(上接C6版)

1、财务状况分析

(1)资产结构分析

报告期内,公司的资产构成情况如下表所示:

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产	130,599.19	91.29	146,375.79	92.03	128,113.60	90.60	106,782.95	89.23
非流动资产	12,467.27	8.71	12,681.63	7.97	13,286.47	9.40	12,882.67	10.77
资产总计	143,066.46	100.00	159,057.42	100.00	141,400.07	100.00	119,665.62	100.00

报告期内,公司资产规模不断扩大,资产规模的快速增长主要源于近年来公司经营性资产的增加和业务规模的逐年递增。报告期各期末资产总额分别为119,665.62万元、141,400.07万元、159,057.42万元和143,066.46万元,分别比上期末增长5.69%、18.16%、12.49%和-10.05%。

报告期各期末,公司流动资产占资产总额的比例分别达到89.23%、90.60%、92.03%和91.29%,占比较高,上述资产结构主要与公司所处行业特点、生产模式和业务模式有关,具体原因如下:

①公司整机产品需待终端客户调试安装验收后确认收入,验收周期和收款周期较长,因此经营过程中产生的存货与应收账款规模较大;

②报告期内公司销售规模不断扩大,盈利水平持续提高,经营性流动资产呈现增长趋势;

③公司主要产品的生产工艺基本相同,同一生产线的相关设备及工人可根据生产计划安排高效率的在不同产品间转换,同时出于固定设备投入及合理利用资源等方面的考虑,公司将部分非核心部件及非核心工序通过外部采购和委外加工等方式完成,因此公司固定资产投入相对较少。

(2)负债结构分析

报告期内,公司的负债构成情况如下:

项目	2022.06.30		2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动负债	86,243.02	98.75	108,023.53	99.03	103,726.21	99.26	91,626.93	98.49
非流动负债	1,091.70	1.25	1,053.17	0.97	769.76	0.74	1,408.47	1.51
负债总计	87,334.72	100.00	109,076.71	100.00	104,495.97	100.00	93,035.40	100.00

报告期各期末,公司负债总额分别为93,035.40万元、104,495.97万元、109,076.71万元和87,334.72万元,报告期内公司负债以流动负债为主,各期末公司流动负债占负债总额的比例分别为98.49%、99.26%、99.03%和98.75%。公司负债规模随着业务规模的扩大而增加。

(3)偿债能力分析

报告期各期末,公司偿债能力的主要指标如下:

财务指标	2022.06.30 /2022 年 1-6 月	2021.12.31 /2021 年度	2020.12.31 /2020 年度	2019.12.31 /2019 年度
流动比率(倍)	1.51	1.36	1.24	1.17
速动比率(倍)	0.60	0.58	0.55	0.45
资产负债率(母公司)	62.45%	69.97%	74.65%	79.22%
资产负债率(合并)	61.04%	68.58%	73.90%	77.75%
息税折旧摊销前利润(万元)	7,106.97	18,883.81	18,257.38	7,103.14
利息保障倍数(倍)	1,936.40	1,683.03	1,162.27	1,687.71

报告期各期末,公司流动比率分别为1.17、1.24、1.36和1.51,速动比率分别为0.45、0.55、0.58和0.60。由于公司大部分货款采用先款后货的方式与客户结算,流动负债中预收款项合同负债的金额较高,剔除预收款项合同负债影响后,报告期各期末公司的流动比率分别为2.58、2.54、2.78和3.43,速动比率分别为0.99、1.14、1.19和1.36。公司流动性状况良好,短期偿债风险较小。

报告期各期末,公司资产负债率(母公司)分别为79.22%、74.65%、69.97%和62.45%,资产负债率(合并)分别为77.75%、73.90%、68.58%和61.04%。报告期各期末,公司资产负债率均维持较高水平,主要系公司各期预收款项的金额较高所致,剔除预收款项影响后,报告期各期末资产负债率(母公司)分别为36.17%、35.09%、33.50%和26.98%,资产负债率(合并)分别为35.78%、36.19%、33.74%和27.39%,总体呈现下降趋势,公司长期偿债能力较强。

报告期内,公司息税折旧摊销前利润分别为7,103.14万元、18,257.38万元、18,883.81万元和7,106.97万元,变动的总体趋势与净利润的变动趋势相符。2020年公司息税折旧摊销前利润较上年增加111,154.24万元,主要系公司利润总额较上年增长所致。

2019年-2022年上半年,利息保障倍数分别为1,687.71倍、1,162.27倍、1,683.03倍和1,936.40万元,保持较高水平,系公司随着销售规模扩大,息税折旧摊销前利润随之增长。2019年-2022年上半年利息支出为4.21万元、15.71万元、11.22万元和3.67万元,公司经营现金流充裕,各期有息负债利息支出金额较小。

(4)资产周转能力分析

报告期各期末,公司资产周转能力的主要指标如下:

财务指标	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率(次/年)	5.08	6.09	6.25	5.71
存货周转率(次/年)	1.10	1.24	1.22	1.28

报告期内,公司应收账款周转率分别为5.71次/年、6.25次/年、6.09次/年和5.08次/年。随着销售收入持续增长,2019年-2021年公司应收账款周转率保持较高水平,主要系公司执行比较严格的信用政策,通常情况下,公司与客户签订合同后一般会按合同金额收取10%-30%的预付款组织生产,验收后合计收取90%-95%货款,剩余5%-10%作为质量保证金,在质保期结束后(通常以设备安装调试验收后的12个月)收取,公司货款回款情况良好。

报告期内,公司存货周转率分别为1.28次/年、1.22次/年、1.24次/年和1.10次/年,较为稳定,公司业务规模不断扩大,主营业务成本的增长幅度和各期末存货规模增长幅度保持一致。

2、盈利能力分析

2019年-2021年,公司经营实力和盈利能力不断增强,营业收入及扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润均持续增长。公司2021年营业收入较2019年增长了28,056.39万元,增长27.95%;2021年扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润较2019年增长了5,690.00万元,增长68.37%。报告期内,公司的总体盈利情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	57,215.58	128,442.39	114,138.49	100,386.00
营业成本	43,980.26	93,042.29	80,500.23	71,714.13
营业利润	6,125.04	17,105.44	16,920.48	6,245.76
利润总额	6,282.72	17,241.82	16,733.31	5,835.46
归属于普通股股东的净利润	5,662.46	15,549.40	14,485.83	3,187.01
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	4,526.67	14,012.46	13,527.68	8,322.46

3、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,311.07	7,838.05	14,471.18	9,625.50
投资活动产生的现金流量净额	8,872.57	-11,443.56	-6,935.85	1,461.85
筹资活动产生的现金流量净额	-2,607.22	-785.12	-4,313.08	-11,450.83
现金及现金等价物净增加额	1,355.33	-4,420.30	3,177.41	-396.45

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额分别为9,625.50万元、14,471.18万元、7,838.05万元和-5,311.07万元,2020年经营活动产生的现金流量净额较上年增加4,845.68万元,主要系随着公司销售规模增加,销售回款增加。2021年公司的经营活动产生现金流量净额较上年减少,主要系:(1)公司因在手订单规模增大、备货量增加导致支付货款相应增多;(2)公司上半年整体上调了员工的薪资水平,增加了员工薪资的支出。2022年1-6月经营活动产生现金流量净额为-5,311.07万元,系当期为备货支付的货款高于收到的销售货款。

公司重视资金管理,通过加强客户信用管理和货款回收业绩考核,保障了公司销售回款质量,报告期内,公司销售收现比分别为114.78%、113.75%、110.97%和93.11%,均维持在90%以上,公司销售回款情况良好。2019年-2021年,公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为223.24%、98.99%和50.41%,经营活动创造现金能力较强,公司利润有良好的现金流支撑,盈利质量较高。2019年公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例较高,主要系公司实施员工持股计划导致当年净利润较上年下降46.23%,下降幅度高于经营活动产生的现金流量净额下降的幅度27.38%。

(五)股利分配政策和历年股利分配情况

1、股利分配政策

根据《公司法》和公司章程规定,公司制定的股利分配政策如下:

(1)公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(2)公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转增为公司注册资本。但是其中资本公积金不得用于弥补公司亏损。

法定公积金转为股本时,所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

(3)公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、最近三年股利分配情况

报告期内,公司的股利分配情况如下:

(1)2019年11月,向全体股股东分配利润12,040.00万元

2019年11月15日,公司召开股东会,一致同意向全体股东分配利润12,040.00万元,具体分配金额依照其持股比例计算确定。

序号	股东姓名名称	出资比例	分红金额(万元)
1	方庆熙	65.00%	7,826.00
2	陈桂华	19.80%	2,383.92
3	方凯	15.20%	1,830.08
合计		100.00%	12,040.00

(2)2020年11月,向全体股股东分配利润2,439.15万元

2020年11月10日,公司召开2020年第六次临时股东大会,一致同意向全体股东分配利润2,439.15万元,具体分配方案为:公司以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利3.00元(含税),按照截至2020年6月30日的公司总股本8,130.50万股计算,本次合计派发现金红利2,439.15万元(含税),本次现金股利已于2021年1月实施完毕,具体分配情况如下:

序号	股东名称	股份数(万股)	分红金额(万元)
1	方庆熙	4,630.00	1,389.00
2	陈桂华	1,386.00	415.80
3	方凯	587.00	176.10
4	泉州智诚	477.00	143.10
5	泉州方耀	406.00	121.80
6	泉州智信	348.50	104.55
7	泉州方华	212.00	63.60
8	陈国珊	49.00	14.70
9	王冀	35.00	10.50
合计		8,130.50	2,439.15

(3)2021年12月,向全体股股东分配利润2,439.15万元

2021年12月31日,公司召开2021年第一次临时股东大会,一致同意向全体股东分配利润2,439.15万元,具体分配方案为:公司以实施分配方案时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利3.00元(含税),按照截至2021年6月30日的公司总股本8,130.50万股计算,本次合计派发现金红利2,439.15万元(含税),本次现金股利已于2022年1月实施完毕,具体分配情况如下:

序号	股东名称	股份数(万股)	分红金额(万元)
1	方庆熙	4,630.00	1,389.00
2	陈桂华	1,386.00	415.80
3	方凯	587.00	176.10
4	泉州智诚	477.00	143.10
5	泉州方耀	406.00	121.80
6	泉州智信	348.50	104.55
7	泉州方华	212.00	63.60
8	陈国珊	49.00	14.70
9	王冀	35.00	10.50
合计		8,130.50	2,439.15

截至本招股意向书摘要签署日,公司的现金股利已派发完毕,涉及的相关自然人股东个人所得税已按期足额缴纳。

(4)在审期间的现金分红

①现金分红情况

公司于2020年11月27日向中国证监会提交了首次公开发行股票并上市申请文件,于2020年12月2日获得受理。在审期间,公司于2021年12月31日召开2021年第一次临时股东大会,一致同意向全体股东分配利润2,439.15万元,上述现金分红已于2022年1月实施完毕。

②在审期间现金分红的必要性

近年来,公司经营状况良好、业绩稳定、经营活动现金流量充足,同时,公司遵照公司现行《公司章程》规定及上市后适用的《公司章程(草案)》中"公司实行持续稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报"、"公司具备现金分红条件的,公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%"的利润分配原则,为回报股东并与全体股东共享公司经营成果,公司经股东大会决议派发现金股利2,439.15万元。因此,公司实施上述现金分红,具有必要性。

③在审期间现金分红的合理性

公司审核期间现金分红为2,439.15万元,占2021年度归属于母公司所有者的净利润比例为15.69%,占母公司期末未分配利润比例为12.12%,本次现金分红金额与公司经营情况相适应;同时,公司经营活动产生的现金流量净额足以覆盖现金分红的资金流出。2021年末,母公司货币资金余额为18,731.01万元,不会因支付现金股利而产生货币资金短缺的情形。本次现金分红对公司财务状况和正常生产运营不存在重大不利影响,上述现金分红具有合理性。

④在审期间现金分红的合规性

公司上述现金分红事项已经公司董事会、股东大会审议通过,符合《公司章程》及《公司法》等的相关规定。

经核查,保荐机构认为,发行人在审核期间的现金分红符合《公司章程》及相关监管要求,现金分红有利于发行人回报股东及保持利润分配政策的稳定性;发行人本次现金分红金额较为合理,与公司财务状况相匹配,不会对公司财务状况和正常生产运营产生重大不利影响;现金分红已按发行人章程的规定履行了利润分配决策程序。发行人在审期间的现金分红具有必要性、合理性、合规性。

3、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司于2020年10月12日召开的2020年第五次临时股东大会决议,本次发行前滚存的可供股东分配的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市成功后由新老股东共同享有。

(六)发行人的分公司、控股及参股子公司情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司拥有1家全资子公司,即仙桃路机,未参股其他公司;设置1家分公司,即上海分公司。上述公司的基本情况如下:

1、仙桃路机

公司名称		南方路面机械(仙桃)有限公司
成立时间		2002 年 7 月 5 日
注册资本		1,000 万元
实收资本		1,000 万元
注册地址		湖北省仙桃市青渔湖大道 75 号
股东构成及控制情况		南方路机持股 100.00%
经营范围		生产、制造、销售路面机械配套设备及配件;加工、制造商品混凝土搅拌机械,干粉砂浆搅拌机械,建筑构件制品,钢结构件;各种搅拌机械安装、服务,技术咨询支持服务。
主营业务		生产、制造、销售工程机械配套设备及配件
财务数据(万元)	项目	2022.06.30 / 2022 年 1-6 月 / 2021.12.31 / 2021 年度
	总资产	15,305.76 / 14,898.81
	净资产	7,920.35 / 7,445.90
	净利润	432.15 / 1,195.60
	审计情况	上述财务数据已经容诚所审计

2、上海分公司

公司名称	福建南方路面机械股份有限公司上海分公司
成立时间	2015 年 9 月 1 日
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区德堡路 38 号 1 幢 4 层 401-52 室
主营业务	工程机械产品的销售

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金规模及投向

公司本次拟向社会公众公开发行人民币 A 股普通股不超过21,701,667股,募集资金总额将根据发行价格确定。

经公司第一届董事会第六次会议、2020年第五次临时股东大会审议通过,本次公开发行所募集的资金在扣除相关发行费用后的净额将按照轻重缓急顺序投入以下项目:

序号	项目名称	总投资额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	仙桃生产基地扩建及研发中心建设项目	35,143.16	35,143.16
2	智慧物联系统平台建设项目	6,982.56	6,982.56
3	补充流动资金	13,000.00	13,000.00
合计		55,125.72	55,125.72

本次募集资金投资项目预计总投资额为55,125.72万元,使用募集资金55,125.72万元。在募集资金到位前,公司可使用自筹资金先行投入,待募集资金到位后予以置换。如果本次发行实际募集资金量不能满足上述项目资金需求,不足部分由公司通过自有资金或者银行贷款等自筹方式解决。

二、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

(一)对公司净资产、每股收益和净资产收益率的影响

募集资金到位后,公司的净资产规模、股本总额将大幅增加,资金实力增强。但由于募投项目具有一定的建设期,短期内难以完全产生效益,募集资金的到位将使公司每股收益将被摊薄,净资产收益率也会有所降低。

本次募投项目是在客观分析公司现状后经合理论证做出的决策,符合公司发展规划,具有良好的盈利前景。因此从长远来看,随着募投项目的逐步达产,公司营业收入和净利润水平将快速增长,盈利能力将进一步增强,净资产收益率和每股收益将逐渐回升。

(二)对公司资本结构的影响

募集资金到位后,公司的股东权益将大幅增加,资产负债率下降,这将提高公司偿债能力、抗风险能力和后续持续融资能力,优化公司财务结构,从而保障公司业务的持续发展。同时短期内公司货币资金增加,使得公司的资产结构发生变化,短期内流动比率、速动比率将有所提高。

(三)对公司经营状况的影响

本次募集资金运用围绕公司主营业务进行,并适度延伸和拓展。募投项目的实施符合公司发展战略,有利于突破目前的产能和效率瓶颈,有助于公司产业链进一步延伸、产品品种进一步丰富,满足未来市场需求;可以进一步提高公司研发实力和技术水平,增强公司核心竞争力;进一步增强公司综合实力,巩固和提高行业优势地位,降低市场风险、经营风险,推动公司持续稳步发展,为投资者带来更丰厚的回报。

(四)新增固定资产折旧等对公司未来经营业绩的影响

本次募集资金投资项目预计将新增固定资产合计约25,810.91万元,新增无形资产约3,296.80万元。以公司现行固定资产折旧和摊销政策计算,项目建成后年新增固定资产年折旧额合计约为2,165.62万元、无形资产年摊销额合计约为291.75万元,年均新增折旧及摊销总计约为2,457.37万元。

本次募集资金投资项目具有良好的盈利前景,预计给公司带来的新增经营业绩完全可以弥补项目实施后新增的折旧、摊销费用,且弥补后还将为公司创造较高的附加值,新增折旧、摊销费用不会因此对公司经营业绩产生不利影响。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、主要风险

(一)市场及行业风险

1、宏观经济波动及政策调整风险

公司主要从事工程搅拌设备、原生骨料加工处理设备和骨料再生处理设备的设计、研发、生产及销售,产品广泛应用于建筑、道路、桥梁、隧道、水利等基础设施建设及房地产开发领域,公司下游行业受宏观经济影响较大。宏观经济的调整及波动影响下游行业固定资产投资,进而影响公司产品的市场供需情况。

随着我国经济结构不断优化,工程机械行业借助稳定向好的宏观经济发展趋势,以及受行业供给侧结构性改革和产业转型升级的政策驱动,市场需求旺盛,报告期内公司营业收入实现持续增长。但如果国家对上述相关领域的宏观经济政策或产业政策进行重大不利调整,将不可避免地给公司的盈利能力和经营业绩带来不利影响。

2、市场竞争风险

经过多年行业深耕,公司在国内市场、特别是中高端设备领域已形成较强的市场竞争力和良好的市场口碑,定制化经营策略使公司在产品研发、设备品质、生产效率、需求匹配度、智能化等方面处于行业前列。但随着三一重工、中联重科等行业主要企业的服务领域不断延伸,上述企业与公司之间直接竞争产品的交叉领域呈扩大趋势,导致市场竞争加剧。同时,随着下游客户对设备质量及性能等专业化要求的不断提高,行业内企业越来越专注于新技术、新产品的研发,行业内优胜劣法的速度不断加快。如果不能很好的应对日渐激烈的市场竞争,将会对公司的生产经营和未来发展产生不利影响。

3、原材料价格波动风险

公司产品的原材料采购主要包括市购件和外购定制件,其中市购件可分为钢材类、机械类、电气类、化工类、辅助材料类和其他类等,外购定制件主要为钢结构件及机加工件。报告期内,公司以成本加成法定价,产品销售价格会随原材料价格进行调整。但公司产品具有单价高、生产周期长等特点,销售价格调整较原材料价格波动可能存在时间滞后性,对业绩造成一定影响。报告期内,若主要原材料价格分别上涨5%,对利润总额的影响金额395.11万元至1,798.85万元,下降幅度为2.36%至11.14%。不同原材料价格涨幅对公司业绩影响进行敏感性分析,详见招股意向书"第六节业务与技术"之"四(五)主要原材料和能源情况/1、主要原材料及其供应情况(3)主要原材料价格波动对业绩影响程度分析"。

4、持续开发新客户风险

经过20多年发展,公司依靠自身卓越的产品品质,稳定的产品性能以及专业的售后服务能力等优势,已积累了中国中铁、中国交建、东方雨虹、浙江交工、德高建材等一批优质的市场客户,持续稳定地采购公司的产品。但是,为了进一步提升公司的经营业绩及盈利水平,公司仍需要不断挖掘下游新增市场需求和开发新客户。公司历来重视与现有客户的合作,且具备较强的市场开拓能力,若未来公司因市场竞争力下降或下游市场需求发生变化,在开拓客户、市场时遇到困境,导致公司无法持续开发新的客户或市场,将会对公司的业绩造成不利影响。

(二)经营风险

1、产品持续研发及创新风险

基础设施建设步伐加快和重大建设工程的实施推动了我国工程机械行业的快速发展,同时信息技术等应用也影响着我国工程机械行业的生产及经营模式,网联化、智能化、环保节能、循环再生等成为重要的市场需求导向及行业发展趋势。公司需要对下游市场需求保持前瞻性、快速响应能力及持续开发能力。

公司一直重视研发投入和关注下游市场技术变革,依托高素质的研发团队,积极将行业基础技术研究成果同产品需求相结合。但是,受到行业发展及客户需求变化不确定性的影响,一方面,若公司无法按计划及时完成新产品或新技术的开发,或者开发的新产品在性能、质量或成本方面不具有竞争优势,公司可能存在研发失败的风险;另一方面,公司设计的部分新产品,如建筑垃圾资源化整体解决方案,淤泥资源化整体解决方案等定制化解决方案,在产品推出时,市场尚无权威的行业标准,执行过程中,可能因为客户需求变化或双方对技术指标的认定分歧,导致双方出现争议,甚至出现诉讼事项的风险。

2、核心人员流失及技术泄密风险

专业人才是公司竞争力的主要来源之一,公司核心人员均长期服务于公司,拥有丰富的行业管理及实践经验,是公司持续经营及技术研发创新的重要保障。目前,公司制定了具有市场竞争力的薪酬制度和激励制度,与主要技术人员签订了保密协议,对竞业禁止义务和责任等进行了明确约定,尽可能降低核心人员、特别是高级管理人才和技术人才流失情况。但随着市场竞争的不断加剧,行业对专业人才的需求日益增多,甚至出现企业之间抢夺人才的情况,公司未来面临核心人员流失的风险。同时,如果出现核心技术人员流失,将可能导致公司的技术泄密,削弱公司的竞争优势,并可能影响公司的经营发展。

3、经营规模扩大引发的管理风险

目前,公司已建立起比较完善的法人治理结构,并拥有独立健全的运营管理体系。如果本次成功发行,随着募集资金投资项目的实施,公司的资产、业务、机构和经营规模将会进一步扩大,人员数量也将进一步扩充,研发、采购、生产、销售等环节的资源配置和内控管理的复杂度不断上升,经营管理体系和经营能力将面临更大的挑战。如果公司不能适应业务规模扩张速度,组织架构和管理模式等不能随着业务规模的扩大而及时调整、完善,将制约公司进一步发展。

4、经销商管理及流失风险

经销模式是工程机械行业普遍采用的销售模式,报告期内公司主要通过经销商渠道实现销售,经销商的稳定性和营销能力对公司发展具有重要作用。如果公司不能对经销商进行有效管理,导致经销商在营销推广、产品销售、售后维护等过程中行为失当,或出现主要经销商流失等情况,将对公司的品牌声誉、产品销售等造成不利影响。

5、技术许可使用的风险

报告期内,寿技研许可发行人使用技术主要涉及V7系列精品制砂设备、几款特定机型的风选机和几款特定机型的固定式破碎筛分设备,特雷克斯许可发行人使用技术主要涉及几款特定机型的移动式破碎筛分设备,相关技术许可产品是公司原生骨料加工处理设备中的系列产品。2019年、2020年、2021年和2022年1-6月,寿技研相关许可技术涉及的收入占当期营业收入的比重为12.11%、5.91%、4.94%和3.26%,特雷克斯相关许可技术涉及的收入占当期营业收入的比重为4.04%、3.74%、0.42%和6.84%。

尽管目前寿技研相关许可技术和特雷克斯相关许可技术涉及的销售收入在营业收入中占比不大,且技术许可合同均正常履行,但考虑到相关产品的市场前景较为广阔,若未来公司与技术许可方就合同履行发生纠纷,或未能就延长合同期限达成一致,可能对公司生产经营产生不利影响。

相关技术许可情况详见招股意向书"第六节 业务与技术"之"五(三)技术许可使用情况"。

6、产品质量诉讼风险

公司主营工程搅拌、原生骨料加工处理、骨料资源化再生处理等设备的生产和销售,为客户提供建筑材料生产及资源化再生利用解决方案的系列产品。公司作为成套设备的生产企业,需要向客户负责产品的质量,保证产品的高效、节能、稳定、可靠,满足客户的全方位需求。如果公司产品达不到约定的系统性能指标,客户以质量问题起诉公司,则公司有可能按约定承担客户的相关损失,因此,公司存在产品质量诉讼的风险。

(三)财务风险

1、存货余额较大的风险

报告期各期末,公司存货账面价值分别为61,084.14万元、65,957.08万元和79,023.96万元和74,278.21万元,占流动资产的比例分别为57.20%、51.48%、53.99%和56.87%。公司存货主要由原材料、在产品、半成品和发出商品构成,这种存货结构与公司业务模式密切相关。报告期内,随着公司业务规模不断增长,公司在产品、半成品、发出商品等呈现上升趋势。虽然公司主要采用以销定产的方式,且执行较为严格的信用政策,报告期各期末的预收款项合同负债分别为50,215.66万元、53,326.32万元、55,406.03万元和48,149.23万元,为公司存货余额风险提供了一定保障,但存货规模的扩大仍一定程度上增加了公司的存货跌价风险和资金占用压力。如果市场环境发生重大变化、市场竞争风险加剧及公司存货管理水平下降,导致公司存货出现积压、毁损、减值等情况,将增加公司计提存货跌价准备的风险。

2、信用销售相关风险

公司存在款清发货、分期付款、融资租赁等结算方式,其中分期付款、融资租赁销售结算方式属于信用销售。在分期付款模式下,若客户发生违约,公司可能产生坏账损失;若客户通过第三方融资租赁公司进行结算,当客户发生违约,公司负有代垫融资租赁款、设备回购等担保责任。截至报告期末,公司融资租赁结算业务担保余额为112.00万元,所有担保余额均由相应区域的经销商为本公司提供反担保。因此,在信用销售结算模式下,公司面临着因客户违约而造成的垫款、回购、坏账等风险,可能对公司财务状况造成一定程度的不利影响。

3、产品毛利率波动风险

报告期内,公司主营业务毛利率分别为27.62%、28.78%、26.88%和22.33%,主营业务毛利率较为稳定,这主要得益于公司产品多为定制化设备,公司产品在产品研发、设备品质、生产效率、需求匹配度、智能化等方面等处于行业前列,产品在国内市场、特别是中高端设备领域形成较强的市场竞争力和良好的市场口碑,具有较强的议价能力。但国家产业政策调整、上下游市场波动、客户需求变化、市场竞争加剧、原材料价格波动等因素均可能对公司的产品毛利率产生较大影响。未来公司若不能持续进行自主创新和技术研发,不能及时适应市场需求变化,或者产品销售价格和生产成本出现较大不利变化,将使公司面临毛利率波动甚至持续下滑的风险。

4、应收账款回款风险

报告期各期末,公司应收账款(含合同资产)余额分别为16,358.22万元、19,614.87万元、21,933.42万元和22,410.23万元,占当期营业收入的比例分别为16.30%、17.19%、17.08%和19.58%(年化)。总体上看,报告期内公司应收账款规模占营业收入的比例较低,并且总体回款情况良好。随着公司经营规模的进一步扩大,应收账款可能持续增加,如果宏观经济环境、客户经营状况等发生变化,应收账款不能及时收回而形成坏账损失,公司的经营成果可能会受到较大不利影响。

5、净资产收益率和每股收益下降风险

本次发行完成后,公司净资产预计将比发行前有显著增加。鉴于募集资金投资项目具有一定的建设周期,从项目建成到产生效益尚需一定的时间,公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步,可能导致净资产收益率较以前年度有所下降,产生净资产收益率下降的风险。同时,本次发行完成后,公司股本规模将大幅增加,虽然本次募投项目预期将为公司带来较高收益,但不排除公司未来盈利能力不及预期的可能。若发生上述情形,公司基本每股收益将有所下降,即期回报存在被摊薄的风险。

(四)未决诉讼的风险

截至本招股意向书摘要签署日,发行人存在尚未了结的仲裁案件。

2021年6月18日,公司客户LBCemix,s.r.o.及Lasselsberger GmbH在已与公司签订了《终止继续履行及和解协议书》的情况下,刚违反和解协议书相关约定,向国际商会秘书处提起了仲裁请求,认为公司在设备安装过程中的焊接工程存在缺陷,且该缺陷不包含在与其签订的和解协议中,要求裁决发行人向LBCemix,s.r.o.返还设备款项159.00万美元,支付损失赔偿金816.38万美元等。截至本招股意向书摘要签署日,该案件尚处于仲裁过程中,公司已经聘请了专业律师,正在搜集资料和提供相应的充分证据,积极准备应诉。但由于案件审理结果存在一定不确定性,若公司于上述仲裁中败诉,将会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

具体的仲裁情况及对公司的影响分析详见招股意向书"第十五节 其他重要事项"之"四(二)LBCemix,s.r.o.仲裁事项"。

(五)募集资金投资项目风险

1、募投项目的市场风险

公司募集资金投资项目已经过审慎、充分的可行性研究论证,但该可行性研究系基于当前产业政策、市场环境等因素作出。在公司募集资金投资项目实施过程中,可能面临产业政策变化、市场环境变化等诸多不确定因素,出现募集资金投资项目的新增产能无法消化等情况,导致实际效益与可行性研究报告存在一定的差异。

2、募投项目的实施风险

募集资金投资项目规模较大,由于募集资金按期足额到位、项目组织管理、建设工期、设备安装调试、量产达标以及市场开发等方面都存在一定不确定性,若项目不能按计划顺利实施,会直接影响项目的投资回报及公司的预期收益。

3、新增资产的折旧及摊销风险

本次募集资金投资项目全部建成后,每年增加折旧及摊销2,457.37万元。若因项目管理不善或产品市场开拓不力等导致项目不能如期产生效益或实际收益低于预期,则新增资产的折旧及摊销将提高固定成本占总成本的比例,加大发行人经营风险,对发行人的盈利能力产生不利影响。

(六)实际控制人不当控制风险

本次发行前,公司实际控制人方氏家族直接持有公司6,603.00万股股份,通过泉州智诚、泉州方耀、泉州智信及泉州方华四个持股平台间接持有公司251.00万股股份,合计持有股份占公司发行前总股本的84.30%。预计本次发行后,公司的控制权、治理结构、生产经营不会发生重大变化,实际控制人将仍处于绝对控股地位。

虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的规定,建立了比较完善的公司治理结构并规范运行,但公司实际控制人仍可凭借其控制地位,通过行使表决权等方式对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行不当干预,将存在损害公司及其他股东利益的风险。

二、其他重要事项

(一)重大合同

公司的重大合同,是指公司及其控股子公司正在履行或将要履行的金额较大,或者虽然金额不大但对公司生产经营、未来发展或财务状况有较大影响的合同。

1、销售合同

公司采取直销与经销相结合的销售模式,经销模式下,公司与经销商签订了年度框架协议,当经销商取得终端客户销售订单时,再与公司签订具体产品销售合同;直销模式下,终端客户与公司直接签订产品销售合同。截至2022年6月30日,公司正在履行的500万以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同如下:

(1)与经销商签订的重大销售合同

公司与经销商签署的正在履行中的重大合同共62个,具体内容详见招股意向书附表二:与经销商签订的重大销售合同。

(2)与终端客户签订的重大销售合同

公司与终端客户签署的正在履行中的重大合同共22个,具体内容详见招股意向书附表三:与终端客户签订的重大销售合同。

2、采购合同

公司的采购合同主要根据生产需求,采取具体订单合同的方式,单笔金额较小,仅与少数供应商签订有框架合同,但正式交易时仍以具体订单的方式。截至2022年6月30日,公司正在履行的500万以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的采购合同如下:

(1)福建亚德客智能装备有限公司

供应商名称	福建亚德客智能装备有限公司
住所	厦门市集美区灌口镇坑坪路 1 号
标的及数量	气缸,以具体订单为准
合同金额	框架采购合同
履行期限	2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日
交付地点	泉州市丰泽区南方路机
交付方式	送货上门
签订时间	2020 年 12 月 1 日
违约责任、解决争议的方法、对发行人经营有重大影响的附带条款和限制条件	对非不可抗力导致的交期延误及质量问题,供方向需方支付违约金。除不可抗力外,一方不按本合同约定履行义务的或者履行义务不符合合同约定的,守约方除有权要求违约方按《合同法》规定承担继续履行、采取补救措施或赔偿损失等责任外,还有权要求违约方承担守约方为实现权利而支出的必要费用,包括不限于律师费、诉讼费、差旅费等其他费用。 本合同在履行过程中发生的争议,由双方当事人协商解决,如协商开始后 30 天内双方仍不能友好解决合同争议,任何一方可以向原告所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

(2)南平市建阳区华艺机械有限公司

供应商名称	南平市建阳区华艺机械有限公司
住所	南平市