

海伦钢琴股份有限公司

2025 年度财务决算报告

公司2025年12月31日合并及母公司资产负债表、2025年度合并及母公司利润表、2025年度合并及母公司现金流量表、2025年度合并及母公司股东权益变动表及相关报表附注已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（中审亚太审字（2026）005795号）。现将2025年度财务决算情况报告如下：

一、 主要财务指标

单位：元

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增 减	变动原因
营业收入（元）	122,822,225.07	159,215,669.82	-22.86%	注
归属于上市公司股东的净利润（元）	-89,782,793.71	-97,922,428.65	8.31%	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-98,851,215.37	-113,182,591.39	12.66%	
经营活动产生的现金流量净额（元）	-44,587,432.84	-75,580,891.79	41.01%	
基本每股收益（元/股）	-0.36	-0.39	7.69%	
稀释每股收益（元/股）	-0.36	-0.39	7.69%	
加权平均净资产收益率	-13.35%	-12.54%	-0.81%	
项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年 末 增减	
资产总额（元）	1,015,181,215.67	1,111,153,806.74	-8.64%	
归属于上市公司股东的净资产（元）	627,887,355.53	717,670,149.24	-12.51%	

注：

报告期内，营业收入12,282.22 万元，同比下降 22.86%，归属于母公司所有的净利润为-8,978.28 万元，同比亏损减少 8.31%，主要原因系：

报告期内，受国内外市场形势低迷及政策影响，钢琴消费市场需求量明显缩减，钢琴销量为 6,922 台，同比下降 33.24%。随着销售量的下降，公司生产计划量随

之缩减，报告期内钢琴生产量 4,605 台，同比下降 46.71%。在产量明显下降的情况下，固定资产折旧成本、人工成本、固定制造费用支出分摊比例明显增加，从而使钢琴单位生产成本上升，钢琴毛利率持续下降，同比下降约6.11%。由于乐器市场行情不佳，销售回款周期变长，应收账款坏账计提也随之增加。

报告期内，艺术教育培训行业受政策影响，导致预期收益无法达到目标，公司对投资的艺术培训机构计提减值准备。

报告期内，随着传统钢琴产量下降，固定成本分摊上升制造成本增加，因此，公司存货有跌价风险，计提了存货跌价准备。

报告期内，公司考虑到产销量下降，机器设备年限使用较久等因素，固定资产存在减值风险，特聘请评估机构对固定资产机器设备等资产进行了评估，最终部分机器设备因年限问题、使用磨损问题以及旧设备更替价值下降等问题导致固定资产计提了减值准备。

综上所述，报告期内，公司经营业绩下降的主要原因是销售量下降，单位生产成本上升，毛利率明显下降，并对存货、固定资产、长期股权投资、应收账款等资产计提了减值准备。

二、财务状况

（一）资产构成及变动情况

截至2025年12月31日，公司资产总额为1,015,181,215.67元，同比下降8.64%，主要资产构成及变动情况如下：

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	20,459,139.21	2.02%	39,682,458.07	3.57%	-1.55%	主要系销量减少，销售回款同步减少所致。
应收账款	100,616,264.93	9.91%	111,004,240.25	9.99%	-0.08%	
存货	344,418,269.27	33.93%	371,538,303.04	33.44%	0.49%	
投资性房地产	10,783,417.40	1.06%	12,509,096.52	1.13%	-0.07%	
长期股权投资	67,340,293.31	6.63%	83,364,189.24	7.50%	-0.87%	主要系长期股权投资减

						值所致。
固定资产	256,801,260.90	25.30%	285,145,899.54	25.66%	-0.36%	主要系固定资产减值及计提折旧所致。
在建工程	11,209,145.71	1.10%	10,977,870.18	0.99%	0.11%	
预付账款	54,871,318.48	5.41%	38,957,898.93	3.51%	1.90%	主要系预付货款所致。
其他应收款	22,505,265.90	2.22%	28,801,619.98	2.59%	-0.37%	
无形资产	43,188,593.63	4.25%	58,336,261.38	5.25%	-1.00%	主要系出售象山部分土地所致。
递延所得税资产	37,705,853.95	3.71%	26,594,565.17	2.39%	1.32%	主要系未抵扣亏损、应收坏账坏账准备、存货减值等计提递延所得税所致。

（二）负债构成及变动情况

截至2025年12月31日，公司负债总额为386,737,402.32元，同比下降1.68%，主要负债构成及变动情况如下：

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
短期借款	180,919,818.06	17.82%	212,970,761.11	19.17%	-1.35%	主要系短期借款到期还款所致。
合同负债	4,402,710.72	0.43%	7,056,712.87	0.64%	-0.21%	
长期借款	143,500,000.00	14.14%	97,580,613.20	8.78%	5.36%	
应付票据	5,990,000.00	0.59%	22,695,100.00	2.04%	-1.45%	主要系银行承兑汇票到期支付所致。
应付账款	28,486,122.61	2.81%	20,271,309.85	1.82%	0.99%	主要系采购货款未支付所致。
预收账款	4,331,534.60	0.43%	8,157,590.40	0.73%	-0.30%	
应付职工薪酬	4,943,681.83	0.49%	6,571,764.18	0.59%	-0.10%	主要系工资支付所致。
应交税费	4,987,392.55	0.49%	5,522,393.39	0.50%	-0.01%	
其他应付款	3,969,939.49	0.39%	11,293,992.56	1.02%	-0.63%	主要系应付股利支付所致。

（三）期间费用情况

单位：元

	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	23,768,428.29	24,913,710.77	-4.60%	主要系电商费用及招待费、差旅费减少所致；

管理费用	33,720,412.53	36,796,853.64	-8.36%	主要系管理人员减少，相应工资支出减少所致；
财务费用	7,656,900.85	8,130,615.14	-5.83%	主要系外汇汇兑收益增加所致；
研发费用	9,692,058.86	11,899,401.13	-18.55%	主要系研发设计费用减少所致；

（四）现金流量情况

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
经营活动产生的现金流量净额	-44,587,432.84	-75,580,891.79	41.01%
投资活动产生的现金流量净额	10,070,407.49	1,590,001.28	533.36%
筹资活动产生的现金流量净额	14,968,723.51	50,162,383.14	-70.16%

报告期内的经营活动产生的现金流量净额同比增加41.01%，主要系生产对外采购材料货款支付减少所致。报告期内的投资活动产生的现金流量净额同比增加533.36%，主要系对外出售象山地块部分土地及附属工程所致。报告期内的筹资活动产生的现金流量净额同比减少70.16%，主要系银行短期借款减少所致。

三、财务能力分析

（一）盈利能力分析

项目指标	2025年	2024年	比同期增减
销售毛利率	12.29%	13.08%	-0.79%
净资产收益率	-13.35%	-12.54%	-0.81%

报告期内，公司销售毛利率下降主要系在产量明显下降的情况下，固定资产折旧成本、人工成本、固定制造费用支出分摊比例明显增加，从而使钢琴单位生产成本上升；净资产收益率下降主要系销售量下降，单位生产成本上升，毛利率明显下降，并对存货、固定资产、长期股权投资、应收账款等资产计提了减值准备。

（二）偿债能力分析

项目指标	2025年	2024年	比同期增减(%)
流动比率	2.27	2.01	12.94%

速动比率	0.84	0.75	12.00%
资产负债率(%)	38.10%	35.40%	2.70%

本年度流动比率、速动比率较上年度下降,主要系归还短期信用借款减少及应付票据减少,中长期借款增加所致。报告期内,资产负债率为38.10%,财务状况仍处于可控范围之内。

(三) 营运能力分析

项目指标	2025年	2024年	比同期增减(%)
应收账款周转率(次)	0.89	1.09	-18.35%
存货周转率(次)	0.31	0.37	-16.22%

受钢琴市场低迷影响,经销商经营资金周转难度增大,为了抢占市场,销售回款信用期增长,导致回款周期变长,应收账款周转率下降。

同样受整体市场环境低迷影响,销售不及预期,存货周转率下降,2025年度公司将继续采取降低产量、去库存等措施,提高存货周转。

海伦钢琴股份有限公司

2026年4月21日