

股票代码：002860

股票简称：星帅尔

公告编号：2017-001

杭州星帅尔电器股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于杭州星帅尔电器股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2017】225 号）同意，杭州星帅尔电器股份有限公司（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“星帅尔”，证券代码为“002860”。本公司首次公开发行的18,994,670 股人民币普通股股票自 2017 年 4 月 12 日起在深圳证券交易所上市交易。

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、立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司委托，对本公司 2014 年度、2015 年度、2016 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信会师报字[2017]第 ZA10081 号《审计报告》。根据该审计报告，本公司报告期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据（单位：元）

时间 项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计	421,180,797.40	380,929,131.12	329,665,969.52
负债总计	85,001,205.24	100,253,062.80	90,583,812.97
所有者权益合计	336,179,592.16	280,676,068.32	239,082,156.55

(二) 合并利润表主要数据 (单位: 元)

时间 项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	294,485,323.76	253,327,798.82	270,791,828.52
营业利润	81,240,581.97	64,906,246.18	63,440,015.52
利润总额	86,379,943.70	68,177,237.26	66,996,924.23
净利润	73,737,127.84	58,387,911.78	56,826,792.88
归属于母公司所有者的净利润	73,737,127.84	58,387,911.78	53,931,090.54

(三) 合并现金流量表主要数据 (单位: 元)

时间 项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	71,474,513.29	57,760,260.88	42,039,197.76
投资活动产生的现金流量净额	-6,833,719.03	-9,318,967.71	-16,030,258.84
筹资活动产生的现金流量净额	-28,902,239.97	-40,060,909.08	-30,807,053.36
现金及现金等价物净增额	35,738,554.29	8,380,384.09	-4,798,114.44

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计截止日后,公司经营情况正常,未发生重大变化或导致公司业绩异常波动的重大不利因素。公司经营模式,采购模式,主要生产、销售规模及销售价格,税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

结合行业发展趋势及公司实际经营情况,公司预计 2017 年第一季度销售收入 7,966 万元至 8,200 万元,较上年同期增长约 2%至 5%;扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 2,108 万元至 2,170 万元,较上年同期增长约 2%至 5%。上述测算不构成公司对 2017 年第一季度的业绩预测及利润承诺。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素:

(一) 宏观及行业需求波动风险

公司的主要产品热保护器、起动器和密封接线柱主要应用于冰箱、冷柜、制冷饮水机家用电器领域的制冷压缩机或者烘干洗衣机上,因此与下游家用电器行业的发展具有很强的联动性。家用电器行业是典型的充分竞争性行业,市场需求受宏观经济波动的影响较大,进而影响到上述行业的企业业绩。若上述行业发展出现较大幅度的波动,将对本公司总体效益产生影响。

随着我国经济发展进入“新常态”，经济增速有所放缓已成共识，以及对家电行业影响较大的房地产业进入稳定发展期，“家电下乡”等消费刺激政策退出等因素的叠加，我国国内家电市场已从快速增长期进入平稳发展期。因此，国内整体宏观经济将面临下行的风险，进而影响到家用电器上下游行业的市场需求。

（二）市场竞争风险

报告期内，本公司的产品为热保护器、起动器和密封接线柱，主要应用于冰箱、冷柜、制冷饮水机等领域的制冷压缩机或者烘干洗衣机上。目前，公司依靠全面解决方案的业务模式、较强的技术和研发实力、良好的产品质量等竞争优势，成为钱江系公司、华意系公司、东贝系公司、四川丹甫、美芝系公司、LG 电子、美国泰科、恩布拉科等品牌客户的重要供应商。公司所处行业竞争较为激烈，国内同行业企业在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。但并不排除随着竞争加剧，现有竞争对手通过技术创新、经营模式创新等方式渗透到公司的主要业务领域和配套客户，从而加剧行业内的市场竞争。同时，伴随着技术进步和行业发展，可能会有其他竞争对手通过前后向一体化、技术替代等措施，进入到该行业中来，加大市场竞争风险。

（三）主要客户相对集中的风险

我国冰箱、冷柜及其上游制冷压缩机等行业经过多年的发展，市场集中程度已经较高，从而导致公司下游客户也比较集中。公司经过多年经营，已经基本覆盖了制冷压缩机行业的主要生产企业，积累了一批长期稳定的优质客户。由于热保护器、起动器和密封接线柱是制冷压缩机产品的关键零部件，知名压缩机制造企业对其供应商的选择非常慎重，评估与准入制度也比较严格。一般而言，通过认证成为上述高端客户的合格供应商后，其合作具有供应量大、稳定和长期性等特点。

公司与前述核心客户保持稳定的合作关系，报告期内，公司对前五名客户合计的销售收入分别为 20,251.00 万元、20,581.91 万元和 24,221.55 万元，分别占当期主营业务收入的 78.87%、81.96%和 82.95%，占比保持相对平稳。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或该客户自身经营发生困难，将可能对公司的产品销售和业务发展造成不利影响。

（四）人力资源风险

企业的发展壮大离不开高素质的管理人才和技术人才。在多年快速发展的过

程中，公司管理团队和其他核心人员保持相对稳定，与公司共同发展并积累了丰富的经验，是公司重要的人力资本。虽然公司采取了一系列措施，例如改善工作环境、提供发展机会、管理团队和其他核心人员持股等，来保持管理团队和核心技术骨干的稳定，但随着行业不断发展，对该领域高素质人才的争夺日益激烈，公司面临高端人才流失的风险。

另一方面，虽然公司不断推进生产自动化的进程，但是在部分生产工艺上仍需要一定量的熟练工人。随着我国经济社会的发展进步以及人口红利逐渐消失，制造业的劳动力成本不断上升，公司面临着招收不到足额熟练工人的风险。

（五）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为不锈钢、铜、白银、镍等大宗原材料和有色金属，由于大宗原材料和有色金属的价格受全球经济影响的波动较大，如果这些原材料未来价格大幅波动，公司经营业绩存在大幅波动的风险。

（六）季节性波动风险

公司的直接下游是冰箱、冷柜等制冷压缩机生产企业，主要受到冰箱、冷柜等家用电器行业季节性波动的影响。一般来说，冰箱、冷柜等销售旺季一般在春节后到国庆节（3月份到10月初），考虑到备货和节假日等因素，热保护器、启动器和密封接线柱行业的生产一般比下游终端要提前2到3个月，因而，通常情况下公司上半年业绩要好于下半年，呈现出一定的季节性特征。从而，公司的经营业绩和财务状况也受到季节性波动的影响。

（七）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行完成后，公司总股本及净资产均将有较大幅度的增加，由于募集资金投资项目的建设需要一定周期，建设期间股东回报主要通过现有业务实现，短期内公司即期回报指标存在被摊薄的风险。但从中长期看，募投项目具有较好的盈利前景，公司主营业务收入和利润水平预计将进一步增加。

（八）高新技术企业资格到期无法再续的风险

2011年10月14日，发行人获得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局及浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书有效期为三年。2014年9月29日，发行人通过高新技术企业复审，获得更新后的《高新技术企业证书》，证书有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，公司在报告期内适用15%的所得税优惠税率，其享受的所得税优惠

及其对净利润的影响金额如下表：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
高新技术企业所得税优惠金额（万元）	742.29	577.70	626.37
发行人净利润（万元）	7,373.71	5,838.79	5,682.68
所得税优惠金额占比（%）	10.07	9.89	11.02

公司的高新技术企业资格已于 2016 年底到期，公司目前正在积极履行高新技术企业认定复审程序。若公司不能继续被认定为高新技术企业，将不能享受 15% 的所得税优惠税率，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

（九）营业外收入变动的风险

报告期内，公司营业外收入分别为 379.71 万元、332.14 万元和 553.73 万元，占当期净利润的比例分别为 6.68%、5.69% 和 7.51%，占比较低。公司营业外收入主要来源于政府补助，政府补助主要为增值税优惠及其他地方性补助、扶持资金，报告期内政府补助金额分别为 349.34 万元、327.35 万元和 513.59 万元，占当期净利润的比例分别为 6.15%、5.61% 和 6.97%。增值税优惠来自于国家对于安置残疾人就业企业给予的政策支持，政策预期比较稳定，但若国家未来相关税收政策发生变化或公司自身条件变化，导致公司无法享受上述税收优惠政策，加之其他政府补助亦存在一定不确定性，营业外收入的变动将会对公司未来经营业绩带来一定的影响。

上述风险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“第四节风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

特此公告

杭州星帅尔电器股份有限公司

董事会

2017 年 4 月 12 日