

兰州佛慈制药股份有限公司

2025 年度财务决算报告

兰州佛慈制药股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年度财务报表已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的审计报告。公司 2025 年度财务报表按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和现金流量。现将 2025 年度合并财务报表反映的主要财务数据报告如下（除特别说明外金额单位均为人民币万元）：

一、主要财务数据及财务指标变动情况

项目	2025 年度	2024 年度	增减变动幅度(%)
营业总收入	91,553.36	98,022.54	-6.60%
营业利润	6,598.55	7,044.57	-6.33%
利润总额	6,503.04	6,913.95	-5.94%
归属于上市公司股东的净利润	4,920.72	6,006.98	-18.08%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2,023.98	3,240.67	-37.54%
经营活动产生的现金流量净额	18,394.93	3,898.49	371.85%
基本每股收益（元）	0.0964	0.1176	-18.08%
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.0396	0.0635	-37.54%
加权平均净资产收益率（%）	2.71	3.38	-0.67
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	1.12	1.83	-0.71
项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动幅度(%)
资产总额	254,749.65	246,978.53	3.15%
负债总额	69,203.22	65,480.59	5.69%

归属于上市公司股东的所有者权益	183,266.93	178,988.83	2.39%
股本（万股）	51,065.70	51,065.70	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.59	3.51	2.39%

2025 公司董事会、经营层和全体员工积极应对、主动作为，深入贯彻党的二十大精神，顶住压力，团结一心，落实战略规划，优化市场布局，狠抓内部管理，根据国家相关政策，抢抓市场机遇，较好完成了年初制定的各项目标任务。2025 年公司实现营业收入 91,553.36 万元，较上年同期减少 6.60%；归属于母公司所有者的净利润 4,920.72 万元，较上年同期减少 18.08%。

二、财务状况及经营成果分析

1. 资产结构及变动情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	两期变动 幅度(%)	期末余额占资 产总额比例(%)
流动资产	133,274.11	122,188.41	9.07%	52.32%
非流动资产	121,475.53	124,790.12	-2.66%	47.68%
资产总额	254,749.65	246,978.53	3.15%	100.00%
货币资金	52,449.26	39,789.32	31.82%	20.59%
应收票据	8,167.61	6,804.92	20.03%	3.21%
应收账款	30,193.45	30,863.90	-2.17%	11.85%
应收款项融资	9,047.03	3,688.45	145.28%	3.55%
预付款项	780.53	953.08	-18.10%	0.31%
其他应收款	328.18	3,220.52	-89.81%	0.13%
存货	28,984.05	33,999.20	-14.75%	11.38%
其他流动资产	3,324.00	2,869.02	15.86%	1.30%
长期股权投资	4,993.40	5,566.33	-10.29%	1.96%
其他权益工具投资	2,000.00			0.79%

投资性房地产	649.49	730.59	-11.10%	0.25%
固定资产	98,439.29	102,854.35	-4.29%	38.64%
在建工程	-	176.46	-100.00%	0.00%
使用权资产	257.21	170.32	51.02%	0.10%
无形资产	7,355.29	7,686.64	-4.31%	2.89%
商誉	900.96	900.96	0.00%	0.35%
长期待摊费用	184.21	375.67	-50.96%	0.07%
递延所得税资产	6,579.28	6,180.99	6.44%	2.58%
其他非流动资产	116.41	147.81	-21.25%	0.05%

2025 年末，公司资产总额 254,749.65 万元，较期初增加 3.15%，其中流动资产 133,274.11 万元，占资产总额的 52.32%。现将两期变动幅度超过 30% 的项目的变动原因说明如下：

（1）货币资金期末余额 52,449.26 万元，较期初增加 31.82%，主要是因为公司本年度经营活动产生的现金流量净额较去年大幅增加。

（2）应收款项融资期末余额 9,047.03 万元，较期初增加 145.28%，主要是因为公司本年度销售回款情况较好，增加了应收票据的使用量，而且部分应收票据尚未达到结算节点进行结算。

（3）其他应收款期末余额 328.18 万元，较期初减少 89.81%，主要是因为公司根据《企业会计准则》等相关规定的要求，为真实、准确地反映财务状况、资产价值，基于谨慎性原则，对可能发生资产减值损失的相关资产进行计提减值准备。

（4）其他权益工具投资期末余额 2,000.00 万元，而期初无，主要是因为公司本年度新增一笔对外投资。

(5) 在建工程期末无余额，较期初减少 100.00%，主要是因为公司本年度所有在建项目均已转固。

(6) 使用权资产期末余额 257.21 万元，较期初增加 51.02%，主要是因为公司本年度为扩大经营生产，新增了租赁办公场所。

(7) 长期待摊费用期末余额 184.21 万元，较期初减少 50.96%，主要是因为公司本年度部分长期待摊费用已摊销，摊余价值减少。

2. 负债结构及变动情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	两期变动幅 度(%)	期末余额占负 债总额比例(%)
流动负债	44,062.15	37,972.87	16.04%	63.67%
非流动负债	25,141.08	27,507.72	-8.60%	36.33%
负债总额	69,203.22	65,480.59	5.69%	100.00%
其中：短期借款	2,169.53	1,000.00	116.95%	3.14%
应付票据	3,615.25	517.21	598.99%	5.22%
应付账款	22,747.49	20,792.20	9.40%	32.87%
合同负债	5,075.48	1,604.71	216.29%	7.33%
应付职工薪酬	178.19	207.43	-14.10%	0.26%
应交税费	2,626.58	2,761.62	-4.89%	3.80%
其他应付款	3,652.49	4,789.86	-23.75%	5.28%
一年内到期的非流动负债	1,608.80	1,474.24	9.13%	2.32%
其他流动负债	2,388.34	4,825.60	-50.51%	3.45%
长期借款	620.00	180.00	244.44%	0.90%
租赁负债	151.01	104.93	43.91%	0.22%
长期应付款	-	1,320.00	-100.00%	0.00%
递延收益	24,140.11	25,609.66	-5.74%	34.88%
递延所得税负债	229.96	293.13	-21.55%	0.33%

2025年末，公司负债总额为69,203.22万元，较期初增加5.69%，其中流动负债44,062.15万元，占负债总额的63.67%。现将两期变动幅度超过30%的项目的变动原因说明如下：

(1) 短期借款期末余额为2,169.53万元，较期初增加116.95%，主要是因为公司本年度为优化资产负债结构增加了对银行的短期借款。

(2) 应付票据期末余额为3,615.25万元，较期初增加598.99%，主要是因为公司本年度增大了与供应商结算时票据的使用量，而且部分应付票据尚未达到结算节点进行结算。

(3) 合同负债期末余额为5,075.48万元，较期初增加216.29%，主要是因为公司本年度部分合同负债未达到结算节点进行结算，而新增合同负债增加导致。

(4) 其他流动负债期末余额为2,388.34万元，较期初减少50.51%，主要是因为公司本年度已背书未终止确认应收票据减少导致。

(5) 长期借款期末余额为620.00万元，较期初增加244.44%，主要是因为公司本年度为优化资产负债结构增加了对银行的长期借款。

(6) 租赁负债期末余额151.01万元，较期初增加43.91%，主要是因为公司本年度为扩大经营生产，新增了租赁办公场所。

(7) 长期应付款期末无余额，较期初减少100.00%，主要原因为按合同约定本期归还部分款项。

3. 股东权益结构及变动情况

项目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	两期变动幅 度(%)	期末余额占资产总 额比例(%)
归属于母公司股东权益	183,266.93	178,988.83	2.39%	71.94%
股东权益合计	185,546.43	181,497.94	2.23%	72.83%
其中：股本	51,065.70	51,065.70	0.00%	20.05%
资本公积	33,739.38	33,739.38	0.00%	13.24%
其他综合收益	-3.68	0.97	-479.76%	0.00%
专项储备	70.05	95.23	-26.44%	0.03%
盈余公积	13,273.22	12,600.63	5.34%	5.21%
未分配利润	85,122.26	81,486.92	4.46%	33.41%

2025年末，公司股东权益（净资产）总额185,546.43万元，占公司资产总额的72.83%，期末股东权益较期初增加2.23%，主要来自当期经营所得留存收益。

4. 损益结构及变动情况

项目	2025年度	2024年度	两期变动幅度 (%)	变动额占利润总 额比例(%)
营业利润	6,598.55	7,044.57	-6.33%	-6.86%
利润总额	6,503.04	6,913.95	-5.94%	-6.32%
净利润	4,695.50	6,166.56	-23.86%	-22.62%
其中：营业收入	91,553.36	98,022.54	-6.60%	-99.48%
营业成本	60,341.64	68,051.33	-11.33%	-118.56%
税金及附加	1,556.98	1,409.51	10.46%	2.27%
销售费用	10,235.79	11,604.46	-11.79%	-21.05%
管理费用	7,285.67	6,895.80	5.65%	6.00%
研发费用	2,455.54	2,928.41	-16.15%	-7.27%
财务费用	-490.50	-515.18	4.79%	0.38%
信用减值损失	-5,664.64	-3,366.69	-68.26%	-35.34%
资产减值损失	-179.36	-15.17	-1081.99%	-2.52%

其他收益	2,914.90	3,497.50	-16.66%	-8.96%
资产处置收益	713.16	4.04	17535.87%	10.90%
投资收益	-1,353.74	-723.32	-87.16%	-9.69%
营业外收入	83.00	43.56	90.54%	0.61%
营业外支出	178.51	174.18	2.48%	0.07%
所得税费用	1,807.54	747.39	141.85%	16.30%

2025 年公司实现净利润 4,695.50 万元，较上年减少 23.86%。现将两期变动幅度超过 30% 的项目及变动原因说明如下：

（1）信用减值损失本年发生额-5,664.64 万元，较上年同期减少 68.26%，主要是因为公司根据《企业会计准则》等相关规定的要求，为真实、准确地反映财务状况、资产价值，基于谨慎性原则，对可能发生资产减值损失的相关资产进行计提减值准备。

（2）资产减值损失本年发生额-179.36 万元，较上年同期减少 1081.99%，主要是因为公司根据《企业会计准则》等相关规定的要求，为真实、准确地反映财务状况、资产价值，基于谨慎性原则，对可能发生资产减值损失的相关资产进行计提减值准备。

（3）资产处置收益本年发生额 713.16 万元，较上年同期增长 17535.87%，主要是因为本期处置部分闲置药号。

（4）投资收益本年发生额-1,353.74 万元，较上年同期减少 87.16%，主要是因为本期以权益法核算的长期股权投资损失增加导致。

（5）营业外收入本年发生额 83.00 万元，较上年同期增

加 90.54%，主要是因为本期固定资产报废利得增加导致。

(6) 所得税费用本年发生额 1,807.54 万元，较上年同期增加 141.85%，主要是因为本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异与可抵扣亏损的影响。

三、现金流量分析

项目	2025 年度	2024 年度	两期变动金额
经营活动产生的现金流量净额	18,394.93	3,898.49	14,496.44
投资活动产生的现金流量净额	-3,829.70	-1,172.32	-2,657.38
筹资活动产生的现金流量净额	-1,585.29	-2,900.16	1,314.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18.90	30.54	-49.43
现金净流量	12,961.04	-143.46	13,104.50

2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 14,496.44 万元，主要是因为本期销售回款情况较好，销售商品、提供劳务收到的现金增加 18.79%，而购买商品、接受劳务支付的现金降低 15.19%，导致经营活动产生的现金流量净额较上年同期上升；

投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 2,657.38 万元，主要是因为本期构建固定资产支付的现金增加，以及新增一笔对外投资；

筹资活动产生的现金流量净额较上年增加 1,314.87 万元，主要是因为本期取得借款收到的现金增加了 33.33%，而分配股利、利润或偿付利息支付的现金降低了 55.98% 导致。

四、主要财务指标分析

1. 盈利能力分析

项目	2025 年度	2024 年度	两期变动幅度(%)
----	---------	---------	-----------

销售毛利率 (%)	34.12	30.62	3.50
销售净利率 (%)	5.13	6.29	-1.16
净资产收益率 (%)	2.56	3.44	-0.88

从上表可以看出，在反映盈利能力的几个指标中，销售毛利率同比上升 3.50%，表明公司产品的盈利能力有所增强，成本控制及定价策略取得一定成效。然而，销售净利率和净资产收益率分别下降 1.16%和 0.88%，说明虽然毛利空间扩大，但非经营性损益及税负等因素对净利润形成了压制，导致最终盈利能力有所削弱。

2. 偿债能力分析

项目	2025 年度	2024 年度	两期变动幅度 (%)
流动比率 (%)	3.02	3.22	-0.20
速动比率 (%)	2.37	2.32	0.05
资产负债率 (%)	27.17	26.51	0.66

从上表可以看出，反映偿债能力的几个指标中，流动比率略有下降，速动比率小幅上升，表明公司短期偿债能力整体保持稳定，流动性结构有所优化。资产负债率小幅上升 0.65 个百分点，但仍处于较低水平，说明公司整体财务结构稳健，长期偿债风险较低。

3. 运营能力分析

项目	2025 年度	2024 年度	两期变动幅度 (次/年)
应收账款周转率 (次/年)	2.22	2.60	-0.38
存货周转率 (次/年)	1.90	1.91	-0.01

流动资产周转率（次/年）	0.71	0.79	-0.08
总资产周转率（次/年）	0.36	0.39	-0.03

从上表可以看出，反映运营能力的几个指标中，各项周转率均出现不同程度下降，但与上年同期基本持平，变动幅度均较小，公司运营能力趋于平稳。

兰州佛慈制药股份有限公司董事会

2026年4月8日