

序号	名称	数量	单位
12	纯燕麦超微粉碎机	1	25
2	休闲燕麦		
1	双螺杆膨化机	1	75
2	链板炉	2	90
3	隧道炉	2	70
4	糖油涂布机	3	75
5	糖浆罐	1	45
6	储油罐	1	45
7	粉碎机	2	24
8	成型机	2	24
9	混合机	3	36
10	筛网输送机	1	60
11	自动装箱机	2	40
12	立式包装机	20	110
13	中央空调	20	200
14	冷库	1	90
15	流动化冻库	1	35

5. 项目生产工艺和技术水平
 本项目生产各类产品的生产工艺流程与“燕麦食品产业化项目”的生产工艺流程相似,具体参见招股说明书之“五、本次募集资金投资项目具体情况”之“(一)燕麦食品产业化项目”之“5.项目生产工艺和技术水平”。

6. 主要原材料、辅助材料及燃料的供应
 本项目所需原材料和辅料主要为燕麦粒、包装材料等。公司原材料及辅料的采购已有稳定的供货渠道,并与供应商建立了长期良好合作关系,以保证公司采购的数量和质量。
 本项目主要消耗能源为电力、蒸汽等,生产基地现有能源供应充足,配套设施齐全,能够满足本项目能源需求。

7. 项目选址
 本项目建设地点为江苏省宿迁市经济技术开发区,公司已取得项目建设相关土地使用权证。

8. 环保影响及措施
 本项目污染物主要为少量废水、废气、固体废弃物及噪声污染。上述污染物经过相应的环保处理后,排放符合我国环保法规所规定的排放标准。2018年10月,宿迁市环保局出具“宿环开审[2018]14号”环评批复,同意本项目的建设。

9. 项目建设进度
 本项目建设期为24个月,项目实施进度安排如下:



本项目由江苏西麦负责实施。
 10. 项目的经济效益分析
 本项目达产年相关财务指标情况如下:

序号	项目名称	指标值	备注
1	销售收入	20,435	达产年
2	净利润	1,759	达产年
3	税后财务内部收益率	15.35%	-

本项目已取得项目建设相关土地使用权证,现已办理相关建设施工手续,已进入基础设施建设和投产阶段。
 四. 研发检测和信息中心建设项目

1. 项目概况
 项目总投资12,367万元,建设期2年。项目拟建设研发、食品检测和信息化为一体的技术支撑平台,购置气流冲烤箱,谷物糖、糖排成型试验机、液相色谱仪、气相色谱仪等研发、检测设备,以及中心服务器管理平台和工厂服务器系统、PLM等信息化设备软件。项目建设后,公司可开展主食食品、谷物、谷物、β-葡聚糖的提取等领域的研发工作,加强食品安全检测能力,构建先进的产品追溯系统,提升公司整体运营管理的信息化水平,从而显著提升公司的核心竞争力。

2. 项目实施必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

3. 项目技术可行性
 本项目通过研发能力的建设,能够形成较强的自主创新能力,使公司拥有更为充足的技术研发和技术力量,从而有利于开展燕麦食品全品类的研发工作,是对公司战略的有效支撑。本项目将帮助公司应对国内外市场消费升级和消费趋势的变化,及时在产品、品牌、品质以及种类上不断推出满足市场和广大行业的产品。因此,本项目的实施将进一步保障公司的核心竞争力、扩大行业领先地位,提升产品市场份额。

4. 项目目标是整合公司技术能力,持续提升公司研发和食品安全管理能力的需要
 公司设有研发部、技术部、品质管理部等部门,分别负责研发、生产工艺、食品安全管理等职能,是公司的重要技术部门。上述部门由于公司的产业布局和场地、设备资源限制,相关人员、设备分散在公司各分支机构,不利于研发资源、技术和信息的共享,制约了公司研发项目的开展和技术能力的提升,不利于公司建立统一协调的食品安全追溯体系。

5. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

6. 项目目标是整合公司技术能力,持续提升公司研发和食品安全管理能力的需要
 公司设有研发部、技术部、品质管理部等部门,分别负责研发、生产工艺、食品安全管理等职能,是公司的重要技术部门。上述部门由于公司的产业布局和场地、设备资源限制,相关人员、设备分散在公司各分支机构,不利于研发资源、技术和信息的共享,制约了公司研发项目的开展和技术能力的提升,不利于公司建立统一协调的食品安全追溯体系。

7. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

8. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

9. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

10. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

11. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

12. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

13. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

14. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

15. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

16. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

17. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

18. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

19. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

20. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

21. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

22. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

23. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

24. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

25. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

26. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

27. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

28. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

29. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

30. 项目实施的必要性
 项目实施是落实公司发展战略,提高核心竞争力需要。
 公司自成立以来,始终坚持以燕麦食品产业,以“家人的健康选择”为品牌核心价值,以“诚信、健康”为企业经营理念,追求为消费者提供放心、营养、健康的食品,是中国燕麦行业知名品牌。公司制定了继续持续紧密围绕以燕麦食品为核心的发展方针,立足于将燕麦食品持续扩大,主抓化、全发力,投入燕麦产品研发,进一步夯实产业基础,打造时尚、便捷、健康的轻盈早餐、膨化燕麦、烘焙燕麦片,以及其它燕麦食品,拓展年轻消费群体。

序号	名称	数量	单位
5	数据集群备份服务器	10	180
6	服务器	5	175
7	机房空调系统	1	136
8	网络交换机	1	120
9	手工线扫描系统	1	110
10	工厂服务器系统	1	108
合计		52	4,742

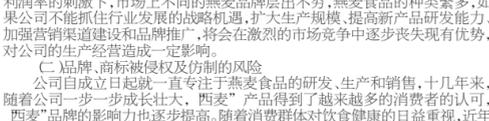
5. 项目研发方向
 本项目建成后开展以下方向的研究工作:

序号	研发项目名称	研发目标及意义
1	燕麦主食食品	针对中国人的饮食习惯,在进一步开发燕麦米、燕麦面粉、燕麦粥等主食化燕麦食品及加工制造技术的同时,充分研究燕麦主食的营养功效、临床应用和作用机制。
2	燕麦凝胶技术与应用	研究燕麦半固态凝胶工艺,开发一套燕麦凝胶的工业化生产技术,实现燕麦凝胶的部分降解和完全降解,并进一步研究燕麦蛋白的水解、燕麦多肽物及其在食品中的应用。
3	β-葡聚糖的提取	燕麦富含的β-葡聚糖是燕麦保健功能的重要来源,开发高效、工业化的从燕麦中规模化提取β-葡聚糖的工艺和完善的检测方法,研究其在食品中的应用价值。
4	五颜六色燕麦食品	根据均衡饮食的原理精选红、黄、绿、白、黑五种颜色的食材,与燕麦片结合,开发从周一到周五每日一种口味作为营养早餐。目标是开发出符合中国和谐饮食文化健康理念、添加天然植物营养素的健康食品。
5	膨化燕麦食品	以燕麦为主要原料,添加膨化剂、干燥剂等辅料,经挤压、膨化、膨化、调味等加工方式制作而成。目标是研发出具有质地疏松、香甜可口等特点,成为一种方便美味的休闲食品。
6	燕麦固体饮料	以燕麦为主要原料开发固体饮料。目标是即时即饮,不粘腻,速溶性好,具备热饮的特性,口感醇香,风味香醇,可开发系列口味。
7	燕麦液体饮料	以燕麦为主要原料,利用益生菌和植物纤维进行发酵而成。目标是形成口味独特,对人体肠道菌群有改善作用的液体食品。
8	休闲谷物燕麦食品	开发一套休闲谷物燕麦食品加工生产技术,实现燕麦挤压膨化颗粒、脆片以及膨化燕麦片的加工制造。并在在此基础上,进一步研究烘焙和成型技术,通过科学配方,开发各类休闲即食的谷物燕麦新型食品,包括燕麦脆片、燕麦能量棒、谷物燕麦饼干及其他类型的谷物燕麦早餐食品。

6. 项目选址
 本项目建设地点为河北省保定市定兴县,不涉及取得新的土地使用权。

7. 环保影响及措施
 本项目污染物主要为少量废水、固体废弃物及噪声污染。上述污染物经过相应的环保处理后,排放符合我国环保法规所规定的排放标准。2018年10月,定兴市环保局出具“定环开审[2018]72号”环评批复,同意本项目的建设。

8. 项目建设进度
 本项目建设期为24个月,项目实施进度安排如下:



本项目由河北西麦负责实施,公司对项目进行了科学合理的规划,并将协调、组织相关部门确保本项目的顺利实施。截至本招股说明书签署日,本项目目前尚未开始实施。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价发行人此次发行的股票时,除本招股说明书提供的其它资料以外,应特别认真地考虑下述各项风险因素:

一、市场风险
 (一) 市场竞争加剧的风险
 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,提高新品研发能力、加强销售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。

(二) 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食品的研发、生产和销售,十几年来,随着公司一步步发展壮大,“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产品、商标等情形,将会对公司生产经营造成不利影响。

(三) 经营风险
 (一) 产品结构单一的风险
 公司目前的主要产品为纯燕麦系列产品和复合系列片产品,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比例为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。

(二) 经营业绩季节性波动风险
 公司的主要产品为燕麦片,燕麦片主要通过燕麦冲调来食用,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,公司不能准确把握做好市场推广,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销售业绩的机会;在产品销售的淡季,公司不能准确把握做好市场推广,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。

(三) 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例分别为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约定,引致相关经营风险,对公司品牌影响力和消费者忠诚度造成不利影响;或经销商与公司经营理念和发展目标发生重大分歧,公司将解除或终止与其续签经销合同,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。

(四) 跨区域经营的风险
 截至2018年末,公司产品销售已覆盖全国除港澳台外所有省、自治区和直辖市,形成了以贵州西麦和河北西麦为生产基地,辐射全国的营销网络。在后续销售网络的拓展及维护过程中,由于不同区域地理环境、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、品牌的认识和忠诚会有差异,因此,公司存在一定的跨区域经营风险。

(五) 租赁物业风险
 截至本招股说明书签署日,公司及子公司共租赁了53项物业,主要用于区域营销人员的办公、住宿及仓库存储,其中有部分物业未能办理房屋租赁合同备案手续,部分物业的出租方向未向公司提供房屋租赁合同。上述物业存在被政府主管部门予以有权第三方面,而不能再提供租赁房屋的风险。

(六) 闲置土地被收回的风险
 公司位于桂林市七星区鸳鸯路45号的土地(桂017)桂林不动产登记第0025653号,面积为6,419.80平方米,截至2018年末,公司上述土地的地面价值为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,且上述土地尚无利用计划,时间已届满两年。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,上述土地使用权将于满两年后未动工开发,存在被国家无偿收回的风险。

截至本招股说明书签署日,相关主管部门未向发行人出具关于土地闲置调查和处理决定,但不能完全排除未来公司因未依法使用出让合同约定的土地开发或闲置开发土地,从而被无偿收回土地使用的风险。

三、食品安全风险
 (一) 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。包括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、储存和出库过程中均可能产生因原材料质量不合格而引起食品安全问题,如果公司采购的原材料因质量问题,将会对公司产生不利影响。

(二) 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见因素导致食品安全事故,将会对公司造成一定的不利影响。

(三) 物流运输、仓储及销售过程中的食品安全风险
 公司产品生产出来后,委托物流公司运输至经销商或直营客户,并需要经过大小型商、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。

(四) 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麦系列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与维权意识的增强,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,将进一步放大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
 (一) 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。

(二) 生产工艺及产品流失的风险
 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,且大多为非专利形式存在,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研发带来较大的负面影响。

(三) 人力成本上升的风险
 随着公司规模规模的逐年扩大,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,人力成本也在持续上升趋势。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。

六、财务风险
 (一) 毛利率下降的风险
 报告期内,公司销售毛利率分别为56.77%、59.83%和61.73%,总体来看呈现一定的上升趋势。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,同时,由于国内生活物资的价格上涨,居民生活成本增加,员工薪金普遍提高,公司亦面临着人力成本上涨的压力。而且,随着越来越多的企业进入燕麦食品行业,行业竞争日趋激烈,公司通过提高产品价格转移成本压力的能力受到一定的削弱,因此,公司面临着毛利率下降的风险。

(二) 本次发行摊薄即期回报的风险
 根据发行方案,发行人拟向社会公众投资者发行不超过2,000万股股票,本次发行后公司股本和净资产将大幅增加。所募集资金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。

(三) 汇率变动风险
 公司通过进口方式采购原材料燕麦粒,进口燕麦粒的采购主要采用美元计价,虽然公司采取了远期锁定汇率等手段来减少因汇率变动对公司采购或

本造成的影响,但如果人民币兑换美元的汇率大幅下降,公司实际支付的采购成本会相应增加,公司的生产经营存在汇率变动风险。

七、募集资金投资项目的市场风险
 (一) 募集资金投资项目的市场风险
 公司拟将募集资金用于“燕麦食品产业化项目”、品牌建设和营销渠道升级项目”、江苏西麦燕麦食品生产基地建设项目(一期)”和 研发检测和信息中心建设项目”,其中“燕麦食品产业化项目”和“江苏西麦燕麦食品生产基地建设项目(一期)”实施并达产后,公司产能将大幅增加。虽然本次募集资金投资项目的前期经过了慎重可行性研究论证,对公司的市场优势、竞争能力、营销渠道和管理能力等进行了深入分析,公司认为新增的产能规模与公司业务发展目标相适应,但不排除项目实施及后续经营中,因为行业竞争格局出现较大变化、市场营销策略或新产品的市场接受程度达不到公司预期,公司将面临新增产能无法被市场及时消化的风险,以及募投项目实际效益不能达到可行性研究预期收益的风险。

(二) 募集资金投资项目的实施风险
 本次募集资金投资项目的实施涉及到厂房建设、设备购置、安装调试、人员培训和开拓等多个环节,系统性强且工作量大。在实施过程中,公司面临着当地投资环境变化、产业政策调整、市场环境变化、技术进步等诸多不确定性因素,因此公司募集资金投资项目存在实施风险。

(三) 募投项目固定资产投资折旧、销售费用和管理费用增加导致利润下滑的风险
 本次募集资金投资项目达产后,将使公司固定资产规模大幅增加,年度折旧费用与公司目前相比增加较多。同时,本次募集资金投资项目涉及营销网络建设,项目投产运营后公司将新增较高的销售费用和管理费用,如果募集资金投资项目不能产生预期经济效益,则可能产生因固定资产投资折旧、销售费用和管理费用大幅增加而导致利润下滑的风险。

八、进口燕麦粒采购下滑的风险
 公司生产用燕麦粒主要来自澳大利亚进口,报告期内,澳大利亚进口燕麦粒占燕麦粒采购总量的比例约90%。如果因国外供应商管理不善等原因导致预期的燕麦粒不能按时运输到海关;或供应商所供应的燕麦粒出现重大质量问题且公司不能及时找到合适的替代供应商;或因天气等原因导致澳大利亚燕麦产量大幅下降,从而造成燕麦粒供应不足或采购单价大幅上升;或因中美澳双边贸易政策发生重大改变,使得发行人不能按照原定计划采购到生产经营所需进口燕麦粒等原因,均会对公司生产经营造成重大不利影响。

九、实际控制人风险
 本次发行前,谢庆奎、胡日红、谢俐俐、谢金菱及李骥合控制公司69.77%的股权,是公司的实际控制人。谢庆奎和谢世道为实际控制人的一致行动人,实际控制人一致行动人合计控制公司75.15%的股权。本次股票发行完毕后,谢庆奎、胡日红、谢俐俐、谢金菱及李骥仍为公司的实际控制人。同时,谢庆奎作为公司的创始人,报告期内一直担任公司的董事长兼总经理,对公司的生产经营具有重大影响。若谢庆奎、胡日红、谢俐俐、谢金菱及李骥利用其实际控制地位,通过行使表决权或其他方式对公司经营、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响,可能会给公司及中小股东带来一定的风险。

十、税收优惠风险
 根据《企业所得税法》第27条和《企业所得税法实施条例》第86条的相关规定,经认定为国家税务总局备案(国税发[2014]40801号),河北西麦自2014年7月1日起享受农产品初加工减免企业所得税的税收优惠政策,即农产品初加工免征企业所得税。上述税收优惠对公司经营业绩和利润水平起到了一定的提升作用,如果未来国家对税收政策进行调整,引致公司不再享受此类税收优惠,将会对公司的经营业绩和利润水平造成较大不利影响。

同时,根据《关于<中华人民共和国政府和澳大利亚自由贸易协定>实施相关事宜的公告》(海关总署公告2015年第61号),自2015年12月20日起,公司全资子公司河北西麦和贵州西麦申报进口的澳大利亚原产燕麦所需缴纳的关税税率由原有的2%下降至协定约定的关税税率,如果我国与澳大利亚双边贸易政策发生重大改变,重新约定关税税率,将会对公司的经营业绩和利润水平造成不利影响。

十一、信息披露及投资者关系管理
 (一) 信息披露和投资者关系管理的建立
 根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的规定,公司制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》,规定发行人的董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人应当忠实、勤勉地履行职务,保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;公司投资者关系管理工作应严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律、法规及深圳证券交易所有关规则的规定。

(二) 信息披露和投资者关系责任机构及相关人员
 发行人设置了董事会秘书办公室负责信息披露和投资者关系管理工作,主管负责人为董事会秘书。

董事会秘书:谢金菱
 电话:0773-5818688
 传真:0773-5818624
 电子邮箱:ximai@scamild.com.cn
 邮政编码:541004

十二、重要合同
 公司及控股子公司正在履行或将要履行的对于公司经营、未来发展或财务状况具有重大影响的合同主要包括采购合同、销售合同、广告合同、物流合同、借款合同、担保合同以及理财合同。

截至本招股说明书签署日,重要采购合同情况如下:

序号	合同主体	供应商名称	签署时间	协议期限	采购产品	采购数量
1	河北西麦	江西维尔宝食品生物有限公司	2018/6/1			