

## 天海汽车电子集团股份有限公司

### 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《关于天海汽车电子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〕【682】号）同意，天海汽车电子集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“天海电子”）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“天海电子”，证券代码“001365”。本次公开发行的 7,900.00 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 57,505,646 股人民币普通股股票自 2026 年 5 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27.19元/股对应的发行人2025年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润的摊薄后静态市盈率为23.40倍，低于中证指数有限公司2026年4月29日（T-3日）发布的同行业最近一个月平均静态市盈率28.97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归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率29.78倍，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、本公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报表，包括2025年12月31日、2024年12月31日、2023年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度、2024年度、2023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，以及相关财务报表附注，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2026GZAA3B0026）。

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：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
流动资产合计	11,620,662,042.95	8,872,165,719.47	9,047,141,901.46
非流动资产合计	3,812,336,829.66	2,775,041,861.36	2,515,667,113.73
资产总计	15,432,998,872.61	11,647,207,580.83	11,562,809,015.19
流动负债合计	9,120,082,995.22	5,780,812,847.00	6,864,708,630.91
非流动负债合计	1,025,298,733.37	1,103,109,657.14	560,037,211.10
负债合计	10,145,381,728.59	6,883,922,504.14	7,424,745,842.01
所有者权益合计	5,287,617,144.02	4,763,285,076.69	4,138,063,173.18
归属于母公司所有者权益合计	5,154,716,191.31	4,685,677,189.38	4,043,557,921.46

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	15,968,831,113.44	12,523,446,794.23	11,548,616,606.06
营业总成本	15,127,981,615.53	11,824,868,027.71	10,728,114,867.34
营业利润	772,732,680.50	693,160,872.55	775,502,429.11
利润总额	773,804,149.81	687,154,725.45	781,479,079.94
净利润	682,614,946.28	615,582,219.93	683,807,190.09
归属于母公司所有者净利润	641,287,051.09	614,408,845.77	652,452,423.17

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：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	634,127,048.87	66,284,838.40	495,097,239.53
投资活动产生的现金流量净额	-613,360,538.58	-272,051,611.21	-503,408,421.62
筹资活动产生的现金流量净额	347,998,103.94	-302,820,240.79	927,701,681.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,272,196.89	2,984,148.90	2,083,885.13
现金及现金等价物净增加额	367,492,417.34	-505,602,864.70	921,474,384.55

### (四) 主要财务指标

财务指标	2025.12.31/2025 年度	2024.12.31/2024 年度	2023.12.31/2023 年度
营业收入（万元）	1,596,883.11	1,252,344.68	1,154,861.66
流动比率（倍）	1.27	1.53	1.32
速动比率（倍）	1.06	1.26	1.08
资产负债率（合并）	65.74%	59.10%	64.21%
资产负债率（母公司）	4.38%	3.84%	22.22%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	11.56	10.51	9.07
应收账款周转率（次/年、次/半年）	2.72	2.49	2.81
存货周转率（次/年、次/半年）	7.24	6.18	5.95
息税折旧摊销前利润（万元）	116,896.29	102,315.91	105,764.14
利息保障倍数（倍）	14.68	15.74	14.34
归属于母公司所有者的净利润（万元）	64,128.71	61,440.88	65,245.24
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	61,003.52	58,034.58	60,248.10
研发投入占营业收入的比例	4.44%	4.69%	3.87%
每股经营活动现金流量净额（元/股）	1.42	0.15	1.11
每股净现金流量（元/股）	0.82	-1.13	2.07

注：除特别注明，上述财务指标均以合并财务报表数据计算，其主要计算方法如下：

- 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/资产总额×100%

- 4、归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产及使用权资产折旧费用+无形资产摊销费用+长期待摊费用摊销
- 8、利息保障倍数=(利润总额+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、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 11、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、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12月31日。审计截止日至本公告披露日，公司经营情况良好，经营模式、公司与主要供应商及客户的合作情况、董监高及核心技术人员、主要产品的销售情况及市场发展情况均未发生重大不利变化，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

### (一) 2026年第一季度主要财务数据和指标

公司2026年第一季度未经审计或审阅的财务报表请查阅本公司上市公告书附件，公司2026年1-3月主要财务数据和指标列示如下：

项目	2026年3月31日	2025年12月31日	本报告期末比上年末增减(%)
流动资产(万元)	1,146,378.03	1,162,066.20	-1.35
流动负债(万元)	895,277.72	912,008.30	-1.83
总资产(万元)	1,538,517.28	1,543,299.89	-0.31
资产负债率(母公司)	7.25%	4.38%	-
资产负债率(合并报表)	64.82%	65.74%	-
归属于母公司股东的所有者权益(万元)	527,326.58	515,471.62	2.30
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	11.82	11.56	2.30
项目	2026年1-3月	2025年1-3月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(万元)	345,635.53	306,203.19	12.88

营业利润（万元）	13,304.10	11,856.75	12.21
利润总额（万元）	13,485.78	12,015.08	12.24
归属于母公司股东的净利润（万元）	11,690.78	10,264.94	13.89
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	10,618.78	9,587.75	10.75
基本每股收益（元/股）	0.26	0.23	13.89
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.24	0.21	10.75
加权平均净资产收益率（%）	2.24%	2.17%	0.07
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	2.04%	2.02%	0.02
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,795.01	17,684.94	-110.15
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.04	0.40	-110.15

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

## （二）2026年上半年业绩预计情况

结合公司 2026 年 1-3 月的实际经营情况，以及目前在手订单情况，经初步测算，公司预计 2026 年 1-6 月营业收入为 720,000 万元至 755,000 万元，较上年同期增长 9.8%至 15.14%；预计归属于母公司股东的净利润为 30,500 万元至 33,700 万元，较上年同期变动-3.12%至 7.05%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 28,900 万元至 32,100 万元，较上年同期变动-4.46%至 6.11%。前述业绩预计数据是公司结合实际经营情况及在手订单情况，在最佳估计假设基础上初步测算的结果，但所依据的各种假设具有不确定性，业绩预测数据不构成盈利预测或业绩承诺，投资者应谨慎使用。

## 六、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

### （一）公司经营业绩增速放缓的风险

报告期内，公司营业收入呈现持续增长态势，分别为 1,154,861.66 万元、1,252,344.68 万元和 1,596,883.11 万元，2024 年度和 2025 年度，公司营业收入分别同比增长 8.44%和 27.51%，虽然目前公司营业收入增速相对较快，但仍存在

未来营业收入增速放缓的风险，主要原因包括：（1）随着发行人业绩规模的扩大，更大的基数导致增长比例下降；（2）行业竞争加剧、主机厂价格战导致产业链利润分配失衡，“以价换量”的行业现状促使主机厂向上游传导成本压力，产品售价下降对业绩造成不利影响；（3）国际贸易环境复杂多变，对公司的海外业务产生不利影响。

当前汽车行业竞争激烈，整车厂为抢占市场份额加速新车型迭代，功能模块不断优化，研发周期缩短，驱使上游汽车零部件企业同步升级技术；同时，整车厂为降低成本，在产品功能满足需求前提下更倾向选择具备成本优势的供应商，进一步挤压供应商的生存空间。在汽车零部件国产替代进程中，也逐渐涌现了一些新兴的本土汽车零部件供应商，加剧了汽车零部件行业竞争，市场格局呈现出集中度较低，市场份额相对分散的特点，本土厂商亟需提高自身竞争优势、精准把握市场需求以提升市场份额。

公司历经五十余年的发展，已成为国产品牌汽车线束、汽车连接器龙头企业，汽车线束业务收入与目前主营自主汽车线束业务的 A 股上市公司相比，排名第一，汽车连接器业务收入与目前主营汽车连接器业务的 A 股上市公司相比，排名前三。公司在细分行业具备深厚的技术沉淀，能够满足当前高压传输、高速传输及轻量化的发展趋势，主要产品性能指标、关键技术参数均能够优于或达到国家或行业相关标准。公司持续通过自主研发、同步开发及时满足客户的技术迭代需求，发展至今已与奇瑞汽车、Y 公司、上汽集团、理想汽车、吉利汽车、蔚来汽车、长安汽车、T 公司等知名整车厂商建立了长期稳定的合作关系，赢得了行业内的专业认可。一般来说，在产品性能、价格不存在明显差异时，下游客户在选择供应商时会更信任长期合作的供应商，合作具有一定粘性，但若公司未来未能保持自身竞争优势，未能持续通过技术迭代与产品创新满足日益丰富的客户需求、无法在产品价格下降的同时持续保持成本优化、未能继续与客户合作推出热销车型、外销业务受到贸易政策影响，可能导致公司面临产品在客户供应商体系中被替代、销量不及预期、市场份额下滑等不利情况，进而导致公司未来经营业绩存在收入增速放缓的风险。

## **（二）主要原材料价格波动的风险**

公司主要原材料为连接器、电线和金属材料等，报告期内，公司主营业务成本中直接材料的比例分别为 78.32%、78.51%和 77.52%，占比较高，原材料价格波动对公司的主营业务成本以及毛利率有较大影响。

公司采购的各类原材料中端子、低压电线、高压电线、铜丝、铜带、铜杆等均为含铜物料，其合计金额占各期采购总额的比例分别为 40.51%、41.29%和 43.73%，因此铜价变动对公司原材料成本影响较大。近几年来受国际地缘政治、宏观经济形势以及市场供求关系的影响，铜价市场波动较大。国际铜价在震荡中重心显著上移，并于 2025 年创下历史新高，2023 年 1 月 3 日 LME 铜收盘价为 8,320.00 美元/吨，2025 年 12 月 31 日收盘价为 12,496.50 美元/吨，涨幅 50.20%；国内铜价呈现逐年上升趋势，报告期内，长江有色金属网 1#电解铜的平均不含税报价分别为 60.49 元/千克、66.35 元/千克和 71.69 元/千克，涨幅分别为 9.69%和 8.05%。2026 年 1-3 月，长江有色金属网 1#电解铜的平均不含税报价为 89.27 元/千克，预计未来随着新能源需求持续增长，叠加电网升级、绿色转型等因素支撑，铜价可能继续上升或高位波动。假设以铜价作为唯一变量，对公司相关产品的成本及毛利率进行以下敏感性测试：

### 1、汽车线束分析

汽车线束的原材料由电线、连接器、胶带、卡扣、护套、各类支架等构成，根据相关的研究报告以及公司实际经营过程相关参数测算，汽车线束中连接器、电线的价值较高，通常占线束材料成本比例分别约 40%、30%，而电线受铜价变动影响较大，电线成本中约 70%-80%为铜材成本，因此可大致推算铜材占线束材料成本比例约 20%-25%，取 25%作为其铜材成本占比参数估算值，以报告期各年度汽车线束的收入、成本和毛利率数据为基础测试结果如下：

情形	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	单位成本变动	毛利率变动	单位成本变动	毛利率变动	单位成本变动	毛利率变动
铜价上升 10%	1.93%	-1.71%	1.95%	-1.72%	1.95%	-1.69%
铜价上升 5%	0.96%	-0.86%	0.98%	-0.86%	0.98%	-0.84%
铜价不变	-	-	-	-	-	-
铜价下降 5%	-0.96%	0.86%	-0.98%	0.86%	-0.98%	0.84%
铜价下降 10%	-1.93%	1.71%	-1.95%	1.72%	-1.95%	1.69%

## 2、汽车连接器分析

汽车连接器的原材料以结构件、金属原料、塑料橡胶材料等构成，其品类、规格型号众多因而铜材占总材料成本的比例亦有所不同，例如端子类铜材占比较高一般可达 80%-90%以上，护套类主要由橡塑材料制成几乎不含铜材，其他各类高低压电气盒、高低压连接器等则由金属和橡塑材料组合制成，铜材占比通常在 5%-30%不等，结合公司实际销售各类连接器产品的构成比例，大致测算铜材综合占比约 30%，以此作为其铜材成本占比参数，以报告期各年度汽车连接器的收入、成本和毛利率数据为基础测试结果如下：

情形	2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	单位成本变动	毛利率变动	单位成本变动	毛利率变动	单位成本变动	毛利率变动
铜价上升 10%	2.01%	-1.42%	2.38%	-1.64%	2.37%	-1.68%
铜价上升 5%	1.00%	-0.71%	1.19%	-0.82%	1.18%	-0.84%
铜价不变	-	-	-	-	-	-
铜价下降 5%	-1.00%	0.71%	-1.19%	0.82%	-1.18%	0.84%
铜价下降 10%	-2.01%	1.42%	-2.38%	1.64%	-2.37%	1.68%

报告期内，汽车电子产品及其他收入占比较低，该类产品一般还包含各类电子元器件因而成本构成更为复杂，其对单纯铜价变动的敏感性较低，因此不予考虑铜价对其毛利率影响。

综合而言，假设以铜价作为唯一变量，汽车线束和汽车连接器成本按照上述模拟测试结果变动，汽车电子产品及其他成本保持稳定，且其他如产品价格、产品占比等参数不变的情况下，若铜价上升 10%，报告期各期公司主营业务成本理论上将分别上升 1.95%、1.95%和 1.90%，毛利率理论上将分别下降 1.65 个百分点、1.67 个百分点和 1.64 个百分点。因此，若未来铜价波动幅度较大或持续上升，将给公司的成本控制带来较大压力，可能会对公司业绩产生不利影响。

### （三）毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 15.20%、14.59%和 13.43%，呈现下降趋势，主要受公司对主要客户销售折让力度及价格年降幅度上升、主要原材料铜材价格上涨、产品结构变动、人工成本上升等多重因素影响。

在当前激烈的市场竞争环境下，整车厂会对规模化、批量化采购的产品向供应商提出年度降价及销售折让的要求。报告期内公司主要客户的年降比例在 2% 至 16% 之间，年降及销售折让金额合计对主营业务毛利率下降的影响均不超过 4 个百分点。因公司主要客户主要为知名整车厂，经营稳定性强，未来期间会不断有新产品进入或老产品退出价格年降的执行范围，以及 2025 年以来，工信部、商务部等国家有关部门、中国汽车工业协会一直在加强综合整治与合规引导以维护公平竞争市场秩序，预计未来年降及销售折让持续上升的可能性较小。以公司 2025 年度的主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利率等情况模拟测算，年降及销售折让金额合计占主营业务收入的比例每增加 1%，主营业务毛利率下降约 0.87 个百分点。

公司采购的各类原材料中端子、低压电线、高压电线、铜丝、铜带、铜杆等均为含铜物料，铜价变动对公司原材料成本影响较大。报告期内，长江有色金属网 1# 电解铜的平均不含税报价分别为 60.49 元/千克、66.35 元/千克和 71.69 元/千克，呈现逐年上升趋势。预计未来随着新能源需求持续增长，叠加电网升级、绿色转型等因素支撑，铜价可能继续上升或高位波动。假设铜材平均价格上升 10%，报告期各期，公司主营业务毛利率理论上将分别下降 1.65 个百分点、1.67 个百分点和 1.64 个百分点。此外，公司与主要客户约定有铜价联动或铜补机制，即双方先根据相关产品的含铜量及铜基准价等确定一个基础价格，当市场铜价出现波动时再按照一定周期内的平均铜价计算与铜基准价的差额，据此对双方拟执行的结算价格进行调整，或对双方已结算价格进行补差。报告期各期，公司铜补收入金额分别为 9,864.11 万元、5,506.80 万元和 7,303.80 万元。预计未来如果主要原材料铜材采购成本上升影响较大，公司可在一定程度上将采购成本上涨压力传导给下游客户。

报告期内，公司汽车线束收入占主营业务收入的比例分别为 86.07%、83.70% 和 85.48%，汽车线束毛利率分别为 13.41%、11.91% 及 11.10%；公司汽车连接器收入占主营业务收入的比例分别为 11.86%、13.92% 和 12.71%，汽车连接器毛利率分别为 29.25%、31.03% 及 29.16%，因此产品结构的变动将对主营业务毛利率的变动产生较大影响。报告期内，相较于汽车线束，汽车连接器收入占比较低。未来公司计划紧扣新能源及智能网联前瞻技术趋势，持续提升汽车连接器等核心零部件业务占比。若汽车连接器新产品开发或推广进度不及预期，则可能导致汽

车连接器收入占比下降进而导致毛利率有所下降。以公司 2025 年度的汽车线束毛利率、汽车连接器毛利率等情况模拟测算，汽车连接器收入、汽车线束收入占主营业务收入的比重分别每下降 1%、每上升 1%，主营业务毛利率下降约 0.18 个百分点。

报告期内，公司直接人工成本占主营业务成本的比例分别为 15.97%、15.87% 和 17.33%，整体呈现上升趋势，2025 年度受新项目集中量产爬坡影响，直接人工成本增加，导致毛利率下降。如果未来公司人工成本持续增加而未实现预期的收益，则可能导致毛利率有所下降。以公司 2025 年度财务数据模拟测算，直接人工成本每上升 1%，主营业务毛利率下降约 0.15 个百分点。

若未来发生市场竞争加剧导致公司年降和销售折让大幅增加，原材料价格大幅上涨、产品结构发生不利变动或人工成本大幅增加等情形，则公司将面临毛利率下降的风险。

#### （四）应收账款无法收回的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 455,414.27 万元、500,166.53 万元和 620,944.96 万元，占流动资产的比例分别为 50.34%、56.37%和 53.43%，占资产总额的比例分别为 39.39%、42.94%和 40.23%，占比均较高。报告期各期末，公司应收账款逾期情况、截至 2026 年 3 月 20 日的期后回款情况、坏账实际核销情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	648,689.47	527,133.31	478,893.67
其中：单项计提的应收账款	23,003.03	23,759.55	20,591.04
期后回款金额	419,396.54	512,117.48	458,103.20
其中：单项计提的应收账款期后回款金额	-	22.87	448.16
期后回款比例	64.65%	97.15%	95.66%
剔除单项计提的应收账款外期后回款比例	67.03%	100.00%	99.86%
逾期应收账款金额	40,433.30	33,967.06	44,291.94
逾期应收账款占比	6.23%	6.44%	9.25%

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
坏账实际核销金额	730.91	789.03	3,311.29

报告期各期末，应收账款账面余额分别 478,893.67 万元、527,133.31 万元和 648,689.47 万元，截至 2026 年 3 月 20 日，应收账款回款比例为 95.66%、97.15% 和 64.65%，剔除单项计提的应收账款外期后回款比例为 99.86%、100.00% 和 67.03%，回款情况良好。

报告期内，公司对存在显著单项风险特征的客户的应收账款单独进行减值测试，并充分计提坏账准备。报告期各期末，已单项计提坏账准备的应收账款金额分别为 20,591.04 万元、23,759.55 万元和 23,003.03 万元。报告期内，公司存在应收账款逾期的情形，各期末逾期应收账款金额分别为 44,291.94 万元、33,967.06 万元和 40,433.30 万元，占各期末应收账款账面余额的比例分别为 9.25%、6.44% 和 6.23%。报告期各期实际核销的应收账款金额为 3,311.29 万元、789.03 万元和 730.91 万元，占各期末应收账款账面余额的比例分别为 0.69%、0.15% 和 0.11%，核销金额及其占比均较小。

虽然公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，账龄结构相对稳定，且主要客户为资金实力和商业信誉良好的整车厂或其一级供应商，但是由于应收账款期末账面金额较大、占期末资产总额和流动资产的比重较高，以及近年来车企经营风险事件时常发生，公司亦存在合众新能源汽车股份有限公司、广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司等客户由于经营困难甚至破产导致公司对其应收账款计提减值损失，对公司利润产生负面影响，因此如果未来市场环境发生变化或下游客户经营不善出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将使公司的经营业绩和资金使用效率受到不利影响。以公司 2025 年度的扣非后净利润、2025 年末的逾期应收账款金额等情况并假定企业所得税税率为 15% 进行模拟测算，上述逾期应收账款金额每发生 1% 的实际坏账损失，扣非后净利润下降约 0.56%。

### （五）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 164,405.16 万元、157,119.83 万元和 196,434.96 万元，占流动资产的比例分别为 18.17%、17.71% 和 16.90%。存货跌价准备余额分别为 10,658.32 万元、12,808.90 万元和 13,679.77 万元，计提比

例分别为 6.09%、7.54%和 6.51%；库龄一年以上存货余额分别为 13,232.82 万元、20,732.25 万元和 17,868.43 万元，占比分别为 7.56%、12.20%和 8.50%。具体的库龄及存货跌价准备构成如下：

单位：万元

项目	期末余额	库龄 1 年以内	库龄 1 年以上	存货跌价准备
<b>2025 年 12 月 31 日</b>				
原材料	98,486.28	87,725.26	10,761.02	7,425.14
在产品	27,748.53	27,473.42	275.11	180.09
库存商品	49,640.69	46,231.08	3,409.61	4,649.67
发出商品	17,041.60	16,508.73	532.87	1,283.92
委托加工物资	12,223.28	12,016.67	206.61	140.96
合同履约成本	4,974.36	2,291.15	2,683.21	-
<b>合计</b>	<b>210,114.73</b>	<b>192,246.30</b>	<b>17,868.43</b>	<b>13,679.77</b>
<b>2024 年 12 月 31 日</b>				
原材料	76,429.69	64,290.53	12,139.16	7,613.37
在产品	19,711.58	19,711.58	-	-
库存商品	46,726.33	42,296.99	4,429.34	4,824.01
发出商品	11,765.63	11,611.71	153.92	275.20
委托加工物资	8,446.57	8,172.53	274.04	96.32
合同履约成本	6,848.92	3,113.13	3,735.79	-
<b>合计</b>	<b>169,928.73</b>	<b>149,196.48</b>	<b>20,732.25</b>	<b>12,808.90</b>
<b>2023 年 12 月 31 日</b>				
原材料	85,956.94	77,726.62	8,230.32	5,969.19
在产品	22,528.14	22,528.14	-	-
库存商品	45,231.19	41,508.08	3,723.11	4,639.00
发出商品	10,212.57	9,940.48	272.09	-
委托加工物资	7,065.18	6,974.49	90.69	50.14
合同履约成本	4,069.46	3,152.85	916.61	-
<b>合计</b>	<b>175,063.48</b>	<b>161,830.66</b>	<b>13,232.82</b>	<b>10,658.32</b>

由于近年来汽车行业竞争愈演愈烈，车企经营风险事件时常发生，公司亦存在合众新能源汽车股份有限公司、广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司等客户由于经营困难甚至破产导致公司对相关存货计提跌价准备，报告期各期末，相关客户

风险项目对应的存货余额分别为 3,136.95 万元、4,186.23 万元和 3,039.15 万元，占比分别为 1.79%、2.46%和 1.45%。如果未来因宏观环境变化、客户经营状况等因素发生重大不利变化，可能会导致公司存货不能及时实现销售或销售价格大幅下滑，导致存货期末出现大额跌价迹象，将对公司经营业绩造成不利影响。根据发行人报告期各期的扣非后净利润，以及报告期各期末存货跌价准备等情况模拟测算，上述存货跌价准备每增加 1%，对扣非后净利润的影响幅度分别为 -0.15%、-0.18%和-0.18%。

#### **（六）劳务外包用工的风险**

报告期内，公司劳务外包的各期采购金额分别为 73,957.52 万元、65,805.42 万元和 108,861.80 万元，占营业成本的比例分别为 7.59%、6.17%和 7.91%。为了应对旺季公司产能不足，提高产能调整与生产组织的灵活性，公司采用劳务外包方式，将部分业务交由劳务外包公司完成，可能出现劳务外包方与公司就合作事项产生分歧而提前终止合同，或者由于劳务外包方的劳务组织出现问题而影响公司的生产进度。以上因素均将对公司短期内的生产经营带来不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，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”等有关章节，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。

天海汽车电子集团股份有限公司

董事会

2026 年 5 月 18 日