

证券代码：001322

证券简称：箭牌家居

公告编号：2022-001

箭牌家居集团股份有限公司 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《关于箭牌家居集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2022〕1018号）同意，箭牌家居集团股份有限公司（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，股票简称为“箭牌家居”，股票代码为“001322”。本公司首次公开发行的9,660.9517万股，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让。自2022年10月26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，公司近期不存在应披露而未披露的重大对外投资、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、公司本次发行价格为人民币12.68元/股，对应的市盈率为：

1、22.99倍（每股收益按照2021年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；

2、20.69倍（每股收益按照2021年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）；

本公司发行市盈率高于行业平均市盈率，存在未来估值水平向行业平均

市盈率回归、股价下跌给新股投资者带来损失的风险。本公司提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性作出投资。

四、本公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2022SZAA50008）。根据审计报告，本公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度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	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产	352,328.96	304,277.52	272,202.35
总资产	877,000.66	732,663.69	669,321.54
流动负债	476,452.21	440,978.99	462,954.60
总负债	579,482.57	494,992.98	509,011.58
股东权益	297,518.09	237,670.71	160,309.96

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
营业收入	837,347.67	650,238.07	665,794.99
营业利润	62,915.60	69,779.13	70,292.18
利润总额	63,559.52	66,852.36	69,810.70
归属于母公司股东的净利润	57,714.78	58,851.48	55,624.51
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	53,265.35	53,347.03	50,692.57

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	90,596.64	126,988.01	72,148.97
投资活动产生的现金流量净额	-121,358.63	-59,146.05	-35,568.14
筹资活动产生的现金流量净额	34,336.23	-7,979.47	-29,933.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	18.86	-7.02	-1.72
现金及现金等价物净增加额	3,593.10	59,855.47	6,645.26

（四）主要财务指标

财务指标	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.74	0.69	0.59
速动比率（倍）	0.45	0.43	0.29
资产负债率（合并）	66.08%	67.56%	76.05%
资产负债率（母公司）	30.91%	46.66%	58.35%
应收账款周转率（次）	22.19	24.94	25.36
存货周转率（次）	4.11	3.11	2.91
息税折旧摊销前利润（万元）	98,723.68	99,515.16	103,903.82
息税前利润（万元）	66,971.29	72,866.63	75,666.79
归属于公司股东的净利润（万元）	57,714.78	58,851.48	55,624.51
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	53,265.35	53,347.03	50,692.57
利息保障倍数（倍）	15.23	12.02	12.92
每股经营活动现金净流量（元）	1.04	1.46	0.88
每股净现金流量（元）	0.04	0.69	0.08
归属于公司股东的每股净资产（元）	3.42	2.73	1.95
无形资产（扣除土地使用权、采矿权）占净资产比例	1.65%	1.71%	1.04%
加权平均净资产收益率	21.60%	31.05%	48.41%

四、财务报告审计截止日后主要经营情况和财务状况说明

公司最近一期财务报告审计截止日为 2021 年 12 月 31 日，财务报告审计截止日至本公告披露日，公司总体经营情况良好，生产经营的内外部环境未发生重大变化，公司所处行业产业政策、税收政策、行业周期、公司业务模式及竞争趋势未发生重大变化；公司主要原材料采购规模及采购价格、主要产品生产规模、主要产品销售规模及销售价格、主要客户、主要供应商、重大合同条款及执行情况等未发生重大变化；未新增发生对公司未来经营可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项、未发生重大安全事故及其他可能影响投资者判断的重大事项。

（一）2022年1-6月的经营状况及主要财务信息

公司2022年6月30日的合并及母公司资产负债表、2022年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注未经审计，但已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具审阅报告（XYZH/2022SZAA50288）。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	变动率
资产总计	799,895.15	877,000.66	-8.79%
负债合计	477,665.78	579,482.57	-17.57%
所有者权益合计	322,229.37	297,518.09	8.31%
归属于母公司所有者权益合计	321,572.80	296,822.96	8.34%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动率
营业收入	330,673.50	333,638.08	-0.89%
营业利润	27,624.96	18,814.92	46.82%
利润总额	27,678.44	19,418.19	42.54%
净利润	23,831.52	15,694.72	51.84%
归属于母公司所有者的净利润	23,870.09	15,786.26	51.21%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21,610.37	12,769.51	69.23%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动率
经营活动产生的现金流量净额	-63,825.16	-9,262.04	-589.10%
投资活动产生的现金流量净额	-68,391.96	-56,907.52	-20.18%
筹资活动产生的现金流量净额	42,528.66	6,895.25	516.78%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9.29	6.83	36.01%
现金及现金等价物净增加额	-89,679.16	-59,267.47	-51.31%

2022年1-6月，公司实现营业收入330,673.50万元，较上年同期减少

0.89%；公司归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司净利润金额分别为 23,870.09 万元和 21,610.37 万元，较上年同期增长 51.21%和 69.23%。2022 年上半年，公司业绩同比大幅增长主要系由于原材料价格整体平稳，前期提价后产品销售毛利率维持在较高水平所致。

4、非经常性损益情况

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月
非流动资产处置损益	-53.10
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,876.80
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	785.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	106.58
小计	2,715.73
所得税影响额	-456.01
少数股东权益影响额（税后）	-
合计	2,259.72

（二）2022 年 1-9 月预计业绩情况

基于公司目前的经营状况和市场环境，公司预计 2022 年 1-9 月实现营业收入 533,000-580,000 万元，同比变动-5.11%-3.26%；实现归属于母公司股东的净利润 36,000-42,000 万元，同比增长 11.03%-29.54%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 33,000-39,000 万元，同比增长 13.81%-34.51%。

公司预计 2022 年 1-9 月业绩整体同比正向变动，主要系公司在前期通过价格政策优化应对原材料上涨，由于年内原材料价格整体平稳，使得产品销售毛利率维持在较高水平所致。

上述数据是公司初步估算的结果，未经审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争加剧的风险

改革开放以来，我国经济持续快速增长，市场需求的拉动较为强劲，陶瓷卫浴行业产能扩张迅速。目前，陶瓷卫浴行业整体集中度较低，市场竞争较为激烈。随着房地产行业调控的持续以及环保标准不断趋严，市场竞争将进一步加剧，行业将迎来一轮洗牌。其中，注重品牌建设和绿色环保制造、持续加大研发投入的优秀企业将会脱颖而出，而缺少自主品牌、渠道建设落后、技术创新能力薄弱的企业将面临淘汰。未来市场竞争中，若公司不能在新产品研发和迭代、产能规模、品牌建设、渠道布局、绿色制造等方面保持现有竞争优势，将会给公司的生产、销售及盈利水平带来不利影响。

（二）房地产市场波动的风险

公司主营卫生陶瓷、龙头五金和浴室家具等家居产品的研发、生产和销售，产品所处行业与房地产行业具有一定的相关性。随着城镇化的推进、老旧小区改造等因素释放的刚需性住房和改善性住房需求进一步扩大，预计在未来住宅装修装饰市场的需求将保持增长，但若我国房地产政策趋于收紧，将导致消费者的购房和装修需求增长放缓，进而对公司的产品销售带来不利影响。

（三）经销商管理风险

公司主要通过经销的模式对外销售，2019年、2020年和2021年，经销模式下的收入占主营业务收入的比例分别为95.98%、94.39%和89.11%。经销模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，在各层级市场迅速扩大品牌知名度，提高产品的市场占有率。截至2021年12月31日，公司的经销商合计1,854家，分销商合计6,609家，终端门店网点合计12,052家。公司与经销商签订买断式销售协议，给予经销商在特定区域销售其产品的权利，经销商自行承担经营风险。公司与主要经销商建立了长期良好的合作关系，在合同中约定了经销商的权利和义务，在店面风格、营销策略、人员培训、产品定价等方面对经销商进行了统一管理。若个别经销商未按照合作协议的约定进行产品的销售和服务，或经营活动有悖于公司品牌的经营宗旨，将会对公司的市场形象产生负面影响。

（四）原材料价格波动的风险

公司的主要原材料包括水件盖板、泥砂、金属材料、化工材料、木质材料、包装材料等，生产经营过程所需能源包括水、电、天然气等。报告期内，原材料成本占公司生产成本的平均比重超过50%，水、电、天然气等能源成本占公

司生产成本的平均比重超过 5%。若未来公司主要原材料及能源价格出现波动，将会给公司生产经营及盈利水平带来较大影响，若出现采购价格大幅上升而公司不能将相关成本及时向下游转移的情况，公司盈利水平将面临下降的风险。

（五）毛利率波动的风险

近年来，公司持续推动产品升级、精益管理和智能制造。2019 年、2020 年和 2021 年，公司的主营业务毛利率分别为 32.09%、31.63%和 30.56%。若未来原材料价格上升、人力成本上升且公司无法通过内部降本消化或将相关成本及时向下游转移，公司主要产品毛利率可能存在一定的波动，进而影响公司的经营业绩。

（六）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 135,897.00 万元、112,696.36 万元和 138,925.69 万元，占公司总资产比例分别为 20.30%、15.38%和 15.84%。公司存货规模较大，与公司经营模式和行业特点有关，公司在行业内具有较强的新产品开发能力，保有的产品系列及种类较多，同时为了保证对销售渠道的充分供货及响应速度，各类产品公司均需维持一定规模的库存商品。

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备金额分别为 22,215.62 万元、15,345.73 万元和 18,075.51 万元。虽然公司维持较高规模的存货水平具有一定的必要性，但如果销售不达预期或者市场流行趋势发生变化，可能会导致公司存货余额进一步增加，降低公司资产运营效率，进而导致大额存货减值风险并对公司的经营业绩产生不利影响。

（七）募集资金投资项目未能如期实施的风险

本次募集资金计划用于智能家居产品产能技术改造项目、年产 1000 万套水龙头和 300 万套花洒项目、智能家居研发检测中心技术改造项目、数智化升级技术改造项目、基于新零售模式的营销服务网络升级与品牌建设项目项目、补充流动资金。上述项目是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经营状况做出的，对于丰富产品结构、提高产品产能、提升数字化管理水平、增强渠道盈利能力等具有重要意义。项目实施后，将进一步提高产品市场占有率，提升公司核心竞争力，增强抵御市场风险能力。

若公司因自身管理能力不足，或者市场环境发生不利变化、行业竞争加剧等原因，导致项目不能按照进度实施，或者实施后不能达到预期收益，将对公

司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

（八）集体土地租赁风险

截至本公告出具日，公司子公司顺德乐华存在向佛山市顺德区乐从镇大墩村委会资产管理办公室、佛山市顺德区乐从镇大墩经济联社租赁集体土地情况，并在土地上自建厂房和搭建物合计 8.31 万平方米。租赁的上述集体土地均位于乐从镇大墩工业区，出租方未能提供当时出租土地的内部决策文件，其中部分集体土地已取得用地许可或批准，但均未办理产权证书。

顺德乐华位于租赁土地的产线已于 2019 年年底开始逐步完成停产，其承担的生产任务已转移至公司其他生产基地，上述租赁土地及其上建筑物目前作为仓库、办公使用，不属于公司核心生产经营厂房。公司已经获得了相关主管部门出具的合法合规证明，且公司控股股东、实际控制人已出具承诺，若由于前述法律瑕疵而导致公司损失的，其愿意承担箭牌家居因此所遭受的一切经济损失。

若因顺德乐华租赁的集体土地未取得产权证、或顺德乐华在租赁集体土地上的自建房产无取得产权证，导致上述土地被收回、或上述厂房被要求拆除，无法继续使用，则会对公司的生产经营造成一定程度的不利影响。

上述风险因素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，请投资者特别关注公司首次公开发行股票并上市招股说明书“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。

箭牌家居集团股份有限公司

董事会

2022 年 10 月 26 日