

证券代码：300600

证券简称：瑞特股份

公告编号：2017-5

常熟瑞特电气股份有限公司股票交易异常波动公告

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。

一、股票交易异常波动的情况介绍

常熟瑞特电气股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续三个交易日（2017年2月7日、2017年2月8日、2017年2月9日）内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司说明关注、核实情况

针对公司股票交易异常波动，公司董事会对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现将有关情况说明如下：

1. 公司未发现前期披露的信息存在需要更正、补充之处；
2. 公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；
3. 近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；
4. 经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；
5. 经核查，股票异常波动期间控股股东、实际控制人未买卖公司股票；
6. 公司不存在违反公平信息披露的情形。

三、关于不存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信

息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

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《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“招股说明书”）中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。本公司特别提醒投资者再次关注公司的以下风险因素：

（一）下游市场需求波动的风险

公司主要业务为船舶及海洋工程电气、自动化系统等产品的研发、生产及销售，下游直接客户主要集中在船舶制造业。虽然目前国内造船业总体发展趋势处于上升通道中，但受国际及国内宏观经济形势的影响，全球远洋运输业的发展有所波动，进而为船舶制造业带来一定的波动周期，最终会对公司的经营产生一定的不利影响。

公司下游细分市场包括军用船舶，以及政府部门公务用船、常规运输船、海洋工程船等民用船舶的配套市场。其中，公司业务占比较大的军用船舶、政府部门公务用船的船舶配套市场受近年来国际及国内宏观经济形势的波动的的影响较小，主要受政府相关部门对军用舰船及公务用船的采购量预算的影响，一旦政府对上述相关船只的采购量减少，将影响到公司未来的经营业绩。民用船舶中的常规运输船，如散货船、油轮等的配套市场，在公司的业务中占比相对较小，该部分市场需求的变化在目前而言对公司影响较小，但民用船舶中高附加值船舶市场的需求增长是未来公司业绩保持持续增长的组成部分，运输业及其他民用船舶业的市场需求波动会对未来公司业绩增长速度带来一定影响。此外，目前海洋工程市场景气度较高，是公司业务的增长点之一，但不能排除该行业在未来出现景气度下降的状况，这亦会导致公司相关业务经营业绩的波动。

（二）客户集中度较高的风险

公司生产的船舶电气及自动化设备等产品，主要用于军用舰艇及民用船舶的生产制造，而国内船舶制造业内中国船舶工业集团公司及中国船舶重工集团公司两大巨头业务量占比较高，因此公司的直接客户中很多为上述两家船舶制造业巨头实际控制的造船企业，公司业务存在客户集中度较高的特点，2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司对前五名客户的销售额占相应期间营业收入

比例分别为 76.75%、73.35%、75.83%和 82.76%，这种特点能够为公司带来了稳定的客户合作关系，但较高的客户集中度也会带来因个别客户需求变化导致的经营风险。

（三）豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

公司涉及部分军品业务，部分信息涉及国家秘密，涉密信息主要包括公司涉及军品业务的主要客户名称、销售金额及占比情况，主要供应商名称、采购金额及占比情况，公司与国内军方、军工类企业及研究所等单位签订的部分销售、采购、研制合同的具体情况，武器装备科研生产许可证及装备承制单位注册证书载明的相关内容等。公司根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》（科工财审（2008）702号）对部分涉密信息采取了脱密处理的方式进行披露，同时申请并获得了江苏省国防科学技术工业办公室关于公司首次公开发行股票招股说明书部分涉密信息豁免披露的批准。上述部分信息豁免披露或脱密披露可能影响投资者对公司价值的正确判断，带来投资决策失误的风险。

（四）毛利率下降的风险

公司产品为船用电气类产品，相比较一般陆用电气产品，对产品的稳定性、耐用性、防水性、防腐蚀性等各种特殊质量要求较高，因此技术门槛相对较高，也为公司带来了较高的毛利率水平，2013年-2016年1-6月，公司主营业务毛利率分别达到 43.77%、46.74%、48.84%和 52.79%。高毛利率水平是公司盈利能力较强的重要因素，若未来因行业竞争加剧、技术水平进步、人工和原材料价格上涨以及产品议价能力降低导致毛利率水平下滑，则将影响公司整体盈利水平。

（五）军工配套业务资质风险

报告期内公司军工产品收入在销售收入中占有较高的比重，军工配套业务对公司持续盈利能力有重大影响。公司具有《武器装备科研生产许可证》，是国家国防科工局认可的军工产品生产单位，同时也拥有装备承制单位注册证书、二级保密资格单位证书等军工配套业务资质，满足具备从事军工配套业务的各项条件。军工配套业务对经营企业的各种质量认证、保密条件有很高的要求，同时也要求企业在经营过程中一贯保持，若未来公司不能持续保持这些业务条件而导致不能延续各类军工配套业务资质的，则会对公司的整体销售收入和盈利能力造成

重大影响。

(六) 应收账款发生坏账或者坏账准备计提不足的风险

2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，公司应收账款账面价值分别为5,038.15万元、6,609.99万元、6,058.02万元、12,581.85万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为15.21%、14.66%、10.44%和19.98%。尽管公司客户多为中国海军、政府部门，以及中国船舶工业集团公司与中国船舶重工集团公司两大船舶制造集团旗下的各造船企业，客户规模大，客户资信优良，发生坏账的可能性较小，同时公司已经逐步完善内部控制制度，并加强了应收账款的管理，加速资金回笼，使应收账款余额及占总资产的比例处于相对较低的状态，但如果未来内部控制制度及应收账款管理制度未被有效执行，公司仍可能面临一定的坏账损失或者坏账准备计提不足的风险。

(七) 净资产收益率下降的风险

2013-2015年，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低）分别为18.43%、23.56%和21.87%。本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一定时间，从而会导致一定时期内公司净资产收益率出现下降。

(八) 募集资金投资项目的风险

1. 原材料采购风险

随着募集资金投资项目的投产，公司对于原材料的采购将大幅增加，公司可能面临原材料价格波动的情形。如果公司不能消化原材料价格上涨，或者无法转嫁原材料成本的波动，将影响公司的盈利水平。

2. 市场拓展风险

尽管公司通过不断的技术积累与资金投入逐步扩大业务规模与市场占有率，并在业内赢得了较好的口碑，但公司今后在军用及民用船舶市场上仍然可能面临着来自国内同行企业产品在价格品质方面全方位的竞争。公司募集资金投资项目顺利投产后，产能及产量将有较大幅度提升，上述市场风险有可能会对公司产品市场拓展带来困难，进而影响到募集资金投资项目的效益的顺利实现。

3. 募投项目技术风险

公司募集资金投资项目虽然只是对现有产能的扩充,但随着国内外装备制造业技术水平的日趋提高,未来公司还需要持续加大技术研发力度,如果新技术出现,或者更低成本的产品不断涌现,公司将面临一定的技术替代或者产品替代的风险,进而会影响到募集资金投资项目的顺利投产运营、产生效益。

4. 项目运营风险

公司本次募集资金投资项目“船用电气设备扩产项目”、“研发中心建设项目”及“其他营运资金项目”系经过充分的市场调研及严谨的论证并结合公司实际经营状况而确定的,符合公司的实际发展需求,能够提高企业的整体效益,对全面提升公司核心竞争力具有重要意义。但是如果在本次募集资金投资项目实施过程中市场环境、技术、客户等方面出现重大不利变化,将可能影响项目的实施效果,从而影响公司的盈利水平。

(九) 企业税收优惠政策和政府补贴发生变化的风险

公司 2008 年被认定为高新技术企业,分别于 2011 年、2014 年通过高新技术企业资格复审。报告期内均减按 15%的税率征收企业所得税。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,或其他原因导致公司不再符合高新技术企业的认定条件,公司将不能继续享受 15%所得税税率的优惠政策,公司的盈利水平将受到一定程度的影响。

(十) 市场竞争风险

公司所属的船舶配套行业,特别是其中的船舶电气、自动化等细分行业是典型的技术密集型行业,对业内企业的技术研发实力及工艺创新能力要求较高。业内具有较高品牌知名度、较强技术研发能力及自主创新能力的企业在竞争中优势将会愈来愈突出,而那些自身缺乏核心技术,其盈利主要靠提供简单生产加工的企业将会逐步被市场所淘汰。目前,与发达国家相比,我国船舶配套本土化率明显偏低,特别是其中的电气及自动化设备装船率极低,从行业整体竞争格局来看,外资占据了我国船舶电气、自动化市场的大部分份额。与国内企业相比,这些优秀的外资企业,如施耐德、西门子、ABB、现代、寺崎等企业,具有较大的技术优势、资本优势及全球服务网络优势等,占据着船舶配套行业高端市场的较大份

额。

除了外资企业的市场竞争外，国内同行业企业之间在中低端产品间竞争亦十分激烈。尽管船舶电气、自动化系统市场容量巨大，发展前景较好，公司也通过不断的技术积累与资金投入逐步扩大业务规模与市场占有率，在中高端市场中占有率名列国内企业前茅，但公司今后在军用及民用船舶市场上仍然可能面临着来自国内同行企业产品在价格品质方面全方位的竞争。

（十一）技术风险

当前，随着国内外装备制造业技术水平的日趋提高，未来公司还需要持续加大技术研发力度，如果新技术出现，或者更低成本的产品不断涌现，公司将面临一定的技术替代或者产品替代的风险，公司的生产经营将受到影响。公司形成了由董事长、总工程师、其他核心技术人员组成的核心技术团队，尽管公司一贯重视并不断完善技术人员的激励约束机制，但由于优秀的技术人才是市场激烈争夺的对象，公司面临一定的技术人员流失风险。

公司所处行业为技术密集型行业，通过多年的发展和积累，目前拥有多项专利、软件著作权，以及实际掌握但未申请专利的多项技术成果，上述技术成果是公司生存和发展的基础，如果重要技术成果被泄露或专利被侵权，将会对公司生产经营造成一定的负面影响。

（十二）大股东控制的风险

本次发行前，实际控制人龚瑞良直接持有本公司 54.38%的股份，其实际控制的苏州瑞特直接持有公司 17.40%的股份，上述自然人及企业合计持有公司 71.78%的股份。本次公开发行后，龚瑞良及其控制企业持股比例将有所下降，但龚瑞良仍为公司控股股东和实际控制人。虽然公司建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度等，但仍存在实际控制人龚瑞良凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产和经营决策等方面进行控制，从而损害公司及中小股东利益的风险。

（十三）人力资源储备不足的风险

公司所从事的船舶电气、自动化设备制造业需要大量具有技术及管理专长的员工，本次募集资金投资项目完成后，公司的资产规模和经营规模将迅速扩大，

公司对技术、研发、管理、营销等方面的高级人才的需求十分迫切。尽管公司一贯重视并不断完善员工的激励约束机制，制定了引进与培养人才的计划或措施，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性。如果无法及时引进合适人才尤其是高级技术及管理人才，公司的业务可能受到不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，有关公司风险因素的全部内容详见公司于 2017 年 1 月 13 日在巨潮资讯网披露的《招股说明书》“第四节风险因素”。公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以指定媒体刊登的信息为准。 敬请广大投资者理性投资，注意风险。

常熟瑞特电气股份有限公司董事会

2017 年 2 月 9 日