

证券代码：002705

证券简称：新宝股份

公告编码：（2014）001 号

## 广东新宝电器股份有限公司

### 上市首日风险提示公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

经深圳证券交易所《关于广东新宝电器股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2014]22号）同意，本公司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：“新宝股份”，股票代码：“002705”，其中本次公开发行的7,600万股股票将于2014年1月21日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应当切实提高风险意识，强化投资价值理念，避免盲目炒作。

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、公司、控股股东或实际控制人不存在关于本公司的未披露重大事项，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中的重大事项。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、2014年1月6日初步询价截止日，公司所属行业平均市盈率为21.66倍（中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率），公司发行市盈率为30.08倍（以2012年扣除非经常性损益前后孰低值除以本次发行后总股本的每股收益计算），估值水平高出行业平均水平38.87%。

**本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：**

#### 一、汇率波动风险

随着汇率制度改革不断深入，人民币汇率波动日趋市场化，同时国内外政治、

经济环境也影响着人民币汇率的走势。2010年至2013年1-6月，公司产品外销比重分别为92.77%、91.34%、91.15%和92.37%，原材料进口比重分别为23.96%、23.70%、22.57%和24.33%，公司进出口业务主要采用美元结算，因此受人民币汇率波动的影响较为明显。如果公司不能采取有效措施规避人民币升值风险，则公司盈利能力将面临汇率波动影响的风险。

汇率波动的影响主要表现在两方面：一方面影响产品出口的价格竞争力。人民币升值将一定程度削弱公司产品在国际市场的价格优势。另一方面汇兑损益造成公司业绩波动，2010年至2013年1-6月，公司汇兑损益金额以及占当期利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2013年1~6月	2012年	2011年	2010年
汇兑损失	1,914.57	1,157.50	2,798.31	2,997.95
利润总额	10,257.24	23,969.28	20,548.25	19,800.88
汇兑损失占利润总额比例	18.66%	4.83%	13.62%	15.14%

## 二、主要原材料价格波动风险

公司原材料众多，按类别分为四类：PP、ABS、AS等塑料类材料；不锈钢、镀铝板等五金材料；温控器、IC集成块、熔断器等核心零部件；电线、电机等其它配件。2010年至2013年1-6月，公司直接材料成本占主营业务成本的比例分别为77.78%、80.30%、76.20%和74.52%。

塑料类原材料、五金类原材料属大宗商品，其价格受宏观经济环境和需求影响；核心零部件具有一定技术含量，供应商比较固定，价格主要由供求状况决定。电线、电机等其他配件的主要原料为塑料和五金，其价格受塑料、五金价格变动的综合影响。2010年至2013年1-6月，公司主要原材料的平均采购价格如下：

项目	2013年1~6月		2012年		2011年		2010年
	均价	增幅	均价	增幅	均价	增幅	均价
PP (元/千克)	9.93	-0.40%	9.97	-9.36%	11.00	12.13%	9.81
温控器 (元/个)	7.73	-0.90%	7.80	-14.57%	9.13	7.41%	8.50
漆包铜线 (元/千克)	53.11	-3.42%	54.99	-13.09%	63.27	13.25%	55.87

受金融危机影响，自 2008 年下半年以来，公司主要原材料价格存在不同程度的下降；随着经济逐步复苏，2011 年公司主要原材料市场价格较 2010 年有所回升，2012 年公司主要原材料价格存在不同程度的下降。

如果未来主要原材料价格出现大幅波动，公司仍将面临着主要原材料价格波动对公司经营业绩带来不利影响的风险。

### 三、出口退税率下降风险

公司产品出口执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。公司产品当前执行的出口退税率为 17%。如果未来国家下调公司产品出口退税率，公司主营业务成本将相应上升。由于公司向下游转嫁成本存在一定滞后性，短期内出口退税率下降将会导致公司产品毛利率下降，进而影响公司的盈利能力，因此，公司存在出口退税率下降而影响盈利能力的风险。

### 四、劳动力成本上升风险

2010 年至 2013 年 1-6 月，公司直接人工占主营业务成本的比重分别为 12.03%、10.81%、13.03%和 13.19%。2010~2012 年，公司生产人员年平均工资分别为 2.31 万元、2.51 万元和 2.92 万元，直接人工呈上升趋势，增幅平均为 12.43%。因此，公司存在劳动力成本上升导致盈利能力下降的风险。

### 五、经营季节性波动风险

小家电作为准快速消费品，在使用方面并不受季节性因素影响，但由于全球各区域市场文化差异、国民习俗不同等因素造成消费者在购买产品时存在一定的季节性差异，从而使小家电制造商在生产经营方面出现淡旺季差异。公司产品主要出口至欧洲和美洲等地区，欧美的主要节日相对集中在下半年，考虑到送货及客户的备货周期，因而行业生产销售旺季也体现在下半年，比如 7~10 月的夏季销售期、圣诞节销售期等。受此影响，2010 年至 2013 年 1-6 月公司的主营业务收入、营业利润和利润总额等指标存在较明显的季节性特征。

单位：万元

项目	2013 年上半年	2012 年上半年		2011 年上半年		2010 年上半年	
	金额	金额	占全年比重	金额	占全年比重	金额	占全年比重
主营业务收入	215,869.10	231,071.23	47.58%	198,573.96	41.13%	177,447.84	40.48%
营业利润	9,541.84	7,806.03	37.36%	5,309.32	28.05%	5,437.78	27.56%
利润总额	10,257.24	9,224.73	38.49%	6,128.39	29.82%	5,862.82	29.61%

因此,公司销售季节性波动可能会给公司生产运营和盈利能力造成季节性波动风险。

## 六、市场风险

### 1、国际市场需求下降风险

2010年至2013年1-6月,公司外销收入占营业收入的比例分别为92.77%、91.34%、91.15%和92.37%,出口比例较高,产品主要销往美洲和欧洲。公司为小家电行业出口龙头企业,拥有较多优质稳定的大客户,具备较强的市场竞争力。但如果未来全球经济出现下滑,国际市场对我国产品的需求将随之下降,公司将面临国际市场需求下降导致销售收入下降的风险。

### 2、国内市场开拓风险

2010年至2013年1-6月,公司内销收入分别为31,704.55万元、41,827.82万元、42,979.58万元和16,474.29万元,占营业收入的比例分别为7.23%、8.66%、8.85%和7.63%,内销收入呈逐年上升趋势。针对国内市场,公司已建立覆盖全国的营销网络。如果未来国内市场出现重大变化或国内市场开拓不力,公司经营业绩的持续稳定增长将受到不利影响,因此,公司存在国内市场开拓不力而影响公司经营业绩的风险。

### 3、市场竞争风险

作为准快速消费品,小家电行业市场空间巨大,行业竞争充分。此外,行业内还存在一些不正当、不规范竞争现象,如设计抄袭、商标侵权、虚假宣传等。公司为小家电行业出口龙头企业,多种产品出口量位居国内前列,具有较强的规模优势、客户优势和技术优势,公司已积累了较强的市场竞争力。尽管如此,公司仍面临行业竞争加剧、不正当、不规范竞争带来的市场竞争风险。

## 七、财务风险

### 1、应收账款坏账风险

2010年至2013年1-6月各期末,公司应收账款分别为53,903.58万元、54,567.31万元、52,755.44万元和42,368.18万元,占同期流动资产的比例分别为32.86%、30.11%、33.48%和20.62%。公司应收账款主要来源于行业内知名企业,该类企业规模大、信用好,且与公司一直保持着稳定的合作关系。虽然公司应收账款的回收风险较小,而且公司按照审慎原则计提了一定比例的坏账准

备，但如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况，公司将面临应收账款坏账损失的风险。

## 2、净资产收益率下降风险

2010年至2013年1-6月，公司归属于母公司所有者的加权平均净资产收益率分别为18.51%、16.16%、16.17%和6.31%。本次股票发行完成后，公司净资产将大幅增长，而募集资金投资项目需在达产后才能达到预计的收益水平，故短期内公司存在净资产收益率下降的风险。

## 八、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投资于“小家电生产基地项目”、“蒸汽压力型咖啡机技术改造项目”、“家用电动类厨房电器技术改造项目”、“技术中心改造项目”。项目建成投产后，将对本公司经营规模的扩大、技术水平的提升、盈利能力的增强以及发展战略的实现产生积极影响。虽然本公司对本次募集资金投资项目均进行了审慎的可行性论证和充分的市场调查，认为项目能取得较好的经济效益，但在项目实施过程中仍然存在因工程进度放缓、投资成本上升、市场环境变化等各种不确定因素对项目实际收益产生不利影响的的风险。

## 九、税收追缴风险

本公司为外商投资企业且2007年出口产品产值达到当年企业产品产值70%以上，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》有关规定，本公司按24%减半征收企业所得税，即享受按12%税率缴纳企业所得税的优惠政策。同时，本公司作为小家电行业技术领先企业，2007年被广东省科学技术厅认定为高新技术企业，根据广东省政府粤府[1998]16号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》等有关规定并经顺德区国家税务局勒流分局确认，本公司2007年度减按10%缴纳企业所得税。

由于广东省有关文件与国家颁布的行政规章存在差异，本公司可能存在需按照12%税率补缴以前年度所得税差额的风险。

对于本公司可能被追缴以前年度企业所得税差额的风险，本公司控股股东东菱集团和实际控制人郭建刚先生均已作出承诺：“如果发生由于广东省有关文件和国家有关部门颁布的相关规定存在的差异，导致国家有关税务主管部门追缴公司截至股票公开发行以前年度的企业所得税差额的情况，本公司承诺承担需补缴

的所得税款及相关费用”。

#### 十、实际控制人控制风险

公司实际控制人为郭建刚先生。本次股票发行完成后，郭建刚先生仍通过间接持股方式控制公司 75.25%的股份，仍为公司实际控制人。虽然公司已经建立了完善的法人治理结构，但是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，做出对其有利但损害公司和中小股东利益的行为，因此，公司存在实际控制人控制的风险。

特此公告！

广东新宝电器股份有限公司董事会  
2014年1月21日