

华洋赛车：拟全资控股重庆峻驰 打造大排量运动摩托出海新平台

近日，华洋赛车披露了发行股份购买资产预案，拟通过发行股份方式收购控股子公司重庆峻驰摩托车有限公司剩余49%股权，交易总价预计不超过6000万元。本次交易完成后，重庆峻驰将成为华洋赛车全资子公司。

在华洋赛车2025年营收同比增长48.07%至7.8亿元、归母净利润5166.85万元的背景下，这笔交易价格相当于一年净利润的收购，折射出公司对大排量运动摩托车出口风口的战略判断。近日，中国证券报记者专访了华洋赛车董事会秘书任宇，就本次收购的背景、逻辑与战略意图进行了深入交流。



视觉中国图片

● 本报记者 罗京

本次收购的产业背景，是中国摩托车行业正在经历的一场深刻变革。据中国摩托车商会统计数据，2025年中国燃油摩托车销量达1846.15万辆，同比增长12.16%。其中，250cc以上大排量休闲娱乐车型销量达95.23万辆，同比增长25.87%；而500cc以上

车型销量达到20.91万辆，同比激增107.56%，成为增长最为迅猛的细分市场。更值得关注的是，大排量摩托车的增长主要由出口驱动。数据显示，2025年，250cc以上车型出口增长48.47%，500cc以上车型出口增幅高达

166.10%，远高于国内市场61.09%的增速，呈现“量价齐升、结构优化”的良好态势。然而，华洋赛车此前的产品定位集中在50cc-300cc的中小排量非道路越野车型领域，在大排量这条高速增长赛道上存在明显短板。“250cc以

上大排量摩托车市场销量排名前五位分别为春风动力、隆鑫通用、钱江摩托、土星动力、宗申集团，华洋并不在其中。”任宇向记者表示，“全资控股重庆峻驰，正是我们补齐大排量运动摩托车短板、切入出口高速增长赛道的战略落子。”

在众多可选的并购标的中，华洋赛车为何选中了成立仅数年的重庆峻驰？任宇向记者详细阐述了其中的三重逻辑。

第一，文化同源，并购摩擦成本低。任宇介绍，“重庆峻驰的总经理胡廷刚，正是从华洋赛车体系中走出的核心技术骨干。他曾担任华洋赛车技术总监、副总经理。2021年他因个人家庭原因回到家乡重庆创业，2024年华洋赛车以现金增资方式投资约312.24

谈及收购后的战略规划，任宇表示，本次发行股份购买资产的定价为22.35元/股，交易对方所获股份锁定期长达36个月。“长期锁定的安排，既体现了交易双方对未来发展的信心，也为双方深度融合提供了稳定的股权基础。”

“交易完成后，我们将系统化推进

万元取得重庆峻驰51%股权。由于双方核心团队同源，对彼此的技术路线、管理文化和战略方向高度认同，并购后的整合几乎不存在文化摩擦。”

第二，落子重庆，占据产业核心腹地。任宇进一步表示，重庆素有“汽摩之都”之称，2025年摩托车产量达785.7万辆，占全国总产量超三分之一。重庆不仅具备发动机、车架、减震器等各大总成完备的配套能力，还集聚了大量专业技术人才。对于大排量摩托车而

言，发动机是核心中的核心，而重庆恰恰拥有最成熟的大排量发动机配套体系和人才梯队。“通过此次收购，我们相当于在重庆建立了一个战略桥头堡，深度布局大排量运动摩托车赛道，同步探索全新摩托车细分品类。”

第三，业绩已经得到验证。2024年，华洋赛车入股重庆峻驰时，峻驰尚处于亏损状态——全年营业收入9079.28万元，净利润亏损11.45万元。华洋赛车的资金注入和渠道赋能，为

峻驰解决了燃眉之急。短短一年后，重庆峻驰2025年营业收入跃升至1.82亿元，实现翻倍增长；净利润扭亏为盈达到787.61万元，剔除前期货绩奖励影响后实际净利润为1029.44万元。

“这一业绩反转充分验证了峻驰团队的技术实力和产品的市场竞争力。现在全资控股，正是在前期验证的基础上将峻驰的优势进一步放大——扩大产能、加速新品研发、深耕海外市场。”任宇说。

峻驰这张“船票”，驶入大排量运动摩托车出口的蓝海。”

对于这场相当于一年净利润的收购，任宇认为这是一笔着眼于长远的战略投资。“大排量运动摩托车出口的行业红利能否持续释放，双品牌协同能否在激烈的市场竞争中跑出加速度，我们充满信心。”

北交所发布债券交易规则配套条款 非公开发行公司债券采用逐笔全额结算

● 本报记者 杨洁

根据北交所公告，6月26日，北交所正式实施《北京证券交易所债券交易规则》配套结算条款，明确非公开发行公司债券统一采用逐笔全额结算方式，现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交等交易方式，初期仅支持协商成交方式。

北交所债券市场沿着“政府债-公募债-私募债”的路线演进。今年4月30日，北交所正式发布《北京证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》以及配套的12件指引和7件指南，推出非公开发行公司债券（简称“私募债”）业务，并于5月6日正式启动私募债受理审核工作。根据北交所官网信息，截至目前共有8个私募债项目受理，总募资规模87.6亿元，其中7个项目已经通过，对应拟募资合计75.6亿元。

交易规则补齐

北交所债券业务建设遵循循序渐进路径：2022年从政府债起步，2023年10月推出公募公司债，2026年4月30日发布私募债全套业务规则，5月6日开放私募债申报受理，6月26日明确交易结算方式，私募债的“发行-挂牌-转让”全链条规则逐步清晰。

私募债业务自今年5月开放受理以来，已经有8个项目受理，其中7个项目已经通过，涵盖科创私募债、短期公司债等，发行主体既包含地方产业平台，也包括专精特新中小企业等，承销机构覆盖财达证券、银河证券、首创证券、中信证券、华泰联合证券、东吴证券等，市场供给端已初步打开空间。

北交所本次落地的私募债配套条款核心包含两项安排，一是北交所非公开发行公司债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交等方式，初期仅支持协商成交方式；二是北交所非公开发行公司债券采用逐笔全额结算方式。业内人士表示，这样的设计比较适配于北交所服务创新型中小企业的核心定位。



视觉中国图片

审核周期短

私募债业务落地，补齐了北交所债券业务的最后一块短板。此前，北交所已陆续上线国债、地方政府债、公募公司债业务。为进一步降低市场各方参与成本、激活债券市场活力，北交所专门为非公开发行公司债券划定专属代码段，并对私募债业务实行费用减免政策，暂免收取非公开发行公司债券的挂牌初费与挂牌年费，直接降低企业融资成本。

此外，记者注意到，北交所秉持高效审核节奏，自5月开放受理以来，已通过项目从受理到通过用时均不超过一个月。由东吴证券承销的昆山鸿仕达智能科技股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新短期公司债券（专精特新）、苏州骏创汽车科技股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新短期公司债券，从6月9日受理到6月22日、6月23日分别通过，仅用两周左右时间。

北交所私募债开展后，首个受理并通过落地的私募债项目为石家庄交通投资发展集团有限责任公司2026年非公开发行乡村振兴公司债券（京津冀协同发展）（第一期），由财达证券独家担任主承销商及簿记管理人，近日已顺利完成簿记发行。该债券同时为北交所全国首单叠加乡村振兴、京津冀协同发展两大国家战略主题的私募公司债。据介绍，其债券发行规模10亿元，募集资金将专项用于京津冀跨区域高速公路项目建设，存续期限3年，最终票面利率低至1.79%，创下石家庄市全市场同期限债券、河北省交通行业同期限私募债券历史利率新低。

随后，北京首都创业集团两单北交所私募债也同步获批，其中包括30亿元规模一般私募债与20亿元短期公司债，承销商包括中信证券、银河证券、首创证券。

当前处于受理阶段的项目为国成（浙江）实业发展有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券，6月12日正式受理，承销商为财通证券，计划募集12亿元。

从服务对象来看，北交所私募债服务范围不再局限于北交所上市企业，大量非上市的企业、科创企业均可通过该渠道开展直接融资。未来随着私募债发行规模稳步增长、交易机制逐步优化，股债双轮驱动将有利于持续激活市场活力、助力实体经济发展。

祥鑫科技股份有限公司关于股票交易异常波动的公告

证券代码：002965 证券简称：祥鑫科技 公告编号：2026-024

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

风险提示：1. 公司股票近期涨幅较大，短期内存在下跌的风险。截至2026年06月26日，公司股票收盘价为51.88元/股；近期公司股票涨幅较大，明显偏离公司基本面。中证指数有限公司发布的数据（截至2026年06月26日）显示，公司最新的滚动市盈率为264.68倍，市净率为3.25倍，公司所属汽车制造业最新的滚动市盈率为24.00倍，市净率为1.95倍。公司当前的滚动市盈率、市净率已显著高于同行业平均水平，公司估值较高，公司股价明显偏离基本面，敬请广大投资者注意估值过高带来的投资风险，审慎评估公司股票的合理价值。

2. 公司2025年度、2026年第一季度净利润严重下滑，仍面临较大的经营压力。公司的主营业务为汽车精密冲压模具、汽车座椅骨架等。因公司所在行业竞争加剧、客户降价、原材料价格上涨等，公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为154,986,229.26元（同比下降56.88%），2026年第一季度归属于上市公司股东的净利润为-17,066,197.21元（同比下降119.87%），仍面临较大的经营压力，具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025年年度报告》（公告编号：2026-011）和《2026年第一季度报告》（公告编号：2026-018）。

3. 公司的主营业务为汽车精密冲压模具、汽车座椅骨架等，液冷散热产品收入占比极低，不属于公司目前的主要产品。

4. 公司拟通过现金收购与增资相结合的方式取得目标公司51%的股权，目标公司100%股权的整体估值暂定为人民币67,500万元，具体的收购和增资比例及方案以各方后续正式签署的交易协议约定为准（以下简称“本次交易”）。若本次交易成功实施，目标公司将成为公司的控股子公司。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签订股权收购框架协议的公告》（公告编号：2026-023）。

就本次交易事项，公司郑重提醒广大投资者充分关注风险，理性决策并审慎评估，具体如下：

（1）交易存在重大不确定性的风险

本次交易存在重大不确定性，本次签署的框架协议是公司就收购及增资事宜达成的初步意向，交易各方仍需根据尽职调查、审计、评估等结果进一步协商是否签订正式收购及增资协议，最终能否达成尚存在不确定性。公司将根据交易事项后续进展情况，按照相关法律法规、部门规章及规范性文件及《公司章程》等相关规定，及时履行相应决策程序和信息披露义务。

（2）收购整合的风险

本次交易完成后，目标公司将纳入公司的管理体系。若双方在发展战略、经营理念、管理模式、内部控制、薪酬激励等维度无法建立有效的整合机制，或整合进程滞后于业务发展预期，可能导致核心人才流失、管理效率下降、客户资源流失等风险。上述整合障碍将削弱协同效应的实现程度，进而对公司整体运营业绩及财务状况产生不利影响。

（3）目标公司客户集中度高的风险

由于液冷散热行业下游客户主要为少数具有系统集成能力的液冷解决方案提供商，行业集中度相对较高，因此目标公司的客户亦相对集中。结合现阶段掌握资料，目标公司前两大客户销售收入占主营业务收入的比例超过90%，客户集中度较高。若未来主要客户需求发生变化、客户经营情况出现不利变化，或下游行业景气度出现波动，可能对目标公司的经营业绩、盈利情况产生不利影响。

（4）商誉减值的风险

本次交易完成后，公司将及时确认最终商誉金额。本次收购完成后将在公司的合并资产负债表中形成较高的商誉（具体以尽调、审计、评估结果确定），根据《企业会计准则》等相关规定，本次收购形成的商誉将在每年进行减值测试，若目标公司未来经营活动出现不利变化，则商誉将存在减值风险。

（5）市场竞争加剧的风险

目标公司聚焦液冷散热产品。随着行业持续发展，若未来下游市场需求饱和或增速放缓，竞争对手体系健全，目标公司后续可能面临市场参与者增多、行业竞争持续加剧、产品毛利率承压下滑、行业产能阶段性过剩等问题，一定程度上对目标公司的盈利能力造成不利影响。

一、股票交易异常波动情况

祥鑫科技股份有限公司（以下简称“公司”，证券代码：002965，证券简称：祥鑫科技）于2026年06月26日、2026年06月26日连续2个交易日股票收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所的相关规定，属于股票交易异常波动情形。

二、公司关注并核实情况的说明

针对公司股票交易异常波动，公司董事会通过现场及电话问询方式，对公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东和公司全体董事及高级管理人员就相关事项进行了核实，现就有关情况说明如下：

1. 公司未发现近期公共传媒报道了可能已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。

2. 公司目前生产经营正常，内外经营环境未发生或预计将要发生重大变化，但公司2025年度、2026年第一季度净利润严重下滑，仍面临较大的经营压力。

3. 公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项。

4. 公司、控股股东和实际控制人不存在买卖公司股票的情形。

5. 股票异动期间，公司控股股东、实际控制人不存在买卖公司股票的情形。

6. 股票异动期间，公司不存在违反信息披露公平披露的情形。

7. 不存在应披露而未披露信息的说明

目前，公司没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉公司有任何《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。经自查，公司不存在违反信息披露公平披露的情形。

四、风险提示

1. 公司股票近期涨幅较大，短期内存在下跌的风险

截至2026年06月26日，公司股票收盘价为51.88元/股；近期公司股票涨幅较大，明显偏离公司基本面。中证指数有限公司发布的数据（截至2026年06月26日）显示，公司最新的滚动市盈率为264.68倍，市净率为3.25倍，公司所属汽车制造业最新的滚动市盈率为24.00倍，市净率为1.95倍。公司当前的滚动市盈率、市净率已显著高于同行业平均水平，公司估值较高，公司股价明显偏离基本面，敬请广大投资者注意估值过高带来的投资风险，审慎评估公司股票的合理价值。

2. 公司2025年度、2026年第一季度净利润严重下滑，仍面临较大的经营压力

公司的主营业务为汽车精密冲压模具、汽车座椅骨架等。因公司所在行业竞争加剧、客户降价、原材料价格上涨等，公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为154,986,229.26元（同比下降56.88%），2026年第一季度归属于上市公司股东的净利润为-17,066,197.21元（同比下降119.87%），仍面临较大的经营压力，具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025年年度报告》（公告编号：2026-011）和《2026年第一季度报告》（公告编号：2026-018）。

3. 公司的主营业务为汽车精密冲压模具、汽车座椅骨架等，液冷散热产品收入占比极低，不属于公司目前的主要产品

4. 股权收购的风险

公司拟通过现金收购与增资相结合的方式取得目标公司51%的股权，目标公司100%的股权整体估值暂定为人民币67,500万元，具体的收购和增资比例及方案以各方后续正式签署的交易协议约定为准（以下简称“本次交易”）。若本次交易成功实施，目标公司将成为公司的控股子公司。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于签订股权收购框架协议的公告》（公告编号：2026-023）。

就本次交易事项，公司郑重提醒广大投资者充分关注风险，理性决策并审慎评估，具体如下：

（1）交易存在重大不确定性的风险

本次交易存在重大不确定性，本次签署的框架协议是公司就收购及增资事宜达成的初步意向，交易各方仍需根据尽职调查、审计、评估等结果进一步协商是否签订正式收购及增资协议，最终能否达成尚存在不确定性。公司将根据交易事项后续进展情况，按照相关法律法规、部门规章及规范性文件及《公司章程》等相关规定，及时履行相应决策程序和信息披露义务。

（2）收购整合的风险

本次交易完成后，目标公司将纳入公司的管理体系。若双方在发展战略、经营理念、管理模式、内部控制、薪酬激励等维度无法建立有效的整合机制，或整合进程滞后于业务发展预期，可能导致核心人才流失、管理效率下降、客户资源流失等风险。上述整合障碍将削弱协同效应的实现程度，进而对公司整体运营业绩及财务状况产生不利影响。

（3）目标公司客户集中度高的风险

由于液冷散热行业下游客户主要为少数具有系统集成能力的液冷解决方案提供商，行业集中度相对较高，因此目标公司的客户亦相对集中。结合现阶段掌握资料，目标公司前两大客户销售收入占主营业务收入的比例超过90%，客户集中度较高。若未来主要客户需求发生变化、客户经营情况出现不利变化，或下游行业景气度出现波动，可能对目标公司的经营业绩、盈利情况产生不利影响。

（4）商誉减值的风险

本次交易完成后，公司将及时确认最终商誉金额。本次收购完成后将在公司的合并资产负债表中形成较高的商誉（具体以尽调、审计、评估结果确定），根据《企业会计准则》等相关规定，本次收购形成的商誉将在每年进行减值测试，若目标公司未来经营活动出现不利变化，则商誉将存在减值风险。

（5）市场竞争加剧的风险

目标公司聚焦液冷散热产品。随着行业持续发展，若未来下游市场需求饱和或增速放缓，竞争对手体系健全，目标公司后续可能面临市场参与者增多、行业竞争持续加剧、产品毛利率承压下滑、行业产能阶段性过剩等问题，一定程度上对目标公司的盈利能力造成不利影响。

五、其他说明

公司郑重提醒广大投资者：《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述媒体刊登的信息为准。公司将严格按照有关法律法规的规定和要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。

公司郑重提醒广大投资者充分关注风险，理性决策，审慎投资。

特此公告。

祥鑫科技股份有限公司 董事会 2026年06月26日