

## 岭南生态文旅股份有限公司

### 2025 年度财务决算报告

公司 2025 年财务报表及相关报表附注已经尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了尤尼泰振青审会字（2026）第 0549 号无法表示意见的审计报告，现将决算情况报告如下：

#### 一、主要财务数据和指标

单位：人民币元

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
营业收入（元）	112,087,533.45	861,836,577.53	-86.99%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-2,335,676,137.90	-984,329,796.63	-137.29%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-2,776,184,291.91	-1,007,447,660.50	-175.57%
经营活动产生的现金流量净额（元）	263,908,222.37	-96,976,017.11	372.14%
基本每股收益（元/股）	-1.2832	-0.5736	-123.71%
稀释每股收益（元/股）	-1.2832	-0.5736	-123.71%
加权平均净资产收益率	-2261.84%	-62.49%	下降 2199.35 个百分点
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减
总资产（元）	11,113,176,181.87	14,365,168,155.31	-22.64%
归属于上市公司股东的净资产（元）	-1,349,294,909.69	1,064,573,801.41	-226.75%

注：上述数据以合并报表数据填列。

#### 二、财务状况分析

公司 2025 年度相关财务状况分析如下，年初指 2025 年 1 月 1 日：

## (一) 财务状况分析

## 1、资产结构

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额	变动额	增减幅度
货币资金	155,543,331.39	203,433,423.28	-47,890,091.89	-23.54%
应收票据		535,290.39	-535,290.39	-100.00%
应收账款	1,932,136,745.89	2,258,538,269.22	-326,401,523.33	-14.45%
应收款项融资				
预付款项	55,043,306.14	74,871,953.80	-19,828,647.66	-26.48%
其他应收款	245,557,712.34	346,540,268.10	-100,982,555.76	-29.14%
存货	201,023,589.12	289,603,345.36	-88,579,756.24	-30.59%
合同资产	3,789,814,911.24	5,344,094,763.28	-1,554,279,852.04	-29.08%
一年内到期的非流动资产	154,137,296.72	185,445,793.23	-31,308,496.51	-16.88%
其他流动资产	131,200,920.44	141,986,141.77	-10,785,221.33	-7.60%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,664,457,813.28</b>	<b>8,845,049,248.43</b>	<b>-2,180,591,435.15</b>	<b>-24.65%</b>
长期应收款	469,061,913.80	600,278,438.01	-131,216,524.21	-21.86%
长期股权投资	2,812,549,900.97	2,830,773,150.57	-18,223,249.60	-0.64%
其他权益工具投资	204,749,180.00	218,439,180.00	-13,690,000.00	-6.27%
其他非流动金融资产	10,553,937.99	22,437,530.25	-11,883,592.26	-52.96%
投资性房地产	33,809,375.11	35,830,771.87	-2,021,396.76	-5.64%
固定资产	110,708,174.62	220,092,251.34	-109,384,076.72	-49.70%
在建工程	14,916,715.34	19,277,075.14	-4,360,359.80	-22.62%
使用权资产	21,371,257.26	27,532,723.22	-6,161,465.96	-22.38%
无形资产	19,925,959.99	34,786,391.97	-14,860,431.98	-42.72%
商誉				
长期待摊费用	9,271,653.34	18,258,037.02	-8,986,383.68	-49.22%
递延所得税资产	5,682,815.31	701,193,336.62	-695,510,521.31	-99.19%
其他非流动资产	736,117,484.86	791,220,020.87	-55,102,536.01	-6.96%
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,448,718,368.59</b>	<b>5,520,118,906.88</b>	<b>-1,071,400,538.29</b>	<b>-19.41%</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,113,176,181.87</b>	<b>14,365,168,155.31</b>	<b>-3,251,991,973.44</b>	<b>-22.64%</b>

2025 年末，公司资产总额为 1,111,317.62 万元，比年初减少 22.64%，其中：

流动资产为 666,445.78 万元，比年初减少 24.65%，非流动资产为 444,871.84 万元，比年初减少 19.41%，资产变动的主要原因是：

(1)货币资金为 15,554.33 万元，较年初减少 23.54%，主要系因收款规模下降导致资金紧张，各类日常经营收支、供应商款项及当期银行借款还本付息增加所致。

(2)应收票据为 0 万元，较年初减少 100.00%，主要系客户兑现承兑汇票所致。

(3)预付款项为 5,504.33 万元，较年初减少 26.48%，主要系前期预付供应商款项陆续结算，本期预付采购款项规模下降所致。

(4) 固定资产为 11,070.82 万元，较年初减少 49.70%，主要系固定资产折旧、恒润出表和处理丢失固定资产所致。

(5) 其他非流动金融资产为 1,055.39 万元，较年初减少 52.96%，主要系合并范围变化，上海恒润的其他非流动资产出表所致。

(6) 无形资产为 1,992.60 万元，较年初减少 42.72%，主要系本年度计提无形资产摊销所致。

(7)长期待摊费用为 927.17 万元，较年初减少 49.22%，主要系本年度计提长期待摊费用摊销所致。

(8)递延所得税资产为 568.28 万元，较年初减少 99.19%，主要系连续亏损，本期转回以前年度计提的可抵扣亏损确认的递延所得税资产所致。

## 2、负债结构

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额	变动额	增减幅度
短期借款	1,831,734,978.08	2,108,700,167.64	-276,965,189.56	-13.13%
应付票据		-		
应付账款	5,309,902,973.32	5,931,601,913.12	-621,698,939.80	-10.48%
合同负债	257,742,833.78	256,278,270.51	1,464,563.27	0.57%
应付职工薪酬	155,320,828.08	183,742,429.72	-28,421,601.64	-15.47%
应交税费	607,415,851.51	661,719,166.27	-54,303,314.76	-8.21%
其他应付款	2,062,384,903.40	1,597,792,887.86	464,592,015.54	29.08%
一年内到期的非流动负债	130,985,630.53	1,050,473,562.92	-919,487,932.39	-87.53%

其他流动负债	1,457,198,369.43	701,443,569.93	755,754,799.50	107.74%
<b>流动负债合计</b>	<b>11,812,686,368.13</b>	<b>12,491,751,967.97</b>	<b>-679,065,599.84</b>	<b>-5.44%</b>
长期借款	399,869,869.81	566,042,276.62	-166,172,406.81	-29.36%
租赁负债	22,745,569.39	25,296,344.74	-2,550,775.35	-10.08%
长期应付款		33,083,882.91	-33,083,882.91	-100.00%
预计负债	157,172,932.01	5,500,000.00	151,672,932.01	2757.69%
递延收益	12,859,204.95	13,835,853.51	-976,648.56	-7.06%
递延所得税负债	4,755,091.71	6,174,808.56	-1,419,716.85	-22.99%
<b>非流动负债合计</b>	<b>597,402,667.87</b>	<b>649,933,166.34</b>	<b>-52,530,498.47</b>	<b>-8.08%</b>
<b>负债合计</b>	<b>12,410,089,036.00</b>	<b>13,141,685,134.31</b>	<b>-731,596,098.31</b>	<b>-5.57%</b>

2025 年末，公司负债总额为 1,241,008.90 万元，较年初减少 5.57%，其中：流动负债为 1,181,268.64 万元，较年初减少 5.44%，非流动负债为 59,740.27 万元，比年初减少 8.08%，负债变动的主要原因是：

(1) 应付职工薪酬为 15,532.08 万元，较年初减少 15.47%，主要系支付工资增加所致。

(2) 其他应付款为 206,238.49 万元，较年初增加 29.08%，主要系本期短期借款应付利息的增加和代偿款及违约金的增加所致。

(3) 其他流动负债为 145,719.84 万元，较年初增加 107.74%，主要系期末逾期长期应付款 7,634.01 万元和逾期借款 75,897.07 万元转入所致。

(4) 一年内到期的非流动负债为 13,098.56 万元，较年初减少 87.53%，主要系一年内到期的负债减少，相应负债本期转入其他流动负债所致。

(5) 长期借款为 39,986.99 万元，较年初减少 29.36%，主要系长期借款转入其他流动负债所致。

(6) 租赁负债为 2,529.63 万元，较年初减少 10.08%，主要系租赁负债重分类至应付账款及一年内到期的非流动负债所致。

(7) 长期应付款为 0 万元，较年初减少 100%，主要系应付融资租赁款转入一年内到期的非流动负债和其他流动负债所致。

(8) 预计负债为 15,717.29 万元，较年初增加 2757.69%，主要系本期计提预计对恒润子公司破产清算的担保损失 15,167.29 万元所致。

(9) 递延所得税负债为 475.51 万元，较年初减少 22.99%，主要系本期确认租

赁业务相关递延所得税。

### 3、股东权益

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额	变动额	增减幅度
股本	1,820,233,558.00	1,820,233,558.00	0.00	0.00%
其他权益工具				
资本公积	1,013,733,937.05	1,091,926,510.25	-78,192,573.20	-7.16%
其他综合收益	-16,254,097.25	-16,254,097.25	0.00	0.00%
盈余公积	212,678,777.29	212,678,777.29	0.00	0.00%
未分配利润	-4,379,687,084.78	-2,044,010,946.88	-2,335,676,137.90	114.27%
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>-1,349,294,909.69</b>	<b>1,064,573,801.41</b>	<b>-2,413,868,711.10</b>	<b>-226.75%</b>
少数股东权益	52,382,055.56	158,909,219.59	-106,527,164.03	-67.04%
<b>股东权益合计</b>	<b>-1,296,912,854.13</b>	<b>1,223,483,021.00</b>	<b>-2,520,395,875.13</b>	<b>-206.00%</b>

2025 年末，股东权益总额为-129,691.29 万元，比年初减少 206.00%，其中归属于上市公司股东权益总额为-134,929.49 万元，比年初减少 226.75%，股东权益变动的主要原因是：未分配利润为-437,968.71 万元，较年初亏损增加 114.27%，主要系本年度经营亏损。

#### （二）经营成果分析

##### 1、营业收入及利润

单位：人民币元

项目	2025 年	2024 年	变动额	增减幅度
营业收入	112,087,533.45	861,836,577.53	-749,749,044.08	-86.99%
营业成本	269,626,452.50	872,070,608.77	-602,444,156.27	-69.08%
利润总额	-1,746,993,731.73	-1,311,764,409.86	-435,229,321.87	33.18%
净利润	-2,372,739,671.20	-994,276,959.06	-1,378,462,712.14	138.64%
归属于母公司股东的净利润	-2,335,676,137.90	-984,329,796.63	-1,351,346,341.27	137.29%

2025年度，公司实现营业收入11,208.75万元，同比下降86.99%，主要原因系：

(1) 公司因历史债务、诉讼等影响，导致业务拓展能力和投标资格受限，缺少新增订单，收入均来自存量项目。(2) 受行业周期性调整与市场供需关系重构的双重影响，以及地方财政压力加大的背景下，项目结算周期延长，叠加应收账款周转效率下降，制约了项目施工进度与资金回笼效率。(3)部分地方政府财政承压，结算条件苛刻，结算被动打折。

公司实现净利润-237,273.97万元，同比增加138.64%；归属于上市公司股东的净利润为-233,567.61万元，与上年同期相比增加137.29%。主要原因系工程施工业务收入同比出现明显下滑，财务成本因融资规模维持及债务逾期影响仍处高位，利息支出叠加罚息、违约金、担保损失等非经营性支出进一步加剧资金压力。资产减值计提同比增加，主要涉及应收账款、其他应收款账期延长导致的坏账准备上升和合同资产涉及项目单项计提坏账的增加。营业收入规模收缩导致毛利空间收窄，叠加减值计提和预计担保损失增加，营业利润同比大幅下滑，最终导致公司2025年度仍出现较大规模亏损。

## 2、期间费用

单位：人民币元

项目	2025 年	2024 年	变动额	增减幅度
期间费用	494,911,695.24	504,811,232.18	-9,899,536.94	-1.96%
其中：销售费用	6,156,000.81	19,587,572.20	-13,431,571.39	-68.57%
管理费用	191,567,318.33	198,275,774.13	-16,128,545.11	-3.38%
研发费用	0	34,892,312.82	-25,472,223.51	-100.00%
财务费用	297,188,376.10	252,055,573.03	45,132,803.07	17.91%

(1) 报告期销售费用为 615.60 万元，比上年下降 68.57%，主要系本期员工工资减少所致。

(2) 报告期研发费用为 0.00 万元，比上年下降 100.00%，主要系本期研发人员流失、研发项目投入减少所致。

### (三) 现金流量分析

单位：人民币元

项目	2025 年	2024 年	变动额	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	263,908,222.37	-96,976,017.11	360,884,239.48	-372.14%
投资活动产生的现金流量净额	-4,876,697.92	-199,857,983.16	194,981,285.24	-97.56%
筹资活动产生的现金流量净额	-312,356,024.85	47,032,100.41	-359,388,125.26	-764.13%
现金及现金等价物净增加额	-53,324,500.40	-249,767,016.57	196,442,516.17	-78.65%
期末现金及现金等价物余额	8,400,461.61	61,724,962.01	-53,324,500.40	-86.39%

2025 年公司现金及现金等价物净增加额为-5,332.45 万元，比上年同期增加 19,644.25 万元，增幅为 78.65%，各项现金流量净额变动的主要原因系：

(1) 经营活动产生的现金流量净额为 26,390.82 万元，较上年同期增加 372.14%，主要系本期支付供应商款项及日常经营费用支出等相应减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-487.67 万元，较上年同期增加 97.56%，主要系本期收到关联方投资款的增加及支付关联方往来款项的减少所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为-35,938.81 万元，较上年同期减少 764.13%，主要系金融机构借款和贴现借款的减少，本期偿还借款增加所致。

岭南生态文旅股份有限公司

二〇二六年四月二十九日