

证券代码：300575

证券简称：中旗股份

公告编号：2016-001

江苏中旗作物保护股份有限公司 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《关于江苏中旗作物保护股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2016]939号）同意，江苏中旗作物保护股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）人民币普通股股票将于2016年12月20日在创业板上市。证券简称为“中旗股份”，证券代码为“300575”，公开发行后公司人民币普通股股份总数为73,350,000股。本次公开发行的18,350,000股，自上市之日起开始上市交易。

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，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。

本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

一、经营风险

（一）依赖国际市场风险

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，公司各期分别实现出口销售收入48,755.67万元、56,527.46万元、56,596.62万元和23,846.36万元，分别占公司主营业务收入的76.72%、76.04%、70.98%和56.76%，所占比例较高。如果未来我国农药出口政策、农药进口国或地区进口政策、国际宏观经济环境等因素发生不利变化，将对公司的产品出口带来一定影响。

（二）汇率波动风险

2013年至2016年1-6月，公司各期营业收入一半以上来自出口业务，预计未来一段时间内境外销售收入仍将占较高的比重。公司出口业务主要以美元报价

和结算，而汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。虽然公司通过办理国际贸易融资业务提前回笼资金，与国外客户签订合同时考虑了汇率波动因素，部分业务与银行签订了远期结售汇合同，但如果汇率波动较大，仍将对公司的出口销售、经营业绩带来一定影响。

（三）客户相对集中的风险

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，公司各期向前五大客户销售的金额占当年营业收入的比例分别为52.98%、49.49%、50.37%和42.02%，对前五大客户的销售额较大。公司前五大客户主要为国际或地区领先的农药公司，且与公司一直保持长期的良好合作关系，但今后如果公司对主要客户的销售出现较大幅度下降，将对公司经营业绩产生不利影响。

（四）农药品种禁限用范围扩大的风险

为从源头上解决农产品农药残留超标和保证食品安全，近年来，各国严格管控高毒、高风险农药的生产使用，并对高毒、高风险农药采取了禁限用措施，对生产该种农药的企业经营直接产生较大的影响。如果未来某些国家或地区提高农药品种毒性及残留标准导致扩大农药禁限用范围，可能会对公司的产品销售带来不利影响。

二、环境保护及安全生产风险

公司属于农药行业，农药生产会产生一定数量的废水、废气、废渣；公司部分原料、半成品或产成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，生产过程涉及高温、高压等工艺。公司目前拥有较为完善的环保设施 and 安全管理措施，但如果在今后生产过程中因环境保护不力或安全管理措施执行不到位，公司发生环境污染或安全生产事故，将对公司生产经营造成风险。

三、财务及税收风险

（一）应收账款发生坏账风险

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，各期末公司应收账款余额分别为16,925.14万元、18,992.30万元、17,414.44万元和17,300.15万元，账龄

为一年以内的应收账款占比分别为 98.31%、98.38%、99.27%和 100%。报告期各期应收账款周转率为 4.63 次、4.48 次、4.70 次和 2.57 次。公司客户多为国内外知名企业，信用较好，发生坏账的风险较低，但随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会逐年增加，公司仍存在应收账款回收风险。

（二） 折旧费用大幅增加的风险

截至 2016 年 6 月 30 日，公司在建工程期末余额为 9,516.48 万元，主要为公司全资子公司淮安国瑞厂区建设等。根据公司预算，淮安国瑞厂区建设投资还会增加。未来该等项目建成投入使用后，公司的折旧费用将大幅增加，如果未来该等项目不能达到预期效益，公司净利润存在下降的风险。

（三） 税收政策风险

1、 出口退税政策变化风险

公司出口产品的增值税执行出口退税政策，2013 年至 2014 年公司原药、中间体出口退税率为 9%，2015 年部分产品上调至 13%，报告期内制剂出口退税率为 5%。公司与主要出口业务客户建立了稳定的合作关系，相关产品在议价时会考虑出口退税政策变化因素，减少其影响程度。但如果出口退税率下调，受已签署合同的约束，短期内会对公司经营业绩造成影响。

2、 企业所得税率变化风险

公司为高新技术企业，报告期内企业所得税按 15%的税率征收。如果未来国家税收优惠政策发生不利变化，或者公司的高新技术企业认定到期后不能顺利通过复审，则公司将不能减按 15%的税率计缴企业所得税 将对经营业绩造成影响。

四、 与募集资金投资项目相关的风险

（一） 项目建设风险

公司全资子公司淮安国瑞厂区为新建厂区，其建设投资额较大、建设周期较长，本次募集资金投资项目主要通过其实施。项目管理和组织实施是项目建设成功与否的关键因素，直接影响到项目的进展和项目的质量，虽然公司有着丰富的项目建设、管理经验，但由于在农药化工生产线的建设中涉及到的工艺设计、技

术升级和设备选型等诸多环节且紧密相联，若某一环节出现偏差将对项目整体运行产生影响，从而造成项目达产期延长和对项目投产后的经济效益产生不利影响。

（二）市场风险

公司本次募集资金投资项目建成达产后，将生产新型农药产品。虽然公司对投资项目的市场前景进行了充分的论证，并对新增产能的消化制定了相应的应对措施，但项目达产后，仍存在产品的市场需求、生产成本、销售价格及竞争对手策略等不确定因素与公司预期产生差异的可能，从而影响本次募投项目产能消化和预期收益的实现。

（三）净资产收益率下降的风险

2013年、2014年、2015年及2016年1-6月，公司各期扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为23.90%、22.03%、21.17%和8.25%。本次发行后公司净资产规模将有较大幅度增加，而包括募投项目在内的项目建设、工艺调试与优化均需要一定时间，将导致建设项目难以在短期内达产，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

五、公司2016年全年业绩预计情况

公司预计2016年将实现营业收入75,000万元至88,000万元，实现净利润7,300万元至8,800万元，实现扣除非经常性损益后的净利润7,000万元至8,500万元。公司预计2016年营业收入同比增幅在-7.08%至9.02%，预计净利润同比增幅在-23.00%至-7.18%，预计扣除非经常性损益后的净利润同比增幅在-22.71%至-6.15%。

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并在创业板上市招股说明书“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。

江苏中旗作物保护股份有限公司

董事会

2016年12月20日