

证券代码:603023 证券简称:威帝股份 公告编号:2026-035

哈尔滨威帝电子股份有限公司关于重大资产重组报告书(草案)修订说明的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

哈尔滨威帝电子股份有限公司(以下简称“公司”)拟以支付现金方式向傅芳、王红娟、傅黎明、陈荣、邹永刚、李新文、YANG WENMING、杨乐、刘金海、朱海、张翔购买江苏威帝天成企业管理有限公司100%股权及江苏玖思精密科技股份有限公司44.8506%股权。

本次交易不构成关联交易,也不会导致上市公司控制权发生变更。以下公司于2026年4月2日披露了《哈尔滨威帝电子股份有限公司重大资产重组报告书(草案)》(以下简称“重组报告书(草案)”)及相关文件,具体内容详见公司披露于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的原文公告。

2026年4月11日,公司收到上海证监局出具的《关于对哈尔滨威帝电子股份有限公司重大资产重组信息披露问题的函》(上证公证函[2026]0626号),以下简称“问询函”)。公司会同中介机构对(问询函)所列问题进行了逐项落实回复,并对《重组报告书(草案)》进行了修订、补充和完善,并以楷体加粗标明。本次《重组报告书(草案)》涉及的主要修订内容如下:

Table with 2 columns: 重要事项变更(Important Changes) and 修订(Revision). Rows include 本次交易不构成关联交易, 本次交易不构成重大资产重组, etc.

特此公告。 哈尔滨威帝电子股份有限公司董事会 2026年5月18日

证券代码:603023 证券简称:威帝股份 公告编号:2026-036

哈尔滨威帝电子股份有限公司关于本次重组相关主体买卖股票情况的自查报告的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

哈尔滨威帝电子股份有限公司(以下简称“公司”)“上市公司”“威帝股份”)拟以支付现金方式向傅芳、王红娟、傅黎明、陈荣、邹永刚、李新文、YANG WENMING、杨乐、刘金海、朱海、张翔购买江苏威帝天成企业管理有限公司100%股权及江苏玖思精密科技股份有限公司44.8506%股权(以下简称“本次交易”)。根据《监管规则适用指引——上市公司重大资产重组》有关规定,公司对本次交易相关内幕信息知情人二级市场买卖上市公司股票的情况进行了自查,具体如下:

一、本次交易的内幕信息知情人买卖股票自查期间 本次交易的内幕信息知情人买卖股票自查期间为本次交易首次公告日前六个月至《哈尔滨威帝电子股份有限公司重大资产重组报告书(草案)》披露之日,即自2025年9月至2026年4月18日。

二、本次交易的内幕信息知情人自查范围 本次交易的内幕信息知情人自查范围包括:(一)上市公司及其董事、高级管理人员;(二)上市公司控股股东、实际控制人及其主要负责人;(三)交易对方;(四)标的公司及其董事、高级管理人员;(五)为本次交易提供服务的中介机构及其具体经办人员;(六)其他知悉本次交易内幕信息的自然人;(七)上述自然人的直系亲属,包括配偶、父母、成年子女。

三、本次交易相关主体买卖上市公司股票的情况 根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》,自查期间内相关主体买卖公司股票的情况,本次交易相关主体在自查期间内买卖上市公司股票的具体情况如下:

(一)自查期间内买卖上市公司股票的情况如下: 在自查期间内,相关自然人买卖上市公司股票的情况如下:

Table with 7 columns: 交易日期, 姓名, 股份, 期末余额(股), 期初余额(股), 买入/卖出数量(股), 买入/卖出金额(元)。 Rows for 李新文, 李新文, etc.

就上述买卖上市公司股票的情况,相关自然人说明和承诺如下: 1.李黎,李新文

李黎,李新文出具《关于买卖哈尔滨威帝电子股份有限公司股票情况的声明和承诺》,主要内容如下:

1.李黎不存在泄露有关内幕信息、利用有关内幕信息买卖威帝股份股票或者建议任何第三方买卖威帝股份股票的情形,亦不存在从事市场操纵等禁止的交易行为。

2.除威帝股份公开披露的信息外,李黎未通过任何直接或间接途径获取内幕信息,深知利用任何有关本次交易的内幕信息进行股票交易的行为系根据二级市场价格走势、证券市场公开信息,个人独立判断作出的正常投资决策行为,与本次交易无关,不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。除上述情况外,李黎不存在其他直接或间接买卖威帝股份股票的行为,亦不存在从事市场操纵等禁止的交易行为。

3.若上述买卖威帝股份股票的行为及相关权益(如有)违规、规范性文件或证券监管机构的要求,李黎愿意将上述自查期间买卖股票所得收益(如有)上缴威帝股份。

4.自本声明和承诺出具之日起至本次交易实施完成(以本次交易的标的股权过户为准)或威帝股份终止本次交易期间,唐鲁秀不会以任何方式再次买卖威帝股份股票,亦不会通过任何方式委托他人买卖威帝股份股票。

李黎、李新文保证上述声明及承诺内容真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并知悉上述声明及承诺可能导致的法律后果。如违反上述声明及承诺,李黎、李新文将承担包括但不限于赔偿因此而给上市公司及投资者造成的一切损失。

2.张磊,唐鲁秀 张磊、唐鲁秀出具《关于买卖哈尔滨威帝电子股份有限公司股票情况的声明和承诺》,主要内容如下:

1.张磊不存在泄露有关内幕信息、利用有关内幕信息买卖威帝股份股票或者建议任何第三方买卖威帝股份股票的情形,亦不存在从事市场操纵等禁止的交易行为。

2.除威帝股份公开披露的信息外,唐鲁秀未通过任何直接或间接途径获取内幕信息,深知利用任何有关本次交易的内幕信息进行股票交易的行为系根据二级市场价格走势、证券市场公开信息,个人独立判断作出的正常投资决策行为,与本次交易无关,不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。除上述情况外,唐鲁秀不存在其他直接或间接买卖威帝股份股票的行为,亦不存在从事市场操纵等禁止的交易行为。

3.若上述买卖威帝股份股票的行为及相关权益(如有)违规、规范性文件或证券监管机构的要求,唐鲁秀愿意将上述自查期间买卖股票所得收益(如有)上缴威帝股份。

4.自本声明和承诺出具之日起至本次交易实施完成(以本次交易的标的股权过户为准)或威帝股份终止本次交易期间,唐鲁秀不会以任何方式再次买卖威帝股份股票,亦不会通过任何方式委托他人买卖威帝股份股票。

张磊、唐鲁秀保证上述声明及承诺内容真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并知悉上述声明及承诺可能导致的法律后果。如违反上述声明及承诺,张磊、唐鲁秀将承担包括但不限于赔偿因此而给上市公司及投资者造成的一切损失。

(二)相关非自然人在本次交易的内幕信息知情人买卖上市公司股票的情况 在自查期间内,本次交易的独立财务顾问南京证券股份有限公司(以下简称“浙商证券”)存在买卖上市公司股票的情况,具体如下:

Table with 4 columns: 账户姓名, 买入/卖出数量(股), 买入/卖出金额(元), 占期末余额比例(%)。 Rows for 浙商证券股份有限公司, etc.

针对上述内幕信息知情人买卖上市公司股票的情况,浙商证券说明如下: “自查期间内,浙商证券存在买卖威帝股份股票行为。浙商证券买卖威帝股份股票的业务账户,为通过证券交易账户进行ETF、LOF、组合基金、量化投资,以及依法通过证券交易账户进行的其他证券交易,与本次交易无关。根据中国证券业协会《证券公司内幕信息隔离墙管理制度》的规定,该自营业务账户可以不受限制和内幕信息的限制。

浙商证券建立了《信息隔离墙制度》《敏感信息知情人管理制度》等制度并严格执行,浙商证券投资部门、自营、资产管理等业务之间,在部门/机构划分、人员、资金、账户等方面独立运作,分开管理、办公场所相互隔离,能够有效实现内幕信息和知情人其他公开信息在浙商证券相互之间利益冲突的业务的有效阻隔,防止上述信息的不当流转和使用,防范内幕交易的发生,避免浙商证券与客户之间、客户与客户之间以及员工之间泄密。

综上所述,浙商证券买卖威帝股份股票行为属于正常业务活动,与威帝股份本次交易事项无关。浙商证券不存在公开或泄露内幕信息的行为,也不存在利用内幕信息进行股票交易或操纵市场的情形。本次交易相关的股票交易核查期间,浙商证券其他内幕信息知情人不存在买卖威帝股份股票的行为。

本会对本次信息披露的真实性、准确性、完整性承担法律责任,并保证本自查报告中所涉及的各项说明、声明、承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四、自查结论 根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》,相关主体出具的自查报告,自查期间不存在买卖股票的相关人员出具的声明和承诺等文件,公司认为:在相关主体出具的自查报告、声明与承诺等文件真实、准确、完整及有承诺事项得到履行的前提下,上述相关主体在自查期间内买卖上市公司股票的行为不属于利用本次交易的内幕信息进行的内幕交易行为,对本次交易不构成实质性法律障碍。

五、独立财务顾问核查意见 根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》,核查期间内相关内幕信息知情人出具的自查报告,自查期间不存在买卖股票的相关人员出具的声明和承诺等文件,并经依法进行内幕信息的自查,本独立财务顾问认为:在相关主体出具的自查报告、声明与承诺等文件真实、准确、完整及有承诺事项得到履行的前提下,上述相关主体在自查期间内买卖上市公司股票的行为不属于利用本次交易的内幕信息进行的内幕交易行为,对本次交易不构成实质性法律障碍。

特此公告。 哈尔滨威帝电子股份有限公司董事会 2026年5月18日

证券代码:603023 证券简称:威帝股份 公告编号:2026-034

哈尔滨威帝电子股份有限公司关于对上海证监局《关于对哈尔滨威帝电子股份有限公司重大资产重组草案的信息披露问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

重要内容提示: 1.商誉减值风险:本次交易构成非同一控制下企业合并。根据立信中联会计师事务所出具的《备考审阅报告》,交易完成后上市公司的合并资产负债表中新增商誉76,099.66万元,占2025年10月31日上市公司备考合并报表总资产和归属于上市公司净资产的比例分别为27.27%和98.39%。根据企业会计准则的相关规定,本次交易形成的商誉不予摊销处理,但需在未来至少每年年末进行了减值测试。如未来威帝股份的公司业绩出现下滑,则商誉减值风险,核心人才流失等经营环境变化情形,则在商誉减值的风险,进而对上市公司当期损益和净资产造成不利影响。敬请广大投资者注意投资风险。

2.应收账款风险:2023年、2024年、2025年一至四季度及2025年一季度(未经审计),标的公司营业收入分别为9,334.79万元、17,494.29万元、20,011.48万元、21,209.46万元,扣非归母净利润分别为575.41万元、1,371.68万元、4,105.17万元、1,633.49万元。2026年一季度收入和利润均较2025年一季度下降26.89%、60.12%,主要系2025年一季度2024年下半年开始的首期客户验收滞后影响,收入和扣非归母净利润较2024年全年增长65.83%、199.28%,由全年下降至全年上升。2025年一季度收入和利润占全年比重高于往年,从全年最低变为全年最高,一季度收入和利润占全年比重分别为往年常年水平的一倍。2026年尽管营收仍在维持,但应收账款仍保持较高水平,一季度收入和利润占比均出现结构性下滑。鉴于新产品的研发进度较慢,因此2026年一季度收入和利润占比均出现结构性下滑。若未来宏观经济环境、行业竞争格局发生不利变化,原材料价格持续上涨或业务拓展不及预期,可能导致标的公司的经营业绩不及预期。敬请广大投资者注意投资风险。

3.哈尔滨威帝电子股份有限公司(以下简称“威帝股份”)“公司”或“上市公司”收到上海证监局

《关于对哈尔滨威帝电子股份有限公司重大资产重组草案的信息披露问询函》(上证公证函[2026]0626号,以下简称“问询函”)。公司已按照上海证监局的要求对问询函进行了回复,现将问询函的回复公告如下:

问题1: 关于重大资产重组。公司披露的《第六次董事会第八次会议决议公告》显示,公司董事会对于《关于审议购买资产暨重大资产重组的议案》反对票,理由为本次交易是全部现金且大比例收购标的公司股权,对后续标的公司管理和经营存在较大风险,对于本次收购需覆盖并借款7亿元,交易完成后,公司高负债运营存在较大风险。关注到,标的公司资产负债率较高,截至2023年、2024年及2025年10月末,资产负债率分别为80.94%、73.81%、65.98%。截至2025年10月末,总资产账面价值约6.8亿元。

请公司:(1)结合标的公司的经营模式及现金流特征,对比同行业上市公司资产负债率与负债结构,说明标的公司资产负债率较高的原因,测算其未来现金流入能否覆盖现金流出,是否存在重大偿债风险;(2)结合本次交易的具体资金来源、支付安排、借款规模、期限结构及利率水平,以及标的公司的偿债能力、现金流和盈利情况,测算并说明相关支付安排及后续本息偿还是否会对上市公司偿债能力产生不利影响;(3)结合前述问题及本次交易的支付安排,交易对方是否具备业绩补偿的履行能力等,说明用现金方式一次性收购标的公司90%股权的合理性,本次交易相关安排能否保障上市公司利益;(4)结合标的公司后续经营管控安排情况,说明上市公司后续能否对标的公司的经营管理层面施加有效控制,并充分整合协同效应。请独立财务顾问发表意见。

回复: 一、结合标的公司的经营模式及现金流特征,对比同行业上市公司资产负债率与负债结构,说明标的公司资产负债率较高的原因,测算其未来现金流入能否覆盖现金流出,是否存在重大偿债风险 (一)结合标的公司的经营模式及现金流特征,对比同行业上市公司资产负债率与负债结构,说明标的公司的资产负债率较高的原因 1.标的公司经营模式及现金流特征 威帝股份主要从事以票作付为主要结算方式的行业惯例,海尔、美的集团(000333)等家电行业龙头企业通常采用票作付,由此导致其应收账款余额较大。根据应收账款周转率计算,威帝股份与同行业的已披露和未披露的收购标的应收账款周转率存在较大差异,且与行业承兑汇票等导致信用等级低,还款延迟行为应反应,根据账龄分析并分别确认为短期借款和其他流动资产,并计提坏账准备,由此导致资产负债率上升。 2.现金流与偿债能力 因贸易结算存在资金需求时会客户票据贴现,按企业会计准则的规定分期计提利息不能持续确认,现金流不能计入经营活动而是计入筹资活动,由此导致了报告期资产负债率偏高。经营活动产生的现金流量净额为负,以贸易结算票据贴现后的经营活动现金流量净额与同期净利润基本匹配,经营性现金流不存在重大异常,具体如下表所示:

Table with 4 columns: 项目, 2025年1-10月, 2024年度, 2023年度。 Rows for 经营活动产生的现金流量净额, 净利润, 经营活动产生的现金流量净额/净利润, etc.

表1-1:以贸易结算票据贴现后的经营活动现金流量情况 单位:万元

Table with 4 columns: 项目, 2025年1-10月, 2024年度, 2023年度。 Rows for 经营活动产生的现金流量净额, 净利润, 经营活动产生的现金流量净额/净利润, etc.

3.同行业可比公司资产负债率与负债结构、标的公司资产负债率较高的原因 (1)同行业可比公司资产负债率 ①同行业可比公司最近两年一期资产负债率如下表所示: 表1-2:同行业可比公司最近两年一期资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 名称, 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日。 Rows for 威帝股份, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), etc.

注:1.同行业可比公司中,立霸股份(605150)2023年取得投资收益12.48亿元(含权益法核算9.108亿元),对资产负债率产生较大影响,因此,立霸股份资产负债率与负债结构占比性偏离,故予以剔除。 中顺洁柔(301587)锂电池结构件业务的收入占比超过100%,而玖思精密的锂电池外壳业务较重于2024年新增的业务板块,锂电池业务之外收入占比不超过10%,两者在资产负债率占比上存在较大差异,故予以剔除。 注:2.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业可比公司使用2025年12月31日数据。 注:3.同行业可比公司中,上市时报告期内资产负债率如下表所示: 表1-3:同行业可比公司上市时报告期内资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 名称, 最后一期, 第一期, 第二期, 第三期。 Rows for 威帝股份, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率高于同行业公司水平,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (2)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2025年10月31日, 2024年12月31日, 2023年12月31日。 Rows for 流动资产, 非流动资产, 总资产, etc.

由上表可知,玖思精密资产负债率与同行业公司可比,但在同行业可比公司上市报告期内买卖上市公司股票的水平较低。 (4)同行业可比公司负债结构 根据同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况如下表所示: 表1-4:同行业可比公司最近两期一期末负债结构情况 单位:万元

Table with 5 columns: 年份, 项目, 海尔电器(028999), 美的集团(028181), 可比公司, 玖思精密。 Rows for 2025年10月31日, 2025年12月31日, 2024年12月31日, etc.

注:1.玖思精密自2025年10月31日数据,同行业公司使用2025年12月31日数据。 由上表可知,玖思精密与同行业公司资产负债结构基本一致,负债主要为公司流动负债。 (3)标的公司资产负债率较高的原因 报告期内,玖思精密资产负债率分别为80.94%、73.81%和65.98%,随着资产负债率的增强逐年改善。报告期内,玖思精密资产负债率较高的原因如下: ①贸易结算导致上市公司筹资渠道有限,只能通过债务融资解决快速发展阶段资金需求 玖思精密业务快速发展需要供应商提供一定的信用期,上游的精密金属零部件企业从开发生产最终回款需要较长的周期,从而需要占用大量资金。报告期内,玖思精密营业收入大幅增长,需要配套较大的流动资金规模不断增加,单纯依靠留存收益的流动投入无法满足运营需求。玖思精密作为上市公司,筹资渠道有限,只能通过银行短期借款解决资金需求,从而导致各期末资产负债率较高。同行业公司可比上市公司,筹资方式较为多样,权益性资产占比偏高,资产负债率较低。 ②玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账,导致资产负债率偏高 报告期内,玖思精密未到期已贴现和背书应收账款未上账的金额较大,导致资产负债率偏高。根据上述问题回复,玖思精密资产负债率情况如下表所示: 表1-5:玖思精密未到期已贴现和背书应收账款后的资产负债率情况 单位:万元

影响 本次交易完成后,上市公司控股标的公司,后续本息偿还的资金来源为上市公司经营收入和标的公司产生的增量现金流。根据上市公司向银行申请借款的计划,测算未来十年每年需要偿还的并购贷款本息具体情况如下表所示:

表1-12:上市公司贷款偿还计划 单位:万元

Table with 7 columns: 年度, 期初贷款余额, 本期新增贷款, 本期偿还贷款, 期末贷款余额, 本期利息支出, 本期还本付息, 合计(还本+付息)。 Rows for 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035.

注:1.根据上市公司与各银行的初步沟通,并购贷款的年化利率区间预计在2.80%-3.00%,上按按3.00%计算。 注:2.为方便计算,假设2026年7月1日起计算并购贷款利息(即2026年计算周期为半年),2027年、2028年均自1月1日起计算