

证券简称：维科精密

证券代码：301499



上海维科精密模塑股份有限公司

Shanghai Vico Precision Mold &Plastics Co., Ltd.

(上海市闵行区北横沙河路 598 号)

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）



中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

二〇二六年六月

声明

中国证监会、交易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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、特别风险提示事项

本公司提醒投资者做出投资决定前特别注意以下风险：

（一）募投项目一产能消化依赖主要客户的风险

本次募投项目一“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”主要系满足芯联集成等下游客户的潜在市场、实现就近配套生产而作出的针对性的产能布局。依据发行人与芯联接成的长期战略合作协议，芯联集成预计采购金额约占该项目达产年营业收入的 70%，该项目存在依赖主要客户芯联集成消化产能的风险。鉴于上述战略合作协议未对交易违约设置实质性约束条款，未来如果芯联集成未能按照合作协议约定足额采购发行人项目一所涉产品，而其他客户的市场需求未能及时释放，则项目一或将面临产能无法充分消化的风险。

若芯联集成未能足额采购发行人项目一相关产品，则在不同采购比例下，项目一的预计收入、净利润及占原预计效益比例的情况如下：

项目	情形一	情形二	情形三
芯联集成采购比例	85%	70%	50%
项目一营业收入（万元）	47,692.55	42,097.34	34,637.05
占原预计收入的比例	89.50%	79.00%	65.00%
项目一净利润（万元）	7,415.06	6,299.32	4,811.66
占原预计净利润的比例	86.92%	73.84%	56.40%

如上表所示，如芯联集成未能足额采购，募投项目一的预计收入、净利润等效益指标将不及预期，对公司的整体经营业绩带来一定不利影响。

（二）客户集中且对单一客户存在依赖的风险

公司主要客户为联合电子、博世、博格华纳等汽车零部件一级供应商和泰科电子、安费诺等连接器制造商，均为国内外知名厂商。报告期内，公司对前五大客户的销售收入占比分别为 79.87%、72.42%及 69.82%，对联合电子销售

占比分别为 38.47%、34.42%、33.09%，对联合电子存在一定依赖。客户集中度较高，该情形主要由于下游行业自身的集中度较高所致，符合行业惯例。

若未来公司与重要客户的长期合作关系发生变化或终止，或主要客户因其自身经营原因而减少对公司产品的采购，或因公司在产品质量、技术创新和产品开发、生产交货等方面无法满足客户需求而导致与客户的合作关系发生不利变化，而公司又无法及时拓展其他新客户，出现重大客户流失风险，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）公司业绩波动的风险

报告期各期，公司营业收入分别为 75,874.26 万元、84,316.77 万元及 96,282.70 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 6,420.13 万元、4,530.33 万元及 5,384.83 万元，公司业绩存在一定波动，主要系汽车行业竞争加剧，降价压力向产业链前端传递，公司加大研发投入及新产品推广力度，相关费用支出有所增加所致。

若未来公司产品更新迭代难以满足市场要求，下游市场需求呈现持续下降态势，或者出现市场竞争程度趋于激烈、产品价格面临年度价格协商调整压力、原材料价格大幅上涨且无法向下游有效传导等情形，将导致公司业绩大幅下滑，可能出现本次发行可转债上市当年营业利润下滑幅度超过 50%以上甚至亏损的风险。

（四）毛利率出现下滑的风险

报告期内，公司毛利率分别为 24.69%、21.02%及 19.69%，毛利率呈现波动下滑态势，2024 年以来与同行业可比公司的毛利率变动趋势保持一致。公司毛利率水平受产品售价与结构、原材料价格等多重因素的影响，如相关因素发生持续不利变化，将对公司的毛利率水平和盈利能力产生不利影响。此外，下游汽车行业呈现竞争加剧的态势，若未来汽车行业景气度下滑，发行人可能面临产品降价的风险，进而影响毛利率水平；铜材为公司产品的主要原材料，占原材料采购的比例为 30%左右，报告期内铜价整体呈现波动上涨态势，倘若未来铜材等原材料成本持续上涨且无法向下游有效传导，将导致公司的毛利率进一步下降。

（五）应收账款规模较大、集中度较高的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 24,752.99 万元、28,323.34 万元及 33,424.52 万元，占流动资产的比例分别为 26.87%、32.29%及 37.69%，占比相对较高。

报告期各期末，前五大客户应收账款余额合计分别为 20,667.36 万元、22,164.70 万元及 25,876.26 万元，占应收账款期末余额的比例分别为 79.98%、74.99%及 74.28%。报告期各期末，公司应收账款逾期余额分别为 1,007.73 万元、1,612.85 万元及 2,142.43 万元，占应收账款余额的比例分别为 3.90%、5.46%及 6.15%。由于公司应收账款金额较大，且比较集中，若行业发展趋势发生不利变化或欠款不能及时收回，坏账准备计提金额将增加，公司财务状况将受到较大影响。

（六）募投项目效益未达预期风险

本次募集资金拟投资半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目及补充流动资金。公司已就上述募集资金投向进行了充分的前期调研与严格的可行性论证，半导体零部件生产基地建设项目（一期）达产后的预计年营业收入为 53,287.77 万元，预计毛利率为 29.77%，预计净利润为 8,530.81 万元；泰国生产基地建设项目达产后的预计年营业收入为 38,254.28 万元，预计毛利率为 27.86%，预计净利润为 6,146.95 万元。若未来市场环境、技术发展、相关政策等方面发生重大变化，导致实施过程中可能产生市场前景不明、技术保障不足等情况，使得募集资金投资项目无法按计划顺利实施，部分新产品最终未能通过客户验证或认证；或未来因塑料粒子、铜材等主要原材料价格出现快速大幅上涨，发行人无法及时向下游传递价格上涨压力，募投项目毛利率将进一步下滑；或因实施过程中投资进度不及预期、运营成本、产品市场价格、未来市场经营环境等与预测情况存在差异，导致募投项目实际收入及利润水平未达预期。鉴于产品价格变动、原材料价格上涨将对募投项目效益产生重要影响，经测算，若项目产品价格等不及预期，募投项目预计产品价格分别下降 5%、10%、20%时，募投项目达产后的预计年营业收入、毛利率及净利润的敏感性分析情况如下：

项目 (万元)	半导体零部件生产基地建设项目 (一期)			泰国生产基地建设项目		
	情形一	情形二	情形三	情形一	情形二	情形三
产品价格下降幅度	5%	10%	20%	5%	10%	20%
营业收入	50,623.38	47,958.99	42,630.22	36,341.57	34,428.86	30,603.43
毛利率	26.79%	23.47%	15.59%	24.74%	21.27%	13.03%
净利润	6,875.49	5,220.17	1,909.54	4,889.15	3,631.35	1,115.75
占原预计净利润的比例	80.60%	61.19%	22.38%	79.54%	59.08%	18.15%

若铜材等原材料价格大幅上涨而公司无法有效传递，则原材料成本分别上涨 5%、10%、20%时，募投项目达产后的预计年营业收入、毛利率及净利润的敏感性分析情况如下：

项目 (万元)	半导体零部件生产基地建设项目 (一期)			泰国生产基地建设项目		
	情形一	情形二	情形三	情形一	情形二	情形三
原材料价格上涨幅度	5%	10%	20%	5%	10%	20%
营业收入	53,287.77	53,287.77	53,287.77	38,254.28	38,254.28	38,254.28
毛利率	27.69%	25.61%	21.46%	25.70%	23.54%	19.22%
净利润	7,712.54	6,894.26	5,257.72	5,485.80	4,824.65	3,502.34
占原预计净利润的比例	90.41%	80.82%	61.63%	89.24%	78.49%	56.98%

如上所示，如募集资金拟投资项目产品价格、原材料价格等与预测情况存在差异，营业收入、毛利率、净利润将相应下降，存在不能达到预期效益指标的可能性，出现利润下滑甚至亏损的风险。

(七) 前次募投项目及本次募投项目折旧摊销对经营业绩的影响风险

前次募投项目及本次募投项目建设完工后，公司资产规模将出现一定幅度增长，年折旧、摊销费用将相应增加，随着项目逐步达产，募投项目新增资产折旧摊销额占预计营业收入（含募投项目）、预计净利润（含募投项目）的比例均整体呈现下降趋势，项目新增折旧摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。经测算，预计本次募投项目达产后的合计新增折旧及摊销金额为 5,797.01 万元/年，实现整体利润总额为 23,756.00 万元，折旧及摊销费用金额占预计整体利润总额的比例为 24.40%。若前次募投项目及本次募投项目不能按照计划产

生效益以弥补新增固定资产、无形资产投资产生的折旧和摊销，则存在由于固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致经营业绩下降甚至亏损的风险。

（八）募投项目海外投资风险

本次募投项目二“泰国生产基地建设项目”实施主体为全资子公司泰国维科，实施地点位于泰国。境外募投项目的开展可能受到产业政策变化、市场环境变化、募投项目当地投资政策、进出口政策变化、募集资金不能及时到位或管理方面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

（九）募投项目一土地权证尚未取得的风险

截至本募集说明书签署日，本次募投项目一“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”建设用地的土地使用权证书尚在办理过程中。发行人子公司维新优科已通过网上拍卖方式竞得上述地块的国有建设用地使用权，并与出让人签订了《网上拍卖成交确认书》和《国有建设用地使用权出让合同》。发行人若不能获得上述土地的使用权证或取得过程时间过长，将对本次募投项目的实施产生不利影响。

（十）前次募集资金实施进度不及预期的风险

截至 2025 年末，公司已累计使用前次募集资金 55,584.73 万元，占募集资金净额比例为 92.44%。目前公司正加快推进前次募集资金投资项目的实施，在实际实施过程中存在一定的不可控因素，若后续出现预料之外的因素导致项目实施进度不及预期等情形，则前次募投项目可能存在资金使用进度不及预期的可能性，提请投资者关注公司前次募集资金使用进度较慢的风险。

（十一）募投项目实施及同时实施多个建设项目的风险

本次募集资金拟投资于半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目及补充流动资金。公司已就本次募集资金投资项目进行了详细市场调研与严格的可行性论证，本次募投项目建设是基于市场前景、客户需求、经营战略等作出的审慎决策。在募投项目实施过程中，若因宏观环境、经济政策变化、下游需求变化等因素导致实施进度、投资成本等方面出现不利变化，将可能导致募投项目实施周期延长或项目实施效果低于预期，进而对公司

经营产生不利影响。

此外，公司首次公开发行并上市募集资金的部分投资项目尚未达到预定可使用状态，本次募投项目开始实施后公司需同时实施多个建设项目，对公司的管理能力、经营能力、人员储备、资金实力提出了更高的要求。若未来公司及子公司连续实施多个募投项目的能力不足或公司对子公司的管控能力不足，可能导致募投项目无法实现预期效益的风险。

(十二) 汇率波动及贸易摩擦的风险

公司外销客户主要为国际知名的大型企业，如博世、博格华纳、泰科电子和安费诺等，外销主要地区包括德国、波兰、美国、瑞士和罗马尼亚等。公司报告期内外销收入占主营业务收入的比例分别为 24.31%、22.83%及 22.31%；同时，公司主要生产设备及部分原材料从国外采购，而国外客户及供应商与公司一般采用外币进行结算。随着国际政治局势的变化、全球经济环境的周期性波动，未来阶段的国际贸易政策变化仍存在不确定性，如果全球地缘政治风险加大、贸易保护主义抬头、外币兑人民币汇率出现不利波动、海外市场需求下滑以及大宗商品市场价格上涨，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

三、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体信用等级为 A+级，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 A+级。在本次可转债存续期内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，每年至少进行一次跟踪评级报告。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

四、公司本次发行可转债不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果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，可转债可能因未提供担保而增加风险。

五、公司的利润分配政策及利润分配情况

（一）公司的利润分配政策

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关政策要求，公司为完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制，积极回报投资者，切实保护全体股东的合法权益，制定了有效的股利分配政策。根据现行有效的《上海维科精密模塑股份有限公司章程》，公司利润分配政策主要如下：

“第一百六十三条 公司利润分配政策：

（一）利润分配原则

公司应根据法律、法规的相关规定，实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力，并坚持如下原则：

- 1.按法定顺序分配的原则；
- 2.存在未弥补亏损、不得分配的原则；
- 3.公司持有的本公司股份不得分配利润的原则。

其中，现金股利政策目标为在兼顾股东利益和公司可持续发展的基础上实现投资者稳定增长股利。

当公司存在下列情形之一的，可以不进行利润分配：

- 1.最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见；
- 2.上年度末公司资产负债率高于70%；
- 3.上年度公司经营性现金流为负。

（二）利润分配方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律允许的其他方式。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。为保持股本扩张与业绩增长相适应，在确保足额现金股利分配、公司规模和股权结构合理的前提下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（三）公司现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力以及是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前款第 3 项规定处理。

（四）公司现金分红的条件

公司拟实施现金分红时应至少同时满足以下条件：

1.公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2.审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3.公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

（五）现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司召开年度股东大会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东大会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，公司应当采用现金分红方式进行利润分配。

当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

（六）股票股利分配的条件

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

（七）利润分配的决策程序和机制

1.公司利润分配政策和利润分配预案应由公司董事会制订。公司应切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

2.董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

3.董事会在决策和形成利润分配方案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

4.独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见，董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在

董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

5. 股东会对现金分红具体预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6. 公司应在年度报告中披露利润分配方案和现金利润分配政策执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

7. 公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东会审议批准的现金分红方案。确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足本章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

（二）最近三年利润分配情况

2024年5月27日，公司召开的2023年年度股东大会审议通过了《关于公司2023年度利润分配预案的议案》，以138,254,866股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.4元（含税），共计人民币19,355,681.24元。

经公司2023年年度股东大会批准授权，2024年8月28日召开第二届董事会第三次会议及第二届监事会第三次会议审议通过了《关于公司2024年中期利润分配方案的议案》，以138,254,866股为基数，向全体股东每10股派发现金

股利 0.28 元（含税），共计人民币 3,871,136.25 元。

2025 年 5 月 20 日，公司召开的 2024 年度股东大会审议通过了《关于 2024 年度利润分配预案的议案》，以 138,254,866 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.72 元（含税），共计人民币 9,954,350.35 元。

经公司 2024 年年度股东大会授权，2025 年 8 月 25 日召开第二届董事会第十次会议审议通过了《关于公司 2025 年中期利润分配方案的议案》，以 138,254,866 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计人民币 6,912,743.30 元。

2026 年 4 月 28 日，公司召开第二届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司 2025 年度利润分配方案的议案》，以 138,254,866 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.70 元（含税），共计人民币 9,677,840.62 元，前述议案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

结合上述利润分配情况，公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例
2023 年度	1,935.57	6,420.13	30.15%
2024 年度	1,382.55	4,530.33	30.52%
2025 年度	1,659.06	5,384.83	30.81%
最近三年累计现金分红合计			4,977.18
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润			5,445.10
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			91.41%

公司 2023 年度、2024 年度和 2025 年度现金分红占当年归属于上市公司普通股股东净利润的比例分别为 30.15%、30.52%和 30.81%，公司上市后以现金方式累计分配的利润共计 4,977.18 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 91.41%，符合公司章程对现金分红的相关规定。

六、关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施以及相关主体承诺

（一）关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施

为了保护广大投资者的利益，降低本次发行可能摊薄即期回报的影响，公司拟采取多种措施保证本次发行募集资金有效使用、防范即期回报被摊薄的风险，以提高对股东的即期回报。公司拟采取的具体措施如下：

1、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险

为规范募集资金的管理和使用，确保募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等相关法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司制定的募集资金管理制度针对募集资金使用的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序均做出明确规定。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

募集资金到账后，公司将有序推进募集资金的使用，努力提高资金的使用效率，提升未来期间的股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、全面提升公司经营管理水平，提高运营效率、降低运营成本

公司根据《中华人民共和国公司法》《上市公司治理规则》《企业内部控制基本规范》等法律法规及中国证监会和深圳证券交易所关于公司治理的最新要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，持续完善公司内部控制制度，优化业务流程，对各个业务环节进行标准化管理。

公司将持续改进完善生产与管理流程，提升生产和管理效率，加强对采购、生产、销售、研发、仓储等各个环节流程和制度实施情况的监控，进一步增强企业执行力，提高公司资产运营效率，并同步推进成本控制工作，全面提

高管理水平，降低公司营运成本，并提升公司盈利能力。

3、加快募投项目实施进度，积极推进公司战略布局实施

公司本次发行可转债募集资金投资项目经充分的调研和论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。本次募投项目旨提升半导体核心精密零部件及汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件等高端精密零部件的生产能力，将进一步优化公司高技术门槛产品体系、加快高端产品布局，提升公司在半导体、集成电路以及汽车赛道的竞争力；同时，募投项目的实施有利于公司有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，增强公司的国际竞争力。除此以外，补充流动资金可有效满足公司业务发展所带来的新增流动资金需求，优化公司资本结构，助力业务快速发展。随着募投项目的实施，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。

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，提前落实募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将尽快实施募集资金投资项目，确保项目预期收益顺利实现，从而增加以后年度的股东回报，减少本次发行对股东即期回报的影响。

4、不断完善利润分配制度，保护投资者利益

为进一步细化有关利润分配决策程序和分配政策条款，增强现金分红的透明度，公司已制定了《未来三年（2025-2027年）股东回报规划》，在综合分析公司发展战略、经营发展实际情况、社会资金成本及外部融资环境等因素的基础上，通过制定具体的股东回报规划和相关决策机制等，从而保证利润分配的持续性和稳定性。

公司提请投资者注意，制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在后续的定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

综上，本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，加快募集资金投资项目实施进度，采取多种措施持续提升经营业绩和管控成本，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低股东即期回报被摊薄的风险。

(二) 本次发行相关方所作出的重要承诺及履行情况

为维护公司和全体股东的合法权益，相关主体对填补回报措施能够切实履行作出了承诺，具体情况如下：

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

“（1）本人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）本人接受对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺积极促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司摊薄即期回报填补措施的执行情况相挂钩；

（5）本人承诺如公司拟实施股权激励计划，本人将积极促使拟公布的股权激励的行权条件与公司摊薄即期回报填补措施的执行情况相挂钩；

（6）自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完成前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门对于摊薄即期回报、投资者保护或者承诺内容出台新的监管规定的，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门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摊薄即期回报填补措施以及本承诺，若因违反本承诺或拒不履行本承诺而给公司或者投资者造成损失的，本人将依照相关法律、行政法规、规章以及规范性文件承担相应的法律责任。”

2、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“（1）本企业/本人承诺不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益，不采取任何方式损害公司利益；

（2）自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完成前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门对于摊薄即期回报、投资者保护或者承诺内容出台新的监管规定的，且本承诺不能满足国家及证券监管部门的该等规定时，本企业/本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等监管部门的最新规定出具补充承诺；

（3）本企业/本人承诺切实履行公司制定的有关摊薄即期回报填补措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺而给公司或者投资者造成损失的，本企业/本人将依照相关法律、行政法规、规章以及规范性文件承担相应的法律责任。”

目 录

声明	1
重大事项提示	2
一、特别风险提示事项	2
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	7
三、关于公司本次发行可转债的信用评级	7
四、公司本次发行可转债不提供担保	7
五、公司的利润分配政策及利润分配情况	8
六、关于应对本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施以及相关主体承诺	13
目 录	17
第一节 释义	19
第二节 本次发行概况	23
一、公司基本情况	23
二、本次发行的背景和目的	23
三、本次发行方案	25
四、本次发行的基本条款	29
五、本次发行的有关机构	39
六、发行人与本次发行有关人员之间的关系	41
第三节 发行人基本情况	42
一、公司股本结构及前十名股东持股情况	42
二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	43
三、公司控股股东与实际控制人的基本情况	46
第四节 财务会计信息和管理层分析	48
一、审计意见类型、重要性水平	48
二、最近三年财务报表	48
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况	56
四、公司最近三年主要财务指标	57
五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正	59

六、财务状况分析	60
七、盈利能力分析	81
八、现金流量分析	101
九、公司资本性支出分析	102
十、技术创新分析	103
十一、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况	108
十二、本次发行对上市公司的影响	108
第五节 本次募集资金的运用	111
一、本次募集资金使用计划	111
二、本次募投项目的具体情况	111
三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系	137
四、本次募集资金投资项目的经营前景	142
五、本次募投项目符合投向主业和国家产业政策的要求	142
六、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	143
第六节 备查文件	145

第一节 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
维科精密、发行人、本公司、公司	指	上海维科精密模塑股份有限公司
维科有限	指	上海维科精密模塑有限公司
新加坡天工、控股股东	指	Tancon Precision Engineering
实际控制人	指	TAN YAN LAI（陈燕来）、张茵
新加坡维电	指	Vico Electronics
天工控股	指	Tancon Investment Holding Pte. Ltd
维科控股	指	Vico Precision Engineering Pte. Ltd
维沣投资	指	宁波梅山保税港区维沣投资管理合伙企业（有限合伙）
维瀑投资	指	宁波梅山保税港区维瀑投资有限公司
常州维科	指	常州维科精密模塑有限公司
维科电子	指	上海维科电子有限公司
新加坡维科	指	VICO TECHNOLOGY PTE. LTD.
泰国维科	指	Vico Technology (Thailand) Co., Ltd.
维新优科	指	绍兴维新优科精密零部件有限公司
本次向不特定对象发行、本次发行、本次向不特定对象发行	指	上海维科精密模塑股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
可转换公司债券、可转债	指	可转换为公司股票的债券
国泰海通、保荐人、保荐人、主承销商	指	国泰海通证券股份有限公司（原国泰君安证券股份有限公司）
发行人律师	指	国浩律师（上海）事务所
审计机构、发行人会计师	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
本募集说明书	指	上海维科精密模塑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
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
公司章程	指	《上海维科精密模塑股份有限公司章程》

《募集资金管理制度》	指	《上海维科精密模塑股份有限公司募集资金管理制度》
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
联合电子	指	联合汽车电子有限公司，成立于1995年，总部位于上海，上汽集团与博世集团共同成立的合资企业
博世	指	博世集团，总部位于德国，是全球第一大汽车技术供应商，已经蝉联14年全球第一大汽车零部件供应商
博格华纳	指	博格华纳集团，纽约证券交易所上市公司，股票代码为BWA，1928年成立于美国，2024年全球汽车零部件供应商第20名；2020年10月，博格华纳完成了对德尔福的收购
费尼亚德尔福	指	费尼亚德尔福前身为德尔福科技公司，博格华纳收购德尔福科技后于2023年2月宣布正式将其燃油系统和售后市场业务拆分，即为PHINIA；于2023年6月28日正式于美国纽约证券交易所上市，股票代码为PHIN.N
泰科电子	指	纽约证券交易所上市公司，股票代码为TEL，1941年成立于美国，为全球第一大连接器厂商，业务范围涉及交通运输、工业应用、医疗、能源、数据通信、家用电器等多个领域
科博达	指	A股上市公司，股票代码为603786.SH，2003年成立于中国上海，是为全球知名汽车整车厂同步开发并全球配套汽车电子产品的少数本土企业之一，主要业务涵盖汽车照明控制系统、电机控制系统、能源管理系统和车载电器与电子等汽车电子产品的研发、生产和销售
意力速电子	指	日本上市公司，股票代码为6908.T，1966年成立于日本，是全球重要的多针连接器生产企业之一
上汽英飞凌	指	上汽英飞凌汽车功率半导体（上海）有限公司，由上汽集团与英飞凌公司合资设立，专业从事车用IGBT模块的应用开发、生产及销售
博世华域转向	指	博世华域转向系统有限公司，成立于1994年，由华域汽车和博世集团设立的合资公司，是目前中国乘用车转向系统业务规模最大、市场占有率最高、集开发制造为一体的高新技术企业
芯联集成	指	芯联集成电路制造股份有限公司（688469.SH），成立于2018年3月，系中芯国际（688981.SH）参股公司，系国内领先的特色工艺晶圆代工企业，主要从事MEMS和功率器件等领域的晶圆代工及模组封测业务，为客户提供一站式系统代工解决方案
维兰德	指	维兰德金属（上海）有限公司，全球主要的铜材加工企业之一
益利素勒	指	杭州益利素勒精线有限公司，全球领先的超细漆包线制造公司
大通新材	指	大通（福建）新材料股份有限公司，从事专业特种电磁线研发、生产和销售的高新技术企业
股东会	指	上海维科精密模塑股份有限公司股东会
董事会	指	上海维科精密模塑股份有限公司董事会
监事会	指	上海维科精密模塑股份有限公司监事会

三会	指	上海维科精密模塑股份有限公司股东会、董事会和监事会
报告期、最近三年一期	指	2023年度、2024年度及2025年度
报告期各期末	指	2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、行业术语		
模具	指	一种装在压力机上的生产工具，通过压力机能将金属或非金属材料制成所需形状和尺寸的零件或制品
冲压	指	靠压力机和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力，使之产生塑性变形或分离，从而获得所需形状和尺寸的工件（冲压件）的成形加工方法
注塑	指	也称注射模塑成型，是一种塑料制品成型工艺。颗粒状或粉末状塑料粒子原料在注塑机内通过加热和机械剪切变成熔融状态，随后经柱塞或螺杆的推动快速进入温度较低的模具内，冷却固化成型
电镀	指	利用电解原理在某些金属表面上镀上一薄层其它金属或合金的过程，是利用电解作用使金属或其它材料制件的表面附着一层金属膜的工艺从而起到防止金属氧化（如锈蚀），提高耐磨性、导电性、反光性、抗腐蚀性以及增进美观等作用
清洗	指	采用溶剂（包括水、化学溶剂等等）清除物体表面污垢的方法，它是借助清洗剂表面污染物或覆盖层进行化学转化、溶解、剥离以达到脱脂、除锈和去污的效果
热处理	指	材料在固态下，通过加热、保温和冷却的手段，以获得预期组织和性能的一种金属热加工工艺
模块化	指	用相同的零部件，通过不同形式的组合，实现多样化的产品设计，并通过增加零部件的共享，提升零件通用性以及产品在生产和装配环节的标准化程度，从而加速新产品上市速度，提升整条汽车产业链的运营效率
轻量化	指	在保证汽车的强度和安全性能的前提下，尽可能地降低汽车的整备质量，从而提高汽车的动力性，减少燃料消耗，降低排气污染
国六标准	指	国家第六阶段机动车污染物排放标准
IGBT 功率模块	指	以绝缘栅双极型晶体管（IGBT）构成的功率模块，广泛应用于伺服电机，变频器，变频家电等领域
售后市场	指	AM（After Market）市场，具体是指汽车在使用过程中由于零部件损耗需要进行更换所形成的市场，其下游客户是已拥有汽车的消费者，属于产品零售市场
汽车零部件一级供应商	指	直接向汽车制造商供应模块化零部件产品的供应商，为汽车零部件二级供应商的客户
新能源汽车	指	采用非常规的车用燃料作为动力来源（或使用常规的车用燃料、采用新型车载动力装置），综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车，包含油电混合动力电动汽车（HEV）、纯电动汽车（EV）、燃料电池电动汽车（FCV）、插电式混合动力电动汽车（PHEV）等
PC	指	计量单位，常用来计量产品的个数，例如：1 pc=1 个

APQP	指	产品质量先期策划（Advanced Product Quality Planning），是一种结构化的方法，用来制定开发出使顾客满意的产品所需的途径与步骤
PPAP	指	生产件批准程序（Production Part Approval Process），PPAP 规定了包括生产和散装材料在内的生产件批准的一般要求
PSW	指	零件保证书（Parts Submission Warrant, PSW）为 PPAP 中所要求提交给客户的一个质量保证书
OTA	指	空中下载技术（Over-the-Air Technology），是通过移动通信的空中接口实现对移动终端设备及 SIM 卡数据进行远程管理的技术
OICA	指	国际汽车制造商协会（The International Organization of Motor Vehicle Manufacturers）
IATF16949 汽车质量管理体系	指	适用于汽车生产供应链组织形式的质量评定体系，是国际汽车行业的技术规范之一
ISO14001 环境管理体系	指	环境管理体系认证，ISO14000 系列环境管理体系标准由国际标准化组织制订
ISO9001 质量体系	指	ISO9000 族标准是国际标准化组织（ISO）于 1987 年颁布的全球范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准。IOS9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，用于证实组织或机构具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力
CNC	指	计算机数字控制机床（Computer Numerical Control）的简称，是一种由程序控制的自动化机床
三、可转换公司债券涉及专有术语		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	债券持有人将其持有的维科精密可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的维科精密可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可将维科精密可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

注：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入所造成。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：上海维科精密模塑股份有限公司

英文名称：Shanghai Vico Precision Mold &Plastics Co., Ltd.

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：维科精密

股票代码：301499

法定代表人：TAN YAN LAI（陈燕来）

注册地址：上海市闵行区北横沙河路 598 号

注册资本：13,825.4866 万元人民币

成立时间：1999 年 4 月 21 日

经营范围：生产精密新型电子元器件、相关电子连接器及精密模具，汽车零部件及配件研发制造，新能源汽车电附件销售，智能基础制造装备制造，工业自动控制系统装置制造，销售公司自产产品，提供相关技术咨询服务。【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】

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、半导体核心精密零部件需求日益增长，市场前景广阔

根据美国半导体行业协会数据，2024 年全球半导体销售额达 6,276 亿美元，同比增长 19.1%。全球数字化进程加速及政策扶持双重因素驱动下，全球半导体市场前景呈现出稳健向好的积极态势。麦肯锡预测，2030 年全球半导体市场将达到 10,650 亿美元。根据弗若斯特沙利文数据，2019-2023 年全球功率器件市场规模由 3,206 亿元提升至 3,357 亿元，实现了稳步增长，预计 2028 年市场规模将增至 4,968 亿元。以半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架及半导体封装引线框架桥接片为代表的半导体功率器件的核心精密零部件，

行业规模亦将随之扩大，市场前景广阔。

2、泰国投资政策环境良好，公司在泰国拥有成熟的生产经验及丰富的境外客户资源

泰国地处东南亚地理中心，区位优势明显、投资环境宽松、基础设施完善，政策透明度、贸易自由化程度较高。2022年11月，中泰两国签署《中泰战略性合作共同行动计划（2022-2026）》《中泰共同推进“一带一路”建设的合作规划》，提出将继续加强投资、贸易、旅游、基础设施、产业园等传统领域合作。泰国稳定、友好的投资环境为中国企业出海提供了良好外部环境。

公司于2024年1月设立了全资子公司泰国维科（Vico Technology (Thailand) Co., Ltd.），当年即通过了ISO9001质量管理体系认证，并于2025年9月获得IATF16949:2016质量管理体系认证，以及多家客户的供应商认证审核，目前泰国工厂已进入生产阶段。故此，公司已在泰国建立一定的品牌知名度，并在生产制造、产品销售、人员管理等方面积累相关经验，在泰国建设生产基地将能够充分拓展泰国乃至整个东盟市场，并享有当地的税收及人力成本优势，有利于公司进一步拓展国际客户，为自身发展创造更多的市场机会。

（二）本次发行的目的

1、充分利用好半导体行业的黄金机遇期，将半导体相关产品培育为业绩增长新引擎

半导体产业系支撑我国经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业，其技术水平和规模已成为衡量国家产业竞争力和综合国力的重要标志之一。在新能源汽车普及、智能驾驶渗透、数据中心与AI算力需求增长、新能源行业回暖等多重因素的共同推动下，我国半导体行业将迎来新一轮的发展机遇。

公司凭借深耕汽车零部件行业二十余年的发展经验，依托较为全面的工艺技术储备及产品生产能力，已建立IGBT、碳化硅功率模块部件等半导体相关产品矩阵，具备车规级高质量功率模块部件的研发及生产能力。半导体零部件生产基地建设项目（一期）产品应用前景广阔，不仅能够覆盖新能源汽车领域，还具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能

性。公司希望通过实施该项目，进一步提升公司在半导体领域的竞争力、优化产品结构，加速公司在高附加值、高技术门槛的集成电路核心赛道上的布局与突破。半导体核心精密零部件产品有望成为公司业务增长新引擎、构筑第二增长曲线，为公司长期发展提供有力保障。

2、加快高端产品布局，积极开拓国际优质客户，融入汽车全球供应链体系

公司作为国内优质的汽车零部件供应商，当前已直接或间接与多家国外汽车品牌形成良好的合作关系，为公司立足国内市场、开拓海外市场提供了良好的机遇。公司顺应下游客户的全球化趋势，将通过泰国生产基地建设项目布局高端精密零部件产品，凭借自身可靠的质量优势、优异的精密制造能力，提高产品配套供货水平，寻求与现有及潜在的国际化汽车制造商更多的合作机会，以有效应对国内日趋激烈的竞争环境，使高端精密零部件的市场溢价能力得以充分显现。

通过泰国生产基地项目建设，一方面公司能以泰国为支点，加强与东南亚、欧洲等国际客户产品及市场开发力度，保障产品供应，提升海外客户服务能力；另一方面，在国际贸易不稳定的背景下，可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，有效增强公司国际竞争力。

3、满足营运资金需求，增强抗风险能力，夯实高质量发展基础

公司拟将本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，满足公司持续发展的营运资金需求，也为公司业务拓展和研发投入提供保障；通过本次发行可增强公司的资金实力，提升整体抗风险能力，增强公司的综合竞争力，进一步夯实公司高质量发展的基础。

三、本次发行方案

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行数量

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司的经营状况、财务状况

和投资计划，本次发行可转债总额为 63,000.00 万元（含 63,000.00 万元），发行数量为 6,300,000 张。

（三）债券票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 63,000.00 万元（含本数，未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已制定募集资金管理相关制度，本次发行可转债募集的资金将存放于公司董事会指定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在专户内，并按照规定的募集资金使用计划及进度使用。

（五）募集资金投向

本次发行的募集资金总额不超过人民币 63,000.00 万元（含 63,000.00 万元），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	半导体零部件生产基地建设项目（一期）	48,905.94	35,000.00
2	泰国生产基地建设项目	30,962.18	23,000.00
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		84,868.12	63,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或其授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在相关法律法规许可及股东会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投

资项目及所需金额等具体安排进行调整。

（六）发行方式及发行对象

1、发行方式

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购不足 63,000.00 万元的余额由主承销商包销。

2、发行对象

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（T-1 日）收市后登记在册的发行人原股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（2025 年修订）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

（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。

（七）承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，本次可转债发行的承销期自 2026 年 6 月 24 日至 2026 年 7 月 2 日。

（八）发行费用

单位：万元

项目	金额
保荐及承销费用	504.00
律师费用	66.04
审计及验资费用	107.78
资信评级费用	23.58
信息披露费用、发行手续费用及其他费用	83.60
合计	785.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（九）本次发行有关时间安排

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2026年6月24日 星期三	T-2	披露《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》等	正常交易
2026年6月25日 星期四	T-1	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2026年6月26日 星期五	T	披露《发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率	正常交易
2026年6月29日 周一	T+1	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签	正常交易
2026年6月30日 星期二	T+2	披露《中签号码公告》 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日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2026年7月1日 星期三	T+3	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	正常交易
2026年7月2日 星期四	T+4	披露《发行结果公告》 募集资金划付发行人	正常交易

上述日期均为交易日，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本次可转债发行，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）本次发行可转债的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（十一）本次发行可转债的受托管理人

公司已与国泰海通证券股份有限公司签署受托管理协议，聘请国泰海通证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意国

泰海通证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

四、本次发行的基本条款

（一）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起 6 年，即自 2026 年 6 月 26 日（T 日）至 2032 年 6 月 25 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

（二）面值

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元。

（三）票面利率

第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.8%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。

（四）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2026 年 7 月 2 日（T+4 日））起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即 2027 年 1 月 4 日至 2032 年 6 月 25 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（五）评级情况

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体信用等级为 A+ 级，评级展望为稳定，本次可转债信用等级为 A+ 级。在本次可转债存续期内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，每年至少进行一次跟踪评级报告。

（六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

（1）依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

- (2) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股票；
- (3) 根据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可转换公司债券；
- (5) 依照法律、行政法规、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付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、债券持有人会议的权限范围

- (1) 当公司提出变更可转债募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转债募集说明书中的赎回或回售条款等；
- (2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；
- (3) 当公司减资（因实施员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值

及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（4）当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（5）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（6）对变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容作出决议；

（7）在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

（8）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更可转债募集说明书的约定；

（2）公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；

（3）公司发生减资（因实施员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

（4）修订可转债持有人会议规则；

（5）对变更、解聘债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容作出决议；

（6）发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

（7）根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

5、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 债券受托管理人；
- (3) 单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- (4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(七) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 35.62 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价的较高者。

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。

2、转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（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时，将按下述公式对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，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，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转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国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制订。

（八）转股价格向下修正条款

1、修正权限及修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%（不含 85%）时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决，该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，持有公司本次发行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个交易日的公司股票交易均价之间的较高者。

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

2、修正程序

公司向下修正转股价格时，须在符合中国证监会规定条件的信息披露媒体

上刊登股东会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（九）转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到0.01元。

（十）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5个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的113%（含最后一期利息）的价格向本次可转换公司债券持有人赎回全部未转股的本次可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述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A股股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

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

IA：指当期应计利息；B：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回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）。

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

（十一）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%，可转债持有人有权将其持有的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。

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，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度内，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

在本次发行的可转债存续期内，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，且该变化根据中国证监会或深圳证券交易所的相关规定构成改变募集资金用途，或被中国证监会或深圳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回售的权利。可转债持有人有权将其持有的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。持有人在附加回售条件满足后，可以在公

公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

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将回售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回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十二）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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**：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；**i**：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转债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。

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

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，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）转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

（十三）转股年度有关股利的权属

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

（十四）向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（T-1日）登记在册的持有“维科精密”股份数量按每股配售4.5568元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张转换为可转债张数，每1张（100元）为一个申购单位，即每股配售0.045568张可转债。

发行人现有总股本138,254,866股，无回购专户库存股，即可参与原股东优先配售的股本总数为138,254,866股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为6,299,997张，约占本次发行的可转债总额的99.99995%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“381499”，配售简称为“维科配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“维科精密”股票如托管在两个或者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张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。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。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

（十五）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（十六）本次发行方案的有效期限

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期限为公司股东会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（十七）本次发行关于融资间隔的规定

本次发行属于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》第四条中关于融资间隔的规定。

（十八）构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

1、构成可转债违约的情形

发行人未能按期兑付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《持有人会议规则》《受托管理协议》或适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任及承担方式

发生违约情形时，公司应当依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定承担违约责任。

3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本次可转换公司债券发行和存续期间所产生的争议适用于中国法律并依其解释。本次可转债公司债券发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权提交仲裁委员会按照届时有效的仲裁规则进行仲裁。

五、本次发行的有关机构

(一) 发行人

公司名称：上海维科精密模塑股份有限公司

法定代表人：TAN YAN LAI（陈燕来）

董事会秘书：黄琪

住所：上海市闵行区北横沙河路 598 号

电话：021-64960228

传真：021-64960208

(二) 保荐人（主承销商）

公司名称：国泰海通证券股份有限公司

法定代表人：朱健

保荐代表人：贾瑞兴、张翼

项目协办人：吴一昊

项目组成员：邓超、汪伟勃、董櫓冰、杨磊

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676666

传真：021-38670666

(三) 发行人律师事务所

名称：国浩律师（上海）事务所

负责人：徐晨

经办律师：姚毅、吴焕焕、程思琦

住所：上海市静安区山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 层

电话：021-52341668

传真：021-52341670

（四）审计机构

名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李丹

经办注册会计师：戴正华、任雨祥

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 507 单元 01 室

电话：021-23238888

传真：021-23238800

（五）资信评级机构

公司名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：秦风明、张扬

住所：深圳市福田区香蜜湖街道东海社区深南大道 7008 阳光高尔夫大厦 1509

电话：021-51035670

传真：021-51035670

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083164

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场

25 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

(八) 收款银行

户名：国泰海通证券股份有限公司

账号：31050136360000001963

收款银行：中国建设银行上海市分行营业部

六、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2025 年 9 月 30 日，保荐人通过自营业务股票账户、资产管理业务等股票账户合计持有发行人股票 24,129 股，持股比例为 0.02%，前述持股行为均为日常业务相关的市场化行为。上述情形符合《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，不影响保荐人公正履行保荐职责。

除上述情形外，保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

截至 2025 年 12 月 31 日，不存在发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；不存在保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；不存在保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

保荐人与发行人之间不存在影响保荐人公正履行保荐职责的其他关联关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 138,254,866 股，股本结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	103,691,149	75.00
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	7,431,318	5.38
其中：境内法人持股	7,431,318	5.38
境内自然人持股		
4、外资持股	96,259,831	69.62
二、无限售条件股份	34,563,717	25.00
1、人民币普通股	34,563,717	25.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	138,254,866	100.00

（二）本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

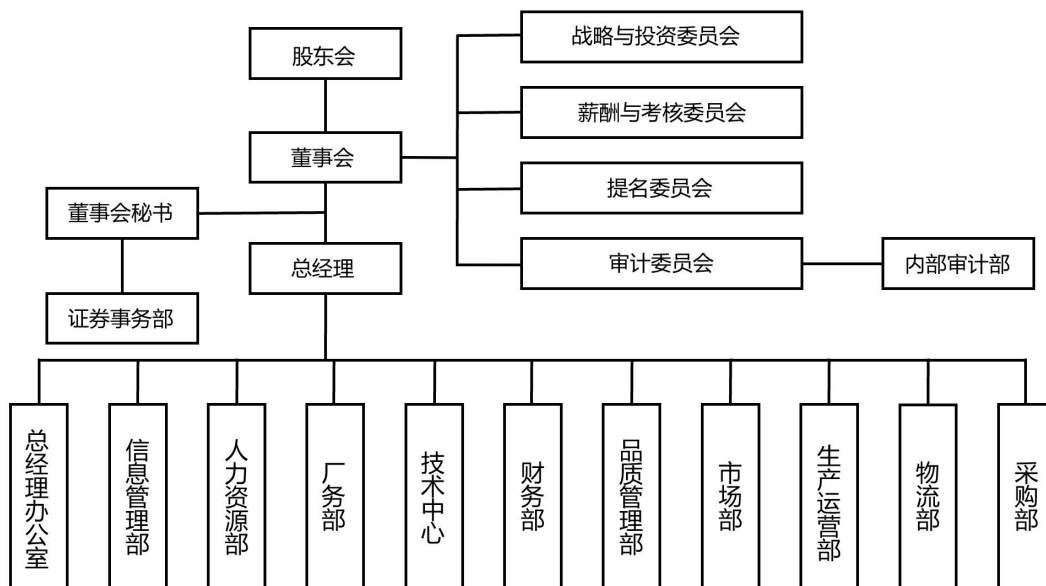
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股份数量（股）
1	TANCON PRECISION ENGINEERING	境外法人	96,259,831	69.62	96,259,831
2	宁波梅山保税港区维泮投资管理合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	4,134,615	2.99	4,134,615
3	宁波梅山保税港区维瀑投资有限公司	境内一般法人	3,296,703	2.38	3,296,703
4	高盛公司有限责任公司	境外法人	901,835	0.65	-
5	陈峰	境内自然人	855,000	0.62	-
6	何小波	境内自然人	619,400	0.45	-
7	J. P. Morgan Securities PLC —自有资金	境外法人	531,269	0.38	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股份 数量 (股)
8	李鸿春	境内自然人	457,000	0.33	-
9	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	境外法人	454,296	0.33	-
10	林新	境内自然人	389,200	0.28	-
合计			107,899,149	78.04	103,691,149

二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司的内部组织结构图

截至本募集说明书签署日，公司内部组织结构如下：



(二) 重要权益投资情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司全资子公司、控股子公司的基本情况如下：

1、维科电子

成立日期	2003 年 2 月 18 日
注册资本	人民币 34,640.816 万元
实收资本	人民币 9,526.5529 万元
持股情况	维科精密持有 100% 股权
主营业务	新型汽车电子产业相关的研发以及产业化
注册地	上海市闵行区北横沙河路 598 号
经营范围	一般项目：生产（限分公司）电子元器件、汽车零部件及其相关产

	品，销售自产产品，汽车科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；汽车零部件及其发动机系统软件的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务、技术支持、测试服务，非居住房地产租赁。（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）	
主要财务数据 (单位：万元)	项目	2025年12月31日/2025年
	总资产	31,245.57
	净资产	4,996.44
	营业收入	1,594.90
	净利润	-307.14

注：上表所列2025年财务数据均已按照企业会计准则和发行人会计政策的规定编制并包含在发行人的合并财务报表中；该合并财务报表已由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计并出具了标准无保留意见的《审计报告》（普华永道中天审字（2026）第10005号），下同。

2、常州维科

成立日期	2004年2月6日	
注册资本	人民币1,676.667699万元	
实收资本	人民币1,676.667699万元	
持股情况	维科精密持有100%股权	
主营业务	非汽车连接器及零部件的制造、销售及服务	
注册地	常州市新北区昆仑路60号	
经营范围	精密新型电子元器件及相关精密模具的制造；提供相关技术咨询服务。（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）	
主要财务数据 (单位：万元)	项目	2025年12月31日/2025年
	总资产	2,928.60
	净资产	2,442.33
	营业收入	6,320.50
	净利润	149.84

3、新加坡维科

公司名称	VICO TECHNOLOGY PTE. LTD.
成立日期	2023年12月11日
注册编号	202348562N
注册资本	100新加坡币
持股情况	维科精密持有100%股权
主营业务	持股平台
注册地址	9 STRAITS VIEW#06-07 MARINA ONE WEST TOWER SINGAPORE

	(018937)	
主要财务数据 (单位: 万元)	项目	2025年12月31日/2025年
	总资产	20,260.37
	净资产	20,175.23
	营业收入	-
	净利润	160.01

4、泰国维科

名称	Vico Technology (Thailand) Co., Ltd.	
成立日期	2024年1月5日	
注册编号	0105567002920	
注册资本	1.5 亿泰铢	
主营业务	汽车电子精密部件制造和销售	
注册地址	No. 500/117, Moo 3, Tasith Sub-district, Pluakdaeng District, Rayong Province, Thailand	
持股情况	新加坡维科持股 99.97%，维科精密持股 0.03%	
主要财务数据 (单位: 万元)	项目	2025年12月31日/2025年
	总资产	9,758.81
	净资产	2,678.58
	营业收入	874.06
	净利润	-432.86

5、维新优科

名称	绍兴维新优科精密零部件有限公司	
成立日期	2025年8月27日	
注册编号	91330602MAEUG94L9K	
注册资本	人民币 10,000 万元	
主营业务	半导体分立器件制造	
注册地址	浙江省绍兴市越城区皋埠街道漫池路 13 号 2 幢 513 室	
持股情况	维科精密持股 90.00%；芯联（绍兴）集成电路产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）持股 10.00%	
主要财务数据 (单位: 万元)	项目	2025年12月31日/2025年
	总资产	9,986.56
	净资产	9,986.55
	营业收入	-

	净利润	-13.45
--	------------	--------

注：2026年1月，芯联（绍兴）集成电路产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）对维新优科增资入股，持股10%。

三、公司控股股东与实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东与实际控制人情况介绍

1、公司最近三年控股权变动情况

最近三年，新加坡天工一直为公司控股股东，公司控股权未发生变动。

2、控股股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，新加坡天工持有公司股份96,259,831股，占公司本次发行前总股本的69.62%，为公司的控股股东。TAN YAN LAI（陈燕来）先生和张茵女士通过天工控股、维科控股以及新加坡天工间接控制维科精密69.62%股权，为公司的实际控制人。

（1）控股股东基本情况

公司名称	新加坡天工	
注册证号	52829181E	
成立时间	1996年9月7日	
注册资本	不适用（注）	
实收资本	不适用（注）	
住所	336 SMITH STREET,#06-308 NEW BRIDGE CENTRE,SINGAPORE 050336（新加坡史密斯大街336号新桥中心#06-308）	
合伙人构成	天工控股持有合伙份额为49% 维科控股持有合伙份额为48% TAN YING XUAN（陈映璇）持有合伙份额为3%	
主营业务	未开展实际业务，为投资控股平台	
主要财务数据 （单位：万新加坡元）	项目	2025年12月31日/2025年度
	总资产	1,116.04
	净资产	1,114.69
	营业收入	-
	净利润	154.15

注1：根据境外律师出具的备忘录，普通合伙企业无需登记注册资本和实收资本；

注2：新加坡天工的主要财务数据未经审计。

（2）实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人为 TAN YAN LAI（陈燕来）先生和张茵女士。

TAN YAN LAI（陈燕来）先生：1968 年出生，新加坡国籍，拥有中国永久居留权，新加坡公民身份证号码 S687*****，大专学历，2005 年至 2006 年于中欧国际工商学院总经理班学习。1999 年至今任职于公司，担任公司董事长。

张茵女士：1969 年出生，中国国籍，拥有新加坡永久居留权，身份证号码 3101041969*****，毕业于东华大学纺织系专业，大专学历。1999 年至今任职于公司，担任公司董事、总经理。

（二）实际控制人投资的其他主要企业

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人直接或者间接控制的除新加坡天工和发行人并表范围内的企业外的法人和其他组织如下：

序号	公司名称	出资结构	主营业务
1	上海维新汽车电子有限公司	张茵持股 100%	未实际开展业务
2	维科控股	TAN YAN LAI（陈燕来）持股 51%；张茵持股 49%	发行人间接股东，除持有新加坡天工合伙份额外，未开展其他业务
3	天工控股	TAN YAN LAI（陈燕来）持股 51%；张茵持股 49%	发行人间接股东，除持有新加坡天工合伙份额外，未开展其他业务

（三）控股股东及实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人未直接持有公司股份，公司控股股东所持公司股份不存在质押、冻结等权利限制及权属纠纷的情况。

第四节 财务会计信息及管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况、经营成果和现金流量，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2023 年度、2024 年度以及 2025 年度的财务报表或审计报告，2023 年度、2024 年度以及 2025 年度财务数据已经审计。

投资者欲详细了解公司财务会计信息，请阅读财务报告及审计报告全文。

一、审计意见类型、重要性水平

（一）审计意见类型

公司 2023、2024、2025 年度财务报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见审计报告。审计报告编号分别为：普华永道中天审字（2024）10152 号、普华永道中天审字（2025）10005 号及普华永道中天审字（2026）第 10005 号。

（二）与财务会计信息相关的重大事项的判断标准

公司结合自身所处的行业情况和生产经营特点，基于事项的性质和金额两方面综合判断相关财务信息的重要性。其中，根据该事项是否属于日常活动、是否显著影响财务状况、经营成果和现金流量等因素判断性质的重要性；根据该事项相关的金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额和净利润等关键财务指标的比重判断金额的重要性。

二、最近三年财务报表

（一）最近三年合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	18,974.04	6,244.03	4,389.90
交易性金融资产	5,009.63	26,968.52	42,997.32
应收票据	563.10	-	137.72

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收账款	33,424.52	28,323.34	24,752.99
应收款项融资	4,505.48	4,391.19	1,261.82
预付款项	352.35	290.40	762.01
其他应收款	1,110.65	189.85	61.27
存货	24,017.97	21,093.16	17,673.61
其他流动资产	720.84	205.31	70.72
流动资产合计	88,678.59	87,705.80	92,107.37
非流动资产：			
固定资产	52,463.26	49,968.14	46,493.83
在建工程	9,126.69	8,043.22	7,500.41
使用权资产	103.18	172.54	-
无形资产	7,250.22	3,668.65	3,047.49
长期待摊费用	4,416.68	3,770.68	1,512.39
递延所得税资产	444.82	338.55	234.30
其他非流动资产	1,205.32	564.99	652.32
非流动资产合计	75,010.17	66,526.77	59,440.74
资产总计	163,688.77	154,232.56	151,548.11
流动负债：			
短期借款	4,000.00	-	141.98
应付账款	14,014.64	12,847.38	10,697.68
合同负债	116.09	165.62	102.37
应付职工薪酬	2,844.56	2,127.92	1,532.84
应交税费	410.00	1,290.00	895.36
其他应付款	4,485.42	6,429.91	4,238.21
一年内到期的非流动负债	2,046.22	242.15	1,985.16
流动负债合计	27,916.92	23,102.97	19,593.60
非流动负债：			
长期借款	2,686.06	2,170.00	7,003.08
租赁负债	29.78	112.23	-
递延收益	2,317.84	2,601.43	951.76
非流动负债合计	5,033.68	4,883.67	7,954.84
负债合计	32,950.61	27,986.64	27,548.45

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
股东权益：			
实收资本（或股本）	13,825.49	13,825.49	13,825.49
资本公积	91,930.09	91,925.03	91,867.30
其他综合收益	-228.72	-19.12	-
盈余公积	3,322.60	2,740.71	2,198.03
未分配利润	20,890.05	17,773.82	16,108.85
归属于母公司股东权益合计	129,739.51	126,245.93	123,999.67
少数股东权益	998.66	-	-
股东权益合计	130,738.16	126,245.93	123,999.67
负债和股东权益总计	163,688.77	154,232.56	151,548.11

2、合并利润表

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业收入	96,282.70	84,316.77	75,874.26
减：营业成本	77,328.89	66,590.70	57,142.07
税金及附加	561.40	459.01	552.47
销售费用	1,411.13	1,561.25	1,240.47
管理费用	6,692.23	6,260.15	4,939.20
研发费用	5,577.08	5,678.96	4,673.36
财务费用	-371.18	59.67	703.81
其中：利息费用	80.07	212.70	841.16
利息收入	408.14	159.99	66.60
加：其他收益	709.44	576.44	275.07
投资收益（损失以“-”号填列）	211.69	310.45	96.75
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9.63	387.07	278.65
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-178.16	-142.97	-378.96
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-259.41	-35.27	42.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-1.50	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,576.33	4,801.25	6,936.90
加：营业外收入	78.05	172.53	480.13

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
减：营业外支出	74.28	157.62	57.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,580.09	4,816.16	7,359.27
减：所得税费用	196.61	285.83	939.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,383.48	4,530.33	6,420.13
（一）按经营持续性分类：	-		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,383.48	4,530.33	6,420.13
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）	5,384.83	4,530.33	6,420.13
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1.34	-	-
五、其他综合收益的税后金额	-209.60	-19.12	-
将重分类进损益的其他综合收益外币财务报表折算差额	-209.60	-19.12	-
六、综合收益总额	5,173.88	4,511.21	6,420.13
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,175.23	4,511.21	6,420.13
归属于少数股东的综合收益总额	-1.34	-	-
七、每股收益	-		
（一）基本每股收益	0.39	0.33	0.54
（二）稀释每股收益	0.39	0.33	0.54

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	102,201.37	87,031.15	74,824.63
收到的税费返还	519.05	631.16	916.94
收到其他与经营活动有关的现金	511.74	2,158.33	1,487.56

项目	2025 年	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流入小计	103,232.16	89,820.64	77,229.12
购买商品、接受劳务支付的现金	69,505.76	59,230.37	47,716.25
支付给职工以及为职工支付的现金	20,307.75	18,440.27	15,363.56
支付的各项税费	3,878.91	2,257.57	2,752.27
支付其他与经营活动有关的现金	3,227.07	2,522.00	2,190.60
经营活动现金流出小计	96,919.48	82,450.22	68,022.68
经营活动产生的现金流量净额	6,312.67	7,370.42	9,206.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	91,092.67	93,950.41	72,481.33
取得投资收益收到的现金	211.69	310.45	96.75
收到其他与投资活动有关的现金	1,461.83	708.27	-
投资活动现金流入小计	92,766.19	94,969.13	72,578.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,429.97	14,011.05	8,846.30
投资支付的现金	69,124.15	77,534.54	115,200.00
支付其他与投资活动有关的现金	726.71	1,438.00	708.27
投资活动现金流出小计	89,280.83	92,983.59	124,754.57
投资活动产生的现金流量净额	3,485.36	1,985.54	-52,176.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	62,317.71
取得借款收到的现金	6,544.99	3,076.59	9,500.00
筹资活动现金流入小计	6,544.99	3,076.59	71,817.71
偿还债务支付的现金	970.86	8,980.26	25,977.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,516.53	2,289.33	866.21
支付其他与筹资活动有关的现金	209.74	59.88	2,815.98
筹资活动现金流出小计	2,697.13	11,329.47	29,659.37
筹资活动产生的现金流量净额	3,847.85	-8,252.88	42,158.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180.76	21.31	25.78

项目	2025 年	2024 年度	2023 年度
五、现金及现金等价物净增加额	13,465.13	1,124.40	-785.92
加：期初现金及现金等价物余额	4,806.03	3,681.63	4,467.55
六、期末现金及现金等价物余额	18,271.16	4,806.03	3,681.63

(二) 最近三年母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,768.38	5,797.47	3,924.48
交易性金融资产	5,009.63	26,968.52	42,997.32
应收票据	563.10	-	137.72
应收账款	32,847.97	28,442.94	24,752.99
应收款项融资	4,505.48	4,391.19	1,261.82
预付款项	295.09	249.29	757.27
其他应收款	20,173.91	20,738.68	11,334.17
存货	22,733.45	20,123.23	17,138.66
其他流动资产	424.20	-	57.71
流动资产合计	90,321.21	106,711.31	102,362.16
非流动资产：			
长期股权投资	40,854.17	15,351.25	11,458.52
固定资产	24,082.55	21,973.37	20,024.60
使用权资产	9,150.08	1,140.12	2,508.27
在建工程	7,955.92	5,995.11	7,500.41
无形资产	1,492.05	1,375.16	569.30
长期待摊费用	3,969.84	3,344.88	1,512.39
递延所得税资产	450.39	371.51	79.70
其他非流动资产	1,006.75	564.99	652.32
非流动资产合计	88,961.74	50,116.39	44,305.52
资产总计	179,282.96	156,827.70	146,667.68
流动负债：			
短期借款	4,000.00	-	141.98

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付账款	13,451.39	12,792.83	10,824.10
合同负债	116.09	165.62	102.37
应付职工薪酬	2,583.13	1,876.22	1,336.17
应交税费	315.75	1,058.71	701.98
其他应付款	8,453.99	4,653.60	3,626.28
一年内到期的非流动负债	3,776.87	1,486.21	1,490.00
流动负债合计	32,697.22	22,033.19	18,222.88
非流动负债：			
长期借款	2,686.06	2,170.00	-
租赁负债	7,419.58	-	632.13
递延收益	2,317.84	2,599.52	949.43
非流动负债合计	12,423.48	4,769.52	1,581.57
负债合计	45,120.70	26,802.71	19,804.45
股东权益：			
实收资本（或股本）	13,825.49	13,825.49	13,825.49
资本公积	92,259.84	92,254.77	92,197.05
盈余公积	3,322.60	2,740.71	2,198.03
未分配利润	24,754.33	21,204.02	18,642.66
股东权益合计	134,162.25	130,024.99	126,863.23
负债和股东权益总计	179,282.96	156,827.70	146,667.68

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
一、营业收入	96,984.28	85,246.25	75,874.26
减：营业成本	78,353.43	68,023.67	57,449.59
税金及附加	314.99	222.74	322.09
销售费用	1,326.63	1,540.34	1,240.47
管理费用	5,853.71	5,333.26	4,271.00
研发费用	5,554.80	5,678.96	4,673.36
财务费用	112.47	132.64	493.77
其中：利息费用	68.54	201.24	379.30
利息收入	151.38	104.24	66.25

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
加：其他收益	707.53	576.02	274.65
投资收益（损失以“-”号填列）	211.69	310.45	96.75
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	9.63	387.07	278.65
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-164.15	-141.26	-378.89
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-236.40	-35.27	45.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	19.21	-1.50	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,015.77	5,410.14	7,740.43
加：营业外收入	55.62	154.85	471.06
减：营业外支出	60.66	40.01	29.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,010.74	5,524.98	8,182.23
减：所得税费用	191.82	98.27	919.32
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,818.92	5,426.71	7,262.91
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,818.92	5,426.71	7,262.91
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后金额	-	-	-
六、综合收益总额	5,818.92	5,426.71	7,262.91

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	102,323.52	88,043.37	75,225.85
收到的税费返还	519.05	631.16	916.94
收到其他与经营活动有关的现金	230.66	2,101.33	1,478.14
经营活动现金流入小计	103,073.22	90,775.86	77,620.93
购买商品、接受劳务支付的现金	74,986.53	63,459.43	50,274.58
支付给职工以及为职工支付的现金	17,629.62	16,426.25	13,498.64
支付的各项税费	3,067.94	1,702.65	2,231.44

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与经营活动有关的现金	2,653.72	2,310.66	1,978.47
经营活动现金流出小计	98,337.80	83,898.99	67,983.13
经营活动产生的现金流量净额	4,735.43	6,876.88	9,637.80
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	91,092.67	93,950.41	72,481.33
取得投资收益收到的现金	211.69	310.45	96.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,027.03	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,461.83	708.27	-
投资活动现金流入小计	93,793.22	94,969.13	72,578.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,003.64	8,451.36	6,799.13
投资支付的现金	91,046.04	81,427.28	115,200.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,422.71	11,088.20	6,029.10
投资活动现金流出小计	104,472.39	100,966.83	128,028.23
投资活动产生的现金流量净额	-10,679.17	-5,997.70	-55,450.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	62,317.71
取得借款收到的现金	6,544.99	2,340.00	9,500.00
筹资活动现金流入小计	6,544.99	2,340.00	71,817.71
偿还债务支付的现金	234.27	-	24,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,516.53	2,094.24	395.92
支付其他与筹资活动有关的现金	125.18	-	2,815.98
筹资活动现金流出小计	1,875.98	2,094.24	27,211.90
筹资活动产生的现金流量净额	4,669.01	245.76	44,605.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.24	18.33	25.78
五、现金及现金等价物净增加额	-1,293.97	1,143.25	-1,180.75
加：期初现金及现金等价物余额	4,359.47	3,216.21	4,396.96
六、期末现金及现金等价物余额	3,065.50	4,359.47	3,216.21

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的

《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2023年修订）披露有关财务信息。

（二）合并财务报表的范围

公司合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。截至2025年12月31日，纳入公司合并报表的子公司共5家。

报告期内，合并财务报表重要变动情况如下：

序号	公司名称	变动方向	变动原因
2025年度			
1	维新优科	增加	收购
2024年度			
1	泰国维科	增加	新设
2023年度			
1	新加坡维科	增加	新设

四、公司最近三年主要财务指标

（一）最近三年的净资产收益率和每股收益

公司按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2023]65号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2025年度	4.21%	0.39	0.39
	2024年度	3.62%	0.33	0.33
	2023年度	7.49%	0.54	0.54
扣除非经常性损	2025年度	4.04%	0.37	0.37

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
益后归属于母公司股东的净利润	2024年度	2.95%	0.27	0.27
	2023年度	6.67%	0.48	0.48

（二）其他主要财务指标

财务指标	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动比率（倍）	3.18	3.80	4.70
速动比率（倍）	2.32	2.88	3.80
资产负债率（母公司）	25.17%	17.09%	13.50%
资产负债率（合并）	20.13%	18.15%	18.18%
归属于公司股东的每股净资产（元）	9.38	9.13	8.97
财务指标	2025年度	2024年度	2023年度
应收账款周转率（次）	2.99	3.04	3.52
存货周转率（次）	3.34	3.35	3.12
利息保障倍数（倍）	70.69	23.64	9.75
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.46	0.53	0.67
每股净现金流量（元/股）	0.97	0.08	-0.06

注：指标计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产÷流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- （3）资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- （4）归属于公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计÷期末股本总额
- （5）应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- （6）存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- （7）利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出
- （8）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- （9）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

（三）最近三年非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-70.45	-129.91	-50.79
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	24.85	367.97	443.36
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金	221.32	697.52	375.41

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	74.22	62.32	57.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	33.70	-159.44	-121.97
非经常性损益净额	216.23	838.46	703.82
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	216.23	838.46	703.82

报告期内，公司的非经常性损益净额分别为 703.82 万元、838.46 万元和 216.23 万元。非经常性损益主要来源于政府补助与交易性金融资产投资收益，其他项目金额较小。公司非经常性损益项目的确认符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》的规定。

五、会计政策、会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2025 年度重要会计政策变更情况

财政部 2025 年发布了若干《企业会计准则实施问答》（以下简称“《实施问答》”）、《企业会计准则解释第 19 号》（以下简称“解释第 19 号”），公司已采用《实施问答》和解释 19 号编制 2025 年度财务报表，上述问答和解释对本公司的财务报表没有重大影响。

2、2024 年度重要会计政策变更情况

财政部分别于 2023 年和 2024 年发布了《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”）和《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），公司已采用解释 17 号和解释 18 号编制 2024 年度财务报表，上述解释对本公司的财务报表没有重大影响。

3、2023 年度重要会计政策变更情况

财政部于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>

的通知》、《关于适用<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>相关问题的通知》（财会[2022]13号）及《企业会计准则实施问答》，本公司已采用上述通知和实施问答编制截至2023年度财务报表，上述修订对公司财务报表无重大影响。

（二）会计估计变更

报告期内，公司无重要会计估计变更情况。

（三）前期重大会计差错更正

报告期内，公司无前期重大会计差错更正情况。

六、财务状况分析

（一）资产分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	88,678.59	54.18%	87,705.80	56.87%	92,107.37	60.78%
非流动资产	75,010.17	45.82%	66,526.77	43.13%	59,440.74	39.22%
资产总计	163,688.77	100.00%	154,232.56	100.00%	151,548.11	100.00%

报告期各期末，公司的资产总额分别为151,548.11万元、154,232.56万元以及163,688.77万元。报告期内，公司生产经营状况良好，资产规模随业务的发展呈增长趋势。

报告期各期末，公司流动资产占总资产比重分别为60.78%、56.87%和54.18%，流动资产占总资产的比例相对较高。报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比重分别为39.22%、43.13%和45.82%，主要为固定资产，符合公司生产经营模式。

1、流动资产及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	18,974.04	21.40%	6,244.03	7.12%	4,389.90	4.77%
交易性金融资产	5,009.63	5.65%	26,968.52	30.75%	42,997.32	46.68%
应收票据	563.10	0.63%	-	-	137.72	0.15%
应收账款	33,424.52	37.69%	28,323.34	32.29%	24,752.99	26.87%
应收款项融资	4,505.48	5.08%	4,391.19	5.01%	1,261.82	1.37%
预付款项	352.35	0.40%	290.40	0.33%	762.01	0.83%
其他应收款	1,110.65	1.25%	189.85	0.22%	61.27	0.07%
存货	24,017.97	27.08%	21,093.16	24.05%	17,673.61	19.19%
其他流动资产	720.84	0.81%	205.31	0.23%	70.72	0.08%
流动资产合计	88,678.59	100.00%	87,705.80	100.00%	92,107.37	100.00%

公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货等，报告期各期末，公司前述四项资产合计占流动资产的均超过 90%。公司主要流动资产科目的分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金分别为 4,389.90 万元、6,244.03 万元和 18,974.04 万元，占流动资产的比例分别为 4.77%、7.12%和 21.40%。公司货币资金以银行存款为主。发行人货币资金余额具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	5.64	0.03%	5.96	0.10%	4.45	0.10%
银行存款	18,968.41	99.97%	6,238.07	99.90%	4,385.45	99.90%
合计	18,974.04	100.00%	6,244.03	100.00%	4,389.90	100.00%

2024 年末，公司的货币资金保持稳中有增；2025 年末货币资金余额较 2024 年末增加 12,730.01 万元，主要系部分理财产品赎回所致。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 42,997.32 万元、26,968.52 万

元和 5,009.63 万元，占流动资产的比例分别为 46.68%、30.75%和 5.65%，主要为理财产品与结构性存款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
理财产品	-	-	18,932.35	70.20%	29,953.82	69.66%
结构性存款	5,009.63	100.00%	8,036.17	29.80%	13,043.51	30.34%
合计	5,009.63	100.00%	26,968.52	100.00%	42,997.32	100.00%

2023 年末，公司交易性金融资产较高，主要系公司 2023 年 7 月在创业板上市成功，募集资金用于购买理财产品所致。2024 年末及 2025 年末，公司交易性金融资产余额持续下降主要系赎回理财产品所致。

(3) 应收账款

1) 应收账款整体情况分析

报告期各期末，公司应收账款的账面价值分别为 24,752.99 万元、28,323.34 万元和 33,424.52 万元，占流动资产的比例分别为 26.87%、32.29%和 37.69%，公司应收账款余额的变动情况与销售规模变动相吻合，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度
应收账款账面余额	34,836.46	29,555.06	25,839.52
营业收入	96,282.70	84,316.77	75,874.26
占比	36.18%	35.05%	34.06%

2023 年至 2025 年，随着公司对市场的持续开拓，营业收入呈增长趋势，应收账款余额随之呈上升趋势。

报告期各期末，公司应收账款余额占营业收入比重分别为 34.06%、35.05%和 36.18%，2023 年至 2025 年占比逐年提升，变动趋势与应收账款余额变动趋势保持一致。报告期内公司营业收入呈稳步增长态势，2023 年至 2025 年营业收入年复合增长率为 12.65%，公司保持一贯的信用政策，客户回款相对稳定，应收账款余额波动与收入变动基本一致。

2) 应收账款账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
3个月以内	30,590.24	87.81%	23,719.46	80.26%	23,225.82	89.88%
4-12个月	4,172.06	11.98%	5,802.49	19.63%	2,613.69	10.12%
1-2年	74.16	0.21%	33.11	0.11%	-	-
合计	34,836.46	100.00%	29,555.06	100.00%	25,839.52	100.00%

报告期各期末，公司应收账款的账龄主要在3个月以内，占比均超过80%，公司按照相关坏账计提政策计提了充分的坏账准备。

3) 应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
应收账款坏账准备	1,411.94	1,231.72	1,086.53
应收账款账面余额	34,836.46	29,555.06	25,839.52
实际计提比例	4.05%	4.17%	4.20%

报告期内应收账款坏账准备金额分别为1,086.53万元、1,231.72万元及1,411.94万元，计提比例分别为4.20%、4.17%及4.05%。报告期内，公司应收账款坏账实际计提比例保持稳定。

公司与同行业上市公司的坏账准备计提政策（按账龄）对比如下：

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
合兴股份	5%	10%	30%	60%	60%	100%
苏奥传感	5%	10%	20%	50%	50%	100%
兴瑞科技	4个月内 0.5% 4-6个月 5% 6-12个月 30%	80%	100%	100%	100%	100%
德迈仕	5%	12.12%	20.27%	31.00%	46.48%	93.23%
徕木股份	5%	10%	25%	50%	70%	100%
维科精密	4.04%-4.20%	10%	30%	50%	70%	100%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

报告期各期末，公司应收账款坏账准备实际计提比例与同行业可比公司对

比情况如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
合兴股份	5.01%	5.06%	5.06%
苏奥传感	9.39%	9.12%	5.27%
兴瑞科技	1.39%	1.54%	1.42%
德迈仕	5.44%	5.46%	5.58%
徕木股份	8.85%	8.67%	8.32%
平均值	6.02%	5.97%	5.13%
维科精密	4.05%	4.17%	4.20%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

公司应收账款坏账准备实际计提比例与同行业其他可比公司平均值接近，不存在显著差异。公司应收账款坏账准备的计提政策与同行业其他上市公司基本保持一致，坏账准备计提比例合理、坏账准备计提充分。

4) 应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名的情况如下：

单位：万元

日期	序号	客户名称	账面余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
2025年末	1	博世	12,168.90	34.93%	273.18
	2	联合电子	8,162.65	23.43%	346.11
	3	博格华纳	2,788.47	8.00%	135.40
	4	博世华域转向	1,461.30	4.19%	28.42
	5	芯华睿	1,294.94	3.72%	145.43
			合计	25,876.26	74.28%
2024年末	1	博世	9,605.73	32.50%	447.54
	2	联合电子	8,055.11	27.25%	187.69
	3	博格华纳	2,007.48	6.79%	103.49
	4	博世华域转向	1,287.68	4.36%	29.77
	5	泰科电子	1,208.70	4.09%	72.35
			合计	22,164.70	74.99%
2023年末	1	联合电子	8,596.09	33.27%	206.99
	2	博世	6,838.14	26.46%	252.68

日期	序号	客户名称	账面余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
	3	博格华纳	2,703.19	10.46%	193.54
	4	上汽英飞凌	1,510.54	5.85%	30.05
	5	泰科电子	1,019.39	3.95%	1.92
		合计	20,667.36	79.98%	685.18

5) 应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应收账款余额	34,836.46	29,555.06	25,839.52
期后3个月内回款	28,284.68	25,730.63	21,855.14
回款比例	81.19%	87.06%	84.58%

2023年末、2024年末及2025年末，发行人应收账款期后三个月回款比例分别为84.58%、87.06%和81.19%，期后回款情况良好，未出现重大不良坏账。

6) 应收账款坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的情况如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
应收账款坏账（转回）/计提金额	180.22	145.19	385.56
利润总额	5,580.09	4,816.16	7,359.27
应收账款坏账（转回）/计提占利润总额比例	3.23%	3.01%	5.24%

报告期各期公司应收账款坏账损失金额分别为385.56万元、145.19万元及180.22万元，应收账款坏账计提或转回占利润总额比例分别为5.24%、3.01%及3.23%，报告期各期坏账准备的计提对经营业绩的影响较小。

（4）应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资明细如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
银行承兑汇票	4,505.48	4,391.19	1,261.82
合计	4,505.48	4,391.19	1,261.82

报告期各期末，公司应收款项融资账面价值分别为1,261.82万元、4,391.19万元和4,505.48万元。公司应收款项融资均为银行承兑汇票，到期无法收回的风险较小，因此公司未计提坏账准备。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项明细如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	352.35	100.00%	290.40	100.00%	761.08	99.88%
1-2年	-	-	-	-	0.93	0.12%
合计	352.35	100.00%	290.40	100.00%	762.01	100.00%

报告期各期末，公司预付款项金额分别为762.01万元、290.40万元和352.35万元，主要为1年以内的预付原材料采购款。截至2024年12月31日，公司无账龄超过1年的重要预付款项。2024年公司预付款项显著下降主要系公司与供应商协商优化付款条件，基于互信互利的原则，降低了预付款的支付需求所致。

(6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为61.27万元、189.85万元和1,110.65万元，占流动资产的比例较小。报告期各期末，公司其他应收款余额按类别可以分为：

单位：万元

款项性质	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收押金	34.85	3.14%	65.61	34.03%	31.36	50.42%
应收利息	25.83	2.33%	28.45	14.76%	-	-
应收少数股东股权投资款	1,000.00	90.04%				

款项性质	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	50.91	4.58%	98.75	51.22%	30.83	49.58%
合计	1,110.65	100.00%	192.81	100.00%	62.19	100.00%

公司的其他应收款主要为押金、利息和员工预支借款，符合公司业务特点。截至2025年末公司新增应收股权投资款1,000万元，系少数股东芯联（绍兴）集成电路产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）认缴的应出资的维新优科注册资本。

（7）存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为17,673.61万元、21,093.16万元和24,017.97万元，占流动资产的比例分别为19.19%、24.05%和27.08%。报告期各期末，公司存货主要由原材料、在产品、产成品和周转材料构成。存货余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	5,312.58	21.44%	5,473.46	25.35%	6,502.67	35.73%
在产品	12,479.12	50.37%	9,646.67	44.68%	4,554.18	25.02%
产成品	5,959.68	24.06%	5,435.31	25.18%	5,847.26	32.13%
周转材料	1,021.92	4.13%	1,033.65	4.79%	1,295.68	7.12%
合计	24,773.31	100.00%	21,589.08	100.00%	18,199.78	100.00%

公司存货主要由原材料、在产品与产成品构成。公司的原材料主要包括塑料粒子、铜材和电子元器件等；周转材料主要为周转包材以及其他低值易耗品。

1) 存货变动情况

2023年末至2025年末，随着公司生产规模逐步扩大，汽车电子产品需求量增加，使得在产品与产成品等存货规模有所增加；2024年末，公司在产品余额大幅提升，主要源于以下两方面因素：一是2024年公司新增电子元器件采购金额由2023年的6,623万元上升至8,570万元，相应带动生产过程中在产品规模的增加；二是随着IGBT、滤波器的产品等复杂产品投入占比增加，所需的在产品子零件增加，导致2024年末公司在产品金额有所上涨。2025年末，受在

产品零部件金额持续增加的影响，公司存货金额较 2024 年末进一步增加。

2) 存货库龄情况

公司存货主要由原材料、在产品、产成品和周转材料构成。报告期各期末，公司存货库龄主要以一年以内为主，占比超过 85%，不存在大量积压库存之情形。报告期内，公司库龄 1 年以上的原材料主要为塑料粒子、电子元器件及钢材等。公司主要采取“以销定产、以产定采”的生产经营模式，根据客户订单或订单预测及库存情况按需采购，对于主要原材料为了确保生产效率、生产稳定性及生产质量设置相应的安全库存，并根据生产需求适时调整。

3) 存货跌价准备情况

公司按照成本与可变现净值孰低对存货计提跌价准备，报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	5,312.58	294.48	5.54%	5,473.46	147.82	2.70%	6,502.67	192.03	2.95%
在产品	12,479.12	101.55	0.81%	9,646.67	56.13	0.58%	4,554.18	67.54	1.48%
产成品	5,959.68	359.31	6.03%	5,435.31	289.00	5.32%	5,847.26	258.98	4.43%
周转材料	1,021.92	-	-	1,033.65	2.97	0.29%	1,295.68	7.62	0.59%
合计	24,773.31	755.33	3.05%	21,589.08	495.92	2.30%	18,199.78	526.17	2.89%

报告期各期末，公司存货跌价准备的金额分别为 526.17 万元、495.92 万元和 755.33 万元，占当期存货账面余额的比重分别为 2.89%、2.30%和 3.05%。公司存货减值测试方法符合企业会计准则规定和公司行业特点，按既定的存货跌价准备政策计提了存货跌价准备。

截至 2025 年末，公司在手订单金额为 71,439.91 万元，在手订单覆盖情况良好。报告期末不存在大量的残次备品，亦不存在滞销或大量的销售退回之情形。公司产品多用于新能源汽车、半导体零部件等高成长性、高附加值领域，终端产品生命周期相对较长，迭代风险较低。同时，公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，生产计划基于明确的客户订单或预测，使得存货（尤其是在产品、产成品）的销售实现可能性非常高，可变现净值稳定。此外，公司的

主要原材料（如特定规格的铜材、塑料粒子等）在不同产品间具有一定的通用性。即使某个特定订单发生变化，相关原材料和半成品也能较快地应用于其他产品生产，从而降低了专属物料跌价的可能性。

公司建立了科学的需求预测系统和库存预警机制，从源头上避免了过度采购和生产。定期进行存货盘点与状态评估，对可能出现的减值迹象反应迅速，并能通过内部调拨、促销等方式及时处理，避免了大量滞销库存的形成，综上所述，公司的存货跌价方法具备充分性。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 70.72 万元、205.31 万元和 720.84 万元，占流动资产的比例分别为 0.08%、0.23%和 0.81%，占比相对较小，主要包括待抵扣增值税进项税等。

2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产：						
固定资产	52,463.26	69.94%	49,968.14	75.11%	46,493.83	78.22%
在建工程	9,126.69	12.17%	8,043.22	12.09%	7,500.41	12.62%
使用权资产	103.18	0.14%	172.54	0.26%	-	-
无形资产	7,250.22	9.67%	3,668.65	5.51%	3,047.49	5.13%
长期待摊费用	4,416.68	5.89%	3,770.68	5.67%	1,512.39	2.54%
递延所得税资产	444.82	0.59%	338.55	0.51%	234.30	0.39%
其他非流动资产	1,205.32	1.61%	564.99	0.85%	652.32	1.10%
非流动资产合计	75,010.17	100.00%	66,526.77	100.00%	59,440.74	100.00%

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程和无形资产等，报告期各期末，公司前述三项资产合计占非流动资产的比重分别为 95.96%、92.71%和 91.77%。公司主要非流动资产科目的分析如下：

(1) 固定资产

公司固定资产主要包括机器设备、房屋及建筑物、办公设备及运输设备等。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 46,493.83 万元、49,968.14 万元和 52,463.26 万元，占非流动资产的比例分别为 78.22%、75.11% 和 69.94%。

1) 固定资产折旧年限

公司与同行业公司主要固定资产的折旧年限情况如下：

可比公司	固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	年折旧率（%）
徕木股份	房屋及建筑物	年限平均法	20	4.75
	机器设备	年限平均法	3-10	9.50-31.67
	其中：专用设备	年限平均法	3-5	19.00-31.67
	运输工具	年限平均法	5	19
	电子、办公设备及其他	年限平均法	5	19
合兴股份	房屋及建筑	年限平均法	20	4.75
	机器设备	年限平均法	3-10	9.50-31.67
	运输工具	年限平均法	2.4-4	23.75-39.58
	电子及其他设备	年限平均法	1.8-5	19.00-52.78
苏奥传感	房屋及建筑物	年限平均法	20	4.75
	机器设备	年限平均法	10	9.5
	运输设备	年限平均法	4-10	9.50-23.75
	电子设备	年限平均法	3-5	19.00-31.66
	其他设备	年限平均法	3-5	19.00-31.66
德迈仕	房屋及建筑物	年限平均法	15 - 30	3.17- 6.30
	机器设备	年限平均法	1-12	7.92 - 95.00
	运输设备	年限平均法	3-6	15.83 - 47.50
	其他设备	年限平均法	1-10	9.50 - 95.00
兴瑞科技	房屋及建筑物	年限平均法	3、5、10、20	4.5、9、18、30、33.33
	生产辅助设备	年限平均法	3-10	9-31.67
	机器设备	年限平均法	5-10	9-19
	运输工具	年限平均法	3-10	9-31.67
	办公设备及其他	年限平均法	3-10	9-32.67

可比公司	固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	年折旧率（%）
维科精密	境外土地所有权	/	所有权无年限限制	/
	房屋及建筑物	年限平均法	17 - 20	4.5-5.29
	机器设备	年限平均法	5 - 10	9-18
	运输工具及其他设备	年限平均法	3-5	18-30
	电子设备	年限平均法	3-5	18-30
	办公设备	年限平均法	3-5	18-30

报告期内，发行人固定资产折旧年限与同行业可比公司不存在显著差异。此外基于泰国土地使用权具备永久期限的特征，将泰国土地所有权划分为无限期限的固定资产，不进行折旧分摊。

2) 固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
账面原值	95,695.80	88,972.02	81,384.21
境外土地所有权	2,975.67	2,843.55	-
房屋及建筑物	31,135.35	31,125.06	31,125.06
机器设备	58,383.86	52,147.24	47,718.42
运输工具及其他设备	1,320.34	1,145.87	1,077.12
电子设备	1,147.98	1,037.69	873.32
办公设备	732.60	672.61	590.29
账面价值	52,463.26	49,968.14	46,493.83
境外土地所有权	2,975.67	2,843.55	-
房屋及建筑物	21,890.97	23,580.77	25,282.85
机器设备	26,255.87	22,445.28	20,303.82
运输工具及其他设备	715.04	628.76	637.45
电子设备	481.36	384.90	244.51
办公设备	144.35	84.88	25.19
综合成新率	54.82%	56.16%	57.13%

报告期各期末，发行人固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备，不存在应计提资产减值准备未足额计提的情况，未提减值准备合理。

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的账面价值分别为 7,500.41 万元、8,043.22 万元和 9,126.69 万元，占非流动资产的比例分别为 12.62%、12.09% 和 12.17%。公司在建工程金额增长主要系报告期内募投项目的持续推进所致。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司主要在建工程明细情况如下所示：

单位：万元

序号	项目	账面余额
1	机器设备及其他	9,126.69
	合计	9,126.69

截至 2025 年末，公司在建工程的主要构成为汽车电子精密零部件生产线扩建项目与智能制造数字化项目相关设备与产线；公司在建工程项目均处于正常安装调试状态，根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，各项在建工程项目均未出现减值迹象。

(3) 无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、软件、非专利技术及专利权。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,047.49 万元、3,668.65 万元和 7,250.22 万元，占非流动资产的比例分别为 5.13%、5.51% 和 9.67%。2025 年末无形资产增加主要系泰国维科购置土地使用权所致。

1) 无形资产摊销年限

报告期各期末，公司与同行业公司主要无形资产的摊销年限如下：

可比公司名称	无形资产类别	摊销年限
徕木股份	土地使用权	50 年
	软件使用权	5 年
	专利权及专有技术	3-5 年
合兴股份	土地使用权	50 年
	软件	3-5 年
	排污权	3-5 年
苏奥传感	软件	5 年
	土地使用权	50 年

可比公司名称	无形资产类别	摊销年限
	专利权	10-20年
	商标	10年
德迈仕	土地使用权	50年
	软件	10年
兴瑞科技	土地使用权	47、50年
	软件使用权	3-5年
维科精密	境内土地使用权	20、50年
	软件使用权	5-10年
	专利权	20年

报告期内，发行人无形资产摊销年限与同行业可比公司不存在显著差异。

2) 无形资产构成

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年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
账面原值	10,472.76	6,480.56	5,546.93
土地使用权	7,413.63	3,763.63	3,763.63
软件	3,045.93	2,703.73	1,770.09
专利权	13.21	13.21	13.21
账面价值	7,250.22	3,668.65	3,047.49
土地使用权	5,758.18	2,296.04	2,480.75
软件	1,481.81	1,361.71	555.19
专利权	10.24	10.90	11.56

公司的无形资产主要为土地使用权与软件。报告期内公司无形资产原值及账面价值未发生重大变化。发行人无形资产于资产负债表日不存在减值迹象，无需计提减值准备，不存在应计提资产减值准备未足额计提的情况，未提减值准备合理。

(二) 负债分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	27,916.92	84.72%	23,102.97	82.55%	19,593.60	71.12%
非流动负债	5,033.68	15.28%	4,883.67	17.45%	7,954.84	28.88%
负债合计	32,950.61	100.00%	27,986.64	100.00%	27,548.45	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 27,548.45 万元、27,986.64 万元和 32,950.61 万元；2025 年公司增加银行贷款，报告期末负债规模有所增长。

公司负债以流动负债为主，占各期末总负债的比例分别为 71.12%、82.55% 和 84.72%，占比较为稳定。

1、流动负债及变动分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	4,000.00	14.33%	-	-	141.98	0.72%
应付账款	14,014.64	50.20%	12,847.38	55.61%	10,697.68	54.60%
合同负债	116.09	0.42%	165.62	0.72%	102.37	0.52%
应付职工薪酬	2,844.56	10.19%	2,127.92	9.21%	1,532.84	7.82%
应交税费	410.00	1.47%	1,290.00	5.58%	895.36	4.57%
其他应付款	4,485.42	16.07%	6,429.91	27.83%	4,238.21	21.63%
一年内到期的非流动负债	2,046.22	7.33%	242.15	1.05%	1,985.16	10.13%
流动负债合计	27,916.92	100.00%	23,102.97	100.00%	19,593.60	100.00%

公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款等，报告期各期末，公司前述四项负债合计占流动负债的比重分别为 84.78%、92.65% 和 90.97%。公司主要流动负债科目的分析如下：

(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年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
信用借款	4,000.00	-	-
质押借款	-	-	141.98
合计	4,000.00	-	141.98

报告期各期末，公司短期借款余额分别 141.98 万元、0 万元和 4,000.00 万元，占流动负债的比例分别为 0.72%、0%和 14.33%。短期借款为公司向商业银行等金融机构借入的信用借款与质押借款等，公司根据对营运资金的需求、资金存量以及利率情况对短期借款规模进行调整。

(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年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付材料款	14,014.64	12,847.38	10,697.68

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 10,697.68 万元、12,847.38 万元及 14,014.64 万元，公司应付账款均为应付材料款。2023 年末至 2025 年末，公司应付账款余额的变动趋势上涨态势，与采购额变动趋势相同。

(3) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
合同负债	116.09	165.62	102.37

报告期各期末，公司的合同负债金额分别为 102.37 万元、165.62 万元和 116.09 万元，主要为向客户预收的模具相关货款。

2、非流动负债及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动负债：						

项目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	2,686.06	53.36%	2,170.00	44.43%	7,003.08	88.04%
租赁负债	29.78	0.59%	112.23	2.30%	-	-
递延收益	2,317.84	46.05%	2,601.43	53.27%	951.76	11.96%
非流动负债合计	5,033.68	100.00%	4,883.67	100.00%	7,954.84	100.00%

公司非流动负债主要包括长期借款与递延收益，报告期各期末，公司前述两项负债合计占非流动负债的比重分别为 100.00%、97.70%和 99.41%。公司主要非流动负债科目的分析如下：

（1）长期借款

2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司长期借款账面价值分别为 7,003.08 万元、2,170.00 万元以及 2,686.06 万元，占非流动负债的比例分别为 88.04%、44.43%和 53.36%。随着公司使用超额募集资金偿还银行借款，公司长期借款规模整体有所下降。

（2）租赁负债

2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司租赁负债账面价值分别为 0 万元、112.23 万元和 29.78 万元，占非流动负债的比例分别为 0%、2.30%和 0.59%，主要系公司子公司泰国维科租赁的厂房所产生。

（3）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为 951.76 万元、2,601.43 万元和 2,317.84 万元，均为与资产相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、公司主要偿债指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
流动比率（倍）	3.18	3.80	4.70
速动比率（倍）	2.32	2.88	3.80
资产负债率（合并）	20.13%	18.15%	18.18%

财务指标	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
资产负债率（母公司）	25.17%	17.09%	13.50%
利息保障倍数（倍）	70.69	23.64	9.75

（1）流动比率和速动比率

报告期各期末，公司的流动比率分别为 4.70、3.80 和 3.18，速动比率分别为 3.80、2.88 和 2.32，公司整体流动性情况较好，短期偿债能力较强。

（2）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并口径）分别为 18.18%、18.15% 和 20.13%。报告期各期末，公司资产负债率持续下降，主要系公司持续偿还银行贷款，长短期借款规模下降所致。

（3）利息保障倍数

报告期内，随着公司财务结构的不断优化，利息保障倍数持续增加。2025 年末，公司财务费用不断下降，利息保障倍数已增加至 70.69 倍。

2、同行业可比公司的比较情况

（1）流动比率及速动比率情况

公司	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
合兴股份	2.99	2.00	3.26	2.16	2.79	1.78
苏奥传感	2.11	1.91	1.95	1.78	3.24	2.99
兴瑞科技	2.52	2.17	2.87	2.58	2.60	2.26
德迈仕	1.46	1.06	1.47	1.11	1.44	1.05
徕木股份	1.15	0.61	1.29	0.73	1.62	1.01
平均值	2.05	1.55	2.17	1.67	2.34	1.82
维科精密	3.18	2.32	3.80	2.88	4.70	3.80

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

公司 2023 年 7 月上市后，流动比率和速动比率均显著提升，高于同行业平均值。公司整体流动资产、流动负债结构合理，短期偿债能力较强。

(2) 资产负债率情况

报告期各期末，公司与同行业可比公司资产负债率情况如下表所示：

公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
合兴股份	20.27%	20.53%	23.14%
苏奥传感	37.42%	41.64%	27.39%
兴瑞科技	38.17%	36.97%	39.48%
德迈仕	36.56%	35.64%	34.51%
徠木股份	55.05%	47.13%	43.18%
平均值	37.50%	36.38%	33.54%
维科精密	20.13%	18.15%	18.18%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

公司2023年7月上市后，资产负债率显著下降并保持稳定，低于同行业平均值，不存在重大偿债风险。

(四) 营运能力分析

1、公司主要运营能力指标

报告期内，公司主要资产周转情况如下表：

指标	2025年度	2024年度	2023年度
应收账款周转率（次/年）	2.99	3.04	3.52
存货周转率（次/年）	3.34	3.35	3.12

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.52、3.04和2.99。2023年至2025年呈小幅下滑趋势，客户回款情况总体良好，应收账款周转较快。

报告期内，公司存货周转率分别为3.12、3.35和3.34。公司持续加强库存及备货管理、提高精益生产管理水平和，存货周转率呈上升趋势。

2、与同行业可比公司的比较情况

公司	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	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
合兴股份	3.43	2.73	3.37	2.35	3.66	2.18
苏奥传感	2.18	6.61	2.09	5.86	2.80	5.06
兴瑞科技	4.27	7.79	4.54	7.93	4.57	6.35

公司	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	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
德迈仕	3.42	3.62	3.32	4.12	3.14	4.06
徕木股份	2.18	1.33	2.12	1.41	1.88	1.22
平均值	3.10	4.42	3.09	4.33	3.21	3.78
维科精密	2.99	3.34	3.04	3.35	3.52	3.12

注1：存货周转率=营业成本÷存货平均余额；

注2：应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；

注3：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率与同行业可比公司不存在重大差异，主要客户的销售回款情况及存货周转情况较为良好。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资

《上市公司证券发行注册管理办法》规定，上市公司向不特定对象发行股票，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资；除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》规定：

（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、最近一期末不存在金额较大的财务性投资

截至报告期末，公司可能涉及财务性投资的会计科目分析如下：

(1) 交易性金融资产

截至报告期末，公司交易性金融资产为 5,009.63 万元，由于公司交易性金融资产为结构性存款，年化利率不超过 5%，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(2) 其他应收款

截至报告期末，公司其他应收款账面价值为 1,110.65 万元，主要为押金和员工预支借款等，不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产

截至报告期末，公司其他流动资产账面价值为 720.84 万元，主要为待抵扣进项税，不属于财务性投资。

(4) 其他非流动资产

截至报告期末，公司其他非流动资产为 1,205.32 万元，主要为预付设备采购款，不属于财务性投资。

七、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	89,777.60	93.24%	80,359.44	95.31%	72,785.05	95.93%
其他业务收入	6,505.10	6.76%	3,957.34	4.69%	3,089.20	4.07%
合计	96,282.70	100.00%	84,316.77	100.00%	75,874.26	100.00%

报告期内，公司营业收入分别为 75,874.26 万元、84,316.77 万元和 96,282.70 万元，报告期内公司营业收入呈现稳步增长态势。

公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 95.93%、95.31%和 93.24%，主营业务突出；其他业务收入主要来源于销售废料，金额及占比均较小。

1、主营业务收入按行业类别构成情况

报告期内，公司主营业务收入行业构成情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车电子	80,933.60	90.15%	71,811.87	89.36%	64,187.63	88.19%
非汽车电子	5,908.64	6.58%	5,276.74	6.57%	4,807.29	6.60%
精密模具及备件	2,935.36	3.27%	3,270.83	4.07%	3,790.13	5.21%
合计	89,777.60	100.00%	80,359.44	100.00%	72,785.05	100.00%

报告期内，公司汽车电子类收入占比较高，占比超过 85%；报告期内公司汽车电子收入稳步增长，且新能源产品收入持续增加，未来发展前景良好。

2、主营业务收入按产品分类情况

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
动力系统零部件	58,584.37	65.25%	53,080.23	66.05%	48,513.22	66.65%

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
底盘系统零部件	13,237.49	14.74%	11,236.30	13.98%	8,623.30	11.85%
非汽车连接器及零部件	5,908.64	6.58%	5,276.74	6.57%	4,807.29	6.60%
汽车连接器及零部件	6,633.69	7.39%	4,905.09	6.10%	4,427.07	6.08%
精密模具及备件	2,935.36	3.27%	3,270.83	4.07%	3,790.13	5.21%
汽车电子其他产品	2,478.05	2.76%	2,590.24	3.22%	2,624.04	3.61%
合计	89,777.60	100.00%	80,359.44	100.00%	72,785.05	100.00%

公司主营业务收入主要来源于动力系统零部件和底盘系统零部件等。报告期内，公司动力系统零部件和底盘系统零部件合计实现营业收入分别为 57,136.53 万元、64,316.54 万元和 71,821.86 万元，占主营业务收入比例分别为 78.50%、80.03%和 80.00%。

3、主营业务收入按地区分类情况

1) 收入构成

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

类别	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	69,750.69	77.69%	62,010.06	77.17%	55,088.92	75.69%
外销	20,026.90	22.31%	18,349.37	22.83%	17,696.14	24.31%
合计	89,777.60	100.00%	80,359.44	100.00%	72,785.05	100.00%

报告期内，公司境内主营业务收入分别为 55,088.92 万元、62,010.06 万元及 69,750.69 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 75.69%、77.17%及 77.69%，公司主营业务收入主要来自境内。公司的业务主要集中在华东地区的上海、江苏、安徽等地。公司主要客户为全球知名汽车零部件一级供应商，大部分在长三角等环沪地区设有加工、装配工厂，并向整车厂商提供配套生产服务。

报告期各期，公司的外销收入占比分别为 24.31%、22.83%以及 22.31%，主要客户为博世、泰科电子及博格华纳等，主要面向欧洲、北美洲等地，主要销售的产品包括动力系统零部件、非汽车连接器及零部件和汽车连接器及零部

件。

2) 外销收入明细

报告期内，公司外销收入按区域划分具体如下：

金额：万元

国家及地区	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
德国	7,438.71	37.14%	7,134.06	38.88%	5,606.48	31.68%
美国	3,418.25	17.07%	2,577.42	14.05%	1,538.97	8.70%
罗马尼亚	1,796.50	8.97%	657.23	3.58%	703.60	3.98%
瑞士	910.72	4.55%	579.32	3.16%	800.29	4.52%
泰国	456.26	2.28%	92.58	0.50%	18.68	0.11%
波兰	5.98	0.03%	951.11	5.18%	1,809.81	10.23%
保税区及其他	6,000.48	29.96%	6,357.64	34.65%	7,218.32	40.79%
外销合计	20,026.90	100.00%	18,349.37	100.00%	17,696.14	100.00%

报告期内，主要面向欧洲、北美洲等地进行外销出口。其中欧洲主要面向德国，北美洲面向美国地区，其余收入主要为于保税区内向上汽英飞凌实现的销售。报告期内，发行人主要外销客户均为全球知名汽车零部件供应商或连接器厂商，并互相存在多年合作时间，境外销售业务稳定。相关贸易政策、国际贸易摩擦、汇率波动等因素对公司生产经营不构成重大影响。

(二) 营业成本分析

报告期内，公司的营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	72,892.44	94.26%	64,007.69	96.12%	54,918.19	96.11%
其他业务成本	4,436.45	5.74%	2,583.02	3.88%	2,223.88	3.89%
合计	77,328.89	100.00%	66,590.70	100.00%	57,142.07	100.00%

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小，公司主营业务成本的变动趋势与收入变动趋势相匹配。

报告期内，公司主营业务成本按产品分类成本构成明细情况如下

单位：万元

产品分类	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动力系统零部件	47,246.16	64.82%	41,616.40	65.02%	35,655.82	64.93%
底盘系统零部件	11,162.90	15.31%	9,743.64	15.22%	7,179.32	13.07%
非汽车连接器及零部件	4,929.02	6.76%	4,045.74	6.32%	3,536.59	6.44%
汽车连接器及零部件	4,891.88	6.71%	3,316.60	5.18%	3,218.62	5.86%
精密模具及备件	2,392.02	3.28%	3,015.30	4.71%	3,068.13	5.59%
汽车电子其他产品	2,270.47	3.11%	2,270.00	3.55%	2,259.72	4.11%
主营业务成本合计	72,892.44	100.00%	64,007.69	100.00%	54,918.19	100.00%

公司主营业务成本主要来源于动力系统零部件与底盘系统零部件。报告期内，公司动力系统零部件与底盘系统零部件营业成本合计为 42,835.14 万元、51,360.04 万元和 58,409.06 万元，占主营业务成本比例分别为 78.00%、80.24% 和 80.13%。

报告期内，公司主营业务成本构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2025 年		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	39,307.77	53.93%	37,740.04	58.96%	29,987.73	54.60%
直接人工	7,459.89	10.23%	7,143.07	11.16%	5,990.97	10.91%
制造费用	25,811.15	35.41%	18,787.85	29.35%	18,636.85	33.94%
运输费用	313.63	0.43%	336.72	0.53%	302.65	0.55%
主营业务成本合计	72,892.44	100.00%	64,007.69	100.00%	54,918.19	100.00%

公司主营业务成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，其中直接材料是主营业务成本最主要的构成部分，报告期各期占比分别为 54.60%、58.96% 与 53.93%；2025 年制造费用占比较高，主要系镀金、镀银零部件外协成本上升所致。报告期内，公司主营业务成本构成较为稳定。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司营业毛利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	16,885.16	89.09%	16,351.75	92.25%	17,866.86	95.38%
其他业务毛利	2,068.65	10.91%	1,374.32	7.75%	865.32	4.62%
合计	18,953.81	100.00%	17,726.07	100.00%	18,732.19	100.00%

公司毛利主要来自主营业务，主营业务中不同类型产品的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动力系统零部件	11,338.21	67.15%	11,463.83	70.11%	12,857.40	71.96%
底盘系统零部件	2,074.59	12.29%	1,492.67	9.13%	1,443.99	8.08%
非汽车连接器及零部件	979.62	5.80%	1,231.00	7.53%	1,270.69	7.11%
汽车连接器及零部件	1,741.81	10.32%	1,588.49	9.71%	1,208.45	6.76%
精密模具及备件	543.34	3.22%	255.53	1.56%	722.01	4.04%
汽车电子其他产品	207.58	1.23%	320.24	1.96%	364.33	2.04%
主营业务毛利	16,885.16	100.00%	16,351.75	100.00%	17,866.86	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利总额分别为 17,866.86 万元、16,351.75 万元和 16,885.16 万元。公司动力系统零部件与底盘系统零部件的毛利总额为 14,301.39 万元、12,956.49 万元和 13,412.80 万元，占主营业务毛利总额的比例分别为 80.04%、79.24%和 79.44%，系公司主营业务毛利的主要来源。

2、毛利率分析

(1) 分行业与分产品毛利率概况

报告期内，公司主营业务按行业及按产品毛利率情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
按行业分类			
汽车电子	18.98%	20.70%	24.73%
非汽车电子	16.58%	23.33%	26.43%
精密模具及备件	18.51%	7.81%	19.05%
按产品分类			
动力系统零部件	19.35%	21.60%	26.50%

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
底盘系统零部件	15.67%	13.28%	16.75%
非汽车连接器及零部件	16.58%	23.33%	26.43%
汽车连接器及零部件	26.26%	32.38%	27.30%
精密模具及备件	18.51%	7.81%	19.05%
汽车电子其他产品	8.38%	12.36%	13.88%
主营业务毛利率	18.81%	20.35%	24.55%

报告期内，公司各主营业务的毛利率变动情况如下：

2023 年，得益于汽车电子产品受工艺优化等因素成本下降，同时市场需求保持旺盛，汽车电子产品毛利率保持在较高水平。

2024 年与 2025 年，受到汽车行业整体“内卷化”的竞争影响，市场亦呈现竞争加剧的格局，降价压力向产业链前端传递，叠加公司主要原材料铜材价格上涨引致的成本上升，使得公司毛利率有所下降。

（2）收入结构和毛利率变动对主营业务毛利率变动的影响

报告期内，公司主营业务收入占比产品毛利率情况如下：

应用领域	产品分类	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
		收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
汽车电子	动力系统零部件	65.25%	19.35%	66.05%	21.60%	66.65%	26.50%
	底盘系统零部件	14.74%	15.67%	13.98%	13.28%	11.85%	16.75%
	汽车连接器及零部件	7.39%	26.26%	6.10%	32.38%	6.08%	27.30%
	其他产品	2.76%	8.38%	3.22%	12.36%	3.61%	13.88%
	小计	90.15%	18.98%	89.35%	20.70%	88.19%	24.73%
非汽车电子	非汽车连接器及零部件	6.58%	16.58%	6.57%	23.33%	6.60%	26.43%
	精密模具及备件	3.27%	18.51%	4.07%	7.81%	5.21%	19.05%
	合计	100.00%	18.81%	100.00%	20.35%	100.00%	24.55%

公司主营业务中，汽车电子产品的收入占比超过 85%，是收入和毛利的主要来源；其中，汽车电子产品中动力系统零部件的收入占比最高，报告期内受产品价格调整以及原材料价格波动的影响，毛利率有所下滑。报告期内公司非汽车连接器及零部件的毛利率有所下滑，主要系公司进一步加强产品质量管控，增加产线的筛选流程，人工费用相应增加所致。

(3) 产品单位价格、单位成本及毛利率变动分析

1) 动力系统零部件

报告期内，公司动力系统零部件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	58,584.37	53,080.23	48,513.22
单位价格	2,418.90	2,232.05	2,137.50
单位成本	1,950.75	1,749.99	1,571.00
毛利率	19.35%	21.60%	26.50%

公司的动力系统零部件主要包括发动机管理系统部件、尾气处理单元部件、新能源三电系统零部件等，产品类型众多。报告期内随着新能源电控系统部件陆续量产，产品结构趋于复杂化、大型化、成品化，推动发行人动力系统零部件产品单位价格与单位成本整体呈上升趋势。

公司的动力系统零部件的主要原材料包括铜材及塑料粒子，直接材料的成本占比为 50%-58%，整体呈提升态势；动力系统零部件产品毛利率受产品工艺及精密度要求逐步提升以及原材料价格上涨的影响，单位成本增幅高于平均单价的提升，导致产品毛利率呈下降态势，具体情况如下：

①2023 年

2023 年，发行人动力系统零部件产品毛利率从 25.77% 小幅提升至 26.50%，毛利率水平整体保持稳定。

②2024 年

2024 年，发行人动力系统零部件产品毛利率 21.60%，相较 2023 年下降 4.90 个百分点，同时平均价格保持稳定，主要原因系高单价产品收入占比提升叠加产品成本普遍提升所致。选取收入占比前四大类的动力系统零部件细分产品（包括直喷系统、压力传感器、柴油系统与功率模块），对比 2023 年与 2024 年前述高单价产品的收入、单价、毛利率情况具体如下：

单位：万元，元/千件

项目	2024 年度				2023 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
直喷系统	13,157.04	1,770.25	1,394.89	21.20%	12,934.97	1,861.25	1,467.79	21.14%
压力传感器	9,273.86	3,033.29	2,266.24	25.29%	7,989.70	3,109.47	2,119.04	31.85%
柴油系统	4,626.27	7,232.11	5,544.93	23.33%	5,435.82	8,001.57	5,928.33	25.91%
功率模块	4,465.87	12,469.02	7,573.53	39.26%	4,676.23	15,122.18	7,078.93	53.19%
其他产品	21,557.19	1,753.55	1,469.15	16.22%	17,476.49	1,433.84	1,131.72	21.07%
合计	53,080.23	2,232.05	1,749.99	21.60%	48,513.22	2,137.50	1,571.00	26.50%

2024 年度，公司动力系统零部件平均单位价格略微提升（每件仅增加 0.09 元），主要原因系产品结构调整所致，单价较高的过滤器等产品收入增加带动动力系统零部件产品单位价格上涨。

2024 年度，公司动力系统零部件毛利率下降，产品平均单价与平均成本分别上涨 4.42% 与 11.39%，产品毛利率下降主要受到铜材、漆包线等原材料价格上涨影响因素导致。

四大类产品中：压力传感器的毛利率下降受原材料价格上涨影响较大。功率模块产品受市场价格竞争、铜材等原材料价格上涨、客户结构变化等因素的影响，产品毛利率有所下滑。

③2025 年度

2025 年度，发行人动力系统零部件产品毛利率 19.35%，相较 2024 年下降 2.25 个百分点，产品平均单价与平均成本分别上涨 8.37% 与 11.47%，产品毛利率下降受年度价格调整影响较大。2024 年与 2025 年动力系统收入占比前四类零部件（包括直喷系统、压力传感器、功率模块与柴油系统）细分产品的收入、单价、毛利率情况如下所示：

单位：万元，元/千件

主要项目	2025 年度				2024 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
直喷系统	16,431.17	2,029.28	1,411.17	30.46%	13,157.04	1,770.25	1,394.89	21.20%
压力传感器	8,664.36	2,932.25	2,293.57	21.78%	9,273.86	3,033.29	2,266.24	25.29%
功率模块	6,167.04	12,280.51	8,712.81	29.05%	4,465.87	12,469.02	7,573.53	39.26%

主要项目	2025 年度				2024 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
柴油系统	4,133.67	6,141.96	5,447.38	11.31%	4,626.27	7,232.11	5,544.93	23.33%
其他产品	23,188.12	1,933.57	1,751.20	9.43%	21,557.19	1,753.55	1,469.15	16.22%
合计	58,584.37	2,418.90	1,950.75	19.35%	53,080.23	2,232.05	1,749.99	21.60%

2025 年度，受产品单位材料成本维持高位状态影响，公司动力系统零部件产品毛利率相应下降，其中柴油系统及功率模块毛利率下降幅度相对较大，柴油系统等产品受年度价格调整影响，平均单位价格有所回落；功率模块毛利率变动主要受原材料铜的价格上涨因素影响所致。

2) 底盘系统零部件

报告期内，公司底盘系统零部件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	13,237.49	11,236.30	8,623.30
单位价格	1,135.54	1,044.78	942.84
单位成本	957.58	905.99	784.96
毛利率	15.67%	13.28%	16.75%

发行人底盘系统零部件包括传动控制系统部件和制动控制系统部件，其中传动控制系统部件销售占比较高。传动控制系统部件主要为自动变速箱相关部件，包括电磁阀线圈、电插片以及接触端子等各类零部件，电磁阀线圈系上述零部件中单价较高、金属材料耗用较多、且销售占比较高的产品，产品主要原材料为漆包线和铜材，原材料金额变动对单位成本影响较大。

①2023 年

2023 年，发行人底盘系统零部件产品毛利率 16.75%，相较 2022 年下降 2.98 个百分点，产品平均单价与平均成本分别下降 10.29%与 6.96%，底盘系统产品 2022 年与 2023 年度产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

主要项目	2023 年度				2022 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
传动控制	8,133.11	894.23	745.99	16.58%	9,019.86	998.56	800.15	19.57%
制动系统	355.13	8,189.73	7,215.49	11.90%	544.12	8,129.57	6,715.40	17.40%
转向系统	128.37	17,913.32	11,220.62	37.36%	-	-	-	-
底盘系统 零部件	8,623.30	942.84	784.96	16.75%	9,563.98	1,051.01	843.66	19.73%

2023 年度，公司底盘系统零部件产品结构较 2022 年度基本保持稳定，产品主要为传动控制相关的自动变速箱相关部件，该产品受年度价格调整影响，降本未完全消除年降影响，2023 年平均单价与毛利率均有所回落。

②2024 年

2024 年，发行人底盘系统零部件产品毛利率 13.28%，相较 2023 年下降 3.47 个百分点，产品平均单价与平均成本分别上涨 10.81%与 15.42%，受制动与转向系统新产品放量影响，毛利率存在结构性波动，底盘系统产品 2023 年与 2024 年度产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

项目	2024 年度				2023 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
传动控制	8,479.66	836.19	761.30	8.96%	8,133.11	894.23	745.99	16.58%
转向系统	1,404.94	18,010.51	11,784.90	34.57%	128.37	17,913.32	11,220.62	37.36%
制动系统	1,341.03	2,502.39	2,049.28	18.11%	355.13	8,189.73	7,215.49	11.90%
底盘系统 零部件	11,236.30	1,044.78	905.99	13.28%	8,623.30	942.84	784.96	16.75%

2024 年度，公司底盘系统零部件产品中制动系统与转向系统的新产品陆续放量，制动系统与转向系统的产品单位价格高于传动系统，产品结构变动导致底盘系统的平均单价持续增加。

由于底盘系统零部件主要的传动控制产品受年度价格调整影响，单位价格下降 6.49%，同时新产品规模上量带来的毛利率贡献，有效对冲传动控制产品的毛利率下滑，综合导致底盘系统产品毛利率小幅下滑。

③2025 年度

2025 年度，发行人底盘系统零部件产品毛利率 15.67%，相较 2024 年提升 2.39 个百分点，产品平均单价与平均成本分别上涨 8.69%、5.69%，底盘系统细分产品 2024 年与 2025 年产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 度				2024 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
传动控制	8,155.76	793.38	727.37	8.32%	8,479.66	836.19	761.30	8.96%
转向系统	3,499.76	14,076.16	10,576.50	24.86%	1,404.94	18,010.51	11,784.90	34.57%
制动系统	1,487.73	1,325.63	914.95	30.98%	1,341.03	2,502.39	2,049.28	18.11%
底盘系统零部件	13,237.49	1,135.54	957.58	15.67%	11,236.30	1,044.78	905.99	13.28%

2025 年度，公司底盘系统零部件产品毛利率企稳回升，主要原因系高毛利的转向系统、制动系统新产品放量，转向系统与制动系统零部件收入占比由 24.44%提升至 37.68%，尽管该等产品受年降影响毛利率有所下滑，但仍维持较高水平，高于底盘系统零部件的整体毛利率。

3) 汽车连接器及零部件

报告期内，公司汽车连接器及零部件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	6,633.69	4,905.09	4,427.07
单位价格	156.78	135.36	118.09
单位成本	115.62	91.52	85.85
毛利率	26.26%	32.38%	27.30%

公司汽车连接器作用于汽车机电系统的器件、组件、子系统或电子设备间的电气连接。公司汽车连接器及零部件耗用的主要原材料为塑料粒子等，其中塑料粒子占其成本比重较高，约 40%-51%之间。报告各期按产品类型的毛利率情况如下：

①2023 年

2023 年，发行人汽车连接器及零部件产品毛利率 27.30%，相较 2022 年上升 6.87 个百分点，产品平均单价与平均成本分别下降 5.23%与 13.41%，连接器

及零部件产品 2022 年与 2023 年度产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

项目	2023 年度				2022 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
连接器端口密封件	1,474.17	44.30	24.79	44.03%	1,516.78	45.38	29.50	35.06%
其他	2,952.89	701.51	568.63	18.94%	3,238.05	684.34	591.40	13.58%
合计	4,427.07	118.09	85.85	27.30%	4,754.83	124.61	99.15	20.43%

2023 年，汽车连接器及零部件产品均价基本保持稳定。受大宗商品价格波动、供需波动以及贸易政策影响，部分塑料粒子原材料采购价格有所下降；连接器端口密封件的单位材料下降 28.23%，叠加公司开展了技术改进等降本措辞，连接器端口密封件的平均单位成本下降 15.97%，产品成本显著有所下降，推动产品毛利率提升。

②2024 年

2024 年，发行人汽车连接器及零部件产品毛利率 32.38%，相较 2023 年增加 5.08 个百分点，产品平均单价与平均成本分别上涨 14.62%与 6.60%，受新产品放量导致产品构成存在结构性波动，汽车连接器及零部件产品 2023 年与 2024 年度产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

项目	2024 年度				2023 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
连接器端口密封件	1,428.32	43.84	30.25	31.00%	1,474.17	44.30	24.79	44.03%
座舱智能控制连接器部件	740.93	3,200.94	1,578.26	50.69%	155.75	3,277.38	1,868.95	42.97%
其他	2,735.84	799.51	574.46	28.15%	2,797.15	672.10	553.78	17.60%
合计	4,905.09	135.36	91.52	32.38%	4,427.07	118.09	85.85	27.30%

2023 年至 2024 年，得益于高毛利、高单价的座舱智能控制连接器部件等产品放量，收入占比由 3.52%提升至 15.11%，推动汽车连接器及零部件整体平均单价与毛利率均有所提升。

③2025 年度

2025 年度，发行人汽车连接器及零部件毛利率 26.26%，相较 2024 年下降

6.12 个百分点，产品平均单价与平均成本分别上涨 15.83%与 26.33%，汽车连接器及零部件 2024 年与 2025 年产品毛利率如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度				2024 年度			
	收入	单位价格	单位成本	毛利率	收入	单位价格	单位成本	毛利率
连接器 端口 密封件	1,820.94	48.27	37.03	23.28%	1,428.32	43.84	30.25	31.00%
座舱智 能控制 连接器 部件	1,188.67	3,129.72	1,896.75	39.40%	740.93	3,200.94	1,578.26	50.69%
其他	3,624.08	860.91	659.10	23.44%	2,735.84	799.51	574.46	28.15%
合计	6,633.69	156.78	115.62	26.26%	4,905.09	135.36	91.52	32.38%

2025 年度，连接器端口密封件与座舱智能控制连接器部件单位成本分别提升 22.42%、20.18%，主要原因系公司为稳定产品质量增加了筛选工序导致产品的人工与制造费用有所提升，单位成本的增加使得两类产品毛利率均有所下滑；此外座舱智能控制连接器部件耗用的部分欧洲进口塑料粒子受欧元汇率提升导致采购成本上涨，导致该产品整体单位成本有所增加，2025 年度毛利率有所回落。

4) 汽车电子其他产品

报告期内，公司汽车电子其他产品的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	2,478.05	2,590.24	2,624.04
单位价格	928.21	871.87	850.43
单位成本	850.45	764.08	732.65
毛利率	8.38%	12.36%	13.88%

公司的汽车电子其他产品主要为冷却泵部件、电子水泵定子组件、雨刮器部件、多功能方向盘壳体等产品。与主要细分产品相比，其他产品应用领域不同，产品种类较为分散，销售收入规模与毛利率均偏低，报告期内占公司的主营业务金额和毛利均较小，受产品结构影响毛利率有所下滑。

5) 非汽车连接器及零部件

报告期内，公司非汽车连接器及零部件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
主营业务收入	5,908.64	5,276.74	4,807.29
单位价格	368.96	340.61	323.95
单位成本	307.79	261.15	238.32
毛利率	16.58%	23.33%	26.43%

公司的非汽车连接器及零部件主要分为消费电子连接器及零部件、通讯连接器及零部件和工业连接器及其他。报告期各期，非汽车连接器及零部件的毛利率为 26.43%、23.33%及 16.58%。

非汽车连接器及零部件主要客户为泰科电子和安费诺，2024 年与 2025 年合计营业收入占比为 89.92%与 90.57%，合计毛利率自 2024 年的 23.47%下降至 17.78%。2025 年，公司为应对下游客户对于产品质量的要求，公司增加非汽车连接器产线的筛选流程，导致人工费用与制造费用有所增加，使得非汽车连接器整体毛利率有所下滑。

综上所述，报告期内公司毛利率承压主要受铜材、漆包线价格上涨与产品价格调整的双重压力所致；此外高毛利产品销售占比下降导致的产品结构调整与筛选程序增加导致的制造费用提升，使得产品整体呈现单位成本增幅高于价格增幅的情形，导致 2024 与 2025 年公司毛利率有所下滑。

(4) 同行业可比公司分析

报告期内，同行业可比公司的综合毛利率情况如下：

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
合兴股份	29.44%	33.51%	32.68%
苏奥传感	16.68%	21.30%	23.82%
德迈仕	22.00%	25.44%	26.91%
兴瑞科技	23.65%	20.77%	21.98%
徕木股份	13.31%	22.32%	26.42%
平均值	21.02%	24.67%	26.36%

公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
维科精密	19.69%	21.02%	24.69%

注：数据来源于上市公司定期报告等公开披露文件。

报告期内，公司与同行业可比公司的毛利率水平变动趋势保持一致。2024 年度以及 2025 年度，受下游汽车行业竞争加剧，降价压力向产业链前端传递，公司与同行业可比公司综合毛利率均有所下滑；传统燃油车业务的竞争加剧、原材料价格上涨以及持续增加的研发投入使得公司 2024 年净利润短期承压，与同行业可比公司的净利润变动差异存在合理性。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	96,282.70	100.00%	84,316.77	100.00%	75,874.26	100.00%
销售费用	1,411.13	1.47%	1,561.25	1.85%	1,240.47	1.63%
管理费用	6,692.23	6.95%	6,260.15	7.42%	4,939.20	6.51%
研发费用	5,577.08	5.79%	5,678.96	6.74%	4,673.36	6.16%
财务费用	-371.18	-0.39%	59.67	0.07%	703.81	0.93%
期间费用	13,309.26	13.82%	13,560.03	16.08%	11,556.84	15.23%

2023 年、2024 年以及 2025 年，公司期间费用分别为 11,556.84 万元、13,560.03 万元和 13,309.26 万元，占同期营业收入比例分别为 15.23%、16.08% 和 13.82%。公司 2024 年期间费用有所上升，主要系一方面公司积极拓展新能源业务，销售费用相应增加，另一方面公司积极开展新产品研发、增加研发人员，使得研发费用同比增长。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成与变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	824.28	58.41%	858.92	55.01%	659.30	53.15%
包装材料费用	124.63	8.83%	153.97	9.86%	136.41	11.00%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交通费及差旅费	113.04	8.01%	127.51	8.17%	90.13	7.27%
业务招待费	44.60	3.16%	102.47	6.56%	74.87	6.04%
劳务外包费	123.09	8.72%	99.41	6.37%	81.59	6.58%
仓储费	30.25	2.14%	82.71	5.30%	88.14	7.11%
折旧与摊销费	79.47	5.63%	60.12	3.85%	52.55	4.24%
其他	71.77	5.09%	76.16	4.88%	57.47	4.63%
合计	1,411.13	100.00%	1,561.25	100.00%	1,240.47	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 1,240.47 万元、1,561.25 万元和 1,411.13 万元，主要由销售人员薪酬、包装材料费、交通差旅费、招待费及劳务外包费构成，上述费用合计占当期销售费用比例超过 80%。2024 年公司销售费用同比增长 25.86%，主要系部分销售人员薪酬增加所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成与变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	3,145.32	47.00%	2,872.37	45.88%	2,345.86	47.49%
折旧与摊销费	990.10	14.79%	1,351.18	21.58%	1,166.02	23.61%
中介服务费	534.83	7.99%	424.81	6.79%	262.02	5.30%
办公费	342.59	5.12%	233.69	3.73%	218.28	4.42%
水电费	162.03	2.42%	235.89	3.77%	155.55	3.15%
交通费及差旅费	245.29	3.67%	212.14	3.39%	128.11	2.59%
业务招待费	281.82	4.21%	151.73	2.42%	78.56	1.59%
安保费	70.85	1.06%	108.86	1.74%	97.39	1.97%
设备维护及检测费	167.81	2.51%	121.98	1.95%	88.04	1.78%
残疾人保障基金	96.46	1.44%	82.96	1.33%	3.38	0.07%
保险费	62.79	0.94%	67.71	1.08%	58.64	1.19%
劳防用品费	50.62	0.76%	43.80	0.70%	39.25	0.79%
其他	541.73	8.09%	353.04	5.64%	298.11	6.04%
合计	6,692.23	100.00%	6,260.15	100.00%	4,939.20	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 4,939.20 万元、6,260.15 万元和 6,692.23 万元，主要由职工薪酬、折旧摊销费、中介费构成。上述费用合计占当期管理费用比例超过 65%，总体较为稳定。2024 年管理费用有所提升，主要系随着公司积极拓展新能源汽车业务，管理层积极拓展泰国等境外业务，叠加公司为员工提供具有竞争力的报酬体系，导致公司人员薪酬有所提升。2024 年中介服务费提升系泰国子公司代理报税、代理进出口业务代理服务相关费用增加所致；2024 年折旧摊销费用提升系首次公开发行募集资金项目之“智能制造数字化项目”采购软件投入使用所致。2025 年受管理人员薪酬增长影响，管理费用持续增加。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成与变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	4,097.34	73.47%	3,834.54	67.52%	2,769.29	59.26%
材料费用等	770.73	13.82%	1,152.88	20.30%	1,260.59	26.97%
折旧与摊销费	328.74	5.89%	457.71	8.06%	503.49	10.77%
检测维修费	123.76	2.22%	70.69	1.24%	48.21	1.03%
其他	256.52	4.60%	163.13	2.87%	91.79	1.96%
合计	5,577.08	100.00%	5,678.96	100.00%	4,673.36	100.00%

公司一贯重视研发平台建设和研发资金投入。报告期内，公司研发资金投入持续保持较高水平，2023 年度、2024 年度以及 2025 年度公司研发费用分别为 4,673.36 万元、5,678.96 万元和 5,577.08 万元。其中职工薪酬和材料费用占研发费用的比重超过 85%，报告期内占比提升。2024 年研发费用提升，主要系随着公司积极拓展新能源汽车产品研发，研发人员招聘数量有所增加；叠加公司为研发人员提供具有竞争力的报酬体系，导致研发人员薪酬费用有所增加。2025 年度研发费用基本保持稳定。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成与变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
借款利息支出	68.54	201.24	841.16
加：租赁负债利息支出	11.52	11.45	-
利息费用	80.07	212.70	841.16
减：利息收入	408.14	159.99	66.60
汇兑收益	-76.00	19.58	95.52
其他	32.89	26.54	24.76
合计	-371.18	59.67	703.81

报告期内，公司财务费用包括利息费用、利息收入、汇兑损益等，2025 年利息费用较低主要系公司全年平均借款额较低所致。公司财务费用的金额及占营业收入的比重较低，对经营成果的影响较小。

（五）净利润分析

报告期内，公司营业收入与净利润情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	96,282.70	84,316.77	75,874.26
净利润	5,383.48	4,530.33	6,420.13
营业收入增长率	14.19%	11.13%	7.33%
净利润增长率	18.83%	-29.44%	-5.01%

报告期内，公司营业收入逐年增长，2023 年和 2024 年的净利润均有所下降，其中 2023 年度净利润下降主要系研发材料试用及研发人员工资增加以及中介服务费、交通费及差旅费及设备维护及检测费增加所导致的期间费用增长所致；2024 年度净利润下降主要系公司燃油车核心部件业务的产品价格略有下降、原材料价格增长及研发费用、管理费用增加所致，变动具备合理性。2025 年，公司实现营业收入 96,282.70 万元，同比增加 14.19%；实现净利润 5,384.83 万元，同比增加 18.83%，2025 年公司销售收入及净利润实现平稳增长，净利润下滑态势已扭转，经营业绩已企稳回升。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动现金流量净额	6,312.67	7,370.42	9,206.44
净利润	5,383.48	4,530.33	6,420.13
差异	929.19	2,840.09	2,786.31
差异比例	14.72%	38.53%	30.26%

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均大于净利润，主要是由于公司存在金额较大的长期资产，资产折旧金额较大，从而导致经营活动现金流量净额均大于净利润，差异具备合理性。

（六）非经常性损益分析

1、非经常性损益构成

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-70.45	-129.91	-50.79
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	24.85	367.97	443.36
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	221.32	697.52	375.41
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	74.22	62.32	57.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	33.70	-159.44	-121.97
非经常性损益净额	216.23	838.46	703.82
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	216.23	838.46	703.82

报告期内，公司的非经常性损益净额分别为 703.82 万元、838.46 万元和 216.23 万元。非经常性损益主要来源于政府补助与交易性金融资产投资收益，其他项目金额较小。公司非经常性损益项目的确认符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》的规定。

2、扣除非经常性损益前后的净利润情况

报告期内，公司扣除非经常性损益前后的净利润及非经常性损益占当期净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
净利润	5,383.48	4,530.33	6,420.13
非经常性损益	216.23	838.46	703.82
扣除非经常性损益后的净利润	5,167.25	3,691.87	5,716.31
非经常性损益占净利润的比例	4.02%	18.51%	10.96%

报告期各期，公司非经常性损益占净利润比例均低于 20%，对公司经营成果不存在重大影响。公司 2024 年度非经常性损益金额及占净利润的比例较高，主要系当期交易性金融资产理财增加所致。

扣除非经常性损益后，公司报告期各期净利润分别为 5,716.31 万元、3,691.87 万元和 5,167.25 万元，具备持续盈利能力。

（七）纳税及税收优惠情况

1、主要税种及税率

报告期内，公司各纳税主体适用的增值税、企业所得税等主要税种、税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、17%及 15%

2、税收优惠情况

报告期内，公司主要享受的税收优惠政策具体如下：

（1）高新技术企业所得税优惠

公司于 2021 年 11 月 18 日取得《高新技术企业证书》（证书编号 GR202131001732），有效期为三年。公司于 2024 年 12 月 4 日取得《高新技术企业证书》（证书编号 GR202431000359），有效期为三年。报告期内，公司适用的企业所得税税率为 15%。

(2) 研发费用加计扣除企业所得税优惠

报告期内，公司享受研发费用企业所得税前加计扣除的税收优惠。

(3) 先进制造业企业增值税加计抵减政策

据财政部及税务总局颁布的《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告[2023年]43号）的规定，公司作为先进制造业企业，自2023年1月1日至2027年12月31日，按照当期可抵扣进项税额加计5%，抵减增值税应纳税额。公司在2023年、2024年及2025年享受上述税收优惠。

公司报告期内享受的税收优惠政策符合国家统一制定的法律法规的相关规定，公司税收政策不存在重大不利变化。报告期内，公司盈利主要来源于主营业务，对税收优惠不存在重大依赖。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动产生的现金流量净额	6,312.67	7,370.42	9,206.44
投资活动产生的现金流量净额	3,485.36	1,985.54	-52,176.49
筹资活动产生的现金流量净额	3,847.85	-8,252.88	42,158.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180.76	21.31	25.78
现金及现金等价物净增加额	13,465.13	1,124.40	-785.92

(一) 经营活动现金流量

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	102,201.37	87,031.15	74,824.63
营业收入②	96,282.70	84,316.77	75,874.26
占营业收入比重①/②	106.15%	103.22%	98.62%
经营活动产生的现金流量净额③	6,312.67	7,370.42	9,206.44
净利润④	5,383.48	4,530.33	6,420.13
占净利润的比重③/④	117.26%	162.69%	143.40%

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占当期营业收入的比

重分别为 98.62%、103.22%和 106.15%，占比稳定。

报告期内，公司经营活动所产生的现金流量净额分别 9,206.44 万元、7,370.42 万元和 6,312.67 万元，净利润与经营活动产生的现金流量净额变动方向整体一致。经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比重分别为 143.40%、162.69%和 117.26%，公司经营活动现金流情况充足。由于公司存在金额较大的长期资产，资产折旧金额较大，从而导致报告期内公司的经营活动现金流量净额均大于净利润，差异具备合理性。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-52,176.49 万元、1,985.54 万元和 3,485.36 万元。报告期内，公司投资活动现金流入与流出主要为公司购买及收回理财产品以及固定资产投资，2023 年投资活动现金流量为负主要系闲置募集资金购买理财尚未赎回所致。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司紧盯市场需求，加大市场开拓力度，经营规模逐年增大，营运资金需求较为旺盛。报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 42,158.34 万元、-8,252.88 万元及 3,847.85 万元。2023 年度，公司实现筹资活动产生的现金流量净额高达 42,158.34 万元，主要系收到首次公开发行募集资金所致；2024 年，公司筹资活动产生的现金流量为负，主要系当期偿还债务所致。

九、公司资本性支出分析

（一）最近三年一期重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 8,846.30 万元、14,011.05 万元和 19,429.97 万元，主要为适应业务发展需要购建固定资产、无形资产支出，均围绕主营业务进行。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要包括历次募集资金计划投资的项目和本次募集资金计划投资的项目。与此同时，公

公司将进一步加大对公司主营业务领域的投入，以持续提高市场占有率和品牌影响力。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司产品通常具有体积小、种类多、结构复杂、精密度和定制化程度高的特点，且由于使用环境苛刻，下游客户对密封性、温冲可靠性（耐久性）、洁净度等性能指标也有极高要求，需要发行人围绕模具开发、产品制造、产线设计全流程中的各工艺环节持续开展研发创新，在此过程中形成了一系列核心技术。

公司核心技术主要分为模具开发类核心技术、产品制造工艺类核心技术和自动化产线设计类核心技术，对应发行人各生产研发环节。发行人核心技术与主要生产研发环节的对应关系及核心技术发挥的作用如下：

技术类别	生产研发环节	核心技术	核心技术先进性
模具开发类	模具设计	<ul style="list-style-type: none"> ● 嵌件注塑模具嵌件定位技术 ● 注塑模具深腔长镶块冷却技术 ● 注塑模具脱模和顶出技术 ● 注塑模具流道、浇口技术 ● 注塑模具侧抽芯技术 ● 注塑模具型腔排气技术 ● 冲压级进模穿料定位机构 ● 冲压厚料拉伸模内降温方法 ● 冲压倒角斜切技术 	有效提升了所开发模具的精度、浇口平整度及使用寿命，缩短了冷却时间，同时降低了制模成本
	模具制造	<ul style="list-style-type: none"> ● 可视化工艺 ● CAM 编程与开发技术 ● 高精度磨床加工技术 ● 精密 CNC 加工技术 ● 精密线切割加工技术 ● 精密电火花加工技术 	相比传统的模具制造模式，通过系统及大数据平台实现模具加工经验的模块化和标准化，结合精密加工数字化控制，实现模具制造过程的数字孪生，大幅提升了模具制造效率
产品制造类	注塑	<ul style="list-style-type: none"> ● 嵌件注塑技术 ● 精密注塑技术 ● 双色注塑技术 ● 包塑注塑技术 ● 复杂模内抽芯螺纹成型技术 	相比传统的注塑工艺，在保障产品性能指标的基础上，实现复杂件或特殊材料注塑，降低成型周期和产品漏嵌件率，解决了加工过程中金属屑多的问题
	冲压	<ul style="list-style-type: none"> ● 高速冲压技术 ● 精冲技术 	与传统的机加工冲压技术相比，提升了冲压精度和生产节拍
	绕线	<ul style="list-style-type: none"> ● 高速主轴绕线技术 ● 针式绕线技术 	较传统绕线技术，通过张力的数字化控制，扩大张力范围，提升主轴转速，实现高精度绕线，并提升绕线节拍
	焊接	<ul style="list-style-type: none"> ● 电阻焊接技术 	实现对焊接位移、能量、温度的

技术类别	生产研发环节	核心技术	核心技术先进性
		<ul style="list-style-type: none"> ● 铜激光焊接技术 ● 锡焊接技术 	数字化精准控制；较传统焊接技术，可大幅降低产品不良率，并减少焊接飞溅，提升透锡率
产线设计类	产线开发	<ul style="list-style-type: none"> ● 标准化设计开发技术 ● 柔性自动化产线技术 	可有效缩短产线设计开发周期，提高产线零部件通用互换水平，缩短产线的调试、换型时间，大幅提升了产线柔性化水平，保障生产效率
	产品追溯	<ul style="list-style-type: none"> ● 基于工业物联网数据追溯系统 	实现单件产品的信息追踪，数据量超过 200 组，结合工艺大数据分析，可有效降低不良率水平

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

公司着眼于未来的可持续发展，近年来加大科研投入力度，不断研发新技术、新产品、新工艺，根据下游应用领域的发展趋势和需求特点，开发出能够满足下游客户差异化需求的产品。

公司目前正在从事的研发项目及进展情况如下：

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
光伏电源逆变器芯片封装项目	光伏电源逆变器是光伏发电系统的重要部件,其性能对光伏系统的应用产生较大影响。要求更高的可靠性：光伏电站系统主要用于边远地区，许多电站无人值守和维护，这就要求逆变器耐用性更好。本研发项目开发更加耐恶劣气候的逆变器芯片封装	进行中	通过采用工程塑料聚邻苯二甲酰胺（PPA）一体注塑成型。有高耐热性、高强度、良好的硬度、抗冲击性。在高温、高湿环境下仍能保持良好的机械性能，连续使用温度可达 170°C 至 180°C。	提升公司在光伏产品的开发制造技术，拓宽市场。
智能驾驶无钥匙组件	汽车无钥匙系统可以对汽车远程控制和靠近感应，其利用了先进的 RFID 无线射频技术和身份编码识别系统。无钥匙组件内部有精密的电子元件，外界电磁、电场会影响其正常工作。本研发项目拟开发一种屏蔽组件，这种屏蔽组件能对电磁、电场进行屏蔽，对油、汽等隔离。	进行中	嵌件注塑模具更好地包容嵌件自身的公差、嵌件在模具内定位更加平顺、精准，提高注塑生产的效率；屏蔽组件密封等级要求 IP6K7。	汽车无钥匙系统在传统燃油汽车和新能源汽车都适用，无钥匙组件的量产提升了公司汽车零部件市场占有率，并且能开拓国外市场。
IGBT 功率模块封装	电动汽车电控系统	进行中	隔离油、化学其他	提升公司在电动汽

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
装框架研发项目	IGBT 功率模块通常集成了多种功率半导体器件，如 IGBT、MOSFET、二极管等，以及控制电路、散热设备等。开发专门的封装构件将这些零件集成在一起，以工程塑料为基本材料的框架内包括导电铜排、绝缘纸以及固定的螺套。		等对芯片等电子器件的侵蚀，有良好的散热性能，并且屏蔽电磁干扰。	车 IGBT 功率模块制造的技术，在 IGBT 功率模块市场上有更高的竞争力，为电动汽车提供高质量的电控零部件
电控 BUSBUR 项目	电控 BUSBUR 是电控系统的电源连接驱动电机的零部件，该部件要求耐压 2700V,耐高温，散热效率高以及抗振动等。也就要求零部件制造成本更低。本研发项目针对这些需求，研发了一种专用的高压接线器总成。将导电铜排、接线螺母和定位环，通过采用工程塑料聚苯硫醚（PPS）一起注塑成型。	进行中	耐压到达 2700V,漏电流小 10uA；制造成本低。	提升公司在电动汽车电控系统核心零部件制造技术，以及这类多嵌件模具设计开发技术，提高了这类产品在市场上的竞争力。
电动卡车 HCV 平台 EMC 滤波器组件研发项目	由于卡车工况更为恶劣，电控滤波器组件需要有更高的抗冲击、防尘、防油等性能。本研发项目开发电动卡车 EMC 滤波器组件以满足这些性能要求	进行中	高压电源铜排与壳体通过嵌件注塑集成一体，增加密封性和绝缘性，提高滤波器组件的寿命，滤波单元的耐用性更佳	电动卡车滤波器组件的生产，提升了滤波器组件的制造技术，可以进一步扩大公司在商用车核心零部件的市场
新能源汽车（混合动力、电动汽车）热管理系统 TMS 电子水泵电机定子研发项目	定子与转子的配合气隙小于 0.25mm；内孔直径偏差小密封性能要求达到汽车的极限工况下的要求；水泵总成连续运转 10000 小时无故障。	进行中	定子与转子的配合内孔直径偏差小于 $\pm 0.1\text{mm}$ ，圆度控制在 0.15mm 以内；密封性能要求达到：在相对气压 0.5bar 下，泄漏量要小于 1ml/分钟	进入了新能源汽车热管理系统核心零部件市场，提升公司在水泵电机开发制造的技术能力
新能源汽车（混合动力、电动汽车）自动驾驶转向控制系统连接器研发项目	自动驾驶电传系统关键零部件，连接控制器和执行机构，确保它们之间信号传输稳定，传输数据量大，传输速度更快。	进行中	信号采集、信号输出以及电源等通路集成在一个模块上；这些零件通过工程塑料一体注塑的工艺集成为一个整体。提高了数据传输效率。	进入了新能源汽车自动驾驶系统重要零部件市场，提升公司在该系统零部件的开发制造的技术能力。

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
新能源汽车空气悬挂系统空气气路电磁阀研发项目	电磁阀需要快速响应，精确控制空气流量。要求响应时间、耐久性、密封性能等。新能源汽车的特殊需求可能包括更高的可靠性和更低的能耗。	进行中	电磁阀响应频率：最高每分钟达到300次；电磁阀要长时间在高温（120°）、低温（-40°）环境下工作，这方面的温冲耐久性试验要达到1500小时	进入了空气悬挂系统核心零部件市场，扩大了电磁阀的制造种类
电动汽车电源逆变器功率控制系统芯片引线连接框架模具研发项目	IGBT、MOSFET、二极管等、3种共9个电铜排以及散热件等，此构件将这些零件集成在一起，以工程塑料为基本材料的框架内，并且将芯片输入输出点通过引线连接到框架的端子上	进行中	长期使用温度可达200度，电气绝缘性好；耐油、化学气体。连接铜排被这种工程塑料包敷，隔绝了空气。连接螺母和定位环也被注塑固定在一起，减少了连接环节，安装方便	提升公司在电动汽车逆变器功率模块制造的技术，在逆变器功率模块市场上有更高的竞争力
汽车底盘线控转向控制器信号输入、输出及驱动电源接口总成组件研发项目	数据传输稳定，有较强的抗振动和冲击性能；能耐各种环境气候能力	进行中	抗机械冲击在X,Y,Z三个方向，加速度30G各8次不损坏，信号传输正常；防尘防水、油气，综合防护等级达到IPX7	提升汽车转向模块的关键部件的制作能力，扩大汽车电控系统核心零部件的市场占有率
新能源汽车电控系统零件产品后处理加工工艺研发项目	提高新能源汽车电控系统零件焊接加工的质量，降低制造成本	进行中	通过特殊化学试剂进行超声波清洗；定期对模具表面进行干冰清洗等以达到批量有效去除铜端子表面的有机物——如油脂、指纹、胶残留等后处理工艺加工后的产品表面张力在42mN/m	提升新能源汽车核心零件质量，降低成本，推动新能源汽车整体质量的提升能力，扩大市场占有率
新能源氢燃料汽车氢气储气瓶瓶口气体控制电磁阀研发项目	氢能源汽车氢气瓶高压可能达到35MPa甚至70MPa，需要确保安全性和可靠性。该电磁阀在紧急情况下快速切断气源。同时在高压密封性可靠，在极端压力下不会泄漏	进行中	产品的耐久性：产品长时间在高温（140°）、低温（-40°）环境下仍旧保持原有的技术性能，耐久性试验要达到2200小时；泄漏量（密封性能）：工作压力16巴条件下，每分钟小于8ml	氢能源汽车氢气供给系统的关键零部件，该电磁阀的批产扩大了氢能源汽车零件市场占有率

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
增程汽车 800V 平台 EMC 滤波器组件研发项目	滤波器组件需要耐受更高的电压。并且体积紧凑和重量轻量化，同时保证足够的绝缘性，需要提高铜排和磁环定位精度，以适应增程电动汽车的功能需求	进行中	模具排气效率高塑件支架注塑充填充分；高铜排和磁环定位精度控制在 0.2mm 以内	增程汽车 800V 平台 EMC 滤波器组件批量生产，滤波器组件扩大到多种新能源汽车平台，提高了在核心零部件的市场占有份额

(三) 保持持续技术创新的机制和安排

1、建立完善的运行机制

公司注重研发创新，研发主要以客户需求及市场趋势为导向。经过多年的发展，现已形成自主研发与客户协同研发的多层次研发创新模式。从研发内容来看，公司研发主要分为基础工艺与技术研究和新产品研发，基础工艺与技术研究为新产品开发提供核心技术和工艺，新产品开发为基础工艺与技术研究提供实际应用场景和应用需求。

公司建立了完善的项目研发管理体系，在研发项目立项、执行和管理等环节采取科学、民主的决策程序，从项目研究内容、技术方案、人员安排、投入核算、绩效考核等方面进行统一评审决策，分析项目研发的可行性，确保研发项目以及拟开发的技术或产品符合市场需求，并且在公司现有条件和研发水平的基础上能够顺利实施。

2、研发团队培养

公司拥有较为完整的产品制备、应用及研发体系，积累了较丰富的专利与非专利技术，为巩固技术优势，人才的引进、管理、培养和储备是公司发展的重要驱动力。近年来，公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，积极引进优秀科研人才，强化科研队伍建设。公司注重对员工的培训和再教育，并创造条件组织管理人才、技术骨干与同行交流和考察，提高员工的业务素质。

3、提供资金保障

公司将产品研发及技术创新作为保持核心竞争力的重要保证之一，公司每年根据研发项目的需要，提供充足的资金，以保障公司的创新能力和技术优势。

十一、重大担保、诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）对外担保

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在对外担保。

（二）重大诉讼、仲裁

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结的重大诉讼及仲裁事项。

（三）其他重大或有事项及重大期后事项

发行人于 2025 年 10 月（以下简称“股权转让协议签署日”）与新加坡天工签署了《关于绍兴维新优科精密零部件有限公司之股权转让协议》，公司以自有资金 199.9982 万美元受让新加坡天工持有的绍兴维新优科精密零部件有限公司 100% 股权。本次交易完成后，新加坡天工不再持有维新优科股权，维新优科成为公司控股子公司并纳入公司合并报表范围。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定，公司本次向控股股东购买股权构成关联交易，公司第二届董事会第十二次会议已于 2025 年 10 月 21 日审议通过该关联交易，保荐机构已针对关联交易事项进行核查。

十二、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产变动或整合情况

本次发行可转债募集资金投向为半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施有利于扩大公司半导体核心零部件及汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件等高端精密零部件的生产能力，将进一步优化公司高技术门槛产品体系、加快高端产品布局，提升公司在半导体、集成电路以及汽车赛道的竞争力，为自身业绩增长提供新引擎，推动公司进入高质量发展新阶段。

本次可转债募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将

有所提高，有利于进一步增强公司资本实力。随着可转债陆续转股，公司净资产规模将得到充实，持续经营能力和抗风险能力得到提升。本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构变化和现金流对本息的支持情况如下：

1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书签署之日，发行人累计债券余额为 0 万元，发行人及其子公司不存在已获准未发行的债务融资工具。截至 2025 年 12 月 31 日，发行人净资产为 130,738.16 万元，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 63,000.00 万元。

本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入股东权益部分的金额，预计发行人累计债券余额上限为 63,000.00 万元，占 2025 年 12 月 31 日发行人净资产的比例为 48.19%，未超过 50%。

2、未来是否有足够的现金流支付本息

(1) 最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2023 年度、2024 年度以及 2025 年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 6,420.13 万元、4,530.33 万元以及 5,384.83 万元，平均可分配利润为 5,445.10 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 63,000.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

(2) 发行人现金流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 9,206.44 万元、7,370.42 万元及 6,312.67 万元。公司现金流量符合行业及公司业务特点，公司具有正常的现金流量。

(3) 货币资金和银行授信额度充足

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人货币资金余额为 18,974.04 万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得银行授信 20,000.00 万元，能够保障未来的偿付能力。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次发行的募投项目与公司现有业务高度相关，不存在新旧产业融合情况的变化。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至报告期末，新加坡天工直接持有公司股份数量为 96,259,831.00 股，占公司股本总额的 69.62%，为公司控股股东，TAN YAN LAI（陈燕来）先生和张茵女士为公司的实际控制人。本次可转债向公司现有股东实行优先配售，本次发行预计不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金的运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 63,000.00 万元（含 63,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金金额
1	半导体零部件生产基地建设项目（一期）	48,905.94	35,000.00
2	泰国生产基地建设项目	30,962.18	23,000.00
3	补充流动资金	5,000.00	5,000.00
合计		84,868.12	63,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或其授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在相关法律法规许可及股东会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整。

二、本次募投项目的具体情况

（一）半导体零部件生产基地建设项目（一期）

1、项目概况

本项目位于浙江省绍兴市越城区，建设期为两年。项目建成达产后，可年产 1,449.00 万个半导体功率模块部件侧框、1,425.00 万个半导体封装引线框架及 9,825.00 万个半导体封装引线框架桥接片，将大幅提升公司半导体核心精密零部件的市场供给能力，能够有效增强公司在半导体领域的竞争力，半导体相关产品有望成为公司业务增长新引擎，构筑第二增长曲线，为公司长期发展提供有力保障。

2、项目实施的必要性

(1) 顺应半导体产业发展趋势，充分利用好半导体行业的黄金机遇期

半导体产业系支撑我国经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业，其技术水平和发展规模已成为衡量国家产业竞争力和综合国力的重要标志之一。在新能源汽车普及、智能驾驶渗透、数据中心与 AI 算力需求增长、新能源行业回暖等多重因素的共同推动下，我国半导体行业将迎来新一轮的发展机遇。

功率半导体作为电子装置中电能转换与电路控制的核心，系推动新能源汽车、智能制造等战略性新兴产业发展的重要支撑。IGBT 为目前发展最快的功率半导体器件之一，而碳化硅（SiC）作为宽禁带半导体材料具有更好性能的功率控制优势，推动功率半导体向更高效率、更小体积、更宽应用场景发展。长期以来，全球功率器件市场由国际巨头主导，占据了大部分的市场份额。在技术不断突破的加持下，相关产品自给率亦需不断提升。公司作为在 IGBT、碳化硅（SiC）功率器件部件侧框、封装引线框架等半导体零部件领域率先实现产业化的国内企业，需要担负起中国半导体产业链安全自主可控的重要使命，抢抓国内半导体行业发展的黄金机遇期。

(2) 优化产品结构，将半导体相关产品培育为业绩增长新引擎

功率半导体作为汽车电子的核心，是新能源汽车中成本仅次于电池的第二大核心零部件。公司凭借深耕汽车零部件行业二十余年的发展经验，依托较为全面的工艺技术储备及产品生产能力，已建立 IGBT、碳化硅功率模块部件等半导体相关产品矩阵，具备车规级高质量功率模块部件的研发及生产能力。

除新能源汽车外，功率半导体在风能、光伏、储能、工业控制、智能制造等领域均有广泛的应用前景，不同应用领域所需的功率半导体核心精密零部件原材料、主要生产工艺与公司现有产品同源。公司依托所拥有的产品技术优势与量产组织能力，已将相关产品延伸至非汽车电子领域，积极开展光伏、风能、智能制造等领域的半导体核心零部件研发及业务拓展。故此，本项目产品应用前景广阔，不仅能够覆盖新能源汽车领域，还具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能性。本项目的实施将进一步提

升公司在半导体领域的竞争力、优化产品结构，加速公司在高附加值、高技术门槛的集成电路核心赛道上的布局与突破。半导体核心精密零部件产品有望成为公司业务增长新引擎、构筑第二增长曲线，为公司长期发展提供有力保障。

(3) 强化供应链协同，融入长三角地区的半导体产业集群

当前，全球半导体功率器件厂商普遍推行“零库存、快周转”模式，对供应链的稳定性、柔性及响应速度提出了更高的要求。长三角地区系我国半导体产业综合实力较强的区域，赛迪顾问《2024 长三角半导体产业地图》显示，长三角“三省一市”已集聚全国 55%的半导体百强企业，其中上海 23 家、江苏 18 家、浙江 11 家、安徽 3 家，形成了国内密度最高的功率器件及封测集群，包括芯联集成、华虹宏力、士兰微、华润微、中芯国际、长电科技等头部企业。

本项目拟于长三角核心城市周边布局配套工厂，可就近服务半导体核心客户，缩短物流运输半径，使原材料供应、成品交付周期大幅压缩，并有利于降低库存风险，满足半导体客户的采购需求。此外，物理距离的拉近将提升技术交流效率，有助于公司深度参与客户新产品研发过程、介入其新产品设计环节，定制化开发半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架及半导体封装引线框架桥接片，缩短研发周期的同时，增强产品适配性及客户合作粘性。故此，本项目将通过供应链本地化与创新协同化，助力公司快速融入长三角地区的半导体产业集群，巩固公司与下游客户的战略合作关系，提升市场竞争力。

3、项目实施的可行性

(1) 半导体核心精密零部件需求日益增长，市场前景广阔

根据美国半导体行业协会数据，2024 年全球半导体销售额达 6,276 亿美元，同比增长 19.1%。全球数字化进程加速及政策扶持双重因素驱动下，全球半导体市场前景呈现出稳健向好的积极态势，麦肯锡预测，2030 年全球半导体市场将达到 10,650 亿美元。根据弗若斯特沙利文数据，2019-2023 年全球功率器件市场规模由 3,206 亿元提升至 3,357 亿元，实现了稳步增长，预计 2028 年市场规模将增至 4,968 亿元。以半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架及半导体封装引线框架桥接片为代表的半导体功率器件的核心精密零部件，行业规模亦将随之扩大，市场前景广阔。

(2) 项目建设符合产业政策支持方向

本项目建设紧密契合国家及地方关于半导体及相关应用领域的产业政策导向，具有显著的政策支持优势。

在国家层面，国务院发布的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》给予集成电路和软件产业 40 条支持政策；《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出“瞄准人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域”，特别指出“集成电路领域攻关”具体包括了“绝缘栅双极型晶体管（IGBT）、微机电系统（MEMS）等特色工艺突破，碳化硅、氮化镓等宽禁带半导体发展”；《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》提出重点支持半导体相关产业发展，聚焦 IGBT 等新能源核心技术部件研发。

在地方层面，本项目所在地浙江省政府陆续发布《新时期促进浙江省集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》《关于推动经济高质量发展若干政策（2025 年版）》，从资金补助、税收优惠、人才扶持等角度，全方位鼓励半导体产业发展。

综上，明确的国家及地方政策支持为本项目的实施奠定了坚实基础。

(3) 优质的产品储备、技术积累及客户资源将为项目实施提供保障

功率半导体作为电能高效转换与精准控制、智能系统运行及网联通信的核心基础部件，所面临的性能与技术要求较为严苛，器件结构相对复杂并且生产工艺门槛较高。

公司系长期坚持自主创新的高新技术企业，在汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件和精密模具领域具备深厚的理论和研发经验。公司始终坚持以国际先进技术水平为目标，注重产品的技术创新并实现高效率、高品质、低成本、全自动化生产。公司已在 IGBT、碳化硅功率模块部件核心精密零部件领域取得关键性突破，具备车规级高质量功率模块部件的研发及生产能力，并将相关产品延伸至非汽车电子领域，积极开展光伏、风能、智能制造等领域的半导体核心零部件业务拓展。

凭借产品突出的性能和可靠性，公司在业内已拥有较高知名度及良好的市场口碑，如公司获得“上汽英飞凌上英项目奖”、“博世华域转向 2024 年度绿色发展贡献奖”、“费尼亚德尔福战略合作伙伴奖”等多项荣誉；公司产品销往泰国、德国、波兰、美国等地，已获得上汽英飞凌、芯联集成、中车半导体、联合电子、博世、泰科电子、博格华纳、安费诺等核心客户的认可。

综上，公司在产品、研发、技术创新方面的积累以及优质的客户资源将为本次项目的顺利实施提供有力的保障。

4、项目投资概算

(1) 公司投资概况

项目总投资 48,905.94 万元，拟使用募集资金 35,000.00 万元，均将用于资本支出，剩余所需资金为公司自有或自筹。项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	投资占比	拟使用募集资金投入金额
1	建设投资	43,767.70	89.49%	35,000.00
1.1	建筑工程费	17,711.56	36.22%	35,000.00
1.2	设备及软件购置费	21,845.10	44.67%	
1.3	工程建设其他费用	2,983.44	6.10%	
1.4	预备费	1,227.60	2.51%	
2	铺底流动资金	5,138.24	10.51%	-
合计		48,905.94	100.00%	35,000.00

本次募投项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

(2) 投资测算依据及合理性

1) 建筑工程费

本项目建筑工程费 17,711.56 万元，拟新建冲压车间、自动化车间、模具中心、产品组装车间等生产建筑，动力站房、机动车棚等配套建筑，以及污水处理站等构筑物，建筑面积总计 37,499 平方米。本次募投项目建筑工程费根据公司历年项目建设单价及装修单价测算，并参考绍兴同区域募投项目披露的建设单价，具备合理性。

2) 设备及软件购置费

本项目设备及软件购置费合计为 21,845.10 万元，其中设备购置费为 20,008.10 万元，软件购置费 1,837.00 万元。主要设备包括自动化组装产线、高速冲压机、立式注塑机、立式加工中心等，主要软件包括企业经营管理平台/ERP、产品全生命周期管理平台/PLM、数字化制造执行管理平台/MOM 等。

公司在设备及软件购置费测算过程中，对于已有的同类设备，以实际采购价格为依据；对于未曾采购的设备，以市场询价结果为依据。设备数量，以本项目实际需求为基础，综合考虑公司历史经验并收集参考同行业公司信息确定。公司本次募投项目设备及软件购置费测算依据充分、合理，符合该项目的实际情况。

3) 工程建设其他费用

工程建设其他费用合计 2,983.44 万元，主要包括土地购置费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费等，均按照行业收费标准、过往项目经验来确定，测算依据充分、合理。

4) 预备费

项目预备费为基本预备费 1,227.60 万元，按照建设投资中建筑工程费、设备及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 3.0%测算，未使用募集资金进行投入。

5) 铺底流动资金

铺底流动资金为 5,138.24 万元，占项目投资总额的 10.51%。按照流动资金需求总额的 30%计算。铺底流动资金主要是项目投产初期为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，未使用募集资金进行投入。

5、项目实施主体

公司拟通过绍兴维新优科精密零部件有限公司实施本项目。

维新优科于 2025 年 8 月成立，注册资本为 9,000 万元，公司控股股东 TANCON PRECISION ENGINEERING 持有 100%的股权。2025 年 10 月，公司与控股股东 TANCON PRECISION ENGINEERING 签署了股权转让协议，公司

受让控股股东持有的维新优科 100%股权，目前已完成工商变更手续，维新优科已经成为公司全资子公司。

2026 年 1 月 6 日，发行人与芯联（绍兴）集成电路产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“芯联投资基金”）签署了《合资经营合同》。根据《合资经营合同》，芯联投资基金以 4,900 万元认购维新优科新增注册资本 1,000 万元。本次增资完成后，发行人拥有对维新优科的控制权，维新优科注册资本增至 10,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例
1	公司	9,000.00	90%
2	芯联投资基金	1,000.00	10%
合计		10,000.00	100%

根据《合资经营合同》，合资公司的注册资本由公司与芯联投资基金在五年内同比例实缴到位；合资公司主营业务为半导体产业配套精密零部件及自动化产线的研发、设计、生产及销售。截至本募集说明书签署日，维新优科股权变更事项所涉及的有关工商变更登记手续已办理完毕，并取得了绍兴市越城区市场监督管理局换发的《营业执照》，针对发行人前期已对维新优科投入的出资额，芯联投资基金已按照合资经营合同的约定完成同比例出资。

芯联投资基金已经完成私募资金产品备案，备案编号为 SBMN28。芯联投资基金主要合伙人为芯联集成电路制造股份有限公司全资子公司芯联股权投资（杭州）有限公司及绍兴市各级政府单位下属企业，合伙人及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	芯联股权投资（杭州）有限公司	34,950.00	69.90%
2	绍兴市越城区集成电路产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	7,500.00	15.00%
3	绍兴市国鼎多策略股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	10.00%
4	绍兴市生命健康产业投资有限公司	2,500.00	5.00%
5	芯联私募基金管理（杭州）合伙企业（有限合伙）	50.00	0.10%
合计		50,000.00	100%

发行人与芯联投资基金及其出资人不存在关联关系。芯联投资基金主要出资人芯联集成电路制造股份有限公司为科创板上市公司，是国内领先的 MEMS

晶圆代工厂、国内最大的车规级 IGBT 生产基地之一，在新能源与智能化产业核心芯片领域占据重要地位。发行人与芯联集成已签署战略合作协议，双方建立的合作关系有利于本项目产能消化，提升公司快速响应战略客户需求的服务能力，放大上下游产业链集群的效能，扩大公司在半导体精密零部件的市场影响力，因此发行人通过控股子公司实施该项目具有商业合理性。

6、项目效益测算

本项目建设期为两年。项目达产后预计年收入 53,287.77 万元，净利润 8,530.81 万元，税后投资内部收益率为 14.61%，税后投资回收期为 7.65 年（含建设期 2 年），项目经济效益较好。

（1）营业收入

本项目达产后的收入测算情况如下：

序号	产品名称	产能（万个）	单价（元/个）	营业收入（万元）
1	半导体功率模块部件侧框	1,449.00	29.63	42,928.02
2	半导体封装引线框架	1,425.00	4.90	6,982.50
3	半导体封装引线框架桥接片	9,825.00	0.34	3,377.25
合计		12,699.00	-	53,287.77

本项目产品单价是公司综合考虑了定点价格、最新报价、过往销售单价水平以及未来市场变化情况确定的，定价依据合理。

（2）营业成本、税金及附加

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需原材料、直接人工、制造费用、折旧与摊销费用等确定。其中，各类外购原辅材料的价格依据当前市场实际价格和变化趋势确定。

增值税销项税率为 13%，原辅料、动力、设备购置、建筑工程等按照实际发生的科目和该科目对应的增值税率计算。税金及附加税主要考虑了城建税、教育及地方教育附加，分别按应交流转税的 7%、5% 计算确定。

（3）期间费用

本项目销售费用、管理费用、研发费用主要是按销售百分比法，参考公

司历史数据并结合项目实际情况进行估算。

(4) 净利润

根据前述测算并按 25% 所得税税率计算，本项目达产年后可以实现净利润 8,530.81 万元。

7、项目效益测算主要指标与公司现有水平及同行业可比公司对比情况

(1) 项目产品价格对比情况

本募投项目生产半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架、半导体封装引线框架桥接片三类产品，预测期单价及确定依据如下：

序号	产品	预测期单价 (元/个)	2024 年销售单价 区间 (元/个)	确定依据
1	半导体功率模块部件侧框	29.63	14.76-57.70	定点价格或报价
2	半导体封装引线框架	4.90	-	报价
3	半导体封装引线框架桥接片	0.34	-	报价

半导体功率模块部件侧框的预测价格是按照客户项目定点价格或报价确定的。2024 年 IGBT 侧框单次销售数量在 500 个以上，并剔除单价过高的样本后，销售单价区间为 14.76 元/个至 57.70 元/个。2024 年 IGBT 侧框产品销售单价分布区间跨度较大，主要系不同规格型号的产品在生产工艺复杂程度、原材料用料标准、加工精度等方面存在显著差异所致，例如使用进口 PPS 塑料粒子、异型材、内嵌矽钢片、钢衬套等原材料的侧框产品的价格显著高于其他侧框类产品。2024 年 IGBT 侧框产品中与本募投项目产品技术参数相近的侧框产品的均价为 33.17 元/个，预测期单价处于 2024 年销售单价区间内，且低于 2024 年同类产品的销售均价，因此该产品预测价格具有合理性。

半导体封装引线框架、半导体封装引线框架桥接片正在与客户洽谈之中，目前以发行人报价作为预测期价格的确定依据。发行人报价是基于产品工艺、合理利润空间以及同类产品报价确定的，一般情况下，与产品定点价格不会存在较大差异。因此按照最新报价进行产品价格预测是合理的。

(2) 项目产品毛利率对比情况

本项目达产年毛利率为 29.77%，报告期内同行业可比公司毛利率如下：

序号	公司名称	2025 年	2024 年	2023 年
1	合兴股份	29.44	33.51	32.59
2	苏奥传感	16.68	21.30	23.82
3	德迈仕	22.00	20.77	21.98
4	兴瑞科技	23.65	25.44	26.75
5	徕木股份	13.31	22.32	26.42
均值		21.02	24.67	26.31
调整后的均值（注）		25.03	24.67	26.31

注：苏奥传感 2025 年毛利率为 16.68%，主要因为 2024 年第四季度收购博耐尔并纳入合并范围所致；徕木股份 2025 年毛利率为 13.31%，主要受部分存货、固定资产减值的影响，该公司 2025 年归母净利润亏损-1.49 亿元，因此剔除苏奥传感、徕木股份对均值的影响。

2023 年、2024 年可比公司的毛利率均值为 26.31%、24.67%，2025 年调整后的毛利率均值为 25.03%，公司本项目的毛利率略高于可比公司的毛利率，主要是因为本项目主要覆盖新能源汽车领域，还具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能性，下游应用领域均为技术密集型行业，因此毛利率相对较高。2024 年、2025 年公司侧框产品的毛利率分别为 42.12%、31.82%，本项目的毛利率低于公司侧框产品的毛利率，预测期毛利率较为谨慎。

8、本项目完全达产前效益测算情况

本项目建设期 2 年，达产期 3 年，达产期项目产能持续爬坡，达产率分别为 70%、85%、100%。本项目完全达产前效益测算结果如下所示：

单位：万元

项目	T	T+1	T+2	T+3	T+4
达产率	-	-	70%	85%	100%
营业收入	-	-	37,301.44	45,294.60	53,287.77
税金及附加	-	-	15.84	250.15	491.50
成本费用	-	-	33,393.68	38,254.91	43,116.13
利润总额	-	-	3,891.91	6,789.54	9,680.14
所得税	-	-	319.33	1,039.74	1,758.39
净利润	-	-	3,572.58	5,749.80	7,921.75

本项目投产第一年达产率为 70%，预计可实现营业收入 37,301.44 万元，扣除成本费用及所得税后，净利润为 3,572.58 万元。未来随着达产率提高，营业

收入相应增长，带动利润持续提升。

9、项目备案及审批情况

截至本募集说明书出具日，本项目已取得绍兴市越城区发展和改革局出具的投资项目备案信息表（项目代码：2509-330602-04-01-767115），以及绍兴市生态环境局出具的《关于维新优科半导体零部件生产基地建设项目环境影响报告表的审查意见》（绍市环越审[2025]7号）。

截至本募集说明书出具日，公司子公司维新优科与绍兴市自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号 3306022025A21027），土地使用权证书正在办理当中。根据绍兴市自然资源和规划局越城分局和绍兴集成电路产业园管理委员会出具的说明，该项目选址地块符合国土空间规划、生态保护红线等相关用地要求。而且发行人与绍兴集成电路产业园管理委员会签订的相关协议中已就用地保障事宜进行了约定。因此，该项目募投项目用地无法落实的风险较小，不存在重大不确定性。

10、项目实施进度安排

本项目建设期拟定为2年，进度计划内容包括前期准备、勘察设计、土建施工、设备采购与安装调试、人员招聘与培训、试生产，发行人将根据项目实施过程的具体情况合理安排建设的进度，具体实施进度如下表所示：

序号	建设内容	月份											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期准备	■											
2	勘察设计	■	■										
3	土建施工		■	■	■	■	■	■					
4	设备采购与安装调试						■	■	■	■			
5	人员招聘与培训									■	■	■	
6	试生产										■	■	■

（二）泰国生产基地建设项目

1、项目概况

本项目位于泰国北柳府，由公司子公司维科科技（泰国）有限公司（Vico Technology (Thailand) Co., Ltd.）实施。该项目建设期为三年，建成达产后，

可实现年产 9,600 万个汽车连接器部件、4,900 万个电磁阀部件和 180 万个汽车传感器部件，旨在提高产品质量和自动化生产水平，加快客户响应速度，增强自身综合能力和深化自身发展战略。项目建成后，公司作为二级供应商，将与博格华纳、博世、舍弗勒等龙头企业共建泰国汽车产业集群，使公司快速融入全球汽车供应链体系，创造更多与国际化汽车制造商的合作机会，有效应对国内日趋激烈的竞争环境。

2、项目实施的必要性

(1) 积极响应国家战略，提升公司国际竞争力

近年来，国家持续推进“引进来”与“走出去”战略协同发展，鼓励通过高水平双向投资，深度整合全球资源要素、拓展国际市场空间，着力完善产业链、供应链保障机制。在国家政策指引下，公司作为专业汽车零部件制造商，积极响应国家“一带一路”倡议，践行国际化战略。公司拟在泰国新建生产基地，提升汽车连接器部件、电磁阀部件和汽车传感器部件的生产能力。

通过本项目建设，一方面公司能以泰国为支点，加强与东南亚、欧洲等国际客户产品及市场开发力度，保障产品供应，提升海外客户服务能力；另一方面，在国际贸易不稳定的背景下，可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，有效增强公司国际竞争力。

(2) 加快高端产品布局，积极开拓国际优质客户

我国汽车产销总量已经连续 16 年稳居全球第一，但与国外市场相比，国内汽车行业的竞争相对激烈，汽车终端降价压力持续向产业链前端传递。公司作为国内优质的汽车零部件供应商，当前已直接或间接与多家国外汽车品牌形成良好的合作关系，为公司立足国内市场、开拓海外市场提供了良好的机遇。公司顺应下游客户的全球化趋势，将通过泰国生产基地建设项目布局高端精密零部件产品，凭借自身可靠的质量优势、优异的精密制造能力，提高产品配套供货水平，寻求与现有及潜在的国际化汽车制造商更多的合作机会，以有效应对国内日趋激烈的竞争环境，使高端精密零部件的市场溢价能力得以充分显现。

(3) 融入全球供应链体系，共建汽车产业链集群

泰国是东南亚地区重要的汽车生产国和出口国，汽车产业发达，吸引了大量

国际汽车零部件一级供应商入驻。博格华纳在泰国罗勇府建立生产基地，博世在泰国罗勇府、春武里等地设有生产基地，舍弗勒在泰国春武里设有生产基地。

目前，公司已在泰国租赁厂房进行产品生产，但现有规模和能力难以满足客户需求，且租赁相关费用受期限、租金水平等影响，或对公司业务产生不利影响。因此，本项目拟于泰国新建生产车间，引进生产设备及配套软件，扩大汽车连接器部件、电磁阀部件和汽车传感器产品产能，增强公司产品的市场供给能力。项目建成后，公司作为二级供应商，将与博格华纳、博世、舍弗勒等龙头企业共建泰国汽车产业集群，缩短交货周期、深化客户黏性，形成持续共赢的供应链协同效应。

3、项目实施的可行性

(1) 泰国投资政策环境良好，税收、人力成本等优势明显

泰国地处东南亚地理中心，区位优势明显、投资环境宽松、基础设施完善，政策透明度、贸易自由化程度较高。2022年11月，中泰两国签署《中泰战略合作共同行动计划（2022-2026）》《中泰共同推进“一带一路”建设的合作规划》，提出将继续加强投资、贸易、旅游、基础设施、产业园等传统领域合作。泰国稳定、友好的投资环境为中国企业出海提供了良好外部环境。

2024年，泰国汽车生产量为147万辆，为东盟最大的汽车生产国。近年来，中国车企及汽车零部件企业均积极在泰国布局，当地日益完善的汽车产业链及大量车企布局使泰国汽车市场拥有良好的发展潜力。此外，泰国拥有税收优势，本土企业缴纳更低的企业所得税率、增值税率。泰国目前制造业平均工资低于国内，具备一定的人力成本优势。

故此，公司在泰国建设生产基地将能够充分拓展泰国乃至整个东盟市场，并享有当地的税收及人力成本优势，有利于公司进一步拓展国际客户，为自身发展创造更多的市场机会。

(2) 公司在泰国拥有成熟的生产经验及丰富的境外客户资源

公司于2024年1月设立了全资子公司维科科技（泰国）有限公司，当年即通过了ISO9001质量管理体系认证，并于2025年9月获得IATF16949:2016质量管理体系认证，以及多家客户的供应商认证审核，目前泰国工厂已进入生产

阶段。故此，公司已在泰国建立一定的品牌知名度，并在生产制造、产品销售、人员管理等方面积累相关经验。2025年度，公司外销收入占主营业务收入的比重为22.31%，主要客户包括博世、泰科电子、博格华纳、安费诺等全球知名大型企业，公司海外客户资源丰富并与之保持良好、稳定的合作关系。故此，相对成熟的生产、运营经验及丰富的客户资源将为泰国生产基地建设项目的顺利实施提供有力保障。

(3) 深厚的技术积累及完善的管理体系为项目实施提供支持

公司自成立以来不断加大研发投入，完善技术研发体系，建立起了独立的研发中心和核心研发团队，公司的核心技术人员均拥有多年汽车零部件行业从业经验。截至2025年末，公司已累计获得各类专利授权85项。公司拥有丰富的产品经验和技術积累，为本项目建设提供了强有力的技术支持。

经过多年积累，公司在包括生产制造、成本控制、市场营销等领域建立了全流程、全天候、全周期的综合管理规范流程体系。同时，泰国生产基地将采用全球先进的生产设备、高效的自动化产线，打造具有成本优势和优异质量性能的汽车传感器部件、电磁阀部件和汽车连接器部件产品。在项目建设过程中，公司能够充分发挥现有的生产管理优势，合理安排生产资源，确保项目的顺利实施和产品的按时交付。公司完善的质量控制体系和丰富的生产经营管理经验，为本项目的高效实施提供了重要保障。

4、项目投资概算

(1) 公司投资概况

项目总投资30,962.18万元，拟使用募集资金23,000.00万元，均将用于资本支出，剩余所需资金为公司自有或自筹。项目建设投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	投资占比	拟使用募集资金投入金额
1	建设投资	27,809.32	89.82%	23,000.00
1.1	建筑工程费	12,631.38	40.80%	23,000.00
1.2	设备及软件购置费	13,447.85	43.43%	
1.3	工程建设其他费用	920.11	2.97%	
1.4	预备费	809.98	2.62%	

2	铺底流动资金	3,152.86	10.18%	-
	合计	30,962.18	100%	23,000.00

本次募投项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

(2) 投资测算依据及合理性

1) 建筑工程费

本项目建筑工程费 12,631.38 万元，拟新建冲压车间、自动化车间、产品组装车间、模具中心等生产建筑，仓库、办公区等配套建筑，以及污水处理站等构筑物，建筑面积总计 33,232.00 平方米。本次募投项目建筑工程费根据公司在泰国租赁工装修单价测算，参考泰国同区域募投项目披露的建设单价，具备合理性。

2) 设备及软件购置费

本项目设备及软件购置费合计为 13,447.85 万元，其中设备购置费为 12,674.85 万元，软件购置费 773 万元。主要设备包括注塑机、自动化产线、点胶机等，主要软件包括企业经营管理平台/ERP、数字化制造执行管理平台/MOM 等。

公司在设备及软件购置费测算过程中，对于已有的同类设备，以实际采购价格为依据；对于未曾采购的设备，以市场询价结果为依据。设备数量，以本项目实际需求为基础，综合考虑公司历史经验并收集参考同行业公司信息确定。公司本次募投项目设备及软件购置费测算依据充分、合理，符合该项目的实际情况。

3) 工程建设其他费用

工程建设其他费用合计 920.11 万元，主要包括勘察设计费、工程监理费、工程保险费等，均按照行业收费标准、过往项目经验来确定，测算依据充分、合理。

4) 预备费

项目预备费为基本预备费 809.98 万元，按照建设投资中建筑工程费、设备

及软件购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 3.0%测算，未使用募集资金进行投入。

5) 铺底流动资金

铺底流动资金为 3,152.86 万元，占项目投资总额的 10.18%。按照流动资金需求总额的 30%计算。铺底流动资金主要是项目投产初期为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，未使用募集资金进行投入。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司泰国维科。

6、项目效益测算

本项目建设期为三年。项目达产后预计年收入 38,254.28 万元，净利润 6,146.95 万元，税后投资内部收益率为 14.55%，税后投资回收期为 8.25 年（含建设期 3 年），项目经济效益较好。

(1) 营业收入

本项目达产后的收入测算情况如下：

序号	产品名称	产能（万个）	单价（元/个）	营业收入（万元）
1	汽车连接器部件	9,678.72	1.20	11,574.90
2	电磁阀部件	4,916.40	4.43	21,792.65
3	汽车传感器部件	188.97	25.86	4,886.73
合计		14,784.09	-	38,254.28

本项目产品单价是公司综合考虑了定点价格、最新报价、过往销售单价水平以及未来市场变化情况确定，定价依据合理。

(2) 营业成本、税金及附加

公司本项目所生产产品的营业成本系考虑了实际生产过程中所需原材料、直接人工、制造费用、折旧与摊销费用等确定。其中，各类外购原辅材料的价格依据当前市场实际价格和变化趋势确定。根据泰国现行税法的有关规定，增值税销项税率、进项税率均为 7%。

(3) 期间费用

本项目销售费用、管理费用、研发费用主要是按销售百分比法，参考公司历史数据并结合项目实际情况进行估算。

(4) 净利润

根据泰国《外商经营法》及《税法典》，项目享受5年减免所得税优惠政策，正常年所得税税率以20%计算。本项目达产年后可以实现净利润6,146.95万元。

7、项目效益测算主要指标与公司现有水平及同行业可比公司对比情况

(1) 项目产品价格对比情况

泰国生产基地建设项目产品的预测价格是公司综合考虑在手订单、历史经营情况、市场因素等确定的。本项目生产汽车连接器部件、电磁阀部件、汽车传感器部件三类产品，预测单价及确定依据如下：

序号	产品	预测期单价 (元/个)	2024年销售单价 区间 (元/个)	确定依据
1	汽车连接器部件	1.24	0.03-9.24	定点价格或报价
2	电磁阀部件	4.60	0.10-45.00	定点价格或报价
3	汽车传感器部件	26.85	0.93-34.76	定点价格或报价

注：汽车连接器部件、电磁阀部件2024年销售单价选取的样本为单次销量分别超过2000个、500个样本。

由于定点价格或报价能够反映最新的交易定价，而且发行人报价是基于产品工艺、合理利润空间以及同类产品报价确定的，一般情况下，与产品定点价格不会存在较大差异，因此选取定点价格或报价作为预测期价格是合理的。同时，发行人预测期单价处于2024年销售单价的区间内，不存在重大差异，因此本项目预测期价格具有合理性。

(2) 项目产品毛利率对比情况

该项目达产年毛利率为27.86%，2023年、2024年可比公司的毛利率均值为26.31%、24.67%，2025年调整后的毛利率均值为25.03%，该项目达产后毛利率略高于可比公司毛利率，但是总体来看不存在重大差异。该项目达产年毛利率高于公司综合毛利率，主要因为1)泰国人工成本及相关费用相对较低；

2) 泰国汽车行业竞争环境相对好于国内市场，该项目的产品面向境外市场，2024年、2025年公司外销毛利率分别为34.07%、32.11%，该项目的毛利率低于公司外销毛利率，因此该项目预测期毛利率具备谨慎性。同行业可比公司毛利率详见“第五节 本次募集资金的运用”之“二、本次募投项目的具体情况”之“（一）半导体零部件生产基地建设项目（一期）”之“7、项目效益测算主要指标与公司现有水平及同行业可比公司对比情况”。

8、本项目完全达产前效益测算情况

本项目建设期3年，达产期3年，达产期项目产能持续爬坡，达产率分别为60%、80%、100%。本项目完全达产前效益测算结果如下所示：

单位：万元

项目	T	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
达产率	-	-	-	60%	80%	100%
营业收入	-	-	-	22,952.57	30,603.43	38,254.28
税金及附加	-	-	-	-	-	-
成本费用	-	-	-	21,094.13	26,082.67	31,071.22
利润总额（注）	-	-	-	1,858.44	4,520.75	7,183.07
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-	-	-	1,858.44	4,520.75	7,183.07

注：根据泰国《外商经营法》及《税法典》，项目享受5年减免所得税优惠政策，正常年所得税税率以20%计算。

本项目投产第一年达产率为60%，预计可实现营业收入22,952.57万元，扣除成本费用及所得税后，净利润为1,858.44万元。未来随着达产率提高，营业收入相应增长，带动利润持续提升。

9、项目备案及审批情况

（1）境内备案及审批情况

截至本募集说明书出具日，本项目已完成国内发改委及商务部门的境外投资项目备案手续。发行人已取得上海市发展和改革委员会下发的“沪发改开放[2025]147号”《境外投资项目备案通知书》；上海市商务委员会下发的“境外投资证第N3100202500144号”《企业境外投资证书》。

（2）境外备案及审批情况

根据境外律师出具的法律意见书，泰国维科已取得本项目用地的土地使用权，泰国维科拟投资的“泰国生产基地建设项目”不属于可能对环境产生重大影响的项目或活动，无需向当地主管部门提交环境影响评估报告并获得其批准。

10、项目实施进度安排

本项目建设期拟定3年，进度计划内容包括前期准备、勘察与设计、土建施工、设备采购、设备安装调试、人员招聘与培训、竣工验收，发行人将根据项目实施过程的具体情况合理安排建设的进度，具体实施进度如下表所示：

序号	建设内容	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	前期准备	■											
2	勘察与设计	■	■										
3	土建施工		■	■	■	■	■						
4	设备采购					■	■	■	■	■			
5	设备安装与调试							■	■	■	■		
6	人员招聘与培训									■	■	■	
7	竣工验收												■

(三) 补充流动性资金项目

1、项目基本情况

本次发行公司拟使用募集资金5,000.00万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，提高公司的抗风险能力。

2、补充流动资金的必要性

(1) 满足未来业务发展资金需求，助力公司快速发展

在中国经济进入新常态、行业政策调整的背景下，公司聚焦汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件和精密模具的研发、生产和销售。随着公司加大半导体零部件、高端精密零部件领域的投入，研发成果不断转化，市场推广不断深入，要实现新业务的高速发展需要较强的资金支持，仅靠公司自身利润留存难以充分保证实现公司业务发展目标。本次募集资金部分用于补充流动资

金，将有效满足公司业务发展所带来的新增流动资金需求。

(2) 优化公司资本结构，提升盈利水平

本次发行股票募集资金用于补充流动资金，将提高公司的流动资产规模，保障公司运营资金正常周转，有利于公司长期稳定、健康的发展，提高公司抵御风险的能力。同时，本次利用部分募集资金补充公司流动资金将改善公司的资本结构、减少财务费用，从而提升公司盈利水平。

3、补充流动资金的可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合中国证监会、深交所的相关监管规定，具有可行性。本次发行募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力，为未来业务的发展提供资金支持。

(2) 公司内部治理规范，内控完善

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了以法人治理为核心的现代企业制度，形成了规范有效的法人治理结构和内部控制环境。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、使用以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

综上，公司通过本次发行募集资金 5,000.00 万元用于补充流动资金，有利于公司满足未来业务发展所带来的新增流动资金需求，优化公司资本结构，提升盈利水平，有利于公司长期稳定发展，符合公司股东的长远利益和根本利益。

4、补充流动资金规模合理性分析

(1) 流动资金需求测算

按照销售百分比法测算补充运营资金需求，预测期为 2026 年、2027 年、2028 年，报告期内 2023-2025 年营业收入复合增长率为 12.65%。结合行业发展形势及公司未来收入增长态势，稳妥起见，假设未来三年营业收入复合增长率为 10%。经测算，未来三年公司运营资金追加额约为 16,130.52 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2025年实际数	占2025年营收比重	2026年	2027年	2028年
			期末预计数	期末预计数	期末预计数
营业收入(1)	96,282.70	100.00%	105,910.97	116,502.06	128,152.27
流动资产					
应收款项融资	4,505.48	4.68%	4,956.03	5,451.63	5,996.79
应收票据	563.10	0.58%	619.41	681.35	749.49
应收账款	33,424.52	34.71%	36,766.97	40,443.67	44,488.03
预付账款	352.35	0.37%	387.59	426.34	468.98
存货	24,017.97	24.95%	26,419.77	29,061.75	31,967.92
经营性流动资产合计(2)	62,863.43	65.29%	69,149.77	76,064.75	83,671.22
流动负债					
应付账款	14,014.64	14.56%	15,416.10	16,957.71	18,653.49
合同负债	116.09	0.12%	127.70	140.47	154.52
经营性流动负债合计(3)	14,130.73	14.68%	15,543.80	17,098.18	18,808.00
流动资金占用额(4) = (2) - (3)	48,732.70	50.61%	53,605.97	58,966.56	64,863.22
基期运营资金(5)			48,732.70	53,605.97	58,966.56
当年营运资金需求			4,873.27	5,360.60	5,896.66
未来三年营运资金需求累计	-	-	-	-	16,130.52

依据上述测算，2026-2028年公司营运资金需求为16,130.52万元。公司计划安排本次可转债募集资金5,000万元用于补充流动资金，未超过新增营运资金规模总额，具备合理性。

(2) 公司可支配资金以及未来所需资金情况

公司以2025年12月31日可供公司自由支配的货币资金为起点，综合考虑公司日常经营积累、现行运营规模下日常经营所需的最低货币资金保有量、未来三年营运资金需求以及投资项目资金使用安排等计算资金支出项，经测算，公司资金缺口金额为97,123.10万元，资金缺口超过本次募集资金金额，因此公司自有资金不足以支撑自身项目建设及营运资本扩张，本次融资具备合理性和必要性。

单位：万元

名称	计算公式	金额
货币资金余额	①	18,974.04
交易性金融资产	②	5,009.63
受限制的保证金	③	-
前次募集资金余额	④	4,543.67
可自由支配的资金	⑤=①+②-③-④	19,440.00
未来三年经营性现金净流入	⑥	21,033.92
最低现金保有量	⑦	20,742.02
未来三年新增最低现金保有量	⑧	6,865.61
未来三年预计现金分红所需资金	⑨	5,258.48
投资项目资金需求	⑩	79,868.12
归还有息负债	⑪	8,732.28
未来三年新增营运资金需求	⑫	16,130.52
总体资金需求合计	⑬=⑦+⑧+⑨+⑩+⑪+⑫	133,597.02
总体资金缺口	⑭=⑬-⑤-⑥	97,123.10

公司可支配资金以及未来所需资金情况具体测算如下：

1) 公司可支配资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 18,974.04 万元，交易性金融资产余额为 5,009.63 万元，无受限制的保证金，剔除前次募集资金余额 4,543.67 万元，剩余公司可自由支配的货币资金为 19,440.00 万元。

2) 未来三年经营性现金净流入

报告期内 2023-2025 年营业收入复合增长率为 12.65%。结合行业发展形势及公司未来收入增长态势，稳妥起见，假设未来三年营业收入复合增长率为 10%。2025 年公司经营性现金净流入占营业收入比例为 6.56%，参照该水平进行谨慎估计，选取 6.00% 进行测算。公司未来三年经营性现金净流入为 21,033.92 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

科目	2025 年	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E
营业收入	96,282.70	105,910.97	116,502.06	128,152.27
经营性净现金流	6,312.67	6,354.66	6,990.12	7,689.14

占营业收入比例	6.56%	6.00%	6.00%	6.00%
合计				21,033.92

3) 最低货币资金保有量

根据 2025 年度财务数据，充分考虑发行人日常经营付现成本、费用等，公司管理层认为一般持有满足三个月资金支出的可动用货币资金作为日常营运资金储备，来测算最低保留三个月经营活动现金流出的资金。经测算最低现金保有量金额为 20,742.02 万元，测算过程如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
满足三个月支出要求的最低现金保有量	①=②/12*3	20,742.02
2024 年度付现成本总额	②=③+④-⑤	82,968.07
2024 年度营业成本	③	77,328.89
2024 年度期间费用总额	④	13,309.26
2024 年度非付现成本总额	⑤	7,670.08

注 1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用以及财务费用；

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销。

4) 未来三年最低货币资金保有量增加额

前述公司最低现金保有量需求为基于 2025 年末财务数据测算的，公司为生产型企业，最低现金保有量与公司经营规模高度正相关。假设以 2026 年-2028 年为预测期间，公司营业收入增长率为 10%，公司最低现金保有量增长需求与营业收入的增长速度一致，预计公司 2028 年末最低现金保有量为 27,607.63 万元，扣除截至 2025 年末最低现金保有量金额 20,742.02 万元，则公司未来三年新增最低现金保有量金额为 6,865.61 万元。

5) 未来三年现金分红预计资金

2023 年、2024 年、2025 年公司现金分红比例分别为 30.15%、30.52%、30.81%，2023 年至 2025 年现金分红比例均超过 30%，因此假设预测期现金分红比例为 30%。2025 年公司利润率为 5.59%，假设预测期利润率为 5.00%。预测期营业收入规模基于前述假设增长率为 10%，预计公司未来三年现金分红预计金额为 5,258.48 万元。

6) 投资项目资金需求

公司未来投资项目为本次募集资金投资项目，具体投资金额详见本节“一、本次募集资金使用计划”，本次募集资金投资项目投资总额为 84,868.12 万元，其中建设类项目的投资金额合计为 79,868.12 万元。

7) 归还有息负债

截至 2025 年末，公司有息负债主要情况如下：

单位：万元

项目	期末余额
短期借款	4,000.00
一年内到期的长期借款	2,046.22
长期借款	2,686.06
有息负债合计	8,732.28

8) 未来三年新增营运资金需求

预测期 2026-2028 年公司营运资金需求为 16,130.52 万元，具体测算过程详见本节“二、本次募投项目的具体情况”之“（三）补充流动性资金项目”。

5、募集资金中资本性支出、非资本性支出，流动资金比例

半导体零部件生产基地建设项目（一期）投资金额 48,905.94 万元，募集资金拟投入金额为 35,000.00 万元，用于建筑工程、设备及软件购置等资本性支出；泰国生产基地建设项目投资金额 30,962.18 万元，募集资金拟投入金额为 23,000.00 万元，建筑工程、设备及软件购置等资本性支出。本次募投项目补充流动资金 5,000.00 万元。

本次募投项目中，补充流动资金占比为 7.94%。本次补充流动资金将有效补充公司营运资金，与公司预计生产经营规模和业务状况相匹配。此外，公司本次补充流动资金金额不超过募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》等法规的规定。

（四）本次募投项目新增产能的消化

1、“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”新增产能的消化

“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”主要生产半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架、半导体封装引线框架桥接片，系功率半导体核

心精密零部件。公司已在 IGBT、碳化硅功率模块部件核心精密零部件领域取得关键性突破，具备车规级高质量功率模块部件的研发及生产能力，并将相关产品延伸至非汽车电子领域，积极开展光伏、风能、智能制造等领域的半导体核心零部件业务拓展。本项目产能规模基于下游客户定点、合作协议及合理预期确定的，产能规模是合理的。

凭借产品突出的性能和可靠性，公司在业内已拥有较高知名度及良好的市场口碑，如公司获得“上汽英飞凌上英项目奖”、“博世华域转向 2024 年度绿色发展贡献奖”、“费尼亚德尔福战略合作伙伴奖”等多项荣誉；公司产品销往泰国、德国、波兰、美国等地，已获得上汽英飞凌、芯联集成、中车半导体、联合电子、博世、泰科电子、博格华纳、安费诺等核心客户的认可。其中，芯联集成为科创板上市公司，是国内领先的 MEMS 晶圆代工厂、国内最大的车规级 IGBT 生产基地之一，在新能源与智能化产业核心芯片领域占据重要地位。公司与芯联集成建立的合作关系有利于项目产能消化。

2、“泰国生产基地建设项目”新增产能的消化

“泰国生产基地建设项目”主要生产汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件高端精密零部件，主要应用于动力系统零部件、底盘系统零部件等关键核心部件。泰国地处东南亚地理中心，区位优势明显、投资环境宽松、基础设施完善，政策透明度、贸易自由化程度较高。公司在泰国建设生产基地将能够充分拓展泰国乃至整个东盟市场，并享有当地的税收及人力成本优势，有利于公司进一步拓展国际客户，为自身发展创造更多的市场机会。本项目产能规模基于下游客户定点及合理预期确定的，产能规模是合理的。

公司已在泰国建立一定的品牌知名度，并在生产制造、产品销售、人员管理等方面积累相关经验。2025 年度，公司外销收入占主营业务收入的比重为 22.31%，主要客户包括博世、泰科电子、博格华纳、安费诺等全球知名大型企业，公司海外客户资源丰富并于之保持良好、稳定的合作关系。故此，相对成熟的生产、运营经验及丰富的客户资源将为泰国生产基地项目的产能消化提供有力保障。

（六）本次募投项目涉及备案或审批情况

本次募集资金投资项目中“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”已取得越城区发展和改革局出具的投资项目备案信息表（项目代码：2509-330602-04-01-767115），以及绍兴市生态环境局出具的《关于维新优科半导体零部件生产基地建设项目环境影响报告表的审查意见》（绍市环越审[2025]7号）。“泰国生产基地建设项目”已完成国内发改委及商务部门的境外投资项目备案手续。根据境外律师出具的法律意见书，泰国维科拟投资的“泰国生产基地建设项目”不属于可能对环境产生重大影响的项目或活动，无需向当地主管部门提交环境影响评估报告并获得其批准。补充流动资金项目属于非生产性项目，不涉及固定资产投资、不会对环境产生影响，无需办理备案或审批手续。

（七）因实施本次募投项目而新增的折旧和摊销情况

公司本次募集资金投资项目中“半导体零部件生产基地建设项目（一期）”、“泰国生产基地建设项目”涉及新增固定资产、无形资产，主要资产情况如下：

项目	项目构成	新增金额 (万元)	折旧摊销 方法	使用年限 (年)	残值率
半导体零部件生产基地建设项目（一期）	房屋及建筑物	16,249.14	年限平均法	20	5%
	土地	1,620.00	年限平均法	50	-
	机器设备	17,706.28	年限平均法	10	5%
	软件	1,625.66	年限平均法	5	-
泰国生产基地建设项目（注）	房屋及建筑物	12,631.38	年限平均法	20	5%
	机器设备	12,674.85	年限平均法	10	5%
	软件	773.00	年限平均法	5	-

注：该项目除购置固定资产及无形资产外，还会利用泰国维科现有土地及部分生产设备。

半导体零部件生产基地建设项目（一期）和泰国生产基地建设项目的建设期分别为2年、3年。根据投资进度计划，上述新增固定资产、无形资产将在建设期持续投入，达到预定可使用状态后产生资产折旧与摊销费用。新增的折旧摊销对公司现有净利润存在一定影响，但对包含募投项目收益后的净利润不构成重大不利影响，具体测算如下：

序号	项目构成	达产年新增折旧、摊销金额 (万元)
①	半导体零部件生产基地建设项目（一期）	3,298.41
②	泰国生产基地建设项目	2,498.59
	折旧、摊销合计	5,797.01
③	折旧、摊销对净利润的影响数（注）	4,472.68
④	2025年净利润	5,384.83
⑤	本次募投项目预计净利润	14,677.76
⑥	预计净利润合计数	20,062.59
	折旧、摊销占预计净利润比重（③/⑥）	22.29%

注：上表中“预计净利润合计数”未考虑除本次募投项目投产外的其他业绩增长因素，仅为量化测算折旧及摊销影响的谨慎性，不构成对未来业绩的预测或承诺。半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目正常年所得税税率分别为25%、20%。

由上表可知，本次募投项目建成后，预计达产年度合计新增折旧及摊销金额为5,797.01万元，实现整体净利润为20,062.59万元，新增折旧及摊销费用金额占预计整体净利润的比例为22.29%。

综上，本次募投项目新增的折旧摊销不会对公司未来经营业绩造成重大不利影响。

三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

（一）半导体零部件生产基地建设项目（一期）

1、本次募投项目与公司既有业务的区别与联系

公司主要从事汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件和精密模具的研发、生产和销售。公司顺应行业发展趋势，积极布局新能源三电系统以及智能驾驶等新能源汽车产品。公司已在IGBT、碳化硅功率模块部件核心精密零部件领域取得关键性突破，具备车规级高质量功率模块部件的研发及生产能力，并将相关产品延伸至非汽车电子领域，积极开展光伏、风能、智能制造等领域的半导体核心零部件业务拓展。2024年公司新能源产品收入达到11,693.53万元，与2023年相比增长了47.19%。

从现有业务来看，半导体零部件生产基地建设项目（一期）生产的半导体功率模块部件侧框、半导体封装引线框架及半导体封装引线框架桥接片，系半

导体核心精密零部件，主要应用于新能源汽车相关领域，如 IGBT、碳化硅功率模块部件等，亦具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能性，为公司结合下游发展趋势及切实需求对自身相关产品的主动拓展。项目的实施将扩大公司半导体产品精密零部件的市场供给能力，进一步优化产品结构，大幅提升新能源产品销售规模及营业收入贡献比重。故此，本募投项目与现有业务具有协同效应，不属于新业务。

从明细产品来看，半导体零部件生产基地建设项目（一期）三类产品中，半导体功率模块部件侧框与公司现有产品类似，基于客户需求，本项目产品在功能参数、产品型号等方面或与现有产品存在一定差异，但是产品的核心技术、原材料、设备工艺及应用场景与公司现有业务基本相同。半导体封装引线框架及半导体封装引线框架桥接片属于新产品，系原有客户向发行人扩大了产品采购种类做出的安排。两类新产品产值贡献比重较低，达产年合计收入贡献比重为 19.44%。一方面，新产品所需的核心技术、原材料、设备工艺、应用场景与公司现有业务基本相同，不存在研发及生产方面的障碍；另一方面，新产品系基于老客户的新需求，有良好的合作基础，确定性较高。两类新产品已完成试制及初步测试，产品各项指标均已达到预期且具备进一步提升空间，预计能够满足目标客户需求，产品具备商业化前景。上述两类新产品已经达到中试或同等状态，具备实施批量生产的条件。故此，本募投项目的产品与现有产品具有协同效应，不存在重大不确定性。

因此，半导体零部件生产基地建设项目（一期）围绕公司主业展开，扩大了现有主业中附加值相对较高的新能源相关产品的业务规模，优化产品结构，与现有主业具有协同效应。

2、本募投项目与前次募投项目的区别与联系

公司首次公开发行股票募集资金主要用于汽车电子精密零部件生产线扩建项目和智能制造数字化项目。汽车电子精密零部件生产线扩建项目的产品为节能减排汽车零部件及新能源汽车零部件。本募投项目的产品主要应用于功率模块封装，当前的主要应用领域为新能源汽车，但具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能性。本次募投项目及前次募投项目中与新能源相关的产品对比如下：

项目	名称	主要产品	产品功能	应用领域
前次募投	汽车电子精密零部件生产线扩建项目	节能减排汽车零部件及新能源汽车零部件	48V 锂电池包框架，提供锂电池包的电芯封装防护、电流输出接口、集成分流器保护电流过载	主要应用于电池包组件、驱动电机、电子助力转向 ECU 控制单元等新能源汽车零部件
			应用于 800V 新能源驱动电机，实现三相电流传输，驱动电机运行	
			应用于电子助力转向 ECU 控制单元的电气连接和信号传输，实现线控电子助力转向	
本次募投	半导体零部件生产基地建设项目（一期）	半导体功率模块部件侧框	用于固定 DBC（直接覆铜基板）、电极端子及引线框架，还起到密封与环境防护的作用	主要应用新能源汽车功率封装模块，并具备拓展工业控制、人工智能等领域的可能性
		半导体封装引线框架	用于连接功率模块内部芯片的接触点和外部导线的薄板金属框架	
		半导体封装引线框架桥接片	引线框架的功能延伸部件，用于引线框架无法覆盖的场景，解决 PCB 的电气连接问题。	

本次募投项目和前次募投项目的相关产品均为新能源汽车所需的必要零部件，但是前次募投项目主要覆盖电池、电机等领域，本次募投项目主要覆盖电控领域，在新能源汽车上的具体应用领域及作用不同。同时，本次募投项目产品除新能源汽车外，还具备拓展工控、储能等领域的可能性，应用场景更广。

因此，半导体零部件生产基地建设项目（一期）与前次募投项目均可以应用于新能源汽车，二者具备协同效应，不存在重大差异。此外，前次募投项目中的“智能制造数字化项目”主要聚焦于软件购置升级、信息系统开发实施及配套硬件采购，属于数字化建设类项目，并非生产型项目，与本次募投项目的性质不具有可比性。

（二）泰国生产基地建设项目

1、本次募投项目与既有业务的区别与联系

公司主要从事汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件和精密模具的研发、生产和销售。其中汽车电子精密零部件主要包括高压喷油器电磁组件、高压传感器组件、尾气处理单元的结构主体、自动变速箱电磁阀线圈、各类连接器等。

从现有业务来看，泰国生产基地建设项目生产汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件等精密零部件，主要应用于动力系统零部件、底盘系统零部件等关键核心环节，系汽车电子零部件中较为高端的产品，与公司现有业务具有协同效应，不属于新业务。目前公司已在泰国租赁厂房进行产品生产，但现有规模和能力难以满足客户需求，且租赁相关费用受期限、租金水平等影响，或对公司业务产生不利影响。项目建成后，公司作为二级供应商，将与博格华纳、博世、舍弗勒等龙头企业共建泰国汽车产业集群，缩短交货周期、深化客户黏性，形成持续共赢的供应链协同效应。此外，在国际贸易不稳定的背景下，该项目的实施可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，有效增强公司国际竞争力。

从明细产品来看，本募投项目的产品与现有产品类似，基于客户需求，产品在功能参数、产品型号等方面或与现有产品存在一定差异，但是产品的核心技术、原材料、设备工艺及应用场景与公司现有业务基本相同。本募投项目的产品与现有产品具有协同效应，不存在重大不确定性。

因此，泰国生产基地建设项目围绕公司“汽车电子精密零部件”的主业展开，扩大了现有主业中高端精密零部件的业务规模，提高了公司与下游客户的粘性，提升了公司国际市场竞争力和抗风险能力，与现有主业具有协同效应。

2、本次募投项目与前次募投项目的区别与联系

2023年7月，公司首次公开发行股票募集资金主要用于汽车电子精密零部件生产线扩建项目和智能制造数字化项目。汽车电子精密零部件生产线扩建项目的产品为节能减排汽车零部件及新能源汽车零部件，其中节能减排汽车零部件主要应用于动力系统开关组件、喷油器组件。而本募投项目聚焦汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件等关键部件，主要应用于动力系统零部件、底盘系统零部件等关键核心环节。

前次募投项目中与新能源相关的产品主要应用于电池包组件、驱动电机、电子助力转向ECU控制单元等新能源汽车零部件，具体内容“第七节 本次募集资金的运用”之“二、本次募投项目的具体情况”之“（一）半导体零部件生产基地建设项目（一期）”之“4、本次募投项目与公司既有业务、前次募投

项目的区别和联系”。泰国生产基地建设项目与前次募投项目中“节能减排汽车零部件”相关产品的具体对比如下：

项目	名称	主要产品	产品功能	应用领域
前次募投	汽车电子精密零部件生产线扩建项目	节能减排汽车零部件及新能源汽车零部件	实现执行器与传感器的一体式集成	应用于最新一代节油技术发动机，通过调整气缸行程体积，实现节能减排
			结构紧促，尺寸精度高，产品强度及稳定性高	应用于多功能方向盘开关中，控制车辆智能辅助驾驶
			结构紧促，电流导电同柱和机械支撑的一体集成设计，强度高	实现柴油高压共轨的喷油器的电气连接导电和喷油器线圈的机械支撑
			零件集成度高、尺寸精度高，耐候性和耐化学性好，结构紧促，轻量化设计，满足 IP6K9K 防水等级	应用于柴油系统尾气排放处理
			高可靠性、结构紧促的电磁阀线圈组件	应用于天然气喷射电磁阀组
本次募投	泰国生产基地建设项目	汽车连接器部件	连接各个汽车电子系统的信号枢纽，安装可靠，快速插接的车规级连接器	应用于 ABS、混动信号处理器、BMS 电池管理模块
		电磁阀部件	由线圈、铁芯、阀体等关键部件组成，利用电磁力驱动阀芯运动，从而快速、精确地开启、关闭或调节流体	应用于电池热管理系统、热泵空调系统、制动助力系统、车上稳定系统、空气悬挂刚度控制等
		汽车传感器部件	由冲压部件、永磁铁、电阻和聚合物封装成型的高精度部件	应用于压力传感器、速度传感器和位置传感器，实现电子信号传递和连接

本募投项目与前次募投项目均生产汽车精密零部件，部分产品如汽车连接器部件、电磁阀部件功能相似，但是在功能参数、规格型号方面存在差异。故此，二者具备协同效应，能够提升公司在汽车市场的整体服务能力。而且，本募投项目聚焦海外市场，以泰国为支点，加强与东南亚、欧洲等国际客户产品及市场开发力度，保障产品供应，提升海外客户服务能力。

因此，泰国生产基地建设项目与前次募投项目均为汽车电子精密零部件，本次项目产品更加聚焦高端精密零部件及境外市场，二者具备协同效应，不存在重大差异。此外，前次募投中的“智能制造数字化项目”主要聚焦于软件购置升级、信息系统开发实施及配套硬件采购，属于数字化建设类项目，并非生

产型项目，与本次募投项目的性质不具有可比性。

四、本次募集资金投资项目的经营前景

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务开展，是在公司现有主营业务的基础上，基于现有产品及技术基础，结合市场需求和行业趋势，加大对公司半导体领域产品以及高端精密零部件产品的投资。

半导体零部件生产基地建设项目（一期）产品经营前景广阔，不仅能够覆盖新能源汽车领域，还具备拓展至工业变频器、数据中心电源、光伏逆变器等高附加值领域的可能性。公司通过实施该项目将进一步提升公司在半导体领域的竞争力、优化产品结构，加速公司在高附加值、高技术门槛的集成电路核心赛道上的布局与突破。半导体核心精密零部件产品有望成为公司业务增长新引擎、构筑第二增长曲线，为公司长期发展提供有力保障。

泰国生产基地项目建设产品经营前景广阔，一方面公司能以泰国为支点，加强与东南亚、欧洲等国际客户产品及市场开发力度，保障产品供应，提升海外客户服务能力；另一方面，在国际贸易不稳定的背景下，可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，有效增强公司国际竞争力。公司顺应下游客户的全球化趋势，将通过该项目布局高端精密零部件产品，凭借自身可靠的质量优势、优异的精密制造能力，提高产品配套供货水平，寻求与现有及潜在的国际化汽车制造商更多的合作机会，以有效应对国内日趋激烈的竞争环境，使高端精密零部件的市场溢价能力得以充分显现。

五、本次募投项目符合投向主业和国家产业政策的要求

本次发行满足《注册办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

发行人所属行业为“汽车制造业”之“汽车零部件及配件制造”，主营业务为汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件和精密模具的研发、生产和销售，本次募集资金投向为半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目及补充流动资金，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

从产品应用领域来看，发行人主要产品为汽车电子产品，应用于汽车领域。半导体零部件生产基地建设项目（一期）的产品系功率半导体产品零部件，主要应用于新能源汽车领域，泰国生产基地建设项目的产品系高端汽车电子精密零部件，主要应用于动力系统零部件、底盘系统零部件等关键核心环节。我国汽车产业政策支持汽车电子行业快速发展，国家出台了《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》等一系列产业政策，鼓励汽车及汽车电子行业快速发展。因此，发行人本次募集资金主要投向主业，符合国家产业政策要求。

公司本次发行募集资金投资项目不涉及《国务院于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号）、《国务院于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）等相关文件中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2024年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，公司本次发行的募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。

六、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行可转债募集资金投向为半导体零部件生产基地建设项目（一期）、泰国生产基地建设项目以及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。

本次发行后，公司资本实力将进一步增强，募集资金投资项目的实施有利于扩大公司半导体核心精密零部件及汽车连接器部件、电磁阀部件、传感器部件等高端精密零部件的生产能力，将进一步优化公司高技术门槛产品体系、加快高端产品布局，提升公司在半导体、集成电路以及汽车赛道的竞争力，为自身业绩增长提供新引擎；同时，在国际贸易不稳定的背景下，可以有效规避未来潜在的贸易摩擦风险，巩固供应链安全，有效增强公司国际竞争力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实

力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。

本次可转债发行完成后，公司资产负债率将有所提升。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。

随着募集资金投资项目效益的逐步显现，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强，有利于公司长期健康发展。

（三）本次发行完成后的累计债券余额情况

本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币63,000.00万元（含63,000.00万元），本次发行完成后，公司累计债券余额不超过63,000.00万元，占最近一期末净资产的比例为48.56%，低于50%。

申报基准日至本募集说明书签署日期间，公司各项业务正常开展，在主要对外的采购、主要业务的开展等方面均未发生重大变化，公司经营情况正常，盈利能力良好，具有可持续发展能力。

第六节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、债券持有人会议规则；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》全文及备查文件。

（此页无正文，为《上海维科精密模塑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》之盖章页）



上海维科精密模塑股份有限公司

2016年6月24日