

证券代码:002006 证券简称:ST 德豪 编号:2026—30

安徽德豪润达电气股份有限公司
关于公司对深圳证券交易所 2025 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
安徽德豪润达电气股份有限公司(以下简称“公司”)收到深圳证券交易所下发的《关于对安徽德豪润达电气股份有限公司 2025 年年报的问询函》(以下简称“年报问询函”)。根据《年报问询函》的要求,公司就相关事项进行了核查,现就有关事项回复并公告如下:

一、关于持续经营能力的相关问题,请公司:

(一)结合报告期内主营业务开展情况、成本费用控制措施、行业竞争格局及同行业公司可比公司数据,说明扣非后净利润持续为负的具体原因,分析盈利能力是否存在持续恶化的风险,以及公司已采取和拟采取的具体改善措施及其有效性;

1.扣非后净利润持续为负的具体原因
公司扣非净利润连续多年为负,主要系行业竞争加剧、产品迭代较快,主营业务盈利薄弱及历史遗留负担等多重因素共同影响所致,具体情况如下:

(1)报告期内主营业务开展情况
公司前主营业务为以智能咖啡机为主的小型厨电业务和 LED 封装业务,形成双主业共同发展格局。报告期内,受行业竞争加剧、产品迭代较快等因素影响,公司实现营业收入 66,346.30 万元,同比下降 100.02%,归属于上市公司股东的净利润为 3,409.67 万元,实现扭亏为盈,主要系公司处置大迈光电资产处置收益,推进子公司历史债务清理并确债权重组收益,同时因购置资产规模缩减导致折旧摊销费用减少,叠内部管理优化降低行政开支等因素共同影响所致;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-11,779.31 万元,主要系公司两大核心业务盈利能力偏弱,叠公司历史遗留负担因素累积,致使公司扣除非经常性损益后的净利润仍为负。

(2)成本费用控制措施
报告期内,公司的成本费用具体情况如下:

单位:万元					
项目	2025年度		2024年度		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
一、营业收入	66,346.30	100.00%	73,736.30	100.00%	-10.02%
(1)小家电行业	55,177.55	83.02%	40,838.89	55.39%	-13.88%
(2)LED行业	28,957.98	43.65%	30,536.27	41.41%	-5.17%
(3)其他业务收入	2,209.78	3.33%	2,361.13	3.20%	-6.41%
二、营业总成本	71,456.80	107.63%	83,719.84	113.54%	-14.71%
1.营业成本	55,307.83	83.36%	61,363.92	83.21%	-9.88%
(1)小家电行业	30,722.95	46.31%	34,368.98	47.68%	-12.22%
(2)LED行业	22,220.56	33.65%	24,847.67	33.70%	-6.53%
(3)其他业务支出	1,355.71	1.98%	1,512.27	2.05%	-13.00%
2.税金及附加合计	16,897.77	24.29%	22,361.92	30.33%	-28.01%
(1)税金及附加合计	1,297.72	1.96%	1,777.42	2.41%	-26.90%
(2)销售费用	2,574.28	4.33%	2,312.94	3.14%	24.27%
(3)管理费用	10,240.04	15.38%	14,383.51	20.26%	-30.16%
(4)研发费用	2,843.38	4.28%	2,155.26	2.98%	29.56%
(5)财务费用	-1,122.12	-1.68%	1,130.01	1.54%	-186.07%

报告期内,公司经营成为 55,307.83 万元,较上年同期下降 98.6%,主要系公司持续优化产品与订单结构,主动缩减低毛利业务规模,同时公司强化内部成本管控,通过严控采购成本、减少生产损耗、提升产能效率、压缩销售运营支出等方式,进一步降低营业成本。公司期间费用(含税金及附加)合计 16,077.71 万元,较上年同期下降 28.01%,其中,销售费用 2,674.28 万元,同比减少 24.27%;管理费用 10,240.04 万元,同比下降 31.69%;研发费用 2,943.96 万元,同比增长 25.66%;财务费用-1,122.12 万元,同比下降 196.60%,费用变动主要系公司持续推进费用精细化管理,通过严控生产性支出、优化资金及外购结算,对冲汇率波动影响,叠加人民汇率升值兑兑收益,叠加计提减值等各项支出,一定程度上优化了费用管理规划及支出,销售投入,着力提升产品竞争力与资金使用效益,并依托常态化考核机制固管经营成本,综合导致报告期内费用同比下降。

虽然报告期内管控取得一定成效,但受行业竞争加剧、产品迭代较快等因素影响,公司报告期内主营业务收入有所下滑,核心业务盈利能力受限,整体毛利水平偏弱,叠加公司历史遗留负担,致使公司扣非后净利润持续为负。

(3)行业竞争格局及同行业公司比较
小家电行业以及 LED 行业整体呈现存量竞争加剧、结构性机会凸显的发展格局。小家电行业已步入成熟阶段,市场增长动力由增量需求转向更新升级需求,行业集中度持续提升,高成本、智能化、健康化成为核心发展方向,LED 行业则呈现分化格局,传统照明市场趋于饱和、竞争激烈,而车用 LED、Mini-LED 等高端细分市场受益于新能源汽车普及与显示技术迭代,保持高景气度,车规级认证、技术壁垒与客户资源成为企业核心竞争力要素,国产替代进程持续加速。

1.小家电行业

国内小家电市场竞争格局呈现头部集中化特征,苏泊尔、九阳股份等企业凭借品牌优势,全渠道覆盖及规模效应占据主要市场份额,咖啡机、小家电领域,产品同质化现象明显,行业格局较为分散,竞争格局分散。

公司选取小家电行业可比公司(如苏泊尔、九阳股份、新宝股份)作为参照,上述同行业公司上市公司的营收规模和盈利水平情况如下:

单位:亿元								
可比公司	年度	营业收入	毛利率	成本费用率	营业利润率	销售净利率	扣非净利润率	扣非净利润率
苏泊尔	2025年	2272	24.5%	90.10%	11.38%	9.20%	15.14	8.41%
	2024年	2247	24.6%	89.27%	12.18%	10.01%	16.05	9.21%
	2023年	2130	25.28%	88.70%	12.59%	10.23%	15.94	9.36%
九阳股份	2025年	82.10	26.77%	95.15%	1.20%	1.45%	2.12	2.58%
	2024年	88.49	25.50%	95.22%	0.95%	1.20%	1.19	1.34%
	2023年	96.13	24.84%	96.73%	4.52%	4.06%	3.33	3.67%
新宝股份	2025年	151.92	18.12%	92.22%	7.89%	6.65%	8.84	6.08%
	2024年	186.21	20.91%	91.76%	7.91%	6.63%	10.84	6.46%
	2023年	146.47	22.74%	90.86%	6.96%	7.15%	9.96	6.60%
司公环境恒	2025年	157.25	23.80%	92.28%	8.57%	6.00%	10.37	6.59%
	2024年	190.23	23.00%	91.97%	8.56%	7.21%	10.89	6.79%
	2023年	151.88	24.37%	91.12%	9.72%	7.94%	11.15	7.34%
德豪润达	2025年	66.3	16.64%	107.63%	7.11%	5.34%	-1.15	-17.75%
	2024年	7.37	16.70%	113.64%	-25.31%	-26.85%	-2.06	-22.98%
	2023年	7.97	8.75%	134.08%	-27.69%	-28.92%	-3.07	-30.65%

2.LED 封装行业

LED 封装行业整体产能过剩,传统通用照明领域产能持续下行,汽车照明领域因新能源汽车渗透率提升,市场需求旺盛,但技术壁垒较高,盈利空间有限。国内光电等企业凭借先进封装技术及稳定客户资源,占据市场主导地位。

公司选取 LED 封装行业可比公司(如瑞丰光电、瑞丰光电、国星光电)作为参照对象,上述同行业公司上市公司的营收规模和盈利水平情况如下:

单位:亿元								
可比公司	年度	营业收入	毛利率	成本费用率	营业利润率	销售净利率	扣非净利润率	扣非净利率
保利联合	2025年	4353	16.60%	96.46%	3.11%	2.30%	0.70	1.61%
	2024年	4225	16.62%	96.32%	2.04%	1.95%	0.53	1.27%
	2023年	3759	22.27%	92.57%	6.47%	5.72%	1.41	3.76%
瑞丰光电	2025年	18.42	21.24%	94.98%	3.32%	3.78%	0.50	2.80%
	2024年	15.45	22.27%	95.33%	3.39%	2.27%	0.17	1.10%
	2023年	13.77	18.14%	102.22%	-4.81%	-3.12%	-0.70	-5.08%
国盛光电	2025年	32.81	11.61%	100.48%	-0.60%	-0.40%	-0.39	-1.14%
	2024年	34.73	11.46%	99.65%	-1.67%	1.57%	0.08	0.24%
	2023年	35.42	11.92%	98.41%	2.25%	2.42%	0.43	1.22%
可比公司均值	2025年	31.59	15.77%	97.55%	1.67%	1.65%	0.27	0.55%
	2024年	30.81	15.70%	96.98%	1.98%	1.87%	0.26	0.55%
	2023年	28.93	17.44%	96.48%	2.96%	2.97%	0.39	1.32%
德豪润达	2025年	6.63	16.64%	107.63%	7.11%	5.34%	-1.15	-17.75%
	2024年	7.37	16.79%	113.64%	-25.31%	-26.85%	-2.06	-22.98%
	2023年	7.97	8.75%	134.08%	-27.65%	-28.92%	-3.07	-30.65%

上述行业领先企业依托品牌、规模、渠道或技术优势,主营业务均保持稳定盈利,毛利率处于合理水平,未出现持续非亏损情形,具体分析如下:

1.行业竞争日趋激烈,整体利润空间受到挤压
公司所处小家电行业与 LED 封装行业均属于充分竞争的传统制造业,具备进入门槛低、市场参与者众多、产品同质化程度高的特点。

公司盈利水平与行业头部企业存在差距,主要在业务模式、发展规模及核心竞争力方面存在不足。小家电企业以 OEM 出口为主,近年来出口欧美市场形势严峻,订单下滑,产能利用率偏低,难以形成规模效应;LED 封装业务面临激烈的竞争,客户端的降本压力持续,增量难寻。

2.营收规模受限,规模效应不足,单位成本居高不下
报告期内公司营业收入同比下降 10.02%,营收规模持续萎缩。折旧、摊销、工薪薪酬等固定成本刚性较强,无法随订单规模同步下降,导致单位产品分摊的固定成本上升,主营业务毛利率面临固定成本,进而造成持续经营亏损。

3.历史负担沉重,刚性费用侵蚀利润
公司报告期内主营业务财务费用、低效闲置资产相关的折旧、摊销、减值等居高不下,经营中的管理费用、销售费用、研发费用等也存在刚性支出,叠加大额减值,尽管公司已推行降本增效措施,但费用总额仍高于主营业务毛利,成为制约公司连年亏损的关键因素。

4.盈利能力薄弱,主业造血能力不足,利润依赖非经常性损益
报告期内公司整体盈利主要来自非经常性损益,主要包括非流动资产处置收益与债务重组收益,此类收益不具备持续性。

综上,公司两大核心业务所处行业竞争激烈,部分核心子公司已实现扭亏,但公司整体上在品牌影响力、规模效应等方面与行业领先企业仍存在一定差距,整体主营业务毛利面临覆盖期间费用,是非扣非净利润持续为负的重要因素。

2.盈利能力是否存在持续恶化的风险
结合公司经营现状、行业发展趋势及整改效果,短期来看公司主业仍面临阶段性亏损压力,但不存在进一步持续恶化的风险,具体情况如下:

(1)仍处弱阶段主业盈利压力
当前行业竞争格局未发生根本性变化,行业低毛利状态仍将持续。公司产能利用率恢复、产品与客户结构的优化以及管理规模的提升均需要一定时间,叠加持续费用、历史亏损及现金流压力,未来报告期内公司扣非净利润仍可能为负值。

(2)盈利能力持续恶化风险已显著缓解
一方面,行业结构性机会为公司转型突破提供了发展空间。在小家电领域高端化、智能化的发展趋势下,公司持续增加在智能家电产品上的研发投入,不断更新产品序列,并加强与主流电商平台深度合作,以期扩大国内市场份额;LED 领域,车用 LED、Mini-LED 等高端细分市场增长最高,为公司 LED 汽车照明技术迭代提供了应用前景支撑。近年来公司专攻车规级关键部件的研发,在激烈的行业竞争中连年实现高速增长,市场地位稳固。另一方面,公司持续推进降本增效措施,生产端通过精益生产管理提升了设备使用效率,单位产品固定成本有所下降;财务端持续推进债务重组及融资结构优化工作,有息负债规模逐步调整趋于合理,同时处置低效闲置资产,减少了非主业支出。此外,公司正积极优化调整业务结构,加大自主品牌建设及高附加值产品的研发投入,主业造血能力正逐步增强。

综上,尽管当前公司仍存阶段性亏损压力,但公司在业务模式、成本管控及财务优化等方面取得的积极进展,主业亏损已连年收窄,有效遏制了盈利能力持续恶化的趋势,为未来盈利改善奠定了坚实基础。

3.已采取积极应对措施,缓解债务压力,降低财务成本,优化资产配置,切实减轻历史负担。

(1)已实施降本增效效果
1)优化资产负债结构,减轻历史包袱。公司处置非核心低效资产,盘活存量资源并回收资金,减少低效资产带来的持续性固定亏损;推进债务重组,缓解债务压力;降低财务成本,优化资产配置,切实减轻历史负担。

2)稳固核心经营基础,保障业务平稳运行。公司持续聚焦主业,维护核心客户关系,确保主生产线稳定运行,保留核心技术与管理团队,守住经营基本盘,避免业务出现剧烈波动,为盈利创造创造了有利条件。

3)推行全链条降本增效,实施精细化管理。公司已构建生产、管理、销售全流程成本控制体系,生产端改进生产工艺、提升产品良率与能源利用效率;管理端精简组织架构,严格控制各项支出;销售端淘汰低效客户、削减无效成本。通过精细化管理,公司费用率持续优化,主业亏损幅度有所收窄。

(2)计划实施的后端改善措施及有效性
1)优化产品与客户结构,提升主业盈利质量。公司将进一步优化产品及客户结构,加大新品研发与迭代的投入,重点开拓两大主业细分领域的头部优质客户,从收入端优化主业结构,提升主营业务的造血能力。

2)盘活存量产能资源,发挥规模效应优势。公司将根据下游市场订单动态调整产能安排与生产计划,提升整体产能利用率,减少产能闲置,设备闲置与资源浪费,优化固定生产成本,提高产品综合毛利率,助力主营业务减亏、扭亏。

3)加强现金流精细化管理,确保经营顺畅运转。公司建立常态化的现金流管理机制,严格控制各项资金支出,加强应收账款专项催收,优化上下游收付款周期,持续改善经营性现金流质量,力争尽早实现经营活动现金流净额由负转正。

综上所述,公司扣非净利润持续为负,是行业充分竞争叠加公司自身经营规模不足、产能规模效应缺失、成本费用刚性、历史经营负担较重等多重内外因素共同导致的阶段性经营困境,并非公司核心基本面实质性恶化或主业完全丧失经营能力。公司目前已通过聚焦主业经营、全链条降本增效、盘活存量资产、债务重组等一系列积极措施稳定了经营基本盘,未来公司计划通过进一步优化产品结构、客户结构和产能配置等措施,持续提升公司的盈利能力。

(二)列报报告期内非经常性损益项目的具体内容、发生背景、交易对手方、会计处理依据及金额计算过程,并结合你公司 2025 年度及以后后续经营、诉讼风险、处罚罚则等情况,进一步说明非经常性损益确认是否真实、准确,是否存在将非经常性收益记入经常性收益,少计非经常性损失等情况

1.列报报告期内非经常性损益项目的具体内容、发生背景、交易对手方、会计处理依据及金额计算过程
2025 年度及 2026 年第一季度,公司非经常性损益项目的具体内容如下:

项目	2025年金额	2025年占比	2025年占比
非流动资产处置损益(包括处置子公司、处置固定资产的净损益)	10,947.38	-11.78%	
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合相关政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	674.27	47.85%	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	13.40	0.00%	
使用资产处置损益的净损益(包括处置子公司、处置固定资产的净损益)	694	0.00%	
债务重组损益	5,340.38	1,077.54%	
除同公司正常经营业务相关的其他金融资产和负债	-606.79	-52.48%	
对联营企业合营企业权益性投资收益	0.61	-0.03%	
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-1,250.27	54.53%	
少数股东损益(损失以“-”号填列)	-4.38	-31.11%	
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-0.21	-0.09%	
营业外收入	0.02	0.06%	
营业外支出	0.19	4.59%	
利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-9.45	-40.52%	
净利润(净亏损以“-”号填列)	-9.86	-40.53%	
少数股东损益(损失以“-”号填列)	-0.71	-3.89%	
归属于母公司所有者的净利润	-10.57	-44.42%	
其他综合收益	0.09	-0.08%	

(1)非流动资产处置损益
报告期内,非流动资产处置损益金额为 10,947.38 万元。其中,处置大迈豪光光电科技有限公司(以下简称“大迈豪光”)厂房及设备资产所获得的处置收益 10,679.68 万元,具体情况如下:

1.处置背景
公司于 2009 年布局切入 LED 芯片相关业务并进行了大规模的投资。截至 2016 年,公司在大陆在安徽、湖南、蚌埠形成了一定的规模化的产业基础。受 LED 芯片行业产能过剩以及公司自身融资受限,资金紧张等因素影响,公司管理层于 2018 年 12 月启动 LED 芯片“关停”计划,至 2019 年中,公司完成安徽、湖南蚌埠 LED 芯片业务退出计划。

近年来,LED 芯片行业产能不断迭代,受政策限制,公司无法实现设备升级改造,已具备继续开展业务的基础。大迈豪光光电相关厂房、设备长期闲置并持续计提资产减值。为遏制亏损,盘活存量资产,公司管理层决定处置大迈豪光光电土地、厂房及设备资产等非流动资产,消除对公司经营业绩的持续负面影响。

2.交易对手方情况
本次交易涉及资产处置的交易对手为大迈豪光资产运营有限公司(以下简称“大迈豪光资产”),其为大金普新区国有资产监督管理局下属国有独资企业,是大金普新区政府指定的用于承接本次交易的专门平台公司。

3.会计处理依据及金额计算过程
根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2022)》等相关规定,公司处置的处置固定资产为日常经营处置资产,不具备持续性、经常性特征,因此上项公司处置非经常性损益。公司采用逐笔逐项核算,统一归入损益的方式计算,具体情况如下:

项目	金额(万元)	备注说明
1.资产处置收入(不含税)	13,477.00	根据《资产转让协议》约定,协议价不含相关税费,交易税费等按照由买方(大迈豪光资产)承担,卖方(大迈豪光资产)承担。
2.处置资产公允价值	2,715.57	处置资产于 2025 年 8 月 29 日,即交易资产过户前,即交易资产公允价值。
3.处置资产公允价值与账面价值的差额	81.85	处置资产公允价值与账面价值的差额,即交易资产公允价值与账面价值的差额。
4.处置资产公允价值(4+1-2-3)	10,679.68	处置资产公允价值与账面价值的差额,即交易资产公允价值与账面价值的差额。

截至 2024 年 9 月 30 日,公司“持有待售资产”账面价值明细表如下:

资产项目	资产类别	2025.10.31 评估价值(万元)	原值	累计折旧/摊销	净值	“其他待处置资产”账面价值(万元)	2024.9.30 持有待售资产账面价值(万元)
固定资产	房屋建筑物	52,208.30	22,294.94	10,589.62	19,995.94		
固定资产	机器设备	26,694.26	92,391.54	31,811.22	64,977.99	5,412.28	
固定资产	土地	26,694.26	145,031.84	54,306.16	55,447.25	25,375.33	
无形资产	土地使用权	4,291.92	5,367.32	1,658.88	4,307.64		
在建工程	在建工程	83,334	3,049.94	1,203.38	1,843.38		
资产合计		31,830.42	154,046.30	55,769.04	67,759.03	21,523.93	28,800.00

注:公司为大金普新区国有资产监督管理局下属国有独资企业,同时与大金普新区管委会及相关方签订《备忘录》,此备忘录满足确认条件其他待处置资产 2.28 亿元,于签署《备忘录》时待政府补助确认。根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》,鉴于相关资产同时完成处置,公司将按照相关资产账面价值的核算方法,该补助确认为资产转让计入为前期,已于二者完成于同一点时,会计核算上公司在出售资产时将该 2.28 亿元补助冲减资产账面价值,与资产转让计入于 2024 年 9 月 4 日被披露的《关于出售资产的公告》。

(2)债务重组损益
报告期内,公司债券重组收益为 5,340.36 万元,主要系子公司芜湖德豪润达光电科技有限公司(以下简称“芜湖德豪”)与债权人达成和解,具体情况如下:

1.发生背景
芜湖德豪自 2019 年关停 LED 芯片及显示业务板块后,已停止生产经营活动,无持续稳定的收入来源,核心资产已逐步处置处置完毕,无法通过自身运营偿还债务。芜湖德豪作为各债权人的债务人已逾期多年,相关债权人已多次诉讼及执行程序,公司面临诉讼、罚息持续计收、资产被查封、账户冻结等多重压力。在此背景下,公司启动了历史债务的一揽子清理工作。

2.交易对手方情况
公司债券重组交易对手方主要为公司经营债权人,与公司及公司董事、高级管理人员、持股 5%以上股东不存在关联关系,不存在任何关联方关联利益或导致关联方非经营性占用公司资金的情形。

3.会计处理依据及金额计算过程
依据《企业会计准则第 12 号——债务重组》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2022)》等相关规定,企业使用债务豁免,逐步减轻债务负担,提升资金使用效率与持续经营能力,不属于主营业务持续经营亏损,应当计入非经常性损益。公司债券重组损益具体情况如下:

项目	期末余额	其中:受偿金额	受偿期间
库存现金	10.08	-	
银行存款	15,767.02	70.88	2025.10.31
其他货币资金	2,579.18	-	
合计	18,347.13	2,648.46	

综上,公司报告期内非经常性损益合计 15,189.90 万元。其中,非流动资产处置净收益 10,947.38 万元,债务重组收益 5,340.36 万元。上述损益的计算过程严格遵循《企业会计准则》相关规定,凭证完整清晰,不存在将非经常性损益,2.结合你公司 2025 年度及以后后续经营、诉讼风险、处罚罚则等情况,进一步说明非经常性损益确认是否真实、完整、准确,是否存在将非经常性收益记入经常性收益,少计非经常性损失等情况

(1)针对真实性、及时性、准确性核查表述
公司已于 2025 年度及以后后续经营、诉讼风险、行政处罚等类别开展全面核查。经查,2025 年度报告期内,公司政府补助核算规范,不存在未入账、跨期入账、提前确认或延迟确认的情况,也未发生政府补助损益错分类、漏记或多记的问题;公司应收、应付账款(企业会计准则)计提充分,相关损益确认准确,不存在公司未收到款项即进行行政机关出具的行政罚款、未发生罚款、滞纳金等支出,不存在处罚损失未入账、少计损益等情况。

(2)非经常性损益的会计核算表述
公司报告期内非经常性损益项目真实、完整、准确,会计处理合理,依据充分,交易背景真实,对价公允。公司不存在将非经常性损益记入经常性收益、少计非经常性损失、漏记损益或跨期调节利润等违规情形,非经常性损益的披露与确认符合《企业会计准则》及监管信息披露要求。

(三)结合你公司债务余额、受限资金情况、有息负债规模及到期分布、经营现金流状况等因素,分析你公司的偿债能力与流动性风险
报告期内,公司资产负债余额、受限资金情况,有息负债规模及到期分布、经营现金流状况具体情况如下:

项目	期末余额	其中:受限资金	受限期间
库存现金	10.08	-	
银行存款	15,767.02	70.88	2025.10.31
其他货币资金	2,579.18	-	
合计	18,347.13	2,648.46	

有息负债规模及到期分布情况:

项目	期末余额	2025年到期	2026年到期	2027年到期	2028年到期	2029年到期	2030年到期	期限	说明
短期借款	7,306.20	7,306.20						36月	按月/季付息,每半年付息一次
长期借款	2,428.39	2,428.39	777.00	690.50				36月	按月/季付息,每半年付息一次
长期应付款	5,201.33					6,500.00		36月	按月/季付息,每半年付息一次
合计	14,935.92	8,279.00	777.00	690.50		6,500.00			

经营现金流状况:

项目	2025年度	2025年一季度
经营活动现金流入	58,174.33	11,731.55
经营活动现金流出	62,949.63	15,548.43
经营活动产生的现金流量净额	-4,775.30	-3,772.79

基于货币资金余额、受限资金状况、有息负债规模及到期分布、经营现金流等因素,对公司偿债能力与流动性风险分析如下: