

(接A15版)

5.汇率波动风险

报告期内,公司出口业务收入占比较高,出口产品主要以美元作为结算货币。人民币汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在:一方面,人民币处于升值或贬值趋势时,公司产品在境外市场竞争力下降或上升;另一方面,自确认销售收入形成应收账款至收汇时,公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益,直接影响公司业绩。2019年1-6月、2018年、2017年、2016年,公司直接出口销售收入分别为33,945.03万元、41,522.97万元、26,843.60万元、17,920.40万元,占同期主营业务收入的比例分别为56.42%、44.10%、43.71%、45.92%;同时,公司的汇兑净损失分别为299.97万元、69.00万元、1665.09万元、-87.08万元,若美元对人民币汇率下降,汇兑损失增加,汇兑损益对公司的业绩有一定影响。

未来,随着公司品牌认可度的不断提升、营销网络的不断完善以及募集资金投资项目的产品投产,公司境外销售规模还将进一步扩大。汇率的波动将对公司经营业绩产生影响。

6.出口退税政策变动的风险

根据财政部、国家税务总局《财税[2012]39号》《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》和《财税[2018]12号》《关于调整增值税税率的通知》等文件的规定,公司出口产品享受出口退税优惠。报告期内,公司出口业务比例较高。报告期内,公司主要产品适用的主要出口退税税率如下:

商品编码	商品名称	计量单位	增值税退税率(%)
85013100	电机	台	13.00,16.00,17.00,
85312000	显示器	个	13.00,16.00,17.00,
90328990	控制器	个	13.00,16.00,17.00,
85444211	连接线	千克	13.00,16.00,17.00,
90292090	速度传感器	个	13.00,16.00,17.00,
85059090	感应盘	个	13.00,16.00,17.00,
87141000	摩托车及机动车两用	千克	13.00,16.00
73181590	其他修理及螺栓	千克	5.00,10.00

报告期内,公司主要产品适用的主要出口退税政策未发生变化。根据财政部、国家税务总局《财税[2012]39号》《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》和《财税[2018]12号》《关于调整增值税税率的通知》等文件的规定,原适用7%税率且出口退税率为17%的出口货物,出口退税税率调整至16%;原适用11%税率且出口退税率为11%的出口货物,跨境电商行为,出口退税税率调整至10%。根据财政部、税务总局、海关总署2019年3月20日颁布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局、海关总署2019[3号]号),规定:纳税人发生增值税应税销售行为,自2019年4月1日起,原适用16%税率且退税率为16%的出口货物,出口退税率调整至13%。

2019年1-6月、2018年、2017年、2016年,公司收到出口退税金额为2,410.83万元、2,261.15万元、1,965.87万元、768.32万元,公司出口退税金额占当期利润总额的比重分别为12.50%、8.36%、24.52%、7.34%。除2017年度因确认客户支付费用导致利润总额同比下滑,进而引起出口退税金额占当期利润总额的比重同比大幅提升外,公司出口退税金额占同期利润总额的比重较低。如果未来国家根据国内外宏观经济发展的政策调整的需要,调低此类产品的出口退税税率,将会对公司未来经营业绩产生一定不利影响。

7.税收优惠政策调整的风险

2014年10月,公司通过高新技术企业复审,取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(编号为GF20143201012),公司自2014年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,按15%的税率征收企业所得税;2017年11月,公司再次被认定为高新技术企业,取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(编号为GR201732010169),公司自2017年起连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,按15%的税率征收企业所得税。如果未来上述税收优惠政策发生变化,或高新技术企业证书到期后不能延续,则公司无法持续享有高新技术企业所得优惠,其所得税率或将增加,将对企业盈利水平造成一定影响。

三、税政策风险

电踏车的终端消费市场主要集中在欧洲、美国、日本。目前,公司的电踏车电机及配套电系统产品主要直接销往欧洲市场或者销售给国内的整车装配商再整体出口至欧洲市场。欧洲自行车制造商协会(European Bicycle Manufacturers Association, EBMA)已于2017年9月7日代表欧盟电动车生产商,请求欧盟委员会对《欧盟反倾销规则》第5条对自中国进口的电动助力自行车(E-PACs,或高能EPACs,总称为电动自行车electric bicycles or e-bikes)采取为期5年的反倾销措施。2019年1月18日,欧委会对我国电动自行车反倾销和反补贴调查作出终裁,终裁自2019年1月19日起生效,征税产品为电动自行车。

Cycles, with pedal assistance, with an auxiliary electric motor,被征税产品欧盟海关税则号为87116010,87116090,拟定国内企业的最终合并税率为18.00%-79.30%。

贸易政策变动后,发行人欧洲市场收入变动情况如下表所示:

项目	贸易政策影响后	贸易政策影响前	变动率	项目	贸易政策影响后	贸易政策影响前	变动率
2019年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2017年7-12月	2018年7-12月	2017年7-12月	2018年7-12月	2017年7-12月
销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额
直接销售	20,262.17	17,440.68	61.70%	18,994.78	11,869.09	60.04%	
间接销售	20,851.24	21,641.89	-3.65%	18,021.98	13,416.69	34.33%	
合计	49,053.51	39,082.57	25.51%	37,016.76	25,285.79	46.39%	

贸易政策变动后,发行人欧洲市场收入保持增长,基本不受欧洲会反倾销的影响,主要原因如下:

单位:万元

项目	贸易政策影响后	贸易政策影响前	变动率	项目	贸易政策影响后	贸易政策影响前	变动率
2019年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2017年7-12月	2018年7-12月	2017年7-12月	2018年7-12月	2017年7-12月
销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额	销售金额
直接销售	20,262.17	17,440.68	61.70%	18,994.78	11,869.09	60.04%	
间接销售	20,851.24	21,641.89	-3.65%	18,021.98	13,416.69	34.33%	
合计	49,053.51	39,082.57	25.51%	37,016.76	25,285.79	46.39%	

注:上表数字仅用于分析美国贸易战的影响,不代表发行人所做的盈利预测。

(四)实际控制人控制风险

本次发行前,公司控股股东、实际控制人王清华持有公司54%的股份,持股比例超过半数,并担任发行人的董事长、总经理。预计本次发行后王清华仍持有40.45%的股份,仍处于控制地位。若王清华利用其对公司的控制地位,通过行使表决权及管理职能对本公司的人事、经营管理和财务管理等予以不当控制,可能会对本公司和其他股东的利益造成不利影响。因此,公司存在实际控制人利用其控制地位损害本公司或其他中小股东利益的风险。

(五)募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金拟投向电踏车专用电机及控制系统生产建设项目、锂

(1)欧委会本次反倾销措施仅针对电踏车整车,未涉及电机等主要零部件,公司外销及直接出口欧盟的业务基本不受影响,并持续保持增长;

(2)由于电气系统作为电踏车的主要部件,往往由品牌商选择或指定,一旦国内的整车装配商出口欧盟受阻,欧盟的品牌商会在中国以外地区寻找新的整车装配商,且境内具备一定规模的整车装配商为境外品牌商服务多年,也会采取包括与境外整车装配商合作、在境外投资设厂等应对措施。

发行人的主要境内整车装配商客户大多已采取有效措施应对欧委会反倾销政策的影响。尽管发行人欧洲市场的销售金额保持持续增长,但内、外销的结构发生了变化,其中外销的比例逐步提升,具体如下表所示:

项目	2019年1-6月		2018年7-12月		2018年1-6月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内部收入	26,217.63	43.58%	25,922.79	54.15%	26,716.40	57.72%
外部收入	33,945.03	56.42%	21,951.92	45.85%	19,571.04	42.28%
主营业务收入	60,162.66	100%	47,874.71	100%	46,287.44	100%

单位:万元

欧委会采取的反倾销政策使得发行人的收入结构发生变动,内销业务比重下降,外销比重上升。此外,境内整车装配商的应对措施将影响其收入增长,一旦境内整车装配商出口欧盟受阻,欧盟的品牌商会在中国以外地区寻找新的整车装配商,且境内具备一定规模的整车装配商为境外品牌商服务多年,也会采取包括与境外整车装配商合作、在境外投资设厂等应对措施。

发行人的主要境内整车装配商客户大多已采取有效措施应对欧委会反倾销政策的影响。尽管发行人欧洲市场的销售金额保持持续增长,但内、外销的结构发生了变化,其中外销的比例逐步提升,具体如下表所示:

项目	2019年1-6月		2018年7-12月		2018年1-6月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内部收入	26,217.63	43.58%	25,922.79	54.15%	26,716.40	57.72%
外部收入	33,945.03	56.42%	21,951.92	45.85%	19,571.04	42.28%
主营业务收入	60,162.66	100%	47,874.71	100%	46,287.44	100%

单位:万元

欧委会采取的反倾销政策使得发行人的收入结构发生变动,内销业务比重下降,外销比重上升。此外,境内整车装配商的应对措施将影响其收入增长,一旦境内整车装配商出口欧盟受阻,欧盟的品牌商会在中国以外地区寻找新的整车装配商,且境内具备一定规模的整车装配商为境外品牌商服务多年,也会采取包括与境外整车装配商合作、在境外投资设厂等应对措施。

发行人的主要境内整车装配商客户大多已采取有效措施应对欧委会反倾销政策的影响。尽管发行人欧洲市场的销售金额保持持续增长,但内、外销的结构发生了变化,其中外销的比例逐步提升,具体如下表所示:

项目	2019年1-6月		2018年7-12月		2018年1-6月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
内部收入	26,217.63	43.58%	25,922.79	54.15%	26,716.40	57.72%
外部收入	33,945.03	56.42%	21,951.92	45.85%	19,571.04	42.28%
主营业务收入	60,162.66	100%	47,874.71	100%	46,287.44	100%

单位:万元

欧委会采取的反倾销政策使得发行人的收入结构发生变动,内销业务比重下降,外销比重上升。此外,境内整车装配商的应对措施将影响其收入增长,一旦境内整车装配商出口欧盟受阻,欧盟的品牌商会在中国以外地区寻找新的整车装配商,且境内具备一定规模的整车装配商为境外品牌商服务多年,也会采取包括与境外整车装配商合作、在境外投资设厂等应对措施。