

东吴证券股份有限公司关于

郑州鸿盛数码科技股份有限公司偿债能力分析报告

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“主办券商”）作为郑州鸿盛数码科技股份有限公司（以下简称“鸿盛数码”或“发行人”）的主办券商，按照《全国中小企业股份转让系统可转换公司债券定向发行与转让业务细则》的有关规定出具本报告。

一、发行人基本情况

公司名称：郑州鸿盛数码科技股份有限公司

证券简称：鸿盛数码

证券代码：430616

住所：郑州市高新区玉兰西街10号

法定代表人：秦国胜

主营业务：水性纳米喷墨新材料及打印解决方案的研发、生产及销售

二、债券基本情况

1、债券代码：810006；债券简称：鸿盛定转

2、发行规模：70,000张

3、发行价格：100元/张

4、债券存量：60,000张（截至2025年12月31日）

5、可转债利率：票面利率8%

6、还本付息方式：本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息

7、起息日：计息起始日为本次可转换公司债券发行首日（认购缴款首日）



三、发行人偿债能力

(一) 偿债能力财务指标分析

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资产总计	242,123,200.15	170,195,458.96
其中：货币资金	41,723,029.67	30,886,086.79
流动资产	149,960,105.13	112,867,379.71
非流动资产	92,163,095.02	57,328,079.25
负债合计	161,239,579.23	100,285,242.69
其中：流动负债	88,559,139.12	71,269,274.83
股东权益合计	80,883,620.92	69,910,216.27
其中：归属于母公司所有者权益	80,651,103.38	69,727,192.84
流动比率	1.69	1.58
资产负债率（合并）	66.59%	58.92%

截至 2025 年 12 月 31 日，鸿盛数码资产总额为 242,123,200.15 元，较 2024 年末增加 42.26%；所有者权益总额为 80,883,620.92 元，较 2024 年末增加 15.70%。2025 年，鸿盛数码总资产无重大不利变化。

1、短期偿债能力分析

截至 2025 年 12 月 31 日，鸿盛数码的流动比率为 1.69，较 2024 年末有所上升。

2、总体偿债能力分析

2025 年末鸿盛数码的资产负债率为 66.59%，较 2024 年末有所上升，系 2025 年鸿盛数码为推进武陟经济技术开发区生产基地建设增加银行贷款所致。

(二) 盈利能力及现金流情况

项目	2025 年	2024 年
营业收入	212,755,878.11	172,689,166.06
营业成本	134,101,777.25	107,471,749.40

归属于挂牌公司股东的净利润	15,905,178.53	15,791,173.90
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	14,603,436.47	12,728,701.81
毛利率	36.97%	37.77%
经营活动产生的现金流量净额	11,097,304.84	22,156,286.41
投资活动产生的现金流量净额	-56,712,630.78	-18,019,094.50
筹资活动产生的现金流量净额	51,291,277.94	-1,924,404.19
报告期末现金及现金等价物余额	36,722,229.67	30,885,286.79

1、主营业务情况

2025 年，公司实现营业收入 212,755,878.11 元，同比增长 23.20%，实现归属于挂牌公司股东净利润 15,905,178.53 元，同比增长 0.72%。

2、现金流量情况

(1) 2025 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 49.91%，主要系伴随经营规模扩大，增加生产材料采购、增加员工薪酬和费用支出等因素所致。

(2) 2025 年，投资活动产生的现金流量净额同比下降 214.74%，主要系开展武陟经济技术开发区生产基地建设支付项目款项所致。

(3) 2025 年，筹资活动产生的现金流量净额同比增加 2,765.31%，主要系武陟经济技术开发区生产基地项目贷款放款所致。

3、整体来看，公司 2025 年业务经营保持良好增长态势，企业竞争能力稳健增强，具备较好的偿债能力。

四、其他

2026 年 3 月 9 日，“鸿盛定转”持有人合计将 22,656 张“鸿盛定转”可转换

公司债券进行转股，合计转股数 480,000 股。

2026 年 3 月 23 日至 2026 年 3 月 27 日，“鸿盛定转”持有人实施了可转换公司债券回售，合计回售 37,344 张。“鸿盛定转”（债券代码：810006）已于 2026 年 4 月 10 日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。



东吴证券股份有限公司

2026年4月23日

