

证券代码：002947

证券简称：恒铭达

公告编号：2019-001

苏州恒铭达电子科技股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于苏州恒铭达电子科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上（2019）62号）同意，苏州恒铭达电子科技股份有限公司（以下简称“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中小企业板上市，证券简称：“恒铭达”，证券代码：“002947”，本次公开发行的30,378,003股股票于2019年2月1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。公司募集资金投向按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。
- 三、公司聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月（以下简称“报告期”）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《审计报告》（大信审字[2018]第3-00484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	2018/06/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动资产	367,758,617.16	407,755,246.08	333,235,194.24	329,161,292.67
非流动资产	154,042,992.56	120,459,213.64	108,519,712.78	62,838,955.40
资产总计	521,801,609.72	528,214,459.72	441,754,907.02	392,000,248.07
流动负债	53,177,517.71	105,041,590.87	260,995,458.49	189,473,209.82
非流动负债	2,364,842.32	261,406.96	-	-
负债合计	55,542,360.03	105,302,997.83	260,995,458.49	189,473,209.82
归属于母公司 股东权益	466,259,249.69	422,911,461.89	180,759,448.53	202,527,038.25
股东权益合计	466,259,249.69	422,911,461.89	180,759,448.53	202,527,038.25

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	196,225,883.98	449,391,456.47	318,491,916.59	305,813,988.05
营业利润	47,912,502.87	111,631,328.67	78,048,020.54	75,421,085.47
利润总额	50,463,752.65	117,311,992.18	78,882,883.87	75,539,188.50
净利润	43,347,787.80	98,933,214.13	66,421,960.67	63,533,451.57
归属于母公司 所有者的净利 润	43,347,787.80	98,933,214.13	66,421,960.67	61,185,176.42
扣除非经常性 损益后归属于 母公司股东净 利润	42,310,648.05	101,908,509.51	67,461,452.34	57,601,764.76

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	108,104,726.11	92,268,183.16	6,312,561.56	95,998,572.34
投资活动产生的现金流量净额	-48,288,273.55	-31,641,822.56	-59,036,123.30	-19,341,900.84
筹资活动产生的现金流量净额	-128,083.34	-7,638,221.60	-22,366,628.02	29,538,646.86
现金及现金等价物净增加额	58,065,757.41	48,771,168.87	-70,435,319.10	108,871,474.48

(四) 主要财务指标

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
流动比率（倍）	6.92	3.88	1.28	1.74
速动比率（倍）	6.32	3.42	1.12	1.61
资产负债率（母公司）	10.03%	20.00%	60.81%	44.86%
资产负债率（合并报表口径）	10.64%	19.94%	59.08%	48.33%
应收账款周转率（次数）	1.03	2.04	1.88	2.03
存货周转率（次数）	2.76	5.43	6.07	8.24
息税折旧摊销前利润（万元）	5,673.81	12,860.53	8,548.12	7,941.44
归属于公司股东的净利润（万元）	4,334.78	9,893.32	6,642.20	6,118.52
归属于公司股东、扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,231.06	10,190.85	6,746.15	5,760.18
利息保障倍数（倍）	442.98	107.60	90.95	403.82
每股经营活动的现金流量（元/股）	1.19	1.01	0.09	1.34
每股净现金流量（元/股）	0.64	0.54	-0.99	1.52
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	5.12	4.64	2.53	2.83
每股收益（元/股）	0.48	1.12	0.83	0.76
归属于公司普通股基本				

项目			2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
股)	股股东的净利润	稀释	0.48	1.12	0.83	0.76
	扣除非经常性损	基本	0.46	1.15	0.82	0.72
	益后归属于公司 普通股股东的净 利润	稀释	0.46	1.15	0.82	0.72
加权平均净资产 收益率(%)	归属于公司普通股股东 的净利润		9.75	29.85	30.09	32.67
	扣除非经常性损益后归 属于公司普通股股东的 净利润		9.52	30.74	30.56	30.76
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			0.09%	0.13%	0.43%	0.45%

四、 财务报告审计截止日后的主要财务数据

(一) 会计师的审阅意见

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2018年9月30日的合并及母公司的资产负债表、2018年1-9月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审阅,并出具了“大信阅字【2018】第3-00007号”审阅报告。审阅意见为:“根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制,未能在所有重大方面公允反映贵公司2018年9月30日的合并及母公司财务状况,2018年1-9月合并及母公司经营成果和现金流量。”

(二) 公司的专项声明

公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已经认真审阅了公司2018年1-9月的财务报表,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已认真审阅了公司2018年1-9月的财务报表,保证该等财务报表的真实、准确、完整。

(三) 主要财务信息

1. 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日
流动资产	47,050.63	40,775.52
非流动资产	15,430.60	12,045.92
资产总计	62,481.23	52,821.45
流动负债	11,381.46	10,504.16
非流动负债	229.37536	26.14
负债合计	11,610.83	10,530.30
所有者权益合计	50,870.40	42,291.15
归属于母公司普通股股东权益	62,481.23	52,821.45

2. 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年7-9月	2017年7-9月	2018年1-9月	2017年1-9月
营业收入	14,605.39	11,977.11	34,227.98	28,854.76
营业利润	5,101.59	2,683.41	9,892.84	6,319.39
利润总额	5,146.81	2,878.16	10,193.18	6,629.51
净利润	4,244.48	2,231.13	8,579.25	5,433.91
归属于母公司股东净利润	4,244.48	2,231.13	8,579.25	5,433.91
扣除非经常性损益后净利润	4,258.97	2,852.06	8,490.04	5,983.09
	4,258.97	2,852.06	8,490.04	5,983.09

3. 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年7-9月	2017年7-9月	2018年1-9月	2017年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	3,384.45	2,737.74	14,194.93	10,133.09
投资活动产生的现金流量净额	-652.28	-1,009.30	-5,481.10	-2,448.18
筹资活动产生的现金流量净额	-	-1,737.83	-12.81	-563.82

(四) 主要财务报表项目同期变动情况

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	变动幅度
资产总额	62,481.23	52,821.45	18.29%
股东权益总额	50,870.40	42,291.15	20.29%

单位：万元

项目	2018年7-9月	2017年7-9月	变动幅度	2018年1-9月	2017年1-9月	变动幅度
营业收入	14,605.39	11,977.11	21.94%	34,227.98	28,854.76	18.62%
营业利润	5,101.59	2,683.41	90.12%	9,892.84	6,319.39	56.55%
利润总额	5,146.81	2,878.16	78.82%	10,193.18	6,629.51	53.75%
净利润	4,244.48	2,231.13	90.24%	8,579.25	5,433.91	57.88%
归属于母公司股东的	4,244.48	2,231.13	90.24%	8,579.25	5,433.91	57.88%

净利润						
扣除非经常性损益后 归属于母公司股东的 净利润	4,258.97	2,852.06	49.33%	8,490.04	5,983.09	41.90%
经营活动产生的现金 流量净额	3,384.45	2,737.74	23.62%	14,194.93	10,133.09	40.08%

注：2018年第三季度财务信息未经审计，但已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。

财务报告审计截止日后，公司财务状况和经营业绩比较稳定，总体运营情况良好，不存在异常变动。

（五）财务报告审计截止日至招股说明书签署日的主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日期间，公司主要经营状况正常，经营业绩稳定。公司经营模式、主要原材料的采购规模及价格、主要产品的生产、销售规模及价格、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方面均未发生重大变化。

结合行业发展趋势及公司实际经营情况，公司2018年12月预计可执行订单6,000万元-8,000万元，预计2018年公司营业收入约5.30亿元-5.80亿元，相比上年同期增幅约18%-29%，预计2018年公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润1.30-1.50亿元，相比上年同期增幅约28%-47%，预计2018年经营业绩不存在同比大幅下降的情形。

五、公司特别提醒过投资者注意以下风险因素

（一）市场竞争加剧的风险

随着消费电子行业的快速发展，中国已成为手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品全球最大的生产基地，这为消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜提供了广阔的市场发展空间。

国内消费电子功能性器件及消费电子防护产品市场集中度低，技术含量参差不齐。多数企业集中在中低端市场，采用简单模切工艺进行产品生产，产品技术含量和附加值较低，同质性强，因而中低端市场竞争激烈。

高端消费电子功能性器件及消费电子防护产品工艺复杂，采用精密模切、精密贴合技术，技术及精密程度要求高，对企业的研发实力、工艺水平、产品质量管理、自动化生产、产能规模提出了严格的要求，生产门槛、技术壁垒相对较高，一般企业难以介入，市场竞争程度相对较小。

公司凭借较强的技术研发优势、品质管控能力及快速供货响应能力与众多国内外知名消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商建立了紧密的合作关系，成为了消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜领域中具有较强综合竞争优势的生产企业之一。若现有竞争对手通过技术创新、

经营模式创新等方式或潜在竞争对手通过技术升级、经营规模的扩大，不断渗透公司的主要业务领域和客户，以及下游客户加入到该行业中来，公司将可能面临市场竞争加剧的风险。

（二） 客户集中度相对较高的风险

公司产品主要应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子产品及其组件，产品最终应用于苹果、华为、小米、谷歌等知名消费电子产品终端品牌商。因消费电子产品终端品牌商较为集中，公司的客户集中度也相对较高。

公司直接客户主要为消费电子产品制造服务商、组件生产商，产品销售给消费电子产品制造服务商、组件生产商，再由其集成后销售给终端品牌商。公司直接客户包括富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份、安费诺等知名消费电子产品制造服务商及组件生产商。2015年、2016年、2017年及2018年1-6月，接受同一实际控制人控制的客户合并计算，公司前五大客户的合计销售收入占营业收入的比重分别为65.13%、68.16%、71.48%和72.61%，其中，公司对富士康的销售收入占营业收入的比重分别为18.78%、42.77%、43.20%和40.22%，客户集中度较高。

出于质量管控、规模经济、降低成本等因素考虑，终端品牌商对制造服务商、组件生产商会进行持续的跟踪考核，制造服务商和组件生产商也会对其上游供应商进行持续的跟踪考核。未来几年，若公司未能通过消费电子产品终端品牌商、制造服务商、组件生产商的持续性考核，或者制造服务商、组件生产商未能通过终端品牌商的持续性考核，或者行业景气度下降，则公司有可能出现订单减少的不利局面。因此，公司面临因客户集中度相对较高可能导致的经营风险。

（三） 技术更新与产品开发风险

随着信息技术的日新月异，消费电子产品更新换代速度越来越快，个性化需求越来越强，客户对消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜生产企业的设计研发能力、生产工艺水平、产品品质及快速供货能力等要求越来越高。因此，消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜生产企业必须顺应行业发展趋势并紧跟行业技术发展速度，以更加优化的设计、更高的产品质量、更快的供货响应不断满足下游客户的需求。

虽然公司一直重视技术研发和产品创新，并形成了自身的核心竞争力，但随着电子产品技术不断更新，公司如存在对技术、产品和市场的发展趋势不能准确判断，对客户需求动态不能及时掌握，对技术路线和产品定位不能及时调整，或新技术、新产品不能得到客户认可等情况，将使公司面临技术更新与产品开发风险。

（四） 劳动力成本上升风险

消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜生产需要高端研发、管理人才，同时也需要高素质的一线技术工人，才能保证向客户提供高品质的产品。近年来，随着我国城市化进程的持续

推进和人口老龄化的加速，劳动力供求矛盾日益突出，劳动力成本优势正逐渐减弱。劳动力成本上升将直接增加企业成本负担，挤压企业生产经营利润。如果未来国内劳动力成本进一步上升，且公司不能及时调整产品价格，提高生产效率，将对公司盈利能力造成一定影响。

(五) 核心技术流失风险

公司的消费电子功能性器件、消费电子防护产品、消费电子外盒保护膜的性能、新产品研发、工艺技术改进等均依赖于研发团队的不断创新和技术积累。公司所拥有的核心技术是研发团队通过长期生产经验积累和不懈努力研发形成的科技成果，是核心竞争力的支撑基础。尽管公司十分重视核心技术的保密工作，但仍然不排除核心技术泄露的可能。如果发生核心技术泄密或核心技术人员流失的情况，则可能对公司的产品设计、研发、生产经营及可持续发展造成不利影响。

(六) 管理风险

公司经过多年持续发展，组建了稳定的管理团队，建立了完善的管理体系。本次募集资金投资项目建成实施后，公司的资产规模、经营规模、人员规模等将迅速扩大，这将对公司的组织架构、内部控制、运行管理等方面提出更高的要求。若治理结构、管理水平不能适应经营规模快速扩张的需要，公司将面临一定的管理风险。

(七) 应收账款发生坏账的风险

2015年末、2016年末、2017年末及2018年6月末，公司应收账款净额分别为12,933.84万元、20,953.21万元、23,145.61万元和14,975.41万元，占总资产的比例分别为32.99%、47.43%、43.82%和28.70%。截至2018年6月30日，公司应收账款虽然金额较大，但账龄均在一年以内，应收账款周转正常。

虽然报告期内公司应收账款客户均是与公司具有良好合作关系的企业，财务状况良好、信用程度高，具有较强的支付能力，但不排除客户未来受到行业市场变化、技术更新、经济形势等因素影响，出现经营或财务状况等发生重大不利变化的情况，使公司面临应收账款产生坏账的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

(八) 募集资金投资项目实施的风险

1. 技术风险

公司重视新技术和新产品的开发与创新工作，将生产技术与工艺改进创新作为公司保持核心竞争力的重要保证，随着募集资金项目建成投入使用后，公司需要投入较多研发人员、研发资金与设备。如果公司未来不能准确把握行业技术的发展趋势，可能出现新产品、新技术开发失败的风险，从而给公司的发展与经营带来不利影响。

2. 市场拓展风险

募集资金项目建设完成后，公司消费电子功能性器件及消费电子防护产品的产能将大幅增长，对公司未来市场开拓能力提出了更高的要求。如果公司市场拓展不力，公司新增产能不能完全消化，则公司本次募集资金投资项目存在一定的市场风险。

3. 劳务采购风险

公司所属行业具有资金、技术、劳动相对密集的特点。近年来公司的发展受益于拥有一批具有丰富实践经验和专业技能的研发、生产、销售、管理人员。

随着募集资金项目建设完成后，公司业务规模进一步扩大，公司对研发、生产、销售、管理人员的需求将大量增加，劳务采购成为公司人力资源管理工作的重点。如果公司不能顺利引进足够的研发、生产、销售、管理人员，公司新增产能不能完全达产，则本次募集资金投资项目存在一定的劳务采购风险。

4. 募集资金投资项目实施的风险

本次募集资金投资项目金额较大，投资回收期较长，虽然该项目已经过慎重、充分的可行性研究，具有良好的技术积累、市场基础和经济效益。然而，本次募集资金投资项目是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素所作出的安排，项目实施与未来行业竞争情况、市场供求状况、技术进步等因素密切相关，如果本次募集资金投资项目未能按计划顺利实施，公司则可能面临无法按既定计划实现预期收益的风险。

5. 折旧与摊销增加影响公司经营业绩的风险

本次募集资金投资项目建成后，固定资产及无形资产将大幅增加，由于本次募集资金投资项目不能在短期内完全产生效益，新增固定资产、无形资产的折旧摊销费会对公司短期内的经营业绩造成一定压力。因此，本次募集资金投资项目将存在因固定资产、无形资产增加而导致的折旧摊销费大量增加而影响公司经营业绩的风险。

(九) 净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，公司的净资产将有较大幅度的增加。虽然公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析，项目实施有利于提高公司的经营规模和生产效率，提升产品品质和面向客户的快速响应能力，但由于募集资金短期内难以产生效益，净利润增长速度会低于净资产的增长速度，从而使公司可能面临因净资产规模扩大而导致的净资产收益率下降的风险。

(十) 汇率波动风险

报告期内，公司部分产品出口、原材料进口以美元结算。2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月，公司汇率变动产生的汇兑损益分别为-503.13万元、-786.97万元、1,015.72万元和164.53万元。汇率的波动会引起公司产品、原材料价格变动，进而影响公司业绩。随着公司业务的发展，若公司进出口额进一步增加，且未来人民币兑美元汇率出现较大波动，公司可能面临由于汇率波动对生产经营产生不利影响的风险。

(十一) 税收优惠政策变化的风险

公司于 2016 年 11 月取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号 GR201632002250), 有效期三年。2016 年 12 月, 惠州恒铭达获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号 GR201644006794), 有效期三年。

根据《企业所得税法》及实施条例, 公司及子公司 2016 年、2017 年、2018 年适用企业所得税税率为 15%。若公司及子公司未来不能继续被认定为高新技术企业, 或国家针对高新技术企业的税收优惠政策作出调整, 可能对公司的经营业绩和净利润产生一定程度的影响。

(十二) 实际控制人控制风险

公司实际控制人为荆世平先生、夏琛女士、荆京平女士、荆江先生和荆天平先生。本次发行前, 上述五人合计可支配股份表决权的比例为 79.9086%。本次股票成功发行后, 上述五人合计可支配股份表决权的比例为 59.9315%, 仍然为公司的实际控制人。

虽然公司已根据相关法律法规等要求, 建立了比较完善的法人治理结构和内部控制制度, 但实际控制人仍可能利用其控制地位, 通过行使表决权对公司发展战略、生产经营、人事安排等事项实施重大影响, 从而影响公司决策的科学性及合理性, 存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

(十三) 社保和公积金被追缴的风险

报告期内, 公司部分员工存在未足额缴纳社会保险及住房公积金的情况。因此, 该部分未足额缴纳社会保险和住房公积金存在被追缴的风险。公司实际控制人针对公司存在被追缴社会保险和住房公积金的风险已经作出了承诺, 具体承诺内容详见公司首次公开发行股票并上市招股说明书“第五节 公司基本情况”之“九、公司员工及其社会保障情况”之“(二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”。

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, 请投资者仔细阅读公司首次公开发行股票并上市招股说明书“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。

苏州恒铭达电子科技股份有限公司

2019 年 2 月 1 日