

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

**科顺防水科技股份有限公司**  
**Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd.**  
(佛山市顺德区容桂容奇大道十五号天诚大厦三楼)



**首次公开发行股票并在创业板上市**

**招股说明书**

**(申报稿)**

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

**保荐机构（主承销商）**



**国元证券股份有限公司**

(安徽省合肥市梅山路 18 号)

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
本次拟发行新股数量	不超过 15,266.67 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 25.00%；本次发行全部为增量发行，将不安排存量发行即老股转让；最终发行数量由股东大会授权董事会根据具体情况进行调整，并以中国证监会核准的数量为准
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】 元
发行后总股本	不超过【61,066.67】万股
预计发行日期	【】 年【】 月【】 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
保荐机构（主承销商）	国元证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2017 年【】 月【】 日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本重大事项提示仅对发行人特别事项及重大风险做扼要提示，并不能涵盖公司全部的风险及其他重要事项，公司请投资者关注以下重大事项并认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

### 一、股份限售安排、自愿锁定、延长锁定期限及减持价格等相关承诺

#### （一）公司控股股东、实际控制人承诺

公司控股股东及实际控制人陈伟忠、阮宜宝承诺：

1、本人所持有的发行人股票，自发行人股票上市之日起 36 个月内不会将所持有的发行人股份的全部或部分以任何方式直接或间接转让给任何人，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。超过上述 36 个月期限，若届时仍在发行人处担任董事、监事或高级管理人员职务，则本人每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%。上述期间若因发行人进行权益分派等导致本人所持有的发行人股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺；超过上述 36 个月期限，若本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务的，自本人不再担任发行人董事、监事或高级管理人员职务之日起半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

2、当首次出现发行人股票上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于公司的股票发行价格，或者公司上市后 6 个月期末股票收盘价低于公司股票的发行价格之情形（若发行人股票有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，发行价格将相应进行除权除息调整），本人持有的发行人股票将在原承诺锁定 36 个月的基础上自动延长锁定 6 个月。

3、自股票锁定期限届满后两年内，若本人试图通过任何途径或手段减持发行人首次公开发行股票前本人已持有的发行人股份，则减持价格不得低于发行人首次公开发行股票的发行价格。若在本人减持发行人股票前，发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则本人的减持价格不得低于

发行人首次公开发行股票的发行人价格经除权除息调整后的价格。

4、若本人违反上述持股承诺转让或减持股票的，则转让或减持股票所得收益归发行人所有。未向发行人足额缴纳减持收益前，发行人有权暂扣应向本人支付的报酬和应得的现金分红，同时本人不得转让直接及间接持有的发行人股份，直至本人将因违反承诺产生的收益足额交付发行人为止。

5、上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

## （二）担任公司董事或高级管理人员的股东承诺

担任公司董事、高级管理人员的股东方勇、卢嵩、毕双喜、赵军、孙崇实、龚兴宇、吴志远承诺：

1、本人现所持有的发行人股份，自发行人股票上市之日起 12 个月内不进行转让，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。超过上述期限，在发行人处任职期间，每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%。

2、若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起 6 个月内申报离职，自申报离职之日起 18 个月内不得转让本人持有的发行人的股份；若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不得转让本人持有的发行人股份；若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 13 个月以后申报离职的，自申报离职之日起 6 个月内不得转让本人持有的发行人股份。因发行人进行权益分派等导致本人直接持有发行人股份发生变化的，仍应遵守上述承诺及保证。自本人离职信息申报之日起 6 个月内，本人增持发行人的股份也按上述承诺及保证予以锁定。

3、本人所持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；自发行人股票上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价格均低于首次公开发行股票价格时，或者上市后 6 个月期末收盘价格低于首次公开发行股票价格时，本人所持有发行人股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。

4、上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

### （三）担任公司监事的股东承诺

担任公司监事的股东邱志雄、黄志东承诺：

1、本人现所持有的发行人股份，自发行人股票上市之日起 12 个月内不得转让，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理，也不由发行人回购本人所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。超过上述期限，在发行人处任职期间，每年转让的发行人股份不得超过本人所持有的发行人股份总数的 25%。

2、若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起 6 个月内申报离职，自申报离职之日起 18 个月内不得转让本人持有的发行人的股份；若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不得转让本人持有的发行人股份；若本人在发行人股票于证券交易所上市之日起第 13 个月以后申报离职的，自申报离职之日起 6 个月内不得转让本人持有的发行人股份。因发行人进行权益分派等导致本人直接持有发行人股份发生变化的，仍应遵守上述承诺及保证。自本人离职信息申报之日起 6 个月内，本人增持发行人的股份也按上述承诺及保证予以锁定。

3、上述承诺事项不因本人的职务变换或离职而改变或导致无效。

### （四）发行人近六个月内因非公开发行新增股东的承诺

发行人近六个月内因非公开发行而新增的股东名单如下：

序号	股东名称	持有人类别
1	珠海和谐博时一号投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人
2	佛山市金瀚股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人
3	上海誉旭投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人
4	珠海横琴兴瑞投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人
5	广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司	境内非国有法人
6	广州市瀚晖投资管理有限公司	境内非国有法人
7	上海天循久奕投资管理有限公司	境内非国有法人
8	苏永春	境内自然人

根据《证券持有人名册》，上海天循久奕投资管理有限公司因非公开发行新增的股份已转让。除上海天循久奕投资管理有限公司之外的上表股东承诺：发

行人近六个月非公开发行股份完成工商变更完成之日起 36 个月内且发行人股票上市之日起 12 个月内，本人/本公司/本企业不转让或者委托他人管理本人/本公司/本企业在招股说明书签署之日所持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### **（五）持有发行人股份与控股股东、实际控制人有关联关系的股东承诺**

持有发行人股份与控股股东、实际控制人有关联关系的股东陈智忠、陈作留、陈华忠、陈行忠、方勇（除前述作为担任公司董事、高级管理人员的股东承诺外）、阮宜静承诺：

本人承诺自发行人首次公开发行股票并上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人首次公开发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

### **（六）非公开发行股票认购对象所持股份的自愿锁定**

2016 年 4 月 27 日发行人召开 2016 年第二次临时股东大会决议，发行人向毕利、邓新旺等 44 名认购对象非公开发行股票，根据发行人与认购对象签署的股票认购协议，该次发行的新增股票限售期为自 2016 年 5 月 27 日（发行人在中登公司完成股权登记之日）起三年。

### **（七）除上述股东外的其他股东限售安排**

除上述已出具承诺函的股东需按照承诺情况履行股份锁定义义务外，公司其他股东需根据《公司法》第 142 条的规定，自公司股票在深圳证券交易所创业板上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，亦将同等按照上述限售安排执行。

## **二、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向承诺**

持有发行人 5%以上股份的股东陈伟忠、陈智忠、阮宜宝、陈作留承诺：

本人减持公司股份时，保证采取符合相关法律、法规、规章规定的减持方式，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

如本人在股份锁定期届满后两年内减持股份，每年减持数量不超过上一年末所持股份数量的 10%，减持价格不低于发行价（指公司首次公开发行股票的发价价格，若上述期间公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为的，则上述价格将进行相应调整）；

如本人在股份锁定期届满后两年内计划减持股份时，将结合自身财务规划，并考虑公司稳定股价、资本运作及长远发展的需求，进行合理减持；在减持所持有的公司股份时本人保证遵守证监会、交易所关于股东减持股份的相关规定。

本人减持公司股份时，若法律、法规及中国证监会相关规则另有规定的，从其规定。

### **三、关于上市后三年内稳定股价的预案和承诺**

为保护投资者尤其是中小投资者的利益，进一步明确公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定公司股价的措施，按照中国证券监督管理委员会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的相关要求，公司召开 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市后三年内稳定股价预案的议案》（以下简称“股价稳定预案”或“稳定股价预案”），主要内容如下：

#### **（一）预案启动条件**

公司首次公开发行股票并上市后 36 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价格低于最近一期经审计的每股净资产（以下简称“启动条件”），公司自该事项发生之日起 3 个交易日内按下述内容启动股价稳定措施，并在履行完毕相关决策程序且实施后，按照上市公司信息披露要求予以公告。（如果公司因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述每股净资产亦作相应调整。）



## （二）稳定股价的具体措施

当触发启动条件时，公司及实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员应按下述规则启动稳定股价措施：（1）发行人回购公司股票；（2）实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员增持公司股票。其中，实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员的前述增持义务后顺位于公司的股票回购义务，即在启动条件成就时，应首先由公司根据《股价稳定预案》规定履行股票回购义务；在公司未能履行其回购义务或公司回购股票实施完毕以后公司股价稳定方案终止条件尚未消失的情况下由实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员根据《股价稳定预案》规定履行增持义务。

### 1、发行人回购公司股票

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司为稳定股价之目的进行股份回购的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项：

①公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额；

②公司单次用于回购股份的资金不得低于 1,000 万元人民币。

（3）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产时，公司董事会可以作出决议终止回购股份事宜。

### 2、控股股东、实际控制人增持股票

（1）下列任一条件发生时，公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》及《创业板信息披露业务备忘录第 5 号——股东及其一致行动人增持股份业务管理》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

①公司回购股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的公司股票收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值；

②公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

（2）控股股东或实际控制人承诺单次增持总金额不少于 1,000 万元人民币

或增持公司股份的数量不低于公司股份总数的 0.5%，但不超过公司股份总数的 2%。

### **3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股票**

（1）下列任一条件发生时，届时在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》及《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

①控股股东、实际控制人增持股份方案实施期限届满之日后的连续 10 个交易日除权后的公司股票收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值；

②控股股东、实际控制人增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

（2）有增持义务的公司董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取的现金分红（如有）、薪酬（如有）和津贴（如有）合计金额的 30%。有增持义务的全体董事（独立董事除外）、高级管理人员对该等增持义务的履行承担连带责任。

（3）公司在新聘任将从公司领取薪酬的董事（独立董事除外）和高级管理人员时，将督促新聘董事和高级管理人员根据《股价稳定预案》的规定签订相关承诺。

### **4、其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。**

## **（三）启动股价稳定方案的法律程序**

### **1、公司回购股份方案及其实施程序**

公司拟采用回购股份的方式稳定股价的，应根据《公司法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》和《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律法规规定的方式，以要约或者集中竞价等方式向社会公众回购股票，其具体实施程序如下：

（1）公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 10 个交易日内

制定回购股份方案。公司董事会对回购股份方案作出决议，须经全体董事二分之一以上表决通过，独立董事应当对回购股份方案进行审核并发表独立意见；

（2）公司董事会应当在做出回购决议之日起 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案，并发出召开股东大会的通知；

（3）公司股东大会应当对回购股份方案作出决议，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司控股股东承诺就该股份回购事宜在股东大会中投赞成票；

（4）公司应在公司股东大会作出股票回购决议之日起次日实施股份回购方案，并应在履行相关法定手续（如需）后的 6 个月内实施完毕；公司回购股票实施完毕之日起 2 个交易日内，公司应将回购股票实施情况予以公告；

（5）公司回购股票实施完毕以后，若公司股价稳定方案终止的条件尚未消失，则实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员应当在上市公司公告回购股票实施情况后的 3 个交易日内启动增持上市公司股份的措施，并于 6 个月内实施完毕增持计划；

（6）在稳定股价措施实施过程中，股价再次达到稳定股价启动条件的，不再重复启动稳定股价措施；前次股价稳定措施实施后，再次出现《股价稳定预案》规定的稳定股价启动条件的，则公司、控股股东或实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员应按照《股价稳定预案》的规定再次启动稳定股价程序；

（7）其他未尽事宜按照相关法律法规的规定执行。

## **2、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员增持方案及其实施程序**

公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员将根据《公司法》、《上市公司收购管理办法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》等法律法规的规定，通过要约收购或集中竞价等方式依法增持公司股票，实现稳定股价的目的。公司控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员增持义务的实施程序详见上述“1、公司回购股份方案及其实施程序”。

控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）和高级管理人员实施公司

股票增持义务时，应按相关法律法规的要求，履行增持公司股票的要约、禁止交易和公告等法定义务。公司也将要求未来新聘任的从公司领取薪酬的董事（独立董事除外）和高级管理人员履行上述增持义务。

#### （四）关于发行人股票发行上市后股价稳定措施的承诺

发行人承诺：本公司将严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担本公司在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；

本公司将极力敦促其他相关方严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担其在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；

在触发本公司回购股票的条件成就时，如本公司未按照《稳定股价预案》规定采取稳定股价的具体措施，本公司将在股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，同时在限期内继续履行稳定股价的具体措施；

如本公司董事会未在回购条件满足后 10 日内审议通过回购股票方案的，本公司将延期向董事发放除基本工资以外的薪酬、津贴及公司股东分红（如有），同时其持有的股份（如有）不得转让，直至董事会审议通过回购股票方案之日止；

本公司股东大会未在董事会审议通过回购股票方案之日起 30 日内审议通过回购股票方案的，本公司将实施强制分红，但在股东大会审议通过回购股票方案前，本公司股东不得领取前述分红；若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，如控股股东未履行上述稳定股价具体措施的，则公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后对控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务；

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，如果董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行上述稳定股价具体措施的，公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后对其从公司领取的薪酬和津贴（如有）的 50%以及除基本工资外的其他奖金或津贴收入予以扣留，直至其履行增持义务；在本公司新聘任董事和高管时，本公司将确保该等人员遵守《稳定股价预案》的规定，并签订相应书面承诺。

控股股东、实际控制人承诺：本人将严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担本人在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；本人将积极敦促发行人及其他相关方严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担其在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；如发行人未遵守《稳定股价预案》，本人将督促发行人履行《稳定股价预案》，并提议召开相关董事会会议或股东大会会议并对有关议案投赞成票；在触发发行人回购股票的条件时，在股东大会对回购股份方案进行表决时，本人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票；

在触发本人增持发行人的股票条件时，如本人未按照《稳定股价预案》采取增持股票的具体措施，则发行人有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将本人的现金分红予以扣留直至按照《稳定股价预案》的规定采取相应的增持股票措施并实施完毕为止；届时本人所持有的全部发行人股票（如有）锁定期限将自动延长 6 个月；且发行人有权延期十二个月发放本人作为发行人董事、高级管理人员所享有的 50%的薪酬和津贴（如有），以及除基本工资外的其他奖金或津贴。

公司董事（独立董事除外）和高级管理人员承诺：我们将严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担我们各自在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；我们将积极敦促科顺防水及其他相关方严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担其在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；在触发科顺防水董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票的条件时，如我们未按照《稳定股价预案》的规定采取增持股票的具体措施，则：（1）将在公司的股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未采取增持股票措施的具体原因并向全体股东和社会公众投资者道歉；（2）将在限期内继续履行增持股票的具体措施；（3）公司有权自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日届满后将我们的现金分红予以扣留直至我们按照《稳定股价预案》的规定采取相应的增持股票措施并实施完毕为止；（4）公司有权延期十二个月发放我们作为科顺防水董事、高级管理人员所享有的 50%的薪酬和津贴（如有），以及除基本工资外的其他奖金或津贴；（5）届时我们所持有的全部股票（如有）的锁定期限将自动延长六个月（已过禁售期的股份将再次锁定六个月）。

独立董事承诺：本人将严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任；本人将积极敦促公司及其他相关方严格按照《稳定股价预案》之规定全面且有效地履行、承担其在《稳定股价预案》项下的各项义务和责任。

## **四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺**

### **（一）发行人承诺**

本公司承诺，若本公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在中国证监会认定有关违法事实后依法回购首次公开发行的全部新股，并于 30 个交易日内启动回购程序，股份回购价格按照二级市场价格确定。致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失。

### **（二）控股股东及实际控制人承诺**

本人作为公司的控股股东及实际控制人，承诺如招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在证券监督管理部门作出上述认定时，对公司按照《科顺防水科技股份有限公司关于对招股说明书真实性、准确性、完整性承担法律责任的承诺》约定回购首次公开发行的全部新股承担连带责任。致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失。

### **（三）公司董事、监事、高级管理人员的承诺**

本人作为公司的董事、监事及高级管理人员，承诺如公司招股说明书被中国证监会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，且致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被中国证监会认定后依法赔偿投资者损失，但本人能够证明自己没有过错的除外。

## （四）中介机构的承诺

### 1、本次发行的保荐机构承诺

国元证券股份有限公司承诺：因本公司为发行人首次公开发行股票并在创业板上市项目而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成实际损失的，本公司将先行赔偿投资者损失。

### 2、本次发行的律师事务所承诺

北京市中伦律师事务所：本所为发行人本次发行上市制作、出具的《法律意见书》、《律师工作报告》以及其他相关法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。

### 3、本次发行的审计机构、验资机构、验资复核机构承诺

天健会计师事务所（特殊普通合伙）：因本所为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。

### 4、本次发行的评估机构承诺

坤元资产评估有限公司：因本公司为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的《资产评估报告》（坤元评报（2015）184号）有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

## 五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

本次公开发行股票完成后，公司股本规模将有所增加，同时由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，且从资金投入到产生效益需要一定的运行时间，预计发行完成后当年基本每股收益或稀释每股收益将低于发行前一年度，导致发行人即期回报被摊薄。

发行人及其董事、高级管理人员就本次公开发行股票对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了公司填补被摊薄即期回报的相关约束措施及承诺，具体内容如下：

## （一）加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，制订完善了《募集资金管理制度》。本次发行募集资金将存放于指定的募集资金专户中，并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查，公司也将定期对募集资金进行内部审计，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用情况的检查与监督。

本次募集资金到账后，公司将根据相关法律法规和《募集资金管理制度》的要求，严格管理募集资金，保证募集资金按照计划用途充分有效使用，并积极提高募集资金使用效率。

## （二）加快募集资金投资项目建设进度，尽早实现募投项目预期效益

本次募集资金用于渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目等，有利于提升公司产品的交付能力和辐射范围，有利于提升防水产品的研发能力。公司将加快募投项目的投资进度，争取早日实现募投项目预期效益。

## （三）积极加强公司运营管理，有效提升经营效率和综合盈利能力

提高公司运营效率，加强预算管理，控制公司的各项费用支出，提升资金使用效率，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。同时，进一步加强与现有主要客户的合作，进一步满足客户全方位、多层次的产品及服务需求；加大研发投入和技术创新，提高公司产品的综合竞争力，在巩固现有市场份额的基础上，不断开拓新客户，努力扩大市场规模；提高公司信息化水平，加强公司现代化管理建设，建立促进公司持续发展的有利基础。通过前述措施，全面增强公司运营管理水平，有效提升公司的经营效率和综合盈利能力。



力。

#### **（四）完善公司治理和加强人才引进，为企业发展提供制度保障和人才保障**

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，优化公司的内部管理流程，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、总经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

公司经营管理团队具有多年的防水产品生产、管理经验，谙熟精细化管理，能够及时把握行业趋势，抓住市场机遇。公司还将继续加大人才引进力度，通过完善公司薪酬和激励机制等措施最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力，为公司的发展壮大提供强有力的人才保障。

#### **（五）强化投资者回报机制**

公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《科顺防水科技股份有限公司章程（草案）（上市后适用）》的议案。此议案进一步明确和完善了公司利润分配的原则和方式，利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例，股票股利的分配条件及比例，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策调整的决策程序。

同时，公司还制订了《首次公开发行股票并在创业板上市后三年内股东分红回报规划》，对发行上市后未来三年的利润分配进行了具体安排。公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理投资回报，强化对投资者的权益保障，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司提醒投资者注意上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚公司未来的利润水平，以填补因公开发行股票摊薄的每股收益。然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，上述措施的实

施不等于对公司未来利润做出保证。

为维护公司和全体股东的合法权益，公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：

- 1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3、对我们作为公司董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与我们履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会所制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、承诺若公司后续推出股权激励政策（如有），则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7、本承诺出具日后，如中国证监会作出关于填补回报措施及承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定的，我们承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；
- 8、我们承诺切实履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。若我们违反该等承诺或拒不履行承诺，自愿接受中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构依法作出的监管措施；若违反该等承诺并给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担赔偿责任。

## 六、未履行承诺的约束措施

### （一）发行人的承诺

本公司将严格履行在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的公开承诺事项（下称“承诺事项”）中的各项义务和责任。如本公司未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则本公司承诺将采取以下措施予以约束：

- 1、及时、充分披露承诺事项未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；
- 2、以自有资金补偿公众投资者自因依赖本公司相关承诺投资本公司股票遭

受的直接损失，补偿金额依据本公司与投资者协商确定的金额，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

3、不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；

4、自本公司未完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，本公司不得以任何形式向董事、监事、高级管理人员增加薪酬或津贴。

## （二）发行人控股股东、实际控制人的承诺

发行人控股股东、实际控制人就发行人首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的公开承诺事项（下称“承诺事项”）约束措施声明如下：

1、本人将严格履行在公司首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的承诺事项中的各项义务和责任。

2、如本人未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将采取以下措施予以约束：

（1）通过公司及时、充分披露承诺事项未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）以自有资金补偿公众投资者因依赖相关承诺实施交易而遭受的直接损失，该等损失的赔偿金额以本人与投资者协商，或证券监督管理部门、司法机关认定的金额或方式确定；

（3）将违反承诺所得收益归属于公司，因此给公司或投资者造成损失的，依法予以赔偿；

（4）本人所持公司股份的锁定期自动延长至公司未履行相关承诺事项所有不利影响完全消除之日；

（5）在完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，将不以任何方式要求公司增加薪酬或津贴，不以任何形式接受公司增加支付的薪酬或津贴。

## （三）发行人董事、高级管理人员的承诺

发行人董事、高级管理人员就发行人首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的公开承诺事项（下称“承诺事项”）约束措施声明如下：

1、我们将严格履行在公司首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的承诺事项中的各项义务和责任。

2、如未能完全且有效的履行承诺事项中的各项义务或责任，则承诺将采取以下措施予以约束：

（1）通过公司及时、充分披露承诺事项未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

（2）向投资者提出可以保障中小投资者权益的补充承诺或替代承诺，并需要根据提交公司股东大会审议；

（3）将违反承诺所得收益归属于公司，因此给公司或投资者造成损失的，依法予以赔偿；

（4）所持公司的股票锁定期延长至完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日；

（5）在完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之前，将不以任何方式要求公司增加薪酬或津贴，不以任何形式接受公司增加支付的薪酬或津贴。

## 七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策

根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，若公司首次公开发行股票并在创业板上市经中国证监会核准并得以实施，由公司全体新老股东按照本次发行后的股份比例共同享有公司在本次发行前滚存的未分配利润。

根据公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过的《科顺防水科技股份有限公司章程（草案）》（上市后适用），对本次发行后的股利分配政策确定如下：

“第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分

配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

“第一百五十四条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

“第一百五十五条 公司利润分配政策为：

#### （一）利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、行政法规的相关规定。

#### （二）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式。现金方式优先于股票方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以在实施现金分红的同时采用股票股利方式进行利润分配。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期或发展阶段不易区分且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### （三）实施现金分红的条件

1、公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取

公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

- 2、公司累计可供分配的利润为正值；
- 3、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 4、公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生（不含募集资金投资项目）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30%。

#### （四）现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

#### （五）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

#### （六）利润分配的决策程序和机制

1、公司至少每 3 年重新审议一次股东分红回报规划，并应当结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当的、必要的修改，以确定该时段的股东分红回报计划。

2、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事

的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

3、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

4、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

5、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的  $\frac{2}{3}$  以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

7、公司当年盈利但未作出现金利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准。

（七）公司股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（八）利润分配信息披露机制。公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有

的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。”

## 八、重大风险因素

### （一）房地产行业投资增速下滑的风险

公司属于建筑防水行业，生产的建筑防水材料主要应用于工业建筑、民用建筑、公共设施和其他基础设施建设工程。公司营业收入主要来源于房地产行业，因此受房地产行业投资景气程度的影响较大。

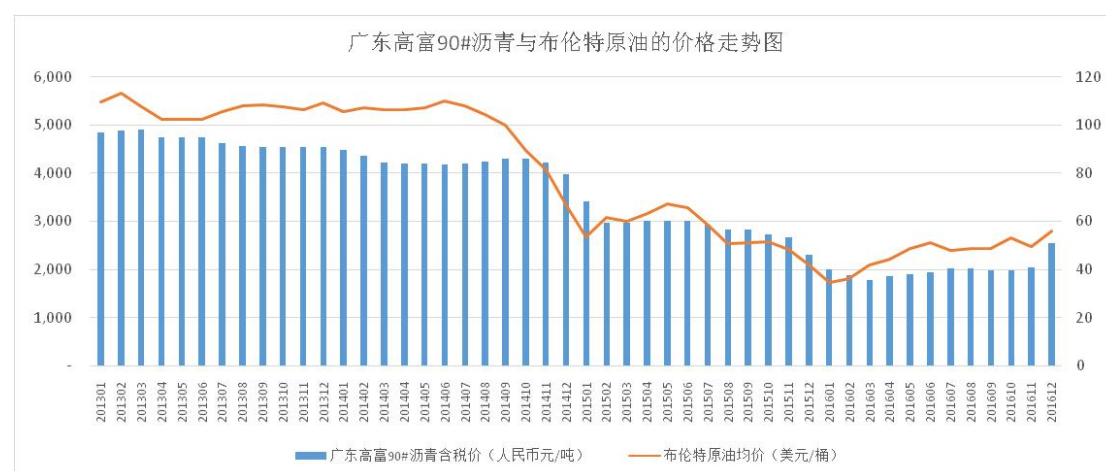
报告期内，全国房地产开发投资增速分别为 5.8%、1.0%、10.5% 和 19.8%，增速放缓，未来如果国家对房地产行业的宏观调控力度进一步加大，房地产行业投资增速继续下滑，将对公司营业收入增长和持续盈利能力产生不利影响。

### （二）原材料价格波动风险

本公司生产所需的原材料主要包括沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等，报告期内，前述原材料成本合计占公司生产成本的比例分别为 56.92%、62.29%、70.17% 和 73.05%，其中，沥青成本占公司当期生产成本的比例分别为 17.11%、21.96%、26.60% 和 28.50%。前述原材料均属于石油化工产品，受国际原油市场的影响较大。

报告期内，国内沥青市场价格（以广东高富 90# 沥青出厂价格为代表）与国际原油市场价格走势对比如下：





报告期内，国际原油价格波动较大，但总体走低，最高价格（2013年2月8日）为119.00美元/桶（布伦特现货价格，下同），最低价格（2016年1月20日）为26.00美元/桶，截至报告期末为48.10元/桶，导致公司主要原材料沥青等采购价格报告期下降幅度较大，主营业务综合毛利率由2013年度的33.15%上升至2016年前三季度的51.92%；2016年第四季度，受国际原油价格波动影响，公司主要原材料沥青等采购价格上涨，预计2016年第四季度主营业务综合毛利率下降。如果未来国际原油价格继续出现较大幅度波动，将对公司原材料采购价格产生较大影响，进而影响公司的主营业务综合毛利率和盈利能力。

### （三）业务快速扩张带来的管理风险

近年来，本公司的经营规模持续扩大，截至2016年9月末，公司总资产和净资产分别为204,344.16万元和123,278.34万元，较2013年末分别增长173.04%和604.83%；营业收入2015年度为119,955.86万元，较2013年度增长44.35%。未来五年内，公司将逐步建成重庆科顺、南通科顺、德州科顺、鞍山科顺、渭南科顺、荆门科顺等多个防水材料生产基地，公司的产能水平、销售规模、员工数量等将持续扩张，其经营决策、运作实施、风险控制等方面的管理难度将随之增加。

此外，若本次成功发行并上市，将对公司管理层的管理能力提出更高的要求。如果不能及时完善运营管理体系，提高经营管理水平，不能在本次发行上市后建立起适应公司业务发展新运作机制并有效运行，将直接影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

除上述风险因素外，请投资者仔细阅读招股说明书中“第四节 风险因素”一节的全部内容。

## 九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见

经核查发行人所处防水行业的发展前景，发行人的行业地位、经营模式、产品结构、经营环境、主要客户、技术实力及竞争优势，并根据报告期内发行人具有的良好财务状况和盈利能力，保荐机构认为，发行人具备持续盈利能力。

## 十、发行人财务报告审计基准日后的主要财务信息和经营状况

根据北京市人民政府办公厅颁布的《北京市工业污染行业、生产工艺调整退出及设备淘汰目录（2014 年版）》规定，北京科顺生产基地已于 2016 年 12 月 1 日停止生产。鉴于上述情形，发行人对北京科顺原有产能作如下安排：

（1）北京科顺在停产前已生产部分备货继续供应北方市场；（2）部分产能由发行人其他生产基地承接，少部分订单将委托指定合作厂家定制生产；（3）预计德州科顺生产基地、鞍山科顺生产基地将于 2017 年上半年试生产。

2016 年第四季度，国内沥青市场价格上涨（如广东高富 90#沥青的含税出厂价从 2016 年 9 月份的 1,989.00 元/吨上涨到 2016 年 12 月份的 2,535.91 元/吨），其他原材料采购价格也有不同程度的上涨，预计公司 2016 年第四季度主营业务综合毛利率将下降。

除上述变化外，本次财务报告审计基准日至本招股说明书签署日，公司经营状况正常，未发生其他重大变化或导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。公司的经营模式、主要原材料的采购渠道、主要产品的生产、销售渠道及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生其他重大变化。

# 目 录

发行人声明 .....	3
重大事项提示 .....	4
一、股份限售安排、自愿锁定、延长锁定期限及减持价格等相关承诺 .....	4
二、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向承诺 .....	7
三、关于上市后三年内稳定股价的预案和承诺 .....	8
四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺 .....	14
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....	15
六、未履行承诺的约束措施 .....	18
七、滚存利润分配及发行上市后公司股利分配政策 .....	20
八、重大风险因素 .....	24
九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查结论意见 .....	26
十、发行人财务报告审计基准日后的主要财务信息和经营状况 .....	26
目 录 .....	27
第一节 释义 .....	32
一、一般术语 .....	32
二、专业术语 .....	34
第二节 概览 .....	36
一、发行人概况 .....	36
二、控股股东、实际控制人简介 .....	37
三、主要财务数据及财务指标 .....	38
四、募集资金用途 .....	40
第三节 本次发行概况 .....	42
一、本次发行基本情况 .....	42
二、本次发行相关机构 .....	43
三、发行人与本次发行有关中介机构的股权关系或其他权益关系 .....	45
四、本次发行上市的重要日期 .....	45

<b>第四节 风险因素</b>	<b>46</b>
一、房地产行业投资增速下滑的风险	46
二、原材料价格波动风险	46
三、业务快速扩张带来的管理风险	47
四、公司未来生产能力扩张不能尽快消化的风险	48
五、防水行业政策风险	48
六、新产品、新技术开发的风险	49
七、核心人员流失和核心技术失密的风险	49
八、市场竞争风险	49
九、环境保护政策风险	50
十、财务风险	51
十一、税收政策变动风险	52
十二、募集资金运用风险	52
十三、工业品生产许可证可能无法如期取得的风险	53
十四、成长性风险	53
十五、股市波动风险	54
<b>第五节 发行人基本情况</b>	<b>55</b>
一、发行人概况	55
二、发行人设立情况	55
三、重大资产重组情况	60
四、发行人股权结构图	60
五、发行人子公司及参股公司情况	60
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	69
七、发行人股本情况	70
八、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况	83
九、发行人员工情况及专业构成情况	86
十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况	

以及未能履行承诺的约束措施 .....	87
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>89</b>
一、发行人主营业务及其变化情况 .....	89
二、发行人所处行业的基本情况 .....	101
三、公司销售情况和主要客户 .....	126
四、公司采购情况和主要供应商 .....	129
五、主要固定资产及无形资产 .....	133
六、发行人拥有的特许经营权 .....	152
七、发行人的研发情况 .....	152
八、发行人境外经营情况 .....	157
九、未来发展与规划 .....	158
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>162</b>
一、独立运营情况 .....	162
二、同业竞争情况 .....	163
三、关联方与关联关系 .....	164
四、关联交易情况 .....	167
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理 .....</b>	<b>180</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员 .....	180
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员对外投资情况 .....	187
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况 .....	188
四、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬情况 .....	189
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员与发行人签订的协议及其履行情况 .....	191
六、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	192
七、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况和原因 .....	192
八、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会运行及履职情况 .....	193
九、发行人内部控制制度情况 .....	198

十、公司最近三年及一期合法、合规运作情况 .....	199
十一、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况 .....	201
十二、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况 .....	201
十三、发行人对投资者权益保护的情况 .....	204
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>207</b>
一、财务报表 .....	207
二、注册会计师审计意见 .....	217
三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	217
四、经营业绩的主要影响因素分析 .....	219
五、财务报告审计基准日后的主要财务信息和经营情况 .....	221
六、报告期内的主要会计政策和会计估计 .....	222
七、报告期内的主要税项 .....	240
八、主营业务分部信息 .....	241
九、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表及对经营成果的影响 .....	243
十、报告期主要财务指标 .....	244
十一、发行人盈利预测情况 .....	247
十二、资产负债表日后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项 .....	247
十三、盈利能力分析 .....	269
十四、财务状况分析 .....	300
十五、现金流量分析 .....	333
十六、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施 .....	336
十七、股利分配政策和分配情况 .....	343
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>351</b>
一、本次募集资金运用概况 .....	351
二、本次募集资金投资项目与本公司现有业务的关系 .....	354
三、本次募投项目具体情况 .....	355
四、本次募集资金投向对公司财务状况和经营状况的影响 .....	370
五、募集资金投资项目先期投入情况 .....	371

<b>第十一节 其他重要事项</b>	<b>372</b>
一、重大合同	372
二、对外担保情况	384
三、诉讼和仲裁情况	384
<b>第十二节 有关声明</b>	<b>385</b>
全体董事、监事、高级管理人员声明	385
保荐机构（主承销商）声明	386
发行人律师声明	387
资产评估机构声明	389
验资机构声明	391
验资复核机构声明	392
<b>第十三节 附件</b>	<b>393</b>
一、附件	393
二、查询时间及地点	393

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

### 一、一般术语

发行人、本公司、公司、股份公司、科顺防水、科顺防水公司	指	科顺防水科技股份有限公司
有限公司、科顺有限	指	发行人前身，广东科顺化工实业有限公司（曾用名：顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司、顺德市容桂镇科顺精细化工有限公司、顺德市科顺化工实业有限公司）
佛山科顺	指	佛山市科顺建筑材料有限公司
昆山科顺	指	昆山科顺防水材料有限公司
北京科顺	指	北京科顺建筑材料有限公司
深圳工程	指	深圳市科顺防水工程有限公司
重庆科顺	指	重庆科顺化工新材料有限公司
南通科顺	指	南通科顺建筑新材料有限公司
德州科顺	指	德州科顺建筑材料有限公司
依来德	指	广东依来德建材有限公司
科顺电子商务	指	广东顺德科顺电子商务有限公司
渭南科顺	指	渭南科顺新型材料有限公司
鞍山科顺	指	鞍山科顺建筑材料有限公司
荆门科顺	指	荆门科顺新材料有限公司
国科创投	指	广东国科创业投资有限公司
弘德和顺	指	深圳市弘德和顺股权投资基金（有限合伙）
本次发行	指	科顺防水本次拟公开发行不超过 15,266.67 万股人民币普通股（A 股）的行为
招股说明书、本招股说明书	指	科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
《证券持有人名册》	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的 2016 年 12 月 30 日（星期五）科顺防水科技股份有限公司《证券持有人名册》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》



全国人大常委会	指	全国人民代表大会常务委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家工信部	指	工业和信息化部
国家住建部	指	住房和城乡建设部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
新三板、全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
保荐人、保荐机构、主承销商	指	国元证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
发行人会计师、天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	科顺防水科技股份有限公司章程
《公司章程（草案）》	指	公司本次发行上市后将适用的章程（草案）
股东大会	指	科顺防水科技股份有限公司股东大会
董事会	指	科顺防水科技股份有限公司董事会
监事会	指	科顺防水科技股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
东方雨虹	指	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
深圳卓宝	指	深圳市卓宝科技股份有限公司
宏源防水	指	潍坊市宏源防水材料有限公司
德高建材	指	德高（广州）建材有限公司
广西金雨伞	指	广西金雨伞防水装饰有限公司
凯伦建材	指	江苏凯伦建材股份有限公司
德生防水	指	唐山德生防水股份有限公司
赛力克	指	广东赛力克防水材料股份有限公司
恒大地产	指	恒大地产集团有限公司或恒大地产集团有限公司及下属子公司
万达地产	指	大连万达商业地产股份有限公司或大连万达商业地产股份有限公司及下属子公司

碧桂园	指	碧桂园控股有限公司
华夏幸福	指	华夏幸福基业股份有限公司或华夏幸福基业股份有限公司及下属子公司
中国中铁	指	中国中铁股份有限公司或中国中铁股份有限公司及下属子公司
中国铁建	指	中国铁建股份有限公司或中国铁建股份有限公司及下属子公司
中国建筑	指	中国建筑工程总公司或中国建筑工程总公司及下属子公司
广东高富	指	广东中油高富燃料油有限公司
恒大淘宝	指	广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司
报告期内、近三年及一期	指	2016 年 1-9 月、2015 年、2014 年、2013 年
报告期各期末	指	2016 年 9 月 30 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日
报告期末	指	2016 年 9 月 30 日
元/万元	指	人民币元/万元

## 二、专业术语

防水卷材	指	以沥青或合成高分子材料为基料，通过挤出压延或辊涂的薄片状可卷曲成卷状的柔性防水材料，包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材
防水涂料	指	一种无定形材料，常温下呈流体、半流体状态，现场刷涂、刮涂或喷涂在防水基层表面，经溶剂挥发、水分蒸发、组分间化学反应可固结成一定厚度的防水涂层
改性沥青	指	在沥青中均匀混入改性剂等高分子聚合物而制得的混合物
改性剂	指	用于改善沥青性能的高分子聚合物材料
SBS	指	苯乙烯-丁二烯-苯乙烯热塑性弹性体。它兼具橡胶和塑料的特性，即在常温下显示橡胶的特性，在高温下能塑化成型。SBS 在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
APP	指	无规聚丙烯。由于 APP 多为聚丙烯或聚烯烃类聚合物副产品，故 APP 实际上是聚烯烃类聚合物的统称。APP 在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
高分子防水卷材	指	以合成橡胶、合成树脂或两者共混材料为基本原料，加入适量的化学助剂和填充剂等，经过混炼、塑炼、压延或挤出成型、硫化、定型等工序加工制成的片状可卷曲的防水材料
PE	指	聚乙烯，是以乙烯为单体聚合而成的均聚物

HDPE	指	高密度聚乙烯，是一种结晶度高、非极性的热塑性树脂
APF-C 卷材	指	高分子自粘胶膜防水卷材
TPO	指	聚烯烃热塑性弹性体，通常是乙烯和丙烯等的共聚物。是一种高性能弹性材料，其性能类似橡胶，加工方法与塑料相同，为橡胶的换代产品
TPO 防水卷材	指	以 TPO 为主要原料生产的高分子防水卷材，主要用于外露式屋面防水
PVC	指	聚氯乙烯树脂
PVC 防水卷材	指	以聚氯乙烯为主要原料，加入适当助剂，经挤出工艺生产而成。可适用于工业与建筑业的各种屋面防水，地下室、水库、堤坝、公路隧道、铁路隧道、防空洞、粮库、垃圾厂、废水处理等建筑防水工程
PET 卷材	指	一种无胎体的沥青基防水卷材
MS	指	一种基于硅烷封端聚醚的聚合物，可用于装配式建筑密封胶成膜物
干粉砂浆	指	是指经干燥筛分处理的骨料（如石英砂）、无机胶凝材料（如水泥）和添加剂（如聚合物）等按一定比例进行物理混合而成的一种颗粒状或粉状，加水拌和后即可直接使用的物料
海绵城市	指	是新一代城市雨洪管理概念，是指城市在适应环境变化和应对雨水带来的自然灾害等方面具有良好的“弹性”，也可称之为“水弹性城市”
地下管廊	指	全称为地下城市管道综合走廊。即在城市地下建造一个隧道空间，将电力、通讯，燃气、供热、给排水等各种工程管线集于一体，设有专门的检修口、吊装口和监测系统，实施统一规划、统一设计、统一建设和管理，是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”
地下空间	指	地表以下的建筑空间，包括地下商城、地下停车场、地铁、矿井、军事、穿海隧道等。
科瑞普智能贴防水系统	指	由具有蠕变特性的防水涂料和沥青基防水卷材组成的有良好附着和修复适应功能的复合防水系统
装配式建筑	指	用预制的构件在工地装配而成的建筑，优点是建造速度快、受气候条件制约小、节约劳动力并可提高建筑质量

本招股说明书除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）发行人简要情况

公司名称：科顺防水科技股份有限公司

英文名称：Keshun Waterproof Technologies Co.,Ltd.

注册资本：45,800.00 万元

法定代表人：陈伟忠

成立日期：有限公司成立日期：1996 年 10 月 10 日

股份公司成立日期：2015 年 5 月 21 日

住所：佛山市顺德区容桂容奇大道十五号天诚大厦三楼

经营范围：防水材料、建筑材料、建筑机械成套设备的研发、制造、销售、技术服务，本公司产品的售后服务，防水工程施工；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

邮政编码：528303

公司电话：0757-28603333

公司传真：0757-26614480

公司网址：<http://www.keshun.com.cn/>

电子邮箱：[office@keshun.com.cn](mailto:office@keshun.com.cn)

#### （二）发行人的主营业务

公司专业从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务。公司的产品涵盖防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。

经过二十年的发展，公司在建筑防水行业已积累了丰富的成功经验，防水

产品及解决方案广泛应用于水立方、广州塔等国家和城市标志性建筑、市政工程、交通工程、住宅商业地产及特种工程等领域。公司目前已与恒大地产、万达地产、华夏幸福、碧桂园等知名房企确定了战略合作关系并成为其重要供应商。

公司是中国建筑防水协会副会长单位，为行业协会认定的建筑防水行业综合实力前三强企业，2012 年-2016 年连续 5 年被中国房地产研究会、中国房地产业协会、中国房地产测评中心评为中国房地产开发企业 500 强首选供应商（防水材料类），并在 2013 年-2016 年首选供应商品品牌（防水材料类）测评中连续 4 年排名第二；公司参与编制国家或行业标准 32 项，参与编制行业技术规范 13 项。

公司为国家火炬计划重点高新技术企业，拥有国家级博士后科研工作站、中国建筑防水行业标准化实验室等研发机构和省级研发中心、省级工程中心，目前公司已取得专利 50 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 37 项，外观设计专利 2 项，具有较强的自主研发能力。“CKS 科顺”、“依来德”、“APF”商标被认定为广东省著名商标，高分子防水涂料产品被认定为广东省名牌产品。近期，公司已成功研发了在地下工程具有广泛应用前景的 APF-C 高分子自粘胶膜防水卷材和科瑞普智能防水系统等创新性产品，同时在传统自粘沥青基防水卷材领域不断进行技术优化，形成了较为完整的产品体系。

## 二、控股股东、实际控制人简介

公司控股股东、实际控制人为陈伟忠、阮宜宝夫妇，本次发行前陈伟忠、阮宜宝夫妇合计直接持有公司 192,514,738 股股份，占公司总股本的 42.03%。

陈伟忠先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 4406811964\*\*\*\*\*。曾任佛山市顺德县桂洲小黄圃水泥制品厂厂长、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂厂长；1996 年创立顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司，并任总经理，2003 年起任科顺有限董事长，现任本公司董事长。陈伟忠先生同时兼任的社会职务包括：中国建筑防水协会副会长、中国建筑业协会建筑防水分会副会长等。

阮宜宝女士，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为

3408021972\*\*\*\*\*。1994 年至 2000 年任深圳帅森有限公司总经理助理，2002 年至 2015 年 5 月曾任科顺有限监事。现任深圳工程监事。

### 三、主要财务数据及财务指标

根据天健会计师事务所为本次发行出具的天健审〔2017〕168 号《审计报告》和天健审〔2017〕171 号《关于科顺防水科技股份有限公司最近三年及一期非经常性损益鉴证报告》，本公司近三年一期主要财务数据及财务指标如下：

#### （一）主要财务数据

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产	159,072.01	100,444.88	73,767.21	61,034.40
非流动资产	45,272.15	31,824.88	20,784.38	13,807.05
资产总计	204,344.16	132,269.76	94,551.59	74,841.44
流动负债	77,600.86	73,482.27	61,579.81	56,739.81
非流动负债	3,464.96	2,828.55	769.27	611.23
负债合计	81,065.82	76,310.83	62,349.09	57,351.04
所有者权益合计	123,278.34	55,958.93	32,202.51	17,490.41
负债和所有者权益总计	204,344.16	132,269.76	94,551.59	74,841.44

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
营业利润	28,452.29	20,004.18	9,906.76	5,296.82
利润总额	28,585.54	19,946.83	9,920.04	5,433.00
净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
归属于母公司所有者的净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	25,095.76	16,476.46	8,424.73	5,048.08

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-645.72	1,636.45	5,774.03	-3,721.73
投资活动产生的现金流量净额	-12,561.82	-8,361.29	-13,521.79	-8,087.98
筹资活动产生的现金流量净额	46,847.56	13,617.35	2,426.30	15,019.69
现金及现金等价物净增加额	33,640.02	6,892.51	-5,321.46	3,209.98
期末现金及现金等价物余额	46,711.96	13,071.94	6,179.43	11,500.89

## （二）主要财务指标

主要财务指标	2016.9.30/ 2016 年 1-9 月	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	2013.12.31/ 2013 年度
流动比率（倍）	2.05	1.37	1.20	1.08
速动比率（倍）	1.79	1.14	0.86	0.88
资产负债率（母公司）（%）	37.51	60.06	66.36	76.52
应收账款周转率（次）	2.15	3.50	4.42	4.11
存货周转率（次）	4.38	5.96	7.05	8.66
利息保障倍数	22.37	11.99	6.10	4.80
息税折旧摊销前利润（万元）	31,137.09	23,202.96	12,696.97	7,383.48
归属于母公司所有者的净利润（万元）	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,095.76	16,476.46	8,424.73	5,048.08
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.02	0.04	0.17	-0.14
每股净现金流量（元）	0.83	0.18	-0.16	0.12
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元）	0.62	0.44	0.25	0.19
稀释每股收益（扣除非经常性损益后）（元）	0.62	0.44	0.25	0.19
归属于发行人股东的每股	3.05	1.49	0.97	0.65

主要财务指标	2016.9.30/ 2016 年 1-9 月	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	2013.12.31/ 2013 年度
净资产（元）				
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后） （%）	34.14	37.38	38.56	41.79
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例 （%）	0.03	0.10	0.26	0.66

### （三）净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算和披露》（2010 年修订），本公司最近三年净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率 （%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2016 年 1-9 月	归属于公司普通股股东的净利润	32.57	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.14	0.62	0.62
2015 年度	归属于公司普通股股东的净利润	37.41	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.38	0.44	0.44
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.96	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.56	0.25	0.25
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.61	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.79	0.19	0.19

### 四、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 15,266.67 万股人民币普通股（A



股）股票，占本次发行后总股本的比例不超过 25.00%。本次发行全部为增量发行，将不安排存量发行即老股转让。公司实际新股发行募集资金扣除发行费用后的净额全部用于与公司主营业务相关的项目。

2017 年 1 月 11 日，经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，本次募集资金将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用额	项目备案情况	环评情况
1	渭南生产研发基地建设项目	59,598.57	57,781.65	渭南市发展和改革委员会备案，项目编码：2016-610526-26-03-304177	蒲环函（2017）2 号
2	荆门生产研发基地建设项目	79,987.32	76,525.32	荆门市掇刀区发展和改革局备案，项目编码：2016-420804-26-03-333787	荆环审（2017）2 号
3	科顺防水研发中心建设项目	10,540.00	10,540.00	佛山市顺德区发展规划和统计局备案，项目编码：2016-440606-30-03-012549	顺管（容）环审（2017）A035 号
合 计		150,125.89	144,846.97		

本次发行上市募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自有资金或银行借款支付项目所需款项；本次发行上市募集资金到位后，公司将严格按照有关的制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自有资金、银行借款以及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目投资额，不足部分资金由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，剩余资金将用于与公司主营业务相关的营运资金。

该投资事项已经发行人第一届董事会第十八次会议以及 2017 年第一次临时股东大会审议通过，待本次项目募集资金到位后再置换公司对募投项目的前期资金投入。

公司已建立《募集资金管理制度》，募集资金将存放于董事会决定的专项账户，专款专用。

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十节募集资金运用”部分。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）

（二）股票面值：人民币 1.00 元

（三）发行新股总数：不超过 15,266.67 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 25.00%。本次发行全部为增量发行，将不安排存量发行即老股转让。最终发行数量由股东大会授权董事会根据具体情况进行调整，并以中国证监会核准的数量为准。

（四）每股发行价格：【】元（本次发行将通过向询价对象初步询价，由主承销商和公司根据询价结果协商确定发行价格。）

（五）发行市盈率：【】倍（每股收益按【】年度扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

（六）发行前每股净资产：【】元/股（按【】年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本）

（七）预计发行后每股净资产：【】元/股（按【】年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益与募集资金净额的合计额除以本次发行后总股本）

（八）发行市净率：【】倍（每股发行价格除以发行后每股净资产）

（九）发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式。

（十）发行对象：本次发行对象为符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内、外投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（十一）承销方式：余额包销

（十二）预计募集资金总额：【】万元

（十三）预计募集资金净额：【】万元

（十四）发行费用概算：

项 目	发行费用（万元）
保荐及承销费用	保荐费【】、承销费【】
审计和验资费	【】

律师费	【】
发行手续费	【】
费用合计	【】

## 二、本次发行相关机构

### （一）保荐人（主承销商）

保荐人（主承销商）：	国元证券股份有限公司
法定代表人：	蔡咏
住所：	安徽省合肥市梅山路 18 号
联系电话：	0551-68167977
传真：	0551-62207991
保荐代表人：	车达飞、董江森
项目协办人：	王福兵
项目经办人：	姚向飞、李洁敏、李贤兵、王志强、王苏梅、曹今、孙骏飞

### （二）发行人律师

律师事务所：	北京市中伦律师事务所
负责人：	张学兵
住所：	北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层
联系电话：	010-59572288
传真：	010-65681022/65681838
经办律师：	许志刚、张扬

### （三）会计师事务所

会计师事务所：	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	王国海
住所：	杭州市西溪路 128 号 9 楼
联系电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216870
经办注册会计师：	向晓三、王建甫

#### （四）验资机构

验资机构：	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	王国海
住所：	杭州市西溪路 128 号 9 楼
联系电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216870
经办注册会计师：	向晓三、王建甫

#### （五）验资复核机构

验资机构：	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	王国海
住所：	杭州市西溪路 128 号 9 楼
联系电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216870
经办注册会计师：	向晓三、王建甫

#### （六）资产评估机构

资产评估机构：	坤元资产评估有限公司
负责人：	潘文夫
住所：	杭州市教工路 18 号 EAC 企业国际 C 区 11 层
联系电话：	0571-88216941
传真：	0571-87178826
经办注册资产评估师：	刘勇、柴山

#### （七）股票登记机构

股票登记结算机构：	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所：	深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
电话：	0755-21899999
传真：	0755-21899000

## （八）申请上市证券交易所

申请上市证券交易所	深圳证券交易所
住所：	深圳市深南东路 5045 号
电话：	0755-82083333
传真：	0755-82083164

## （九）主承销商收款银行

主承销商收款银行：	中国工商银行合肥市四牌楼支行
户名：	国元证券股份有限公司
账号：	1302010129027337785

## 三、发行人与本次发行有关中介机构的股权关系或其他权益关系

因保荐机构在 2016 年 1 月 29 日至 2016 年 9 月 13 日期间为发行人提供做市服务，而持有发行人未转让剩余做市股份 275,000 股（占发行前发行人股份比例 0.06%）。保荐机构作为发行人新三板挂牌的主办券商，按照全国中小企业股份转让系统的相关规定为发行人挂牌新三板提供做市服务，不会对保荐机构及其保荐代表人公正履行保荐职责产生影响。

除前述情形外，发行人与本次发行有关的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

## 四、本次发行上市的重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

### 一、房地产行业投资增速下滑的风险

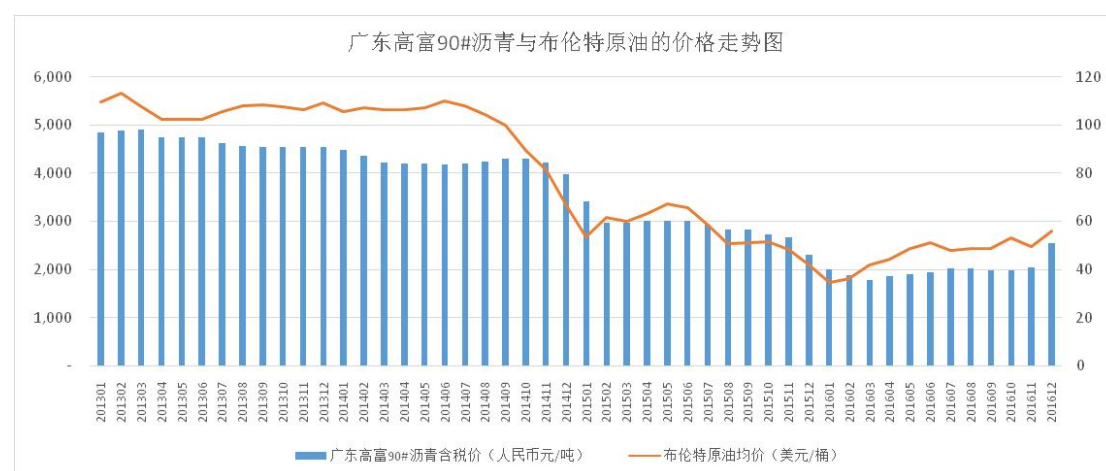
公司属于建筑防水行业，生产的建筑防水材料主要应用于工业建筑、民用建筑、公共设施和其他基础设施建设工程。公司营业收入主要来源于房地产行业，因此受房地产行业投资景气程度的影响较大。

报告期内，全国房地产开发投资增速分别为 5.8%、1.0%、10.5% 和 19.8%，增速放缓，未来如果国家对房地产行业的宏观调控力度进一步加大，房地产行业投资增速继续下滑，将对公司营业收入增长和持续盈利能力产生不利影响。

### 二、原材料价格波动风险

本公司生产所需的原材料主要包括沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等，报告期内，前述原材料成本合计占公司生产成本的比例分别为 56.92%、62.29%、70.17% 和 73.05%，其中，沥青成本占公司当期生产成本的比例分别为 17.11%、21.96%、26.60% 和 28.50%。前述原材料均属于石油化工产品，受国际原油市场的影响较大。

报告期内，国内沥青市场价格（以广东高富 90# 沥青出厂价格为代表）与国际原油市场价格走势对比如下：



报告期内，国际原油价格波动较大，但总体走低，最高价格（2013年2月8日）为119.00美元/桶（布伦特现货价格，下同），最低价格（2016年1月20日）为26.00美元/桶，截至报告期末为48.10元/桶，导致公司主要原材料沥青等采购价格报告期下降幅度较大，主营业务综合毛利率由2013年度的33.15%上升至2016年前三季度的51.92%；2016年第四季度，受国际原油价格波动影响，公司主要原材料沥青等采购价格上涨，预计2016年第四季度主营业务综合毛利率下降。如果未来国际原油价格继续出现较大幅度波动，将对公司原材料采购价格产生较大影响，进而影响公司的主营业务综合毛利率和盈利能力。

### 三、业务快速扩张带来的管理风险

近年来，本公司的经营规模持续扩大，截至2016年9月末，公司总资产和净资产分别为204,344.16万元和123,278.34万元，较2013年末分别增长173.04%和604.83%；营业收入2015年度为119,955.86万元，较2013年度增长44.35%。未来五年内，公司将逐步建成重庆科顺、南通科顺、德州科顺、鞍山科顺、渭南科顺、荆门科顺等多个防水材料生产基地，公司的产能水平、销售规模、员工数量等将持续扩张，其经营决策、运作实施、风险控制等方面的管理难度将随之增加。

此外，若本次成功发行并上市，将对公司管理层的管理能力提出更高的要求。如果不能及时完善运营管理体系，提高经营管理水平，不能在本次发行上市后建立起适应公司业务发展新运作机制并有效运行，将直接影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

#### 四、公司未来生产能力扩张不能尽快消化的风险

未来五年内，公司将逐步建成重庆科顺、南通科顺、德州科顺、鞍山科顺、渭南科顺、荆门科顺等多个防水材料生产基地，届时公司的生产能力将大幅提升，如果公司未来不能有效地拓展防水产品销售市场，则可能无法尽快消化公司包括募投项目在内的新建防水材料生产基地释放的产能，将对公司的业务发展和经营成果带来不利影响。

#### 五、防水行业政策风险

防水行业政策风险具体表现为：

一是建筑防水材料的国家标准不统一影响了防水行业的健康发展。目前除建材行业制定有建筑防水材料标准外，交通、化工和纺织等行业也制定有建筑防水材料标准，各行业制定的建筑防水材料标准侧重点不同，标准之间不衔接，在一定程度上影响了新型建筑防水材料的健康发展。

二是国家对建筑防水材料质量标准要求的提升，会导致防水材料生产成本的提升，如果防水产品销售价格增幅低于防水产品成本增幅，将对公司的盈利能力和经营业务造成一定影响。

2016 年国家质检总局制定颁布了《工业产品生产许可证实施通则》，并要求从 2016 年 10 月 30 日起实施《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则》，该细则规定了企业申请的基本条件、产品范围、生产设备和工艺、产品检验等要求。随着国家对防水行业落后工艺、产品和设备淘汰力度的加强，势必会要求公司增加先进生产设备的引进和高端检测设备的投入，从而增加公司运营成本。

2016 年 10 月，由中国建材检验认证集团苏州有限公司、中国建筑防水协会组织，举行了 GB/T23457-2009《预铺/湿铺防水卷材》标准修订工作会议，该修订稿提高了相关产品部分性能指标，可能会增加该类产品的生产成本，影响其盈利能力。

根据中国建筑防水协会网站信息，国家住建部有可能出台防水质量保证期制度，代替目前的 5 年质量保修期，质量保证期制度将可能催生建筑防水行业所有标准大幅度提升，从而导致防水材料生产企业生产成本上升。



## 六、新产品、新技术开发的风险

公司所处行业为技术密集型行业，技术水平的高低直接影响公司的产品竞争能力。随着客户对防水重要性认识的深入，对防水产品的性能要求越来越高，同时，装配式建筑、地下管廊等新型建筑技术的出现，要求防水企业不断通过基础技术研究、新型应用技术开发，推出符合市场和客户要求、满足特殊项目需要的新产品、新技术和新防水系统。

如果公司未来对基础研究投入不足，对高端人才引入力度不强，对技术、产品和市场的发展趋势不能正确判断，对行业关键技术的发展动态不能及时掌控，公司则可能无法保持核心技术的领先优势，无法保持在价格竞争中产品性价比优势，导致公司产品的市场竞争力下降，公司经营业绩增长可能出现减缓甚至下滑的风险。

## 七、核心人员流失和核心技术失密的风险

本公司为专业从事新型建筑防水材料生产销售和工程施工的高新技术企业，长期以来十分重视新产品的研发，开发了众多适销对路的新产品，并掌握了一整套切实可行的施工应用技术和独特的产品配方，培养了一批专业的技术、管理、生产、营销人才。随着国内建筑防水材料行业的发展，部分竞争对手逐步向中高端市场开拓，对高端专业人才的争夺也将日趋激烈。

目前，公司制定了较为严格的技术保密制度及相应的管理措施，与内部董事、高级管理人员和其他核心人员签定了《保密协议书》和《竞业限制协议书》，以防止核心人员的流失和核心技术的外泄，同时公司采取了股权激励措施，有效增强了公司对核心人员的吸引力和凝聚力。如果因公司核心人员的离开或其他原因造成公司核心技术失密，将可能削弱公司产品在市场上的竞争优势，从而对公司的发展带来不利影响。

## 八、市场竞争风险

公司面临的竞争风险来自于三个方面：

第一，我国防水行业是典型的“大行业、小企业”格局，国家统计局统计数据显示，2015 年防水材料规模以上（年收入在 2,000.00 万元以上的）企业收入

约 923 亿元，根据中国建筑防水协会统计，2015 年行业内有年收入在 2,000.00 万元以上规模企业 456 家，行业前 10 名企业市场占有率不到 10%，目前拥有生产许可证的防水材料生产企业 1,500 余家，无证生产企业众多，行业集中度低，过度竞争和无序竞争较为突出。虽然公司为行业协会认定的建筑防水行业综合实力前三强企业，但公司如果不能进一步发展，将可能丧失在行业内的竞争优势，同时激烈的市场竞争可能导致公司综合利润率下降，另外如果未来市场竞争进一步加剧，公司将可能面临更大的竞争压力。

第二，由于防水产品是典型的后验产品，通常需要较长时间才能验证产品的质量和性能，从而导致客户面临较高的逆向选择风险，在不能识别防水产品品牌或对防水意识不强的情况下，一些房地产企业或建筑工程施工企业会选择价格低廉的防水产品，从而导致“劣币驱逐良币”的局面。

第三，市场上某些不法厂商为获取高额利益，会仿冒知名品牌进行非法生产销售，影响被仿冒品牌的品牌形象和企业利益。经过多年的品牌建设和投入，公司已成为我国知名的防水企业之一，公司的品牌和产品在市场上具有较强的影响力和美誉度。若公司品牌保护不当，导致部分不法商家冒用或仿制公司品牌，生产假冒伪劣产品，将对本公司盈利能力和品牌形象产生不利影响。

## 九、环境保护政策风险

北京市人民政府办公厅 2014 年 10 月 23 日颁布《北京市工业污染行业、生产工艺调整退出及设备淘汰目录(2014 年版)》，根据该目录规定，北京市 2016 年底前应退出的行业及生产工艺包括“.....(三)建材 2.沥青类防水材料生产”。据此，北京科顺生产基地于 2016 年 12 月 1 日停止生产。尽管发行人对北京科顺原有产能承接作出安排，但仍不排除由于公司短期内产能的不足影响公司业务发展。

同时，近年来随着国家和社会对环保的要求日益提高，国家和地方政府纷纷出台了一系列的环保法规与条例，来控制和治理严峻的环境问题。如果国家和地方政府未来进一步提高对公司所处行业的环保要求，公司可能需要对生产进行调整，并进一步加大环保投入，增加公司的生产经营成本，进而对公司经营业绩带来一定影响。

## 十、财务风险

### （一）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 61,730.17 万元、40,877.28 万元、27,674.18 万元和 20,304.01 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 56.09%、34.08%、26.13%和 24.43%；公司报告期内应收账款周转率分别为 2.15 次、3.50 次、4.42 次和 4.11 次。报告期内，公司应收账款余额逐期增加，应收账款周转率逐期下降。

公司应收账款的客户主要为大型央企、国企及知名房地产企业，与公司有着长期的合作关系，发生坏账的可能性很小，但若公司主要债务人未来出现财务状况恶化，导致公司应收账款不能按期收回或无法收回产生坏账，将对公司业绩和生产经营产生一定影响。

### （二）经营性现金流与净利润不匹配的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-645.72 万元、1,636.45 万元、5,774.03 万元和-3,721.73 万元；净利润分别为 23,944.16 万元、16,490.26 万元、7,855.98 万元和 3,953.26 万元，报告期内经营活动产生的现金流量净额远低于同期净利润。经营性现金流与净利润不匹配的原因主要系报告期内经营性应收项目增长较快所致。

公司预计在未来几年营业收入仍将保持较快增长，公司产品的营销重点将在深耕房地产大客户防水产品直销模式的基础上，围绕各地政府部门规划的城市地铁、地下管廊、地下空间等建设中的防水需求拓展业务，公司经营活动现金流量低于同期净利润的状况仍可能持续，如果未来公司无法通过其他途径及时筹集到生产经营所需流动资金，公司经营将面临流动资金短缺的风险。

### （三）净资产收益率和每股收益下降的风险

报告期内，公司扣非后加权平均净资产收益率分别为 34.14%、37.38%、38.56%和 41.79%，扣非后基本每股收益分别为 0.62 元/股、0.44 元/股、0.25 元/股和 0.19 元/股。本次发行完成后，公司净资产将有较大幅度的提高，公司股票

数量亦有相应的增加。由于募集资金到位与募集资金投资项目建成达产需要一定时间，在募集资金投资项目完全产生效益前，公司加权平均净资产收益率和每股收益存在下降的风险。

## 十一、税收政策变动风险

2014 年 10 月，公司经广东省科技厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局批准，被认定为高新技术企业，并取得了《高新技术企业证书》，有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

2014 年 10 月，子公司昆山科顺经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，被认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

依据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国所得税法实施条例》等有关法律法规的规定，公司及子公司昆山科顺属于高新技术企业，减按 15% 的税率缴纳企业所得税，如果国家关于企业所得税税收优惠政策发生变化，或公司及昆山科顺未来不能被持续认定为高新技术企业，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

## 十二、募集资金运用风险

### （一）投资项目的预期收益和市场开拓风险

公司本次募集资金投向为渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目。上述募集资金投资项目是在公司现有业务发展态势和经过充分市场调研的基础上提出的，若能顺利实施，公司的生产能力、技术水平和研发能力将得以大幅提升，业务规模也将进一步扩展，有利于进一步增强公司核心竞争力和盈利能力。

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、现有技术基础、对未来市场趋势的预测等因素作出的，而项目的实施则与国家产业政策、市场供求、行业竞争、技术进步等情况密切相关，其中任何一个因素的变动都

会直接影响项目的经济效益。如果市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目可能无法实现预期收益。

此外，鉴于目前防水材料市场竞争较为激烈条件下，如果募投项目实施后扩张产能的市场拓展情况不及预期，或未来市场发生其他不可预料的不利变化，亦将对本次募投项目预期效益的实现和未来发展带来不利影响。

## （二）募集资金投资项目引致的风险

公司本次募集资金投资项目实施后，将新增固定资产投资及研发支出，相应增加公司的固定资产折旧和研发费用。在项目建设期，新增固定资产折旧和研发费用将对公司经营成果产生一定影响。

本次募集资金投资项目实施过程涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理的工作量大，受到工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理上采取措施和规范流程，但仍然存在不能按期竣工投产从而对公司未来发展造成不利影响的风险。

## 十三、工业产品生产许可证可能无法如期取得的风险

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》和《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》的相关规定，发行人防水产品生产基地需要取得全国工业产品生产许可证。截至本招股书签署日，发行人已有的防水产品生产基地包括佛山科顺、昆山科顺、北京科顺均取得了全国工业产品生产许可证，但在建或拟建的防水产品生产基地重庆科顺、南通科顺、德州科顺、鞍山科顺、渭南科顺（募投项目载体）、荆门科顺（募投项目载体）因处于建设阶段，尚未取得全国工业产品生产许可证。如果未来前述生产基地因相关法律法规的修订或其他原因而无法如期取得全国工业产品生产许可证，则可能对发行人未来经营业绩造成一定影响。

## 十四、成长性风险

发行人在未来发展过程中将面临成长性风险。保荐机构出具的《关于科顺

防水科技股份有限公司成长性的专项意见》系基于对发行人生产经营的内部环境和外部环境审慎核查后，通过分析发行人的历史成长性和现有发展状况作出的判断，其结论并非对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

发行人未来的成长受宏观经济、行业前景、行业地位、客户结构、业务模式、技术水平、自主创新能力、产品质量及市场前景、营销能力等因素综合影响。如果上述因素出现不利变化，将可能导致公司盈利能力出现波动，继而无法顺利实现预期的成长性。

## **十五、股市波动风险**

股票价格的变化除受本公司经营状况等因素的影响外，还会受宏观经济形势、经济政策、股票市场供求状况及突发事件等因素的影响。因此，即使在本公司经营状况稳定的情况下，本公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，有可能给投资者造成损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：科顺防水科技股份有限公司

英文名称：Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd.

注册资本：45,800 万元

法定代表人：陈伟忠

成立日期：有限公司成立日期：1996 年 10 月 10 日

股份公司成立日期：2015 年 5 月 21 日

住所：佛山市顺德区容桂容奇大道十五号天诚大厦三楼

经营范围：防水材料、建筑材料、建筑机械成套设备的研发、制造、销售、技术服务，本公司产品的售后服务，防水工程施工；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

邮政编码：528303

公司电话：0757-28603333

公司传真：0757-26614480

公司网址：<http://www.keshun.com.cn/>

电子邮箱：[office@keshun.com.cn](mailto:office@keshun.com.cn)

信息披露部门：董事会办公室

信息披露联系人和投资者关系负责人：毕双喜

信息披露电话：0757-28603333-8803

### 二、发行人设立情况

科顺防水系由科顺有限整体变更设立的股份有限公司。

#### （一）有限公司设立情况

科顺防水的前身可追溯至原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂，该化工厂成立于 1992 年 7 月 9 日，注册资金为 12 万元，登记的性质是集体所有制企业，

主管部门为顺德县桂洲镇小黄圃管理区（后更名为顺德市桂洲镇小黄圃管理区，现更名为佛山市顺德区容桂街小黄圃社区居民委员会），住所为桂洲镇小王布眉蕉桥工业区。

原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂的实际出资人为陈伟忠、陈行忠二人，并挂靠顺德市桂洲镇小黄圃管理区名下而登记为集体所有制企业。

1996年8月8日，经顺德市桂洲镇小黄圃管理区办事处同意，顺德市桂洲镇小黄圃企业办与陈伟忠（代表拟设立的顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司）签署了《协议书》，确认原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂名义上为一家集体所有制企业，实为个人经营，并同意自该协议生效之日起解除挂靠集体企业关系。

1996年10月10日，陈伟忠、陈行忠以其持有的原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂净资产作为出资，其中，陈伟忠出资60.00万元，占注册资本的71.43%；陈行忠出资24.00万元，占注册资本的28.57%，成立顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司（后陆续更名为顺德市容桂镇科顺精细化工有限公司、顺德市科顺化工实业有限公司、广东科顺化工实业有限公司，以下简称“科顺有限”），注册资本84.00万元，并取得注册号为23195984-1的《企业法人营业执照》。

1995年12月29日，原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂清产核资小组、验证机构出具了《清产核资资产确认书》，确认截至1995年10月31日，原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂的净资产为84.3006万元。

1996年7月19日，顺德市花洲审计师事务所对本次设立进行了验证并出具了花审验字（1996）208号《企业法人验资证明书》。

科顺有限设立时的股权结构情况如下：

序号	股东姓名	注册资本（万元）	占注册资本比例（%）
1	陈伟忠	60.00	71.43
2	陈行忠	24.00	28.57
合计		84.00	100.00

1998年1月20日，顺德市桂洲镇小黄圃管理区办事处审批同意原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂注销，所有债权债务由科顺有限承担。

2014年12月2日，佛山市顺德区容桂街小黄圃社区居民委员会对原顺德



市桂洲镇小王布精细化工厂解除挂靠集体企业关系的相关事宜出具了书面证明，确认如下：

1、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂设立时虽登记为集体所有制，但该厂实际上由陈伟忠、陈行忠两人投资，系二人通过挂靠顺德县桂洲镇小黄圃管理区而设立；居委会前身顺德县桂洲镇小黄圃管理区并未对该厂投入任何出资，不享有该厂的任何权益；

2、1996年8月8日，顺德市桂洲镇小黄圃企业办与科顺有限签署的《协议书》真实、合法、有效，双方已按《协议书》的约定实际履行义务，并已履行完毕；顺德市桂洲镇小王布精细化工厂已于1996年与顺德市容桂镇小黄圃管理区解除挂靠关系，有关权利义务的处理已在协议中明确，符合国家和当地的有关政策和规定；截至《证明》签署日，居委会及居委会的前身顺德县桂洲镇小黄圃管理区对顺德市桂洲镇小王布精细化工厂的全部资产和权益归属陈伟忠、陈行忠无任何异议。

2015年6月18日，佛山市顺德区容桂街道办事处对原顺德市桂洲镇小王布精细化工厂解除挂靠集体企业关系的相关事宜出具书面证明，确认如下：

1、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂原为挂在顺德市桂洲镇小黄圃管理区的集体企业，但其实际出资人为陈伟忠、陈行忠，该厂资产中无任何集体资产和国有资产成分，产权清晰，不存在任何产权纠纷。

2、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂已于1996年8月解除“挂靠”集体企业关系并转制设立顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司，此事项合法有效。

## （二）股份公司设立情况

2015年4月30日，科顺有限召开股东会并且作出决议，全体股东一致同意科顺有限变更公司类型，由原有限责任公司按照账面净资产值折股整体变更设立股份有限公司。

2015年4月30日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健审〔2015〕5498号《审计报告》，科顺有限截至2015年3月31日经审计的净资产值为30,443.13万元。

2015年4月30日，坤元资产评估有限公司出具了坤元评报〔2015〕184号

《资产评估报告书》，科顺有限截至 2015 年 3 月 31 日经评估的净资产值为 39,663.75 万元。

2015 年 5 月 15 日，科顺有限全体股东作为发起人共同签署了《科顺防水科技股份有限公司发起人协议书》。

2015 年 5 月 15 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健验〔2015〕196 号《验资报告》确认，截至 2015 年 5 月 15 日，公司收到全体出资者所拥有的截至 2015 年 3 月 31 日公司经审计的净资产 30,443.13 万元，按照公司的折股方案，将上述净资产折合股本 18,000.00 万元，剩余 12,443.13 万元计入资本公积-股本溢价。

2015 年 5 月 15 日，科顺防水召开创立大会并且作出决议，全体发起人一致同意设立科顺防水，审议通过了科顺防水筹办情况报告和公司章程，选举了科顺防水第一届董事会成员和第一届监事会成员等，并于同日召开首届董事会第一次会议及首届监事会第一次会议。

2015 年 5 月 21 日，科顺防水在佛山市顺德区市场安全监管局办理了工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》（注册号：440681000003137），注册资本人民币 18,000.00 万元，法定代表人为陈伟忠。

股份公司设立时的股权结构情况如下：

单位：万股、%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	陈伟忠	7,623.0000	42.3500
2	陈智忠	2,214.9475	12.3053
3	阮宜宝	2,002.7369	11.1263
4	国科创投	1,421.0527	7.8947
5	陈作留	1,351.1842	7.5066
6	陈华忠	900.2368	5.0013
7	方勇	516.0197	2.8668
8	孙崇实	300.4934	1.6694
9	卢嵩	259.0461	1.4391
10	毕双喜	176.1513	0.9786
11	赵军	155.4276	0.8635

序号	股东名称	持股数量	持股比例
12	龚兴宇	124.3421	0.6908
13	吴志远	99.4737	0.5526
14	赵晶	51.8092	0.2878
15	赵蓉	49.7368	0.2763
16	孔小虎	41.4474	0.2303
17	刘国华	41.4474	0.2303
18	孙崇文	41.4474	0.2303
19	王松林	41.4474	0.2303
20	吴展林	41.4474	0.2303
21	叶吉	41.4474	0.2303
22	章小建	41.4474	0.2303
23	黄志东	33.1579	0.1842
24	刘平华	33.1579	0.1842
25	阮宜静	33.1579	0.1842
26	汪显俊	33.1579	0.1842
27	陈冬青	24.8684	0.1382
28	韩宝桂	24.8684	0.1382
29	何晓军	24.8684	0.1382
30	刘翔	24.8684	0.1382
31	邱文柏	24.8684	0.1382
32	王先松	24.8684	0.1382
33	叶青华	24.8684	0.1382
34	曾东明	24.8684	0.1382
35	张国胜	24.8684	0.1382
36	陈标禄	16.5789	0.0921
37	邓目社	16.5789	0.0921
38	黄丽萍	16.5789	0.0921
39	蒋朝阳	16.5789	0.0921
40	涂必灵	16.5789	0.0921
41	黄春艳	8.2895	0.0461

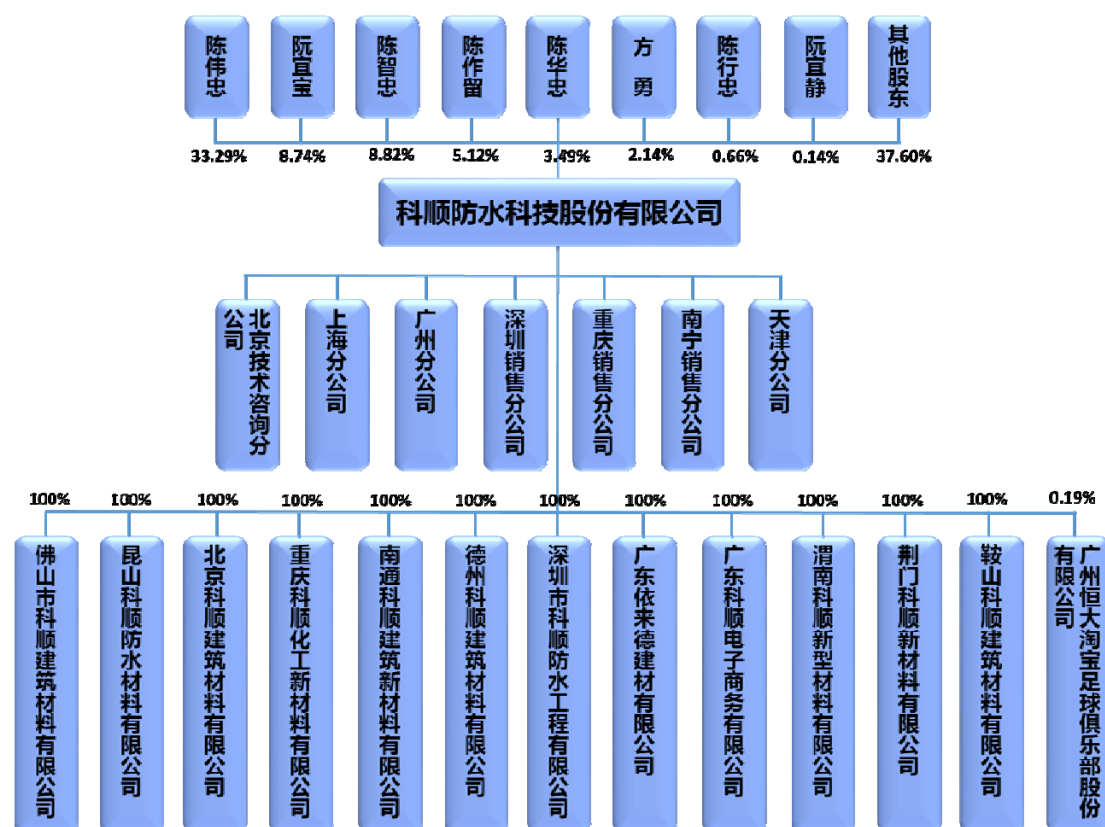
序号	股东名称	持股数量	持股比例
42	黄慧	8.2895	0.0461
43	邱志雄	8.2895	0.0461
合 计		18,000.0000	100.00

### 三、重大资产重组情况

发行人自股份公司设立以来未发生重大资产重组事项。

### 四、发行人股权结构图

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下图：



### 五、发行人子公司及参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 12 家全资子公司，1 家参股公司。

子公司的基本情况如下：

## （一）全资子公司

### 1、佛山市科顺建筑材料有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	佛山市科顺建筑材料有限公司
成立日期	2005 年 8 月 5 日
法定代表人	陈智忠
注册资本	800.00 万元
实收资本	800.00 万元
注册地及生产经营地	佛山市高明区杨和镇桃花街 2 号
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产、销售：防水建筑材料，排水建筑材料，防腐、保温、隔热材料，工业地坪材料；工业用膏状洗涤剂。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 该公司系发行人主营产品生产基地。

#### （2）简要财务数据

佛山科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	11,532.94	11,220.48
净资产	1,275.98	544.38
净利润	731.60	317.57

注：上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

### 2、昆山科顺防水材料有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	昆山科顺防水材料有限公司
成立日期	1993 年 6 月 8 日
法定代表人	雷明升
注册资本	371.484356 万元
实收资本	371.484356 万元
注册地及生产经营地	巴城镇石牌工商管理区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%

主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产、销售以氯化聚乙烯橡塑卷材为主的新型防水材料；防水堵漏工程施工及技术服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 该公司系发行人主营产品生产基地。
-------------------	---

## （2）简要财务数据

昆山科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	7,127.83	9,735.96
净资产	2,309.11	4,941.38
净利润	1,667.73	1,470.93

注：上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

## 3、北京科顺建筑材料有限公司

### （1）基本情况

公司名称	北京科顺建筑材料有限公司
成立日期	2006 年 8 月 4 日
法定代表人	蒋朝阳
注册资本	510.00 万元
实收资本	510.00 万元
注册地及生产经营地	北京市平谷区马昌营镇农民就业基地
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产防水卷材和防水涂料。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。 该公司 2013 年 1 月-2016 年 11 月系发行人主营产品生产基地，2016 年 12 月停止生产，详见本招股说明书“重大事项提示”之“十、发行人财务报告审计基准日后的主要财务信息和经营情况”。

### （2）简要财务数据

北京科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	6,526.80	7,332.23
净资产	1,751.39	3,966.62

项 目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
净利润	984.77	1,165.85

注:上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

#### 4、深圳市科顺防水工程有限公司

##### （1）基本情况

公司名称	深圳市科顺防水工程有限公司
成立日期	1998 年 9 月 15 日
法定代表人	陈伟忠
注册资本	2,000.00 万元
实收资本	2,000.00 万元
注册地及生产经营地	深圳市南山区侨香路香年广场 C 座 702
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	建筑防水工程施工。（经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。）； 该公司系发行人建筑防水工程施工单位。

##### （2）简要财务数据

深圳工程最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	18,918.08	15,326.21
净资产	2,606.59	1,752.75
净利润	883.00	236.26

注:上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

#### 5、重庆科顺化工新材料有限公司

##### （1）基本情况

公司名称	重庆科顺化工新材料有限公司
成立日期	2011 年 5 月 9 日
法定代表人	赵军
注册资本	8,000.00 万元
实收资本	8,000.00 万元
注册地及生产经营地	重庆市长寿区化北二路 6 号

股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	生产、销售：新型防水建筑材料（不含危险化学品）、工业用洗涤剂、改性沥青类防水材料、高分子防水材料、防水涂料、建筑涂料(以上范围法律、法规禁止的不得经营，法律、法规规定需审批许可的，未取得有关审批许可不得经营)； 该公司系发行人主营产品生产基地，目前尚在建设过程中。

## （2）简要财务数据

重庆科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	7,588.95	3,695.55
净资产	-322.08	-168.86
净利润	-153.22	-115.47

注：上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

## 6、南通科顺建筑新材料有限公司

### （1）基本情况

公司名称	南通科顺建筑新材料有限公司
成立日期	2014 年 3 月 13 日
法定代表人	雷明升
注册资本及实收资本	8,000.00 万元
实收资本	8,000.00 万元
注册地及生产经营地	如东县洋口化工聚集区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	建筑新材料的研发、项目建设。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 该公司系发行人主营产品生产基地，目前尚在建设过程中。

### （2）简要财务数据

南通科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	6,417.07	2,444.20
净资产	776.90	862.31
净利润	-85.42	-82.19



注:上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

## 7、德州科顺建筑材料有限公司

### （1）基本情况

公司名称	德州科顺建筑材料有限公司
成立日期	2014 年 7 月 22 日
法定代表人	陈伟忠
注册资本	1,000.00 万元
实收资本	1,000.00 万元
注册地及生产经营地	山东省德州市临邑县林子镇北部大工业区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	防水材料、建筑材料、建筑机械成套设备的研发、制造、销售、技术服务；本公司产品的售后服务；防水工程施工；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 该公司系发行人主营产品生产基地，目前尚在建设过程中。

### （2）简要财务数据

德州科顺最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	4,140.60	1008.77
净资产	928.80	988.27
净利润	-59.47	-11.73

注:上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

## 8、广东依来德建材有限公司

### （1）基本情况

公司名称	广东依来德建材有限公司
成立日期	2015 年 12 月 8 日
法定代表人	陈伟忠
注册资本	1,000.00 万元
实收资本	1,000.00 万元
注册地及生产经营地	佛山市顺德区容桂街道办事处容山社区居民委员会容奇大道天诚大厦三楼办公室之三
股东构成及控制情况	发行人持股 100%

主营业务及其与发行人主营业务的关系	制造、销售：干粉砂浆、瓷砖胶、填缝剂、密封胶及相关建筑材料；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 该公司系发行人家装品牌依来德系列防水产品的销售公司。
-------------------	--

## （2）简要财务数据

依来德最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	2,287.24	-
净资产	689.79	-
净利润	-310.21	-

注：上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

## 9、广东顺德科顺电子商务有限公司

### （1）基本情况

公司名称	广东顺德科顺电子商务有限公司
成立日期	2015 年 12 月 10 日
法定代表人	陈伟忠
注册资本	100.00 万元
实收资本	1.00 万元
注册地及生产经营地	佛山市顺德区容桂容山居委会容奇大道天诚大厦三楼办公室之二
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	网上销售：防水材料（不含危险化学品）；防水材料的售后服务；普通货运、货运代理、仓储服务；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 该公司系发行人主营产品网络销售公司。

### （2）简要财务数据

科顺电子商务最近一年及一期的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	116.96	-
净资产	0.81	-
净利润	-0.19	-

注：上述财务数据业经天健会计师事务所审计。

**10、渭南科顺新型材料有限公司**

公司名称	渭南科顺新型材料有限公司
成立日期	2016年9月9日
法定代表人	赵军
注册资本	5,000.00 万元
实收资本	1,500.00 万元
注册地及生产经营地	陕西省渭南市蒲城县高新技术产业开发区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	新型建筑防水材料的研发、生产和销售；经营企业自产产品出口业务；本企业生产所需材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口业务（国家限定经营和国家禁止进出口除外）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)； 该公司系发行人未来主营产品生产基地，目前尚未开工建设。
主要财务数据	公司未开展经营，尚无财务数据

**11、鞍山科顺建筑材料有限公司**

公司名称	鞍山科顺建筑材料有限公司
成立日期	2016年10月28日
法定代表人	赵军
注册资本	2,000.00 万元
实收资本	0.00 万元
注册地及生产经营地	辽宁省鞍山市台安县台安镇台大路南工业园区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	新型建筑防水材料的研发、生产和销售；经营企业自产产品出口业务；本企业生产所需材料，仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)； 该公司系发行人未来主营产品生产基地，目前尚未开工建设。
主要财务数据	公司未开展经营，尚无财务数据

**12、荆门科顺新材料有限公司**

公司名称	荆门科顺新材料有限公司
成立日期	2016年11月7日
法定代表人	赵军
注册资本	5,000.00 万元

实收资本	3,600.00 万元
注册地及生产经营地	荆门市掇刀区荆东大道 39 号 5 楼（荆门化工循环产业园）
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	新型建筑防水材料的研发、生产和销售；经营企业自产产品出口业务；本企业生产所需材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口业务（国家限定经营和国家禁止进出口除外）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)； 该公司系发行人未来主营产品生产基地，目前尚未开工建设。
主要财务数据	公司未开展经营，尚无财务数据

## （二）参股公司

### 1、广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司
成立日期	2006 年 2 月 24 日
法定代表人	康冰
股本总额	39,673.40 万元
注册地及生产经营地	广州市越秀区东湖路 39 号 3 楼 301 房
股东构成及控制情况	发行人持股 0.19%
主营业务及其与发行人主营业务的关系	体育组织;运动场馆服务（游泳馆除外）；体校及体育培训;群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；策划创意服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；广告业。 发行人参与其定向增发，投资 3,000 万元认购 75 万股。

#### （2）简要财务数据

恒大淘宝最近 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日的基本财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.6.30 /2016 年 1-6 月	2015.12.31/2015 年度
总资产	171,197.98	200,920.03
净资产	108,261.26	52,490.48
净利润	-31,165.23	-95,324.73

注:上述财务数据来源于全国股转系统。

## 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发行人主要股东及实际控制人的基本情况

根据 2016 年 12 月 30 日的《证券持有人名册》，持有发行人 5%以上股份的股东包括陈伟忠、阮宜宝、陈智忠、陈作留，实际控制人为陈伟忠、阮宜宝夫妇。

持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况如下：

陈伟忠，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 4406811964\*\*\*\*\*，持有公司 15,246.00 万股股份，占本次发行前公司总股本的 33.2883%。

阮宜宝，女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 3408021972\*\*\*\*\*，持有公司 4,005.4738 万股股份，占本次发行前公司总股本的 8.7456%。

陈智忠，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 4406231967\*\*\*\*\*，持有公司 4,038.3950 万股股份，占本次发行前公司总股本的 8.8175%。

陈作留，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 4406231939\*\*\*\*\*，持有公司 2,343.8684 万股股份，占本次发行前公司总股本的 5.1176%。

### （二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇未直接或间接控制除发行人及其子公司外的其他公司或企业。

### （三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇持有的发行人股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前后发行人股本情况

本次发行前公司总股本为 45,800.00 万股，本次拟发行不超过 15,266.67 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 25.00%。

假设公司本次发行新股 15,266.67 万股并假设公司前十大股东所持股份数量自 2016 年 12 月 31 日至本次发行前不发生变化，则本次公开发行前后公司股本结构如下：

单位：股、%

序号	股东姓名	发行前		发行后	
		所持股份	持股比例	所持股份	持股比例
1	陈伟忠	152,460,000	33.29	152,460,000	24.97
2	陈智忠	40,383,950	8.82	40,383,950	6.61
3	阮宜宝	40,054,738	8.75	40,054,738	6.56
4	陈作留	23,438,684	5.12	23,438,684	3.84
5	广东国科创业投资有限公司	18,784,054	4.1	18,784,054	3.08
6	安徽产业并购基金合伙企业（有限合伙）	18,071,000	3.95	18,071,000	2.96
7	陈华忠	16,004,736	3.49	16,004,736	2.62
8	西藏数联投资有限公司	12,800,000	2.79	12,800,000	2.10
9	方勇	9,805,394	2.14	9,805,394	1.61
10	深圳市弘德和顺股权投资 投资基金（有限合伙）	9,726,346	2.12	9,726,346	1.59
11	发行前其他股东	116,471,098	25.43	116,471,098	19.07
12	社会公众股			152,666,700	25.00
合计		458,000,000	100.00	610,666,700	100.00

## （二）本次发行前前十名股东

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人前 10 名股东及持股情况如下：

单位：股、%

序号	股东名称	所持股份	持股比例
1	陈伟忠	152,460,000	33.29
2	陈智忠	40,383,950	8.82
3	阮宜宝	40,054,738	8.75
4	陈作留	23,438,684	5.12
5	广东国科创业投资有限公司	18,784,054	4.10
6	安徽产业并购基金合伙企业（有限合伙）	18,071,000	3.95
7	陈华忠	16,004,736	3.49
8	西藏数联投资有限公司	12,800,000	2.79
9	方勇	9,805,394	2.14
10	深圳市弘德和顺股权投资基金（有限合伙）	9,726,346	2.12
合 计		341,528,902	74.57

## （三）前十名自然人股东及其在公司任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东及其在公司任职情况如下：

单位：股、%

序号	股东名称	所持股份	持股比例	在公司任职情况
1	陈伟忠	152,460,000	33.29	董事长
2	陈智忠	40,383,950	8.82	佛山科顺执行董事、经理
3	阮宜宝	40,054,738	8.75	深圳工程监事
4	陈作留	23,438,684	5.12	无
5	陈华忠	16,004,736	3.49	采购总监助理
6	方勇	9,805,394	2.14	董事、总经理
7	孙崇实	6,009,868	1.31	副总经理
8	卢嵩	5,280,922	1.15	董事、财务负责人
9	毕双喜	3,628,026	0.79	董事、董事会秘书

序号	股东名称	所持股份	持股比例	在公司任职情况
10	陈行忠	3,000,000	0.66	无
合 计		300,066,318	65.52	

本次发行后的前十名股东、前十名自然人股东及其在公司任职情况将在发行后予以披露。

#### （四）国有股份或外资股份的情况

2015 年 5 月，发行人整体变更设立为股份有限公司时有发起人股东 43 名，全部系自然人股东，全体发起人无国有股份或外资股份的情形。

根据国资厅产权[2008]80 号《关于实施<上市公司国有股东标识管理暂行规定>有关问题的函》关于国有股东标识的标准，对照《证券持有人名册》中持有人类别栏，发行人股东中不存在符合国有股东标识标准且已标识为国有股东的股东，亦不存在外资股份。

#### （五）最近一年发行人新增股东的持股数量情况

2015 年 10 月 15 日公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

发行人最近一年新增股东所持有的公司股份均为在全国股转系统内通过公开转让或者非公开发行股份方式取得的股份,具体情况如下:

##### 1、通过非公开发行股份方式的新增股东

###### （1）2016 年第一次非公开发行股份新增股东

2016 年 4 月 27 日，经公司股东大会批准，同意向 14 名公司老股东（指本次股东大会的股权登记日即 2016 年 4 月 22 日登记在册的股东）、29 名公司核心员工及 1 名自然人（公司拟引进人才）实施股权激励，新增有限售条件股份 2,620,000 股，其中新增股东持有 1,680,000 股。本次股份发行价格的定价依据为：综合考虑公司所处行业、公司成长性、市盈率等因素，由公司与发行对象充分协商后确定，本次非公开发行股票发行的价格最终确定为 7.50 元/股。

本次新增股东的认购股份情况及截至 2016 年 12 月 31 日持股情况如下：

单位：股



序号	股东名称	身份证号	国籍	境外永久居留权情况	本次非公开发行认购股份数量	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量
1	毕利	3210811979*****	中国	无	100,000	200,000
2	陈荣基	4406231963*****	中国	无	200,000	400,000
3	邓新旺	4305241974*****	中国	无	50,000	100,000
4	段正之	4305251981*****	中国	无	50,000	100,000
5	方顺荣	3701041962*****	中国	无	50,000	100,000
6	房雪娟	4405281973*****	中国	无	50,000	100,000
7	葛云尚	2201221983*****	中国	无	50,000	100,000
8	郭志华	3621321973*****	中国	无	50,000	100,000
9	何胜莲	5102811981*****	中国	无	50,000	100,000
10	何秀芬	4406811980*****	中国	无	30,000	60,000
11	金结林	3408271958*****	中国	无	50,000	100,000
12	雷明升	4324271974*****	中国	无	30,000	60,000
13	李国强	4406231970*****	中国	无	50,000	100,000
14	李维为	4309811984*****	中国	无	50,000	100,000
15	廖礼辉	3621011983*****	中国	无	50,000	100,000
16	林丽莅	4415221983*****	中国	无	50,000	100,000
17	刘凯	5130271968*****	中国	无	50,000	100,000
18	马新军	3207221980*****	中国	无	50,000	100,000
19	秦勇	4210811976*****	中国	无	50,000	100,000
20	王志华	6222251980*****	中国	无	50,000	100,000
21	夏平	3408021956*****	中国	无	50,000	100,000
22	肖哲	4521221983*****	中国	无	50,000	100,000
23	徐江山	2107821980*****	中国	无	50,000	100,000
24	徐贤军	3606211978*****	中国	无	50,000	100,000
25	晏红全	1102291968*****	中国	无	50,000	100,000
26	杨小育	4409231985*****	中国	无	20,000	40,000
27	张宇	4206821979*****	中国	无	50,000	100,000
28	周海波	3625281979*****	中国	无	100,000	200,000
29	朱攀	1304291983*****	中国	无	50,000	100,000

序号	股东名称	身份证号	国籍	境外永久居留权情况	本次非公开发行认购股份数量	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量
30	左鸿洋	4130231976*****	中国	无	50,000	100,000
合 计					1,680,000	3,360,000

本次股份发行于 2016 年 5 月 17 日取得股转系统出具的股份登记函（股转系统函[2016]3949 号），并于 2016 年 5 月 27 日取得中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的股份登记确认书，本次非公开发行股票于 2016 年 5 月 26 日取得变更后的营业执照。本次非公开发行股票的所有认购对象均与发行人签订了股票自愿锁定承诺书，股份限售期为自完成本次非公开发行的股份登记之日起 3 年。

## （2）2016 年第二次非公开发行股份新增股东

2016 年 6 月 14 日，经公司股东大会批准，同意向西藏数联投资有限公司等 8 名投资者定向增发公司股份，新增无限售条件股份 17,592,322 股，本次股份发行价格的定价依据为：由主办券商根据询价对象的申购报价情况，按照价格优先的原则，并考虑认购数量、公司成长性、市盈率等多种因素，与挂牌公司协商后最终确定，本次非公开股份发行的价格最终确定为 12.50 元/股。

本次非公开发行股份新增股东的认购股份情况及截至 2016 年 12 月 31 日持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	本次非公开发行认购股数	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
1	西藏数联投资有限公司	6,400,000	12,800,000	侯朗基、杨飞	-	-
2	深圳平安天煜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,800,000	5,600,000	-	平安智汇投资管理（深圳）有限公司	北京平安智慧投资管理有限公司、平安财智投资管理有限公司、广州日报社、广州嘉逸皇冠酒店有限公司
3	广东广晟新材料创业投资基金（有限合伙）	2,320,000	4,640,000	-	广东广晟创业投资管理有限公司	国投高科技投资有限公司、广东粤财投资控股有限公司、广东省广晟资产经营有限公司、珠海裕田投资有限公司、佛山市南海产业发展投

序号	股东名称	本次非公开发行认购股数	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
						资有限公司、广东大华投资有限公司、深圳市广晟投资发展有限公司、广州市华星投资集团有限公司、广东广晟创业投资管理有限公司
4	广东粤科新鹤创业投资有限公司	1,600,000	3,200,000	珠海市佑信投资合伙企业、鹤山市工业投资有限公司、广东粤科创业投资管理有限公司、珠海市正浩投资合伙企业（有限合伙）、杨远明	-	-
5	广东粤科润华创业投资有限公司	1,600,000	3,200,000	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心、江门科润股权投资合伙企业（有限合伙）、江门德润股权投资合伙企业（有限合伙）、广东省粤科金融集团有限公司、江门市蓬江区生产力促进中心	-	-
6	深圳平安天成股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,200,000	2,400,000	-	平安财智投资管理有限公司	深圳平安大华汇通财富管理有限公司、泰豪晟大创业投资有限公司、平安智汇投资管理（深圳）有限公司
7	广州翰晖昕诚投资管理中心（有限合伙）	872,322	2,687,644	-	广州天河翰晖恒传投资管理中心（普通合伙）	哈彬、陈大卫、付敬茹、陈锋

序号	股东名称	本次非公开发行认购股数	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
8	深圳安达一号投资管理合伙企业（有限合伙）	800,000	1,600,000	-	安达资本（深圳）有限公司	高凯、刘雪梅、侯晓瑞、马兆芳、祁军、朱何柳、潘成华、陈学军、杨钧、杨静萍、李文、李晨阳、丁刚、上海东熙投资发展有限公司
合 计		17,592,322	36,127,644	-	-	-

本次股份发行于 2016 年 8 月 8 日取得股转系统出具的股份登记函（股转系统函[2016]6383 号），并于 2016 年 8 月 19 日取得中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《股份登记确认书》。本次非公开发行股份于 2016 年 7 月 26 日办理工商变更并取得变更后的营业执照。

### （3）2016 年第三次非公开发行股份新增股东

2016 年 9 月 5 日，经公司股东大会批准，同意向珠海和谐博时一号投资合伙企业（有限合伙）等 8 名投资者非公开发行公司股份，新增无限售条件股份 24,400,000 股。本次股份发行价格的定价依据为：综合考虑公司所处行业、成长性、未来业务发展预期、每股净资产、市盈率等多种因素，与挂牌公司协商后最终确定。本次非公开股份发行的价格在除权除息事项调整前为 16.60 元，经除权除息事项调整后发行价格最终确定为 8.30 元/股。

本次非公开发行股份新增股东的认购股份情况及截至 2016 年 12 月 31 日持股情况如下：

#### （1）法人股东

单位：股

序号	认购名称	本次非公开发行认购股数	截至 2016 年 12 月 31 日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
1	珠海和谐博时一号投资合伙企业（有限合伙）	5,100,000	5,100,000	-	珠海和谐博时资本管理有限公司	博时资本管理有限公司

序号	认购名称	本次非公开发行认购股数	截至2016年12月31日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
2	佛山市金瀚股权投资合伙企业（有限合伙）	4,600,000	4,600,000	-	广州天河翰晖恒传投资管理有限公司（普通合伙）	佛山市产业金融引导基金有限公司、珠海横琴鑫瑞投资管理有限公司（有限合伙）
3	上海誉旭投资管理中心（有限合伙）	4,400,000	4,400,000	-	深圳市弦冲股权投资基金企业（有限合伙）	无锡市建融实业有限公司
4	珠海横琴兴瑞投资管理中心（有限合伙）	3,600,000	3,600,000	-	广州市瀚晖投资管理有限公司，中银粤财股权投资基金管理（广东）有限公司	珠海横琴鑫瑞投资管理中心（有限合伙）、广东中小企业股权投资基金有限公司、广州依星伴月投资合伙企业（有限合伙）
5	广东粤科拓思智能装备创业投资有限公司	2,400,000	2,400,000	广东风华高新科技股份有限公司、珠海横琴新区恒投创业投资有限公司、广东省粤科财政股权投资有限公司、广东拓思软件科学园有限公司、中科智桥国际投资有限公司	-	-
6	广州市瀚晖投资管理有限公司	1,900,000	1,000,000	宁波梅山保税区圆合金融控	-	-

序号	认购名称	本次非公开发行认购股数	截至2016年12月31日持股数量	主要股东/实际控制人	普通合伙人/实际控制人	有限合伙人
	司			股有限公司、广州市天河区锋晖旭企业管理顾问中心（普通合伙）、赖传铨		
7	上海天循久奕投资管理有限公司	600,000	179,000	孙奕阳、王晓明	-	-
合 计		22,600,000	21,279,000			

## (2) 个人股东

序号	股东名称	身份证号	国籍	境外永久居留权情况	认购股数	截至2016年12月31日持股数量
1	苏永春	6125221970*****	中国	无	1,800,000	1,800,000

本次股份发行于2016年10月25日取得股转系统出具的股份登记函（股转系统函[2016]7770号），并于2016年11月8日取得中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《股份登记确认书》。本次非公开发行股份于2016年9月19日办理工商变更并取得变更后的营业执照。

## 2、通过全国股转系统公开转让方式的新增股东

根据《证券持有人名册》，公司股东人数为336人。除公司在全国股转系统公开转让前老股东以及上述三次非公开发行股份新增股东外，其他新增股东均系通过全国股转系统公开转让股份所致。

## （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

根据《证券持有人名册》，公司股东人数为336人。除公司在全国股转系统

公开转让前老股东以及前述三次非公开发行股份新增股东外，其他股东均系通过全国股转系统公开转让股份所致，公司无法判断该等股东之间是否存在关联关系。

公司在全国股转系统公开转让前老股东以及前述三次非公开发行股份新增股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下：

单位：股、%

单位：股、%

姓名	职务/关系	持股数	持股比例	持股方式
陈伟忠	实际控制人、阮宜宝配偶	152,460,000	33.29	直接
陈智忠	陈伟忠胞弟	40,383,950	8.82	直接
阮宜宝	实际控制人、陈伟忠配偶	40,054,738	8.75	直接
陈作留	陈伟忠之父	23,438,684	5.12	直接
陈华忠	陈伟忠胞弟	16,004,736	3.49	直接
陈行忠	陈伟忠胞弟	3,000,000	0.66	直接
方勇	阮宜宝胞姐阮宜萍之配偶	9,805,394	2.14	直接
阮宜静	阮宜宝胞姐	663,158	0.14	直接
国科创投	广东弘德投资管理有限公司持有国科创投 3%的股权，且为深圳市弘德和顺投资管理中心(有限合伙)的普通合伙人，持有其 10%的出资份额，而深圳市弘德和顺投资管理中心(有限合伙)为弘德和顺的普通合伙人，持有其 7%的出资份额。	18,784,054	4.10	直接
弘德和顺		9,726,346	2.12	直接
合计		314,321,060	68.63	

## （七）公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

公司本次公开发行股票不存在老股东公开发售情形。

## （八）公司在册股东的核查情况

根据《证券持有人名册》，截至 2016 年 12 月 30 日，公司的在册股东共 336 名，保荐机构及发行人律师从中选取了公司的控股股东、实际控制人及其亲属、公司的前十大股东、持有公司 5%以上股权的股东、持有公司股权的董

事、监事、高级管理人员及其他员工、持有公司股权的定向发行股票的发行对象在内的 90 名股东作为核查对象（以下合称“核查对象”，共持股 43,286.6622 万股，持股比例 94.5113%），对发行人的股权清晰事项进行核查。核查对象的持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例
1	陈伟忠	15,246.0000	33.2883%
2	陈智忠	4,038.3950	8.8175%
3	阮宜宝	4,005.4738	8.7456%
4	陈作留	2,343.8684	5.1176%
5	广东国科创业投资有限公司	1,878.4054	4.1013%
6	安徽产业并购基金合伙企业（有限合伙）	1,807.1000	3.9456%
7	陈华忠	1,600.4736	3.4945%
8	西藏数联投资有限公司	1,280.0000	2.7948%
9	方勇	980.5394	2.1409%
10	深圳市弘德和顺股权投资基金（有限合伙）	972.6346	2.1237%
11	孙崇实	600.9868	1.3122%
12	深圳平安天煜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	560.0000	1.2227%
13	卢嵩	528.0922	1.1530%
14	珠海和谐博时一号投资合伙企业（有限合伙）	510.0000	1.1135%
15	广东广晟新材料创业投资基金（有限合伙）	464.0000	1.0131%
16	佛山市金瀚股权投资合伙企业（有限合伙）	460.0000	1.0044%
17	上海誉旭投资管理中心（有限合伙）	440.0000	0.9607%
18	毕双喜	362.8026	0.7921%
19	珠海横琴兴瑞投资管理中心（有限合伙）	360.0000	0.7860%
20	广东粤科润华创业投资有限公司	320.0000	0.6987%
21	广东粤科新鹤创业投资有限公司	320.0000	0.6987%
22	陈行忠	300.0000	0.6550%
23	广州翰晖听诚投资管理中心（有限合伙）	268.7644	0.5868%
24	赵军	266.8552	0.5827%
25	深圳平安天成股权投资基金合伙企业（有限合伙）	240.0000	0.5240%
26	广东粤科拓思智能装备创业投资	240.0000	0.5240%



序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例
	有限公司		
27	龚兴宇	228.6842	0.4993%
28	苏永春	180.0000	0.3930%
29	吴志远	177.9474	0.3885%
30	深圳安达一号投资管理合伙企业（有限合伙）	160.0000	0.3493%
31	赵晶	103.6184	0.2262%
32	广州市瀚晖投资管理有限公司	100.0000	0.2183%
33	赵蓉	98.9736	0.2161%
34	吴展林	82.8948	0.1810%
35	章小建	82.8948	0.1810%
36	刘国华	82.8948	0.1810%
37	王松林	82.6948	0.1806%
38	汪显俊	81.3158	0.1776%
39	孔小虎	79.4948	0.1736%
40	叶吉	78.7948	0.1720%
41	孙崇文	77.8948	0.1701%
42	陈冬青	69.7368	0.1523%
43	阮宜静	66.3158	0.1448%
44	刘平华	66.3158	0.1448%
45	何晓军	64.7368	0.1414%
46	黄志东	62.6158	0.1367%
47	韩宝桂	59.7368	0.1304%
48	邱文柏	59.7368	0.1304%
49	刘翔	49.7368	0.1086%
50	曾东明	47.7368	0.1042%
51	王先松	47.2368	0.1031%
52	张国胜	46.2368	0.1009%
53	陈荣基	40.0000	0.0873%
54	黄丽萍	33.1578	0.0724%
55	邓目社	33.1578	0.0724%
56	蒋朝阳	33.1578	0.0724%
57	陈标禄	31.7578	0.0693%
58	涂必灵	31.0578	0.0678%
59	邱志雄	22.5790	0.0492%
60	毕利	20.0000	0.0437%
61	周海波	20.0000	0.0437%
62	黄慧	16.5790	0.0362%
63	黄春艳	16.5790	0.0362%
64	李国强	10.0000	0.0218%
65	金结林	10.0000	0.0218%
66	房雪娟	10.0000	0.0218%

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例
67	林丽莅	10.0000	0.0218%
68	王志华	10.0000	0.0218%
69	郭志华	10.0000	0.0218%
70	秦勇	10.0000	0.0218%
71	李维为	10.0000	0.0218%
72	马新军	10.0000	0.0218%
73	邓新旺	10.0000	0.0218%
74	何胜莲	10.0000	0.0218%
75	徐贤军	10.0000	0.0218%
76	段正之	10.0000	0.0218%
77	夏平	10.0000	0.0218%
78	朱攀	10.0000	0.0218%
79	左鸿洋	10.0000	0.0218%
80	葛云尚	10.0000	0.0218%
81	刘凯	10.0000	0.0218%
82	徐江山	10.0000	0.0218%
83	方顺荣	10.0000	0.0218%
84	张宇	10.0000	0.0218%
85	晏红全	10.0000	0.0218%
86	肖哲	10.0000	0.0218%
87	廖礼辉	10.0000	0.0218%
88	何秀芬	6.0000	0.0131%
89	雷明升	6.0000	0.0131%
90	杨小育	4.0000	0.0087%
合计		43,286.6622	94.5113%

根据核查对象提供的资料以及出具的书面说明，并查阅《证券持有人名册》，且通过互联网进行公众信息检索等方式对发行人的股权清晰事项进行核查。核查对象已经出具了相关书面确认，主要内容如下：

“（1）本人（本机构）持有科顺防水的股权权属明确，本人（本机构）对本人（本机构）所持有科顺防水的股份归属、股份数量和持股比例无异议；

（2）本人（本机构）持有科顺防水的股权权属清晰，不存在股权代持、委托持股、信托持股、以及通过非依法设立的、单纯以持股为目的的合伙企业、公司等持股主体（即‘持股平台’）间接持股等情形；

（3）本人（本机构）与科顺防水之间、本人（本机构）与科顺防水的股东之间、本人（本机构）与其他第三方之间不存在就科顺防水的重大股份权属争议、纠纷或潜在纠纷；

（4）本人（本机构）对科顺防水的投资、出资行为均真实、合法、有效，

不违反法律法规的禁止性规定并已经有权部门的批准（如需），相关股份形成和转让过程中不存在虚假陈述、出资不实、股权管理混乱等情形，不存在重大诉讼、纠纷、法律瑕疵和风险隐患；

（5）本人（本机构）不存在法律法规规定不得担任科顺防水股东的情形或不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题；除法定或承诺锁定期外，本人（本机构）所持科顺防水股权目前不存在转让限制（如质押、冻结或者设定其他第三人权益）的情况；本人（本机构）与科顺防水或科顺防水其他股东间不存在对赌协议或类似安排等。”

经核查，上述股东所持发行人股权清晰，不存在质押、冻结的情况，发行人股东的相关信息已由中登公司进行登记。

需要说明的是，叶青华曾系公司员工，于 2016 年 10 月 14 日被公司辞退；截至 2016 年 12 月 30 日，叶青华持有公司 28.8368 万股的股票，持股比例为 0.0630%；叶青华以公司作为被申请人向佛山市顺德区劳动人事争议仲裁委员会申请劳动仲裁，请求裁决公司向其支付赔偿金、工资、奖金和各项费用共计 377,695.50 元，并向其支付股份回购款 5,471,048 元、精神损害赔偿 30,000 元、竞业限制经济补偿 172,800 元；2016 年 12 月 5 日，佛山市顺德区劳动人事争议仲裁委员会作出仲裁裁决，裁决公司向叶青华支付 2016 年 9 月工资差额 4,776.70 元、2016 年第三季度奖金差额 11,505.47 元、差旅费 1,133.50 元并支付竞业限制经济补偿金 10,500 元，驳回叶青华的其他仲裁请求，合计公司向叶青华支付 27,915.67 元；另外，陈伟忠根据叶青华参与公司股权激励的相关承诺起诉要求其向陈伟忠转让股份、赔偿损失等，该案件已经由佛山市顺德区人民法院受理，目前正在审理过程中。

## **八、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况**

### **（一）报告期内实施的股权激励**

报告期内实施的对董事、监事、高级管理人员、其他核心员工的股权激励情况：

1、2013 年 12 月 23 日，科顺有限召开股东会并作出决议，同意陈伟忠将其持有的 5.22%股权计 417.60 万股作价 1,252.80 万元分别转让给陈冬青、邓目社、黄丽萍、刘平华、王松林、叶青华、章小建、赵晶、毕双喜、方勇、孙崇实、何晓军、黄志东、卢嵩、孙崇文、王先松、吴志远、叶吉、赵军等 19 人，其他股东放弃优先购买权，股权转让各方于 2013 年 12 月 23 日签署了《股权转让协议》。科顺有限于 2013 年 12 月 27 日在佛山市顺德区市场安全监管局办妥工商变更登记手续。本次股权受让对象受让股份情况详见《关于公司设立以来股本演变情况的说明》之“一、有限公司阶段公司股本演变情况”之“（十三）2013 年 12 月，第六次股权转让”。

2、2014 年 12 月 22 日，科顺有限召开股东会并作出决议，同意陈伟忠将其持有的公司 1.97%计 171.20 万元出资额以 856.00 万元的价格转让给龚兴宇、韩宝桂、邱文柏、蒋朝阳、方勇、孙崇实、卢嵩、毕双喜、赵军、赵晶、孙崇文、刘平华、陈冬青、张国胜、邱志雄、刘翔等 16 人，其他股东放弃优先购买权，同日陈伟忠与 16 名股东签署了《股权转让协议》；同意刘小霞将其持有的公司 0.046%计 4.00 万元出资额以 20.00 万元转让给涂必灵，其他股东放弃优先购买权，双方于 2014 年 12 月 22 日分别签署了《股权转让协议》。科顺有限于 2014 年 12 月 30 日在佛山市顺德区市场安全监管局办妥工商变更登记手续。本次股权受让对象受让股份情况详见《关于公司设立以来股本演变情况的说明》之“一、有限公司阶段公司股本演变情况”之“（十六）2014 年 12 月，第八次股权转让”。

3、2016 年 4 月 27 日，经公司股东大会批准，同意向 14 名公司老股东（指本次股东大会的股权登记日即 2016 年 4 月 22 日登记在册的股东）、29 名公司核心员工及 1 名自然人实施股权激励，新增有限售条件股份 2,620,000 股。公司对各股权激励对象分配的持股数量、取得股份的时间、价格及定价依据、限售期等情况详见本节之“七、发行股本情况”之“（五）最近一年发行人新增股东的持股数量情况”之“（1）2016 年第一次非公开发行股份新增股东”。

## （二）正在执行的股权激励制度安排及执行情况

报告期内，公司先后实施了三次股权激励。为了更好地落实股权激励措

施，增强激励对象对公司持续、健康发展的责任感、使命感，确保公司发展目标的实现，公司通过激励对象向实际控制人承诺，与激励对象签署股权激励协议和与员工签署忠实勤勉的承诺函的方式进行了股权激励的恰当安排。

### 1、2016 年以前参与公司股权激励的全体激励对象对实际控制人的承诺

根据激励对象与实际控制人签署的《承诺书》，相关制度安排归纳如下：

（1）激励对象参与公司的股权激励计划，取得公司的股权；

（2）激励对象退出请求权。在公司未上市之前，激励对象请求转让公司取得的股权的，需经实际控制人同意，并按既定的转让价格确定原则将所持股权转让给实际控制人或其指定的第三人；

如公司到 2018 年仍未能成功上市，则激励对象有权利请求实际控制人按照公司上一年度末经审计净资产作价收购激励股份；

（3）任职条件。激励对象承诺在取得股权后的 48 个月内不从公司或公司的下属企业离职；若公司未上市而激励对象主动离职或被解雇的，激励对象同意按既定的转让价格确定原则将所持股权转让给实际控制人或其指定的第三人；

（4）股权转让限制。如激励对象所持有公司股权在公司成功上市之后的 12 个月内不得转让。

### 2、2016 年通过定向增发形式实施股权激励的全体激励对象与发行人之间的股权激励协议约定

根据激励对象与发行人签署的《股权激励协议》，相关主要安排归纳如下：

（1）激励对象的资格要求。需有完全民事行为能力，具有持有股权的主体资格条件；需与公司或下属公司签订劳动合同；不存在违反法律法规和公司章程、公司规章制度和与公司签署的相关协议的情形；

在成为公司股东后，如出现违法违规受到相关部门处罚、严重违反公司制度、不能胜任岗位职责、损害公司利益等情形的，或在约定的期限之前解除劳动关系的，其持有的股权需强制转让，股权增值部分交由公司。

（2）股权转让限制。激励对象应当在公司继续工作满一定期限方可解除其持有的公司股权的转让限制。

### 3、全体股权激励对象签署的员工忠实勤勉的承诺

2016年10月11日，所有参与历次股权激励的在职员工（除叶青华外）向发行人出具《员工忠实勤勉的承诺函》，就其因职工身份以优惠条件获得的发行人股份向发行人做出了承诺，相关主要内容归纳如下：

（1）返还所获利益

激励对象自该承诺函签署之日起至公司上市成功（指A股股份上市交易）之日不得出现以下不恰当行为，否则应自愿向公司返还因股权所获利益：

①违反国家政策及法律法规、公司的各项管理制度给公司的生产经营或上市带来不良影响的；

②未尽勤勉职责，违反与公司、公司实际控制人签订的相关协议或其个人的向公司、公司实际控制人作出的声明承诺的；

③与公司或下属公司解除劳动关系的。

（2）支付赔偿金

激励对象自该承诺函签署之日起至公司上市成功（指A股股份上市交易）之日不得出现以下不恰当行为，否则应自愿向公司支付赔偿金：

①未征得公司或董事会书面同意，不得擅自出售本人持有的股票（包括法定或约定禁售期在内）。如本人以任何形式转让或处置本人所持有的公司股份，或对本人所持有公司股份设定任何形式上或实质上的担保事项；

②因本人其他原因对公司生产经营管理或公司上市带来不良影响或障碍的事项。

## 九、发行人员工情况及专业构成情况

报告期各期末，本公司及子公司的员工数量及其变化情况如下：

单位：人

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
员工总数	1374	1198	1196	943

截至报告期末，公司及子公司员工构成情况如下：

单位：人、%

专业类型	人数	占员工总数比例
生产人员	461	33.55
研发人员	141	10.26

销售人员	417	30.35
管理人员	355	25.84
合计	1374	100.00

## 十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

### （一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

本公司股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺，详见“重大事项提示”之“一、股份限售安排、自愿锁定、延长锁定期限及减持价格等相关承诺”。

### （二）稳定股价的承诺

关于稳定股价的承诺，详见“重大事项提示”之“三、关于上市后三年内稳定股价的预案和承诺”。

### （三）股份回购的承诺

关于股份回购的承诺，详见“重大事项提示”之“三、关于上市后三年内稳定股价的预案和承诺”。

### （四）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

关于依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺，详见“重大事项提示”之“四、依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺”以及“六、未履行承诺的约束措施”。

### （五）利润分配政策的承诺

关于利润分配政策的承诺，详见“重大事项提示”之“七、滚存利润分配及发

行上市后公司股利分配政策”。

### （六）未履行承诺约束措施的承诺

关于未履行承诺约束措施的承诺，详见“重大事项提示”之“六、未履行承诺的约束措施”。

### （七）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

### （八）控股股东、实际控制人关于规范和减少关联交易承诺函的承诺

本公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇出具了《规范和减少关联交易承诺函》，详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”之“（六）本公司关于减少和规范关联交易的承诺和声明”。

### （九）控股股东、实际控制人关于员工社保和公积金的承诺

控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇就报告期内公司社会保险费及住房公积金缴纳事宜承诺：

公司近三年来一直遵守社会保险费、住房公积金缴纳等员工社会保障方面的法律法规，为全体员工依法缴纳了社会保险费（包括养老、医疗、工伤、失业、生育保险）、住房公积金（即“五险一金”），近三年来不存在违反社会保险费、住房公积金缴纳等员工社会保障方面的法律法规而受到行政处罚的情况。如公司由于社会保险费、住房公积金缴纳等员工社会保障方面的违法违规引发的诉讼、仲裁、行政处罚等事宜导致公司可能遭受损失的，将由本人以个人财产予以承担，保证公司不会因此遭受损失。



## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务及其变化情况

#### （一）发行人主营业务

公司专业从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务。公司的产品涵盖防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。



发行人的产品或服务既可用于工业建筑、民用建筑的防水，也可满足高铁、地铁、隧道、人防、地下管廊、机场、核电、水利工程等公共设施和其他基础设施建设工程的防水需求。

经过二十年的发展，公司在建筑防水行业已积累了丰富的成功经验，防水产品及解决方案广泛应用于水立方、广州塔等国家和城市标志性建筑、市政工程、交通工程、住宅商业地产及特种工程等领域。公司目前已与恒大地产、万达地产、华夏幸福、碧桂园等知名房企确定了战略合作关系并成为其重要供应商。

公司是中国建筑防水协会副会长单位，为行业协会认定的建筑防水行业综合实力前三强企业，2012 年-2016 年连续 5 年被中国房地产研究会、中国房地产业协会、中国房地产测评中心评为中国房地产开发企业 500 强首选供应商（防水材料类），并在 2013 年-2016 年首选供应商品品牌（防水材料类）测评中连

续 4 年排名第二；公司参与编制国家或行业标准 32 项，参与编制行业技术规范 13 项。

发行人为国家火炬计划重点高新技术企业，拥有国家级博士后科研工作站、中国建筑防水行业标准化实验室等研发机构和省级研发中心、省级工程中心，目前公司已取得专利 50 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 37 项，外观设计专利 2 项，具有较强的自主研发能力。“CKS 科顺”、“依来德”、“APF”商标被认定为广东省著名商标，高分子防水涂料产品被认定为广东省名牌产品。近期，公司已成功研发了在地下工程具有广泛应用前景的 APF-C 高分子自粘胶膜防水卷材和科瑞普智能防水系统等创新性产品，同时在传统自粘沥青基防水卷材领域不断进行技术优化，形成了较为完整的产品体系。

## （二）主要产品或服务的基本情况

公司的产品或服务包括防水卷材、防水涂料等新型建筑防水材料及防水工程施工，主要应用于房屋建筑、高速铁路、高速公路、城市道桥、地铁及城市轨道交通、机场、地下管廊、地下空间和水利设施等领域。

发行人的主要产品如下：

产品系列	产品名称	产品图片	产品特点及应用范围
防水卷材	APF-3000 自粘卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：自粘胶层与高分子强力交叉膜复合，抗老化性和抗撕裂性优异，可采用湿铺或者干铺施工工艺，防水性能优异</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程防水</li> </ul>
	APF-500 自粘卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：自粘胶层与聚酯胎基复合，抗拉能力强，适应结构变形，自粘法施工</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程防水</li> </ul>

产品系列	产品名称	产品图片	产品特点及应用范围
	SBS 防水卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：采用热熔法施工有利于北方低温条件下使用，与基层粘结力强，搭接处理密封可靠</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程防水</li> </ul>
	耐根穿刺卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：既可有效防止种植植物根系对防水层和结构层的破坏，又是一道良好的防水层；</li> <li>●应用范围：有种植的地下工程顶板、种植屋面；</li> </ul>
	铁路桥用卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：双面砂层的设计提高卷材与基层的粘结力；加强型胎基提供更好的抗拉能力</li> <li>●应用范围：铁路桥面防水</li> </ul>
	APF-C 高分子自粘胶膜卷材		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：环保、耐盐碱、防腐蚀，使用寿命长</li> <li>●应用范围：地下工程底板、没有施工空间的侧墙、地铁车站、隧道、洞库等工程防水</li> </ul>
防水涂料	KS-911 双组份聚氨酯防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：固体含量高，涂膜弹性好，防水性能可靠</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程、室内工程防水</li> </ul>
	KS-929 威固单组分聚氨酯防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：开桶即用，环保性能好，耐高低温性能稳定</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程、室内工程防水</li> </ul>

产品系列	产品名称	产品图片	产品特点及应用范围
	KS-939 铁路桥用聚氨酯防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：涂膜强度大，粘结力强，基层封闭性好，性能稳定</li> <li>●应用范围：铁路桥面工程防水</li> </ul>
	KS-906 丙烯酸酯防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：粘结力强、耐候性能好，可外露使用</li> <li>●应用范围：新建屋面工程、维修工程防水</li> </ul>
	KS-520 非固化橡胶沥青防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：粘结力强，蠕变性能好，基层密封性好，与多种基材及沥青基卷材复合相容性好</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程防水</li> </ul>
	KS-560 喷涂橡胶沥青防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：环保，防水层连续完整，机械施工速度快，施工质量好</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程防水</li> </ul>
	KS-988A 聚合物水泥防水涂料		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：环保，粘结力强，可在潮湿基层施工</li> <li>●应用范围：地下工程、屋面工程、室内工程防水</li> </ul>
	KS-901E 聚合物防水灰浆		<ul style="list-style-type: none"> <li>●产品特点：优异的抗渗性，与基层及装饰层有良好粘结力</li> <li>●应用范围：建筑物外墙、内墙、地下工程迎水面、背水面防水</li> </ul>

报告期内，公司的营业收入主要包括防水卷材销售、防水涂料销售、防水工程施工，其中防水卷材和防水涂料销售收入合计占相应期间主营业务收入的

比例分别为 89.61%、88.53%、89.28%和 91.53%。具体情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
防水卷材	74,641.99	67.85	79,932.00	66.66	71,430.34	67.51	55,960.45	67.40
防水涂料	23,934.98	21.76	26,235.74	21.88	23,028.21	21.76	20,032.61	24.13
防水工程施工	11,274.89	10.25	13,308.44	11.10	10,705.96	10.12	6,753.82	8.13
其他	151.54	0.14	440.04	0.37	640.57	0.61	279.01	0.34
合计	110,003.41	100.00	119,916.22	100.00	105,805.07	100.00	83,025.88	100.00

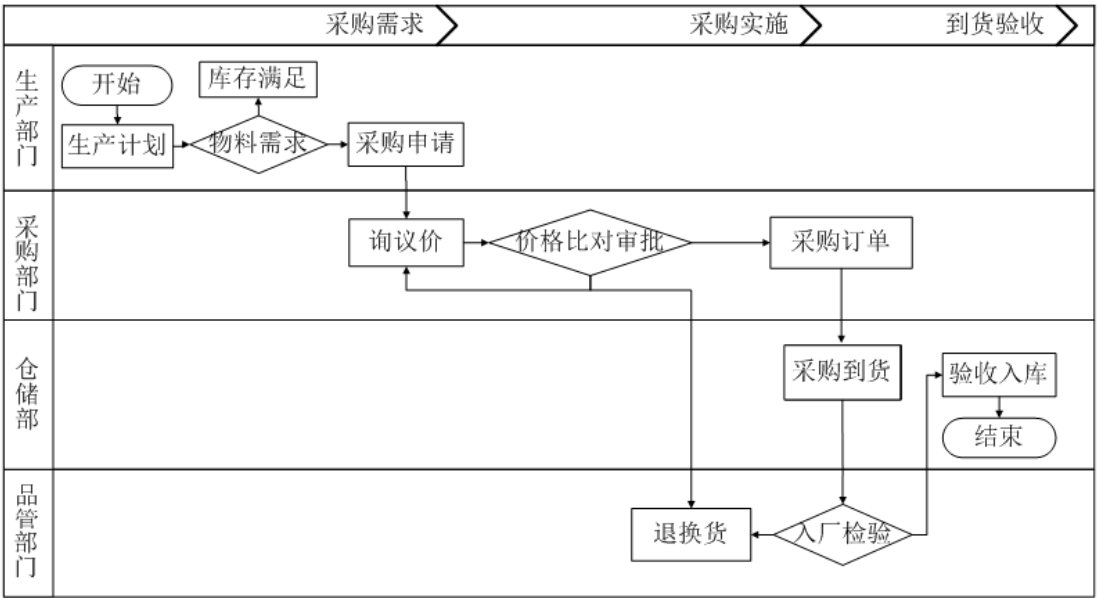
### （三）发行人主要经营模式

#### 1、采购模式

公司原材料采购主要为按需采购模式，即签订产品销售合同后按订单进行原材料采购，同时设定合理的安全库存量。公司对采购进行统一管理，根据属地原则通过招标遴选出各生产基地合适的供应商，按照公司《采购管理控制程序》的相关规定对供应商进行考核与评比，最终确定合格供应商名录。各生产基地按生产计划提出采购需求，由公司统一向合格供应商进行询价、比价并考虑属地原则最终确定供应商，并由各生产基地直接向供应商采购。对重要原材料如沥青、SBS 改性剂、聚醚等大宗物资，公司将根据资金状况、原材价格波动周期等因素择机进行战略储备，以降低原材料采购成本。

公司的采购业务均实行招标和议价制度管控，并通过 ERP-NC 系统实施事前、事中、事后的动态分析和监控。同时公司的内部审计部对采购业务的各环节进行不定期的内审，确保公司在采购过程中严格执行采购政策。

公司采购的具体流程图如下：

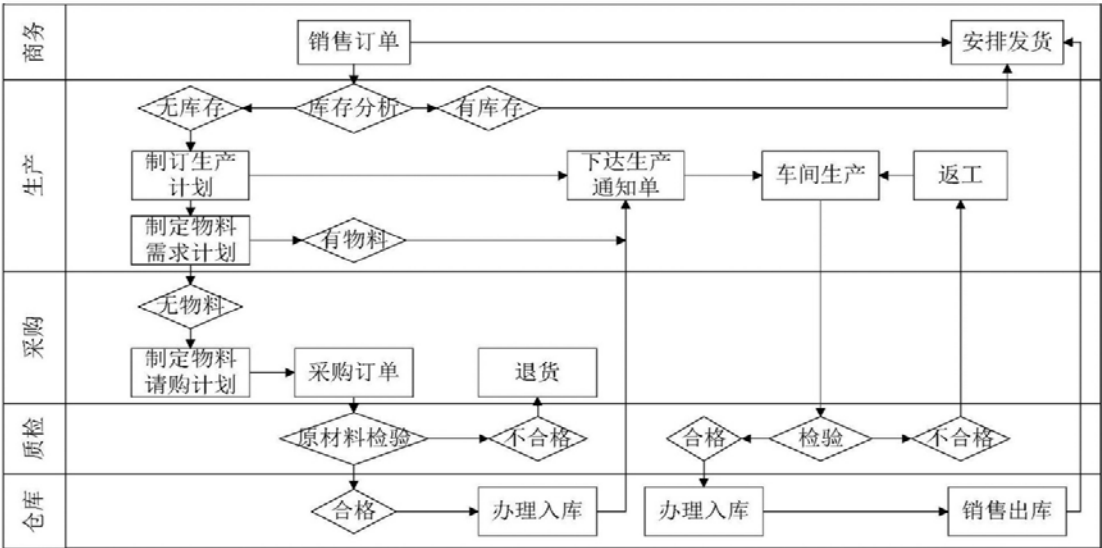


2、生产模式

公司主要实行“以销定产”的生产模式。公司营销中心接到产品订单（签有长期合作框架协议客户）或与客户签订销售合同后，由生产中心综合考虑运输距离、订单大小和缓急程度等因素将订单下发至各生产基地。各生产基地按照订单编制生产计划和用料需求计划，制作生产加工单和采购需求单。生产加工单会标明详细的产品规格、指标要求，经批准后下达至生产车间，经过后续的原料采购、配料、成型生产、包装检测等工序后入库。

在生产过程中，各生产基地会根据市场预测和库存情况生产部分常规产品作为安全库存，以提高交货速度，缓解销售旺季和设备检修期间的产品供需矛盾。

公司生产的具体流程图如下：



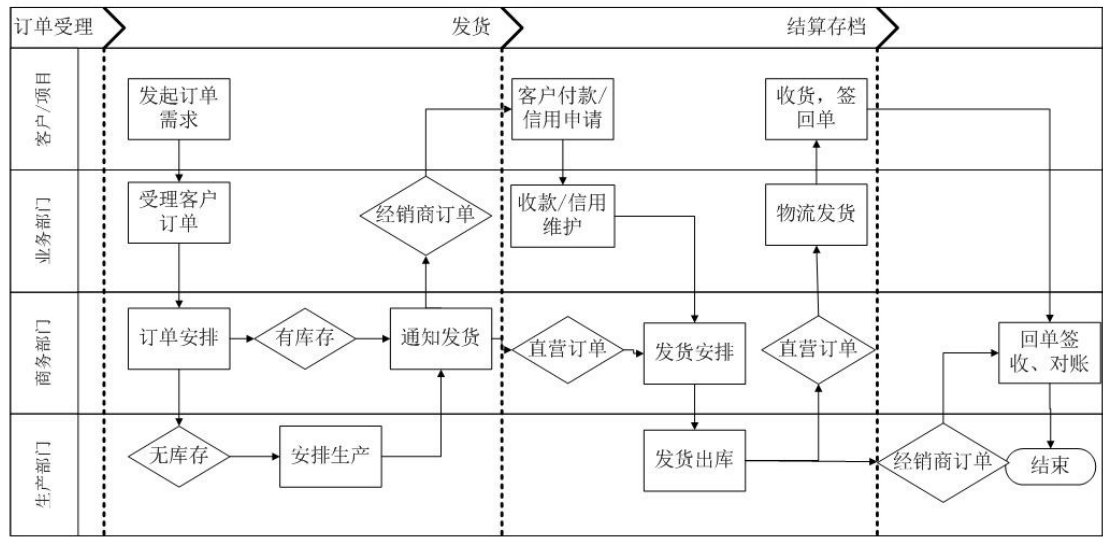


根据北京市人民政府办公厅颁布的《北京市工业污染行业、生产工艺调整退出及设备淘汰目录(2014 年版)》规定，北京科顺生产基地已于 2016 年 12 月 1 日停止生产，停产后部分产能由发行人其他生产基地承接，少部分订单将委托指定合作厂家定制生产，即发行人利用自己掌握的防水材料生产的关键核心技术负责设计和研发产品，并派专人现场指导合作厂家生产科顺品牌的防水产品。

3、销售模式

公司产品销售模式采取“直销+经销”模式，这既有利于公司与大型房企、重大项目开展战略合作，又能通过各地经销商占有“工业、民用建筑”市场，为公司保持和拓展防水产品市场份额奠定坚实基础。

公司销售的流程图如下：



（1）直销模式。公司在北京、上海、广州、深圳、重庆、南宁、天津设立销售分公司，负责与大型房企的战略合作、当地防水建材市场开拓及重大工程的招投标工作。目前公司已经先后与恒大地产、万达地产、华夏幸福、碧桂园等知名房企确定了战略合作关系。

（2）经销商模式。为扩大市场份额，推广产品品牌，公司积极与各地建筑防水材料商行和建筑防水工程公司建立合作关系，充分发挥经销商本地化、专业化的分销优势，以实现产品的市场覆盖和快速推广。同时根据不同的细分市场实施多品牌分销策略，除“科顺”品牌外还推出了针对家装市场的“依来德”品牌、针对堵漏修补市场的“筑通”品牌。目前已与全国 29 个省市的近 600 家经销

商建立了长期稳固的合作关系。

报告期内，公司直销、经销两种销售模式的销售金额及比例如下：

单位：万元、%

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
直销	83,255.29	75.65	81,471.10	67.92	69,133.63	65.27	51,789.14	62.32
经销	26,793.09	24.35	38,484.76	32.08	36,788.66	34.73	31,310.20	37.68
合 计	<b>110,048.38</b>	<b>100.00</b>	<b>119,955.86</b>	<b>100.00</b>	<b>105,922.29</b>	<b>100.00</b>	<b>83,099.34</b>	<b>100.00</b>

注：公司防水工程施工收入划归为直销模式。

#### 4、工程施工业务经营模式

公司防水工程业务由深圳工程施工，具体业务承接以销售分公司为主，并依托战略客户及有影响力项目开拓全国防水工程业务，同时利用防水专业技术优势承揽维修堵漏业务。

公司承揽防水工程施工项目的主要经营模式包括：寻找目标客户—投标—优化设计—供货—施工—结算—售后服务等。

（1）调研重点工程项目。公司业务部门对国内拟建设的重点工程进行严密调研和跟踪，寻找潜在的目标客户和项目，并进行前期的专业沟通和建议，使客户充分认识防水工程的重要性和公司在防水行业的领先地位。

（2）参与招投标。大型工程一般从招投标开始，招投标也是本公司获取防水工程业务的重要手段。公司参与防水工程的投标，为客户就具体项目量身定制初步防水设计施工方案。由于防水工程涉及多行业、多学科，以及新技术的应用，前期公司需要和对方充分沟通，掌握项目需求并提供前瞻性的功能设计引导，以确保施工质量。

（3）优化设计方案并供货。公司在项目中标后，根据对方需求以及项目工程的特点深化施工组织设计方案，根据开工时间组织生产、备货、交付。

（4）组织施工。施工阶段包括组织现场施工安全、进度、成本和施工质量管理，公司成立巡查质量安全监理部门对施工项目进行动态管控。

（5）竣工验收及提供售后服务。项目竣工后公司配合总包单位或业主单位做好项目竣工（完工）验收和结算手续；工程交付后，公司对施工项目提供售后服务。



维修堵漏业务主要为大型地产项目的后期维修、工业企业的屋面及厂房的翻新和堵漏、机场及体育场馆等公共建筑的维护维修业务。

#### **（四）采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素及未来变化趋势**

防水行业的行业特征、市场需求、品牌定位、客户需求响应及时性、防水产品运输半径、自身产能、所处产业链地位及市场发展情况是影响公司经营模式的关键因素。公司根据前述因素逐步确定了目前的经营模式。

报告期内，前述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，相应的经营模式在报告期内亦未发生重大变化。预计未来发行人的经营模式会随着前述影响发行人经营模式的关键因素变化而作出适应性的优化调整。

#### **（五）设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况**

##### **1、主营业务**

公司自设立以来专业从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务，主营业务没有发生重大变化。

##### **2、主要产品或服务**

公司自设立以来的主要产品为防水产品。从产品系列来看，公司产品涵盖防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。

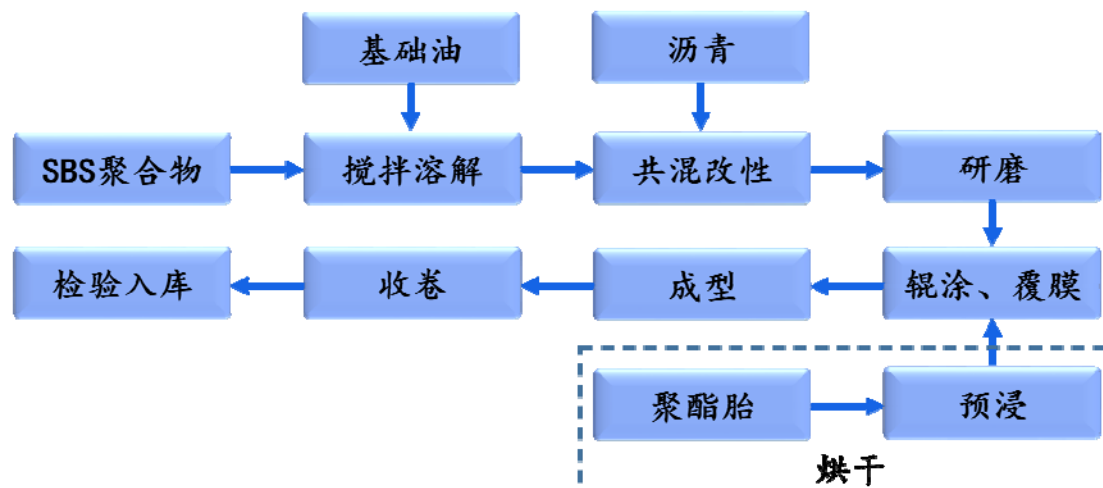
##### **3、主要经营模式**

公司自设立以来主要经营模式的演变系根据公司所处行业特征、市场需求、品牌定位、客户需求响应及时性、防水产品运输半径、自身产能等因素，结合所处产业链上下游发展情况及市场变化所确定，未来发行人主要经营模式亦会随着影响发行人主要经营模式的关键因素的变化而作出适应性的优化调整。

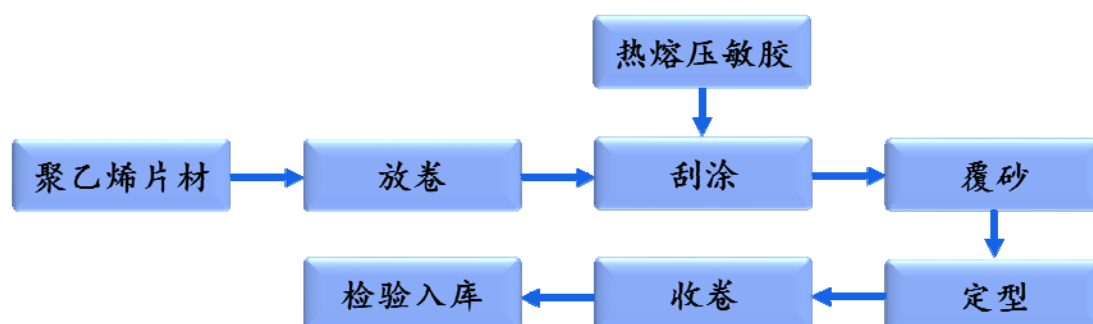
## （六）主要产品的生产工艺流程

### 1、防水材料生产工艺流程

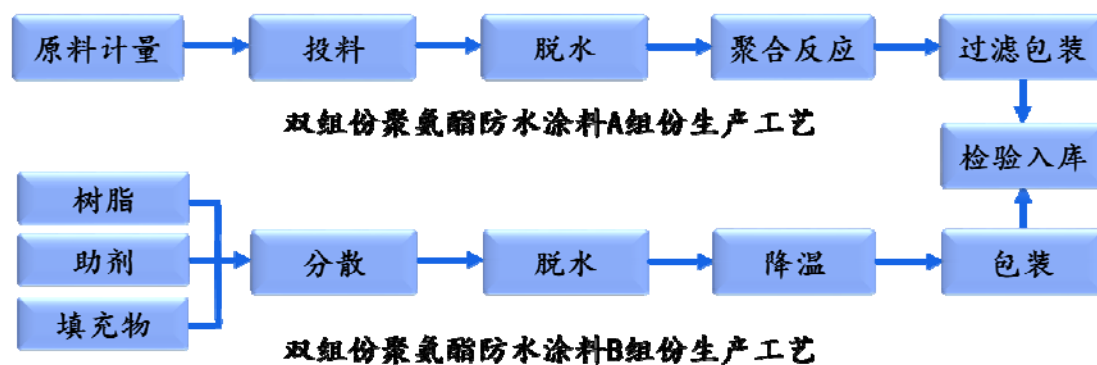
#### （1）沥青防水卷材生产流程



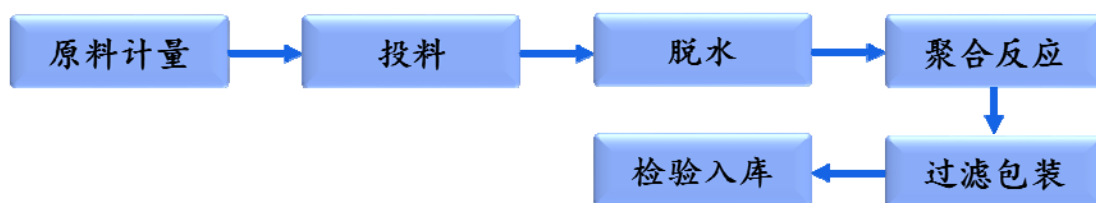
#### （2）高分子防水卷材生产流程



#### （3）双组份聚氨酯防水涂料生产流程



## (4) 单组分聚氨酯防水涂料生产流程



## (5) 丙烯酸防水涂料生产流程



## (6) 聚合物水泥涂料生产流程

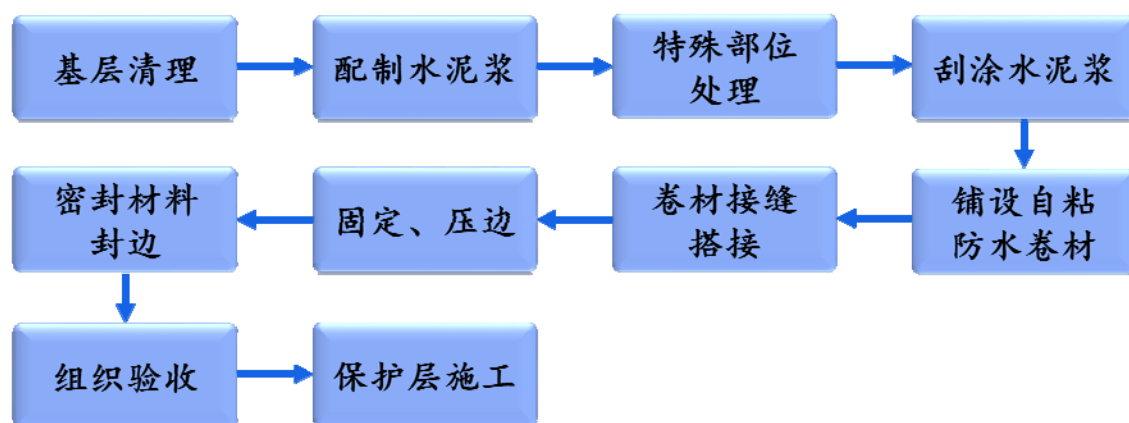
**聚合物水泥涂料粉料生产工艺****聚合物水泥涂料液料生产工艺**

## (7) 干粉砂浆生产流程

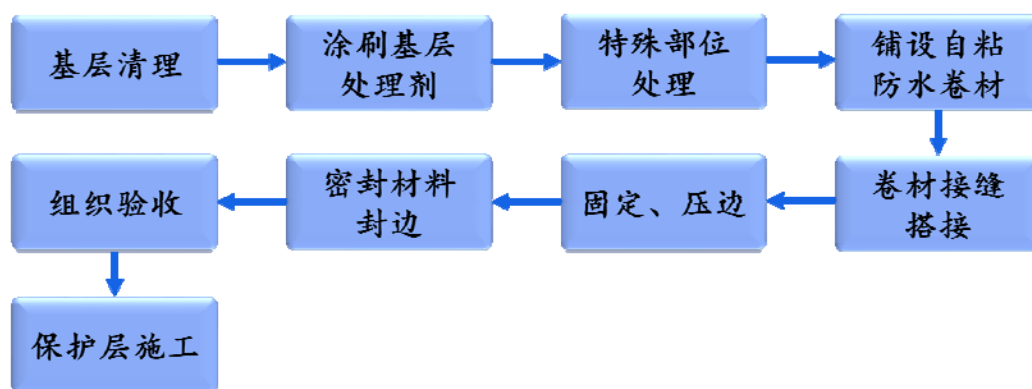
**2、防水工程施工工艺流程**

公司产品施工主要有湿铺法、干铺法、预铺反粘法、热熔法、涂料涂刮、涂料机械喷涂等方法，具体流程图如下：

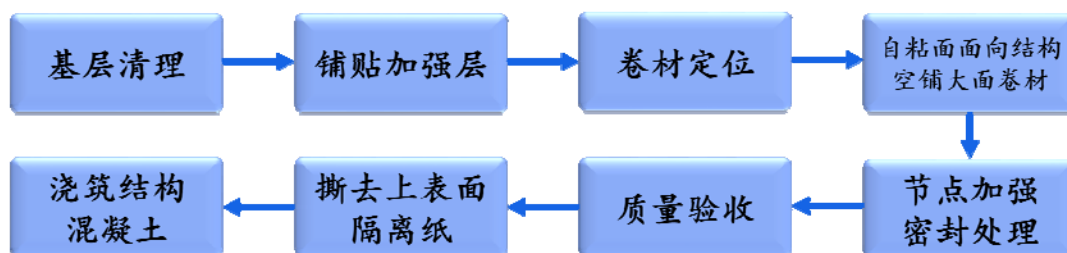
## (1) 湿铺法



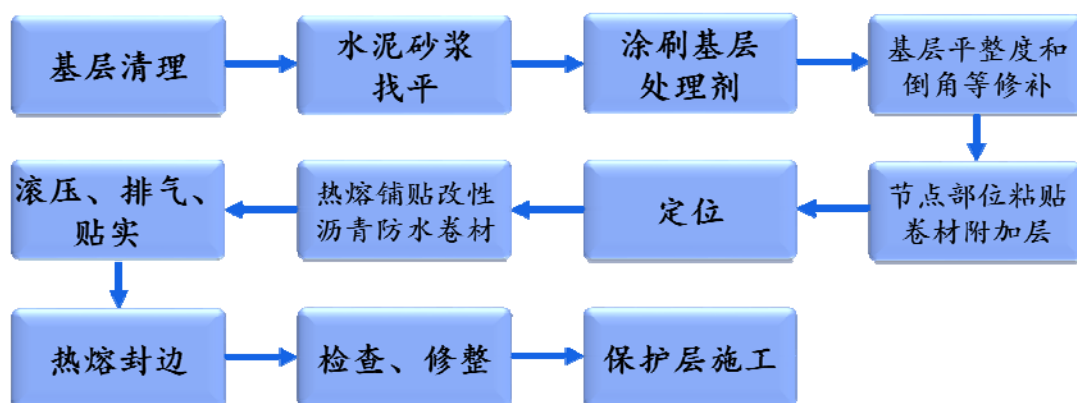
## (2) 干铺法



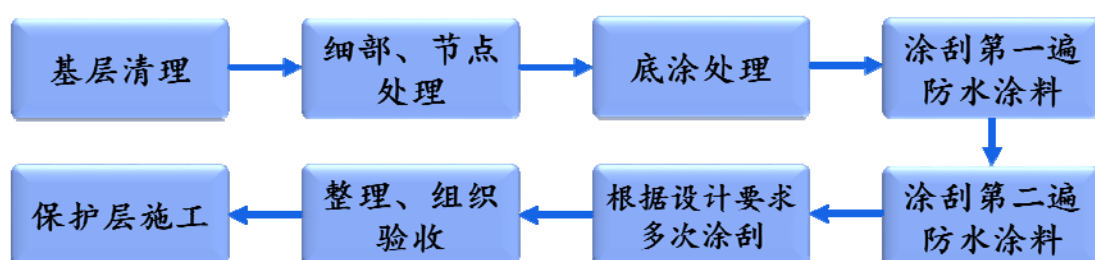
## (3) 预铺反粘法



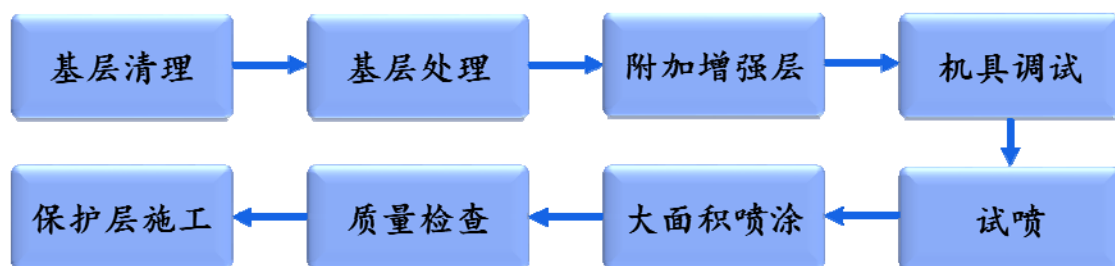
## (4) 热熔法



## (5) 涂料涂刮



## (6) 涂料机械喷涂



## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业管理和行业政策

#### 1、所处行业介绍

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司从事的行业属于非金属矿物制品业（行业代码 C30）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码表（GB/T4754-2011）》，公司属于非金属矿物制品业（行业代码 C30）下的防水建筑材料制造业（C30-3034）。

#### 2、行业主管部门和监管体制

### （1）行业主管部门

我国建筑防水行业的行政主管部门是国家工信部，主要负责制定产业政策，指导新建项目与技术改造；同时，国家住建部也对行业的发展提出指导性意见。

根据相关法律法规规定，目前我国防水卷材的生产实行许可证制度，国家质检总局负责建筑防水卷材产品生产许可证统一管理工作。省级质量技术监督局负责本行政区域内建筑防水卷材产品生产许可受理、审查、批准、发证以及后续监督和管理的工作；省级质量技术监督局向其辖区内符合条件的企业颁发《全国工业产品生产许可证》。

### （2）行业协会

我国的建筑防水行业实行行业自律管理，行业自律管理机构是中国建筑防水协会，该协会主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。公司是中国建筑防水协会副会长单位，接受该协会的自律管理。

## 3、行业主要法律法规及产业政策

### （1）公司所处行业主要法律法规如下：

序号	法律法规名称	发布单位	生效时间
1	中华人民共和国建筑法	全国人大常委会	2011 年 7 月
2	中华人民共和国招标投标法	全国人大常委会	2000 年 1 月
3	中华人民共和国安全生产法	全国人大常委会	2014 年 12 月
4	中华人民共和国招标投标法实施条例	国务院	2012 年 2 月
5	建设工程质量管理条例	国务院	2000 年 1 月
6	建设工程安全生产管理条例	国务院	2004 年 2 月
7	中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例	国务院	2005 年 9 月
8	中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法	国家质监总局	2014 年 8 月
9	建筑防水卷材产品生产许可证实施细则（2016 版）	国家质检总局	2016 年 10 月
10	建筑业企业资质管理规定	国家住建部	2015 年 3 月
11	建筑工程五方责任主体项目负责人质量终身责任追究暂行办法	国家住建部	2014 年 8 月

（2）公司所处行业主要产业政策如下：

截至招股说明书签署日，与建筑防水行业相关的主要产业政策有：

生效时间	产业政策名称	发布单位	涉及内容概要
2010 年	部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）	国家工信部	将年产 500 万平方米以下改性沥青类防水卷材生产线（2010 年）、年产 500 万平方米以下沥青复合胎柔性防水卷材生产线和年产 100 万卷以下沥青纸胎油毡生产线纳入淘汰目录中
2011 年	建筑防水行业“十二五”发展规划	中国建筑防水协会	鼓励企业兼并重组，提高行业集中度。淘汰高耗能、高排放、高污染、低质量的落后产品，大力推广性能优良、耐久性好、系统配套的产品；淘汰落后工艺装备，开发自动化水平高和节能环保的工艺装备
2012 年	关于加快推动我国绿色建筑发展的实施意见	国家财政部、国家住建部	切实提高绿色建筑在新建建筑中的比重，到 2020 年，绿色建筑占新建建筑比重超过 30%，建筑建造和使用过程的能源资源消耗水平接近或达到现阶段发达国家水平。
2013 年	关于加强建筑防水行业质量建设促进建筑防水卷材产品质量提升的指导意见	国家质检总局、国家工信部	加强建筑防水行业质量建设，提升质量总体水平的重要意义，采取综合施治措施，夯实质量建设基础，解决突出存在的重点问题，通过质量建设着力推动建筑防水卷材行业实现以质取胜、强化提质增效、促进转型升级
2013 年	产业结构调整指导目录(2011 年本)修正版	国家发改委	将“新型墙体和屋面材料、绝热隔音材料、建筑防水和密封等材料的开发与生产”列为鼓励类产业
2014 年	国家新型城镇化规划（2014-2020）	国务院	2020 年，城镇绿色建筑占新建建筑比重将从 2012 年的 2%提升到 2020 年的 50%。绿色建筑防水材料属新型建筑材料，绿色建筑防水卷材作为建筑防水材料的主导产品，是基本建设及相关行业不可缺少的重要功能材料，是朝阳产品
2014 年	住房城乡建设部关于印发《工程质量治理两年行动方案》的通知	国家住建部	要求全面落实五方主体项目负责人质量终身责任、严厉打击建筑施工转包违法分包行为、健全工程质量监督监理机制。这在一定程度上缓解了由不合理分包带来的防水工程质量问题
2015 年	工业和信息化部、住房城乡建设部关于印发《促进绿色建材生产和应用行动方案》的通知	国家工信部、国家住建部	推广环境友好型涂料、防水和密封材料。支持发展低挥发性有机化合物（VOCs）的水性建筑涂料、建筑胶黏剂，推广应用耐腐蚀、耐老化、使用寿命长、施工方便快捷的高分子防水材料、密封材料和热反射膜。

生效时间	产业政策名称	发布单位	涉及内容概要
2015 年	北京市推广、限制和禁止使用建筑材料目录（2014 年版）	北京市住房和城乡建设委员会、北京市规划委员会、北京市市政市容管理委员会	限制使用明火热熔法施工的沥青类防水卷材，禁止使用双组份聚氨酯防水涂料和溶剂型冷底子油。
2016 年	关于促进建材工业稳增长调结构增效益的指导意见	国务院	加快推广应用水性涂料、胶黏剂及高分子防水材料、密封材料、热反射膜、管材等产品；要求发挥协会作用：完善行规行约，加强行业自律，引导企业遵纪守法、规范经营，诚实守信、公平竞争；发挥有关协会熟悉行业、贴近企业的优势，支持企业推进兼并重组，促进企业主动去产能，总结推广先进经验，帮助企业加强和改进管理；加强对行业关键、共性问题的研究，反映企业诉求，反馈政策落实情况，提出相关政策建议。
2016 年	建筑防水行业“十三五”发展规划	中国建筑防水协会	提出转型升级、创新驱动和绿色发展等 6 大战略；确定了“十三五”期间主要防水材料产量的年均增长率保持在 6% 以上，到 2020 年，主要防水材料总产量达到 23 亿平方米的目标；确定了“十三五”末期，培育 20 家大型防水企业集团，培育 100 家大型制造企业；行业中涌现出若干家年销售收入超过 100 亿元的企业，年销售收入超过 20 亿元的企业达到 20 家以上；行业前 50 位的企业市场占有率达到 50% 的目标；针对战略和目标提出了优化产业结构和产品结构、开展科技研发和管理手段创新等举措。

#### 4、行业政策及主要法律法规对发行人经营发展的影响

行业政策及主要法律法规对公司所处行业的政策支持与规范要求，有利于行业健康、有序发展，为公司经营发展提供了良好的外部环境，可以对公司经营起到较大的促进与推动作用。

## （二）行业概况及发展趋势

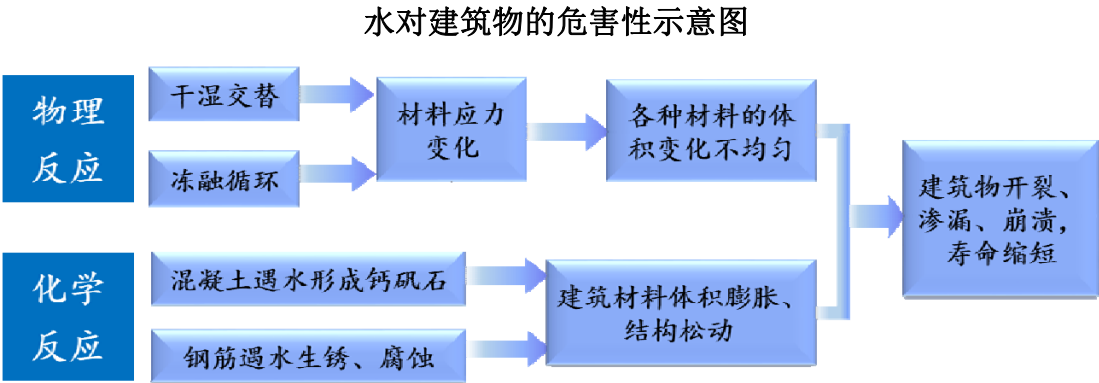
### 1、防水材料发展概况

#### （1）防水材料发展历程

建筑防水材料是建筑功能材料的重要组成部分。在建筑施工中，防水材料



在建筑物的表面形成整体防水层，以达到防水或增强抗渗漏的能力，因此，其质量和应用效果直接关系到建筑工程的结构效果和使用寿命。随着世界建筑水平的提高，建筑防水日益受到建筑界的高度重视。



建筑防水材料的应用领域十分广泛，目前主要应用领域包括房屋建筑的屋面、地下、外墙和室内；高速公路和高速铁路的桥梁、隧道；城市道路桥梁、地下管廊和地下空间等市政工程；地下铁道等交通工程；引水渠、水库、坝体、水利发电站及水处理等水利工程等。

最初的现代建筑防水材料应从发现天然沥青并用于防水材料开始。最初的沥青油毡起源于欧洲，于 20 世纪 20 年代传入中国，我国的生产应用始于 40 年代。新中国成立后，我国创建了一批油毡厂，1952 年全国油毡产量达到 1,500 万平方米。油毛毡在相当长的一段时期内都是唯一的防水材料。

20 世纪 80 年代以来，随着经济建设的发展，建筑业的迅速崛起，对防水材料的要求也进一步提升，带动了防水材料工业的迅速发展。根据国情并参考国外合成高分子卷材的发展特色，我国开发出三元乙丙橡胶、氯化聚乙烯—橡胶共混、聚氯乙烯等合成高分子防水卷材，自行研制的 SBS、APP 改性沥青防水卷材。由于在沥青中加入高聚物 SBS 或 APP 等改性剂，改善了高低温性能和耐久性。

改性沥青防水涂料从 70 年代起发展迅速，后来高分子涂料也大量使用。80 年代成功研制的阳离子氯丁胶乳沥青涂料和硅橡胶防水涂料,为实现防水涂料系列化创造了条件。目前应用较多的防水涂料有聚氨酯、丙烯酸酯类涂料、阳离子氯丁胶乳改性沥青涂料等。

近年来，随着国民经济的发展和建筑业的持续增长，我国建筑防水材料行

业得到了迅速发展，新材料、新工艺不断增加，生产能力显著提高，部分骨干企业的产品质量已接近或达到国际同类产品先进水平。

从建筑形态上看，20 世纪 30 年代以前，主要采用斜屋顶自排水技术以达到建筑物的防水目的，建筑屋面所使用的防水材料也主要是固体材料，如石棉水泥板、水泥瓦、铁板和木板等。其后，为适应屋面结构的变化，各类软屋面防水材料（如各类改性沥青防水卷材）的使用不断增加。70 年代初以后，出于节能环保要求以及人类在化学工业方面的技术进步，很多聚合物材料开始用于屋面防水，并涌现出很多高分子单层屋面材料和金属屋面以及喷涂聚氨酯泡沫等先进的屋面材料。与材料的飞速发展相适应，人们对建筑防水机理的认识逐渐深化，铺设方法也由单一全粘法发展成多样施工法。总而言之，20 世纪 70 年代以来，世界范围内的防水材料发生了根本性的变化和提高，改性沥青防水材料逐步成为主流产品，并且随着化学工业的进步和建筑风格的多样化，新型改性沥青防水材料、TPO 防水片材等高分子防水材料对传统防水材料的替代已成为建筑防水材料行业的发展趋势。

## （2）行业主要产品分类

我国建筑防水材料产品目前主要为两大类，即：防水卷材、防水涂料，其中防水卷材包括聚合物改性沥青卷材和合成高分子卷材两个主要类别；防水涂料依照主要成分的不同，可分为溶剂型涂料和水性涂料两大类。

## 2、防水材料市场规模及供需状况

国家统计局统计数据显示，2015 年防水材料规模以上（年收入在 2,000 万元以上的）企业收入约 923 亿元；若规模以下企业收入按 50%占比计算，全国防水市场容量约在 1,800-2,000 亿元。

同时，我国主要建筑防水材料供需仍存在较大的缺口。从供给角度而言，2012-2016 年我国主要建筑防水材料产量及预测情况如下：

单位：万平方米

产品名称	2016 年 预测	预测 增长率	2015 年	增长率	2014 年	增长率	2013 年	增长率	2012 年
建筑防水材料合计	189,780	6.94%	177,468	6.11%	167,255	8.46%	154,205	13.73%	135,590
其中：新型防水材料小计	180,602	7.96%	167,286	7.11%	156,179	9.75%	142,302	16%	122,678

数据来源：2012-2016 年《中国建筑防水行业年度发展报告》

建筑防水材料可应用于房屋建筑、铁路、地下管廊等多个领域，仅从建筑房屋对防水材料的需求角度而言，建筑防水材料行业未来的市场容量直接取决于建筑房屋施工和维修面积。根据中国建筑防水协会的市场调查，在建项目的防水施工面积占建筑面积的比例平均为 32.15%，竣工项目该指标的比例为 32.83%，据此测算，2014-2016 年全国防水施工面积需求面积及供需缺口如下：

单位：万平方米

年份	全国建筑业房屋施工面积①	全国防水施工防水材料需求面积	产量②	缺口
2014 年	1,249,826.35	374,948.00	167,255.00	207,693.00
2015 年	1,239,717.64	371,915.00	177,468.00	194,447.00
2016 年	1,264,219.92	379,265.98	189,780.00	189,485.98

数据来源：①国家统计局、②中国建筑防水协会、《中国建筑防水行业年度发展报告》

从上表来看，如果我国所有的新建房屋建筑物均按标准进行防水施工，则我国的防水材料生产与实际需求之间仍存在较大缺口。

在宏观经济继续稳步发展和城市化率持续提高的背景下，我国建筑业仍处于发展期。根据《住房城乡建设事业“十三五”规划纲要》，房地产市场继续保持平稳健康发展，住房供需基本平衡，供应结构更加合理，空间布局更加优化，居住品质明显提升，住宅建设模式转型升级。“十三五”时期，城镇新建住房面积累计达 53 亿平方米左右，到 2020 年，城镇居民人均住房建筑面积达到 35 平方米左右，将有力地推动着建筑防水新材料、新技术、新工艺的开发与应用，为防水材料行业的发展提供了巨大的市场空间。

### 3、防水工程施工发展概况

从改革开放以来，我国建筑业以前所未有的速度发展。2016 年我国房屋建筑竣工面积达 422,375.65 万平方米，特别是民用建筑和公共建筑在全国各大、中城市发展迅速，这都有力地推动着建筑防水新材料、新技术、新工艺的开发与应用，从而打破了过去以纸胎石油沥青油毡为主体的“三毡四油”或“两毡三油”在建筑防水工程中一统天下的格局，使我国建筑防水工程技术整体水平迈上了一个新的台阶。

国家标准《屋面工程技术规范》、《屋面工程质量验收规范》，是近 10 年

来，在我国屋面防水工程中广泛应用建筑防水新材料、新技术、新工艺的经验总结，规范明确要求应做好一头（防水层的收头）、二缝（变形缝、分格缝）、三口（水落口、出入口、檐口）和四根（女儿墙根、设备根、管道根、烟囱根）等细部构造的防水处理，并规定刚性保护层与柔性防水层之间以及刚性防水层与结构层之间应设置隔离层等，都是屋面防水工程设计与施工全面贯彻“防排结合、刚柔并济、多道设防、整体密封”指导思想的体现。

新修订的国家标准《地下工程防水技术规范》和《地下防水工程质量验收规范》明确规定了地下工程防水的设计与施工应遵循“防、排、截、堵相结合，刚柔相济，因地制宜，综合治理”的原则。并要求根据工程的重要程度和使用中对防水的要求，选定防水等级和设防构造，对地下工程的变形缝、施工缝、后浇带、穿墙管、预埋件、预留通道接头、桩头等细部构造的防水，必须采用与其相适应的材料，进行多道设防和复合增强的措施。对主体结构应采用混凝土结构自防水与卷材或涂膜等柔性材料作全外包防水相结合，进行多道设防的防水构造设计，使其共同组合成为一个能够优势互补、扬长避短、刚柔相济、防水工程质量可靠的防水系统。

在厨房、厕浴间工程防水的设计与施工中，应坚持“防排结合、刚柔相济、整体密封”的原则应有针对性地选用现场容易施工操作的防水涂料或聚合物水泥防水砂浆等新型防水材料，通过涂刷或刮抹等施工作业，且能在常温环境下固化并于基层表面上形成一个具有柔性或刚柔结合性能连续、无缝、整体、全封闭性的防水层，从而较好地解决了厨房、厕浴间容易发生渗漏水的难题。

在外墙面的防水工程中，应根据外墙面发生渗漏水的实际情况，应用了具有集粘结、防水、抗裂等功能于一体的聚合物水泥砂浆与玻纤网布复合层或聚合物水泥复合防水涂料等刚柔结合的新型防水材料，对外墙面进行防水处理，同时对穿墙管和外墙与窗框之间的连接处，亦应采用弹塑性的密材料或填缝材料封闭严密，从而使外墙面获得了良好的防水效果。

国家制定了防水领域的技术标准，防水施工工艺得到了较大的提高。由过去的三毡四油，到卷材多层叠加，到多道设防，到刚柔相济，还有最近发展迅猛的单层屋面系统、太阳能屋面系统、种植绿化屋面系统、斜坡屋面系统等。防水规范是指导我国屋面及地下防水工程设计、施工与质量验收的依据，是我

国建筑防水发展的见证。现行的《屋面工程技术规范》GB503452012、《地下工程防水技术规范》GB501082008 以及与之配套的《屋面工程质量验收规范》GB502072012、《地下防水工程质量验收规范》GB502082011 两套防水规范，代表着我国建筑防水技术的编制质量在总体上已达到国际先进水平。

#### 4、建筑防水行业的发展趋势

##### （1）建筑防水材料的发展趋势

防水材料更新换代速度越来越快，各种新材料质量不断提升，品种逐步增多，性能越来越好，防水系统更加可靠，使用寿命大大延长。防水材料的发展趋势主要体现在以下几个方面：

建筑防水材料多样化。无论哪一种防水材料都不会独霸市场、一统天下，现有的一些先进防水材料在不同国家及不同的防水工程上都可以得到各自应用；

建筑防水仍以沥青基卷材为主。氧化沥青油屋面和地下防水膜呈下降趋势，改性沥青卷材在许多国家已上升为主导防水材料；

高分子防水卷材占有重要地位。EPDM、PVC、TPO 等材料耐久性高、安全环保无污染，甚至可以重复使用，是未来防水材料发展的主流，市场需求会逐渐提高；

防水涂料向聚合物和渗透性方向发展。传统的沥青防水涂料性能欠佳，在屋面逐步被聚氨酯、丙烯酸等聚合物防水涂料取代。渗透性防水涂料渗入混凝土内与水反应形成晶体，堵塞孔隙以达到防水目的，在工程上得到极大的应用。

密封材料向弹性密封膏过渡。世界范围内，建筑密封材料用量持续增加，产品向高功能的弹性密封膏方向发展。

喷涂聚氨酯泡沫收到青睐。喷涂聚氨酯泡沫屋面兼有防水和保温功能，又有利于保护环境和节能，是一种可持续发展的防水材料。

绿色防水材料提上议事日程。绿色防水材料对环境有利，对人体无害，有利于节能可节约资源和可再生利用并持久耐用的产品。水基、VOC 含量低的防水材料将会因其优异的环保性能而被广泛使用。

根据行业专家的建议，未来我国防水材料的技术路线应设计为：大力发展

高分子防水卷材，适当发展防水涂料，努力开发密封材料，并注重开发止水、堵漏材料的硬质聚氨酯发泡防水保温一体化材料，逐步减少低档材料和相应提高各类中高档材料的比例，全面提高我国防水材料的总体水平；解决相应的生产装备、配套原材料和施工技术问题，减少建筑物的渗漏，保证防水工程使用期限的逐步提高；规范市场，改进管理体制，尽快实行防水工程质量保证期制度。

## （2）建筑防水工程技术的发展趋势

我国建筑防水工程技术的发展主要体现理论创新和技术创新两个方面。

从理论创新角度来看，我国未来的建筑防水工程将立足绿色防水，实施整体设防、全方位防水和“全产业链”的防水工程战略，通过更新防水观念，建立完善符合防水工程自身特征的设防体系和研究方法，以推动建筑防水工程技术的持续发展与提高。

从技术创新角度来看，建筑防水施工技术必须将设计理念(构造)、不同防水材料的施工工法，结合具体工程实际以及外部环境，进行二次深化设计，才能产生实际效果。

在防水施工实践中，遵照施工程序、施工条件和成品保护三个基本要素进行实践创新，以保证防水施工质量。

随着人力资源成本的持续增加和工程项目对施工进度时间节点控制的标准化，未来专业化的施工团队，标准化的施工流程，机械化的施工操作，将是建筑防水工程技术发展的必然趋势。

## 5、建筑防水行业上下游情况

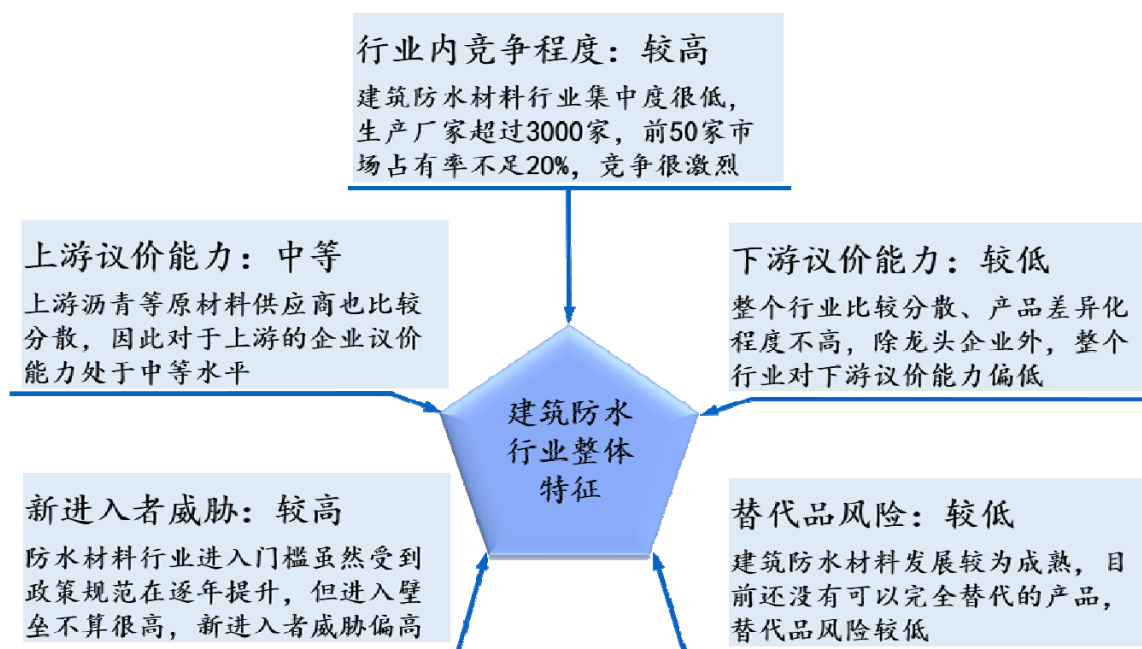
公司生产所需的原材料主要包括沥青、膜类(含隔离膜)、聚酯胎基、SBS改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等，上游行业为石油化工产业，公司主要原材料均属于石油化工产品，受国际原油市场的影响较大，如果上述原材料市场价格出现较大幅度波动，将对公司的盈利水平产生一定影响。

公司产品目前主要应用于房屋建筑、高速铁路、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道交通、机场、地下管廊、地下空间和水利设施等领域，因此受房地产业和基础设施建设投资影响较大。



### （三）行业竞争格局及市场化程度

目前，我国防水行业处于一个落后产能严重过剩、产业集中度低、市场竞争不规范的欠成熟阶段，呈现“大行业、小企业”的格局。据中国建筑防水协会统计，2015 年行业内有销售收入 2,000.00 万元以上规模企业 456 家，行业前 10 名企业市场占有率不到 10%；东方雨虹作为我国最大的防水企业，市场占有率仅 5%左右。目前拥有生产许可证的防水材料生产企业 1,500 余家，无证生产企业众多，未来随着监管措施趋于更加严格，无证及生产低质非标产品的企业生存空间会越来越小，市场竞争环境有望逐步改善。

#### 1、建筑防水行业竞争整体特征



2、建筑防水行业产能分布特征

	行业龙头	收入规模50亿、全国布局、市占率5%	全国区域布局，唯一上市公司，产品高端、品牌优势明显
	领先企业	收入规模5-10亿、行业前五、市占率基本都在1%左右	区域布局3-6个区域，具备一定品牌吸引力
			
	拥有生产许可证	1500余家，480余家在行业内有一定竞争实力	产能利用率不足60%
	小作坊、小工厂	数以千计，行业产值占比接近一半	生产工艺落后、节能环保不达标，产品质量低劣，价格低廉

资料来源：广发证券建筑材料行业研究报告《防水行业：步入集中度提升时代》

3、行业壁垒

（1）政策壁垒。根据相关法律法规规定，目前我国防水卷材的生产实行许可证制度，国家质检总局负责建筑防水卷材产品生产许可证统一管理工作，省级质量技术监督局负责向其辖区内符合条件的企业颁发《全国工业产品生产许可证》。2011 年，国家工信部发布《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录（2010 年本）》，将年产 500 万平方米以下改性沥青类防水卷材生产线（2010 年）、年产 500 万平方米以下沥青复合胎柔性防水卷材生产线和年产 100 万卷以下沥青纸胎油毡生产线纳入淘汰目录中。随后，历年《建筑防水卷材产品生产许可证实施细则》均对颁发《全国工业产品生产许可证》的条件提出了更高更严格的要求。上述相关政策均对进入本行业的企业提出了较高的准入要求。

（2）技术壁垒。建筑防水行业自身的特点决定了行业内生产企业的生产技术、施工工艺以及根据不同市场需求研制的独特产品配方成为企业发展的基础。这要求建筑防水材料生产企业不仅要拥有一定的技术开发和创新能力，以满足不同客户对防水材料和施工工艺的不同要求，同时还要具备成熟的技术管理能力。从我国目前防水材料行业的总体情况而言，原材料品种的确定、选



用、配比以及反应混合等生产工艺是行业内的技术难点，大量中小企业因为生产工艺不成熟、成品率低、产品品质不稳定等技术瓶颈而无法形成规模生产。因此，很多中小型企业市场上只能采取模仿政策。这种模仿，在市场不规范、行业监管不到位的环境下会给部分企业带来一定的利润，但从长期来看，缺乏在产品生产和施工工法方面的创新，单纯依靠简单的市场模仿的企业，其生存空间将日益狭小。因此，持续的研发创新能力、较高的工艺技术要求，对新进企业形成了较高的技术壁垒。

（3）营销网络壁垒。防水材料使用范围遍布全国，为紧贴客户需要，企业需要建立全国性营销网络，利用网络优势，不断推出满足市场的产品，从而抢占市场先机。而建立全国性营销网络需要大量的人、财、物投入，并需要长时间的经营积累，新进入企业由于没有完善的营销网络，将在市场竞争中处于劣势。

（4）品牌壁垒。从目前防水材料市场的终端客户的消费情况来看，为了保证建筑工程的防水质量和防水效果，重大终端客户均一般只对品牌防水产品进行招标采购。产品品牌及其知名度和美誉度的形成一方面需要以产品本身的质量为基础，同时也需要通过实践的检验和时间的积累，新品牌一般难以在短时间内进入重点防水市场。

（5）资金壁垒。随着《建筑防水卷材行业准入条件》及《环保法》的实施，国家对建筑防水材料领域的环境保护要求日益提高，相关部门加大对防水材料产品质量及生产企业环境污染的监管，引导行业内企业对装备及工艺、环保设备的提升，现有成规模的企业通过早期积累已获得较大的优势，新进企业需一次性投入大量资金才能达到装备和环保要求，对新进入企业形成了一定的资金壁垒。

（6）人才壁垒。建筑防水行业，通常要求企业具备成熟的技术研发能力、精细的现场管理水平和丰富的项目运作经验，以保证建筑防水项目实施的流畅性。高素质高技能的人员队伍是成熟行业经验的载体，因此，行业经验和优秀人才是进入防水行业的一项壁垒。

（7）产能规模壁垒。随着大型房地产商单个开发项目规模增大且个性化要求增多，对防水材料企业的供货能力要求日益提高，特别是防水系统施工工期

一般较短，这对厂家的阶段性供货能力和市场快速反应能力提出了较高要求，拥有较大产能规模和合理产能布局的大型防水企业规模效应明显，产能规模大的企业单位生产成本较低，对客户的保障能力较强，产品的市场竞争力较高，并且防水行业正在经历由“大行业，小企业”状况向“大行业，高集中度”方向发展，增大了新进入者的市场风险。

#### （四）行业内主要企业情况

行业内的主要企业有：东方雨虹、宏源防水、卓宝科技、德高建材、广西金雨伞、德生防水、凯伦建材、赛力克等，主要情况如下：

序号	企业名称	简介
1	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	<p>东方雨虹成立于 1998 年，经营范围为制造防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备；防水材料、防腐材料、保温材料、建筑成套设备的技术开发、销售、技术服务等。是深交所中小板上市公司（2008 年上市，证券代码 002271）。</p> <p>东方雨虹在全国建设 15 家生产研发物流基地，拥有多条进口改性沥青防水卷材生产线、冷自粘沥青防水卷材生产线、高分子卷材生产线和进口的环保防水涂料、砂浆、保温材料、非织造布生产线。</p> <p>东方雨虹 2015 年主营业务收入 53.04 亿元，净利润 5.83 亿元。</p>
2	潍坊市宏源防水材料有限公司	<p>宏源防水成立于 1996 年，生产销售：防水材料、五金、建材、橡塑制品、装饰材料、涂料、防火板；销售蜡油；防水工程施工等。</p> <p>宏源防水在全国建有 5 个生产基地，拥有多条防水材料生产线。</p>
3	深圳市卓宝科技股份有限公司	<p>深圳卓宝成立于 2001 年，经营范围为建筑及防水新型材料、保温装饰材料和屋面虹吸雨水排放系统的技术开发、研究；防水材料、保温装饰材料和屋面虹吸雨水排放系统的生产和销售；建筑防水工程专业承包等。</p> <p>深圳卓宝在全国建有 8 个生产基地和分公司，除生产建筑防水材料外，同时生产装饰保温板等其他建筑材料。</p>
4	德高(广州)建材有限公司	<p>广州德高成立于 2006 年，是法国 PAREX 集团在中国设立的全资企业。经营范围为生产砂浆；防水建筑材料制造；新材料技术开发服务；新材料技术咨询、交流服务；销售本公司生产的产品等。</p> <p>广州德高的主打产品为 K11 防水浆料、瓷砖填缝料、TTB 瓷砖胶等产品。广州德高在上海、北京、成都、武汉设立了子公司、分公司和生产基地，销售网络遍布全国。</p>
5	广西金雨伞防水装饰有限公司	<p>金雨伞防水成立于 2000 年，经营范围包括：防水防腐保温工程专业承包壹级、建筑装饰装修工程专业承包贰级；销售防水材料、建筑材料、化工产品；防水材料的生产等。</p> <p>金雨伞防水拥有多条卷材生产线和密封膏生产线，在全国设立 20 多个办事处。</p>

序号	企业名称	简介
6	唐山德生防水股份有限公司	<p>德生防水成立于 2000 年，经营范围为防水材料制售、建筑防水防腐保温工程专业承包壹级等。是新三板挂牌企业（2015 年挂牌，证券代码 833336）。</p> <p>德生防水拥有唐山德生、天津禹红、新疆德生建科等全资子公司，拥有多条防水材料生产线。德生防水 2015 年主营业务收入 4.66 亿元，净利润 4,870 万元。</p>
7	江苏凯伦建材股份有限公司	<p>凯伦建材成立于 2011 年，经营范围为新型节能环保建筑防水材料、防腐材料、建筑保温材料、沥青制品的生产、销售；销售：非危险性化工原料及产品、建筑材料、沥青；建筑机械成套设备的研发、销售和技术服务等。是新三板挂牌企业（2014 年挂牌，证券代码 831517）。</p> <p>凯伦建材建有多条防水材料生产线。2015 年主营业务收入 2.18 亿元，净利润 2,853 万元。</p>
8	广东赛力克防水材料股份有限公司	<p>赛力克成立于 2007，经营范围为生产、销售：建筑防水材料、建筑密封材料、建筑堵漏补强材料等。是新三板挂牌企业（2015 年挂牌，证券代码 831594）。</p> <p>赛力克建有多功能卷材生产线和环保涂料生产线。2015 年主营业务收入 0.54 亿元，净利润 383 万元。</p>

资料来源：国家企业信用信息公示系统、各公司网站、上市公司公告、新三板挂牌公司公告。

## （五）公司产品或服务的市场地位

公司是中国建筑防水协会副会长单位，为行业协会认定的建筑防水行业综合实力前三强企业，2012 年-2016 年连续 5 年被中国房地产研究会、中国房地产业协会、中国房地产测评中心评为中国房地产开发企业 500 强首选供应商（防水材料类），并在 2013 年-2016 年首选供应商品品牌（防水材料类）测评中连续 4 年排名第二；公司参与编制国家或行业标准 32 项，参与编制行业技术规范 13 项。

公司现有工程防水品牌包括“CKS 科顺”、民用建材品牌“ELOKT 依来德”及堵漏维修品牌“ZT 筑通”等核心品牌，产品涵盖防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。

报告期内，公司拥有华东、华南、华北三大生产基地，目前正在重庆长寿、江苏南通、山东德州、辽宁鞍山分别建设全新生产基地，全面投产后运输半径小于 500 公里。公司在全国范围内拥有近 600 家经销网点，并从 2015 年起开始自营出口开拓国际市场。

公司的防水产品及解决方案广泛应用于水立方、广州塔等国家和城市标志性建筑、市政工程、交通工程、住宅商业地产及特种工程等领域。与此同时，公司已与恒大地产、万达地产、华夏幸福、碧桂园等知名房企确定了战略合作关系并成为其重要供应商。

## （六）公司技术水平及特点

公司自成立以来一直注重技术研发，目前公司已取得专利 50 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 37 项，外观设计专利 2 项，拥有丰富的技术储备及产品应用经验。

在新型防水产品的研发生产方面，公司自主研发的 APF-3000 压敏反应型自粘高分子防水材料具有更强的抗老化性和抗撕裂性；APF-C 预铺式高分子自粘胶膜防水卷材（非沥青），在生产与施工中都具有环保优势，更被绿色建筑所青睐；科瑞普智能贴防水系统具有优异的蠕变性、粘接性、渗透性、自愈性及弹性，能有效修补结构裂缝，解决基层后期开裂等。

公司核心技术具体情况详见本节“七、发行人的研发情况”。

## （七）公司竞争优势和劣势

### 1、公司竞争优势分析

（1）产品结构优势。目前，公司所生产的产品已经涵盖了防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，形成了较为完整的产品体系，可以为下游客户提供“一站式”防水解决方案。

（2）研发创新优势。公司为国家火炬计划重点高新技术企业，拥有国家级博士后科研工作站、中国建筑防水行业标准化实验室等研发机构和省级研发中心、省级工程中心，目前公司已取得专利 50 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 37 项，外观设计专利 2 项；公司自主研发的 APF-3000 压敏反应型自粘高分子防水材料具有更强的抗老化性和抗撕裂性，APF-C 预铺式高分子自粘胶膜防水卷材（非沥青），在生产与施工中都更具有环保优势，更被绿色建筑所青睐。

（3）产能布局优势。公司已在广东佛山、江苏昆山、北京平谷建有生产基

地（北京科顺已关停，未来将由辽宁鞍山生产基地和山东德州生产基地承接），覆盖华南、华东、华北三大经济发达地区。目前正在筹建的有重庆长寿、江苏南通、山东德州、辽宁鞍山四大生产基地，在巩固现有市场的同时拓展西南、东北和华北市场。

（4）人力资源优势。董事长陈伟忠具有 20 多年的建筑防水行业经验，是中国建筑防水协会副会长、中国建筑业协会建筑防水分会副会长，曾参与多个行业标准编制。经过多年发展，公司引进和培养了一大批优秀的管理、技术人才，并形成稳定的管理层、研发团队和核心技术人员团队。公司从建材行业内以及高校等引进了大量人才，在企业管理、销售管理和技术创新等方面发挥了积极作用。人力资源优势是公司保持持续、稳定创新能力的根本保障。

（5）渠道优势。公司目前有三大品牌，分别对应建筑市场、家装市场、维修堵漏市场。公司采用分公司直销和经销商分销相结合的销售模式。目前公司已经建立北京、上海、广州、深圳、南宁、重庆和天津七家销售分公司，负责大型企业的战略合作、本地的市场开拓和重点项目支持，同时承接大型防水工程施工、堵漏维修业务。同时，公司在全国 30 个省份与近 600 家经销商建立了长期稳固的合作关系。

（6）客户优势。公司与恒大地产、万达地产、华夏幸福、碧桂园等知名房企确定了战略合作关系并成为其重要供应商；与中国建筑、中国中铁、中国铁建等大型建筑企业建立了长期合作关系；在高铁、地下管廊、机场、地铁等领域也拥有较多客户；在经销渠道方面，公司拥有多家年销售收入在千万元以上、合作时间长达 10 年以上的经销商。

## 2、公司竞争劣势分析

公司的竞争劣势主要集中在：

（1）资金瓶颈。近年来，公司发展较快，尽管公司已在全国中小企业股份转让系统挂牌且已于 2016 年进行三次定向发行，募集资金金额约 4.38 亿元，但随着公司经营规模的快速发展以及全国范围的生产基地布局，未来资金实力的不足仍是公司快速发展的主要瓶颈。

（2）产能不足。随着消费者和下游客户防水意识的逐步提高、下游房地产行业的集中度提升，公司的市场份额逐年增长。但受产品性质制约，防水材料

服务半径最佳为 500 公里以内，而下游客户的项目所在地遍布全国各地，为了满足客户日益增长的产品需求、缩小运输和服务半径、缩短服务时间，公司产能不足的问题日益突显，需尽快解决。

（3）家庭装修和维修堵漏市场开拓不足。公司 2009 年创立了“ELOKT 依来德”家装防水品牌，2014 年创立了“ZT 筑通”维修堵漏品牌。近年来虽然家庭装修市场和维修堵漏市场增速较快，但是由于投入力度不足，公司上述品牌销售收入占总体销售收入比例偏低，客户结构不够合理，亟待提升。

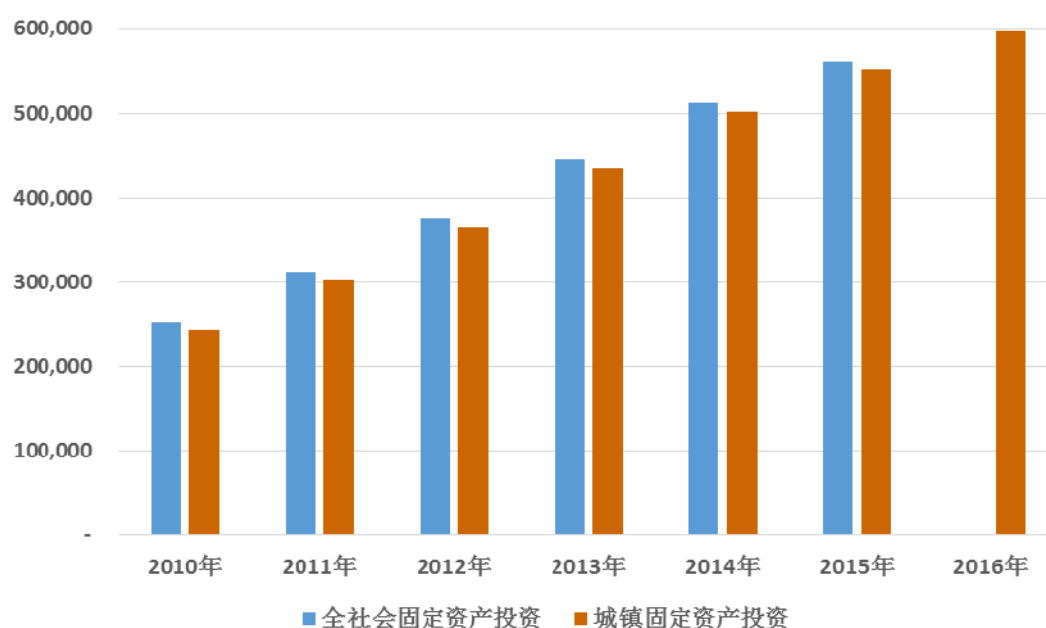
## （八）影响公司发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国民经济持续发展

改革开放以来，我国国民经济保持了快速发展。随着经济的持续发展和人们对生活质量要求的进一步提高，我国房地产、基础设施等支柱行业保持快速稳定的增长态势，推动我国建筑防水行业的快速发展。虽然 2013 年以来，我国经济发展增速放缓，进入中高速发展的新常态，但国民经济持续发展、市场规模持续增长，建筑防水行业仍然具有广阔的市场空间。

2010-2016 年全社会固定资产投资、城镇固定资产投资情况如下：



资料来源：国家统计局网站、WIND 资讯

## （2）产业政策扶持

2011 年 3 月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修订）》，将“新型墙体和屋面材料、绝热隔音材料、建筑防水和密封等材料的开发与生产”列为鼓励类产业。

2011 年 12 月，《建筑防水行业“十二五”发展规划》发布，鼓励企业兼并重组，提高行业集中度。淘汰高耗能、高排放、高污染、低质量的落后产品，大力推广性能优良、耐久性好、系统配套的产品；淘汰落后工艺装备，开发自动化水平高和节能环保的工艺装备。国家通过实施积极的产业政策，进一步促进产品结构调整，鼓励新型防水材料的生产，支持开发自动化水平高和节能环保的工艺装备，推动了行业技术进步，规范了市场秩序，从而为我国建筑防水材料行业的持续健康发展奠定了重要基础。

## （3）城镇化建设是推动建筑业发展的强大动力

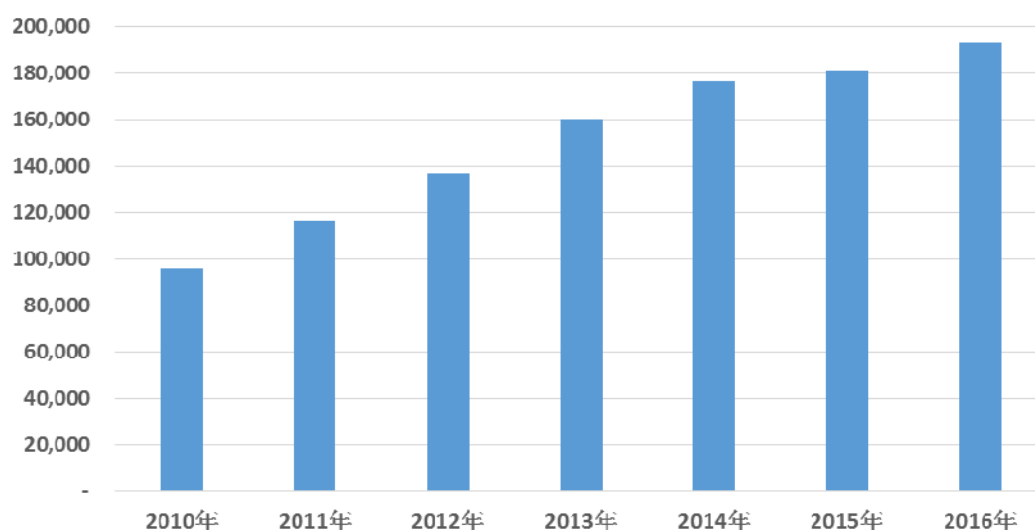
2014 年 3 月 16 日，国务院印发了《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，指出到 2020 年，常住人口城镇化率要达到 60%左右，户籍人口城镇化率达到 45%左右。2016 年我国户籍人口城镇化率仅 41.2%，不仅远低于发达国家 80%的平均水平，也低于人均收入与我国相近的发展中国家 60%的平均水平。受城乡分割的户籍制度影响，被统计为城镇人口的 2 亿以上的农民工及其随迁家属，尚未在教育、就业医疗、养老、保障性住房等方面享受城镇居民的公共服务。财政部预测城镇化 6 年需投资 42 万亿，其中大量投资于住房以及城市基础设施建设，将会对建筑防水材料产生巨大的需求。

## （4）房地产业集中度提升促进建筑防水行业的健康发展

近年来，我国建筑业发展呈逐年增长态势，建筑防水材料的应用量将随之增长。2010-2016 年建筑业总产值和建筑业房屋施工面积情况如下：

2010-2016 年建筑业总产值

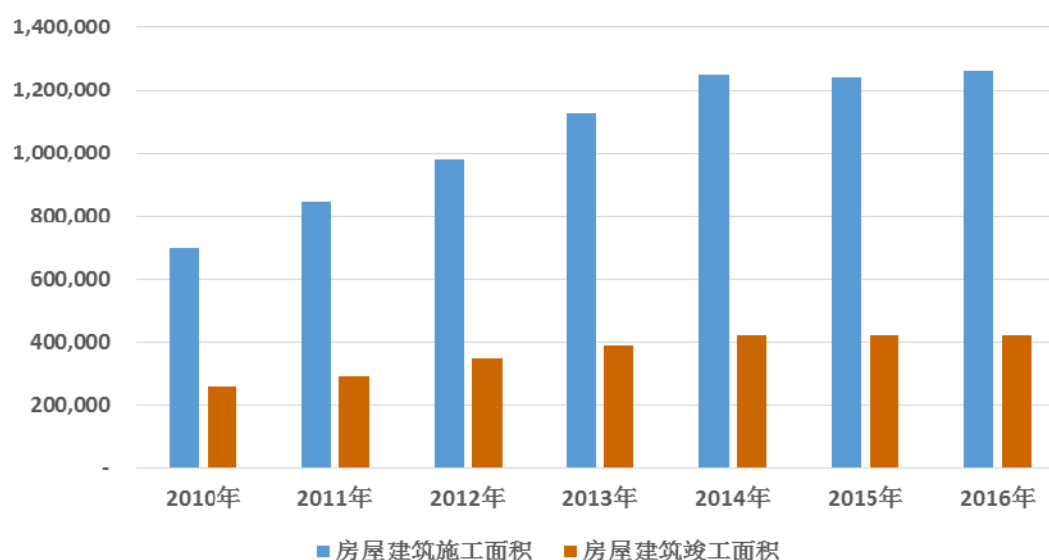
单位：亿元



数据来源：国家统计局网站

2010-2016 年建筑业房屋建筑施工面积、竣工面积

单位：万平方米



数据来源：国家统计局网站

根据《2016 中国建筑防水行业年度发展报告》：2016 年度预测的总产量达 18.97 亿平方米，同比增长率约为 6.90%。同时行业发展出现了较明显的两极分化现象，行业的市场集中度提升明显。规模以上企业家数同比增长 10.08%，大型企业的销售收入以两位数增长居多，龙头企业甚至有 20%-30% 的增幅，有特色的中型企业也有不错的增长。但多数中小型企业的增长并不高，不少还出现



了负增长。出现上述发展状况的主要原因分析如下：

①虽然房地产行业增速放缓，但是整个行业的集中度却在提升。根据中国指数研究院的数据，2016 年，百亿房企达到 131 家，市场占有率快速提升。2016 年，共有 131 家房地产企业跻身百亿军团，较 2015 年增加 27 家，销售总额共计 5.7 万亿元，市场份额已接近 50%，行业集中度加速提升，强者恒强态势更加突显，百亿房企渐成未来房地产市场竞争的主力。防水材料生产龙头企业的主要客户群体集中在房地产百强企业，同样随着房地产行业的洗牌促使建筑防水行业集中度不断提升，随着这些房地产龙头企业市场占有率扩大，建筑防水行业的市场占有率也逆势增长。

②伴随着房地产市场的发展洗牌，购房者对房屋的品质要求也越来越高，房地产企业也对建筑防水的把控也愈发严格，有品牌、高品质的建筑防水产品和施工服务将受到市场青睐。因此，建筑防水市场也迎来了优胜劣汰的现状，产品质量更为优秀的依靠自身的研发实力，过硬的产品质量，成熟的服务体系，正在逐步的提升自己的市场占有率。

反过来对防水材料生产商来说，房地产占据下游约 80%市场，大型房地产商由于其具备规模、信誉等优势，自然属于最为优质客户。因此近年来大型防水材料供应商与知名房地产企业通过战略合作协议建立良好供货关系成为一种行业趋势，对大型防水企业的收入和盈利产生了重大影响。

同时，目前我国房屋渗漏问题日渐突出，存量建筑渗漏问题带来的防水改造需求释放也增大了建筑防水材料的需求。

根据中国建筑防水协会与北京零点市场调查与分析公司联合发布的《2013 年全国建筑渗漏状况调查项目报告》显示，抽样调查建筑屋面样本的渗漏率达到 95.33%。从中可以看出，建筑防水行业提供的产品依然算是落后产能，真正符合社会需求的不渗漏的防水工程仍然不足。因此防水行业还将受益于存量房屋翻修所带来的防水需求。存量房屋现已超过 500 亿平米，其中 80%是 5 年以前建成的，随之而来的房屋翻修堵漏量也将大幅提升；2014 年房屋翻修对防水材料的需求仅占到总需求的 5.80%，2015 年起占比快速提升，十年内存量房翻修的防水需求占比有望提升至 15.00%以上。

#### （5）交通运输投资对建筑防水行业的拉动

根据“十三五”规划，“十三五”期间预计区域城际铁路规划达到 1.1 万公里，加上未完工的高铁，“十三五”高铁新增总里程将达到 1.7 万公里。2016 年，全国铁路投产新线 3,281 公里，新开工项目 46 个，新增投资规模 5,500 亿元。到 2016 年底，全国铁路营业里程达 12.4 万公里，其中高速铁路 2.2 万公里以上。根据行业专家大致估计，防水材料占高铁投资比例在 0.5%-1%之间，初步估算未来 5 年对应的高铁用防水材料需求总额约为 140 亿-280 亿元，对应年均市场需求约 28 亿-56 亿元。

在城市轨道交通方面，根据国家发改委统计，截至 2016 年 9 月，发改委批复了 43 个城市约 8,600 公里的城市轨道交通建设规划，在建的里程超过 3,000 公里。城市轨道交通进入大发展时期，多地都在积极申报、修改城市轨道交通网规划，国家发改委也加快了对城市轨道交通网的批复进度。预计到 2020 年全国拥有轨道交通的城市将达到 50 个，到 2020 年我国轨道交通要达到近 6,000 公里的规模，在轨道交通方面的投资将达 4 万亿元。也就是说未来几年城市轨道交通的投资将保持大幅增长。

此外，机场建设对建筑防水材料的市场需求也不容小觑。2016 年 5 月 17 日，国务院发布促进通用航空业发展的指导意见，计划到 2020 年建成 500 座以上的通用机场，通用航空业经济规模超过 1 万亿元。

#### （6）“一带一路”对基础设施建设的拉动

2015 年 3 月，国家发改委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，明确提出基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域。抓住交通基础设施的关键通道、关键节点和重点工程，优先打通缺失路段，畅通瓶颈路段，配套完善道路安全防护设施和交通管理设施设备，提升道路通达水平。目前各地“一带一路”拟建、在建基础设施规模已经超过 1 万亿元，跨国投资规模约 524 亿美元。一般基础设施的建设周期为 2-4 年，2015 年国内“一带一路”投资金额在 3,000 亿-4,000 亿元。“一带一路”规划将对未来数年“一带一路”沿线基础设施建设起到明显的拉动效应，也将为建筑防水行业带来新的需求空间。

#### （7）地下管廊工程防水市场潜力巨大

根据前瞻产业研究院新发布的《2015-2020 年中国城市地下管线探测行业发

展前景与投资战略规划分析报告》显示，我国城市仅供水、排水、燃气、供热四类市政地下管线长度已超过 148 万公里。如果按照综合管廊的设计模式，将这几种管道设计为一体，建设管廊长度约为 37 万公里左右。假设地下管廊每公里投资 5,500 万元（根据长沙市规划），未来全国 334 个地级行政区地下管廊的建设里程平均达到 100 公里，则总投资将达到 1.8 万亿元。地下管廊建设对防水材料的需求巨大，将为建筑防水行业开辟新的增长空间。

#### （8）海绵城市建设的推进将为防水行业带来新的业绩增长点

海绵城市的国际通用术语为“低影响开发雨水系统构建”，下雨时吸水、蓄水、渗水、净水，需要时将蓄存的水“释放”并加以利用。财政部、住房城乡建设部、水利部决定开展中央财政支持海绵城市建设试点工作：中央财政对海绵城市建设试点给予专项资金补助，一定三年，具体补助数额按城市规模分档确定，直辖市每年 6 亿元，省会城市每年 5 亿元，其他城市每年 4 亿元。对采用 PPP 模式达到一定比例的，将按上述补助基数奖励 10.00%。海绵城市建设过程中需要使用大量的防水材料，其质量和性能直接影响到其工程质量和使用寿命，未来也将为建筑防水行业的发展带来新的业绩增长点和市场需求。

#### （9）绿色建筑范围扩大，进一步拓宽建筑防水应用。

绿色建材是绿色建筑的重要组成部分，而防水材料是建筑材料中的一大类别。随着绿色建筑、绿色建材法规政策的制定及实施，节约能源、低毒环保、性能优良、可循环的建筑防水材料的应用范围将越来越广。根据《住房城乡建设事业“十三五”规划纲要》，建筑节能标准将逐步提升，绿色建筑比例大幅提高，行业科技支撑作用增强。到 2020 年，城镇新建建筑中绿色建筑推广比例超过 50%，绿色建材应用比例超过 40%，新建建筑执行标准能效要求比“十二五”期末提高 20%。

## 2、不利因素

#### （1）行业监管力度不够

国家为了推动建筑防水行业的结构调整，先后出台了一系列政策法规，但在具体法规政策的实施过程中，市场监管力度不够、政策贯彻不彻底的问题时有发生。我国目前拥有生产许可证的防水材料生产企业 1,500 余家，无证生产企业众多，除少部分企业整体技术水平较高外，大部分厂家的规模偏小，管理

落后，甚至无证经营，游离于市场管理和行业监管之外，以生产伪劣产品维持生存，并与正规企业争夺客户和市场。

在建筑防水材料标准制定方面，除建材行业制定建筑防水材料标准外，交通、化工和纺织等行业也制定了一些建筑防水材料标准，不同行业制定的标准侧重不同，造成标准的混乱，标准之间无法衔接，在一定程度上影响了新型建筑防水材料的有序健康发展。

### （2）企业的自主创新能力亟待加强

近年来，我国的建筑防水材料行业实现了较快的增长，但除少部分优势企业外，多数厂家的自主创新能力不强，这已经成为制约我国建筑防水材料行业长远发展的瓶颈。由于防水材料研发涉及塑料、橡胶、胶粘剂、涂料等多专业内容，施工工艺优化也涉及材料、结构、力学等多学科知识，所以跨学科复合型行业技术领军人才的引进和培养是制约企业创新能力的重要因素；另一方面，行业多数企业规模小，管理水平低，可以借鉴的先进管理经验少，如何将公司现有经营团队打造成一支勇于体制创新、勇于实践的学习型团队，也是公司管理能否适应高速发展的关键因素。

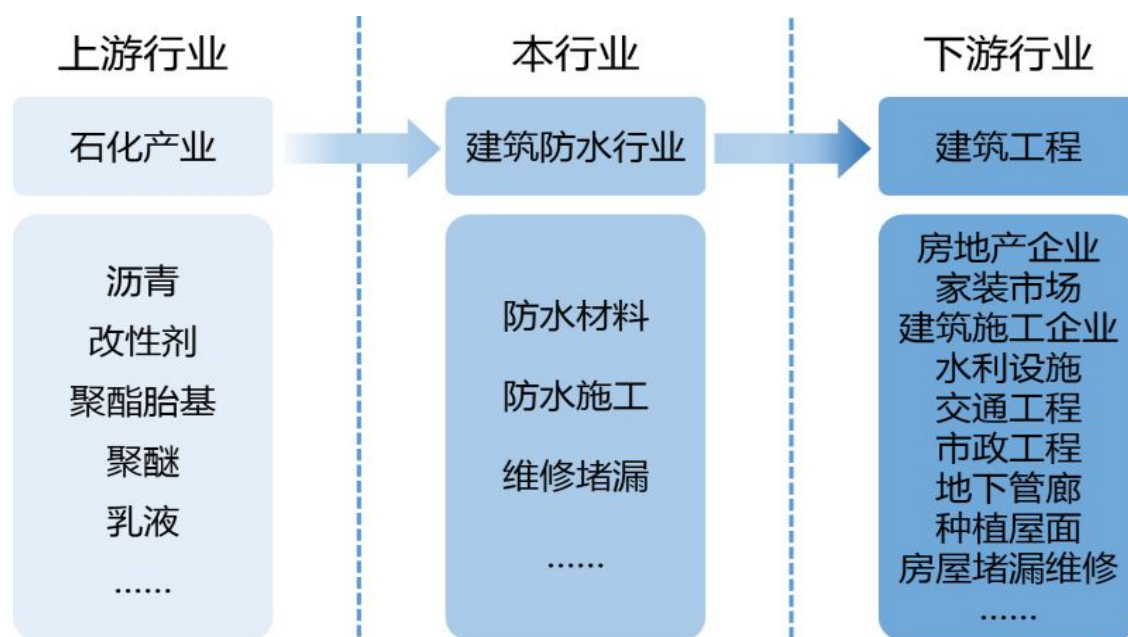
### （3）市场规范性有待提升

行业集中度较低，市场竞争不够规范，导致行业自律意识不足。大多数厂家规模小、装备简陋、技术水平不高；同时，我国目前仍有部分生产防水卷材的生产厂家尚未取得生产许可证，假冒伪劣产品较多；中低端产品进入门槛低，导致行业无序竞争。这也是影响我国建筑防水材料行业整体水平提高的因素之一。

## （九）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

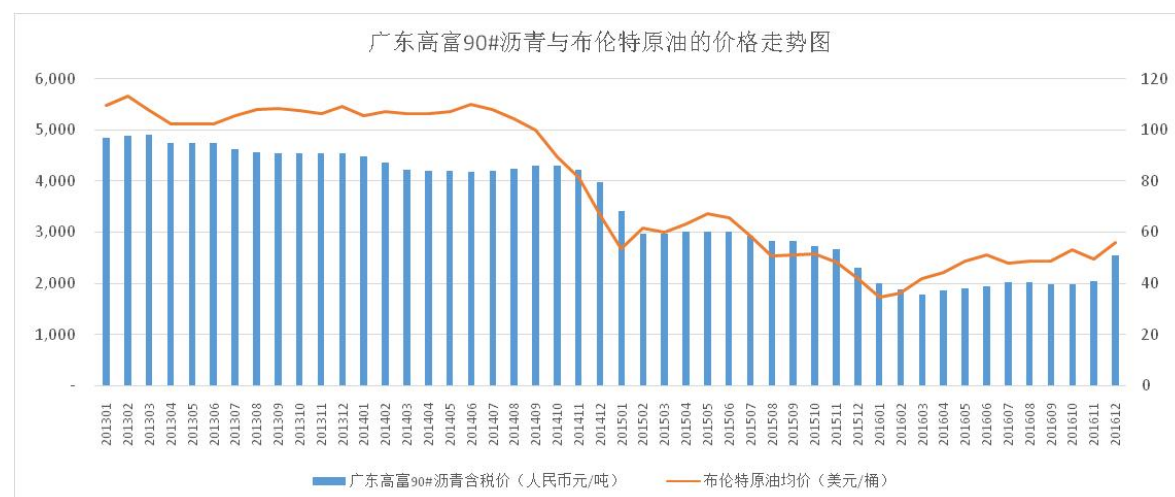
建筑防水行业下游是房地产开发、建筑与装饰行业，包括民用住宅、商业建筑、公共建筑、工业厂房、轨道交通、地下管廊等，产品通过直销和经销商渠道销售给房地产开发公司、建筑与装修工程公司、其他建设单位等。

防水行业上游主要是化工原材料生产行业，行业产业链如图所示：



### 1、与上游行业的关联性与影响

防水行业的上游行业是化工原材料行业，特别是沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等大宗化工原料商品，其价格基本跟随国际原油价格波动；相关产品市场价格透明；报告期内，国内沥青市场价格（以广东高富 90#沥青出厂价格为代表）与国际原油市场价格走势对比如下：



报告期内，国内沥青市场价格与国际原油价格走势基本一致。由于上游属于充分竞争行业，企业可以通过原材料公开招标、集中采购、供应商管理等方式，控制原材料采购成本；采购规模较大、信用良好的企业，对上游厂商有一定的议价能力。

## 2、与下游行业的关联性与影响

建筑防水行业下游是房地产开发、建筑与装饰行业，包括新建和既有建筑的改造、大型市政工程、高铁桥梁、地下管廊、水利工程等，上述行业的发展状况决定着建筑防水行业的市场需求。

## 三、公司销售情况和主要客户

### （一）主要产品产销情况

公司产品主要为防水卷材和防水涂料，其中，防水卷材以沥青类防水卷材为主，防水涂料以聚氨酯防水涂料为主，报告期内，该两项产品销售收入合计（不含工程防水项目使用的产品）占主营业务收入比例分别为 80.58%、79.87%、80.44%和 84.21%。

报告期内沥青类防水卷材产品产能利用率、产销率如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
产能（万平方米）	4,500.00	5,250.00	3,900.00	3,900.00
产量（万平方米）	4,350.19	4,242.76	3,596.09	3,034.56
销量（万平方米）	4,287.92	4,257.48	3,718.32	3,010.36
产能利用率（%）	96.67	80.81	92.21	77.81
产销率（%）	98.57	100.35	103.40	99.20

注：上表沥青类防水卷材销量含包含销售给深圳工程用于提供工程施工服务的部分。

报告期内聚氨酯防水涂料产品产能利用率、产销率如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
产能（吨）	18,750.00	20,000.00	17,000.00	17,000.00
产量（吨）	16,988	17,706	15,088	14,390
销量（吨）	16,759	17,596	15,256	14,348
产能利用率（%）	90.60	88.53	88.75	84.65
产销率（%）	98.65	99.38	101.11	99.71

注：1、2016 年沥青类防水卷材产品、聚氨酯防水涂料产品全年产能分别为 5,800 万平方米、25,000 吨，2016 年 1-9 月产能为 2016 年全年按时间加权计算而得。

2、上表聚氨酯防水涂料销量包含销售给深圳工程用于提供工程施工服务的部分。

## （二）公司产品销售收入构成及销售单价情况

报告期内，公司主要产品/服务销售收入如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
防水卷材	74,641.99	67.85	79,932.00	66.66	71,430.34	67.51	55,960.45	67.40
防水涂料	23,934.98	21.76	26,235.74	21.88	23,028.21	21.76	20,032.61	24.13
防水工程施工	11,274.89	10.25	13,308.44	11.10	10,705.96	10.12	6,753.82	8.13
其他	151.54	0.14	440.04	0.37	640.57	0.61	279.01	0.34
合计	<b>110,003.41</b>	<b>100.00</b>	<b>119,916.22</b>	<b>100.00</b>	<b>105,805.07</b>	<b>100.00</b>	<b>83,025.88</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主要产品的单价变化情况如下表（不含税）：

产品	期间	收入金额 (万元)	销售数量 (万平米)	平均单价 (元/平米)
防水卷材	2016 年 1-9 月	74,641.99	4,079.27	18.30
	2015 年度	79,932.00	4,120.54	19.40
	2014 年度	71,430.34	3,541.98	20.17
	2013 年度	55,960.45	2,854.28	19.61

（续）

产品	期间	收入金额 (万元)	销售数量 (吨)	平均单价 (元/千克)
防水涂料	2016 年 1-9 月	23,934.98	36,052.49	6.64
	2015 年度	26,235.74	38,611.30	6.79
	2014 年度	23,028.21	34,172.26	6.74
	2013 年度	20,032.61	27,514.45	7.28

## （三）主要销售区域

报告期内，公司主营业务收入按地区划分信息如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
华东区	40,215.42	48,257.81	39,633.80	32,804.25
华南区	30,777.85	31,322.26	25,992.69	16,731.48
华北区	13,772.72	12,868.82	14,628.15	11,409.78
华中区	9,738.39	12,054.04	9,080.09	7,134.85
西南区	9,150.32	6,777.95	8,133.63	6,335.86
东北区	4,753.96	5,217.22	5,901.42	5,258.92
西北区	1,173.98	3,214.87	2,372.47	3,316.06
港澳台及境外	420.79	203.25	62.83	34.68
合计	<b>110,003.41</b>	<b>119,916.22</b>	<b>105,805.07</b>	<b>83,025.88</b>

#### （四）公司前五名客户销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售金额及占当期营业收入的比重如下：

单位：万元、%

年份	客户名称	销售额(不含税)	交易内容	占当期全部收入的比例
2016年 1-9月	恒大地产集团有限公司	18,308.24	防水材料销售	16.64
	大连万达商业地产股份有限公司	7,021.57	防水材料销售/ 防水工程施工	6.38
	中国建筑股份有限公司	6,500.92	防水材料销售	5.91
	华夏幸福基业股份有限公司	5,233.50	防水材料销售	4.76
	浙江固象建筑材料有限公司	2,053.03	防水材料销售	1.87
	合计	<b>39,117.26</b>		<b>35.56</b>
2015年 度	恒大地产集团有限公司	19,629.31	防水材料销售	16.36
	大连万达商业地产股份有限公司	8,699.47	防水材料销售/ 防水工程施工	7.25
	华夏幸福基业股份有限公司	5,399.27	防水材料销售	4.50
	中国建筑股份有限公司	4,512.43	防水材料销售	3.76
	杭州纽森思建筑材料有限公司	2,330.16	防水材料销售	1.94
	合计	<b>40,570.64</b>		<b>33.81</b>
	恒大地产集团有限公司	18,657.16	防水材料销售	17.61



年份	客户名称	销售额(不含税)	交易内容	占当期全部收入的比例
2014年度	大连万达商业地产股份有限公司	6,270.68	防水材料销售/防水工程施工	5.92
	华夏幸福基业股份有限公司	6,195.63	防水材料销售	5.85
	中国建筑股份有限公司	2,522.28	防水材料销售	2.38
	杭州纽森思建筑防水工程有限公司	2,061.63	防水材料销售	1.95
	合计	35,707.38		33.71
2013年度	恒大地产集团有限公司	15,883.15	防水材料销售	19.11
	大连万达商业地产股份有限公司	5,755.73	防水材料销售/防水工程施工	6.93
	华夏幸福基业股份有限公司	3,220.56	防水材料销售	3.88
	中国铁建股份有限公司	1,850.82	防水材料销售	2.23
	杭州纽森思建筑防水工程有限公司	1,819.81	防水材料销售	2.19
	合计	28,530.07		34.34

注 1：报告期各期前五名客户系按照同一控制口径进行合并统计。

注 2：杭州纽森思建筑防水工程有限公司、杭州纽森思建筑材料有限公司和浙江固象建筑材料有限公司系同一家公司，公司于 2016 年 9 月更名为现用名浙江固象建筑材料有限公司。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形。

报告期内，除公司持有恒大淘宝 0.19%股权外，公司与前五名客户不存在其他利益关系；公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东没有在前五名客户中拥有权益。

## 四、公司采购情况和主要供应商

### （一）主要原材料和能源采购情况

#### 1、公司主要原材料采购情况

公司生产所需的主要原材料为沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等，市场整体供应充分，能够满足公司生产经营需求。报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

金额单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量
沥青	10,798.83	63,302.59	16,283.87	62,078.73	19,306.27	50,331.24	17,351.12	41,323.00
膜类（含隔离膜）	5,575.45	9,494.11	7,204.93	9,837.14	7,136.70	8,148.14	5,535.72	6,466.63
聚酯胎基	4,796.82	1,962.36	4,852.89	1,914.93	5,157.78	1,688.81	4,230.78	1,512.15
SBS 改性剂	4,537.44	3,978.90	3,266.58	2,939.68	3,350.65	2,752.37	2,755.78	2,021.65
聚醚	2,849.13	3,422.81	3,688.01	3,718.42	3,665.90	2,953.80	3,188.14	2,717.49
乳液	2,281.77	4,098.46	2,482.16	3,969.93	2,816.03	3,720.12	2,138.09	2,704.44
基础油	2,229.87	7,912.44	4,119.96	9,994.90	4,145.02	7,962.86	3,918.14	7,474.59
石蜡	1,879.30	3,981.87	2,189.32	4,184.91	1,544.47	2,588.14	1,560.02	2,625.61
异氰酸酯	1,274.18	884.96	1,120.11	802.48	1,005.19	596.20	999.14	537.62

注：沥青、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯数量计量以吨为单位，膜类（含隔离膜）、聚酯胎基数量计量以万平方米为单位。

## 2、公司主要能源采购情况

公司所需能源主要为电力、天然气、重油和煤，由公司按照市场价格向当地供应单位购买，能够满足公司生产经营所需。报告期内，公司能源供应稳定、持续，具体情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
电力 (万度)	859.46	617.60	814.42	617.60	619.57	492.46	507.45	386.96
天然气 (万 m <sup>3</sup> )	97.79	328.32	-	-	-	-	-	-
重油 (吨)	1,055.53	365.68	1,275.22	506.40	1,112.32	473.88	1,300.52	401.22
煤 (吨)	1,336.76	82.77	2,058.30	136.48	1,614.73	124.28	1,139.79	97.29

## （二）主要原材料和主要能源价格变动情况

### 1、主要原材料价格变动情况

公司采购的原材料主要为沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等，报告期内以上原材料的平均采购价格及变化情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价
沥青	1,705.91	-34.97	2,623.10	-31.62	3,835.84	-8.65	4,198.90
膜类（含隔离膜）	0.59	-19.82	0.73	-16.38	0.88	2.32	0.86
聚酯胎基	2.44	-3.54	2.53	-17.02	3.05	9.16	2.80
SBS 改性剂	11,403.76	2.63	11,112.02	-8.72	12,173.68	-10.69	13,631.39
聚醚	8,323.95	-16.07	9,918.23	-20.08	12,410.77	5.79	11,731.93
乳液	5,567.38	-10.96	6,252.40	-17.40	7,569.72	-4.25	7,905.85
基础油	2,818.18	-31.63	4,122.06	-20.81	5,205.44	-0.70	5,241.95
石蜡	4,719.65	-9.78	5,231.47	-12.33	5,967.49	0.44	5,941.55
异氰酸酯	14,398.15	3.15	13,958.04	-17.21	16,859.97	-9.28	18,584.48

注：沥青、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯单价以元/吨为单位，膜类（含隔离膜）、聚酯胎基单价以元/平方米为单位。

### 2、主要能源采购价格变化情况

公司的能源主要为电力、天然气、重油和煤，报告期内其采购价格及变化情况如下：

单位：元/度、元/m<sup>3</sup>、元/吨、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	单价	变动	单价	变动	单价	变动	单价
电力	0.72	-5.24	0.76	-4.59	0.79	4.23	0.76
天然气	3.36	-	-	-	-	-	-
重油	3,464.45	-12.76	3,971.10	-6.79	4,260.25	38.09	3,085.04
煤	619.17	-6.62	663.06	-13.85	769.69	-9.83	853.57

### （三）公司对前五名供应商采购情况

报告期内，公司对前五名供应商的采购额及占采购总额的比例如下：

单位：万元、%

年份	供应商名称	交易内容	采购额(不含税)	采购占比
2016年1-9月	天津乐金渤天化学有限责任公司	SBS 改性剂	3,755.31	6.89
	沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司	沥青	3,134.99	5.76
	江阴从杰交通材料有限公司	沥青	3,031.03	5.56
	广州市南沙区联恒塑料制品厂	膜类	2,626.82	4.82
	广州雨廷化工科技有限公司	石蜡、溶剂	2,261.56	4.15
	合计		14,809.70	27.19
2015年度	佛山市三水中晟沥青有限公司	沥青	3,697.32	5.76
	江阴从杰交通材料有限公司	沥青	3,365.81	5.24
	沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司	沥青	3,013.61	4.69
	广州市南沙区联恒塑料制品厂	膜类	2,914.77	4.54
	宁波鸿瑞沥青有限公司	沥青	2,876.57	4.48
	合计		15,868.08	24.72
2014年度	沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司	沥青	4,558.05	6.55
	宁波鸿瑞沥青有限公司	沥青	4,100.53	5.89
	深圳中佳和化工有限公司	沥青	3,983.52	5.72
	广州市南沙区联恒塑料制品厂	膜类	3,685.64	5.29
	远大物产集团有限公司	SBS 改性剂	3,066.64	4.40
	合计		19,394.39	27.85
2013年度	深圳中佳和化工有限公司	沥青	5,095.96	8.51
	沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司	沥青	4,521.82	7.55
	天津市金昊成商贸有限公司	沥青	3,075.39	5.14
	宁波鸿瑞沥青有限公司	沥青	3,063.03	5.12
	广州市南沙区联恒塑料制品厂	膜类	2,966.23	4.95
	合计		18,722.42	31.27

注 1：报告期各期前五名供应商系按照同一控制口径进行合并统计。

注 2：在 2016 年 1 月以前，公司 SBS 改性剂供应商主要为贸易商；2016 年 1 月，由于公司采购规模扩大，为降低材料采购成本、保障交期及产品质量，公司与生产厂家天津乐金渤天化学有限责任公司签署《2016 年度供应框架协议》，直接向天津乐金渤天化学有限责任公司采购 SBS 改性剂。

注 3：在 2016 年 6 月以前，公司沥青供应商主要为贸易商；2016 年 6 月，由于公司采购规模扩大，为降低原材料采购成本、保障交期及产品质量，公司与中石油燃料油有限责任公司（以下简称“中石油”）签署《全面战略伙伴合作框架协议》，决定在全国范围内开展全方位合作，双方成为战略合作伙伴；同月，公司与中石油华南销售分公司签署沥青年度采购合同，向其直接采购沥青；同时，由于运输及更好解决合作过渡期服务的原因，公司与中石油华北销售分公司、沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司签署三方协议，与中石油华东销售分公司、江阴从杰交通材料有限公司签署三方协议，分别约定公司向中石油华北销售分公司、中石油华东销售分公司采购沥青，公司授权沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司、江阴从杰交通材料有限公司负责与中石油华北销售分公司、中石油华东销售分公司进行月度沥青购销计划对接和确认及产品的采购、货款支付和结算等相关事宜。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东没有在前五名供应商中拥有权益。

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

与公司生产经营相关的固定资产主要包括房屋建筑物情况、通用设备、专用设备及运输工具等。截至报告期末，公司固定资产账面价值情况如下表所示：

单位：万元、%

类型	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	6,866.52	1,453.99	5,412.53	78.82
通用设备	1,305.53	638.05	667.48	51.13
专用设备	8,301.97	1,660.95	6,641.02	79.99
运输工具	1,444.53	618.53	826.00	57.18
合计	<b>17,918.55</b>	<b>4,371.51</b>	<b>13,547.04</b>	<b>75.60</b>

#### 1、房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，公司已办理房屋产权证的房屋建筑物情况如下：

序号	房地产权证字号	房地产座落位置	建筑面积 (平方米)	所有权人	备注
1	粤房地权证佛字第0315090318号（原证号：粤房地证字第C3588850号）	佛山市顺德区容桂街道办事处容奇大道天诚大厦三楼办公室	1,973.00	科顺防水	已抵押
2	粤房地证字第C5215446号	广州天河黄埔大道868号2105号	86.35	科顺防水	无
3	粤房地权证佛字第0503003732号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（办公楼）	2,331.67	佛山科顺	已抵押
4	粤房地权证佛字第0503003733号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（维修车间）	1,208.42	佛山科顺	已抵押
5	粤房地权证佛字第0503003734号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（涂料车间）	1,532.25	佛山科顺	已抵押
6	粤房地权证佛字第0503003735号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（设备控制房）	518.58	佛山科顺	已抵押
7	粤房地权证佛字第0503003736号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（宿舍楼）	1,611.57	佛山科顺	已抵押
8	粤房地权证佛字第0503003737号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（门卫二）	197.27	佛山科顺	已抵押
9	粤房地权证佛字第0503003738号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（车间一）	1,306.80	佛山科顺	已抵押
10	粤房地权证佛字第0503003739号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（车间二）	1,522.80	佛山科顺	已抵押
11	粤房地权证佛字第0503003740号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（排水板车间）	2,381.40	佛山科顺	已抵押
12	粤房地权证佛字第0503003741号	佛山市高明区杨和镇桃花街2号（变配电房）	143.00	佛山科顺	已抵押
13	昆房权证巴城字第281058195号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号1号房	560.00	昆山科顺	无
14	昆房权证巴城字第281058214号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号2号房	48.00	昆山科顺	无
15	昆房权证巴城字第281058212号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号3号房	384.00	昆山科顺	无
16	昆房权证巴城字第281058213号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号4号房	48.00	昆山科顺	无
17	昆房权证巴城字第281058211号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号5号房	80.00	昆山科顺	无
18	昆房权证巴城字第281058210号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号6号房	627.00	昆山科顺	无
19	昆房权证巴城字第281058208号	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号7号房	600.00	昆山科顺	无

序号	房地产权证字号	房地产座落位置	建筑面积 (平方米)	所有权人	备注
20	昆房权证巴城字第 281058207 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 8 号房	600.00	昆山科顺	无
21	昆房权证巴城字第 281058206 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 9 号房	24.00	昆山科顺	无
22	昆房权证巴城字第 281058205 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 10 号房	208.00	昆山科顺	无
23	昆房权证巴城字第 281058204 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 11 号房	468.00	昆山科顺	无
24	昆房权证巴城字第 281058203 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 12 号房	80.00	昆山科顺	无
25	昆房权证巴城字第 281058202 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 13 号房	120.00	昆山科顺	无
26	昆房权证巴城字第 281058201 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 14 号房	96.00	昆山科顺	无
27	昆房权证巴城字第 281058199 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 15 号房	210.00	昆山科顺	无
28	昆房权证巴城字第 281058197 号	昆山市巴城镇石牌毛纺路 565 号 17 号房	384.00	昆山科顺	无
29	宁房权证 N 字第 201464172 号	宁德市蕉城区天湖东路 1 号宁德万达广场 22 幢 116	30.29	深圳防水 工程	无
30	邕房权证字第 02782476 号	青秀区东葛路 118 号南宁 青秀万达广场西 3 栋 1402 号	76.37	科顺防水	无
31	邕房权证字第 02782483 号	青秀区东葛路 118 号南宁 青秀万达广场西 3 栋 1403 号	67.24	科顺防水	无
32	邕房权证字第 02782500 号	青秀区东葛路 118 号南宁 青秀万达广场西 3 栋 1405 号	66.84	科顺防水	无
33	邕房权证字第 02782489 号	青秀区东葛路 118 号南宁 青秀万达广场西 3 栋 1406 号	67.07	科顺防水	无
34	邕房权证字第 02782492 号	青秀区东葛路 118 号南宁 青秀万达广场西 3 栋 1407 号	67.00	科顺防水	无

截至本招股说明书签署日，发行人存在部分房屋建筑尚未办理房屋产权证的情形，具体如下：

（1）佛山科顺拥有的佛山市高明区杨和镇桃花街 2 号（产权证号为佛高国用（2014）第 0600108 号）土地地上部分房屋及建筑物（涉及部分车间、仓库

等）已经办理了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》和《建筑工程施工许可证》等手续，由于土地拟重新规划，相关房产证书暂未办理，涉及资产于报告期末账面价值为 896.46 万元。

（2）北京科顺租赁土地从事生产经营，相关房屋及建筑物未办理产权证书，未办理产权证明的房屋及建筑物于报告期末账面价值为 435.21 万元。对北京科顺租赁土地存在的瑕疵、应对措施及对发行人的影响分析见本招股说明书第十一节之“一、重大合同”之“（五）租赁合同”。

## 2、主要生产经营设备

截至报告期末，公司主要生产经营设备如下：

单位：万元、%

序号	资产名称	数量	原值	净值	成新率	分布地点		
						北京	佛山	昆山
1	沥青基卷材成型设备	15	1,458.60	1,117.89	76.64	6	4	5
2	平台及管道	12	1,458.44	1,192.90	81.79	2	9	1
3	非沥青基卷材成型设备	5	686.20	566.97	82.63	-	5	-
4	储罐	40	563.26	436.28	77.46	7	31	2
5	环保设备	7	513.88	451.64	87.89	1	6	-
6	包装设备	35	373.71	332.38	88.94	7	24	4
7	锅炉	7	253.03	207.63	82.06	3	3	1
8	搅拌罐	19	236.99	189.58	79.99	1	13	5
9	排水板成型设备	1	235.95	189.14	80.16	-	1	-
10	干粉砂浆混合设备	1	231.89	197.33	85.10	-	1	-
11	聚氨酯涂料反应釜	37	174.31	137.98	79.16	8	29	-
12	货架	9	174.04	124.19	71.36	2	4	3
13	控制系统	6	161.77	141.00	87.16	1	5	-
14	输送设备	5	156.83	140.29	89.46	2	3	-
15	消防设备	1	121.74	105.17	86.39	-	1	-
16	水性涂料反应釜	11	80.83	61.46	76.04	3	8	-
17	密封胶设备	1	70.40	67.61	96.04	-	1	-
18	电力设备	3	64.51	35.06	54.35	1	1	1



序号	资产名称	数量	原值	净值	成新率	分布地点		
						北京	佛山	昆山
19	称重系统	7	46.13	44.78	97.07	2	1	4
20	装卸设备	1	37.02	30.12	81.37	-	1	-
21	橡胶喷涂机	3	34.29	26.96	78.63	-	3	-
22	地磅	3	31.12	12.65	40.64	1	1	1
23	排水板成型模具	1	29.91	22.81	76.25	-	1	-
24	螺旋空压机	1	27.07	22.57	83.38	-	1	-
25	排水板反应釜	4	26.21	21.86	83.37	-	4	-
26	非沥青基卷材反应釜	2	22.13	21.09	95.27	-	2	-
27	胶体磨	3	18.31	12.86	70.27	1	2	-
28	卧式车床	1	15.86	12.47	78.63	-	1	-
29	三辊研磨机	2	10.09	8.97	88.92	-	2	-
合计		243	7,314.52	5,931.64		48	168	27

公司主要机器设备不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备，截至报告期末，公司机器设备不存在抵押、质押或担保的情况。

## （二）主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权（不包括房产分摊的土地使用权）具体如下：

序号	土地使用权证号	面积 (平方米)	终止日期	使用权 类型	座落位置	土地使用 权人	他项权
1	昆国用(2015)字第DWB53号	12,652.30	2052.1.25	出让	昆山市巴城镇石牌毛纺路565号	昆山科顺	无
2	佛高国用(2014)第0600108号	67,011.08	2056.12.30	出让	佛山市高明区杨和镇桃花街2号	佛山科顺	已抵押
3	东国用(2014)第510051号	60,305.36	2064.10.22	出让	沿海经济开发区通海二路西侧、海滨三路北侧	南通科顺	无
4	206D房地证2014字第00451号	59,507.1	2064.12.1	出让	长寿区化北二路6号	重庆科顺	无

5	顺府国用(2013)第1003405号	8,000.04	2063.1.29	出让	佛山市顺德区容桂街道红旗中路工业区38号之一地块	科顺防水	已抵押
6	粤（2016）顺德区不动产权第2216000003号	816.46	住宅用途：2085.6.12；商服用途：2055.6.12	出让	容桂红旗社区居委会华基路以东康怡一街3号	科顺防水	无
7	粤（2016）顺德区不动产权第2216000004号	907.17	住宅用途：2085.6.12；商服用途：2055.6.12	出让	容桂红旗社区居委会华基路以东康怡一街5号	科顺防水	无
8	临国用（2016）第0218号	66,813.00	2065.12.16	出让	临邑县宿田公路林子镇河沟崖段路北	德州科顺	无
9	粤（2016）佛高不动产权第0013061号	7,598.50	2066.8.3	出让	佛山市高明区杨和镇荷更大道以南、杨西大道以西	佛山科顺	无

## 2、专利技术

截至本说明书签署日，公司拥有已授权专利的具体情况如下：

序号	申请号/专利号	名称	类型	申请日期	专利权人	取得方式
1	200910088661.3	一种建筑用自粘式防水瓦块	发明	2009.7.7	北京科顺	原始取得
2	200910086093.3	一种具有复层结构的防水卷材	发明	2009.6.5	科顺防水	继受取得
3	200910086094.8	一种生产具有彩色纳米氟硅丙复层的防水卷材的系统	发明	2009.6.5	科顺防水	继受取得
4	200910086095.2	一种用于防水卷材表面涂层的涂覆料及制法	发明	2009.6.5	科顺防水	继受取得
5	201010130213.8	防水卷材浸涂加工装置	发明	2010.3.16	科顺防水	原始取得
6	201010191736.3	一种反应型高分子防水卷材	发明	2010.5.31	科顺防水	原始取得
7	201010100724.5	水性厚质橡塑防水灰浆及其制作方法	发明	2010.1.18	科顺防水	原始取得
8	201110153265.1	一种动态密封胶及其制备方法	发明	2011.6.9	科顺防水	原始取得
9	201210553461.2	水性反应型橡胶沥青防水涂料及其制作方法	发明	2012.12.18	科顺防水	原始取得
10	201310309716.5	非沥青水性喷涂速凝橡胶防水涂料及其制作方法	发明	2013.7.22	科顺防水	原始取得

序号	申请号/专利号	名称	类型	申请日期	专利权人	取得方式
11	201410080624.9	一种用于化学反应型防水卷材的热熔性覆膜胶及其制作方法	发明	2014.3.6	佛山科顺	原始取得
12	200720047709.2	复合自粘防水卷材	实用新型	2007.1.17	科顺防水	原始取得
13	200820204300.1	一种改性沥青卷材试样加工模具	实用新型	2008.11.28	科顺防水	继受取得
14	200820204299.2	一种胶带式自粘防水卷材	实用新型	2008.11.28	科顺防水	继受取得
15	200820204262.X	一种沥青尾气处理碱洗塔	实用新型	2008.11.28	科顺防水	继受取得
16	200920246088.X	一种固体粉料混配装置	实用新型	2009.9.28	北京科顺	原始取得
17	201020138193.4	防水卷材浸涂加工装置	实用新型	2010.3.16	科顺防水	原始取得
18	201020151576.5	沥青泵	实用新型	2010.3.29	科顺防水	原始取得
19	201020215566.3	一种粉煤灰改性沥青自粘防水卷材	实用新型	2010.5.31	科顺防水	原始取得
20	201020215538.1	一种强力交叉层压膜自粘防水卷材	实用新型	2010.5.31	科顺防水	原始取得
21	201120192125.0	一种高效阻根防水卷材	实用新型	2011.6.9	科顺防水	原始取得
22	201120191966.X	一种阻燃型改性沥青防水卷材	实用新型	2011.6.9	科顺防水	原始取得
23	201120208042.6	一种自粘型聚脲防水卷材	实用新型	2011.6.20	科顺防水	原始取得
24	201320241923.7	一种新型自粘防水卷材	实用新型	2013.5.7	科顺防水	原始取得
25	201320511495.5	一种双组份聚氨酯脱水系统	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
26	201320512253.8	一种改性沥青防水卷材生产线	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
27	201320512358.3	一种单组份聚氨酯制备中的炭黑研磨装置	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
28	201320512409.2	一种浸涂料控制消耗装置	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
29	201320512686.3	一种多功能卷材收卷轴	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
30	201320512687.8	一种 SBS 橡胶的预浸设备	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
31	201320513060.4	一种防水卷材成型装置	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得
32	201320513276.0	一种无胎类防水卷材生	实用新型	2013.8.21	昆山科顺	原始取得

序号	申请号/专利号	名称	类型	申请日期	专利权人	取得方式
		产装置				
33	201420214926.6	一种具有转速调节功能的配料釜	实用新型	2014.4.29	昆山科顺	原始取得
34	201520717194.7	防水卷材	实用新型	2015.9.16	科顺防水	原始取得
35	201520717044.6	防水卷材生产装置	实用新型	2015.9.16	科顺防水	原始取得
36	201520719165.4	一种废气处理系统的喷淋水循环处理装置	实用新型	2015.9.16	科顺防水	原始取得
37	201520723076.7	一种搅拌罐	实用新型	2015.9.17	科顺防水	原始取得
38	201520722075.0	一种用于向搅拌罐送料的粉料投料装置	实用新型	2015.9.17	科顺防水	原始取得
39	201520719022.3	防水卷材生产线浸涂池上的废气处理装置	实用新型	2015.9.16	科顺防水	原始取得
40	201520780549.7	放卷机报警装置	实用新型	2015.10.8	佛山科顺	原始取得
41	201520780540.6	一种搅拌釜的排气管集成装置	实用新型	2015.10.8	佛山科顺	原始取得
42	201520778834.5	一种搅拌罐的废气排放装置	实用新型	2015.10.8	佛山科顺	原始取得
43	201520780547.8	一种粉料的气力输送装置	实用新型	2015.10.8	佛山科顺	原始取得
44	201620080022.8	一种耐低温的改性沥青防水卷材	实用新型	2016.1.27	昆山科顺	原始取得
45	201620080161.0	一种预铺防水卷材	实用新型	2016.1.27	昆山科顺	原始取得
46	201620243881.4	一种沥青回收装置	实用新型	2016.3.28	昆山科顺	原始取得
47	201620138718.1	一种防水卷材的覆膜机构	实用新型	2016.2.24	昆山科顺	原始取得
48	201620138717.7	一种沥青与粉料混合装置	实用新型	2016.2.24	昆山科顺	原始取得
49	200830054627.0	包装盒（高聚物改性沥青防水卷材）	外观设计	2008.7.25	科顺防水	原始取得
50	201230556292.9	包装桶（柔韧性聚合物水泥防水胶）	外观设计	2012.11.16	科顺防水	原始取得

### 3、商标

截至本说明书签署日，公司拥有的注册商标情况如下：

## (1) 国内已注册商标

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
1	4195730		19	发行人	原始取得	2007.7.7-2017.7.6
2	4195731		2	发行人	原始取得	2007.7.21-2017.7.20 (续展至 2027.7.20)
3	4682780		2	发行人	继受取得	2008.10.28-2018.10.27
4	4682781		2	发行人	继受取得	2008.10.28-2018.10.27
5	5501826		1	发行人	原始取得	2009.9.28-2019.9.27
6	5501827		2	发行人	原始取得	2009.9.28-2019.9.27
7	5501828		2	发行人	原始取得	2009.9.28-2019.9.27
8	5532110		4	发行人	继受取得	2009.10.7-2019.10.6
9	5532107		1	发行人	继受取得	2009.10.14-2019.10.13
10	5532108		2	发行人	继受取得	2009.10.14-2019.10.13
11	5532109		3	发行人	继受取得	2009.10.14-2019.10.13
12	5583931		19	发行人	继受取得	2009.10.21-2019.10.20
13	5805015		1	发行人	继受取得	2009.12.21-2019.12.20
14	5532111		17	发行人	继受取得	2010.1.7-2020.1.6
15	5805016		2	发行人	继受取得	2010.3.7-2020.3.6
16	7030533		2	发行人	原始取得	2010.9.14-2020.9.13
17	7030534		19	发行人	原始取得	2010.11.14-2020.11.13
18	1520162		2	发行人	继受取得	2011.2.14-2021.2.13

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
19	8642662		1	发行人	原始取得	2011.9.21-2021.9.20
20	8642704		1	发行人	原始取得	2011.9.21-2021.9.20
21	8642682		2	发行人	原始取得	2011.9.21-2021.9.20
22	8642728		2	发行人	原始取得	2011.9.21-2021.9.20
23	8663756	<b>水立封</b>	19	发行人	原始取得	2011.12.7-2021.12.6
24	9189037	<b>ELOKT</b>	1	发行人	原始取得	2012.3.14-2022.3.13
25	9189039	<b>依来德</b>	19	发行人	原始取得	2012.3.14-2022.3.13
26	10719980	<b>水立康</b>	2	发行人	原始取得	2013.6.7-2023.6.6
27	10720076	<b>CKS</b>	19	发行人	原始取得	2013.9.28-2023.9.27
28	11959472	<b>3W-PU</b>	2	发行人	原始取得	2014.6.14-2024.6.13
29	11959533		2	发行人	原始取得	2014.6.28-2024.6.27
30	11959680		19	发行人	原始取得	2014.6.28-2024.6.27
31	12117685	<b>杰 迅</b>	2	发行人	原始取得	2014.7.21-2024.7.20
32	12496038		2	发行人	原始取得	2014.9.28-2024.9.27
33	13227570	<b>依来德</b>	2	发行人	原始取得	2014.12.28-2024.12.27
34	13609794	<b>奇封</b>	1	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
35	13609839	<b>奇封</b>	2	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
36	13609884	<b>筑通</b>	2	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
37	13603159	<b>依来德</b>	7	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
38	13603222	<b>ELOKT</b>	7	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
39	13609963	<b>CKS</b>	7	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
40	13610049	<b>CKS</b>	17	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
41	13610174	<b>奇封</b>	19	发行人	原始取得	2015.1.28-2025.1.27
42	13603413	<b>依来德</b>	17	发行人	原始取得	2015.2.7-2025.2.6
43	13603446	<b>ELOKT</b>	17	发行人	原始取得	2015.2.7-2025.2.6
44	13610225	 筑通 ZHUTONG	19	发行人	原始取得	2015.2.7-2025.2.6
45	13610305		19	发行人	原始取得	2015.2.7-2025.2.6
46	13610508	<b>奇封</b>	35	发行人	原始取得	2015.2.7-2025.2.6
47	13609867	 筑通 ZHUTONG	2	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
48	13609909		2	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
49	13602198	<b>ATF</b>	17	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
50	13740070	<b>NIANBA</b>	19	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
51	13603675	<b>依来德</b>	35	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
52	13603701	<b>ELOKT</b>	35	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
53	13610554		35	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
54	13610593		35	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
55	13610628		35	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
56	13610704		37	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
57	13610727		37	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
58	13610755		37	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
59	13610855		37	发行人	原始取得	2015.2.14-2025.2.13
60	13610278		19	发行人	原始取得	2015.2.21-2025.2.20
61	13740002		2	发行人	原始取得	2015.2.28-2025.2.27
62	13862023		2	发行人	原始取得	2015.3.7-2025.3.6
63	13603581		19	发行人	原始取得	2015.3.7-2025.3.6
64	13603616		19	发行人	原始取得	2015.3.7-2025.3.6
65	13603747		37	发行人	原始取得	2015.3.7-2025.3.6
66	13603776		37	发行人	原始取得	2015.3.7-2025.3.6
67	9189038		19	发行人	原始取得	2012.3.14-2022.3.13
68	13604601		41	发行人	原始取得	2015.3.14-2025.3.13
69	13604692		42	发行人	原始取得	2015.3.14-2025.3.13



序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
70	12495955		1	发行人	原始取得	2015.3.21-2025.3.20
71	13602110		1	发行人	原始取得	2015.4.14-2025.4.13
72	14091780		19	发行人	原始取得	2015.4.14-2025.4.13
73	14091821		35	发行人	原始取得	2015.4.14-2025.4.13
74	13610924		37	发行人	原始取得	2015.7.14-2025.7.13
75	13610023 A		17	发行人	原始取得	2015.8.14-2025.8.13
76	14047836	<b>科 顺</b>	19	发行人	原始取得	2015.8.14-2025.8.13
77	13603329	<b>科 顺</b>	7	发行人	原始取得	2015.8.21-2025.8.20
78	13602337		37	发行人	原始取得	2015.8.21-2025.8.20
79	13611002		41	发行人	原始取得	2015.8.21-2025.8.20
80	15356173	<b>依来德</b>	42	发行人	原始取得	2015.10.28-2025.10.27
81	15356215	<b>ELOKT</b>	42	发行人	原始取得	2015.10.28-2025.10.27
82	11959633	<b>CRC</b> 反应型 防水系统	19	发行人	原始取得	2015.12.14-2025.12.13
83	15614951	<b>CREEP</b>	2	发行人	原始取得	2015.12.21-2025.12.20
84	15614950	<b>CREEP</b>	7	发行人	原始取得	2015.12.21-2025.12.20
85	15614952	<b>春明</b>	2	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27
86	15707198	<b>铂 盾</b>	2	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
87	15707256	铂盾	7	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27
88	15707530	铂盾	19	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27
89	15707660	铂盾	37	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27
90	15707755	铂盾	42	发行人	原始取得	2015.12.28-2025.12.27
91	15707426	铂盾	17	发行人	原始取得	2016.1.7-2026.1.6
92	15789827	YI LAI DE	2	发行人	原始取得	2016.1.14-2026.1.13
93	15789956	YI LAI DE	19	发行人	原始取得	2016.1.14-2026.1.13
94	15790119	FJS	2	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
95	15821673	柯瑞普	2	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
96	15822087	柯瑞普	17	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
97	15822462	柯瑞普	35	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
98	15822580	柯瑞普	37	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
99	15356147	科顺	42	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
100	15822673	柯瑞普	42	发行人	原始取得	2016.1.21-2026.1.20
101	15805624	柯瑞普 CREEP	2	发行人	原始取得	2016.1.28-2026.1.27
102	15805901	柯瑞普 CREEP	7	发行人	原始取得	2016.1.28-2026.1.27
103	15821819	柯瑞普	7	发行人	原始取得	2016.1.28-2026.1.27
104	15822268	柯瑞普	19	发行人	原始取得	2016.1.28-2026.1.27
105	15614949	CREEP	17	发行人	原始取得	2016.2.14-2026.2.13

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
106	15614948	<b>CREEP</b>	19	发行人	原始取得	2016.2.14-2026.2.13
107	15614946	<b>CREEP</b>	37	发行人	原始取得	2016.2.14-2026.2.13
108	15805972	<b>柯瑞普</b> <b>CREEP</b>	17	发行人	原始取得	2016.1.28-2026.1.27
109	15944770	 <b>PLADEN 铂盾</b>	2	发行人	原始取得	2016.2.21-2026.2.20
110	15945042	 <b>PLADEN 铂盾</b>	7	发行人	原始取得	2016.2.21-2026.2.20
111	15945275	 <b>PLADEN 铂盾</b>	17	发行人	原始取得	2016.2.21-2026.2.20
112	15800589	<b>科顺防水</b>	35	发行人	原始取得	2016.2.21-2026.2.20
113	13610023	 <b>筑通</b> <b>ZHUTONG</b>	17	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
114	15945514	 <b>PLADEN 铂盾</b>	19	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
115	15945759	 <b>PLADEN 铂盾</b>	37	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
116	15946224	<b>APF</b>	38	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
117	15945874	 <b>PLADEN 铂盾</b>	42	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
118	15946240	 <b>CKS 科顺</b>	38	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
119	15946262	 <b>筑通</b> <b>ZHUTONG</b>	38	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
120	15946276	<b>依来德</b>	38	发行人	原始取得	2016.2.28-2026.2.27
121	14091928	<b>科 顺</b>	35	发行人	原始取得	2016.3.7-2026.3.6
122	13361739	<b>KESHUN</b>	2	发行人	原始取得	2016.3.21-2026.3.20
123	15707593	<b>铂 盾</b>	35	发行人	原始取得	2016.4.7-2026.4.6

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
124	16397019	依来德防水	19	发行人	原始取得	2016.4.21-2026.4.20
125	16397090	CKSAPF	19	发行人	原始取得	2016.4.21-2026.4.20
126	16398027		41	发行人	原始取得	2016.4.21-2026.4.20
127	15614945	CREEP	42	发行人	原始取得	2016.2.14-2026.2.13
128	15806947	柯瑞普 CREEP	42	发行人	原始取得	2016.4.28-2026.4.27
129	16396473	CKS	2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
130	16396532	CKSAPF	2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
131	16396547	依来德防水	2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
132	16396741	科顺防水	2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
133	16396815	科 顺	2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
134	16396887		2	发行人	原始取得	2016.5.21-2026.5.20
135	16516331	YT 优特 防水材料	19	发行人	原始取得	2016.6.7-2026.6.6
136	16397780		17	发行人	原始取得	2016.6.14-2026.6.13
137	15800951		35	发行人	原始取得	2016.6.21-2026.6.20
138	16397511		1	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
139	16397625		7	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
140	16397403		16	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
141	16397446	CKS 科顺	16	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27

序号	注册号	商标	类号	注册人	取得方式	有效期限
142	16397145		19	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
143	16397214		19	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
144	16397244		19	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
145	16398067		42	发行人	原始取得	2016.6.28-2026.6.27
146	13227610		19	发行人	原始取得	2016.7.7-2026.7.6
147	16986723		2	发行人	原始取得	2016.7.21-2026.7.20
148	16986726		7	发行人	原始取得	2016.7.21-2026.7.20
149	16986916		17	发行人	原始取得	2016.7.21-2026.7.20
150	16987500		42	发行人	原始取得	2016.8.14-2026.8.13
151	16987073		19	发行人	原始取得	2016.8.28-2026.8.27
152	16397820		35	发行人	原始取得	2016.8.28-2026.8.27
153	16987274		37	发行人	原始取得	2016.9.7-2026.9.6
154	17555546		2	发行人	原始取得	2016.9.21-2026.9.20
155	3997862		17	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13
156	18025158		2	发行人	原始取得	2016.11.28-2026.11.27
157	17555380		2	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13
158	17555438		2	发行人	原始取得	2016.9.21-2026.9.20
159	17555723		19	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13

序号	注册号	商标	类别	注册人	取得方式	有效期限
160	17555793	绿优	19	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13
161	16397075	科顺防水	19	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13
162	17555830	安迅	19	发行人	原始取得	2016.11.14-2026.11.13
163	13361711	AIF	2	发行人	原始取得	2016.11.21-2026.11.20
164	10325714	KESHUN	19	发行人	继受取得	2013.2.21-2023.2.20
165	15790204	FJS	19	发行人	原始取得	2016.12.7-2026.12.6

## (2) 港澳台及境外已注册商标

序号	注册号	商标	类别	注册人	取得方式	有效期限	国家/地区
1	1037214	CKS 科顺	1、2	发行人	继受取得	2010.1.4-2020.1.4	国际
2	301487467	CKS 科顺	1、2	发行人	原始取得	2009.11.30-2019.11.29	香港
3	303626389	CKS 科顺	19、37	发行人	原始取得	2015.12.11-2025.12.10	香港
4	302858545	ELOKT	2、19	发行人	原始取得	2014.1.7-2024.1.7	香港
5	40201606265W	CKS	2、19	发行人	原始取得	2016.4.8-2026.4.8	新加坡
6	40201606266Q	KESHUN	2、19	发行人	原始取得	2016.4.8-2026.4.8	新加坡
7	T1400450D	ELOKT	2、19	发行人	原始取得	2014.1.9-2024.1.9	新加坡
8	40201606263V	CKS 科顺	2、19	发行人	原始取得	2016.4.8-2026.4.7	新加坡
9	40201606264X	科顺	2、19	发行人	原始取得	2016.4.8-2026.4.7	新加坡
10	KH/50878/14	ELOKT	2	发行人	原始取得	2014.2.3-2024.2.3	柬埔寨
11	KH/50879/14	ELOKT	19	发行人	原始取得	2014.2.3-2024.2.3	柬埔寨
12	4/2014/00000212	ELOKT	2、19	发行人	原始取得	2014.5.29-2024.5.29	菲律宾
13	N/082719	ELOKT	2	发行人	原始取得	2014.7.9-2021.7.9	澳门



序号	注册号	商标	类别	注册人	取得方式	有效期限	国家/地区
14	N/082720	<b>ELOKT</b>	19	发行人	原始取得	2014.7.9-2021.7.9	澳门
15	N/111387	<b>CKS 科顺</b>	2	发行人	原始取得	2016.10.27-2023.10.27	澳门
16	N/111388	<b>CKS 科顺</b>	19	发行人	原始取得	2016.10.27-2023.10.27	澳门
17	01655994	<b>ELOKT</b>	2	发行人	原始取得	2014.8.1-2024.7.31	台湾
18	01665508	<b>ELOKT</b>	19	发行人	原始取得	2014.9.16-2024.9.15	台湾
19	250323	<b>ELOKT</b>	2、19	发行人	原始取得	2015.8.31-2025.8.31	越南
20	45229	<b>ELOKT</b>	19	发行人	原始取得	2014.2.28-2024.2.27	文莱
21	45230	<b>ELOKT</b>	2	发行人	原始取得	2014.2.28-2024.2.27	文莱

#### 4、域名

截至本招股说明书签署日，公司拥有的域名情况如下：

序号	域名	备案号	持有人	注册日期	到期日期
1	keshun.com.cn	粤 ICP 备 14012198 号-1	发行人	1999.6.2	2023.7.2

### （三）取得的业务资质情况

序号	权属人	证书名称	证书号	发证部门	有效期至
1	科顺防水 <sup>注</sup>	全国工业产品生产许可证	（粤）XK08-005-00021	广东省质量技术监督局	2020.11.9
2	昆山科顺	全国工业产品生产许可证	（苏）XK08-005-00010	江苏省质量技术监督局	2019.7.14
3	北京科顺	全国工业产品生产许可证	（京）XK08-005-00399	北京市质量技术监督局	2019.1.19
4	佛山科顺	广东省排放污染物许可证	440608201461901	佛山市高明区环境保护局	2017.6.18
5	昆山科顺	江苏省排放污染物许可证	昆环字第 60827499-0 号	昆山市环境保护局	2019.7.4
6	深圳防水工程	建筑业企业资质证书	D244121149	广东省住房和城乡建设厅	2020.8.31
7	深圳防水工程	安全生产许可证	（粤）JZ 安许证字【2014】022285 延	广东省住房和城乡建设厅	2017.11.6

序号	权属人	证书名称	证书号	发证部门	有效期至
8	科顺防水	对外贸易经营者备案登记表	进出口企业代码： 4400231959841	顺德对外经济贸易促进局	长期有效
9	科顺防水	报关单位注册登记证书	海关注册编码： 231959841	中华人民共和国佛山海关	长期有效

注：根据科顺防水《全国工业产品生产许可证》记载，被许可单位包括科顺防水及所属单位佛山科顺。

本公司子公司重庆科顺、德州科顺、南通科顺、鞍山科顺尚处于建设阶段，根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号）的相关规定暂未申领全国工业产品生产许可证。

本公司原华口分厂、小黄圃分厂，分别位于佛山市顺德区容桂华口工业区华容五路 36 号、佛山市顺德区容桂小黄圃眉蕉路 38 号，报告期内未受到当地相关部门的行政处罚；2015 年 7 月，该两个分厂已注销。

北京科顺生产地址位于北京市平谷区马昌营镇，于 2016 年 12 月 1 日停产。经保荐机构、发行人律师登录北京市环境保护局的官方网站进行查询且通过互联网进行公众信息检索，并向北京市环境保护局进行咨询核证，北京市的该项许可有待国家和北京市具体办法颁布后公布实施，北京科顺未持有《排污许可证》。北京科顺按当地环保部门的要求及时缴纳了排污费，报告期内亦未受到当地环保部门的行政处罚。

## 六、发行人拥有的特许经营权

本公司无特许经营权情况。

## 七、发行人的研发情况

### （一）核心技术情况

#### 1、发行人拥有的核心技术

##### （1）多层复合结构防水卷材的生产技术

防水卷材表面复合反射紫外线功能层，可以阻止高能量太阳紫外线和其他有害气体的侵蚀，抑制沥青有毒气体在高温下的挥发。该类防水卷材的生产技术提高了产品的使用寿命。



## （2）反应型防水卷材的生产技术

该防水卷材包括高分子片材层、反应型复合胶层和防粘隔离膜层，反应型复合胶层涂覆在高分子片材的表面上，而防粘隔离膜层覆设在反应型复合胶层的另一表面上。本防水卷材在施工中能够与现浇的混凝土基体发生化学偶联并固化，从根本上杜绝“窜水”现象，此外还具有高强度、高韧性、耐老化和使用寿命长等优点。

## （3）水性反应型橡胶沥青防水涂料的生产、施工技术

水性反应型橡胶沥青防水涂料具有自交联反应基团，在固化成膜同时，高分子成膜物形成三维网络，具有最优抗水压、耐酸碱性能，同时施工便捷，可满足机械喷涂施工。

## （4）非固化涂料复合防水卷材体系的生产、施工技术

该体系一方面具备非固化涂料高固体份、高蠕变性能和卷材产品较好的力学性能、耐高低温性，同时体系还具有自愈性防水等复合效应。

## （5）金属屋面丙烯酸高弹防水涂料的生产、施工技术

施工简便，整体无缝，具有优异弹性性能及良好防水性能，可完美解决金属屋面渗漏问题；具有长效高反射太阳热功能，有效降低金属屋面温度，提高建筑节能效率；优异的耐久、耐候性能，可长久保护金属基材，降低整体维护成本；具有与金属基材杰出附着力的性能，延长金属屋面使用寿命达 5-10 年；采用水性工艺配方，属于绿色环保产品。

## （6）水性非固化橡胶沥青防水涂料的生产技术

水性非固化橡胶沥青防水涂料具有热熔型非固化涂料的蠕变性、耐高低温性的同时，克服了热熔型非固化施工时的高温、烟气等不利因素，绿色环保。水性非固化可刮涂或喷涂施工，对基层和环境条件要求较低，防水层具有不窜水和适应基层开裂变形的能力。该产品可复合卷材，加强防水效果，施工效率高。

## （7）防水用 APF-600 湿铺防水卷材的生产技术

本项目具有湿铺功能，改性沥青自粘胶能与后浇的混凝土粘结牢固，可有效防止界面窜水；卷材拉伸强度高，施工简便。

## （8）防水用弹性体改性沥青耐根穿刺防水卷材的生产技术

采用化学阻根剂，避免环境污染。生产采用对辊涂盖工艺，保证涂盖厚度均匀，胎基处于偏胎位置。采用高流动性材料和弹性体（SBS）复配，既保持较高的耐热度又降低配料难度。

#### （9）装配式建筑用密封胶生产技术

该产品是一种基于硅烷封端聚醚的交联聚合物。MS 聚合物基产品不含硅酮组分和溶剂，无味且可喷涂。MS 基胶粘剂和密封胶的固有弹性，可吸收和补偿动态载荷，均匀传递受力，防止材料过早疲劳，MS 基材料可实现多种基材间的粘接。典型特点是无需表面处理，如底涂剂，MS 聚合物通过持续暴露于湿气中实现交联或固化，是公司针对装配式建筑这一新型建筑技术推出的主打产品。

#### （10）耐候聚氨酯防水涂料的制备技术

该产品采用脂肪族异氰酸酯为主要成膜物，同时利用后扩链技术，有效保证涂膜物化性能优异，具有长期耐候性能。该产品与广泛色浆相容，可同时具有防水和装饰功能。

### 2、核心技术与专利及非专利技术的对应关系

序号	核心技术名称	对应专利及非专利技术	主要应用产品
1	多层复合结构防水卷材的生产技术	一种改性沥青防水卷材生产线（专利号：201320512253.8）	APF-3000/APF-405 自粘聚合物改性防水卷材
		一种具有复层结构的防水卷材（专利号：200910086093.3）	
		一种用于防水卷材表面涂层的涂覆料及制法（专利号：200910086095.2）	
		一种生产具有彩色纳米氟硅丙复层的防水卷材的系统（专利号：200920086094.8）	
2	反应型防水卷材的生产技术	一种反应型高分子防水卷材（专利号 201010191736.3）	APF-C 预铺式高分子自粘胶膜防水卷材/APF-P 高分子湿铺/预铺防水卷材
		一种用于化学反应型防水卷材的热熔型覆膜胶及其制作方法（专利号：201410080624.9）	
		一种防水卷材成型装置（专利号：201320513060.4）	
		一种防水卷材的覆膜机构（专利号：201620138718.1）	

序号	核心技术名称	对应专利及非专利技术	主要应用产品
3	水性反应型橡胶沥青防水涂料的生产、施工技术	水性反应型橡胶沥青防水涂料及其制备方法（专利号：201210553461.2）	水性反应型橡胶沥青防水涂料
4	非固化涂料复合防水卷材体系的生产、施工技术	一种环保型非固化防水涂料及防水卷材复合技术	非固化防水涂料/SBS 改性沥青卷材
5	金属屋面丙烯酸高弹防水涂料的生产、施工技术	一种水性高反射隔热涂料及其制备方法	金属屋面丙烯酸高弹防水涂料
6	水性非固化橡胶沥青防水涂料的生产技术	一种阴离子型水性非固化橡胶沥青防水涂料及其制备方法	水性非固化橡胶沥青防水涂料
7	防水用 APF-600 湿铺防水卷材的生产技术	一种防水卷材成型装置（专利号：201320513060.4）	APF-600 湿铺防水卷材
8	防水用弹性体改性沥青耐根穿刺防水卷材的生产技术	一种耐低温的改性沥青防水卷材；新型改性沥青耐根穿刺防水卷材	防水用弹性体改性沥青耐根穿刺防水卷材
9	装配式建筑用密封胶生产技术	一种耐湿热老化的有机硅氧烷组合物及其制备方法	MS 密封胶
10	耐候聚氨酯防水涂料的生产技术	一种耐候聚氨酯防水涂料及其制备方法	耐候聚氨酯防水涂料

### 3、核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，公司核心技术产品收入及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
核心技术产品收入	93,166.17	104,851.44	90,678.19	75,396.83
核心技术产品收入占营业收入的比例	84.66	87.41	85.61	90.73

注：核心技术产品收入不包含防水工程领用的核心技术产品。

## （二）研发情况

### 1、合作研发及研发人员情况

#### （1）合作研发情况

报告期内，公司与中国科学院广州化学研究所等单位签订了合作研发协议，具体情况如下：

序号	项目名称	合作单位	成果分配方案
1	2012 年广东省专项资金项目-无卤阻燃防水卷材关键技术研发	中国科学院广州化学研究所	项目实施过程中产生的知识产权，各方独立完成的所有权归各自所有，对方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在科顺进行产业化。项目成果的转让，须双方的同意下进行，任何一方不得私自开展。阶段性研究成果归双方共享。项目成果申报各级奖项，应根据双方贡献大小排名。
2	2013 年容桂科技计划产学研合作项目-高抗氯性耐盐碱型聚酯基防水卷材的开发及其产业化	中国科学院广州化学研究所	项目实施过程中产生的知识产权，各方独立完成的所有权归各自所有；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在科顺进行产业化。项目成果的转让，须双方的同意下进行，任何一方不得私自开展。阶段性研究成果，各方可独立组织成果鉴定。项目成果申报各级奖项，应根据双方贡献大小排名。
3	2014 年容桂科技计划产学研合作项目-喷涂速凝液体橡胶防水涂料的开发及其产业化	中国科学院广州化学研究所	项目实施过程中产生的知识产权，各方独立完成的所有权归各自所有；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在科顺进行产业化。项目成果的转让，须双方的同意下进行，任何一方不得私自开展。阶段性研究成果，各方可独立组织成果鉴定。项目成果申报各级奖项，应根据双方贡献大小排名。

## （2）研发人员情况

截至 2016 年 9 月 30 日，公司员工总数为 1374 人，其中研发技术人员 141 人，占员工总数的比重为 10.26%。

公司的核心技术人员为龚兴宇、曾东明、叶吉、刘勤，具体情况如下：

姓名	职务	学历
龚兴宇	副总经理	博士研究生学历
曾东明	涂料研发总监	本科学历
叶吉	应用技术总监	本科学历
刘勤	研发工程师	博士研究生学历

最近两年，公司核心技术人员变动情况如下：

年份	核心技术人员
2016 年 1-9 月	龚兴宇、曾东明、叶吉、刘勤
2015 年度	龚兴宇、曾东明、叶吉、刘勤
2014 年度	龚兴宇、曾东明、叶吉、李国强

注：2015 年 12 月 1 日，李国强因个人原因辞职。

最近两年，公司核心技术人员没有重大变化。

## 2、研发费用

### （1）公司研发费用构成

报告期内，公司研发费用构成明细如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
材料	2,412.24	4,006.50	3,671.07	2,868.40
人工	1,067.08	1,002.84	445.19	457.57
水电费	16.63	8.42	2.28	3.41
设备仪器维护费	0.95	17.52	3.91	0.90
检测费	41.46	77.79	53.67	59.53
折旧费	38.68	50.79	117.63	23.81
设计费	30.57	141.15	10.46	-
调研费	135.68	174.28	45.23	-
租赁费	20.96	42.34	4.28	-
办公费	15.49	29.73	11.47	2.01
通讯费	0.71	1.87	0.43	0.32
无形资产摊销	42.24	40.89	-	-
其他费用	2.49	9.31	10.51	18.87
合 计	3,825.17	5,603.42	4,376.14	3,434.81

### （2）研发费用占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用占当年营业收入的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
研发费用	3,825.17	5,603.42	4,376.14	3,434.81
营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
研发费用占营业收入的比例	3.48	4.67	4.13	4.13

## 八、发行人境外经营情况

报告期内，公司无境外生产情况，存在向境外销售产品情况，具体如下：

万元、%

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代理出口	255.51	60.72	145.85	71.76	62.83	100.00	34.68	100.00
自营出口	165.28	39.28	57.40	28.24	-	-	-	-
合 计	<b>420.79</b>	<b>100.00</b>	<b>203.25</b>	<b>100.00</b>	<b>62.83</b>	<b>100.00</b>	<b>34.68</b>	<b>100.00</b>

2015 年以前公司对外销售业务规模非常小，海外销售业务统一由公司销售业务部门负责，出口业务全部通过有进出口资质的商贸公司协助运营。2014 年底公司申请了进出口经营许可证，2015 年正式组建独立的海外事业部开拓海外市场业务。

## 九、未来发展与规划

### （一）公司未来发展战略

本公司将进一步扩大企业规模，提高自主创新能力，巩固和加强公司在防水产品研发、生产和销售方面的优势地位，实现公司持续、健康发展。

#### 1、公司发展战略

以“以人为本，团结互助，展现自我，回报社会”为经营理念，以“技术科顺、诚信科顺、服务科顺”为经营战略，以“创立百年基业，成为经典企业”为奋斗目标，力争使本公司成为建筑防水行业全球前三强，从而实现良好效益，回报股东，贡献社会。

#### 2、产品发展战略

进一步优化产品结构，集中力量开发生产工艺更加环保、施工更加节能可靠、性能更加优异的新型防水材料，不断满足高端市场对新产品的需求；加大自主开发和科技创新力度，储备应用于不同领域的防水新技术。

#### 3、整体经营目标

公司将不断完善内部控制，进一步提高管理水平，提高科技创新能力，快速增加产能规模和市场占有率，使主营业务收入和净利润的持续较高增长得以

保证。通过股票发行上市，将本公司的技术、管理优势和资本市场、机制创新有效地结合，增强公司核心竞争能力。

未来五年内，公司根据自身发展战略和经营目标，计划在全国建成重庆科顺、南通科顺、德州科顺、鞍山科顺、渭南科顺、荆门科顺等多个防水材料生产基地。前述防水材料基地建成后，公司防水卷材和防水涂料生产能力大幅提高，使公司产品的主要市场覆盖在各生产基地 500 公里运输半径范围内，从而提升公司产品的覆盖面并优化公司在全国的产能布局。

## （二）实现发展规划拟采取的措施

结合本次募集资金运用及公司现有业务基础、发展目标、市场发展趋势，公司在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势方面拟采取的措施如下：

### 1、技术与创新措施

公司以省级研发中心、省级工程中心、国家级博士后科研工作站为基础，积极推进技术研究和开发，增加研发试验及检测设备，培养和引进高级技术人才，进一步提高公司高端防水材料的自主创新能力，配套如装配式住宅、3D 打印住宅、柔韧混凝土等新型建筑技术及建材的防水新产品及其应用，保证公司产品技术先进性的同时不断扩充、完善公司产品线，从而强化公司在防水领域的综合竞争力，巩固公司在建筑防水行业的领先地位。

本次募集资金的建设项目之一就是通过投入研发设备、检测设备以及技术人才的投入，对公司现有研发中心进行重新选址与扩充，建设高规格、专业的研发中心。本项目建成后，通过进一步完善研发部门职能，投入先进研发设备及引进优秀研发人才进行大量前瞻性技术研发，并实现产业转化。

### 2、市场开发与营销措施

公司采取“直销+经销”的销售模式，形成战略客户和经销商并重、房地产和非地产领域同时着力的营销局面，充分把握下游房地产行业集中度提升，地下管廊、一带一路、核电等新的应用领域不断涌现的新防水行业市场机遇，继续扩大公司产品的影响力和市场份额。

### 3、人力资源措施

人才战略是现代企业发展战略中的重要一环，是决定企业能否健康持续经营的重要条件。公司一直重视自主培养和引进并举的人才建设模式，形成了一个敬业、勤奋、专业、稳定的人才队伍。为稳定人才队伍，公司对中层以上的管理人员及业务骨干实施了股权激励，以增强其归属感。

未来五年，公司将进一步加大人才战略实施力度：引进国内外一流技术人才和管理人才，提升技术研发能力和管理水平；加强企业文化建设、加大员工培训力度，持续提升全员素质；继续完善公司薪酬绩效管理制度，科学运用股权激励等激励手段吸引并留住优秀人才。

### 4、资本运营措施

公司本次募集资金主要投入新的生产基地建设和研发中心建设，以扩大产能，优化全国产能布局，提升公司产品研发实力，从而进一步提升本公司在行业中的地位，提高公司的经济效益和盈利能力，也会进一步提高公司的再融资能力。

除本次公开发行股票募集资金外，公司仍将通过多种渠道筹集资金，做大做强公司的主营业务。同时，积极、稳妥地进行收购兼并，以快速增加产能，发挥规模效益、提高市场占有率。

## （三）发展规划依据的假设条件以及可能面临的主要困难

### 1、实现发展规划和目标所依据的假设条件

（1）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境保持稳定，国家的主要经济政策不会出现重大改变，国内外经济稳定发展；

（2）本公司所在行业及所处领域的市场处于正常发展状态，没有出现对公司生产经营不利的重大市场变化；

（3）公司现有管理层、核心技术人员继续保持连续性或稳定性；

（4）本次公开发行股票能成功，募集资金计划投资的各项项目能顺利开工建设和投产；

（5）无其他不可抗力或不可预见因素造成重大不利影响。



## 2、实现发展规划和目标可能面临的主要困难

（1）房地产投资增速回落和公司主要客户业绩下滑对实现公司经营目标的重大影响。报告期内，全国房地产开发投资增速分别为 5.8%、1.0%、10.5%和 19.8%，增速放缓，未来如果国家对房地产行业的宏观调控力度进一步加大，房地产行业投资增速继续下滑，将对公司营业收入增长和持续盈利能力产生不利影响。

（2）原材料价格波动对公司未来盈利能力的不利影响。公司的主要上游原材料包括沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等均系石化产品，受到国际原油价格、国内供求关系的影响较大。报告期内，国际原油价格波动较大，但总体走低，最高价格（2013 年 2 月 8 日）为 119.00 美元/桶（布伦特现货价格，下同），最低价格（2016 年 1 月 20 日）为 26.00 美元/桶，截至报告期末为 48.10 元/桶，导致公司主要原材料沥青等采购价格报告期下降幅度较大，综合毛利率由 2013 年度的 33.15%上升至 2016 年前三季度的 51.92%；2016 年第四季度，受国际原油价格波动影响，公司主要原材料沥青等采购价格上涨，预计 2016 年第四季度综合毛利率下降。如果未来国际原油价格继续出现较大幅度波动，将对公司原材料采购价格产生较大影响，进而影响公司的综合毛利率和盈利能力。

（3）人才资源短缺与公司管理水平持续提升需要的矛盾。本次股票成功发行，募投项目顺利开工、投产后，公司的资产规模、产品结构、管理模式都将发生较大变化，这对公司的管理水平提出了更高要求，包括生产、技术、品质、财务、人力资源、资本运营等各项管理工作都将面临全新的挑战，能否吸纳和培养更多适应公司发展水平的人才将决定公司未来的发展潜力和经营水平。

### （四）公司关于未来发展规划的声明

本次成功发行并上市后，公司将根据法律、法规及中国证监会相关规范性文件的要求，通过定期报告公告上述发展规划的实施情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、独立运营情况

自成立以来，公司按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立起健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构和业务等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的研发、生产和销售业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

#### （一）资产完整

发行人系由科顺有限整体变更设立，各项资产权利由发行人依法承继，并办理权属变更手续。公司的资产独立完整、权属清晰，具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

#### （二）人员独立

公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》的有关规定的条件和程序产生，公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，不存在影响人员独立的情形。

#### （三）财务独立

公司根据现行会计准则及相关法规并结合公司实际情况制订了内部控制制度，建立了独立、完整的财务核算体系，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用账户的情况；取得了税务机关颁发的税务

登记证书，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，无混合纳税现象。

#### （四）机构独立

公司建立了健全的法人治理结构，依法设立了股东大会、董事会、监事会等决策与监督机构，同时建立了独立完整的内部组织机构，各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。各职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的机构分开，能够独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

#### （五）业务独立

公司的经营范围和实际从事的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在业务的上下游关系；公司具有完整的业务流程和独立的采购与销售系统，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

保荐机构经核查后认为，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，在资产、人员、财务、机构、业务方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

## 二、同业竞争情况

### （一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的控股股东、实际控制人为陈伟忠、阮宜宝夫妇，其持有本公司192,514,738股股份，持股比例为42.03%。截至本招股说明书签署日，除本公司及其子公司外，陈伟忠、阮宜宝夫妇未持有其他企业的股份或权益。

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，本公司的控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“一、本人及本人直接或间接控制的企业目前没有从事构成与公司主营业务有同业竞争的经营活动。

二、本人愿意促使本人直接或间接控制的企业将来不直接或者通过其他方式间接从事构成与公司主营业务有同业竞争的经营活动。

三、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司主营业务构成竞争的业务，或者拥有与公司主营业务存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或者以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或者在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

四、未来如有在公司主营业务范围内相关业务的商业机会，本人将会介绍给公司；如未来本人控制的企业拟进行与公司相同或相似的主营业务，本人将行使否决权，避免与公司主营业务相同或相似，不与公司发生同业竞争，以维护公司的利益。

五、本人将促使由本人直接、间接控制的经济实体遵守上述承诺。

六、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

七、上述承诺自签署之日起生效，对本承诺人具有法律约束力，至本承诺人不再为公司的控股股东或实际控制人当日失效。”

## 三、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》以及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》等相关规定，本公司报告期内的关联方及其关联关系如下：

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的企业

截至本招股说明书签署日，除本公司及本公司的子公司外，本公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇未持有其他企业的股份或权益。

## （二）控股股东、实际控制人的近亲属

关联方名称	与控股股东、实际控制人的关系
陈作留	陈伟忠之父
吴少英	陈伟忠之母
陈智忠	陈伟忠之胞弟
梁结芬	陈伟忠之胞弟陈智忠之配偶
陈华忠	陈伟忠之胞弟
钟小兰	陈伟忠之胞弟陈华忠之配偶
陈行忠	陈伟忠之胞弟
彭雪静	陈伟忠之胞弟陈行忠之配偶
朱晓虹	阮宜宝之母
阮宜静	阮宜宝之胞姐
阮宜萍	阮宜宝之胞姐
方勇	阮宜宝之胞姐阮宜萍之配偶

## （三）公司全资子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	佛山市科顺建筑材料有限公司	本公司全资子公司
2	昆山科顺防水材料有限公司	本公司全资子公司
3	北京科顺建筑材料有限公司	本公司全资子公司
4	深圳市科顺防水工程有限公司	本公司全资子公司
5	重庆科顺化工新材料有限公司	本公司全资子公司
6	南通科顺建筑新材料有限公司	本公司全资子公司
7	德州科顺建筑材料有限公司	本公司全资子公司
8	广东依来德建材有限公司	本公司全资子公司
9	广东顺德科顺电子商务有限公司	本公司全资子公司
10	渭南科顺新型材料有限公司	本公司全资子公司
11	鞍山科顺建筑材料有限公司	本公司全资子公司
12	荆门科顺新材料有限公司	本公司全资子公司
13	深圳市科顺建筑工程有限公司	本公司原全资子公司，2014 年 12 月 2 日已完成注销

#### （四）持有发行人 5%以上股份的其他股东

持有发行人 5%以上股份的其他股东有陈智忠、陈作留。具体情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

#### （五）持有公司 5%以上股份的股东及其关系密切的家庭成员控制的企业，持有公司 5%以上股份的股东及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的企业

序号	关联方名称	关联关系
1	广东高捷实业有限公司（曾用名“广东顺德高捷体育设施实业有限公司”以下简称“高捷实业”）	陈行忠持有 97%、陈华忠持有 3%；陈行忠、陈华忠为陈伟忠同胞兄弟
2	广东高捷体育产业有限公司	陈行忠持有 100%；陈行忠为陈伟忠同胞兄弟
3	广东万政工程有限公司（曾用名“佛山市顺德区科顺工程有限公司”，以下简称“万政工程”）	2013 年 1 月 1 日-2015 年 6 月 11 日，陈行忠持有万政工程 90%的股权，陈华忠持有万政工程 10%的股权，陈行忠、陈华忠为陈伟忠同胞兄弟；2015 年 6 月 12 日，陈行忠、陈华忠将其所持有万政工程的股权分别转让给谈月琴、李孔梅；2017 年 2 月 13 日，由于谈月琴、李孔梅未能支付完毕前次万政工程股权转让的价款，谈月琴、李孔梅将其持有万政工程股权分别转让给陈行忠、陈华忠。 根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》规定，公司将万政工程在报告期内认定为关联方。
4	佛山市顺德区万政建材有限公司（曾用名“佛山市顺德区科顺建材有限公司”，以下简称“万政建材”）	2013 年 1 月 1 日-2015 年 6 月 10 日，陈行忠持有万政建材 90%的股权，陈华忠持有万政建材 10%的股权，陈行忠、陈华忠为陈伟忠同胞兄弟；2015 年 6 月 11 日，陈行忠、陈华忠将其所持有万政建材的股权转让给谈月琴，2017 年 2 月 8 日，由于经营不善，万政建材申请注销，目前正在办理注销手续。 根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》规定，2013 年 1 月 1 日-2016 年 6 月 10 日万政建材为公司的关联方。

**（六）公司关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制的其他企业、公司关键管理人员及其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员的其他企业**

公司的董事、监事、高级管理人员及其控制或担任董事、高级管理人员的企业构成公司的关联方，该类关联方详细情况详见招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之相关内容。

**（七）其他关联方**

序号	关联方名称	关联关系
1	金仲文	高级管理人员，2013年2月离职
2	孙崇文	副总经理孙崇实之胞弟

**四、关联交易情况**

报告期内，本公司与关联方之间发生的关联交易情况如下：

**（一）经常性关联交易**

**1、采购商品**

报告期内，公司向万政建材采购地坪漆，采购价格均为市场公允价格，具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
万政建材	购买商品	-	1.84	-	-

**2、销售商品**

报告期内，公司向高捷实业、万政工程销售防水材料、水电燃料等原材料，销售价格均为市场公允价格，具体情况如下：

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2016 年 1-9 月		2015 年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
高捷实业	防水材料	市场价	-	-	-	-
高捷实业	水电燃料等	市场价	-	-	2.96	注
万政工程	防水材料	市场价	64.58	0.07	20.71	0.02

续上表：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年度		2013 年度	
			金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
高捷实业	防水材料	市场价	0.76	0.00	13.20	0.02
高捷实业	水电燃料等	市场价	28.95	注	45.02	注
万政工程	防水材料	市场价	-	-	59.35	0.08

注：报告期内，高捷实业办公用地在公司的小黄圃分厂内，使用公司食堂、水电等设施。至 2015 年 7 月，公司小黄圃分厂已经搬迁完毕并注销，此后高捷实业不再使用公司食堂、水电等相关设施。

### 3、关联租赁

单位：万元、%

出租方	承租方	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日
阮宜宝	深圳分公司	座落于深圳市南山区面积 162.32 平米的办公用房	2012.11.15	2016.8.31
	深圳分公司	座落于深圳市南山区面积 324.64 平米的办公用房	2016.9.1	2018.12.31
	深圳工程	座落于深圳市南山区面积 162.32 平米的办公用房	2012.11.15	2016.8.31
陈伟忠	本公司	座落于顺德区容桂街道办事处容山居委会天诚大厦 716 房、天诚大厦 B 区 402、406、510、710、1108 房	一年一签	一年一签
陈作留	本公司	佛山市顺德区容桂街道办事处容里社区居民委员会上园直街二巷 1 号	2015.6.1	2017.10.31



续上表

出租方	2016年1-9月 租赁费	2015年度 租赁费	2014年度 租赁费	2013年度 租赁费	租赁费确 定依据
阮宜宝	45.43	38.96	38.96	34.90	市场价
陈伟忠	7.73	11.14	-	-	市场价
陈作留	22.87	20.99	-	-	市场价

报告期内，公司经常性关联采购、销售占同类交易金额的比重较小，对公司经营业绩不会产生重大影响。

#### 4、支付关联方报酬

详见本招股说明书第八节之“四、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬情况”。

### （二）偶发性关联交易

#### 1、报告期内，关联方为本公司及子公司提供担保情况如下：

单位：万元

序号	担保人	债权人	担保金额	担保起始日	主债权 到期日	是否履 行完毕
1	陈伟忠、陈智忠、 陈作留、陈华忠	工商银行佛山 容桂支行	8,000.00	2015.1.23	2018.12.30	否
2	陈伟忠、陈智忠、 陈作留、陈华忠、 阮宜宝	广发银行佛山 分行	8,000.00	2016.5.26	2017.5.25	否
3	陈伟忠、陈智忠、 陈作留、陈华忠、 阮宜宝	汇丰银行顺德 支行	5,500.00	2016.7.11	2017.7.10	否
4	陈伟忠、陈智忠、 陈华忠、陈作留、 阮宜宝	建设银行佛山 顺德支行	4,000.00	2011.4.20	2014.4.19	是
5	陈伟忠	民生银行佛山 分行	2,000.00	2013.11.27	2014.11.26	是
6	陈伟忠、阮宜宝	平安银行佛山 分行	4,000.00	2016.4.20	2018.4.19	否
7	陈伟忠	平安银行广州 环市东路支行	6,000.00	2014.1.20	2015.1.20	是

序号	担保人	债权人	担保金额	担保起始日	主债权到期日	是否履行完毕
8	陈作留、陈伟忠、陈华忠、陈智忠	浦发银行广州分行	3,400.00	2014.4.10	2015.3.6	是
9	陈伟忠	顺德农村商业银行容桂支行	1,500.00	2010.4.14	2013.4.13	是
10	陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、卢嵩	顺德农村商业银行容桂支行	10,000.00	2012.5.22	2015.6.22	是
11	陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	13,000.00	2013.5.6	2016.5.5	是
12	陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	6,000.00	2013.5.6	2016.5.5	是
13	陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	12,800.00	2013.9.12	2015.3.11	是
14	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	8,000.00	2014.9.5	2015.9.4	是
15	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	19,600.00	2014.3.13	2015.4.8	是
16	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	21,300.00	2015.4.9	2016.3.15	是
17	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	21,300.00	2016.3.16	2019.9.15	否
18	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	20,000.00	2014.9.5	2016.3.13	是
19	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	25,000.00	2016.3.14	2019.3.13	否
20	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	顺德农村商业银行容桂支行	6,150.00	2015.4.9	2023.10.8	否
21	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、	顺德农村商业银行容桂支行	8,000.00	2016.3.16	2019.9.15	否

序号	担保人	债权人	担保金额	担保起始日	主债权到期日	是否履行完毕
	卢嵩、阮宜宝					
22	陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、孙崇实、方勇、金仲文、卢嵩	招商银行佛山容桂支行	1,200.00	2012.11.30	2013.11.29	是
23	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、孙崇实、阮宜宝、方勇	招商银行佛山容桂支行	6,200.00	2014.3.13	2015.3.12	是
24	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、孙崇实、阮宜宝、方勇	招商银行佛山容桂支行	1,500.00	2015.3.17	2016.3.16	是
25	陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、孙崇实、阮宜宝、方勇	招商银行佛山容桂支行	1,000.00	2016.3.30	2017.3.29	否
26	陈华忠、钟小兰、陈伟忠、阮宜宝、陈智忠、梁结芬、陈作留、吴少英	中行广州南沙支行	5,000.00	2013.5.27	2014.12.31	是
27	陈华忠、钟小兰、陈伟忠、阮宜宝、陈智忠、梁结芬、陈作留、吴少英	中行广州南沙支行	5,000.00	2015.1.1	2019.12.31	否
28	陈伟忠	中行深圳高新区支行	2,000.00	2013.5.20	2014.5.19	是
29	陈伟忠	中行深圳高新区支行	1,200.00	2014.7.12	2015.7.11	是
30	陈伟忠	中行深圳高新区支行	1,200.00	2015.12.31	2016.12.30	否

2、截至报告期末，关联方为本公司及子公司提供担保尚未履行完毕具体情况如下：

（1）借款担保

单位：万元

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保借款金额	担保起始日	担保到期日	备注
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	本公司	顺德农村商业银行容桂支行	2,000.00	2016.9.14	2017.9.13	
			500.00	2016.9.8	2017.9.7	同时由本公司土地房产和佛山科顺公司土地房产做抵押
			1,100.00	2016.9.7	2017.9.6	
			1,200.00	2016.4.26	2017.4.20	
			500.00	2016.4.26	2017.4.19	
			1,500.00	2016.6.8	2017.6.7	
			1,500.00	2016.6.6	2017.6.5	
			2,000.00	2016.6.2	2017.6.1	
			1,863.12	2016.2.29	2016.12.23	同时由本公司土地房产和佛山科顺公司土地房产做抵押，本公司以等额应收票据进行质押，恒大地产集团有限公司对该票据按时兑付提供保证
			1,586.84	2016.3.31	2017.3.7	
			289.83	2016.4.21	2017.3.29	
			975.94	2016.5.26	2017.4.25	
			972.00	2016.5.26	2017.5.6	
			400.00	2016.7.15	2017.5.25	
			2,057.28	2016.6.21	2017.5.25	
			2,810.14	2016.8.10	2017.6.27	
			2,309.09	2015.11.18	2016.10.26	
			246.88	2015.4.30	2023.4.28	
			164.58	2015.4.20	2023.4.19	
			164.58	2015.4.24	2023.4.21	
			250.00	2015.5.22	2023.5.19	
			253.13	2015.6.29	2023.6.28	
			256.25	2015.7.29	2023.7.28	
			88.54	2015.10.15	2023.10.8	
			178.95	2015.11.19	2023.10.8	
			268.42	2015.11.25	2023.10.8	
			182.80	2016.1.28	2023.10.8	
			32.31	2016.2.3	2023.9.29	
			186.81	2016.3.30	2023.10.8	
			95.51	2016.5.17	2023.10.6	
			98.84	2016.8.17	2023.10.6	
			200.00	2016.9.2	2023.10.1	

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保借款金额	担保起始日	担保到期日	备注
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、阮宜宝		汇丰银行 顺德支行	44.72	2016.7.29	2016.10.19	同时本公司以等额应收票据及其他货币资金-保证金198.32 万元进行质押
			29.02	2016.7.29	2016.10.29	
			45.88	2016.7.29	2016.11.16	
			16.13	2016.7.29	2016.11.20	
			29.78	2016.7.29	2016.11.25	
			63.67	2016.7.29	2016.12.7	
			15.05	2016.7.29	2016.12.8	
			34.90	2016.7.29	2016.12.17	
			8.16	2016.7.29	2016.12.28	
			50.28	2016.7.29	2016.12.30	
			77.68	2016.7.29	2017.1.25	
			24.25	2016.7.29	2017.1.28	
			29.28	2016.7.29	2017.1.29	
			14.46	2016.7.29	2017.1.31	
			106.20	2016.7.29	2017.2.1	
			55.80	2016.7.29	2017.3.4	
			30.93	2016.7.29	2017.3.22	
			24.16	2016.8.5	2016.11.16	
			31.12	2016.8.5	2016.12.17	
			26.23	2016.8.5	2017.3.17	
			53.59	2016.8.29	2016.12.8	
			37.29	2016.9.29	2017.4.1	
			18.30	2016.9.29	2017.4.25	
			128.31	2016.9.29	2017.4.26	
			9.17	2016.9.29	2017.5.12	
			234.91	2016.9.29	2017.5.30	
			78.04	2016.9.29	2017.6.8	
陈伟忠、阮宜宝		平安银行 佛山分行	2,028.67	2016.5.6	2017.1.26	由本公司以等额应收票据进行质押，同时恒大地产集团有限公司对该票据按时兑付提供保证

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保借款金额	担保起始日	担保到期日	备注
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、孙崇实、阮宜宝、方勇		招商银行佛山容桂支行	1,000.00	2016.5.25	2017.5.24	
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠		工商银行佛山容桂支行	1,000.00	2016.5.16	2017.4.28	
合计			31,577.80			

## (2) 票据担保

单位：万元

单位：万元

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保票据金额	担保起始日	担保到期日	备注
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	本公司	顺 德 农 村 商 业 银 行 容 桂 支 行	12,765.13	2016.7.4	2017.3.7	同时本公司缴纳票据金额 30%的保证金，并由本公司房产和佛山科顺公司土地房产做抵押
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠		工 商 银 行 佛 山 容 桂 支 行	180.34	2016.8.3	2016.10.19	同时本公司缴纳票据金额 20%的保证金
陈伟忠、陈智忠、陈华忠、陈作留、阮宜宝、方勇、卢嵩、孙崇实		招 商 银 行 股 份 有 限 公 司 佛 山 容 桂 支 行	200.00	2016.6.28	2017.6.27	同时本公司缴纳票据金额 100%的保证金
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、阮宜宝		广 发 银 行 股 份 有 限 公 司 佛 山 分 行	2,800.00	2016.7.28	2017.3.9	同时本公司缴纳票据金额 30%的保证金
合计			15,945.47			

## (3) 保函担保

单位：万元

单位：万元

担保方	被担保方	贷款金融机构	担保金额	担保起始日	担保到期日	备注
陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝	本公司	顺德农村商业银行容桂支行	981.91	2013.9.3	2020.7.1	同时本公司缴纳保函金额 100%的保证金
陈华忠、钟小兰、陈伟忠、阮宜宝、陈智忠、梁结芬、陈作留、吴少英		中行广州南沙支行	133.53	2013.9.11	2016.11.30	同时本公司缴纳保函金额 20%的保证金
			2,369.98	2014.1.26	2021.7.5	同时本公司缴纳保函金额 30%的保证金
			27.71	2015.10.10	2017.7.24	同时本公司缴纳保函金额 100%的保证金
陈伟忠	深圳防水工程	中行深圳高新区支行	597.94	2013.11.18	2017.11.3	同时本公司缴纳保函金额 20%的保证金
合计			4,111.07			

## (4) 关联方资金拆借

①报告期内公司向关联方拆入资金明细如下：

单位：万元

2015 年度							
关联方	款项性质	2015.1.1	本期增加	计提利息	本期减少	2015.12.31	备注
阮宜宝	利息	68.11	-	-	68.11	-	按年利率 7.2%计息
陈伟忠	资金拆入	34.08	-	-	34.08	-	
2014 年度							
关联方	款项性质	2014.1.1	本期增加	计提利息	本期减少	2014.12.31	备注
阮宜宝	资金拆入	1,415.99	-	68.11	1,415.99	68.11	按年利率 7.2%计息
陈伟忠	资金拆入	2,657.09	2,540.91	256.74	5,420.66	34.08	
2013 年度							
关联方	款项性质	2013.1.1	本期增加	计提利息	本期减少	2013.12.31	备注
阮宜宝	资金拆入	-379.52	4,629.17	-	2,833.66	1,415.99	约定不计 算利息
陈伟忠	资金拆入	1,748.25	3,748.01	-	2,839.17	2,657.09	

## ②报告期内公司向关联方拆出资金明细如下：

单位：万元

2016年1-9月							
关联方	款项性质	2016.1.1	本期增加	计提利息	本期减少	2016.9.30	备注
阮宜萍	资金拆出	-	330.00	-	330.00	-	约定日息3%，二日内归还免息

阮宜萍于2016年4月19日向公司借款330.00万元，于2016年4月20日归还该借款。

## （5）关联方股权转让情况

2013年11月1日，公司与陈伟忠、阮宜宝签订《股权转让协议》，公司以528.88万元收购陈伟忠原持有的深圳工程48.0769%股权，以571.12万元收购阮宜宝原持有的深圳工程51.9230%股权，上述股权转让于2013年12月27日完成且办妥工商变更登记。

## （6）关联方专利转让情况

①2013年12月20日，公司与陈伟忠签订《转让协议》，无偿受让陈伟忠拥有的3项发明专利，其专利号分别为ZL200910086093.3、ZL200910086094.8、ZL200910086095.2；专利名称分别为“一种具有复层结构的防水卷材”、“一种生产具有彩色纳米氟硅丙复层的防水卷材的系统”、“一种用于防水卷材表面涂层的涂覆料及制法”。

②2015年6月9日，公司与陈伟忠签订《转让协议》，无偿受让陈伟忠拥有的3项实用新型，其专利号分别为ZL200820204262.X、ZL200820204299.2、ZL200820204300.1；专利名称分别为“一种沥青尾气处理碱洗塔”、“一种胶带式自粘防水卷材”、“一种改性沥青卷材试样加工模具”。

## （7）其他关联交易

2015年3月19日，本公司、阮宜宝和广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行签订《委托贷款借款合同》，阮宜宝委托广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行向本公司提供委托贷款4,000万元，贷款利率为6.42%，贷款期限为2015年3月19日至2016年3月18日，2015年计提利息54.93万元。



截至 2015 年 12 月 31 日，上述贷款已提前还清。

### （三）关联方往来余额

#### 1、应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	高捷实业					236.36	67.78	207.41	33.92
应收账款	万政工程	87.25	4.36	24.23	1.21				
其他应收款	孙崇文	29.00	1.45						
预付款项	万政建材					1.55			
合计		29.00	1.45	24.23	1.21	237.91	67.78	207.41	33.92

#### 2、应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
其他应付款	陈伟忠			34.08	2,657.09
	陈华忠			15.57	15.57
	阮宜宝			68.11	1,415.99
合计				117.76	4,088.65

### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易及偶发性关联交易金额较小，对公司的经营业绩影响很小。因此，报告期的关联交易对公司的生产经营无重大影响，不存在损害公司及股东利益的情形，亦不存在通过关联交易输送利益或调节利润的情形。

## （五）发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### 1、报告期内关联交易制度的执行情况

报告期内，公司关联交易制度执行情况如下：

2015年5月20日前，股份公司尚未成立，内控管理处于完善过程中，未建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等相关制度，公司治理尚不规范，未对2013年1月1日至2014年12月31日公司发生的关联交易予以预计，但经公司第一届董事会第十九次会议予以追认。

2015年5月21日，股份公司成立，公司进一步完善内控管理机制，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等相关制度。2016年3月30日，公司第一届董事会第七次会议审议通过了《关于追认2015年度偶发性关联交易的议案》，并提交2015年年度股东大会批准通过。

2016年3月30日，公司第一届董事会第七次会议审议通过了《关于预计2016年度日常性关联交易的议案》，并提交2015年年度股东大会批准通过。

2017年2月9日，公司召开第一届董事会第十九次会议，审议通过了《关于审核公司2013-2016年1-9月关联交易公允性的议案》，再次对公司2013年1月1日至2016年9月30日的财务报告所记载的所有关联交易事项予以确认，认为该所有关联交易事项均合法、公允，不存在损害公司及股东利益的情形。并提交股东大会审议。

### 2、独立董事关于关联交易的意见

2017年2月9日，公司第一届董事会第十九次会议审议通过《关于审核公司2013-2016年1-9月关联交易公允性的议案》，公司独立董事发表了独立意见，认为：“2013-2016年1-9月发生的关联交易系根据市场交易规则进行，遵循了平等、自愿的原则，价格公允，交易条件不存在对交易之任何一方显失公平的情形，不存在通过关联交易操纵利润的情况，未发现有损害公司及其他非关联股东的情形，不会对公司的独立性及盈利能力造成重大影响。”

## （六）本公司关于减少和规范关联交易的承诺和声明

为减少和规范关联交易，本公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇，持股 5%以上的股东陈智忠、陈作留，全体董事、监事、高级管理人员承诺：

“本人作为科顺防水科技股份有限公司（下称‘公司’）的控股股东暨实际控制人/持股 5%以上的股东/董事/监事/高级管理人员，为规范和减少关联交易，在此郑重承诺并保证如下：

一、本人及本人直接、间接控制的经济实体将尽可能地避免和减少与公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，本人将严格按照有关法律法规以及公司章程等制度的有关规定和要求，在审议与本人有关的关联交易事项时主动回避并放弃表决权，并遵循‘平等、自愿、等价和有偿’的一般商业原则与公司签订关联交易合同或协议，并确保该关联交易的价格公允，关联交易价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护公司的利益。

三、本人保证不利用在公司的地位和影响，通过关联交易损害公司的合法权益。

四、本人将促使本人直接、间接控制的经济实体遵守上述承诺。

五、如本人或本人直接、间接控制的经济实体违反上述承诺而导致公司的权益受到损害，本人将依法承担相应的赔偿责任。

六、若违背上述承诺及保证，本人愿意依法承担由此所引发的一切法律责任，包括（但不限于）经济赔偿责任。

七、上述承诺自签署之日起生效，对本承诺人具有法律约束力；至本承诺人不再为公司的关联方当日失效。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员

#### （一）董事会成员

本公司现有董事 9 名，其中独立董事 4 名。全体董事的基本情况如下：

姓名	职位	任职期限
陈伟忠	董事长	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
方勇	董事、总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
卢嵩	董事、财务负责人	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
赵军	董事、副总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
毕双喜	董事、董事会秘书	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
朱冬青	独立董事	2016 年 8 月 25 日至 2018 年 5 月 14 日
瞿培华	独立董事	2016 年 8 月 25 日至 2018 年 5 月 14 日
孙蔓莉	独立董事	2016 年 8 月 25 日至 2018 年 5 月 14 日
郭磊明	独立董事	2016 年 8 月 25 日至 2018 年 5 月 14 日

1、陈伟忠先生：1964 年出生，大专学历，经济师，中国国籍，无永久境外居留权，公司创始人。曾任佛山市顺德县桂洲小黄圃水泥制品厂厂长、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂厂长；1996 年创立顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司，并任总经理，2003 年起任科顺有限董事长，现任本公司董事长。陈伟忠先生同时兼任的社会职务包括：中国建筑防水协会副会长、中国建筑业协会建筑防水分会副会长等。

2、方勇先生：1978 年出生，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1995 年至 2001 年任上海开利制泵有限公司业务经理。2001 年起历任科顺有限业务经理、分公司经理，现任本公司董事、总经理。

3、卢嵩先生：1971 年出生，本科学历，会计师职称，中国国籍，无永久境外居留权。1994 年至 2007 年历任丽珠集团丽珠试剂厂财务科长，丽珠集团深圳中南药业有限公司财务经理，丽珠集团福州福兴医药有限公司财务总监等职；2008 年 10 月起任科顺有限财务总监，现任公司董事、财务负责人。

4、赵军先生：1972 年出生，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。

2004 年至 2006 年历任西蒙电气（中国）有限公司北京办经理、智能家居产品经理；2007 年至 2010 年任上海龙胜实业有限公司北区销售总监。2010 年起历任科顺有限采购部经理、采购中心总监、生产中心总监。现任本公司董事、副总经理。

5、毕双喜先生：1976 年出生，硕士研究生学历。中国国籍，无永久境外居留权。1997 年至 2012 年在安徽中鼎控股（集团）股份有限公司工作，曾任安徽中鼎密封件股份有限公司财务经理、证券事务代表、董事会秘书。2012 年 4 月起任科顺有限董事会秘书，现任本公司董事、董事会秘书。

6、朱冬青先生，1955 年出生，教授级高级工程师，硕士研究生学历，中国国籍，无永久境外居留权。1982 年至 1998 年历任中国建筑防水材料公司（中国建材集团防水公司）助理工程师、处长、总经理助理、副总经理、总经理；1998 年起历任中国建筑防水协会副理事长、常务副理事长兼秘书长、理事长；1999 年至 2002 年任中国玻纤股份有限公司董事；曾兼任建设部专家委员会委员，《中国建筑防水》杂志编委会主任，全国建筑防水材料分标委会主任，美国屋面工程协会国际委员；曾担任深圳市卓宝科技股份有限公司独立董事、北京东方雨虹防水技术股份有限公司独立董事；现任本公司独立董事、中国建筑防水协会秘书长。

7、瞿培华先生，1957 年出生，硕士研究生学历，教授。中国国籍，无永久境外居留权。1980 年至 1993 年任湖北工业大学讲师、副教授、专业主任；1993 年至 2009 年任特皓集团弘深精细化工有限公司高级工程师、副总经理、总经理等职务。现任本公司独立董事，北京东方雨虹防水技术股份有限公司独立董事，深圳土木建筑学会防水专业委员会会长、专家委主任，中国建筑防水协会副会长、专家委员会专家，深圳市建设科学技术委员会委员，湖北工业大学兼职教授等职务。

8、孙蔓莉女士，1970 年 9 月出生，博士学位。中国国籍，无永久境外居留权。1995 年 7 月至今任教于中国人民大学商学院，2005 年评为会计学副教授。现任中国人民大学商学院会计系副教授，本公司独立董事，天津华迈燃气装备股份有限公司独立董事，湖北新洋丰肥业股份有限公司独立董事。

9、郭磊明先生，1974 年 3 月出生，硕士研究生学历。中国国籍，无永久

境外居留权。曾任深圳证券交易所第五届、第六届上市委员会委员；现任万商天勤（深圳）律师事务所合伙人、本公司独立董事，京汉实业投资股份有限公司独立董事，常州光洋轴承股份有限公司独立董事，恒康医疗股份有限公司独立董事，深圳市汇顶科技股份有限公司独立董事，广州丰和酒店有限公司监事，深圳市前海精准生物科技有限公司监事。

## （二）监事会成员

本公司设监事会，公司共有 3 名监事，其中 2 名为股东代表监事、1 名为职工代表监事，股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生。监事的基本情况如下：

姓名	职务	任职时间
邱志雄	监事会主席	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
傅冠强	监事	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
黄志东	职工代表监事	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日

1、邱志雄先生：1973 年出生，专科学历。中国国籍，无永久境外居留权。1994 年至 2005 年任顺德市金纺集团有限公司织造事业部经理助理，2005 年至 2007 年任上海东方泵业集团有限公司业务经理。2007 年进入科顺有限，现任本公司监事会主席、总经办主任、公司管理者代表。

2、傅冠强先生：1966 年出生，硕士研究生、证券与期货相关业务资格注册会计师。中国国籍，无永久境外居留权。曾任大鹏证券计划财务部总经理、中国光大控股有限公司中国区财务总监、深圳市凯立德科技股份有限公司独立董事。现任本公司监事，广东弘德投资管理有限公司副总经理，东莞捷荣技术股份有限公司独立董事，深圳市佳信捷技术股份有限公司董事，武汉烽火富华电气有限责任公司董事。

3、黄志东先生：1983 年出生，本科学历，会计师职称。中国国籍，无永久境外居留权。2005 年至 2007 年历任广东中顺纸业集团有限公司会计、财务主管；2008 年至 2010 年历任中山市欧普照明股份有限公司高级资金主管、财务经理。2011 年进入科顺有限，现任本公司职工代表监事、财务部经理。

### （三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有高级管理人员 7 名，基本情况如下：

姓名	职位	任职时间
方勇	董事、总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
卢嵩	董事、财务负责人	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
赵军	董事、副总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
毕双喜	董事、董事会秘书	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
孙崇实	副总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
龚兴宇	副总经理	2015 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 14 日
吴志远	副总经理	2015 年 6 月 11 日至 2018 年 5 月 14 日

1、方勇先生，总经理，简历参见“董事会成员”部分。

2、卢嵩先生，财务负责人，简历参见“董事会成员”部分。

3、赵军先生，副总经理，简历参见“董事会成员”部分。

4、毕双喜先生，董事会秘书，简历参见“董事会成员”部分。

5、孙崇实先生：1978 年出生，本科学历。中国国籍，无永久境外居留权。2002 年 4 月至 2006 年 2 月历任西蒙电气（中国）有限公司上海办事处商务代表、商务主任、天津办事处经理；2006 年 6 月至 2007 年 12 月历任卜内门太古上海漆油有限公司家装渠道部经理、高级商务经理；2008 年 1 月至 2009 年 2 月任上海龙胜实业有限公司市场总监。2009 年 3 月至今历任科顺有限事业部经理、营销总监、副总经理，现任本公司副总经理。

6、龚兴宇先生：1974 年出生，博士研究生学历。中国国籍，无永久境外居留权。2003 年至 2007 年任广东华润涂料有限公司高级项目主管兼企业博士后指导老师；2007 年至 2008 年任美国陶氏化学研发专员；2008 年至 2013 年任广东大盈化工有限公司总工、副总经理。2014 年进入科顺有限，现任本公司副总经理。

7、吴志远先生：1982 年出生，本科学历。中国国籍，无永久境外居留权。2004 年 1 月至 2008 年 1 月历任西蒙电气（中国）有限公司上海办事处商务代表、天津办事处商务主任、呼和浩特办事处经理、深圳办事处经理、广州

办事处经理；2008 年 1 月至 2009 年 2 月任上海龙胜实业有限公司南方区总监；2009 年 2 月至 2009 年 7 月任西蒙电气（中国）有限公司天津办事处经理。2009 年 8 月至今历任科顺有限北京分公司总经理、全国销售分公司总监、副总经理，现任本公司副总经理。

#### （四）其他核心技术人员简要情况

截至本招股说明书签署日，本公司其他核心技术人员基本情况如下：

姓名	在本公司任职
龚兴宇	副总经理
曾东明	涂料研发总监
叶吉	应用技术总监
刘勤	研发工程师

（1）龚兴宇先生：现任公司副总经理，负责公司产品研发及品质管理工作。简历详见上述“高级管理人员简介”。

（2）曾东明先生：1972 年出生，本科学历。中国国籍，无永久境外居留权。1993 年 7 月至 1994 年 1 月任广东省鱼珠木材厂广盛家具公司技术员；1994 年 2 月至 2001 年 2 月历任广东省林业技工学校鱼珠分校教员、助理讲师、学生科副科长；2001 年 6 月至 2002 年 12 月历任广州市华昕科技有限公司实验员、工程师、生产主管；2003 年 1 月至 2004 年 2 月任广州中希建材有限公司技术服务工程师；2004 年 3 月至 2006 年 3 月任广州市高士实业有限公司项目工程师兼车间主任；2006 年 4 月至 2007 年 3 月任广州市俊高建材有限公司工程师；2007 年 7 月起历任科顺有限研发工程师、涂料研发总监，现任公司涂料研发总监，主管涂料研发工作。

（3）叶吉先生：1980 年出生，本科学历。中国国籍，无永久境外居留权。2002 年至 2004 年任顺德容桂国逸居装饰设计工程公司主任设计师；2004 年 9 月起历任科顺有限技术支持部技术工程师、上海分公司技术支持经理，总部应用技术经理、应用技术总监，现任公司应用技术总监，负责公司投标、应用技术开发、应用技术推广等工作。

（4）刘勤先生：1983 年出生，博士研究生学历。中国国籍，无永久境外居留权。2015 年 1 月进入公司研发中心博士后创新实践基地，负责卷材方面研



究工作，现任公司博士后科研工作站研发工程师。

## （五）董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的兼职情况和兼职单位与发行人的关联关系

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	主要兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司关联关系
陈伟忠	董事长	佛山市科顺建筑材料有限公司	监事	全资子公司
		深圳市科顺防水工程有限公司	执行董事兼总经理	全资子公司
		北京科顺建筑材料有限公司	执行董事	全资子公司
		昆山科顺防水材料有限公司	执行董事	全资子公司
		南通科顺建筑新材料有限公司	执行董事兼总经理	全资子公司
		德州科顺建筑材料有限公司	执行董事兼总经理	全资子公司
赵军	董事	渭南科顺新型材料有限公司	执行董事	全资子公司
		荆门科顺新材料有限公司	执行董事	全资子公司
		鞍山科顺建筑材料有限公司	执行董事	全资子公司
		重庆科顺化工新材料有限公司	执行董事兼总经理	全资子公司
黄志东	监事	渭南科顺新型材料有限公司	监事	全资子公司
		荆门科顺新材料有限公司	监事	全资子公司
		鞍山科顺建筑材料有限公司	监事	全资子公司
朱冬青	独立董事	中国建筑防水协会	秘书长	无
瞿培华	独立董事	中国建筑防水协会	副会长	无
		深圳市防水行业协会	会长	无
		北京东方雨虹防水技术股份有限公司	独立董事	无
孙蔓莉	独立董事	中国人民大学	副教授	无
		湖北新洋丰肥业股份有限公司	独立董事	无

姓名	公司职务	主要兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与 本公司关联 关系
		天津华迈燃气装备股份有限公司	独立董事	无
郭磊明	独立董事	万商天勤（深圳）律师事务所	合伙人	无
		常州光洋轴承股份有限公司	独立董事	无
		京汉实业投资股份有限公司	独立董事	无
		深圳市汇顶科技股份有限公司	独立董事	无
		恒康医疗集团股份有限公司	独立董事	无
		广州丰和酒店有限公司	监事	无
		深圳市前海精准生物科技有限公司	监事	无
傅冠强	监事	广东弘德投资管理有限公司	副总经理	无
		东莞捷荣技术股份有限公司	独立董事	无
		深圳市佳信捷技术股份有限公司	董事	无
		武汉烽火富华电气有限责任公司	董事	无

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员均不存在对外兼职情况。

## （六）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的亲属关系

公司董事长陈伟忠与总经理方勇为连襟关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

## （七）董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事的提名与选聘情况

经 2015 年 5 月 15 日股份公司创立大会,根据《中华人民共和国公司法》和《科顺防水科技股份有限公司章程》的规定，股份公司发起人提名并作出决议：以下 5 人作为股份公司第一届董事会董事候选人：陈伟忠、方勇、卢嵩、毕双喜、赵军。2015 年 5 月 15 日科顺防水召开的第一届董事会第一次会议并

作出决议，选举陈伟忠为公司董事长。2016年8月25日，科顺防水召开2016年第四次临时股东大会并作出决议，选举朱冬青、瞿培华、孙蔓莉、郭磊明为独立董事，加入科顺防水第一届董事会。

## 2、监事的提名和选聘情况

2015年5月15日，科顺防水召开创立大会并作出决议，选举邱志雄、傅冠强为监事，公司职工代表大会选举黄志东为第一届职工代表监事，共同组成科顺防水第一届监事会。同日，科顺防水第一届监事会第一次会议并作出决议，选举邱志雄为监事会主席。

## （八）董事、监事和高级管理人员对股票发行上市相关法律法规的了解情况

发行人董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及规范性文件规定的任职资格。

经中介机构辅导，发行人董事、监事和高级管理人员均对股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律法规和规范性的文件进行了学习，已经了解股票发行上市相关的法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

## 二、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员对外投资情况

除对本公司的投资外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的主要对外投资情况如下：

姓名	职务	被投资单位名称	投资金额	持股比例	主营业务
傅冠强	监事	广东弘德投资管理有限公司	120 万元	12%	股权投资管理
		深圳市弘德和顺投资管理中心（有限合伙）	305 万元	30.50%	股权投资管理

### 三、董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况

#### （一）直接持有发行人股份情况

根据截至 2016 年 12 月 30 日的《证券持有人名册》，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

单位：股、%

姓名	职务/关系	持股数	持股比例	持股方式
陈伟忠	董事长	152,460,000	33.29	直接
方勇	董事、总经理	9,805,394	2.14	直接
孙崇实	副总经理	6,009,868	1.31	直接
卢嵩	董事、财务负责人	5,280,922	1.15	直接
毕双喜	董事、董事会秘书	3,628,026	0.79	直接
赵军	董事、副总经理	2,668,552	0.58	直接
龚兴宇	副总经理	2,286,842	0.50	直接
吴志远	副总经理	1,779,474	0.39	直接
邱志雄	监事会主席	225,790	0.05	直接
黄志东	职工代表监事	626,158	0.14	直接
孙崇文	副总经理孙崇实之胞弟	778,948	0.17	直接
傅冠强	监事	-	-	-
朱冬青	独立董事	-	-	-
瞿培华	独立董事	-	-	-
孙蔓莉	独立董事	-	-	-
郭磊明	独立董事	-	-	-
叶吉	应用技术总监	787,948	0.17	直接
曾东明	涂料研发总监	477,368	0.10	直接
刘勤	研发工程师	-	-	-
陈智忠	陈伟忠胞弟	40,383,950	8.82	直接

姓名	职务/关系	持股数	持股比例	持股方式
阮宜宝	陈伟忠配偶	40,054,738	8.75	直接
陈作留	陈伟忠之父	23,438,684	5.12	直接
陈华忠	陈伟忠胞弟	16,004,736	3.49	直接
陈行忠	陈伟忠胞弟	3,000,000	0.66	直接
合计		308,918,450	67.45	

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属所持有公司股份，不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议情况。

## （二）间接持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在间接持有公司股份情况。

## （三）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员及其近亲属近三年所持公司股份质押冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员及其近亲属所持有的本公司股份不存在质押或被冻结的情况，并已就其所持股份不存在质押或冻结情况做出声明。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员的薪酬情况

### （一）董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员的薪酬政策

项目	薪酬组成	确定依据	审批程序
在公司任职的董事、监事	按其在公司担任的管理职务和工作岗位确定薪酬	根据薪酬管理制度，考量职位、级别、服务时间、业绩	股东大会会议审议
不在公司任职的董事、监事	不从本公司领取薪酬	—	—

项目	薪酬组成	确定依据	审批程序
独立董事	津贴制	股东大会审议	股东大会会议审议
高级管理人员	工资+年终奖金+绩效奖金	根据薪酬管理制度，考量职位、级别、服务时间、业绩	董事会会议审议
核心技术人员	工资+年终奖金+绩效奖金	根据薪酬管理制度，考量职位、级别、服务时间、业绩	总经理办公会审议

## （二）董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2015 年在公司及关联企业领取薪酬/津贴情况如下：

单位：万元

姓名	在发行人任职情况	2015 年薪酬
陈伟忠	董事长	75.30
方勇	董事、总经理	60.64
卢嵩	董事、财务负责人	47.12
毕双喜	董事、董事会秘书	47.09
赵军	董事、副总经理	47.40
孙崇实	副总经理	65.81
龚兴宇	副总经理	47.50
吴志远 <sup>注</sup>	副总经理	61.57
邱志雄 <sup>注</sup>	监事会主席	13.34
黄志东 <sup>注</sup>	职工代表监事、财务部经理	28.35
叶吉	市场总监	33.87
曾东明	涂料研发总监	26.96
刘勤	研发工程师	15.45
傅冠强	监事	-
朱冬青	独立董事	-
瞿培华	独立董事	-
孙蔓莉	独立董事	-

姓名	在发行人任职情况	2015 年薪酬
郭磊明	独立董事	-

注：2015 年 5 月 15 日，邱志雄、黄志东就任公司监事；2015 年 6 月 11 日，吴志远就任公司副总经理，上表薪酬为上述三人全年薪酬。

### （三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员享有的其他待遇和退休计划

公司的董事（未在公司担任其他职务除外）、监事（未在公司担任其他职务除外）、高级管理人员与其他核心技术人员均参加了养老保险、住房公积金等社会保障计划，未享受其他待遇。

除以上披露的本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员在本公司关联企业领薪情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员未在公司及其关联企业取得其他收入、享受其他待遇。

### （四）最近三年，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占公司利润的比例

近三年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额占当期利润总额的情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额	471.57	178.65	125.10
利润总额	19,946.83	9,920.04	5433.00
占比	2.36	1.80	2.30

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员与发行人签订的协议及其履行情况

根据国家有关规定，本公司与在本公司任职的董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员签订了《劳动合同》，与所有董事、监事、高级管理人员以及其他核心技术人员签订了《竞业禁止协议》。所有享受股权激励的董事、监

事、高级管理人员均签署了股权激励相关协议并向公司出具了《员工忠实勤勉的承诺函》。截至本招股说明书签署日，自前述协议签订以来，相关董事、监事、高级管理人员均严格履行协议约定的义务和职责，遵守相关承诺，未发生违反协议义务、责任或承诺的情形。

除上述情形外，公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订其他协议。

## **六、董事、监事、高级管理人员的任职资格**

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》等有关法律法规、规范性文件和《公司章程》规定的任职资格。

## **七、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况和原因**

### **（一）董事变动情况**

2014年初至2015年5月15日，科顺有限尚未设立董事会，陈伟忠担任执行董事。

2015年5月15日，科顺有限整体变更为股份有限公司，科顺防水科技股份有限公司召开创立大会，选举产生首届董事会，董事为陈伟忠、方勇、卢嵩、毕双喜、赵军，其中董事长为陈伟忠。

为了进一步完善公司的治理结构，2016年8月25日，科顺防水召开2016年第四次临时股东大会并作出决议，全体股东一致同意选举朱冬青、瞿培华、孙蔓莉、郭磊明为公司独立董事。

### **（二）监事变动情况**

2014年初至2015年5月15日，公司未设立监事会，阮宜宝为科顺有限的监事。

2015年5月15日，科顺有限整体变更为股份有限公司，科顺防水召开创立大会并作出决议，选举邱志雄、傅冠强为监事，公司职工代表大会选举黄志东为第一届职工代表监事，共同组成科顺防水第一届监事会，同日，科顺防水第一届监事会第一次会议并作出决议，选举邱志雄为监事会主席。



### （三）高级管理人员变动情况

2014 年度至 2015 年 5 月 15 日，陈伟忠为科顺有限的总经理。

2015 年 5 月 15 日，科顺有限整体变更为股份有限公司，科顺防水召开第一届董事会第一次会议并作出决议，全体董事一致同意聘任成方勇为总经理，孙崇实、龚兴宇、赵军为副总经理，卢嵩为财务负责人，毕双喜为董事会秘书。

为了公司业务发展的需要，2015 年 6 月 11 日，公司第一届董事会第三次会议审议通过《关于聘任公司副总经理的议案》，公司聘任吴志远为公司副总经理。

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员为方勇、卢嵩、毕双喜、赵军、孙崇实、龚兴宇、吴志远。

### （四）董事、监事和高级管理人员近两年的变动原因

综上分析，公司的董事、监事和高级管理人员变化主要是：1、公司整体变更为股份有限公司，组织形式发生变化；2、根据上市公司治理的要求和公司的实际情况不断完善法人治理结构；3、公司业务发展的需要。

## 八、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会运行及履职情况

### （一）公司治理存在的缺陷及改进情况

有限公司阶段，发行人制订了公司章程，并根据公司章程的规定设立了股东会，由有限公司全体股东组成；有限公司不设董事会，设执行董事 1 名；不设监事会，设监事 1 名。公司决策管理的中心是股东会，公司经营范围变更、股东变更、增资、股权转让、整体变更等事项均由股东会讨论并形成决议，股东会决议内容合法合规并能得到执行。但是重大发展规划、经营计划、关联交易、对外投资审批权限、对外担保等事项仅由执行董事兼总经理通过总经理办公会议进行审议决策。有限公司阶段股东会会议通知多以邮件、短信或电话方式送达，告知或分发完毕即视为会议通知行为的完成，并存在会议

届次不清、未按期召开定期股东会的情况。但上述瑕疵不影响决策机构决议的实质效力，也未损害有限公司和股东利益。

2015 年 5 月，股份公司成立后，发行人根据《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求，建立了股东大会、董事会、监事会等机构，聘任了董事会秘书，并制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《防范大股东及其关联方资金占用管理制度》、《信息披露事务管理制度》等制度，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制。

2015 年 10 月，发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌。挂牌后，发行人按照《公司法》、《证券法》、全国中小企业股份转让系统的相关规定制定完善了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《利润分配管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《独立董事工作细则》、《承诺管理制度》、《募集资金管理制度》等一系列治理规则及内控制度，同时参照上市公司规范治理的要求，明确三会一层各自的职责范围，有效促进了公司治理架构的完善。

此外，新三板挂牌后，发行人规范履行非上市公众公司的信息披露义务，及时完成定期报告及重大事项的信息披露工作，按公司章程规定的程序和流程公告股东大会召开时间及议案，采取切实措施保障中小股东及利益相关者的知情权与参与权，有效促进了公司经营运作的规范。

2016 年 8 月，发行人完成所在地证监局上市辅导备案工作，正式进入上市辅导期。上市辅导期间，发行人进一步改善了董事会成员结构，强化对内部董事及经理层的约束和监督机制，引进了 4 名独立董事，并设立了战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会等四个专门委员会并制定了相关工作细则，明确其职权范围和决策程序，进一步从制度层面保障公司治理结构的科学、规范和完善。自股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会及高级管理层等机构和人员能够按照相关法律、法规、《公司章程》、公司相关规则、制度的规定，独立、有效地运作并切实履行各自的权利、义务和职责，没有发生重大违法、违规情况。

## （二）股东大会、董事会、监事会的实际运行情况

### 1、股东大会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，发行人制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定设立了股东会，由有限公司全体股东组成。

2015 年 5 月，股份公司成立后，发行人根据《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求，建立了股东大会，并制订了《股东大会议事规则》等制度。

自 2015 年 5 月 21 日起至本招股说明书签署日，本公司共召开了 10 次股东大会，具体情况如下：

序号	会议名称	会议时间	赞成票占出席会议的股东所持有效表决权的比例
1	公司创立大会	2015 年 5 月 15 日	100%
2	2015 年第一次临时股东大会	2015 年 6 月 6 日	100%
3	2016 年第一次临时股东大会	2016 年 1 月 15 日	100%
4	2015 年年度股东大会	2016 年 4 月 20 日	100%
5	2016 年第二次临时股东大会	2016 年 4 月 27 日	100%
6	2016 年第三次临时股东大会	2016 年 6 月 14 日	100%
7	2016 年第四次临时股东大会	2016 年 8 月 25 日	100%
8	2016 年第五次临时股东大会	2016 年 9 月 5 日	100%
9	2016 年第六次临时股东大会	2016 年 12 月 12 日	100%
10	2017 年第一次临时股东大会	2017 年 1 月 11 日	100%

公司股东大会严格按照有关法律法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，历次股东大会的通知、召集、决议内容及重大决策的表决程序合法、合规、真实、有效，不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

### 2、董事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司不设董事会，设执行董事 1 名。自 2015 年 5 月 21 日起至本招股说明书签署日，本公司共召开了 19 次董事会，具体情况如下：

序号	会议名称	会议时间	表决情况
1	第一届董事会第一次会议	2015年5月15日	全票通过
2	第一届董事会第二次会议	2015年5月22日	全票通过
3	第一届董事会第三次会议	2015年6月11日	全票通过
4	第一届董事会第四次会议	2015年11月17日	全票通过
5	第一届董事会第五次会议	2015年12月1日	全票通过
6	第一届董事会第六次会议	2015年12月31日	全票通过
7	第一届董事会第七次会议	2016年3月30日	全票通过
8	第一届董事会第八次会议	2016年4月12日	全票通过
9	第一届董事会第九次会议	2016年5月30日	全票通过
10	第一届董事会第十次会议	2016年7月12日	全票通过
11	第一届董事会第十一次会议	2016年8月10日	全票通过
12	第一届董事会第十二次会议	2016年8月19日	全票通过
13	第一届董事会第十三次会议	2016年8月31日	全票通过
14	第一届董事会第十四次会议	2016年9月12日	全票通过
15	第一届董事会第十五次会议	2016年10月14日	全票通过
16	第一届董事会第十六次会议	2016年10月28日	全票通过
17	第一届董事会第十七次会议	2016年11月24日	全票通过
18	第一届董事会第十八次会议	2016年12月26日	全票通过
19	第一届董事会第十九次会议	2017年2月9日	全票通过

公司董事会按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关制度的规定对相关事项做出决策，历次董事会会议的召集、召开和决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

### 3、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司不设监事会，设监事1名。自2015年5月21日起至本招股说明书签署日，本公司共召开了9次监事会，具体情况如下：

序号	会议名称	会议时间	表决情况
1	第一届监事会第一次会议	2015年5月15日	全票通过
2	第一届监事会第二次会议	2015年5月22日	全票通过
3	第一届监事会第三次会议	2015年11月17日	全票通过

序号	会议名称	会议时间	表决情况
4	第一届监事会第四次会议	2015 年 12 月 31 日	全票通过
5	第一届监事会第五次会议	2016 年 3 月 30 日	全票通过
6	第一届监事会第六次会议	2016 年 4 月 18 日	全票通过
7	第一届监事会第七次会议	2016 年 8 月 10 日	全票通过
8	第一届监事会第八次会议	2016 年 12 月 26 日	全票通过
9	第一届监事会第九次会议	2017 年 2 月 9 日	全票通过

公司监事按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关制度的要求对相关事项做出决策，历次监事会会议的召集、召开和决议内容合法有效，不存在违反相关法律、法规行使职权的行为。

### （三）独立董事制度的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司不设董事会，设执行董事 1 名。2016 年 8 月 25 日，科顺防水召开 2016 年第四次临时股东大会并作出决议，全体股东一致同意选举朱冬青、瞿培华、孙蔓莉、郭磊明为公司独立董事，补充为首届董事会成员。自 2015 年 5 月 21 日起至本招股说明书签署日，公司共召开 19 次董事会会议，公司独立董事出席会议的具体情况如下：

独立董事姓名	应出席董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
朱冬青	7	7	0	0	否
瞿培华	7	7	0	0	否
孙蔓莉	7	7	0	0	否
郭磊明	7	7	0	0	否

公司独立董事自任职以来，严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及《独立董事制度》的要求，忠实履行自己的职责，按规定出席了报告期内历次董事会会议。公司独立董事发挥了各自的专业特长，对公司完善法人治理结构和规范运作起到了积极的作用。

### （四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据公司章程规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议

的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。2015 年 5 月 15 日，本公司召开首届董事会第一次会议，决议聘任毕双喜为董事会秘书。自任职以来，董事会秘书遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》的有关规定，勤勉履行董事会秘书职责。

## （五）董事会专门委员会的建立健全及运行情况

### 1、专门委员会的建立健全情况

2016 年 11 月 24 日，公司第一届董事会第十七次会议审议通过了《关于成立董事会专门委员会的议案》。公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。

专门委员会全部由董事构成，其中提名委员会、薪酬委员会与考核委员会、审计委员会中独立董事占多数，审计委员会中至少一名独立董事是会计专业人士。目前，公司专门委员会的人员构成情况如下：

委员会名称	人员构成	主任委员	独立董事
审计委员会	孙蔓莉、郭磊明、毕双喜	孙蔓莉	孙蔓莉、郭磊明
提名委员会	朱冬青、瞿培华、方勇	朱冬青	朱冬青、瞿培华
战略委员会	陈伟忠、方勇、卢嵩、毕双喜、赵军	陈伟忠	无
薪酬与考核委员会	瞿培华、朱冬青、陈伟忠	瞿培华	瞿培华、朱冬青

### 2、运行情况

董事会各专门委员会成立后，能够按照《董事会议事规则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作制度》的有关规定履行职责，上述各专业委员会在完善公司治理，强化董事职责，保护投资者利益，加强董事会对公司经营、运作的监督和指导作用等方面发挥了积极作用。

## 九、发行人内部控制制度情况

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

本公司董事会认为，按照《公司法》、《证券法》等法律法规要求，公司根

据行业特点和实际经营情况，制订了一系列内控管理制度，基本符合国家有关法规和监管部门的要求。相关制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个环节，与公司当前生产经营实际情况相匹配，具有规范性、合法性和有效性，能够较好地预防、发现和纠正公司在经营管理运作中出现的问题和风险，保证了公司经营管理的有序进行，公司内部控制制度执行情况较好。

综上，公司认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于报告期末在所有重大方面是有效的。

## （二）注册会计师对本公司内部控制制度的评价

天健会计师事务所对本公司内部控制进行了审核，并出具了天健审（2017）169号《关于科顺防水科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》，报告认为“科顺防水公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2016年9月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 十、公司最近三年及一期合法、合规运作情况

发行人已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立了较为完善的法人治理结构。报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理人员按照公司章程及相关法律法规的规定履行职责，最近三年及一期不存在重大违法违规行为。

（一）2015年2月2日，昆山市环境保护局出具了昆环罚（2015）第16号《行政处罚决定书》，由于昆山科顺未经审批同意擅自进行水性涂料及油性涂料的生产，责令昆山科顺停止水性涂料及油性涂料的生产，对昆山科顺处罚款48,000元。昆山科顺已及时整改，并已足额缴纳罚款。2015年2月5日，昆山市环境保护局执法人员对昆山科顺进行了现场检查，查实昆山科顺已经停止水性涂料及油性涂料的生产，相关生产设备已拆除、相关生产原料已清理完毕，并出具了现场检查笔录且已由昆山市环境监察大队确认。

2015年9月7日，昆山市环境保护局出具《关于对昆山科顺防水材料有限公司环境行政处罚情况的说明》，证明昆山科顺已缴纳罚款四万八千元，查实昆山科顺已停止水性、油性涂料生产，并拆除了相关设备。此次环境处罚数额较小、情节轻微，不属于重大违法违规。

（二）2015 年 6 月 30 日，重庆市丰都县质量技术监督局出具了（丰都）质监罚字〔2015〕13 号《行政处罚决定书》，由于一项目所使用的科顺有限的防水卷材（产品数量共 850 平方米、货值金额共 22,525 元）最大拉力时延率（纵向）不符合相关标准，对科顺有限实施行政处罚；鉴于科顺有限能与承建商协商共同提出整改方案、对已使用的工程进行整改，能主动消除危害后果、积极配合调查且产品数量小，存在从宽情节、应予减轻处罚，对科顺有限没收违法所得 1,700 元并处罚款 11,270 元。科顺有限已及时整改，并已足额上缴违法所得、缴纳罚款。

2017 年 1 月 10 日，重庆市丰都县质量技术监督局出具了书面证明，证明公司已按时足额缴纳上述全部款项，能主动消除危害后果、积极配合调查，违法行为已及时纠正，规范意识较好，存在从宽、减轻情节，该次受到行政处罚所涉行为不属于重大违法违规行为。

（三）2015 年 12 月 15 日，高明出入境检验检疫局出具了高检罚告〔2015〕1 号《行政处罚告知书》，由于佛山科顺申报的一批处理剂包装批号与其性能证标示货物包装批号不一致，对佛山科顺处罚款 5,000 元。佛山科顺已及时整改，并已足额缴纳罚款。

2016 年 11 月 18 日，高明出入境检验检疫局出具书面说明，证明佛山科顺积极配合案件调查、如实陈述违法事实、如实提供证据资料，并能立即停止涉案货物的出口、主动中止违法行为，依据规定从轻处罚；佛山科顺已按时足额缴纳上述罚款，上述行为已经及时纠正、未造成严重后果。

基于上述，保荐机构和发行人律师认为，佛山科顺的上述事项不属于重大违法行为，对发行人的本次发行不构成实质性法律障碍。

（四）2015 年 12 月 16 日，佛山市高明区地方税务局稽查局出具明地税稽查罚〔2015〕1 号《税务处理决定书》，其中记载：佛山科顺与陈伟忠签订的《国有建设用地使用权转让合同》，转让金额为 13,536,200 元，该合同未缴纳产权转移数据印花税，税务处理决定：追缴 2010 年 4 月 27 日少申报缴纳的印花税 6,768.10 元；滞纳金 6,920.38 元；处以少申报印花税 50%金额的罚款 3,384.05 元。佛山科顺已及时整改，并已足额缴纳罚款。

2017 年 1 月 4 日，佛山市高明区地方税务局稽查局出具了书面证明，证明



佛山科顺已按时足额缴纳上述全部款项，违法行为已及时纠正，规范意识较好，该次受到行政处罚所涉行为不属于重大违法违规行为。

（五）2014 年 11 月 12 日，广州市天河区国家税务局出具穗天国税限改〔2014〕16896 号《责令限期改正通知书》，其中记载：科顺有限广州分公司丢失于 2014 年 5 月 27 日领购的三张发票的发票联，于 2014 年 11 月 11 日在信息时报上刊登该发票的遗失声明。根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条规定，处以 60 元的罚款。当日，科顺有限广州分公司按时足额缴纳上述罚款。

上述行政处罚金额较小，受罚单位及时改正并予以公告，未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，对发行人的本次发行不构成实质性法律障碍。

## **十一、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况**

报告期内，除关联方阮宜萍于 2016 年 4 月 19 日向公司借款 330 万元并于次日归还该借款外，发行人不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况。

## **十二、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况**

### **（一）资金管理制度**

2015 年 6 月 6 日公司召开 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《防范大股东及其关联方资金占用管理制度》。规定了公司与控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，该制度明确公司实施募集资金专户存储制度，并严格按照募集资金投资计划使用募

集资金。同时，公司已根据自身的实际情况制定了《财务管理制度》等资金管理方面的制度，通过内部管理制度实现对资金的合理控制。

## （二）对外投资制度

公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》，对公司对外投资事项的决策权限及程序作出了明确规定。

公司《对外投资管理制度》规定：公司对外投资达到下列标准之一的，除非公司章程另有规定，应当提交股东大会审议：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 50 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 50 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

未达到上述标准的对外投资，由公司董事会审议或者由董事长、总经理依职权决定。

公司《对外投资管理制度》规定：公司的对外投资事项应当由董事会或股东大会审议批准，董事会、股东大会不得将审批权授予公司董事个人或经营管理层行使；公司股东大会、董事会为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。其他任何部门和个人无权做出对外投资的决定。

## （三）对外担保制度

公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》，对公

司对外担保事项的决策权限及程序作出了明确规定。公司的对外担保必须经股东大会或董事会审议。应当由股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

- 1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；
- 3、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计总资产 30%以后提供的任何担保；
- 4、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

股东大会审议上述第 3 项担保事项时，应当经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

除上述须提交股东大会审议通过的对外担保之外的其他对外担保事项，须经董事会审议通过。

公司在各商业银行或其他金融机构申请贷款，一般应以公司信用作保证。重合同，讲信用，维护公司形象。需他人提供担保的，应慎重选择担保人，特殊情况下，经董事长批准后办理。未经公司股东大会或董事会授权，董事、总经理不得擅自代表公司签署对外担保合同。公司的分支机构不得擅自代表公司签订对外担保合同。公司对外担保应遵循以下要求：

- 1、公司为他人提供担保应遵循平等、自愿、公平、诚信、互利的原则。
- 2、被担保人应属于与公司在生产经营规模、资产经营状况、盈利能力水平、偿债能力高低、银行信誉等级大体相当的企业。一般为三类企业：（1）与本公司有业务往来的企业；（2）有债权债务关系的企业；（3）与本企业有密切经济利益的企业。
- 3、担保总额控制在经济业务往来总额内。
- 4、原则上公司不以抵押、质押方式对外提供担保，且担保形式应尽量争取为一般保证。

5、慎重审查担保合同。对主债权主体、种类、数额、债务人履约期限、保证方式、担保范围及其他事项均应逐项审核。掌握债务人资信状况，对担保事项的的利益和风险进行充分分析。

#### （四）公司报告期内资金管理、对外投资、担保执行情况

公司已建立健全了资金管理、对外投资、担保事项的相关制度。报告期内，公司资金管理、对外投资、担保事项均履行了相应的决策程序，符合公司相关制度规定，不存在违法、违规的情形。

### 十三、发行人对投资者权益保护的情况

为了有效保护投资者特别是中小投资者的合法权益，促进公司规范运作，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件的规定，制定了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等制度，具体情况如下：

#### （一）建立健全内部信息披露制度和流程

为规范本公司的信息披露行为，切实保护公司、股东及投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》等相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司制定了《信息披露事务管理制度》和《投资者关系管理制度》，以保障投资者及时、真实、准确、完整地获取公司相关资料和信息，进一步规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司和投资者之间建立直接长期、稳定的良好关系。

#### （二）完善股东投票机制

《公司章程（草案）》规定，股东大会选举独立董事时，应实行累积投票制。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会

的决议，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东提供候选董事、监事的简历和基本情况。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会对提案进行表决前，应当推举 2 名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

### （三）其他保护投资者合法权益的措施

《公司章程》、《独立董事年报工作制度》、《独立董事工作细则》等明确规定独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按相关法律法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

《关联交易管理制度》明确了董事会、股东大会对关联的决策权限，规定关联交易的内部控制应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权。公司在处理与关联方间的关联交易时，不得损害公司和其他股东的利益。与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避。公司股东大会在审议关联交易事项时，公司董事会应在股东投票前，提醒关联股东必须回避表决。

《募集资金管理制度》，明确公司将实施募集资金专户存储，并严格按照募集资金投资计划使用募集资金。公司将在每个会计年度结束后全面核查募投项目的进展情况。如因市场环境等原因改变募集资金投向的，公司将履行相应的决策程序。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

天健会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司本次发行的审计机构，对本公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月的会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的天健审〔2017〕168 号《审计报告》。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息与管理层分析外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务信息。

### 一、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	536,954,639.84	183,224,035.60	105,957,967.29	164,074,774.78
以公允价值计量且其变动计入当交易性金融资产期损益的金融资产	28,200.00	-	-	-
应收票据	251,879,954.07	260,461,620.57	151,705,263.32	129,162,883.94
应收账款	572,667,446.33	377,214,333.63	257,314,589.72	189,363,678.87
预付款项	25,821,186.88	8,479,666.16	4,326,483.95	9,408,248.50
其他应收款	26,532,888.02	19,674,171.57	15,653,264.28	16,249,503.83
存货	132,995,016.91	102,264,742.41	115,820,924.89	76,664,879.51
其他流动资产	43,840,815.49	53,130,181.64	86,893,647.84	25,419,994.53
<b>流动资产合计</b>	<b>1,590,720,147.54</b>	<b>1,004,448,751.58</b>	<b>737,672,141.29</b>	<b>610,343,963.96</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	30,000,000.00	30,000,000.00	-	-
固定资产	135,470,442.83	125,061,708.20	119,718,251.55	54,507,209.60
在建工程	188,897,777.65	75,728,953.90	28,900,238.49	39,962,509.61
工程物资	-	-	-	1,144,018.02

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
无形资产	61,424,163.65	62,493,278.24	47,864,249.72	23,396,536.17
长期待摊费用	2,808,820.11	1,153,170.85	1,101,528.33	918,750.00
递延所得税资产	18,368,272.20	15,479,555.54	10,259,520.16	9,173,459.00
其他非流动资产	15,752,020.00	8,332,167.00	-	8,968,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>452,721,496.44</b>	<b>318,248,833.73</b>	<b>207,843,788.25</b>	<b>138,070,482.40</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,043,441,643.98</b>	<b>1,322,697,585.31</b>	<b>945,515,929.54</b>	<b>748,414,446.36</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	292,102,090.11	293,716,084.89	230,718,163.46	173,199,961.59
应付票据	159,454,675.84	132,323,517.19	116,397,806.11	127,605,437.18
应付账款	179,678,322.22	173,533,647.25	166,584,116.52	106,962,977.74
预收款项	42,013,274.41	55,710,201.97	53,826,075.75	51,440,369.27
应付职工薪酬	32,015,283.92	28,772,366.90	14,583,239.76	11,452,235.89
应交税费	25,853,514.51	18,989,495.02	6,064,322.19	12,462,570.58
应付利息	242,529.37	232,820.36	190,916.66	224,742.71
其他应付款	40,767,684.98	28,788,030.50	27,433,495.17	48,549,780.90
一年内到期的非流动负债	3,881,252.88	2,756,578.92	-	35,500,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>776,008,628.24</b>	<b>734,822,743.00</b>	<b>615,798,135.62</b>	<b>567,398,075.86</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	22,794,608.77	18,024,122.88	-	-
预计负债	9,690,437.58	8,049,059.60	6,811,073.63	5,436,286.65
递延收益	2,160,333.37	2,212,333.36	881,666.68	676,000.00
递延所得税负债	4,230.00	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>34,649,609.72</b>	<b>28,285,515.84</b>	<b>7,692,740.31</b>	<b>6,112,286.65</b>
<b>负债合计</b>	<b>810,658,237.96</b>	<b>763,108,258.84</b>	<b>623,490,875.93</b>	<b>573,510,362.51</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
股本	458,000,000.00	196,587,678.00	86,857,143.00	80,000,000.00
资本公积	589,166,414.15	182,075,835.86	72,509,374.07	12,946,517.07
专项储备	11,171,329.27	9,462,955.76	6,801,267.73	4,660,076.62
盈余公积	12,072,497.62	12,072,497.62	13,107,854.82	6,807,584.24



项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
未分配利润	162,373,164.98	159,390,359.23	142,749,413.99	70,489,905.92
归属于母公司所有者 权益合计	1,232,783,406.02	559,589,326.47	322,025,053.61	174,904,083.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,232,783,406.02</b>	<b>559,589,326.47</b>	<b>322,025,053.61</b>	<b>174,904,083.85</b>
负债和所有者权益 总计	2,043,441,643.98	1,322,697,585.31	945,515,929.54	748,414,446.36

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,100,483,818.13</b>	<b>1,199,558,586.25</b>	<b>1,059,222,936.54</b>	<b>830,993,379.56</b>
减：营业成本	529,063,684.04	663,200,551.80	684,076,208.42	555,546,797.62
税金及附加	9,942,683.15	13,587,480.06	9,627,005.12	6,583,141.58
销售费用	128,695,351.88	151,550,882.16	135,534,478.56	101,104,965.79
管理费用	121,147,035.07	131,539,147.75	103,269,424.40	91,313,292.22
财务费用	13,250,012.12	18,302,820.32	19,873,160.70	14,355,690.97
资产减值损失	14,392,947.56	22,426,549.29	8,292,969.39	9,121,247.27
加：公允价值变动 收益	28,200.00	-	-	-
投资收益	502,599.19	1,090,644.51	517,881.41	-
<b>二、营业利润（亏 损以“-”号填列）</b>	<b>284,522,903.50</b>	<b>200,041,799.38</b>	<b>99,067,571.36</b>	<b>52,968,244.11</b>
加：营业外收入	1,596,207.34	3,772,259.29	892,532.72	1,962,096.09
其中：非流动资产 处置利得	121,861.71	126,451.03	29,763.35	6,774.75
减：营业外支出	263,735.63	4,345,733.20	759,654.44	600,318.42
其中：非流动资产 处置损失	37,345.00	2,955,471.31	108,565.04	181,053.93
<b>三、利润总额（亏 损以“-”号填列）</b>	<b>285,855,375.21</b>	<b>199,468,325.47</b>	<b>99,200,449.64</b>	<b>54,330,021.78</b>
减：所得税费用	46,413,801.66	34,565,740.64	20,640,670.99	14,797,433.72
<b>四、净利润（净亏 损以“-”号填列）</b>	<b>239,441,573.55</b>	<b>164,902,584.83</b>	<b>78,559,778.65</b>	<b>39,532,588.06</b>

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司所有者的净利润	239,441,573.55	164,902,584.83	78,559,778.65	39,532,588.06
<b>五、综合收益总额</b>	<b>239,441,573.55</b>	<b>164,902,584.83</b>	<b>78,559,778.65</b>	<b>39,532,588.06</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	239,441,573.55	164,902,584.83	78,559,778.65	39,532,588.06
<b>六、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.59	0.44	0.24	0.15
（二）稀释每股收益	0.59	0.44	0.24	0.15

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,013,370,545.49	1,122,189,166.11	1,120,232,233.62	826,518,154.58
收到其他与经营活动有关的现金	7,570,155.33	14,579,601.26	15,511,620.73	12,110,455.47
经营活动现金流入小计	<b>1,020,940,700.82</b>	<b>1,136,768,767.37</b>	<b>1,135,743,854.35</b>	<b>838,628,610.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	641,278,726.88	725,027,076.34	777,665,629.34	615,607,331.79
支付给职工以及为职工支付的现金	112,020,363.26	115,069,716.46	82,137,810.81	55,586,336.62
支付的各项税费	139,438,278.26	122,881,685.13	93,755,908.95	61,702,017.72
支付其他与经营活动有关的现金	134,660,502.25	157,425,821.79	124,444,233.15	142,950,190.48
经营活动现金流出小计	<b>1,027,397,870.65</b>	<b>1,120,404,299.72</b>	<b>1,078,003,582.25</b>	<b>875,845,876.61</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-6,457,169.83</b>	<b>16,364,467.65</b>	<b>57,740,272.10</b>	<b>-37,217,266.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现	129,800,000.00	250,000,000.00	50,661,000.00	-

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
金				
取得投资收益受到的现金	502,599.19	1,090,644.51	517,881.41	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	161,588.24	457,249.36	111,063.00	100,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	275,000.00	693,333.33
投资活动现金流入小计	<b>130,464,187.43</b>	<b>251,547,893.87</b>	<b>51,564,944.41</b>	<b>794,133.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	156,155,846.20	105,160,775.49	76,121,817.88	50,673,956.48
投资支付的现金	99,800,000.00	230,000,000.00	110,661,000.00	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	11,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	126,588.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	<b>256,082,434.2</b>	<b>335,160,775.49</b>	<b>186,782,817.88</b>	<b>81,673,956.48</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-125,618,246.77</b>	<b>-83,612,881.62</b>	<b>-135,217,873.47</b>	<b>-80,879,823.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	442,074,025.00	70,000,000.00	60,000,000.00	30,707,800.00
取得借款收到的现金	131,350,000.00	193,000,000.00	98,000,000.00	83,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	55,283,031.67	40,210,803.21	57,607,116.00	98,701,475.83
筹资活动现金流入小计	<b>628,707,056.67</b>	<b>303,210,803.21</b>	<b>215,607,116.00</b>	<b>212,409,275.83</b>
偿还债务支付的现金	111,454,840.15	158,219,298.20	115,500,000.00	55,009,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	25,302,195.20	7,856,905.26	7,286,482.89	7,203,365.38

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
金				
支付其他与筹资活动有关的现金	23,474,375.07	961,092.31	68,557,585.66	-
筹资活动现金流出小计	<b>160,231,410.42</b>	<b>167,037,295.77</b>	<b>191,344,068.55</b>	<b>62,212,365.38</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>468,475,646.25</b>	<b>136,173,507.44</b>	<b>24,263,047.45</b>	<b>150,196,910.45</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	<b>336,400,229.65</b>	<b>68,925,093.47</b>	<b>-53,214,553.92</b>	<b>32,099,820.74</b>
加：期初现金及现金等价物余额	130,719,404.08	61,794,310.61	115,008,864.53	82,909,043.79
六、期末现金及现金等价物余额	<b>467,119,633.73</b>	<b>130,719,404.08</b>	<b>61,794,310.61</b>	<b>115,008,864.53</b>

#### （四）母公司资产负债表

单位：元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：				
货币资金	485,636,027.40	163,217,116.13	94,470,202.65	155,166,244.51
以公允价值计量且其变动计入当交易性金融资产期损益的金融资产	28,200.00	-	-	-
应收票据	250,754,144.38	258,942,620.57	151,705,263.32	129,162,883.94
应收账款	611,151,677.90	415,960,884.26	282,842,445.02	187,404,801.28
预付款项	22,681,768.24	6,560,299.14	31,197,073.01	7,462,638.55
其他应收款	290,080,660.65	164,938,279.12	92,970,569.20	80,101,164.82
存货	45,796,584.98	31,145,083.35	32,542,012.95	19,191,264.87
其他流动资产	26,337,603.18	34,279,665.98	81,354,417.12	20,643,115.52
流动资产合计	<b>1,732,466,666.73</b>	<b>1,075,043,948.55</b>	<b>767,081,983.27</b>	<b>599,132,113.49</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	30,000,000.00	30,000,000.00	-	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
长期股权投资	68,048,189.13	58,038,189.13	48,038,189.13	40,038,189.13
固定资产	15,596,199.00	9,099,288.26	9,563,667.99	9,004,927.21
在建工程	60,718,818.50	33,821,270.11	14,289,473.04	284,496.02
无形资产	17,003,732.75	17,414,826.07	8,858,388.54	9,332,123.32
长期待摊费用	1,622,593.95	384,420.85	257,778.33	-
递延所得税资产	10,633,624.31	9,848,260.49	6,295,845.63	6,215,074.85
其他非流动资产	-	6,184,331.00	-	8,968,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>203,623,157.64</b>	<b>164,790,585.91</b>	<b>87,303,342.66</b>	<b>73,842,810.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,936,089,824.37</b>	<b>1,239,834,534.46</b>	<b>854,385,325.93</b>	<b>672,974,924.02</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	292,102,090.11	293,716,084.89	230,718,163.46	173,199,961.59
应付票据	159,454,675.84	133,878,011.19	116,397,806.11	128,887,469.18
应付账款	135,622,533.21	180,386,478.23	134,429,258.97	67,743,821.62
预收款项	32,846,197.98	48,005,486.24	48,903,335.10	47,319,512.91
应付职工薪酬	20,612,931.90	20,398,316.44	9,413,026.95	8,895,177.32
应交税费	20,350,749.13	15,203,514.04	3,792,345.63	7,228,425.54
应付利息	242,529.37	232,820.36	190,916.66	224,742.71
其他应付款	36,179,907.18	29,864,483.49	22,207,025.73	45,270,738.35
一年内到期的非流动负债	3,881,252.88	2,756,578.92	-	35,500,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>701,292,867.60</b>	<b>724,441,773.80</b>	<b>566,051,878.61</b>	<b>514,269,849.22</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	22,794,608.77	18,024,122.88	-	-
递延收益	2,160,333.37	2,212,333.36	881,666.68	676,000.00
递延所得税负债	4,230.00	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>24,959,172.14</b>	<b>20,236,456.24</b>	<b>881,666.68</b>	<b>676,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>726,252,039.74</b>	<b>744,678,230.04</b>	<b>566,933,545.29</b>	<b>514,945,849.22</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	458,000,000.00	196,587,678.00	86,857,143.00	80,000,000.00
资本公积	584,934,228.52	177,843,650.23	68,277,188.44	8,714,331.44

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
盈余公积	12,072,497.62	12,072,497.62	13,107,854.82	6,807,584.24
未分配利润	154,831,058.49	108,652,478.57	119,209,594.38	62,507,159.12
所有者权益合计	<b>1,209,837,784.63</b>	<b>495,156,304.42</b>	<b>287,451,780.64</b>	<b>158,029,074.80</b>
负债和所有者权益总计	<b>1,936,089,824.37</b>	<b>1,239,834,534.46</b>	<b>854,385,325.93</b>	<b>672,974,924.02</b>

### （五）母公司利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	<b>1,041,190,129.73</b>	<b>1,172,960,521.29</b>	<b>1,030,717,695.71</b>	<b>830,100,354.62</b>
减：营业成本	575,344,633.68	729,155,047.05	718,524,572.00	616,333,161.42
税金及附加	8,450,904.16	8,033,422.33	5,399,460.16	3,337,453.27
销售费用	113,964,960.90	148,564,709.91	133,680,445.82	98,834,216.16
管理费用	80,280,951.62	87,460,826.89	68,626,368.03	60,653,779.36
财务费用	12,304,741.59	18,282,319.32	19,357,529.30	14,319,406.47
资产减值损失	9,628,881.91	20,823,465.07	7,377,588.72	7,900,904.03
加：公允价值变动收益	28,200.00	-	-	-
投资收益	77,499,127.41	1,090,644.51	-1,446,710.14	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>318,742,383.28</b>	<b>161,731,375.23</b>	<b>76,305,021.54</b>	<b>28,721,433.91</b>
加：营业外收入	1,146,221.35	2,885,520.56	658,800.12	1,333,414.22
其中：非流动资产处置利得	119,966.02	126,451.03	413.72	-
减：营业外支出	165,938.05	1,246,971.28	493,455.60	554,226.45
其中：非流动资产处置损失	64,635.66	1,119,851.57	25,747.71	143,481.70
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	<b>319,722,666.58</b>	<b>163,369,924.51</b>	<b>76,470,366.06</b>	<b>29,500,621.68</b>
减：所得税费用	37,085,318.86	25,665,400.73	13,467,660.22	6,433,254.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>282,637,347.72</b>	<b>137,704,523.78</b>	<b>63,002,705.84</b>	<b>23,067,367.58</b>

## （六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	961,540,390.52	1,074,804,900.26	1,079,295,900.97	781,902,381.36
收到其他与经营活动有关的现金	5,403,067.11	16,308,459.42	17,054,675.76	9,093,188.65
经营活动现金流入小计	<b>966,943,457.63</b>	<b>1,091,113,359.68</b>	<b>1,096,350,576.73</b>	<b>790,995,570.01</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	716,486,698.22	775,182,247.16	847,228,696.64	625,714,736.46
支付给职工以及为职工支付的现金	62,489,751.86	64,435,311.53	50,633,787.52	34,182,922.73
支付的各项税费	112,134,622.24	94,628,804.03	70,427,369.32	37,753,678.65
支付其他与经营活动有关的现金	130,504,134.99	140,035,790.29	113,101,445.46	131,884,336.83
经营活动现金流出小计	<b>1,021,615,207.31</b>	<b>1,074,282,153.01</b>	<b>1,081,391,298.94</b>	<b>829,535,674.67</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>-54,671,749.68</b>	<b>16,831,206.67</b>	<b>14,959,277.79</b>	<b>-38,540,104.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	125,000,000.00	250,000,000.00	50,696,408.45	-
取得投资收益收到的现金	77,499,127.41	1,090,644.51	517,881.41	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	100,964.58	1,933,585.48	1,063.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	275,000.00	693,333.33
投资活动现金流入小计	<b>202,600,091.99</b>	<b>253,024,229.99</b>	<b>51,490,352.86</b>	<b>693,333.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期	38,687,872.19	34,754,445.81	13,699,796.77	11,035,756.06

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
资产所支付的现金				
投资支付的现金	105,010,000.00	240,000,000.00	120,661,000.00	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	11,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	110,611,088.00	70,855,778.41	11,950,000.00	37,200,000.00
投资活动现金流出小计	<b>254,308,960.19</b>	<b>345,610,224.22</b>	<b>146,310,796.77</b>	<b>79,235,756.06</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-51,708,868.20</b>	<b>-92,585,994.23</b>	<b>-94,820,443.91</b>	<b>-78,542,422.73</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	442,074,025.00	70,000,000.00	60,000,000.00	30,707,800.00
取得借款收到的现金	131,350,000.00	193,000,000.00	98,000,000.00	83,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	40,210,803.21	57,607,116.00	98,701,475.83
筹资活动现金流入小计	<b>573,424,025.00</b>	<b>303,210,803.21</b>	<b>215,607,116.00</b>	<b>212,409,275.83</b>
偿还债务支付的现金	111,454,840.15	158,219,298.20	115,500,000.00	55,009,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,302,195.20	7,856,905.26	7,286,482.89	7,203,365.38
支付其他与筹资活动有关的现金	23,474,375.07	961,092.31	67,390,358.44	-
筹资活动现金流出小计	<b>160,231,410.42</b>	<b>167,037,295.77</b>	<b>190,176,841.33</b>	<b>62,212,365.38</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>413,192,614.58</b>	<b>136,173,507.44</b>	<b>25,430,274.67</b>	<b>150,196,910.45</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>306,811,996.70</b>	<b>60,418,719.88</b>	<b>-54,430,891.45</b>	<b>33,114,383.06</b>
加：期初现金及现	112,184,909.36	51,766,189.48	106,197,080.93	73,082,697.87



项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
金等价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	418,996,906.06	112,184,909.36	51,766,189.48	106,197,080.93

## 二、注册会计师审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注，并出具了天健审〔2017〕168 号标准无保留意见《审计报告》：“我们认为，科顺防水公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了科顺防水公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 9 月 30 日的合并及母公司财务状况，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表编制的基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### （二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

### （三）合并财务报表范围及变化情况

本公司将实际拥有控制权的子公司纳入合并财务报表范围，报告期内本公司新增 6 家子公司，减少 1 家子公司。截至报告期末，纳入合并报表范围的子公司情况如下：

单位：万元、%

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	成立时间	所占权益比例
佛山科顺	佛山市	5,000.00	制造业	2005.08.05	100.00
北京科顺	北京市	510.00	制造业	2006.08.04	100.00
昆山科顺	昆山市	371.48	制造业	1993.06.08	100.00
深圳工程	深圳市	2,000.00	建筑业	1998.09.15	100.00
重庆科顺	重庆市	8,000.00	制造业	2011.05.09	100.00
南通科顺	南通市	8,000.00	制造业	2014.03.13	100.00
德州科顺	德州市	1,000.00	制造业	2014.07.22	100.00
依来德	佛山市	1,000.00	商业	2015.12.08	100.00
科顺电子商务	佛山市	100.00	商业	2015.12.10	100.00
渭南科顺	渭南市	5,000.00	制造业	2016.09.09	100.00

## 1、同一控制下企业合并

单位：万元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
深圳工程	100%	持股 100%	2013.12.27	工商核准日

(续上表)

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
深圳工程	6,753.82	-110.05	8,363.17	316.73

## 2、其他原因的合并范围变动

## (1) 合并范围增加

单位：万元、%

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本	累计实际出资	出资比例
(1)2016 年 1-9 月					
渭南科顺	新设子公司	完成工商登记	5,000.00	尚未出资	100.00
(2)2015 年度					

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资本	累计实际出资	出资比例
依来德	新设子公司	完成工商登记	1,000.00	1,000 万元	100.00
科顺电子商务	新设子公司	完成工商登记	100.00	1 万元	100.00
(3)2014 年度					
南通科顺	新设子公司	完成工商登记	1,000.00	1,000 万元	100.00
德州科顺	新设子公司	完成工商登记	1,000.00	1,000 万元	100.00

## （2）合并范围减少

单位：万元、%

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
2014 年度				
深圳市科顺建筑工程有限公司	注销	完成工商登记	3.54	-4.63

## 四、经营业绩的主要影响因素分析

### （一）经营业绩的主要影响因素

#### 1、影响公司收入的主要因素

公司的主要产品及服务包括防水卷材、防水涂料、防水工程施工，影响公司收入的主要因素包括市场需求、公司产品供给能力以及获取订单能力等。随着公司全国布局战略推进的加快、公司扩产计划的实施以及近年来公司产品品牌效应、销售渠道的优化及获取订单能力的提升，预期未来几年公司主营业务收入将持续增长。

#### 2、影响公司成本的主要因素

本公司营业成本主要由原材料成本构成，占营业成本的比重接近 90%，是影响营业成本的主要因素。因此，原材料价格波动以及公司的成本控制能力是影响公司营业成本的最主要因素。此外，燃料动力、人工成本、技术能力、生

产管理能力以及产能的合理利用等因素对生产成本有直接影响。

### 3、影响公司费用的主要因素

影响公司费用的主要因素包括销售模式、管理模式、融资渠道、利率等。报告期内，销售费用变动主要系职工薪酬、运输装卸费、广告宣传费支出波动所致；管理费用占营业收入的比例较为稳定；研发费用总体持续增加，系因公司不断加大技术和产品开发投入；财务费用的比例呈现下降趋势，系报告期内公司通过多次股权融资获取资金，以及公司通过筹措更低成本的借款资金以降低利息支出，同时通过加强对闲置资金的现金管理提升营运资金效益，以降低财务费用所占比例。

### 4、影响本公司利润的主要因素

影响公司利润的主要因素包括营业收入、营业成本和费用变动情况等。有关公司收入、成本、费用和利润变动情况的分析详见本节“十三、盈利能力分析”。

## （二）对发行人具有核心意义或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

根据防水行业发展状况及公司业务特点，营业收入增长率、综合毛利率、研发支出等财务指标以及生产基地分布及销售区域覆盖情况、生产厂区面积、设备数量及产能利用率等非财务指标，对分析公司的财务状况和盈利能力具有重要意义，其变动对公司业绩具有较强的预示作用。

### 1、营业收入增长率

报告期内，公司营业收入分别为 110,048.38 万元、119,955.86 万元、105,922.29 万元和 83,099.34 万元，2013 年至 2015 年年均复合增长率为 20.15%。随着公司全国布局战略的推进，未来几年内，公司的生产基地陆续建成并投入，公司生产能力将大幅度提升。2014 年 3 月，国务院发布《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》，指出到 2020 年，常住人口城镇化率要达到 60% 左右，户籍人口城镇化率达到 45% 左右。财政部预测，城镇化 6 年需投资 42 万

亿，其中大量投资于住房以及城市基础设施建设，将会持续增加对建筑防水材料的需求；2013年9月，国务院发布《关于加强城市基础设施建设的意见》提出加强城市道路桥梁、城市轨道交通、城市管网工程等城市基础设施建设，未来数年，城市基础设施投资将保持较快速度增长，将进一步提高对建筑防水材料的需求。受国家产业政策的有力支持以及公司自身生产能力的不断提高，公司营业收入将进一步增长。

## 2、综合毛利率

综合毛利率指标能从整体上反映公司产品和服务的质量、市场竞争力、产品和服务的定价能力、成本的管控能力和内部资源的配置能力等。报告期内，公司综合毛利率分别为51.92%、44.71%、35.42%和33.15%，综合毛利率处于较高水平，体现了公司产品较强的竞争力和盈利能力，但随着市场竞争激烈程度的加剧和原材料采购成本的上升，未来公司综合毛利率可能出现下降情况。

## 3、研发支出

报告期内，公司研发支出分别为3,825.17万元、5,603.42万元、4,376.14万元和3,434.81万元，呈逐年增加趋势。系公司不断加大技术和产品开发投入所致。未来公司在研发方面还将继续增加投入，不断开拓市场，提高盈利能力。

## 4、非财务指标

公司的生产基地及销售区域覆盖情况，生产厂区面积、设备数量、员工人数、人均产值、产能利用率、专利数量等非财务指标对公司的业绩变动具有较强的预示作用。

## 五、财务报告审计基准日后的主要财务信息和经营情况

根据北京市人民政府办公厅颁布的《北京市工业污染行业、生产工艺调整退出及设备淘汰目录(2014年版)》规定，北京科顺生产基地已于2016年12月1日停止生产。鉴于上述情形，发行人对北京科顺原有产能作如下安排：（1）北京科顺在停产前已生产部分备货继续供应北方市场；（2）部分产能由发行人其他生产基地承接，少部分订单将委托指定合作厂家定制生产；（3）预计德州

科顺生产基地、鞍山科顺生产基地将于 2017 年上半年试生产。

2016 年第四季度，国内沥青市场价格上涨（如广东高富 90#沥青的含税出厂价从 2016 年 9 月份的 1,989.00 元/吨上涨到 2016 年 12 月份的 2,535.91 元/吨），其他原材料采购价格也有不同程度的上涨，预计公司 2016 年第四季度综合毛利率将下降。

除上述变化外，本次财务报告审计基准日至本招股说明书签署日，公司经营状况正常，未发生其他重大变化或导致公司经营业绩异常波动的重大不利因素。公司的经营模式、主要原材料的采购渠道、主要产品的生产、销售渠道及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生其他重大变化。

## 六、报告期内的主要会计政策和会计估计

### （一）收入的确认和计量

#### 1、收入确认原则

##### （1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### （2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补

偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### （3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### （4）建造合同

①建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

②固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

③确定合同完工进度的方法为已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例。

④资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

## 2、收入确认的具体方法

公司主要销售建筑防水材料产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

公司直销产品收入确认的方法是：公司以销售产品交付购货方，经购货方

验收确认后作为风险报酬的转移时点确认销售收入。

公司经销产品收入确认的方法是：公司销售产品交付承运人作为风险报酬的转移时点确认销售收入。

公司提供建筑合同劳务。公司工程施工收入确认的具体方法：已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例即完工进度乘以合同总收入确认工程施工收入。

## （二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## （三）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## （四）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价



值变动风险很小的投资。

## （五）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按

照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当

期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### 4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

#### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产减值的客观证据

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- A.债务人发生严重财务困难；
- B.债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- C.公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D.债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- E.因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- F.其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

## （六）应收款项

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### 2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
相关单位的项目质保金组合	其他方法
合并范围内关联往来组合	其他方法

## （2）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)	应收票据（商业承兑汇票）计提比例(%)
1 年以内（含,下同）	5	5	5
1-2 年	10	10	
2-3 年	30	30	
3-4 年	50	50	
4-5 年	80	80	
5 年以上	100	100	

## （3）其他方法

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
相关单位的项目质保金组合	0[注]	
合并范围内关联往来组合	0	0

[注]深圳工程已经按照营业收入的 2%单独预计了产品质量保证金，对于应收账款余额中的质保金不再计提坏账准备。

## 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据（银行承兑汇票）、预付款项、应收利息等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## （七）存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料、建造合同形成的已完工未结算资产等。

## **2、发出存货的计价方法**

发出存货采用月末一次加权平均法。

## **3、存货可变现净值的确定依据**

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

## **4、存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

## **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

### **（1）低值易耗品**

按照一次转销法进行摊销。

### **（2）包装物**

按照一次转销法进行摊销。

## **（八）长期股权投资**

### **1、共同控制、重要影响的判断**

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位

的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

## 2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价

款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

### 3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

### 4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

#### （1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

#### （2）合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但



是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## （九）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	平均年限法	20	5	4.75
通用设备	平均年限法	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	平均年限法	3-10	5	9.50-31.67

## （十）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

## （十一）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

## 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

## 3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十二）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50
办公软件	5

### （十三）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

### （十四）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，但摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### （十五）职工薪酬

**1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。**

#### **2、短期薪酬的会计处理方法**

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### **3、离职后福利的会计处理方法**

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口

统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### **4、辞退福利的会计处理方法**

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### **5、其他长期职工福利的会计处理方法**

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### **（十六）预计负债**

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成

的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、产品质量保证金是指公司为防水工程施工项目提取的准备金，按照公司防水工程施工收入的 2%计提，且余额不超过最近 5 年防水工程施工收入的 2%。

## （十七）股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### （1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### （2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### （3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## （十八）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

### 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十九）递延所得税资产、递延所得税负债

### 1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负

债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （二十）租赁

### 1、经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 2、融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

## 七、报告期内的主要税项

### （一）公司执行的主要税收政策及其税种、税率情况

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、3%、11%[注]
消费税	应纳税销售额	详见税收优惠 3 之说明
营业税	应纳税营业额	3%[注]
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%、1%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

注：深圳工程从 2016 年 5 月 1 日起实行营改增，改缴纳增值税，2016 年 4 月 30 日之前开工的项目适用 3% 增值税税率，4 月 30 日之后开工的项目适用 11% 增值税税率。

#### 不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
本公司	15%	15%	15%	15%
昆山科顺公司	15%	15%	15%	25%
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%	25%

### （二）税收优惠

#### 1、本公司所得税

公司经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地



方税务局认定为高新技术企业，并于 2008 年 12 月取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200844000235）。2011 年 10 月，公司继续被认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》（证书编号：GF201144000834）。按税法规定 2011 年度至 2013 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局《关于公布广东省 2014 年第一、二批高新技术企业名单的通知》，本公司连续被认定为高新技术企业（证书编号：GR201444000758），按税法规定 2014 年度至 2016 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

## 2、昆山科顺公司所得税

根据《关于公示江苏省 2014 年第三批拟认定高新技术企业名单的通知》，昆山科顺公司被认定为高新技术企业（证书编号：GR201432002203），按税法规定 2014 年度至 2016 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

## 3、消费税

根据国家税务总局 2015 年 1 月 26 日发布的《关于对电池、涂料征收消费税的通知》财税〔2015〕16 号的通知，自 2015 年 2 月 1 日起对涂料征收消费税，在生产、委托加工和进口环节征收，适用税率为 4%。通知规定对施工状态下挥发性有机物(Volatile Organic Compounds, VOC)含量低于 420 克/升(含)的涂料免征消费税。公司生产的涂料符合免征条件，享受消费税减免优惠。

# 八、主营业务分部信息

## （一）主营业务按产品类别划分

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度	
	收入	成本	收入	成本
防水卷材	74,641.99	33,521.23	79,932.00	42,021.80
防水涂料	23,934.98	13,156.04	26,235.74	14,919.31
防水工程施工	11,274.89	6,139.30	13,308.44	9,015.92
其他	151.54	74.75	440.04	358.94

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度	
	收入	成本	收入	成本
合计	110,003.41	52,891.32	119,916.22	66,315.97

续上表

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入	成本	收入	成本
防水卷材	71,430.34	46,070.19	55,960.45	37,098.90
防水涂料	23,028.21	14,231.58	20,032.61	13,182.27
防水工程施工	10,705.96	7,564.89	6,753.82	5,082.57
其他	640.57	492.98	279.01	163.10
合计	105,805.07	68,359.63	83,025.88	55,526.84

## （二）主营业务按地区划分

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
华东区	40,215.42	36.56	48,257.81	40.24	39,633.80	37.46	32,804.25	39.51
华南区	30,777.85	27.98	31,322.26	26.12	25,992.69	24.57	16,731.48	20.15
华北区	13,772.72	12.52	12,868.82	10.73	14,628.15	13.83	11,409.78	13.74
华中区	9,738.39	8.85	12,054.04	10.05	9,080.09	8.58	7,134.85	8.59
西南区	9,150.32	8.32	6,777.95	5.65	8,133.63	7.69	6,335.86	7.63
东北区	4,753.96	4.32	5,217.22	4.35	5,901.42	5.58	5,258.92	6.33
西北区	1,173.98	1.07	3,214.87	2.68	2,372.47	2.24	3,316.06	3.99
港澳台及境外	420.79	0.38	203.25	0.17	62.83	0.06	34.68	0.04
合计	110,003.41	100.00	119,916.22	100.00	105,805.07	100.00	83,025.88	100.00

## 九、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表及对经营成果的影响

根据天健会计师事务所出具的天健审（2017）171 号《关于科顺防水科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，公司报告期非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	8.45	-282.90	-7.88	-17.43
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	86.94	262.06	53.53	159.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	29.97	109.06	51.79	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-110.05
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	23.11	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-6.98	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	37.85	-36.51	-32.37	-5.66
其他符合非经常性损益定义的损益项目（注）	-1,310.00	-	-642.00	-1,094.11
<b>小计</b>	<b>-1,123.67</b>	<b>51.71</b>	<b>-583.91</b>	<b>-1,067.98</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	27.93	37.92	-15.15	26.84
归属于公司普通股股东的非经常	-1,151.60	13.79	-568.75	-1,094.82

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
性损益净额				
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	25,095.76	16,476.46	8,424.73	5,048.08

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目主要为公司确定的管理费用股份支金额，系公司于 2013 年、2014 年、2016 年 4 月授予高管及中层骨干增资或受让实际控制人股权，公司按照《企业会计准则第 11 号--股份支付》分别确认管理费用 1,094.11 万元、642.00 万元、1,310 万元。

报告期内，公司归属于公司普通股股东的非经常性损益净额分别占同期扣除非经常性损益前归属于公司普通股股东的净利润的比例为-4.81%、0.08%、-7.24%和-27.69%。

公司的非经常性损益主要为收到的股份支付和政府补助，具体情况分别详见本节“十三、盈利能力分析”之“（五）期间费用分析”、“（十）营业外收入分析”。

## 十、报告期主要财务指标

以下财务指标除非特别指明，均以合并财务报表的数据为基础计算。

### （一）主要财务指标

主要财务指标	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31/2015 年度	2014.12.31/2014 年度	2013.12.31/2013 年度
流动比率（倍）	2.05	1.37	1.20	1.08
速动比率（倍）	1.79	1.14	0.86	0.88
资产负债率（母公司）（%）	37.51	60.06	66.36	76.52
应收账款周转率（次）	2.15	3.50	4.42	4.11
存货周转率（次）	4.38	5.96	7.05	8.66
利息保障倍数	22.37	11.99	6.10	4.80
息税折旧摊销前利润（万元）	31,137.09	23,202.96	12,696.97	7,383.48
归属于母公司所有者的净利润（万元）	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,095.76	16,476.46	8,424.73	5,048.08

主要财务指标	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度	2014.12.31/2014年度	2013.12.31/2013年度
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.02	0.04	0.17	-0.14
每股净现金流量（元）	0.83	0.18	-0.16	0.12
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元）	0.62	0.44	0.25	0.19
稀释每股收益（扣除非经常性损益后）（元）	0.62	0.44	0.25	0.19
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.05	1.49	0.97	0.65
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）（%）	34.14	37.38	38.56	41.79
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.03	0.10	0.26	0.66

上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产-预付账款-一年内到期的非流动资产）÷流动负债
- 3、资产负债率=负债总额÷资产总额
- 4、应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- 6、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息支出（注：利息支出包含利息资本化金额）
- 7、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+待摊费用摊销
- 8、归属于母公司所有者的净利润=净利润-少数股东损益
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末普通股股份总数
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/（减少）额÷期末普通股股份总数
- 11、归属于发行人股东的每股净资产=归属于公司普通股股东所有者权益÷期末股本总额
- 12、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外）÷净资产

## （二）净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算和披露》（2010年修订），本公司最近三年净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2016年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	32.57	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.14	0.62	0.62
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	37.41	0.44	0.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.38	0.44	0.44
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.96	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.56	0.25	0.25
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.61	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.79	0.19	0.19

加权平均净资产收益率：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益：

稀释每股收益 = P<sub>1</sub> / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利

润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十一、发行人盈利预测情况

发行人未编制盈利预测报告。

## 十二、资产负债表日后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

#### 1、设立全资子公司

2016年10月14日，公司第一届董事会第十五次会议决议通过设立全资子公司鞍山科顺建筑材料有限公司，注册资本2,000万元，于2016年10月28日工商核准成立。

2016年10月28日，公司第一届董事会第十六次会议决议通过设立全资子公司荆门科顺新材料有限公司，注册资本5,000万元，于2016年11月7日工商核准成立。

#### 2、公司关于首次公开发行股票募集资金投资项目的说明

根据公司2016年12月26日召开的第一届董事会第十八次会议决议，公司拟向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市，发行数量不超过15,266.67万股，每股面值1元。实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司渭南、荆门生产基地和科顺防水研发中心建设项目。

3、截至2017年2月9日，除上述事项外，本公司不存在需要披露的其他重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

## （二）重要承诺事项

### 1、截至报告期末，公司以财产抵押取得借款的情况如下：

单位：万元

借款单位	金融机构	抵押人	抵押物	抵押物		借款金额	借款最后到期日	其他借款条件
				账面原值	账面价值			
本公司	顺德农商行	本公司	本部佛山市顺德区容桂街道红旗中路工业区 38 号之一地块（顺府国用（2013）第 1003405 号）	825.03	772.16	21,564.23	2017.9.7	保证人：佛山市科顺建筑材料有限公司、深圳市科顺防水工程有限公司、重庆科顺化工新材料有限公司、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝
本公司		本公司	本部佛山市顺德区容桂街道办事处容山居委会容奇大道天诚大厦三楼办公室（粤房地权证佛字第 0315090318 号）	355.80	162.85			
本公司		佛山科顺	佛山科顺佛山市高明区洋河镇桃花街 2 号（办公楼）、（维修车间）、（涂料车间）、（设备控制房）、（宿舍楼）、（门卫二）、（车间一）、（车间二）、（排水板车间）、（变配电房）（粤房地权证佛字 0503003732-0503003741 号）	2,399.96	2,146.32			
本公司		佛山科顺	佛山科顺佛山市高明区洋河镇桃花街 2 号（佛高国用（2014）第 0600108 号）	1,394.23	1,202.52			
小计				4,975.02	4,283.85	21,564.23		

### 2、截至报告期末，公司未解冻银行承兑汇票保证金、保函保证金、期货保证金情况如下：

单位：万元

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	顺德农商行	LY1100612013000019	3.28	3.28	2015.12.25



保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	顺德农商行	LY1100612013000020	11.55	11.55	2014.12.25
保函保证金	顺德农商行	LY1100612013000023	5.40	5.40	2014.11.30
保函保证金	顺德农商行	LY1100612013000024	8.97	8.97	2014.12.8
保函保证金	顺德农商行	LY1100612014000011	43.18	43.18	2018.12.31
保函保证金	顺德农商行	LY1100612014000023	11.31	11.31	2015.12.31
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000007	7.96	7.96	2018.4.30
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000011	3.98	3.98	2016.6.20
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000012	3.74	3.74	2017.6.20
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000013	17.13	17.13	2017.12.31
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000018	33.14	33.14	2018.10.25
保函保证金	顺德农商行	TB1100612015000063	5.00	5.00	2016.3.12
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000020	28.99	28.99	2016.12.31
保函保证金	顺德农商行	LY1100612015000023	9.09	9.09	2017.12.10
保函保证金	顺德农商行	LY1100612016000002	23.63	23.63	2017.12.30
保函保证金	顺德农商行	LY1100612016000003	21.60	21.60	2017.12.30
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000025	9.50	9.50	2016.10.30
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000026	4.50	4.50	2016.10.30
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000027	53.17	53.17	2016.10.13

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000028	31.05	31.05	2016.10.13
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000033	80.00	80.00	2016.10.28
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000034	80.00	80.00	2016.10.28
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000035	69.00	69.00	2016.10.28
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000041	5.25	5.25	2016.11.15
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000042	6.75	6.75	2016.11.15
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000045	5.00	5.00	2016.11.20
保函保证金	顺德农商行	LY1100612016000028	20.95	20.95	2017.12.9
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000049	22.19	22.19	2016.12.24
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000050	35.30	35.30	2016.12.24
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000051	21.60	21.60	2016.12.23
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000052	5.70	5.70	2016.12.23
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000053	32.65	32.65	2016.12.24
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000056	9.09	9.09	2017.1.10
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000057	12.00	12.00	2017.2.5
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000058	22.22	22.22	2017.1.28
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000059	36.93	36.93	2017.1.28
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000060	0.30	0.30	2017.1.28

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	顺德农商行	LY110612016000033	52.13	52.13	2020.7.1
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000067	50.00	50.00	2017.2.16
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000068	9.00	9.00	2017.2.16
保函保证金	顺德农商行	TB1100612016000069	4.60	4.60	2017.2.20
保函保证金	顺德农商行	LY110612016000034	50.00	50.00	2018.5.31
保函保证金	顺德农商行	LY110612016000035	15.10	15.10	2019.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357713000178	4.56	4.56	2016.1.30
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357713000196	6.19	6.19	合同终止后 28 日
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357713000197	4.35	4.35	合同终止后 28 日
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357713000235	11.60	11.60	2016.11.1
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357714000013	3.74	3.74	2015.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357714000202	6.00	6.00	2015.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357714000199	47.26	47.26	至合同解除 并承担违约 责任后第 28 天
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357714000224	9.00	9.00	有效期至合 同期满后 28 天
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000001	2.90	2.90	2016.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000007	74.79	74.79	2018.6.30
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000028	3.24	3.24	2019.12.31

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000051	11.09	11.09	有效期至2017年12月31日
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000032	2.33	2.33	2016.6.5
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000033	30.00	30.00	2017.5.26
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000081	2.58	2.58	2016.6.5
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000091	16.01	16.01	2020.6.25
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000109	50.26	50.26	2017.6.30
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000118	15.84	15.84	2016.8.15
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000160	31.05	31.05	完成竣工验收备案并移交业主后第28天
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000161	9.02	9.02	2017.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000164	3.00	3.00	2017.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000175	15.24	15.24	2016.9.23
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357715000217	55.70	55.70	至最后一批物资交货验收合格后一个月
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000019	18.00	18.00	2017.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000053	6.04	6.04	至最后一批物资交货验收合格后一个月
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000058	165.00	165.00	至合作协议有效期满且委托人履行完合作协议

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
					后第 30 日
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000067	44.76	44.76	至最后一批物资交货验收合格后一个月
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000070	5.98	5.98	最后一批物资交货验收合格后一个月止
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000076	1.39	1.39	2016.12.31
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000086	12.47	12.47	2017.7.24
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000097	6.00	6.00	至工程整体竣工验收合格之日起 2 年
保函保证金	中行广州南沙支行	GC3357716000098	90.00	90.00	2021.7.5
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790213002516	4.11	4.11	2016.6.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790214000544	45.57	45.57	2016.6.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790214000619	27.15	27.15	2016.6.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790214001508	6.25	6.25	2015.7.4
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790214002302	1.94	1.94	2016.6.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790215000073	3.62	3.62	2016.6.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790215000634	4.77	4.77	2016.6.30

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790215000635	6.05	6.05	2016.1.30
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790216000170	2.32	2.32	2016.4.22
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790216000171	15.80	15.80	2017.11.3
保函保证金	中行深圳高新区支行	GC1790216000172	2.00	2.00	2016.12.30
保函保证金小计			<b>1,866.91</b>	<b>1,866.91</b>	
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160704/049429693	240.00	240.00	2016.10.4
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160704/049429708	240.00	240.00	2016.10.4
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160704/049429716	51.30	51.30	2016.10.4
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160707/049621139	108.00	108.00	2016.10.7
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160707/049621147	14.86	14.86	2016.10.7
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160713/049977799	24.46	24.46	2016.10.13
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160713/049977803	38.17	38.17	2016.10.13
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160713/049977811	4.11	4.11	2016.10.13
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160713/049977820	11.92	11.92	2016.10.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341660	12.23	12.23	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341661	4.97	4.97	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341662	15.49	15.49	2016.10.15

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341663	3.61	3.61	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341664	21.37	21.37	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341665	5.25	5.25	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341666	8.77	8.77	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341667	12.17	12.17	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341668	2.83	2.83	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341669	12.78	12.78	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341670	1.90	1.90	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341671	1.65	1.65	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341672	0.31	0.31	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341673	0.71	0.71	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341674	11.48	11.48	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341675	4.39	4.39	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341676	1.48	1.48	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341677	100.60	100.60	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341678	2.19	2.19	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341679	2.07	2.07	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341680	0.48	0.48	2016.10.15

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341681	12.23	12.23	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341682	10.00	10.00	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341683	23.20	23.20	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341684	15.00	15.00	2016.10.15
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218323	15.00	15.00	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218331	15.00	15.00	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218340	15.00	15.00	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218358	9.75	9.75	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218374	117.18	117.18	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218382	15.64	15.64	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218399	36.98	36.98	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218403	5.94	5.94	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218411	35.56	35.56	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050218420	25.18	25.18	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050266450	41.61	41.61	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160718/050266468	16.07	16.07	2016.10.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341721	11.27	11.27	2016.10.20
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341807	19.94	19.94	2016.10.21



保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341808	11.76	11.76	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341809	28.30	28.30	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341810	28.09	28.09	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341811	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341812	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341813	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341814	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341815	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341816	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341817	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341818	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341819	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341820	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341821	9.00	9.00	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29341822	11.50	11.50	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160721/050579229	30.81	30.81	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160721/050579237	24.74	24.74	2016.10.21
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160721/050579245	14.86	14.86	2016.10.21

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160725/050855999	66.40	66.40	2016.10.25
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160725/050855982	10.72	10.72	2016.10.25
应付票据保证金	工行	1102588001297/20160722/050700341	36.07	36.07	2016.10.19
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160803/051677969	3.72	3.72	2016.11.3
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160803/051646614	41.01	41.01	2016.11.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011439	48.59	48.59	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011447	12.89	12.89	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011471	9.30	9.30	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011480	16.07	16.07	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011502	5.94	5.94	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011519	148.23	148.23	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160810/052011535	14.86	14.86	2016.11.10
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344841	4.06	4.06	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344842	8.38	8.38	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344843	9.00	9.00	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344844	6.10	6.10	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344845	8.62	8.62	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344846	27.77	27.77	2016.11.15

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344847	3.30	3.30	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344848	1.40	1.40	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344849	3.36	3.36	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344850	17.51	17.51	2016.11.15
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160816/052469865	40.98	40.98	2016.11.16
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160816/052469873	46.76	46.76	2016.11.16
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160816/052469881	1.68	1.68	2016.11.16
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344987	14.53	14.53	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344988	22.71	22.71	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344989	7.85	7.85	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344990	5.31	5.31	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344991	30.60	30.60	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344992	0.90	0.90	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344993	3.01	3.01	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344994	6.87	6.87	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344995	1.40	1.40	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29344996	31.92	31.92	2016.11.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160823/053064995	20.85	20.85	2016.11.23

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160823/053065002	27.34	27.34	2016.11.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160823/053065019	14.86	14.86	2016.11.23
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346250	11.84	11.84	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346251	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346252	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346253	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346254	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346255	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346256	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346257	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346258	9.00	9.00	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346259	12.60	12.60	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346260	0.95	0.95	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346261	17.34	17.34	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346262	3.83	3.83	2016.11.24
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160825/053375848	16.07	16.07	2016.11.25
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160825/053375856	15.00	15.00	2016.11.25
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160825/053375864	15.00	15.00	2016.11.25

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160825/053375872	13.19	13.19	2016.11.25
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160825/053375889	12.93	12.93	2016.11.25
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160829/053622288	11.40	11.40	2016.11.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29346445	10.09	10.09	2016.11.30
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222812	35.32	35.32	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222829	3.72	3.72	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222837	9.29	9.29	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222845	6.84	6.84	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222853	12.81	12.81	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222861	28.70	28.70	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222870	14.86	14.86	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054222888	106.20	106.20	2016.12.6
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160906/054341314	300.00	300.00	2017.3.7
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160909/054563947	1.73	1.73	2016.12.9
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160909/054563955	16.07	16.07	2016.12.9
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347405	1.59	1.59	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347406	6.46	6.46	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347407	4.76	4.76	2016.12.13

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347408	14.32	14.32	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347409	2.42	2.42	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347410	6.97	6.97	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347411	8.71	8.71	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347412	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347413	6.80	6.80	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347414	12.37	12.37	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347415	8.26	8.26	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347416	4.18	4.18	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347417	33.00	33.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347418	38.78	38.78	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347419	27.00	27.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347420	27.00	27.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347421	30.54	30.54	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347422	9.77	9.77	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347423	15.73	15.73	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347424	0.93	0.93	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347425	31.83	31.83	2016.12.13

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347426	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347427	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347428	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347429	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347430	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347431	9.00	9.00	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347432	13.85	13.85	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347433	8.46	8.46	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347434	0.52	0.52	2016.12.13
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347490	0.81	0.81	2016.12.18
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707320	3.72	3.72	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707346	7.22	7.22	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707354	30.07	30.07	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707379	15.00	15.00	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707387	15.00	15.00	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707395	10.46	10.46	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707400	33.58	33.58	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707418	26.82	26.82	2016.12.23

保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160923/055707426	8.23	8.23	2016.12.23
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160928/056246337	14.86	14.86	2016.12.28
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160928/056246345	21.43	21.43	2016.12.28
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160928/056246353	15.57	15.57	2016.12.28
应付票据保证金	顺德农商行	1314588000016/20160928/056246361	6.02	6.02	2016.12.28
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347914	10.15	10.15	2016.12.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347915	17.52	17.52	2016.12.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347916	4.69	4.69	2016.12.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347917	36.89	36.89	2016.12.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29347918	6.38	6.38	2016.12.29
应付票据保证金	顺德农商行	31400051/29349567	26.11	26.11	2016.12.30
应付票据保证金	广发银行佛山顺德容桂支行	1306588000299/20160728/051313478	150.00	150.00	2017.1.28
应付票据保证金	广发银行佛山顺德容桂支行	1306588000299/20160728/051313460	150.00	150.00	2017.1.28
应付票据保证金	广发银行佛山顺德容桂支行	1306588000299/20160817/052593797	150.00	150.00	2017.2.17
应付票据保证金	广发银行佛山顺德容桂支行	1306588000299/20160817/052593789	150.00	150.00	2017.2.17
应付票据保证金	广发银行佛山顺德容桂支行	1306588000299/20160909/054498893	240.00	240.00	2017.3.9
应付票据保证金	招商银行	130858803702120160628049008939	100.00	100.00	2017.6.27



保证金类型	金融机构	保函编号（或票号）	保证金	未解冻保证金	到期日
证金	佛山分行容桂支行				
应付票据保证金	招商银行佛山分行容桂支行	130858803702120160628049008939	100.00	100.00	2017.6.27
应付票据保证金小计			4,905.61	4,905.61	
期货保证金	工行容桂支行		12.66	12.66	
应收票据贴现保证金	汇丰银行顺德支行		198.33	198.33	
合计			6,983.50	6,983.50	

### 3、截至报告期末，公司为取得借款而质押的商业承兑汇票情况如下：

单位：万元

票据号	出票人	接受质押单位	票面金额	出票日	到期日
230114603011520151019034044113	怀来京御房地产开发有限公司	汇丰银行	14.20	2015.10.19	2016.10.19
230114603011520151019034044084	怀来京御房地产开发有限公司	汇丰银行	30.52	2015.10.19	2016.10.19
230114603011520151029034770807	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	29.02	2015.10.29	2016.10.29
230114603011520151120035838445	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	16.13	2015.11.20	2016.11.20
230114603011520151119035784887	廊坊泰土房地产开发有限公司	汇丰银行	26.84	2015.11.16	2016.11.16
230114603011520151119035785009	廊坊泰土房地产开发有限公司	汇丰银行	24.16	2015.11.16	2016.11.16
230114603011520151119035784926	廊坊泰土房地产开发有限公司	汇丰银行	19.04	2015.11.16	2016.11.16
230114603011520151125036177343	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	29.78	2015.11.25	2016.11.25

票据号	出票人	接受质押单位	票面金额	出票日	到期日
23055810032502 01512230378823 56	广州恒大材料设备有限公司	顺德农商行	1,863.12	2015.12.23	2016.12.23
23011460301152 01512080368645 75	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	15.05	2015.12.8	2016.12.8
23011460301152 01512080368646 47	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	53.59	2015.12.8	2016.12.8
23011460301152 01512080368649 97	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	63.67	2015.12.8	2016.12.7
23011460301152 01512170374777 74	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	34.90	2015.12.17	2016.12.17
23011460301152 01512170374777 31	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	31.12	2015.12.17	2016.12.17
23011460301152 01512300385010 15	大厂京御房地产开发有限公司	汇丰银行	31.30	2015.12.30	2016.12.30
23011460301152 01512300385010 07	大厂京御房地产开发有限公司	汇丰银行	18.98	2015.12.30	2016.12.30
23011460301152 01512280382926 73	怀来京御房地产开发有限公司	汇丰银行	8.16	2015.12.28	2016.12.28
23055810032502 01601260400341 96	广州恒大材料设备有限公司	平安容桂	2,028.67	2016.1.26	2017.1.26
23011460301152 01601290403533 39	大厂京御房地产开发有限公司	汇丰银行	9.76	2016.1.29	2017.1.29
23011460301152 01601280402378 48	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	48.11	2016.1.27	2017.1.25
23011460301152 01601290403530 23	大厂京御房地产开发有限公司	汇丰银行	19.52	2016.1.29	2017.1.29
23011460301152 01601280402390 98	固安京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	29.57	2016.1.27	2017.1.25
23011460301152	大厂华夏幸福基业	汇丰银行	18.98	2016.1.28	2017.1.28

票据号	出票人	接受质押单位	票面金额	出票日	到期日
0160128040293177	房地产开发有限公司				
230114603011520160128040293152	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	5.28	2016.1.28	2017.1.28
230114603011520160202040500209	廊坊市京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	14.46	2016.1.31	2017.1.31
2301146030120160202040490681	廊坊市京御幸福房地产开发有限公司	汇丰银行	51.21	2016.2.1	2017.2.1
230114603011520160202040546402	永定河房地产开发有限公司	汇丰银行	19.44	2016.2.2	2017.2.1
230114603011520160202040546398	永定河房地产开发有限公司	汇丰银行	16.12	2016.2.2	2017.2.1
230114603011520130202040546380	永定河房地产开发有限公司	汇丰银行	9.67	2016.2.2	2017.2.1
230114603011520160202040546347	永定河房地产开发有限公司	汇丰银行	9.77	2016.2.2	2017.2.1
230558100325020160307041774772	广州恒大材料设备有限公司	顺德农商行	1,586.84	2016.3.7	2017.3.7
230558100325020160329043184718	广州恒大材料设备有限公司	顺德农商行	289.83	2016.3.29	2017.3.29
230114603011520160317042367404	大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司	汇丰银行	26.23	2016.3.17	2017.3.17
230114603011520160304041897880	怀来京御房地产开发有限公司	汇丰银行	34.68	2016.3.4	2017.3.4
230114603011520160304041897898	怀来京御房地产开发有限公司	汇丰银行	21.12	2016.3.4	2017.3.4
230114603011520160322042635516	大厂京御房地产开发有限公司	汇丰银行	30.93	2016.3.22	2017.3.22
230558100325020160425044692689	广州恒大材料设备有限公司	顺德农商行	975.94	2016.4.25	2017.4.25

票据号	出票人	接受质押单位	票面金额	出票日	到期日
23011460301152 01603230434453 71	大厂华夏幸福基业 房地产开发有限公司	汇丰银行	37.29	1923.3.23	2017.4.1
23011460301152 01604250446647 31	大厂京御房地产开 发有限公司	汇丰银行	18.30	2016.4.25	2017.4.25
23011460301152 01605310471264 04	大厂京御房地产开 发有限公司	汇丰银行	22.81	2016.5.30	2017.5.30
23011460301152 01605310471027 72	廊坊市京御幸福房 地产开发有限公司	汇丰银行	124.03	2016.5.30	2017.5.30
23011460301152 01605310471027 64	廊坊市京御幸福房 地产开发有限公司	汇丰银行	88.07	2016.5.30	2017.5.30
23055810032502 01605060453913 25	广州恒大材料设备 有限公司	顺德农商行	972.00	2016.5.6	2017.5.6
23055810032502 01605250465990 62	广州恒大材料设备 有限公司	顺德农商行	400.00	2016.5.25	2017.5.25
23055810032502 01605250465989 52	广州恒大材料设备 有限公司	顺德农商行	2,057.28	2016.5.25	2017.5.25
23011460301152 01605130457476 86	大厂华夏幸福基业 房地产开发有限公司	汇丰银行	9.17	2016.5.12	2017.5.12
23011460301152 01604270448719 36	大厂京御房地产开 发有限公司	汇丰银行	68.74	2016.4.26	2017.4.26
23011460301152 01604270461646 56	大厂京御房地产开 发有限公司	汇丰银行	59.57	2016.4.26	2017.4.26
23011460301152 01606080475682 26	大厂华夏幸福基业 房地产开发有限公司	汇丰银行	78.04	2016.6.8	2017.6.8
23055810032502 01605270487983 10	广州恒大材料设备 有限公司	顺德农商行	2,810.14	2016.6.27	2017.6.27
23055810032502 01510260344743 47	广州恒大材料设备 有限公司	顺德农商行	2,309.09	2015.10.26	2016.10.26
合计			16,610.2		

票据号	出票人	接受质押单位	票面金额	出票日	到期日
			1		

4、除上述事项外，截至资产负债表日，无需要披露的其他重要承诺事项。

### （三）或有事项

截至报告期末，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

### （四）其他重要事项

截至报告期末，公司无其他需要披露的重要事项。

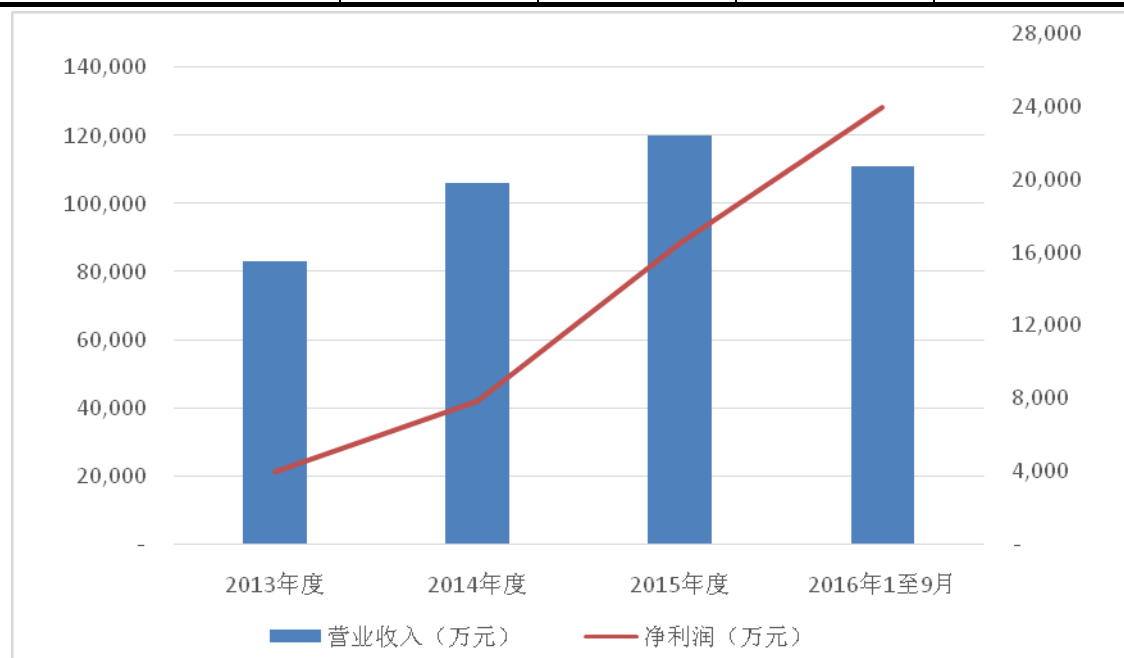
## 十三、盈利能力分析

报告期内，公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
减：营业成本	52,906.37	66,320.06	68,407.62	55,554.68
税金及附加	994.27	1,358.75	962.70	658.31
销售费用	12,869.54	15,155.09	13,553.45	10,110.50
管理费用	12,114.70	13,153.91	10,326.94	9,131.33
财务费用	1,325.00	1,830.28	1,987.32	1,435.57
资产减值损失	1,439.29	2,242.65	829.30	912.12
加：公允价值变动收益	2.82	-	-	-
投资收益	50.26	109.06	51.79	0.00
二、营业利润	28,452.29	20,004.18	9,906.76	5,296.82
加：营业外收入	159.62	377.23	89.25	196.21
减：营业外支出	26.37	434.57	75.97	60.03
三、利润总额	28,585.54	19,946.83	9,920.04	5,433.00
减：所得税费用	4,641.38	3,456.57	2,064.07	1,479.74
四、净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司所有者的净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	25,095.76	16,476.46	8,424.73	5,048.08



报告期内，公司产销规模持续上升，营业收入及净利润也相应增加，2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度营业收入较上年同期分别增长 34.02%、13.25%和 27.46%，同期公司净利润增长 68.68%、109.91%和 98.72%，报告期内净利润增速高于营业收入增速，主要系公司报告期内产品毛利率持续上升促使营业毛利增速高于营业收入增速所致，毛利率持续上升，公司毛利率上升的主要原因详见本小节之“（四）毛利率分析”。

报告期内，公司扣除非经常性损益的净利润占净利润比例分别为 104.81%、99.92%、107.24%、127.69%，非经常性损益主要为计入当期损益的股份支付、政府补助、非流动资产处置损益，其中股份支付占净利润的比例分别为 5.47%、0.00%、8.17%、27.68%，剔除该因素后非经常性损益对净利润的影响较小。

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务收入	110,003.41	99.96	119,916.22	99.97	105,805.07	99.89	83,025.88	99.91
其他业务收入	44.97	0.04	39.64	0.03	117.22	0.11	73.46	0.09
合计	<b>110,048.38</b>	<b>100.00</b>	<b>119,955.86</b>	<b>100.00</b>	<b>105,922.29</b>	<b>100.00</b>	<b>83,099.34</b>	<b>100.00</b>

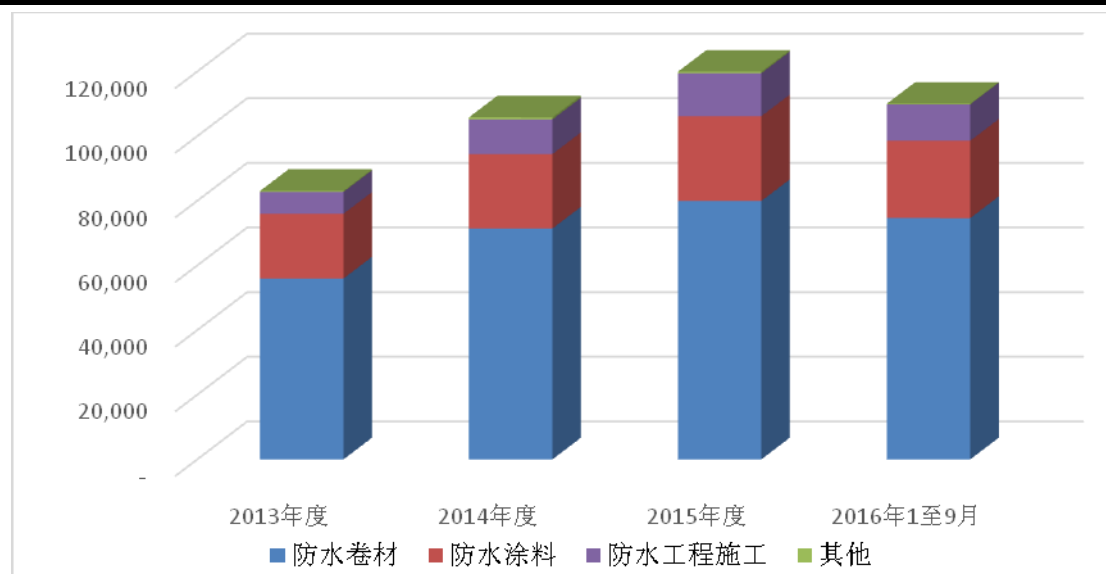
报告期内，公司营业收入呈现逐年增长趋势，2013 年至 2015 年年均复合增长率为 20.15%。公司主营业务收入占同期营业收入的比例分别为 99.96%、99.97%、99.89%和 99.91%。公司主营业务突出，是营业收入的主要来源。

## 2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分列示如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
防水卷材	74,641.99	67.85	79,932.00	66.66	71,430.34	67.51	55,960.45	67.40
防水涂料	23,934.98	21.76	26,235.74	21.88	23,028.21	21.76	20,032.61	24.13
防水工程施工	11,274.89	10.25	13,308.44	11.10	10,705.96	10.12	6,753.82	8.13
其他	151.54	0.14	440.04	0.37	640.57	0.61	279.01	0.34
合计	110,003.41	100.00	119,916.22	100.00	105,805.07	100.00	83,025.88	100.00



报告期内，公司建立了以防水卷材、防水涂料为基础产品、以防水工程施

工为特色产品的复合式产品结构，为客户提供一站式防水解决方案。公司主营业务收入按产品分类呈现以下特征：

（1）防水卷材销售占比较高，销售规模持续增长

报告期内，防水卷材销售占比较高，为公司的主要收入来源，报告期内，防水卷材销售收入分别为 74,641.99 万元、79,932.00 万元、71,430.34 万元和 55,960.45 万元，销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 67.85%、66.66%、67.51%和 67.40%。

报告期内，防水卷材的销售规模持续增长，2015 年度较 2014 年度增长 11.90%，2014 年度较 2013 年度增长 27.64%。

（2）防水涂料销售占比相对稳定，销售规模持续增长

报告期内，防水涂料销售占比相对稳定，报告期内，公司防水涂料销售收入分别为 23,934.98 万元、26,235.74 万元、23,028.21 万元和 20,032.61 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 21.76%、21.88%、21.76%和 24.13%。

报告期内，防水涂料的销售规模持续增长，2015 年度较 2014 年度增长 13.93%，2014 年度较 2013 年度增长 14.95%。

（3）防水工程施工业务销售占比相对较小，销售规模持续增长

报告期内，防水工程施工业务主要由本公司全资子公司深圳工程实施，销售占比相对较小。报告期内，防水工程施工业务销售收入分别为 11,274.89 万元、13,308.44 万元、10,705.96 万元和 6,753.82 万元，占公司主营业务收入比例分别为 10.25%、11.10%、10.12%和 8.13%。

报告期内，防水工程施工业务的销售规模持续增长，2015 年度较 2014 年度增长 24.31%，2014 年度较 2013 年度增长 58.52%。

### 3、营业收入销售渠道分布情况

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
直销	83,255.29	75.65	81,471.10	67.92	69,133.63	65.27	51,789.14	62.32
经销	26,793.09	24.35	38,484.76	32.08	36,788.66	34.73	31,310.20	37.68
合 计	<b>110,048.38</b>	<b>100.00</b>	<b>119,955.86</b>	<b>100.00</b>	<b>105,922.29</b>	<b>100.00</b>	<b>83,099.34</b>	<b>100.00</b>

注：公司防水工程施工收入划归为直销模式。



报告期内，直销模式的销售收入占营业收入比例分别为 75.65%、67.92%、65.27%和 62.32%，销售占比呈逐年增长趋势，主要原因系公司近年来积极开发大型房地产开发商和基础设施项目的直销模式，在全国范围内开发重要战略合作伙伴所致。

同时，随着公司销售规模的不断扩大，公司经销模式收入也呈现稳定增长趋势，报告期内，经销商的销售收入分别为 26,793.09 万元、38,484.76 万元、36,788.66 万元和 31,310.20 万元，2013 年至 2015 年呈现逐年增长趋势。

报告期各期经销商销售收入的区域分布情况如下：

项 目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
华东	12,504.07	46.67	19,370.86	50.33	17,727.74	48.19	14,415.77	46.04
华南	4,708.43	17.57	5,437.56	14.13	5,455.95	14.83	3,752.33	11.98
华中	4,384.99	16.37	6,122.12	15.91	5,148.08	13.99	4,102.09	13.10
西南	1,998.20	7.46	2,318.47	6.02	2,619.80	7.12	2,340.57	7.48
华北	1,622.72	6.06	1,595.44	4.15	2,371.44	6.45	2,951.69	9.43
东北	868.29	3.24	1,252.04	3.25	1,535.99	4.18	1,630.16	5.21
西北	666.97	2.49	2,371.84	6.16	1,929.67	5.25	2,117.58	6.76
港澳台及境外	39.43	0.15	16.43	0.04	-	-	-	-
合计	<b>26,793.09</b>	<b>100.00</b>	<b>38,484.76</b>	<b>100.00</b>	<b>36,788.66</b>	<b>100.00</b>	<b>31,310.20</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司经销商销售收入主要分布在华东地区、华南地区、华中地区及西南地区，该四地区各期的合计经销收入分别为 23,595.69 万元、33,249.02 万元、30,951.57 万元和 24,610.76 万元，占比分别为 88.07%、86.40%、84.13%和 78.60%，销售规模相对稳定；华北、东北及西北地区合计经销收入分别为 3,157.97 万元、5,219.32 万元、5,837.10 万元和 6,699.43 万元，占比分别为 11.79%、13.56%、15.87%和 21.40%，销售规模呈现下降趋势，主要原因系受制于产品运输半径以及公司对经销商开发力度的影响所致，随着公司全国布局战略的推进，公司将加快德州科顺、荆门科顺、鞍山科顺、渭南科顺生产基地建设，以提高公司产品的辐射范围及成本优势，增强上述地区经销商的竞争优势，增加在该地区的经销商数量，以提高在该地区经销商的销售规模。

#### 4、主营业务收入地区分布分析

（1）报告期内，公司主营业务收入地区分布如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
华东区	40,215.42	36.56	48,257.81	40.24	39,633.80	37.46	32,804.25	39.51
华南区	30,777.85	27.98	31,322.26	26.12	25,992.69	24.57	16,731.48	20.15
华北区	13,772.72	12.52	12,868.82	10.73	14,628.15	13.83	11,409.78	13.74
华中区	9,738.39	8.85	12,054.04	10.05	9,080.09	8.58	7,134.85	8.59
西南区	9,150.32	8.32	6,777.95	5.65	8,133.63	7.69	6,335.86	7.63
东北区	4,753.96	4.32	5,217.22	4.35	5,901.42	5.58	5,258.92	6.33
西北区	1,173.98	1.07	3,214.87	2.68	2,372.47	2.24	3,316.06	3.99
港澳台及境外	420.79	0.38	203.25	0.17	62.83	0.06	34.68	0.04
合计	<b>110,003.41</b>	<b>100.00</b>	<b>119,916.22</b>	<b>100.00</b>	<b>105,805.07</b>	<b>100.00</b>	<b>83,025.88</b>	<b>100.00</b>

注：区域划分标准系按发货地址进行划分。

（2）2013 年至 2015 年公司业务开展地区的 GDP 总量占比

单位：%

地区名称	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入占比	GDP 总量占比	主营业务收入占比	GDP 总量占比	主营业务收入占比	GDP 总量占比
华东区	40.31	36.72	37.34	36.37	39.58	36.27
华南区	26.16	12.90	25.34	12.71	20.20	12.63
华北区	10.75	13.84	13.67	14.18	13.82	14.55
华中区	10.07	13.21	8.40	13.06	8.51	12.86
西南区	5.66	9.82	7.60	9.62	7.68	9.44
东北区	4.36	8.03	5.42	8.40	6.23	8.63
西北区	2.69	5.48	2.24	5.68	3.98	5.62
合计	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

数据来源：根据国家统计局、各地统计局及地方新闻网站公布的 GDP 数据整理所得

公司销售规模占比情况与业务开展地区经济规模基本匹配：近三年华东区 GDP 占全国 GDP 维持 36%左右，保持领先地位，公司在该地区的业务规模占

本公司的比例位居第一。华南区域系本公司的注册地及业务发展起源地，属于公司经营业务的传统主要区域，因此该区域的业务规模占本公司整体收入的20%~30%，业务收入占比位居本公司各区域第二位，高于该地区 GDP 占比；其他区域业务拓展与该地区的经济发展水平基本一致。

公司目前在华中地区、西南地区、东北地区、西北地区销售比重不高，主要是受制于产品运输半径的影响。随着公司全国布局战略的推进，公司将加快重庆科顺生产基地投产及荆门科顺、鞍山科顺、渭南科顺生产基地建设，以提高公司产品的辐射范围及成本优势，上述地区将成为公司新的销售增长点。

## 5、主营业务收入增长分析

（1）主营业务收入与上年同期对比增长情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	收入金额	增长率	收入金额	增长率	收入金额	增长率	收入金额
防水卷材	74,641.99	34.49	79,932.00	11.90	71,430.34	27.64	55,960.45
防水涂料	23,934.98	32.06	26,235.74	13.93	23,028.21	14.95	20,032.61
防水工程施工	11,274.89	38.98	13,308.44	24.31	10,705.96	58.52	6,753.82
其他	151.54	-56.49	440.04	-31.30	640.57	129.59	279.01
合计	<b>110,003.41</b>	<b>34.01</b>	<b>119,916.22</b>	<b>13.34</b>	<b>105,805.07</b>	<b>27.44</b>	<b>83,025.88</b>

注：2016 年 1-9 月增长率系对比 2015 年 1-9 月财务相关数据计算所得，2015 年 1-9 月财务数据未经审计。

报告期内，防水卷材的销售收入占主营业务收入比例分别为 67.85%、66.66%、67.51%和 67.40%，是公司主营业务收入的主要来源。防水卷材销售收入 2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度较上年同期分别增长 34.49%、11.90%和 27.64%，2015 年度增长幅度较低的主要原因系受制公司生产产能的制约所致。

报告期内，防水涂料的销售收入占主营业务收入比例分别为 21.76%、21.88%、21.76%和 24.13%。防水涂料的销售收入 2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度较上年同期分别增长 32.06%、13.93%和 14.95%，2016 年 1-9 月增长幅度较高的主要原因系公司新建佛山科顺生产基地产能得到释放、产销量增加所致。

报告期内，公司的防水工程施工收入占主营业务收入比例分别为 10.25%、11.10%、10.12%和 8.13%，占比保持基本稳定。2016 年 1-9 月、2015 年度、2014 年度业务收入较上年同期分别增长 38.98%、24.31%和 58.52%，业务收入增长率略高于材料销售增长率，主要原因系公司工程项目增加所致。

## （2）主要产品的平均销售价格和销量的变化情况

产品	期间	收入金额（万元）	销售数量	平均单价
防水卷材	2016 年 1-9 月	74,641.99	4,079.27	18.30
	2015 年度	79,932.00	4,120.54	19.40
	2014 年度	71,430.34	3,541.98	20.17
	2013 年度	55,960.45	2,854.28	19.61
防水涂料	2016 年 1-9 月	23,934.98	36,052.49	6.64
	2015 年度	26,235.74	38,611.30	6.79
	2014 年度	23,028.21	34,172.26	6.74
	2013 年度	20,032.61	27,514.45	7.28

说明：防水卷材、防水涂料销售数量单位分别为万平方米、吨；平均销售价格单位分别为元/平方米、元/千克。

公司主要客户为恒大地产、大连万达、华夏幸福、中国建筑、中国中铁、中国铁建等大型房地产商或工程项目总包商，公司与主要客户已建立战略合作伙伴关系，产品销售价格在一定期间内基本稳定。报告期内，公司主要产品平均销售价格的变动主要是由于各期所售产品的具体规格型号结构比例的变化以及公司根据市场情况调整销售价格所致。

## 6、公司前五名客户分析

报告期内，公司对前五名客户的销售收入分别为 39,117.26 万元、40,570.64 万元、35,707.38 万元和 28,530.07 万元，占当期营业收入的比例分别为 35.56%、33.81%、33.71%和 34.34%，具体情况如下：

报告期	客户名称	营业收入	占同期营业收入比例
2016 年 1-9 月	恒大地产集团有限公司	18,308.24	16.64
	大连万达商业地产股份有限公司	7,021.57	6.38
	中国建筑股份有限公司	6,500.92	5.91

报告期	客户名称	营业收入	占同期营业收入比例
	华夏幸福基业股份有限公司	5,233.50	4.76
	浙江固象建筑材料有限公司	2,053.03	1.87
	合 计	<b>39,117.26</b>	<b>35.56</b>
2015 年度	恒大地产集团有限公司	19,629.31	16.36
	大连万达商业地产股份有限公司	8,699.47	7.25
	华夏幸福基业股份有限公司	5,399.27	4.50
	中国建筑股份有限公司	4,512.43	3.76
	杭州纽森思建筑材料有限公司	2,330.16	1.94
	合 计	<b>40,570.64</b>	<b>33.81</b>
2014 年度	恒大地产集团有限公司	18,657.16	17.61
	大连万达商业地产股份有限公司	6,270.68	5.92
	华夏幸福基业股份有限公司	6,195.63	5.85
	中国建筑股份有限公司	2,522.28	2.38
	杭州纽森思建筑防水工程有限公司	2,061.63	1.95
	合 计	<b>35,707.38</b>	<b>33.71</b>
2013 年度	恒大地产集团有限公司	15,883.15	19.11
	大连万达商业地产股份有限公司	5,755.73	6.93
	华夏幸福基业股份有限公司	3,220.56	3.88
	中国铁建股份有限公司	1,850.82	2.23
	杭州纽森思建筑防水工程有限公司	1,819.81	2.19
	合 计	<b>28,530.07</b>	<b>34.34</b>

注 1：报告期各期前五名客户系按照同一控制口径进行合并统计。

注 2：杭州纽森思建筑防水工程有限公司、杭州纽森思建筑材料有限公司和浙江固象建筑材料有限公司系同一家公司，于 2016 年 9 月更名为现用名浙江固象建筑材料有限公司。

报告期内，公司前五名客户相对稳定，合计销售金额占公司营业收入的比例均在 33.00%以上，且采购规模呈现不断增长趋势。其中，中国建筑股份有限公司为公司 2013 年度第六名客户。

## 7、公司主营业务收入季节性特点

公司主营业务收入具有一定的季节性波动，主要受季节因素（如严寒、高温、雨季等）和节假日（如春节）影响。如北方冬季严寒期和南方雨季为建筑

施工间歇期，销量相对较少。受部分区域严寒季节及春节的影响，上半年销售额低于下半年，尤其是一季度一般为全年销售淡季。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	52,891.32	99.97	66,315.97	99.99	68,359.63	99.93	55,526.84	99.95
其他业务成本	15.04	0.03	4.09	0.01	47.99	0.07	27.84	0.05
合计	<b>52,906.37</b>	<b>100.00</b>	<b>66,320.06</b>	<b>100.00</b>	<b>68,407.62</b>	<b>100.00</b>	<b>55,554.68</b>	<b>100.00</b>

### 2、主营业务成本产品构成分析

报告期内，公司主营业务成本产品构成情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
防水卷材	33,521.23	63.38	42,021.80	63.37	46,070.19	67.39	37,098.90	66.81
防水涂料	13,156.04	24.87	14,919.31	22.50	14,231.58	20.82	13,182.27	23.74
防水工程施工	6,139.30	11.61	9,015.92	13.60	7,564.89	11.07	5,082.57	9.15
其他	74.75	0.14	358.94	0.54	492.98	0.72	163.1	0.29
合计	<b>52,891.32</b>	<b>100.00</b>	<b>66,315.97</b>	<b>100.00</b>	<b>68,359.63</b>	<b>100.00</b>	<b>55,526.84</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本中防水卷材和防水涂料的生产成本占主营业务成本的比例合计分别为 88.25%、85.86%、88.21%和 90.55%，系公司的主要产品。

### 3、主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用组成，具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	45,617.35	86.25	56,440.47	85.11	60,056.41	87.85	50,843.72	91.57
燃料动力	1,155.66	2.18	1,399.01	2.11	1,198.81	1.75	1,040.43	1.87
直接人工	2,837.43	5.36	4,132.05	6.23	4,131.81	6.04	1,890.16	3.40
制造费用	3,110.00	5.88	4,078.27	6.15	2,758.48	4.04	1,617.46	2.91
安全生产费	170.89	0.32	266.17	0.40	214.12	0.31	135.08	0.24
合计	<b>52,891.32</b>	<b>100.00</b>	<b>66,315.97</b>	<b>100.00</b>	<b>68,359.63</b>	<b>100.00</b>	<b>55,526.84</b>	<b>100.00</b>

公司的主营业务为防水卷材、防水涂料销售及防水工程施工，各类业务成本构成要素的比重有一定的差异，报告期内，由于各期各产品结构比重不同，故公司成本构成要素比例存在一定范围的波动，整体而言，报告期内公司主营业务成本构成比例相对稳定。

公司生产用原材料主要为沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基、SBS 改性剂、聚醚、乳液、基础油、石蜡、异氰酸酯等石油化工产品，受国际原油价格波动的影响较大。报告期内，国际原油价格呈下降趋势导致公司主要原材料价格下降，原材料成本占主营业务成本比例也相应下降。

随着公司生产销售规模的不断扩大，公司生产人员不断增加，加之生产人员的岗位工资逐年增加，导致了 2014 年度公司直接人工成本增长；同时，公司对生产工艺的不断改进和完善，以及公司 2014 年底陆续投入使用的佛山科顺生产基地的新建生产线自动化程度提高，导致了公司 2015 年下半年开始直接人工占营业成本比例呈现下降趋势。

2013 年度，公司业务规模相对较小，生产产能相对富裕，当期生产设备投入较小，导致制造费用占比较低。2014 年度公司佛山科顺生产基地投入使用，2015 年度原华口厂、小黄圃厂注销，对其原生产设备进行改造后整体搬至佛山科顺生产基地，当期生产厂房及设备增加较多，导致 2014 年度、2015 年度制造费用大幅增长。佛山科顺生产基地经过 2015 年度的运行磨合，产能利用率大幅提升，导致 2016 年 1-9 月制造费用占比有所下降。

#### 4、主要原材料和能源的采购数量和价格分析

主要原材料和能源的采购数量和价格分析详见本招股说明书“第六节业务与

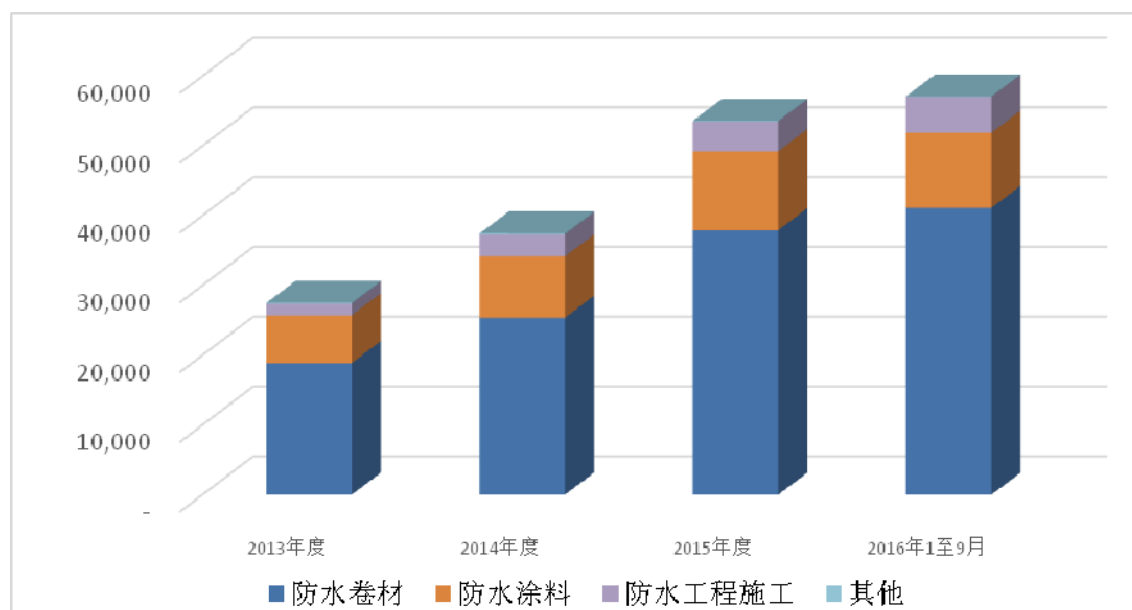
技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源采购情况”。

### （三）主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利分别为 57,112.08 万元、53,600.25 万元、37,445.45 万元和 27,499.04 万元，其构成如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
防水卷材	41,120.76	72.00	37,910.20	70.73	25,360.15	67.73	18,861.54	68.59
防水涂料	10,778.94	18.87	11,316.43	21.11	8,796.63	23.49	6,850.33	24.91
防水工程施工	5,135.59	8.99	4,292.52	8.01	3,141.07	8.39	1,671.25	6.08
其他	76.79	0.13	81.11	0.15	147.59	0.39	115.91	0.42
合计	<b>57,112.08</b>	<b>100.00</b>	<b>53,600.25</b>	<b>100.00</b>	<b>37,445.45</b>	<b>100.00</b>	<b>27,499.04</b>	<b>100.00</b>



报告期内，公司防水卷材和防水涂料的销售毛利，占毛利总额的比重分别为 90.87%、91.84%、91.22%和 93.50%，是公司利润的主要来源。公司防水工程施工所用防水卷材及防水涂料均为公司自产产品，该部分产品所形成的收入及利润体现在防水工程施工业务中。



## （四）毛利率分析

### 1、主营业务毛利率分析

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
主营业务收入	110,003.41	-8.27	119,916.22	13.34	105,805.07	27.44	83,025.88	N/A
主营业务成本	52,891.32	-20.24	66,315.97	-2.99	68,359.63	23.11	55,526.84	N/A
主营业务毛利	57,112.08	6.55	53,600.25	43.14	37,445.45	36.17	27,499.04	N/A
主营业务毛利率	<b>51.92</b>	<b>7.22</b>	<b>44.70</b>	<b>9.31</b>	<b>35.39</b>	<b>2.27</b>	<b>33.12</b>	N/A

注：本表中 2016 年 1-9 月增长率系以 2015 年全年数据为基数进行计算。

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 51.92%、44.70%、35.39%、33.12%。2016 年 1-9 月毛利率较 2015 年上升 7.22 个百分点、2015 年主营业务综合毛利率较 2014 年上升 9.31 个百分点、2014 年主营业务综合毛利率较 2013 年上升 2.27 个百分点，主要是由于防水材料的采购成本下降所致，具体详见下述“主要产品的毛利率分析”。

### 2、主要产品的毛利率分析

报告期内，公司主要产品的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
防水卷材	41,120.76	55.09	37,910.20	47.43	25,360.15	35.50	18,861.54	33.71
防水涂料	10,778.94	45.03	11,316.43	43.13	8,796.63	38.20	6,850.33	34.20
防水工程施工	5,135.59	45.55	4,292.52	32.25	3,141.07	29.34	1,671.25	24.75
其他	76.79	50.67	81.11	18.43	147.59	23.04	115.91	41.54
合计	<b>57,112.08</b>	<b>51.92</b>	<b>53,600.25</b>	<b>44.70</b>	<b>37,445.45</b>	<b>35.39</b>	<b>27,499.04</b>	<b>33.12</b>

报告期内，防水卷材和防水涂料的毛利合计金额占公司主营业务毛利额的比重分别为 90.87%、91.84%、91.22%和 93.50%，是公司毛利的主要来源。防水卷材毛利率分别为 55.09%、47.43%、35.50%、33.71%，分别较上期增长 7.66 个百分点、11.92 个百分点和 1.80 个百分点，防水涂料毛利率分别为 45.03%、

43.13%、38.20%、34.20%，分别较上期增长 1.90 个百分点、4.93 个百分点和 4.00 个百分点，报告期内各期毛利率均呈现不同程度的增长，主要原因系公司防水材料的采购成本下降所致。

#### （1）防水卷材毛利率变动分析

防水卷材毛利率上升主要受国际原油价格下跌影响，公司原材料采购成本下降所致。

报告期内，防水卷材毛利率分别为 55.09%、47.43%、35.50%和 33.71%。防水卷材毛利率 2016 年 1-9 月较 2015 年度增加 7.66 个百分点，主要原因系主要原材料沥青、膜类（含隔离膜）和基础油采购价格 2016 年 1-9 月较 2015 年度分别下降 34.97%、19.82%和 31.63%，以及产能利用率提高导致产品成本下降，并抵消销售单价 2016 年 1-9 月较 2015 年度下降 5.67%因素所致；2015 年较 2014 年增加 11.92 个百分点，主要原因系主要原材料沥青、膜类（含隔离膜）、聚酯胎基和基础油采购价格较 2015 年较 2014 年分别下降 31.62%、16.38%、17.02%和 20.81%，同时抵消销售单价 2015 年较 2014 年度下降 3.82%因素所致。

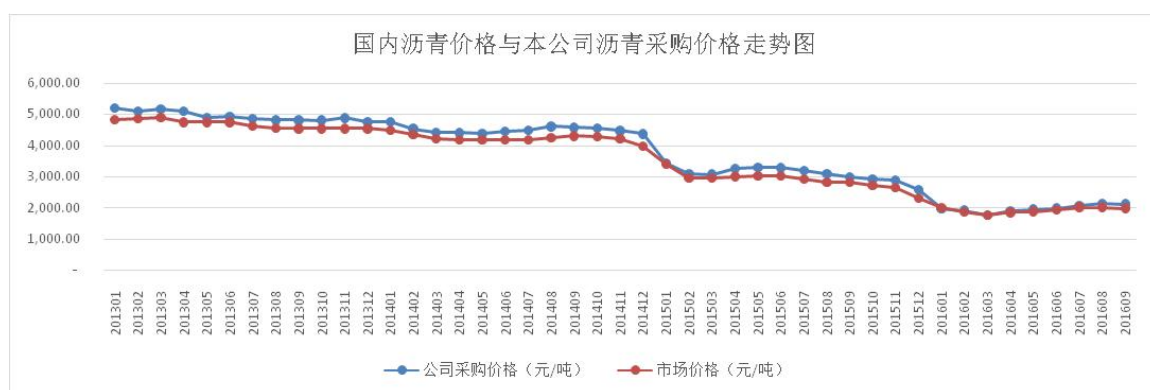
报告期内，防水卷材主营业务成本构成及占比情况如下：

单位：万元、%

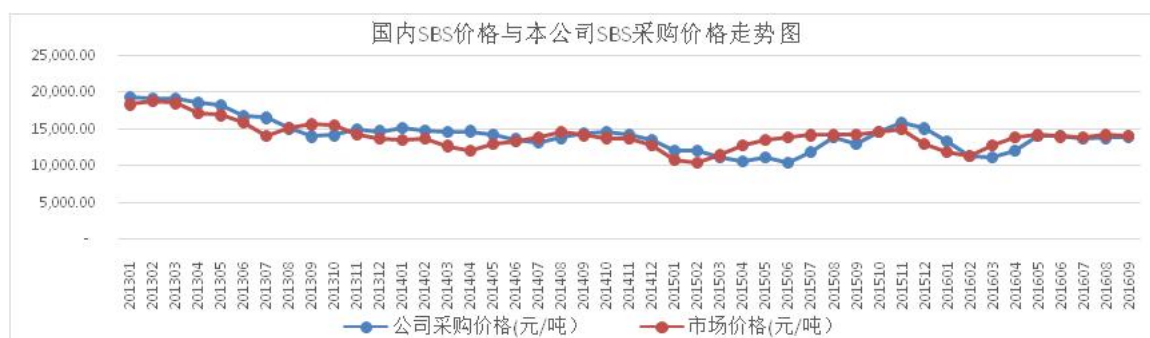
项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
沥青	9,175.76	27.37	14,815.05	35.26	18,010.91	39.09	15,821.85	42.65
膜类（含隔离膜）	4,466.24	13.32	5,243.23	12.48	5,105.11	11.08	4,157.15	11.21
聚酯胎基	4,371.14	13.04	4,565.90	10.87	4,828.47	10.48	3,904.28	10.52
SBS 改性剂	3,415.18	10.19	2,496.11	5.94	2,844.78	6.17	2,587.01	6.97
基础油	1,862.25	5.56	3,599.52	8.57	3,509.87	7.62	3,097.78	8.35
其他材料	6,812.28	20.32	6,742.96	16.05	8,301.04	18.02	5,196.57	14.01
燃料动力	985.01	2.94	1,148.00	2.73	994.38	2.16	887.90	2.39
直接人工	822.76	2.45	1,257.77	2.99	1,300.78	2.82	700.62	1.89
制造费用	1,610.62	4.80	2,153.26	5.12	1,174.85	2.55	745.74	2.01
合计	33,521.23	100.00	42,021.80	100.00	46,070.19	100.00	37,098.90	100.00

报告期内，防水卷材的主要原材料平均采购价格变化情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价
沥青（元/吨）	1,705.91	-34.97	2,623.10	-31.62	3,835.84	-8.65	4,198.90
膜类（含隔离膜）（元/平米）	0.59	-19.82	0.73	-16.38	0.88	2.32	0.86
聚酯胎基（元/平米）	2.44	-3.54	2.53	-17.02	3.05	9.16	2.80
SBS 改性剂（元/吨）	11,403.76	2.63	11,112.02	-8.72	12,173.68	-10.69	13,631.39
基础油（元/吨）	2,818.18	-31.63	4,122.06	-20.81	5,205.44	-0.70	5,241.95



注：上图中国内沥青市场价格以广东高富 90#沥青出厂价格（含税）代表，本公司沥青采购价格（含税）包含运费，与市场采购价格呈现波动，主要原因系公司采用签署长期合同锁定采购价格所致。



注：上图中国内 SBS 改性剂市场价格以巴陵石化 791-H 出厂价格（含税）代表，本公司 SBS 改性剂采购价格（含税）包含运费，与市场采购价格呈现波动，主要原因系公司采用签署长期合同锁定采购价格所致。

## （2）防水涂料毛利率变动分析

报告期内，防水涂料毛利率分别为 45.03%、43.13%、38.20%、34.20%。防水涂料毛利率 2016 年 1-9 月较 2015 年增长 1.90 个百分点，主要原因系主要原材料聚酯、乳液、石蜡采购价格 2016 年 1-9 月较 2015 年度下降 16.07%、

10.96%、9.78%，同时抵消销售单价 2016 年 1-9 月较 2015 年下降 2.21%因素所致；2015 年度较 2014 年度增长 4.93 个百分点，主要原因系主要原材料聚醚、乳液、石蜡和异氰酸酯采购价格 2015 年度较 2014 年度分别下降 20.08%、17.40%、12.33%和 17.21%，以及销售单价 2015 年较 2014 年上涨 0.74%共同影响所致；2014 年度较 2013 年度增长 4.00 个百分点，主要原因系主要原材料乳液和异氰酸酯采购价格 2014 年度较 2013 年度分别下降 4.25%和 9.28%，以及公司调整产品结构导致高毛利率规格型号的防水涂料销售增幅较大，同时抵消销售单价 2014 年较 2013 年下降 7.42%因素所致。

报告期内，防水涂料主营业务成本构成及占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
聚醚	2,543.64	19.33	3,290.23	22.05	3,263.35	22.93	2,912.84	22.10
乳液	2,119.37	16.11	2,230.00	14.95	2,648.88	18.61	1,996.44	15.14
石蜡	1,705.25	12.96	2,035.76	13.65	1,309.48	9.20	1,420.62	10.78
异氰酸酯	1,075.10	8.17	892.61	5.98	771.75	5.42	915.75	6.95
其他材料	4,808.38	36.55	5,148.45	34.51	4,984.43	35.02	4,979.20	37.77
燃料动力	160.63	1.22	236.86	1.59	193.08	1.36	148.74	1.13
直接人工	276.00	2.10	380.21	2.55	404.05	2.84	280.49	2.13
制造费用	467.65	3.55	705.19	4.73	656.55	4.61	528.20	4.01
合计	13,156.04	100.00	14,919.31	100.00	14,231.58	100.00	13,182.27	100.00

报告期内，防水涂料的主要原材料平均采购价格及变化情况如下：

单位：元/吨，%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	单价	变动	单价	变动	单价	变动	单价
聚醚	8,323.95	-16.07	9,918.23	-20.08	12,410.77	5.79	11,731.93
乳液	5,567.38	-10.96	6,252.40	-17.40	7,569.72	-4.25	7,905.85
石蜡	4,719.65	-9.78	5,231.47	-12.33	5,967.49	0.44	5,941.55
异氰酸酯	14,398.15	3.15	13,958.04	-17.21	16,859.97	-9.28	18,584.48

### 3、同行业上市公司毛利率比较分析

目前，已上市或挂牌的建筑防水材料生产型企业主要有东方雨虹（证券代

码：002271）、德生防水（证券代码：833336）、凯伦建材（证券代码：831517）、赛力克（证券代码：831594）。上述 4 家企业与本公司报告期内生产的产品类别及销售区域并不完全相同或相似，不具备完全的可比性，对相关指标的比较分析仅具有一定程度的参考意义。

报告期内，公司与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

单位：%

公司简称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	44.53	40.76	35.64	33.80
德生防水	-	33.73	28.40	27.18
凯伦建材	-	37.21	30.87	29.08
赛力克	-	24.12	20.78	19.55
平均值	<b>44.53</b>	<b>33.96</b>	<b>28.92</b>	<b>27.40</b>
本公司	<b>51.92</b>	<b>44.71</b>	<b>35.42</b>	<b>33.15</b>

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

从上表可以看出，公司毛利率增长趋势与同行业可比公司毛利率增长趋势一致。公司 2013 年度毛利率较同行业公司平均值高 5.72%，2014 年毛利率较同行业公司平均值高 6.47%，2015 年度毛利率较同行业公司平均值高 10.74%。公司毛利率较同行业可比公司平均毛利率高，主要系除东方雨虹外，其他同行业可比公司与本公司的规模差异较大所致。

报告期内公司与行业龙头东方雨虹的毛利率差异相对较小，具体比较如下：

单位：%

类 别	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	本公司	东方雨虹	本公司	东方雨虹	本公司	东方雨虹
防水卷材	47.43	44.00	35.50	33.40	33.71	30.20
防水涂料	43.13	44.83	38.20	43.16	34.20	42.82
防水工程施工	32.25	31.43	29.34	32.44	24.75	30.54
其他	18.43	26.51	23.04	32.83	41.54	16.08
合 计	<b>44.70</b>	<b>40.93</b>	<b>35.39</b>	<b>35.75</b>	<b>33.12</b>	<b>33.34</b>

东方雨虹为行业龙头企业、上市公司，主营建筑防水行业的高端产品，东方雨虹技术实力雄厚，其业务客户稳定，客户规模相对较大；科顺防水公司产

品定位于建筑防水行业中高端建筑防水材料，产品具有核心竞争能力，公司产品/服务主要应用于房屋建筑、高速铁路、高速公路和城市道桥、地铁及城市轨道交通、机场、地下管廊、地下空间和水利设施等领域，公司客户的业务规模在其行业排名前列，故公司毛利率与东方雨虹相对接近。

公司与东方雨虹分产品销售金额占主营业务收入比重对比如下：

单位：%

类 别	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	本公司	东方雨虹	本公司	东方雨虹	本公司	东方雨虹
防水卷材	66.66	50.95	67.51	54.80	67.40	56.22
防水涂料	21.88	25.81	21.76	25.86	24.13	27.39
防水工程施工	11.10	15.89	10.12	15.24	8.13	13.86
其他	0.37	7.34	0.61	4.09	0.34	2.54
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：东方雨虹未公开 2016 年 1-9 月的相关明细财务信息。

2013 年度、2014 年度，公司毛利率与东方雨虹接近；2015 年度，公司毛利率略高于东方雨虹，主要系公司高毛利率的防水卷材销售占比要高于东方雨虹。2015 年度公司防水卷材销售占主营业务收入的比重约为 2/3，东方雨虹防水卷材销售占主营业务收入的比重约为 1/2，而 2015 年防水卷材的主要原材料沥青价格大幅下降，导致防水卷材毛利率增幅较高。

#### 4、公司主要产品的售价分析

报告期内，公司主要产品的单价变化情况如下：

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度
	平均价格	变动率	平均价格	变动率	平均价格	变动率	平均价格
防水卷材	18.30	-5.67	19.40	-3.82	20.17	2.86	19.61
防水涂料	6.64	-2.21	6.79	0.74	6.74	-7.42	7.28

说明：防水卷材、防水涂料销售数量单位分别为平方米、千克；平均销售价格单位分别为元/平方米、元/千克。

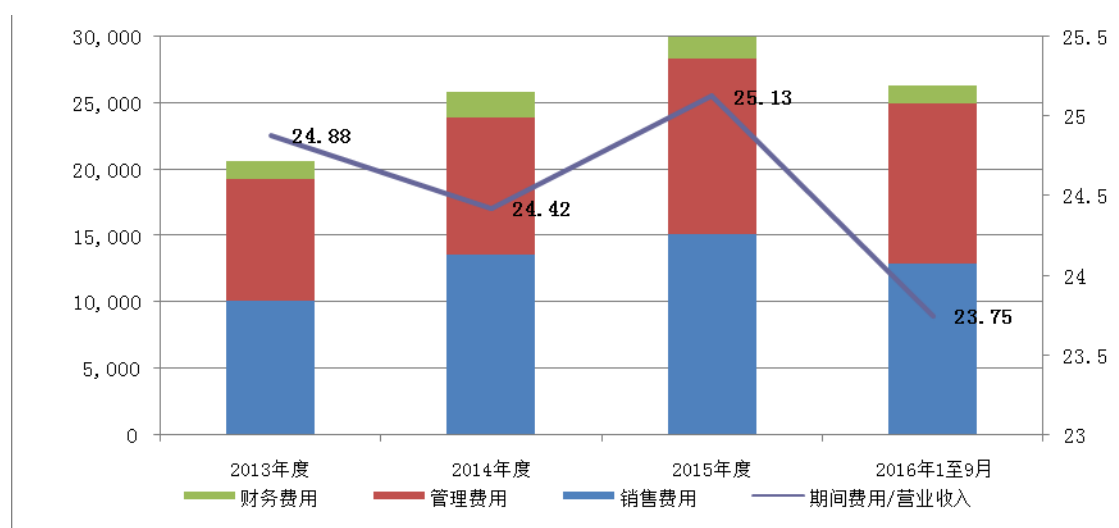
报告期内，公司主要产品平均销售价格的变动主要是由于各期所售产品的具体规格型号结构比例的变化以及公司根据市场情况调整销售价格所致。

## （五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	12,869.54	11.69	15,155.09	12.63	13,553.45	12.80	10,110.50	12.17
管理费用	12,114.70	11.01	13,153.91	10.97	10,326.94	9.75	9,131.33	10.99
财务费用	1,325.00	1.20	1,830.28	1.53	1,987.32	1.88	1,435.57	1.73
合计	<b>26,309.24</b>	<b>23.91</b>	<b>30,139.29</b>	<b>25.13</b>	<b>25,867.71</b>	<b>24.42</b>	<b>20,677.39</b>	<b>24.88</b>
营业收入	110,048.38	23.91	119,955.86	25.13	105,922.29	24.42	83,099.34	24.88



报告期内，期间费用随着公司业务规模的扩张而逐年上升，公司期间费用合计分别为 26,309.24 万元 30,139.29 万元、25,867.71 万元和 20,677.39 万元，占营业收入的比例分别为 23.91%、25.13%、24.42%和 24.88%，各期的期间费用均保持在合理水平。

### 1、销售费用

#### （1）销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	4,014.25	31.19	4,571.50	30.16	2,732.83	20.16	2,161.64	21.38
运输装卸费	3,659.24	28.43	3,847.90	25.39	3,892.16	28.72	3,105.63	30.72
广告宣传费	2,504.72	19.46	3,150.05	20.79	3,633.51	26.81	2,694.82	26.65
办公差旅费	952.96	7.40	1,455.19	9.60	1,944.23	14.34	1,391.68	13.76
业务招待费	846.21	6.58	1,227.89	8.10	748.02	5.52	304.36	3.01
租赁费	443.17	3.44	466.26	3.08	284.27	2.10	177.23	1.75
售后服务费	233.15	1.81	230.72	1.52	182.72	1.35	123.93	1.23
其他	215.83	1.68	205.57	1.36	135.70	1.00	151.22	1.50
合计	<b>12,869.54</b>	<b>100.00</b>	<b>15,155.09</b>	<b>100.00</b>	<b>13,553.45</b>	<b>100.00</b>	<b>10,110.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用分别为 12,869.54 万元、15,155.09 万元、13,553.45 万元、10,110.50 万元，分别占当期营业收入的比重分别为 11.69%、12.63%、12.80%和 12.17%，销售费用占营业收入比重基本保持稳定。公司销售费用主要由职工薪酬、运输装卸费、广告宣传费、办公差旅费和业务招待费组成，报告期内，上述费用合计金额占销售费用的比例分别为 93.07%、94.04%、95.55%和 95.53%。

#### ①职工薪酬、办公差旅费及业务招待费

报告期内，职工薪酬、办公差旅费及业务招待费三项费用占营业收入的比重分别为 5.28%、6.05%、5.12%和 4.64%，呈现持续增长趋势，主要原因系销售规模及销售人员持续增长所致。销售人员数量增加导致支付给销售人员的基本工资增加，公司销售收入快速增长导致销售人员绩效奖金也大幅度增加；同时业务拓展力度加大，业务招待费用亦随之增长；办公差旅费 2015 年度较 2014 年度下降 489.04 万元，主要原因系 2014 年销售部门将负责经销业务的业务人员回公司总部召开季度汇报总结会议，调整为在办事处驻点召开，大幅减少差旅费所致。

#### ②运输装卸费

报告期内，运输装卸费占营业收入的比重分别为 3.33%、3.21%、3.67%和 3.74%。2015 年度运输费相对较低，主要原因系国际原油价下跌，运输公司运营成本下降，以及公司销售规模扩大，公司的议价能力增强，导致运输公司降



低了运费价格所致。

### ③广告宣传费

报告期内，公司广告宣传费占营业收入的比重分别为 2.28%、2.63%、3.43%和 3.24%。2013 年、2014 年度公司广告宣传费支出较多，主要系公司为提高产品知名度、扩大影响力，加强对外推广的宣传力度所致；2015 年度、2016 年度广告宣传费支出金额及其占营业收入的比重均有所下降，主要是前两年投入广告宣传费效果初步显现，加之公司 2015 年成功挂牌新三板，公司相应减少了广告宣传费的投入所致。

### （2）同行业可比公司销售费用率比较分析

报告期内，公司与同行业可比公司销售费用率对比情况如下：

单位：%

公司简称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	12.89	12.31	9.54	10.23
德生防水	-	6.01	6.50	5.87
凯伦建材	-	9.17	6.40	6.29
赛力克	-	4.90	4.55	4.37
平均值	12.89	8.10	6.75	6.69
本公司	11.69	12.63	12.80	12.17

注：德生防水、凯伦建材和赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

报告期内，公司销售费用率分别为 11.69%、12.63%、12.80%和 12.17%，同行业可比公司销售费用率平均值分别为 12.89%、8.10%、6.75%和 6.69%。公司销售费用率较同行业可比公司高，主要原因是可比公司的经营规模、销售服务区域半径、经营模式及广告宣传投入有较大差别所致，公司与东方雨虹采用的经营模式基本相同，与行业龙头企业东方雨虹的销售费用率差异较小。

## 2、管理费用

### （1）管理费用构成分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
研发支出	3,825.17	31.57	5,603.42	42.60	4,376.14	42.38	3,434.81	37.62
职工薪酬	3,971.02	32.78	3,931.89	29.89	2,339.39	22.65	2,261.28	24.76
办公差旅费	598.66	4.94	863.87	6.57	799.51	7.74	654.30	7.17
业务招待费	310.29	2.56	537.54	4.09	704.74	6.82	458.46	5.02
折旧摊销费	429.31	3.54	544.54	4.14	406.84	3.94	245.66	2.69
咨询服务费	841.46	6.95	587.59	4.47	249.40	2.42	224.45	2.46
税费	256.16	2.11	359.58	2.73	264.21	2.56	195.04	2.14
租赁费	223.21	1.84	168.74	1.28	166.78	1.61	170.25	1.86
股份支付	1,310.00	10.81	0.00	0.00	642.00	6.22	1,094.11	11.98
其他	349.42	2.88	556.75	4.23	377.93	3.66	392.97	4.30
合计	<b>12,114.70</b>	<b>100.00</b>	<b>13,153.92</b>	<b>100</b>	<b>10,326.94</b>	<b>100</b>	<b>9,131.33</b>	<b>100</b>

报告期内，公司管理费用分别为 12,114.70 万元、13,153.92 万元、10,326.94 万元和 9,131.33 万元。公司管理费用主要为研发费、管理人员的薪酬支出、办公费差旅费、业务招待费、折旧与摊销费、咨询服务费及股份支付组成，报告期内上述费用合计占当期管理费的比例分别为 93.16%、91.75%、92.17%和 91.70%。报告期内，公司管理费用持续增长，主要原因是公司持续加大新产品和新工艺的研发力度，导致研发费用增加；因业务发展需要，管理人员数量也逐步增加，带动管理人员薪酬支出、办公费、差旅费、业务招待费等相应增长；咨询服务费增加原因主要是公司信息化建设投入加大以及支付资本运作相关中介机构服务费所致。

股份支付系公司于 2013 年 12 月、2014 年 12 月和 2016 年 4 月授予高管及中层骨干受让实际控制人或增资公司股权，按照《企业会计准则第 11 号--股份支付》分别确认管理费用——股份支付 1,094.11 万元、642.00 万元和 1,310.00 万元：

#### ①2016 年 1-9 月股份支付情况

2016 年 4 月，公司采用非公开发行方式向吴志远等 44 个自然人发行人民币普通股股票 262 万股，发行价为每股人民币 7.50 元。2016 年 7 月，公司采用非公开发行方式向西藏数联投资有限公司、深圳平安天煜股权投资基金合伙企

业（有限合伙）等 8 个法人发行人民币普通股股票 1,759.2322 万股，发行价为每股人民币 12.50 元。根据前述两次定向增发价格差异确认股份支付=（12.50 元/股-7.50 元/股）\*262 万股=1,310.00 万元。

## ②2014 年度股份支付情况

2014 年 12 月 18 日，公司引入外部投资机构国科创投，国科创投增资时，2014 年公司整体估值 7 亿元，每股作价 8.75 元。2014 年 12 月 30 日，公司实际控制人陈伟忠将其所持 171.20 万股股权以每股作价 5 元转让给自然人龚兴宇等 16 个自然人股东。根据国科创投增资时的每股价格 8.75 元与转让价 5 元的差价确认股份支付 642.00 万元，计入管理费用，同时增加资本公积。

$$2014 \text{ 年度股份支付} = (8.75 \text{ 元/股} - 5.00 \text{ 元/股}) * 171.20 \text{ 万股} = 642.00 \text{ 万元}$$

## ③2013 年度股份支付情况

2013 年 12 月 27 日公司实际控制人陈伟忠将其所持 417.60 万股股权以每股作价 3 元转让给自然人章小建等 19 个自然人股东。公司在确定 2013 年末整体估值时，充分考虑了公司 2013 年度、2014 年度实现的净利润情况以及 2014 年末引入国科创投时的 PE 倍数进行估值，详细计算过程如下：

公司 2013 年末整体估值=2013 年股份支付确认前净利润\*2014 年末估值的 PE 倍数

$$= 5,047.37 \text{ 万元} * (70,000.00 \text{ 万元} / 7,855.98 \text{ 万元}) = 44,974.15 \text{ 万元}$$

公司根据上述计算的 2013 年末整体估值情况确认 2013 年股份支付金额为：

$$(44,974.15 \text{ 万元} / 8,000.00 \text{ 万元} - 3.00) * 417.60 = 1,094.11 \text{ 万元}$$

## （2）管理费用变动分析

### ①研发支出的变动分析

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
研发支出	3,825.17	5,603.42	4,376.14	3,434.81
研发支出占营业收入的比例	3.48	4.67	4.13	4.13

2013-2015 年度，公司研发支出占营业收入的比例相对稳定。

### ②同行业上市公司管理费用率的对比分析

单位：%

公司简称	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	10.68	11.22	10.24	9.10
凯伦建材	-	11.84	11.94	12.95
德生防水	-	10.07	8.91	7.64
赛力克	-	9.03	9.33	6.94
平均值	10.68	<b>10.54</b>	<b>10.11</b>	<b>9.16</b>
本公司	<b>11.01</b>	<b>10.97</b>	<b>9.75</b>	<b>10.99</b>

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

报告期内，公司管理费用率略高于同行业上市公司平均水平，主要系公司研发投入较大所致。报告期内公司与同行业上市公司研发费用占营业收入比例如下：

单位：%

公司简称	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	3.01	2.37	2.53
凯伦建材	4.21	4.56	4.49
德生防水	3.92	4.09	3.23
赛力克	3.17	1.65	0.00
平均值	<b>3.58</b>	<b>3.17</b>	<b>2.56</b>
本公司	4.67	4.13	4.13

注：上表可比公司均未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息，故不再列示对比 2016 年 1-9 月研发费用占比情况。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	1,337.87	1,814.38	1,944.63	1,428.73
利息收入	-102.88	-92.59	-40.67	-36.28
手续费	91.61	108.49	83.36	43.12
汇兑损益	-1.59	-	-	-
合计	<b>1,325.00</b>	<b>1,830.28</b>	<b>1,987.32</b>	<b>1,435.57</b>

公司财务费用主要为利息支出和手续费。报告期内，公司财务费用分别为

1,325.00 万元、1,830.28 万元、1,987.32 万元和 1,435.57 万元。2015 年度财务费用较 2014 年度下降主要系 2014 年末公司引进战略投资者后资金充裕，公司减少向银行贷款导致利息支出减少所致。

## （六）税金及附加分析

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业税	-19.00	399.25	322.08	202.68
城市维护建设税	581.13	547.93	366.91	257.25
教育费附加	258.80	245.18	164.05	127.09
地方教育附加	172.54	163.45	109.66	70.87
其他税费	0.80	2.93	-	0.43
合计	<b>994.27</b>	<b>1,358.75</b>	<b>962.70</b>	<b>658.31</b>

报告期内，公司税金及附加分别为 994.27、1,358.75 万元、962.70 万元和 658.31 万元，基本保持稳定。2016 年 1-9 月营业税金额出现负数系深圳工程从 2016 年 5 月起实行营改增，将按项目进度确认的营业收入计提的相应营业税冲回所致。

## （七）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
坏账损失	1,351.92	1,929.80	766.34	845.72
存货跌价损失	87.38	312.86	62.96	66.41
合计	<b>1,439.29</b>	<b>2,242.65</b>	<b>829.30</b>	<b>912.12</b>

报告期内，公司资产减值损失金额分别为 1,439.29 万元、2,242.65 万元、829.30 万元、912.12 万元，主要为计提的应收账款和其他应收款坏账准备以及存货跌价准备的年度变化所致。

## （八）公允价值变动损益分析

报告期内，公司公允价值变动损益主要为公司对生产用原材料沥青产品进

行套期保值进行投资操作所形成的持有期货产品投资形成的公允价值变动，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.82	-	-	-

## （九）投资收益分析

报告期内，公司投资收益主要利用闲置资金购买理财产品所形成的投资收益，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
理财产品投资收益	29.97	109.06	51.79	-
期货投资收益	20.29	-	-	-
合 计	50.26	109.06	51.79	-

## （十）营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得合计	12.19	12.65	2.98	0.68
其中：固定资产处置利得	12.19	12.65	2.98	0.68
政府补助	86.94	262.06	53.53	159.27
无需支付款项	-	29.70	17.60	4.19
罚没收入	43.75	25.98	-	-
其他	16.75	46.84	15.14	32.07
合计	159.62	377.23	89.25	196.21

报告期内，本公司收到政府补助及其他补贴的情况如下：

单位：万元

补助项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度	与资产/收益相关
企业上市扶持奖励	20.00	100.00	-	-	与收益相关
高污染燃料锅炉报废补助	20.00	-	-	-	与收益相关
博士后科研工作站补助	-	60.00	-	-	与收益相关
科学技术奖励	10.00	10.00	7.00	-	与收益相关
专利专项资助资金	4.38	14.40	1.60	-	与收益相关
商标品牌战略资金奖励	10.00	10.00	-	-	与收益相关
国际市场开拓资金	7.20	-	-	-	与收益相关
社保稳岗补助款	3.86	-	-	-	与收益相关
工业企业稳增长奖励	-	10.00	-	-	与收益相关
能源审计奖励资金	-	9.00	-	-	与收益相关
清洁生产补助资金	-	9.00	-	-	与收益相关
标准化战略专项资金	-	7.00	5.00	-	与收益相关
财政扶持款	6.00	4.43	-	-	与收益相关
2014 年省级中小企业发展专项资金	-	-	20.00	-	与收益相关
北京市工业企业稳增长奖励	-	-	10.00	-	与收益相关
“企业创始人商业模式创新提升计划”引导资金	-	-	2.00	-	与收益相关
新型建筑防水材料研发及产业化创新平台建设	-	-	-	30.67	与收益相关
战略性新兴产业政银企合作专项资金	-	-	-	30.00	与收益相关
残疾人劳动就业岗位补贴	-	-	-	30.00	与收益相关
民营企业首次销售收入超亿补贴	-	-	-	30.00	与收益相关
顺德区中小企业局贴息财政补助	-	-	-	10.00	与收益相关
中小企业技术创新基金	-	-	-	10.00	与收益相关
2013 年容桂科技计划产学研合作项目	-	-	-	7.50	与收益相关
容桂 2012 年突出贡献奖	-	-	-	5.00	与收益相关
递延收益摊销	5.20	26.93	6.93	1.73	与资产相关

补助项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度	与资产/收益相关
其他	0.30	1.30	1.00	4.37	与收益相关
小 计	86.94	262.06	53.53	159.27	

## （十一）营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出金额较小，对公司利润的影响较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失合计	3.73	295.55	10.86	18.11
其中：固定资产处置损失	3.73	295.55	10.86	18.11
对外捐赠	0.38	7.20	51.80	41.00
滞纳金	13.50	120.55	7.04	0.29
其他	8.76	11.28	6.27	0.64
合计	26.37	434.57	75.97	60.03

## （十二）利润总额、净利润分析

报告期内，公司利润总额、净利润情况如下：

单位：万元、%

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业毛利	57,142.01	60.50	53,635.80	42.97	37,514.67	36.20	27,544.66	N/A
营业利润	28,452.29	70.66	20,004.18	101.92	9,906.76	87.03	5,296.82	N/A
利润总额	28,585.54	69.72	19,946.83	101.08	9,920.04	82.59	5,433.00	N/A
净利润	23,944.16	69.25	16,490.26	109.91	7,855.98	98.72	3,953.26	N/A
归属于母公司所有者的净利润	23,944.16	69.25	16,490.26	109.91	7,855.98	98.72	3,953.26	N/A
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	25,095.76	77.39	16,476.46	95.57	8,424.73	66.89	5,048.08	N/A



注：2016 年 1-9 月增长率系对比 2015 年 1-9 月财务相关数据计算所得，该财务数据未经审计。

报告期内，公司利润总额、净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润呈大幅增长趋势。主要原因：（1）销售规模不断扩大，客户订单量大幅增长；（2）公司产品的主要原材料采购价格报告期持续下降，公司生产用的石油类产品的采购价格处于历史较低水平；（3）随着公司业务规模的不断扩大，公司的产能利用率逐步提升，单位产品固定制造成本也相应下降。

### （十三）非经常性损益分析

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益分别为-1,151.60 万元、13.79 万元、-568.75 万元和-1,094.82 万元（详见第九节之“九、经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表及对经营成果的影响”），本公司各期归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-4.81%、0.08%、-7.24%和-27.69%，2013 年、2014 年和 2016 年 1-9 月占比相对较高，主要原因系公司于 2013 年 12 月、2014 年 12 月和 2016 年 4 月授予高管及中层骨干受让实际控制人或增资公司股权，按照《企业会计准则第 11 号--股份支付》分别确认管理费用——股份支付 1,094.11 万元、642.00 万元和 1,310.00 万元所致，详见本节之“十三、盈利能力分析”之“（五）期间费用分析”。

报告期内计入非经常性损益的政府补助金额分别为 86.94 万元、262.06 万元、53.53 万元、159.27 万元，详见本节之“十三、盈利能力分析”之“（十）营业外收入分析”。

### （十四）最近三年缴纳的税额及所得税费用与会计利润的关系分析

#### 1、增值税纳税情况（合并）

单位：万元

期间	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初余额	693.53	-158.83	-14.15	12.73
本期已交数	8,706.86	7,387.45	5,328.69	3,383.62
期末余额	131.49	693.53	-158.83	-14.15

#### 2、所得税纳税情况（合并）

单位：万元

期间	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初余额	577.73	-121.58	524.98	516.98
本期已交数	3,870.91	3,279.27	2,819.23	1,967.99
期末余额	1,636.64	577.73	-121.58	524.98

### 3、营业税纳税情况（合并）

单位：万元

期间	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期初余额	145.22	85.97	89.69	112.27
本期已交数	126.22	340.00	325.80	225.26
期末余额	0.00	145.22	85.97	89.69

### 4、所得税费用与会计利润的关系分析

#### （1）所得税费用的构成

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
当期所得税费用	4,929.83	3,978.58	2,172.67	1,976.00
递延所得税费用	-288.45	-522.00	-108.61	-496.25
合计	4,641.38	3,456.57	2,064.07	1,479.74

#### （2）报告期内，本公司所得税费用与会计利润总额的关系：

单位：万元、%

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利润总额	28,585.54	19,946.83	9,920.04	5,433.00
按母公司税率计算的所得税费用	4,287.83	2,992.02	1,488.01	814.95
子公司适用不同税率的影响	238.94	187.47	74.84	248.22
调整以前期间所得税的影响	-85.41	113.22	25.47	0.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	239.30	277.33	269.86	258.93
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-188.09	-79.00	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	148.81	-44.51	196.40	147.72
购置专用设备抵减企业所得税	-	-10.58	0.00	0.00

项 目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
工程项目不可抵扣税费	-	20.62	2.51	9.92
税率变动对递延所得税资产的影响	-	-	6.98	-
所得税费用	4,641.38	3,456.57	2,064.07	1,479.74
所得税费用/利润总额	16.24	17.33	20.81	27.24

公司经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为高新技术企业，并于 2008 年 12 月 16 日取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR200844000235）。2011 年 10 月 13 日，公司继续被认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》（证书编号：GF201144000834）。按税法规定 2011 年度至 2013 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局《关于公布广东省 2014 年第一、二批高新技术企业名单的通知》，本公司连续被认定为高新技术企业（证书编号：GR201444000758），按税法规定 2014 年度至 2016 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据《关于公示江苏省 2014 年第三批拟认定高新技术企业名单的通知》，昆山科顺公司被认定为高新技术企业（证书编号：GR201432002203），按税法规定 2014 年度至 2016 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

报告期内所得税费用与利润总额的比例为 16.24%、17.33%、20.81% 和 27.24%，2013 年和 2014 年所得税费用所占比例较高，主要原因是由于公司发生的股份支付和当期未确认递延所得税资产的时间性差异较多所致；2015 年和 2016 年 1-9 月所得税费用与利润总额的比例与公司所得税税率基本相符。

## （十五）对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素及保荐机构关于公司是否具备持续盈利能力的核查意见

### 1、对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素主要包括但不限于：国内市场宏观环境变动因素、原材料价格受国际原油价格波动风险的影响因素、国内房地产行业投资增速持续下滑的风险因素等。公司已在招股说明书“第四节风险

因素”中进行了分析并完整披露。

## 2、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查

经核查，公司的经营模式、产品或服务的品种结构未发生重大变化；公司的行业地位或所处行业的经营环境未发生重大变化；公司最近一个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户不存在重大依赖；公司最近一个会计年度的净利润主要来自主营产品销售所得，并非主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；公司在用的商标、专利、专有技术及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用不存在重大不利变化；公司不存在对持续盈利能力构成重大不利影响的其他情形。

综上，保荐机构认为报告期内公司具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业未来的发展趋势、公司的现有业务状况以及竞争优势，公司具备持续盈利能力。

## 十四、财务状况分析

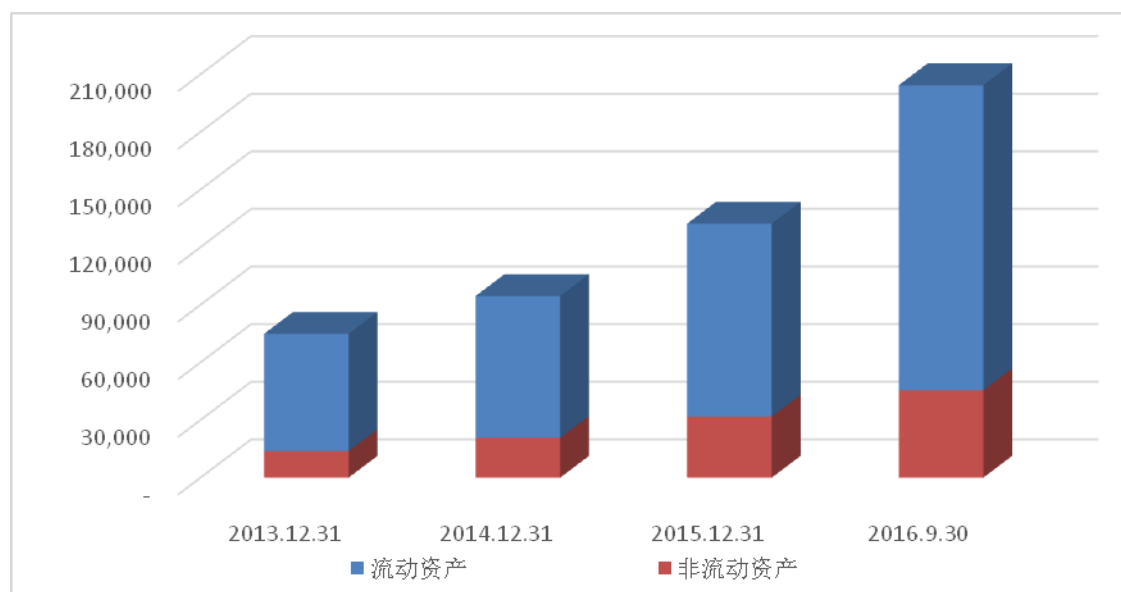
### （一）资产状况分析

#### 1、资产结构及变动分析

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	159,072.01	77.85	100,444.88	75.94	73,767.21	78.02	61,034.40	81.55
非流动资产	45,272.15	22.15	31,824.88	24.06	20,784.38	21.98	13,807.05	18.45
资产总计	204,344.16	100.00	132,269.76	100.00	94,551.59	100.00	74,841.44	100.00



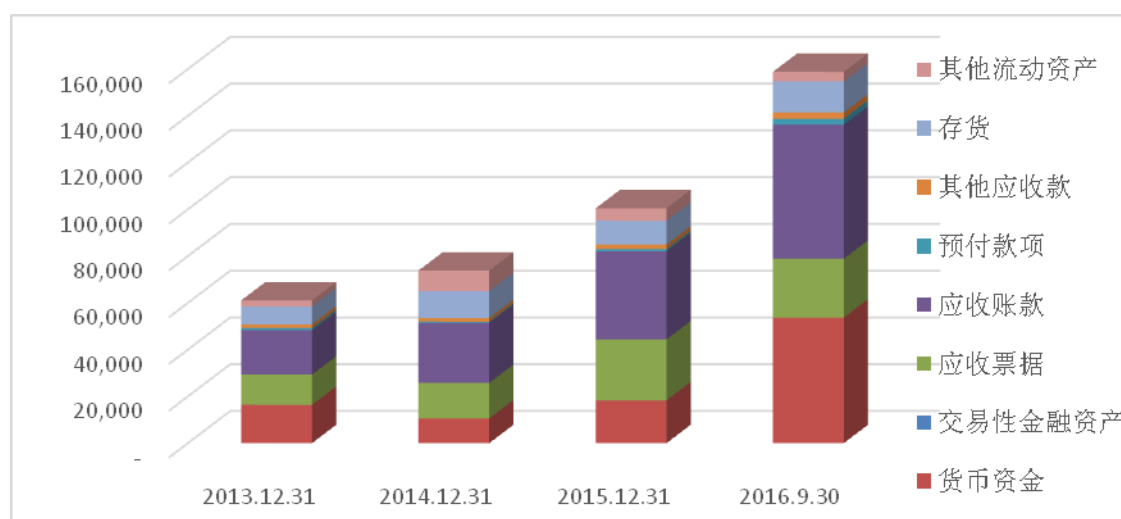
截至报告期末，公司资产总额为 204,344.16 万元，较 2015 年末资产总额增长了 72,074.40 万元，增幅为 54.49%。报告期内，公司资产构成中，流动资产占比较大，公司资产流动性较好。截至 2016 年 9 月 30 日，流动资产占资产总额 77.85%；非流动资产占资产总额 22.15%。

## 2、流动资产的构成及变动分析

报告期各期末各项目及其占流动资产总额的比例如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	53,695.46	33.76	18,322.40	18.24	10,595.80	14.36	16,407.48	26.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.82	0.00	-	-	-	-	-	-
应收票据	25,188.00	15.83	26,046.16	25.93	15,170.53	20.57	12,916.29	21.16
应收账款	57,266.74	36.00	37,721.43	37.55	25,731.46	34.88	18,936.37	31.03
预付款项	2,582.12	1.62	847.97	0.84	432.65	0.59	940.82	1.54
其他应收款	2,653.29	1.67	1,967.42	1.96	1,565.33	2.12	1,624.95	2.66
存货	13,299.50	8.36	10,226.47	10.18	11,582.09	15.70	7,666.49	12.56
其他流动资产	4,384.08	2.76	5,313.02	5.29	8,689.36	11.78	2,542.00	4.16
<b>流动资产合计</b>	<b>159,072.01</b>	<b>100.00</b>	<b>100,444.87</b>	<b>100.00</b>	<b>73,767.22</b>	<b>100.00</b>	<b>61,034.40</b>	<b>100.00</b>



报告期各期末，公司流动资产分别为 159,072.01 万元、100,444.87 万元、73,767.22 万元和 61,034.40 万元，占总资产比例分别为 77.85%、75.94%、78.02%和 81.55%，随着公司业务规模的扩张，公司流动资产呈上升趋势。货币资金、应收票据、应收账款、存货等是流动资产的主要构成部分，其合计金额占报告期各期末流动资产总额的比例分别为 93.95%、91.91%、85.51%和 91.63%。

#### (1) 货币资金

报告期内，公司各期末的货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	16.44	19.92	15.79	31.13
银行存款	45,879.56	13,052.02	6,163.65	11,469.76
其他货币资金	7,799.47	5,250.46	4,416.37	4,906.59
<b>合计</b>	<b>53,695.46</b>	<b>18,322.40</b>	<b>10,595.80</b>	<b>16,407.48</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 53,695.46 万元、18,322.40 万元、10,595.80 万元和 16,407.48 万元，占流动资产比重分别为 33.76%、18.24%、14.36%和 26.88%。报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，后者主要为银行承兑汇票保证金和保函保证金。2015 年末、2016 年 9 月末货币资金增长较多是主要由于当期收到非公开发行股份募集资金尚未使用完毕所致。

#### (2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产情况如下：

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2.82	-	-	-
其中：衍生金融资产	2.82	-	-	-
合计	2.82	-	-	-

### （3）应收票据

报告期各期末，应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,249.57	-	1,249.57	667.59	-	667.59
商业承兑汇票	25,198.34	1,259.92	23,938.42	26,714.28	1,335.71	25,378.57
合计	26,447.91	1,259.92	25,188.00	27,381.87	1,335.71	26,046.16

续上表：

项目	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	360.05	-	360.05	491.78	-	491.78
商业承兑汇票	15,589.98	779.50	14,810.48	13,078.43	653.92	12,424.51
合计	15,950.03	779.50	15,170.53	13,570.21	653.92	12,916.29

报告期各期末应收票据的账面价值分别为 25,188.00 万元、26,046.16 万元、15,170.53 万元和 12,916.29 万元，各期末应收票据余额占当期营业收入的比重分别为 24.03%、22.83%、15.06%和 16.33%，主要为商业承兑汇票。2015 年末应收票据余额较 2014 年末增长 71.36%，主要系公司收取重要战略合作客户恒大地产及华夏幸福开具的商业承兑汇票尚未到期所致。截至报告期末公司已质押但尚未到期的商业承兑汇票为 15,779.70 万元。

### （4）应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款余额	61,730.17	40,877.28	27,674.18	20,304.01
坏账准备	4,463.42	3,155.84	1,942.72	1,367.64
应收账款账面价值	57,266.74	37,721.43	25,731.46	18,936.37
当期营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
应收账款余额占当期营业收入的比重	56.09	34.08	26.13	24.43

报告期各期末，公司应收账款的账面价值分别为 57,266.74 万元、37,721.43 万元、25,731.46 万元和 18,936.37 万元，各期末应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 56.09%、34.08%、26.13%和 24.43%。

#### ①应收账款余额变动分析

报告期各期末，应收账款余额对比分析如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款余额	61,730.17	40,877.28	27,674.18	20,304.01
增长率	51.01	47.71	36.30	N/A
项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
同比增长率	34.02	13.25	27.46	N/A
应收账款周转率	2.15	3.50	4.42	4.11

注：2016 年 1-9 月营业收入增长率系对比 2015 年 1-9 月财务相关数据计算所得，2015 年 1-9 月财务数据未经审计。

报告期各期末，公司应收账款净额随着营业收入的增长而增长，应收账款增长速度高于营业收入增长速度，主要原因是：

A.公司积极开拓直销模式的客户，该类客户主要从事房地产投资项目及基础设施建设项目，其结算方式主要以工程进度节点作为支付货款的条件，一般到货后支付货款的 65%-75%，防水工程完成并验收后支付至 75%-85%，整体工程验收后支付至 85%-95%，另外货款的 5%作为质保金于质保期到期后支付（质保期一般为 2-5 年），全部货款收回周期相对较长，随着直销业务量的逐渐增加，直销客户信用期内的往来款余额及项目质保金累计金额也随之大幅增加。



应收账款按销售模式划分如下：

项 目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销	56,463.97	91.47	35,699.80	87.33	25,109.39	90.73	19,708.68	97.07
经销	5,266.19	8.53	5,177.48	12.67	2,564.79	9.27	595.33	2.93
合 计	<b>61,730.17</b>	<b>100.00</b>	<b>40,877.28</b>	<b>100.00</b>	<b>27,674.18</b>	<b>100.00</b>	<b>20,304.01</b>	<b>100.00</b>

B.对大型央企、国企以及知名房地产企业等优质客户，公司基于长期战略合作关系，并考虑其偿债能力较强，在信用风险可控的情况下，对该类客户采用适度宽松的信用政策，优先保证其重大建设项目的采购需求，导致应收其货款增长幅度较大。通常该类客户信用良好，发生坏账的风险较低。

应收账款直销模式按客户类型划分如下：

单位：万元、%

客户类型	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
百强地产	26,284.37	46.55	18,161.89	50.87	14,551.31	57.95	11,962.23	60.70
大型央企或国企	13,201.98	23.38	7,796.83	21.84	4,000.56	15.93	3,185.50	16.16
市政项目	1,197.34	2.12	956.40	2.68	668.27	2.66	287.52	1.46
其他	15,780.28	27.95	8,784.69	24.61	5,889.25	23.45	4,273.43	21.68
合计	<b>56,463.97</b>	<b>100.00</b>	<b>35,699.80</b>	<b>100.00</b>	<b>25,109.39</b>	<b>100.00</b>	<b>19,708.68</b>	<b>100.00</b>

## ②应收账款类别结构分析

报告期各期末，公司对应收账款进行分类，其中归属于按信用风险特征应收账款所占比例较高，具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	2016.9.30				2015.12.31			
	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值
按信用风险特征组合	61,128.05	99.02	3,861.31	57,266.74	40,155.85	98.24	2,434.41	37,721.43
其中：账龄组合	60,129.66	97.41	3,861.31	56,268.36	39,473.62	96.57	2,434.41	37,039.20
质保金组合	998.39	1.62	-	998.39	682.23	1.67	-	682.23
单项金额不	602.12	0.98	602.12	-	721.43	1.76	721.43	-

账龄	2016.9.30				2015.12.31			
	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值
重大但单项计提坏账准备								
合计	61,730.17	100	4,463.43	57,266.74	40,877.28	100	3,155.84	37,721.43

续上表：

账龄	2014.12.31				2013.12.31			
	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值	应收账款余额	所占比例	坏账准备	账面价值
按信用风险特征组合	27,528.91	99.48	1,797.45	25,731.46	20,167.08	99.33	1,230.71	18,936.37
其中：账龄组合	27,066.60	97.80	1,797.45	25,269.15	19,982.95	98.42	1,230.71	18,752.24
质保金组合	462.31	1.67	-	462.31	184.13	0.91	-	184.13
单项金额不重大但单项计提坏账组合	145.27	0.52	145.27	-	136.93	0.67	136.93	-
合计	27,674.18	100	1,942.72	25,731.46	20,304.01	100	1,367.64	18,936.37

A、报告期内，公司各期末，按信用风险特征组合占全部应收账款余额的比例分别为 99.02%、98.24%和 99.48%和 99.33%，其中对按账龄组合的应收账款采用账龄分析法计提坏账准备，具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	2016.9.30				2015.12.31			
	应收账款余额	所占比例	坏账准备	计提比例	应收账款余额	所占比例	坏账准备	计提比例
1 年以内	51,789.61	83.90	2,589.48	5.00	34,328.65	83.98	1,716.43	5.00
1-2 年	6,565.91	10.64	656.59	10.00	4,184.43	10.24	418.44	10.00
2-3 年	1,404.16	2.27	421.25	30.00	903.65	2.21	271.09	30.00
3-4 年	339.99	0.55	170.00	50.00	56.89	0.14	28.44	50.00
4-5 年	29.98	0.05	23.99	80.00	-	-	-	-
合计	60,129.66	97.41	3,861.31	6.42	39,473.62	96.57	2,434.40	6.17

续上表：

账龄	2014.12.31				2013.12.31			
	应收账款 余额	所占 比例	坏账 准备	计提 比例	应收账款 余额	所占 比例	坏账 准备	计提 比例
1 年以内	24,221.49	87.52	1,211.07	5.00	17,810.95	87.72	890.55	5.00
1-2 年	1,828.83	6.61	182.88	10.00	1,567.92	7.72	156.79	10.00
2-3 年	539.35	1.95	161.81	30.00	593.31	2.92	177.99	30.00
3-4 年	466.16	1.68	233.08	50.00	10.76	0.05	5.38	50.00
4-5 年	10.76	0.04	8.61	80.00	-	-	-	-
合计	<b>27,066.59</b>	<b>97.80</b>	<b>1,797.45</b>	<b>6.64</b>	<b>19,982.95</b>	<b>98.42</b>	<b>1,230.71</b>	<b>6.16</b>

报告期内，公司各期末按账龄组合的应收账款余额在 1 年之内的余额占全部应收账款余额的比例分别为 83.90%、83.98%、87.52%和 87.72%，公司大部分的应收账款账龄在 1 年之内，应收账款质量较好。

信用风险特征组合中，对质保金组合采用其他方法计提坏账准备，具体情况如下：

单位：万元、%

组合名称	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
相关单位的项目 质保金组合	998.39	-	-	682.23	-	-
合计	<b>998.39</b>	-	-	<b>682.23</b>	-	-

续上表：

组合名称	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
相关单位的项目 质保金组合	462.31	-	-	184.13	-	-
合计	<b>462.31</b>	-	-	<b>184.13</b>	-	-

质保金组合的应收账款主要系公司应收防水工程项目的质保金，由于公司对工程项目按照营业收入的 2.00%单独预计了产品质量保证金计入当期费用，故对该项目质保金不再计提坏账准备。

B、报告期各期末公司单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项系全额计提坏账准备类的款项，该类款项的可收回性与其他款项存在明显差异，

公司根据该类款项的预期可收性单独计提坏账准备，报告期内对该类款项全额计提坏账准备，该类应收账款余额占全部应收账款余额的比重在 2.00%以内。报告期各期末公司单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项具体情况如下：

单位：万元、%

类别	2016.9.30				2015.12.31			
	应收账款余额	占总 额比 例	坏账 准备	计提 比例	应收账款余额	占总 额比 例	坏账 准备	计提比 例
其他单位	602.12	0.96	602.12	100.00	721.43	1.76	721.43	100.00

续上表：

类别	2014.12.31				2013.12.31			
	应收账款余额	占总 额比 例	坏账 准备	计提 比例	应收账款余额	占总 额比 例	坏账 准备	计提比 例
其他单位	145.27	0.52	145.27	100.00	136.93	0.67	136.93	100.00

### ③报告期各期末应收账款前五名客户分析

报告期各期末，公司前五名应收账款客户余额及比例情况如下：

单位：万元、%

期间	序号	客户名称	金额	比例
2016.9.30	1	大连万达商业地产股份有限公司	6,954.22	11.27
	2	华夏幸福基业股份有限公司	6,317.21	10.23
	3	中国建筑股份有限公司	6,237.97	10.11
	4	恒大地产集团有限公司	2,732.09	4.43
	5	中国中铁股份有限公司	2,282.78	3.70
	小计		<b>24,524.27</b>	<b>39.74</b>
2015.12.31	1	大连万达商业地产股份有限公司	5,254.25	12.85
	2	华夏幸福基业股份有限公司	4,465.40	10.92
	3	中国建筑股份有限公司	3,647.80	8.92
	4	恒大地产集团有限公司	2,336.90	5.72
	5	中国中铁股份有限公司	1,359.91	3.33
	小计		<b>17,064.26</b>	<b>41.74</b>
2014.12.31	1	恒大地产集团有限公司	4,633.67	16.74

期间	序号	客户名称	金额	比例
	2	华夏幸福基业股份有限公司	3,616.28	13.07
	3	大连万达商业地产股份有限公司	2,952.99	10.67
	4	中国建筑股份有限公司	1,518.40	5.49
	5	广州富力地产股份有限公司	1,477.93	5.34
	小计		<b>14,199.27</b>	<b>51.31</b>
2013.12.31	1	恒大地产集团有限公司	4,302.50	21.19
	2	大连万达商业地产股份有限公司	4,387.58	21.61
	3	华夏幸福基业股份有限公司	2,010.52	9.90
	4	中国铁建股份有限公司	1,048.41	5.16
	5	中国中铁股份有限公司	733.25	3.61
	小计		<b>12,482.26</b>	<b>61.47</b>

注 1：报告期各期末前五名客户系按照同一控制口径进行合并统计。

报告期各期末，公司应收账款前五名客户信用状况较好，坏账风险较低。公司前五名客户应收账款余额占全部应收账款余额的比重呈下降趋势，主要原因系恒大地产和华夏幸福等公司货款主要采用商业承兑汇票结算所致。

④2016 年 9 月末，公司应收账款余额中无应收持有发行人 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

#### （5）预付款项

单位：万元、%

账 龄	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,557.40	99.04	825.46	97.35	428.36	99.01	940.77	99.99
1-2 年	15.52	0.60	22.51	2.65	4.23	0.98	0.06	0.01
2-3 年	9.20	0.36	-	-	0.06	0.01	-	-
合计	<b>2,582.12</b>	<b>100.00</b>	<b>847.97</b>	<b>100</b>	<b>432.65</b>	<b>100</b>	<b>940.82</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 2,582.12 万元、847.97 万元、432.65 万元和 940.82 万元，占总资产的比例分别为 1.26%、0.64%、0.46%和 1.26%，主要内容为预付材料款及其他生产经营所需的预付费用款。

公司 2016 年 9 月末预付款项余额较 2015 年末增长 204.51%，主要系 2016 年公司主要原材料沥青、SBS 改性剂陆续由向贸易商采购变更为直接向生产厂

家采购，结算方式由先货后款变更为先款后货方式所致；2014 年末预付款项余额较 2013 年末下降 54.01%，主要系公司一般在年末对沥青、SBS 改性剂等主要原材料进行备货，而 2014 年末受沥青等原材料价格持续下跌的影响，公司从控制成本的角度相应减少了原材料采购预付款所致。

2016 年 9 月末，公司无预付关联方款项，预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	与公司关系	账面余额	年限	比例
天津乐金渤天化学有限责任公司	非关联方	718.17	1 年以内	27.81
中石油燃料油有限责任公司华南销售分公司	非关联方	279.99	1 年以内	10.84
任丘市坤隆化纤制品有限公司	非关联方	258.68	1 年以内	10.02
上海群琪硅塑科技有限公司	非关联方	179.83	1 年以内	6.96
山东蓝星东大化工有限责任公司	非关联方	167.09	1 年以内	6.47
合 计		1,603.76		62.10

#### （6）其他应收款

报告期各期末，其他应收款账面价值分别为 2,653.29 万元、1,967.42 万元、1,565.33 万元和 1,624.95 万元，占总资产的比重分别为 1.30%、1.49%和 1.66%和 2.17%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
押金保证金	2,239.61	1,824.44	1,312.35	1,071.94
备用金	801.30	420.93	404.61	613.09
应收暂付款	48.08	37.61	16.94	61.79
其他应收款余额合计	3,088.99	2,282.98	1,733.91	1,746.82
减：坏账准备	435.71	315.57	168.58	121.87
其他应收款账面价值	2,653.29	1,967.42	1,565.33	1,624.95

报告期各期末，其他应收款账面余额包括押金保证金、备用金、应收暂付款等。发生坏账的可能性较小，公司已按照会计政策计提了坏账准备。具体情况如下：

单位：万元、%

账龄	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,905.43	95.27	5	1,227.73	61.39	5
1-2 年	484.23	48.42	10	548.96	54.90	10
2-3 年	457.47	137.24	30	336.04	100.81	30
3-4 年	131.07	65.53	50	127.76	63.88	50
4-5 年	107.79	86.24	80	39.49	31.59	80
5 年以上	3.00	3.00	100	3.00	3.00	100
合计	<b>3,088.99</b>	<b>435.70</b>	<b>14.11</b>	<b>2,282.98</b>	<b>315.57</b>	<b>13.82</b>

续上表：

账龄	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,151.09	57.55	5	1,399.50	69.97	5
1-2 年	376.16	37.62	10	264.50	26.45	10
2-3 年	154.09	46.23	30	79.83	23.95	30
3-4 年	49.57	24.78	50	3.00	1.50	50
4-5 年	3.00	2.40	80	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	<b>1,733.91</b>	<b>168.58</b>	<b>9.72</b>	<b>1,746.82</b>	<b>121.87</b>	<b>6.98</b>

### （7）存货

报告期各期末，公司存货余额情况如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,424.98	168.12	4,256.86	3,270.50	194.50	3,075.99
库存商品	2,367.30	136.18	2,231.12	1,627.06	157.29	1,469.78
委托加工物资	1,619.17	-	1,619.17	1,687.65	-	1,687.65
包装物	460.72	-	460.72	368.08	-	368.08
低值易耗品	309.76	-	309.76	251.97	-	251.97
其他周转材料	-	-	-	-	-	-
建造合同形成的已完工未结算资产	4,421.87	-	4,421.87	3,373.00	-	3,373.00

项目	2016.9.30			2015.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	13,603.80	304.30	13,299.50	10,578.27	351.79	10,226.47

续上表：

项目	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,902.26	58.35	3,843.90	3,264.43	56.57	3,207.86
库存商品	2,244.38	31.04	2,213.35	1,856.68	9.84	1,846.84
委托加工物资	732.79	-	732.79	348.35	-	348.35
包装物	324.84	-	324.84	240.44	-	240.44
低值易耗品	125.72	-	125.72	80.08	-	80.08
其他周转材料	2.83	-	2.83	4.48	-	4.48
建造合同形成的已完工未结算资产	4,338.66	-	4,338.66	1,938.43	-	1,938.43
合计	11,671.48	89.39	11,582.09	7,732.90	66.41	7,666.49

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 13,299.50 万元、10,226.47 万元、11,582.09 万元和 7,666.49 万元，占总资产的比例分别为 6.51%、7.73%、12.25%和 10.24%。公司存货主要由原材料、库存商品、建造合同形成的已完工未结算资产等构成。建造合同形成的已完工未结算资产系公司防水工程项目已经投入的成本尚未办理验收结算的工程施工成本净额。

#### ①存货变动情况分析

存货余额 2016 年 9 月末较 2015 年末增加 3,025.54 万元，增长 28.60%，主要原因系公司第三季度是销售旺季，销售订单较多，产销量较大，公司存货结存余额较多以及公司防水工程施工项目在三季度末尚未验收结算的项目较多所致。

存货余额 2015 年末较 2014 年末减少 1,093.21 万元，下降了 9.37%，其中原材料、库存商品同比减少 1,249.08 万元，下降 20.32%，主要原因系公司主要原材料价格下降所致；建造合同形成的已完工未结算资产同比减少 965.66 万元，下降 22.26%，主要原因系 2014 年度新增开工的防水工程施工项目在 2015 年度验收结算较多所致。

存货余额 2014 年末较 2013 年末增加 3,938.58 万元，增长了 50.93%，其中



原材料、库存商品及委托加工物资同比增加 1,409.97 万元，增长 25.78%，主要原因系公司销售订单增加，生产规模扩大所致；建造合同形成的已完工未结算资产同比增加 2,400.23 万元，增长 123.82%，主要原因系防水工程施工业务按合同约定的施工节点进行验收结算，2014 年度防水工程施工项目新增较多，导致 2014 年末已投入未验收结算的工程施工成本较多所致。

## ②存货跌价准备

### A、原材料和库存商品足额计提存货跌价准备

公司主要采取“以销定产”的生产模式，但由于个别订单尾单（生产数量超出客户订单数量）产品或部分原材料因工艺变更存在少量呆滞等情形，公司对该部分原材料及库存商品计提存货跌价准备。

B、周转材料、委托加工物资及建造合同形成的已完工未结算资产无需计提跌价准备。

公司委托加工物资、包装物、低值易耗品及其他周转材料系为生产而持有的材料存货，委托加工物资所生产的产成品的可变现净值预计高于成本，公司周转材料使用用途相对广泛，实物周转率相对较高，因此委托加工物资、包装物、低值易耗品及其他周转材料按照成本计量，无需计提跌价准备。

建造合同形成的已完工未结算资产，按防水工程项目进行核算，所使用的原材料主要为本公司防水卷材、防水涂料等防水产品，在防水工程项目验收结算前，公司按工程施工项目核算的已投入成本尚未办理验收结算的工程施工成本不存在减值迹象，故无需计提存货跌价准备。

## ③建造合同形成的已完工未结算资产

截至报告期末，公司建造合同形成的已完工未结算资产情况如下：

单位：万元

项 目	金 额
累计已发生成本	26,532.81
累计已确认毛利	13,447.26
减：预计损失	-
已办理结算的金额	35,558.20
建造合同形成的已完工未结算资产	4,421.87

## （8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 4,384.08 万元、5,313.02 万元、

8,689.36 万元和 2,542.00 万元，占总资产的比重分别为 2.15%、4.02%、9.19% 和 3.40%，主要为待处理资产、理财产品、待抵扣增值税进项税额，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
理财产品	-	3,000.00	8,000.00	2,000.00
待抵扣增值税进项税额	548.13	124.44	501.22	499.18
预缴企业所得税	28.97	135.13	168.29	35.22
待摊费用	430.76	56.59	19.85	7.60
待处理资产	3,376.21	1,996.85	-	-
合计	<b>4,384.08</b>	<b>5,313.02</b>	<b>8,689.36</b>	<b>2,542.00</b>

报告期各期末，理财产品余额分别为 0.00 万元、3,000.00 万元、8,000.00 万元和 2,000.00 万元，系公司充分利用暂时闲置资金获取风险较低、收益相对较高的银行理财产品。留抵增值税进项税额分别为 548.13 万元、124.44 万元、501.22 万元和 499.18 万元，系公司收取的已经认证或尚未认证的待抵扣增值税进项税额。待处理资产系公司的部分房地产客户以房产抵付本公司货款或工程款所形成的待处理房产，该部分房产拟于近期内处置暂计入其他流动资产。

### 3、非流动资产的构成及变动分析

报告期内，公司非流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	3,000.00	6.63	3,000.00	9.43	-	-	-	-
固定资产	13,547.04	29.92	12,506.17	39.30	11,971.83	57.60	5,450.72	39.48
在建工程	18,889.78	41.72	7,572.90	23.80	2,890.02	13.90	3,996.25	28.94
工程物资	-	-	-	-	-	-	114.40	0.83
无形资产	6,142.42	13.57	6,249.33	19.64	4,786.42	23.03	2,339.65	16.95
长期待摊费用	280.88	0.62	115.32	0.36	110.15	0.53	91.88	0.67
递延所得税资产	1,836.83	4.06	1,547.96	4.86	1,025.95	4.94	917.35	6.64

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动资产	1,575.20	3.48	833.22	2.62	-	-	896.80	6.50
非流动资产合计	45,272.15	100	31,824.88	100	20,784.38	100	13,807.05	100

报告期各期末，公司非流动资产余额分别为 45,272.15 万元、31,824.88 万元、20,784.38 万元和 13,807.05 万元，占总资产比例分别为 22.15%、24.06%、21.98%和 18.45%。公司非流动资产，2016 年 9 月末较 2015 年末增长 42.25%，主要系公司筹建重庆科顺、南通科顺以及德州科顺生产基地建设支出增加所致；公司非流动资产 2015 年、2014 年末较上期末分别增长 53.12%和 50.53%，主要系公司新建佛山科顺厂房、办公楼及购置土地、设备致固定资产、在建工程、无形资产增加，以及公司出资 3,000 万元投资广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司导致可供出售金融资产增加所致。

#### （1）可供出售金融资产

2015 年 12 月 31 日和 2016 年 9 月 30 日可供出售金融资产账面余额为 3,000.00 万元，系公司 2015 年 12 月以现金方式认购新三板企业恒大淘宝非公开定向发行的普通股 75 万股，发行价格为每股 40.00 元，总投资金额为 3,000.00 万元所形成。

公司投资恒大淘宝系基于以下三方面原因所作出的投资决策：

①自恒大淘宝夺得亚冠冠军后，国内掀起一股足球热，包括阿里巴巴（中国）网络技术有限公司、苏宁电器集团有限公司等大型企业纷纷投资体育行业，公司董事会对于国内体育产业尤其是足球产业非常看好，本着投资中国最好的足球俱乐部的目的，对恒大淘宝进行财务投资 3,000.00 万元，以期获得合理投资回报。

②恒大淘宝为新三板挂牌企业，属于非上市公司，其流通性较非公众公司好，公司投资后退出通道相对顺畅。

③恒大淘宝的实际控制人为恒大地产，系公司第一大客户恒大地产及下属子公司，本着维护战略合作关系，深化合作机制，在取得充分尽调以及经董事会、股东会批准同意后，对恒大淘宝进行财务投资 3,000.00 万元，公司的认购价格与其他认购对象的认购价格一致。

## （2）固定资产

报告期内，公司的固定资产主要由房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输工具构成，各期末固定资产账面净值分别为 13,547.04 万元、12,506.17 万元、11,971.83 万元和 5,450.72 万元，占总资产的比重分别为 6.63%、9.46%、12.66%和 7.28%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
房屋及建筑物	6,866.52	5,412.53	6,307.02	5,069.72	5,959.42	4,989.93	3,354.08	2,595.18
通用设备	1,305.53	667.48	1,188.53	710.34	598.52	316.81	378.90	172.74
专用设备	8,301.97	6,641.02	7,169.85	6,052.12	6,985.32	6,005.89	2,816.39	2,026.86
运输工具	1,444.53	826.00	1,216.65	673.99	1,059.91	659.19	950.92	655.94
合计	<b>17,918.55</b>	<b>13,547.04</b>	<b>15,882.05</b>	<b>12,506.17</b>	<b>14,603.16</b>	<b>11,971.83</b>	<b>7,500.29</b>	<b>5,450.72</b>

随着公司规模的扩大，公司的固定资产投入逐年增加，2015 年末固定资产增加主要系佛山科顺生产设备投入使用由在建工程转入固定资产，以及购置南宁分公司办公用房所致；2014 年末固定资产增加主要系佛山科顺生产基地投入使用，增加了房屋建筑物和生产设备所致。

报告期各期末，固定资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

## （3）在建工程

报告期内，公司在建工程主要为公司生产基地建设及购置安装新生产线，各期末在建工程账面净值分别为 18,889.78 万元、7,572.90 万元、2,890.02 万元和 3,996.25 万元，占总资产的比重分别为 9.24%、5.73%、3.06%和 5.34%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
本部红旗新总部建设	5,196.18	3,339.94	1,185.06	28.45
本部购置房产	-	-	195.25	-
佛山科顺公司厂区建设	301.78	576.75	111.90	1,381.06
重庆科顺公司厂区建设	5,183.19	2,037.35	323.87	2.08
南通科顺公司厂区建设	4,573.56	1,217.02	47.18	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
德州科顺公司厂区建设	2,430.62	5.57	-	-
北京科顺厂房建设	-	-	-	22.80
深圳工程购置房产	-	-	435.37	-
新设备购置安装	1,202.05	396.27	591.40	2,561.86
渭南科顺厂区建设	2.40	-	-	-
合计	18,889.78	7,572.90	2,890.02	3,996.25

报告期内，公司在建工程无减值迹象，未计提减值准备。

#### （4）无形资产

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权和办公软件，各期末账面净值分别为 6,142.42 万元、6,249.33 万元、4,786.42 万元和 2,339.65 万元，占总资产的比重分别为 3.01%、4.72%、5.06%和 3.13%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值	账面原值	账面净值
土地使用权	6,523.66	6,101.10	6,516.94	6,193.89	4,912.78	4,701.97	2,379.47	2,224.52
办公软件	162.21	41.32	158.23	55.44	155.81	84.46	155.38	115.14
合计	6,685.87	6,142.42	6,675.17	6,249.33	5,068.59	4,786.42	2,534.85	2,339.65

报告期内，公司的无形资产主要为建设生产基地用所需的土地使用权，公司无形资产无减值迹象，未计提减值准备。

截至 2016 年 9 月 30 日，公司无形资产摊销情况如下：

单位：万元

项 目	权证	摊销年限	原值	累计摊销	净值	平均剩余摊销时间
土地使用权	顺府国用（2013）第 1003405 号	49.42 年	825.03	52.87	772.16	554 月
土地使用权	顺府国用（2015）第 1000000000998 号	50 年	463.73	12.37	451.36	584 月
土地使用权	顺府国用（2015）第 11000000000999 号	50 年	448.27	11.95	436.32	584 月
土地使用权	佛高国用（2014）第 0600108 号	46.67 年	1,394.23	191.71	1,202.52	483 月
土地使用权	昆国用（2015）第 DWB53 号	50 年	160.21	47.26	112.95	423 月

项 目	权证	摊销年限	原值	累计摊销	净值	平均剩余摊销时间
土地使用权	房地证 2014 字第 00451 号	50 年	1,415.25	51.89	1,363.36	578 月
土地使用权	东国用 2014 第 510051 号	50 年	1,118.06	42.86	1,075.20	577 月
土地使用权	临国用（2016）第 0218 号	50 年	698.88	11.65	687.23	590 月
办公软件	N/A	5 年	162.21	120.89	41.32	15.80 月
合计			<b>6,685.87</b>	<b>543.45</b>	<b>6,142.42</b>	

#### （5）长期待摊费用

报告期各期末长期待摊费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
装修费	209.63	38.44	25.78	-
土地租赁费	71.25	76.88	84.38	91.88
合 计	<b>280.88</b>	<b>115.32</b>	<b>110.15</b>	<b>91.88</b>

#### （6）递延所得税资产

报告期内，公司因计提资产减值准备以及计提相关成本费而产生可抵扣暂时性差异，形成递延所得税资产，各期末账面价值分别为 1,836.83 万元、1,547.96 万元、1,025.95 万元和 917.35 万元，占总资产的比重分别为 0.90%、1.17%、1.09%和 1.23%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	6,384.34	1,041.94	5,144.05	823.80	2,969.19	478.44	2,208.83	359.89
递延收益	216.03	32.41	221.23	33.19	88.17	13.23	67.60	10.14
房屋装修费摊销	82.36	12.35	110.47	16.57	114.90	17.23	34.40	8.60
预计负债	969.04	242.26	804.91	201.23	681.11	170.28	543.63	135.91
内部未实现利润	1,248.61	307.79	892.70	220.00	504.46	126.11	320.10	80.03
职工教育经费	-	-	53.87	8.08	115.77	17.36	108.31	16.25

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
计提尚未发放工资	-	-	-	-	-	-	889.52	133.43
计提尚未支付返利	1,096.30	164.44	969.88	145.48	799.85	119.98	858.49	128.77
计提的促销费	237.58	35.64	603.96	90.59	555.49	83.32	168.22	25.23
计提的其他费用	-	-	60.12	9.02	0.00	0.00	127.35	19.10
合计	10,234.25	1,836.83	8,861.19	1,547.96	5,828.94	1,025.95	5,326.45	917.35

#### （7）其他非流动资产

报告期各期末，其他非流动资产账面价值分别为 1,575.20 万元、833.22 万元、0.00 万元和 896.80 万元，占总资产的比重分别为 0.77%、0.63%、0.00%和 1.20%。2016 年 9 月末余额主要系预付渭南科顺土地款及扩大佛山科顺厂区的预付土地款；2015 年末余额主要系预付购房款；2013 年末余额主要系预付重庆科顺土地款及南通科顺土地款。

### 4、资产减值准备情况及分析

公司制定了切实可行的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定，结合各项资产的实际情况，足额计提各项资产减值准备。报告期各期末，公司资产减值准备余额明细如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
坏账准备	6,159.04	4,807.12	2,890.80	2,143.44
存货跌价准备	304.31	351.79	89.39	66.41
合 计	6,463.35	5,158.92	2,980.19	2,209.85

报告期内，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备计提政策，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备计提不足影响公司持续经营能力的情形。

## （二）负债状况分析

### 1、负债构成及变化分析

报告期内各期末，公司的主要负债金额及比例如下：

单位：万元、%

项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>								
短期借款	29,210.21	36.03	29,371.61	38.49	23,071.82	37.00	17,320.00	30.20
应付票据	15,945.47	19.67	13,232.35	17.34	11,639.78	18.67	12,760.54	22.25
应付账款	17,967.83	22.16	17,353.36	22.74	16,658.41	26.72	10,696.30	18.65
预收款项	4,201.33	5.18	5,571.02	7.30	5,382.61	8.63	5,144.04	8.97
应付职工薪酬	3,201.53	3.95	2,877.24	3.77	1,458.32	2.34	1,145.22	2.00
应交税费	2,585.35	3.19	1,898.95	2.49	606.43	0.97	1,246.26	2.17
应付利息	24.25	0.03	23.28	0.03	19.09	0.03	22.47	0.04
其他应付款	4,076.77	5.03	2,878.80	3.77	2,743.35	4.40	4,854.98	8.47
一年内到期的非流动负债	388.13	0.48	275.66	0.36	-	-	3,550.00	6.19
<b>流动负债合计</b>	<b>77,600.86</b>	<b>95.73</b>	<b>73,482.27</b>	<b>96.29</b>	<b>61,579.81</b>	<b>98.77</b>	<b>56,739.81</b>	<b>98.93</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	2,279.46	2.81	1,802.41	2.36	-	-	-	-
预计负债	969.04	1.20	804.91	1.05	681.11	1.09	543.63	0.95
递延收益	216.03	0.27	221.23	0.29	88.17	0.14	67.60	0.12
递延所得税负债	0.42	0.00	-	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,464.96</b>	<b>4.27</b>	<b>2,828.55</b>	<b>3.71</b>	<b>769.27</b>	<b>1.23</b>	<b>611.23</b>	<b>1.07</b>
<b>负债合计</b>	<b>81,065.82</b>	<b>100.00</b>	<b>76,310.83</b>	<b>100</b>	<b>62,349.09</b>	<b>100</b>	<b>57,351.04</b>	<b>100</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 81,065.82 万元、76,310.83 万元、62,349.09 万元和 57,351.04 万元，主要为短期借款、应付票据和应付账款等流动负债，非流动负债所占比例较小。报告期各期末，扣除一年内到期的非流动负债的影响后，流动负债余额分别为 77,212.74 万元、73,206.62 万元、61,579.81 万元和 53,189.81 万元，增长率分别为 5.47%、18.88%和 15.77%，主要系业务规模的扩张导致应付供应商款项（含应付票据、应付账款）余额增



加，以及 2015 年公司增加了短期银行借款以补充生产经营用流动资金所致。

## 2、主要负债项目分析

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 29,210.21 万元、29,371.61 万元、23,071.82 万元和 17,320.00 万元，占负债总额的比重分别为 36.03%、38.49%、37.00%和 30.20%。公司短期借款主要为流动资金借款，用于公司日常生产经营，2014 年较 2013 年增长 33.21%，主要系公司为满足业务发展需要而向银行取得的借款增加所致。

### （2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 15,945.47 万元、13,232.35 万元、11,639.78 万元和 12,760.54 万元，占负债总额的比重分别为 19.67%、17.34%、18.67%和 22.25%，各期末公司应付票据余额全部为公司开具的银行承兑汇票。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 17,967.83 万元、17,353.36 万元、16,658.41 万元和 10,696.30 万元，占负债总额的比重分别为 22.16%、22.74%、26.72%和 18.65%。公司应付账款主要为应付材料采购款及工程设备款项，具体如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
材料款	17,498.64	17,054.00	15,437.00	10,280.22
设备工程款及其他	469.19	299.36	1,221.41	416.08
合计	<b>17,967.83</b>	<b>17,353.36</b>	<b>16,658.41</b>	<b>10,696.30</b>

2014 年末应付账款余额较上年末增加 5,962.11 万元，主要系公司生产销售规模扩大，公司相应增加了原材料采购规模，导致期末尚未支付的货款增加所致。

### （4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额及占负债总额的比例情况如下：

单位：万元、%

账龄	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
预收款项	4,201.33	-24.59%	5,571.02	3.50	5,382.61	4.64	5,144.04	N/A
占负债总额比例	5.18	-	7.30	-	8.63	-	8.97	-

公司预收款项主要为预收客户货款和防水工程项目款。2016 年 9 月末预收款项较 2015 年末下降 1,369.69 万元，下降 24.59%，主要原因系公司预收客户款项在前三季度已经陆续发货所致。

#### （5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 3,201.53 万元、2,877.24 万元、1,458.32 万元和 1,145.22 万元，占负债总额的比例分别为 3.95%、3.77%、2.34%和 2.00%。应付职工薪酬余额呈逐年增长趋势，主要系公司业务规模快速增长，职工人数持续增加且岗位工资有所提高，导致应付短期薪酬余额呈现逐期增加趋势。

#### （6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 2,585.35 万元、1,898.95 万元、606.43 万元和 1,246.26 万元，占负债总额的比重分别为 3.19%、2.49%、0.97%和 2.17%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税	679.62	817.97	342.39	485.03
营业税	-	145.22	85.97	89.69
企业所得税	1,665.61	712.86	46.71	560.21
个人所得税	46.20	38.75	7.38	-4.13
城市维护建设税	38.72	52.89	22.99	34.99
房产税	29.70	5.12	17.37	-
土地使用税	43.48	11.21	10.08	13.08
教育费附加	17.24	23.42	10.07	16.06
地方教育附加	11.45	15.57	6.66	10.61
堤围防护费	0.34	9.32	8.53	15.04

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
印花税	52.99	46.45	48.29	25.70
契税	-	20.16	-	-
合计	<b>2,585.35</b>	<b>1,898.95</b>	<b>606.43</b>	<b>1,246.26</b>

应交税费余额 2016 年 9 月末较 2015 年末增加 686.40 万元，主要原因系 2016 年第三季度利润总额高于 2015 年第四季度所致；应交税费余额 2015 年末较 2014 年末增长 213.14%，应交税费 2014 年末较 2013 年末下降 51.34%，主要原因系 2014 年度预缴企业所得税较多，导致当期末应缴纳企业所得税余额较少，以及 2014 年度公司新增设备收到的增值税专用发票较多，导致应交增值税余额下降所致。

#### （7）应付利息

报告期各期末，公司应付利息余额分别为 24.25 万元、23.28 万元、19.09 万元和 22.47 万元，占负债总额的比例分别为 0.03%、0.03%、0.03%和 0.04%，系公司计提尚未支付的借款利息。

#### （8）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 4,076.77 万元、2,878.80 万元、2,743.35 万元和 4,854.98 万元，占负债总额的比重分别为 5.03%、3.77%、4.40%和 8.47%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
押金保证金	684.04	959.22	417.72	397.80
拆入个人款	-	-	-	4,073.09
费用类款项	3,227.41	1,898.34	1,901.32	199.24
其他	165.32	21.24	424.30	184.85
合计	<b>4,076.77</b>	<b>2,878.80</b>	<b>2,743.35</b>	<b>4,854.98</b>

其他应付款中费用类款项主要核算内容系公司为销售商品而计提尚未结算的运输费以及尚未支付的中介服务费，公司其他应付款余额 2016 年 9 月末较上期末增加 1,197.97 万元，增长 41.61%，主要原因系三季度是公司销售旺季，公司计提但尚未结算支付的运输费用大幅增长所致。2013 年末应付拆入个人款主要系公司拆借实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇款项，并于 2014 年归还。

### （9）一年内到期的非流动负债

截至报告期末，公司一年内到期的非流动负债余额为 388.13 万元，系一年内到期的长期借款。

### （10）长期借款

截至报告期末，公司长期借款余额为 2,279.46 万元，占负债总额的比重为 2.81%，为保证借款。

### （11）预计负债

报告期各期末，公司预计负债余额分别为 969.04 万元、804.91 万元、681.11 万元和 543.63 万元，占负债总额的比重分别为 1.20%、1.05%、1.09%和 0.95%。系子公司深圳工程按照其当期收入的 2%预提工程项目质量保证金，该余额达到其最近五年营业收入总和的 2%时停止计提。

### （12）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
新型建筑防水材料研发及产业化创新平台建设	48.53	53.73	60.67	67.60
科技创新平台建设项目	-	-	20.00	-
喷涂速凝液体橡胶防水涂料的开发及其产业化项目	7.50	7.50	7.50	-
促进知识产权发展项目及扶持经费	20.00	20.00	-	-
广东省建筑防水材料工程技术研究中心	20.00	20.00	-	-
高反射太阳热弹性涂料项目	120.00	120.00	-	-
小计	216.03	221.23	88.17	67.60

报告期各期末，公司递延收益余额主要为与资产相关或以后期间收益相关的政府补助，先计入递延收益科目，待符合确认收入标准时计入营业外收入科目。

## （三）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标分析

报告期内，公司的偿债能力指标如下：

项目	2016.9.30/2016 年 1-9 月	2015.12.31. 2015 年度	2014.12.31. 2014 年度	2013.12.31. 2013 年度
流动比率（倍）	2.05	1.37	1.20	1.08
速动比率（倍）	1.79	1.14	0.86	0.88
资产负债率（母公司）（%）	37.51	60.06	66.36	76.52
利息保障倍数（倍）	22.37	11.99	6.10	4.80
息税折旧摊销前利润（万元）	31,137.09	23,202.96	12,696.97	7,383.48

报告期内，2013-2015 年各期末公司的流动比率和速动比率保持稳定，2016 年 9 月末，流动比率和速动比率增加，主要原因系公司于 2016 年 1-9 月公司非公开发行股份募集资金导致货币资金增加所致。报告期各期末，公司流动比率均超过 1，2016 年 9 月末达到 2.05，速动比率由 2013 年末的 0.88 增长至 2016 年 9 月末的 1.79，体现了公司短期偿债能力逐渐增强。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 31,137.09 万元、23,202.96 万元、12,696.97 万元和 7,383.48 万元，呈逐年增长趋势。利息保障倍数分别为 22.37、11.99、6.10 和 4.80，保持较高水平，反映出公司利息支付违约风险较低，长期偿债能力较强。

## 2、同行业可比公司对比分析

财务指标	公司名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（%）	东方雨虹	1.54	2.02	2.27	1.35
	德生防水	-	1.31	1.16	1.18
	凯伦建材	-	1.33	1.45	1.15
	赛力克	-	2.37	1.41	1.16
	平均值	1.54	1.76	1.57	1.21
	本公司	2.05	1.37	1.20	1.08
速动比率（%）	东方雨虹	1.15	1.64	1.81	0.97
	德生防水	-	1.03	0.94	0.94
	凯伦建材	-	1.09	1.2	0.95
	赛力克	-	1.74	0.83	0.63

财务指标	公司名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
	平均值	1.15	1.38	1.20	0.87
	本公司	1.79	1.14	0.86	0.88
资产负债率 (母公司) (%)	东方雨虹	67.36	49.29	31.62	54.58
	德生防水	-	40.07	42.90	42.16
	凯伦建材	-	46.43	60.09	76.81
	赛力克	-	30.43	42.18	37.2
	平均值	67.36	41.56	44.20	52.69
	本公司	37.51	60.06	66.36	76.52

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

2013 年-2015 年各年末，公司流动比率、速动比率略低于同行业可比公司的平均水平，主要原因是报告期内公司处于业务规模扩张阶段，公司发展所需要的营运资金和长期资产投资支出主要依靠营运积累及部分短期借款取得，而同行业可比公司则通过发行股票筹集资金，导致公司 2013 年-2015 年各年末的流动比率、速动比率相对较低。2016 年 1-9 月，公司通过非公开发行股份方式募集资金尚未使用完毕，导致公司 2016 年 9 月末流动比率、速动比率高于同行业可比公司。

2013 年-2015 年各年末，公司资产负债率高于同行业可比公司，而 2016 年 9 月末资产负债率低于同行业可比公司，原因同上。

#### （四）营运能力分析

报告期内，本公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	2.15	3.50	4.42	4.11
应收账款周转率（含应收票据）（次）	1.41	2.14	2.73	3.02
存货周转率（次）	4.38	5.96	7.05	8.66

##### 1、应收账款周转能力分析

报告期内，同行业可比上市公司应收账款周转率情况如下：

单位：次

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	1.89	2.93	3.63	3.69
德生防水	-	1.66	1.78	2.48
凯伦建材	-	3.07	3.51	4.03
赛力克	-	2.77	4.93	4.15
行业平均值	<b>1.89</b>	<b>2.61</b>	<b>3.46</b>	<b>3.59</b>
本公司	<b>2.15</b>	<b>3.50</b>	<b>4.42</b>	<b>4.11</b>

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

报告期内，同行业可比上市公司应收账款及应收票据周转率情况如下：

单位：次

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	1.68	2.50	3.25	3.53
德生防水	-	1.63	1.75	2.44
凯伦建材	-	3.01	3.47	3.99
赛力克	-	2.73	4.83	4.15
行业平均值	<b>1.68</b>	<b>2.47</b>	<b>3.33</b>	<b>3.53</b>
本公司	<b>1.41</b>	<b>2.14</b>	<b>2.73</b>	<b>3.02</b>

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.15 次/9 个月、3.50 次/年、4.42 次/年和 4.11 次/年，公司应收账款周转率整体优于同行业可比公司，但公司的应收账款应收票据周转率略低于同行业可比公司，主要原因系公司部分重要战略合作客户以商业承兑汇票结算货款所致。

## 2、存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转能力与同行业可比上市公司对比情况如下：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
东方雨虹	2.73	4.98	5.77	5.13
德生防水	-	3.68	5.81	7.61
凯伦建材	-	7.98	8.54	7.24
赛力克	-	4.10	5.04	4.80
行业平均值	<b>2.73</b>	<b>5.19</b>	<b>6.29</b>	<b>6.20</b>
本公司	<b>4.38</b>	<b>5.96</b>	<b>7.05</b>	<b>8.66</b>

注：德生防水、凯伦建材、赛力克三家公司未公开 2016 年 1-9 月的相关财务信息。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.38 次/9 个月、5.96 次/年、7.05 次/年和 8.66 次/年，公司存货周转率优于同行业可比上市公司，系公司主要实行“以销定产、以产定购”政策，根据订单情况及时采购原材料并进行生产，公司采购、生产、销售各环节库存备货量相对较低。

## （五）所有者权益分析

报告期各期末，公司所有者权益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本/实收资本	45,800.00	19,658.77	8,685.71	8,000.00
资本公积	58,916.64	18,207.58	7,250.94	1,294.65
专项储备	1,117.13	946.30	680.13	466.01
盈余公积	1,207.25	1,207.25	1,310.79	680.76
未分配利润	16,237.32	15,939.04	14,274.94	7,048.99
所有者权益合计	<b>123,278.34</b>	<b>55,958.94</b>	<b>32,202.51</b>	<b>17,490.41</b>

报告期各期末，公司所有者权益持续增长，主要原因一方面系公司盈利能力持续、稳定增长，期末未分配利润和盈余公积余额持续增长，另一方面公司非公开发行股份增加股本和资本公积所致。报告期内，公司根据母公司净利润的 10%计提法定盈余公积。

### 1、股本/实收资本、资本公积

单位：万元

项 目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
实收资本	5,005.00	2,999.50	-	8,000.00
资本公积	1,229.26	1,345.36	1,279.97	1,294.65
资本溢价：	1,229.26	251.25	1,279.97	200.54
同一控制下企业合并形成	986.01	179.97	1,279.97	-113.99
增资溢价	803.62	71.28	-	874.90
收购少数股东权益形成	-560.37	-	-	-560.37
其他资本公积	-	1,094.11	-	1,094.11
股份支付	-	1,094.11	-	1,094.11



续上表：

项 目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
实收资本	8,000.00	685.71	-	8,685.71
资本公积	1,294.65	5,956.29	-	7,250.94
资本溢价：	200.54	5314.29	-	5514.83
同一控制下企业合并形成	-113.99	-	-	-113.99
增资溢价	874.9	5,314.29	-	6,189.19
收购少数股东权益形成	-560.37	-	-	-560.37
其他资本公积	1,094.11	642.00	-	1,736.11
股份支付	1,094.11	642.00	-	1,736.11

续上表：

项 目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
实收资本	8,685.71	10,973.06	-	19,658.77
资本公积	7,250.94	17,784.37	6,827.72	18,207.58
资本溢价：	5,514.83	17,784.37	5,091.61	18,207.58
净资产折股	-	12,443.13	-	12,443.13
同一控制下企业合并形成	-113.99	-	-	-113.99
增资溢价	6,189.19	5,341.23	5,091.61	6,438.81
收购少数股东权益形成	-560.37	-	-	-560.37
其他资本公积	1,736.11	-	1,736.11	-
股份支付	1,736.11	-	1,736.11	-

续上表：

项 目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.9.30
实收资本	19,658.77	26,141.23	-	45,800.00
资本公积	18,207.58	40,709.06	-	58,916.64
资本溢价：	18,207.58	39,399.06	-	57,606.64
净资产折股	12,443.13	-	-	12,443.13
同一控制下企业合并形成	-113.99	-	-	-113.99
增资溢价	6,438.81	39,399.06	-	45,837.87
收购少数股东权益形成	-560.37	-	-	-560.37
其他资本公积	-	1,310.00	-	1,310.00

项 目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.9.30
股份支付	-	1,310.00	-	1,310.00

### （1）2013 年度实收资本及资本公积——资本溢价变动情况说明

2013 年 12 月，公司新增实收资本 2,999.50 万元。新增资本由原 36 名自然人股东以 3,070.78 万元认缴注册资本 2,999.50 万元，其余 71.28 万元计入资本公积—资本溢价。上述出资的实收情况业经佛山市达正会计师事务所审验，并由其于 2013 年 12 月 12 日出具《验资报告》（佛达验字[2013]A13-298 号）。公司于 2013 年 12 月 17 日办妥工商变更登记手续。

2013 年 12 月以同一控制下的企业合并取得深圳工程 100%股权，按合并日取得深圳工程所有者权益账面价值 806.04 万元与本公司支付的现金 1,100.00 万元，差额 293.96 万元作为当期减少金额计入资本公积—资本溢价（同一控制下企业合并形成），同时深圳工程合并前的留存收益-179.97 万元予以全额转回。2013 年减少 986.01 万元，系公司 2013 年 12 月实际取得 100%股权，相应转出 2012 年深圳工程计入资本公积—同一控制下企业合并形成的金额 986.01 万元。

### （2）2014 年度实收资本及资本公积——资本溢价变动情况说明

2014 年 12 月，公司新增注册资本 685.71 万元，新增资本由国科创投以货币 6,000.00 万元认缴注册资本 685.71 万元，其余 5,314.29 万元计入资本公积—资本溢价。公司于 2014 年 12 月 18 日办妥工商变更登记手续。

### （3）2015 年度实收资本及资本公积——资本溢价变动情况说明

2015 年 4 月 30 日，公司股东会决议以截至 2015 年 3 月 31 日母公司净资产 30,443.13 万元（其中实收资本 8,685.71 万元、资本公积 6,827.72 万元、盈余公积 1,310.79 万元、未分配利润 13,618.91 万元）整体变更设立股份有限公司，上述净资产折合股本 18,000.00 万元，剩余 12,443.13 万元计入资本公积-股本溢价。本次净资产折股业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2015 年 5 月 15 日出具《验资报告》（天健验（2015）196 号）。公司于 2015 年 5 月 21 日办妥工商变更登记手续。

2015 年 6 月，公司新增注册资本 947.87 万元，由弘德和顺以 4,000.00 万元认缴，其中 947.87 万元计入股本，其余 3,052.13 万元计入资本公积—股本溢价。公司于 2015 年 6 月 10 日办妥工商变更登记手续。

2015 年 6 月，公司新增注册资本 710.90 万元。新增资本由何凤阳以

3,000.00 万元认缴，其中 710.90 万元计入股本，其余 2,289.10 万元计入资本公积—股本溢价。公司于 2015 年 6 月 10 日办妥工商变更登记手续。

#### （4）2016 年 1-9 月实收股本及资本公积——股本溢价变动情况说明

2016 年 4 月，根据公司第一届董事会第八次会议和 2016 年第二次临时股东大会决议通过的非公开发行方案,公司采用非公开发行方式向毕利、吴志远等 44 个自然人发行人民币普通股股票 262 万股，发行价为每股人民币 7.50 元，募集资金总额 1,965.00 万元。减除发行费用 10.00 万元（含增值税 0.57 万元）后，募集资金净额为 1,955.00 万元，其中，计入股本 262.00 万元，计入资本公积-股本溢价 1,693.57 万元。本次定向增发业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2016 年 4 月 27 日出具《验资报告》（天健验〔2016〕123 号）。公司于 2016 年 5 月 26 日办妥工商变更登记手续。

2016 年 7 月，根据公司第一届董事会第九次会议和 2016 年第三次临时股东大会决议通过的非公开发行方案,公司向西藏数联投资有限公司、深圳平安天煜股权投资基金合伙企业（有限合伙）等 8 个法人发行人民币普通股股票 1,759.23 万股，发行价为每股人民币 12.50 元，募集资金总额 21,990.40 万元。减除发行费用 185.92 万元（含增值税 10.52 万元）后，募集资金净额为 21,804.48 万元，其中，计入股本 1,759.23 万元，计入资本公积-股本溢价 20,055.77 万元。上述定向增发业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2016 年 7 月 12 日出具《验资报告》（天健验〔2016〕283 号）。公司于 2016 年 7 月 26 日办妥工商变更登记手续。

2016 年 9 月，根据公司 2016 年第四次临时股东大会决议通过，公司以现有总股本 21,680 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 10 股。公司于 2016 年 9 月 19 日办妥工商变更登记手续。

2016 年 9 月，根据公司第一届董事会第十二次会议和 2016 年第五次临时股东大会决议通过的发行方案,公司向珠海和谐博时一号投资合伙企业（有限合伙）、佛山市金瀚股权投资合伙企业（有限合伙）等 8 个投资者发行人民币普通股股票 2,440 万股，发行价为每股人民币 8.30 元，募集资金总额 20,252.00 万元。减除发行费用 172.01 万元（含增值税 9.74 万元）后,募集资金净额为 20,079.98 万元，其中，计入股本 2,440.00 万元，计入资本公积-股本溢价

17,649.72 万元。本次定向增发业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2016 年 9 月 23 日出具《验资报告》（天健验〔2016〕392 号）。公司于 2016 年 9 月 29 日办妥工商变更登记手续。

#### （5）资本公积——其他资本（股份支付）变动情况说明

公司于 2013 年、2014 年、2016 年 1-9 月授予高管及中层骨干增资或受让实际控制人股权，公司按照《企业会计准则第 11 号--股份支付》分别确认管理费用并对应计入资本公积——其他资本（股份支付）1,094.11 万元、642.00 万元、1,310.00 万元。具体情况详见本节“十三、盈利能力分析”之“（五）期间费用分析”

## 2、盈余公积

报告期内，盈余公积的增加系依据公司章程规定提取所致，2015 年度公司盈余公积的减少 1,310.79 万元系 2015 年 4 月 30 日股东会决议以截至 2015 年 3 月 31 日母公司净资产 30,443.13 万元折合股本 18,000.00 万元整体变更设立股份有限公司所致。

## 3、专项储备

报告期内，专项储备的增加系子公司深圳工程依据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号）规定提取的安全生产费用，至 2016 年 6 月 30 日子公司深圳工程的安全费用结余金额已经超过上年度营业收入的 5%，公司自 2016 年 7 月起暂停计提该项费用。

## 4、未分配利润

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
期初未分配利润	15,939.04	14,274.94	7,048.99	3,326.41
本期归属于母公司所有者的净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
提取法定盈余公积	-	1,207.25	630.03	230.67
应付普通股股利	1,965.88	-	-	-
净资产转股或折股	21,680.00	13,618.91	-	-
期末未分配利润	16,237.32	15,939.04	14,274.94	7,048.99

## 十五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-645.72	1,636.45	5,774.03	-3,721.73
投资活动产生的现金流量净额	-12,561.82	-8,361.29	-13,521.79	-8,087.98
筹资活动产生的现金流量净额	46,847.56	13,617.35	2,426.30	15,019.69
现金及现金等价物净增加额	33,640.02	6,892.51	-5,321.46	3,209.98

### （一）经营活动现金流量分析

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,048.38	119,955.86	105,922.29	83,099.34
营业成本	52,906.37	66,320.06	68,407.62	55,554.68
净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
销售商品提供劳务收到的现金	101,337.05	112,218.92	112,023.22	82,651.82
购买商品接受劳务支付的现金	64,127.87	72,502.71	77,766.56	61,560.73
经营活动产生的现金流量净额	-645.72	1,636.45	5,774.03	-3,721.73
销售收现比	<b>0.92</b>	<b>0.94</b>	<b>1.06</b>	<b>0.99</b>
购货付现比	<b>1.21</b>	<b>1.09</b>	<b>1.14</b>	<b>1.11</b>
净利润经营活动现金流量比	<b>-0.03</b>	<b>0.10</b>	<b>0.73</b>	<b>-0.94</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-645.72 万元、1,636.45 万元、5,774.03 万元和-3,721.73 万元。2016 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-645.72 万元，以及 2015 年度经营活动产生的现金流量净额较 2014 年度下降 71.66%，主要原因系公司 2015 年度和 2016 年 1-9 月经营性应收项目增加较多所致，报告期内公司净利润调节为经营活动现金流量过程如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1)将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	23,944.16	16,490.26	7,855.98	3,953.26
加：资产减值准备	1,439.29	2,242.65	829.30	912.12
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,051.86	1,269.11	732.97	456.69
无形资产摊销	117.61	143.68	86.97	57.56
长期待摊费用摊销	44.22	28.96	12.35	7.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-8.45	282.90	7.88	17.43
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-2.82	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	572.31	1,697.99	1,781.22	1,428.73
投资损失（收益以“-”号填列）	-50.26	-109.06	-51.79	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-288.87	-522.00	-108.61	-496.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	0.42	-	-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-3,160.40	1,042.76	-3,978.56	-2,630.10
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-30,709.83	-27,620.15	-7,798.18	-16,627.34
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,351.49	6,423.18	5,548.39	7,969.48
其他	2,053.55	266.17	856.12	1,229.19
经营活动产生的现金流量净额	-645.72	1,636.45	5,774.03	-3,721.73

2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司经营性应收项目增加较多，主要原因系 2015 年度和 2016 年 1-9 月公司直销客户业务规模增长较多，应收直销客户款项大幅增加所致。具体情况详见本节“十四、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、流动资产的构成及变动分析”之“（4）应收账款”。

2014 年度经营活动产生的现金流量净额较 2013 年度大幅上升，主要原因系 2014 年度公司销售收现比相对较好所致。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,561.82 万元、-8,361.29 万元、-13,521.79 万元和-8,087.98 万元。公司投资活动主要为固定资产投资、购买理财产品投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
收回投资收到的现金	12,980.00	25,000.00	5,066.10	-
取得投资收益收到的现金	50.26	109.06	51.79	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16.16	45.72	11.11	10.08
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	27.50	69.33
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>13,046.42</b>	<b>25,154.79</b>	<b>5,156.49</b>	<b>79.41</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,615.58	10,516.08	7,612.18	5,067.40
投资支付的现金	9,980.00	23,000.00	11,066.10	2,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	1,100.00
支付其他与投资活动有关的现金	12.66	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>25,608.24</b>	<b>33,516.08</b>	<b>18,678.28</b>	<b>8,167.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,561.82</b>	<b>-8,361.29</b>	<b>-13,521.79</b>	<b>-8,087.98</b>

报告期各期投资支付的现金主要为公司利用暂时闲置资金购买银行理财产品支付、收回的投资款；2015 年度公司投资支付的现金中，除前述情形外，还包括公司认购恒大淘宝定向发行的投资款 3,000.00 万元。

报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金情况：2016 年 1-9 月主要系预付渭南科顺土地款和扩大佛山科顺厂区的土地款；2015 年度主要系公司总部新办公楼建设、重庆科顺生产基地建设、南通科顺生产基地建设所支付的款项；2014 年度主要系公司总部新办公楼建设、重庆科顺生产基地建设、佛山科顺生产基地建设及购置生产线所支付的款项；2013 年主要为佛山科顺生产建设及购置生产线所支付的款项。

报告期内取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 1,100.00 万元，系

2013 年度公司同一控制下企业合并取得深圳工程股权支付的投资款。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为主要为 46,847.56 万元、13,617.35 万元、2,426.30 万元和 15,019.69 万元，筹资活动现金净流量变动主要受公司吸收股东投资、向银行借款及还款、利润分配等因素影响。

### （四）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的资本性支出主要为本次发行募集资金拟投资项目以及重庆科顺、南通科顺、德州科顺生产基地以及本部红旗新总部建设项目的资本性支出。

## 十六、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

### （一）本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

根据本次股票发行方案，发行人拟向公众投资者发行不超过 15,266.67 万股（以下假设按最高限额 15,266.67 万股发行），本次公开发行股票完成后，公司总股本将由 45,800 万股增至 61,066.67 万股，股本规模将有所增加。

本次发行募集资金扣除发行费用后的资金将投入渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目，以增强公司的产品的生产能力和研发实力，预期将推动公司主营业务的较快增长。由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，且从资金投入 to 产生效益需要一定的运行时间，无法在发行当年即产生预期收益，故募投项目建设期间股东回报仍将主要依赖公司已有资产和业务实现的利润。

综合考虑上述因素，预计发行完成后当年基本每股收益或稀释每股收益将低于发行前一年度，导致发行人即期回报被摊薄。

#### 1、假设条件

（1）公司预计于 2017 年 11 月完成本次股票公开发行且募集资金到位。该完成时间仅为预计，本次股票发行最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准。



（2）本次发行股票数量上限为 15,266.67 万股，发行完成后公司总股本将增至 61,066.67 万股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。本次发行募集资金总额不超过 150,000 万元，未考虑扣除发行费用的影响，最终以经中国证监会核准的实际发行完成情况为准。

（3）宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化。

（4）不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

（5）免责声明：以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2017 年度经营情况及趋势的判断，不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

## 2、发行当年每股收益模拟计算

发行人预计 2017 年募集资金到位，当年每股收益模拟计算的情况如下所示：

项目	2016.9.30 /2016 年 1-9 月	2017.12.31/2017 年度					
		假设利润与 2016 年 1-9 月相同		假设利润增长 10%		假设利润增长 20%	
		发行前	发行后	发行前	发行后	发行前	发行后
股本（万股）	45,800	45,800	61,066.67	45,800	61,066.67	45,800	61,066.67
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者 的净利润（万元）	25,095.76	25,095.76	25,095.76	27,605.34	27,605.34	30,114.91	30,114.91
扣除非经常损益基本 每股收益（元/股）	0.62	0.55	0.53	0.60	0.59	0.66	0.64
扣除非经常损益稀释 每股收益（元/股）	0.62	0.55	0.53	0.60	0.59	0.66	0.64

注：1、本次发行前基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷普通股加权平均总股本；

2、本次发行后基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷（发行前总股本+本次新增发行股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12）；

3、由于公司 2016 年 1-9 月净利润已经远超过 2015 年全年，增长速度较高，故不再以 2015 年度净利润作为测算基础；2016 年第四季度，受国际原油价格波动影响，公司主要原材料沥青等采购价格上涨，预计 2016 年第四季度综合毛利率下降，故将 2016 年 1-9 月作为 2016 年全年数据。

若公司在募集资金到位当年实现的净利润未能与股本规模同比例增加，每股收益指标将可能出现一定幅度的下滑。

## （二）本次发行的必要性和合理性

公司本次发行募集资金拟投入渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目，对公司优化全国产能布局，增强行业领先优势，改进生产工艺流程，提升产品品质及性能，提高技术研发水平，保持核心竞争力方面具有积极作用。

### 1、优化全国产能布局，提升服务客户能力

防水材料属于体积大但单位价值低的产品，受运输半径的影响较大（防水材料从生产基地到建筑工地的最佳服务半径约为 500 公里以内）。超出运输半径后一方面物流成本大幅上升，另一方面无法保证产品的交付和工期，从而导致公司防水材料在最佳服务半径以外的产品竞争力大幅下降。

公司报告期内仅有华南地区的佛山科顺、华东地区的昆山科顺、华北地区的北京科顺（2016 年 12 月 1 日停产）生产防水产品。公司自筹资金投资建设了南通科顺以满足华东地区业务持续增长的需求；德州科顺以承接北京科顺停产后的产能；鞍山科顺以增强服务东北地区客户的能力；重庆科顺以增强服务西南地区客户的能力；公司拟募集资金投资建设渭南生产研发基地以填补西北地区防水材料生产基地空白；投资建设荆门生产研发基地以弥补华中地区服务能力不足的问题。

从优化全国产能布局的角度看，公司目前在华中和西北地区的服务能力严重不足，而这两个地区的建筑防水需求市场发展潜力巨大。这两个生产研发基地的建成，有利于公司通过提升客户服务能力，稳定及迅速扩大公司在华中地区和西北地区的市场占有率，并为全国防水材料需求做产能储备，进一步扩大公司产品在全国市场的辐射能力，为实现公司未来发展战略，促进公司未来经营业绩的持续稳定增长创造条件。

### 2、满足防水市场需求，增强行业领先优势

作为国内主要建筑防水材料的生产厂商之一，公司凭借出色的自主创新能力、优质的产品性能、良好的客户服务和人才优势，已在国内外同行品牌中形

成了较高美誉度，报告期内营收规模行业领先。但是，建筑防水行业为“大行业，小企业”的格局，行业前 50 位企业平均市场占有率约为 0.70%，市场集中度提升空间大，公司产品市场份额可提升空间大。

一方面，随着相关国家政策、法规的执行，行业准入门槛提高，控制了落后产能的进入；另一方面，地产行业去库存压力下，地产商集中采购优质产品，减少了小型落后企业的收入。同时，行业“打假”力度提升，不合规小企业的生存空间被大大压缩，落后产能正加速退出市场。并且地下管廊、铁路、水利工程等建设项目的扩大化，防水材料市场规模将进一步扩大。

募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司防水产品生产能力，将技术优势转化为市场优势，不仅有利于公司提高生产基地可覆盖地区的服务水平，也有利于公司迅速接管被淘汰企业释放的市场份额和获得地下管廊等领域的订单，提高公司品牌影响力与市场占有率，巩固公司行业龙头地位，同时也为行业的健康有序发展贡献力量。

### **3、有效提升研发实力，提升公司核心竞争力**

研发中心项目的实施，将有利于公司吸引更优秀的高水平研发人员进入公司，采用更先进的研发设备，加强和完善研发产品检查和研发管理能力，从而巩固并提升公司的核心竞争力，将科研成果迅速产业化，实现科研成果、生产工艺和市场需求三者的无缝对接，从而进一步巩固公司在建筑防水领域的领先地位。

同时，募集资金投资项目成功实施后，公司通过改进工艺流程和提升工艺技术实现规模效应，进一步提升产品品质和性能，从而保证在不造成产品单位成本大幅上升的前提下，丰富产品类型、提升产品品质、优化售后服务水平，以进一步增强公司产品的综合竞争力。

综上，上述募投项目的成功实施将有利于公司在不断提升核心竞争力的基础上，实现经营业绩的持续稳定增长，因此本次发行具有其必要性和合理性。

### **（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况**

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系详见本招股说明书“第十节募

集资金运用”之“二、本次募集资金投资项目与本公司现有业务的关系”。

发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况详见本招股书“第十节募集资金运用”之“一、本次募集资金运用概况”之“（二）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见”。

#### （四）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

为降低本次 IPO 摊薄即期回报的影响，公司拟通过坚持技术研发与产品创新、提高内部运营管理能力、加快募集资金投资项目建设以及强化投资者回报机制等措施，提高销售收入，增厚未来收益，提升股东回报，以填补本次 IPO 对即期回报的摊薄。具体措施如下：

##### 1、加强募集资金管理，提高募集资金使用效率。

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，制订完善了《募集资金使用管理制度》。本次发行募集资金将存放于指定的募集资金专户中，并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查，公司也将定期对募集资金进行内部审计，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用情况的检查与监督。

本次募集资金到账后，公司将根据相关法律法规和《募集资金使用管理制度》的要求，严格管理募集资金，保证募集资金按照计划用途充分有效使用。公司将严格执行募集资金使用管理制度，积极提高募集资金使用效率。

##### 2、加快募集资金投资项目建设进度，尽量缩短募投项目产生效益的运行时间

本次募集资金用于渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目等系扩大公司主营业务产品的产能和产品的技术研发，有利于大幅提升公司产品的交付能力和辐射范围、有利于完善公司的基础研发体系提升防水产品的研发能力。公司将加快募投项目的投资进度，争取早日实现募投项目预期效益。

##### 3、积极加强公司运营管理，有效提升公司的经营效率和综合盈利能力。

提高公司运营效率，加强预算管理，控制公司的各项费用支出，提升资金使用效率，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。同时，进一步加强与现有主要客户的合作，进一步满足客户全方位、多层次的产品及服务需求；加大研发投入和技术创新，提高公司产品的综合竞争力，在巩固现有市场份额的基础上，不断开拓新客户，努力扩大市场规模；提高公司信息化水平，加强公司现代化管理建设，建立促进公司持续发展的有利基础。通过前述措施，全面增强公司运营管理水平，有效提升公司的经营效率和综合盈利能力。

#### **4、完善公司治理和加强人才引进，为企业发展提供制度保障和人才保障。**

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，优化公司的内部管理流程，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

公司经营管理团队具有多年的防水产品生产、管理经验，谙熟精细化管理，能够及时把握行业趋势，抓住市场机遇。公司还将继续加大人才引进力度，通过完善公司薪酬和激励机制等措施最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力，为公司的发展壮大提供强有力的人才保障。

#### **5、强化投资者回报机制**

公司召开 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于制定拟上市后适用的<公司章程>（草案）的议案》。此议案进一步明确和完善了公司利润分配的原则和方式，利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例，股票股利的分配条件及比例，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策调整的决策程序。

同时，公司还制订了《股东未来三年分红回报的规划》，对发行上市后三年的利润分配进行了具体安排。公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，重

视对投资者的合理投资回报，强化对投资者的权益保障，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司提醒投资者注意上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚公司未来的利润水平，以填补因公开发行股票摊薄的每股收益。然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，上述措施的实施不等于对公司未来利润做出保证。

### **（五）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

为维护公司和全体股东的合法权益，保障对公司填补被摊薄即期回报相关措施的切实履行，公司董事、高级管理人员承诺：

- 1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；
- 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 3、对我们作为公司董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与我们履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、承诺由董事会或薪酬委员会所制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 6、承诺若公司后续推出股权激励政策（如有），则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 7、本承诺出具日后，如中国证监会作出关于填补回报措施及承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定的，我们承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
- 8、我们承诺切实履行所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。若我们违反该等承诺或拒不履行承诺，自愿接受中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构依法作出的监管措施；若违反该等承诺并给公司或者股东造成损失的，愿意依法承担赔偿责任。

## （六）相关主体出具的承诺

为填补公司首次公开发行股票并上市可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司及其董事、高级管理人员出具了关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺，具体内容参见本招股说明书之“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

## （七）保荐机构核查意见

保荐机构认为：公司已结合自身经营情况，基于合理假设，对即期回报摊薄情况进行了预计，本次募集资金到位当年每股收益指标相对上年度将会出现一定程度的下降；公司已披露了本次公开发行的必要性和合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况，制订了切实可行的填补即期回报措施，董事、高级管理人员作出了相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

## 十七、股利分配政策和分配情况

### （一）本次发行前公司的股利分配情况

本次发行前公司的利润分配政策如下：

公司的利润按国家规定做相应的调整后，按下列顺序分配：

- （1）依法缴纳所得税；
- （2）弥补以前年度的亏损；
- （3）提取法定公积金 10%；
- （4）提取任意公积金，由股东大会决议决定；
- （5）依法提取企业需承担的各种职工福利基金；
- （6）支付股东红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

## （二）报告期内公司股利分配情况

2013年、2014年、2015年，公司未进行现金分红。

2016年4月，公司召开2015年年度股东大会，决议以现金形式向股东分配利润19,658,767.8元，已实施完毕。

2016年8月，公司召开2016年第四次临时股东大会，决议向全体股东每10股送红股10股，已实施完毕。

## （三）本次股票发行后的股利分配政策

根据公司2017年第一次临时股东大会审议通过的《科顺防水科技股份有限公司章程（草案）》（上市后适用），对本次发行后的股利分配政策确定如下：

“第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

“第一百五十四条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

“第一百五十五条 公司利润分配政策为：



### （一）利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、行政法规的相关规定。

### （二）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式。现金方式优先于股票方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以在实施现金分红的同时采用股票股利方式进行利润分配。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期或发展阶段不易区分且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

### （三）实施现金分红的条件

1、公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配的利润为正值；

3、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

4、公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生（不含募集资金投资项目）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投

资、购买资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30%。

#### （四）现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

#### （五）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

#### （六）利润分配的决策程序和机制

1、公司至少每 3 年重新审议一次股东分红回报规划，并应当结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当的、必要的修改，以确定该时段的股东分红回报计划。

2、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

3、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

4、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关

事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

5、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的  $\frac{2}{3}$  以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

7、公司当年盈利但未作出现金利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准。

（七）公司股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（八）利润分配信息披露机制。公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。”

## （四）公司分红回报规划及具体计划

根据公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过的《首次公开发行股票并在创业板上市后三年内股东分红回报规划》，内容如下：

### 1、制定股东分红回报规划的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、行政法规的相关规定。

### 2、股东回报规划的决策机制

公司管理层、董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对分红预案发表独立明确意见。

股东大会应依法依规对董事会提出的分红议案进行表决，公司董事会在有关利润分配方案的决策和论证过程中，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。为了切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

公司应当严格执行《公司章程（草案）》确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对《公司章程（草案）》确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足《公司章程（草案）》规定的条件，经详细论证后，履行相应决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策的制定及执行情况。公司年度盈利但未提出现金分红预案的，应当在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董

事应当对此发表独立意见并公开披露，董事会审议通过后提交股东大会审议表决。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

### 3、公司股票上市后未来三年内股东回报具体规划

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，且应优先采取现金分红方式分配利润。公司每年度进行一次利润分配，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司股票上市后未来三年内，公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后，若无重大投资计划、重大现金支出或重大资金安排，每年向股东分配现金股利不低于当年度实现的可供分配利润的 10%，且各期如进行利润分配时，现金分红在当期利润分配中所占的比例不低于 20%。

在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增，以回报投资者。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票等合法形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （五）本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据 2017 年 1 月 11 日召开的公司 2017 年第一次临时股东大会决议，若公司首次公开发行股票并在创业板上市经中国证监会核准并得以实施，由公司全体新老股东按照本次发行后的股份比例共同享有公司在本次发行前滚存的未分配利润。

## （六）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东的合法权益。

## 第十节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### （一）募集资金使用计划

公司本次拟向社会公开发行不超过 15,266.67 万股人民币普通股（A 股），占本次发行后总股本的比例不超过 25.00%，实际募集资金扣除发行费用后全部用于公司主营业务相关的项目。

本次募集资金投资计划经公司 2016 年 12 月 26 日第一届董事会第十八次会议及 2017 年 1 月 11 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，本次募集资金将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金使用额	项目备案情况	环评情况	
					审批单位	批复文件
1	渭南生产研发基地建设项目	59,598.57	57,781.65	渭南市发展和改革委员会备案，项目编码：2016-610526-26-03-304177	蒲城县环境保护局	蒲环函〔2017〕2号
2	荆门生产研发基地建设项目	79,987.32	76,525.32	荆门市掇刀区发展和改革局备案，项目编码：2016-420804-26-03-333787	荆门市环境保护局	荆环审〔2017〕2号
3	科顺防水研发中心建设项目	10,540.00	10,540.00	佛山市顺德区发展规划和统计局备案，项目编码：2016-440606-30-03-012549	佛山市顺德区环境保护和运输和城市管理局	顺管（容）环审〔2017〕A035号
	合计	150,125.89	144,846.97			

本次发行上市募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自有资金或银行借款支付项目所需款项；本次发行上市募集资金到位后，公司将严格按照有关的制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自有资金、银行借款以及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目投资额，不足部分资金由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，剩余资金将用于与公司主营业务相关的营运资金。

该投资事项已经发行人第一届董事会第十八次会议以及 2017 年第一次临时

股东大会审议通过，待本次项目募集资金到位后再置换公司对募投项目的前期资金投入。

公司已建立《募集资金管理制度》，募集资金将存放于董事会指定的专项账户，专款专用。

经核查，保荐机构和发行人律师认为，本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理及其他相关法律法规规定。

## （二）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见

截至报告期末，公司资产总额为 204,344.16 万元，本次募集资金总额初步预计为 144,846.97 万元，占公司资产总额的比例为 70.88%，本次募集资金投资项目与公司现有的生产经营规模相适应。报告期内，公司分别实现营业收入 110,048.38 万元、119,955.86 万元、105,922.29 万元和 83,099.34 万元，实现净利润分别为 23,944.16 万元、16,490.26 万元、7,855.98 万元和 3,953.26 万元。

1、关于渭南生产研发基地建设项目和荆门生产研发基地建设项目，董事会认为：

本项目属于公司的主营业务，公司已具备与本项目建设、运营相关的生产、技术、管理、市场方面的成熟经验积累。在建设方案方面，充分使用公司现有已经获得土地的便利条件，采纳合理的、成熟可靠的生产设备，保证项目建设顺利实施。

本项目基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，上述项目的实施将进一步优化公司产品结构，增加高附加值产品比重，扩大公司生产规模，提高盈利水平，有利于进一步增强公司的核心竞争力，推动公司快速发展。

本项目符合国家产业政策对防水行业发展的要求，已经取得环保局批文。同时，本项目具有良好的预期财务效益，能够提升公司整体盈利水平，对促进当地就业和税收增长有积极意义。

综上所述，本项目符合国家产业政策及环境保护政策，在技术上是可靠的，经济上是可观的，能够产生较好的经济效益和社会效益，项目的实施是可行的。



## 2、关于科顺防水研发中心建设项目，董事会认为：

公司本次募集资金数额与投资项目符合公司现有主营业务发展情况，与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。对公司提升产能，满足市场需求，增强技术研发能力，进一步提升设备水平，优化和完善公司生产模式，提升产品性能，持续强化企业核心竞争力具有重要意义。

### （三）募集资金专户存储安排

2016年12月26日，公司第一届董事会第十八次会议决议通过了上市后适用的《募集资金管理制度》（草案），关于募集资金专户存储安排的主要内容如下：

1、公司对募集资金实行专项账户存储制度。除募集资金专用账户外，公司不得将募集资金存储于其他银行账户（包括但不限于：基本账户、其他专用账户、临时账户）；公司亦不得将生产经营资金、银行借款等其他资金存储于募集资金专用账户。

2、公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）不得超过募集资金投资项目的个数。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。如公司募集资金项目个数过少等原因拟增加募集资金专户数量的，应事先征得深交所的同意。实际募集资金净额超过计划募集资金金额也应存放于募集资金专户管理。

3、公司应当在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。三方监管协议至少应当包括以下内容：（1）公司应当将募集资金集中存放于专户中；（2）募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额；（3）公司一次或12个月内累计从专户中支取的金额超过1,000万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的5%的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；（4）商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐机构；（5）保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；（6）保荐机构的督导职责、商业银行的告知及配合职责、保荐机构和商业银行对公司募集资金使用的监管方式；（7）公司、商业银行、保荐机构的权利、义务及违约责任；（8）商业银行三次未及时向保荐机构出具对账单或者通知专户大额支取情况，以及

存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，公司可以终止协议并注销该募集资金专户。

公司应当在全部三方监管协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。上市公司通过控股子公司实施募投项目的，应当由上市公司、实施募投项目的控股子公司、商业银行和保荐机构共同签署三方监管协议，上市公司及其控股子公司应当视为共同一方。上述协议在有效期届满前提前终止的，公司应当自协议终止之日起 1 个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深圳证券交易所备案后公告。

## 二、本次募集资金投资项目与本公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目全部属于或服务于公司主营业务。实施募投项目的主要目标是巩固和扩大公司当前的主营业务，进一步扩大公司在建筑防水领域的市场的份额，巩固行业地位，拓展企业利润空间。

渭南生产研发基地建设项目和荆门生产研发基地建设项目是在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和行业发展特点，以现有技术为依托实施的投资计划，是现有业务的进一步拓展。项目投产后，将增大公司整体规模，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，实现公司业务的整合及协同效应，切实增强公司抵抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力。

科顺防水研发中心建设项目是在总结公司设立以来研发带动生产销售的成功经验和应对市场对产品创新需求不断提高的情况下，在现有研发资源的基础上，建立专业、高标准的研究平台，进一步提升卷材研发部、高分子片材研发部、水性涂料研发部等产品研发部门的研发、创新能力，并强化市场数据分析能力，从而进一步增强公司的技术和研发优势。科顺防水研发中心建设项目虽不直接产生效益，但本项目的实施将进一步完善公司的研发体系，有效增强公司的技术和研发优势，其效益将最终体现在公司研发实力增强，生产技术水平提高、工艺流程改进、新产品快速投放所带来的生产成本的降低与盈利水平的提升。

本次募投项目的实施不会改变公司现有的生产和经营模式，同时将会提高公司的持续盈利能力和整体竞争力。

### 三、本次募投项目具体情况

#### （一）渭南生产研发基地建设项目

##### 1、项目概述

本项目属于科顺防水新建项目。根据建筑防水市场需求预测并结合公司现有技术、市场条件及公司战略定位，计划新建建筑防水材料生产基地，满足日益增长的建筑防水市场需求，提高市场占有率和公司核心竞争力，增强公司盈利能力。本项目通过新建生产场地、增加生产设备和人员来扩大各类建筑防水材料产能，解决现有产能问题，从而进一步提升公司产品的市场占有率，提升公司整体盈利水平；同时，将有效完成现有产品结构的调整和优化，进一步丰富产品类型，显著提升公司主营业务规模和综合竞争实力。

本项目选址位于陕西省渭南市蒲城县，建设内容包括生产厂房办公场地、辅助用房等，占地面积共 98,000 平方米，建筑面积约 110,540 平方米。产能规划为高分子防水卷材 500 万平方米/年，改性沥青防水卷材 4,000 万平方米/年，防水涂料 2 万吨/年，特种砂浆 10 万吨/年。

本项目预计投资总额为 59,598.57 万元，全部投资计划拟通过公开发行股票上市融资，如本次发行募集资金不能满足投资金额需求，缺口部分将由自有资金或银行贷款等方式解决。

项目计划建设期为 18 个月。

##### 2、项目投资必要性分析

###### （1）提高市场占有率，保持行业领先地位

作为国内主要建筑防水材料的生产厂商之一，公司凭借出色的自主创新能力、优质的产品性能、良好的客户服务和人才优势，已在国内外同行品牌中形成了较高美誉度。公司 2015 年销售收入近 12 亿元，为行业领先企业。但是，建筑防水行业为“大行业，小企业”的格局，行业前 50 位企业平均市场占有率约为 0.70%，市场集中度较低，公司产品市场份额可提升空间大。

随着相关国家政策、法规的执行，行业准入门槛提高，控制了落后产能的进入；另一方面，地产行业去库存压力下，地产商集中采购优质产品，减少了小型落后企业的收入。同时，行业“打假”力度提升，不合规小企业的生存空间

被大大压缩，落后产能正加速退出市场。并且，地下管廊、铁路、水利工程等建设项目的扩大化，防水材料市场规模将进一步扩大。

本项目的实施，不仅有利于公司提高生产基地可覆盖地区的服务水平，也有利于公司迅速接管被淘汰企业释放的市场份额和获得地下管廊等领域的订单，提高公司品牌影响力与市场占有率，巩固公司行业领先地位，同时也为行业的健康有序发展贡献力量。

## （2）合理布局产能、缩小服务半径，提高服务水平

近年来，我国防水行业受下游市场需求刺激，发展迅速。伴随着我国经济快速发展，全国固定资产投资不断加大，建筑施工工程，水利及核电工程，铁路、机场、公路等交通工程，桥梁、港口、地下管廊等其他基础设施建设行业都实现了较快较好发展，并且受宏观经济运行情况、国内房地产及水利建设等行业影响，未来随着大量基础设施建设和急速城市化发展推动，我国建筑防水材料需求量将大幅提升。

受产品性质制约，防水材料服务半径最佳为 500 公里以内。公司在华北地区销售增长稳定，但公司在北京平谷的生产基地已于 2016 年 12 月关停，在陕西建设生产基地，使公司产能的区域布局与销售区域相匹配，提高公司在陕西及其周边的服务能力、缩小运输和服务半径、缩短服务时间，有利于公司稳定及其迅速扩大在华北地区和西北地区的市场占有率，进一步扩大公司产品在全国辐射能力。本项目实施符合公司的产业布局。

## （3）解决产能和资金瓶颈问题，实现规模化经营，提升公司竞争力

二十年来，科顺防水聚焦防水建筑材料行业，借公司优质的产品性能和先进的服务理念，公司各类防水产品产销两旺。近年来，公司防水材料的产能利用率已经趋向饱和状态，现有产能已经无法满足建筑防水材料市场需求的快速扩张。因此，解决公司目前产能不足是公司业务持续发展的必然选择。本项目通过建设新生产场地、增加及提升生产设备和人员、完善防水材料工艺制造流程，解决现有产能瓶颈问题，提升生产效率，公司经营规模将呈现跨越式增长，形成规模化经营，能够有效降低运营服务成本，提升公司的盈利能力和竞争力，对公司的长远发展至关重要。

## （4）引进国外先进设备，提高产品质量和降低产品成本

随着我国对环境保护的重视程度日益提高，降低能耗是行业内企业发展的大趋势。由于国内设备的限制，导致公司产品的稳定性、生产效率低于国外领先企业，公司通过本次募集的资金，引进国外先进的生产设备，提高自动化水平，新设备的导入将提升产品品质，降低产品的生产成本，进一步提升提高产品的核心竞争力，提升公司整体竞争力。

### 3、项目选址及项目土地

本项目厂址拟建于陕西省渭南市蒲城高新技术产业开发区西陈村。蒲城县位于陕西省关中平原东北部，属渭南市管辖。东临大荔县、澄城县；西接富平县；北依白水县、铜川市；南靠临渭区。辖区东西最大距离 55 千米，南北最大距离 49 千米，总面积 1,583.58 平方千米。蒲城县地处陕北黄土高原和关中平原交接地带。地形以台塬为主，地势西北高东南低。地貌分为北原山地、中部台原、洪积扇裙、东部河谷四种类型。

陕西省在自然区划上因秦岭-淮河一线而横跨北方与南方。位于西北内陆腹地，横跨黄河和长江两大流域中部，连接中国东、中部地区和西北、西南的重要枢纽，是新亚欧大陆桥和中国西北、西南、华北、华中之间的门户，周边与山西、河南、湖北、四川、甘肃、宁夏、内蒙古、重庆 8 个省市接壤，是国内邻接省区数量最多的省份，具有承东启西、连接西部的区位之便，能够很好的覆盖周边的省份。

就该项目的用地事宜，根据蒲城县国土资源局向渭南科顺出具的《挂牌成交确认书》、蒲城县国土资源局与渭南科顺签订的编号为蒲土出（2017）01 号、蒲土出（2017）03 号的《国有建设用地使用权出让合同》和渭南科顺的相关土地出让金缴纳凭证，渭南科顺竞得座落于陈庄镇（高新区）的两宗土地使用权，其出让面积分别为 73,798.12 平方米、24,201.88 平方米，土地用途均为工业。

### 4、项目投资概算

按照国务院发布的《国务院关于投资体制改革的决定》、国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》的规范要求，本项目预计投资总额为 59,598.57 万元。

项目投资及构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	投资估算	占投资比例
一	建设投资	12,481.07	31,958.91	44,439.98	74.57%
1	土地费用	1,816.92		1,816.92	3.05%
2	建筑工程费	9,672.70	2,000.30	11,673.00	19.59%
3	设备购置费		19,536.17	19,536.17	32.78%
4	安装工程费		3,907.23	3,907.23	6.56%
5	维护费		3,907.23	3,907.23	6.56%
6	其他建设费用	483.64	1,272.18	1,755.82	2.95%
7	基本预备费	507.82	1,335.79	1,843.61	3.09%
二	流动资金		15,158.59	15,158.59	25.43%
项目总投资		12,481.07	47,117.50	59,598.57	100.00%

## 5、主要设备

序号	设备类别	数量	设备名称	备注
1	改性沥青防水卷材生产线	2 条	生产主线、双料浸润池、撒砂设备、电气设备、胶体磨、均质器、沥青管路、导热油管路等 50 台套	进口
2	改性沥青防水卷材生产线	2 条	生产主线、三料涂油池、插管机、码垛机、热缩包装机等 47 台套	
3	改性沥青防水卷材生产线配套设备	4 条	配料反应釜、配电系统、环保系统、电气及阀门、配料系统、沥青泵及配料泵、沥青及基础油储罐、导热油锅炉等 229 台套	
4	高分子防水卷材材料生产线	2 条	压延成型线、螺杆挤出机、收卷机、分切机、废气收集处理系统等 12 台套	
5	高分子防水卷材成型生产线	1 条	生产主线、出料泵、收卷机、包装机等 9 台套	进口
6	水性防水涂料生产车间	1 间	搅拌釜、分散釜、包装机、粉料仓、乳液储罐、电气及阀门等 59 台套	
7	干粉砂浆生产线	1 条	搅拌混合机及成品仓、储存罐、卸料站、包装机、码垛机、电气控制系统等 68 台套	
8	公用工程及其他辅助设备		暖通系统、消防系统、仓储/地磅系统、车间分析仪器及检测设备等 5 台套	

## 6、项目实施进度

项目计划建设期为 18 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段，通过 12 个月时间完成建设工程；第二阶段，通过 6 个月完成生产设备的购置、安装、调试和生产准备。本项目预计第二年下半年即可顺利实现投产，当年达产 50%，第三年达产 80%，第四年开始产能完全释放。

序号	项目	建设期		投产期		达产期
		T+1	T+2		T+3	T+4
			Q1-Q2	Q3-Q4		
1	建设工程					
2	设备安装调试、生产准备					
3	新员工培训、上岗，投产释放 50%产能					
4	释放 80%产能					
5	释放 100%产能					

## 7、项目立项备案情况

2016 年 10 月 10 日，渭南市发展和改革委员会出具了《渭南市发展和改革委员会关于渭南科顺新型材料有限公司防水材料生产研发基地建设项目备案确认书的通知》；2016 年 10 月 17 日，蒲城县经济发展局出具了《蒲城县经济发展局关于转发渭南市发展和改革委员会关于渭南科顺新型材料有限公司防水材料生产研发基地建设项目备案确认书的通知的通知》，同意该项目的备案事宜，编码为 2016-610526-26-03-304177。

## 8、环境保护情况

本项目符合国家和地方相关产业政策，选址合理，公司项目所排污染物能够达标排放，因此该建设项目从环保角度分析是可行的。

2017 年 1 月 6 日，蒲城县环境保护局向渭南科顺出具了的文号为蒲环函〔2017〕2 号的《关于渭南科顺新型材料有限公司防水材料生产研发基地建设项目环境影响报告表的批复》，认为该项目在全面落实环评报告表提出的各项环境保护措施后，对环境的不利影响能够得到减缓和控制，在采取有效的环境风险防范措施的前提下，该项目环境影响报告表中所列建设项目的规模、地点、

性质、工艺和拟采取的环境保护措施可作为项目实施的依据。

## 9、项目投资收益分析

本项目计划生产的 4 类建筑防水产品，在项目建设完成进入稳定经营期后，规模效益明显，据测算达产年份可实现销售收入 116,000.00 万元。

经综合测算，本项目所得税后内部收益率为 39.46%，本项目的实施有利于提升公司整体盈利水平，提高股东回报。同时，项目税后净现值大于 0，投资回收期合理，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。项目主要财务评价指标如下：

项目	所得税前	所得税后
净现值(Ic=12%)（万元）	69,107	45,744
内部收益率(IRR)	54.54%	39.46%
静态投资回收期（年）	3.15	4.46

## （二）荆门生产研发基地建设项目

### 1、项目概述

二十年来，科顺防水聚焦防水建筑材料行业，凭借公司优质的产品性能和先进的服务理念，公司各类防水产品产销两旺，但受制于产品销售半径与生产设备投入，现有产能及其布局已经无法满足市场需求。本项目通过引进国外先进设备，在湖北荆门新建生产基地，提升产品质量和工艺稳定性，提升公司产品的竞争力。项目建成投产后，公司能够更好地满足下游客户对中高端改性沥青防水卷材和高分子防水卷材的需求，进一步提高公司的市场占有率，提升公司整体盈利水平；同时，将有效完成现有产品结构的调整和优化，显著提升公司的主营业务规模和综合竞争实力。

本项目选址于湖北荆门，建设内容包括：生产厂房、仓库、办公场地和换班楼等，占地面积共约 180,060 平方米，建筑面积约 88,010 平方米。产能规划为高分子防水卷材 500 万平方米/年，改性沥青防水卷材 4,000 万平方米/年，防水涂料 4 万吨/年，特种砂浆 10 万吨/年。

本项目预计投资总额为 79,987.32 万元，全部投资计划拟通过公开发行股票上市融资，如本次发行募集资金不能满足投资金额需求，缺口部分将由自有资



金或银行贷款等方式解决。

项目计划建设期为 24 个月。

## 2、项目投资必要性分析

### （1）提高市场占有率，保持行业领先地位

作为国内主要建筑防水材料的生产厂商之一，公司凭借出色的自主创新能力、优质的产品性能、良好的客户服务和人才优势，已在国内外同行品牌中形成了较高美誉度。公司 2015 年销售收入近 12 亿元，为行业领先企业。但是，建筑防水行业为“大行业，小企业”的格局，行业前 50 位企业平均市场占有率约为 0.70%，市场集中度提升空间大，公司产品市场份额可提升空间大。

随着相关国家政策、法规的执行，行业准入门槛提高，控制了落后产能的进入；另一方面，地产行业去库存压力下，地产商集中采购优质产品，减少了小型落后企业的收入。同时，行业“打假”力度提升，不合规小企业的生存空间被大大压缩，落后产能正加速退出市场。并且，地下管廊、铁路、水利工程等建设项目的扩大化，防水材料市场规模将进一步扩大。

本项目的实施，不仅有利于公司提高生产基地可覆盖地区的服务水平，也有利于公司迅速接管被淘汰企业释放的市场份额和获得地下管廊等领域的订单，提高公司品牌影响力与市场占有率，巩固公司行业龙头地位，同时也为行业的健康有序发展贡献力量。

### （2）满足华中地区需求并辐射全国

华中地区是中国交通的枢纽地区，交通便利。随着“中原城市群”、“长江中游城市群”、“长株潭经济一体化”等宏观规划的实施，华中地区城市化建设进程加快，市政基础设施、铁路、地下管廊等市场发展潜力巨大，建筑防水行业将受益于下游市场的发展。而沥青基防水卷材、防水涂料等防水材料由于售价较低、质量较重，运输费用对成本影响较大，且交货时间受限制，所以产品销售存在运输半径的问题，导致公司沥青基防水卷材主要辐射生产基地周边 500 公里范围内的市场，在华中地区服务能力不足。

本次公司在湖北荆门建设生产基地，使公司产能的区域布局与销售区域相匹配，可以提高公司在华中及其周边地区的服务能力，并缩短服务时间、降低物流成本，有利于公司提升在华中地区的服务能力，并为全国防水材料需求做

产能储备，进一步扩大公司产品在全国市场的辐射能力。

（3）解决产能和资金瓶颈问题，实现规模化经营，提升公司竞争力

近年来，公司防水材料的产能利用率已经趋向饱和状态，现有产能已经无法满足建筑防水材料市场需求的快速扩张。因此，解决公司目前产能不足是公司业务持续发展的必然选择。本项目通过建设新生产场地、增加及提升生产设备和人员、完善防水材料工艺制造流程，解决现有产能瓶颈问题，提升生产效率，公司经营规模将呈现跨越式增长，形成规模化经营，能够有效降低运营服务成本，提升公司的盈利能力和竞争力，对公司的长远发展至关重要。

（4）引进国外先进设备，提高产品的质量和降低产品成本

随着我国对环境保护的重视程度日益提高，降低能耗是行业内企业发展的大趋势。由于国内设备的限制，导致公司产品的稳定性、生产效率低于国外领先企业，公司通过本次募集的资金，引进国外先进的生产设备，提高自动化水平，新设备的导入将提升产品品质，降低产品的生产成本，进一步提升提高产品的核心竞争力，提升公司整体竞争力。

### 3、项目选址及项目土地

本项目厂址拟建于湖北省荆门化工循环产业园。“楚塞三湘接，荆门九派通”。荆门地处中国的地理中心，素有“荆楚门户”之称，是长江中游城市群的重要节点城市，也是连接成渝城市群的重要通道。湖北位于中国正中部，将湖北地图分别横向和纵向对折，荆门正处于“天元”之位。以荆门为中心，300 公里半径内有武汉、襄阳、宜昌、孝感等 10 余个大中型城市，人口过亿；500 公里半径内有郑州、长沙、合肥等近 80 个大中城市，有近 4 亿人口。

荆门历史悠久，文化底蕴深厚，资源丰富，基础设施日趋完备，在湖北实施的“一带两圈”区域发展战略中，荆门处于鄂西生态文化旅游圈之内，紧邻武汉城市圈，占“两圈”地理之便，工业经济全省第四，是中西部地区经济发展极具活力的城市之一。

就该项目的用地事宜，根据荆门市国土资源局高新区掇刀区分局向荆门科顺出具的《国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》、荆门市国土资源局高新区掇刀区分局与荆门科顺签订的编号为鄂 JM（DD）2016-69 号的《国有建设用地使用权出让合同》和荆门科顺的相关土地出让金缴纳凭证，荆门科顺竞得座

落于兴化大道以东、杨竹西路以西、兴化四路以北的一宗土地使用权，其出让面积为 180,600.64 平方米，土地用途为工业。

#### 4、项目投资概算

按照国务院发布的《国务院关于投资体制改革的决定》、国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》的规范要求，本项目预计投资总额为 79,987.32 万元，项目投资及构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	投资估算	占总投资比例
一	建设投资	19,630.60	38,366.93	57,997.54	72.51%
1	土地费用	3,462.00		3,462.00	4.33%
2	建筑工程费	14,665.40	4,276.54	18,941.94	23.68%
3	设备购置费		22,845.93	22,845.93	28.56%
4	安装工程费		4,569.19	4,569.19	5.71%
5	维护费		3,426.89	3,426.89	4.28%
6	其他建设费用	733.27	1,584.58	2,317.85	2.90%
7	基本预备费	769.93	1,663.81	2,433.75	3.04%
二	流动资金		21,989.78	21,989.78	27.49%
项目总投资		19,630.60	60,356.72	79,987.32	100.00%

#### 5、主要设备

序号	设备类别	数量	设备名称	备注
1	改性沥青防水卷材生产线	2 条	生产主线、双料浸润池、撒砂设备、电气设备、胶体磨、均质器、沥青管路、导热油管路等 50 台套	进口
2	改性沥青防水卷材生产线	2 条	生产主线、三料涂油池、插管机、码垛机、热缩包装机等 47 台套	
3	改性沥青防水卷材生产线配套设备	4 条	配料反应釜、配电系统、环保系统、电气及阀门、配料系统、沥青泵及配料泵、沥青及基础油储罐、导热油锅炉等 229 台套	
4	高分子防水卷材片材生产线	2 条	压延成型线、螺杆挤出机、收卷机、分切机、废气收集处理系统等 16 台套	

序号	设备类别	数量	设备名称	备注
5	高分子防水卷材成型生产线	1 条	生产主线、出料泵、收卷机、包装机等 9 台套	进口
6	水性防水涂料生产车间	1 间	搅拌釜、分散釜、包装机、粉料仓、乳液储罐、电气及阀门等 59 台套	
7	聚氨酯防水涂料生产车间	1 间	反应釜、储罐、钢架操作平台、灌装机、粉料仓、电气及阀门、泵类、尾气收集处理系统等 180 台套	
8	干粉砂浆生产线	1 条	搅拌混合机及成品仓、储存罐、卸料站、包装机、码垛机、电气控制系统等 68 台套	
9	公用工程及其他辅助设备		暖通系统、消防系统、仓储/地磅系统、车间分析仪器及检测设备等 13 台套	

## 6、项目实施进度

项目计划建设期为 24 个月，分 2 个阶段建设：第一阶段，通过 18 个月时间完成建设工程；第二阶段，在项目进行的第 13 个月到 24 个月之间完成生产设备的购置、安装、调试。本项目预计第二年下半年顺利实现投产，当年达产 50%，第三年达产 80%，第四年开始产能完全释放。

序号	项目	T+1	T+2		T+3	T+4
			Q1-Q2	Q3-Q4		
1	建设工程					
2	设备安装调试、生产准备					
3	新员工培训、上岗，投产释放 50%产能					
4	释放 80%产能					
5	释放 100%产能					

## 7、项目立项备案情况

2016 年 11 月 17 日，荆门市掇刀区发展和改革局出具了《湖北省企业投资项目备案证》，同意该项目的备案事宜，编码为 2016-420804-26-03-333787。

## 8、环境保护情况

本项目符合当地城市总体规划，对周围环境的影响可以控制在国家有关标准和要求的允许范围以内，并将产生较好的社会、经济和环境效益。因此，该

项目按拟定规模在荆门化工循环产业园建设，在环境保护方面是可行的。

2017 年 1 月 6 日，荆门市环境保护局向荆门科顺出具的文号为荆环审[2017]2 号的《关于荆门科顺新材料有限公司生产研发基地建设项目环境影响报告书的批复》，认为该项目建设符合产业政策，符合荆门化工循环产业园总体规划和土地利用规划相关要求，在全面落实环境影响报告书提出的各项污染防治措施后，项目符合总量控制要求和大气污染防治行动计划要求，对环境不利影响能够得到一定的缓解和控制，原则同意环境影响报告书中所列建设项目的性质、内容、规模、工艺、地点和拟采取的环境保护措施。

## 9、项目投资收益分析

本项目计划生产的 4 类防水材料，在项目建设完成进入稳定经营期后，规模效益明显，据测算达产年份可实现销售收入 137,000.00 万元。

经综合测算，本项目所得税后内部收益率为 32.41%，本项目的实施有利于提升公司整体盈利水平，提高股东回报。同时，项目税后净现值大于 0，投资回收期合理，项目总体的预期经济效益良好，财务风险较低。项目主要财务评价指标如下：

项目	所得税前	所得税后
净现值(Ic=12%)（万元）	70,023	44,746
内部收益率(IRR)	44.48%	32.41%
静态投资回收期（年）	4.15	4.87

## （三）研发中心新建项目

### 1、项目概述

本项目是在总结公司设立以来技术带动业务增长的成功经验和应对市场对建筑防水材料创新需求不断提高的情况下，通过投入研发设备、检测设备以及技术人才的投入，对公司现有研发中心进行重新选址与扩充，建设高规格、专业的研发中心。本项目建成后，通过进一步完善研发部门职能，投入先进研发环境、设备及优秀研发人才进行大量的前瞻性技术研发并实现产业转化，保证公司产品技术先进性的同时不断扩充、完善公司产品线，从而强化公司在防水领域的综合竞争力，巩固公司在建筑防水行业的领先地位。

本项目总投资 10,540.00 万元，其中装修费用 800.00 万元、设备购置安装费 6,667.00 万元；基本预备费 373.00 万元；铺底流动资金 2,700.00 万元。

## 2、项目建设必要性

### （1）提升技术中心实力，满足经营规模扩大的需要

公司一直高度重视研发工作，每年投入较大的资金进行技术研究。但是，随着研究领域的不断深入，公司研发项目不断增加，现有的研发场地、设备条件、实验环境、人才和管理等已难以满足需要。公司每年有多个研发项目正在开展或即将开展，这些项目研发难度和技术要求也在不断增加，现有研发条件已无法满足日益增长的项目开展进度。与此同时，随着公司生产销售规模的不断扩张，公司急需提升研发水平和检测水平，升级研发中心。

近年来，公司自主研发的 APF-3000 压敏反应型自粘高分子防水材料具有更强的抗老化性和抗撕裂性。APF-C 预铺式高分子自粘胶膜防水卷材（非沥青），不采用沥青为原料，在生产与施工中都更具有环保优势，更被绿色建筑所青睐。随着政府对环保的要求越来越严和消费者对防水材料的质量要求越来越高，提高产品的质量和研发新产品迫不及待，加强技术研发队伍建设迫在眉睫。如何研发出施工便利、性能好的新产品，需要强有力的研发技术的支持。

### （2）增强公司持续创新能力，丰富产品结构的需要

公司目前技术中心计划新增 20 人，要适应未来产能的有效扩张和市场变化，需要相应大幅提高公司的研发实力。此外，随着技术的更新，市场竞争趋于激烈，唯有持续不断的技术创新和优化原有产品来实现产品迅速的市场推广，丰富产品结构，公司才能始终保持领先优势。

本次募集资金投资项目建成将大幅提升公司的研发创新能力和检测能力，增强技术和产品持续创新能力。在基于公司现有人才与技术的基础上，能够研发出更好的产品来满足客户的需求。同时，想要适应公司快速发展的现状，研发体系必须提升研发效率，必须不断地学习和转化市场上的先进的生产技术和流程，丰富产品的结构并不断优化原有的产品，不断提高产品质量，以此促进公司销售收入和利润增长，从而巩固并增强公司在防水行业的市场地位，提升公司整体竞争力及在行业内的口碑。

### （3）将技术成果快速转化为企业生产力的需要

公司自成立以来一直专注于防水行业，并且在防水行业已经取得了不错的成绩。在技术研发方面已经形成了一定的技术成果和技术储备，但是受资金投入和人才不足的限制，公司的技术创新和技术成果转化能力还是跟不上公司的发展速度，在部分核心领域还没有完全形成自己最优的系统解决方案。

现在客户的需求越来越多样化，为了满足客户对建筑防水材料不同层次和多样化的需求，公司的研究中心迫切的需要开发出满足建筑防水市场不断升级换代的新产品和施工技术。通过升级研发中心，可以进一步提高公司的研发能力和成果转化能力，保证公司发展目标的顺利实现。

#### （4）满足“地下管廊”对防水材料及施工工艺的高标准的需要

地下管廊是百年工程，防水是重中之重。一方面，各城市的地下管廊建设都已相继设计或进行中，必将极大刺激防水材料的需求，这对防水行业是一个机遇；另一方面，由于环保标准的日益严格、地下环境的复杂性、地下管廊施工工艺的特殊性等，与地下管廊的建设配套的防水材料与施工技术将面临新的挑战。

地下管廊的防水材料不仅需具备优良的防水性能，在安全性能方面，地下管廊的防水材料将执行《生活饮用水输配水设备及防护材料安全性评价标准》（GB/T17219—1998），严格控制防水材料中的有毒有害物质含量；由于全国各地地理环境差异性大，并且地下环境相比地面更复杂，更易受到细菌、地下水等因素的影响，地下管廊也将长期沅在里面，更容易造成渗漏，因此，能够根据气候条件、水文地质状况、结构特点和使用条件等因素，提出优良的管廊地板、侧墙和顶板的防水设计方案的防水企业终将受到青睐；此外，地下管廊施工工艺的特殊性，其变形缝、施工缝、穿墙管渗漏等几个最主要的问题仍未完全解决，困扰着地下管廊工程的建设和维修整治。综上所述，地下管廊的建设需要防水企业提升研发水平，优化防水材料的性能，并改进其施工工艺等，从而助力地下管廊成为百年工程。

公司属于防水材料龙头企业之一，而在地下管廊这个新兴市场面前，科顺防水和竞争对手处于同一起跑线，所以研发中心升级就显得尤为重要。

### 3、项目选址及项目土地

建设地点：顺德区容桂红旗居委会红旗中路

就该项目的用地事宜，根据佛山市顺德区国土城建和水利局向发行人核发的顺府国用（2013）第 1003405 号《国有土地使用证》，发行人已取得座落于佛山市顺德区容桂街道红旗中路工业区 38 号之一地块的土地使用权，其使用面积为 8,000.04 平方米，土地用途为工业。

#### 4、项目投资概算

按照国务院发布的《国务院关于投资体制改革的决定》、国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》的规范要求，本项目投资总额由工程费用、基本预备费和铺底流动资金三部分构成，总投资 10,540.00 万元，项目具体投资情况如下表所示：

单位：万元、%

序号	项目	T+1 年	T+2 年	投资估算	占总投资比例
1	工程费用	7,467.00		7,467.00	70.84%
1.1	装修费	800.00		800.00	7.59%
1.2	设备购置安装费	6,667.00		6,667.00	63.25%
2	基本预备费	373.00		373.00	3.54%
3	铺底流动资金	540.00	2,160.00	2,700.00	25.62%
	项目总投资	8,380.00	2,160.00	10,540.00	100.00%

#### 5、主要设备

序号	设备类别	数量 (台/套)	设备名称	备注
1	光谱仪	15	双通道全数字化核磁共振波谱仪、X 射线单晶衍射仪、电感耦合等离子体质谱仪、激光共焦拉曼光谱仪、组合式多功能 X 射线衍射仪、增强线性离子阱回旋组合质谱仪、X 射线光电子能谱分析仪、傅立叶变换近红外在线光谱仪、飞行时间质谱仪、原子吸收光谱仪、微波等离子体原子发射光谱仪、高灵敏一体式荧光光谱仪、原子荧光光度计、傅立叶红外光谱仪、紫外可见分光光度计等	进口
2	老化加速箱	21	冷白荧光灯老化试验机、人工气候加速老化箱、称量手套箱、步入式恒温恒湿试验箱、鼓风干燥箱等	进口
3	显微设备	4	场发射扫描电子显微镜、荧光分析显微镜、原子力显微镜、高性能红外显微镜等	进口



序号	设备类别	数量 (台/套)	设备名称	备注
4	流变仪	7	旋转高温粘度计、模块化智能型高级流变仪、马尔文流变仪等	进口
5	热分析仪	8	热重分析仪、差示扫描量热仪、动态热机械分析仪、元素分析仪、同步热分析仪、高端数字式熔点测定仪等	进口
6	拉力机	5	电子拉伸测试仪等	进口
7	实验器材	55	旋转蒸发仪、低温冷却循环泵、离心搅拌机、磁力搅拌器、低温恒温反应浴、循环水式多用真空泵等	进口
8	色谱仪	3	气质联用仪、凝胶渗透色谱仪、高效液相色谱仪等	进口
9	盐雾试验箱	1	盐雾试验箱	
10	马尔文激光粒度仪	1	马尔文激光粒度仪	进口
11	水分测定仪	3	卡尔费休氏水分测定仪、水蒸气透过量测试仪等	进口
12	孔径分析仪	1	比表面孔径分析仪等	进口
13	计量设备	10	分析天平、固体电子密度计等	进口
14	微波萃取/消解仪	1	微波萃取.消解仪	进口

## 6、项目实施进度

项目计划建设期为 12 个月，包括研发场地建设、软硬件采购与安装、人员调动与招募培训、系统流程建立、试运行、鉴定验收等。

序号	项目	T+1 年						
		1-6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
1	装修工程							
2	硬件、软件采购与安装							
3	人员调动、招募及培训							
4	系统流程建立							
5	试运行							
6	鉴定验收							

## 7、项目立项备案情况

2016年12月19日，佛山市顺德区发展规划和统计局出具了《广东省企业投资项目备案证》，同意该项目的备案事宜，编码为2016-440606-30-03-012549。

## 8、环境保护情况

本项目产品符合国家产业政策，选址符合顺德区城市总体规划；本项目符合相关水源保护和环境保护法律法规政策，在环境保护方面是可行的。

2017年2月3日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局向发行人出具了的文号为顺管（容）环审〔2017〕A035号的《关于科顺防水科技股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的审批意见》，认为该项目在全面落实报告表提出的各项污染防治措施，制定切实可行的环境风险防范措施和应急预案并确保污染物达标排放的前提下，从环境保护角度，原则同意发行人按照报告表所列的性质、规模、地点和环境保护对策措施进行建设。

## 9、项目投资收益分析

本项目不直接产生利润，不进行单独财务评价。本项目建成后，效益主要体现在为公司整体研发实力和创新能力的提高，有利于公司开发新的产品，创造新的利润增长点，提高公司的整体核心竞争力。

# 四、本次募集资金投向对公司财务状况和经营状况的影响

## （一）完善产业布局，提升服务优势

募集资金投资项目实施后，将完善公司产业布局，扩大公司产能，同时将技术优势转化为市场优势，自主创新能力将进一步提升，提高产品的市场占有率和公司的整体竞争力。

公司未来将继续优化产品结构，提升研发能力，扩大生产产能，规模效应将显现，进一步增强公司的领先优势。

## （二）提高技术研发水平，保持核心竞争力

通过研发中心项目的建设和实施，将增加研发人员、提升研发设备，完善实验室硬件环境，同时通过研发管理的进一步加强，可以提高研发效率，保障

研发品质，丰富产品线，加强产品检测能力，研究和推进产品标准化，这些都将进一步推动公司各项技术的研发能力达到国内领先，国际先进的水平，巩固并提升公司的核心竞争力，将科研成果迅速产业化，实现科研成果、生产工艺和市场需求三者的无缝对接，从而进一步巩固公司在防水领域的领先地位。

### **（三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降**

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于处于建设期，公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。募投项目实施第一年处于建设期，新增固定资产折旧和研发费用在项目建设期对公司未来经营成果产生一定影响。但随着募股资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力持续提升，公司的净资产收益率将稳步提高。

## **五、募集资金投资项目先期投入情况**

公司第一届董事会第十八次会议以及 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金投资项目可行性的议案》。

在本次募集资金到位前，公司先行利用自筹资金投资渭南生产研发基地建设项目、荆门生产研发基地建设项目和科顺防水研发中心建设项目，待本次项目募集资金到位后再置换公司对募投项目的前期资金投入。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重大合同

#### （一）重大销售合同

重大销售合同是指截至报告期末公司正在履行的合同金额或交易金额超过 3,000 万元的合同，或者虽未超过 3,000 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的销售合同。

截至报告期末，发行人正在履行的重大销售合同如下：

1、2016 年 1 月 20 日，广州恒大材料设备有限公司（甲方）与发行人（乙方）签订了《核心战略合作协议》，约定乙方为甲方的核心战略合作供应商，向甲方供应防水材料，协议期限为 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

2、2016 年 3 月 7 日，大连万达商业地产股份有限公司（业主）与发行人（供方）签订了《2016 年度建筑防水材料集采类合作协议》，约定供方为业主 2016 年度建筑防水材料的供应商之一，业主在全国各地投资万达广场项目的项目公司或关联企业如需采购建筑防水材料有权选择供方为供应商，协议暂定金额为 1.10 亿元（实际金额应以项目公司、总承包商和供方签署的《单项合同》为准），协议期限为 2016 年 3 月 7 日至 2016 年 12 月 31 日。

3、2015 年 7 月 21 日，碧桂园控股有限公司（甲方）与发行人（乙方）签订了《采购框架协议》，约定甲方向乙方采购货物，协议期限为合作开始之日起至合作终止之日。

4、2015 年 10 月 26 日，龙湖集团各项目公司（甲方）（甲方代表：北京通瑞万华置业有限公司）与发行人（乙方）签订了《2015-2017 年度龙湖集团防水材料供货集中采购协议》，约定甲方就相关开发建设项目向乙方采购防水材料，协议期限为 2015 年 10 月 26 日至 2017 年 6 月 30 日。

5、2016 年 3 月 10 日，发行人（甲方）与杭州纽森思建筑材料有限公司（乙方）、段启全（丙方）、张斌（丙方）签订了《经销商协议》，约定甲方授权乙方为杭州市、绍兴市的经销商，协议金额为 5000 万元，丙方对该协议下乙方欠甲方的货款、利息、乙方违反该协议所产生的违约责任及甲方实现债权的费

用承担连带保证责任，协议期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

6、2016 年 3 月 3 日，发行人（甲方）与河南省润锋基实业（集团）有限公司（乙方）、龚富强（丙方）签订了《经销商协议》，约定甲方授权乙方为北京市的经销商，协议金额为 3001 万元，丙方对该协议下乙方欠甲方的货款、利息、乙方违反该协议所产生的违约责任及甲方实现债权的费用承担连带保证责任，协议期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

7、2016 年 1 月 16 日，发行人（甲方）与武汉龙腾楚湘投资有限公司（乙方）、徐娟（丙方）签订了《经销商协议》，约定甲方授权乙方为武汉市的经销商，协议金额为 3000 万元，丙方对该协议下乙方欠甲方的货款、利息、乙方违反该协议所产生的违约责任及甲方实现债权的费用承担连带保证责任，协议期限为 2016 年 1 月 16 日至 2016 年 12 月 31 日。

8、2016 年 1 月 1 日，发行人（甲方）与合肥喜力商贸有限公司（乙方）、李新起（丙方）签订了《经销商协议》，约定甲方授权乙方为合肥市的经销商，协议金额为 3000 万元，丙方对该协议下乙方欠甲方的货款、利息、乙方违反该协议所产生的违约责任及甲方实现债权的费用承担连带保证责任，协议期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

## （二）重大采购合同

重大采购合同是指截至报告期末公司正在履行的合同金额或交易金额超过 3,000 万元的合同，或预计交易金额超过 3,000 万元，对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的采购合同（包括框架协议）。

截至报告期末，发行人正在履行的重大采购合同如下：

1、2016 年 1 月 14 日，天津乐金渤天化学有限责任公司（甲方）与发行人（乙方）签订了《LG-SBS 系列产品 2016 年度供应框架协议》，约定甲方为乙方的供应商，以直供方式向乙方供应甲方生产的 LG-SBS 系列产品，协议期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

2、2016 年 6 月 1 日，发行人（甲方）与中石油燃料油有限责任公司（乙方）签订了《全面战略伙伴合作框架协议》，约定甲方所属防水卷材企业采购乙方沥青用于企业生产，协议期限为 2016 年 6 月 1 日至 2018 年 5 月 31 日。

3、2016 年 6 月 30 日，中石油燃料油有限责任公司华东销售分公司（甲方）与发行人（乙方）、江阴从杰交通材料有限公司（丙方）签订了《炼油产品年度销售合同》，约定乙方向甲方采购 70#、90#、200#沥青，采购数量 3 万吨，乙方授权丙方负责与甲方进行月度沥青购销计划对接和确认及产品的采购、货款支付和结算等一切相关事宜，协议期限为 2016 年 6 月 30 日至 2017 年 6 月 5 日。

4、2016 年 6 月 27 日，中石油燃料油有限责任公司华北销售分公司（甲方）与发行人（乙方）、沧州市南大港管理区鑫德瑞石油产品有限公司（丙方）签订了《炼油产品年度销售合同》，约定乙方向甲方采购 60#、70#、90#、180#、200#沥青，采购数量 4 万吨，乙方授权丙方负责与甲方进行月度沥青购销计划对接和确认及产品的采购、货款支付和结算等一切相关事宜，协议期限为 2016 年 7 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日。

5、2016 年 6 月 30 日，发行人（买方）与中石油燃料油有限责任公司华南销售分公司（卖方）签订了《炼油产品年度销售合同》，约定买方向卖方采购 90 号道路石油沥青，采购数量 2 万吨，协议期限为 2016 年 6 月 21 日至 2016 年 12 月 31 日。

6、2016 年 3 月 20 日，发行人（甲方）与佛山市澳世塑料有限公司（乙方）签订了《原材料采购合同》，约定甲方向乙方采购 PET 镀铝膜、SBSPE 膜、印字交叉膜、无字交叉膜、HDPE 膜、印字黑膜、PET 边膜以及维罗朗交叉膜，协议期限为 2016 年 3 月 20 日至双方履行合同权利义务完毕之日（广州市番禺区联恒塑料制品厂、佛山市最盈贸易有限公司、佛山市澳世塑料有限公司为同一控制人控制的企业）。

7、2016 年 3 月 3 日，发行人（甲方）与佛山市三水中晟沥青有限公司（乙方）签订了《原材料采购合同》，约定甲方向乙方采购重交沥青，协议期限为 2016 年 3 月 3 日至双方履行合同权利义务完毕之日。

8、2016 年 3 月 15 日，发行人（甲方）与江阴市江海非织造布有限公司（乙方）签订了《原材料采购合同》，约定甲方向乙方采购 220g 聚酯胎加强型、250g 长纤聚酯胎，协议期限为 2016 年 3 月 15 日至双方履行合同权利义务完毕之日。

### （三）银行授信合同

银行授信合同是指截至报告期末公司正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的银行授信合同。

截至报告期末，发行人正在履行的银行授信合同如下：

1、2015年4月9日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（授信人）与发行人签订了《抵押授信额度协议》（编号：DS110061201500006），约定由授信人向发行人提供授信额度，其中贷款、票据承兑等各类授信业务最高限额为21,300万元，授信期间为2015年4月9日至2020年10月8日。

2、2016年3月21日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（授信人）与发行人签订了《授信额度协议》（编号：PX110061201600013），且双方签订了补充协议，约定由授信人向发行人提供授信额度，其中流动资金最高限额为2,000万元、银行承兑汇票最高限额为8,000万元、履约保函最高限额为1,000万元、三者在一时点授信余额合计最高不超过8,000万元，授信期间为2016年3月21日至2017年3月15日。

3、2016年3月28日，招商银行股份有限公司佛山容桂支行（授信人）与发行人签订了《授信协议》（编号：2016年容字第0016210015号），约定由授信人向发行人提供授信额度，其中流动资金贷款、银行承兑汇票、国内信用证、投标保函、履约保函最高限额为1,000万元，授信期间为2016年3月30日至2017年3月29日。

4、2016年4月20日，平安银行股份有限公司佛山分行（授信人）与发行人签订了《综合授信额度合同》（编号：平银佛容桂综字20160410第001号），约定由授信人向发行人提供授信额度，其中贷款、票据承兑等各类授信业务最高限额为20,000万元，授信期间为2016年4月20日至2017年4月19日。

5、2016年5月26日，广发银行股份有限公司佛山分行（授信人）与发行人签订了《授信额度合同》[编号：（2016）佛银授合字第140004号]，且双方签订了补充协议，约定由授信人向发行人提供授信额度，其中流动资金贷款最高限额为8,000万元、银行承兑汇票最高限额为18,000万元（敞口限额为8,000万元）、商业承兑汇票贴现最高限额为8,000万元（敞口限额为8,000万元），银行承兑汇票贴现最高限额为10,000万元，授信期间为2016年5月26日至2017

年 5 月 25 日。

6、2016 年 5 月 27 日，汇丰银行（中国）有限公司顺德支行（授信人）向发行人出具了授信函（编号：CN11299006882-160427）且发行人表示接受，约定由授信人向发行人提供授信额度，其中商业承兑汇票贴现（卖方授信）最高限额为 5,000 万元。

#### （四）借款及担保合同

借款及担保合同是指截至报告期末公司正在执行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的借款及担保合同。

截至报告期末，发行人正在履行的借款及担保合同如下：

##### 1、借款合同

（1）2015 年 4 月 9 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（贷款人）与发行人签订了《借款合同》（编号：PG110061201500056），约定贷款人在 3,600 万元的最高限额内向发行人发放贷款，总贷款期限为 2015 年 4 月 9 日至 2023 年 4 月 8 日，每笔贷款到期日不超过 2023 年 10 月 8 日。

（2）2016 年 3 月 21 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（贷款人）与发行人签订了《借款合同》（编号：PJ110061201600070），约定贷款人在 2,000 万元的最高限额内向发行人发放贷款，总贷款期限为 2016 年 3 月 16 日至 2017 年 3 月 15 日，每笔贷款到期日不超过 2017 年 9 月 15 日。

（3）2016 年 3 月 21 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（贷款人）与发行人签订了《借款合同》（编号：PJ110061201600071），约定贷款人在 8,300 万元的最高限额内向发行人发放贷款，总贷款期限为 2016 年 3 月 16 日至 2017 年 3 月 15 日，每笔贷款到期日不超过 2017 年 9 月 15 日。

（4）2016 年 5 月 12 日，中国工商银行股份有限公司佛山容桂支行（贷款人）与发行人签订了《流动资金借款合同》（编号：2016 年容借字第 038 号），约定贷款人向发行人发放贷款 1,000 万元，贷款期限为 2016 年 5 月 16 日至 2017 年 4 月 28 日。

（5）2016 年 5 月 25 日，招商银行股份有限公司佛山容桂支行（贷款人）与发行人签订了《借款合同》（编号：2016 年容字第 1016210027 号），约定贷



款人向发行人发放贷款 1,000 万元，贷款期限为 2016 年 5 月 25 日至 2017 年 5 月 24 日。

## 2、担保合同

（1）2014 年 3 月 17 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与发行人签订了《抵押担保合同》（编号：SD110061201400081），约定担保范围为发行人自 2014 年 3 月 13 日至 2019 年 9 月 12 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 1,600 万元，担保方式为以佛山市顺德区容桂街道红旗中路工业区 38 号之一地块相关土地使用权[证号：顺府国用（2013）第 1003405 号]提供抵押担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日。

（2）2015 年 1 月 23 日，中国工商银行股份有限公司佛山容桂支行（债权人）与佛山科顺签订了《最高额保证合同》（编号：2015 年容保证字第 002 号），约定担保范围为发行人自 2015 年 1 月 23 日至 2018 年 12 月 30 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 8,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为主合同确定的债权到期或提前到期次日起 2 年。

（3）2015 年 1 月 23 日，中国工商银行股份有限公司佛山容桂支行（债权人）与北京科顺签订了《最高额保证合同》（编号：2015 年容保证字第 003 号），约定担保范围为发行人自 2015 年 1 月 23 日至 2018 年 12 月 30 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 8,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为主合同确定的债权到期或提前到期次日起 2 年。

（4）2015 年 1 月 23 日，中国工商银行股份有限公司佛山容桂支行（债权人）与昆山科顺签订了《最高额保证合同》（编号：2015 年容保证字第 004 号），约定担保范围为发行人自 2015 年 1 月 23 日至 2018 年 12 月 30 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 8,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为主合同确定的债权到期或提前到期次日起 2 年。

（5）2015 年 4 月 9 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行

（债权人）与佛山科顺签订了《抵押担保合同》（编号：SD110061201500093），约定担保范围为发行人自2015年4月9日至2020年10月8日期间与债权人签订的一系列主合同形成的债务，本金余额为21,300万元，担保方式为以佛山市高明区杨和镇桃花街2号相关房产（证号：粤房地权证佛字第0503003732号、粤房地权证佛字第0503003733号、粤房地权证佛字第0503003734号、粤房地权证佛字第0503003735号、粤房地权证佛字第0503003736号、粤房地权证佛字第0503003737号、粤房地权证佛字第0503003738号、粤房地权证佛字第0503003739号、粤房地权证佛字第0503003740号、粤房地权证佛字第0503003741号）提供抵押担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日。

（6）2015年4月9日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与发行人签订了《抵押担保合同》（编号：SD110061201500094），约定担保范围为发行人自2015年4月9日至2020年10月8日期间与债权人签订的一系列主合同形成的债务，本金余额为21,300万元，担保方式为以佛山市顺德区容桂街道办事处容山居委会容奇大道天诚大厦三楼办公室相关房产（证号：粤房地证字第C3588850号）提供抵押担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日。

（7）2015年4月9日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺签订了《抵押担保合同》（编号：SD110061201500095），约定担保范围为发行人自2015年4月9日至2020年10月8日期间与债权人签订的一系列主合同形成的债务，本金余额为3,750万元，担保方式为以佛山市高明区杨和镇桃花街2号相关土地使用权[证号：佛高国用（2014）第0600108号]提供抵押担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日。

（8）2015年4月9日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺、深圳工程、重庆科顺、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝签订了《保证担保合同》（编号：SB110061201500079），约定担保范围为发行人自2015年4月9日至2023年10月8日期间与债权人签

订的一系列主合同形成的债务，本金余额为 6,150 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满后 2 年。

（9）2015 年 4 月 9 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺、深圳工程、重庆科顺、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝签订了《保证担保合同》（编号：SB110061201500083），约定担保范围为发行人自 2015 年 4 月 9 日至 2018 年 10 月 8 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 21,300 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满后 2 年。

（10）2016 年 3 月 21 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺、深圳工程、重庆科顺、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝签订了《保证担保合同》（编号：SB110061201600055），约定担保范围为发行人自 2016 年 3 月 16 日至 2019 年 9 月 15 日期间与债权人签订的一系列主合同形成的债务，本金余额为 8,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满后 2 年。

（11）2016 年 3 月 21 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺、深圳工程、重庆科顺、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝签订了《保证担保合同》（编号：SB110061201600056），约定担保范围为发行人自 2016 年 3 月 16 日至 2019 年 9 月 15 日期间与债权人签订的一系列主合同所形成的债务，本金余额为 21,300 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满后 2 年。

（12）2016 年 3 月 21 日，广东顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行（债权人）与佛山科顺、深圳工程、重庆科顺、陈伟忠、陈智忠、陈作留、陈华忠、卢嵩、阮宜宝签订了《保证担保合同》，约定担保范围为发行人自 2016 年 3 月 14 日至 2019 年 3 月 13 日期间与债权人签订的一系列主合同形成的债务，本金余额为 25,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间

为该合同签订日至主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满后 2 年。

（13）2016 年 3 月 28 日，佛山科顺向招商银行股份有限公司佛山容桂支行（债权人）出具了《最高额不可撤销担保书》（编号：2016 年容字第 BZ001621001501 号），约定担保范围为债权人根据《授信协议》（编号：2016 年容字第 0016210015 号）授信额度内向发行人提供贷款及其他授信，本金余额为 1,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该担保书生效日至主合同项下每笔贷款或其他融资或债权人受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加 2 年。

（14）2016 年 3 月 28 日，昆山科顺、重庆科顺、南通科顺、德州科顺向招商银行股份有限公司佛山容桂支行（债权人）出具了《最高额不可撤销担保书》（编号：2016 年容字第 BZ001621001503 号），约定担保范围为债权人在《授信协议》（编号：2016 年容字第 0016210015 号）授信额度内向发行人提供贷款及其他授信，本金余额为 1,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该担保书生效日至主合同项下每笔贷款或其他融资或债权人受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加 2 年。

（15）2016 年 4 月 20 日，平安银行股份有限公司佛山分行（债权人）与佛山科顺签订了《最高额保证担保合同》（编号：平银佛容桂额保字 20160410 第 001 号），约定担保范围为发行人在《综合授信额度合同》（编号：平银佛容桂综字 20160410 第 001 号）项下应承担债务本金中的 4,000 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该合同生效日至主合同项下各具体授信的债务履行期限届满后 2 年。

（16）2016 年 7 月 11 日，佛山科顺向汇丰银行（中国）有限公司顺德支行（债权人）出具了《公司/企业保证书》；约定担保范围为发行人在担保期间的任何时候产生并欠付债权人的任何币种的全部合同性金钱性债务，本金余额为 5,500 万元，担保方式为最高额连带责任保证担保，担保期间为该保证书签署日至债权人收到终止通知后满 1 个日历月之日。同时陈作留、陈伟忠、阮宜宝、陈智忠、陈华忠就上述授信向汇丰银行（中国）有限公司顺德支行出具了《个人保证书》进行担保。

## （五）重大租赁合同

重大租赁合同是指公司正在履行的租赁合同金额或交易金额超过 100 万元的租赁合同，或租赁面积超过 200 平方米，可能对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的租赁合同。

截至报告期末，发行人正在履行的重大租赁合同如下：

1、2006 年 4 月 3 日，北京科顺与北京市平谷区马昌营镇人民政府签订了《土地租赁合同》，将位于北京市平谷区马昌营镇农民就业基地的 30.60 亩土地的使用权出租给北京科顺作为投资建筑材料生产项目用地，租赁期限自 2006 年 4 月 3 日至 2056 年 4 月 2 日。

前述租赁土地座落于北京市平谷区马昌营镇天井村，集体土地所有证显示所有权人为北京市平谷区马昌营镇天井村经济合作社。北京科顺租赁的上述土地所有权人与出租人不相符，租赁合同效力存在一定的不确定性，且上述租赁合同的租赁期限已超过 20 年，超过部分应属无效；另外，北京科顺租赁上述土地从事生产经营，相关房屋（涉及车间、仓库等，《审计报告》显示账面价值为 4,352,067.35 元）未办理房产证书，存在一定的瑕疵。

针对上述瑕疵，保荐机构、发行人律师获取了北京市平谷区马昌营镇天井村经济合作社（“合作社”）、北京市平谷区马昌营镇人民政府（“镇政府”）就上述马昌营镇农民就业基地的土地使用权（“租赁标的”）租赁事宜出具的书面证明，主要内容为：合作社已经履行必要的法律程序、依法授权镇政府可以将租赁标的出租给北京科顺，镇政府将租赁标的出租给北京科顺并签订《土地租赁合同》的行为合法合规、真实有效；北京科顺有权在租赁标的的所涉地块进行建设施工、从事其生产经营活动；合作社、镇政府对北京科顺就上述土地使用权租赁事项不持任何异议，且合作社与镇政府、北京科顺或其他第三方间就上述土地使用权租赁事项不存在任何争议纠纷，上述土地使用权租赁事项可以按合同约定继续正常履行。同时对北京科顺实地走访并访谈发行人董事长、总经理等，确认北京科顺已于 2016 年 12 月 1 日开始停产，目前正在进行生产经营设备、存货等资产的拆卸、转移与处置，预计上述资产处置损失金额较小，上述资产处置完毕后，拟将北京科顺对外转让。

发行人的控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝已出具书面承诺：如上述

租赁行为、上述相关土地或房产的建设、使用行为存在瑕疵而引发纠纷或受行政处罚给发行人及其附属公司造成损失的，由陈伟忠、阮宜宝以其个人财产予以承担，保证发行人及其附属公司不会因此遭受损失，并且在遵循法律法规、国家政策、监管要求的框架下积极稳妥地安排相关整改或搬迁等规范事宜，保证发行人及其附属公司生产经营活动的持续稳定。

保荐机构、发行人律师认为，虽然上述租赁行为存在一定的瑕疵，但相关主体已采取措施应对可能引致的法律风险，该等瑕疵不会对发行人造成重大不利影响，对本次发行不构成实质性法律障碍。

2、2013年8月13日，发行人北京技术咨询分公司与北京兴创置地房地产开发有限公司签订了《房屋租赁合同》及相关补充协议，将位于北京市兴创大厦第09层04单元的房屋出租给发行人北京技术咨询分公司，租赁面积为504.86平方米。房屋租赁期限自2013年7月15日至2019年7月14日。

3、2015年1月9日，发行人广州分公司与广州市银天物业管理有限公司签订了《房屋租赁合同》，该住房位置为广州市海珠区新滘中路171号4楼407、409、410、411、412、413、414、415室，租赁面积为735.23平方米，房屋租赁期限自2015年1月15日至2017年2月28日。

发行人广州分公司向广州市银天物业管理有限公司租赁的前述房产系广州市银天物业管理有限公司与广州市海珠区南洲街东风经济联合社签订房屋租赁合同取得，该房屋租赁合同已经广州市国土资源和房屋管理局海珠区分局登记备案，租赁期限为2011年7月1日至2031年6月30日。

经核查，发行人广州销售分公司租赁的上述房屋由于最终出租方广州市海珠区南洲街东风经济联合社尚未取得相关房产证书且该房屋仅作临时商用（临时经营场所有效期至2017年2月28日），届时可能存在无法续租的法律风险。

针对前述法律风险，发行人控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝已经出具书面承诺，如上述租赁行为存在瑕疵导致相关主管部门要求广州分公司进行搬迁的，如造成损失将由陈伟忠、阮宜宝以其个人财产予以承担，保证发行人不会因此遭受损失，并在遵循法律法规、国家政策、监管要求的框架下积极稳妥地安排发行人（广州分公司）的搬迁事宜，保证发行人生产经营活动的持续稳定。

由于上述办公场所存在的租赁瑕疵导致发行人广州分公司进行搬迁不会对发行人造成重大不利影响，保荐机构、发行人律师认为上述租赁行为对本次发行不构成实质性法律障碍。

4、2016年5月4日，发行人上海分公司与上海粤澳投资有限公司签订了《上海市租赁合同》，该住房位置为上海市静安区江场路1313号、1319号；寿阳路218号（部位：901），租赁面积为959.98平方米。房屋租赁期限自2016年7月4日至2018年7月3日。

5、2016年7月19日，深圳工程与卢冬宜签订了《房屋租赁合同》，将位于深圳市南山区侨香路香年广场C座702的房屋出租给深圳工程，租赁面积为324.83平方米，租赁期限为2016年7月21日至2019年6月30日。

6、2016年9月1日，发行人深圳分公司与阮宜宝签订了《房屋租赁合同》，将位于深圳市南山区侨香路香年广场C座703的房屋出租给发行人深圳销售分公司，租赁面积为324.64平方米，租赁期限为2016年9月1日至2018年12月31日。

7、2016年11月14日，发行人重庆销售分公司与李巍、李洪波、钟卓签订了房屋租赁合同，将位于重庆市高新区新南路164号1601室、1602室、1603室、1604室的房屋出租给发行人（重庆销售分公司），租赁面积为672.75平方米，租赁期限为2016年11月15日至2019年11月16日。

8、2016年11月22日，发行人与陈作留签订了《佛山市顺德区房屋（住宅）租赁合同》，将位于佛山市顺德区容桂街道办事处容里社区居民委员会上园直街二巷1号的房屋出租给发行人，租赁面积为861.39平方米，租赁期限为2016年11月1日至2017年10月31日。

9、2016年11月26日，发行人天津分公司与蔡幼治签订了《房屋租赁协议》，将位于天津市河东区津滨大道57号1502室的房屋出租给发行人天津分公司，租赁面积为315.00平方米，租赁期限为2016年11月26日至2018年1月25日。

10、2016年11月30日，发行人与佛山市顺德区翔屏电器有限公司签订了《佛山市顺德区房屋（非住宅）租赁合同》，将位于佛山市顺德区容桂街道办事处华口居委会高新区新发路5号首层部分出租给发行人，租赁面积为778.00平

方米。房屋租赁期限自 2016 年 12 月 1 日至 2017 年 5 月 9 日。

## 二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

## 三、诉讼和仲裁情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2016 年 11 月 28 日，本公司控股股东、实际控制人陈伟忠根据叶青华参与公司股权激励的相关承诺起诉，要求其向陈伟忠转让股份、赔偿损失等，该案件已经由佛山市顺德区人民法院受理（案号：2016 粤 0606 民初 20585 号），目前该案正在审理过程中。

截至本招股说明书签署日，除上述诉讼外，本公司控股股东、实际控制人不存在作为一方当事人的其他重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在作为一方当事人重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员未涉及任何刑事诉讼事项。

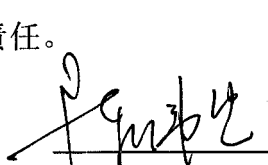


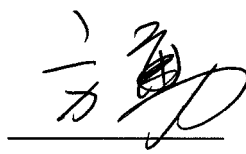
## 第十二节有关声明

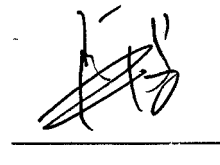
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

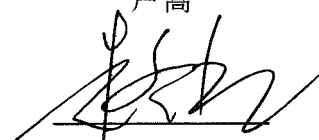
  
陈伟忠

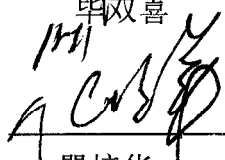
  
方勇

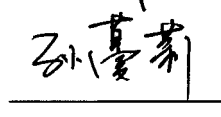
  
卢嵩

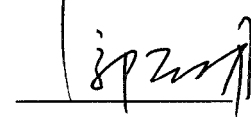
  
毕双喜

  
赵军

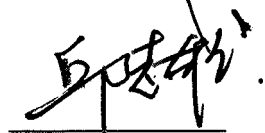
  
朱冬青

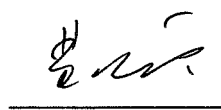
  
瞿培华

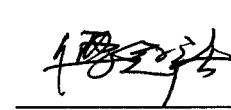
  
孙蔓莉

  
郭磊明


全体监事：


  
邱志雄

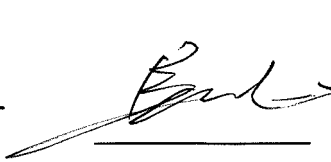
  
黄志东

  
傅冠强

非董事高级管理人员：

  
孙崇实

  
龚兴宇

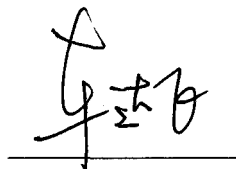
  
吴志远



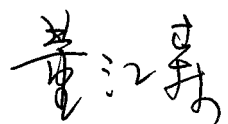
## 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐代表人：



车达飞



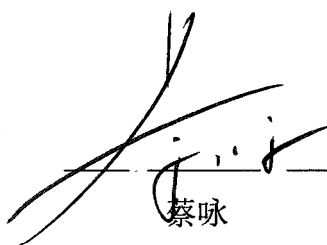
董江森

项目协办人：

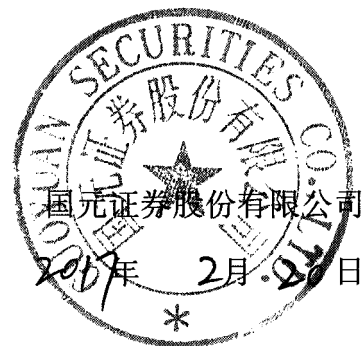


王福兵

法定代表人：



蔡咏



## 发行人律师声明

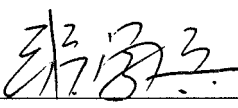
本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：

  
许志刚

  
张扬

律师事务所负责人（签字）：

  
张学兵



北京市中伦律师事务所

2017年 2月 20日

## 审计机构声明


本所及签字注册会计师已阅读《科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2017）168号）、《内部控制的鉴证报告》（天健审（2017）169号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对科顺防水科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
向晓三

  
王建甫

天健会计师事务所负责人：

  
王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年二月二十日

## 资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读《科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本机构出具的《资产评估报告》（坤元评报（2015）184号）无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对科顺防水科技股份有限公司在招股说明书中引用上述资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

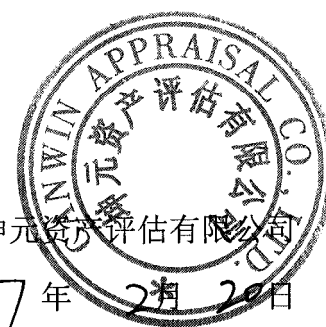
资产评估师：

\_\_\_\_\_  
刘勇（已离职）

\_\_\_\_\_  
柴山

公司负责人：

\_\_\_\_\_  
潘文夫



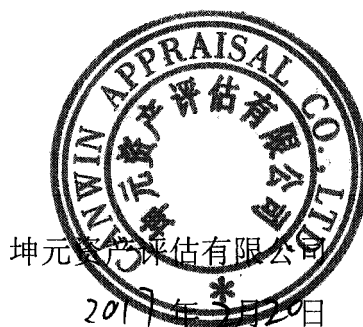
## 关于签字评估师离职的说明

中国证券监督管理委员会：

本公司作为科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的评估机构，出具了《资产评估报告》（坤元评报〔2015〕184号），签字评估师为刘勇同志和柴山同志。

刘勇同志已于2016年7月从本公司离职，故无法在《科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》之“评估机构声明”中签字。


专此说明，请予察核！

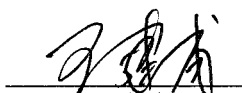


## 验资机构声明


本所及签字注册会计师已阅读《科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《验资报告》（天健验（2015）196号、天健验（2016）123号、天健验（2016）283号、天健验（2016）392号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对科顺防水科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
向晓三

  
王建甫

天健会计师事务所负责人：

  
王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

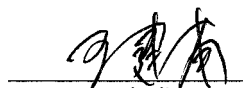
二〇一七年二月二十日

## 验资复核机构声明

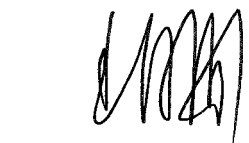
本所及签字注册会计师已阅读《科顺防水科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《相关实收资本到位情况的复核报告》（天健验（2017）32号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对科顺防水科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
向晓三

  
王建国

天健会计师事务所负责人：

  
王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年二月二十日



## 第十三节 附件

### 一、附件

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查询时间及地点

本次股票发行期内工作日，投资者可以在公司和保荐机构处查阅本招股说明书的附件，附件同时在指定网站上披露。

发行人：科顺防水科技股份有限公司

地址：佛山市顺德区容桂容奇大道十五号天诚大厦三楼

电话：0757-28603333-8803

传真：0757-26614480

联系人：毕双喜

保荐人（主承销商）：国元证券股份有限公司

地址：安徽省合肥市梅山路18号

电话：0551-62207998

传真：0551-62207991

联系人：车达飞、董江森