证券代码：001381　　证券简称：皇冠新材　　公告编号：2026-001

皇冠新材料科技股份有限公司
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《关于皇冠新材料科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕1453 号）同意，皇冠新材料科技股份有限公司（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“皇冠新材”，证券代码“001381”。公司本次公开发行的股票数量56,304,768 股人民币普通股票全部为新股发行，原股东不公开发售股份。本公司首次公开发行股票中的 44,097,241 股人民币普通股股票自 2026 年 11 月 3 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。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险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，内外部经营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 2023 年、2024 年、2025 年财务数据已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了“容诚审字[2026]518Z0538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	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产	180,509.72	175,600.50	161,267.19
非流动资产	201,764.99	157,625.43	119,479.10
资产总计	382,274.71	333,225.94	280,746.29
流动负债	112,574.63	99,475.29	90,353.87
非流动负债	30,609.68	18,789.83	7,619.79
负债合计	143,184.31	118,265.13	97,973.67
所有者权益合计	239,090.40	214,960.81	182,772.62
负债和所有者权益总计	382,274.71	333,225.94	280,746.29

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	340,823.47	315,901.42	289,478.33
营业利润	34,005.76	34,416.26	31,110.36
利润总额	33,706.93	33,992.89	30,841.98
净利润	30,917.90	30,229.34	27,754.34
归属于母公司所有者的净利润	30,917.90	30,229.34	27,754.34
基本每股收益	0.75	0.73	0.70

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	38,075.90	38,849.55	48,270.23
投资活动产生的现金流量净额	-50,273.68	-46,020.52	-29,500.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,621.18	5,820.81	-40.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-20.60	215.45	20.41
现金及现金等价物净增加额	-10,597.20	-1,134.71	18,749.78
期末现金及现金等价物余额	29,898.95	40,496.16	41,630.87

（四）主要财务指标

财务指标	2025年12月31日/2025年度	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度
流动比率（倍）	1.60	1.77	1.78
速动比率（倍）	1.29	1.44	1.41
资产负债率（合并）	37.46%	35.49%	34.90%
资产负债率（母公司）	20.53%	22.39%	24.51%
利息保障倍数（倍）	33.23	66.82	30.97
应收账款周转率（次）	6.05	5.93	5.86
存货周转率（次）	7.32	6.91	6.12
息税折旧摊销前利润（万元）	51,433.86	47,070.76	42,354.62
归属于母公司所有者的净利润（万元）	30,917.90	30,229.34	27,754.34
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	30,779.42	30,733.29	27,467.06

财务指标	2025年12月31日/2025年度	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度
研发投入占营业收入的比例	5.26%	4.77%	4.59%
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.92	0.94	1.17
每股净现金流量（元）	-0.26	-0.03	0.45
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	5.79	5.21	4.43

注：上述财务指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

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、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用-利息收入+折旧+摊销

8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入

9、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/期末股本总额

10、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

11、归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司的所有者权益/期末股本总额

（五）非经常性损益情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 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	-118.64	-138.48	-42.26
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	558.51	410.70	711.72
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	62.08	184.90	124.04
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	7.50	24.74	-

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
债务重组损益	-	-25.26	-2.31
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-27.59	-79.49	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-153.61	-289.70	-426.27
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-128.49	-530.33	-
非经常性损益总额	199.76	-442.92	364.91
减：非经常性损益的所得税影响数	61.28	61.03	77.63
非经常性损益净额	**138.48**	**-503.95**	**287.28**
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	**138.48**	**-503.95**	**287.28**

报告期内，发行人非经常性损益对当期经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于母公司所有者的净利润	30,917.90	30,229.34	27,754.34
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	138.48	-503.95	287.28
归属于母公司所有者的非经常性损益净额/归属于母公司所有者的净利润	0.45%	-1.67%	1.04%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	30,779.42	30,733.29	27,467.06

报告期内，发行人归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 287.28 万元、-503.95 万元和 138.48 万元，占归属于母公司所有者的净利润的比例总体较低，对发行人经营成果无重大影响。

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 2025 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日至本公告披露日，公司经营状况良好，未发生导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。

（二）2026 年 1-6 月财务数据审阅情况

公司截至 2026 年 6 月 30 日及 2026 年 1-6 月的财务信息已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了审阅报告（容诚阅字[2026]518Z0041 号）。2026 年 1-6 月的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	433,261.64	382,274.71	13.34%
负债合计	177,955.17	143,184.31	24.28%
所有者权益	255,306.46	239,090.40	6.78%
归属于母公司所有者权益	255,306.46	239,090.40	6.78%
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变动比例
营业收入	178,897.93	159,225.94	12.35%
营业利润	16,741.20	17,530.02	-4.50%
利润总额	16,738.90	17,354.43	-3.55%
净利润	15,865.45	15,499.43	2.36%
归属于母公司所有者的净利润	15,865.45	15,499.43	2.36%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,697.06	15,428.61	1.74%
经营活动产生的现金流量净额	21,327.67	11,968.39	78.20%

2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 178,897.93 万元，较上年同期增长 12.35%；此外，因 2026 年 2 月底以来国际地缘政治冲突加剧，受上游原材料价格波动，浙江生产基地产能爬坡折旧增加等因素影响，导致公司毛利率及净利润水平受到不利影响，公司 2026 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 15,697.06 万元，较上年同期增长 1.74%；公司经营活动产生的现金流量净额为 21,327.67 万元，较上年同期增长 78.20%。综上，发行人 2026 年 1-6 月整体保持经营稳健的良好态势。

2026 年 1-6 月及 2025 年同期，公司非经常性损益主要明细数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
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	-1.91	-42.78
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	217.09	234.92
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	5.09	38.57
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.60	7.00
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-	-9.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.14	-129.29
非经常性损益总额	220.73	98.56
减：非经常性损益的所得税影响数	52.34	27.74
非经常性损益净额	168.39	70.82
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	168.39	70.82

（三）2026 年第三季度财务状况

公司 2026 年第三季度的主要财务数据和指标列示如下（未经审计或审阅）：

项目	2026 年 9 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年末增减（%）
流动资产（万元）	222,492.46	180,509.72	23.26
流动负债（万元）	152,122.03	112,574.63	35.13
资产总额（万元）	446,558.69	382,274.71	16.82
资产负债率（母公司）（%）	22.51	20.53	-
资产负债率（合并）（%）	41.31	37.46	-
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	262,068.32	239,090.40	9.61
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	6.35	5.79	9.61
项目	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入（万元）	277,942.18	248,709.68	11.75

营业利润（万元）	23,719.28	27,433.48	-13.54
利润总额（万元）	23,504.63	27,226.25	-13.67
归属于母公司所有者的净利润（万元）	22,503.54	24,429.92	-7.89
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	22,484.31	24,037.36	-6.46
基本每股收益（元）	0.55	0.59	-7.89
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.54	0.58	-6.46
加权平均净资产收益率（%）	8.98	10.69	-1.71
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	8.97	10.52	-1.55
经营活动产生的现金流量净额（万元）	35,985.71	20,821.32	72.83
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.87	0.50	72.83

注 1：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值；

注 2：上述每股收益及相关净资产收益率指标按发行前总股本计算。

1、合并资产负债表主要科目

单位：万元

项目	2026 年 9 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年末增减（%）
资产总额	446,558.69	382,274.71	16.82
负债总额	184,490.37	143,184.31	28.85
所有者权益	262,068.32	239,090.40	9.61
归属于母公司股东的所有者权益	262,068.32	239,090.40	9.61

截至 2026 年 9 月末，公司资产总额较 2025 年末增加 16.82%，主要系营业收入增长导致应收账款余额增加、销售备货导致存货余额上升以及本期新增在建工程项目所致；公司负债总额较 2025 年末增加 28.85%，主要系公司应付票据、应付账款余额增加以及本期新增银行借款所致，公司所有者权益较 2025 年末增加 9.61%，主要系本期盈利，留存收益增加所致。

2、合并利润表主要科目

单位：万元

项目	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入	277,942.18	248,709.68	11.75
营业成本	218,992.73	188,698.35	16.05
营业利润	23,719.28	27,433.48	-13.54
净利润	22,503.54	24,429.92	-7.89
归属于母公司股东的净利润	22,503.54	24,429.92	-7.89
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	22,484.31	24,037.36	-6.46

2026 年 1-9 月，公司营业收入为 277,942.18 万元，归属于母公司股东的净利润为 22,503.54 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 22,484.31 万元，较去年同期分别增长 11.75%、-7.89%和-6.46%，收入增长主要系工业级胶粘材料业务增长所致，净利润下滑主要系本期受国际环境的影响，原材料采购成本上升，销售价格传导存在一定的滞后，导致毛利率下滑，以及子公司浙江皇冠尚处于产能爬坡期，尚未到达盈亏平衡点。

3、合并现金流量表主要科目

单位：万元

项目	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	本报告期比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	35,985.71	20,821.32	72.83
投资活动产生的现金流量净额	-44,454.71	-48,093.45	-7.57
筹资活动产生的现金流量净额	13,195.15	3,059.78	331.25

2026 年 1-9 月，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 72.83%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2026 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 7.57%，主要系本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比

减少所致。2026 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 331.25%，主要系分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少所致。

（四）2026 年全年业绩预计

结合公司 2026 年 1-9 月的实际经营情况，以及目前在手订单情况，经初步测算，公司预计 2026 年营业收入为 375,535.94 万元至 380,544.66 万元，同比变动为 10.18%至 11.65%；预计归属于母公司股东的净利润为 26,363.88 万元至 27,826.11 万元，同比变动为-14.73%至-10.00%；预计归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 26,163.88 万元至 27,526.11 万元，同比变动为-15.00%至-10.57%。

前述业绩预计数据是公司管理层结合实际经营等情况，在最佳估计假设基础上初步测算的结果，但所依据的各种假设具有不确定性，业绩预计数据不构成盈利预测或业绩承诺，投资者应谨慎使用。

五、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

（一）主要原材料价格波动风险

报告期内，公司主营业务成本中直接材料占比分别为 80.44%、80.29%和 80.54%，原材料占比较高。公司主要原材料中单体、溶剂、树脂、PE 料、离型硅油等均属于石油化工行业下游产品。报告期内，国际石油价格和主要原材料供需情况的变动导致公司原材料采购价格也呈现一定波动，进而影响公司原材料采购成本和经营利润。未来，若国际地缘政治冲突持续加剧，国际原油及主要化工原材料供应不足，导致发行人主要原材料采购价格持续上涨，而公司不能有效将原材料价格上涨的风险向下游转移或不能通过技术工艺创新抵消原材料成

本上升的压力，将对公司经营业绩带来不利影响。

2026 年 2 月底以来，国际地缘政治冲突加剧，全球能源与石油化工原材料运输通道受到冲击，国际原油及石油化工原材料价格出现明显波动，随着前期储备库存原材料消耗及新采购高价原材料投入使用，2026 年 2 季度主要原材料整体平均领料成本环比 2026 年 1 季度上涨约 10%。经敏感性分析测算，发行人在材料成本上涨 5%至 10%的情况下，对应毛利率下降 3.09 个百分点至 6.32 个百分点。

（二）经营业绩下滑风险

预计 2026 年营业收入为 375,535.94 万元至 380,544.66 万元，同比变动为 10.18%至 11.65%；预计归属于母公司股东的净利润为 26,363.88 万元至 27,826.11 万元，同比变动为-14.73%至-10.00%。

如未来因国际形势、宏观经济、行业周期、原材料价格变动等原因导致的行业供需情况发生变化，或因应收账款坏账增加、募投项目不能达到预期效益等因素，或者公司不能持续保持或提高在技术能力、生产规模、成本控制、客户资源、服务水平等方面的优势，将可能进一步影响发行人相关业务收入及利润，发行人存在经营业绩进一步下滑的风险。

（三）市场竞争加剧风险

功能性复合材料行业作为国家重点发展的新材料行业，近年来受产业政策扶持、市场应用领域扩展等影响，该行业市场规模增长迅速。2020-2024 年，我国胶粘带市场销售额从 500.8 亿元持续增长至 726.0 亿元，复合增长率达 9.73%，广阔的市场空间和良好的经济回报可能吸引更多的新进入者。同时，行业内主要竞争对手持续加大技术研发和市场拓展力度，具体表现为：

1、国际龙头企业持续巩固优势。美国 3M、日本日东、德国德莎等国际知名企业凭借其在技术、品牌、资金、销售网络等方面的先发优势，持续加大在新能源汽车电池材料、半导体先进封装材料、光学显示材料等新兴领域的研发投入和产品布局，行业竞争趋于激烈。

2、国内同行业企业加速追赶。斯迪克、晶华新材等同行业可比公司在电子级胶粘材料领域持续实现技术突破和终端突破，部分产品已进入主流消费电子终端供应链，上述企业在消费电子、新能源等领域的布局加速，与发行人在部分细分市场形成直接竞争。

3、行业新进入者增多。功能性复合材料行业下游应用领域广泛且市场空间较大，吸引了产业链上下游大中型企业及上市公司的关注和参与，部分具备资金优势的企业通过投资布局、技术引进等方式进入该行业，进一步加剧行业竞争。

综上，功能性复合材料行业是市场化、充分竞争的行业，公司产品面临国际和国内同行的竞争。整体而言，行业内国际知名企业凭借先发优势目前处于优势地位；国内企业也通过加大研发投入、扩大产能等方式积极参与市场竞争，提升自身市场竞争力。同行业公司在不同的细分市场、不同的终端客户拥有各自的竞争优势。

未来，如果公司不能在技术研发、产品价格、质量管理、渠道销售、客户服务等方面继续保持竞争优势，或现有竞争对手和行业新进入者通过调整经营策略和技术创新等方式抢占市场，公司将面临行业竞争加剧导致市场占有率下降、产品价格承压、业绩增长放缓的风险。

（四）新客户市场开拓风险

公司下游终端客户广泛分布于轻工业、家用电器、汽车制造、新能源电池、消费电子、智能物联网、半导体等领域，客户数量众多且

较为分散。部分领域的终端客户对公司产品性能和质量可靠性要求较高，对进入供应链体系的资格认证较为严格，认证周期一般为 3-12 个月，部分认证周期超过 1 年，因此，客户通常会与体系内的供应商形成相对稳固的合作关系，进而形成一定的准入壁垒。报告期内，公司指定采购金额分别为 27,294.79 万元、33,106.98 万元、49,050.40 万元，其中，新增终端品牌厂商指定采购金额分别为 741.96 万元、1,531.60 万元、4,560.12 万元，占比分别为 2.72%、4.63%、9.30%，整体金额和占比较低。同时，同行业可比公司近年来在消费电子、新能源等终端领域的认证突破加速，与发行人在优质终端客户资源方面存在竞争。

若未来公司新客户开拓或新产品送样检测结果不理想，公司可能面临销售开拓难度增大的风险；若未来公司因产品质量波动、交付能力不足、服务响应滞后等原因，未能维系现有重要终端客户的合作关系，出现核心客户流失的情形，将可能导致公司指定采购收入规模缩减，对公司经营业绩造成不利影响。此外，随着同行业可比公司在消费电子、新能源等终端领域持续取得认证突破，发行人在优质终端客户资源方面的竞争压力日益加大，新客户开拓的不确定性亦有所增加。

（五）应收账款增加风险

随着业务规模扩大，公司应收账款呈上升趋势。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 47,748.27 万元、53,232.29 万元和 53,527.73 万元，占流动资产的比例分别为 29.61%、30.31%和 29.65%，占比较高，应收账款余额前五大客户占比分别为 19.69%、18.55%和 22.33%，集中度有所提升。未来，随着公司业务规模的持续增长和终端品牌客户指定采购业务规模扩大，应收账款金额将会进一步增加，若公司客户财务状况、经营情况发生重大不利变化，公司将面临应收

账款不能及时或足额收回的风险，进而对经营业绩产生不利影响。

（六）研发能力未能匹配客户需求的风险

报告期内，公司产品广泛应用于轻工业、家用电器、汽车制造、新能源电池、消费电子、智能物联网、半导体等领域，其中消费电子、智能物联网、半导体等领域行业技术革新相对频繁、产品更新换代频率较快，要求公司需要具备较强的产品开发能力以快速响应下游市场需求变化。如果公司研发能力未能及时满足下游行业的技术迭代和产品更新要求，或者未能顺利通过客户认证并实现量产，公司将可能面临客户流失风险，进而对公司未来经营业绩产生不利影响。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

皇冠新材料科技股份有限公司董事会

2026 年 11 月 3 日