

深圳市裕同包装科技股份有限公司 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《关于深圳市裕同包装科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2016]923号）同意，深圳市裕同包装科技股份有限公司（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，证券简称为“裕同科技”，证券代码为“002831”。本公司首次公开发行的4,001万股人民币普通股股票自2016年12月16日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司提醒投资者：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，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，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、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、本公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对2013年度、2014年度、2015年度以及2016年1-6月财务报表及附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2016〕3-520号）；并对2016年1-9月财务报表及附注进行了审阅，并出具了标准无保留意见的《审阅报告》（天健审〔2016〕3-611号）。根据上述报告，公司报告期内主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31.
流动资产	238,954.39	278,526.19	222,347.15	161,728.11
非流动资产	191,546.85	162,234.81	109,844.86	81,415.33
资产总额	430,501.24	440,761.01	332,192.01	243,143.44
流动负债	188,032.89	209,766.14	165,662.25	125,693.97
非流动负债	16,120.60	13,381.50	883.36	1,159.97
负债总额	204,153.49	223,147.64	166,545.60	126,853.94
股东权益	226,347.75	217,613.37	165,646.41	116,289.51
其中：归属母公司股东权益	224,849.77	216,979.29	165,415.79	116,181.51

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	202,096.22	428,963.06	366,543.93	259,419.67
营业利润	29,739.68	75,836.43	68,841.93	36,713.21
利润总额	30,458.24	78,911.78	68,545.80	36,549.74
净利润	25,471.47	65,440.42	56,125.00	28,104.64
归属母公司股东的净利润	25,313.34	65,401.02	56,125.92	28,104.64
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	24,460.54	63,551.48	57,379.46	25,696.69

(三) 合并现金流量表主要财务数据

单位: 万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	43,832.28	42,318.97	46,154.19	26,726.80
投资活动产生的现金流量净额	-39,192.88	-56,582.89	-42,217.82	-15,046.73
筹资活动产生的现金流量净额	-18,657.01	17,751.11	4,749.57	-19,390.28
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-13,977.12	7,103.15	9,142.35	-8,107.58
年初现金及现金等价物余额	49,212.97	42,109.82	32,967.47	41,075.05
年末现金及现金等价物余额	35,235.85	49,212.97	42,109.82	32,967.47

(四) 主要财务指标

财务指标	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	1.27	1.33	1.34	1.29
速动比率	1.12	1.19	1.19	1.14
资产负债率(母公司)	57.42%	57.57%	53.58%	61.03%
无形资产(土地使用权、水面养殖权和采矿权除外)占净资产的比例	0.42%	0.34%	0.43%	0.30%
每股净资产(元)	6.25	6.03	4.59	3.23
财务指标	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次/年)	1.22	2.65	3.02	2.85
存货周转率(次/年)	5.37	11.36	11.33	8.12
息税折旧摊销前利润(万元)	41,629.89	96,515.71	84,693.36	50,176.06
利息保障倍数(倍)	11.36	17.35	17.71	10.46
每股经营活动的现金流量(元)	1.22	1.18	1.28	0.74
每股净现金流量(元)	-0.39	0.20	0.25	-0.23

四、2016年前三季度经营情况和财务状况的简要说明

2016年1-9月，公司保持良好经营态势，实现营业收入359,226.73万元，较上年同期增长20.25%；实现扣除非经常损益后归属于母公司所有者净利润53,900.72万元，较上年同期增长27.28%。

自财务报告审计截止日（2016年6月30日）至本公告日，公司主营业务、主要产品和经营模式未发生重大不利变化。公司主要原材料采购、产品生产及销售等各项业务运转正常，主要客户和供应商结构较为稳定。公司经营情况以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。

五、公司2016年1-12月业绩预测情况

公司预计2016年全年营业收入为500,755万元至529,652万元，同比增长17%至23%；预计扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为77,395万元至82,192万元，同比增长21%至28%。公司经营情况良好，不存在业绩大幅下滑的情况。

上述测算不构成公司对2016年度的业绩预测及利润承诺。

六、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.行业经营环境变化的风险

根据中商情报网的统计资料显示，中国包装工业的总体产值从2005年的约4,017亿元增长至2015年的约16,900亿元，年复合增长率约15.45%。过去十年间，我国包装工业中各主要子行业产值对包装工业整体贡献率基本稳定。2015年纸质包装业产值约7,378亿元，约占包装行业

总产值43.66%，是国内包装业产值贡献率第一大子行业。凭借先进的管理理念和稳步经营，并借助近年高速增长的市场容量，公司的经营业绩取得了高速增长。但未来一旦市场环境发生波动，市场容量出现萎缩的情况，将可能对公司的经营业绩造成重大不利影响。

2.市场竞争的风险

本公司是业内少数提供包装整体解决方案服务的企业，与公司产生直接竞争的为应用包装一体化服务模式并主要服务消费类电子产品的企业。本公司主要竞争对手包括当纳利（中国）、美盈森、力嘉包装（深圳）有限公司、合兴包装等，其均为国内外知名企业，年销售额在几亿到几十亿人民币，具有很强的综合服务实力。

上述竞争对手实力的增强以及市场份额的扩大，将对提升公司的市场份额及营业收入造成不利影响。

3.境外市场风险

本公司的境外业务主要涉及香港裕同和越南裕同。香港裕同承接一部分订单交由裕同科技及其境内子公司生产，未从事具体生产经营业务；越南裕同位于越南北宁省北宁市桂武工业区京北工业园内，主要业务是为三星、富士康等客户提供包装设计、生产及销售等一体化服务。2016年上半年香港裕同、越南裕同、越南裕展营业收入分别为3.39亿元、0.50亿元和83.68万元，境外子公司实现收入占公司营业收入的比重为19.32%。

2014年5月，越南爆发反华排华打砸中资企业事件，多家越南中资企业遭到围攻，导致生产经营无法正常进行。虽然越南裕同未受到该次

事件影响，生产经营一切正常，但未来可能由于国际政治、经济形势变化引起的突发事件导致公司境外经营受到重大不利影响。

（二）经营风险

1.公司快速成长导致的管理风险

报告期内本公司呈现快速增长趋势，2013-2015年营业收入复合增长率28.59%，净利润复合增长率53.00%。截至公司招股意向书签署日，本公司共拥有28家二级子公司及4家三级子公司。本次募集资金计划分别在昆山、亳州、龙岗及武汉建设4个标准化生产基地，项目达产后共可增加彩盒产能41,289万印张/年，增加说明书产能22,855万印张/年，增加纸箱产能13,352万个/年。本公司及下属子公司采用统一的订单和生产管理系统，实行财务和人力的垂直管理，并由总部统一管理协调大宗原材料的采购以及重点客户的营销和销售，有效地促进了各家新建子公司达产、稳产并维持良好的经营效率。随着公司业务不断的拓展和规模的扩张，尤其是本次募集资金投资项目实施后，公司将面临管理模式、人才储备、市场开拓等多方面挑战。如果本公司管理水平、人才储备不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，将可能削弱公司的市场竞争力。

2.主要原材料价格波动的风险

白板纸、双胶纸、铜版纸、瓦楞纸等为公司的主要原材料。最近三年及一期上述主要原材料采购额占公司营业成本的比重分别为38.58%、34.58%、28.95%和24.69%。目前国内造纸行业竞争充分，产品价格透明度高，规模较大的厂商同类或相似产品报价差别不大，货源供应充足，能够充分满足生产需求。另外，公司对技术研发和新产品开发的力度以

及包装一体化服务带来的包装产品增值平滑了原材料价格波动的影响。如果未来国际国内市场纸张价格波动频繁且幅度加大，且公司无法及时调整销售规模及提升产品附加值，则公司主要原材料价格将发生波动，进而影响公司生产成本，造成公司产品毛利率的波动。

3.客户集中的风险

报告期内，本公司对前五名客户合计的销售收入占当期营业收入的比例分别为66.45%、70.09%、62.93%和55.33%。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在客户集中的风险。公司客户集中度较高是由其所处行业特征及公司自身战略所决定的。一方面，公司主要客户为消费类电子行业知名企业，其所处的细分市场集中度较高，在既定产能下公司优先选择优质客户开展合作，并基于大客户服务策略与优质客户合作不断深化。另一方面，从下游品牌终端厂商的角度，为维护其品牌竞争力并保守产品机密，往往会构建相对封闭的供应链条，以减少被竞争对手抄袭和模仿的风险。这决定了包装企业具有主要为某几家下游客户配套的特点。公司已采取多种措施降低客户集中度较高带来的负面影响，如提升产品及服务质量，增加客户黏性；扩大客户群体，积极向烟酒及化妆品等其他高端消费品牌延伸等，目前公司与客户间的合作关系十分稳定，但由于公司客户集中度较高的现状短期内不会有较大变化，倘若国内外消费类电子产品终端市场持续发生重大不利变化，或公司主要客户生产经营发生波动、或公司因管理疏漏等其他原因而失去供应商资格，或公司未来技术水平、服务质量以及持续创新能力不足，公司订单将面临下滑风险并可能导致公司出现经营风险，公司储备的产能难以得到有效消化，在极端情况下可能出现因失去核心客户

的供应商资格或来自核心供应商的订单大幅下降而导致公司上市当年营业利润大幅下降的情况。

4. 租赁物业引致的风险

本公司位于石岩街道水田社区石环路1号的生产厂房系向裕同电子租赁使用，下属子公司中许昌裕同、武汉裕同等均存在一定面积的房产租赁，租赁房产面积共计342,371.60平方米，其中34,100.07平方米房产存在产权瑕疵，占比为9.96%。具体请参见公司招股意向书“第六节业务与技术”之“五、（一）主要固定资产情况”。为确保生产经营稳定性，本公司与出租方均签订了长期租赁协议，同时本公司控股股东及实际控制人出具了关于租赁房产瑕疵的承诺，具体请参见公司招股意向书“第五节发行人基本情况”之“十二、（九）本公司控股股东及实际控制人关于租赁房产瑕疵的承诺”，但倘若出租方在租赁合同的有效期限内由于出租房产的产权瑕疵而导致无法继续出租房产，将使本公司及相关下属子公司的生产场地面临被动搬迁的风险，会对公司正常生产造成一定影响。

5. 产品质量风险

公司下游客户所处的行业地位决定其对配套包装产品的质量提出非常严格的要求，大多数下游客户都建立了严格的供应商认证制度，任何细节都要求精益求精。尽管本公司一贯以质量和服务取胜，先后通过ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、QC080000有害物质过程管理体系、OHSAS18001职业健康安全管理体系、FSC-COC产销监管链体系、ISO22000食品安全体系、G7印刷色彩管理体系等七个体系认证，根据EICC电子行业行为准则建立社会责任体系，但仍不能完全排除未来出现质量问题从而导致市场份额下降、产品市场形象降低的风险。

6.劳动力成本上升带来的成本增加风险

当前国内劳动力成本随经济增长而持续上升。职工收入的提高有利于企业长远发展和社会稳定，但随着市场竞争的加剧，企业通过提升产品价格消化成本的难度加大，因而缩小了企业的利润空间。报告期内公司直接人工成本占主营业务成本的比重由15.21%上升为18.54%。倘若公司不加大科技和品牌投入力度，推动公司提升产品附加值，向信息化与自动化融合的先进制造方向发展，公司将面临更大的成本增加压力，市场竞争力将受到一定的影响。

7.销售框架合同的间接损失风险

本公司的主要客户为全球大型的电子消费类品牌客户及代工业务客户，发行人与该等客户均签订了销售框架合同。部分合同约定了发行人需赔偿因交付不合格产品、延迟交付等原因给相关客户带来的间接损失。报告期内，发行人没有发生过重大产品质量事故，不存在因违反合同约定而赔偿客户间接损失情形。但倘若发行人在快速发展过程中因管理不善而导致出现产品质量问题或延迟交付的情形，可能会受到下游客户的索赔，对公司的生产经营带来一定影响。

（三）财务风险

1.短期偿债风险

报告期内公司业务规模迅速扩大，截至2016年6月30日，公司负债总额达到204,152.71万元，其中流动负债金额为188,032.11万元，占负债总额的92.10%，构成了负债的主要部分。报告期内公司有关偿债能力的指标如下：

指标	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动比率	1.27	1.33	1.34	1.28
速动比率	1.12	1.19	1.19	1.13
资产负债率 (母公司)	57.42%	57.58%	53.71%	61.26%

报告期内，尽管公司有关偿债能力的指标有所改善，但流动比率仍然偏低，母公司资产负债率仍然偏高，流动负债金额较大，存在一定的短期偿债压力。虽然公司融资渠道和融资能力持续增强，但不排除在极端市场环境下出现难以偿付短期债务的风险。

2.应收账款发生坏账风险

随着公司营业规模的扩大，报告期内应收账款的规模持续扩大，截至2016年6月30日，公司应收账款账面价值达到155,513.06万元，占总资产的比例达到36.12%，所占比例较高。虽然公司建立健全了赊销相关内部控制体系，主要客户具有良好的商业信用，历史上发生呆坏账的情形较小，但是如果消费市场发生极端变化，对消费类电子产品制造商产生重大不利影响，可能影响其偿付公司货款的能力，发生呆坏账损失。

3.税收优惠风险

本公司自2009年首次被认定为高新技术企业，享受15%的所得税优惠税率，2012年通过高新技术企业复审，2015年再次通过认证。苏州裕同和烟台裕同自2011年起被认定为高新技术企业，享受15%的所得税优惠税率，2014年通过高新技术企业复审。如果本公司、苏州裕同及烟台裕同在高新技术企业未来复审或重新认定中未能通过，则不能继续享受所得税优惠，给公司财务状况和未来盈利能力带来不利影响。

如果高新技术认定机关或其他有权机关在作出认定后发现公司存

在不符合高新技术企业认定标准的情况，则存在税务机关要求公司补缴不符合高新技术企业认定标准期间享受的所得税优惠的风险。

报告期内，公司根据客户和产品的具体特点在各子公司之间进行业务流程分工，深圳裕同与部分子公司之间存在一定数量的内部销售，公司已按照相关税收规定履行了备案程序，但仍存在被税务机关认定内部销售定价不公允而被要求补缴税款的风险。

报告期内，公司根据《企业所得税法》等相关规定享受所得税研发费用加计扣除优惠，公司已按照相关税收规定履行了备案程序，但仍存在被税务机关认定不符合相关规定而被要求补缴税款的风险。

4.净资产收益率下降风险

本次公开发行A股完成之后，公司净资产规模将大幅度提高。由于募集资金投资项目从建设到达产需要一定的时间，并且新设立子公司业务发展需要经历一段市场开拓期，在此期间会拉低公司净资产收益率水平。尽管近三年及一期公司净资产收益率分别达到27.08%、40.39%、35.27%和11.66%，但不排除公司上市后短期内出现净资产收益率较上市前下降的风险。

5.汇率波动的风险

报告期内，公司的出口业务占主营业务收入的比例分别为69.14%、72.56%、66.09%和65.11%，构成了公司营业收入的主要来源，并主要采用美元结算。同时，公司部分采购进口原料纸和辅料也采用美元结算。

截至2016年6月30日公司美元的应收账款余额为USD16,074.32万元，美元存款余额为USD 3,366.52万元，美元应付账款余额为

USD2,736.80万元，美元的短期借款余额为USD686.92万元，报告期末公司持有美元资产净额为USD16,012.48万元。

截至2016年6月30日公司尚存未交割外汇远期合同金额为美元800万远期合约，存在因汇率波动给公司带来损失的风险。

在人民币汇率改革深化，人民币兑美元汇率持续波动的情况下，如公司不能采用有效手段规避汇率波动风险，将给公司整体盈利能力带来不利影响。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

深圳市裕同包装科技股份有限公司董事会

二〇一六年十二月十六日