

桂林西麦食品股份有限公司 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《关于桂林西麦食品股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2019〕344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“西麦食品”，股票代码“002956”，本次公开发行的2,000万股股票将于2019年6月19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、公司聘请的立信会计师事务所（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》（信会师报字[2019]第ZA10093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）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总计	748,859,839.39	605,729,564.78	587,324,203.25
其中：流动资产	561,223,481.14	466,390,997.61	447,691,339.11
非流动资产	187,636,358.25	139,338,567.17	139,632,864.14
负债总计	226,329,098.43	220,011,926.54	274,079,448.87
其中：流动负债	222,275,220.32	216,053,975.90	269,341,866.49
非流动负债	4,053,878.11	3,957,950.64	4,737,582.38
股东权益	522,530,740.96	385,717,638.24	313,244,754.38
归属于母公司股东权益	522,530,740.96	385,717,638.24	313,244,754.38

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	850,853,175.05	719,505,954.33	630,830,907.27
营业成本	325,659,356.83	289,019,119.53	272,688,699.14
营业利润	155,782,602.65	112,024,124.45	105,035,736.21
利润总额	155,585,708.86	112,561,716.23	112,562,182.41
净利润	136,851,444.45	101,246,869.61	94,471,761.72
归属于母公司所有者净利润	136,851,444.45	101,246,869.61	94,471,761.72
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	127,564,589.27	113,896,437.99	82,300,300.90

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生现金流量净额	130,421,764.46	126,567,941.55	112,466,038.58
投资活动产生现金流量净额	-55,568,481.52	161,598,223.53	19,922,761.50
筹资活动产生现金流量净额	-12,986,552.08	-109,435,230.21	-33,435,846.52
现金及现金等价物净增加额	61,541,504.06	176,166,262.26	100,381,031.26

（四）主要财务指标

项 目	2018 年末/度	2017 年末/度	2016 年末/度
流动比率	2.52	2.16	1.66
速动比率	2.21	1.91	1.50
资产负债率（母公司口径）	0.36%	0.55%	12.15%
应收账款周转率（次）	20.46	16.50	14.95
存货周转率（次）	5.29	5.92	5.57
息税折旧摊销前利润（万元）	16,892.27	12,709.32	12,649.80
利息保障倍数	121.61	59.57	79.27
每股经营活动的现金流量（元/股）	2.17	2.11	3.74
每股净现金流量（元/股）	1.03	2.94	3.34
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.00%	0.05%	0.16%

注：上述财务指标计算公式如下：

- 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、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+（长期待摊费用、无形资产本年摊销合计）
- 5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/（利息支出+资本化利息）
- 6、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 7、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
- 8、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/期末净资产。

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）公司 2019 年 1 季度主要经营数据情况

公司最近一期审计报告的审计截止日为 2018 年 12 月 31 日。公司 2019 年 3 月 31 日的合并及公司资产负债表、2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日止期间

的合并及公司利润表、2019年1月1日至2019年3月31日止期间合并及公司现金流量表以及财务报表附注已经发行人会计师审阅，并出具了《审阅报告》（信会师报字[2019]第ZA14353号）。

根据上述审阅报告，公司2019年1季度主要经营数据情况列示如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年1-3月	变动率
营业收入	26,751.16	23,747.07	12.65%
营业利润	5,578.85	4,731.74	17.90%
利润总额	5,579.85	4,731.95	17.92%
净利润	4,796.27	3,976.74	20.61%
归属于母公司所有者的净利润	4,796.27	3,976.74	20.61%
扣非后归属于母公司所有者的净利润	4,506.58	3,971.42	13.48%

2019年1-3月，公司共实现营业收入26,751.16万元，较上年同期增长12.65%；共实现净利润4,796.27万元，较上年同期增长20.61%；共实现扣非后归属于母公司所有者的净利润为4,506.58万元，较上年同期增长13.48%。2019年1-3月，公司经营状况良好，经营业绩较上年同期稳步增长。

（二）公司2019年半年度经营业绩预计情况

根据公司当前业务的实际经营情况，公司预计2019年半年度的营业收入为39,000万元至47,000万元，较上年同期同比增长-1.75%至18.40%；归属于母公司股东的净利润为6,700万元至8,200万元，较上年同期同比增长-1.39%至20.69%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为6,400万元至7,800万元，较上年同期同比增长-0.44%至21.34%。

综上，公司2019年半年度经营情况稳定，预计2019年半年度经营数据同比稳定增长，经营业绩不存在较上年同期数据大幅下滑的情况。

上述2019年半年度经营业绩预计中的相关财务数据是公司财务部门初步测算的结果，预计数不代表公司最终可实现营业收入、归属于母公司股东的净

利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，亦不构成公司的盈利预测。

五、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）、市场风险

1. 市场竞争激烈的风险

燕麦食品生产工艺较为简单，竞争较为激烈。近年来，在市场需求和高额利润率的刺激下，市场上不同的燕麦品牌层出不穷，燕麦食品的种类繁多，如果公司不能抓住行业发展的战略机遇，扩大生产规模、提高新产品研发能力、加强营销渠道建设和品牌推广，将会在激烈的市场竞争中逐步丧失现有优势，对公司的生产经营造成一定影响。

2. 品牌、商标被侵权及仿制的风险

公司自成立日起就一直专注于燕麦产品的研发、生产和销售，十几年来，随着公司一步一步成长壮大，“西麦”产品得到了越来越多的消费者的认可，“西麦”品牌的影响力也逐步提高。随着消费群体对饮食健康的日益重视，近年来对燕麦食品的需求逐步上升，消费群体已培养出较强的品牌意识和消费忠诚度。如果出现其他企业仿冒公司品牌、商标等情形，将会对公司生产经营造成不利影响。

（二）、经营风险

1. 产品结构单一的风险

公司目前的主要产品为纯燕系列麦片和复合系列麦片，报告期内，燕麦系列产品贡献的销售收入分别占公司主营业务收入的 98.46%、98.11%和 97.72%，贡献的毛利分别占公司主营业务毛利的比例 99.38%、99.03%和 98.71%，燕麦产品基本涵盖了公司主要的收入和利润来源。因此，公司的销售业绩很大程度上取决于燕麦产品在市场上的品牌影响力和消费者认可度，如果未来市场发生重

大变化，对公司燕麦产品的品牌影响力和消费者认可度产生重大不利影响，进而可能影响公司的销售业绩，公司存在产品结构单一的风险。

2. 经营业绩季节性波动风险

公司的主要产品为燕麦片，燕麦片主要通过煮食或冲调来食用，从食用方法上决定了其主要销售季节为冬、春两季。同时，燕麦片作为健康食品，是传统节日送礼的较好选择，这也在一定程度上影响了公司产品销售的季节性。如果在产品销售的旺季，公司不能准确做好市场预测、及时安排生产和库存储备，公司将面临因产品生产不足而失去提升销售业绩的机会；在产品销售的淡季，公司不能准确做好市场判断，及时调整生产和库存规模，公司将面临因产品生产过剩而造成积压浪费的经营风险。

3. 经销模式风险

公司产品的销售模式以经销模式为主，2016年至2018年，公司经销模式销售收入占主营业务收入的比重分别为77.65%、75.08%和73.00%。如果经销商不能较好地开拓及维护所负责的市场区域；或者严重违反经销商合同的相关约定，引致相关食品安全问题，对公司的品牌影响力和消费者忠诚度造成不利影响；或经销商与公司的经营理念和发展目标发生重大分歧，公司将解除或不与其续签经销合同，均会对公司的经营业绩和利润水平造成不利影响，公司存在因经销模式引致的经营风险。

4. 跨区域经营的风险

截至2018年末，公司产品销售已经覆盖全国除港澳台外所有省、自治区和直辖市，形成了以贺州西麦和河北西麦为生产基地、辐射全国的销售网络。在后续销售市场的拓展及维护过程中，由于各区域地理环境、民风习俗不同，消费者的消费习惯、产品需求和口味偏好不同，对公司品牌和产品的认识和忠诚度有差异。因此，公司存在一定的跨区域经营风险。

5. 租赁物业风险

截至招股说明书签署日，公司及其子公司共租赁了 53 项物业，主要用途为区域营销人员的办公、住宿及仓库用房。其中有部分物业未能办理房屋租赁登记备案手续，部分物业的出租方未向公司提供房屋所有权证。上述物业存在被政府主管部门或有权第三方要求，而不能再继续租赁的风险。

6. 闲置土地被收回的风险

公司位于桂林市七星区驷鸾路 45 号的土地（桂（2017）桂林市不动产权第 0025653 号）面积为 6,419.80 平方米，截至 2018 年末，公司上述土地的账面价值为 167.55 万元，占公司总资产的比例为 0.22%。截至招股说明书签署日，公司尚未开发上述土地，且就上述土地尚无利用计划，时间已满两年。依据《中华人民共和国城市房地产管理法》第二十六条的规定，上述土地使用权由于满两年尚未动工开发，存在被国家无偿收回的风险。

截至招股说明书签署日，相关主管部门未向发行人出具关于土地闲置调查通知或决定，但不能完全排除本公司因未依照土地使用权出让合同规定的动工开发期限开发土地，从而被无偿收回土地使用权的风险。

（三）、食品安全风险

1. 原材料采购过程中的食品安全风险

公司的主要原材料包括燕麦粒、植脂末和白砂糖；主要包材包括包装大袋、包装罐、包装礼盒和包装纸箱，上述原材料均依赖于外部采购。在公司的生产经营过程中，影响原材料质量的因素较多，采购、运输、入库、储存和领用过程中均可能产生因原材料质量不合格而引致食品安全的随机因素。如果公司采购的原材料因质量不合格而引致食品安全问题，且在产品生产及销售出库过程中未能及时发现，将会对公司产生不利影响。

2. 产品生产过程中的食品安全风险

报告期内，公司主要产品采用自产的方式进行生产，在生产过程中因部分不

可预测因素导致食品安全事故，将会对公司造成一定的不利影响。

3. 产品运输、仓储及销售过程中的食品安全风险

公司产品生产出库后，委托物流公司运输至经销商或直营客户仓库，并最终经过大小型商超、便利店等终端销售渠道到达普通消费者，整个过程需要耗费一定时间且公司很难直接控制。如果在运输、仓储和销售过程中由于合作方的疏忽或其他原因，造成产品的损坏、过期或变质，将会对公司造成一定的不利影响。

4. 行业内食品安全事故给公司带来不利影响的风险

公司主要产品为纯燕系列麦片及复合系列燕麦片，随着我国对食品安全的日益重视及消费者的食品安全意识和权益保护意识的增强，政府及消费者对食品安全的重视程度也越来越高。一旦同行业其他企业、经销商或销售终端等出现重大食品安全问题，将进一步引发大众消费者对燕麦产品食品安全的疑虑，从而对公司产品的销售产生连带影响。

（四）、管理风险

1. 快速发展引发的管理风险

随着公司股票成功发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司销售规模和资产规模将大幅增加，从而对公司的经营管理能力，尤其是跨区域生产、销售的能力提出了更高的要求。

2. 生产工艺及产品配方流失的风险

公司在燕麦食品行业深耕多年，经过长时间的技术研发和经验总结，积累了燕麦食品生产的配方和独特工艺，这些配方和工艺是公司核心竞争力的重要组成部分，且大多数以非专利形式存在。如果公司存在相关技术人员违反保密制度而导致工艺配方流失，将会对公司生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

3. 人力成本上升的风险

随着公司销售规模的逐年扩大，公司对人力资源的需求也将逐步提升。但近年来随着我国社会经济水平的不断发展，物价水平的持续上涨，人力成本也呈持续上升趋势。如果未来劳动力成本持续增加，公司将面临盈利能力下降的风险。

（五）、原材料价格上涨的风险

公司生产耗用的主要原材料包括燕麦粒、植脂末和白砂糖，主要包材包括包装大袋、包装罐、包装礼盒和包装纸箱，主要原材料和包材耗用金额占公司生产成本的比重超过 50%。如果未来原材料的采购价格出现较大幅度上升，将对公司的生产成本和盈利能力造成较大的影响。

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。

桂林西麦食品股份有限公司

董事会

2019年6月18日