

常熟市天银机电股份有限公司

风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：经深圳证券交易所《关于常熟市天银机电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】245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，股票简称：“天银机电”，股票代码：“300342”，其中本次公开发行的2,500万股股票将于2012年7月26日起上市交易。

本公司所在行业为电子元器件制造业，中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率为 33.79 倍（截止到 2012 年 7 月 12 日）。本次发行价格17.00 元/股对应的 2011 年摊薄后市盈率为 26.98 倍，估值水平低于行业平均水平 20.15%。

本公司郑重提示请投资者注意：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、行业依赖风险

公司自设立以来一直专注于节能节材型冰箱压缩机零部件的研发、生产和销售。报告期内，公司绝大部分收入来自于冰箱压缩机行业。冰箱压缩机行业的增长取决于冰箱、冷柜的销售情况。冰箱、冷柜作为耐用消费品，消费行为受经济周期的影响较大。在经济衰退时，冰箱、冷柜的需求下降，将最终影响公司的盈利能力。

二、我国家电消费刺激政策效应边际递减的风险

目前，家电下乡和家电以旧换新政策将陆续到期。四川、山东、河南、青岛三省一市的

家电下乡政策执行到 2011 年 11 月底，辽宁、湖南等 10 省市 2012 年 11 月底到期，吉林、江苏等 22 省市 2012 年 12 月底到期。家电以旧换新政策已经于 2011 年 12 月 31 日到期。

虽然相关政府部门已经在考虑“家电下乡”和“以旧换新”两大政策陆续到期后如何从长期和短期拉动家电消费的问题，但是如果新旧政策之间的衔接不及时，可能会在短期内对冰箱冷柜行业的发展造成不利影响。

三、应收账款余额较大的风险

2009 年末-2011 年末，公司应收账款净额分别为 5,970.29 万元、6,756.28 万元和 6,675.10 万元，占总资产的比例分别为 24.01%、23.02%和 19.02%。应收账款是公司资产的重要组成部分。如果应收账款不能收回，对公司资产质量以及财务状况将产生较大不利影响。

四、经营活动现金净流量低于净利润导致资金短缺的风险

2009 年-2011 年，公司净利润分别为 4,390.06 万元、5,917.24 万元和 6,566.08 万元，经营活动净现金流量净额分别为 3,750.67 万元、908.83 万元和 1,798.33 万元。报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异的主要原因为：①公司产品的结算周期较长且与下游客户主要以票据结算；②公司主要原材料中的金属、工程塑料和 PTC 热敏电阻主要以现款结算；③公司根据对未来市场情况和原材料价格变动的预期，提前备货而导致的现金流出增加。

随着公司销售收入和生产规模的扩大，应收账款和存货余额将可能进一步扩大，公司将可能需要筹集更多的资金来满足流动资金需求。如果公司不能多渠道及时筹措资金或者应收账款不能及时收回，公司将面临资金短缺的风险。

五、客户集中风险

公司产品主要销售给国内冰箱压缩机企业，主要客户包括加西贝拉、华意压缩、黄石东贝、广州万宝、北京恩布拉科、扎努西天津等知名冰箱压缩机企业。由于我国冰箱压缩机的生产集中度较高（2010 年度，行业前六家压缩机厂商总产量的占比已经超过 80%。），因此公司的客户集中度较高。2009 年-2011 年，公司对前五大客户的销售金额占公司营业收入的比例分别为 94.00%、88.20%和 86.78%，但不存在公司对单一客户销售超过 50%的情形。

公司不能保证未来与上述客户持续的业务合作，如果与上述客户的业务合作发生变化，将对公司的经营造成影响。

六、核心技术失密的风险

如果核心技术人员大量流失或核心技术泄密，则可能对公司产生不利影响，削弱公司的核心竞争力。

七、募集资金投资项目产能消化风险

本次募集资金投资项目中，无功耗起动机产能扩大项目、整体式无功耗起动机产能扩大项目和吸气消音器产能扩大项目均为现有产品的升级和产能的扩大。如果由于外部市场环境、技术发展方向发生变化，现有潜在客户开拓未达到预期，将影响新增产能消化，使募投项目无法达到预期收益。

八、高新技术企业所得税优惠政策风险

公司于 2008 年被江苏省省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。根据 2008 年 1 月 1 日开始实施的《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》的规定，公司符合减按 15% 的税率征收企业所得税的法定条件，适用的企业所得税税率为 15%。《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。2012 年 2 月，公司通过复审后已取得新的高新技术企业资格证书，2011 至 2013 年度继续适用 15% 的企业所得税税率。但如果公司未来未能持续取得新的高新技术企业资格证书，则将无法享受所得税优惠政策，以后年度的净利润将受到影响。

九、经营管理风险

本次发行结束后，公司资产规模将大幅提高，人员规模也会相应大幅增长，需要公司在资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等诸多方面进行及时有效的调整，对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出了更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模

扩大而及时调整、完善，将削弱公司的市场竞争力，存在规模迅速扩张导致的管理风险。

十、实际控制人控制权风险

公司的实际控制人为赵晓东和赵云文。本次发行前，赵晓东通过天恒投资间接持有公司股份 5,006.25 万股，通过恒泰投资间接持有公司股份 247.6425 万股，赵云文直接持有公司股份 400.50 万股，两人直接和间接持有公司股份总数合计为 5,654.3925 万股，占公司总股本的比例为 75.39%，处于绝对控股地位。

本次发行后，赵晓东和赵云文将直接和间接持有本公司 56.54%的股权，仍具有绝对的控制权。存在实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响的可能，从而影响公司决策的科学性和合理性，并有可能损害公司及公司其他股东的利益。

十一、资产抵押风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司土地使用权原值为 4,287.60 万元（包括投资性房地产中的土地使用权），其中用于抵押借款的土地使用权原值为 1,150.72 万元，占公司土地使用权原值的比例为 26.84%；公司房屋及建筑物和固定资产装修原值为 5,993.44 万元（包括投资性房地产中的房屋及建筑物），其中用于抵押借款的房屋及建筑物和固定资产装修原值 3,601.56 万元，占公司房屋及建筑物和固定资产装修原值的 60.09%。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地和房屋建筑物，如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

十二、净资产收益率下降的风险

2009 年-2011 年，发行人扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率分别为 50.52%、57.22%、31.79%。由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，项目全部建成投产后才能达到预计的收益水平，预计本公司上市后募集资金投资项目达产前净资产收益率将比上市前有一定幅度的下降。因此，本公司短期内存在因净资产收益率下降所引致的风险。

十三、经营业绩季节性波动风险

公司所处的冰箱压缩机零部件制造行业具有呈现季节性波动的特征,由于冰箱销售旺季在春节后到 9 月份,冰箱压缩机厂的生产旺季在 12 月份至次年的 7 月份,冰箱压缩机零部件厂商的生产旺季在 11 月份至次年的 6 月份。因而,通常情况下公司上半年业绩要好于下半年,呈现季节性特征。市场需求的季节性波动使公司的经营业绩和财务状况也呈现季节性波动特征。公司提示投资者应充分关注经营业绩季节性波动所引致的相关风险。

特此公告!

常熟市天银机电股份有限公司董事会

2012年7月26日