

## 睿策略：静待市场新热点的出现

(2019-6-5)

### 申购宝典

恒泰证券  
HENGTAI SECURITIES

睿新股

海纳百川 有恒乃大 壁立千仞 因泰而刚

#### 西麦食品：预计上市初期压力位80元-92元

| 申购代码              | 公司名称            | 发行价格<br>(元)      | 发行规模<br>(万股)    | 发行市盈率<br>(倍)     | 发行后总股本<br>(万股) | 网上申购上限<br>(万股) |
|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|
| 002956            | 西麦食品            | 36.66            | 2,000           | 22.99            | 8,000.00       | 2.00           |
| 预计上市初期压力位         |                 | 实际控制人            | 募资净额(万元)        | 申购日              | 缴款日            |                |
| 80元-92元           |                 | 谢庆奎              | 66,063.75       | 2019年6月5日        | 2019年6月10日     |                |
| 每股收益(元)           | 发行前每股净资产<br>(元) | 发行前资产负债率<br>(%)  | 营业收入<br>(亿元)    | 扣非后净资产收益率(%)     |                |                |
| 1.71<br>(2018年摊薄) | 9.51<br>(2018年) | 30.22<br>(2018年) | 8.51<br>(2018年) | 28.09<br>(2018年) |                |                |

#### 公司主营及亮点

公司主营业务：公司的主营业务为燕麦食品的研发、生产和销售。

公司亮点：公司产品品牌“西麦”成为了燕麦食品行业的代表性品牌之一。公司面向全国市场形成了多层级、广覆盖、高效率的营销网络体系，使得消费者对公司产品有着较高的熟悉度，能够便利、迅速地购买公司的产品。公司已形成较大的业务规模，具有较强的规模优势。根据欧睿国际统计数据显示，公司2017年的终端品牌市场占有率达到15.10%，位居行业第二，获得了较高的市场占有率，在市场集中度不断提升、消费者购买能力持续升级的趋势中占据了有利地位。

#### 募投资向

- 1、拟使用募集资金2.25亿元，用于燕麦食品产业化项目。
- 2、拟使用募集资金2.11亿元，用于品牌建设及营销渠道升级项目。
- 3、拟使用募集资金1.02亿元，用于江苏西麦燕麦食品生产基地建设项目（一期）。
- 4、拟使用募集资金1.24亿元，用于研发检测和信息化中心建设项目。

#### 行业现状及前景

- 1、食品消费支出的增长促进燕麦食品的消费需求。随着国民经济持续稳健的发展，居民人均可支配收入逐年提高，人均食品消费支出不断增加。2013年至2017年，我国居民人均食品烟酒消费支出由4126.70元增加到5374.00元，增长了30.23%。目前，消费者对于健康食品的需求日趋强烈，在食品消费支出不断增长的情况下，更有助于燕麦食品消费的增长。
- 2、休闲食品市场的增长将带动休闲燕麦食品的消费。我国休闲食品市场未来仍有着庞大的发展潜力，从人均消费额来分析，中国休闲食品人均消费额远远低于日本、英国和美国的人均消费额。休闲燕麦食品已在市场上得到推广，在休闲食品整体增长的趋势中，将得到良好的发展机遇，市场前景较好。

#### 主要潜在风险

- 1、产品结构单一的风险。
- 2、食品安全风险。

免责声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

栏目作者：

申购宝典（王放-S0670613050005）

#### 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。