

西安天和防务技术股份有限公司

2025 年度财务决算报告

西安天和防务技术股份有限公司（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。会计师审计意见认为：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 日合并及母公司的财务状况以及 2025 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

现将公司 2025 年度财务决算的有关情况报告如下：

一、2025 年度公司整体经营情况

报告期内，公司聚焦“一体两翼三协同”布局，统筹发展与安全、兼顾短期目标与长期布局，立足主业，坚持创新驱动、市场导向与以客户为中心的发展原则，精准锚定市场需求，纵深推进核心技术攻关与成果转化应用，持续优化资源配置效率，核心竞争力、行业影响力和战略地位持续提升，整体保持稳健发展态势。军品方面，公司“某型便携式防空导弹情报指挥系统升级改造”项目已通过状态鉴定审查，第一批次采购合同已通过军方验收，实现产品交付，带动军品业务收入实现同比增长；民品方面，尽管国内 5G 射频行业市场竞争加剧，但公司不断提升射频电子产品性能、优化产品结构，同时不断加强市场拓展，丰富产品品类，拓展丰富应用场景，凭借优质的产品性能与高效的交付能力，核心竞争优势进一步增强，通信电子业务收入较上年同期有所增长。同时，公司“某型便携式防空导弹情报指挥系统升级改造”项目第二批合同正按军方计划执行，产品尚未完成交付验收，报告期内暂未确认收入；公司国际市场业务进展不及预期，对公司业绩也造成了一定影响。综合上述因素影响，报告期公司生产经营取得重要进展但业绩尚未及预期。报告期内，公司实现营业收入 49,977.79 万元，较去年同期增长 24.20%；归属上市公司股东的净利润-10,032.82 万元，较去年同期减亏 4.78%。

二、主要财务数据和财务指标

单位:万元

项 目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
营业收入	49,977.79	40,239.62	24.20%
归属于上市公司股东的净利润	-10,032.82	-10,536.87	4.78%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-10,221.25	-10,885.11	6.10%
经营活动产生的现金流量净额	-9,000.71	-10,229.74	12.01%
基本每股收益（元/股）	-0.19	-0.20	5.00%
稀释每股收益（元/股）	-0.19	-0.20	5.00%
加权平均净资产收益率	-6.82%	-6.66%	-0.16%
项 目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减
资产总额	259,629.92	245,647.09	5.69%
归属于上市公司股东的净资产	142,199.77	152,137.65	-6.53%

三、财务状况、经营成果及现金流量情况分析

1、2025 年末资产项目变动情况

单位：万元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动额	变动率
1	货币资金	13,061.18	9,291.93	3,769.25	40.56%
2	应收票据	2,108.90	892.38	1,216.52	136.32%
3	应收账款	27,456.53	16,518.32	10,938.21	66.22%
4	应收款项融资	162.47	307.04	-144.57	-47.09%
5	预付款项	550.36	1,140.20	-589.84	-51.73%
6	其他应收款	698.26	771.98	-73.72	-9.55%
7	存货	25,259.10	30,335.85	-5,076.75	-16.74%
8	合同资产	159.58	156.58	3.00	1.91%
9	其他流动资产	6,821.14	6,456.98	364.16	5.64%
10	长期股权投资	3,294.37	3,399.20	-104.83	-3.08%
11	其他非流动金融资产	4,070.21	4,579.74	-509.53	-11.13%
12	投资性房地产	570.56	692.90	-122.34	-17.66%
13	固定资产	40,902.63	32,448.31	8,454.32	26.05%
14	在建工程	90,588.23	93,314.34	-2,726.11	-2.92%
15	使用权资产	689.66	1,307.52	-617.86	-47.25%

16	无形资产	25,567.86	20,868.94	4,698.92	22.52%
17	开发支出	2,823.99	8,076.49	-5,252.50	-65.03%
18	商誉	6,517.02	6,915.67	-398.65	-5.76%
19	长期待摊费用	306.13	332.86	-26.73	-8.03%
20	递延所得税资产	7,153.60	7,050.75	102.85	1.46%
21	其他非流动资产	868.13	789.12	79.01	10.01%
资产总额		259,629.92	245,647.09	13,982.83	5.69%

2025 年末公司资产总额增长 5.69%，主要情况如下：

(1) 货币资金较上年末增加 3,769.25 万元，增长 40.56%，主要原因系收到销售回款所致。

(2) 应收票据较上年末增加 1,216.52 万元，增长 136.32%，主要原因系报告期末未到期商业承兑汇票增加所致。

(3) 应收账款较上年末增加 10,938.21 万元，增长 66.22%，主要原因系营业收入增加所致。

(4) 应收款项融资较上年末减少 144.57 万元，下降 47.09%，主要原因系期末未到期银行承兑汇票减少所致。

(5) 预付款项较上年末减少 589.84 万元，下降 51.73%，主要原因系生产用物料已入库结算所致。

(6) 使用权资产较上年末减少 617.86 万元，下降 47.25%，主要原因系经营租入房屋按期计提折旧所致。

(7) 开发支出较上年末减少 5,252.50 万元，下降 65.03%，主要原因系开发项目完成结项转入资产所致。

2、2025 年末负债项目变动情况

单位：万元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动额	变动率
1	短期借款	21,978.28	13,551.67	8,426.61	62.18%
2	应付票据	93.60	141.22	-47.62	-33.72%
3	应付账款	17,969.85	16,196.00	1,773.85	10.95%
4	预收款项	56.38	53.55	2.83	5.28%
5	合同负债	6,338.82	7,954.25	-1,615.43	-20.31%

6	应付职工薪酬	7,262.32	5,520.52	1,741.80	31.55%
7	应交税费	1,643.12	545.60	1,097.52	201.16%
8	其他应付款	17,961.50	12,101.00	5,860.50	48.43%
9	一年内到期的非流动负债	12,844.85	22,756.98	-9,912.13	-43.56%
10	其他流动负债	210.10	4.13	205.97	4987.17%
11	长期借款	25,337.19	13,656.22	11,680.97	85.54%
12	租赁负债		5.85	-5.85	-100.00%
13	长期应付款	7,534.87	1,564.26	5,970.61	381.69%
14	递延收益	2,860.83	3,183.61	-322.78	-10.14%
15	递延所得税负债	680.46	790.16	-109.70	-13.88%
	负债总额	122,772.16	98,025.01	24,747.15	25.25%

2025 年末公司负债总额增长 25.25%，主要情况如下：

(1) 短期借款较上年末增加 8,426.61 万元，增长 62.18%，主要原因系新增银行借款所致。

(2) 应付票据较上年末减少 47.62 万元，下降 33.72%，主要原因系应付票据到期解付所致。

(3) 应付职工薪酬较上年末增加 1,741.80 万元，增长 31.55%，主要原因系本期计提薪酬及奖金尚未支付所致。

(4) 应交税费较上年末增加 1,097.52 万元，增长 201.16%，主要原因系营业收入增加导致应交增值税及附加税增加。

(5) 其他应付款较上年末增加 5,860.50 万元，增长 48.43%，主要原因系应付工程及设备款增加所致。

(6) 一年内到期的非流动负债较上年末减少 9,912.13 万元，下降 43.56%，主要系一年内到期的长期应付款减少所致。

(7) 其他流动负债较上年末增加 205.97 万元，增长 4,987.17%，主要原因系未终止确认商业汇票增加所致。

(8) 长期借款较上年末增加 11,680.97 万元，增长 85.54%，主要原因系新增一年以上银行借款所致。

(9) 长期应付款较上年末增加 5,970.61 万元，增长 381.69%，主要原因系应付 5G 通讯产业园项目建设资金所致。

3、2025 年末所有者权益变动情况

单位：万元

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	变动额	变动率
1	股本	51,763.67	51,763.67	0.00	0.00%
2	资本公积	106,972.16	107,007.29	-35.13	-0.03%
3	专项储备	276.18	146.11	130.07	89.02%
4	盈余公积	4,082.44	4,082.44	0.00	0.00%
5	未分配利润	-20,894.68	-10,861.86	-10,032.82	-92.37%
6	归属于母公司所有 者权益合计	142,199.77	152,137.65	-9,937.88	-6.53%
7	少数股东权益	-5,342.01	-4,515.57	-826.44	-18.30%
	所有者权益总额	136,857.76	147,622.09	-10,764.33	-7.29%

2025 年末公司所有者权益总额下降 7.29%，主要原因系本报告期净利润亏损所致。

4、2025 年度损益表变动情况

单位：万元

序号	项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动率
1	营业收入	49,977.79	40,239.62	9,738.17	24.20%
2	营业成本	35,866.18	28,850.76	7,015.42	24.32%
3	税金及附加	964.68	682.02	282.66	41.44%
4	销售费用	3,544.92	4,040.59	-495.67	-12.27%
5	管理费用	9,037.48	8,340.65	696.83	8.35%
6	研发费用	8,026.79	8,635.87	-609.08	-7.05%
7	财务费用	1,943.15	120.53	1,822.62	1512.17%
8	其他收益	938.48	1,025.06	-86.58	-8.45%
9	投资收益	-71.06	-111.81	40.75	36.44%
10	公允价值变动收益	-377.97	0	-377.97	不适用
11	信用减值损失	-481.28	-417.08	64.20	15.39%
12	资产减值损失	-1,925.08	-1,577.90	347.18	22.00%
13	资产处置收益	1.11	30.16	-29.05	-96.31%
14	营业外收入	95.55	95.56	-0.01	-0.01%
15	营业外支出	82.09	230.05	-147.96	-64.31%
16	所得税费用	186.64	537.37	-350.73	-65.27%

归属于母公司所有者的净利润	-10,032.82	-10,536.87	504.05	4.78%
---------------	------------	------------	--------	-------

(1) 税金及附加较上年同期增加 282.66 万元，主要原因系营业收入增加导致城市维护建设税及教育费附加增加。

(2) 财务费用较上年同期增加 1,822.62 万元，主要原因系汇率变动导致汇兑损失及利息支出增加所致。

(3) 投资收益较上年同期增加 40.75 万元，主要原因系按收益法核算的长期股权投资产生的投资损失减少所致。

(4) 公允价值变动收益较上年同期减少 377.97 万元，主要原因系其他非流动金融资产公允价值减少所致。

(5) 资产处置收益较上年同期减少 29.05 万元，主要原因系固定资产处置收益减少。

(6) 营业外支出较上年同期减少 147.96 万元，主要原因系对外捐赠支出减少所致。

(7) 所得税费用较上年同期减少 350.73 万元，主要原因系本期计提递延所得税减少所致。

5、2025 年度现金流量变动情况

单位：万元

序号	项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动率
1	经营活动现金流入	38,365.80	40,397.61	-2,031.81	-5.03%
2	经营活动现金流出	47,366.51	50,627.34	-3,260.83	-6.44%
3	经营活动产生的现金流量净额	-9,000.71	-10,229.74	1,229.03	12.01%
4	投资活动现金流入	4,170.92	9,682.94	-5,512.02	-56.93%
5	投资活动现金流出	7,930.80	20,350.88	-12,420.08	-61.03%
6	投资活动产生的现金流量净额	-3,759.88	-10,667.94	6,908.06	64.76%
7	筹资活动现金流入	52,696.64	20,541.95	32,154.69	156.53%
8	筹资活动现金流出	36,201.16	21,244.52	14,956.64	70.40%
9	筹资活动产生的现金流量净额	16,495.48	-702.58	17,198.06	2447.84%

现金流量项目分析：

(1) 报告期内投资活动现金流入较上年同期下降 56.93%，主要原因系理财赎回及理财收益减少所致。

(2) 报告期内投资活动现金流出较上年同期下降 61.03%，主要原因系本期购买理财产品减少及支付在建项目工程建设款项减少所致。

(3) 报告期内筹资活动现金流入较上年同期增长 156.53%，主要原因系新增银行

借款所致。

(4) 报告期内筹资活动现金流出较上年同期增长 70.40%，主要原因系偿还到期银行借款及利息支出增加所致。

6、主要债务指标

项目	指标名称	2025 年	2024 年	变动增减额
偿债能力	流动比率	0.88	0.84	0.04
	速动比率	0.51	0.35	0.16
	资产负债率	47.29%	39.90%	7.39%
盈利能力	销售净利率	-23.00%	-30.20%	7.20%
	销售毛利率	28.24%	28.30%	-0.06%
营运能力	应收账款周转率（次）	0.82	0.75	0.07
	存货周转率（次）	1.07	0.83	0.24

西安天和防务技术股份有限公司董事会

2026 年 4 月 24 日