

证券代码：001388

证券简称：信通电子

公告编号：2025-001

## 山东信通电子股份有限公司 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《关于山东信通电子股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2025〕664号）同意，山东信通电子股份有限公司（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“信通电子”，证券代码为“001388”。本次公开发行的3,900万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30,572,689股人民币普通股股票自2025年7月1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、中国证券监督管理委员会规定、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、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 16.42 元/股对应的发行人 2024 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 20.39 倍，低于同行业可比上市公司 2024 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 28.19 倍，低于中证指数有限公司 2025 年 6 月 17 日（T-3 日）发布的同行业最近一个月静态平均市盈率 38.10 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

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审（2025）6-213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：万元

| 项目      | 2024.12.31 | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|---------|------------|------------|------------|
| 资产总额    | 153,286.04 | 135,317.74 | 104,646.91 |
| 流动资产    | 129,661.17 | 105,493.94 | 83,637.43  |
| 非流动资产   | 23,624.87  | 29,823.80  | 21,009.48  |
| 负债总额    | 67,953.59  | 64,263.26  | 45,996.43  |
| 流动负债    | 67,459.10  | 62,431.42  | 44,128.28  |
| 非流动负债   | 494.49     | 1,831.83   | 1,868.15   |
| 所有者权益合计 | 85,332.46  | 71,054.48  | 58,650.48  |

##### （二）合并利润表

单位：万元

| 项目                    | 2024年度     | 2023年度    | 2022年度    |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|
| 营业总收入                 | 100,506.14 | 93,090.25 | 78,176.30 |
| 营业利润                  | 15,598.62  | 13,460.76 | 12,764.37 |
| 利润总额                  | 15,577.47  | 13,495.80 | 12,757.85 |
| 净利润                   | 14,277.98  | 12,404.00 | 11,745.90 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      | 14,277.98  | 12,404.00 | 11,745.90 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 12,560.42  | 10,873.36 | 10,968.41 |

##### （三）合并现金流量表

单位：万元

| 项目               | 2024年度    | 2023年度    | 2022年度    |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 15,211.48 | 7,490.75  | 2,992.41  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | 113.89    | -7,742.93 | -9,301.27 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -2,455.26 | 2,849.08  | 200.40    |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 38.25     | 26.22     | -7.87     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 12,908.36 | 2,623.12  | -6,116.32 |

| 项目           | 2024年度    | 2023年度    | 2022年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 期末现金及现金等价物余额 | 31,511.83 | 18,603.48 | 15,980.36 |

#### （四）主要财务数据及财务指标

| 主要财务指标                    | 2024.12.31/<br>2024年度 | 2023.12.31/<br>2023年度 | 2022.12.31/<br>2022年度 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动比率（倍）                   | 1.92                  | 1.69                  | 1.90                  |
| 速动比率（倍）                   | 1.62                  | 1.29                  | 1.37                  |
| 资产负债率（合并）                 | 44.33%                | 47.49%                | 43.95%                |
| 利息保障倍数（倍）                 | 216.31                | 129.77                | 300.71                |
| 应收账款周转率（次）                | 2.05                  | 2.49                  | 2.83                  |
| 存货周转率（次）                  | 2.93                  | 2.54                  | 2.05                  |
| 息税折旧摊销前利润（万元）             | 17,190.08             | 15,121.38             | 14,041.20             |
| 归属于发行人股东的净利润（万元）          | 14,277.98             | 12,404.00             | 11,745.90             |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 12,560.42             | 10,873.36             | 10,968.41             |
| 研发投入占营业收入比例               | 7.06%                 | 7.50%                 | 8.75%                 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股）        | 1.30                  | 0.64                  | 0.26                  |
| 每股净现金流量（元/股）              | 1.10                  | 0.22                  | -0.52                 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元/股）       | 7.29                  | 6.07                  | 5.01                  |

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付款项）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益

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税后非经常性损益

研发投入占营业收入比重=（研发费用+资本化开发支出）/营业收入

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/期末普通股股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股本总额

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/期末普通股股本总额

#### （五）非经常性损益情况

根据天健会计师事务所出具的《非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》，报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

| 项目                                                         | 2024年度          | 2023年度          | 2022年度        |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                 | -9.01           | 34.73           | -13.34        |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 1,096.61        | 905.60          | 600.49        |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | 547.53          | 400.61          | 315.73        |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回                                        | -               | -               | -             |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -13.09          | 0.44            | -2.89         |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                          | 292.89          | 357.49          | 11.58         |
| <b>小计</b>                                                  | <b>1,914.93</b> | <b>1,698.87</b> | <b>911.58</b> |
| 减：所得税费用                                                    | 197.37          | 168.23          | 134.09        |
| 少数股东损益                                                     | -               | -               | -             |
| <b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>                                   | <b>1,717.56</b> | <b>1,530.64</b> | <b>777.49</b> |

## 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

天健会计师事务所（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、现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（天健审〔2025〕6-417号）。

截至2025年3月31日，公司合并层面资产总额为148,201.39万元，负债总额为62,104.76万元，归属于母公司股东权益为86,096.63万元；2025年1-3月实现营业收入16,319.82万元，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764.17万元和545.64万元。

### （三）2025年度盈利预测说明

公司在经审计的2024年度财务报表的基础上，结合公司2025年的实际经营业绩，并以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，编制了2025年度盈利预测报告，

天健会计师事务所(特殊普通合伙)进行审核并出具了《盈利预测审核报告》(天健审(2025)6-277号)。公司2025年度的盈利预测具体情况如下:

单位: 万元

| 项目                    | 2024年已审计数  | 2025年预测数   | 变动率    |
|-----------------------|------------|------------|--------|
| 营业收入                  | 100,506.14 | 111,600.79 | 11.04% |
| 营业利润                  | 15,598.62  | 16,583.36  | 6.31%  |
| 利润总额                  | 15,577.47  | 16,569.67  | 6.37%  |
| 净利润                   | 14,277.98  | 15,049.09  | 5.40%  |
| 归属于母公司股东的净利润          | 14,277.98  | 15,049.09  | 5.40%  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 12,560.42  | 13,554.18  | 7.91%  |

## 六、公司特别提醒投资者关注以下风险因素

本公司特别提请投资者注意,在作出投资决策之前,务必仔细阅读本公司招股说明书“第三节 风险因素”的全部内容,并特别关注下列风险因素:

### (一) 电力行业智能化改造相关政策发生变化的风险

报告期内,公司主营业务收入分别为 78,030.98 万元、92,906.29 万元和 100,320.68 万元;其中,输电线路智能巡检系统收入分别为 39,280.28 万元、51,278.97 万元和 65,086.00 万元,变电站智能辅控系统的收入分别为 6,333.47 万元、8,493.34 万元和 15,287.21 万元,上述两类业务均属于电力行业智能化改造范畴,收入占比合计达到 58.46%、64.34%和 80.12%,相对较高,系发行人产品重点发展方向。

近几年,国家相关部门和国家电网、南方电网等不断出台相关产业政策或规划,明确了发展目标、技术要求、产品需求和投资计划等与发行人所处行业发展息息相关的主要政策,加快传统电网和业务向数字化和智能化转型升级,推动了电力行业对于智能化数字化升级改造的需求,促进了报告期内发行人输电线路智能巡检系统和变电站智能辅控系统收入的持续增长。

若未来国家相关部门和国家电网、南方电网对电力智能化改造相关产业政策或规划进行调整,例如减少投资规模、放缓投资进度等,可能对公司未来经营业绩的稳定性和可持续性带来不利影响。

## （二）核心技术人员流失的风险

公司系一家以电力、通信等特定行业为核心服务目标的工业物联网智能终端及系统解决方案提供商。公司主营业务旨在通过工业物联网智能终端及系统解决方案解决客户在运行维护环节的综合性智能化运维需求。公司主要产品包括输电线路智能巡检系统、变电站智能辅控系统、通信综合运维智能终端等，相关产品定制化程度较高，需要及时根据客户需求进行研发与设计，持续改进产品性能，并紧跟行业技术变革，通过人工智能图像识别技术、大数据技术等新一代信息技术对相关产品进行赋能。

2024年，人工智能产业高速发展，前沿技术持续突破，以DeepSeek等为代表的大模型技术取得显著进展，推动人工智能技术在电力、通信等行业的广泛应用。公司对人工智能技术及行业发展趋势具有清晰、准确的认识，虽然公司紧跟行业技术发展趋势，持续加大人工智能技术、大数据等新一代信息技术领域相关人才的引进和自我培养力度，取得了多项技术成果。但由于人工智能领域发展迅速、市场对相关人才需求加大、人员流动加剧等，若公司不能进一步完善人才激励和培养机制，可能导致人工智能、大数据领域相关核心技术人员流失或无法吸引优秀研发人才，对公司的技术研发及持续稳定发展带来不利影响。如若由于人才流失造成技术秘密泄露等情况，可能造成竞争对手掌握公司核心技术，将可能导致公司在市场竞争中陷入不利地位，从而对公司经营业绩造成不利影响。

## （三）主要客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前五大客户（同一控制下的合并口径）的销售收入分别为40,280.84万元、50,389.65万元和57,564.67万元，占公司当期营业收入的比例分别为51.53%、54.13%和57.27%。其中，报告期内，发行人对国家电网及其下属企业的销售收入占当期营业收入比例最高，分别为31.66%、32.35%和47.30%，客户集中度有所提升。

因此，若未来国家电网及其下属公司对产业政策、投资规模、投资计划、技术标准、产品需求、定价原则等做出重大调整，可能导致公司收入和产品毛利率下滑，对公司后续的经营业绩的稳定性和可持续性带来不利影响。

## （四）毛利率下降的风险

报告期内，公司销售毛利率分别为37.21%、32.99%和33.03%，公司销售毛利率的变动主要受产品结构、客户结构和客户需求变化、产品单价变动、原材料价格变动等因素影响，整体有所下降。其中，公司输电线路智能巡检系统对销售毛利率的贡献最高，报告期内对销售毛利率的贡献率分别为53.73%、61.38%和67.28%；通信综合运维智能终端报告期内对销售毛利率的贡献率分别为21.57%、15.05%和7.65%；变电站智能辅控系统报告期内对销售毛利率

的贡献率分别为6.66%、7.55%和14.01%。前述产品是公司销售毛利率变动的主要影响因素。

由于输电线路智能巡检系统、变电站智能辅控系统两类产品的下游客户为国家电网、南方电网等电网公司，若电网公司下调招标规模、限制招标价格，或新竞争对手进入，将导致公司相关产品的市场竞争更加激烈，产品销售价格将呈下降趋势，从而在一定程度上影响公司毛利率水平。此外，受通信行业技术迭代周期、通信运营商采购周期、采购政策调整 and 市场需求周期等影响，发行人通信综合运维智能终端毛利率也有所下降。

因此，如果未来电网公司招投标政策发生不利变化、产品销售单价下滑，或出现原材料价格、人力成本上升等情形，而公司未能持续推出盈利能力较强的新产品，或未能通过技术与工艺革新、扩大生产规模等方式降低生产成本，公司将面临毛利率下降的风险，对公司盈利能力造成不利影响。

#### **（五）应收账款及合同资产坏账或减值风险**

报告期各期末，公司应收账款及合同资产余额分别为 39,172.78 万元、58,189.45 万元和 67,546.34 万元，应收账款坏账准备及合同资产减值准备金额合计分别为 2,510.37 万元、4,129.17 万元和 5,742.17 万元，应收账款及合同资产余额占营业收入的比例分别为 50.11%、62.51%和 67.21%。截至 2024 年末，公司账龄 1-2 年和 2-3 年的应收账款及合同资产余额分别为 14,353.77 万元和 6,938.03 万元，其中电力工程类应收账款和合同资产余额之和分别为 8,319.10 万元和 4,692.90 万元。若公司电力工程业务相关客户支付能力发生重大不利变化，可能会导致相关应收账款发生坏账损失或合同资产发生减值损失。

报告期内，公司应收账款及合同资产应收对象主要为国家电网、通信运营商等大型央企、国企，具有较高的行业地位和知名度，商业信用良好。随着未来经营规模的扩大，公司应收账款及合同资产可能会进一步增加。尽管公司严格控制应收账款及合同资产风险并已充分计提坏账准备及减值准备，但如果公司主要客户出现经营状况和财务状况恶化、无法按期付款的情况，则存在应收账款及合同资产出现逾期或无法收回的可能。

#### **（六）通信行业相关产品收入下降风险**

报告期内，公司通信行业相关产品销售收入分别为18,924.70万元、17,951.17万元和11,214.10万元，占公司营业收入的比例分别为24.21%、19.28%和11.16%。其中，公司通信综合运维智能终端销售收入分别为15,083.23万元、13,791.75万元和8,416.94万元，占通信行业相关产品合计收入的比例分别为79.70%、76.83%和75.06%。

2023年末，WiFi7相关的国家技术标准和测试方法落地，适配WiFi7技术的网络通信设备

于2024年上半年开始向市场推广。根据中国移动、中国联通等相关负责人于2024年1月在通信世界全媒体举办的“WiFi7元年到来，拥抱数智新生活”研讨会上透露的WiFi7布局情况，通信运营商已根据业务发展需求进行WiFi7产品规划，制定技术要求、入库测试要求，有序开展WiFi7产品引入。公司已结合通信运营商测试需求变化，及时推出了适配WiFi7测试的通信综合运维智能终端新产品，并于2024年下半年向部分通信运营商批量供货。2025年1-3月，公司通信综合运维智能终端已实现收入2,071.35万元，同比增长35.89%，其中适配WiFi7测试的产品收入占比超过50%。

未来通信运营商将根据自身资金预算、市场终端需求等因素逐步加大对WiFi7相关产品投入及通信运维设备更新，但若下游通信运营商的采购计划推迟或采购规模下降，或公司产品未能满足通信运营商需求，可能导致公司通信综合运维智能终端收入下降，进而使得通信行业相关产品销售收入出现下降。

#### **（七）电力工程业务收入下降风险**

报告期内，公司电力工程业务收入分别为9,308.57万元、10,792.98万元和3,260.05万元，占当期营业收入的比例分别为11.91%、11.59%和3.24%，占比较低。

公司从事电力工程业务目的在于更好的了解输电、变电、配电、用电等全场景的需求和痛点，从而强化公司在电力行业其他场景智能运维业务的布局。基于上述战略目标和定位，公司无需大规模开展电力工程业务，而是选择性承接具有代表性、与现有业务具有一定关联性的电力工程业务。

若公司调整电力工程发展战略、电力工程项目承接不及预期或主要项目施工进度延迟，可能导致电力工程业务收入出现下降，并对公司经营业绩造成一定影响。

#### **（八）盈利预测风险**

根据公司编制并经会计师审核的《盈利预测报告》，公司预测 2025 年营业收入为 111,600.79 万元，同比增长 11.04%；预测 2025 年归属于母公司股东的净利润为 15,049.09 万元，同比增长 5.40%；预测 2025 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 13,554.18 万元，同比增长 7.91%。

公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上遵循谨慎性原则编制的，但是由于盈利预测所依据的各种假设及宏观经济、行业及市场行情具有不确定性，公司 2025 年的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异。公司提请投资者进行投资决策时谨慎使用。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

山东信通电子股份有限公司

董事会

2025年7月1日