

新疆万憬能源股份有限公司

2025 年度财务决算报告及 2026 年度财务预算报告

新疆万憬能源股份有限公司（以下简称“公司”或“万憬能源”）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，财务报表符合《企业会计准则》等规定，在所有重大方面公允地反映了公司 2025 年度的财务状况、经营成果及现金流量。为此，天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了无保留意见的审计报告，现根据审计结果，将 2025 年度财务决算情况报告如下：

一、基本财务状况

（一）资产结构

截止 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额为 160,972.57 万元，比上年增加 4,853.01 万元，增幅 3.11%。主要项目及变动原因如下：

1、货币资金期末余额为 20,514.84 万元，占总资产比重为 12.74%，比上年减少 60,223.94 万元，减幅 74.59%，系公司购买理财产品所致。

2、交易性金融资产期末余额 77,428.52 万元，占资产比重为 48.1%，比上年增加 55,304.61 万元，增幅 249.98%，系本期购买理财产品所致。

3、固定资产期末净值为 34,492.21 万元，占总资产比重为 21.43%，比上年增加 3,649.32 万元，增幅 11.83%。系本期新建天然气运输管网、实施加气站设备更新改造工程以及新购办公楼所致。

4、在建工程期末净值为 1,670.89 万元，占总资产比重为 1.04%，比上年减少 672.14 万元，减幅 28.69%。系金兰广场房产 24 层 25 层新办公楼装修工程、及管网改造及加气站建设工程转固所致。

5、其他非流动资产期末余额 7,362.22 万元，占资产比重为 4.57%，比上年增加 7,362.22 万元，系购买光大银行大额存单及其利息，因属于定期存单使用受限，故将其重分类至其他非流动资产。

（二）债务结构

截止 2025 年 12 月 31 日，公司负债总额为 21,874.02 万元，比上年减少 527.82 万元，减幅 2.36%。

1、应付票据期末余额 948.71 万元，比上年增加 948.71 万元，主要系公司为延长付款周期，提供资金收益水平，调整了与供应商的结算政策，将原本的现金付款改为通过应付票据结算，导致应付票据余额增加。

2、应付账款期末余额 6,468.75 万元，比上年增加 1,752.02 万元，增幅 37.14%，主要系公司延长付款周期，工程款、材料款等调整为按季度进行结算。

3、合同负债期末余额 10,420.88 万元，比上年减少 2,816.95 万元，减幅 21.28%，主要系预收的入户安装工程款减少所致。

（三） 股东权益

截止 2025 年 12 月 31 日，公司股东权益总额为 139,098.55 万元，比上年增加 5,380.83 万元，增幅 4.02%。其中未分配利润同比增加 4,567.15 万元，盈余公积同比增加 831.56 万元，股东权益变动主要系本期利润转入所致。

（四） 经营业绩

1. 营业情况

2025 年度，公司营业收入 69,140.44 万元，同比减少 1,030.68 万元，减幅 1.47%，主要系本期入户安装收入减少所致。

营业成本 54,661.1 万元，同比增加 1,005.98 万元，增幅 1.87%，主要系本期天然气采购成本上涨所致。

2. 期间费用及其他项目情况

销售费用 2,750.93 万元，同比增加 60.28 万元，增幅 2.24%。其中主要是资产折旧及摊销费增加。

管理费用 3,408.92 万元，同比增加 277.18 万元，增幅 8.85%。主要系人工成本及房租费用增加。

财务费用-186.79 万元，同比增加 590.04 万元，增幅 75.95%。主要系本期购买理财产品，导致存款利息收入减少。

投资收益 1,532.52 万元，同比增加 1,532.52 万元，系本期购买的理财产品取得分红收益。

公允价值变动收益-222.04 万元，同比减少 355.71 万元，减幅 266.12%，主要系公司购买的理财产品受汇率影响产生价值波动。

信用减值损失 351.04 万元（收益），同比增加 556.86 万元，增幅 270.55%，

主要系本期存在长账龄的大额欠款回款，计提的坏账准备减少所致。

3 利润情况

2025 年度，公司实现净利润 8,086.6 万元，同比减少 1,121.26 万元，减幅 12.18%，主要系入户安装收入下降，天然气采购成本增加所致。

（五）现金流量

1. 经营活动现金流量

经营活动产生的现金流量净额 9,879.08 万元，比上年同期增加 4,293.51 万元，主要系本期天然气延伸增值业务收入增加使销售商品提供劳务收到的现金增加，以及本年安全隐患整改支出、燃气表更换支出等较同期下降导致购买商品接受劳务支付的现金减少。

2. 投资活动现金流量

投资活动产生的现金流量净额-35,395.14 万元，比上年同期增加 17,274.31 万元，增幅 32.8%，主要系本期赎回银行类理财产品使收到其他与投资活动有关的现金增加所致。

3. 筹资活动现金流量

筹资活动产生的现金流量净额-2,747.54 万元，比上年同期减少 53,813 万元，主要系上期收到现控股股东及实际控制人李猛龙代偿前控股股东及其关联方欠付公司借款本金及利息 53,905.02 万元。

二、主要财务指标状况及分析

（一）主要财务指标状况

序号	项目	2025 年	2024 年	变动幅度%
一	获利能力			
1	加权平均净资产收益率(%)	5.96	11.03	-5.07
2	销售毛利率(%)	20.94	23.54	-2.60
3	销售净利率(%)	11.70	13.12	-1.42
二	短期偿债能力			
1	流动比率(倍)	4.93	5.08	-0.15
2	速动比率(倍)	4.69	4.81	-0.12
三	长期偿债能力			
1	资产负债率(%)	13.59	14.35	-0.76
2	产权比率(%)	15.73	16.75	-1.02

四	资产管理效果			
1	总资产周转率（次）	0.44	0.53	-0.09
2	应收账款周转率（次）	23.40	24.21	-0.81
3	存货周转率（次）	26.94	25.02	1.92
五	基本每股收益（元/股）	0.20	0.23	-13.04
六	每股净资产（元/股）	3.36	3.23	4.02
七	每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.24	0.14	71.43

（二）主要财务指标分析

1. 盈利能力分析

2025 年度，公司受外部市场环境及内部经营结构变化影响，盈利水平出现阶段性波动。核心盈利指标下滑，获利能力有所弱化。具体表现为：加权平均净资产收益率降至 5.96%，同比下降 5.07 个百分点，股东权益获利水平承压；盈利空间进一步收窄，销售毛利率同比下降 2.60%，销售净利率同比下降 1.42%。

经分析，盈利能力下滑主要源于两方面因素：一是业务结构影响，入户安装等高附加值业务量同比下降，导致营收规模及利润贡献减弱；二是成本端压力，受天然气采购价格上涨影响，公司营业成本上升，压缩了传统销售业务的毛利空间。

2. 偿债能力分析

公司财务结构持续优化，整体偿债能力呈现“强安全、低风险”的稳健态势。从短期偿债能力看，尽管流动比率（较上年下降 0.15 倍）、速动比率（较上年下降 0.12 倍）小幅回落，但公司现金流保持充裕，速动资产对流动负债的覆盖倍数依然处于高位，短期刚性兑付能力充足，流动性风险可控。

从长期偿债能力来看，资产负债率控制在 13.59%，较上年进一步下降 0.76 个百分点；产权比率降至 15.73%，较上年下降 1.02 个百分点。低杠杆水平显著增强了财务结构的稳健性，为债权人与投资人提供了极高的安全边际，抗风险能力强。

3. 营运能力分析

公司整体营运效率总体稳定，总资产周转率与应收账款周转率较上年小幅下降，需关注资产使用效率的维持；存货周转率同比提升 1.92 次，资产流转速度加快，库存变现能力增强，展示了供应链及仓储管理的高效性。

综合盈利能力、营运能力及偿债能力三大维度的系统分析，公司虽在 2025 年面临外部成本上涨与业务量调整带来的盈利能力阶段性回落，但财务基本面极其健康。具体表现为极低的负债水平与强劲的偿债能力提供了坚实的资金安全保障，高稳健的财务结构为公司在行业波动中“稳生存、促转型”奠定了坚实基础。

三、2026 年预算报告

在 2025 年基础上，结合 2026 年度的总体经营规划，以及目前的行业情况，公司将继续稳固市场，同时加强预算管理，持续开展降本增效，力争 2026 年实现高质量发展。

本预算报告仅为公司经营计划预测，并不代表公司的盈利预测，不构成公司对投资者的业绩承诺，提醒投资者对此保持足够的风险意识。能否实现取决于宏观经济环境、市场需求状况等多种因素，存在不确定性。

新疆万憬能源股份有限公司

2026 年 4 月 24 日