

郑州三晖电气股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于郑州三晖电气股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]187号）同意，郑州三晖电气股份有限公司（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“三晖电气”，证券代码为“002857”。本公司首次公开发行的20,000,000股人民币普通股股票自2017年3月23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，内外部经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露的重大事项。

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 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月的财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“信会师报字[2016]第 712039 号”的标准无保留意见《审计报告》。

根据该审计报告，公司报告期内主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
流动资产合计	25,155.82	25,085.10	23,319.35	24,786.26
非流动资产合计	3,507.88	3,337.41	3,280.08	1,508.93
资产总计	28,663.71	28,422.51	26,599.43	26,295.19
流动负债合计	7,382.35	8,504.27	10,534.99	13,196.71
负债合计	7,382.35	8,504.27	10,534.99	13,196.71
归属于母公司所有者权益	21,281.36	19,918.24	16,064.44	13,098.49
股东权益合计	21,281.36	19,918.24	16,064.44	13,098.49

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	12,574.80	20,977.86	21,103.40	15,999.54
营业成本	6,724.29	11,634.31	12,124.97	8,308.42
营业利润	2,234.63	4,308.81	4,236.82	3,033.53
利润总额	2,600.87	4,487.16	4,400.99	3,244.78
净利润	2,263.12	3,853.79	3,701.96	2,745.25
归属于母公司所有者的净利润	2,263.12	3,853.79	3,701.96	2,745.25

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-3,836.43	141.89	5,422.78	-3,508.45
投资活动产生的现金流量净额	-289.56	-319.46	-210.84	-664.27
筹资活动产生的现金流量净额	-874.48	-24.06	-1,666.95	1,169.21
现金及现金等价物净增加额	-5,000.47	-201.62	3,544.99	-3,003.10

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

公司财务报告审计截止日为2016年9月30日。2016年度财务报表的相关信息未经审计，但已经立信会计师事务所审阅并出具了无保留意见的“信会师报字[2017]第ZE10010号”《审阅报告》。公司2016年度的主要经营状况如下：

2016年，公司营业收入为20,080.04万元，同比下降4.28%，归属于母公司所有者的净利润为4,007.81万元，同比增长4.00%，扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润同比下降3.51%。主要是由于自动化流水线型检定系统销售收入有所下降，因此拖累公司营业收入的进一步增长。2016年公司营业利润、扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润下滑主要是由于应收账款大幅增长导致计提的坏账准备金额大幅增长。公司经营情况未发生重大变化。

公司预计2017年一季度营业收入约为1,300.00万元至1,600.00万元，较上年同期增长102.92%-149.75%；预计归属于母公司所有者的净利润约为-500.00万元至-400.00万元，亏损较上年同期减少

25.00%至 40.00%；公司所处的电能表标准与校验装置行业受电网公司设备采购季节性特点影响存在明显的季节性特点，一季度为销售淡季，投资者不能简单以公司 2017 年一季度的财务数据来推算公司 2017 年全年的经营成果和财务状况。

上述有关公司 2017 年一季度业绩的表述仅为公司对业绩的展望，并不构成公司的盈利预测或承诺。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）对电力行业及相关政策依赖的风险

公司主要从事与电能表的生产、检定、使用、信息采集、仓储全过程相关产品的研发、设计、生产和销售，产品主要用于电力及其相关行业的电能表生产、检定、信息采集等。因此，公司业务的发展依赖于电力行业的发展，受我国电力产业政策、电网发展规划和投资规模的影响较大。

电力行业是事关国家能源安全和国民经济发展的重要基础性行业，受国家产业政策的长期支持。近年来，受益于我国电力行业的发展、城乡电网改造、智能电网建设等，公司所处的电工仪器仪表行业取得了较快发展，成为仪器仪表行业中增长最为迅速的子行业之一。但如未来国家宏观政策、电力产业政策、电网发展规划发生不利变化导致电力行业发展速度、电网投资规模下降，公司业务发展将受到较大影响。

（二）客户集中风险

公司主要客户为国家电网公司、南方电网公司下属的各电力企

业。公司业务发展受两大电网公司政策影响较大。主要表现在：

1、两大电网公司在产业链中处于核心位置，居于强势地位，具有较强的议价能力，目前电网公司更重视电工仪器仪表的产品质量、性能等，行业领先的生产企业也因此能够获得较高的产品价格。但如电网公司采购政策发生变化，将可能对公司产品销售价格产生不利影响。

2、两大电网公司的发展规划、电力设备投资计划直接影响公司产品的市场需求。如电网公司未来发展规划、电力设备投资计划发生不利变化导致其对公司产品采购规模下降，将对公司业务发展产生较大影响。

3、两大电网公司的采购模式直接影响公司的销售模式。国家电网公司越来越多采用招投标的销售模式，如果电网公司调整这种集中采购模式或者对参与投标企业设置不利于公司的资质门槛，将对公司营销能力提出更高的挑战，公司销售费用、业务发展也可能因此受到较大影响。

4、两大电网公司对电工仪器仪表规格型号、技术标准等需求的变化直接影响行业内企业的市场地位。如果公司未来不能持续把握电网公司需求的变化趋势，不能持续开发出适应新的市场需求的产品，公司业务发展将可能因此受到较大影响。

5、两大电网公司的经营和采购计划直接影响公司经营业绩的季节性分布甚至年度间波动。电网公司的设备采购具有明显季节性，导致公司经营业绩分布也存在明显的季节性，主要集中在下半年尤其是

第四季度。投资者不能简单以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果和财务状况。此外，电网公司每年的设备采购计划也可能根据其经营需要发生波动，因此导致公司经营业绩年度间发生波动。

（三）产品结构及其应用领域集中的风险

电能表标准与校验装置系列产品目前为公司核心产品，2015 年 在公司营业收入中占比达 75%以上，而来源于电网公司各级电力企业 计量部门的收入占公司电能表标准与校验装置销售收入的 75%以上。 公司存在产品结构及其应用领域集中的风险。

省级计量中心集中建设期结束后，电能表标准与校验装置市场逐 步进入稳定期，行业发展速度也因此逐步趋于平缓，公司面临省级计 量中心集中建设期结束后电能表标准与校验装置市场需求增长放缓 甚至下降的风险。如果公司不能积极拓展电能表标准与校验装置应用 领域，扩大除电网公司计量部门以外的销售规模，公司业务发展可能 因此受到影响。

公司在巩固电能表标准与校验装置这一传统优势领域的同时，积 极实施产品多元化战略，拓展和延伸产业链，丰富产品品种，不断打 造产业和业绩新的增长点。这有利于增强公司适应市场形势变化的能 力，推动公司持续稳步发展。但如果公司不能及时将这些业务做大做 强，形成新的业务和业绩增长点，公司发展将可能因电能表标准与校 验装置市场需求增长放缓而受到不利影响。

（四）经营业绩下滑风险

截至 2016 年 9 月 30 日公司归属于母公司股东的净资产为 21,281.36 万元，2015 年公司实现营业收入 20,977.86 万元、归属于母公司所有者的净利润 3,853.79 万元。公司目前净资产和经营业绩规模较小，且经营业绩对电网公司存在一定程度的依赖，电网公司采购政策、投资计划、采购模式、产品需求变化等对公司经营业绩影响较大。因此，公司经营业绩受到外部因素变化特别是电网公司因素变化的影响较大，经营业绩存在大幅波动的风险。

此外，根据经会计师审阅的财务数据，公司 2016 年归属于母公司所有者的净利润同比上升 4.00%，但扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润同比下降 3.51%，业绩同比略有下滑，主要是由于应收账款增长导致计提的坏账准备金额增加所致；公司预计 2017 年一季度亏损，主要是由于公司经营业绩分布存在明显的季节性，主要集中在下半年尤其是第四季度。公司报告期各年一季度均存在营业收入规模较小和经营业绩亏损的情形。公司上述经营业绩波动并非由于自身经营状况或外部经营环境发生重大变化，但不排除未来因公司自身经营状况或外部经营环境发生重大不利变化而导致公司经营业绩大幅下滑的风险。敬请投资者注意投资风险。

（五）控制权风险

截至本招股说明书签署日，于文彪、金双寿、刘俊忠分别直接持有公司 16.63%、8.32%、8.32%的股份，此外于文彪通过恒晖咨询间

接持有公司 6.95%的股份，三人直接和间接合计持有公司 40.21%的股份，为公司控股股东、实际控制人。于文彪、金双寿、刘俊忠自公司成立之日起始终保持对公司的共同控股地位，且最近 3 年于文彪一直担任公司董事长，金双寿担任公司董事、总经理，刘俊忠担任公司董事，对公司经营决策和生产经营等起决定性作用。

本次发行后，于文彪、金双寿、刘俊忠持股比例将进一步降低。尽管公司现有其他股东承诺不谋求公司的控制权，亦不会做出损害公司控制权和股权结构稳定性的任何其他行为，且杨建国、李小拴、关付安、武保福、刘清洋已承诺其持有的公司股份自愿锁定 3 年，但若公司其他股东大幅增持公司股份、形成一致行动关系或在其股份限售期结束后将其持有的公司股份部分或全部转让给共同第三方，则公司实际控制人对公司的控制力将会下降，公司因此可能面临控股权不稳定的风险。

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。

郑州三晖电气股份有限公司

董事会

2017 年 3 月 23 日