

证券代码：001338

证券简称：永顺泰

公告编号：2022-001

粤海永顺泰集团股份有限公司

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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于粤海永顺泰集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2022〕1082号）同意，粤海永顺泰集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“永顺泰”，证券代码为“001338”。公司首次公开发行的12,543.2708万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让。自2022年11月16日起在深圳证券交易所上市交易。

本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，在新股上市初期切记盲目跟风“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，内外部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、出售计划或其他筹建阶段的重大事项。公司募集资金投资项目将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年6月30日的合并及母公司资产负债表，2019年度、2020年度、2021年度和截至2022年6月30日止6个月期间（以下合称“报告期”）的合并及母公司利润表、合并及

母公司现金流量表和合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了普华永道中天审字(2022)第 11044 号标准无保留意见的审计报告。

公司合并报表主要数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产	278,438.61	198,841.60	173,726.87	172,194.54
非流动资产	116,011.20	108,765.96	85,975.39	82,526.13
资产总计	394,449.81	307,607.56	259,702.26	254,720.67
负债总计	157,337.14	79,739.46	46,977.67	46,490.17
所有者权益合计	237,112.67	227,868.11	212,724.59	208,230.49
负债及所有者权益总计	394,449.81	307,607.56	259,702.26	254,720.67

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	196,663.88	302,481.65	282,580.37	293,814.47
营业利润	9,891.55	15,298.96	13,737.70	14,596.32
利润总额	9,707.48	15,316.98	13,645.74	14,598.37
净利润	9,151.21	14,893.17	13,504.26	14,350.93
归属于母公司普通股股东的净利润	9,151.21	14,893.17	13,504.26	14,350.93
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7,167.46	14,887.69	14,416.79	13,939.89

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	95,720.53	172,318.67	211,504.82	126,132.54
投资活动产生的现金流量净额	-9,610.94	-21,552.68	-10,247.06	-8,563.16
筹资活动产生的现金流量净额	-79,448.23	-158,986.06	-198,755.71	-112,359.84

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-26.47	21.97	-148.20	106.34
现金及现金等价物净增加额	6,634.89	-8,198.09	2,353.86	5,315.88

(四) 主要财务指标

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率(倍)	1.87	2.68	3.70	3.71
速动比率(倍)	0.90	1.21	2.02	2.05
资产负债率(合并)	39.89%	25.92%	18.09%	18.25%
资产负债率(母公司)	15.86%	10.47%	8.71%	10.92%
每股净资产(元/股)	6.30	6.06	5.65	12.46
无形资产(扣除土地使用权) 占净资产比率(%)	0.10	0.13	0.18	0.22
项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率(次)	4.78	4.61	4.15	4.28
存货周转率(次)	2.80	2.85	3.24	3.93
息税折旧摊销前利润(万元)	13,906.56	22,681.56	20,488.69	21,578.19
利息保障倍数(倍)	18.77	48.18	35.42	18.47
每股经营活动产生的现金流量 (元)	2.54	4.58	5.62	7.55
每股净现金流量(元)	0.18	-0.22	0.06	0.32
加权平均净资产收益率	3.94%	6.76%	6.50%	7.59%
基本每股收益(元/股)	0.24	0.40	0.36	不适用

表中指标计算公式如下:

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债=(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、每股净资产=所有者权益/期末普通股股本
- 5、无形资产占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权及采矿权后)/期末净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额, 2022年1-6月已年化处理
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额, 2022年1-6月已年化处理
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+使用权资产折旧
- 9、利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息支出
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股股本

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股本

12、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

13、基本每股收益= $P0 \div S$ ， $S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

四、公司财务报告截止日后主要经营状况

公司财务报告的审计截止日为 2022 年 6 月 30 日，审计截止日后，公司经营模式未发生重大变化，主要产品的采购规模及采购价格未发生重大变化，主要产品的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。

（一）2022 年 1-9 月主要财务信息

公司 2022 年第三季度相关财务数据已在《粤海永顺泰集团股份有限公司首次公开发行股票上市公告书》中披露，公司上市后不再另行披露 2022 年第三季度报告。公司 2022 年 1-9 月及 2021 年 1-9 月的财务数据未经审计，敬请投资者注意。

公司 2022 年 1-9 月主要财务数据列示如下：

项目	2022 年 9 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	本报告期末 比上年度期 末增减(%)
流动资产（元）	2,675,147,749.09	1,988,415,999.69	34.54
流动负债（元）	1,375,479,134.99	741,209,928.79	85.57
总资产（元）	3,888,177,491.92	3,076,075,647.38	26.40
归属于发行人股东的所有者权益 （元）	2,398,483,577.87	2,278,681,087.05	5.26

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	本报告期末 比上年度期 末增减(%)
归属于发行人股东的每股净资产 (元/股)	6.37	6.06	5.26
项目	2022年1-9月	2021年1-9月	本报告期比 上年同期增 减(%)
营业总收入(元)	3,052,719,376.33	2,263,328,889.06	34.88
营业利润(元)	126,079,558.32	146,760,312.22	-14.09
利润总额(元)	123,835,649.32	146,949,437.61	-15.73
归属于发行人股东的净利润(元)	119,061,886.97	144,510,151.32	-17.61
归属于发行人股东的扣除非经常性 损益后的净利润(元)	88,732,281.40	140,578,927.65	-36.88
基本每股收益(元/股)	0.32	0.38	-17.61
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.24	0.37	-36.88
加权平均净资产收益率(%)	5.09%	6.56%	-1.47
扣除非经常性损益后的加权净资产 收益率(%)	3.79%	6.39%	-2.60
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,764,830,794.83	1,327,561,215.28	32.94
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	4.69	3.53	32.94

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

截至2022年9月30日，公司流动资产为267,514.77万元，较上年末增长34.54%，主要是应收账款和存货的增加，具体情况如下：（1）2022年1-9月，公司营业收入较上年同期增长，应收账款也相应增加；（2）由于国际形势紧张，为保证麦芽生产的连续性，公司提前采购了一定的原材料储备，因此存货有所增加。公司流动负债为137,547.91万元，较上年末增长85.57%，主要是因为公司较多使用信用证贸易融资的方式采购境外原材料，从而导致短期借款增加61,743.53万元。公司资产总额为388,817.75万元，较上年末增长26.40%，公司归属于发行人股东的所有者权益为239,848.36万元，较上年末有所增加。

公司2022年1-9月营业收入为305,271.94万元，同比增长34.88%。由于大麦原材料价格持续上涨，麦芽的销售单价较上年同期有所上涨，另一方面，部分

麦芽制造商由于原料紧张导致供货不足，公司则凭借供货及时的优势提升了销量，从而实现了营业收入的增长。由于 2021 年销售价格和采购成本出现阶段性不匹配，2021 年公司的净利润主要集中在上半年实现，因此，虽然公司 2022 年 7-9 月的净利润较同期增长，但 2022 年 1-9 月，公司归属于发行人股东的净利润为 11,906.19 万元，同比下降 17.61%，而同比下滑幅度已较 2022 年 1-6 月有所改善。2022 年以来，受美元兑人民币汇率持续大幅上涨的影响，公司 2022 年 1-9 月产生较大的汇兑损失，尽管公司通过开展远期外汇合约业务对冲汇率波动风险，但产生的投资收益及公允价值变动收益系计入非经常性损益，从而使得公司归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润为 8,873.23 万元，同比下降 36.88%。

公司 2022 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为 176,483.08 万元，较上年同期增加 32.94%，主要是公司当期销售收入增长，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

（二）2022 年度盈利预测情况

在充分考虑 2022 年度的经营计划、投资计划、财务预算以及各项基本假设和特定假设的前提下，本公司编制了 2022 年度盈利预测报告，并经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了《盈利预测审核报告》（普华永道中天特审字(2022)第 4344 号）。根据《盈利预测审核报告》，公司 2022 年度主要经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动情况
	预测数	审计数	
营业收入	380,380.35	302,481.65	25.75%
归属于母公司普通股股东的净利润	13,209.12	14,893.17	-11.31%
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11,062.19	14,887.69	-25.70%

公司预测 2022 年度营业收入为 380,380.35 万元，较 2021 年度增长 25.75%；预测 2022 年度归属于母公司股东的净利润为 13,209.12 万元，较 2021 年度下降 11.31%；预测 2022 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 11,062.19 万元，较 2021 年度下降 25.70%。为对冲汇率波动风险，公司开展远期

外汇合约业务，在人民币兑美元贬值时，产生了较大的投资收益及公允价值变动收益，虽然弥补了汇兑损失，但被计入非经常性损益，致使扣除非经常性损益后的净利润较上年同期下滑幅度较大，具有合理性。具体情况详见招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十五、公司盈利预测情况”。

尽管公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但是由于：（1）盈利预测所依据的各种假设具有不确定性；（2）国际国内宏观经济、行业形势和市场行情具有不确定性；（3）国家相关行业及产业政策具有不确定性；（4）其它不可抗力的因素，公司 2022 年度的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异。本公司提请投资者注意：盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）行业竞争带来的风险

我国麦芽行业整体上竞争比较激烈，形成以永顺泰为首的“两超多强，地域性小公司并存”的竞争格局。一方面，中粮麦芽等大型制麦企业在行业中具有较强的竞争力，对公司形成一定的竞争压力。另一方面，很多中型制麦企业也陆续制定了产能扩张计划，对公司形成了潜在的竞争。因此，如果竞争对手实力持续增强，而公司又不能持续紧跟市场需求，无法持续保持核心竞争力，将对公司的持续盈利能力产生不利影响。

（二）国际贸易政策变动的风险

公司主要使用进口大麦作为原材料，主要来源国家有加拿大、法国、阿根廷、澳大利亚等，随着我国经济的发展，我国的国际贸易争端日益频繁。2020 年 5 月 18 日，我国商务部决定自 2020 年 5 月 19 日起对 10031000 和 10039000 两个税号项下进口大麦征收反倾销税、税率为 73.6%，征收反补贴税、税率为 6.9%，为期五年。受上述贸易政策影响，澳大利亚大麦的进口受到影响较大，公司未来所生产的麦芽须以加拿大、法国等产区的大麦为主要原料。

受我国“双反”政策影响，澳大利亚大麦的价格下滑幅度较大，而加拿大、

法国等其他产区的大麦的价格则普遍高于澳大利亚大麦，从而导致在国际市场上我国所出口麦芽在成本方面已不具明显优势，进而对公司的麦芽海外销售形成一定不利影响。

综上，如我国对大麦产地的贸易政策发生变动，或大麦产地对我国贸易政策发生变化，将影响当地大麦的进口数量或价格，对公司经营将产生不利影响。

（三）原材料价格波动的风险

报告期内，统一运费口径后，公司产品原材料成本占主营业务成本的比重分别为 83.63%、82.23%、81.69% 和 83.20%，原材料成本占比较高，原材料价格对公司营业成本的影响较大。公司大麦原材料的采购价格以国际市场价格为基础，受到供需关系、气候、自然灾害、产地农业政策等多种因素影响而波动。

虽然公司为尽量减少原材料价格对公司经营的影响，在销售订单确定后，尽快对原材料进行采购，但如销售订单确定后，原材料价格在短期内出现大幅波动，将对公司的盈利能力造成不利影响。

（四）下游需求波动的风险

随着社会经济的发展和人均收入的提高，人民的健康意识不断加强，消费者对酒精饮品的消费更加理性。并且，随着我国老龄化趋势日趋明显，作为啤酒消费的主力人群青壮年人口占比也有所下降。因此，2013 年以来，我国啤酒消费量呈现下降趋势。

公司产品麦芽的主要用途为啤酒酿造，如未来我国啤酒消费量持续下降，而啤酒的产品结构未能向有利于增加麦芽使用比例的方向发展的话，将对公司经营产生不利影响。

（五）产品结构单一、行业成长空间较小且竞争加剧的风险

公司主营业务收入均来自于麦芽销售，并以大麦麦芽为主。报告期内，大麦麦芽占主营业务收入的比例分别为 96.45%、96.74%、96.35% 和 95.75%。麦芽主要用于啤酒制造，目前行业成长空间主要受到啤酒行业整体发展的影响。如未来啤酒消费量下降，行业竞争加剧，将可能导致公司现有主要产品收入下降，毛利

率下降，进而将会对公司的经营业绩造成不利影响。

（六）税收优惠政策变化的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法》，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征、减征企业所得税。《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定可以免征、减征企业所得税的从事农、林、牧、渔业项目的所得是指企业从事农产品初加工等农、林、牧、渔服务业项目。为进一步规范农产品初加工企业所得税优惠政策，财政部、国家税务总局颁布的《关于享受企业所得税优惠的农产品初加工有关范围的补充通知》（财税[2011]26号）对享有所得税优惠的范围进一步细分，大麦的初加工产品大麦芽享有免征所得税优惠政策。

因此，公司大麦麦芽产品享受免征所得税的税收优惠，如果未来相关税收优惠政策出现重大不利变化，可能对公司经营成果产生不利影响。

（七）增值税抵扣政策变动的风险

2021年6月29日，国家税务总局河北省税务局、河北省财政厅发布了《关于农产品增值税进项税额核定扣除有关事项的公告》（河北省税务局 河北省财政厅公告2021年第2号），根据前述公告“对生物质发电、其他皮革制品制造、啤酒制造行业的增值税一般纳税人，不再实施农产品增值税进项税额核定扣除办法。”2021年8月，秦皇岛当地税务主管部门通知公司子公司永顺泰秦皇岛，于2021年8月起，永顺泰秦皇岛将不再适用农产品增值税进项税额核定扣除办法。

除河北省外，全国其他地区仍然根据《财政部 国家税务总局关于在部分行业试行农产品增值税进项税额核定扣除办法的通知》（财税[2012]38号）等相关规定执行麦芽产品的增值税核定扣除政策。为此，公司在2021年9月相应调整了永顺泰秦皇岛的业务模式，将永顺泰秦皇岛调整为内部受托加工企业，公司作为加工业务的委托方，使增值税核定扣除的主体转移至公司，可继续在广州执行增值税进项税核定扣除的政策，未来对公司净利润不存在重大不利影响。

假设报告期内大麦和小麦原料增值税核定扣除政策在全国范围内不再执行，

按照现行大麦和小麦原料增值税进项税率，以报告期内各年度经核定的大麦和小麦耗用金额测算，上述政策对公司营业成本及净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业成本	4,665.97	6,235.29	6,155.64	8,009.20
净利润	-5,152.70	-6,881.09	-6,810.23	-8,945.40

假如相关的增值税进项税额核定扣除政策发生全国性的调整，公司可能无法在短期内对已签订但未实施的销售合同价格进行调整，从而在短期内对公司的经营业绩产生不利影响。

（八）待执行亏损合同计提负债的风险

公司一般当年年底就签订了第二年大部分的销售合同，因此年末待执行的合同金额较大，如销售合同签订后原料价格涨幅较大，将致使部分合同履行成本过高而产生预计亏损，公司须据此计提负债。2020年下半年，大麦原材料价格涨幅较大，销售合同签订后原料价格继续上涨，因此公司待执行的采购合同及预计的采购成本较高，公司2020年底计提待执行亏损合同1,627.92万元，金额较大。2021年底，公司计提待执行的亏损合同金额下降至164.37万元。2022年6月底，由于年中销售和采购存在一定的不匹配，在原材料价格上涨和美元兑人民币汇率上升的情况下，公司计提待执行亏损合同1,857.98万元。未来，如继续出现上述情况，公司仍存在需要对待执行亏损合同计提负债的风险。

（九）存货发生跌价的风险

公司存货主要以原材料及库存商品为主。因公司大麦原材料主要来源于进口，运输周期较长，且每船采购价值较高，因此公司原材料储备相对较大，报告期各期末，公司存货账面价值分别为76,890.84万元、78,991.16万元、108,969.54万元和143,938.50万元。公司保持一定的库存量能够保障生产经营的稳定性，但如果因贸易政策、气候等原因致使原材料价格波动，或发生销售价格下滑等不利情况，而公司未能及时有效应对，公司将面临存货跌价的风险。

（十）汇率变动的风险

报告期内，公司大麦原材料主要向境外进行采购，大多以美元结算，而麦芽销售以国内销售为主，因此人民币对美元汇率的波动会给公司带来一定的汇兑损失或汇兑收益。报告期内，公司汇兑损益（“-”为收益）金额较大，分别为 2,383.27 万元、-2,049.32 万元、-485.56 万元和 2,744.50 万元。

虽然公司已通过远期外汇合约的方式减少外汇波动对公司的影响，但如汇率向不利于公司的方向剧烈变动，且公司未能及时锁定汇率，仍将对公司利润产生不利影响。

（十一）公司持续盈利能力受到不利影响的风险

公司持续盈利能力建立在规模优势、高端领域的先发优势、稳定的客户优势及技术优势的基础之上。因此，如未来出现公司战略布局未能紧扣下游产业发展趋势、客户资源流失、技术水平落后于竞争对手等情况，将对公司持续盈利能力产生不利影响。

（十二）盈利预测风险

公司编制了 2022 年度盈利预测报告，并经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了《盈利预测审核报告》（普华永道中天特审字(2022)第 4344 号）。公司预测 2022 年度营业收入为 380,380.35 万元，较 2021 年度增长 25.75%；预测 2022 年度归属于母公司股东的净利润为 13,209.12 万元，较 2021 年度下降 11.31%；预测 2022 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 11,062.19 万元，较 2021 年度下降 25.70%。

尽管公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但是由于：（1）盈利预测所依据的各种假设具有不确定性；（2）国际国内宏观经济、行业形势和市场行情具有不确定性；（3）国家相关行业及产业政策具有不确定性；（4）其它不可抗力的因素，公司 2022 年度的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异。本公司提请投资者注意：盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，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”等相关章节，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。

粤海永顺泰集团股份有限公司

董事会

2022年11月16日