

证券代码：872720

证券简称：ST 赫尔

主办券商：国投证券

四川赫尔墨斯航空科技股份有限公司董事长、总经理及财务负责人**关于重大资产重组标的公司****未能完成 2025 年利润预测的说明及道歉公告**

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、重大资产重组基本情况**1、重大资产重组交易标的**

成都紫瑞青云航空宇航技术有限公司（以下简称“紫瑞青云”）13.60%的股权。

2、重大资产重组交易方式

公司向重庆中金科元私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“中金科元”）、深圳市源瓴英诺私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“源瓴英诺”）发行股份购买其持有的紫瑞青云 9.60%、4.00%股权，合计 13.60%的股权，交易作价为 68,012,469.57 元，其中，股份对价为 68,012,469.57 元，发行价格为 7.76 元/股，发行数量为 8,764,493 股。

3、重大资产重组实施过程

2023 年 7 月 28 日，紫瑞青云收到四川天府新区行政审批局出具的（天府）登字（2023）第 22777 号《登记通知书》及换发的《营业执照》，公司成为紫瑞青云的唯一股东，持有紫瑞青云 100%股权。

2023 年 9 月 4 日，公司向中金科元发行的股份 6,186,701 股、向源瓴英诺发行的股份 2,577,792 股，合计发行股份 8,764,493 股在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

二、利润预测及实现情况

本次重大资产重组不涉及紫瑞青云的盈利预测报告，仅在其资产评估报告中涉及财务预测数据：根据中威正信（北京）资产评估有限公司出具的中威正信评

报字（2023）第 6028 号《成都赫尔墨斯科技股份有限公司拟收购股权涉及的成都紫瑞青云航空宇航技术有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》，在收益法评估方式中，紫瑞青云预计 2025 年度实现营业收入 32,570.83 万元，净利润 6,121.41 万元。

根据北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“德皓审字[2026]00001452 号”《审计报告》的审计结果，2025 年度紫瑞青云实现营业收入 6,879.07 万元，占评估报告预测金额的比例为 21.12%；净利润-1,474.87 万元，占评估报告预测金额的比例为-124.09%。

三、利润预测未实现的主要原因

紫瑞青云未能完成 2025 年财务预测的主要原因如下：

（1）受经济环境和细分行业调整双重因素影响，部分客户的项目落地和采购计划延后，使得紫瑞青云在 2023 年-2024 年的签单计划完成情况低于预期，从而未能为 2025 年提供充足的确收资源。此外，部分合同项目虽然在 2025 年内完成了交付，但因公司签约客户面向其下游客户的产品未完成终验，使得公司未能在 2025 年内取得该部分合同的验收报告从而未能确认收入；

（2）受前述市场需求波动、下游行业整体采购减少等原因影响，行业竞争有所加剧；加之客户以国有院所和军工企业为主，审计、审价要求呈现愈发严格的趋势，其预算计划调整后，招投标环节的报价权重有所提升，行业整体利润空间进一步被缩减。同时，紫瑞青云在 2025 年所交付的项目中，存在多个首台套研制项目；在该类项目的执行过程中，公司投入了较多的研发费、试验费等一次性成本投入，使得该类首台套研制项目的毛利贡献较低；

（3）同时，紫瑞青云的行政办公、人力成本等基础费用（相当于固定费用）的支出相对刚性且变化不大。此外，为不断提高紫瑞青云技术与核心产品竞争力，紫瑞青云按计划开展技术研发与产品迭代升级工作，在 2025 年研发费用有所增加；

（4）公司作为紫瑞青云的全资控股母公司，为更好地规划母子公司之间的业务分工，公司将部分新开拓的民用业务从紫瑞青云调整至母公司实施，从而未能助力紫瑞青云收入和利润的提升。

虽然未能完成盈利预测目标，但公司面临的市场前景及其发展趋势依然良好，

紫瑞青云也在技术和产品研发、资质和团队建设、市场开拓等方面取得了重要的阶段性成果。下一步，公司将与紫瑞青云一道，持续在扩大收入规模、提升毛利水平、控制费用等多方面努力，推动公司及紫瑞青云实现盈利预测目标，为全体股东创造价值。

四、道歉声明

公司董事长、总经理、财务负责人对于重大资产重组标的公司 2025 年未能达到利润预测目标深感惭愧，在此郑重向广大投资者诚挚道歉，并提醒广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

四川赫尔墨斯航空科技股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 22 日