

中国天楹股份有限公司

2025 年度财务决算报告

根据中国天楹股份有限公司（以下简称“公司”）2025 年度经营情况和财务状况，结合公司 2025 年度合并会计报表，编制本财务决算报告。报告所涉及财务数据已经由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

一、 2025 年经营情况概述

2025 年，公司紧扣“双碳”战略与全球能源转型机遇，聚焦绿色能源赛道，加速向绿色能源综合服务商转型。报告期内，公司以固废绿电业务为“压舱石”，通过精细化运营保障稳健的现金流；以绿色氢能业务作为“增长极”，实现从规划到落地、从研发到市场化的关键突破。双轮协同互补，筑牢高质量发展根基。报告期内，公司实现营业收入 52.8 亿元，同比减少 6.9%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.8 亿元，同比持平；基本每股收益 0.12 元/股，同比持平。截至报告期末，公司总资产规模达 320.8 亿元，归属于上市公司股东净资产为 108.9 亿元。

单位：亿元人民币

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 变动额 | 变动比率 |
|-----------------|-------------|-------------|------|------|
| 总资产 | 320.8 | 293.2 | 27.6 | 9.4% |
| 资产负债率 | 65.4% | 62.7% | 2.7% | 2.7% |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 108.9 | 107.5 | 1.4 | 1.3% |

| 项目 | 2025年 | 2024年 | 变动额 | 变动比率 |
|---------------|-------|-------|------|-------|
| 营业收入 | 52.8 | 56.7 | -3.9 | -6.9% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2.8 | 2.8 | 0.0 | 0.0% |
| 每股收益（元/股） | 0.12 | 0.12 | 0.00 | 0.0% |

表 一

二、 2025 年财务状况

单位：亿元人民币

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 变动额 | 变动比率 |
|------|-------------|-------------|------|--------|
| 货币资金 | 18.2 | 14.4 | 3.8 | 26.4% |
| 应收账款 | 19.8 | 23.5 | -3.7 | -15.7% |
| 存货 | 3.6 | 2.8 | 0.8 | 28.6% |
| 固定资产 | 19.8 | 26.4 | -6.6 | -25.0% |
| 在建工程 | 40.7 | 23.7 | 17.0 | 71.7% |
| 无形资产 | 151.8 | 148.8 | 3.0 | 2.0% |
| 商誉 | 0.8 | 1.4 | -0.6 | -42.9% |
| 短期借款 | 37.8 | 28.3 | 9.5 | 33.6% |
| 应付账款 | 24.9 | 26.6 | -1.7 | -6.4% |
| 长期借款 | 61.7 | 50.8 | 10.9 | 21.5% |

表 二

货币资金：期末余额 18.2 亿元，较期初余额上升 3.8 亿元，公司资金储备充足，流动性保持稳健。

应收款项：期末余额 19.8 亿元，较期初余额下降 3.7 亿元，主要由于公司销售款项回收。

存货：期末余额 3.6 亿元，较期初余额增加 0.8 亿元，主要由于公司为履约项目备货。

固定资产：期末余额 19.8 亿元，较期初余额下降 6.6 亿元，主要由于公司本年出售牡丹江市生活垃圾焚烧发电项目与经营相关的资产。

在建工程：期末余额 40.7 亿元，较期初余额增加 17.0 亿元，主要由于报告期内新能源项目建设投资增加。

无形资产：期末余额 151.8 亿元，较期初余额增加 3.0 亿元，主要由于新能源项目土地使用权增加。

商誉：期末余额 0.8 亿，较期初余额下降 0.6 亿，主要由于本期处置子公司以及计提资产减值准备。

短期借款：期末余额 37.8 亿元，较期初余额增加 9.5 亿元，主要由于公司扩大融资规模，增加短期贷款。

应付款项：期末余额 24.9 亿元，较期初余额减少 1.7 亿元，主要由于公司按期结算应付供应商款项。

长期借款：期末余额 61.7 亿元，较期初余额增加 10.9 亿元，主要由于公司

扩大融资规模，增加项目贷款。

三、 2025 年经营成果

单位：亿元人民币

| 项目 | 2025年 | 2024年 | 变动额 | 变动比率 |
|---------------|-------|-------|------|-------|
| 营业收入 | 52.8 | 56.7 | -3.9 | -6.9% |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2.8 | 2.8 | 0.0 | 0.0% |
| 每股收益（元/股） | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0% |

表 三

营业收入：2025 年营业收入 52.8 亿元，较 2024 年下降 6.9%。主要由于建造收入减少。

归属于上市公司股东的净利润：2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 2.8 亿，与上年持平。

每股收益：2025 年度每股收益为 0.12 元，与上年持平。

四、 2025 年现金流量情况

单位：亿元人民币

| 项目 | 2025年 | 2024年 | 变动额 | 变动比率 |
|---------------|-------|-------|------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6.5 | 6.6 | -0.1 | -1.5% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -9.7 | -13.0 | 3.3 | -25.4% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 8.4 | 5.8 | 2.6 | 44.8% |

表 四

经营活动产生的现金流量净额：2025 年度经营活动产生的现金流净额为 6.5 亿，与 2024 年度基本持平，公司经营现金流保持稳健。

投资活动产生的现金流量净额：2025 年度投资活动产生的现金流净额为 -9.7 亿元，主要由于 2025 年新能源项目加大建设投资。

筹资活动产生的现金流量净额：2025 年度筹资活动产生的现金流净额为 8.4 亿元，主要由于公司为新能源项目建设配置贷款。

注：本文表格中数据显示为亿元，计算变动及变动比率用审计报告中合并报表实际数据。