

江苏江顺精密科技集团股份有限公司

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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于江苏江顺精密科技集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2025〕364号）同意，江苏江顺精密科技集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“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“江顺科技”，证券代码为“001400”。本次公开发行的1,500万股人民币普通股股票全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。本次公开发行股票中的15,000,000股人民币普通股股票自2025年4月24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、行政法规、中国证监会规定、深圳证券交易所业务规则和公司相关股东的承诺执行。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

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。

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、本次发行价格37.36元/股对应公司2023年、2024年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率分别为15.84倍、15.32倍，低于中证指数有限公司截至2025年4月10日（T-3日）发布的“专用设备制造业（C35）”最近一个月平均静态市盈率为29.52倍、“通用设备制造业（C34）”最近一个月平均静态市盈

率36.94倍，但仍存在未来公司股价下跌给投资者带来损失的风险。公司和保荐人（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

四、主要财务数据及财务指标

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，审计了本公司2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日的合并及母公司资产负债表，2022年度、2023年度、2024年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，并出具了标准无保留意见审计报告。公司2022年度至2024年度合并报表主要数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产总额	149,111.54	126,035.56	103,583.04
流动资产	76,014.64	78,591.35	67,141.47
非流动资产	73,096.89	47,444.22	36,441.57
负债总额	77,662.43	71,528.51	64,782.17
流动负债	72,178.45	67,613.66	62,704.45
非流动负债	5,483.98	3,914.85	2,077.72
所有者权益	71,449.10	54,507.05	38,800.87

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业总收入	113,647.63	104,257.36	89,242.58
营业利润	18,212.54	17,181.01	15,377.55
利润总额	18,200.36	17,091.64	15,266.89
净利润	15,487.17	14,569.85	13,858.09
归属于母公司所有者的净利润	15,487.17	14,569.85	13,858.09
扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润	14,627.20	14,154.47	13,727.37

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,360.52	12,482.98	13,084.67
投资活动产生的现金流量净额	-27,459.76	-4,672.49	-6,747.93
筹资活动产生的现金流量净额	14,917.69	-201.81	-3,524.12
汇率变动对现金及现金等价物的影响	107.06	143.54	158.54
现金及现金等价物净增加额	-8,074.49	7,752.21	2,971.16
期末现金及现金等价物余额	9,113.86	17,188.35	9,436.13

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2024年度	2023年度	2022年度
流动比率（倍）	1.05	1.16	1.07
速动比率（倍）	0.72	0.79	0.68
资产负债率（母公司）	46.98%	41.56%	52.21%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	15.88	12.11	8.62
应收账款周转率（次）	4.98	5.61	5.87
存货周转率（次）	2.96	2.70	2.29
息税折旧摊销前利润（万元）	23,421.61	20,859.74	18,479.92
利息保障倍数（倍）	38.00	85.12	35.21
归属于发行人股东的净利润（万元）	15,487.17	14,569.85	13,858.09
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	14,627.20	14,154.47	13,727.37
研发投入占营业收入的比例	4.59%	4.92%	5.06%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.97	2.77	2.91
每股净现金流量（元）	-1.79	1.72	0.66

注：

指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产等折旧+无形资产等摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息费用

归属于发行人股东的净利润=归属于母公司股东的净利润

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-非经常性损益的影响数

研发投入占营业收入比例=研发费用/营业收入

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（五）非经常性损益情况

根据立信中联会计师事务所出具的立信中联专审字[2025]D-0046号《关于江苏江顺精密科技集团股份有限公司非经常性损益的专项审核报告》：公司管理层编制的非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会发布的《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）》的规定，公允反映了江顺科技公司2024年度、2023年度、2022年度的非经常性损益情况。

2022年至2024年，公司的非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	827.21	20.82	2.24
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	209.81	541.21	226.12
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-0.36	-17.14	0.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	1.35	30.43	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	5.71	-53.80	-55.04
税前非经常性损益合计	1,043.72	521.53	173.33
减：所得税影响额	183.75	106.15	42.61
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	-	-	-
归属于母公司股东的税后非经常性损益	859.97	415.38	130.72
归属于公司普通股股东的净利润	15,487.17	14,569.85	13,858.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14,627.20	14,154.47	13,727.37
占扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润比例	5.88%	2.93%	0.95%

公司非经常性损益主要为资产处置损益、政府补助等。2022年至2024年，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为130.72万元、415.38万元和859.97万元，占扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润比例分别为0.95%、2.93%和5.88%。2024年度，归属于母公司股东的非经常性损益净额占比提升较多，主要是因为本期通过拍卖取得江阴市倪家巷纺织有限公司工业房地产（含装潢及附属物和机器设备等），后将与公司生产经营无关的纺织设备等出售，形成较大金额的资产处置收益。

五、公司财务报告截止日后主要经营状况、盈利预测信息

（一）财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日的2024年12月31日至本公告披露日，公司经营状况正常，未发生重大变化导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。主要经营模式包括采购模式、销售模式等未发生重大变化，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他重大事项均未发生重大变化。

（二）2025年1-3月业绩预计情况

公司2025年1-3月业绩预计及与上年同期业绩对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年1-3月	变动比例
营业收入	28,000.00-29,100.00	27,524.90	1.73%-5.72%
归属于公司普通股股东的净利润	3,200.00-3,400.00	3,160.98	1.23%-7.56%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,150.00-3,350.00	3,104.88	1.45%-7.89%

注：上述2025年1-3月财务数据系公司初步测算，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

上述营业收入及净利润系公司预计的财务数据，不代表公司最终可实现的营业收入及净利润，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

六、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

1、较高毛利率无法维持的风险

2022年至2024年，铝型材挤压模具及配件业务毛利率分别为44.31%、41.46%和42.60%，铝型材挤压配套设备业务毛利率分别为32.00%、34.42%和33.49%，精密机械零部件业务毛利率分别为33.19%、35.55%和36.64%。若未来出现行业竞争

加剧导致产品销售价格下降、原材料价格上升而公司未能有效控制和转嫁产品成本、因客户需求变化导致公司现有产品销售结构发生不利变动、公司未能及时推出新的技术领先产品有效参与市场竞争等情况，公司毛利率将存在下降的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、应收账款回收风险

2022年至2024年各期末，公司应收账款账面价值分别为16,123.41万元、18,556.36万元和24,053.76万元。虽然公司的主要客户信誉较好，但随着公司业务规模的扩大，应收账款金额可能进一步增加，如果未来市场环境、客户经营等情况出现不利变化，公司存在因货款回收不及时、应收账款金额增多、应收账款周转率下降引起的经营风险。

3、原材料价格波动风险

2022年至2024年，公司生产所需原材料主要包括钢材类、电气类、五金类等，占营业成本比例在65%左右，前述原材料采购价格受市场供需状况影响而存在一定波动性。公司主要产品在细分领域具有较强的竞争优势，具备一定的议价和成本转嫁能力，但由于原材料价格变动在时间上存在一定的滞后性，其对公司经营业绩稳定性的影响幅度会小于自身的变动幅度。此外，当原材料价格出现预期外的快速上涨时，如公司未能及时调整产品价格将对公司经营业绩带来一定的不利影响，甚至可能存在营业利润下滑的风险。

4、技术进步和产品升级风险

公司产品定制化程度较高，需要根据客户需求或下游行业的发展趋势同步进行技术研发与设计，持续改进产品性能，不断开发新产品。公司自设立以来一直十分注重提升设计研发和创新能力，拥有一批较高水平的专业设计及开发人员，具有丰富的铝型材挤压模具及配件产品和铝型材挤压配套设备的技术研发与设计制造经验。随着国内国际市场竞争升级，在未来提升研发设计能力的竞争中，如果公司不能准确把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向决策上发生失误；或研发项目未能顺利推进，未能及时响应下游客户的创新需求，公司将无法持续保持产品的竞争力，从而对公司的经营产生不利影响。

5、业绩下滑的风险

公司所处行业市场前景较好且产品具备一定的竞争优势。2022年至2024年，公司经营业绩呈现增长。如果未来公司不能进一步巩固和提升竞争优势，出现产品质量难以满足客户需求、销售订单下滑、毛利率下滑等情形时，公司可能出现业绩下滑的风险。另一方面，如果未来公司产品下游行业出现波动，下游应用终端行业增速未达预期或放缓甚至下滑，将影响下游客户对公司产品的需求，公司经营业绩和盈利能力将受到一定程度上的不利影响。

6、下游行业波动影响的风险

公司主要产品铝型材挤压模具及配件和铝型材挤压配套设备下游应用均面向铝型材制造行业，包括建筑铝型材和工业铝型材的生产制造。铝型材产品应用十分广泛、领域不断拓展，体现在建筑装饰、交通运输、新能源光伏、汽车轻量化、电子信息、航空航天等领域，在行业制造体系中占据重要地位。公司主要产品精密机械零部件下游主要应用于轨道交通、新能源风电及工程机械等行业。虽然公司产品对应的下游应用行业较为广泛，但如果未来国内外宏观形势发生重大变化，部分下游应用行业因国际贸易环境、市场竞争情况、产业政策等影响出现景气程度降低的情况，并传导到上游生产企业，将对公司的生产经营和盈利能力造成一定的不利影响。

7、新增折旧摊销影响经营业绩的风险

基于长期发展规划需要以及经营规模增长，公司相应增加生产要素投入。2024年末，由于相关募投项目完成转固以及因发展所需而新购建土地、厂房等原因导致公司固定资产、无形资产账面原值较上年末增加41,754.72万元，由此新增的折旧及摊销对当期盈利情况产生了一定影响。未来随着募投项目的陆续转固以及公司生产规模的进一步扩张，如果相关项目建成后未能达到预期效益，固定资产折旧以及无形资产摊销费用的增加将对公司经营业绩产生不利影响。

8、汇率波动风险

2022年至2024年，公司境外销售收入占当期主营业务收入的比例分别为15.89%、20.21%及25.43%，主要以美元和欧元结算。虽然公司在销售定价时合理考虑了人民币汇率变动影响，若未来人民币出现大幅升值，仍将可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

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。

江苏江顺精密科技集团股份有限公司董事会

2025年4月24日