

证券代码：830839

证券简称：万通液压

公告编号：2025-032



山东万通液压股份有限公司

向特定对象发行可转换公司债券

募集资金使用的论证分析报告

二零二五年三月

一、本次发行募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 15,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

二、本次发行募集资金的必要性和可行性分析

（一）本次发行募集资金的必要性分析

1、有助于满足公司营运资金需求，促进公司主营业务健康发展

近年来，公司产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求亦随之增长。公司目前的流动资金在维持现有业务的日常经营和发展需求后，难以满足未来业务发展对营运资金的需求。本次发行补充流动资金与公司未来生产经营规模、业务开展规划等相匹配，为公司主营业务增长与业务战略布局提供坚实的资金保障，有助于提升公司的核心竞争力，最终实现股东利益的最大化。

2、公司高端产品的持续优化与推广、新产品新领域的创新研发均需要大量的资金投入

为顺应智能化、电动化、系统化的行业发展趋势，公司持续加大在新技术、新产品、新应用等方面的研发投入，成功研制并推广密封性和耐腐蚀性极高的纯水液压缸及车姿可调油气悬挂系统、智能称重整车全油气悬挂系统、AGV 仓储物流车油气弹簧、满足境外大型重载矿用车用烛式悬架油气弹簧等高端产品，创新性研发、设计绿色重载新能源汽车多级电动举升缸、EHA 电液作动器等新领域新产品，紧抓市场机遇和持续提升客户综合服务能力，不断发现市场新需求，努力满足新要求，用需求带动发展、用发展创造新需求。未来，公司高端产品的持续推出和新领域新产品的创新及探索均需要大量的资金支持，以满足新产品设计、试制、生产、验证、市场推广等。因此，综合考虑市场环境、行业特点、未来战略规划等自身及外部条件的基础上，公司有必要保持充足的营运资金，来保障公司发展战略的实施。

3、增强公司资金实力，提高抗风险能力

公司面临宏观经济周期性波动的风险、市场竞争加剧的风险、原材料价格波动的风险等各项风险因素。未来若宏观经济或市场环境出现重大不利变化或发生其他不可抗力因素，保持一定水平的流动资金可提高公司的风险抵御能力。同时，若宏观经济或市场环境对公司经营业务具有促进作用时，保持一定水平的流动资金可以帮助公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

（二）本次发行募集资金的可行性分析

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次发行募集资金在扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，募集资金用途符合相关法律、法规、规范性文件及相关政策的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，能够有效缓解公司发展的资金需求压力，提升公司主营业务的竞争实力，确保公司业务持续、健康的快速发展，符合公司及全体股东的利益。

2、本次发行募集资金实施主体治理规范、内控制度完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。公司在募集资金管理方面制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、变更等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金得到合理规范地使用，防范募集资金使用风险。

三、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

公司长期深耕于液压行业领域，主要从事自卸车专用油缸、机械装备用缸和油气弹簧等产品的研发、生产和销售。本次发行募集资金将全部用于补充流动资金，募集资金用途符合国家产业政策以及公司未来整体战略发展规划。本次发行完成后，有助于增强公司的资金实力，提高公司的市场竞争力，巩固和提升公司的市场地位，为公司的持续健康发展奠定良好基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额与负债总额将同步增加。可转换公司债券兼具股权与债权两种性质，债券持有人可选择是否将其持有的可转换公司债券进行转股。假设公司其他财务数据不变，随着可转换公司债券陆续实现转股，公司股本结构可实现优化，资本实力将逐步提升，资产负债率与偿债风险将逐步下降，有助于增加公司的稳健经营能力和整体综合实力。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次发行募集资金将用于补充流动资金，募集资金使用用途符合公司未来整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有助于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2025年3月12日