

无锡智能自控工程股份有限公司

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《关于无锡智能自控工程股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2017〕347号）同意，无锡智能自控工程股份有限公司（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“智能自控”，证券代码为“002877”，本公司首次公开发行的3,056万股人民币普通股股票自2017年6月5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，内外部经营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，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、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、本公司聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华普天健”）对公司报告期内的资产负债表及合并资产负债表、利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注和合并财务报表附注进行了审计，并出具“会审字【2017】0253号”标准无保留意见的《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	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	336,823,027.66	320,356,633.90	238,886,173.21
非流动资产合计	171,885,582.15	150,924,814.26	151,015,370.46
资产总额	508,708,609.81	471,281,448.16	389,901,543.67
流动负债合计	185,012,511.72	186,942,850.77	140,040,689.83
非流动负债合计	750,000.00	850,000.00	950,000.00
负债总额	185,762,511.72	187,792,850.77	140,990,689.83
股东权益合计	322,946,098.09	283,488,597.39	248,910,853.84

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	273,628,309.26	255,345,609.83	286,377,036.42
营业利润	53,223,668.25	49,766,441.64	59,862,557.44
利润总额	54,510,678.48	51,030,784.39	63,965,369.10
净利润	45,742,195.70	42,691,641.09	53,876,014.99
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	44,668,339.51	41,647,108.79	50,409,153.00

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	38,058,733.98	7,164,229.64	30,286,230.98
投资活动产生的现金流量净额	-8,461,319.83	-955,179.46	-6,324,097.96
筹资活动产生的现金流量净额	-14,752,775.88	-1,562,998.12	-29,361,011.97
现金及现金等价物净增加额	14,863,660.15	4,647,087.28	-5,398,847.40

(四) 主要财务指标

项目	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
----	-----------------------	-----------------------	-----------------------

流动比率	1.82	1.71	1.71
速动比率	1.45	1.25	1.35
资产负债率（母公司）	37.19%	39.63%	33.03%
归属于公司股东的每股净资产（元）	3.52	3.09	2.71
存货周转率（次）	2.03	2.00	2.50
应收账款周转率（次）	1.64	1.51	2.26
息税折旧摊销前利润（万元）	6,545.78	6,280.49	7,598.92
利息保障倍数	17.34	13.92	16.15
每股净现金流量（元）	0.50	0.05	-0.06
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.42	0.08	0.33

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

公司 2017 年 1-3 月经营情况及同期变动情况如下：

主要财务数据	2017 年 1-3 月(元)	2016 年 1-3 月(元)	同比变动
营业收入	74,414,984.61	46,446,433.21	60.22%
营业成本	45,758,917.89	30,406,920.05	50.49%
营业利润	11,820,630.58	2,100,997.88	462.62%
利润总额	12,077,508.52	2,198,065.13	449.46%
净利润	9,838,434.02	1,646,871.99	497.40%
归属母公司股东的净利润	9,838,434.02	1,646,871.99	497.40%
扣非后归属母公司股东的净利润	9,622,534.36	1,564,437.94	515.08%

注：发行人 2016 年 1-3 月和 2017 年 1-3 月财务数据已经过华普天健会计师事务所审阅，并出具“会审字【2017】3695 号”《审阅报告》，敬请投资者注意。

公司根据已实现的财务信息和在手订单情况，预计 2017 年 1-6 月营业收入在 1.4 亿元至 1.5 亿元，预计较 2016 年同期增长 1.22%至 8.45%；预计公司归属于母公司股东的净利润为 2,200 万元至 2,300 万元，预计较 2016 年同期增长 3.41%至 8.11%。预计 2017 年 1-6 月扣非后公司归属于母公司股东的净利润为 2,150 万元至 2,280 万元，预计较 2016 年同期增长 2.20%至 8.38%。上述测算不构成公司对 2017 年 1-6 月的盈利预测。若实际经营情况与公司的初步预测发生较大变化，

公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

财务报告审计截止日后，公司销售仍主要采用直销模式，采购、生产、销售等经营模式未发生重大变化；主要原材料采购情况正常，主要原材料变动幅度不大；主要产品生产情况正常，销售规模同比去年同期持续扩大，销售价格变动幅度不大；主要客户变化与公司行业及产品特征相适应，主要供应商未发生重大变化；税收政策保持稳定。公司主要经营状况良好，未出现重大不利变化。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）宏观经济波动风险

本公司的下游行业包括石化、钢铁、能源、冶金等国民经济基础和支柱行业，上述行业的固定资产项目投资受宏观经济政策调控的影响较大，而本公司的智能控制阀产品销售业务的发展与上述各行业固定资产投资项目紧密相关。因此，本公司业务发展与宏观经济的运行周期呈一定的相关性。

近年来，国家出台了一系列推动国民经济发展的措施，使我国宏观经济在国际经济形势恶劣的大环境下保持了稳定持续的发展。但是，伴随着中国的转型深入，资金需求较大的工业领域的复苏是缓慢的。2014年以来，我国石油和化学工业总体运行平稳，结构调整继续深化，行业经济下行压力不断增大。未来，如果宏观经济形势发生不利波动，石化、钢铁等行业固定资产投资增速进一步下滑，导致下游行业对本公司产品需求减少，将对本公司业务发展和业绩稳定产生重大不利影响。

（二）客户和行业集中风险

近年来，随着智能控制阀国产化的趋势，以及国务院《关于加快振兴装备制造业的若干意见》等政策文件的支持，公司凭借优良的加工工艺、先进的技术水平、可靠的产品质量，赢得了国产产品替代进口产品的业务机会。在公司抓住这一机遇的同时，也面临着行业和客户集中的风险。报告期内，按同一控制口径合并的公司前五大客户销售占比分别为 44.49%、49.94%和 41.98%；报告期内，公司在石油和化工行业实现的营业收入在主营业务收入中的占比分别为 74.13%、74.44%和 69.61%。由于控制阀产品销售与投资项目紧密挂钩，未来，如果公司在完成上述客户的项目后不能及时争取到新的项目投资机会，或者未能及时获得其他行业客户的订单，或者石油和化工等行业出现较大的周期性波动，势必会对

公司的经营业绩产生不利影响。

（三）未来能否持续保持高毛利率的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 44.24%、46.87%和 42.79%，保持较高的水平。公司控制阀产品工艺先进，技术水平较高，质量稳定可靠，并且赢得了国产化替代进口化的业务机会，再加上控制阀产品属非标准化定制的特点，因此公司毛利率较高的控制阀产品能够被客户认可和接受。上述因素的综合影响，公司报告期内综合毛利率保持在较高的水平。

行业高毛利率将吸引新的竞争者进入本行业，或者促使行业内其他企业不断提高技术水平和产品质量，市场竞争会越来越激烈，本公司在行业内的技术优势、产品质量等优势可能会因此受到影响，进而可能会导致公司产品未来毛利率水平呈逐渐下降态势。因此，公司未来毛利率是否能够维持在较高水平、是否能够保持稳定或上升的势头具有不确定性，公司业绩水平未来存在波动的风险。

（四）应收账款发生坏账的风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款余额分别为 15,124.63 万元、18,763.38 万元和 19,514.56 万元，保持较快增长趋势。报告期内，本公司主要按照账龄分析法对应收账款计提了相应的坏账准备，报告期应收账款余额按账龄组合计提的部分中一年以上的应收账款余额占比分别为 19.19%、34.99%和 24.36%，公司存在应收账款账龄逐渐变长的风险。2014 年，由于公司客户格林艾普自身经营困难尚处于破产重整阶段，公司对此客户的应收账款全额单独计提坏账准备 427.79 万元；2015 年，公司客户绍兴远东因经营困难处于破产清算阶段，公司对此客户的应收账款全额单独计提坏账准备 342.30 万元。未来，如果公司其他主要客户的财务状况出现恶化，或者经营情况和商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将继续增加，进而对公司的经营业绩产生负面影响。

（五）业绩出现下滑的风险

2014 年、2015 年和 2016 年，公司分别实现营业收入 28,637.70 万元、25,534.56 万元和 27,362.83 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 5,387.60 万元、4,269.16 万元和 4,574.22 万元。2015 年相比较 2014 年收入下降 10.84%，

净利润下降 20.76%；2016 年相比较 2015 年收入增加 7.16%，净利润增加 7.15%。总体而言，报告期公司净利润波动幅度与收入波动幅度不完全一致。

公司盈利能力与宏观经济波动、经营策略和管理能力等诸多因素密切相关。如果以上描述的风险因素集中发生，或出现宏观经济波动及其他不可预测的风险，而公司自身未能及时调整以应对相关变化，则不能排除公司在未来期间的营业收入无法持续增长，并可能出现公司营业收入继续下滑的情形，同时净利润的下滑速度有可能会继续超过收入下滑的速度。

（六）即期回报摊薄风险

本次发行的募集资金将用于推动公司主营业务的快速发展，募集资金使用计划已经详细论证，符合行业发展趋势和公司发展规划。但募集资金投资项目存在一定建设期，项目建设期内股东回报仍通过现有业务实现。在公司股本及所有者权益增加的情况下，如本次首次公开发行所属会计年度净利润未实现相应幅度的增长，每股收益及净资产收益率等股东即期回报将出现一定幅度下降。

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。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告

无锡智能自控工程股份有限公司

董事会

2017 年 6 月 5 日