

浙江中坚科技股份有限公司

上市首日风险提示公告（更正后）

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《关于浙江中坚科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2015】499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，其中本次公开发行的2,200万股股票将于2015年12月9日起上市交易。

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、公司最近一期财务报表审计截止日为 2015 年 6 月 30 日。公司 2015 年第三季度的财务报表未经审计，但已经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审阅，并出具了标准无保留意见的《审阅报告》（（2015）京会兴阅字第05010002号）。经审阅，2015年1-9月，发行人实现营业收入34,549.05万元，较2014年同期下降9.90%，归属于母公司股东的净利润4,111.77万元，较2014年同期下降13.38%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润3,937.39万元，较2014年同期下降16.63%。

四、公司 2015 年 1-12 月业绩预计情况为：2015 年 1-12 月净利润较上年同期变动幅度为-10%~-20%。

上述业绩变动的预计，只是公司基于目前生产经营情况及内外部环境未发生重大不利变化情况下的合理预测。若实际经营情况与公司初步预测发生较大变化，本公司将根据相关规则及实际经营情况及时进行信息披露。关于公司 2015 年年度具体财务数据以法定时间披露的 2015 年年度报告为准。

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。

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

（一）全球经济波动风险

公司主要从事园林机械及相关产品的研发、制造和销售。园林机械产品消费地区主要集中在欧洲、北美、亚洲和大洋洲。2008年下半年开始的全球金融危机对世界范围的需求造成了较大冲击，园林机械行业也相应受到一定影响。

2014年世界经济总体保持温和增长态势，但金融危机之后的结构调整还没有结束。根据2014年12月10日联合国发布的《2015年世界经济形势与展望》报告预测，2015年和2016年世界经济将分别增长3.1%和3.3%，高于2014年的2.6%。2015年，世界贸易将继续以缓慢步伐增长，但全球经济增长前景容易受美国量化宽松政策退出等多种因素的影响，存在诸多不确定性，未来若发生不可预测的波动，将给公司盈利带来一定的不确定性。

（二）行业竞争风险

国内的园林机械制造商主要包括本土企业和外资企业两大类。公司作为国内园林机械行业的代表性企业之一，由于市场意识强、运营效率高，近年来园林机械产品出口数量持续上升，在中高端市场上所占的份额也有所增加。但国外园林制造企业如STIHL、HUSQVARNA等已在国内设立生产基地，并利用技术、品牌等方面的优势，在中、高端园林机械市场上占有较大份额。因此公司要进一步扩大在中高端市场的份额将直接面对国际大型园林机械企业，竞争将会更加激烈。

二、财务风险

（一）存货余额较大的风险

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日，公司存货账面价值分别为9,840.78万元、12,105.73万元、12,716.99万元和11,826.15万元，存货规模较大，占总资产的比重分别为26.08%、29.27%、26.24%和23.29%。公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，原材料中包括导板、链条等核心部件由于向国外采购，采购周期相对较长，公司为及时组织生产，对上述核心部件提前予以充分备货。公司主要采用以销定产的模式，且公司综合毛利率水平相对较高，存货存在大幅减值的风险较小。但随着公司生产规模和存货规模的扩大，公司若不能加强生产计划管理及存货管理，则存在存货余额较大给公司生产经营带来负面影响的风险。

（二）应收账款余额较大的风险

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日和2015年6月30日，公司应收账款账面价值分别为6,718.29万元、7,257.40万元、9,020.04万元和10,571.26万元，应收账款规模逐年增长，占总资产的比重分别为17.81%、17.55%、18.61%和20.82%。公司主要客户为国际知名园林机械生产商和销售商以及国内较大的进出口贸易企业，公司根据客户实力及历史交易记录制定了严格的信用管理制度，有效地控制了应收账款回收风险。截至2015年6月30日，公司98%以上的应收账款账龄均在1年以内，公司应收账款主要客户均与公司有长期合作关系，资信实力较强，历史还款记录良好，应收账款收回不存在重大风险。但随着公司规模快速增长，客户资信情况突然恶化等因素可能导致公司面临因应收账款增加而发生坏账损失的风险。

三、出口业务相关的风险

园林机械产品消费区域集中在欧洲、北美洲、大洋洲、亚洲的发达国家，公司产品主要销往上述区域。

报告期内公司国外销售收入占主营业务收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

国外销售收入	23,067.75	94.14%	46,658.28	93.59%	37,410.93	90.73%	36,679.20	90.71%
主营业务收入	24,504.58	100.00%	49,853.42	100.00%	41,235.39	100.00%	40,434.39	100.00%

由上表可知，公司主要业务收入来自出口，面临与出口相关的各种风险，主要销售国的市场环境、贸易政策变化等因素均可能对公司业务收入产生重大影响。如 2015 年 1-6 月，受俄罗斯卢布大幅贬值、俄罗斯市场环境不稳定等因素的影响，公司对俄罗斯产品销售收入较 2014 年同期有大幅下降，从而对公司经营业绩产生了一定负面影响。

公司面临的出口业务相关的各种具体风险如下：

（一）主要销售国贸易政策变化风险

报告期公司国外销售收入占主营业务收入比例一直维持在 90% 以上，产品主要销往德国、意大利、法国、俄罗斯、美国等欧洲和美洲国家。目前上述国家和地区对园林机械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出口设定了许多技术壁垒，包括技术法规和技术标准，比如欧盟 ROHS 指令和美国 EPA 法规等，还有各进口国制定的各类合格评定模式或准入制度，比如 CE 认证、北美安全认证等。

公司产品主要出口国美国自 2006 年 1 月 1 日起施行 EPA 认证，EPA 认证相当于实行新的环保法规，其认证范围包括：柴油或汽油发动机设备、零售汽车部件、气体、水处理设备等。上述认证范围的产品要出口到美国必须通过 EPA 认证，获得 EPA 证书并加贴标志后方可进入美国市场。如果产品要在美国的加利福尼亚州进行销售，除了要办理 EPA 认证外还需要办理 CARB 认证。目前公司销往美国的产品已经取得了 EPA、CARB 认证。

如果未来公司产品主要出口国家和地区对园林机械的进口贸易政策和产品认证制度发生变化，公司出口业务将可能面临一定的风险。

（二）劳动力成本上升的风险

近年来，中国劳动力人口结构发生较大改变，由于劳动力结构性短缺矛盾引起的劳动力成本持续上升进而导致出口产品竞争力下降，是许多出口制造企业所面临的共性问题。

2012 年至 2015 年 1-6 月，公司直接人工成本金额分别为 1,289.03 万元、1,500.94 万元、2,048.74 万元和 1,074.92 万元，其占当期主营业务成本的比重分别为 4.34%、4.87%、5.40% 和 5.50%，呈现上升趋势。随着生活水平提高及物价上涨，未来公司员工工资水平很可能将继续增加，公司人工成本支出也将保持增长，从而对公司出口产品的竞争力产生一定不利影响。因此，公司面临劳动力成本上升的风险。

（三）海外客户资信风险

公司国外销售收入占比较高，主要面向欧洲、美国等海外客户，公司现有主要海外客户如 GGP、TTI 等公司均是国际知名企业，资信实力雄厚，且与公司保持长期业务合作关系，资信风险较小，但不排除未来由于市场环境变化等原因造成公司海外客户资信实力下降，对公司经营特别是应收账款收回产生不利影响。

同时，公司在充分维护现有海外客户合作关系的基础上，仍将积极拓展新的海外客户，但由于信息不对称等因素的影响，公司可能对新的海外客户资信情况调查评估不准确、不充分，海外客户可能拖欠支付货款、无故拒收货物、贸易欺诈、破产倒闭，从而对公司出口业务产生较大不利影响。

（四）海外客户需求变化的风险

园林机械产品消费区域集中在欧洲、北美洲等海外的发达国家，海外客户除重视产品的耐用性、能耗、排放标准等质量方面，还对产品的造型设计、外观配色、使用舒适度等方面有较高关注度，如果客户上述相关需求发生改变，而公司未能及时跟进及响应客户需求变化，将可能对公司原有客户维护及新客户拓展产生负面影响。

（五）与主要贸易国反倾销相关的风险

报告期内，本公司主要产品出口国贸易政策保持稳定，未对公司相关产品实施反倾销调查及诉讼，未来如果公司的主要出口地区如欧盟和美国通过反倾销等手段，提高园林机械产品的准入要求或进口成本，这将给公司海外市场的开拓和经营业绩造成不利影响。

（六）汇率波动风险

我国 1994 年外汇体制改革，实行有管理的浮动汇率制度。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，形成更富弹性的人民币汇率机制。2010 年 6 月二次汇改启动以来，人民

币已升值 8%以上。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%，未来人民币汇率波动将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。公司出口业务收入占总收入比例超过 90%，货款主要以美元进行结算，人民币持续升值及波动对公司的出口业务将产生不利影响。

2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，公司因人民币升值产生的汇兑损益分别为 87.63 万元、455.28 万元、7.14 万元和-127.51 万元，对公司的经营业绩造成了一定影响。公司出口业务从签订合同到出口收汇的周期一般不超过 90 天，如果这段时期内人民币升值，已经签订的出口合同会受到影响，但后续的合同则可以依据新的汇率水平重新定价。

（七）税收政策变动的风险

为避免进口国征税造成出口商品双重税赋，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，既是国际惯例，也符合 WTO 规则。我国对外贸出口商品实行国际通行的退税制度。

公司属于增值税一般纳税人，内销产品增值税按 17%的税率计缴；出口产品实行免、抵、退的退税政策。根据财税[2008]177 号《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》和财税[2009]88 号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》等相关规定，报告期内公司主要产品适用的增值税退税率情况如下：

出口商品	2012 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
油锯	15%
其他园林工具	15%
便携式数码发电机	17%
配件	15%

公司报告期内外销收入占销售收入比例较大、主要产品出口退税率高，如果国家下调相关产品的出口退税率，将会增加公司的产品成本，在出口产品价格不变的情况下将减少销售毛利，进而影响公司的经营业绩。根据测算，出口退税率每下降 1%，报告期营业成本、营业毛利及营业利润的变动情况如下：

项目	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-6 月
营业成本上升（万元）	345.39	354.81	464.66	232.93
营业成本的变动比率	1.14%	1.13%	1.21%	1.19%
营业毛利的变动比率	-3.11%	-3.28%	-3.74%	-4.08%

营业利润的变动比率	-6.18%	-6.71%	-7.00%	-7.86%
-----------	--------	--------	--------	--------

出口退税政策是国家税收政策的重要组成部分。我国政府一直将出口作为拉动国内经济增长的一项长期举措，特别是对于新兴行业，给予较高的出口退税率进行鼓励、扶持；实行出口退税政策是国家实现产业结构调整、发展新兴产业的重要战略手段。出口退税对企业经营业绩影响较大，是我国出口型企业的基本特征，也是我国园林机械行业的基本特征。

随着全球经济复苏和中国出口的持续好转，不排除相关产品出口退税率下调的可能性。如果出现出口退税率下调，将对公司相关产品的出口业务产生不利影响。

四、经营风险

（一）季节性波动风险

园林机械产品由于自身用途不同，产品受季节性影响，不同的产品淡旺季不一。公司每年的二季度和三季度是油锯的销售旺季，报告期内每年的二、三季度油锯收入占比分别为 51.72%、59.52%和 57.52%，因此公司各季度的营业收入、营业成本、净利润、应收账款、存货等也呈季节性波动。

报告期内，公司不断研发推出新产品，丰富产品结构，割灌机、绿篱修剪机、坐骑式草坪割草机和便携式数码发电机等产品已逐步推入市场，并已形成一定的销售规模，这些产品与油锯用途存在差异，导致产品销售旺季也各不相同，在一定程度上降低了公司销售季节波动性。

（二）原材料价格上涨风险

公司生产所需原材料主要包括导板、链条、化油器及金属、塑料配件等。由于近年来经济发展较快，各项生产资料价格整体保持上涨态势。由于原材料成本占公司生产成本的比例较大，约在 85%至 90%，一旦发生原材料采购价格大幅上涨，将对公司经营业绩造成一定影响。

（三）客户相对集中的风险

由于园林机械行业自身的特点，专业从事生产制造、经销代理的客户相对较为集中。2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，公司前五大客户的销售

收入占总销售收入的比重分别为40.08%、43.01%、49.54%和61.69%，公司的主要客户相对集中。如果部分大客户因自身经营或外部原因，减少甚至取消与公司的合作，将对公司生产经营造成不利影响。公司与现有的大客户汉斯·安海、宁波力普进出口有限公司等签订了长期的《战略合作协议》以稳定大客户，同时公司还积极开拓新客户，以降低客户变化带来的风险。

（四）主要客户合作关系稳定性风险

报告期内，公司与主要客户如 GGP、TTI 等公司保持了相对稳定的合作关系，但也存在部分客户如汉斯·安海相关产品采购订单出现波动从而对公司销售收入产生了一定的消极影响。如果未来由于市场需求、市场竞争环境变化等因素的影响使得公司与主要客户的稳定合作关系出现较大不利转变，主要客户可能会减少与公司业务订单量甚至终止与公司的合作关系，从而对公司经营产生重大不利影响。

（五）主要原材料核心部件供应持续性风险

本公司产品部分核心部件如链条、导板、化油器从国外进口采购，核心部件的及时、稳定供应对本公司的产品生产有直接影响，上述核心部件的主要供应商为博能特（福州）工业有限公司、日本华波罗，报告期内，公司与上述供应商保持了良好的业务合作关系，核心部件供应持续、稳定，未出现重大延迟供应和未足额供应的情形。但未来如果本公司与上述供应商合作关系发生不利转变，核心部件供应的及时、稳定性不能得到有效保证，则本公司生产经营将可能受到较大不利影响。

五、实际控制人家族控制风险

本次股票发行前，实际控制人吴明根、赵爱娱夫妇及其子女吴展、吴晨璐直接及间接持有公司 88% 的股份。本次股票发行后，实际控制人吴明根、赵爱娱夫妇及其子女吴展、吴晨璐合并持有的股份仍处于绝对控股地位。虽然公司已通过引入外部投资者、建立健全各项内控制度等方式改善治理结构，但股权的相对集中一定程度上削弱了中小股东对公司决策的影响能力，实际控制人家族可以通过行使表决权影响公司的生产经营和重大决策，可能给公司和其他股

东带来一定风险。

六、募集资金投资项目风险

公司本次股票发行完成后，募集资金将主要用于油锯、割灌机和绿篱修剪机扩产项目以及园林机械研发中心项目。其中，油锯、割灌机和绿篱修剪机扩产项目达产后，公司油锯、割灌机和绿篱修剪机的年产能将增加 85.1 万台。尽管公司在项目投资决策过程中，已对人力资源、市场、技术、财务、管理、环保等因素进行了充分论证，但不排除项目实施及后期经营过程中的一些不确定因素，如政策、市场环境、技术、管理等方面出现重大变化导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响到公司预期收益的可能性。另外，本次募集资金投资的新项目从建设到达产产生效益需要一段时间，公司存在因净资产增长而导致净资产收益率下降的风险。

本公司本次募集资金拟投资的 40 万台割灌机扩产项目，割灌机产品为本公司 2011 年新开发的产品，尽管经过 3、4 年时间的积累，该类产品的技术研发水平、生产工艺、客户储备等都取得了一定的进展，但与公司原有主要产品油锯相比以及与割灌机主要市场竞争对手相对，公司割灌机产品在技术研发水平成熟度、生产工艺稳定性、客户规模及结构等方面存在一定不足，如果未来市场客户需求变化、竞争态势加剧，公司在割灌机产品技术研发水平成熟度、生产工艺稳定性、客户规模及结构等劣势将可能被进一步放大，从而对募集资金投资的割灌机扩产项目实施产生重大不利影响。

七、股市风险

本次发行成功后，公司股票将申请在深圳证券交易所上市交易。除公司经营和财务状况之外，公司股票价格还受到政策、宏观经济、投资者的心理预期、股票供求关系以及各类重大突发事件等因素的影响。投资者在选择投资公司股票时，应充分考虑到前述各类因素所可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

八、业绩下滑的风险

2012 至 2014 年，公司主营业务收入分别为 40,434.39 万元、41,235.39 万元和 49,853.42 万元，其中 2013 年营业收入较 2012 年增长 1.98%，2014 年营业收

入较 2013 年增长 20.90%；实现净利润分别为 4,772.87 万元、4,595.58 万元和 5,703.39 万元，其中 2013 年净利润较 2012 年下降 3.73%，2014 年净利润较 2013 年增长 24.11%。

由于整体宏观出口形势不佳，特别是受到对俄罗斯出口较大幅度减少因素影响，本公司 2015 年第二季度以来经营业绩较去年同期开始出现一定幅度下滑（2015 年第二季度营业收入同比下降 6.38%，净利润同比下降 17.62%，数据未经审计），2015 年第三季度经营业绩下降幅度有所扩大（2015 年第三季度营业收入同比下降 31.44%，净利润同比下降 24.43%，数据未经审计）；随着人民币贬值幅度加大、本公司加大会展营销等因素影响，本公司 10 月份以来订单情况呈较为明显改善迹象，预计 2015 年第四季度经营业绩下降幅度将收窄。

目前，公司与主要客户的合作关系基本稳定，但由于欧洲等主要消费市场经济疲软，部分市场如俄罗斯汇率波动较大及市场环境不稳定，公司外部竞争环境的变化、产品价格下降、人工成本上升等导致的不确定因素不断增多，公司未来存在业绩不能维持较快增长速度，经营业绩存在下滑的风险。

九、审计截止日后财务信息未经审计的风险

招股说明书“第十一节管理层讨论与分析”之“五、审计截止日后主要财务信息及经营状况”中披露了审计截止日（2015 年 6 月 30 日）后至 2015 年 9 月 30 日期间公司的主要财务信息和经营状况，截止 2015 年 9 月 30 日，本公司资产总额 48,416.20 万元，股东权益合计 36,392.93 万元。2015 年 1-9 月，本公司实现营业收入 34,549.05 万元，较 2014 年同期下降 9.90%，归属于母公司股东的净利润 4,111.77 万元，较 2014 年同期下降 13.38%。上述财务会计信息已经本公司会计师审阅但未经审计，存在经审计后数据调整的风险。

特此公告！

浙江中坚科技股份有限公司董事会

2015 年 12 月 9 日