

福建纳川管材科技股份有限公司

2025 年度财务决算报告

一、年度财务决算审计情况

2025 年度公司合并报表范围包括母公司福建纳川管材科技股份有限公司及子公司天津纳川管材有限公司、武汉纳川管材有限公司、福建纳川管业科技有限责任公司、江苏纳川管材有限公司、北京纳川管道设备有限公司、四川纳川管材有限公司、上海纳川核能新材料技术有限公司、福建纳川塑业有限公司、纳川（香港）国际投资有限公司、福建昊川贸易有限公司、福建纳川基础设施建设有限公司、惠安纳川基础设施投资有限公司、泉州市泉港纳川基础设施投资有限公司、龙岩市永定区纳川水环境有限公司、连城县城发水环境发展有限公司、武平县纳川水环境发展有限公司、龙岩市河洛水环境发展有限公司、泉州市泉港中建川投资有限公司、龙岩市永定区纳川路桥投资有限公司、长泰县纳川基础设施投资有限公司、泉州洛江纳川污水处理有限公司、黄石市铁山区纳川水务有限公司、福建纳川水务有限公司、福建万润新能源科技有限公司、福建川流新能源汽车运营服务有限公司、厦门市绿川汽车租赁有限公司、泉州市泉港绿川新能源汽车服务有限公司。2025 年度财务决算报表也已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计验证，并于 2026 年 4 月 27 日出具了保留意见审计报告。

二、主要财务指标完成情况

1、2025 年度主要财务指标完成情况

（1）经营成果及现金流量

指标	2025 年（万元）	2024 年（万元）	增减比例
营业收入	7,571.05	15,716.54	-51.83%
营业利润	-18,938.72	-25,888.80	26.85%
利润总额	-25,490.72	-29,788.21	14.43%
净利润	-26,366.90	-31,302.89	15.77%
归属母公司净利润	-27,474.97	-30,717.82	10.56%

经营活动产生的现金流量净额	2,542.75	7,434.99	-65.80%
销售费用	980.15	1,067.32	-8.17%
管理费用	4,470.36	4,977.25	-10.18%
研发费用	979.54	1,146.03	-14.53%
财务费用	-499.42	-1,009.74	50.54%

(2) 资产情况

指标	2025年12月31日(万元)	2024年12月31日(万元)	增减比例
总资产	195,717.69	212,847.40	-8.05%
净资产	-13,842.27	12,523.71	-210.53%
归属母公司净资产	-14,779.17	12,696.40	-216.40%
加权平均净资产收益率	-2,639.06%	-109.69%	-2,529.37%

2、百元销售收入耗用三项费用情况

指标	2025年(元)	2024年(元)	增减比例
百元销售收入耗用销售费用(元)	12.95	6.79	90.63%
百元销售收入耗用管理费用(元)	59.05	31.67	86.45%
百元销售收入耗用研发费用(元)	12.94	7.29	77.43%
百元销售收入耗用财务费用(元)	-6.60	-6.42	-2.8%

三、报告期内股东权益变动情况及说明

项目	上期末数(万元)	本期增加(万元)	本期减少(万元)	期末数(万元)
股本(实收资本)	103,154.85			103,154.85
资本公积	6,352.05			6,352.05
盈余公积	6,662.47			6,662.47
未分配利润	-103,578.24		27,474.97	-131,053.20
归属母公司股东权益	12,696.40		27,475.56	-14,779.17

所有者权益	12,523.71		26,365.98	-13,842.27
-------	-----------	--	-----------	------------

四、报告期内公司财务状况及经营成果

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 195,717.69 万元，负债总额 209,559.96 万元，股东权益-13,842.27 万元，其中：流动资产 89,212.71 万元，非流动资产 106,504.98 万元；流动负债 167,182.50 万元，非流动负债 42,377.46 万元。

公司现有股本 103,154.85 万元，资本公积 6,352.05 万元，盈余公积 6,662.47 万元，未分配利润-131,053.20 万元。

公司全年实现营业收入 7,571.05 万元，实现营业利润-18,938.72 万元，利润总额-25,490.72 万元，所得税费用 876.17 万元，净利润-26,366.90 万元，归属母公司净利润-27,474.97 万元。经营活动产生的现金流量净额 2,542.75 万元，现金及现金等价物净增加额 757.76 万元。

五、公司财务状况及经营情况分析

（一）资产负债分析

1、本报告期末公司总资产为 195,717.69 万元，较期初数 212,847.40 万元减少 17,129.70 万元，降幅 8.05%。其中：流动资产期末数为 89,212.71 万元，较期初数 80,668.67 万元增加 8,544.04 万元，增幅 10.59%；非流动资产期末数为 106,504.98 万元，较期初数 132,178.72 万元减少 25,673.74 万元，降幅 19.42%。

主要原因如下：

（1）货币资金：期末数 2,291.01 万元，较期初 1,229.43 万元增加 1,061.59 万元，增幅 86.35%，主要系本报告期资金收支所致。

（2）应收票据：应收票据期末数 302.16 万元，较期初 298.62 万元增加 3.55 万元，增幅 1.19%，主要系报告期末在手的以及已背书或贴现但不符合终止确认条件的应收票据增加所致。

（3）应收账款：应收账款期末数为 56,758.98 万元，较期初数 46,275.18 万元增加 10,483.80 万元，增幅 22.66%，主要系报告期内 PPP 项目已到期款项增加等综合所致。

（4）应收款项融资：应收款项融资期末数 155.47 万元，较期初 227.19 万

元减少 71.72 万元，减幅 31.57%，主要系报告期末在手未到期的大型银行承兑汇票较期初减少所致。

(5) 预付账款：预付账款期末数为 92.07 万元，较期初 388.46 万元减少 296.39 万元，降幅 76.30%，主要系本报告期末预付原料等款项较期初减少所致。

(6) 其他应收款：其他应收款期末数为 2,162.69 万元，较期初 2,297.99 万元减少 135.30 万元，降幅 5.89%，主要系报告期内收回富源纳川、川远房地产部分往来款所致。

(7) 存货：存货期末数为 3,659.00 万元，较期初 3,502.01 万元增加 156.99 万元，增加 4.48%，主要系子公司福建万润业绩增长良好，增加备货等综合所致。

(8) 合同资产：合同资产期末数为 17,911.31 万元，较期初 20,778.96 万元减少 2,867.65 万元，降幅 13.80%，主要系本报告期末部分质保金到期以及金融资产模式的 PPP 项目形成的一年内到期的合同资产较期初减少所致。

(9) 一年内到期的非流动资产：一年内到期的非流动资产期末数为 3,167.73 万元，较期初 2,785.31 万元增加 382.42 万元，增幅 13.73%，主要系一年内到期长期应收款增加所致。

(10) 其他流动资产：其他流动资产期末数为 2,712.28 万元，较期初 2,885.52 万元减少 173.24 元，降幅 6%，主要系应交税费借方余额重分类减少所致。

(11) 长期应收款：长期应收款期末数为 0 万元，较期初 121.52 万元减少 121.52 万元，降幅 100.00%，主要系长期应收款一年内到期重分类至一年内到期的非流动资产所致。

(12) 长期股权投资：长期股权投资期末数为 5,367.78 万元，较期初 5,652.24 万元减少 284.46 万元，减幅 5.03%，主要系按权益法确认参股公司富源纳川的投资亏损等所致。

(13) 投资性房地产：投资性房地产期末数为 1,099.94 万元，较期初 1,193.03 万元减少 93.09 万元，降幅 7.80%，主要系本报告期计提折旧所致。

(14) 固定资产：固定资产期末数为 16,353.75 万元，较期初 18,640.62 万元减少 2,286.87 万元，降幅 12.27%，主要系本报告期根据部分固定资产减值迹象情况，对固定资产计提减值准备增加及固定资产日常计提折旧等综合所致。

(15) 在建工程：在建工程期末数为 3,158.46 万元，较期初 3,211.11 万元减少 52.65 万元，降幅 1.64%，主要系本报告期根据部分在建工程减值迹象情况，计提减值准备所致。

(16) 使用权资产：使用权资产期末数为 60.98 万元，较期初 136.46 万元减少 75.48 万元，降幅 55.31%，主要系本报告期使用权资产计提折旧所致。

(17) 无形资产：无形资产期末数为 3,981.45 万元，较期初 4,352.23 万元减少 370.78 万元，降幅 8.52%，主要系本报告期对无形资产进行摊销所致。

(18) 长期待摊费用：长期待摊费用期末数为 58.24 万元，较期初 82.11 万元减少 23.87 万元，降幅 29.07%，主要系本报告期对长期待摊费用进行摊销所致。

(19) 递延所得税资产：递延所得税资产期末数为 2,077.52 万元，较期初 2,127.13 万元减少 49.60 万元，降幅 2.33%，主要系本报告期基于谨慎性原则，对合并财务报表范围内，部分预计未来期间难以实现足够盈利以弥补亏损的公司不再计提递延所得税资产等综合所致。

(20) 其他非流动资产：其他非流动资产期末数为 74,246.85 万元，较期初 96,562.28 万元减少 22,315.43 万元，降幅 23.11%，主要系本报告期对 PPP 项目计提的减值准备增加，以及将部分一年内到期的 PPP 项目款项转入合同资产等综合所致。

2、本报告期末流动负债为 167,182.50 万元，较期初 123,073.03 万元增加 44,109.47 万元，增幅 35.84%；非流动负债期末数为 42,377.46 万元，较期初 77,250.66 万元减少 34,873.20 万元，降幅 45.14%。

主要原因如下：

(1) 短期借款：短期借款期末数为 36,199.27 万元，较期初 36,220.00 万元减少 20.73 万元，降幅 0.06%，主要系部分银行贷款归还致减少等所致。

(2) 应付账款：应付账款期末数为 31,706.80 万元，较期初 34,306.00 万元减少 2,599.20 万元，降幅 7.58%，主要系报告期内，支付部分前期工程欠款等综合所致。

(3) 合同负债：合同负债期末数为 858.60 万元，较期初 1,204.57 万元减少 345.97 万元，降幅 28.72%。主要系本报告期内，预收货款减少等综合所致。

(4) 应付职工薪酬：应付职工薪酬期末数为 3,564.62 万元，较期初 2,885.67 万元增加 678.95 万元，增幅 23.53%，主要系本报告期，受资金流动性影响，导致待付薪酬增加所致。

(5) 应交税费：应交税费期末数为 2,772.61 万元，较期初 1,808.63 万元增加 963.98 万元，增幅 53.30%，主要系本报告期，部分 PPP 项目公司应纳税所得额增加，致应交的企业所得税增加等所致。

(6) 其他应付款：其他应付款期末数为 29,615.22 万元，较期初 18,810.13 万元增加 10,805.09 万元，增幅 57.44%，主要系本报告期内部分银行借款被银行方转让给公司重整财投方及逾期的应付利息增加等所致。

(7) 一年内到期的非流动负债：一年内到期的非流动负债期末数为 26,658.35 万元，较期初 6,909.56 万元增加 19,748.79 万元，增幅 285.82%，主要系本报告期末，根据流动性重分类，将一年内到期的长期借款重分类至本科目致增加等所致。

(8) 其他流动负债：其他流动负债期末数为 35,807.03 万元，较期初 20,928.46 万元增加 14,878.57 万元，增幅 71.09%，主要系本报告期末，逾期的长期借款、长期应付款重分类至本科目致增加等所致。

(9) 长期借款：长期借款期末数 31,751.41 万元，较期初 64,144.66 万元减少 32,393.25 万元，降幅 50.50%，主要系本报告期末，将逾期的长期借款重分类至其他流动负债、将一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债等所致。

(10) 长期应付款：长期应付款期末数 0.00 万元，较期初 924.00 万元减少 924.00 万元，降幅 100.00%。主要系本报告期末，公司子公司泉港绿川商业保理融资借款一年内到期重分类至一年内到期的非流动负债所致。

(11) 预计负债：预计负债期末数 3,141.37 万元，较期初 3,705.01 万元减少 563.64 万元，降幅 15.21%。主要系本报告期内，部分未决诉讼二审判决，转至其他应付款科目等所致。

(12) 递延收益：递延收益期末数 43.69 万元，较期初 53.05 万元减少 9.36 万元，降幅 17.64%，主要系本报告期摊销递延收益所致。

(13) 递延所得税负债：递延所得税负债期末数 9.15 万元，较期初 20.47

万元减少 11.32 万元，降幅 55.31%，主要系本报告期使用权资产较期初减少所致。

(14) 其他非流动负债：其他非流动负债期末数为 7,431.85 万元，较期初 8,403.47 万元减少 971.62 万元，降幅 11.56%，主要系本报告期末，根据流动性重分类，将 PPP 项目收款期在一年以内的应交待转销项税重分类至其他流动负债—待转销项税等所致。

2、经营情况分析

(1) 营业收入：本报告期公司营业收入为 7,571.05 万元，较上年同期 15,716.54 万元减少 8,145.49 万元，减幅 51.83%，主要系因 PPP 项目回款不理想，导致资金流动性困难，致生产经营无法高效开展及因项目结算被财审核减，致本报告期管材业务、原材料贸易、工程服务业务及运检修复业务的营业收入分别较上年同期减少 2,350.12 万元、2,586.35 万元、2,086.79 万元及 1,486.30 万元，降幅分别为 46.32%、63.72%、100%及 125.54%等所致。

(2) 营业成本：本报告期公司营业成本为 5,123.35 万元，较上年同期 12,528.28 万元减少 7,404.93 万元，降幅 59.11%，主要系本报告期营业收入减少，致管材业务、原材料贸易业务、工程服务业务及运检修复业务的营业成本分别较上年同期减少 2,359.84 万元、2,570.39 万元、1,578.08 万元及 1,005.54 万元，降幅分别为 51.83%、100.00%、93.89%及 93.34%等所致。

(3) 税金及附加：本报告期公司税金及附加为 360.91 万元，较上年同期 311.25 万元增加 49.66 万元，增幅 15.95%，主要系本报告期内，子公司武汉纳川被当地税务局重新核定，调增了土地使用税的每平方米年税额致土地使用税增加等所致。

(4) 销售费用：本报告期公司销售费用为 980.15 万元，较上年同期 1,067.32 万元减少 87.17 万元，降幅 8.17%。主要系本报告期营业收入减少及费用管控所致。

(5) 管理费用：本报告期公司管理费用为 4,470.36 万元，较上年同期 4,977.25 万元减少 506.89 万元，降幅 10.18%，主要系本报告期营业收入减少及费用管控所致。

(6) 研发费用：本报告期公司研发费用为 979.54 万元，较上年同期

1,146.03 万元减少 166.49 万元，降幅 14.53%，主要系本报告期营业收入减少及研发投入减少等所致。

(7) 财务费用：本报告期公司财务费用为-499.42 万元，较上年同期-1,009.74 万元增加 510.32 万元，增幅 50.54%，主要原因为：

①利息支出较上年同期减少 388.30 万元，降幅 6.75%；

②利息收入较上年同期减少 941.14 万元，降幅 13.83%，主要系 PPP 项目按摊余成本计量，应摊销的利息收入减少所致；

(8) 其他收益：本报告期公司其他收益为 40.65 万元，较上年同期 102.80 万元减少 62.15 万元，降幅 60.46%，主要系本报告期，公司获得的各项政府补贴较上年同期减少所致。

(9) 投资收益：本报告期公司投资收益为-230.26 万元，较上年同期-722.51 万元增加 492.25 万元，减损 68.13%，主要系上年同期原控股子公司上海耀华因破产而丧失控制权出表导致投资亏损及对参股企业按权益法核算，应确认的投资亏损变动等综合所致。

(10) 信用减值损失：本报告期公司信用减值损失为-4,989.56 万元，较上年同期-2,533.79 万元增加计提 2,455.77 万元，增加 96.92%，主要系本报告期内，应收 PPP 项目到期款项增加及部分应收账款账龄增加导致应计提的信用减值损失增加等所致。

(11) 资产减值损失：本报告期公司资产减值损失为-9,919.26 万元，较上年同期-19,520.68 万元减少计提 9,601.42 万元，降幅 49.19%，主要系本报告期 PPP 项目按未来现金流量折现应计提的减值准备较上年同期减少等所致。

(12) 营业外支出：本报告期公司营业外支出为 6,644.29 万元，较上年同期 3,928.31 万元增加 2,715.98 万元，增幅 69.14%，主要系本报告期全年应计提应付银行贷款逾期违约金等增加所致。

(13) 所得税费用：本报告期所得税费用为 876.17 万元，较上年同期 1,514.68 万元减少 638.51 万元，降幅 42.15%，主要系本报告期内，部分 PPP 项目公司应计提应交的企业所得税费用减少等所致。

3、现金流量分析：

本报告期，公司现金及现金等价物净增加额为 757.76 万元，较上年同期

-215.20 万元增加了 972.96 万元，增幅 452.12%，主要影响因素为：

(1) 本报告期，经营活动产生的现金流量净额为 2,542.75 万元，较上年同期 7,434.99 万元减少了 4,892.24 万元，减幅 65.80%，主要影响因素为：

①本报告期，经营活动现金流入小计为 11,833.07 万元，较上年同期 37,706.70 万元减少了 25,873.63 万元，减幅 68.62%，主要影响因素为本报告期，销售商品、提供劳务收到的现金为 11,167.29 万元，较上年同期 27,546.42 万元减少 16,379.13 万元，降幅 59.46%，主要系本报告期营业收入减少致销售回款较上年同期减少等综合所致；

②本报告期，经营活动现金流出小计为 9,290.32 万元，较上年同期 30,271.71 万元减少了 20,981.39 万元，减幅 69.31%，主要影响因素为本报告期，购买商品、接受劳务支付的现金为 4,112.79 万元，较上年同期 9,575.06 减少 5,462.27 万元，降幅 57.05%，主要系本报告期业绩下滑导致采购量减少等综合所致。

(2) 本报告期，投资活动产生的现金流量净额为 325.22 万元，较上年同期 2,569.25 万元减少了 2,244.03 万元，减幅 87.34%，主要影响因素为：

①本报告期，投资活动现金流入小计为 380.88 万元，较上年同期 2,927.72 万元减少了 2,546.84 万元，减幅 86.99%，主要系本报告期收到的 BT 回购款较上年同期减少等所致；

②本报告期，投资活动现金流出小计为 55.66 万元，较上年同期 358.47 万元减少了 302.81 万元，减幅 84.47%，主要系本告期，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 0 万元，较上年同期 240.00 万元减少 240.00 万元，降幅 100.00%，主要系上年同期支付万润原少数股东股权转让款本报告期无所致；

(3) 本报告期，筹资活动产生的现金流量净额为-2,110.21 万元，较上年同期-10,219.75 万元，增加了 8,109.54 万元，增幅 79.35%，主要系受资金流动性影响，本报告期被动暂停了对部分银行的还本付息，导致净偿还银行贷款本息减少等所致。

福建纳川管材科技股份有限公司

二〇二六年四月二十八日