

## 麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司

### 风险提示公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

经深圳证券交易所《关于麦克奥迪（厦门）电气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】244号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，其中本次公开发行的2,300万股股票将于2012年7月26日起上市交易。

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、电力行业政策风险

公司产品最终主要应用于电力行业，公司主营业务的增长受国内电力行业发展的影响程度较高。电力行业的发展不仅取决于国民经济的电力需求，也受到国家宏观政策的较大影响。如果未来国家宏观政策发生变化或电力体制变革导致电力行业出现波动，公司的业务经营也将受到影响。

#### 二、市场竞争风险

公司目前已发展成为集环氧绝缘件研发、生产、销售和服务于一体的高科技成长型公司，是国内环氧绝缘件行业的龙头。公司产品定位于竞争程度相对缓和的中高端市场，与目前多数竞争对手相比，公司在产品、技术、质量、人才、管理等方面核心竞争力突出，市场占有率较高。但是近年来随着行业前景的看好，国内外有部分企业进入了该市场，原有厂商也扩大了生产规模，使得市场竞争有所加剧。虽然从国外该行业的发展历程来看，向优势企业集中的趋势无法避免，而且中高端产品的国内市场也出现了集中的迹象，但短期内行业竞争的加剧可能

给公司带来技术、资金、服务等方面的压力，使公司面临一定的市场竞争风险。

### 三、客户相对集中风险

公司对前五名客户（按同一实际控制口径）的合计销售额占营业收入（2009年至2010年为备考口径，2011年、2012年1-6月为申报口径）的比例在2009年至2011年、2012年1-6月（未审计数）分别为92.84%、89.57%、87.73%和67.08%。公司客户相对集中主要和下游输配电设备行业集中度较高、公司采取“专注高端客户市场”的营销策略、行业内普遍存在的大型输配电设备企业与其配套厂家紧密合作的经营模式等因素有关。虽然公司与ABB、施耐德等主要客户建立了良好的合作伙伴关系，并且这些跨国集团基于全球产品布局和成本控制，对旗下各个公司的采购影响力较小，但主要客户如因不可预见因素减少向公司的采购，亦将对公司经营产生不利影响。

### 四、税收风险

公司自2009年起享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按15%的税率计算企业所得税。

单位：万元

优惠项目	2012年1-6月 (未审计数)	2011年度	2010年度	2009年度
实行15%高新技术企业所得税率带来的所得税优惠额(万元)	96.26	335.91	466.68	400.23
净利润(万元)	1,557.60	4,907.07	4,336.68	3,836.44
考虑所得税影响后税收优惠占净利润比重	6.18%	6.85%	10.76%	10.43%

2009年至2011年、2012年1-6月（未审计数）公司实行15%高新技术企业所得税率带来的税收优惠额为400.23万元、466.68万元、335.91万元和96.26万元，占当年净利润的10.43%、10.76%、6.85%和6.18%。该项税收优惠占比不大，但对公司业绩仍有一定影响。高新技术企业资格每三年需进行复审，目前尚无可以预见的因素导致公司无法通过复审，但如果公司未来不能持续取得高新技术企业资格或国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

## 五、应收账款的风险

2009年末至2011年末、2012年6月末（未审计数），公司应收账款余额分别为5,674.91万元、8,386.68万元、8,799.13万元和8,511.89万元，应收账款周转率分别为3.74次、3.78次、3.86次和1.61次，应收账款周转速度高于行业水平且呈加快趋势。公司与ABB、施耐德和西门子（含其集团内各企业）3家客户的应收账款余额合计数在上述期间分别为3,974.96万元、5,681.61万元、6,323.78万元和5,863.23万元，占当年应收账款余额的比例分别为70.04%、67.75%、71.87%和68.88%，金额和比例较高。公司客户信用良好，应收账款账龄97%以上在半年以内，报告期内未发生过坏账。但如公司无法及时回收货款，仍将对公司的现金流和资金周转产生不利影响。

## 六、供应商相对集中风险

2009年至2011年、2012年1-6月（未审计数），公司向前五名供应商的采购额分别占公司当年采购总额的70.28%、66.75%、62.58%和69.09%，主要供应商相对集中。公司主要原材料为金属嵌件、环氧树脂和固化剂，市场供应充足，公司为降低采购成本选择了长期合作的供应商进行集中采购。如果这些供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，可能在短期内对公司的生产经营造成一定影响。

## 七、原材料价格波动风险

公司主要原材料为紫铜、铝件、环氧树脂和固化剂等，原材料成本占产品成本的比重在70%以上。其中，2009年至2011年、2012年1-6月（未审计数）紫铜占产品成本的比重分别为23.73%、27.35%、29.91%和29.63%；铝件占产品成本的比重分别为11.80%、7.76%、6.48%和6.17%。公司紫铜、铝件、环氧树脂和固化剂最近三年采购单价情况如下：

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	平均价格	和去年比较	平均价格	和去年比较	平均价格	和去年比较	平均价格	和去年比较
紫铜（元/吨）	108,336.44	6.50%	101,724.52	4.52%	97,325.41	-6.71%	104,330.12	-7.69%

铝件（元/吨）	123,985.39	6.98%	115,895.36	-5.72%	122,922.29	6.91%	114,975.31	1.87%
环氧树脂 （元/千克）	35.20	-7.75%	38.16	7.95%	35.35	3.87%	34.03	-10.32%
固化剂 （元/千克）	32.51	-4.88%	34.17	6.28%	32.15	6.59%	30.16	-12.93%

原材料价格波动增加了发行人的生产经营的难度，并可能导致产品销售成本、毛利率的波动。如受市场供需求变动、经济周期等因素影响，公司主要原材料的价格出现持续上涨，而公司不能及时消化由此引起的成本上升压力，将对公司的盈利能力带来不利影响。

## 八、季节性风险

受公司产品最终应用部门电力系统及其运营部门采购习惯的影响，本行业的季节性比较明显。电力设备招标必须经过项目申报、审批、招标、项目结算等过程，每年一季度为电力系统申报计划的时间，设备招标较少，愈近年末则设备招标愈多，到第四季度，为完成当年采购计划，常常形成一个小高潮，从而形成了输配电设备及其配套行业的淡旺季。因此，在一般情况下，公司下半年实现的销售收入多于上半年，报告期内具体情况如下：

单位：万元

季度	2012年(未审数)	2011年	2010年度	2009年度
第1季度	6,321.84	7,131.69	5,315.73	4,739.11
第2季度	7,379.64	8,381.48	6,360.06	5,179.21
第3季度		8,651.83	6,676.48	5,986.18
第4季度		8,963.95	8,233.89	6,411.96
<b>营业收入</b>	<b>13,701.48</b>	<b>33,128.96</b>	<b>26,586.16</b>	<b>22,316.46</b>

公司客户质量较高，需求相对稳定，因此虽然一至四季度销售收入总体呈稳步上升的趋势，但各季度的变化比较平滑。公司在一定程度上存在季节性风险。

## 九、核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

公司拥有多项关键生产环节的专有技术，这些专有技术的保有和技术的持续创新在很大程度上依赖于核心技术人员。为保护核心技术和稳定核心技术人员，公司建立了良好的企业文化和员工发展平台，自成立以来，公司研发团队不断成长并保持了高度的稳定性，但公司仍无法完全排除核心技术泄密及核心技术人员

流失的风险。

## 十、与募集资金投资项目相关的风险

### （一）产能扩大的风险

本次募集资金投资项目APG环氧绝缘制品扩产项目达产后，年产能增加50万件，达到年产165万件，比2011年增加43%。高压开关用绝缘拉杆项目达产后，将形成年产4.2万只绝缘拉杆产品的产能。虽然公司的产品具有良好的市场前景和竞争力，且公司已制定相应的市场营销策略，确保新增产能得到有效消化，但仍可能出现产能扩张后由于市场需求发生不可预测的变化等原因而导致的产品销售风险。

### （二）固定资产折旧增加导致无法达到预期利润的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模预计增加 18,615 万元，年折旧费增加 1,278 万元。若募集资金投资项目能达到预期收益水平，达产后每年将增净利润 5,621 万元，如下表：

项目	营业收入	利润总额	净利润
2011年（万元）	33,129	5,755	4,907
达产后每年平均新增（万元）	38,220	6,613	5,621
增加百分比	115.37%	114.91%	114.55%

募投项目具有较强的盈利能力，预计可消化新增折旧，不会对公司未来经营业绩带来较大不利影响，但以上结论建立在经营环境不发生重大变化的前提下，如果市场环境发生重大变化，募集资金项目可能无法实现预期的收益，公司存在因固定资产的大量增加导致无法达到利润预期的风险。

### （三）净资产收益率短期内下降的风险

本次发行募集资金到位后，发行人净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内难以完全产生效益，发行人存在发行当年及项目建设期间净资产收益率下降的风险。

## 十一、实际控制人不当控制风险

本次发行前控股股东麦克奥迪控股直接持有发行人 79.5515%的股份，发行后持有 59.6636%的股份，发行前后均处于绝对控股地位，陈沛欣通过持有麦克奥迪控股 65%的股份实际控制本公司。发行人自设立以来一直秉承职业经理人制度，未发生过实际控制人利用其控股地位损害公司或其他股东利益的行为，公司将不断完善相关制度以防范上述情况发生，但是，如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等事项进行不当控制，仍可能损害公司及中小股东的利益。

特此公告！

麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司董事会

2012年7月26日