

股票简称：统联精密

股票代码：688210

# 深圳市泛海统联精密制造股份有限公司

Shenzhen Pacific Union Precision Manufacturing Co., Ltd.

(深圳市龙华区观湖街道松轩社区环观中路 282 号厂房四 101、B 栋一楼、D 栋  
(整栋))



Pacific Union

## 向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书 摘要

保荐人（主承销商）



**国金证券股份有限公司**

SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

(成都市青羊区东城根上街 95 号)

二零二六年二月

## 发行人声明

中国证监会、上交所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读募集说明书正文内容，并特别关注以下事项：

### 一、不符合科创板股票投资者适当性要求的投资者进入转股期后所持可转换债券不能转股的风险

公司为科创板上市公司，本次向不特定对象发行可转换公司债券，参与可转债转股的投资者，应当符合科创板股票投资者适当性管理要求。如可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性管理要求的，可转债持有人将不能将其所持的可转债转换为公司股票。

公司本次发行可转债设置了赎回条款，包括到期赎回条款和有条件赎回条款，具体赎回价格由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）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，有条件赎回价格为债券面值加当期应计利息。如果公司可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性要求，在所持可转债面临赎回的情况下，考虑到其所持可转债不能转换为公司股票，如果公司按事先约定的赎回条款确定的赎回价格低于投资者取得可转债的价格（或成本），投资者存在因赎回价格较低而遭受损失的风险。

公司本次发行可转债设置了回售条款，包括有条件回售条款和附加回售条款，回售价格为债券面值加当期应计利息。如果公司可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性要求，在满足回售条款的前提下，公司可转债持有人要求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，公司将面临较大可转换公司债券回售兑付资金压力并存在影响公司生产经营或募集资金投资项目正常实施的风险。

### 二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经联合资信评级，其中发行人主体信用等级为“AA-”，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”，评级展望为稳定。

在本次可转换公司债券存续期内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致可转债的信用评

级级别降低，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 三、关于本次发行不提供担保的说明

公司本次发行的可转债未提供担保措施。如果本次可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未提供担保而存在兑付风险。

### 四、特别风险提示

公司提请投资者在做出投资决定前务必仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

#### （一）客户集中度较高的风险

报告期各期，公司向前五名客户销售额占各期营业收入的比重分别为74.71%、73.31%、71.86%和67.96%，客户集中度较高，主要原因系公司下游消费电子行业呈现出较为明显的龙头效应，市场份额较为集中。如果未来客户主要经营策略或采购计划发生重大调整、公司产品及技术不能持续满足客户需求或公司与上述客户的合作关系受到重大不利影响，可能导致公司面临流失重要客户的风险，进而对公司后续的经营业绩产生不利影响。

#### （二）汇率变动的风险

报告期各期，公司外销收入占主营业务收入的比重分别为66.08%、60.68%、67.69%和72.74%，是公司销售收入的重要组成部分。公司外销业务主要以美元结算，同时公司也存在一定金额的外币应收账款等资产，结算货币与人民币之间的汇率可能随着地缘政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性，使公司面临汇率变动带来的收入、汇兑损益等变动的风险。

#### （三）宏观环境风险

公司专业从事高精度、高密度、形状复杂、外观精美的精密零部件的研发、设计、生产及销售。自身所处的精密零部件制造业及其所处下游行业消费电子行业与宏观经济环境关联度较高，宏观经济的波动有可能影响居民的消费需求，且消费电子行业具有一定的周期性，进而影响到消费电子行业对精密零部件的需求。如果宏观经济环境发生重大不利变化或影响下游终端行业的市场需求因素发生

显著变化，可能对公司经营业绩造成不利影响。

#### **（四）募集资金投资项目风险**

##### **1、本次募投项目建设进度不及预期的风险**

公司本次募集资金投资的建设项目为新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目，是在发行人现有业务的基础上依据业务发展规划和客户需求驱动所制定的。虽然公司根据行业发展现状和趋势对本次募投项目可行性进行了深入研究和充分论证，并在技术、人员、市场等方面作了较为充分的准备，但若出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、产品验证进度不及预期、市场或产业环境出现重大变化等情况，可能导致项目实施过程中的某一环节出现延误或停滞，公司募投项目存在不能全部按期建设完成的风险。

##### **2、本次募投项目新增产能消化的风险**

公司本次募投项目主要为新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目。虽然本次募投项目的下游市场容量大、前景向好，为项目的实施提供了市场保障，同时公司已经结合市场前景、公司技术、客户等方面储备情况对本次募投项目产品的具体规划产能进行了充分的可行性论证，但若未来出现下游行业景气程度降低，公司市场开拓不利，公司本次募投项目产品的研发、技术迭代或市场需求不及预期，市场竞争加剧等重大不利因素，且公司未能采取有效措施应对，则公司本次募投项目的新增产能可能存在不能被及时消化的风险。

##### **3、本次募投项目新增折旧或摊销影响公司利润的风险**

根据公司本次募集资金投资项目规划，本次募投项目建成投产后，公司固定资产及无形资产规模将有所增长，本次募投项目的实施会导致公司未来整体折旧和摊销金额增加，虽然公司已对本次募集资金投资项目进行了较为充分的市场调查及可行性论证，预计项目实现的利润规模以及公司未来盈利能力的增长能够消化本次募投项目新增折旧和摊销。

但由于本次募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且影响募集资金投资效益实现的因素较多，如果未来行业发展趋势、下游客户需求或市场环境等发生重大不利变化，导致募集资金投资项目产生效益的时间晚于预期或实际效益低于预期水平，则公司仍存在因折旧摊销费用增加而导致利润下滑的风险。

#### **4、本次募投项目效益不达预期的风险**

公司对本次募投建设项目新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目进行了效益测算，待项目建设完成并达产后，预计可获得较好的经济效益。本次募投项目效益测算是基于项目如期建设完毕并按计划投产后实现销售，因此若项目建设进度不及预期、产品价格或成本出现大幅波动或者未来行业技术发展趋势出现重大变化，可能对本次募投项目的效益释放带来一定影响，募投项目可能面临短期内不能实现预测收入和利润的风险。同时，由于下游客户实际采购需求和本次募投项目的测算可能存在差距，如果本次募投项目的销售进展无法达到预期，可能导致本次募投项目面临营业收入和利润总额等经营业绩指标下滑，投资回报率降低的风险。

#### **（五）与本次可转债相关的风险**

##### **1、本息兑付风险**

在本次发行可转债的存续期内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金。同时在可转债触发回售条件时，公司还需承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等多种不可控因素的影响，如果公司经营活动未达到预期的回报，将可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

##### **2、可转债到期未转股的风险**

本次可转债在转股期限内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好及其对公司未来股价预期等因素。若本次可转债未能在转股期限内转股，公司则需对未转股的本次可转债支付利息并兑付本金，从而增加公司的财务费用和资金压力。

### **五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

#### **（一）公司关于应对本次发行摊薄即期回报采取的主要措施**

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过严格执行募集资金管理制度，巩固和提升主营业务，提高募集资金使用效率，优化内部控制，强化投资者回报机制等措施，提升资产质

量，实现可持续发展，以填补股东回报。

### **1、完善公司法人治理结构，加强经营管理和内部控制**

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东会、董事会及其各专门委员会和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构。同时，公司将全面有效地控制公司经营和管控风险，继续不断完善并强化各项程序，提升公司的经营管理水平，加强公司内部控制。

### **2、加强募集资金管理，保障募集资金合理规范使用**

公司已根据《公司法》《证券法》和《上市公司募集资金监管规则》等法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定并完善了《深圳市泛海统联精密制造股份有限公司募集资金管理制度》。

本次可转债的募集资金到位后，将存放于公司董事会决定的专项账户中，公司将定期对募集资金进行检查，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用进行监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

### **3、加快募投项目建设进度，提高募集资金使用效率**

公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。在本次发行募集资金到位前，为使募集资金投资项目尽快实施，公司将积极调配资源，做好募投项目的建设准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到进一步增强，本次发行导致的股东即期回报摊薄风险将持续降低。

### **4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制**

公司现行《深圳市泛海统联精密制造股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）中已对利润分配政策进行了明确规定，充分考虑了对投资者的回报，公司将按照《公司章程》及《未来三年（2025-2027年）股东分红回报规划》的

约定向股东分配股利。未来公司将按照中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关文件规定，结合公司实际经营状况和《公司章程》的规定，严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，提升股东回报水平。

本次可转债发行完成后，公司将持续完善法人治理结构，合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，加快募投项目实施进度，尽快实现项目预期效益。由于公司经营所面临的风险客观存在，上述填补回报措施的制定和实施，不等于对公司未来利润做出保证。

## **(二) 公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺**

公司控股股东、实际控制人，以及全体董事、高级管理人员等相关主体就公司本次向不特定对象发行可转换公司债券填补即期回报措施能够得到切实履行等相关事项作出以下承诺：

### **1、控股股东、实际控制人的承诺**

公司控股股东、实际控制人承诺如下：

“1、不会越权干预公司的经营管理活动，不会侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

3、切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

### **2、公司董事、高级管理人员的承诺**

公司全体董事、高级管理人员承诺如下：

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

- 2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、承诺如公司未来实施股权激励方案，则未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、上海证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；
- 7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

## 目 录

发行人声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、不符合科创板股票投资者适当性要求的投资者进入转股期后所持可转换 债券不能转股的风险 .....	3
二、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、关于本次发行不提供担保的说明 .....	4
四、特别风险提示 .....	4
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....	6
目 录 .....	10
第一节 释义 .....	12
一、基本术语 .....	12
二、专业术语 .....	13
第二节 本次发行概况 .....	15
一、发行人基本信息 .....	15
二、本次发行基本情况 .....	15
三、本次发行的相关机构 .....	31
四、公司与本次发行有关中介机构之间的关系 .....	33
第三节 发行人基本情况 .....	34
一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况 .....	34
二、科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施 .....	34
三、组织结构和对其他企业重要权益投资情况 .....	37
四、控股股东、实际控制人基本情况及上市以来的变化情况 .....	48
五、承诺事项及履行情况 .....	50
六、与产品有关的技术情况 .....	50
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	59
一、最近三年及一期财务报表审计情况 .....	59
二、报告期内财务报表 .....	59
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况 .....	64

四、会计政策、会计估计及重大会计差错更正 .....	65
五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	66
六、财务状况分析 .....	68
七、经营成果分析 .....	92
八、现金流量分析 .....	102
九、资本性支出分析 .....	104
十、技术创新分析 .....	105
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	107
十二、本次发行的影响 .....	107
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>108</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	108
二、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	110
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式 .....	118
四、本次募投项目符合国家产业政策，本次募集资金投资于科技创新领域的说明，以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式 .....	120
五、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的进展、尚需履行的程序及是否存在重大不确定性 .....	122
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>123</b>

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

### 一、基本术语

发行人、公司、股份公司、统联精密	指	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司
《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》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》
《审核规则》	指	《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》
《实施细则》	指	《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》
统联精密有限	指	深圳市泛海统联精密制造有限公司，发行人前身
深圳浦特（合伙）	指	深圳浦特科技企业（有限合伙），发行人股东
泛海统联（合伙）	指	深圳市泛海统联科技企业（有限合伙），发行人股东
深圳致亦	指	深圳致亦企业管理咨询有限公司，发行人间接股东
人才一号基金	指	深圳市人才创新创业一号股权投资基金（有限合伙），发行人股东
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司，发行人股东
天津清启陆石	指	天津清启陆石股权投资中心（有限合伙），发行人股东
天津陆石昱航	指	天津陆石昱航股权投资中心（有限合伙），发行人股东
智能制造	指	深圳市泛海统联智能制造有限公司，发行人子公司
精密模具	指	深圳市泛海统联精密模具有限公司，发行人子公司
深圳中研海	指	深圳中研海电子科技有限公司，发行人子公司
惠州谷矿	指	惠州市谷矿新材料有限公司，发行人子公司
湖南统联精密	指	湖南泛海统联精密制造有限公司，发行人子公司
湖南统联科技	指	湖南泛海统联科技有限公司，湖南统联精密子公司
浦特科技（香港）	指	浦特科技有限公司，发行人子公司
泛海统联（香港）	指	泛海统联科技有限公司，浦特科技（香港）子公司
北京盛金天铖	指	北京盛金天铖科技有限公司，发行人子公司
天津盛金天铖	指	天津盛金天铖新材料科技有限公司，北京盛金天铖子公司
湖南谷矿	指	湖南谷矿新材料有限公司，湖南统联精密子公司
越南浦特	指	PUT TECHNOLOGIES VIETNAM CO., LTD, 浦特科技（香港）子公司
美国浦特	指	PUT USA INC., 发行人子公司

日本浦特	指	浦特科技株式会社，浦特科技（香港）子公司
本次募投	指	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目
前次募投	指	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目
苹果、苹果公司、Apple	指	Apple Inc 及其下属公司，是以手机、平板电脑等消费电子产品为主营业务的高科技公司
巴斯夫	指	巴斯夫股份公司（BASFSE），缩写 BASF，是一家德国的化工企业，也是世界最大的化工厂之一
精研科技	指	江苏精研科技股份有限公司成立于 2004 年 11 月，主营业务为消费电子领域和汽车领域提供 MIM 零部件产品，于 2017 年 10 月在深圳证券交易所创业板上市（300709.SZ）
东睦股份	指	东睦新材料集团股份有限公司成立于 1994 年 7 月，是一家以粉末冶金机械零件生产为主业的企业，于 2004 年 5 月在上交所主板上市（600114.SH）
长盈精密	指	深圳市长盈精密技术股份有限公司成立于 2001 年 7 月，是一家研发、生产、销售智能终端手机零组件，新能源汽车零组件，工业机器人及自动化系统集成企业，于 2010 年 9 月在深圳证券交易所创业板上市（300115.SZ）
福立旺	指	福立旺精密机电（中国）股份有限公司成立于 2006 年 5 月，一直专注于精密金属零部件的研发、制造和销售，于 2020 年 12 月在上交所科创板上市（688678.SH）
领益智造	指	广东领益智造股份有限公司成立于 1975 年 7 月，公司是全球领先的消费电子精密功能件制造商，于 2011 年 7 月在深交所主板上市（002600.SZ）
报告期	指	2022 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日
报告期各期末	指	2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 6 月 30 日
国金证券、保荐机构、保荐人	指	国金证券股份有限公司
律师、启元律师	指	湖南启元律师事务所
会计师、容诚会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信、评级公司	指	联合资信评估股份有限公司
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 二、专业术语

MIM	指	Metal Injection Molding（金属粉末注射成形）的缩写，是一种将传统粉末冶金工艺与现代塑胶注射成形技术相结合而形成的近净成形技术。
CNC	指	Computer Numerical Control（计算机数字控制）的缩写，是一种在数控机床上进行零件加工的一种工艺方法，是解决零件品种多变、批量小、形状复杂、精度高等问题和实现高效化和自动化加

		工的有效途径。
DLC	指	Diamond-like Carbon（类金刚石镀膜）的缩写，是一种非晶态薄膜，由于具有高硬度和高弹性模量，低摩擦因数，耐磨损以及良好的真空摩擦学特性，很适合于作为耐磨涂层，从而引起了摩擦学界的重视。目前制备 DLC 薄膜的方法很多，不同的制备方法所用的碳源以及到达基体表面的离子能量不同，沉积的 DLC 膜的结构和性能存在很大差别，摩擦学性能也不相同。
EMS	指	Electronic Manufacturing Services（电子制造服务）的缩写，亦称 ECM（Electronic Contract Manufacturing，电子合约制造服务、专业电子代工服务），指为电子产品品牌拥有者提供制造、采购、部分设计以及物流等一系列服务的生产厂商。
PVD	指	Physical Vapour Deposition（物理气相沉积）的缩写，是一种在真空条件下，采用物理方法将材料源表面气化成气态原子、分子或部分电离成离子，并通过低压气体（或等离子体）过程，在基体表面沉积具有某种特殊功能的薄膜的技术。PVD 镀膜技术主要分为三类，真空蒸发镀膜、真空溅射镀膜和真空离子镀膜。通常所说的 PVD 镀膜是指真空离子镀膜。
近净成形	指	零件成形后，仅需少量加工或不再加工，就可用作机械结构件的技术。
增材制造	指	Additive Manufacturing，简称 AM，俗称 3D 打印，融合了计算机辅助设计、材料加工与成形技术、以数字模型文件为基础，通过软件与数控系统将专用的金属材料、非金属材料以及医用生物材料，按照挤压、烧结、熔融、光固化、喷射等方式逐层堆积，制造出实体物品的制造技术。
生坯	指	MIM 生产过程中，由粉末注射成形得到的未经脱脂、烧结的坯件。
模具	指	在外力作用下使坯料成为有特定形状和尺寸的制件的工具，广泛用于冲裁、模锻、冷镦、挤压、粉末冶金件压制、压力铸造，以及工程塑料、橡胶、陶瓷等制品的压塑或注塑的成形加工中。素有“工业之母”的称号。
治具	指	一种作为协助控制位置或动作（或两者）的工具。

注：本募集说明书摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。本募集说明书摘要中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本信息

公司名称:	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Pacific Union Precision Manufacturing Co., Ltd.
股票简称:	统联精密
股票代码:	688210
法定代表人:	杨虎
成立时间:	2016年6月12日
注册资本:	161,858,827元
注册地址:	深圳市龙华区观湖街道松轩社区环观中路282号厂房四101、B栋一楼、D栋（整栋）
邮政编码:	518110
电话号码:	0755-21019681
传真号码:	0755-23729835
信息披露负责人:	黄蓉芳
股票上市地:	上海证券交易所
互联网址:	<a href="http://www.pu-sz.com/">http://www.pu-sz.com/</a>
经营范围:	通信产品、电脑产品、电子产品、移动终端及其他产品的设计、技术开发和销售；各类传感器等电子元器件产品的设计、开发和销售；其他新型材料及其产品的研发、设计和销售；触摸屏及其保护玻璃、LED等光学、光电类产品及其精密零组件的研发、设计、销售；自动化设备、软件的研发、销售；医学检验技术开发；医学检验技术服务；一类医疗器械、二类医疗器械的研发；一类医疗器械的销售；国内贸易，货物及技术进出口。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）通信产品、电脑产品、电子产品、移动终端及其他产品、各类传感器等电子元器件产品、其他新型材料及其产品、触摸屏及其保护玻璃、LED等光学、光电类产品及其精密零组件、自动化设备的生产；一类医疗器械、二类医疗器械及其零件的加工、制造；二类医疗器械的销售。第三类医疗器械租赁；第三类医疗器械经营；第三类医疗器械生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
统一社会信用代码:	91440300MA5DECWG1P

### 二、本次发行基本情况

#### （一）本次发行程序履行情况

经2025年7月16日召开的公司第二届董事会第十八次会议、2025年8月1

日召开的公司 2025 年第二次临时股东大会、2025 年 11 月 21 日召开的公司第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》等与本次发行有关的议案。

本次发行已通过上海证券交易所上市审核委员会审核，并已经中国证监会同意注册。

## **（二）本次发行的背景和目的**

### **1、本次发行的背景**

#### **（1）AI 赋能智能终端，创造增量需求，带动消费电子产业全面提质扩容**

端侧 AI 凭借低成本、高性能与强隐私保障等核心优势，解决了云端 AI 的延迟高、隐私风险大及网络依赖性强等痛点，同时基于用户个性化数据构建动态模型，可提供更精准的情境化服务体验。随着生成式 AI 技术的突破性进展，消费电子厂商加速将 AI 能力部署至终端设备，驱动 AI 消费电子硬件创新浪潮。通过 AI 赋能实现产品形态和交互方式的变革，智能设备将具备理解用户意图、预测行为需求、提供情境化服务的能力，使得消费电子产品从被动响应工具转变为主动智能伙伴。这种转变正在重新定义人与设备的交互逻辑，拓展了产品的应用场景和价值边界，为行业开辟了全新的增长维度，创造出超越传统硬件升级的增量需求，推动整个消费电子产业进入新的创新周期。

随着端侧 AI 功能集成化，原本功能固化的手机、PC、智能穿戴等终端设备，正加速向具备主动感知、智能决策、交互自然等特征的智慧终端发展。该类终端不仅能够提升用户体验，更能在多场景应用中创造出庞大的增量需求，有效激发消费者换机需求以及对包括智能眼镜在内的新型消费电子产品的购买需求。

#### **（2）轻量化成为新型智能终端重要创新方向之一，制造工艺升级突破零组件性能瓶颈**

AI 对智能终端功能体系与应用场景的重构，驱动产品形态向多元化方向演进，不仅催生行业增量市场，更促使硬件厂商将轻量化作为核心创新方向之一。以 AI 手机、AI PC、AI 眼镜为代表的新型智能终端加速渗透消费市场，其核心应用场景正从传统固定式操作向穿戴、手持及移动化交互迁移。鉴于端侧 AI 功能使用频率与其在多场景下实现人机直接交互的能力高度关联，智能终端设备的

轻便性与便携性已成为消费者购机决策的关键要素。

在此背景下，轻质材料的应用已逐渐成为消费电子结构件轻量化迭代的核心方向之一。其中，以钛合金、镁铝合金以及碳纤维为代表的轻质材料，与以半固态压铸、3D 打印为代表先进制造工艺，协同创新组成的差异化技术解决方案，成为行业内头部企业实现“功能升级、重量不升级”或“减重不减配”的首选。

### **(3) 政策红利为智能制造及消费电子产业奠定高质量发展基石**

近年来，国家为加快制造业高质量发展，持续出台系列政策文件，从技术创新、产业链协同、标准体系建设等多维度积极引导和支持先进制造技术的研发与应用。政策层面不仅明确将高端制造、智能制造列为战略发展方向，重点鼓励钛合金、碳纤维等新材料及新工艺在消费电子等战略性新兴产业中的融合应用，为产业发展注入强劲动能；同时通过支持精密制造行业发展，着力缩短终端消费电子行业与国际市场的技术差距。

在此背景下，公司既受益于传统制造业向智能制造转型的政策鼓励，也受到下游客户所在消费电子行业促消费政策的积极影响。随着消费电子行业相关政策持续落地，该领域对精密结构件、功能件及模组件的需求大幅增长，叠加消费电子市场规模不断扩大及国家产业政策的有力支撑，共同为上游精密结构件行业企业营造了良好的外部发展环境。

## **2、本次发行的目的**

### **(1) 顺应行业发展趋势，推动公司实现高质量持续发展**

在人工智能技术端侧加速渗透的背景下，人工智能的快速推进正催生消费电子行业的新一轮硬件创新浪潮，新型智能终端对轻量化、高精度、高可靠性的结构件需求将激增，终端厂商对结构件和外观件的材料性能提出了更高标准。传统材料如不锈钢、铁合金、工程塑料等材料虽然具备良好的强度和成熟的加工工艺，广泛应用于早期智能手机中框、可穿戴设备壳体、笔记本电脑转轴等结构件制造，但已难以满足当前终端厂商对以折叠屏手机、AI 眼镜等为代表的新型智能终端产品的轻量化与高强度需求。公司本次募投项目将通过构建适配以钛合金、镁铝合金、碳纤维为代表新型轻质材料的智能化生产制造工艺体系，推动各类新型材料在高端消费电子领域的规模化应用。

公司通过本次募投项目的实施有利于构建和强化以轻质材料应用为基础的先进制造工艺的研发及规模化制造能力,响应公司下游客户对精密结构件轻量化及高性能迭代的需求,从而深化公司与客户协同的能力及增强公司与客户的合作粘性,助力公司在消费电子领域占据有利竞争地位;并有利于公司拓展业务增长极、构建多元化产品矩阵,推进和完善公司多样化精密零部件平台建设,推动公司实现高质量持续发展。

## **(2) 优化公司负债结构,降低公司财务风险**

2022-2024年,公司的营业收入从50,864.32万元增长至81,409.52万元,随着营业收入规模的增长,公司对营运资金的需求也随之增加。截至2025年6月末,公司短期借款及长期借款(含一年内到期)余额合计为58,713.72万元,公司存在着一定的偿债压力和较大额的利息支出。目前公司正处于业务扩张的关键战略阶段,对资金有较高的需求。因此,公司通过向不特定对象发行可转换公司债券偿还银行贷款并补充流动资金,能够优化公司负债结构,降低公司财务风险,稳步推进和实施公司的战略规划,提高公司的抗风险能力。

## **(三) 本次可转债发行基本条款**

### **1、证券种类**

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。该等可转换公司债券及转换的公司A股股票将在上海证券交易所科创板上市。

### **2、发行规模**

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币57,600.00万元,发行数量为576,000手(5,760,000张)。

### **3、票面金额和发行价格**

本次发行的可转债按面值发行,每张面值为人民币100.00元。

### **4、可转债期限**

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年,即自2026年3月2日(T日)至2032年3月1日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计息)。

## 5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 1.00%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指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：指本次发行的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可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

### (2) 付息方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

付息日：每年的付息日为本次发行的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。

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。

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。

### (3) 到期还本付息方式

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。

## 7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2026年3月6日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2026年9月6日至2032年3月1日（如为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为56.20元/股，不低于可转债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、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、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。

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；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 9、转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）或配股、派发现金股利等情况，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) \div (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  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， $P1$  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，并在上海证券交易所网站和符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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、公司合并、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债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债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有效的法律法规及证券监管部门的相关规定予以制定。

## 10、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期内，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格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。

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格计算，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格计算。

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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该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公司股票交易均价之间的较高者，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。

## **(2) 修正程序**

如公司股东会审议通过向下修正转股价格，公司将在符合中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。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、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### **11、转股股数的确定方式**

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额以及对应的当期应计利息。

### **12、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，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

#### **(2) 有条件赎回条款**

在本次发行的可转债转股期内，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债：

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%）；若在上述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；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述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：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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）。

### 13、回售条款

#### （1）有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票的收盘价格在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。

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债转股而增加的股本）、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格计算，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”须从转股价格修正之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债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。可转债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债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，且该变化被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价

格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利（当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容）。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告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，自动丧失该附加回售权。

#### **14、转股后的股利分配**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与现有 A 股股票同等的权益，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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

#### **15、发行方式及发行对象**

##### **（1）发行方式**

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2026 年 2 月 27 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销。

##### **（2）发行对象**

①向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2026 年 2 月 27 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国结算上海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）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025 年 3 月修订）》（上证发〔2025〕42 号）的相关要求。

③本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

#### **16、向原股东配售的安排**

##### **（1）发行对象**

本次向不特定对象发行的可转债将向发行人在股权登记日（2026 年 2 月 27 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售。

## （2）优先配售数量

原股东可优先配售的统联转债数量为其在股权登记日（2026年2月27日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的持有统联精密的股份数量按每股配售3.612元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.003612手可转债。实际配售比例将根据可配售数量、可参与配售的股本基数确定。若至本次发行可转债股权登记日（T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化导致优先配售比例发生变化，发行人和主承销商将于申购日（T日）前（含）披露原股东优先配售比例调整公告。原股东应按照该公告披露的实际配售比例确定可转债的可配售数量。

原股东网上优先配售转债可认购数量不足1手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

发行人现有总股本161,858,827股，剔除回购专户库存股2,393,393股后，可参与原股东优先配售的股本总额为159,465,434股。按本次发行优先配售比例0.003612手/股计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为576,000手。

## （3）优先认购方式

### ①原股东优先配售的重要日期

股权登记日：2026年2月27日（T-1日）。

原股东优先配售认购及缴款日：2026年3月2日（T日），在上交所交易系统的正常交易时间，即9:30-11:30，13:00-15:00进行，逾期视为自动放弃优先配售权。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

### ②原股东的优先认购方式

原股东的优先配售通过上交所交易系统进行，配售代码为“726210”，配售简称为“统联配债”。每个账户最小认购单位为1手（10张，1,000元），超过1手必须是1手的整数倍。原股东优先配售不足1手的部分按照精确算法原则取整。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配统联转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“统联配债”的可配余额。

原股东持有的“统联精密”股票如托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的手数，且必须依照上交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

### ③原股东的优先认购及缴款程序

A.原股东应于股权登记日收市后核对其证券账户内“统联配债”的可配余额。

B.原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

C.原股东当面委托时，填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到原股东开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验原股东交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

D.原股东通过电话委托或其他自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

E.原股东的委托一经接受，不得撤单。

（4）原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

## 17、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条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

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、《公司章程》及募集说明书的相关规定获得有关信

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者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遵守公司所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、行政法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## **(3) 债券持有人会议的召开**

在本次发行的可转债存续期内及期满赎回期限内，发生下列情形之一的，应召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②拟修改可转债持有人会议规则；

③拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

④公司未能按期支付当期应付的可转债本息；

⑤公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或履行业绩承诺导致股份回购的减资，以及为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、重整或者申请破产；

⑥担保人（如有）或担保物（如有）或其他偿债保障措施发生重大变化；

⑦公司董事会、债券受托管理人、单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿

还债券面值的债券持有人书面提议召开；

⑧公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

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根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本次可转债持有人会议规则的规定，应当召开债券持有人会议的其他情形。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②债券受托管理人；

③单独或合计持有本次可转债当期未偿还的债券面值总额 10%以上的债券持有人；

④相关法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

## 18、本次募集资金用途

本次发行的可转债所募集资金总额为 57,600 万元，扣除发行费用后，用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	新型智能终端零组件（轻质材料） 智能制造中心项目	49,083.17	46,500.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	11,100.00	11,100.00
合计		<b>60,183.17</b>	<b>57,600.00</b>

注：上述拟使用募集资金金额已扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前，公司已投入及拟投入的财务性投资金额 1,900 万元。

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，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董

事会根据项目实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。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。

## 19、担保事项

本次发行可转换公司债券不提供担保。

## 20、募集资金管理及专项账户

公司已建立《募集资金管理制度》,本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中,具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

## 21、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月,自本次发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### (四) 受托管理人

公司拟聘任国金证券作为本期可转债的受托管理人。

### (五) 违约责任及争议解决机制

#### 1、构成可转债违约的情形

①本次可转债到期未能偿付应付本金;未能偿付本次可转债的到期利息;在本次可转债回购(若适用)时,发行人未能偿付到期应付本金和/或利息;

②发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺且将对发行人履行本次可转债的还本付息义务产生重大不利影响,且经债券受托管理人书面通知,或经单独或合并持有本次公司债券未偿还面值总额10%以上的债券持有人书面通知,该违约行为持续30个工作日仍未解除;

③在本次可转债存续期间内,发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序。

#### 2、违约责任及其承担方式

发生上述所列违约事件时,公司应当承担相应的违约责任,包括但不限于按

照本次债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延履行本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

### 3、争议解决机制

本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果在接到要求解决争议的书面通知之日起三十个工作日内仍不能通过协商解决争议，则任何因《受托管理协议》引起的或与《受托管理协议》有关的法律诉讼应在债券受托管理人注册地人民法院提起。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行其他义务。

### （六）评级事项

联合资信对本次发行的可转债进行了信用评级，并出具《深圳市泛海统联精密制造股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为“AA-”，本次可转换公司债券信用等级为“AA-”，评级展望为稳定。

联合资信将在本次债券存续期内，每年对公司可转换公司债券至少出具一次跟踪评级报告。

### （七）承销方式与承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自2026年2月26日至2026年3月6日。

### （八）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	720.00
审计及验资费用	118.77
律师费用	77.60
资信评级费用	33.02

发行手续费等其他相关费用	14.51
<b>合计</b>	<b>963.91</b>

注：以上费用为不含增值税金额。合计数与各分项数值之和尾数如存在微小差异系四舍五入造成。

### （九）可转债上市的时间安排

日期	交易日	发行安排
2026年2月26日 周四	T-2日	披露《募集说明书》及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2026年2月27日 周五	T-1日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
2026年3月2日 周一	T日	1、披露《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率
2026年3月3日 周二	T+1日	1、披露《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2026年3月4日 周三	T+2日	1、披露《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2026年3月5日 周四	T+3日	保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2026年3月6日 周五	T+4日	披露《发行结果公告》

以上时间均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （十）本次可转债的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

本次发行的证券不设持有期限限制。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司
法定代表人	杨虎
住所	深圳市龙华区观湖街道松轩社区环观中路282号厂房四101、B栋一楼、

	D 栋（整栋）
联系电话	0755-21019681
传真号码	0755-23729835
董事会秘书	黄蓉芳

## （二）保荐机构（主承销商）

名称	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
联系电话	021-68826002
传真号码	021-68826800
保荐代表人	刘彦、柳泰川
项目协办人	戴昱洲
项目组成员	孙秀利、闫欣怡（离职）、赵士博、吴岳

## （三）律师事务所

名称	湖南启元律师事务所
负责人	周琳凯
办公地址	长沙市芙蓉区建湘路 393 号世茂环球金融中心 63 层
联系电话	0731-82953778
传真号码	0731-82953779
经办律师	朱志怡、杨凯

## （四）会计师事务所

名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	刘维
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26
联系电话	010-6600 1391
传真号码	010-66001392
签字注册会计师	陈泽丰、肖梦英、熊欣

## （五）资信评级机构

名称	联合资信评估股份有限公司
负责人	王少波

办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层
联系电话	010-85679696
传真号码	010-85679228
经办人	王佳晨子、张琳

#### (六) 申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东新区杨高南路388号
联系电话	021-68808888
传真号码	021-68804868

#### (七) 证券登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市浦东新区杨高南路188号
联系电话	021-58708888
传真号码	021-58899400

#### (八) 本次可转债的收款银行

开户行	51001870836051508511
户名	国金证券股份有限公司
账号	中国建设银行股份有限公司成都新华支行

### 四、公司与本次发行有关中介机构之间的关系

截至2025年6月30日,国金证券下属子公司国金创新投资有限公司持有发行人的股份为1,463,489股,持股比例为0.91%,该股份为发行人首次公开发行战略配售股。截至本募集说明书摘要签署日,国金创新投资有限公司已不再持有发行人股份。

截至本募集说明书摘要签署日,发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司总股本为 160,241,309 股，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	持有有 限售条 件股份 数量 (股)
1	杨虎	34,909,595	21.79%	境内自然人	-
2	深圳浦特科技企业(有限合伙)	10,543,448	6.58%	其他	-
3	广东红土创业投资管理 有限公司—深圳市人才 创新创业一号股权投资 基金(有限合伙)	9,752,518	6.09%	其他	-
4	深圳市泛海统联科技企 业(有限合伙)	8,557,711	5.34%	其他	-
5	湖南华洲投资私募基金 管理有限公司—华洲德 庆私募证券投资基金	5,881,409	3.67%	其他	-
6	束小江	2,847,700	1.78%	境内自然人	-
7	钟格	2,680,000	1.67%	境内自然人	-
8	中国工商银行股份有限 公司—金鹰科技创新股 票型证券投资基金	2,259,840	1.41%	其他	-
9	中国工商银行股份有限 公司—博时科创板三年 定期开放混合型证券投 资基金	1,781,568	1.11%	其他	-
10	国金创新投资有限公司	1,463,489	0.91%	境内非国有 法人	-

注：杨虎为公司董事长，其遵守持有股份受每年减持 25%的比例限制规定。

### 二、科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施

#### (一) 公司科技创新水平

公司凭借专业领域全面、技术实力强劲的研发团队，以及在精密制造零部件的研发、设计、生产等方面积累的丰富经验，在产品制造过程中，不仅自身积累和沉淀了多项核心技术，同时为客户提供定制化和创新性的解决方案，快速完成

研发过程，实现从为客户提供领先的设计方案到金属零部件产品的最终落地。在生产过程中，通过标准化、自动化生产的全方位推进，提升了产品良率和生产效率，从而保障了客户终端产品如期的发布和上市，公司也从中获得了客户的肯定与信赖。公司已经与多家行业知名客户建立了稳定的合作关系，在核心客户的部分产品线成为了主力研发供应商，业务合作领域不断深入拓展。

公司通过持续的研发投入和长期的技术、工艺积累，以行业及技术发展趋势及客户需求为出发点，在精密制造领域，形成了覆盖材料开发及应用、模具设计及制造、多样化加工工艺开发、技术优化与融合及自动化设备开发等方向的多项核心技术。公司将其融入到客户新产品设计、开发和制造过程，有效满足客户对产品精度、规格尺寸和性能指标等方面的严格要求，为客户提供性能稳定、品质可靠的定制化精密金属零部件。自成立以来，公司形成了具有自主知识产权的核心技术体系，截至报告期末，公司共拥有 67 项授权专利，其中发明专利 21 项，且依托核心技术及其自主知识产权形成主营业务收入。

近年来，公司通过持续输出创新技术综合解决方案能力，切入了核心客户更多产品线、更多料号，市场份额不断提升，与其合作粘性稳步增强。未来公司将顺应人工智能向终端加速渗透的趋势以及市场轻量化创新潮流下精密结构件迭代更新的需求，加大对以镁铝合金、钛合金以及碳纤维为代表的新型轻质材料应用，对半固态压铸技术、3D 打印技术等先进制造工艺的投入，为拓展第二增长曲线做技术储备。

## **（二）保持科技创新能力的机制或措施**

报告期内，公司围绕客户需求和行业技术变化，持续保持高强度的研发投入。2022 年-2024 年，公司研发费用复合增长率为 26.92%。在高水平研发投入推动下，公司整体竞争实力不断提升，与客户合作深度和广度不断递进。

### **（1）进一步提升研发中心功能，健全和完善技术创新机制**

公司将继续加大技术开发和自主创新力度，在现有技术资源的基础上提升研发工程中心功能，加强研发工程中心平台建设。公司将以基础科学为出发点，通过利用先进的实验、测试等软硬件设备进行反复的交叉试验，建立并不断完善各类先进制造技术的数据模型库，提高公司技术成果转化能力和转化速度，提升

公司新产品的开发能力和产品开发效率；并以市场为导向，以新材料的应用为核心，进行技术开发和产品创新，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力，为公司的持续稳定发展提供源源不断的技术动力。

(2) 保持对新技术的自由探索和多样性思维，加大研发投入，持续开展工艺创新，提升竞争实力

公司将顺应人工智能时代的大趋势，以开放的心态及多样化的思维，拥抱市场的各种可能性，拒绝简单重复过去，以新材料、新设备及新工艺的应用为切入点，通过差异化技术路径在客户选择关键环节上获得比较竞争优势，把每次技术攻关都转化为打开新业务领域大门的钥匙。公司通过走技术攻关路线，与海内外更多优质客户建立长期稳定合作关系，不断丰富客户结构；推动产品进入更多应用领域，拓展产业边界并打开市场空间，稳步构建多元化协同发展格局。

在战略路径的选择上，公司紧跟全球一流客户的战略创新步伐，优化公司战略资源配置，支持战略产品开发。在人工智能浪潮的推动下，终端设备轻量化、集成化、功能复合化的发展趋势愈加明显，公司将持续加大对钛合金等新型轻质材料应用及 3D 打印技术的研发投入，以差异化的技术解决方案为突破点，继续通过加大研发投入推动工艺创新，推动产品向高附加值环节延伸，继续巩固和深耕公司客户资源优势，不断将优质客户需求转化为公司持续、快速发展的不竭动力，为公司在人工智能技术驱动的产业变革中抢占先机，促进公司持续、稳定的发展。

(3) 重视人才建设，持续强化人才战略，加强人才梯队建设

公司将进一步拓宽人才引入渠道，吸纳行业经验丰富的管理及技术人才，并从知名院校中挑选了优秀的毕业生，积极扩充人才队伍。同时，公司建立了健全的长效激励机制，以吸引和留住优秀人才。自上市以来，公司实施了两轮股权激励计划及一轮员工持股计划（2022 年限制性股票激励计划、2024 年限制性股票激励计划及 2023 年员工持股计划），有力促进了员工个人利益与公司利益的紧密结合和激发了员工的积极性与创造性。

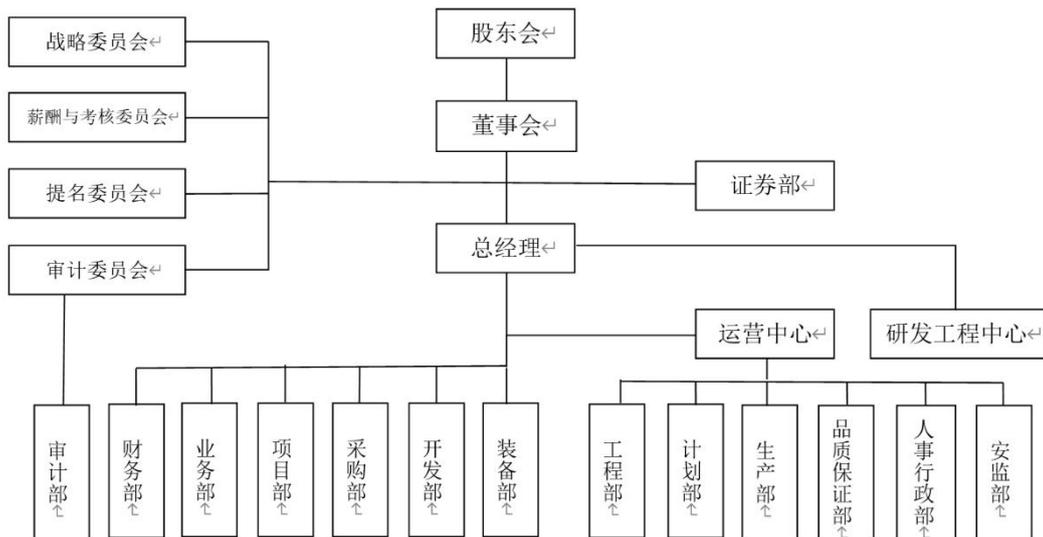
(4) 深化与高等院校的产学研合作，构建“自主研发与合作研发”双轮驱动的研发体系，推动公司技术竞争力与市场竞争力稳步提升

公司在注重技术自主创新开发的同时，将积极与外部高等院校进行研究合作。公司将加强同包括中山大学、北京科技大学、中南大学、湖南大学等在内的科研院校在新材料、新技术研发方面的协同创新，深化产学研资源整合，进一步强化技术布局。同时，公司依托湖南长沙设立的研发中心平台，构建“自主研发与合作研发”双轮驱动的研发体系，持续提升公司技术研发水平。公司将始终保持对于市场敏锐的洞察力，紧密追踪市场需求与产业趋势，推动技术研发成果的产业化与规模化，推动公司市场竞争力稳步提升。

### 三、组织结构和对其他企业重要权益投资情况

#### (一) 公司组织架构图

截至本募集说明书摘要签署日，公司组织架构如下图所示：



#### (二) 子公司情况

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人共拥有 16 家子公司、孙公司，具体情况如下：

##### 1、智能制造

公司名称	深圳市泛海统联智能制造有限公司
成立时间	2018 年 12 月 27 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	郭新义

住所	深圳市坪山区龙田街道竹坑社区兰竹西路9号6栋太古银德产业园厂房一层-六层（整栋）		
股东构成及控制情况	统联精密持有100%股权		
主营业务	精密零部件产品（MIM及非MIM）的研发、生产和销售，主要为发行人提供生产支持		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	28,035.75	26,815.68
	净资产（万元）	2,614.98	2,815.08
	营业收入（万元）	14,545.78	26,605.66
	净利润（万元）	-365.16	-1,637.96
	审计情况	已经审阅	已经审计

## 2、惠州谷矿

公司名称	惠州市谷矿新材料有限公司		
成立时间	2019年8月1日		
注册资本	300万元		
法定代表人	周训华		
住所	惠州市惠阳区新圩镇长布村村民小组厂房六（B栋整栋）、厂房A（F栋）		
主营业务	精密零部件产品（非MIM）的研发、生产和销售，主要为发行人提供生产支持		
股东构成	股东	出资额（万元）	出资比例
	统联精密	153.00	51.00%
	周训华	75.00	25.00%
	肖毅鹏	72.00	24.00%
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	33,478.22	31,219.23
	净资产（万元）	6,339.82	4,644.52
	营业收入（万元）	16,089.95	35,386.53
	净利润（万元）	1,617.37	3,615.17
	审计情况	已经审阅	已经审计

## 3、精密模具

公司名称	深圳市泛海统联精密模具有限公司		
成立时间	2016年5月26日		
注册资本	1,000万元		

法定代表人	杨虎		
住所	深圳市坪山区龙田街道竹坑社区兰竹西路9号6栋太古银德产业园厂房一层南一区、四层南一区		
主营业务	模具的研发、生产与销售，主要为发行人提供模具支持		
股东构成	股东	认缴出资额（万元）	出资比例
	统联精密	510.00	51.00%
	侯二永	294.00	29.40%
	邱实毅	196.00	19.60%
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	7,380.72	3,110.61
	净资产（万元）	63.20	188.14
	营业收入（万元）	2,308.39	4,673.45
	净利润（万元）	-165.20	-144.97
	审计情况	已经审阅	已经审计

#### 4、深圳中研海

公司名称	深圳中研海电子科技有限公司		
成立时间	2019年10月10日		
注册资本	300.00 万元		
法定代表人	由国志		
住所	深圳市坪山区龙田街道竹坑社区兰竹西路9号6栋银德产业园厂房五层		
主营业务	精密零组件及电子产品的研发、制造及销售		
股东构成	股东	认缴出资额（万元）	出资比例
	统联精密	153.00	51.00%
	由国志	147.00	49.00%
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	980.81	935.29
	净资产（万元）	-906.74	-933.48
	营业收入（万元）	373.38	606.95
	净利润（万元）	26.74	4.48
	审计情况	已经审阅	已经审计

#### 5、湖南统联精密

公司名称	湖南泛海统联精密制造有限公司		
------	----------------	--	--

成立时间	2020年8月5日		
注册资本	10,000万元		
法定代表人	杨虎		
住所	湖南省长沙市岳麓区学士街道智贤路120号湖南泛海统联精密制造有限公司2栋101		
股东构成及控制情况	统联精密持有100%股权		
主营业务	精密零部件产品（MIM）的研发、生产和销售，主要为发行人提供生产支持		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	57,093.45	49,475.73
	净资产（万元）	7,789.01	8,781.24
	营业收入（万元）	1,034.59	524.21
	净利润（万元）	-1,008.43	-1,041.15
	审计情况	已经审阅	已经审计

## 6、北京盛金天铖科技有限公司

公司名称	北京盛金天铖科技有限公司		
成立时间	2023年4月19日		
注册资本	1,000万元		
法定代表人	李胜		
住所	北京市北京经济技术开发区（通州）经海五路3号院20号楼2层201-11室		
主营业务	精密零部件产品的研发		
股东构成	股东	认缴出资额（万元）	出资比例
	统联精密	510.00	51.00%
	李胜	250.00	25.00%
	北京盛泰合科技发展中心（有限合伙）	240.00	24.00%
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	875.91	693.40
	净资产（万元）	158.86	294.48
	营业收入（万元）	-	-
	净利润（万元）	-135.62	-175.32
	审计情况	已经审阅	已经审计

## 7、天津盛金天铨新材料科技有限公司

公司名称	天津盛金天铨新材料科技有限公司		
成立时间	2024年4月11日		
注册资本	800万元		
法定代表人	聂文利		
住所	天津市东丽区华明高新技术产业区华丰路6号A座1号楼一层1001		
股东构成及控制情况	北京盛金天铨科技有限公司持有100%股权		
主营业务	精密零部件产品（非MIM）的研发、生产和销售		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	838.17	715.37
	净资产（万元）	444.22	375.09
	营业收入（万元）	-	-
	净利润（万元）	-130.87	-124.91
	审计情况	已经审阅	已经审计

## 8、广东统联精密制造有限公司

公司名称	广东统联精密制造有限公司		
成立时间	2025年9月12日		
注册资本	2,000万元		
法定代表人	杨虎		
住所	惠州市惠澳大道惠南高科技产业园惠泰路1号厂房1栋		
股东构成及控制情况	统联精密持有100%股权		
主营业务	精密零部件产品（MIM及非MIM）的研发、生产和销售，目前暂无实际经营		

注：该公司系报告期外新成立。

## 9、湖南泛海统联科技有限公司

公司名称	湖南泛海统联科技有限公司		
成立时间	2025年1月13日		
注册资本	500万元		
法定代表人	杨虎		
住所	湖南省长沙市岳麓区学士街道智贤路120号		
股东构成	股东	认缴出资额（万元）	出资比例
	湖南泛海统联精密制造有限公司	285.00	57.00%

	李艳霞	125.00	25.00%
	谢志威	90.00	18.00%
主营业务	发行人主营业务的贸易平台		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	9.98	/
	净资产（万元）	9.00	/
	营业收入（万元）	0.18	/
	净利润（万元）	-1.00	/
	审计情况	已经审阅	不适用

### 10、湖南泛海统联新材料有限公司

公司名称	湖南泛海统联新材料有限公司		
成立时间	2025年5月13日		
注册资本	500万元		
法定代表人	杨虎		
住所	长沙经济技术开发区漓湘东路以南、中轴路以东、东十一线以西车间三101、102房		
股东构成	股东	认缴出资额 (万元)	出资比例
	湖南统联精密	285.00	57.00%
	张丽霞	115.00	23.00%
	稂娟	100.00	20.00%
主营业务	精密零部件表面处理的研发、生产和销售，主要为发行人提供生产支持		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	-	/
	净资产（万元）	-	/
	营业收入（万元）	-	/
	净利润（万元）	-	/
	审计情况	已经审阅	不适用

### 11、湖南谷矿新材料有限公司

公司名称	湖南谷矿新材料有限公司		
成立时间	2025年5月9日		
注册资本	1,000万元		

法定代表人	易远洲		
住所	湖南省长沙县泉塘街道丁家岭路 79 号		
股东构成及控制情况	湖南统联精密持有 100% 股权		
主营业务	精密零部件产品（轻质材料）的研发、生产和销售，主要为发行人提供生产支持，系本次发行可转债募集资金投资项目实施主体		
财务数据	项目	2025 年 6 月 30 日 /2025 年 1-6 月	2024 年 12 月 31 日 /2024 年 1-12 月
	总资产（万元）	609.21	/
	净资产（万元）	-18.49	/
	营业收入（万元）	-	/
	净利润（万元）	-18.49	/
审计情况	已经审阅	不适用	

## 12、浦特科技（香港）

公司名称	浦特科技有限公司		
成立时间	2018 年 11 月 20 日		
已发行股本	300.00 万港币		
注册地	香港九龙尖沙咀广东道 33 号中港城 2 座 9 层 05-06 室		
已缴付股本	500,000 港币		
股东构成及控制情况	统联精密持有 100% 股权		
主营业务	发行人境外贸易平台，主营精密零部件的销售，服务于发行人的主营业务		
财务数据	项目	2025 年 6 月 30 日 /2025 年 1-6 月	2024 年 12 月 31 日 /2024 年 1-12 月
	总资产（万元）	24,256.73	32,525.84
	净资产（万元）	6,736.93	5,453.52
	营业收入（万元）	21,041.42	41,890.82
	净利润（万元）	1,308.74	4,436.23
审计情况	已经审阅	已经审计	

## 13、泛海统联（香港）

公司名称	泛海统联科技有限公司		
成立时间	2011 年 3 月 23 日		
已发行股本	500.00 万港币		
已缴付股本	3,000 美元		
注册地	香港九龙尖沙咀广东道 33 号中港城 2 座 9 层 05-06 室		
股东构成及控制情况	浦特科技（香港）持有 100% 股权		

<b>主营业务</b>	发行人境外贸易平台，主营精密零部件的销售，服务于发行人的主营业务		
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2025年6月30日 /2025年1-6月</b>	<b>2024年12月31日 /2024年1-12月</b>
	总资产（万元）	7,044.53	9,410.29
	净资产（万元）	1,090.23	646.99
	营业收入（万元）	7,482.45	12,424.15
	净利润（万元）	446.85	714.87
	审计情况	已经审阅	已经审计

#### 14、美国浦特

<b>公司名称</b>	PUT USA Inc.		
<b>成立时间</b>	2018年3月19日		
<b>已发行股本</b>	100万股		
<b>注册地</b>	8407 Central Avenue, Suite 1888, Newark, CA 94560		
<b>已缴付股本</b>	500,000 美元		
<b>股东构成及控制情况</b>	统联精密持有 100%股权		
<b>主营业务</b>	发行人境外贸易平台，主营精密零部件的销售，服务于发行人的主营业务		
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2025年6月30日 /2025年1-6月</b>	<b>2024年12月31日 /2024年1-12月</b>
	总资产（万元）	211.44	222.55
	净资产（万元）	210.73	222.33
	营业收入（万元）	-	-
	净利润（万元）	-10.71	-83.99
	审计情况	已经审阅	已经审计

#### 15、越南浦特

<b>公司名称</b>	PUT TECHNOLOGIES VIETNAM CO.,LTD		
<b>成立时间</b>	2024年5月31日		
<b>已发行股本</b>	600 万美元		
<b>已缴付股本</b>	600 万美元		
<b>注册地</b>	富安省富宁县富岩乡富家工业区 CN04 地块		
<b>股东构成及控制情况</b>	浦特科技（香港）持有 100%的股权		
<b>主营业务</b>	精密零部件的研发、制造及销售，发行人主要海外生产基地		
<b>财务数据</b>	<b>项目</b>	<b>2025年6月30日 /2025年1-6月</b>	<b>2024年12月31日 /2024年1-12月</b>

	总资产（万元）	5,584.21	4,383.25
	净资产（万元）	3,754.55	2,688.92
	营业收入（万元）	38.52	-
	净利润（万元）	-355.68	-185.07
	审计情况	已经审阅	已经审计

### 16、日本浦特

公司名称	浦特科技株式会社		
成立时间	2025年1月10日		
已发行股本	500万日元		
注册地	东京都江户川区松岛三丁目14番7-301号若林大厦		
股东构成及控制情况	浦特科技（香港）持有100%股权		
主营业务	发行人境外贸易平台，从事精密零部件销售，目前暂无实际经营		
财务数据	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
	总资产（万元）	-	/
	净资产（万元）	-3.62	/
	营业收入（万元）	-	/
	净利润（万元）	-3.62	/
	审计情况	已经审阅	不适用

### （三）发行人已注销的子公司情况

子公司天津市艾信统联增材智造科技有限公司于2025年7月注销，具体如下：

公司名称	天津市艾信统联增材智造科技有限公司		
成立时间	2022年3月9日		
注册资本	282万元		
住所	天津市东丽区华明高新技术产业区弘程道15号4号楼2层		
主营业务	主要为增材制造、精密零部件的研发和销售		
股东构成	股东	出资额（万元）	出资比例
	统联精密	174.00	61.70%
	天津君久科技合伙企业（有限合伙）	60.00	21.28%
	深圳致亦企业管理咨询有限公司	48.00	17.02%

	项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月31日 /2024年1-12月
财务数据	总资产（万元）	-	2.04
	净资产（万元）	-	2.04
	营业收入（万元）	-	-
	净利润（万元）	-0.04	-0.50
	审计情况	已经审阅	已经审计

#### （四）参股公司情况

截至报告期末，发行人的参股公司情况如下：

##### 1、深圳市高新投统联智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

名称	深圳市高新投统联智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5HGLJX7J
执行事务合伙人	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司
住所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路5016号蔡屋围京基一百大厦A座6801-01-2204
企业类型	有限合伙企业
出资总额	10,000万元
经营范围	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立日期	2022年9月13日
经营期限	至2029年9月13日
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资情况	统联精密的出资比例为51.00%
备案情况	备案编号SXX367，管理人为深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司

##### 2、天津陆石海河鲲宇创业投资中心（有限合伙）

名称	天津陆石海河鲲宇创业投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91120104MA827BE78G
执行事务合伙人	天津清研陆石投资管理有限公司
住所	天津市南开区科研西路天津科技广场3号楼1221（天开园）
企业类型	有限合伙企业
出资总额	27,600万元
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

成立日期	2023年7月21日
经营期限	至无固定期限
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资情况	统联精密的出资比例为6.52%
备案情况	备案编号SB8444，管理人为天津清研陆石投资管理有限公司

### 3、成都陆石星辰创业投资合伙企业（有限合伙）

名称	成都陆石星辰创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91510100MACR0QH26
执行事务合伙人	天津清研陆石投资管理有限公司
住所	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1700号9栋1单元17楼1710号
企业类型	有限合伙企业
出资总额	15,300万元
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立日期	2023年8月10日
经营期限	至无固定期限
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资情况	统联精密的出资比例为6.54%
备案情况	备案编号SADH50，管理人为天津清研陆石投资管理有限公司

### 4、北京酷捷科技有限公司

名称	北京酷捷科技有限公司
统一社会信用代码	91110113MA01T6BW4G
法定代表人	肖杰
住所	北京市北京经济技术开发区（通州）经海五路3号院20号楼2层201-8室
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	1,250万元
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件外包服务；计算机系统服务；自然科学研究和试验发展；工程和技术研究和试验发展；电子元器件与机电组件设备制造；半导体分立器件制造；半导体器件专用设备制造；国内贸易代理；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2020年6月24日

经营期限	至 2050 年 6 月 23 日
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资情况	统联精密的出资比例为 14%

#### 四、控股股东、实际控制人基本情况及上市以来的变化情况

##### （一）控股股东、实际控制人的基本情况

###### 1、控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人为杨虎。

截至报告期末，杨虎直接持有公司 34,909,595 股股份，占公司总股本的 21.79%；并通过深圳浦特科技企业（有限合伙）间接控制公司 6.58%的股份，通过深圳市泛海统联科技企业（有限合伙）间接控制公司 5.34%的股份，合计控制公司 33.71%的股份（不剔除回购专户影响）。

2025 年 9 月，杨虎通过集中竞价和大宗交易合计减持 3,805,731 股股份，深圳市泛海统联科技企业（有限合伙）通过集中竞价减持 1,001,508 股股份；2025 年 11 月，杨虎通过询价转让减持 3,227,958 股股份，深圳市泛海统联科技企业（有限合伙）通过询价转让减持 1,613,979 股股份。前述减持不会影响杨虎的公司控股股东及实际控制人地位。

杨虎能够对公司董事会决策和公司经营活动产生重大影响，为公司控股股东、实际控制人。

本次发行完成后，公司的实际控制人仍为杨虎，公司控制权不会发生变化。

杨虎的具体情况请参见募集说明书之本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之（一）/1、董事会成员”。

发行人控股股东、实际控制人自上市以来未发生变更。

##### （二）控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至报告期末，公司控股股东及实际控制人杨虎所持发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

### (三) 控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至报告期末，公司控股股东、实际控制人杨虎控制的除发行人及其子公司外，控制的其他企业基本情况如下：

序号	企业名称	成立时间	注册资本	持股比例	经营范围	主营业务
1	深圳浦特科技企业(有限合伙)	2018/9/13	176.1818 万元	杨虎持有 74.00%；深圳致亦企业管理咨询有限公司持有 1.00%，且为执行事务合伙人	一般经营项目是：新能源技术开发、技术咨询、技术转让；企业管理咨询、财务管理咨询、会议服务、企业形象策划、文化活动策划、经济信息咨询；商务信息咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）	持股平台，未开展实际业务
2	深圳市泛海统联科技企业(有限合伙)	2017/11/9	150 万元	杨虎持有 21.50%；深圳致亦企业管理咨询有限公司持有 1.00%，且为执行事务合伙人	一般经营项目是：新能源技术开发、技术咨询、技术转让；企业管理咨询、财务管理咨询、会议服务、企业形象策划、文化活动策划、经济信息咨询；商务信息咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）	持股平台，未开展实际业务
3	深圳致亦企业管理咨询有限公司	2019/8/20	10 万元	杨虎持有 100.00%	企业管理咨询、财务管理咨询、会议服务、企业形象策划、文化活动策划、经济信息咨询；商务信息咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）。（企业经营涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）	持股平台的普通合伙人，未开展实际业务
4	深圳市美致管理咨询有限公司	2022/5/18	500 万元	杨虎持有 99.00%；王小林持有 1.00%	一般经营项目是：企业管理咨询；市场营销策划；商务信息咨询（不含投资类咨询）；信息技术咨询服务；软件开发；网络技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；广告设计、代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未开展实际业务
5	天津普特科技企业(有限合伙)	2022/2/8	50 万元	杨虎持有 99.00%；深圳致亦企业管理咨询有限公司持有 1.00%	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；自然科学研究和试验发展；住房租赁；企业管理咨询；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）	未开展实际业务

序号	企业名称	成立时间	注册资本	持股比例	经营范围	主营业务
					务)。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	

## 五、承诺事项及履行情况

### (一) 报告期内发行人及相关主体作出的重要承诺及履行情况

本次发行前相关主体已作出的重要承诺及其履行情况参见发行人于 2025 年 4 月 25 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《深圳市泛海统联精密制造股份有限公司 2024 年年度报告》之“第六节 重要事项”之“一、承诺事项履行情况”。截至本募集说明书摘要签署日,本次发行前相关主体所作出的重要承诺履行情况正常。

### (二) 本次发行的相关承诺事项

公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺请参见募集说明书“重大事项提示”之“五/(二)公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺”。

## 六、与产品有关的技术情况

### (一) 研发投入情况

报告期内,公司研发投入情况如下:

单位:万元				
项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
研发费用	5,015.02	9,755.31	8,264.72	6,055.61
占营业收入比例	12.47%	11.98%	14.71%	11.91%

### (二) 公司核心技术人员、研发人员

公司研发工程中心是公司内部新产品和技术研发与生产转化基地,实行主任责任制,中心由多个职能部门构成,覆盖核心研究领域,包括项目部、开发部(产品开发、技术开发、新材料开发)、装备部(设备设计及研发)、工程部以及品质保证部(DQE、实验室)。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 317 人，占公司员工总数的比例超过 20%。公司的研发团队拥有一批具有丰富的行业研发经验的高素质研发人员。公司自成立以来非常注重技术队伍建设和人才培养，一方面通过不断选拔优秀的高校毕业生和专业对口的中、高级人才，形成阶梯型人才结构，为公司的持续发展提供人才基础。另一方面，按不同专业岗位，分期分批安排员工外出培训或请专家进行内部培训，不断加强员工自身技术能力和专业素质。同时，为贯彻公司发展战略，激发研发中心人员的创造性和能动性，提高设计开发的效率和质量，公司形成了一套较为系统完备的激励制度。

### （三）公司核心技术来源及其对发行人的影响

公司高度重视研发创新，通过持续的研发投入和长期的技术、工艺积累，以行业及技术发展趋势及客户需求为出发点，在新材料开发、新产品研发、新工艺创新、自动化设备设计等方面形成了一系列的创新成果，形成了覆盖材料开发及应用、模具设计及制造、多样化加工工艺开发、技术优化与融合及自动化设备研发等方向的多项核心技术。具体如下：

#### 1、材料开发及应用

随着公司业务规模的不断扩大以及对于喂料技术的持续研究，公司深入了解粘结剂配比对喂料流变行为的影响并获取了大量试验参数，不仅在 316L、304L 以及 17-4PH 常规喂料上具备了自制能力，同时可以根据定制化产品的特殊需求灵活调配喂料的流动性以满足特殊产品生产和工艺的需求，此外，公司结合行业发展趋势及市场需求，在新材料开发及应用方面也积极投入和布局。目前，公司喂料调配技术方面的核心技术，具体如下：

序号	核心技术名称	技术简介
1	超高强度合金钢-折叠转轴件 MIM 喂料开发及制备技术	转轴件使用的超高强度合金钢含有大量的钴元素。由于钴的熔点很高，不易在高温熔炼雾化过程均匀分散，容易形成高钴区，常规雾化法获得此组分粉末成本极高且难度较大。该技术通过对于不同材料的物性分析及科学分类，采用雾化法和物理法相结合的方式，获得钴镍合金母粉末，并通过对原粉末组分的改变，加工出均匀的高强度粉末及喂料。采用该技术制备的喂料经过 MIM 技术加工形成高强度的合金钢产品，可以满足折叠屏客户铰链对产品的超高强度要求。
2	钛合金粉末注射成形喂料开发及制备技术	钛金属活性很高，容易与碳、氧和氮等反应，生成 TiC、TiO <sub>2</sub> 、TiN 等化合物，使其烧结密度难以提高，从而影响产品的力学性能。此技术在喂料制备过程使用了保护气体，同时通过实验选用

序号	核心技术名称	技术简介
		合适的抗氧化剂避免喂料中钛合金粉末氧化及高分子材料粘结剂降解老化等问题，进而避免了钛合金中氧、碳的含量增加。在后续加工过程中，以惰性气体保护式脱脂，确保脱脂过程无氧化及增碳，后续采用间断的真空及分压烧结使得钛合金中合金粉末与氧/碳的反应得以控制，最终烧结完成后获得组织均匀、高性能的钛合金烧结制件。
3	粉末注射成形β型钛合金喂料开发及制备技术	由于金属钛活性高，极易与微量的碳或氧形成化合物从而抑制合金化，传统获得β钛合金工件都是通过真空熔炼再经惰性气氛保护式加工，成本极高。在无β型钛合金粉末状态下采用α+β基础母粉调制，即采用球化钛合金粉末（α+β）添加金属钒以离心混合的方式获得新的钛合金母粉，通过注射成形、脱脂和烧结最终获得β钛合金，使其具有高抗拉性能和高延伸率，满足3C领域β钛合金使用要求。
4	超复杂异形结构件喂料改良技术	MIM工艺在生产超复杂异形结构件时，技术瓶颈之一就是粉末填充的饱满度以及均匀性。该技术通过对喂料中多种粘结剂流变行为与粉末粒度之间的匹配关系进行交叉实验，获得适合超复杂异形结构件的喂料方案，并结合模具设计方案进行优化，不但减少开发验证时间，而且能获得品质良好的注塑件，极大提高了最终产品的烧结件的良率。
5	喂料的绿色回收使用技术	由于喂料的核心成分金属粉末和粘结剂，在成型过程中，其基本物理和化学性质没有发生不可逆的、破坏性的改变，注塑后的生坯，其成分与原始喂料完全相同。因此，理论上来说，不合格的生坯经回收后可重复利用。但是由于喂料在注塑过程中受到注塑炮筒的高温融化及螺杆的较大剪切力，致使喂料中的高分子粘结剂出现一定程度的老化甚至部分分解，从而影响回收料的重复利用。该技术利用热失重分析法掌握了喂料使用次数和粘结剂老化分解关系，通过对喂料中粘结剂组分损失进行补偿，从而保证回收料性能的稳定和纯度，提高了喂料的使用次数，在有效降低成本的同时减少工业固废的产生，实现喂料的绿色回收利用。

## 2、精密模具设计与制造技术

公司拥有业界顶尖的高速铣削加工技术（HSM）、零损耗超火花放电加工技术（EDM）及超精密电火花镜面加工技术，综合模具制造精度可达±0.002mm。公司所积累的精密模具设计和制造技术，被应用到公司的主营业务中，具体如下：

序号	核心技术名称	技术简介
1	微型内缩抽芯机构在微小精密件模具上的设计与应用技术	<p>针对尺寸微小，精度要求高、形状复杂，特别针对于侧面的复杂结构产品，需要在不足1mm*10mm有限的模具位置中稳定进行侧抽芯出模的情况，存在模具抽芯结构复杂，加工难度高，难以稳定生产的情况。</p> <p>该项技术通过对抽芯结构进行了创新型优化，增加设计了辅助抽芯机构同时对上下模的抽芯动作进行驱动及复位，辅以小型顶出机构，确保产品的垂直顶出。涉及到的运动零部件全部进行表面处理，提高耐磨性，增加部件的使用寿命。</p> <p>微型内缩式抽芯机构技术最终能打破斜顶抽芯的局限性，提升模具加工工艺的便捷性，确保模具精度，满足模具稳定生产和寿命</p>

序号	核心技术名称	技术简介
		需求。
2	模具多重精密定位的设计及加工技术	常用的模具在设计和制造过程中，通用的定位精度为0.01mm~0.02mm之间，产品容易因为模具定位差异出现错位，披锋等品质问题。特别针对于MIM高精度零部件，模具的定位精度差异对最终产品的品质外观效果有明显的影 响。 该项技术通过优化模具结构，将定位结构从封闭式变更成开放式结构，并采用精密零部件模组化+整体式多重定位方式，提升模具定位精度，稳定性和可调节性，同时变更加工工艺，提高精度，最终模具加工工艺得以简化，同时，定位精度提高至±0.005mm以内，进而提升了MIM产品的外观和尺寸品质。
3	弧形弯曲薄壁零件的模具脱模结构设计及加工技术	弧形弯曲薄壁零件，产品设计存在如下问题：1、产品弧度大，圆弧线长75mm以上，模具难以抽芯；2、结构复杂，侧面存在较长距离的开孔，常用的解决方案需要增加机加工工序辅助MIM工艺成形；3、产品壁厚较薄，不足0.75mm，产品在注塑成形过程中存在容易开裂的问题。 该项技术通过模具材料验证，选取了高韧性，耐磨的模具材料，辅以热处理进行材料性能提升，通过分流道胶料流速的限速控制进胶速度，同时设计了较为巧妙的弧形抽芯机构和运动轨迹，最终达成了产品的一次性稳定成形，对比常用的解决方案，减少了辅助机加工工序，进一步提升了效率和良率，成本优势和效率得到大幅度提高，具备大批量量产的稳定性能，积累了针对弧形弯曲薄壁零件的模具解决方案。
4	精密微型产品的模具顶出机构设计及加工技术	金属粉末注射成形通常应用于生产形状复杂、尺寸小，精密度高的产品，顶出机构及顶针设计尺寸较为微小，在高速高压的注塑环境下，容易产生顶针变形，影响产品品质及生产稳定性。 该项技术打破常规的模具设计规范，优化顶出结构加工工艺，调整小直径顶针的配合间隙，给予顶针可靠的侧面支撑，压缩并控制顶针变形量在0.01mm以内，解决了产品的外观缺陷，保证了注塑的稳定生产。
5	异形高光外观面一次成形的模具设计与加工技术	针对异形高光的外观面，行业内通常采用的工艺是机加工辅助MIM工艺完成产品成形，但选用该工艺存在工艺路线长，生产效率低下，制造成本高等问题。 该项技术通过反复验证选取合理的模具和热处理工艺，针对性地设计辅助冷流道出模的进胶系统，同时对MIM碰穿镶件的设计方案进行优化，调整模具加工材料和加工参数，对不同斜度的曲面进行补正，解决了外观形状失真形态的不良，通过MIM一次成形直接达到产品的工艺要求，减少了一道机加工工艺，有效提升了产品生产效率和良率。
6	3D打印在模具冷却水路的设计及应用技术	传统模具冷却水路系统多采用机加工等加工工艺，设计制造有一定的局限性，存在冷却效率低、热能分布不均造成产品变形、成型周期难以缩短、定制化难等问题。该项技术结合3D打印的高设计自由度，突破传统加工工艺的限制，为模具冷却系统的自由成型、快速制造提供新的解决方案。通过模具研发、3D打印工艺及新材料开发的技术结合，探索轻量化方法并建立设计数据库，可以实现复杂水路一体化成型，适配金属、高分子等多种材料及各类复杂设计的产品，并能有效降低模具费用，缩短产品冷却周期，进而降低产品成本。
7	复杂薄壁连接	高精度连接器产品存在薄壁、利角等复杂结构，尺寸精度及粗糙

序号	核心技术名称	技术简介
	器的精密模具设计及加工技术	度要求高，相应模具零件存在微型沟槽、利角等微小且复杂的加工难点。该项技术通过定制化加工工艺，结合创新电极材料，在零件复杂结构及薄壁处进行特殊设计及尺寸预留、配合采用不同的加工参数对不同结构进行精密加工，解决超薄精密零件易变形、尺寸难管控问题，实现连接器模具的高精度（ $\mu\text{m}$ 级）、高复杂度、高耐腐蚀性、和高耐磨性。

### 3、多样化加工工艺开发

公司在能力边界范围内，逐步形成了覆盖 MIM、CNC 加工、线切割、激光加工、精密注塑等工艺的多样化精密零部件制造能力。公司在多样化加工工艺开发的核心技术包括如下：

序号	核心技术名称	技术简介
1	环形器腔体自铆结构金属注射成形技术	传统的环形器腔体是采用 CNC 工艺加工和螺纹手动锁紧的组装结构，此种方式下加工效率低、材料利用率低、成本高昂。该项技术对环形器腔体产品的结构设计进行变更，以自铆结构替代螺纹锁紧，并以 MIM 的金属注射成形工艺实现了环形器腔体的批量化生产，避开传统加工的束缚，满足了大批量均质化生产的要求。此方案助力客户进一步优化了产品设计方案，最终将产品单重降低 30%，体积缩小 15%，生产效率更是较之传统工艺提升 4 倍。为保证最终产品能达到高精度、高延展和信号传输冷热冲击稳定和相关品质要求，该项技术对金属注射喂料也进行了创新，通过自主研发高延展、高磁饱和性能材料成功解决了铆压易致开裂和磁饱和性不足的问题，达到延伸率 $\geq 45\%$ 和磁饱和率 1.8~1.9T，并得以批量稳定生产。
2	模内注射柔性定位封胶技术	以金属粉末注射成形加工产品为主体，进行模内注塑包胶加工的生产，对金属件和塑胶料结合部位的精密度及配合间隙要求很高。特别针对微小型，结构复杂，精密度要求高的产品，如在注塑时模具和金属件间配合间隙大于 0.02mm，产品则容易产生毛边，如模具和铁件间配合间隙过小或者定位不准则又容易压伤模具或产品。此项技术创新开发了一种新型的柔性自动定位封胶模具机构，通过微型辅助动力系统，精确的控制压力来带动实现上下模侧滑块同步水平精准启动和停止运动，最终完成定位和准确封胶。微型辅助动力系统带动滑块运动的距离会随金属件尺寸自动进行匹配调整，从而杜绝了模具压伤和毛边的产生，更有效的保证了产品品质，也省去了多重工序冗余动作，从而大幅的提升效率。
3	金属粉末近净成形内腔周圈倒扣技术	针对外壁高光、内腔周圈有倒扣且倒扣上有细微特征设计的产品，结构复杂，无法使用传统的模具、CNC、EDM 等工艺实现，虽然通过 3D 打印技术可以成形产品特征，但表面粗糙度和细微特征精细度无法满足要求。此项技术创新性地采用设计过渡型特征镶件，通过模内镶嵌注射成形方式来完成产品生坯的生产，然后再通过酸脱脂去除过渡型特征镶件从而得到最终兼具高光外观效果和内部细微倒扣结构特征的产品。
4	金属粉末注射	根据金属元素在不同气氛烧结条件下出现不同金相的原理展开研

序号	核心技术名称	技术简介
	成形无镍双相包裹材料及工艺技术	<p>究，通过调整与优化喂料中金属元素的选择和配比，并以复合烧结的工艺进行烧结处理，最终研发出产品内部具有强磁性的<math>\alpha</math>相铁素体，外围致密包裹具有耐强腐蚀性的<math>\gamma</math>相奥氏体组织，形成了一项金属注射成形无镍双相包裹材料及工艺技术。</p> <p>此项技术结合喂料配比的调整及烧结工艺的优化，达到了无镍且强磁吸力的性能，耐盐雾测试达到 72 小时以上，满足了产品的定制化性能要求。</p>
5	超薄外壳成形及类陶瓷釉下彩效果制造技术	<p>此项技术通过结构设计及工艺创新实现了一项超薄外壳的金属注射成形及表面类陶瓷釉下彩效果，解决了三项技术难题，实现了技术的突破创新：</p> <p>①大面积超薄外壳成形。产品外壳设计尺寸大于 90mm* 20mm* 10mm，为了控制产品重量，外壳厚度设计为仅 0.55mm 的薄壁，对喂料的流动性要求很高，市场常规的喂料型号难以满足于此类产品生产。此项技术通过调整喂料中粘结剂配比使得喂料在具有适宜浓稠度的情况下保证较高的熔融指数，同时优化金属粉末颗粒形状和粒度来保证成形金属粉末分布的均匀性，从而保证了最终生坯的品质；</p> <p>②烧结高密度高光效果。此项技术采用了合适形态和颗粒度配比的气雾化粉末，添加少量低熔点金属元素，实现生坯的低含氧量及高振实密度。通过低熔点金属元素的液相烧结提升表层致密性。同时调整烧结工艺参数，避免金属表面封孔时在产品内部产生气孔；</p> <p>③表面类陶瓷釉下彩效果。通过对金属注射烧结件进行抛光、底漆及特殊表面光油处理实现了类陶瓷釉下彩效果。</p> <p>此项技术解决了外壳超薄，使用陶瓷材料难以成形的问题，产品兼具了类陶瓷釉下彩的表面效果。</p>
6	金属粉末注射成形自润滑耐磨损工艺技术	<p>针对高速运动装置中产品耐磨损和自润滑功能的要求，通常通过材料的多孔隙来储存润滑油，在产品运动过程中受热膨胀释放润滑油，起到减少磨损和降噪的效果，在产品停止运动冷却后，润滑油在毛细力的作用下回存到孔隙中。常用的加工方式，如机加、锻造、冲压等工艺都难以达到材料多孔隙要求，粉末冶金（PM）是非常合适的加工方式，但无法满足产品复杂的结构需求。</p> <p>此项技术通过对低振实密度粉末的开发，并结合高保压烧结方式得到均匀、通透的空隙，实现自润滑轴承的孔隙率稳定达到 15~20%，大大突破了目前金属注射成形孔隙率为 1~5%的限制。通过调整元素和配比的合金粉末喂料使产品提升了 30%的耐磨性能。同时满足了产品复杂结构设计，耐磨损和自润滑的需求。</p>
7	金属薄片自动焊接技术	<p>传统的焊接是采用手动装夹物料及手持式盖板组装结构，不仅效率低，而且容易造成焊接精度不高、产品贴合度不良及产品性能不合格等问题。此项技术先通过对金属薄片精准地定位处理，并以固定方式对其他物料进行自动化输送，再引用自动化结构实现全流程自动焊接，从而避开人手的束缚，有效解决金属薄片与管材内壁之间贴合不够紧密、加工时间长、效率低等问题，有效提高了焊接操作的一致性和精准度，大大地提升了产品性能的稳定性，提高了生产良率和效率。</p>
8	CNC 管材、棒材的自动装载、定位及加工技术	<p>在传统管材、棒材的机加工过程中，产品通过人工从在机床内进行取放，成本高，效率低下，且需要重复定位。该项技术结合管材和棒材的形状特点，设计并定制自动上料机构，结合定制化的物料装载装置以及辅助夹持机构，实现管材、棒材的自动上料和</p>

序号	核心技术名称	技术简介
		自动装夹，避免重复定位，实现连续自动加工，进而达到加工效率的提升。
9	SLM 金属 3D 打印轻量化技术	SLM 技术通过创新设计与精密制造的结合，为金属零部件轻量化提供了高效解决方案。基于有限元分析和优化算法（如变密度法），在满足力学性能的前提下最小化材料用量。利用晶格结构设计和仿生结构设计，结合轻质材料（钛合金，铝合金等）实现高强度-轻量化协同。

#### 4、自动化设备开发技术

公司通过开展生产设备的自动化设计、开发与改造，极大地提升了生产效率和产品质量的均质性，从产品交期和质量上更好地为客户提供服务。公司自动化设备开发技术包括如下：

序号	核心技术名称	技术简介
1	MIM 生坯加工与自动分类转移技术	常规 MIM 生坯加工与物料摆盘多采用人工处理，导致生产制造工序繁琐，对人力资源占用极大。该项技术，实现了与注塑机的联机自动化生产，自动去除水口并且采用专用刀具加工水口至产品根部，结合去毛刺模组实现自动去除产品棱边毛刺，加工完的产品按穴号进行自动摆盘。实现去水口、铣水口、去毛刺、摆盘等多工序的连续自动化生产，从而减少了人力投入，降低生产成本，提高生产效率。
2	物料的自动摆盘及转移的生产技术	对待烧结产品从注射周转盘转移至烧结治具，多采用人工摆盘的方式，摆盘过程中，效率低，人工耗损大。该技术通过直线模组、凸轮分割器、翻转机构和摆盘机构的协作，实现了物料的摆盘和转移的整个过程的自动化生产，从而节省人力，且杜绝了人工操作过程中易导致的散料，并提高了转盘效率。
3	不锈钢精密零部件视觉与机器人联动矫形技术	常规对不锈钢精密零件尺寸矫正多采用在液压机上安装整形模具，并人工将产品送入整形模具内操机的方式进行，此方式生产效率低、成本高，且人员在操机过程中存在一定的安全隐患，该项技术采用视觉定位与机器人联动将产品自动送入整形模具内进行尺寸矫正，实现了不锈钢精密零部件变形矫正的自动上下料及异常自动检测，整个生产过程安全可靠，保证了产品精度，提高产能、降低成本。
4	磁力研磨后磁针与产品自动分离的技术	磁力研磨装置是利用磁场带动磨料旋转进而摩擦工件，其采用的磨料一般尺寸较小，适用于精密细小零件或不规则工件的研磨，但完成研磨后，工件与磨料的分离困难，工时耗费大。此项技术对磁力研磨装置进行技术改良，增设筛选、升降、收料等机构，从而自动实现工件与磁力钢针的分离，消除了人工作业，提高了生产效率。
5	小型精密零部件高精度镭雕扫码与自动上下料技术	镭雕扫码是利用激光在产品表面雕刻标识后进行扫码识别的过程。传统镭雕扫码通常通过人工操作，不仅效率低、易受疲劳影响导致漏检错检，且成本比较高。该项技术，采用多工位并行，通过视觉定位及高精度运动控制，解决了光线干扰、产品定位等问题，实现上料、镭雕打码、扫码确认、下料装盘等多工序的连续自动化生产。无人化的全自动扫码，作业全程稳定高效，在实现更高精度的同时降本增效。

序号	核心技术名称	技术简介
6	精密零部件自动攻牙检牙一体化技术	该项技术采用磁悬浮轨道特有的高强度合金材料, 开发融合多物理场传感的自适应攻丝系统, 并通过内置微型力传感器和振动传感器以及建立反馈机制, 实现攻牙和自动检测的一体化。该技术不仅可实现全自动上料与取料、利用磁悬浮高精度传输产品, 在生产过程中, 还可实现攻牙前润滑处理、多工位攻牙处理、铁屑自动回收及成品摆放等功能, 并可在不同产品之间实现任意切换。通过实时捕捉攻丝过程中的扭矩波动、主轴振动特征, 实现攻丝参数的毫秒级动态调整, 解决传统固定参数加工导致的螺纹撕裂、积屑等问题, 实现攻丝路径偏差的提前修正(补偿精度 $\pm 0.005\text{mm}$ ), 同时优化攻检工序衔接节奏。大大提高攻牙效率和良率。
7	自动检测设备(AIM)技术	该项技术采用高性能的 CCD、激光位移传感器、高精度的光栅尺, 结合智能软件算法和复杂的运动控制系统, 实现生产过程实时监控、微米级精度测量、检测过程中自动上下料、多工位高效同步检测、自动输出测量结果及统计分析报告, 真正做到客观的、可量化、可追溯、全检式的质量控制, 最大程度上减少人为因素的干扰, 提升检测的效率、准确率, 并为工艺优化提供可靠的数据支持。

## 5、技术优化与融合

公司具备 MIM、CNC 加工、线切割、激光加工、精密注塑、3D 打印等多样化的精密零部件加工能力, 同时, 掌握抛光、研磨、喷砂、攻牙等各种类型精密零部件后处理辅助工艺。公司设置了专职的工程部通过对上述工艺加工能力及技术进行优化及融合, 以实现集合多种复杂工艺技术的挑战性产品。具体如下:

序号	核心技术名称	技术简介
1	小尺寸腔体结构矫正与加工技术	公司对小尺寸腔体结构变形矫正早先采用四面内缩式滑块整形, 因产品尺寸规格小, 内缩式滑块机构零件尺寸小, 结构薄弱, 易故障损耗, 批量生产成本极高。该技术设计采用内腔仿形软性支撑机构, 在活动过程中, 通过外部动力机构带动软性支撑机构的尺寸变化, 经过整形机保压, 将腔体变形矫正, 实现批量化生产, 提高了生产效率, 降低了生产成本。
2	小孔径内壁及小尺寸异形孔壁抛光技术	传统自动抛光设备一般用于抛光大平面, 对孔壁的抛光难以实现, 尤其是小孔径或者异形内壁则基本都是采用手动抛光的方式, 品质难以控制, 且效率极低。该技术自主研发自动抛光设备, 通过三工件夹持组件及定位件和抵持件实现了待抛工件的自动定位、预设压力和自转从而自动抛光工件孔壁, 通过联动装置设计, 使得抛光头在抛光时可沿轴向来回移动, 从而改善抛光效果, 抛光后小孔径内壁粗糙度由抛光前的 Ra1.2 提升到抛光后粗糙度 Ra0.1。该项技术满足了对产品内壁粗糙度的高要求, 获得多项专利授权。
3	不锈钢精密零件小孔径牙纹加工技术	常规对不锈钢精密小孔径牙纹多采用机加工的生产的方式, 其生产效率低, 加工成本高, 设备价格高昂, 常用的高精度设备多采用进口设备。该项技术通过定制化设备研发改造, 辅助定制化操作系统及专用治具, 完成了机加工工序的替代。通过较低的设备投入, 实现不锈钢精密零件小孔径牙纹多产品连续加工, 降低成

序号	核心技术名称	技术简介
		本、提高产能。
4	针对喷砂工艺缺陷的改良技术	<p>喷砂工艺是利用砂料对工件表面的冲击作用使得工件表面获得不同清洁度和粗糙度的加工过程。喷砂治具的优劣会直接影响到喷砂的效果及作业效率。该技术设计了易于拆装夹的喷砂治具，并选用具有弹性的保护垫，使产品在喷砂过程中能够稳定的定位，同时对产品形成有效的保护，且避免工件受力变形。</p> <p>针对喷砂设备，通过在喷砂室的侧壁上设置烘烤装置，以实现对接砂口喷出的砂料同步进行烘烤，加快砂料的烘干，延长砂料连续使用时间，且有助于工件喷砂效果的均匀。</p>
5	D形产品表面处理抛光技术	<p>传统的D型产品是通过旋转的抛光轮对工件摩擦进行干式抛光，主要痛点是粉尘大，有爆炸火灾等风险且效率良率低；该项技术采用创新地在D型产品中采用双面平磨工艺，辅助定制化的上料及加工装置，实现产品旋转上料和连续加工，加工装置能带动产品在机台内实现360°自由旋转，有效避免产品变形，实现表面抛光镜面效果，无粉尘且无爆炸火灾等安全风险。良率和效率得以有效提高。</p>
6	连续冲压模和MIM整形相结合的应用技术	<p>传统MIM的整形主要是单工位操作，使用多套模具、多台整形设备和多人操作，耗时较长，且容易出现放置不到位的情况。该项技术通过合理分析过盈量对回弹和尺寸稳定性的影响，分解整形工步，通过连续整形模具的使用，结合视觉系统和自动化辅助设备，实现送料精度<math>\pm 0.02\text{mm}</math>。在定位准确的前提下，采用连续冲压整形替代传统单步整形，实现多道整形工序的一次性整合加工及高效的自动化流水线作业，减少了人工的投入，缩短了加工时间，并建立了防错和预警机制，大幅度减少异常的发生，显著提升了良率和效率。</p>
7	网状薄壁MIM件模内注塑技术	<p>该项技术通过高精度夹具及视觉定位对嵌件偏移量进行控制，在模具进行定制化表面处理增强塑料与嵌件结合力，优化模具冷却系统，选用合适收缩率的材料防止热变形，将模具拆分成标准模块，达成快速换模以满足小批量不同结构形状产品的定制需求。</p> <p>通过嵌入式注塑将网状薄壁MIM制金属端子/电子元件嵌入塑料基体，实现一体化制造成型，替代传统MIM连接器后续的复杂组装工序，有效提升可靠性，提高设计自由度。</p>

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，均依据的是 2022 年、2023 年和 2024 年公司报告期内经审计的财务会计资料及公司披露的经审阅的 2025 年 1-6 月财务报告，按合并报表口径披露。

公司在确定与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平判断标准时，结合自身所处的行业、发展阶段和经营状况，具体从性质和金额两个方面来考虑。从性质来看，主要考虑该事项在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量；在金额方面，公司主要考虑该项目金额占营业收入、净利润等直接相关项目金额的比重情况。

### 一、最近三年及一期财务报表审计情况

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年度财务数据进行了审计并出具了容诚审字[2025]518Z1676 号标准无保留意见《审计报告》，就公司 2025 年 1-6 月财务数据进行了审阅并出具了容诚阅字[2025]518Z0019 号《审阅报告》。

以下财务数据若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 二、报告期内财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	51,803.76	50,941.58	59,366.32	37,085.59
交易性金融资产	5,751.37	8,750.58	-	35,114.78
衍生金融资产	7.28	-	-	-
应收票据	143.27	3.42	4.25	89.34
应收账款	29,098.89	27,015.51	26,111.91	18,501.65
预付款项	525.06	107.17	60.49	92.47

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
其他应收款	1,575.49	931.53	1,405.08	1,017.64
存货	19,401.36	19,780.66	16,459.62	13,094.06
合同资产	182.21	182.21	-	-
其他流动资产	5,158.42	4,228.06	2,927.24	1,559.62
<b>流动资产合计</b>	<b>113,647.11</b>	<b>111,940.72</b>	<b>106,334.91</b>	<b>106,555.15</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	5,289.72	5,330.87	5,426.76	5,074.78
其他权益工具投资	3,727.52	3,508.72	1,556.10	1,052.13
固定资产	70,459.36	69,142.92	53,399.48	23,010.80
在建工程	9,131.91	5,816.75	10,106.85	14,174.91
使用权资产	7,141.86	6,858.71	10,125.96	6,992.74
无形资产	3,111.75	3,197.00	2,624.29	2,718.07
商誉	-	-	59.18	59.18
长期待摊费用	4,307.50	4,873.75	3,930.26	3,084.79
递延所得税资产	7,523.13	6,552.46	6,339.58	5,111.89
其他非流动资产	1,978.27	855.73	2,553.41	1,223.64
<b>非流动资产合计</b>	<b>112,671.02</b>	<b>106,136.92</b>	<b>96,121.87</b>	<b>62,502.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>226,318.13</b>	<b>218,077.64</b>	<b>202,456.78</b>	<b>169,058.09</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	5,503.57	10,529.94	5,106.49	14,467.67
应付账款	19,871.50	21,778.26	25,008.13	11,762.32
衍生金融负债	1.08	-	-	-
合同负债	685.62	569.95	757.89	172.07
应付职工薪酬	1,433.16	1,923.99	1,341.30	1,351.60
应交税费	1,424.70	1,068.37	591.09	859.75
其他应付款	4,772.58	2,135.72	1,935.96	755.04
一年内到期的非流动负债	24,986.22	12,229.22	11,998.80	2,419.58
其他流动负债	141.92	61.32	8.67	120.84
<b>流动负债合计</b>	<b>58,820.35</b>	<b>50,296.76</b>	<b>46,748.34</b>	<b>31,908.87</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	30,558.28	27,625.00	23,155.00	4,094.75
租赁负债	5,632.33	5,660.28	5,908.36	6,055.04
递延收益	346.15	162.13	82.68	69.73

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
递延所得税负债	4,690.25	5,031.38	5,922.02	5,076.73
<b>非流动负债合计</b>	<b>41,227.02</b>	<b>38,478.79</b>	<b>35,068.06</b>	<b>15,296.25</b>
<b>负债合计</b>	<b>100,047.37</b>	<b>88,775.55</b>	<b>81,816.41</b>	<b>47,205.12</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	16,024.13	16,024.13	15,853.29	11,200.00
资本公积	97,195.20	95,200.07	91,521.79	92,222.92
减：库存股	8,365.83	4,394.52	4,195.38	-
其他综合收益	423.12	265.46	34.66	31.03
盈余公积	2,815.62	2,815.62	2,228.41	1,949.53
未分配利润	15,994.33	17,858.36	14,127.58	16,137.28
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>124,086.58</b>	<b>127,769.12</b>	<b>119,570.34</b>	<b>121,540.75</b>
少数股东权益	2,184.19	1,532.96	1,070.03	312.22
<b>所有者权益合计</b>	<b>126,270.76</b>	<b>129,302.08</b>	<b>120,640.37</b>	<b>121,852.97</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>226,318.13</b>	<b>218,077.64</b>	<b>202,456.78</b>	<b>169,058.09</b>

## （二）合并利润表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、营业收入</b>	<b>40,208.08</b>	<b>81,409.52</b>	<b>56,171.88</b>	<b>50,864.32</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>39,065.03</b>	<b>69,122.36</b>	<b>48,038.42</b>	<b>40,220.57</b>
营业成本	27,279.79	50,236.81	33,797.88	29,340.42
税金及附加	516.58	534.57	388.77	193.49
销售费用	606.28	963.76	608.38	794.60
管理费用	5,126.79	8,146.14	5,393.34	4,752.57
研发费用	5,015.02	9,755.31	8,264.72	6,055.61
财务费用	520.57	-514.24	-414.67	-916.12
其中：利息费用	898.99	1,786.39	1,447.15	1,241.48
利息收入	401.57	1,449.15	1,602.17	584.12
加：其他收益	329.77	825.88	699.37	302.12
投资收益（损失以“-”号填列）	29.01	58.34	395.75	1,399.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-41.15	-95.89	351.98	-25.22
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	22.07	31.65	-85.87	114.78

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-171.43	-118.19	-338.19	-391.55
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,073.44	-4,066.48	-1,805.41	-1,430.65
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-270.07	-13.77	11.00
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>279.03</b>	<b>8,748.29</b>	<b>6,985.33</b>	<b>10,648.70</b>
加：营业外收入	8.34	23.45	122.23	809.25
减：营业外支出	39.22	126.38	29.98	89.73
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>248.15</b>	<b>8,645.35</b>	<b>7,077.59</b>	<b>11,368.22</b>
减：所得税费用	-833.24	-373.24	245.67	1,751.13
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,081.38</b>	<b>9,018.60</b>	<b>6,831.92</b>	<b>9,617.09</b>
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,081.38	9,018.60	6,831.92	9,617.09
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	487.31	7,463.31	5,877.16	9,490.35
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	594.07	1,555.29	954.76	126.74
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>157.67</b>	<b>230.80</b>	<b>3.64</b>	<b>49.34</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	157.67	230.80	3.64	49.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,239.05</b>	<b>9,249.39</b>	<b>6,835.55</b>	<b>9,666.43</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	644.98	7,694.10	5,880.80	9,539.69
归属于少数股东的综合收益总额	594.07	1,555.29	954.76	126.74
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.03	0.47	0.37	0.61
（二）稀释每股收益	0.03	0.47	0.37	0.61

**（三）合并现金流量表**

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	39,153.45	84,104.47	52,623.71	46,259.38
收到的税费返还	2,168.25	5,344.41	2,664.69	4,149.68

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,026.86	5,386.74	2,379.12	1,921.26
经营活动现金流入小计	42,348.56	94,835.62	57,667.53	52,330.32
购买商品、接受劳务支付的现金	18,393.15	44,637.65	21,646.11	20,870.22
支付给职工以及为职工支付的现金	10,004.06	17,827.96	14,359.35	12,604.57
支付的各项税费	2,356.37	2,172.63	2,476.25	1,825.97
支付其他与经营活动有关的现金	4,278.30	7,786.29	5,284.97	3,981.45
经营活动现金流出小计	35,031.88	72,424.53	43,766.69	39,282.21
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,316.68</b>	<b>22,411.09</b>	<b>13,900.84</b>	<b>13,048.10</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	15,799.60	20,835.87	108,065.66	137,829.74
取得投资收益收到的现金	-	5.56	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	118.33	26.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	124.00
投资活动现金流入小计	15,799.60	20,841.43	108,184.00	137,979.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,735.73	27,637.52	28,946.73	25,606.11
投资支付的现金	12,717.35	29,388.27	75,278.89	177,375.27
支付其他与投资活动有关的现金	2,289.80	-	-	-
投资活动现金流出小计	28,742.88	57,025.78	104,225.62	202,981.38
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,943.28</b>	<b>-36,184.35</b>	<b>3,958.38</b>	<b>-65,001.61</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	2,142.62	1,365.51	-
取得借款收到的现金	25,000.00	25,446.06	34,517.29	18,540.27
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	80.00
筹资活动现金流入小计	25,000.00	27,588.68	35,882.80	18,620.27
偿还债务支付的现金	14,581.06	12,938.58	17,348.90	10,743.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	784.84	5,548.30	8,849.04	2,303.32
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.76	1,176.00	245.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,240.95	2,627.69	7,843.69	6,366.81
筹资活动现金流出小计	21,606.85	21,114.57	34,041.63	19,413.50

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
筹资活动产生的现金流量净额	3,393.15	6,474.11	1,841.17	-793.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	120.92	688.23	562.63	904.07
五、现金及现金等价物净增加额	-2,112.54	-6,610.92	20,263.02	-51,842.66
加：期初现金及现金等价物余额	50,737.69	57,348.61	37,085.59	88,928.26
六、期末现金及现金等价物余额	48,625.15	50,737.69	57,348.61	37,085.59

### 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及其变化情况

#### （一）财务报表的编制基础

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

#### （二）合并财务报表的合并范围及变化情况

##### 1、合并财务报表范围的确认原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体。

##### 2、报告期末纳入合并财务报表范围的主体

报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称
1	深圳市泛海统联精密模具有限公司
2	泛海统联科技有限公司
3	PUT USA Inc.
4	深圳市泛海统联智能制造有限公司
5	浦特科技有限公司
6	惠州市谷矿新材料有限公司
7	深圳中研海电子科技有限公司
8	湖南泛海统联精密制造有限公司
9	天津市艾信统联增材智造科技有限公司
10	北京盛金天铍科技有限公司
11	天津盛金天铍新材料科技有限公司

序号	子公司名称
12	PUT TECHNOLOGIES VIETNAM CO.,LTD
13	湖南泛海统联科技有限公司
14	浦特科技株式会社
15	湖南谷矿新材料有限公司
16	湖南泛海统联新材料有限公司

子公司具体情况详见“第四节 发行人基本情况”之“三、组织架构和对其他企业重要权益投资情况”之“（二）子公司情况和（三）发行人已注销的子公司情况”。

#### 四、会计政策、会计估计及重大会计差错更正

##### （一）会计政策变更

报告期内会计政策变更及审议程序如下：

会计政策变更的内容和原因	备注
公司自2022年1月1日起执行《企业会计准则解释第15号》(财会(2021)35号)(以下简称“解释第15号”)中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”的相关规定。	执行解释15号对报告期内财务报表无重大影响。
2022年11月30日财政部发布《企业会计准则解释第16号》(财会(2022)31号,以下简称“解释16号”)。公司对解释16号中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”的规定自解释16号发布之日起执行。	执行解释16号对报告期内财务报表无重大影响。
2022年11月30日财政部发布《企业会计准则解释第16号》(财会(2022)31号,以下简称“解释16号”)。公司对解释16号中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定自2023年1月1日起执行。	已执行追溯调整。
2023年10月25日,财政部发布了《企业会计准则解释第17号》(财会[2023]21号,以下简称解释17号),自2024年1月1日起施行。公司于2024年1月1日起执行。	执行解释17号对报告期内财务报表无重大影响。
财政部于2024年3月发布的《企业会计准则应用指南汇编2024》以及2024年12月6日发布的《企业会计准则解释第18号》,规定保证类质保费用应计入营业成本。公司自2024年度开始执行该规定,将保证类质保费用计入营业成本。	执行解释18号对报告期内财务报表无重大影响。

##### （二）会计估计变更

报告期内,公司主要会计估计未发生重大变更。

### （三）会计差错更正

报告期内，公司无重大前期会计差错更正事项。

## 五、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

财务指标	2025-6-30/ 2025年1-6月	2024-12-31/ 2024年度	2023-12-31/ 2023年度	2022-12-31/ 2022年度
流动比率（倍）	1.93	2.23	2.27	3.34
速动比率（倍）	1.51	1.75	1.86	2.88
资产负债率（合并）	44.21%	40.71%	40.41%	27.92%
资产负债率（母公司）	35.31%	29.19%	26.68%	18.21%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	7.74	7.97	7.54	10.85
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.15%	0.18%	0.13%	0.16%
应收账款周转率（次/年）	2.72	2.91	2.39	3.21
存货周转率（次/年）	2.53	2.52	2.07	2.41
归属于发行人股东的净利润（万元）	487.31	7,463.31	5,877.16	9,490.35
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	209.36	7,160.03	5,250.35	7,294.29
利息保障倍数（倍）	9.06	12.43	11.40	15.64
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.46	1.40	0.88	1.17
每股净现金流量（元）	-0.13	-0.41	1.28	-4.63

注：上述指标的计算公式如下（下同）：

1. 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
2. 速动比率 = (流动资产 - 存货 - 预付款项 - 其他流动资产) / 流动负债
3. 资产负债率 = 负债总额 / 资产总额（分别以合并及母公司数据为基础）
4. 归属于发行人股东的每股净资产 = 归属于发行人股东权益 / 期末股本总额
5. 无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例 = 无形资产（扣除土地使用权） / 股东权益
6. 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均余额（计提减值准备前），2025年1-6月数据经年化处理
7. 存货周转率 = 营业成本 / 存货期初期末平均余额（计提跌价准备前），2025年1-6月数据经年化处理
8. 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润 = 归属于发行人股东的净利润 - 扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益
9. 利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用中的利息支出 + 折旧与摊销) / 财务费用中的利息支出
10. 每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
11. 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加（减少）额 / 期末股本总额

## （二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《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》要求计算如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本	稀释
2025年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	0.38	0.03	0.03
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.16	0.01	0.01
2024年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.05	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.80	0.46	0.45
2023年度	归属于公司普通股股东的净利润	4.78	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.27	0.33	0.33
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.12	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.24	0.46	0.46

## （三）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-18.66	-276.42	-13.72	-1.77
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、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	255.63	479.14	619.60	1,086.69
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	92.23	185.88	43.77	1,539.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12.22	-96.59	92.21	-17.72
其他符合非经常性损益定义的损益项目	36.42	31.45	40.06	4.17
减：所得税影响额	77.33	90.35	119.06	394.30
少数股东权益影响额（税后）	-1.89	-70.16	36.04	20.26
<b>合计</b>	<b>277.96</b>	<b>303.28</b>	<b>626.81</b>	<b>2,196.06</b>

## 六、财务状况分析

### （一）资产状况分析

#### 1、资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	113,647.11	50.22%	111,940.72	51.33%	106,334.91	52.52%	106,555.15	63.03%
非流动资产合计	112,671.02	49.78%	106,136.92	48.67%	96,121.87	47.48%	62,502.94	36.97%
<b>资产总计</b>	<b>226,318.13</b>	<b>100%</b>	<b>218,077.64</b>	<b>100%</b>	<b>202,456.78</b>	<b>100%</b>	<b>169,058.09</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司资产规模总体增长，其中流动资产占比下降、非流动资产占比上升，主要系公司使用 IPO 募集资金对募投项目实施投入导致固定资产等非流动资产增加。

#### 2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	51,803.76	45.58%	50,941.58	45.51%	59,366.32	55.83%	37,085.59	34.80%
交易性金融资产	5,751.37	5.06%	8,750.58	7.82%	-	-	35,114.78	32.95%
衍生金融资产	7.28	0.01%	-	-	-	-	-	-
应收票据	143.27	0.13%	3.42	0.00%	4.25	0.00%	89.34	0.08%
应收账款	29,098.89	25.60%	27,015.51	24.13%	26,111.91	24.56%	18,501.65	17.36%
预付款项	525.06	0.46%	107.17	0.10%	60.49	0.06%	92.47	0.09%
其他应收款	1,575.49	1.39%	931.53	0.83%	1,405.08	1.32%	1,017.64	0.96%
存货	19,401.36	17.07%	19,780.66	17.67%	16,459.62	15.48%	13,094.06	12.29%
合同资产	182.21	0.16%	182.21	0.16%	-	-	-	-
其他流动资产	5,158.42	4.54%	4,228.06	3.78%	2,927.24	2.75%	1,559.62	1.46%
<b>流动资产合计</b>	<b>113,647.11</b>	<b>100%</b>	<b>111,940.72</b>	<b>100%</b>	<b>106,334.91</b>	<b>100%</b>	<b>106,555.15</b>	<b>100%</b>

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金主要为其他货币资金和银行存款，具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	8.72	0.02%	8.45	0.02%	7.68	0.01%	7.62	0.02%
其他货币资金	13,334.49	25.74%	-	-	-	-	-	-
银行存款及未到期应收利息	38,460.55	74.24%	50,933.13	99.98%	59,358.64	99.99%	37,077.97	99.98%
<b>合计</b>	<b>51,803.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,941.58</b>	<b>100%</b>	<b>59,366.32</b>	<b>100%</b>	<b>37,085.59</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，公司货币资金余额占流动资产的比例分别为 34.80%、55.83%、45.51%和 45.58%。2025 年 6 月末，公司其他货币资金主要系定期存款、外币汇率掉期保证金和回购专用账户货币资金等。

### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产金额分别为 35,114.78 万元、0 万元、8,750.58 万元和 5,751.37 万元。其主要由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成，主要系公司购买的理财产品。

### (3) 衍生金融资产

2025 年 6 月末，公司衍生金融资产为外币汇率掉期产品产生的公允价值变动，金额为 7.28 万元。

### (4) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据具体构成如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
银行承兑汇票	143.27	-	4.25	83.64
商业承兑汇票	-	3.60	-	6.00
减：坏账准备	-	0.18	-	0.30
<b>合计</b>	<b>143.27</b>	<b>3.42</b>	<b>4.25</b>	<b>89.34</b>

报告期各期末，公司应收票据占流动资产比例较小，主要由银行承兑汇票构成。

### (5) 应收账款

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
应收账款余额	30,680.06	28,463.93	27,491.40	19,482.78
坏账准备	1,581.16	1,448.42	1,379.49	981.13
<b>应收账款净额</b>	<b>29,098.89</b>	<b>27,015.51</b>	<b>26,111.91</b>	<b>18,501.65</b>

#### ① 应收账款账龄

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	30,426.55	99.17%	28,136.33	98.85%	27,393.00	99.64%	19,472.15	99.95%
1至2年	157.36	0.51%	239.19	0.84%	98.41	0.36%	3.45	0.02%
2至3年	13.24	0.04%	88.41	0.31%	-	-	7.18	0.04%
3至4年	82.91	0.27%	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>30,680.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,463.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,491.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,482.78</b>	<b>100.00%</b>

公司应收账款账龄主要集中在1年以内，报告期各期末账龄在1年以内的应收账款余额占应收账款总额比例分别为99.95%、99.64%、98.85%和99.17%，账龄超过一年的应收账款占比较小。公司的主要客户均为实力较强的消费电子领域知名公司，应收账款的质量较高，发生坏账的可能性很小。

#### ② 应收账款变动分析

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
应收账款净额	29,098.89	27,015.51	26,111.91	18,501.65
同期营业收入	40,208.08	81,409.52	56,171.88	50,864.32
应收账款净额/同期营业收入	36.19%	33.18%	46.49%	36.37%

注：2025年6月30日的应收账款净额与同期营业收入比例已年化。

报告期内，公司应收账款净额占营业收入比例分别为36.37%、46.49%、

33.18%和 36.19%。报告期内，公司应收账款逐期上涨，与营业收入增长趋势基本一致。

③ 报告期各期末，公司前五名应收账款客户情况

报告期各期末，公司前五名应收账款客户的情况如下：

序号	应收账款前五名客户	金额 (万元)	占应收账款余额比 例 (%)
<b>2025-6-30</b>			
1	第一名	10,105.81	32.94
2	第二名	4,244.96	13.84
3	第三名	2,155.00	7.02
4	第四名	1,998.57	6.51
5	第五名	1,674.29	5.46
	<b>合计</b>	<b>20,178.64</b>	<b>65.77</b>
<b>2024-12-31</b>			
1	第一名	8,343.64	29.31
2	第二名	4,289.80	15.07
3	第三名	2,096.09	7.36
4	第四名	1,840.06	6.46
5	第五名	1,473.95	5.18
	<b>合计</b>	<b>18,043.54</b>	<b>63.39</b>
<b>2023-12-31</b>			
1	第一名	9,928.05	36.11
2	第二名	4,923.74	17.91
3	第三名	3,369.78	12.26
4	第四名	2,718.89	9.89
5	第五名	1,071.47	3.90
	<b>合计</b>	<b>22,011.93</b>	<b>80.07</b>
<b>2022-12-31</b>			
1	第一名	6,472.89	33.22
2	第二名	3,802.85	19.52
3	第三名	1,910.98	9.81
4	第四名	1,446.35	7.42
5	第五名	1,235.79	6.34

序号	应收账款前五名客户	金额 (万元)	占应收账款余额比例 (%)
	合计	14,868.85	76.31

注：上述客户排名均按照同一实际控制人口径统计。

④ 可比公司应收账款按照账龄组合计提坏账准备的计提比例

公司名称	计提方式						
	0-6 月	6-12 月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
精研科技	5%		10%	20%	50%	80%	100%
东睦股份	5%		10%	30%	50%	100%	
长盈精密	3.19%、 3.90%	16.55%	69.18%	100%			
福立旺	5%		10%	30%	注		
领益制造	5%		10%	20%	50%	50%	100%
发行人	5%		10%	20%	50%	80%	100%

注：同行业公司坏账准备计提比例取自 2024 年年度报告，福立旺 2024 年年度报告未披露 3 年以上应收账款的坏账准备计提比例。

报告期内，公司应收账款的坏账准备计提比例与同行业公司相比不存在重大差异。

### (6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 92.47 万元、60.49 万元、107.17 万元和 525.06 万元，占同期末流动资产的比例分别为 0.09%、0.06%、0.10%和 0.46%，占比相对较低。公司预付款项主要为预付研发费用和采购款。

截至 2025 年 6 月末，预付款项中前五名单位明细如下：

序号	单位名称	款项性质	金额 (万元)	占预付款项 余额比例
1	第一名	预付研发费用	163.27	31.10%
2	中山大学	预付研发费用	69.63	13.26%
3	广东新意智能制造有限公司	预付货款	66.00	12.57%
4	深圳市海通博康科技有限公司	预付货款	46.71	8.90%
5	欧力士融资租赁（中国）有限公司	预付融资租赁款	30.00	5.71%
	合计		375.61	71.54%

## (7) 其他应收款

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
其他应收款余额	1,758.46	1,079.72	1,527.13	1,194.30
坏账准备	182.97	148.19	122.05	176.67
其他应收款净额	<b>1,575.49</b>	<b>931.53</b>	<b>1,405.08</b>	<b>1,017.64</b>

报告期各期末，公司其他应收款主要为保证金及押金、出口退税款等，具体构成如下：

单位：万元

款项性质	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
保证金及押金	795.65	691.11	897.32	637.39
员工借款及备用金	-	0.21	1.51	0.02
出口退税款	576.06	46.58	400.63	438.69
往来款项及其他	386.75	341.81	227.67	118.21
合计	<b>1,758.46</b>	<b>1,079.72</b>	<b>1,527.13</b>	<b>1,194.30</b>

报告期各期末，公司前五名其他应收账款的情况如下：

序号	其他应收款前五名	内容	金额 (万元)	占比(%)
<b>2025-6-30</b>				
1	出口退税款	出口退税款	576.06	32.76
2	华业主力实业（深圳）有限公司	押金及保证金	231.56	13.17
3	广东联创电器科技有限公司	押金及保证金	190.53	10.84
4	湖南省机械化施工有限公司	往来款及其他	155.13	8.82
5	CONGTYTHICONGCOGIOIVIGLACERA	押金及保证金	102.94	5.85
合计			<b>1,256.22</b>	<b>71.44</b>
<b>2024-12-31</b>				
1	华业主力实业（深圳）有限公司	押金及保证金	231.56	21.45
2	广东联创电器科技有限公司	押金及保证金	190.99	17.69
3	湖南省机械化施工有限公司	往来款及其他	155.13	14.37
4	CONGTYTHICONGCOGIOIVIGLACERA	押金及保证金	106.74	9.89
5	美云智数科技有限公司	押金及保证金	66.00	6.11
合计			<b>750.42</b>	<b>69.51</b>
<b>2023-12-31</b>				

序号	其他应收款前五名	内容	金额 (万元)	占比(%)
1	出口退税款	出口退税款	400.63	26.23
2	华业主力实业(深圳)有限公司	保证金及押金	231.56	15.16
3	广东联创电器科技有限公司	保证金及押金	201.74	13.21
4	欧力士融资租赁(中国)有限公司	保证金及押金	173.95	11.39
5	深圳市华汇联合数控技术有限公司	保证金及押金	150.00	9.82
合计			<b>1,157.88</b>	<b>75.82</b>

**2022-12-31**

1	出口退税款	出口退税款	438.69	36.73
2	华业主力实业(深圳)有限公司	保证金及押金	231.56	19.39
3	远东国际融资租赁有限公司	保证金及押金	200.00	16.75
4	惠州市立新物业服务有限公司	保证金及押金	128.04	10.72
5	深圳市百邦物业有限公司	保证金及押金	58.31	4.88
合计			<b>1,056.59</b>	<b>88.47</b>

报告期各期末,公司前五大其他应收款主要由出口退税款及保证金押金构成。

### (8) 存货

单位:万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
存货余额	21,397.62	21,695.23	18,150.99	14,461.21
存货跌价准备	1,996.26	1,914.57	1,691.38	1,367.15
<b>存货净值</b>	<b>19,401.36</b>	<b>19,780.66</b>	<b>16,459.62</b>	<b>13,094.06</b>

报告期各期末,公司存货净值占流动资产比例分别为 12.29%、15.48%、17.67%和 17.07%。

报告期各期末,公司存货构成情况如下:

单位:万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,710.99	12.67%	2,680.88	12.36%	2,132.94	11.75%	2,405.70	16.64%
在产品	3,626.03	16.95%	4,646.84	21.42%	4,420.68	24.36%	2,800.05	19.36%
库存商品	3,381.97	15.81%	6,351.59	29.28%	5,400.25	29.75%	3,178.22	21.98%
委托加工物资	1,275.00	5.96%	882.64	4.07%	632.58	3.49%	455.15	3.15%

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发出商品	3,227.16	15.08%	1,725.46	7.95%	1,527.03	8.41%	953.07	6.59%
低值易耗品	198.27	0.93%	245.21	1.13%	370.74	2.04%	230.52	1.59%
半成品	6,978.20	32.61%	5,162.62	23.80%	3,666.79	20.20%	4,438.50	30.69%
<b>合计</b>	<b>21,397.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,695.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,150.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,461.21</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况具体如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	307.39	15.40%	137.10	7.16%	226.73	13.41%	81.34	5.95%
在产品	100.67	5.04%	110.51	5.77%	-	-	-	-
库存商品	218.75	10.96%	216.23	11.29%	192.62	11.39%	51.80	3.79%
委托加工物资	60.89	3.05%	121.21	6.33%	-	-	-	-
发出商品	20.80	1.04%	4.35	0.23%	-	-	-	-
低值易耗品	33.55	1.68%	35.23	1.84%	77.15	4.56%	35.68	2.61%
半成品	1,254.20	62.83%	1,289.95	67.38%	1,194.88	70.65%	1,198.32	87.65%
<b>合计</b>	<b>1,996.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,914.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,691.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,367.15</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司存货余额及存货跌价准备余额均增加，主要系业务规模扩大，存货相应增加，同时根据成本与可变现净值孰低方法计提的存货跌价准备也有所增加。

### （9）合同资产

2025年6月末，公司合同资产账面价值为182.21万元，主要系销售自制设备形成的设备质保金。

### （10）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待抵扣增值税	5,055.39	98.00%	4,207.58	99.52%	2,904.56	99.23%	1,559.62	100.00%

进项税								
企业所得税	103.03	2.00%	20.48	0.48%	22.68	0.77%	-	-
<b>合计</b>	<b>5,158.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,228.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,927.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,559.62</b>	<b>100.00%</b>

公司其他流动资产主要由待抵扣进项税及预缴企业所得税构成。2023年起，其他流动资产增加主要系公司IPO募投项目相关的长期资产采购增加，相应的待抵扣增值税进项税额增加。

### 3、非流动资产构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	5,289.72	4.69%	5,330.87	5.02%	5,426.76	5.65%	5,074.78	8.12%
其他权益工具投资	3,727.52	3.31%	3,508.72	3.31%	1,556.10	1.62%	1,052.13	1.68%
固定资产	70,459.36	62.54%	69,142.92	65.15%	53,399.48	55.55%	23,010.80	36.82%
在建工程	9,131.91	8.10%	5,816.75	5.48%	10,106.85	10.51%	14,174.91	22.68%
使用权资产	7,141.86	6.34%	6,858.71	6.46%	10,125.96	10.53%	6,992.74	11.19%
无形资产	3,111.75	2.76%	3,197.00	3.01%	2,624.29	2.73%	2,718.07	4.35%
商誉	-	-	-	-	59.18	0.06%	59.18	0.09%
长期待摊费用	4,307.50	3.82%	4,873.75	4.59%	3,930.26	4.09%	3,084.79	4.94%
递延所得税资产	7,523.13	6.68%	6,552.46	6.17%	6,339.58	6.60%	5,111.89	8.18%
其他非流动资产	1,978.27	1.76%	855.73	0.81%	2,553.41	2.66%	1,223.64	1.96%
<b>非流动资产合计</b>	<b>112,671.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,136.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>96,121.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,502.94</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资系对深圳市高新投统联智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）的联营企业投资，投资本金为5,100万元，具体如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
深圳市高新投统联智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,289.72	5,330.87	5,426.76	5,074.78
<b>合计</b>	<b>5,289.72</b>	<b>5,330.87</b>	<b>5,426.76</b>	<b>5,074.78</b>

报告期内，公司长期股权投资余额变动主要系采用权益法下确认的投资损益变动所致。

## （2）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
北京酷捷科技有限公司	700.00	700.00	165.11	182.09
西安富勒尔科技有限公司	-	-	-	870.04
天津陆石海河鲲宇创业投资中心（有限合伙）	1,934.70	1,795.59	891.44	-
成都陆石星辰创业投资合伙企业（有限合伙）	1,092.82	1,013.13	499.55	-
<b>合计</b>	<b>3,727.52</b>	<b>3,508.72</b>	<b>1,556.10</b>	<b>1,052.13</b>

公司对天津陆石海河鲲宇创业投资中心（有限合伙）（以下简称“陆石鲲宇”）投资本金为 1,800.00 万元、成都陆石星辰创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“陆石星辰”）投资本金为 1,000.00 万元、北京酷捷科技有限公司投资本金为 550.00 万元。

公司长期股权投资和其他权益工具投资系公司借助专业投资机构的经验和资源，拓宽投资方式和渠道，以把握相关创新应用领域的投资机会，优化公司投资结构。

## （3）固定资产

### ①固定资产构成情况

报告期各期末，固定资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	25,306.48	35.92%	22,876.75	33.09%	21,510.56	40.28%	-	-
机器设备	43,968.79	62.40%	45,096.06	65.22%	30,505.46	57.13%	22,377.82	97.25%
运输工具	624.66	0.89%	681.39	0.99%	601.25	1.13%	386.99	1.68%
电子设备及其他	559.43	0.79%	488.72	0.71%	782.21	1.46%	245.98	1.07%

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	70,459.36	100.00%	69,142.92	100.00%	53,399.48	100.00%	23,010.80	100.00%

公司固定资产主要为房屋建筑物及机器设备，其账面价值呈逐年增长趋势，主要系公司为满足生产经营所需，不断加大厂房及机器设备投入所致。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司固定资产整体成新率为 79.03%，具体如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	26,119.03	812.55	-	25,306.48	96.89%
机器设备	60,614.30	16,645.51	-	43,968.79	72.54%
运输工具	1,135.02	510.36	-	624.66	55.04%
其他设备	1,282.68	723.25	-	559.43	43.61%
合计	89,151.02	18,691.67	-	70,459.36	79.03%

公司固定资产整体状况良好。

#### (4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
在安装设备	6,252.44	1,960.27	9,572.02	2,644.46
湖南统联精密厂房建设工程	2,864.90	3,841.90	524.73	11,526.87
零星装修工程	14.58	14.58	10.10	3.58
合计	9,131.91	5,816.75	10,106.85	14,174.91

公司在建工程主要系在安装设备、湖南统联精密厂房建设工程。2022 年末至 2024 年末，在建工程期末余额逐年减少主要系湖南统联精密厂房建设工程逐步转固所致；2025 年 6 月末，在建工程期末余额有所增加，主要系 IPO 募投项目投产需求而新增机器设备所致。

#### (5) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
房屋及建筑物	6,625.13	6,290.66	6,228.55	6,495.89
机器设备	516.73	568.04	3,897.41	496.85
<b>合计</b>	<b>7,141.86</b>	<b>6,858.71</b>	<b>10,125.96</b>	<b>6,992.74</b>

报告期内，公司使用权资产主要系由房屋及建筑物租赁及机器设备租赁构成。其中租赁的房屋及建筑物主要系坪山工厂、惠州工厂租赁的厂房；租赁机器设备变化主要系因公司非 MIM 业务快速增长，为提高生产能力，公司于 2023 年租入一批 CNC 加工中心设备，并于 2024 年结束该批设备租赁，通过自购设备方式来满足生产需求。

## （6）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	2,925.66	94.02%	2,959.90	92.58%	2,466.20	93.98%	2,519.14	92.68%
专利权	1.88	0.06%	1.88	0.06%	2.22	0.08%	2.57	0.09%
办公软件	184.21	5.92%	235.23	7.36%	155.87	5.94%	196.36	7.22%
<b>合计</b>	<b>3,111.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,197.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,624.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,718.07</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司无形资产主要系土地使用权。公司无形资产状况良好，各期末不存在减值情况。

## （7）商誉

### ①商誉形成过程

2017 年 7 月 30 日，经股东会决议，同意公司收购精密模具 51% 的股权，2017 年 8 月 14 日，统联投资（苏州）有限公司与统联精密有限签署了《股权转让协议书》。本次非同一控制下的企业合并形成商誉 59.18 万元。

### ②商誉减值测试

2024 年度，公司聘请中水致远资产评估有限公司对精密模具认定的商誉所在资产组进行估值。采用收益法估算的精密模具资产组于评估基准日 2024 年 12

月 31 日的可收回金额为 1,820 万元，计提商誉减值 59.18 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	关键参数的确定依据
精密模具	2,001.72	1,820.00	59.18	5 年	预计 2025 年至 2029 年收入复合增长率为 6.17%	折现率 9.32%	评估

### (8) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
装修及修缮工程	1,312.36	1,236.87	1,165.04	1,086.27
模具、治具及其他	2,995.15	3,636.89	2,765.21	1,998.52
合计	4,307.50	4,873.75	3,930.26	3,084.79

报告期各期末，公司长期待摊费用主要系装修、模具和治具，2023 年末及 2024 年末长期待摊费用金额增加，系公司经营规模不断扩大，生产用模治具的金额随之增加。

### (9) 递延所得税资产

报告期各期末，递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	1,704.41	277.18	1,548.17	249.50	811.01	125.42	1,012.90	159.87
存货跌价准备	1,975.09	419.53	1,899.93	409.70	1,691.38	301.31	1,367.15	217.27
合同资产减值准备	9.59	1.44	9.59	1.44	-	-	-	-
可抵扣亏损	17,791.34	4,020.95	15,846.09	3,444.22	17,841.85	3,254.53	12,837.01	2,541.22
递延收益	346.15	53.77	162.13	26.31	82.68	14.93	69.73	10.46
内部交易未实现损益	1,850.62	344.23	2,066.13	412.13	2,275.39	354.59	1,423.54	215.05
股权激励	6,373.50	956.03	3,517.29	527.59	4,152.09	622.81	1,270.74	199.32
其他权益工具投资	-	-	4.41	0.66	43.90	6.58	17.91	2.69
租赁负债	7,157.38	1,449.84	6,864.95	1,480.90	7,466.89	1,659.41	7,639.71	1,766.00

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
衍生金融负债	1.08	0.16	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>37,209.17</b>	<b>7,523.13</b>	<b>31,918.68</b>	<b>6,552.46</b>	<b>34,365.20</b>	<b>6,339.58</b>	<b>25,638.67</b>	<b>5,111.89</b>

公司的递延所得税资产主要系应收款项坏账准备、存货跌价准备、可抵扣亏损、内部交易未实现损益、股权激励及租赁负债等形成的可抵扣暂时性差异确认产生。

### (10) 其他非流动资产

报告期各期末,公司其他非流动资产账面价值分别为 1,223.64 万元、2,553.41 万元、855.73 万元和 1,978.27 万元,主要系由预付设备及工程款构成。

## (二) 负债状况分析

报告期各期末,公司负债情况如下:

单位:万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	58,820.35	58.79%	50,296.76	56.66%	46,748.34	57.14%	31,908.87	67.60%
非流动负债	41,227.02	41.21%	38,478.79	43.34%	35,068.06	42.86%	15,296.25	32.40%
<b>合计</b>	<b>100,047.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,775.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,816.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,205.12</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司负债呈增长趋势,主要系公司经营规模持续扩大,应付账款及银行借款等负债有所增加。

### 1、流动负债构成分析

报告期各期末,公司流动负债构成情况如下:

单位:万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,503.57	9.36%	10,529.94	20.94%	5,106.49	10.92%	14,467.67	45.34%
应付账款	19,871.50	33.78%	21,778.26	43.30%	25,008.13	53.50%	11,762.32	36.86%
衍生金融负债	1.08	0.00%	-	-	-	-	-	-
合同负债	685.62	1.17%	569.95	1.13%	757.89	1.62%	172.07	0.54%

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
应付职工薪酬	1,433.16	2.44%	1,923.99	3.83%	1,341.30	2.87%	1,351.60	4.24%
应交税费	1,424.70	2.42%	1,068.37	2.12%	591.09	1.26%	859.75	2.69%
其他应付款	4,772.58	8.11%	2,135.72	4.25%	1,935.96	4.14%	755.04	2.37%
一年内到期的非流动负债	24,986.22	42.48%	12,229.22	24.31%	11,998.80	25.67%	2,419.58	7.58%
其他流动负债	141.92	0.24%	61.32	0.12%	8.67	0.02%	120.84	0.38%
<b>流动负债合计</b>	<b>58,820.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,296.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,748.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,908.87</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
质押借款	-	4,020.97	98.92	-
保证借款	5,503.57	5,007.58	5,007.58	5,008.27
信用借款	-	1,501.39	-	9,459.41
<b>合计</b>	<b>5,503.57</b>	<b>10,529.94</b>	<b>5,106.49</b>	<b>14,467.67</b>

2025年6月末，公司的短期借款系其向深圳市高新投小额贷款有限公司的借款及应计利息。

### (2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
材料款	6,539.08	6,411.75	5,507.32	2,554.51
工程款、设备款	5,374.28	8,412.79	12,668.34	3,523.14
委外加工费	7,693.62	6,613.16	6,244.43	5,268.33
其他	264.52	340.56	588.04	416.34
<b>合计</b>	<b>19,871.50</b>	<b>21,778.26</b>	<b>25,008.13</b>	<b>11,762.32</b>

公司应付账款主要是待支付给供应商的工程款、设备款、材料款及委外加工费等。报告期各期末，公司应付账款余额增加，主要系公司持续推进IPO募投项

目建设，应付工程、设备采购款增加。同时随公司业务规模总体增长，应付材料款项、委外加工费增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	18,603.36	93.62%	19,200.36	88.16%	24,803.87	99.18%	11,565.59	98.33%
1年以上	1,268.15	6.38%	2,577.90	11.84%	204.27	0.82%	196.73	1.67%
合计	<b>19,871.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,778.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,008.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,762.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，账龄在1年以上的应付账款金额占比较低。2024年末、2025年6月末，账龄在1年以上应付账款金额增加主要系应付IPO募投项目建筑施工方湖南省机械化施工有限公司工程款，尚未达到合同约定的付款期限。

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

2025-6-30				
序号	单位名称	应付账款余额（万元）	占应付账款余额比例	主要款项性质
1	大富科技（安徽）股份有限公司	1,388.99	6.99%	材料
2	深圳市正和忠信股份有限公司	1,190.50	5.99%	委外加工费
3	湖南省机械化施工有限公司	991.31	4.99%	工程设备
4	东莞市正和楚基科技有限公司	544.93	2.74%	委外加工费
5	深圳市嘉丰立科技有限公司	540.10	2.72%	材料
	合计	<b>4,655.82</b>	<b>23.43%</b>	/
2024-12-31				
序号	单位名称	应付账款余额（万元）	占应付账款余额比例	主要款项性质
1	湖南省机械化施工有限公司	2,850.57	13.09%	工程设备
2	大富科技（安徽）股份有限公司	2,028.62	9.31%	材料
3	深圳市正和忠信股份有限公司	847.22	3.89%	委外加工费
4	深圳市典誉精密模具有限公司及其关联公司	769.00	3.53%	材料、委外加工费
5	MY EONG SUNG VINA COMPANY LIMITED	631.41	2.90%	购买厂房
	合计	<b>7,126.83</b>	<b>32.72%</b>	/

## 2023-12-31

序号	单位名称	应付账款余额（万元）	占应付账款余额比例	主要款项性质
1	湖南省机械化施工有限公司	4,111.46	16.44%	工程设备
2	大富科技（安徽）股份有限公司	1,760.34	7.04%	材料
3	广东钨锐镗数控技术股份有限公司	1,753.60	7.01%	工程设备
4	深圳市华汇联合数控技术有限公司	1,410.83	5.64%	工程设备
5	深圳市同华实业有限公司	1,287.96	5.15%	委外加工费
合计		10,324.19	41.28%	/

## 2022-12-31

序号	单位名称	应付账款余额（万元）	占应付账款余额比例	主要款项性质
1	深圳市同华实业有限公司	1,516.54	12.89%	委外加工费
2	大富科技（安徽）股份有限公司	927.65	7.89%	材料
3	湖南省机械化施工有限公司	918.62	7.81%	工程设备
4	深圳市华汇联合数控技术有限公司	569.51	4.84%	工程设备
5	纳峰真空镀膜（上海）有限公司	395.14	3.36%	委外加工费
合计		4,327.45	36.79%	/

**（3）衍生金融负债**

2025年6月末，公司衍生金融负债金额为1.08万元，系公司购买的外币汇率掉期产品产生的公允价值变动。

**（4）合同负债**

报告期各期末，公司合同负债金额分别为172.07万元、757.89万元、569.95万元和685.62万元，占流动负债的比例分别为0.54%、1.62%、1.13%和1.17%，占比较小。公司合同负债主要系公司预收货款。

**（5）应付职工薪酬**

报告期各期末，应付职工薪酬余额分别为1,351.60万元、1,341.30万元、1,923.99万元和1,433.16万元，主要为应付职工的工资、奖金等。

**（6）应交税费**

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
企业所得税	891.63	663.52	244.72	479.95
增值税	405.15	267.91	94.53	287.74
城市维护建设税	33.53	31.03	5.61	21.52
教育费附加(含地方附加)	23.95	22.16	4.01	15.37
代扣代缴个人所得税	44.26	63.02	217.59	39.78
印花税	25.73	20.64	24.62	15.40
水利基金	0.46	0.09	-	-
<b>合计</b>	<b>1,424.70</b>	<b>1,068.37</b>	<b>591.09</b>	<b>859.75</b>

报告期各期末，公司应交税费主要由应交企业所得税、增值税及代扣代缴个人所得税等构成。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
应付股利	2,351.34	-	-	-
往来款及其他	1,296.47	1,056.80	1,676.42	563.85
保证金及押金	-	-	40.00	40.00
物业租金及水电费	242.97	197.12	219.55	151.19
员工持股计划认购款	881.80	881.80	-	-
<b>合计</b>	<b>4,772.58</b>	<b>2,135.72</b>	<b>1,935.96</b>	<b>755.04</b>

公司其他应付款主要为应付股利、往来款项以及员工持股计划认购款。2024年6月，公司收到2023年员工持股计划缴纳认购资金总额为881.80万元。截至报告期末，公司应付股利金额为2,351.34万元，系公司2024年度尚未派发的现金股利。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
一年内到期的长期应付款	-	-	-	742.50
一年内到期的长期借款	22,651.87	10,208.43	7,517.95	-
一年内到期的租赁负债	2,334.35	2,020.79	4,480.85	1,677.08
<b>合计</b>	<b>24,986.22</b>	<b>12,229.22</b>	<b>11,998.80</b>	<b>2,419.58</b>

### (9) 其他流动负债

报告期各期末，其他流动负债分别为 120.84 万元、8.67 万元、61.32 万元和 141.92 万元，主要系由待转销项税额及已背书未到期的应收票据等构成，其占流动负债的比例较低。

## 2、非流动负债构成分析

报告期各期末，公司非流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	30,558.28	74.12%	27,625.00	71.79%	23,155.00	66.03%	4,094.75	26.77%
租赁负债	5,632.33	13.66%	5,660.28	14.71%	5,908.36	16.85%	6,055.04	39.59%
递延收益	346.15	0.84%	162.13	0.42%	82.68	0.24%	69.73	0.46%
递延所得税负债	4,690.25	11.38%	5,031.38	13.08%	5,922.02	16.89%	5,076.73	33.19%
<b>非流动负债合计</b>	<b>41,227.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,478.79</b>	<b>100%</b>	<b>35,068.06</b>	<b>100%</b>	<b>15,296.25</b>	<b>100%</b>

### (1) 长期借款

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
信用借款	53,210.15	37,833.43	30,672.95	4,094.75
小计	53,210.15	37,833.43	30,672.95	4,094.75
减：一年内到期的长期借款	22,651.87	10,208.43	7,517.95	-
<b>合计</b>	<b>30,558.28</b>	<b>27,625.00</b>	<b>23,155.00</b>	<b>4,094.75</b>

随着公司经营规模的扩张，公司长期借款余额有所增长。2023 年末公司长期借款增加主要系公司根据经营需求，新增了银行长期借款；同时，考虑到优化债务结构，将短期借款置换为长期借款所致。

## (2) 租赁负债

单位：万元

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
租赁付款额	5,937.45	6,370.39	6,479.42	6,757.85
减：未确认融资费用	305.12	710.10	571.06	702.81
<b>小计</b>	<b>5,632.33</b>	<b>5,660.28</b>	<b>5,908.36</b>	<b>6,055.04</b>

报告期各期末，公司租赁负债主要系由租赁厂房、设备等形成。

## (3) 递延所得税负债

单位：万元

项目	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产加速折旧	19,414.91	3,409.80	21,406.38	3,760.47	25,366.77	4,450.21	19,375.71	3,482.83
使用权资产	6,139.53	1,213.85	5,857.96	1,241.53	6,768.65	1,471.81	6,859.83	1,576.68
其他权益工具投资	377.52	56.63	163.13	24.47	-	-	0.04	0.01
交易性金融资产	35.51	8.88	19.63	4.91	-	-	114.78	17.22
衍生金融资产	7.28	1.09	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>25,974.75</b>	<b>4,690.25</b>	<b>27,447.11</b>	<b>5,031.38</b>	<b>32,135.41</b>	<b>5,922.02</b>	<b>26,350.36</b>	<b>5,076.73</b>

公司递延所得税负债主要因固定资产加速折旧及租赁的应纳税暂时性差异形成。其中公司根据相关税务政策，就购买的部分机器设备一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，而不再分年度计算折旧，由此形成应纳税暂时性差异。

## (4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 69.73 万元、82.68 万元、162.13 万元和 346.15 万元，主要系公司收到的与资产相关的政府补助。

## (三) 偿债能力分析

### 1、主要偿债指标情况

报告期各期末，公司主要偿债指标情况如下：

指标	2025-6-30/ 2025年1-6月	2024-12-31/ 2024年1-12月	2023-12-31/ 2023年1-12月	2022-12-31/ 2022年1-12月
流动比率（倍）	1.93	2.23	2.27	3.34
速动比率（倍）	1.51	1.75	1.86	2.88
资产负债率（合并）	44.21%	40.71%	40.41%	27.92%
资产负债率（母公司）	35.31%	29.19%	26.68%	18.21%
利息保障倍数（倍）	9.06	12.43	11.40	15.64

报告期各期末，公司流动比率分别为 3.34 倍、2.27 倍、2.23 倍和 1.93 倍，速动比率分别为 2.88 倍、1.86 倍、1.75 倍和 1.51 倍，总体保持在较高水平。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率有所下降，主要系公司业务规模扩张导致流动负债增加。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 27.92%、40.41%、40.71%和 44.21%。公司总体的负债率较低，且息税前利润足以偿还利息支出。

报告期内，公司经营状况良好，公司持续盈利能力、获取现金能力均较好，为公司偿付债务提供了良好保障。

## 2、与同行业可比公司比较分析

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司的主要偿债能力指标对比如下：

公司名称	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
精研科技	1.65	1.26	1.87	1.46	1.67	1.36	1.30	1.00
东睦股份	1.77	1.25	1.76	1.10	1.65	1.05	1.29	0.79
长盈精密	1.06	0.66	1.04	0.61	1.01	0.61	1.01	0.58
福立旺	1.21	0.80	1.51	1.05	2.06	1.73	1.35	1.01
领益智造	1.51	1.08	1.62	1.19	1.45	0.95	1.47	1.02
<b>平均值</b>	<b>1.44</b>	<b>1.01</b>	<b>1.56</b>	<b>1.08</b>	<b>1.57</b>	<b>1.14</b>	<b>1.28</b>	<b>0.88</b>
<b>中位数</b>	<b>1.51</b>	<b>1.08</b>	<b>1.62</b>	<b>1.10</b>	<b>1.65</b>	<b>1.05</b>	<b>1.30</b>	<b>1.00</b>
<b>发行人</b>	<b>1.93</b>	<b>1.51</b>	<b>2.23</b>	<b>1.75</b>	<b>2.27</b>	<b>1.86</b>	<b>3.34</b>	<b>2.88</b>

注：数据来源于各同行业可比上市公司定期报告。

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司资产负债率比较如下：

项目	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
精研科技	41.07%	34.68%	36.36%	46.24%
东睦股份	54.74%	56.78%	56.89%	55.70%
长盈精密	59.04%	58.72%	66.99%	66.40%
福立旺	51.61%	54.99%	51.47%	36.03%
领益智造	56.41%	55.99%	50.76%	52.32%
<b>平均值</b>	<b>52.57%</b>	<b>52.23%</b>	<b>52.50%</b>	<b>51.34%</b>
<b>中位数</b>	<b>54.74%</b>	<b>55.99%</b>	<b>51.47%</b>	<b>52.32%</b>
<b>发行人</b>	<b>44.21%</b>	<b>40.71%</b>	<b>40.41%</b>	<b>27.92%</b>

注：数据来源于各同行业可比上市公司定期报告

综上，报告期各期末，公司的流动比率和速动比率均高于同行业上市公司平均水平，资产负债率均低于同行业平均水平。上述偿债能力指标优于同行业上市公司，公司偿债能力较强。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司资产周转指标如下：

指标	2025-6-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
应收账款周转率（次/年）	2.72	2.91	2.39	3.21
存货周转率（次/年）	2.53	2.52	2.07	2.41

注：2025年1-6月应收账款周转率及存货周转率均为年化后数据，下同。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率较为稳定。

##### 2、与可比公司资产周转能力指标对比情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司的资产周转能力指标对比如下：

单位：次/年

公司名称	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
精研科技	3.19	2.92	3.26	2.85	3.04	2.66	3.09	3.44
东睦股份	3.75	3.95	3.85	3.54	3.55	3.15	3.64	3.32
长盈精密	5.45	3.71	5.31	3.65	4.29	2.96	4.59	2.99
福立旺	2.64	2.36	2.49	2.67	2.27	2.76	2.57	2.76

公司名称	2025-6-30		2024-12-31		2023-12-31		2022-12-31	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
领益智造	3.95	6.14	4.14	5.90	3.61	4.69	3.63	5.01
平均值	<b>3.80</b>	<b>3.81</b>	<b>3.81</b>	<b>3.72</b>	<b>3.35</b>	<b>3.24</b>	<b>3.50</b>	<b>3.50</b>
中位数	<b>3.75</b>	<b>3.71</b>	<b>3.85</b>	<b>3.54</b>	<b>3.55</b>	<b>2.96</b>	<b>3.63</b>	<b>3.32</b>
发行人	<b>2.72</b>	<b>2.53</b>	<b>2.91</b>	<b>2.52</b>	<b>2.39</b>	<b>2.07</b>	<b>3.21</b>	<b>2.41</b>

注：2025年1-6月应收账款周转率及存货周转率均为年化后数据，下同。

报告期内，公司的应收账款周转率及存货周转率低于同行业可比公司的平均水平，主要系公司业务规模、下游产品应用领域、客户群体及产品类型等因素存在差异所致。

## （五）财务性投资分析

### 1、财务性投资的认定

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（3）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（4）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（5）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（6）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资

意向或者签订投资协议等。

(7) 发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

## 2、公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

截至 2025 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融投资）的报表项目列示分析如下：

项目	金额 (万元)	主要内容	是否为财务性投资
交易性金融资产	5,751.37	公司基于对货币资金进行现金管理、提高资金使用效率等目的，所购买的安全性高、风险低的保本型理财产品如结构性存款	否
衍生金融净资产	6.19	外币汇率掉期产品产生的公允价值变动	否
其他应收款	1,575.49	主要为保证金及押金、往来款等	否
其他流动资产	5,158.42	主要为待抵扣增值税	否
长期股权投资	5,289.72	对深圳市高新投统联智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）的投资	是
其他权益工具投资	3,727.52	对北京酷捷科技有限公司、天津陆石海河鲲鹏宇创业投资中心（有限合伙）、成都陆石星辰创业投资合伙企业（有限合伙）的投资	是
其他非流动资产	1,978.27	主要为预付设备及工程款	否

综上所述，截至 2025 年 6 月 30 日，公司财务性投资金额为 9,017.24 万元，本次发行可转换公司债券的首次董事会决议日为 2025 年 7 月 16 日，本次发行董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要出具日，公司已实施或拟实施的财务性投资金额 1,900 万元，2025 年 11 月 21 日召开的第二届董事会第二十二次会议，决议将该财务性投资金额从本次募集资金总额中扣除。前述财务性投资合计为 10,917.24 万元，占公司 2025 年 6 月 30 日归属于母公司净资产 124,086.58 万元的比例为 8.80%，占公司 2025 年 9 月 30 日归属于母公司净资产 130,916.70 万元的比例为 8.34%，占比较小，公司最近一期末不存在金额较大的财务性投资的情况，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

## 七、经营成果分析

### （一）报告期内经营情况概览

报告期内，公司经营情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度		2023年度		2022年度
	金额	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
营业收入	40,208.08	81,409.52	44.93%	56,171.88	10.43%	50,864.32
营业毛利	12,928.28	31,172.71	39.33%	22,374.00	3.95%	21,523.90
营业利润	279.03	8,748.29	25.24%	6,985.33	-34.40%	10,648.70
净利润	1,081.38	9,018.60	32.01%	6,831.92	-28.96%	9,617.09

报告期内，2022年-2024年公司营业毛利随着营业收入增长而增长。2023年营业利润较2022年减少原因系2023年研发等费用投入增加，以及投资收益等非经常性损益减少所致。2025年1-6月营业利润较低，主要系综合毛利率下降和期间费用增加。

### （二）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	39,678.12	98.68%	80,229.48	98.55%	55,707.87	99.17%	50,476.03	99.24%
其他业务收入	529.96	1.32%	1,180.04	1.45%	464.01	0.83%	388.29	0.76%
合计	<b>40,208.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,409.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,171.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,864.32</b>	<b>100.00%</b>

公司一直致力于成为精密零部件的综合解决方案提供商，产品涵盖MIM产品、其他金属工艺制品及塑胶制品的生产和销售，主营业务突出，报告期内公司营业收入主要来自于主营业务收入。

## 2、主营业务收入构成分析

### (1) 按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入分产品类别销售情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
MIM产品	12,375.21	31.19%	31,868.43	39.72%	32,119.08	57.66%	33,337.30	66.05%
其他金属工艺制品及塑胶制品	26,726.16	67.36%	45,974.86	57.30%	22,772.46	40.88%	16,422.37	32.53%
模治具及设备	576.75	1.45%	2,386.18	2.97%	816.33	1.47%	716.36	1.42%
<b>合计</b>	<b>39,678.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,229.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,707.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,476.03</b>	<b>100.00%</b>

公司积极拓展 CNC、激光加工、线切割等精密制造工艺的研发及制造能力，凭借快速响应能力及高质量的产品和服务，满足客户对多种生产工艺产品的需求。因此，报告期内公司其他金属工艺制品及塑胶制品的收入金额、占主营业务收入的比例均呈现快速上升趋势。

### (2) 按销售地域分析

报告期内，公司主营业务收入按照销售区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外销	28,860.89	72.74%	54,309.78	67.69%	33,806.20	60.68%	33,354.05	66.08%
内销	10,817.24	27.26%	25,919.70	32.31%	21,901.67	39.32%	17,121.99	33.92%
<b>合计</b>	<b>39,678.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,229.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,707.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,476.03</b>	<b>100.00%</b>

公司外销结构件产品主要销往境内保税区的 EMS 厂商，EMS 厂商进一步组装成消费电子产品后出口。

### (3) 按季度分析

报告期内，公司营业收入按照季度划分情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	17,395.76	43.26%	12,988.39	15.95%	6,907.78	12.30%	9,755.08	19.18%
第二季度	22,812.32	56.74%	23,559.44	28.94%	13,917.81	24.78%	12,337.25	24.26%
第三季度	-	-	22,652.54	27.83%	15,965.39	28.42%	13,674.88	26.89%
第四季度	-	-	22,209.16	27.28%	19,380.91	34.50%	15,097.11	29.68%
合计	<b>40,208.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>81,409.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,171.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,864.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司第一季度营业收入金额较低，主要受春节假期影响。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	26,859.23	98.46%	49,471.77	98.48%	33,478.75	99.06%	28,877.29	98.42%
其他业务成本	420.56	1.54%	765.04	1.52%	319.13	0.94%	463.12	1.58%
合计	<b>27,279.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,236.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,797.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,340.42</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本变动总体与主营业务收入变动趋势一致。

#### 2、主营业务成本分析

##### （1）主营业务成本的构成及变动情况

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	3,698.11	13.77%	9,459.65	19.12%	4,639.47	13.86%	5,287.28	18.31%
直接人工	4,170.52	15.53%	8,903.46	18.00%	6,475.80	19.34%	5,563.12	19.26%
制造费用	12,535.42	46.67%	18,598.06	37.59%	12,971.47	38.75%	10,186.91	35.28%
委外加工	6,455.18	24.03%	12,510.60	25.29%	9,392.01	28.05%	7,839.98	27.15%
合计	<b>26,859.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,471.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,478.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,877.29</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用和委外加工费用，其中直接材料占比低于 20%。

## (2) 主营业务成本分产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况如下：

单位：万元

类别	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
MIM 产品	8,317.87	30.97%	18,463.34	37.32%	19,262.64	57.54%	18,404.34	63.73%
其他金属工艺制品及塑胶制品	17,884.74	66.59%	28,521.85	57.65%	13,541.32	40.45%	9,847.07	34.10%
模治具及设备	656.61	2.44%	2,486.59	5.03%	674.79	2.02%	625.88	2.17%
合计	<b>26,859.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,471.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,478.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,877.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司分产品成本构成及变动情况与产品收入结构及变动情况总体匹配。

## (四) 毛利及毛利率分析

### 1、营业毛利分析

报告期内，公司毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	12,818.89	99.15%	30,757.71	98.67%	22,229.12	99.35%	21,598.74	100.35%
其他业务毛利	109.39	0.85%	415.00	1.33%	144.88	0.65%	-74.84	-0.35%
合计	<b>12,928.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,172.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,374.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,523.90</b>	<b>100.00%</b>

### 2、主营业务毛利及毛利率分析

报告期内，公司分产品类别主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

类别	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
MIM 产品	4,057.34	32.79%	13,405.10	42.06%	12,856.44	40.03%	14,932.96	44.79%

类别	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他金属工艺制品及塑胶制品	8,841.41	33.08%	17,453.01	37.96%	9,231.14	40.54%	6,575.30	40.04%
模治具及设备	-79.86	-13.85%	-100.40	-4.21%	141.54	17.34%	90.47	12.63%
<b>合计</b>	<b>12,818.89</b>	<b>32.31%</b>	<b>30,757.71</b>	<b>38.34%</b>	<b>22,229.12</b>	<b>39.90%</b>	<b>21,598.74</b>	<b>42.79%</b>

2022-2024年，公司产品毛利率波动较小，受不同类别产品收入占比波动有所变化；2025年1-6月，公司产品综合毛利率有所下降，主要系低毛利率产品销售收入占比较2024年有所增加。

### （五）期间费用分析

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	606.28	1.51%	963.76	1.18%	608.38	1.08%	794.60	1.56%
管理费用	5,126.79	12.75%	8,146.14	10.01%	5,393.34	9.60%	4,752.57	9.34%
研发费用	5,015.02	12.47%	9,755.31	11.98%	8,264.72	14.71%	6,055.61	11.91%
财务费用	520.57	1.29%	-514.24	-0.63%	-414.67	-0.74%	-916.12	-1.80%
<b>合计</b>	<b>11,268.66</b>	<b>28.03%</b>	<b>18,350.97</b>	<b>22.54%</b>	<b>13,851.77</b>	<b>24.66%</b>	<b>10,686.66</b>	<b>21.01%</b>

报告期内，公司的期间费用占公司营业收入的比例保持相对稳定，其中管理费用和研发费用占期间费用的比例较高。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	244.90	40.39%	407.52	42.28%	304.95	50.12%	333.35	41.95%
业务费用	99.54	16.42%	187.12	19.42%	167.92	27.60%	260.46	32.78%
股份支付费用	229.27	37.82%	293.12	30.41%	108.10	17.77%	175.38	22.07%
差旅费	10.98	1.81%	31.31	3.25%	16.68	2.74%	9.08	1.14%

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他费用	21.59	3.56%	44.70	4.64%	10.73	1.76%	16.33	2.06%
<b>合计</b>	<b>606.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>963.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>608.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>794.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、业务费用和股份支付费用。2024年公司销售费用同比有所增长，主要受股份支付费用增加所致。公司销售费用占营业收入的比例总体保持稳定。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,866.41	36.41%	2,799.65	34.37%	1,950.14	36.16%	1,863.57	39.21%
股份支付费用	700.95	13.67%	1,160.94	14.25%	1,182.51	21.93%	731.64	15.39%
中介机构费	445.57	8.69%	775.08	9.51%	454.53	8.43%	453.01	9.53%
折旧与摊销	754.16	14.71%	1,257.09	15.43%	410.85	7.62%	303.39	6.38%
使用权资产摊销	268.69	5.24%	354.16	4.35%	345.45	6.41%	448.99	9.45%
业务招待费	270.54	5.28%	377.33	4.63%	227.42	4.22%	242.04	5.09%
差旅费	89.36	1.74%	219.70	2.70%	178.24	3.30%	97.53	2.05%
租赁费	133.8	2.61%	291.50	3.58%	117.60	2.18%	133.81	2.82%
办公费	96.45	1.88%	145.37	1.78%	87.40	1.62%	62.13	1.31%
其他费用	500.87	9.77%	765.33	9.39%	439.20	8.14%	416.47	8.76%
<b>合计</b>	<b>5,126.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,146.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,393.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,752.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例相对稳定。公司管理费用主要以职工薪酬、股份支付费用、中介机构费和折旧与摊销为主。报告期内，随着公司经营规模的提升，职工薪酬逐年增加；2024年度，公司管理费用中折旧与摊销费用占比有所上升，主要系子公司湖南统联精密实施的IPO募投项目建设的房屋及建筑物于2023年底转为固定资产，尚未投入生产使用部分的固定资产计提的折旧计入管理费用所致。

## 3、研发费用

报告期内，公司研发费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,771.47	55.26%	5,636.42	57.78%	4,539.86	54.93%	3,537.51	58.42%
直接投入	536.68	10.70%	1,343.89	13.78%	1,243.79	15.05%	737.35	12.18%
股份支付费用	773.74	15.43%	1,217.15	12.48%	892.20	10.80%	439.31	7.25%
折旧与摊销	348.6	6.95%	508.63	5.21%	608.91	7.37%	286.34	4.73%
燃料动力	119.83	2.39%	393.37	4.03%	373.89	4.52%	287.59	4.75%
使用权资产摊销	113.87	2.27%	213.26	2.19%	265.78	3.22%	186.13	3.07%
办公差旅及租赁费	185.4	3.70%	367.61	3.77%	212.51	2.57%	145.37	2.40%
委托研发	125.97	2.51%	4.40	0.05%	77.67	0.94%	266.18	4.40%
其他费用	39.45	0.79%	70.59	0.72%	50.11	0.61%	169.83	2.80%
<b>合计</b>	<b>5,015.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,755.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,264.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,055.61</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用主要由职工薪酬、直接投入、股份支付费用、折旧与摊销等构成。报告期内公司研发费用持续增长，主要系公司为了保持产品的技术竞争优势，加大了研发投入，对应产生的职工薪酬、直接投入费用和股权激励相关费用有所增加。

#### 4、财务费用

报告期内公司财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
利息支出	898.99	1,786.39	1,447.15	1,241.48
减：利息收入	401.57	1,449.15	1,602.17	584.12
加：汇兑损益	27.06	-902.68	-315.54	-1,624.31
其他支出	-3.91	51.20	55.89	50.83
<b>合计</b>	<b>520.57</b>	<b>-514.24</b>	<b>-414.67</b>	<b>-916.12</b>

报告期内，发行人实现的利息收入主要系资金存款产生的利息，汇兑损益主要系公司外销收入以美元进行定价和结算产生。

## （六）利润表其他主要项目分析

### 1、税金及附加

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	198.69	38.46%	143.09	26.77%	186.21	47.90%	82.86	42.82%
教育费附加	85.15	16.48%	61.51	11.51%	79.80	20.53%	35.49	18.34%
地方教育费附加	56.77	10.99%	40.79	7.63%	53.20	13.68%	23.66	12.23%
印花税	42.48	8.22%	87.49	16.37%	68.12	17.52%	50.85	26.28%
车船税	1.00	0.19%	1.57	0.29%	1.43	0.37%	0.63	0.33%
房产税	117.30	22.71%	172.89	32.34%	-	-	-	-
城镇土地使用税	14.57	2.82%	26.93	5.04%	-	-	-	-
水利基金	0.62	0.12%	0.31	0.06%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>516.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>534.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>388.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>193.49</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司税金及附加呈上升趋势。2024年度，公司房产税占比较高，主要系湖南统联精密自建厂房缴纳房产税所致。

### 2、其他收益

报告期内，公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
个税返还	28.65	12.73	7.42	4.17
先进制造业企业增值税加计抵减	29.51	313.45	89.95	-
政府补助	271.61	499.69	601.99	297.95
<b>合计</b>	<b>329.77</b>	<b>825.88</b>	<b>699.37</b>	<b>302.12</b>

报告期内，其他收益主要系政府补助、先进制造业企业增值税加计抵减。

### 3、投资收益

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
定期存款取得的投资收益	-	90.93	-	-
理财产品取得的投资收益	68.72	61.05	571.27	1,424.47
权益法核算的长期股权投资收益	-41.15	-95.89	351.98	-25.22
处置交易性金融资产取得的投资收益	1.44	2.24	-527.50	-
<b>合计</b>	<b>29.01</b>	<b>58.34</b>	<b>395.75</b>	<b>1,399.25</b>

报告期内，公司投资收益系定期存款收益、理财产品收益、权益法核算的长期股权投资收益和处置交易性金融资产取得的投资收益。2023年度，处置交易性金融资产取得的投资收益为负，系公司购买外汇掉期及期权产品产生的损失所致。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
存货跌价损失	-1,073.44	-3,997.71	-1,805.41	-1,430.65
合同资产减值损失	-	-9.59	-	-
商誉减值损失	-	-59.18	-	-
<b>合计</b>	<b>-1,073.44</b>	<b>-4,066.48</b>	<b>-1,805.41</b>	<b>-1,430.65</b>

报告期内，公司资产减值损失主要为存货跌价损失。2024年度商誉减值损失系对合并深圳市泛海统联精密模具有限公司产生的商誉全额计提减值准备。

#### 5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动资产处置利得	-	-	1.17	0.08
其中：固定资产处置利得	-	-	1.17	0.08
无需支付的款项和其他	8.34	23.45	121.06	59.17
政府补助	-	-	-	750.00

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
合计	8.34	23.45	122.23	809.25

2022年度，政府补助产生的营业外收入金额为750万元，主要系公司收到的IPO辅导、改制和上市补助。

## 6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动资产处置损失合计	18.66	6.35	1.12	12.84
其中：固定资产处置损失	18.66	6.35	1.12	12.84
公益性捐赠支出	7.00	83.86	15.00	47.69
其他	13.55	36.18	13.85	29.19
合计	39.22	126.38	29.98	89.73

## (七) 重要非经常性损益项目

报告期内，公司非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-18.66	-276.42	-13.72	-1.77
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、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	255.63	479.14	619.60	1,086.69
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	92.23	185.88	43.77	1,539.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-12.22	-96.59	92.21	-17.72
其他符合非经常性损益定义的损益项目	36.42	31.45	40.06	4.17
减：所得税影响额	77.33	90.35	119.06	394.30
少数股东权益影响额（税后）	-1.89	-70.16	36.04	20.26
合计	277.96	303.28	626.81	2,196.06

报告期内，公司非经常性损益主要系政府补助、金融资产和金融负债产生的损益构成。报告期内，非经常性损益对公司经营成果不存在重大影响，也不影响公司的持续经营能力。

## 八、现金流量分析

### （一）经营活动的现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量情况如下：

#### 1、销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比较情况如下：

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入（万元）	40,208.08	81,409.52	56,171.88	50,864.32
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	39,153.45	84,104.47	52,623.71	46,259.38
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	97.38%	103.31%	93.68%	90.95%

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，表明公司在扩大业务规模的同时注重控制回款风险，保证企业能够持续稳定发展。

#### 2、购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 20,870.22 万元、21,646.11 万元、44,637.65 万元和 18,393.15 万元，随经营规模扩大整体呈增长趋势。

#### 3、经营活动现金流量净额

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率如下：

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,316.68	22,411.09	13,900.84	13,048.10
净利润（万元）	1,081.38	9,018.60	6,831.92	9,617.09
经营活动产生的现金流量净额/净利润	6.77	2.48	2.03	1.36

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均高于净利润金额，主要系长期资产折旧及摊销和资产减值准备的影响，公司营运管理高效，经营现金流质量

较好。

## （二）投资活动的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
收回投资收到的现金	15,799.60	20,835.87	108,065.66	137,829.74
取得投资收益收到的现金	-	5.56	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	118.33	26.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	124.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,799.60</b>	<b>20,841.43</b>	<b>108,184.00</b>	<b>137,979.77</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,735.73	27,637.52	28,946.73	25,606.11
投资支付的现金	12,717.35	29,388.27	75,278.89	177,375.27
支付其他与投资活动有关的现金	2,289.80	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>28,742.88</b>	<b>57,025.78</b>	<b>104,225.62</b>	<b>202,981.38</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,943.28</b>	<b>-36,184.35</b>	<b>3,958.38</b>	<b>-65,001.61</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-65,001.61万元、3,958.38万元、-36,184.35万元和-12,943.28万元。影响公司投资活动现金流主要包括公司投资各类理财产品的现金流收支，以及建设IPO募投项目、采购设备导致的购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金支出。

## （三）筹资活动的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
吸收投资收到的现金	-	2,142.62	1,365.51	-
取得借款收到的现金	25,000.00	25,446.06	34,517.29	18,540.27
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	80.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>25,000.00</b>	<b>27,588.68</b>	<b>35,882.80</b>	<b>18,620.27</b>
偿还债务支付的现金	14,581.06	12,938.58	17,348.90	10,743.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	784.84	5,548.30	8,849.04	2,303.32
其中：子公司支付给少数股东的	0.76	1,176.00	245.00	-

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	6,240.95	2,627.69	7,843.69	6,366.81
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>21,606.85</b>	<b>21,114.57</b>	<b>34,041.63</b>	<b>19,413.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,393.15</b>	<b>6,474.11</b>	<b>1,841.17</b>	<b>-793.23</b>

报告期内，公司筹资活动现金流入主要包括因实施限制性股票激励计划和员工持股计划等收到的现金和向银行及非银金融机构取得借款收到的现金；公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金、向股东分配股利支付的现金、在二级市场回购公司股份支付的现金，以及支付的与长期租赁有关的现金等构成。

## 九、资本性支出分析

### （一）重大投资或资本性支出

报告期内，公司购建长期资产支付的现金分别为 25,606.11 万元、28,946.73 万元、27,637.52 万元和 13,735.73 万元，主要是购买设备和建设厂房等产生的现金流出，公司的资本性支出围绕主营业务进行。

通过持续的资本性支出，公司的产能将得以扩大，研发能力和科技创新水平持续提高，产品迭代和技术创新体系更加完善，为公司经营收入的快速增长奠定了坚实基础，公司的综合竞争力得以巩固和提升。

### （二）未来可预见的重大资本性支出

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目的投资支出。此外，随着业务订单增多，公司未来将通过增加投资来扩充产能。公司本次募集资金投资项目支出内容、支出目的及资金需求的解决方式参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”的相关内容。

### （三）重大资本性支出与科技创新之间的关系

公司重大资本性支出均围绕主营业务进行，主要投向科技创新领域，通过持续的资本性支出投入，顺应精密零部件及消费电子行业持续发展和创新态势，提升公司核心技术转化能力和多产品线定制化综合服务能力，持续满足下游市场增长的需求，为公司的持续发展经营奠定了基础。

公司资本性支出不涉及跨行业投资。

## 十、技术创新分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司核心技术先进性及具体体现参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与产品有关的技术情况”之“（三）公司核心技术来源及其对发行人的影响”部分。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目名称	阶段性成果	拟达到的目标
1	半固态压铸技术研究及应用	测试验证阶段	相较于传统液态压铸，实现铸件内部孔隙率降低，改善铸件性能；减少压铸件的变形，减少铸件机械加工量，提升铸件良率；减小模具热冲击幅度，延长压铸模具寿命。
2	阵列激光 3D 打印技术研发	测试验证阶段	通过对阵列激光相关参数的研究与试验，解决多激光器设备体积大、成本高的问题，实现打印速度提升的同时，进一步降低了打印成本。
3	无支撑 3D 打印技术研发	测试验证阶段	通过优化打印的工艺及激光器扫描路径，实现小角度悬垂面无支撑或少支撑打印，保证良好的悬垂底面的表面质量。
4	铝合金粉末注射成型技术研发	验证优化阶段	攻克铝合金粉末注射成型中烧结难以致密的技术难题，满足精密零部件轻量化以及性能提升的要求。
5	多面体非对称类 MIM 件制造技术的研发	验证优化阶段	通过工艺优化，提升非对称结构的关键尺寸精度以及表面粗糙度，提高产品良率。
6	微型金属 3D 打印设备技术研发	验证优化阶段	解决打印过程中小直径金属丝送丝等关键技术问题，实现微型金属 3D 打印产品的高精度和生产稳定性。
7	磁悬浮攻检牙智能装备技术开发	小批量验证阶段	通过增加磁悬浮功能模块、结合软件系统升级优化等方式，实现攻检牙装备的功能升级和智能化，兼容多类型产品。
8	MIM 成型精密微细内螺牙工艺研究	实验阶段	通过建立“喂料流变-模具补偿-烧结变形”模型、开发专用细粉粘结剂体系，确保螺纹精度与一致性，实现收缩精确补偿、微螺纹脱模零损伤近全致密烧结的目标。
9	固溶时效处理对高强度合金钢组织及性能影响的研究	实验阶段	通过建立固溶时高强度合金钢微组织变化映射关系数据库与性能预测模型，从而获得不同合金钢的最佳热处理工艺参数，使其综合性能满足精密零部件的高性能要求，形成一套从理论基础到工艺实践的全阶段研发成果。
10	超薄壁件高速成型与强度协同增强技术研发	实验阶段	针对超薄壁件成型困难，零件易变形的难点，开发先进的模具结构，并精确控制注塑和烧结工艺的技术参数，确保零件的尺寸精度、整体外观美观度和力学性能，提升工艺的稳定性及可靠性。
11	高精密度转轴结构的阻尼技术研发	实验阶段	针对高精密度转轴结构，通过工艺优化，实现高标准的阻尼系数，并且达到 10 万次开合无明显磨损或卡顿；确保在极端温度条件下仍能工作正常，阻尼波动<5%。

序号	项目名称	阶段性成果	拟达到的目标
12	液态金属高精度成型及高效机加工的研究	实验阶段	重点解决液态金属在高精度成型、表面质量控制、高效机加工三大环节的技术瓶颈，实现成型精度、加工效率提升和成本降低。
13	3D 随型水路对精密注塑工艺的影响研究	实验阶段	通过研究 3D 随型水路对精密注塑件成型质量的影响，提升精密注塑件的良率，提高生产效率，降低能耗，实现降本增效。
14	低应力注塑工艺对光学级表面质量的控制研究	实验阶段	通过对工艺参数、环境变量和尺寸控制等进行严格控制，加工出高表面质量（表面粗糙度、形状精度）和光学性能的光学元件，精准抑制内应力生成并复制纳米级表面从而达到更高光学要求。
15	低碳注塑工艺的研究	实验阶段	通过优化和迭代注塑机冷却与加热系统，实现生产能耗和物耗的降低，在保障性能的条件下降低成本，提升效率和良率。
16	TC4 钛合金 SLM 成形工艺及多孔结构设计性能研究	小批量验证阶段	通过多功能集成设计，使产品兼具轻量化与高效散热功能效果，同时结合结构的优化和强化，提升 TC4 多孔材料性能。
17	半固态成型金属件性能提升轻量化研究	测试验证阶段	通过建立温度与工艺参数的影射数据库以及性能预测模型，验证半固态体固相率最大的方案，提升金属件的抗折弯抗性能以及抗拉强度，实现金属件的轻量化与性能提升。
18	产品模内切模具技术研发	测试验证阶段	通过核心结构创新，实现模具空间占用减少，切刀响应时间缩短，切口平整，解决应力痕问题。针对薄壁产品，通过扇形浇口模内切技术，减少流道冷却时间，避免外观不良。实现模具寿命的延长，精度与稳定性升级。
19	金属合金压铸模具设计研发	测试验证阶段	通过对金属合金（如铝合金、镁合金）的压铸模具型腔结构创新设计，结合导热材料，提升模具使用时的温度分布均匀性，减少因局部过热导致的模具开裂问题；提升金属液体在模具型腔内的填充速度、均匀度，减少铸件内部的气孔、缩松等缺陷；通过模具材料优化以及涂层保护，提升模具硬度、耐摩擦系数以及抗腐蚀性能，实现模具寿命以及性能的提升，铸件质量和生产效率有显著优势。

### （三）保持技术创新的机制及安排

公司自成立以来，高度重视技术创新工作，经过多年的实践与积累，已建立了一套以自身研发实力为基础、以客户市场需求为导向技术创新机制，为公司的技术进步和工艺水平提升提供了制度保障。公司保持持续技术创新的机制和安排具体参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、科技创新水平以及保持科技创新能力的机制或措施”之“（二）保持科技创新能力的机制或措施”。

## 十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至 2025 年 9 月 30 日，公司不存在重大对外担保事项。

### （二）重大仲裁、诉讼事项

截至 2025 年 9 月 30 日，公司不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁、纠纷事项。

### （三）其他或有事项

截至 2025 年 9 月 30 日，公司不存在需要披露的其他或有事项。

### （四）重大期后事项

截至 2025 年 9 月 30 日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

## 十二、本次发行的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，募集资金投资项目均基于公司现有业务基础及技术储备而确定，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

### （二）本次发行完成后，上市公司科技创新情况的变化

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金投资项目均基于公司现有业务基础及技术储备而确定，有利于公司保持并进一步提升自身的生产实力和科技创新能力。

### （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### (一) 本次募集资金投资项目概况

本次发行的可转债所募集资金总额为 57,600 万元，扣除发行费用后，用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	新型智能终端零组件（轻质材料） 智能制造中心项目	49,083.17	46,500.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	11,100.00	11,100.00
合计		<b>60,183.17</b>	<b>57,600.00</b>

注：上述拟使用募集资金金额已扣除公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前，公司已投入及拟投入的财务性投资金额 1,900 万元。

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，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。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。

公司前次募集资金（首次公开发行股票并在科创板上市的募集资金）于 2021 年 12 月到位，距离本次再融资预案首次董事会决议日（2025 年 7 月 16 日）已超过十八个月。根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定，“上市公司申请增发、配股、非公开发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募集资金基本使用完毕或募集资金投向未发生变更且按计划投入的，可不受上述限制，但相应间隔原则上不得少于六个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、向特定对象发行股票。上市公司发行可转债、优先股、发行股份购买资产并配套募集资金和适用简易程序的，不适用上述规定”，公司本次再融资为向不特定对象发行可转换公司债券，不适用《证券期

货法律适用意见第 18 号》对融资间隔期的要求。

## （二）本次募集资金投资项目与现有业务或发展战略的关系

公司专业从事高精度、高密度、形状复杂、外观精美的精密零部件的研发、设计、生产及销售。公司的产品以定制化为主，可广泛应用于消费电子、汽车、医疗和其他工具等领域。

公司的发展战略是坚持“成为世界一流的精密零组件制造商”的目标，同时，公司要顺应时代发展的趋势，积极布局人工智能等新兴应用领域，积极探索钛合金等新型轻质材料以及半固态压铸、3D 打印等新技术的应用，积极拓展国内和国外两个市场，积极拥抱全球优质的技术创新型客户，以多元协同的业务布局，推动公司在技术迭代和需求升级中持续创造价值。

公司本次发行募集资金投资项目为新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目和补充流动资金及偿还银行贷款，系紧密围绕公司主营业务开展，本次募投项目通过引入半固态压铸和 3D 打印等先进制造技术及智能化的生产设备，重点开展镁铝合金、钛合金、碳纤维等轻质材料的研发与产业化应用，快速响应包括可折叠电子产品、AI PC、智能眼镜等新型消费电子产品对精密结构件的定制化需求，有利于公司提升研发实力、推动技术能力跃升、强化客户粘性、丰富公司产品线形成新的业务增长极。

综上，公司本次募投项目主要围绕公司现有业务展开，与现有业务及未来发展战略之间具有较强的协同性。

## （三）本次募集资金投资项目的资本化情况

本次发行的可转债所募集资金总额为 57,600 万元，本次募投项目中拟投入募集资金涉及的非资本性支出的情况具体如下：

募投项目	项目投资构成	拟使用募集资金（万元）	是否资本性支出
新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目	场地租赁费	1,000.00	否
	场地装修费	3,000.00	是
	设备购置费	40,869.66	是
	预备费	300.00	否
	铺底流动资金	1,330.34	否

募投项目	项目投资构成	拟使用募集资金（万元）	是否资本性支出
	补充流动资金及偿还银行贷款	11,100.00	否
	合计	57,600.00	

本次募集资金用于非资本性支出的金额为 13,730.34 万元，占本次募集资金总额的比例为 23.84%，未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定。

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目

#### 1、项目基本情况

本项目的实施主体为公司全资孙公司湖南谷矿新材料有限公司，实施地点为湖南省长沙市长沙县丁家岭路 79 号。项目的投资总额为 49,083.17 万元，拟使用本次募集资金金额为 46,500.00 万元。本项目通过引入半固态压铸、3D 打印等先进制造工艺体系，重点开展镁铝合金、钛合金、碳纤维等轻质材料的研发与产业化应用，以此打造适配新型智能终端轻量化需求的零组件整体解决方案，并不断推进和完善公司多样化精密零部件平台建设。

#### 2、项目建设的必要性

##### （1）AI 驱动智能终端形态革新，结构件产能升级助力消费电子产业突破

随着生成式 AI 技术的快速演进，消费电子厂商正加速推进其在终端侧的深度部署，驱动行业掀起新一轮硬件创新浪潮。以手机、PC、智能穿戴设备为代表的消费电子产品，正经历从传统单一功能形态向形态革新与场景深度融合的深刻变革。

在这一硬件创新浪潮中，折叠屏手机、AI PC、智能眼镜及可穿戴设备等新型智能终端通过技术创新与功能重构，形成了差异化竞争力。此类终端产品不仅依托 AI 算法对交互体验进行多维度优化，并结合高算力芯片与轻质材料的集成应用，不仅在产品形态上实现了迭代升级，更推动用户对设备功能的核心需求从“工具属性”向“智能生态入口”转变，有效提升了用户使用体验的满意度，同时在移动办公、健康管理、娱乐社交等多元场景中培育出广阔的增量市场空间，显著激发了用户的换机意愿与消费活力。

然而，终端产品形态的革新与市场需求的激增对关键零组件的生产带来了新的制造挑战。由于新型智能终端对轻量化、高精度、高可靠性的结构件需求激增，公司现有产能与工艺布局已难以匹配行业的未来发展需求。为此，本项目的实施是应对未来市场增长的必要举措，也是增强产业链核心竞争力的战略选择，旨在提升轻量化智能终端产品结构件的供给能力，填补市场缺口，确保及时响应客户需求，助力公司在消费电子领域占据有利竞争地位。

## **(2) 响应终端客户精密结构件轻量化及高性能迭代需求，深化与客户的协同关系**

在当前新型智能终端产品不断追求更轻、更薄、更高性能的趋势下，终端厂商对结构件和外观件的材料性能提出了更高标准。传统材料如不锈钢、铁合金、工程塑料等材料虽然具备良好的强度和成熟的加工工艺，广泛应用于早期智能手机中框、可穿戴设备壳体、笔记本电脑转轴等结构件制造，但已难以满足当前终端厂商对以折叠屏手机、AI眼镜等为代表的新型智能终端产品的轻量化与高强度需求。

基于此，以钛合金、镁铝合金以及碳纤维为代表的轻质材料与以半固态压铸、3D打印为代表先进制造工艺结合组成的差异化技术解决方案，成为行业内头部企业实现“功能升级、重量不升级”或“减重不减配”的创新方向之一。针对镁铝合金材质的复杂薄壁结构件制造需求，半固态压铸工艺可通过将金属材料加热至半固态状态进行压铸成型，该工艺兼具液态铸造的高流动性和固态锻造的组织致密性优点，能够有效减少气孔、缩松等缺陷，提升产品强度和尺寸精度；碳纤维复合材料可通过选用拉拔成型、缠绕成型、树脂传递模塑（RTM）成型、冲压成型、热压罐成型和注射成型等制造工艺，在保证材料强度的同时适用于各类制造终端零组件的制造。在具体应用层面，钛合金、不锈钢及镍合金等高强度金属可通过3D打印工艺实现高精度、一体化成型的制造，充分释放其低密度高强度比的材料特性。上述材料在零组件中的应用可在显著降低结构件重量的同时提升结构强度，为新型智能终端产品的持续迭代提供了可行的技术路径。

因此，公司通过本项目的实施有利于响应下游客户对精密结构件轻量化及高性能迭代的需求，以深化公司与客户协同的能力。在精密制造行业高度集中的竞争格局下，客户资源的深度绑定是企业可持续发展的核心要素。近年来公司凭借

技术方案创新能力，成功进入核心客户多个新兴产品线的主力供应商序列，市场份额稳步提升。本项目将凭借自动化与智能化的产线建设，为客户提供定制化、柔性化的生产交付能力，缩短研发周期并降低供应链成本，从而增强客户合作粘性。

### **(3) 构建多元化产品矩阵，支撑公司高质量可持续发展**

本项目的实施，是公司基于自身战略规划与经营目标，推动技术能力跃升、强化客户粘性、拓展业务增长极的关键举措，对夯实长期发展基础具有重要意义。在人工智能技术端侧加速渗透的背景下，智能终端向智慧终端进化的过程之中，同步也朝着高性能、轻量化方向迭代升级。随着 AI 终端的设备功能复杂化、计算需求激增，轻质材料的应用已成为满足 AI 赋能终端设备小型化、高效能需求的必然选择。

公司将依托本项目建设，丰富产品线布局，强化技术储备与市场响应能力。项目将通过构建适配以钛合金、镁铝合金、碳纤维为代表新型轻质材料的智能化生产工艺体系，推动各类新型材料在高端消费电子领域的规模化应用。此举不仅能够满足客户对“一体化”“轻量化”“高性能”零组件的需求，还将推动公司从传统零部件供应商向覆盖材料研发、工艺优化及设计创新的全链条技术服务商的角色转变，进一步巩固行业领先地位。

## **3、项目实施的可行性**

### **(1) 下游应用的发展为本项目的实施提供了广阔发展空间**

在消费电子领域，以 AI 手机、折叠屏手机、AI PC 及智能穿戴设备为代表的新型智能终端正经历快速渗透与规模化增长。生成式 AI 技术的突破性发展推动智能设备向“主动智能助手”的方向演进。据 Fortune Insights 数据显示，2023 年全球消费电子市场规模为 7,734 亿美元，2024-2032 年该市场将以 7.63% 的年均复合增长率从 8,151.60 亿美元增长到 14,679.40 亿美元。其中，AI 手机市场渗透率预计从 2024 年的 16% 提升至 2028 年的 54%，年均复合增长率（CAGR）达 63%。IDC 预测，从全球市场来看，PC 产品正从传统办公工具向整合 AI 功能的生产力平台发展，AI PC 的市场规模预计 2028 年将突破 2.08 亿台；根据 Precedence research 机构数据显示，全球智能穿戴设备市场规模预计从 2024 年的 721 亿美元

增长到 2029 年的 1,805 亿美元，复合增长率为 20.15%。

综上，新型智能终端市场的高速增长为本项目提供了广阔的发展空间。公司将依托轻质材料与先进制造工艺的协同创新，抢占新型智能终端增量市场，为公司构建长期竞争优势奠定基础。

### **(2) 优质的客户资源及稳定的合作关系为项目成果转化提供了有力保障**

在消费电子行业，终端品牌厂商及核心模组制造商普遍对结构件供应商提出极为严苛的要求。作为技术密集型、竞争激烈的高标准化领域，消费电子企业高度重视产品的可靠性、一致性与交付效率，因此在供应链管理方面设置了严格的准入机制。知名消费电子品牌通常会对供应商的研发能力、制造水平、质量控制体系、响应速度以及交付管理等关键要素进行长期、综合评估，审核流程复杂且周期较长。一旦供应商通过认证并进入其供应体系，合作关系通常具有较高的稳定性，新进入者若缺乏成熟的技术积累和优质客户资源，将面临较大的市场进入壁垒。

公司现已与国内外消费电子行业头部企业及其 EMS 厂商等建立了良好的合作关系，并且通过工艺创新、快速响应、稳定的产品质量以及及时交付获得了客户的一致好评。上述企业较为重视其供应商结构的稳定性，尤其对于具备较高技术实力及规模量产能力的供应商，会倾向于给与更多业务机会。因此，当下游客户因技术更迭、新品发布而产生业务机会时，公司具备先发优势。并且，由于这些客户在行业内具备高知名度和影响力，与他们的合作进一步提升了公司的行业认可度和市场地位，有利于公司拓展更广阔的市场和客户群。因此，公司优质的客户资源带来的先发优势和行业影响力，将为本项目成果转化提供了有力保障。

### **(3) 公司强大的工艺创新能力为本项目的顺利实施奠定了坚实的技术基础**

公司在精密制造领域深耕多年，已形成覆盖材料研发及应用、模具开发及制造、多工艺协同以及自动化设备研发及制造的全流程的核心技术体系。

在材料研发与应用方面，公司不仅具备喂料研发及改良技术，而且顺应行业发展趋势，在新型功能性材料、轻质材料的研发及应用方面积极进行技术储备和业务布局，如公司已成功掌握“钛合金金属粉末注射成型喂料及其制备方法”、“粉末注射成型  $\beta$  型钛合金喂料的制备方法”等关键专利技术，形成了较强的前

瞻性技术优势。

在精密模具设计及制造方面，公司全面推行全 3D 数字化设计，并通过设计标准化管理、图面数据库建设等措施，显著提升了模具开发的成功率与效率，有效缩短了开发周期。同时，公司构建了一套高效的模具开发流程，能够在客户需求快速变化的背景下，实现高精度、高响应性的模具交付。在模具制造环节，公司掌握了包括高速铣削加工（HSM）、零损耗超火花放电加工（EDM）以及超精密电火花镜面加工在内的多项先进技术，综合模具制造精度可达 $\pm 0.003\text{mm}$ ，处于行业领先水平。

在产品研发与制造工艺方面，公司以新材料的应用为基础，在能力范围内持续拓展多元化精密制造能力，现已涵盖 MIM、激光加工、线切割、CNC 加工、冲压、精密注塑等多种工艺路径。这种多工艺协同的能力使公司能够灵活应对客户多样化、复杂化的结构件需求，满足不同应用场景下的定制化要求。

在自动化方面，公司已经建立起了以工艺流程优化为基础的自动化生产体系。目前，公司主要制程工序均已实现自动化操作，并持续向全制程自动化、智能化方向升级。公司通过持续的技术迭代，广泛吸纳自动化专业技术人员，并协同行业内知名非标自动化设备厂商，从产品生产、转移、检测等多个环节引入机械臂、激光、影像识别等先进技术，实现了生产设备与检测系统的高度自动化。

综上所述，公司不仅具备对材料性能及应用的深刻理解，还拥有从产品设计、模具开发到工艺实现的系统化技术能力，能有效满足新一代消费电子产品对轻量化、高集成度结构件的需求，也为公司在折叠屏、智能眼镜、XR 头显等新型智能终端领域的业务拓展提供了有力技术支撑，同时通过工艺整合与制程优化实现综合制造成本的合理控制，确保新产品能够高效、高质量地实现产业化落地。

#### **（4）良好的政策环境及产业环境为本项目顺利建设提供了有利的外部条件**

当前，国家政策对智能制造及消费电子产业的高质量发展提供了强有力的支撑，为本项目的实施提供了有利的外部条件。

近年来，国家密集出台多项政策文件，从技术创新、产业链协同到标准体系建设，全方位支持高端制造及新材料在消费电子领域的深度应用。例如，《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》明确提出，面向个人计算、新型显

示、VR/AR 等重点领域，推动电子材料、电子专用设备和电子测量仪器技术攻关；《“十四五”智能制造发展规划》明确提出将 3D 打印设备纳入重点发展方向，鼓励其在高精度制造和智能化升级中的应用；《关于推动未来产业创新发展的实施意见》定位高性能结构材料为关键战略方向，强化其在新能源、航空航天及消费电子领域的应用支撑；《电子信息制造业 2023—2024 年稳增长行动方案》则聚焦 Micro-LED、VR/AR 等重点领域，推动电子材料及制造技术的突破性发展；《产业结构调整指导目录（2024 年本）》明确支持金属/非金属增材制造装备及关键零部件研发，进一步强化了行业政策导向。上述政策的密集落地，不仅为钛合金、镁铝合金及碳纤维等轻质材料在消费电子领域的应用提供了制度保障，也为本项目依托半固态压铸、3D 打印等先进制造工艺实现技术突破创造了政策窗口期。

综上，国家政策对新材料研发及智能制造的顶层设计，叠加消费电子行业轻量化需求的高速增长及轻质材料成熟的产业基础，为本项目构建了政策支持与产业前景双重驱动的良好环境，并为公司致力新型智能终端的轻量化变革提供了坚实支撑。

#### 4、项目投资概算与实施情况

本项目总投资为 49,083.17 万元，拟使用募集资金 46,500.00 万元，具体情况如下表所示：

序号	名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	场地租赁费	1,512.00	1,000.00
2	场地装修费	3,000.00	3,000.00
3	设备购置费	40,869.66	40,869.66
4	预备费	2,269.08	300.00
5	铺底流动资金	1,432.43	1,330.34
合计		<b>49,083.17</b>	<b>46,500.00</b>

本项目的建设期为 36 个月，项目实施进度安排具体如下：

序号	实施阶段	T+1 年		T+2 年		T+3 年	
		H1	H2	H1	H2	H1	H2
1	项目前期准备						

序 号	实施阶段	T+1 年		T+2 年		T+3 年	
2	场地建设与装修						
3	设备采购、安装与调试						
4	人员招聘与培训						
5	试生产/投产						

## 5、效益预测的假设条件及主要计算过程

本次募投项目效益预测系公司基于当前市场情况对募投项目效益的合理预期，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况变化等多种因素。

根据测算，本项目建成后，所得税后财务内部收益率为 17.59%，所得税后静态投资回收期为 6.67 年（含建设期）。

### （1）营业收入预计

本项目营业收入的测算系公司以本次募投相关产品的预计市场售价为参考基准，并考虑产能爬坡情况、市场需求等预计各年销量情况测算得出。项目建成后，达产当年的预计销售收入为 54,856.48 万元。

### （2）营业成本及费用测算

项目的总成本费用系指在运营期内为生产产品所发生的全部费用，由生产成本和期间费用两部分构成，生产成本包括生产产品而直接发生的原材料、人工、制造费用等。

原材料和人工成本主要综合考虑公司既往生产情况及本次募投项目实际情况合理估算。制造费用包括折旧及摊销、其他制造费用，其中生产用固定资产及无形资产的折旧摊销年限和残值等参数均按照公司现行的会计核算方法执行，其他制造费用参照公司现行其他制造费用率水平测算。

期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用。期间费用参考公司历史费用率，同时考虑募投项目实际情况及收入规模增长对期间费用率的摊薄影响进行测算。

### （3）税金及附加

本项目增值税税率 13%；城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别

按照增值税的 7%、3%、2%进行计提；实施主体所得税率 25%。

## 6、项目用地、备案及环评等情况

本项目拟通过租赁厂房实施，出租方就相关土地及厂房已取得不动产权证书。

本项目已在湖南省长沙市长沙经济技术开发区管理委员会备案，备案编号为 2025278。

本项目已取得长沙市生态环境局出具的项目环境影响报告表的批复，批复编号为：长环评（长经开）[2025]33 号。

### （二）补充流动资金及偿还银行贷款

#### 1、项目概况

公司拟使用本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金中的 11,100.00 万元用于补充公司流动资金及偿还银行贷款。本次募集资金补充流动资金及偿还银行贷款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、资本结构、实际运营资金缺口以及公司未来的战略发展，符合公司未来经营发展需要。

#### 2、项目实施的必要性

2022-2024 年，公司的营业收入从 50,864.32 万元增长至 81,409.52 万元，随着营业收入规模的增长，公司应收账款和存货规模同步增长，对营运资金的需求随之增加。未来，随着公司根据市场需求将不断丰富产品矩阵，营业规模将进一步扩大，公司对营运资金的需求会进一步增加。公司如仅靠自身经营积累，难以满足营运资金需求。保证营运资金充足对于满足公司业务发展需求、抵御市场风险和实现公司战略规划具有重要意义。

2022 年末、2023 年末、2024 年末及 2025 年 6 月末，公司短期借款、长期借款、一年内到期的长期借款余额合计分别为 18,562.42 万元、35,779.45 万元、48,363.36 万元和 58,713.72 万元，若银行信贷政策紧缩，可能会对公司资金链产生影响，从而影响发行人的融资能力和盈利能力。

综上所述，补充流动资金及偿还银行贷款可缓解公司营运资金方面的压力，进一步优化公司的财务结构，有利于降低公司的资产负债率和财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，保障公司的持续、稳定、健康发展。

### 3、项目实施的可行性

公司本次发行募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合中国证监会、上海证券交易所的相关监管规定，具有可行性。本次募集资金到位后，将有利于补充公司营运资金，优化公司财务结构，满足其经营规模快速增长的需求，为未来业务的发展提供资金支持，推动公司长期持续稳定发展。

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，形成了规范有效的内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更以及管理与监督等方面做出了明确的规定。本次募集资金将严格按照规定存储在董事会指定的专门账户集中管理，专款专用，防范募集资金使用风险，确保本次发行的募集资金得到规范使用。

## 三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式

### （一）实施能力

公司主要从事精密零部件的研发生产和销售，形成了具有自主知识产权的核心技术体系，具备较强的核心技术优势、研发能力优势、人才优势、客户优势等，实施本次募投项目在人员、技术、市场等方面均具有扎实的基础。

#### 1、人员储备

截至 2025 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 317 人，占公司员工总数的比例超过 20%。公司自成立以来非常注重技术队伍建设和人才培养，一方面通过不断选拔优秀的高校毕业生和专业对口的中、高级人才，形成合理的人才结构，为公司的持续发展提供人才基础。另一方面公司按不同专业岗位，加强对公司员工的持续培训，不断提升员工自身技术能力和专业素质。同时，为贯彻公司发展战略，激发研发中心人员的创造性和能动性，提高设计开发的效率和质量，公司形成了一套较为系统完备的激励制度。

公司的研发团队拥有一批具有丰富的行业研发经验的高素质研发人员。研发团队覆盖机械设计制造及其自动化、机械工程及其自动化、机电一体化技术、焊接工艺设备及其自动化、材料成型及控制工程、材料科学、数控技术、模具设计与制造等专业领域，且研发团队的大部分主要核心成员在消费电子等相关行业的从业年限约 20 年，充分满足了本次募投项目研发的需要，确保本募投项目的顺利

实施。

## 2、技术储备

公司以新材料的应用为核心，以 MIM 工艺为起点，在能力边界内持续拓展了 CNC、激光加工、线切割、冲压、精密注塑等精密零部件工艺，已形成覆盖材料开发及应用、模具设计及制造、多样化加工工艺开发、技术优化与融合及自动化设备研发等方面的核心技术体系。目前公司已拥有授权专利 60 余项，其中发明专利 21 项，另有在审发明专利多项。

公司现已与国内外消费电子行业头部企业及其 EMS 厂商等建立了良好的合作关系，并且通过工艺创新、快速响应、稳定的产品质量以及及时交付获得了客户的一致好评。公司提前进行技术储备和相关业务布局，有利于持续深化公司与客户的协同创新关系，增强与客户的合作粘性，在客户选择的关键环节上取得先发优势。

公司顺应行业发展趋势及客户需求的变化，在新型功能性材料、新型轻质材料以及 3D 打印等新材料、新技术的应用方面积极投入，为本次募投项目的顺利实施积累了较为深厚的技术储备。

## 3、市场储备

公司的产品以定制化为主，可广泛应用于消费电子、汽车、医疗和其他工具等领域。目前，以收入来源来看，公司产品主要应用于新型消费电子领域，涉及折叠屏手机、平板电脑、笔记本电脑、台式电脑、智能触控电容笔、智能穿戴设备、航拍无人机、运动相机等。公司以客户需求为导向，凭借具有综合竞争力的差异化精密零部件技术解决方案以及可靠的产品质量和交货周期，与国内外消费电子行业头部企业及其 EMS 厂商等建立了良好的合作关系，并在行业内赢得了良好的声誉。

公司募投项目新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目的主要目标市场为包括智能穿戴设备在内的消费电子行业等。据 Fortune Insights 数据显示，2023 年全球消费电子市场规模为 7,734 亿美元，2024-2032 年该市场将以 7.63% 的年均复合增长率从 8,151.60 亿美元增长到 14,679.40 亿美元。其中，AI 手机市场渗透率预计从 2024 年的 16% 提升至 2028 年的 54%，年均复合增长率

(CAGR) 达 63%。IDC 预测, 从全球市场来看, PC 产品正从传统办公工具向整合 AI 功能的生产力平台发展, AI PC 的市场规模预计 2028 年将突破 2.08 亿台; 根据 Precedence research 机构数据显示, 全球智能穿戴设备市场规模预计从 2024 年的 721 亿美元增长到 2029 年的 1,805 亿美元, 复合增长率为 20.15%。

综上所述, 募投项目下游市场的良好前景以及公司与客户形成的良好、稳固的合作关系是公司获得长期、稳定、优质订单的保障, 也为募投项目的实施奠定坚实的市场基础。

## **(二) 资金缺口的解决方式**

本次募投项目总投资为 62,083.17 万元, 拟使用募集资金 57,600 万元。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, 不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下, 公司董事会可根据项目实际需求, 对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。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。

## **四、本次募投项目符合国家产业政策, 本次募集资金投资于科技创新领域的说明, 以及募投项目实施促进公司科技创新水平提升的方式**

### **(一) 本次募投项目符合国家产业政策**

根据科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》, 公司现有主要产品属于“四、新材料”之“(一)金属材料”之“4、纳米及粉末冶金新材料制备与应用技术”中的“高精密度金属注射成形(MIM)技术”领域。根据《战略性新兴产业分类(2018)》, 公司金属粉末注射成形产品为“不锈钢粉末及其粉末冶金制品”, 属于战略新兴产业重点产品, 所属战略性新兴产业分类为“3 新材料产业”中的“3.1.12.6 高品质不锈钢制品制造”。

根据 2016 年国务院印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》, 公司本次募集资金投资项目的 3D 打印技术属于“高端装备与新材料产业”之“增材制造产业链”。根据国家发展和改革委员会修订发布的《产业结构调整指

导目录（2024 年本）》，3D 打印（增材制造）方向被列入鼓励类。根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司本次募投项目所生产的产品属于“新材料产业”下的“钛及钛合金制造”、“镁及镁合金制造”和“铝及铝合金制造”。

综上，公司本次募投项目符合国家产业政策，不涉及《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类行业，亦不涉及落后产能、产能过剩行业，不属于高耗能、高排放行业。

## （二）本次募集资金主要投向科技创新领域

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投资项目新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目和补充流动资金及偿还银行贷款均系围绕公司主营业务展开。其中公司实施新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目系公司依托现有技术储备和研发能力，通过引入半固态压铸和 3D 打印等先进制造技术及智能化的生产设备，重点开展镁铝合金、钛合金、碳纤维等轻质材料的研发与产业化应用，快速响应包括可折叠电子产品、AI PC、智能眼镜等新型消费电子产品对精密结构件的定制化需求，有利于公司提升研发实力、推动技术能力跃升、强化客户粘性、丰富公司产品线形成新的业务增长极。同时，补充流动资金及偿还银行贷款可有效满足公司主营业务经营规模扩大带来的新增营运资金需求，优化公司负债结构，降低公司财务风险。

## （三）本次募投项目促进公司科技创新水平提升

经过多年持续的研发投入和技术积累，公司形成了覆盖材料开发及应用、模具设计及制造、多样化加工工艺开发、技术优化与融合及自动化设备研发等方面的核心技术体系。近年来，公司顺应人工智能向终端加速渗透的趋势以及市场的变化，加大对新型轻质材料应用、3D 打印技术的研发投入，为拓展第二增长曲线做技术储备，同时开辟新兴赛道，丰富客户结构，推动公司发展模式由单一业务引擎向多元驱动转变。

目前，消费电子产品正朝着高性能、轻薄化、集成化方向持续升级，对关键零部件的制造精度、材料性能及生产效率提出了更高要求。公司通过实施新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目，基于自身在消费电子领域多年的

产品及客户积累，通过引入半固态压铸和 3D 打印等先进制造技术及智能化的生产设备，重点开展镁铝合金、钛合金、碳纤维等轻质材料的研发与产业化应用，快速响应包括可折叠电子产品、AI PC、智能眼镜等新型消费电子产品对精密结构件的定制化需求，不仅能提升公司的技术研发能力，不断巩固和提高核心竞争力，有利于增强客户粘性，推动公司进一步发展壮大；而且能增强公司高质量产品量产与交付能力，成为推动消费电子产品迭代升级的重要支撑力量，更好适应消费电子等行业的市场需求。

## 五、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的进展、尚需履行的程序及是否存在重大不确定性

本次募集资金投资项目备案、环评批复取得情况如下：

项目名称	项目备案	环评批复
新型智能终端零组件（轻质材料）智能制造中心项目	备案机关：长沙经济技术开发区管理委员会 备案编号：2025278	环评机关：长沙市生态环境局 环评编号：长环评（长经开）[2025]33 号
补充流动资金及偿还银行贷款	不适用	不适用

## 第六节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的审阅报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《深圳市泛海统联精密制造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摘要》之签章页）

深圳市泛海统联精密制造股份有限公司

