

证券代码：001325

证券简称：元创股份

公告编号：2025-001

元创科技股份有限公司

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《关于元创科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2025] 1417号）同意，元创科技股份有限公司（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主板上市交易，证券简称为“元创股份”，证券代码为“001325”。本次公开发行的19,600,000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。本次首次公开发行中的19,600,000股人民币普通股股票自2025年12月18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。

二、经查询，公司、控股股东及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24.75元/股对应发行人2024年扣非前后孰低归母净利润

摊薄后市盈率为 12.93 倍，低于中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率 26.37 倍（截至 2025 年 12 月 4 日（T-3 日）），但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

公司聘请的中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司的财务报表，包括 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 6 月 30 日的资产负债表，2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及相关财务报表附注，并出具了“中汇会审[2025]10756 号”标准无保留意见的《审计报告》。

根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025.6.30	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
资产总计	203,963.01	198,988.12	159,734.88	158,815.50
流动资产合计	124,567.88	124,952.07	88,007.07	93,880.40
非流动资产合计	79,395.14	74,036.05	71,727.81	64,935.10
负债合计	72,770.56	75,800.05	53,213.65	69,981.74
流动负债合计	64,078.89	67,166.00	45,400.21	61,455.20
非流动负债合计	8,691.67	8,634.04	7,813.44	8,526.54
所有者权益合计	131,192.45	123,188.08	106,521.23	88,833.76

2、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	65,167.74	134,907.62	114,147.79	126,065.95
营业成本	53,099.66	107,882.03	84,789.53	102,342.70
营业利润	9,722.33	20,409.57	23,649.38	18,212.78
利润总额	9,681.50	20,368.71	23,487.91	18,337.13

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
净利润	7,415.53	15,466.10	17,764.97	13,889.57
归属于母公司所有者的净利润	7,415.53	15,466.10	17,764.97	13,889.57
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7,256.54	15,007.97	17,568.57	13,702.27
综合收益总额	8,004.38	16,666.84	18,863.47	14,884.11

3、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	7,146.61	15,276.65	23,826.40	15,852.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,416.07	-6,435.55	-8,138.97	-6,659.31
筹资活动产生的现金流量净额	-10,455.10	4,121.41	-6,820.31	-2,584.96
现金及现金等价物净增加额	-3,317.91	13,477.04	9,344.69	7,524.80

4、主要财务指标

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动比率（倍）	1.94	1.86	1.94	1.53
速动比率（倍）	1.59	1.54	1.53	1.15
资产负债率（母公司）	35.68%	38.09%	33.31%	44.06%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	22.31	20.95	18.12	15.11
项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
应收账款周转率（次/年）	2.55	3.23	2.85	3.09
存货周转率（次/年）	4.59	5.16	3.95	4.67
息税折旧摊销前利润（万元）	11,872.85	25,366.99	28,310.61	22,761.25
归属于母公司股东的净利润(万元)	7,415.53	15,466.10	17,764.97	13,889.57
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	7,256.54	15,007.97	17,568.57	13,702.27
利息保障倍数（倍）	3,843.72	222.44	147.70	67.07
研发投入占营业收入的比例	0.94%	0.72%	0.80%	0.57%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.22	2.60	4.05	2.70

每股净现金流量（元/股）	-0.56	2.29	1.59	1.28
--------------	-------	------	------	------

注：①财务指标计算如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货净额）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数；
- 5、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；
- 6、存货周转率=营业成本/平均存货余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+使用权资产折旧+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出；
- 9、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入；
- 10、每股经营活动现金净流量=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（减少）额/期末总股本。

②2025年1-6月应收账款周转率和存货周转率数据已作年化处理

5、非经常性损益

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于元创科技股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》（中汇会鉴[2025]10757号），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	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	--	-14.40	-88.53	-4.88
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	248.74	633.13	584.29	758.14
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	--	3.53	-151.07	-443.87
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	41.21	13.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-40.83	-18.86	-120.37	-70.77
其他符合非经常性损益定义的损益项目	4.17	7.55	7.66	7.94
小计	212.08	610.97	273.19	260.06
减：所得税影响额（所得税费用减少以“-”表示）	53.09	152.83	76.79	72.75

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
非经常性损益净额	158.99	458.14	196.40	187.31

五、公司财务报告审计截止日后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，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，各项业务稳步推进；公司所处行业情况、经营模式、主要原材料的采购、主要产品的生产及销售、主要客户及供应商的构成、公司适用税收政策等均未发生重大变化；未出现对公司生产经营能力造成重大不利影响的事项。

1、2025 年 1-9 月经审阅财务数据及经营状况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）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（中汇会阅[2025]11064 号）。

公司 2025 年 9 月 30 日、2025 年 1-9 月、2025 年 7-9 月主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025.9.30	2024.12.31	变动比例
资产总额	204,653.08	198,988.12	2.85%
负债总额	68,971.49	75,800.05	-9.01%
归属于母公司所有者权益	135,681.59	123,188.08	10.14%
项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动比例
营业收入	105,301.94	97,460.03	8.05%
营业利润	16,036.53	15,101.54	6.19%
利润总额	15,990.45	15,097.98	5.91%
净利润	12,220.50	11,499.51	6.27%
归属于母公司所有者的净利润	12,220.50	11,499.51	6.27%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	11,963.88	11,205.43	6.77%
经营活动产生的现金流量净额	3,004.92	-2,468.14	--
项目	2025 年 7-9 月	2024 年 7-9 月	变动比例
营业收入	40,134.20	36,408.85	10.23%
营业利润	6,314.20	5,070.15	24.54%

利润总额	6,308.95	5,068.33	24.48%
净利润	4,804.97	3,874.53	24.01%
归属于母公司所有者的净利润	4,804.97	3,874.53	24.01%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,707.34	3,803.09	23.78%
经营活动产生的现金流量净额	-4,141.70	2,980.97	--

公司 2025 年 1-9 月、7-9 月营业收入较上年同期分别增长 8.05%、10.23%，主要系“国三”改“国四”排放标准切换对农机市场需求的短期抑制影响进一步下降、下游大客户业务规模持续扩张，农用履带收入保持上年增长趋势且三季度处于销售旺季所致。公司 2025 年 1-9 月、7-9 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年同期分别增长 6.77%、23.78%，主要系收入增长、原材料价格下降，以及外币汇率上升、实现汇兑收益所致。公司 2025 年 1-9 月回款情况整体较上年同期有所改善，经营活动产生的现金流量净额转为正数，其中 2025 年 7-9 月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系当期沃得农机等境内农用履带客户收入同比有所增长、相关客户回款进度较慢所致。

2025 年 7-9 月以及 2024 年同期，公司非经常性损益主要项目和金额列示如下：

单位：万元

项目	2025 年 7-9 月	2024 年 7-9 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	-7.09	-0.51
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	135.43	97.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.85	-1.31
小计	130.18	95.28
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	32.55	23.84
非经常性损益净额	97.63	71.44

2、2025 年度业绩预计即盈利预测情况

公司以 2024 年度、2025 年 1-6 月的财务报表为基础，以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，按照本公司一贯采用的主要会计

政策和会计估计，遵循谨慎性原则，编制了 2025 年度盈利预测表，并经中汇会计师审核，出具了《盈利预测审核报告》(中汇会鉴[2025]10737 号)。公司 2025 年度的盈利预测具体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度已审实现数	2025 年度预测数	变动比例
营业收入	134,907.62	141,415.80	4.82%
归属于母公司所有者的净利润	15,466.10	15,698.48	1.50%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,007.97	15,365.08	2.38%

公司预测 2025 年度实现营业收入 141,415.80 万元，较上年增长 4.82%；预测 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为 15,698.48 万元，较上年增长 1.50%；预测 2025 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 15,365.08 万元，较上年增长 2.38%。公司持续经营能力未发生重大不利变化。

本公司盈利预测报告是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。公司提示投资者关注已披露的盈利预测信息，阅读盈利预测报告及审核报告全文。

六、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

(一) 主要客户收入占比集中的风险

报告期各期，公司来自前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为 50.10%、46.56%、49.94% 和 53.01%，客户集中度相对较高。

报告期各期，公司第一大客户均为沃得农机，来自该客户的收入占公司各期收入的比例分别为 22.54%、18.83%、24.26% 和 23.54%。鉴于我国履带式联合收割机细分领域较高的市场集中度，预计在未来一段时间内，公司仍将存在对沃得农机销售占比相对较高的情形。以 2025 年 1-6 月其对发行人的采购情况模拟测算，不考虑其他因素变动，沃得农机对发行人的采购金额每下降 1%，发行人的营业收入将下降 0.24%。

公司与主要客户已经建立了长期、稳定的合作关系，但如果未来发生主要客户自身经营不利变动，或公司在产品质量、技术研发、生产交货等方面无法满足

客户需求等事项，可能导致主要客户订单大幅减少或停止与公司的合作，进而对公司经营状况造成不利影响。

（二）原材料价格大幅上涨未完全、及时传导至下游客户的风险

公司主要原材料为原料胶（包含天然橡胶、合成橡胶）、铁齿、炭黑和钢丝等。其中，天然橡胶的生产受产地限制较大，其价格受供需关系以及期货市场影响较大；合成橡胶、炭黑属于石油制品，两种原材料的价格受原油价格影响较大；铁齿、钢丝由钢材制成，受上游钢材市场价格影响较大。报告期内，公司直接材料成本占主营业务成本（为提高可比性，已剔除主营业务成本中除原材料、直接人工、制造费用之外的其他履约成本的影响）的比例分别为 83.40%、81.28%、83.82%和 83.81%，因此，原材料价格波动对公司生产成本和盈利能力的影响较大。以发行人 2025 年 1-6 月的主营业务毛利率、主营业务成本中原材料占比等情况模拟测算，原材料价格每上涨 1%，对主营业务毛利率的影响幅度约为 0.66 个百分点。

若未来上述原材料价格出现持续大幅上涨，且公司无法将原材料成本的上升完全、及时地传导至下游客户，则有可能导致公司产品毛利率下降，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（三）毛利率大幅下滑的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 21.58%、28.28%、22.75%和 20.88%（为提高可比性，已剔除主营业务成本中除原材料、直接人工、制造费用之外的其他履约成本的影响），毛利率存在一定波动，主要受到原材料价格波动、美元汇率波动、产品售价调整等因素影响。以发行人 2025 年 1-6 月的主营业务收入、主营业务毛利率、主营业务成本中原材料占比、以美元结算收入的占比等情况模拟测算，原材料价格每上涨 1%，对主营业务毛利率的影响幅度约为 0.66 个百分点；美元汇率每下滑 1%，对主营业务毛利率的影响幅度约为 0.27 个百分点；产品售价每下调 1%，对主营业务毛利率的影响幅度约为 0.80 个百分点。

如未来主要原材料价格出现持续大幅上涨，且公司无法将原材料成本的上升完全、及时地转移给下游客户，出现美元汇率大幅波动，或因市场竞争加剧等因

素公司跟进调价，将产生公司主要产品毛利率大幅下滑的风险。

（四）汇率波动风险

报告期内，公司外销主营业务收入分别为 60,262.69 万元、55,567.25 万元、59,831.50 万元和 27,081.09 万元，占主营业务收入比例分别为 48.36%、48.90%、44.75% 和 41.97%，系公司收入的主要来源之一。公司目前境外收入主要结算货币为美元，报告期内，公司汇兑损益金额（收益以负数列示）分别为-2,094.05 万元、-860.80 万元、-685.55 万元和-1,562.53 万元。如果未来美元对人民币汇率发生重大波动，将可能对公司的利润水平造成不利影响。以发行人 2025 年 1-6 月的扣非后净利润，以及 2025 年 6 月末的美元银行存款、美元应收账款等情况模拟测算，美元汇率每下滑 1%，新增汇兑损益对发行人当期扣非后净利润（按年化后的金额计算）的影响幅度约为 1.57%。

（五）产品质量及退货责任风险

公司主营的橡胶履带类产品属于橡胶包裹铁齿及钢丝一体化成型结构，公司针对每批货物均进行出厂质检，但橡胶履带式机械在使用过程中，可能因主机厂及其下游用户配载机型过重或马力过大、工作环境不适应、使用方法不当等非生产方实质责任的原因，导致橡胶履带损坏而引起质量争议。上述橡胶履带损坏的主要表现形式为破损、断裂等情况，与公司产品因正常质量问题的损坏形式类似，难以对主机厂及其下游客户的责任进行精确划分。

橡胶履带及履带板作为农用机械、工程机械的行走部件，产品质量直接影响机械设备的运行。公司对主机市场及售后市场客户均提供一定期限的质保服务，对于质保期限内出现的产品损坏，经交易双方协商认定是否以退货等形式予以处理。报告期内，公司退货金额占当期营业收入的比例最高不超过 3.59%，占比较低，对公司业绩影响不大，公司已根据历史退货、期后实际退货等情况合理预估退货金额，计提预计负债。

公司未来存在因公司自身研发生产中胶料配方或生产加工环节失误、使用方使用公司产品适配机型或作业环境不当、不可预期的气候变化导致橡胶履带超负荷使用等原因导致退货率大幅波动、预计负债计提不足、发生客户纠纷等事项，

进而对公司业绩及声誉造成不良影响的风险。

公司主机厂客户行业地位较高，话语权较强，发生三包事项时，主机厂与其下游用户先行接触并初步判断后，集中与公司进行批量处理。如主机厂对其下游客户认定损坏责任时尺度较为宽松，公司将面临较大的退货风险。公司存在主机厂或其他重要客户滥用其交易地位，导致退货认定超过公司实际责任范围并承担损失的风险。

按退货金额不冲减预计负债、直接影响当期损益的模式，以发行人 2025 年 1-6 月的营业收入、退货情况、扣非后净利润等情况模拟测算，退货金额每增加 1%，对扣非后净利润的影响幅度约为 0.18%。

(六) 经营业绩下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 126,065.95 万元、114,147.79 万元、134,907.62 万元和 65,167.74 万元；同期公司的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 13,702.27 万元、17,568.57 万元、15,007.97 万元和 7,256.54 万元。公司 2025 年全年预测营业收入为 141,415.80 万元，预测净利润（扣除非经常性损益前后孰低）为 15,365.08 万元。

若未来出现出口国贸易政策对公司出口商品的不利变化、橡胶履带市场需求下滑、农机产业政策调整对农机市场需求造成短期抑制、市场竞争加剧、宏观经济或下游行业景气度下降、原材料价格上涨、汇率不利波动、所在地区限电限产、应收账款坏账增加、退货率提高、募集资金投资项目不能达到预期收益等情况，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，可能会对公司经营业绩造成影响并导致期后业绩下滑。若上述风险因素发生重大不利变化，或多项风险因素同时发生，不排除极端情况下公司出现上市当年营业利润比上年下滑 50%以上或上市当年即亏损的风险。

(七) 募集资金投资项目收益不及预期及折旧摊销费用增加的风险

本次募集资金主要用于橡胶履带及履带板生产基地、技术中心项目建设。公司已对本次募投项目做了行业分析和市场调研，并已为该等项目的实施开展相应的准备工作，但由于项目可行性研究是基于历史、当前和未来一定时期内公司的

经营情况、市场环境等因素做出的,若未来宏观及地区经济形势等发生较大变化,相关项目的经济效益有可能无法达到预期水平。

本次募集资金投资项目达产当年,预计新增固定资产及无形资产的折旧及摊销费用为 5,357.39 万元。经测算,募投项目达产后新增净利润将超过新增折旧及摊销费用。但如相关项目经济效益无法实现,折旧及摊销费用增加将对公司经营业绩产生不利影响。以发行人 2025 年 1-6 月的主营业务收入、扣非后净利润等情况模拟测算,募投项目达产后的预期收入每减少 1%,对扣非后净利润的影响幅度约为 1.14%;如募投项目达产后产生的收益无法覆盖相关折旧及摊销费用,覆盖缺口每增加 1%,对扣非后净利润的影响度约为 0.28%。

(八) 盈利预测风险

公司编制了 2025 年度盈利预测报告,并经中汇会计师审核,出具了《盈利预测审核报告》(中汇会鉴[2025]10737 号)。公司预测 2025 年度实现营业收入 141,415.80 万元,较上年增长 4.82%;预测 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为 15,698.48 万元,较上年增长 1.50%;预测 2025 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 15,365.08 万元,较上年增长 2.38%。

虽然公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则,但考虑到盈利预测所依据的条件假设,以及国内外经济环境、市场变化等具有不确定性,加之不可抗力因素的影响,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。特此提请投资者注意:公司盈利预测报告是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。

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。

元创科技股份有限公司董事会

2025 年 12 月 18 日