

美瑞新材料股份有限公司

2025 年度财务决算报告

公司 2025 年度的财务报表已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。会计师审计意见为：我们认为，后附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，公允反映了美瑞新材公司 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

一、公司资产情况分析

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动比率
货币资金	412,985,196.45	605,599,428.47	-31.81%
交易性金融资产	356,821,517.17	-	-
应收票据	148,637,811.70	125,055,726.59	18.86%
应收账款	121,097,924.39	116,266,414.82	4.16%
应收款项融资	66,748,236.52	56,522,616.08	18.09%
预付款项	25,113,022.83	36,883,661.46	-31.91%
其他应收款	725,992.33	704,393.29	3.07%
存货	345,499,023.61	392,205,000.74	-11.91%
其他流动资产	227,981,651.70	208,318,569.78	9.44%
固定资产	1,962,391,050.59	647,477,809.02	203.08%
在建工程	324,892,518.18	1,332,860,207.99	-75.62%
使用权资产	1,144,630.58	1,311,090.08	-12.70%
无形资产	266,246,807.43	234,378,992.57	13.60%
长期待摊费用	27,969,691.28	35,015,378.91	-20.12%
递延所得税资产	37,741,916.90	31,272,092.10	20.69%
其他非流动资产	10,957,221.58	26,019,625.79	-57.89%
资产总计	4,336,954,213.24	3,849,891,007.69	12.65%

主要资产项目异常情况原因说明如下：

- 货币资金 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日减少 31.81%，主要系公司定向发行股票取得募集资金和购买理财产品所致。
- 交易性金融资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增加，主要系公司购买理财产品所致。
- 固定资产 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增加 203.08%，主要系部分在建工程转为固定资产所致。

二、公司负债情况分析

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动比率
短期借款	473,475,071.94	239,265,862.53	97.89%
应付票据	431,694,165.00	384,793,456.00	12.19%
应付账款	207,764,754.32	253,688,010.81	-18.10%
合同负债	13,440,108.36	7,405,618.72	81.49%
应付职工薪酬	12,230,000.00	11,430,000.00	7.00%
应交税费	6,908,661.69	3,832,342.45	80.27%
其他应付款	2,990,221.07	3,193,014.16	-6.35%
一年内到期的非流动负债	367,628,123.01	136,743,090.71	168.85%
其他流动负债	133,864,871.78	98,829,015.15	35.45%
长期借款	603,258,734.54	936,451,235.65	-35.58%
租赁负债	373,340.04	891,397.37	-58.12%
长期应付款	47,461,217.35	-	-
递延收益	253,954,167.68	224,388,274.39	13.18%
递延所得税负债	8,498,080.76	9,509,754.73	-10.64%
负债合计	2,563,541,517.54	2,310,421,072.67	10.96%

主要负债项目异常情况及原因说明如下：

1. 短期借款 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增加 97.89%，主要系聚氨酯产业园项目投产，原料及能源动力采购产生资金需求所致。
2. 一年内到期的非流动负债 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日增加 168.85%，主要系一年内到期的长期借款和长期应付款增加所致。
3. 长期借款 2025 年 12 月 31 日较 2024 年 12 月 31 日减少 35.58%，主要系到期偿付借款以及一年内到期的长期借款增加所致。

三、公司经营状况分析

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	变动比率
营业收入	1,746,517,251.15	1,658,430,204.89	5.31%
营业成本	1,514,749,643.73	1,444,363,992.97	4.87%
税金及附加	10,663,399.39	6,173,817.72	72.72%
销售费用	21,868,164.44	20,667,059.30	5.81%
管理费用	49,059,115.00	41,493,210.60	18.23%
研发费用	76,413,610.41	91,002,551.51	-16.03%
财务费用	17,100,640.53	-10,741,491.17	259.20%
其他收益	20,154,292.16	16,434,683.55	22.63%
投资收益	1,380,585.26	-2,560,350.41	153.92%
公允价值变动收益	4,821,517.17	-	-

信用减值损失	-713,155.46	-621,397.64	14.77%
资产减值损失	-13,623,803.70	-6,361,199.16	114.17%
资产减值损失	-13,229.55	-	-
营业外收入	229,833.35	128,953.01	78.23%
营业外支出	296,201.53	484,701.33	-38.89%
所得税费用	-175,955.42	1,473,152.74	-111.94%
净利润	68,778,470.77	70,533,899.24	-2.49%
归母净利润	81,927,200.20	77,588,496.69	5.59%

主要经营状况变动异常情况原因说明如下：

1. 营业收入 2025 年度较 2024 年度增加 5.31%，主要系公司产品销量增加所致。
2. 营业成本 2025 年度较 2024 年度增加 4.87%，主要系公司产品销量增加及销售的产品结构变化所致。
3. 财务费用 2025 年度较 2024 年度增加 259.20%，主要系利息支出的增加和利息收入的减少所致。

四、 现金流量分析

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	变动比率
经营活动现金流入小计	1,459,325,344.82	1,389,354,074.85	5.04%
经营活动现金流出小计	1,138,218,869.08	1,521,007,449.34	-25.17%
经营活动产生的现金流量净额	321,106,475.74	-131,653,374.49	343.90%
投资活动现金流入小计	826,999,302.63	-	-
投资活动现金流出小计	1,586,698,027.68	674,017,901.74	135.41%
投资活动产生的现金流量净额	-759,698,725.05	-674,017,901.74	-12.71%
筹资活动现金流入小计	767,524,435.84	671,847,041.58	14.24%
筹资活动现金流出小计	578,676,750.78	185,161,855.50	212.52%
筹资活动产生的现金流量净额	188,847,685.06	486,685,186.08	-61.20%
现金及现金等价物净增加额	-250,113,907.01	-317,852,698.78	21.31%

主要现金流量变动异常情况原因说明如下：

1. 经营活动产生的现金流量净额 2025 年度较 2024 年度增加 343.90%，主要系销售商品收到的现金增加和购买商品支付的现金减少所致。
2. 筹资活动产生的现金流量净额 2025 年度较 2024 年度减少 61.20%，主要系公司偿付借款支付的现金增加所致。

美瑞新材料股份有限公司

董事会

2026 年 3 月 28 日