

证券代码：002931

证券简称：锋龙股份

公告编号：2018-001

浙江锋龙电气股份有限公司 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《关于浙江锋龙电气股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2018〕143号）同意，浙江锋龙电气股份有限公司（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：“锋龙股份”，股票代码：“002931”。公司首次公开发行的2,222万股股票将于2018年4月3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，目前不存在未披露的重大事项。

二、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、公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年度、2016年度及2017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（天健审[2018]208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	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产	206,177,798.14	156,416,230.72	146,702,171.33
非流动资产	133,496,088.20	123,670,026.92	126,488,339.68
资产合计	339,673,886.34	280,086,257.64	273,190,511.01
流动负债	118,105,824.86	105,724,986.97	167,187,834.12
非流动负债	-	497,826.00	-
负债合计	118,105,824.86	106,222,812.97	167,187,834.12
所有者权益	221,568,061.48	173,863,444.67	106,002,676.89
归属于母公司所有者权益	221,568,061.48	173,863,444.67	106,002,676.89

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	313,408,831.94	251,499,794.13	253,369,033.53
营业利润	55,501,196.31	50,007,152.57	44,598,354.34
利润总额	55,445,306.04	50,797,593.28	45,423,241.08
净利润	47,810,860.41	42,555,542.61	37,784,718.31
归属于母公司所有者的净利润	47,810,860.41	42,555,542.61	37,784,718.31
扣除非经常性损益后 归属于母公司股东的净利润	48,222,953.25	42,540,028.48	37,852,338.95

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	57,060,435.06	67,544,410.70	36,645,303.43
投资活动产生的现金流量净额	-19,562,269.15	-11,295,092.58	-14,441,617.08
筹资活动产生的现金流量净额	-2,845,801.80	-63,819,049.02	-33,247,630.78
现金及现金等价物净增加额	29,908,915.93	-2,791,513.52	-5,724,420.52
期末现金及现金等价物余额	47,303,071.32	17,394,155.39	20,185,668.91

（四）主要财务指标

项目	2017.12.31 /2017 年	2016.12.31 /2016 年	2015.12.31 /2015 年
流动比率（倍）	1.75	1.48	0.88
速动比率（倍）	1.24	1.05	0.58
资产负债率（母公司口径）	29.11%	33.64%	50.14%
应收账款周转率（次/年）	4.12	3.69	4.18
存货周转率（次/年）	3.86	3.29	3.60
息税折旧摊销前利润（万元）	6,929.65	6,634.86	6,414.48
利息保障倍数（倍）	41.80	18.12	9.00
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.86	1.01	0.55
每股净现金流量（元/股）	0.45	-0.04	-0.09
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%
净资产收益率（加权平均）	24.18%	32.01%	42.40%
基本每股收益（元/股）	0.72	0.72	0.84
基本每股收益（元/股） （扣除非经常性损益）	0.72	0.72	0.84
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.32	2.61	1.59

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、税收政策等在财务报告审计截止日后均未发生重大不利变化，不存在影响投资者判断的重大事项。公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变情形。

公司预计 2018 年一季度的营业收入为 7,550.00 万元至 8,550.00 万元，较上年同期增长约 2.82%至 16.43%；预计 2018 年一季度的归属于母公司所有者的净利润为 895.00 万元至 1,055.00 万元，较上年同期下降约 1.08%至 16.08%；预计 2018 年一季度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 840.00 万元至 995.00 万元，较上年同期下降约 9.78%至 23.84%。主要原因系：2018 年一季度，公司高毛利率的园林机械产品外销美元收入较上年同期有所下降，同时受美元兑人民币汇率处于相对低位的影响，高毛利率的园林机械产品外销人民币收入较上年同期下降明显；低毛利率的汽车零部件收入较上年同期增长显著。此外，

受人民币升值的影响，本期因汇兑损失形成的财务费用较上年同期增长较大。

上述 2018 年一季度业绩预计中的相关财务数据是公司财务部门初步测算的结果，预计数不代表公司最终可实现收入、净利润，亦不构成公司盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）市场风险

1、全球经济波动与国内宏观经济增速持续放缓的风险

发行人主要从事园林机械零部件及汽车零部件的研发、生产和销售，分别属于园林机械行业和汽车零部件行业。园林机械消费地区目前主要集中在欧美等发达国家和地区。2008 年开始的经济危机对世界范围的消费需求产生了较大冲击，园林机械行业也不可避免受到一定影响。

根据 2017 年 12 月 11 日联合国发布的《2018 年世界经济形势与展望》报告预测，2018 年、2019 年全球经济增长将稳定在 3% 左右，但仅保持低速增长，同时面临诸多不确定性和风险。如新一届美国政府有关国际贸易、移民等新政策造成了国际政策环境的不确定性。如果未来全球经济发生不利波动，将会影响园林机械产品的整体市场需求，从而间接给发行人的园林机械零部件产品需求和经营业绩带来不利影响。

汽车零部件行业的发展主要取决于下游汽车制造业的需求，而汽车制造业与宏观经济的周期波动具有较强相关性，属于典型的周期性行业。近几年来，由于受国际经济环境和国内结构性调整的影响，我国经济增速也有所放缓，GDP 增长速度从 2010 年的 10.6% 逐渐回落到 2017 年的 6.9%。受此影响，我国汽车产销量增速 2014 年开始有所下降。但受购置税减免等积极政策拉动，2016 年我国汽车产销量分别为 2,819.30 万辆和 2,786.90 万辆，同比增长 13.51% 和 12.55%，汽车产销量增速出现了一定程度的逆势上扬。未来如果国民经济发展速度继续放缓，汽车产业政策发生不利变动，下游整车制造行业景气程度出现明显下滑，将会影响到发行人汽车零部件产品的市场需求从而对发行人的经营业绩产生一定的不利影响。

2、汇率波动的风险

自 2005 年 7 月起，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币汇率不再盯住单一美元。2014 年 3 月 15 日，中

国人民银行宣布，自 2014 年 3 月 17 日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元日交易价浮动幅度由 1%扩大至 2%，人民币汇率波动更加市场化且更具弹性。2015 年 8 月 11 日，中国人民银行宣布自 2015 年 8 月 20 日起，完善人民币兑美元汇率中间价形成方式，人民币汇率波动幅度明显扩大。

报告期内，发行人出口销售额占主营业务收入的比例分别为 75.39%、76.08% 和 70.53%，发行人产品外销出口比例较高，容易受汇率机制改革和汇率波动等宏观环境影响。汇率波动对发行人的影响主要表现在三个方面：

一是影响发行人出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于发行人海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，发行人产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响发行人的竞争力。

二是影响发行人整体盈利能力。通常情况下，在发行人产品的美元价格没有发生大幅下降的情况下，美元对人民币汇率的上升将直接导致发行人以美元计价的产品换算成人民币的单价上涨，而美元对人民币汇率的下降将导致发行人以美元计价的产品换算成人民币的单价降低，从而影响发行人的盈利能力。

三是影响汇兑损益。发行人自接受定单、生产、发货，至货款回笼，存在一定的业务周期，且主要采用美元结算，汇率波动可能导致发行人出现汇兑损益。2015 年、2016 年和 2017 年，发行人发生的汇兑收益分别为 498.01 万元、498.09 万元和-463.72 万元，分别占当期利润总额的 10.96%、9.81%和-8.36%，对发行人经营业绩造成了一定影响。

3、市场竞争加剧的风险

我国园林机械零部件和汽车零部件行业内经营企业众多，市场化程度较高。随着下游园林机械整机和汽车制造业持续发展，市场规模的不断扩大将吸引更多的竞争者进入，市场竞争将日趋激烈。激烈的市场竞争可能导致行业价格和利润率下降。如果发行人的业务发展速度不能跟上行业发展水平，发行人在行业内的竞争优势将被逐渐削弱，市场份额可能下降。

（二）经营风险

1、原材料价格波动风险

报告期内，发行人生产所需的原材料主要包括铝材、冲压件、漆包线、塑料件以及电路板等。2015 年至 2017 年，发行人直接材料占当期主营业务成本的比

例分别为 66.11%、66.72%和 66.82%，占比较高。铝材、冲压件、漆包线、塑料件以及电路板等主要原材料的价格变化将直接影响发行人的生产成本，从而影响发行人的利润水平。如果原材料价格持续波动，将给发行人的经营业绩带来一定程度的影响。

2、劳动力成本上升的风险

近年来，我国人口老龄化速度逐步加快、劳动力人口结构发生较大改变，由此引起的劳动力成本持续上升进而导致产品竞争力下降，是许多制造企业所面临的共性问题。发行人所在地浙江地区的制造业较为发达，对劳动力的需求亦较大，随着社会生活水平提高及物价上涨，未来发行人员工工资水平可能继续上升，人工成本支出将可能相应增加，从而对发行人产品的竞争力产生一定不利影响。因此，发行人面临劳动力成本上升的风险。

3、客户相对集中的风险

2015 年至 2017 年，发行人对前五大客户的销售额合计占当期营业收入的比例分别为 76.57%、72.22%和 63.45%，客户集中度较高。发行人客户主要为全球知名园林机械整机生产商以及国内外知名汽车零部件制造企业。由于发行人与这些优质客户建立起合作关系需要经历严格的审核程序和较长的认证过程，因而一旦双方建立了合作关系，双方的信任度、依赖度将会不断提高，双方的合作关系通常能够得以维持。此外，随着发行人品牌影响力的不断提升，市场开拓力度的不断加大，尤其是未来将更加关注国内市场，发行人的客户范围会不断扩大，客户集中度将会逐渐降低。

若发行人主要客户因全球经济波动、国内经济增速放缓、市场竞争加剧等因素导致经营状况发生重大不利变化，将给发行人的销售和生产经营带来不利影响。此外，若发行人在产品质量、交货时间、售后服务等方面出现重大问题，不能持续满足主要客户的要求和标准，将可能导致发行人主要客户流失进而对发行人经营业绩产生不利影响。

4、毛利率下滑的风险

报告期内，受美元兑人民币汇率及铝、铜等有色金属价格波动等因素的影响，发行人主营业务毛利率分别为 37.22%、38.05%和 35.62%。其中，园林机械零部件毛利率分别为 41.66%、44.02%和 41.05%，毛利率较高。发行人园林机械零部

件主要为点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件，客户主要集中在欧美等发达国家和地区。如果未来出现人民币兑美元汇率上升、客户采购价格下降，或者主要原材料价格上涨等情形，将导致园林机械零部件产品毛利率下滑，进而导致发行人主营业务毛利率下降。

5、经营业绩波动的风险

报告期内，发行人营业收入分别为 25,336.90 万元、25,149.98 万元和 31,340.88 万元，扣除非经常性损益后净利润分别为 3,785.23 万元、4,254.00 万元和 4,822.30 万元，发行人营业收入和扣除非经常性损益后净利润呈现不同的变动趋势。2016 年，发行人点火器、飞轮的产销量均有所下滑，汽车铝压铸零部件产销量继续增长；同时，受益于美元对人民币汇率持续大幅上升、利息支出减少，公司营业收入与上年基本持平，扣除非经常性损益后净利润较上年有所增长。

如果未来出现发行人产销量水平不能稳步增长、美元对人民币汇率大幅下降、主要产品销售价格下滑、主要原材料采购价格上涨，或者劳动力成本上升等情形，公司经营业绩将产生波动的风险。

（三）财务风险

1、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 6,023.92 万元、6,924.27 万元和 7,508.30 万元，占总资产的比重分别为 22.05%、24.72%和 22.10%。截至 2017 年 12 月 31 日，一年以内的应收账款占比为 99.60%，账龄结构合理。

发行人和主要客户之间有长期稳定的合作，且主要客户为全球知名园林机械整机生产商以及国内外知名汽车零部件制造企业，其自身资本实力强、信誉度高，因而其违约风险较低。但如果园林机械、汽车行业和主要客户经营状况等发生重大不利变化，发行人应收账款存在发生坏账的风险。

2、净资产收益率下降的风险

报告期内，发行人的净资产收益率分别为 42.40%、32.01%和 24.18%。本次发行完成后，发行人的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到产生效益需要一定的时间，因而发行人存在短期内净资产收益率随着净资产规模增加而大幅下降的风险。

（四）主要销售国贸易政策变化的风险

报告期内，发行人国外销售收入占主营业务收入比例一直维持在 70%以上，产品主要销往美国、意大利等欧美发达国家和地区。目前这些国家和地区对园林机械零部件和整机进口没有特别的限制性贸易政策，但海外市场针对园林机械整机进口设定了许多认证壁垒，包括技术法规和技术标准，比如欧盟 II 标准和美国 EPA 法规等。如果未来发行人产品主要出口国家和地区对园林机械零部件和整机的进口贸易政策和产品认证门槛发生变化，发行人出口业务将可能面临一定的风险。

（五）园林机械电动转型替代的风险

相比传统的汽油机园林机械，电动园林机械具有噪音小、重量轻、适用范围广、更加节能环保等优点，因此逐渐成熟的电动园林机械可能成为一种新的发展趋势。但从动力、性能和价格来看，目前传统的汽油机园林机械仍具有较强的竞争优势，且世界主流园林机械整机厂商仍以生产汽油机园林机械为主，汽油机园林机械占据了主要市场份额。

尽管电动园林机械规模替代传统汽油机园林机械尚需一定时间，且目前发行人客户仍以传统汽油机园林机械的生产为主，若未来政府相关部门对绿色环保的电动园林机械给予大力度政策支持，而发行人在产品开发、技术研发等方面未能紧跟技术发展趋势，导致发行人未能及时有效开拓电动园林机械市场，则将对发行人未来经营业绩产生不利影响。

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并上市招股说明书“第四章 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。

浙江锋龙电气股份有限公司

董事会

2018年4月3日