力集团有限公司互为一致行动人，其他股东之间的关联关系未知						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

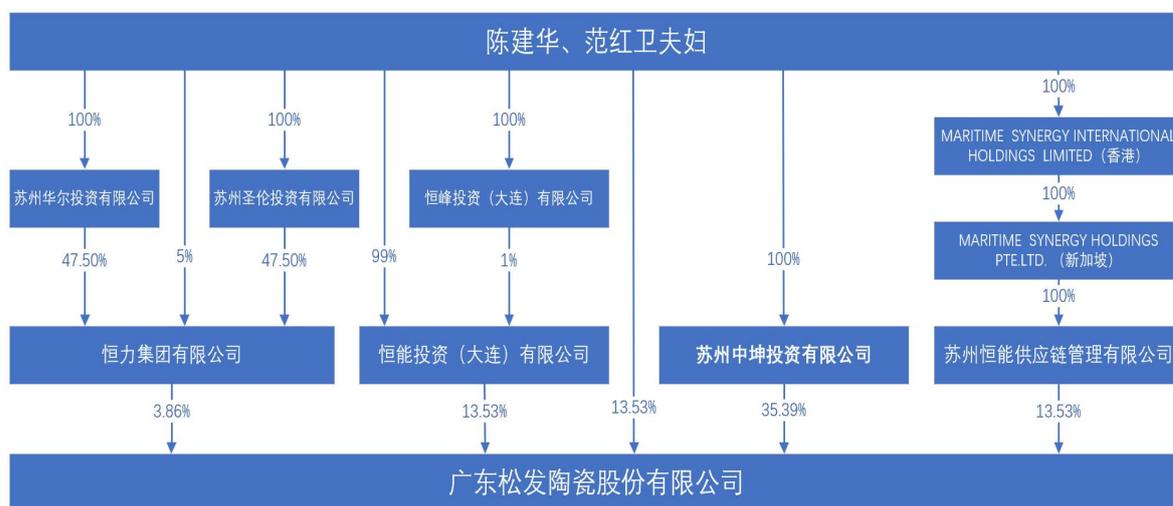
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司已实施重大资产重组，本次交易方案包括：

（一）重大资产置换：以持有的截至评估基准日全部资产和经营性负债与中坤投资持有的恒力重工 50.00%股权的等值部分进行置换。

(二) 发行股份购买资产：以发行股份的方式向交易对方购买资产，具体包括：1、向中坤投资购买上述重大资产置换的差额部分；2、向苏州恒能、恒能投资、陈建华购买其合计持有的恒力重工剩余 50.00%的股权。

(三) 募集配套资金：向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。

公司于 2025 年 5 月 16 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意广东松发陶瓷股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕1032 号），中国证监会同意公司本次交易的注册申请。公司已在报告期内办理完成本次交易之标的资产的过户手续、发行股份购买资产之新增股份登记、配套募集资金之新增股份登记等全部重组程序，并于 2025 年 8 月完成董事会换届选举工作。

本次重组前，公司业务类型为日用陶瓷产品的研发、生产和销售，主要利润来源为陶瓷产品销售。本次重组后，主营业务变更为船舶及高端装备的研发、生产和销售，主要利润来源为船舶制造业务、船用发动机制造业务及高端装备制造业务。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用