

宁波惠康工业科技股份有限公司 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《关于宁波惠康工业科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕697号）同意，宁波惠康工业科技股份有限公司（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“惠康科技”，证券代码为“001237”。本次公开发行的37,087,858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34,856,028股人民币普通股股票自2026年5月22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53.26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21.04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股东净利润的平均静态市盈率37.20倍，低于中证指数有限公司2026年5月8日（T-3日）发布的“C38电气机械和器材制造业”最近一个月平均静态市盈率29.81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。公司和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、本公司聘请中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2023年度、2024年度、2025年度（以下简称“报告期内”）财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了中汇会审[2026]2672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：

本公告中合计数与各分项数值之和尾数如存在微小差异，为四舍五入造成。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
资产总计	318,324.50	282,617.47	221,634.11
流动资产	251,842.04	237,276.83	178,759.11
非流动资产	66,482.46	45,340.64	42,875.01
负债合计	177,227.08	181,671.28	156,661.32
流动负债	172,368.24	175,971.52	151,145.10
非流动负债	4,858.83	5,699.76	5,516.22
所有者权益合计	141,097.43	100,946.18	64,972.79

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	287,734.47	320,377.71	249,334.71
营业利润	45,422.87	52,360.39	38,710.18
利润总额	45,269.33	52,456.71	38,660.88
净利润	39,076.79	45,113.57	33,763.97
归属于母公司所有者的净利润	39,122.39	45,113.57	33,763.97
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	37,552.91	44,228.70	34,538.67

（三）合并现金流量表主要数据

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	30,333.67	61,059.05	49,511.77
投资活动产生的现金流量净额	-23,007.14	11,721.05	-24,335.54
筹资活动产生的现金流量净额	-443.68	-9,973.12	-11,695.99
现金及现金等价物净增加额	5,653.33	66,697.27	13,767.39

（四）主要财务数据及财务指标

主要财务指标	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日	2023年度/2023年12月31日
流动比率（倍）	1.46	1.35	1.18
速动比率（倍）	1.30	1.22	1.03
合并资产负债率	55.67%	64.28%	70.68%
母公司资产负债率	51.75%	61.83%	70.62%
利息保障倍数（倍）	6,238.74	5,021.88	332.84
存货周转率（次/年）	8.16	10.13	8.35
应收账款周转率（次/年）	5.22	6.54	7.07
息税折旧摊销前利润（万元）	50,043.99	56,644.15	41,855.48
归属于母公司股东的净利润（万元）	39,122.39	45,113.57	33,763.97
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	37,552.91	44,228.70	34,538.67
研发投入占营业收入的比例	3.07%	2.51%	2.99%
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.73	5.49	4.45
每股净现金流量（元）	0.51	5.99	1.24
归属于母公司股东的每股净资产（元）	12.68	9.07	5.84

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- 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；
- 4、利息保障倍数=(税前利润+利息支出)/利息支出；
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入；
- 9、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/期末股本总额；
- 10、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；
- 11、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东权益合计/期末总股本。

（五）非经常性损益情况

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期内非经常损益明细表进行了鉴证，并出具了《关于宁波惠康工业科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》（中汇会鉴[2026]2674号）。

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023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	-155.08	-	-117.31
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	1,723.93	1,720.25	524.73
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	452.48	-514.17	-1,275.92
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-152.83	-103.68	-41.12

项目	2025年度	2024年度	2023年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	6.53	-46.39	2.98
非经常性损益总额合计	1,875.04	1,056.00	-906.65
减：所得税影响数（所得税费用减少以“－”表示）	305.55	171.13	-131.94
少数股东损益影响额（税后）	0.01	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,569.48	884.87	-774.70

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

公司本次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，公司财务状况稳定，主要经营状况正常，主要原材料采购情况、主要产品销售情况、主要客户及供应商的构成情况以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

（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）	239,890.61	251,842.04	-4.75
流动负债（万元）	152,802.81	172,368.24	-11.35
资产总额（万元）	306,157.81	318,324.50	-3.82
资产负债率（母公司）（%）	48.07	51.75	-3.68
资产负债率（合并）（%）	51.49	55.67	-4.18
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	148,536.58	141,094.03	5.27
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	13.35	12.68	5.27
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）	56,106.71	53,203.34	5.46
营业利润（万元）	9,670.23	9,149.99	5.69
利润总额（万元）	9,670.30	9,107.40	6.18
归属于母公司所有者的净利润（万元）	8,293.93	8,005.28	3.61
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,738.51	7,384.19	4.80
基本每股收益（元）	0.75	0.72	3.61
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.70	0.66	4.80
加权平均净资产收益率（%）	5.73	7.63	-1.90
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	5.34	7.06	-1.72
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,140.39	-28,927.82	103.94
每股经营活动产生的现金流	0.10	-2.60	103.94

量净额（元）			
--------	--	--	--

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

1、合并资产负债表主要科目

单位：万元

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（%）
资产总额	306,157.81	318,324.50	-3.82
负债总额	157,631.34	177,227.08	-11.06
所有者权益	148,526.47	141,097.43	5.27
归属于母公司股东的所有者权益	148,536.58	141,094.03	5.27

截至2026年3月末，公司资产总额较2025年末减少3.82%，主要系公司本期回款状况较好，应收账款有所减少所致；公司负债总额较2025年末减少11.06%，主要系公司本期应付票据到期承兑支付较多，应付票据余额下降所致，公司所有者权益较2025年末增长5.27%，主要是由于公司持续盈利，留存收益有所增加。

2、合并利润表主要科目

单位：万元

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	56,106.71	53,203.34	5.46
营业成本	41,533.31	41,225.28	0.75
营业利润	9,670.23	9,149.99	5.69
净利润	8,280.42	8,005.28	3.44
归属于母公司股东的净利润	8,293.93	8,005.28	3.61
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7,738.51	7,384.19	4.80

2026年1-3月，公司营业收入为56,106.71万元，归属于母公司股东的净利润为8,293.93万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为7,738.51万元，较去年同期分别增长5.46%、3.61%和4.80%，主要系公司下游市场需求增长，公司营业收入和净利润保持增长。

3、合并现金流量表主要科目

单位：万元

项目	2026年1-3月	2025年1-3月	本报告期比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	1,140.39	-28,927.82	103.94
投资活动产生的现金流量净额	-4,079.13	-3,757.77	-8.55
筹资活动产生的现金流量净额	-73.25	49.00	-249.49

2026年1-3月，经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增加，一方面原因系公司本期回款状况较好导致应收账款下降，另一方面原因系上年同期承兑汇票到期兑付的金

额较大。

2026年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降8.55%，主要系收到其他与投资活动有关的现金较上年同期减少所致。

2026年1-3月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-73.25万元，较上年同期下降249.49%，主要系支付其他与筹资活动有关的现金有所增加所致。

（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152,256.75万元至161,674.70万元，同比变动为9.61%至16.39%；预计归属于母公司股东的净利润为21,988.23万元至23,346.87万元，同比变动为7.05%至13.67%；预计归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为20,799.33万元至22,084.43万元，同比变动为7.48%至14.12%。

前述业绩预计数据是公司管理层结合实际经营等情况，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，业绩预计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

1、出口业务风险

报告期内，公司主营业务收入中境外销售收入分别为187,124.92万元、222,484.57万元、123,749.81万元，占比分别为75.37%、69.90%、43.19%。报告期内，发行人境外销售收入占比逐年下降，主要系国内跨境电商行业快速发展，跨境电商客户收入占比提高，同时出于自身发展战略考虑，跨境电商逐渐转变为由其境内主体向公司采购的模式，因此公司境内收入占比上升。考虑到跨境电商客户销售渠道以境外电商平台为主，其终端客户主要为境外消费者，因此发行人产品终端销售至境外的收入占比报告期内总体保持稳定。

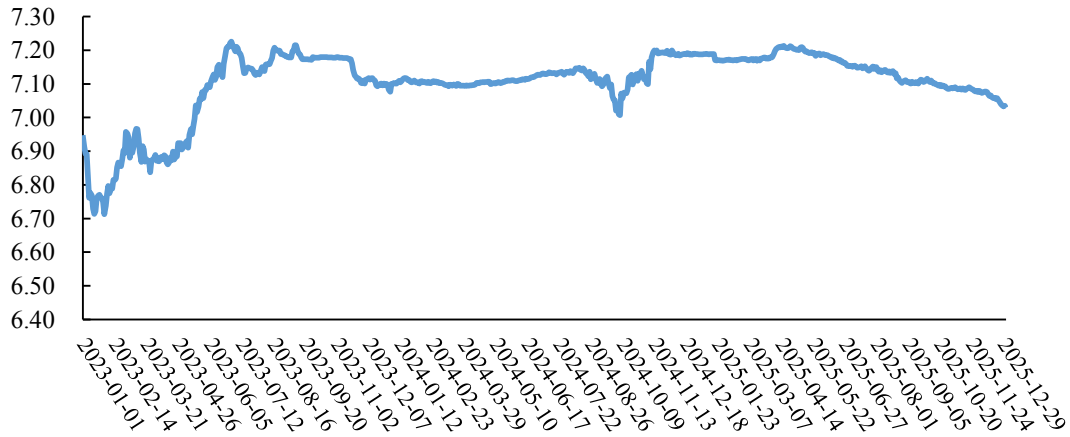
公司出口业务主要面临以下风险：

（1）汇率变动风险

公司产品销售主要以境外市场为主，并主要以美元报价和结算。由于公司成本端主要使用人民币计价，从报价到确认收入期间的汇率波动将影响公司的毛利率水平；同时，从确认收入到收款结汇期间的汇率波动将导致公司产生汇兑损益。近年来，人民币对美元的汇率波动幅度较大，如未来人民币汇率波动幅度加大，一方面将影响公司产品出口的价格竞争力，另一方面汇兑损益将造成公司业绩波动。

报告期内，美元兑人民币汇率走势如图所示：

美元兑人民币汇率



数据来源：中国人民银行，美元兑人民币中间价

2023至2025年度，美元兑人民币汇率变化、汇兑损益和外销收入情况如下：

项目	2025年度	2024年度	2023年度
期初美元汇率①	7.1884	7.0827	6.9646
期末美元汇率②	7.0288	7.1884	7.0827
美元汇率平均变动幅度③	-1.11%	0.75%	0.85%
汇兑损益（“-”号表示收益）（万元）④	2,047.08	-3,354.88	-835.69
境外销售收入（万元）⑤	123,749.81	222,484.57	187,124.92
汇兑损益占境外收入的比例⑥=④/⑤	1.65%	-1.51%	-0.45%
净利润（万元）⑦	39,076.79	45,113.57	33,763.97
汇兑损益占净利润的比例⑧=④/⑦	5.24%	-7.44%	-2.48%

注1：美元汇率为美元兑人民币的汇率；

注2：美元汇率平均变动幅度=（期末美元汇率-期初美元汇率）/2/期初美元汇率

由美元兑人民币汇率波动情况及美元汇率平均变动幅度可知，美元兑人民币汇率于2023年初有所回调，后持续上升至高位，2024年在高位发生小幅波动，2025年4月起有所回落。报告期内，受汇率波动等因素影响，公司汇兑收益金额分别为835.69万元、3,354.88万元和-2,047.08万元，占净利润的比例分别为2.48%、7.44%、-5.24%。

报告期期后，美元兑人民币汇率总体呈下行走势。汇率的波动受国内外政治、经济等综合因素影响，其波动时点、方向及幅度等具有不可预见性，若未来汇率大幅波动，并且公司不能采取有效措施减弱汇率波动风险，则可能对公司经营业绩产生不利影响。

（2）出口退税政策风险

国家对出口货物实行增值税“免、抵、退”和“免、退”优惠政策，使本国产品以不含税成本进入国际市场，与国外产品在同等条件下竞争，避免了由于进口国征税导致我国出口商品承担双重税负。

报告期内，公司出口产品享受增值税退税优惠政策，截至本公告披露日，公司主要产品享受出口退税率为13%，如果未来出口退税率下降，将会直接影响公司经营性现金流，进而影响公司盈利能力，公司面临出口退税政策变化导致盈利能力下降的风险。

（3）国际市场需求下降风险

公司为全国制造业单项冠军企业（制冰机产品），已在国际市场具备较强的市场竞争力和行业地位。然而，若未来国际地缘政治冲突持续加剧，叠加持续升级的贸易保护主义，可能迫使下游客户加速供应链“去全球化”重构，优先选择区域内供应商，减少对我国产品的依赖，进而对公司的销售收入产生不利影响。

2、业绩增长可持续性风险

报告期内，公司营业收入分别为249,334.71万元、320,377.71万元、287,734.47万元，扣非前后孰低净利润分别为33,763.97万元、44,228.70万元、37,552.91万元。报告期内，公司经营业绩总体呈增长趋势，但受外部环境变化影响，2025年上半年公司整体新增订单情况、收入情况较2024年度均出现一定程度下滑。

从新增订单来看，2025年上半年受美国关税政策影响，公司新增订单（不含线上电商平台订单，下同）同比下降27.35%，三季度开始新增订单逐步恢复，2025年下半年新增订单同比增长20.39%，恢复情况较好。2025年1-12月，发行人实现营业收入287,734.47万元，同比下滑10.19%，实现净利润39,076.79万元，同比下滑13.38%，下滑幅度较上半年收窄。

但若未来汇率大幅波动，可能导致公司订单减少、价格竞争力下降或汇兑损失；境内市场竞争加剧、公司自主品牌推广及渠道拓展不及预期可能导致公司市场份额被挤压。若出现上述情况或公司未能在技术、产品和市场方面保持竞争优势，或产品成本、人员数量和相关费用持续快速上升，公司存在业绩无法持续增长或业绩下滑的风险。

3、产品更新换代的风险

20世纪60年代，随着商业餐饮行业对标准化制冰的需求逐渐凸显，商用方冰制冰机率先问世。商用制冰机和工业制冰机市场发展较早，是伴随现代餐饮服务业和工业化进程而发展成熟的传统领域，其市场格局稳定，产品迭代相对较慢。相比之下，民用制冰机属于近年来兴起的新兴细分市场，随着消费升级、冰块使用文化普及以及新技术、新机型的不断推出，民用制冰机较好地满足了家庭、办公等场所便捷与个性化用冰的需求。2003年公司在国内率先开发出初代民用制冰机，为满足不断升级的消费需求，公司对各类制冰机产品进行了多次迭代升级，具体情况如下：

制冰机类型	迭代升级情况
子弹冰制冰机	从2003年-2025年，共进行了5次升级，主要改进了能耗、体积、制冰时间等： （1）将制冰功耗从125W减少至85W；（2）制冰机体积缩小80%左右；（3）最快制冰时间从9分钟缩短到6分钟
方冰制冰机	从2008年-2025年，共进行了3次升级，主要改进了能耗、体积、制冰时间等： （1）将制冰功耗从140W减少至120W；（2）制冰机体积缩小40%左右；（3）最快制冰时间从16分钟缩短到12分钟
颗粒冰制冰机	2020年-2025年，共进行了3次升级，主要改进了能耗、体积、出冰稳定性等： （1）将制冰功耗从145W减少至110W；（2）制冰机体积缩小60%左右

制冰机类型	迭代升级情况
圆球冰制冰机	2020年推出第一代圆球冰制冰机，主要系先制作菱形大方冰，再通过模具压制得到圆球冰；2025年推出第二代圆球冰制冰机，可以直接制作圆球冰

目前民用制冰机产品仍属于新兴小家电产品，产品更新迭代较快，若未来公司未能及时洞察行业发展趋势或市场需求变化，无法持续推进技术创新、产品迭代升级以快速响应客户多元化、个性化需求，则存在被竞争对手赶超、核心产品市场份额被挤压的风险，进而可能对公司的经营业绩及盈利能力造成不利影响。

4、原材料价格波动风险

原材料是公司营业成本的主要组成部分，报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为85.32%、84.50%、82.41%，占比较高。公司采购的原材料主要有压缩机、电子元器件、蒸发器、主控板、冷凝器、金属材料、塑料原料等。公司产品中使用的主要零部件的上游材料包括硅钢、不锈钢、铝、铜、ABS等大宗原料，主要大宗原料的市场价格波动对公司采购价格有所影响。报告期内，大宗原料的市场价格变动情况如下：

单位：元/KG

大宗原料	2025年度		2024年度		2023年度
	市场价格	变动率	市场价格	变动率	市场价格
硅钢	4.19	-8.76%	4.59	-4.18%	4.79
不锈钢	12.97	-4.66%	13.61	-9.28%	15.00
铝	21.48	21.84%	17.63	6.51%	16.55
铜	71.81	8.16%	66.39	9.67%	60.53
ABS	8.14	-18.87%	10.03	7.59%	9.32

注1：硅钢价格数据来源于百川盈孚；

注2：不锈钢市场价格来源：钢之家，上海：市场价：冷轧不锈钢卷（304/2B）；

注3：铝市场价格来源：Wind资讯，中国：平均价：铝（A00）：有色市场；

注4：铜市场价格来源于Wind资讯，中国：平均价：铜（1#）：有色市场；

注5：ABS市场价格数据来源：化工在线

根据公司2025年度的整体原材料采购价格及直接材料占比，假设其他因素不变，公司原材料平均采购价格分别上升1%、3%、5%、10%，对2025年度公司主营业务成本、主营业务毛利率的影响如下：

原材料平均采购价格变动幅度	对主营业务成本的影响	对主营业务毛利率的影响
1%	0.82%	-0.63个百分点
3%	2.47%	-1.90个百分点
5%	4.12%	-3.16个百分点
10%	8.24%	-6.32个百分点

若未来外部环境因素变化导致原材料采购价格大幅上涨，而公司无法有效地将原材料价格上涨压力向下游传导或通过工艺技术改进予以抵消，则将会给公司带来一定的成本压力，导致主营业务毛利率下降，从而对公司的利润水平产生负面影响。

5、毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为24.55%、22.54%、23.28%。公司主营业务毛利率主要受产品结构、产品价格调整、原材料价格波动、汇率波动等因素的影响。报告期内，公司积极通过优化工艺、供应链管理、材料替代等多种措施，推动产品成本与销售价格同步下降，维持毛利率水平的稳定。其中，公司制冰机的毛利率分别为26.48%、24.45%、25.01%，其收入占公司主营业务收入的比例分别为78.44%、81.00%、77.36%，为公司核心产品，毛利率水平相对较高。

报告期内，公司制冰机产品的平均销售单价分别为403.97元/台、385.90元/台、379.43元/台，呈下降趋势。若未来国内外宏观经济变化、制冰机市场竞争加剧、国际贸易政策发生不利变化等，而公司未能持续技术创新以稳固核心竞争壁垒，公司制冰机产品价格将面临进一步下行压力。根据公司2025年度制冰机平均销售单价，假设其他因素不变，公司制冰机平均销售价格分别下降1%、3%、5%、10%，对2025年度公司主营业务收入、主营业务毛利率的影响如下：

制冰机平均销售单价变动幅度	对主营业务收入的影响	对主营业务毛利率的影响
-1%	-0.77%	-0.60个百分点
-3%	-2.32%	-1.82个百分点
-5%	-3.87%	-3.09个百分点
-10%	-7.74%	-6.43个百分点

若上述因素发生不利变化，且客户向发行人持续传导降本压力，而公司无法通过持续技术创新推出如颗粒冰制冰机等高附加值的新产品、工艺改进降低生产成本等方式以弥补上述不利影响，公司毛利率则会存在下滑的风险，进而对公司盈利能力造成不利影响。

上述风险因素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”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。

宁波惠康工业科技股份有限公司董事会

2026年5月22日