

西王食品股份有限公司关于非公开发行股票发行股票发行申请文件反馈意见回复的公告

股票简称:西王食品 股票代码:000639 编号:2015-020号

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。

西王食品股份有限公司(以下简称“公司”)非公开发行股票事宜于2014年12月3日在中国证券监督管理委员会申报,并于2014年12月10日取得《中国证监会行政许可申请受理通知书》(141702号)。2015年2月5日,中国证监会监督管理委员会向安信证券下发了《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》(141702号),根据该反馈意见通知书的相关内容,对公司非公开发行股票涉及的相关事项公告如下:

第一部分 回复问题

一、请申请人说明华投资产的认购保障措施。(反馈意见重点问题第1条)

【回复摘要】

华投资产系西王集团下属全资子公司,为持股型公司,其认购本次非公开发行的资金来自西王集团。

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)向西王集团出具的“中兴财光华审会字”[2015]第07033号审计报告,截至2014年12月31日,西王集团总资产343,972.0万元,净资产132,687.6万元,其中应收账款661.33%,流动资产97,611万元,流动资产343,972.0万元,净资产132,687.6万元,经营活动的资金实力。

截至2014年12月31日,西王集团取得银行授信144,611万元,其中已使用额度103,339.1元,尚未使用额度41,271元,公司较强的融资能力。

综上,西王集团具有较较强的资金实力、盈利能力和融资能力,具备为华投资产认购本次非公开发行股票提供资金保障的能力。

二、本次发行募集资金扣除发行费用后用于补充流动资金,请申请人说明公司近一年一期来未有着显著增长且资产负债率较高等情况,分析报告期内平均贷款利率与净资产收益率的对比情况,考虑未来净资产收益率等预计计算股权投资、债权融资及股债结合等不同融资方式对公司未来净资产收益率的影响,进一步补充说明使用募集资金补充流动资金的必要性和合理性,是否会导致净资产收益率下降,上市公司在股东回报机制、渠道建设、并计划补充流动资金的主体构成、金额及测算过程及依据。(反馈意见重点问题第3条)

【回复摘要】

(一)报告期内平均贷款利率及净资产收益率的对比情况

1.报告期内公司银行借款、净资产收益率及资产负债率情况

报告期内,公司净资产收益率与净资产收益率(合并口径)的对比情况如下所示:

项目	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度	均值
加权平均贷款利率	6.47	6.16	6.95	7.00	6.65
加权平均净资产收益率	9.92	16.58	14.13	13.25	13.47
资产负债率(合并口径)	34.43	19.36	28.41	34.79	29.25

2.不同融资方式对未净资产收益率的影响

从上表可见,2011年至2014年度,公司加权平均贷款利率的算术平均值为6.65%;加权平均净资产收益率为13.47%,资产负债率算术平均值为29.25%。

公司采用不同融资方式对净资产收益率的影响测算如下:

(1) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(2) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(3) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(4) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(5) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(6) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(7) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(8) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(9) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(10) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(11) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(12) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(13) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(14) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(15) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(16) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(17) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(18) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(19) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(20) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(21) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(22) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(23) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(24) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(25) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(26) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(27) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(28) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(29) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(30) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(31) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(32) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(33) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(34) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(35) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(36) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(37) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(38) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(39) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(40) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(41) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(42) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(43) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(44) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(45) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(46) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(47) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(48) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(49) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(50) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(51) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(52) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(53) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(54) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(55) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(56) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(57) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(58) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(59) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(60) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(61) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(62) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(63) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(64) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(65) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(66) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(67) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(68) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(69) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(70) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(71) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(72) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(73) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(74) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(75) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(76) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(77) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(78) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(79) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(80) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(81) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(82) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(83) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(84) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(85) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(86) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(87) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(88) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(89) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(90) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(91) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(92) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(93) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(94) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(95) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(96) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(97) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(98) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(99) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(100) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(101) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(102) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(103) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(104) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(105) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(106) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(107) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(108) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(109) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(110) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(111) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(112) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(113) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(114) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(115) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(116) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(117) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(118) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(119) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(120) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(121) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(122) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(123) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(124) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(125) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(126) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(127) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(128) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(129) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(130) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(131) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(132) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(133) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(134) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(135) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(136) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(137) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(138) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(139) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(140) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(141) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(142) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(143) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(144) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(145) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(146) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(147) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(148) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(149) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(150) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(151) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(152) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(153) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(154) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(155) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(156) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(157) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(158) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(159) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(160) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(161) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(162) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(163) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(164) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(165) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(166) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(167) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(168) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(169) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;

(170) 假设假设: 股权融资或股债结合融资发生于2015年1月1日;