

长缆电工科技股份有限公司

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《关于长缆电工科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017] 362 号）同意，长缆电工科技股份有限公司（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“长缆科技”，证券代码为“002879”。本公司首次公开发行的 3,500 万股人民币普通股股票自 2017 年 7 月 7 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、本公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度、2015 年度及 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审计报告（天健审（2017）2-35 号）。根据审计报告，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
资产总计	101,092.30	89,989.96	83,184.99
负债总计	29,527.04	28,659.53	31,645.60
归属于母公司所有者权益	71,565.26	61,330.42	51,473.23
少数股东权益	-	-	66.15
股东权益合计	71,565.26	61,330.42	51,539.38

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	54,657.34	52,647.02	48,604.10
营业利润	12,373.72	11,747.80	9,355.43
利润总额	13,206.67	12,560.06	9,952.26
净利润	11,521.52	10,923.29	8,692.46
归属于母公司所有者的净利润	11,521.52	10,938.00	8,719.66

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	11,198.41	6,352.44	9,625.73
投资活动产生的现金流量净额	-5,047.48	-2,173.46	-2,214.85
筹资活动产生的现金流量净额	-2,180.73	-1,580.81	-1,257.91
现金及现金等价物净增加额	3,970.19	2,598.17	6,152.97

(四) 主要财务指标

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	3.27	2.95	2.42
速动比率（倍）	2.77	2.44	1.93
资产负债率（母公司）（%）	28.96	31.69	37.79
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例（%）	0.08	0.09	0.10
归属于发行人股东的每股净资产（元）	6.95	5.96	5.00
项目	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	1.83	1.93	2.05
存货周转率（次）	2.11	2.12	2.18
息税折旧摊销前利润（万元）	15,180.86	14,255.94	11,416.89
利息保障倍数（倍）	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.09	0.62	0.94

每股净现金流量（元）	0.39	0.25	0.60
基本每股收益（元）	1.12	1.06	0.85
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	1.05	1.00	0.80
归属于本公司股东的净资产收益率（%）	17.42	19.46	18.36
扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净资产收益率（%）	16.35	18.23	17.29

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后，公司所处行业未发生重大不利变化，公司正常经营，经营模式未发生重大变化，董事、监事、高级管理人员、核心业务人员保持稳定，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 1-3 月的财务报表进行了审阅，出具了《审阅报告》（天健审〔2017〕2-346 号）。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审阅报告》，公司 2017 年 1-3 月经营情况及同期变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年3月31日 /2017年1-3月	2016年12月31日 /2016年1-3月	增减变动
资产总额	100,391.28	101,092.30	-0.69
所有者权益	72,610.07	71,565.26	1.46
营业收入	11,413.59	10,965.88	4.08
营业利润	2,604.30	2,841.73	-8.36
利润总额	2,757.45	3,051.51	-9.64
净利润	2,331.48	2,541.62	-8.27
归属于发行人股东的净利润	2,331.48	2,541.62	-8.27
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	2,201.30	2,363.33	-6.86
经营活动产生的现金流量净额	1,730.23	-1,836.91	194.19

2017 年 1-3 月，公司经营总体维持稳定，营业收入较 2016 年同期有所上升，毛利率水平较 2016 年同期略有下降，期间费用率有所上升，导致净利润水平较 2016 年同期略有下降。财务报告审计截止日后至本公告披露日，公司经营情况正常，公司的经营模式，主要产品的生产、销售规模及销售价格，主要客户销售情况，主要原材料采购情况，主要客户及供应商的构成，主要核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大不利变化，整体经营状况良好。

公司预计 2017 年上半年将实现营业收入 27,000.00 万元至 30,000.00 万元，同比增长 5.10%至 16.78%；实现净利润 6,450.00 万元至 7,200.00 万元，同比增长 1.47%至 13.27%；实现扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润 6,189.64 万元至 6,939.64 万元，同比增长 4.00%至 16.60%。上述测算不构成盈利预测。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）宏观经济环境变化风险

电缆附件是输配电设施的配套产品，其需求与电网建设、电源建设、交通基建等国民经济基础设施发展紧密相连，因此电缆附件的行业发展与国民经济的景气程度有较强的相关性。“十二五”期间，我国宏观经济环境总体平稳，城市化进程不断提升，电力、高铁等基础设施建设不断加速，为电缆附件制造企业带来了广阔的市场空间。但若未来国内外宏观经济环境发生变化，基础设施投资放缓，将可能影响电力电缆附件行业的发展环境和市场需求，从而给公司的经营业绩和盈利能力带来不利影响。

（二）市场竞争风险

作为连接电力电缆的关键设备，本行业下游客户对电缆附件产品的安全性、产品质量与稳定性要求较高，因此对于行业新进入者存在一定技术、经验和品牌壁垒。但长期来看，随着同行业企业以及新进入者逐渐加大投入，不断实现技术创新，行业内竞争将会日益加剧。除此之外，国外竞争对手通过股权合作或投资建厂等方式进入国内市场，也将加剧行业竞争，导致综合毛利率下降，影响公司的盈利能力。尽管公司在产品质量、行业地位、品牌声誉等方面具有竞争优势，但如不能加大技术创新和管理创新，持续优化产品结构，巩固发展自己的市场地位，将面临越来越激烈的市场竞争风险。

（三）电力行业投资趋缓风险

公司目前的电缆附件产品主要应用于电力系统建设特别是电网建设，公司产品市场需求与我国电力系统建设投资规模高度相关。近年来，我国电网工程建设投资额从 2008 年的 2,895 亿元增长到 2015 年的 4,603 亿元，年复合增长约 7%，

呈稳步增长态势，带来了电缆附件市场规模的提升。报告期内，电力行业是公司最重要的收入来源和利润来源，未来如果我国电力行业尤其是电网建设投资趋缓，规模出现较大幅度的下降，则可能对公司未来的经营业绩带来不利影响。

（四）客户集中风险

我国输配电企业主要为国家电网和南方电网，发电行业的集中度也较高，作为电力电缆附件的供应商，长缆电工的客户主要集中在国家电网和南方电网及其下属企业。报告期内，公司主营业务中来自于国家电网和南方电网的收入分别为 22,494.72 万元、23,575.53 万元和 21,403.85 万元，占营业收入的比例分别为 46.28%、44.78%和 39.16%。国家电网和南方电网在我国电网建设及维护中占有主导地位，其采购额对于电力电缆附件市场规模影响重大。目前，国家电网和南方电网主要通过招投标方式对电缆附件进行采购，近年来其招标方式由下属企业组织招标逐渐转为总部集中采购，对供应商资质要求也趋于提高。公司客户集中于国家电网和南方电网，存在客户集中风险，如国家电网和南方电网的采购量、招标要求、采购定价政策出现变化，则可能对公司的收入及利润水平产生不利影响。

（五）原材料价格波动风险

公司产品所需的主要原材料包括金属材料（铜材、铝材等）、化工材料（硅橡胶、三元乙丙橡胶、环氧树脂等）、外购零配件（标准件、电器元件、配套件等）及其他材料（包装材料、电缆等）。因原材料占公司主营业务成本比重较高，因此铜、铝以及硅橡胶等基础原材料价格变化对公司经营业绩影响较大。公司采用特殊产品“以销定产”、常规产品“保持合理库存”的生产模式，主要根据订单及销售预计情况安排采购和生产，并在采购时充分考虑当时原材料价格因素。但若原材料价格发生剧烈波动，将引起公司产品成本的大幅变化，则可能对公司经营产生不利影响。

（六）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人俞正元直接持有 45.52% 的公司股份，同时俞正元担任公司董事长。虽然公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事

会议事规则》、《总经理工作细则》以及《关联交易管理制度》等各项内控制度，但实际控制人仍有可能通过行使表决权等方式对公司的经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等重大问题施加影响，从而出现影响公司经营决策的科学性和合理性，进而影响公司及股东权益的情形。

（七）核心人员及核心技术失密的风险

公司已建立起较为完善的研发体系，并拥有技术过硬、敢于创新的研发团队。公司的核心技术来源于研发团队的整体努力，不依赖于个别核心技术人员，但核心技术人员对公司的产品研发、工艺改进起到了关键作用。如果公司出现核心技术人员流失或核心技术失密，将会对公司的研发和生产经营造成不利影响。

（八）产品质量风险

电缆附件是关系到电网运行可靠性和安全性的关键设备。公司现已通过了ISO9001:2008质量管理体系认证，建立了完善的产品设计管理体系及生产管理体系。对产品的质量控制贯穿了从原材料采购到产品出厂的全过程，以保证产品质量的可靠性。在执行国家标准、行业标准的同时，公司还按照国际标准，对部分产品制定了更高要求以满足客户的需求。公司大部分产品除需要满足公司的质量检测要求外，还须经过国家指定的检测机构进行型式试验。迄今为止，公司未发生产品质量事故或因产品质量问题产生重大纠纷。但由于公司产品涉及的工艺过程和生产环节较多，如果出现生产操作不当或质量控制不严等情形，可能引发质量问题，不仅会给公司造成经济损失，而且会对公司的品牌形象和行业声誉造成负面影响。

（九）技术创新的风险

多年来，公司始终坚持以技术创新为企业发展导向，取得多项专利，参与起草和审定国家及行业标准。凭借雄厚的技术优势，公司成为电缆附件领域的引领者，是业内少数具备500kV超高压电缆附件型式试验能力的厂商之一。但如果公司在技术研发过程中不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势，出现技术研发偏离市场需求或与市场需求脱节的情形，公司已有的竞争优势将可能被削弱，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（十）募投项目的风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略，在充分考虑市场潜力、自身管理能力等因素后确定的投资项目，募集资金投资项目的实施将有助于提升公司生产、销售、技术研发与设计能力，对增强公司核心竞争力具有重要意义。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

（十一）公司快速发展带来的管理风险

报告期内公司业务规模和资产规模稳定增长，行业地位不断提升。与此相适应，公司建立了较为完善的法人治理结构，制定了一系列行之有效的规章制度。本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大，这要求公司在战略投资、运营管理、财务管理、内部控制、募集资金管理等方面必须根据需要随时调整，以完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强战略方针的执行力度。如果公司管理层不能及时应对市场竞争、行业发展、经营规模快速扩张等内外环境的变化，将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

（十二）人力资源风险

持续的技术创新离不开高素质的人才支撑，人力资源队伍的建设对公司在行业内持续保持竞争优势至关重要。随着公司经营规模的不断扩大，需要建立和培养一支与公司规模扩张相适应的人才梯队，包括核心技术人才以及具有丰富经验的管理、销售人才，要求企业不断加强企业文化建设，完善人才激励机制，以吸引和培养符合公司战略以及经营规划的人才，但如果未来公司后续人力资源的补充和培养不及时，将有可能无法满足公司发展的需要，从而导致相应的人力资源风险。

（十三）应收账款回收风险

公司所处行业货款回收期较长，且按行业惯例通常实行质量保证金制度，因此随着业务规模的逐步扩大，公司应收账款余额可能会不断增加。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款净额分别为 26,022.99 万元、28,496.60 万

元和 31,077.03 万元，分别占公司同期流动资产的 43.71%、43.59%和 40.50%。公司应收账款账龄大部分在一年以内，且主要客户为多年合作的客户，具有较强的实力和良好的信誉度，报告期内未发生过重大坏账损失，但应收账款的增加仍可能影响资金周转速度、导致坏账损失等，从而对公司业绩造成不利影响。

（十四）存货金额较大风险

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货余额分别为 12,048.95 万元、11,469.62 万元和 11,832.58 万元，分别占公司同期流动资产的 20.24%、17.54%和 15.42 %。因受生产流程复杂程度、生产耗时、品种多样等因素的影响，公司储备原材料和半成品的金额较大，导致公司存货余额较高。公司已通过引入动态存货管理系统，合理降低备库水平，但受经营模式的影响，存货绝对金额仍然较高，且会随着公司经营规模的扩大而增加。较高的存货金额对公司流动资金占用较大，从而可能导致一定的经营风险。

（十五）毛利率下滑风险

2014 年、2015 年和 2016 年，公司主营业务综合毛利率分别为 57.84%、54.71%和 56.50%，基本维持在较高水平，主要是因为以超高压、高压电缆附件为代表的产品生产工艺复杂，技术水平高，相应的产品附加值较高。但随着行业技术水平的提升和市场竞争的加剧，未来公司主营业务综合毛利率存在下降的风险。

（十六）净资产收益率被摊薄的风险

本次发行成功后，将导致公司净资产额大幅增长，而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，因此公司存在因净资产增长较大而在短期内导致净资产收益率下降的风险。

（十七）税收优惠政策变化风险

2008 年 12 月 31 日，公司被认定为高新技术企业(证书编号 GR200843000208 号)，2008 年至 2010 年企业所得税减按 15%的优惠税率计缴；2011 年 11 月 4 日，公司通过了高新技术企业复审认定，取得了新的《高新技术企业证书》（证书编号 GF201143000252 号），2011 年至 2013 年企业所得税继续减按 15%的优惠税率计缴；2014 年 8 月 28 日，公司再次通过高新技术企业认定，取得了新的

《高新技术企业证书》（证书编号 GR201443000149 号），2014 年至 2016 年企业所得税仍减按 15% 的优惠税率计缴。2014 年至 2016 年，公司享受的高新技术企业所得税税收优惠金额占同期净利润的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
高新技术企业所得税优惠	1,200.18	1,191.89	1,052.39
同期净利润	11,521.52	10,923.29	8,692.46
税收优惠占比	10.42	10.91	12.11

此外，公司子公司山西长缆电气设备销售有限公司、江西长缆电工销售有限公司、黑龙江长缆电工器材销售有限公司、内蒙古长缆电工销售有限公司、安徽长缆电工销售有限公司和长沙长缆电工绝缘材料有限公司符合小型微利企业的条件，其所得减按 50% 计入应纳税所得额执行 20% 企业所得税税率。

如未来公司无法通过高新技术企业重新认定及复审或国家对高新技术企业、小型微利企业所得税相关政策进行调整，将面临所得税优惠变化风险，从而可能对公司的盈利水平产生不利影响。

（十八）经营业绩下滑风险

报告期内，公司经营状况良好，经营业绩稳定增长，体现出了较好的成长性。2014 年、2015 年和 2016 年，公司营业收入分别为 48,604.10 万元、52,647.02 万元和 54,657.34 万元，净利润分别为 8,692.46 万元、10,923.29 万元和 11,521.52 万元。本次发行完成后，公司的资产规模将进一步提升，有利于公司盈利能力的稳定和抗风险能力的提升。但公司的经营业绩受宏观环境、政策、下游行业发展、市场竞争等外部因素以及公司战略的制定与执行、公司管理水平、团队建设、持续创新能力、市场开拓能力等内部因素的影响，如未来某些影响公司经营业绩的因素出现不利变化，将有可能导致公司经营业绩大幅下滑，甚至出现下滑幅度超过 50% 的风险。

（十九）股市波动风险

股票价格的波动受宏观经济、政治、投资者预期、行业发展等多方面因素的影响。本次公开发行的价格以及上市后的股票交易价格将受股票市场波动影响，有可能对投资者的投资收益产生重大不利影响。本公司提请投资者做出投资决策时特别注意股市价格波动风险。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

长缆电工科技股份有限公司董事会

2017年7月7日