

证券代码：003037

证券简称：三和管桩

公告编号：2021-001

广东三和管桩股份有限公司

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《关于广东三和管桩股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2021]165号）同意，广东三和管桩股份有限公司（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“三和管桩”，证券代码为“003037”。本公司首次公开发行的6,800万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2021年2月4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、本公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2017年度、2018

年度、2019年度、2020年1-6月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的信会师报字【2020】第ZC10527号《审计报告》。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	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总计	358,467.13	342,602.22	324,822.39	294,301.22
负债总计	243,865.66	242,979.47	220,339.46	225,658.89
股东权益	114,601.47	99,622.75	104,482.93	68,642.33
归属于母公司股东权益	113,341.95	98,232.31	103,613.45	68,395.96

（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	289,828.76	608,928.18	569,535.97	436,618.67
营业利润	19,461.72	22,017.81	44,640.25	25,881.63
利润总额	19,133.30	21,836.37	40,166.16	25,682.10
净利润	14,735.95	15,229.31	27,758.54	15,996.74
归属于母公司股东的净利润	14,866.88	15,408.34	28,185.43	16,098.18
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	13,340.75	14,134.09	21,465.81	15,860.27

（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	6,956.49	22,211.21	61,388.37	67,037.02
投资活动产生的现金流量净额	-6,531.01	-34,156.26	21,419.60	-10,646.27
筹资活动产生的现金流量净额	11,947.80	-1,494.50	-39,771.17	-53,005.74
现金及现金等价物净增加额	12,379.55	-13,435.88	43,026.41	3,380.98

（四）主要财务指标

财务指标	2020-6-30/ 2020年1-6 月	2019-12-31/ 2019年	2018-12-31/ 2018年	2017-12-31/ 2017年度
流动比率（倍）	0.90	0.85	0.96	0.76
速动比率（倍）	0.70	0.67	0.80	0.64
资产负债率（母公司）	55.23%	52.28%	51.27%	58.68%
资产负债率（合并）	68.03%	70.92%	67.83%	76.68%
应收账款周转率（次）	7.65	21.17	19.94	12.54
存货周转率（次）	4.99	13.25	14.49	13.88
息税折旧摊销前利润（万元）	28,219.23	39,160.66	57,105.03	42,389.73
利息保障倍数（倍）	20.77	17.00	22.99	11.68
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.16	0.51	1.41	1.71
每股净现金流量（元/股）	0.28	-0.31	0.99	0.09
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产的比例	0.13%	0.16%	0.15%	0.25%

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）审计截止日后主要财务信息

公司财务报告审计截止日为2020年6月30日。公司2020年1-9月的财务报表未经审计，但已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了“信会师报字【2020】第ZC10565号”审阅报告，具体如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日
资产总额	405,699.97	342,602.22
负债总额	281,902.05	242,979.47
归属于母公司股东权益	122,459.37	98,232.31
股东权益合计	123,797.92	99,622.75

2、合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
营业收入	488,751.40	430,496.87

营业利润	30,900.96	13,906.11
利润总额	30,472.48	13,779.75
净利润	23,984.18	9,704.77
归属于母公司股东的净利润	24,036.07	9,746.75
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	22,382.61	8,958.45

3、合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	22,197.55	-23,788.68
投资活动产生的现金流量净额	-31,582.74	-20,509.33
筹资活动产生的现金流量净额	15,848.61	13,676.66
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.15	3.67
现金及现金等价物净增加额	6,466.57	-30,617.67
期末现金及现金等价物余额	56,260.82	32,612.47

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13.53%,归属于母公司股东的净利润同比增长146.61%,公司业绩水平呈现增长的态势,原因主要为:1、公司下游市场回暖,公司主要桩型产品销售单价均较上年上升,加之公司大口径产品占比较上年上升,使得公司营业收入较上年增长;2、公司桩类产品主要原材料采购价格除碎石、水泥外均较上年下降,加之公司主要桩型产品销售单价均较上年上升,因而使得公司2020年1-9月桩类产品总体毛利率较上年上升,净利润也随之增长。

(二) 2020年全年经营业绩预计情况

营业收入方面,基于上述已实现的经营情况,尽管受到疫情的影响,但随着盛虹炼化、浙江石化、中煤长江及宝钢等客户的工业项目的稳定开展及推进,国家“六稳”“六保”等一系列政策的出台,公司下游建筑行业持续向好,因此,发行人预计2020年全年营业收入660,000.00万元至730,000.00万元,同比增长8.39%至19.88%。

经营成果方面,公司预计2020年全年利润增幅高于收入同比增幅,预计归属于母公司股东的净利润32,000.00万元至38,000.00万元,同比增长107.68%至

146.62%；预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 30,000.00 万元至 36,000.00 万元，同比增长 112.25%至 154.70%。

上述 2020 年全年业绩预计中的相关财务数据均为公司初步测算结果，未经审计机构审计，预计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）宏观经济周期影响的风险

公司的主要产品预应力混凝土管桩属于基础建筑材料，其需求量与国家固定资产投资规模密切相关，由于基础设施投资、工业投资和房地产投资受宏观经济周期性波动的影响较大，因此预制混凝土桩也具有周期性特征。我国目前处于城市化和工业化进程之中，基础设施投资规模、工业投资规模以及房地产投资规模总体呈增长趋势，对预应力混凝土管桩需求量形成了支撑。但如果未来受宏观经济波动等因素的影响，预应力混凝土管桩需求萎缩或增速放缓，行业产能利用率下降，景气度降低，将有可能对本公司的经营业绩造成不利影响。

（二）毛利率和经营业绩下滑的风险

2017 年至 2020 年上半年，公司主营业务毛利率分别为 20.96%、20.86%、17.67%及 22.10%，扣除非经常损益后归属于母公司的净利润分别为 15,860.27 万元、21,465.81 万元、14,134.09 万元及 13,340.75 万元。公司主营业务毛利率的波动主要受到上游的水泥及砂石等原材料价格变动以及产品销售价格变动的共同影响。公司 2019 年毛利率下降，主要原因为水泥、砂石价格较上年上涨较大，而公司产品市场价格与上年基本保持稳定，从而导致公司毛利率下降。如若未来原材料价格进一步上涨，而产品市场价格没有同步上涨，则公司主营业务毛利率有可能下降，对公司经营业绩造成不利影响。

（三）主要原材料价格波动的风险

公司产品的原材料主要为 PC 钢棒、线材、端板、水泥、砂、碎石等，总体上原材料成本占产品成本较高，因此原材料价格变动对毛利率影响相对较为明显。报告期内，公司通过加强存货管理、合理安排原材料采购量等措施，与重要的供

应商签订了合作协议，优先保障公司原材料供应，减少了原材料价格波动对公司生产经营的影响。但若未来原材料价格发生大幅度波动，将导致公司生产成本发生较大变动，若无法将成本变动转移至下游客户，则有可能影响公司的经营业绩。

（四）市场竞争加剧的风险

预制混凝土桩行业属于资金密集型行业，在我国现有的生产企业中，绝大部分是区域性中小型企业，市场竞争较为充分。受管桩产品及原材料运输半径限制，我国预制混凝土桩行业内企业众多，但总体上以中小企业为主，产品同质化现象较为严重。

管桩产品的目标客户主要为工程建设单位（业主单位）或施工企业（施工单位）。其中施工企业包括具备一级或特级总承包资质的大型施工企业，也包括具备二级或三级施工资质的大中小型施工企业。这些建筑企业或项目业主通常是综合实力较强的大型企业，具有较强的议价能力。

基于上述原因，我国预制混凝土桩行业市场竞争较为激烈，如果公司不能持续保持良好的品牌信誉、提供更加优质的产品与服务，发挥出更强的规模效益，则很可能被其他竞争对手替代，对公司经营业绩造成不利影响。

（五）子公司土地使用权相关风险

丹东三和于 2012 年取得东港国用(2012)第 039640 号土地使用权，但其未在《土地管理法》等法律法规规定的时间内动工使用该土地。截至招股说明书出具之日，丹东三和已取得相应的项目备案证明、建设工程规划许可证及建筑工程施工许可证。丹东三和持有的上述土地使用权的面积为 100,035.00 平方米，占发行人及子公司土地使用权总面积的 5.97%。截至 2020 年 6 月 30 日，该处土地使用权的账面价值为 1,421.15 万元，占发行人资产总额的 0.40%。

丹东三和上述情形存在土地使用权被收回、缴纳土地闲置费的风险。

（六）与宝丰系公司竞争风险

宝丰系公司（包括福建宝丰、天津宝丰、唐山宝丰、马鞍山宝丰）主要从事管桩的生产、销售，与发行人从事相同业务，与发行人存在一定竞争关系。福建宝丰（位于福建省福州市）与发行人漳州基地（位于福建省漳州市）均在福建省、

马鞍山宝丰（位于安徽省马鞍山市）毗邻发行人江苏基地（位于江苏省南京市）及合肥基地（位于安徽省合肥市），受管桩经济运输半径及市场区域分割所限，发行人及宝丰系公司的竞争集中在上述地区。报告期内，发行人及宝丰系公司对重叠客户及供应商销售及采购占比均较小。

宝丰系公司为韦氏家族 2004 年分家的结果，宝丰系公司目前的实际控制人为发行人实际控制人的其他亲属，发行人与宝丰系公司在采购渠道、销售渠道、客户、资产、人员、业务、技术、财务、商标、商号、专利等方面均相互独立，若未来双方在相关区域市场的竞争加剧，可能对公司的经营情况产生不利影响。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者仔细阅读招股说明书第四节“风险因素”及其他章节的相关资料，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。

广东三和管桩股份有限公司

董事会

2021 年 2 月 4 日