

(上接A33版)

2、上海重发
上海重发成立于2007年2月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:上海市青浦区朱家角镇康业路951弄30号;经营范围:生产加工粘胶制品、包装材料,从事货物及技术的进出口业务。发行人持有上海重发的100%股权。

上海重发最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,上海重发总资产426.45万元,净资产-108.99万元;2017年实现营业收入1,033.53万元,利润总额48.43万元,净利润37.14万元。截至2018年9月30日,上海重发总资产402.61万元,净资产-109.57万元;2018年1-9月实现营业收入407.53万元,利润总额-0.77万元,净利润-0.58万元。

3、永康赛羽
永康赛羽成立于2015年2月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:上海市青浦区朱家角镇康业路951弄32号1幢2层X区273室;经营范围:销售日用百货、粘胶制品、包装材料、清洁用品、办公用品、保温材料、绝缘材料、建筑五金、宠物用品、汽车保洁用品、卫生洁具、纸制品、橡胶制品,电子商务(不得从事增值电信业务、金融业务),包装设计,实业投资,会务服务。发行人持有上海赛羽的100%股权。

永康赛羽最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,上海赛羽总资产42.08万元,净资产-18.35万元;2017年实现营业收入57.40万元,利润总额-27.23万元,净利润-27.23万元。截至2018年9月30日,上海赛羽总资产19.13万元,净资产-24.04万元;2018年1-9月实现营业收入7.47万元,利润总额-5.69万元,净利润-5.69万元。

4、永康泽内
永康泽内成立于2014年3月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:浙江省永康市芝英镇雅庄村;经营范围:家居用品、厨房用具,包装材料(不含木竹材料)、保温材料、绝缘材料、清洁用品、宠物用品、卫生洁具,日用橡胶制品,日用百货销售。发行人持有永康泽内100%股权。

永康泽内最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,永康泽内总资产168.00万元,净资产-398.20万元;2017年实现营业收入841.37万元,利润总额-138.00万元,净利润-138.87万元。截至2018年9月30日,永康泽内总资产101.30万元,净资产-355.24万元;2018年1-9月实现营业收入362.06万元,利润总额42.96万元,净利润42.96万元。

5、上海冠革
上海冠革成立于2016年8月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:上海市青浦区朱家角镇康业路951弄32号1幢2层X区271室;经营范围:销售五金交电、电子产品、建筑材料、装饰材料、卫生洁具、橡塑制品、文体用品、包装材料、金属材料、管道配件、纺织原料、粘胶制品、机电设备及配件、商务信息咨询,建筑设计,计算机软硬件开发,建筑工程,展览展示服务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。发行人持有上海冠革100%股权。

上海冠革最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,上海冠革总资产4.66万元,净资产4.66万元;2017年实现营业收入0.00万元,利润总额-0.26万元,净利润-0.26万元。截至2018年9月30日,上海冠革总资产4.43万元,净资产4.43万元;2018年1-9月实现营业收入0.00万元,利润总额-0.23万元,净利润-0.23万元。

6、上海腾革
上海腾革成立于2016年8月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:上海市青浦区朱家角镇康业路951弄32号1幢2层X区272室;经营范围:电子商务(不得从事增值电信、金融业务),销售体育用品、办公用品、体育用品、家居用品、清洁用品、五金交电、电子产品、建筑材料、装饰材料、卫生洁具、橡塑制品、包装材料、金属材料、管道配件、纺织原料、粘胶制品。发行人持有上海腾革100%股权。

上海腾革最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,上海腾革总资产125.18万元,净资产-81.93万元;2017年实现营业收入4,580.68万元,利润总额-82.84万元,净利润-82.84万元。截至2018年9月30日,上海腾革总资产103.54万元,净资产-28.65万元;2018年1-9月实现营业收入434.55万元,利润总额42.13万元,净利润53.28万元。

7、上海翰革
上海翰革成立于2016年8月,注册资本100.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:上海市青浦区朱家角镇康业路951弄32号1幢2层X区273室;经营范围:销售文体用品、办公用品、体育用品、健身器材、服装服饰、工艺礼品、家居用品、清洁用品、包装材料(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。发行人持有上海翰革100%股权。

上海翰革最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,上海翰革总资产4.66万元,净资产4.66万元;2017年实现营业收入0.00万元,利润总额-0.26万元,净利润-0.26万元。截至2018年9月30日,上海翰革总资产4.43万元,净资产4.43万元;2018年1-9月实现营业收入0.00万元,利润总额-0.23万元,净利润-0.23万元。

8、江西八福
江西八福成立于2016年11月,注册资本500.00万元,法定代表人:吕新民,注册地址:江西省抚州市东乡区经济开发区溪湖岗工业园,经营范围:纸箱、纸管、造纸生产及销售,包装装潢印刷(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。发行人持有江西八福100%股权。

江西八福最近一年及一期的财务数据如下:截至2017年12月31日,江西八福总资产326.26万元,净资产276.80万元;2017年实现营业收入4390.36万元,利润总额1.15万元,净利润6.89万元。截至2018年9月30日,江西八福总资产313.04万元,净资产287.22万元;2018年1-9月实现营业收入301.44万元,利润总额11.60万元,净利润10.42万元。

9、美国Adhes
美国Adhes于2015年2月9日在美国注册成立,注册地址为3339 N Ridge Ave, Arlington Heights, Illinois,已发行股份10,000股,每股1美元,全部由发行人认购。根据上海市商务委员会颁发的编号为境外投资证第N3100201500651号的《企业境外投资证书》,经核准的经营范围:批发、零售胶及包装材料,主要从事股权投资业务。

2017年7月28日,Law Office of Ping Liu出具法律意见书,确认美国Adhes系在美国合法注册并有效存续的公司。

公司于2017年8月11日召开第二届董事会第五次会议,决议注销子公司美国Adhes,该公司已于2017年8月18日清算完毕,并于2017年8月18日办妥注销手续。

美国Adhes最近一年的财务数据如下:截至2017年12月31日,美国Adhes总资产0.00万元,净资产0.00万元;2017年实现营业收入0.00万元,利润总额88.37万元,净利润88.37万元。

10、云诺国际
云诺国际于2015年4月15日在香港注册成立,注册地址为香港九龙旺角花园街2-16号好景商务中心1007室,商业注册号为64627492-000-04-15-2,注册资本为10,000港币,已发行股份10,000股,全部由发行人认购。根据上海市商务委员会颁发的编号为境外投资证第N3100201500650号《企业境外投资证书》,经核准的经营范围:批发胶制品及包装材料,目前云诺国际未开展经营。

云诺国际最近一年及一期财务数据如下:截至2017年12月31日,云诺国际总资产0.00万元,净资产0.00万元;2017年实现营业收入0.00万元,利润总额0.00万元,净利润0.00万元;2018年1-9月实现营业收入0.00万元,利润总额0.00万元,净利润0.00万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况
本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股(A股)不超过4,164,7901万股,募集资金扣除发行费用后的净额将投资于下列项目。具体情况如下表所示:

| 序号 | 项目名称 | 投资总额(万元) | 募集资金使用(万元) | 建设期(月) | 实施主体 | 项目备案 | 环评批复 |
|----|----------------------------------|-----------|------------|--------|------|---------------------------------|----------------|
| 1 | 年产7,000万平方米水性美纹纸胶带粘胶制品生产线建设项目 | 11,996.07 | 11,996.07 | 24 | 江西永冠 | 东发改[2016]409号 | 环东审[2017]11号 |
| 2 | 年产3,800万平方米水性PVC胶带粘胶制品生产线建设项目 | 10,732.73 | 8,349.99 | 24 | 江西永冠 | 东发改[2016]186号 | 环东审[2017]10号 |
| 3 | 年产2,000万平方米无溶剂天然橡胶基胶带粘胶制品生产线建设项目 | 10,649.12 | 10,649.12 | 24 | 江西永冠 | 东发改[2016]410号 | 环东审[2017]13号 |
| 4 | 研发中心改建项目 | 6,329.02 | 5,000.00 | 36 | 永冠股份 | 31011873/54251732/01710331/0102 | 环评备案[2017]246号 |
| | 合计 | 39,706.94 | 35,995.18 | | | | |

募集资金投资项目中研发中心改建项目由本公司实施,其余三个项目由公司的全资子公司江西永冠实施。在募集资金到位前,公司若已使用自筹资金进行了部分项目的投资,在募集资金到位后,募集资金将用于替换相关自筹资金,如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求,缺口部分将由公司通过自筹资金解决。

二、募集资金投资项目具体安排及效益分析
(一)年产7,000万平方米水性美纹纸胶带粘胶制品生产线建设项目

1、项目简介
本项目实施主体为公司的全资子公司江西永冠,实施地点位于江西省东乡区经济开发区,江西永冠拥有证号为“赣(2017)东乡区不动产权第0004619号”的《不动产权证书》,取得方式为出让,用途为工业用地。
本项目已取得东乡县发展和改革委员会出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产7000万平方米水性美纹纸胶带粘胶制品生产线建设项目备案的通知》(东发改字[2016]409号)及抚州市东乡区环境保护局出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产7000万平方米水性美纹纸胶带粘胶制品生产线建设项目环境影响评价报告的批复》(东环审函[2017]11号)。

2、项目的市场前景
本项目产品为水性美纹纸胶带,常用于家庭装饰装修、喷漆涂料,适用于汽车、铁制或塑料制品、家具表面的耐高温烤漆喷漆的遮蔽保护,同时也适用于电子、电器、压敏电阻、电路板等行业。

| 序号 | 投资费用名称 | 投资额(万元) | 比例(%) |
|-------|--------|-----------|--------|
| 1.1 | 建设投资 | 11,078.89 | 92.35 |
| 1.2 | 建筑工程 | 3,015.50 | 25.14 |
| 1.1.1 | 综合车间 | 2,700.00 | 22.51 |
| 1.1.2 | 道路及绿化 | 315.50 | 2.63 |
| 1.2 | 设备购置 | 6,000.00 | 50.02 |
| 1.3 | 安装工程 | 4,000 | 4.00 |
| 1.4 | 其他费用 | 1,583.39 | 13.20 |
| 2 | 流动资金 | 917.18 | 7.65 |
| | 总计 | 11,996.07 | 100.00 |

| 阶段 | 进度安排 | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 | 18 | 21 | 24 |
|------|---------|---|---|---|----|----|----|----|----|
| 项目前期 | 规划设计及审批 | | | | | | | | |
| 勘察 | 勘察 | | | | | | | | |
| 设计 | 施工图设计 | | | | | | | | |
| 工程 | 设备及材料采购 | | | | | | | | |
| 建设 | 土建施工 | | | | | | | | |
| | 设备管理安装 | | | | | | | | |
| | 试车投产及验收 | | | | | | | | |

5、项目经济效益分析
本项目主要经济指标情况如下:

| 项目名称 | 单位 | 数量 |
|-------------------------|----|-----------|
| 总投资 | 万元 | 11,996.07 |
| 年销售收入(达产后) | 万元 | 16,100.00 |
| 年利润总额(达产后) | 万元 | 2,195.76 |
| 年净利润(达产后) | 万元 | 1,646.82 |
| 所得税前投资回收期(含建设期2年) | 年 | 6.73 |
| 所得税后投资回收期(含建设期2年) | 年 | 7.68 |
| 所得税前财务内部收益率 | % | 17.00 |
| 所得税后财务内部收益率(按25%所得税率测算) | % | 12.70 |

(二)年产7,380万平方米水性PVC胶带粘胶制品生产线建设项目
1、项目简介
本项目实施主体为公司的全资子公司江西永冠,实施地点位于江西省东乡区经济开发区,江西永冠拥有证号为“赣(2015)第A185号至A189号”的《国有土地使用证》,取得方式为出让,用途为工业用地。
本项目已取得东乡县发展和改革委员会出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产7380万平方米水性PVC胶带粘胶制品生产线建设项目备案的通知》(东发改字[2016]186号)及抚州市东乡区环境保护局出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产7380万平方米水性PVC胶带粘胶制品生产线建设项目环境影响评价报告的批复》(东环审函[2017]10号)。

| 序号 | 投资费用名称 | 投资额(万元) | 比例(%) |
|-----|--------|-----------|--------|
| 1 | 建设投资 | 9,586.75 | 89.32 |
| 1.1 | 设备购置 | 8,100.00 | 75.47 |
| 1.2 | 安装工程 | 648.80 | 6.05 |
| 1.3 | 其他费用 | 837.95 | 7.81 |
| 2 | 流动资金 | 1,145.98 | 10.68 |
| | 总计 | 10,732.73 | 100.00 |

| 阶段 | 进度安排 | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 | 18 | 21 | 24 |
|------|---------|---|---|---|----|----|----|----|----|
| 项目前期 | 规划设计及审批 | | | | | | | | |
| 勘察 | 安全设施设计 | | | | | | | | |
| 设计 | 安全设施设计 | | | | | | | | |
| 工程 | 设备及材料采购 | | | | | | | | |
| 建设 | 设备管理安装 | | | | | | | | |
| | 试车投产及验收 | | | | | | | | |

5、项目经济效益分析
本项目主要经济指标情况如下:

| 项目名称 | 单位 | 数量 |
|-------------------|----|-----------|
| 总投资 | 万元 | 10,732.73 |
| 年销售收入(达产后) | 万元 | 20,295.00 |
| 年利润总额(达产后) | 万元 | 2,451.30 |
| 年净利润(达产后) | 万元 | 1,838.48 |
| 所得税前投资回收期(含建设期2年) | 年 | 6.27 |
| 所得税后投资回收期(含建设期2年) | 年 | 7.18 |
| 所得税前财务内部收益率 | % | 19.70 |
| 所得税后财务内部收益率 | % | 14.70 |

(三)年产4,200平方米无溶剂天然橡胶基胶带粘胶制品生产线建设项目
1、项目简介
本项目实施主体为公司的全资子公司江西永冠,实施地点位于江西省东乡区经济开发区,江西永冠拥有证号为“赣(2015)第A185号至A189号”的《国有土地使用证》,取得方式为出让,用途为工业用地。
本项目已取得东乡县发展和改革委员会出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产4200平方米无溶剂天然橡胶基胶带粘胶制品生产线建设项目备案的通知》(东发改字[2016]410号)及抚州市东乡区环境保护局出具的《关于江西永冠科技发展有限公司年产4200平方米无溶剂天然橡胶基胶带粘胶制品生产线建设项目环境影响评价报告的批复》(东环审函[2017]13号)。

| 序号 | 投资费用名称 | 投资额(万元) | 比例(%) |
|-----|--------|-----------|--------|
| 1 | 建设投资 | 9,586.75 | 90.02 |
| 1.1 | 设备购置 | 8,100.00 | 76.06 |
| 1.2 | 安装工程 | 648.80 | 6.09 |
| 1.3 | 其他费用 | 837.95 | 7.87 |
| 2 | 流动资金 | 1,062.37 | 9.98 |
| | 总计 | 10,649.12 | 100.00 |

| 阶段 | 进度安排 | 3 | 6 | 9 | 12 | 15 | 18 | 21 | 24 |
|------|---------|---|---|---|----|----|----|----|----|
| 项目前期 | 规划设计及审批 | | | | | | | | |
| 勘察 | 安全设施设计 | | | | | | | | |
| 设计 | 安全设施设计 | | | | | | | | |
| 工程 | 设备及材料采购 | | | | | | | | |
| 建设 | 设备管理安装 | | | | | | | | |
| | 试车投产及验收 | | | | | | | | |

5、项目经济效益分析
本项目主要经济指标情况如下:

| 项目名称 | 单位 | 数量 |
|-------------------|----|-----------|
| 总投资 | 万元 | 10,649.12 |
| 年销售收入(达产后) | 万元 | 15,960.00 |
| 年利润总额(达产后) | 万元 | 2,135.42 |
| 年净利润(达产后) | 万元 | 1,601.56 |
| 所得税前投资回收期(含建设期2年) | 年 | 6.59 |
| 所得税后投资回收期(含建设期2年) | 年 | 7.53 |
| 所得税前财务内部收益率 | % | 17.70 |
| 所得税后财务内部收益率 | % | 13.10 |

(四)研发中心改建项目
1、项目简介
本项目实施主体为永冠股份,实施地点位于上海市青浦区康工路15号的现有厂房,发行人拥有证号为“沪(2017)青字不动产权第015251号”的《不动产权证书》,取得方式为出让,用途为工业用地。
本项目已取得青浦区发展和改革委员会出具的《上海市企业投资项目备案证明》(3101187342517320171D3101002)及青浦区环境保护局出具的《关于上海永冠新材料科技(集团)股份有限公司研发中心项目环境影响评价报告的审批意见》(青环评审管[2017]246号)。

| 序号 | 投资费用名称 | 投资额(万元) | 比例(%) |
|-----|--------|----------|--------|
| 1 | 建筑工程投资 | 1,680.71 | 26.56 |
| 1.1 | 研发总部大楼 | 1,665.21 | 26.31 |
| 1.2 | 绿化及道路 | 15.50 | 0.24 |
| 2 | 设备投资 | 3,908.79 | 61.76 |
| 3 | 其他费用 | 739.52 | 11.68 |
| | 总计 | 6,329.02 | 100.00 |

3、项目组织与进度
阶段 进度安排 3 6 9 12 15 18 21 24 27 30 33 36
项目前期 规划设计及审批
勘察 勘察、施工图设计
设计 施工图设计
工程 设备、设备采购和安装、人员培训
建设 试运行及验收
1、建设思路
(1)研发思路
研发中心将持续引进和培养高级技术人才,建设和完善科学管理体系,形成胶粘制品的功能性测试、产成品的物理参数测试及生产工艺的研发、新产品推广、知识产权管理等综合性企业技术中心。
(2)研发展示
研发中心致力于成为推动行业技术进步的基地,公司将依托研发总部,积极参与行业及政府的大型科研项目,从事对行业技术进步有重大价值的课题研究,以实现行业技术水平的整体提升。
(3)研发方向
① 现有产品的质量及性能提升
公司将致力于强化现有产品质量,同时,提升现有产品的耐磨、耐酸、环保等性能。
② 新产品的研发
公司将继续拓宽产品应用,如医用胶带、汽车线束胶带、特种胶带等。
③ 生产工艺改进
公司计划对工艺方案进行技术创新,在保证产品质量的同时,提升产品性能,降低产品成本。

5、项目组织与进度
阶段 进度安排 3 6 9 12 15 18 21 24
项目前期 规划设计及审批
勘察 勘察、施工图设计
设计 施工图设计
工程 设备、设备采购和安装、人员培训
建设 试运行及验收
1、建设思路
(1)研发思路
研发中心将持续引进和培养高级技术人才,建设和完善科学管理体系,形成胶粘制品的功能性测试、产成品的物理参数测试及生产工艺的研发、新产品推广、知识产权管理等综合性企业技术中心。
(2)研发展示
研发中心致力于成为推动行业技术进步的基地,公司将依托研发总部,积极参与行业及政府的大型科研项目,从事对行业技术进步有重大价值的课题研究,以实现行业技术水平的整体提升。
(3)研发方向
① 现有产品的质量及性能提升
公司将致力于强化现有产品质量,同时,提升现有产品的耐磨、耐酸、环保等性能。
② 新产品的研发
公司将继续拓宽产品应用,如医用胶带、汽车线束胶带、特种胶带等。
③ 生产工艺改进
公司计划对工艺方案进行技术创新,在保证产品质量的同时,提升产品性能,降低产品成本。

一、风险因素
发行人除已于“重大事项提示”中披露的风险外,还存在以下主要风险。
(一)前客户主要集中在境外的风险
2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月,公司产品的主营业务外销收入分别为60,208.02万元、78,503.56万元、104,066.99万元及92,796.60万元,占当期主营业务收入的比例分别为86.01%、79.09%、73.84%及75.20%。公司的外销区域主要集中在欧洲、美国、日本、中东、东南亚等区域,如国际市场需求出现大幅不利变动或相关国家的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大不利变化,将对公司的出口产生影响。
(二)毛利率下降风险
公司主营业务的综合毛利率有波动,2015年、2016年、2017年及2018年1-9月,公司主营业务综合毛利率分别为19.30%、22.04%、16.75%及18.52%。如果未来出现原材料价格上涨、外汇汇率不利变动、技术及生产工艺失密、宏观经济或行业景气度下降、国际贸易争端等情形,公司综合毛利率存在下降的风险。

(三)应收账款发生坏账的风险
2015年末、2016年末、2017年末及2018年9月末,公司应收账款净值分别为10,044.22万元、17,122.70万元、21,063.93万元及30,886.27万元,占同期流动资产的比例分别为32.96%、30.46%、33.32%及40.70%,占同期总资产的比例分别为16.76%、17.82%、18.66%及24.13%。

随着公司经营规模的扩大和客户数量的增多,应收账款可能会有所增加,如果出现应收账款不能按期收回或无法回收的情况,将对公司的业绩、生产经营产生不利影响。

(四)高新技术企业认定的风险
发行人原持有上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局于2012年11月18日颁发的有效期为三年、编号为GF201231000501的《高新技术企业证书》,有效期至2015年11月届满。2015年,发行人通过高新技术企业资格复审,于2015年8月19日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的编号为GR201531000249,有效期为3年的《高新技术企业证书》。根据上海市青浦区国家税务局出具的青税高新十一(2013)005号《企业所得税优惠事先备案结果通知书》,青税高新十一(2015)1004号《企业所得税优惠事先备案结果通知书》,发行人2015年度、2016年度及2017年度享受所得税减按15%的税率征收的优惠政策。根据国家税务总局规定,企业的高新技术企业资格期满当年,在通过重新认定前,其企业所得税暂按15%的税率预缴,在年底前仍未取得高新技术企业资格的,应按规定补缴相应期间的税款,因此发行人2018年1-9月企业所得税适用税率暂按15%。如果发行人未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化,发行人将无法继续享受15%的所得税税率优惠政策,将对发行人净利润产生不利影响。

(五)募集资金投资项目的风险
1、募投资金投资项目实施的风险
本次发行股票募集资金将投资于以下四个项目:年产7,000万平方米水性美纹纸胶带粘胶制品生产线建设项目、年产7,380万平方米水性PVC胶带粘胶制品生产线建设项目、年产4,200平方米无溶剂天然橡胶基胶带粘胶制品生产线建设项目及研发中心改建项目。
在募投资金投资项目实施过程中,公司面临着产业政策变化、市场竞争变化、竞争态势变化及技术研发等诸多不确定因素,可能会影响项目的投资成本、投资回收期、投资收益率等,从而对公司的经营业绩产生不利影响。

2、固定资产投资规模增加的风险
本次募投资金投资项目建成后,公司固定资产投资规模将增加36,581.41万元。项目投产后,将新增年折旧费用约2,738.54万元。由于募集资金投资项目产生效益尚需一段时间,如果市场环境、生产经营等方面发生重大不利变化,使得募投资金投资项目不能产生预期的经济效益,募投资金投资项目新增的固定资产投资额将对公司经营业绩带来不利影响。
(六)经营规模扩张引致的管理风险
公司本次募集资金到位后,随着募投资金投资项目的逐步实施,公司资产规模和提高经营规模将进一步扩大,这将对公司的管理能力、人力资源、组织架构等提出更高的要求。如果公司不能及时提高管理能力以适应公司成长和市场规模的变化,将会给公司未来发展带来不利的风险。

(七)实际控制人不当控制的风险
本次发行前,公司实际控制人吕新民、郭雪燕夫妇直接持有本公司74.33%的股份,并通过未披露投资,间接控制永冠投资管理控制本公司9.56%的股份,持股比例较高。如果吕新民、郭雪燕夫妇通过行使表决权对公司的经营决策、财务决策、重大事项等进行控制,可能损害公司或公众投资者的利益。
(八)净资产收益率摊薄的风险
2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月,公司加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)分别为16.06%、20.80%、10.00%及14.36%。本次发行完成后,公司的净资产规模将大幅上升,而募投资金投资项目从实施到产生效益需要一定时间,预计本次发行后,公司净资产收益率与投资过度年度相比将有所下降,因此,公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

2、重要合同
截至本招股意向书摘要签署日,本公司正在履行和将要履行的,合同金额在500万元或以上但未达到500万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下:
(一)采购合同
截至本招股意向书摘要签署日,公司及下属子公司正在履行的标的金额超过500万元或虽未达到500万元,但对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况有重要影响的采购合同主要如下:
1、2016年11月2日,江西永冠与济南锅炉集团有限公司签订《60t锅炉供货合同》,江西永冠向该公司采购60t循环流化床锅炉一台,合同总价款为610万元。
2、2016年11月1日,江西永冠与青岛捷能汽轮机集团有限公司签订《汽轮机供货合同》,江西永冠向该公司采购汽轮机发电机组一套,合同总价款为650万元。
3、2017年3月6日,江西永冠与浙江立大橡塑机械工程有限公司签订《购销合同》,江西永冠向该公司采购五辊压延线一套,合同总价款为670万元,若设备在2017年11月1日前试车则一次性支付该合同总价款人民币15万元。
4、2016年8月3日,江西永冠与T.M.P.L. - Termomeccanica Industrial Process签订《采购回收和节约蒸汽设备的供货合同》,江西永冠向该公司采购回收设备和配套的节约蒸汽设备,合同总价款为112.50万欧元。
5、2018年10月25日、2018年11月30日,发行人分别与Marubeni Corporation签订了编号为PX2666、CR263601及CR263602的《Confirmation of Sales Contract》,发行人向Marubeni Corporation采购纸浆,合同总价款约159.00万美元。

(二