

宁波中大力德智能传动股份有限公司

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《关于宁波中大力德智能传动股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]544号）同意，宁波中大力德智能传动股份有限公司（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，股票简称为“中大力德”，股票代码为“002896”。本公司首次公开发行的2,000万股人民币普通股股票自2017年8月29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、本公司聘请中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月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（中汇会审[2017]4378号）。根据审计报告，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	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	584,454,281.30	525,185,963.85	483,739,019.39	481,718,611.28
负债总额	282,607,172.66	252,020,530.21	257,218,718.48	250,949,607.34
归属于母公司所有者权益	301,746,982.63	273,068,279.92	226,312,507.20	230,380,886.80
少数股东权益	100,126.01	97,153.72	207,793.71	388,117.14
所有者权益	301,847,108.64	273,165,433.64	226,520,300.91	230,769,003.94

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入	235,026,967.57	369,965,052.01	300,246,829.96	275,604,204.14
营业利润	33,065,313.19	47,164,240.06	31,439,395.88	38,971,740.77
利润总额	33,369,150.75	53,791,122.18	34,327,346.71	40,991,955.00
净利润	28,681,675.00	46,645,132.73	30,344,116.74	35,310,947.86
归属于母公司所有者的净利润	28,678,702.71	46,755,772.72	30,524,440.17	35,399,109.04

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	32,792,608.46	82,029,936.92	59,462,777.92	36,201,962.85
投资活动产生的现金流量净额	-24,916,166.40	-56,972,064.27	-8,642,146.17	-31,285,275.10
筹资活动产生的现金流量净额	-4,679,147.80	-42,729,113.93	-24,582,659.34	4,471,340.56
汇率变动对现金的影响	-302,478.45	120,954.47	250,448.13	101,884.10
现金及现金等价物净增加额	2,894,815.81	-17,550,286.81	26,488,420.54	9,489,912.41

(四) 主要财务指标

序号	财务指标	2017.06.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
1	流动比率	1.10	1.05	0.98	1.09
2	速动比率	0.59	0.50	0.53	0.59
3	资产负债率（母公司）（%）	45.08	43.71	49.62	53.46
4	无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.07	0.08	0.10	0.11
5	归属于发行人股东的每股净资产（元）	5.03	4.55	3.77	46.60

	财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
6	应收账款周转率(次)	2.98	5.71	4.97	5.11
7	存货周转率(次)	1.16	2.01	1.79	1.69
8	利息保障倍数(倍)	11.17	8.70	4.54	5.17
9	息税折旧摊销前利润(万元)	4,871.09	8,164.20	6,326.97	6,724.45
10	归属于发行人股东的净利润(万元)	2,867.87	4,675.58	3,052.44	3,539.91
11	归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,842.04	4,089.04	2,605.85	3,321.88
12	每股经营活动现金流量(元)	0.55	1.37	0.99	7.32
13	每股净现金流量(元)	0.05	-0.29	0.44	1.92

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，公司经营状况正常，公司的经营模式，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户销售情况，主要原材料采购情况，主要客户及供应商的构成，主要核心技术人员、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不利变化，整体经营状况良好。

公司预计2017年1-9月将实现营业收入35,000万元至38,000万元，同比增长35.93%至47.59%；实现净利润4,300万元至4,600万元，同比增长57.42%至68.41%；实现扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润4,250万元至4,550万元，同比增长78.30%至90.89%。（上述预计不构成盈利预测）

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争风险

作为减速器和减速电机产品供应商，本行业下游客户对产品的质量与稳定性要求较高，因此对于行业新进入者存在一定技术、品牌和质量控制及销售渠道壁垒。小型、微型减速电机已基本实现了国产化，更多本土竞争对手的加入，以及技术的不断成熟，产品可能出现一定程度的同质化，从而导致市场价格下降、行业利润缩减。精密减速器领域，国外竞争对手具有较强的资金及技术实力、较高的品牌知名度和市场影响力，与之相比，公司虽然具有良好的产品性能和本地支持优势，但在整体实力方面还有一定差距。公司如不能加大技术创新和管理创新，持续优化产品结构，巩固发展自己的市场地位，将面临越来越激烈的市场竞争风险。

（二）新产品开发风险

多年来，公司始终坚持以新产品研发为发展导向，注重在产品开发、技术升级的基础上对市场需求进行充分的论证，使得公司新产品投放市场取得了较好的效果。但如果公司在技术研发过程中不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势，导致研发的新产品不能获得市场认可，公司已有的竞争优势将可能被削弱，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（三）核心人员及核心技术流失的风险

公司已建立起较为完善的研发体系，并拥有技术过硬、敢于创新的研发团队。公司的核心技术来源于研发团队的整体努力，不依赖于个别核心技术人员，但核心技术人员对公司的产品研发、工艺改进起到了关键作用。如果公司出现核心技术人员流失或核心技术失密，将会对公司的研发和生产经营造成不利影响。

（四）原材料价格波动风险

公司产品所需的主要原材料包括减速器中的齿轮毛坯、齿轴毛坯、轴承、箱体、箱盖等，以及电机中的漆包线、定子毛坯、转子毛坯、转子轴、硅钢片、机壳、端盖等。报告期内，原材料占主营业务成本的比重较高，因此原材料价格变化对公司经营业绩影响较大。公司采用“以销定产、保持合理库存”的生产模式，主要根据前期销售记录、销售预测及库存情况安排采购和生产，并在采购时充分考虑当时原材料价格因素。但若原材料价格发生剧烈波动，将引起公司产品成本的大幅变化，则可能对公司经营产生不利影响。

（五）产品价格波动风险

公司生产和销售的主要产品为减速器和减速电机，公司所面临的是来自国际和国内其他生产厂商的竞争。报告期内，公司减速器产品平均销售价格分别为 628.66 元、562.51 元、533.89 元和 600.19 元，减速电机产品平均销售价格分别为 215.52 元、215.52 元、222.90 元和 215.55 元。除了原材料的价格波动影响以外，行业整体的供需情况和竞争对手的销售策略都有可能对公司产品的销售价格造成影响。假如市场竞争加剧，或者行业主要竞争对手调整经营策略，公司产品销售价格可能面临短期波动的风险。

（六）毛利率下滑风险

报告期内，公司各类产品的销售单价、单位成本及销售结构存在波动，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月公司综合毛利率分别为35.47%、31.26%、32.38%和31.61%。未来如果减速器、减速电机行业激烈竞争程度加剧，或是下游各类机械设备厂商行业利润率下降而降低其对减速器、减速电机的采购成本，则公司存在主要产品价格下降进而导致公司综合毛利率下滑的风险。

（七）税收优惠政策变动风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32号）和《高新技术企业认定工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，2012年9月10日，公司通过了高新技术企业资质复审，2014年按15%的税率缴纳企业所得税。2015年10月29日，公司被重新认定为高新技术企业，取得了《高新技术企业证书》（编号GR201533100038），公司2015年至2017年继续按15%的税率缴纳企业所得税。

横川实业是符合《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例规定的小型微利企业，2014年、2015年按20%的税率缴纳企业所得税。2016年，根据《关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税[2015]34号）、《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税[2015]99号）有关规定，横川实业应纳税所得额减按50%计算，按20%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，公司享受的税收优惠金额占同期净利润的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
高新技术企业所得税优惠	317.65	491.02	294.30	378.69
小型微利企业所得税优惠	-	1.62	2.18	1.19
税收优惠合计	317.65	492.64	296.48	379.88
同期净利润	2,868.17	4,664.51	3,034.41	3,531.09
税收优惠占比	11.08	10.56	9.77	10.76

如未来公司无法通过高新技术企业重新认定及复审或国家对高新技术企业所得税政策进行调整，将面临所得税优惠变化风险，可能对公司盈利水平产生不利影响。

（八）存货金额较大风险

报告期各期末，公司存货金额分别为 11,806.81 万元、11,276.51 万元、13,610.82 万元和 14,155.55 万元，占流动资产的比例分别为 46.21%、45.43%、51.97%和 45.95%。公司存货余额较大主要受生产流程复杂程度、生产耗时、品种多样等因素的影响，公司储备原材料和在产品的金额较大，导致存货余额较高，且可能会随着公司经营规模的扩大而增加较高的存货金额对一方面对公司流动资金占用较大，从而可能导致一定的经营风险；另一方面如市场环境发生变化，可能存在今后的经营中出现存货大幅减值的风险。

（九）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 5,616.67 万元、6,459.20 万元、6,506.47 万元和 9,242.79 万元，占流动资产的比例分别为 21.98%、26.02%、24.84%和 30.00%，如果未来出现经济环境变化引致客户违约的情况，应收账款余额较大，将使公司面临一定的坏账风险，同时可能直接影响到公司的资金周转速度和经营业绩。

（十）产能扩大后的销售风险

公司精密减速器 2016 年产能约为 10 万台，本次募集资金投资项目使精密减速器新增产能 20 万台。如果项目建成投产后市场环境发生了较大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司届时将面临产能扩大导致的产品销售风险。

（十一）净资产收益率下降的风险

报告期内归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 16.64%、12.43%、18.73%和 9.98%。本次发行完成后，公司净资产和总股本在短期内将有较大幅度提高，而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，因此，公司存在因净资产规模增长较大而在短期内导致净资产收益率下降的风险。

（十二）实际控制人不当控制的风险

本次发行后，公司实际控制人岑国建、周国英通过中大投资、中大香港、德立投资、德正投资合计控制公司 57.19%股份，岑国建担任公司董事长、总经理，周国英担任公司董事。虽然公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《关联交易决策制度》等各项内控制度，但实际

控制人仍有可能通过行使表决权等方式对公司的经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大问题施加影响，从而出现影响公司经营决策的科学性和合理性，进而影响公司及股东权益的情形。

（十三）发行人成长性风险

减速器、减速电机行业虽然具有较好的发展前景，但发行人的成长受到多方面因素的影响，包括宏观经济、行业发展前景、竞争状态、行业地位、业务模式、技术水平、自主创新能力、销售水平等因素。如果这些因素出现不利于发行人的变化，将会影响到发行人的盈利能力，从而无法顺利实现预期的成长性。因此，发行人在未来发展过程中面临成长性风险。

（十四）人民币汇率变动的风险

公司报告期内出口业务收入的总额分别为 2,524.09 万元、3,806.39 万元、4,646.21 万元和 4,338.61 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.32%、12.86%、12.73%和 18.70%，出口业务收入总体呈上升趋势。如果人民币汇率未来出现大幅波动，将可能会给公司生产经营带来不利影响，因此公司生产经营存在一定的汇率风险。

（十五）募集资金投资项目实施的风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略，在充分考虑市场潜力、自身管理能力等因素后确定的投资项目，募集资金投资项目的实施将有助于提升公司生产、销售、技术研发与设计能力，对增强公司核心竞争力具有重要意义。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

（十六）经销商管理风险

报告期内，本公司通过经销模式实现的主营业务收入分别为 11,838.19 万元、13,293.71 万元、16,172.74 万元和 9,399.01 万元，占主营业务收入的比重分别为 43.70%、44.93%、44.30%和 40.52%。若经销商出现自身经营不善、违法违规等行为，或者经销商与公司发生纠纷，或者经销商与公司合作关系终止等不稳定情形出现，可能导致公司产品在该区域销售出现下滑，从而影响公司产品销售。

（十七）偿债能力风险

由于公司尚处于成长期，较长时间内面临资本性支出和扩大生产经营的资金需求压力，且目前公司主要依靠自有资金和银行借款筹措生产和发展所需资金，因此报告期内公司流动比率、速动比率相对较低，资产负债率相对较高，可能面临一定的短期偿债风险。报告期内，公司流动比率分别为 1.09、0.98、1.05 和 1.10，速动比率分别为 0.59、0.53、0.50 和 0.59，公司（母公司）资产负债率分别为 53.46%、49.62%、43.71% 和 45.08%。

（十八）股票市场波动风险

股票价格的波动受宏观经济、政治、投资者预期、行业发展等多方面因素的影响。本次公开发行的价格以及上市后的股票交易价格将受股票市场波动影响，有可能对投资者的投资收益产生重大不利影响。本公司提请投资者做出投资决策时特别注意股市价格波动风险。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

宁波中大力德智能传动股份有限公司董事会

2017年8月29日