

证券代码：872696

证券简称：绿友农

主办券商：国海证券

广西绿友农生物科技股份有限公司

2025 年年度偿债能力分析报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

根据《中华人民共和国证券法》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》《全国中小企业股份转让系统可转换公司债券定向发行与转让业务细则》等相关规定，广西绿友农生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会对公司 2025 年年度偿债能力情况进行了审议，并出具《2025 年年度偿债能力分析报告》，现将分析报告的相关情况做如下说明：

一、发行人基本情况

公司名称：广西绿友农生物科技股份有限公司

证券简称：绿友农

证券代码：872696

住所：南宁市高新区滨河路 28 号中国-东盟企业总部基地三期综合楼 B 座第 19 层

法定代表人：侯期任

注册资本：1,768 万元

主营业务：对农业、林业的生物技术、种植技术研发及技术服务；肥料、生物肥料、配方肥料、农用微生物菌剂的研发、生产、销售（达到合法条件后方可生产）；农副土特产品、水果、农机具、农业机械设备、林业机械设备、农用灌溉设备、农药（限制使用农药除外，具体项目以审批部门批准的为准）的销售；自营和代理一般经营项目商品和技术进出口业务，许可经营项目商品和技术的

进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、可转换公司债券基本情况

债券代码：810012

债券简称：绿友定转

发行规模：2,000 万元

可转债期限：2 年

可转债利率：票面利率 6.00%

还本付息的期限和方式：本次发行的可转换公司债券拟采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。计息起始日为债券期限开始日，即 2025 年 9 月 22 日（验资报告出具后第一个交易日注）。

转股期：2026 年 3 月 23 日-2027 年 9 月 21 日

三、公司偿债能力情况

（一）偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产总计	442,392,698.47	343,095,755.04
其中：流动资产	241,178,170.87	199,619,770.80
非流动资产	201,214,527.60	143,475,984.24
负债总计	402,066,887.25	291,093,181.90
其中：流动负债	348,940,014.90	263,829,924.62
非流动负债	53,126,872.35	27,263,257.28
归属于所有者的权益	40,325,811.22	52,002,573.14
资产负债率	90.88%	84.84%
流动比率（倍）	0.69	0.76
速动比率（倍）	0.35	0.45

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额为 442,392,698.47 元，报告期内，公司总资产无重大不利变化。

1. 短期偿债能力分析

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的流动比率为 0.69 倍，较上年末未发生重大不利变化。

2. 总体偿债能力分析

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的资产负债率为 90.88%，较上年末增加 6.04%，主要系银行借款增加及绿友定转发行所致。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
营业收入	378,743,223.83	510,670,631.41
营业成本	346,568,916.05	451,027,854.77
归属于挂牌公司股东的净利润	-12,560,861.92	8,877,846.13
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-12,240,498.37	7,795,061.36
毛利率	8.50%	11.68%
经营活动产生的现金流量净额	36,949,055.00	1,106,878.77
投资活动产生的现金流量净额	-52,107,445.06	-47,259,860.49
筹资活动产生的现金流量净额	23,822,036.24	51,125,817.47
报告期末现金及现金等价物余额	16,868,590.18	8,204,944.00

1. 主营业务情况

报告期内，公司实现营业收入 378,743,223.83 元，较上年同期下降 25.83%；实现归属于挂牌公司股东的净利润-12,560,861.92 元，较上年同期下降 241.49%。公司营业收入及归属于挂牌公司股东的净利润下降主要系：（1）公司生产基地搬迁造成阶段性产能缺口，为保障生产经营持续推进，公司部分采取委外加工模式，导致生产成本相应上升；同时，搬迁期间产生的各类隐性经营成本同步增加，共同构成了公司营收下降、利润亏损的核心诱因。（2）受产能不足、大客户逾期交付即被扣款等因素制约，经公司审慎评估后，作出优先保障长期稳定合作大

客户需求的战略性决策，主动放弃部分高毛利经销商市场，进而对当期营收及利润水平造成影响。（3）主要原材料价格出现上涨，导致公司部分尚未交付的订单成本大幅增加，进一步压缩了利润空间，加剧了利润亏损，最终导致营业收入及利润较上年同期下降。

2. 现金流量情况

经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 3,238.13%，主要系报告期末公司支付供应商货款金额减少，对应应付账款较上年期末增加 3,538.44 万元，导致经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长。

投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 10.26%，主要系报告期内公司覃塘生产基地处于建设期，本期支付固定资产、无形资产相关的现金较上期增加 500.69 万元，导致投资活动现金流出增加，投资活动产生的现金流量净额同比下降。

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降 53.41%，主要系报告期内公司偿还股东借款，且 2024 年因投建覃塘生产基地新增 2,675 万元短期借款，导致本期偿还银行借款金额较上年同期增加，筹资活动产生的现金流量净额同比下降。

整体来看，公司 2025 年度营业收入及净利润出现下滑，主要系短期投入增加、生产能力不足、原材料价格波动等短期因素导致，并非公司长期盈利能力存在根本性问题。2025 年，公司经营活动现金流净额实现同比增长，表明公司业务运营稳定且具有可持续性，具备较好的偿债能力，能够有效保障公司债务的按期偿还。

特此公告。

广西绿友农生物科技股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 24 日