

证券代码：001393

证券简称：维通利

公告编号：2026-001

北京维通利电气股份有限公司 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《关于北京维通利电气股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2026〕678号）同意，北京维通利电气股份有限公司（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“维通利”，证券代码为“001393”。本公司首次公开发行的62,333,334股全部为新股发行，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48,040,181股人民币普通股股票自2026年5月15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30.38元/股对应的公司2025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25.36倍，低于中证指

数有限公司 2026 年 4 月 28 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（29.40 倍），低于可比公司 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对应的平均静态市盈率（36.08 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、本公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度、2024 年度、2025 年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的天健审〔2026〕4746 号《审计报告》。根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动资产	2,282,779,901.52	1,850,732,822.45	1,338,652,106.42
非流动资产	798,649,104.56	506,584,569.27	349,190,943.25
资产总计	3,081,429,006.08	2,357,317,391.72	1,687,843,049.67
流动负债	1,088,597,259.68	797,173,953.16	402,269,281.00
非流动负债	160,680,210.69	43,198,899.62	45,949,136.35
负债总计	1,249,277,470.37	840,372,852.78	448,218,417.35
归属于母公司所有者权益合计	1,832,151,535.71	1,516,944,538.94	1,238,187,819.79
所有者权益合计	1,832,151,535.71	1,516,944,538.94	1,239,624,632.32

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	3,126,214,040.18	2,390,378,026.15	1,698,686,202.53
营业利润	351,638,910.78	310,923,497.02	207,172,476.67
利润总额	342,189,250.88	305,298,044.59	206,223,545.25
净利润	301,176,174.95	271,026,563.10	186,167,122.66
归属于母公司所有者的净利润	301,176,174.95	270,988,090.50	186,629,196.85

（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	205,944,283.88	102,948,710.25	163,157,340.07
投资活动产生的现金流量净额	-315,603,690.41	-133,330,268.00	-83,098,024.37
筹资活动产生的现金流量净额	91,886,056.69	25,624,830.13	69,296,222.93
现金及现金等价物净增加额	-5,758,318.12	-5,180,423.23	152,144,313.86
期末现金及现金等价物余额	232,846,276.54	238,604,594.66	243,785,017.89

（四）主要财务指标

财务指标	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	2.10	2.32	3.33
速动比率（倍）	1.72	1.87	2.67
资产负债率（母公司）	34.77%	40.90%	28.49%
资产负债率（合并）	40.54%	35.65%	26.56%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	9.80	8.11	6.62
财务指标	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率（次/年）	2.94	2.92	2.86
存货周转率（次/年）	6.22	5.65	4.74
息税折旧摊销前利润（万元）	42,182.82	35,727.27	24,396.71
利息保障倍数（倍）	37.75	73.50	82.17
归属于母公司所有者的净利润（万元）	30,117.62	27,098.81	18,662.92
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	29,867.80	27,080.17	17,896.88
研发投入占营业收入的比例（%）	3.64	4.02	4.16
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.10	0.55	0.87
每股净现金流量（元/股）	-0.03	-0.03	0.81

注 1：主要财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

利息保障倍数=息税前利润/利息支出=（利润总额+利息支出）/利息支出

研发投入占营业收入的比重=研发投入/营业收入

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

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

注2：上述指标除资产负债率标明母公司财务报表的数据为基础计算外，其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

（五）非经常性损益情况

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告〔2023〕65号），天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司的非经常性损益进行了鉴证，出具了天健审〔2026〕4749号鉴证报告，具体如下：

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	2023年度
非流动资产处置损益	-623.01	-482.13	-90.29
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）	1,100.14	466.62	749.18
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	35.00	76.72	108.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-269.07	-22.63	54.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	76.91	15.91	82.80
小计	319.97	54.49	904.07
减：所得税影响数	70.15	34.10	148.75
非经常性损益净额	249.81	20.39	755.32
归属于少数股东的非经常性损益	-	1.74	-10.71
归属于母公司股东的非经常性损益净额	249.81	18.64	766.04

五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后经营状况

公司最新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，发行人进出口业务未受到重大限制；发行人所处行业的产业政策、税收政策、行业周期性、业务模式及竞争趋势未发生重大调整或变化；发行人主要原材料的采购规模及采购价格，主要产品的生产、销售规模未出现大幅变化；发行人主要客户、供应商未出现重大变化，重大合同条款或实际执行情况未发生重大变化；发行人未新增对未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，未发生重大安全事故以及其他可能影响投资者判断的重大事项。

（二）2026 年 1-3 月主要财务信息

公司 2026 年 1-3 月未经审计或审阅的主要财务数据及指标列示如下：

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）	220,154.51	228,277.99	-3.56%
流动负债（万元）	93,276.54	108,859.73	-14.31%
总资产（万元）	301,469.93	308,142.90	-2.17%
资产负债率（母公司）	33.01%	34.77%	-1.76%
资产负债率（合并报表）	37.40%	40.54%	-3.14%
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	188,721.93	183,215.15	3.01%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	10.09	9.80	3.01%
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）	66,723.98	60,315.18	10.63%
营业利润（万元）	5,551.89	6,241.04	-11.04%
利润总额（万元）	5,509.07	6,203.05	-11.19%
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,915.00	5,475.48	-10.24%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	4,719.32	5,361.59	-11.98%
基本每股收益（元/股）	0.26	0.29	-10.24%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.25	0.29	-11.98%

加权平均净资产收益率	2.65%	3.54%	-0.89%
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率	2.54%	3.47%	-0.93%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	775.21	-9,602.86	不适用
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.04	-0.51	不适用

注：涉及百分比指标的，增减百分比为两期数的差值。

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	301,469.93	308,142.90	-2.17%
负债总额	112,748.00	124,927.75	-9.75%
所有者权益总额	188,721.93	183,215.15	3.01%
归属于母公司股东的所有者权益	188,721.93	183,215.15	3.01%

截至2026年3月末，公司资产总额较2025年末减少2.17%，负债总额较2025年末减少9.75%，主要系客户回款（含票据回款）的同时，支付供应商货款（含票据支付），导致资产总额及负债总额均有所减少，此外，购置固定资产等导致货币资金减少。公司所有者权益总额较2025年末增加3.01%，主要系由于公司持续盈利，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	66,723.98	60,315.18	10.63%
营业成本	54,002.17	48,042.07	12.41%
营业利润	5,551.89	6,241.04	-11.04%
净利润	4,915.00	5,475.48	-10.24%
归属于母公司股东的净利润	4,915.00	5,475.48	-10.24%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,719.32	5,361.59	-11.98%

2026年1-3月，公司营业收入为66,723.98万元，同比增长10.63%，主要系

公司电连接产品市场需求持续增长，公司与存量客户合作持续深入，并开拓新客户。

2026年1-3月，公司归母净利润及扣非后归母净利润分别为4,915.00万元和4,719.32万元，同比分别下降10.24%和11.98%，主要系由于比亚迪大规模使用国产同步分解器前，国内同步分解器供应商以多摩川、美蓓亚等外资品牌为主，国产同步分解器供应商引入前期，产品定价主要参考外资品牌，定价较高，致使2025年1-3月公司同步分解器产品平均售价相对较高，毛利率在50%以上。随着市场竞争加剧、红利期逐渐消退以及价格透明化，2025年下半年以来，同步分解器产品平均售价有所下降。2026年1-3月，受同步分解器产品平均销售单价和毛利率低于上年同期的影响，公司归母净利润及扣非后归母净利润较上年同期均有所下降。剔除同步分解器产品的影响后，2026年1-3月，公司归母净利润和扣非后归母净利润较上年同期均实现增长。

截至2026年3月31日，公司在手订单金额（含税）为100,242.51万元，较2025年末增加38.96%，公司整体经营情况良好。

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	775.21	-9,602.86	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-6,208.33	-17,067.55	-63.62%
筹资活动产生的现金流量净额	-410.10	18,601.67	不适用

2026年1-3月，经营活动产生的现金流量净额为775.21万元，较上年同期增加10,378.07万元，主要系公司加强应收账款回款所致。

2026年1-3月，投资活动产生的现金流量净流出6,208.33万元，较上年同期减少63.62%，主要系由于2025年1-3月无锡维通利购置生产厂房、北京维通利厂区改扩建项目、电连接株洲基地（一期）建设项目和机器设备购置支出较多所致。2026年1-3月，公司购置固定资产等仍导致投资活动产生的现金流量净流出，但支出有所减少。

2026年1-3月，筹资活动产生的现金流量净额为-410.10万元，主要系企业偿还租赁负债的本金和利息所致。

（三）2026年1-6月业绩情况预计

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2026年1-6月业绩情况预计如下：

单位：万元

项目	2026年1-6月预计	2025年1-6月	变动率
营业收入	154,000.00至158,000.00	140,972.99	9.24%至12.08%
归属于母公司股东的净利润	12,100.00至13,000.00	13,892.51	-6.42%至-12.90%
扣非后归属于母公司股东的净利润	11,724.00至12,624.00	14,297.21	-11.70%至-18.00%

注：2025年1-6月财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2026年1-6月，公司预计实现营业收入154,000.00万元至158,000.00万元，同比增长9.24%至12.08%；预计实现归母净利润12,100.00万元至13,000.00万元，同比下降6.42%至12.90%；预计实现扣非后归母净利润11,724.00万元至12,624.00万元，同比下降11.70%至18.00%。2026年上半年，公司预计归母净利润及扣非后归母净利润较上年同期下降，主要系2026年上半年同步分解器平均销售单价和毛利率较上年同期下降所致。

上述2026年1-6月业绩情况为公司初步测算结果，未经会计师审计或审阅，且不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

六、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）实际控制人持股比例较高相关的风险

本次发行前，实际控制人及其一致行动人控制公司表决权的比例为85.51%，本次发行后控制公司表决权的比例为64.13%，仍保持较高比例，可能会导致关联交易决策风险及实际控制人不当控制风险。

1、关联交易决策风险

报告期各期，公司重大经常性关联交易包括向实际控制人控制的企业天津同

大永利金属表面处理有限公司采购外协加工服务；向实际控制人控制的企业北京北元电器有限公司出租厂房以及承租关联方北京北元电力有限公司的厂房。若实际控制人利用其控股地位，通过关联交易进行利益输送，将会影响公司业务经营并损害中小投资者权益。

2、实际控制人不当控制风险

当公司利益与实际控制人利益发生冲突时，若公司内部控制体系未能有效发挥作用，或实际控制人通过行使股东投票权或者其他方式违规占用公司资金，或对公司经营决策、人事任免、投资方向、利润分配、信息披露等重要决策实施不当控制，将会对公司的生产经营和业务发展产生不利影响。

（二）业绩增速放缓甚至下滑的风险

报告期内，公司持续深化与已有客户的合作，积极开拓新增客户，并丰富产品种类，使得公司经营业绩持续增长。报告期各期，公司营业收入分别为169,868.62万元、239,037.80万元及312,621.40万元，归母净利润分别为18,662.92万元、27,098.81万元和30,117.62万元，2023年至2025年营业收入和归母净利润年均复合增长率分别为35.66%和27.03%。

报告期内，发行人各下游应用领域收入均保持增长，其中，电力电工、新能源汽车和风光储领域收入增速较快。

电力电工、轨道交通领域，发行人通过产品出海及加强与西门子、施耐德、中国中车、ABB、日立能源、汇川技术以及西屋制动等国内外知名企业的合作，实现收入增长。未来，若下游行业投资减缓，国际贸易形势发生重大变化，主要客户产能向欧美或东南亚转移，产品出海效果不达预期，亦或者发行人与下游客户的合作关系发生波动，相关领域收入增速可能放缓甚至下滑。

新能源汽车、风光储领域，受益于新能源汽车、风光储行业的快速发展，公司通过加强现有客户合作，拓展新客户以及丰富产品种类，实现收入增长。新能源汽车及风光储经过快速发展后，行业增速有所放缓，市场竞争较为激烈，且相对于电力电工领域，成本传导相对滞后，若公司新客户开拓不力，不能通过产品迭代或技术发展，保持竞争优势，维系并扩大与现有客户之间的合作，亦或者铜

价上升过快，而公司因铜价过高，产品售价不能覆盖成本进而减少相关领域产品的销售，均可能导致新能源汽车、风光储领域收入增速放缓或下滑。

此外，随着国内竞争对手的进入、成本及市场价格的透明化，公司高毛利率产品同步分解器面临价格及毛利率大幅下降的风险，进而对公司业绩增长产生不利影响。

而且，经过前期的积累与发展，公司收入及利润已达到一定规模，且已对行业主流客户形成重点覆盖，未来业绩维持历史高速增长难度加大，存在增速放缓甚至下滑的风险。

（三）主要原材料价格波动的风险

原材料是公司产品成本的重要组成部分，报告期各期，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 66.04%、69.10%和 68.51%。公司生产所需主要原材料包括铜材等。上述原材料价格主要受宏观经济影响，发行人议价空间较弱。

近年来，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，报告期各期，根据国家统计局数据，电解铜含税均价分别为 68.24 元/KG、75.06 元/KG 以及 80.83 元/KG，呈逐年上升趋势。2025 年下半年以来，受新能源产业发展、AI 与算力基建需求增加、电网升级需求等因素影响，以及美国关税政策预期导致铜材供应结构性失衡，铜材价格快速上升，2025 年 7-12 月，电解铜含税均价为 83.98 元/KG，截至 2026 年 2 月底，电解铜含税均价为 101.82 元/KG。

根据发行人与主要客户的约定，电力电工领域成本传导机制良好，而公司不能及时将铜材价格上涨波动传导至新能源汽车、风光储领域电连接产品。根据公司 2025 年新能源汽车及风光储电连接产品原材料采购价格及直接材料占比，假设其他因素不变，新能源汽车及风光储电连接产品原材料平均采购价格分别上升 1%、5%、10%，对 2025 年公司主营业务成本、主营业务毛利率的影响如下：

新能源汽车及风光储电连接产品原材料平均采购价格变动幅度	对主营业务成本影响比例	对主营业务毛利率影响
上升 1%	0.39%	-0.31 个百分点
上升 5%	1.96%	-1.53 个百分点

新能源汽车及风光储电连接产品原材料平均采购价格变动幅度	对主营业务成本影响比例	对主营业务毛利率影响
上升 10%	3.92%	-3.06 个百分点

未来如果铜等大宗商品价格上涨，而公司无法将相关价格上涨及时并全部转嫁至下游客户，将会导致公司主营业务毛利率下降，并可能产生存货跌价损失，对公司经营业绩造成较大影响。

（四）主营业务毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 24.76%、25.12%和 21.76%。公司主营业务毛利率主要受产品结构、材料价格波动、市场竞争、订单数量、技术工艺等因素影响。

公司电连接产品主要下游应用领域包括电力电工、新能源汽车、风光储等。受宏观经济周期、产能扩张、新能源汽车购置补贴退出等因素影响，报告期内，新能源汽车、风光储行业市场竞争较为激烈，下游客户终端产品价格整体呈现下降趋势，并向上游电连接生产厂商传导，同时，电力电工以及轨道交通领域客户亦存在一定的降本诉求，公司电连接产品面临降价压力。根据公司 2025 年电连接产品平均销售价格及收入占比，假设其他因素不变，电连接产品销售价格分别下降 1%、2.5%、5%，对 2025 年公司主营业务收入、主营业务毛利率的影响如下：

电连接产品销售单价变动幅度	对主营业务收入影响比例	对主营业务毛利率影响
下降 1%	-0.95%	-0.75 个百分点
下降 2.5%	-2.37%	-1.90 个百分点
下降 5%	-4.73%	-3.89 个百分点

同时，报告期内，铜等大宗商品价格上涨，而根据合同约定，公司不能及时将相关的原材料价格上涨传导至新能源汽车、风光储领域电连接产品。报告期各期，新能源汽车电连接产品毛利率分别为 13.28%、14.65%和 15.00%，风光储电连接产品毛利率分别为 20.14%、18.46%和 19.15%，低于公司主营业务毛利率水平。报告期后，铜材价格快速上升，根据公司 2025 年新能源汽车及风光储电连接产品原材料采购价格及直接材料占比，假设其他因素不变，新能源汽车及风光

储电连接产品原材料平均采购价格每上升 10%，将导致公司主营业务成本上升 3.92%，主营业务毛利率下降 3.06 个百分点。受铜下游新能源产业、AI 及数据中心，电网升级需求推动，预计铜材价格仍可能保持高位运行甚至持续上升，进而将对公司主营业务毛利率造成不利影响。

此外，若客户向发行人持续传导降本压力，而发行人不能通过技术创新、工艺改进降低生产成本，亦或者随着经营规模的扩大，公司生产管理水平无法匹配经营规模的增长导致加工效率及管理水平下降，将会导致公司主营业务毛利率下降。

而且，2025 年下半年，公司同步分解器单价下降幅度较大，导致该产品毛利率大幅下降，进而将拉低公司主营业务毛利率。

（五）同步分解器价格和毛利率大幅下降的风险

经过前期的研发及推广，发行人同步分解器产品逐步获得客户认可。报告期各期，同步分解器收入分别为 4,596.28 万元、18,308.03 万元和 15,060.68 万元，平均销售单价分别为 29.60 元/件、20.32 元/件及 14.49 元/件，毛利率分别为 61.14%、56.92%及 40.78%。同步分解器产品国内供应商相对较少，得益于市场供给相对有限的竞争格局，在一定时期内享受了阶段性的市场红利，毛利率相对较高。

2024 年，随着同步分解器产品向客户的批量交付，客户就该产品与发行人进行议价，同步分解器平均销售单价持续下降。随着国内竞争对手的发展，行业内技术创新减缓、市场竞争加剧以及市场价格的透明化，该产品的阶段性市场红利逐步消退，2025 年下半年，发行人向比亚迪销售的各型号同步分解器降价，同步分解器平均单位售价大幅下降。公司同步分解器生产工艺已日趋成熟，难以通过降本增效等手段同比例降低生产成本，进而导致同步分解器毛利率存在大幅下降的风险，对公司经营业绩的增长造成不利的影响。

（六）新能源汽车及风光储领域市场竞争加剧的风险

随着公司业务在新能源汽车及风光储领域的开拓，报告期各期，公司来自于新能源汽车及风光储领域的主营业务收入分别为 76,415.03 万元、117,733.98 万元和 166,037.78 万元，占主营业务收入的比例分别为 49.80%、54.73%和 59.11%，

呈增长趋势。中短期内，新能源汽车及风光储领域仍将是公司的业务发展重点之一。

新能源汽车以及风光储行业正处于快速发展阶段，整车厂/主机厂持续新增产能，以满足日益增长的市场需求，并通过技术创新+价格竞争获取市场份额，叠加新能源汽车国家购置补贴退出、风电光伏全面进入市场化交易，新能源汽车以及风光储市场竞争逐步加剧。若公司已有的新能源汽车、风光储领域客户在竞争中处于劣势，而公司又不能及时开发新的业务机会，将会导致公司经营业绩下降。

同时，根据乘联会、中关村储能产业技术联盟等相关数据，报告期内，新能源汽车乘用车终端价格、风电中标均价、储能系统中标均价整体呈下降趋势。下游终端厂商因行业竞争日益激烈导致其对生产成本的控制不断加强，并将降本增效压力传导至上游电连接厂商。电连接产品市场总体呈现大市场、小企业、分散化竞争的特点，市场竞争较为充分，为维持订单份额，发行人对部分产品进行降价调整，对公司盈利能力造成挤压。根据公司 2025 年新能源汽车及风光储电连接产品平均销售价格及收入占比，假设其他因素不变，新能源汽车及风光储电连接产品销售价格分别下降 1%、2.5%、5%，对 2025 年公司主营业务收入的影响如下：

新能源汽车及风光储电连接产品价格变动幅度	对主营业务收入影响比例
下降 1%	-0.54%
下降 2.5%	-1.34%
下降 5%	-2.69%

若公司不能及时通过技术研发、工艺升级或自动化改造提高竞争力，实现降本增效，将会导致公司盈利能力下降甚至客户流失的风险。

（七）国际贸易摩擦的风险

报告期各期，公司境外主营业务收入分别为 25,627.79 万元、38,901.18 万元和 55,739.79 万元，占主营业务收入的比例分别为 16.70%、18.08%和 19.84%，公司境外销售收入及占比整体呈现上升趋势。公司外销主要以欧洲、亚洲和北美洲市场为主，涉及众多的国家和地区。随着国际贸易环境逐渐复杂化，若未来国

际政治环境出现变化，国际贸易摩擦加剧，发行人境外客户所在国家或地区的贸易政策发生不利变化，可能对公司的产品出口或公司下游行业的产品出口造成不利影响，进而影响公司的业务拓展。

报告期各期，公司出口美国的产品销售收入分别为 3,717.79 万元、3,252.75 万元和 4,348.43 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.42%、1.51%和 1.55%。2025 年，美国提高中国对美产品的关税，受美国关税政策的影响，将会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

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”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。

北京维通利电气股份有限公司

董事会

2026 年 5 月 15 日