

证券代码：001233

证券简称：海安集团

公告编号：2025-001

海安橡胶集团股份有限公司 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《关于海安橡胶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〕1288号）同意，海安橡胶集团股份有限公司（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“海安集团”，证券代码为“001233”。本次公开发行的4,649.3334万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35,385,920股人民币普通股股票自2025年11月25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 48.00 元/股对应的公司 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 13.94 倍，低于中证指数有限公司 2025 年 11 月 11 日（T-3 日）发布的“橡胶和塑料制品业（C29）”最近一个月平均静态市盈率 26.38 倍，低于同行业可比上市公司 2024 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司的净利润平均静态市盈率 16.31 倍，仍存在未来公司股价下跌给投资者带来损失的风险。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、2023 年、2024 年以及 2025 年 1-6 月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了容诚审字[2025]361Z0603 号标准无保留意见的审计报告。根据该审计报告，公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产合计	219,535.64	186,585.05	174,091.58	117,467.58
非流动资产合计	142,838.03	141,693.05	105,992.23	92,923.20
资产总计	362,373.67	328,278.10	280,083.81	210,390.78
流动负债合计	76,270.00	72,232.01	81,291.46	85,717.78
非流动负债合计	14,577.28	17,353.03	28,843.37	20,251.66
负债合计	90,847.28	89,585.04	110,134.83	105,969.44
所有者权益合计	271,526.38	238,693.06	169,948.98	104,421.34

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年	2022 年
营业收入	107,951.10	229,989.30	225,052.47	150,829.91
营业利润	39,490.47	80,947.64	78,851.83	40,339.78
利润总额	39,469.96	80,881.29	78,651.02	40,317.13
净利润	34,083.00	67,904.84	65,392.90	35,417.92
归属于母公司所有者的净利润	34,083.00	67,904.84	65,392.90	35,417.92
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	31,702.64	64,056.30	63,924.13	31,872.19

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年	2022 年
经营活动产生的现金流量净额	14,808.14	47,834.10	62,628.38	48,752.71
投资活动产生的现金流量净额	-11,446.12	-33,671.99	-39,152.98	-34,639.03
筹资活动产生的现金流量净额	2,970.14	-8,680.74	9,504.16	-712.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,859.26	-410.67	681.21	674.73
现金及现金等价物净增加额	4,472.89	5,070.70	33,660.77	14,075.48
期末现金及现金等价物余额	68,277.57	63,804.67	58,733.97	25,073.20

（四）主要财务指标

财务指标	2025 年 6 月 30 日	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动比率（倍）	2.88	2.58	2.14	1.37
速动比率（倍）	2.24	1.99	1.61	1.04
资产负债率（合并，%）	25.07	27.29	39.32	50.37
资产负债率（母公司，%）	19.23	21.10	32.64	44.49
归属于母公司股东每股净资产（元）	19.47	17.11	12.18	7.49
财务指标	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次/年）	3.06	4.41	5.92	4.96
存货周转率（次/年）	2.56	2.77	3.35	4.08
息税折旧摊销前利润（万元）	52,069.31	109,014.99	104,247.39	62,434.61
利息保障倍数（倍）	129.39	90.73	61.88	33.10
归属于发行人股东的净利润（万元）	34,083.00	67,904.84	65,392.90	35,417.92
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	31,702.64	64,056.30	63,924.13	31,872.19
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.06	3.43	4.49	3.50
研发投入占营业收入的比例（%）	3.06	3.03	3.48	3.39
每股净现金流量（元）	0.32	0.36	2.41	1.01

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/总资产；
- 4、归属于母公司股东每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末普通股股本；
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- 7、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+摊销+利息支出（利息支出为计入财务费用的利息支出）；
- 8、利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/（费用化利息支出+资本化利息支出）；
- 9、归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于发行人股东的净利润-归属于发行人股东的税后非经常性损益；

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额÷期末总股本；
12、上述扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润系根据证监会 2023 年 12 月 22 日发布的《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）》相关规定进行更新。

（五）非经常性损益

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）核验了公司最近三年及一期的《非经常性损益明细表》，公司非经常性损益内容主要如下：

单位：万元				
项目	2025 年 1-6 月	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	44.67	-33.66	230.57	1,234.76
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	2,779.86	3,582.83	1,478.12	972.37
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1,012.36	203.62	75.48
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	-	-	-	1,608.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-20.51	-33.93	-200.11	-7.95
非经常性损益总额	2,804.03	4,527.60	1,712.19	3,883.12
减：非经常性损益的所得税影响数	423.67	679.06	243.43	337.39
非经常性损益净额	2,380.36	3,848.54	1,468.77	3,545.73
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	2,380.36	3,848.54	1,468.77	3,545.73

注：上述非经常性损益相关数据系根据证监会 2023 年 12 月 22 日发布的《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）》相关规定进行更新。

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

公司财务报告审计截止日为 2025 年 6 月 30 日，公司财务报告审计截止日后至本公告披露日之间，公司经营模式、主要客户及供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

（一）2025 年 1-9 月经审阅财务数据及经营状况

公司财务报告审计截止日为 2025 年 6 月 30 日，容诚会计师对公司截至 2025 年 9 月 30 日及 2025 年 1-9 月的财务信息进行了审阅，并出具了审阅报告（容诚阅字[2025] 361Z0013 号）。经审阅，公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	变动比例
总资产	370,515.91	328,278.10	12.87%
归属于母公司所有者权益	283,556.00	238,693.06	18.80%
项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动比例
营业收入	161,862.50	169,976.11	-4.77%
归属于母公司所有者的净利润	46,215.25	50,167.87	-7.88%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	43,488.61	47,873.44	-9.16%

截至2025年9月末,公司总资产为 370,515.91 万元,较2024年末增长12.87%,主要受公司生产经营所产生的盈利积累及负债规模降低影响;公司归属于母公司所有者权益为 283,556.00 万元,较 2024 年末增长 18.80%,主要系公司生产经营所产生的盈利积累。

公司 2025 年 1-9 月营业收入同比下降约 4.77%, 归属于母公司所有者的净利润下降约 7.88%, 虽有所下降, 但整体保持稳定。相关财务数据下降的主要原因如下: (1) 2025 年第三季度, 俄罗斯部分煤矿客户因煤炭价格低迷且西伯利亚铁路运力紧张, 开采量阶段性减少, 因此将部分轮胎采购计划延后, 导致公司发货量减少, 收入确认相应减少。此影响为暂时性影响, 随着四季度采暖季到来, 预计第四季度将恢复正常采购。(2) 2025 年 9 月份台风偏多, 部分船期延后, 公司当期发货量有所减少, 预计四季度发货恢复正常。

(二) 2025 年公司业绩预计情况

单位: 万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比
营业收入	225,000~235,000	229,989.30	-2.17%~2.18%
归属于母公司所有者的净利润	65,000~71,000	67,904.84	-4.28%~4.56%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	61,000~67,000	64,056.30	-4.77%~4.60%

注: 上表所列 2024 年度财务数据已经审计, 2025 年度财务数据未经审计或审阅。

公司预计 2025 年营业收入、归属于母公司所有者的净利润以及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相较于 2024 年基本保持稳定, 不存在显著差异。

上述 2025 年度业绩预计情况系公司初步测算数据, 未经会计师审计或审阅, 不构成公司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）市场竞争加剧及业务替代风险

公司所处的全钢巨胎行业具有较高的技术壁垒，截至目前，全球范围内完全掌握相关技术的生产厂家相对较少。随着国内部分轮胎厂商逐步开始布局该领域，未来公司所处领域的市场竞争会逐渐增强。如果公司产品出现重大质量问题，或研发能力不足导致公司产品无法紧跟市场需求，公司相关业务存在被其他竞争对手替代的风险。

（二）海外子公司经营管理风险

发行人境外子公司较多，截至 2025 年 6 月末，公司拥有境外子公司 11 家；2025 年 1-6 月境外子公司合计主营业务收入 45,362.60 万元，占公司主营业务收入的比例为 44.05%。由于海外子公司经营所面临的法律体系、市场环境、企业文化等方面与国内存在较大差异，且海外子公司经营管理会受到外部国际货物运输、经营地政治环境、地缘冲突及各种突发事件等因素影响，外部环境更加复杂多变，因此公司面临海外子公司经营风险。同时，境外子公司的管理对公司的内部控制、运营管理、财务管理等方面提出了更高的要求，若公司不能持续加强境外子公司管控，将对公司的经营管理产生不利影响。

（三）境外收入占比较高风险

2022 年至 2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司境外收入快速增长并趋于稳定，尤其是 2022 年国际三大品牌全钢巨胎产品逐步退出俄罗斯市场，公司全钢巨胎产品在俄罗斯市场的销售规模大幅提升。2022 年至 2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司境外销售金额占主营业务收入比例分别为 65.19%、76.16%、74.23%以及 67.18%，其中来自俄罗斯的境外收入占主营业务收入的比例分别为 34.38%、49.58%、44.16%以及 39.82%；公司来自境外市场的收入规模及占比较大。

近年来，随着国际贸易摩擦和争端加剧，部分国家实行贸易保护主义，且地缘政治冲突导致的国际制裁问题可能对某些国家或地区的经济贸易发展产生显著影响。若未来境外市场普遍实施提高关税、限制进口等贸易保护政策，或者未来国际争端、制裁持续升级，局部经济环境持续恶化，我国与相关国家的贸易活

动受限、区域市场竞争格局发生变化、与国际主要竞争对手竞争加剧等情形发生，可能会导致公司产品在国际市场需求发生重大变化，以及影响公司在境外国家销售业务的正常开展及跨境资金结算速度，从而对公司经营业绩造成不利影响，可能导致公司的经营业绩下滑，极端情况下，公司可能出现上市当年营业利润较上年下滑 50%以上的风险。

（四）毛利率及业绩下滑的风险

2022 年至 2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 38.04%、46.63%、48.17%以及 45.65%，呈上升趋势，主要受公司产品价格、产能利用率、原材料价格等多方面因素影响。如未来公司产品面临的市场竞争加剧，且原材料价格波动等影响毛利率的主要因素朝对公司不利的方向发展，则公司的毛利率水平存在下降风险。如果公司不能持续保持和提高市场竞争力，或者原材料价格波动不能有效传递至下游客户，则可能导致公司毛利率水平下滑，主要产品市场份额下降，从而导致公司出现经营业绩大幅下滑的风险。

（五）经营业绩波动风险

2022 年至 2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司实现营业收入 150,829.91 万元、225,052.47 万元、229,989.30 万元以及 107,951.10 万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 31,872.19 万元、63,924.13 万元、64,056.30 万元以及 31,702.64 万元，经营业绩呈现一定波动。未来影响公司经营业绩稳定性的因素较多，包括宏观经济环境、产业政策、贸易政策、关税政策、市场竞争程度、客户采购需求等诸多内外部不可控因素。若未来出现市场竞争加剧、主要产品竞争力下降、主要客户丢失或订单减少等不利因素，将会对公司整体收入及盈利水平产生不利影响，导致出现营业收入增速减缓、净利润水平下滑等经营业绩波动的风险。

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。

海安橡胶集团股份有限公司董事会

2025 年 11 月 25 日