

证券代码：920839

证券简称：万通液压

公告编号：2026-063

债券代码：810013

债券简称：万通定转

山东万通液压股份有限公司

2026 年半年度偿债能力分析报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

根据《中华人民共和国证券法》《北京证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务细则》《北京证券交易所股票上市规则》等相关规定，山东万通液压股份有限公司（以下简称“公司”）董事会对 2026 年半年度偿债能力情况进行审议并出具本偿债能力分析报告。

一、公司基本情况

公司名称	山东万通液压股份有限公司
有限公司成立日期	2004 年 6 月 7 日
A 股证券简称	万通液压
A 股股票代码	920839
A 股上市日期	2021 年 11 月 15 日
上市公司行业分类	制造业（C）-专用、通用及交通运输设备（CG）-通用设备制造业（34）-泵、阀门、压缩机及类似机械制造（344）
主营业务	液压产品的研发、设计、生产和销售
注册资本	118,209,971 元
法定代表人	王万法
股票上市地	北京证券交易所
住所	山东省日照市五莲县山东路 1 号
办公地址	山东省日照市五莲县山东路 1 号

二、可转换债券基本情况

债券简称	万通定转
债券代码	810013
债券期限	2025 年 10 月 14 日至 2031 年 10 月 13 日（6 年）

发行数量	1,500,000 张
发行面值	100 元/张
转股期	2026 年 4 月 20 日至 2031 年 10 月 13 日

三、可转换债券履约情况

（一）还本付息情况

截至 2026 年 6 月 30 日，本次可转换公司债券未转股本金余额为 15,000.00 万元，尚未到首次付息日，本报告期未发生还本付息；首个付息日为 2026 年 10 月 14 日，第一年至第六年票面利率分别为 0.20%、0.40%、0.60%、0.80%、1.00%、1.20%。

（二）转股情况

公司发行的可转换公司债券转股起止时间为 2026 年 4 月 20 日至 2031 年 10 月 13 日，截至 2026 年 6 月 30 日，尚未发生转股情况。

（三）信息披露情况

报告期内，公司已按照要求在北京证券交易所指定信息披露平台（www.bse.cn）披露可转换公司债券的开始转股、暂停转股、恢复转股、转股价格调整等情况。

（四）募集资金使用情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计投入募集资金总额 148,556,279.63 元（含累计利息收入及理财收益），其中本报告期投入募集资金总额 97,549,476.20 元。截至 2026 年 5 月 12 日，本次发行可转换公司债券募集资金已按规定使用完毕，募集资金专项账户已于 2026 年 5 月 14 日完成注销。

（五）持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

四、公司偿债能力分析

（一）公司 2026 年半年度资产负债情况

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------

资产总计	100,552.37	103,056.40
其中：流动资产	78,782.05	81,218.53
非流动资产	21,770.33	21,837.88
负债合计	34,590.25	36,826.00
其中：流动负债	18,748.00	20,938.96
非流动负债	15,842.25	15,887.04
归属于上市公司股东的净资产	65,962.12	66,230.40
流动比率（倍）	4.20	3.88
资产负债率（合并）	34.40%	35.73%
利息保障倍数	42.96	151.63

（二）偿债能力分析

截至 2026 年 6 月 30 日，公司资产总额为 100,552.37 万元，较上年末下降 2.43%；归属于上市公司股东的净资产为 65,962.12 万元，较上年末下降 0.41%，资产和权益规模总体保持稳定。流动资产为 78,782.05 万元，流动负债为 18,748.00 万元，流动负债较上年末下降 10.46%，流动比率由 3.88 倍上升至 4.20 倍，流动资产对流动负债的覆盖程度较上年末提高。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司负债总额为 34,590.25 万元，较上年末下降 6.07%，资产负债率（合并）由 35.73%下降至 34.40%，整体杠杆水平较上年末下降。公司非流动负债为 15,842.25 万元，其中应付债券账面价值为 13,929.37 万元，是非流动负债的主要构成。

2026 年 1-6 月，公司利息保障倍数为 42.96 倍，上年末为 151.63 倍，下降主要系本期可转换公司债券利息费用增加所致，公司本期利润能够覆盖利息费用。

报告期末，公司短期借款余额为 0，且不存在已逾期未偿还的短期借款。本次可转换公司债券期末未转股本金为 15,000.00 万元，按约定到期日测算，未来 12 个月内无到期本金；首期票面利息为 30.00 万元，期末现金及现金等价物余额能够覆盖首期票面利息。

（三）盈利能力分析

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
营业收入	37,262.40	34,443.22
营业成本	26,322.77	23,918.81
毛利率	29.36%	30.56%
归属于上市公司股东的净利润	6,143.56	6,732.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,919.66	6,573.61

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 37,262.40 万元，同比增长 8.19%，主业底盘保持稳健增长。归属于上市公司股东的净利润 6,143.56 万元，同比下降 8.74%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 5,919.66 万元，同比下降 9.95%。在营业收入保持稳健增长的情况下，净利润出现阶段性下滑，主要系产品盈利结构变动及期间费用率上升双重因素叠加所致。一方面，受行业竞争加剧、产品定价承压、收入结构变动等因素影响，报告期内综合毛利率同比下降 1.20 个百分点。另一方面，期间费用率同比增加 1.36 个百分点，主要系汇率波动及可转债利息支出致财务费用增加、为匹配业务发展需要适度补充管理人员致管理费用增长，以及公司持续加大研发投入致研发费用同比上升，上述费用增长系公司经营规模扩大与战略投入加码过程中的正常性支出，公司主业竞争力及市场地位未发生不利变化。

（四）现金流分析

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
经营活动产生的现金流量净额	-2,136.77	10,819.26
投资活动产生的现金流量净额	16,523.78	-568.92
筹资活动产生的现金流量净额	-8,029.91	-6,939.15

说明：以上数据均为合并报表口径。

2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,136.77 万元，同比减少 12,956.03 万元，由净流入转为净流出，主要系经营活动现金流入因资金管理层面的阶段性安排及客户结构变化同比减少，叠加经营活动现金流出随业务规模扩展而同步增加所致；流入端方面，公司基于资金管理计划及市场贴现利率水平，灵活调整银行承兑汇票贴现节奏，本期贴现金额同比有所下降，同时上年度

提前贴现部分本应于本期到期的票据，致使本期票据到期回款现金相应减少；此外，部分客户销售占比提升，受内部资金预算管理及付款审批流程影响，结算周期相对较长，影响本期现金流入。流出端方面，随着生产订单增长，原材料采购付现支出相应增加，同时员工规模扩大，人工成本及税费支出亦有所上升。

2026 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为 16,523.78 万元，同比增加 17,092.70 万元，由净流出转为净流入，主要系购买的银行结构性存款报告期内到期赎回所致；筹资活动产生的现金流量净额为-8,029.91 万元，主要为偿还债务以及分配股利、偿付利息支付的现金。报告期末，公司现金及现金等价物余额为 22,483.78 万元，较上年末增长 36.55%，高于期末流动负债 18,748.00 万元，为短期偿债提供现金储备。

综上，截至 2026 年 6 月 30 日，公司流动比率较上年末上升，资产负债率下降，利润能够覆盖利息费用，期末现金及现金等价物余额高于流动负债并能够覆盖首期票面利息；本次可转换公司债券未来 12 个月内无到期本金。综合来看，公司偿债能力保持稳健，具备到期债务偿付能力。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 20 日