

上海钢联电子商务股份有限公司

2025 年度财务决算报告

本公司及董事会全体人员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、2025 年度公司财务报表的审计情况

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，出具了标准无保留意见的审计报告。审计报告的审计意见是：上海钢联电子商务股份有限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，公允反映了上海钢联电子商务股份有限公司 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、主要财务数据和指标

	2025 年	2024 年		本年比上年增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入（元）	70,693,375.708.34	81,335,445.965.19	76,378,623.143.96	-7.44%	86,314,049.518.26	79,832,517.400.09
归属于上市公司股东的净利润（元）	212,749,338.95	161,351,547.32	161,351,547.32	31.85%	240,343,898.44	240,343,898.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	112,327,254.49	112,042,138.10	112,042,138.10	0.25%	191,285,844.55	191,285,844.55
经营活动产生的现金流量净额（元）	-440,845,150.91	1,885,871,221.14	1,885,871,221.14	-123.38%	112,423,848.09	112,423,848.09
基本每股收益（元/股）	0.67	0.50	0.50	34.00%	0.75	0.75
稀释每股收益（元/股）	0.67	0.50	0.50	34.00%	0.74	0.74
加权平均净资产收益率	10.16%	8.11%	8.11%	2.05%	12.80%	12.80%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减 调整后	2023 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后

资产总额（元）	31,823,080,913.22	21,797,969,443.86	21,797,969,443.86	45.99%	17,720,227,654.37	17,720,227,654.37
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,188,676,025.13	1,987,253,066.86	1,987,253,066.86	10.14%	1,986,908,133.19	1,986,908,133.19

三、2025年度财务状况

（一）报告期末资产结构及同比变动

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
流动资产	31,229,709,493.91	21,228,681,676.94	47.11%
非流动资产	593,371,419.31	569,287,766.92	4.23%
资产总计	31,823,080,913.22	21,797,969,443.86	45.99%
其中变动超30%的项目			
货币资金	23,120,068,874.68	12,906,232,865.60	79.14%
交易性金融资产	220,525,736.08	882,767,895.49	-75.02%
应收款项融资	67,359,909.50	107,021,376.84	-37.06%
存货	2,351,741,381.53	1,429,034,487.91	64.57%
其他流动资产	23,261,970.76	71,971,077.33	-67.68%
其他权益工具投资	78,171,747.11	48,661,411.06	60.64%
在建工程	0.00	33,719,597.01	-100.00%
长期待摊费用	1,603,941.87	2,506,184.77	-36.00%

主要变动指标说明：

1. 货币资金较期初增加，主要是公司使用银行承兑汇票向供应商支付货款金额增加，开票保证金金额增加。

2. 交易性金融资产和其他流动资产较期初减少，主要是期末公司持有的中低风险理财产品余额减少。

3. 应收款项融资较期初下降，主要是报告期末，公司收到客户以银行承兑汇票支付的货款减少。

4. 存货较期初增加，主要原因是公司供应链业务的存货增加。

5. 其他权益工具投资较期初上升，是因为被投资单位北京兰木达技术有限公司股权稀释，公司失去对其重大影响，转为其他权益工具投资科目核算。

6. 在建工程本期末金额为0，是因为上海大宗商品电子商务项目（二期）全部达到可使用状态，由在建工程转为固定资产。

7. 长期待摊费用较期初减少，是因为报告期内公司相关费用正常摊销。

(二) 报告期末债务结构及同比变化

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
流动负债	27,562,218,807.16	17,576,690,869.18	56.81%
非流动负债	28,168,137.32	31,901,352.94	-11.70%
负债合计	27,590,386,944.48	17,608,592,222.12	56.69%
其中变动超30%的项目			
短期借款	16,942,408,745.92	9,347,998,684.28	81.24%
应付票据	5,864,869,389.33	3,755,784,714.19	56.16%
应交税费	62,390,187.38	91,948,733.77	-32.15%

主要变动指标说明：

1. 短期借款较期初增加，主要是本期子公司钢银电商使用银行承兑汇票向子公司支付货款，子公司票据贴现后，合并层面未终止确认，形成短期借款大幅增加。

2. 应付票据较期初增加，主要是报告期末，公司向供应商用银行承兑汇票支付的货款增加。

3. 应交税费较期初减少，主要是报告期末，公司计提的企业所得税金额减少。

(三) 报告期末股东权益情况

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
实收资本	318,721,422.00	318,721,422.00	0.00%
资本公积	594,994,627.91	594,032,985.39	0.16%
其他综合收益	-15,559,986.08	-19,208,033.98	18.99%
盈余公积	127,744,563.83	100,403,646.93	27.23%
未分配利润	1,162,775,397.47	993,303,046.52	17.06%
归属于上市公司股东的所有者权益	2,188,676,025.13	1,987,253,066.86	10.14%
少数股东权益	2,044,017,943.61	2,202,124,154.88	-7.18%
所有者权益合计	4,232,693,968.74	4,189,377,221.74	1.03%

主要变动指标说明：

1. 资本公积较期初增加的主要原因是子公司钢银电商回购库存股事项形成。

2. 其他综合收益较期初增加，原因是其他权益工具投资公允价值变动。

3. 盈余公积、未分配利润、归属于上市公司股东的所有者权益都较期初出现增长，本报告期公司实现净利润 36,929.87 万元，其中归母净利润 21,274.93 万元。

四、2025 年度经营成果

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	同比增减
营业总收入	70,693,375,708.34	76,378,623,143.96	-7.44%
营业总成本	70,520,995,780.38	76,034,307,803.55	-7.25%
营业成本	69,746,230,554.04	75,196,449,764.35	-7.25%
税金及附加	135,427,657.94	114,331,770.33	18.45%
销售费用	382,863,761.32	444,570,551.48	-13.88%
管理费用	165,313,931.29	154,510,547.85	6.99%
研发费用	90,223,040.82	116,946,966.16	-22.85%
财务费用	936,834.97	7,498,203.38	-87.51%
其他收益	141,366,537.59	105,005,753.10	34.63%
投资收益	77,403,581.18	34,839,665.85	122.17%
公允价值变动收益	1,497,309.05	-533,002.97	380.92%
信用减值损失	78,060,520.76	-114,617,313.13	168.11%
资产处置收益	5,763,221.02	-723,595.91	896.47%
营业利润	474,834,133.16	367,004,866.14	29.38%
利润总额	473,361,041.20	366,417,277.48	29.19%
归属于母公司所有者的净利润	212,749,338.95	161,351,547.32	31.85%

主要变动指标说明：

1. 税金及附加较上年同期增加，主要是印花税金增加。
2. 销售费用、管理费用与研发费用三者之和较上期下降，主要是因为优化人员结构，减员增效，薪酬福利成本降低。
3. 财务费用同比下降，主要是因为报告期内利息支出的下降幅度大于利息收入的下降幅度以及银行手续费减少。
4. 其他收益较上年同期增加，是因为本期收到的政府补助增加。

5. 投资收益较上年同期增加，主要是票据保证金利息收益和对被投资单位北京兰木达技术有限公司失去控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得。

6. 公允价值变动收益同比上升，主要是因为本期末投资性房地产的公允价值未发生下降，不需计提公允价值变动损益。

7. 信用减值损失较上期由损失变为收益，主要是报告期末，公司加大催讨清理应收账款力度，应收账款回款增加。

8. 资产处置收益较上期大幅增加，主要是本期固定资产和使用权资产处置收益。

9. 2025年，公司紧扣“深·耕”年度战略主题，以稳经营、控风险、提效能为核心导向，主动应对大宗商品市场波动，全年实现营业收入706.93亿元，较上年同期下降7.44%，主要受钢材市价下跌、钢银平台交易量小幅回落及供应链服务业务优化调整影响。归属于母公司股东的净利润2.13亿元，同比上升31.85%，主要是公司深化业务结构调整，降本增效落地见效，内生盈利能力增强；以及子公司钢银电商收到的政府补助同比增加，叠加应收账款清收，信用减值计提减少，共同推动利润实现增长。

五、报告期现金流入流出情况

单位：元

项目	2025年度	2024年度	同比增减
一、经营活动产生的现金流量净额	-440,845,150.91	1,885,871,221.14	-123.38%
经营活动现金流入小计	206,051,685,657.17	229,580,599,312.22	-10.25%
经营活动现金流出小计	206,492,530,808.08	227,694,728,091.08	-9.31%
二、投资活动产生的现金流量净额	890,603,747.31	-856,906,401.79	203.93%
投资活动现金流入小计	5,646,230,901.76	12,737,788,219.93	-55.67%
投资活动现金流出小计	4,755,627,154.45	13,594,694,621.72	-65.02%
三、筹资活动产生的现金流量净额	-129,865,833.70	-783,949,431.24	83.43%
筹资活动现金流入小计	35,708,066,066.24	17,146,198,467.72	108.26%
筹资活动现金流出小计	35,837,931,899.94	17,930,147,898.96	99.88%
四、现金及现金等价物净增加额	317,925,399.06	245,613,455.27	29.44%
五、年末现金及现金等价物余额	702,787,161.34	384,861,762.28	82.61%

1.经营活动产生的现金流量净额同比下降 123.38%，主要系子公司钢银电商报告期末供应链业务库存商品增加，已实际发生现金流出。

2.投资活动产生的现金流量净额为 89,060.37 万元，较上年-85,690.64 万元大幅上升 203.93%，主要是因为报告期内公司赎回了前期购买的理财产品。

3.筹资活动产生的现金流量净额为负且较上年同期增加，主要原因是本期子公司钢银电商银行借款和关联方借款同比增加。

六、关键财务指标

项目	主要指标	2025 年	2024 年	本年比上年增减
偿债能力	1.资产负债率	86.70%	80.78%	5.92%
	2.流动比率（倍）	1.13	1.21	-6.61%
	3.速动比率（倍）	0.90	0.87	3.45%
获利能力	1.净资产收益率	10.16%	8.11%	2.05%
	2.基本每股收益（元/股）	0.67	0.50	34.00%
	3.稀释每股收益（元/股）	0.67	0.50	34.00%
资产管理效率	1.流动资产周转率（次/年）	2.70	3.99	-32.33%
	2.总资产周转率（次/年）	2.64	3.87	-31.87%
	3.应收账款周转率（次/年）	56.17	47.17	19.08%

上海钢联电子商务股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 27 日