

(上接A34版)

八、特别风险提示

公司特别提示投资者注意,在作出投资决策之前,并请仔细阅读本招股意向书摘要“第五节 风险因素”全文。

(一)市场竞争加剧风险

经过多年发展,公司户外休闲家具及用品的销售规模已位居行业前列,但本公司所处的户外休闲家具及用品行业企业众多,集中度较低,存在一定程度的同质化竞争,市场竞争较为激烈。公司需持续提升自身的研发投入能力及产品品质优势,以保障自身的行业地位。若行业内竞争对手通过各种营销手段,以更具竞争力的价格吸引消费者,将对公司形成竞争优势,未来市场竞争将进一步加剧。

随着公司产品逐步深入国际市场,与国际知名户外休闲家具企业的正面竞争将越来越大。企业在之间的竞争将从低成本的价格竞争逐渐升级到研发设计、品牌、营销网络、产品质量、客户服务、企业管理等综合能力的竞争。在逐步深入的国际化竞争中,如果公司未能在研发、管理、营销等方面占据优势,将面临一定的市场竞争风险。

(二)高度依赖国外市场的风险

公司主要的阳蓬制品、户外休闲家具及用品系列产品,主要销售到北美、欧洲等海外市场,客户主要包括大型连锁超市、品牌商等。报告期内,公司外销收入分别为60,265.78万元、82,771.44万元和109,136.93万元,占各期主营业务收入的95.66%、97.01%和94.10%。未来几年内外市场仍将是我公司重要的销售区域。

公司外销产品多以美元定价,汇率波动对公司业绩的影响主要体现为:自获取境外销售订单至确认收入期间,受美元兑人民币汇率波动影响,以人民币折算的产品单价亦应相应影响,进而对本公司主营业务毛利产生影响;自确认销售收入至收回外汇期间,汇率变动对美元应收账款的计量,实际结汇损益也产生较大影响,造成汇兑损益的变化。报告期内,公司的汇兑损益分别为581.08万元、-1,582.11万元和-989.71万元,占当期营业利润的重分别为12.13%、-14.58%和-9.25%,由汇率波动引起的汇兑损益对公司经营业绩产生一定影响。

报告期内汇率变动对公司收入利润的影响情况,具体如下:

单位:万元

项目	2022年6月末/2022年1-6月	2021年末/2021年1-6月	变动比例
资产负债项目			
流动资产	134,053.86	117,250.23	14.33%
流动负债	61,449.35	50,993.69	20.50%
所有者权益总计	72,604.51	66,256.54	9.58%

随着消费升级,消费者对户外休闲家具及用品的外观和功能提出更高的要求,可能导致部分产品因款式过时而成为滞销品,从而导致存货减值。此外,在发展过程中,公司亦可能为拓展新业务增加相关原材料及产品储备,但发展不及预期导致存货周转缓慢,存货减值,进而影响公司的经营业绩。

九、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

(一)2022年1-6月的主要财务信息及经营状况

发行人经审计财务报表的审计截止日为2021年12月31日。天健会计师审阅了公司2022年1-6月财务报表,包括2022年1-6月30日的合并及母公司资产负债表、2022年1-6月的合并及母公司利润表,以及2022年1-6月的合并及母公司现金流量表,以及财务报表附注,并出具了天健审[2022]1919号《审阅报告》。

公司2022年6月30日,2022年1-6月经审阅的主要财务信息具体如下:

单位:万元

项目	2022年6月末/2022年1-6月	2021年末/2021年1-6月	变动比例
资产负债项目			
流动资产	134,053.86	117,250.23	14.33%
流动负债	61,449.35	50,993.69	20.50%
所有者权益总计	72,604.51	66,256.54	9.58%

所列项目的变动比例系指变动金额除以2021年1-6月金额。

报告期内的公司外销收入中有升,但若未来受到经济危机等外部经济环境重大不利变化的影响,导致市场需求需求不足,或出现与公司主要出口国发生单边或多边贸易摩擦等情况,将会对公司海外销售业绩产生不利影响。

(三)汇率波动的风险

公司外销业务多以美元为主结算货币。报告期各期,公司外销收入分别为60,265.78万元、82,771.44万元和109,136.93万元,占各期主营业务收入的95.66%、97.01%和94.10%。未来几年内外市场仍将是公司重要的销售区域。

公司外销产品多以美元定价,汇率波动对公司业绩的影响主要体现为:自获取境外销售

订单至确认收入期间,受美元兑人民币汇率波动影响,以人民币折算的产品单价亦应相应影响,进而对本公司主营业务毛利产生影响;自确认销售收入至收回外汇期间,汇率变动对美元应收账款的计量,实际结汇损益也产生较大影响,造成汇兑损益的变化。报告期内,公司的汇兑损益分别为581.08万元、-1,582.11万元和-989.71万元,占当期营业利润的重分别为12.13%、-14.58%和-9.25%,由汇率波动引起的汇兑损益对公司经营业绩产生一定影响。

报告期内汇率变动对公司收入利润的影响情况,具体如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
美元业务收入实际平均折算汇率(元 美元/人民币)	6.4595	6.9464	6.8255
汇率变动对收入影响额	-5,689.90	1,363.35	
汇率变动对成本的影响	-233.55	3.56	
汇率变动对总利润的影响	-5,456.34	139.78	
占主营业务收入	115,973.83	85,321.90	63,001.77
对收入的直接影响占主营业务收入的比例	-4.91%	1.60%	
毛利率(%)	28,720.73	27,178.70	18,013.82
对毛利的影响占毛利的比例	-19.00%	5.00%	
利润率(%)	11,972.28	9,435.76	4,813.92
对利润总额的影响占利润总额的比例	-43.55%	14.41%	

经审阅,截至2022年6月30日,公司资产负债状况总体良好,资产流动性较强,资产总额134,053.86万元,较上年末增长14.33%,负债总额61,449.35万元,较上年末增加20.50%,所有者权益为72,604.51万元,较上年末增长5.8%,2022年1-6月,公司营业收入88,209.80万元,同比增长31.04%,实现归属于母公司股东的净利润-375.33万元,同比上升13.41%,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润-7,887.35万元,同比上升56.66%;经营活动产生的现金流量净额-19,163.21万元,同比上升101.23%。

报告期内的公司收入利润的影响情况,具体如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
美元业务收入	115,973.83	85,321.90	63,001.77
占美元主营业务收入	86.60%	91.80%	93.20%
毛利总额	28,720.73	27,178.70	18,013.82
利润总额	11,972.28	9,435.76	4,813.92
主营业务收入影响额	-1,004.32	-783.23	-587.19
占主营业务收入比重	-0.87%	-0.92%	-0.93%
毛利总额影响额	-1,004.32	-783.23	-587.19
占毛利总额比重	-3.50%	-2.88%	-3.26%
占利润总额比重	-8.39%	-8.30%	-12.20%
主营业务收入影响额	-5,021.59	-3,916.15	-2,935.97
占主营业务收入比重	-4.33%	-4.59%	-4.66%
毛利总额影响额	-5,021.59	-3,916.15	-2,935.97
占毛利总额比重	-17.48%	-14.41%	-16.30%
占利润总额比重	-14.94%	-14.50%	-10.99%

注:上述报告期的美元收入占主营业务收入的比例分别为93.20%、91.80%和94.10%,对公司的收入影响较小;对毛利影响比例分别为-5.00%和-19.00%,对利润总额影响比例分别为14.41%和-45.57%,对公司的总利润的影响较小。

报告期各期公司以美元定价的收入占主营业务收入的比例分别为93.20%、91.80%和94.10%,对公司的收入影响较小;对毛利影响比例分别为-5.00%和-19.00%,对利润总额影响比例分别为14.41%和-45.57%,对公司的总利润的影响较小。

上表可见,美元汇率波动对公司2020年度和2021年度主营业务收入影响比例分别为1.60%和-4.91%,对公司的收入影响较小;对毛利影响比例分别为-5.00%和-19.00%,对利润总额影响比例分别为14.41%和-45.57%,对公司的总利润的影响较小。

报告期各期公司以美元定价的收入占主营业务收入的比例分别为93.20%、91.80%和94.10%,对公司的收入影响较小;对毛利影响比例分别为-5.00%和-19.00%,对利润总额影响比例分别为14.41%和-45.57%,对公司的总利润的影响较小。

上表仅列示人民币升值时对公司收入利润的不利影响,若贬值则对公司收入利润带来正面影响。

注2:公司以美元定价、结算的采购占比较小,上表未考虑汇率变动对成本影响。

如上所示,汇率变动对公司主营业务收入影响相对较小,对公司利润总额影响较大。

美元兑人民币的波动受到主要国家货币政策、贸易和国际政治等综合因素影响,若未来人民币兑美元汇率持续大幅波动,从而对外销产品价格产生影响,会对公司主营业务毛利润率的变动产生较为明显的影响,并对公司生产经营、出口产品价格竞争力和营业利润带来一定影响,从而影响公司经营业绩。

四、原材料价格波动的风险

公司生产所用的主要原材料为钢材、布料、铝材等。报告期内,直接材料占公司主营业务成本的比例分别为18.3%、72.28%和73.74%(2020年、2021年未考虑运输费用)。钢材、布料和铝材等原材料价格受国际经济形势、石油价格、各国进出口政策等多方面因素影响,加之近年来国际经济环境变动,钢材、布料及铝材价格呈现一定幅度的波动。若未来原材料价格短期上升或持续剧烈波动,将对公司的经营业绩产生不利影响。

五、电商销售渠道风险

随着互联网运用的普及、网络购物已经成为人们日常消费的一种普遍方式。2014年以来,公司户外休闲家具及用品相关产品采用跨境电商的销售模式在境外线上销售,通过亚马逊等互联网电商平台将产品销售给终端客户。报告期内公司来自跨境电商的销售收入分别为7,899.85万元、17,447.47万元和17,347.44万元,呈增长趋势。

未来公司可能会根据实际情况适时调整跨境电商的销售策略或与电商平台合作方及电商平台的合作关系发生重大不利变动,则可能会对公司终端来自跨境电商商业模式的销售收入增长带来一定冲击。此外,若主要电商平台自身经营的稳定性、商业模式或经营策略发生了重大变化,而公司不能及时对销售渠道进行调整,亦可能对公司的经营业绩产生不利影响。

六、知识产权侵权及相关法律纠纷的风险

公司主要生产的是其他生产厂商模仿的对象。如果公司未能有效保护自身产品的知识产权,发生专利纠纷或被仿制或注册商标、注册设计等被违法冒用等情况,则可能

导致公司的市场竞争优势被削弱,影响公司品牌形象,从而对公司的经营产生不利影响。虽然公司通过诉讼手段来保护公司的知识产权,但倘侵权行为仍然发生,公司仍可能面临知识产权侵权的风险。

七、贸易摩擦风险

公司主要为北美、欧洲等境外大型连锁超市、品牌商提供户外休闲家具及用品产品。报告期内,公司对美国地区的销售收入分别为40,949.80万元、61,014.00万元和61,121.13万元,占主营业务收入的65.00%、71.51%和72.70%,境外销售中美国地区占比相对较高,境外尤其是美国的贸易政策对公司的经营情况产生较大影响。

近年来,全球贸易保护主义有所抬头,尤其美国贸易保护主义政策倾向逐渐增强。2018年上半年,美国公布对华征税清单,对从中国进口的约500亿美元商品加征25%的关税,2018年7月6日,第一批中的40亿美元商品被加征25%关税,2018年8月23日,第二批中的其他160亿美元商品加征10%关税;2019年5月10日,美国对2,000亿美元中国进口商品由原先加征10%关税提高到加征25%关税;2019年1月10日,美国对其他3,000亿美元的中国进口商品进一步加征关税,公司通过被加征关税后,部分客户通过由公司下调产品售价的方式由公司承担部分损失,双方共同承担由于关税税率上升导致的不利影响。

报告期各期公司对北美地区收入占主营业务收入的比例分别为66.33%、72.59%和54.30%(其中绝大多数销往美国)。若美国持续加征关税,对公司收入和利润总额变化测算情况如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务收入	115,973.83	85,321.90	63,001.77
其中:北美主营业务收入占比	54.30%	66.33%	72.59%
毛利总额	28,720.73	27,178.70	18,013.82
利润总额	11,972.28	9,435.76	4,813.92
主营业务收入影响额	-944.58	-929.06	-826.86
占主营业务收入比重	-0.81%	-1.09%	-0.99%
毛利总额影响额	-944.58	-929.06	-826.86
占毛利总额比重	-3.29%	-3.42%	-3.48%
利润总额影响额	-1,574.30	-1,548.43	-1,044.76
占利润总额比重	-13.69%	-18.11%	-16.66%
若关税加征3%,且假定5%由公司通过折价方式承担	-1,574.30</		