

# 惠柏新材料科技（上海）股份有限公司

## 2025年度财务决算报告

惠柏新材料科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）2025年度财务审计工作已经完成，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。现公司根据本次审计结果编制了2025年度的财务决算报告如下：

### 一、2025年度主要财务数据和指标

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	本年比上年增减
营业收入	2,230,368,729.55	1,420,043,550.76	57.06%
归属于上市公司股东的净利润	72,870,029.61	8,024,012.31	808.15%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	68,885,751.44	447,579.40	15290.73%
经营活动产生的现金流量净额	-162,860,613.49	14,342,635.13	-1235.50%
基本每股收益（元/股）	0.79	0.09	777.78%
稀释每股收益（元/股）	0.79	0.09	777.78%
加权平均净资产收益率	6.63%	0.74%	5.89%
项目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减
资产总额	2,645,379,895.58	2,507,064,527.53	5.52%
归属于上市公司股东的净资产	1,116,465,511.79	1,063,106,292.91	5.02%

### 二、财务状况、经营成果及现金流量情况分析

#### （一）主要资产情况分析

##### 1、资产情况分析

单位：元

资产	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
货币资金	267,058,898.02	375,836,699.67	-28.94%
交易性金融资产	58,987,000.00	120,872,534.77	-51.20%
应收票据	213,682,401.03	272,954,115.49	-21.71%
应收账款	1,234,427,416.36	1,004,811,924.62	22.85%
应收款项融资	118,041,683.78	48,163,852.26	145.08%

预付款项	5,741,757.74	41,247,154.96	-86.08%
其他应收款	10,157,868.12	6,048,189.80	67.95%
存货	116,090,338.11	101,879,248.51	13.95%
其他流动资产	34,303,889.86	17,001,759.64	101.77%
<b>流动资产合计</b>	<b>2,058,491,253.02</b>	<b>1,988,815,479.72</b>	<b>3.50%</b>
其他权益工具投资	16,810,363.90	15,588,873.25	7.84%
固定资产	56,514,146.97	65,253,001.84	-13.39%
在建工程	410,485,166.95	324,985,607.06	26.31%
使用权资产	18,365,980.58	28,448,967.97	-35.44%
无形资产	50,288,887.95	49,706,524.70	1.17%
长期待摊费用	11,972,764.95	12,215,350.24	-1.99%
递延所得税资产	4,695,181.27	12,350,388.06	-61.98%
其他非流动资产	7,422,573.85	9,700,334.69	-23.48%
<b>非流动资产合计</b>	<b>586,888,642.56</b>	<b>518,249,047.81</b>	<b>13.24%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,645,379,895.58</b>	<b>2,507,064,527.53</b>	<b>5.52%</b>

主要变动原因分析：

- ①交易性金融资产较少，主要系本报告期末公司对理财产品进行赎回所致；
- ②应收款项融资增加，主要系营收增长带动应收增加，即收到的信用等级较高的票据增加；
- ③预付款项减少，主要原因是上期向供应商支付的货款，本期因货物到货而冲回预付款项；
- ④其他应收款增加，主要系增加待收回土地款所致；
- ⑤其他流动资产增加，主要系本报告期内珠海厂房建设所增加的待抵扣增值税进项税额；
- ⑥递延所得税资产减少，主要系本报告期盈利水平提升，本期实现的应纳税所得额用于弥补前期未弥补亏损。

## 2、负债状况分析

单位：元

负债	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
短期借款	180,110,133.57	178,072,121.52	1.14%
应付票据	645,630,639.37	465,091,563.26	38.82%
应付账款	453,066,930.93	477,901,252.71	-5.20%
合同负债	3,333,043.38	1,048,816.98	217.79%
应付职工薪酬	26,641,580.44	16,683,257.09	59.69%
应交税费	4,054,372.62	2,955,689.65	37.17%
其他应付款	23,011,830.50	1,801,359.47	1177.47%
一年内到期的非流动负债	27,900,988.65	10,075,562.70	176.92%
其他流动负债	58,320,726.40	157,524,076.54	-62.98%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,422,070,245.86</b>	<b>1,311,153,699.92</b>	<b>8.46%</b>
长期借款	90,817,976.38	112,837,364.9	-19.51%

租赁负债	15,575,954.45	19,967,169.80	-21.99%
递延所得税负债	81,576.78	0.00	
<b>非流动负债合计</b>	<b>106,475,507.61</b>	<b>132,804,534.70</b>	<b>-19.83%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,528,545,753.47</b>	<b>1,443,958,234.62</b>	<b>5.86%</b>

主要变动原因分析：

- ①应付票据增加，主要系公司对部分到期应付账款采用银行承兑汇票方式结算所致；
- ②合同负债增加，主要系报告期内预收客户货款增加所致；
- ③其他应付款增加，主要系暂挂且尚未支付的权益分派红利所致；
- ④一年内到期的非流动负债增加，主要系一年内到期的长期借款增加；
- ⑤其他流动负债减少，主要系本报告期已背书但未终止确认的承兑汇票和应收账款债权凭证减少所致。

### 3、股东权益状况分析

单位：元

股东权益	2025年12月31日	2024年12月31日	同比增减
股本	92,266,700.00	92,266,700.00	0.00%
资本公积	747,130,378.53	747,130,378.53	0.00%
其他综合收益	6,788,661.46	6,000,798.19	13.13%
盈余公积	61,566,256.40	57,549,081.25	6.98%
未分配利润	208,713,515.40	160,159,334.94	30.32%
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,116,465,511.79</b>	<b>1,063,106,292.91</b>	<b>5.02%</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,116,834,142.11</b>	<b>1,063,106,292.91</b>	<b>5.05%</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,645,379,895.58</b>	<b>2,507,064,527.53</b>	<b>5.52%</b>

主要变动原因分析：

- ①未分配利润同比增加30.32%，主要系2025年经营情况良好，盈利水平提升所致。

### (二) 主要经营情况分析

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
营业收入	2,230,368,729.55	1,420,043,550.76	57.06%
营业利润	86,182,356.56	-2,010,367.89	4386.89%
利润总额	85,997,805.65	-2,154,130.32	4092.23%
净利润	72,870,029.61	8,024,012.31	808.15%
归母净利润	72,870,029.61	8,024,012.31	808.15%
<b>营业成本及期间费用</b>	<b>2025年</b>	<b>2024年</b>	<b>同比增减</b>

营业成本	1,980,463,586.34	1,291,371,064.74	53.36%
销售费用	43,553,738.73	31,720,428.17	37.31%
管理费用	66,888,132.97	55,223,862.28	21.12%
研发费用	37,493,270.77	42,600,883.40	-11.99%
财务费用	14,572,236.09	4,773,340.90	205.28%
<b>期间费用合计</b>	<b>162,507,378.56</b>	<b>134,318,514.75</b>	<b>20.99%</b>
所得税费用	13,127,776.04	-10,178,142.63	228.98%

主要变动原因分析：

①报告期内，公司持续开拓新客户并达成交易，公司三大类产品的销售数量均有所增长。公司风电叶片用环氧树脂、新型复合材料用环氧树脂及电子电气绝缘封装用环氧树脂产品的销售收入较去年同期均实现了不同程度的增长。同时，2025年，风电行业经营形势持续向好，国内风电项目逐步落地推进，行业景气度显著回升。公司风电叶片用环氧树脂业务销量达128,461.34吨，较2024年同期的82,954.09吨同比增长54.86%，带动销售收入增加74,086.77万元。除此之外，报告期内公司积极拓展海外市场，海外业务收入为人民币3,406.14万元，较2024年同期增长1,097.54%。综上所述，销量及收入的增长、产品均价的提高，使风电叶片用环氧树脂产品毛利率较上年同期有所提升，公司盈利能力得到显著改善。

②营业成本增加，主要系报告期内三大类产品的销量上升，相应营业成本有所增加；

③销售费用增加，主要系薪酬与开拓新客户所产生的费用有所增加；

④财务费用增加，主要系报告期内票据贴现金额较大，产生贴现利息以及银行贷款利息支出；

⑤所得税费用增加，主要系利润总额增长所致。

### （三）现金流量分析

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	1,639,660,064.31	1,274,512,460.26	28.65%
经营活动现金流出小计	1,802,520,677.80	1,260,169,825.13	43.04%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-162,860,613.49</b>	<b>14,342,635.13</b>	<b>-1235.50%</b>
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	2,166,719,053.89	1,559,684,199.30	38.92%
投资活动现金流出小计	2,253,222,945.70	1,761,135,801.57	27.94%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,503,891.81</b>	<b>-201,451,602.27</b>	<b>57.06%</b>
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	180,019,743.30	305,365,854.63	-41.05%
筹资活动现金流出小计	62,603,922.23	72,398,447.80	-13.53%

筹资活动产生的现金流量净额	117,415,821.07	232,967,406.83	-49.60%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-638,864.20	-120,051.69	-432.16%
五、现金及现金等价物净增加额	-132,587,548.43	45,738,388.00	-389.88%
加：期初现金及现金等价物余额	268,526,725.80	222,788,337.80	20.53%
六、期末现金及现金等价物余额	135,939,177.37	268,526,725.80	-49.38%

主要变动原因分析：

- ①经营活动产生的现金流量净额同比减少1235.50%，主要系本年度购买商品、接受劳务及各项税费支付现金有所增加；
- ②投资活动产生的现金流入小计同比增加38.92%，主要系公司赎回理财产品增加所致；
- ③投资活动产生的现金流出小计同比增加27.94%，主要系公司购买理财产品增加所致；
- ④筹资活动产生的现金流量净额同比减少49.60%，主要系本报告期期末贴现未终止确认信用等级较低的承兑汇票减少所致；

特此报告。

惠柏新材料科技（上海）股份有限公司

董事会

2026年4月24日