

## 天津膜天膜科技股份有限公司

### 风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司挂牌上市首日，股票价格出现了较大幅度的上涨。本公司郑重提请投资者注意：切实提高风险意识，理性投资，切勿盲目炒作。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期生产经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化。除招股说明书已披露的合同之外，目前没有新的重大合同。近期没有重大对外投资计划，募投项目内容没有变化。

二、公司所属行业平均市盈率为36.24倍，7月5日公司股票收盘价对应市盈率达到89.67倍，估值水平高出行业平均水平147.43%。

同时，本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

#### 一、未来业务增长减缓的风险

2009年度、2010年度和2011年度，公司营业收入分别为8,441.68万元、14,772.74万元和21,863.78万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为1,135.62万元、3,403.26万元和4,193.42万元。公司已经走过基数较低的起步阶段，目前进入迅速发展的成长阶段，未来随着公司进入成熟阶段后，可能存在业务增长放缓的风险。

#### 二、未验收膜工程项目收入确认调整的风险

本公司提供的膜工程业务，根据《企业会计准则第15号-建造合同》会计准则的规定，采用完工进度确认膜工程的收入，完工进度按累计发生的实际成本占预计总成本的比例确定。在膜工程合同的执行过程中，客户会依据合同约定对本

公司提供的项目进展进行分步确认结算，最终客户对本公司实施的膜工程项目进行验收。如果膜工程项目在执行过程中，未被成功验收，则该项目的收入确认金额存在调整的风险。

### **三、 存货规模较大的风险**

2009年至2011年，公司存货余额分别为4,638万元、8,462万元和11,204万元。公司存货包括原材料、在产品、库存商品和未结算工程。其中，未结算工程金额分别占当期存货账面余额的比例为60.11%、84.59%和77.46%，未结算工程形成的存货占比较高。通常，膜工程的完工进度与结算进度存在差异，且在一般情况下，膜工程累计确认收入金额会高于工程结算的金额，由此形成“存货——未结算工程”。

随着公司业务规模的不断扩大，未来存货余额有可能继续增加。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。

### **四、 经营区域相对集中的风险**

报告期内，公司的主营业务，特别是膜法水资源化整体解决方案业务存在一定的区域性。2009年度、2010年度和2011年度，公司在天津地区实现的膜法水资源化整体解决方案收入分别为3,249.11万元、4,347.54万元和8,559.58万元，占当期膜工程收入的49.97%、44.90%和52.54%，经营区域相对集中。

### **五、 业务规模扩张导致的应收账款风险**

作为膜法水资源化整体解决方案提供商，公司既提供膜组件产品的销售又进行膜工程业务的实施。2009年至2011年，公司营业收入分别为8,441.68万元、14,772.74万元和21,863.78万元，年复合增长率60.93%；其中，膜工程业务收入占营业收入的比例分别为77.02%、65.54%和74.51%。

随着公司业务规模的扩大，应收账款规模也呈一定幅度的增长，2009年末、2010年末和2011年末，公司应收账款的账面余额分别为3,066.60万元、3,268.56万元和6,094.88万元。

公司应收账款金额较大，主要源于公司营业收入中业务实施周期较长的膜工

程业务占比较高而形成的应收工程款。2009年至2011年末，公司应收工程款余额分别为1,877.74万元、2,309.41万元和5,465.19万元，分别占同期应收账款账面余额的61.23%、70.66%和89.67%。虽然公司针对应收工程款制定了严格的应收款管理制度并按照相关会计准则充分计提了坏账准备，且从未发生应收账款无法收回的情形，但随着公司业务规模的进一步持续扩张，特别是膜工程业务规模的扩大，应收账款余额可能继续增长，进而可能需要相应计提更多的坏账准备，同时还可能发生应收账款无法收回的风险。

## 六、募集资金投资项目相关风险

本次募集资金投资项目，仅“复合热致相分离法高性能PVDF中空纤维膜产业化”项目和“海水淡化预处理膜及成套装备产业化”项目就将使公司新增固定资产2.16亿元，投产第一年新增固定资产折旧即达到1,540万元。由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，因此在募集资金投资项目建成投产后的初期阶段，新增固定资产折旧将对公司的经营业绩产生一定的影响。此外，项目在实际过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化以及工程进度、工程管理、设备供应、产品市场销售状况等变化因素的影响，致使项目的实际盈利水平和开始盈利时间与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。

## 七、行业竞争加剧风险

膜法水资源化行业是极具发展活力的新兴行业，产业化处于起步阶段的我国膜法水资源化企业，从一开始就面临具有相当生产规模技术先进、品种齐全、资本雄厚、管理先进的国际膜技术公司的直接竞争。尽管国家对膜法水资源化行业发展高度重视，国内知名企业也保持了较高的增长速度，但与全球著名的膜法水资源化经营企业相比，包括公司在内的国内企业在资本、管理经验等方面还处于相对弱势地位。

随着行业竞争的加剧，行业产品价格将出现下降的趋势，公司面临行业竞争加剧的风险。2009年、2010年和2011年，公司外压柱式膜组件产品价格分别比上年变动了11.16%、14.94%和-9.28%，帘式膜组件产品价格分别比上年变动了-3.69%、-0.40%和-3.02%，难以保持持续上升的趋势。

特此公告。

天津膜天膜科技股份有限公司董事会

2012年7月5日