

证券代码：002996

证券简称：顺博合金

公告编号：2020-001

重庆顺博铝合金股份有限公司 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《关于重庆顺博铝合金股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕768号）同意，重庆顺博铝合金股份有限公司（以下简称“公司”、“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“顺博合金”，证券代码为“002996”。公司首次公开发行的 5,300 万股股票将于 2020 年 8 月 28 日起上市交易。

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，在新股上市初期切记盲目跟风“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、出售计划或其他筹建阶段的重大事项。公司募集资金投资项目将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、众华会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，审计了本公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度、2018 年度、2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，并出具了标准无保留意见的众会字〔2020〕第 0651 号《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年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产	156,660.49	145,553.37	127,323.17
非流动资产	63,897.64	56,998.13	52,790.85
总资产	220,558.13	202,551.50	180,114.02
流动负债	78,437.94	74,502.24	76,607.89
非流动负债	5,070.00	4,775.83	5,244.16
总负债	83,507.94	79,278.08	81,852.04
股东权益	137,050.19	123,273.42	98,261.98
其中：归属于母公司 股东权益	127,209.31	112,741.92	89,341.58

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
营业收入	435,333.27	424,927.63	393,053.62
营业利润	20,682.26	18,053.59	19,111.37
利润总额	20,911.43	17,774.39	19,266.90
净利润	17,584.36	15,052.57	16,582.71
归属于母公司所有者的净利润	16,817.79	14,387.98	16,149.69
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润	16,065.81	13,490.32	15,599.48

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	16,290.80	12,070.87	7,217.37
投资活动产生的现金流量净额	-7,648.94	-8,567.43	-7,812.29
筹资活动产生的现金流量净额	-5,701.45	3,873.34	4,339.69
现金及现金等价物增加额	2,940.07	7,292.36	3,351.60

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率	2.00	1.95	1.66
速动比率	1.61	1.57	1.24
资产负债率（母公司）	35.24%	39.59%	47.20%
每股净资产（元）	3.55	3.19	2.73
无形资产（土地使用权外）占净资产	0.06%	0.06%	0.04%

主要财务指标		2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
产比例				
主要财务指标		2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次/年）		5.07	5.51	6.20
存货周转率（次/年）		13.62	12.88	13.04
息税折旧摊销前利润（万元）		27,396.23	23,654.33	24,364.97
利息保障倍数（倍）		11.57	10.50	10.16
每股经营活动的现金流量（元）		0.42	0.31	0.20
每股净现金流量（元）		0.08	0.19	0.09
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股收益	0.44	0.39	0.45
	稀释每股收益	0.44	0.39	0.45
扣除非经常性损益前的加权平均净资产收益率		14.10%	14.90%	16.98%
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	0.42	0.37	0.43
	稀释每股收益	0.42	0.37	0.43
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率		13.47%	13.97%	16.40%

四、公司财务报告截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日（2019年12月31日）至本公告披露之日，公司经营情况稳定，公司经营模式、销售、采购、主要核心业务人员、税收政策及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

根据众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审阅报告》（众会字（2020）第6411号），2020年1-6月公司实现营业收入179,307.20万元，归属于母公司股东的净利润7,408.90万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润6,842.47万元，分别较上年同期变化为-11.19%、6.54%和1.87%。公司的营业收入较上年同期下降了11.19%，主要是由于新型冠状病毒疫情对公司一季度的生产经营造成较大影响，尽管二季度的生产经营已经恢复正常，但是2020年1-6月的营业收入较上年同期仍有下降。

公司预计2020年1-9月营业收入为309,961.62万元，较上年同期增加了1.00%；公司预计的归属于母公司股东的净利润为10,476.70万元，较上年同期增加了3.14%；公司预计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润

为 9,861.64 万元，较上年同期增加了 2.10%。2020 年 1-9 月，公司预计的营业收入、净利润较上年同期变动较小，公司生产经营保持稳定。

上述营业收入及净利润系公司预计的财务数据，不代表公司最终可实现的营业收入及净利润，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）宏观经济波动的风险

在制造业的产业链中，再生铝行业属于上游的原材料行业，其生产的各种牌号的铝合金锭在汽车、机械设备等行业广泛应用，而汽车、机械设备等行业的周期性需求变动直接决定了再生铝行业景气状况的周期性特征。

周期性行业是指景气状况与宏观经济波动相关性较强的行业，再生铝行业具有较强的周期性。

再生铝行业的景气状况可以通过再生铝产品的市场供求关系的状况进行反映。再生铝企业一般实行以销定产的生产模式，产品的生产情况基本反映了产品的销售情况，因此再生铝的行业产量基本上反映了市场供求平衡的产品交易量，再生铝行业的景气状况可以通过行业产量的变动情况进行反映。由于国内生产总值（GDP）及其变动情况可以反映宏观经济的波动情况，因此再生铝行业的周期性可以通过再生铝行业的产量与国内生产总值之间的相关性进行反映。

2005 年-2019 年，国内再生铝的行业产量与国内生产总值之间的变动趋势高度吻合，再生铝的行业产量与国内生产总值之间的相关系数为 0.98，再生铝行业属于周期性较强的行业。

2018 年 10 月 31 日，中共中央政治局会议指出“当前经济运行稳中有变，经济下行压力有所加大”。由于再生铝行业较强的周期性特征，如果宏观经济环境不能改善，社会投资、消费和出口放缓或停滞，将对再生铝行业的发展造成不利影响。

（二）铝价波动的风险

再生铝行业的产品为各种牌号的铝合金锭，主要原材料为各种类型的铝材料，铝材料的成本构成了铝合金锭的主要生产成本，以公司为例，报告期内铝材料成本在铝合金锭销售成本中的平均比例为 87.86%。由于铝材料和铝合金锭的价格变化是紧密相关的，因而铝价波动在此泛指铝材料价格波动以及铝合金锭价格波动。

铝价波动的风险主要表现为铝价持续下跌的风险。一方面，由于原材料周

转期或存货周转期（原材料周转期+产品销售周期）的存在，从铝材料采购入库到产品完工入库，或到产品销售收入确认之间，存在一定的时间间隔，在铝价下跌的情况下，由于上述时间间隔，产品完工入库时或产品销售收入确认时，产品的铝材料成本已经相对提高，或者说，产品的市场价格（相对于铝材料采购入库时）已经相对降低。这意味着，由于原材料储备、生产、销售的时间间隔，在铝价下跌的情况下，铝材料与铝合金锭产品之间的价差将相对减小，从而影响单位产品的毛利润。另一方面，如果在铝价下跌前，再生铝企业的铝材料库存水平较高，那么铝价下跌对单位产品毛利润的减少作用将更为明显。

（三）市场竞争的风险

公司为再生铝行业内生产规模较大的企业之一，报告期内，公司的产量在行业内的排名为第 4 位，市场份额分别为 4.42%、4.69%、4.72%，这表明再生铝行业的生产经营具有一定程度的分散性。一般而言，在行业集中度不够高的发展阶段，也是行业竞争较为充分的阶段。

公司作为再生铝行业的领先企业之一，相比国内中小型再生铝企业，公司在生产规模、生产装备、技术工艺、产品质量、产品种类、销售网络、管理水平上具有全方位的竞争优势；相对于大型再生铝企业或主要竞争对手，公司在资产周转率及净资产收益率、营运资金周转率、生产区域布局多元化、产品应用行业多元化等方面具有竞争优势。但是，再生铝行业尚处于竞争较为充分的发展阶段，如果公司不能继续保持、发展已有的竞争优势，那么将对公司未来业绩的持续增长和行业地位造成不利影响。

（四）原材料成本控制不当的风险

报告期内，由于公司的经营效率较高（较高的营运资金周转率），经营规模较大，因而公司保持了较强的盈利能力，但是，再生铝行业的毛利率尚处于较低水平。再生铝行业的产品成本主要由原材料成本构成，如果原材料采购成本控制不当，或者原材料生产损耗控制不当，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（五）应收账款规模较大的风险

公司的经营规模较大，营业收入较高，因而应收账款的金额较大。报告期内，公司的营业收入分别为 393,053.62 万元、424,927.63 万元、435,333.27 万元，各期末应收账款账面价值分别为 66,666.71 万元、75,073.87 万元、81,191.75 万元。

公司各期末应收账款金额较大。如果客户所在行业的经营状况发生较为严重的系统风险，或者宏观经济发生较为严重的系统风险，导致客户的财务状况和支付能力出现系统性风险，那么由于应收账款的规模较大，因而可能给公司造成较大的坏账损失。

（六）税收优惠政策发生变化的风险

报告期内，顺博合金、重庆博鼎和广东顺博分别依据西部大开发战略和高新技术企业的所得税优惠政策，执行 15% 的所得税税率，2019 年江苏顺博依据高新技术企业的所得税优惠政策执行 15% 的所得税税率，顺博合金依据安置残疾人就业的税收优惠政策，享受增值税退税。报告期内，增值税的税收返还金额分别为 2,135.08 万元、1,726.80 万元、1,493.40 万元，在当期利润总额中的比例分别为 11.08%、9.72%、7.14%，该等税收优惠政策对公司的持续盈利能力影响较小。

上述有关企业所得税、增值税的税收优惠政策对公司的经营发展起到了一定的促进作用，如果国家调整有关西部大开发战略、高新技术企业和残疾人就业安置企业的税收优惠政策，可能会在一定程度上影响公司的盈利水平。

（七）环境保护和安全生产的风险

再生铝企业生产过程会产生废水、废气、废渣和噪声，报告期内，公司三废和噪声的排放或处理符合国家和地方的排污要求及标准，但是，如果环保主管部门未来对再生铝企业提出更高的环保要求，那么可能会由此增加公司在环保方面的支出和成本。

在铝合金锭生产过程中，熔炼环节存在一定的危险性，可能会发生烫伤事故。公司历来重视安全生产，建立了员工安全生产工作手册，定期对生产设备进行检修，报告期内未发过重大安全事故。但是，如果未来安全生产制度不能得到有效执行，因而发生重大安全生产事故，就会给公司的生产经营带来负面影响。

（八）外贸政策的风险

2018 年，国家发布了若干涉及废铝进口的外贸政策。2018 年 3 月 1 日，《进口可用作原料的固体废物环境保护控制标准-废有色金属》（GB16487-2017）实施，废有色金属夹带物控制标准从 2% 提高到 1%。2018 年 4 月 2 日，国务院

关税税则委员会决定对美国进口废铝碎料加征 25% 关税。2018 年 4 月 19 日，有关部委发布了《关于调整<进口废物管理目录>的公告》（2018 年第 6 号），规定 16 个品种固体废物从限制进口调整为禁止进口，其中包括以回收铝为主的废电线、电缆、五金电器。2018 年 6 月 16 日，《中共中央 国务院关于全面加强生态环境保护 坚决打好污染防治攻坚战的意见》提出大幅减少以至停止固体废物的进口。2018 年 12 月 21 日，有关部委发布了《关于调整<进口废物管理目录>的公告》（2018 年第 68 号），将废钢铁、铜废碎料、铝废碎料等 8 个品种固体废物从非限制进口调整为限制进口。（国家标准《再生铸造铝合金原料》（GB/T 38472-2019）已于 2019 年 12 月 31 日发布，定于 2020 年 7 月 1 日实施，符合原料标准的再生铝原料将按一般商品进口，不属于固废管理范围。）在短期内上述有关废铝进口的外贸政策可能在一定程度上影响行业部分地区的原材料供应。

（九）募投项目实施后产能消化风险

本次募集资金拟建设、运营湖北襄阳生产基地，其设计产能为年产 20 万吨铝合金锭。募投项目的产能利用率预计为 83.47%，与募投项目立项前三年（2015 年-2017 年）公司产能利用率的平均水平一致，据此测算，募投项目新增的铝合金锭的年产量为 16.69 万吨。

本次募集资金使用项目经过了充分的研究论证，待项目建成后，将进一步增强公司生产区域布局多元化的竞争优势，进一步拓展区域市场并有助于提高产品应用行业多元化的水平。但是，如果未来国家产业政策或市场环境发生公司预料之外的不利变化，导致募投项目市场开拓不利，新增产能不能及时消化，那么有可能对公司的盈利能力产生不利影响。

（十）即期回报摊薄的风险

本次公开发行股票完成后，公司总股本和净资产规模将有所增加，预计本次发行完成当年，公司存在每股收益和净资产收益率等即期回报摊薄的风险。随着募集资金使用项目的投产运营，公司每股收益和净资产收益率也将回升至正常水平。

（十一）实际控制人控制风险

公司的控股股东和实际控制人为王增潮、王真见、王启和杜福昌，四人签订了一致行动协议。本次发行前，公司实际控制人合计持有公司 70.39% 的股份，

本次发行后实际控制人仍处于绝对控股地位。虽然公司已经根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了较为完善的法人治理结构，但公司实际控制人如果利用其控股地位，对公司发展战略、经营决策和利润分配等重大事项进行不当控制，则存在公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

（十二）铝合金锭毛利润对铝价变动具有较高敏感性的风险

由于铝合金锭的销售价格和铝材料的采购价格之间具有较强的联动关系，因而可以假设两种价格等幅上涨或等幅下跌。报告期内，在其他因素保持不变的情况下，若铝合金锭的销售价格和铝材料的采购价格同时下降 1%，则铝合金锭的毛利润将分别减少 695.12 万元、751.95 万元、767.71 万元，铝合金锭的毛利润对铝价变动的敏感系数分别为 2.57 倍、3.02 倍、2.72 倍。这意味着如果铝价大幅下降，将对公司的盈利能力造成较大影响。

（十三）新型冠状病毒疫情影响生产经营的风险

2020 年春节前后，新型冠状病毒疫情开始在国内各地蔓延，公司位于重庆、广东、江苏的生产基地在春节后的开工时间较往年延迟，春节后员工的返工率较往年下降，类似的情况也普遍发生于公司的供应商与客户，同时，部分地区的道路交通管制对公司的货物运输也造成一定阻碍，因此，在短期内新型冠状病毒疫情将对公司的生产经营造成不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“第四章风险因素”等相关章节，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。

重庆顺博合金铝合金股份有限公司

董事会

2020 年 8 月 28 日