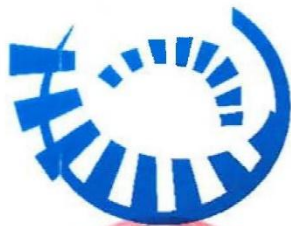


股票代码：603809

股票简称：豪能股份



成都豪能科技股份有限公司

Chengdu Haoneng Technology Co., Ltd.

（公司住所：四川省成都经济技术开发区南二路288号）

## 向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

二零二六年六月

## 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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项：

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《公司法》《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。

### 二、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行信用评级，根据中证鹏元出具的《成都豪能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA-，本次发行的可转债信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中证鹏元将根据监管部门规定出具定期及不定期跟踪评级报告。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，导致本期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。

### 三、关于公司本次发行可转债的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意本次可转债可能因未设定担保而存在兑付风险。

### 四、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险

#### （一）募集资金投资项目产能消化风险

公司本次募投项目之智能制造核心零部件项目（二期）下游客户主要为汽车制造公司、机器人制造公司以及该等客户的相关一级供应商，客户对供应商导入、产品/产线验证等存在一定周期，且从小批量至大批量供货受限于客户自身的生产计划。后续如果公司客户/项目导入节奏不及预期或因客户自身生产计划调整

等则可能会影响本项目的产能释放节奏，进而影响本项目的产能消化。

截至本募集说明书出具之日，公司智能制造核心零部件项目（二期）相关产品均储备相关客户订单，但若后续新增订单释放节奏不及预期或缓于预期，或竞品公司进度加速等，可能导致公司智能制造核心零部件项目（二期）新增产能不能完全消化或产能消化节奏放缓的情况，并可能导致本次募投项目无法实现预计效益或延期实现预计效益，进而对公司的生产经营产生不利影响。

## **（二）资产折旧摊销增加对公司经营业绩带来的风险**

公司本次募集资金主要投向智能制造核心零部件项目（二期）。由于本次募投项目以资本性支出为主，将产生固定资产折旧费用以及装修改造摊销费用等。本次募投项目智能制造核心零部件项目（二期）建成后，预测期内年均新增折旧摊销金额较高，将对公司未来业绩产生一定影响。

同时，考虑募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，加之如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善等原因，使得募投项目产生的效益水平未能达成原定目标，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

## **（三）募集资金投资项目不达预期风险**

公司本次募集资金主要投向智能制造核心零部件项目（二期），本次募投项目的产品主要为精密减速器关键零部件以及关节减速器相关产品，该项目对公司未来业绩有较好助力。但考虑近年来行业以及下游产业整体技术及工艺革新速度较快，以及行业向好发展吸引了更多的竞品公司加入竞争，不排除因竞争加剧导致订单转化率不达预期或量产进度不及预期或价格竞争导致销售价格后续年度下调幅度高于预期，以及因所产产品无法满足技术、工艺进步需要而销售受挫进而影响本次募投项目产品的销售节奏，并使得募投项目效益面临不达预期风险。

同时，考虑国际贸易摩擦、地缘政治矛盾加剧等对境内新能源汽车、机器人产业链发展带来的阻力，可能会影响下游客户的生产节奏，亦可能会影响公司募投项目产品的销售节奏，并使得募投项目效益面临不达预期风险。

此外，由于募投项目可行性分析是基于当前市场环境等因素做出的，在募集

资金投资项目实施过程中，公司面临着产业政策变化、市场环境变化、行业技术变化、客户需求变化等诸多不确定性因素。如果项目建成运营后出现非预期的不利因素或公司不能有效开拓新市场，产能建设完成后可能存在一定的产品销售风险，从而导致募集资金投资项目可能无法实现预期效益。

#### **（四）商誉减值风险**

为提升公司盈利能力，加大业务协同布局，公司非同一控制下收购了昊轶强，将合并成本超过取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值的部分 20,317.99 万元确认为商誉。2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司商誉账面价值分别为 20,317.99 万元、20,317.99 万元和 10,565.06 万元，占各期末资产总额的比例分别为 3.83%、3.27%和 1.49%，占比较低。

虽然 2025 年商誉减值准备计提主要受昊轶强投资建设“航空航天零部件智能制造中心”项目导致昊轶强资产组未来现金流量现值低于资产组账面价值影响，但考虑报告期内，昊轶强业绩受下游影响而存在一定波动，且若未来因国家产业政策、外部行业竞争，或自身市场拓展、内部管理等方面受到不利因素影响，可能会导致形成商誉的被投资单位盈利不及预期，则可能会导致公司产生商誉减值的风险，进而可能对公司盈利能力造成不利影响。

#### **（五）业绩波动风险**

2023 年、2024 年和 2025 年，公司营业收入分别为 194,563.70 万元、235,980.99 万元和 268,942.47 万元，净利润分别为 18,099.67 万元、32,051.69 万元和 27,598.59 万元。2024 年和 2025 年公司净利润同比分别提升 77.08%和降低 13.89%，2025 年净利润同比降低主要受计提商誉减值准备的影响。报告期内公司经营业绩存在一定波动。

此外，宏观经济环境、行业政策、市场竞争程度、原材料价格波动等外在因素，以及资产减值、管理效率、技术突破等自身经营管理状况皆有可能影响公司经营业绩，若未来前述因素出现不利变化，将可能影响公司收入和利润水平，导致公司存在经营业绩波动风险。

#### **（六）毛利率波动风险**

报告期各期，公司综合毛利率分别为 30.36%、33.98%和 30.53%，存在一定的波动，主要由于销售价格、产品结构、部分产品未体现规模化效益等因素综合所致。此外，随着公司业务规模扩张、投建增加等，公司管理成本以及折旧摊销等固定成本增加将可能短期抬升成本，进而使得毛利率下滑。目前公司毛利主要来自于汽车零部件业务，如果未来行业竞争加剧引发价格下降或公司布局产品市场空间和产能释放等不及预期，将使得公司面临毛利率水平下降的风险。

### **（七）存货跌价风险**

近年来，随着公司经营规模的扩大、主营产品系列的日益丰富，公司存货规模亦有所提升，处于较高水平。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 66,566.89 万元、77,857.41 万元和 87,372.27 万元，占流动资产的比例分别为 34.25%、34.18%和 38.44%。

报告期内，公司已按照会计准则的有关要求足额计提了存货跌价准备，但如若公司未来出现客户无法执行订单，库龄较长且无法通过市场销售的存货大幅增加或者出现大批拟报废存货的情况，则可能导致公司存货跌价准备增加，并可能对公司的盈利能力产生不利影响。

### **（八）应收账款坏账风险**

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 69,946.35 万元、67,021.15 万元和 75,632.52 万元，占当期营业收入的比例分别为 35.95%、28.40%和 28.12%。报告期各期末，公司应收账款账面余额较大且占营业收入比例较高。

报告期各期末，公司应收账款账面余额前五名合计占比分别为 45.83%、46.90%和 36.84%，公司应收账款前五名客户主要为长期合作且规模较大的客户，合作期内未发生过大额坏账的情形，发行人已按会计政策计提减值准备。若后续下游客户受行业政策、市场竞争情况等因素影响，自身业务出现波动，客户可能存在不能及时或无力支付货款情况，使得公司面临应收账款坏账损失风险，可能对公司经营业绩造成不利影响。

### **（九）产品价格下降风险**

汽车零部件产品价格与配套车型销售价格密切相关。一般情况下，新车型销

售价格较高，以后随着销售规模扩大和竞争车型的更新换代，销售价格将呈下降趋势。由于整车厂商处于汽车产业链顶端，对汽车零部件供应商具有较强的议价能力，因此会将降价部分传导至上游零部件供应商，导致与其配套的汽车零部件价格也需逐年下降。此外，后续市场竞争可能加剧，亦可能会影响产品销售价格，进而可能会对公司盈利产生不利影响。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	2
二、关于公司本次发行可转债的信用评级 .....	2
三、关于公司本次发行可转债的担保事项 .....	2
四、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险 .....	2
目 录 .....	7
第一节 释义 .....	9
第二节 本次发行概况 .....	12
一、公司基本情况 .....	12
二、本次发行的背景和目的 .....	12
三、本次发行概况 .....	16
四、本次发行可转债的基本条款 .....	20
五、本次发行的相关机构 .....	30
六、发行人与本次发行有关人员之间的关系 .....	32
第三节 发行人基本情况 .....	33
一、发行人本次发行前股本结构及前十大股东持股情况 .....	33
二、发行人控股股东和实际控制人基本情况 .....	33
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	36
一、最近三年财务报告的审计意见类型及重要性水平判断标准 .....	36
二、最近三年财务报表 .....	36

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况 .....	41
四、主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	42
五、报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正 .....	45
六、财务状况分析 .....	46
七、盈利状况分析 .....	83
八、现金流量分析 .....	96
九、资本性支出分析 .....	99
十、技术创新性分析 .....	100
十一、重大对外担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	101
十二、本次发行对上市公司的影响 .....	102
第五节 本次募集资金运用 .....	103
一、本次募集资金投资项目计划 .....	103
二、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	103
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方案 .....	118
四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系 .....	120
五、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响 .....	121
六、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性及 新增产能规模的合理性 .....	122
第六节 备查文件 .....	124

## 第一节 释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下含义：

发行人、公司、豪能股份	指	成都豪能科技股份有限公司
控股股东	指	向朝东先生
共同实际控制人	指	向朝东先生、向星星女士、向朝明先生
长江机械	指	泸州长江机械有限公司，公司全资子公司
重庆豪能	指	重庆豪能传动技术有限公司，公司全资子公司
泸州豪能	指	泸州豪能传动技术有限公司，公司全资子公司
昊轶强	指	成都昊轶强航空设备制造有限公司，公司全资子公司
恒翼升	指	成都恒翼升航空科技有限公司，公司通过昊轶强持股的全资子公司
豪能空天	指	成都豪能空天科技有限公司，公司持股 80%的控股子公司
豪能石川	指	豪能石川（泸州）精密制造有限公司，公司持股 50%的合营公司
股东会	指	成都豪能科技股份有限公司股东会
董事会	指	成都豪能科技股份有限公司董事会
监事会	指	成都豪能科技股份有限公司监事会，目前已按要求取消监事会
《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》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
预案	指	成都豪能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案
本次发行	指	成都豪能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券
A 股	指	人民币普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、招商证券	指	招商证券股份有限公司
发行人会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、信达律所	指	广东信达律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期、最近三年	指	2023 年度、2024 年度和 2025 年度
减速器	指	减速器是由多个齿轮组成的常用传动零部件，内部结构复杂，其通过不同大小齿轮的啮合传递动力。通过减速器降速增扭可以将电机的低扭矩放大为高扭矩以满足负载驱动需求。

精密减速器	指	精密减速器主要分为谐波减速器、RV 减速器、行星减速器和摆线针轮减速器等。
行星减速器	指	行星减速器由三到四个行星轮和一个太阳轮及齿圈组成。其中心齿轮通常被称为“太阳轮”，由输入端伺服电机通过输入轴驱动旋转。行星减速器内部有多个围绕太阳轮旋转的齿轮被称为“行星轮”，其一侧与太阳轮啮合，另一侧与减速器壳体集成的环形内齿圈啮合，承载着由输入轴通过太阳轮传递过来的转矩动力，并通过输出轴将动力传输到负载端。精密行星减速器产品结构复杂，制造安装难度较大。
同轴行星精密减速器	指	随着新能源车对空间利用率和性能要求的不断提高，同轴行星精密减速器成为行业技术突破重点领域和方向。同轴行星精密减速器是驱动轴和输出轴在相同的转动轴线，多个正齿轮在具有内齿的齿轮和具有外齿的齿轮之间在同心轨道上运行，具有节省空间、传输效率高、NVH(Noise、Vibration、Harshness，即噪声、振动与声振粗糙度)性能优异、功率密度高、设计紧凑、应用广泛、易于实现多级齿轮箱传动比高等优点。
关节减速器	指	关节减速器是连接动力源和执行结构的中间结构，通过降速增矩实现机器人运动控制的高精度与稳定性。当前智能机器人关节模组精密减速器可分为谐波减速器，RV 减速器，行星减速器和摆线针轮减速器等。目前主流智能机器人主机厂采用谐波减速器+行星减速器的复合方案。
汽车变速器	指	由变速传动机构和操纵机构组成，用来传递发动机的输出动力，能变换齿轮的组合以应付速度和扭矩的不同需求的装置。
汽车同步器	指	汽车在换挡过程中使相互接合的齿轮实现同步的装置。
同步器齿环/同步环	指	汽车关键部件总成变速器的重要零件。同步器齿环是决定同步器能否顺利实现同步啮合、延长同步器使用寿命的关键因素，可保证换挡时齿轮的啮合不受冲击，消除了换挡噪声，延续了齿轮的寿命，使得换挡过程更轻便、更快捷。
铜环/铜质同步器齿环	指	以铜合金为主要原材料的同步器齿环。
钢环/钢质同步器齿环	指	以结构钢为主要原材料的同步器齿环。
差速器	指	差速器属于车辆行驶构成中非常重要的部件，汽车差速器是使左、右（或前、后）驱动轮实现以不同转速转动的机构。主要由左右半轴齿轮、两个行星齿轮、差速器壳体以及主减齿等组成。
电机轴	指	电机轴是驱动电机的关键核心零件，作为电机与设备之间机电能量转换的纽带，支撑转动零部件、传递力矩和确定转动零部件对定子的相对位置。因此电机轴供应商的工艺能力、加工精度、配套经验等综合服务能力非常重要。且电机轴的花键齿形精度、齿形机械强度，生产加工中的生产效率、材料利用率、散热性能以及轻量化等都将对电机轴企业的产品竞争力产生较大影响。
MT	指	MT 是 Manual Transmission 的缩写，机械式变速器，即必须用手拨动变速杆（俗称“挡把”）进行变速的变速器。
AMT	指	AMT 是 Automated Mechanical Transmission 的缩写，即电子控制机械式自动变速器，又称电控机械自动变速器，或自动离合变速器。
DCT	指	Dual Clutch Transmission 的缩写，双离合系统变速器，除了拥有手动变速器的灵活性及自动变速器的舒适性外，还能提供无间断的动力输出。
AT	指	Automatic Transmission 的缩写，利用液力传动、行星齿轮机构进行变速的自动变速器。

CVT	指	Continuously Variable Transmission 的缩写，无级变速器，指在变速系统中不使用齿轮，提供平稳和无级速比转换的变速系统，同时具有重量轻、体积小、零件少的特点。
-----	---	--

注：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加汇总之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称	成都豪能科技股份有限公司
公司英文名称	Chengdu Haoneng Technology Co., Ltd.
成立日期	2006年9月25日
股票上市地	上海证券交易所
股票代码	603809
股票简称	豪能股份
注册资本	920,288,807元（截至最后一次工商变更登记）
法定代表人	向星星
注册地址	四川省成都经济技术开发区南二路288号
邮政编码	610100
联系电话	028-8621 6886
传真	028-8621 6888
电子邮件	bgs@cdhntech.com
公司网站	www.cdhntech.com
经营范围	生产、销售：汽车及摩托车零部件；机械设备及零部件；五金交电制品，塑料制品；汽车（不含小轿车）及摩托车销售；销售：有色金属材料（不含稀贵金属）、建材（不含油漆）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营，国家有专项规定的除外）。

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次向不特定对象发行可转换公司债券的背景

##### 1、新能源汽车创新赋能，产业活力涌现

##### （1）行业高质量快速发展，市场根基支撑强劲

新能源汽车是我国汽车产业高质量发展的新动能，也是扩大消费的重要支撑。得益于近年来我国对新能源汽车的战略谋划和政策支持，我国新能源汽车产销量连续十年保持全球第一。新能源汽车产业不仅是推动经济绿色转型和实现高质量增长的核心引擎，更是引领制造业向高端化、智能化、绿色化、国际化升级发展的关键抓手，是助力我国建设汽车强国的战略选择和重要支撑。

当前，我国汽车产业在全球科技革命和产业变革中取得了显著进展，进入深化发展期，资源要素高效性、技术自主可控性、产业生态协同度、基础设施完备性、品牌认可度等成为未来产业高质量发展的关键要素。我国在新能源汽车产业链的国际市场地位日益凸显，叠加产业技术革新，为行业内优质公司提供了良好的发展机遇。

我国新能源汽车市场的高质量及快速发展，助推并支撑上游汽车零部件公司的业务布局及市场扩张，为行业竞争格局带来新的机遇与挑战。

## **(2) 产业政策持续优化，行业发展外驱有力**

根据中国汽车工业协会发布数据，2025年我国新能源汽车销量占汽车总销量比重超50%，成为我国汽车市场主导力量；新能源汽车出口达261.5万辆，出口规模再上新台阶。新能源汽车作为我国赶超发展的突破口，以及带动经济增长的重要引擎，近年来，我国从不同层面不断优化产业政策且后续有望持续完善，为行业发展提供肥沃的政策土壤。

①进一步健全完善新能源汽车产业发展协调推进机制，协调电动化、网联化、智能化发展的全局性工作。围绕技术攻关、推广应用、基础设施建设等持续发力，继续培育创新水平高、综合能力强、具有国际竞争力的自主品牌。

②进一步加大推广应用的力度。开展公共领域车辆全面电动化先行区试点，进一步提升公务用车、出租车、邮政快递、环卫等领域车辆的电动化水平。

③促进开放发展，内外接轨，拓展国际“合作空间”。汽车产业是典型的国际化产业，我国将继续落实汽车领域的开放措施，发挥多双边合作机制作用，支持企业、研究机构、行业组织在贸易投资、技术研发、标准制定等领域开展交流合作，实现共赢发展。

④技术迭代巩固行业国际地位。技术突破成为行业增长核心驱动力，多领域政策助力实现关键进展。如固态电池领域，工信部等八部门发布《新型储能制造业高质量发展行动方案》，明确将固态电池列为重点攻关方向，支持锂电池、钠电池固态化发展，并提出2027年前打造3-5家全球龙头企业。且工信部发布《2025年汽车标准化工作要点》，亦提出要加快全固态电池、动力电池在役检测、动力

电池标识标签等标准研制，不断优化动力电池性能要求等。智能驾驶方面，工信部发布的《2025年汽车标准化工作要点》，明确推动自动驾驶设计运行条件、自动泊车、自动驾驶仿真测试等标准批准发布及实施，加快自动驾驶系统安全要求强制性国家标准研制，构建自动驾驶系统安全基线。

⑤进一步产业聚焦，提升行业引领地位。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》明确指出，加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展，因地制宜建设各具特色、优势互补的战略性新兴产业集群，着力打造一批成长潜力大、技术含量高、渗透领域广的新兴支柱产业。

## 2、具身智能爆发元年，中国机器人加速落地

根据国际机器人联合会（IFR）2025年9月发布的《2025年世界机器人报告》，2024年，全球新安装工业机器人54.2万台，较10年前翻了一番多。其中中国新安装29.5万台，占一半以上，其次是日本（4.45万台）、美国（3.42万台）和韩国（3.06万台），中国本土制造商在国内市场的销量首次超过了外资供应商。2024年，中国本土品牌的国内市场份额从过去十年约28%攀升至57%。随着中国机器人产业不断开拓新市场，中国的机器人需求有望持续增长。

同时，近年来随着我国新能源汽车产业的快速发展，新能源汽车智能化水平不断提升，而新能源汽车智能化方案中的感知、决策、执行等技术可无缝迁移至具身智能的环境感知与运动控制，为我国具身智能领域的快速发展提供技术支撑。且由于车端和机器人端的技术及应用具有共通性，车端和机器人端在原材料、设计、工艺、设备、装配、成本管控能力以及产品质量管控能力体系等方面亦具有一定相通性，由此，车端和机器人端二者供应链重合度较高，部分车端零部件供应商可快速切入机器人领域。

近年来，随着人工智能技术的飞速发展，具身智能机器人产业从硬科技突破与场景化落地双向发力，成为全球科技竞争的新焦点。海外市场以特斯拉为首的一批企业，正推动人形机器人从实验室走向量产，迈向具身智能的新时代；中国机器人产业也蓄势以待快速驶入发展快车道。具身智能领域目前正处于技术突破与产业落地的关键阶段，具身智能技术正加速从实验室走向真实场景。2025年，

具身智能首次被写入《政府工作报告》，党的二十届四中全会将其列为前瞻布局的未来产业之一，多地也相继出台专项行动计划推动产业发展。人形机器人领域，普遍认为将在未来几年迎来高速发展期。如根据浙商证券研报《人形机器人量产渐近爆发在即 核心零部件有望随起量而爆发》，预计 2030 年中美人形机器人需求合计约 210 万台。

机器人领域尤其是具身智能领域的快速发展，为包括公司在内的优质汽车零部件供应商提供了较佳的市场机会，本次发行可助力公司抓住机遇，在机器人领域逐得重要一席。

### **3、响应国家战略，提升精密零部件自主可控自制能力**

新能源汽车减速器行业的头部制造商以及智能机器人领域使用的减速器的头部制造商目前仍是境外企业为主。近年来，考虑国际形势、我国的国际地位以及基于产业链安全角度，关键领域国产化替代需求更进一步；同时，相关产品商业化进程加速亦有赖于成本控制，亦是迫切提高国产化替代的影响因素之一；此外，我国新能源汽车以及智能机器人领域发展快速，产业链日趋完善，在全球产业链重构过程中，包括公司在内的境内相关企业后续将凭借技术提升、客户积累、品牌构成等，持续加速精密减速器和关节减速器相关领域的国产替代进程。

### **4、天时地利叠加前瞻布局，谋定而动正当时**

公司作为汽车关键零部件的核心供应商，一直致力于与传动相关的齿轮及轴类产品的精密制造，本次募投项目所涉精密减速器关键零部件及关节减速器相关产品是依托公司主业的技术、工艺和人才积累，与主业密切关联的自然延伸产品。同时公司已提前在新能源汽车用精密减速器关键零部件和机器人端关节减速器相关产品开展客户导入及技术、人才、产能的一期布局等，本次募投项目实施完成后将进一步提升相关产品产能，助力公司该等产品的销售释放。如前所述，本次发行时值新能源汽车产业以及机器人产业的产业链向国内转移以及技术升级革新之际，市场嗅觉灵敏前瞻布局相关产品的零部件供应商凭借其前期储备有望获益行业本轮发展机遇。公司本次募投项目的实施有助于进一步丰富公司的客户结构，扩大营业规模的同时提升抗风险能力，是公司战略发展的关键环节，具有必要性及时机恰当性。

## （二）本次向不特定对象发行可转换公司债券的目的

公司注重挖掘行业机会和产业价值，借力自身储备，前瞻布局相关产品。公司本次向不特定对象发行可转换公司债券投建项目符合国家发展战略，顺应行业发展趋势和市场需要，对于公司业务布局优化、维持并提升市场竞争优势等均具有重要意义。

### 1、丰富新能源汽车相关产品系列，优化业务布局，提升盈利能力

依托公司较强的产品品质和企业信誉护城河以及优质的客户储备，公司已提前布局了精密减速器零部件以及关节减速器相关产品的技术积累、客户导入、订单储备和一期产能。本次募投项目的实施，将进一步提升公司精密减速器零部件以及关节减速器相关产品的产能建设及市场开拓，进一步优化公司业务布局。不仅有益于公司更好地满足客户需求，加大与客户之间的合作力度；亦为公司提供新的盈利增长机会，助力公司快速拓展产品应用领域，提升竞争优势和综合实力。

### 2、优化资本结构，降低利息支出，提高公司抗风险能力

公司近年来由于业务发展所需，投建支出较多，资产负债率及利息支出水平较高。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金一方面有效支持公司项目建设，一方面有效缓解公司资金周转压力，提高公司偿债能力，优化资本结构，且有利于降低利息支出，增强公司抗风险能力，为公司持续健康发展提供坚实保障。

## 三、本次发行概况

### （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。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### （二）发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 180,000 万元，发行数量为 180 万手（1,800 万张）。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行可转换公司债券每张面值为 100 元，按面值发行。

### （四）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额

本次可转债预计募集资金总额为人民币 180,000.00 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额为 178,947.61 万元。

### （五）募集资金专项存储的账户

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定。

### （六）募集资金投向

本次发行的募集资金总额预计为 180,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金额
1	智能制造核心零部件项目（二期）	130,667.21	130,000.00
2	补充流动资金及偿还银行借款项目	50,000.00	50,000.00
合计		<b>180,667.21</b>	<b>180,000.00</b>

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，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按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

### （七）发行方式与发行对象

## 1、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2026年6月12日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足180,000万元的部分由保荐人（主承销商）余额包销。

## 2、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2026年6月12日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。发行人现有总股本920,288,807股，无回购专户库存股，可参与本次发行优先配售的A股股本为920,288,807股。若至股权登记日（2026年6月12日，T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2026年6月15日，T日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

（2）网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025年3月修订）》（上证发〔2025〕42号）的相关要求。

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

### （八）承销方式与承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销。

承销期的起止时间：自2026年6月11日至2026年6月22日止。

### （九）发行费用

本次发行费用包括承销及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介费用等。本次发行费用总额预计为1,052.39万元（不含增值税），具体包括：

项目	不含增值税金额（万元）
承销及保荐费用	875.00
律师费用	64.15
会计师费用	61.32
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续费等	28.33
<b>合计</b>	<b>1,052.39</b>

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。

### （十）本次发行时间安排

日期	交易日	发行安排
2026年6月11日星期四	T-2日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2026年6月12日星期五	T-1日	网上路演；原股东优先配售股权登记日、网下申购日
2026年6月15日星期一	T日	刊登《可转债发行提示性公告》；原股东优先配售（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付申购资金）；确定网上申购中签率
2026年6月16日星期二	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；根据中签率进行网上申购的摇号抽签
2026年6月17日星期三	T+2日	刊登《网上中签结果公告》；网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2026年6月18日星期四	T+3日	保荐机构（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
2026年6月22日星期一	T+4日	刊登《可转换公司债券发行结果公告》

上述日期为交易日，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发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### （十一）本次发行股份的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的可转债上市交易，具体上市时间将另行公告。

### （十二）投资者持有期的限制或承诺

本次可转债无持有期限限制。

## 四、本次发行可转债的基本条款

### （一）债券期限

根据相关法律法规和公司可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2026 年 6 月 15 日至 2032 年 6 月 14 日（非交易日顺延至下一个交易日）。

### （二）面值

本次发行可转换公司债券每张面值为 100 元。

### （三）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 1.00%、第五年 1.50%、第六年 1.80%。

### （四）还本付息的期限和方式

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，到期归还本金和支付最后一年利息。

#### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

#### 2、付息方式

（1）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，计息起始

日为可转换公司债券发行首日，即 2026 年 6 月 15 日（T 日）。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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。

（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）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### （五）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2026 年 6 月 22 日，T+4 日）满六个月后的第一个交易日（2026 年 12 月 22 日，非交易日顺延至下一个交易日）起至债券到期日（2032 年 6 月 14 日）止（非交易日顺延至下一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。

### （六）转股价格的确定及其调整

#### 1、初始转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格为 10.74 元/股，不低于募集说明书公告日前二十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。

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；前一交易日公司股票交易均价 = 前一交易日公司股票交易额 ÷ 该日公司股票交易量。

#### 2、转股价格的调整方式及计算公式

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换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（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： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，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换公司债券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或注销（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的回购或注销除外）、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换公司债券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换公司债券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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制定。

## （七）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，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低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。

上述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，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的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公司股票交易均价。

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

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东会决议公告，公告修正幅度和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，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。

### （八）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V \div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：V 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对所剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第（九）条赎回条款的相关内容）。

## （九）赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 110%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### 2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种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换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在任何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）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十）回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 60%时，可转换公司债券持有人有

权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第（九）条赎回条款的相关内容）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换公司债券转股而增加的股本）、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。

最后两个计息年度可转换公司债券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换公司债券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，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## **2、附加回售条款**

若公司本次发行的可转换公司债券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，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第（九）条赎回条款的相关内容）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，不应再行使附加回售权。

### **（十一）转股后的股利分配**

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

### **（十二）发行方式及发行对象**

#### **1、发行方式**

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2026年6月12日，T-1日）收

市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足 180,000 万元的部分由保荐人（主承销商）余额包销。

## 2、发行对象

**（1）向发行人原股东优先配售：**本发行公告公布的股权登记日（2026 年 6 月 12 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。发行人现有总股本 920,288,807 股，无回购专户库存股，可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 920,288,807 股。若至股权登记日（2026 年 6 月 12 日，T-1 日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2026 年 6 月 15 日，T 日）披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

**（2）网上发行：**持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025 年 3 月修订）》（上证发〔2025〕42 号）的相关要求。

**（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。**

### （十三）向原股东配售的安排

#### 1、优先配售数量

原股东可优先配售的本次向不特定对象发行的可转换公司债券数量为其在股权登记日（2026 年 6 月 12 日，T-1 日）收市后登记在册的持有豪能股份的股份数量按每股配售 1.955 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001955 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

发行人现有总股本 920,288,807 股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例 0.001955 手/股计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 180 万手。不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

#### 2、原股东的优先认购方法

### （1）原股东的优先认购方式

原股东的优先认购通过上交所交易系统进行，认购时间为 2026 年 6 月 15 日（T 日）上交所交易系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。配售代码为“753809”，配售简称为“豪 26 配债”。

### （2）原股东的优先认购数量

原股东优先认购 1 手“豪 26 配债”的价格为 1,000 元，每个账户最小认购单位为 1 手（1,000 元），超过 1 手必须是 1 手的整数倍。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配豪 26 转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“豪 26 配债”的可配余额。

原股东持有的“豪能股份”股票如果托管在两个或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手数，且必须依照登记公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

### （3）原股东的优先认购程序

①投资者应于股权登记日收市后核对其证券账户内“豪 26 配债”的可配余额。

②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。投资者应根据自己的认购量于认购前存入足额的认购资金，不足部分视为放弃认购。

③投资者当面委托时，应认真、清楚地填写好认购委托单的各项内容，持本人身份证或法人营业执照、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于认购所需的款项）到认购者开户的与上交所联网的证券交易网点，办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项凭证，复核无误后即可接受委托。

④投资者通过电话委托或其它自动委托方式委托的，应按各证券交易网点规定办理委托手续。

⑤投资者的委托一经接受，不得撤单。

3、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。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

#### **(十四) 债券持有人会议相关事项**

##### **1、可转换公司债券持有人的权利**

- (1) 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- (2) 根据募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股票；
- (3) 根据募集说明书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本次可转债；
- (5) 依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- (6) 按照募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定以及本规则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、可转换公司债券持有人的义务**

- (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、债券持有人会议的召开情形

(1) 公司拟变更募集说明书的约定；

(2) 公司未能按期支付本次可转债本息；

(3) 公司减资（因股权激励、员工持股计划事项或维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(4) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(5) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(6) 拟修改本次可转债债券持有人会议规则；

(7) 拟变更债券受托管理人或债券受托管理协议的主要内容；

(8) 公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；

(9) 公司提出债务重组方案的；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(11) 根据法律、法规、中国证监会、上海证券交易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。

### 4、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) 受托管理人提议；

(3) 单独或合计持有公司本次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、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

### （十五）债券担保

本次发行可转换公司债券不提供担保。

### （十六）债券评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定，本次向不特定对象发行的可转换公司债券信用等级为 AA-。在本次可转债存续期间，中证鹏元将开展定期及不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告，定期跟踪评级每年进行一次。

### （十七）本次发行方案的有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自本次发行方案经股东会审议通过之日起计算。

## 五、本次发行的相关机构

### （一）发行人：成都豪能科技股份有限公司

法定代表人：	向星星
经办人员：	侯凡
办公地址：	四川省成都经济技术开发区南二路 288 号
邮编：	610100
电话：	028-8621 6886
传真：	028-8621 6888

### （二）保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：	朱江涛
办公地址：	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
保荐代表人：	李莎、张倩
项目协办人：	邹德乾
电话：	0755-8294 3666
传真：	0755-8294 3121

### （三）发行人律师事务所：广东信达律师事务所

事务所负责人:	李忠
经办律师:	麻云燕、梁晓华
办公地址:	深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 楼
电话:	0755-8826 5288
传真:	0755-8826 5537

#### (四) 审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人:	谭小青
经办会计师:	何勇、夏翠琼、谢芳、范大洋
办公地址:	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
电话:	010-6554 2288
传真:	010-6554 7190

#### (五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人:	张剑文
经办评级人员:	刘永永、蒲德慧
办公地址:	深圳市南山区深湾二路 82 号神州数码创新中心东塔 42 楼
电话:	0755-8287 2394
传真:	0755-8287 2090

#### (六) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址:	上海市浦东新区杨高南路 388 号上海证券交易所
电话:	021-6880 8888
传真:	021-6880 4868

#### (七) 登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址:	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号
电话:	021-5870 8888
传真:	021-5889 9400

#### (八) 保荐机构（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

账户名称:	招商证券股份有限公司
-------	------------

账号:	819589051810001
-----	-----------------

## 六、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2026 年 3 月 31 日，招商证券衍生投资部、创新交易部合计持有发行人共计 20,510 股，其中柜台持仓 20,510 股，买断式质押持仓 0 股，融资融券券源持仓 0 股。

除上述情形外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人本次发行前股本结构及前十大股东持股情况

##### （一）公司股本结构情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 920,288,807 股，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	股份比例（%）
一、有限售条件的流通股股份	-	-
二、无限售条件的流通股股份	920,288,807	100.00
三、股份总数	920,288,807	100.00

##### （二）前十大股东持股情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持有限售条件股数量（股）	质押、标记或冻结情况	
						状态	数量（股）
1	向朝东	境内自然人	14.92	137,265,856	-	无	-
2	徐应超	境内自然人	5.67	52,161,026	-	无	-
3	向星星	境内自然人	5.56	51,131,531	-	无	-
4	向朝明	境内自然人	2.98	27,453,171	-	无	-
5	杜庭强	境内自然人	2.60	23,918,261	-	无	-
6	杨燕	境内自然人	2.36	21,734,062	-	无	-
7	张勇	境内自然人	2.36	21,731,980	-	无	-
8	贾登海	境内自然人	1.49	13,726,586	-	无	-
9	吴勇	境内自然人	1.15	10,626,672	-	无	-
10	李勇刚	境内自然人	0.66	6,051,926	-	无	-
合计		-	39.75	365,801,071	-	-	-

注：发行人股东向朝东与徐应超为舅甥关系、向朝东与向星星为父女关系、向朝东与向朝明为兄弟关系、向朝东与杜庭强为舅甥关系。

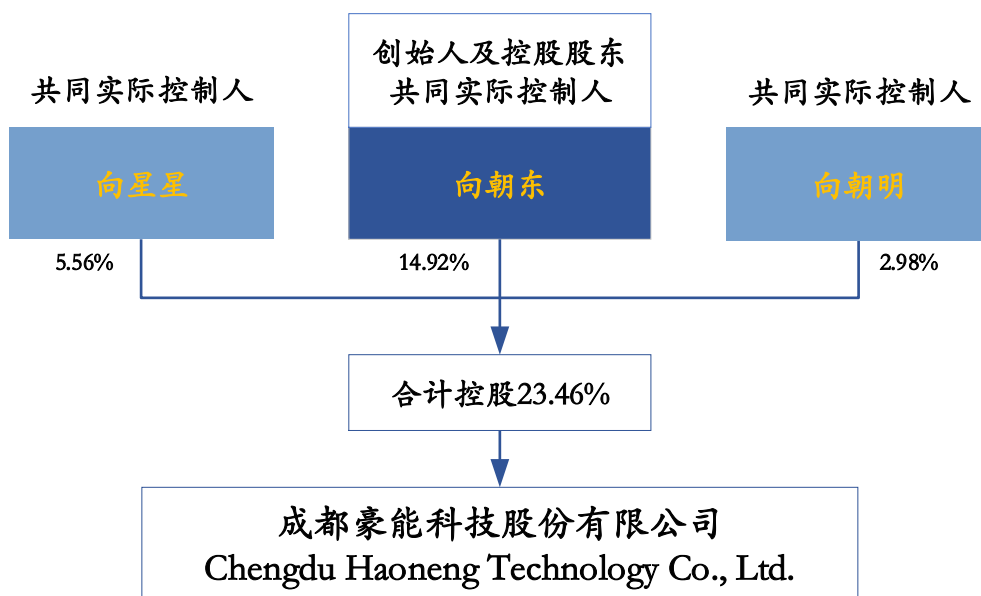
#### 二、发行人控股股东和实际控制人基本情况

## （一）控股股东基本情况

截至 2025 年 12 月 31 日，向朝东先生持有公司 14.92% 的股份，是公司的控股股东。

## （二）实际控制人基本情况

2017 年 9 月，公司股东向朝东先生、向星星女士、向朝明先生、徐应超先生和杜庭强先生共同签署了《一致行动暨共同控制协议》，各方约定行使公司重大事项股东表决权时保持一致行动并对公司实施共同控制。2021 年 11 月，公司股东向朝东先生、向星星女士、向朝明先生、徐应超先生、杜庭强先生经共同协商，签署了《关于部分一致行动人解除一致行动关系的协议》，自本协议生效之日起，徐应超先生、杜庭强先生解除一致行动关系，向朝东先生、向星星女士和向朝明先生继续履行《一致行动暨共同控制协议》，公司一致行动人变更为向朝东先生、向星星女士和向朝明先生，三人所持公司的股份仍合并计算。截至 2025 年 12 月 31 日，共同实际控制人合计持有公司股份 215,850,558 股，占公司总股本的 23.46%。截至 2025 年 12 月 31 日，发行人实际控制人控股结构如下：



根据各方签署的《一致行动暨共同控制协议》：各方同意在公司重大事项上求同存异，顾及大局和整体利益，在所有重大方面保持一致行动；对于需要经公司董事会或股东大会审议的事项，各方应在公司召开审议该等事项的董事会、股东大会之前，进行充分的预先沟通，并将形成的一致意见作为在相关董事会、股

东大会上表决的依据；如进行充分协商沟通后难以达成一致意见的，以向朝东意见为在相关董事会、股东大会上表决的依据；协议自各方签署之日起生效，在各方均为公司股东期间内有效。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共同实际控制人为向朝东先生、向星星女士、向朝明先生。公司各共同实际控制人简历情况如下：

向朝东先生，1950 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任长安机器制造厂部门负责人、厂长助理，重庆跨越（集团）股份有限公司常务副总经理，重庆长安跨越车辆有限公司常务副总经理，长江机械执行董事、总经理，重庆豪能董事，以及曾任公司董事长。

向星星女士，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾就职于四川省人防办，曾任公司采购部副部长、副董事长，昊轶强董事。现任公司董事长。

向朝明先生，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任职于重庆长安汽车股份有限公司销售分公司。现任公司董事、泸州豪能建设指挥部指挥长。

### **（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业**

截至 2025 年 12 月 31 日，控股股东向朝东先生，共同实际控制人向朝东先生、向星星女士以及向朝明先生除上市公司以外，不存在控制其他企业的情形。

### **（四）控股股东、实际控制人所持股份的权利限制情况**

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人控股股东、实际控制人所持有的发行人股份均不存在质押、冻结及其它限制权利的情况，亦不存在权属纠纷情况。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况、经营成果等，引用的财务数据，非经特别说明，均引自 2023 年度、2024 年度和 2025 年度经审计的财务报告。

公司提示投资者关注公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、最近三年财务报告的审计意见类型及重要性水平判断标准

#### （一）报告期内与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、负债总额、净资产、营业收入总额、净利润等直接相关项目金额的比重或者虽未达到重要性水平但公司认为较为重要的相关事项。

#### （二）审计意见类型

公司 2023 年度、2024 年度和 2025 年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具 XYZH/2024CDAA1B0105 号、XYZH/2025CDAA1B0065 号和 XYZH/2026CDAA1B0265 号《审计报告》，审计意见类型均为标准无保留意见。

### 二、最近三年财务报表

#### （一）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：			

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金	27,965.14	45,069.76	36,048.93
交易性金融资产	-	13,000.00	-
应收票据	4,766.18	6,554.72	10,865.61
应收账款	71,602.11	63,490.71	66,255.97
应收款项融资	26,228.16	17,561.24	11,689.76
预付款项	1,690.23	2,347.46	1,319.97
其他应收款	197.62	232.90	338.79
存货	87,372.27	77,857.41	66,566.89
其他流动资产	7,472.23	1,658.91	1,260.53
<b>流动资产合计</b>	<b>227,293.95</b>	<b>227,773.10</b>	<b>194,346.45</b>
<b>非流动资产：</b>			
其他权益工具投资	10.00	10.00	10.00
长期股权投资	10,064.07	-	2,295.75
投资性房地产	1,774.84	103.81	109.09
固定资产	308,863.08	257,716.91	202,254.54
在建工程	72,722.28	60,725.83	62,477.45
使用权资产	5,519.18	2,349.25	2,073.79
无形资产	24,432.79	19,410.47	19,888.58
商誉	10,565.06	20,317.99	20,317.99
长期待摊费用	3,711.79	1,337.57	1,724.11
递延所得税资产	9,964.20	7,669.11	6,761.41
其他非流动资产	32,148.33	24,829.09	18,246.26
<b>非流动资产合计</b>	<b>479,775.62</b>	<b>394,470.04</b>	<b>336,158.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>707,069.56</b>	<b>622,243.14</b>	<b>530,505.42</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	47,122.78	31,935.09	37,507.32
应付票据	26,408.32	31,891.51	15,135.04

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
应付账款	52,897.50	40,385.71	39,189.01
合同负债	362.86	595.73	404.11
应付职工薪酬	5,929.92	5,405.35	4,537.29
应交税费	1,308.43	1,719.83	2,992.48
其他应付款	144.06	592.16	3,473.94
一年内到期的非流动负债	35,583.96	78,050.08	36,311.52
其他流动负债	3,291.23	4,680.09	3,194.25
<b>流动负债合计</b>	<b>173,049.05</b>	<b>195,255.54</b>	<b>142,744.96</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	131,952.02	45,165.18	91,374.40
应付债券	-	47,435.12	43,236.83
租赁负债	4,486.03	1,408.27	1,483.39
长期应付款	7,972.00	7,972.00	7,972.00
递延所得税负债	9,580.63	7,854.14	6,456.73
递延收益	13,007.54	14,444.55	12,714.45
<b>非流动负债合计</b>	<b>166,998.22</b>	<b>124,279.27</b>	<b>163,237.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>340,047.27</b>	<b>319,534.82</b>	<b>305,982.76</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	92,028.88	64,120.05	39,301.66
其他权益工具	-	7,128.82	8,811.18
资本公积金	87,136.22	59,342.46	29,616.60
减：库存股	-	-	-
专项储备	2,303.70	1,538.08	805.55
盈余公积金	10,330.67	9,793.46	9,602.84
未分配利润	174,865.58	160,512.46	136,379.71
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>366,665.05</b>	<b>302,435.33</b>	<b>224,517.53</b>
少数股东权益	357.24	272.99	5.12

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
所有者权益合计	367,022.29	302,708.32	224,522.66
负债和所有者权益总计	707,069.56	622,243.14	530,505.42

## (二) 合并利润表

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
营业总收入	268,942.47	235,980.99	194,563.70
营业总成本	227,869.70	196,585.97	167,552.92
营业成本	186,842.10	155,785.51	135,494.58
税金及附加	2,102.12	2,071.14	2,260.34
销售费用	1,960.88	1,766.55	1,590.76
管理费用	15,556.67	13,864.51	10,405.60
研发费用	15,505.96	14,436.93	9,893.53
财务费用	5,901.95	8,661.32	7,908.11
其中：利息费用	6,157.10	8,611.69	8,114.78
减：利息收入	343.87	405.09	391.58
加：其他收益	4,014.59	4,515.39	3,314.07
投资净收益	999.81	-2,807.14	-5,811.39
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	1,017.77	-2,295.75	-5,870.28
资产减值损失	-13,624.64	-2,973.30	-1,295.31
信用减值损失	-512.77	172.17	-1,607.05
资产处置收益	133.24	-309.21	91.23
<b>营业利润</b>	<b>32,083.00</b>	<b>37,992.94</b>	<b>21,702.32</b>
加：营业外收入	18.24	45.62	75.50
减：营业外支出	525.83	322.39	58.57
<b>利润总额</b>	<b>31,575.42</b>	<b>37,716.17</b>	<b>21,719.25</b>

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
减：所得税费用	3,976.83	5,664.49	3,619.58
<b>净利润</b>	<b>27,598.59</b>	<b>32,051.69</b>	<b>18,099.67</b>
减：少数股东损益	-115.75	-132.13	-96.65
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>27,714.34</b>	<b>32,183.82</b>	<b>18,196.32</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>27,598.59</b>	<b>32,051.69</b>	<b>18,099.67</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	-115.75	-132.13	-96.65
<b>归属于母公司普通股股东综合收益总额</b>	<b>27,714.34</b>	<b>32,183.82</b>	<b>18,196.32</b>

注：由于执行新会计准则，2024 年度经审计的财务报告中对 2023 年度营业成本、销售费用数据进行追溯调整。因此本募集说明书中引用的 2023 年度营业成本、销售费用数据为追溯调整后数据。

### （三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	232,474.07	223,150.22	167,113.37
收到的税费返还	1,093.76	6,208.17	7,091.78
收到其他与经营活动有关的现金	2,338.06	5,763.06	4,181.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>235,905.90</b>	<b>235,121.45</b>	<b>178,386.19</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	145,507.86	118,500.39	95,649.73
支付给职工以及为职工支付的现金	39,360.45	35,701.35	29,273.61
支付的各项税费	13,392.85	14,741.50	15,966.80
支付其他与经营活动有关的现金	6,745.54	5,039.01	5,378.92
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>205,006.70</b>	<b>173,982.25</b>	<b>146,269.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,899.19</b>	<b>61,139.21</b>	<b>32,117.13</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	753.70	200.00	-
取得投资收益收到的现金	72.33	-	62.42

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,763.47	51.91	438.28
收到其他与投资活动有关的现金	13,000.00	1.98	8,004.36
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,589.50</b>	<b>253.89</b>	<b>8,505.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,751.07	71,478.40	62,627.63
投资支付的现金	10,000.00	426.78	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,715.31
支付其他与投资活动有关的现金	-	13,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>110,751.07</b>	<b>84,905.18</b>	<b>69,342.94</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-95,161.56</b>	<b>-84,651.29</b>	<b>-60,837.87</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	200.00	400.00	-
取得借款收到的现金	168,985.28	49,998.55	134,743.82
发行债券收到的现金	-	54,455.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,900.45	15,058.31	4,533.12
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>177,085.73</b>	<b>119,911.86</b>	<b>139,276.94</b>
偿还债务支付的现金	109,858.17	68,556.91	88,141.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,268.75	13,530.85	12,628.91
支付其他与筹资活动有关的现金	3,489.87	7,824.63	5,773.89
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>131,616.79</b>	<b>89,912.39</b>	<b>106,544.42</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>45,468.94</b>	<b>29,999.47</b>	<b>32,732.52</b>
汇率变动对现金的影响	121.25	20.03	127.24
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-18,672.18</b>	<b>6,507.42</b>	<b>4,139.02</b>
期初现金及现金等价物余额	38,149.37	31,641.95	27,502.94
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>19,477.19</b>	<b>38,149.37</b>	<b>31,641.95</b>

### 三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

### （一）合并财务报表的编制基础

公司财务报表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》及其应用指南、解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《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）》的披露相关规定编制。

公司财务报表以持续经营为基础列报。

### （二）合并范围

截至2025年12月31日，公司合并范围如下所示：

子公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
泸州长江机械有限公司	四川省泸州市	生产、销售	100.00	-	非同一控制合并
重庆豪能传动技术有限公司	重庆市璧山区	生产、销售	100.00	-	投资设立
泸州豪能传动技术有限公司	四川省泸州市	生产、销售	100.00	-	投资设立
成都吴轶强航空设备制造有限公司	四川省成都市	生产、销售	100.00	-	非同一控制合并
成都恒翼升航空科技有限公司	四川省成都市	生产、销售	-	100.00	投资设立
成都豪能空天科技有限公司	四川省成都市	生产、销售	80.00	-	投资设立

### （三）合并范围的变化情况

报告期内，公司合并范围的变动情况如下：

变动期间	公司名称	合并报表变化情况
2023年	重庆青竹机械制造有限公司	公司子公司重庆豪能传动技术有限公司吸收合并其全资子公司重庆青竹机械制造有限公司

公司合并范围的变化与公司实际经营需求及企业会计准则规定一致。报告期内的合并范围变化未对公司经营状况和财务状况产生重大不利影响。

## 四、主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标

财务指标	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
	2025 年度	2024 年度	2023 年度
流动比率（倍）	1.31	1.17	1.36
速动比率（倍）	0.81	0.77	0.90
资产负债率（母公司）	33.78%	40.81%	52.48%
资产负债率（合并）	48.09%	51.35%	57.68%
应收账款周转率（次）	3.77	3.45	3.61
存货周转率（次）	2.16	2.08	2.03
息税折旧摊销前利润（万元）	73,030.87	73,834.87	52,469.29
利息保障倍数（倍）	6.43	5.60	3.81
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.34	0.95	0.82
每股净现金流量（元/股）	-0.20	0.10	0.11
研发投入占营业收入的比例	5.77%	6.12%	5.08%

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，计算各期每股指标时股数均取各期末股份公司股本数。部分财务指标计算公式如下：

- （1）速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债；
- （2）利息保障倍数 = (税前利润 + 利息支出) ÷ 利息支出；
- （3）应收账款周转率 = 营业收入 ÷ [(期初应收账款余额 + 期末应收账款余额) ÷ 2]；
- （4）存货周转率 = 营业成本 ÷ [(期初存货余额 + 期末存货余额) ÷ 2]。

## （二）加权平均净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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（2023年修订）》（中国证监会公告（2023）65号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	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
<b>2025 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	8.56	0.3216	0.3216
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.09	0.3041	0.3041
<b>2024 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	13.33	0.4873	0.4774
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.06	0.4773	0.4773
<b>2023 年度</b>			
归属于公司普通股股东的净利润	8.39	0.2422	0.2422
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.73	0.2232	0.2232

注 1：2025 年报为增加相关数据可比性，将 2024 年和 2023 年的每股收益按最新股本进行重新测算。

注 2：各指标计算说明如下：

(1) 加权平均净资产收益率 (ROE) 的计算公式如下：

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中，P 分别为归属于普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润，NP 为归属于公司普通股股东的净利润，E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产，E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产，E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产，M<sub>0</sub> 为报告期月份数，M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数，M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 / S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换}$$

债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

### (三) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动资产处置损益	607.56	-493.51	75.93
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,203.07	1,312.70	1,416.77
债务重组损益	-	-	40.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	-	58.89
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	4.77	4.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-28.21	-95.05	32.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	40.08	55.26	49.03
<b>小计</b>	<b>1,822.50</b>	<b>784.17</b>	<b>1,677.21</b>
减：所得税影响额	273.38	117.63	251.58
减：少数股东权益影响额（税后）	38.79	6.05	0.01
<b>合计</b>	<b>1,510.34</b>	<b>660.50</b>	<b>1,425.62</b>

## 五、报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正

### (一) 会计政策变更说明

## 1、执行《企业会计准则解释第 17 号》

公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部发布的《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号）：“一、关于流动负债与非流动负债的划分”、“二、关于供应商融资安排的披露”以及“三、关于售后租回交易的会计处理”。本次会计政策变更系公司根据财政部的有关规定和要求进行的合理变更，不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响，不涉及以前年度的追溯调整。

## 2、执行《企业会计准则解释第 18 号》

公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部发布的《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）：“一、关于浮动收费法下作为基础项目持有的投资性房地产后续计量”、“二、关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”。

根据《企业会计准则解释第 18 号》的规定，公司自 2024 年度开始将计提的保证类质保费用计入营业成本，不再计入销售费用。公司采用追溯调整法进行会计处理，对 2023 年度合并及母公司比较财务报表相关项目调整如下：

单位：万元

受影响的报表项目	2023 年度（合并）			2023 年度（母公司）		
	调整前	调整后	调整金额	调整前	调整后	调整金额
销售费用	2,948.02	1,590.76	-1,357.27	869.61	307.41	-562.19
营业成本	134,137.32	135,494.58	1,357.27	23,689.49	24,251.68	562.19

### （二）会计估计变更说明

报告期内，公司不存在重大的会计估计变更事项。

### （三）会计差错更正

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正事项。

## 六、财务状况分析

### （一）资产状况分析

报告期各期末，公司资产构成如下：

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	227,293.95	32.15	227,773.10	36.61	194,346.45	36.63
非流动资产	479,775.62	67.85	394,470.04	63.39	336,158.96	63.37
<b>资产总计</b>	<b>707,069.56</b>	<b>100.00</b>	<b>622,243.14</b>	<b>100.00</b>	<b>530,505.42</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司资产整体呈增长态势，随着公司经营业务规模的扩大以及相关投资、建设项目的开展等，资产规模持续扩张。

### 1、流动资产构成及其变动分析

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	27,965.14	12.30	45,069.76	19.79	36,048.93	18.55
交易性金融资产	-	-	13,000.00	5.71	-	-
应收票据	4,766.18	2.10	6,554.72	2.88	10,865.61	5.59
应收账款	71,602.11	31.50	63,490.71	27.87	66,255.97	34.09
应收款项融资	26,228.16	11.54	17,561.24	7.71	11,689.76	6.01
预付款项	1,690.23	0.74	2,347.46	1.03	1,319.97	0.68
其他应收款	197.62	0.09	232.90	0.10	338.79	0.17
存货	87,372.27	38.44	77,857.41	34.18	66,566.89	34.25
其他流动资产	7,472.23	3.29	1,658.91	0.73	1,260.53	0.65
<b>流动资产合计</b>	<b>227,293.95</b>	<b>100.00</b>	<b>227,773.10</b>	<b>100.00</b>	<b>194,346.45</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资及存货等构成。

#### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
库存现金	3.18	1.36	1.02
银行存款	19,493.95	38,148.00	32,840.93
其他货币资金	8,468.00	6,920.39	3,206.98
<b>合计</b>	<b>27,965.14</b>	<b>45,069.76</b>	<b>36,048.93</b>

公司货币资金主要由银行存款构成，库存现金占比极小，其他货币资金主要为银行承兑汇票的保证金以及信用证保证金。报告期各期末，公司货币资金余额占同期公司流动资产余额的比例分别为 18.55%、19.79%和 12.30%，主要由于公司原材料成本占比较高，为保证正常生产所需原材料的稳定供应，公司需维持较为充足的流动资金储备，以便及时支付原材料采购款。由于 2024 年 10 月底到账的募集资金陆续使用，2025 年末货币资金余额较 2024 年末下降了 37.95%。

## (2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
理财产品	-	13,000.00	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>13,000.00</b>	<b>-</b>

公司交易性金融资产系为提高资金使用效率将部分暂时闲置募集资金购买了结构性存款，公司所购买的理财产品具有风险低、安全性高、流动性好等特点，对公司资金安排不存在重大不利影响，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资的情形。截至 2025 年末公司不存在尚未赎回的理财产品。

## (3) 应收票据及应收款项融资

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收票据	4,766.18	6,554.72	10,865.61
应收款项融资	26,228.16	17,561.24	11,689.76

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
合计	30,994.34	24,115.95	22,555.37

报告期各期末，公司应收票据为商业承兑汇票。2024年末和2025年末，公司应收票据余额较上年末分别减少39.67%和27.29%，系以商业承兑汇票方式回款减少所致。

报告期各期末，公司应收款项融资为银行承兑汇票。2024年末和2025年末，公司应收款项融资余额较上年末分别增加50.23%和49.35%，系随着收入增加，收到的银行承兑汇票相应增加且属于背书、贴现不终止确认的票据情形较多，因此期末划分为应收款项融资所致。

#### （4）应收账款

##### ① 应收账款整体情况

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收账款余额	75,632.52	67,021.15	69,946.35
坏账准备	4,030.41	3,530.43	3,690.39
应收账款账面价值	71,602.11	63,490.71	66,255.97
应收账款账面价值占营业收入比例	26.62%	26.91%	34.05%

报告期各期末，公司应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为34.05%、26.91%和26.62%。2023年末，公司应收账款账面价值占营业收入比例较高，主要系当期销售收入增加，尤其是第三、四季度销售收入同比分别增加41.49%和53.18%，部分客户货款截至12月末尚未到回款期；以及部分客户更多采用数字化应收账款债权凭证方式向公司支付货款，根据财政部《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2021年年报工作的通知》（财会〔2021〕32号）的规定：“企业因销售商品、提供服务等取得的、不属于《中华人民共和国票据法》规范票据的‘云信’‘融信’等数字化应收账款债权凭证，不应当在‘应收票据’项目中列示”，故列示在应收账款处。2024年客户采用数字化应收账款债权凭证方式向公司支付货款的金额逐年降低，故2024年末应收账款余额较2023年末有

所降低。2025 年末由于销售规模的扩大使得期末应收账款余额较 2024 年末增加 12.85%。

## ② 应收账款的构成及坏账准备的计提情况

报告期各期末，公司应收账款主要为按账龄组合计提坏账准备的应收账款，具体构成如下：

单位：万元、%

类别	2025.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	45.25	0.06	45.25	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	75,587.27	99.94	3,985.15	5.27	71,602.11
其中：					
账龄组合	75,587.27	99.94	3,985.15	5.27	71,602.11
<b>合计</b>	<b>75,632.52</b>	<b>100.00</b>	<b>4,030.41</b>	<b>5.33</b>	<b>71,602.11</b>
类别	2024.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	45.25	0.07	45.25	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	66,975.89	99.93	3,485.18	5.20	63,490.71
其中：					
账龄组合	66,975.89	99.93	3,485.18	5.20	63,490.71
<b>合计</b>	<b>67,021.15</b>	<b>100.00</b>	<b>3,530.43</b>	<b>5.27</b>	<b>63,490.71</b>
类别	2023.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	48.04	0.07	48.04	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	69,898.31	99.93	3,642.35	5.21	66,255.97
其中：					

账龄组合	69,898.31	99.93	3,642.35	5.21	66,255.97
<b>合计</b>	<b>69,946.35</b>	<b>100.00</b>	<b>3,690.39</b>	<b>5.28</b>	<b>66,255.97</b>

报告期各期末，按照单项计提坏账准备的主要为綦江永跃齿轮有限公司破产导致应收账款无法收回，该部分金额占应收账款账面余额比例极小，公司已全额计提坏账。

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款，其账龄构成及坏账准备的计提如下：

单位：万元、%

账龄	2025.12.31				2024.12.31				2023.12.31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比	金额	计提比例
1年以内	75,102.08	99.36	3,755.10	5.00	66,621.35	99.47	3,331.07	5.00	69,693.46	99.71	3,484.67	5.00
1-2年	232.39	0.31	46.48	20.00	224.93	0.34	44.99	20.00	47.76	0.07	9.55	20.00
2-3年	138.45	0.18	69.23	50.00	40.98	0.06	20.49	50.00	17.95	0.03	8.98	50.00
3年以上	114.35	0.15	114.35	100.00	88.64	0.13	88.64	100.00	139.14	0.20	139.14	100.00
<b>合计</b>	<b>75,587.27</b>	<b>100.00</b>	<b>3,985.15</b>	<b>5.27</b>	<b>66,975.89</b>	<b>100.00</b>	<b>3,485.18</b>	<b>5.20</b>	<b>69,898.31</b>	<b>100.00</b>	<b>3,642.35</b>	<b>5.21</b>

整体来看，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款 99%以上均为 1 年内到期的应收账款，公司应收账款回收正常，整体质量较高，账龄结构情况良好。公司应收账款主要欠款方为业内知名的公司及其下属企业，与公司建立了较为稳固的合作关系，该等款项出现重大坏账风险损失的可能性较小。

### ③ 应收账款前五名单位情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名合计占比分别为 45.83%、46.90% 和 36.84%，公司应收账款前五名客户均与公司长期合作且规模较大，整体信用情况良好。

综上所述，公司应收账款账龄大部分在 1 年以内，且主要的欠款单位亦为公司主要客户，对方资信情况良好，双方合作稳定，应收账款回收及时有保障，应

收账款真实、合理。同时，公司制定并严格执行应收账款管理规定、信用管理规定等相关制度，对信用标准、条件、收款方式及销售业务部门和人员的职责权限等相关内容作了明确规定，并定期对客户的信用情况进行评估，以此确定其信用额度、回款期限、折扣标准等。报告期内，公司不存在因应收账款金额较高影响公司流动性和资产质量的情形。

### （5）预付款项

报告期各期末，公司预付账款金额较小，主要为购买原辅材料预付给供应商的货款。报告期各期末，公司预付款账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,659.09	98.16	2,337.83	99.59	1,306.76	99.00
1 至 2 年	25.57	1.51	4.05	0.17	6.42	0.49
2 至 3 年	-	-	5.50	0.23	0.15	0.01
3 年以上	5.58	0.33	0.08	0.003	6.64	0.50
<b>合计</b>	<b>1,690.23</b>	<b>100.00</b>	<b>2,347.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,319.97</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司 98%以上的预付款项账龄均在 1 年以内，公司不存在长期挂账的大额预付款项。

2024 年末公司预付账款金额较上年末分别增加 77.84%，一方面受公司经营规模增加预付钢材等原材料款增加影响，另一方面随着泸州长江差速器产线的产能释放，差速器产品产量大幅增长，其工艺所需的耗电量增加，因此当期预付电费快速增长。2025 年末由于预付钢材等原材料款减少，公司预付账款金额同比减少 28.00%。

### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额较小且逐期减少，分别为 338.79 万元、232.90 万元和 197.62 万元，其他应收款合计占流动资产的比例亦较低，分别为 0.17%、0.10%和 0.09%。

## ① 其他应收款项目构成

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>账面余额</b>	<b>517.06</b>	<b>539.54</b>	<b>810.62</b>
其中：备用金及保证金	166.75	269.53	416.36
往来款	117.24	117.24	55.18
房屋维修基金	80.42	80.42	80.42
代收代付款项	91.53	37.65	21.00
清算分配款	-	-	66.20
企业筹备费	-	-	82.00
其他	61.13	34.70	89.44
<b>减：坏账准备</b>	<b>319.44</b>	<b>306.64</b>	<b>471.82</b>
<b>合计</b>	<b>197.62</b>	<b>232.90</b>	<b>338.79</b>

公司其他应收款主要为应收清算分配款、企业筹备费、备用金和保证金等。

企业筹备费系支付的西部农业保险股份有限公司（筹）投资款：2019年5月公司与其他投资方签订西部农业保险股份有限公司（筹）发起人协议，协议约定由发起人将各自认购出资额的1%作为第一阶段筹备费用，公司成立后将筹备费退还给发起人。2022年1月，鉴于西部农业保险股份有限公司（筹）在筹备期未取得中国银保监会的行政许可批文，各发起人同意对西部农业保险股份有限公司（筹）的筹备工作进行清算并解散筹备组，解散工作完成后，西部农险项目将终止。西部农业保险股份有限公司（筹）将按照会计师事务所的清算专项审计报告以及筹备费清算方案，按认购比例把剩余未使用的筹备费退回公司。

清算分配款主要系原合营企业豪能贺尔碧格传动技术(上海)有限公司清算：根据清算分配协议，其中公司应分得的应收账款121.84万元委托贺尔碧格传动技术（常州）有限公司代为收取并支付给其20%手续费，故公司按剩余80%确认其他应收款。

前述企业筹备费尚未收回的80.02万元和清算分配款尚未收回的66.20万元，

公司已于 2024 年核销，因此 2024 年末其他应收款账面余额较 2023 年末下降 33.44%。

## ② 其他应收款账龄构成

账龄	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	182.22	35.24	126.30	23.41	151.94	18.74
1 至 2 年	30.50	5.90	105.22	19.50	240.15	29.63
2 至 3 年	0.23	0.04	57.47	10.65	4.65	0.57
3 年以上	304.12	58.82	250.55	46.44	413.87	51.06
合计	<b>517.06</b>	<b>100.00</b>	<b>539.54</b>	<b>100.00</b>	<b>810.62</b>	<b>100.00</b>

公司账龄超过 1 年以上的其他应收款比例较高，主要系前文所述尚未收回的部分清算款、筹备款账龄延长，以及支付给政府部门的民工工资保证金、房屋维修基金等所致，但账龄超过 1 年以上的其他应收款比例报告期内逐期降低，公司已根据会计政策按照谨慎性原则计提坏账准备。

## ③ 其他应收款前五名构成

报告期各期末，公司其他应收款余额前五名合计金额分别为 503.63 万元、328.70 万元和 308.57 万元，占同期其他应收款期末余额合计数的比例分别为 62.13%、60.92%和 59.68%，主要系前文所述长账龄其他应收款，公司已足额计提坏账准备。

## (7) 存货

报告期各期末，公司存货主要由库存商品、在产品、原材料等构成。报告期各期末，公司存货构成及跌价准备计提如下：

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	7,824.65	8.47	6,720.67	8.31	7,203.27	10.49
在产品	10,912.07	11.81	8,065.11	9.97	6,049.90	8.81
库存商品	44,384.72	48.04	35,984.47	44.48	28,778.60	41.90
已交付未结算受托加工产品	25,748.00	27.87	26,010.83	32.15	22,762.86	33.14
周转材料	3,512.13	3.80	4,123.65	5.10	3,892.78	5.67
<b>合计</b>	<b>92,381.57</b>	<b>100.00</b>	<b>80,904.72</b>	<b>100.00</b>	<b>68,687.40</b>	<b>100.00</b>
存货跌价准备	5,009.30	/	3,047.31	/	2,120.51	/

公司采用以销定产的生产模式，需保持一定的原材料库存，但原材料规模及占比可控。同时，公司的汽车零部件业务下游主机配套客户主要为发动机及整车制造企业，该等厂商一般执行零库存管理模式，需要公司就近对主机厂商进行产品配套，从而保证供货及时性，下游厂商的上述采购模式使得公司库存商品余额相对较高，但与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。

已交付未结算受托加工产品主要为昊轶强受客户委托加工已交付客户但尚不满足收入确认条件且尚未结算的产品，该等产品从交付给客户至客户验收并最终确认，一般需要较长时间，符合昊轶强的业务模式。

2024年末和2025年末，公司存货余额较上年末分别增加17.79%和14.19%，主要由于为满足订单需求，库存商品、在产品及已交付未结算受托加工产品增加所致。

报告期各期末，公司对存货进行跌价准备测试，相应计提存货跌价准备如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
原材料	-	30.51	-
库存商品	3,566.14	2,577.49	2,120.51
已交付未结算受托加工产品	1,443.16	439.32	-

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
合计	5,009.30	3,047.31	2,120.51

报告期各期末，公司存货跌价准备余额呈增加态势，主要系公司销售规模增加、产品系列丰富等相应导致存货规模扩张，同时受汽车产业近年来迭代升级速度加快等影响所致。2024年末，专用于某项目的原材料由于项目暂停且库龄较长形成呆滞存货，故对其全额计提跌价准备；同时，由于昊轶强下游客户某项非经常性维修类项目停止，针对该项目对应的存货计提跌价准备，以及年末公司结合与客户沟通了解到的相关情况对已交付未结算受托加工产品进行了减值测试，对部分可变现净值低于账面价值的长库龄的已交付未结算受托加工产品，根据会计准则的相关规定计提了相应的跌价准备。2025年末，随着公司库存商品规模增加导致计提跌价准备相应增加，以及已交付未结算受托加工产品中的部分工装产品经测试发生减值，当期存货跌价准备余额同比增加 64.38%。

#### （8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
待抵扣进项税	7,057.01	1,658.91	1,096.82
预交企业所得税	351.07	-	9.94
待抵扣可转债发行费用	64.15	-	153.77
合计	7,472.23	1,658.91	1,260.53

2024年末和2025年末，其他流动资产期末余额较上年末分别增加31.60%和350.43%，主要由于待抵扣进项税和预交企业所得税增加所致。

## 2、非流动资产构成及其变动分析

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他权益工具投资	10.00	0.002	10.00	0.003	10.00	0.003
长期股权投资	10,064.07	2.10	-	-	2,295.75	0.68
投资性房地产	1,774.84	0.37	103.81	0.03	109.09	0.03
固定资产	308,863.08	64.38	257,716.91	65.33	202,254.54	60.17
在建工程	72,722.28	15.16	60,725.83	15.39	62,477.45	18.59
使用权资产	5,519.18	1.15	2,349.25	0.60	2,073.79	0.62
无形资产	24,432.79	5.09	19,410.47	4.92	19,888.58	5.92
商誉	10,565.06	2.20	20,317.99	5.15	20,317.99	6.04
长期待摊费用	3,711.79	0.77	1,337.57	0.34	1,724.11	0.51
递延所得税资产	9,964.20	2.08	7,669.11	1.94	6,761.41	2.01
其他非流动资产	32,148.33	6.70	24,829.09	6.29	18,246.26	5.43
<b>非流动资产合计</b>	<b>479,775.62</b>	<b>100.00</b>	<b>394,470.04</b>	<b>100.00</b>	<b>336,158.96</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产、商誉和其他非流动资产等。

### (1) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资金额均为 10 万元，系公司为抓住业务机会，跟进行业最新研究动态和研究方向而向成都汽车产业研究院的投资。

### (2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额如下：

单位：万元

公司名称	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
四川航天神坤科技有限公司	-	-	2,295.75
豪能石川（泸州）精密制造有限公司	10,064.07	-	-

公司名称	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
合计	10,064.07	-	2,295.75

2023 年末，长期股权投资为 2,295.75 万元，为公司对航天神坤的投资。2023 年由于航天神坤亏损增加，权益法下确认投资损失导致长期股权投资减少。因航天神坤经营业绩未达预期，2024 年 10 月，航天神坤大股东四川航天工业集团有限公司公告拟挂牌转让其持有的航天神坤 46.2943% 股权。考虑到航天神坤未来发展具有不确定性，为优化公司资产，提升公司运营效率，2024 年 12 月 27 日，公司与江苏斯普瑞科技有限公司签订了《成都豪能科技股份有限公司与江苏斯普瑞科技有限公司关于四川航天神坤科技有限公司 34% 股权之转让协议》，以 953.70 万元的股权转让对价出售公司持有的航天神坤 34% 股权。截至 2025 年末，公司已收到航天神坤股权转让对价并已完成工商变更。

2025 年末，公司长期股权投资 10,064.07 万元系投资设立豪能石川（泸州）精密制造有限公司所形成。为了深化差速器全产业链布局，提升差速器壳体及其它零部件的铸件制造能力，公司与苏州石川精密制造科技有限公司签署《豪能石川（泸州）精密制造有限公司合资合同》，双方约定以货币方式各认缴出资人民币 1 亿元，共同出资人民币 2 亿元，设立合资公司豪能石川（泸州）精密制造有限公司并分别持有合资公司 50% 的股权。截至 2025 年末，公司已完成出资。

### （3）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产账面价值及累计折旧情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
一、账面原值合计	2,028.91	195.76	195.76
二、累计折旧合计	254.07	91.95	86.68
三、减值准备合计	-	-	-
四、账面价值合计	1,774.84	103.81	109.09

公司投资性房地产主要是对外租赁的房屋建筑物和土地使用权，公司无房地

产开发业务资质，是为提升资产使用效率，对自有暂时闲置场地对外出租。2025年末，公司投资性房地产较2024年末增加1,609.66%，主要系为了深度整合差速器壳体相关业务，泸州豪能向合资公司豪能石川出租厂房等所致。

#### (4) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>465,823.93</b>	<b>387,494.89</b>	<b>306,942.30</b>
房屋及建筑物	79,371.92	74,979.14	64,931.84
机器设备	371,357.13	298,385.26	229,416.70
运输工具	2,559.65	2,511.13	2,432.67
办公设备及其他	12,535.23	11,619.36	10,161.09
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>155,746.00</b>	<b>128,200.98</b>	<b>103,730.21</b>
房屋及建筑物	15,387.55	12,721.50	10,241.25
机器设备	129,705.53	105,003.91	85,289.87
运输工具	2,078.63	1,894.15	1,737.31
办公设备及其他	8,574.28	8,581.43	6,461.78
<b>三、减值准备合计</b>	<b>1,214.85</b>	<b>1,577.00</b>	<b>957.55</b>
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	1,213.42	1,575.47	956.38
运输工具	-	-	-
办公设备及其他	1.43	1.53	1.17
<b>四、账面价值合计</b>	<b>308,863.08</b>	<b>257,716.91</b>	<b>202,254.54</b>
房屋及建筑物	63,984.37	62,257.64	54,690.58
机器设备	240,438.17	191,805.87	143,170.45
运输工具	481.02	616.98	695.36
办公设备及其他	3,959.52	3,036.41	3,698.15

2024 年末和 2025 年末，公司固定资产账面原值较上年末分别增加 26.24% 和 20.21%，主要系近年来为满足生产经营需要，公司投建及改造项目较多，随着转固增加，相应房屋建筑物及机器设备等增加所致。

2023 年末，公司固定资产减值主要为收购重庆青竹机械制造有限公司时部分资产账面价值低于收购评估值所致。2024 年，子公司重庆豪能基于自身业务发展需要，拟搬迁至新的场地进行生产经营，由此，公司于当年末对预计无法搬迁的设备计提了减值准备，因此 2024 年末固定资产的减值准备有所增加。2025 年末，由于当期清理了部分已计提减值准备的机器设备，导致期末减值准备有所减少。

### （5）在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程	5,655.00	26,402.94	33,952.05
新能源汽车关键零部件生产基地建设项目	18,240.00	4,421.72	14,699.43
智能制造核心零部件项目（一期）	16,816.88	861.08	-
智能制造核心零部件项目（二期）	141.15	-	-
昊轶强航空航天零部件智能制造中心项目	1,164.80	-	-
其他项目	30,704.44	29,035.34	13,799.91
工程物资	-	4.75	26.06
<b>合计</b>	<b>72,722.28</b>	<b>60,725.83</b>	<b>62,477.45</b>

2024 年末，公司在建工程较 2023 年末减少 2.80%，主要由于新能源汽车相关零部件生产基地建设项目转固增加，以及其他零部件项目建设投入增加共同所致。

2025 年末，虽然汽车差速器总成生产基地建设项目一期工程完工转固导致在建工程减少，但智能制造核心零部件项目一期项目、新能源汽车关键零部件生产基地建设项目建设投入增加，以及昊轶强航空航天零部件智能制造中心项目和

其他项目等建设投入和设备投入增加，综合导致在建工程较 2024 年末增加 19.76%。

### (6) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产状况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>8,432.05</b>	<b>5,464.11</b>	<b>4,757.02</b>
房屋建筑物	8,432.05	5,464.11	4,757.02
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>2,912.87</b>	<b>3,114.86</b>	<b>2,683.23</b>
房屋建筑物	2,912.87	3,114.86	2,683.23
<b>三、账面价值合计</b>	<b>5,519.18</b>	<b>2,349.25</b>	<b>2,073.79</b>
房屋建筑物	5,519.18	2,349.25	2,073.79

2024 年末和 2025 年末，公司使用权资产账面价值较上期末分别增加了 13.28%和 134.93%，主要由于 2024 年 9 月重庆豪能与重庆两山建设投资集团有限公司新签署了房屋租赁合同，增加了租赁厂房所致。

报告期内，公司使用权资产未发生减值。

### (7) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>一、账面原值合计</b>	<b>28,479.82</b>	<b>22,845.60</b>	<b>22,748.76</b>
土地使用权	26,655.02	21,414.69	21,408.10
专利权	295.03	295.03	295.03
软件	1,472.66	1,078.76	988.52
其他	57.11	57.11	57.11

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>4,047.03</b>	<b>3,435.12</b>	<b>2,860.18</b>
土地使用权	3,011.23	2,536.18	2,083.02
专利权	214.86	176.38	137.89
软件	793.00	700.34	622.75
其他	27.94	22.23	16.52
<b>三、账面价值合计</b>	<b>24,432.79</b>	<b>19,410.47</b>	<b>19,888.58</b>
土地使用权	23,643.79	18,908.67	19,325.08
专利权	80.17	118.65	157.13
软件	679.65	348.27	365.77
其他	29.17	34.89	40.60

报告期各期末，公司无形资产较为稳定，亦未发生减值。2025年末，公司无形资产账面价值同比增长25.87%，主要系子公司昊轶强于2025年成功竞得位于青羊区黄田坝街道快活社区的工业用地，导致土地使用权增加所致。该工业用地用于投建昊轶强航空航天零部件智能制造中心项目，截至2025年末该土地使用权出让款足额支付并已完成土地使用权的权属变更登记手续。

### (8) 商誉

报告期各期末，公司商誉为非同一控制下收购昊轶强所形成，具体如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
商誉原值	20,317.99	20,317.99	20,317.99
<b>减值测试</b>			
账面价值	47,160.34	41,982.73	41,052.70
可收回金额	33,000.00	44,592.96	45,233.34
是否发生减值	是	否	否
<b>商誉减值准备</b>	<b>9,752.93</b>	-	-
<b>商誉账面价值</b>	<b>10,565.06</b>	<b>20,317.99</b>	<b>20,317.99</b>

2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司均对商誉进行减值测试。公司在进行减值测试时，将相关资产组（含商誉）的账面价值与其可收回金额进行比较，确认是否应计提减值准备。公司采用预计未来现金流量的现值估计资产组的可收回金额。对未来现金流量的现值进行预计时，预计未来资产组产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

商誉可收回金额以经吴轶强批准的未来经营预测为基础，按照预计未来现金流量的现值计算。采用的折现率与收购基准日吴轶强股东全部权益价值收益法评估所使用的折现率一致，其他关键参数还包括产品预计收入、生产成本及其他相关费用，吴轶强根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。

经测试，2023 年末和 2024 年末公司商誉未发生减值，2025 年末公司商誉发生减值，具体情况如下：

吴轶强现有租赁场地较为分散且间隔较远，影响管理成本及运营效率；同时，现有租赁生产基地已经较为老旧，改造难度较大且性价比不高，不利于生产经营稳定性。为解决生产基地稳定性问题以及为便于集约化管理，提升运营效率，吴轶强计划总投资 3 亿元在青羊区竞拍土地并投建“航空航天零部件智能制造中心”。本次新建项目所在地距离主要客户较为便捷，利于与客户进行项目开发合作以及为客户配套。

吴轶强于 2025 年成功竞得位于青羊区黄田坝街道快活社区的工业用地，于 2025 年 5 月签署了《成都市挂牌出让国有建设用地使用权成交确认书》《国有建设用地使用权出让合同》及其补充协议，吴轶强已经按要求足额支付土地使用权出让款，并于 2025 年 12 月初完成土地使用权的权属变更登记手续。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十三条“商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试”，公司商誉相关的资产组为吴轶强生产经营所需的各类资产。吴轶强上述拟使用 3 亿元投资建设运营的“航空航天零部件智能制造中心”，用于航空航天零部件相关产品的生产厂房、研发大楼、生产辅房、食堂、倒班房、门卫等建设；新建“航空航天零部件智能制造中心”项目不是在原有产能基础上新增产能，主要是将原有产能搬迁至此或通过新建方式投建产能至新厂区，且吴轶强主要人员、组织架构等亦将搬迁至

此。因此，吴轶强未来的生产经营资产将在该新建厂区内开展，故该笔新建投资应被认定为商誉相关的吴轶强资产组。

鉴于上述项目投建支出被认定为与商誉相关的吴轶强资产组，影响了商誉减值测试中吴轶强资产组预计未来现金流量现值，故而形成商誉减值。根据金证(上海)资产评估有限公司 2026 年 4 月 20 日出具的《成都豪能科技股份有限公司拟对收购成都吴轶强航空设备制造有限公司股权形成的商誉进行减值测试所涉及的商誉相关资产组可收回金额资产评估报告》(金证评报字【2026】A0294 号)：于评估基准日 2025 年 12 月 31 日，成都豪能科技股份有限公司并购成都吴轶强航空设备制造有限公司所形成的与商誉相关的吴轶强资产组预计未来现金流量的现值为 33,000.00 万元，低于合并报表口径包含商誉的资产组的账面价值 47,160.34 万元。因此 2025 年末包含商誉的资产组发生减值 14,160.34 万元，归属于母公司股东的商誉减值 9,752.93 万元。

#### (9) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用主要为租入资产改良、车间改造及厂区绿化费，具体构成如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
租入资产改良	2,933.18	352.64	743.82
车间改造	712.57	875.59	833.13
厂区绿化	66.04	109.34	147.16
<b>合计</b>	<b>3,711.79</b>	<b>1,337.57</b>	<b>1,724.11</b>

2025 年末，由于重庆豪能搬迁对租入厂房进行改良导致该项支出增加，因此当期末长期待摊费用较 2024 年末增长 177.50%。

#### (10) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要为资产减值准备、计入递延收益的政府补贴收入、可抵扣亏损、内部交易未实现利润等可抵扣暂时性差异确认的递

延所得税资产。

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
政府补助	2,860.64	3,076.19	2,816.68
可抵扣亏损	4,086.77	2,564.06	2,126.57
资产减值准备及坏账准备	1,585.27	1,268.08	1,084.47
内部交易未实现利润	509.02	361.49	393.87
租赁负债	922.50	399.29	339.82
<b>合计</b>	<b>9,964.20</b>	<b>7,669.11</b>	<b>6,761.41</b>

2024 年末，政府补助、子公司可抵扣亏损及减值和坏账准备产生的可抵扣暂时性差异增加，导致当期递延所得税资产同比增加 13.42%。2025 年末，由于租赁负债和子公司可抵扣亏损产生的可抵扣暂时性差异增加，导致当期递延所得税资产同比增加 29.93%。

### （11）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产主要为预付设备工程款、长江机械老厂区已转让尚未办理产权变更的房屋建筑物及土地以及长江机械老厂区搬迁所产生的搬迁费用及处置损失。

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
长江机械老厂区房屋建筑物及土地	904.08	904.08	904.08
长江机械搬迁费用及处置损失	1,136.55	1,042.05	1,042.05
预付设备工程款	30,107.70	22,882.96	16,300.12
<b>合计</b>	<b>32,148.33</b>	<b>24,829.09</b>	<b>18,246.26</b>

其他非流动资产中，长江机械老厂区房屋建筑物及土地、搬迁费用及处置损失的背景情况详见本节之“六、财务状况分析”之“(二) 负债状况分析”之“2、非流动负债构成及其变动分析”之“(4) 长期应付款”的相关内容。由于长江机

械已经将原厂区的房屋建筑物和土地使用权的产权证交回给泸州市江阳区人民政府，故将房屋建筑物和土地使用权的账面价值共计 904.08 万元计入其他非流动资产反映。长江机械搬迁累计发生处置损失、迁运费、吊装费、拆卸安装费以及搬迁补偿费等亦按规定暂计入其他非流动资产反映。

2024 年末和 2025 年末，其他非流动资产较各期初分别增加 36.08%和 29.48%，主要系随着公司各项目建设，相应预付设备及工程款项较高所致。

## （二）负债状况分析

报告期各期末，发行人负债构成如下：

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	173,049.05	50.89	195,255.54	61.11	142,744.96	46.65
非流动负债	166,998.22	49.11	124,279.27	38.89	163,237.81	53.35
<b>负债合计</b>	<b>340,047.27</b>	<b>100.00</b>	<b>319,534.82</b>	<b>100.00</b>	<b>305,982.76</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司负债规模呈增长趋势。2024 年末，一年内到期的长期借款较 2023 年末增加较多，使得流动负债占比提升；2025 年末，长期借款增加导致非流动负债金额增加。

### 1、流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，发行人流动负债主要构成如下：

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	47,122.78	27.23	31,935.09	16.36	37,507.32	26.28
应付票据	26,408.32	15.26	31,891.51	16.33	15,135.04	10.60
应付账款	52,897.50	30.57	40,385.71	20.68	39,189.01	27.45
合同负债	362.86	0.21	595.73	0.31	404.11	0.28

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应付职工薪酬	5,929.92	3.43	5,405.35	2.77	4,537.29	3.18
应交税费	1,308.43	0.76	1,719.83	0.88	2,992.48	2.10
其他应付款	144.06	0.08	592.16	0.30	3,473.94	2.43
一年内到期的非流动负债	35,583.96	20.56	78,050.08	39.97	36,311.52	25.44
其他流动负债	3,291.23	1.90	4,680.09	2.40	3,194.25	2.24
<b>流动负债合计</b>	<b>173,049.05</b>	<b>100.00</b>	<b>195,255.54</b>	<b>100.00</b>	<b>142,744.96</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款、一年内到期的非流动负债等。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
保证借款	14,645.45	6,908.35	15,993.33
信用借款	20,024.21	10,022.41	16,607.99
内部已贴现未到期票据	6,765.24	8,999.82	-
抵押及保证借款	5,003.75	5,004.51	-
供应链融资借款	684.14	1,000.00	4,905.99
<b>合计</b>	<b>47,122.78</b>	<b>31,935.09</b>	<b>37,507.32</b>

2024年末，公司短期借款较2023年末减少14.86%，主要由于期末银行借款及供应链融资借款余额减少所致。2025年末，由于生产经营需要导致保证借款和信用借款的增加，公司短期借款较2024年末增加47.56%。

报告期内，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 15,135.04 万元、31,891.51 万元和 26,408.32 万元，均为银行承兑汇票。2024 年末和 2025 年末，随着采购使用票据方式支付的金额增减变动，应付票据较上年末分别增加 110.71%和减少 17.19%。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 39,189.01 万元、40,385.71 万元和 52,897.50 万元，其中 90%以上均为 1 年以内的应付货款，超过 1 年的应付账款主要为部分设备期末尚未验收所致，公司履约状况良好。具体构成如下：

账龄	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	50,366.13	95.21	37,579.14	93.05	35,347.83	90.20
1 年以上	2,531.36	4.79	2,806.56	6.95	3,841.18	9.80
合计	<b>52,897.50</b>	<b>100.00</b>	<b>40,385.71</b>	<b>100.00</b>	<b>39,189.01</b>	<b>100.00</b>

2025 年末，因生产经营需要导致应付材料采购款增加，当期应付账款同比增加 30.98%。

### (4) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债分别为 404.11 万元、595.73 万元和 362.86 万元，占各期流动负债比例极小。2024 年末和 2025 年末，由于预收货款增减波动导致合同负债同比分别增长 47.42%和减少 39.09%。

### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 4,537.29 万元、5,405.35 万元和 5,929.92 万元，呈逐年上升趋势，主要由于经营规模扩大使得人员增加以及员工薪资待遇的提升所致。

### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 2,992.48 万元、1,719.83 万元和 1,308.43 万元，2024 年末公司应交税费同比下降 42.53%，主要是期末未缴企业所得税减

少所致。2025 年末公司应交税费较上年末减少 23.92%，主要是应交增值税减少所致。

### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应付子公司原股东股权转让款	-	-	3,103.53
股权转让意向金	-	200.00	-
代收代付款项	31.62	52.05	26.55
保证金及押金	42.29	65.28	173.33
其他	70.15	274.83	170.54
<b>合计</b>	<b>144.06</b>	<b>592.16</b>	<b>3,473.94</b>

2024 年末，公司其他应付款较 2023 年末减少 82.95%，主要系 2024 年上半年已经支付了吴轶强原股东股权转让款所致；当期 200 万元的股权转让意向金为江苏斯普瑞科技有限公司支付的收购航天神坤股权的意向金，具体背景详见本节之“六、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“（2）长期股权投资”的相关内容。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
一年内到期的长期借款	33,920.03	76,775.33	35,529.44
一年内到期的长期应付款	-	21.10	-
一年内到期的租赁负债	1,663.93	1,253.66	782.08
<b>合计</b>	<b>35,583.96</b>	<b>78,050.08</b>	<b>36,311.52</b>

2024 年末和 2025 年末，公司一年内到期的非流动负债较上年末分别增加 114.95%和减少 54.41%，主要系一年内到期的长期借款增减变动所致。

### （9）其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
待转销项税	45.25	31.69	25.07
应收账款转让未终止确认所对应的应付账款	184.37	56.64	485.69
应收票据背书未终止确认所对应的应付账款	3,061.61	4,591.76	2,683.49
<b>合计</b>	<b>3,291.23</b>	<b>4,680.09</b>	<b>3,194.25</b>

2024 年末和 2025 年末，公司其他流动负债较上年末分别增加 46.52%和减少 29.68%，主要系已背书尚未到期的应收票据增减变动所致。

## 2、非流动负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

项目	2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期借款	131,952.02	79.01	45,165.18	36.34	91,374.40	55.98
应付债券	-	-	47,435.12	38.17	43,236.83	26.49
租赁负债	4,486.03	2.69	1,408.27	1.13	1,483.39	0.91
长期应付款	7,972.00	4.77	7,972.00	6.41	7,972.00	4.88
递延所得税负债	9,580.63	5.74	7,854.14	6.32	6,456.73	3.96
递延收益	13,007.54	7.79	14,444.55	11.62	12,714.45	7.79
<b>非流动负债合计</b>	<b>166,998.22</b>	<b>100.00</b>	<b>124,279.27</b>	<b>100.00</b>	<b>163,237.81</b>	<b>100.00</b>

发行人非流动负债主要为长期借款、应付债券及递延收益等。

## （1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款明细如下：

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
金额（万元）	131,952.02	45,165.18	91,374.40
变动比例（%）	192.15%	-50.57%	97.23%

2023 年末，公司由于支付收购吴轶强股权转让款、购置土地以及购建固定资产等，长期借款期末余额较上年末增加 97.23%。2024 年末，由于公司部分长期借款将于一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债，故长期借款期末余额同比减少 50.57%。2025 年末，由于公司扩大生产经营规模、项目建设投资等新增借款，长期借款金额较 2024 年末增加 192.15%。

## （2）应付债券

报告期各期末，公司应付债券情况如下：

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
金额（万元）	-	47,435.12	43,236.83

报告期内，公司应付债券主要为应付“豪能转债”和“豪 24 转债”：

①经中国证监会《关于核准成都豪能科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]2636 号）核准，公司于 2022 年 11 月 25 日公开发行了 500 万张可转换公司债券（简称“豪能转债”），每张面值 100 元，发行总额 50,000 万元，期限 6 年（自 2022 年 11 月 25 日至 2028 年 11 月 24 日）。豪能转债已于 2024 年 12 月 12 日赎回摘牌。

②根据中国证监会《关于成都豪能科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可（2024）374 号），公司于 2024 年 10 月 23 日向不特定对象发行 550 万张可转换公司债券（简称“豪 24 转债”），每张面值 100 元，发行总额 55,000 万元，期限 6 年（自 2024 年 10 月 23 日起至 2030 年 10 月 22 日）。豪 24 转债已于 2025 年 10 月 13 日赎回摘牌。

截至 2025 年末，公司应付债券余额为零。

### (3) 租赁负债

报告期各期末，公司租赁负债明细如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
租赁付款额	5,084.40	1,461.36	1,571.68
未确认融资费用	-598.36	-53.09	-88.29
<b>合计</b>	<b>4,486.03</b>	<b>1,408.27</b>	<b>1,483.39</b>

报告期内，公司租赁负债主要为子公司重庆豪能、昊轶强等为满足经营需要，租赁第三方厂房所形成。2024 年末，公司租赁负债金额较上年末减少 5.06%，主要系部分租赁合同终止，对应租赁负债核销所致。2025 年末，由于重庆豪能搬迁至新厂址，并增加了厂房租赁，导致租赁负债金额较 2024 年末增长 218.55%。

### (4) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额均为 7,972.00 万元，为公司子公司长江机械收到的土地收购款。该款项的具体背景为：

①整体搬迁：2013 年 10 月 10 日，长江机械与泸州市江阳区人民政府（以下简称江阳区政府）签订《搬迁技改协议》。根据协议约定，长江机械将从江阳区大山坪街道和龙马潭小市街道整体搬迁入驻泸州高新技术开发区，并在高新区内新增工业用地约 200 亩，土地用途为工业，供地方式为出让。

②原址土地收储：2013 年 10 月 10 日，长江机械与泸州市土地收购储备和开发中心（以下称土地中心）及江阳区政府签订的《国有土地使用权收购合同》（泸市地购合[2013]号）。根据合同约定，土地中心以 8,472 万元收购长江机械位于江阳区大山坪街道和龙马潭小市街道的国有土地使用权及地上附属物（按 100 万元/亩，收购土地总面积 84.72 亩）。按合同约定，土地中心在长江机械购买新厂区建设用地时支付 2,900.00 万元，在长江机械新厂主体工程建设时支付 4,000.00 万元，在长江机械新厂投产时支付 1,072.00 万元，在长江机械将全部土

地交付土地中心时支付 500.00 万元。

③新址土地出让：2014 年 1 月 17 日，长江机械与泸州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。根据合同规定，长江机械以 2,731.23 万元取得高新区工业项目用地 101,157.07 平方米。长江机械已付清全部土地出让价款，并于 2015 年 2 月 6 日取得泸州市人民政府颁发的权证号为泸市国用（2015）第 10038 号土地使用权证。

截至 2025 年末，长江机械已累计收到土地收购款 7,972.00 万元（尚未收到最后一期 500 万元尾款），暂记入专项应付款，因职工宿舍及周边居民搬迁问题尚待解决，待搬迁等相关事宜全部完成后再进行相应会计处理。

### （5）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债构成如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
固定资产折旧差额	8,699.91	7,423.90	6,030.43
使用权资产	827.88	352.39	311.07
非同一控制企业合并资产评估增值	52.84	77.85	115.24
<b>合计</b>	<b>9,580.63</b>	<b>7,854.14</b>	<b>6,456.73</b>

2024 年末和 2025 年末，由于固定资产折旧和使用权资产形成的应纳税暂时性差异增加，公司递延所得税负债较上年末分别增加 21.64%和 21.98%。

### （6）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 12,714.45 万元、14,444.55 万元和 13,007.54 万元，为收到的政府补助，具体分类如下：

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
与资产相关	7,959.39	8,184.02	5,207.54

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
与收益相关	5,048.14	6,260.53	7,506.91
合计	13,007.54	14,444.55	12,714.45

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司偿债能力情况

报告期各期末，公司主要偿债指标如下：

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	1.31	1.17	1.36
速动比率（倍）	0.81	0.77	0.90
资产负债率（母公司）（%）	33.78	40.81	52.48
资产负债率（合并）（%）	48.09	51.35	57.68
项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息保障倍数（倍）	6.43	5.60	3.81

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-利息收入)÷(利息支出-利息收入)

#### （1）流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.36、1.17 和 1.31，速动比率分别为 0.90、0.77 和 0.81。报告期内，公司流动比率、速动比率保持在良好的水平，公司在业务发展利用财务杠杆的同时，注重提高资金使用效率。且公司合理制订采购和生产计划，减少采购物资对营运资金的占用，并加强库存管理，使得存货在流动资产中的比重维持在较为适度的水平。整体而言，公司资产的变现能力较强，流动性风险相对较低。

#### （2）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 57.68%、51.35%和 48.09%，2023 年公司资产负债率提高主要系公司基于业务发展需求，合理增加借款，充分利用财务杠杆，使用金融工具融资，以及经营性负债增加、并购尾款等其他应付款提高所致。2024 年以来随着公司“豪 24 转债”的发行募集资金到位缓解资金压力，以及资产的快速增长，综合使得公司的资产负债率有所下降，公司资产负债水平合理。

### （3）利息保障倍数

报告期各期，公司利息保障倍数分别为 3.81 倍、5.60 倍和 6.43 倍。最近三年公司利息保障倍数均远大于 1，公司长期债务偿付能力较好，有较稳定的债务偿还保障。

## 2、同行业上市公司比较

公司主营产品为汽车零部件、航空零部件以及机器人关节减速器等，其中汽车零部件主要包括同步器系统产品、差速器系统产品、电机轴产品、减速器系统产品等，此外还涉及定子转子、离合器系统零件、商用车 AMT 行星机构零件、轨道交通传动系统零件等，由于公司产品分属不同行业且产品种类丰富，同行业可比公司中无完全从事相似业务的，故甄选部分主营产品与公司相似的可比上市公司。与同行业可比上市公司主要偿债指标比较如下：

偿债指标	公司名称	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	富临精工	1.11	1.10	1.08
	蓝黛科技	1.33	1.34	1.45
	双环传动	1.15	1.22	1.41
	精锻科技	1.33	1.40	1.91
	爱乐达	7.89	8.25	6.80
	平均值	2.56	2.66	2.53
	平均值（剔除爱乐达）	1.23	1.27	1.46
	公司	1.31	1.17	1.36

偿债指标	公司名称	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
速动比率（倍）	富临精工	0.95	0.91	0.95
	蓝黛科技	0.98	0.99	1.01
	双环传动	0.85	0.86	0.92
	精锻科技	1.03	1.12	1.48
	爱乐达	6.91	7.16	6.00
	平均值	2.14	2.21	2.07
	平均值（剔除爱乐达）	<b>0.95</b>	<b>0.97</b>	<b>1.09</b>
	公司	<b>0.81</b>	<b>0.77</b>	<b>0.90</b>
资产负债率（%，合并）	富临精工	63.43	55.55	55.89
	蓝黛科技	55.93	54.53	52.80
	双环传动	43.98	41.78	36.70
	精锻科技	35.74	46.39	39.96
	爱乐达	11.44	11.37	13.64
	平均值	42.10	41.92	39.80
	平均值（剔除爱乐达）	<b>49.77</b>	<b>49.56</b>	<b>46.34</b>
	公司	<b>48.09</b>	<b>51.35</b>	<b>57.68</b>

注：由于爱乐达所属的航空航天零部件行业验收周期较长等特殊属性导致财务指标较汽车零部件行业有所不同，同时考虑航空航天零部件业务相关的资产负债占公司比例较低，因此列示同行业可比公司平均值时剔除爱乐达影响进行对比分析。下文同。

2023 年末和 2024 年末公司资产负债率高于可比公司平均值，公司流动比率和速动比率低于可比公司平均值，主要系：①近年来为满足业务发展公司持续进行产能/场地布局投建，报告期各期末，公司资产结构中房屋建筑物、机器设备、土地等非流动资产占比较高，流动资产占比相对较低，资产的流动性相对较弱；②近年来公司加大产能及产业布局，增加固定资产投资，以及支付子公司原股东股权转让款等事项导致通过银行借款解决资金需求，负债规模较高；③报告期内，公司发行了“豪能转债”及“豪 24 转债”导致负债中应付债券规模增加。2025 年末随着公司资产规模的不断扩大，以及负债结构的变化，公司资产负债率呈下

降趋势并低于可比公司平均值，当期末流动比率高于可比公司平均值。

### 3、未来到期有息负债的偿付能力及风险

报告期内，公司有息负债主要由银行借款等构成，针对未来到期有息负债的偿付能力及风险，具体分析如下：

(1) 报告期各期，公司营业收入分别为 194,563.70 万元、235,980.99 万元和 268,942.47 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 18,196.32 万元、32,183.82 万元和 27,714.34 万元，公司具备盈利能力，能有效保障有息负债的到期偿还。报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 32,117.13 万元、61,139.21 万元和 30,899.19 万元，公司经营活动现金流量可以有效保证公司有息负债偿付能力。

(2) 公司与各主要银行建立了良好的合作关系，报告期内公司不存在逾期、展期贷款及债务违约的情况。公司间接融资渠道畅通，银行授信额度相对充足，具有较强的融资能力，能够应对生产经营中的资金需求。

综上，公司未来到期有息负债的偿付能力较强，有息负债无法偿付风险较低。

#### (四) 营运能力分析

##### 1、公司资产周转能力情况

报告期各期，公司主要资产周转指标如下：

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	3.77	3.45	3.61
存货周转率（次）	2.16	2.08	2.03

报告期各期，公司存货周转率、应收账款周转率整体较为稳定，公司整体资产运营效率良好。

##### 2、同行业上市公司比较

报告期各期，公司与同行业可比上市公司主要营运能力指标对比如下：

营运指标	公司名称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次）	富临精工	4.41	3.52	2.80
	蓝黛科技	3.04	3.30	3.36
	双环传动	3.24	3.62	4.04
	精锻科技	4.40	4.25	4.65
	爱乐达	1.24	0.83	0.61
	平均值	3.26	3.10	3.09
	平均值（剔除爱乐达）	<b>3.77</b>	<b>3.67</b>	<b>3.71</b>
	公司	<b>3.77</b>	<b>3.45</b>	<b>3.61</b>
存货周转率（次）	富临精工	12.06	9.83	5.04
	蓝黛科技	3.57	3.58	3.05
	双环传动	3.05	3.33	3.34
	精锻科技	2.37	2.54	2.81
	爱乐达	1.86	1.61	1.41
	平均值	4.58	4.18	3.13
	平均值（剔除爱乐达）	<b>5.26</b>	<b>4.82</b>	<b>3.56</b>
	公司	<b>2.16</b>	<b>2.08</b>	<b>2.03</b>

注：可比公司应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2]；存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]。

报告期内，公司应收账款周转率与可比公司平均值较为相近，符合行业特点。

报告期内，公司存货周转率低于可比公司平均值，主要由于各可比公司主营产品、经营模式以及业务规划布局等不同所致。报告期内，为提升盈利能力，公司扩充丰富产品系列以及服务能力，扩展了差速器、电机轴、减速器零部件等产品，故存货规模呈现一定增长趋势，进而影响了存货周转率。同时，由于航空零部件业务以受托加工为主，验收周期受限于主机制造商自身生产计划以及其客户验收节奏，因此影响了存货周转。2023年至2025年剔除昊轶强（航空航天零部件业务）后，公司存货周转率分别为2.86、2.85和2.84，与主营产品较为相近的

精锻科技存货周转率较为接近。

## （五）关于财务性投资分析

### 1、关于财务性投资及类金融业务的相关认定标准

#### （1）财务性投资

根据《上市公司证券发行注册管理办法》，上市公司向不特定对象发行可转债的，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，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。

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，对财务性投资的适用情况说明如下：

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或投资产业基金、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。

## **(2) 类金融**

根据《监管规则适用指引——发行类第7号》，上市公司类金融业务的认定标准如下：

① 除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

② 与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。

**2、自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资或类金融业务的情况，不存在购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形**

### **(1) 类金融**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在从事类金融业务活动的情形。

### **(2) 投资产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

### **(3) 拆借资金、委托贷款**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在对外拆借资金、委托贷款的情形。

### **(4) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

### **(5) 购买收益波动大且风险较高的金融产品**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在使用闲置资金购买

收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人不存在尚未到期的高风险金融产品。

#### **(6) 非金融企业投资金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在投资金融业务的情形。

#### **(7) 拟实施的财务性投资的具体情况**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形，不存在购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形。

### **3、截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，具体说明如下：

截至 2025 年 12 月 31 日，公司财务报表中与投资相关的科目情况如下：

项目	账面金额（万元）	财务性投资金额（万元）
交易性金融资产	-	-
其他应收款	197.62	-
其他流动资产	7,472.23	-
其他非流动金融资产	-	-
其他非流动资产	32,148.33	-
长期股权投资	10,064.07	-
其他权益工具投资	10.00	10.00
<b>合计</b>	<b>49,892.25</b>	<b>10.00</b>

### **(1) 交易性金融资产**

截至 2025 年末，公司无交易性金融资产。

### **(2) 其他应收款**

截至 2025 年末，公司其他应收款金额为 197.62 万元，主要为备用金、保证金、往来款等日常经营相关的款项以及支付给政府部门的房屋维修基金等，均不属于财务性投资，具体明细详见本节之“六、财务状况分析”之“(一) 资产状况分析”之“1、流动资产构成及其变动分析”之“(6) 其他应收款”的相关内容。

截至 2025 年末，其他应收款中不存在控股股东、实控人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员等资金占用情况。

### **(3) 其他流动资产**

截至 2025 年末，公司其他流动资产的余额为 7,472.23 万元，主要为待抵扣进项税和预交企业所得税等涉税项目，均不属于财务性投资，具体明细详见本节之“六、财务状况分析”之“(一) 资产状况分析”之“1、流动资产构成及其变动分析”之“(8) 其他流动资产”的相关内容。

### **(4) 其他非流动金融资产**

截至 2025 年末，公司无其他非流动金融资产。

### **(5) 其他非流动资产**

截至 2025 年末，公司其他非流动资产的余额为 32,148.33 万元，主要为预付设备款等日常经营相关的款项，均不属于财务性投资，具体明细详见本节之“六、财务状况分析”之“(一) 资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“(11) 其他非流动资产”的相关内容。

### **(6) 长期股权投资**

截至 2025 年末，公司长期股权投资的账面价值为 10,064.07 万元，系对合营企业豪能石川的投资。公司上述对外投资，是为了深化差速器全产业链布局，提

升差速器壳体及其它零部件的铸件制造能力，差速器产品为公司主营业务布局的重要领域之一，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

### （7）其他权益工具投资

截至 2025 年末，公司其他权益工具投资金额为 10 万元，系公司为抓住业务机会，跟进行业最新研究动态和研究方向，于 2019 年对成都汽车产业研究院的投资，与公司主营业务相关。但考虑报告期内公司与成都汽车产业研究院未发生过业务往来，故谨慎起见，将该笔投资视同财务性投资（包括类金融业务）情形，但金额很小且属于报告期外投资，不属于截至期末持有金额较大的财务性投资情形。

综上，截至 2025 年 12 月 31 日，公司已持有的财务性投资合计 10.00 万元，不存在拟实施的财务性投资或类金融业务情况，已持有和拟持有的财务性投资占公司合并报表归属于母公司净资产的 0.003%，不超过百分之三十。因此，截止最近一期末，公司不存在持有金额较大的财务性投资的情况。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形；截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大的财务性投资。

## 七、盈利状况分析

报告期内，公司经营业绩总体情况如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
营业收入	268,942.47	13.97	235,980.99	21.29	194,563.70
营业利润	32,083.00	-15.56	37,992.94	75.06	21,702.32
利润总额	31,575.42	-16.28	37,716.17	73.65	21,719.25
净利润	27,598.59	-13.89	32,051.69	77.08	18,099.67
归属于母公司所有者的净利润	27,714.34	-13.89	32,183.82	76.87	18,196.32

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)	同比变动 (%)	金额 (万元)
扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润	26,204.00	-16.87	31,523.32	87.97	16,770.71

2024 年公司新能源汽车零部件相关产品产能逐步释放、离合器系统零件产品和航空零部件相关业务放量等，使得收入和净利润同比实现不同程度的增加。2025 年公司营收规模继续提升，公司主营业务运营持续向好，但受计提商誉减值准备的影响，公司 2025 年度净利润同比有所减少。

### （一）营业收入分析

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	262,215.49	97.50	231,322.23	98.03	190,527.09	97.93
其他业务收入	6,726.98	2.50	4,658.76	1.97	4,036.60	2.07
<b>合计</b>	<b>268,942.47</b>	<b>100.00</b>	<b>235,980.99</b>	<b>100.00</b>	<b>194,563.70</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在 97%以上，主营业务清晰突出。公司主营业务收入主要为汽车零部件产品以及航空零部件产品的销售所得，报告期内主营业务收入持续增长。

#### 1、主营业务收入按产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品构成如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
同步器系统产品	126,103.09	48.09	124,011.60	53.61	119,435.44	62.69
变速器系统产品	68,643.13	26.18	46,996.66	20.32	27,196.75	14.27

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
航空零部件	26,308.21	10.03	28,315.19	12.24	22,170.67	11.64
其他精密零部件	41,161.06	15.70	31,998.78	13.83	21,724.23	11.40
合计	<b>262,215.49</b>	<b>100.00</b>	<b>231,322.23</b>	<b>100.00</b>	<b>190,527.09</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营产品以同步器系统产品、差速器系统产品和航空零部件产品为主，是公司主要收入来源；其他主营业务产品主要为除同步器系统产品和差速器系统产品以外的其他类汽车零部件产品如离合器系统零件产品和减速器系统零件产品，收入亦持续增长。

2024 年，公司营业收入同比增长 21.29%，主要由于：（1）汽车零部件业务同比增长 20.58%：①2024 年我国汽车产销市场整体向好，带动公司产品销售；②2024 年我国新能源汽车产销同比增幅较大，带动公司新能源汽车零部件业务增长，公司差速器系统产品产能和订单持续放量，2024 年差速器系统产品收入较去年同期增长 72.80%。（2）航空零部件业务继续保持增长，销售收入同比增长 27.71%。

2025 年，公司营业收入同比增长 13.97%，一方面公司将新能源汽车核心零部件作为战略发展的重点，差速器系统产品已实现行星半轴齿轮、差速器壳体、主减齿、总成装配及激光焊接全产业链制造能力，差速器系统产品收入同比增长 46.06%；另一方面其他精密零部件产品销售收入同比增长 28.63%。

## 2、主营业务收入按区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按区域构成如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境内	238,130.22	90.81	205,288.78	88.75	167,026.74	87.67
境外	24,085.27	9.19	26,033.45	11.25	23,500.35	12.33

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
合计	262,215.49	100.00	231,322.23	100.00	190,527.09	100.00

公司产品内销为主，外销为辅。报告期内，公司内销收入占当期主营业务收入的比例分别为 87.67%、88.75%和 90.81%。在巩固、扩大境内市场份额的基础上，公司不断加强自身产品品质以及境外业务开拓。报告期各期，公司境外收入分别为 23,500.35 万元、26,033.45 万元和 24,085.27 万元，公司与麦格纳、采埃孚等多家知名客户密切合作，不断增强出口业务的竞争力。

## （二）营业成本分析

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	185,015.33	99.02	155,348.54	99.72	134,815.98	99.50
其他业务成本	1,826.77	0.98	436.98	0.28	678.61	0.50
合计	186,842.10	100.00	155,785.51	100.00	135,494.58	100.00

报告期内，公司主营业务成本占当期营业成本的比重均在 99%以上。公司汽车零部件相关业务成本主要为原材料、人工和制造费用等；航空零部件相关业务主要为来料加工，主营业务成本主要为人工和制造费用。报告期内，公司营业成本逐年增加，与销售收入变动趋势一致。

## （三）毛利及毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利与主营业务相匹配，主要来源于主营产品同步器系统产品、差速器系统产品、航空零部件等的销售，2023 年至 2025 年主营业务综合毛利率有所波动，但整体保持稳定。报告期各期，公司主营业务毛利及毛利率构成情况如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）	毛利（万元）	毛利率（%）
同步器系统产品	41,744.94	33.10	41,725.76	33.65	36,295.06	30.39
变速器系统产品	9,314.60	13.57	4,242.26	9.03	-721.76	-2.65
航空零部件	11,451.54	43.53	13,566.33	47.91	10,448.86	47.13
其他精密零部件	14,689.08	35.69	16,439.34	51.37	9,688.95	44.60
合计	77,200.16	29.44	75,973.69	32.84	55,711.11	29.24

## 1、公司主营产品毛利率分析

报告期各期，公司主营业务综合毛利率分别为 29.24%、32.84%和 29.44%。主营业务综合毛利率有所波动，主要由于销售价格、产品结构、部分产品未体现规模化效益等因素综合所致。

### （1）同步器系统产品毛利率分析

报告期各期，公司同步器系统产品的毛利率分别为 30.39%、33.65%和 33.10%，2023 年毛利率略低，主要受销售价格、产品结构、原材料价格波动以及折旧摊销成本增加等影响。2024 年以来，受益于销售规模的扩大以及产品结构的优化，销售毛利率出现回升。

2023 年，同步器系统产品收入较 2022 年同期增长 20.24%，但毛利率有所下降。主要由于受近年来产能增加以及产线改造影响，单位固定成本呈上升趋势，加之用工成本亦呈上升趋势，综合使得单位成本呈一定上升趋势；同时，受年前传统燃油车购置税、新能源补贴等刺激性政策退出致使部分消费需求提前透支、汽车降价以及促销潮等多因素的扰动，加之同步器系统产品市场竞争较为充分，以及同款产品价格行业年降惯例等影响，同步器系统产品整体平均销售单价上涨幅度小于成本增加幅度，进而影响了产品的毛利率。

2024 年，同步器系统产品的毛利率同比有所提升，主要由于随着同步器系统产品销售收入和销量的增长，规模效应降低了单位成本。同时，新项目订单增加，产品结构优化亦促进了毛利率水平的提升。2025 年，同步器系统产品销售收

入较去年同期略有增长但成本增加幅度更大，因此当期产品的毛利率略有下降。

### **(2) 差速器系统产品毛利率分析**

2023年，公司差速器系统产品毛利率尚低，主要原因如下：随着该项目建设推进，转固规模增加，需要分摊的折旧摊销等制造费用金额较大；同时，为客户开拓维护以及生产之需，配置了一定的研发设计及生产人员，直接人工支出较高。但由于产线属于新建，客户产品部分处于试制或小批量阶段，尚未能形成规模化效益。由此，使得差速器系统产品毛利率不高。

2024年，随着产能的释放以及客户订单逐步进入大批量规模化供应，差速器产品的销量从2023年的1,145.78万件提升至2024年的2,247.04万件，规模效应使差速器系统产品的单位成本下降，且幅度超过销售均价的变动幅度，因此毛利率水平有所恢复提升。2025年，差速器系统产品销售收入进一步增长，但由于产品随着下游车型更新迭代，工艺优化所需的研发及设备投入等摊薄了收益，因此毛利率水平增长较小。

总体而言，差速器系统产品已处于逐步放量阶段，2025年差速器系统产品的整体产能利用率已达89.16%，项目整体运营情况良好。考虑后续新能源汽车市场整体预期将进一步向好，公司客户及项目拓展情况较佳，未来差速器系统产品的经营质量有望进一步提升。

### **(3) 航空零部件毛利率分析**

报告期各期，公司航空零部件产品的毛利率分别为47.13%、47.91%和43.53%，呈现一定的波动，主要由于公司航空零部件业务经营模式主要为来料受托加工，故影响产品毛利率的主要因素为产品价格、加工成本以及各期产品收入结构。由于下游客户订单需求各年有所不同，导致公司各期收入产品结构随之调整，公司综合考虑各类产品工艺复杂程度、加工难度、市场竞争状况等因素，产品最终核定价格不同，同时公司各类产品生产规模化情况、生产工具的摊销情况以及辅料的投入占比情况、人工耗费情况等亦不相同，从而使得各类产品毛利率存在差异。

## **2、同行业上市可比公司的毛利率对比分析**

报告期内，公司在汽车零部件业务领域外，成功打造了航空航天零部件第二

主业。目前同行业中并没有相同双主业模式的可比公司，因此分别与主营汽车传动系统相关零部件行业可比公司和主营航空航天零部件行业可比公司的综合毛利率对比分析。

### (1) 汽车零部件业务同行业毛利率对比情况

报告期内，公司与可比上市公司的毛利率对比分析如下：

单位：%

公司名称	主营产品	2025 年度	2024 年度	2023 年度
精锻科技	同步器齿圈、变速器齿环、变速器倒档齿轮、变速器结合齿轮、差速器锥齿轮、新能源汽车用电机轴、差速器总成等	23.87	24.42	25.63
双环传动	电动工具及工业缝纫机齿轮、轿车齿轮、轿工程机械齿轮、卡车齿轮、摩托车齿轮、工业机器人减速器等	27.34	25.01	22.24
蓝黛科技	新能源汽车电驱系统零部件、汽车变速器总成及其齿轮轴等零部件、汽车发动机平衡轴总成及齿轮轴零部件、汽车发动机缸体等；触控显示业务等	16.55	13.80	11.99
富临精工	汽车发动机及变速箱精密零部件、新能源汽车零部件、新能源锂电正极材料等	11.05	12.39	5.46
<b>平均值</b>		<b>19.70</b>	<b>18.90</b>	<b>16.33</b>
<b>公司汽车零部件产品毛利率</b>		<b>27.87</b>	<b>30.74</b>	<b>26.88</b>

注：汽车零部件上市公司的产品普遍涉及种类丰富且不同种类产品差异较大，考虑公司汽车零部件业务的收入构成及可比公司的产品结构，故选择与公司产品类型具有相似性的公司进行比较。

公司汽车零部件相关产品毛利率与可比上市公司平均水平存在一定差异，且各可比公司之间毛利率亦存在差异。主要原因为不同公司间的细分产品、业务结构以及经营模式等存在差异。细分行业竞争格局有所不同，因此综合毛利率存在一些差异。

由于公司目前汽车零部件业务的收入结构中主要为同步器系统产品、差速器系统产品等，因此公司汽车零部件业务综合毛利率与产品类别更相近的精锻科技

和双环传动的毛利率较为接近。

## (2) 航空零部件业务同行业毛利率对比情况

从航空零部件相关上市公司数据来看，航空零部件行业毛利率各年度会有一些波动且呈下降趋势，公司航空零部件业务毛利率符合行业特点且与利君股份航空航天零部件制造业务的毛利率水平相近。

单位：%

公司简称	2025 年度	2024 年度	2023 年度
爱乐达 <sup>注1</sup>	26.60	-3.72	24.22
利君股份 <sup>注2</sup>	38.07	42.08	42.29
广联航空 <sup>注3</sup>	17.42	28.95	42.48
昊轶强 <sup>注4</sup>	43.53	47.91	47.13

注 1、爱乐达主营业务：航空零部件的数控精密加工、特种工艺处理和部组件装配，航空飞机燃油系统类机载成品研发设计及制造。产品包括多种飞机机头\机身\机翼\尾翼\起落架\发动机等各部位相关零件、组件或部件，以及航天大型结构件。昊轶强主要从事机头、机身、机翼、尾段等部位相关零部件的来料受托加工，故业务模式和业务范围具有一定差异；

注 2：利君股份主要通过德坤航空开展航空航天相关业务，航空航天零部件业务主要为工装模具设计制造、数控零件精密加工、钣金零件制造、部组件装配等，昊轶强主要从事机头、机身、机翼、尾段等部位相关零部件的来料受托加工，其中包括航空钣金型材、有色和黑色钣金零件、模具/夹具等的来料受托加工，与利君股份航空航天业务板块的业务相似度更高；上表中数据为利君股份航空航天零部件制造各系列产品的毛利率；

注 3、广联航空主要从事航空工业相关产品设计、研发、制造，主营产品涉及航空工装（成型工装、装配工装、航空发动机工艺装备）、航空航天零部件（金属零部件、复合材料零部件）、无人机；昊轶强主要从事机头、机身、机翼、尾段等部位相关零部件的来料受托加工，故业务模式和业务范围具有一定差异；

注 4：昊轶强毛利率为昊轶强并表恒翼升后的综合毛利率。

## (四) 期间费用分析

报告期各期，公司期间费用构成如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	占营收 比例	金额 (万元)	占营收 比例	金额 (万元)	占营收 比例
销售费用	1,960.88	0.73%	1,766.55	0.75%	1,590.76	0.82%
管理费用	15,556.67	5.78%	13,864.51	5.88%	10,405.60	5.35%
研发费用	15,505.96	5.77%	14,436.93	6.12%	9,893.53	5.08%
财务费用	5,901.95	2.19%	8,661.32	3.67%	7,908.11	4.06%
<b>合计</b>	<b>38,925.47</b>	<b>14.47%</b>	<b>38,729.31</b>	<b>16.41%</b>	<b>29,798.00</b>	<b>15.32%</b>

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例约 15%左右，较为稳定。

### 1、销售费用分析

报告期各期，公司的销售费用具体构成如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
职工薪酬	1,018.83	51.96%	949.69	53.76%	783.27	49.24%
办公费及低耗品	333.36	17.00%	355.12	20.10%	318.33	20.01%
业务招待费	380.74	19.42%	269.16	15.24%	306.02	19.24%
差旅费	142.44	7.26%	118.59	6.71%	90.48	5.69%
车辆使用费	33.46	1.71%	27.21	1.54%	37.24	2.34%
广告宣传费	2.97	0.15%	10.75	0.61%	16.22	1.02%
其他费用	49.07	2.50%	36.03	2.04%	39.20	2.46%
<b>合计</b>	<b>1,960.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,766.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,590.76</b>	<b>100.00%</b>

注：由于自 2024 年 1 月 1 日起执行新会计准则，销售费用中三包费计入营业成本中，公司已对 2023 年销售费用进行追溯调整。

报告期各期，公司销售费用分别为 1,590.76 万元、1,766.55 万元和 1,960.88 万元，整体金额不高且占营业收入比例均不足 1%。公司销售费用主要为职工薪酬、办公费及低耗品和业务招待费。

## 2、管理费用分析

报告期各期，公司的管理费用具体构成如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
职工薪酬	7,706.17	49.54%	7,361.05	53.09%	5,551.90	53.35%
折旧及摊销	2,554.19	16.42%	2,335.02	16.84%	1,707.94	16.41%
办公费及水电气费	982.53	6.32%	911.72	6.58%	838.52	8.06%
业务招待费	953.42	6.13%	780.32	5.63%	801.58	7.70%
维修费	272.57	1.75%	444.59	3.21%	365.36	3.51%
中介机构费	376.37	2.42%	350.83	2.53%	273.53	2.63%
差旅费	370.92	2.38%	263.94	1.90%	260.45	2.50%
排污费	176.24	1.13%	140.43	1.01%	99.93	0.96%
车辆使用费	102.77	0.66%	90.97	0.66%	75.86	0.73%
股权激励费用	-	-	-	-	49.76	0.48%
其他费用	2,061.49	13.25%	1,185.65	8.55%	380.78	3.66%
<b>合计</b>	<b>15,556.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,864.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,405.60</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司的管理费用主要为职工薪酬和折旧摊销。2024 年由于新增厂房未投入使用期间其折旧摊销计入管理费用，以及本年发放奖金增加等，当期管理费用同比增加 33.24%。

## 3、研发费用分析

报告期各期，公司的研发费用主要由职工薪酬、物料消耗及动力费、折旧及摊销等构成，具体如下：

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
职工薪酬	4,646.06	29.96%	4,457.73	30.88%	3,845.27	38.87%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
物料消耗及动力费	7,165.82	46.21%	6,719.57	46.54%	3,718.10	37.58%
折旧及摊销	2,752.62	17.75%	3,043.23	21.08%	1,965.21	19.86%
技术服务、咨询及检测费	836.02	5.39%	96.40	0.67%	191.37	1.93%
其他费用	105.45	0.68%	120.00	0.83%	173.58	1.75%
<b>合计</b>	<b>15,505.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,436.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,893.53</b>	<b>100.00%</b>

近年来，为不断强化研发实力，保持提升竞争优势，公司持续加大研发投入，2024 年和 2025 年，公司研发费用同比分别增加 45.92%和 7.40%。一方面随着研发技术队伍的扩张以及薪资福利的提升，职工薪酬有所增加；另一方面为满足业务布局、拓展品类以及客户和项目开发需要，新研发项目增加、投入材料及设备等亦增加。

#### 4、财务费用分析

报告期各期，公司财务费用分别为 7,908.11 万元、8,661.32 万元和 5,901.95 万元，占营业收入的比例均比较低，分别为 4.06%、3.67%和 2.19%。

2023 年和 2024 年财务费用同比分别增加 152.76%和 9.52%，主要由于发行可转债而新增计提的财务费用增加，以及借款增多从而利息费用增加所致。2025 年由于可转债利息费用及汇兑损失减少，财务费用同比减少 31.86%。

#### (五) 其他收益分析

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
政府补助	3,974.51	4,460.13	3,225.04
代缴个税手续费返还	40.08	55.26	49.03
债务重组收益	-	-	40.00
<b>合计</b>	<b>4,014.59</b>	<b>4,515.39</b>	<b>3,314.07</b>

报告期各期，公司的其他收益金额分别为 3,314.07 万元、4,515.39 万元和 4,014.59 万元，主要是公司生产性项目收到的财政支持金和研发补助等。

2023 年，公司债务重组系成都创达恒泰机电有限公司与公司签订协议，自愿减免公司应付设备尾款 40 万元所致。2024 年和 2025 年，公司其他收益同比分别增加 36.25%和减少 11.09%，主要为收到的政府补助增减变化所致。

### （六）投资收益分析

报告期各期，公司投资收益分别为-5,811.39 万元、-2,807.14 万元和 999.81 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益	64.07	-2,295.75	-5,870.28
应收票据终止确认的投资收益（贴现息）	-230.81	-511.39	-
处置长期股权投资产生的投资收益	953.70	-	-
理财产品收益	212.85	-	58.89
<b>合计</b>	<b>999.81</b>	<b>-2,807.14</b>	<b>-5,811.39</b>

2023 年和 2024 年，公司投资收益亏损主要是参股公司航天神坤发生亏损，导致权益法核算的长期股权投资收益减少；2025 年公司处置航天神坤产生 953.70 万元的投资收益。

### （七）资产减值损失和信用减值损失

报告期各期，公司的资产减值损失和信用减值损失构成如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>信用减值损失科目</b>			
应收账款坏账损失	-499.97	157.89	-1,586.24
其他应收款坏账损失	-12.80	14.28	-20.81

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
<b>资产减值损失科目</b>			
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-3,871.70	-2,350.27	-1,295.31
固定资产减值损失	-	-623.02	-
商誉减值损失	-9,752.93		
<b>合计</b>	<b>-14,137.41</b>	<b>-2,801.13</b>	<b>-2,902.36</b>

公司信用减值损失及资产减值损失主要为按照公司会计政策计提的坏账准备、跌价损失及固定资产减值损失等，其中应收账款坏账损失变动主要与公司应收账款的规模、账龄等有关。2024 年由于重庆豪能厂房搬迁导致固定资产发生减值损失 623.02 万元。2025 年由于公司计提商誉减值，同时计提的存货跌价准备较上年有所增加，导致资产减值损失变动较大。

#### （八）资产处置收益

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
固定资产处置收益	70.84	-315.76	83.28
提前终止租赁合同	62.40	6.55	7.95
<b>合计</b>	<b>133.24</b>	<b>-309.21</b>	<b>91.23</b>

报告期各期，公司资产处置收益分别为 91.23 万元、-309.21 万元和 133.24 万元，主要为固定资产处置收益。

#### （九）营业外收支

报告期内，公司营业外收支金额均较小。

报告期各期，公司营业外收入金额分别为 75.50 万元、45.62 万元和 18.24 万元，主要为收到的赔款收入等，与公司营业收入相比金额较低，对公司利润影响较小。

报告期各期，公司营业外支出金额分别为 58.57 万元、322.39 万元和 525.83

万元，主要为固定资产处置损失和滞纳金等，与公司营业成本相比金额较低，对公司利润影响较小。

### （十）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

科目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非经常性损益	1,510.34	660.50	1,425.62
归属于上市公司普通股股东的净利润	27,714.34	32,183.82	18,196.32
占比	5.45%	2.05%	7.83%

报告期内，公司非经常性损益占同期归属于上市公司普通股股东净利润的比例分别为 7.83%、2.05%和 5.45%。公司非经常性损益变动主要为政府补助、非流动资产处置损益等影响所致。总体而言，报告期内公司非经常性损益对经营成果不存在重大影响。

## 八、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量总体情况如下：

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	30,899.19	61,139.21	32,117.13
投资活动产生的现金流量净额	-95,161.56	-84,651.29	-60,837.87
筹资活动产生的现金流量净额	45,468.94	29,999.47	32,732.52
汇率变动对现金的影响	121.25	20.03	127.24
现金及现金等价物净增加额	-18,672.18	6,507.42	4,139.02

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额均为正，经营质量较好；公司投资活动产生的现金流量净额均为净流出，主要由于报告期内，公司为满足业务发展之需，投资购建固定资产、收购子公司少数股权、投资合营企业等支付的金额较高；公司筹资活动产生的现金流量净额较高，主要与公司发行可转债、取

得借款等有关。

### （一）经营活动产生的现金流量情况分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量构成情况如下：

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	232,474.07	223,150.22	167,113.37
收到的税费返还	1,093.76	6,208.17	7,091.78
收到其他与经营活动有关的现金	2,338.06	5,763.06	4,181.04
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>235,905.90</b>	<b>235,121.45</b>	<b>178,386.19</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	145,507.86	118,500.39	95,649.73
支付给职工以及为职工支付的现金	39,360.45	35,701.35	29,273.61
支付的各项税费	13,392.85	14,741.50	15,966.80
支付其他与经营活动有关的现金	6,745.54	5,039.01	5,378.92
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>205,006.70</b>	<b>173,982.25</b>	<b>146,269.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,899.19</b>	<b>61,139.21</b>	<b>32,117.13</b>

报告期各期，公司销售商品收到的现金分别为 167,113.37 万元、223,150.22 万元和 232,474.07 万元，与主营业务收入的变动趋势相匹配。报告期各期，公司实现较高规模的现金净流入，显示公司运营质量较好。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助收入和利息收入等项目收到的现金；支付其他与经营活动有关的现金主要为支付的办公费及水电气费、业务招待费、试制/检测等中介机构费、设备日常维护/维修费等费用。

### （二）投资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
收回投资收到的现金	753.70	200.00	-
取得投资收益收到的现金	72.33	-	62.42

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,763.47	51.91	438.28
收到其他与投资活动有关的现金	13,000.00	1.98	8,004.36
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,589.50</b>	<b>253.89</b>	<b>8,505.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,751.07	71,478.40	62,627.63
投资支付的现金	10,000.00	426.78	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,715.31
支付其他与投资活动有关的现金	-	13,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>110,751.07</b>	<b>84,905.18</b>	<b>69,342.94</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-95,161.56</b>	<b>-84,651.29</b>	<b>-60,837.87</b>

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，主要是公司持续投建固定资产、收购子公司少数股权、投资合营企业豪能石川等支付的现金较高所致。报告期各期，公司收到和支付的其他与投资活动有关的现金主要为赎回和购买理财产品。

### （三）筹资活动产生的现金流量情况分析

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
吸收投资收到的现金	200.00	400.00	-
取得借款收到的现金	168,985.28	49,998.55	134,743.82
发行债券收到的现金	-	54,455.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,900.45	15,058.31	4,533.12
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>177,085.73</b>	<b>119,911.86</b>	<b>139,276.94</b>
偿还债务支付的现金	109,858.17	68,556.91	88,141.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,268.75	13,530.85	12,628.91

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	3,489.87	7,824.63	5,773.89
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>131,616.79</b>	<b>89,912.39</b>	<b>106,544.42</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>45,468.94</b>	<b>29,999.47</b>	<b>32,732.52</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 32,732.52 万元、29,999.47 万元和 45,468.94 万元。公司筹资活动现金流入主要是取得借款以及发行可转债收到的现金；筹资活动现金流出主要是偿还债务及分配股利等支付的现金。

综上所述，报告期内，公司现金流量整体保持稳定，变动情况与公司的经营状况基本相符。公司坚持利润分配，较好地实现了对投资者的合理、稳定回报。

## 九、资本性支出分析

### （一）重大资本性支出情况

为满足产销需要，报告期内公司加大产线布局及投资建设。报告期各期，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 62,627.63 万元、71,478.40 万元和 100,751.07 万元。具体请详见本节之“六、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、非流动资产构成及其变动分析”之“（4）固定资产”和“（5）在建工程”的相关内容，公司重大资本性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情况

根据公司的业务发展规划，公司将持续进行资本性投资以提升产品品质，丰富产品系列，扩大生产规模。公司未来可预见的资本性支出项目主要为本次募集资金计划投资项目、航空航天零部件智能制造中心以及各公司零星技改或厂房改造等项目，本次募投项目投资不涉及跨行业投资，具体投资计划详见本募集说明书摘要之“第五节 本次募集资金运用”。

公司的重大资本性支出项目是根据整体发展战略进行筹划，符合公司的整体发展思路及定位，尽管对于公司报告期末的流动性指标会构成一定的压力，但长期来看，其对提高公司的市场竞争力，促进收入和利润规模增加有着重要的作用。

公司将依照整体发展规划，稳步地进行资本性支出投资，进一步扩大公司业务规模，增强公司技术实力，提升公司的市场占有率和经营业绩。

## 十、技术创新性分析

### （一）技术先进性及具体表现

公司技术创新体系较为完善，研发条件较充沛，研发投入逐年增长，具备较强的科研实力和持续创新能力。公司引进了国内外先进装备，智能化制造程度较高，产品品质稳居行业前列。公司的技术中心荣获四川省人民政府颁发的省级企业技术中心，公司与控股子公司长江机械分别入选工信部第三批和第二批专精特新“小巨人”企业名单，全资子公司重庆豪能于 2022 年入选“重庆市‘专精特新’中小企业”、2024 年入选“重庆市‘瞪羚企业’”，吴轶强于 2022 年入选“四川省‘专精特新’中小企业”。

公司积极响应发展新质生产力的要求，深度融合技术创新与智能制造，依托国家高新技术企业平台与省级技术中心及相关检测实验室，通过持续研发投入，推动“人机料法环”全面改进，建成了一支具有丰富经验的技术研发团队，并在材料研发、成型工艺和精密加工等核心制造环节拥有自己的核心技术，具备为客户提供从系统开发设计、虚拟仿真验证到批量生产交付的一站式解决方案。面对新能源与智能化转型催生的技术迭代加速趋势，公司构建了技术产业化、装备自动化、研发制造一体化的新质生产力体系，推动公司从单一零件制造向系统级解决方案升级，拓宽公司的产品系列及应用领域从汽车零部件延展至机器人零部件，在技术变革浪潮中持续巩固“协同创新、共同发展”的产业共生优势，与客户形成同步开发、敏捷响应、协同发展的健康互动模式。

公司技术先进性及具体表现详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“十、公司主要技术与研发情况”。

### （二）公司正在从事的研发项目及进展情况

公司正在从事的研发项目及进展情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“十、公司主要技术与研发情况”之“（五）正在从事的主要研发项目”。

### **（三）公司保持技术创新的机制和安排**

技术创新进步是发行人保持市场竞争优势的关键所在，发行人高度重视技术创新进步。为鼓励员工积极参加自主创新，营造创新氛围，加快企业技术进步，发行人制定了相关管理制度，并以效益为导向对研发人员进行激励，推进新产品的开发，鼓励工艺技术的创新。

发行人通过提升自身市场地位、提供良好科研环境和人才保障计划等留住研发创新人才，引进高端技术人才和研发人才，建立健全人才培养机制，培养和储备骨干人才，不断培养和引入优秀技术人才，为公司技术创新提供人才支持。

## **十一、重大对外担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项**

### **（一）重大对外担保情况**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

### **（二）重大仲裁、诉讼及其他或有事项**

#### **1、截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在重大仲裁、诉讼及其他或有事项**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》中规定的涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上、且绝对金额超过 1,000 万元的尚未了结的重大诉讼或仲裁案件，也不存在尚未了结的对公司生产经营、财务状况、募投项目实施产生重大不利影响的诉讼或仲裁案件。

#### **2、截至本募集说明书出具之日，公司存在尚未了结的诉讼**

截至本募集说明书出具之日，公司存在的尚未了结诉讼主要如下：

成都美联利华电气有限公司因场地租赁等与其他第三方存在涉诉案件，发行人全资子公司昊轶强作为次承租方向成都美联利华电气有限公司承租了上述涉诉的部分厂房。2026 年 1 月，经上述涉诉案件原告申请并由成都市青羊区人民法院裁定追加昊轶强及其他次承租方为上述案件共同被告，原告要求昊轶强等次

承租方立即腾房、搬离各自占有使用的房屋并将房屋返还，并向原告支付从 2026 年 1 月 1 日起至其完成腾房、搬离并返还房屋之日止的房屋占用使用费（按照各自与成都美联利华电气有限公司之间租赁合同约定的租金标准）等。

截至本募集说明书出具之日，上述案件尚在审理中。根据吴轶强出具的书面说明，吴轶强上述承租厂房目前处于正常使用状态，后续吴轶强将与上述争议双方积极沟通协调场地使用；同时，吴轶强已通过竞买获得坐落于“青羊区黄田坝街道快活社区”的 4,000.35 m<sup>2</sup>土地使用权，并已启动厂房以及相关项目投建，待建成后即可投入使用。由此，上述案件对吴轶强的生产经营不会构成重大不利影响。

### **（三）重大期后事项**

截至本募集说明书出具之日，公司无应披露而未披露的重大期后事项。

## **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的变动或整合计划**

本次可转债募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于促进公司长期稳定可持续发展。随着本次发行可转债的完成及募集资金投资项目的实施，公司的核心竞争能力及抗风险能力将进一步增强，符合公司长远发展。

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不涉及对公司现有资产的整合，不存在因本次发行而导致的业务与资产整合计划。

### **（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共同实际控制人向朝东先生、向星星女士和向朝明先生合计控制公司 23.46%的股权。本次发行可转债及其后续转股不会造成上市公司控制权的变动。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币180,000.00万元（含180,000.00万元），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金额
1	智能制造核心零部件项目（二期）	130,667.21	130,000.00
2	补充流动资金及偿还银行借款项目	50,000.00	50,000.00
合计		180,667.21	180,000.00

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，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按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）智能制造核心零部件项目（二期）

##### 1、项目基本情况

本次募投项目“智能制造核心零部件项目（二期）”由公司全资子公司重庆豪能传动技术有限公司负责实施。本项目符合国家产业发展之需，顺应汽车零部件以及机器人行业发展趋势，响应客户需求，且系公司战略规划布局的重要项目，对于公司丰富产品系列、拓宽产品应用领域、拓展产品结构、优化资源配置、保持市场竞争优势、提升盈利能力等具有重要意义。

公司本项目建设完成及达产后，将新增年产 608 万件精密减速器关键零部件和年产 220 万套关节减速器相关产品的生产能力，并将进一步提升公司智能制造水平以及盈利能力。

## 2、项目实施的必要性

### (1) 紧抓产业机遇，深化及拓展公司精密传动零部件产业链布局

公司一直致力于精密传动零部件业务的研发、设计和生产，在汽车零部件领域，公司始终围绕汽车传动系统的关键零部件纵深拓展业务。

#### ①公司在目前主流优选方案——同轴行星减速器方面率先实现技术突破，先发优势明显，产能布局亟需加码

精密减速器可以实现在原动机和工作机或执行机构之间起匹配转速和传递转矩的作用，是一种相对精密的机械。从技术成熟度和成本两方面考虑，目前电机配套精密减速器已经成为新能源汽车的主流方案，精密减速器的结构设计和性能分析直接影响着新能源汽车的动力传递效率、运行稳定性和能源利用率，且配置适当的精密减速器可解决电机输出到车轮的扭矩过小，难以满足爬坡等大扭矩场景行驶需求等难题。

从新能源精密减速器技术路线来看，同轴行星精密减速器正逐渐成为新能源汽车高性能电驱系统的重要解决方案之一。主要基于同轴行星精密减速器在提升系统紧凑性、传动效率与可靠性等方面的优势：①同轴行星精密减速器采用高扭矩密度设计，实现了在有限体积内输出更大扭矩，满足了高压平台对动力强度和电气安全的双重要求，适用于纯电动汽车及插电式混合动力系统。②其同轴结构设计将电机与减速器轴线重合，有效缩短动力传递路径，减少中间传动环节，降低机械能量损失，从而显著提升整车续航能力和动态响应速度。③紧凑化的结构不仅节省安装空间，有助于整车布局优化和轻量化设计，还通过优化齿轮传动和润滑系统，提高了传动效率和耐久性。稳定的传动性能与高集成度设计共同保障了整车动力系统的可靠性和维护便利性。

公司目前布局的精密减速器产品主要为新能源汽车用同轴行星精密减速器核心零部件，该产品在技术、工艺以及加工等方面均存在较高壁垒，公司率先实

现业务突破以及量产，并已与行业优势企业采埃孚、舍弗勒等就该产品达成合作，具有先发优势。结合市场空间、客户需求以及公司发展规划，该等产品亟需扩充产能以快速覆盖客户占领市场。

## **②车端与机器人端产业链协同发展，公司产业链扩展水到渠成**

近年来随着我国新能源汽车产业的快速发展，新能源汽车智能化水平不断提升，而新能源汽车智能化方案中的感知、决策、执行等技术可无缝迁移至具身智能的环境感知与运动控制，为我国机器人领域的快速发展提供技术支撑。车端和机器人端的技术及应用具有共通性，同时，车端和机器人端在原材料、设计、工艺、设备、装配、成本管控能力以及产品质量管控能力体系等方面亦具有一定相通性，由此，车端和机器人端二者供应链重合度较高。在汽车领域储备有精密减速器相关产品、技术储备的公司，可实现产品从车端向机器人端的延伸。

鉴于车端和机器人端上述协同及重合，公司作为汽车传动零部件的资深企业，向机器人关节减速器相关产品扩充系行业发展的必然，以及优势企业必须把握的市场机遇。公司抓住本轮市场契机，已成功布局新能源汽车用精密减速器关键零部件和机器人端关节减速器相关产品等相关业务。本次募投项目，公司拟进一步扩充精密减速器关键零部件和关节减速器相关产品的产能规模，以抓住市场快速发展的良好契机，实现自身经营规模的攀升。

## **(2) 跟进客户需求，提升产品生产供应能力，夯实先发优势**

### **①下游整车制造客户生产场景陆续启动机器人实训，助推机器人商业落地，加速关节减速器相关产品的市场需求释放**

迈入智能电动新能源汽车时代，公司下游整车企业在电气化与智能化技术应用领域积累了丰富的产业实践经验，在数据挖掘与智能制造领域也形成了深厚积淀。同时，汽车制造是典型的复杂工业场景，对生产的柔性、效率、质量控制较为苛刻，生产流程精细化程度较高，整车制造领域一直是引领智能制造的先锋部队，是具身机器人未来主要应用场景之一。

近年来，境外特斯拉等车企在具身智能领域已有较大突破，国内目前亦已有超十家车企如上汽、广汽、比亚迪、小鹏、小米等，纷纷通过自主研发、技术合

作、战略投资等方式，将业务版图拓展至智能机器人领域。同时，根据市场公开资料，部分主流车企已通过自研或与外部机器人企业合作方式，在物料搬运、装配、检测、巡检、维护等领域启动具身机器人实训，助推具身机器人在智能制造领域的商业落地。叠加智能机器人在工程机械、物流仓储、农业、养老、医疗、消费以及其他服务业等众多应用场景的商业化落地亦在加速，推动了机器人行业规模化量产节奏。而单个智能机器人通常需配置较多的关节减速器，故机器人商业落地加速将有望拉动关节减速器相关的快速放量。

**②公司已先行入局精密减速器关键零部件及关节减速器相关产品领域，并已成功布局一期产能，本轮产能加持是公司把握先机实现市占跃升的必然需求**

公司作为汽车关键零部件的核心供应商，已与前述布局具身智能或拟引入具身机器人提高智能制造水平的整车制造企业形成较为紧密深度的合作关系，为公司提前切入相关产品提供先机。

且公司一直致力于与传动相关的齿轮及轴类产品的精密制造，本次募投项目所涉精密减速器关键零部件及关节减速器相关产品是依托公司主业的技术、工艺和人才积累，与主业密切关联的自然延伸产品。同时公司已提前在新能源汽车用精密减速器关键零部件和机器人端关节减速器相关产品开展客户导入及技术、人才、产能的一期布局等，本轮产能加持将有效助力公司该等产品的销售释放。

考虑新能源汽车近年来的快速发展，以及具身机器人相关技术和产品应用于2024年获得大力突破，并于2025年进入“量产元年”以及各应用场景机器人实训落地，叠加国家及各地方的政策鼓励，公司下游客户自身放量预期较高，对公司产品的预期需求规模亦较大，公司已有产能预计将难以满足客户需求。

本次募投项目的实施有助于配合客户把握市场机遇，满足客户业务发展之需，进而夯实自身业务优势，巩固提升自身市场地位。且考虑减速器可应用的下游领域涵盖新能源汽车、工程机械、人工智能、工业机器人等，本次募投项目的实施有助于进一步丰富公司的客户结构，扩大营业规模的同时提升抗风险能力，是公司战略发展的关键环节，具有必要性。

### **(3) 响应国家战略，加速精密传动关键零部件的国产替代**

减速器核心作用在于：（1）降低转速：在设备运转过程中，电机可以提供较高的转速，但应用场景和功能需求不同需要匹配不同的转速，因此需要使用减速器对电机的输出转速进行调整。（2）增大扭矩：转速降低同时需要扭矩的提高，从而使得额定输出功率不变的电机可以应对更大的负载、对抗更大的阻力。（3）增加传动精度：减速器能够提高电机的传动精度，减小传动误差和回程误差，适用于对传动精度要求较高的场合。（4）增加负载能力：通过减速器提高输出扭矩，增加系统对负载的适应能力，能够承受更大的负载和冲击负荷。按照精度划分，减速器目前主要可分为一般传动减速器和精密减速器两大类。其中，精密减速器则主要包括精密行星减速器、谐波减速器、RV 减速器和摆线针轮减速器等，具备体积小、精度高、重量轻、稳定性强等优点。

新能源汽车减速器行业的头部制造商主要为德国采埃孚、德国舍弗勒、美国博格华纳、德国大陆集团等外资公司；智能机器人领域使用的减速器亦主要由境外公司如纳博特斯克、哈默纳科、日本新宝等占据；该等境外公司较早地进入市场并积累和掌握了众多前沿技术，在产品质量与性能、品牌影响力、供应链管理、成本控制等领域具备优势，在产品的生产和销售上所发挥的规模化效应使其在行业竞争中处于优势地位。

近年来，基于产业链安全角度，关键领域国产化替代需求更进一步；同时，商业化进程加速亦有赖于成本控制，亦是迫切提高国产化替代的影响因素之一；此外，我国新能源汽车以及智能机器人领域发展快速，产业链日趋完善，在全球产业链重构过程中，包括公司在内的境内相关企业后续将凭借技术提升、客户积累、品牌构成等，持续加速精密减速器和关节减速器相关领域的国产替代进程。

#### **（4）助推区域经济，反哺实施地产业发展**

本次募投项目的建设实施，将有效推动实施地的经济发展，带动项目周边工业基础设施建设，优化工业产业结构，利于当地工业综合生产能力的提高。同时，亦对促进劳动就业及人民生活条件改善等都有积极的助推作用。此外，本项目实施有利于进一步丰富产业集聚，饱满产业链，有助于反哺带动当地如物流、经贸等产业发展。

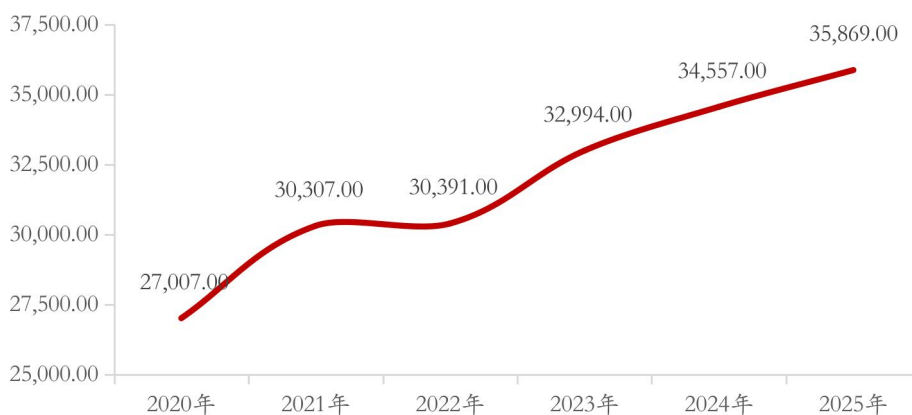
### **3、项目实施的可行性**

## (1) 市场空间广阔且处于快速发展阶段，为本项目提供足够的需求支撑

### ①消费场景日益多元，刺激消费需求抬升，促进行业下游市场放量

近年来，伴随数字技术和人工智能推广应用的不断深化，消费场景不断创新，消费供给日益多元，消费活力不断提升，推动汽车内销需求以及机器人市场的快速发展。我国城镇居民人均消费支出从 2020 年的 2.7 万元/年增加至 2025 年的 3.59 万元/年。

城镇居民人均消费支出（单位：元）



数据来源：国家统计局，招商证券整理

人工智能赋能新能源智能汽车发展，扩大我国新能源汽车优势。智能化正从附加功能蜕变为汽车竞争的核心要素，AI 技术全面赋能智能汽车产业，形成全新生态体系。汽车逐步完成从“工具”到“第三空间”的体验重构，刺激了新能源汽车消费活力。

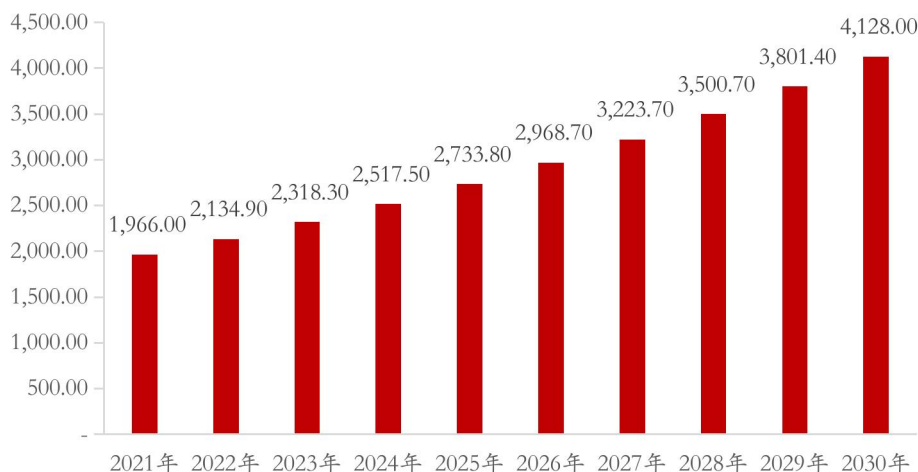
同时，随着人工智能进入高速发展阶段，在人工智能赋能及驱动下机器人产业化进程开始提速。伴随 AI 大模型、多模态交互、具身智能等技术的突破，消费级机器人从科幻概念逐步走向现实。从情感陪伴机器人到具身机器人，从机器狗到教育编程产品，国产消费级机器人正以多元化的形态匹配消费需求，走进消费市场。随着机器人商业化进程加速，上游相关零部件生产企业有望获益。

### ②下游产业驶入发展快车道，拉动公司所在零部件行业市场空间

#### A 全球自动化市场规模的提升拉动对精密减速器的需求

根据 Precedence Research 市场研究数据显示，全球自动化市场规模 2022 年至 2030 年预测期间内有接近 8.59% 的年复合成长率，在 2024 年全球自动化产业市场将扩大到 2,518 亿美元。而全球自动化所带来的机械制造、智能物流与仓储、电子制造、智能驾驶等次产业转型综效，将持续扩大并带动对精密减速器的需求。

2022~2030 年全球自动化市场规模（亿美元）



数据来源：Precedence Research（2023），中国台湾精锐 2024 年年报，招商证券整理

## B 新能源汽车内销攀升叠加出口扩张，拉动汽车零部件企业市场空间

我国新能源汽车自主品牌通过先发布局与持续的技术创新在新能源产品上取得领先优势，成功推动我国汽车产业的新能源转型，市占率屡创新高。根据中国汽车工业协会统计数据，2025 年中国新能源汽车销量已超过 1,600 万辆，且预期 2026 年新能源汽车销量继续保持增长并预期可达 1,900 万辆。

同时，新能源汽车海外扩张步伐不断加快，产业全球化发展取得新突破。根据中国汽车工业协会数据，2021 年至 2024 年，中国汽车出口分别 202 万辆、311 万辆、491 万辆和 586 万辆，逐级突破，先后超越韩国、德国、日本。2025 年，这一趋势仍在延续，根据中国汽车工业协会最新数据显示，2025 年中国汽车出口约 709.8 万辆，其中新能源汽车出口数量超过 260 万辆，新能源汽车出口数量同比实现翻倍。

**C 服务机器人商业落地加速，叠加工业机器人应用不断拓宽，机器人市场迎来百花齐放，抬升核心零部件产品的供应需求**

近年来，机器人市场尤其是服务机器人整体增长迅猛。根据国际机器人联合会（IFR）和多家研究机构的数据，全球机器人产业正快速扩张，尤其是服务机器人与工业机器人的市场成长趋势格外突出。就服务机器人市场来看，根据 Precedence Research 发布的最新预测显示，2024 年全球服务机器人市场规模达到 545.1 亿美元，2025 年全球服务机器人市场规模将达到 628.5 亿美元，并预计将在 2032 年突破至约 1,702 亿美元，2025 年-2034 年间年复合增长率约为 15%。就工业机器人市场来看，根据 fortune business 2025 年 9 月 1 日发布的工业机器人市场报告显示，2024 年全球工业机器人市场价值 198.9 亿美元，预计将从 2025 年的 219.4 亿美元增长至 2032 年的 555.5 亿美元，在预测期内复合年增长率为 14.19%<sup>1</sup>。

根据国际机器人协会预测，2021 年到 2030 年，全球人形机器人市场规模年复合增长率将高达 71%。根据中国电子学会预测，到 2030 年，我国的人形机器人市场规模有望达到约 8,700 亿元<sup>2</sup>。且人形机器人的应用场景在不断开放，工业制造、商业服务、特种作业、汽车工厂等都为人形机器人提供实训场景，加速行业商业化落地。由此，产业链上游相关零部件公司亦将获益，面临广阔的市场空间。

在国家“863”计划、国家自然科学基金以及相关部门和地方政府的支持下，我国机器人领域成果丰硕。尤其在具身机器人领域，随着优必选、宇树科技、傅利叶智能、智元机器人、小米、科大讯飞、小鹏、广汽、比亚迪等公司入局，我国具身机器人产业实现了从“追赶式创新”到“开拓式创新”的跨越，为上游产业链企业提供较佳的发展机遇。

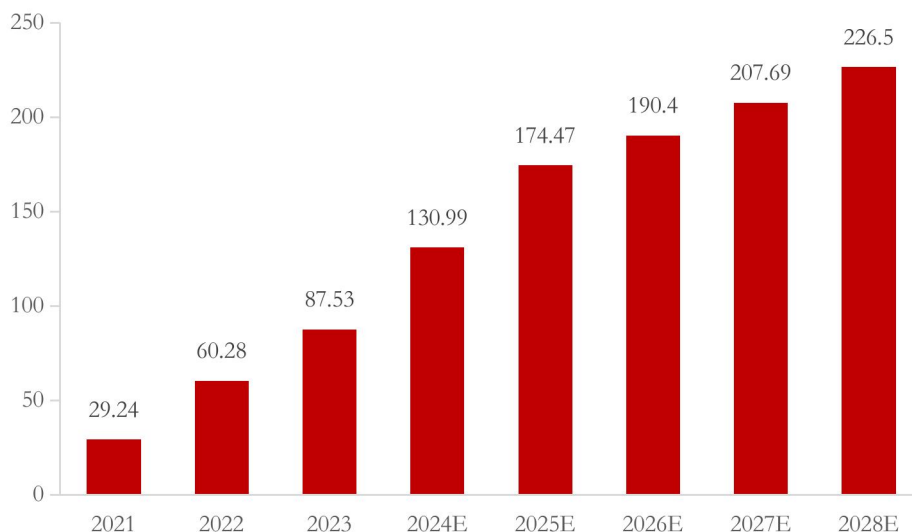
### ③减速器预期市场空间广阔

根据头豹研究院《中国新能源汽车减速器行业市场规模测算逻辑模型》测算，中国新能源汽车减速器行业近年来处于快速发展阶段，预计 2028 年中国新能源汽车减速器行业规模可达 226 亿元。

<sup>1</sup> 招商证券股份有限公司《全球产业趋势跟踪周报（0922）》。

<sup>2</sup> 人民网《从赛场到市场，人形机器人蓄势待发》，网址：<https://finance.people.com.cn/n1/2025/0821/c1004-40546632.html>

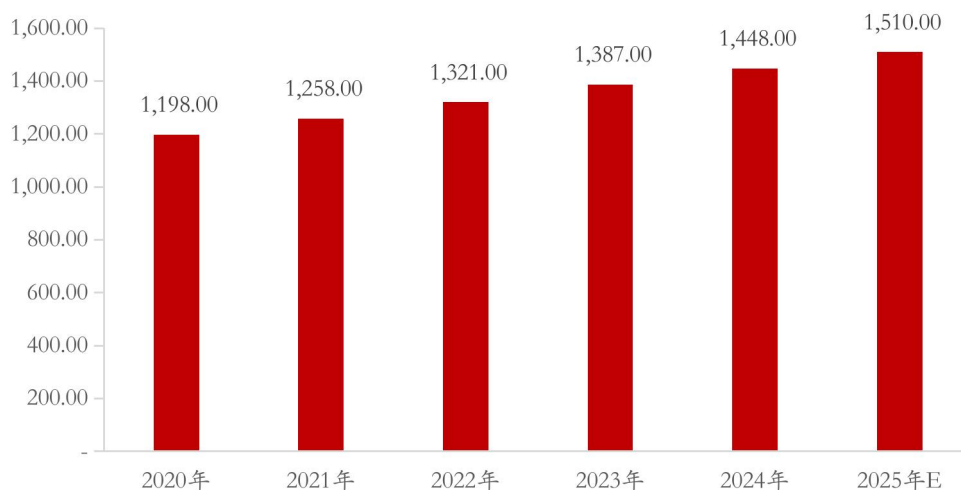
中国新能源汽车减速器行业市场规模（亿元）



数据来源：头豹研究院，招商证券整理

根据中商产业研究院发布的《2025-2030 年中国减速器市场前景及融资战略咨询报告》显示，2024 年中国减速器行业市场规模约 1,448 亿元，较上年增长 4.4%。中商产业研究院分析师预测，2025 年中国减速器市场规模将增长至 1,510 亿元。

2020年至2025年中国减速器市场规模预测图（单位：亿元）



数据来源：中商产业研究院，招商证券整理

**(2) 政策春风频吹且处于全球产业链重构阶段，为本项目提供良好的外部环境**

### ①政策春风，吹动产业发展加速度

2023年11月，工业和信息化部印发《人形机器人创新发展指导意见》，指出“到2025年，人形机器人创新体系初步建立，‘大脑、小脑、肢体’等一批关键技术取得突破，确保核心部组件安全有效供给。整机产品达到国际先进水平，并实现批量生产，在特种、制造、民生服务等场景得到示范应用，探索形成有效的治理机制和手段。……到2027年，人形机器人技术创新能力显著提升，形成安全可靠的产业链供应链体系，构建具有国际竞争力的产业生态，综合实力达到世界先进水平。产业加速实现规模化发展，应用场景更加丰富，相关产品深度融入实体经济，成为重要的经济增长新引擎”。同时，在重点产品和部组件攻关中提出“突破高力矩密度减速器、高功率密度电机、伺服驱动器等融合的高精度电驱动执行器，打造电驱动旋转关节、电推杆产品”。助推机器人行业公司快速发展以及关节减速器相关产品的技术突破和量产落地。

2024年7月，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》明确指出，“加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，完善推动新一代……人工智能、航空航天、新能源……等战略性新兴产业政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。”

2025年3月，中共中央办公厅国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》，明确“延伸汽车消费链条。开展汽车流通消费改革试点，拓展汽车改装、租赁、赛事及房车露营等汽车后市场消费。”同时，指出要“开展‘人工智能+’行动，促进‘人工智能+消费’，加速推动自动驾驶、智能穿戴、超高清视频、脑机接口、机器人、增材制造等新技术新产品开发与应用推广，开辟高成长性消费新赛道。开展健康消费专项行动。”

### ②全球产业链重构，提速相关产业链向中国聚集

近年来，地缘政治冲突不断、技术封锁持续升级，全球产业链正经历深刻变革。在全球产业链深度调整与外部环境不确定性加剧的背景下，民族企业响应国家政策，补齐短板，夯实优势，通过技术创新、政策协同、市场多元、生态重构等路径，全面提升供应链韧性与竞争力。尤其在新能源汽车以及具身机器人产业链领域，我国产业链完整度以及规模化、创新性等方面优势日益显现，国际地位

日益重要，为产业链行业企业提供更广阔的发展空间。

### **(3) 客户资源丰富且合作深度紧密，为本项目提供优质的客户基础**

公司在近年来的业务发展中依靠优秀的产品品质和稳定的配套能力，在市场上树立了良好口碑，积累了大量的优质客户，与麦格纳、采埃孚、舍弗勒、博格华纳、汇川、大众、一汽、比亚迪、吉利、重汽、法士特等一大批国内外优秀企业建立了深厚合作关系，并在新领域、新技术方向共同探索，形成深度协同发展、互利共赢的长期合作模式。

新能源汽车与机器人在原材料、设计、工艺、设备、装配，以及成本管控能力、产品质量管控能力体系等方面均具有一定相通性，客户层面亦有一定的重叠性，为公司快速导入机器人领域客户提供先机。

公司在材料研发、成型工艺和精密加工等核心制造环节已形成自己的核心技术，具备为客户提供从系统开发设计、虚拟仿真验证到批量生产交付的一站式解决方案。面对新能源与智能化转型催生的技术迭代加速趋势，公司构建了技术产业化、装备自动化、研发制造一体化的新质生产力体系，推动公司从单一零件制造向系统级解决方案升级，在技术变革浪潮中持续巩固“协同创新、共同发展”的产业共生优势，与客户形成同步开发、敏捷响应、协同发展的健康互动模式。

### **(4) 本次募投产品是公司既有主业滋养下绽放的经验之花，结出的创新之果**

多年来，公司一直深耕精密传动零部件相关业务领域，在技术、人才、品牌、营销、客户等方面均有一定储备，且不断实现突破。在材料研发、成型工艺和精密加工等核心制造环节已形成自己的核心技术，具备为客户提供从产品开发设计、验证测试到批量生产交付的一站式解决能力。面对新能源与智能化转型催生的技术迭代加速趋势，公司构建了技术产业化、装备自动化、研发制造一体化的新质生产力体系。

公司前期经过多年市场调研、客户调研以及技术创新、工艺积累等，已形成有关精密减速器关键零部件以及关节减速器相关产品的研发设计、制造加工、装配等相关技术和能力，且在与客户合作中不断完善工艺、优化流程、提升产品性

能，公司前期已成功导入并获得客户批量订单，已具备较为健全的研发、制造、销售体系。

同时，为保障项目产能消化，公司继续积极与客户开展技术交流、产品设计、方案优化等相关工作，提前布局项目导入。由此，公司前期已为本项目的实施做了较为充分的市场论证、技术准备、工艺落地、人才积累以及客户储备等，为本项目的顺利实施筑牢根基。

#### **(5) 地处产业集群，利于上下游配套以及跟进行业动态，促进项目顺利实施**

2021年，川渝两地共同发布《成渝地区双城经济圈汽车产业高质量协同发展实施方案》，明确共同打造万亿级汽车产业。2021-2024年，川渝两地汽车产量累计达1,257万辆，年均增速7.23%，其中新能源汽车产量累计达237.8万辆，年均增速70.47%<sup>3</sup>。川渝地区，汽车及电子信息产业带动机器人应用需求，依托科研机构在特种机器人技术上领先。其中重庆已形成以长安、赛力斯为龙头的整车体系，智能网联新能源汽车零部件系统、总成、部件等产业的基本覆盖。智能网联新能源汽车产业中的自动驾驶、传感器和机器视觉等细分领域，与机器人产业有较多共通之处，特别是在供应链方面重叠较多，两类产业优势叠加，推动重庆在具身智能机器人赛道上跑出“加速度”。

公司主营基地位于成渝地区，本项目实施地位于重庆，一方面产业配套较为齐备，利于公司业务发展，且可快速响应客户需求，利于客户维护；另一方面也便于公司及时更新行业动态，跟进技术革新，进而处于有利的竞争地位。概而言之，较为完善的区域产业集群生态系统，进一步促进了本次募投项目的顺利实施。

#### **4、项目投资概算**

“智能制造核心零部件项目（二期）”投资总额为130,667.21万元，拟使用募集资金130,000.00万元。主要构成如下：

---

<sup>3</sup> 重庆市人民政府官网发布的《产品迈向高端化 协同强化产业链 携手打造“三走廊” 川渝共建世界级智能网联新能源汽车产业集群已现雏形》，网址：[https://www.cq.gov.cn/ywdt/jrcq/202501/t20250103\\_14043426.html](https://www.cq.gov.cn/ywdt/jrcq/202501/t20250103_14043426.html)。

单位：万元

序号	项目投入构成	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	场地改造投入	2,325.37	2,302.00
2	设备投入	127,698.27	127,698.00
3	铺底流动资金	643.57	0.00
	<b>合计</b>	<b>130,667.21</b>	<b>130,000.00</b>

本项目的投资数额测算过程如下：

### （1）场地投入费

本项目拟在租赁厂区内开展，拟投入 2,325.37 万元用于场地改造、装修以及安装施工等，参考租赁合同、产线布局、公司同类场地改造/装修/安装施工平米单价以及当地实际装修造价水平等进行测算。

### （2）设备投入费

本项目拟投入 127,698.27 万元用于设备购置，参照公司过往设备采购价格及市场价格进行估算，本项目选用的主要设备如下：

设备名称	数量（台/套/个）	总额（万元）
热前加工设备	211	37,757.80
热处理加工设备	42	10,447.25
热后加工设备	274	65,363.04
检测及其他辅助设备	52	5,947.18
装配线	7	8,183.00
<b>合计</b>	<b>586</b>	<b>127,698.27</b>

### （3）铺底流动资金

本项目拟投入 643.57 万元用于铺底流动资金，主要结合前期购买原材料、支付工资及场地租赁费用等所需要的周转资金进行估算。

## 5、实施主体和实施方式

本次募投项目“智能制造核心零部件项目（二期）”由公司全资子公司重庆豪能传动技术有限公司负责实施。募集资金拟以增资或借款或二者兼而有之的方

式提供给募投项目实施主体投入使用。

## 6、项目经济效益

经测算，本项目税后财务内部收益率为 12.46%，税后静态投资回收期（含建设期）为 8.40 年，经济效益良好。具体测算过程说明如下：

### （1）营业收入

根据本项目规划，假设 T 为起始建设试点，本项目于开始投建后 T+1 至 T+4 年陆续提升产能，T+5 年完全达产。项目达产后销量预期进入平稳期，产品价格预期受市场竞争影响会有所调整，预计项目达产后至测算期结束年均可实现收入 125,882.80 万元。

### （2）税金及附加估算

企业所得税率、增值税率及附加按照公司目前适用的税率水平选取。

### （3）总成本费用

本项目总成本费用包括主营业务成本、期间费用等。

A、主营业务成本包括项目产品加工制造外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、摊销费、运输仓储、场地租赁费、其他费用等组成；

B、销售费用主要包括项目产品营销人员的薪资福利、差旅办公、营销费用等组成；

C、管理费用包括资产折旧、办公差旅费、水电费、管理人员薪酬等其他管理费用；

D、研发费用指研发人员薪酬、研发/设计/测试过程中发生的其他各项费用；

E、财务费用主要为利息费用。

## 7、项目预计建设周期及进度安排

本项目预计建设周期为 48 个月，主要进度预计安排如下：

建设周期	T+1年		T+2年		T+3年		T+4年	
	H1	H2	H1	H2	H1	H2	H1	H2
前期工作								
场地改造装修								
设备采购								
设备安装、调试								
人员招募及培训								
陆续试产及投产								
验收结项								

## 8、项目涉及的土地、审批及备案相关情况

### (1) 土地情况

本项目实施地位于重庆市璧山区璧泉街道新立路76号厂区内，本项目用地为公司现有租赁场地或拟租赁场地，不涉及新增用地及新建房屋。

### (2) 项目审批情况

截至本募集说明书出具之日，本项目已取得重庆市璧山区经济信息委出具的《重庆市企业投资项目备案证》（项目代码：2511-500120-07-02-620655），已取得重庆市璧山区生态环境局出具的《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（璧山）环准〔2026〕6号）。

## (二) 补充流动资金及偿还银行借款项目

### 1、项目基本情况

为满足公司日常经营资金需求，公司本次拟将募集资金中的50,000.00万元用于补充流动资金及偿还银行借款。

### 2、项目必要性

2023年、2024年以及2025年，公司营业收入分别为194,563.70万元、235,980.99万元和268,942.47万元；2023年末、2024年末以及2025年末，公司资产规模分别为530,505.42万元、622,243.14万元和707,069.56万元。公司业务发展势头良好，收入和资产规模也都实现稳步提升。

随着公司产业链布局的不断完善以及产品应用领域的不断拓宽,未来对营运资金的需求将不断增加。本次公司拟将募集资金中的 50,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行借款,可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力,符合公司业务发展需求,为公司未来业务的快速稳健发展及稳定提升公司市场地位提供了有力的资金保障。

### 3、项目可行性

公司已按照上市公司治理要求建立健全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。在募集资金管理方面,公司已根据相关规定制定了《成都豪能科技股份有限公司募集资金管理办法》,对募集资金的管理和使用做出了明确的规定,保证募集资金合理合法使用,防范募集资金使用风险。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后,公司净资产和营运资金将有所增加,有利于增强公司资本实力,促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务,提高公司抗风险能力和持续经营能力,推动公司业务持续健康发展。

**4、本次发行补充流动资金规模符合《<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》的规定**

本次拟募集资金总额为 180,000.00 万元,其中拟使用 50,000 万元用于补充流动资金及偿还银行借款,占募集资金总额的比例为 27.78%,未超过 30%,符合《<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 18 号》的规定。

## 三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方案

### (一) 发行人的实施能力

公司在人员、技术和市场等方面已做了充分准备,具备实施本次募投项目的相关条件:

## 1、人员储备充足

公司始终围绕主营业务、挖掘市场需要、紧抓行业契机，秉承前瞻布局研发理念，结合自身业务及技术优势，积极与客户互动把握行业发展趋势，并作为研发布局的重要产业或产品方向。公司一直将提高自身研发、设计、工艺能力作为持续保持提升公司核心竞争力的关键举措，组建了专业的研发团队，并通过多年来不断的人才引进与培养，现已拥有一支专业水平高、产业转化能力强、实践经验丰富的研发团队，截至 2025 年末，公司研发技术人员占比达到总人数 9.89%。

同时，公司管理层在具备岗位专业知识和技能的同时，也具有长远发展视野，熟悉行业发展趋势，积极引入高素质人才。此外，公司已形成有效的人才接续机制和标准易操作的工艺路径，具有较为完善的人才储备以及培养、晋升和激励制度，并提供充足的平台和条件，充分发挥人才价值，提升企业运营效率。

## 2、技术储备充分

公司不吝研发投入，从人力、财务以及机制等方面支持研发、设计、工艺等的创新、优化，2023 年、2024 年和 2025 年，公司的研发费用金额分别为 9,893.53 万元、14,436.93 万元和 15,505.96 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，公司共获有效授权专利 143 项。

公司在新能源汽车传动领域深耕多年，已形成客户认可的技术、工艺和设计优势，并通过自主开发方式积累了有关精密减速器关键零部件相关的技术和工艺；同时，基于新能源汽车传动与机器人关节传动的工艺技术以及产业链的相通性等，公司在关节减速器相关产品领域亦已形成本次募投项目实施所需要的技术储备。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司主要技术储备如下：

序号	专利权人	专利名称	主要应用产品	专利类型	专利申请号	申请日期	截至 2026 年 2 月末进度
1	重庆豪能	双联行星齿轮综合检测系统	精密减速器关键零部件	发明	202511205586X	2025/08/27	等待实审提案
2	重庆豪能	变齿厚自消隙行星减速机	关节减速器相关产品	发明	2024100909022	2024/01/22	等待实审提案
3	重庆豪能	齿轮打标装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218363183	2025/08/27	初步审查阶段

序号	专利权人	专利名称	主要应用产品	专利类型	专利申请号	申请日期	截至 2026 年 2 月末进度
4	重庆豪能	齿轮分级排放装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218323701	2025/08/27	初步审查阶段
5	重庆豪能	齿轮循环输送装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218323519	2025/08/27	初步审查阶段
6	重庆豪能	齿圈双面倒角装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218363164	2025/08/27	初步审查阶段
7	重庆豪能	多工位质检齿轮取放转移装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218323434	2025/08/27	初步审查阶段
8	重庆豪能	双联行星齿轮内孔及径向综合偏差检测装置	精密减速器关键零部件	实用新型	202521836315X	2025/08/27	初步审查阶段
9	重庆豪能	双联行星齿轮相位角检测装置	精密减速器关键零部件	实用新型	2025218323345	2025/08/27	初步审查阶段
10	重庆豪能	变齿厚自消隙行星减速机	关节减速器相关产品	实用新型	2024201732059	2024/1/22	已取得

### 3、市场储备充盈

从市场来看，下游发展向好且处于加速发展阶段，进而带动精密减速器关键零部件以及机器人减速器相关产品的市场需求，为本项目产能消化提供了有力的市场支持。

从客户来看，公司在新能源汽车领域已与境内外主要知名客户均建立了合作关系，并已与境内主要机器人公司开展了较为紧密的技术交流、产品送样、项目对接等相关工作。同时，公司本次募投项目布局产品目前均已实现客户导入并实现量产，为本项目产能消化提供了较好的客户基础。此外，公司不断加强工艺优化以及产品性能提升，进而提升自身竞争力和市场地位，以进一步持续扩充客户/产品开发导入。

#### （二）资金缺口的解决方案

本次募投项目总投资额为 180,667.21 万元，拟投入募集资金 180,000.00 万元，其余所需资金公司将通过自筹方式解决。

### 四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金扣除发行费用后，将全部

投资于“智能制造核心零部件项目（二期）”和“补充流动资金及偿还银行借款项目”。

“智能制造核心零部件项目（二期）”是公司围绕主营业务开展的提升制造实力、丰盈精密传动零部件相关业务的核心项目。2025年以来，随着公司精密减速器关键零部件以及关节减速器相关产品的客户拓展，公司相关产品产能供应预期将不能满足客户需求。本项目有助于公司提前布局产能，提升市场响应速度与产品覆盖能力，缩短交付周期，更好满足客户需求，以抓住市场机遇，巩固及提升市场地位。

“补充流动资金及偿还银行借款项目”的实施可有效缓解公司运营资金压力，为公司主营业务的持续健康发展提供有力保障。充足的流动资金有助于确保公司原材料采购、生产运营、市场拓展等活动顺利进行以及提高盈利能力，增强公司抗风险能力。

综上，本次募投项目与公司现有业务紧密相关，符合公司战略布局。通过上述募投项目的实施，有助于进一步巩固提升公司在精密传动零部件领域的影响力和市场地位，扩充公司相关产品产能供应能力以更好响应客户和市场需求，进而促进公司健康、均衡、可持续发展。

## **五、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响**

### **（一）本次发行可转换公司债券对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，依托公司主营业务技术、工艺、人才和客户等长期积累，是公司主营产品的有效延伸和应用领域的自然跨越，是公司抓住行业及市场发展契机提升盈利能力、增厚业绩的重点抓手，符合国家产业政策和公司整体战略发展规划，具有广阔的市场发展空间和良好的投资回报。

随着本次募集资金投资项目的建设及实施，公司业务架构与产品布局将得以进一步完善，产业链和市场空间得以有效拓展，相关产品的研发设计、智能制造以及产能供应能力得以进一步提升，有效助力公司客户拓展和业务获取，有助于公司抓住行业发展契机，进一步提升公司竞争力和长期盈利能力，促进公司可持

续发展。

## **（二）本次发行可转换公司债券对公司财务状况的影响**

本次向不特定对象发行可转换公司债券，将进一步扩大公司的资产规模，增强公司资本实力和营运资金，提升公司抗风险能力。募集资金到位后，公司总资产、净资产规模将有所增长，资金实力得以提升，资产结构将更为稳健，营运资金将更加充裕。由于募投项目从实施到产生效益需要一定的过程和时间，因此可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标短期内出现一定程度的下降。但通过募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，有利于公司未来各项业务的发展，从而提升公司持续经营能力和盈利水平。

## **六、本次募投项目相关既有业务的发展概况、扩大业务规模的必要性及新增产能规模的合理性**

### **（一）本次募投项目相关既有业务的发展概况**

公司一直以来致力于精密传动零部件业务的研发、设计、生产和销售，并自2022年开始根据客户需求开发新能源汽车用精密减速器关键零部件，基于关节减速器与新能源汽车用精密减速器在技术、供应链、客户、人才等方面的融合贯通及协同性，公司得以向机器人关节减速器领域有效拓展。

本次募投项目所涉产品是公司依托多年来在汽车精密传动零部件领域的积累，基于公司在汽车精密传动零部件领域产品开发设计、模具开发设计、材料应用、机械加工、热处理工艺、锻造工艺、客户等方面的储备，并有赖于公司多年来形成的产品开发、质量管控、工艺优化、客户服务等全流程体系，是延续既有业务优势同时融合市场需求和行业技术趋势的战略产品。

2024年以来，公司已陆续实现精密减速器关键零部件和关节减速器相关产品客户的开发导入等工作，并启动了产能布局，且已经于2025年实现批量销售。本次募投项目主要用于提升现有精密减速器关键零部件和关节减速器相关产品的生产规模和生产能力。

## **（二）扩大业务规模的必要性及新增产能规模的合理性**

扩大业务规模的必要性详见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（一）智能制造核心零部件项目（二期）”之“2、项目实施的必要性”。

新增产能规模的合理性详见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（一）智能制造核心零部件项目（二期）”之“3、项目实施的可行性”。

## 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、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、董事会编制、股东会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、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，投资者可在每周一至周五上午九点至十一点、下午三点至五点，至发行人、保荐机构/主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书全文。

（本页无正文，为《成都豪能科技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）



成都豪能科技股份有限公司

2026年 6 月 11 日