

证券代码：002991

证券简称：甘源食品

公告编号：2020-001

甘源食品股份有限公司 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《关于甘源食品股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2020]662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“甘源食品”，股票代码“002991”，本次公开发行的2,330.40万股股票将于2020年7月31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、公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师审计准则，对公司2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日的资产负债表，2017年度、2018年度和2019年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计。天健出具了标准无保留意见的审计报告（天健审〔2020〕3-11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）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产	43,085.03	30,545.66	27,878.14
非流动资产	43,120.40	37,782.73	22,206.76
总资产	86,205.43	68,328.40	50,084.90
流动负债	24,955.80	17,508.00	14,222.99
非流动负债	10,813.72	10,184.09	1,213.55
负债总额	35,769.52	27,692.09	15,436.54
所有者权益合计	50,435.91	40,636.31	34,648.37

(二) 利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	110,913.47	91,141.00	78,758.13
营业利润	22,598.76	15,661.81	8,696.11
利润总额	22,541.52	16,091.43	8,662.43
净利润	16,799.60	11,987.94	6,212.77
归属于公司股东的净利润	16,799.60	11,987.94	6,212.77
扣除非经常性损益后归属于公司股东净利润	15,716.32	10,584.54	6,398.47

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	23,664.28	24,931.14	6,728.06
投资活动产生的现金流量净额	-21,634.53	-7,291.03	-8,147.71
筹资活动产生的现金流量净额	-7,010.57	-6,000.00	1,103.76
汇率变动对现金及现金等价物的影响	9.99	30.55	-17.04
现金及现金等价物净增加额	-4,970.82	11,670.65	-332.92

(四) 主要财务指标

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	1.73	1.74	1.96
速动比率（倍）	1.33	1.33	1.45
资产负债率（母公司）	39.67%	38.89%	36.75%
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.46%	0.63%	0.64%
归属于公司股东的每股净资产（元）	7.21	5.81	4.96
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	105.02	113.38	85.39
存货周转率（次）	7.34	7.31	7.06

息税折旧摊销前利润（万元）	25,373.85	18,691.10	10,609.64
归属于母公司股东的净利润（万元）	16,799.60	11,987.94	6,212.77
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	15,716.32	10,584.54	6,398.47
利息保障倍数（倍）	不适用	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量（元）	3.38	3.57	0.96
每股净现金流量（元）	-0.71	1.67	-0.05

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

公司财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日。公司财务报告审计截止日后至今，公司经营模式、主要客户及供应商构成、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。

（一）2020 年 1-3 月经营业绩说明

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审阅报告》（天健审〔2020〕3-310 号），截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产总额 81,841.01 万元，所有者权益 54,095.39 万元。公司 2020 年 1-3 月实现营业收入 24,337.79 万元，较上年同期增长 8.81%；归属于母公司所有者的净利润为 3,659.48 万元，较上年同期增长 8.31%；发行人 2020 年 1-3 月扣非后归属于母公司所有者的净利润为 3,274.47 万元，较上年同期增长 6.71%。公司 2020 年 1-3 月营业收入稳定增长，主要为经销模式收入增长，系前期陈列专柜等市场推广投入的影响，当季订单有所增长。

2020 年 1-3 月与上年同期相比，公司的营业收入、营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润等均保持增长。公司经营状况正常，盈利情况较好。财务报告审计截止日后，公司经营模式未发生重大变化，主要原材料的采购规模及采购价格未发生重大变化，主要产品的生产、销售规模及销售价格未发生重大变化，主要客户及供应商的构成未发生重大变化，税收政策未发生重大变化，不存在其他可能影响投资者判断的重大事项。

（二）2020 年 1-6 月经营业绩预计

根据公司经审阅的 2020 年 1-3 月经营业绩及目前的经营情况，如未来公司经营及外部环境未发生重大不利变化，预计 2020 年 1-6 月营业收入 46,450.85 万元至 51,340.41 万元，同比增长 3.48%至 14.37%，预计归属于母公司所有者的净

利润 6,649.08 万元至 7,348.98 万元，同比增长 21.89%至 34.72%，预计扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 6,049.40 万元至 6,686.18 万元，同比增长 19.56%至 32.15%。

上述预计财务数据不代表发行人所做的盈利预测。若实际经营情况与公司初步预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）食品质量及安全风险

近年来，随着消费升级和新零售趋势的兴起，新兴食品企业在崛起的同时，产品质量却参差不齐；由于部分食品厂商的不规范生产经营，食品质量安全问题偶有发生，成为社会与舆论媒体的关注热点，国家也相继出台了一系列加强食品质量安全的法律法规，并加大了对于违反食品安全相关规定的处罚力度。

针对食品质量及安全问题，公司已建立起一套完整的产品质量控制体系，依托公司的信息管理系统及产品溯源体系，实现从原材料采购、生产、仓储、配送、销售等过程的质量控制，以确保公司生产的产品符合质量标准。但是本公司产品仍不可避免的受限于原材料供应、加工工艺、生产设备及管理水平等因素影响，可能无法完全避免产品质量出现问题；在公司日常经营过程中，仍有可能因为质量控制制度和标准未得到严格执行、生产和检测流程操作不当等原因导致食品质量及安全问题的发生。如果公司销售的产品存在不符合国家食品安全标准，甚至发生重大的食品安全事故，将会面临行政监管部门的处罚及舆论媒体的关注，对公司品牌形象产生不利影响，进而对公司业绩产生影响。

（二）产品研发未能跟上市场需求变化的风险

休闲食品属于典型的快速消费品，下游直接面向广大终端消费者，消费者的偏好和购买力对休闲食品行业具有直接影响，因此公司需要及时了解不断变化的消费者需求，并在产品和工艺上进行快速响应。

公司从最初的瓜子仁、青豌豆、蚕豆等籽类炒货品类新增了坚果果仁、谷物酥类品类，并在积极尝试更多新品的研发与生产。在生产工艺上，公司不断研发新口味，优化生产工艺，以更好的满足消费者的多元化需求。但是，如果公司对

消费者偏好的感知存在偏差，或者市场需求短时间内出现重大变化，则公司现有产品品类的销售将会受到不利影响，从而导致公司经营业绩波动。

（三）销售渠道管理的风险

公司产品的销售以经销模式为主，公司通过与经销商签订合同，在下单、定价、送货、结算等方面做出约定，对经销商体系进行规范和管理。经销商主要在其购销业务上受本公司影响，其余管理皆独立于公司。如果经销商不能较好地理解公司的品牌理念和发展目标，或经销商的实力跟不上公司发展的需求，或因经销商严重违反合同，公司将解除或不与其续签经销合同，从而对公司的销售收入造成影响。

除经销商渠道，公司还拓展了电子商务等销售渠道。目前，天猫商城、京东商城等第三方电商平台已发展成为成熟的销售渠道，并成为了社会消费品零售增长的重要驱动因素；但如果该等电商平台自身经营的稳定性或业务模式、经营策略发生了重大变化，或公司生产、物流的响应速度无法跟上电商平台的销售政策，则可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为葵花籽、青豆、蚕豆、花生、棕榈油等，关联的上游行业主要为上述农副产品种植业。种植面积、气候条件、病虫害等因素将影响农副产品的产量和质量，进而直接给本行业企业的生产经营带来影响。此外，受到中美贸易摩擦的影响，如果部分进口自美国的农产品价格上涨，也将对行业内生产企业带来不利影响。虽然公司近年来提前做好了相对完善的防范措施，如加大原材料储存力度、增加其他国家的供应商选择数量、与供应商锁定固定期限的采购价格等，如果公司产品销售价格无法同步于原材料价格的波动，则可能会对公司的经营业绩产生影响。

（五）经营业绩季节性波动的风险

公司产品为休闲食品，具有明显的季节性消费特点，销售旺季集中在中秋、国庆、“双十一”、“双十二”、元旦、春节等节假日前后，销售旺季主要集中在下半年。随着居民消费水平的提高，休闲食品有消费日常化的趋势，销售的季节性特征将趋于淡化。但如果在消费集中的旺季，公司不能及时把握市场动向，制定适宜的销售策略，公司将面临经营业绩出现波动的风险。

（六）管理水平不能适应业务增长需求的

目前，公司已建立起较为完善的公司治理结构及管理体系，有效保障了公司的健康有序经营，公司的营业收入在报告期内保持较快的增长。但是，随着公司业务规模的持续增长、销售渠道的不断拓宽以及人员规模的日益扩大，公司在战略规划、品牌建设、企业管理、团队构建等方面都可能面临进一步挑战，若公司的管理制度、管理人员和组织架构无法很好地适应公司业务增长需求的变化，将可能对公司的经营业绩及未来可持续发展造成不利影响。

（七）食品安全新法规、新标准、新认证出台的风险

随着国家对食品安全日益重视和消费者食品安全意识以及权益保护意识的增强，市场存在颁发新的食品安全相关法律法规、新增产品质量认证范围，以及对食品及食品添加剂等产品标准进一步提高的可能，如果公司不能及时根据新法规、新标准、新认证的要求快速调整并取得相应资质，则会影响公司的合法合规经营，进而影响公司产品的销售及可持续经营。

（八）行业内重大食品安全事故而引起的经营风险

目前我国休闲食品行业竞争集中度低，生产企业数量众多，行业进入门槛较低，由于部分厂商在原材料采购、产品生产、质量检测及储存物流环节的安全控制程序薄弱或缺失，甚至偶尔会出现部分企业违规生产、滥用添加剂等恶劣行为，这会对整个行业产生不良的影响。如果行业内个别生产或销售企业发生重大的食品安全事故，社会媒体报道所产生的负面影响将会波及整个休闲食品行业，对整个行业形象、消费者信心造成严重损害，也会对包括本公司在内的整个休闲食品行业的经营产生重大影响，进而可能发生公司营业利润下降的风险。

（九）行业竞争加剧的风险

传统的休闲食品企业主要借助经销商、商超、直营店、加盟店等线下渠道销售产品，品牌众多，竞争激烈。近年来，我国网络购物、移动购物市场发展迅猛，市场规模迅速提升，休闲食品领域也涌现出越来越多的新进入者通过电商渠道开拓市场。目前休闲食品行业发展较快，新进入者采取电商主导的销售模式，一些传统休闲食品生产及零售企业也开始拓展互联网销售渠道，进一步提高了市场竞争程度。如果公司不能及时制定有效的竞争策略和销售策略，将在行业竞争中失去原有的优势地位，从而导致公司的产品销售下滑，影响本公司的财务状况和经营业绩。

（十）募投项目无法实现预期收益的风险

公司拟将本次发行募集资金用于年产 3.6 万吨休闲食品河南生产线建设项目、营销网络升级及品牌推广项目、电子商务平台建设项目、信息化建设项目、研发中心建设项目、自动化生产线技术改造项目,以加强自身在产能扩张、品牌塑造、新品研发、销售端及产业链各环节的核心竞争力。前期公司已结合市场需求、行业发展趋势及公司自身的经营特点对募投项目进行了全面论证,以确保募投项目具备充分的可行性和必要性,能够在战略及经营层面进一步巩固公司的竞争优势,取得良好的预期收益。

尽管如此,本次募投项目建设完成后,公司的年度成本投入及固定资产规模在客观上将进一步增加,团队规模亦会有所扩大;同时,募投项目的实施也对公司的项目管理能力和经营能力提出了较高要求;若市场环境及行业格局发生重大变化,或是公司未能按既定计划完成募投项目实施,募投项目的预期收益可能无法完全实现,公司也可能存在因固定资产折旧费用或人员投入等增加而导致利润下降的风险。

(十一) 实际控制人控制的风险

本次发行前,公司控股股东、实际控制人严斌生持有公司 74.99%的股份,处于控股地位。本次发行后,严斌生仍处于控股地位。尽管公司建立了较为完善的公司治理结构,制订并实施“三会”议事规则、建立独立董事制度、成立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会,聘任职业经理人作为公司高级管理人员等一系列措施,不断完善公司法人治理结构,防止控股股东作出不利于公司和其他股东利益的决策和行为。若未来严斌生利用控股地位,对公司发展战略、生产经营决策、利润分配、人事安排等重大事项的决策实施不当影响,则存在可能损害公司及公司其他股东利益的风险。

(十二) 财务风险

1、毛利率下降的风险

报告期内,公司销售毛利率分别为 37.86%、40.57%和 41.60%,毛利率整体稳中有升。如果公司所需主要原材料价格上涨,公司面临原材料成本上涨的压力,由于食品行业竞争激烈,公司通过提高产品价格转移成本压力的能力受到一定限制,因此,公司面临着毛利率下降的风险。

2、本次发行摊薄即期回报的风险

公司本次拟发行不超过 2,330.40 万股,本次发行后公司股本和净资产将大幅

增加。而募集资金拟投资项目建成达产和产生预期经济效益需要一定的建设周期和市场开拓周期，募集资金产生经济效益需要一定的运行时间，预计无法在发行当年即产生预期效益，可能产生投资者即期回报被摊薄的风险。

（十三）不可抗力风险

在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机处理预案，但如果出现极端自然灾害、国际贸易竞争加剧、金融市场危机、战争、社会动乱或国家政策变化等不能预见、不能避免、不能克服的不可抗力事件，可能会对本公司的资产、人员、资金以及供应商或客户造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而影响本公司的盈利水平。

（十四）新冠疫情对公司经营的风险

自 2020 年初开始出现的新冠病毒疫情对全球贸易、产业链体系产生了较大的影响，同时对消费者心理及信心产生了较大的负面影响，目前国家及各级政府均采取了延迟复工等措施以阻止新冠病毒进一步蔓延。公司所从事的业务与家庭消费密切相关，截止招股说明书签署之日，虽然国内新冠病毒疫情逐步得到了有效控制，但消费者信心、供应链恢复尚需时间，对发行人存在一定的不利影响；同时若全球疫情的持续蔓延导致疫情反向输入国内，或因全球疫情控制不利导致全球经济出现衰退，将对发行人的持续经营能力产生较大的影响。

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“第四章 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。

甘源食品股份有限公司董事会

2020 年 7 月 31 日