

山东弘宇农机股份有限公司

上市首日风险提示公告

本公司及全体董事会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《关于山东弘宇农机股份有限公司人民币普通股股票在中小板上市的通知》（深证上【2017】471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中小板上市，股票简称：“弘宇股份”，股票代码：“002890”，本次公开发行的1667万股股票将于2017年8月2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，内外部环境未发生重大变化，目前不存在应披露而未披露事项。

二、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、公司聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度的财务会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字【2017】3-00194号）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产总额	40,676.47	38,282.84	42,245.34
负债总额	11,542.12	11,971.86	20,762.62
归属于母公司所有者权益	29,134.35	26,310.98	21,482.71
少数股东权益	—	—	—
所有者权益	29,134.35	26,310.98	21,482.71

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	28,178.39	34,732.95	35,985.89
营业利润	4,295.27	5,068.62	2,778.95
利润总额	4,390.29	6,774.13	3,073.71
净利润	3,777.33	5,999.83	2,693.93
归属于母公司所有者的净利润	3,777.33	5,999.83	2,693.93
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,700.40	3,241.98	2,463.19

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,870.96	4,976.10	7,411.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,028.90	-314.62	803.43
筹资活动产生的现金流量净额	-985.04	-4,624.24	-10,169.19
现金及现金等价物净增加额	1,857.02	37.24	-1,953.90

（四）主要财务指标

财务指标		2016 年度 /2016-12-31	2015 年度 /2015-12-31	2014 年度 /2014-12-31
流动比率		1.96	1.60	0.99
速动比率		1.17	0.83	0.43
资产负债率（%）	合并	28.38	31.27	49.15
	母公司	28.38	31.27	56.73
应收账款周转率（次）		4.09	4.93	5.67
存货周转率（次）		2.23	2.54	2.09
每股净资产（元）		5.83	5.26	4.30
每股经营活动现金流量净额（元/股）		0.77	1.00	1.61
每股净现金流量（元/股）		0.37	0.01	-0.39

财务指标		2016年度 /2016-12-31	2015年度 /2015-12-31	2014年度 /2014-12-31
息税折旧摊销前利润（万元）		6,430.80	8,939.07	5,650.57
利息保障倍数（倍）		28.31	21.45	5.20
无形资产占净资产的比例（%）		0.05	0.08	0.17
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股	0.76	1.20	0.54
	稀释每股	0.76	1.20	0.54
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）		13.36	24.45	13.42
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股	0.74	0.65	0.49
	稀释每股	0.74	0.65	0.49
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）		13.09	13.21	12.27

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

（一）会计师对公司 2017 年 1-6 月财务报表的审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2016 年 12 月 31 日。公司编制的 2017 年 1-6 月财务报告未经审计，已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具的编号为大信阅字[2017]第 3-00004 号的《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贵公司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 2017 年 6 月 30 日的财务状况、2017 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

（二）公司 2017 年 1-6 月主要财务信息（相关财务信息未经审计，但经会计师审阅）

1、2017 年 1-6 月主要财务信息

单位：万元

资产负债表项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	42,678.73	40,676.47
负债总计	10,700.54	11,542.12
所有者权益合计	31,978.18	29,134.35
归属于母公司所有者权益合计	31,978.18	29,134.35
利润表项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月
营业收入	19,115.07	16,974.85
营业利润	3,165.42	3,134.08

利润总额	3,219.04	3,136.33
净利润	2,778.12	2,696.75
归属于母公司股东的净利润	2,778.12	2,696.75
现金流量表项目	2017年1-6月	2016年1-6月
经营活动产生的现金流量净额	2,130.04	1,671.36

2、公司非经常性损益情况

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月
1. 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	15.56	-23.25
2. 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	51.10	40.10
3. 除上述各项之外的其他营业外收支净额	-13.03	-14.61
4. 所得税影响额	8.04	2.74
合计	45.58	-0.49

(三) 公司 2017 年主要经营状况

截至 2017 年 6 月 30 日，公司净资产 31,978.18 万元，较上年末增加 9.76%；总资产为 42,678.73 万元，较上年末增加 4.92%。2017 年 1-6 月，公司实现营业收入 19,115.07 万元，较上年同期增长 12.61%，实现归属于母公司股东的净利润 2,778.12 万元，较上年同期增长 3.02%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 2,732.54 万元，较上年同期增长 1.31%。

公司预计 2017 年 1-9 月营业收入区间为 24,037.58 万元至 25,131.47 万元，相比上年同期变动幅度为 9.34%至 14.32%，归属于母公司股东的净利润区间为 3,209.60 万元至 3,303.41 万元，相比上年同期变动幅度为 0.84%至 3.78%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润区间为 3,164.02 万元至 3,257.83 万元，相比上年同期变动幅度为 0.80%至 3.79%（以上不构成公司盈利承诺）。

财务报告审计基准日后，公司所处行业环境、经营模式、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，整体经营情况良好。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险

（一）产品用途单一，依赖拖拉机主机市场的风险

公司属于专用设备制造业，主要产品为中、大马力拖拉机液压提升器总成、液压油缸、分配阀等拖拉机液压提升器系列产品，产品用途较为单一。拖拉机液压提升器系列产品仅作为拖拉机零配件，用于拖拉机总成。因此，公司业绩受下游拖拉机行业波动及景气度影响明显。下游拖拉机行业受农业生产方式、农村劳动力人口、农民购买力及购买意愿、农机补贴政策、环保政策等因素影响较大。这些因素都会导致下游拖拉机市场的波动，从而影响拖拉机主机厂的生产计划，进而影响公司的业绩。

随着农业机械化水平不断提高，土地规模经营不断加快，市场对农机具的大型化、精准化、智能化等升级换代需求成为了拉动拖拉机行业发展的主要因素，中大型拖拉机功率上延趋势继续发展。下游拖拉机主机厂也在不断适应市场变化，持续推出满足市场需求的、更好性能、更高功率的拖拉机。公司作为拖拉机配套零部件生产商，通过追随拖拉机主机厂的变化，为其提供配套部件，间接满足终端市场的需求变化。

（二）主要原材料价格波动风险

提升器的主要原材料为钢材、生铁等，根据生铁、钢材价格变动对公司 2016 年度利润总额的敏感性分析，生铁和钢材价格每增加 1 个百分点，将会降低公司利润总额 0.77 个百分点和 0.21 个百分点。报告期内，原材料价格整体走低，对公司产品毛利率的提升带来一定正面作用，若原材料价格出现大幅或持续上升，将给公司的成本控制带来较大压力，从而对公司盈利能力造成不利影响。

（三）市场竞争风险

报告期，公司在中大马力提升器领域处于领先地位。随着行业的进步、产品的升级换代，近年来，小马力拖拉机的需求向中大马力市场转移，国内中大马力拖拉机市场保持繁荣。市场上众多中、小提升器企业可能通过压缩成本、降低品质、低价竞争等方式抢占中大马力市场份额。此外，拖拉机主机厂下属配套厂、国外大马力拖拉机提升器生产商以及其他企业也可能进入中大马力市场。大马力

拖拉机提升器的市场竞争将日趋激烈。

公司将通过持续加强产品技术研发能力并通过实施本次募集资金投资项目提升装备水平，增加产品可靠性，同时完善激励机制，增强竞争能力。

（四）拖拉机柴油发动机升级政策实施后，农户对“国三”拖拉机接受速度低于预期的风险

国二升级国三政策有助于加速产业升级，推动国产拖拉机马力段上延的速度，优化整个行业的产品结构，节能减排，节约农户的使用成本和提高作业效率。报告期正处于拖拉机柴油发动机升级政策从颁布到实施的过渡期，农户对“国三”拖拉机处于持币观望阶段。自2016年12月1日起，农用机械正式执行国二升级国三政策，拖拉机主机厂不得制造和销售装配国二柴油机的拖拉机，农户新购拖拉机只能购买“国三”拖拉机。随着“国三”拖拉机市场存量的扩大，以及主机厂的培训和引导，农户对“国三”拖拉机的接受度会逐渐提高，预计购买需求2017年会逐渐释放。但如果农户对国三拖拉机的接受速度低于预期，会对公司的经营成果产生重大影响。

（五）客户集中度较高的风险

在多年的业务发展过程中，公司在拖拉机液压提升器行业积累了雷沃重工、一拖股份、约翰迪尔、东风农机、河南瑞创等优质客户资源，与客户建立了稳定的合作关系。报告期内，公司前五大客户销售金额合计占营业收入比重均在50%以上。鉴于市场竞争日益加剧、下游产品升级迅速的现状，如果公司不能够满足客户的相应需求，导致出现重大客户取消与公司的合作，或降低对公司采购金额，而公司不能持续开发新客户的情况，则可能会导致公司收入大幅下降，进而影响公司的盈利能力。

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。

山东弘宇农机股份有限公司董事会

2017年8月2日