

股票简称：精研科技

股票代码：300709



江苏精研科技股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二五年八月

公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关、注册部门对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册，本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待公司股东会审议及深圳证券交易所发行上市审核并报经中国证监会注册。

6、本预案中如有涉及投资效益或业绩预测等内容，均不构成公司对任何投资者及其相关人士的承诺，投资者及相关人士应当理解计划、预测与承诺之间的差异，并注意投资风险。

释义

精研科技/发行人/公司	指	江苏精研科技股份有限公司
本预案/预案	指	《江苏精研科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》
募集说明书	指	《江苏精研科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行	指	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券并募集资金的行为
可转债	指	可转换公司债券
股东会	指	江苏精研科技股份有限公司股东会
董事会	指	江苏精研科技股份有限公司董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司章程	指	《江苏精研科技股份有限公司章程》
债券持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转换公司债券的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股价格	指	本次可转换公司债券转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
报告期、最近三年及一期	指	2022 年、2023 年、2024 年及 2025 年 1-3 月
报告期各期末	指	2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 3 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本预案中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据本预案中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

目录

公司声明.....	1
释义.....	2
目录.....	3
一、本次发行符合向不特定对象发行证券条件的说明	4
二、本次发行概况.....	4
（一）本次发行证券的种类.....	4
（二）发行规模.....	4
（三）票面金额和发行价格.....	4
（四）债券期限.....	4
（五）债券利率.....	4
（六）还本付息的期限和方式.....	5
（七）转股期限.....	6
（八）转股价格的确定及其调整.....	6
（九）转股价格向下修正条款.....	7
（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法	8
（十一）赎回条款.....	8
（十二）回售条款.....	9
（十三）转股后的股利分配.....	10
（十四）发行方式及发行对象.....	10
（十五）向现有股东配售的安排.....	10
（十六）债券持有人会议相关事项.....	11
（十七）本次募集资金用途.....	13
（十八）募集资金管理及存放账户.....	13
（十九）评级事项.....	14
（二十）担保事项.....	14
（二十一）本次发行方案的有效期.....	14
三、财务会计信息和管理层讨论与分析.....	14
（一）最近三年一期财务报表.....	14
（二）合并报表合并范围的变化情况.....	24
（三）公司最近三年一期财务指标.....	25
（四）公司财务状况分析.....	27
四、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金用途	30
五、公司利润分配情况.....	31
（一）公司利润分配政策.....	31
（二）公司最近三年利润分配情况.....	35
（三）未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划.....	36
六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明	36
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明	36

一、本次发行符合向不特定对象发行证券条件的说明

根据《公司法》《证券法》以及《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会对公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为公司各项条件满足现行法律、法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币57,789.00万元（含本数），具体募集资金数额由公司股东会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值100元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则由股东会授权

董事会（或由董事会授权人士）对票面利率作相应调整。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券按年单利计息和付息，到期一次还本，即每年根据债券余额支付一次利息，最后一期利息随尚未偿还的本金余额一起支付。

1、年利息计算

年利息指本次可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自本次可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B\times i$

I：指年利息额；

B：指本次可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会（或由董事会授权人士）根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（5）公司将在本次可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格提请公司股东会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登股东会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：Q指可转换公司债券的转股数量；V指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回

售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会和深圳证券交易所有关规定被认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券的具体发行方式由公司股东会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向现有股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司现有股东实行优先配售，向现有股东优先配售的具体比例提请公司股东会授权董事会（或由董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露，现有股东有权放弃配售权。现有股东优先配售之外和现有股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。具体发行方式由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司A股股票；
- （3）根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- （5）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定获得有关信息；
- （6）按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；
- （2）依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律、行政法规规定以及《公司章程》及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- （5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

3、在本次发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《募集说明书》的重要约定：

- ①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- ④变更《募集说明书》约定的募集资金用途；
- ⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

(2) 公司不能按期支付本次可转债本金或利息；

(3) 公司发生减资（因公司实施员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(4) 公司分立、被托管、解散、申请破产或依法进入破产程序；

(5) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(6) 拟修改本次可转债债券持有人会议规则；

(7) 拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致债务清偿能力面临严重不确定性；

(9) 公司提出重大债务重组方案的；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(11) 公司、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议召开；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定或约定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人；

(3) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 57,789.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	新型消费电子与数据服务器精密MIM零部件及组件生产项目	40,534.00	40,534.00
2	总部及研发中心建设项目	12,206.00	12,206.00
3	精密模具中心建设项目	6,102.00	5,049.00
合 计		58,842.00	57,789.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会（或由董事会授权人士）将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹资金解决。公司董事会（或由董事会授权人士）将在不改变本次募集资金投资项目的前提下，根据相关法律、法规规定及项目实际需求，对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

(十八) 募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由

公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

（十九）评级事项

本次发行的可转换公司债券将委托具有资格的资信评级机构进行信用评级和跟踪评级。

（二十）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（二十一）本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东会审议通过之日起计算。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年一期财务报表

公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年度财务报告已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具中兴华审字[2023]第 020269 号、中兴华审字[2024]第 020205 号和中兴华审字[2025]第 020491 号标准无保留意见的审计报告，公司 2025 年 1-3 月财务数据未经审计。

除特别说明以外，本节分析的内容以公司经审计的近三年年度财务报表及未经审计的 2025 年 1-3 月财务报表为基础。

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	48,737.11	76,558.76	64,581.26	24,019.46
交易性金融资产	27,700.20	5,301.99	6,484.51	48,339.95
应收票据	4,804.37	4,036.82	7,333.17	1,604.95
应收账款	56,816.22	60,997.33	63,268.70	71,550.63
应收款项融资	2,730.08	1,582.19	1,411.61	1,333.19

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预付款项	593.54	313.25	1,029.40	1,029.19
其他应收款	972.71	449.30	375.46	517.80
存货	49,780.03	39,668.58	30,551.68	41,600.44
其他流动资产	1,069.16	1,038.80	1,393.24	1,577.29
流动资产合计	193,203.42	189,947.02	176,429.03	191,572.90
非流动资产：				
长期股权投资	863.66	863.66	44.83	-
其他非流动金融资产	717.82	718.84	708.27	696.46
固定资产	104,091.34	103,956.46	112,204.67	114,636.93
在建工程	1,777.97	2,231.88	1,522.99	8,595.23
使用权资产	3,648.12	3,850.85	4,651.77	5,669.54
无形资产	11,457.89	11,599.09	12,118.90	13,875.29
商誉	-	-	-	3,400.90
长期待摊费用	5,780.11	5,570.81	4,178.38	3,055.30
递延所得税资产	8,806.86	8,939.72	8,602.44	8,744.45
其他非流动资产	1,514.28	1,132.96	1,330.20	2,472.15
非流动资产合计	138,658.04	138,864.27	145,362.45	161,146.25
资产总计	331,861.46	328,811.29	321,791.48	352,719.15
流动负债：				
短期借款	7,912.84	3,910.50	11,811.91	35,541.95
应付票据	25,331.99	31,202.83	25,349.28	40,039.17
应付账款	54,050.31	45,082.18	38,388.15	49,731.01
合同负债	796.13	2,387.36	2,957.70	2,075.21
应付职工薪酬	11,002.92	11,305.76	11,240.73	9,272.15
应交税费	713.73	1,303.36	1,313.88	942.62
其他应付款	1,351.70	1,115.35	7,794.56	8,181.24
一年内到期的非流动 负债	834.70	809.79	949.69	1,169.44
其他流动负债	4,939.15	4,678.65	5,701.57	745.19
流动负债合计	106,933.46	101,795.77	105,507.46	147,697.98
非流动负债：				
长期借款	-	-	1,087.86	4,556.00
租赁负债	3,783.29	3,888.79	4,588.55	5,456.69

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
长期应付款	1,979.25	1,950.00	-	-
递延收益	2,907.37	3,109.14	2,164.99	2,711.86
递延所得税负债	3,172.36	3,279.38	3,669.87	3,177.34
非流动负债合计	11,842.27	12,227.30	11,511.28	15,901.88
负债合计	118,775.73	114,023.08	117,018.74	163,599.86
所有者权益：				
股本	18,607.67	18,607.67	18,607.67	18,616.81
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	124,351.49	124,351.49	124,462.69	122,927.13
减：库存股	-	-	-	264.39
其他综合收益	64.61	-166.57	374.80	93.52
盈余公积	9,855.98	9,855.98	9,855.98	7,968.33
未分配利润	61,321.05	63,070.67	54,080.01	41,703.21
归属于母公司所有者 权益合计	214,200.79	215,719.23	207,381.15	191,044.62
少数股东权益	-1,115.07	-931.02	-2,608.41	-1,925.33
所有者权益合计	213,085.73	214,788.21	204,772.74	189,119.29
负债和所有者权益总 计	331,861.46	328,811.29	321,791.48	352,719.15

注：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度及 2024 年度前期会计差错更正及追溯调整事项出具了《前期会计差错更正专项说明审核报告》，相关财务数据已进行追溯调整，下同。

2、合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	46,917.40	215,914.45	219,558.10	250,764.70
其中：营业收入	46,917.40	215,914.45	219,558.10	250,764.70
二、营业总成本	48,021.72	195,142.48	196,969.04	241,966.19
其中：营业成本	36,197.16	153,736.36	154,917.77	194,973.48
税金及附加	506.71	2,202.65	2,581.65	2,439.39
销售费用	1,033.57	3,302.34	3,191.92	5,166.98
管理费用	4,689.73	18,074.76	16,564.32	19,302.61
研发费用	5,649.19	17,807.44	18,077.51	19,688.84

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
财务费用	-54.65	18.93	1,635.87	394.90
其中：利息费用	65.88	463.21	1,477.40	1,477.16
利息收入	-197.17	553.37	699.91	302.50
加：其他收益	524.90	1,709.32	2,218.92	2,240.45
投资收益（损失以“-”号填列）	-138.29	551.31	-30.20	2,139.13
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	4.10	931.64	-226.38
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-124.05	727.05	590.65	-333.43
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,095.24	-11,372.19	-13,121.53	-40,865.43
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-26.55	-161.60	54.43	-20.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,963.54	12,229.95	13,232.98	-28,267.27
加：营业外收入	20.82	113.63	33.65	140.14
减：营业外支出	2.01	78.44	134.53	41.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,944.74	12,265.15	13,132.10	-28,168.19
减：所得税费用	-11.08	-709.99	-249.27	-1,906.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,933.66	12,975.14	13,381.37	-26,261.69
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,933.66	12,975.14	13,381.37	-26,261.69
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-			
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,749.62	11,967.89	14,264.45	-23,233.78
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-184.05	1,007.25	-883.08	-3,027.91
六、其他综合收益的	231.18	-541.37	281.28	-260.41

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
税后净额				
七、综合收益总额	-1,702.48	12,433.77	13,662.64	-26,522.10
归属于母公司普通股 东综合收益总额	-1,518.44	11,426.52	14,545.72	-23,494.19
归属于少数股东的综 合收益总额	-184.05	1,007.25	-883.08	-3,027.91
八、综合收益总额				
（一）基本每股收益 （元/股）	-0.09	0.64	0.77	-1.25
（二）稀释每股收益 （元/股）	-0.09	0.64	0.77	-1.25

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的 现金流量				
销售商品、提供劳务 收到的现金	45,147.44	214,913.95	233,057.30	254,178.53
收到的税费返还	158.97	1,892.51	2,909.62	5,144.77
收到其他与经营活动 有关的现金	1,324.31	6,024.14	5,646.41	5,708.07
经营活动现金流入小 计	46,630.72	222,830.60	241,613.33	265,031.37
购买商品、接受劳务 支付的现金	32,038.20	108,163.83	127,964.68	146,452.28
支付给职工以及为职 工支付的现金	16,237.16	57,929.59	53,581.51	66,312.72
支付的各项税费	1,789.13	8,027.83	8,728.83	7,555.97
支付其他与经营活动 有关的现金	3,902.61	12,714.59	13,114.26	12,931.13
经营活动现金流出小 计	53,967.10	186,835.84	203,389.28	233,252.10
经营活动产生的现金 流量净额	-7,336.38	35,994.76	38,224.05	31,779.27
二、投资活动产生的 现金流量				
取得投资收益收到的 现金	7.95	830.90	764.47	1,034.30
处置固定资产、无形	-	461.92	1,476.24	319.62

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	38,741.79	191,563.58	396,938.30	268,650.00
投资活动现金流入小计	38,749.74	192,856.40	399,179.01	270,003.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,533.04	6,771.23	13,975.55	21,593.31
投资支付的现金	-	4,305.49	60.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	61,643.49	194,463.59	351,598.35	309,279.95
投资活动现金流出小计	64,176.53	205,540.31	365,633.90	330,873.27
投资活动产生的现金流量净额	-25,426.79	-12,683.92	33,545.11	-60,869.34
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	2,628.93	200.00	1,038.55
取得借款收到的现金	4,020.00	5,883.12	18,586.84	50,679.68
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	42.68	-
筹资活动现金流入小计	4,020.00	8,512.05	18,829.53	51,718.23
偿还债务支付的现金	-	14,287.62	47,131.17	32,863.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25.96	3,239.55	1,772.28	4,420.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	476.77	1,504.16	10,128.96
筹资活动现金流出小计	25.96	18,003.94	50,407.61	47,413.70
筹资活动产生的现金流量净额	3,994.04	-9,491.89	-31,578.08	4,304.53
四、汇率变动对现金的影响	162.93	1,153.03	901.35	-7,066.48
五、现金及现金等价物净增加额	-28,606.20	14,971.98	41,092.42	-31,852.02
加：期初现金及现金等价物余额	75,505.34	60,533.36	19,440.94	51,292.96
六、期末现金及现金等价物余额	46,899.13	75,505.34	60,533.36	19,440.94

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产：				
货币资金	31,273.65	56,797.27	52,955.93	15,829.73
交易性金融资产	26,600.20	5,004.10	6,484.51	48,086.23
应收票据	357.12	960.39	2,665.16	395.86
应收账款	56,281.99	59,805.47	62,905.37	75,100.97
应收款项融资	1,170.25	712.54	67.66	1,030.58
预付款项	766.58	185.80	542.62	535.62
其他应收款	13,494.61	12,212.71	16,698.12	10,604.97
存货	30,974.50	24,771.45	17,652.88	25,864.63
其他流动资产	0	780.09	889.41	551.39
流动资产合计	160,918.90	161,229.83	160,861.65	177,999.97
非流动资产：				
长期股权投资	24,792.90	24,792.90	24,459.93	22,545.89
固定资产	93,044.43	95,796.07	103,883.92	106,075.88
在建工程	1,712.37	1,493.81	1,389.10	8,344.44
无形资产	11,286.10	11,374.37	11,679.72	11,872.81
长期待摊费用	345.65	358.10	377.02	481.67
递延所得税资产	4,432.62	4,723.68	4,527.28	5,363.88
其他非流动资产	1068.82	232.56	759.32	1,739.28
非流动资产合计	136,682.90	138,771.48	147,076.29	156,423.84
资产总计	297,601.80	300,001.32	307,937.94	334,423.82
流动负债：				
短期借款	6,026.38	3,023.73	11,811.91	34,271.77
应付票据	25,331.99	31,202.83	24,746.73	37,588.69
应付账款	32,346.93	28,381.07	31,245.58	42,378.89
合同负债	300.24	1,120.43	267.86	288.67
应付职工薪酬	9,018.62	9,288.68	9,110.24	6,797.86
应交税费	535.03	347.79	391.32	437.87
其他应付款	621.61	944.30	8,351.90	8,212.69
一年内到期的非流动负债	-	-	-	444.00

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
其他流动负债	715.09	1,883.42	1,510.07	695.36
流动负债合计	74,895.87	76,192.26	87,435.60	131,115.79
非流动负债：				
长期借款	-	-	1,087.86	4,556.00
递延收益	2,882.03	3,082.29	2,121.58	2,660.05
递延所得税负债	2,152.75	2,215.05	2,330.83	1,947.27
非流动负债合计	5,034.78	5,297.33	5,540.28	9,163.32
负债合计	79,930.65	81,489.59	92,975.88	140,279.12
所有者权益：				
股本	18,607.67	18,607.67	18,607.67	18,616.81
其他权益工具		-	-	-
资本公积	127,740.59	127,740.59	127,740.59	126,205.03
减：库存股		-	-	264.39
其他综合收益	-245.33	-453.20	85.80	-64.26
盈余公积	9,855.98	9,855.98	9,855.98	7,968.33
未分配利润	61,712.24	62,760.69	58,672.03	41,683.19
所有者权益合计	217,671.15	218,511.72	214,962.07	194,144.70
负债和所有者权益总计	297,601.80	300,001.32	307,937.94	334,423.82

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	34,834.87	183,190.57	183,060.82	198,933.37
减：营业成本	27,795.39	135,749.92	132,197.36	155,099.66
税金及附加	454.47	1,945.14	2,280.53	2,092.56
销售费用	550.95	1,938.32	2,197.71	4,460.85
管理费用	3,237.01	12,090.81	10,484.33	12,463.02
研发费用	3,275.04	12,289.79	12,178.80	14,100.42
财务费用	-146.15	-169.74	1,012.05	320.17
其中：利息费用	20.63	312.11	1,226.72	1,299.85
利息收入	-175.95	649.70	990.58	377.15
加：其他收益	483.78	1,389.73	1,673.75	1,871.56
投资收益（损失以“-”	-144.29	506.73	-58.54	2,171.89

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
号填列)				
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	4.10	931.64	-226.38
信用减值损失(损失以“-”号填列)	26.40	-5,141.92	1,764.78	-912.24
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-868.08	-9,062.64	-7,729.87	-40,989.95
资产处置收益(亏损以“-”号填列)	-26.55	-224.76	-201.70	-74.92
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-860.58	6,817.58	19,090.10	-27,763.36
加: 营业外收入	5.11	64.13	30.55	83.62
减: 营业外支出	0.91	32.90	9.34	11.38
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-856.38	6,848.82	19,111.30	-27,691.11
减: 所得税费用	192.08	-217.07	234.81	-1,992.61
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,048.45	7,065.89	18,876.50	-25,698.50
按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-1,048.45	7,065.89	18,876.50	-25,698.50
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	207.88	-539.00	150.06	-394.83
六、综合收益总额	-840.57	6,526.88	19,026.56	-26,093.33

6、母公司现金流量表

单位: 万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	38,050.28	180,772.57	193,705.97	207,554.63
收到的税费返还	139.98	1,520.17	2,212.02	4,027.66
收到其他与经营活动有关的现金	464.96	5,231.33	11,614.59	11,643.40

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	38,655.23	187,524.07	207,532.58	223,225.68
购买商品、接受劳务支付的现金	27,728.03	103,297.82	109,421.80	117,110.19
支付给职工以及为职工支付的现金	11,843.09	43,456.02	38,244.36	51,125.63
支付的各项税费	677.31	6,232.12	6,343.43	5,224.93
支付其他与经营活动有关的现金	3,682.05	8,644.57	14,564.12	19,346.77
经营活动现金流出小计	43,930.48	161,630.52	168,573.71	192,807.52
经营活动产生的现金流量净额	-5,275.25	25,893.55	38,958.88	30,418.16
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	-	120.00
取得投资收益收到的现金	0.85	811.51	736.13	999.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	199.35	1,473.62	89.32
收到其他与投资活动有关的现金	34,803.90	182,161.47	388,588.30	253,510.00
投资活动现金流入小计	34,804.75	183,172.33	390,798.04	254,719.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,113.71	2,686.52	18,116.37	22,479.51
投资支付的现金	-	4,125.49	2,520.00	12,713.54
支付其他与投资活动有关的现金	56,903.49	184,763.59	343,502.07	293,886.23
投资活动现金流出小计	59,017.20	191,575.61	364,138.44	329,079.28
投资活动产生的现金流量净额	-24,212.44	-8,403.27	26,659.60	-74,359.99
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	918.55
取得借款收到的现金	3,020.00	4,996.66	17,586.84	49,409.50
筹资活动现金流入小计	3,020.00	4,996.66	17,586.84	50,328.04

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
偿还债务支付的现金	-	14,287.62	44,570.99	28,285.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20.63	3,232.02	1,226.72	4,092.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	23.75
筹资活动现金流出小计	20.63	17,519.64	45,797.71	32,401.92
筹资活动产生的现金流量净额	2,999.37	-12,522.98	-28,210.87	17,926.13
四、汇率变动对现金的影响	180.14	951.86	1,002.63	-3,086.87
五、现金及现金等价物净增加额	-26,308.18	5,919.16	38,410.23	-29,102.57
加：期初现金及现金等价物余额	55,743.85	49,824.69	11,414.45	40,517.02
六、期末现金及现金等价物余额	29,435.67	55,743.85	49,824.69	11,414.45

（二）合并报表合并范围的变化情况

1、2025 年度 1-3 月合并范围的变化

本期无变化。

2、2024年合并范围的变化

序号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	苏州一研智能科技有限公司	500.00 万元	100.00%	注销
2	深圳市安特信软件有限公司	200.00 万元	60.00%	注销
3	GIAN TECHNOLOGY (VIETNAM) COMPANY LIMITED	200.00 万美元	100.00%	设立
4	GIAN (SINGAPORE) TECHNOLOGY PTE. LTD	30.00 万美元	100.00%	设立

注：上表中列示的公司名称、注册资本及持股比例的信息为截至本预案出具日的最新情况，下同。

3、2023年合并范围的变化

序号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	安特信技术（常州）有限公司	500.00 万元	60.00%	注销

序号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
2	江苏精研热能管理有限公司	3,906.25 万元	62.98%	设立
3	广东安特信技术有限公司	1,000.00 万元	60.00%	设立

4、2022年合并范围的变化

序号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	江苏精研智行系统有限公司	5,000.00 万元	100.00%	同一控制下企业合并
2	江苏精研动力系统有限公司	4,530.69 万元	66.22%	设立

最近三年一期，公司合并财务报表范围如下所示：

公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
常州博研科技有限公司	是	是	是	是
广东精研科技发展有限公司	是	是	是	是
道研（上海）电子科技有限公司	是	是	是	是
精研（香港）科技发展有限公司	是	是	是	是
GIAN TECHNOLOGY (VIETNAM) COMPANY LIMITED	是	是	否	否
GIAN TECH. AMERICA, INC	是	是	是	是
苏州一研智能科技有限公司	否	是	是	是
深圳市安特信技术有限公司	是	是	是	是
深圳市安信科技术有限公司	是	是	是	是
深圳市安特信软件有限公司	否	是	是	是
安特信技术（常州）有限公司	否	否	是	是
广东安特信技术有限公司	是	是	是	否
江苏精研智行系统有限公司	是	是	是	是
常州瑞一生物科技有限公司	是	是	是	是
江苏精研动力系统有限公司	是	是	是	是
江苏精研热能管理有限公司	是	是	是	否
GIAN (SINGAPORE) TECHNOLOGY PTE. LTD	是	是	否	否

（三）公司最近三年一期财务指标

1、主要财务指标

项目	2025 年 3 月	2024 年 12 月	2023 年 12 月	2022 年 12 月
----	------------	-------------	-------------	-------------

	31 日	31 日	31 日	31 日
资产负债率（%）	35.79	34.68	36.36	46.38
资产负债率（母公司）（%）	26.86	27.16	30.19	41.95
流动比率（倍）	1.81	1.87	1.67	1.30
速动比率（倍）	1.34	1.48	1.38	1.02
归属于公司股东的每股净资产（元）	11.51	11.59	11.14	10.26
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次/年）	3.00	3.26	3.04	3.02
存货周转率（次/年）	2.29	2.85	2.66	3.31
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.39	1.93	2.05	1.71
每股净现金流量（元）	-1.54	0.80	2.21	-1.71

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- （1）资产负债率=负债总额 / 资产总额；
- （2）流动比率=流动资产 / 流动负债；
- （3）速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债；
- （4）归属于公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额
- （5）应收账款周转率=营业收入 / 平均应收账款账面余额，2025 年 1-3 月数据已经年化；
- （6）存货周转率=营业成本 / 平均存货账面余额，2025 年 1-3 月数据已经年化；
- （7）每股经营性净现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额；
- （8）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

2、公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《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（2023 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2023]65 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2025 年 1-3 月	归属于公司普通股股东的净利润	-0.81%	-0.09	-0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.96%	-0.11	-0.11

年度	项目	加权平均净资产收益率	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2024 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.67%	0.64	0.64
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.78%	0.54	0.54
2023 年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.19%	0.77	0.77
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.93%	0.63	0.63
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	-11.29%	-1.25	-1.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-13.34%	-1.48	-1.48

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

资产	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	48,737.11	14.69%	76,558.76	23.28%	64,581.26	20.07%	24,019.46	6.81%
交易性金融资产	27,700.20	8.35%	5,301.99	1.61%	6,484.51	2.02%	48,339.95	13.70%
应收票据	4,804.37	1.45%	4,036.82	1.23%	7,333.17	2.28%	1,604.95	0.46%
应收账款	56,816.22	17.12%	60,997.33	18.55%	63,268.70	19.66%	71,550.63	20.29%
应收款项融资	2,730.08	0.82%	1,582.19	0.48%	1,411.61	0.44%	1,333.19	0.38%
预付款项	593.54	0.18%	313.25	0.10%	1,029.40	0.32%	1,029.19	0.29%
其他应收款	972.71	0.29%	449.30	0.14%	375.46	0.12%	517.80	0.15%
存货	49,780.03	15.00%	39,668.58	12.06%	30,551.68	9.49%	41,600.44	11.79%
其他流动资产	1,069.16	0.32%	1,038.80	0.32%	1,393.24	0.43%	1,577.29	0.45%
流动资产合计	193,203.42	58.22%	189,947.02	57.77%	176,429.03	54.83%	191,572.90	54.31%
长期股权投资	863.66	0.26%	863.66	0.26%	44.83	0.01%	-	-
其他非流动金融资产	717.82	0.22%	718.84	0.22%	708.27	0.22%	696.46	0.20%
固定资产	104,091.34	31.37%	103,956.46	31.62%	112,204.67	34.87%	114,636.93	32.50%
在建工程	1,777.97	0.54%	2,231.88	0.68%	1,522.99	0.47%	8,595.23	2.44%
使用权资产	3,648.12	1.10%	3,850.85	1.17%	4,651.77	1.45%	5,669.54	1.61%
无形资产	11,457.89	3.45%	11,599.09	3.53%	12,118.90	3.77%	13,875.29	3.93%
商誉	-	-	-	-	-	-	3,400.90	0.96%
长期待摊费用	5,780.11	1.74%	5,570.81	1.69%	4,178.38	1.30%	3,055.30	0.87%
递延所得税资	8,806.86	2.65%	8,939.72	2.72%	8,602.44	2.67%	8,744.45	2.48%

资产	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产								
其他非流动资产	1,514.28	0.46%	1,132.96	0.34%	1,330.20	0.41%	2,472.15	0.70%
非流动资产合计	138,658.04	41.78%	138,864.27	42.23%	145,362.45	45.17%	161,146.25	45.69%
资产总计	331,861.46	100.00%	328,811.29	100.00%	321,791.48	100.00%	352,719.15	100.00%

报告期各期末，公司的资产总额分别为 352,719.15 万元、321,791.48 万元、328,811.29 万元和 331,861.46 万元，资产规模存在小幅波动。

报告期各期末，公司流动资产分别为 191,572.90 万元、176,429.03 万元、189,947.02 万元和 193,203.42 万元，占总资产的比例分别为 54.31%、54.83%、57.77%和 58.22%，主要以货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货为主。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 161,146.25 万元、145,362.45 万元、138,864.27 万元和 138,658.04 万元，占总资产的比例分别为 45.69%、45.17%、42.23%和 41.78%，主要以固定资产和无形资产为主。

2、负债构成情况分析

报告期内，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,912.84	6.66%	3,910.50	3.43%	11,811.91	10.09%	35,541.95	21.72%
应付票据	25,331.99	21.33%	31,202.83	27.37%	25,349.28	21.66%	40,039.17	24.47%
应付账款	54,050.31	45.51%	45,082.18	39.54%	38,388.15	32.81%	49,731.01	30.40%
合同负债	796.13	0.67%	2,387.36	2.09%	2,957.70	2.53%	2,075.21	1.27%
应付职工薪酬	11,002.92	9.26%	11,305.76	9.92%	11,240.73	9.61%	9,272.15	5.67%
应交税费	713.73	0.60%	1,303.36	1.14%	1,313.88	1.12%	942.62	0.58%
其他应付款	1,351.70	1.14%	1,115.35	0.98%	7,794.56	6.66%	8,181.24	5.00%
一年内到期的非流动负债	834.70	0.70%	809.79	0.71%	949.69	0.81%	1,169.44	0.71%
其他流动负债	4,939.15	4.16%	4,678.65	4.10%	5,701.57	4.87%	745.19	0.46%
流动负债合计	106,933.46	90.03%	101,795.77	89.28%	105,507.46	90.16%	147,697.98	90.28%
长期借款	-	-	-	-	1,087.86	0.93%	4,556.00	2.78%
租赁负债	3,783.29	3.19%	3,888.79	3.41%	4,588.55	3.92%	5,456.69	3.34%
长期应付款	1,979.25	1.67%	1,950.00	1.71%	-	-	-	-

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	2,907.37	2.45%	3,109.14	2.73%	2,164.99	1.85%	2,711.86	1.66%
递延所得税负债	3,172.36	2.67%	3,279.38	2.88%	3,669.87	3.14%	3,177.34	1.94%
非流动负债合计	11,842.27	9.97%	12,227.30	10.72%	11,511.28	9.84%	15,901.88	9.72%
负债合计	118,775.73	100.00%	114,023.08	100.00%	117,018.74	100.00%	163,599.86	100.00%

报告期各期末，公司的负债总额分别为 163,599.86 万元、117,018.74 万元、114,023.08 万元及 118,775.73 万元，2023 年以来，公司整体负债规模较为稳定，相较 2022 年有较大幅度的下降主要是结合公司业务规模及资金情况，对银行贷款和应付款项的调整。

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，公司流动负债分别为 147,697.98 万元、105,507.46 万元、101,795.77 万元和 106,933.46 万元，占负债总额的比例分别为 90.28%、90.16%、89.28%和 90.03%，负债结构基本保持稳定。

3、偿债及营运能力分析

报告期内，公司反映偿债及营运能力的各项指标情况如下：

主要指标	2025年3月31日/ 2025年1-3月	2024年12月31日/ 2024年度	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度
资产负债率（合并）（%）	35.79	34.68	36.36	46.38
流动比率（倍）	1.81	1.87	1.67	1.30
速动比率（倍）	1.34	1.48	1.38	1.02
应收账款周转率（次/年）	3.00	3.26	3.04	3.02
存货周转率（次/年）	2.29	2.85	2.66	3.31

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- （1）资产负债率=负债总额 / 资产总额；
- （2）流动比率=流动资产 / 流动负债；
- （3）速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债；
- （4）应收账款周转率=营业收入 / 平均应收账款账面余额，2025 年 1-3 月数据已经年化；
- （5）存货周转率=营业成本 / 平均存货账面余额，2025 年 1-3 月数据已经年化

报告期各期末，公司资产负债率分别为 46.38%、36.36%、34.68%和 35.79%，

流动比率分别为 1.30 倍、1.67 倍、1.87 倍和 1.81 倍，速动比率分别为 1.02 倍、1.38 倍、1.48 倍和 1.34 倍。公司的资产负债率较低，流动比率和速动比率倍数较高，具备良好的资产流动性和较强的偿债能力。

报告期各期，公司的应收账款周转率分别为 3.02 次/年、3.04 次/年、3.26 次/年和 3.00 次/年，存货周转率为 3.31 次/年、2.66 次/年、2.85 次/年和 2.29 次/年，周转率整体较为稳定。

4、盈利能力分析

报告期内，公司总体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	46,917.40	215,914.45	219,558.10	250,764.70
营业成本	36,197.16	153,736.36	154,917.77	194,973.48
营业利润	-1,963.54	12,229.95	13,232.98	-28,267.27
利润总额	-1,944.74	12,265.15	13,132.10	-28,168.19
净利润	-1,933.66	12,975.14	13,381.37	-26,261.69
归属于母公司所有者的净利润	-1,749.62	11,967.89	14,264.45	-23,233.78

报告期内，公司营业收入分别为 250,764.70 万元、219,558.10 万元、215,914.45 万元和 46,917.40 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为-23,233.78 万元、14,264.45 万元、11,967.89 万元和-1,749.62 万元。2023 年以来，公司积极调整战略规划，提升内部效率，优化客户结构，紧跟下游市场创新发展的步伐，净利润实现扭亏为盈。2025 年 1-3 月，公司出现亏损，主要系受业务活动季节性特征影响，2025 年度总体经营情况良好。

四、本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 57,789.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	新型消费电子与数据服务器精密	40,534.00	40,534.00

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
	MIM零部件及组件生产项目		
2	总部及研发中心建设项目	12,206.00	12,206.00
3	精密模具中心建设项目	6,102.00	5,049.00
合 计		58,842.00	57,789.00

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额,公司董事会(或由董事会授权人士)将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用,不足部分将通过自有资金或自筹资金解决。公司董事会(或由董事会授权人士)将在不改变本次募集资金投资项目的前提下,根据相关法律、法规规定及项目实际需求,对上述项目的募集资金金额进行适当调整。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有资金或自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

五、公司利润分配情况

(一) 公司利润分配政策

《公司章程》中有关利润分配政策具体内容如下:

“第一百七十二条 公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定,利润分配方案中应当事先征求独立董事意见,经董事会审议后提交股东会审议决定。公司股东会对利润分配方案作出决议后,或公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后,公司董事会须在股东会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百七十三条 公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时,可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于公司股东的净利润。董事会根据股东会

决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

第一百七十四条 公司的利润分配政策为：

（一）公司利润分配的原则

公司实行持续、稳定、科学的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对投资者的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配利润。

（二）利润分配的决策程序和机制

1、利润分配政策由公司董事会制定，经公司董事会审议通过后提交公司股东会批准。

（1）董事会制定利润分配政策和事项时应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事的意见。公司董事会对利润分配政策作出决议，必须经董事会全体董事过半数以上通过。

（2）公司股东会审议利润分配政策和事项时，应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东会提供便利。公司股东会对利润分配政策作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数以上通过。

2、既定利润分配政策的调整条件、决策程序和机制

（1）公司调整既定利润分配政策的条件

- ①因外部经营环境发生较大变化；
- ②因自身经营状况发生较大变化；
- ③因国家法律、法规或政策发生变化。

（2）既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的，应事先征求独立董事意见，经过公司董事会表决通过后提请公司股东会审议并经出席股东会的股东所持表决权的2/3 以上通过，调整利润分配政策的提案中应详细论证并说明原

因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会、股东会审议并作出对既定利润分配政策调整事项的决策程序和机制按照上述第1点关于利润分配政策和事项决策程序执行。

（三）差异化现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分以下情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

前述重大资金支出安排是指：公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的20%。

（四）利润分配具体政策

1、利润分配的形式

公司股利分配的形式主要包括现金、股票股利以及现金与股票股利相结合三种。公司优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。在公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足现金股利分配之余，发放股票股利。

2、利润分配的期限间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则

上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

3、现金分红政策

（1）公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

1）当年期末未分配利润为正；

2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（中期分红除外）；

3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的20%。

（2）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事认为现金分红方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳或者未完全采纳的具体理由。

股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（3）现金分红比例：

1）在满足上述现金分红的条件下，公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的15%；

2）当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；

3）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（4）公司如存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分

配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（五）留存未分配利润的使用

公司留存未分配利润主要用于购买资产、购买设备、对外投资等投资支出，扩大生产经营规模，优化财务结构，提高产品竞争力，促进公司快速发展，实现公司未来的发展规划目标，并最终实现股东利益最大化。”

（二）公司最近三年利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

（1）公司 2024 年度利润分配方案

2025 年 5 月 21 日，公司 2024 年年度股东会审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》：以公司总股本 186,076,681 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），合计派发 20,468,434.91 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。上述利润分配方案已实施完成。

（2）公司 2023 年度利润分配方案

2024 年 5 月 14 日，公司 2024 年年度股东会审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配方案的议案》：以公司总股本 186,076,681 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元（含税），合计派发 29,772,268.96 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。上述利润分配方案已实施完成。

2、最近三年现金分红情况

公司最近三年（2022 年、2023 年、2024 年）现金分红情况如下：

单位：万元

年度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
现金分红（含税）	2,046.84	2,977.23	-
归属于母公司股东的净利润	11,967.89	14,264.45	-23,233.78
现金分红/归属于母公司股东的净利润	17.10%	20.87%	-
最近三年累计现金分红金额	5,024.07		
最近三年年均归属于母公司股东的净利润	999.52		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归	502.65%		

最近三年，公司现金分红和利润分配情况符合《公司章程》及中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规的规定。公司将持续严格按照《公司章程》等相关规定实施现金分红。

（三）未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划

为进一步健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，董事会综合公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等法律、法规、规章及公司章程的要求，特制订《江苏精研科技股份有限公司未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划》。上述规划尚待提交股东会审议。

六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

经自查，公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩戒的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外，未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

江苏精研科技股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 2 日