

## 深圳嘉立创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、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《关于深圳嘉立创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〔2026〕1078号）同意，深圳嘉立创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“嘉立创”，证券代码为“001232”。公司本次公开发行的55,560,000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44,206,549股人民币普通股股票自2026年8月4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84.46元/股对应的发行人2025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38.19倍，低于中证指数有限公**

司2026年7月21日（T-3日）发布的“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”最近一个月平均静态市盈率73.63倍，低于同行业可比上市公司2025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52.38倍，仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人（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

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]518Z0073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  | 628,525.81   | 497,159.49  | 409,784.11  |
| 非流动资产 | 471,616.67   | 364,677.93  | 303,214.35  |
| 资产总额  | 1,100,142.48 | 861,837.42  | 712,998.45  |
| 流动负债  | 339,087.68   | 239,915.87  | 190,571.89  |
| 非流动负债 | 43,142.46    | 40,937.13   | 47,975.69   |
| 负债合计  | 382,230.14   | 280,853.01  | 238,547.58  |
| 所有者权益 | 717,912.35   | 580,984.41  | 474,450.87  |

（二）合并利润表

单位：万元

| 项目                    | 2025年度       | 2024年度     | 2023年度     |
|-----------------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入                  | 1,023,170.77 | 796,888.81 | 672,611.58 |
| 营业利润                  | 153,304.14   | 122,127.26 | 90,168.19  |
| 利润总额                  | 154,186.36   | 122,025.86 | 86,697.11  |
| 净利润                   | 130,631.40   | 105,409.15 | 73,352.28  |
| 归属于母公司股东的净利润          | 130,631.40   | 105,409.15 | 73,352.28  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 122,863.36   | 92,468.14  | 65,807.47  |

（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 | 190,428.66  | 149,935.69  | 156,685.78  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -215,622.91 | -141,811.24 | -149,989.59 |

| 项目            | 2025年度     | 2024年度    | 2023年度     |
|---------------|------------|-----------|------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 9,531.69   | 3,406.48  | -21,971.95 |
| 现金及现金等价物增加额   | -15,786.40 | 11,544.35 | -15,423.67 |

#### (四) 主要财务指标

| 财务指标                      | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍)                   | 1.85        | 2.07        | 2.15        |
| 速动比率(倍)                   | 1.58        | 1.83        | 1.89        |
| 资产负债率(合并)(%)              | 34.74       | 32.59       | 33.46       |
| 归属于发行人股东的每股净资产(元)         | 14.36       | 11.62       | 9.49        |
| 财务指标                      | 2025年度      | 2024年度      | 2023年度      |
| 应收账款周转率(次/年)              | 41.10       | 37.91       | 33.47       |
| 存货周转率(次/年)                | 8.83        | 9.02        | 7.81        |
| 息税折旧摊销前利润(万元)             | 199,034.74  | 158,261.27  | 116,144.61  |
| 利息保障倍数(倍)                 | 95.60       | 70.31       | 47.06       |
| 归属于发行人股东的净利润(万元)          | 130,631.40  | 105,409.15  | 73,352.28   |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元) | 122,863.36  | 92,468.14   | 65,807.47   |
| 研发投入占营业收入比例(%)            | 3.38        | 3.98        | 4.46        |
| 每股净现金流量(元)                | -0.32       | 0.23        | -0.31       |
| 每股经营活动现金流量(元)             | 3.81        | 3.00        | 3.13        |

注：上述各指标计算公式如下：

- (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=总负债/总资产\*100%；
- (4) 归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司股东的所有者权益/期末总股本；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/（应收账款期初余额+应收账款期末余额）/2；
- (6) 存货周转率=营业成本/（存货期初余额+存货期末余额）/2；
- (7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出-利息收入+折旧+摊销；
- (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；
- (9) 归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益；
- (10) 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；
- (11) 研发投入占营业收入比例=研发费用/营业收入；
- (12) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/期末总股本；
- (13) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量金额/期末总股本。

#### (五) 非经常性损益情况

(1) 经会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 非经常性损益明细                                                                                                          | 2025年度   | 2024年度    | 2023年度    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| 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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益 | 5,897.92 | 6,685.31  | 5,753.16  |
| 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                                                        | 2,454.99 | 4,444.83  | 6,125.70  |
| 非流动资产处置损益                                                                                                         | -117.58  | -439.94   | -284.47   |
| 因股份支付确认的费用                                                                                                        | -120.64  | -126.90   | -         |
| 单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回                                                                                          | 495.55   | 46.20     | 160.71    |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                                                                | 898.21   | -13.20    | -3,222.80 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                                                                 | -        | 4,144.66  | -         |
| 减：所得税影响额                                                                                                          | 1,740.41 | 1,799.94  | 987.49    |
| 合计                                                                                                                | 7,768.04 | 12,941.01 | 7,544.81  |

报告期内，公司非经常性损益金额分别为7,544.81万元、12,941.01万元和7,768.04万元，主要包括政府补助、银行理财和大额存单投资收益。

报告期内，公司非经常性损益金额占净利润比例分别为10.29%、12.28%和5.95%，非经常性损益对经营成果不构成重大影响。

(2) 政府补助

报告期内，公司收到的各类政府补助均为与收益相关的政府补助，各期金额分别为5,994.60万元、4,408.25万元和2,373.66万元，金额相对较小，对公司报告期内和未来期间的经营业绩影响较小。

五、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1-3月财务数据审阅情况

公司财务报告审计截止日为2025年12月31日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2026年1-3月财务报表进行了审阅，并出具《审阅报告》（容诚阅字[2026]518Z0019号），2026年1-3月的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目   | 2026年3月31日   | 2025年12月31日  | 变动率    |
|------|--------------|--------------|--------|
| 资产总额 | 1,177,331.17 | 1,100,142.48 | 7.02%  |
| 负债总额 | 420,459.30   | 382,230.14   | 10.00% |

|                        |                  |                  |            |
|------------------------|------------------|------------------|------------|
| 归属于母公司所有者权益合计          | 756,871.87       | 717,912.35       | 5.43%      |
| <b>项目</b>              | <b>2026年1-3月</b> | <b>2025年1-3月</b> | <b>变动率</b> |
| 营业收入                   | 302,899.88       | 208,482.72       | 45.29%     |
| 营业利润                   | 44,706.79        | 29,283.93        | 52.67%     |
| 利润总额                   | 44,625.21        | 29,282.49        | 52.40%     |
| 净利润                    | 37,649.10        | 24,815.77        | 51.71%     |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 37,649.10        | 24,815.77        | 51.71%     |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 35,372.99        | 22,795.84        | 55.17%     |
| 经营活动现金流量净额             | 48,047.02        | 32,783.32        | 46.56%     |

截至2026年3月末，公司资产总额为1,177,331.17万元，较上年末增长7.02%，负债总额为420,459.30万元，较上年末增长10.00%，归属于母公司所有者权益合计为756,871.87万元，较上年末增长5.43%，主要系公司生产经营规模不断扩大且经营利润水平良好，留存收益持续增加所致。公司资产负债结构整体保持稳定、资产状况良好。

2026年1-3月，公司营业收入302,899.88万元，较上年同期增长45.29%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为35,372.99万元，较上年同期增长55.17%，主要系市场景气度持续改善以及公司电子产业链一体化战略产生了良好的协同效应，带动PCB、元器件和PCBA等业务收入同比有所增长所致。

2026年1-3月以及2025年1-3月，公司非经常性损益主要明细数据如下：

|                                                                      |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 单位：万元                                                                |                  |                  |
| <b>项目</b>                                                            | <b>2026年1-3月</b> | <b>2025年1-3月</b> |
| 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                                          | -21.49           | 59.76            |
| 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     | 1,031.28         | 988.87           |
| 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 | 1,752.19         | 1,402.20         |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                                  | 63.21            | 10.00            |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                   | -78.95           | 5.32             |
| 因股份支付确认的费用                                                           | -                | -16.95           |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                    | -                | -                |
| 非经常性损益总额                                                             | 2,746.23         | 2,449.20         |
| 减：非经常性损益的所得税影响数                                                      | 470.13           | 429.27           |
| 非经常性损益净额                                                             | 2,276.11         | 2,019.93         |
| 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                                                  | 2,276.11         | 2,019.93         |

### （三）2026年1-6月业绩预计情况

2026年1-6月，公司业绩预计情况和同比变动情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2026年1-6月（预计）   | 2025年1-6月  | 变动率           |
|------------------------|-----------------|------------|---------------|
| 营业收入                   | 620,000-720,000 | 465,391.04 | 33.22%-54.71% |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 90,000-105,000  | 59,371.54  | 51.59%-76.85% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 90,000-105,000  | 54,702.14  | 64.53%-91.95% |

注：2026年1-6月预计数据未经审计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

结合2026年1-3月财务数据审阅报告及发行人业绩情况，依托市场景气度持续改善与电子、机械产业链一体化战略的深度落地，发行人2026年1-6月经营业绩预计保持增长。根据Prismark报告，2026年全球PCB市场产值预计将达到957.8亿美元，同比增长12.5%，根据世界半导体贸易统计协会（WSTS）预测，2026年全球半导体营收预计增长26.30%至9,750亿美元，PCBA业务客户数量和业务规模受一体化战略的持续带动，营业收入预计同比增长超过40%。

2026年1-6月，发行人预计实现营业收入620,000-720,000万元，同比增长33.22%-54.71%；预计实现归属于母公司所有者的净利润90,000-105,000万元，同比增长51.59%-76.85%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润90,000-105,000万元，同比增长64.53%-91.95%。

## 六、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

### （一）技术持续升级迭代风险

传统企业信息化系统难以适应“小批量、多样化、短交期”的服务要求。发行人所提供的一站式电子产业链服务需要强大的信息化和数字化处理能力作为支撑，相应的技术要求和投入较高，报告期内，公司在信息化、数字化方面的投入分别为16,402.10万元、16,805.35万元和17,540.62万元，投入相对较高。但未来如果公司无法保持投入或无法实现技术持续升级迭代，则可能无法满足市场需求和规模扩张，将对公司未来的业务发展带来不利影响。

### （二）信息系统及数据安全风险

公司主要面向客户“多品类、小批量、高频次”的长尾需求，依托自主研发和搭建的在线网站为客户服务。

截至2025年末，公司付费用户超130万，信息系统的稳定性及数据的安全性对公司的日常运营至关重要，公司可能存在遭遇恶意软件、病毒、黑客攻击或网络中断等风险，以及其他影响系统安全运行的问题，造成公司的网站不能正

常访问、信息系统无法正常运行、公司系统所存储的数据资料外泄等不良后果，从而影响公司业务正常开展，对公司业务及品牌形象带来不利影响。

以公司2025年财务数据进行测算，若因信息系统及数据安全问题导致客户流失，下单客户数量每减少1万个，对利润总额影响幅度为0.74%。

### **（三）经营业绩波动和增速放缓的风险**

在人工智能、信息技术及物联网等产业加速发展的背景下，PCB、电子元器件行业规模保持增长。根据Prismark统计，2025年，中国大陆PCB市场规模增长18.82%至489.69亿美元，预计2030年将达到685.35亿美元，2025年至2030年复合增长率为7.0%。根据The Business Research Company研究报告，2025年至2030年中国通用电子元器件行业增长率为6.70%左右，预计2030年市场规模将达913.36亿美元。

报告期内，公司营业收入分别为672,611.58万元、796,888.81万元和1,023,170.77万元，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65,807.47万元、92,468.14万元和122,863.36万元，整体保持增长，但公司面临着业务模式被模仿导致市场份额被挤占、电子元器件行业价格波动以及市场规模增速低于预期的风险。若未来宏观经济环境有所变化、电子制造产业市场规模增速放缓或萎缩、行业竞争加剧或国际贸易政策发生不利变化，或公司产品和技术迭代升级未能满足客户需求，产品价格和销量大幅下降，公司无法在激烈的市场竞争中保持竞争优势，则公司存在业绩增速放缓或业绩无法持续增长的风险。

### **（四）毛利率波动风险**

报告期内，公司主营业务毛利率分别为25.12%、26.63%和25.87%，公司PCB业务毛利率分别为28.73%、30.13%和28.09%，高于同行业可比公司平均值。受产品类型、订单结构、市场竞争、原材料采购价格及供应商渠道变化、产能利用率等多种因素的影响，公司未来的主营业务毛利率保持稳定存在不确定性。如果未来公司产品市场价格出现下跌，或原材料价格出现持续上涨，且公司无法将原材料上涨的成本转移给下游客户，或市场竞争加剧等因素导致公司产能利用率下降，则公司未来的毛利率可能存在下降的风险，进而影响公司的经营业绩。

此外，报告期各期公司中大批量板毛利率分别为9.74%、7.72%和2.79%，呈下降趋势，主要系PCB中大批量市场竞争激烈，公司相关产品利润空间有限所致。若未来市场竞争进一步加剧，公司中大批量板毛利率存在持续下降的风险，进而影响公司的经营业绩。

以公司2025年财务数据进行测算，在其他条件保持不变的情况下，公司PCB业务及电子元器件业务所需原材料价格每分别变动1%，则公司主营业务毛利率将分别反向变动0.15个百分点和0.29个百分点；PCB业务及电子元器件业务产品市场价格每分别变动1%，则公司主营业务毛利率将分别同向变动0.29个百分点和0.27个百分点；产能利用率下降导致公司制造费用每变动1%，则公司主营业务毛利率将反向变动0.08个百分点；中大批量板毛利率变动1%，则公司主营业务毛利率将同向变动0.07个百分点。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

深圳嘉立创科技集团股份有限公司  
董事会

2026年8月4日