

珠海博杰电子股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于珠海博杰电子股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕69号）同意，珠海博杰电子股份有限公司（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，股票简称为“博杰股份”，股票代码为“002975”。本公司首次公开发行的1,736.67万股人民币普通股股票自2020年2月5日起在深圳证券交易所上市交易。

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、天健会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司财务审计机构，审计了本公司的财务报表，包括2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年6月30日的合并及母公司资产负债表，2016年度、2017年度、2018年度、2019年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、

合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注，并出具了天健审〔2019〕3-318号标准无保留意见的《审计报告》。根据审计报告，本公司报告期内合并报表主要数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产合计	66,020.98	60,482.96	40,313.12	36,443.23
负债合计	19,559.07	20,517.83	15,278.57	13,027.93
股东权益合计	46,461.91	39,965.13	25,034.55	23,415.30
归属于母公司股东权益合	45,851.32	39,487.72	24,758.20	23,299.73
少数股东权益合计	610.59	477.40	276.35	115.57

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	40,548.06	68,739.93	48,223.22	39,050.18
营业利润	7,903.88	12,872.48	4,215.03	8,906.18
利润总额	8,233.84	12,888.60	4,175.41	9,055.59
净利润	7,461.47	11,363.45	3,371.79	7,837.79
归属于母公司股东的净利润	7,328.28	11,162.39	3,242.51	7,809.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,993.59	11,399.98	6,441.68	7,684.41

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	7,106.89	2,825.34	7,590.91	10,387.01
投资活动产生的现金流量净额	-3,727.21	-7,074.70	-2,094.65	-2,769.92
筹资活动产生的现金流量净额	-2,922.55	1,284.87	-4,434.18	480.31
汇率变动对现金的影响	178.18	-362.20	-288.84	124.85
现金及现金等价物净增加额	635.31	-3,326.69	773.24	8,222.25

(四) 主要财务指标

1、主要财务指标

指标	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	2.77	2.45	2.27	2.48
速动比率（倍）	1.97	1.69	1.58	1.91
资产负债率（母）	30.80%	35.04%	42.89%	37.91%
归属于公司股东的每股净资产（元）	8.80	7.58	4.95	4.66
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	1.83%	1.78%	2.18%	0.56%
指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款及应收票据周转率（次/年）	1.59	3.67	3.66	2.60
存货周转率（次/年）	1.39	2.69	2.67	3.12
息税折旧摊销前净利润（万元）	8,913.67	14,335.81	5,242.23	9,981.81
利息保障倍数（倍）	89.05	54.46	21.09	45.52
每股经营活动现金流量（元/股）	1.36	0.54	1.52	2.08
每股净现金流量（元/股）	0.12	-0.64	0.15	1.64
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,328.28	11,162.39	3,242.51	7,809.84
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	6,993.59	11,399.98	6,441.68	7,684.41

2、净资产收益率和每股收益

会计期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-6月	归属于母公司股东的净利润	17.17%	1.41	1.41
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	16.39%	1.34	1.34
2018年度	归属于母公司股东的净利润	34.23%	2.17	2.17
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	34.96%	2.22	2.22
2017年度	归属于母公司股东的净利润	13.26%	0.65	0.65
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	26.35%	1.29	1.29
2016年度	归属于母公司股东的净利润	40.30%	1.56	1.56

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	39.65%	1.54	1.54
-----------------------	--------	------	------

四、公司财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

(一) 主要财务信息

公司经审计的财务报告的审计截止日为2019年6月30日。其中2019年7-9月及可比期间的相关财务信息未经审计，但已经天健会计师事务所审阅，并出具了“天健审（2019）3-417号”《审阅报告》。主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日
资产总额	71,771.95	60,482.96
负债总额	19,379.76	20,517.83
所有者权益	52,392.18	39,965.13
归属于母公司所有者的权益	51,677.29	39,487.72

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月
营业收入	65,712.63	51,850.21
营业利润	14,590.42	12,100.57
利润总额	14,920.87	12,136.91
净利润	13,512.55	10,638.41
归属母公司股东净利润	13,275.05	10,329.74
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	12,876.08	9,971.89

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	12,174.54	1,327.41
投资活动产生的现金流量净额	-3,711.10	-7,797.56
筹资活动产生的现金流量净额	-3,840.54	1,092.95

4、非经常性损益的主要项目和金额

2019年1-9月，公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额为398.97万元，其主要项目为计入当期损益的政府补助。

(二) 主要经营状况

财务报告审计截止日后，公司经营状况良好，主要经营模式、主要客户和供应商的构成、税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项，均未发生重大变化。

根据行业总体概况、报告期内及审计截止日后的自身实际经营情况和在手订单等相关信息，公司预计 2019 年度可实现的营业收入约 80,000.00 万元至 86,000.00 万元，较上年同期增长 16.38%至 25.11%；预计 2019 年度可实现归属于母公司股东净利润约 15,200.00 万元至 16,200.00 万元，较上年同期增长 36.17%至 45.13%；预计 2019 年度可实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润约 14,700.00 万元至 15,700.00 万元，较上年同期增长 28.95%至 37.72%。前述数据未经审计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。若实际经营情况与公司初步预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

(一) 宏观经济周期性波动影响的风险

本公司所处的行业属于专用设备制造业，行业供需状况与下游行业的固定资产投资规模和增速紧密相关，受到国家宏观经济发展变化和产业政策的影响，本公司下游行业的固定资产投资需求有一定的波动性。近年来我国经济进入新常态，发展速度从高速增长转向中高速增长，经济发展方式从规模速度型粗放增长转向质量效率型集约增长，经济结构从增量扩能为主转向调整存量、做优增量并存的深度调整，我国一系列稳增长、促改革、调结构的宏观经济政策有利于培育经济发展的新动能，使得我国经济未来较长时期实现高质量可持续发展。但在现阶段我国经济结构优化、调整过程中仍不排除短期内导致下游行业固定资产投资需求增速放缓或下滑，从而可能对公司的工业自动化设备与配件的需求造成负面影响。

(二) 市场竞争风险

市场竞争风险即由于竞争对手增加或竞争对手比较优势提高，导致市场份额被新增或现有竞争对手抢夺的风险。公司产品为工业自动化设备与配件，该领域

国外企业具有较大的技术优势，主要应用于高端设备制造，国内企业技术相对落后，但受市场拉动和政策支持的影响，发展速度较快，各企业处于争夺市场的关键阶段，如果公司无法通过增加研发投入、提高生产规模、加快响应能力等手段巩固并提升竞争优势，则可能存在市场份额下降，从而影响公司的经营业绩的风险。

（三）下游客户较为集中及单一客户依赖的风险

报告期内，公司前十大客户的销售收入分别为 31,346.61 万元、37,265.14 万元、53,649.93 万元和 30,165.32 万元，占营业收入比重分别为 80.27%、77.28%、78.05%和 74.39%，主要为苹果、微软、思科、Fitbit Inc.和 Juniper Networks Inc.等全球著名高科技公司，以及鸿海集团、广达集团、仁宝集团、和硕集团和纬创资通等全球著名电子产品智能制造商，下游客户集中度较高。公司主要为客户提供多样化、个性化和定制化工业自动化设备，虽然公司凭借领先的技术研发能力、产品质量优势、精益管理优势、快速响应优势和售后服务优势，积累了丰富的优质客户资源，与主要客户建立了长期、稳定、紧密的合作关系，但是如果某个或部分客户因市场需求下滑或未能及时把握行业发展趋势而出现产量减少的情况，将降低或停止与公司的合作，则公司经营业绩将受到一定不利影响。

报告期内，公司来自苹果公司直接订单的销售收入分别为 5,192.25 万元、10,960.01 万元、13,401.25 万元及 6,151.64 万元，占营业收入的比例分别为 13.30%、22.73%、19.50%及 15.17%；来自苹果公司指定代工厂商（其他设备供应商）订单（以下简称“间接订单”）的销售收入分别为 17,038.27 万元、13,707.65 万元、18,007.19 万元及 10,247.60 万元，占营业收入的比例分别为 43.63%、28.43%、26.20%及 25.27%。上述来源于苹果公司直接及间接订单实现的销售收入合计分别为 22,230.52 万元、24,667.66 万元、31,408.44 万元和 16,399.24 万元，占公司营业收入比例分别为 56.93%、51.15%、45.69%和 40.44%，公司最终来源于苹果业务的销售收入占比呈下降趋势，相应的毛利金额占比也随之下降，苹果公司对发行人毛利贡献呈逐期下降趋势。尽管最终来源于苹果业务的收入及毛利金额占比呈逐期下降的趋势，公司对苹果业务的依赖性有所下降，但苹果业务的收入及毛利金额占比仍然较大。苹果公司是全球智能手机的开创者、领导者及创新者，

在全球范围内具有广大的市场，是全球市值最大的移动终端品牌运营商，但如果苹果公司由于产品创新不足、外部竞争环境变化、中美贸易摩擦等不确定因素导致产品销量大幅下降，苹果公司相应将减少对公司的采购订单量，从而对公司经营业绩将产生一定不利影响。

（四）外销收入占比较大的风险

报告期内，公司外销收入分别为 25,668.80 万元、34,265.46 万元、40,273.68 万元和 26,915.11 万元，占主营业务收入比例分别为 65.73%、71.06%、58.59%和 66.38%，外销收入占比较高，虽然公司报告期内外销收入中平均约 78%来自于保税区出口销售，但如全球经济出现下滑或中国与其他国家政治和贸易关系发生较大变化，则境外客户可能会减少在中国地区的投资，转向其他国家或地区投资，缩减向公司采购的工业自动化设备订单，从而对公司产生不利影响。

（五）技术风险

1、技术创新风险

由于公司产品具有定制化和非标准化的特点，将客户特定产品理念快速转化为可靠性强、可实施性高的设计方案和生产方案，是公司在激烈的行业竞争中获取优势地位的关键。随着终端产品技术更新换代频率加快，下游行业产品不断呈现出高精度、高性能、智能化、小型化等特征，自动化设备技术正处于快速发展中，这对公司工业自动化设备研发技术和生产工艺都提出了更高的要求。虽然公司经过多年的持续技术开发和项目经验积累，已经形成了成熟的研发体系，并拥有核心的技术团队，但如果公司无法开发出符合客户生产制造升级换代要求的工业自动化设备产品，或面对下游行业需求波动无法采取适当的应对策略，将对公司的市场开拓构成不利影响，从而对公司经营业绩产生一定影响。

2、核心技术泄密风险

公司各项技术创新是研发团队多年的技术积累，是核心竞争力的重要来源。在为客户提供工业自动化设备的过程中，可能被客户知悉其核心技术，从而造成技术泄密，同时技术人员的流失等因素也会产生技术泄密的风险。虽然公司通过与核心技术人员、客户、供应商等签订保密协议的方式降低技术泄密的风险，但

如果技术以不正当方式被泄露或被他人盗用，则会使发行人面临技术泄露的风险，将给公司生产经营、市场竞争力带来一定的不利影响。

3、技术人才流失风险

公司所处行业具有人才密集型的特点，公司所研发生产的自动化装备属于非标产品，要求从业技术人员具有较高的创新研发能力，理论基础扎实、项目经验丰富且善于吸纳新技术、新方法，这就使得公司的人才培养周期变长、人力培养成本加大。近几年，随着行业竞争的日趋激烈，行业内企业对技术人才的争夺越发激烈，目前公司已经拥有一支高层次、高技能、高素质的人才队伍，并已经通过提高员工薪酬、实施股权激励计划等手段吸引并留住技术人才，技术人才的专业知识和技术经验对产品质量和未来发展具有重要影响。但若技术人才流失，而公司在短期内无法找到接替的熟练技术人员或项目负责人，则会对公司未来订单销售成功率产生负面影响。

（六）应收账款余额较大风险

报告期内，公司应收账款余额分别为 14,440.39 万元、12,959.90 万元、26,302.75 万元和 26,835.65 万元，应收账款的规模较大，占资产总额的比重分别为 39.62%、32.15%、43.49%和 40.65%。公司的客户大多为国际知名企业、境内外上市公司，并与公司保持了长期稳固的合作关系，资信状况良好，历史回款记录良好，因此公司应收账款产生坏账的风险较低。但随着销售收入的不断增长，公司未来各期的应收账款余额可能持续上升，导致运营资金占用规模增大，从而给公司带来一定的营运资金压力和经营风险。

（七）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 7,732.96 万元、10,789.69 万元、15,573.26 万元和 15,775.43 万元，占资产总额的比例分别为 21.22%、26.76%、25.75%和 23.89%。公司采取“以销定产”及“以产定购”的方式组织生产和采购，主要存货均有对应的销售订单，出现存货跌价的风险较小；但公司也会根据客户订单或需求计划提前购买原材料、组织生产和少量备货，因此，不排除部分下游客户存在因其自身生产计划的原因调整采购需求的情形，从而暂缓或取消生产订

单，导致公司部分产品无法正常销售，进而造成存货减值的风险。

（八）租赁部分厂房所占土地为国有划拨地导致可能出现的搬迁风险

发行人现有生产经营性厂房全部以租赁的方式取得，其中租赁的房产证号为粤房地权证珠字第 0100186973、粤房地权证珠字第 0100186974、粤房地权证珠字第 0100186975、粤（2016）珠海市不动产权第 0047567 号的房产位于同宗土地，所涉地块地址位于珠海市香洲区前山工业片区二期 04-5、05-2 号地块，属国有建设用地，土地用途为工业用地，性质为划拨用地，产权人为珠海市香洲沥溪股份合作公司。发行人租赁上述国有划拨地上厂房的总面积为 27,653.61 平方米，占租赁面积 66.45%。

公司自 2012 年起陆续租用该宗划拨地上厂房至今，与出租方或转租方没有发生任何纠纷或潜在纠纷，亦未受到任何行政处罚，未来亦不会因上述租赁行为而承担任何行政处罚的风险。沥溪公司对外出租上述国有划拨地上厂房不符合《城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》、《划拨土地使用权管理暂行办法》等相关法规的程序性规定，上述房产对外出租未经市、区人民政府土地管理部门批准，沥溪公司也未办理土地出让手续并缴纳土地使用权出让金等有偿使用费，上述合法房产对外出租涉及划拨地存在不规范情形。

尽管上述划拨地作为历史遗留问题，为珠海市政府置换补偿给沥溪村集体经济组织的生产自留用地，符合广东省留用地安置政策，并经珠海市人民政府等政府部门批准，沥溪公司已取得土地相关权属证明。同时珠海市自然资源局、珠海市国土资源局香洲分局、珠海市香洲区人民政府分别出具了珠自然资函【2019】878 号、珠国土香函【2019】229 号、珠香府函【2019】75 号文件，确认沥溪公司对外出租符合地方土地管理规定，不涉及再行签订土地出让协议事宜，无需缴纳土地出让金，公司租赁划拨地无需再履行土地行政主管部门的审批程序。但未来仍不排除因上述划拨地对外出租的不规范导致发行人不能继续租赁使用上述房产，导致发行人面临搬迁的风险。公司现有租赁经营场所位于珠海市香洲区前山工业片区，周边工业厂房供给充足，公司可以通过控制生产及搬迁节奏保证基本生产运营，且控股股东、实际控制人承诺承担搬迁全部损失，但若届时搬迁，仍将对公司生产经营造成一定不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“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。

珠海博杰电子股份有限公司

董事会

2020年2月5日