

河北润农节水科技股份有限公司

Hebei Runnong Water-saving Technology Co., Ltd.

(河北省唐山市玉田县开发区 102 国道南侧)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

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全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次拟公开发行新股不超过3,200万股，占公司发行后总股本的比例不低于25%；本次发行不涉及老股转让
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 12,800 万股
本次发行前股东对所持股份的流通限制、股东所持股份自愿锁定的承诺	<p>（一）公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇及公司股东薛丽霞、薛丽超承诺</p> <p>1、自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。</p> <p>2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。</p> <p>3、本人在锁定期满后两年内减持发行人股票的，股票减持的价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；</p>

若发行人上市后六个月内发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后六个月期末股票收盘价低于发行价，本人持有的发行人股票的锁定期限将自动延长六个月。

本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述延长锁定期的承诺。如违反上述承诺或者法律强制性规定减持发行人股票的，违规减持发行人股票所得（以下简称“违规减持所得”）归发行人所有，如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付现金分红中与应上交发行人的违规减持所得金额相等的金额。

（二）公司股东北京融拓承诺

本企业持有的自控股股东、实际控制人薛宝松处受让的发行人股份，如果自股份交割之日至发行人股票在上海证券交易所上市之日不超过十二个月，则本企业所持股份自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份；如果自股份交割之日至发行人股票在上海证券交易所上市之日超过十二个月，则本企业所持股份自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

（三）直接或间接持有发行人股份的董事、高级管理人员张国峰、高维、齐乃凤、商振清承诺

1、自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持

	<p>有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。</p> <p>3、本人在锁定期满后两年内减持发行人股票的，股票减持的价格不低于发行人首次公开发行股票的发价（如公司发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发价，以下统称发价）；若发行人上市后六个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发价，或者发行人上市后六个月期末股票收盘价低于发价，本人持有的发行人股票的锁定期将自动延长六个月。</p> <p>本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述延长锁定期的承诺。如违反上述承诺或者法律强制性规定减持发行人股票的，违规减持发行人股票所得（以下简称“违规减持所得”）归发行人所有，如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付现金分红中与应上交发行人的违规减持所得金额相等的金额。</p> <p>（四）直接或间接持有发行人股份的监事王庆利、王占先承诺</p> <p>1、自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。</p> <p>2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。</p>
保荐人（主承销商）	中信建投证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】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。

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。

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。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其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。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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在做出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下事项。

一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期的承诺

（一）公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇及公司股东薛丽霞、薛丽超承诺

1、自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

3、本人在锁定期满后两年内减持发行人股票的，股票减持的价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价（如发行人发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；若发行人上市后六个月内发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后六个月期末股票收盘价低于发行价，本人持有的发行人股票的锁定期限将自动延长六个月。

本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述延长锁定期的承诺。如违反上述承诺或者法律强制性规定减持发行人股票的，违规减持发行人股票所得（以下简称“违规减持所得”）归发行人所有，如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付现金分红中与应上交发行人的违规减持所得金额相等的金额。

（二）公司股东北京融拓承诺

本企业持有的自控股股东、实际控制人薛宝松处受让的发行人股份，如果自股份交割之日至发行人股票在上海证券交易所上市之日不超过十二个月，则本企业所持股份自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份；如果自股份交割之日至发行人股票在上海证券交易所上市之日超过十二个月，则本企业所持股份自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

（三）直接或间接持有发行人股份的董事、高级管理人员张国峰、高维、齐乃凤、商振清承诺

1、自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后六个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

3、本人在锁定期满后两年内减持发行人股票的，股票减持的价格不低于发行人首次公开发行股票的发行价（如公司发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则为按照相应比例进行除权除息调整后用于比较的发行价，以下统称发行价）；若发行人上市后六个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人上市后六个月期末股票收盘价低于发行价，本人持有的发行人股票的锁定期限将自动延长六个月。

本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述延长锁定期的承诺。如违反上述承诺或者法律强制性规定减持发行人股票的，违规减持发行人股票所得（以

下简称“违规减持所得”）归发行人所有，如未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付现金分红中与应上交发行人的违规减持所得金额相等的金额。

（四）直接或间接持有发行人股份的监事王庆利、王占先承诺

1、自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人首次公开发行股票之前已发行的股份。

2、自本人持有的股票锁定期满后，在本人担任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；离职后 6 个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。

（五）其他股东的限售安排

根据相关法律法规，本次公开发行前已经发行的股份，自本公司股票在证券交易所上市之日起 12 个月内不得转让。

二、关于公司稳定股价的预案及相关承诺

为稳定公司股票价值，维护公司股东尤其是中小投资者的利益，根据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》的相关要求及其他有关法律、法规、规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，就公司上市后三年内稳定公司股价的相关事宜，制定如下预案：

（一）启动稳定股价措施的条件

自公司股票上市之日起 3 年内，若连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司每股净资产出现变化的，则每股净资产进行相应调整，下同）时，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将尽快启动稳定公司股价的预案，促使公司股价尽快恢复至每股净资产

及以上水平。

（二）稳定股价的具体措施和实施程序

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司、控股股东、董事和高级管理人员将按下列顺序及时采取稳定股价措施：

1、公司回购股份

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）》、《关于上市公司以集中竞价方式回购股份的补充规定》以及其他中国证监会或证券交易所颁布的回购股份相关规定的要求，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

公司为稳定股价之目的进行股份回购，除应符合相关法律法规的要求外，还应符合下列各项条件：

（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）公司单次回购股份的数量不超过公司发行后总股本的 1%；单一会计年度累计回购股份的数量不超过公司发行后总股本的 2%。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

公司回购股份的实施程序：

（1）公司应在上述启动稳定股价措施的条件触发后 10 个交易日内召开董事会，作出实施股份回购的决议，并提交股东大会批准并履行相应的信息披露程序。

（2）公司将在董事会决议出具之日起 30 个交易日内召开股东大会审议相关回购股份议案。公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（3）公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

（4）公司回购股份方案实施完毕后，应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，及时办理工商登记手续。

公司全体董事承诺，出席公司就回购股份事宜召开的董事会，并对公司回购股份稳定股价事宜投赞成票。公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇承诺，出席公司就回购股份事宜召开的股东大会，并对公司回购股份稳定股价事宜投赞成票。

2、控股股东、实际控制人增持公司股票

当下列情形之一出现时，公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇将在符合《上市公司收购管理办法》等法律、行政法规和规范性文件的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持以稳定公司股价：

（1）公司无法实施回购股份或股份回购方案未获得股东大会批准；

（2）公司实施回购股份方案后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产”之条件。

公司将在上述任一条件满足后 2 个交易日内向控股股东发出应由控股股东、实际控制人增持股份稳定股价的书面通知。

公司控股股东、实际控制人为稳定股价之目的增持公司股票的，除应符合相关法律法规的要求外，还应符合下列各项条件：

（1）控股股东、实际控制人增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；

（2）控股股东、实际控制人单次用于增持股份的资金金额不低于其上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 30%；

(3) 控股股东、实际控制人单一会计年度用于增持股份的资金金额不超过其上一会计年度自公司所获得税后现金分红金额的 100%。

控股股东、实际控制人增持股份的实施程序：

(1) 在应由控股股东、实际控制人增持股份稳定股价时，公司控股股东、实际控制人应在收到公司通知后 2 个交易日内，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额等信息。

(2) 控股股东、实际控制人应在增持公告做出之日开始履行与增持相关法定手续，并在依法办理相关手续后 30 个交易日内实施完毕。

(3) 增持方案实施完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

控股股东、实际控制人承诺在增持计划完成后 6 个月内不转让所持有的公司股票，包括增持前持有的公司股票。

3、董事、高级管理人员增持公司股票

若公司控股股东、实际控制人未在触发增持股份义务后实施增持，或在公司控股股东、实际控制人实施股份增持方案后，仍未满足“公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产”之条件，公司董事（独立董事除外）、高级管理人员将在符合《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》等法律、行政法规和规范性文件的条件和要求且不应导致公司股权分布不符合上市条件的前提下，对公司股票进行增持以稳定公司股价。

公司将在上述任一条件满足后 2 个交易日内向有增持义务的公司董事、高级管理人员发出应由其增持股份稳定股价的书面通知。

公司董事、高级管理人员为稳定股价之目的增持公司股票的，除应符合相关法律法规之要求之外，还应符合下列各项条件：

(1) 增持股份的价格不超过公司最近一期经审计的每股净资产；

(2) 单次用于增持股份的资金金额不少于该等董事、高级管理人员最近一个会计年度自公司领取的税后薪酬的 20%；

(3) 单一会计年度用于增持股份的资金金额不超过该等董事、高级管理人员最近一个会计年度自公司领取的税后薪酬的 100%。

公司董事、高级管理人员增持股份的实施程序：

(1) 在应由董事、高级管理人员增持股份稳定股价时，有增持义务的公司董事、高级管理人员应在收到公司通知后 2 个交易日内，就其是否有增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额等信息。

(2) 有增持义务的公司董事、高级管理人员应在增持公告做出之日开始履行与增持相关法定手续，并在依法办理相关手续后 30 个交易日内实施完毕。

(3) 增持方案实施完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，确保其接受稳定公司股价预案和相关措施的约束。

(三) 稳定股价预案的终止条件

自公司股价稳定方案公告之日起，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价的措施或承诺已经实施或履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

2、公司继续回购股份或控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；

3、继续增持公司股份将导致控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

(四) 未履行稳定股价承诺的约束措施

1、公司未履行稳定公司股价承诺的约束措施

若公司未履行股份回购承诺，则公司将在中国证监会指定媒体上公开说明未采取股份回购措施稳定股价的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

若公司已公告回购计划但未实际履行，则公司以其承诺的最大回购金额为限对股东承担赔偿责任。

2、控股股东、实际控制人未履行稳定公司股价承诺的约束措施

若控股股东、实际控制人未在增持义务触发后提出具体增持计划，或未按披露的增持计划实施增持，控股股东、实际控制人所持限售股锁定期自期满后延长六个月，其所持流通股自未能履行本预案约定义务之日起增加六个月锁定期，并将其最近一个会计年度从公司分得的现金股利返还公司。如未按期返还，发行人可以采取从之后发放现金股利中扣发，直至扣减金额累计达到其应履行稳定股价义务的最近一个会计年度从公司已分得的现金股利总额。

3、公司董事、高级管理人员未履行稳定公司股价承诺的约束措施

若公司董事、高级管理人员未在增持义务触发后提出具体增持计划，或未按披露的增持计划实施增持，相关当事人所持限售股锁定期自期满后延长六个月，其所持流通股自未能履行本预案约定义务之日起增加六个月锁定期，公司应当自未能履行本预案约定义务当月起，扣减其每月薪酬的 20%，直至累计扣减金额达到其应履行稳定股价义务的最近一个会计年度从公司已获得薪酬的 20%。

三、发行前持有发行人 5%以上股份的股东持股意向及减持意向

（一）发行人控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇及持有本公司 5%以上股份的股东张国峰就持股意向及减持意向承诺

在公司上市后，上述股东将严格遵守所作出的所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。股份锁定期满后两年内，在符合法律法规及相关规定的前提下，

上述股东每年减持数量不超过上一年度最后一个交易日登记在本人名下股份总数的 25%，且减持价格均不低于本次公开发行时的发行价。股份减持时，应当通过证券交易所集合竞价交易系统、大宗交易系统、协议转让或其他合法方式进行。公司上市后，如上述股东减持公司股份，将提前以书面方式通知发行人减持意向和拟减持数量等信息，并由公司及时予以公告。自公司公告之日起 3 个交易日后，本人方可进行减持。公司上市后，上述股东计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，且在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数不超过公司股份总数的百分之一。若公司股票发生除权、除息的，上述价格及相应股份数量做相应调整。

如未履行上述承诺出售股票，由此取得收益的，将所取得的收益全部上缴发行人所有，且将承担相应的法律责任。

（二）持有发行人 5%以上股份的股东北京融拓就持股意向及减持意向承诺

在公司上市后，本企业将严格遵守所作出的所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。股份锁定期满后两年内，在符合法律法规及相关规定的前提下，本企业每年减持数量不超过上一年度最后一个交易日登记在本企业名下股份总数的 100%，且减持价格均不低于本次公开发行时的发行价。股份减持时，应当通过证券交易所集合竞价交易系统、大宗交易系统、协议转让或其他合法方式进行。公司上市后，如本企业减持公司股份，将提前以书面方式通知发行人减持意向和拟减持数量等信息，并由公司及时予以公告。自公司公告之日起 3 个交易日后，本企业方可进行减持。公司上市后，本企业计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划，且在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数不超过公司股份总数的百分之一。若公司股票发生除权、除息的，上述价格及相应股份数量做相应调整。

如未履行上述承诺出售股票，由此取得收益的，将所取得的收益全部上缴发行人所有，且将承担相应的法律责任。

四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏方面的承诺

（一）发行人承诺

若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、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，公司将依法回购首次公开发行的全部股份。

公司将在中国证监会认定有关违法事实的当日进行公告，并在 5 个交易日内根据相关法律、法规及公司章程的规定召开董事会并发出召开临时股东大会通知，在召开临时股东大会并经相关主管部门批准（如需）后启动股份回购措施；公司承诺按市场价格且不低于发行价格进行回购，如因中国证监会认定有关违法事实导致公司启动股份回购措施时公司股票已停牌，则回购价格为公司股票停牌前一个交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日总成交量）与发行价格孰高。公司上市后发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份数量应做相应调整。

若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

（二）发行人控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇承诺

若发行人首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股。

若发行人首次公开发行股票时本人公开发售股份的，本人将依法购回公开发

售的全部股份。本人将在中国证监会认定有关违法事实的当日通过发行人进行公告，并在上述事项认定后5个交易日内启动购回事宜，采用二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让或要约收购等方式购回公开发售的股份。本人承诺按市场价格且不低于发行价格进行购回，如因中国证监会认定有关违法事实导致本人启动股份购回措施时发行人股票已停牌，则购回价格为发行人股票停牌前一个交易日平均交易价格（平均交易价格=当日总成交额/当日总成交量）与首次公开发行价格孰高者。发行人上市后发生除权除息事项的，上述购回价格及购回股份数量应做相应调整。

若发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

本人将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

（三）董事、监事及高级管理人员承诺

若发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

本人将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失。

（四）证券服务机构承诺

1、保荐机构

中信建投证券股份有限公司承诺：如因本公司未能勤勉尽责而导致为发行人首次公开发行制作、出具的申请文件对本次发行的重大事件做出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或者在披露信息时发生重大遗漏、不正当披露，致使投

投资者在证券交易中遭受实际损失的（包括投资者的投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税等），在该等事实被认定后，本公司承诺将先行赔偿投资者损失，同时与发行人及其他相关过错方就该等实际损失向投资者依法承担个别或连带的赔偿责任，确保投资者的合法权益得到保护。

2、审计机构

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

3、发行人律师

北京德恒律师事务所承诺：如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，将依法赔偿投资者损失。

4、资产评估机构

北京亚超资产评估有限公司承诺：如因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件存在虚假记载、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。

五、填补摊薄即期回报的措施及承诺

（一）填补摊薄即期回报的具体措施

本次公开发行股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，考虑以上情况，公司第一届董事会第二十八次会议、2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票上市摊薄即期回报有关事项的议案》，拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

1、巩固和发展公司主营业务，提升公司综合竞争力和持续盈利能力

公司作为国内领先的节水灌溉工程企业，专注于喷滴灌节水设备的研发、生产、销售和工程施工、技术服务，已经积累了丰富的产品研发及工程设计、施工经验。目前公司所处的节水灌溉行业正处于快速发展时期，市场前景良好，公司营业收入和利润实现较快增长。发行人现有业务板块面临的主要风险包括行业竞争加剧风险、工程项目施工风险等。为应对风险，公司将继续与现有客户保持良好合作关系，扩大并完善营销服务网络，不断开拓新客户，巩固并提升市场地位；同时，公司将密切跟踪行业技术发展趋势，深入了解并快速响应客户需求，加大研发投入和技术储备，加强自身核心技术的开发和积累，实现持续的技术创新、产品创新，从而提升公司综合竞争力和持续盈利能力。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本

公司将采取多种措施提高日常运营效率、降低运营成本，具体包括：加强和完善产品研发体系，提高研发效率；加强和完善销售、采购制度，强化物流、资金流计划，建立严格的内控管理流程；优化人力资源管理制度和绩效考核体系，提升工作效率；建立科学、高效的组织管理体系，实现组织结构扁平化，减少部门层级，提高运营效率；实行费用精细化管理，加大费用考核和管控力度，合理控制费用支出。

3、加快募投项目建设，争取早日实现预期收益

本次募投项目的实施，有利于优化公司研发技术，扩大产能，丰富产品结构，提升公司核心竞争能力。本次募集资金到位前，公司将利用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将合理统筹募投项目建设安排，提高募集资金使用效率，争取募投项目尽早达到预期收益。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司还将通过银行贷款或自有资金方式予以补缺，确保募投项目的建设进度和效果，提高未来几年的股东回报。

4、优化公司投资回报机制，实行积极的利润分配政策

为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司制定了《公司章程（草案）》，明确了公司利润分配尤其是现金

分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，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的调整原则。为了进一步落实关于股利分配的条款，公司制定了《未来三年股东分红回报规划》，将有效保证本次发行上市后股东的回报。

上述措施有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报；但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作出的保证。

（二）发行人董事、高级管理人员对切实履行填补回报措施的承诺

发行人董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、本人承诺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；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺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；

6、若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会及上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将无条件接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取的相关管理措施。

六、违反作出公开承诺事项的约束性措施的承诺

（一）发行人违反相关承诺的约束措施

本公司承诺：

如果本公司未履行相关承诺事项，本公司将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

如果本公司未履行相关承诺事项，未能依照承诺履行其中的义务或责任，本公司将及时提出合法、合理、有效的补救措施或替代性承诺，以尽可能保护其投资者的权益。

如果本公司未履行相关承诺事项，未能依照承诺履行其中的义务或责任，导致投资者遭受经济损失的，本公司将依法予以赔偿。

（二）公司控股股东、实际控制人违反相关承诺的约束性措施

公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇承诺：

如果本人未履行相关承诺事项，本人将在发行人的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

如果因本人未履行相关承诺事项给公司或其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任的，本人直接或间接持有的公司股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时公司有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

如果本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益全部归发行人所有。

本人在获得收益或知晓未履行相关承诺事项的事实之日起五个交易日内，应将所获收益支付给发行人指定账户。

（三）公司董事、监事及高级管理人员违反相关承诺的约束措施

公司董事、监事及高级管理人员承诺：

如果本人未履行相关承诺事项，本人将在发行人的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

如果本人未履行相关承诺事项，本人将在前述事项发生之日起停止在公司领取薪酬及津贴，同时本人直接或间接持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。

如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司或其他投资者遭受损失的，本人将依法承担赔偿责任。

如果本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益全部归发行人所有。本人在获得收益或知晓未履行相关承诺事项的事实之日起五个交易日内，应将所获收益支付给发行人指定账户。

七、股利分配政策

（一）发行前滚存利润的分配安排

根据公司股东大会于 2017 年 2 月 7 日通过的 2017 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

（二）本次发行上市后的利润分配政策

1、股利分配政策

根据公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策主要内容如下：

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，可以不再提取。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，但公司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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

2、利润的分配原则

（1）公司的利润分配应重视股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（3）公司可以采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、现金分红

（1）现金分红基本政策

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且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在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。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过 5,000 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（2）实施现金分红的具体条件

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

①公司该年度合并报表的可分配利润（即公司弥补亏损、提取法定公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

②审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（3）现金分红的比例和期间间隔

公司在依法提取公积金后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%或者最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 45%。

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现金分红。

若存在股东违规占用公司资金情况的，公司可在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

4、股票分红

公司根据累计可供分配利润、公积金余额及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，可以在公司营业收入增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

5、利润分配决策机制与程序

公司经营管理层应在编制年度报告时，根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求等因素，编制公司当年的利润分配预案，提交公司董事会审议；独立董事亦可以征集中小股东的意见，提出分红方案，并直接提交董事会审议。董事会在审议管理层编制的年度利润分配预案时，应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

利润分配预案，需经董事会半数以上董事表决通过。公司利润分配预案经董事会审议通过后，应提交股东大会审议批准。股东大会在表决时，应当向股东提供网络投票方式。股东大会审议利润分配预案时，应经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数同意，方能做出决议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司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，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。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

公司拟进行中期利润分配的，应按照上述规定履行相应的决策程序。非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。

6、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督

管理委员会和上海证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提请股东大会批准，独立董事应当对此发表独立意见。股东大会审议该议案时，公司应当安排通过网络投票系统等方式为公众投资者参加股东大会提供便利。股东大会决议需要经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

7、利润分配的监督约束机制

如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的15%或最近三年以现金方式累计分配的利润少于该三年实现的年均可分配利润的45%，公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。

八、财务报告审计截止日后的经营状况

截止本招股说明书签署日，发行人经营状况良好，与行业趋势保持一致，经营模式未发生变化。财务报告审计截止日后，发行人的项目承接与施工、产成品销售及主要材料的采购和项目结算等业务运转正常，主要原材料聚乙烯、聚氯乙烯价格有所上涨，但不存在可能导致公司业绩异常波动的重大不利因素。

九、需要特别关注的风险因素

（一）产业政策退出风险

目前我国节水设备采购以及节水灌溉工程大多采取政府补贴方式，建设资金来源于国家中央预算内专项资金和地方配套资金两部分，通过政府招标采购。随着我国节水灌溉规模快速增长，节水灌溉依靠政府补贴的模式将会逐渐退出，取而代之的是市场化运行，由农户或者农业龙头企业采取招标的形式选取节水灌溉企业来进行节水灌溉工程的施工，因此节水灌溉的成本将会越来越多地由农户或农业龙头企业承担。如果国家逐渐取消财政补贴政策，节水灌溉设备生产企业将面临推广难度上升的风险。

（二）原材料采购价格波动的风险

公司生产节水灌溉产品所需主要原料为聚氯乙烯和聚乙烯，属于大宗商品的石油化工产品。2016年1-9月公司主要产品滴灌带、PE管、PVC管中原材料占生产成本的比例分别为79.41%、88.77%和86.14%，其价格的波动将对公司利润产生较大的影响。虽然公司不断通过技术升级，优化生产流程，扩大产能实现规模经济等来提高产品的附加值，并且与原料供应商保持着较好的关系，但是若石油化工产品价格未来大幅上涨，将使公司生产成本上升，仍然会对公司产品销售和公司经营产生不利影响。

（三）工程项目施工风险

公司主营业务包括节水材料的生产销售和节水工程的施工。其中报告期内节水工程的施工在公司主营业务收入中占有较大的比例。节水工程项目由于建设周期较长，在施工过程中受到各种不确定因素影响的可能性较大，譬如材料指标不过关、设计图纸未及时提供、恶劣天气等。施工过程中由于管理上、设备上、工人操作上的问题，可能造成业务中断、财产及装备损毁，从而有可能影响施工进度。此外，由于工程施工多在露天进行，存在着较大的安全隐患，虽然公司十分重视工程安全，建立了系统的工程安全管理制度，但如果上述风险发生，仍然可能对公司造成重大成本费用或导致重大损失。

（四）工程项目延期风险

报告期内，公司承接的工程项目多为政府招标的节水灌溉工程，节水灌溉工程受政府政策影响大、施工周期长，牵涉到诸多方的利益，可能基于多项公司控制范围以外的因素而有所延误。虽然政府工程可靠度高，潜在风险相对较小，公司也不断完善自身的服务水平，但仍会受到外力因素而发生工程项目延期的风险。

（五）收入主要依赖政府项目导致的风险

公司的收入主要依赖政府招投标项目，这是由中国节水灌溉行业的发展阶段决定的。目前国内对节水灌溉设备的规模化应用主要为国家高标准农田建设、土地综合治理及东北节水增粮、西北节水增效、华北节水压采、南方节水减排等国

家政策性水利建设和节水灌溉项目，各级政府通过招投标进行项目建设，一般使用专项财政资金支付给标的公司，造成了节水灌溉业务的客户类型较为单一。公司的收入主要依赖政府项目，将导致公司的收入在较大程度上受到政府工程招标进度、付款政策安排的影响，从而影响标的公司的业绩。目前公司致力于新技术、新工艺、新产品的研发创新和产业链的完善，拓宽公司的产品和服务的应用范围，同时，公司也将加大市场开拓力度，拓展如国有农牧场、农业公司、农业合作社、家庭农场、设施农业等多类用户市场，优化客户结构，降低收入对政府项目的依赖风险。

（六）市场相对集中的风险

报告期内公司的业务主要集中在河北、内蒙古地区，主要因为上述地区的节水灌溉市场相对成熟、市场规模巨大。公司从开拓周边市场着手，在深入耕耘河北节水灌溉工程市场的基础上，业务区域向周边扩大，尤其是对内蒙古地区市场的开拓卓有成效。同时，公司逐渐向华北地区其他省份、西北地区、华南地区等市场进军。如果公司不能积极开拓如华北地区其他省份、西北地区、华南地区等其他区域市场，提高公司在河北、内蒙古以外其他市场的份额，将面临市场区域集中的风险，对公司市场占有率的维系、提升以及经营业绩带来一定的不利影响。

（七）产品质量控制风险

公司从事节水材料销售和工程施工，对于下游农作物的增产有着密切的关联。尽管公司有着一套成熟的产品和项目质量管理体系，随着公司产能和施工规模和数量的不断扩大，如果公司的内部质量控制无法跟上公司经营规模的扩张，一旦公司产品或是工程质量出现问题将会影响到产品作用的农作物产量，进而公司的行业地位和市场声誉、降低客户对于公司的信任感，从而对公司的持续经营产生不利影响。

（八）应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款分别为2,113.67万元、4,013.21万元、6,682.81万元和12,603.84万元，占流动资产的比例达33.87%、35.47%、22.47%和38.98%。随着公

司产能的提高和市场的开拓，营业收入逐年上升，应收账款相应增加。虽然公司面向客户基本上是各地水利（务）局、农业开发办公室、财政局等政府部门，客户单位信誉良好，款项回收有保证，发生坏账的概率低；同时，公司各期末已按照应收款项坏账准备计提政策计提了坏账准备。但是如果公司无法按期收回应收账款，将会对公司正常的生产经营产生不利影响。

（九）存货规模增加的风险

报告期各期末，公司为项目施工采购和生产的原材料、库存商品、发出商品、工程施工合计金额呈逐年上升趋势，导致公司存货由2013年末的3,269.04万元增长至2016年9月30日的13,375.95万元。2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-9月，公司存货周转率分别为2.21次、2.11次、2.84次和1.63次。未来随着公司业务规模的持续扩大，存货余额可能会继续增加。较大的存货余额可能会影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，降低资金运作效率，存在存货规模较大的风险。此外项目执行过程中，如果出现客户财务状况恶化或采购成本大幅度上升等情形，还可能存在存货跌价风险。

目 录

第一节 释义	33
第二节 概览	36
一、发行人简介	36
二、控股股东及实际控制人简介	40
三、发行人主要财务数据及财务指标	40
四、本次发行情况	42
五、募集资金用途	42
第三节 本次发行概况	44
一、本次发行基本情况	44
二、本次发行的有关当事人	44
三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系	46
四、与本次发行上市有关的重要日期	46
第四节 风险因素	47
一、市场风险	47
二、经营风险	48
三、核心技术人员流失风险	51
四、管理风险	51
五、财务风险	52
第五节 发行人基本情况	54
一、发行人概况	54
二、发行人改制重组情况	54
三、发行人设立以来的股本形成情况	57
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	73
五、发行人设立以来的重大资产重组情况	73
六、发行人股权结构及组织结构	76

七、发行人控股和参股公司情况.....	80
八、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的情况	83
九、发行人股本情况.....	93
十、发行人内部职工股的情况.....	96
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	96
十二、发行人股东人数超过 200 人的情况.....	96
十三、发行人员工及社会保障情况.....	97
十四、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.....	100
第六节 业务和技术	104
一、公司主要产品及用途.....	104
二、发行人所处行业的基本情况.....	106
三、公司在行业内的竞争地位.....	126
四、公司的主要产品及服务.....	132
五、公司主要经营模式.....	148
六、主要产品生产销售情况.....	154
七、发行人质量控制.....	175
八、安全生产及环境保护.....	178
九、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况.....	178
十、公司技术和研发情况.....	189
十一、公司名称中冠有“科技”字样的依据	193
十二、境外经营情况.....	193
第七节 同业竞争与关联交易	194
一、发行人的独立性.....	194
二、同业竞争.....	196
三、关联方、关联关系和关联交易.....	199
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	217
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	217

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	222
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	223
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况.....	224
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	225
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	226
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议、承诺及履行情况	226
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	227
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	228
第九节 公司治理	230
一、公司法人治理结构建立健全及运行情况.....	230
二、公司近三年及一期的违法违规情况.....	234
三、公司近三年及一期的资金占用和对外担保情况.....	234
四、公司管理层及注册会计师对内部控制制度的评价.....	235
第十节 财务会计信息	236
一、财务报表.....	236
二、审计意见.....	249
三、影响收入、成本、费用和利润的主要因素，以及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分析.....	249
四、财务报表的编制基础及合并财务报表范围.....	252
五、主要会计政策和会计估计.....	253
六、报告期内执行的主要税收政策.....	279
七、分部信息.....	280
八、最近一年收购兼并其他企业情况.....	281
九、非经常性损益.....	281
十、最近一期末，主要资产情况.....	282
十一、最近一期末，公司的主要债项.....	283
十二、所有者权益.....	284

十三、现金流量情况.....	285
十四、主要财务指标.....	285
十五、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	286
十六、发行人设立时及报告期内的资产评估情况.....	287
十七、发行人设立后历次验资情况.....	287
第十一节 管理层讨论与分析	288
一、财务状况分析.....	288
二、盈利能力分析.....	326
三、现金流量分析.....	351
四、资本性支出分析.....	354
五、重大会计政策或会计估计变更及其对公司利润产生的影响.....	354
六、诉讼、仲裁及资产负债表日后事项.....	355
七、本次发行摊薄即期回报分析及填补措施.....	355
第十二节 业务发展目标	361
一、未来三年的发展规划及目标.....	361
二、拟定上述规划所依据的假设条件.....	362
三、上述规划实施过程中可能面临的主要困难.....	362
四、实现发展规划和目标拟采取的途径.....	362
五、上述规划与现有业务的关系.....	363
第十三节 募集资金运用	364
一、募集资金运用概况.....	364
二、募集资金投向项目具体情况.....	366
三、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响.....	380
四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....	380
第十四节 股利分配政策	381
一、股利分配政策.....	381
二、股东分红回报规划.....	384
三、报告期内的股利分配情况.....	387
四、本次发行上市后股利分配政策.....	387

五、发行前滚存利润的分配安排.....	387
第十五节 其他重要事项	388
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式.....	388
二、重要合同.....	388
三、对外担保.....	393
四、重大诉讼仲裁事项.....	393
五、其他.....	394
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	395
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	395
二、保荐人（主承销商）声明.....	396
三、发行人律师声明.....	397
四、审计机构声明.....	398
五、评估机构声明.....	399
六、验资机构声明.....	401
第十七节 备查文件	402
一、备查文件.....	402
二、文件查阅时间.....	402
三、文件查阅地址.....	402

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般释义		
发行人、本公司、公司、股份公司、润农节水	指	河北润农节水科技股份有限公司
润农有限、有限公司	指	唐山润农节水工程有限公司、唐山润农节水科技有限公司
唐山润农	指	唐山润农水利水电工程有限公司
内蒙佳润	指	内蒙古佳润节水科技有限公司
甘肃润农	指	甘肃润农节水科技有限公司
前进塑料	指	唐山前进塑料制品有限公司
前进钢铁	指	唐山前进钢铁有限公司
澳亚斯电梯	指	唐山澳亚斯电梯设备有限公司
前进悬架	指	玉田县前进汽车悬架有限公司
山河地产	指	青州市山河房地产开发有限公司
悦农地产	指	唐山悦农房地产开发有限公司
唐山禾木佳	指	唐山禾木佳售电有限公司
永昌牧丰	指	永昌县牧丰农业科技发展有限公司
顺德昌达	指	北京顺德昌达贸易有限公司
鼎佳口腔	指	北京鼎佳口腔医疗管理咨询有限公司
唐山汇聚	指	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）
北京融拓	指	北京融拓智慧农业投资合伙企业（有限合伙）
大禹节水	指	甘肃大禹节水集团股份有限公司
天业节水	指	新疆天业节水灌溉股份有限公司
沐禾节水	指	内蒙古沐禾节水工程设备有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中证登北京分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
上交所	指	上海证券交易所
保荐机构、主承销商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、德恒律师	指	北京德恒律师事务所

发行人会计师、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	《河北润农节水科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	为适应本次股票公开发行股票而制定的《河北润农节水科技股份有限公司章程（草案）》，自公司首次公开发行股票并上市之日起生效
报告期	指	2013年、2014年、2015年及2016年1-9月
二、专业释义		
节水灌溉	指	用尽量少的水投入，满足作物对水的需求的一种灌溉模式
喷灌	指	利用喷头等专用设备把有压水喷洒到空中，形成水滴落到喷灌面和作物表面的灌溉方法
微灌	指	是按照作物需求，通过管道系统与安装在末级管道上的灌水器，将水和作物生长所需的养分以较小的流量，均匀、准确地直接输送到作物根部附近土壤的一种灌溉方式
滴灌	指	是利用塑料管道将一定数量的水和养分通过毛管上的孔口或滴头送到作物根部进行局部灌溉
渠道防渗灌溉	指	为了节约灌溉用水，将各级渠道进行防渗处理，减少渗漏，提高渠系水利用系数，是我国干旱、半干旱地区目前应用最为广泛的节水工程技术之一
低压管灌	指	以低压管道代替明渠输水灌溉的一种工程形式
有效灌溉面积	指	具有一定的水源，地块比较平整，灌溉工程或设备已经配套，在一般年景下当年能够进行正常灌溉的耕地面积
灌溉水有效利用系数	指	在一次灌水期间被农作物利用的净水量与水源渠首处总引水量的比值
高效节水	指	高效节水灌溉是对除土渠输水和地表漫灌之外所有输、灌水方式的统称
滴头	指	能使压力水流变成滴状或细流状的一种灌水器
内镶贴片式滴灌带	指	把扁平形状的滴头镶在管带内壁上的一体化滴灌带
紊流流道	指	滴头镶嵌在滴灌管内壁，水由主进水孔进入高压腔，再由高压腔通过稳压进水孔流进紊流流道，在紊流流道内降低水压后通过回水孔流入稳压腔，由稳压腔通过出水孔流出，流入出水腔，由滴水孔滴出管外
侧翼迷宫式滴灌带	指	迷宫流道及滴孔一次真空整体热压成型的滴管带
压力补偿式滴灌管	指	在灌溉系统压力变化时滴头流量维持不变的滴灌管，具有自冲洗功能，抗堵塞性能优异，保障灌水均匀度，增大滴灌管铺设长度
滴头正位率	指	滴头在滴灌带内侧的位置准确率
PVC	指	聚氯乙烯

PE	指	聚乙烯
PP	指	聚丙烯
首部控制系统	指	在节水滴灌系统前端安装的节水控制系统，主要包括控制阀、过滤器、施肥器等

注：本招股说明书中部分合计数与各分项数值之和尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入原因所致。

第二节 概览

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

一、发行人简介

(一) 概况

- 1、公司名称：河北润农节水科技股份有限公司
- 2、英文名称：Heibei Runnong Water-saving Technology Co.Ltd.
- 3、公司住所：玉田县开发区 102 国道南（原彩亭桥镇东五里屯村）
- 4、法定代表人：张国峰
- 5、有限公司设立日期：2011 年 6 月 8 日

股份公司设立日期：2014 年 3 月 24 日

- 6、注册资本：9,600 万元

7、设立情况：公司前身是唐山润农节水科技有限公司，曾用名唐山润农节水工程有限公司，唐山润农节水科技有限公司以截至 2014 年 1 月 31 日经审计的净资产人民币 62,924,988.20 元折合股本 6,200 万股，剩余净资产计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

(二) 主营业务与行业地位

公司主要业务为节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售，为节水灌溉项目提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务。

公司主要客户包括各级地方政府、农业龙头企业、农业合作社等。公司产品能够合理地利用有限的水资源进行科学灌溉，提高农作物的产量及品质，实现水资源高效利用和农作物科学种植。公司产品主要应用于平原、丘陵、山区地带，

适用的农作物包括小麦、玉米等粮食作物以及棉花、蔬菜、果木等经济作物。

公司是节水灌溉行业内的领先企业。公司成立以来一直致力于节水灌溉产品技术的研发和产品质量的改进，公司拥有 1 项发明专利和 41 项实用新型专利，并于 2013 年被评为国家高新技术企业，2016 年公司已通过高新技术企业资格复审。

（三）发行人核心竞争优势

1、专业聚焦优势

公司自成立以来专注于节水灌溉尤其是喷滴灌行业，是国内最早引进以色列节水灌溉技术工艺和生产线的企业之一。经过长期发展和探索，逐步形成了“聚焦节水”发展战略，专注于喷滴灌节水设备的研发、生产、销售和工程施工、技术服务。

公司来源于节水灌溉行业的销售收入占比为 100%，其中，来自于喷滴灌业务收入占比超过 95%，远高于国内绝大多数节水灌溉企业。

2、业务全面性优势

公司是集节水灌溉材料研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工等服务为一体的专业化节水灌溉工程系统供应商。公司的业务全面性优势体现在两个方面，一是产品品类齐全，可提供包括内镶贴片式和侧翼迷宫式在内的滴灌带、压力补偿式滴灌管等滴灌产品，PE、PVC 和 PP 等输水管材，自动控制器、过滤系统、施肥器和自动配方施肥机等首部控制系统，卷盘式喷灌机、中心支轴式喷灌机、平移式喷灌机等各种喷灌设备；二是在提供品类齐全产品的同时，公司可针对用户需求提供节水灌溉工程的设计、施工服务，在既提供产品又提供设计、施工服务的情况下，由于公司对自身产品的熟悉度较高，更加容易结合产品和地质条件提供更加合理、安全、可靠的工程服务，进一步提高客户满意度。

3、技术优势

公司注重技术创新和科研投入，报告期内研发投入为报告期总营业收入的 3%以上。公司于 2015 年 7 月 29 日获得国家知识产权局授权的发明专利“一种

滴灌系统及其控制方法”，并累计获取 41 项实用新型专利，包括“地埋式滴灌、压力补偿滴灌、智能式滴灌”等都是国内领先的滴灌技术。发行人的 PVC 管材和滴灌带获得河北省中小企业名牌产品称号，公司也是国内最先引进、并较早实现内镶贴片式滴灌带国产化的少数几家公司之一，并已具备量产压力补偿滴灌产品的能力。

公司的滴灌带生产技术国内领先。滴灌带厚度国家标准目前为 0.20 厘米，厚度越小，对生产工艺和技术的要求越高。公司生产的滴灌带厚度目前最低可到 0.15 厘米，国内领先，在国际市场也属于先进。

4、资质优势

节水灌溉工程项目主要由政府通过招投标的方式实施，在招标时会对投标单位资质进行要求，如水利水电工程施工总承包资质、农业节水灌溉工程施工专业承包资质等，且项目越大对资质的要求越高。目前，公司已具备水利水电工程施工总承包三级（D313077783）、灌溉企业登记证书（甲壹级）（灌溉 150315034）、高级技术企业证书（GR201613000305）等资质证书，其中，国内仅有本公司、大禹节水、亚盛亚美特和现代农装等八家公司具备灌溉工程施工甲壹级资质，这使得公司在参与招投标时在资质上具备一定的竞争优势。

5、品牌优势

公司品牌享有较高知名度，其中“德润农”商标被认定为河北省著名商标。公司高度重视品牌建设工作，在行业内具备突出的品牌优势。

多年来，公司紧紧围绕润农品牌的定位，通过行业交流会、提供技术服务、一对一访问等方式，向目标消费群体宣传其所关注的节水灌溉行业技术和产品的最新进展，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断推动品牌建设。

此外，公司本着诚信经营的原则，十分关注客户满意度和顾客口碑，通过提供优质产品和服务来提高客户满意度，公司的品牌知名度不断提升。

6、丰富的节水灌溉工程建设施工经验优势

发行人自成立以来，在生产销售滴灌带等节水灌溉设备产品的基础上，积极

开拓、承接节水灌溉工程的建设施工,提供从节水灌溉设备、器材和材料的生产,到节水工程设计、施工的整体解决方案。截至 2016 年 9 月 30 日,已累计完成节水灌溉工程建设施工 70 余万亩,积累了非常丰富的节水工程建设施工经验。

7、管理团队优势

经过多年的持续经营,公司已建立起一支技术精湛、经验丰富、结构合理、团结合作的先进管理团队。本公司的主要股东薛宝松、张国峰是同班同学,相互之间熟悉程度和信任程度较高,且自公司成立以来便致力于领导本公司在节水灌溉行业的市场开拓,非常熟悉节水灌溉设备的开发、生产和销售模式,对国内外节水灌溉行业的技术及业务发展历程、未来趋势具有深刻理解。该管理团队在过去五年里共同服务于本公司,合作时间长、相互认同度高、沟通成本低、团队和谐稳定。

同时公司还形成了以高维、商振清、王庆利等人为核心的三十多人的技术团队。公司的技术人员大多具有多年节水灌溉行业从业经验,精通节水灌溉产品;项目设计、项目实施、项目管理、技术服务人员也大都具有多年从业经验,并经过公司严格的内部培训。专业、敬业的优秀员工队伍是本公司的竞争优势之一。

8、营销网络优势

国内节水灌溉市场以北方地区为主,公司目前重点市场区域是华北地区和西北地区。发行人在永昌成立全资子公司,对目前市场占有率较低,潜力巨大的西北市场进行深入开拓。

目前公司已建立了比较成熟和完善的营销团队,对每个重点市场区域按照省级片区派驻销售人员或团队,一方面可维持与当地政府的良好合作关系,深入挖掘客户需求,另一方面可及时提供节水灌溉技术服务,提高客户满意度。分区域进行营销拓展工作取得良好效果,目前公司在华北地区的市场占有率在 10%左右,并且在快速增长当中。未来公司计划逐步将营销网络扩展到西北地区、西南地区,利用国家政策扶持的有力时机,实现公司业务的跨越式发展。

二、控股股东及实际控制人简介

截止本招股说明书签署之日，薛宝松直接持有本公司 39,817,792 股股份，占本公司发行前总股本的 41.48%，系本公司控股股东，薛宝松和李明欣夫妇直接持有本公司 44,514,378 股股份，占本公司发行前总股本的 46.37%，系本公司实际控制人。公司的实际控制人最近三年未发生变更。

薛宝松先生，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，其简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

李明欣女士，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，其简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

(一) 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
资产总计	40,871.79	36,798.01	13,918.33	8,832.78
负债总计	8,762.29	7,521.87	4,547.57	2,719.75
归属于母公司股东权益合计	32,109.50	29,276.14	9,370.76	6,113.03
少数股东权益	-	-	-	-
负债和股东权益总计	40,871.79	36,798.01	13,918.33	8,832.78

(二) 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	24,251.37	25,706.69	12,106.57	7,133.72
利润总额	3,407.65	3,693.57	1,615.14	949.14
净利润	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
归属于母公司股东净利润	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02

(三) 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	-8,633.73	401.88	-2,463.01	-352.10
投资活动产生的现金流量净额	-172.67	-6,693.87	-171.12	-712.03
筹资活动产生的现金流量净额	-45.00	15,704.40	2,741.08	1,050.00
现金及现金等价物净增加额	-8,846.23	9,419.95	106.95	-14.13

(四) 主要财务指标

财务指标	2016年1-9月/ 2016.9.30	2015年度/ 2015.12.31	2014年度/ 2014.12.31	2013年度/ 2013.12.31
流动比率(倍)	3.74	4.01	2.56	2.42
速动比率(倍)	2.19	2.96	1.41	1.15
资产负债率(母公司)	20.98%	19.51%	32.67%	30.79%
应收账款周转率(次)	2.51	4.81	3.95	4.92
存货周转率(次)	1.63	2.84	2.11	2.21
息税折旧摊销前利润(万元)	3,888.06	4,104.60	1,916.34	1,155.49
归属于发行人股东的净利润(万元)	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,780.83	3,133.56	1,385.97	774.56
利息保障倍数(倍)	-	46.92	27.88	-
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	-0.90	0.04	-0.36	-0.07
每股净现金流量(元/股)	-0.92	0.98	0.02	-0.00
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	3.34	3.05	1.38	1.21
无形资产(扣除土地使用权等)占净资产比	-	-	-	-

财务指标	2016年1-9月/ 2016.9.30	2015年度/ 2015.12.31	2014年度/ 2014.12.31	2013年度/ 2013.12.31
基本每股收益(元/股)	0.30	0.40	0.22	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.40	0.22	0.14
净资产收益率(加权平均)	9.23%	20.76%	19.14%	15.23%

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
股票面值	人民币1.00元
发行数量	本次拟公开发行新股不超过3,200万股,占公司发行后总股本的比例不低于25%;本次发行不涉及老股转让
发行价格	公司取得发行核准文件后,由公司和主承销商组织股票发行询价,根据询价结果确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的网下投资者和已在上海证券交易所开立账户且符合中国证监会及上海证券交易所有关规定的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
拟上市地	上海证券交易所

五、募集资金用途

本次发行募集资金投资项目经2017年第二次临时股东大会审议批准,募集资金到位扣除发行费用后将用于下列项目的投资建设:

单位:万元

项目名称	投资总额	募集资金投资额	项目备案情况	环评情况
喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化	14,369	14,369	玉发改备字【2016】20号	玉环表【2016】36号
销售服务中心及营销网络建设	6,300	6,300	玉园备字【2016】37号	不涉及项目环境影响评价审批
补充工程施工业务营运资金	10,000	10,000	不涉及项目备案审批	不涉及项目环境影响评价审批
合计	30,669	30,669	-	-

公司将本着统筹安排的原则结合项目轻重缓急、募集资金到位时间及项目进展情况投资建设。募集资金到位后,若本次实际募集资金净额低于项目投资资金需求,不足部分将由公司自筹解决。若本次募集资金到位时间与项目进度要求不

一致，公司将根据项目实际进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金支付款项。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次拟公开发行新股不超过 3,200 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行不涉及老股转让
每股发行价格	【】元/股（公司取得发行核准文件后，由公司和主承销商组织股票发行询价，根据询价结果确定发行价格）
发行市盈率	【】倍（按照每股发行价格除以发行后每股收益计算，每股收益按照本次发行前一会计年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按【】年【】月【】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计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司的股东权益与本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	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它发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、行政法规的禁止购买者除外），或中国证监会规定的其他对象
承销方式	余额包销
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元（扣除发行费用后）
发行费用及分摊原则	合计约【】万元。其中，保荐及承销费用【】万元，审计费用【】万元，评估费用【】万元，验资费用【】万元，律师费用【】万元，发行手续费用【】万元，信息披露费用【】万元等

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：河北润农节水科技股份有限公司

法定代表人： 张国峰

住所： 河北省唐山市玉田县开发区 102 国道南侧

联系电话： 0315-5059906

传真号码： 0315-6186878

联系人： 齐乃凤

(二) 保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

法定代表人： 王常青

住所： 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址： 北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二、三层

联系电话： 010-65608413

传真号码： 010-65608450

保荐代表人： 邱勇、李珍

项目协办人： 王润达

项目经办人： 汪家胜、陈站坤、张磊、张现良、陈磊

(三) 发行人律师：北京德恒律师事务所

负责人： 王丽

住所： 北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

联系电话： 010-52682888

传真号码： 010-52682999

经办律师： 苏文静、杨昕炜

(四) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 顾仁荣

住所： 北京市东城区永定门西滨河路中海地产广场西塔 5-11 层

联系电话： 010-88095588

传真号码： 010-88091190

经办会计师： 刘晓丽、顾井喜

(五) 资产评估机构：北京亚超资产评估有限公司

负责人： 罗林华

住所： 北京市海淀区复兴路 47 号天行健商务大厦

联系电话： 010-51716852

传真号码： 010-51716854

经办评估师： 钟双梅、尚春红

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地 址： 上海浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话： 021-58708888

传真号码： 021-58899400

(七) 收款银行：工商银行北京东城支行营业室

户名： 中信建投证券股份有限公司

账号： 0200080719027304381

三、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

截止本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间，不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

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本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应该特别关注下述各项风险因素。下列风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不代表风险依排列次序发生。

一、市场风险

(一) 行业竞争加剧风险

我国节水灌溉行业进入壁垒较低，节水灌溉企业普遍存在着规模偏小、产业技术含量较低、缺乏自主知识产权、技术创新难等问题，较低的行业进入壁垒加大了公司面临的行业竞争风险。此外，节水灌溉行业属于国家大力扶持的行业，随着国家在节水灌溉领域的多项优惠政策的出台，给节水灌溉行业带来了良好的发展机遇，同时也使得国内节水灌溉市场规模迅速扩大，市场前景广阔。受此推动，新的节水灌溉设备生产以及节水灌溉工程施工企业于近年大量出现，目前国内从事节水灌溉行业相关的企业数量已经超过500家。与此同时国家积极引进外国节水企业在国内设立合资公司生产节水产品，在推动节水行业发展的同时也使得行业竞争更加激烈。

(二) 产业政策退出风险

目前我国节水设备采购以及节水灌溉工程大多采取政府补贴方式，建设资金来源于国家中央预算内专项资金和地方配套资金两部分，通过政府招标采购。随着我国节水灌溉规模快速增长，节水灌溉依靠政府补贴的模式将会逐渐退出，取而代之的是市场化运行，由农户或者农业龙头企业采取招标的形式选取节水灌溉企业来进行节水灌溉工程的施工，因此节水灌溉的成本将会越来越多地由农户或农业龙头企业承担。如果国家逐渐取消财政补贴政策，节水灌溉设备生产企业将面临推广难度上升的风险。

(三) 股市风险

公司上市后股票价格不仅受公司经营业绩、财务状况和发展前景的影响，同

样受国家宏观经济状况，资本市场波动，投资者心理预期以及其他不可预料事件等多种因素的影响。我国股票市场尚处于发展阶段，资本市场尚不完善，近年来股市波动加剧，风险程度相对较高。投资者在关注本公司情况外，需对各种影响股票市场的因素和风险有充分的认识和考虑，从而规避股票市场波动带来的风险。

二、经营风险

(一) 经营性现金流净额波动较大的风险

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为-352.10万元、-2,463.01万元、401.88万元和-8,633.73万元，随着公司生产经营规模扩大，公司对原材料、产成品需求将逐步扩大，日常经营性流动资金需求同步增长；同时受公司业务特点影响，应收项目占用公司较多经营活动现金流。公司承接的工程项目从投标到质保期结束，公司需要垫付投保、履约、质量保证金及工程的周转金。随着项目增多，公司垫付的资金不断增长，若公司经营性活动现金流金额波动加大会增加公司经营风险。

(二) 原材料采购价格波动的风险

公司生产节水灌溉产品所需主要原料为聚氯乙烯和聚乙烯，属于大宗商品的石油化工产品。2016年1-9月公司主要产品滴灌带、PE管、PVC管中原材料占生产成本的比例分别为79.41%、88.77%和86.14%，其价格的波动将对公司利润产生较大的影响。虽然公司不断通过技术升级，优化生产流程，扩大产能实现规模经济等来提高产品的附加值，并且与原料供应商保持着较好的关系，但是若石油化工产品价格未来大幅上涨，将使公司生产成本上升，仍然会对公司产品销售和公司经营产生不利影响。

(三) 税收优惠政策变化影响经营业绩风险

公司报告期内享受税收优惠政策包括：2013年公司获得高新技术企业资质，2016年通过了高新技术企业认定复审，2013年至2016年公司按照15%税率缴纳企业所得税；依据财政部、国家税务总局《关于免征滴灌带和滴灌管产品增值税的

通知》(财税【2007】83号)规定,发行人及子公司滴管带产品销售,享受免征增值税的税收优惠。尽管公司生产经营并不依赖税收优惠政策,但上述税收优惠政策发生变化将会对公司经营业绩产生一定的影响。

(四) 行业季节性波动风险

公司从事节水灌溉材料的生产销售和工程施工,公司的业务与农作物的种植和生长周期密切相关。由于冬季无法进行农作物的种植,一般而言每年的11月至来年的3月上旬为公司节水灌溉材料销售和节水工程施工的淡季,3月中下旬则开始进入农作物的种植生长和公司节水灌溉材料销售及工程施工的旺季。公司的节水灌溉业务存在着明显的季节周期性。

与此相适应的,公司的财务和经营也表现出一定的季节性波动。一般而言,公司上半年的销售及工程收入要大幅低于下半年。2013年、2014年和2015年,公司上半年收入占全年收入分别为35.79%、32.04%和37.67%。公司在经营业绩方面存在着季节性波动风险。

(五) 工程项目施工风险

公司主营业务包括节水材料的生产销售和节水工程的施工。其中报告期内节水工程的施工在公司主营业务收入中占有较大的比例。节水工程项目由于建设周期较长,在施工过程中受到各种不确定因素影响概率较大,譬如材料指标不过关、设计图纸未及时提供、恶劣天气等。施工过程中由于管理上、设备上、工人操作上的问题,可能造成业务中断、财产及装备损毁,从而有可能影响施工进度。此外,由于工程施工多在露天进行,存在着较大的安全隐患,虽然公司十分重视工程安全,建立了系统的工程安全管理制度,但如果上述风险发生,仍然可能对公司造成重大成本费用或导致重大损失。

(六) 募投项目风险

本次募集资金所投项目有助于公司扩大自身营销网络,提高公司节水器材自动化的生产能力以及公司施工工程项目的营运资金。如果募投资金无法及时到位,导致项目延期实施,或者因为行业市场环境变化,客户需求更新,项目管理

不善等原因导致募投项目不能如期实施，都会给募投项目预期收益带来不利影响，进而导致公司经营业绩下滑的风险。

(七) 工程项目延期风险

报告期内，公司承接的工程项目多为政府招标的节水灌溉工程，节水灌溉工程受政府政策影响大、施工周期长，牵涉到诸多方的利益，可能基于多项公司控制范围以外的因素而有所延误。虽然政府工程可靠度高，潜在风险相对较小，公司也不断完善自身的服务水平，但仍会受到外力因素而发生工程项目延期的风险。

(八) 收入主要依赖政府项目导致的风险

公司的收入主要依赖政府招投标项目，这是由中国节水灌溉行业的发展阶段决定的。目前国内对节水灌溉设备的规模化应用主要为国家高标准农田建设、土地综合治理及东北节水增粮、西北节水增效、华北节水压采、南方节水减排等国家政策性水利建设和节水灌溉项目，各级政府通过招投标进行项目建设，一般使用专项财政资金支付给标的公司，造成了节水灌溉业务的客户类型较为单一。公司的收入主要依赖政府项目，将导致公司的收入在较大程度上受到政府工程招标进度、付款政策安排的影响，从而影响标的公司的业绩。目前公司致力于新技术、新工艺、新产品的研发创新和产业链的完善，拓宽公司的产品和服务的应用范围，同时，公司也将加大市场开拓力度，拓展如国有农牧场、农业公司、农业合作社、家庭农场、设施农业等多类用户市场，优化客户结构，降低收入对政府项目的依赖风险。

(九) 市场相对集中的风险

报告期内公司的业务主要集中在河北、内蒙古地区，主要因为上述地区的节水灌溉市场相对成熟、市场规模巨大。公司从开拓周边市场着手，在深入耕耘河北节水灌溉工程市场的基础上，业务区域向周边扩大，尤其是对内蒙古地区市场的开拓卓有成效。同时，公司逐渐向华北地区其他省份、西北地区、华南地区等市场进军。如果公司不能积极开拓如华北地区其他省份、西北地区、华南地区等

其他区域市场,提高公司在河北、内蒙古以外其他市场的份额,将面临市场区域集中的风险,对公司市场占有率的维系、提升以及经营业绩带来一定的不利影响。

三、核心技术人员流失风险

公司是获得国家高新技术企业资质认定的技术密集型企业,对经验丰富的高级技术人才有一定的依赖性。公司核心技术团队是公司核心竞争能力的重要组成部分。稳定的技术和研发人才对于公司的持续发展有着重要的作用。尽管公司建立了有效地激励制度,核心的技术研发人员直接或间接持有公司股份。但是如果出现大量技术人员外流或者核心技术人员流失,将直接影响公司的核心竞争力。

四、管理风险

(一) 实际控制权过于集中的风险

截止招股说明书签署日,公司实际控制人薛宝松及其配偶李明欣合计持有发行人44,514,378股的股份,占发行前总股本的46.37%。若按本次发行新股32,000,000股计算,本次发行后公司实际控制人薛宝松及其配偶李明欣持有公司股份比例仍达34.78%。

虽然公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求,建立了比较完善的法人治理结构,且制定了包括关联交易制度、独立董事制度等在内的各项制度,但本公司仍存在实际控制人利用其实际控制人地位,通过在股东大会、董事会的表决权,按照其意愿直接或间接影响本公司的经营决策制定、董事选举、高级管理人员任命、股利分配政策确定、兼并收购决策、《公司章程》修改等行为而损害公司及其他股东利益的风险。

(二) 管理能力风险

近年来,在公司管理团队的带领下,公司无论是在整体规模、产量、销售收入等方面还是在行业地位和品牌形象方面都得到了快速的提升和发展。随着公司的上市以及募投项目的投入实施,公司的业务规模将进一步的扩大,公司在人力资源、法律、财务以及规范性等方面的管理能力需求也将不断地提高。如果公司

的管理团队能力的提升跟不上公司规模扩张和管理能力需求的提高,将对公司的可持续发展产生不利影响。

(三) 产品质量控制风险

公司从事节水材料销售和工程施工,对于下游农作物的增产有着密切的关联。尽管公司有着一套成熟的产品和项目质量管理体系,随着公司产能和施工规模和数量的不断扩大,如果公司的内部质量控制无法跟上公司经营规模的扩张,一旦公司产品或是工程质量出现问题将会影响到产品作用的农作物产量,进而公司的行业地位和市场声誉、降低客户对于公司的信任感,从而对公司的持续经营产生不利影响。

五、财务风险

(一) 应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款分别为2,113.67万元、4,013.21万元、6,682.81万元和12,603.84万元,占流动资产的比例达33.87%、35.48%、22.47%和38.98%。随着公司产能的提高和市场的开拓,营业收入逐年上升,应收账款相应增加。虽然公司面向客户基本上是各地水利(务)局、农业开发办公室、财政局等政府部门,客户单位信誉良好,款项回收有保证,发生坏账的概率低;同时,公司各期末已按照应收款项坏账准备计提政策计提了坏账准备。但是如果公司无法按期收回应收账款,将会对公司正常的生产经营产生不利影响。

(二) 每股收益和净资产收益率下降风险

公司完成本次发行后,公司净资产规模将会有较大幅度的提高。同时,由于募投项目需要一定的建设实施周期,在短时间内难以产生全部生产效益,募投项目的建成投产也会相应的增加固定资产折旧和管理费用摊销等开支,影响当期利润,所以在募投项目建成并达到预定产品生产能力和服务能力之前,预计公司的每股收益和净资产收益率可能会在一定时期内面临下降的风险。

(三) 汇率风险

在扩大国内市场的同时，公司也在积极的开拓国际市场。公司的节水灌溉产品于 2015 年开始进入海外市场。目前公司对外销售主要集中在澳大利亚、泰国等国家和地区，2015 年、2016 年 1-9 月公司对海外销售额分别为 357.30 万元、726.97 万元。随着公司规模的不不断扩大，预计公司对外销售收入将持续增长，公司对外销售以美元结算。基于中国人民银行进一步推进人民币汇率机制改革，人民币兑美元的汇率波动空间增大，若未来人民币兑美元汇率持续升值，将可能对公司的销售业绩产生不利影响。

(四) 存货规模增加的风险

报告期各期末，公司为项目施工采购和生产的原材料、库存商品、发出商品、工程施工合计金额呈逐年上升趋势，导致公司存货由 2013 年末的 3,269.04 万元增长至 2016 年 9 月 30 日的 13,375.95 万元。2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，公司存货周转率分别为 2.21 次、2.11 次、2.84 次和 1.63 次。未来随着公司业务规模的持续扩大，存货余额可能会继续增加。较大的存货余额可能会影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，降低资金运作效率，存在存货规模较大的风险。此外项目执行过程中，如果出现客户财务状况恶化或采购成本大幅度上升等情形，还可能存在存货跌价风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：河北润农节水科技股份有限公司

英文名称：Hebei Runnong Water-saving Technology Co., Ltd.

注册资本：9,600 万元

法定代表人：张国峰

成立日期：2011 年 6 月 8 日

整体变更为股份公司日期：2014 年 3 月 24 日

住所：玉田县开发区 102 国道南（原彩亭桥镇东五里屯村）

邮政编码：064100

电话号码：0315-6111909

传真号码：0315-6186878

互联网址：<http://www.tsrnjs.com>

电子信箱：727572287@qq.com

信息披露和投资者关系的部门：证券部

部门负责人：齐乃凤

联系电话：0315-6111909

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

发行人系由润农有限整体变更设立。经润农有限董事会及公司创立大会审议通过，润农有限原股东作为发起人，以经中审国际会计师事务所有限公司审计的截至2014年1月31日的净资产62,924,988.20元为基础，按1：0.9853的比例折为股

份有限公司股份6,200万股，每股面值1元，净资产超过股本部分计入资本公积，润农有限整体变更设立为股份有限公司。中审国际会计师事务所有限公司对发行人改制的出资情况进行了审验，出具了“中审国际验字【2014】第01030004号”《验资报告》。2017年2月22日，瑞华会计师出具了瑞华核字【2017】02340002号《验资复核报告》对上述验资报告进行了复核。2014年3月24日，唐山市工商行政管理局准予企业进行整体改制，核发了注册号为130229000018473的《企业法人营业执照》。

(二) 发起人

公司设立时，各发起人及其持股情况如下表：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例
1	薛宝松	47,021,792	75.84%
2	张国峰	6,445,520	10.40%
3	李明欣	1,841,586	2.97%
4	王庆利	1,534,686	2.48%
5	齐乃凤	1,289,104	2.08%
6	高 维	1,289,104	2.08%
7	薛丽霞	1,289,104	2.08%
8	薛丽超	1,289,104	2.08%
合 计		62,000,000	100.00%

(三) 发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司的主要发起人为自然人薛宝松、张国峰。发行人改制设立前后，薛宝松拥有的主要资产为持有的发行人（改制前为润农有限）的股权，还持有前进钢铁50%股权、前进塑料80%股权、前进悬架60%股权、澳亚斯电梯60%股权等资产；张国峰拥有的主要资产为持有的发行人（改制前为润农有限）的股权。

发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

(四) 发行人改制设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由润农有限整体变更设立,承继了润农有限的全部资产、负债和业务。

改制前后,公司的主营业务均为节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售,为节水灌溉项目提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务,主营业务未发生变化。

(五) 改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程,以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人系由润农有限整体变更设立,改制前后业务流程没有发生变化。公司具体的业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司的主要产品及服务”部分相关内容。

(六) 发行人成立以来,在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来,除本招股说明书已经披露的关联关系和关联交易以外,在生产经营方面与主要发起人不存在其他的关联交易,也没有发生重大变化,具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系和关联交易”部分相关内容。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

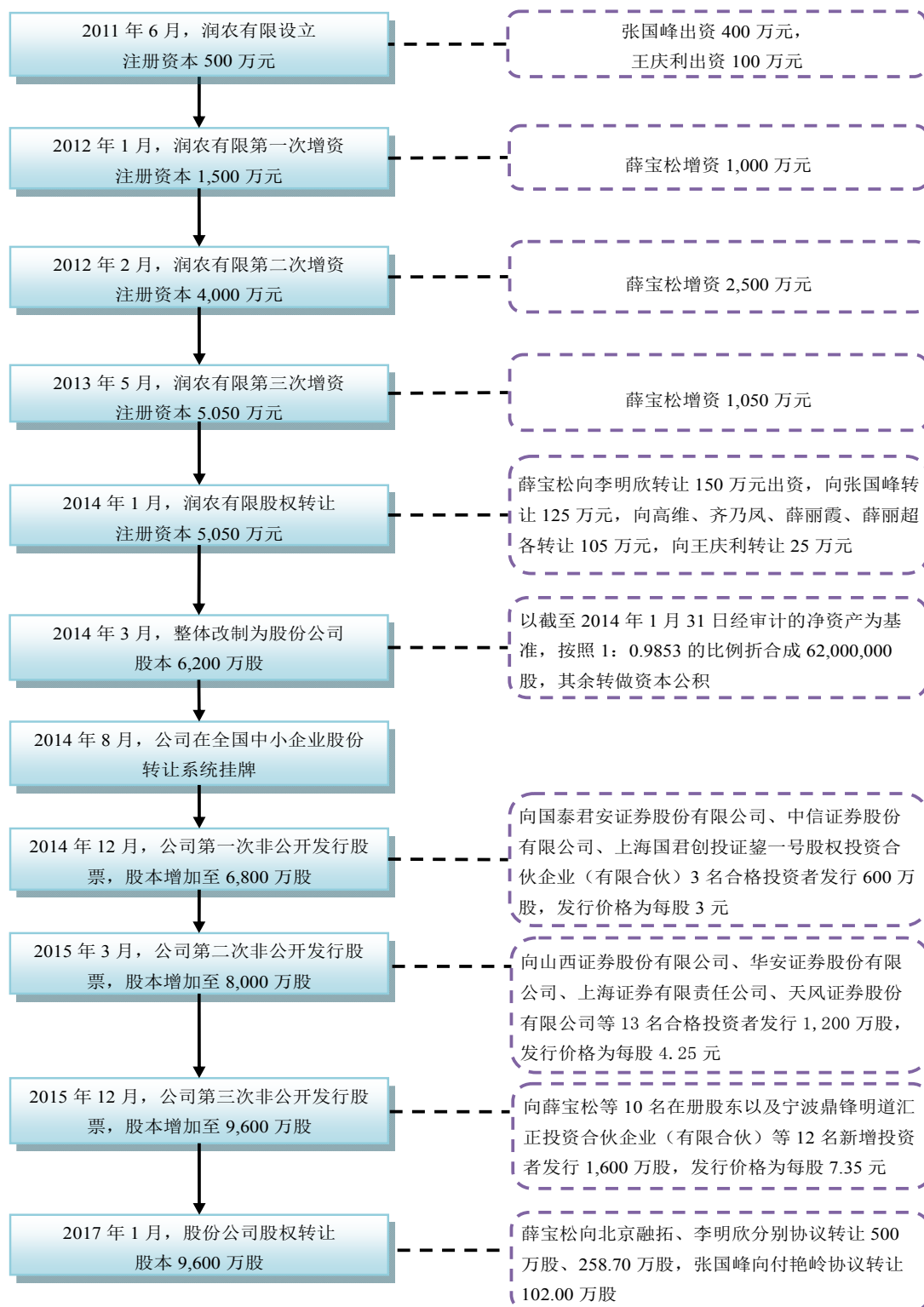
公司由润农有限整体变更,承继了润农有限的全部资产、负债及相关业务。

发行人相关房产、土地使用权、商标、专利等资产的产权变更手续均已办理完毕,具体请参见“第六节 业务和技术”之“九、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况”部分相关内容。

三、发行人设立以来的股本形成情况

(一) 股本演变概况

公司历史沿革示意图如下：



(二) 公司设立及历史沿革

1、股份公司设立前的股本形成及其变化

(1) 2011年6月，润农有限设立

公司的前身是唐山润农节水科技有限公司，曾用名唐山润农节水工程有限公司，唐山润农节水工程有限公司成立于2011年6月8日，由自然人张国峰、王庆利共同出资组建，注册资本为500万元，设立时实缴货币出资500万元。根据唐山忠宏会计师事务所于2011年6月2日出具唐忠宏验【2011】第1106号《验资报告》，截至2011年6月2日，本公司已收到股东张国峰、王庆利缴纳的注册资本合计人民币500万元，其出资方式为货币。

2011年6月8日，玉田县工商行政管理局核准唐山润农节水工程有限公司设立，颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》，公司住所为玉田县开发区102国道南（原彩亭桥镇东五里屯村），法定代表人为张国峰，注册资本为500万元，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为“节水滴灌管材制造销售”，经营期限自2011年6月8日至2021年6月7日。

公司设立时，股东出资额和持股比例如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	张国峰	400.00	80.00%
2	王庆利	100.00	20.00%
合计		500.00	100.00%

(2) 2012年1月，润农有限第一次增资

2012年1月17日，润农有限召开股东会作出决议，同意注册资本增至1,500万元，新增注册资本1,000万元由新股东薛宝松缴纳。

根据唐山忠宏会计师事务所于2012年1月18日出具的唐忠宏验【2012】第1010号《验资报告》，截至2012年1月17日，公司已收到新股东薛宝松缴纳的注册资本人民币1,000万元，其出资方式为货币。

2012年1月18日,玉田县工商行政管理局核准公司此次变更,颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》。

此次变更后,股权结构如下:

单位:万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	薛宝松	1,000.00	66.67%
2	张国峰	400.00	26.67%
3	王庆利	100.00	6.66%
合计		1,500.00	100.00%

关于控股股东变更及股权代持的相关情况说明如下:

①润农有限设立时股权代持的背景、原因以及股权代持的解除

2011年6月8日,张国峰和王庆利分别出资400万和100万成立唐山润农节水工程有限公司,该出资款项均由薛宝松提供。唐山润农节水工程有限公司最初成立目的是为薛宝松控制的其他企业进行担保,因此采取股权代持形式。

基于对节水灌溉行业形势判断,薛宝松决定将唐山润农节水工程有限公司作为从事节水灌溉业务的发展主体,唐山前进塑料制品有限公司不再从事节水灌溉业务。2012年1月17日,薛宝松对唐山润农节水工程有限公司增资1,000万元;2012年1月19日,张国峰和王庆利购买所代持的全部股权并支付唐山润农节水工程有限公司设立时的出资款共计500万,薛宝松已收到上述款项。至此公司股东已不存在股权代持行为。

②关于控股股东变更的说明

从法律形式上看,2012年1月的增资导致了公司控股股东变更,由张国峰变更为薛宝松,但由于存在上述股权代持行为,实质上控股股东并未发生变化,薛宝松从公司设立时即实际控制公司生产经营。此次控股股东变更并未对公司业务经营、公司治理、持续经营能力等方面产生重大影响。

③中介机构核查与意见

保荐机构和发行人律师对薛宝松、张国峰和王庆利进行了访谈,并核查了薛

宝松、张国峰和王庆利历次出资资料，薛宝松、张国峰和王庆利关于股权代持行为的说明。保荐机构和发行人律师经核查后认为，薛宝松、张国峰和王庆利之间的股权代持及解除行为均是各方真实意思的表示，各方对股权代持及解除结果无异议，不存在利益输送或损害公司及其他股东利益的情形。薛宝松从公司设立时即实际控制公司生产经营，此次控股股东变更并未对公司业务经营、公司治理、持续经营能力等方面产生重大影响。

(3) 2012年2月，润农有限第一次名称变更

2012年2月7日，润农有限召开股东会作出决议，同意将公司名称由“唐山润农节水工程有限公司”变更为“唐山润农节水科技有限公司”。

同日，润农有限依据股东会决议对公司章程进行了相应修订并制定了章程修正案。

2012年2月7日，玉田县工商行政管理局核准公司此次变更，颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》。此次变更未导致公司股权结构变化。

(4) 2012年2月，润农有限第二次增资

2012年2月24日，润农有限召开股东会作出决议，同意注册资本增至4,000万元，新增注册资本2,500万元由原股东薛宝松缴纳。

根据唐山忠宏会计师事务所于2012年2月24日出具的唐忠宏验【2012】第1036号《验资报告》，截至2012年2月23日，公司已收到原股东薛宝松缴纳的注册资本人民币2,500万元，其出资方式为货币。

2012年2月29日，玉田县工商行政管理局核准公司此次变更，颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》。

此次变更后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	薛宝松	3,500.00	87.50%
2	张国峰	400.00	10.00%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
3	王庆利	100.00	2.50%
合计		4,000.00	100.00%

(5) 2013年5月，润农有限第三次增资

2013年5月3日，润农有限召开股东会作出决议，同意公司注册资本增至5,050万元，新增注册资本1,050万元由原股东薛宝松缴纳。

根据唐山忠宏会计师事务所于2013年5月3日出具的唐忠宏验【2013】第1067号《验资报告》，截至2013年5月2日，公司已收到原股东薛宝松缴纳的注册资本人民币1,050万元，其出资方式为货币。

2013年5月3日，玉田县工商行政管理局核准公司此次变更，颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》。

此次变更后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	薛宝松	4,550.00	90.10%
2	张国峰	400.00	7.92%
3	王庆利	100.00	1.98%
合计		5,050.00	100.00%

关于本次增资相关情况说明如下：

根据唐山忠宏会计师事务所出具的《验资报告》显示，本次增资的500万元出资由冯建辉的银行账户支付。冯建辉系公司普通员工，经过对冯建辉本人的访谈以及其银行账户2013年5月9号流水的核查，本次增资的500万是由于操作失误由薛宝松账户打款至冯建辉个人银行账户，后由冯建辉直接从个人账户打款至润农有限的增资账户。瑞华会计师对本次增资进行了验资复核。冯建辉出具书面说明，确认此次增资过程中不存在股权纠纷。

(6) 2014年1月，润农有限第一次股权转让

2014年1月27日，润农有限召开股东会作出决议，同意股东薛宝松将在公司25万元出资转让给股东王庆利；股东薛宝松将在公司125万元出资转让给股东张

国峰；股东薛宝松将在公司150万元出资转让给李明欣；股东薛宝松将在公司105万元出资转让给高维；股东薛宝松将在公司105万元出资转让给薛丽霞；股东薛宝松将在公司105万元出资转让给薛丽超；股东薛宝松将在公司105万元出资转让给齐乃凤。

同日，股东薛宝松与上述受让方签订了股权转让协议，转让双方协商确定每一元出资作价一元。受让方均缴纳了股权转让款。

控股股东薛宝松向张国峰、齐乃凤、高维、王庆利的股权转让是对公司核心管理人员的激励，转让价格参照出资额，构成了股份支付，公司已经按照《企业会计准则第11号——股份支付》进行了相关会计处理。

2014年1月28日，唐山市工商行政管理局核准公司此次变更，颁发了注册号为130229000018473号的《企业法人营业执照》。

此次变更后，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	薛宝松	3,830.00	75.84%
2	张国峰	525.00	10.39%
3	李明欣	150.00	2.97%
4	齐乃凤	105.00	2.08%
5	王庆利	125.00	2.48%
6	高维	105.00	2.08%
7	薛丽霞	105.00	2.08%
8	薛丽超	105.00	2.08%
合计		5,050.00	100.00%

2、股份公司设立及以后的股本形成及其变化

(1) 2014年3月，公司整体变更为股份有限公司

2014年2月25日，中审国际会计师事务所有限公司出具“中审国际审字(2014)第01010040号”《审计报告》。截至2014年1月31日，有限公司经审计后净资产为62,924,988.20元。

2014年2月25日,北京亚超资产评估有限公司出具了“北京亚超评报字【2014】第A008号”《评估报告》。截至2014年1月31日,有限公司的账面净资产评估值为71,154,216.10元。

2014年2月26日,有限公司召开股东会,全体股东一致审议通过如下决议:审议通过了《关于〈审计报告〉及审计后净资产值的议案》;审议通过了《关于〈评估报告〉及评估后净资产值的议案》;审议通过了《关于整体变更设立股份有限公司的议案》;同意公司以2014年1月31日作为基准日,以不高于经审计后的净资产值按1:0.9853的比例折为股份有限公司股份6,200万股,每股面值1元。折股后的股份公司的注册资本为6,200万元人民币,净资产扣除股本后的924,988.20元转为股份公司的资本公积,整体变更前后各股东持有的股权比例不变。

2014年3月2日,中审国际会计师事务所接受验资委托,出具了“中审国际验字【2014】第01030004号”《验资报告》。截至2014年3月2日,公司已收到全体股东净资产折股缴纳的注册资本6,200万元人民币,超过认缴的注册资本金人民币924,988.20元计入资本公积。

2017年2月22日,瑞华会计师出具了瑞华核字【2017】02340002号《验资复核报告》对上述验资报告进行了复核,确认中审国际会计师事务所有限公司为公司整体变更为股份公司所出具的中审国际验字【2014】第010300004号验资报告在所有重大方面不存在不符合《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的要求的情况。

2014年3月13日,唐山润农节水科技有限公司召开了创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议,分别对公司整体变更设立股份有限公司、公司筹办情况、公司章程、董事会与监事会设立与人员选举等事项进行了讨论,并形成了会议决议。

2014年3月24日,唐山市工商行政管理局准予企业进行整体改制,核发了注册号为130229000018473的《企业法人营业执照》。

公司改制完成后,公司的股权结构如下:

序号	股东姓名	持股数(股)	持股比例
1	薛宝松	47,021,792	75.84%
2	张国峰	6,445,520	10.40%
3	李明欣	1,841,586	2.97%
4	王庆利	1,534,686	2.48%
5	齐乃凤	1,289,104	2.08%
6	高维	1,289,104	2.08%
7	薛丽霞	1,289,104	2.08%
8	薛丽超	1,289,104	2.08%
合计		62,000,000	100.00%

(2) 2014年8月，股份公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

根据股转公司《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》的相关规定，润农有限于2014年3月13日召开第一届董事会第一次会议，并于同日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过公司申请股票在股转系统挂牌并公开转让等相关议案，同意公司股票申请在股转系统挂牌，并委托国泰君安证券股份有限公司为本次挂牌的主办券商向股转公司提交申报材料。

2014年7月23日，股转公司出具《关于同意河北润农节水科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函【2014】980号)，同意公司股票在股转系统挂牌并公开转让。

公司于2014年7月25日完成首次信息披露，于2014年8月8日正式在股转系统挂牌并公开转让，证券简称“润农节水”，证券代码“830964”。

(3) 2014年12月，股份公司第一次定向发行股票及变更转让方式

①本次定向发行概况

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等规定，公司本次《股票发行方案》分别经2014年10月30日召开的第一届董事会第四次会议和2014年11月18日召开的2014年第四次临时股东大会审议通过，并在股转系统发布了相关公告。公司以非公开定向发行股票的方式，共向国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海国

君创投证擎一号股权投资合伙企业（有限合伙）3名合格投资者发行600万股，发行价格为每股3元，募集资金总额为1,800万元。具体情况如下：

序号	股东名称	认购数量（万股）	认购金额(万元)	认购方式
1	国泰君安证券股份有限公司	125.00	375.00	现金
2	中信证券股份有限公司	140.00	420.00	现金
3	上海国君创投证擎一号股权投资合伙企业（有限合伙）	335.00	1,005.00	现金
合计		600.00	1,800.00	-

2014年11月21日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次发行进行了审验，并出具了“瑞华验字【2014】02010002号”验资报告。2014年11月21日，河北马健辉律师事务所出具了“马健辉律专字（2014）第（01）号”《河北马健辉律师事务所关于河北润农节水科技股份有限公司定向发行专项法律意见书》。2014年12月1日，国泰君安出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行合法合规性意见》。

2014年11月24日，公司完成工商变更登记，领取了唐山市工商行政管理局颁发的注册号为130229000018473的《企业法人营业执照》。

公司本次发行符合豁免向证监会申请核准股票发行的条件。公司向股转公司提交了备案申请材料，于2014年12月15日取得了股转公司出具的“股转系统函【2014】2344号”《关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行股份登记的函》，并在中证登北京分公司办理了股份登记手续。本次新增股份于2014年12月25日在股转系统挂牌并公开转让。

本次定向发行后，公司各股东持股数量及比例情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	薛宝松	47,021,792	69.15%
2	张国峰	6,445,520	9.48%
3	李明欣	1,841,586	2.71%
4	王庆利	1,534,686	2.26%
5	齐乃凤	1,289,104	1.90%
6	高维	1,289,104	1.90%
7	薛丽霞	1,289,104	1.90%

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
8	薛丽超	1,289,104	1.90%
9	国泰君安证券股份有限公司	1,250,000	1.84%
10	中信证券股份有限公司	1,400,000	2.06%
11	上海国君创投证鉴一号股权投资合伙企业(有限合伙)	3,350,000	4.93%
合计		68,000,000	100.00%

②股票转让方式变更

公司于2014年10月30日召开第一届董事会第四次会议,于2014年11月18日召开的2014年第四次临时股东大会,审议通过关于公司股票转让方式变更的议案,同意公司股票交易方式由协议转让方式变更为做市商转让方式。

2014年12月29日,股转公司出具《关于同意股票变更为做市转让方式的函》(股转系统函【2014】2699号),根据《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更业务指引(试行)》的相关规定,同意公司股票自2014年12月31日起,由协议转让方式变更为做市转让方式,国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司为公司提供做市报价服务。

③本次发行合法合规性

保荐机构和发行人律师认为,公司本次定向发行股票已按相关规定履行内部和外部审批程序,并及时进行了信息披露,本次定向发行股票合法合规。

(4) 2015年3月,股份公司第二次定向发行股票

①本次定向发行概况

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则(试行)》等规定,公司本次《股票发行方案》分别经2015年1月10日召开的第一届董事会第六次会议及2015年1月27日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过,并在股转系统发布了相关公告。公司以非公开定向发行股票的方式,共向山西证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、天风证券股份有限公司等13名合格投资者发行1,200万股,发行价格为

每股4.25元，募集资金总额为5,100.00万元。具体情况如下：

序号	股东名称	认购数量(万股)	认购金额(万元)	认购方式
1	山西证券股份有限公司	50.00	212.50	现金
2	华安证券股份有限公司	50.00	212.50	现金
3	上海证券有限责任公司	30.00	127.50	现金
4	天风证券股份有限公司	50.00	212.50	现金
5	天慧瑞德(武汉)创业投资中心(有限合伙)	50.00	212.50	现金
6	青岛金石灏纳投资有限公司	50.00	212.50	现金
7	北京基石创业投资基金(有限合伙)	240.00	1,020.00	现金
8	北京天星东方投资中心(有限合伙)	160.00	680.00	现金
9	北京天星创投投资中心(有限合伙)	140.00	595.00	现金
10	乔派(北京)投资有限公司	150.00	637.50	现金
11	吴春晖	100.00	425.00	现金
12	于海涛	120.00	510.00	现金
13	尚勇	10.00	42.50	现金
合计		1,200.00	5,100.00	-

2015年2月9日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次发行进行了审验，并出具了“瑞华验字【2015】02030013号”验资报告。2015年2月10日，河北马健辉律师事务所出具了“马健辉律专字（2015）第（01）号”《河北马健辉律师事务所关于河北润农节水科技股份有限公司定向发行专项法律意见书》。2015年2月10日，国泰君安出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行合法合规性意见》。

公司本次发行符合豁免向证监会申请核准股票发行的条件。公司向股转公司提交了备案申请材料，于2015年2月16日取得了股转公司出具的“股转系统函【2015】560号”《关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行股份登记的函》，并在中证登北京分公司办理了股份登记手续。

2015年3月2日，公司完成工商变更登记，领取了唐山市工商行政管理局颁发

的注册号为130229000018473的《企业法人营业执照》。

本次新增股份于2015年3月9日在股转系统挂牌并公开转让。

本次定向发行完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	薛宝松	47,021,792	58.78%
2	张国峰	6,445,520	8.06%
3	上海国君创投证擎一号股权投资合伙企业（有限合伙）	3,343,000	4.18%
4	北京基石创业投资基金（有限合伙）	2,400,000	3.00%
5	李明欣	1,841,586	2.30%
6	北京天星东方投资中心（有限合伙）	1,600,000	2.00%
7	王庆利	1,534,686	1.92%
8	乔派（北京）投资有限公司	1,500,000	1.88%
9	北京天星创投投资中心（有限合伙）	1,400,000	1.75%
10	中信证券股份有限公司	1,391,000	1.74%
11	其他股东	11,522,416	14.40%
合计		80,000,000	100.00%

②本次发行合法合规性

保荐机构和发行人律师认为，公司本次定向发行股票已按相关规定履行内部和外部审批程序，并及时进行了信息披露，本次定向发行股票合法合规。

（5）2015年7月，股份转让

2015年7月17日，发行人第一届董事会第十一次会议审议通过了《内部员工股权激励方案》，发行人拟成立职工持股平台，由董事长薛宝松发起并带动张国峰、王庆利通过二级市场转让小部分股份给职工持股平台。2015年8月5日，发行人召开2015年第四次临时股东大会审议批准了上述员工激励方案。

2015年7月17日，发行人通过股转系统公告《河北润农节水科技股份有限公司内部员工股权激励方案》，发行人决定成立唐山汇聚作为股权激励的对象，发行人股东薛宝松转让200万股、张国峰转让10万股、王庆利转让38万股，共

计 248 万股，通过二级市场在做市商交易模式下进行交易。唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）通过二级市场在做市商交易模式下购得 241.40 万股。

上述股权转让完成后，发行人的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例
1	薛宝松	45,021,792	56.28%
2	张国峰	6,345,520	7.93%
3	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）	2,414,000	3.02%
4	李明欣	1,841,586	2.30%
6	齐乃凤	1,289,104	1.61%
7	高维	1,289,104	1.61%
8	薛丽霞	1,289,104	1.61%
9	薛丽超	1,289,104	1.61%
10	王庆利	1,154,686	1.44%
11	其他社会公众股	18,066,000	22.58%
合计		80,000,000	100.00%

（6）2015年12月，股份公司第三次定向发行股票

①本次非公开发行概况

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等规定，公司本次《股票发行方案》分别经2015年8月14日召开的第一届董事会第十三次会议及2015年9月1日召开的2015年第五次临时股东大会审议通过，并在股转系统发布了相关公告。公司以非公开定向发行股票的方式，向薛宝松等10名在册股东以及宁波鼎锋明道汇正投资合伙企业（有限合伙）等12名符合投资者适当性管理规定的新增投资者发行1,600万股，发行价格为每股7.35元，募集资金总额11,760.00万元。

具体情况如下：

序号	股东名称	认购数量（万股）	认购金额（万元）	认购方式
1	薛宝松	115.00	845.25	现金
2	薛丽霞	90.00	661.50	现金
3	薛丽超	90.00	661.50	现金

序号	股东名称	认购数量(万股)	认购金额(万元)	认购方式
4	深圳鼎锋明道资产管理有限公司-鼎锋明道新三板定增宝1号证券投资基金	100.00	735.00	现金
5	宁波鼎锋明道汇正投资合伙企业(有限合伙)	50.00	367.50	现金
6	中建投信托有限责任公司-中建投·新三板投资基金集合信托计划1号(鼎锋资产)	150.00	1,102.50	现金
7	南方资本-招商证券-南方骥元-新三板3号专项资产管理计划	100.00	735.00	现金
8	南方资本-招商证券-南方骥元-新三板5号专项资产管理计划	45.00	330.75	现金
9	南方资本-招商证券-南方骥元-新三板6号专项资产管理计划	65.00	477.75	现金
10	南方资本-招商证券-南方骥元-长三角新三板专项资产管理计划	35.00	257.25	现金
11	嘉实基金-工商银行-嘉实新三板3号资产管理计划	110.00	808.50	现金
12	嘉实基金-工商银行-嘉实新三板2号资产管理计划	50.00	367.50	现金
13	中信信托有限责任公司-中信·道域1号新三板金融投资集合资金信托计划	50.00	367.50	现金
14	中信信托有限责任公司-中信·道域2号新三板金融投资集合资金信托计划	100.00	735.00	现金
15	嘉兴磐石瑞通投资管理合伙企业(有限公司)-磐石瑞通新三板小牛1号基金	70.00	514.50	现金
16	河北建邦股权投资基金管理有限公司-建创1号证券投资基金	70.00	514.50	现金
17	财通证券资管-国泰君安证券-国泰君安财通证券资管财新道1号集合资产管理计划	50.00	367.50	现金
18	上海银领资产管理有限公司-银领正益新三板尊享1期基金	50.00	367.50	现金

序号	股东名称	认购数量(万股)	认购金额(万元)	认购方式
19	红榕资本管理有限公司-红榕资财通1期新三板投资基金	50.00	367.50	现金
20	郭士强	100.00	735.00	现金
21	王卫国	20.00	147.00	现金
22	付艳岭	40.00	294.00	现金
合计		1,600.00	11,760.00	

2015年11月27日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司本次发行进行了审验,并出具了“瑞华验字【2015】02230073号”验资报告。2015年11月28日,河北马健辉律师事务所出具了“马健辉律专字(2015)第(03)号”《河北马健辉律师事务所关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行合法合规性的法律意见书》。2015年11月28日,国泰君安出具了《国泰君安证券股份有限公司关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行合法合规性意见》。

截止本次发行股权登记日(2015年8月31日),公司共有396名在册股东。本次股票发行属于在册股东人数超过200人的情况下向特定对象定向发行股票的情形,按照《非上市公众公司监督管理办法》的规定,本次定向发行股票需向中国证监会申请核准。2015年10月15日,公司取得《中国证监会行政许可申请受理通知书》(152903号),中国证监会对公司本次定向发行股票的申请予以受理。2015年11月13日,公司收到中国证监会出具的《关于核准河北润农节水科技股份有限公司定向发行股票的批复》(证监许可【2015】2620号),核准了公司本次定向发行股票事宜。

2015年12月14日,股转公司出具《关于河北润农节水科技股份有限公司股票发行股份登记的函》(股转系统函【2015】8884号),确认本次股票发行的备案申请。2015年12月18日,根据中国登记结算有限责任公司北京分公司发行人业务部出具的股份登记确认书,公司已于2015年12月18日完成了新增股份登记。2015年12月23日,本次新增股份正式在股转系统挂牌并公开转让。

2015年12月8日,公司完成工商变更登记,领取了唐山市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为9113020057675573XY的《营业执照》。

本次定向发行完成后,公司股权结构如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	薛宝松	46,393,792	48.33%
2	张国峰	6,345,520	6.61%
3	唐山汇聚企业管理合伙企业(有限合伙)	2,414,000	2.51%
4	北京基石创业投资基金(有限合伙)	2,400,000	2.50%
5	薛丽霞	2,201,104	2.29%
6	薛丽超	2,189,104	2.28%
7	李明欣	2,109,586	2.20%
8	北京天星东方投资中心(有限合伙)	1,600,000	1.67%
9	于海涛	1,545,000	1.61%
10	中建投信托有限责任公司-中建投·新三板投资基金集合信托计划1号(鼎锋资产)	1,500,000	1.56%
11	其他股东	27,301,894	28.44%
合计		96,000,000	100.00%

②本次发行合法合规性

保荐机构和发行人律师认为,公司本次定向发行股票已按相关规定履行内部和外部审批程序,并及时进行了信息披露,本次定向发行股票合法合规。

(7) 发行人变更转让方式

2016年11月10日公司召开第一届董事会第二十六次会议,2016年11月25日公司召开2016年第七次临时股东大会审议通过《公司股票转让方式从做市交易模式转变为协议交易模式的议案》,2016年12月26日股转公司出具的《关于同意股票变更为协议转让方式的函》(股转系统函【2016】9635号),本公司股份于2016年12月28日起由做市转让方式变更为协议转让方式。

(8) 2017年1月,股份公司股份转让

2017年1月初,公司控股股东薛宝松与北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)签署《股权转让协议》,通过二级市场在协议交易模式下向北京融拓协议转让500万股,转让价格为8.30元/股,定价依据为双方协商确定。

2017年1月初，公司控股股东薛宝松通过二级市场在协议交易模式下向其配偶李明欣转让2,587,000股。公司董事、总经理张国峰通过二级市场在协议交易模式下向其配偶付艳岭转让1,020,000股。

北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人的情况”。

(9) 发行人股份暂停在股转系统交易

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其附件《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》的相关规定，公司将在提交本次首次公开发行股票申请材料并取得中国证监会《行政许可申请受理通知书》后，向股转公司提交申请暂停公司股份在股转系统的交易。

截止本招股说明书签署日，本公司股本未再发生变动。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

(一) 发行人历次验资情况

发行人历次验资的具体情况参见本节“三、发行人设立以来的股本形成情况”。

(二) 设立时发起人投入资产的计量属性

润农节水由润农有限整体变更设立，公司整体变更时发起人投入的资产为润农有限的全部净资产，并以润农有限截至2014年1月31日经审计的净资产62,924,988.20元为基准，按1:0.9853的比例折为6,200万股，整体变更为股份有限公司，股本为6,200万股。

五、发行人设立以来的重大资产重组情况

前进塑料在2011年前最早从事节水产品的生产和销售，后期公司控股股东认为节水产品具有较好的业务发展前景，为将该部分业务做大做强，同时进行规范化

经营，避免同业竞争行为，将前进塑料与节水灌溉业务有关的固定资产、产成品等进行剥离，出售给润农有限。

（一）本次收购的具体情况

2012年1月公司与前进塑料签订资产转让协议，根据协议约定：将前进塑料经营的节水灌溉业务整体剥离，转由公司承接该项业务，并将该业务涉及的资产（滴灌带生产线、滴灌管等）出售给公司。前进塑料出售的滴灌带生产线、注塑机等生产节水材料所需设备按照固定资产帐面净值定价；各种规格型号的滴灌带前进塑料帐面生产成本价定价出售。具体情况如下：

转让固定资产明细如下：

单位：万元

固定资产	数量（台）	原值	累计折旧	净值
滴管带生产线	1	180.00	7.01	172.99
滴管带生产线	1	180.00	10.67	169.33
HXF168 型注射成型机	1	23.83	2.05	21.78
冷水机	1	2.51	1.10	1.41
注塑机	1	100.98	1.93	16.05
注塑机	1			16.17
注塑机	1			16.76
注塑机	3			50.07
滴灌空压机	1	4.40	0.03	4.37
配电柜	1	2.21	-	2.21
压缩机	1	1.59	-	1.59
空压机	1	0.83	-	0.83
空压机	3	2.85	-	2.85
变压器	1	15.00	4.77	10.23
合计	18	514.21	27.57	486.64

转让库存商品明细如下：

规格型号	数量（千米）	金额（万元）	售价（元）
0.2*30*2500	24,814.32	378.46	152.52
0.2*30*900	25.20	0.38	

规格型号	数量 (千米)	金额 (万元)	售价 (元)
0.2*10*2000	224.00	3.42	
0.2*20*2500	712.50	10.87	
0.2*30*1000	8.00	0.12	
0.22*10*2000	8.00	0.12	152.52
0.23*20*1000	1.00	0.02	152.52
0.23*30*1000	3.00	0.05	152.52
0.3*10*1500	34.50	0.67	
0.3*15*1200	154.40	3.00	
0.3*25*1500	7.50	0.15	194.18
0.3*30*1500	2,500.28	48.55	
0.3*20*1500	1.50	0.03	
0.5*40*800	2.40	0.09	387.58
0.5*30*800	296.40	11.49	
0.6*30*600	21.60	0.78	360.09
合计	28,814.60	458.19	

由于涉及节水灌溉业务整体转让，公司与关联方前进塑料发生关联交易，该关联交易在合同执行完毕后不具有持续性。

(二) 本次收购履行的必要程序

股份公司成立之前，公司治理不健全，未建立关联交易决策制度，上述关联交易均未经过审议；2014年3月公司改制成为股份公司，完善了公司治理机制，制定了关联交易决策制度。2014年6月16日，公司召开第三次临时股东大会，对上述关联交易事项进行追溯确认，其中关联股东薛宝松、李明欣、薛丽霞以及薛丽超回避表决，其他非关联股东表决通过上述关联交易。

(三) 本次收购构成同一控制下业务合并

根据《企业会计准则第20号——企业合并》、《2010企业会计准则讲解》的相关规定，本次收购前进塑料经营资产事项构成同一控制下业务合并，具体说明如下：

- 1、润农节水本次收购的资产中包括了节水灌溉业务生产所需的机器设备，

还包括生产经营所需的人工、采购和销售渠道，具备投入产出能力；

2、润农节水本次收购的资产组合能够有效进行管理、具备产供销各项经营职能，其生产的滴灌带等产品均对外销售，能提供稳定的经营利益，能独立核算相关成本费用和收入；

3、前进塑料自成立起一直受润农节水实际控制人薛宝松、李明欣夫妇控制。

（四）会计处理

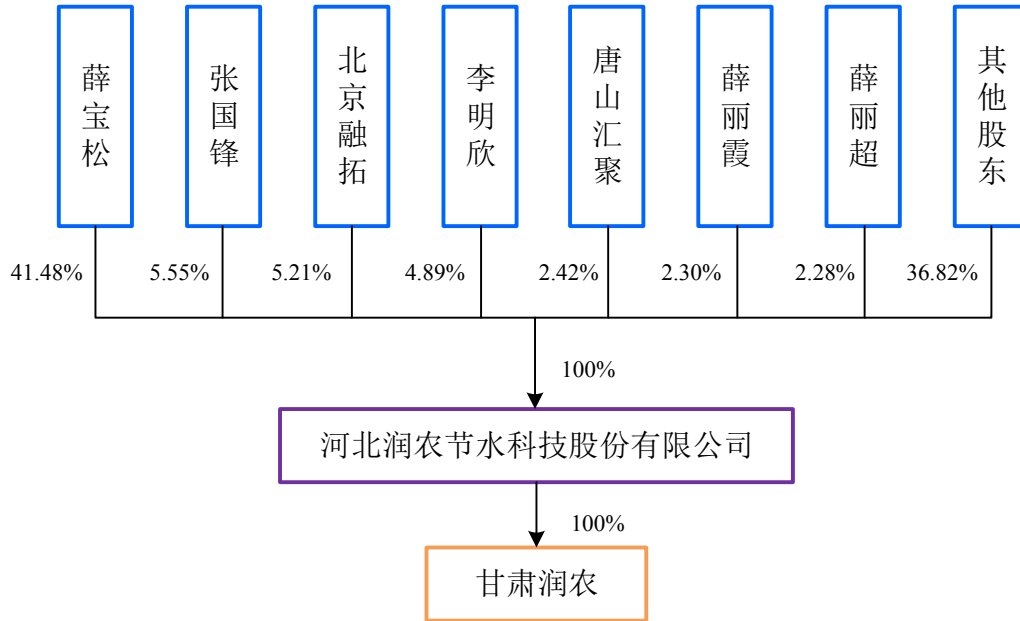
《企业会计准则》规定同一控制下的吸收合并中，合并方在合并当期期末比较报表的编制应区别不同的情况：如果合并方在合并当期期末，仅需要编制个别财务报表，不需要编制合并财务报表的，合并方在编制前期比较报表时，无需对以前期间已经编制的比较报表进行调整。由于发行人在合并当期期末，并无合并范围内子公司存在，仅需编制个别财务报表，因此不需要编制合并财务报表，也无需对以前期间已经编制的比较报表进行调整。

除上述交易外，发行人设立以来，未进行其他重大资产重组。

六、发行人股权结构及组织结构

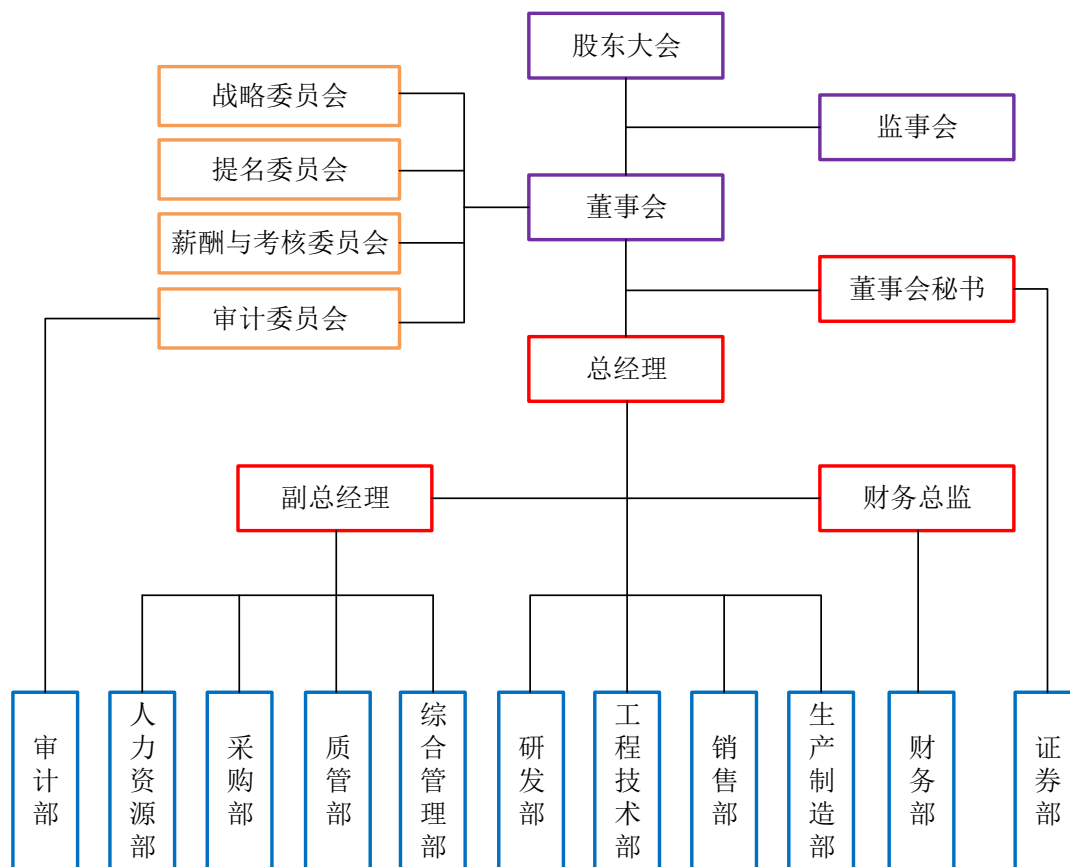
（一）发行人股权结构

截止本招股说明书签署日，公司股权结构图如下：



(二) 发行人内部组织机构

公司按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了较为完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，其中董事会设有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。公司组织结构如下图：



(三) 发行人职能部门

目前公司设有以下职能部门，其主要职责如下：

序号	部门	主要职责
1	综合管理部	负责员工的考勤及考核；负责工作纪律、环境卫生的规范及考核；负责公司各项会议的组织与协调；负责各种证件的保管及期内更换；负责相关资质的申请及维护；负责各种补贴、奖励的组织申请；其他零星事务
2	人力资源部	负责公司人员招聘工作；负责劳动合同的签订与管理；负责公司员工年度综合考核与管理；负责公司员工的养老、医疗、失业、工伤等四金的缴纳与管理；根据公司的培训计划，负责组织、督促新员工及老员工参加不同形式的培训等
3	采购部	负责原辅材料、工程用材料的采购及交质管部验收；负责组织合格供应商评定；负责组织公司年度采购招投标；制定年度、月份采购计划；负责原材料市场价格动向分析
4	质管部	负责质量体系的建立和完善；组织质量体系及质检人员的培训；负责监督管理检测设施、仪器、量具的完好和维修保养
5	研发部	根据公司发展的需要，研究市场和用户的潜在要求，制定技术研发部中、长期规划；负责开发、研制的新产品投产后的技术、工艺、质量的验证工作；负责公司技术管理、市场调研和产品跟踪工作；负责做好各类技术信息和资料收集、整理、分析、研究汇总、归档

序号	部门	主要职责
		保管工作；负责作好企业的技术保密工作
6	工程技术部	负责编写施工计划及施工预算；负责施工任务的分配和施工现场管理，抓好施工安全和文明施工工作；负责内部、甲方和监理关系的协调工作；落实管理目标责任书中确定的各项指标，执行公司下达的各项规定，完成工程项目的全部施工任务和工程验收移交工作；负责工程结算，配合销售进行工程款回收，负责工程内部决算和效益分析，负责工程质保和建后服务
7	销售部	负责公司营销策略的制订；负责年度、月份销售计划的制订；负责公司所有产品销售的发货到客户验收；节水工程项目投标管理；销售客户管理及维护；负责合同评审的发起及归档；销售人员考核
8	生产制造部	负责车间生产过程的调控、组织和管理的工作；负责车间现场管理的监督、检查和考核工作；负责车间生产成本的控制和管理；负责车间员工的日常管理；负责作业指导书及安全操作规程的编写和实施；负责生产设备的保养和维护；接受质管部的监控检查；负责生产记录的归档和统计保管
9	财务部	主要组织公司固定资产和存货等资产的盘点、管理以及账册的登记；负责资金的管理、登记及保证其安全；负责日常经营的会计处理；负责企业投资活动的管理与登记；编制日、月、季度、年度运营财务报表及财务分析报告；负责处理税局、银行、会计师事务所等日常事务
10	审计部	负责制定公司审计监督的工作计划，拟定并完善内部审计制度和流程，制定审计计划。在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为，建立反舞弊机制；检查本公司各内部机构、分公司审计意见的执行情况，通过内部审计，监督其财务运行并对其经营业绩进行考核、评价；负责对公司重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用及信息披露事务等事项进行审计
11	证券部	负责做好与证监会、交易所及证监局等相关部门的沟通联络，负责公司董事会、股东大会、监事会的组织召开及会议文件起草、归档存放工作；负责处理公司信息披露事务，建立并完善信息披露制度、重大信息内部报告制度，进而保证公司信息披露的及时性、准确性、真实性、完整性；负责按照有关规定组织上市公司定期报告、临时公告等的编制，并准确、及时向有关部门报送和发布；负责投资者关系管理，接待投资者来访等相关事务

（四）分公司情况

截止本招股说明书签署之日，发行人报告期内曾经拥有1家分公司，具体情况如下：

名称：唐山润农节水科技有限公司沽源县经销处

成立日期：2014年3月10日

营业场所：沽源县东围子桥东大街路南

负责人：党晓辉

经营范围：节水滴灌管（带）、喷灌设备、供水设备、管件、管材【聚氯乙烯（PVC-U）（PVC-C）（PVC-M）、聚乙烯（PE）（HDPE）（PERT）、聚丙烯（PP-R）】的销售；节水灌溉工程设计、安装、技术咨询服务。（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）

2016年3月18日，唐山润农节水科技有限公司沽源县经销处取得沽源县工商行政管理局审批的《准予注销登记通知书》，核准唐山润农节水科技有限公司沽源县经销处的注销登记。

七、发行人控股和参股公司情况

截止本招股说明书签署日，发行人拥有甘肃润农 1 家全资子公司，无参股公司，基本情况如下：

（一）甘肃润农

企业名称	甘肃润农节水科技有限公司
统一社会信用代码	916203213514141094
法定代表人	王庆利
注册资本	5,020.00万元
实收资本	1,950.00万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
住所	甘肃省金昌市永昌县永昌县工业园区（莫高实业金昌麦芽厂）
经营范围	节水灌溉用过滤器、施肥器、节水滴灌管（带）、变频控制柜、喷灌设备、供水设备、管件、管材【聚氯乙烯(PVC-U)(PVC-C)(PVC-M)、聚乙烯(PE)(HDPE)(PERT)、聚丙烯(PP)(PP-R)】的研发、制造、销售；节水灌溉工程设计、施工安装、技术咨询服务；废旧物资回收利用；水肥销售；经营本企业自产产品及所需的原辅料、机械设备、零配件及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）（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）
成立日期	2015年8月7日

营业期限	2015年8月7日至2035年8月6日
登记机关	永昌县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，甘肃润农的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	润农节水	5,020.00	100.00%
	合计	5,020.00	100.00%

甘肃润农主要从事节水灌溉材料的生产和销售，为政府招标项目提供节水灌溉产品和施工服务，是发行人主营业务的有机部分。甘肃润农最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	3,040.65	2,281.09
净资产	2,801.32	1,847.78
净利润	-196.46	-102.22

以上财务数据经瑞华会计师审计。

（二）曾经存在的子公司

1、内蒙佳润

企业名称	内蒙古佳润节水科技有限公司
统一社会信用代码	911507003290411313
法定代表人	王庆利
注册资本	1,000.00万元
实收资本	700万元
企业类型	有限责任公司（法人独资，私营）
住所	呼伦贝尔市哈克镇联合村道南侧育牛基地一号
经营范围	节水灌溉用过滤器、施肥器、节水滴灌管（带）、变频控制柜、喷灌设备、供水设备、净水设备、管件、管材聚氯乙烯(PVC-U) (PVC-M) (PVC-C)聚乙烯(PE) (HDPE) (PERT)聚丙烯(PP) (PP-R)的制造销售；节水灌溉工程设计、施工安装、技术咨询、服务；经营本企业自产产品及所需的原辅料、机械设备、零配件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）

成立日期	2015年4月15日
营业期限	2015年4月15日至2045年4月16日
登记机关	呼伦贝尔市工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，内蒙佳润的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	润农节水	1,000.00	100.00%
	合计	1,000.00	100.00%

内蒙佳润主要从事节水灌溉材料的生产和销售，为政府招标项目提供节水灌溉产品和施工服务，是发行人主营业务的有机部分。内蒙佳润最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	988.97	632.55
净资产	457.87	621.15
净利润	-163.28	-78.85

以上财务数据经瑞华会计师审计。

鉴于内蒙佳润不再开展持续经营业务，公司研究决定予以注销。2017年3月8日，呼伦贝尔市场监督管理局核发准予注销登记通知书（（呼伦）登记内销字【2017】第1700300198号），决定准予注销登记。

2、唐山润农

企业名称	唐山润农水利水电工程有限公司
注册号	130229000032414
法定代表人	张国峰
注册资本	5,050.00万元
实收资本	-
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所	河北省唐山市玉田县开发区102国道南（原彩亭桥镇东五里屯外）
经营范围	水利水电工程施工总承包叁级：可承担单项合同额不超过企业注册资本金5倍的下列工程的施工：库容1,000万立方米、装机容量10MW及以下水利水电工程及辅助生产设施的建筑、安装和基础工程施工。工程内容包括：不同类型的大坝、电站厂房、引水和泄水建筑物、通航建筑物、基础工程、导

	截流工程、砂石料生产、水轮发电机组、输变电工程的建筑安装；金属结构制作、安装；压力钢管、闸门制作安装；堤防加高加固、泵站、涵洞、隧道、施工公路、桥梁、河道疏浚、灌溉、排水工程施工。（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）
成立日期	2014年10月14日
营业期限	2014年10月14日至2024年10月13日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，唐山润农的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	润农节水	5,050.00	100.00%
	合计	5,050.00	100.00%

唐山润农最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	0.78	0.88
净资产	-0.22	-0.12
净利润	-0.10	-0.12

以上财务数据经瑞华会计师审计。

由于唐山润农一直未从事实际经营，公司研究决定予以注销。2017年1月17日，玉田县市场监督管理局核发准予注销登记通知书（（唐）登记内注核字【2017】第238号），决定准予注销登记。

八、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的情况

（一）持有发行人 5%以上股份的股东基本情况

截止本招股说明书签署日，持有发行人5%以上股份的主要股东为自然人股东薛宝松、张国峰及法人股东北京融拓。具体信息如下：

1、薛宝松

薛宝松先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为

130302197711****, 持有发行人39,817,792股股份, 占发行前总股本的41.48%。薛宝松先生的个人简历具体详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

2、张国峰

张国峰先生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 身份证号码为132924197811****, 持有发行人5,324,520股股份, 占发行前总股本的5.55%。张国峰先生的个人简历具体详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

3、北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)

2017年1月, 北京融拓从发行人控股股东薛宝松处协议受让公司5,000,000股股份, 占发行前总股本的5.21%。北京融拓基本情况如下:

名称	北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)
类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京融拓创新投资管理有限公司(委派齐政为代表)
主要经营场所	北京市海淀区中关村大街27号15层1501
成立日期	2016年1月27日
合伙期限	2016年1月27日至2021年1月26日
统一社会信用代码	91110108MA003C5M83
经营范围	投资管理; 资产管理。(“1、未经有关部门批准, 不得以公开方式募集资金; 2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动; 3、不得发放贷款; 4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保; 5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”; 下期出资时间为2020年01月04日; 企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 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; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

经核查, 北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)、北京融拓创新投资管理有限公司属于《证券投资基金法》、《私募基金管理办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等相关法律法规所规定的私募投资基金以及私募投资基金管理人, 已经按照相关规定履行私募投资基金备案程序, 北京融拓私募投资基金备案编号为SE9613, 北京融拓创新投资管理有限公司私募

投资基金管理人备案编号为P1026828。

截止招股说明书签署日，北京融拓的出资情况如下表所示：

合伙人名称	合伙人性质	认缴出资额(万元)	认缴出资比例
北京融拓创新投资管理有限公司	普通合伙人	800.00	0.99%
北京大北农科技集团股份有限公司	有限合伙人	50,000.00	61.88%
金正大生态工程集团股份有限公司	有限合伙人	20,000.00	24.75%
普莱柯生物工程股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	12.38%
合计		80,800.00	100.00%

北京融拓最近一期的财务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月
总资产	28,512.76
净资产	28,512.76
净利润	-97.14

北京融拓执行事务合伙人北京融拓创新投资管理有限公司基本情况如下：

企业名称	北京融拓创新投资管理有限公司	成立时间	2015年9月14日
注册资本	2,000 万元	企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91110108357967871Y	法定代表人	齐政
住所	北京市海淀区中关村大街 27 号 15 层 1507		
经营范围	投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
股权构成	股东名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例
	齐政	1,300.00	65.00%
	刘禹	650.00	32.50%
	雷鸣	50.00	2.50%

(二) 实际控制人基本情况

截止本招股说明书签署日，薛宝松先生直接持有发行人39,817,792股股份，占发行前总股本的41.48%。李明欣女士直接持有发行人4,696,586股股份，占发行前总股本的4.89%。薛宝松、李明欣夫妇合计持有发行人44,514,378股股份，占发行前总股本的46.37%，为发行人实际控制人。薛宝松、李明欣夫妇的个人简历具体详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

(三) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

截止本招股说明书签署日，发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况如下：

1、前进塑料

企业名称	唐山前进塑料制品有限公司
统一社会信用代码	91130229601064827W
法定代表人	史庆伟
注册资本	2,000.00万元
实收资本	2,000.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	玉田县开发区
经营范围	生产销售塑料包装制品，包装装潢。经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）
成立日期	1995年9月26日
营业期限	1995年9月26日至2025年9月25日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，前进塑料的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	1,600.00	80.00%
2	薛丽霞	400.00	20.00%

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
	合计	2,000.00	100.00%

目前,前进塑料主要从事塑料包装制品的生产和销售。前进塑料最近一年及一期的财务数据如下:

单位:万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	6,907.49	6,901.24
净资产	2,238.68	2,264.45
净利润	-25.77	-161.41

以上财务数据未经审计。

2、前进钢铁

企业名称	唐山前进钢铁有限公司
统一社会信用代码	91130229760335188P
法定代表人	薛俊山
注册资本	5,000.00万元
实收资本	5,000.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	玉田县孤树镇
经营范围	铸件生产销售,钢筋、混凝土用热轧钢筋制造销售;钢材、矿粉、建材(木材、石灰及国家限制或禁止经营的产品除外)、除尘灰、锌焙砂销售。(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)
成立日期	2004年4月15日
营业期限	2004年4月15日至2029年4月14日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日,前进钢铁的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	薛宝松	2,500.00	50.00%
2	薛丽霞	2,500.00	50.00%
	合计	5,000.00	100.00%

目前,前进钢铁主要从事钢铁铸件的生产与销售。前进钢铁最近一年及一期

的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	20,759.56	14,963.82
净资产	4,613.39	4,819.13
净利润	-24.39	-665.20

以上财务数据未经审计。

3、澳亚斯电梯

企业名称	唐山澳亚斯电梯设备有限公司
注册号	130229000009911
法定代表人	陈洪艳
注册资本	5,000.00万元
实收资本	5,000.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	玉田县亮甲店镇亮甲店村
经营范围	电梯配件、电梯轨道、升降机械轨道生产销售；机械配件、轧辊制造销售；钢材、建材（木材、石灰及国家限制或禁止经营的产品除外）、矿粉、除尘灰、锌焙砂销售。
成立日期	2008年3月5日
营业期限	2008年3月5日至2018年3月14日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，澳亚斯电梯的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	3,000.00	60.00%
2	薛丽霞	1,000.00	20.00%
3	薛丽超	1,000.00	20.00%
合计		5,000.00	100.00%

目前，澳亚斯电梯主要从事电梯配件、电梯轨道、升降机械轨道及机械配件、轧辊的生产和销售。澳亚斯电梯最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	19,050.99	19,996.40
净资产	1,911.25	835.49
净利润	1,251.51	-1,555.16

以上财务数据未经审计。

4、前进悬架

企业名称	玉田县前进汽车悬架有限公司
统一社会信用代码	91130229554460789J
法定代表人	薛俊山
注册资本	5,000.00万元
实收资本	5,000.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	玉田县孤树镇香椿园村东南
经营范围	特型、重型板簧，商用车悬架，弹簧圆钢、扁钢生产销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
成立日期	2010年4月26日
营业期限	2010年4月26日至2020年4月25日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，前进悬架的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	3,000.00	60.00%
2	薛丽霞	1,000.00	20.00%
3	薛丽超	1,000.00	20.00%
合计		5,000.00	100.00%

目前，前进悬架主要从事特型、重型板簧，商用车悬架，弹簧圆钢、扁钢的生产和销售。前进悬架最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	23,842.30	35,383.22
净资产	4,755.29	4,797.13

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
净利润	-41.23	-211.96

以上财务数据未经审计。

5、山河地产

企业名称	青州市山河房地产开发有限公司
统一社会信用代码	913707815652360100
法定代表人	薛宝松
注册资本	1,000.00万元
实收资本	1,000.00万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	青州市青都街青都广场B座1201室
经营范围	房地产开发、商品房销售；市政工程施工（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）。
成立日期	2010年11月24日
营业期限	2010年11月24日至2030年11月24日
登记机关	青州市工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，山河地产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	600.00	60.00%
2	李明欣	400.00	40.00%
合计		1,000.00	100.00%

目前，山河地产主要从事房地产开发，房屋租赁业务。山河地产最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	21,546.99	18,966.58
净资产	-919.03	-457.62
净利润	-461.40	-623.64

以上财务数据未经审计。

6、悦农地产

企业名称	唐山悦农房地产开发有限公司
统一社会信用代码	9113022955445125XG
法定代表人	薛宝松
注册资本	1,000.00万元
实收资本	1,000.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	玉田县开发区102国道南
经营范围	房地产开发，房屋租赁。（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）
成立日期	2010年4月21日
营业期限	2010年4月21日至2020年4月20日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，悦农地产的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	800.00	80.00%
2	李明欣	200.00	20.00%
合计		1,000.00	100.00%

目前，悦农地产主要从事房地产开发，房屋租赁业务。悦农地产最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	2,613.42	3,753.44
净资产	997.18	865.69
净利润	132.08	633.86

以上财务数据未经审计。

7、唐山禾木佳

企业名称	唐山禾木佳售电有限公司
统一社会信用代码	91130229MA07PYDT2W
法定代表人	薛宝松

注册资本	5,000.00万元
实收资本	-
企业类型	有限责任公司
住所	河北省唐山市玉田县开发区102国道南
经营范围	电力销售，电力设备生产销售，电力工程设计施工。（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）
成立日期	2016年4月19日
营业期限	2016年4月19日至2036年4月18日
登记机关	玉田县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，唐山禾木佳的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	3,000.00	60.00%
2	薛丽霞	1,000.00	20.00%
3	薛丽超	1,000.00	20.00%
合计		5,000.00	100.00%

目前，唐山禾木佳主要从事电力销售及电力设备生产销售业务。截至2016年9月30日，唐山禾木佳的总资产为0万元、净资产为0万元，2016年1-9月净利润为0万元。以上财务数据未经审计。

8、永昌牧丰

企业名称	永昌县牧丰农业科技发展有限公司
统一社会信用代码	91620321MA71MHB907
法定代表人	张得生
注册资本	1,000.00万元
实收资本	410.00万元
企业类型	有限责任公司
住所	甘肃省金昌市永昌县东部工业园区（八一麦芽厂内）
经营范围	苜蓿、大麦、小麦、食葵、洋芋、蔬菜种植、储藏、运输、销售；羊、牛、鸡、猪、狗养殖及销售（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）
成立日期	2015年12月7日
营业期限	2015年12月7日至2035年12月6日
登记机关	永昌县工商行政管理局

截止本招股说明书签署日，永昌牧丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛宝松	900.00	90.00%
2	王庆利	100.00	10.00%
合计		1,000.00	100.00%

目前，永昌牧丰主要从事苜蓿等农副产品种植、养殖业务。永昌牧丰最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30/2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	355.14	-
净资产	287.80	-
净利润	-122.20	-

以上财务数据未经审计。

（四）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

本公司控股股东为薛宝松，实际控制人为薛宝松和李明欣夫妇。薛宝松和李明欣夫妇合计直接持有本公司股份44,514,378股，占公司总股本的46.37%，该部分股份不存在被质押或者其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

截至2017年2月28日，公司本次发行前总股本为9,600.00万股，本次拟公开发行的股票数量为不超过3,200.00万股，公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于25.00%。具体新股发行数量和公司股东公开发售的股份数量根据募集资金投资项目资金需求量、新股发行费用和发行价格等因素确定。

假定本次公开发行股份全部为公开发行的新股（按3,200.00万股计算），公司本次发行前后公司前十名股东及公司股本结构如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持股数(股)	持股比例	持股数(股)	持股比例
1	薛宝松	39,817,792	41.48%	39,817,792	31.11%
2	张国峰	5,324,520	5.55%	5,324,520	4.16%
3	北京融拓智慧农业投资合伙企业(有限合伙)	5,000,000	5.21%	5,000,000	3.91%
4	李明欣	4,696,586	4.89%	4,696,586	3.67%
5	北京基石创业投资基金(有限合伙)	2,400,000	2.50%	2,400,000	1.88%
6	唐山汇聚企业管理合伙企业(有限合伙)	2,324,000	2.42%	2,324,000	1.82%
7	薛丽霞	2,211,104	2.30%	2,211,104	1.73%
8	薛丽超	2,189,104	2.28%	2,189,104	1.71%
9	中建投信托有限责任公司—中建投·新三板投资基金集合信托计划1号(鼎锋资产)	1,500,000	1.56%	1,500,000	1.17%
10	付艳岭 ^注	1,420,000	1.48%	1,420,000	1.11%
11	其他股东	29,116,894	30.33%	29,116,894	22.75%
12	本次公开发行流通股	-	-	32,000,000	25.00%
合计		96,000,000	100.00%	128,000,000	100.00%

注：付艳岭系发行人董事、总经理、股东张国峰之配偶。

(二) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至2017年2月28日，发行人的前十名自然人股东及其在公司担任的职务情况如下：

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例	在公司的任职
1	薛宝松	39,817,792	41.48%	董事长
2	张国峰	5,324,520	5.55%	董事、总经理
3	李明欣	4,696,586	4.89%	董事、副总经理
4	薛丽霞	2,211,104	2.30%	监事会主席
5	薛丽超	2,189,104	2.28%	-
6	付艳岭	1,420,000	1.48%	-
7	高维	1,289,104	1.34%	董事
8	王庆利	1,154,686	1.20%	监事

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例	在公司的任职
9	齐乃凤	968,104	1.01%	董事、财务总监兼董事会秘书
10	姚玲玲	876,000	0.91%	-
合计		59,947,000	62.44%	-

(三) 发行人股东涉及国有股及外资股情况

2014年3月, 发行人自有限公司整体变更设立股份有限公司时全体发起人均作为自然人股东, 发行人无国有股份或外资股份的情形。

2014年8月, 发行人股票在股转系统挂牌并公开转让时, 发行人亦无国有股份或外资股份的情形。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企【2009】94号)及《关于进一步明确金融企业国有股转持有关问题的通知》(财金【2013】78号)相关规定, 如公司成功首次公开发行股票并上市, 相关国有股东或金融企业有义务转持相应数量的国有股份由全国社会保障基金理事会持有。

在公司向中国证监会提交首次公开发行申报材料前, 如有在册股东符合上述规定, 若公司成功首次公开发行股票并上市, 该等股东有义务转持相应数量的国有股份由全国社会保障基金理事会持有。

(四) 股东中的战略投资者持股及其简况

截止本招股说明书签署日, 本公司股东中无战略投资者。

(五) 本次发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

经公司申请并经股转公司同意, 公司股票转让方式于2014年12月31日起变更为做市转让方式。截止本招股说明书签署日, 发行人实施做市转让前存在关联关系的股东及持股情况如下:

股东薛宝松先生及其配偶李明欣女士合计直接持有公司44,514,378股股份, 占公司股份总数的46.37%, 系本公司的控股股东及实际控制人。

股东薛丽霞、薛丽超分别直接持有公司2,211,104股、2,189,104股份, 系董事

长薛宝松之姐姐。

公司实施做市转让后的新增股东唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）直接持有公司2,324,000股股份，系公司部分员工投资设立的持股平台，普通合伙人是公司股东、监事王庆利。唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）的具体情况参见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”。

公司前十大股东之一付艳岭持有公司1,420,000股股份，系公司股东、董事、总经理张国峰之配偶。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东股份锁定承诺：请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期的承诺”。

本次发行前持有发行人5%以上股份的股东持股意向及减持意向：请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、发行前持有发行人5%以上股份的股东持股意向及减持意向”。

十、发行人内部职工股的情况

发行人不存在内部职工股的情况。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况。

十二、发行人股东人数超过 200 人的情况

发行人存在股东人数超过 200 人的情况，具体形成过程如下：

2014 年 8 月 8 日，经过股转公司同意，公司股票正式在股转系统挂牌并公开转让，证券代码为 830964，证券简称为“润农节水”，股东人数为 8 人。

2014年12月29日,股转公司出具《关于同意股票变更为做市转让方式的函》(股转系统函【2014】2699号),根据《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》、《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更业务指引(试行)》的相关规定,同意公司股票自2014年12月31日起,由协议转让方式变更为做市转让方式,国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司为公司提供做市报价服务。

在做市转让方式下,公司股票经过在股转系统内合格投资者之间的持续转让交易,导致公司股东人数超过200人。公司于2015年5月4日在股转系统发布《关于股东人数超过200人的提示性公告》。

2015年9月1日,公司2015年第五次临时股东大会审议通过定向发行股份计划,公司以7.35元/股的价格向22名合格机构投资者定向发行1,600万股股份。截止本次发行股权登记日(2015年8月31日),公司共有396名在册股东。本次股票发行属于在册股东人数超过200人的情况下向特定对象定向发行股票的情形,按照《非上市公司监督管理办法》的规定,本次定向发行股票需向中国证监会申请核准。2015年11月13日,公司收到中国证监会出具的《关于核准河北润农节水科技股份有限公司定向发行股票的批复》(证监许可【2015】2620号),核准了公司本次定向发行股票事宜。

十三、发行人员工及社会保障情况

(一) 员工人数和构成

1、员工人数及变化情况

报告期内,公司员工人数及变化情况如下表所示:

时间	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
员工人数	372	309	156	94

2、员工专业构成情况

截至2016年9月30日,发行人员工专业构成情况如下:

专业构成	人数	占比
行政管理人員	18	4.84%

专业构成	人数	占比
财务人员	18	4.84%
采购人员	5	1.34%
销售人员	62	16.67%
生产人员	177	47.58%
技术人员	92	24.73%
合计	372	100.00%

3、员工年龄构成情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人员工年龄构成情况如下：

专业构成	人数	占比
30 岁以下	219	58.87%
31-40 岁	96	25.81%
41-50 岁	46	12.37%
51 岁以上	11	2.95%
合计	372	100.00%

4、员工学历构成情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人员工学历构成情况如下：

专业构成	人数	占比
研究生及以上	6	1.61%
本科	51	13.71%
大专	149	40.06%
大专以下	166	44.63%
合计	372	100.00%

(二) 发行人执行社会保障制度、住房制度改革和医疗制度改革情况

1、发行人社会保险、住房公积金缴纳情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人及子公司在册员工共有 372 人，发行人为员工缴纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险的情况如下：

为 215 名员工缴纳养老保险,其他 157 人未办理养老保险,均已参加城乡居民基本养老保险并声明放弃参保;为 175 名员工缴纳医疗保险和生育保险,其他 197 人未办理医疗保险,均已参加新型农村合作医疗保险并声明放弃参保;为全部员工缴纳了工伤保险。

发行人在报告期内未给员工缴纳失业保险,发行人积极为员工补缴 2015 年度失业保险,但根据玉田县社会保险事业局出具的《证明》,本县职工养老保险缴纳采取城乡居民养老保险与职工养老保险相补充替代的方式,发行人部分职工未参加失业保险,由于征收系统原因往年欠费不能补缴,2016 年开始已全员足额缴纳失业保险。发行人已于 2016 年 1 月 1 日起为员工缴纳失业保险,缴纳人数与养老保险缴纳人数相同。

发行人未给参加新型农村合作医疗保险的人员缴纳生育保险,系由于玉田县医疗保险与生育保险为绑定缴纳,根据玉田县医疗保险基金管理中心出具的《证明》,本县职工医疗保险缴纳采取新型农村合作医疗与职工医疗保险和生育险相补充的方式,重复缴纳新农合与职工医疗保险、生育保险的,只能择一报销,不能同时报销,只有在本中心缴纳医疗保险的才可以缴纳生育保险,未缴纳医疗保险的,本中心不予办理。

截至 2016 年 9 月 30 日,发行人及子公司在册员工共有 372 人,发行人共为 309 人缴纳住房公积金,未办理住房公积金人数 63 人,为新入职未满 3 个月员工,尚未办理住房公积金缴纳。

2、主管机关对公司缴纳社会保险、住房公积金合规性的确认

根据发行人及其控股子公司所在地人力资源和社会保障及住房公积金管理部门出具的证明,报告期内,发行人及其控股子公司没有因违反社会保险和住房公积金缴纳方面的相关规定而受到主管行政部门处罚的情形。

3、发行人控股股东、实际控制人关于社会保险和住房公积金的承诺

就发行人本次发行前的社会保险及住房公积金缴纳事宜,发行人控股股东及实际控制人薛宝松、李明欣夫妇承诺:如发生政府主管部门或其他有权机构因发行人或其子公司在报告期内未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一

金对其予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚，或发生发行人或其子公司员工因报告期内发行人未为其缴纳、足额缴纳或未及时缴纳五险一金向发行人或其子公司要求补缴、追索相关费用、要求有权机关追究发行人或其子公司的行政责任或就此提起诉讼、仲裁等情形，本人将无条件全额承担发行人或其子公司因此遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，在承担相关责任后不向发行人或其子公司追偿，保证发行人或其子公司不会因此遭受任何损失。

十四、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

1、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份和延长锁定期限的承诺

本次发行前各股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺”。

2、发行前持股 5%以上股东持股及减持意向

发行前持股 5%以上股东持股及减持意向详见招股说明书“重大事项提示”之“三、发行前持有发行人 5%以上股份的股东持股意向及减持意向”。

(二) 稳定股价的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于公司稳定股价的预案及相关承诺”。

(三) 股份回购的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于公司稳定股价的预案及相关承诺”、“四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏方面的承诺”。

(四) 依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏方面的承诺”。

(五) 填补摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补摊薄即期回报的措施及承诺”。

(六) 利润分配政策的承诺

公司的利润分配安排及政策详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、股利分配政策”。

1、控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇关于利润分配作出的承诺

控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇承诺：本人将采取一切必要的合理措施，促使润农节水按照股东大会审议通过的分红回报规划及润农节水上市后生效的《公司章程（草案）》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策和分红回报规划。本人采取的措施包括但不限于：（1）根据《公司章程（草案）》中规定的利润分配政策和分红回报规划，督促相关方提出利润分配预案；（2）在审议润农节水利润分配预案的股东大会上，对符合利润分配政策和分红汇报规划要求的利润分配预案投赞成票；（3）督促润农节水根据相关决议实施利润分配。

2、公司全体董事、监事及高级管理人员关于利润分配作出的承诺

公司董事承诺：本人将采取一切必要的合理措施，促使公司按照股东大会审议通过的分红回报规划及上市后生效的《公司章程（草案）》的相关规定，严格

执行相应的利润分配政策和分红回报规划。本人采取的措施包括但不限于：（1）根据《公司章程（草案）》中规定的利润分配政策和分红回报规划，提出利润分配预案；（2）在审议润农节水利润分配预案的董事会上，对符合利润分配政策和分红汇报规划要求的利润分配预案投赞成票；（3）督促公司根据相关决议实施利润分配。

公司监事承诺：本人将采取一切必要的合理措施，促使公司按照股东大会审议通过的分红回报规划及上市后生效的《公司章程（草案）》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策和分红回报规划。本人采取的措施包括但不限于：（1）根据《公司章程（草案）》中规定的利润分配政策和分红回报规划，督促相关方提出利润分配预案；（2）在审议润农节水利润分配预案的监事会上，对符合利润分配政策和分红汇报规划要求的利润分配预案投赞成票；（3）督促公司根据相关决议实施利润分配。

公司高级管理人员承诺：本人将采取一切必要的合理措施，促使公司按照股东大会审议通过的分红回报规划及上市后生效的《公司章程（草案）》的相关规定，严格执行相应的利润分配政策和分红回报规划。本人采取的措施包括但不限于：（1）根据《公司章程（草案）》中规定的利润分配政策和分红回报规划，督促相关方提出利润分配预案；（2）督促公司根据相关决议实施利润分配。

（七）其他承诺事项

1、避免同业竞争的承诺

有关避免同业竞争的承诺详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

2、规范和减少关联交易的承诺

有关规范和减少关联交易的承诺详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“三、关联方、关联关系和关联交易”之“（六）规范及减少关联交易的措施”。

3、关于公司社会保险及住房公积金的承诺

关于公司社会保险及住房公积金的承诺详见本节“十、发行人员工及社会保

障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革和医疗制度改革情况”。

4、履行相关承诺约束性措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、违反作出公开承诺事项的约束性措施的承诺”。

第六节 业务和技术

一、公司主要产品及用途

(一) 公司的主要业务

本公司自成立以来，一直专注于节水灌溉行业，致力于节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售，以及为节水灌溉项目提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务。公司主要客户包括各级地方政府、农业龙头企业、农业合作社等。

公司主要产品



内镶式滴灌带



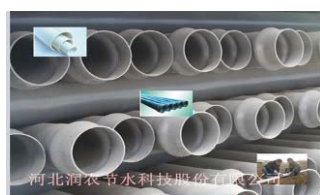
PE 管材



自动控制器



侧翼迷宫式滴灌带



PVC 管材



砂石过滤器



喷灌机



PP 管材



自动灌溉施肥机

公司典型工程项目



北京平谷温室微喷



宁夏番茄滴灌



新疆棉花滴灌



内蒙古大棚草莓滴灌

公司产品有助于农户合理地利用有限的水资源进行科学灌溉，提高农作物的产量及品质，实现水资源高效利用和农作物科学种植。公司产品主要应用于东北和华北地区，适用的农作物包括小麦、玉米等粮食作物以及棉花、蔬菜、果木等经济作物。

(二) 公司的业务发展历程



公司自设立以来,主营业务未发生重大变化。公司产品和服务实现了从单纯的材料销售到提供节水灌溉系统的变化。公司成立时只是生产内镶贴片式滴灌带及PVC、PE等管材管件,现在公司产品线更加齐全且可以提供节水灌溉系统:产品包括滴灌设备首部控制系统(过滤器、施肥器、控制系统)、PVC和PE等管材管件、滴灌系统(包括内镶贴片式滴灌、地埋式滴灌和压力补偿式滴灌)、喷灌系统(包括大型喷灌机);节水灌溉系统包括实地测绘、制图、水力计算、技术指导安装、施工、客户培训等,系统工程的实施使得公司产品附加值有很大的提升。

二、发行人所处行业的基本情况

(一) 所处行业

公司主要业务为:节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售,以及为节水灌溉项目提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务。根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类》(GBT4754-2011),公司所属行业为“E48 土木工程建筑业”大类中的子类“E4821 水源及供水设施工程建筑”;根据中国证监会2012年10月26日发布的《上市

《国民经济行业分类》（2012年修订），公司所属行业为“E 建筑业”大类中的子类“E48 土木工程建筑业”。发行人所处具体行业为节水灌溉行业。

（二）行业监管情况及主要法律法规

1、行业监管部门

润农节水所处行业为水利行业中的节水灌溉行业，所处细分市场为微滴灌市场，行业主管部门为水利部，行业协会为中国水利企业协会灌排设备企业分会。

水利部的主要职责是：负责保障水资源的合理开发利用，拟定水利战略规划和政策，起草有关法律法规草案，制定部门规章，组织编制国家确定的重要江河湖泊的流域综合规划、防洪规划等重大水利规划。负责节约用水工作，拟订节约用水政策，编制节约用水规划，制定有关标准，指导和推动节水型社会建设工作等。

中国水利企业协会灌排设备企业分会的主要职能是：根据行业特点，制定并监督灌排行业行为规范；定期收集、整理灌排行业的有关统计信息，作为行业动态分析和政府有关部门决策的参考；开展与农业、农机、园林、肥料、塑料、橡胶等有关行业的技术信息交流与互助，拓展灌排行业的业务渠道；参与编制、修订本行业的技术标准、管理标准；组织推进行标的贯彻实施及行检、行评工作；开展灌排行业企业专业技术等级认定；接受政府有关部门委托，参加灌排行业技术及产业政策调研，向有关部门建议促进行业发展的相关政策等。

此外，与节水灌溉行业相关的行业监管部门还包括各地农业局以及农发办等农业监管部门。

节水灌溉行业市场化程度较高，从事节水灌溉行业的企业在政府主管部门宏观管理和政策指导下，实行完全自主经营并按照市场化运作。

2、行业主要法律法规和产业政策

（1）主要法律法规

序号	名称	颁布单位	发布时间文号	主要内容
1	中华人民共和国水法	第九届全国人大常委会	2002年8月29日颁布2002年10月1日施行，	第八条 国家厉行节约用水，大力推行节约用水措施，推广节约用水新技术、新工艺，发展节水型工业、农业

序号	名称	颁布单位	发布时间文号	主要内容
			中华人民共和国主席令第七十四号	和服务业，建立节水型社会。 第五十条 各级人民政府应当推行节水灌溉方式和节水技术，对农业蓄水、输水工程采取必要的防渗漏措施，提高农业用水效率。
2	节水灌溉增效示范项目建设管理办法	国家发改委、水利部	2005年8月9日颁布并实施，发改投资【2005】1506号	第十二条 示范项目的节水灌溉工程设计、施工、安装和运行管理要严格按照国家有关的技术标准和规范执行，节水灌溉材料设备选购要积极推行政府采购的方式，做到质优价廉。
3	农村饮水安全工程项目建设管理办法	国家发改委、水利部、卫生计生委、环境保护部、财政部	2013年12月31日颁布，发改农经【2013】2673号	第六条 农村饮水安全工程建设标准和工程设计、施工、建设管理，应当执行国家和省级有关技术标准、规范和规定。工程使用的管材和设施设备应当符合国家有关产品质量标准及有关技术规范的要求。
4	水利工程项目招标投标管理规定	水利部	2001年10月29日水利部令第14号发布	第三条 符合下列具体范围并达到规模标准之一的水利工程建设项目必须进行招标。 (一) 具体范围 1、关系社会公共利益、公共安全的防洪、排涝、灌溉、水力发电、引(供)水、滩涂治理、水土保持、水资源保护等水利工程项目； 2、使用国有资金投资或者国家融资的水利工程项目； 3、使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的水利工程项目。 (二) 规模标准 1、施工单项合同估算价在200万元人民币以上的； 2、重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在100万元人民币以上的； 3、勘察设计、监理等服务的采购，单项合同估算价在50万元人民币以上的； 4、项目总投资额在3,000万元人民币以上，但分标单项合同估算价低于本项第1、2、3目规定的标准的项目原则上都必须招标。
5	财政部、水利部、农业	财政部、水利部、农业	财农【2011】502号	基本原则之一：重点推广膜下滴灌、喷灌等高效节水灌溉技术，集中连片

序号	名称	颁布单位	发布时间文号	主要内容
	部关于支持黑龙江省、吉林省、内蒙古自治区、辽宁省实施“节水增粮行动”的意见	部		建设,规模化发展,注重形成稳定的、具有一定标准的基础设施。 具体要求之一:积极统筹整合资金,确保“节水增粮行动”投入足额落实。按照“适当调整存量资金,主要依靠增量投入”的原则,中央财政安排或地方财政自主安排小型农田水利设施建设补助资金、农业综合开发资金、现代农业生产发展资金、农业科技推广资金,支持实施“节水增粮行动”。
6	河北省人民政府关于落实粮食安全省长责任制的实施意见	河北省人民政府	2015年5月22日,冀政发【2015】14号	加强农田水利基础设施建设和农田防护林体系建设,加快实施华北地区地下水超采综合治理、高效节水灌溉、大中型灌区续建配套与节水改造等重点项目,2015至2017年,每年新增节水灌溉面积400万亩,不断提高农业用水效率和农业综合生产能力。到2020年,建成集中连片、旱涝保收的高标准农田4,678万亩,亩均粮食综合生产能力提高100公斤以上。
7	山西省节约用水条例	山西省人大常委会	2012年12月29日	第二十四条农业灌溉应当采取管道或者渠道防渗方式进行输水,并采用管灌、喷灌、微灌、滴灌等先进节水方式,提高用水效率。已建成的农业用水设施不符合节水灌溉标准的,应当进行更新改造。

(2) 产业政策

国家各部门发布的节水灌溉产业政策主要包括:《水利改革发展“十三五”规划》、《国家农业节水纲要(2012-2020年)》、《全国灌溉发展总体规划》、《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》(2014年中央一号文件)、《水肥一体化技术指导意见》、《全国现代农业发展规划(2011-2015年)》、《关于深化水利改革的指导意见》、《全国高标准农田建设总体规划》等。

时间	政策	内容
2016.12	《水利改革发展“十三五”规划》	到2020年农田灌溉水有效利用系数提高到0.55以上,完成434处大型灌区续建配套和节水改造规划任务,新增农田有效灌溉面积3,000万亩,全国农田有效灌溉面积达到10亿亩以上,发展高效节水灌溉面积1亿亩。

时间	政策	内容
2015.5	《全国农业可持续发展规划(2015-2030)》	1、确立水资源开发利用控制红线，到2020年和2030年全国农业灌溉用水量分别保持在3,720亿立方米和3,730亿立方米。确立用水效率控制红线，到2020年和2030年农田灌溉水有效利用系数分别达到0.55和0.6以上。 2、分区域规模化推进高效节水灌溉，加快农业高效节水体系建设，到2020年和2030年，农田有效灌溉率分别达到55%和57%，节水灌溉率分别达到64%和75%。 3、发展节水农业，加大粮食主产区、严重缺水区和生态脆弱地区的节水灌溉工程建设力度，推广渠道防渗、管道输水、喷灌、微灌等节水灌溉技术，完善灌溉用水计量设施，到2020年发展高效节水灌溉面积2.88亿亩。
2015.4	《水污染防治行动计划》	1、推广渠道防渗、管道输水、喷灌、微灌等节水灌溉技术，完善灌溉用水计量设施。在东北、西北、黄淮海等区域，推进规模化高效节水灌溉，推广农作物节水抗旱技术。 2、到2020年，大型灌区、重点中型灌区续建配套和节水改造任务基本完成，全国节水灌溉工程面积达到7亿亩左右，农田灌溉水有效利用系数达到0.55以上。
2013.10	《全国高标准农田建设总体规划》	2015年底，建设4亿亩旱涝保收的高标准农田；到2020年，建设8亿亩旱涝保收的高标准农田。
2012.11	《国家农业节水纲要(2012-2020)》	全国农田有效灌溉面积达到10亿亩，新增节水灌溉工程面积3亿亩，其中新增高效节水灌溉工程面积1.5亿亩以上；全国农业用水量基本稳定，农田灌溉水有效利用系数达到0.55以上；全国旱作节水农业技术推广面积达到5亿亩以上，高效用水技术覆盖率达到50%以上。
2009.11	《全国新增1,000亿斤粮食生产能力规划(2009-2020)》	1、到2020年，全国耕地有效灌溉面积达到9亿亩以上，有效灌溉率达到51%，比2007年提高4个百分点；灌溉水利用系数达到0.55。 2、完成大型灌区、部分重点中型灌区续建配套与节水改造骨干工程，增加有效灌溉面积4,100万亩，改善灌溉面积1.43亿亩，新增节水灌溉面积1.35亿亩。

(三) 节水灌溉行业发展概况

1、行业定义

灌溉主要是为自然降水量不足或分布不均匀的耕地补充水分，而灌溉质量的好坏则取决于能否根据植物的需水特性、生育阶段、气候与土壤条件等自身与环境状况制定专门的灌溉计划。节水灌溉是指以较少的灌溉水量取得较好的生产效益和经济效益。喷灌、滴灌、微喷灌因其节水能力强、灌溉过程可控、灌溉效果

好而成为国际节水灌溉领域的主流发展方向。

传统的农业灌溉方式是采用土渠输水灌溉，渠系水利用系数一般为 0.30 左右，渗漏和蒸发程度较高，水资源浪费严重。

使用节水灌溉技术，可有效提高水资源利用效率。根据节水灌溉技术的不同，可将节水灌溉行业分成如下几个细分行业：

方法	技术手段	节水效率 (相比漫灌)	经济效益	投资规模及 回收期	优点
微灌 (滴灌)	通过毛管上的滴头将水直接滴入作物根部附近土壤，最节水，能够实现水肥一体化	50%-80%	节水、增产	1,500-3,000 元/亩，2 年	省水、省工、增产、节能、灌溉效果最佳、地形适应力强
喷灌	采用喷头将水打成小水滴喷向作物	30%-50%	节水、增产	1,000-1,500 元/亩，2 年	省水、省工、灌水均匀、增产、地形适应力强
低压管 灌	采用管道代替沟渠中的明水，减少渗漏损失	15%-30%	节水	主要是管材 投资	省水、投资较低
渠道防 渗	在供水渠道上加做防渗层，减少水渗漏损失	15%	节水	一般为国家 投资	减少水的渗漏

从上表可见，在各类成熟的节水灌溉技术中，以滴灌系统为代表的微灌是技术含量最高、节水效果最好，同时节肥和增产效果最佳的灌溉技术，滴灌系统对产品的品质要求较高，以滴灌为代表的微灌技术是世界灌溉节水技术发展的主流和方向，发展势头强劲。滴灌系统主要用于大棚作物的栽培，以及葡萄、棉花等高效经济作物的灌溉。

2、全球节水灌溉行业发展概况

(1) 全球水资源紧张状况仍然严峻，节水灌溉是解决水资源问题的必由之路

当今世界面临着人口、资源与环境三大问题，其中水资源是各种资源中不可替代的一种重要资源，随着经济和社会的发展，对水的需求将显得更为突出，水资源将日趋紧张。据世界银行调查，占世界人口 40% 的 80 个国家面临水资源危机。联合国预计，到 2025 年世界将有一半人口生活在缺水地区。为应对水资源紧张和缺乏，世界各国都大力发展节水产业，提倡节约用水。节水灌溉是世界灌溉技术发展的趋势，是缓解水资源危机和实现高效、精准农业的必然选择。

(2) 全球节水灌溉以喷滴灌为主，新型喷滴灌技术快速革新

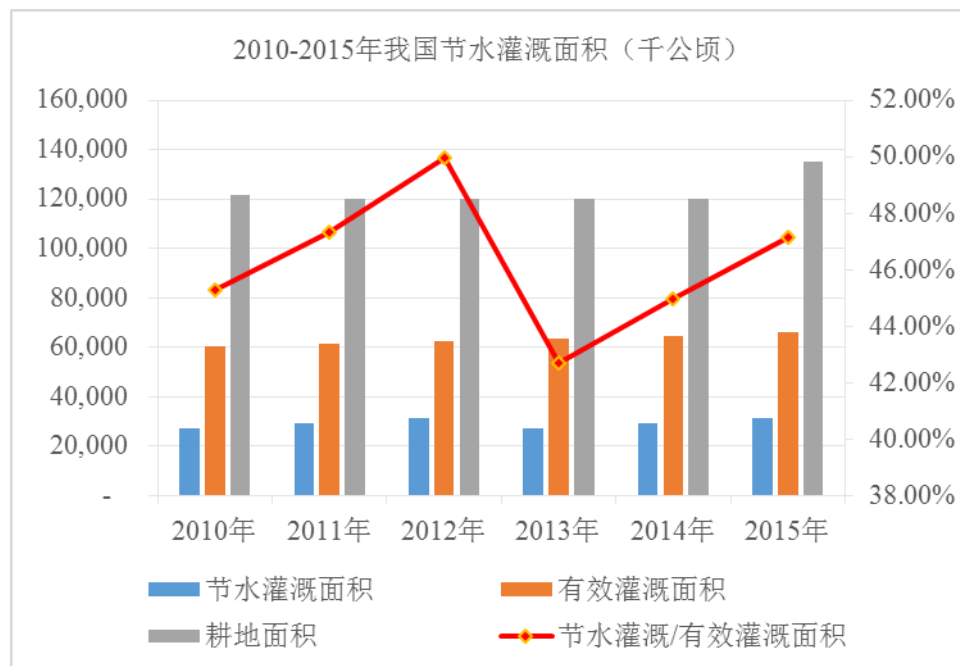
据美国《灌溉与绿色工业》杂志 2013 年 11 月数据，美国有效灌溉面积为 3.83 亿亩，不到中国的一半，而应用喷灌和滴灌的耕种面积达到 87%左右。世界上节水灌溉技术发展最好的国家是以色列，目前 80%以上的灌溉面积使用滴灌技术。以色列的耐特菲姆、普拉斯托等多家节水灌溉公司技术都处于世界领先。此外，其他国家如瑞典、英国、奥地利、德国、丹麦、匈牙利、捷克、罗马尼亚等国家，喷灌和滴灌面积占灌溉面积的比例都达到了 80%以上。

在全球喷滴灌面积保持较高水平的同时，新型喷滴灌技术也快速涌现，包括水肥一体化、压力灌溉技术、埋藏式灌溉技术、喷洒式灌溉技术、散布式灌溉技术和智能式喷灌系统等，新技术的推广和产业化为喷滴灌设备的进一步应用打下良好的基础。

3、我国节水灌溉行业发展概况

我国是一个水资源贫乏的国家，被列为世界上 13 个最贫水国之一。据国家统计局 2015 年公布的数据显示，我国人均水资源占有量约为 2,100 立方米，仅相当于美国的 1/5。同时，在我国，38%的耕地分布在西北、华北、东北等北方地区，而干旱少雨导致我国北方地区水资源比较缺乏。在西北，50%以上的土地没有灌溉就没有农业，而其他地区的土地没有灌溉就不能保证粮食稳产、高产。

据我国《水利改革发展“十三五”规划》显示，我国农田灌溉水有效利用系数仅为 0.53，远低于发达国家 0.80 的平均水平。据国土资源部、水利部的统计，在灌溉方面，农田有效灌溉面积由 2010 年的 5,965 万公顷上升到 2014 年的 6,454 万公顷，年复合增速 2.0%；农田有效灌溉面积占耕地面积比重稳中有升，从 2010 年的 44.10%上升到 2014 年的 47.80%。在节水灌溉方面，节水灌溉工程面积由 2010 年的 2,731 万公顷上升到 2014 年的 2,902 万公顷，年复合增速 1.50%，节水面积占有效灌溉面积比重呈现波动趋势，在 2012 年占比最高，为 50%，其余各年份在 45%上下波动。全国仍有一半左右的耕地面积没有灌溉设施，属于“靠天吃饭”，接近一般的有效灌溉面积仍在用落后的灌溉方式。我国水资源匮乏且分布不均、农业灌溉用水利用效率低下，大力发展节水灌溉是缓解我国水资源紧张的必然要求，也是构建节约型社会、建立水生态文明体系的重要手段。



资料来源：全国水利发展统计公报

我国节水灌溉行业的发展经历了以下三个阶段：

(1) 20世纪70年代中期到80年代后期，节水灌溉技术及生产设备的引进、消化、吸收阶段

这一阶段，我国政府开始从欧美、以色列等发达国家引进喷灌、滴灌技术和这一类灌溉系统的生产设备，并花费10多年时间在国内进行相关的试验、消化和研发。这个阶段，我国的节水灌溉行业尚处于发展初期，除少数与科研单位合作参与研发制造和试验的工厂以外，生产喷微灌产品的企业很少。而且由于当时国内的水利、农业、林业、园林以及其他相关行业仍采用传统的地面漫灌方式进行灌溉，所以国内几乎没有从事节水灌溉工程设计与施工的公司。因此，我国的节水灌溉行业在这个阶段力量非常薄弱，没有行业优势，也几乎没有市场和经营行为。

(2) 20世纪90年代初期到20世纪末，节水灌溉技术推广、节水灌溉行业快速发展阶段

由于国内水资源的普遍匮乏和先进的种植技术、水肥技术以及其他更为优良农业技术的采用，国家开始推广节水灌溉技术，并逐年加大力度。10年间，国家通过建立节水灌溉重点县和示范区，发放节水灌溉项目贴息贷款和节水灌溉企

业技改贷款等方式支持和推进节水灌溉行业的发展,大力扶持国内的节水灌溉企业发展。在这个阶段,我国的节水灌溉行业进入了快速发展期,尤其是在 20 世纪 90 年代中后期,节水灌溉产品的生产企业数量每年都在成倍增长,短短几年间,百余家制造节水灌溉产品的企业遍布全国。这个时期由于水利、农业及其相关行业对节水灌溉产品和技术的需求旺盛,我国的节水灌溉行业发展很快,开始形成一定的规模和初期的市场。

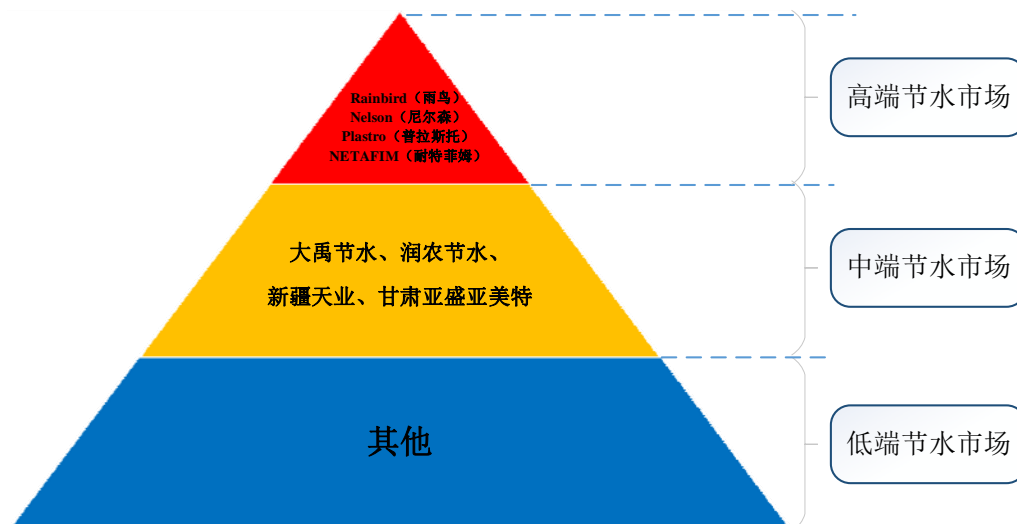
(3) 21 世纪初至今,市场竞争趋于激烈、行业发展前景看好

在 10 年快速发展期间,节水灌溉设备生产企业的数目增加很快且同一产品被多家企业同时生产的现象相当普遍。据不完全统计,截止目前国内从事节水灌溉产品制造和工程建设的企业约有 500 家,导致节水灌溉产品的供需市场在短时间内发生了较大的变化,但大多数企业规模较小,使得市场竞争日趋激烈。与此同时,大多数企业的生产和经营状况却是:规模较小,资金较少,技术水平较低或缺乏各种专业技术人员合理搭配的较为完整的技术体系;研发和创新能力较弱,新产品难以出现;技术含量较高、制造工艺要求相对较高的产品和国外同类产品比较仍然有较大的差距;由于生产设备和管理上的原因,造成有些企业的产品质量不稳定。

近年来,我国相继颁布了《全国农业可持续发展规划(2015-2020)》、《水污染防治行动计划》等有利于节水灌溉行业的产业政策,从水利、农业、农业综合开发、土地整理以及城市园林等行业和领域入手加大对节水灌溉工程的投入,节水灌溉行业面临新的发展机遇,行业发展潜力巨大、前景看好。

(四) 行业竞争格局和市场化程度

从全球节水灌溉设备行业来看,以色列、美国等国家在研发和制造领域始终处于世界领先地位,长期垄断了世界上高端节水设备的生产。近年来随着中国等发展中国家对节水灌溉设备的研发投入力度加大,节水灌溉设备研发制造水平提高很快,在某些中端领域产品质量接近发达国家水平,并凭借价格上的优势形成与发达国家竞争的格局。



我国节水灌溉设备行业的整体竞争格局是：目前，节水灌溉行业内的企业普遍规模较小，行业集中度不高。近几年由于国家加大了对节水农业的支持力度和资金投入，节水灌溉行业前景看好，进入该行业的投资者逐步增多，使得行业的市场竞争趋于激烈。国际节水灌溉巨头由于价格上处于劣势，已逐步退出国内中低端节水灌溉市场的竞争，在高端节水灌溉设备市场形成一定的垄断优势，国内节水灌溉龙头企业在产品质量和技术上不断进步，已经能在中端产品领域赢得竞争并向高端产品市场发起挑战。

（五）行业市场供求情况及影响因素

目前，我国节水灌溉技术主要包括低压管灌、喷微灌和渠道防渗灌溉等。最近几年，随着国家政策的支持、国内节水灌溉技术水平的提高，喷微灌使用面积增长迅速。

据《2015年全国水利发展统计公报》显示，我国目前喷滴灌等节水灌溉技术面积及所占比例如下表所示：

节水灌溉技术	面积	比例
渠道防渗灌溉及其他	1.97 亿亩	42.29%
低压管灌	1.34 亿亩	28.69%
喷微灌	1.35 亿亩	29.01%
总计	4.66 亿亩	100.00%

由此可见，采用喷微灌技术的耕地的面积占有所有节水灌溉耕地面积的

29.01%，仅占全国有效灌溉面积的 13.68%左右，而发达国家采用喷滴灌节水技术的比例达到 70%-80%，我国喷滴灌市场前景广大。同时，得益于喷微灌设备在农业生产中体现出高效节水作用，我国喷微灌面积逐年提高，从 2010 年的 0.77 亿亩增长到 2015 年的 1.35 亿亩，复合增长率达到 11.88%。

根据《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》，到 2020 年以前发展高效节水灌溉面积（指喷微灌）2.88 亿亩。截至 2015 年末，我国高效节水灌溉面积为 1.35 亿亩，也即自 2016 年至 2020 年每年需新增约 3,000 万亩高效节水灌溉面积。根据目前市场现状，喷灌投资成本约为 1,000 元/亩，滴灌投资成本约为 1,300 元/亩，则未来几年每年喷滴灌设备市场容量约为 300-400 亿元。

（六）行业壁垒

1、行业资质壁垒

节水灌溉行业施工具备较高的行业资质壁垒。目前，节水灌溉工程项目主要由政府通过招投标的方式实施，在招标时会对投标单位资质进行要求，如水利水电工程施工总承包资质、农业节水灌溉工程施工专业承包资质等，且项目越大对资质的要求越高。

其中，以农业节水灌溉工程施工专业承包资质为例，根据中国水利企业协会灌排设备企业分会发布的《灌溉企业等级评定标准细则》，申请甲壹级资质要求“企业独立承担过的灌溉工程设计施工项目不少于 60 项，其中至少有 3 项工程单项合同额在 2,000 万元以上，或 5 项工程合同额累计在 8,000 万元以上，且工程已建成，工程质量合格、通过竣工验收，运行良好。”

对于新进入本行业的公司来说，由于项目实施经验不足，难以申请高等级资质，也难以承接复杂度高，规模大的节水灌溉工程，反过来也影响其等级资质的申请。

众多资质认证的存在，使得新进入的企业难以在本行业进行大规模扩张，保证行业内发展成熟企业的核心竞争优势。

2、技术壁垒

节水灌溉技术是囊括农学、化学、物理学、地理学、信息系统等相关学科的

综合性应用技术，由于涉及技术领域较多，目前国内能够提供从节水材料生产、到工程设计、施工等服务的整体解决方案的企业极少。

由于涉及技术领域的全面性和广泛性，行业外企业无法在短时间内获得足够的专业知识和技术，无法在短时间内提供高质量、符合相关领域要求的节水灌溉设备和工程服务。

3、人才壁垒

由于节水灌溉设备需要结合不同地段的地形、气候等地质条件进行应用，因而节水灌溉行业的专业人员不仅要熟悉产品，还必须根据不同地域的地质条件设计工程并进行施工及后续的技术服务。由于优秀的节水灌溉行业人才需要具备较高综合素质，目前我国在节水灌溉行业人才方面仍存在较大的缺口，因此稳定的技术和设计团队对于节水灌溉厂商来说尤为重要。

4、资金壁垒

农业是我国立国之本，农业产品的质量和安全性直接影响我国国民健康。这使得政府及农业生产者对节水灌溉产品的安全性、可靠性、技术先进性都提出了极高的要求，这就使得节水灌溉产品厂商需要不断投入大量的资金进行研发升级并对现有产品质量进行不断改进。

公司所处的面向政府部门的节水灌溉行业具备较强的季节性波动的特点，由于政府部门结算的原因，下半年甚至四季度是收入确认及回款的高峰期，但一方面该行业厂商工程施工投入在一年内基本是均衡发生，导致行业内厂商普遍存在二、三季度资金严重不足的情况；另一方面节水灌溉工程施工受制于施工环境的影响，如果由于征地进度低于预期或气候环境不适宜施工，将影响施工进度，在该种情况下如果企业按照原定计划进行备料或生产，也将造成资金的短期沉淀，产生阶段性资金不足的情况。

此外，节水灌溉行业普遍通过招投标的方式获取订单或项目，按照政府进行招投标的规定，参与招投标的企业需要缴纳一定量保证金，在开标之前必须存放在招标公司处，资金受到一定时期的占用。

以上各方面的影响导致了节水灌溉行业存在较高的资金壁垒。

(七) 影响行业发展的有利因素、不利因素

1、行业发展有利因素

(1) 国家产业政策扶持节水灌溉行业发展

近年来，随着水资源紧张状况日益严峻，政府接连发布节水灌溉规划，鼓励节水灌溉设备的使用，行业将迎来政策的红利。

其中，2015年5月农业部印发的《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》中提出，“到2020年发展高效节水灌溉面积2.88亿亩；到2020年和2030年全国农业灌溉用水量分别保持在3,720亿立方米和3,730亿立方米；确立用水效率控制红线，到2020年和2030年农田灌溉水有效利用系数分别达到0.55和0.60以上。”根据上述政策，自2016年至2020年，我国每年喷滴灌耕地面积需新增3,000万亩，喷滴灌设备市场容量约为300-400亿元。

2015年4月国务院印发的《水污染防治行动计划》中提出，“1、推广渠道防渗、管道输水、喷灌、微灌等节水灌溉技术，完善灌溉用水计量设施。在东北、西北、黄淮海等区域，推进规模化高效节水灌溉，推广农作物节水抗旱技术。2、到2020年，大型灌区、重点中型灌区续建配套和节水改造任务基本完成，全国节水灌溉工程面积达到7亿亩左右，农田灌溉水有效利用系数达到0.55以上。”

2016年12月国家发展改革委、水利部、住房城乡建设部联合印发了《水利改革发展“十三五”规划》，提出到2020年农田灌溉水有效利用系数提高到0.55以上，完成434处大型灌区续建配套和节水改造规划任务，新增农田有效灌溉面积3,000万亩，全国农田有效灌溉面积达到10亿亩以上，发展高效节水灌溉面积1亿亩。

上述政策的实施和推广必然使得我国的节水灌溉行业未来发展潜力巨大。

(2) 国家对用水管理和控制的关注度日益提高，有利于节水灌溉设备的推广

国外节水灌溉技术领先的国家均实现严格的用水管理制度。以色列《水法》规定，全国境内的所有水资源都属国家所有，必须专门用于国家经济建设需要和

居民生活需求，并设立水利委员会为全国水资源管理的专门机构，负责制定水政策、发展规划、用水计划和供水配额，以及水土保持、防治污染、废水净化、海水淡化等有关水资源开发与管理的具體工作。由委员会的理事会根据农业生产中各种农作物，如蔬菜、花卉和水果种植的不同用水量，制订出不同的用水分配定额。

我国近年来也加大了水资源总量控制的力度。2014年出台的《深化农业水价综合改革试点方案》提出“在全国27个省80个县试点水价改革，争取通过1年时间努力实现：实行总量控制和定额管理、全面实行终端计量供水、完善农业水价政策、建立精准补贴机制和节水奖励机制”。各省市政府也相继出台了各自的农田水利条例，对水资源利用进行规定。

水资源总量控制力度的加大，必然进一步督促农业生产者和地方政府加大对节水灌溉设备的投入和使用。

(3) 我国水资源匮乏及用水不当对节水灌溉设备产生较大的市场需求

我国是水资源短缺的国家，时空分布不均，且人均水资源不足。目前我国人均水资源占有量约为 2,100 立方米，仅为世界人均水平的 25%，在世界上排第 121 位，是全球 13 个贫水国家之一。预计到 2030 年我国人均水资源量将下降到 1,760 立方米，逼近国际公认的 1,700 立方米严重缺水警戒线，缺水已经成为制约我国经济发展和社会进步的重要因素。

此外，我国农业用水存在较大的浪费，主要体现为灌溉用水系数较低以及水资源利用率较差。一是据我国《水利改革发展“十三五”规划》显示，我国农业灌溉水利用系数仅为 0.53 左右，远低于发达国家 0.80 的平均水平。二是在节水滴灌领域，采用喷滴灌技术的耕地的面积占有所有节水灌溉耕地面积的 29.01%，仅占全国有效灌溉面积的 13.68%，而发达国家采用喷滴灌节水技术的比例达到 70%-80%。虽然我国近年来大力投资于节水灌溉设施的建设，使农业用水效率出现了一定程度的提升，然而相比发达国家，我国的节水灌溉能力整体仍处于较低水平。

近几年，国家出台多项鼓励政策，力图提高我国农业灌溉水利用系数和喷滴

灌耕地面积，必将对节水灌溉设备产生较大的市场需求。

(4) 土地流转为节水灌溉快速发展提供了机遇

过去，我国目前农业生产存在着农户生产规模小，种植面积大小不一，种植地块零散，机械化程度低，劳动强度大，生产成本低，经济效益低的特点。在这种情况下，农民投资节水灌溉设备的能力和积极性都不高，节水灌溉设备的推广受到制约。

十八届三中全会鼓励有条件的农户流转承包土地的经营权，鼓励承包经营权向专业大户、农民合作社、农业企业流转。截止目前，全国土地流转率约 30% 左右。随着土地流转加速，发展规模化现代化农业，将提升对节水灌溉的需求，节水灌溉行业将会面临行业发展的重要机遇期。

全国部分省市的土地流转情况如下表：

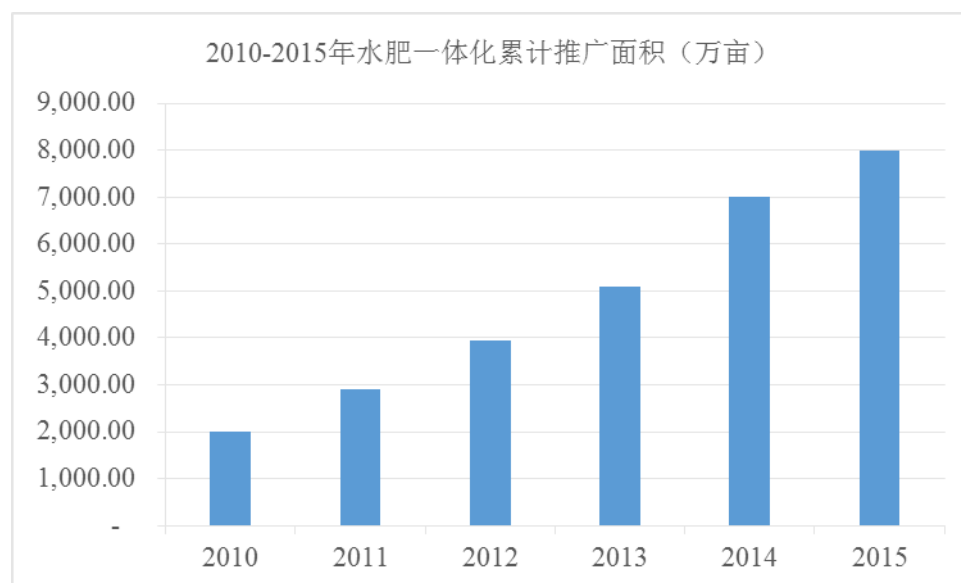
安徽	截至 2015 年底全省耕地流转面积为 2,921.90 万亩，耕地流转率已达 46.80%，新型农业经营主体成为流转主力军。
黑龙江	全省农村土地流转面积达到 6,897 万亩，规模经营面积达到 6,389 万亩，同比分别增长 6%和 7%。
河南	据河南省农业厅统计数据显示，河南土地流转截至 2015 年 2 月流转总面积 3,393 万亩，占家庭承包经营土地的 34.80%。自 2011 年至 2013 年的监测显示，流转总面积年均增长率达 5%。
吉林	2015 年，吉林省农村土地流转总面积为 1,683 万亩，占家庭承包面积的 27%，同比增长 3%。各类规模经营主体 6.30 万户，经营面积 1,222 万亩。
湖北	2015 年，全省已有 59 个县（市、区）基本完成农村土地承包经营权确权登记颁证工作，确权 249.50 万户，实测面积 3,013.40 万亩。而截止今年 1 月，全省农村家庭承包耕地流转面积达到 1,633 万亩，比“十一五”末增长 231.50%。
江西	截至 2016 年 1 月，江西省建立市、县、乡农地流转服务机构达 7 个、96 个和 1,299 个，推动全省流转农户承包土地 1,069 万亩，流转率达 33.70%，首次超出全国平均水平。

(5) 新技术、新工艺的推广使得节水灌溉设备的大规模应用成为可能

由于过量使用化肥，近几十年来我国耕地肥力明显下降，全国绝大多数耕地土壤肥力不高，土壤有机质平均为 1.80%左右，旱地仅为 1%左右，而欧美等国的耕地土壤有机质一般在 5%-8%。据农业部有关数据，化肥利用率仅为 27.50%，没有吸收的部分都将变成污染源。化肥的过量施用、同时利用率低下，直接导致我国两亿多亩耕地以及大量水源受到严重污染，不仅影响作物正常生长、诱发病

虫害、减产，甚至会导致土地失去种植功能。

在此背景下，水肥一体化被政府和研究机构所重视。水肥一体化是指在采用滴灌系统的情况下，借助压力系统（或地形自然落差），将可溶性固体或液体肥料，按土壤养分含量和作物种类的需肥规律和特点配兑成肥液，并与灌溉水一起，通过可控管道系统供水、供肥，通过管道和滴头形成滴灌、均匀、定时、定量，浸润作物根系发育生长区域。通过实施水肥一体化，灌溉施肥体系可比常规施肥节省肥料 50%-70%；同时，大大降低了设施蔬菜和果园中因过量施肥而造成的人体污染问题。水肥一体化的推广进一步促进对高效节水灌溉设备的需求。



数据来源：农业部

由上图可知，近年来我国水肥一体化累计推广面积持续增加。

此外，近年来，由于国内节水灌溉设备生产技术的进步，国产的节水灌溉设备在质量上已经接近国际先进水平，由于价格是国外产品的一半左右，性价比优势凸显，大规模应用成为可能。

2、行业发展不利因素

（1）企业规模普遍偏小、产业集中度低、技术创新难

节水灌溉行业技术壁垒较低，受国家产业优惠政策的影响大批资金进入节水灌溉行业，受到资金规模的限制该行业中的企业规模普遍较小。由于规模小、缺少现代管理手段，容易导致产品和服务质量低下。

(2) 研发投入不足，产业持续发展能力较弱

我国目前节水灌溉产品技术含量不高缺乏核心自主知识产权，并且由于资金和技术实力不足的限制很难进行新产品的研发，在短期利益的驱使下企业开展新产品的深入研究和开发动力不足，产品技术含量低，导致节水灌溉行业技术含量提升缓慢。

(八) 行业技术水平及技术特点

节水灌溉行业技术水平的发展源于人类对水资源利用效率提高的不断探索。上世纪 50 年代，喷灌技术在以色列开始使用。60 年代，滴灌技术开始投入使用并逐步推广。近年来，在喷滴灌技术应用程度较高的基础上，水肥一体化、压力灌溉技术、埋藏式灌溉技术、喷洒式灌溉技术、散布式灌溉技术和智能式喷灌系统等也逐步产业化并进行推广。

我国的喷滴灌技术等先进的节水灌溉技术是从国外引进、经过消化吸收并实现了创新。国内目前比较成熟的节水灌溉技术主要有渠道防渗、管灌、微灌（包括滴灌）、喷灌等，与各种节水灌溉技术相适宜的节水材料产品种类繁多，高、中、低档次的产品均有供应，产品的技术含量不断提高，如滴灌产品从第一代没有滴头的边缝式滴灌带发展到出水更均匀、节水效果更佳的内镶贴片滴头式滴灌带乃至压力补偿式滴灌带。国内厂家在中端喷滴灌产品上已经接近国际先进水平。此外，多家行业龙头企业也开展对水肥一体化、压力灌溉技术、埋藏式灌溉技术等产品的研发。

(九) 行业经营模式

1、节水灌溉行业的生产模式

由于节水灌溉设备需要根据不同地质条件进行定制，该行业通常采用根据订单组织生产的模式。企业根据获取的订单和合同要求来制定物料需求，再根据物料需求采购原材料，最后根据计划生产成品。

2、节水灌溉行业的销售模式

目前节水灌溉设备主要由政府统一以招投标的方式进行采购，并由政府无偿

提供给农户或农业合作社等使用。因此，该行业中资质好、规模大的企业主要通过参与投标的方式获取订单或合同，部分中小企业以向大型企业销售产成品的方式参与市场竞争。

（十）行业的周期性、区域性和季节性特征

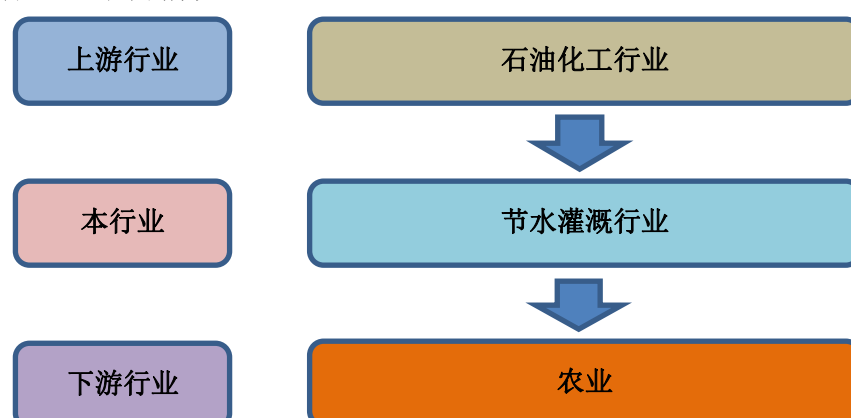
节水灌溉行业的发展为国家政策所支持和鼓励，主要为农业、林业、生态环境治理等提供灌溉服务，而农业是基础性行业，农业的持续稳定健康发展关系到国家粮食安全，因此节水灌溉行业不存在明显的周期性。

节水灌溉行业的主要市场区域在北方市场，尤其是干旱缺水的西北地区，以及东北地区、华北地区等，西南地区也有一定的市场潜力，南方主要用于园林灌溉。

节水灌溉行业具有一定的季节性。由于北方地区冬季严寒无法从事节水工程施工，加之农作物种植的季节性特点等，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为节水材料销售及节水工程施工的淡季。从 3 月中下旬开始，北方地区土地解冻，开始玉米、棉花、葡萄、蔬菜等农作物的种植，进入节水材料销售和节水工程施工的旺季。

（十一）行业产业链分析

1、行业上下游情况



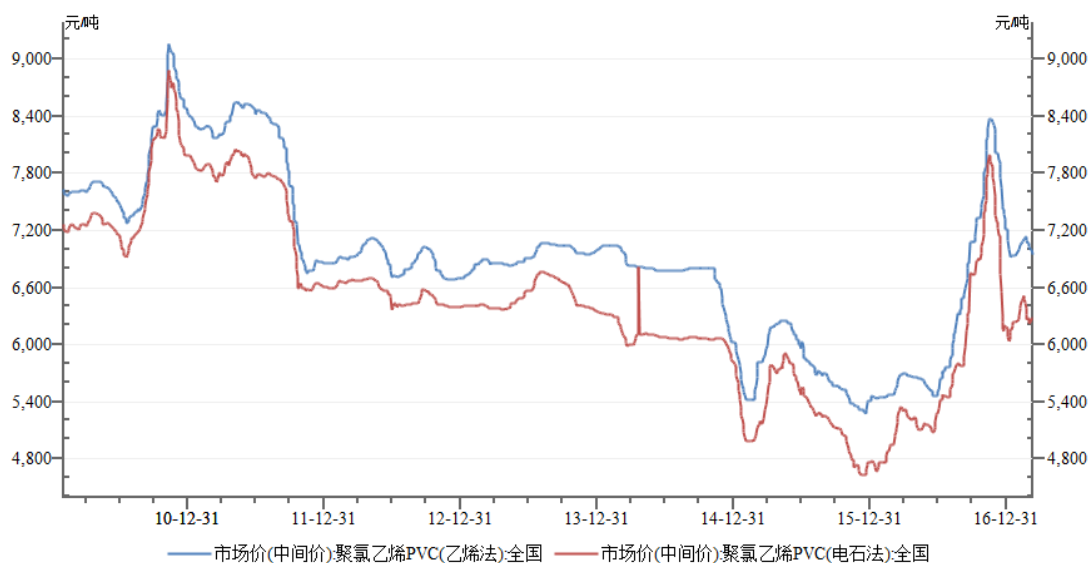
公司主要产品为滴灌带、PVC 和 PE 输水管材等节水灌溉材料，所需原材料的上游为石油化工行业所生产的聚氯乙烯和聚乙烯颗粒，下游客户则为各地水利局和农业局等政府部门，所有产品最终均投向农业生产。

2、公司所处行业与上游行业的关系及其对本行业的影响

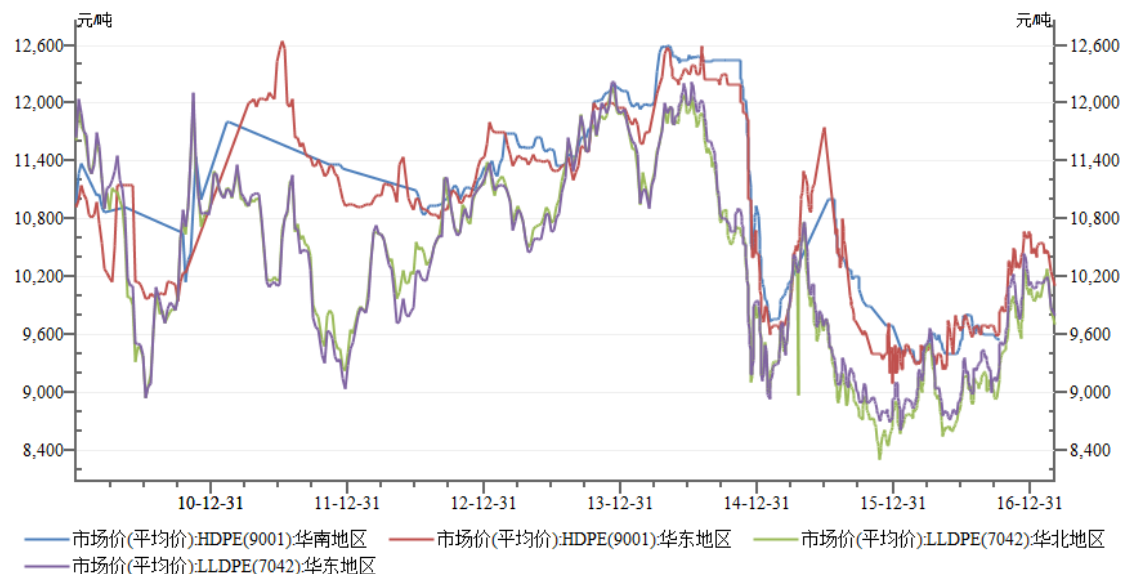
公司产品主要的生产原料为聚氯乙烯（PVC）和聚乙烯（PE），PVC 和 PE 的质量直接影响节水灌溉产品的品质和节水灌溉行业的发展，其次，PVC 和 PE 的价格也直接影响节水灌溉产品的生产成本。据中国氯碱工业协会统计，截至 2015 年，我国 PVC 产能已经超过 2,300 万吨，PE 产能超过 1,500 万吨，开工率不足 80%，总体仍处于供大于求的状况。PVC、PE 产品属于大宗化工基础原料，产品质量和性能差异较小，行业集中度不高，市场竞争激烈，价格较为透明。

节水灌溉行业所需的 PVC、PE 材料仅占全国总体产量的极小部分，节水灌溉行业的快速发展对 PVC、PE 行业的影响微乎其微。而节水灌溉材料生产成本受原材料成本影响较大，PVC、PE 颗粒的价格会直接影响企业产品的毛利率。2013 年至 2015 年 PVC、PE 的价格受近年来石油价格下跌的影响，一直在低位徘徊，一定程度上降低了公司的采购成本。2016 年，受国内煤炭价格上涨和部分 PVC、PE 厂商因环保问题停产的影响，PVC 和 PE 价格呈上涨态势，对公司原材料采购价格造成一定的影响。目前，公司储备的原材料及库存商品足以维持现有的订单，未来公司将通过改进生产工艺流程，提高招投标价格及选择更优质供应商尽可能降低原材料上涨对公司业绩的影响。

PVC 和 PE 的价格走势见下图：



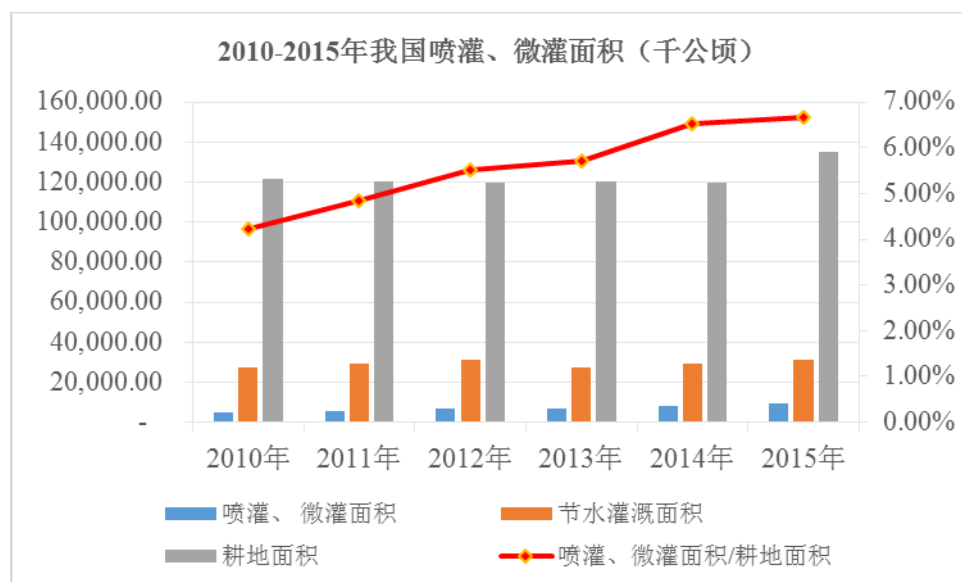
数据来源：WIND 资讯



数据来源：WIND 资讯

3、公司所处行业与下游行业的关系及其对本行业的影响

农业为本行业的下游行业，公司生产的节水灌溉产品直接应用到粮食作物、经济作物的灌溉和种植，农业对节水灌溉产品的需求对公司的销售起到至关重要的作用。随着国家大力扶持节水灌溉行业的发展，采用政府补贴等形式支持农户采用节水灌溉方式，未来农业对节水灌溉产品的需求将会越来越大，节水灌溉市场的潜力十分广阔。



数据来源：全国水利发展统计公报

由上图可知，自 2007 年以来，我国喷滴灌面积占全国耕地灌溉面积比例持

续增加。根据《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》，到2020年以前发展高效节水灌溉面积（指喷微灌）2.88亿亩。截至2015年末，我国高效节水灌溉面积为1.35亿亩，也即自2016年至2020年每年需新增约3,000万亩高效节水灌溉面积。我国喷滴灌设备市场前景广阔。

（十二）行业所处的生命周期

根据行业生命周期理论，行业的生命周期指行业从出现到完全退出社会经济活动所经历的时间。行业的生命发展周期主要包括四个发展阶段：幼稚期、成长期、成熟期、衰退期。

其中行业发展处于成长期时，市场增长率很高，需求高速增长，技术渐趋定型，行业特点、行业竞争状况及用户特点已比较明朗，企业进入壁垒提高，产品品种及竞争者数量增多。

整体来说，节水灌溉行业整体处于成长期阶段，但其中细分产品具有很大的差异性，虽然大部分节水灌溉产品都处于成长阶段，但其中压力补偿式滴头以及计算机自动化控制等技术还处于幼稚期阶段，还有一些产品，如侧翼迷宫式滴灌带等产品已经进入成熟阶段。具体到公司的内镶贴片式滴灌带的细分行业，近年来增长较快，替代其他滴灌带产品的可能性大，所属行业的生命周期尚处于成长期阶段。

三、公司在行业内的竞争地位

（一）公司在行业内的竞争优势

1、专业聚焦优势

公司自成立以来专注于节水灌溉尤其是喷滴灌行业，是国内最早引进以色列节水灌溉技术工艺和生产线的企业之一。经过长期发展和探索，逐步形成了“聚焦节水”发展战略，专注于喷滴灌节水设备的研发、生产、销售和工程施工、技术服务。

公司来源于节水灌溉行业的销售收入占比为100%，其中，来自于喷滴灌业务收入占比超过95%，远高于国内绝大多数节水灌溉企业。

2、业务全面性优势

公司是集节水灌溉材料研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工等服务为一体的专业化节水灌溉工程系统供应商。公司的业务全面性优势体现在两个方面，一是产品品类齐全，可提供包括内镶贴片式和侧翼迷宫式在内的滴灌带、压力补偿式滴灌管等滴灌产品，PE、PVC 和 PP 等输水管材，自动控制器、过滤系统、施肥器和自动配方施肥机等首部控制系统，卷盘式喷灌机、中心支轴式喷灌机、平移式喷灌机等各种喷灌设备；二是在提供品类齐全产品的同时，公司可针对用户需求提供节水灌溉工程的设计、施工服务，在既提供产品又提供设计、施工服务的情况下，由于公司对自身产品的熟悉度较高，更加容易结合产品和地质条件提供更加合理、安全、可靠的工程服务，进一步提高客户满意度。

3、技术优势

公司注重技术创新和科研投入，报告期内研发投入为报告期总营业收入的 3%以上。公司于 2015 年 7 月 29 日获得国家知识产权局授权的发明专利“一种滴灌系统及其控制方法”，并累计获取 41 项实用新型专利，包括“地埋式滴灌、压力补偿滴灌、智能式滴灌”等都是国内领先的滴灌技术。发行人的 PVC 管材和滴灌带获得河北省中小企业名牌产品称号，公司也是国内最先引进，并较早实现内镶贴片式滴灌带国产化的少数几家公司之一，并已具备量产压力补偿滴灌产品的能力。

公司的滴灌带生产技术国内领先。滴灌带厚度国家标准目前为 0.20 厘米，厚度越小，对生产工艺和技术的要求越高。公司生产的滴灌带厚度目前最低可到 0.15 厘米，国内领先，在国际市场也属于先进。

4、资质优势

节水灌溉工程项目主要由政府通过招投标的方式实施，在招标时会对投标单位资质进行要求，如水利水电工程施工总承包资质、农业节水灌溉工程施工专业承包资质等，且项目越大对资质的要求越高。目前，国内仅有本公司、大禹节水、亚盛亚美特和现代农装等八家公司具备灌溉工程施工甲壹级资质，这使得公司在参与招投标时在资质上具备一定的竞争优势。

公司拥有的主要资质情况如下：

序号	资质证书	证书编号	有效期
1	水利水电工程施工总承包三级	D313077783	2021.5.24
2	灌溉企业等级证书（甲壹级）	灌溉 150315-034	2015.3.15-2017.3.14
3	高新技术企业证书	GR201613000305	2016.11.2-2019.11.1

5、品牌优势

公司品牌享有较高知名度，其中“德润农”商标被认定为河北省著名商标。公司高度重视品牌建设工作，在行业内具备突出的品牌优势。

多年来，公司紧紧围绕润农品牌的定位，通过行业交流会、提供技术服务、一对一访问等方式，向目标消费群体宣传其所关注的节水灌溉行业技术和产品的最新进展，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断推动品牌建设。

此外，公司本着诚信经营的原则，十分关注客户满意度和顾客口碑，通过提供优质产品和高质量服务来提高客户满意度，公司的品牌知名度不断提升。

6、具有丰富的节水灌溉工程建设施工经验优势

发行人自成立以来，在生产销售滴灌带等节水灌溉设备产品的基础上，积极开拓、承接节水灌溉工程的建设施工，提供从节水灌溉设备、器材和材料的生产，到节水工程设计、施工的整体解决方案。截至2016年9月30日，已累计完成节水灌溉工程建设施工70余万亩，积累了非常丰富的节水工程建设施工经验。

本公司已完成的部分节水工程项目如下：

序号	工程名称	面积	工程内容
1	康平县海洲乡花生滴灌地表配套工程	15,000 亩	滴灌
2	武川县 2012 年西拉乌兰布浪镇大以克村高效工程	1,500 亩	喷灌、滴灌
3	昌图县 2012 年节水滴灌工程项目	6,000 亩	小管出流
4	彰武县 2012 年度节水增粮行动第一批工程	8,000 亩	微喷
5	阜蒙县 2012 年节水增粮行动项目	20,000 亩	滴灌
6	杭锦旗 2012 年牧区节水灌溉饲草地建设项目第	2 标 2,382 亩， 3 标 2,554 亩， 4 标 2,294 亩， 5 标 2,510 亩	滴灌

序号	工程名称	面积	工程内容
7	阜蒙县 2013 年节水增粮行动工程灌溉系统	22,800 亩	滴灌、微喷
8	鄂尔多斯市引黄灌区水权转换暨现代农业高节水工程 2012 年项目（二）	7,743 亩	滴灌
9	泊头市 2013 年小型农田水利重点县项目	4,200 亩	管灌、滴灌、 喷灌、微喷
10	饶阳县 2014 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目施工	4,494 亩	滴灌
11	达拉特旗 2013 年“四个千万亩”节水灌溉工程滴灌设备采购及安装工程	7,800 亩	滴灌
12	鄂尔多斯市引黄灌区水权转换暨现代农业高效节水工程 2012 年项目（二）（达拉特灌域喷、滴灌部分）滴灌设备采购及安装工程	7,600 亩	滴灌
13	馆陶县 2015 年小型农田水利重点县项目	4,588 亩	微喷
14	冀州市 2015 年地下水超采综合治理大寨坑塘地表水灌溉项目	5,452 亩	管灌
15	保定市徐水区 2013 年小型农田水利重点县项目	4,000 亩	滴灌
16	安平县 2015 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目	4,500 亩	喷灌
17	邯郸县 2015 年度地下水超采综合治理地表水灌溉项目	14,000 亩	管灌
18	馆陶县 2015 年度地下水超采综合治理地表水灌溉项目	3,509 亩	喷灌、小管出流、滴灌
19	中捷产业园区 2015 年度地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目	8,800 亩	喷灌
20	廊坊市安次区 2014 年市级农业高效节水灌溉项目	面积不详	滴灌
21	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工一标段	1,500 亩	滴灌
22	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工五标段	面积不详	修渠、打井、 大口井、蓄水池、建坝
23	冀州市 2016 年地下水超采综合治理地表水灌溉项目施工招标	面积不详	管材、设备安装
24	扎兰屯市扬旗山水库抗旱应急水源工程	10,000 亩	泵站、输水管道、 净水室、蓄水池
25	中捷产业园 2016 年地下水超采综合治理地下水高效节水灌溉项目	8,800 亩	喷灌
26	达拉特旗节水增效工程 2016 项目滴管采购及施工第三标段	17,000 亩	滴灌
27	玉田县 2016 年度中央财政支持现代农业（小麦）项目田间工程	8,000 亩	田间道路及 渠系建筑物

序号	工程名称	面积	工程内容
28	曹妃甸区 2016 年度地下水超采综合治理项目地下水高效节水灌溉项目施工第 3 标段	5,820 亩	滴灌
29	金昌市金州区八一农场中央财政小型农田水利(第六批重点县) 第一标段	4,600 亩	滴灌

7、管理团队优势

经过多年的持续经营，公司已建立起一支技术精湛、经验丰富、结构合理、团结合作的先进管理团队。本公司的主要股东薛宝松、张国峰是同班同学，相互之间熟悉程度和信任程度较高，且自公司成立以来便致力于领导本公司在节水灌溉行业的市场开拓，非常熟悉节水灌溉设备的开发、生产和销售模式，对国内外节水灌溉行业的技术及业务发展历程、未来趋势具有深刻理解。该管理团队在过去五年里共同服务于本公司，合作时间长、相互认同度高、沟通成本低、团队和谐稳定。

同时公司还形成了以高维、商振清、王庆利等人为核心的三十多人的技术团队。公司的技术人员大多具有多年节水灌溉行业从业经验，精通节水灌溉产品；项目设计、项目实施、项目管理、技术服务人员也大都具有多年从业经验，并经过公司严格的内部培训。专业、敬业的优秀员工队伍是本公司的竞争优势之一。

8、营销网络优势

国内节水灌溉市场以北方地区为主，公司目前重点市场区域是华北地区和西北地区。发行人在永昌成立全资子公司，对目前市场占有率较低，潜力巨大的西北市场进行深入开拓。

目前公司已建立了比较成熟和完善的营销团队，对每个重点市场区域按照省级片区派驻销售人员或团队，一方面可维持与当地政府的良好合作关系，深入挖掘客户需求，另一方面可及时提供节水灌溉技术服务，提高客户满意度。分区域进行营销拓展工作取得良好效果，目前公司在华北地区的市场占有率在10%左右，并且在快速增长当中。未来公司计划逐步将营销网络扩展到西北地区、西南地区，利用国家政策扶持的有力时机，实现公司业务的跨越式发展。

(二) 发行人竞争劣势

1、与国外知名节水灌溉设备企业相比，发行人的规模还较小，在高端节水灌溉设备领域存在一定的技术差异。

2、业务布局仍需进一步完善。公司地处河北唐山，主要客户集中在河北、东北和内蒙古地区，在节水灌溉设备需求旺盛的西北地区市场占有率仍较低，未来仍有较大跨区域业务拓展布局的空间。

(三) 主要竞争对手

节水灌溉行业技术壁垒不高，是一个充分竞争的市场，我国节水灌溉产业拥有上千亿的市场规模。据不完全统计，全国共有 500 多家生产灌溉节水设备的企业，其中专业生产微灌用节水设备的企业有 200 多家，以经营销售喷微灌设备产品为主的公司有 100 多家。但是绝大多数企业规模小、产品质量参差不齐，真正实现专业化生产的实力强企业不超过 10 家。

目前国内规模较大的节水灌溉设备生产企业有：甘肃大禹节水集团股份有限公司、新疆天业股份有限公司、河北润农节水科技股份有限公司、甘肃亚盛亚美特节水有限公司、内蒙古沐禾节水工程设备有限公司，以及以色列的 Plastro（普拉斯托）和 Netafim（耐特菲姆），美国的 Rainbird（雨鸟）和 Nelson（尼尔森）等。

以色列耐特菲姆公司是世界滴灌技术的发明者，具有先进的生产工艺、雄厚的科技实力，产品优良。耐特菲姆公司在农用节水滴灌行业由于工程费用达到 2,000 元/亩，远高于国内滴灌厂商的平均费用，因此正在逐渐退出市场，专攻高附加值的经济作物、高级别的农业示范园区等。

目前国内节水灌溉行业正逐渐形成区域化竞争格局：甘肃大禹节水股份有限公司和新疆天业节水灌溉股份有限公司为国内规模最大的两家节水灌溉企业，润农节水为华北地区最大的节水灌溉企业之一。

甘肃大禹节水股份有限公司于 2009 年 10 月在创业板成功上市，成为国内第一家专业从事节水灌溉材料供应和工程施工的上市公司。该公司主营滴灌管

(带)、施肥器、过滤器和输配水管材等 7 大类 20 多个系列近 1,500 个品种的节水灌溉器材, 年产滴灌管(带) 25.60 亿米、管材 14 万吨、管配件 1,000 吨、施肥过滤及自控系统 1 万台(套)。2015 年主营业务收入 11.60 亿元, 市场份额主要集中在甘肃、北疆、宁夏、内蒙古等西北地区, 营业收入占比达到 59.80%, 其次为华北地区, 营业收入占比为 20.39%。该公司是全国“甲壹级”灌溉企业。

新疆天业节水灌溉股份有限公司成立于 1999 年 12 月, 2006 年 2 月在香港联合交易所上市, 是 A 股上市公司新疆天业(600075)的控股子公司。该公司主要从事农用塑料节水器材、塑料管材的开发、加工、生产、销售和节水灌溉施工安装。具备年生产 600 万亩膜下滴灌节水器材、6 万吨 PVC 管材、500 吨配套管件的能力, 市场集中在新疆棉花产区。2015 年主营业务收入 6.67 亿元, 市场份额主要集中在甘肃、北疆、宁夏、内蒙古等西北地区。该公司是全国“甲壹级”灌溉企业。

甘肃亚盛亚美特节水有限公司由上市公司甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司与以色列亚美特滴灌综合设备有限公司共同投资兴办, 是集滴灌系统整体设计、滴灌管(带)生产、PVC、PP、PE 管材生产、配套工程安装、售后服务、技术咨询为一体的大型节水灌溉企业。目前公司在兰州新区、内蒙古通辽市、吉林省松原市有三大滴灌设备生产基地, 拥有先进的滴灌管生产线 20 条, 滴灌带生产线 100 条, 4 条 PVC 管材生产线及其配套设施, 年产滴灌管(带) 28 亿米, PVC 管材 10,000 吨以上, 可生产壁厚 0.16mm-1.00mm 八大系列 32 种规格的滴灌管线, 年产量可装备 300 万亩大田滴灌, 市场份额主要集中在甘肃、宁夏等西北地区。该公司是全国“甲壹级”灌溉企业。

内蒙古沐禾节水工程设备有限公司成立于 2010 年, 主要从事滴灌带、管材、节水控制系统的研发、生产和工程施工, 是全国“甲贰级”灌溉企业。2015 年主营业务收入 6.52 亿元, 市场份额主要集中在内蒙古。

四、公司的主要产品及服务

(一) 公司的主要产品

公司的主要产品为节水灌溉设备, 包括四大类: 第一类为滴灌带和滴灌管,

主要包括内镶贴片式滴灌带、侧翼迷宫式滴灌带、压力补偿式滴灌管；第二类为输水管材，主要包括PVC管材、PE管材等；第三类为节水灌溉控制系统，主要包括过滤器、施肥器、首部控制系统等；第四类为喷灌机，主要包括卷盘式喷灌机、中心支轴式喷灌机、平移式喷灌机等。

1、内镶贴片式滴灌带

(1) 产品示例



(2) 内镶贴片式滴灌带用途

内镶贴片式滴灌带是滴灌系统的主要组成部分，直接铺设在耕地上面或埋于地下，灌溉水从滴灌带内镶的滴头均匀滴出，可降低土壤板结，增强土壤透气性，利于根系发育；水肥同施，提高肥料利用率，省工、省肥，节水75%以上，节能65%以上，增产30%以上。广泛适用于温室大棚、果树、大田作物等领域，尤为适合大棚使用，可降低空气湿度20%-30%以上，减少病虫害发生，提高地温2-3度，作物生长期提前7-15天；可以提高农作物品质，不但使农作物外观漂亮、均匀，还能使农作物内在营养得到更好的保障。

(3) 技术特点

该产品引进以色列先进生产技术和专业设备，实现自动化流水作业，贴片间距最小可达10cm；紊流流道设计，经水利部灌排设备检测中心检测，滴水均匀性达到98.56%；滴头间距可以根据用户需要任意设置；抗老化能力强，可在常态下使用8年以上。目前公司滴头种类齐全，流量有2.70升/小时、2.00升/小时、1.38升/小时等，满足不同农作物需水量及不同地形的实际需求，且公司滴头均采用大滴头设计，紊流效果好，不易堵，对于需精准灌溉的更为适用。

2、侧翼迷宫式滴灌带

(1) 产品示例



(2) 侧翼迷宫式滴灌带用途

侧翼迷宫式滴灌带是内镶贴片式滴灌带的补充产品，成本低廉适宜推广。直接铺设在耕地表面，灌溉水从迷宫型孔道均匀滴出，广泛适用于果树、大田作物等对于灌溉精度要求不高的领域。

(3) 技术特点

迷宫流道、滴孔、管道一次成型；宽流道、全紊流、自冲洗，具有较强的抗堵塞能力；滴头内部过滤网孔面积较大；采用高质量的材料制成，具有较强的抗紫外线老化能力和防腐蚀能力；滴头间距范围从100-2,500毫米；灌水均匀度符合国家A类产品要求。

3、压力补偿式滴灌管

(1) 产品示例

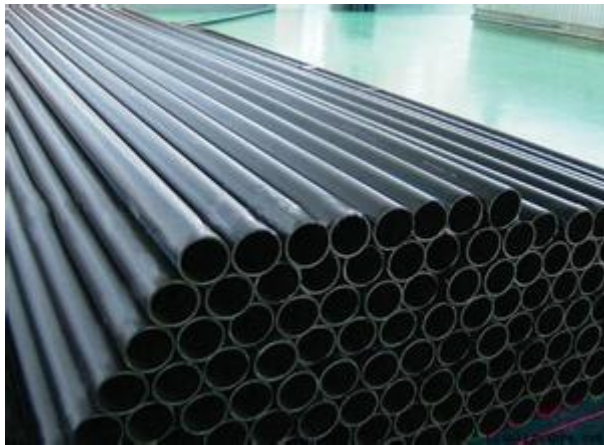


(2) 产品特点

压力补偿式滴灌管内镶扁平式补偿滴头，带有高弹性补偿片，在滴头进口处压力变化时调节和保持滴头流量恒定，压力补偿区间在0.08-0.40Mpa，具有良好的地形适应能力，特别适用于山地、丘陵滴灌灌溉。

4、PE 管材

(1) 产品示例



(2) PE管材用途

具有较好的韧性，一般埋入地下作为节水滴灌系统的主要输水管道。

5、PVC 管材

(1) 产品示例



(2) PVC管材用途

在节水灌溉系统中主要埋入地下作为主要输水管道，同时可作为饮用水给水管道，适宜温度范围大。

6、首部控制系统

(1) 自动控制器

①产品示例



②自动控制器用途

控制器可根据灌溉管理人员输入的灌溉程序（灌水开始时间、延续时间、灌水周期等）向电磁阀发出电信号，开启及关闭灌溉系统。自动控制器可以有效地减少劳动力使用，降低人工成本。

该产品的主要组成部分为配电柜。配电柜型号齐全种类繁多，公司根据节水灌溉工程需要，从市场采购合适规格配电柜及功能组件后自行组装成自动控制器。

(2) 砂石过滤器

①产品示例



②砂石过滤器用途

主要用于含砂水流的初级过滤，可有效分离水中的砂石和石块，60-50目砂石可分离92%-98%，可单独使用也可组合成多级使用。

(3) 离心式过滤器

①产品示例



②离心式过滤器用途

主要用于水塘、水渠、河水等露天水源的净化处理，消除水中的藻类、漂浮类、有机物等杂质，砂介质过滤器可单独使用，也可与其他过滤器组合成双极、三级等多级过滤，以确保水质达到使用要求。

(4) 网式过滤器

①产品示例



②网式过滤器用途

用于砂石过滤器或离心过滤器二次过滤，将一级过滤时的残留过滤掉，也可用于水质较好的单独过滤。

(5) 叠片过滤器

①产品示例



②叠片过滤器用途

用于池塘，河流等地表水源的过滤，以及作为组合过滤器末级过滤，具有过滤精度高，过滤时效长的特点。

(6) 施肥器

①产品示例



水泵式施肥器



压差施肥器



可调比例文丘里施肥器

②施肥器用途

使易溶于水并适于根施的肥料、农药等在施肥罐内充分溶解，然后再通过滴灌系统输送到作物根部。施肥器选择可根据设计流量和灌溉面积的大小，肥料和化学药物的性质而定。

(7) 自动配方施肥机

①产品示例



②自动配方施肥机用途

使易溶于水并适于根施的肥料、农药等在施肥罐内充分溶解,然后再通过滴灌系统输送到作物根部。施肥器选择可根据设计流量和灌溉面积的大小,肥料和化学药物的性质而定。

7、喷灌机

(1) 卷盘式喷灌机



卷盘式喷灌机采用软管供水,喷枪或双臂喷洒支架安装在划撬或校车上,由水力驱动装置驱动绞盘转动,缠绕软管牵引喷头车边行走边喷洒。卷盘式喷灌机结构简单紧凑、机动性好、自动性高、维修管理方便,使用卷盘式喷灌机,可改善灌溉条件,节水、节能,同时还能增产增收,具有明显的经济效益。

(2) 中心支轴式喷灌机



中心支轴式喷灌机，也称时针式喷灌机，喷灌机中心支轴端固定，其余桁架部分在电机驱动下绕固定端做圆周运动。水从河里或井里用水泵提上来，通过中心支轴端的接口，被送到喷灌机桁架上的输水管中，再通过喷头将水喷洒到田间，实现自动灌溉。这种灌溉方式只需要一个供水点就可以实现较大面积的喷灌，节省人力，节省资源，可适用于谷类、蔬菜、棉花、甘蔗等各种经济作物的灌溉。

(3) 平移式喷灌机



平移式喷灌机，喷灌机桁架整体在电机驱动下的轮胎带动下沿田地做往复平移运动，形成矩形的灌溉区域。平移式喷灌机所灌溉的面积取决于喷灌机长度及平移距离两个因素，具有土地利用率高特点。

(二) 节水灌溉工程服务

公司能够独立承接大型节水灌溉施工项目，提供从节水灌溉设备，到工程设

计、预算编制、施工安装、调试、售后服务的整体解决方案。

工程案例：



广东火龙果滴灌



广西南宁香蕉滴灌



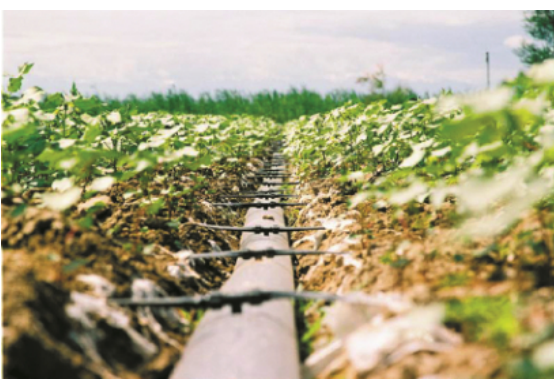
黑龙江玉米膜下滴灌



吉林大田喷灌



辽宁花生地埋滴灌



新疆棉花滴灌

目前行业内生产滴灌产品且具有一定规模的厂家有十余家，公司产品在同行业中处于领先水平。滴灌产品的采购方以各级政府为主，采购方式一般采用招投标。相关厂家要想入围最终采购名单，必须在技术、生产、工程施工、售后服务等方面完全满足客户的需求。因此，最终哪些厂家能够取得的市场份额取决于公司的综合竞争力，包括公司规模、技术实力、产品质量、定制化需求满足程度、

售后服务质量等各个方面。公司的综合实力和产品质量在行业内尤其在本区域内具有极高的竞争力。

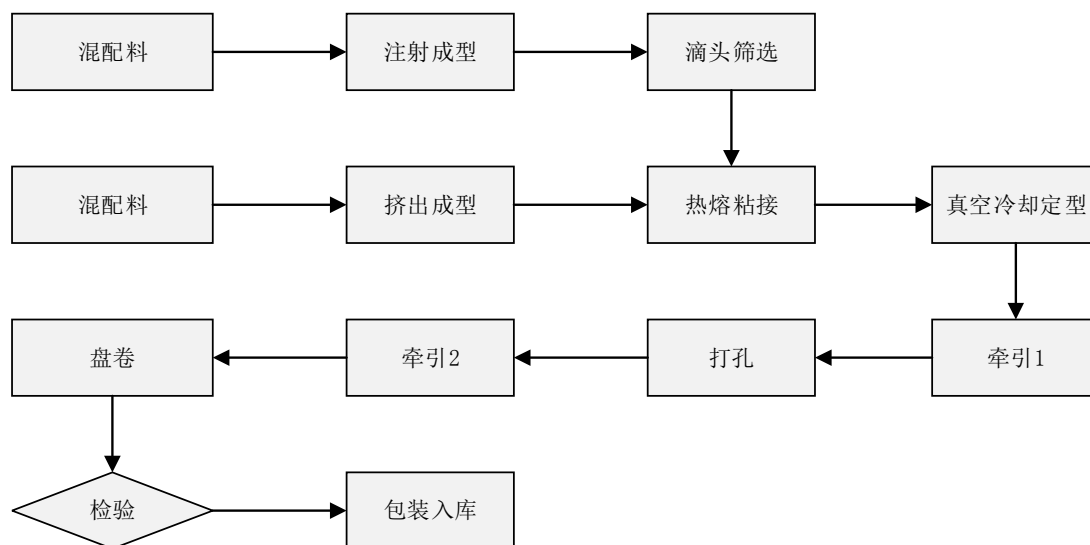
(三) 公司的主要业务流程

1、公司主要产品及工程施工服务流程

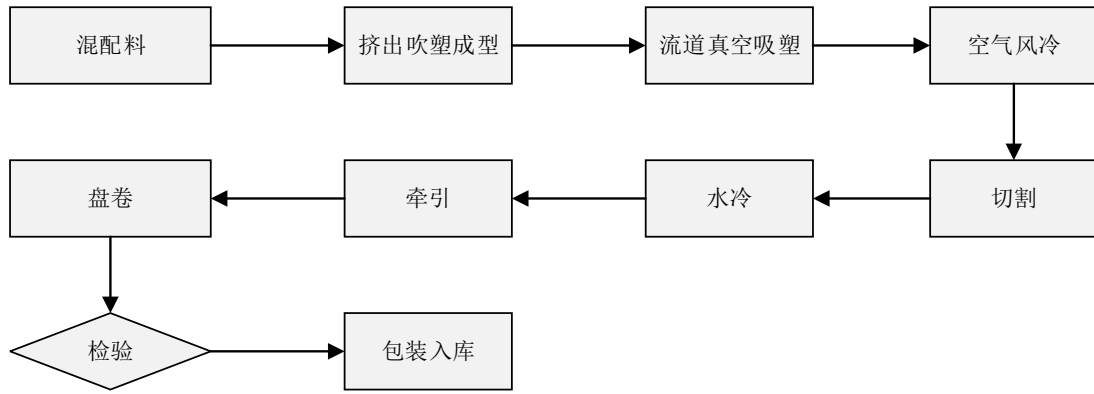
(1) 公司主要产品生产流程

公司主要产品为内镶贴片式滴灌带、侧翼迷宫式滴灌带、滴头、PVC管材、PE管材和节水灌溉控制系统。内镶贴片式滴灌带、侧翼迷宫式滴灌带和滴头在滴灌生产车间生产，PVC、PE管在管材生产车间生产，节水灌溉控制系统中的过滤器、施肥器外壳及零部件组装由外协生产。2016年起，节水灌溉控制系统中的过滤器、施肥器外壳及零部件组装由公司自行生产。

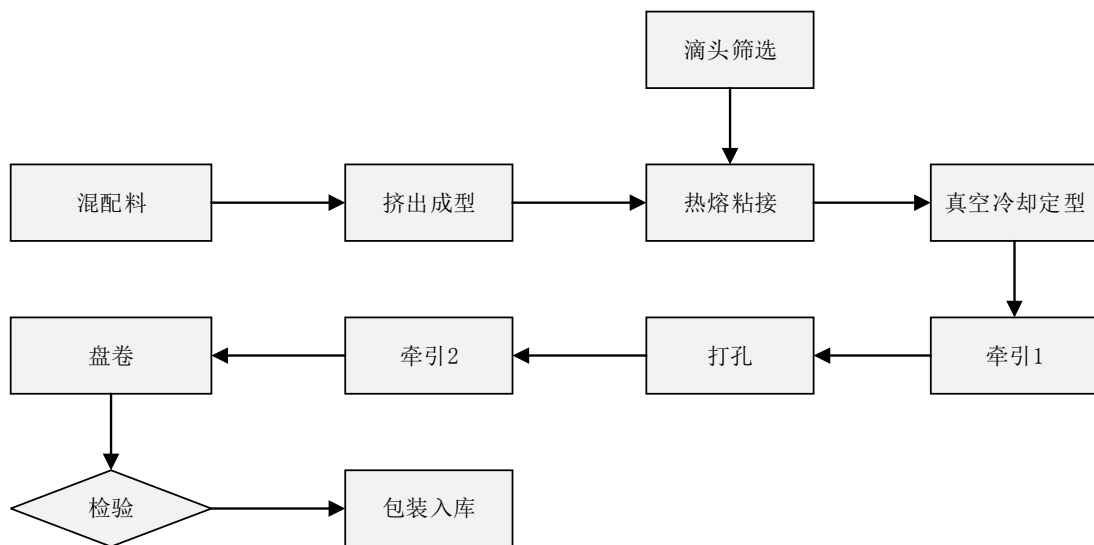
①内镶贴片式滴灌带生产流程



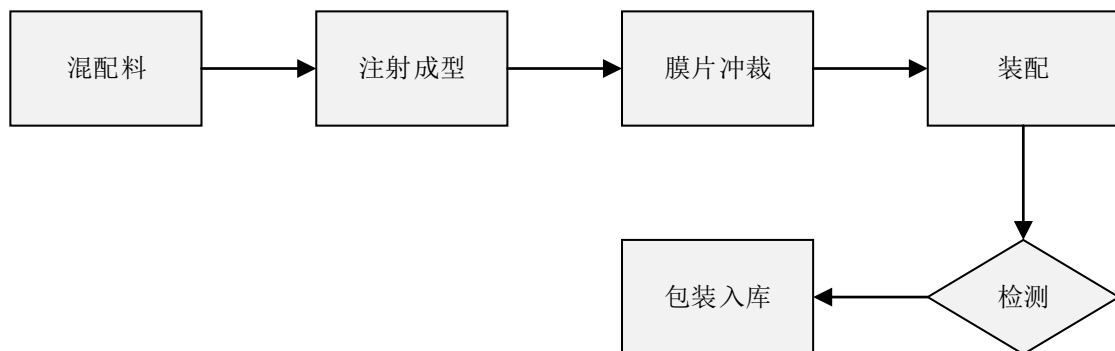
②侧翼迷宫式滴灌带生产流程



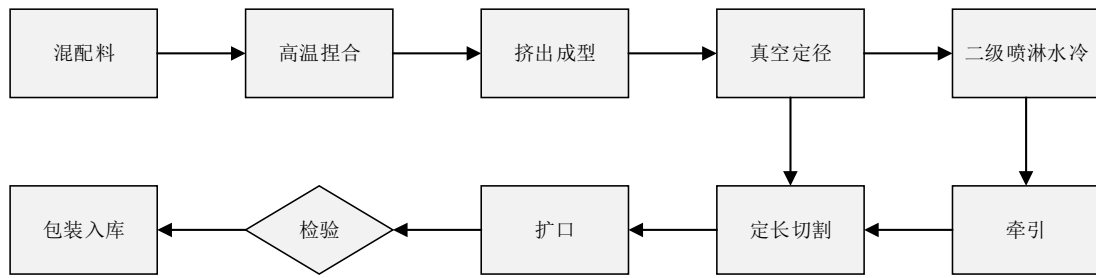
③压力补偿滴灌管生产流程



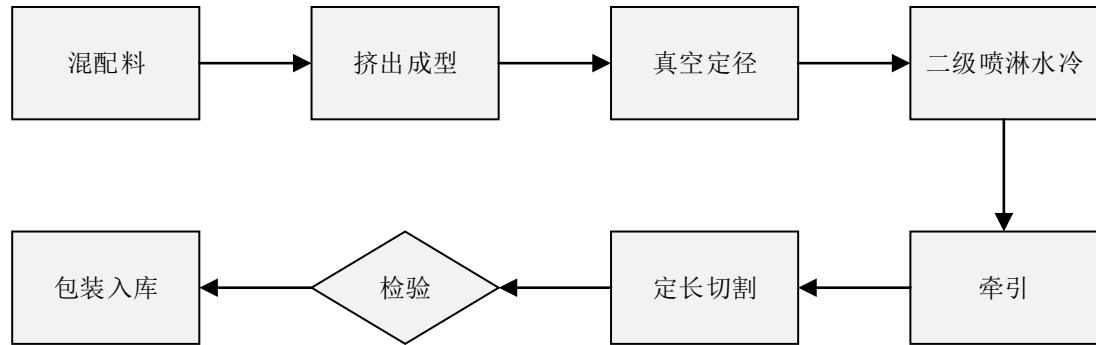
④压力补偿滴头生产流程



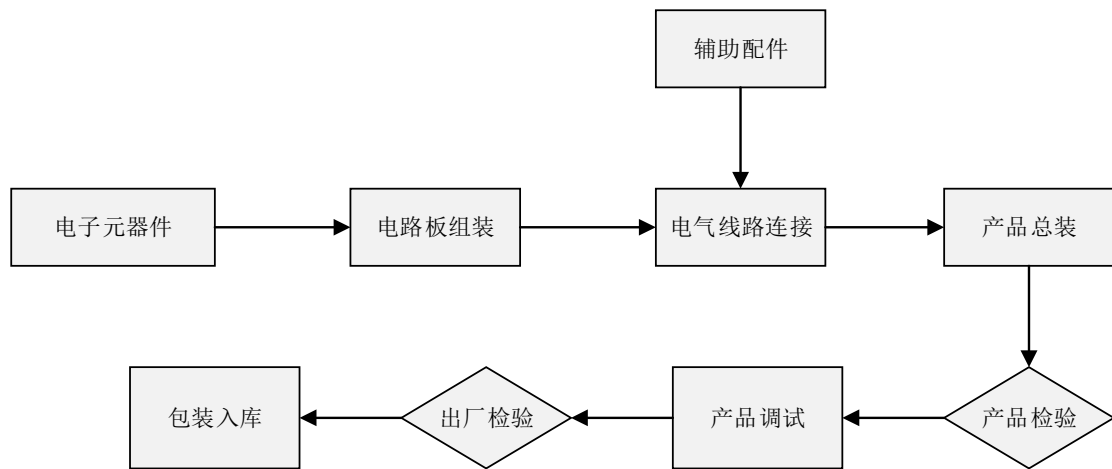
⑤PVC管生产流程



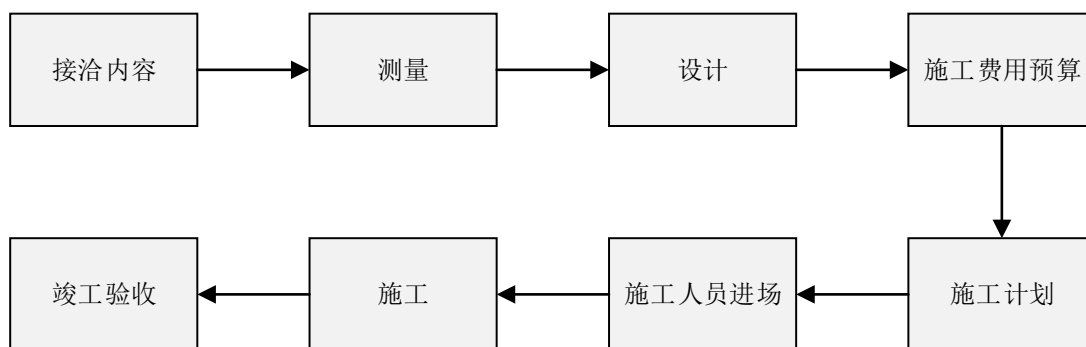
⑥PE管生产流程



⑦节水灌溉控制系统生产流程



(2) 公司节水灌溉工程服务流程



公司签订工程项目合同后，按照以下环节进行节水灌溉工程服务：

①接洽内容

签订合同时项目经理与甲方接洽，确定工程规模、测量时间等；

②测量

测量人员与甲方接洽，去项目实施地点，进行测量记录工作，确定当地的实际施工、竣工时间、施工标准等；

③设计

测量完成后，测量人员将测量资料交付设计人员，做出《项目施工图纸》、《材料清单》，并发付甲方确认；

④施工费用预算

设计完成后，项目经理根据设计中的材料、数量做出《施工费用预算表》，内容包括办公地点、土方、人员、场地、机械、运输、其他费用；

⑤施工计划

在设计完成后，项目经理需要做出《工程施工计划》，然后交由部门负责人整理签字，报经营副总复审签字；

⑥施工人员进场

项目部带人进入项目施工地，接触甲方，确定施工方式，确认办公地点及货物存放地点，确定施工人员安排，准备施工工具，做出短期施工计划；

⑦施工

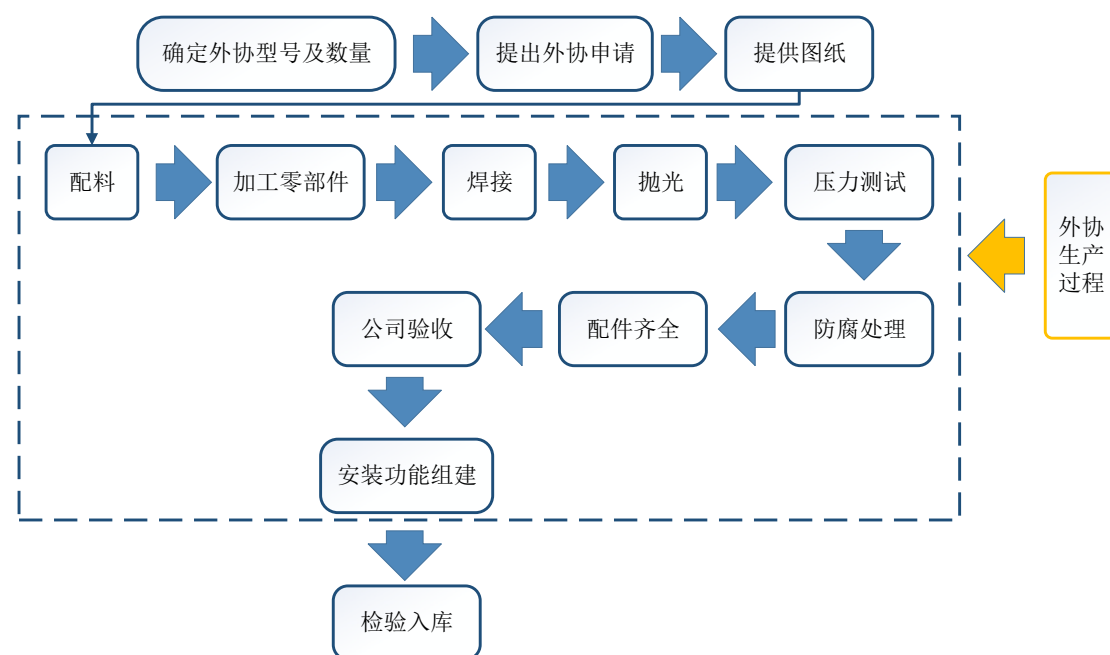
施工人员按照《工程施工计划》及施工图纸开始施工；

⑧竣工验收

公司项目部在施工完成后进行竣工验收工作。竣工验收后，项目部整理从测量到竣工后的全部工程资料，用以公司工程项目存档。

2、公司外协及委托加工生产流程

2016年以前公司不自行生产过滤器、施肥器、首部控制系统。在2015年7月前，公司委托玉田县鑫牛机械配件有限公司和玉田县鑫隆压力容器制造有限公司直接采购零部件并进行生产，2015年7月后公司自行采购零部件并委托关联方澳亚斯电梯生产。目前，公司已完成设备采购和人员招募，并已自行生产上述产品。公司外协生产过程图如下所示：



(1) 公司外协生产的主要环节

①确认外协型号及数量：公司与客户商定过滤器、施肥器、首部控制系统等设备的性能要求，随后公司工程技术部实地勘测施工工地，确定上述设备的具体尺寸和型号。

②提出外协申请：公司工程技术部确定外协设备具体规格之后，向公司采购部提出外协生产申请，采购部以书面方式将原因、目的、规格、数量、预算等内容提交给公司主管采购的副总经理核准。

③产品生产：主管采购的副总经理核准后，由采购部询价、确定外协厂商，安排生产事宜，外协厂商根据公司提供的产品需求开始准备生产。

④验收：公司在上述生产过程中有专人负责重要节点的质量把关和验收。所有生产流程均完成后，公司进行整体验收，并收货入库。

(2) 公司对外协厂商的定价机制

公司外协生产的过滤器、施肥器外壳和组装属于传统机械加工制品，公司根据产品质量、供货期、价格等方面选择唐山当地具备综合优势的企业，按照市场公允价格签订合同。

(3) 公司外协生产厂家情况

单位：元

年度	单位名称	金额（含税）	占比	是否存在关联关系
2015 年度	玉田县鑫牛机械配件有限公司	749,984.92	0.40%	否
	唐山澳亚斯电梯设备有限公司	163,727.00	0.09%	是
2014 年度	玉田县鑫牛机械配件有限公司	1,467,286.89	1.53%	否
	玉田县鑫隆压力容器制造有限公司	154,079.30	0.16%	否
2013 年度	玉田县鑫牛机械配件有限公司	1,559,056.73	2.51%	否
	玉田县鑫隆压力容器制造有限公司	412,286.00	0.66%	否

2016年公司对于过滤器、施肥器、首部控制系统等全部自行生产，未采用外协生产模式。公司报告期内公司外协生产的过滤器、施肥器外壳金额较少，报告期内每年外协采购金额仅为公司外购金额的2%左右，外协厂商的变化不会对公司业绩产生重大影响。

(4) 外协产品的质量控制措施

公司对外协的质量控制主要体现在三个环节上，一是外协厂商选择，二是外协厂商的持续评估，三是产品验收。

公司在外协厂商的选择上，由采购部、品管部对外协厂商进行调查评核，调查评估合格的厂商列入合格厂商名列。公司对外协厂商会进行持续评估，以保证品质水平。公司在对外协加工产品进行验收时，按照产品性能要求及验收标准等，逐一由专人负责把关和验收，质量不合格产品将由外协厂商进行替换或赔偿。

(5) 外协在公司整个业务中所处环节和所占地位的重要性分析

公司将节水灌溉控制系统中的过滤器、施肥器和首部控制系统的外壳及组装交由外协生产，上述产品的生产属于传统机械制造，无需太多技术含量，不存在技术壁垒，可实现性、可替代性均较强。且公司位于机械加工制造业较为发达的唐山地区，从事机械加工的厂商众多，选择范围也较大。因此公司在外协厂商的选择上有较大的主导性和自由度，不会因此受到外协厂商的限制。

五、公司主要经营模式

经过在节水灌溉行业多年的积淀和市场开发运作，公司确立了产品和工程并举的业务模式，既能够研发、制造和销售滴灌带、管材、过滤器、首部控制系统等节水材料设备，又能够承接政府节水灌溉招标工程施工，成为集节水灌溉产品供应，到节水工程设计施工、提供技术服务的综合性系统服务商。

(一) 采购模式

1、采购模式分类

本公司生产滴灌带和管材管件所需原材料主要为 PVC、PE 颗粒。公司针对不同类型的原材料，采取不同的采购模式：

(1) 长期合作采购

公司主要通过与其他领域的知名厂商合作，签订长期合作协议，以长期良好合作为基础，在产品、价格、供货期、产品质量和售后服务等方面全面合作，以保证原材料质量、价格和供应渠道的稳定。

(2) 询价采购

公司通常在多家供货方中，采取质量、价格、服务等货比三家的办法优选供方，在确保质量的基础上在多家供货商中选择最优价格和最优服务的供应商进行采购。

2、主要控制流程

公司设置有专门负责采购原材料、辅料等物资的供应部，生产所需的各类原

材料、辅料、包装材料等均由公司根据生产经营计划自行组织采购。公司采购的主要控制节点如下：

(1) 公司物资采购管理制度

为保证采购物资的质量、规范采购行为，发行人制定了完善的物资采购管理制度并严格执行，主要有《物资采购管理制度》、《物资采购监督管理办法》、《物料采购供应工作职责及流程》等，分别规定了公司物资采购的审批决策程序、采购方式、采购部门的职责和专业要求、各类物资的分类标准、原材料的采购周期等，并根据公司实际情况及时进行修订。

(2) 供应商选择

由供应部根据所采购物资的类别（原料、辅料、包装材料等），选择一定数量的供应商，并负责对相关供应商资质进行初审，初步确定供应商范围，再报公司主管领导或总经理办公会从符合条件的供应商中选择质量稳定、供应及时、信誉度高、服务质量好的供应商作为物资采购的供应单位。

(3) 采购方式及采购价格的确定

针对不同种类、数量、金额的物资，公司分别采用招标采购、议价采购等方式进行采购。公司成立了物资集中采购招投标领导小组，由公司董事长、总经理、财务部、采购部、审计部、质管部、生产制造部、研发部负责人组成，招投标领导小组负责对需要招标采购的物资进行招标、评标、确定采购价格及数量，定标后由供应部具体负责执行。

主要设备或金额较大的物资采购，具备招标采购条件的，以招标方式采购。对原材料、辅料及外购件的采购，要确定三家以上供应商，分别比较质量、价格、供应商信誉等，然后综合各因素后确定供应商，以议价方式确定采购价格及数量，但采购合同必须进行评审或经招标领导小组会签。

(二) 公司销售模式

公司目前的销售模式主要为节水灌溉材料的销售以及为政府招标项目提供节水灌溉产品和施工服务。公司材料销售包括滴灌带、输水管材、首部控制系统

(过滤器、施肥器、自动控制器)及管件等。公司自产产品主要为滴灌带、输水管材;公司外购产品主要为管件、连接件、配电柜以及外购外协的过滤器、施肥器外壳等(过滤器、施肥器外壳为初级产品,尚不能投入工程使用,公司收到外壳后自行安装过滤网、连接件等功能组件制成过滤器、施肥器成品后才能投入工程使用)。2016年起公司自行生产过滤器、施肥器外壳。

节水灌溉工程施工需要的节水材料包括滴灌带、输水管材、首部控制系统(过滤器、施肥器、自动控制器)及管件等。工程服务所需的滴灌带、输水管材主要由公司自产提供;过滤器、施肥器外壳、配电柜及管件主要由公司外购提供(2016年开始起公司自行生产)。

在我国节水灌溉工程建设中,大部分节水工程是由各级政府投资建设水源工程等基础设施,在实施节水工程项目建设时,由各级地方政府水利主管部门主导向社会公开招标。在众多招标企业中,公司产品技术含量高,质量稳定,优势明显,在内蒙古、东北三省以及华北地区中标率较高。

公司营销管理实行董事长监督下的总经理负责制,由总经理全面负责公司销售、工程管理工作。公司下设销售部,负责公司销售信息分省份(片区)的整理与统计工作;市场档案资料(包括竞争对手信息、代理商档案资料、终端客户档案资料)的收集汇总与管理工作;市场信息和销售数据的分析工作,并指定专人汇总报公司内勤备案;及时向分管副总提交销售人员培训需求信息表,并组织培训;及时向区域销售人员反馈市场信息和销售数据统计结果;外宣资料、检验报告等相关资料的发放和存档工作。

1、公司营销战略

(1) 与滴灌专用肥生产厂家形成战略合作,将化肥(农药)与滴灌系统绑定;

(2) 与各大区农业联社形成战略合作伙伴;

(3) 从生产施工型向技术服务型企业转变,加强销售网络建设及售后服务;

(4) 通过研发升级,对原已完工投入使用的工程进行升级,形成新增利润。

2、销售市场分类

公司将销售市场分为现有市场、潜在市场两大类：

(1) 现有市场

润农节水现有市场主要集中在东北三省、内蒙古地区、华北地区（包括河北、山西、山东、河南等），公司总经理直接带领销售团队，依靠公司优质资源，通过对以上三个市场进行分片区入驻的方式来开发市场。现有市场以市场原有销售为基础，做好市场维护，同时大力发展稳定优质的合作社及龙头企业客户，提高公司产品的知名度，从而带动市场销量提高。

(2) 潜在市场

公司的潜在市场包括干旱少雨的华北地区、西北地区和西南地区。针对潜在市场，公司制订详细的市场开发方案，拟定相关的指标与阶段目标。在开发潜在市场时，公司会根据具体情况采取建立分厂、寻求稳定代理商或者转包农民大户土地等方式扩大滴灌水肥一体化影响力，提高公司产品的认知度，在培育市场的同时形成新盈利点。拟定的重点潜在市场为甘肃、贵州、云南等省市。

(三) 公司与经销商的合作模式

公司选择的合作经销商通常为在节水灌溉行业具有一定规模、知名度与影响力的区域性经销商，公司借助经销商在当地的市场覆盖能力迅速切入当地的节水灌溉市场，增加市场份额。

报告期内，公司产品需求较为旺盛，直销较多，经销较少，只有一家经销商厦门嘉晟对外贸易有限公司，位于福建厦门。

1、厦门市嘉晟对外贸易有限公司基本情况

厦门市嘉晟对外贸易有限公司（以下简称“厦门嘉晟”）成立于 2002 年 7 月，注册号：350203200018426，注册地：厦门市思明区塔埔东路 165 号 1803 单元。

主营业务：对外贸易。

经营规模：2015 年度实现的主营业务收入为 33 亿美元。

股东结构：自然人李冬敏出资 7,200 万元，出资比例 60%；自然人吴亚强出资 4,800 万元，出资比例 40%。

该公司先后被评为“2013 年中国一般贸易出口企业 100 强”、“2014 厦门百强企业排行榜第 29 位”、“2014 中国服务业企业 500 强排行榜”、“海关 AA 类企业”等多项表彰殊荣。

根据对该公司总裁助理的访谈，该公司从 2012 年开始与发行人建立合作关系，与发行人不存在关联关系。

2、报告期内对厦门嘉晟的销售情况

年度	销售收入（元）	产品
2016 年 1-9 月	272,851.28	PE 盲管
2015 年度	8,599,170.94	PE 盲管
2014 年度	9,295,890.60	PE 盲管
2013 年度	2,109,114.52	PE 盲管

注：报告期内，公司经销收入多发生在 11、12 月份以及来年 1 月份，公司经销收入具有明显的季节性。秋冬季为公司业务淡季，此时公司节水灌溉工程项目较少，对滴灌带、输水管材等产品的需求量不大，因此可以向经销商提供一些富余产品。

公司销售给厦门嘉晟的产品最终均由其销售到泰国用于节水工程，公司 2012 年与厦门嘉晟建立合作关系，2013 年合作尚未深入，销售金额较少，2014 年和 2015 年双方合作关系较为稳固，销售金额增长较大。2016 年由于出口市场竞争加剧，双方就价格问题未达成一致意向，厦门嘉晟减少了从公司的采购。

公司对其销售不存在销售退回。

3、关于是否属于买断式销售的说明

根据对公司与厦门嘉晟签订合同的核查，合同对退货条款仅约定如下：“甲方交付货物后，乙方需要在合理的时间内予以验收，如验收发现甲方交付的货物不符合约定的要求，乙方有权要求甲方采取适当的措施（包括但不限于补足、更换、退货等）予以补救，甲方应承担所需的费用并赔偿乙方因此产生的一切损

失。”

也即，只有在质量不符合约定的情况下乙方才具备退货的权利，同时，公司交付货物时乙方的验收可视为对产品质量的确认。

根据对该公司总裁助理的访谈，公司产品在交付并经对方验收后，产品的风险和收益即发生转移。

综上所述，公司对经销商的销售属于买断式销售。

（四）公司的盈利模式

公司盈利大部分来源于政府招标项目，节水材料一部分用于公司承担的滴灌工程等节水项目建设施工，一部分直接销往终端用户和经销商。报告期内主要收入和利润来源于内镶贴片式滴灌带、PE管、PVC管等，综合毛利率30%左右。

（五）公司的售后服务模式

为了保障消费者的权益，促进工程质量改善，提高售后服务水平，公司将销售部门和工程技术部作为公司售后服务的主管部门，负责销售和工程的副总经理负责公司售后服务制度的执行，对售后服务工作进行监督并考核，受理客户投诉到公司的各类问题。公司产品和服务的售后责任直接落实到个人，项目经理为工程售后服务的第一责任人，销售业务员为材料销售的第一负责人，有效避免了责任不清的情况出现。

1、严把生产质量关

从成立之初公司就把生产质量放在了公司发展的首要位置，一直以来坚持提升产品品质、保证工程施工质量，从源头上减少售后问题的发生。目前，公司的产品质量已获得了各省客户的广泛认可，设备返修率、客户投诉率等均好于行业内大多数企业，为公司的长远发展树立了良好的口碑。

2、加强工程配套服务

公司从节水滴灌、喷灌项目中培育了大批专业化人才，公司目前拥有灌溉工程师30人，灌溉项目经理18人，灌溉施工员28人。公司的设计施工水平得到

很大的提升，从而能够精准把握工程的造价，最大程度降低工程预算。公司施工队伍的经验积累以及技术的提高大大提升了施工效率，降低了公司的施工成本，有力保证工程施工配套服务。

3、设置售后服务电话

公司设置专人专岗进行了通过电话为客户提供技术支持服务和咨询服务，使客户能够在设备出问题能及时与公司专业技术人员取得联系，方便问题的及时解决。

4、提供上门服务

若客户问题无法通过电话解决，公司建立了迅速响应机制：售后服务人员在知晓产品和施工问题后，将会在 24 小时赶赴现场，查找原因，答复客户；工程质量在 24 小时内提出处理意见，由工程管理部限定整改期限，在整改期限内完成整改处理工作。问题处理完成后，售后服务人员会及时回访并将回访结果登记于“客户投诉跟踪服务表”，并将最终处理结果落实，反馈到主管领导，相关资料做好记录，包括所采取的措施、日期、时间等，并提交销售内勤整理归档。

工程施工完成后，公司提供一年免费维修服务，超过一年的维修项目，按照公司相关规定收取人工费和材料费。

六、主要产品生产销售情况

(一) 报告期内主要产品产能、产量及销量

报告期内公司主要产品产能、产销情况如下：

产品	年度	产能	产量	产能利用率	外购量	产成品入库合计	总出库量	材料收入销量
滴灌带 (千米)	2016年1-9月	512,500.00	302,814.25	59.09%	54,626.20	357,440.45	253,787.07	167,499.27
	2015年度	319,000.00	292,215.70	91.60%	17,515.40	309,731.10	298,458.30	166,189.09
	2014年度	300,000.00	206,091.10	68.70%	27,247.75	233,338.85	240,633.25	137,046.43
	2013年度	200,000.00	152,981.90	76.49%	26,571.00	179,552.90	146,946.05	95,790.28
PE管材 (千米)	2016年1-9月	10,075.00	4,679.44	46.45%	2,048.31	6,727.75	4,767.89	2,750.10

产品	年度	产能	产量	产能利用率	外购量	产成品入库合计	总出库量	材料收入销量
	2015年度	9,840.00	6,432.93	65.38%	1,667.38	8,100.31	9,117.57	4,174.96
	2014年度	8,900.00	5,421.21	60.91%	781.86	6,203.07	5,748.53	2,322.47
	2013年度	4,800.00	3,159.12	65.82%	2,066.11	5,225.23	4,204.50	1,663.55
PVC管材(千米)	2016年1-9月	6,376.68	3,094.07	48.52%	2,208.32	5,302.39	3,963.47	1,946.92
	2015年度	5,784.43	3,619.93	62.58%	1,861.43	5,481.36	6,227.59	1,902.31
	2014年度	3,200.00	1,584.36	49.51%	634.68	2,219.04	1,520.54	938.35
	2013年度	2,300.00	828.22	36.01%	374.65	1,202.87	869.76	143.81

注1：2015年，内蒙佳润和甘肃润农相继成立，产能迅速扩大。内蒙佳润已经办理完毕注销程序，甘肃润农由于市场尚未打开，因此公司2016年1-9月产能利用率较低。

注2：总出库量包括直接销售部分和用于节水工程施工两部分。

近年来由于市场拓展效果明显，公司不断新增机器设备，产能持续增长。

公司产能利用率低于100%，主要原因是公司主要采取以销定产的方式组织生产，而公司产品销售和节水工程的承接具有一定的季节性，每年的11月下旬至次年3月上旬为销售和施工淡季，在淡季公司的产能利用率下降，影响全年的产能利用率。同时，公司在旺季受产能限制无法满足业务发展需要，产能不足在一定程度上影响了业务的发展。

针对此问题，公司在滴灌带销售的淡季（主要是冬季）根据第二年预计的市场需求情况进行备货，以缓解产能利用率季节性波动的问题。

报告期内，公司产销量较高，与公司以销定产的经营模式相匹配。2016年1-9月公司产销量较低主要系公司经营存在季节性，每年的三季度到11月是施工的高峰期，因此在三季度结存大量的产成品用于四季度的施工。

（二）报告期内主要产品销售收入情况

1、报告期内，公司主营业务收入构成

单位：万元

产品名称	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
节 滴灌带	3,357.36	13.84%	3,199.22	12.45%	3,030.76	25.03%	2,218.89	31.10%

水 材 料 收 入	PE管	1,150.05	4.74%	2,320.51	9.03%	1,363.25	11.26%	1,108.97	15.55%
	PE盲管	774.55	3.19%	1,280.11	4.98%	949.75	7.84%	10.53	0.15%
	PP管	84.78	0.35%	150.45	0.59%	195.03	1.61%	76.00	1.07%
	PVC管	3,642.53	15.02%	2,472.91	9.62%	1,591.07	13.14%	309.08	4.33%
	首部过滤装置	1,164.17	4.80%	186.38	0.73%	112.05	0.93%	-	-
	其他	1,447.40	5.97%	1,852.05	7.20%	597.86	4.94%	751.10	10.53%
	小计	11,620.84	47.92%	11,461.63	44.59%	7,839.77	64.76%	4,474.57	62.72%
节水工程收入	12,630.53	52.08%	14,245.06	55.41%	4,266.80	35.24%	2,659.16	37.28%	
合 计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.73	100.00%	

由表中可知，公司报告期初收入以内镶贴片式滴灌带和PE管材为主，三年来，公司产品线日益齐全，PVC管材收入持续增加，占比从2013年度的4.33%增加到2016年1-9月的15.02%。同时，由于工程设计、施工能力的增加和资质的提高，工程收入也快速增长，2015年和2016年1-9月公司节水工程收入占比已经超过一半。

2、主要客户群体和销售价格的变动情况

报告期内，公司主要客户群体比较稳定。公司节水灌溉产品和服务的主要客户包括各级地方政府、农业龙头企业、农业合作社等。在我国节水灌溉推广的进程中，各级地方政府水利主管部门主导建立节水灌溉示范工程并向社会公开招标，公司经营活动的主要方式为政府招标项目提供节水灌溉产品和施工服务，以及部分节水灌溉材料的直接销售。

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
滴灌带(元/千米)	200.44	192.50	221.15	231.64
PE管材(元/千米)	4,181.86	5,558.17	5,869.86	6,666.25
PE盲管(元/千米)	147.13	151.92	164.16	188.03
PVC管材(元/千米)	18,709.17	12,999.49	16,955.97	21,491.52

由表中可知，公司2013年至2015年大部分产品销售价格持续下降，主要原因是2013年至2015年油价下跌使得PVC和PE颗粒采购成本下降，进而使得公司销售价格下降。2013年至2015年，世界经济增长持续放缓，原油需求量下

降,同时主要产油国产量持续增加,供过于求的状况使得原油价格持续下降,并使得石油化工产品价格不断下降。

2016年1-9月PVC管材价格较2015年度有所上升,主要原因是:(1)公司2016年1-9月公司获取的政府招标工程类材料销售占比提升,相对于面向非政府工程类客户销售,政府工程类销售公司会提供简易安装服务且政府类招投标项目门槛更高,销售均价也较市场价高,使得公司产品销售均价上升;(2)公司生产的大口径PVC管材产品增加,单位克重上升,导致产成品单位成本上升;(3)2016年初受国内煤炭价格上涨和部分PVC厂商因环保问题停产的影响,国内包括PVC原料在内的大宗商品价格触底反弹,受原材料价格上涨的影响,公司也相应提高了产成品销售价格。

3、公司2013年度、2014年度和2015年度分季度销售收入情况

单位:万元

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	材料收入	工程收入	材料收入	工程收入	材料收入	工程收入	材料收入	工程收入
1季度	2,653.03	3,545.26	1,705.02	3,034.53	1,074.80	201.64	601.51	588.89
2季度	3,672.97	6,640.42	2,457.32	2,486.62	2,199.77	403.07	1,145.51	217.11
3季度	5,294.84	2,444.86	2,868.32	1,166.48	1,723.46	1,064.51	984.97	321.01
4季度	-	-	4,430.97	7,557.43	2,841.74	2,597.58	1,742.58	1,532.15
合计	11,620.84	12,630.54	11,461.63	14,245.06	7,839.77	4,266.80	4,474.57	2,659.16

注:公司业务活动主要和季节有关,自11月下旬开始的冬季为节水灌溉行业淡季,工程施工以及产品销售数量均较少。由于工程施工与收入确认存在一定的时间性差异,因此12月也是公司收入确认的高峰期。

(三) 公司产品或服务的主要客户群体及前五大客户情况

1、主要客户销售情况

(1) 工程收入

①2016年1-9月工程收入前五名:

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
1	廊坊市安次区水务局	PVC管、PE管、管件及	8,038,533.59	6.36%

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
		施工安装		
2	阜平县博嘉农业综合开发有限公司	PVC管、PE管、管件及施工安装	5,757,295.79	4.56%
3	玉门市高效节水灌溉项目管理办公室	PVC管、PE管、管件及施工安装	5,726,360.72	4.53%
4	馆陶县地下水综合治理水利项目建设管理处	PVC管、PE管、管件及施工安装	5,565,954.14	4.41%
5	大名县地下水超采综合治理水利项目井灌区高效节水灌溉工程建设管理处	PVC管、PE管、管件及施工安装	5,143,310.27	4.07%
合计		-	30,231,454.51	23.94%

②2015年度工程收入前五名:

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
1	冀州市水务局	PVC管、PE管、管件及施工安装	10,025,365.50	7.04%
2	馆陶县小型农田水利重点县项目工程建设管理处	滴灌带、PVC、PE、管件及施工安装	8,373,512.67	5.88%
3	沧州渤海新区中捷产业园区水务局	滴灌带、PE、管件及施工安装	7,769,488.94	5.45%
4	饶阳县水利工程筹建处	PVC、PE、管件及施工安装	7,106,343.00	4.99%
5	阜蒙县节水增粮项目工程建设管理处	PE、管件及施工安装	7,045,291.42	4.95%
合计		-	40,320,001.53	28.30%

③2014年度工程收入前五名

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
1	翁牛特旗财政局	滴灌带、PVC管、管件及施工安装	4,572,905.25	10.72%
2	怀来县农业综合开发办公室	滴灌带、PVC管、PE管、管件及施工安装	3,822,700.00	8.96%
3	科尔沁左翼中旗财政局	滴灌带、PE管、管件及施工安装	3,329,157.60	7.80%
4	四子王旗农业开发办公室	滴灌带、PE管、管件及施工安装	2,892,600.00	6.78%
5	开鲁县财政国库集中收付中心	PP管、管件及施工安装	2,873,767.85	6.74%

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
	合计	-	17,491,130.70	40.99%

④2013 年度工程收入前五名

序号	客户名称	提供的产品或服务	销售收入(元)	占工程收入比例
1	彰武县节水增粮行动办公室	滴灌带、PVC 管、PE 管、管件及施工安装	10,496,570.00	39.47%
2	康平沈康高速现代农业示范带建设领导小组办公室	滴灌带、PVC 管、PE 管、管件及施工安装	8,182,342.00	30.77%
3	阜蒙县节水增粮项目工程建设管理处	滴灌带、PE 管、管件及施工安装	2,710,130.00	10.19%
4	辽宁省铁岭昌图县水利局	PVC 管、PE 管、管件及施工安装	1,400,000.00	5.26%
5	张北县综合开发办公室	滴灌带、PVC 管、PE 管、管件及施工安装	1,134,000.00	4.26%
	合计	-	23,923,042.00	89.96%

(2) 材料收入

①2016 年 1-9 月材料收入前五名:

序号	客户名称	提供的产品	销售收入(元)	占材料收入比例
1	唐山海惠节水设备有限公司	管材管件	13,504,247.98	11.62%
2	达茂旗中小型公益性水利工程建设管理处	管材管件	7,211,555.49	6.21%
3	喀左县节水灌溉工程建设管理中心	管材管件	5,868,811.97	5.05%
4	沧州市佳和塑业有限公司	管材管件	4,387,778.63	3.78%
5	土默特右旗水务局	管材管件	3,872,910.93	3.33%
	合计	-	34,845,305.00	29.99%

②2015 年度材料收入前五名

序号	客户名称	提供的产品	销售收入(元)	占材料收入比例
1	德州市天通水利物资塑胶有限公司	滴灌带、PE 管、管件	8,846,652.20	7.72%
2	厦门市嘉晟对外贸易有限公司	PE 盲管	8,599,170.94	7.50%
3	丰南区水务局	滴灌带、PVC 管、PE 管、管件	6,265,534.15	5.47%

序号	客户名称	提供的产品	销售收入 (元)	占材料收入比 例
4	乌兰察布市财政局	PVC管、管件	3,605,411.78	3.15%
5	朝阳县财政国库收付中心(朝阳县水利局)	滴灌带、PE管、管件	3,516,915.17	3.07%
合计		-	30,833,684.24	26.90%

③2014年度材料收入前五名

序号	客户名称	提供的产品	销售收入 (元)	占材料收入比 例
1	厦门市嘉晟对外贸易有限公司	PE盲管	9,295,890.60	11.86%
2	松原市弘晟喷灌喷泉工程有限公司	滴灌带	4,665,800.00	5.95%
3	内蒙古第六地质矿产勘查开发有限责任公司	PVC管、管件管材	3,504,647.18	4.47%
4	凌源市节水灌溉工程建设管理中心	滴灌带、PVC管、PE管、管件	3,201,576.59	4.08%
5	包头市东河区林业水务局	PVC管、PE管、管件	2,962,162.21	3.78%
合计		-	23,630,076.58	30.14%

④2013年度材料收入前五名

序号	客户名称	提供的产品	销售收入 (元)	占材料收入比 例
1	乌兰察布市财政局	PE管	4,191,756.38	9.37%
2	兴和县兴旺角农机经销有限责任公司	滴灌带、管件管材	3,627,220.71	8.11%
3	凉城县农业综合开发办公室	滴灌带、管件	2,521,003.42	5.63%
4	厦门市嘉晟对外贸易有限公司	PE管	2,109,114.52	4.71%
5	吉林省节水灌溉发展有限公司	PE管	1,834,818.46	4.10%
合计		-	14,283,913.49	31.92%

注：兴和县兴旺角农机经销有限责任公司是商都县农牧局下属经销机构。

报告期内，公司前五大客户变动较大，主要原因是公司客户大部分是各地县级水利局、农发办等政府部门，上述部门根据财政资金的划拨进度和宽裕程度进行重点工程或所需材料的招投标，如果某个区域对节水灌溉领域投入金额较大，则公司招投标金额较多，收入确认金额也大。2012年度，东北区域开始推广节水增粮行动并在2013年度进入投资高峰期，公司中标金额较大，因此2013年度

和 2014 年度公司主要客户集中在东北区域；2014 年度和 2015 年度，河北省大力推广节水压采行动，公司 2014 年和 2015 年在河北省中标金额较大，该部分工程主要在 2015 年度和 2016 年 1-9 月确认收入，使得部分河北省县级水利局、农发办等政府部门成为 2015 年度和 2016 年 1-9 月公司前五大客户。

2016 年 1-9 月材料收入前五名中新增唐山海惠节水设备有限公司，主要系该公司于 2015 年度中标多个节水工程项目，向公司采购滴灌带和 PVC 管材管件所致。经核查，发行人关联方前进塑料的法定代表人及经理、唐山汇聚有限合伙人史庆伟在 2015 年 7 月-12 月之间曾经持有唐山海惠节水设备有限公司 20% 的股权，并担任董事、法定代表人。2015 年 12 月，史庆伟将其持有的唐山海惠节水设备有限公司股权全部转让给李建功，并不再担任董事、法定代表人。

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

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东在上述客户中没有占有权益。

2、现金销售情况

(1) 现金销售情况

报告期内，公司存在通过员工个人卡收款或现金收款的情况。其中，2013 年度现金销售金额较大，占营业收入的 7.06%。2013 年，公司刚刚进入节水灌溉行业，承接的政府工程较少，公司需要对小型节水施工企业或个人销售节水灌溉产品以保证企业发展，因此仅考虑收款的便利性而未对现金收款方式进行规范。2014 年度，公司承接的政府工程数量增加，销售收入同比增长 69.71%，现金销售金额略有下降，现金销售与营业收入占比从 7.06% 下降到 4.02%。2015 年度和 2016 年 1-9 月，公司现金销售金额极少，主要原因是公司经营规模扩大后，主要通过参与政府部门的招投标获取合同，基本不再与小型节水施工企业或个人发生交易。

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
现金销售金额	113.42	207.65	486.28	503.47

现金销售/营业收入	0.47%	0.81%	4.02%	7.06%
-----------	-------	-------	-------	-------

(2) 现金销售的内部控制措施

公司制定了《货币资金内部控制制度》等制度，规范了货币资金的收支、费用报销的批准权限和审批程序，建立了包括账户开设、审核、审批、收付与结算、复核、记账、核对、清查盘点等环节的内部控制程序。主要控制措施如下：

银行账户的管理：公司规定各分子公司基本户在中国工商银行分支机构开设，分子公司在其他银行开设账户需要报请公司总部财务部批准。各分子公司的收入必须实时存入润农节水资金归集系统的收款专户。

资金收付的审批：未经授权不得办理资金收付业务，现金收付必须以合法的原始凭证为依据，资金收付必须按授权权限和规定履行审批程序后办理。

资金收付的复核：出纳按照公司的资金支付流程的规定办理货币资金支付业务，并对已完成收付的凭证加盖戳记；财务经理或主管会计审核现金和银行存款收支记账凭证及所附原始凭证，审核原始凭证是否合法完整，签字、审批手续是否完备，结算金额、记账科目是否正确等，审核无误后签字盖章。出纳收到现销货款时，开具连续编号的缴款单（收款收据），每日终了出纳编制营业收款日报表，销售会计对每日的营业收款进行复核。当日收款，当日缴存银行。

资金收付的记账：出纳根据现金和银行存款收付记账凭证登记现金和银行存款日记账；分管会计人员和主管会计分别根据收付凭证登记有关明细账和总分类账。

资金收付的对账：会计人员月末将银行存款日记账与银行对账单进行逐笔核对，编制银行存款余额调节表，主管会计审核。主管会计定期或不定期组织对库存现金进行监盘，以确保账实相符。

资金岗位的职责分离：公司设置独立的出纳岗位，出纳员不能兼任会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作。

票据与印章的管理：公司明确了各种票据的购买、保管、领用、背书转让、注销等环节的职责权限和程序，并专设登记簿进行记录，防止空白票据的遗失和被盗用。印鉴与空白票据、财务专用章与企业法人章分别不同的财务人员保管。

经核查，保荐机构认为：公司上述与现金交易的相关内控措施能够保证现金交易业务的真实性、合法性、收入的完整性、能够保证财务报告的真实准确。

(3) 现金交易会计处理

①现金销售（现金收款）

销售出库时

借：发出商品

 贷：库存商品

现金收款时

借：库存现金

 贷：应收账款

开具销售发票并获取验收单时

借：应收账款

 贷：主营业务收入

 应交增值税（销项税）（非免税产品）

同时结转成本

借：主营业务成本

 贷：发出商品

②现金销售（个人卡）

销售出库时

借：发出商品

 贷：库存商品

现金收款时

借：银行存款（员工个人卡）

贷：应收账款

开具销售发票并获取验收单时

借：应收账款

贷：主营业务收入

应交增值税（销项税）（非免税产品）

同时结转成本

借：主营业务成本

贷：发出商品

个人卡销户并将余额转入公司账户时

借：银行存款（公司基本户）

贷：银行存款（员工个人卡）

③现金采购

原材料或产成品入库时

借：原材料（产成品）

应交增值税（进项税）

贷：应付账款

现金付款时

借：应付账款

贷：库存现金

注：自 2014 年起，公司已不再使用个人卡结算。

经核查，发行人现金交易会计处理符合企业会计准则的要求。

(四) 公司对外采购及前五大供应商情况

公司对外采购的物料主要包括 PVC、PE 颗粒等原材料，管材成品以及小型金属零部件，生产所需能源为电。采购 PVC、PE 颗粒和非工程用的小型金属零部件时计入原材料，采购管材成品和工程用的小型金属零部件时计入工程物资。

1、前五大供应商情况

(1) 原材料供应商

①2016 年 1-9 月原材料采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占原材料采购总 额比例
1	珠海市君晟达商贸有限公司	聚乙烯	19,087,503.04	20.18%
	唐山市勤玉商贸有限公司	聚氯乙烯	12,614,090.88	13.34%
	小计	-	31,701,593.92	33.52%
2	中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司	聚乙烯	9,483,957.48	10.03%
	中国石油天然气股份有限公司华北化工销售天津分公司	聚乙烯等	3,777,685.65	3.99%
	中国石油天然气股份有限公司西北化工销售兰州分公司	聚乙烯	2,378,600.00	2.51%
	中国石油天然气股份有限公司西北化工销售分公司	聚乙烯	536,400.00	0.57%
	小计	-	16,176,643.13	17.10%
3	淄博金聚塑编有限公司	聚乙烯等	11,822,086.05	12.50%
4	洛阳乐邦商贸有限公司	其他颗粒	3,934,357.81	4.16%
5	玉田县金桥物资有限公司	聚乙烯等	3,836,735.00	4.06%
合计		-	67,471,415.91	71.34%

②2015 年度原材料采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占原材料采购总 额比例
1	珠海市君晟达商贸有限公司	聚乙烯	14,003,496.15	15.32%
	唐山市勤玉商贸有限公司	聚氯乙烯	9,381,307.43	10.26%
	小计	-	23,384,803.58	25.58%
2	淄博金聚塑编有限公司	聚乙烯等	14,249,883.89	15.59%
3	北京森汇通工贸有限公司	聚乙烯	7,956,450.00	8.70%
4	玉田县金桥物资有限公司	聚乙烯	5,575,728.75	6.10%

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占原材料采购总 额比例
5	秦皇岛天晖塑料有限公司	聚乙烯	5,329,576.50	5.83%
合计		-	56,496,442.72	61.80%

③2014年度原材料采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占原材料采购总 额比例
1	淄博金聚塑编有限责任公司	聚乙烯等	13,244,112.40	21.62%
2	唐山市勤玉商贸有限公司	聚氯乙烯	10,430,718.42	17.03%
	珠海市君晟达商贸有限公司	聚乙烯	116,965.81	0.19%
	小计	-	10,547,684.23	17.22%
3	北京森汇通工贸有限公司	聚乙烯	9,621,480.00	15.70%
4	玉田县金桥物资有限公司	聚乙烯等	8,872,485.00	14.48%
5	大城县鼎祥再生资源利用有限公司	外购颗粒	3,019,078.62	4.93%
合计		-	45,304,840.25	73.95%

④2013年度原材料采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占原材料采购总 额比例
1	淄博金聚塑编有限公司	聚乙烯	4,835,550.00	11.55%
	淄博玉坤化工有限公司	聚乙烯等	4,548,590.72	10.86%
	小计	-	9,384,140.72	22.41%
2	唐山市勤玉商贸有限公司	聚氯乙烯	5,191,090.00	12.40%
3	秦皇岛天晖塑料有限公司	聚乙烯	2,744,350.00	6.55%
4	石洪伟	外购颗粒	2,212,000.53	5.28%
5	北京森汇通工贸有限公司	聚乙烯	1,374,192.25	3.28%
合计		-	20,905,773.50	49.93%

注1：唐山市勤玉商贸有限公司、珠海市君晟达商贸有限公司的实际控制人均为徐淑琴。

注2：淄博金聚塑编有限公司、淄博玉坤化工有限公司为同一实际控制人控制。

(2) 产成品供应商

①2016年1-9月产成品采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
1	沧州市佳和塑业有限公司	PVC管	5,672,491.77	6.51%

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
2	玉田县德厚节水灌溉工程有限公司	PVC管、PE管	5,318,803.26	6.10%
3	唐山恒益节水灌溉设备有限公司	管件	3,752,845.69	4.31%
4	玉田县禾木灌溉设备有限公司	PVC管、管件	3,265,773.28	3.75%
5	河北亚塑塑业有限公司	PVC管、PVC管用胶圈	2,793,442.45	3.21%
合计		-	20,803,356.45	23.87%

②2015年度产成品采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
1	河北广信塑料制品有限公司	PVC管、PE管、管件	10,506,463.23	10.84%
2	沧州市佳和塑业有限公司	PVC管、PE管、管件	9,264,106.21	9.55%
3	玉田县盛兴节水滴灌管厂	PVC管、PE管、管件	5,455,424.66	5.63%
4	唐山长虹塑料制品有限公司	滴灌带、PVC管、PE管、管件	3,985,254.01	4.11%
5	河北燕宏管业有限公司	PVC管、PE管、管件	3,159,207.17	3.26%
合计		-	32,370,455.28	33.38%

③2014年度产成品采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
1	玉田县盛兴节水滴灌管厂	滴灌带、PVC管、PE管、管件	6,181,289.00	18.00%
2	唐山长虹塑料制品有限公司	PVC管、PE管、管件	5,791,756.21	16.87%
3	河北广信塑料制品有限公司	PVC管、PE管、管件	3,096,361.67	9.02%
4	刘冬冬	PVC管、PE管、管件	2,394,478.00	6.97%
5	玉田县鑫牛机械配件有限公司	过滤器及配件、铁件	1,467,286.89	4.27%
合计		-	18,931,171.77	55.14%

④2013年度产成品采购前五名

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
1	玉田县盛兴节水滴灌管厂	滴灌带、PVC管、PE管、管件	4,783,202.00	23.53%

序号	供应商名称	采购种类	含税采购金额 (元)	占产成品 采购比例
2	玉田县利源塑料制品有限公司	PVC管、PE管、管件	2,464,843.00	12.13%
3	袁成龙	PVC管、PE管、管件	1,727,884.97	8.50%
4	玉田县鑫牛机械配件有限公司	过滤器及配件、铁件	1,559,056.73	7.67%
5	沧州市佳和塑业有限公司	PVC管、PE管、管件	1,416,897.03	6.97%
合计		-	11,951,883.73	58.79%

经核查，发行人关联方前进塑料的财务负责人、唐山汇聚有限合伙人安春利在2015年11月-2016年9月之间曾经担任玉田县德厚节水灌溉工程有限公司财务负责人，2016年9月安春利不再担任该职务。

(3) 劳务采购供应商

2013年和2014年公司无对外采购劳务的行为，2015年和2016年1-9月对外采购劳务情况如下：

序号	供应商名称	采购种类	采购金额(元)	占比
2016年1-9月				
1	唐山川凯劳务服务有限公司	施工劳务	8,435,438.65	36.56%
2	石家庄大业建筑劳务有限公司	施工劳务	8,246,633.44	35.74%
3	石家庄华旗建筑劳务有限公司	施工劳务	4,274,236.00	18.52%
4	馆陶县中通建筑工程有限公司	施工劳务	2,117,949.94	9.18%
合计			23,074,258.03	100.00%
2015年度				
1	唐山京通建筑安装工程有限公司	施工劳务	4,857,223.30	49.08%
2	唐山玉龙建筑安装工程有限公司	施工劳务	2,869,657.50	29.00%
3	石家庄大业建筑劳务有限公司	施工劳务	2,170,055.00	21.93%
合计			9,896,935.80	100.00%

保荐机构核查了上述供应商的工商资料、网上查询其公开资料并对其进行了走访，确认上述供应商与发行人之间不存在关联关系。

报告期内，公司前五大供应商变化较小。

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖

于少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述供应商中没有占有权益。

2、公司最近三年一期主要原材料采购情况如下：

项目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
PVC 颗粒	采购数量(吨)	6,787.88	5,820.98	2,000.68	803.00
	采购单价(万元/吨)	0.46	0.43	0.51	0.55
	采购金额(万元)	3,115.62	2,514.00	1,021.19	444.01
PE 颗粒	采购数量(吨)	4,411.11	4,174.61	3,148.98	2,279.08
	采购单价(万元/吨)	0.79	0.85	0.99	0.99
	采购金额(万元)	3,495.42	3,530.31	3,108.88	2,256.15
PE 颗粒 (再生)	采购数量(吨)	718.85	983.23	904.24	613.78
	采购单价(万元/吨)	0.62	0.64	0.72	0.77
	采购金额(万元)	442.55	630.11	647.39	472.49
其他颗 粒	采购数量(吨)	1,573.73	2,094.94	805.89	501.73
	采购单价(万元/吨)	0.52	0.45	0.46	0.62
	采购金额(万元)	818.47	950.22	368.03	311.97

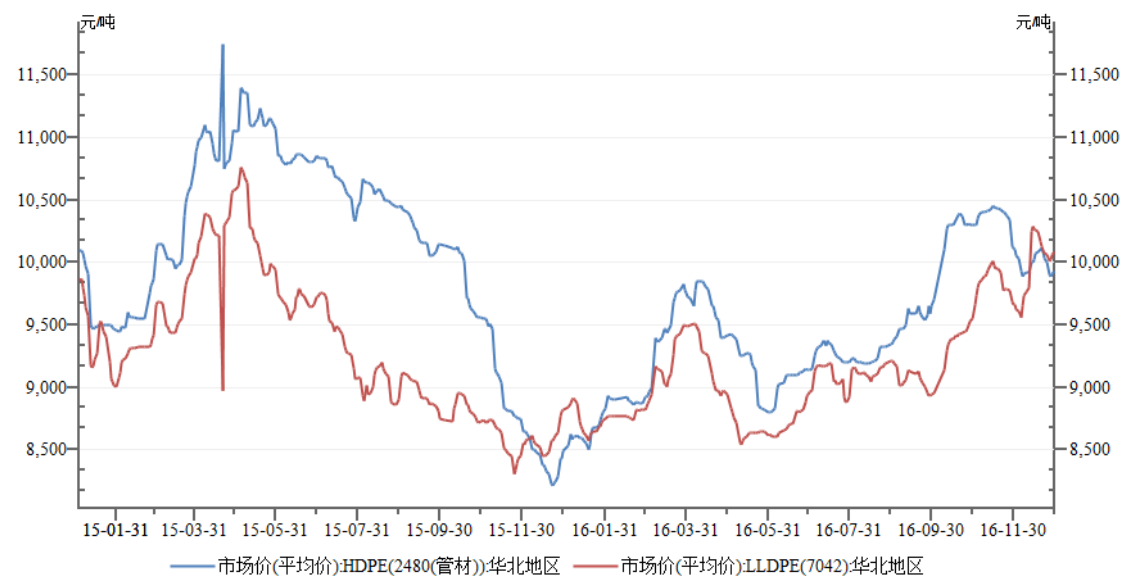
注：其他颗粒是指 PP、色母等非主要原材料。

由表中可知，由于报告期内公司经营规模迅速扩大，原材料采购量持续增加。其中，PVC 颗粒从 2013 年度的 803 吨增加到 2015 年度的 5,820.98 吨，PE 颗粒从 2013 年度的 2,279.08 吨增加到 2015 年度的 4,174.61 吨，PE 颗粒（再生）从 2013 年度的 613.78 吨增加到 2015 年度的 983.23 吨。

受国际油价下跌的影响，2013 年至 2015 年 PVC 颗粒和 PE 颗粒采购单价持续下降。其中，PVC 颗粒单价下降较大，从 2013 年度的 0.55 万元/吨下降到 2015 年度的 0.43 万元/吨，下降了 21.89%；PE 颗粒 2013 年度和 2014 年度采购单价基本相当，随后从 2013 年度和 2014 年度的 0.99 万元/吨下降到 2015 年度的 0.85 万元/吨，下降了 14.34%。上述原材料采购单价变化趋势与市场采购价格变化趋势基本一致。

2016 年 1-9 月 PVC 颗粒采购单价均有所上升，从 2015 年度的 0.43 万元/吨上升到 2016 年 1-9 月的 0.46 万元/吨，与市场趋势一致。

2016年1-9月PE颗粒采购单价略有下降,从2015年度的0.85万元/吨下降到2016年1-9月的0.79万元/吨。主要原因是2015年一季度是近年来PE价格的高点。进入2016年之后,虽然PE价格有所反弹,但总体而言仍然低于2015年度的平均水平。2015年年初至2016年底PE原料价格如下所示:



资料来源: WIND 资讯

报告期内,公司在采购工程材料时存在以现金支付的情况。其中,2013年度现金采购金额较大,占采购总额的12.26%。2013年,公司在从事节水灌溉业务时,有时因工程急需存在向个人供应商采购工程材料的情况,如PVC管材、转接件等。由于个人供应商交易习惯的问题,支付采购款时公司以现金支付。2014年度、2015年度和2016年1-9月,公司现金采购金额极少,主要原因一是2013年10月后,公司制定《货币资金管理办法》严格规范业务现金付款制度,高于2万元业务付款采用银行支付手段,使得现金采购金额增加;二是公司经营规模扩大后,直接向工程材料生产厂商采购,不再与个人供应商发生交易。

单位:元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
现金采购金额(含税)	782,600.06	643,881.02	482,806.16	7,626,154.40
现金采购/全年采购	0.43%	0.34%	0.51%	12.26%

3、公司外购产成品情况

(1) 公司外购金额及比例情况

公司外购产品主要包括公司不生产的转接件、弯头等，公司在产能满足不了市场需求时，也会向市场采购一些滴灌带、输水管材等产品；公司外协生产的过滤器、施肥器设备，以及采购的配电柜和零件等，因其包含众多的连接配件，因此也计入外购转接件项下。

①2016年1-9月外购金额及比例情况如下：

单位：元

项目	外购	自产	金额合计	外购比例
外购转接件	23,123,020.70	1,037,519.50	24,160,540.20	95.71%
首部过滤装置	15,529,476.90	1,486,160.12	17,015,637.02	91.27%
PE管	3,765,398.70	14,649,854.36	18,415,253.06	20.45%
PVC管	23,215,946.45	35,386,500.22	58,602,446.67	39.62%
PP管	39,702.57	399,704.75	439,407.32	9.04%
内镶贴片式滴灌带	10,264,330.43	31,521,871.14	41,786,201.57	24.56%
侧翼迷宫式滴灌带	108,960.00	464,089.49	573,049.49	19.01%
PE盲管	-	5,362,080.58	5,362,080.58	-
合计	76,046,835.75	90,307,780.16	166,354,615.91	45.71%

②公司2015年外购金额及比例情况如下：

单位：元

项目	外购	自产	金额合计	外购比例
外购转接件	27,022,464.73	281,353.53	27,303,818.26	98.97%
首部过滤装置	17,565,905.31	1,454,850.36	19,020,755.67	92.35%
PE管	6,029,532.43	19,369,588.07	25,399,120.50	23.74%
PVC管	27,966,360.75	32,362,490.59	60,328,851.34	46.36%
PP管	4,371.72	4,189,531.69	4,193,903.41	0.10%
内镶贴片式滴灌带	3,960,885.19	27,509,440.12	31,470,325.31	12.59%
PE盲管	511,856.55	14,916,584.12	15,428,440.67	3.32%
合计	83,061,376.68	100,083,838.48	183,145,215.16	45.35%

③公司2014年外购金额及比例情况如下：

单位：元

项目	外购	自产	金额合计	外购比例
外购转接件	14,016,434.12	124,608.34	14,141,042.46	99.12%

项目	外购	自产	金额合计	外购比例
PE 管	1,312,089.92	18,371,865.82	19,683,955.74	6.67%
PVC 管	8,181,506.61	13,674,559.10	21,856,065.71	37.43%
PP 管	1,506,269.74	660,305.96	2,166,575.70	69.52%
内镶贴片式滴灌带	2,762,264.00	26,314,196.31	29,076,460.31	9.50%
侧翼迷宫式滴灌带	-	41,712.57	41,712.57	-
PE 盲管	-	8,698,381.69	8,698,381.69	-
合计	27,778,564.39	67,885,629.79	95,664,194.18	29.04%

④公司 2013 年外购金额及比例情况如下：

单位：元

项目	外购	自产	金额合计	外购比例
外购转接件	6,536,102.68	-	6,536,102.68	100.00%
PE 管	3,886,948.88	14,987,992.49	18,874,941.37	20.59%
PVC 管	1,638,184.78	6,247,603.83	7,885,788.61	20.77%
PP 管	340,904.1	1,254,976.69	1,595,880.79	21.36%
内镶贴片式滴灌带	4,825,551.61	21,147,724.45	25,973,276.06	18.58%
侧翼迷宫式滴灌带	-	36,023.45	36,023.45	-
PE 盲管	-	323,238.59	323,238.59	-
合计	17,227,692.05	43,997,559.50	61,225,251.55	28.14%

由表中可知，随着报告期内公司经营规模的快速扩张，公司外购产成品和自产产成品的金额均持续增加。2013 年度和 2014 年度外购产成品占产成品入库金额的比例基本相当。2015 年度和 2016 年 1-9 月占比提高，从 2014 年度的 29.04% 增加到 2015 年度的 45.35%、2016 年 1-9 月的 45.71%，主要系公司经营规模扩大，公司自有产能难以满足需求所致。

公司需采购的滴灌带、输供水管件存在活跃市场，外购厂商与公司属正常业务往来单位，外购的产品只有在公司产能短期无法满足需求时才进行采购，且市场供应充足，对公司的持续经营能力也不会产生影响。因此公司对外购商品不存在重大依赖。

公司外购内镶贴片式滴灌带的主要供应商是玉田县盛兴节水滴灌管厂、北京网春生态科技有限责任公司和河北华微节水设备有限公司。报告期内公司向上述

公司采购内镶贴片式滴灌带情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
北京网春生态科技有限责任公司	-	56.05	-	-
玉田县盛兴节水滴灌管厂	147.60	226.63	276.23	428.58
河北华微节水设备有限公司	-	54.86	-	-
合计	147.60	337.54	276.23	428.58
占外购内镶贴片式滴灌带总金额的比	100.00%	86.16%	100.00%	88.81%

发行人外购内镶贴片式滴灌带的主要原因是公司节水工程急需节水材料，为满足工程急需向滴灌带生产厂家采购部分材料。

上述公司或企业的基本情况如下：

项目	股权结构	董监高	成立时间	注册地	注册资本(万元)	主营业务
玉田县盛兴节水滴灌管厂	个体经营	薛立荣	2010年10月3日	玉田县亮甲店镇亮甲店村道北	-	节水材料
北京网春生态科技有限责任公司	李琛100%	执行董事、经理李琛 监事赵倩	2009年2月26日	北京市朝阳区五里桥二街1号院4号楼8层0814室	1,000	节水材料
河北华微节水设备有限公司	郑健、张彦国、郑立霞	执行董事张彦国、监事郑立霞	2003年5月29日	石家庄市鹿泉区山尹村镇现代大街32号	5,100	节水材料

经访谈并查询工商资料，上述公司或企业与发行人之间不存在关联关系。

4、包装材料采购

公司包装材料主要有纸筒、卷盘、瓦楞纸、塑料绳等。2013年、2014年、2015年和2016年1-9月，包装材料采购总额分别为59.21万元、78.99万元、112.62万元和110.13万元。

5、能源供应情况

公司生产用水、煤极少。公司用电均从外部购入，供应稳定，2013年、2014

年、2015 年电 2016 年 1-9 月的采购情况如下：

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
电	4,280,284.66	4,376,560.67	3,011,698.47	1,827,188.78
合计	4,280,284.66	4,376,560.67	3,011,698.47	1,827,188.78

公司电费呈持续增长的趋势，与收入增长趋势相匹配。

公司报告期内存在向关联方前进塑料采购电的情况，主要原因是公司报告期内业务增长速度较快且生产存在一定季节性波动，在生产旺季公司供电设备无法满足需求，需要从前进塑料处采购部分电。2015年四季度，公司对供电设备进行增容，从1,910千伏安增加到2,540千伏安，基本满足公司生产所需用电。

6、公司外购劳务情况

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
向劳务分包公司采购金额	23,074,258.03	9,896,935.80	-	-
向个人施工队采购金额	1,751,353.40	11,091,932.00	5,673,270.50	3,846,738.50
合计	24,825,611.43	20,988,867.80	5,673,270.50	3,846,738.50

由表中可知，公司外购劳务金额逐年快速上升，2014年度和2015年度同比分别增长47.48%和269.96%，与公司主营业务快速增长的态势相匹配。2013年度和2014年度，公司主要通过向个人施工队采购施工劳务，2015年6月后，公司对劳务采购模式进行规范，原则上要求所有的10万元以上的施工劳务采购金额均需向劳务分包公司进行采购。

7、公司产品生产成本构成

公司滴灌带、输供水管材等主要产品的生产成本构成比例如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
滴灌带				
主要原材料占比	79.41%	78.12%	80.67%	80.63%
包装材料占比	3.13%	2.66%	2.10%	1.93%
人工成本占比	6.21%	7.69%	6.42%	5.60%
能源占比	5.65%	6.01%	5.05%	4.92%

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
其他占比	5.60%	5.51%	5.77%	6.91%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PE管				
主要原材料占比	88.77%	89.77%	90.22%	91.81%
包装材料占比	0.55%	0.28%	0.28%	0.82%
人工成本占比	2.90%	4.28%	3.43%	3.18%
能源占比	3.64%	3.29%	5.06%	3.48%
其他占比	4.14%	2.38%	1.01%	0.71%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PVC管				
主要原材料占比	86.14%	88.02%	85.56%	87.23%
包装材料占比	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
人工成本占比	3.85%	4.99%	4.53%	5.23%
能源占比	4.21%	4.39%	3.01%	3.30%
其他占比	5.80%	2.60%	6.90%	4.24%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由表中可知，原材料成本构成产品生产成本的主要部分。报告期内，公司主要产品各项成本占总生产成本的比重基本保持稳定。

七、发行人质量控制

(一) 质量控制标准

发行人建立了完善的产品质量控制体系，公司的质量控制体系分为质量策划、控制、保证、改进等几个步骤。公司严格按照国家标准和行业标准以及严于上述标准的企业内控标准进行质量评估和控制，发行人引用的质量标准如下：

产品	标准名称	标准号	标准类别
过滤器	农业灌溉设备 过滤器 网式过滤器	GB/T18690.2-2002	国标
滴灌带	农业灌溉设备 微喷带	NY/T 1361-2007	中华人民共和国农业行业标准
滴灌管	农业灌溉设备 滴灌管技术规范 and 试验方法	GB/T 17188-1997	国标

产品	标准名称	标准号	标准类别
滴头和滴灌管	农业灌溉设备 滴头和滴灌管 技术规范和试验方法	GB/T 17187-2009/ISO 9261: 2004	国标
PVC管材	给水用抗冲改性聚氯乙烯(PVC-M)管材及管件	CJ/T 272-2008	中华人民共和国城镇建设行业标准
PE管材	给水用低密度聚乙烯管材	QB/T 1930-2006	中华人民共和国轻工业行业标准
PE管材	给水用聚乙烯(PE)管材	GB/T 13663-2000	国标
PVC管材	低压输水灌溉用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材	GB/T 13664-2006	国标
PVC管材	给水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材	GB/T 10002.1-2006	国标
滴灌带	塑料节水灌溉器材 内镶式滴灌管、带	GB/T 19812.3-2008	国标

公司所有产品均制定了生产工艺规程,对生产全过程制定了详细的技术要求和工艺验证方法。公司还制订了产品检验标准操作程序,产品的抽样、检验以及检测仪器、设备的标准操作程序。

(二) 质量控制措施

公司按照国家标准和行业标准,策划、建立了文件化的质量管理体系,明确了文件控制、管理职责、资源管理、产品实现、测量分析和改进等各方面的质量控制要求。

公司建立了以用户为关注焦点的机制,制定了质量方针、质量目标,明确了各级部门的质量管理职责,任命了管理者代表,按照规定的时间间隔进行管理评审,为质量管理配备了各种资源。

1、产品生产过程中的质量控制

在产品实现过程中,公司各部门严格落实质量管理体系控制要求。各业务部、研发中心、生产中心、质保中心等部门,共同参与生产和服务提供过程的策划。研发中心牵头完成产品设计开发过程,生产中心牵头完成产品生产过程,工程部或销售部牵头完成产品交付、工程施工和售后服务过程。

2、外协厂商的质量控制

公司对外协加工工厂的质量控制措施如下：（1）由生产中心制定外协加工生产计划，加工生产工艺流程，对加工厂的生产过程进行管理；（2）由质保中心策划质量管理，根据客户要求制定产品质量标准，并对产品成品进行严格的质量检验，采用抽样或全部检验的方式，在抽样检验中，一旦出现劣品，全部退回整批产品。

3、工程施工质量控制

公司对工程施工采取劳务分包的方式。公司建立了有效的分包业务内控制度，涵盖分包业务的整个流程，即（1）事前监督：市场部负责对劳务分包方的资质进行评审，评审内容包括地址和联系的基本信息、服务类型、经营范围和资质、以往的业绩和合作情况、管理人员、管理水平、设备状况、技术水平等；（2）事中监督：劳务分包方按要求定期对质量、环境、安全管理工作情况进行记录，并及时提供给公司施工部、项目组；施工部和项目组采取定期和随机检查两种形式对分包方的表现进行监督检查，并将结果予以记录；（3）事后监督：分包工程完工后，对劳务分包方的施工结果进行逐项检查，确保不存在质量问题。

公司组织开展了质量测量、分析和改进活动。公司定期进行顾客满意度的测量，按照规定的时间间隔进行内部审核。各部门都按照季度组织内部工作过程的监视和测量，公司质保中心组织产品的测试和检验，严格控制不合格品，进行数据分析。综合利用质量方针、质量目标、审核结果、监视和测量结果、数据分析结果，采取纠正措施和预防措施，持续改进公司质量管理体系的有效性。

公司定期接受中国新世纪检验认证有限公司组织的ISO9001的外部审核。公司均顺利通过了历次外部审核。

以上质量管理措施的有效实施，保证了公司产品质量、服务质量始终符合行业标准，满足或超越顾客要求。

报告期内，公司质量管理体系运行正常，顺利通过了中国新时代认证中心历次的外部监督审核；公司已经提供的产品和服务良好；公司未发生重大质量事故，未发生重大质量投诉。

八、安全生产及环境保护

公司制定了各环节安全生产操作规范，要求员工严格按照操作规范按章操作。公司还制定了《生产消防安全管理制度》、《生产安全管理制度》、《生产车间现场管理制度》等，将安全生产作为公司头等大事来抓，由公司总裁全面负责生产安全，并将安全生产任务层层分解，逐级落实，从公司管理层、部门负责人、车间管理人员再到具体岗位操作工人，保证了公司生产的安全性。

在发展生产的同时，公司非常重视环境保护工作，对可能造成环境污染的生产环节进行了环保改造。公司业务不属于重污染行业，生产过程中污染物排放对周围环境影响较小。公司生产内镶贴片式滴灌带的原材料全部为原包料，生产过程中产生的废料通过造粒后形成的再生料供生产PE管材使用；注塑机及PVC管材生产过程中产生的废料通过粉碎后与原包料按照一定比例再次投入使用；滴灌带车间与PVC车间生产过程中使用的水流向车间外的蓄水池，经过处理后再次流向车间循环使用。公司已获得玉田县环境保护局颁发的《河北省排放污染物许可证》（证书编号“PWX-130229-0094-16”），有效期限2016年7月至2019年7月。

九、与业务相关的主要固定资产及无形资产情况

（一）固定资产

公司固定资产主要包括建筑物、机械设备、运输设备和电子设备等。固定资产均为购置取得，无闲置的固定资产，不存在纠纷或潜在的纠纷。截至2016年9月30日，公司固定资产状况如下表所示：

序号	项目	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值	成新率
1	房屋、建筑物	2,133.96	195.46	1,938.50	90.84%
2	机器设备	4,650.06	1,012.54	3,637.53	78.23%
3	电子设备	81.98	33.77	48.21	58.81%
4	运输设备	208.44	42.24	166.20	79.74%
合计		7,074.44	1,284.00	5,790.45	81.85%

公司的固定资产与公司的经营活动相匹配，在公司的日常经营中正常使用、状态良好。公司固定资产成新率为81.85%，暂无面临淘汰、更新、大修等情况。

1、公司房产情况

截止本招股说明书签署日，本公司共拥有4处房屋所有权，建筑面积总计为12,767.73平方米，具体情况如下：

序号	所有权人	权证编号	坐落位置	面积(平方米)	用途	抵押	取得时间
1	发行人	玉田县房产权玉股份字第201401841号	(玉田县彩亭桥镇东五里屯村)	2,601.50	车间	有	2014.5.28
2	发行人	玉田县房权证玉股份字第201401842号	玉田县开发区102国道南(原彩亭桥镇东五里屯村)	2,872.80	仓库、车间、锅炉房	有	2014.5.28
3	发行人	玉田县房权证玉股份字第201501439-02号	玉田县彩亭桥镇东五里屯村东侧	5,059.67	办公、车间	有	2015.9.30
4	发行人	玉田县房权证玉股份字第201501439-01号	玉田县彩亭桥镇东五里屯村东侧	2,233.76	办公、车间	有	2015.9.30

根据发行人与沧州银行股份有限公司玉田支行于2016年10月23日签订的《最高额抵押合同》(2016年最高抵字第1023001号)，发行人就以上4项房产向沧州银行股份有限公司玉田支行提供了最高额抵押合同，抵押价值共计1,330万元。

2、公司房产租赁情况

截止本招股说明书签署日，发行人及其子公司租赁使用的房产2项，建筑面积合计约9,560.42平方米，均签订了租赁合同，具体情况如下：

序号	出租人	房产证号	坐落位置	面积(平方米)	用途	租赁期限
1	纳什空间创业科技(北京)有限公司	X京房权证朝私字第550567号	北京市朝阳区利泽中一路1号公寓1022	82.83	办公	2016.12.1-2018.11.30
2	甘肃莫高实业发展股份有限公司金昌麦芽厂	房屋所有权证字第0101130005号	永昌县城关13区	9,477.59	车间、库房、锅炉房、办公室等	2015.8.1-2020.7.31

3、主要生产设备

截至2016年9月30日，公司主要生产设备净值为1,720.13万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	数量	型号	原值	使用状况	净值	入账日期	剩余寿命(月)
----	------	----	----	----	------	----	------	---------

序号	资产名称	数量	型号	原值	使用状况	净值	入账日期	剩余寿命(月)
1	滴灌生产线	1	-	180.71	正常使用	98.03	2013.12.20	62
2	滴灌生产线	1	-	180.58	正常使用	102.08	2013.12.20	65
3	滴灌生产线	1	-	180.58	正常使用	102.08	2013.12.20	65
4	滴灌生产线	1	-	180.00	正常使用	97.35	2013.12.20	62
5	滴灌生产线	1	-	180.00	正常使用	108.75	2013.12.20	70
6	滴灌生产线	1	-	180.00	正常使用	108.75	2013.12.20	70
7	滴灌生产线	1	-	175.28	正常使用	97.98	2013.12.20	64
8	滴灌生产线	1	-	172.99	正常使用	95.55	2013.12.20	64
9	滴灌生产线	1	WDG-JY	160.00	正常使用	147.33	2016.1.31	110
10	滴灌生产线	1	WDG-JY	150.00	正常使用	140.50	2016.3.31	112
11	PVC 生产线	1	PVC400	85.47	正常使用	76.67	2015.10.31	107
12	PE 管材生产线	1	JWG-HDPE400	51.28	正常使用	39.51	2014.6.30	91
13	PVC 生产线	1	PVC-400	47.01	正常使用	38.08	2014.11.30	96
14	PVC 生产线	1	PVC(75-160)	42.74	正常使用	37.66	2015.8.31	105
15	PVC 生产线	1	PVC(75-160)	42.74	正常使用	38.00	2015.9.30	106
16	管材生产机组	1	JWG-HDPE250	39.23	正常使用	26.97	2013.12.20	79
17	PVC 生产线	1	PVC-200	30.77	正常使用	25.29	2014/12/25	97
18	管材生产机组	1	JWG-PVC160	30.60	正常使用	17.28	2013.12.20	65
19	PVC 生产线	1	-	30.43	正常使用	21.56	2013.12.20	82
20	注塑机	1	EM400UPVC-S VP/2 (1805)	30.43	正常使用	27.78	2015.12.30	109
21	PVC 生产线	1	PVC-200	28.21	正常	23.52	2015.2.28	99

序号	资产名称	数量	型号	原值	使用状况	净值	入账日期	剩余寿命(月)
					使用			
22	模具	1	2.7L-128腔	28.00	正常使用	25.12	2015.10.31	107
23	模具	1	2.7L-128腔	28.00	正常使用	25.12	2015.10.31	107
24	模具	1	2.7L-414腔	28.00	正常使用	26.45	2016.4.30	113
25	模具	1	2.7L-414腔	28.00	正常使用	26.45	2016.4.30	113
26	模具	1	2.7L-414腔	28.00	正常使用	26.45	2016.4.30	113
27	模具	1	2.7L-414腔	28.00	正常使用	26.45	2016.4.30	113
28	模具	1	1.38L-128腔	26.60	正常使用	22.51	2015.6.30	88
29	变压器	1	630KVA	26.55	正常使用	25.08	2016.4.30	113
30	PE管材生产线	1	16-110	25.64	正常使用	23.00	2015.10.31	107
31	注塑机	1	EM320UPVC-S VP/2(1337)	24.96	正常使用	22.78	2015.12.30	109

(二) 公司无形资产情况

1、土地使用权

截止本招股说明书签署日，公司拥有2处土地使用权，已取得土地使用权证书，权利人为发行人，具体情况如下：

使用权人	权证编号	坐落位置	土地类型	面积(平方米)	抵押	取得方式	终止日期
发行人	玉田国用(2014)第265号	玉田县彩亭桥镇东五里屯村东侧	工业用地	6,062	有	出让	2063.12.11
发行人	玉田国用(2015)第464号	玉田县彩亭桥镇东五里屯村东侧	工业用地	19,690	有	出让	2063.12.11

根据发行人与沧州银行股份有限公司玉田支行于2016年10月23日签订的《最高额抵押合同》(2016年最高抵字第1023001号)，发行人将以上两宗土地向沧州银行股份有限公司玉田支行提供了最高额抵押，抵押价值共计670万元。

2、土地租赁情况

截止本招股说明书签署日，发行人及其子公司租赁使用的土地 2 项，面积合计约 61,080.90 平方米，均签订了租赁合同，具体情况如下：

序号	出租人	土地使用证号	坐落位置	面积(平方米)	用途	租赁期限
1	前进塑料	玉田集用(2008补)第6432号	玉田县彩亭桥镇东五里屯村	8,413.90	生产厂区	2015.2.10-2018.2.9
2	甘肃莫高实业发展股份有限公司金昌麦芽厂	永国用(2004)第05010号	东部工业区	52,667.00	车间、库房、锅炉房、办公室等	2015.8.1-2020.7.31

3、专利权

目前公司共有 1 项发明专利以及 41 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利权名称	专利号	申请日	授权日	专利权人	专利类型	权利状态
1	一种滴灌系统及其控制方法	ZL 20141 0068119.2	2014.2.27	2015.7.29	本公司	发明	专利权维持
2	滴灌带卷盘装置	ZL 2012 2 0070341.2	2012. 2. 29	2012. 9.26	本公司	实用新型	专利权维持
3	一种虹吸式浇水器	ZL 2012 2 0119117.8	2012.3.14	2012.10.10	本公司	实用新型	专利权维持
4	全自动网络滴灌系统	ZL 2012 2 0094979.X	2012.3.14	2012.10.10	本公司	实用新型	专利权维持
5	一种快速打孔器	ZL 2012 2 0098965.5	2012.3.15	2012.10.10	本公司	实用新型	专利权维持
6	一种内设可调阀芯的三通阀	ZL 2012 2 0098391.1	2012.3.15	2012.10.10	本公司	实用新型	专利权维持
7	一种移动式滴灌过滤器	ZL 2013 2 0460300.9	2013.7.30	2014.1.15	本公司	实用新型	专利权维持
8	一种防堵塞滴灌系统	ZL 2013 2 0460481.5	2013.7.30	2014. 1.15	本公司	实用新型	专利权维持
9	一种改进的滴灌地膜	ZL 2013 2 0460385.0	2013.7.30	2014.1.15	本公司	实用新型	专利权维持
10	一种滴灌器防堵结构	ZL 2013 2 0461252.5	2013.7.30	2014.1.15	本公司	实用新型	专利权维持
11	一种埋地式滴灌管铺设装置	ZL 2013 2 0461251.0	2013.7.30	2014.1.15	本公司	实用新型	专利权维持
12	一种改进的滴罐头	ZL 2014 2	2014.5.8	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持

序号	专利权名称	专利号	申请日	授权日	专利权人	专利类型	权利状态
		0234732.2					
13	一种改进的滴罐施肥器	ZL 2014 2 0254143.0	2014.5.16	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
14	一种滴灌管专用连接件	ZL 2014 2 0252615.9	2014.5.16	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
15	一种节水旋转喷头	ZL 2014 2 0290627.0	2014.6.3	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
16	一种微灌用碟片过滤器	ZL 2014 2 0290607.3	2014.6.3	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
17	一种地埋式滴灌头	ZL 2014 2 0296448.8	2014.6.5	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
18	一种改进的折射式喷头	ZL 2014 2 0297037.0	2014.6.5	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
19	一种改进的滴灌用离心泵	ZL 2014 2 0300466.9	2014.6.6	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
20	一种改进的压力补偿式喷头	ZL 2014 2 0300127.0	2014.6.6	2014.10.8	本公司	实用新型	专利权维持
21	一种改进的离心式喷头	ZL 2014 2 0325996.9	2014.6.18	2014.11.26	本公司	实用新型	专利权维持
22	一种改进的水稻滴灌装置	ZL 2015 2 0123724.5	2015.3.3	2015.7.29	本公司	实用新型	专利权维持
23	一种用于集雨节灌溉系统的泥沙过滤装置	ZL 2015 2 0122510.6	2015.3.3	2015.7.29	本公司	实用新型	专利权维持
24	一种改进的黄土高原丘陵地区集雨灌溉装置	ZL 2015 2 0141078.5	2015.3.12	2015.7.29	本公司	实用新型	专利权维持
25	一种改进的坡地集雨滴灌装置	ZL 2015 2 0192902.5	2015.4.1	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
26	一种节水灌溉设备	ZL 2015 2 0200556.5	2015.4.3	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
27	一种水稻田节水灌溉阀门	ZL 2015 2 0206848.X	2015.4.3	2015.7.29	本公司	实用新型	专利权维持
28	一种集雨施肥装置	ZL 2015 2 0200460.9	2015.4.3	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
29	一种集雨浇灌装置	ZL 2015 2 0206847.5	2015.4.3	2015.7.29	本公司	实用新型	专利权维持
30	一种沙漠集雨蓄水滴灌装置	ZL 2015 2 0203655.9	2015.4.7	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
31	一种改进的梯田集	ZL 2015 2	2015.4.9	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持

序号	专利权名称	专利号	申请日	授权日	专利权人	专利类型	权利状态
	雨灌溉装置	0210791.0					
32	一种水稻田定时自动灌溉装置	ZL 2015 2 0218360.9	2015.4.13	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
33	一种地理式灌水器	ZL 2015 2 0217741.5	2015.4.13	2015.8.12	本公司	实用新型	专利权维持
34	一种智能滴灌控制系统	ZL2015 2 0796295.8	2015.10.15	2016.3.30	本公司	实用新型	专利权维持
35	直流电动施肥机	ZL2015 2 0796343.3	2015.10.15	2016.3.30	本公司	实用新型	专利权维持
36	一种小面积园林灌溉吊顶旋转喷淋设备	ZL2016 2 0347851.8	2016.4.21	2016.9.21	甘肃润农	实用新型	专利权维持
37	一种雨水收集多孔草坪洒水器	ZL 2016 2 0347632.X	2016.4.21	2016.10.5	甘肃润农	实用新型	专利权维持
38	一种便携式水利灌溉装置	ZL 2016 2 0359378.5	2016.4.25	2016.9.14	甘肃润农	实用新型	专利权维持
39	一种市政工程用园林灌溉机	ZL 2016 2 0367835.5	2016.4.26	2016.9.21	甘肃润农	实用新型	专利权维持
40	一种便于调整喷洒面积的农作物灌溉设备	ZL 2016 2 0359531.4	2016.4.25	2016.9.14	甘肃润农	实用新型	专利权维持
41	一种园林室内升降式灌溉架	ZL 2016 2 0347718.2	2016.4.21	2016.9.21	甘肃润农	实用新型	专利权维持
42	新型水利派淤装置	ZL 2016 2 0326877.4	2016.4.19	2016.9.14	甘肃润农	实用新型	专利权维持

公司通过专利权许可使用合同获得的专利权如下表所示：

序号	专利权名称	专利号	权利人	使用费	许可期限	许可种类
1	塑料管材生产线中在线穿孔检测装置	ZL 2007 2 0102183.3	武志生	-	2012.4.9-2017.4.9	独占许可
2	滴灌带滴头精确输送装置	ZL 2008 2 0105637.7	高利强	-	2012.4.19-2017.4.19	独占许可
3	滴灌带打孔机的打孔机构	ZL 2008 2 0105639.6	高利强	-	2012.4.19-2017.4.19	独占许可
4	低成本滴灌带	ZL 2008 2 0105638.1	高利强	-	2012.4.19-2017.4.19	独占许可
5	滴灌带打孔位置检测装置	ZL 2008 2 0105635.8	高利强	-	2012.4.19-2017.4.19	独占许可
6	筛选滴头装置	ZL 2011 2	前进塑料	-	2012.6.1-	独占许可

序号	专利权名称	专利号	权利人	使用费	许可期限	许可种类
		0200698.3			2017.6.1	

注：公司能够免费使用上述专利因为武志生、高利强在发明上述专利过程中使用了公司的设备进行测试，作为回报，上述人员允许公司免费使用其专利。

2017年2月28日发行人分别与武志生、前进塑料签署《专利实施许可合同提前解除协议》，一致同意自2017年3月1日起正式解除原来签署的针对上述1、6项专利的《专利权实施许可合同》并终止原合同相关的一切权利义务。

经查询，上述2-5项专利使用权发行人自2015年开始未缴费，已于2016年5月14日终止失效，系由于发行人实际上已不再使用前述四项专利权，根据发行人与专利权人高利强签署的《专利实施许可合同》，发行人独占期间所发生的年费由发行人承担，因被许可方的原因致使合同不能正常履行的，《专利实施许可合同》终止。因此，经发行人确认并经发行人律师核查，发行人拥有的上述2-5项专利使用权已终止，与专利权人不存在任何权属、许可使用方面的纠纷及潜在纠纷。

4、商标权

目前公司共有9项商标权：

序号	商标样式	所有人	编号	有效期	类别	取得方式
1	德润农	润农节水	10544076	2013.4.28-2023.4.27	第19类	原始取得
2	德润农	润农节水	10544023	2013.4.28-2023.4.27	第17类	原始取得
3	德润农	润农节水	10544001	2013.4.28-2023.4.27	第37类	原始取得
4	德润农	润农节水	10544055	2013.4.28-2023.4.27	第7类	原始取得
5	润农	润农节水	10530210	2013.4.21-2023.4.20	第20类	原始取得
6	润农	润农节水	10530153	2013.6.7-2023.6.6	第11类	原始取得
7	润农	润农节水	10530227	2013.9.14-2023.9.13	第39类	原始取得

序号	商标样式	所有人	编号	有效期	类别	取得方式
8		润农节水	10530178	2013.7.14- 2023.7.13	第 44 类	原始取得
9		润农节水	14074421	2015.6.7-2025.6.6	第 37 类	原始取得

(三) 公司业务许可资格或资质

公司主要业务许可资格或资质情况如下：

序号	单位名称	证书名称	证书编号	发证机构	产品名称、业务范围	发证日期	截止期限
1	发行人	灌溉企业等级证书（甲壹级）	灌溉 150315-034	中国水利企业协会灌排设备企业分会	农业、园林、运动场灌溉系统及喷泉、造雾、防尘降尘农村供水系统、土地整理工程的设计、施工。	2015.3.15	2017.3.14
2	发行人	农业机械推广鉴定证书	甘农机 2014018	甘肃省农业机械管理局	滴灌设备（产品型号：QJDG-40 型）	2014.9.23	2018.9.22
3	发行人	农业机械推广鉴定证书	甘农机 2014019	甘肃省农业机械管理局	过滤器（产品型号：8LWL-40 型）	2014.9.22	2018.9.23
4	发行人	河北省科技型中小企业	KZX201409050501	河北省科学技术厅	-	2014.9.5	2017.9.5
5	发行人	河北省著名商标	2014470	河北省工商行政管理局	德润农商标	2014.12	2017.12
6	发行人	中国农业节水和农村供水技术协会常务理事单位会员证书	032	中国农业节水和农村供水技术协会	-	2013.10	2018.10
7	发行人	河北省诚信企业证书	-	河北省诚信企业评选委员会	-	2015.9	2017.9
8	发行人	2012 年河北市场重质量讲信用公众满意单位荣誉证书	HBBMA-1207-0501	河北省企业市场营销协	-	2012	-

序号	单位名称	证书名称	证书编号	发证机构	产品名称、业务范围	发证日期	截止期限
	人	书		会、河北省市场信用评价中心			
9	发行人	报关单位注册登记证书	1302962183	唐山海关	-	2014.9.4	-
10	发行人	对外贸易经营者备案登记表	01741898	河北玉田对外贸易经营者备案登记	-	2015.4.10	-
11	发行人	安全生产许可证	(冀)JZ 安许证字【2015】007180	河北省住房和城乡建设厅	-	2015.1.23	2018.1.23
12	发行人	建筑业企业资质证书	D313077783	唐山市住房和城乡建设局	水利水电工程施工总承包叁级	2016.5.24	2021.5.24
13	发行人	职业健康安全管理体系认证证书	016ZB14S20757R0M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE 管材、(PVC-U) 管材的制造及服务	2014.10.16	2017.10.15
14	发行人	质量管理体系认证证书	016ZB15Q20283R1M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE 管材、(PVC-U) 管材的制造及服务；唐山澳亚斯电梯设备有限公司的东车间，过滤器、喷灌设备的制造及服务	2015.2.10	2018.2.9
15	发行人	环境管理体系认证证书	016ZB14E20943R0M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE 管材、(PVC-U) 管材的制造及服务	2014.10.16	2017.10.15

序号	单位名称	证书名称	证书编号	发证机构	产品名称、业务范围	发证日期	截止期限
16	发行人	排放污染物许可证	PWX-130229-0094-16	玉田县环境保护局	-	2016.7.5	2019.7
17	甘肃润农	灌溉企业等级证书(乙贰级)	灌溉 160606-340	中国水利企业协会灌排设备企业分会	农业、园林、运动场灌溉系统及喷泉、造雾、防尘降尘农村供水系统、土地整理工程的设计、施工。	2016.6.6	2017.11.2
18	甘肃润农	职业健康安全管理体系认证证书	016ZB16S20467R0M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE管材和(PVC-U)管材(均非饮用水)的制造	2016.5.20	2019.5.19
19	甘肃润农	质量管理体系认证证书	016ZB16Q21105R0M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE管材和(PVC-U)管材(均非饮用水)的制造	2016.5.20	2019.5.19
20	甘肃润农	环境管理体系认证证书	016ZB16E20577R0M	北京新世纪检验认证有限公司	节水灌溉工程用滴灌带、PE管材和(PVC-U)管材(均非饮用水)的制造	2016.5.20	2019.5.19
21	甘肃润农	企业信用等级证书(AAA级信用企业)	CHES53043986872	北京正信信用评价有限公司、中国企业信用调查评价中心	-	2016.8.15	2018.8.14
22	发行人	高新技术企业证书	GR201613000305	河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局	-	2016.11.2	2019.11.1

（四）公司特许经营权情况

公司业务不存在特许经营的情况。

十、公司技术和研发情况

（一）公司产品所使用的技术

发行人主要产品为内镶贴片式滴灌带，各类输供水管材和节水控制系统。公司拥有的核心技术主要是滴灌带生产技术、低间距滴灌带技术、各类输供水管材生产技术等。其核心技术的来源、技术水平等情况如下：

序号	技术名称	核心技术来源	所处阶段	技术水平	技术特点
1	滴灌带生产技术	自主研发	大批量生产	行业领先	公司目前的滴头及滴灌带整体生产水平已在行业内处在先进水平，通过自主研发的“滴灌带卷盘装置”和改造“滴头选盘器”，公司的滴灌带生产与原来相比，提高了20%的生产速度，同时将滴头正位率从原来的99.98%提高到接近100%，使公司滴灌带系列产品的品质得到了极大提高。整体来看，滴灌带生产速度、单位生产成本、滴头正位率等指标均好于行业内的其他企业。
2	低间距滴灌带技术	自主研发	大批量生产	行业领先	滴灌带滴头间距一般为30cm左右，间距越小，对生产工艺和技术的要求越高。公司在原有产品的基础上，进一步研发了低间距和任意间距的系列产品，滴头间距最小可达10cm，丰富了公司产品线，满足了市场上的不同需求，获得了客户的一致好评。
3	各类输供水管材生产技术	自主研发	大批量生产	行业领先	各类输供水管材是滴灌系统等节水工程所用的主要节水材料，公司地处全国知名塑料管材生产基地，拥有多年PE管材、PVC管材生产经验，掌握了管材生产的关键技术及核心工艺，生产技术成熟稳定，技术水平先进，生产的管材品质优良。公司所有节水产品均通过了国家有关产品认证。
4	压力补偿式滴灌技术	合作研发	小批量生产	行业领先	压力补偿式滴灌属于滴灌系统中高技术含量产品，公司目前生产的压力补偿式滴灌管，其水力学性能均达到国际一流水平，并可实现防负压倒吸功能，具备流态指数小，压力补偿范围宽，抗堵塞能力的特点。
5	自动施肥机	自主研发	小批量生产	行业领先	施肥机是水肥一体化技术应用的核心设备，公司自主研发自动施肥机系列产品，具备配方施肥、实时水量、水质检测，自动施肥，自动平衡施肥浓度等功能特点，该施肥机方案解决使用文丘里、水动比例泵等一般施肥器水头损失大，施肥浓度不精准的问题，提升肥料利用率。

公司通过自主研发、技术转让等途径形成自有的研发及生产技术。其中，公司产品采用的部分初始技术系通过授权许可的方式取得，公司研发人员在吸收、完善，开展后续相关研究的基础上，由此形成自有生产技术，并可以申请相关专利。随着公司业务的扩张和研发投入的增加，公司不断加大投入开展独立的自主研发工作，已提出多项发明专利的申请。

公司通过自主研发形成的技术权属清晰，不存在纠纷情况。

(二) 在研项目及进展情况

公司目前正在研发的项目及进展情况如下：

序号	项目名称	研发目标	进展情况
1	自清洗吸式网式过滤器研发	提供一种自清洗吸式网式过滤器，简化了过滤器自清洗过程，且自清洗时可以实现不间断供水，提高过滤精度和自动化程度	原型机测试
2	大型喷灌机用悬吊喷头及压力调节器	提供一种适用于大型喷灌机的悬吊式喷头及压力调节器，能够解决现有技术的不足，通过压力调节器调压可大幅度提高大型喷灌机控制的灵活性喷灌均匀度	进入模具开发阶段
3	智能灌溉施肥机研发	提供一种智能灌溉施肥机，能够根据作物对水肥的需求，及时有效的进行精准化灌水施肥，提高水肥利用率，实现增产、增效的成产目标	已完成
4	智能灌溉井控制系统	提供一种智能灌溉井控制系统，通过一卡式操作可以实现灌溉机井取水自动计量、IC卡控制、远程传输、数据查询防盗报警等功能，使用方便，安全可靠	已完成基本型、开发远程软件平台

(三) 研发投入及占主营业务收入的比重

年份	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
研发投入(元)	11,211,072.89	9,325,514.92	7,003,487.07	2,951,221.60
占主营业务收入比重	4.62%	3.63%	5.78%	4.14%

报告期内公司研发投入金额持续增加。公司的研发投入主要用于产品技术和工程技术的研发和改进。公司在研发上的大力投入，有效的保证了以滴灌带系列为代表的产品在技术上保持国内较高水平，保证了产品保持较好的市场竞争力。

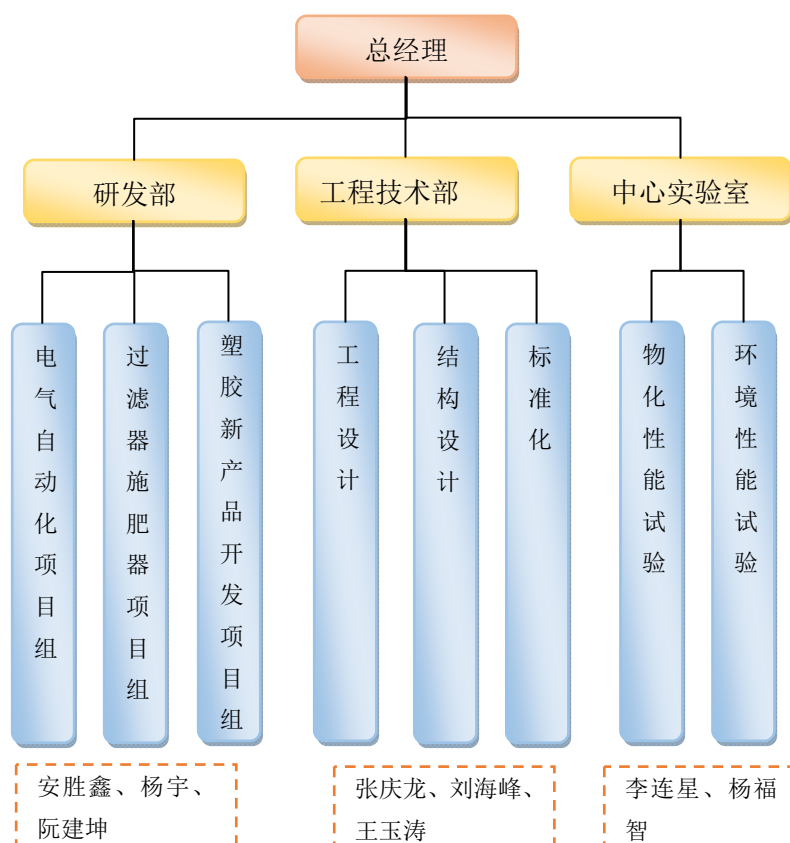
(四) 技术创新机制

本公司系河北省科学技术委员会认定的高新技术企业。公司一直重视技术积累与技术创新，根据公司的主营业务结构特点，结合市场需求变化趋势，形成了一套适合自身的技术和产品创新管理的方法，对研发过程进行动态、立体管理，确保技术的不断进步。公司技术创新管理体系主要包括研发机构及人员设置、研发工作制度和措施等几个方面。

1、研究开发机构及人员设置

公司的研发中心是公司的主要研发机构，对公司的业务部起到技术支持作用。公司目前拥有研发人员92名，占公司员工总数的24.73%。

公司研发机构如下图所示：



公司研发中心负责公司新技术研究和新产品开发工作。研发中心目前设置质检部、产品部、专家组等部门，专家组整体指导研发过程，控制研发项目立项评审并验证研发效果，质检部和产品部配合专家组完成研发工作。

2、保持技术不断创新机制

(1) 人才保障

公司一贯重视对技术人才的培养与引进,并根据技术人员能力形成高级、中级、初级的人才梯队,保证公司技术创新能力的持续性。同时,公司与国内多所著名工科院校形成长期合作关系,保证了初、中级技术人员具备稳定和高质量的来源。

(2) 技术体系保障

公司在节水灌溉行业具有多年的研发经验,在技术部门内部沉淀了相应的技术框架及技术产品。公司与国内节水灌溉行业知名研究机构等紧密合作,积极跟踪节水灌溉技术发展方向并积极参与行业标准的制定。同时,公司紧密跟踪国际、国内节水灌溉行业的最新特点、发展趋势和科研成果,不断完善内部技术框架及技术产品,为创新型的技术实现提供保障。

(3) 制度保障

公司通过建立与完善技术创新体系,将技术创新与市场需求相结合,通过技术创新来创造新产品,通过新产品来创造新市场。同时,公司围绕满足和创造市场需求进行技术创新,将技术创新与市场开拓相结合,力保新产品取得商业化成功,获得经济效益。

(4) 激励政策

在公司内部,针对不同类型、不同层次的研发活动建立了相应的奖励制度。公司通过新产品获得的利润,将根据实际情况,分配一定的比例作为研发项目组的奖励,保证了研发项目组成员的个人利益与公司利益的一致性,有效的调动公司员工参与创新型项目的积极性。

(5) 企业文化

塑造有利于创新的企业文化导向,营造鼓励创新的企业氛围,强调创新是企业发展的原动力,使全体员工具备勇于创新的工作精神,并促进企业内部各部门,尤其是市场部门和研发部门之间的沟通和互相信任,增强公司的凝聚力,有效的

保证了新技术研发项目在公司内部的顺畅运转。

十一、公司名称中冠有“科技”字样的依据

公司设立以来，始终重视产品研发，并保持对研发的持续投入，拥有先进的研发机构。公司产品覆盖全国东北、西北、华北地区，并出口至泰国，产品质量和技术水平在国内处于领先阶段。

公司于2013年7月22日取得由河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局和河北省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号GR201313000110，有效期三年。2014年上半年公司完成股份制改造，在名称中沿用了股份制改造前的字号，并冠有“科技”字样。2016年公司已通过高新技术企业资格复审，取得编号为GR201613000305的高新技术企业证书，有效期三年。

综上，公司满足高新技术企业的认定标准，因此公司名称中带有“科技”字样。

十二、境外经营情况

截止本招股说明书签署之日，本公司未在境外设立生产经营实体，未在境外拥有资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人的独立性

自设立以来,公司严格按照《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,建立健全了法人治理结构,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,公司具有独立、完整的资产、业务体系及面向市场独立经营的能力。

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立运行情况如下:

(一) 资产完整情况

公司系由润农有限整体变更设立。设立时,公司整体继承了润农有限的全部资产和负债。截止本招股说明书签署日,公司拥有独立于股东的生产经营场所,拥有独立完整的研发、采购、生产、销售及配套服务设施和资产,拥有相关资产的合法所有权或使用权,不存在依靠股东的经营场所进行经营的情况,不存在以公司资产、权益或信誉为股东提供违规担保的情况,不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

(二) 人员独立情况

公司拥有独立的人事任免制度。公司的董事(含独立董事)、监事及高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举或任命,不存在超越本公司董事会和股东大会的人事任免决定。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书及核心技术人员没有在控股股东、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,没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况,本公司财务人员仅在本公司任职并领薪。未出现控股股东及实际控制人超越董事会和股东大会权限作出人事任免决定的情形。公司实行全员劳动合同制,建立了规范和健全的劳动、人事及工资管理制度,并完全独立于控股股东及其他股东;公司目前已依法与员工建立了劳动和社会保障关系,依法参加了社会保险,并缴纳了相关社会保险费。

(三) 财务独立情况

本公司设有独立的财务部门负责本公司的会计核算和财务管理工作。本公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬,未在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职。本公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求,建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度,并实施严格的内部审计制度。本公司开设了独立的银行账户,且作为独立纳税人依法纳税。

截止本招股说明书签署日,本公司股东及其他关联方未以任何形式占用本公司的货币资金或其他资产;本公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策,不存在本公司股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况;本公司独立对外签订各项合同。

(四) 机构独立情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求,设置了股东大会作为最高权力机构,设置了董事会作为决策机构,设置了监事会作为监管机构,并设有相应的办公机构和经营部门,各职能部门分工协作,形成有机的独立运营主体,不受控股股东、实际控制人的干预,公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开,不存在机构混同、合署办公的情形。

(五) 业务独立情况

公司主要从事节水滴灌管(带)、喷灌设备、过滤、施肥系统、管件、管材的制造和销售,同时开展节水灌溉工程技术咨询和服务。公司拥有从事上述业务所需的独立的生产经营场所和经营性资产,拥有自主知识产权,各职能部门分别负责研发、采购、生产、销售及配套服务等业务环节;公司已建立了完整的业务流程,具有直接面向市场独立经营的能力,不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业进行经营的情况。公司与控股股东、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。

经核查，保荐机构认为，发行人资产完整，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，上述发行人的独立运营情况真实、准确、完整。

二、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

本公司主营业务为节水灌溉材料和设备的研发、制造和销售，同时为节水灌溉项目提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务。

截止本招股说明书签署之日，薛宝松直接持有本公司 39,817,792 股股份，占本公司发行前总股本的 41.48%，系本公司控股股东；薛宝松和李明欣夫妇直接持有本公司 44,514,378 股股份，占本公司发行前总股本的 46.37%，系本公司实际控制人。薛宝松先生在公司担任董事长，李明欣女士担任本公司董事、副总经理。薛宝松和李明欣夫妇目前未从事与公司相同或相似的其他业务，与公司不存在同业竞争的情形。

除本公司外，公司控股股东、实际控制人直接或间接控制的其他企业经营范围如下：

公司名称	注册资本	股权结构	经营范围
前进塑料	2,000.00 万元	薛宝松：80.00% 薛丽霞：20.00%	生产销售塑料包装制品，包装装潢。经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）
前进钢铁	5,000.00 万元	薛宝松：50.00% 薛丽霞：50.00%	铸件生产销售，钢筋、混凝土用热轧钢筋制造销售；钢材、矿粉、建材（木材、石灰及国家限制或禁止经营的产品除外）、除尘灰、锌焙砂销售。（依

公司名称	注册资本	股权结构	经营范围
			法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
澳亚斯电梯	5,000.00 万元	薛宝松：60.00% 薛丽霞：20.00% 薛丽超：20.00%	电梯配件、电梯轨道、升降机械轨道生产销售；机械配件、轧辊制造销售；钢材、建材（木材、石灰及国家限制或禁止经营的产品除外）、矿粉、除尘灰、锌焙砂销售
前进悬架	5,000.00 万元	薛宝松：60.00% 薛丽霞：20.00% 薛丽超：20.00%	特型、重型板簧，商用车悬架，弹簧圆钢、扁钢生产销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外
山河地产	1,000.00 万元	薛宝松：80.00% 李明欣：20.00%	房地产开发、商品房销售；市政工程施工（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）。
悦农地产	1,000.00 万元	薛宝松：80.00% 李明欣：20.00%	房地产开发，房屋租赁。（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）
唐山禾木佳	5,000.00 万元	薛宝松：60.00% 薛丽霞：20.00% 薛丽超：20.00%	电力销售，电力设备生产销售，电力工程设计施工。（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）
永昌牧丰	1,000.00 万元	薛宝松：90.00% 王庆利：10.00%	苜蓿、大麦、小麦、食葵、洋芋、蔬菜种植、储藏、运输、销售；羊、牛、鸡、猪、狗养殖及销售（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）

前进塑料在 2011 年前最早从事节水产品的生产和销售，后期公司管理层认为节水产品具有较好的业务发展前景，为将该部分业务做大做强，同时进行规范化经营，避免同业竞争行为，前进塑料将与节水灌溉业务有关的固定资产、产成品进行剥离，出售给有限公司。

2012 年 1 月公司与前进塑料签订资产转让协议，根据协议约定：将原前进塑料经营的节水灌溉业务整体剥离，转由公司承接该项业务，并将该业务涉及的资产（滴灌带生产线、滴灌管等）出售给公司。本次交易的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

交易完成后，前进塑料已不存在与节水灌溉业务有关的资产。

由于前进塑料经营范围中包括节水滴灌业务，为了避免未来出现潜在同业竞争，2014年2月20日前进塑料将经营范围修改为“生产销售塑料包装制品。经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”。

综上，截止本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人薛宝松和李明欣夫妇及其控制的其他企业均不存在与本公司经营相同或相似业务的情况，与本公司不存在同业竞争。

(二) 控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度维护本公司的利益，保证本公司的正常经营，本公司控股股东、实际控制人薛宝松和李明欣夫妇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

1、截止本承诺签署日，除公司外，本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员，未直接或间接从事与公司相同或相似的业务；本人控制的其他企业未直接或间接从事与公司相同或相似的业务；本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员未对任何与公司存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制。

2、本人未来将不会以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业股份及其他权益）直接或间接参与任何与发行人构成竞争的任何业务或活动。

3、本人将持续促使本人的配偶、父母、子女、其他关系密切的家庭成员以及本人控制的其他企业/经营实体在未来不直接或间接从事、参与或进行与公司的生产、经营相竞争的任何活动。

4、如本人控制的其他企业未来若取得可能与发行人构成竞争关系的企业权益，本人同意将该等资产或业务通过适当的、有效的方式及时进行处理，以消除同业竞争的情形，处理方式包括但不限于：①向第三方转让、出售在该等企业中的股权/股份；②在条件允许的情形下，将该等资产及业务纳入发行人之经营或资产体系；③在条件允许的情形下，由发行人购买该等资产，并将尽最大努力促

使该交易的价格公平合理。

5、上述“其他关系密切的家庭成员”是指：配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女的配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。本人确认本承诺函旨在保障公司全体股东之权益而作出；本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、如本人及本人控制的企业出现违背以上承诺的情况，给发行人带来的任何损失均由本人承担，以使发行人恢复到产生损失或者承担责任之前的状态。

7、该承诺函的有效期限自签署之日起至本人不再是发行人之控股股东、实际控制人或发行人终止在证券交易所上市之日止。

三、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，报告期内本公司的关联方情况如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

截止本招股说明书签署之日，薛宝松直接持有本公司39,817,792股股份，占本公司发行前总股本的41.48%，系本公司控股股东；薛宝松和李明欣夫妇直接持有本公司44,514,378股股份，占本公司发行前总股本的46.37%，系本公司实际控制人。

实际控制人薛宝松和李明欣夫妇控制的其他企业情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人5%以上股份主要股东及实际控制人的情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

2、其他持有5%以上股份的股东及其控制的其他企业

截止本招股说明书签署之日，除控股股东薛宝松先生外，公司董事、总经理张国峰先生直接持有公司5,324,520股股份，占公司本次发行前总股本的5.55%，

2017年1月北京融拓从发行人控股股东薛宝松处协议受让公司5,000,000股股份，占发行前总股本的5.21%，为持有发行人5%以上股份的其他股东。

截止本招股说明书签署之日，持有发行人 5%以上股份的其他股东张国峰、北京融拓未控制其他企业。

3、公司控股子公司

截止本招股说明书签署日，发行人拥有甘肃润 1 家控股子公司，报告期内发行人还曾经全资控股内蒙佳润、唐山润农，其基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人控股和参股公司情况”。

4、发行人董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员为公司的关联自然人，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

5、与持股 5%以上的主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

与发行人持股 5%以上的主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母，均为本公司的关联自然人。截止本招股说明书签署日，该等人员与本公司之间不存在任何关联交易，亦未担任本公司的董事、监事、高级管理人员。

6、关联自然人直接或者间接控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

本公司的关联自然人直接或者间接控制或担任董事、高级管理人员等重要职务的，除本公司及控股子公司外的法人或其他组织，亦是公司的关联法人。具体情况如下：

关联方名称	与本公司关联关系
唐山前进塑料制品有限公司	同一最终控制人
唐山前进钢铁有限公司	同一最终控制人
唐山澳亚斯电梯设备有限公司	同一最终控制人
玉田县前进汽车悬架有限公司	同一最终控制人

关联方名称	与本公司关联关系
青州市山河房地产开发有限公司	同一最终控制人
唐山悦农房地产开发有限公司	同一最终控制人
唐山禾木佳售电有限公司	同一最终控制人
永昌县牧丰农业科技发展有限公司	同一最终控制人
河北古城香业集团股份有限公司	公司独立董事蒋力担任其独立董事
唐山晶玉科技有限公司	公司董事、董事会秘书、财务总监齐乃凤的弟弟齐乃生持有其 10.00% 股权，并担任副总经理

上述关联方的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、持有发行人 5% 以上股份主要股东及实际控制人的情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

7、其他存在重大影响的关联方

（1）唐山汇聚

发行人董事商振清、监事王庆利、王占先及部分员工于 2015 年 5 月出资设立了唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙），作为其投资持有发行人股份的平台。截止本招股说明书签署日，唐山汇聚通过股转系统做市商转让方式持有发行人 2,324,000 股股份，占发行人本次发行前总股本的 2.42%。唐山汇聚具体情况如下：

名称	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91130229336151072D
主要经营场所	河北省唐山市玉田县开发区102国道南
执行事务合伙人	党春咏
经营范围	企业投资、投资管理、项目投资策划、企业管理、会议会展服务（不得以任何方式公开募集和发行基金）。（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）
成立日期	2015年5月28日
实缴出资额	1,689.80万元

截止本招股说明书签署日，唐山汇聚的出资情况如下：

序号	股东名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	王庆利	普通合伙人	189.00	11.18%

序号	股东名称	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例
2	陈洪艳	有限合伙人	583.80	34.55%
3	党晓辉	有限合伙人	70.00	4.14%
4	赵任才	有限合伙人	70.00	4.14%
5	史庆伟	有限合伙人	70.00	4.14%
6	闫大奇	有限合伙人	70.00	4.14%
7	夏臣	有限合伙人	70.00	4.14%
8	王占先	有限合伙人	49.00	2.90%
9	党春咏	有限合伙人	35.00	2.07%
10	李连星	有限合伙人	35.00	2.07%
11	王士伟	有限合伙人	35.00	2.07%
12	张东海	有限合伙人	35.00	2.07%
13	邱宝臣	有限合伙人	35.00	2.07%
14	于永东	有限合伙人	35.00	2.07%
15	韩超	有限合伙人	35.00	2.07%
16	安春利	有限合伙人	35.00	2.07%
17	马志敏	有限合伙人	35.00	2.07%
18	王玉涛	有限合伙人	35.00	2.07%
19	商振清	有限合伙人	28.00	1.66%
20	宋虎	有限合伙人	14.00	0.83%
21	吴彬	有限合伙人	14.00	0.83%
22	刘海峰	有限合伙人	14.00	0.83%
23	金福全	有限合伙人	14.00	0.83%
24	黄志韬	有限合伙人	14.00	0.83%
25	张秀平	有限合伙人	14.00	0.83%
26	冯建辉	有限合伙人	14.00	0.83%
27	孙志红	有限合伙人	14.00	0.83%
28	张纪霞	有限合伙人	7.00	0.41%
29	臧晓明	有限合伙人	7.00	0.41%
30	李静	有限合伙人	7.00	0.41%
31	安胜鑫	有限合伙人	7.00	0.41%
合计			1689.80	100.00%

目前，唐山汇聚除持有润农节水股权外，未开展其他业务。

(2) 顺德昌达

企业名称	北京顺德昌达贸易有限公司
统一社会信用代码	911101057868797142
法定代表人	薛俊山
注册资本	120万元
实收资本	30万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	北京市朝阳区阜通大街6号院5号楼18层2117
经营范围	销售服装、建材（不从事实体店铺经营）、化工产品（不含危险化学品）、汽车配件、塑料制品、装饰材料（不从事实体店铺经营）、机械设备；技术进出口、货物进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2006年3月28日
营业期限	2006年3月28日至2026年3月27日
登记机关	北京市工商行政管理局朝阳分局

截止本招股说明书签署日，顺德昌达的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	薛俊山	12.00	10.00%
2	薛丽霞	36.00	30.00%
3	薛丽超	36.00	30.00%
4	薛宝松	36.00	30.00%
合计		120.00	100.00%

顺德昌达最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.9.30 /2016年1-9月	2015.12.31/2015年度
总资产	100.27	101.16
净资产	-61.16	-33.96
净利润	-27.20	-17.71

(3) 鼎佳口腔

鼎佳口腔系发行人控股股东、实际控制人薛宝松对外投资的企业，薛宝松持

有鼎佳口腔 34.01%的股权，并担任鼎佳口腔监事。

鼎佳口腔具体情况如下：

名称	北京鼎佳口腔医疗管理咨询有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91110108MA00153T28
住所	北京市海淀区清河三街72号23号楼2层2332室
法定代表人	吕永祥
经营范围	企业管理咨询；健康管理、健康咨询（须经审批的诊疗活动除外）；医院管理；企业管理；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；技术推广、技术开发、技术转让、技术服务；公共关系服务；会议服务；计算机系统服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
成立日期	2015年10月12日
注册资本	2,352万元

截止本招股说明书签署日，鼎佳口腔的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	吕永祥	1,152.00	48.98%
2	薛宝松	800.00	34.01%
3	北京昌坤投资有限公司	400.00	17.01%
合计		2,352.00	100.00%

8、报告期内曾经存在的关联方

（1）玉田县超悦废品回收有限公司

玉田县超悦废品回收有限公司成立于2009年3月3日，是在玉田县工商行政管理局登记注册的有限责任公司，注册资本为5万元，法定代表人为薛宝松，注册号为130229000009472，住所为玉田县亮甲店镇亮甲店村，经营范围为：生产性废旧金属回收。

玉田县超悦废品回收有限公司成立时股权结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	薛宝松	3.00	60.00%
2	薛丽超	2.00	40.00%
合计		5.00	100.00%

2014年1月8日,薛宝松将全部股权转让给于永东。转让完成后,薛宝松不再担任法定代表人,于永东担任法定代表人。2014年2月25日,薛丽超将全部股权转让给张丽华,薛丽超不再担任股东。转让后,玉田县超悦废品回收有限公司的股权结构为:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	于永东	3.00	60.00%
2	张丽华	2.00	40.00%
合计		5.00	100.00%

(2) 唐山润华汽车贸易有限公司

唐山润华汽车贸易有限公司成立于2013年11月25日,是在玉田县工商行政管理局登记注册的有限责任公司,注册资本为1,000万元,法定代表人为刘玉尊,统一社会信用代码为91130229083770210R,住所为玉田县彩亭桥镇东王庄村,经营范围为:汽车销售、汽车维修、售后服务及配件销售,二手车交易代理服务,汽车装具、日用百货、文体用品、小家电、五金交电、箱包皮具销售。(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)

唐山润华汽车贸易有限公司成立时股权结构为:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	刘玉尊	400.00	40.00%
2	秦福生	300.00	30.00%
3	薛宝松	300.00	30.00%
合计		1,000.00	100.00%

2015年8月5日,唐山润华汽车贸易有限公司召开股东会,审议通过秦福生、薛宝松将其持有的全部股权转让给刘玉尊。2015年12月三方签署股权转让协议书,并完成工商变更。转让完成后,薛宝松不再持有唐山润华汽车贸易有限公司

任何股权。

(3) 玉田县润华汽车销售有限公司

玉田县润华汽车销售有限公司成立于2014年01月10日,是在玉田县工商行政管理局登记注册的有限责任公司,注册资本为1,000万元,法定代表人为刘玉尊,统一社会信用代码为91130229089447772B,住所为玉田县彩亭桥镇东王庄村东102国道北(北环路西出口),经营范围为:汽车及配件销售、售后服务;汽车装具、日用百货、文体用品、小家电、五金交电、箱包皮具销售;二手车交易代理服务;机动车维修;汽车装潢、汽车美容。(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)

玉田县润华汽车销售有限公司成立时股权结构为:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	刘玉尊	400.00	40.00%
2	秦福生	300.00	30.00%
3	薛宝松	300.00	30.00%
合计		1,000.00	100.00%

2015年8月5日,玉田县润华汽车销售有限公司召开股东会,审议通过秦福生、薛宝松将其持有的全部股权转让给刘玉尊。2015年12月三方签署股权转让协议书,并完成工商变更。转让完成后,薛宝松不再持有玉田县润华汽车销售有限公司任何股权。

(4) 北京嘉天管理咨询有限公司

北京嘉天管理咨询有限公司系发行人实际控制人之一李明欣曾经控制的企业,成立于2015年6月5日,是在北京市工商行政管理局海淀分局登记注册的有限责任公司,注册资本为5,000万元,法定代表人为薛文如,统一社会信用代码为911101083443430900,住所为北京市海淀区西四环中路19号1号楼5层853号,经营范围为:投资管理;资产管理;项目投资;投资咨询;企业管理咨询;企业策划;技术开发、技术服务、技术转让;经济贸易咨询。(1、不得以公开方式募集资金;2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品;3、不得发放贷款;4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受

损失或者承诺最低收益。(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。)

北京嘉天管理咨询有限公司成立时股权结构为:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	李明欣	3,000.00	60.00%
2	薛文如	1,500.00	30.00%
3	徐鑫	500.00	10.00%
合计		5,000.00	100.00%

注:薛文如系发行人控股股东薛宝松的父亲。

北京嘉天管理咨询有限公司成立以来未开展实质经营业务,目前正在履行注销程序。

(5) 玉田县前进废旧金属回收有限公司

玉田县前进废旧金属回收有限公司系发行人实际控制人之一薛宝松曾经控制的企业,成立于2004年7月21日,是在玉田县工商行政管理局登记注册的有限责任公司,注册资本为50万元,法定代表人为薛文如,注册号为130229000006212,自然人薛宝松、薛文如分别持有其50.00%的股权,经营范围为:生产性废旧金属回收。玉田县前进废旧金属回收有限公司由于未及时进行工商年检已经被吊销,目前正在履行工商注销程序。

(6) 玉田县建邦金属经销有限公司

玉田县建邦金属经销有限公司成立于2006年6月15日,是在玉田县工商行政管理局登记注册的其他有限责任公司,注册资本为100万元,法定代表人为粟蜀江,注册号为130229000005033,自然人粟蜀江、郑满仓分别持有其51.00%、49.00%的股权,润农节水实际控制人薛宝松担任其执行董事,经营范围为:钢材、建材、铁精粉、耐火材料、矿产品批发零售。玉田县建邦金属经销有限公司由于未及时进行工商年检已经被吊销,目前正在履行工商注销程序。

(7) 玉田县利源滴灌管制造有限公司

玉田县利源滴灌管制造有限公司成立于2001年9月26日,是在玉田县工商行

政管理局登记注册的其他有限责任公司，注册资本为200万元，法定代表人为薛宝松，注册号为1302292000213，自然人薛宝松及其父母薛文如、陈淑珍合计持有其100.00%的股权，经营范围为：制造销售滴灌管接头、节水工程设计安装。玉田县利源滴灌管制造有限公司已于2016年5月完成注销登记。

(8) 玉田县卓远物流有限公司

玉田县卓远物流有限公司成立于2011年10月12日，是在玉田县工商行政管理局登记注册的其他有限责任公司，注册资本为1,000万元，法定代表人为薛宝松，注册号为130229000019474，自然人薛宝松、法人前进钢铁分别持有其20.00%、80.00%的股权，经营范围为：普通货运（有效期至2015年9月5日）、货运代办、仓储服务。玉田县卓远物流有限公司已于2013年9月完成注销登记。

(9) 唐山前进实业有限公司

唐山前进实业有限公司成立于2005年7月18日，是在玉田县工商行政管理局登记注册的其他有限责任公司，注册资本为6,000万元，法定代表人为薛文如，注册号为130229000756，自然人薛文如持有其72.00%的股权，经营范围为：带钢加工销售。唐山前进实业有限公司由于未及时进行工商年检已经被吊销，目前正在履行工商注销程序。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

(1) 采购商品/接受劳务情况

报告期内，发行人向关联方采购商品、接受劳务情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	金额	占同类交易的比重	占营业成本的比重
2016年1-9月				
前进塑料	电费	147,567.18	4.12%	0.09%
2015年度				
前进塑料	电费	727,834.92	17.89%	0.41%
前进悬架	采购圆钢	40,014.00	100.00%	0.02%

澳亚斯电梯	委托加工	139,937.61	100.00%	0.08%
2014 年度				
前进塑料	电费	585,891.50	19.45%	0.69%
前进钢铁	采购钢材	32,000.00	100.00%	0.04%
前进悬架	采购圆钢	30,381.00	100.00%	0.04%

报告期内，润农节水因电力供应不足，暂时借用前进塑料变压器流量，电费以电力公司实际结算单价计算乘以实际使用度数计算。2014 年，公司向前进塑料支付电费合计 585,891.50 元，2015 年合计支付 727,834.92 元，2016 年 1-9 月合计支付 147,567.18 元。

2014 年 12 月，公司节水工程需要部分圆钢，所需货物数量较少，因此公司向同一实际控制人控制下的前进悬架以每吨 2,850.00 元的价格购入 10.66 吨圆钢。2015 年 2 月，公司再次向前进悬架以每吨 2,700.00 元的价格购入 14.82 吨圆钢。公司从前进悬架购进圆钢的价格参照市场价格确定，转让价格公允合理。

2014 年 1 月，公司节水工程项目需要 10 吨螺纹钢，所需货物数量较少，因此公司向同一实际控制人控制下的前进钢铁按照每吨 3,200.00 元价格购入 10 吨螺纹钢。公司购进该批钢材价格参照市场价格确定，与销售给无关联第三方价格基本持平，转让价格公允合理。

2015 年 1 月，公司与同一实际控制人控制下的澳亚斯电梯签订委托加工协议，委托澳亚斯电梯代为加工铁管件及节水配套设备，协议有效期一年。2015 年 6 月、11 月公司分别委托澳亚斯电梯代为加工卷盘式喷灌机 30 台、立杆 4,014 个、支架 800 个，合计支付加工费 139,937.61 元。

(2) 出售商品/提供劳务情况

报告期内，发行人向关联方出售商品情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	金额	占同类交易的比重	占营业收入的比重
2015 年度				
前进塑料	销售商品	852,344.59	0.56%	0.34%
悦农地产	销售商品	253.00	0.00%	0.00%

关联方	关联交易内容	金额	占同类交易的比重	占营业收入的比重
澳亚斯电梯	销售商品	463.20	0.00%	0.00%
2014 年度				
前进塑料	销售商品	684,522.43	0.83%	0.57%

2012 年 5 月，前进塑料通过招投标程序被确定为“内蒙古自治区土默特右旗 2012 年度小型农田水利重点县建设项目给水管材采购第二标段”的中标人，并与土默特右旗小型农田水利重点县建设项目管理局签署协议书；2012 年 2 月，前进塑料前进塑料通过招投标程序被确定为“集宁区 0.2518 万亩滴灌工程”的中标人，并与乌兰察布市集宁区人民政府签署合同书。但是由于当时前进塑料已经将节水灌溉相关业务资产转让给润农有限，因此前进塑料为了按约履行协议与润农有限签署销售合同，约定由润农有限按照市场价格向前进塑料提供上述工程所需材料。2014 年润农节水向前进塑料提供上述工程所需材料合计 684,522.43 元，2015 年提供上述工程所需材料合计 852,344.59 元，上述关联交易按照市场价格执行，关联交易定价公允。

2015 年 3 月，悦农地产因自身需要从润农节水采购少量 PVC 管件，采购金额合计 253.00 元。2015 年 5 月，澳亚斯电梯因自身需要从润农节水采购少量 PVC 管，采购金额合计 463.20 元。上述关联交易发生金额较小，未对公司业绩及财务状况产生不利影响。

(3) 关联租赁

①2012 年 2 月 10 日，本公司与唐山前进塑料制品有限公司签署《场地租赁协议》，约定唐山前进塑料制品有限公司将 14,475.90 平米的场地免费租给本公司，租赁期限为 2012 年 2 月 10 日至 2015 年 2 月 9 日。

2013 年 12 月 31 日，本公司将原协议标中的部分场地（6,062.00 平方米）完成了集体转国有手续，国有土地证转至本公司名下。

2013 年 12 月 16 日双方签署《场地租赁补充协议》，将上述 6,062.00 平方米土地从原 2012 年 2 月 10 日的协议中扣除，余下 8,413.90 平方米土地继续免费租赁给本公司使用。

2015 年 2 月 1 日，双方签署《场地租赁补充协议》，本公司续租 8,413.90

平方米土地，租赁时间 2015 年 2 月 10 日至 2018 年 2 月 9 日，每年租金 1 万元整。

②2012 年 2 月 10 日，本公司与唐山前进塑料制品有限公司签署《房屋免费使用协议》，约定唐山前进塑料制品有限公司将玉田县房权证私有放字第 00065 号房屋 1-3 层全部免费提供给本公司使用，期限为 2012 年 2 月 10 日-2014 年 2 月 28 日；免费使用协议到期后，双方于 2014 年 3 月 1 日签署《房屋租赁协议》，租赁期为 2014 年 3 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，每年租金 3 万元整。2015 年 12 月 30 日，本公司与唐山前进塑料制品有限公司签署《房屋租赁协议》，约定公司将继续租赁上述房屋，期限为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金 3 万元整。

2014 年 12 月 30 日，本公司与唐山前进塑料制品有限公司签署《房屋租赁协议补充协议》，约定唐山前进塑料制品有限公司将玉田县房权证私有房字第 00065 号宿舍楼 1 层租给本公司使用，租赁期 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，年租金 1 万元。

③2014 年 7 月 1 日，本公司与唐山前进塑料制品有限公司签署《场地租赁协议》，约定唐山前进塑料制品有限公司将土地使用权证玉田国用（2013）第 238 号最南端场地合计 3,333.00 平米租给本公司使用，期限 2014 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日，每年租金 96,000.00 元。

（4）关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
关键管理人员报酬	166.15	150.78	63.70	14.45

2、偶发性关联交易

（1）关联方资产转让

2013 年 12 月 1 日，公司将两台闲置空压机（闲置空压机由于储气量较小不能满足生产需要，公司已购进两台储气量更大的空压机）按照固定资产账面净值 15,800.00 元出售给前进塑料，账面净值占到原值 83%，固定资产成新率较高，

不存在毁损、破旧不能使用情况，转让价格公允合理。

2015年5月28日，公司与控股股东薛宝松签订协议，薛宝松将其拥有的与公司相邻的一宗工业用地及地上建筑物转让给润农节水。本次交易的背景系原定审批土地未能落实，而公司又生产急需，办公场地也严重不足，为了满足迅速扩张的工程量的需要及公司的整体建筑规划。本次购买的土地面积 19,690.00 平方米，建筑面积 8,461.65 平方米。北京国融兴华资产评估有限责任公司采用市场法、成本法对标的资产进行了评估，并出具了国融兴华评报字【2015】第 050017 号评估报告。根据评估报告，截止评估基准日 2015 年 4 月 30 日，上述工业用地及地上建筑物评估价值为 2,148.06 万元。本次关联交易价格参考评估价值，经双方协商确定为 2,148.00 万元。

(2) 关联担保

2014年5月29日，公司与兴业银行股份有限公司唐山分行签订了编号为兴银贷字第 14048 号的《流动资金借款合同》，双方约定由兴业银行股份有限公司唐山分行向公司提供一年期人民币 1,000 万元的贷款，利率 7.80%，用于公司采购塑料原材料及相关上游原料，期限自 2014 年 5 月 29 日至 2015 年 5 月 28 日。同日，公司控股股东薛宝松与兴业银行股份有限公司唐山分行签署兴银（唐）抵字第 14044 号《最高额抵押合同》，薛宝松、李明欣夫妇和公司总经理张国峰、付艳岭夫妇分别与兴业银行股份有限公司唐山分行签署兴银（唐）保字第 14083、14084 号《最高额保证合同》，对上述借款承担担保责任，最高担保额为 2,000 万元，其中抵押合同抵押物为土地和房产。该笔借款已于 2015 年 4 月 21 日归还。截止本招股说明书签署日，该《流动资金借款合同》项下无未偿还贷款。

发行人于 2015 年 10 月 20 日与中国民生银行股份有限公司唐山分行签订《流动资金贷款借款合同》（公借贷字第 2015102001 号），双方约定由中国民生银行股份有限公司唐山分行向公司提供一年期人民币 1,000 万元的贷款，利率 5.98%，用于公司购买聚乙烯、聚氯乙烯，贷款期间自 2015 年 10 月 23 日至 2016 年 10 月 19 日。公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣承担最高额保证责任，并于 2015 年 10 月 20 日与中国民生银行股份有限公司唐山分行分别签订了编号为“个高保字第 2015102001 号”、“个高保字第 2015102002 号”《最高额担保

合同》，保证期限为2015年10月20日至2016年10月19日。该笔借款已于2015年11月05日归还。截止本招股说明书签署日，该《流动资金贷款借款合同》项下无未偿还贷款。

(3) 关联方资金拆借

报告期内，公司关联方资金拆借主要是发行人占用关联方薛宝松、李明欣的资金，具体资金占用情况如下：

单位：元

2016年1-9月资金拆借情况				
关联方	期初余额	借入资金	付出资金	期末余额
薛宝松	304,974.38	-	304,974.38	-
2015年资金拆借情况				
关联方	期初余额	借入资金	付出资金	期末余额
薛宝松	4,700,000.00	24,970,000.00	29,670,000.00	304,974.38
2014年资金拆借情况				
关联方	期初余额	借入资金	付出资金	期末余额
薛宝松	7,654,000.00	20,780,000.00	23,734,000.00	4,700,000.00
李明欣	-	700,000.00	700,000.00	-
2013年资金拆借情况				
关联方	期初余额	借入资金	付出资金	期末余额
薛宝松	-	44,807,000.00	37,153,000.00	7,654,000.00
前进塑料	-7,927,968.26	-7,624,166.71	15,552,134.97	-

报告期内，公司与控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇及关联方前进塑料形成多笔大额资金拆借。2012年末，公司资金7,927,968.26元存在被前进塑料免费占用情况；2013年，公司已收回上述款项。截止报告期末，公司不存在资金被前进塑料占用情况。2013年公司业务迅速扩张，前期销售节水材料形成的应收货款、招投标过程中垫付履约保证金，工程项目施工垫付款等占用公司大量的经营性流动资金，为缓解流动资金不足的风险，公司从股东薛宝松处无偿取得多笔无息借款。

2014年本公司与薛宝松签订借款合同，约定在2014年10月1日至2014年12月31日（决算期）的期限内，润农节水因经营中的资金需求，可以多次向薛

宝松申请借款，借款人可以循环使用借款，但在上述期限内的任何时点，借款最高限额不得超过 1,500 万元整；借款利息以同期人民银行贷款利率上浮 20% 计息（代扣所得税后）。2015 年初，本公司与薛宝松签订借款合同，约定在 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日（决算期）的期限内，润农节水因经营中的资金需求，可以多次向薛宝松申请借款，借款人可以循环使用借款，但在上述期限内的任何时点，借款最高限额不得超过 1,500 万元，借款利息以同期人民银行贷款利率上浮 20% 计息（代扣所得税后）。针对上述借款，本公司 2015 年应付薛宝松利息 343,190.04 元，截止目前已支付完毕。

2014 年 1 月 15 日，润农有限与李明欣签订借款协议，约定润农有限向李明欣借入资金 70 万元，借款期限三个月，免借款利息。截至 2014 年末，公司已经全部清偿该笔借款。

报告期内，公司向股东及其关联方拆入资金系公司在业务快速发展时出现资金短缺时，向关联方进行资金拆借满足公司业务资金临时性短缺，在临时周转后及时偿还，且发生金额较小，不存在公司资金被关联方占用的情形，公司与关联方之间的资金拆借不会对公司的独立性构成实质性影响。

除上述内容外，在报告期内，本公司与关联方之间未发生其他偶发性关联交易。

3、关联方应收、应付款项

(1) 应收款项

单位：元

项目	关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款	前进塑料	-	-	218,891.25	-
预付账款	前进塑料	-	-	53,000.00	-
其他应收款	张国峰	-	-	-	100,000.00
	王庆利	27,800.00	70,000.00	-	53,000.00
	高维	-	-	-	60,000.00
	商振清	2,000.00	-	-	-

(2) 应付款项

单位：元

项目	关联方	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
应付账款	前进塑料	-	59,103.76	167,346.79	-
其他应付款	薛宝松	-	304,974.38	4,700,000.00	7,654,000.00
	高维	20,000.00	-	-	-

(三) 报告期内关联交易对发行人的影响

报告期内，发行人的关联交易主要包括与关联方购销商品、向关联方租赁场地、支付关键管理人员的薪酬、关联担保、关联方资金拆借等事项，报告期内公司与关联方发生的关联交易的价格与市场独立第三方的价格标准未发生重大偏离。上述关联交易事项均未对公司业绩及财务状况产生不利影响。

本公司与关联方进行的交易是因正常经营活动而产生的，并遵循公平、公正的原则签订了有关协议。同时，本公司的关联交易规模较小，对本公司财务状况及经营成果不构成实质性影响。

(四) 公司关联交易制度的执行情况

股份公司成立后，公司逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度，分别制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定。针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司专门制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。公司严格按照上述制度的规定规范运作，不断完善公司的法人治理结构。针对存在的关联交易情况，本公司制定了相应的决策依据，切实履行了相关程序。

(五) 独立董事对报告期内关联交易的确认意见

公司第一届董事会第二十八次会议对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月发生的关联交易的公允性进行了确认，公司独立董事对公司报告期内的关联交易进行了核查并发表了独立意见，认为公司报告期内发生的关联交易行为履行了必要的批准程序；均出于公司自身利益考虑，且为公司经营发展所必要，不存在向关联方或其他第三方输送不当利益的情况；且遵循了公平合理的原则，已签订交易合同，关联交易定价公允，没有损害公司和其他中小股东的

利益。

（六）规范及减少关联交易的措施

公司以维护股东利益为原则，尽量减少关联交易。公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东、尤其是中小股东和非关联股东的利益。

公司控股股东、实际控制人薛宝松、李明欣夫妇已向公司出具了《关于避免、减少和规范关联交易的承诺函》，承诺主要内容如下：

1、本人将尽量避免本人、本人的近亲属及所实际控制或施加重大影响的公司、企业或其他机构、组织或个人与公司之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，不会要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

2、本人将严格遵守公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

3、本人保证不会利用关联交易转移公司利润，不会通过影响公司的经营决策来损害公司及其他股东的合法权益。

4、倘若因历史上关联交易致使公司损失，以及如果违反上述承诺，本人将赔偿由此给公司及其他中小股东造成的损失。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

公司董事会由薛宝松、张国峰、李明欣、齐乃凤、高维、商振清、李光永、蒋力和王明凯 9 人组成，其中李光永、蒋力和王明凯为独立董事。公司监事会由薛丽霞、王庆利和王占先 3 人组成。公司共有 3 名高级管理人员，分别为张国峰、李明欣和齐乃凤，其中齐乃凤为董事会秘书、财务总监。公司核心技术人员包括张国峰、王庆利、高维、王玉涛、商振清和安胜鑫。

(一) 董事会成员

公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 人。公司董事由股东大会选举产生，每届任期 3 年，可连选连任，其中独立董事连续任期不得超过 6 年。

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	薛宝松	董事长	2014.3.13-2017.3.12
2	张国峰	董事、总经理	2014.3.13-2017.3.12
3	李明欣	董事、副总经理	2014.3.13-2017.3.12
4	齐乃凤	董事、董事会秘书、财务总监	2014.3.13-2017.3.12
5	高维	董事、销售部部长	2014.3.13-2017.3.12
6	商振清	董事、技术总监	2014.3.13-2017.3.12
7	李光永	独立董事	2016.3.24-2017.3.12
8	蒋力	独立董事	2016.3.24-2017.3.12
9	王明凯	独立董事	2016.3.24-2017.3.12

公司董事简历如下：

1、薛宝松先生，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年毕业于南开大学管理学院，专科学历。2003 年至今担任唐山前进塑料制品有限公司执行董事；2008 年至今担任前进钢铁集团有限公司执行董事（其中 2008 年至 2015 年 4 月 16 日任执行董事兼总经理）；2008 年至今担任唐山澳亚斯电梯设备有限公司执行董事（其中 2008 年至 2015 年 4 月 21 日任执行董事兼总经理）；2010 年至今担任玉田县前进汽车悬架有限公司执行董事；2010 年至今担任唐山悦农

房地产开发有限公司执行董事、总经理；2010 年至今担任青州山河房地产开发有限公司执行董事、总经理；2015 年至今担任北京鼎佳口腔医疗管理咨询有限公司监事；2016 年至今担任唐山禾木佳售电有限公司执行董事、总经理；2014 年 3 月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事长，任期三年。

2、张国峰先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年毕业于南开大学管理学院，本科；2015 年毕业于南开大学商学院高级工商管理专业，硕士学历。2003 年至 2008 年担任唐山前进塑料制品有限公司销售部副总经理；2008 年至 2011 年担任唐山前进塑料制品有限公司总经理；2011 年至 2014 年 2 月担任唐山润农节水科技有限公司执行董事、总经理；2014 年 3 月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事、总经理，任期三年。

3、李明欣女士，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2004 年毕业于承德医学院临床专业，本科；2014 年开始天津财经大学高级工商管理专业学习，硕士研究生学历。2004 年至 2011 年担任唐山前进塑料制品有限公司副总经理；2010 年至 2016 年 3 月担任唐山悦农房地产开发有限公司监事；2010 年至 2016 年 4 月担任青州市山河房地产开发有限公司监事；2010 年至 2016 年 12 月担任玉田县前进汽车悬架有限公司监事；2012 年至 2014 年 2 月担任唐山润农节水科技有限公司副总经理；2015 年 6 月 5 日至 2017 年 1 月 16 日，担任北京嘉天咨询管理有限公司监事；2014 年 3 月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事、副总经理，任期三年。

4、齐乃凤女士，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1988 年毕业于唐山企业管理学校，1990 年通过自学考试会计专业全部课程，专科学历。1988 年至 1992 年任玉田县水泥厂会计；1992 年至 2010 年担任唐山晶源裕丰电子股份有限公司主管会计；2010 年至 2011 年担任唐山前进钢铁集团财务总监；2011 年至 2014 年 2 月担任唐山润农节水科技有限公司财务总监；2014 年 3 月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事、财务总监兼董事会秘书，任期三年。

5、高维先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于河北水产学校，大专学历。2001 年至 2011 年担任唐山前进塑料制品有限公司销售部经理；2011 年至 2014 年 2 月担任唐山润农节水科技有限公司销售部经理；

2014年3月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事，任期三年。

6、商振清先生，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年毕业于中国农业大学，本科学历。1997年7月至2000年3月任北京嘉源易润工程技术有限公司团支部书记；2000年4月至2002年10月任北京胖龙灌溉技术有限公司新疆办事处经理；2002年11月至2006年6月任以色列耐特菲姆公司设计师、库房主管；2006年7月至2009年5月任以色列普拉斯托公司项目经理、设计师；2009年6月至2012年2月任北京天业国际农业工程科技有限公司区域经理、设计师；2012年2月至2013年3月任宁夏中企宏邦节水灌溉设备有限公司副总经理；2013年3月至2015年4月任河北惠利灌溉技术有限公司副总经理；2015年5月至今任河北润农节水科技股份有限公司技术总监；2016年3月起担任河北润农节水科技股份有限公司董事，至第一届董事会任期结束。

7、李光永先生，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1995年毕业于中国农业大学，博士学历，博士生导师。1983至1990年担任山西省水利科学研究所助理工程师、工程师。1995年至2001担任中国农业大学副教授，2001至今担任中国农业大学教授。2000至2010年担任中国农业大学水利与土木工程学院水利工程系主任，2012年至今担任教育部农业节水与水资源工程中心主任。1999年至2002年担任中国水利学会微灌学组常务副组长，2002年担任中国水利学会微灌工作组常务副组长，2014年至今担任中国灌区学会微灌分会副会长。

8、蒋力先生，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年毕业于中国人民大学商学院，博士研究生学历。1990年至1994年在河北省故城县粮食局担任职员；1994年至1998年在中国国旅旅游贸易中心负责会计管理工作；1999年至2000年在信息产业部电信科学技术研究院负责财务管理工作；2000年至2003年在天津商学院会计系承担会计教学工作；2007年至2009年在北京联合大学应用文理学院承担会计教学工作；2009年至今在北京语言大学商学院承担会计教学工作。

9、王明凯先生，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年6月毕业于哈尔滨理工大学外国语学院英语专业，获文学学士学位；2006年6月毕业于辽宁大学法学院法律硕士专业，获硕士学历。2006年7月至今，就职于

北京金诚同达律师事务所。

(二) 监事会成员

公司监事会由 3 名监事组成。公司监事每届任期三年，可连选连任。

序号	姓名	职务	任职起止日期
1	薛丽霞	监事会主席	2014.3.13-2017.3.12
2	王庆利	监事	2014.3.13-2017.3.12
3	王占先	职工代表监事	2014.3.13-2017.3.12

公司监事简历如下：

1、薛丽霞女士，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994年毕业于唐山教育学院，英语教育专业；1994年至1997年在玉田县亮甲店中学任教；1997年至2004年在玉田职业教育中心任教，期间通过自学考试英语专业本科课程；2004年至今担任唐山前进钢铁集团有限公司监事；2016年至今担任唐山禾木佳售电有限公司监事；2014年3月起担任河北润农节水科技股份有限公司监事会主席，任期三年。

2、王庆利先生，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年毕业于河北经贸学校，大专学历。1996年至2001年在玉田县对外贸易局，从事仓储工作；2001年至2011年担任唐山前进塑料制品有限公司生产部长，销售部副经理；2011年至2014年2月担任唐山润农节水科技有限公司监事；2014年3月起担任河北润农节水科技股份有限公司监事，任期三年。

3、王占先先生，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995年至2012年，唐山前进塑料制品有限公司员工；2012年至2014年2月担任唐山润农节水科技有限公司生产部部长，现任公司生产制造部部长；2014年3月起担任河北润农节水科技股份有限公司监事，任期三年。

(三) 高级管理人员

公司共有 3 名高级管理人员，列表如下：

序号	姓名	职务
1	张国峰	董事、总经理

序号	姓名	职务
2	李明欣	董事、副总经理
3	齐乃凤	董事、董事会秘书、财务总监

公司高级管理人员简历如下：

1、张国峰先生，董事兼总经理，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、李明欣女士，董事兼副总经理，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

3、齐乃凤女士，董事兼董事会秘书、财务总监，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员列表如下：

序号	姓名	职务
1	张国峰	董事、总经理
2	王庆利	监事
3	高维	董事、销售部部长
4	商振清	董事、技术总监
5	王玉涛	项目经理
6	安胜鑫	研发部部长

公司核心技术人员简历如下：

1、张国峰先生，董事兼总经理，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、王庆利先生，公司监事，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（二）监事会成员”。

3、高维先生，公司董事，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

4、商振清先生，公司董事，简历参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

5、王玉涛先生，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于河北农业大学城乡建设学院农田水利工程专业，本科学历。2003年至2012年担任唐山理工建设工程项目管理有限公司监理工程师；2012年2月至今担任本公司工程项目设计师、工程项目经理。

6、安胜鑫先生，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年毕业于兰州理工大学高分子材料与工程专业，本科学历。2008年至2011年任职于甘肃大禹节水集团；2011年至2014年任职于大禹节水（天津）有限公司；2014年至今，担任本公司研发部部长。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股情况列表如下：

姓名	本公司担任职务	持股数（股）	持股比例	与董监高亲属关系
薛宝松	董事长	39,817,792	41.48%	李明欣配偶
张国峰	董事、总经理	5,324,520	5.55%	-
李明欣	董事、副总经理	4,696,586	4.89%	薛宝松配偶
薛丽霞	监事会主席	2,211,104	2.30%	薛宝松姐姐
薛丽超	-	2,189,104	2.28%	薛宝松姐姐
高维	董事、销售部部长	1,289,104	1.34%	-
王庆利	监事	1,154,686	1.20%	-
齐乃凤	董事、董事会秘书、财务总监	968,104	1.01%	-
付艳岭	-	1,420,000	1.48%	张国峰配偶

除上述列表的人员外不存在着公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人

员及其近亲属直接持股情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持股情况

截止本招股说明书签署日，公司董事商振清，监事王庆利，职工代表监事王占先，核心技术人员王玉涛、安胜鑫通过唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有本公司股份。截止本招股说明书签署日，唐山汇聚通过股转系统做市商转让方式持有发行人 2,324,000 股股份，占发行人本次发行前总股本的 2.42%。具体情况如下：

姓名	职务及亲属关系	持股公司	在持股公司持股比例
商振清	董事、技术总监	唐山汇聚	1.66%
王庆利	监事	唐山汇聚	11.18%
王占先	职工代表监事	唐山汇聚	2.90%
王玉涛	项目经理	唐山汇聚	2.07%
安胜鑫	研发部部长	唐山汇聚	0.41%

除此之外，不存在着公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持股情况。

(三) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份质押或解冻情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持有的本公司股份不存在着质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资公司名称	持股比例
薛宝松	董事长	唐山前进钢铁有限公司	50.00%

姓名	职务	对外投资公司名称	持股比例
		玉田县前进汽车悬架有限公司	60.00%
		唐山澳亚斯电梯设备有限公司	60.00%
		唐山前进塑料制品有限公司	80.00%
		唐山悦农房地产开发有限公司	80.00%
		青州市山河地产开发有限公司	60.00%
		唐山禾木佳售电有限公司	60.00%
		北京鼎佳口腔医疗管理咨询有限公司	34.00%
		永昌县牧丰农业科技发展有限公司	90.00%
		北京顺德昌达贸易有限公司	30.00%
李明欣	董事、副总经理	唐山悦农房地产开发有限公司	20.00%
		青州市山河地产开发有限公司	40.00%
商振清	董事、技术总监	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）	1.66%
薛丽霞	监事会主席	浙江佳力科技股份有限公司	2.83%
		玉田县前进汽车悬架有限公司	20.00%
		唐山澳亚斯电梯设备有限公司	20.00%
		唐山前进塑料制品有限公司	20.00%
		唐山前进钢铁有限公司	50.00%
		唐山禾木佳售电有限公司	20.00%
		北京顺德昌达贸易有限公司	30.00%
王庆利	监事	永昌县牧丰农业科技发展有限公司	10.00%
王占先	职工代表监事	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）	2.90%
王玉涛	项目经理	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）	2.07%
安胜鑫	研发部部长	唐山汇聚企业管理合伙企业（有限合伙）	0.41%

本公司董事、监事、高级管理人员及核心人员作出声明，除上述所列投资外，无其他对外投资情况，并且上述投资与本公司不存在同业竞争及利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年及一期从公司领取薪酬情况如下：

单位：元

序号	姓名	公司职务	2016年1-9月薪酬	2015年度薪酬	备注
1	薛宝松	董事长	321,275.40	360,238.00	-
2	张国峰	董事、总经理	384,233.00	357,971.00	-
3	李明欣	董事、副总经理	138,172.00	119,326.00	-
4	齐乃凤	董事、董事会秘书、财务总监	176,779.00	144,039.00	-
5	高维	董事、销售部部长	117,772.33	150,605.80	-
6	商振清	董事、技术总监	198,273.68	179,433.30	2016年3月任董事
7	李光永	独立董事	20,000.00	-	2016年3月任董事
8	蒋力	独立董事	20,000.00	-	2016年3月任董事
9	王明凯	独立董事	20,000.00	-	2016年3月任董事
10	薛丽霞	监事会主席	-	-	2016年3月任监事
11	王庆利	监事	143,297.06	123,791.49	-
12	王占先	职工代表监事	121,659.98	142,527.00	-
13	王玉涛	项目经理	50,491.61	67,827.86	-
14	安胜鑫	研发部部长	93,806.32	90,582.19	-

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司按照国家及地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤、生育等保险，不存在其它特殊待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行人及其子公司之外兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	兼职单位与本公司关系
薛宝松	董事长	前进塑料	执行董事	同一最终控制人
		前进钢铁	执行董事	同一最终控制人
		澳亚斯电梯	执行董事	同一最终控制人

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	兼职单位与本公司关系
		前进悬架	执行董事	同一最终控制人
		悦农房地产	执行董事、总经理	同一最终控制人
		山河房地产	执行董事、总经理	同一最终控制人
		唐山禾木佳	执行董事、总经理	同一最终控制人
		鼎佳口腔	监事	实际控制人参股企业
蒋力	独立董事	河北古城香业集团股份公司	独立董事	无
		前进钢铁	监事	同一最终控制人
薛丽霞	监事会主席	前进塑料	监事	同一最终控制人
		唐山禾木佳	监事	同一最终控制人

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情形。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司实际控制人、董事长薛宝松先生与董事、副总经理李明欣女士系夫妻；公司实际控制人、董事长薛宝松先生与公司监事会主席薛丽霞女士系姐弟。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其他亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议、承诺及履行情况

（一）公司与其董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及履行情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，对上述人员的权力和义务作出了明确的规定。截止本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其核心技术人员未与公司签订

其他任何协议。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员做出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员就招股说明书的真实性、准确性、完整性和及时性签署了书面承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏方面的承诺”；就减少和规范关联交易签署了书面承诺，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

本次发行前持有公司股份的董事、监事、高级管理人员就股份锁定签署了书面承诺，具体情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期的承诺”；董事、高级管理人员就稳定股价预案签署了书面承诺，具体参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于公司稳定股价的预案及相关承诺”。

截止本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》中规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其选举和聘任均符合《公司章程》的程序，符合法律法规规定的任职资格。

经保荐机构、发行人律师、会计师等中介机构辅导，公司董事、监事和高级管理人员对于股票发行上市、上市公司股份运作等有关法律、法规和规范性文件进行了学习，已经了解了股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事、高级管理人员的法定义务和责任。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

(一) 董事变动情况

2014年3月之前,公司处于有限公司阶段,公司规模较小,治理结构较为简单,仅设立了一名执行董事,为张国峰。

2014年3月13日,公司召开创立大会暨第一次股东大会审议,董事会成员为5人,选举薛宝松、张国峰、李明欣、齐乃凤、高维为公司董事,任期3年。同日,公司召开了第一届董事会第一次会议,选举薛宝松为董事长。

2016年3月24日,公司召开2016年第二次临时股东大会审议,第一届董事会成员由5人增加至9人,选举商振清、李光永、蒋力和王明凯为公司董事,其中李光永、蒋力和王明凯为独立董事,任期至第一届董事会届满。

报告期内,公司董事会成员未发生重大变化。

(二) 监事变动情况

2014年3月之前,公司处于有限公司阶段,公司规模较小,治理结构较为简单,仅设立了一名监事,为王庆利。

2014年3月9日,公司召开第一届职工代表大会,选举王占先为职工代表监事。2014年3月13日,公司召开创立大会暨第一次股东大会选举薛丽霞、王庆利为股东监事,与王占先共同组成公司监事会。同日,公司召开第一届监事会第一次会议,选举薛丽霞为第一届监事会主席。

报告期内,公司监事会成员未发生重大变化。

(三) 高级管理人员变动情况

2014年3月之前,公司处于有限公司阶段,张国峰为总经理,李明欣为副总经理,齐乃凤为财务负责人。

2014年3月13日,公司召开第一届董事会第一次会议,聘任张国峰为公司总经理,李明欣为公司副总经理,齐乃凤为财务总监和董事会秘书,任期3年。

报告期内，公司高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

一、公司法人治理结构建立健全及运行情况

公司依法设立股东大会，由 9 名董事（其中包括 3 名独立董事）组成的董事会、董事会各专门委员会（战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会），由 3 名监事组成的监事会，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了独立董事制度、董事会秘书制度、审计委员会制度等，具有健全的组织机构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是本公司的最高权力机构。本公司按照《公司法》和《上市公司章程指引》等法律法规修订了《公司章程》和《股东大会议事规则》，对股东大会的相关事项进行了详细的规定。

截止本招股说明书签署日，本公司共召开 23 次股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均严格按照《公司法》和《上市公司章程指引》等法律法规规范；对本公司董事、监事的选举，财务决算，利润分配，《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改，维护了公司和股东的合法权益。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会议事规则》等规范。《公司章程》规定董事会对股东大会负责，董事依法行使法定和章程规定的职权。《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。

截止本招股说明书签署日，本公司共召开 29 次董事会，历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《监事会议事规则》等规范。《公司章程》规定监事依法行使法定和章程规定的职权。《监事会议事规则》对监事会的组成、召开方式、表决方式等做出了明确的规定。

截止本招股说明书签署日，本公司共召开 7 次监事会，历次监事会均严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司董事会成员中设 3 名独立董事，占董事会成员总数的三分之一。根据《公司章程》规定，本公司制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

独立董事依据有关法律法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护本公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。独立董事工作制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司设董事会秘书 1 名，负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作细则》等规范，规定了董事会秘书的聘任条件、职权、职责等。

自公司建立董事会秘书制度以来，公司董事会秘书按照上述规定开展工作，出席了历次公司董事会、股东大会，按照有关规定完成历次会议记录，较好的履行了相关职责。

（六）董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

公司董事会分别下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会，并制定了相关的议事规则。

1、战略委员会

公司董事会审议通过了《关于建立专门委员会制度的议案》、《关于制定<董事会战略委员会议事规则>的议案》和《关于选举股份有限公司董事会战略委员会委员的议案》选举了战略委员会的委员及召集人。公司战略委员会由3名董事组成，分别为薛宝松、李光永、张国峰，其中李光永为独立董事，薛宝松担任召集人。

战略委员会的主要职责为：（1）对公司的长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；（3）对重大投资项目进行审核并独立提出可行性调研意见供董事会参考；（4）监督公司重大投资决策的执行并就执行中的问题及时向董事会提出参考意见；（5）就公司重大投资行为的日常监管工作的工作情况定期向董事会报告并提出改进建议供董事会参考；（6）董事会授权的其他职权。

2、审计委员会

公司董事会审议通过了《关于建立专门委员会制度的议案》、《关于制定<董事会审计委员会议事规则>的议案》和《关于选举股份有限公司董事会审计委员会委员的议案》选举了审计委员会的委员及召集人。公司审计委员会由3名董事组成，分别为蒋力、王明凯、齐乃凤，其中蒋力、王明凯2人为独立董事，蒋力担任召集人。

审计委员会的主要职责为：（1）就聘请、续聘及解聘外部审计机构向董事会提供建议，批准外部审计机构的报酬及聘用条款，以及处理任何有关外部审计机构辞职或解聘该审计机构的问题；（2）审查、监督外部审计机构是否独立客观及审计程序是否有效，并在审计工作开始前事先与审计机构讨论审计性质、范畴和有关申报责任等相关问题；（3）制定并执行外部审计机构提供非审计服务的政策，并就其认为必须采取的行动或改善的事项向董事会报告，就可采取的步骤

骤提出建议；（4）审查、监督公司的财务报表、年度报告、中期报告和季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见；（5）审查公司的财务监控、内部监控及风险管理制度；（6）与管理层就内部监控系统进行讨论，以确保管理层已履行其职责建立有效的内部监控系统；（7）主动或应董事会委派，就有关内部监控事宜的重要调查结果及管理层的反馈进行研究；（8）负责内部审计部门与外部审计机构之间的沟通，确保双方工作得到协调；确保内部审计部门有足够资源运作及内部审计部门在公司的适当地位；审查并监督内部审计职能是否有效；（9）审查公司的财务、会计政策及实务；（10）审查外部审计机构向管理层提交的《审核情况说明函件》、审计机构就会计记录、财务账目或监控系统向管理层提出的任何重大疑问及管理层作出的回答；（11）确保董事会及时对外部审计机构在审计报告中提出的事宜作出反馈；（12）监督公司的内部审计制度及其实施；提名审计部门负责人，报董事会批准；审核并批准内部审计计划、审计范围，定期听取内部审计汇报，对于发现的问题做出反应，必要时提交公司管理层改进并跟踪结果；（13）审核公司的财务信息及其披露，参与财务总监向董事会的定期汇报，听取财务状况汇报，沟通有关情况；（14）审查公司内部控制制度；（15）审核公司所有对外担保，将其讨论结果递交董事会审议；（16）公司董事会授权的其他事宜。

3、提名委员会

公司董事会审议通过了《关于建立专门委员会制度的议案》、《关于制定<董事会提名委员会议事规则>的议案》和《关于选举股份有限公司董事会提名委员会委员的议案》选举了提名委员会的委员及召集人。公司提名委员会由3名董事组成，分别为王明凯、李光永、薛宝松，其中王明凯、李光永2人为独立董事，王明凯担任召集人。

提名委员会的主要职责为：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）定期研究董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经营方面），并就人员变动的计划及方案向董事会提出建议；（3）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（4）广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；（5）对董事候选人、

总经理及其他高级管理人员的人选进行审查并提出建议；（6）评核独立董事的独立性；（7）就董事、总经理及其他高级管理人员的委任或重新委任以及董事（尤其是董事长）、总经理及其他高级管理人员的继任计划的有关事宜向董事会提出建议；（8）董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会

公司董事会审议通过了《关于建立专门委员会制度的议案》、《关于制定<董事会薪酬与考核委员会议事规则>的议案》和《关于选举股份有限公司董事会薪酬与考核委员会委员的议案》选举了薪酬与考核委员会的委员及召集人。公司薪酬与考核委员会由3名董事组成，分别为李光永、蒋力、李明欣，其中李光永、蒋力2人为独立董事，李光永担任召集人。

薪酬与考核委员会的主要职责为：（1）根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相类企业相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于公司经营绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事、高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；（4）对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）制定、审查公司的股权激励计划；（6）董事会授权的其他事宜。

二、公司近三年及一期的违法违规情况

发行人严格遵守国家有关法律法规及《公司章程》的要求规范运行，报告期内不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、公司近三年及一期的资金占用和对外担保情况

（一）公司近三年及一期资金被关联方占用的情况

截止本招股说明书签署日，除2013年初前进塑料占用公司792.80万元外，公司近三年一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在公司向控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

(二) 公司近三年及一期为关联方提供担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、公司管理层及注册会计师对内部控制制度的评价

(一) 管理层的自我评估意见

公司已根据《公司法》的规定，参照上市公司规范要求，建立了较为完善的公司治理结构，并形成了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、经理层为执行机构，监事会为监督机构的企业法人治理结构。

公司管理层认为，公司现有内部控制制度已基本覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了较为规范的管理体系；公司现有内部会计控制制度能够适应公司管理的要求，能够保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进公司经营效率的提高和经营目标的实现。公司内部控制制度能够有力地保证了公司业务经营的有效进行，保护了公司资产的安全和完整。

(二) 注册会计师的鉴证意见

本次发行的审计机构瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）就公司的内部控制制度出具了《内部控制鉴证报告》（瑞华核字【2017】02340005号）认为发行人“于2016年09月30日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制”。

第十节 财务会计信息

以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的近三年一期审计报告（瑞华审字【2017】02340001号）或根据其中相关数据计算得出。

一、财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

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	24,576,898.14	102,082,811.33	8,426,362.35	2,508,746.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	126,038,436.90	66,828,133.80	40,132,052.65	21,136,693.63
预付款项	6,239,685.16	6,919,342.95	3,030,798.06	643,091.50
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	26,966,076.73	20,178,898.68	10,521,828.52	5,431,020.17
存货	133,759,517.89	78,231,343.39	50,671,057.97	32,690,429.81
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	5,797,125.58	23,212,883.24	345,652.22	
流动资产合计	323,377,740.40	297,453,413.39	113,127,751.77	62,409,981.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	57,904,464.91	48,637,238.58	23,564,430.68	23,377,476.65
在建工程	12,038,474.73	7,434,772.99	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	8,936,909.07	9,056,518.65	2,443,849.99	2,532,375.43
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	2,290,942.15	2,739,169.96	-	-
递延所得税资产	1,657,610.46	947,563.97	47,302.89	7,961.25
其他非流动资产	2,511,716.97	1,711,437.44	-	-
非流动资产合计	85,340,118.29	70,526,701.59	26,055,583.56	25,917,813.33
资产总计	408,717,858.69	367,980,114.98	139,183,335.33	88,327,794.53

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	10,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	63,007,669.02	59,509,747.66	18,665,382.56	7,667,617.70
预收款项	6,049,140.98	2,639,198.51	7,467,391.87	5,559,355.41
应付职工薪酬	2,261,056.05	3,096,690.40	1,094,581.47	2,595,089.74
应交税费	3,165,360.05	8,125,409.06	2,024,449.53	1,526,474.08
应付利息	-	-	21,666.66	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	12,052,178.74	767,671.99	4,962,266.13	8,448,915.11

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	86,535,404.84	74,138,717.62	44,235,738.22	25,797,452.04
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	1,087,500.00	1,080,000.00	1,240,000.00	1,400,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,087,500.00	1,080,000.00	1,240,000.00	1,400,000.00
负债合计	87,622,904.84	75,218,717.62	45,475,738.22	27,197,452.04
股东权益:				
股本	96,000,000.00	96,000,000.00	68,000,000.00	50,500,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中: 优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	153,540,453.36	153,540,453.36	14,031,555.24	-
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	4,598,722.32	4,598,722.32	1,263,043.54	1,063,034.25
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	66,955,778.17	38,622,221.68	10,412,998.33	9,567,308.24
归属于母公司股东权益合计	321,094,953.85	292,761,397.36	93,707,597.11	61,130,342.49

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	321,094,953.85	292,761,397.36	93,707,597.11	61,130,342.49
负债和股东权益总计	408,717,858.69	367,980,114.98	139,183,335.33	88,327,794.53

3、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	24,382,525.30	101,086,916.64	8,426,362.35	2,508,746.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	125,841,188.60	66,618,270.80	40,132,052.65	21,136,693.63
预付款项	5,454,840.78	5,836,522.40	3,030,798.06	643,091.50
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	31,439,302.28	20,366,532.07	10,521,828.52	5,431,020.17
存货	117,773,729.77	69,949,423.35	50,671,057.97	32,690,429.81
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	3,076,428.83	22,030,000.00	345,652.22	-
流动资产合计	307,968,015.56	285,887,665.26	113,127,751.77	62,409,981.20
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	38,000,000.00	26,500,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	45,079,240.99	42,407,032.09	23,564,430.68	23,377,476.65
在建工程	12,038,474.73	421,130.00	-	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	8,914,596.57	9,056,518.65	2,443,849.99	2,532,375.43
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	471,329.22	343,602.08	47,302.89	7,961.25
其他非流动资产	2,511,716.97	1,365,540.00	-	-
非流动资产合计	107,015,358.48	80,093,822.82	26,055,583.56	25,917,813.33
资产总计	414,983,374.04	365,981,488.08	139,183,335.33	88,327,794.53

4、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：				
短期借款	-	-	10,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债			-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	60,429,190.57	55,571,162.46	18,665,382.56	7,667,617.70
预收款项	6,711,862.90	2,638,988.51	7,467,391.87	5,559,355.41
应付职工薪酬	1,978,440.03	2,870,690.40	1,094,581.47	2,595,089.74
应交税费	3,160,503.71	8,111,626.39	2,024,449.53	1,526,474.08
应付利息	-	-	21,666.66	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	13,676,061.71	1,135,737.33	4,962,266.13	8,448,915.11
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	85,956,058.92	70,328,205.09	44,235,738.22	25,797,452.04
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	1,087,500.00	1,080,000.00	1,240,000.00	1,400,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,087,500.00	1,080,000.00	1,240,000.00	1,400,000.00
负债合计	87,043,558.92	71,408,205.09	45,475,738.22	27,197,452.04
股东权益：				
股本	96,000,000.00	96,000,000.00	68,000,000.00	50,500,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	153,540,453.36	153,540,453.36	14,031,555.24	-
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	4,598,722.32	4,598,722.32	1,263,043.54	1,063,034.25
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	73,800,639.44	40,434,107.31	10,412,998.33	9,567,308.24
股东权益合计	327,939,815.12	294,573,282.99	93,707,597.11	61,130,342.49
负债和股东权益总计	414,983,374.04	365,981,488.08	139,183,335.33	88,327,794.53

(二) 利润表**1、合并利润表**

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	242,513,704.36	257,066,885.83	121,065,713.79	71,337,249.46
其中：营业收入	242,513,704.36	257,066,885.83	121,065,713.79	71,337,249.46
二、营业总成本	209,060,424.18	220,377,392.17	105,932,557.12	62,180,685.02
其中：营业成本	172,850,414.49	182,764,759.04	87,829,319.07	49,483,002.48
税金及附加	2,632,086.77	4,171,060.59	1,366,606.40	940,475.76
销售费用	12,832,462.27	13,499,785.47	7,173,717.37	5,937,894.64
管理费用	20,477,672.69	17,936,023.86	8,699,502.55	5,758,250.11
财务费用	-583,726.30	30,435.30	601,134.10	7,987.03
资产减值损失	851,514.26	1,975,327.91	262,277.63	53,075.00
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	288,242.18	65,753.42	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	33,741,522.36	36,755,247.08	15,133,156.67	9,156,564.44
加：营业外收入	365,498.76	182,716.00	1,022,323.31	360,000.00
其中：非流动资产处置 利得	19.61	4,013.13	-	-
减：营业外支出	30,532.03	2,302.01	4,034.26	25,206.46
其中：非流动资产处置 损失	530.44	-	-	2,317.31
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	34,076,489.09	36,935,661.07	16,151,445.72	9,491,357.98
减：所得税费用	5,742,932.60	5,390,758.94	2,680,758.14	1,461,190.23
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	28,333,556.49	31,544,902.13	13,470,687.58	8,030,167.75
归属于母公司股东的 净利润	28,333,556.49	31,544,902.13	13,470,687.58	8,030,167.75
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税 后净额	-	-	-	-

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	28,333,556.49	31,544,902.13	13,470,687.58	8,030,167.75
归属于母公司股东的综合收益总额	28,333,556.49	31,544,902.13	13,470,687.58	8,030,167.75
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.30	0.40	0.22	0.14
(二)稀释每股收益	0.30	0.40	0.22	0.14

2、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	240,261,421.54	256,014,811.04	121,065,713.79	71,337,249.46
减：营业成本	171,344,929.26	182,240,059.75	87,829,319.07	49,483,002.48
税金及附加	2,627,986.35	4,162,777.37	1,366,606.40	940,475.76
销售费用	11,261,036.32	12,809,889.59	7,173,717.37	5,937,894.64
管理费用	15,693,139.61	15,694,641.90	8,699,502.55	5,758,250.11
财务费用	-585,759.43	26,973.54	601,134.10	7,987.03
资产减值损失	851,514.26	1,975,327.91	262,277.63	53,075.00
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	288,242.18	65,753.42	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	39,356,817.35	39,170,894.40	15,133,156.67	9,156,564.44
加：营业外收入	365,498.76	182,716.00	1,022,323.31	360,000.00
其中：非流动资产处置 利得	-	4,013.13	-	-
减：营业外支出	30,532.03	2,101.81	4,034.26	25,206.46
其中：非流动资产处置 损失	530.44	-	-	2,317.31
三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	39,691,784.08	39,351,508.59	16,151,445.72	9,491,357.98
减：所得税费用	6,325,251.95	5,994,720.83	2,680,758.14	1,461,190.23
四、净利润(净亏损以 “-”号填列)	33,366,532.13	33,356,787.76	13,470,687.58	8,030,167.75
五、其他综合收益的税 后净额	-	-	-	-
(一)以后不能重分类 进损益的其他综合收 益	-	-	-	-
1、重新计量设定受益 计划净负债或净资产 的变动	-	-	-	-
2、权益法下在被投资 单位不能重分类进损	-	-	-	-

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
益的其他综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6、其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	33,366,532.13	33,356,787.76	13,470,687.58	8,030,167.75

(三) 现金流量表

1、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
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	202,614,611.64	231,299,075.17	108,833,778.57	63,899,938.57
收到的税费返还	426,964.22	58,368.20	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	54,668,009.10	65,593,514.39	40,909,415.14	25,833,105.58
经营活动现金流入小计	257,709,584.96	296,950,957.76	149,743,193.71	89,733,044.15
购买商品、接受劳务支付的现金	231,960,211.11	175,990,497.46	91,807,198.20	59,379,216.57
支付给职工以及为职工支付的现金	18,504,444.76	18,342,356.30	14,866,282.12	11,313,471.56
支付的各项税费	15,448,526.32	9,773,970.49	4,666,024.00	2,548,448.76
支付其他与经营活动	78,133,744.30	88,825,364.57	63,033,823.42	20,012,917.32

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
有关的现金				
经营活动现金流出小计	344,046,926.49	292,932,188.82	174,373,327.74	93,254,054.21
经营活动产生的现金流量净额	-86,337,341.53	4,018,768.94	-24,630,134.03	-3,521,010.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	149,558,308.06	20,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	288,242.18	65,753.42	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.00	46,000.00	-	15,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	409,050.00	-
投资活动现金流入小计	149,846,570.24	20,111,753.42	409,050.00	15,800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,036,333.72	45,020,431.59	2,120,241.36	5,435,269.78
投资支付的现金	130,536,944.88	42,030,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,700,850.00
投资活动现金流出小计	151,573,278.60	87,050,431.59	2,120,241.36	7,136,119.78
投资活动产生的现金流量净额	-1,726,708.36	-66,938,678.17	-1,711,191.36	-7,120,319.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	168,600,000.00	18,000,000.00	10,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	10,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	150,000.00	198,600,000.00	28,000,000.00	10,500,000.00
偿还债务支付的现金	-	40,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	403,176.77	579,193.34	--
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	1,152,800.00	10,000.00	-
筹资活动现金流出小计	600,000.00	41,555,976.77	589,193.34	-
筹资活动产生的现金流量净额	-450,000.00	157,044,023.23	27,410,806.66	10,500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	51,797.16	75,416.03	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-88,462,252.73	94,199,530.03	1,069,481.27	-141,329.84
加：期初现金及现金等价物余额	97,198,201.88	2,998,671.85	1,929,190.58	2,070,520.42
六、期末现金及现金等价物余额	8,735,949.15	97,198,201.88	2,998,671.85	1,929,190.58

2、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
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	199,001,169.22	230,322,153.75	108,833,778.57	63,899,938.57
收到的税费返还	426,964.22	58,368.20	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	64,578,984.42	64,994,665.56	40,909,415.14	25,833,105.58
经营活动现金流入小计	264,007,117.86	295,375,187.51	149,743,193.71	89,733,044.15
购买商品、接受劳务支付的现金	215,737,669.51	168,182,837.47	91,807,198.20	59,379,216.57
支付给职工以及为职工支付的现金	15,535,394.51	17,015,235.54	14,866,282.12	11,313,471.56
支付的各项税费	15,426,529.53	9,662,488.11	4,666,024.00	2,548,448.76

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
支付其他与经营活动有关的现金	94,764,518.71	84,843,486.47	63,033,823.42	20,012,917.32
经营活动现金流出小计	341,464,112.26	279,704,047.59	174,373,327.74	93,254,054.21
经营活动产生的现金流量净额	-77,456,994.40	15,671,139.92	-24,630,134.03	-3,521,010.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	149,558,308.06	20,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	288,242.18	65,753.42	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20.00	46,000.00	-	15,800.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	409,050.00	-
投资活动现金流入小计	149,846,570.24	20,111,753.42	409,050.00	15,800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,615,159.00	31,168,697.26	2,120,241.36	5,435,269.78
投资支付的现金	142,036,944.88	68,530,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,700,850.00
投资活动现金流出小计	159,652,103.88	99,698,697.26	2,120,241.36	7,136,119.78
投资活动产生的现金流量净额	-9,805,533.64	-79,586,943.84	-1,711,191.36	-7,120,319.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	168,600,000.00	18,000,000.00	10,500,000.00
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	10,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	150,000.00	198,600,000.00	28,000,000.00	10,500,000.00
偿还债务支付的现金	-	40,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	403,176.77	579,193.34	-

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
支付其他与筹资活动有关的现金	600,000.00	1,152,800.00	10,000.00	-
筹资活动现金流出小计	600,000.00	41,555,976.77	589,193.34	-
筹资活动产生的现金流量净额	-450,000.00	157,044,023.23	27,410,806.66	10,500,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	51,797.16	75,416.03	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-87,660,730.88	93,203,635.34	1,069,481.27	-141,329.84
加：期初现金及现金等价物余额	96,202,307.19	2,998,671.85	1,929,190.58	2,070,520.42
六、期末现金及现金等价物余额	8,541,576.31	96,202,307.19	2,998,671.85	1,929,190.58

二、 审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司委托，审计了公司的财务报表，包括2016年09月30日、2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日合并及公司的资产负债表，2016年1-9月、2015年度、2014年度及2013年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的股东权益变动表以及财务报表附注。审计意见摘录如下：

“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了河北润农节水科技股份有限公司2016年09月30日、2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日合并及公司的财务状况以及2016年1-9月、2015年度、2014年度及2013年度合并及公司的经营成果和现金流量。”

三、 影响收入、成本、费用和利润的主要因素，以及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分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、国家产业政策支持力度

公司所在的节水灌溉行业与国家产业政策支持力度密切相关。近年来，随着水资源紧张状况日益严峻，政府接连发布节水灌溉规划，鼓励节水灌溉设备的使用。其中，2015年5月农业部印发的《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》中提出，“到2020年发展高效节水灌溉面积2.88亿亩；到2020年和2030年全国农业灌溉用水量分别保持在3,720亿立方米和3,730亿立方米；确立用水效率控制红线，到2020年和2030年农田灌溉水有效利用系数分别达到0.55和0.6以上。”根据上述政策，自2016年至2020年，我国每年喷滴灌耕地面积需新增3,000万亩，喷滴灌设备市场容量约为300-400亿元，市场潜力巨大。

总体而言，国家产业政策支持力度与节水灌溉行业具有一定的相关性，对公司业务发展亦构成一定影响。

2、市场竞争能力

节水灌溉行业属于国家大力扶持的行业，随着国家多项政策的出台，国内节水灌溉市场规模迅速增加，节水灌溉行业面临良好的发展机遇，市场前景广阔。受此预期推动，新的节水灌溉企业不断涌现，目前国内从事节水灌溉行业相关业务的企业数量已经超过500家。然而，我国节水灌溉企业面临着规模普遍偏小、产业技术含量较低、缺乏自主知识产权、技术创新难等问题，较低的行业进入壁垒使得公司面临行业竞争加剧的可能。

因此，能否建立并保持较强的市场竞争能力，在人才储备、技术创新、市场开拓等方面不断适应市场变化，对公司在日益激烈的市场竞争中有效维护已有的市场地位和竞争优势具有重要意义。

(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分析

根据公司所处行业状况及自身业务特点，本公司营业收入、毛利率、经营性现金净流量是对公司具有核心意义的财务指标，其变动情况对公司业绩变动具有较强的预示作用。

1、营业收入

报告期内，公司营业收入分别为 7,133.72 万元、12,106.57 万元、25,706.69 万元和 24,251.37 万元。2014 年至 2015 年，同比分别增长 69.71%、112.34%，呈逐年快速增长的良好趋势，这主要得益于以下两个因素：第一、国家产业政策支持力度加大，对节水灌溉项目投资逐年加大为公司业务较快增长提供了外部需求环境；第二、依托人才、技术、品牌等综合优势，公司已具备了较强的市场竞争力，这是公司营业收入实现较快增长的内在源泉。综合上述因素，公司所属业务领域市场前景良好，公司综合竞争力较强，业务发展迅速。

2、毛利率

由于公司期间费用较为稳定，营业外收支等规模较小，公司的主要盈利来源于节水灌溉材料和节水工程项目的毛利。主营业务毛利率对公司的盈利能力影响较大。

公司的“德润农”商标被认定为河北省著名商标，产品美誉度高，且公司是全国仅有的八家具有农业节水灌溉“甲壹级”资质的企业之一，核心资质等级高，设计施工一体化服务能力较强，专业人才优势较为突出。在节水灌溉行业，公司技术水平领先，设计施工能力强。报告期内，公司的综合毛利率保持在 30.64%、27.45%、28.90%及 28.73%的较高水平。

3、经营性现金净流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-352.10 万元、-2,463.01 万元、401.88 万元和-8,633.73 万元，同期净利润分别为 803.02 万元、1,347.07 万元、3,154.49 万元和 2,833.36 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要系当期经营性应收款项及存货有所增加所致。虽然报告期内经营性现金净流量金额均较低，但 2015 年度公司加大催款力度，该金额转为正值，公司盈利质量有较大提高。

2016 年 1-9 月，经营活动现金净流量为负数，主要系公司经营存在季节性，每年三季度到 11 月是工程施工的高峰，而每年收款高峰则是四季度尤其是 12 月份，使得每年的三季度末存货余额和应收账款余额均较高，现金流情况较差。

综合上述因素，目前公司所处行业市场前景较好，公司自身盈利能力、盈利

质量均处于较高水平,进而为公司业绩保持相对持续稳定增长的态势提供了有力支撑。

四、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号发布、财政部令第76号修订)、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》(2014年修订)的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定,本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外,本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产,按公允价值减去预计费用后的金额,以及符合持有待售条件时的原账面价值,取两者孰低计价。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

1、报告期末合并报表范围

报告期末,纳入合并报表范围的子公司情况如下:

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例
1	唐山润农水利水电工程有限公司	河北	生产、销售	100.00%
2	内蒙古佳润节水科技有限公司	内蒙古	生产、销售	100.00%
3	甘肃润农节水科技有限公司	甘肃	生产、销售	100.00%

2、报告期内合并范围的变化情况

(1) 2013年合并范围变化情况

2013年,公司合并范围未发生变化。

(2) 2014 年合并范围变化情况

公司于 2014 年 10 月 14 日设立全资子公司唐山润农水利水电工程有限公司，注册资本 5,050 万元，该公司自设立起纳入合并范围。

(3) 2015 年合并范围变化情况

公司于 2015 年 4 月 15 日设立全资子公司内蒙古佳润节水科技有限公司，注册资本为 1,000 万元，该公司自设立起纳入合并范围。

公司于 2015 年 8 月 7 日设立全资子公司甘肃润农节水科技有限公司，注册资本 5,020 万元，该公司自设立起纳入合并范围。

(4) 2016 年 1-9 月合并范围变化情况

2016 年 1-9 月，公司合并范围未发生变化。

五、主要会计政策和会计估计

(一) 收入

1、收入确认原则

(1) 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

①若合同条款中约定诸如：“现款现货的，标的物所有权自收到款项时转移；分期付款的，标的物所有权在购买方付清全款时转移”等特殊条款，则购买方付清所有货款并且收到购买方验收单时确认收入；

②若合同如无特别说明，或条款中未约定上述特别条款的，在收到购买方验收单时确认收入。

(2) 建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，公司与业主结算时按照经业主和第三方（监理方）确认的完工进度确认收入并结转成本。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但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；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。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

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。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

2、收入划分的具体方法

对于材料销售合同，公司适用商品销售收入的收入确认政策。

对于与政府签订的工程合同，适用建造合同的收入确认政策。

3、收入确认的具体方法

公司收入主要包括材料收入、节水工程收入等。

（1）材料收入

公司的材料收入是指通过公司的销售渠道或政府招投标，提供客户所需要的节水产品。此类业务流程包括：谈判或招投标（客户为政府的情况下）、签订合同、采购或自制、组织发货、到货点验、客户出具验收结算单。该类收入适用商

品销售收入的收入确认政策。

对于不需要安装的商品销售，在合同约定的标的物交付，买方验收合格出具验收单时确认销售收入；对于需要安装和检验的商品销售，在合同约定的标的物已交付并取得买方确认的安装验收报告时确认销售收入。

（2）节水工程收入

公司的节水工程业务是指根据客户的节水工程需求和招投标的要求，就其节水方案规划、节水工程设计、材料选择、工程施工等方面提出整体解决方案并完成实施的过程。此类业务通常需要经过咨询、方案设计、采购或自制、到货点验、工程施工、安装调试、试运行、系统验收等过程。该类收入适用建造合同收入的收入确认政策。

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，公司与业主结算时按照经业主和第三方（监理方）确认的完工进度确认收入并结转成本。

4、同行业上市公司的收入确认方式

根据大禹节水 2015 年年报的描述，其销售商品及建造合同收入确认方式与发行人总体一致，不存在重大差异。

（二）金融工具

在本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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其

公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

(1) 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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：①取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：①该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；②本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2) 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失,除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外,确认为其他综合收益,在该金融资产终止确认时转出,计入当期损益。但是,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,按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利,计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明金融资产发生减值的,计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,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。已单项确认减值损失的金融资产,不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。

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值,减记金额确认为减值损失,计入当期损益。金融资产在确认减值损失后,如有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时,表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允

价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原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当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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，或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的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终

止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产,或将持有的金融资产背书转让,需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,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,不终止确认该金融资产;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,则继续判断企业是否对该资产保留了控制,并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债,以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关的交易费用直接计入当期损益,对于其他金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为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的条件与分类为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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量,公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

(2) 其他金融负债

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,按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

(3) 财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负

债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

9、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利),减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

(三) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查,对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的,计提减值准备:(1)债务人发生严重的财务困难;(2)债务人违反合同条款(如偿付利息或本金发生违约或逾期等);(3)债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;(4)其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 300 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司将金额为人民币 100 万元以上的其他应收款确认为单项金额重大的其他应收款。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值

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进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
组合 1：账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
组合 2：合并范围内关联方往来款组合	合并范围内的关联方往来款具有类似信用风险特征

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
组合 1：账龄组合	账龄分析法
组合 2：合并范围内关联方往来款组合	不计提坏账准备

a、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	0.00	0.00
1-2 年	10.00	10.00

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

b、组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明

对于组合 2 合并范围内子公司组合，对于集团内合并范围内子公司的应收款项，不计提坏账准备。

(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	单项金额不重大的应收款项
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；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(四) 存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、自制半成品、库存商品、发出商品、工程项目用材料及工程施工等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

建造合同按实际成本计量，包括从合同签订开始至合同完成止所发生的、与执行合同有关的直接费用和间接费用。为订立合同而发生的差旅费、投标费等，能够单独区分和可靠计量且合同很可能订立的，在取得合同时计入合同成本；未

满足上述条件的，则计入当期损益。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、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

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（五）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，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。重大影响，是指本公司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。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将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，在合并日按照应享有被合并方股东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长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资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。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将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，按照原持有被购买方的股权投资账面价值

加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计

入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算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，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综

合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（六）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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	年限平均法	10	5.00	9.50
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	5	5.00	19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“五、主要会计政策和会计估计”之“（九）长期资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（七）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

（八）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件

的开发阶段的支出计入当期损益：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“五、主要会计政策和会计估计”之“（九）长期资产减值”。

（九）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息

为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值,按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(十) 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件,确认为预计负债:1、该义务是本公司承担的现时义务;2、履行该义务很可能导致经济利益流出;3、该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同,且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的,将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失(如有)的部分,确认为预计负债。

(十一) 股份支付

1、股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(1) 以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以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，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，相应增加股东权益。

(2) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时,若修改增加了所授予权益工具的公允价值,按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式,则仍继续对取得的服务进行会计处理,视同该变更从未发生,除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内,如果取消了授予的权益工具,本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理,将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益,同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的,本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易,结算企业与接受服务企业其中一在本公司内,另一在本公司外的,在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理:

(1) 结算企业以其本身权益工具结算的,将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理;除此之外,作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的,按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资,同时确认资本公积(其他资本公积)或负债。

(2) 接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的,将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理;接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的,将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易,接受服务企业和结算企业不是同一企业的,在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量,比照上述原则处理。

(十二) 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(十三) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值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(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。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的，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，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。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会【2012】19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次

交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考长期股权投资的会计政策进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（十四）主要会计政策的变更

本期无重大会计政策的变更。

（十五）主要会计估计的变更

本期无会计估计的变更。

六、报告期内执行的主要税收政策

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	产品销售应税收入按17%、13%、工程应税服务收入按11%、技术服务应税收入按6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	2016年5月1日之前工程收入按应税营业额的3%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%计缴。

税种	具体税率情况
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%、15%计缴，详见下表。

不同企业所得税税率纳税主体情况：

纳税主体名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
本公司	15%	15%	15%	15%
唐山润农水利水电工程有限公司	25%	25%	25%	25%
内蒙古佳润节水科技有限公司	25%	25%	25%	25%
甘肃润农节水科技有限公司	25%	25%	25%	25%

注：营业税缴纳由本公司主管税务机关（玉田县国家税务局彩亭桥税务分局）开具《外出经营活动税收管理证明》，由外出经营地税务机关代开建筑业统一发票，并在当地缴纳营业税及其他相关税费。

2、税收优惠及批文

根据“财税【2007】83号”《关于免征滴管带和滴灌管产品增值税的通知》规定，本公司及子公司甘肃润农节水科技有限公司滴管带产品销售，享受免征增值税的税收优惠。

本公司于2013年7月22日，通过河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局批准取得高新技术企业证书，证书编号：GR201313000110，有效期三年。

公司已经于2016年11月通过高新技术企业复审，并取得编号为GR201613000305的高新技术企业证书，有效期三年。

七、分部信息

（一）主营业务收入按产品类别列示

单位：万元

产品类别	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
滴灌带	3,357.36	13.84%	3,199.22	12.45%	3,030.76	25.03%	2,218.89	31.10%
PE管	1,150.05	4.74%	2,320.51	9.03%	1,363.25	11.26%	1,108.97	15.55%
PE盲管	774.55	3.19%	1,280.11	4.98%	949.75	7.84%	10.53	0.15%
PP管	84.78	0.35%	150.45	0.59%	195.03	1.61%	76.00	1.07%
PVC管	3,642.53	15.02%	2,472.91	9.62%	1,591.07	13.14%	309.08	4.33%
首部过滤装置	1,164.17	4.80%	186.38	0.73%	112.05	0.93%	-	-
工程收入	12,630.53	52.08%	14,245.06	55.41%	4,266.80	35.24%	2,659.15	37.28%
其他	1,447.40	5.97%	1,852.05	7.20%	597.86	4.94%	751.1	10.53%
合计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.73	100.00%

(二) 主营业务收入按地区分部列示

单位：万元

区域	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
东北地区	900.10	3.71%	5,991.02	23.31%	6,364.10	52.57%	4,893.53	68.60%
华北地区	20,059.11	82.71%	17,024.12	66.22%	4,156.02	34.33%	1,408.25	19.74%
华东地区	73.42	0.30%	1,852.16	7.20%	1,437.98	11.88%	543.35	7.62%
西北地区	2,433.72	10.04%	-	-	-	-	-	-
国内其他地区	58.03	0.24%	482.09	1.88%	148.47	1.23%	288.60	4.05%
国外	726.98	3.00%	357.30	1.39%	-	-	-	-
合计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.73	100.00%

八、最近一年收购兼并其他企业情况

公司最近一年不存在收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额、营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情况。

九、非经常性损益

申报会计师对公司最近三年一期的非经常性损益进行了鉴证，并出具了《关

于河北润农节水科技股份有限公司非经常性损益的鉴证报告》(瑞华核字【2017】02340001号),申报会计师认为发行人“非经常性损益明细表在所有重大方面按照中国证券监督管理委员会印发的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》(证监会公告【2008】43号)的规定编制。”

公司在报告期内的非经常性损益如下:

单位:万元

项目	2016年 1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-0.05	0.40	-	-0.23
计入当期损益的政府补助,但与企业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	34.25	17.80	101.00	36.00
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	28.82	6.58	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.70	-0.16	0.83	-2.29
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-147.60	-
小计	62.32	24.62	-45.77	33.48
减:所得税影响额	9.80	3.69	-6.87	5.02
归属于母公司股东的非经常性损益净额	52.52	20.93	-38.91	28.46
归属于母公司股东的净利润	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	1.85%	0.66%	-2.89%	3.54%

十、最近一期末,主要资产情况

(一) 固定资产

截至2016年9月30日,公司固定资产具体情况如下:

单位：万元

项 目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	20	2,133.96	195.46	1,938.50	90.84%
机器设备	10	4,650.06	1,012.54	3,637.52	78.23%
运输工具	5	208.44	42.24	166.20	79.74%
电子设备	3	81.98	33.77	48.21	58.81%
合计	-	7,074.44	1,284.00	5,790.45	81.85%

(二) 对外投资

截至2016年9月30日，公司无对外投资。

(三) 无形资产

截至2016年9月30日，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	918.27	26.81	891.46
专利权	2.25	0.02	2.23
合计	920.52	26.82	893.69

十一、最近一期末，公司的主要债项

(一) 银行借款

截至2016年9月30日，公司不存在短期借款。

(二) 预收账款

截至2016年9月30日，公司预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31
预收货款	122.86	101.20
预收工程款	482.05	162.72
合计	604.91	263.92

注：预收账款的账龄均为1年内。

(三) 应付账款

截至2016年9月30日，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31
货款	4,611.79	4,326.89
施工费	1,325.62	959.55
租赁费	227.70	201.94
服务费	79.50	136.54
设备款	51.13	325.17
其它	5.02	0.88
合计	6,300.77	5,950.97

(四) 应付票据

截至2016年9月30日，公司不存在应付票据。

(五) 应付职工薪酬

截至2016年9月30日，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	304.90	1,678.60	1,762.16	221.34
二、离职后福利-设定提存计划	4.77	92.20	92.20	4.77
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	309.67	1,770.80	1,854.36	226.11

十二、所有者权益

报告期各期末，公司所有者权益明细情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本/实收资本	9,600.00	9,600.00	6,800.00	5,050.00

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资本公积	15,354.05	15,354.05	1,403.16	-
盈余公积	459.87	459.87	126.30	106.30
未分配利润	6,695.58	3,862.22	1,041.30	956.73
归属母公司股东所有者权益	32,109.50	29,276.14	9,370.76	6,113.03
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	32,109.50	29,276.14	9,370.76	6,113.03

报告期内，公司股东权益持续增加，主要系公司经营规模扩大，净利润增加以及通过股转公司多次定增所致。

十三、现金流量情况

报告期内，公司现金流量简要情况如下表所示：

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	-8,633.73	401.88	-2,463.01	-352.10
投资活动产生的现金流量净额	-172.67	-6,693.87	-171.12	-712.03
筹资活动产生的现金流量净额	-45.00	15,704.40	2,741.08	1,050.00
现金及现金等价物净增加额	-8,846.23	9,419.95	106.95	-14.13

十四、主要财务指标

财务指标	2016年1-9月/ 2016.9.30	2015年度/ 2015.12.31	2014年度/ 2014.12.31	2013年度/ 2013.12.31
流动比率（倍）	3.74	4.01	2.56	2.42
速动比率（倍）	2.19	2.96	1.41	1.15
资产负债率（母公司）	20.98%	19.51%	32.67%	30.79%
应收账款周转率（次）	2.51	4.81	3.95	4.92
存货周转率（次）	1.63	2.84	2.11	2.21
息税折旧摊销前利润（万元）	3,888.06	4,104.60	1,916.34	1,155.49

财务指标	2016年1-9月/ 2016.9.30	2015年度/ 2015.12.31	2014年度/ 2014.12.31	2013年度/ 2013.12.31
归属于发行人股东的净利润(万元)	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,780.53	3,133.56	1,385.97	774.56
利息保障倍数(倍)	-	46.92	27.88	-
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	-0.90	0.04	-0.36	-0.07
每股净现金流量(元/股)	-0.92	0.98	0.02	-0.00
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	3.34	3.05	1.38	1.21
无形资产(扣除土地使用权等)占净资产比	-	-	-	-
基本每股收益(元/股)	0.30	0.40	0.22	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.40	0.22	0.14
净资产收益率(加权平均)	9.23%	20.76%	19.14%	15.23%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出+固定资产折旧)/利息支出

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=现金或现金等价物净增加额/期末总股本

归属于发行人股东的每股净资产=期末净资产/期末股本总额

十五、期后事项、或有事项及其他重要事项

公司不存在需要披露的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项。

十六、发行人设立时及报告期内的资产评估情况

2014年3月，公司进行整体股份制改造，公司由有限公司整体变更为股份有限公司。2014年2月25日，北京亚超资产评估有限公司出具了“北京亚超评报字【2014】第A008号”《评估报告》。截至2014年1月31日，有限公司的账面净资产评估值为71,154,216.10元。

截止评估基准日2014年1月31日，公司资产账面值8,461.57万元，评估值9,284.49万元，增值822.92万元，增值率9.73%；负债账面值2,169.07万元，评估值2,169.07万元，增值0万元，增值率0%；净资产账面值6,292.50万元，评估值7115.42万元，增值822.92万元，增值率13.08%。本次评估结果仅作为公司整体变更为股份有限公司折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十七、发行人设立后历次验资情况

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层主要依据最近三年一期经审计的合并财务报表,对报告期内公司财务状况、盈利能力、现金流量状况等进行了讨论和分析。

一、财务状况分析

(一) 资产构成分析

单位:万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	32,337.77	79.12%	29,745.34	80.83%	11,312.78	81.28%	6,241.00	70.66%
其中:应收账款	12,603.84	30.84%	6,682.81	18.16%	4,013.21	28.83%	2,113.67	23.93%
预付款项	623.97	1.53%	691.93	1.88%	303.08	2.18%	64.31	0.73%
其他应收款	2,696.61	6.60%	2,017.89	5.48%	1,052.18	7.56%	543.10	6.15%
存货	13,375.95	32.73%	7,823.13	21.26%	5,067.11	36.41%	3,269.04	37.01%
非流动资产	8,534.01	20.88%	7,052.67	19.17%	2,605.56	18.72%	2,591.78	29.34%
其中:固定资产	5,790.45	14.17%	4,863.72	13.22%	2,356.44	16.93%	2,337.75	26.47%
无形资产	893.69	2.19%	905.65	2.46%	244.38	1.76%	253.24	2.87%
合计	40,871.79	100.00%	36,798.01	100.00%	13,918.33	100.00%	8,832.78	100.00%

报告期内公司的流动资产占总资产的比重分别为 70.66%、81.28%、80.83% 和 79.12%，资产结构保持稳定。截至 2016 年 9 月 30 日，公司流动资产占总资产的比例为 79.12%，资产的流动性较强。

公司资产以流动资产为主，非流动资产比重不大，原因在于：一是公司生产的产品为滴灌带、PVC 管材和 PE 管材等塑料制品，生产设备复杂度不高，机器设备单价不高，截至 2016 年 9 月末，公司机器设备账面价值为 3,637.52 万元，占总资产 8.90%；二是公司主营业务收入中工程施工收入占比较高，2015 年度工程施工收入占比为 55.41%，该类业务施工周期较长，且由于客户主要为政府部门，受到政府财政资金支出审批流程较长的影响，公司款项的收取有一定的滞后性，因此流动资金需要量较大；三是公司为集中资源生产滴灌带和管材管件等塑

料制品，对首部控制系统等零部件主要采用委托第三方加工的方式生产，该类业务公司无需设备投入，也不产生非流动资产。

报告期内，公司在保证传统优势产品收入快速增长的同时不断拓展工程施工业务和研发并产业化首部控制系统、喷灌机等新产品，业务规模不断扩大，营业收入快速增长，此外公司持续通过股转系统融资以满足资金需求，使得公司资产规模在报告期内持续快速增长。截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末，资产总额分别较上年末增长了 57.58%、164.39%和 11.07%。

(二) 流动资产的构成及变动分析

报告期内，与公司业务规模不断扩大的发展态势相适应，公司流动资产总额持续快速增长，从 2013 年 12 月 31 日的 6,241.00 万元增加到 2016 年 9 月 30 日的 32,337.77 万元。货币资金、应收账款、其他应收款、存货是流动资产的主要构成部分，各期期末公司货币资金、应收账款、其他应收款、存货合计占流动资产的比例分别为 98.97%、97.02%、89.87%和 96.28%。

公司流动资产具体情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,457.69	7.60%	10,208.28	34.32%	842.64	7.45%	250.87	4.02%
应收账款	12,603.84	38.98%	6,682.81	22.47%	4,013.21	35.47%	2,113.67	33.87%
预付账款	623.97	1.93%	691.93	2.33%	303.08	2.68%	64.31	1.03%
其他应收款	2,696.61	8.34%	2,017.89	6.78%	1,052.18	9.30%	543.10	8.70%
存货	13,375.95	41.36%	7,823.13	26.30%	5,067.11	44.79%	3,269.04	52.38%
其他流动资产	579.71	1.79%	2,321.29	7.80%	34.57	0.31%	-	-
合计	32,337.77	100.00%	29,745.34	100.00%	11,312.78	100.00%	6,241.00	100.00%

1、货币资金

公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
现金	21.41	5.38	7.58	5.73
银行存款	852.19	9,714.44	292.29	187.19
其他货币资金	1,584.09	488.46	542.77	57.95
合计	2,457.69	10,208.28	842.64	250.87

2016年9月末货币资金余额较上年末减少7,750.59万元，下降75.92%，主要原因是公司工程数量增加，资金使用量大，应收账款增加。

2015年末货币资金余额较上年末增加9,365.64万元，增长1,111.46%，主要原因一是公司承接的节水工程完工，同时加大了销售款回收力度，货款回收情况良好；二是公司2015年11月在股转系统定增融资1.176亿元，截至2015年末大部分定增资金尚未使用。

2014年末货币资金余额较上年末增加591.76万元，增长235.87%，主要系公司业务规模扩大所致。

2、应收账款

(1) 应收账款分类及坏账准备情况

报告期内公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

账龄	2016年9月30日			2015年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	11,236.33	87.75%	-	5,637.22	82.36%	-
1-2年	1,125.45	8.79%	112.54	793.68	11.60%	79.37
2-3年	442.52	3.46%	88.50	414.10	6.05%	82.82
3-4年	1.19	0.01%	0.60	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	12,805.49	100.00%	201.65	6,845.00	100.00%	162.19

(续)

账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备

1年以内	3,513.77	87.03%	-	2,024.37	95.56%	-
1-2年	523.82	12.97%	24.38	94.00	4.44%	4.70
2-3年	-	-	-	-	-	-
3-4年	-	-	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	4,037.59	100.00%	24.38	2,118.37	100.00%	4.70

公司应收账款主要是销售节水材料、承接节水工程项目确认的主营业务收入款和应收部分客户相当于合同项目总金额 10%的质保金，2016 年 9 月末公司应收账款余额 12,805.48 万元，其中，应收材料和工程款 11,528.41 万元，项目质保金 1,277.07 万元。

通过招投标获得的政府工程合同或政府材料采购合同，一般会在合同中约定质保金，质保金期限一般是一年，质保金率在 2%-10%不等。

①发行人不同业务的结算方式、结算时点

业务分类	结算方式	结算时点
材料收入	银行转账	发行人在提供产品并经对方验收，开具销售发票后即具备收款的权利。
工程收入	银行转账	发行人按照合同约定提供劳务，劳务阶段性提供完毕后，按照合同约定向业主申请阶段性结算，待业主方和监理方出具工程量验收单后公司即具备收款的权利。

②发行人应收账款的信用政策、给予客户的信用期限及其变动情况

客户类型	信用政策	信用期限
政府类客户	允许赊销	一般给予 3-6 个月的信用期限
大中型节水灌溉企业	一般不允许赊销	重点客户可提供一个月以内的信用期限，需要公司总经理批准
其他	绝对不允许赊销	无

经对公司高级管理人员进行访谈并查阅总经理办公会等会议纪要，公司报告期内的信用政策未发生变动。

③发行人报告期末应收账款账面价值及占收入比重变动情况

单位：万元

应收账款账面价值							
项目	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
公司	12,603.84	88.60%	6,682.81	66.52%	4,013.21	89.87%	2,113.67
大禹节水	49,892.73	19.25%	41,840.25	17.71%	35,545.87	17.01%	30,377.43
天业节水	-	-	8,993.09	-11.61%	10,173.80	34.04%	7,590.16
沐禾节水	-	-	24,589.88	24.92%	19,684.61	-	-
营业收入							
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
公司	24,251.37		25,706.69	112.34%	12,106.57	69.71%	7,133.72
大禹节水	72,005.78		116,009.79	47.01%	78,911.50	10.46%	71,438.15
天业节水	50,828		66,744.82	-4.76%	70,081.24	1.34%	69,154.74
沐禾节水	-		65,299.18	20.74%	54,084.78	-	-
应收账款账面价值占收入比重							
项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
公司	51.97%		26.00%		33.15%		29.63%
大禹节水	69.29%		36.07%		45.05%		42.52%
天业节水	-		13.47%		14.52%		10.98%
沐禾节水	-		37.66%		36.40%		-

由表中可知，公司报告期内应收账款账面价值增长较快，2014年末、2015年末同比分别增长89.87%和66.52%，主要原因是营业收入快速增长，2014年度和2015年度公司营业收入同比增长69.71%和112.34%，应收账款增长速度与收入增长速度基本一致。报告期内，同行业可比公司应收账款账面价值增长率低于发行人，主要原因是收入增长速度较低，大禹节水2014年度和2015年度收入同比增长率分别是10.46%和47.01%，天业节水2014年度和2015年度收入同比增长率分别是1.34%和-4.76%，沐禾节水2015年度收入同比增长20.74%。

大禹节水和天业节水报告期内收入增长速度较低主要原因是受西北地区尤其是新疆地区收入增长速度较慢的影响，天业节水营业收入绝大多数来自于新疆，因此报告期内营业收入基本零增长，大禹节水2014年来自于西北地区的营业收入增长速度也为-15.07%，同时，2014年度大禹节水在华北地区收入同比增

长 41.47%，与公司收入快速增长趋势一致。沐禾节水收入主要来源于东北地区，沐禾节水 2015 年度在该地区增长率为 18.18%。

由表中可知，发行人及同行业可比公司 2014 年期末应收账款账面价值占收入比重变动趋势一致。公司 2015 年该比值有所下降主要系收入增长速度快于应收账款增长速度所致。公司 2016 年 1-9 月份应收账款账面价值占收入比重上升主要系公司客户主要为政府客户，回款审批流程较长，多为年底回款，该比值的上升与同行业大禹节水的变动相一致。

a、2014 年度应收账款变动分析

2014 年末公司应收账款账面余额为 4,037.59 万元，较 2013 年末增长 1,919.22 万元，增长幅度为 90.60%，主要原因是广宗县水务局新增 331.45 万元，包头市东河区林业水务局新增 319.57 万元，徐水县水利局新增 240.19 万元，冀州市水务局新增 291.09 万元，清徐县水务局新增 267.95 万元，商都县农牧业机械管理局新增 259.58 万元，大名县水务局新增 200 万元。

b、2015 年度应收账款变动分析

2015 年末公司应收账款账面余额为 6,845.00 万元，较 2014 年末增长 2,807.41 万元，增长幅度为 69.53%，主要原因是馆陶县地下水超采综合治理水利项目建设管理处新增 399.92 万元，达茂旗中小型公益性水利工程建设管理处新增 352.08 万元，隆化县水务局新增 315.62 万元，唐山时代市政园林工程有限公司新增 283.06 万元，沧州市佳和塑业有限公司新增 240.40 万元，翁牛特旗扶贫开发领导小组办公室新增 203.79 万元。

c、2016 年 9 月末应收账款变动分析

2016 年 9 月末公司应收账款账面余额为 12,805.48 万元，较 2015 年末增长 5,960.48 万元，增长幅度为 87.08%，主要原因是唐山海惠节水设备有限公司新增 775.34 万元，土默特右旗水务局新增 747.95 万元，沧州市佳和塑业有限公司新增 360.81 万元，杭锦旗牧区饲草地节水灌溉项目建设管理处新增 320 万元，康保县农牧局新增 290 万元，内蒙古自治区乌拉特前旗水务局新增 285.94 万元，磴口县水务局新增 256.02 万元，内蒙古自治区乌兰察布市察哈尔右翼前旗农业

综合开发领导小组办公室新增 245.82 万元，沃达尔（天津）有限公司新增 214.90 万元，鄂市二期水权转换工程杭锦灌域建管处新增 200.20 万元。

(2) 应收账款账面价值及占比较大符合公司经营情况及所处行业特点

公司营业收入中工程类销售收入占比较高，报告期内分别为 37.28%、35.24%、55.41%和 52.08%，主要面向政府部门签订工程施工合同，并根据工程进度结算。根据公司签订的工程施工合同有关货款结算的规定，公司常见的付款政策如下表所示：

序号	时点	收款政策
1	施工队进场后	拨付工程款的 0%-30%
2	施工期间	按照进度拨付
3	工程完成并验收后	拨付工程款总价的 90%-95%
4	1 年质保期满后 15 日内	客户支付剩余 5%-10%合同质保金

由上表可见，工程项目各时点的付款进度有所不同。公司各期末应收账款余额较大，主要原因是：公司工程施工存在一定季节性，三季度至 11 月下旬是公司工程施工旺季，该时点按照客户提供的完工进度确认单确认的收入金额较大。同时，公司的工程项目客户主要是各地政府部门，政府部门付款审批流程复杂，时间较长，在工程施工结束后至客户最终付款往往存在 3-6 个月的付款期，公司三、四季度施工完毕的工程项目往往涉及跨期回款。

此外，每年三季度末由于进入工程施工高峰期，同时政府客户一般在年末才能进行工程验收以及支付货款，使得每年三季度末是公司应收账款账面价值的最高点。

本公司账龄结构较为合理，2016 年 9 月 30 日公司应收账款余额中一年以内应收账款余额占全部应收账款余额的比例为 87.77%。公司应收账款质量较高，账龄合理，不存在较大坏账风险。

公司各期末已按照应收款项坏账准备计提政策计提了坏账准备。本公司坏账准备采用备抵法核算，按账龄分析法计提坏账准备，分别对 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年和 5 年以上的应收账款按 0%、10%、20%、50%、80%和 100%的比例计提坏账准备。同行业坏账准备计提比例如下表：

	沐禾节水	大禹节水	天业节水	润农节水
1年以内	1%	1%	3%	0%
1-2年	10%	10%	15%	10%
2-3年	30%	30%	20%	20%
3-4年	50%	50%	50%	50%
4-5年	80%	50%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%

公司一年以上应收账款坏账准备计提比例与同行业基本相当,一年以内应收账款坏账准备计提比例略低于同行业上市公司,主要原因是公司经营存在季节性,8月到11月末是工程施工的高峰,由于政府部门结算审批流程复杂的原因,使得公司在年末形成较大的应收账款,该笔款项大部分在第二年前两个月收回,因此不对其计提坏账准备符合商业实质。

(3) 报告期内各期末,公司应收账款余额前五名单位情况如下

①2016年9月30日

单位:万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
唐山海惠节水设备有限公司	775.34	6.05%	销售款	否	1年以内
土默特右旗水务局	747.95	5.84%	工程款、销售款	否	1年以内
沧州市佳和塑业有限公司	601.21	4.69%	销售款	否	1年以内/1-2年
康平县沈康高速公路现代农业示范带建设领导小组办公室	537.99	4.20%	工程款	否	1-2年/2-3年
达茂旗中小型公益性水利工程建设管理处	453.24	3.54%	销售款	否	1年以内
合计	3,115.73	24.32%	-	-	-

注:发行人关联方前进塑料的法定代表人及经理、唐山汇聚有限合伙人史庆伟在2015年7月-12月之间曾经持有唐山海惠节水设备有限公司20%的股权,并担任董事。

②2015年12月31日

单位:万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
康平县沈康高速公路现代农业示范带建设领导小组办公室	537.99	7.86%	工程款	否	1-2年/2-3年
馆陶县地下水超采综合治理水利项目建设管理处	399.92	5.84%	销售款、工程款	否	1年以内
朝阳县财政国库收付中心(朝阳县水利局)	365.66	5.34%	销售款	否	1年以内
达茂旗中小型公益性水利工程建设管理处	352.08	5.14%	销售款	否	1年以内
隆化县水务局	315.62	4.61%	工程款	否	1年以内
合计	1,971.27	28.79%	-	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
康平县沈康高速公路现代农业示范带建设领导小组办公室	537.99	13.32%	工程款	否	1年以内/1-2年
广宗县水务局	331.45	8.21%	销售款	否	1年以内
包头市东河区林业水务局	319.57	7.91%	销售款	否	1年以内
冀州市水务局	291.09	7.21%	工程款	否	1年以内
清徐县水务局	267.95	6.64%	销售款	否	1年以内
合计	1,748.05	43.29%	-	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
康平沈康高速现代农业示范带建设领导小组办公室	695.73	32.84%	工程款	否	1年以内
乌兰察布市饮水安全领导小组办公室	390.44	18.43%	销售款	否	1年以内
丰南区水务局	200.41	9.46%	销售款	否	1年以内
葫芦岛市连山区水利局	113.14	5.34%	工程款	否	1年以内
滦南县农业综合开发办公室	110.17	5.20%	销售款	否	1年以内
合计	1,509.89	71.27%	-	-	-

公司面向客户基本上是各地水利(务)局、农业开发办公室、财政局等政府

部门，客户单位信誉良好，款项回收有保证，公司应收账款不会发生较大坏账风险。

报告期末公司应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、其他应收款

(1) 其他应收款按帐龄组合分类并计提坏帐准备情况

单位：万元

账龄	2016年9月30日			2015年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	2,254.14	80.24%	-	1,557.47	74.71%	
1-2年	393.58	14.01%	39.36	385.81	18.51%	38.58
2-3年	25.07	0.89%	5.01	141.49	6.79%	28.30
3-4年	136.39	4.86%	68.20	-	-	-
4-5年	-	0.00%	-	-	-	-
5年以上	-	0.00%	-	-	-	-
合计	2,809.18	100.00%	112.57	2,084.77	100.00%	66.88
账龄	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	916.24	86.49%	-	531.56	97.77%	-
1-2年	143.1	13.51%	7.16	12.15	2.23%	0.61
2-3年	-	-	-	-	-	-
3-4年	-	-	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	1,059.34	100.00%	7.16	543.71	100.00%	0.61

公司其他应收款主要为工程项目履约保证金、投标保证金、土地征用补偿款及员工备用金等。本公司在参与投标前，需要预先向招标方或招标方指定的招标代理公司支付一定比例的资金作为投标保证金，待招标完毕后，如果未中标就退还公司，中标则转为履约保证金并在工程开工后按照工程实施进度分阶段退还给公司。备用金是公司员工借支的用于差旅费、零星采购及其他零星开支的款项。征地补偿款是公司支付给玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会用于购买位于玉

田县彩亭桥镇东五里屯村东侧的土地的补偿款。

报告期内，公司其他应收款期末余额逐年增加，2014年、2015年末和2016年9月末公司其他应收款较前一年末分别增94.84%、96.80%和34.75%，主要系公司主营业务快速扩张，投标数量和投标合同金额增加所致。

本公司账龄结构较为合理，2016年9月30日公司其他应收款余额中账龄在两年以内的金额占其他应收款余额的比例为94.25%，账龄结构合理，不存在较大坏账风险。

公司已按应收款项坏账准备计提政策计提了坏账准备。

(2) 报告期内各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

①2016年9月30日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
呼伦贝尔市公共资源交易中心	261.24	9.30%	保证金	否	1年以内
冀州市财政局支付中心	200.00	7.12%	履约保证金	否	1年以内
肥乡县地下水综合治理建设处	130.09	4.63%	履约保证金	否	1年以内 /1-2年
玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会	129.18	4.60%	代垫征地补偿款	否	3-4年
安平县财政集中支付中心	117.00	4.16%	履约保证金	否	1年以内 /1-2年
合计	837.51	29.81%	-	-	-

②2015年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
冀州市财政局支付中心	200.00	9.59%	履约保证金	否	1年内
安平县财政集中支付中心	191.34	9.18%	履约保证金	否	1年内、 1-2年
馆陶县地下水超采综合治理水利项目建设管理处	153.16	7.35%	履约保证金	否	1年以内
玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会	129.18	6.20%	代垫征地补偿款	否	2-3年

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
饶阳县水利工程筹建处	101.00	4.84%	履约保证金	否	1-2年
合计	774.68	37.16%	-	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
馆陶县非税收入管理局	138.00	13.03%	履约保证金	否	1年以内
玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会	129.18	12.19%	代垫征地补偿款	否	1-2年
康平县会计核算中心	107.09	10.11%	履约保证金	否	1年以内
安平县财政集中支付中心	104.34	9.85%	履约保证金	否	1年以内
饶阳县水利工程筹建处	101.00	9.53%	履约保证金	否	1年以内
合计	579.61	54.71%	-	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会	165.54	30.45%	征地补偿款	否	1年以内
康平县会计核算中心	81.39	14.97%	履约保证金	否	1年以内
翁牛特旗政府采购中心	25.00	4.60%	投标保证金	否	1年以内
北票市财政局	24.00	4.41%	履约保证金	否	1年以内
李树国	18.00	3.31%	投标保证金	否	1年以内
合计	313.93	57.74%	-	-	-

截至2016年9月30日，公司其他应收款不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

报告期末1年期以上其他应收款占比大幅上升主要原因一是公司部分工程规模较大，施工期间较长，使得履约保证金账龄超过1年；二是公司支付给玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会用于购买位于玉田县彩亭桥镇东五里屯村东侧的土地的补偿款，该地块目前尚处征地过程中，公司无法通过招拍挂程序获得土地使用权，使得该笔其他应收款账龄延长。

公司 1 年期以上其他应收款主要情况如下：

项目	金额 (万元)	款项性质	合同签订时间	履约保证金 支付时间	截至 2016 年 9 月 末工程施工状态
甘肃长民塑料制品有限公司	21.8	购货保证金	2015 年	2015 年	备货中
甘肃雨禾节水灌溉设备有限公司	31.80	购货保证金	2015 年	2015 年	备货中
永昌县水务局基本建设项目	43.00	履约保证金	2015 年	2015 年	施工中
玉田县财政局	67.46	履约保证金	2015 年、 2016 年	2015 年、 2016 年	施工中
玉田县彩亭桥镇东五里屯村民委员会	129.18	代垫征地补偿款			

4、预付账款

(1) 公司报告期内预付账款情况如下：

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	623.97	100.00%	691.93	100.00%	303.08	100.00%	64.31	100.00%
1 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	623.97	100.00%	691.93	100.00%	303.08	100.00%	64.31	100.00%

公司预付款项主要为预付的材料采购款、工程施工费等。2014 年末、2015 年末，公司预付账款余额分别较上一年末增长 371.28%、128.30%，增长较快主要系公司主营业务规模快速扩张，预付的材料采购款增加所致。2016 年 1-9 月份，公司预付账款余额较 2015 年末下降 9.82%。

(2) 报告期内各期末公司预付账款前五名情况如下：

①2016 年 9 月 30 日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
国网冀北玉田县供电公司	97.61	15.64%	电费	否	1 年以内
珠海市君晟达商贸有限公司	67.20	10.77%	货款	否	1 年以内
石河子北泉镇兴农塑料制品	58.19	9.33%	货款	否	1 年以内

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
厂					
玉田县玉田镇宾达通水暖件门市部	52.14	8.36%	货款	否	1年以内
中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司	37.02	5.93%	货款	否	1年以内
合计	312.16	50.03%	-	-	-

②2015年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
珠海市君晟达商贸有限公司	148.99	21.53%	货款	否	1年以内
薛占林	98.00	14.16%	施工费	否	1年以内
国网冀北玉田县供电公司	78.46	11.34%	电费	否	1年以内
衡水晟鑫电力工程安装有限公司	40.00	5.78%	电力设施安装费	否	1年以内
玉田县金桥物资有限公司	30.92	4.47%	货款	否	1年以内
小计	396.37	57.28%	-	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
珠海市君晟达商贸有限公司	81.84	27.00%	材料款	否	1年以内
拉斐尔(北京)科技有限公司	51.81	17.09%	材料款	否	1年以内
薛占林	48.00	15.84%	施工费	否	1年以内
国网冀北玉田县供电公司	31.16	10.28%	电费预付款	否	1年以内
山东海河塑胶工业有限公司	30.00	9.90%	材料款	否	1年以内
合计	242.81	80.11%	-	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
国网冀北玉田县供电公司	18.82	29.27%	电费预付款	否	1年以内
内蒙古远思工程招标代理有限公司	12.92	20.10%	工程投标款	否	1年以内
秦皇岛天晖塑料有限公司	11.45	17.80%	材料款	否	1年以内

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
葫芦岛市连山区兴利水利勘测设计队	6.90	10.73%	工程投标款	否	1年以内
北京盛博经典文化发展有限公司	5.00	7.77%	服务费	否	1年以内
合计	55.10	85.67%	-	-	-

报告期内各期末，公司预付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

5、存货

(1) 报告期末存货构成明细

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	1,566.70	11.71%	650.74	8.32%
自制半成品	154.70	1.16%	62.76	0.80%
库存商品	3,816.38	28.53%	2,562.49	32.76%
发出商品	4,561.39	34.10%	2,846.62	36.39%
工程施工	3,276.78	24.50%	1,700.52	21.74%
合计	13,375.95	100.00%	7,823.13	100.00%

(续)

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	258.06	5.09%	119.87	3.67%
自制半成品	50.01	0.99%	15.76	0.48%
库存商品	2,104.18	41.53%	2,525.82	77.26%
发出商品	1,529.82	30.19%	314.21	9.61%
工程施工	1,125.04	22.20%	293.39	8.97%
合计	5,067.11	100.00%	3,269.05	100.00%

公司各年末的存货主要是库存商品、发出商品和建造合同形成的已完工未结算资产项目。其中，库存商品、发出商品和已完工未结算资产合计占存货比重分别为 95.84%、93.92%、90.89%和 87.13%，是存货的主要组成部分，与公司生产、

销售季节性特点相一致。

报告期内库存商品主要是滴灌带、PVC和PE管材、工程材料等，各年末余额较大主要系每年春天是节水工程施工的高峰期，公司在年末储存库存商品备用所致。

报告期内发出商品在公司存货中占比较大，分别为9.61%、30.19%、36.39%和34.10%，主要原因是公司在开始实施工程项目时，一般会按照合同要求将大部分施工材料发运至施工地点，但公司主要工程项目在华北、东北和西北地区，上述区域在冬季由于天气寒冷无法施工，一般在第二年春天天气回暖后开始施工，由于工程存在停工期，年末未实施完毕的工程项目容易产生发出商品。

报告期内工程施工科目主要系已施工但截止报告期末尚未与客户结算的工程项目。各年末余额较大主要系公司的部分节水工程在冬季处于停工期，部分工程项目已少量施工但尚未与客户结算所致。

(2) 期末存货变动分析

公司与同行业可比上市公司的存货账面价值及存货占流动资产比例的对比情况如下：

单位：万元

存货账面价值							
项目	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
公司	13,375.95	70.98%	7,823.13	54.39%	5,067.11	55.00%	3,269.04
大禹节水	39,451.74	-11.33%	44,493.52	-5.40%	47,031.51	23.45%	38,098.19
天业节水	-	-	56,570.20	-2.08%	57,771.78	-1.31%	58,541.00
沐禾节水	-	-	42,120.65	116.57%	19,449.41	-	-
存货占流动资产比重							
项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
公司	41.36%		26.30%		44.79%		52.38%
大禹节水	23.11%		34.96%		41.96%		38.16%
天业节水	-		68.26%		68.78%		71.93%
沐禾节水	-		48.16%		39.00%		-
存货占营业收入比重							

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度
公司	55.16%		30.43%		41.85%		45.83%
大禹节水	54.79%		38.35%		59.60%		53.33%
天业节水	-		84.76%		82.44%		84.65%
沐禾节水	-		64.50%		35.96%		-
发出商品账面价值							
项目	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
公司	4,561.39	60.24%	2,846.62	86.08%	1,529.82	386.88%	314.21
大禹节水	-	-	17,211.66	-8.13%	18,735.59	41.50%	13,240.29
天业节水	-	-	4,841.37	230.77%	1,463.66	713.31%	179.96
沐禾节水	-	-	6,301.73	-	-	-	-
发出商品占流动资产比重							
项目	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
公司	14.11%		9.57%		13.52%		5.03%
大禹节水	-		13.52%		16.72%		13.26%
天业节水	-		5.84%		1.74%		0.22%
沐禾节水	-		7.21%		-		-
发出商品占营业收入比重							
项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度
公司	18.81%		11.07%		12.64%		4.40%
大禹节水	-		14.84%		23.74%		18.53%
天业节水	-		7.25%		2.09%		0.26%
沐禾节水	-		9.65%		-		-
营业收入							
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
公司	24,251.37	-	25,706.69	112.34%	12,106.57	69.71%	7,133.72
大禹节水	72,005.78	3.30%	116,009.79	47.01%	78,911.50	10.46%	71,438.15
天业节水	50,827.60	3.98%	66,744.82	-4.76%	70,081.24	1.34%	69,154.74
沐禾节水	-	-	65,299.18	20.73%	54,084.78	-	-

注：1、天业节水2016年三季度仅披露业绩快报，未披露资产相关的财务数据；

2、沐禾节水最近两年财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买

资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)》,无2013年及2016年1-9月份公开数据。

①存货账面价值变动分析

2013年末至2015年末,公司存货账面价值分别为3,269.05万元、5,067.11万元和7,823.13万元,分别增长55.00%和54.39%,主要原因一是报告期内发行人销售收入快速增长,从2013年度的7,133.72万元增加到2015年度的25,706.69万元,复合增长率为89.83%,销售规模增加使得年末需要储备的存货数量增加。公司每年年末存货账面价值占营业收入的比重分别是45.83%、41.85%和30.43%,呈持续下降趋势,公司存货控制情况良好。二是2013年末至2015年末,公司需要履行的政府工程合同金额较大,分别为0.54亿元、1.22亿元、1.66亿元,需要履行的合同量增加使得公司存货增加。公司每年年末存货余额占未履行工程合同的比重分别为60.54%、41.02%和47.13%,呈下降趋势,公司存货控制情况良好。

2016年9月末,公司存货账面价值为13,375.95万元,较2015年末增长70.98%,主要原因是:a、公司业务存在季节性,每年的三季度到11月末是工程施工的高峰期,一方面公司需要储备库存商品用于工程施工和对外销售,另一方面公司向施工现场发运的材料和正在使用的材料也较多,使得每年三季度末是存货的高峰期。b、公司2016年度经营情况较好,截至2016年9月末,尚未确认收入的合同金额为3.03亿元,较2015年末未确认政府合同收入的金额增长182.53%,公司需要储备更多的存货用于生产经营。

根据同行业上市公司对比情况,天业节水由于营业收入增长基本停滞,存货账面价值增长也基本停滞。大禹节水2014年度营业收入增长10.46%,同期存货余额增长23.45%,存货账面价值增长与营业收入增长基本同向且快于营业收入增长速度。大禹节水2015年度和2016年1-9月营业收入同比分别增长47.01%和3.30%,同期存货账面价值分别增长-5.40%和-11.33%,存货账面价值增速慢于本公司,主要系公司2015年末和2016年9月末未确认收入合同金额较高,需要储备存货所致。沐禾节水2015年营业收入增长20.73%,同期存货账面价值增长116.57%,存货账面价值增速高于本公司,

主要系沐禾节水 2015 年度建造合同收入占比较高,部分项目已开工未结算,导致存货增加。

大禹节水 2015 年末存货账面价值占流动资产的比重高于发行人,其余各年度均略低于发行人,大禹节水各年度存货账面价值占营业收入的比重基本均高于发行人;天业节水各年度存货账面价值占流动资产比重及存货账面价值占营业收入比重均高于发行人;沐禾节水 2014 年末存货账面价值占流动资产比重和存货账面价值占营业收入的比重低于本公司,2015 年度高于发行人,发行人存货控制情况优于同行业上市公司。

②发出商品变动分析

报告期内,公司发出商品余额分别为 314.21 万元、1,529.82 万元、2,846.62 万元和 4,561.39 万元,分别增长 386.88%、86.08%和 60.24%,主要原因一是报告期内发行人销售收入快速增长,从 2013 年度的 7,133.72 万元增加到 2015 年度的 25,706.69 万元,复合增长率为 89.83%,销售规模增加使得年末的发出商品数量增加。公司每年年末发出商品余额占营业收入的比重分别是 4.40%、12.64%和 11.07%,2014 年和 2015 年基本稳定,2013 年较低的原因主要是当年度公司工程项目较少且单项工程金额也较小,年末结存的未完成工程数量不大,无需较多的发出商品。二是 2013 年末至 2016 年 9 月末公司需要履行的政府工程合同金额较大,分别为 0.54 亿元、1.22 亿元、1.66 亿元和 3.03 亿元,需要履行的合同量增加使得公司发出商品增加。公司 2013 年末至 2016 年 9 月末发出商品余额占未履行工程合同的比重分别为 5.82%、12.54%、17.15%和 15.05%,2014 年、2015 年和 2016 年 9 月末基本稳定,2013 年较低的原因主要是当年度公司工程项目较少且单项工程金额也较小,年末结存的未完成工程数量不大,无需较多的发出商品。三是公司业务存在季节性,每年的三季度到 11 月末是工程施工的高峰期,因此在每年三季度末发运至施工现场的材料结存较多。

报告期内各年末公司已完工未结算资产金额增长幅度较大,主要原因是 2015 年公司获得水利水电灌溉工程甲壹级资质,是全国仅有的八家获得该资质的企业之一,同时公司在股转系统挂牌并多次定增,知名度和资金实力有

了很大的增强,承接的项目规模逐年提高,总工期及阶段性施工工期也较长。公司的工程项目收入确认原则是在阶段性施工完毕后根据客户的验收单确定完工进度并确认收入,由于项目数量增加以及项目规模变大使得公司各年末已完工未结算资产金额快速增加。

根据同行业上市公司对比情况,天业节水年报 2014 年度和 2015 年末营业收入分别增长 1.34%和-4.76%,同期发出商品账面价值分别增长 713.31%和 230.77%,发出商品增速远远高于营业收入增长。大禹节水 2014 年度和 2015 年末营业收入分别增长 10.46%和 47.01%,同期发出商品账面价值分别增长 41.50%和-8.13%,发出商品账面价值总体处于增长状况,与营业收入变动趋势一致。沐禾节水未披露 2013 年、2014 年发出商品数据。

报告期内,大禹节水的发出商品账面价值占流动资产比重和发出商品账面价值占营业收入比重均高于发行人,且发行人上述两项指标 2015 年度均低于 2014 年度,发行人存货控制情况优于同行业上市公司。

报告期内各年末公司库存商品余额基本稳定。

期末公司对存货进行减值测试,未发现减值迹象,故期末未计提存货跌价准备。

(3) 发行人成本结转的内部控制如下:

①月底核对 K3 仓存模块生产领料单据是否正确,根据前期用料的水平,检查是否异常,并核实异常现象原因;

②核对 K3 物流模块各车间产品入库数量,对库房与生产统计分别上报的生产统计表(按天汇总统计的报表)进行核对;

③每月 1 号上午,对上月底库存原料、产成品、工程材料等进行实地盘点,列账实对照表,核对在库产品、原料等与账存是否相符;

④往来账会计负责分时段对各工程仓库的出库单与销售内勤发货数量单进行核对,是否存在退换货或数量不符情况,及时追查修正物流单据,确保准确;

⑤根据生产统计表查看各车间产成品率与同期比较是否正常，核实投入与产出的用料；

⑥在 K3 系统内录入各产品的辅助计量单位，重量数，此重量数作为共耗费用分配的系数；

⑦各类单据检查核实后进行成本核算：其中原料领用有对应各类产品使用，则直接指定产品成本对象；无法指定产品成本对象的为共耗费用，如车间备品备件领用，耗电量，人工等，共耗费用按产成品的辅助计量单位-重量（KG）作为费用分配标准进行计算分配；

⑧公司产品核算采用品种法，基本都是一次成型产品，不存在在产品状态；

⑨涉及产品成本核算的单据全部检查正常才可进行成本核算，K3 财务软件中自带检查模块；

⑩成本核算完成后生成费用分配报表，成本计算单等，可根据前期已核算完成的常规产品成本核查报表检查当期核算是否正确，并核实出现异常的原因；成本核算完成要进行凭证结转，与其他生产企业成本结转相同。所有原料入库，产品入库，原料领用、销售出库等，都是凭借 K3 系统的物料单据生成的凭证。

工程成本组成：外部采购的首部控制系统、管件、建筑用土方、混凝土等材料成本，及施工成本，这些成本发生时就归集入工程仓库内，结算时按进度比例结转。

项目组对发行人成本结转的内部控制状况进行穿行测试，并测算投入产出比、主要工程项目毛利率等数据，确认发行人成本结转准确。

6、其他流动资产

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
理财产品	300.86	2,203.00	-	-
待抵扣进项税	278.85	118.30	34.56	-

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
合计	579.71	2,321.30	34.56	-

公司报告期各期末存在待抵扣进项税主要原因是：（1）2014年12月公司经营规模较小，增值税应税收入较少，同时由于2014年末在手订单较多，在2014年12月采购原材料金额较大，进项税额较多。（2）2015年12月甘肃润农采购机器设备300余万元，使得该年末进项税额较多。（3）公司经营存在季节性，每年9月销售金额较小，同时四季度也是施工的高峰期，为储备工程用产成品或原材料使得2016年9月采购金额较高，进项税额较多。

2015年末公司2,203.00万元理财产品为向中国民生银行购买的“流动利A”理财产品。公司2015年12月24日与民生银行签订中国民生银行“流动利A”现金管理服务协议，并于2015年12月29日申购2,203.00万元该理财产品。该理财产品由中国民生银行为投资人提供到期保本担保，100.00%保障投资者本金安全。

2016年9月末300.86万元理财产品为“流动利A”部分赎回后的余额。

（三）非流动资产

报告期内公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产构成。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30		2015.12.31	
	金额	比例	金额	比例
固定资产	5,790.45	67.85%	4,863.72	68.96%
在建工程	1,203.85	14.11%	743.48	10.54%
无形资产	893.69	10.47%	905.65	12.84%
长期待摊费用	229.09	2.68%	273.92	3.88%
递延所得税资产	165.76	1.94%	94.76	1.34%
其他非流动资产	251.17	2.94%	171.14	2.43%
合计	8,534.01	100.00%	7,052.67	100.00%

（续）

项目	2014.12.31	2013.12.31
----	------------	------------

	金额	比例	金额	比例
固定资产	2,356.44	90.44%	2,337.75	90.20%
在建工程	-	-	-	-
无形资产	244.38	9.38%	253.24	9.77%
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	4.73	0.18%	0.80	0.03%
其他非流动资产	-	-	-	-
合计	2,605.56	100.00%	2,591.78	100.00%

1、固定资产

公司固定资产主要包括厂房、滴灌带生产线、注塑机等关键生产设备，报告期内各类固定资产的账面价值列示如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
房屋及建筑物	1,938.50	2,014.52	544.17	573.56
机器设备	3,637.53	2,642.05	1,790.17	1,745.10
运输工具	166.20	152.04	7.89	10.34
电子设备	48.22	55.11	14.21	8.75
账面价值合计	5,790.45	4,863.72	2,356.44	2,337.75

2013年末和2014年末，公司固定资产金额基本一致。2015年末公司固定资产金额较2014年末增长较快主要是由于公司于2015年收购关联方前进塑料厂房增加固定资产账面价值1,498.29万元。

截至2016年9月30日，公司固定资产账面价值为5,790.45万元，占非流动资产总额的67.85%。2016年9月30日固定资产金额较2015年末快速增长主要是因为公司新增机器设备账面价值1,296.19万元。

公司固定资产折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值，并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

单位：万元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	20	2,133.96	195.46	1,938.50	90.84%

项 目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面价值	综合成新率
机器设备	10	4,650.06	1,012.54	3,637.52	78.23%
运输工具	5	208.44	42.24	166.20	79.74%
电子设备	3	81.98	33.77	48.21	58.81%
合计	-	7,074.44	1,284.00	5,790.45	81.85%

公司目前固定资产状况良好，成新率高，无明显减值迹象，无需计提减值准备；期末无经营性租赁和闲置的固定资产。

2014年6月公司以河北省玉田县房权证玉股份字第201408142号和201401841号两处厂房为商业贷款提供抵押。

2、在建工程

报告期内公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
研发楼	1,099.96	42.11	-	-
生产设备	-	701.36	-	-
喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化项目车间	103.89	-	-	-
合计	1,203.85	743.48	-	-

公司2013年末和2014年末在建工程期末余额为0，2015年末在建工程金额较大主要系在玉田厂区新建研发楼以及建设甘肃润农厂区所致，2016年9月末在建工程金额较大主要系在玉田厂区新建研发楼投入金额较大所致。

3、无形资产

报告期内公司无形资产具体情况如下表：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
土地使用权	891.46	905.65	244.38	253.24
专利权	2.23	-	-	-
合计	893.69	905.65	244.38	253.24

公司2013年末和2014年末无形资产金额较低，2015年末、2016年9月末

无形资产金额较高主要系公司于 2015 年收购关联方前进塑料土地增加无形资产账面价值 669.15 万元所致。

公司无形资产按照其使用年限 50 年（600 个月）进行摊销。

4、长期待摊费用

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
厂房改建费	229.09	273.92	-	-
合计	229.09	273.92	-	-

公司 2015 年末长期待摊费用系子公司甘肃润农的厂房改建费。

5、递延所得税资产

公司递延所得税资产主要由资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异产生。

（四）负债分析

报告期内公司的负债构成具体如下：

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
短期借款	-	-	-	-	1,000.00	21.99%	-	-
应付账款	6,300.77	71.91%	5,950.97	79.12%	1,866.54	41.04%	766.76	28.19%
预收账款	604.91	6.90%	263.92	3.51%	746.74	16.42%	555.94	20.44%
应付职工薪酬	226.11	2.58%	309.67	4.12%	109.46	2.41%	259.51	9.54%
应交税费	316.54	3.61%	812.54	10.80%	202.44	4.45%	152.65	5.61%
应付利息	-	-	-	-	2.17	0.05%	-	0.00%
其他应付款	1,205.22	13.75%	76.77	1.02%	496.23	10.91%	844.89	31.07%
流动负债合计	8,653.54	98.76%	7,413.87	98.56%	4,423.57	97.27%	2,579.75	94.85%
递延收益	108.75	1.24%	108.00	1.44%	124.00	2.73%	140.00	5.15%
非流动负债合计	108.75	1.24%	108.00	1.44%	124.00	2.73%	140.00	5.15%
负债合计	8,762.29	100.00%	7,521.87	100.00%	4,547.57	100.00%	2,719.75	100.00%

公司负债主要为流动负债，报告期各期末，公司流动负债占总负债的比重平

均为 97.36%。公司流动负债主要是应付账款、预收款项、应付职工薪酬和应交税费。非流动负债为政府补助产生的递延收益。公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末负债总额分别比上一年末增加 1,827.83 万元、2,974.30 万元和 1,240.42 万元，增长幅度分别为 67.21%、65.40%和 16.49%，主要是由于流动负债的增加。

1、短期借款

公司在 2013 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末均无短期借款余额，2014 年末的短期借款余额为 1,000 万元，主要原因是公司经营存在季节性，每年三、四季度由于工程施工和储备产成品的原因，存在短期的资金缺口。2013 年公司工程项目较少，因此资金缺口较小，无需借短期借款，2015 年公司于 11 月在股转公司完成定增，融资 1.18 亿元，很大程度上解决了暂时性的资金需求，因此年末无短期借款余额。

2、应付账款

(1) 公司报告期内应付账款情况如下：

单位：万元

账龄	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	6,283.18	5,940.70	1,866.54	766.66
1-2 年	7.59	10.27	-	0.10
2 年以上	10.00	-	-	-
合计	6,300.77	5,950.97	1,866.54	766.76

由表中可知，公司应付账款账龄绝大多数在一年以内，公司不存在长期挂账的应付账款。

公司报告期内应付账款构成情况如下：

单位：万元

账龄	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
货款	4,611.79	4,326.89	1,668.60	737.54
施工费	1,325.62	959.55	-	-
租赁费	227.70	201.94	-	-
服务费	79.50	136.54	15.55	-
设备款	51.13	325.17	37.71	-

账龄	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
其它	5.03	0.88	144.68	29.22
合计	6,300.77	5,950.97	1,866.54	766.76

由表中可知，公司应付账款主要由材料款构成。

2014年末和2015年末公司应付账款分别较前一年末增长143.43%和218.82%。公司应付账款增加的主要原因一是由于公司自身产能无法满足需求，报告期内外购管材、管件金额持续增加，从2013年度的1,722.77万元增加到2015年度的8,306.14万元。公司管材、管件的供应商主要都是中小型厂商，公司对其具备较强的谈判能力，一般而言，这类公司都会给予发行人半年左右的账期，使得发行人对其应付账款余额较大且随着外购管材、管件金额持续增加。二是随着生产、销售规模扩大，原材料采购规模和劳务采购规模相应扩大，公司充分利用商业信用，以致应付供应商货款增加。

2016年9月30日，公司应付账款余额为6,300.77万元，较2015年末增长5.88%，系公司正常业务增长所致。

报告期末，公司应付账款中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（2）报告期内各期末公司应付账款余额前五名情况

①2016年9月30日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
沧州市佳和塑业有限公司	309.05	4.90%	货款	否	1年以内
倍爱斯（天津）灌溉设备有限公司	266.83	4.23%	货款	否	1年以内
河北燕宏管业有限公司	252.00	4.00%	货款	否	1年以内
玉田县禾木灌溉设备有限公司	240.35	3.81%	货款	否	1年以内
河北雨燕灌溉设备有限公司	227.37	3.61%	货款	否	1年以内
合计	1,295.60	20.55%	-	-	-

②2015年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
沧州市佳和塑业有限公司	446.89	7.51%	货款	否	1年以内
河北广信塑料制品有限公司	446.59	7.50%	货款	否	1年以内
河北燕宏管业有限公司	315.92	5.31%	货款	否	1年以内
河北雨燕灌溉设备有限公司	286.84	4.82%	货款	否	1年以内
倍爱斯(天津)灌溉设备有限公司	224.91	3.78%	货款	否	1年以内
合计	1,721.15	28.92%	-	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
唐山长虹塑料制品有限公司	320.80	17.19%	货款	否	1年以内
唐山市勤玉商贸有限公司	122.72	6.57%	货款	否	1年以内
大城县鼎祥再生资源利用有限公司	98.84	5.30%	货款	否	1年以内
河北广信塑料制品有限公司	93.07	4.99%	货款	否	1年以内
玉田县盛兴节水滴灌管厂	90.00	4.82%	货款	否	1年以内
合计	725.43	38.87%	-	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
沧州市佳和塑业有限公司	141.69	18.48%	货款	否	1年以内
玉田县鑫牛机械配件有限公司	70.11	9.14%	货款	否	1年以内
北京顺天府商贸有限公司	65.50	8.54%	货款	否	1年以内
玉田县金桥物资有限公司	56.77	7.40%	货款	否	1年以内
北京永新亿丰商贸中心	49.73	6.49%	货款	否	1年以内
合计	383.80	50.05%	-	-	-

3、预收账款

(1) 公司报告期内预收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	604.91	263.92	746.74	555.94
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	604.91	263.92	746.74	555.94

由表中可知，公司预收账款账龄均在一年以内，公司不存在长期挂账的预收账款。

公司预收款项主要为预收的销货款及工程项目款。

2014年末公司预收账款较2013年末增加34.32%，主要系预收鄂市二期水权转换工程杭锦灌域建管处300万元工程款所致。

2015年末公司预收账款较2014年末减少64.66%，主要系2014年末预收鄂市二期水权转换工程杭锦灌域建管处、枣强市农林局等客户工程款确认收入所致。

2016年9月末公司预收账款较2015年末增加129.20%，主要系2016年预收张北县水务局、尚义县七甲乡人民政府工程款所致。

报告期末，公司预收账款中不含持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（2）报告期内各期末公司预收账款金额前五名单位情况

①2016年9月30日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	账龄
张北县水务局	272.60	45.06%	预收工程款	一年以内
尚义县七甲乡人民政府	150.00	24.80%	预收工程款	一年以内
临洮县新添镇政府	75.00	12.40%	预收材料工程货款	一年以内
青龙满族自治县永利市政工程有限责任公司	55.00	9.09%	预收货款	一年以内
盐山县水务局	47.45	7.84%	预收工程款	一年以内
合计	600.05	99.19%	-	-

②2015年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	账龄
鄂尔多斯市南岸灌区达拉特灌域水权转换节水改造工程建设管理处	66.84	25.33%	预收工程款	一年以内
商都县农业综合开发办公室	52.00	19.70%	预收工程款	一年以内
武强县农林局	43.88	16.62%	预收工程款	一年以内
甘肃海纳塑业有限公司	28.81	10.92%	预收货款	一年以内
甘肃长民塑料制品有限公司	20.00	7.58%	预收货款	一年以内
合计	211.53	80.16%	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	账龄
鄂市二期水权转换工程杭锦灌域建管处	300.00	40.17%	预收工程款	一年以内
厦门市嘉晟对外贸易有限公司	84.19	11.27%	预收货款	一年以内
枣强县农林局	73.06	9.78%	预收工程款	一年以内
河北省平山县汇达塑胶有限公司	69.40	9.29%	预收货款	一年以内
辽宁省铁岭昌图县水利局	63.32	8.48%	预收货款	一年以内
合计	589.97	78.99%	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	账龄
厦门市嘉晟对外贸易有限公司	136.98	24.64%	预收货款	一年以内
翁牛特旗财政局	125.00	22.48%	预收工程款	一年以内
唐山市丰润区财政局	42.14	7.58%	预收工程款	一年以内
大连利德设备公司	39.69	7.14%	预收货款	一年以内
辽宁省铁岭昌图县水利局	33.32	5.99%	预收货款	一年以内
合计	377.13	67.83%	-	-

4、其他应付款

(1) 公司报告期内其他应付款情况如下：

单位：万元

账龄	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	1,205.21	56.01	494.40	844.89
1—2年	-	18.94	1.82	-
2—3年	-	1.82	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	1,205.21	76.77	496.22	844.89

报告期内，公司其他应付款主要是向公司控股股东薛宝松取得的个人借款、收取的保证金等。公司目前处于业务快速增长阶段，营业收入增长必然导致企业资金需求量加大，公司取得的关联方借款主要用来弥补公司流动资金短缺，上述借款已按人民银行一年期贷款基准利率计提利息。

报告期内公司从关联方取得的资金支持了公司业务的进一步发展，同时该部分资金为无偿使用，未损害股东及债权人的利益；股份公司成立后，公司制定了《关联交易决策制度》，进一步规范公司与关联方资金往来行为。截至2016年3月末，公司已将上述资金予以归还，并承诺未来不再发生该类型的关联方资金往来。

2016年9月30日，公司其他应付款余额为1,205.21万元，主要系公司拟于2016年度定增，投资者预先将认购保证金1,170.60万元打入公司账户所致。扣除投资保证金，公司2016年9月30日其他应付款余额为34.61万元，较往年大幅下降，无关联方其他应付款情形。

(2) 报告期内各期末公司其他应付款金额前五名单位情况

①2016年9月30日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
定增对象	1,170.60	97.13%	投资保证金	否	1年以内
酒泉市公共资源交易中心	20.00	1.66%	保证金	否	1年以内
运输费	12.61	1.05%	运输费	否	1年以内
唐山高新技术产业开发区 财政局	2.00	0.17%	保证金	否	1年以内
合计	1,205.21	100.00%	-	-	-

②2015年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
薛宝松	30.50	39.73%	借款	是	一年以内
预提车辆租赁费	25.00	32.56%	其他	否	一年以内
玉田县自来水物资公司	15.00	19.54%	保证金	否	1-2年
李树国	5.76	7.50%	备用金	否	一年以内
王世昌	0.27	0.35%	备用金	否	一年以内
合计	76.53	99.68%	-	-	-

③2014年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
薛宝松	470.00	94.72%	借款	是	一年以内
玉田县自来水物资公司	15.00	3.02%	保证金	否	一年以内
其他	11.22	2.26%	-	否	一年以内
合计	496.22	100.00%	-	-	-

④2013年12月31日

单位：万元

单位名称	金额	占比	款项性质	是否关联方	账龄
薛宝松	765.40	90.59%	借款	是	1年以内
商宝旺	25.00	2.96%	保证金	否	1年以内
尚文静	10.00	1.18%	保证金	否	1年以内
沧州市佳和塑业有限公司	6.83	0.81%	质保金	否	1年以内
张金利	6.00	0.71%	保证金	否	1年以内
合计	813.23	96.25%	-	-	-

报告期内，公司应付个人保证金款系商宝旺、尚文静、张金利三人向公司缴纳的工程质量保证金。公司为提高异地工程施工效率与质量，将部分工程项目中的土方开挖、回填、机械租赁、安装调试等辅助性工作转包给个人。并按项目规模收取一定比例的质量保证金，待工程完工验收后退还保证金。

5、应付职工薪酬

公司报告期内应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
一、短期薪酬	221.34	304.90	109.46	259.51
1、工资、奖金、津贴和补贴	221.30	293.80	109.46	259.51
2、职工福利费	-	-	-	-
3、社会保险费	-	-	-	-
其中：医疗保险费	-	-	-	-
工伤保险费	-	-	-	-
生育保险费	-	-	-	-
4、住房公积金	-	11.07	-	-
5、工会经费和职工教育经费	0.03	0.03	-	-
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
二、离职后福利-设定提存计划	4.77	4.77	-	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合 计	226.11	309.67	109.46	259.51

公司 2014 年末应付职工薪酬较 2013 年末大幅下降，主要原因是 2013 年末公司需要支付给施工队 218.95 万元，2014 年末需要支付给施工队的款项均已支付。

公司 2015 年末应付职工薪酬较 2014 年末大幅上升主要系公司经营规模扩大，人员数量增加，应付职工工资和奖金增加所致。

6、应交税费

公司报告期内应缴税费情况如下：

单位：万元

税 种	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税	-	273.32	-	47.42
营业税	16.14	27.78	29.49	24.55
企业所得税	293.99	474.18	165.19	72.23

税 种	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
个人所得税	3.92	3.15	4.01	0.28
城市维护建设税	0.81	15.69	1.47	3.62
教育税附加	0.28	9.01	0.69	1.77
地方教育税附加	0.19	6.16	0.39	1.18
印花税	0.80	2.76	0.80	0.78
其它	0.41	0.49	0.40	0.82
合 计	316.54	812.54	202.44	152.65

报告期末公司应交税费主要由增值税和企业所得税构成。报告期内公司应交税费持续快速增长，主要原因一是公司净利润快速增长，从 2013 年度的 803.02 万元增加到 2015 年度的 3,154.49 万元，使得应交企业所得税从 2013 年末的 72.23 万元增加到 2015 年末的 474.18 万元；二是公司营业收入快速增长，从 2013 年度的 7,133.72 万元增加到 2015 年度的 25,706.69 万元，使得应交增值税从 2013 年末的 47.42 万元增加到 2015 年末的 273.32 万元。

报告期内，公司 2014 年末和 2016 年 9 月末的应交增值税均为负数，并转入其他流动资产-待抵扣进项税额列示。应交增值税为负数的原因主要是 2014 年 12 月公司经营规模较小，增值税应税收入较少，同时由于 2014 年末在手订单较多，在 2014 年 12 月采购原材料金额较大，进项税额较多；同时，公司经营存在季节性，每年 9 月销售金额较小，同时四季度也是施工的高峰期，为储备工程用产成品或原材料使得 2016 年 9 月采购金额较高，进项税额较多。

2015 年末应交增值税金额较高，主要原因一是 2015 年公司履行合同较多，全年收入快速增长 112.34%；二是公司经营存在季节性，每年 12 月是收入确认的高峰。上述因素使得 2015 年 12 月增值税应税收入同比增长 113.59%，销项税额高于进项税额。

7、递延收益

依据河北省发展和改革委员会、河北省工业和信息化厅冀发改产业【2012】305 号《关于转发下达工业中小企业技术改造项目（第一批、第二批）2012 年中央预算内投资计划的通知》，公司于 2012 年 7 月 17 日取得玉田县财政局技术改造拨款 160 万元。该资金主要用于生产线设备采购。2013 年 5 月，河北省重点

建设项目稽查特派办公室委派稽查组来公司检查并确认公司专项资金使用并通过审查。

依据唐山市财政局唐山市工业和信息化局唐财建【2016】10号，公司于2016年6月30日收到玉田县财政局第二批新能源汽车补助资金15万。

（五）股东权益分析

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
股本/实收资本	9,600.00	9,600.00	6,800.00	5,050.00
资本公积	15,354.05	15,354.05	1,403.16	-
盈余公积	459.87	459.87	126.30	106.30
未分配利润	6,695.58	3,862.22	1,041.30	956.73
归属母公司股东所有者权益	32,109.50	29,276.14	9,370.76	6,113.03
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	32,109.50	29,276.14	9,370.76	6,113.03

报告期内，公司股东权益持续增加，主要系公司经营规模扩大，净利润增加以及通过股转公司多次定增所致。

（六）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

财务指标	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率（倍）	3.74	4.01	2.56	2.42
速动比率（倍）	2.19	2.96	1.41	1.15
资产负债率（母公司）	20.98%	19.51%	32.67%	30.79%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,888.06	4,104.60	1,916.34	1,155.49
利息保障倍数（倍）	-	46.92	27.88	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.90	0.04	-0.36	-0.07

2、短期偿债能力分析

公司 2013 年末、2014 年末和 2016 年 9 月末流动比率和速动比率基本稳定，2015 年末较 2014 年大幅增加，主要系公司于 2015 年四季度在股转系统完成定增，融资 1.176 亿元，该笔资金截至 2015 年末尚未使用所致。

单位：次

公司名称	2016.9.30		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
大禹节水	2.00	1.54	1.15	0.75	1.13	0.66	1.17	0.73
天业节水	-	-	2.76	0.88	2.77	0.87	2.80	0.79
沐禾节水	1.44	0.67	1.47	0.76	1.54	0.94	-	-
本公司	3.74	2.19	4.01	2.96	2.56	1.41	2.42	1.15

注：1、天业节水 2016 年三季度仅披露业绩快报，未披露资产相关的财务数据；

2、沐禾节水最近两年一期财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，无 2013 年及 2016 年 1-9 月份公开数据。

由上表可知，公司的 2013 年末和 2014 年末流动比率与天业节水基本相当，2015 年末高于天业节水，主要系公司于 2015 年四季度在股转系统完成定增，融资 1.176 亿元，该笔资金截至 2015 年末尚未使用所致。公司报告期内各年末/期末速动比率均高于天业节水，主要原因是公司存货控制情况较好，每年末存货余额占流动资产比例均小于天业节水。

公司报告期各年末流动比率、速动比率均高于大禹节水、沐禾节水，主要原因是发行人和这两家公司的财务杠杆存在差异所致，公司财务杠杆较为稳健，2013 年末和 2015 年末均无银行借款，2014 年末仅有 1,000 万短期借款，而大禹节水 2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末短期借款分别为 5.59 亿元、6.15 亿元、6.12 亿元和 5 亿元，沐禾节水 2014 年末、2015 年末和 2016 年 6 月末短期借款分别为 1.31 亿元、1.28 亿元、2.82 亿元。

3、长期偿债能力分析

报告期内各期末，公司资产负债率分别为 30.79%、32.67%、19.51%和 20.98%，2013 年末和 2014 年末基本相当，2015 年末由于定增融资 1.176 亿元使得资产负

债率有所下降。

公司名称	2016.9.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
大禹节水	44.52%	70.55%	62.33%	60.91%
天业节水	-	23.64%	27.18%	25.80%
沐禾节水	-	62.36%	62.36%	-
本公司	20.98%	19.51%	32.67%	30.79%

注：1、天业节水 2016 年三季度仅披露业绩快报，未披露资产相关的财务数据；

2、沐禾节水最近两年一期财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，无 2013 年及 2016 年 1-9 月份公开数据。

由上表可知，公司资产负债率与天业节水基本相当，远低于大禹节水和沐禾节水，主要系大禹节水和沐禾节水通过银行借款融资金额较大，而公司财务杠杆较为稳健，银行借款较少所致。

报告期内公司息税折旧摊销前利润逐渐增加，表明公司有较强的盈利能力支撑公司筹措资金，以满足生产规模不断扩张的需要。报告期内公司利息保障倍数较高，平均为 37.40 倍，反映了企业经营所得支付债务利息的能力优良，公司长期偿债能力较强。

综合以上分析，本公司管理层认为：

公司自成立之始，一直执行较为稳健的财务政策，保持着安全的财务结构，努力规避财务风险，变现能力与长期偿债能力均相对较强。

但是，目前发行人尚没有能力仅依靠债务融资及自身的积累来按计划实施拟投资的项目。因此，通过资本市场的直接融资来实施公司战略，可进一步优化资本结构，增强公司的偿债能力和抗风险能力，是加快公司发展步伐的必然选择。

（七）资产周转能力分析

报告期内公司主要资产周转能力指标情况：

单位：次

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率	2.51	4.81	3.95	4.92
存货周转率	1.63	2.84	2.11	2.21

公司2014年度应收账款周转率较2013年度下降，主要原因是2014年末公司应收账款较2013年末增幅较大，增加90.60%，高于2014年度营业收入69.71%的增幅。

公司2015年度收入增幅较大，增长了112.34%，高于2015年末应收账款69.53%的增幅，使得2015年度应收账款周转率有所回升。

公司2013年度和2014年度存货周转率基本相当，2015年度存货周转率提高主要系公司在收入快速增长的情况下存货控制情况良好，收入增速高于存货54.39%的增速所致。

公司2016年1-9月应收账款周转率和存货周转率较2015年度有所下降，主要原因是公司经营业绩存在季节性，每年的三季度到11月是施工的高峰期且有部分工程按照验收单在三季度确认收入，同时收款的高峰期在四季度尤其是12月份，使得每年的三季度末应收账款和存货余额均较高，应收账款周转率和存货周转率较低。

单位：次

公司名称	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
大禹节水	1.57	1.32	2.41	1.41	2.39	1.36	2.45	2.44
天业节水	-	-	6.96	1.06	6.22	1.09	6.62	1.04
沐禾节水	-	-	2.95	2.95	3.64	2.25	-	-
本公司	2.51	1.63	4.81	2.84	3.95	2.11	4.92	2.21

注：1、天业节水2016年三季度仅披露业绩快报，未披露资产相关的财务数据；

2、沐禾节水最近两年一期财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，无2013年及2016年1-9月份公开数据。

报告期内公司应收账款周转率介于大禹节水、沐禾节水和天业节水之间，低

于天业节水的原因一是天业节水是新疆生产建设兵团农八师控制的上市公司天业股份的全资子公司，客户中新疆生产建设兵团占比较高，收款速度较快，期末应收账款金额较低；二是天业节水绝大多数是产品销售收入，回款时间较短，而公司工程施工收入占比较高，该类业务收款时涉及政府部门复杂的内部审批流程，产生的年末应收账款金额较大，也影响了应收账款周转率指标。

报告期内公司存货周转率高于大禹节水和天业节水，与沐禾节水基本相当，主要原因是公司一般根据工程订单和销售订单制定生产计划并采购原材料，通过精益管理不断提升存货管理水平，有效的控制安全备货和备料的规模，使得存货周转率相对较高，与公司经营模式相符。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、营业收入构成分析

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
主营业务收入	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.72	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.72	100.00%

公司主营业务为节水灌溉设备的研发、生产、销售和节水灌溉系统的设计、施工，报告期内公司收入均来源于主营业务收入。

2、报告期公司主营业务收入构成及变动情况

单位：万元

产品名称	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
材料收入								
其中：滴灌带	3,357.36	13.84%	3,199.22	12.45%	3,030.76	25.03%	2,218.89	31.10%
PE管	1,150.05	4.74%	2,320.51	9.03%	1,363.25	11.26%	1,108.97	15.55%

产品名称	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
PE 盲管	774.55	3.19%	1,280.11	4.98%	949.75	7.84%	10.53	0.15%
PP 管	84.78	0.35%	150.45	0.59%	195.03	1.61%	76.00	1.07%
PVC 管	3,642.53	15.02%	2,472.91	9.62%	1,591.07	13.14%	309.08	4.33%
首部过滤装置	1,164.17	4.80%	186.38	0.73%	112.05	0.93%	-	0.00%
其他	1,447.40	5.97%	1,852.05	7.20%	597.86	4.94%	751.10	10.53%
材料收入小计	11,620.83	47.92%	11,461.63	44.59%	7,839.77	64.76%	4,474.57	62.72%
工程收入	12,630.54	52.08%	14,245.06	55.41%	4,266.80	35.24%	2,659.16	37.28%
合计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.73	100.00%

(1) 收入构成分析

总体而言，报告期内公司工程收入占比在提高，材料收入占比有所下降。

公司 2015 年度和 2016 年 1-9 月节水工程收入占比高于 2013 年度和 2014 年度主要原因：一是公司于 2013 年涉足节水工程领域，设计施工经验和成功案例较少，收入也较少。随着业务量的增加，公司自身的设计和施工能力得以上升，在业界也具备一定的口碑，形成良性循环，使得所承接的节水工程项目数量和收入进一步快速上升；二是公司于 2014 年成功在新三板挂牌，经过多次定增，资金实力大幅增强，具备参与大型项目投标及施工的能力，使得工程收入占比提高。

(2) 收入总体变动分析

报告期内公司营业收入快速增长，从 2013 年度的 7,133.72 万元增加到 2015 年度的 25,706.69 万元，复合增长率为 89.83%。

公司营业收入快速增长的原因为：

首先，国家对节水灌溉行业的需求扩大为公司实现快速成长提供了有利的外部环境

节水灌溉工程建设是我国解决水资源缺乏问题，提高农业生产效率的重要手段。我国喷微灌面积逐年提高，从 2010 年的 0.77 亿亩增长到 2014 年的 1.18 亿亩，复合增长率达到 11%，凸显了党和国家对节水灌溉领域的高度重视。根据《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》，我国到 2020 年以前需发展高效节水灌

溉面积（指喷微灌）2.88 亿亩，也即自 2015 年至 2020 年每年需新增约 3,000 万亩高效节水灌溉面积。未来数年，我国面向高效节水灌溉行业的投资规模仍将保持快速增长。节水灌溉业务发展的有利因素的相关分析，参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“二、公司所处行业基本情况”之“（七）影响行业发展的有利因素、不利因素”。

第二，报告期内国家对节水设备投入力度较大，公司收入快速增长状况与行业趋势基本一致

同行业公司中天业节水绝大多数收入来自于西北地区，与发行人不存在重合，不具备可比性。大禹节水 2013 年至 2015 年营业收入分别是 7.14 亿元、7.89 亿元和 12.34 亿元，其中 2015 年度增长 56.40%，增长速度较快，反映 2015 年度国家对节水设施投入力度迅速加大。此外，大禹节水来自于华北地区的收入在 2013 年度和 2014 年度分别是 1.51 亿元、2.1 亿元，增长率达到 41.47%，华北地区的节水设施投入速度高于全国平均水平，发行人收入增长状况与大禹节水收入增长状况基本相符，说明全国节水灌溉市场尤其是华北区域近几年处于高度景气的状况。沐禾节水 2015 年营业收入为 6.53 亿元，增长 20.74%。沐禾节水收入主要来自东北地区，并逐步向华北及其他地区扩展。

第三，报告期内公司新增产能不断释放，销售规模扩大

公司成立之初，主营产品为滴灌带和 PE 管材，PVC 管材等以外购为主。报告期内，公司对外签订合同不断增加，原有的产能已经无法满足经营需求。公司紧紧把握市场需求，新增多条 PVC 管材生产线并扩充 PE 管材和滴灌带生产线，PE 管材产能从 2013 年的 480 万米增加到 2015 年的 984 万米，2016 年 1-9 月产能达到 1,007.50 万米；PVC 管材产能从 2013 年的 230 万米增加到 2015 年的 578.43 万米，2016 年 1-9 月 PVC 管材产能达到 637.67 万米；滴灌带产能从 2013 年的 20,000 万米增加到 2015 年的 31,900 万米，2016 年 1-9 月滴灌带产能达到 51,250 万米。报告期内公司新增产能不断释放，且产销率始终保持在较高水平，确保公司营业收入和利润持续快速增长。

第四，报告期内公司加强市场拓展、注重提升内部管理和研发能力，公司整体经营能力持续增强

①公司取得重大订单的能力获得提升

报告期内，公司节水灌溉工程项目的施工设计能力和品牌知名度有了很大的提高，一方面，公司于 2015 年获得灌溉企业施工等级甲壹级资质，是全国仅有的八家甲壹级资质企业，反映了节水灌溉行业权威机构对公司施工设计水平的认可，另一方面，公司于 2014 年度在股转系统挂牌，并在随后多次完成定增，资金实力迅速增强，以上因素使得公司可承接更加全面的、规模更大的节水灌溉工程项目。

报告期内，公司节水灌溉业务的产品质量和生产技术水平逐渐提高，2014 年公司的“德润农”商标获得“河北省著名商标”称号，PVC 管材和滴灌带获得河北省中小企业名牌产品称号，公司产品质量深受市场好评，获取重大订单的能力获得提升。

基于以上因素，报告期内公司获取大额合同的数量不断增加，2013 年至 2016 年 1-9 月，公司获取 500 万元以上合同分别是 4 个、7 个、12 个和 10 个，获取大合同的能力不断提升。

公司签订的 500 万元以上的合同报告期内收入确认金额如下：

单位:万元

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
1	土默特旗左旗“四个千万亩”节水灌溉工程第二标段	513.96	2013.7.20	-	-	-	196.92	-	196.92	317.04	正在执行	根据对方需求
2	康平县海洲乡花生滴灌地表配套工程	1,202.98	2012.5.3	949.79	-	131.75	-	-	1,081.54	121.45	执行完毕	收入按实际工程量确认, 121.45万元已核减
3	彰武县2012年度节水增粮行动第一批工程六标段	989.18	-	-	635.26	-	-	-	635.26	353.92	执行完毕	收入按实际工程量确认, 353.92万元已核减
4	昌图县2012年节水滴灌工程项目第十五标段	590.41	2012.12.15	-	140.00	129.58	215.68	33.00	518.26	72.15	正在执行	等待验收
5	阜蒙县2012年节水增粮行动项目二标段	776.04	2013.3.20	-	271.01	-	-	-	271.01	505.03	合同终止	对方无土地
6	东河区小型农田水利重点县项目2013年度工程	862.04	2013.4.11	-	-	310.72	-	-	310.72	551.33	正在执行	等待验收
7	2012年清徐县规模化节水灌溉增效示范项目1标段	585.03	2014.4.30	-	-	267.95	317.08	-	585.03	-	执行完毕	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月 结算 收入	收入结 算合 计	未结 算收 入金 额	目前 执行 状态	备注
8	阜蒙县 2013 年节水增粮项目第 2 标段	929.68	2014.1.12	-	-	-	704.53	-	704.53	225.15	执行完毕	收入按实际工程量确认，225.15 万元已核减
9	鄂尔多斯市引黄灌区水权转换暨现代农业高效节水工程 2012（二）中标通知书	1,219.33	2014.6.13	-	-	-	742.14	477.19	1,219.33	-	正在执行	合同变更，增加工程量，等待验收
10	泊头市 2013 年小型农田水利合同	505.15	2014.7.16	-	-	-	510.38	-	510.38	-5.23	执行完毕	合同变更，增加工程量
11	东河区小型农田水利重点县项目 2014 年度工程第二标段（管材）	527.26	2014.4.14	-	-	35.86	-	-	0.00	491.41	正在执行	等待验收
12	饶阳县 2014 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目九标段（滴灌）	808.37	-	-	-	-	710.63	-	710.63	97.74	正在执行	等待验收
13	2014 年建昌县节水增粮行动项目管材管件采购	888.18	2014.12.25	-	-	-	287.52	273.19	560.72	327.46	正在执行	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
14	达拉特旗 2013 “四个千万亩”节水灌溉工程	1,193.84	-	-	-	-	344.45	-	344.45	849.40	正在执行	-
15	土右旗规模化节水灌溉增效示范项目 2015 年度果树小管出流、滴灌设备第七标段	689.93	2015.7.20	-	-	-	-	300.00	300.00	389.93	正在执行	-
16	馆陶县 2015 年小农水重点县项目苗木微喷灌溉 1 标段	714.62	2015.7.27	-	-	-	572.95	141.68	714.62	-	正在执行	-
17	鄂尔多斯引黄灌溉区水权转换暨现代农业高效节水工程 2012 年实施项目 2 滴灌设备采购及安装第 4 标段	1,119.90	-	-	-	-	-	-	0.00	1,119.90	正在执行	-
18	察右后旗 2015 年规模化节水灌溉增效示范项目	904.31	2015.9.6	-	-	-	-	-	0.00	904.31	正在执行	-
19	朝阳市喀左县 2015 年节水增粮行动项	574.98	2015.10.23	-	-	-	-	588.53	588.53	-13.55	正在执行	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
	目第10标段滴灌带管及附件											
20	中捷产业园区2015地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目	1,147.94	2015.10.31	-	-	-	688.76	498.68	1,187.44	-39.50	正在执行	-
21	邯郸县2015年度地下水超采综合治理地表水灌溉2标段	625.33	2015.10.28	-	-	-	-	491.06	491.06	134.27	正在执行	-
22	建昌县2015年节水增粮项目管材管件采购（二包）	954.08	2015.11.25	-	-	-	-	273.19	273.19	680.89	正在执行	-
23	冀州市2015年地下水超采综合治理大寨坑塘地表水灌溉三标段	854.28	2015.10.9	-	-	-	786.02	-	786.02	68.26	正在执行	-
24	安平县2015年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目河瞳村喷灌工程	508.16	-	-	-	-	-	118.23	118.23	389.93	正在执行	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
25	廊坊市安次区 2014 年市级农业高效节水灌溉项目	568.66	2016.1.5	-	-	-	-	539.81	539.81	28.84	正在执行	-
26	中卫市沙坡头区 2016 年度高效节水灌溉项目管材采购标段（三标段滴灌带）	542.91	2016.3.4	-	-	-	-	249.81	249.81	293.10	正在执行	-
27	达茂旗 2015 年巩固退耕还林成果基本口粮田建设项目四标段（滴管材料）	548.80	2016.3.12	-	-	-	-	548.80	548.80	-	正在执行	-
28	保定市徐水区 2013 年小型农田水利重点县项目（第八标段）	645.06	2015.10.22	-	-	-	138.10	281.01	419.11	225.95	正在执行	-
29	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工一标段	523.33	2016.5.13	-	-	-	-	249.21	249.21	274.13	正在执行	-
30	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工五标段	892.70	2016.5.13	-	-	-	-	389.85	389.85	502.85	正在执行	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
31	冀州市 2016 年地下水超采综合治理地表水灌溉项目施工招标	554.79	-	-	-	-	-	237.28	237.28	317.51	正在执行	-
32	扎兰屯市扬旗山水库抗旱应急水源工程	700.11	2016.6.8	-	-	-	-	100.00	100.00	600.11	正在执行	-
33	张北县 2016 年度地下水超采综合治理井灌区高效节水项目 3 标段	908.75	2016.5.11	-	-	-	-	-	0.00	908.75	正在执行	-
34	中捷产业园 2016 年地下水超采综合治理地下水高效节水灌溉项目	1,046.71	2016.7.26	-	-	-	-	-	0.00	1,046.71	正在执行	-
35	达拉特旗节水增效工程 2016 项目滴管采购及施工第三标段	1,016.27	2016.7.21	-	-	-	-	-	0.00	1,016.27	正在执行	-
36	玉田县 2016 年度中央财政支持现代农业（小麦）项目田	632.55	2016.8.30	-	-	-	-	-	0.00	632.55	正在执行	-

序号	项目名称	中标金额	签订日期	2012年度 结算收入	2013年度 结算收入	2014年度 结算收入	2015年度 结算收入	2016年 1-9月结算 收入	收入结算 合计	未结算收 入金额	目前执行 状态	备注
	间工程											
37	曹妃甸区 2016 年度 地下水超采综合治 理项目地下水高效 节水灌溉项目施工 第 3 标段	515.69	-	-	-	-	-	-	0.00	515.69	正在执行	-
38	金昌市金州区八一 农场中央财政小型 农田水利（第六批 重点县）第一标段	521.10	-	-	-	-	-	-	0.00	521.10	正在执行	-

②报告期内公司加大了人力资源建设和研发投入，大大提升了公司的自主创新能力

公司十分重视技术创新资源，特别是人才资源和研发能力的建设。报告期内，公司持续加大研发投入。公司研发投入从 2013 年度的 295.12 万元增加到 2015 年度的 932.55 万元；专利数量从 2013 年初的 5 个增加到 2016 年 9 月 30 日的 42 个。技术水平的提高为公司经营业绩的提高提供可靠保障。

（3）分产品收入变动分析

①工程收入

2014 年度，公司工程收入较 2013 年度增加 1,607.64 万元，增长 60.46%，主要原因是公司 2013 年度工程收入主要集中在东北，2014 年度积极开拓内蒙古和河北市场，其中，在内蒙古自治区完成节水灌溉项目确认收入 3,767.93 万元。

2015 年度，公司工程收入较 2014 年度增加 9,978.26 万元，增长 233.86%，主要原因是公司 2014 年度在河北承接的工程项目逐步完成施工并确认收入，其中，冀州市 2015 年地下水超采综合治理项目新增工程收入 938.03 万元，馆陶县小型农田水利重点县项目工程 837.35 万元，沧州渤海新区中捷产业园区水务局 776.95 万元，饶阳县 2014 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目新增工程收入 710.63 万元，肥乡县 2014 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目和 2014 年小型农田水利重点县项目第七标段新增工程收入 621.28 万元，泊头市 2013 年小型农田水利重点县项目新增工程收入 510.38 万元。

2016 年 1-9 月，公司工程收入与去年同期相比增加 5,942.91 万元，增长 88.86%，主要原因是公司 2015 年度在河北承接的工程项目逐步完成施工并确认收入，其中，廊坊市安次区 2014 年市级农业高效节水灌溉项目 2016 年新增工程收入 524.09 万元，馆陶县地下水综合治理水利项目 556.60 万元，大名县地下水超采综合治理水利项目井灌区高效节水灌溉工程 514.33 万元，阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工五标段 2016 年新增确认收入 351.22 万元。

②材料收入

2014 年度和 2015 年度，公司材料收入分别较上一年度增加 3,365.21 万元和 3,621.84 万元，分别增长 75.21%和 46.20%。

主要原因一是内蒙古和河北节水灌溉市场需求增加，公司产能释放，销售数量上升。a、2013 年度、2014 年度和 2015 年度公司滴灌带销售数量分别为 95,790.28 千米、137,046.43 千米和 166,189.09 千米，呈快速上升趋势，单价分别为 231.64 元/千米、221.15 元/千米和 192.50 元/千米，每年均略有下降，与原材料价格下降的趋势相符，销售数量增速快于销售价格使得滴灌带收入增加。b、2013 年度、2014 年度和 2015 年度公司 PVC 管材销售数量分别为 143.81 千米、938.35 千米和 1,902.31 千米，呈快速上升趋势，单价分别为 21,491.52 元/千米、16,955.97 元/千米和 12,999.49 元/千米，每年均有所下降，与原材料价格下降的趋势相符，销售数量增速快于销售价格使得 PVC 管材收入增加。c、2013 年度、2014 年度和 2015 年度公司 PE 管材销售数量分别为 1,663.55 千米、2,322.47 千米和 4,174.96 千米，呈快速上升趋势，单价分别为 6,666.25 元/千米、5,869.86 元/千米和 5,558.17 元/千米，每年均略有下降，与原材料价格下降的趋势相符，销售数量增速快于销售价格使得 PE 管材收入增加。d、上述产品销售数量的增加使得客户对公司节水工程用配件的需求进一步增加，公司的配件收入从 2013 年度的 751.10 万元增加到 2015 年度的 1,852.05 万元。二是公司在 2013 年 PE 生产设备仅用于生产工程用管材，2014 年度和 2015 年度，公司发掘了国际节水灌溉材料市场的商机，与中国外贸企业 500 强之一的厦门嘉晟建立合作关系，通过其将 PE 盲管销向海外市场，并在 2015 年度自行出口到泰国。三是公司在 2013 年和 2014 年以提供节水灌溉主材为主，2015 年通过自行设计和委外加工具备提供技术含量较高的首部过滤装置，该类产品收入从 2014 年度的 112.05 万元增加到 2015 年度的 186.38 万元。

2016 年 1-9 月，公司材料收入比去年同期增加 4,586.25 万元，增长 65.20%。主要原因是公司滴灌带、PE 管材和 PVC 管材销售数量增加，2016 年 1-9 月滴灌带、PE 管材和 PVC 管材分别销售 167,499.27 千米、2,750.10 千米和 1,946.92 千米，与去年同期相比有较大幅度增长，此外受政府项目占比增加、PVC 管材克重上升、公司调价等因素影响，PVC 管材单价上升至 18,709.17 元/千米，销售数量的增加及 PVC 管材价格的上涨使得销售金额增加。

(4) 按业务地区分类的主营业务收入及构成情况

单位：万元

区域	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
东北地区	900.10	3.71%	5,991.02	23.31%	6,364.10	52.57%	4,893.53	68.60%
华北地区	20,059.11	82.71%	17,024.12	66.22%	4,156.02	34.33%	1,408.25	19.74%
华东地区	73.42	0.30%	1,852.16	7.20%	1,437.98	11.88%	543.34	7.62%
西北地区	2,433.72	10.04%	-	-	-	-	-	-
国内其他地区	58.03	0.24%	482.09	1.88%	148.47	1.23%	288.60	4.05%
出口	726.98	3.00%	357.30	1.39%	-	-	-	-
合计	24,251.37	100.00%	25,706.69	100.00%	12,106.57	100.00%	7,133.72	100.00%

公司主要销售区域集中在华北、东北等地区，其中 2013 年度东北地区占比较高，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月，东北地区占比下降，华北地区占比上升。主要原因是 2013 年是东北地区节水增粮项目投入的高峰期，2014 年和 2015 年，东北地区在节水灌溉领域的投入金额有所下降。同时，2013 年度华北地区节水压采项目尚未大规模投入，而从 2014 年度开始，政府投入力度加大，公司获得多个大额合同并在 2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月确认收入，使得对华北地区销售金额增加。

(二) 毛利率分析

1、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	24,251.37	25,706.69	12,106.57	7,133.72
营业成本（万元）	17,285.04	18,276.48	8,782.93	4,948.30
综合毛利率	28.73%	28.90%	27.45%	30.64%

由表中可知，公司报告期内毛利率基本保持稳定。

2、主要产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下表：

单位：万元

项目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
滴灌带	收入	3,357.36	3,199.22	3,030.75	2,218.89
	成本	2,232.47	2,347.63	2,225.00	1,633.39
	毛利率	33.51%	26.62%	26.59%	26.39%
PVC管	收入	3,642.53	2,472.91	1,591.07	309.08
	成本	2,432.76	1,770.83	1,124.91	215.17
	毛利率	33.21%	28.39%	29.30%	30.38%
PE管	收入	1,150.05	2,320.51	1,363.26	1,108.97
	成本	766.84	1,652.17	1,064.97	845.11
	毛利率	33.32%	28.80%	21.88%	23.79%
PE盲管	收入	774.55	1,280.11	949.75	10.53
	成本	648.92	1,061.20	802.39	7.47
	毛利率	16.22%	17.10%	15.52%	29.06%
PP管	收入	84.78	150.45	195.03	76.00
	成本	58.78	115.92	139.05	74.45
	毛利率	30.67%	22.95%	28.70%	2.04%
首部过滤装置	收入	1,164.17	186.38	112.06	-
	成本	773.17	60.67	66.66	-
	毛利率	33.59%	67.45%	40.51%	-
其他	收入	1,447.40	1,852.04	597.86	751.10
	成本	822.39	1,058.14	354.51	644.44
	毛利率	43.18%	42.87%	40.70%	14.20%
节水材料合计	收入	11,620.83	11,461.62	7,839.78	4,474.57
	成本	7,735.34	8,066.56	5,777.49	3,420.03
	毛利率	33.44%	29.62%	26.31%	23.57%
工程收入合计	收入	12,630.54	14,245.06	4,266.80	2,659.16
	成本	9,549.70	10,209.92	3,005.44	1,528.27
	毛利率	24.39%	28.33%	29.56%	42.53%

(1) 滴灌带

2013年度至2015年度，公司滴灌带毛利率稳定在26%左右。

2016年1-9月，公司滴灌带毛利率上升至33.51%，较2015年增加6.89个

百分点，主要原因是原材料 PE 颗粒采购价格 2016 年 1-9 月较 2015 年度下降 6.30%，而滴灌带销售价格较 2015 年略有上升；公司 PE 颗粒采购价格较 2015 年下降主要系 2015 年上半年 PE 颗粒价格处于高位，随后价格一路下跌至历史低位，2016 年上半年 PE 颗粒价格仍处于低位，导致 PE 颗粒采购均价较 2015 年有所下降。

（2）PVC 管材

2013 年度至 2015 年度，公司 PVC 管材毛利率基本稳定在 29%左右。

2016 年 1-9 月，公司 PVC 管材毛利率上升至 33.21%，较 2015 年度增加 4.82 个百分点，主要原因一是公司的存货结转成本存在滞后性，一般从原材料入库需要经过生产、发货、客户验收等环节，且公司在日常经营中基于生产经营的季节性和在手订单数量较多会有意识的多储备存货，使得存货结转成本普遍滞后三个月左右，也即 2016 年 1-9 月使用的原材料主要是 2015 年四季度及 2016 年上半年采购的原材料。同时，2016 年三季度是 PVC 采购价格的高点，而 2015 年四季度至 2016 年半年的 PVC 采购价格处于低位，平均采购价为 0.41 万元/吨，较 2014 年四季度至 2015 年第三季度的 PVC 采购均价的 0.45 万元/吨低 10%，原材料成本的降低使得 2016 年 1-9 月 PVC 管材毛利率上升。二是公司销售结构有所变化。2015 年通过招投标向政府部门销售的 PVC 管材金额为 1,391 万元，占 PVC 管材销售金额的 56.25%，而 2016 年该比例上升为 60%，对政府部门招投标产生的材料销售由于对公司资质、经营规模和口碑等要求较高，毛利率高于对非政府部门的材料销售，也即销售结构的变化使得 PVC 管材毛利率上升。

（3）PE 管材

公司 2013 年度和 2014 年度 PE 管材毛利率基本相当，2015 年 PE 管材的毛利率较 2014 年上涨 6.92 个百分点，主要原因是 PE 管材主要用于政府节水工程，由于政府工程施工及提供材料需要考虑当地的土地平整及具体施工方案的协调，公司中标后提供产品和服务存在一定的滞后性，使得 PE 管材销售收入一般是来自上一年度招标取得的合同，2014 年度 PE 原材料价格仍处高位，因此政府招标时的 PE 管材单价较高，而上述项目在 2015 年度施工及提供材料时，原材料成本已经下降了 14.34%，使得公司 PE 管材收入毛利率上升 6.92 个百分点。

2016年1-9月，PE管材毛利率为33.32%，较去年上涨4.52个百分点，主要原因是原材料PE颗粒采购价格2016年1-9月较2015年度下降6.30%，PE管材因单位克重增加、政府招标项目价格相对较高因素影响，销售价格较2015年上涨3.19%；公司PE颗粒采购价格较2015年下降主要系2015年上半年PE颗粒价格处于高位，随后价格一路下跌至历史低位，2016年上半年PE颗粒价格仍处于低位，导致PE颗粒采购均价较2015年有所下降。

（4）PE盲管

公司2013年度PE盲管销售金额较小，毛利率不具备可比性，2014年度、2015年度和2016年1-9月份毛利率基本相当。公司2016年1-9月PE盲管销售价格较2015年有所下降主要是由于公司PE盲管主要出口区域东南亚等地市场价格下滑所致。

（5）首部过滤装置

2014年至2015年的首部过滤装置销售量较小，不具有参考价值。2016年1-9月，首部过滤装置毛利率为33.59%，与公司其他产品相适应，符合市场态势。

（6）节水材料配件

公司2013年度节水材料配件毛利率较低，2014年度、2015年度和2016年1-9月份较高，主要系2013年度公司节水材料以外购为主，2014年度、2015年度和2016年1-9月份自产比例较高所致。

（7）工程收入

2013年度公司节水工程收入毛利率较高，主要原因一是公司于2013年度开始涉足工程施工领域，2013年度工程施工收入金额较少，单个工程施工项目的高毛利会拉高工程施工的总体毛利率；二是东北地区从2012年开始实施节水增粮计划，华北地区从2013年开始实施节水压采计划，节水计划实施初期部分项目存在定价较高且毛利率较高的情况。2015年度公司节水工程收入大幅增加，从2014年度的4,266.79万元增加到2015年度的14,245.07万元，毛利率也恢复到正常水平。

2016年1-9月，工程收入毛利率与2015年相比基本持平，总体趋于稳定。同行业可比上市公司沐禾节水，2014年至2016年1-9月建造合同的毛利率分别为29.56%、28.33%和24.39%，公司与同行业上市公司相比工程收入毛利率正常。

3、与同行业上市公司毛利率比较

公司名称	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
大禹节水	23.09%	24.84%	26.61%	26.64%
天业节水	10.10%	8.81%	8.48%	11.08%
沐禾节水	-	31.59%	29.99%	-
本公司	28.73%	28.90%	27.45%	30.64%

注：沐禾节水最近两年一期财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，无2013年及2016年1-9月份公开数据。

由表中可知，公司综合毛利率与沐禾节水基本持平，略高于大禹节水，远高于天业节水。主要原因如下：

（1）公司产品结构以高毛利产品为主。公司滴灌带绝大多数是内镶贴片式滴灌带，与大禹节水滴灌带产品结构类似，天业节水绝大多数是侧翼迷宫式滴灌带。内镶贴片式滴灌带技术含量高，应用范围广，铺设长度更长（铺设长度可达120米，首尾出水均匀），深受用户欢迎，毛利率也更高。

（2）公司主要客户集中在华北、东北地区，该区域销售产品及工程施工的毛利率较高。由于各省农业节水市场化程度不同，节水工程的单位造价差别很大，新疆地区由于农业节水产业起步早，市场成熟度高，竞争趋于激烈，招投标时亩造价报价相对较低，毛利率几乎为负数。在发行人以及沐禾节水主要市场所在地的东北和华北地区，产品价格及工程亩造价相对较高，利润率远高于新疆市场。大禹节水和天业节水均以西部地区为主要目标市场，其中天业节水90%以上收入来自于新疆，大禹节水来自于新疆市场的收入介于本公司和天业节水之间。

（3）公司所在的唐山地区是华北工业重镇，原材料和施工队伍的配套效率均较高。公司所需的原材料在100公里半径之内都能快速购得，而大禹节水和新疆天业所在的西部地区经济较不发达，采购原材料和工程物资的时间和运输成本均更高。

(4) 发行人具有从提供节水材料的研发、生产、销售到节水工程设计和施工安装及技术服务的一体化系统集成能力，与大禹节水、沐禾节水的经营模式类似。而天业节水仅有产品销售业务，工程施工业务较少。本公司、沐禾节水和大禹节水的工程施工毛利率均在 20% 以上，远高于天业节水的侧翼迷宫式滴灌带产品 10% 左右的毛利率，因此，公司、沐禾节水和天业节水的综合毛利率远高于天业节水。

(5) 公司购置的主要生产设备时间是 2012 年，而大禹节水主要是 2006 年购置，由于生产设备制造所需原材料价格下降和国产化程度提高，公司所购置的机器设备较大禹节水便宜一半左右，使得公司每年的机器设备折旧较大禹节水少，对毛利率的影响大约在 2 个百分点左右。

（三）利润表其他主要科目分析

1、税金及附加分析

报告期内，公司缴纳的税金及附加以营业税为主，占营业利润比例较小，对经营业绩影响较小。

税金及附加情况如表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业税	188.04	324.23	116.70	81.67
城市维护建设税	29.49	47.21	10.18	6.56
教育费附加	17.01	27.49	6.38	3.49
地方教育费附加	11.38	18.18	3.40	2.32
印花税	5.34	-	-	-
城镇土地使用税	11.96	-	-	-
合计	263.21	417.11	136.66	94.05

2013 年至 2015 年，公司税金及附加发生额持续增加，与公司营业收入快速增长的趋势一致。2016 年营改增后营业税金相应减少。

2、资产减值损失

资产减值损失情况如表所示：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
坏账损失	85.15	197.53	26.23	5.31
合计	85.15	197.53	26.23	5.31

报告期内，公司资产减值损失均来自于每年坏账准备的增加。随着每年末应收账款余额的增加，坏账损失金额也快速增加。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

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	
销售费用	1,283.25	1,349.98	88.18%	717.37	20.81%	593.79
管理费用	2,047.77	1,793.60	106.17%	869.95	51.08%	575.83
财务费用	-58.37	3.04	-94.94%	60.11	7426.38%	0.80
期间费用合计	3,272.64	3,146.62	91.00%	1,647.44	40.76%	1,170.41
销售费用占营业收入比	5.29%		5.25%		5.93%	8.32%
管理费用占营业收入比	8.44%		6.98%		7.19%	8.07%
财务费用占营业收入比	-0.24%		0.01%		0.50%	0.01%
期间费用占营业收入比	13.49%		12.24%		13.61%	16.41%

公司 2013 年度期间费用率相对较高，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月有所下降，主要系公司营业收入快速增长，同时费用得到良好控制，增速慢于收入增速所致。

与同行业上市公司销售费用率和管理费用率比较：

		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
大禹节水	销售费用率	8.56%	8.88%	9.14%	8.62%
	管理费用率	7.56%	6.31%	5.65%	5.49%

	合计数	16.12%	15.19%	14.79%	14.11%
天业节水	销售费用率	5.92%	6.24%	5.45%	5.94%
	管理费用率	4.17%	3.79%	3.25%	3.02%
	合计数	10.09%	10.03%	8.70%	8.96%
沐禾节水	销售费用率	-	3.35%	3.98%	-
	管理费用率	-	7.03%	6.55%	-
	合计数	-	10.38%	10.54%	-
本公司	销售费用率	5.29%	5.25%	5.93%	8.32%
	管理费用率	8.44%	6.98%	7.19%	8.07%
	合计数	13.74%	12.23%	13.11%	16.40%

注：沐禾节水最近两年一期财务数据取自《京蓝科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》，无 2013 年及 2016 年 1-9 月份公开数据。

公司的管理费用率高于同行业的天业节水，与大禹节水、沐禾节水相近。公司管理费用主要包括管理人员工资薪金、研发、差旅费、办公费等。报告期内，公司经营规模迅速扩大，经营效益良好，管理费用随之增加，其中管理人员工资薪金大幅增加，导致了公司管理费用率较高。此外，相较于同行业上市公司，本公司在研发投入方面力度较大，研发费用在管理费用里面占有不小比例，导致了于同行业中公司管理费用率较高。

公司的销售费用率高于沐禾节水，与天业节水相近，低于大禹节水的销售费用率。说明尽管公司销售规模不断扩大，但是公司销售费用控制良好。

公司管理费用与销售费用合计数占主营业务收入比例低于大禹节水，略高于天业节水、沐禾节水，公司费用情况不存在异常。

（1）销售费用

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	212.58	185.00	127.91	65.13
差旅费	132.00	182.54	98.45	133.38
业务招待费	67.25	62.82	33.12	30.84
广告宣传费	65.45	110.74	31.62	41.66
服务费	146.82	108.54	70.26	46.39

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
租赁费	15.27	29.76	2.95	-
装运费	378.41	335.09	181.95	175.62
劳务费	106.10	143.73	97.34	43.08
检测费	18.65	23.99	8.36	3.44
车辆费	44.61	98.48	13.27	2.97
办公费	54.87	42.78	40.25	32.35
其它	41.23	26.49	11.89	18.92
合计	1,283.25	1,349.98	717.37	593.79

公司销售费用主要包括装运费、销售员工资、差旅费、招标服务费等。

2014年公司销售费用同比增加123.58万元，增幅20.81%，主要原因如下：首先，公司2013年开始涉足节水灌溉工程，2014年由于施工设计能力和资金实力的提高，参与投标项目增加，使得劳务费增加54.26万元；其次，为进一步拓展华北和内蒙古市场，公司2014年度新增多名销售人员，使得职工薪酬增加62.78万元。

2015年公司销售费用同比增加632.61万元，增幅88.18%，主要原因如下：首先，公司经营规模扩大，使得装运费增加153.14万元，增幅为84.17%；其次，销售人员大力拓展业务发生的差旅费也较2014年增加84.09万元，增幅为85.42%；第三，业务快速增长，使得车辆费增加85.21万元，增幅为642.19%。

2016年1-9月公司销售费用同比增加454.30万元，增幅263.72%，主要原因如下：首先，公司销售数量增加使得装运费较去年同期增加235.72万元，增幅136.84%；其次，公司参加的招投标数量增加，使得服务费较去年同期增加63.63万元，增幅36.94%；第三，公司经营规模扩大，销售人员职工薪酬较去年同期增加40.31万元，增幅23.40%。

总体而言，公司销售费用率在报告期内有所下降，销售费用控制情况良好。

（2）管理费用

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
职工薪酬	848.84	697.61	315.22	102.37

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
折旧摊销	132.50	44.17	13.57	5.40
业务招待费	156.97	94.90	70.57	21.83
税金	12.70	35.78	16.79	21.46
差旅费	89.72	112.14	34.49	7.13
研发费用	462.99	376.28	162.83	184.06
办公费	95.22	111.02	67.41	72.98
咨询费	22.68	71.73	116.14	115.33
低值易耗品	4.02	10.07	4.23	-
会议费	10.04	3.84	3.84	1.00
车辆使用费	51.39	44.42	18.51	5.74
租赁费	64.56	65.88	27.50	25.00
保险费	5.64	7.40	5.56	5.99
开办费	-	103.95	-	-
厂房维护费	30.33	-	-	-
董事会费	6.00	-	-	-
其他	54.18	14.43	13.30	7.53
合计	2,047.77	1,793.60	869.95	575.83

公司管理费用主要包括管理人员工资薪金、研发、差旅费、办公费等。

2014年公司管理费用同比增加294.13万元，增幅51.08%，主要系管理人员职工薪酬同比增加212.85万元所致。

2015年公司管理费用同比增加923.65万元，增幅106.17%，主要原因如下：首先，公司经营规模扩大，经营效益好，使得管理人员职工薪酬增加382.39万元，增幅121.31%；其次，公司研发投入力度加大，研发费用较2014年增加213.45万元，增幅为131.09%；第三，公司2015年新成立两家子公司，开办费用103.95万元。

2016年1-9月公司管理费用同比增加960.17万元，增幅88.28%，主要原因如下：首先，公司经营规模扩大，使得管理人员职工薪酬较2015年同期增加503.78万元，增幅为146.00%；其次，公司新增机器设备1,296.19万元，使得当期折旧摊销费较去年同期增加121.28万元，增幅1,081.08%；第三，公司加大研

发投入，研发费用较 2015 年同期增加 109.44 万元，增幅为 30.96%。

公司管理费用占营业收入的比重在报告期内基本稳定。

（3）财务费用

公司财务费用主要由银行存款利息收入和银行手续费构成。公司除 2014 年外，不存在借款等需要支付利息的负债，财务费用的负担较小，占营业收入比例较低。2014 年度公司财务费用相对较高，主要系当年度借入 1,000 万元短期借款产生的利息所致。

4、非经常性损益情况

报告期内公司发生的非经常性损益主要为股份支付、计入当期营业外收入的政府补助及计入营业外支出的交通违章罚款、税收滞纳金及报销损失、非流动资产处置损失。

报告期内公司计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：万元

补助项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年	与资产相关/ 与收益相关
2012年技改拨款所购设备折旧	12.00	16.00	16.00	16.00	与资产相关
中小企业名牌奖励	-	-	-	20.00	与收益相关
中小企业上市奖励	-	-	85.00		与收益相关
玉田县商务局泰国展会补贴	-	1.80	-	-	与收益相关
玉田发改局应用技术研究与开发补助	20.00	-	-	-	与收益相关
第二批新能源汽车补助资金	2.25	-	-	-	与资产相关
合计	34.25	17.80	101.00	36.00	-

2012 年公司收到唐山市玉田县财政局根据“冀发改产业【2012】305 号文”发放的“技术改造专项拨款”160 万元，并购买价值 180 万元的滴灌带生产线。公司每年按照所购固定资产年折旧额 16 万元确认计入当年营业外收入。

报告期内非经常性损益金额较小，占公司同期利润总额的比例较低，对公司的盈利稳定性不构成影响。

5、最近三年一期纳税情况及税收

（1）最近三年一期公司缴纳的税额

报告期内公司及子公司实际缴纳的主要税种的税额如下：

单位：万元

项目		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
增值税	期初余额	273.32	-34.57	47.42	-38.55
	本期应交	309.05	605.60	55.23	199.65
	本期已交	582.37	297.71	137.22	113.68
	期末余额	-	273.32	-34.57	47.42
营业税	期初余额	27.78	29.49	24.55	17.67
	本期应交	188.04	327.16	118.6	81.67
	本期已交	199.68	328.86	113.66	74.79
	期末余额	16.14	27.78	29.49	24.55
企业所得税	期初余额	474.18	165.19	72.23	31.72
	本期应交	645.3	631.04	344.08	201.03
	本期已交	825.49	322.05	251.12	160.52
	期末余额	293.99	474.18	165.19	72.23
合计	期初余额	775.28	160.11	144.2	10.84
	本期应交	1,142.39	1,563.80	517.91	482.35
	本期已交	1,607.54	948.62	502	348.99
	期末余额	310.13	775.28	160.11	144.20

（2）所得税费用与利润总额的关系

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
当期所得税	645.3	629.1	272.01	146.91
递延所得税	-71.00	-90.03	-3.93	-0.79
所得税费用	574.29	539.08	268.08	146.12
利润总额	3,407.65	3,693.57	1,615.14	949.14
所得税费用占利润总额比例	16.85%	14.60%	16.60%	15.39%

报告期内公司所得税费用占利润总额的比重基本稳定。

6、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对公司持续盈利能力的核查结论

公司的经营模式、业务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；公司在用的商标、专利等重要资产或技术的取得及使用未发生重大不利变化；公司不存在最近一年的营业收入或净利润对关联方或有重大不确定性的客户发生重大依赖的情形；公司不存在最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形。

对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素包括：行业竞争加剧风险、产业政策退出风险、原材料采购成本上升风险、新产品研发失败风险、公司业务的季节性波动风险、税收优惠政策变化影响经营业绩风险、经营性现金流净额为负值风险等，公司已在本招股说明书之“第四节 风险因素”中进行了分析与披露。

经核查，保荐机构认为：公司所处行业发展前景良好，公司市场竞争力较强。若公司所处行业及公司经营未出现重大不利变化，公司具有良好的持续盈利能力。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的基本情况如下：

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	-8,633.73	401.88	-2,463.01	-352.10
投资活动产生的现金流量净额	-172.67	-6,693.87	-171.12	-712.03
筹资活动产生的现金流量净额	-45.00	15,704.40	2,741.08	1,050.00
现金及现金等价物净增加额	-8,846.23	9,419.95	106.95	-14.13

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额相对较小，主要原因一是公司的主要客户为政府部门，且三、四季度工程施工占比较高，由于政府付款审批流程较长使得年末应收账款金额较大。二是每年春节过后也是工程施工的高峰期，公司需要在年末储备存货用于第二年春季的施工。

投资活动产生的现金流量净额均为负值，说明公司处于持续发展壮大期，投

入资金用于产能的扩张的研发楼的建设。

筹资活动产生的现金流量净额均为正值，主要系公司在股转系统持续融资用于生产经营所致。

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动现金流入	25,770.96	29,695.10	14,974.32	8,973.30
经营活动现金流出	34,404.69	29,293.22	17,437.33	9,325.41
经营活动产生的现金流量净额	-8,633.73	401.88	-2,463.01	-352.10
净利润	2,833.36	3,154.49	1,347.07	803.02

报告期内，公司经营活动获取现金流入能力逐步增强。但在2013年、2014年公司持续出现经营活动现金净流出，2015年度经营活动现金流量净额较净利润金额相对较低。主要是：

（1）公司目前处于业务快速发展阶段，2013年到2015年公司主营业务收入复合增长率达到89.83%。公司所处的节水灌溉行业属于资金密集型行业，随着公司业务的快速发展，公司需要在工程施工时垫付大量的工程款、劳务款以及履约保证金等。

（2）发包方的款项支付滞后于经发包方确认的进度完工量导致应收款项增加

在一般项目工程款支付方面，公司签订的施工合同的规定一般为：a、工程预付款在30%以内；b、工程量进度结算方式主要为按阶段结算，工程进度款按经验收确认完工量的一定比例支付，工程完工和审计结算后再分别支付一定比例；c、质保期一般为1-2年，质保期结束后再结清尾款。

（3）公司采购的原材料均是大宗商品，供应商给予的账期较短，因此在应收账龄增长的同时，公司的应付账款增长金额较慢，减少当期现金流入。

上述的工程款支付方式和采购付款方式，以及实际付款结算受到财政拨款、

政府审计周期等因素的影响，导致公司的应收款项较多并导致公司经营性现金净流量与净利润存在差别。

公司 2016 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额为-8,633.73 万元，主要系公司经营存在季节性，每年三季度到 11 月是工程施工的高峰，而每年收款高峰则是四季度尤其是 12 月份，使得每年的三季度末存货余额和应收账款余额均较高，现金流情况较差。

公司报告期内收到其他与经营活动有关的现金分别为 2,583.31 万元、4,090.94 万元、6,559.35 万元和 5,466.80 万元，主要包括收回的保证金以及往来款。

公司报告期内支付其他与经营活动有关的现金分别为 2,001.29 万元、6,303.38 万元、8,882.54 万元和 7,813.37 万元，主要包括支付的保证金、往来款以及付现费用。

2、投资活动现金流量分析

2015 年度，公司收回投资收到的现金 2,000 万元，主要系公司购买的华能信托（2013）集合信托字第 036-1 号信托理财产品于 2015 年 5 月 28 日赎回所致。

2015 年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 4,502.04 万元，金额较大，主要系购买前进塑料厂房及土地、购置 PVC 管材和滴灌带生产线所致。

2015 年度，公司投资支付的现金 4,203.00 万元，主要系公司于 2015 年 5 月 8 日购买华能信托（2013）集合信托字第 036-1 号信托理财产品 2,000 万元，于 2015 年 12 月 24 日申购民生银行“流动利 A”理财产品 2,203 万元，存入定期存款 2,706 万元所致。

2016 年 1-9 月，公司收回投资收到的现金 14,955.83 万元，主要系公司购买理财产品赎回所致。

2016 年 1-9 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 2,103.63 万元，主要系新增机器设备 1,296.19 万元所致。

2016年1-9月，公司投资支付的现金13,053.69万元，主要系公司购买理财产品所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要为股权融资收到的现金和取得借款收到的现金。公司筹资活动现金流出主要为偿还银行借款本息支付的现金。

2015年度，公司吸收投资收到的现金1.68亿元，金额较大，主要系公司于2015年度两次通过股转系统实施定增融资所致。

四、资本性支出分析

（一）最近三年一期的重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要为房屋建筑物、土地和机器设备的购买，金额分别为543.53万元、212.02万元、4,502.04万元和2,103.63万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出

公司未来重大资本性支出还包括为本次发行股票募集资金拟投资的三个项目，项目总投资金额为30,669万元。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

通过此次募集资金按计划投入使用，公司的营业收入和营业成本、各项费用均将有所提高，盈利水平将持续增长。就长期发展而言，募集资金投资项目的实施完成将进一步加强公司与客户之间的合作关系，提升产品的技术水平及公司核心竞争力，巩固公司在节水灌溉业中的领先地位。

五、重大会计政策或会计估计变更及其对公司利润产生的影响

报告期内，公司未发生重大会计政策或会计估计变更事项。

六、诉讼、仲裁及资产负债表日后事项

（一）诉讼、仲裁

截止本招股说明书签署日，公司未涉及诉讼、仲裁情况。

（二）资产负债表日后事项

截止本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

七、本次发行摊薄即期回报分析及填补措施

（一）募集资金到位当年每股收益变动趋势分析

公司基于以下假设前提，对本次募集资金到位当年公司每股收益情况进行测算：

- 1、假设募集资金 2016 年度到位，公司本次公开发行股票数量为 3,200 万股；
- 2、未考虑本次募集资金到位后对公司生产经营、财务状况等的影响；
- 3、假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况等方面没有发生重大变化；
- 4、公司业务经营正常，未发生影响公司经营成果的重大不利事项。

以 2015 年度经审计的归属于母公司股东的净利润为基础，对本次募集资金到位当年（2016 年）归属于母公司股东的净利润按与 2015 年度持平、较 2015 年度增长 15% 两种情形进行测算，测算结果如下：

项目	2015 年度	募集资金到位当年（2016 年）	
		净利润与 2015 年度持平	净利润较 2015 年度增长 15%
归属于母公司股东的净利润	净利润（万元）	3,154.49	3,627.66
	基本每股收益（元）	0.40	0.28
	稀释每股收益（元）	0.40	0.28
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	净利润（万元）	3,133.56	3,603.59
	基本每股收益（元）	0.40	0.28
	稀释每股收益（元）	0.40	0.28

注：由于募集资金到位时间无法预计，募集资金到位当年每股收益计算公式中股数以

12,800 万股计算。

公司对前述数据的假设测算并非公司的盈利预测，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，盈利情况最终以会计师事务所审计金额为准。

公司首次公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司总股本及净资产规模将随之大幅增长。但由于公司募集资金投入项目建设及投产需要一定时间，公司每股收益及净资产收益率等指标将在短期内出现一定程度的下降，公司投资者即期回报将被摊薄。请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”之“（二）每股收益和净资产收益率下降风险”。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

随着世界性水资源、能源的日趋紧张，采用节水、节能的灌溉方法已成为全世界灌溉技术发展的总趋势，推广高效节水灌溉业已成为世界各国为缓解水资源危机和实现农业现代化的必然选择。近年来，随着水资源紧张状况日益严峻，政府接连发布节水灌溉规划，鼓励节水灌溉设备的使用，行业将迎来政策的红利。

“十三五”规划纲要明确提出，在重点灌区全面开展规模化高效节水灌溉行动。在南疆叶尔羌河、和田河等流域，以及甘肃河西走廊、吉林白城等严重缺水区域，实施专项节水行动计划。根据 2015 年 5 月农业部印发的《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》，到 2020 年发展高效节水灌溉面积 2.88 亿亩；到 2020 年和 2030 年全国农业灌溉用水量分别保持在 3,720 亿立方米和 3,730 亿立方米；确立用水效率控制红线，到 2020 年和 2030 年农田灌溉水有效利用系数分别达到 0.55 和 0.6 以上。根据上述政策，自 2016 年至 2020 年，我国每年喷滴灌耕地面积需新增 3,000 万亩，喷滴灌设备市场容量约为 300-400 亿元。整体来看，公司所处的节水灌溉行业市场前景广阔，面临良好的发展机遇。

经过行业内多年的积累，公司已成为我国节水灌溉行业的领先企业，产品获得广泛应用，获得客户的高度认可。目前，公司已为全国多个省份提供节水灌溉产品和工程设计施工服务，具备较强的客户资源优势。面对良好的市场环境，公司需要抓住国家大力推广高效节水灌溉的发展机遇，加大研发投入，开发符合行

业发展趋势和客户需求的的产品，积极开拓市场，提高公司的客户响应速度、工程设计和施工能力，实现公司经济效益、社会效益、业务规模及综合竞争力的不断提升。

尽管报告期内公司业务保持高速增长，但公司现有的资本规模和资金实力难以满足公司长期发展的需求。选择首次公开发行股票进行融资，一方面能够有效增强公司资本实力，另一方面通过募集资金投资项目的实施，将进一步提升公司盈利能力、核心竞争力和可持续发展能力。

由于本次发行后公司总股本、净资产将会大幅增加，而募集资金投资项目建设、达产并逐步释放利润需要一定时间，短期内会对公司每股收益产生一定的摊薄，但从长期发展来看，本次融资将对公司提高每股收益产生积极影响，有利于实现并维护全体股东的长远利益。

（三）募集资金投资项目与现有业务的关系及发行人储备情况

1、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

本次募集资金投资项目均建立在公司现有业务的基础之上。

喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化项目是在公司现有产品、技术和客户资源的基础上，提升研发能力，实现产品技术升级和扩展，将公司业务覆盖领域延伸至高端节水灌溉市场，进一步优化公司主营业务结构，丰富产品系列，实现进口替代，以高质量产品抢占市场份额，提升公司盈利能力和持续发展能力。补充工程施工业务营运资金项目是基于公司工程业务营运资金占用较大的业务特点，进一步增强公司的资金实力，有力地支持公司工程业务发展。营销服务网络建设项目是基于公司目前存在的营销服务网点不足、技术服务人员欠缺等问题，进一步完善营销服务网点布局和增强技术服务能力，为长期全面的客户服务搭建良好平台，进一步夯实公司品牌形象。因此，募集资金投资项目实施后，对公司现有的经营模式不会产生重大影响，将进一步巩固公司在行业的领先地位，提高市场占有率，全面提升公司综合竞争力。

2、发行人从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

目前，公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，预计募集资金投资项目的实施不存在重大障碍。具体如下：

人员方面，截止报告期末，公司共有研发技术人员 92 名，占公司员工总数的 24.73%。公司核心技术人员未发生重大变化，其中核心技术人员具备丰富的行业相关经验，形成了人员稳定、结构完善的技术团队。

技术方面，公司在节水灌溉行业具有多年的研发经验，在技术部门内部沉淀了相应的技术框架及技术产品；同时，公司与国内节水灌溉行业知名研究机构等紧密合作，积极跟踪节水灌溉技术发展方向并积极参与行业标准的制定；此外，公司紧密跟踪国际、国内节水灌溉行业的最新特点、发展趋势和科研成果，不断完善内部技术框架及技术产品，为创新型的技术实现提供保障。截止报告期末，公司通过自主创新研发已经拥有了 1 项发明专利以及 41 项实用新型专利，在低间距滴灌带技术、压力补偿式滴灌技术、自动施肥机等方面形成了一系列核心技术。公司目前的技术储备足以支撑募投项目的实施。

市场方面，经过行业内多年的积累，公司已成为我国节水灌溉行业的领先企业，产品获得广泛应用，获得客户的高度认可。目前，公司已为全国多个省份提供节水灌溉产品和工程设计施工服务，具备较强的客户资源优势，为募投项目相关产品的市场推广奠定了客户基础。

（四）填补摊薄即期回报的具体措施

本次公开发行股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，考虑以上情况，公司第一届董事会第二十八次会议、2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票上市摊薄即期回报有关事项的议案》，拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

1、巩固和发展公司主营业务，提升公司综合竞争力和持续盈利能力

公司作为国内领先的节水灌溉工程企业，专注于喷滴灌节水设备的研发、生产、销售和工程施工、技术服务，已经积累了丰富的产品研发及工程设计、施工经验。目前公司所处的节水灌溉行业正处于快速发展时期，市场前景良好，公司

营业收入和利润实现较快增长。发行人现有业务板块面临的主要风险包括行业竞争加剧风险、工程项目施工风险等。为应对风险，公司将继续与现有客户保持良好合作关系，扩大并完善营销服务网络，不断开拓新客户，巩固并提升市场地位；同时，公司将密切跟踪行业技术发展趋势，深入了解并快速响应客户需求，加大研发投入和技术储备，加强自身核心技术的开发和积累，实现持续的技术创新、产品创新，从而提升公司综合竞争力和持续盈利能力。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本

公司将采取多种措施提高日常运营效率、降低运营成本，具体包括：加强和完善产品研发体系，提高研发效率；加强和完善销售、采购制度，强化物流、资金流计划，建立严格的内控管理流程；优化人力资源管理制度和绩效考核体系，提升工作效率；建立科学、高效的组织管理体系，实现组织结构扁平化，减少部门层级，提高运营效率；实行费用精细化管理，加大费用考核和管控力度，合理控制费用支出。

3、加快募投项目建设，争取早日实现预期收益

本次募投项目的实施，有利于优化公司研发技术，扩大产能，丰富产品结构，提升公司核心竞争能力。本次募集资金到位前，公司将利用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将合理统筹募投项目建设安排，提高募集资金使用效率，争取募投项目尽早达到预期收益。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司还将通过银行贷款或自有资金方式予以补缺，确保募投项目的建设进度和效果，提高未来几年的股东回报。

4、优化公司投资回报机制，实行积极的利润分配政策

为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司制定了《公司章程（草案）》，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，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的调整原则。为了进一步落实关于股利分配的条款，公司制定了《未来三年股东分红回报规划》，将有效保证本次发行上市后股东的回报。

上述措施有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报；但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作出的保证。

（五）发行人董事、高级管理人员对切实履行填补回报措施的承诺

发行人董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、本人承诺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；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺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；

6、若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会及上海证券交易所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将无条件接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取的相关管理措施。

第十二节 业务发展目标

一、未来三年的发展规划及目标

公司成立以来通过专注地投入和持续的发展，已经成长为国内节水灌溉行业的龙头企业之一。公司产品质量优良，技术水平在行业内处于领先地位，自主掌握了滴灌带生产技术、低间距滴灌带技术、各类输供水管材生产技术，并能提供从节水灌溉材料、设备到工程设计、施工、安装、调试、技术支持的一站式服务。

公司未来仍将专注于节水灌溉领域的发展，并以公司上市为契机完善公司法人治理结构，进一步加大公司在技术研发，生产产能和营销网络方面的投入，大力提高公司的整体综合实力。在此愿景下，结合公司现阶段发展状况，和整体战略部署，公司制定的未来三年的具体发展目标为：

（一）加强节水设备生产的技术创新，保持技术领先性

公司将通过持续研发投入、壮大技术人才团队、提高创新激励及加强合作研发等方式，进一步加强在节水材料制造方面的技术，喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化方面的技术储备，持续保持自主创新能力优势，努力成为节水灌溉行业，喷、滴灌节水器材生产和节水施工技术的领跑者。

（二）加大营销及市场推广力度，扩大国内外市场份额

公司将加大营销网络建设力度，分别建设及加强西北、华北、东北三个营销大区；乌鲁木齐、乌兰察布、银川、兰州、金昌、唐山、石家庄、张家口、沈阳、北京、呼伦贝尔等30个营销服务中心；在公司唐山营销中心（即公司总部）建设营销管理中心，建立网络化营销管理平台，提高配套服务质量。同时利用募投项目扩大产能、提升技术品质，提高企业知名度，巩固并提高在国内节水灌溉市场的市场份额。公司计划未来三年在国内节水灌溉市场的占有率逐年上升。同时，公司将加强海外市场开发力度，加强与国外企业之间的联系与合作，利用海外业务弥补国内季节性生产明显，产销季节不均衡的不利因素，从而推动公司业绩发展。

本次发行募集资金到位后，公司有信心通过未来三年的建设和发展，在国内节水灌溉行业的喷、滴灌系统细分领域，在规模、产量以及市场占有率方面达到国内领先，并推动国内节水产业的进一步发展。成为国内一流，世界知名的喷、滴灌系统生产商和供应商、节水灌溉工程系统集成商。

二、拟定上述规划所依据的假设条件

1、国家的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，未发生对公司产生重大影响的不可抗力事件；

2、国家对节水灌溉行业的鼓励和推广政策未发生重大变化，并能得到持续有效的执行；

3、公司所处节水灌溉行业本身以及上下游市场均处于正常发展状态，其价格波动处于正常情形，无重大市场突发情形出现；

4、公司管理层及其他核心技术人员保持相对稳定，公司各项制度保持一定连续性；

5、本次发行能顺利完成，募集资金基本到位，所投资项目均能顺利实施。

三、上述规划实施过程中可能面临的主要困难

公司要实现上述规划，所需要的资金规模较大，同时必然伴随着公司业务规模和市场营销网络的迅速扩张。因此在战略、组织、经营机制特别是管理模式和资金管理等方面都对公司提出了更高的要求。如果公司管理能力的提升不能与业务快速发展的要求相匹配，将会对计划实施的效果造成一定的影响。另外，随着公司的快速发展，公司在研发、生产、项目管理、市场营销等方面的人才引进、培养、新老衔接等方面将是公司能否实现发展战略的关键。如果公司不能在人才管理和培养上形成完善、科学的管理机制，将会制约公司进一步的发展。

四、实现发展规划和目标拟采取的途径

为顺利实施上述规划，公司将进一步提高管理水平，在不断提高产品质量的同时严格控制成本和费用；改善产品结构，提高公司高附加值产品比重，提高市

市场竞争力；加大研发投入，进一步提升公司科技创新能力；加大市场开拓力度，大力拓展营销网络，培育新客户，扩大营业收入，不断提高市场份额；有计划地引进和培养各类人才，优化人才结构，提高员工整体素质。

五、上述规划与现有业务的关系

公司的发展规划和各项新投资项目与现有业务紧密相关。通过实施上述规划，公司现有的生产和销售规模将不断扩大，市场营销网络将得到有效的拓展，产品品种结构进一步优化，公司现有的技术创新优势，人力资源与客户资源优势将进一步提升，公司现有业务的发展和品牌影响力将得到极大的推动。

公司未来三年的发展规划是基于主营业务进一步发展和募集资金投资项目能如期完成为基础的，现有业务的稳定发展和募集资金投资项目的如期完成，是实现上述计划的前提。通过募集资金项目的实施，可推动现有业务的进一步发展，为公司发展计划的实现提供有力保障。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金运用计划

经公司第一届董事会第二十八次会议及 2017 年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 3,200 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额用于以下募投项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金	项目备案情况	环评情况
喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化	14,369	14,369	玉发改备字【2016】20号	玉环表【2016】36号
销售服务中心及营销网络建设	6,300	6,300	玉园备字【2016】37号	不涉及项目环境影响评价审批
补充工程施工业务营运资金	10,000	10,000	不涉及项目备案审批	不涉及项目环境影响评价审批
合计	30,669	30,669	-	-

（二）募集资金投资方向与公司主营业务的关系

发行人是国内领先的节水灌溉材料及整体解决方案提供商，凭借可靠的质量和一流的服务，为客户提供优质的节水灌溉材料和节水工程设计及施工服务，主要产品包括滴灌带、PE 管材、PVC 管材、首部控制系统等，主要工程项目包括喷、滴灌工程的设计和施工。作为高新技术企业和河北省民营科技企业，公司多年来一直通过自主创新和外部技术合作相结合的方式，持续提高核心竞争力，并与中国农业大学、河北农业大学和河北理工大学等国内节水灌溉领域的知名院校开展了深度技术合作。

本次募集资金将投入以下项目：

1、喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化项目

本项目将新建生产车间，购置滴灌管生产线、喷头及压力调节器成型模具等

326 台（套）生产设备，生产产品包括大型喷灌机用悬吊喷头系列产品及配套器材、灌溉用过滤器及配套器材和灌溉用信息自动化产品，上述产品目前主要以进口为主。

公司是目前国内节水灌溉产品的领先企业，主要产品包括滴灌带、PE 管材、PVC 管材、首部控制系统等。通过本项目的实施，在公司现有客户资源的基础上，通过对国内外市场开发将公司业务覆盖领域延伸至高端节水灌溉市场，进一步优化公司主营业务结构，丰富产品系列，实现进口替代，以高质量产品抢占市场份额，提升公司盈利能力和持续发展能力。

2、销售服务中心及营销网络建设项目

该项目将进一步提升公司的营销能力和服务能力。近年来，公司业务的快速增长对营销能力和服务能力提出了更高要求，而公司目前存在营销服务网点不足、技术服务人员欠缺等问题。通过实施该项目，一是新建 1 个营销服务中心和 30 个营销网点，有助于弥补营销网点不足的缺陷，为长期全面的服务客户搭建良好平台，以满足经营规模快速增长和市场结构变化的要求；二是招聘多名优秀的技术服务人员，有助于弥补公司技术服务能力欠缺的问题，与客户及最终使用者进行更深入的交流，指导其更高效的使用公司产品并获取第一手市场需求信息，进一步夯实公司品牌形象。

3、补充工程施工业务营运资金项目

该项目将有力地支持公司工程施工业务的快速发展。报告期内，公司工程收入逐年快速增长，分别为 2,659.16 万元、4,266.79 万元、14,245.07 万元和 12,630.54 万元，但由于客户付款审批周期长以及获得工程项目时需要支付保证金使得公司在施工高峰期长期存在资金短缺的问题，资金规模制约公司工程施工业务继续保持高速增长。本次以募集资金补充工程施工业务营运资金，将进一步增强公司的资金实力，有力地支持公司工程业务发展。

上述募集资金项目的顺利实施，将有助于实现公司产品线升级目标并进一步扩大公司的业务规模。募集资金项目建设符合公司的发展战略，为公司未来业务的持续发展提供坚实的保障。

（三）募集资金项目投资进度安排

单位：万元

项目名称	第一年	第二年	第三年及以后	合计
喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化	6,862.50	6,862.50	644.00	14,369.00
销售服务中心及营销网络建设	6,300.00	-	-	6,300.00
补充工程施工业务营运资金	不适用			

（四）本次募集资金不足或富余的安排

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投向项目具体情况

（一）喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产业化项目

1、项目概述

本项目将通过新建生产车间，购进先进生产设备、高端产品模具，增加喷、滴灌节水器材与灌溉自动化产品产能，使得公司产品线进一步延伸到高端应用领域，实现进口替代。本项目由本公司负责实施。

2、项目必要性

（1）本项目建设是贯彻国家农业可持续发展战略，接轨世界节水技术发展趋势的必然选择

随着世界性水资源、能源的日趋紧张，采用节水、节能的灌溉方法已成为全世界灌溉技术发展的总趋势，推广节水灌溉业已成为世界各国为缓解水资源危机和实现农业现代化的必然选择。全球节水灌溉业的快速发展，节水灌溉市场的迅速扩大，开创了节水灌溉产业化、工程化发展的大好时机和广阔前景。节水灌溉

是我国的一项基本国策，采用先进的节水灌溉产品和设备装备节水农业，对促进我国国民经济的增长，加速我国农业现代化的进程具有十分重要的意义。

本项目建设是推动节水行业技术进步和区域节水农业发展的有效措施。西北、华北、东北等三北地区是我国最大的农业灌区，也是严重的缺水地区，特别是受近两年全国性干旱灾害影响，东北、华北等旱灾较严重地区，节水工程面积大规模增加，节水器材需求量急剧增长，节水产品供不应求，但因受传统农业观念影响，当地节水器材设备生产企业及节水工程设施较少，节水器材市场价格高、售后服务落后，难以满足市场需求，供需矛盾十分突出。建设节水器材设备研发生产基地，发展性能先进、质量可靠，经济耐用的高新节水滴灌管（带）及成套设备，大面积推广高新节水技术，具有广阔的市场前景。以京津冀为代表的环渤海地区是我国北方经济最活跃的地区，属于东北、华北的接合部，形成了发达便捷的交通优势、雄厚的工业基础和高端科技人才优势、丰富的自然资源优势、密集的中心城市群等五大优势，既是新时期中国北方经济结构调整高速发展的重点，也是中、日、韩之间产业向外转移联合互动的集中区域，是建设节水研发制造基地和开展国际开发合作的理想之地。

（2）本项目建设是壮大龙头企业发展实力，扩大营销市场，带动节水产业发展的有效途径

项目立足国内东北、华北、中原农业灌区，通过自主技术转化和产业化开发，开展先导性、基础性、全局性项目研究，进一步优化产品结构，促进产业升级、推进产业转移、扩大出口、实施节能减排，形成和巩固企业自主品牌，取得更好的节水效果、更大的经济效益、社会效益和环境效益。以此跟踪国际节水灌溉先进技术发展水平，建设一个以节水灌溉技术开发和设备产业化为核心，集节水灌溉科技成果的研究开发、成果转化、出口贸易为一体，在国内具有一流水平、在国际有一定影响的节水科技和产业化基地。以此提高科技对节水灌溉行业的贡献率，带动和促进我国民族节水灌溉产业发展，打造我国乃至世界节水技术研究领域民族品牌。

（3）本项目建设可以有效保证水资源的利用，减少能源浪费

与传统的灌溉模式相比较，高效节水灌溉模式有效地节约了水资源，同时提

升了水资源利用的实效性，高效节水灌溉工程所带来的经济效益较为显著。主要体现在灌溉的适量上，保证农作物用水的同时，也保证了作物创造的经济价值以及农产品的质量，促进农民的增产和增收。高效节水灌溉工程能够帮助农村地区通过排水的少量性来实现农药和化肥功效的最大化发挥，将农业污染的程度有效的降低和控制。除此之外，将节约的用水向工业、农业以及生活等各个方面提供，提升水资源的利用率，将传统的农业生产模式改变，并且进行区域和产业划分，保证水资源的充分利用，促进农业产业调整，创造最大化的经济价值。

本项目建设能有效提高水土资源的利用效率和效益，大幅度缓解项目区水资源短缺的矛盾，在稳步发展农业生产的基础上，进一步增强特色产业的经济实力，增加农民收入，是促进区域经济发展、构建和谐社会的重要途径。

3、项目可行性

（1）国家产业政策扶持节水灌溉行业发展

近年来，随着水资源紧张状况日益严峻，政府接连发布节水灌溉规划，鼓励节水灌溉设备的使用，行业将迎来政策的红利。

其中，2015年5月农业部印发的《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》中提出，“到2020年发展高效节水灌溉面积2.88亿亩；到2020年和2030年全国农业灌溉用水量分别保持在3,720亿立方米和3,730亿立方米；确立用水效率控制红线，到2020年和2030年农田灌溉水有效利用系数分别达到0.55和0.6以上。”根据上述政策，自2016年至2020年，我国每年喷滴灌耕地面积需新增3,000万亩，喷滴灌设备市场容量约为300-400亿元。

2015年4月国务院印发的《水污染防治行动计划》中提出，“1、推广渠道防渗、管道输水、喷灌、微灌等节水灌溉技术，完善灌溉用水计量设施。在东北、西北、黄淮海等区域，推进规模化高效节水灌溉，推广农作物节水抗旱技术。2、到2020年，大型灌区、重点中型灌区续建配套和节水改造任务基本完成，全国节水灌溉工程面积达到7亿亩左右，农田灌溉水有效利用系数达到0.55以上。”

2016年12月国家发展改革委、水利部、住房城乡建设部联合印发了《水利改革发展“十三五”规划》，提出到2020年农田灌溉水有效利用系数提高到0.55以

上，完成434处大型灌区续建配套和节水改造规划任务，新增农田有效灌溉面积3,000万亩，全国农田有效灌溉面积达到10亿亩以上，发展高效节水灌溉面积1亿亩。

上述政策的实施和推广必然使得我国的节水灌溉行业未来发展潜力巨大。

（2）公司强大的市场开拓能力为本项目的实施提供了良好的保证

经过行业内多年的积累，公司已成为我国节水灌溉行业的领先企业，产品获得广泛应用，获得客户的高度认可。目前，公司已为全国多个省份提供节水灌溉产品和工程设计施工服务，具备较强的客户资源优势。

未来，公司一方面将继续加强与现有客户的进一步合作，有针对性地为其进行定制化产品开发、提供技术支持及解决方案，随着客户对节水灌溉设施的投入力度不断加大，公司签订合同量也将持续增长；另一方面，公司还将利用现有的产品优势、品牌优势及资质认证优势积极参与新客户的招投标，增强公司盈利能力及持续经营能力。

综上所述，丰富、稳定的客户资源和强大的市场开拓能力是消化募投项目新增产能的重要保证。

4、项目建设方案

（1）实施主体及建设地点

项目拟由公司在河北省唐山市玉田县开发区 102 国道南的工业用地上实施，项目建设用地已取得《中华人民共和国国有土地使用证》，证书号码为玉田国用（2015）第 464 号，项目总建筑面积为 27,658.09 平方米。

（2）项目所需原材料

本项目产品生产所需的原材料包括 PE 树脂、无线通信模块、色母粒、ABS 树脂、钢板等。公司已建立了稳定的原材料供应渠道和体系，项目生产所需原材料质量和供应具有充分的保障。

5、项目投资概算

本项目计划总投资 14,369.00 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

名称	金额	比例
工程费用	12,399.00	86.29%
其中：建筑工程费	3,479.00	24.21%
设备购置费	7,372.00	51.30%
安装工程费	1,548.00	10.77%
其它费用	212.00	1.48%
预备费	1,114.00	7.75%
铺底流动资金	644.00	4.48%
合计	14,369.00	100.00%

其中，大型喷灌机用悬吊喷头系列产品及配套器材生产设备明细如下：

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价计 (万元)	单机功 率 (kW)	总功 率	备注
1	滴灌管生产 线	WDG-V	条	4	2,280.00	120.00	480.00	-
2	注射成型机	200 吨	台	8	384.00	22.00	176.00	-
3	注射成型机	300 吨	台	4	360.00	32.00	128.00	-
4	喷头及压里 调节器成型 模具	24 腔	套	40	1,080.00	-	-	-
5	压力补偿滴 头成型模具	48 腔	套	12	444.00	-	-	-
6	滴头组装机	-	台	8	288.00	5.00	40.00	-
7	在线监测装 置	-	台	6	72.00	3.00	18.00	-
8	喷头开发测 试设备	-	台	1	8.00	2.00	2.00	喷洒性 能
9	压力补偿滴 头开发测试 设备	-	台	1	8.00	2.00	2.00	水力学 性能
10	塑胶产品物 化性能检测 设备	-	台	5	18.00	2.00	10.00	氧化诱 导、紫 外线、 氙灯老 化、光

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价计 (万元)	单机功 率 (kW)	总功 率	备注
								电显微镜、橡胶硬度计
11	喷头组装机	-	台	4	42.00	5.00	20.00	-
12	压力调节器 组装机	-	台	4	42.00	5.00	20.00	-
13	混料机	SX-L1000	台	1	7.00	4.00	4.00	-
14	打包机	T1500F	台	1	6.00	1.50	1.50	-
合计		-	-	99	5,039.00	-	931.50	-

灌溉用过滤器及配套器材生产线生产设备明细如下：

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价 (万元)	单机功率 (kW)	总功率 (kW)
1	剪板机	Q11-20X2000A	台	1	28.50	6.00	6.00
2	剪板机	Q11-20X2500	台	1	21.00	5.50	5.50
3	自动下料机	Q41-500	台	1	108.00	5.00	5.00
4	卧式金属带锯机 G4212	Φ300	台	1	10.92	4.00	4.00
5	卧式铣镗床	TSPX619	台	2	67.00	8.00	16.00
6	普通车床	CA6150	台	4	55.20	7.50	30.00
7	卧式车床	CW6180C	台	2	31.20	7.50	15.00
8	立式钻床	Z5140	台	5	28.00	4.00	20.00
9	单臂刨床	B1016A/1	台	2	25.20	5.50	11.00
10	加工中心	CNC850	台	4	268.00	18.00	72.00
11	埋弧焊机	MZ1-1000	台	10	36.00	43.00	430.00
12	CO2 气体保护焊机	XD-500G	台	10	56.00	11.00	110.00
13	电动数控攻丝机	XGY-12Y	台	3	12.00	2.00	6.00
14	砂轮机	Φ200	台	5	28.80	0.60	3.00
15	喷砂室	8m×3m×3.5m	台	2	32.00	64.00	128.00
合计		-	-	53	807.82	-	709.50

灌溉用信息自动化产品生产项目生产设备明细如下：

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价 (万元)	单机功 率 (kW)	总功率 (kW)
1	高精度无铅热风回流焊锡机	V-SMD2000A	台	2	31.40	9.00	18.00
2	单槽超声波清洗机	HSA-1	台	2	8.00	3.60	7.20
3	产品组装线	-	台	2	128.00	10.00	20.00
4	混合信号示波器	-	台	4	32.00	1.00	4.00
5	在线测试仪 (ICT)	-	台	2	70.00	3.00	6.00
6	飞针测试仪	-	台	2	44.00	1.00	2.00
7	自动光学检测 (AOI)	TOP-M8	台	2	32.00	0.50	1.00
8	产品封装模具	-	套	30	360.00	-	-
9	X-RAY 检测系统	-	台	1	17.00	3.50	3.50
10	功能测试仪	-	台	2	30.00	-	-
11	辅助组装线	专用	套	2	50.00	3.00	6.00
12	程序安装软件	专用	套	5	50.00	-	-
13	整机功能测试系统	专用	套	2	42.00	1.50	3.00
14	数字式耐压测试仪	HD2674F	台	2	1.00	-	-
15	数字兆欧表	BY2671	台	2	0.30	-	-
16	数字万用表	PROVA803	台	10	0.70	-	-
17	高低温冲击箱	CLM-WDCJ-500	台	2	16.00	5.00	10.00
18	专用工具	-		40	8.00	-	-
19	软件开发办公电脑	-	台	80	48.00	0.50	40.00
合计		-	-	194	968.40	-	120.70

科研综合楼主要设备明细如下：

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价 (万元)	单机功率 (kW)	总功率 (kW)
1	实验室 1	-	-	-	-	-	-
2	高分辨率图像信息采集器	MV-3000FC	台	1	19.00	1.00	1.00
3	固定式 RFID 读写器	CS-461-2	台	1	1.20	-	-
4	LCR 测试仪	Agilent4263B	台	2	7.80	1.00	2.00
5	照度/亮度标准发生器	-	台	2	4.00	-	-
6	手持式 RFID 读写器	多普达	台	2	1.40	-	-

序号	名称	规格型号	单位	数量	总价 (万元)	单机功率 (kW)	总功率 (kW)
7	数字存储示波器	TDS2024B	台	4	11.60	0.50	2.00
8	安规测试仪	GPI735	台	2	16.00	0.50	1.00
9	平板工控显示器	TPC105TD-b	台	2	2.00	-	-
10	实验室 2	-	-	-	-	-	-
11	电子万能拉伸试验机	-	台	2	22.00	3.00	6.00
12	落锤冲击试验机	-	台	1	9.00	0.50	0.50
13	电子恒温烘箱	-	台	2	2.00	5.00	10.00
14	静液压试验机	-	台	1	70.00	5.00	5.00
15	恒温水箱	-	台	2	24.00	3.50	7.00
16	维卡软化温度试验机	-	台	1	6.00	2.20	2.20
17	表观密度仪	-	台	1	0.50	-	-
18	熔体流动速率仪	-	台	1	5.00	2.00	2.00
19	差示量热扫描仪	-	台	1	11.00	2.00	2.00
20	氙灯老化试验箱	-	台	1	32.00	5.00	5.00
21	紫外光老化试验箱	-	台	1	12.00	3.50	3.50
22	滴灌水力性能测试台	-	台	2	80.00	2.00	4.00
23	喷灌（喷头）水力性能测试台	-	台	2	70.00	5.00	10.00
24	粘数测试仪	-	台	1	2.00	-	-
25	炭黑含量测试仪	-	台	1	4.00	3.50	3.50
26	二氯甲烷浸渍试验机	-	台	1	4.00	1.50	1.50
27	电子显微镜	-	台	2	2.00	0.50	1.00
28	综合实验田	-	亩	50	35.00	-	-
29	工业 3D 打印机	-	台	2	94.00	10.00	20.00
30	3D 图形工作站	-	台	2	10.00	1.00	2.00
合计		-	-	93	557.50	-	-

6、项目投资的效益分

本项目建设期为 2 年，于第三年开始产品生产，并达到 80%的产能，第四年之后产能利用率达到 100%。项目正常达产后年营业收入 21,520 万元，净利润

3,395 万元，全部投资税前财务内部收益率为 26.99%，税后为 23.65%，项目税前静态投资回收期（含建设期）5.37 年，税后 5.69 年。

（二）销售服务中心及营销网络建设项目

1、项目概述

公司将在全国范围内新建或加强原有营销服务网点建设。公司目前营销服务范围主要包括河北、内蒙古、辽宁、天津等京津冀周边地区。未来将重新划分全国营销服务区划，分别建设及加强西北、华北、东北三个营销大区，新增 30 个营销网点；在公司唐山营销中心（即公司总部）建设营销服务中心，建立网络化营销管理平台，应用现代化网络办公及销售管理系统提升管理实效，并整合公司现有网络销售平台；新增销售人员 100 人，增强销售服务承载能力和服务水平。

2、项目必要性

未来节水灌溉行业市场快速增长，市场正进入快速发展的阶段，未来节水灌溉行业用户的地区及行业分布范围将越来越广。因此，保持良好的营销服务质量，对于企业的营销服务网络建设及服务支持人员配套都是巨大的挑战。

公司现有营销网络存在的不足主要体现在以下几个方面：

（1）市场结构问题

经过多年的发展，公司产品已成功地进入了河北、内蒙、辽宁、甘肃、陕西等地，但发展不平衡，重点市场仍局限在总部所在的河北省及周边省区。在公司的客户结构中，以各地市水利主管部门（政府客户）为主，主要业务为招投标工程类业务；非政府客户占比小，主要业务是节水材料销售。从长期的业务发展来看，随着政府投资基础农田水利设施完善，市场将转向以水利设施耗材更新，设施维护方面，未来非政府客户比例的增长潜力巨大。因此，无论公司传统销售领域还是新拓展新销售客户群体，都需要公司进一步完善服务网络和服务模式。

（2）市场应对问题

由于公司产品应用地域广泛，在产品使用过程中，可能出现由于应用环境的工况差异而出现产品适用性的问题，在现有公司营销体系下，往往会出现现场服

务不到位，问题反馈后解决不及时的问题。公司多年来致力于节水灌溉工程、材料的开发及相关技术研究，努力为解决农业用水问题提供优质产品与一流的技术服务，但由于市场竞争的日趋激烈，销售网络覆盖面不足，加之宣传引导不到位，没有将公司产品的优势充分发挥出来。

（3）技术服务人员配备问题

目前，公司主要产品包括滴灌管（带）、农业用过滤器、喷灌机组、农业输水管材、农业水利工程等多个产品类别，市场分布广阔且较为分散，而公司市场部技术服务人员较少，如果销售经理掌握的产品技术指标和使用性能不够全面，加之公司技术人员都在唐山总部，服务点偏远，就可能造成销售后续技术服务跟进不及时被动局面。

（4）市场覆盖面广、人员严重短缺

目前公司部分销售人员承担着多个省份的营销服务工作，同时，在各主要区域市场没有常驻人员进行营销和技术服务工作，与近几年节水灌溉行业市场快速发展及公司的销售规模的快速扩张相比，公司的销售与服务人员需求日渐紧张，公司必须做出相应的调整。

综合上述国家行业政策及公司销售业务发展中存在的问题，目前我国的节水灌溉行业发展正处于发展的初期阶段，各企业销售有效覆盖地域对市场竞争优势有明显影响。本项目对于公司提升在西北、东北、华北地区市场占有率和服务职能而言，通过全面布设营销服务中心可实现市场销售快速响应，并节约售后服务成本，对快速提升公司经营业绩，具有重大意义。

3、项目建设方案

本项目的发展规划是建立适应公司发展战略的营销服务网络体系，全面拓展国内市场，巩固公司节水灌溉行业的领先地位。项目建成后，公司将形成一个农业节水灌溉营销网络及销售服务中心，具备一支专业能力优秀的销售及工程服务队伍，营销网络覆盖我国主要节水灌溉市场地域，可满足年 200 万亩农田的水利灌溉工程设计、施工，工程材料销售，全面提升公司的营销实力，为公司在节水工程招投标、工程施工、工程设计咨询、节水材料销售等业务拓展奠定坚实的基

础。

本项目预计投资总额为 6,300 万元，建设营销服务中心 1 个，面积 2,000 平方米，建设营销服务网点 30 个，面积 4,500 平方米，购置计算机服务器 3 台，工程车辆 35 台，航空遥感遥测无人机平台 30 套，测绘设备 92 台套等，主要内容如下：

序号	主要建设内容	数量	总价（万元）
1	服务中心办公装修及设施	2,000 平方米	240.00
2	服务器硬件设备	3 台	27.00
3	营销网络 OA 管理软件（多用户）	1 套	230.00
4	图形工作站	10 台	20.00
5	办公电脑	80 台	64.00
6	农业航空遥感遥测平台	30 套	2,100.00
7	CAD 设计软件	30 套	138.00
8	全站仪	30 套	96.00
9	绘图仪	2 台	20.00
10	GPS 测绘仪	60 台	42.00
11	营销网点办公装修及设施	4500 平方米	675.00
12	营销网点办公场所租赁	30 年*点	180.00
13	营销网点运营费用	30 年*点	900.00
14	车辆	35 台	910.00
15	分拣线	2 条	28.00
16	堆垛机	5 台	30.00
17	流动资金	-	600.00
合计		-	6,300.00

（三）补充工程施工业务营运资金项目

1、项目概况

报告期内，公司工程收入逐年快速增长，分别为 2,659.16 万元、4,266.79 万元、14,245.07 万元和 12,630.54 万元，但由于客户付款审批周期长以及获得工程项目时需要支付保证金使得公司在施工高峰期长期存在资金短缺的问题，资金规模制约公司工程施工业务继续保持高速增长。本次以募集资金补充工程施工业务营运资金，将进一步增强公司的资金实力，有力地支持公司工程业务发展。

2、项目必要性

（1）行业特点决定公司营运资金需求量大

节水灌溉工程行业属于水利水电工程行业，系资金密集型行业，节水灌溉工程业务流程及结算方式与其他水利水电工程类似，在项目进行的各阶段均存在不同程度的占用资金的情况。一般来说，在工程项目投标阶段需要向招标方缴纳投标保证金，在中标后要缴纳履约保证金；在项目施工阶段，施工过程中产生的原材料采购、劳务支出、工程设备租赁等大量支出一般需要由节水灌溉企业先期垫付，在约定进度完成并由发包方审核确认后，才能取得工程进度款；在工程竣工后，需经过竣工验收、结算审计后才能与发包方进行工程款的结算，并将部分款项作为质保金留到质保期满后支付（质保金占合同项目总金额的比例一般为10%左右，质保期一般为1年）。因此，节水灌溉工程企业在经营过程中普遍存在金额较大的营运资金占用情形。再加上发包方在审核进度、支付进度款和办理结算的时间耗费方面存在不确定性，在一定程度上又加剧了节水灌溉工程企业的营运资金占用。报告期内，公司工程收入逐年快速增长，使得公司在施工高峰期长期存在资金短缺的问题，资金规模制约公司工程施工业务继续保持高速增长。本次以募集资金补充工程施工业务营运资金，将进一步增强公司的资金实力，有力地支持公司工程业务发展。

（2）节水灌溉工程企业融资渠道有限

通常来说，节水灌溉工程企业多为“轻资产”公司，融资渠道较为有限，难以通过银行取得足够贷款来调剂营运资金规模。润农节水2013年至2016年9月30日，公司流动资产占总资产的比例分别为70.66%、81.28%、80.83%和79.12%。缺少抵押物导致贷款难，融资渠道亦相当有限，公司目前主要依靠自有资金发展，资金短缺已经成为制约公司业务规模进一步扩大、盈利水平进一步提高的重要瓶颈。因此，公司补充节水灌溉工程施工营运资金具有必要性。

（3）营运资金充足是保证公司快速发展的必要条件

公司近年来发展势头良好，报告期内，公司工程收入逐年快速增长，分别为2,659.16万元、4,266.79万元、14,245.07万元和12,630.54万元。公司是集节水灌溉

材料研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工等服务为一体的专业化节水灌溉工程系统供应商，已构建节水灌溉工程全产业链业务架构，在市场中形成了良好的品牌形象和影响力。

在国家大力推广高效节水灌溉的政策背景下，节水灌溉工程行业的市场规模将加速扩大。凭借公司已经建立的竞争优势和市场地位，公司未来中标项目数量和金额都将大幅提升，本次募集资金的到位，将使公司具备同时开展更多节水灌溉工程项目的资金实力，从而保证公司的快速发展。

3、补充工程施工业务营运资金需求分析

（1）公司未来收入增长预测

随着业务量的增加，公司自身的设计和施工能力得以上升，在业界也具备一定的口碑，形成良性循环，使得所承接的节水工程项目数量和收入进一步快速上升。2013年-2015年公司营业收入保持了快速增长，复合增长率达89.83%。未来3-5年，公司扩产产能将陆续释放，推动公司整体经营业务持续增长。基于公司历史营业收入增长率、下游市场预计增长情况及节水灌溉行业市场竞争趋势，假设公司未来三年收入增长率为25%，未来三年营业收入预测情况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2016年度E	2017年度E	2018年度E
营业收入	25,706.69	32,133.36	40,166.70	50,208.38

（2）公司未来融资需求预测

随着公司工程收入逐年快速增长，公司节水灌溉工程施工业务所需营运资金的需求也不断增加。以公司2015年业务收入变动相关的敏感资产和敏感负债为基础，利用销售百分比法，根据未来营业收入的增长和收益的留存进行预测，2016年至2018年公司外部融资需求情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2015年销售百分比	2016年E	2017年E	2018年E
货币资金	10,208.28	39.71%	12,706.35	15,950.44	19,938.05
应收票据	-	-	-	-	-

项目	2015年	2015年销售百分比	2016年E	2017年E	2018年E
应收账款	6,682.81	26.00%	8,353.51	10,441.89	13,052.36
预付款项	691.93	2.69%	864.91	1,081.14	1,351.43
存货	7,823.13	30.43%	9,778.91	12,223.64	15,279.55
敏感资产	25,406.15	98.83%	31,757.69	39,697.11	49,621.39
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	5,950.97	23.15%	7,438.71	9,298.39	11,622.99
预收款项	263.92	1.03%	329.90	412.37	515.47
应付职工薪酬	309.67	1.20%	387.09	483.86	604.82
应交税费	812.54	3.16%	1,015.67	1,269.59	1,586.99
敏感负债	7,337.10	28.54%	9,171.37	11,464.22	14,330.27
营运资金需求	18,069.05	-	22,586.31	28,232.89	35,291.11
留存收益	-	-	2,969.12	3,711.40	4,639.25
外部资金需求	-	-	19,617.19	24,521.49	30,651.86

注：假设未来年度公司每年实现的净利润的20%用于现金分红，其余均再投入生产经营活动；未来净利润率以公司2013-2015年平均销售净利率计算。

根据上表，公司未来三年补充营运资金所需外部融资金额分别是19,617.19万元、24,521.49万元、30,651.86万元，每年外部融资需求较上一年度分别增加4,702.63万元、4,904.30万元、6,130.37万元，合计15,737.30万元。

提请投资者注意，上述测算过程仅用于在理想情况下估算公司开展工程施工业务所需营运资金情况，不构成公司、公司董事、监事和高级管理人员对公司未来经营业绩的预测或承诺。

4、项目实施方式

本次发行募集资金到位后，为有效控制项目资金运作的风险，公司将根据各工程项目的运行情况制定年度营运资金使用计划，由总经理办公会议审议通过后报董事会审批。按规定权限须经股东大会批准的，由董事会报股东大会审议批准。董事会或股东大会批准后，公司按批准后的使用计划支出相应募集资金。如超过年度计划的额度，公司需另行报董事会或股东大会审批。

三、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目新增的投资主要为新建生产车间、购置滴灌管生产线、喷头及压力调节器成型模具等生产设备，根据本公司的折旧及摊销政策，固定资产净残值率取5%，房屋建筑按20年、设备按10年提取折旧。

以公司现行折旧及摊销政策进行估算，本次募集资金投资项目实施并达产后，公司年新增固定资产折旧1,059万元。2013年至2016年1-9月，公司营业利润率分别为12.84%、12.50%、14.30%和13.91%，按平均13.39%的营业利润率水平测算，在公司生产经营环境不发生重大变化的情况下，上述募投项目建成达产后只要每年新增营业收入7,908.89万元即可抵消新增固定资产折旧费用的影响，确保营业利润水平不下降。根据公司对上述投资项目经济效益预测，达产后每年新增营业收入21,520.00万元，因此本次募集资金新增的固定资产折旧费用不会对现有财务状况和经营业绩产生不利影响。

四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位后，公司的股本、净资产、每股净资产将大幅提高，整体实力将进一步增强。由于净资产所占比重大幅上升，公司的资产负债率将得到一定幅度的下降，财务结构将进一步优化，间接融资能力得到提升，抵御风险的能力将得到大幅提高。同时，本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司的资本结构更加稳健，公司净资产及每股净资产将大幅提高，股本扩张能力进一步增强，为公司进一步发展创造了良好条件。

本次公开发行股票募集资金后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，短期内将对公司的净资产收益率和每股收益带来较大的摊薄影响。但从中长期来看，通过本项目的实施，公司在现有客户资源的基础上，通过对国内外市场开发将公司业务覆盖领域延伸至高端节水灌溉市场，进一步优化公司主营业务结构，丰富产品系列，实现进口替代，以高质量产品抢占市场份额，提升公司盈利能力和持续发展能力，同时随着募集资金的到位，公司的资金实力大大增强，有力地支持公司工程业务发展，为公司未来主营业务收入和净利润的持续增长打下坚实的基础。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）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上市后适用的《公司章程（草案）》，公司发行上市后的股利分配政策主要内容如下：

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，可以不再提取。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，但公司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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（二）利润的分配原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司经营所得利润将首先满足公司经营需要；分配股利、利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

3、公司经营所得利润将首先弥补以前年度亏损，剩余部分在满足公司正常生产经营需求的前提下，再进行利润分配。

4、公司当年盈利且累计未分配利润为正数，并且在满足公司正常生产经营

的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应优先采取现金方式分配利润。

5、具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，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。

（三）现金分红

1、现金分红基本政策

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且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在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。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，或超过5,000万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

2、实施现金分红的具体条件

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度合并报表的可分配利润（即公司弥补亏损、提取法定公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

（2）审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、现金分红的比例和期间间隔

公司在依法提取公积金后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%或者最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的45%。

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现金分红。

（四）利润分配决策机制与程序

董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在每个会计年度结束后，由董事会制定分配预案并进行审议。独立董事亦可以征集中小股东的意见，提出分红方案，并直接提交董事会审议。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、条件和最低比例等事宜。独立董事应当发表明确意见。利润分配预案，需经董事会半数以上董事表决通过。

股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会在表决时，应当向股东提供网络投票方式。股东大会审议利润分配预案时，并由出席股东大会的股东或股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

（五）利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应符合中国证监会和

上海证券交易所的相关要求和规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提请股东大会批准，独立董事应当对此发表独立意见。股东大会审议该议案时，公司应当安排通过网络投票系统等方式为公众投资者参加股东大会提供便利。股东大会决议需要经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（六）利润分配的监督约束机制

对于公司盈利但董事会未作出现金利润分配预案的，公司将在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事和监事会应当对此发表独立意见。

二、股东分红回报规划

为明确公司首次公开发行股票并上市后对新老股东的分红回报，进一步细化《公司章程（草案）》关于利润分配原则条款，增加利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，特制定公司上市后3年股东分红回报规划。主要内容如下：

（一）股东回报规划制定的原则

公司股东回报规划应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，坚持现金分红为主的基本原则，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司每年以现金分红不低于当年实现的可供分配利润的15%或者最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的45%。

董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出发放股票股利利润分配方案。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，或超过5,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

(二) 股东回报规划制定的考虑因素

公司在制定股东回报规划时应着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展状况、当期资金需求、银行信贷及外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

(三) 股东回报规划制定周期及决策机制

公司至少每五年重新审议一次股东分红回报规划，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见对公司正在实施的利润分配政策进行适当且必要的调整，制定该时段的股东回报计划。公司保证调整后的股东回报计划不违反上述股东回报规划制定的原则。

公司董事会结合具体经营情况，充分考虑公司的盈利规模、现金流量状况、发展状况及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

(四) 上市后3年公司股东分红回报计划

现阶段是公司实现跨越式发展目标的关键时期，公司将在保障自身快速成长的同时为股东提供足额投资回报。上市后3年，公司在依法提取公积金后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%或者最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的45%。

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：在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，现金分红在该次利润分配中所占比例不低于80%。

在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，现金分红在该次利润分配中所占比例不低于40%；在公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例不低于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。

如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的15%，或最近三年以现金方式累计分配的利润少于该三年实现的年均可分配利润的45%，公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。

公司在确保足额分配现金股利的前提下，可以另行以股票方式分配利润或以公积金转增股本。每个会计年度结束后，公司董事会提出分红议案，并提交股东大会通过网络投票方式审议表决，公司应接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对利润分配的建议和监督。

（五）股东分红回报计划合理性分析

1、公司属于节水灌溉行业，行业景气度较高，发展较为迅速

公司在该行业竞争优势明显，经营状况良好，盈利能力持续增强，有足够能力为股东带来分红回报。公司资产流动性较强，资产负债率合理，生产经营稳健。通过经营积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得足量发展资金。在可预见的将来，公司能够足额保证对股东的现金股利分配。

2、兼顾股东利益和公司发展

公司不仅要有效利用股东投入的资金，获得持续的良性发展，也要积极回报股东的投入和信任，使其获得正常的股利收益；并通过股利政策向股东传递关于公司经营状况和盈利能力的信息，增强股东对公司的信任。目前公司仍处于快速成长期，还需要较大资金投入。因此公司的现金分红政策既要充分保障股东利益，又要合理考虑公司快速成长的资金需求。

（六）公司未分配利润的使用计划

在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司每年以现金分红不低于当年实现的可供分配利润的15%或者最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的45%。公司的未分配利润主要用于补充节水灌溉工程项目营运资金、购买技术设备和无形资产、引进专业人才等重大投资及现金支出，逐步扩大公司经营规模，促进公司实现跨越式发展，有计划有步骤的实现公司未来发展战略与发展目标，从而实现股东利益最大化。

三、报告期内的股利分配情况

报告期内，公司没有进行过股利分配。

四、本次发行上市后股利分配政策

本次发行上市后股利分配政策及分红回报规划参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、股利分配政策”。

五、发行前滚存利润的分配安排

根据公司股东大会于2017年2月7日通过的2017年第二次临时股东大会决议：公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

第十五节 其他重要事项

一、有关信息披露和投资者关系的联系方式

负责部门	证券部
负责人	齐乃凤
电话号码	0315-6111909
传真号码	0315-6186878
电子邮箱	727572287@qq.com

二、重要合同

截止本招股说明书签署之日，公司已签署、正在履行或将要履行的交易金额在 500 万以上的销售合同和交易金额在 100 万元以上的采购合同，以及虽未达到前述标准但是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其他合同如下：

（一）销售合同

序号	合同名称	合同金额 (万元)	合同 签署日	合同 类型	客户	合同主要内容
1	昌图县 2012 年节水滴灌工程项目第十五标段	590.41	2012.12.15	工程施工	昌图县水利工程建设管理处	按工程进度支付价款
2	土默特旗左旗“四个千万亩”节水灌溉工程第二标段	513.96	2013.7.20	材料销售	土默特左旗“四个千万亩”节水灌溉工程建设管理局	合同签订后预付货款 30%，供完全全部材料并安装完毕后支付 60%，其余 10%作为质保金，质保期 1 年
3	东河区小型农田水利重点县项目 2013 年度工程	862.04	2013.4.11	材料销售	包头市东河区小型农田水利重点县项目建设管理处	采购 PVC、PE 管材、滴灌带及配件；货到并验收合格后支付合同总价的 70%，工程验收合格后支付合同总价的 20%，同时退还履约保证金，其余的 10%作为质量保证金，质保期限一年
4	鄂尔多斯市引黄灌区水权转换暨现代农业高效节水工程 2012（二）滴灌设备采购及安装工程第三标段	1,057.23	2014.6.13	工程施工	鄂市二期水权转换工程杭锦灌域建管处	滴灌设备采购及安装工程。建设灌域滴灌 7,840 亩，其中麻迷图村一队 2,341 亩。麻迷图村二队 1,324 亩。麻迷图村三队 2,608 亩，五苗树 1,567 亩

序号	合同名称	合同金额 (万元)	合同 签署日	合同 类型	客户	合同主要内容
5	东河区小型农田水利重点县项目2014年度工程第二标段（管材）	527.26	2014.4.14	材料销售	包头市东河区林业水务局	PVC、PE 管材及配件；货到并验收合格后支付合同总价的 70%，工程验收合格后支付合同总价的 20%，同时退还履约保证金，其余的 10%作为质量保证金，质保期限一年
6	饶阳县 2014 年地下水超采综合治理井灌区高效节水灌溉项目九标段（滴灌）	808.37	-	工程施工	饶阳县水利工程筹建处	中标工程范围：大尹村镇的北流满、众悦公司，里满乡的张各庄，留楚乡的兴地公司、北合，王同岳乡的中大公司、范苑村、张苑村、五公镇的王桥、南马、南善、高桥、北张保、北官庄、南官庄、邹村、耿口、南张保、北马滴灌施工
7	2014 年建昌县节水增粮行动项目管材管件采购	888.18	2014.12.25	材料销售	建昌县滴灌节水办公室	按进度付款，货物全部运送完成后并经相关部门验收合格后留 5%作为质保金，质保期限 1 年
8	达拉特旗 2013“四个千万亩”节水灌溉工程	1,193.84	-	工程施工	达拉特旗节水灌溉工程建设管理处	树林召灌域苗家营子、白柜、海娃圪卜、翟家圪旦的滴灌设备采购及安装工程
9	土右旗规模化节水灌溉增效示范项目 2015 年度果树小管出流、滴灌设备第七标段	689.93	2015.7.20	工程施工	土默特右旗公益性水利工程项目建设管理办公室	果树小管出流、滴灌设备供应及安装
10	馆陶县 2015 年小农水重点县项目苗木微喷灌溉 1 标段	714.62	2015.7.27	工程施工	馆陶县小型农田水利重点县项目工程建设管理处	工程完工后，水利部门会同财政部门进行验收，并聘请第三方机构审计，符合要求的，拨付工程款的 90%；预留 10%为质量保证金，质保期一年
11	鄂尔多斯引黄灌区水权转换暨现代农业高效节水工程 2012 年实施项目（二）滴灌设备采购及安装第 4 标段	1,119.90	2014.6	工程施工	鄂尔多斯市南岸灌区达拉特灌域水权转换节水改造工程建设管理处	滴灌设备采购及安装工程。
12	察右后旗 2015 年规模化节水灌溉增效示范项目	904.31	2015.9.6	工程施工	察右后期规模化节水增效示范项目建设管理处	PE 管材、PE 软带、滴灌带及配件采购
13	朝阳市喀左县 2015 年节水增粮行动项目第 10 标段滴灌带管及附件	574.98	2015.10.23	材料销售	喀左县节水灌溉工程建设管理中心	经竣工验收合格、审计完成后由一次性支付全部到货价款的 95%，其余 5%货款作为质量保证金，质保期限 1 年

序号	合同名称	合同金额 (万元)	合同 签署日	合同 类型	客户	合同主要内容
14	中捷产业园区 2015 地下水超采 综合治理井灌区高 效节水灌溉项目	1,147.94	2015.10.31	工程 施工	沧州渤海新区中捷产 业园区水务局	包工包料；进场后拨付工程款的 30%，施工期间按照进度拨付。工 程完成后，拨付工程款总价的 95%，其余 5%作为质保金，质保 期 1 年
15	邯郸县 2015 年度 地下水超采综合治 理地表水灌溉 2 标 段	625.33	2015.10.28	工程 施工	邯郸县地下水超采综 合治理项目建设处	第二标段邯肥渠渠系田间工程，发 展田间管灌 14,031 亩；按工程进 度付款，约定扣留工程进度款 5% 质保金，质保期限 1 年
16	建昌县 2015 年节 水增粮项目管材管 件采购（二包）	954.08	2015.11.25	材料 销售	建昌县滴灌节水办公 室	质保期限 1 年
17	冀州市 2015 年地 下水超采综合治理 大寨坑塘地表水灌 溉三标段	854.28	2015.10.9	工程 施工	冀州市水务局	中标项目内容：小寨村、南尉迟村、 北尉迟村建筑工程及管道采购与 安装；按工程进度分批支付工程 款，当全部工程完成后面，水务局 组织市财政、监察、审计等部门参 加县级自验，验收合格后拨付中标 合同款的 80%；经审计部门审计 后，拨付工程审计额的 90%，质保 期限 1 年
18	安平县 2015 年地 下水超采综合治理 井灌区高效节水灌 溉项目河疃村喷灌 工程	508.16	-	工程 施工	安平县水务局	质保期限 1 年
19	廊坊市安次区 2014 年市级农业 高效节水灌溉项目	568.66	2016.1.5	工程 施工	廊坊市安次区水务局	安装调试完毕验收合格后付至供 货金额的 95%；余款 5%待一年质 保期满且无质量问题后 30 天内付 清
20	中卫市沙坡头区 2016 年度高效节 水灌溉项目管材采 购标段（三标段滴 灌带）	542.91	2016.3.4	材料 销售	沙坡头区水利技术服 务中心	中卫市沙坡头区 2016 年度高效节 水灌溉项目配套滴灌带、滴灌管、 微喷带及辅管约等 13,692 千米； 合同签订之日起 30 天支付 10%预 付款之后根据工程进度分批拨付 货款，供货及安装完成试水正常后 支付至总货款的 95%，剩余 5%作 为质保金，期限 1 年
21	达茂旗 2015 年巩 固退耕还林成果基 本口粮田建设项目 四标段（滴管材料）	548.80	2016.3.12	工程 施工	达茂旗中小型公益性 水利工程建设管理处	实施基本口粮田节水灌溉面积 35,000 亩，其中滴管面积 23,300 亩，管道灌溉面积 11,700 亩；项 目区利用旧井 193 眼，深井 159 眼，

序号	合同名称	合同金额 (万元)	合同 签署日	合同 类型	客户	合同主要内容
						大口井 34 眼。需更新配套潜水泵 193 台，管理房 168 间，铺设地埋输水干管 28 万米
22	保定市徐水区 2013 年小型农田水利重点县项目（第八标段）	645.06	2015.10.22	工程施工	保定市徐水区水利局	按进度付款方式，供货到位并经质量检验合格后付所供货款的 95%，其余货款质保期满一年后付清
23	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工一标段	523.33	2016.5.13	工程施工	阜平县博嘉农业综合开发有限公司	在实际完成总工程量的 60%时，乙方提出拨付申请由监理核定确认后，甲方按合同价款预拨 50%给乙方。施工结束后，乙方安排调试，正常运行 15 天后，由乙方提出验收申请，甲方组织有关部门验收，验收合格后，提交工程结算书，由甲方委托有资质的造价公司进行审计，最终结算价款以造价公司出具的审计报告为准。审计完成后，甲方按审计报告结算金额，将剩余款项拨付至乙方实际完成工程量价款的 90%，剩余 10%作为质保金，质保期限 1 年
24	阜平县林果产业带种植项目节水灌溉工程施工五标段	892.70	2016.5.13	工程施工	阜平县博嘉农业综合开发有限公司	在实际完成总工程量的 60%时，乙方提出拨付申请由监理核定确认后，甲方按合同价款预拨 50%给乙方。施工结束后，乙方安排调试，正常运行 15 天后，由乙方提出验收申请，甲方组织有关部门验收，验收合格后，提交工程结算书，由甲方委托有资质的造价公司进行审计，最终结算价款以造价公司出具的审计报告为准。审计完成后，甲方按审计报告结算金额，将剩余款项拨付至乙方实际完成工程量价款的 90%，剩余 10%作为质保金，质保期限 1 年
25	冀州市 2016 年地下水超采综合治理地表水灌溉项目施工招标	554.79	-	工程施工	冀州市水务局	工程预付款的总金额为签约合同价的 10%，剩余按工程进度分批支付工程款，当全部工程完工后，由水务局组织市财政、监察、审计等部门参加县级自验、验收合格后拨付中标合同款的 80%，经审计部门审计后，拨付到工程审计额的

序号	合同名称	合同金额 (万元)	合同 签署日	合同 类型	客户	合同主要内容
						90%，剩余 10%作为质保金，质保期 1 年
26	扎兰屯市扬旗山水库抗旱应急水源工程	700.11	2016.6.8	工程施工	扎兰屯市抗旱应急水源工程建设管理处	工程内容：泵站、水闸、取水头部、蓄水池、输水管道等
27	张北县 2016 年度地下水超采综合治理井灌区高效节水项目 3 标段	908.75	2016.5.11	材料销售	张北县水务局	结算以实际供货量计算，货到甲方指定地点后乙方并出具的正式发票后，甲方支付给乙方货款的 95%，预留总货款的 5%作为质保金，质保期 1 年
28	中捷产业园 2016 年地下水超采综合治理地下水高效节水灌溉项目	1,046.71	2016.7.26	工程施工	沧州渤海新区中捷产业园区水务局	承包方式：包工包料；进场后拨付工程款的 30%，施工期间按照进度拨付，工程完成后，拨付工程款总价的 95%，其余 5%作为质保金，质保期 1 年
29	达拉特旗节水增效工程 2016 项目滴管采购及施工第三标段	1,016.27	2016.7.21	工程施工	达拉特旗节水灌溉工程建设管理处	三眼井村 17,321 亩的滴灌设备及施工
30	玉田县 2016 年度中央财政支持现代农业（小麦）项目田间工程	632.55	2016.8.30	工程施工	玉田县农牧局	发包方式：总承包；中标范围：新修 3 米宽水泥机耕路 4.786 千米、4 米宽水泥机耕路 11.548 千米；渠系建筑物等；10%的履约保证金；付款方式：验收合格后付 90%工程款，剩余 10%工程款一年后付清
31	曹妃甸区 2016 年度地下水超采综合治理项目地下水高效节水灌溉项目施工第 3 标段	515.69	-	工程施工	唐山市曹妃甸区水利工程建设管理站	曹妃甸区第九农场的李家房子村、桑庄子村、青坨村新增滴灌\喷灌工程
32	金昌市金州区八一农场中央财政小型农田水利（第六批重点县）第一标段	521.10	-	工程施工	金川区八一农场高效节水灌溉项目建设管理办公室	0.46 万亩的大田滴灌的设计施工总承包任务，主要内容包括工程测量、工程设计、实施方案编制、材料设备生产供应、施工安装、土木工程施工、工程试运营及群众的培训等工作

（二）采购合同

截止本招股说明书签署之日，发行人正在履行的交易金额 100 万元以上的采购合同如下：

序号	合同名称	供应商	标的物	合同金额（万元）	合同签署日	合同类型	履行情况
1	产品采购合同	玉田县德厚节水灌溉工程有限公司	PVC 管材、管件	345.86	2016.10.25	工程材料采购	正在履行
2	工矿产品订货合同	沧州市佳和塑业有限公司	PVC 管材、管件	110.75	2016.12.14	工程材料采购	正在履行
3	购销合同	天津盛大机械制造有限公司	WDG-IV 型扁平滴头滴灌管生产机组	245.00	2017.1.11	机器设备	正在履行

（三）借款合同

合同名称	贷款人	借款人	借款金额（万元）	借款期限	履行情况
流动资金借款合同	沧州银行股份有限公司玉田支行	发行人	1,000	2016.10.24-2017.4.22	正在履行
流动资金借款合同	沧州银行股份有限公司玉田支行	发行人	2,000	2016.11.7-2017.4.22	正在履行

三、对外担保

截止本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保情形。

四、重大诉讼仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、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者仲裁事项。

截止本招股说明书签署之日，发行人实际控制人，控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人最近三年及一期内不存在重大违法行为。

截止本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼。

五、其他

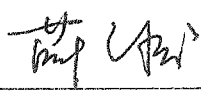
2016年11月，中国证监会河北监管局根据《非上市公司监督管理办法》对公司进行了现场检查，发现公司存在如下不规范事项：取得股份登记函前使用募集资金、使用募集资金购买理财产品未履行决策程序、使用募集资金购买了非保本的理财产品、变更募集资金投向未及时履行决策程序并公告、置换募集资金行为未及时履行决策程序并公告、向证监会报送的定向发行股票申请文件未披露前次募集资金使用存在问题。2016年11月28日，中国证监会河北监管局向公司出具了冀证监函【2016】551号《关于对河北润农节水科技股份有限公司的监管关注函》，要求公司加强学习资本市场相关法律法规规定和相关股转公司的规则，增强合规意识，不断提高信息披露质量和规范运作水平，并及时完善与银行签订的购买理财产品合同内容。

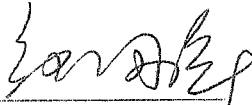
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

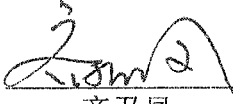
公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

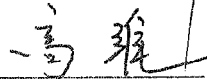
董事签名：

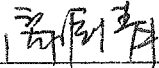

薛宝松


张国峰



李明欣


齐乃凤


高维

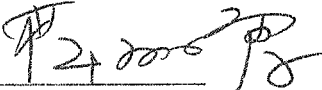

商振清

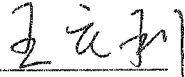

李光永


蒋力


王明凯


监事签名：


薛丽霞



王庆利


王占先

高级管理人员签名：


张国峰


李明欣


齐乃凤

河北润农节水科技股份有限公司

2017年3月13日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



王润达

保荐代表人：



邱勇

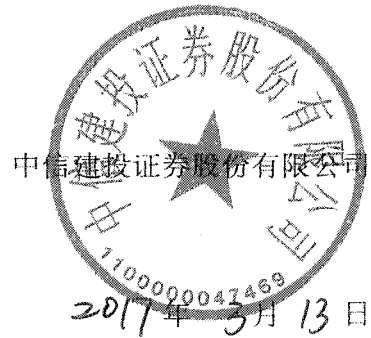


李珍

保荐机构法定代表人：



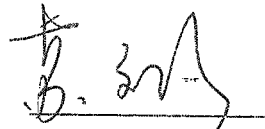
王常青

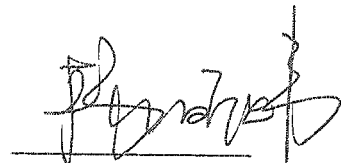


发行人律师声明


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。

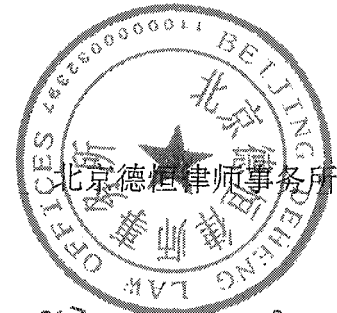
经办律师：


苏文静


杨昕炜

律师事务所负责人：


王 丽



2017 年 3 月 13 日

评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的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，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

钟双梅

尚春红

资产评估机构负责人：

罗林华

北京亚超资产评估有限公司



2017 年 3 月 13 日

关于经办注册资产评估师离职的说明

我公司承办了原唐山润农节水科技有限公司整体改制为股份有限公司所涉及的净资产评估项目，并于 2014 年 2 月出具了《唐山润农节水科技有限公司拟整体改制为股份有限公司所涉及的净资产评估报告》（北京亚超评报字[2014]第 A008 号），签字注册资产评估师为钟双梅、尚春红。

上述签字注册资产评估师钟双梅、尚春红现已不在本公司任职。

本公司声明，继续对北京亚超评报字[2014]第 A008 号《唐山润农节水科技有限公司拟整体改制为股份有限公司所涉及的净资产评估报告》的真实性、准确性、完整性、及时性负责。

特此声明！



2017 年 3 月 13 日



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告及验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告及验资复核报告的内容无异议，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。

经办注册会计师：



1 刘晓丽
540303



顾井喜

会计师事务所负责人：


顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年3月13日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 13:00-15:00。

三、文件查阅地址

（一）发行人：河北润农节水科技股份有限公司

地址：河北省唐山市玉田县开发区 102 国道南侧

电话：0315-5059906

传真：0315-6186878

联系人：齐乃凤

（二）保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二、三层

电话：010-65608413

传真：010-65608450

联系人：邱勇、李珍