



证券代码：002725

证券简称：跃岭股份

公告编码 2014-001 号

浙江跃岭股份有限公司

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《关于浙江跃岭股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上【2014】79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上市，股票简称：“跃岭股份”，股票代码：“002725”，其中本次公开定价发行的 2500 万股股票将于 2014 年 1 月 29 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。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、公司、控股股东或实际控制人不存在关于本公司的未披露重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划中的重大事项。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。

本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

一、主要原材料价格波动对公司盈利能力和经营业绩可能产生较大影响的风险

公司生产所需的原材料主要为铝锭 A356，在报告期内铝锭占生产成本的平均比例为 63%左右。2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司铝锭的平均采购价格（不含税）分别为 14,111.40 元/吨、15,203.66 元/吨、14,123.07 元/吨和 13,058.10 元/吨，，2011 年同比增长了 7.74%，2012 年同比下降 7.11%。报告期内，铝锭价格的波幅较大，将来公司仍然面临原材料价格波动带来的相关



风险。

报告期内主营业务成本和毛利对铝锭价格变化的敏感性分析如下：

全年铝锭价格变动幅度	上涨 40%	上涨 30%	上涨 20%	上涨 10%	下跌 10%	下跌 20%	下跌 30%	下跌 40%
单个周期铝锭价格变动幅度	5%	3.75%	2.5%	1.25%	1.25%	2.5%	3.75%	5%
铝锭价格变动对主营业务成本变化率的影响	3.07%	2.30%	1.53%	0.77%	-0.77%	-1.53%	-2.30%	-3.07%
铝锭价格变动对毛利变化率的影响	-9.44%	-7.08%	-4.72%	-2.36%	2.36%	4.72%	7.08%	9.44%
铝锭价格变动对毛利率的影响	-2.32%	-1.30%	-0.58%	-0.14%	0.14%	0.58%	1.30%	2.32%

注：假设 1：上涨/下跌幅度是指全年的累积波动幅度；

假设 2：单个周期指公司销售周期（60 天）减去铝锭采购周期（15 天），即等于铝锭采购日至产品确认收入的期间 45 天；

假设 3：除铝锭价格变化外其他因素均不变化；

假设 4：以 2012 年主营业务收入、主营业务成本、铝锭成本为测算基数。

根据以上计算结果，如果铝锭价格上涨10%、20%、30%和40%，则在采购日至确认收入的45天期间内对公司主营业务成本变化率的影响分别为0.77%、1.53%、2.30%和3.07%，毛利变化率的影响分别为-2.36%、-4.72%、-7.08%和-9.44%，对毛利率的影响分别为-0.14%、-0.58%、-1.30%、-2.32%。公司主要原材料铝锭的价格是影响公司主营业务成本和毛利率的重要因素，铝锭价格的变化对公司的盈利能力和经营业绩能产生较大影响。

二、收入主要来源海外市场对公司经营业绩产生不利影响的风险

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司的出口销售收入分别为 59,741.44 万元、77,149.77 万元、77,058.11 万元和 60,250.35 万元，分别占同期主营业务收入的 85.82%、89.43%、95.19%和 96.32%，产品主要出口到俄罗斯、日本、美国、东南亚、欧洲、中东、南美等国家和地区。从公司产品销售市场分布可以看出，出口业务对发行人的影响重大。若发行人产品销往的国家和地区的政治、经济环境、汽车消费政策等发生不利变化，将直接影响发行人的产品出口。

三、贸易摩擦对公司经营产生损害的风险

2009 年 6 月，欧洲轮毂制造商协会(EUWA)代表欧盟六家铝合金车轮生产商向欧盟委员会递交了对中国铝合金车轮产品发起反倾销调查的申诉书，2009 年



8月13日，欧盟委员会正式立案。2010年5月11日，欧盟委员会发布了对中国铝合金车轮反倾销立案初步裁定结果，决定对中国出口欧盟的汽车铝合金车轮进口商征收20.6%的临时反倾销税，自2010年5月11日起执行。

2010年10月28日，欧盟委员会公布了对原产于中国的进口铝制车轮（不含摩托车铝制车轮）最终裁定：肯定了初裁中关于源自于中国的被调查产品进口构成倾销、欧盟产业受到实质损害和倾销与损害之间存在因果关系的裁定，决定在采取最终反倾销措施的同时，最终收取以保证金形式缴纳的临时反倾销税，最终反倾销税税率按22.3%计算。上述税率自2010年10月29日起执行，按照欧盟反倾销条例，最终反倾销措施的有效期为自执行之日起五年。

欧盟对我国铝合金车轮施行反倾销政策严重损害了国内出口型铝合金车轮企业的利益。2010年至2012年，公司出口欧盟的销售收入占公司出口销售收入的平均比重为8.97%，据公司统计，2010年、2011年、2012年和2013年1-9月，公司向欧盟出口销售金额分别为人民币7,349.37万元、7,093.63万元、4,735.85万元和3,429.98万元，占公司同期境外销售收入的比例分别为12.30%、9.19%、6.15%和5.69%，欧盟销售收入占外销收入的比例呈逐年下降趋势。

2011年11月7日，澳大利亚海关与边境保护署对我国铝车轮启动反倾销反补贴“双反”调查，2012年7月5日做出终裁，对公司出口澳大利亚的铝车轮征收11.1%的反倾销反补贴综合税率。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，公司向澳大利亚出口销售金额分别为人民币524.24万元、424.85万元、576.87万元和745.30万元，占公司同期境外销售收入的比例分别为0.68%、0.55%、0.75%和1.24%。

2012年12月10日，印度商工部对2011年7月至2012年6月期间从中国、泰国和韩国进口的铝轮毂发起反倾销调查。公司已同意参加由中国机电产品进出口商会牵头组织的行业无损害抗辩，目前已提交应诉资料。2010年度、2011年度、2012年和2013年1-9月，公司向印度出口销售金额分别为人民币1,773.49万元、3,005.05万元、3,111.17万元和1,293.40万元，占同期境外销售收入的比例分别为2.30%、3.90%、4.04%和2.15%。

目前公司出口业务最大的国家是俄罗斯，2012年公司约有30%的收入来自



俄罗斯市场，假设俄罗斯对从中国进口的铝合金车轮开展反倾销调查，并最终决定收取反倾销税，公司净利润变动的敏感性分析如下：

单位：万元

收入下降幅度	下降 10%	下降 20%	下降 30%	下降 40%
俄罗斯市场收入减少	2,300	4,600	6,900	9,200
净利润减少	253	506	759	1,012

注：假设 1：以俄罗斯市场收入为 23,000 万元为测算基础；

假设 2：公司销售净利率为 11% 并维持不变。

假设 3：参考欧盟反倾销对公司收入的影响，假设俄罗斯市场收入下降区间为 10%~40%

如俄罗斯对中国铝合金车轮征收反倾销税，参考欧盟征收反倾销税后对公司的影响，预计公司俄罗斯市场收入将下降 10%~40% 之间，则俄罗斯市场收入将减少 2,300 万~9,200 万元之间，净利润将减少 253 万~1,012 万元之间。

公司出口欧盟和澳大利亚的销售收入占公司销售收入的比例较低，欧盟的反倾销政策、澳大利亚的“双反”政策以及印度的反倾销调查未对公司经营造成重大不利影响，但如果其他铝合金车轮进口国家或地区效仿欧盟发生此类事件，将会对公司的经营产生一定损害。

四、人民币升值对公司盈利产生不利影响的风险

报告期内公司的出口销售收入占同期主营业务收入的比例均在 85% 以上。由于发行人的主要营业收入来自于国际 AM 市场出口业务，结算货币以美元为主。因此，公司受汇率波动的影响较大。2005 年 7 月我国开始实行人民币汇率形成机制改革以来，人民币总体呈升值趋势，对出口型的本公司有较大的影响。2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司的汇兑损益分别为 111.95 万元、-854.11 万元、-261.51 万元和 -18.50 万元。报告期内公司汇兑损益主要由远期外汇合同交割形成的汇兑损益和外币资产、负债因汇率波动产生的汇兑损益两部分构成。公司汇兑损益变化较大的原因除了人民币兑美元汇率波动程度不同外，主要是由于报告期各期远期外汇交割形成的汇兑损益波动较大。

人民币兑美元汇率变动敏感性分析表

单位：万元

人民币汇率变动幅度	贬值 10%	贬值 5%	贬值 2.5%	贬值 1%	升值 1%	升值 2.5%	升值 5%	升值 10%



人民币汇率年度变动幅度对收入的影响	1,236	618	309	124	-124	-309	-618	-1,236
人民币汇率年度变动幅度对汇兑损益的影响	927	464	232	93	-93	-232	-464	-927

注：假设 1：出口收入按 1.2 亿美元测算；

假设 2：以 2013 年 6 月 24 日人民币兑美元的汇率 6.1807 为基础计算，并假设一年中各月汇率波动幅度一致；

假设 3：上表对公司的影响包括自签订订单至确认销售收入期间对收入的影响以及确认销售收入形成的应收账款至收汇期间产生的汇兑损益，其中自签订订单至确认收入按 60 天测算，自确认销售收入形成应收账款至收汇按 45 天测算；

假设 4：由于人民币汇率变动对公司其他科目汇兑损益影响较小，故上表未考虑其他科目产生的汇兑损益对公司经营业绩的影响。

根据上表的汇率敏感性分析，出口收入按 1.2 亿美元测算，如果人民币兑美元年升值 1%，则公司的收入将下降 124 万元，汇兑损失增加 93 万元；如果人民币兑美元年升值 10%，则公司的收入将下降 1,236 万元，汇兑损失增加 927 万元。如果未来人民币持续保持升值趋势，公司仍将面临因人民币升值所带来的价格优势削弱和汇兑损失增加的不利影响。

五、税收政策变动减少净利润水平的风险

1、企业所得税税率变动风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁布的浙科发高[2009]166 号文，本公司被认定为高新技术企业。公司 2010 年及 2011 年均按 15% 的税率缴纳企业所得税。根据浙江省科学技术厅浙科发高[2012]312 号文，公司于 2012 年通过高新技术企业复审申请，2012 年、2013 年及 2014 年按 15% 的税率缴纳企业所得税，且公司目前满足高新技术企业的认定条件，但仍存在将来不符合高新技术企业条件而导致企业所得税税率调高而影响净利润水平。

2、增值税出口退税率变动的风险

我国自 1985 年 4 月 1 日起实行对出口产品退税政策，并根据宏观经济环境和产业政策需要适时调整出口退税率政策。自 1994 年税制改革以来，已有 7 次大幅调整，部分商品的出口退税率调整频率较高。

目前，公司及全资子公司跃岭进出口公司出口的汽车车轮享受 17% 的出口



退税率，摩托车车轮享受 15%的出口退税率，所执行的出口退税率较高。报告期内，公司出口退税率下降 1%对公司营业成本、净利润的敏感性分析如下：

单位：万元

	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
营业成本增加额	396.27	770.58	771.50	597.41
毛利减少额	396.27	770.58	771.50	597.41
净利润减少额	336.83	654.99	655.77	507.80
净利润变动率	-6.30%	-6.91%	-7.39%	-9.94%

如果未来公司产品的出口退税率被降低，将导致公司的主营业务成本上升，从而对利润水平造成一定程度的影响。

六、宏观经济波动对公司经营业绩产生不利影响的风险

公司所处汽车零部件行业的发展主要取决于整车制造业的景气程度和售后服务的需求。汽车制造业与宏观经济之间具有较强相关性，如果宏观经济预期变差或消费政策调整等因素导致汽车销售下滑，车轮行业的需求也将同步下降，属于典型的周期性行业。汽车零部件售后服务的发展主要受到汽车保有量、人均可支配收入、地域和文化等因素的影响，对宏观经济波动较敏感。经济环境恶化，收入水平降低，将导致购买、维修、改装车辆的意愿降低，从而影响 AM 市场的需求。

公司的主要产品为汽车铝合金车轮和摩托车铝合金车轮。汽车铝合金车轮产品广泛应用于各类型乘用车，以国际 AM 市场为主；摩托车铝合金车轮产品主要销往国内 OEM 市场。受全球金融危机影响，国内车轮行业的出口业务出现一定程度的下滑。随着国内外经济局势开始转好，加之公司对市场的正确判断，公司铝合金车轮产品在国际 AM 市场销量和销售收入 2011 年较 2010 年分别提高了 22.42%和 29.24%，2012 年较 2011 年分别提高 2.96%和-0.19%。如果全球经济再次出现系统性危机，则仍会冲击发行人产品的市场需求，公司将面临由此带来的相关风险。

七、主要产品未来市场空间及竞争状况影响公司业务拓展的风险

在国际 AM 市场方面，供应商在资金实力、生产规模、配套能力等方面的



要求低于 OEM 市场，AM 市场进入门槛相对 OEM 市场较低。由于进入门槛相对较低，发展中国家车轮生产企业之间的竞争将愈加激烈，随着更多的竞争对手进入国际 AM 市场，亦将挤压发行人未来的市场空间。在市场需求方面，若海外市场经济持续低迷，需求萎缩，购买力下降，且发行人不能及时应对市场的变化情况，可能导致发行人主要产品未来市场空间受到挤压及竞争状况加剧的风险。

八、募集资金投向不能产生预期效益的风险

公司本次募集资金投资项目为年产 230 万件铸旋汽车铝合金车轮及研发中心建设项目。这些项目经过了相关专家深入调研、论证和比较，充分考虑了未来铝制车轮市场中各类产品市场前景，并结合公司现有自身技术、市场、管理等方面的实际能力，最终确定募集资金投资项目方案。如果未来在项目实施过程中出现项目管理不善、市场需求下降或者宏观经济政策发生变化等不利因素，将可能使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，进而对本公司的经营状况产生不利影响。

九、净资产收益率下降的风险

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司的加权平均净资产收益率（净利润以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为口径）分别为 40.50%、31.14%、25.91% 和 18.14%。本次发行后，公司净资产预计将比报告期末有大幅增加，由于募集资金投资项目尚有一定的建设期及达产期，产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长短期内不能与净资产增长保持同步，因此本公司存在发行后净资产收益率被摊薄的风险。

特此公告！

浙江跃岭股份有限公司董事会

2014 年 1 月 29 日