

(上接 96 版)

银行 X	2024/12/12	1,000.00	2024/12/12-2025/12/10	3.20%	信用借款	日常经营	1,000.00		30.49	否
银行 R	2024/12/19	500.00	2024/12/19-2025/12/10	3.60%	信用借款	日常经营	500.00		17.35	否
银行 R	2024/12/19	500.00	2024/12/20-2025/12/19	3.60%	信用借款	日常经营	500.00		17.35	否
银行 W	2024/12/27	1,000.00	2024/12/27-2025/12/19	2.80%	信用借款	日常经营	1,000.00		27.38	否
银行 R	2024/12/26	500.00	2024/12/26-2025/12/26	3.60%	信用借款	日常经营	500.00		17.70	否
银行 W	2024/12/27	1,000.00	2024/12/27-2025/12/27	2.80%	信用借款	日常经营	1,000.00		28.16	否
银行 R	2025/1/17	20.00	2025/1/17-2026/1/9	3.60%	信用借款	日常经营		20.00	6.98	否
银行 R	2025/2/10	500.00	2025/2/10-2026/1/9	3.60%	信用借款	日常经营		500.00	16.25	否
银行 W	2025/2/26	523.00	2025/2/26-2026/1/9	2.80%	信用借款	日常经营		523.00	12.57	否
银行 R	2025/3/25	300.00	2025/3/25-2026/1/9	3.60%	信用借款	日常经营		300.00	8.46	否
银行 X	2025/4/3	694.00	2025/4/3-2026/4/1	3.20%	信用借款	日常经营		694.00	16.60	否
银行 R	2025/5/12	20.00	2025/5/12-2026/1/9	3.60%	信用借款	日常经营		20.00	4.68	否
银行 W	2025/10/29	500.00	2025/10/29-2026/4/24	2.80%	房产抵押、 专利质押	日常经营		500.00	2.49	否
银行 W	2025/10/30	1,500.00	2025/10/30-2026/4/24	2.80%	房产抵押、 专利质押	日常经营		1,500.00	7.25	否
银行 W	2025/11/11	477.00	2025/11/11-2026/5/10	2.80%	房产抵押、 专利质押	日常经营		477.00	1.89	否
银行 W	2025/12/23	880.00	2025/12/23-2026/6/22	2.80%	房产抵押、 专利质押	日常经营		880.00	0.61	否
银行 W	2025/12/23	1320.00	2025/12/23-2026/6/22	2.80%	房产抵押、 专利质押	日常经营		1320.00	0.09	否
将影响但不将终止确认的应收票据重分类		301.00			信用借款	日常经营		301.00		否
已计提未到期利息						日常经营		42.63		否
合计:		102,386.97	-		-		59,145.20	43,294.40	1,410.29	

二、一年内到期非流动负债具体明细情况

截至 2025 年 12 月 31 日,公司一年内到期的非流动负债合计余额为 4,232.28 万元,较期初 2,646.62 万元有所增长,该增长全部来自于长期负债因剩余期限不足 1 年的会计科目重分类,严格遵循《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》要求,无新增融资,具体情况如下:

单位:万元

项目分类	2025 年余额	2024 年余额	核算内容
1 年内到期的长期借款	989.97	20.02	长期借款临近到期,重分类至本科目
1 年内到期的长期应付款	600.04	455.88	子公司设备融资租赁业务,根据租赁合同在未来一年内向新能支付的租金导致的报表科目的重分类
1 年内到期租赁负债	2,651.27	2,128.72	公司及部分子公司租赁合同办公场所,根据租赁合同在未来一年内向新能支付的租金导致的报表科目的重分类
合计	4,232.28	2,665.62	均为正常融资分类,无新增融资

其中:一年内到期的长期借款明细如下:

单位:万元

贷款机构	借款发生时间	借款本金	借款期限	票面利率	担保抵押方式	资金具体用途	本期偿还金额	期末未偿还本金及利息合计	本年计提财务费用	是否逾期
银行 Z	2024/7/30	1,000.00	2024/7/30-2026/7/30	3.25%	信用借款	日常经营周转	20.00	989.97	31.14	否

三、不存在逾期、展期、欠息及相关违约费用情况

截至 2025 年 12 月 31 日,公司所有短期借款及一年内到期非流动负债均严格按照合同约定按时足额履行偿付义务,整体履约情况良好,无违约记录。

四、不存在隐性债务及表外融资情况

截至 2025 年 12 月 31 日,公司债务包括短期借款、长期借款、应付融资租赁款、租赁负债等均在财务报表中完整、准确披露,不存在任何隐性债务或表外融资情形。

综上所述,公司债务均用于正常生产经营活动,公司严格遵守合同约定,无任何违约记录,财务报表披露真实、完整。

(三) 结合报告期内经营资金收支、项目投资计划、债务到期结构、日常资金需求、H 股募资及资金使用安排,详细说明本期筹资活动现金流由净流入转为大额净流出原因及合理性,说明公司整体资金预算、投融资安排是否匹配,是否存在资金规划失当问题

一、本期筹资活动现金流由净流入转为大额净流出原因及合理性

(一) 近三年筹资现金流变动基本情况

2023 年-2024 年公司筹资活动实现净流入,2025 年为净流出,具体数据如下:

单位:万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2025 年同比变动
筹资活动现金流入小计	163,469.90	87,686.45	63,319.06	-27.79%
筹资活动现金流出小计	35,788.60	71,500.43	97,717.99	36.67%
筹资活动产生的现金流量净额	127,681.11	16,186.02	-34,398.91	-3125.2%

2025 年,公司筹资活动现金流由上年的净流入 16,186.02 万元转为净流出 34,398.91 万元,净流出额同比增加 50,584.93 万元。

(二) 筹资活动现金流净流出的具体原因

本次筹资现金流净流出,主要系系统主端主动收缩债务融资,流出端偿还存量债务及定期存款质押会计处理的共同作用的综合结果,具体如下:

1. 流入端:主动收缩债务融资规模,降低财务风险

2025 年筹资活动现金流入 63,319.06 万元,较 2024 年的 87,686.45 万元减少 24,367.37 万元,同比下降 27.79%。主要系公司在行业下行周期中主动调整融资策略,大幅减少新增银行借款:2024 年取得借款收到的现金 85,998.51 万元,2025 年仅 42,311.30 万元,同比减少 43,688.21 万元。

2. 流出端:偿还存量债务叠加定期存款质押的会计处理影响
2025 年筹资活动现金流出 97,717.99 万元,较 2024 年的 71,500.43 万元增加 26,217.56 万元,同比增长 36.67%,主要由两部分构成:

(1) 偿还存量债务:2025 年偿还债务支付的现金 68,289.07 万元,主要系集中清偿历年到期的存量银行借款。截至 2025 年末,短期借款余额较上期末减少 43.23%,应付票据及应付账款较上期末减少 12.99%。

(2) 定期存款质押:支付其他与筹资活动有关的现金中,包含定期存款质押 27,538.97 万元。该笔资金系公司以定期存款提供质押担保,根据《企业会计准则第 31 号——现金流量表》的有关规定,因质押受限不再属于现金及现金等价物,在现金流量表中体现为筹资活动现金流出,但资金本身并未离开公司银行账户,仍作为受限货币资金列示于资产负债表,不构成实际资金消耗。

(三) 筹资活动现金流大幅净流出具备充分合理性

2025 年筹资活动净流出是公司在行业下行周期中主动采取的“节流减负、风险防控”战略安排,而非被动陷入资金困境,具备商业合理性:

1. 净流出是主动战略调整的结果

(1) 经营端:通过强化应收账款催收,优化人员结构,压缩非必要支出等措施,经营活动现金流净额由 2024 年的 -1,862.38 万元改善至 -431.22 万元,同比改善 76.85%,日常经营收支基本平衡,无需持续通过外部融资补充经营周转资金,对筹资端资金依赖度显著降低

(2) 投资端:暂缓非核心产能扩张与非必要对外投资,2025 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金仅为 5,006.62 万元,投资活动现金流由净流出转为净流入 1,063.67 万元,为公司清偿银行贷款提供了资金支撑。

(3) 筹资端:集中清偿到期债务,主动降低有息负债规模,避免在行业低谷期背负过高财务负担。

2. 主要净流出系会计处理因素导致

筹资活动现金净流出 34,398.91 万元中,其中,受限资金形成的流出为 27,415.67 万元,占比约 80%。剔除该会计处理因素后,2025 年筹资活动实际净流出仅为 6,983.24 万元,远低于报表列示金额。

3.H 股募资安排减少未来偿债压力

公司于 2025 年 12 月完成 H 股配售,募集资金将主要用于偿还 2026 年到期债务及补充公司流动资金,减缓了跨年偿债压力。2025 年度尚未实际使用。

二、公司整体资金预算、投融资安排匹配且不存在资金规划失衡问题

截至 2025 年 12 月 31 日,公司可自由支配货币资金仍有 37,298.35 万元,在年度经营、投资、偿债事项落地后,仍留存充裕可用资金,不存在资金规划失衡的风险,具体说明如下:

(一) 经营方面

全年经营现金流入 62,868.74 万元,经营现金流出 63,289.96 万元,仅净流出 421.22 万元。年内原材料采购、员工薪酬、税费缴纳、日常经营开支均正常支付,无需额外新增银行借款。

(二) 投资方面

全年投资现金流入 28,584.63 万元,投资现金流出 27,530.96 万元,实现净流入 1,053.67 万元。投资活动整体实现净流入,公司在控制资本性开支的同时完成了必要的产能建设投入,无需额外新增银行借款。

(三) 筹资方面

筹资活动净流出 34,398.91 万元中,有 27,415.67 万元为自有资金转为受限资金的内部分结构调整,仅限制支取取现、未实际流出企业。剔除该部分后,筹资环节实际对外净流出仅 6,983.24 万元,整体规模可控。

综上所述,2025 年度公司筹资活动现金流由净流入转为大额净流出,主要系偿还到期债务及受限资金增加所致,未受受限资金因素后实际净流出仅为 6,983.24 万元。公司经营付款、设备投资、债务清偿、资金归集等事项均执行完毕,未出现项目闲置、款项逾期、资金周转中断等问题。

(四) 结合公司期末可支配货币资金规模、持续经营性现金流净流出现状,在手订单回款情况、日常营运资金刚性需求、存量债务到期兑付安排、后续融资渠道及融资能力等情况,量化分析公司当前现金流能否覆盖日常经营及短期偿债需求,说明公司是否存在显著流动性风险、偿债压力及资金链紧张风险;若存在相关风险,请充分提示,并补充说明公司已实施及拟实施的优化资金结构、改善现金流、缓解偿债风险的具体措施。

一、公司现金流及偿债能力基本情况

(一) 期末可支配货币资金规模

截至 2025 年 12 月 31 日,公司货币资金余额合计 64,988.17 万元,其中:

1. 不受限可自由支配资金 37,298.35 万元,可随时用于支付日常经营开支、偿还到期债务及应急资金需求;
2. 受限货币资金 27,689.82 万元,主要为定期存款质押、保证金及诉讼冻结款。

(二) 持续经营性现金流情况及改善

2025 年,公司经营活动现金净流出仅 421.22 万元,较 2024 年的 1,862.38 万元净流出大幅收窄 76.85%,主要系公司通过持续收款融资、控制采购规模、优化组织架构等方式改善的结果:

单位:万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动额	变动幅度
经营活动现金流入小计	62,868.74	62,266.67	-5,407.93	-8.11%
经营活动现金流出小计	63,289.96	64,128.05	-10,838.09	-16.90%
经营活动现金流量净额	-421.22	-1,862.38	1,441.15	净流出收窄 76.85%

(三) 在手订单回款情况

由于下游整车厂普遍受补贴拨付延迟影响,资金支付节奏存在不确定性,目前公司无法准确预计未来 12 个月的具体回款金额,但公司将持续加强应收账款的催收工作,力争加快客户回款。

(四) 日常营运资金刚性需求

2023 年-2025 年,公司经营活动现金净流出分别为 85,344.34 万元、64,129.05 万元、53,289.96 万元,连续两年的年均复合降幅约 20.98%。基于上述历史变动规律,叠加公司持续实施的成本费用管控措施,本次测算采用 20% 的降幅预测 2026 年日常营运资金刚性需求。

单位:万元

项目	2025 年度实际支出	按 20% 降幅预测 2026 年刚性支出	备注
材料采购支出	19,445.20	15,556.16	公司严格执行采购策略,预计采购量将进一步缩减
人员薪酬及社保公积金	17,882.97	14,280.30	2025 年末员工总数已由年初 708 人精简至 492 人,人员优化效应将在 2026 年继续释放
日常经营性费用	6,804.61	5,283.69	剔除代收代付补贴款、保证金类等非常类支出,仅保留日常运营持续发生的刚性行政费用,且公司已启动部分办公、厂房等物业设施退租程序,预计 2026 租金及物业费将进一步减少。
税费支出	1,839.56	1,471.65	
合计	45,752.34	36,610.80	

(五) 存量债务到期兑付安排

公司未来 12 个月存量债务到期本息合计 46,865.41 万元,为短期借款及一年内到期的长期借款、一年内到期的长期应付款及应付票据。针对上述到期债务,目前可以执行的兑付安排如下:

1. 自有资金优先支付核心债务

截至 2025 年末,公司可自由支配货币资金余额 37,298.35 万元,可用于偿还到期债务。

2.H 股募资专项偿债

公司于 2025 年 12 月完成 H 股配售,募集资金净额为 1.79 亿元人民币。根据股东大会审议通过的募集资金使用计划,其中 90% 专项用于偿还 2026 年到期的银行贷款。

3. 银行借款续贷

公司与主要合作银行保持良好关系,可根据到期债务情况申请续贷或延期。

4. 长期应付款可协商延期,经营现金流可补充

对于一年内到期的长期应付款(主要为设备采购款、房租款),公司可与相关供应商协商延长付款期限,且 2026 年日常经营回款可作为长期应付款及剩余债务的补充资金来源。

(六) 后续融资渠道及融资能力

截至 2026 年 6 月 30 日,公司尚有约 1 亿元未使用银行授信额度,可根据经营及资金需求申请提款,公司将持续与各

合作银行保持沟通,保障融资渠道畅通。

二、现金流覆盖能力量化分析

基于公司目前经营情况,对 2026 年现金流的测算逻辑如下:

(一) 测算框架与口径说明

本次测算只考虑公司日常运营与短期刚性偿债的流动性安全,以 2025 年末可自由支配货币资金为基础,叠加 2026 年预计经营活动现金流入形成可用资金来源,扣除日常营运资金刚性需求及需以自有资金偿还的到期债务后,测算年末资金结余,以此判断公司是否存在流动性风险。

(二) 预测参数选取

为平滑单一年度经营数据的阶段性波动,更公允地反映公司经营现金流的长期变化趋势,本次测算以 2023 年-2025 年经营活动现金流入数据为基础,计算得出三年复合年均增长率为 34.36%。出于审慎测算原则,本次采用 30% 作为 2026 年经营活动现金流入的预测变动率。

单位:万元

项目	2023 年	2025 年	三年复合增长率	2026 年预测采用变动率
经营活动现金流入小计	29,280.52	52,868.74	34.36%	30.00%

(三) 2026 年日常营运及刚性偿债资金结余测算

单位:万元

项目	金额	说明
期末可自由支配货币资金	37,298.35	2025 年末不受限资金
加:2026 年预计经营活动现金流入	68,716.36	按 2023 年-2025 年经营活动现金流入复合增长率 30% 推算
可用资金余额合计	106,014.71	
减:2026 年预计日常营运资金刚性需求	36,610.80	预测 2026 年度日常营运资金刚性需求
减:需以自有资金偿还的债务	21,665.41	2025 年末公司存量债务到期本息合计 46,865.41 万元,其中 25,200.00 万元为有质押担保短期借款,到期后可申请续贷或延期,不构成强制偿还的刚性债务,需以自有资金实际偿还的债务为 21,665.41 万元
运营资金结余	47,747.49	募集资金支出及偿债款未后的结余

注 1:本次测算仅覆盖经营活动现金流及存量刚性债务,未纳入投资活动、筹资活动大额非经常性现金流,主要系 2025 年投资活动现金流净额为 1,063.67 万元,整体呈净流入状态;2025 年筹资活动现金净流出主要系公司优化债务结构、偿还到期借款所致;其中包含定期存款质押类保证金等非刚性流出,实际刚性偿债规模已在表内足额考虑。

注 2:截至 2026 年 6 月 30 日,公司尚有约 1 亿元未使用银行授信额度可使用,可作为上述日常营运及偿债安排的流动性补充来源。

综上所述,公司当前可支配的现有资金及预计经营现金流能够覆盖未来 12 个月的日常经营及短期偿债需求,预期 2026 年末运营资金仍有合理结余。此外,公司尚有未使用的银行授信额度可供调配,H 股配售募集资金亦可用于偿还到期债务,进一步增强了偿债保障,公司已采取加强货款催收、严控资本性开支、压缩非必要费用等措施改善现金流状况,上述措施已取得阶段性成效。公司认为,结合当前资金储备、未来经营现金流入预期及多元化融资渠道,公司现金流能够满足日常经营及短期偿债需求,不存在显著的流动性风险、偿债压力及资金链断裂风险。但鉴于动力电池行业仍处于商业化初期,行业整体盈利能力偏弱,公司收入规模尚处于较低水平,仍存在一定的资金压力,公司将持续推进货款催收、控制资本开支和费用支出、优化融资结构等措施,进一步改善现金流状况,确保资金安全与经营稳定。

会计师回复:

针对上述事项及境外货币资金,我们执行的核查程序主要包括:

(1) 了解与货币资金相关的关键内部控制,评价控制设计,确定其是否得到执行,并测试控制运行有效性。
(2) 获取银行账户及借款台账,向管理层了解各银行账户及借款的主要用途,结合银行开户清单、征信报告等,复核台账的完整性并与账面记录进行核对。

(3) 对银行账户及银行借款实施函证程序,获取账户基本情况、存续状况、账户余额、受限情况、资金集中管理、借款起止日、借款余额、担保方式等信息。

(4) 获取银行账户的对账单,执行对账单与账面记录的大额双向核对程序,关注资金流水与业务实质的匹配性,并核对期末余额的一致性;抽取样本对货币资金、长短期借款执行细节测试,获取借款合同、担保合同、银行回单等支持性文件,重点对大额资金的收付款、银行借款的到账和还款进行核查。

(5) 根据借款合同、担保合同、信用报告、询证函回复等文件,结合执行细节测试等程序,核查相关资金的受限情况,关注是否存在借款逾期、展期、欠息及相关违约费用,是否存在隐性债务、表外融资情形,并与公司的披露情况进行比对,关注披露是否充分、完整。

(6) 获取公司利息计算表,复核借款利息计提的完整性和准确性,根据资产负债表日的汇率,复核公司外币折算所采用汇率及汇兑损益金额的准确性。

(7) 对资产负债表日前后的资金收付、借款变动实施截止测试,核对相关支持性文件,评估货币资金、银行借款是否记录于恰当的会计期间。

(8) 获取并复核管理层对持续经营能力的评估,分析公司持续经营能力是否存在重大不确定性。

针对境外资金,我们获取了银行对账单、银行回单等审计证据,并对期末余额 47,801.54 万元实施函证程序取得全部回函。

综上所述:

1) 我们发现公司对于上述回函中与财务报表相关的信息和说明与我们在执行公司 2025 年度财务报表审计过程中所了解的情况存在重大不一致的情形。

2) 基于上述各项审计程序及获取的审计证据,公司境外资金期末余额及财务报表列报与披露不存在重大错报。特此公告。

北京亿华通科技股份有限公司

2026 年 7 月 10 日

证券代码:603325 证券简称:博隆技术 公告编号:2026-021

上海博隆装备技术股份有限公司 2026 年半年度业绩预告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

●本期业绩预告适用情形:实现盈利,且净利润与上年同期相比下降 50% 以上。
●上海博隆装备技术股份有限公司(以下简称“公司”)预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 8,800 万元到 10,500 万元,与上年同期相比,预计减少 13,742.27 万元到 15,442.27 万元,同比减少 56.68% 到 63.70%。

公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 8,200 万元到 9,900 万元,与上年同期相比,预计减少 13,443.48 万元到 15,143.48 万元,同比减少 57.59% 到 64.87%。

一、本期业绩预告情况

(一) 业绩预告期间

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日。

(二) 业绩预告情况

经公司财务部初步测算,预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 8,800 万元到 10,500 万元,与上年同期相比,预计减少 13,742.27 万元到 15,442.27 万元,同比减少 56.68% 到 63.70%。

预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 8,200 万元到 9,900 万元,与上年同期相比,预计减少 13,443.48 万元到 15,143.48 万元,同比减少 57.59% 到 64.87%。

二、上年同期经营业绩和财务状况

2025 年半年度公司经营业绩和财务状况如下:

(一) 利润总额:28,023.00 万元。

(二) 归属于母公司所有者的净利润:24,242.27 万元。

(三) 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润:23,343.48 万元。

(四) 每股收益:3.0301 元。

三、本期业绩预减的主要原因

(一) 营业收入方面,由于公司营业收入主要来自于大项目、大订单,各期之间不均。本期公司已交货的大项目受客户实施进度等因素影响,尚未完成验收,导致本期营业收入同比下降 20% 左右。

(二) 毛利率方面,本期确认收入的小型项目毛利率较低且占比增加,导致本期综合毛利率同比下降。

(三) 汇兑损失方面,受汇率波动影响,本期人民币相对欧元升值,导致欧元存款出现汇兑损失,去年同期该项收益较大。

四、风险提示及其他说明事项

本期业绩预告是公司财务部对报告期内经营情况进行初步测算,未经会计师事务所审计,具体准确的财务数据以公司正式披露的 2026 年半年度报告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

</