

浙江天铁实业股份有限公司股价异动公告

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。

一、股票交易异常波动情况

浙江天铁实业股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），公司股票（股票简称：天铁股份，股票代码：300587）于 2017 年 1 月 6 日、2017 年 1 月 9 日连续两个交易日收盘价格涨幅累计偏离值超过 20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司关注并核实相关情况

针对公司股票异常波动，公司对有关事项进行了核查，有关情况说明如下：

- 1、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；
- 2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
- 3、近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；
- 4、公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；股票异动期间，未发生公司控股股东、实际控制人买卖公司股票的行为。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

公司董事会确认，公司目前没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

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《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“招股说明书”）中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。

本公司特别提醒投资者再次关注以下风险因素：

一、宏观经济及轨道交通领域投资波动的风险

发行人主要从事轨道工程橡胶制品的研发、生产和销售，业务对轨道交通等国家重点建设项目的投入规模依赖性较大。

现阶段，我国轨道交通领域的投资资金绝大多数来自于政府预算。如果国内外宏观经济形势、国家宏观调控政策波动，或国家产业政策出现重大变动，政府缩减轨道交通投资规模，将使得公司轨道交通领域相关客户投资额度受到较大影响，从而可能使其对公司轨道工程橡胶制品的采购额下降，导致公司营业收入出现较大幅度下滑，给公司带来经营风险。

二、市场竞争加剧的风险

发行人主导产品为轨道结构减振产品，主要用于轨道交通噪声与振动污染的防治。近年来，随着轨道结构减振市场容量不断扩大，也有越来越多的企业进入这一领域，公司面临的行业内竞争压力不断增加。随着行业竞争不断加剧，公司的销售收入和盈利能力可能面临下降的风险。

三、毛利率下降的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 56.00%、56.85%、68.16%和 72.87%，处于较高水平。未来，公司可能由于市场环境变化、主要产品销售价格下降、原辅材料价格上升、用工成本上升、较高毛利业务的收入金额或占比下降等不利因素而导致主营业务毛利率水平下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。

四、应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值占流动资产和总资产的比重较高，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款	25,863.90	24,769.04	20,604.80	23,465.99
占流动资产 比重	62.82%	60.06%	63.21%	69.11%
占总资产比 重	46.72%	44.40%	43.09%	47.70%

报告期内，受下游客户资金链紧张等因素的影响，公司应收账款

回款速度未达预期。若未来下游客户资金紧张局面延续，或者公司未能有效加强对应收账款的管理，公司可能将面临应收账款难以收回而发生坏账损失的风险。

五、经营活动现金流量风险

报告期内，公司经营活动现金流量如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6 月	2015年 度	2014年 度	2013 年度	合计
经营活动现金流量净额	4,331.97	4,449.36	5,346.32	167.74	14,295.39
净利润	3,760.28	6,667.03	4,712.07	4,607.33	19,746.71
经营活动现金流量净额/净利润	115.20%	66.74%	113.46%	3.64%	72.39%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为 14,295.39 万元，公司同期净利润合计为 19,746.71 万元。报告期内，公司存在经营活动现金流量低于同期净利润的情况。

若未来宏观经济疲软、行业竞争加剧、下游客户经营状况恶化，客户回款速度进一步放缓，或者上游供应商信用政策收紧，都将会进一步降低公司经营活动产生的现金流量净额，届时，公司需通过增加银行借款等外部融资方式补充流动资金。若公司无法及时筹集资金，则可能面临资金周转风险。

六、期间费用较高导致经营业绩下滑的风险

2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司期间费用合计分别为 7,594.46 万元、9,103.91 万元、9,717.68 万元和

5,030.63 万元，占营业收入比例分别为 30.73%、32.24%、33.68%和 35.72%，占比较高。公司在未来几年内仍将不断增加投入，各项期间费用可能增加。若短期内大规模投入未能产生预期效益，公司的经营业绩将会受到不利影响。

七、工程施工进度延缓风险

公司主要产品均需要进行安装，何时实现销售与工程施工进度密切相关。轨道交通施工工程往往延续时间较长，且受天气、地质条件、经济实力、偶发性事件等因素的影响，存在因工程施工进度放缓而对公司产品的应用产生不利影响，进而对公司业绩产生不利影响的风险。

八、原材料价格波动风险

公司主要原材料为橡胶（包括天然橡胶、合成橡胶等）、炭黑、骨架材料和助剂等，报告期各年度原材料成本系公司生产成本主要构成部分，故而原材料的价格波动对公司经营业绩影响较大。

公司原材料中，天然橡胶是重要的工业原料，作为大宗商品，其价格受宏观经济、供需状况、天气变化等诸多因素影响；合成橡胶作为石化产品，其价格与石油价格有着直接关系，同时也与天然橡胶价格有一定联动性。报告期内，受宏观经济形势、气候因素及突发性事件等因素影响，橡胶的市场价格波动较大。橡胶等主要原材料价格的波动使得公司经营成本和利润水平面临较大不确定性。如果未来原材料价格持续大幅波动，公司无法将原材料价格波动的风险及时向下游转移，将存在因原材料价格波动带来的毛利率下降、业绩下滑的风险。

九、产品结构变化风险

报告期内，公司主导产品为轨道结构减振产品，主要包括隔离式橡胶减振垫、弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴和其他轨道结构减振产

品。报告期内各年度，上述产品实现的销售收入及占主营业务收入的
比例如下：

单位：万元

产品	2016年1-6月		2015年度	
	金额	比例	金额	比例
隔离式橡胶减振垫	12,401.3 3	88.16%	23,779. 85	82.58 %
弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴	550.21	3.91%	0	0.00%
其他轨道结构减振产品	638.70	4.54%	3,260.4 0	11.32 %
合计	13,590.2 4	96.61%	27,040. 24	93.90 %
产品	2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例
隔离式橡胶减振垫	12,814.6 4	45.51%	10,933. 41	44.35 %
弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴	7,672.19	27.25%	6,471.6 2	26.25 %
其他轨道结构减振产品	2,553.90	9.07%	2,817.9 7	11.43 %
合计	23,040.7 4	81.83%	20,222. 99	82.04 %

由上表可以看出，报告期内，隔离式橡胶减振垫收入占主营业务收入比例分别为44.35%、45.51%、82.58%和88.16%，弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴收入占主营业务收入的比
例分别为26.25%、27.25%、0.00%和3.91%。

由于公司弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴尚处于市场开拓期，报告期内该产品收入呈现较大的波动性。未来，如果公司弹性支承式无砟轨道用橡胶套靴市场开拓仍未能有效展开，可能对公司盈利能力带来不利影响，从而给公司带来经营风险。

十、技术失密的风险

目前，公司已掌握生产高品质轨道工程橡胶制品的多项核心技术，包括产品配方、生产工艺和产品结构设计等，这些技术是决定产品品质的关键因素之一，是公司核心竞争力的重要组成部分。

如果公司管理不善或核心技术人员流失，则可能导致技术泄密，从而给公司的发展带来不利影响。

十一、税收优惠政策风险

公司于 2010 年被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局认定为高新技术企业，自 2010 年起 3 年内，公司享受 15 % 的所得税优惠税率。2013 年，公司通过高新技术企业复审，资格有效期 3 年，企业所得税优惠期自 2013 年 1 月 1 日-2015 年 12 月 31 日。同时，公司因研发费用加计扣除享受税收优惠；此外，公司报告期内还获得一定金额的政府补助并计入营业外收入。

报告期内，公司享受的税收优惠及财政补助如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
所得税优惠金额	654.98	1,238.62	911.54	800.15
其中：高新技术企业税率 优惠	632.05	1,170.74	845.10	743.47

研发费用加计扣除优惠	22.93	67.88	66.44	56.68
政府补助金额	77.87	352.78	95.76	279.88
当期利润总额	4,660.09	8,212.40	5,840.32	5,623.58
占当期利润总额的比例	15.73%	19.38%	17.25%	19.21%

目前，公司正在申请高新技术企业重新认定。如果国家或地方有关高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或由于其他原因导致公司不再符合高新技术企业的认定条件，公司将不能继续享受上述优惠政策，可能对公司经营业绩造成不利影响。

十二、客户集中度较高的风险

报告期内，公司主要客户为中国中铁和中国铁建下属单位，按照受同一实际控制人控制的销售客户合并计算销售额的统计口径，2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司向中国中铁和中国铁建的销售额占营业收入的比重合计分别为 58.90%、58.85%、91.68%和 95.82%，公司客户集中度较高。如果主要客户经营发生不利变化，或因主要客户采购方式改变等原因，从而减少对公司的采购，将对公司生产经营和盈利产生不利影响。

十三、招投标风险

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月，发行人采用招投标模式实现的销售收入占主营业务收入比例分别为 34.73%、37.33%、87.54%和 90.72%；其中，源自主要客户中国中铁和中国铁建的收入中，采用招投标模式的比例合计分别为 55.99%、56.70%、89.63%和 91.94%，呈现逐年上升趋势；未采用招投标模式的客户主要采用集成销售模式和协商定价模式。

截至招股说明书签署日，公司并未获得任何其产品被客户认定需要强制进行招投标的信息，报告期内公司所采用的销售模式获得的收入合法合规，不存在根据《中华人民共和国招标投标法》等相关法律法规以及主要客户内部已知的关于物资采购的相关规定应当招投标而未招投标情形。

虽然根据《中华人民共和国招标投标法》第 49 条、《中华人民共和国招标投标法实施条例》第 63 条的规定，应当招标而未招标的，由招标人承担罚款等行政责任；根据《最高人民法院关于审理建设工程施工合同纠纷案件适用法律问题的解释》（法释[2004]14 号）第 2 条的规定，建设工程应招标而未招标导致合同无效但建设工程经竣工验收合格的，承包人仍可参照合同约定取得工程价款，但是，如果报告期内公司未采用招投标方式实现的销售被认定为应该采用招投标方式的，依然可能对公司的经营及盈利能力构成潜在风险。

十四、环保风险

公司主要产品为轨道工程橡胶制品，在橡胶制品的生产过程中存在造成环境污染的可能性。虽然报告期内公司未发生因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情形，但是，不排除公司在今后因环境污染治理措施不当而导致环境污染的可能。同时，随着社会环保意识的增强，以及国家对环境保护重视程度的进一步提高，不排除国家今后将出台更为严格的环保政策，这相应会增加公司的产品成本、生产费用或管理费用，从而使公司的经营成本上升，对公司的盈利水平构成一定的不利影响。

十五、主要经营性资产抵押风险

截至招股说明书签署日，公司 10 处房产及 3 处土地使用权已作为银行借款的抵押物，上述房产及土地使用权是公司主要经营性资产。如果相关借款到期无法偿还，则上述抵押物可能被债权人处置，将对公司的生产经营造成不利影响。

十六、募投项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目完成后，公司固定资产和相应的每年固定资产折旧均将大幅增加。由于募集资金投资项目建成后的完全达产、达效需要一定的过程，因此，在募集资金投资项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

十七、募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险

本次募集资金将主要用于年产 24 万平方米橡胶减振垫建设项目和研发中心建设等项目，相关项目已经过充分论证，并已完成项目备案和项目环评。

但由于募投项目投资规模较大，建设周期长，不能排除由于市场开拓未能达到预期、技术研发不能紧跟行业变化趋势，以致公司募集资金投资项目不能顺利实施的风险。同时，募集资金项目的实际收益情况与市场供求状况、市场竞争情况、国家经济环境、公司管理水平与营销水平等诸多因素紧密联系，以上任何因素的变动都将影响项目的经济效益。因此，公司还可能面临募集资金项目不能达到预期收益的风险。

十八、本次公开发行摊薄公司即期回报的风险

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司基本每股收益（扣除非经常性损益后）分别为0.56元/股、0.60元/股、0.82元/股和0.48

元/股,加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后)分别为15.03%、14.34%、17.43%和9.24%。

公司本次拟公开发行新股不超过2,600万股,预计募集资金36,603.00万元,本次发行完成后,公司总股本和净资产均有较大幅度增加,但由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程,并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性,因此在发行当年,公司每股收益和净资产收益率短期内可能出现下降,公司存在即期回报被摊薄的风险。

十九、实际控制权过于集中的风险

公司实际控制人许吉锭、王美雨和许孔斌在本次发行前合计持有公司57.4498%的股份,处于绝对控股地位。本次公开发行股票,如果实际控制人按发行方案确定的上限转让老股,实际控制人仍为许吉锭、王美雨和许孔斌。

虽然公司自设立以来未发生过实际控制人利用控制地位损害公司利益的情形,并且公司也已制定了一系列内部控制制度,完善了公司的法人治理结构,但如果公司内部控制制度不能得到有效的贯彻执行,实际控制人利用其身份、地位,通过行使表决权对本公司的人事、经营决策等进行控制,可能会使公司的法人治理结构不能有效发挥作用,从而给公司经营及其他股东的利益带来损害。

二十、规模扩张可能引致的管理风险

随着公司经营规模的进一步扩大,特别是本次发行后公司净资产和总资产规模将有较大幅度增加,公司现有的管理架构和流程可能无法完全适应业务扩大带来的变化。公司需要对各项资源的配备和管理流程进行调整,如果公司的管理体系和资源配置的调整和人才储备不

能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将可能受到一定影响。

二十一、质量控制风险

公司的产品主要面向轨道交通领域，该领域的客户对产品质量有较高的要求。如果由于公司管理的疏忽或者其他原因而造成质量事故，客户因此提出索赔，或因此发生法律诉讼、仲裁，均可能会对公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。

二十二、劳动力成本上升的风险

随着我国老龄化的加速以及劳动力供求的行业、区域结构性矛盾日益突出，我国劳动力的成本优势正逐渐减弱，企业用工成本持续上升，尤其在制造业发达地区如广东、江苏、浙江等省份较为明显。我国劳动力成本已进入上升通道，劳动力的成本优势将逐渐消失。如果未来劳动力成本持续上升，将给公司盈利能力带来一定的不利影响。

二十三、安全生产风险

公司属于工业企业，存在因安全生产管理疏漏或员工操作失误而导致人身伤害、财产损失的安全生产风险。

特此公告。

浙江天铁实业股份有限公司

董 事 会

二〇一七年一月九日