

东方花旗证券有限公司

关于北京速原中天科技股份有限公司的风险警示公告

东方花旗证券有限公司（以下简称“东方花旗”、“主办券商”）作为北京速原中天科技股份有限公司（以下简称“速原中天”、“公司”）的主办券商，在对速原中天 2018 年半年度报告进行事前审查时，发现公司已存在以下风险事项：

一、2018 年上半年公司营业收入下滑严重，其中主营业务收入为零

公司目前的主要产品是全液态超高压食品加工设备。公司 2018 年上半年主营业务收入为 0，维修配件及技术服务费产生的其他业务收入仅为 238,002.31 元，导致公司 2018 年上半年营业收入较去年同期下滑 97.16%，净利润较去年同期下滑 19,046.00%。此外，根据公司 2018 年半年报披露，公司于报告期内与南充新百乐饮品有限公司签订了两台全液态超高压冷灭菌设备的销售合同，合同销售总价 1180 万元，该合同通过个人黄海龙向速原中天支付了 260 万元的预付款，黄海龙非上述合同对手方。公司于报告期后与四川果泰食品有限公司签订了销售总价为 145 万元的设备销售合同，该合同通过个人魏兴向速原中天支付了 43.5 万元的预付款，魏兴非上述合同对手方。

因此，主办券商认为，如果后续主要产品的销售不能取得有效进展，公司后续很可能难以维持正常的经营活动。。

二、公司资金非常紧张

截至 2018 年 6 月 30 日，公司货币资金余额 509,073.57 元，同时公司短期借款余额 1,780,000 元，应付账款余额 785,470.14 元，应付职工薪酬为 725,474.05，其他应付款余额 13,247,817.07 元（其中应付关联方欠款 13,246,727.79 元），其中公司实际控制人时庆先生及洪美云女士已通过个人自有资金及个人房产抵押向公司提供累计 10,698,291.79 元的借款。公司已于报告期后偿还上述短期借款，然而鉴于公司资金非常紧张，已存在临时亏欠职工薪酬的情况。

主办券商认为，鉴于公司资金非常紧张，且存在拖欠员工工资情况，对员工

稳定性造成不利影响，最终对后期业务开展将产生重大不利影响，公司很可能无法维持正常经营。

三、公司存货余额较大，存货存在减值风险

截至 2018 年 6 月 30 日，公司存货账面价值 41,411,908.03 元（其中，原材料 7,630,382.44 元；在产品 18,016,842.62 元；库存商品 10,859,332.97 元；委托加工物资 4,905,350.00 元，公司存货占公司资产总额的比例达到 73.39%。

公司已在 2017 年年末计提存货跌价准备 3,881,877.04 元（其中，原材料计提跌价准备 1,108,694.32 元，在产品计提跌价准备 1,899,625.08 元，库存商品计提跌价准备 873,557.64 元）。然而在 2018 年上半年无任何产品销售收入的情况下，公司对存货未进一步计提跌价准备。在公司 2018 年上半年主营业务无任何收入且缺乏后续订单的情况下，可以合理预计公司存货存在继续减值的风险，公司期末存货未补提跌价准备不合理。除此之外，公司存货余额较大，管理能力与水平可能无法同步提升，不排除造成存放、管理不当，及其他原因形成减值的可能。

主办券商认为，由于存货余额大、占总资产比例高，一旦存货继续减值对公司经营产生的负面影响非常大。

四、应收账款存在无法收回的风险

截至 2018 年 6 月 30 日，公司应收账款总额（计提坏账准备前）10,675,489.15 元，其中，前五名应收账款余额为 8,877,079.50 元，占应收账款总额的比例为 83.15%。应收账款前三名余额合计 7,819,079.50 元，账龄均在一年以上，公司依据单项金额重大且短期内无法收回为由计提了 50% 的坏账准备，上述前三大应收账款均存在短期内无法收回的可能。公司披露的其余应收账款的账龄大多都在 1 年以上，是否可以短期收回存在不确定性。

因此，主办券商认为，公司应收账款存在无法收回的风险。

五、公司股权结构分散的风险

截至 2018 年 6 月 30 日，公司实际控制人的持股比例仅为 20.1529%，公司股权结构较为分散。在公司经营不好的情况下，实际控制人可能缺乏改变经营情

况的动力。公司股权结构的分散也可能导致股东难以形成一致意见去改变经营上的困难局面。

六、公司持续经营能力存在重大不确定性的风险

根据公司披露的《2018年半年度报告》，公司2018年度净利润为-967,327.80元，累计未分配利润-13,582,094.89元，且经营活动产生的现金净额为负数。此外，公司2018年营业收入为238,002.31元，较2017年同期下降了97.16%，其中主营业务收入为0。

主办券商认为，在公司资金非常紧张，且应收账款短期内收回存在不确定性的情况下，公司上半年无任何销售的情况下，如果公司后续在产品销售方面没有明显进展的话，公司的持续经营能力将存在重大不确定性。

东方花旗作为速原中天的主办券商提醒广大投资者充分关注相应风险。

东方花旗证券有限公司

2018年8月23日