

广州广合科技股份有限公司

上市首日风险提示公告

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。

经深圳证券交易所《关于广州广合科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2024〕239号）同意，广州广合科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“广合科技”，证券代码为“001389”。本公司首次公开发行的4,230万股人民币普通股股票全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让。本公司首次公开发行股票中的36,926,173股人民币普通股股票自2024年4月2日起可在深圳证券交易所上市交易。其余股票的可上市交易时间按照有关法律法规规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，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，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、主要财务数据及财务指标

公司报告期内2020年、2021年、2022年及2023年1-6月财务数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了“致同审字（2023）第441A027250号”标准无保留意见的《审计报告》。

根据该审计报告，公司报告期内合并报表财务数据如下：

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产	141,815.44	139,696.99	145,389.30	88,708.17
非流动资产	188,737.38	184,788.79	162,752.46	100,836.04
资产总额	330,552.81	324,485.78	308,141.76	189,544.20
流动负债	136,906.45	150,023.61	183,534.02	90,929.81
非流动负债	36,641.91	33,554.75	12,404.62	18,683.53
负债合计	173,548.37	183,578.35	195,938.63	109,613.34
所有者权益	157,004.45	140,907.42	112,203.13	79,930.86

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	117,221.24	241,238.68	207,554.33	160,745.11
营业利润	17,129.90	31,173.97	9,553.93	17,419.13
利润总额	17,018.27	31,064.55	9,590.71	17,410.09
净利润	15,778.47	27,965.13	10,109.13	15,553.34

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量净额	14,176.39	43,086.62	21,943.34	33,355.15
投资活动产生的现金流量净额	-19,962.41	-45,553.60	-47,969.40	-43,155.22
筹资活动产生的现金流量净额	-402.27	10,601.25	24,412.07	12,138.73
现金及现金等价物增加额	-6,164.31	9,311.04	-2,254.21	1,516.00

(四) 主要财务指标

财务指标	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
流动比率(倍)	1.04	0.93	0.79	0.98
速动比率(倍)	0.79	0.69	0.55	0.77
资产负债率(母公司)	41.76%	45.65%	53.74%	51.65%
资产负债率(合并)	52.50%	56.58%	63.59%	57.83%
归属于发行人股东的每股净资产(元)	4.13	3.71	2.95	2.28
财务指标	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
应收账款周转率(次)	3.23	3.51	3.39	3.31

存货周转率（次）	3.87	3.88	4.80	6.83
研发费用率	4.86%	4.77%	4.46%	4.65%
息税折旧摊销前利润（万元）	26,242.59	46,701.44	19,697.93	23,340.94
利息保障倍数（倍）	35.12	40.03	21.41	32.23
归属于发行人股东的净利润（万元）	15,778.47	27,965.13	10,109.13	15,553.34
归属于发行人股东扣除非经常损益后的净利润（万元）	18,704.76	28,012.64	7,649.20	12,041.89
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.37	1.13	0.58	0.95
每股净现金流量（元/股）	-0.16	0.25	-0.06	0.04

注：2023年1-6月存货周转率与应收账款周转率已年化计算，下同。

上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货账面价值）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东期末净资产/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 7、研发费用率=研发费用/营业收入
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息费用
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/期末总股本

四、财务报告审计截止日后的经营状况及主要财务信息

（一）审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计截止日为2023年6月30日，期后公司经营状况正常，经营业绩良好。公司经营模式、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面均未发生重大不利变化。

（二）2023年度财务数据审阅情况

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2023年12月31日的合并及母公司资产负债表，2023年10-12月的合并及母公司利润表，2023年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具

了《审阅报告》（致同审字（2024）第 441A000249 号）。审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映广合科技公司的财务状况、经营成果和现金流量。”

根据上述《审阅报告》，公司 2023 年末/2023 年的主要财务指标及与上年对比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日 /2023 年	2022 年 12 月 31 日 /2022 年	变动率
总资产	381,243.21	324,485.78	17.49%
所有者权益	183,031.40	140,907.42	29.89%
营业收入	267,827.03	241,238.68	11.02%
营业利润	49,829.51	31,173.97	59.84%
利润总额	49,688.25	31,064.55	59.95%
净利润	41,468.57	27,965.13	48.29%
归属于母公司股东的净利润	41,468.57	27,965.13	48.29%
扣除非经常性损益后归属于母 公司股东的净利润	43,531.67	28,012.64	55.40%
经营活动产生的现金流量净额	52,751.32	43,086.62	22.43%

2023 年，公司承接订单金额同比增长，带动营业收入较上年有所上升。公司归属于母公司股东的净利润较上年上升 48.29%，增长幅度高于收入增长幅度，主要原因为：受新一代服务器 PCB 占比提高、人民币贬值、原材料价格回落等因素影响，公司综合毛利率较上年有所提高，符合公司经营情况。

（三）2024 年 1-3 月业绩预计情况

2024 年 1-3 月，公司业绩预计情况和同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月（预计）	2023 年 1-3 月	变动率
营业收入	65,000.00 至 80,400.00	52,453.39	23.92%至 53.28%
归属于母公司所有者的 净利润	9,900.00 至 12,100.00	6,188.57	59.97%至 95.52%
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者的 净利润	8,700.00 至 10,600.00	6,264.53	38.88%至 69.21%

注：上表中的 2024 年 1-3 月业绩预计未经会计师审计或审阅，不构成盈利预测，亦不构成业绩承诺。

公司订单承接情况良好，预计 2024 年 1-3 月营业收入同比上升。公司预计 2024 年 1-3 月净利润同比上涨，增长幅度高于收入增长幅度，主要受新一代服务器 PCB 占比提高、人民币贬值、原材料价格回落等因素影响，公司预计综合毛利率有所提高，符合公司经营情况。

五、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

（一）技术风险

1、技术研发及应用风险

随着 PCB 行业竞争逐渐激烈以及行业的发展，技术能力成为企业能否在长期的竞争中取得优势的重要因素。一方面，产品的技术含量是下游客户选择供应商的重要标准；另一方面，产品的技术含量也影响企业自身的盈利能力。

若公司不能紧跟 PCB 市场未来发展方向，或存在技术研发失败、技术未能实现产业化情形，将可能对公司的经营业绩带来不利影响。

2、核心技术人员流失的风险

PCB 行业对生产科技属性要求较高，不仅需要具备对产品结构、制造工艺进行深入研究和创新开发的能力，以帮助客户快速完成新产品开发、抢占市场先机，还需要具备满足客户优化产品的设计布局、提升产品稳定性需求的能力。因此，PCB 企业必须拥有大量的高素质综合型人才。

复合型专业人才的培育往往需要经过大量的知识体系训练和长期的行业经验积累，耗时较长。若未来核心技术人员大面积流失，公司生产经营尤其是新产品研发将受到较大的影响。

（二）宏观经济及下游市场需求波动带来的风险

印制电路板是电子产品的关键电子互连件，其发展与下游行业联系密切，与全球宏观经济形势相关性较大。宏观经济波动对 PCB 下游行业将产生不同程度的影响，进而影响 PCB 行业的市场需求。

受金融危机影响，2009 年 PCB 行业经历寒冬，根据 Prismark 统计，2009 年全球总产值同比下降 14.7%；随着各国对金融危机的积极应对，各国政府陆续出

台刺激经济发展的政策和措施，全球经济逐步复苏，PCB 产值迅速恢复，2010 年全球市场规模达到 524.7 亿美元，同比增长 27.3%。可见，若宏观经济向好，下游行业景气程度较高时，印制电路板得到较好的发展；反之，若未来全球经济增速放缓甚至迟滞，印制电路板行业发展速度将放缓或陷入下滑，对公司的业务发展及营业收入增长产生负面影响。

根据国际货币基金组织（IMF）2023 年 1 月发布的《世界经济展望》报告，2022 年全球 GDP 增长预计为 3.4%，相比 2021 年全球 GDP 增速 6.2%有所放缓；根据国家统计局初步核算数据，2022 年我国国内生产总值较上年增长 3.0%，相比 2021 年我国国内生产总值增速 8.4%有所放缓。2022 年，在俄乌冲突、欧洲能源危机等多重因素的影响下，经济复苏不确定性加深，全球处于去库存化状态，短期内，全球及中国大陆消费电子、个人计算机、5G 通讯领域 PCB 需求呈现疲态。2022 年，受消费电子行业市场需求疲软及终端客户去库存等因素影响，全球 PCB 总产值达到 817.40 亿美元，较 2021 年增幅为 1.0%，增速有所放缓，而中国大陆 PCB 产值出现下降，降幅为 1.4%。受此影响，其他 PCB 企业加大了服务器 PCB 市场的开拓力度，PCB 供应商之间竞争趋于激烈。公司经营业绩在短期内面临下滑的风险。

（三）市场竞争加剧的风险

全球印制线路板行业集中度不高，生产商众多，市场竞争充分。2021 年全球排名第一的臻鼎销售金额为 55.34 亿美元，市场占有率约为 6.84%，而全球排名前十的 PCB 厂商合计市场占有率为 35.16%。与全球 PCB 行业相似，我国 PCB 行业市场竞争激烈。根据中国电子电路行业协会的统计数据，2021 年中国大陆 PCB 产值排名第一的鹏鼎控股（深圳）股份有限公司，营业收入为 333.15 亿元，市场份额约为 11.68%，排名前十的厂商合计市场份额约为 49.44%。在服务器 PCB 领域，公司主要竞争对手包括健鼎科技、金像电子、深南电路、沪电股份、生益电子及胜宏科技等企业，上述企业具备较强的资金及研发实力。

2022 年，全球及中国大陆消费电子、个人计算机、5G 通讯领域 PCB 需求呈现疲态。受此影响，深南电路、生益电子等以高多层 PCB 产品为主的企业加大了服务器 PCB 市场的开拓力度，内销市场竞争趋于激烈，而浪潮信息作为国内最大的服务器厂商，公司在浪潮信息的供应份额和盈利受到一定程度的冲击。最近三

年及一期，公司在手订单金额分别为 165,452.94 万元、249,022.69 万元、221,038.88 万元和 127,006.69 万元。2022 年，公司月均在手订单金额 18,419.91 万元，较 2021 年月均在手订单金额 20,751.89 万元有所下降；2023 年 1-6 月，公司月均在手订单金额 21,167.78 万元，订单承接逐步恢复。若公司未能持续提高自身技术水平、生产管理、产品质量以应对市场竞争，可能会在市场竞争中处于不利地位，公司存在因市场竞争导致被同行业产品挤压、经营业绩下滑的风险。

（四）下游应用领域集中风险

目前，公司生产的 PCB 主要应用于服务器、消费电子、工业控制、安防电子、通信、汽车电子等领域，其中服务器领域占比较高。2020 年、2021 年、2022 年、2023 年 1-6 月（以下简称“报告期”），公司服务器领域收入占当期主营业务收入比例为 65.87%、69.39%、71.98%和 70.44%。

PCB 是服务器的重要原材料之一，若未来下游服务器行业发生波动，且对 PCB 需求发生不利变化，可能对发行人业务发展产生不利影响。

（五）客户集中的风险

公司下游行业企业主要为规模较大的电子产品制造商，包括终端客户及 EMS 公司（电子制造服务商），如戴尔、浪潮信息、鸿海精密、广达电脑、英业达、捷普等。报告期，公司前五大客户销售额占同期主营业务收入的比例分别为 67.57%、70.53%、67.50%和 65.04%，客户相对集中。若公司因产品和服务质量不符合主要客户要求导致双方合作关系发生重大不利变化，或主要客户未来因经营状况恶化导致对公司的订单需求大幅下滑，均将可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（六）原材料价格波动风险

公司原材料占主营业务成本的比例较高，报告期平均约为 62.75%。公司生产经营所使用的主要原材料包括覆铜板、半固化片、铜球、铜箔、金盐、干膜等，上述主要原材料价格受国际市场铜、黄金、石油等大宗商品的影响较大。

报告期内，在其他因素不变的情况下，覆铜板、半固化片、铜球、铜箔、金盐、干膜等主要原材料的采购均价变动 1%，对公司利润总额的平均影响幅度分

别为 3.08%、1.32%、0.33%、0.26%、0.27%、0.12%，主要原材料的采购价格变动对公司利润总额的影响较大。

未来若原材料价格出现大幅波动，公司不能采取措施将原材料上涨的压力转移或者通过新产品、技术创新来抵消原材料价格上涨的压力，又或者在原材料价格下跌趋势中未能做好存货管理，公司的经营业绩将受到不利影响。

（七）贸易摩擦风险

公司产品以外销为主，报告期，公司外销收入占当期主营业务收入的比例分别为 75.17%、75.96%、82.67%和 81.86%。公司外销主要以境内保税园区或保税工厂、中国香港为主，抵达香港的货物中又有较大比例流向客户的中国境内工厂，因此，公司外销产品大部分在中国大陆继续组装加工，小部分出口至亚洲其他国家及地区、欧洲、美洲。

如果因国际贸易摩擦而导致相关国家对我国 PCB 产品采取限制政策、提高关税及采取其他方面的贸易保护主义措施，将会对我国 PCB 行业造成一定冲击，从而可能对公司的业务发展产生不利影响。

（八）汇率波动的风险

报告期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比例分别为 75.17%、75.96%、82.67%和 81.86%，公司外销产品主要以美元等货币计价。报告期内，公司汇兑收益分别为-3,604.79 万元、-1,468.73 万元、7,107.36 万元和 2,139.88 万元，占当期利润总额的比例分别为-20.71%、-15.31%、22.88%和 12.57%。2020 年至 2021 年，人民币相对美元升值较多，美元汇率波动因素导致 2021 年以人民币记账公司 PCB 销售均价下降 5.07%，进而影响主营业务毛利率下降 4.28%。

在其他因素不变的情况下，美元对人民币汇率波动 100 个基点，对公司报告期各期利润总额的影响幅度分别为 0.37%、0.86%、0.28%、0.29%，汇率波动对公司利润总额具有一定影响。

若未来人民币出现大幅升值，一方面会导致公司汇兑损失增加，另一方面相对国外竞争对手的价格优势可能被减弱，假设在外币销售价格不变的情况下，以人民币折算的销售收入减少，可能对公司经营业绩造成不利影响。

（九）环保风险

公司生产过程涉及到蚀刻、电镀等工序，会产生废水、废气及固体废物等污染物和噪声。

若发生因管理疏忽或者不可抗力事件导致出现的环保事故，可能会给公司周围环境造成污染及触犯环保相关的法规，对公司经营造成不利影响。

另外，随着大众环保意识的增强，政府对环境保护的关注度也在增加，不排除环保部门进一步提高对相关企业的环保要求，使公司加大环保设施及运营投入，增加环保成本，可能对公司经营业绩造成不利影响。

（十）新项目投产初期亏损风险

2021年8月，子公司黄石广合多高层精密线路板项目一期第一阶段工程投产，产能尚处于爬坡阶段，黄石广合2021年、2022年和2023年1-6月分别亏损5,775.71万元、4,477.46万元和2,582.45万元。若上述项目未来无法及时扭亏为盈，可能对公司的整体经营业绩产生不利影响。

上述风险因素为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第三节 风险因素”有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

广州广合科技股份有限公司

董事会

2024年4月2日