

马可波罗控股股份有限公司 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《关于马可波罗控股股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2025〕1099号）同意，马可波罗控股股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”“马可波罗”）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“马可波罗”，证券代码为“001386”。本次公开发行的11,949.20万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。本公司首次公开发行股票中的97,861,204股人民币普通股股票自2025年10月22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。

三、本次发行价格13.75元/股对应公司2024年扣除非经常性损益前后孰低

的归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为 14.27 倍，低于同行业可比上市公司 2024 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 27.69 倍，低于中证指数有限公司 2025 年 9 月 30 日（T-3 日）发布的同行业最近一个月静态平均市盈率 32.20 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、本公司聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 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及财务报表附注进行了审计，并出具了容诚审字（2025）519Z0001 标准无保留意见的审计报告。

根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

（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
流动资产	813,356.70	782,253.46	714,743.90
非流动资产	609,976.33	551,716.41	565,430.01
资产总计	1,423,333.03	1,333,969.87	1,280,173.91
流动负债	395,920.41	427,714.78	438,210.44
非流动负债	61,214.47	74,749.27	126,520.18
负债合计	457,134.88	502,464.05	564,730.62
股东权益合计	966,198.15	831,505.82	715,443.29

（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
营业收入	732,430.90	892,475.01	866,092.92
营业利润	151,567.61	157,619.66	179,030.24
利润总额	152,089.56	158,283.48	179,571.84

净利润	132,690.66	135,293.72	151,434.61
归属于母公司股东的净利润	132,690.66	135,293.72	151,434.61
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	115,141.00	123,989.87	136,014.28

（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	180,631.07	304,841.10	302,115.69
投资活动产生的现金流量净额	-225,421.40	-50,976.88	-67,754.39
筹资活动产生的现金流量净额	-2,123.21	-144,306.75	-241,678.79
汇率变动对现金及现金等价物的影响	124.55	48.75	484.56
现金及现金等价物净增加额	-46,788.99	109,606.22	-6,832.93
期末现金及现金等价物余额	304,142.39	350,931.39	241,325.17

（四）主要财务指标

财务指标	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日	2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.05	1.83	1.63
速动比率（倍）	1.65	1.39	1.15
资产负债率（合并）	32.12%	37.67%	44.11%
资产负债率（母公司）	23.34%	33.17%	31.33%
应收账款周转率（次）	5.21	4.92	4.06
存货周转率（次）	2.59	2.85	2.50
息税折旧摊销前利润（万元）	199,051.34	210,747.44	236,023.26
归属于发行人股东的净利润（万元）	132,690.66	135,293.72	151,434.61
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	115,141.00	123,989.87	136,014.28
利息保障倍数（倍）	59.13	33.59	27.27
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.68	2.83	2.81
每股净现金流量（元）	-0.44	1.02	-0.06

财务指标	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2023 年度/ 2023 年 12 月 31 日	2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日
归属于发行人股东的每股净资产（元）	8.98	7.73	6.65
研发投入占营业收入的比例	3.61%	3.52%	3.44%

注：上述指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额×100%；

应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均账面价值；

存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面价值；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销（该处利息支出是指计入财务费用的利息支出，不包含利息资本化金额）；

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

每股经营活动产生的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末股本总额（或实收资本）；

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（或实收资本）；

归属于发行人股东的每股净资产=母公司所有者权益/期末总股本；

研发投入占营业收入的比例=研发费用÷营业收入

（五）非经常性损益

根据容诚会计师事务所出具的《关于马可波罗控股股份有限公司非经常性损益的鉴证报告》，报告期内，本公司非经常性损益具体内容、金额明细如下：

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	-213.89	-419.65	-213.97
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	6,189.59	7,572.43	5,569.50
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	889.90	-30.21	427.84
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	380.67	1,025.12	1,525.41
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	6,548.77	3,423.12	11,119.70
债务重组损益	7,050.10	402.08	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	765.72	1,837.21	1,163.50

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非经常性损益总额	21,610.86	13,810.11	19,591.98
减：非经常性损益的所得税影响数	4,061.21	2,506.26	4,171.64
非经常性损益净额	17,549.65	11,303.85	15,420.33
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	17,549.65	11,303.85	15,420.33

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后主要经营情况

公司财务报告的审计截止日为 2024 年 12 月 31 日，财务报告审计截止日至本公告披露日之间，公司经营状况良好，经营模式、采购情况、销售情况、公司享受的税收优惠政策以及其他可能影响投资判断的重大事项未发生重大变化。

（二）2025 年 1-6 月份财务数据审阅情况

公司财务报告审计截止日为 2024 年 12 月 31 日，会计师对公司 2025 年 1—6 月的财务报表进行了审阅，并出具了《审阅报告》（容诚阅字〔2025〕519Z0001 号）。公司 2025 年 1-6 月主要财务数据如下：

截至 2025 年 6 月 30 日，公司合并报表口径资产总额为 1,417,841.87 万元，负债总额为 386,118.86 万元，归属于母公司股东权益为 1,031,723.00 万元；2025 年 1-6 月实现营业收入 321,820.43 万元，实现归属母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润分别为 65,467.61 万元和 59,804.60 万元。

（三）公司 2025 年 1-9 月业绩预计情况

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月预计	2024 年 1-9 月	同比变动比例
营业收入	485,000.00~510,000.00	549,840.42	-11.79%~-7.25%
归属于母公司所有者的净利润	100,000.00~105,000.00	113,716.12	-12.06%~-7.66%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	90,000.00~95,000.00	100,813.16	-10.73%~-5.77%

注：2025 年 1-9 月数据为预计数，未经审计或审阅。

公司预计 2025 年 1-9 月实现营业收入约为 485,000.00 万元至 510,000.00 万元，同比变动-11.79%至-7.25%；归属于母公司所有者的净利润约为 100,000.00 万元至 105,000.00 万元，同比变动-12.06%至-7.66%，扣除非经常性损益后归母净利润约为 90,000.00 万元至 95,000.00 万元，同比变动-10.73%至-5.77%，主要系建筑陶瓷行业市场竞争加剧，销售价格以及销量有所下滑，基于公司在行业内的竞争优势和行业地位，且公司规模较大，业绩受行业环境波动影响相对较小。

上述 2025 年 1-9 月业绩预计情况系发行人初步测算数据，未经会计师审计或审阅，不构成发行人的盈利预测或业绩承诺。

六、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争激烈的风险

我国建筑陶瓷行业企业众多、竞争激烈，呈现“大市场，小企业”的竞争格局，2024 年建筑陶瓷工业规模以上企业单位数为 993 家，单家企业市场份额不超过 5%，2022-2024 年，发行人市场占有率分别为 2.62%、3.23%和 3.27%，市场占有率较低。随着市场环境的变化以及环保标准不断趋于严格，我国建筑陶瓷行业竞争进一步加剧，一方面落后产能淘汰加速，全国规模以上建筑陶瓷企业户数从 2020 年的 1,093 家减少到 2024 年的 993 家，累计减少 100 家，全国瓷砖产量从 2020 年的 84.74 亿平米下降到 2024 年的 59.1 亿平米，降幅为 30.26%。另一方面，市场竞争导致瓷砖销售价格呈下跌趋势。在此背景下，如果公司在未来市场竞争中，在新产品研发、产能布局、品牌渠道建设、绿色制造等方面不能保持现有竞争优势，将会给公司的生产、销售及盈利水平带来不利影响。

（二）房地产市场波动的风险

公司专注于建筑陶瓷的研发、生产和销售，因此公司所处行业与房地产行业具有密切相关性。近年来，受市场需求和政策的双重影响，房地产行业呈现一定波动。2022 年至 2024 年各期末，房地产开发景气指数分别为 94.31、93.29 和 92.78，截至 2025 年 3 月该指数小幅回升至 93.96，景气水平整体呈下降趋势。2024 年 9 月召开的中共中央政治局会议提出要促进房地产市场止跌回稳，但长

期而言，市场仍可能出现波动，进而对公司业绩造成影响。如果无法通过调整经营策略、优化客户结构等措施提升竞争力，公司将面临业绩下滑的风险。

（三）应收款项无法回收的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 202,778.01 万元、159,938.75 万元和 121,356.23 万元，占各期末流动资产的比例分别为 28.37%、20.45%和 14.92%；公司的应收票据账面价值分别为 5,516.59 万元、395.73 万元和 2,151.56 万元，占各期末流动资产的比例分别为 0.77%、0.05%和 0.26%。

公司的应收款项主要来自于房地产等工程类客户。该类业务模式下，销售规模相对较大且付款周期较长，大多采用应收账款或商业票据结算。公司的工程类客户主要为大型房地产企业，具备一定的融资能力和抗风险能力。但报告期内公司部分房地产客户出现了信用违约或逾期情形，一定程度影响了公司现金流与经营业绩。若未来宏观环境出现波动或下游客户信用偿付能力或意愿发生变化，可能会引发潜在的应收款项回款风险、商业票据承兑受到影响，降低公司资产运营效率，进而影响公司现金流和业绩稳定。

（四）原材料、能源的价格波动风险

公司生产所需的原材料主要为泥砂料、化工色辅料、包装材料等，所需能源主要为天然气、电、煤、焦炉气。报告期内，原材料成本占公司主营业务成本的平均比重超过 30%，能源成本占公司主营业务成本的平均比重超过 30%。公司主要原材料及能源价格出现波动，将会给公司生产经营及盈利水平带来显著影响，如果出现采购价格大幅上升而公司不能将相关成本及时向下游转移，公司盈利水平将面临显著下降的风险。

（五）业绩下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 866,092.92 万元、892,475.01 万元和 732,430.90 万元，净利润分别为 151,434.61 万元、135,293.72 万元和 132,690.66 万元，呈现小幅下滑。

公司经营业绩与下游房地产行业发展情况、市场竞争情况以及原材料、能源采购价格波动等因素关联性较强。近年来，我国房地产市场出现一定程度的波动，全国房地产开发投资规模从 2022 年的 13.29 万亿元下滑到 2024 年的 10.03 万亿

元，下游房地产开发投资规模下降对发行人产品市场需求产生不利影响。同时受部分下游房地产客户回款能力下降等影响，公司应收款项计提大额减值损失。市场竞争方面，由于建筑陶瓷行业低端产品产能存在过剩，市场价格竞争日益激烈，报告期内公司产品销售单价分别为 41.62 元/平米、39.48 元/平米和 37.72 元/平米，呈下降趋势。

从期后业绩来看，公司 2025 年 1-6 月实现营业收入为 321,820.43 万元，同比变动-11.82%，归属于母公司所有者的净利润为 65,467.61 万元，同比变动-7.90%，扣除非经常性损益后归母净利润为 59,804.60 万元，同比变动-6.80%。2025 年上半年销售单价为 37.08 元/平米，较 2024 年同期下降 2.27%，受市场环境的影响仍呈下滑趋势，但受国家支持房地产止跌回稳、支持消费推出“国补”等因素影响，销售价格降幅呈收窄趋势。

上述因素导致公司营业收入出现波动，净利润有所下降。若未来下游房地产市场恶化、市场竞争加剧或者原材料及能源等成本要素价格上涨等，都将对经营业绩产生不利影响，使公司经营业绩面临下滑的风险。

（六）部分土地、房产权属证明尚未取得的风险

截至招股说明书签署日，公司及子公司存在土地及房屋未取得产权证书的情形，其中瑕疵房屋建筑物面积占发行人全部房产面积比例为 25.12%，存在权属瑕疵的土地面积占发行人拥有的土地使用权总面积的 4.10%。相关主管部门已出具发行人及相关子公司的无重大违法违规证明，且公司控股股东及实际控制人已出具承诺，若由于上述未取得权属证书的房产和土地，公司被相关政府主管部门予以罚款或要求停止使用，其愿意全额补偿公司因此受到的处罚和损失。但上述权属瑕疵仍使公司面临被主管政府部门处以行政处罚或要求承担其他法律责任的风险，并对公司的生产经营造成一定程度的不利影响。

（七）经销商管理的风险

公司采用“经销+直销”的销售模式。经销模式下，公司通过制定《营销政策》、与经销商签订年度经销协议的方式，对经销商日常运营的各个方面进行管理和规范。如果经销商不能较好地理解公司的品牌理念和发展目标，或经销商的实力跟不上公司发展要求，或因经销商严重违反合同，公司将解除或不与其续签

经销合同，从而对公司的销售收入造成不利影响。

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。

马可波罗控股股份有限公司董事会

2025 年 10 月 22 日