

证券代码: 300320

证券简称: 海达股份

公告编号: 2012-001

江阴海达橡塑股份有限公司 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。

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

经深圳证券交易所《关于江阴海达橡塑股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上【2012】146号）同意，本公司本次发行的人民币普通股1,667万股股票将于2012年6月1日起在深圳证券交易所创业板上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应当切实提高风险意识，强化投资价值理念，避免盲目炒作。

本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

一、原材料价格波动风险

公司的主要原材料为橡胶（主要是合成橡胶，少量天然橡胶）、炭黑和加工油，合成橡胶、炭黑和加工油均属于原油制品，受原油价格波动影响较大。此外，由于合成橡胶与天然橡胶具有较强的替代性，其价格变动除受原油价格影响外，还与天然橡胶价格走势密切相关。上述原材料占公司生产成本比重较高的情况难以改变，在可预见的未来，原油、天然橡胶价格的波动仍会对公司产品的毛利率产生一定影响，公司面临原材料价格波动风险。

二、财务风险

（一）应收账款回收风险

2009年末、2010年末和2011年末，公司应收账款余额分别为12,056.98

万元、18,636.70 万元和 19,900.95 万元，分别占公司当期主营业务收入的 37.33%、41.10%和 32.63%。随着公司销售收入的持续增长和客户数量的增加，公司的应收账款余额可能进一步增大，公司流动资金偏紧的问题可能一直存在。

（二）净资产收益率可能下降的风险

公司 2011 年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为 21.68%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将在 2011 年 12 月 31 日 26,646.90 万元的基础上大幅增加，而募集资金项目从投入到产生效益，需要较长时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，则公司存在净资产收益率水平下降的风险。

三、汇率波动风险

公司生产销售的船用舱盖橡胶部件、集装箱橡胶部件部分以外汇定价和结算。同时，公司采购的主要原材料合成橡胶也主要以外汇定价和结算。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司外销收入占主营业务收入的比例分别为 25.40%、25.11%和 20.27%，公司以外汇结算的采购支出占主营业务成本的比例分别为 16%、18%和 24%。由于存在较大比例的外汇收支业务，因此，汇率波动将在一定程度上影响公司的经营业绩。

四、税收政策风险

（一）出口退税政策变化风险

公司每年主营业务收入约四分之一为出口业务，国家出口退税政策的变化，对公司影响较大。

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，本公司出口业务所涉产品的出口退税率由原来的 13%下调至 5%。2008 年 11 月 17 日，财政部、国家税务总局发布《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号），本公司所涉产品的出口退税率由 5%提高到 9%，自 2008 年 12 月 1 日起执行。上述退税率变动幅度较大。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司获得的出口退税分别为 659.89 万

元、679.63 万元和 920.51 万元，国家出口退税政策的变化将对公司的经营业绩造成一定影响。

（二）所得税优惠政策变化风险

2008 年，国家科学技术部、财政部与国家税务总局联合颁布了《关于印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》（国科发火[2008]172 号），根据该办法的有关规定，公司被认定为高新技术企业，并于 2009 年 5 月获得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200932000302），有效期为三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，2009、2010 和 2011 年度，公司按 15%的税率计缴所得税。2009、2010 和 2011 年度，公司享受的所得税优惠分别为 338.60 万元、446.52 万元和 508.04 万元，分别占公司当期净利润的 10.32%、9.67%和 9.52%。

在目前及可预见的未来，公司仍将持续满足《高新技术企业认定管理办法》中所规定的相关条件，公司未来持续获得高新技术企业资格的可能性较大。然而，如果未来国家对上述所得税税收优惠政策作出调整，取消或减少相关税收优惠幅度，将对公司的经营业绩和利润水平产生一定不利影响。

五、市场风险

（一）市场竞争风险

公司从事橡胶零配件生产多年，由于所生产的产品主要配套于高端先进装备，具有技术难度大、性能指标要求高、应用部位关键的特点，因此市场竞争激烈程度较低。未来，公司将以三大核心技术为基础，主动开拓新的细分市场。

在轨道交通、航运、建筑等领域，公司凭借优良的产品品质、丰富的实践经验和较低的综合成本，可以较好的应对其他对手和新进入者的竞争，但仍可能面临某些对手恶性竞争所带来的冲击。

在汽车及其他新兴领域，公司凭借技术优势和综合成本优势，寻找恰当的切入时机进入相关市场，但由于在经验、客户资源等方面与该市场既存领先企业存

在差距，将面临一定的市场竞争压力。

此外，公司还注重开拓蓝海市场，对原非橡胶产品进行创造性的替代，或将某细分市场的优势技术进行跨领域的创新应用，但这些尝试是否会被客户认可存在一定不确定性。

（二）集装箱橡胶部件产品市场波动风险

公司集装箱橡胶部件产品需求波动与集装箱的需求波动一致，受全球经济状况、国际贸易繁荣程度影响。2009、2010 和 2011 年度，公司集装箱橡胶部件产品的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 5.92%、19.97%和 23.45%，该类产品的毛利占公司主营业务毛利总额的比例分别为 3.94%、17.16%和 28.12%，集装箱橡胶部件产品销售波动对公司经营业绩的波动有较大影响。

由于目前美国经济增速放缓、欧债危机升级、新兴经济体高通胀的影响，全球经济发展仍存在较大的不确定性，权威机构均下调了全球集装箱贸易量增速的预测，未来集装箱市场的发展将面临一定的挑战，从而影响到公司集装箱橡胶部件类产品的销售增长。

六、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金主要用于年加工 2.5 万吨混炼胶密炼中心扩建项目、年产 7,000 吨工程橡胶制品生产项目、年产 10,000 吨车辆及建筑密封件建设项目和企业研发中心建设项目。项目建成达产后，公司现有产品的产能将得到提高。尽管公司产能扩张是建立在对市场、品牌、技术和销售能力等进行谨慎的可行性研究的基础之上的，但由于市场需求、宏观经济政策、行业竞争状况等多种因素可能发生变化，募集资金投资项目建成后能否尽快扩大市场销售，存在一定的不确定性。

七、规模快速扩张可能引致的管理风险

近年来公司业务快速发展，2009-2011 年，公司净利润年均增幅较大，平均增长率为 27.52%，对高水平研发、营销、管理、财务人才的需求大幅上升。本次发行后，公司净资产和总资产规模将进一步大幅增加，如果公司现有管理体制

不能适应公司规模扩张，将对公司的生产经营造成不利影响。

八、技术失密的风险

经过多年实践经验的总结，除已有的专利技术外，公司还积累了大量配方和工艺方面的专有技术。公司的专有技术是决定产品品质的关键因素之一，是公司核心竞争力的重要组成部分。但由于公司不宜对该等专有技术申请专利保护，存在技术失密后权益难以保障的风险。本公司建立了保密工作制度，与所有核心技术人员签订了《保密协议》，不仅明确了技术人员的保密职责，还对相关技术人员离职后作出严格的竞业禁止规定。报告期内，公司未发生因技术泄密导致的经营风险。尽管如此，如果上述专有技术失密，将给公司生产经营带来一定的风险。

特此公告

江阴海达橡塑股份有限公司董事会

2012年5月31日