



炬申物流集团股份有限公司

2025年年度财务决算报告

2026年4月17日

炬申物流集团股份有限公司

2025年年度财务决算报告

炬申物流集团股份有限公司（以下简称“公司”）2025年度财务报表已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。为了更全面、详细地了解公司2025年的财务状况和经营成果，现将2025年度财务决算情况汇报如下：

一、2025年度主要财务数据

单位：元（除特别注明外，以下单位相同）

项目	2025年度	2024年度	变动幅度
营业收入	1,889,171,867.96	1,040,020,753.38	81.65%
营业总成本	1,796,619,294.94	935,673,961.72	92.01%
营业利润	91,417,570.82	107,633,436.90	-15.07%
归属于上市公司股东的净利润	72,479,380.98	81,571,133.83	-11.15%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	68,174,853.06	77,362,562.77	-11.88%
经营活动产生的现金流量净额	-43,071,408.19	158,695,590.88	-127.14%
期末总股本	166,691,110.00	128,800,000.00	29.42%
资产总额	2,033,425,509.69	1,473,259,357.57	38.02%
负债总额	1,192,327,980.68	708,394,277.38	68.31%
所有者权益合计	841,097,529.01	764,865,080.19	9.97%

二、2025年度主要财务指标

项目	2025年度	2024年度	变动幅度
基本每股收益（元/股）	0.44	0.50	-12.00%
加权平均净资产收益率	9.12%	11.09%	-1.97%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.26	1.23	-121.01%
每股净资产（元/股）	5.05	5.94	-15.05%
流动比率	1.11	1.03	7.75%
速动比率	1.06	1.02	3.80%

资产负债率	58.64%	48.08%	10.56%
应收账款周转率	13.38	13.28	0.72%
存货周转率	90.50	60.34	49.98%
总资产周转率	1.08	0.75	43.66%

三、财务状况分析

1、资产情况分析

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减额	变动幅度
货币资金	149,233,400.94	180,804,924.83	-31,571,523.89	-17.46%
应收票据	69,108,041.06	31,798,956.67	37,309,084.39	117.33%
应收账款	218,188,229.74	64,292,101.97	153,896,127.77	239.37%
应收款项融资	16,457,920.00	0.00	16,457,920.00	100.00%
预付款项	52,282,773.16	16,224,517.67	36,058,255.49	222.25%
其他应收款	31,819,136.57	16,975,144.35	14,843,992.22	87.45%
存货	30,303,639.13	6,667,892.60	23,635,746.53	354.47%
合同资产	51,641,569.11	42,441,973.81	9,199,595.30	21.68%
一年内到期的非流动资产	0.00	498,603.40	-498,603.40	-100.00%
其他流动资产	39,335,727.69	18,633,058.45	20,702,669.24	111.11%
流动资产合计	658,370,437.40	378,337,173.75	280,033,263.65	74.02%
长期应收款	0.00	14,069,003.39	-14,069,003.39	-100.00%
固定资产	582,693,059.69	519,588,234.08	63,104,825.61	12.15%
在建工程	41,246,970.27	18,129,037.69	23,117,932.58	127.52%
使用权资产	136,265,399.95	177,649,359.54	-41,383,959.59	-23.30%
无形资产	213,346,850.75	218,932,693.84	-5,585,843.09	-2.55%
商誉	184,192.30	184,192.30	0.00	0.00%
长期待摊费用	132,850,407.12	140,175,521.11	-7,325,113.99	-5.23%
递延所得税资产	10,282,190.97	5,562,811.07	4,719,379.90	84.84%
其他非流动资产	258,186,001.24	631,330.80	257,554,670.44	40795.52%
非流动资产合计	1,375,055,072.29	1,094,922,183.82	280,132,888.47	25.58%

资产总计	2,033,425,509.69	1,473,259,357.57	560,166,152.12	38.02%
------	------------------	------------------	----------------	--------

变动说明：

(1) 货币资金2025年末比上年末下降17.46%，主要原因系货币资金投入长期资产项目所致。

(2) 应收票据2025年末比上年末增长117.33%，主要原因系收到的银行承兑汇票增加所致。

(3) 应收账款2025年末比上年末增加239.37%，主要原因系业务规模与销售收入增加所致。

(4) 应收款项融资2025年末比上年末增加100.00%，主要原因系本期期末持有的应收票据管理意图及管理的业务模式与上期不同所致。

(5) 预付账款2025年末比上年末增长222.25%，主要原因系预付铁路及货运平台运费增加所致。

(6) 其他应收款2025年末比上年末增加87.45%，主要原因系应收保证金增加所致。

(7) 存货2025年末比上年末增加354.47%，主要原因系境外业务周转材料增加所致。

(8) 合同资产2025年比上年末增加21.68%，主要原因系业务规模增长，本年末在途或尚未结算的收入较年初增加所致。

(9) 一年内到期非流动资产2025年比上年末减少100%，主要原因系取消仓库转租赁，终止确认应收租赁款所致。

(10) 其他流动资产2025年末比上年末增长111.11%，主要原因系待认证进项税额增加所致。

(11) 长期应收款2025年末比上年末减少100%，主要原因系取消仓库转租赁，终止确认应收租赁款所致。

(12) 固定资产2025年末比上年末增长12.15%，主要原因系购入固定资产及在建工程完成建设转入所致。

(13) 在建工程2025年末比上年末增长127.52%，主要原因系在建未完工项目投入增加所致。

(14) 使用权资产2025年末比上年末减少23.30%，主要原因系主要为使用权资

产(土地)终止租赁所致。

(15) 长期待摊费用2025年末比上年末下降5.23%，主要原因系项目建设完成后摊销所致。

(16) 递延所得税资产2025年末比上年末增长84.84%，主要原因系本年信用减值损失增加所致。

(17) 其他非流动资产2025年末比上年末增长40795.52%，主要原因系驳运项目本年投入增加所致。

2、负债情况分析

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减额	变动幅度
短期借款	157,355,110.89	119,023,377.95	38,331,732.94	32.21%
应付票据	71,600,000.00	3,776,000.00	67,824,000.00	1796.19%
应付账款	90,492,258.93	98,494,201.02	-8,001,942.09	-8.12%
预收款项	499,271.74	362,018.93	137,252.81	37.91%
合同负债	41,749,697.43	27,276,037.37	14,473,660.06	53.06%
应付职工薪酬	24,070,455.37	15,683,710.64	8,386,744.73	53.47%
应交税费	27,181,904.53	13,494,899.62	13,687,004.91	101.42%
其他应付款	72,192,210.02	52,092,834.08	20,099,375.94	38.58%
一年内到期的非流动负债	93,616,430.22	33,193,805.34	60,422,624.88	182.03%
其他流动负债	14,449,895.65	2,185,773.01	12,264,122.64	561.09%
流动负债合计	593,207,234.78	365,582,657.96	227,624,576.82	62.26%
长期借款	349,122,587.07	151,686,855.06	197,435,732.01	130.16%
租赁负债	134,784,446.33	191,110,139.39	-56,325,693.06	-29.47%
长期应付款	110,374,228.52	0.00	110,374,228.52	100.00%
递延收益	4,788,346.90	0.00	4,788,346.90	100.00%
递延所得税负债	51,137.08	14,624.97	36,512.11	249.66%
非流动负债合计	599,120,745.90	342,811,619.42	256,309,126.48	74.77%
负债合计	1,192,327,980.68	708,394,277.38	483,933,703.30	68.31%

变动说明：

(1) 短期借款2025年末比上年末增加32.21%，主要原因系银行短期贷款增加所致。

(2) 应付票据2025年末比上年末增长1796.19%，主要原因系本期票据结算业务增加所致。

(3) 应付账款2025年末比上年末减少8.12%，主要原因系应付长期资产款减少所致。

(4) 预收款项2025年末比上年末增长37.91%，主要原因系预收租金增加所致。

(5) 合同负债2025年末比上年末增长53.06%，主要原因系报告期内预收物流、仓储费增加所致。

(6) 应付职工薪酬2025年末比上年末增长53.47%，主要原因系计提工资和年终奖金增加所致。

(7) 应交税费2025年末比上年末增长101.42%，主要原因系应交企业所得税、增值税增加所致。

(8) 其他应付款2025年末比上年末增长38.58%，主要原因系为本年收取的仓储保证金及应付第三方拆迁补偿款增加所致。

(9) 一年内到期的非流动负债2025年末比上年末增长182.03%，主要原因系一年内到期的长期借款、长期应付款增加所致。

(10) 其他流动负债2024年末比上年末增长561.09%，主要原因系已背书转让但不满足终止确认的票据增加所致。

(11) 长期借款2025年末比上年末增长130.16%，主要原因系长期银行贷款增加所致。

(12) 租赁负债2025年末比上年末减少29.47%，主要原因系使用权资产(土地)终止租赁所致；

(13) 长期应付款2025年末比上年末增加100.00%，主要原因系增加固定资产融资租赁所致。

(14) 递延收益2025年末比上年末增加100.00%，主要原因系本年收取与资产项目相关的政府补助增加所致。

3、所有者权益情况分析

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减额	变动幅度
----	-------------	-------------	-----	------

股本	166,691,110.00	128,800,000.00	37,891,110.00	29.42%
资本公积	371,638,463.87	405,977,706.34	-34,339,242.47	-8.46%
库存股	9,470,581.50	30,480,216.62	-21,009,635.12	-68.93%
专项储备	3,873,722.41	3,530,852.00	342,870.41	9.71%
盈余公积	44,408,890.79	36,104,771.54	8,304,119.25	23.00%
未分配利润	272,453,223.40	208,277,961.67	64,175,261.73	30.81%
少数股东权益	-8,497,299.96	12,654,005.26	-21,151,305.22	-167.15%
归属于母公司所有者 权益合计	849,594,828.97	752,211,074.93	97,383,754.04	12.95%
所有者权益合计	841,097,529.01	764,865,080.19	76,232,448.82	9.97%

变动说明：

(1) 股本2025年末比上年末增加29.42%，主要原因系本年公司将资本公积转增股本所致。

(2) 资本公积2025年末比上年末减少8.46%，主要原因系本年公司将资本公积转增股本所致。

(3) 库存股2025年末比上年末减少68.93%，主要原因系本年出售库存股股份1,661,590股所致。

(4) 专项储备2025年末比上年末增长9.71%，主要原因系计提的安全生产费增加所致。

(5) 盈余公积2025年末比上年末增长23.00%，主要原因系按净利润计提法定盈余公积增加所致。

(6) 未分配利润2025年末比上年末增长30.81%，主要原因系利润留存增加所致。

(7) 少数股东权益2025年末比上年末减少167.15%，主要原因系本年下属的合资公司亏损所致。

四、经营成果情况分析

项目	2025年度	2024年度	增减额	变动幅度
营业收入	1,889,171,867.96	1,040,020,753.38	849,151,114.58	81.65%
营业成本	1,672,972,576.95	846,594,218.24	826,378,358.71	97.61%

税金及附加	12,234,658.34	9,821,250.09	2,413,408.25	24.57%
销售费用	18,252,702.45	15,809,952.92	2,442,749.53	15.45%
管理费用	67,141,704.63	46,641,333.48	20,500,371.15	43.95%
研发费用	2,150,486.88	2,928,275.75	-777,788.87	-26.56%
财务费用	23,867,165.69	13,842,442.46	10,024,723.23	72.42%
其他收益	3,252,239.54	3,244,262.84	7,976.70	0.25%
投资收益	-720,139.09	758,493.16	-1,478,632.25	-194.94%
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-9,386,097.59	-662,865.80	-8,723,231.79	1315.99%
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-484,189.40	-2,352,322.45	1,868,133.05	-79.42%
资产处置收益	6,203,184.34	2,299,077.49	3,904,106.85	169.81%
营业外收入	563,833.82	3,655,207.82	-3,091,374.00	-84.57%
营业外支出	5,515,776.28	4,726,381.01	789,395.27	16.70%
利润总额	86,465,628.36	106,562,263.71	-20,096,635.35	-18.86%
所得税费用	35,381,803.36	33,890,471.28	1,491,332.08	4.40%
净利润	51,083,825.00	72,671,792.43	-21,587,967.43	-29.71%
归属于上市公司股东的净利润	72,479,380.98	81,571,133.83	-9,091,752.85	-11.15%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	68,174,853.06	77,362,562.77	-9,187,709.71	-11.88%

变动说明：

- (1) 营业收入2025年度较上年增长81.65%，主要原因系业务规模增加所致。
- (2) 营业成本2025年度较上年增长97.61%，主要原因系营业收入上升，营业成本相应增加所致。
- (3) 税金及附加2025年度较上年增长24.57%，主要原因系城市维护建设税、教育费附加、土地使用税等增加所致。
- (4) 销售费用2025年度较上年增长15.45%，主要原因系销售人员薪酬增加所致。
- (5) 管理费用2025年度较上年增长43.95%，主要原因系管理人员薪酬、折旧与摊销、差旅费、中介机构服务费增加所致。

(6) 研发费用2025年度较上年减少26.56%，主要原因系本年技术服务费用减少所致。

(7) 财务费用2025年度较上年增长72.42%，主要原因系本期贷款利息、汇兑损失增加以及利息收入减少所致。

(8) 投资收益2025年度较上年减少194.94%，主要原因系本期未投资银行大额存单及6+9银行票据贴现增加所致。

(9) 信用减值损失2025年度较上年增加1315.99%，主要原因系应收账款增加所致。

(10) 资产减值损失2025年度较上年减少79.42%，主要原因系合同资产计提减值损失减少所致。

(11) 资产处置收益2025年度较上年增长169.81%，主要原因系处置使用权资产产生的收益增加所致。

(12) 营业外收入2025年度较上年减少84.57%，主要原因系本期收到租赁违约金、赔偿款减少所致。

(13) 营业外支出2025年度较上年增长16.70%，主要原因系非流动资产毁损报废损失增加所致。

(14) 所得税费用2025年度较上年增长4.40%，主要原因系境内收益增长，净利润增加，对应计提的企业所得税增加所致。

五、现金流量情况分析

项目	2025年度	2024年度	增减额	变动幅度
经营活动现金流入小计	1,707,180,462.46	1,145,994,125.00	561,186,337.46	48.97%
经营活动现金流出小计	1,750,251,870.65	987,298,534.12	762,953,336.53	77.28%
一、经营活动产生的现金流量净额	-43,071,408.19	158,695,590.88	-201,766,999.07	-127.14%
投资活动现金流入小计	688,218.95	34,558,616.75	-33,870,397.80	-98.01%
投资活动现金流出小计	423,142,977.63	203,314,396.67	219,828,580.96	108.12%
二、投资活动产生的现金流量净额	-422,454,758.68	-168,755,779.92	-253,698,978.76	-150.33%
筹资活动现金流入小计	593,845,501.79	285,576,809.32	308,268,692.47	107.95%

筹资活动现金流出小计	170,395,795.21	329,525,645.99	-159,129,850.78	-48.29%
三、筹资活动产生的现金流量净额	423,449,706.58	-43,948,836.67	467,398,543.25	1063.51%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,428,083.84	-455,991.40	-1,972,092.44	-432.48%
五、现金及现金等价物净增加额	-44,504,544.13	-54,465,017.11	9,960,472.98	18.29%

变动说明：

(1) 经营活动现金流入2025年度较上年增长48.97%，主要原因系业务规模增长所致。

(2) 经营活动现金流出2025年度较上年增长77.28%，主要原因系业务规模增长，对应经营支出增加所致。

(3) 投资活动现金流入2025年度较上年减少98.01%，主要原因系上年转让大额存单所致。

(4) 投资活动现金流出2025年度较上年增加108.12%，主要原因系驳运项目投入增加所致。

(5) 筹资活动现金流入2025年度较上年增长107.95%，主要原因系由于业务拓展融资增加所致。

(6) 筹资活动现金流出2025年度较上年减少48.29%，主要原因系由于业务拓展，融资结构调整，还款节奏减缓所致。

(7) 现金及现金等价物净增加额2025年度较上年增加18.29%，主要原因系筹资活动现金流入增加所致。

炬申物流集团股份有限公司董事会

2026年4月17日