

## 瑞鹄汽车模具股份有限公司 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。

经深圳证券交易所《关于瑞鹄汽车模具股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕798号）同意，瑞鹄汽车模具股份有限公司（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，股票简称为“瑞鹄模具”，股票代码为“002997”。本公司首次公开发行的4,590万股，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让。自2020年9月3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、本公司聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2017年度、2018年度、2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表进行了审计，并出具了无保留审计意见的容诚审字[2020]230Z0001号《审计报告》。根据审计报告，公司报告期内合并报表主

要数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
资产总额	187,956.30	187,600.53	153,850.91
负债总额	130,888.80	141,052.09	121,300.51
归属于母公司股东 权益合计	51,930.37	42,182.19	31,858.59
股东权益合计	57,067.50	46,548.44	32,550.40

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	105,309.24	87,109.90	65,931.03
营业利润	14,695.56	9,721.92	8,232.62
利润总额	16,396.10	10,032.58	8,480.32
净利润	14,334.25	9,067.08	7,540.99
归属于母公司所 有者的净利润	13,590.57	9,086.41	7,628.60

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的 现金流量净额	8,796.11	15,425.69	3,643.94
投资活动产生的 现金流量净额	-1,706.35	-7,233.88	-1,780.46
筹资活动产生的 现金流量净额	-4,599.24	8,152.53	-8,675.02
现金及现金等价 物净增加额	2,369.53	16,376.38	-6,829.47
期末现金及现金 等价物余额	27,017.43	24,647.90	8,271.52

#### （四）主要财务指标

主要财务指标	2019. 12. 31	2018. 12. 31	2017. 12. 31
流动比率（倍）	1.18	1.06	0.99
速动比率（倍）	0.59	0.51	0.44
资产负债率（母公司）（%）	64.85	72.12	73.62
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	3.77	3.06	2.36
无形资产（土地使用权、水面 养殖权和采矿权除外）占净资产的比例（%）	1.71	2.21	2.49
主要财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	4.7	4.66	4.17
存货周转率（次）	1.06	0.95	0.91
利息保障倍数（倍）	40.84	23.83	32.08
息税折旧摊销前利润（万元）	19,956.86	13,109.27	10,813.51
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11,087.83	8,409.03	7,812.14
每股经营活动现金流量（元）	0.64	1.12	0.27
每股净现金流量（元）	0.17	1.19	-0.51

#### 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

##### （一）2020年1-6月主要财务信息及经营情况

公司提示投资者注意招股说明书已披露财务报告审计截止日后的主要经营状况。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报表，包括2020年6月30日的合并及母公司资产负债表，2020年1-6月的合并及母公司利润表、合并

及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了容诚审字[2020]230Z3751号《审阅报告》。审阅意见如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映瑞鹤模具2020年6月30日的合并及母公司财务状况以及2020年1-6月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

2020年1-6月，公司经审阅的主要财务信息如下表：

单位：万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	变动幅度	变动超过30%主要原因
流动资产	154,172.96	145,902.26	5.67%	-
非流动资产	44,123.84	42,054.04	4.92%	-
资产总计	198,296.80	187,956.30	5.50%	-
流动负债	120,961.56	123,343.95	-1.93%	-
非流动负债	17,299.25	7,544.84	129.29%	为满足公司生产经营和项目投资需要，公司较上年末新增了8,605.31万元长期借款以满足资金的需求
负债合计	138,260.81	130,888.80	5.63%	-
所有者权益合计	60,035.99	57,067.50	5.20%	-
项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动幅度	变动超过30%主要原因
营业收入	44,080.27	47,226.54	-6.66%	-
营业利润	7,246.89	5,031.78	44.02%	不同年份同一期间因确认收入的订单大小有所波动、模检具及自动化生产线产品毛利率有所上升、对联营企业的投资收益有所增长等因素综合影响所致
利润总额	7,647.17	5,876.83	30.12%	
净利润	6,645.75	5,187.37	28.11%	
归属于母公司股东的净利润	6,330.71	5,013.61	26.27%	
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	5,333.61	4,014.23	32.87%	

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动幅度	变动超过30%主要原因
经营活动产生的现金流量净额	-409.53	-5,052.78	91.90%	公司加大了应收账款回收力度，使得销售商品、提供劳务收到的现金增加7,995.86万元
投资活动产生的现金流量净额	-2,867.56	-3,958.96	27.57%	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,456.64	-3,281.20	266.30%	为满足公司生产经营和项目投资需要，公司较上年末新增了8,605.31万元长期借款以满足资金的需求
现金及现金等价物净增加额	2,213.02	-12,418.92	117.82%	上述三项活动综合变动的影响

2020年1-6月，公司经审阅的非经常性损益主要项目如下表：

单位：万元

项目	金额
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	215.26
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,083.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.71
其他符合非经营性损益定义的损益项目	105.22
非经常性损益总额	1,394.83
减：非经常性损益的所得税影响数	194.06
非经常性损益净额	1,200.77
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	203.68
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益净额</b>	<b>997.09</b>

2020年1-6月，公司实现营业收入44,080.27万元，较上年同期下降6.66%；实现净利润6,645.75万元，较上年同期上升28.11%；扣除非经常性损益后归属

于母公司股东的净利润 5,333.61 万元，较上年同期上升 32.87%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润增幅较高，主要原因如下：

1、2020 年 1-6 月营业收入较同期下降 6.66%，主要系公司主要产品模检具、自动化生产线产品均系定制化产品，订单生产交付周期较长，不同年份同一期间因确认收入的订单大小波动而使得营业收入有所波动；

2、2020 年 1-6 月，公司净利润同比所有增长，主要系：

(1) 2020 年 1-6 月综合毛利率较同期上升 5.61 个百分点，使得营业毛利上升 1,726.17 万元。模检具产品毛利率上升主要原因系：一是公司产能较为饱满，在产能整体有限的情况下，公司承接更多毛利率较高的订单；二是随着公司产能规模的扩大，带来固定成本摊销下降、采购议价能力增加，总体成本控制相对更好；三是公司当期外销产品主要客户为北美地区高端客户，总体毛利率较高。自动化生产线产品毛利率上升主要原因系：一方面，公司对新开发客户的技术要求及产品性能要求等经验进一步积累，成本控制相对更好；另一方面，2020 年 1-6 月发行人焊装自动化产品构成中毛利较低的机器人等占比降低所致；

(2) 2020 年 1-6 月联营企业成飞瑞鹤净利润有所增长，使得公司对联营企业的投资收益较同期增加 454.24 万元。

综上，公司所在行业的产业政策、进出口业务、税收政策、行业周期未发生重大调整，公司的业务模式及竞争趋势未发生重大变化，主要原材料的采购规模和采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格未出现大幅变化，公司不存在对未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，主要客户或供应商、重大合同条款或实际执行情况不存在重大变化，亦不存在重大安全事故以及其他可能影响投资者判断的重大事项。

## (二) 2020年1-9月预计业绩情况

公司预计 2020 年前三季度营业收入相比上年同期略有下降、净利润相比上年同期有所增长，具体为：预计 2020 年 1-9 月营业收入约为 59,067.96 万元至 60,438.92 万元，同比下降幅度约 2.34%至 0.07%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为 6,361.87 万元至 6,808.65 万元，同比增长幅度约为 78.98%至 91.54%。上述营业收入和净利润的预计系公司根据在手订单、客户项目进度计划、预计实现收入的项目毛利率情况、国家对中小企业社保及相关税费

的减免情况、疫情期间公司国内外差旅等相关费用下降情况、银行借款利率下调情况等多个因素综合考虑做出的预估数，相关数据未经审计机构审计或审阅，预估数不代表公司最终可实现收入及净利润，亦不构成公司盈利预测。

## 五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

### （一）宏观经济及下游汽车行业景气度波动风险

公司主营业务为汽车覆盖件模具、检具及焊装自动化生产线的开发、设计、制造和销售，公司主营产品是汽车制造中必需的重要工艺装备，其需求量主要受汽车新车型开发及改型换代周期的影响，因此公司业务发展与汽车产业的发展息息相关。我国汽车产量由 2012 年的 1,927 万辆增长至 2017 年的 2,902 万辆；在汽车销量方面，2012 年我国汽车销量为 1,931 万辆，在乘用车需求快速增长的带动下，2017 年我国汽车销量增长至 2,888 万辆，汽车产销量自 2012 年以来的复合增长率分别为 8.53%和 8.39%；但是，随着汽车产销基数逐年增加及受宏观经济的影响，我国汽车产销量 2018 年开始出现下滑，根据中国汽车工业协会的统计数据，2018 年全年汽车产销量分别为 2,781 万辆和 2,808 万辆，同比分别下滑 4.2%和 2.8%；2019 年全年汽车产销量分别为 2,572 万辆和 2,577 万辆，同比分别下滑 7.5%和 8.2%。

未来国家的汽车产业政策以及汽车产业自身的发展状况仍会存在调整变化的可能；同时，近年来国家宏观经济政策的调整、大市场环境的周期性波动都会对汽车消费市场产生重大影响；同时，汽车整车厂商之间的竞争亦加剧，行业优势企业凭借较强的技术和资金实力有望获得更大的市场份额，整车行业的销量集中度将有可能提升。若公司开拓的主要客户在行业竞争中实力不足，被重组甚至被淘汰，则会对公司经营业绩产生不利影响。

### （二）经营风险

#### 1、主要原材料价格波动风险

汽车模具的主要原材料之一为铸件，2017 年度至 2019 年度，铸件采购金额占公司原材料采购总额的比例分别为 18.31%、22.51%、22.75%，公司铸件采购均价分别为 7,461.25 元/吨、7,313.21 元/吨、6,902.81 元/吨，铸件价格的波动对本行业盈利能力构成一定影响。

公司采用“以销定产、以产定购”的经营模式，所采购的毛坯铸件与签订的销售合同存在对应关系，模具定价随毛坯铸件价格的波动而波动，从而在一定程度上化解了因原材料价格波动带来的经营风险。

尽管如此，由于汽车模具业务从签订订单到原材料采购前需要经过多个环节，需要一定的时间；因此，在销售合同签订至原材料采购期间，若原材料价格发生较大波动，特别是出现大幅上涨的情况，而公司在与客户签订销售合同时未充分考虑原材料价格上涨因素，将对公司经营业绩产生不利影响。

## 2、客户相对集中风险

公司的客户主要为国内外知名整车制造商，包括东风汽车、广汽集团、奇瑞汽车、北汽集团、长城汽车、吉利汽车、上汽大通、五征集团等国内主流自主品牌，捷豹路虎、广汽菲克、广汽本田、一汽大众、上汽大众、江铃福特等合资品牌，以及福特、雷诺、标致雪铁龙、菲亚特克莱斯勒、保时捷、奥迪等国际品牌。2017年度至2019年度，公司向前五名客户销售额占当期营业收入的比例分别为69.89%、46.11%和41.37%，客户集中度相对较高，这也是汽车模具行业的常规情况，主要是因为汽车整车制造专用装备行业准入门槛较高，整车制造商甄选供应商是一个严格而又漫长的过程，而正是因为这一过程的复杂性，整车制造商一旦确定其下级供应商，便形成了相互依赖、共同发展的战略格局；而整车制造商为保证产品质量和供货时间，往往也有意愿与一些模具行业龙头企业建立长期稳固的合作关系；同时，对模具装备类企业而言，这些整车制造商客户的产品需求量大且经营较为稳定，与其保持长期合作关系有利于公司业务的持续稳定发展。但是，一旦公司与这些优质客户的合作关系或主要客户自身生产经营发生不利变化，公司的经营业绩也将受到负面影响。

## 3、关联交易相关风险

报告期内，发行人与奇瑞汽车等关联方发生的关联销售合计金额分别为25,454.59万元、15,517.66万元和19,418.58万元，占当期营业收入的比例分别为38.62%、17.81%和18.44%；公司与成飞瑞鹄等关联方发生的关联采购合计金额分别为13,595.93万元、12,793.14万元和9,015.41万元，占营业成本比例分别为28.58%、19.13%和11.39%，公司与关联方的关联交易总体上呈下降趋势。公司因正常生产经营需要而与关联方发生交易，交易价格公允、合理，不存



在损害交易双方及公司股东利益的情形。

为了规范关联交易，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》等相关制度中均明确规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取了必要的措施对其他股东的利益进行保护，但如果公司不遵守上述规章制度的相关规定，可能会出现影响公司及其他股东利益的情形。

#### 4、租赁厂房的风险

为抓住市场机遇，提高盈利能力，同时受资金实力有限的制约，公司租赁了部分房产、土地以弥补自身生产场地的不足。报告期内，公司控股子公司瑞鹤浩博及其分公司租赁相关房产用于部分模具生产、办公等，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	是否办理房屋 租赁备案
1	瑞鹤浩博	芜湖浩博科技有限公司	芜湖市鸠江经济技术开发区永昌路 89 号部分厂房、办公用房	9,603.07	2017-5-1 至 2022-4-30	是
2	瑞鹤浩博	芜湖浩博科技有限公司	芜湖市鸠江经济技术开发区永昌路 89 号综合研发楼	637.29	2019-7-1 至 2022-4-30	是
3	瑞鹤浩博 马鞍山分公司	马鞍山马福科技发展有限公司	马鞍山经济技术开发区朱然路 448#1 号、2 号车间，办公楼 1 层、2 层	7,174.65	2018-3-1 至 2023-2-28	是
合计			-	17,415.01	-	-

上述租赁房产面积约占公司总房产面积的 22.68%。因此，公司对租赁房产存在一定的依赖；如果上述租赁协议到期不能续签而需要搬迁或续签协议的价格等条款发生较大变化，将对子公司及其分公司的生产经营带来一定的影响。

公司实际控制人柴震已就此出具承诺：报告期内，就公司控股子公司租赁的房屋，若在现有租赁期限内控股子公司无法继续承租该等房屋的，本人将积极协助控股子公司及时寻找替代厂房，确保控股子公司的生产经营持续稳定；若控股子公司因无法继续承租该等房屋导致生产经营中断的，本人将承担相应的损失。

### (三) 财务风险

#### 1、资产负债率较高的风险

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司资产负债率(母公司)分别为 73.62%、

72.12%和 64.85%，资产负债率较高。目前，银行借款是公司主要的筹资渠道，且公司在各贷款银行及供应商中信用良好，未发生银行借款到期未偿还或无法按期支付货款的情况，但是较高的资产负债率，仍使公司面临潜在的偿债风险。

## 2、应收账款发生坏账的风险

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款净额分别为 16,758.56 万元、17,993.39 万元和 23,906.43 万元，其中一年以内的应收账款占比分别为 79.98%、88.32%和 85.07%，账龄 1 年以上的应收账款主要为质保金。

公司应收账款的规模由公司所处的行业特点和业务经营模式所决定。公司的主要客户均为国内外知名汽车整车厂商，其资产规模较大，经营稳定，商业信誉良好，为公司的长期业务合作伙伴。报告期内，公司的应收账款周转率较为稳定。

随着公司业务规模的扩大，应收账款也将有所增长，若该等款项不能及时收回，可能给公司带来坏账风险。

## 3、汇率波动的风险

报告期内，公司出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 19.48%、19.41%和 27.58%。随着经营规模的扩大，公司出口业务还存在进一步增加的可能。2017 年至 2019 年，公司出口销售中以美元或欧元等外币结算的收入占营业收入的比例分别为 5.25%、11.98%和 16.26%；如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

## （四）企业税收政策变化的风险

公司及子公司瑞祥工业、瑞鹤浩博分别于 2008 年 11 月 19 日、2008 年 12 月 16 日、2019 年 9 月 9 日，被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局等联合认定为高新技术企业，有效期为 3 年。公司及瑞祥工业于 2011 年 10 月、2014 年 7 月、2017 年 7 月通过高新技术企业资格复审，并分别取得了编号为 GR201734001081、GR201734001014 的《高新技术企业证书》，最新一期复审通过后，公司及瑞祥工业获准执行高新技术企业所得税优惠税率的有效期为 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。报告期内，公司及子公司瑞祥工业均按 15.00%的税率计缴企业所得税，瑞鹤浩博 2019 年度按 15.00%的税率计缴企业所得税。如果国家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

原因导致公司或子公司不再符合高新技术企业的认定条件，将不能继续享受上述优惠政策，公司的盈利水平将受到一定程度影响。

报告期内，发行人出口产品是模具、检具，模具产品的退税率为 13%、16%，检具产品的退税率为 13%、16%、17%。如果未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策，将增加公司的外销成本，对公司经营业绩造成一定负面影响。

此外，自 2018 年度开始，公司子公司瑞祥工业销售嵌入式软件收入享受增值税即征即退税收优惠；2018 年度及 2019 年度，瑞祥工业享受的该等税收优惠金额为 249.89 万元、232.69 万元，若后续相关税收优惠政策发生调整，可能对未来公司业绩产生不利影响。

## （五）技术风险

### 1、技术研发的风险

随着下游汽车行业竞争的加剧，汽车更新换代的速度越来越快，这就要求以汽车冲压模具业务为主的汽车车身装备企业以客户需求为中心不断对技术、研发水平进行升级和发展，以适应下游行业终端产品的创新。公司一贯重视技术创新，形成了以市场需求推动技术创新的市场导向机制，并拥有国家企业技术中心、国家地方联合工程研究中心、安徽省工程研究中心、安徽省工业设计中心及安徽省工程技术研究中心等资质，公司一直持续加大研发与创新力度，以期持续保持并提高行业竞争力，但如果发生公司技术研发与创新目标定位不准确或研发效果未达预期等情况，将对发行人核心竞争力及盈利能力产生不良影响。

### 2、核心技术人才流失的风险

公司的主要业务为汽车冲压模具、检具及焊装自动化生产线等智能装备的开发、设计、制造和销售。通过长期技术积累和实践，公司拥有了与主营业务相关的一系列专利和专有技术，培养了一批经验丰富的核心技术研发人员，使公司在行业前沿技术研究、新产品开发、生产工艺优化方面形成了独有的竞争优势。若未来发生公司核心技术人员流失的情形，将对公司的设计、研发、销售服务等环节造成不利影响。

## （六）募集资金投资项目实施风险

### 1、募集资金投资项目经营和管理风险

随着募集资金投资项目的实施,公司业务和规模的扩张会增加管理幅度与半径,增大经营管理和内部控制的难度。如果公司经营管理水平不能满足资产、业务规模扩大对内部控制、产品技术监督、人力资源配置等方面提出的要求,公司的运行效率将会降低,给公司的经营和发展带来不利影响。

## 2、净资产收益率下降的风险

按照扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润计算,报告期各期,公司加权平均净资产收益率分别为 26.28%、22.54%和 23.27%。本次公开发行股票募集资金到位后,公司净资产将大幅度增加,但由于募集资金投资项目从开始建设到投产产生效益需要一定的周期,净利润的增长速度在短期内将可能低于净资产的增长速度,公司存在净资产收益率下降的风险。

### (七) 本次发行摊薄即期回报的风险

本次募集资金到位后,发行人的总股本规模将扩大,净资产规模及每股净资产水平都将提高,募集资金投资项目的效益实现需要一定周期,效益实现存在一定的滞后性,若募集资金投资项目业绩未能按预期完全达标,公司未来每股收益在短期内可能存在一定幅度的下滑,因此公司的即期回报可能被摊薄。

上述风险因素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。

瑞鹤汽车模具股份有限公司

董事会

2020年9月3日