

青岛征和工业股份有限公司 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、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《关于青岛征和工业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2021〕17号）同意，青岛征和工业股份有限公司（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“征和工业”，证券代码“003033”。公司首次公开发行的2,045万股人民币普通股股票，全部为新股发行，不涉及老股转让，自2021年1月11日起在深圳证券交易所上市交易。

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，内外经营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、主要财务数据及财务指标

公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师事务

所”)对公司2017年、2018年、2019年、2020年1-6月的财务报表及其附注进行了审计。立信会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(信会师报[2020]第ZA15264号)。根据审计报告,本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	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动资产	38,365.38	36,218.34	30,209.05	38,370.21
非流动资产	26,083.34	23,570.31	22,595.17	21,320.24
资产总计	64,448.72	59,788.65	52,804.23	59,690.45
流动负债	16,406.99	17,470.53	17,897.44	30,273.86
非流动负债	4,481.34	4,278.50	4,065.61	3,390.06
负债合计	20,888.34	21,749.03	21,963.05	33,663.91
所有者权益合计	43,560.39	38,039.62	30,841.18	26,026.54

(二) 合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	40,034.93	80,612.79	73,527.88	66,735.24
营业成本	28,562.59	59,275.16	55,221.09	49,740.32
营业利润	6,492.34	10,239.56	7,321.55	5,025.96
利润总额	6,489.05	10,356.02	7,561.45	5,163.98
净利润	5,526.31	9,195.92	6,829.16	4,599.57
归属于母公司股东的净利润	5,526.31	9,195.92	6,829.16	4,599.57
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	5,188.73	8,278.29	6,328.35	4,254.21

(三) 合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	6,892.55	12,106.31	11,192.43	6,421.95
投资活动产生的现金流量净额	-4,006.42	-4,186.71	-4,345.13	-5,874.25
筹资活动产生的现金流	-3,183.39	-4,556.01	-10,863.75	3,816.02

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
量净额				
汇率变动对现金及现金等价物的影响	15.73	59.16	18.10	-251.73
现金及现金等价物净增加额	-281.53	3,422.73	-3,998.34	4,111.99
期末现金及现金等价物余额	8,346.12	8,627.65	5,204.92	9,203.26

(四) 主要财务指标

财务指标	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流动比率(倍)	2.34	2.07	1.69	1.27
速动比率(倍)	1.51	1.35	0.97	0.75
资产负债率(母公司)	45.72%	48.03%	49.12%	61.57%
资产负债率(合并)	32.41%	36.38%	41.59%	56.40%
每股净资产(元)	7.11	6.21	5.03	4.25
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)及开发支出占净资产比例	0.55%	0.68%	0.98%	1.32%
应收账款周转率(次/期)	2.85	6.62	6.58	6.32
存货周转率(次/期)	2.27	4.90	4.02	3.62
息税折旧摊销前利润(万元)	7,893.73	13,107.58	10,269.92	7,441.08
利息保障倍数(倍)	89.65	44.78	16.21	10.77
每股经营活动的现金流量(元)	1.12	1.98	1.83	1.05
每股净现金流量(元)	-0.05	0.56	-0.65	0.67

四、财务报告审计截止日后的主要财务数据、经营情况及 2020 年全年的业绩预告信息

(一) 财务报告审计截止日后的主要财务数据、经营情况

公司最近一期财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。

公司截至 2020 年 9 月 30 日合并及母公司资产负债表, 2020 年 1-9 月合并及母公司利润表、2020 年 1-9 月合并及母公司现金流量表未经审计, 但业经立信审

阅并出具审阅报告（信会师报字[2020]第 ZA15818 号），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	2020年9月30日	2020年6月30日
资产总额	64,032.36	64,448.72
负债总额	17,112.19	20,888.34
股东权益	46,920.17	43,560.39

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	2020年7-9月	2019年7-9月
营业收入	67,869.93	57,117.97	27,835.00	21,052.89
营业利润	10,705.66	7,170.77	4,213.33	2,870.34
利润总额	10,691.74	7,224.13	4,202.70	2,858.80
净利润	8,907.77	6,027.30	3,381.46	2,251.19
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	8,369.64	5,631.74	3,180.91	2,092.29

注：上表 2020 年 7-9 月、2019 年 7-9 月数据业经立信审阅并出具审阅报告（信会师报字[2020]第 ZA15818 号）。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	2020年7-9月	2019年7-9月
经营活动产生的现金流量净额	5,944.84	3,679.25	-947.71	303.22
投资活动产生的现金流量净额	-7,321.10	-2,198.63	-3,314.69	-139.70
筹资活动产生的现金流量净额	-4,716.38	-4,368.90	-1,532.99	-291.57
现金及现金等价物净增加额	-6,195.63	-2,832.12	-5,914.11	-88.88

注：上表 2020 年 7-9 月、2019 年 7-9 月数据业经立信审阅并出具审阅报告（信会师报字[2020]第 ZA15818 号）。

根据已审阅数据，2020 年 1-9 月，公司营业收入较 2019 年同期增长 18.82%，归属于母公司股东的净利润同比增长 47.79%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长 48.62%；2020 年 7-9 月，公司营业收入较 2019 年同期

增长 32.21%，归属于母公司股东的净利润同比增长 50.21%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比增长 52.03%，公司业绩水平保持增长态势，主要系由于：一方面发行人主要从事各类链传动系统的研发、制造和销售，疫情未对其生产经营产生重大不利影响，而发行人正常复工和新冠肺炎疫情得到有效控制，公司各版块产能和产量迅速恢复，下游订单稳定增长，同时，发行人生产的各类链系统产品属于制造业生产的重要组成部分，由于我国制造业在疫情后复工复产情况明显优于全球其他国家和地区，促使当期海外各类制造业订单向国内转移，一方面直接带动公司海外售后经销业务订单有所增长，另一方面国内主机配套厂商生产需求的增加也间接带动发行人主机配套业务订单有所增长，因此，2020 年 1-9 月和 7-9 月公司销售收入均保持增长态势；另一方面，2020 年 1-9 月，公司主要原材料钢材采购价格较上年有所下降，同时地方政府疫情期间在电费优惠、阶段性降低社保公积金缴纳费率等方面给予了政策优惠，带动发行人主要产品单位成本有所降低。

2020 年 9 月末，公司总资产与 2020 年 6 月末基本持平；总负债较 2020 年 6 月末下降 18.08%，主要系由于公司于 7-9 月偿还部分短期借款、支付上期末应付供应商款项导致流动负债有所降低所致；股东权益较 2020 年 6 月末增长 7.71%，主要系由于 7-9 月经营业绩积累使得公司期末未分配利润持续增加。

2020 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 5,944.84 万元，主要原因系随着当期经营业绩的同比增长，带动公司经营活动现金流量净额同比提升；公司投资活动产生的现金流量净额为-7,321.10 万元，主要系当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增多所致；公司筹资活动产生的现金流量净额为-4,716.38 万元，与上年同期基本持平。2020 年 7-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-947.71 万元，主要系 7-9 月支付供应商采购款及职工薪酬支出的现金有所增加；公司投资活动产生的现金流量净额为-3,314.69 万元，主要系由于当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增多；公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,532.99 万元，主要系上年同期公司取得银行借款导致筹资活动现金流入相对较高。

（二）2020 年全年的业绩预告信息

根据公司当前业务的实际经营情况、基于 2020 年 1-9 月审阅数据，公司预计 2020 年全年可实现营业收入 91,364.74 万元至 93,714.22 万元，较 2019 年增长 13.34%至 16.25%；归属于母公司股东的净利润为 12,076.39 万元至 12,393.26 万元，较 2019 年增长 31.32%至 34.77%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 11,016.19 万元至 11,280.85 万元，较 2019 年增长 33.07%至 36.27%。公司预计 2020 年全年的经营业绩不存在重大不利变化。前述业绩预告不构成发行人的盈利预测和业绩承诺。

五、本公司特别提醒投资者注意的风险因素

（一）市场风险

1、链传动行业市场竞争加剧的风险

随着中国经济增长和工业发展，链传动作为工业基础行业，越来越多的服务于各个下游领域，全球相关龙头企业也纷纷在中国设立工厂、开展业务。虽然，公司凭借多年的沉淀与发展，已成为国内的行业龙头企业，但是如果公司不能准确把握行业和市场发展动态，未能积极发掘下游客户，或未能根据客户需求的变化及时完成技术及生产工艺的升级创新，都可能将会在市场竞​​争中丧失优势，面临被竞争对手超越的风险。

另一方面，随着生产规模和技术水平的逐步提升，公司将大力开发技术含量较高的高端产品，并进一步拓展国内外市场。未来公司将在各个细分业务板块与国际知名企业开展竞争。虽然公司在国内具有明显领先优势，但其经营规模和技术水平与世界一流企业仍有一定差距。如果公司不能通过提高自身核心技术，保证市场的核心竞争力，未来发展将面临一定风险。

2、国内摩托车需求变化的风险

得益于摩托车市场依然庞大的需求量及保有量，公司车辆链系统业务稳定发展。但随着我国禁、限摩托车条例的出台，国内摩托车主要市场从一二线城市转移至三四线城市和农村，虽然近年来摩托车行业协会等组织通过研究报告、两会提案等形式呼吁政府放开路权，将摩托车纳入城市交通体系中，同时报告期内国内限制摩托车使用的城市亦未有大幅增加，西安、广州、桂林等部分城市也已出

台政策放宽了对摩托车的限制，但如果未来政策变化，国家进一步限制摩托车，则公司下游市场可能受到影响。

另一方面，随着经济逐渐发展、基础设施逐渐完善，我国摩托车消费正在逐渐转型升级，以休闲娱乐为主要目的中、大排量摩托车需求量正在增加。中、大排量摩托车对链系统部件的抗拉强度、动载强度等性能要求更高，若未来公司未能及时更新产品或实现技术升级以满足市场对该类摩托车链系统的特殊性能需求，则自身的市场份额和经营业绩将面临挑战。

3、国家鼓励产业发展政策变更的风险

随着中国制造业的不断升级和农业机械化的不断推进，政府加大了对链传动行业及其下游行业的政策扶持和鼓励力度，相继出台了一系列针对性政策，如《工业强基工程实施指南》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《农机装备发展行动方案》、《产业结构调整指导目录（2019年本）》等政策文件，直接或间接推进了链传动行业的发展。得益于国家的鼓励发展政策，公司业务稳定发展。如果国家对链传动行业及其下游行业的鼓励政策出现不利变动，公司的业务及发展将受到一定影响。

4、国际经济政治变化带来的出口风险

报告期内，公司在保持国内市场份额的基础上，积极推进开拓海外市场，目前海外业务已作为公司经营发展重点之一。报告期内出口业务收入占主营业务收入的比重情况如下表所示：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务收入（万元）	37,731.56	76,326.03	70,068.03	64,404.74
出口收入（万元）	19,348.29	36,841.29	34,093.78	29,884.30
出口收入占比	51.28%	48.27%	48.66%	46.40%

公司海外市场业务主要为亚洲、南美、非洲等发展中国家，其所在国国际政治环境、经济发展和地方法律差异，都将为公司海外业务带来不确定性影响。如未来发生贸易摩擦导致进口国市场准入和关税政策发生变化以及出现汇率波动等影响都将加大公司海外业务的不确定性。

近年来，中美贸易摩擦加剧，最近两次中美贸易战中，美国已对链条和链轮等公司部分产品增收关税。虽然报告期内，公司在美国市场产生的收入相对较少，2017年至2020年1-6月销售金额分别为1,806.65万元、1,519.32万元、1,583.16万元和896.10万元，占主营业务收入的比例分别仅为2.81%、2.17%、2.07%和2.37%，但如未来中美贸易战继续升级，则公司销往美国产品的出口成本势必增加，不利于公司美国业务的经营与开拓。

（二）经营风险

1、海外客户所在地外汇管制的风险

公司链系统产品目前出口较多，报告期内，公司的部分海外销售对象为亚洲、南美、非洲等发展中国家企业，普遍存在一定程度外汇管制、打款资质受限等情形。目前部分客户存在通过第三方银行账户付款与公司进行外贸交易的情况。未来若上述客户所在国家受经济、政治环境等影响，金融政策进一步收紧，将阻碍公司海外业务收款，从而对公司出口业务的正常经营产生不利影响。

2、国内外经销渠道拓展带来的经销商管理风险

公司产品中车辆链系统、农业机械链系统广泛地适用于摩托车、汽车和农业机械等领域，由于在车辆和农业机械的日常使用中，链系统产品存在天然的磨损，且车辆和农业机械的最终用户通常较为分散，因此该产品具有规模较大且分散的售后更换需求。

为满足售后市场的需求特性，公司一般通过经销商将公司产品销售给最终用户，经销商模式有利于公司快速构建覆盖区域广泛的经销商销售网络，提高产品的市场占有率。目前，公司已在国内主要省市建立了经销网络，并根据市场情况逐渐下沉至三四线城市及农村地区；在国外市场方面，公司已包括亚洲、拉美和非洲等在内的60多个国家地区建立了经销网络。

2017年度至2020年1-6月，公司经销商模式销售收入分别为35,024.95万元、34,654.55万元、38,186.35万元和18,093.51万元，占当期主营业务收入的比重分别为54.38%、49.46%、50.03%和47.95%。庞大的销售网络、数量众多的经销商对公司经销商的管理水平提出了更高的要求。经销商自身经营情况、是否会与公

司发生纠纷、合作关系稳定程度，将可能影响公司产品在该区域的销售业绩。此外，若公司对经销商的产品培训、服务指导不到位，或经销商未能贯彻公司政策，也可能对公司品牌和业绩造成负面影响。

3、企业规模扩张引致的管理风险

报告期内，公司资产和业务规模稳定增长，组织结构和管理体系日益复杂。本次发行完成后，随着募集资金到位、投资新项目的实施，公司资产规模、业务规模、客户数量都将进一步增加，亦对公司的经营管理能力提出了更高的要求。若公司未能建立与规模相适应的高效管理体系和经营管理团队，优化采购、资金、人员、产品等管理环节，将无法适应资本市场要求和公司业务发展需要，进而可能影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

4、人才流失与技术泄密的风险

公司技术中心是行业内首批国家认定企业技术中心之一，主持或参与制修订了 24 项国家和行业标准，先后获得了 130 余项国家专利，承担了国家级重大科研项目。公司持续投入研发资源进行产品开发，坚持产、学、研结合的研发方式，形成了较强的技术优势和人才优势。虽然公司具有良好的人才培养、引进制度，且建立了完善的保密机制，采取了诸如与主要技术人员签署保密协议、采用电子加密的保密手段等，以加强对技术泄密的防范，但仍不能排除研发和技术人员流失或技术外泄的风险。

（三）财务风险

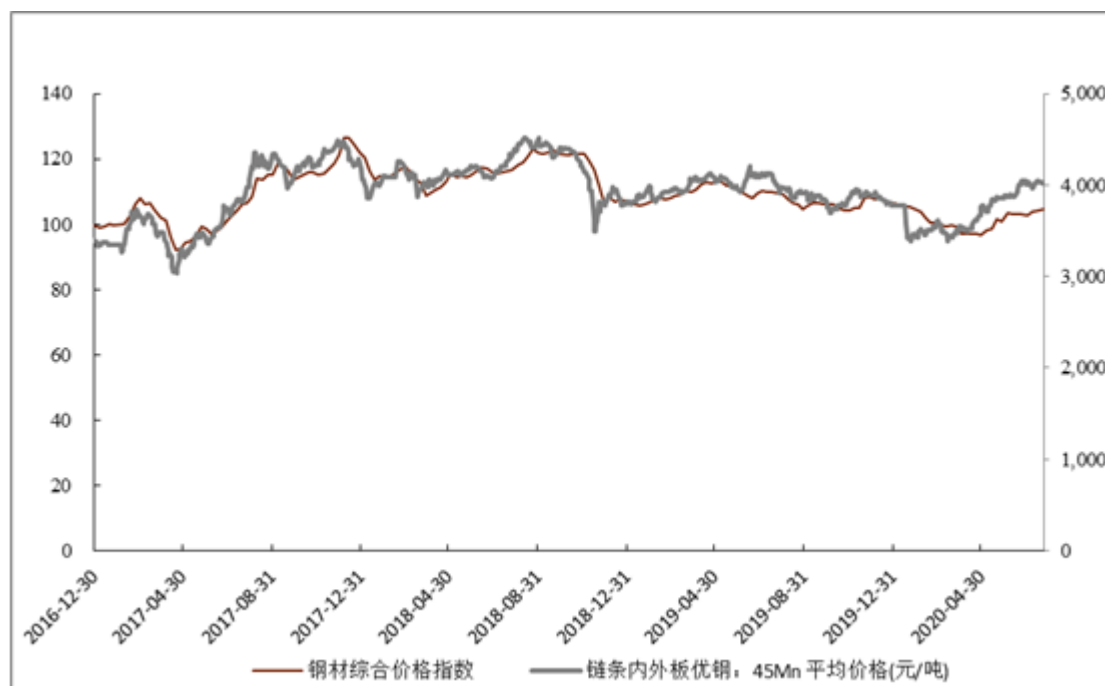
1、原材料价格波动的风险

公司产品成本主要为主要原材料、辅助材料、直接人工和制造费用等，其中主要原材料所占比例约为 60%左右，是公司产品成本的主要影响因素。公司的主要原材料为带钢、线材、套筒料、销轴料、滚子等钢材制品，钢材价格的波动将对公司的生产经营及盈利情况造成影响。虽然公司与供应商具有一定议价能力，但若受宏观经济或政策影响，钢材价格发生大幅波动，尤其是大幅上涨，将直接提高公司生产成本，对公司业绩及盈利产生负面影响。

2017 年，受到国家供给侧改革明确提出去产能、去库存、去杠杆政策的影

响，国内钢材价格持续大涨，钢材综合价格指数从 2017 年初 98.82 上涨至 2017 年末 121.80，累计涨幅约为 23.25%，公司主要原材料之一的链条带钢亦呈现相同的趋势，从 2017 年初平均出厂含税价约 3,000 元/吨上涨至 2020 年上半年约 4,000 元/吨，累计涨幅约为 33.33%。虽然凭借自身优质的产品质量、稳固的客户关系，公司在报告期内对产品单价做出相应调整，但受此影响公司主营业务毛利率仍然出现了一定的下降，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 26.31%、26.12%、27.96%和 30.60%。尽管从 2018 年开始，钢材价格波动减小并逐步趋于稳定，但如果未来受政策、经济等因素影响，钢材价格再次出现较大幅度变化，可能对公司毛利率造成影响，进而对公司净利润构成压力。

图：钢材综合价格指数和链条带钢平均价格走势



资料来源：Wind，我的钢铁网

2、净资产收益率下降风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 16.19%、21.65%、24.04%和 12.72%。本次发行完成后，公司净资产将大幅度增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在建设期内和投产初期，募集资金投资项目尚无法产生收

益，因此公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

3、短期偿债能力不足风险

公司资本性支出主要用于满足其生产规模扩张的需要，包括新厂房建设支出以及随着生产和销售规模扩大而新增的机器设备支出等。公司在进一步加大固定资产投入的同时，为了保障日常营运资金充足、确保自身业务健康运行，目前仍需通过银行贷款的方式解决资金需求问题，导致银行借款规模较大。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 6 月 30 日，公司合并资产负债率分别为 56.40%、41.59%、36.38% 和 32.41%，流动比率分别为 1.27、1.69、2.07 和 2.34，速动比率分别为 0.75、0.97、1.35 和 1.51，公司流动比率和速动比率较低，可能存在一定的短期偿债风险。

（四）实际控制人控制风险

本次股票发行前，金玉谟、金雪芝夫妇间接合计持有本公司 78.61% 的股份，为本公司实际控制人，对公司的经营决策具有重大影响。本次发行完成后，金玉谟、金雪芝夫妇仍处于绝对控股地位。

股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，虽然发行人已建立了股东大会、董事会和监事会，并制定了相应的议事规则，同时也建立了《独立董事工作制度》、《总裁工作细则》、《内部审计制度》、《防范大股东及关联方资金占用专项制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《重大交易决策管理制度》等一系列旨在保护中小投资者权益的制度，但实际控制人若利用其控制地位，对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行干预，将可能损害公司其他股东的利益。

（五）募集资金投向风险

公司本次募集资金将投资于“工业自动化传动部件生产线建设项目”、“发动机链生产线建设项目”和“技术中心创新能力提升建设项目”。尽管公司已经针对本次募集资金投资项目进行了详细而谨慎的论证，并对募投项目实施的各个环节制定了具体的应对措施，但是在项目实施中仍可能会出现募集资金不能及时到位、技术替代、项目延期执行等情况，在项目完成后也可能会出现政策环境变化、

用户偏好变化、市场状况变化等诸多问题，这些都有可能给募投项目的预期收益带来较大的影响，从而影响到公司的经营业绩。

（六）汇率波动风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司出口收入分别为 29,884.30 万元、34,093.78 万元、36,841.29 万元和 19,348.29 万元，占主营业务收入的比例为 46.40%、48.66%、48.27%和 51.28%。同期，公司汇率变动产生的汇兑损益分别为-349.23 万元、165.69 万元、171.17 万元和 98.90 万元，占同期净利润的比例分别为-7.59%、2.43%、1.86%和 1.79%。汇率的波动会引起公司产品价格变动，进而可能对公司业绩产生一定影响。随着公司业务的发展，若公司出口额进一步增加，且未来人民币汇率出现较大波动，公司可能面临由于汇率波动对生产经营产生不利影响的风险。

（七）高新技术企业证书暂未取得的风险

征和链传动目前所持有的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201737100027）于 2020 年 9 月 18 日到期。公司已依法申请对《高新技术企业证书》进行复审。截至本公告出具之日，高新技术企业认证的复审通过结果已公示，但公司暂未收到正式出具的《高新技术企业证书》。

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。

青岛征和工业股份有限公司董事会

2021 年 1 月 11 日