

广东新亚光电股份有限公司

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《关于广东新亚光电股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2025〕222号）同意，广东新亚光电股份有限公司（以下简称“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“新亚电缆”，证券代码为“001382”。本次公开发行的6,200万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60,139,493股人民币普通股股票自2025年3月21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7.40元/股对应的公司2023年经审计的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18.71倍，低于中证指数有限公司2025年3月5日（T-4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18.91倍，但仍存在未来公司股价下跌给投资者带来损失的风险。公司和保荐人（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

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的“容诚审字[2024]518Z0806号”审计报告，公司报告期内的主要财务数据及指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动资产	128,717.01	157,601.81	148,200.39	152,583.60
非流动资产	15,745.49	16,665.24	17,160.37	18,432.77
资产总计	144,462.49	174,267.05	165,360.75	171,016.37
流动负债	28,565.40	65,877.23	69,609.81	76,106.01
非流动负债	2,300.93	346.99	4,195.68	14,481.88
负债合计	30,866.33	66,224.22	73,805.48	90,587.89
归属于母公司所有者权益合计	113,596.17	108,042.83	91,555.27	80,428.48
所有者权益合计	113,596.17	108,042.83	91,555.27	80,428.48

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	117,660.84	301,253.74	276,294.35	289,326.88
营业利润	7,337.85	21,855.36	14,850.83	13,161.16
利润总额	7,296.92	21,790.44	14,741.22	12,962.83
净利润	5,528.04	16,436.96	11,076.19	9,644.16
归属于母公司所有者的净利润	5,528.04	16,436.96	11,076.19	9,644.16
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,189.73	16,297.29	10,739.54	9,626.29

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	-22,849.63	-15,474.77	19,909.29	-31,054.88
投资活动产生的现金流量净额	-295.07	-1,129.18	-1,855.88	-1,641.05

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
筹资活动产生的现金流量净额	-1,695.68	18,616.01	-9,674.46	40,636.22
现金及现金等价物净增加额	-24,840.38	2,012.06	8,378.95	7,940.29

(四) 主要财务数据及财务指标

项目	2024年1-6月 /6月末	2023年度/末	2022年度/末	2021年度/末
流动比率（倍）	4.51	2.39	2.13	2
速动比率（倍）	3.53	1.99	1.77	1.75
资产负债率（%）	21.37	38.00	44.63	52.97
利息保障倍数（倍）	45.51	19.81	8.27	6.89
应收账款周转率（次/年）	1.39	3.73	3.42	3.64
存货周转率（次/年）	4.31	11.48	12.44	15.61
息税折旧摊销前利润（万元）	8,284.61	24,575.88	18,422.46	16,784.15
归属于公司股东的净利润（万元）	5,528.04	16,436.96	11,076.19	9,644.16
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,189.73	16,297.29	10,739.54	9,626.29
研发费用占营业收入的比例（%）	0.43	0.35	0.28	0.17
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.65	-0.44	0.57	-0.89
每股净现金流量（元/股）	-0.71	0.06	0.24	0.23
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	3.25	3.09	2.62	2.3

注：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-预付款项-存货-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=息税前利润/利息费用；
- 5、应收账款周转率=营业收入*2/(期初应收账款余额+期初合同资产余额+期末应收账款余额+期末合同资产余额)；
- 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=净利润+所得税+利息费用+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 8、归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益；
- 9、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净额；
- 10、研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入；
- 11、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÷期末普通股股份总数；
- 12、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数；
- 13、归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益÷期末普通股股份总数。

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 6 月 30 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）2024 年度财务数据审阅情况

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年 12 月 31 日的资产负债表，2024 年度的利润表、现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（容诚专字[2025]518Z0023 号）。

1、资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	变动比例
资产总额	153,476.34	174,267.05	-11.93%
负债总额	31,894.91	66,224.22	-51.84%
所有者权益	121,581.43	108,042.83	12.53%

2024 年 12 月 31 日，发行人的资产总额为 153,476.34 万元，较 2023 年末下降 11.93%；负债总额为 31,894.91 万元，较 2023 年末下降 51.84%，主要系发行人减少银行借款并减少使用票据支付货款，导致短期借款余额较 2023 年末减少 17,796.03 万元、应付票据余额减少 16,550.37 万元。2024 年 12 月 31 日，发行人的所有者权益为 121,581.43 万元，较 2023 年末增长 12.53%，未发生重大变化。

2、利润表及现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例
营业收入	283,368.89	301,253.74	-5.94%
营业成本	255,313.79	265,890.68	-3.98%
营业利润	17,872.49	21,855.36	-18.22%
利润总额	17,826.23	21,790.44	-18.19%

净利润	13,488.00	16,436.96	-17.94%
归属于母公司股东的净利润	13,488.00	16,436.96	-17.94%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	13,169.38	16,297.29	-19.19%
经营活动产生的现金流量净额	-4,328.87	-15,474.77	72.03%

2024 年度，发行人的营业收入为 283,368.89 万元，较上年同期减少 5.94%，主要系电线电缆产品的销量较上年同期小幅下降所致；营业利润为 17,872.49 万元，较上年同期下降 18.22%，主要原因如下：第一，由于电网订单的履约期存在一定波动，且 2023 年对电网客户交付了较多架空导线，导致 2024 年的电线电缆产品销量同比变动幅度较大；第二，受市场需求波动和铜、铝等主要原材料的市场价格快速大幅上涨影响，发行人对民用客户的产品销量有所波动；第三，受原材料市场价格上升（2024 年度，沪铜连续较上年度上涨 11.59%，沪铝连续较上年度上涨 7.33%）影响，综合毛利率下降至 9.90%。受上述因素影响，发行人的利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均较上年同期下降。

2024 年度，公司的经营活动产生的现金流量净额为-4,328.87 万元，同比增长 72.03%，主要原因如下：第一，发行人非 6+9 票据贴现金额为 6,993.14 万元，同比减少 10,059.23 万元，本期经营活动现金流入同比增加；第二，发行人加强对客户回款管理和回款力度，导致应收账款余额同比减少 3,822.93 万元，本期经营活动现金流入同比增加。

3、非经常性损益明细表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例
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	-	0.21	-
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	426.04	227.97	86.89%
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	34.64	6.17	461.24%
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	7.00	11.86	-40.98%

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例
债务重组损益	0.25	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-46.26	-64.92	28.74%
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	421.68	181.30	132.59%
减：非经常性损益的所得税影响数	103.07	41.63	147.56%
非经常性损益净额	318.62	139.66	128.13%
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	318.62	139.66	128.13%

2024 年度，公司的非经常性损益为 318.62 万元，占净利润的比例为 2.36%，非经常性损益对净利润影响较小。

（三）2025 年 1-3 月业绩预计情况

结合实际经营情况及在手订单情况，经初步测算，公司 2025 年 1-3 月的业绩情况预计如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	变动比例
营业收入	58,000 至 60,600	57,351.52	1.13%至 5.66%
净利润	3,140 至 3,470	2,927.37	7.26%至 18.54%
归属于母公司股东的净利润	3,140 至 3,470	2,927.37	7.26%至 18.54%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,105 至 3,435	2,673.40	16.14%至 28.49%

如上所述，公司预计 2025 年 1-3 月实现营业收入 58,000 万元至 60,600 万元，同比变动幅度为 1.13%至 5.66%；预计实现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 3,105 万元至 3,435 万元，同比变动幅度为 16.14%至 28.49%。

前述业绩预计数据是公司管理层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关注以下风险因素

1、区域市场集中风险

我国电线电缆行业经过长期快速发展，行业中企业的分布区域性明显，已形成以广东、江苏、浙江、安徽、上海等为代表的产业集群。由于电缆产品的运输成本较高，电线电缆企业存在明显的运输半径，因此电缆行业存在区域性特征。报告期内，公司在华南地区的销售金额分别为 249,741.18 万元、239,801.74 万元、230,719.45 万元和 89,746.88 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 86.56%、87.01%、76.78%和 76.49%，公司对华南市场的依赖程度较高，如果华南市场对电线电缆的需求量下降或本公司在华南市场的份额下降，且华南以外市场的开拓效果未达预期，将对本公司生产经营活动产生不利影响。

2、经营业绩波动风险

报告期内，公司经营业绩有所波动，营业总收入、归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润的波动情况如下：

单位：万元

项目		2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业总收入	金额	117,660.84	301,253.74	276,294.35	289,326.88
	同比	-18.05%	9.03%	-4.50%	-
归属于母公司股东的净利润	金额	5,528.04	16,436.96	11,076.19	9,644.16
	同比	-34.63%	48.40%	14.85%	-
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	金额	5,189.73	16,297.29	10,739.54	9,626.29
	同比	-37.88%	51.75%	11.56%	-

如上所示，报告期内，发行人的营业总收入、归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润有所波动，其中 2024 年 1-6 月较上年同期均有所下降。

2024 年 1-6 月，发行人营业总收入同比下降 18.05%，主要系受电线电缆产品销量同比减少 26.20%所影响，主要原因如下：第一，由于电网订单的履约期存在一定波动，且 2023 年第 2 季度对电网客户交付了较多架空导线，使 2024 年 1-6 月对电网客户的销量与上年同期存在一定差距；第二，受市场需求波动和铜、铝等主要原材料的市场价格快速大幅上涨影响，发行人对民用客户的产品销量有所波动。

2024年1-6月，发行人扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润同比下降37.88%，主要系：一方面，因电线电缆产品销量波动导致营业收入有所下降；另一方面，受铜、铝等主要原材料的市场价格快速大幅上涨影响导致综合毛利率下降至9.96%，导致营业利润同比下降34.72%。

2024年1-9月，由于原材料市场价格回落、电网客户履约进度等因素影响，发行人的营业收入为205,113.15万元，同比下降7.77%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为8,686.30万元，同比下降30.89%，两者的下降幅度较2024年1-6月均有所收窄。

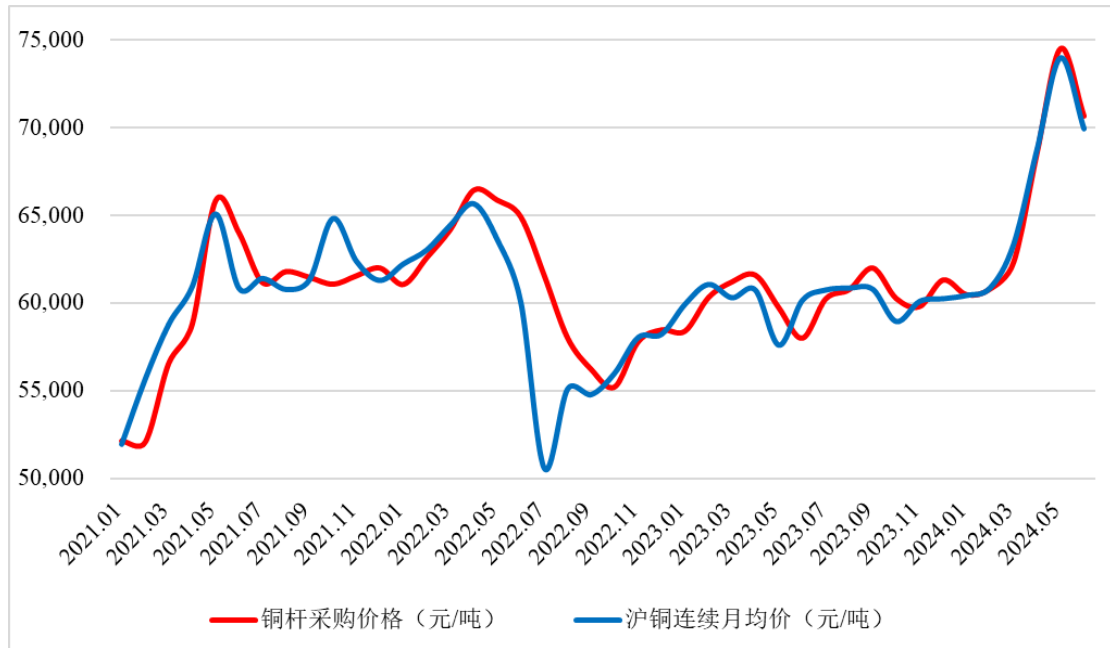
2024年度，发行人经审阅的营业收入为283,368.89万元，同比下降5.94%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为13,169.38万元，同比下降19.19%，两者的下降幅度进一步收窄。

公司经营业绩主要受宏观经济、行业政策、原材料价格、销售能力及各种突发因素影响，未来可能面临更为复杂的经营环境，将对公司的综合经营能力和抗风险能力提出更高要求。如果公司综合经营能力或抗风险能力不足，则会导致公司面临经营业绩大幅波动的风险。

3、主要原材料价格波动风险

电线电缆行业属于典型的“料重工轻”的行业。报告期内，公司主营业务成本中原材料占比超过90%，主要包括铜材、铝材等，其价格波动将会影响公司的经营业绩及营运资金安排。

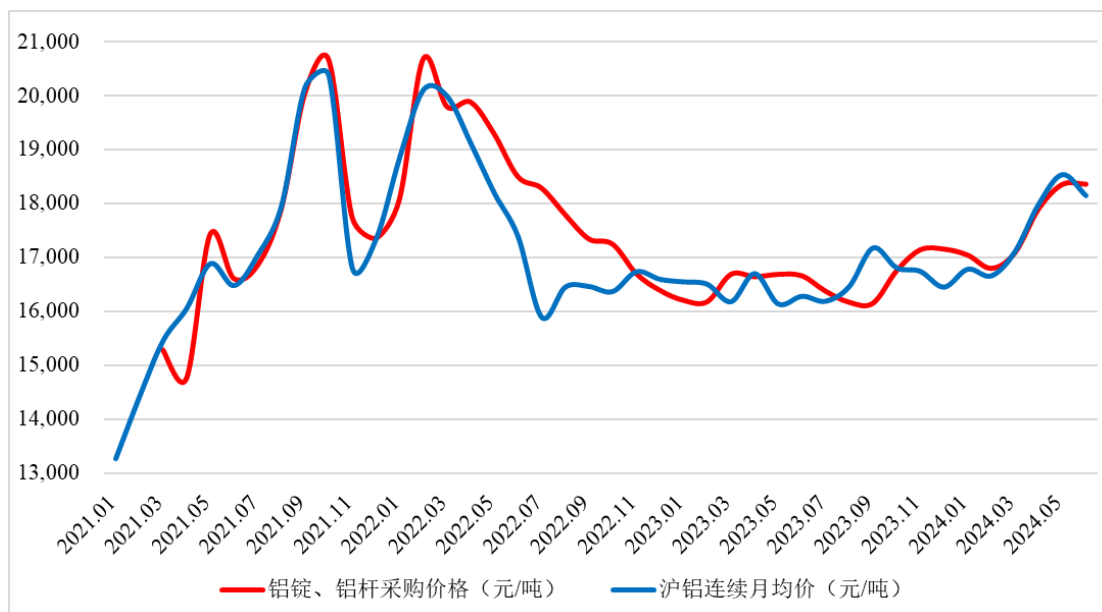
报告期内，公司采购的铜材主要包括铜杆、铜带等，其中铜杆的采购额占铜材采购额的比例超过90%，受铜材市场价格波动影响，发行人铜材采购价格亦有所波动，相关情况如下：



数据来源：wind 资讯

报告期内，沪铜连续（CU00.SHF）的平均价格分别为 61,025.29 元/吨、58,225.43 元/吨、60,088.67 元/吨和 67,610.43 元/吨，2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月较上期的变动幅度分别为-4.59%、3.20%和 12.52%，其中 2024 年 5 月 20 日上涨至历史新高 78,707 元/吨，较 2023 年均价上涨超过 30%，因此报告期内的铜导体产品成本亦有所波动。

报告期内，公司采购的铝材主要包括铝锭、铝杆等，其中铝锭和铝杆的采购额占铝材采购额的比例超过 99%，受铝材市场价格波动影响，发行人铝材采购价格亦有所波动，相关情况如下：



数据来源：wind 资讯

报告期内，沪铝连续（AL00.SHF）的平均价格分别为 17,407.41 元/吨、17,452.31 元/吨、16,508.43 元/吨和 17,666.75 元/吨，2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-6 月较上期的变动幅度分别为 0.26%、-5.41%和 7.02%，其中 2024 年 5 月 30 日上涨至 19,504 元/吨，较 2023 年均价上涨超过 18%，因此报告期内的铝导体产品成本亦有所波动。

上述铜材和铝材市场价格波动，会对发行人报告期内的经营业绩有所影响。一方面，部分下游客户的采购积极性因原材料价格短期内大幅波动而受到抑制，对发行人的电线电缆产品销量有所影响；另一方面，受部分客户的价格调整机制限制等因素影响，发行人的产品售价变动滞后于铜材、铝材的市场价格变动，但产品成本与铜材、铝材的市场价格紧密联系，导致综合毛利率有所下降。如未来主要原材料价格仍持续维持高位，且发行人无法采取有效的应对措施，预计将对发行人业绩造成一定幅度的下滑。

发行人采取了针对原材料价格波动风险的应对措施，但传导原材料成本上涨压力的效果受订单报价时点和原材料采购时点存在时间差、部分订单临时变更交期、原材料价格实时波动、资金周转情况等多方面因素所影响。如果未来铜材、铝材等主要原材料的价格出现大幅波动，公司无法通过及时调整产品价格、远期点价等方式转移或消化原材料价格波动产生的影响，则短期内会对公司主要经营业绩造成不利影响。

4、客户集中度较高的风险

公司是从事电线电缆研发、生产和销售的专业制造商，主要产品是电力电缆、电气装备用电线电缆、架空导线，第一大客户为南方电网。南方电网主要负责投资、建设和经营管理南方区域电网，参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程，为广东、广西、云南、贵州、海南五省（区）和港澳地区提供电力供应服务保障。报告期内，公司对第一大客户南方电网的销售金额占主营业务收入的比例分别为 43.09%、40.10%、39.04%和 38.82%，销售毛利额占主营业务毛利额的比例分别为 29.77%、47.73%、46.12%和 38.20%，占比较高。

如果电网客户因国家宏观经济政策发生重大变化等因素，电网客户对电网建设的投资规模减少或者建设速度减缓；或者公司在参与电网客户的招投标过程中，若出现未能中标、中标率较低等导致中标金额出现大幅下滑；或者公司未能持续保持与电网客户的良好合作关系，将导致公司面临经营业绩下滑的风险。

5、毛利率波动风险

报告期内，公司的综合毛利率分别为 9.21%、9.85%、11.74%和 9.96%，呈现波动趋势，主要受原材料价格波动、电网客户调价机制限制、部分订单合同履行期较长、未完全锁定销售订单的原材料成本等因素影响。如果公司未来不能采取有效措施积极应对上述因素变化带来的影响，公司将面临毛利率波动的风险，进而影响公司经营业绩的稳定性。

6、应收款项发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收款项（含应收账款、合同资产、应收票据和应收款项融资）账面价值分别为 98,730.63 万元、76,421.40 万元、84,152.80 万元和 81,908.42 万元，金额较大。随着公司业务规模的扩大，且受到客户结算周期、资金安排等因素的影响，公司应收款项可能会进一步增加。若公司主要客户发生经营困难或者与公司合作关系出现不利状况，将导致公司面临应收款项发生坏账损失的风险，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

7、募集资金投资项目盈利能力未达预期的风险

公司本次募集资金投资于“电线电缆智能制造项目”“研发试验中心建设

项目”“营销网络建设项目”及“补充流动资金项目”，相关募集资金投资项目均围绕公司主营业务开展，与公司的发展战略密切相关。如果公司不能有效拓展市场，可能出现项目盈利能力无法达到预期的风险。

8、产业政策风险

自2013年《产业结构调整指导目录（2011年本，2013年修订）》实施后，“6千伏及以上（陆上用）干法交联电力电缆制造项目”被列入限制类目录，新建限制类项目将被禁止投资，属于限制类的现有生产能力，允许企业采取措施改造升级。公司现有的6千伏及以上（陆上用）干法交联生产线被列为限制类项目，系在被列入限制类目录之前建成。根据国家发改委现有产业政策，目前对于限制类项目仅限制新增产能，并未限制原有生产线继续生产经营，但若未来对现有电线电缆行业的相关产业政策发生变化，公司生产经营将可能会受到一定影响。

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。

广东新亚光电缆股份有限公司

董事会

2025年3月21日