

证券代码：002927

证券简称：泰永长征

公告编号：2018-001

## 贵州泰永长征技术股份有限公司

### 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《关于贵州泰永长征技术股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2018]75号）同意，贵州泰永长征技术股份有限公司（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“泰永长征”，股票代码“002927”。本公司首次公开发行的2,345万股股票将于2018年2月23日起上市交易。

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。公司募集资金运用将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请的大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度、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（大华审字[2017]007836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：万元

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产	34,071.78	31,557.74	25,511.73	20,668.42
非流动资产	8,430.90	8,100.97	8,226.12	8,468.12
资产合计	42,502.68	39,658.72	33,737.86	29,136.55
流动负债	8,655.45	6,198.98	6,621.73	7,464.51
非流动负债	1,862.29	1,749.95	1,741.27	1,775.10
负债合计	10,517.74	7,948.93	8,363.00	9,239.61
所有者权益合计	31,984.94	31,709.78	25,374.86	19,896.94

### (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	14,419.32	32,359.80	30,377.88	25,391.69
营业利润	2,144.67	7,105.10	5,500.86	5,880.30
利润总额	2,386.66	7,460.02	5,944.36	6,320.46
净利润	2,083.15	6,334.93	5,343.03	5,555.80
归属于母公司所有者的净利润	2,083.15	6,334.93	5,343.03	5,555.80
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,834.61	6,029.69	5,968.89	5,287.99

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,484.09	3,565.61	898.92	1,378.86
投资活动产生的现金流量净额	-529.25	1,561.30	-3,743.60	613.98
筹资活动产生的现金流量净额	258.00	244.96	3,440.39	-2,499.21
现金及现金等价物净增加额	-1,755.34	5,371.87	595.71	-506.37

### (四) 主要财务指标

主要财务指标	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率	3.94	5.09	3.85	2.77
速动比率	2.90	3.50	2.57	1.78

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产的比例	0.94%	1.11%	1.77%	2.78%
资产负债率（母公司）	26.14%	19.16%	26.49%	29.70%
<b>主要财务指标</b>	<b>2017年1-6月</b>	<b>2016年度</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
应收账款周转率（次）	1.05	3.00	3.82	5.88
存货周转率（次）	0.68	1.52	1.59	1.79
息税折旧摊销前利润（万元）	2,783.41	8,261.41	6,730.69	7,030.76
利息保障倍数	不适用	不适用	353.15	497.88
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	0.51	0.13	0.23
每股净现金流量（元/股）	-0.25	0.76	0.08	-0.08

#### 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，公司的经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策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。

本公司在经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年度及 2017 年 1—6 月财务报表的基础上，结合公司 2016 年度及 2017 年 1—11 月的实际经营业绩，并以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了本公司 2017 年度盈利预测表。

根据盈利预测审核报告（大华核字[2017]004229 号），公司 2017 年 1-11 月收入发生数为 29,514.19 万元，归属于母公司股东的净利润为 6,143.01 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 5,530.32 万元。

2017 年度，公司收入预测数为 33,014.19 万元，较 2016 年增长 2.02%，归属于母公司股东的净利润预测数为 6,929.77 万元，较 2016 年增长 9.39%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数为 6,317.08 万元，较 2016 年增长 4.77%。2017 年公司预测经营情况将保持稳定，营业收入、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益归属于母公司股东的净利润等业绩指标较

2016 年不存在业绩大幅下滑的情形。

## 五、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

### （一）市场竞争激烈的风险

国内低压电器市场竞争者主要以外商投资企业和少数本土企业为主。在我国低压电器市场持续快速增长和产业升级的驱使下，本土企业将不断通过技术创新、专业化以提升市场竞争力，而跨国公司将携技术优势继续大力扩张，竞争主体将愈加多元化，竞争也将趋于激烈。

公司在低压电器行业已经经营十多年，有着丰富的市场营销经验，同时通过不断的技术创新和优质服务，在国内低压电器中、高端产品市场中形成了较强的竞争力。但与国际跨国公司相比，公司经营规模相对较小，品牌影响力也尚未达到国际知名品牌的程度，若公司在未来的一段时间内不能有效提高经营规模和品牌影响力，公司将面临低压电器中高端市场竞争加剧的风险。

### （二）下游行业需求变化的风险

低压电器作为低压配电系统和配电网的结构基石，其产品性能和质量直接影响着终端用户的用电安全。作为国民经济的基础产品，低压电器在地产、工业、电力、公共设施、轨道交通、通讯数据等行业的配电系统中均有广泛、深入的应用。

公司研发、生产的中高端低压电器主要销售给对低压配电系统安全性、稳定性等要求较高的行业中高端市场客户。受益于中高端市场下游行业的不断增长，报告期内公司营收规模及盈利能力不断增强。但若宏观经济出现下滑，或应用低压电器的下游行业发展或环境出现不利变化，可能导致下游行业的增长速度放缓，对低压电器的需求随之下降，最终使公司面对更激烈的市场竞争，导致公司销售额下降及销售费用上升等风险。

### （三）原材料价格波动的风险

公司低压电器产品原材料主要包括铜、钢、塑料，以及公司采购的由上述原材料加工的金属件、塑料件、电子元件等。报告期内，原材料成本占公司产品总成本的比重较大，原材料价格的波动对主营业务毛利率的变动影响较大。未来，

若铜、钢、塑料的市场价格出现持续上涨，公司将面临采购成本增加的风险，从而影响公司的盈利水平。

#### （四）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为 5,823.99 万元、8,737.74 万元、11,078.64 万元以及 14,077.95 万元，占公司资产总额的比例分别为 19.99%、25.90%、27.93%和 33.12%，对应的增长速度分别为 50.03%、26.79%、27.07%。公司应收账款规模较大且增长迅速，是由公司所处的行业特点和业务经营模式所决定的。随着业务规模的不断扩展，为了稳健发展的目标，公司与多家知名企业建立了良好的合作关系，鉴于该类企业良好的社会信誉度，公司给予其较长的信用期，导致公司应收账款规模较大；此外，公司对于直销客户销售收入的不断增加，也导致了应收账款余额的增长。公司按照谨慎性原则计提了坏账准备，但如果应收账款不能及时收回，可能给公司经营带来一定的财务风险。

#### （五）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 7,369.86 万元、8,481.15 万元、9,838.59 万元和 8,966.88 万元，占当期资产总额的比例分别为 25.29%、25.14%、24.81%和 21.10%。公司的存货金额较大且占流动资产的比例较高，主要为原材料、产成品和半成品。

公司主要原材料包括金属及金属件、塑胶件等。公司对用量较大、供应市场较稳定的铜材、钢材以及常用配件建立原材料安全库存，并有序地开展采购，以支撑生产、销售活动的正常开展；同时，公司的产品品种较多，公司为了保证对下游客户的及时交货而保持一定量的安全库存。公司的存货结构与其生产经营规模、采购及生产模式密切相关。

若未来出现公司对市场需求的预测出现重大偏差、原材料价格大幅下降等情况，或未来市场环境发生变化或竞争加剧导致产品滞销、存货积压，将导致公司存货可变现净值减少，存货跌价风险提高，从而对公司的经营业绩产生不利影响。为了防范存货跌价对公司的经营可能带来的风险，公司已对存货计提了相应合理比例的跌价准备。

## （六）毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 57.13%、57.57%、55.69%和 53.85%，公司盈利能力较好。公司专注于中高端低压电器产品的研发、生产及销售，通过夯实在电源电器及配电电器领域的产品技术研发优势，坚持项目及客户导向型的市场推广战略，不断开拓和布局成长性较强的下游市场，并强化成本预算控制，采取各项有效措施消化减利因素。

公司主营业务毛利率水平较高，主要与公司经营模式及产品技术水平有关。在激烈市场竞争环境下，若公司下游市场需求发生重大变化，或产品技术水平无法保持较好的竞争力，产品售价将有所降低；此外，若主要原材料市场价格发生较大波动，也将导致公司盈利水平的下降。公司存在主营业务毛利率下降的风险。

## （七）税收优惠政策变动的风险

公司报告期内享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠政策；子公司深圳泰永享受高新技术企业及“经济特区和上海浦东新区新设立高新技术企业实行过渡性政策”的税收优惠，2014 年、2015 年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税，2016 年、2017 年 1-6 月享受高新技术企业 15%的企业所得税政策；重庆泰永则属于西部地区内资鼓励类产业，享受 15%的企业所得税优惠政策；深圳智能谷享受软件产业和集成电路产业的“两免三减半”的企业所得税优惠政策，即 2014 年度、2015 年度享受企业所得税免征、2016 年、2017 年 1-6 月享受 12.50%的企业所得税的优惠政策。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）文件，深圳智能谷符合软件产品增值税政策，销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

若公司及子公司目前所享受的上述税收优惠政策发生变更，可能导致公司税收负担增加，对公司净利润水平产生影响。

## （八）高新技术企业资格即将到期的风险

公司子公司深圳泰永于 2015 年 11 月 2 日取得深圳市科技创新委员会、深圳

市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局核发的《高新技术企业证书》，证书编号为GF201544200381，有效期3年，深圳泰永高新技术企业证书将于2018年到期。深圳泰永现持有的《高新技术企业证书》，根据《高新技术企业认定管理工作指引》第四条第三款的规定，深圳泰永2018年暂按照15%的税率预缴，在年度汇算清缴前未取得高新技术企业资格的，应按规定补缴税款。深圳泰永若未在2018年通过高新技术企业认定（复审），将改按25%的税率缴纳企业所得税，将会对其经营业绩产生一定的影响。

#### **（九）研发人员流失的风险**

公司具有一支在低压电器行业中技术过硬、经验丰富、梯队建设合理的研发队伍，取得了多项业内突破性的低压电器技术研究成果，申请获得多项专利。

经过公司研发团队多年的研究积累及产品技术应用，产品技术及研发能力已成为公司的核心竞争力之一。为了不断推动基础研究及产品技术的发展，公司建立了完善的研发流程及产品生命周期管理制度，并通过股权、薪资等方式激励核心研发人员，增强了研发团队的稳定性。此外，公司通过合理的研发人员梯队设置及建设，保障个别研发人员离职不会对公司整体研发能力产生重大不利影响。如果未来公司的研发人员大幅流失，将可能造成公司研发梯队的层次空缺，对公司的经营造成不利影响。

#### **（十）研发周期较长的风险**

自设立以来，公司始终坚持自主研发双电源自动转换开关、低压断路器等产品的核心技术，严格把控公司的核心竞争能力。然而，低压电器的技术领域涉及多个学科，属于综合性、技术密集型产品，研发周期较长，并具有一定的不确定性。

公司建立了从市场需求收集至新产品量产的详细研发流程，但公司可能对新产品的技术性能定位和下游市场的发展趋势判断失误。若公司产品的研发目标设置情况不符合真实市场需求，或低压电器行业下游市场景气程度及发展前景发生较大不利变化，公司将面临新产品的销售及收益显著低于预期的风险。

#### **（十一）产能提升导致的销售风险**

公司一直致力于智能型低压电器产品的研发、生产与销售，目前拥有多项核

心技术。募集资金投资项目建成投产后,将对本公司的产能规模和业绩水平产生积极作用。虽然公司本次发行募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证,具备顺利实施该项目的的能力,但可行性分析是基于当前市场环境和对下游市场趋势的判断形成的,可能因产业政策、国内市场需求、市场竞争等因素的变化而受到影响。若公司不能保持持续创新的能力和低压电器中高端市场的竞争力,本公司将面临因产能大幅提升而产生的产品销售风险,进而导致项目不能实现预期收益或未达到预定目标的风险。

### **(十二) 固定资产和无形资产大幅增加导致利润下降的风险**

本次募集资金拟投资的项目建成后,公司固定资产及无形资产每年预计将新增折旧 2,520.22 万元。如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平,以抵减因固定资产及无形资产大幅增加而新增的折旧和摊销金额,公司将面临因折旧和摊销费用大量增加而导致短期内利润下降的风险。

### **(十三) 净资产收益率大幅下降风险**

报告期内,公司的净资产收益率分别为 32.45%、23.03%、22.19%和 6.36%,截至 2017 年 6 月 30 日,本公司归属于母公司的净资产为 31,984.94 万元。本次公开发行募集资金到位后,公司净资产规模将大幅上升;而募集资金投资项目从建设到投入生产、产生效益仍需要一定的时间,因而在项目建设期内,公司的净资产收益率将面临下降的风险。项目建设期内,公司将加强公司的经营管理,加快募投项目的建设,由于项目的投资、建设以及投产获得收益的过程相对较长,且下游市场发展及环境的变动具有一定的不确定性,公司仍面临因净资产收益率下降引致的相关风险。

### **(十四) 营销网络开拓的风险**

公司拟通过实施市场营销及品牌建设项目,强化现有销售工程师队伍的营销和产品推介能力,顺应低压电器行业中高端市场需求上升的发展趋势,进一步优化销售资源的分配方向,提升公司品牌在中高端市场中地位,进一步加强公司市场营销的核心竞争力。但是,营销活动、品牌建设等市场投入仍将面临固有的市场风险,其投入产出效果存在一定的不确定性。因此,在通过募投项目进一步开

拓营销网络、挖掘客户需求、提升品牌形象、夯实市场地位的过程中，公司将面对营销开拓的风险。

### （十五）控股股东和实际控制人的控制风险

公司本次公开发行股票后，公司实际控制人黄正乾先生通过持有泰永科技 95.21%的股权，间接控制公司 54.67%的股权，通过持有天宇恒盈 56.29%的出资份额并担任执行事务合伙人，间接控制公司 3.20%的股权，合计间接控制公司发行后 57.87%的股权。

公司已经建立了健全的“三会制度”，董事、高级管理人员主要由实际控制人以外的专业人员担任；同时，公司引入了外部投资者，进一步完善了公司法人治理结构。但是控股股东、实际控制人仍然可能利用其控制力在公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等方面施加重大影响，可能导致损害公司和中小股东利益的风险。

### （十六）深圳制造中心的厂房搬迁风险

子公司深圳泰永租赁的位于光明新区公明办事处玉律第七工业区的厂房，为公司位于深圳的低压电器产品装配基地。该工业区系由深圳市公明玉律股份合作公司建设开发的村集体厂房，并授权深圳市汉海达物业管理有限公司管理。截至本公告披露日，该房屋尚未取得产权证书，可能导致未来深圳泰永的厂房搬迁，若未来该厂房需要搬迁，将给公司带来一定时间的停产风险。

根据深圳市光明新区公明城市建设办公室、深圳市光明新区公明办事处玉律居民委员会、深圳市公明玉律股份合作公司、深圳市汉海达物业管理有限公司出具的《证明》，目前该房屋未被列入拆除重建类城市更新单元规划，也没有规划在未来五年内对该房屋以拆除重建方式实施城市更新。

此外，由于该厂房主要用于公司产品的组装装配，不进行从原材料至零部件的自主加工生产；若未来需要进行搬迁，公司也可在较短时间内在周边地区找到符合条件的厂房，迅速重新开展生产经营活动。同时，公司实际控制人已作出承诺，如上述租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷导致无法继续租用，将自愿承担公司及其子公司深圳泰永因搬迁受到的一切经济损失。

**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。

贵州泰永长征技术股份有限公司

董事会

2018年2月23日