

# 怀集登云汽配股份有限公司 2025 年度财务决算报告

## 前言

公司 2025 年度财务决算报告的编制基础是以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则、其后颁布的应用指南解释以及其他相关规定编制的。公司年度财务决算报告已经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了带强调事项段的无保留意见的审计报告（编号：中喜财审 2026S00782 号）。

# 正文

## 一、合并范围说明

截止 2025 年 12 月 31 日，纳入本公司合并报表范围的共有子公司 8 家，具体如下：

子公司名称	类型	持股比例%	表决权比例%
怀集登月气门有限公司	全资子公司	100.00	100.00
怀集发动机气门美国公司	全资子公司	100.00	100.00
北京登月贸易有限公司	全资子公司	100.00	100.00
香港登云矿业有限公司	全资子公司	100.00	100.00
Liongear Ventures Pet. LTD	全资子公司	100.00	100.00
Apexvalve Dynamics Pet.LTD	全资子公司	100.00	100.00
泰国气门机构精密制造有限公司	全资子公司	100.00	100.00
肇庆洪伟汽车零部件制造有限公司	全资子公司	100.00	100.00

## 二、盈利情况分析

### 1、整体经营情况

单位：元

项目	2025 年	2024 年	增减额	增减
营业收入	524,212,666.15	511,050,011.44	13,162,654.71	2.58%
营业成本	399,235,660.68	371,779,794.73	27,455,865.95	7.38%
毛利	124,977,005.47	139,270,216.71	-14,293,211.24	-10.26%
毛利率	23.84%	27.25%	/	-3.41%
营业利润	-15,457,816.51	10,095,754.95	-25,553,571.46	-253.11%
利润总额	-16,288,060.54	8,417,460.19	-24,705,520.73	-293.50%
净利润	-15,734,863.21	5,131,524.80	-20,866,388.01	-406.63%
基本每股收益	-0.1140	0.0372	-0.1512	-406.45%

报告期内，公司实现营业总收入 52,421.27 万元，较上年同期上升 2.58%；营业利润-1,545.78 万元，较上年同期下降 253.11%；利润总额为-1,628.81 万元，较上年同期下降 293.50%；归属于上市公司股东的净利润-1,573.49 万元，较上年同期下降 406.63%，基本每股收益-0.1140 元/股，较上年同期下降 406.45%；本报告期末，总资产 82,661.88 万元，较年初下降了 19.50%，归属于

上市公司股东的所有者权益 45,894.57 万元，较年初下降 3.95%。主要原因如下：

(1) 报告期内气门业务主营收入 48,890.58 万元，同比上升 16.63%；毛利率同比下降 0.18%，实现毛利额 12,074.71 万元，同比上升 15.80%；

(2) 报告期内，黄金矿采选业务归属于上市公司的主营业务收入 3,063.26 万元，同比减少 5,620.82 万元，同比下降 64.73%；

(3) 报告期内，因北京黄龙金泰矿业有限公司 75% 股权处置价款与处置投资对应的合并财务层面享有该子公司净资产份额产生差额 -649.00 万元，剩余 25% 股权按公允价值调整 -216.33 万元，10-12 月权益法核算亏损 97.60 万元；

(4) 本期销售费用 2,808.74 万元，同比增加 157.87 万元，上升 5.96%，主要因差旅费、工资、配送费等增加；

(5) 公司在报告期共开支管理费用 6,162.44 万元，同比下降 57.67；主要因黄金矿采选业务于三季度末出表所致；

(6) 报告期公司研发费用为 1,464.78 万元，同比增加 191.08 万元，同比上升 15.00%；

(7) 公司在报告期共列支财务费用 1,546.53 万元，同比增加 114.66 万元，上升 8.01%；主要因汇兑损失增加。

## 2、营业收入分析（单位：元）

### (1) 营业收入构成

项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	524,212,666.15	100%	511,050,011.44	100%	2.58%
分行业					
汽车零部件	488,905,774.39	93.26%	419,179,502.89	82.02%	16.63%
合质金	30,632,555.50	5.84%	86,840,770.36	16.99%	-64.73%
其他业务	4,674,336.26	0.89%	5,029,738.19	0.98%	-7.07%
分产品					
产品柴油机气门	279,027,567.86	53.23%	234,667,932.08	45.92%	18.90%
产品汽油机气门	9,983,606.07	1.90%	16,042,070.40	3.14%	-37.77%
产品天然气机气门	29,632,666.13	5.65%	19,346,598.48	3.79%	53.17%
维修市场气门	166,798,466.22	31.82%	137,811,570.99	26.97%	21.03%
电磁阀	3,463,468.11	0.66%	11,311,330.94	2.21%	-69.38%
合质金	30,632,555.50	5.85%	86,840,770.36	16.99%	-64.73%
其他业务	4,674,336.26	0.89%	5,029,738.19	0.98%	-7.07%
分地区					

国外市场	238,693,302.05	45.53%	180,886,002.33	35.39%	31.96%
国内市场	285,519,364.10	54.47%	330,164,009.11	64.61%	-13.52%
分销售模式					
营业收入合计	524,212,666.15	100.00%	511,050,011.44	100.00%	2.58%

## (2) 前五名客户销售情况

客户名称	本期金额	占本期主营业务收入的比例
客户一	103,595,146.52	19.94%
客户二	80,214,986.91	15.44%
客户三	56,537,366.29	10.88%
客户四	48,370,829.51	9.31%
客户五	35,508,082.51	6.83%
合计	324,226,411.74	62.41%

## 3、营业成本分析（单位：元）

### (1) 营业成本构成

行业	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
汽车零部件	原材料	155,054,807.58	42.12%	132,515,490.85	42.08%	0.04%
	人工费用	78,550,098.08	21.33%	69,718,362.31	22.14%	-0.81%
	制造费用	134,553,733.38	36.55%	112,676,457.16	35.78%	0.77%
合质金	直接人工	12,931,014.40	43.31%	18,970,820.21	33.99%	9.31%
	制造费用	16,928,593.01	56.69%	36,841,494.53	66.01%	-9.31%

### (2) 前五名供应商情况

供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例（%）
供应商一	48,445,075.87	20.89%
供应商二	40,014,854.91	17.26%
供应商三	21,791,544.86	9.40%
供应商四	11,300,978.47	4.87%
供应商五	9,386,999.38	4.05%
合计	130,939,453.49	56.47%

## 4、期间费用分析（单位：元）

项目	2025年	2024年	同比增减	重大变动说明
销售费用	28,087,383.21	26,508,679.16	5.96%	差旅费、工资、配送费等增加
管理费用	61,624,424.61	62,201,100.06	-0.93%	金矿业务出表
财务费用	15,465,253.86	14,318,685.33	8.01%	汇兑损失增加
研发费用	14,647,832.88	12,736,998.43	15.00%	研发投入增加

## 5、其他项目（单位：元）

### （1）信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-2,147,047.10	-342,186.15
其他应收款坏账损失		
应收票据坏账损失	375,196.06	-430,418.43
合计	<b>-1,771,851.04</b>	<b>-772,604.58</b>

### （2）资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	-8,217,902.97	-6,179,392.70

### （3）其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	2,204,476.05	2,046,475.20
增值税加计抵减	1,131,299.30	882,674.19
吸纳贫困人口所得税抵减	367,035.06	373,532.32
合计	<b>3,702,810.41</b>	<b>3,302,681.71</b>

## 6、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	-3.35%	-0.1140	-0.1140
扣除非经常性损益后归属于母公司 股东的净利润	-2.16%	-0.0735	-0.0735

## 三、资产结构分析（单位：元）

项目	2025 年末		2025 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	56,975,996.52	6.89%	39,295,672.48	3.83%	3.06%	
应收账款	140,442,104.34	16.99%	119,645,535.50	11.65%	5.34%	本期气门业务收入增值所致
存货	176,557,994.25	21.36%	194,735,129.31	18.96%	2.40%	
长期股权投资	44,716,472.60	5.41%			5.39%	因处置金矿子公司 75% 股权，剩余部分转为权益法核算新增
固定资产	282,039,295.55	34.12%	352,674,183.47	34.34%	-0.22%	
在建工程	6,638,138.14	0.80%	48,594,186.36	4.73%	-3.93%	
使用权资产	6,211,318.54	0.75%	881,716.64	0.09%	0.66%	
短期借款	111,400,000.00	13.48%	117,360,000.00	11.43%	2.05%	
合同负债	470,959.93	0.06%	671,490.72	0.07%	-0.01%	
长期借款	96,899,495.04	11.72%	13,912,713.95	1.35%	10.37%	
租赁负债	3,716,894.93	0.45%	62,979.23	0.01%	0.44%	

## 四、现金流量分析（单位：元）

### 1、整体情况

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	410,559,937.56	393,309,550.23	4.39%
经营活动现金流出小计	346,907,916.29	333,093,741.85	4.15%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>63,652,021.27</b>	<b>60,215,808.38</b>	<b>5.71%</b>
投资活动现金流入小计	1,449,000.00	174,000.00	732.76%
投资活动现金流出小计	60,143,277.38	59,769,543.29	0.63%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-58,694,277.38</b>	<b>-59,595,543.29</b>	<b>-1.51%</b>
筹资活动现金流入小计	255,879,379.97	147,015,042.52	74.05%
筹资活动现金流出小计	238,083,688.03	173,892,357.01	36.91%
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,795,691.94</b>	<b>-26,877,314.49</b>	<b>-166.21%</b>
现金及现金等价物净增加额	22,800,961.16	-24,585,990.96	-192.74%

(1) 投资活动现金流入增加主要因本期处置固定资产所收回的现金净额明显增加所致；

(2) 筹资活动产生的现金流量净额增加主要因本期银行贷款集中到期续贷，加上金矿新增贷款所致；现金及现金等价物净增加额主要因筹资活动产生的现金流量净额增加所致；

(3) 经营活动产生的现金流量净额小幅增加，但净利润大幅下降主要因金矿工程建设影响产量大幅下降，导致金矿业务毛利率大幅下降；加上处置北京黄龙金泰 75% 股权损失，导致

报告期公司整体盈利同比下降较多。

## 2、收到/支付的其他与经营/筹资活动有关的现金

### (1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	4,781,402.92	8,663,718.46
利息收入	106,154.43	396,190.13
往来款项及其他	8,863,801.69	5,131,524.73
<b>合计</b>	<b>13,751,359.04</b>	<b>14,191,433.32</b>

### (2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
差旅费	7,240,773.36	5,939,545.90
中介费用	5,981,657.89	3,399,702.45
研发费	1,906,721.64	1,236,835.57
业务招待费	3,517,079.60	5,780,005.89
仓储服务费	1,816,404.54	1,765,987.13
业务费	1,922,191.96	2,285,900.80
手续费支出	301,291.77	236,334.15
办公费	1,812,444.48	1,047,466.91
往来款项及其他	26,248,306.88	15,009,193.77
<b>合计</b>	<b>50,746,872.12</b>	<b>36,700,972.57</b>

### (3) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
承兑汇票保证金		2,000,000.00
矿山地质环境治理恢复基金保证金	2,400,050.60	
远期结汇保证金	431,314.37	
<b>合计</b>	<b>2,831,364.97</b>	<b>2,000,000.00</b>

### (4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
远期结汇保证金	431,314.37	

矿山地质环境治理恢复基金保证金	885,015.46	
支付租金	2,830,163.11	894,456.50
合计	4,146,492.94	894,456.50

### 3、合并现金流量表补充资料

1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	本期金额	上期金额
净利润	-15,734,863.21	5,131,524.80
加: 资产减值准备	8,217,902.97	6,179,392.70
信用减值损失	1,771,851.04	772,604.58
固定资产折旧	24,690,542.48	25,486,051.96
使用权资产折旧	2,351,648.08	788,959.56
无形资产摊销	3,581,529.48	6,874,631.89
长期待摊费用摊销	928,137.10	1,417,519.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	-185,480.55	72,005.87
固定资产报废损失(收益以“-”填列)	3,023.18	
公允价值变动损益(收益以“-”填列)		
财务费用(收益以“-”填列)	13,892,744.14	16,972,836.21
投资损失(收益以“-”填列)	9,629,278.49	
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	1,798,134.15	-531,874.83
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	1,025,150.48	-197,239.97
存货的减少(增加以“-”填列)	14,901,317.09	7,810,650.25
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	6,330,467.58	-9,162,486.50
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	-9,549,361.23	-1,398,767.98
其他		
经营活动产生的现金流量净额	63,652,021.27	60,215,808.38
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	50,435,644.49	27,634,683.33
减: 现金的年初余额	27,634,683.33	52,220,674.29
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的年初余额		

1. 将净利润调节为经营活动现金流量:	本期金额	上期金额
现金及现金等价物净增加额	22,800,961.16	-24,585,990.96

#### 4、现金及现金等价物

项目	期末余额	期初余额
现金	50,435,644.49	27,634,683.33
其中：库存现金	31.75	4,467.03
可随时用于支付的银行存款	50,435,612.74	27,630,216.30
可随时用于支付的其他货币资金		
现金等价物		
其中：三个月内到期的债权投资		
期末现金和现金等价物余额	50,435,644.49	27,634,683.33

怀集登云汽配股份有限公司董事会

二〇二六年三月三十日