

三变科技股份有限公司

2025年度财务决算报告

报告期内，公司始终坚持聚焦主业，紧紧围绕公司经营管理目标开展各项工作，完成了公司年初制订的目标任务。经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025年公司全年实现营业收入187,333.02万元，利润总额1,717.06万元，净利润1,393.50万元，加权平均净资产收益率1.86%，基本每股收益为0.05元，每股净资产为2.87元。与2024年相比，2025年营业收入下降13.96%，净利润下降88.46%。具体财务决算如下：

一、2025 年经营情况

金额单位：万元

序号	项目	2025年金额	2024年金额	同比增减额	同比增减
1	营业收入	187,333.02	217,728.65	-30,395.63	-13.96%
2	营业成本	158,031.89	177,868.66	-19,836.77	-11.15%
3	税金及附加	577.69	740.07	-162.38	-21.94%
4	销售费用	13,554.60	11,780.73	1,773.87	15.06%
5	管理费用	5,156.84	5,332.51	-175.67	-3.29%
6	研发费用	6,808.59	7,510.29	-701.70	-9.34%
7	财务费用	2,002.05	3,066.34	-1,064.29	-34.71%
8	信用减值损失	-883.56	1,376.84	-2,260.40	-164.17%
9	资产减值损失	1,455.66	656.71	798.95	121.66%
10	利润总额	1,717.06	10,755.74	-9,038.68	-84.04%
11	所得税费用	323.57	-1,321.38	1,644.95	124.49%
12	净利润	1,393.50	12,077.12	-10,683.62	-88.46%

（一）营业收入

2025 年公司全年实现营业收入 187,333.02 万元，比上年实际 217,728.65 万元减少 30,395.63 万元，下降 13.96%。

（二）营业成本

2025 年营业成本 158,031.89 万元，比上年实际 177,868.66 万元减少 19,836.77 万元，下降 11.15%。

公司主营业务收入、成本及毛利率变动分析如下：

1、分行业情况

金额单位：万元

行业名称	本期数			上年同期数			同比变动		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
输配电及控制设备	182,548.02	154,118.54	15.57%	213,621.92	176,141.59	17.55%	-31,073.90	-22,023.05	-1.98%
小计	182,548.02	154,118.54	15.57%	213,621.92	176,141.59	17.55%	-31,073.90	-22,023.05	-1.98%

2、分产品情况

金额单位：万元

产品名称	本期数			上年同期数			同比变动		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
油浸式变压器	103,668.90	80,560.72	22.29%	104,834.24	81,105.26	22.63%	-1,165.34	-544.54	-0.34%
组合变压器	62,089.02	59,137.34	4.75%	94,917.75	84,087.06	11.41%	-32,828.73	-24,949.72	-6.66%
干变变压器	16,790.10	14,420.48	14.11%	13,869.93	10,949.27	21.06%	2,920.17	3,471.21	-6.95%
小计	182,548.02	154,118.54	15.57%	213,621.92	176,141.59	17.55%	-31,073.90	-22,023.05	-1.98%

总体来看，2025 年度，公司主营业务收入下降幅度大于成本下降幅度，产品毛利率有所下降。

（三）主要费用情况

1、销售费用

2025 年销售费用全年实际发生额 13,554.60 万元，比上年实际发生额 11,780.73 万元增加 1,773.87 元，增长 15.06%。销售费用增长的主要系本期业务费及代理销售服务费用增长较多所致。

2、管理费用

2025 年管理费用实际发生额 5,156.84 万元，比上年实际发生额 5,332.51 万元减少

175.67 万元，下降 3.29%。管理费用下降的主要原因系本期修理费用下降较多所致。

3、研发费用

2025 年研发费用实际发生额 6,808.59 万元，比上年实际发生额 7,510.29 万元减少 701.70 万元，下降 9.34%。研发费用下降的主要原因系本期研发项目研发投入减少较多所致。

4、财务费用

2025 年财务费用实际发生额 2,002.05 万元，比上年实际发生额 3,066.34 万元减少 1,064.29 万元，下降 34.71%。财务费用下降的主要原因系银行借款利率同比上年下降所致。

5、信用减值损失

2025 年信用减值损失实际发生额-883.56 万元，上年实际发生额 1,376.84 万元减少 2,260.40 万元，下降 164.17%，主要原因是本期收回部分长账龄应收账款，信用减值损失计提同比上年减少所致。

6、资产减值损失

2025 年资产减值损失实际发生额 1,455.66 万元，比上年实际发生额 656.71 万元增加 798.95 万元，增长 121.66%，主要原因系本期存货跌价准备同比上年增加较多所致。

（四）利润总额

2025 年利润总额 1,717.06 万元，比上年利润总额 10,755.74 万元，减少 9,038.68 万元，下降 84.04%，主要原因是本期营业收入下降、毛利率下降，销售费用增长较多所致。

（五）净利润

2025 年实现净利润 1,393.50 万元，比上年净利润 12,077.12 万元减少 10,683.62 万元，下降 88.46%，主要原因是本期营业收入下降、毛利率下降，销售费用增长较多所致。

二、资产、负债及股东权益情况

（一）资产情况

金额单位：万元

序号	项目	2025 年金额	2024 年金额	同比增减额	同比增减
1	资产总额	248,721.29	215,261.74	33,459.55	15.54%
2	货币资金	25,668.99	23,896.99	1,772.00	7.42%
3	应收票据	9,132.70	2,532.76	6,599.94	260.58%
4	应收账款	74,268.45	79,639.34	-5,370.89	-6.74%
5	应收款项融资	5,702.67	5,468.56	234.11	4.28%
6	预付账款	823.38	332.58	490.80	147.57%

7	其他应收款	3,069.86	3,258.06	-188.20	-5.78%
8	存货	80,112.17	53,020.87	27,091.30	51.10%
9	合同资产	9,280.07	7,440.78	1,839.29	24.72%
10	长期股权投资	393.35		393.35	100.00%
11	固定资产	21,200.32	20,305.58	894.74	4.41%

2025 年期末资产总额为 248,721.29 万元，比上年末的资产总额 215,261.74 万元增加 33,459.55 万元，增长 15.54%。其中主要项目变化情况：

1、货币资金期末余额 25,668.99 万元，比上年末 23,896.99 万元增加 1,772.00 万元，增长 7.42%，主要原因是期末银行存款余额比期初增加较多所致。

2、应收票据期末余额为 9,132.70 万元，比上年末的 2,532.76 万元增加 6,599.94 万元，增长 260.58%，主要原因是期末公司持有的应收票据较上年同期增加所致。

3、应收账款期末余额为 74,268.45 万元，比上年末的 79,639.34 万元减少 5,370.89 万元，下降 6.74%，主要原因是期末货款回笼较多导致应收账款余额下降较多所致。

4、应收款项融资期末余额为 5,702.67 万元，比上年末的 5,468.56 万元增加 234.11 万元，增长 4.28%，主要原因是期末持有的银行承兑汇票比上年末增加所致。

5、预付账款期末余额为 823.38 万元，比上年末的 332.58 万元增加 490.80 万元，增长 147.57%，主要原因是期末预付款结算支付的货款增加所致。

6、其他应收款期末余额为 3,069.86 万元，比上年末的 3,258.06 万元减少 188.20 万元，下降 5.78%，主要原因是本期末押金保证金较期初减少所致。

7、存货期末余额为 80,112.17 万元，比上年末的 53,020.87 万元增加 27,091.30 万元，增长 51.10%，主要原因是年末订单生产交付比较集中，导致存货期末余额增加较多。

8、合同资产期末余额为 9,280.07 万元，比上年末的 7,440.78 万元增加 1,839.29 万元，增长 24.72%，主要原因系本期质保金增加较多所致。

9、长期股权投资期末余额为 393.35 万元，比上年末增加 393.35 万元，增长 100.00%，主要原因是本期新增坤元启泰（山西）投资有限公司股权所致。

10、固定资产期末余额为 21,200.32 万元，比上年末的 20,305.58 万元增加 894.74 万元，增长 4.41%，主要原因是本期新增设备较多所致。

（二）负债情况

金额单位：万元

序号	项目	2025 年金额	2024 年金额	同比增减额	同比增减
----	----	----------	----------	-------	------

1	负债总额	164,284.64	149,627.85	14,656.79	9.80%
2	短期借款	35,889.45	53,534.96	-17,645.51	-32.96%
3	应付票据	8,001.51	11,629.56	-3,628.05	-31.20%
4	应付账款	46,041.63	35,610.82	10,430.81	29.29%
5	合同负债	24,392.90	10,947.65	13,445.25	122.81%
6	应交税费	411.83	2,148.45	-1,736.62	-80.83%
7	应付职工薪酬	1,987.28	2,334.84	-347.56	-14.89%
8	其他应付款	4,178.42	3,596.01	582.41	16.20%
9	一年内到期的 非流动负债	18,748.44	4,610.91	14,137.53	306.61%
10	其他流动负债	10,247.62	1,127.38	9,120.24	808.98%
11	长期借款	7,553.58	19,624.35	-12,070.77	-61.51%

2025 年期末负债合计 164,284.64 万元，比上年末的 149,627.85 万元增加 14,656.79 万元，增长 9.80%。其中主要项目变化情况：

1、短期借款余额 35,889.45 万元，较上年末的 53,534.96 万元减少 17,645.51 万元，下降 32.96%，主要原因是本期偿还短期借款较多所致。

2、应付票据余额 8,001.51 万元，较上年末的 11,629.56 万元减少 3,628.05 万元，下降 31.20%，主要原因是本期偿还到期的应付票据较多所致。

3、应付账款余额 46,041.63 万元，较上年末的 35,610.82 万元增加 10,430.81 万元，增长 29.29%，主要原因是本期末采购量增长且货款在供应商赊销账期内，导致应付账款余额较上年末增加较多。

4、合同负债余额 24,392.90 万元，较上年末 10,947.65 万元增加 13,445.25 万元，增长 122.81%，主要原因是期末预收账款比上年末增加较多所致。

5、应交税费余额 411.83 万元，较上年末的 2,148.45 万元减少 1,736.62 万元，下降 80.83%，主要原因是期末未交增值税较上年末减少较多所致。

6、应付职工薪酬余额 1,987.28 万元，较上年末的 2,334.84 万元减少 347.56 万元，下降 14.89%，主要原因是期末应付职工工资较上年末减少所致。

7、其他应付款余额 4,178.42 万元，较上年末的 3,596.01 万元增加 582.41 万元，增长 16.20%，主要原因是本期期末业务费及代理销售服务费用增加较多所致。

8、一年内到期的非流动负债余额 18,748.44 万元，较上年末的 4,610.91 万元增加

14,137.53 万元，增长 306.61%，主要原因是本期新增的一年内到期的长期借款转列为一年内到期的非流动负债增加所致。

9、其他流动负债期末余额 10,247.62 万元，较上年末的 1,127.38 万元增加 9,120.24 万元，增长 808.98%，主要原因是期末预收账款较上年末增加对应的销项税额增加所致。

10、长期借款期末余额 7,553.58 万元，较上年末的 19,624.35 万元减少 12,070.77 万元，下降 61.51%，主要原因系本期部分长期借款转为一年内到期的非流动负债所致。

（三）股东权益情况

2025 年期末归属于母公司股东权益合计 84,436.65 万元，比上年末的 65,633.89 万元增加 18,802.76 万元，增长 28.65%。主要原因是本期向特定对象发行股票增加股东权益所致。

三、现金流量情况

2025 年，公司现金流量简表如下：

金额单位：万元

项 目	2025 年金额	2024 年金额	同比增减额	同比增减
一、经营活动产生的现金流量净额	5,761.76	9,160.05	-3,398.29	-37.10%
经营活动现金流入量	199,380.47	197,970.84	1,409.63	0.71%
经营活动现金流出量	193,618.71	188,810.78	4,807.93	2.55%
二、投资活动产生的现金流量净额	-3,601.27	1,824.21	-5,425.48	-297.42%
投资活动现金流入量	0.50	5,546.14	-5,545.64	-99.99%
投资活动现金流出量	3,601.77	3,721.94	-120.17	-3.23%
三、筹资活动产生的现金流量净额	2,322.30	-1,137.70	3,460.00	304.12%
筹资活动现金流入量	112,369.33	137,143.17	-24,773.84	-18.06%
筹资活动现金流出量	110,047.04	138,280.87	-28,233.83	-20.42%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32.03	58.33	-90.36	-154.91%
五、现金及现金等价物净增加额	4,450.76	9,904.90	-5,454.14	-55.07%

1、2025 年度，公司经营活动现金流量净额比 2024 年度减少 3,398.29 万元，下降 37.10%，主要原因是：本期支付的其他与经营活动有关的现金增加较多所致。

2、2025 年度，投资活动现金流量净额比 2024 年度减少 5,425.48 万元，下降 297.42%，主要原因是：上年收回国泰君安格隆并购股权投资基金(上海)合伙企业(有限公司)本金及

出售三门县三变小额贷款股份有限公司股权而收回投资收到的现金较多所致。

3、2025 年度，公司筹资活动现金流量净额比 2024 年度增加 3,460.00 万元，增长 304.12%，主要原因是：本期向特定对象发行股票收到的现金较多所致。

4、2025 年度，现金及现金等价物增加额比 2024 年度减少 5,454.14 万元，下降 55.07%，主要原因是：本期投资活动产生的现金流量净额同比减少较多所致。

四、主要财务指标分析

（一）偿债能力指标

项目	2025 年	2024 年	2023 年	本年比上年增减
流动比率(倍)	1.39	1.40	1.19	-0.71%
速动比率(倍)	0.85	0.98	0.75	-13.27%
资产负债率	66.05%	69.51%	73.62%	-3.46%

2025 年末，公司流动比率为 1.39，对比上年末下降 0.71%；速动比率为 0.85，对比上年末下降 13.27%；资产负债率为 66.05%，比上年下降 3.46%。主要原因是：公司存货、应付账款、合同负债增加较多导致流动比率与速动比率下降；本报告期向特定对象发行股票增加所有者权益导致资产负债率下降。

（二）资产周转能力指标

项目	2025 年	2024 年	2023 年	本年比上年增减
应收账款周转率(次)	2.43	2.82	2.62	-13.83%
存货周转率(次)	2.37	3.17	2.80	-25.24%

1、2025 年公司应收账款周转率为 2.43 次，比上年的 2.82 次，下降 13.83%，主要原因是本期营业收入下降较多所致。

2、2025 年公司存货周转率为 2.37 次，比上年的 3.17 次，下降 25.24%，主要原因是本期期末存货较上年末增加较多所致。

（三）盈利能力及每股净资产

项目	2025 年	2024 年	2023 年	本年比上年增减
每股收益(元/股)	0.05	0.46	0.34	-89.13%
扣除非经常性损益后的每股收益(元/股)	0.02	0.45	0.33	-95.56%
加权平均净资产收益率	1.86%	12.46%	17.94%	-10.60%

扣除非经常损益加权平均净资产收益率	0.64%	12.15%	17.31%	-11.51%
每股净资产(元/股)	2.87	2.50	2.06	14.80%

2025 年，公司相关盈利能力指标对比上年下降，主要原因系本期营业收入下降、产品毛利率下降导致整体盈利能力下降。

三变科技股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 25 日