

广东凌霄泵业股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及全体董事会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《关于广东凌霄泵业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2017】433号）同意，广东凌霄泵业股份有限公司（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“凌霄泵业”，证券代码为“002884”。本公司首次公开发行的1,937万股人民币普通股股票自2017年7月11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、本公司聘请天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度及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审计报告（天衡审字（2017）00114号）。根据审计报告，本公司报告期

内的主要财务数据如下：

(一) 资产负债表主要数据

单位：人民币 万元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	68,628.38	65,977.03	61,628.88
负债总额	10,494.95	8,327.77	8,103.46
股东权益	58,133.43	57,649.25	53,525.42
其中：少数股东权益	-	-	-

(二) 利润表主要数据

单位：人民币 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	81,523.35	76,517.63	74,441.86
营业利润	16,846.68	12,707.88	13,314.87
利润总额	17,604.80	13,329.92	13,498.50
净利润	15,009.18	11,386.33	11,507.84
其中：归属于母公司股东的净利润	15,009.18	11,386.33	11,507.84

(三) 现金流量表主要数据

单位：人民币 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	15,006.13	16,950.10	9,641.73
投资活动产生的现金流量净额	2,586.83	-9,105.96	-7,439.18
筹资活动产生的现金流量净额	-14,524.17	-7,565.18	-3,651.30
汇率变动对现金及现金等价物的影响	416.71	515.48	36.14
现金及现金等价物净增加额	3,485.49	794.43	-1,412.61

(四) 主要财务指标

项 目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2015 年度/2015 年 12 月 31 日	2014 年度/2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	6.02	7.76	6.65
速动比率（倍）	4.09	5.35	3.87

资产负债率（母公司）（%）	15.30%	12.44%	13.15%
应收账款周转率（次/年）	16.27	15.97	17.56
存货周转率（次/年）	3.11	2.84	2.49
利息保障倍数（利息支出口径，倍）	-	-	-
归属于母公司股东的每股净资产	10.01	9.92	9.21
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	2.58	2.92	1.66
基本每股收益（元/股） ^{注1}	2.36	1.78	1.84
净资产收益率（%、加权平均） ^{注2}	23.45%	19.20%	21.34%

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，公司所处行业未发生重大不利变化，公司正常经营，经营模式未发生重大变化，董事、监事、高级管理人员、核心业务人员保持稳定，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 3 月 31 日的母公司及合并资产负债表，2016 年 1-3 月、2017 年 1-3 月的母公司及合并利润表、母公司及合并现金流量表进行了审阅，并出具了“天衡专字【2017】01073 号”标准无保留意见审阅报告。公司 2017 年 1-3 月经营情况及同期变动情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2017 年 3 月 31 日/2017 年 1-3 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年 1-3 月	增减变动
资产总额	64,641.07	68,628.38	-5.81%
所有者权益	54,701.78	58,133.43	-5.90%
营业收入	20,989.57	16,975.38	23.65%
营业利润	4,060.75	3,288.19	23.49%
利润总额	4,373.04	3,655.58	19.63%
归属于母公司股东净利润	3,785.85	3,097.90	22.21%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	3,373.89	2,603.45	29.59%
经营活动产生的现金流量净额	-212.56	823.40	-125.81%

截至 2017 年 3 月 31 日，公司资产总额及所有者权益总额较上年底均有所下降，主要系公司于 2017 年一季度实施了现金分红，使得 2017 年 3 月 31 日资产总额及所有者权益总额均有所下降。

2017年1-3月，公司营业收入较上年同期增长23.65%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润较上年同期增长29.59%，均保持稳步增长态势。

2017年1-3月，公司主要经营状况良好，主要经营模式，包括采购模式、生产模式和销售模式等未发生重大不利变化，主要原材料的市场供应情况未发生重大不利变化，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等方面未发生重大不利变化，公司主要经营状况未发生重大不利变化。

公司预计2017年1-6月的营业收入为41,500.00万元至46,000.00万元，较2016年同期同比增长8.92%至20.73%，预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为7,200.00万元至8,000.00万元，较2016年同期同比增长8.89%至20.99%。上述测算不构成盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为硅钢片、漆包线、不锈钢、塑料、铝锭、铸铁件等大宗商品。报告期内，上述六类主要原材料成本总额占营业成本的比重分别为57.95%、56.82%和53.34%。大宗商品价格受国内外宏观经济形势、政治因素、金融形势、汇率变动、供求关系等多因素影响，如果上述主要原材料的供求发生较大变化导致价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司经营面临主要原材料的价格波动风险。

（二）存货减值及管理风险

公司各期末存货情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2016年末	2015年末	2014年末
存货余额	18,339.10	17,568.38	22,055.02
存货占流动资产比例	32.18%	31.06%	41.77%
存货占总资产比例	26.72%	26.63%	35.79%

（1）存货减值风险

由于公司生产规模较大、产品类型多样，报告期各期末公司存货规模较大，占资产总额的比例较高。未来期间如果客户的消费偏好发生变化、泵行业材料技术得到长足进步，或者新的替代产品出现导致原材料无法使用，或公司原常用规格型号产品滞销，则公司存货存在减值的风险。

（2）存货管理风险

公司存货规模较大，且原材料种类较多，零部件及产成品规格型号较为繁杂，若公司在日常的存货收发、保管过程中出现检验疏忽、管理不善、自然损耗等情形，将导致公司存货出现盘亏及毁损的风险。

（三）市场竞争的风险

公司主要产品为塑料卫浴泵、不锈钢泵及通用泵等民用离心泵，主要应用于水上康体及卫浴、楼宇暖通和给排水工程、农村及城镇饮水安全工程、污水处理及排洪防涝等市政工程、农业水利及商业配套等领域。

2014-2016 年度，公司产品国内市场销售分别为 44,995.10 万元、45,146.67 万元和 44,960.81 万元，国内市场销售收入较为稳定。国内泵行业市场集中度低，生产企业较多。根据《2016 年中国通用机械泵行业年鉴》统计，全国现有规模以上生产企业约 1,308 家，另有大量规模较小民用离心泵企业。公司现有民用离心泵产品中，塑料卫浴泵为公司优势产品，市场稳固，品牌影响力较大；不锈钢泵技术复杂，工艺难度较大，公司在产品质量及价格方面具有较强的竞争能力；通用泵产品技术较为成熟，市场上生产同类产品的制造商数量众多，同质化产品在终端市场成本及价格竞争激烈。

报告期内，公司外销收入呈增长趋势，分别为 28,735.75 万元、30,848.58 万元和 36,026.51 万元，外销收入占同期主营业务收入的比例分别达到 38.97%、40.59%和 44.48%。公司塑料卫浴泵及不锈钢泵在产品质量及性价比方面竞争力较强，占公司外销收入的 90%以上。全球民用离心泵行业市场中，欧美等工业发达地区的民用离心泵企业以其完善的境外经销网络和较具优势的工业配套环境，在市场竞争中占据一定的优势地位。尽管报告期内公司外销收入增长趋势明显，公司已不可避免地在国际市场中与更具品牌竞争力的企业进行竞争。

如未来宏观经济周期发生变化以及公司产品在国内、国外的品牌口碑、营销渠道、产品质量、配套性能等方面竞争能力出现下降，可能对公司的国内及国外的经营业绩产生影响。

（四）境外客户销售占比较高的风险

公司产品主要出口美国、法国、德国、澳大利亚、墨西哥、俄罗斯、印度、新西兰、土耳其及越南等国家和地区，由于上述国家及地区与我国经贸关系稳定，公司积极开拓出口市场，使得公司报告期内出口规模稳步增长。报告期内外销收入逐年增长，分别为 28,735.75 万元、30,848.58 万元和 36,026.51 万元，外销收入占同期主营业务收入的比例分别达到 38.97%、40.59%和 44.48%。公司塑料卫浴泵产品主要销往美国及欧洲，不锈钢泵产品主要销往欧洲及亚洲，如果未来公司产品出口市场出现政治动荡、贸易政策、需求结构和国外客户消费偏好等因素发生变化，而公司无法及早预测并及时作出应对措施，公司产品出口规模和增速将会受到不利影响。

（五）汇率变动风险

报告期内，公司出口销售收入情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外销收入	36,026.51	30,848.58	28,735.75
外销收入占主营业务收入的比例	44.48%	40.59%	38.97%

公司外销收入结算币种以美元为主。受人民币汇率形成机制的改革以及国际金融形势剧烈变动的的影响，人民币对美元汇率波动幅度较大，相关汇率变动风险主要表现在：

（1）汇兑损益风险

报告期内，公司因汇率波动产生的汇兑损益情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
汇兑收益	416.71	515.48	36.14
汇兑损益占利润总额比例	2.37%	3.87%	0.27%

汇兑损益占净利润比例	2.78%	4.52%	0.31%
------------	-------	-------	-------

汇率变化产生的汇兑损益给公司的利润总额及净利润带来一定影响。

(2) 人民币汇率波动对公司经营成果的影响

公司出口产品主要以美元报价、结算，在美元销售价格不变的情况下，人民币升值将会减少以人民币折算的销售收入，降低公司产品毛利率。报告期内，公司因汇率变动导致销售收入变动情况如下表所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
以美元结算的外销收入（美元万元）	5,383.36	4,948.68	4,621.25
以美元结算的外销收入（人民币万元）	35,552.12	30,708.49	28,435.75
出口平均结算汇率（元）	6.60	6.21	6.15
人民币折算平均汇率贬值幅度	6.42%	0.85%	0.22%
与上年平均汇率比较，本期毛利增加额（人民币万元）	2,146.27	257.98	61.09
与上年平均汇率比较，本期综合毛利率增幅	2.63%	0.34%	0.08%

受人民币汇率波动影响，公司以美元计价的外销收入以本期平均结算汇率及上年平均结算汇率比较，人民币贬值导致 2014 年度毛利增加 61.09 万元，综合毛利率提高 0.08 个百分点；2015 年度毛利增加 257.98 万元，综合毛利率提高 0.34 个百分点；2016 年度毛利增加 2,146.27 万元，综合毛利率提高 2.63 个百分点。

未来期间，若人民币对美元或其他主要国家货币出现升值或贬值变动，将导致公司产品出口收入毛利率下降或增长变化，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

(六) 产品质量控制风险

公司部分民用离心泵产品应用于水上康体、楼宇供水、净水处理等领域，产品质量关系到应用领域中的康体设备漏电保护、稳定低噪、饮水安全、食品安全等方面，产品质量控制如果出现漏洞，将导致应用领域发生安全事故、危害人身健康、最终用户对配套客户产品满意度下降等问题；部分民用离心泵产品应用于工业清洗、空调水循环、暖通和给排水等领域，产品质量关系到工业系统动力传输及能量转换等方面，产品质量控制如果出现漏洞，将导致应用领域出现停工、

系统停运、工业系统损害等问题。如果公司产品发生质量问题，导致安全事故、人身健康、工业系统损害，将导致公司陷入诉讼、纠纷、索赔等不利环境，从而对公司的信誉和未来发展造成负面影响。

（七）出口退税政策变化的风险

公司是增值税一般纳税人，作为生产型出口企业，货物出口适用“免、抵、退”有关政策，公司产品出口退税率按种类分为 17% 及 15% 两档，按照“出口销售收入×(17%-出口退税率)”作为“不得免抵税额”计入营业成本，报告期内未发生变化。

报告期内，公司外销收入占比较高，因此出口退税率变动会导致公司营业成本波动。报告期内，因出口退税对公司营业成本的影响情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外销收入	36,026.51	30,848.58	28,735.75
外销成本	23,040.86	21,063.91	20,048.60
其中：进项税额转出计入成本金额	636.50	619.24	520.88
进项税额转出占外销成本比例	2.76%	2.94%	2.60%
当期出口退税率	15%-17%	15%-17%	15%-17%

报告期内，公司各期收到的出口退税额分别为 1,706.57 万元、1,108.27 万元和 2,002.98 万元。假设 2016 年度所有外销产品退税率下降 1%，影响主营业务毛利 360.27 万元，主营业务毛利率下降 0.44 个百分点。

出口退税率作为国家政策，其变动公司无法控制。若未来期间，国家下调出口退税率，将导致公司营业成本上涨，进而可能对公司经营业绩带来不利影响。

（八）所得税税收政策风险

报告期内，公司符合高新技术企业税率优惠政策的条件，所得税享受 10% 的优惠，即所得税按 15% 比例征收。报告期内，公司享受高新技术企业所得税优惠的金额分别为 1,362.30 万元、1,271.86 万元和 1,721.37 万元，分别占同期利润总额的 10.09%、9.54% 和 9.78%。

公司于 2014 年通过高新技术企业复认证，根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，2014-2016 年公司所得税适用税率为 15%。未来期间，如果公司不能维持较强的自主研发能力，不再符合高新技术企业认定条件，公司存在不能继续享受高新技术企业税收优惠政策的风险。

（九）净资产收益率下降和每股收益被摊薄的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 21.34%、19.20%和 23.45%。本次发行完成后，公司股本规模将由 5,810 万股增至 7,747 万股，增幅为 33.34%。本次发行完成后公司的股本及净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目存在一定的建设周期，公司净利润的增长速度短期内将可能低于股本及净资产的增长速度，公司存在发行后净资产收益率下降和每股收益被摊薄的风险。

（十）公司资产规模扩张引致的风险

本次发行后，随着公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，资产将大幅增长，客户范围将更加广泛，对公司技术创新及配套能力的要求将不断提高，这就要求公司的组织结构和管理体系必须更加有效，导致公司经营决策和风险控制难度增加。公司的组织管理及人力资源体系如果不能满足公司资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩持续提升将受到一定影响。

（十一）产能扩张带来的市场风险

公司将利用本次募集资金投资建设“年产 60 万台塑料卫浴泵扩建项目”、“不锈钢离心泵扩建项目”及“年产 100 万台潜水泵及清水泵扩建项目”。上述项目达产后，预计将新增 60 万台塑料卫浴泵、80 万台不锈钢泵以及 100 万台潜水泵及清水泵的产能。

尽管民用离心泵市场需求逐年增长，公司市场占有率逐年增加，但项目建成后，公司能否继续保持市场销售的持续增长，新增产能能否及时消化仍存在不确定因素。另外，随着未来产能扩大，若出现客户所在行业与民用离心泵应用相关的技术研发速度高于公司民用离心泵适配性研发速度，或公司在渠道建设、品质

控制、售后服务及后续技术支持能力等方面无法满足客户需求，导致公司无法获得充足而稳定的订单保障，则将对公司经营业绩产生一定影响。

（十二）固定资产折旧增加而影响公司盈利能力的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金项目建成后，每年新增固定资产折旧及摊销 2,493.57 万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产及无形资产投资带来的折旧及摊销的增加，将在一定程度上影响公司的净利润和净资产收益率，公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

（十三）公司品牌产品被仿制的风险

公司拥有民用离心泵产品二十多年的研发制造经验，公司品牌得到了客户的广泛认可。公司“”牌商标是驰名商标、广东省著名商标；凌霄牌离心泵曾获得广东省名牌产品称号，不锈钢离心泵曾被评为国家重点新产品，水泵产品曾取得国家质量监督检验检疫总局颁发的产品质量免检证书。较长期间内，在公司优势市场一直存在的假冒、侵犯凌霄泵业商标专用权的系列民用离心泵产品，对公司经营造成了一定影响。2012 年至 2013 年度，在公安部统一指挥下展开的一次针对凌霄牌民用离心泵产品的联合打假活动中，共计查获总价值约 1.3 亿元的假冒凌霄品牌民用离心泵。

未来如果出现竞争对手的商标、商号及产品较大规模地仿制凌霄民用离心泵产品的情况，将会挤占公司部分市场，从而影响公司的经营业绩。如果仿制品为劣质产品，将会使公司品牌信誉受损，将对公司未来发展带来一定影响。

（十四）控股股东控制的风险

截至本招股书签署之日，本公司控股股东、实际控制人王海波、施宗梅夫妇合计持有公司股份 3,305.28 万股，占总股本的 56.89%；本次股票发行后（假设全部为新股发行），王海波、施宗梅夫妇能够合计直接控制的本公司股份占总股本的比例将下降为 42.67%，仍处于控股地位。王海波、施宗梅夫妇可能通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施重大影响，可能会给发行人及中小股东带来一定风险。同时，控股股东及实际控制人王海波作为公司现任董事长、总经理及核心技术人员，在控股权、经营管

理、关键技术掌握和技术研发等方面对公司存在重大的影响。

（十五）租赁房产的搬迁风险

本公司租赁的房产情况如下：

序号	房屋坐落位置	面积 (m ²)	出租方 性质	用途	租赁起止时间
1	上海市嘉定区宝钱公路 5000 弄 357 号 103 室、104 室	285.44	个人	上海 办事处	2013.12.01 至 2019.11.30
2	东莞市常平镇苏坑大地堂队 342 号	1,300.00	个人	东莞 办事处	2015.03.24 至 2018.03.24
3	佛山市高明区河城街道马宁村 142 号	450.00	个人	高明 办事处	2015.10.30 至 2020.10.30
4	武汉市蔡甸区麦山街道大东小区一排一栋	300.00	个人	武汉 办事处	2017.01.01 至 2019.12.31
5	杭州市萧山义蓬街道金星村三组 11 号	490.08	个人	杭州 办事处	2013.05.10 至 2018.05.09
6	成都市新都区龙桥镇瑞云社区肖家街 214、216 号	280.00	个人	四川 办事处	2014.06.10 至 2017.06.11
7	北京通州区马驹桥镇小杜社村 211 号院	295.00	个人	北京 办事处	2015.11.10 至 2020.11.09
8	西安市长安区王寺镇王寺工业园区（王寺街办大苏路小古城村）	240.00	个人	西安 办事处	2016.03.31 至 2020.03.31
9	江西省南昌市昌北区蛟桥镇范家村 C 区 21 栋 4 户	170.00	个人	江西 办事处	2016.06.20 至 2019.06.20

如果本公司的上述租赁房产被要求搬迁，尽管公司能够找到替代的房产作为公司的营销地点，但可能短期对本公司的营销造成一定的影响。

（十六）提高外销客户信用账期的风险

2016 年上半年，公司提高了长期外销大客户美国 Sundance Spas、美国 RODA LLP 信用账期，其中，美国 Sundance Spas 信用账期由 90 天延长至 120 天；美国 RODA LLP 信用期限由 60 天延长至 90 天。

尽管公司对全部外销客户的信用额度已在中国信用保险公司进行了全保，但仍存在由于公司提高上述客户的信用账期而导致该部分外销收入无法收回全部款项的风险。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

广东凌霄泵业股份有限公司董事会

2017年7月11日