

**开源证券股份有限公司**  
**关于四川优机实业股份有限公司**  
**2025年度偿债能力情况的核查报告**

根据《可转换公司债券管理办法》《北京证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务细则》等文件的相关要求，开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为四川优机实业股份有限公司（以下简称“优机股份”或“公司”）向特定对象发行可转债的保荐机构，对优机股份2025年度偿债能力情况进行了专项核查，现将核查情况作专项说明如下：

**一、公司基本情况**

名称	四川优机实业股份有限公司
成立日期	2001年12月13日
注册地址	成都高新区（西区）天虹路3号
法定代表人	罗辑
注册资本	10,152.1378万元
主要业务	公司专业从事定制化机械设备及零部件的研发、设计、制造和销售，主要向客户提供油气化工流体控制设备及零部件、工程和矿山机械零部件、通用流体控制零部件、液压系统零部件、航空零部件精密加工服务、其他机械设备及零部件。
控股股东/实际控制人	罗辑、欧毅

**二、可转换公司债券基本情况**

债券简称及代码	优机定转/810011
债券期限	6年，2025年8月13日至2031年8月12日
发行规模	1,200,000张，面值100元/张，募集资金总额12,000万元
还本付息期限和方式	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。
转股期	发行结束之日满六个月后的第一个转让日起至本次可转债到期日止。
债券存量	1,200,000张

**三、2025年度可转换公司债券履约情况**

**1、还本付息情况**



截至2025年12月31日，尚未到第一次付息日。

## 2、转股情况

截至本报告出具日，公司发行的可转换公司债券未发生转股情况。

## 3、信息披露情况

截至本报告出具日，公司已按照要求在北京证券交易所指定信息披露平台（<http://www.bse.cn/>）披露可转换公司债券的发行、认购、开始转股等情况。

## 4、募集资金使用情况

截至2025年12月31日，公司对募集资金项目累计投入27,306,970.77元，其中本年投入27,306,970.77元。收到的银行存款利息收入扣除手续费后的净额为11,267.82元，闲置募集资金进行现金管理金额70,000,000.00元，募集资金余额为18,042,032.90元，具体情况如下：

单位：元

项目	金额
<b>1、募集资金总金额</b>	<b>120,000,000.00</b>
减：直接扣除的保荐承销费	2,264,150.94
<b>2、募集资金账户实际收到的资金总额</b>	<b>117,735,849.06</b>
减：募集资金账户支付的发行费用	2,398,113.21
其中：置换以自筹资金预先支付的发行费用	1,472,924.53
<b>3、募集资金净额</b>	<b>115,337,735.85</b>
加：利息收入扣除手续费后的净额	11,267.82
减：募投项目投入金额	27,306,970.77
其中：置换以自筹资金预先投入募投项目的募集资金	12,702,636.01
其中：2025年度募投项目投入金额	27,306,970.77
减：闲置募集资金进行现金管理	70,000,000.00
<b>4、2025年12月31日募集资金专户余额</b>	<b>18,042,032.90</b>

## 5、持有人会议召开情况

截至本报告出具日，公司未召开债券持有人会议。

## 四、公司偿债能力分析

### 1、公司2025年度财务数据及财务指标情况

单位：元

项目	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日/ 2024年度
资产总额	1,598,982,207.58	1,323,373,322.02
其中：流动资产	1,029,753,602.05	902,955,326.61
非流动资产	569,228,605.53	420,417,995.41
负债总额	840,985,591.40	628,681,211.37
其中：流动负债	612,375,414.28	533,882,257.24
非流动负债	228,610,177.12	94,798,954.13
股东权益合计	757,996,616.18	694,692,110.65
其中：归属于上市公司股东的所有者权益	667,319,857.51	609,515,199.97
流动比率（倍）	1.68	1.69
利息保障倍数	11.53	21.31
资产负债率%（母公司）	48.36%	38.26%
资产负债率%（合并）	52.60%	47.51%
营业收入	986,810,904.68	968,545,850.75
毛利率	26.40%	26.93%
归属于上市公司股东的净利润	72,743,162.62	77,918,677.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	67,033,583.02	73,961,543.96
经营活动产生的现金流量净额	75,582,466.13	108,173,776.34
投资活动产生的现金流量净额	-215,251,819.02	-89,483,345.11
筹资活动产生的现金流量净额	136,365,540.31	94,261,631.98

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、资产负债率（合并）=合并口径期末负债总额/合并口径期末资产总额；

3、资产负债率（母公司）=母公司口径期末负债总额/母公司口径期末资产总额。

### 2、偿债能力分析

截至2025年12月31日，优机股份资产总额为1,598,982,207.58元，同比增长20.83%，归属于上市公司股东的净资产为667,319,857.51元，同比增长9.48%。2025年末，优机股份总资产、净资产均有所增长，无重大不利变化。



截至2025年12月31日，公司的流动比率为1.68倍，利息保障倍数为11.53倍，公司短期偿债指标较好，流动资产可以为流动负债提供较高保障，利润水平对利息支出的覆盖程度较高。

截至2025年12月31日，公司资产负债率（母公司）为48.36%，负债水平整体较低，长期偿债能力较强。

除此以外，截至2025年末，公司各项银行借款均按期偿还本息，不存在逾期情形，公司信用情况较好，无其他影响偿债能力的重大不利事项。

### 3、盈利能力分析

2025年，公司实现营业收入986,810,904.68元，较上年同期增长1.89%，实现归属于上市公司股东的净利润72,743,162.62元，较上年同期减少6.64%，公司毛利率水平26.40%，同比略有下降。在市场拓展方面，2025年公司继续以客户需求为导向，强化市场渠道建设和市场开发团队建设，努力开发国内、国外零部件定制业务的新市场及新需求，不断扩大客户群体和细分领域的深度进入，取得显著成果，实现营业收入同比增长。由于毛利率的略有下降以及销售费用等费用的上升，使得归属于上市公司股东的净利润有所下降。

总体来看，2025年，公司盈利水平较去年同期基本保持稳定，在复杂的国际环境下，公司营业收入仍然维持正向增长，公司盈利能力较强。

### 4、现金流分析

2025年，公司经营活动产生的现金流量净额为75,582,466.13元，同比减少30.13%，主要是因为本期购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金同比增加较多。2025年，销售商品、提供劳务收到的现金为975,240,789.07元，与当期营业收入的比值为98.83%，较去年同期上升，彰显出2025年公司收入质量持续提高。

总体来看，2025年公司经营活动现金流量正常、稳定，公司具有持续经营活动现金流入。

综上，2025年度，公司营业收入同比增加，净利润水平基本稳定，经营活动现金流净额正常、稳定，经营情况良好，具备较好的偿债能力。

