

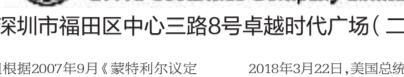
# 浙江永和制冷股份有限公司

## Zhejiang Yonghe Refrigerant Co.,Ltd

(浙江省衢州市世纪大道893号)

# 首次公开发行股票招股意向书摘要

### 保荐机构(主承销商)



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

#### 发行人声明

本招股意向书摘要的目的是向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内 容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业人员。

发行人及全部董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值判断或投资者的收益做出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本招股意向书摘要的所有内容,均构成招股意向书不可撤销的组成部分,与招股意向书具有同等法律效力。

#### 第一节 重大事项提示

##### 特别风险提示

投资者在评价及投资本次发行的股票时,除本招股意向书摘要提供的其他资料以外,应特别注意下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,并不表示风险因素会依次发生。

##### (一) 行业周期性波动风险

公司负责人为石油化工产品的研发、生产、销售,产业链覆盖萤石资源、氯氟酸、氟碳化物品、含氟高分子材料、氟化工业具有周期性波动的特征,行业的发展与宏观经济形势及上下游如空调、汽车、电线电缆等行业的景气程度有紧密的相关性。受上游原材料供应、下游产品市场需求、产品生产能力、环保政策等因素的影响,氟化工行业近年来经历了较为明显的周期性变化。若未来由于行业周期性波动导致行业低迷,公司未来盈利能力可能受到严重影响。

公司主营业务为氟化化学品的研发、生产、销售,产业链覆盖萤石资源、氯氟酸、氟碳化物品、含氟高分子材料,氟化工业具有周期性波动的特征,行业的发展与宏观经济形势及上下游如空调、汽车、电线电缆等行业的景气程度有紧密的相关性。受上游原材料供应、下游产品市场需求、产品生产能力、环保政策等因素的影响,氟化工行业近年来经历了较为明显的周期性变化。若未来由于行业周期性波动导致行业低迷,公司未来盈利能力可能受到严重影响。

公司生产所需的主要原材料包括萤石、无水氯氟酸、电石、硫酸、三氯甲烷等。其中氟化物的资源基础是萤石,由于萤石资源的不可再生性,我们将其作为一种战略性资源来保护。

虽然公司拥有萤石矿产资源,达到一定规模的自给率,但公司仍对外采购。随着公司从严控制萤石开采量,产量增速逐渐放缓。未来若国家对萤石矿产资源的消耗控制不断加强,以及市场需求变化,未来萤石价格可能持续上涨,从而对公司经营业绩造成一定影响。

##### (三) 新产品替代风险

氟制冷剂品种众多,按使用进程来分大致可分为四代。第一代制冷剂因严重破坏臭氧层已被淘汰;第二代制冷剂为HCFCs(含氯氟烷烃)类,在我国目前应用较为广泛,但根据2007年9月《蒙特利尔议定书》第19项履约方案,将对由于加速淘汰HCFCs的决议,发达国家从2013年开始执行HCFCs的生产和消费冻结,2015年实现10%的削减,并最终在2030年前完全淘汰;第三代制冷剂为HFCs(氟烃)类,其ODP值为0,对臭氧层没有破坏作用,其综合性能优异,替代技术成熟的优势,但是基于HCFCs制冷剂的GWP值较高,其排放不断增长将对全球变暖带来较大的隐患,已引起了国际社会的高度重视;第四代制冷剂因逐步降低温室效应,目前尚未明确方向,也未大规模应用。

目前公司第三代HCFCs类含氯氟制冷剂产品已形成较大生产规模,虽然HCFCs类含氯氟制冷剂作为HFCs类含氯氟制冷剂替代品可能面临较大的市场机遇,但不排除未来公司产品可能会被其他综合性能更好的新制冷剂替代的风险。

##### (四) 行业周期性波动风险

报告期内,公司主营业务收入中外销收入分别为107,764.15万元、89,863.58万元和70,518.21万元,占主营业务收入的比重分别为52.63%、49.79%和37.39%。

报告期内,发行人的外销收入占比较高,若未来出口环境恶化且发行人没有采取有效应对措施,将面临外销收入下降、整体收入下滑的风险。

##### (五) 国际贸易政策风险

近年来,我国对外贸易迅速发展,国内产品因其较高的性价比,成为国际贸易保护主义针对的对象之一。

##### 1. 美国商务部反倾销调查

报告期内及公司对美出口产品的反倾销调查主要为:

针对氟碳产品的反倾销调查,美国商务部已于2016年6月作出倾销最终裁定,认定存在倾销行为,中国厂商的倾销幅度为101.82%和216.37%。2016年7月,美国国际贸易委员会作出损害最终裁定,认为原产自中国的氟烃类单体未对美国产业造成实质性损害;同时,认定原产自中国的氟烃混合物对美国产业造成实质性损害。

##### 2. 中美贸易政策

目前公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 3. 公司生产经营政策风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 4. 国际油价波动风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 5. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 6. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 7. 国际贸易摩擦风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 8. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 9. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 10. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 11. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 12. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 13. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 14. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 15. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 16. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 17. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 18. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 19. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 20. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 21. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 22. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 23. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 24. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 25. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 26. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 27. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 28. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 29. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 30. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 31. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 32. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 33. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 34. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 35. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 36. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 37. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 38. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 39. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 40. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 41. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 42. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 43. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 44. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 45. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 46. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 47. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 48. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 49. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 50. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 51. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 52. 国际政治风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 53. 国际经济环境风险

报告期内,公司对美出口量较大,若未来中美贸易政策发生不利变化,将对发行人经营造成一定不利影响。

##### 54. 国际政治风险