

(上接C3版)

(2)子公司最近一年的财务情况

Table with columns: 序号, 公司名称, 2019年度财务数据 (总资产, 净资产, 净利润). Lists subsidiaries like 永康市王力工贸有限公司, 浙江王力门窗有限公司, etc.

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金情况
经公司2019年度第一次临时股东大会审议批准,本次发行及上市的募集资金扣除发行费用后,将围绕主营业务进行投资运用,依据轻重缓急拟投资于以下项目:

Table with columns: 序号, 项目名称, 投资总额, 募集资金投入, 建设期, 单位:万元. Lists projects like 新增年产36万套物联网智能家居生产基地建设项目.

注:新增年产36万套物联网智能家居生产基地建设项目备案金额为131,253.00万元,备案土地面积为43,700.00平方米,截至本招股说明书披露日,项目建设用地已经取得,实际取得金额为79,280.30万元,因此项目投资总额为66,833.00万元。

上述项目均由公司自主运营,如本次发行募集资金净额少于募集资金投资项目计划使用资金,资金缺口由公司自筹解决,如本次发行募集资金到位时间与项目资金使用需求的时间要求不一致,公司可根据实际情况以自筹资金先期投入,募集资金到位后,用募集资金置换预先投入的自筹资金。

二、募集资金运用对发行人财务状况及经营成果的影响

(一)进一步提升核心竞争力,支持公司市场扩张
发行人以研发为核心,以成熟的安全门研发、生产体系为支撑,向市场提供优质的门、锁产品,是材料、设计、开发、制造、销售、服务于一体的门锁企业。公司拥有行业内领先的门、锁生产和完善的售后服务体系,与国内众多知名房地产企业建立良好战略合作关系。本次募集资金运用将有效提升公司的产能水平,支持公司销售持续增长,提升公司的品牌影响力,进一步提升公司核心竞争力,稳步实现市场扩张。

(二)改善财务状况的影响

本次募集资金到位后,公司净资产将有较大增幅增长,资本结构将更加稳健,进一步降低公司财务风险。

募投项目投建后,需要一定的周期才能实现盈利,在短期内净资产收益率可能会有一定幅度的下降,但随净资产将有较大增幅增长,随着募集资金投资项目效益的逐步实现,每股收益将逐步提高,净资产收益率将在下降后并稳定在较高水平。

(三)新增固定资产折旧及其他资产摊销对经营成果的影响

本次募集资金投资项目达产后,将使公司投资规模、营业收入、利润大幅提高,巩固公司在安全门锁行业的领先地位,扩大市场占有率,使公司进入快速增长阶段。

本次募投项目投建后,新增固定资产原值6,400万元,无形资产原值增加29,280.30万元,较发行前有较大增幅增长。本次募集资金投资项目形成的固定资产主要是为本次募集资金运用将有效提升公司的产能水平,支持公司销售持续增长,提升公司的品牌影响力,进一步提升公司核心竞争力,实现快速扩张,对公司业务的发展起到重要推动作用。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)宏观经济波动风险

发行人主要产品为安全门、锁类产品,其下游市场需求与房地产行业投资及其增速、消费及其增长、消费占GDP的比重及其变动趋势及消费密切相关。投资和消费作为一国国内生产总值最主要的组成部分,其变动及趋势与宏观经济密切相关,受国家财政政策和货币政策等宏观经济政策影响较大。

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》,我国发展处于大有可为的重要战略机遇期,受国际国内多种因素共同影响,我国经济增长速度有所放缓,但我国仍处于经济结构调整和转型升级的关键时期,我国经济发展前景广阔,未来仍将保持中高速增长,对发行人产品的需求及其增长带来相应影响,并可能给发行人主营业务收入经营成果带来影响。

(二)行业和市场竞争风险

随着城镇化进程的加快和居民收入水平逐步提高,安全门、锁类产品作为一种建材装饰内销产品,市场需求大,但行业内参与市场竞争的企业众多,市场竞争激烈,行业竞争较为激烈。安全门、锁产品在全国各地分布集中,行业中小企业众多且多为区域性品牌,规模以上企业和全国性的品牌较少。从建材行业的发展情况来看,随着市场的日益饱和,市场竞争不可避免,缺乏核心竞争力优势的厂商将逐步退出市场,市场份额将向实力较强的企业集中。此外,一些资金实力雄厚、缺乏核心竞争力优势的建材行业企业作为市场进入者,将给安全门、锁行业带来新的竞争,多层次的市场竞争,这些企业如果在原有品牌延伸、安全门、锁产品开拓、渠道网络建设上取得突破,会使公司面临市场竞争进一步加剧的风险。

(三)房地产行业波动风险

安全门、锁行业作为建材行业的重要组成部分,内销市场主要来源于消费者对安全门、锁产品的数量更新需求和增量开发需求,其中增量需求与房地产行业有明显的关联度。报告期内,公司部分下游客户为房地产开发商,因此,房地产行业投资及其增速的波动也将通过产业链传导影响到安全门、锁行业,从而影响到公司的经营业绩。

未来,如果房地产行业投资及其增速出现大幅波动,将会影响到广大购房者的置业需求,从而影响到安全门、锁产品的需求,进而给房地产开发商带来经营业绩波动,进而影响到公司的经营业绩。同时,房地产行业投资及其增速的波动,也会影响公司的应收账款回收,进而影响到公司的经营业绩。

(四)经销商管理风险

发行人通过经销商渠道实现的收入占营业收入的比例较高,产品销售给经销商后,由经销商通过专卖店向终端消费者。该模式有利于公司借助经销商渠道实现国内网络市场开拓,节约投资资金,分散销售网络建设投资风险,促进了公司业务快速扩张。截至报告期末,公司共发展并形成了覆盖全国30个省、自治区和直辖市的销售网络格局。

由于经销商数量多、地域分布广,增加了公司对经销商管理的难度,如果部分经销商违反公司规定,将对公司的品牌和市场开拓产生不利影响。此外,公司管理能力和服务水平提升无法跟上经销商业务发展的速度,则可能影响部分经销商经营业绩,也会对公司产品品牌和市场经营业绩造成不利影响。

(五)应收账款管理及发生坏账的风险

发行人经销商普遍采用“款到发货”、“下订单付款”的收款政策,公司对工程客户的销售收款基本采用“按工程进度付款”的结算方式,公司对工程客户的收入形成较大规模的应收账款。2016年以来,一方面下游房地产开发公司采购趋势逐步放缓,另一方面经销商普遍采用“款到发货”的结算方式,另一方面经销商普遍采用“款到发货”的结算方式,另一方面经销商普遍采用“款到发货”的结算方式。

随着公司营业收入及工程业务规模的增加,公司应收账款余额仍可能持续增加,公司下游房地产行业发生重大变化导致工程客户财务状况恶化,可能出现因应收账款坏账而给公司现金流、经营业绩带来负面影响的风险。

(六)原材料价格上涨和人力成本上升的风险

报告期内,公司生产成本中直接材料的成本占比60%左右,直接材料成本占比比较高,因此原材料价格的波动对公司生产成本将产生较大的影响,公司生产成本主要类别为原材料和辅料,原材料主要为钢材,辅料包括五金配件和填充物等,各类别的原材料价格、规格繁多,且品种、规格材料采购价格波动较大,报告期内呈现上升趋势,虽然发行人人力资源、技术与质量优势具有一定的稳定性和成本转嫁能力,但是大宗原材料采购价格波动持续上升,仍将对发行人盈利能力及其稳定性和毛利率水平造成了不利的影响。

(七)存货减值的风险

安全门、锁产品的品种规格型号繁多,产品标准化程度较高,但同时也需要针对客户的个性化需求进行定制化生产,发行人采取以销定产的生产模式,同时标准化程度较高的通用产品配备一定的安全库存,随着消费者对消费品质的升级,安全门、锁产品更新换代周期越来越短,可能导致部分产品品种因款式过时滞销,从而造成存货减值。

报告期内,公司计提的存货跌价准备分别为211,229.74元、274,944.56元、446,517.05元及1,174.12元。在未来的经营中,公司仍可能会因产品快速更新、销售放缓、等原因导致存货发生减值,进而影响公司的经营业绩。

(八)毛利率下降的风险

报告期内,公司的综合毛利率分别为32.92%、28.45%、29.20%和27.74%,呈现先落后小幅回升的趋势,但整体维持在较高水平。

从行业产品市场角度来看,随着自住需求和二手房交易与装修的需求增长在降低,另一方面,安全门、锁行业市场竞争中度过,行业竞争较为激烈,行业整体毛利率水平承压。

从原材料采购角度来看,随着我国经济结构调整和供给侧结构性改革的持续推进,发行人原材料尤其是钢材的价格波动较大,报告期内呈现上升趋势,虽然发行人人力资源、技术与质量优势具有一定的稳定性和成本转嫁能力,但是大宗原材料采购价格波动持续上升,仍将对发行人盈利能力及其稳定性和毛利率水平造成了不利的影响。

(九)银行承兑协议的风险

2020年4月24日,王力门窗与中国工商银行股份有限公司金华永康支行签订编号为012080009-2006836号《浙(2018)武义县不动产抵押借款合同》,约定王力门窗以其所有的浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保,浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书为浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书,王力门窗与中国工商银行股份有限公司金华永康支行签订的最高债权额为15,200万元的借款合同提供担保。

注:2020年1月19日,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订编号为012080009-2006836号《浙(2018)武义县不动产抵押借款合同》,约定王力门窗以其所有的浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保,浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书为浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订的最高债权额为15,200万元的借款合同提供担保。

行人的市场竞争力,存在规模迅速扩张导致的管理风险。

3、募集资金到位后净资产收益率短期下降的风险

报告期内,发行人按照于母公司报告期内净利润的加权平均净资产收益率分别为30.24%、18.23%、25.48%和6.68%。本次发行后,净资产将大幅上升,但公司现有业务短期内不能同比例增长,而募集资金投资项目需要一定的建设期,在项目达产之前难以对公司带来足够贡献,短期内公司净资产增长幅度可能小于净资产的增长幅度,公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

4、新增固定资产折旧影响盈利能力的风险

本次募集资金投资项目建成后,新增固定资产原值6,400.00万元,较发行前有较大增幅的增加;以公司现行的固定资产折旧政策,项目新增折旧费用4,664.50万元,增加了公司的固定生产成本和费用。在募集资金投资项目完成后,若因项目管理不善或产品市场开拓不力而导致不能如期产生效益或实际收益低于预期,则新增的固定资产折旧将提高固定成本占总成本的比例,加大发行人经营风险,从而对发行人的盈利能力产生不利影响。

(十二)实际控制人不当控制的风险

本次发行前,王跃斌、陈咏祥和王琛通过直接和间接的方式合计控制发行人94.00%的股权,为公司实际控制人,其有能力通过投资控股的方式对发行人的重大经营决策实施控制或施加重大影响。如果王跃斌、陈咏祥和王琛利用其控制地位,从事的活动有损于发行人利益,将对发行人和其他投资者的利益产生不利影响。

二、重要合同

(一)采购合同

Table with columns: 序号, 买方, 卖方, 产品, 签订日期. Lists procurement contracts for raw materials like 冷轧产品, 智能拉手, etc.

(二)销售合同

Table with columns: 序号, 合同名称, 客户名称, 合作内容, 合作期限. Lists sales contracts for various products and services.

1、与工程客户签订的战略合作协议

Table with columns: 序号, 合同名称, 客户名称, 合作内容, 合作期限. Lists strategic cooperation agreements with engineering clients.

注:重庆庆科商贸有限公司系科地地产控股子公司;牡丹江德建建材贸易有限公司系世茂集团子公司。

2、与工程客户签订的销售合同

Table with columns: 序号, 合同名称, 客户名称, 合作内容, 金额(万元), 签订日期. Lists sales contracts with engineering clients.

3、与经销商签订的销售协议

Table with columns: 序号, 经销商名称, 经销区域, 经销产品, 经销期限. Lists distribution agreements with dealers.

(三)工程施工合同

Table with columns: 序号, 发包方, 承包方, 工程名称, 金额(万元), 签订日期. Lists construction contracts.

(四)固定资产购置合同

Table with columns: 序号, 合同编号, 供应商名称, 标的物, 金额(万元), 签订日期. Lists fixed asset purchase contracts.

(五)租赁合同

Table with columns: 序号, 出租方, 承租方, 位置, 面积(m²), 租赁期限, 金额(万元). Lists lease contracts.

(六)借款合同

Table with columns: 序号, 合同编号, 贷款人, 借款人, 借款金额(万元), 期限, 利率, 担保方式. Lists loan contracts.

注:2020年2月19日,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订编号为012080009-2006836号《浙(2018)武义县不动产抵押借款合同》,约定王力门窗以其所有的浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保,浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书为浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订的最高债权额为15,200万元的借款合同提供担保。

注:2020年1月19日,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订编号为012080009-2006836号《浙(2018)武义县不动产抵押借款合同》,约定王力门窗以其所有的浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保,浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书为浙(2018)武义县不动产抵押权质押担保不动产权属证书,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订的最高债权额为15,200万元的借款合同提供担保。

注:2020年1月19日,王力门窗与中国工商银行股份有限公司武义支行签订编号