

# 广联航空工业股份有限公司

## 2025年度财务决算报告

### 一、2025年度公司财务报表的审计情况

公司2025年度财务决算报表已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计验证，并出具了中兴华审字【2026】第00006359号无保留意见的审计报告。

### 二、2025年经营完成情况

#### （一）主要经营指标

单位：万元

项目	2025年	2024年	本年比上年增减幅度
营业总收入	101,323.11	104,812.80	-3.33%
利润总额	-11,131.64	-6,848.74	-62.54%
归属于上市公司股东的净利润	-10,222.52	-4,909.78	-108.21%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-14,849.73	-5,535.57	-168.26%
经营活动产生的现金流量净额	16,580.76	8,190.57	102.44%
项目	2025年	2024年	本年末比上年末增减幅度
总资产	490,098.31	498,098.44	-1.61%
归属于上市公司股东的所有者权益	125,287.36	143,126.69	-12.46%
股本（万股）	29,717.90	29,664.38	0.18%

#### 主要经营指标变动原因分析：

1、报告期内归属于上市公司股东的净利润和归母扣除非经常性损益的净利润同比上年持续性扩大亏损，主要受行业周期、收入结构、成本费用等多重因素叠加影响，具体原因如下：

其一，受行业周期性调整影响，下游市场整体需求释放节奏放缓，订单呈现零散化、小批量、交付周期分散态势，部分产品规模化批产不及预期，营收支撑不足，且工装业务受下游型号迭代放缓、高价订单占比下降、产线调试与工艺优化影响，当期收入减少；

其二，受市场环境及定价策略调整影响，公司部分产品价格下调，导致毛利率下降，整体盈利空间收窄，同时整体新增产能处于释放周期，单位固定成本阶段性上升。

同时报告期内的非常性损益较上年同期增加，主要系一是报告期内与企业日常活动相关的政府补助近4,500.00万元；二是报告期内公司对参股公司北京方硕复合材料技术有限公司（以下简称北京方硕）丧失重大影响，根据会计准则，对其的长期股权投资由权益法核算调整为以公允价值计量的金融资产，终止权益法核算时点公允价值与账面价值的差额，致报告期非经增加近3,000.00万元。

2、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 16,580.76 万元，较上年同期增加 102.44%，净现比大于 1，主要系本报告期执行精准需求管理与预算控制、多环节加强对销售回款的快速回拢、优化付款条款设计及付款审批、加强供应商管理等措施，使经营活动产生的现金流为公司生产经营活动良性循环提供了强有力的保障。

## （二）主要财务指标

项目	2025年	2024年	本年比上年增减幅度
基本每股收益（元/股）	-0.35	-0.17	-105.88%
稀释每股收益（元/股）	-0.35	-0.17	-105.88%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.50	-0.19	-163.16%
加权平均净资产收益率（%）	-7.83%	-3.31%	-4.52%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-11.37%	-3.74%	-7.64%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.56	0.28	100.00%
项目	2025年	2024年	本年比上年增减幅度
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.22	4.82	12.45%

### 主要财务指标变动原因分析：

基本每股收益比去年同期减少 105.88%；扣除非经常性损益后的基本每股收益比去年同期减少 163.16%，主要原因为报告期内净利润较去年同期减少、非经较上年同期增加所致。具体原因详述参见前文。

## （三）主要报表指标

单位：万元

项目	2025.12.31/2025年度	2024.12.31/2024年度	本年比上年增减幅度
货币资金	21,228.44	41,901.59	-49.34%
应收票据	8,689.12	5,192.31	67.35%
应收账款	67,125.24	76,171.22	-11.88%
其他应收款	4,554.03	339.53	1,241.27%
存货	81,932.30	69,776.77	17.42%
其他流动资产	9,711.75	10,216.38	-4.94%
长期应收款	1,536.43	-	
长期股权投资	2,175.98	1,611.61	35.02%
其他非流动金融资产	3,446.76	5.90	58,319.66%
固定资产	212,424.62	217,815.03	-2.47%
在建工程	13,802.16	13,923.86	-0.87%
使用权资产	7,175.61	7,187.99	-0.17%
无形资产	9,817.93	8,478.07	15.80%
商誉	29,552.40	29,552.40	0.00%
长期待摊费用	3,915.39	2,846.01	37.57%
递延所得税资产	5,632.98	3,447.92	63.37%
其他非流动资产	5,179.93	7,689.82	-32.64%
短期借款	19,676.67	22,853.74	-13.90%

应付票据	-	2,472.49	-100.00%
应付账款	50,005.49	46,209.49	8.21%
合同负债	1,266.77	773.57	63.76%
应付职工薪酬	2,365.27	2,557.13	-7.50%
应交税费	1,992.19	2,708.13	-26.44%
其他应付款	280.99	16,568.05	-98.30%
一年内到期的非流动负债	81,633.98	48,691.13	67.66%
其他流动负债	4,364.79	2,572.84	69.65%
长期借款	87,097.23	107,353.09	-18.87%
应付债券	65,663.80	63,563.33	3.30%
租赁负债	5,454.06	5,698.82	-4.29%
长期应付款	12,030.85	5,193.43	131.66%
递延收益	7,360.31	7,551.30	-2.53%
递延所得税负债	923.59	1,060.17	-12.88%
股本	29,717.90	29,664.38	0.18%
其他权益工具	8,155.93	8,165.49	-0.12%
资本公积	68,173.44	72,611.53	-6.11%
库存股	7,549.82	4,327.15	74.48%
盈余公积	5,955.27	5,955.27	0.00%
税金及附加	1,228.95	1,066.06	15.28%
销售费用	1,085.15	1,137.15	-4.57%
管理费用	13,052.75	13,722.05	-4.88%
研发费用	7,107.09	8,313.93	-14.52%
财务费用	9,906.05	7,960.27	24.44%
其他收益	4,490.69	1,963.76	128.68%
投资收益	2,684.75	-884.31	-403.60%
信用减值损失	99.28	-2,513.93	-103.95%
资产减值损失	-3,365.07	-3,474.12	-3.14%
经营活动产生现金流量净额	16,580.76	8,190.57	102.44%
投资活动产生现金流量净额	-25,394.33	-38,325.65	-33.74%
筹资活动产生现金流量净额	-11,844.62	33,881.35	-134.96%

### 变动较大报表指标分析:

1、应收票据期末余额为 8,689.12 万元，较期初增长 67.35%，应收账款期末余额 67,125.24 万元，较期初减少 11.88%，主要原因为报告期公司多环节加强对销售回款的快速回拢，且主要回款客户本期多用票据结算货款所致；

2、其他应收款期末余额 4,554.03 万元，较期初大幅增长，主要系报告期支付 4,000.00 万元收购意向金所致；

3、存货期末余额 81,932.30 万元，较期初增长 17.42%，报告期内，公司不存在产品退换货、质量纠纷情况。公司的订单均为“以销定产”的定制化产品，一般情况下生产完成后立即应客户要求交付。2025 年，公司订单持续增长，为保证及时交付，公司进行原材料备库和在产品投产较多；

4、长期应收款期末余额 1,536.43 万元，主要系本报告期子公司广联航空（自贡）有限公司对外的融资租赁设备；

5、长期股权投资期末余额 2,175.98 万元，主要为公司对广联航空（天津）有限公司和上海航天电源技术有限责任公司的投资；

6、其他非流动金融资产期末余额 3,446.76 万元，较期初大额增加，主要系报告期公司原以权益法核算得到长期股权投资-北京方硕引入战略投资者，公司对其丧失重大影响，转为以公允价值计量的金融资产所致；

7、长期待摊费用期末余额 3,915.39 万元，较期初增长 37.57%，主要系报告期子公司广联航发（沈阳）精密装备有限公司、孙公司沈阳优创禾火智能装备有限公司（以下简称优创禾火）、广联航空装备（武汉）有限公司新增租赁厂房改造工程所致；

8、递延所得税资产期末余额 5,632.98 万元，较期初增加 63.37%，主要系本期可弥补亏损增加所致；

9、其他应付款期末余额 280.99 万元，较期初减少 98.30%，主要系报告期支付了景德镇航胜航空机械有限公司少数股东股权转让款 1.48 亿元；

10、一年内到期的非流动负债期末余额 81,633.98 万元，较期初增加 67.66%，其中，一年内到期的长期借款金额 6.87 亿元，一年内到期的应付债券金额 524.98 万元，一年内到期的长期应付款金额 1.04 亿元，一年内到期的租赁负债金额 2,004.22 万元。主要系报告期广联航空、子公司广联航空（晋城）有限公司、孙公司优创禾火新增售后回租的设备融资租赁，长期应付款增加 2.18 亿元所致；

11、库存股期末余额 7,549.82 万元，较期初增长 74.48%，主要系企业本期增加股份回购 2,105,980 股，同时本报告期内 2021 年度施行的限制性股票激励最后一期解锁，在限制性股票解锁日，公司根据激励计划约定的解锁条件，对满足条件的限制性股票进行解锁处理；

12、其他收益金额为 4,490.69 万元，较上期同比增长 128.68%，主要系本期收到超长期国债等大额政府补助所致；

13、投资收益金额为 2,684.75 万元，较上期同比增长 403.60%，主要系报告期对北京方硕的长期股权投资因丧失重大影响，核算方式变更产生的投资收益所致；

14、经营活动产生的现金流量净额 16,580.76 万元，较上期同比增加 102.44%，主要系本报告期执行精准需求管理与预算控制、多环节加强对销售回款的快速回拢、优化付款条款设计及付款审批、加强供应商管理等措施；

15、投资活动产生的现金流量净额-25,394.33 万元，较上期同比增加 33.74%，主要系本期固定资产投入减少所致；

16、报告期内，筹资活动产生的现金流量净额-11,844.62 万元，较上期同比减少 134.96%，主要系本报告期公司为主动降低负债水平，减少财务风险，减少金融借款。

### 三、年度财务指标情况分析

财务指标	2025 年末	2024 年末	同比增减
流动比率	1.21	1.41	-14.18%
速动比率	0.64	0.86	-25.58%

已获利息倍数	-0.33	0.12	-375.00%
资产负债率	69.40%	67.42%	1.98%
应收帐款周转率(次)	1.39	1.45	-4.14%
存货周转率(次)	1.08	2.10	-48.57%
总资产周转率(次)	0.20	0.22	-9.09%
主营业务毛利率	17.20%	28.68%	-11.48%

### 以上指标完成情况分析如下：

#### 1、偿债能力分析

2025年资产负债率69.40%，较年初小幅上升1.98%，主要原因一本期内订单持续增加，为保证产品交付节点，增加原材料和在产品的备货备产，同时由于公司采购了精细化经营管理策略，加强资金预算，优化付款条款设计及付款审批、加强与供应商的沟通，形成一体化协同效应；二为满足公司区域化产业布局的要求，持续进行长期投资，向金融机构申请项目贷或并购贷；三为维护资本市场稳定运行，传递公司经营信心，增强投资者信任，积极响应国家政策向银行申请的股票回购贷款；四报告期内公司收到超长期国债、技术改造专项基金等政府补助，递延收益较上年有较大增幅；五报告期内在可转换公司债券持有期间，按照会计准则继续确认负债成份和权益成份利息，致应付债券余额期末增加。

自2025年12月25日至2026年1月16日期间，公司股票已出现在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于“广联转债”当期转股价格的130%（含130%，即29.69元/股）之情形，触发《募集说明书》中规定的有条件赎回条款。

公司于2026年1月16日召开了第四届董事会第十九次会议，审议通过了《关于提前赎回“广联转债”的议案》，为降低公司财务费用及资金成本，优化公司资本结构，结合当前市场及公司自身情况，经审慎考虑，公司董事会同意行使“广联转债”提前赎回权，并授权公司管理层负责后续“广联转债”赎回的全部相关事宜。

截至报告披露日，公司已完成“广联转债”赎回并摘牌，预计2026年相关利息费用将有所减少，财务费用压力将得到一定缓解。

#### 2、资产管理能力

应收账款周转率（次）略有下降，但总体变动不大，主要原因是报告期内营业收入略有下降所致；存货周转率（次）有所下降，主要原因为报告期末为在手订单备产存货增加所致。

#### 3、获利能力分析

报告期内公司营业收入较上年同期减少3.33%，净利润持续亏损。主要系产能仍处于爬坡阶段，重资产投入致固定成本不能摊薄，导致净利润阶段性持续亏损。

总体来看，2025年度公司虽受行业周期调整、下游需求释放节奏放缓、新增产能处于释放周期及成本费用刚性等因素影响，导致经营业绩阶段性承压，但公司深耕航空航天复合材料结构类产品领域十余载，以技术优势突出的航空复合材料工装为根基，持续布局新一代无人机整机平台、两机等核心业务领域，已构建形成航空航天高端工艺装备研发、航空航天零部件生产、航空航天器机体结构制造协同发展的全产业链布局，具备显著的纵向一体化产业优势。报告期内，公司经营活动现金流显著改善、回款管理成效突出，资产负债结构总体安全稳健，具备较强的持续经营能力与中长期盈利修复空间。

广联航空工业股份有限公司

董事会

2026年4月22日