

证券代码：002853

证券简称：皮阿诺

公告编号：2017-001

广东皮阿诺科学艺术家居股份有限公司

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《关于广东皮阿诺科学艺术家居股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017] 154 号）同意，广东皮阿诺科学艺术家居股份有限公司（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“皮阿诺”，证券代码为“002853”。本公司首次公开发行的 15,600,000 股人民币普通股股票自 2017 年 3 月 10 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、本公司聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“立信”)对公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的信会师报字[2017]第 ZI10039 号《审计报告》。根据该审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产	39,334.76	28,739.15	19,313.78
非流动资产	25,170.82	22,777.59	19,839.95
资产总额	64,505.58	51,516.73	39,153.73
流动负债	25,363.95	19,165.96	13,676.76
非流动负债	1,074.04	1,175.72	1,154.72
负债总额	26,437.99	20,341.67	14,831.48
股东权益合	38,067.59	31,175.06	24,322.25

(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	63,038.28	51,201.03	50,293.25
营业利润	9,698.37	7,310.43	6,616.37
利润总额	10,128.56	8,034.34	7,484.44
净利润	8,753.99	6,852.81	6,419.26
归属于母公司股东的净利润	8,753.99	6,852.81	6,419.26
归属于母公司股东 扣除非经常性损益后的净利润	8,388.34	6,237.49	6,034.85
少数股东损益	-	-	-

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流量净额	9,859.33	12,844.13	3,785.08
投资活动现金流量净额	-2,755.64	-3,893.82	-3,421.90
筹资活动现金流量净额	-1,861.46	-81.53	4,543.61
汇率变动对现金及现金 等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	5,242.22	8,868.78	4,906.79
期末现金及现金等价物余额	24,250.57	19,008.35	10,139.57

（四）主要财务指标

1、净资产收益率和每股收益

期间	报告期利润 计算口径	加权平均 净资产收 益率	每股收益（元）	
			基本 每股收益	稀释 每股收益
2016 年 度	归属于公司普通股股 东的净利润	25.75%	1.88	1.88
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	24.67%	1.80	1.80
2015 年 度	归属于公司普通股股 东的净利润	24.70%	1.47	1.47
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	22.48%	1.34	1.34
2014 年 度	归属于公司普通股股 东的净利润	41.54%	1.50	1.50
	扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	39.05%	1.41	1.41

2、其他主要财务指标

指标	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率（倍）	1.55	1.50	1.41
速动比率（倍）	1.36	1.31	1.18
资产负债率（母公司）	37.55%	36.22%	34.79%
归属于母公司股东的每股净 资产（元/股）	8.18	6.70	5.23
无形资产（扣除土地使用权、 水面养殖权和采矿权后）占 净资产的比例	0.43%	0.20%	0.18%
指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	13.58	12.28	16.37
存货周转率（次/年）	9.36	8.88	9.02
息税折旧摊销前利润（万元）	12,143.77	9,971.26	9,224.34

归属于母公司股东的净利润 (万元)	8,753.99	6,852.81	6,419.26
归属于母公司股东扣除非经常 性损益后的净利润(万元)	8,388.34	6,237.49	6,034.85
利息保障倍数(倍)	-	698.05	76.11
每股经营活动产生的现金流 量(元/股)	2.12	2.76	0.81
每股净现金流量(元/股)	1.13	1.91	1.05

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

财务报告审计截止日（2016年12月31日）至本招股说明书签署日，公司生产经营状况正常，经营模式、主要原材料采购规模、采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、公司适用的税收政策等主要经营状况均未发生重大变化。

公司预计2017年一季度营业收入区间为8,000万元至8,500万元，较上年同期增长16.55%至23.84%；预计归属于母公司所有者的净利润区间为100万元至500万元，与上年同期相比扭亏为盈，公司所处的定制家居行业存在明显的季节性因素影响，一季度为销售淡季且受春节放假因素影响，一般利润较低。

上述有关公司2017年一季度业绩的预期仅为公司对业绩的展望，并不构成公司的盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）经营风险

1、主要原材料价格波动带来的风险

公司生产所需的主要原材料包括板材、台面、五金配件和外购厨电等，最近三年，直接材料占公司主营业务成本的比重较高，分别为

71.11%、71.03%、74.06%，直接材料价格的波动对公司生产成本的影响较大。报告期内，公司主要原材料市场价格基本平稳。为了减少主要原材料价格波动对公司营业成本的影响，公司一方面通过采购成本控制、建立与供应商长期合作机制等手段来规避主要原材料价格波动的风险；另一方面通过不断改进生产工艺技术，提高生产的自动化水平，提高材料利用率，减少材料损耗率，以此降低主要原材料价格波动对产品成本的影响程度。未来如果公司主要原材料价格出现大幅波动，导致公司生产成本发生较大变化，将对公司利润水平造成不利影响。

2、注册商标被侵犯、产品设计被模仿带来的风险

公司注册的  ”商标为广东省著名商标，皮阿诺品牌厨柜是国内定制厨柜行业的十大品牌之一，公司高度重视皮阿诺品牌的推广、使用和维护。但由于定制厨柜行业市场容量较大、发展前景良好，一些家具、地板、衣柜等企业相继进入，小型定制厨柜企业的新进入者设计和创新能力较低，侵权意识薄弱，模仿抄袭成为行业中绝大部分中小定制厨柜企业研发设计的主要手段。如果一些无品牌的生产企业或手工作坊冒牌生产销售本公司产品，将导致公司注册商标被侵犯、产品设计被模仿，公司经济利益将受到损害，公司品牌形象将受到影响，从而对公司生产经营带来不利影响。

3、自主研发设计不能持续创新带来的风险

公司是行业内较早意识到研发设计创新重要性的企业之一，并始终如一地坚持产品的自主研发设计。经过多年的发展，公司已在科研

立项、科技经费申请、研发绩效考核、科技成果转化等方面，建立了完善的研发管理体系。公司的产品设计也先后获得“中国橱柜行业时尚设计金奖”、“中国衣柜行业诚信服务时尚设计金奖”，厨柜烤漆印花工艺获得“中国建筑材料流通协会科学技术奖”。如果公司不能保持研发设计的持续创新能力，公司的核心竞争力将无法继续维持，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

4、劳动力价格上涨带来的风险

公司位于广东省中山市，具备良好的产业工人聚集效应。近年来，随着宏观经济形势的变化，人力资源成本呈逐年上升趋势。同时，随着国家地区经济发展政策的不断调整，南下广东的外出务工人员较以往减少，珠三角区域一度出现用工荒，可能造成公司阶段性用工短缺，不得不通过提高人力资源成本吸引劳动力。公司通过加强内部管理、提高生产自动化水平等方式来控制劳动力成本的上升，若未来国内劳动力成本不断上升或出现用工短缺等情形，公司将面临一定的人力资源成本风险，将对公司的生产经营造成不利影响。

5、公司债权因涉诉带来的回收风险

报告期内，公司与 1 家原经销商、2 家原大宗客户之间存在诉讼，诉讼原因主要系对方拖欠公司借款或货款，涉诉债权金额共计 613.57 万元，占公司截至 2016 年 12 月 31 日经审计的净资产比重为 1.61%。如果公司胜诉但对方无可执行资产或公司败诉，上述债权存在无法收回或无法全额收回的风险，为此公司将积极应诉。同时为了进一步降低上述债权无法收回或无法全额收回对公司生产经营的影响，公司已

对上述债权全额计提了坏账准备。未来公司将通过甄选优质客户、加强回款管理、进一步健全公司内部管理机制等措施降低和杜绝该等风险的持续发生及对公司生产经营的影响。

（二）、市场风险

1、市场竞争加剧带来的风险

经过多年的经营积累，公司经营规模不断扩大，产品设计、生产能力以及销售能力不断增强，售后服务水平持续提升，公司皮阿诺品牌已位列中国厨柜行业十大品牌之一，公司亦发展成为中国厨卫百强企业、厨柜十强领军企业之一。由于定制厨柜行业市场容量较大、发展前景良好，部分传统家具、地板等领域的企业相继进入，导致行业市场竞争开始加剧。随着行业发展日益成熟，定制厨柜行业面临的市场竞争已经逐步由发展之初的价格竞争转变为品牌、营销等方面的综合竞争。公司虽然目前已具备较强的市场竞争力，但如果不能在品牌、营销、渠道建设、产品设计、定制服务、信息化应用水平等方面不断创新和增强，并推出适应市场需求、符合市场发展潮流的新产品，公司面临的市场竞争风险将会加大，可能在日益激烈的竞争中处于不利地位。

2、房地产宏观调控带来的风险

2010 年以来，为了保持房地产市场的平稳健康发展，遏制投机性需求，抑制部分城市房价过快上涨的势头，国家先后出台了一系列房地产调控政策，导致我国房地产行业发展速度放缓。定制家居行业的发展与房地产行业的发展具有一定的相关性，国家对于房地产行业

的宏观调控政策会对作为定制家居行业细分市场的定制厨柜、定制衣柜行业产生一定的影响。公司所处定制厨柜、定制衣柜行业属于新兴的家居行业细分市场，整体家居产品的消费不局限于新建商品住宅的装修，还包括存量新房的一次装修、存量住宅的二次装修等，在我国处于快速发展阶段，行业增速较快，市场容量较大，报告期内公司经营业绩呈持续增长趋势，房地产行业发展速度的放缓未对公司经营业绩产生明显不利影响。未来如果房地产行业景气度持续下降，从而最终影响到定制家居行业的发展，则将对公司未来的生产经营产生负面影响。

（三）、财务风险

1、净资产收益率下降带来的风险

本次发行后，公司的净资产在现有基础上将大幅增长，同时，由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，在短期内难以全部产生效益。尽管公司生产经营将继续保持良好发展态势，但因本次股票发行，短期内净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，可能导致净资产收益率下降。

2、经营业绩季度间不均衡带来的风险

定制家居行业的销售呈现一定的季节性特征，该特征主要由春节假期、风俗习惯及各地气候差异等因素影响。由于春节假期处于每年的第一季度，导致消费者在该时段进行房屋装修的意愿较低；春节假期前后，工人及员工假期会影响公司接单、生产、运输等各个环节，亦会对定制家居企业的销售产生影响；此外，上半年我国北方地区较

为寒冷，南方地区则受“回南天”影响，家庭装修更多集中在下半年进行。受上述因素的影响，公司的营业收入和利润呈现季节性波动的特征，销售旺季一般在下半年。报告期内，公司销售的季节性特征表现如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
上半年营业收入	21,123.76	18,075.97	19,443.90
上半年净利润	1,560.60	1,396.96	2,105.00
全年营业收入	63,038.28	51,201.03	50,293.25
全年净利润	8,753.99	6,852.81	6,419.26
上半年营业收入占比	33.51%	35.30%	38.66%
上半年净利润占比	17.83%	20.39%	32.79%

由上表，最近三年，公司上半年的营业收入占全年营业收入的比例分别为 38.66%、35.30%、33.51%，上半年净利润占全年净利润的比例分别为 32.79%、20.39%、17.83%。虽然公司积极鼓励经销商在上半年通过让利促销等方式提高产品销量，但该等季节性波动仍会对公司上半年的财务指标产生一定的不利影响。

3、税收优惠政策变化带来的风险

根据 2008 年 1 月 1 日起实施的《企业所得税法》的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局的联合认定，公司取得了编号为 GR201244000741 的高新技术企业证书，公司自 2012 年度起，连续三年享受减按 15% 的税率缴

纳企业所得税的优惠政策。

2015年10月10日，公司通过广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局高新技术企业复审，取得编号为GF201544000337的《高新技术企业证书》，有效期三年，2015年至2017年享受15.00%的所得税优惠税率。

公司在报告期内享受的税收优惠情况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
高新技术企业所得税减免额	921.81	805.64	767.28
公司税后利润	8,753.99	6,852.81	6,419.26
税收优惠占税后利润的比例	10.53%	11.76%	11.95%

如果国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，或者公司未来不能继续获得高新技术企业认定，将会对公司未来的经营业绩产生不利影响。

（四）募集资金投资项目风险

1、募投项目实施出现偏差带来的风险

本次募集资金投资项目可行性分析是基于当前的国内外市场环境、公司的设计能力和生产能力、市场未来拓展情况等因素做出。虽然公司对这些项目的技术、市场、管理等方面进行了慎重、充分的调研和论证，在决策过程中综合考虑了各方面的情况，并在技术、资质、人才等方面做了充分准备，认为募集资金投资项目有利于解决公司产能瓶颈、拓宽市场领域、增强公司未来的持续盈利能力，但项目在实

施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化等因素的影响，致使项目的开始盈利时间和实际盈利水平与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。如果投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力投资收益无法达到预期，公司将会面临投资项目失败的风险。

2、募投项目新增产能不能及时消化带来的风险

随着公司募集资金投资项目的建成，公司的产能将迅速扩大，定制厨柜、定制衣柜将新增年产 21 万套左右的产能，将满足公司未来几年业务增长的需求。

公司募集资金投资项目已经经过充分的可行性研究论证，具有广阔的市场前景。但公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内市场环境、发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素，由于市场情况不断发展变化，如果出现市场容量增速低于预期，或公司市场开拓不力等情况，则可能面临新增产能不能被及时消化的风险。

（五）、管理风险

1、业务规模快速扩大带来的管理风险

报告期内公司业务规模一直保持稳定增长，经营业绩得到快速提升，公司组织架构和管理体系日益完善，公司已积累了较丰富的经营管理经验。本次发行后，公司净资产将大幅增加，公司业务将持续扩大，经营规模大幅扩张，对公司的经营管理能力、技术能力、市场营销能力、内控能力等提出更高的要求，因此，公司面临业务规模快速

扩大带来的管理风险。

2、经销商稳定性带来的风险

报告期内，公司的销售模式以经销模式为主，最近三年，公司通过经销模式实现的收入分别为 40,083.12 万元、40,980.01 万元、50,601.51 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 80.45%、81.41%、81.69%。在可预见的未来，公司仍将保持以经销模式为主的销售模式，因此能否维持经销商体系的稳定性和经销商的持续发展是公司面临的重要风险。尽管公司经过多年的发展已经与主要的经销商建立了稳定的业务关系，但倘若主要经销商在未来经营活动中与公司的发展战略相违背，或经销商不能稳定持续成长，使双方未能保持稳定和持续的合作，可能会对公司的未来发展造成不利影响。

3、实际控制人持股集中和不当控制带来的风险

公司现任董事长及总经理马礼斌先生自创建公司起一直为公司控股股东和实际控制人，马礼斌直接和间接持有公司发行前 81.95% 的股份，占绝对控股地位，本次发行后公司的实际控制人马礼斌仍将处于绝对控股地位。虽然公司按照现代企业制度建立起较完善的法人治理结构以防范实际控制人侵害公司其他股东或公司利益情况的发生，但仍然不能完全杜绝马礼斌利用其控股股东地位，通过行使表决权或其他方式，对公司业务经营、投资决策、人事安排、利润分配等方面实施影响和控制，进而有可能存在损害到公司及公司其他股东利益的风险。

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

广东皮阿诺科学艺术家居股份有限公司

董事会

2017年3月10日