

安徽古麒绒材股份有限公司

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，没有任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于安徽古麒绒材股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2025〕521号）同意，安徽古麒绒材股份有限公司（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“古麒绒材”，证券代码为“001390”。本次公开发行的5,000万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。本次公开发行股票中的48,998,847股人民币普通股股票自2025年5月29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、行政法规、中国证监会规定、深圳证券交易所业务规则和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。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 12.08 元/股对应的发行人 2024 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 14.65 倍，低于同行业最近一个月平均静态市盈率 18.06 倍和同行业可比上市公司扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润的平均静态市盈率 20.79 倍；对应的发行人前四个季度（2024 年 4 月至 2025 年 3 月）扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润的摊薄后滚动市盈率为

14.16 倍，低于同行业最近一个月平均滚动市盈率 18.94 倍和同行业可比上市公司扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润的平均滚动市盈率 23.63 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、主要财务数据及财务指标

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2025]第 ZA10115 号标准无保留意见的审计报告，公司报告期内的主要财务数据及指标如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资产总额	1,412,184,830.99	1,203,786,576.38	949,563,390.33
流动资产	1,214,867,088.76	992,063,637.65	732,135,460.21
非流动资产	197,317,742.23	211,722,938.73	217,427,930.12
负债总额	498,483,534.82	458,277,997.67	325,833,784.24
流动负债	488,835,231.93	395,279,912.09	320,019,740.97
非流动负债	9,648,302.89	62,998,085.58	5,814,043.27
所有者权益	913,701,296.17	745,508,578.71	623,729,606.09

（二）合并利润表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业总收入	966,725,557.92	830,383,354.68	667,163,331.66
营业利润	168,232,950.33	121,863,868.70	96,289,965.51
利润总额	168,192,717.46	121,778,972.62	97,013,033.77
净利润	168,192,717.46	121,778,972.62	97,013,033.77
归属于母公司所有者的净利润	168,192,717.46	121,778,972.62	97,013,033.77
扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润	164,931,801.83	121,036,616.29	90,141,030.85

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	132,423,396.00	-5,549,512.11	22,803,491.16
投资活动产生的现金流量净额	-23,652,175.23	-20,842,267.44	-48,714,085.27
筹资活动产生的现金流量净额	-76,495,836.94	69,224,534.40	39,976,058.09
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1.89	-	4.95
现金及现金等价物净增加额	32,275,385.72	42,832,754.85	14,065,468.93
期末现金及现金等价物余额	138,872,837.52	106,597,451.80	63,764,696.95

(四) 主要财务数据及财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.49	2.51	2.29
速动比率（倍）	0.99	1.00	0.98
资产负债率（母公司）（%）	35.30	38.07	34.31
利息保障倍数（倍）	13.81	10.82	11.16
应收账款周转率（次）	2.98	2.88	3.03
存货周转率（次）	1.37	1.55	1.53
息税折旧摊销前利润（万元）	19,795.59	14,927.29	11,988.79
归属于母公司股东的净利润（万元）	16,819.27	12,177.90	9,701.30
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	16,493.18	12,103.66	9,014.10
研发投入占营业收入的比例（%）	3.39	3.01	3.50
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.88	-0.04	0.15
每股净现金流量（元/股）	0.13	0.29	0.09
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	6.09	4.97	4.16

上述财务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=速动资产/流动负债=（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额；
- 4、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用
- 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+财务费用利息支出+折旧+摊销；
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入，其中研发投入包含资本化的研发

费用及研发费用；

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=现金流量净额/期末股本总额；

11、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额。

（五）非经常性损益情况

依据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《非经常性损益鉴证报告》（信会师报字[2025]第 ZA10117 号），报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动资产处置损益	10.82	-4.87	4.89
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	314.29	82.50	608.90
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	5.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4.02	-3.40	72.31
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	1.10
归属于母公司股东的非经常性损益净额	326.09	74.24	687.20

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况、盈利预测信息

（一）财务报告审计截止日后主要经营情况

公司财务报告的审计截止日为 2024 年 12 月 31 日，财务报告审计截止日至本公告披露日，公司经营模式、主要采购和销售模式以及公司执行的税收政策等均未发生重大变化，公司亦未出现其他可能影响公司正常经营或可能影响投资者判断的重大事项。

（二）2025 年 1-3 月度财务数据审阅情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2025 年 3 月 31 日的资产负债表，2025 年 1-3 月的利润表、现金流量表以及相关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 ZA11467 号）。

截至 2025 年 3 月 31 日，公司合并层面资产总额为 155,979.78 万元，负债总额为 60,799.06 万元，归属于母公司股东权益为 95,180.72 万元；2025 年 1-3 月实现营业收入 19,316.12 万元，实现归属母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润分别为 3,810.59 万元和 3,774.16 万元。

(三) 2025 年 1-6 月业绩预计情况

基于公司目前已实现的经营业绩、目前的订单情况、经营状况以及市场环境，公司预计 2025 年 1-6 月业绩情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动比例
营业收入	52,000.00~58,000.00	51,127.55	1.71%~13.44%
净利润	9,800.00~10,700.00	9,662.83	1.42%~10.73%
归属于母公司股东的净利润	9,800.00~10,700.00	9,662.83	1.42%~10.73%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	9,600.00~10,500.00	9,377.14	2.38%~11.97%

上述 2025 年 1-6 月财务数据为公司初步预测数据，未经会计师审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

六、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

1、羽绒价格波动的风险

根据行业规律，羽绒原材料价格与羽绒产品价格一般呈现同向变动的趋势，2023 年以来羽绒原材料及羽绒产品价格相较 2022 年有一定程度上涨，2024 年仍处于较高水平。羽绒价格受到上游屠宰业供给情况、下游羽绒制品行业需求情况、行业内企业库存储备情况等多种因素影响。在销售端，羽绒产品价格的变化直接影响发行人销售收入的金额。在成本端，本行业企业普遍需进行一定存货储备，报告期内，公司存货金额 36,130.92 万元、47,586.02 万元和 57,067.34 万元，存货储备主要为原材料和半成品。报告期内，公司原材料占主营业务成本的比例分别为 96.27%、96.61%和 96.67%，原材料价格的变动对主营业务成本影响较大。

在上述背景下，原材料及羽绒产品市场价格的波动可能影响公司业绩。若原材料价格呈快速上涨趋势，且公司无法将成本的变动完全转嫁至产品价格的提升，可能导致公司毛利率下降；若市场价格呈快速下跌趋势，则可能导致公司存货需计提跌价准备，且成本相对较高的存货储备参与成本核算，可能导致产品销售价格下降幅度大于成本下降幅度，进而使公司毛利率下降，净利润下降。在其他因素不变的情况下，假设未来销售的市场价格下降 10%，而受存货储备等影响公司单位成本仅下降 5%，则公司综合毛利率将从 2024 年的 25.78%下降至 21.66%。虽然公司通过不断提升销售数量、执行合理的订单承接及采购策略、不断增强供

应商体系建设、深度服务品牌核心客户、提升企业标准及高品质产品销售比例等方式稳定经营情况，但若未来羽绒市场价格大幅下降，公司将面临毛利率下降、净利润下降的风险。

2、存货计提跌价准备的风险

报告期各期末，公司存货的账面价值较大，分别为 36,130.92 万元、47,586.02 万元和 57,067.34 万元。报告期内原材料的采购价格波动较大。为快速响应客户的差异化需求，也为了应对原材料价格波动的风险，行业内企业普遍需要进行一定的存货储备。

随着公司业务规模的扩大和产品规格种类的增加，存货规模可能进一步增大。较大的存货余额会影响到公司的资金周转速度和经营活动现金流，降低资金使用效率。若未来市场发生较大不利变化，可能导致存货积压、计提存货跌价准备，进而对公司经营业绩产生不利影响。

3、应收账款收回的风险

随着公司经营规模扩大，公司应收账款规模持续增加。报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为 24,108.07 万元、27,842.33 万元和 29,715.81 万元，占流动资产比例分别为 32.93%、28.07%和 24.46%，其中账龄在 1 年以内的应收账款占比超过 85%。

若未来经济形势发生不利变化，或者客户自身发生经营困难，公司将面临应收账款收回困难的风险，对公司经营业绩造成不利影响。

4、营运资金不足的风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,280.35 万元、-554.95 万元和 13,242.34 万元，2023 年经营活动现金流量净额为负，主要系公司下游羽绒制品客户应收账款回款周期相对较长，而上游供应商端付款周期相对较短，公司应收账款和存货占用了大量的营运资金；同时，2023 年公司收入增幅较大，未到回收期的应收账款金额相对较大。2024 年公司经营活动现金流量净额为正且增长幅度较大，主要系销售商品收到的现金增长较大，公司前期储备存货充足、本期购买商品支付的现金略有下降，收支差额导致经营活动现金流量净额

较大。

公司处于快速发展的阶段，资金需求不断增长。若公司拓宽融资渠道不及预期、不能有效改善经营性现金流，将导致公司营运资金不足，进而影响公司业务发展。

5、经营业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入分别为 66,716.33 万元、83,038.34 万元和 96,672.56 万元，归属母公司股东的净利润分别为 9,701.30 万元、12,177.90 万元和 16,819.27 万元。公司经营业绩主要受宏观经济、国家产业政策、行业竞争情况、上游市场供给、下游市场需求等外部因素影响，也受到公司经营管理水平、工艺技术创新能力等内部因素影响。

未来若公司不能紧跟行业发展趋势、不能有效应对内外部挑战、不能满足客户日益多样化的需求、不能在细分领域保持竞争力，将可能面临经营业绩波动甚至经营业绩下滑的风险。目前羽绒市场价格处于相对高位，若未来上游原材料市场供给大幅上升、或下游羽绒产品的终端需求不及预期，导致羽绒价格大幅下降，则可能导致公司营业收入下降、毛利率下降，使公司面临净利润下降的风险。

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。

安徽古麒绒材股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 29 日