

广东惠云钛业股份有限公司

2025年度财务决算报告

广东惠云钛业股份有限公司（以下简称“公司”）根据《企业会计准则》《公司章程》等的有关规定，已完成2025年度相关财务及年度审计工作，现将财务决算工作有关情况报告如下：

报告期内，公司共实现营业总收入173,676.19万元，比去年同期上升4.62%；营业利润-7,811.51万元，比去年同期下降9,278.96%；利润总额-8,002.37万元，比去年同期下降3,095.95%；归属于上市公司股东的净利润-6,260.74万元，比去年同期下降1,516.19%。

一、报表审计情况

公司2025年度财务报表经北京德皓国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计，会计师事务所出具了德皓审字[2026]00001526号“标准的无保留意见”的审计报告。会计师事务所的审计意见是：公司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日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

二、2025年报表合并范围

公司本报告期纳入合并范围的子公司及孙公司共8户，本报告期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比增加3家。截至报告期末，纳入合并范围的子公司为云浮市业华化工有限公司、云浮市惠云钙业有限公司、云浮惠云新材料有限公司、惠云（广州）国际贸易有限公司、青河县惠云矿业有限公司、广东省惠云矿业投资有限公司、广南县辰翔矿产开发有限责任公司、云浮市惠云环保科技有限公司。

三、2025年度公司主要财务指标

项目	2025年	2024年	本年比上年增减
营业收入（元）	1,736,761,910.34	1,660,081,346.73	4.62%

归属于上市公司股东的净利润 (元)	-62,607,414.19	4,420,844.87	-1,516.19%
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润(元)	-67,450,990.55	4,103,401.88	-1,743.78%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	133,224,301.80	19,826,774.10	571.94%
基本每股收益(元/股)	-0.16	0.01	-1,700.00%
稀释每股收益(元/股)	-0.16	0.01	-1,700.00%
加权平均净资产收益率	-4.77%	0.33%	-5.10%
项目	2025年末	2024年末	本年比上年增减
总资产(元)	3,113,687,724.40	2,785,312,506.21	11.79%
归属于上市公司股东的净资产 (元)	1,280,743,992.08	1,346,922,513.79	-4.91%

四、财务状况、经营成果及现金流量情况

(一) 财务状况

1、资产构成及变动情况

截至2025年12月31日，公司资产总额为3,113,687,724.40元，主要资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例	重大变动说明
货币资金	246,946,878.56	177,993,468.38	38.74%	主要系本报告期购建长期资产的现金流出减少，同时销售商品收到的现金及取得银行借款增加所致。
交易性金融资产	46,891.03	-	-	
应收票据	235,840,555.71	231,673,073.12	1.80%	
应收账款	94,719,097.97	80,011,798.59	18.38%	
应收款项融资	87,913,585.03	44,974,889.72	95.47%	
预付款项	25,233,187.41	21,334,884.12	18.27%	
其他应收款	28,126,029.57	2,206,039.40	1,174.96%	
存货	357,405,034.29	385,299,991.16	-7.24%	
其他流动资产	66,276,332.27	19,849,798.01	233.89%	
流动资产合计	1,142,507,591.84	963,343,942.50	18.60%	

长期股权投资	32,310,198.05	3,491,540.00	825.39%	
投资性房地产	9,139,339.07	9,615,015.27	-4.95%	
固定资产	1,446,484,321.34	1,100,291,272.31	31.46%	系本报告期技改及部分募投等在建项目完结转固定资产所致。
在建工程	228,505,742.53	546,948,996.29	-58.22%	系本报告期技改及部分募投等在建项目完结转固定资产所致。
使用权资产	4,952,165.82	5,777,292.72	-14.28%	
无形资产	153,349,649.31	126,846,950.58	20.89%	系本报告期通过购买资产（不构成业务）取得采矿权所致。
长期待摊费用	43,050.00	-	-	
递延所得税资产	32,864,398.78	18,175,070.67	80.82%	
其他非流动资产	63,531,267.66	10,822,425.87	487.03%	
非流动资产合计	1,971,180,132.56	1,821,968,563.71	8.19%	
资产总计	3,113,687,724.40	2,785,312,506.21	11.79%	

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1,803,272,940.55元，主要负债构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例	重大变动说明
短期借款	485,175,054.78	400,832,256.26	21.04%	
交易性金融负债	-	34,168.90	-100.00%	
应付票据	44,804,650.00	-	-	
应付账款	240,100,859.07	201,263,117.39	19.30%	
预收款项	925,099.96	1,430,624.95	-35.34%	
合同负债	31,104,241.77	24,716,954.12	25.84%	
应付职工薪酬	14,904,841.97	8,463,587.34	76.11%	
应交税费	4,680,569.78	6,127,957.92	-23.62%	
其他应付款	13,935,114.86	5,307,654.53	162.55%	
一年内到期的非流动负债	59,346,694.86	41,337,389.70	43.57%	

其他流动负债	112,403,689.65	128,466,910.20	-12.50%	
流动负债合计	1,007,380,816.70	817,980,621.31	23.15%	
长期借款	301,377,447.75	146,587,582.08	105.60%	主要系本报告期取得的银行借款增加所致。
应付债券	479,737,407.70	453,982,864.29	5.67%	
租赁负债	1,565,450.32	1,349,710.60	15.98%	
递延收益	8,952,588.40	11,164,514.03	-19.81%	
递延所得税负债	4,259,229.68	7,324,700.11	-41.85%	
非流动负债合计	795,892,123.85	620,409,371.11	28.28%	
负债合计	1,803,272,940.55	1,438,389,992.42	25.37%	

3、所有者权益结构及变动情况

截至2025年12月31日，公司所有者权益为1,310,414,783.85元，主要所有者权益构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例	重大变动说明
股本	400,008,161.00	400,007,669.00	0.00%	
其他权益工具	66,285,592.57	66,286,309.66	0.00%	
资本公积	383,420,607.86	382,700,945.31	0.19%	
库存股	20,009,143.42	20,009,143.42	0.00%	
专项储备	927,142.59	1,244,025.21	-25.47%	
盈余公积	55,038,735.69	55,038,735.69	0.00%	
未分配利润	395,072,895.79	461,653,972.34	-14.42%	
归属于母公司股东权益合计	1,280,743,992.08	1,346,922,513.79	-4.91%	
少数股东权益	29,670,791.77	-	-	
股东权益合计	1,310,414,783.85	1,346,922,513.79	-2.71%	

(二) 经营成果

单位：元

项目	2025年度	2024年度	变动比例	重大变动说明
营业收入	1,736,761,910.34	1,660,081,346.73	4.62%	
营业成本	1,635,025,996.75	1,532,025,057.96	6.72%	
税金及附加	8,086,019.71	6,768,111.94	19.47%	
销售费用	9,318,728.54	8,220,212.11	13.36%	

管理费用	63,025,901.79	60,111,606.76	4.85%	
研发费用	53,153,391.45	50,843,477.21	4.54%	
财务费用	35,949,476.17	16,080,522.93	123.56%	主要系本报告期发债募集资金费用化利息及银行借款利息增加所致。
其他收益	15,753,152.05	17,227,174.30	-8.56%	
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,969,805.61	-766,437.80	-	主要系本报告期联营企业亏损，按权益法确认的投资收益为负所致。
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	183,073.87	-152,675.41	-	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,510,443.72	-1,185,869.03	-	主要系本报告期期末未到信用期的贷款较多所致。
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,876,346.58	-303,526.26	-	主要系受产品市场价格下降影响，本报告期计提存货跌价准备及固定资产减值准备所致。
资产处置收益（损失以“-”号填列）	102,830.11	-	-	
营业利润（亏损以“-”号填列）	-78,115,143.95	851,023.62	-9,278.96%	
营业外收入	156,808.02	66,509.41	135.77%	
营业外支出	2,065,324.26	3,421,444.50	-39.64%	
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-80,023,660.19	-2,503,911.47	-	
所得税费用	-17,637,037.77	-6,910,703.57	-	主要系本报告期亏损，确认递延所得税资产的可弥补亏损增加所致。
净利润（净亏损以“-”号填列）	-62,386,622.42	4,406,792.10	-1,515.69%	

(三) 现金流量情况

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例	重大变动说明
经营活动现金流入小计	1,436,854,536.58	1,312,786,476.02	9.45%	
经营活动现金流出小计	1,303,630,234.78	1,292,959,701.92	0.83%	
经营活动产生的现金流量净额	133,224,301.80	19,826,774.10	571.94%	主要系本报告期收到的贷款增加所致。
投资活动现金流入小计	202,945,447.77	95,741,465.20	111.97%	
投资活动现金流出小计	612,102,080.49	344,371,606.28	77.74%	
投资活动产生的现金流量净额	-409,156,632.72	-248,630,141.08	-	主要系本报告期存入定期存款及大额存单增加所致。
筹资活动现金流入小计	786,192,547.78	572,942,927.10	37.22%	
筹资活动现金流出小计	515,746,454.24	436,213,966.94	18.23%	
筹资活动产生的现金流量净额	270,446,093.54	136,728,960.16	97.80%	主要系本报告期取得的银行借款增加所致。
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,819,970.19	4,262,954.17	-57.31%	
现金及现金等价物净增加额	-3,666,267.19	-87,811,452.65	-	
期末现金及现金等价物余额	136,575,119.01	140,241,386.20	-2.61%	

广东惠云钛业股份有限公司董事会

2026年4月21日