

世盟供应链管理股份有限公司

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《关于世盟供应链管理股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕132号）同意，世盟供应链管理股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“发行人”）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“世盟股份”，证券代码为“001220”。本次公开发行的23,072,500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22,608,648股人民币普通股股票自2026年2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、本次发行价格28.00元/股对应的发行人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15.29倍，高于中证指数有限公司2026年1月20日（T-3日）发布的同行业最近一个月平均静态市盈率14.64倍，低于同行业可比上市公司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的平均静态市盈率24.94倍，存在未来发行人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、本公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2022年度、2023年度、2024年度、2025年1-6月财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字[2025]第ZB11715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
资产总计	108,511.62	107,103.38	80,177.52	71,164.71
流动资产	61,713.39	61,889.37	57,368.42	60,492.89
非流动资产	46,798.23	45,214.02	22,809.09	10,671.81
负债合计	19,152.94	24,658.78	15,112.62	19,607.28
流动负债	18,336.95	23,930.91	14,335.03	18,772.88
非流动负债	815.98	727.88	777.58	834.41
所有者权益合计	89,358.68	82,444.60	65,064.90	51,557.42

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	44,533.80	102,814.39	83,451.97	80,787.79
营业利润	8,245.08	21,789.59	16,888.05	14,416.82
利润总额	8,159.43	21,599.97	17,132.56	14,407.63
净利润	6,616.14	17,005.89	13,298.43	11,248.59
归属于母公司所有者的净利润	6,616.14	17,005.89	13,298.43	11,248.59
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	6,573.70	16,896.25	12,757.86	10,200.90

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	14,898.64	11,359.21	29,698.93	155.76
投资活动产生的现金流量净额	-3,178.61	-22,575.23	-8,097.99	-5,322.43
筹资活动产生的现金流量净额	-523.75	-1,418.32	-8,333.03	-5,163.95
现金及现金等价物净增加额	11,196.28	-12,634.35	13,267.91	-10,330.62

（四）主要财务数据及财务指标

主要财务指标	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动比率（倍）	3.37	2.59	4.00	3.22
速动比率（倍）	3.37	2.59	4.00	3.22
资产负债率（母公司）	41.51%	51.42%	54.29%	40.95%
资产负债率（合并）	17.65%	23.02%	18.85%	27.55%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	12.91	11.91	9.40	7.45
主要财务指标	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
应收账款周转率（次）	2.37	2.95	2.50	2.51
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用	不适用
息税折旧摊销前利润（万元）	9,525.82	23,740.26	19,103.89	16,665.43
利息保障倍数（倍）	256.02	411.63	230.99	160.21
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.15	1.64	4.29	0.02
每股净现金流量（元/股）	1.62	-1.83	1.92	-1.49
归属于发行人股东的净利润（万元）	6,616.14	17,005.89	13,298.43	11,248.59
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,573.70	16,896.25	12,757.86	10,200.90
研发投入占营业收入的比例	-	-	-	-

注1：报告期各期末公司存货余额均为0，存货周转率指标不适用。

注2：上述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×100%
- 4、归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的期末净资产/期末总股本
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，2025年1-6月为年化数据
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额＋利息支出＋折旧费用+摊销费用
- 7、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
- 8、归属于发行人股东的净利润=合并利润表归属于发行人股东的净利润合计
- 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非经常性损益
- 10、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入
- 11、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
- 12、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

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《世盟供应链管理股份有限公司非经常性损益明细表及鉴证报告》（信会师报字[2025]第ZB11710号），公司报告期内非经常性损益如下表所示：

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	51.65	55.78	18.17	-6.03
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	7.41	281.56	448.13	1,072.10
委托他人投资或管理资产的损益	86.04	23.44	-	320.81
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-91.36	-215.20	233.39	-3.16
小计	53.74	145.58	699.69	1,383.73
所得税影响额	11.30	35.94	159.13	336.04
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
合计	42.44	109.64	540.56	1,047.69

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）2025年1-9月财务数据审阅情况

公司财务报告审计截止日为2025年6月30日。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年9月30日的合并及母公司资产负债表、2025年7-9月和2025年1-9月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》（信会师报字[2025]第ZB11768号），其意见如下：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期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世盟股份2025年9月30日的合并及母公司财务状况、2025年7-9月和2025年1-9月的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。”

根据经审阅（未经审计）的财务数据，公司财务报告审计截止日后主要财务数据及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日	2024年12月31日	变动比例
资产总计	111,868.66	107,103.38	4.45%
负债总计	18,058.74	24,658.78	-26.77%
所有者权益	93,809.92	82,444.60	13.79%
归属于母公司所有者权益	93,809.92	82,444.60	13.79%
项目	2025年1-9月	2024年1-9月	变动比例
营业收入	66,133.40	74,559.24	-11.30%
营业利润	13,601.08	15,506.28	-12.29%
利润总额	13,520.28	15,319.14	-11.74%
净利润	10,920.45	12,020.91	-9.15%

归属于母公司股东的净利润	10,920.45	12,020.91	-9.15%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,512.22	11,960.23	-12.11%
经营活动产生的现金流量净额	21,928.24	7,200.50	204.54%

截至 2025 年 9 月末，随着公司业务稳步发展，公司资产总额和所有者权益金额较上年末呈现增长态势。

2025 年 1-9 月，公司营业收入和归属于母公司股东的净利润略有下降，主要受马士基系客户和奔驰系客户影响，影响因素包括马士基系客户的供应商结构变化和奔驰系客户终端业务需求下降。

（二）2025年度盈利预测情况

公司以历史期间的经营情况为基础，基于预测期内的市场情况、在手业务合同、各项成本要素变化等因素，编制了2025年度盈利预测报告。该盈利预测报告是公司管理层在最佳估计假设基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者应谨慎使用。公司提示投资者阅读盈利预测报告及审核报告全文。

公司编制的2025年盈利预测报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了《盈利预测审核报告》（信会师报字[2025]第ZB11713号）。

公司2025年盈利预测主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	2025年预测数	2024年已审计数	变动率
营业收入	92,450.20	102,814.39	-10.08%
营业成本	70,277.40	77,165.28	-8.93%
利润总额	18,533.65	21,599.97	-14.20%
归属于母公司所有者的净利润	14,845.81	17,005.89	-12.70%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	14,327.76	16,896.25	-15.20%

如上表所示，公司合并报表2025年度预计实现营业收入92,450.20万元，较2024年下降10.08%，2025年度预计实现归属于母公司所有者的净利润为14,845.81万元，较2024年下降12.70%，2025年度预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为14,327.76万元，较2024年下降15.20%，主要受马士基系客户和奔驰系客户收入下滑影响，影响因素包括马士基系客户的供应商结构变化和奔驰系客户终端业务需求下降。

六、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）中美关税政策风险

报告期内，公司的供应链综合物流业务主要系为跨国企业提供货物进出口物流综合服务，其中对美进出口物流业务主要为马士基系客户的锂电池出口物流业务，其报告期各期对应销售收入分别为19,035.54万元、27,648.87万元、48,992.02万元及19,678.09万元，占营业收入的比例分别为23.56%、33.13%、47.65%及44.19%。近年来，受中美贸易关系影响，美国政府对进口自中国的各类商品相继实施了一系列的贸易保护措施，2024年9月美国宣布执行对中国的301关税政策，上调中国进口的锂电池、电动汽车、光伏电池组件等的进口关税，其中车用动力锂电池301关税2024年9月27日起上调至25%，非电动汽车用锂离子电池301关税于2026年1月1日起从7.5%提升至25%。2025年以来，美国对中国进口商品的关税政策经历了多次变动，截至本公告披露日，美国以芬太尼问题为由对自中国进口的商品加征的10%关税、以及“对等关税”中的10%关税仍在生效中，另24%的“对等关税”继续暂停实施一年。以上关税政策将影响相关商品的进出口需求，从而影响发行人客户的物流服务需求。发行人服务马士基系客户主要涉及的储能电池适用的美国进口关税已从报告期内前三年的10.9%增加至当前的30.9%，受此影响，2025年上半年公司对马士基系客户的销售收入同比减少0.57%。考虑到储能锂电池301关税于2026年1月1日起从7.5%提升至25%，发行人对马士基系客户业务后续还将持续受到中美贸易关系及关税政策变动的进一步影响，因此发行人未来锂电池物流业务的市场需求及开展情况存在一定不确定性。若后续美国进一步提升关税或出台其他限制政策，将对公司相关业务产生一定负面影响，可能使公司对应收入及利润减少，进而对公司业绩造成不利影响。

（二）对主要客户收入波动风险

报告期内，公司主要客户包括奔驰系客户、马士基系客户、利乐系客户、安姆科系客户、中瑞荣系客户及发那科等，各期前五大客户销售收入占营业收入的比例分别为87.17%、86.50%、88.45%、87.03%，客户集中度相对较高。受到客户下游终端需求波动等影响，报告期内发行人对各主要客户的收入均存在波动。其中，受到奔驰在华生产计划变动或终端销量下滑的影响，报告期内发行人对奔驰系客户的销售收入分别为32,025.83万元、27,495.16万元、23,171.54万元及9,547.57万元，占营业收入的比例分别为39.64%、32.95%、22.54%及21.44%，金额及占比皆呈现持续下滑趋势，2023年及2024年发行人对奔驰系客户的销售收入分别同比下滑14.15%和15.73%，2025年1-6月奔驰在华销量降幅进一步扩大，发行人对奔驰系客户收入同比进一步下降13.40%，受此影响，发行人2025年上半年收入同比减少2.44%。如未来奔驰系客户或发行人其他主要客户因宏观经济波动、同行业竞争加剧、市场占有率降低、产业政策发生变化等因素，导致终端产品需求疲软或进一步下降，或发行人现有主要客户合作协议到期后未实现续签，则可能对发行人业绩产生不利影响。

（三）经营业绩下滑的风险

报告期内，公司承运货物种类主要包括汽车零部件、锂电池、包装等，按货物计的收入集中度较高，且涉及提供货物进出口物流服务收入占比较高。2025年上半年受奔驰系客户终端销量下降以及美国关税政策等影响，发行人收入同比下降2.44%，净利润同比下降7.90%。如未来因国际形势、宏观经济、行业周期等原因导致相关货物的行业供需情况发生变化，或因境内外贸易政策、相关产业链全球布局变化导致发行人客户对相关货物在中国的进出口物流需求产生变化，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。

（四）销售较为集中及单一客户依赖的风险

报告期内，公司客户相对较为集中，公司前五大客户销售收入占营业收入的比例分别为87.17%、86.50%、88.45%、87.03%，向马士基系客户的销售收入占营业收入的比例分别为23.56%、33.13%、47.65%、44.19%，客户的集中度相对较高，特别是2024年度和2025年1-6月来源于马士基系客户的毛利占比超过50%，公司对马士基系客户存在重大依赖。如果未来公司与主要客户的合作关系发生变化，或主要客户的采购、经营战略发生较大变化，或主要客户资信情况发生重大不利变化，或主要客户相关业务面临的关税等中美贸易政策发生重大不利变化，或行业内其他竞争对手切入公司现有客户、现有客户合作协议到期后未得到续签导致公司市场份额下降，或因公司提供的服务质量问题与客户发生纠纷，或者因技术原因等因素无法满足客户的需求，则公司经营业绩将面临下降或增速放缓的风险。

（五）下游行业波动风险

公司的主营业务是为生产型企业提供一体化的现代综合物流服务，目前公司的客户群以汽车、包装品制造业的知名公司为主，承运的商品主要包括锂电池、汽车零部件、包装品等，公司向客户提供的包括关务服务、运输服务、仓储及管理服务等在内的物流服务与主要客户所在行业及产品的产销量密切相关。锂电池、汽车、包装品制造业和宏观经济周期具有较强的关联性，其景气状况会随着宏观经济周期出现波动，若未来全球经济发生衰退、宏观环境不景气或行业政策出现不利调整或变化，将对发行人客户所在行业造成不利影响，进而可能对发行人的经营业绩造成直接的负面影响。

（六）国际贸易摩擦进一步加剧的风险

报告期内，发行人通过供应链综合物流业务为客户提供针对进出口物品的物流服务，占各期营业收入比例分别为63.68%、67.93%、77.22%及75.59%，占比较高，且主要运输货物集中在锂电池、汽车零部件、包装品等行业。目前国际政治、经济、贸易环境存在一定不确定性，若未来部分进出口国家对于发行人承运的商品的贸易政策进行调整、限制该类商品的进出口，或相关产业链全球布局出现重大变化，相关产品全球市场格局出现重大

变化等，均可能将导致发行人客户物流需求发生改变，乃至影响发行人客户生产经营，从而可能对发行人业绩产生不利影响。

（七）国际形势及国际能源价格风险

公司主要服务跨国生产型企业，为客户提供包括关务服务和以港口为端点的运输服务在内的综合物流服务，发行人物流运输的货物中进出口货物占比较高。如俄乌战争导致未来国际贸易形势发生较大变化，可能导致发行人的跨国企业客户业务规模受到影响、进出口货量降低。同时，公司提供运输服务的主要燃料包括柴油、LNG等，燃料成本占产品成本的比重较大，如俄乌战争局势导致柴油、LNG等主要燃料价格上涨，将提升公司及外协承运商的成本，可能造成公司盈利能力减弱。

（八）安全经营风险

公司的现代综合物流服务以公路运输为主，道路运输安全事故是公司面临的重大风险之一。而道路运输安全容易受到天气、路况、车况、司机等多方面因素的影响，不确定性较大。尽管公司已经制定了较为完善的安全管理制度、操作管理制度及应急管理制度，但由于运输过程中环境复杂，影响因素众多，公司仍然可能在运输过程中发生交通事故等意外事件，导致延迟交付、人身伤害、货物毁损、受到有关部门的处罚。尽管公司已购买了较为全面的保险，但仍不能排除因保险覆盖不足而导致公司遭到客户或第三方索赔的风险，将给公司的经营业绩及市场形象带来不利影响。

（九）应收账款回收的风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为39,621.78万元、27,136.52万元、42,591.10万元、32,482.85万元，占当期营业收入的比例分别为49.04%、32.52%、41.43%、36.47%（已年化）。虽然公司已严格按照会计政策充分计提坏账准备，且公司主要客户均为资信状况良好的大中型企业，但若未来下游市场发生重大不利变化，客户因财务状况恶化而发生延迟付款或无法支付的情形，公司将面临应收账款管理及回收风险。

（十）毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为19.95%、23.16%、24.95%、22.84%，如果未来公司不能在现有客户维系以及新客户拓展领域保持竞争优势，将对公司的经营业绩产生不良影响；此外，如果公司业务结构以及各项成本发生不利变化，公司的综合毛利率也将存在波动风险。同时，未来随着同行业企业数量的增多和规模的扩大，市场竞争将日趋激烈，行业的供求关系可能会发生变化，公司的综合毛利率也将会受到不利影响。

（十一）盈利预测风险

公司编制了2025年盈利预测报告，并经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了《盈利预测审核报告》（信会师报字[2025]第ZB11713号）。公司2025年度预计实现营业收入92,450.20万元，较2024年下降10.08%，2025年度预计实现归属于母公司所有者的

净利润为14,845.81万元，较2024年下降12.70%，2025年度预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为14,327.76万元，较2024年下降15.20%，主要受马士基系客户和奔驰系客户收入下滑影响，影响因素包括马士基系客户的供应商结构变化和奔驰系客户终端业务需求下降。

尽管公司合并盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但是由于：（1）盈利预测所依据的各种假设具有不确定性；（2）国际国内宏观经济、行业形势和市场行情具有不确定性；（3）国家相关行业及产业政策具有不确定性；（4）其它不可抗力的因素，公司2025年度的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异。公司提请投资者注意：合并盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

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。

世盟供应链管理股份有限公司董事会

2026年2月3日