

证券代码：002951

证券简称：金时科技

公告编号：2019-001

四川金时科技股份有限公司 上市首日风险提示公告

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

经深圳证券交易所《关于四川金时科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2019〕112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上市，股票简称“金时科技”，股票代码“002951”，本次公开发行的4,500万股股票将于2019年3月15日起上市交易。

公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2016年、2017年及2018年的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（苏公W[2019]A009号）。根据《审计报告》，本公司报告期内合并报表主要数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：万元

项 目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总计	105,204.49	93,960.53	114,959.74
负债总计	13,702.98	13,972.72	65,842.87
所有者权益合计	91,501.51	79,987.81	49,116.86
其中：归属于母公司所有者权益	91,501.51	79,987.81	49,116.86

（二）简要合并利润表

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	65,317.53	54,493.33	81,351.49
营业利润	22,874.94	21,293.36	33,488.09
利润总额	22,880.50	21,293.70	33,553.34
净利润	19,541.70	18,067.03	27,755.51
其中：归属于母公司所有者的净利润	19,541.70	18,067.03	27,755.51
扣除非经常性损益后的净利润	17,513.69	16,113.58	24,544.73

（三）简要合并现金流量表

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	21,997.70	38,274.85	59,427.74
投资活动产生的现金流量净额	-4,154.83	-747.89	-1,516.34
筹资活动产生的现金流量净额	-9,225.96	-29,353.40	-41,451.18
现金及现金等价物净增加额	8,616.92	8,173.56	16,460.21

（四）主要财务指标

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	4.64	3.62	1.05
速动比率（倍）	4.02	2.83	0.85
资产负债率（母公司）	4.32%	7.24%	48.70%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	0.05%	0.01%	0.00%
财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	4.54	3.82	2.78
存货周转率（次）	3.99	2.57	3.24
息税折旧摊销前利润（万元）	26,917.20	25,604.26	38,702.82
利息保障倍数	-	69.31	27.90
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.61	1.06	-
每股净现金流量（元）	0.24	0.23	-

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权后)/期末净资产
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销
- 8、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 9、每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末股本总额
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

(一) 财务报告审计截止日后的主要经营状况

公司所属的烟标印刷行业的整体周期性特征并不突出。作为弱替代性的消费品,卷烟在全年的消费整体平稳,但每年春节、国庆、中秋等传统节日卷烟消费需求相对较高,因此该等节假日的前 1-2 个月是烟标印刷需求的高峰期。

公司经审计财务报表的审计截止日为 2018 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后至本提示公告刊登日期间,公司经营情况良好,经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

(二) 2019 年一季度的预计经营情况

公司预计 2019 年一季度的营业收入约为 14,100 万元至 14,600 万元,较 2018 年同期增长 9.04%至 12.91%;预计 2019 年一季度的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润约为 3,900 万元至 4,100 万元,较 2018 年同期增长 5.76%至 11.19%。公司预计 2019 年一季度不存在业绩大幅下降的情况。上述 2019 年一季度业绩预计中的相关财务数据是公司初步测算的结果,不构成公司盈利预测及利润承诺。

五、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素:

（一）倚重少数客户的风险

自 2003 年安徽烟草率先实施工商分离以来，我国烟草行业逐步进入了市场化品牌竞争阶段，行业集中度逐渐提高。目前，全国共有 17 家省级烟草工业公司及上海烟草集团从事卷烟生产业务。由于公司近年来主要服务于行业内的几家重点客户，致使公司客户的集中度呈现较高水平。2016 年度、2017 年度及 2018 年度，公司对前五名客户的销售收入占公司营业收入的比例为 93.68%、93.96% 和 91.96%。

公司通过不断提高产品质量和服务能力，赢得了主要客户的长期信任，同时积极开拓新的市场，但如果主要客户烟标需求下降或者公司未能持续中标或中标数量下降，有可能导致公司得不到充足的业务机会，从而对公司的业务和经营带来重大不利影响。

（二）政策监管对烟草消费的风险

世界卫生组织《烟草控制框架公约》于 2006 年 1 月 9 日在我国生效，我国须严格遵守公约的各项条款，包括提高烟草的价格和税收、禁止烟草广告、禁止或限制烟草商进行赞助活动、禁止向未成年人出售卷烟、在卷烟盒上标明“吸烟危害健康”的警示等。2011 年 3 月 10 日，卫生部发布《公共场所卫生管理条例实施细则》，明确提出公共场所禁止吸烟等相关规定。2012 年 12 月 21 日，为进一步推动烟草控制工作，我国发布《中国烟草控制规划（2012-2015）》，明确了我国下一步烟草控制的主要任务，包括重点推行公共场所禁烟、深入开展控烟宣传教育、广泛禁止烟草广告、促销和赞助、不断强化卷烟包装标识健康危害警示、切实加强烟草税收、价格和收益管理、建立完善烟草制品成分管制和信息披露制度、有效打击烟草制品非法贸易等。此外，随着国家近年来严格管控“三公”消费，高端卷烟消费受到一定的抑制。如果我国推出更加严格的控烟政策或进一步加强“三公”消费的管控，卷烟市场将受到不利影响，烟标印刷行业将受到冲击，公司经营将面临一定的政策风险。

（三）经济波动与消费需求下降的风险

公司的主要产品为烟标，下游行业为卷烟行业，消费者对卷烟的需求取决于

一系列公司无法控制的因素，如经济波动、人口结构、消费者偏好及消费者可支配收入等。在我国，卷烟产量受到国家控制，多地也出台了控烟措施。此外，随着人们健康意识的增强，也可能减少对卷烟的消费。2015年5月7日，财政部、国家税务总局联合发布《关于调整卷烟消费税的通知》（财税[2015]60号），将卷烟批发环节从价税税率由5%提高至11%，并按0.005元/支加征从量税，从而影响卷烟的零售价格，减少卷烟的市场需求。受经济波动等因素影响，国内消费者的需求下降将可能削减公司的营业收入和盈利能力，对公司的业务发展、财务状况和经营业绩造成不利影响。宏观经济环境与消费者需求的持续、严重下降，可能导致公司业绩出现明显下滑。

（四）卷烟行业集中度提升的风险

我国卷烟行业组建初期，存在“卷烟品牌多、生产技术落后、缺少全国性大品牌”的特点。为了提高国内烟草行业竞争实力并减少国内烟草行业的无序竞争，2001年烟草专卖局出台了《关于加快卷烟产品结构调整的意见》，并陆续提出“大市场、大企业、大品牌”、“发展中式卷烟”、“532”¹、“461”²等发展战略和目标，对烟草生产企业进行持续的重组、整合。烟草行业的发展趋势是逐渐形成一批行业重点骨干企业集团，品牌集中度进一步提高，单一品牌产量将进一步扩大。国家烟草专卖局提出烟草行业“十三五”期间以培育中式卷烟知名品牌为重点，全面增强中国烟草整体竞争实力。如果公司未能把握卷烟行业重组的机遇，及时地做出战略布局和安排，保持并扩大与大型烟草企业集团的合作关系，将对本公司未来发展产生较大不利影响。

（五）市场竞争加剧的风险

自2010年以来，国内各大烟草厂商采购烟标产品主要实行招标制度，各卷烟品牌一般每1-2年安排一次招标。为确保烟标产品的质量，各烟标印刷企业投标前需进行资质认证，一般需经若干年考察方可成为烟草客户的合格供应商，且各中烟公司不会轻易更换已有的长期烟标供应商，市场进入壁垒较高。目前，公司已经与湖南中烟、云南中烟、四川中烟、重庆中烟、贵州中烟、安徽中烟、河

¹ 品牌规模目标“532”是指：通过五年或更长的一段时间，烟草行业要培育出年产量规模500万箱以上2个品牌，300百万箱以上（300-500万箱）品牌3个，200万箱以上（200-300万箱）品牌5个。

² 品牌效益目标“461”是指：通过五年或者更长的一段时间，烟草行业培育出商业销售收入400亿元以上（400-600亿元）品牌5个，600亿元以上（600-1000亿元）品牌6个，1000亿以上品牌1个。

北中烟等建立了良好的合作关系。如果烟草客户降低市场进入门槛，增加烟标印刷供应商数量，或公司不能充分发挥自身的技术服务优势，则公司的市场开拓及在行业内的竞争优势将受到负面影响。此外，烟标行业的竞争日趋激烈，如果未来烟标产品价格呈现明显下降趋势，而公司不能及时调整产品结构、降低生产成本，将导致销售收入和利润降低，对公司的生产经营造成不利影响。

（六）主要产品毛利率波动的风险

得益于较高的市场进入壁垒、较强的综合服务能力，并受益于中高端烟标印刷行业的快速发展，公司形成了较强的盈利能力。2016年度、2017年度及2018年度，公司烟标产品毛利率分别为43.93%、44.11%和40.61%。但是，受到烟草行业招投标制度、原材料价格波动、人力成本上升等因素的影响，公司主要产品毛利率未来存在波动的风险。

（七）经营业绩下滑的风险

公司的主要产品烟标属于定制化产品，所处的烟标印刷行业下游客户相对集中，且烟草行业受到国家的严格管控。因此，国家宏观经济波动、消费习惯改变、行业监管调控政策趋严、客户经营策略和产品结构调整、行业竞争加剧、公司新增订单减少或订单毛利下滑、原材料成本波动等多方面因素均有可能导致公司面临营业收入、净利润等盈利指标下滑的风险。受到客户经营策略调整、部分产品中标份额减少等因素的影响，公司2017年度营业收入及归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润同比下降。如果公司未能及时响应客户需求、有效应对市场竞争或其他挑战，未来销售规模、毛利率存在继续下降的风险，公司经营业绩亦存在下滑的风险。

上述风险为公司主要风险因素，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“重大事项提示”、“第四节风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

四川金时科技股份有限公司

董事会

2019年3月15日