

证券代码：002908

证券简称：德生科技

公告编号：2017-001

广东德生科技股份有限公司

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《关于广东德生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]664号）同意，广东德生科技股份有限公司（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“德生科技”，证券代码为“002908”。本公司首次公开发行的3,334万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自2017年10月20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”，应该审慎决策、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，目前不存在未披露重大事项。

二、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、公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月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（XYZH/2017GZA10631）。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	2017. 6. 30	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
流动资产	48,411.86	47,393.40	50,274.96	46,186.30
非流动资产	3,408.15	3,692.57	3,179.77	4,124.77
资产总额	51,820.00	51,085.98	53,454.73	50,311.07
流动负债	14,154.63	15,676.69	21,467.62	26,566.57
非流动负债	150.00	150.00	-	-
负债总额	14,304.63	15,826.69	21,467.62	26,566.57
归属于母公司所有者权益合计	37,505.20	35,248.57	31,975.26	23,226.48
少数股东权益	10.17	10.72	11.85	518.02
所有者权益合计	37,515.37	35,259.29	31,987.11	23,744.50

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	15,623.87	34,303.25	43,520.68	48,273.13
营业利润	2,509.47	4,494.05	9,134.57	8,449.74
利润总额	2,739.60	5,577.31	10,627.81	9,773.16
净利润	2,256.09	4,872.18	9,104.25	8,052.91
归属于母公司所有者的净利润	2,256.63	4,873.31	9,116.04	7,861.28

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,121.07	-2,976.33	9,276.18	9,328.09
投资活动产生的现金流量净额	-10.13	-654.91	-1,551.10	-961.48
筹资活动产生的现金流量净额	-151.91	686.00	-2,880.65	-894.32
现金及现金等价物净增加额	-4,283.11	-2,945.23	4,844.42	7,472.30

(四) 主要财务指标

财务指标	2017. 6. 30	2016. 12. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
流动比率（倍）	3.42	3.02	2.34	1.74
速动比率（倍）	2.71	2.43	1.77	1.36
资产负债率（母公司，%）	27.34	28.28	35.08	47.05
无形资产（扣除土地使用权） 占净资产比例（%）	0.36	0.43	0.55	0.71
每股净资产（元/股）	3.75	3.53	3.20	4.55
财务指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	0.73	1.93	2.66	3.31
存货周转率（次/年）	0.84	1.63	1.98	2.60
息税折旧摊销前利润（万元）	3,151.40	6,748.61	11,967.62	11,107.44
利息保障倍数（倍）	41.49	90.97	59.83	58.08
每股经营活动现金流量净额 （元/股）	-0.41	-0.30	0.93	1.79

每股净现金流量（元/股）	-0.43	-0.29	0.48	1.43
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益）	5.67%	12.78%	31.56%	58.07%
基本每股收益 （扣除非经常性损益）（元）	0.21	0.44	0.88	0.99
稀释每股收益 （扣除非经常性损益）（元）	0.21	0.44	0.88	0.99

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。

公司2017年1-9月营业收入为25,840.81万元，上年同期为20,998.50万元，增长幅度为23.06%；2017年1-9月归属于母公司所有者的净利润为3,791.13万元，上年同期数为2,380.39万元，变动幅度为59.26%；2017年1-9月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为3,586.85万元，上年同期数为2,083.49万元，变动幅度为72.16%。

公司预计2017年全年实现收入37,000-39,000万元，实现归属于母公司所有者的净利润5,500万元左右，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润5,000万元左右。

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、依赖社保行业发展的风险

发行人是一家专业从事社保卡的生产、销售及信息化服务的高新技术企业。近年来，在人社部门的推动下，我国社保卡发卡数量快速增加，2014年人社部印发了《关于加快推进社会保障卡应用的意见》，列出人力资源社会保障领域102项社保卡应用目录，明确到2017年底实现社保卡可跨地区、跨业务直接办理个人的各项人力资源和社会保障事务，开放向其他公共服务领域的集成应用，基本实现全国社会保障一卡通。国家对社保行业的支持和推动是本行业快速发展的主要源动力之一，也是公司未来发展的良好基础之一。但如果国家社保卡发放速度或社保卡应用推广速度放缓，或者所面临的政策环境发生重大不利变化，将对公司经营产生直接影响。

2、市场竞争加剧的风险

随着金融社保卡的大面积推广，卡片供应商除需通过加载金融功能的社保IC卡COS检测外，还需获得银联标识产品企业资质认证证书，金融社保卡的制造具有较高的资金和技术壁垒。而围绕社保卡的发放、管理及应用开展的信息化服务业务，则需要一定的行业经验及技术积累。随着市场环境的不断成熟，市场规模的不断扩大以及信息技术的不断进步，越来越多的企业开始涉足本行业，市场竞争也将不断加剧。公司将面临市场竞争不断加剧的风险，将对公司产品及服务的价格、市场份额等产生一定的影响。

3、毛利率水平下滑的风险

得益于业务模式、技术及产品方面的领先优势，报告期内，公司综合毛利率保持较高水平，分别为47.14%、47.71%、46.19%和44.40%。如果由于市场竞争的加剧、竞争者的数量增多及技术服务的升级导致公司调整产品及服务的定位、降低产品及服务的价格，公司产品及服务的毛利率水平将存在下滑的风险。

4、租赁场地的风险

公司目前依靠租赁房屋和厂房进行生产经营。公司位于广州经济技术开发区永丰路6号的生产基地为租赁房屋，由于金融IC卡对数据安全性的要求极高，需进行特殊的装修和改造，做到包括物理隔离、数据隔离等，所需周期较长。虽然公司与出租方签署的租赁合同到期日为2020年6月30日，且公司已取得优先续租权，但不排除租赁期内该租赁协议因故终止或因其他原因导致无法续租，将可能对公司的业务经营的连续性和募投项目的顺利实施造成不利影响。

5、人工成本上升带来利润下降的风险

公司主要从事社保卡的制造销售及社保信息化服务，相关业务需要大量的技术人才，截至2017年6月30日，公司研发及技术人员达到392人，接近员工总数的一半。随着我国劳动力成本的提高，技术人员的人工成本尤为突出，公司人工成本也将提升，未来人均工资水平将呈现一定的增长态势。若公司不能通过提高产品附加值、提升服务水平或通过优化业务流程降低成本，则人工成本上升的因素导致公司存在利润下滑的风险。

6、业绩波动风险

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润分别为9,931.85万元、8,768.43万元、4,398.53万元和

2,061.06万元,公司业绩出现一定程度的波动。由于发行人经营情况受宏观经济、社保卡发行节奏的影响、自身经营及财务等因素的不确定性影响,发行人经营业绩可能出现较大波动的风险。

7、社保卡发行速度放缓导致经营业绩下滑的风险

根据社会保障“十二五”规划纲要的要求,到2015年末,国家统一标准的社会保障卡持卡人数达到8亿人,即在2010年社会保障卡持卡人数1.03亿的基础上增加6.97亿。因此,在人社部的统一安排下,自2013年开始,社保卡发行数量急剧增加,根据人社部的统计,2013年、2014年和2015年,全国社保卡持卡人数新增数分别为1.99亿、1.72亿、1.72亿,截止2015年底已累计完成8.84亿的社保卡发行量。但进入“十三五”后,随着“十二五”国家统一标准社保卡持卡人数超额完成目标,2016年完成全国社保卡持卡人数新增数为0.88亿,预计未来社保卡的发行速度较“十二五”将有所放缓。

得益于“十二五”较快的社保卡发行速度,报告期内发行人保持了较好的盈利水平。但随着未来社保卡发行速度的放缓,可能会对发行人的经营业绩产生不利影响。

(二)、财务风险

1、应收账款发生坏账的风险

报告期内各期末,公司应收账款净额分别为14,818.48万元、14,825.39万元、17,308.86万元和21,517.27万元,占各期末总资产的比例分别29.45%、27.73%、33.88%和41.52%。虽然报告期各期末公司应收账款账龄情况良好,账龄在一年以内的应收账款占比均在80%左右,公司主要客户为各地市社保部门,发生坏账的风险较小,但公司应收账款余额较大,一旦发生大额坏账,将对公司正常的生产经营产生一定影响。

2、净资产收益率下降的风险

公司报告期内加权平均净资产收益率分别为45.97%、32.81%、14.16%和6.20%,盈利能力较强。本次发行完成后,公司净资产将在短时间内大幅增长,但募集资金投资项目有一定的建设周期,且募集资金投资项目产生效益尚需要一段时间。预计本次发行完成后,公司净资产收益率与发行前相比将有一定幅度的下降。因此,公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

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“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。

广东德生科技股份有限公司

董事会

2017年10月20日