

证券代码：873780

证券简称：成林数控

主办券商：山西证券

成都成林数控刀具股份有限公司

回购股份方案公告

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

一、 审议及表决情况

2025年9月16日，公司召开第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于<回购股份方案>的议案》，表决结果：同意5票；反对0票；弃权0票，该议案不涉及关联交易事项，无需回避表决。

本议案尚需提交公司股东会审议。

二、 回购用途及目的

本次回购股份主要用于：☐实施股权激励或员工持股计划 ☒注销并减少注册资本
☐转换公司发行的可转换为股票的公司债券

基于对公司未来发展前景的信心和公司价值的认可，为促进公司长期健康发展，增强投资者信心，维护投资者利益，在综合考虑公司经营情况、财务状况及未来盈利能力等因素的基础上，公司拟以自有资金回购公司股份，用于注销并减少注册资本。

三、 回购方式

本次回购方式为竞价方式回购。

如回购期间涉及股票交易方式变更，将及时调整回购方式并按相关规定履行后续义务。

四、 回购价格、定价原则及合理性

为保护投资者利益，结合公司目前的财务状况、经营状况及近期公司股价，确定本

次回购价格不超过8.00元/股，具体回购价格由公司股东会授权董事会在回购实施期间，综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。

公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日（不含停牌日）不存在交易均价。

本次回购股份价格系由公司董事会综合目前的财务状况、前期股票发行价格及近期公司股价等因素确定，具体如下：

（一）公司股票二级市场交易情况

公司股票交易方式为集合竞价交易。公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日，公司股票累计成交量0股，成交金额0元，公司股票在二级市场无交易。

（二）每股净资产

根据公司2024年年度报告，截至2024年12月31日，公司经审计的归属于挂牌公司股东的每股净资产为4.18元。根据公司2025年半年度报告（未经审计），截至2025年6月30日，公司归属于挂牌公司股东的每股净资产为4.42元。

在综合考虑股东利益和公司每股净资产的基础上，本次回购价格上限高于公司最近一期经审计的每股净资产价格，不存在损害公司股东利益的情形，具有合理性。

（三）公司前期定向发行价格

2022年3月10日公司第一届董事会第四次会议、2022年3月25日公司2022年第三次临时股东大会审议通过了公司挂牌同时定向发行相关议案，发行价格为6.00元/股。

公司此次回购价格上限8.00元/股高于前次发行价格，回购价格具有合理性。

（四）同行业可比公司

公司所处行业为切削工具制造（C3321），主营业务为精密数控刀具的研发、生产和销售。公司选取与公司主营业务类似或相近的挂牌公司对比如下：

证券代码	证券简称	每股市价 （元）	每股净资产 （元）	市净率 （倍）
836719	万威制造	5.82	0.61	9.54
872962	达攀股份	1.06	1.15	0.92
872094	惠而顺	5.62	3.89	1.44
839029	吉美达	3	1.78	1.69

注：以上各公司的每股净资产为截至2024年12月31日经审计的数据。每股市价为2025年9月12日收盘价，单日没有收盘价的按最近交易日收盘价。市净率=每股市价/每股净资产。

截至2024年12月31日，公司经审计的归属于挂牌公司股东的每股净资产为4.18

元，若按本次回购股份价格上限8.00元/股计算，对应的市净率为1.91倍。按照回购价格计算的市净率处于行业波动区间范围内，较同行业可比公司不存在重大偏离。本次回购定价系根据公司自身财务状况、实际经营情况及未来市场环境变化等综合因素予以确定，本次回购价格具有合理性。

综上所述，本次股份回购定价考虑了归属于公司股东的每股净资产、前期股票定向发行价格以及同行业可比公司市净率等因素确定，本次回购股份价格合理，不存在损害挂牌公司利益和股东利益的情况。

自董事会决议至回购完成期间，如公司存在权益分派等事项，将自权益分派实施之日起，及时调整回购价格。

调整公式为：
$$P = (P_0 - V * Q / Q_0) / (1 + n)$$

其中：P₀ 为调整前的回购每股股份的价格上限；V为每股的派息额；Q为扣除已回购股份数的公司股份总额；Q₀为回购前公司原股份总额；n为每股公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细的比率（即每股股票经转增、送股或股票拆细后增加的股票数量）；P为调整后的回购每股股份的价格上限。

五、 拟回购数量、资金总额及资金来源

本次拟回购股份数量不少于 850,000 股，不超过 1,700,000 股，占公司目前总股本的比例为 2.5482%-5.0964%，根据本次拟回购股份数量及拟回购价格上限，预计回购资金总额不超过 1360 万元，资金来源为自有资金。

具体回购股份使用资金总额以回购完成实际情况为准。

自董事会决议至回购完成期间，如公司存在权益分派等事项，将自权益分派实施之日起，及时调整剩余应回购股份数量。

六、 回购实施期限

（一）本次回购股份的实施期限为自股东会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 12个月

如果触及以下条件，则回购期限提前届满：

1、如果在回购期限内，回购股份数量和资金使用金额达到最高限额，则回购方案实施完毕，即回购期限自该日起提前届满；

2、如果在回购期限内，公司股东会决定终止实施回购事宜，则回购期限自股东会决议生效之日起提前届满。

公司董事会将在回购期限内，根据市场情况，择机作出回购决策并予以实施。

（二） 公司在下列期间不得实施回购：

- 1. 定期报告、业绩预告或者业绩快报披露前10个交易日内；
- 2. 自可能对本公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或者在决策过程中，至依法披露后2个交易日内；
- 3. 全国股转公司规定的其他情形。

（三） 在集合竞价方式回购情况下，公司将按照相关规定披露回购实施预告，公告拟实施回购的时间区间，提示投资者关注回购机会。

（四） 回购实施期限内，公司将加强对回购交易指令的管理，做好保密工作，严格控制知情人范围，合理发出回购交易指令，坚决避免发生“约定交易”、“变相定向回购”等违规情形。

七、 预计回购完成后公司股本及股权结构的变动情况

根据拟回购股份数量区间及用途，如本次回购达到数量上限，公司股权结构变动情况为：

类别	回购实施前		回购完成后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
1. 有限售条件股份	31, 556, 625	94. 6038%	31, 556, 625	94. 6038%
2. 无限售条件股份 （不含回购专户股份）	1, 800, 000	5. 3962%	100, 000	0. 2998%
3. 回购专户股份			1, 700, 000	5. 0964%
——用于股权激励或员工持股计划等				
——用于减少注册资本			1, 700, 000	5. 0964%
——用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券				

总计	33,356,625	100%	33,356,625	100%
----	------------	------	------------	------

如按本次回购数量下限计算，公司股权结构变动情况为：

类别	回购实施前		回购完成后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
1. 有限售条件股份	31,556,625	94.6038%	31,556,625	94.6038%
2. 无限售条件股份 （不含回购专户股份）	1,800,000	5.3962%	950,000	2.8480%
3. 回购专户股份			850,000	2.5482%
——用于股权激励或员工持股计划等				
——用于减少注册资本			850,000	2.5482%
——用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券				
总计	33,356,625	100%	33,356,625	100%

注：上述回购实施前所持股份情况以 2025/9/10 在中国证券登记结算有限责任公司登记数据为准。

八、 管理层关于本次回购股份对公司财务状况、债务履行能力和持续经营能力影响的分析

公司本次回购股份资金来源为公司自有资金，本次回购资金总额不超过 13,600,000.00 元。

（一）、财务状况

根据公司 2025 年半年度报告（未经审计），截止 2025 年 6 月 30 日，公司合并财务报表资产总额为 297,600,745.20 元，其中流动资产 196,900,138.45 元；负债总额 142,425,656.78 元；所有者权益合计 155,175,088.42 元；归属于挂牌公司股东的净资产 147,543,028.39 元；资产负债率为 47.86%，处于适中水平。

本次拟回购资金总额上限 13,600,000.00 元，假设回购资金全部使用完毕，按照 2025 年 6 月 30 日的数据进行测算，回购资金占公司总资产、归属于挂牌公司股东的净资产、流动资产期末余额的比例分别为 4.57%、9.22%和 6.91%。

根据公司 2025 年半年度报告（未经审计），截止 2025 年 6 月 30 日，公司货币资金 7,002,441.29 元、可贴现应收票据 2,231,064.11 元、应收款项融资 2,224,948.24 元、可贴现比亚迪链票据 4,901,521.46 元，能够覆盖本次股份回购资金总额上限 13,600,000 元。其中，应收款项融资科目主要为中国银行、农业银行、建设银行、工商银行等银行承兑的可贴现银行承兑汇票，经过了银行严格的审核流程及信用背书，违约风险较低。根据公司 2024 年年度报告、2025 年半年度报告（未经审计），2024 年度、2025 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 13,433,679.51 元、7,527,508.20 元，公司经营活动产生的现金流量稳步向好。

2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月公司营业收入分别为 137,295,754.88 元、148,342,869.40 元、81,978,728.43 元，三个期间月均营业收入分别为 11,441,312.91 元、12,361,905.78 元、13,663,121.41 元。另外，公司目前业务平稳开展，没有大额投资活动，公司短期内没有大额生产经营扩张需求，因此，经营所需营运资金不会出现大幅波动的情况。

综上所述，公司目前流动资金充足，资产负债结构合理，具备持续经营能力，本次回购不会对公司财务状况产生重大不利影响。

（二）、公司本次实施回购的资金来源，以及回购股份后公司仍具备债务履行能力

公司本次回购资金来源主要为自有资金，公司回购股份后具备债务履行能力，具体分析如下：

（1）、公司的经营收款能够覆盖公司的债务

截至 2025 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 85,364,512.27 元，应付账款余额 42,621,119.61 元，公司目前的应收账款客户均能正常回款，预估收回的应收账款完全能够覆盖公司应付款项的支出。

（2）、公司商业信用较高，2025 年到期的银行贷款不存在续贷风险

截至 2025 年 6 月 30 日，公司 1 年内陆续到期的但可进行续贷的贷款金额为 42,400,000.00 元，公司与现在贷款银行合作多年，均未出现过到期不能还款的情形；同时，公司作为科技型制造企业、国家高新技术企业、国家专精特新小巨人，属于银

行政策性重点支持企业，公司目前经营业绩每年稳步增加，资产负债率 2024 年 12 月 31 日为 51.47%、2025 年 6 月 30 日为 47.86%，公司经营状况良好，因此银行不再续贷的风险较低。

（3）、公司积极与银行进行沟通，获取更多的授信及资金支持

截止 2025 年 6 月 30 日，公司向合作银行申请的流动贷款综合授信额度为 55,000,000.00 元，公司贷款余额为 44,400,000.00 元。因此，公司 2025-2026 年度可使用的银行贷款额度较为充足。

（4）、本次回购实施时，公司会充分控制风险

公司在实施本次股份回购时，将实时根据公司账上货币资金、未来的收付款情况等安排实施本次股份回购，包括但不限于控制回购时点、回购节奏、回购金额等措施来保证公司日常经营以及偿债的稳定性。

（5）、财务稳健性与风险应对能力

依据公司截至 2025 年 6 月 30 日的财务数据（未审计）模拟公司按回购股份数量上限进行回购并减少注册资本后的财务数据及财务指标如下：

项目	2025 年 6 月 30 日 财务数据及指标	回购后模拟财务数据及指标
总资产（元）	297,600,745.20	284,000,745.20
流动资产（元）	196,900,138.45	183,300,138.45
流动比率	1.86	1.74
净资产（元）	155,175,088.42	141,575,088.42
股本（股）	33,356,625.00	31,656,625.00
每股净资产（元）	4.65	4.47
资产负债率（合并）	47.86%	50.15%

本次回购股份实施完成后，假设回购股份数量达到上限，按 2025 年 6 月 30 日的财务数据测算，回购完成后，公司资产负债率由 47.86% 增长至 50.15%，流动比率由 1.86 降至 1.74。公司完成回购事项对资产整体情况、资本结构不会产生重大不利影响且不存在偿债风险。

因此，公司有足够的资金回购上述股份，并不会对公司的日常经营、短期偿债能力造成影响。

(三)、持续经营能力

公司近年来业务发展稳健，持续经营能力不存在重大不确定性。具体业务分析如下：

(1)、整体订单趋势稳健，基本盘业务提供坚实支撑

公司 2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月公司销售除税订单金额分别为 152,065,346.5 元、149,024,208.24 元、81,229,606.88 元，折算为月均订单金额分别为 12,672,112.21 元、12,418,684.02 元、13,538,267.81 元。该数据表明，公司业务订单保持稳定，为公司的营业收入和现金流提供了基本保障。

(2)、新业务布局成果显著

公司自 2022 年战略布局新能源汽车、航空航天两大高端制造业。目前公司已成功切入行业头部企业供应链体系，主要客户有比亚迪汽车、吉利汽车、长城汽车、中航工业集团下属生产单位等知名企业。2023 年至 2025 年上半年，两大行业销售订单金额分别为 9,808,537.25 元、24,335,255.91 元、19,613,967.42 元，月均订单从 817,378.10 元增至 3,268,994.57 元，增幅高达 300%。新业务板块的发展，为未来收入规模增长奠定了基础。

(3)、近期经营数据亮眼

截止 2025 年 8 月 31 日，公司经营状况持续向好。仅 2025 年 7-8 月两个月内，公司新增订单高达 28,544,215.08 元，超过历史月均订单水平。

截止 2025 年 8 月 31 日公司在手订单充裕。已签订尚未执行的在手订单客户数为 186 家、订单金额为 16,102,236.34 元，为公司未来收入的实现提供了保障。

(4)、客户基础广泛

截至 2025 年 8 月 31 日，公司拥有稳定合作的客户 875 家，涵盖了航空航天、军工制造、汽车制造、工程机械等传统优势行业以及新兴战略行业，多元化的客户结构有效分散了经营风险，确保了业务来源的持续性和稳定性。

(5)、公司基本面稳定，不存在影响持续经营能力的重大缺陷

公司 2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月经营业绩情况如下：

项目	2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月
营业收入	137,295,754.88	148,342,869.40	81,978,728.43

净利润	17,352,988.55	20,168,413.39	9,897,579.03
毛利率	40.66%	39.84%	41.07%
经营活动现金流入小计	76,641,946.87	98,338,540.63	67,796,597.04

如上表所示，公司业绩良好，营业收入逐年稳步增长；公司产品具备较强的市场竞争力，毛利率稳定。目前公司资产结构稳定，市场基础稳定，公司经营管理层、人员队伍稳定，会计核算、财务管理、风险控制等各项重大内部控制不存在重大缺陷。

综上所述，本次回购股份支出不会影响到公司未来的持续经营能力。

（四）、公司经营方针、发展战略、业务增长性

公司发展战略以稳健为基础，以盈利为目标，适应外部环境变化。

2025 年公司采用销售百分比法测算流动资金需求，并作如下假设：

①、 公司采用稳健的经营方针，公司短期内没有生产经营扩张需求，营业收入采用 2022 年-2024 年复合增长率进行预测；

②、根据 2022-2024 年公司财务状况，假设 2025 年公司的经营性资产由应收账款、预付款项、存货组成；经营性负债由应付账款、应付票据、合同负债、预收款项组成；

③、 2025 年公司的经营性资产、经营性负债占营业收入比例和营运资本占营业收入比例与 2022-2024 年末的平均比例保持一致；

④、新增流动资金缺口=2025 年末经营性资产与经营性负债差额-2024 年末经营性资产与经营性负债差额。

具体情况如下：

（1）、收入预测

公司 2022-2024 年各年度营业收入及增长率情况如下：

年度	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（元）	127,479,733.09	137,295,754.88	148,342,869.40
同比增长率	-	7.70%	8.05%
2022 年-2024 年营业收入复合增长率	7.87%		
2025 年预测营业收入（元）	160,021,906.48		

公司 2022-2024 年间营业收入复合增长率为 7.87%，，则公司 2025 年预测营业收入

入为 160,021,906.48 元。

(2)、经营性资产和负债占营业收入比例的假设

公司 2022-2024 年间各项经营性资产负债科目占营业收入的比重如下表所示：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	三年平均
应收账款（合同资产）	37.00%	57.71%	54.27%	49.66%
预付账款	2.69%	1.29%	2.19%	2.06%
存货	53.71%	47.67%	56.40%	52.59%
各项经营性资产合计	93.40%	106.67%	112.86%	104.31%
应付账款	32.63%	31.51%	31.12%	31.75%
预收账款（合同负债）	1.57%	3.30%	3.57%	2.81%
各项经营性负债合计	34.20%	34.81%	34.70%	34.57%

注：2022 年年报披露应付账款 66,592,205.22 元，其中含厂房应付款 25,000,000.00 元，与经营性相关的应付账款为 41,592,205.22 元。

(3)、2025 年营运资本和流动资金需求预测

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年预测
营业收入	127,479,733.09	137,295,754.88	148,342,869.40	160,021,906.48
应收账款（合同资产）	47,165,981.29	79,240,032.60	80,507,187.64	79,469,371.14
预付账款	3,432,561.41	1,771,461.25	3,255,035.06	3,294,930.88
存货	68,472,121.72	65,446,412.64	83,661,143.32	84,159,524.44
经营性资产合计	119,070,664.42	146,457,906.49	167,423,366.02	166,923,826.46
应付账款	41,592,205.22	43,256,516.83	46,170,403.74	50,810,541.02
预收账款（合同负债）	2,003,865.20	4,531,387.17	5,298,316.68	4,504,101.92
经营性负债合计	43,596,070.42	47,787,904.00	51,468,720.42	55,314,642.94
营运资本	75,474,594.00	98,670,002.49	115,954,645.60	111,609,183.52
流动资金需求	-	-	-	-4,345,462.08

注：①、2022 年年报披露应付账款 66,592,205.22 元，其中含厂房应付款 25,000,000.00 元，与经营性相关的应付账款为 41,592,205.22 元；②、上述假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

经上表测算，2025 年年末公司将产生流动资金缺口-4,345,462.08 元，根据公司 2025 年 6 月 30 日货币资金 7,002,441.29 元、可贴现应收票据 2,231,064.11 元、应收款项融资 2,224,948.24 元、可贴现比亚迪链票据 4,901,521.46 元，未来 2025 年年末流动资金缺口-4,345,462.08 元，扣除股份回购的金额后，公司的自有资金仍能满足流动资金的需求。

结合公司经营方针、发展战略，根据公司未来业务增长性并采用销售百分比法测算流动资金的需求，公司本次回购利用自有资金缩减注册资本规模，未导致公司经营方针和发展战略的重大调整，有利于提高股东的获得感，有利于公司的持续发展，符合股东的切实利益。

（五）截止 2025 年 6 月 30 日，公司实际控制人为王晓岚，完成回购后不会产生控制权变动。

综上，公司实施本次股份回购预计不会对挂牌公司的经营、财务状况及未来发展产生重大影响，公司仍具备较强的持续经营能力，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十一条第一款第二项“回购股份后，公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定。

九、 回购股份的后续处理

公司回购部分股份用于注销并减少注册资本，回购股份实施完毕，公司将及时披露回购结果公告并按规定办理回购股份注销手续、履行后续信息披露义务、办理工商变更登记等。具体实施方案将按照《公司法》、中国证监会和全国股转系统公司的相关规定办理。

十、 防范侵害债权人利益的相关安排

根据《公司法》的相关规定，公司将在股东会审议通过回购股份并减少注册资本方案之日起十日内通知债权人，并于三十日內在报纸上公告。债权人通知情况将按相关规

定予以披露。

十一、 公司最近 12 个月是否存在受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形的说明

公司最近 12 个月不存在受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚的情形。

十二、 公司控股股东、实际控制人最近 12 个月内是否存在因交易违规受到全国股转公司限制证券账户交易的自律监管措施或纪律处分，因内幕交易或操纵市场受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形的说明

公司控股股东、实际控制人最近 12 个月内不存在因交易违规受到全国股转公司限制证券账户交易的自律监管措施或纪律处分，因内幕交易或操纵市场受到中国证监会及其派出机构行政处罚或刑事处罚情形。

十三、 股东会对董事会办理本次回购股份事宜的具体授权

为了顺利完成公司本次回购股份事宜，公司董事会提请股东会授权董事会在本次回购公司股份过程中办理回购股份相关事项，包括但不限于如下事宜：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次回购股份的具体方案；

2、如监管部门对于回购股份方案的反馈意见，以及基于政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东会重新表决的事项外，授权董事会及董事会授权人士对本次回购股份的具体方案等相关事项进行相应调整或修订；

3、授权公司董事会及董事会授权人士具体办理设立回购专用证券账户事宜；

4、授权公司董事会决定聘请相关中介机构；

5、授权公司董事会及董事会授权人士根据有关规定在回购期限内择机回购股份，包括回购时间、价格和数量等；

6、授权公司董事会及董事会授权人士在回购完成后依据有关法律法规和公司实际情况确定回购股份用于注销并减少注册资本；

7、授权公司董事会及董事会授权人士根据有关规定（即适用的法律、法规、监管部门的有关规定）办理与股份回购有关的其他事宜。

十四、 回购方案的不确定性风险

1、本方案尚需提交公司股东会审议，如果股东会未能审议通过本方案，将导致本回购计划无法实施。

2、公司回购方案经股东会审议通过后，存在发生对公司股票交易价格产生重大影响的重大事项、因公司股票交易活跃度不足、回购期限内股票价格持续超出回购方案披露的价格、股票交易对手方不足，导致回购方案无法顺利实施或者只能部分实施等不确定性风险。

3、因公司生产经营、财务状况、外部客观情况发生重大变化等原因，根据相关规定变更或终止回购方案的风险。

4、若本次回购事项发生重大变化，公司将根据回购进展情况，依法履行相关审议程序和信息披露义务。

敬请广大投资者注意投资风险。

十五、 备查文件

《成都成林数控刀具股份有限公司第二届董事会第六次会议决议》

成都成林数控刀具股份有限公司

董事会

2025年9月18日