

证券代码：300631

证券简称：久吾高科

公告编号：2017-005

## 江苏久吾高科技股份有限公司 股票交易异常波动公告

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。

### 一、股票交易异常波动的情况介绍

江苏久吾高科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续三个交易日（2017年4月5日、2017年4月6日、2017年4月7日）内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

### 二、公司关注并核实的情况说明

针对公司股票交易异常波动的情况，公司董事会对公司、控股股东及实际控制人就相关事项进行了核实，现将有关情况说明如下：

（一）公司前期披露的信息，不存在需要更正、补充之处；

（二）公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；

（三）公司近期经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化；

（四）经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项，

（五）经核查，控股股东和实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形；

（六）公司不存在违反公平信息披露的情形。

### 三、关于不存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定

应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

#### 四、风险提示

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露的风险因素，审慎决策、理性投资。本公司特别提醒投资者再次关注以下风险因素：

##### （一）经营风险

##### 1. 下游行业波动风险

公司主要面向生物与医药、化工、石化、冶金、造纸、食品饮料等行业企业提供过程分离或特种水处理所需的膜集成技术整体解决方案。上述客户通常在新建扩建生产线、进行技术升级或工艺改造、建设环保设施等固定资产投资时向公司采购膜集成技术整体解决方案。若下游行业受宏观经济波动、产业政策调整或行业竞争环境等因素影响而出现下滑，相关行业企业的固定资产投资将可能有所削减，从而可能减少或放缓对膜集成技术整体解决方案的采购与实施，进而可能对公司的业务发展和经营业绩产生影响。

##### 2. 经营业绩下滑的风险

公司膜集成技术整体解决方案的实施受多项内外部条件影响，完成时间存在不可控因素。同时，公司在不同时段获得的项目数量、规模存在波动，且不同规模和类型的项目执行周期存在差异，而随着行业竞争渐趋激烈，近年来，公司陶瓷膜材料产品价格也有所下降。

目前，公司经营规模仍然相对较小，在经营过程中，公司仍然面临来自宏观经济、行业发展情况、自身经营及财务等因素的不确定性影响，若公司未来业务开拓不利、项目储备不足或项目实施进度出现延滞，公司将可能出现业绩下滑的风险，甚至出现上市当年经营业绩较上一年度下滑 50%以上的风险。

##### 3. 项目延期风险

公司膜集成技术整体解决方案的实施通常涉及方案设计、工艺验证、设备制造、系统集成、现场安装与调试等环节，实施流程和周期相对较长；且中大型项目的安装、调试通常还需与配套的基建工程或整体项目进度相协调，最终实施完成的时间存在不可控因素。若项目实施进度出现延滞，公司将可能因产品实际交付时间超过合同约定时间而与客户发生纠纷，进而可能承担一定的违约责任。

#### 4. 同行业竞争风险

公司在国内陶瓷膜行业中居于领先地位，具有突出的技术和品牌优势。但一方面国外先进企业为进一步抢占国内市场，纷纷加大对国内陶瓷膜市场的投入力度；另一方面行业内国内竞争对手为谋求自身发展，亦在不断地提升技术与管理水平，积极开拓市场。若公司无法在与同行业企业的竞争中保持技术和品牌优势、根据技术发展和客户需求及时进行技术创新和产品升级，将存在因竞争优势减弱甚至丧失而可能导致经营业绩下降的风险。

#### 5. 新应用领域的业务开拓风险

公司自设立以来始终专注于以陶瓷膜为核心的膜分离技术的研发与应用，并已在生物与医药、化工等下游应用领域建立起突出的技术和品牌优势。随着技术创新和业务发展，公司近年来逐步加大了对包括特种水处理、食品饮料等在内的新应用领域的市场开拓力度。在该等新应用领域内，公司的经营时间相对较短，相关项目经验尚有待进一步积累成熟，品牌认知度仍在建立过程中，公司需面对其他过滤分离技术或其他陶瓷膜企业的竞争。故此，在新应用领域内，公司将可能面临市场开拓难度大、技术成熟周期长等因素制约公司未来成长的风险。

### （二）技术风险

#### 1. 技术、产品研发风险

随着膜分离技术应用领域的持续拓展，及生物与医药、化工、食品饮料、特种水处理等下游应用行业的不断发展，对膜成套设备及其核心膜材料的功能和性能要求日益提高，对供应商提出了更高的技术创新能力和产品研发能力要求。虽然公司拥有深厚的技术积淀，自主掌握包括陶瓷膜材料制备、膜组件与成套设备开发以及多领域的膜分离技术应用工艺等在内的全面技术体系，并积累了丰富的开发和应用经验，但如果公司未能在前沿技术研究方面持续保持领先、准确把握市场趋势并开发出符合市场需求变化的产品，将削弱公司已有的技术和产品优势，从而可能对公司的业务发展带来不利影响。

### （三）财务风险

#### 1. 应收账款占比较高的风险

2013年末、2014年末、2015年末和2016年9月末，公司应收账款净额分别为8,437.76万元、12,497.17万元、14,149.15万元和13,895.35万元，占当期末总资产的比例分别为15.79%、24.30%、26.11%和25.11%。2014年末，应收账款净额较2013年末增加了48.11%，增长幅度较大，一方面，2014年受宏观经

济增速放缓的影响，公司部分客户资金相对紧张，影响了对公司的付款周期，使得公司回笼贷款的周期有所增加；另一方面，因公司通常与客户约定以不超过合同金额 10%的款项作为质保金，随着项目完成数量的累积，同时质保金回款受客户资金紧张影响有所延迟，使得项目质保金总额也有所增加，导致公司应收账款规模相应增加。因此，2014 年末，公司应收账款规模增长较快。2015 年末，应收账款净额较 2014 年末进一步增长，一方面，公司客户资金仍然相对紧张，应收账款回款较慢；另一方面，公司对中国轻工业长沙工程有限公司尚有 1,800 余万元在 2015 年底尚未收回，该笔应收账款于 2016 年 1-9 月已收回约 1,300 万元。

随着公司业务规模的扩大，应收账款金额可能保持在较高水平，较大金额的应收账款将影响公司的资金周转速度，给公司的营运资金带来一定压力。尽管公司主要客户的资金实力强，资金回收有保障，但若公司后期采取的收款措施不力或客户经营情况发生重大不利变化，资信情况发生变化，发生坏账的可能性将会相应加大，并可能形成公司的资产损失。

## 2. 存货规模较大的风险

2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 9 月末，公司存货金额分别为 15,781.08 万元、12,173.12 万元、11,051.08 万元和 11,413.73 万元，占当期末流动资产的比例分别为 42.42%、34.88%、29.11%和 28.63%，绝对金额和占流动资产的比例相对较高。

公司主要产品膜集成技术整体解决方案采用订单式的生产、销售方式，通常在合同签订后具体实施前收取 20%-30%的首付款，并在发货前收取 30%-40%的发货款。在产品交付客户并验收前，公司为执行合同而采购的原材料、生产加工的膜材料、膜组件与成套设备等均作为存货列报；对应收取的合同款项作为预收款项列报。报告期内，公司根据签订合同情况采购原材料并进行生产加工，相应形成了较大规模的存货，2013 年末受合同执行进度影响，存货金额相对较大。

报告期内，公司产品毛利率保持较高水平，未出现需计提存货跌价准备的情况。但若原材料价格或公司产品价格出现明显下跌，公司将可能需对存货计提存货跌价准备，从而对公司经营业绩产生不利影响。同时，较大规模的存货也会占用公司的流动资金，对公司的资金周转形成一定压力。

## 3. 毛利率波动风险

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，公司综合毛利率分别为 48.99%、

45.88%、47.70%和 42.60%。报告期内，公司毛利率总体相对较高但有所波动，一方面是由于公司膜集成技术整体解决方案在不同领域的毛利率水平存在差异，其中过程分离领域产品毛利率相对较高，而特种水处理领域产品毛利率相对较低，且不同领域产品的销售占比在报告期各期内有所不同，导致公司综合毛利率也存在一定波动；另一方面，宏观经济增速下降等因素带来的压力也使得公司各领域产品的毛利率水平有不同程度的下降，从而导致综合毛利率的变化。

随着公司不断开拓新应用领域、开发新客户，公司不同领域产品的销售占比可能进一步波动，导致公司综合毛利率发生波动。此外，受宏观经济环境、市场需求变动、行业竞争环境、技术创新与技术替代等因素影响，公司主要产品目前较高的毛利率水平可能向不利方向变动，使得公司经营业绩受到不利影响。

#### 4. 经营活动现金流量净额波动风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,459.32 万元、-1,351.98 万元、4,403.50 万元和 1,015.02 万元。2014 年经营活动现金流量净额为负数且较 2013 年减少了 6,811.30 万元，主要系：一方面受宏观经济增速放缓的影响，公司部分客户资金相对紧张，影响了对公司的付款，且部分金额较大的合同在 2013 年预先收到了部分款项，在 2014 年收到的现金相应较低；另一方面，客户采用承兑汇报结算的金额较高，以现金形式支付给公司的货款金额相应下降；此外，公司将收到的部分银行承兑汇票用于固定资产的支付，减少了到期票据承兑的总额，以上因素共同导致经营活动现金流量净额为负数。

如果未来受宏观经济环境、银行信贷或客户自身原因等方面因素的影响，公司部分客户资金仍然相对紧张，可能延迟对公司的付款周期，使得公司回笼货款的周期延长，将导致公司经营活动现金流量净额出现波动。

#### 5. 原材料价格波动的风险

公司膜集成技术整体解决方案体现为由核心部件膜材料及配套的管件、泵、机架、仪表、阀门、自控等组成的成套设备，以及相应的系统集成、安装调试与技术指导等服务。为完成膜集成技术整体解决方案，公司需采购的原材料主要包括氧化铝粉体等陶瓷膜制备原料，泵、阀门、仪表等成套设备配件，钢板、管材等机加工材料，以及系统集成涉及的外购成品设备。报告期内，公司采购原材料的品种较多且相对分散，各类原材料在生产成本中的占比均不高，因此原材料价格波动对公司生产成本的影响较小。但若原材料价格出现大幅波动，将可能对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，进而可能影响公司的经营业

绩。

#### （四）管理风险

##### 1. 内部管理风险

公司已根据当前发展状况建立了有效的管理体系和管理制度，凭借公司管理层丰富的行业经验，能够对公司实施有效管理。本次发行后，公司的资产规模将出现大幅增长，且随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的人员、原材料采购、产品销售规模将迅速扩大，客户和服务领域将更加广泛，技术创新要求将进一步加快，公司现有的管理架构和流程可能无法完全适应规模扩张带来的变化。届时，公司可能需要对各项资源的配备和管理流程进行适当调整。如果公司的管理体系和资源配置无法及时进行调整或相关调整和人才储备不能完全满足规模扩张后对管理制度和管理团队的要求，公司的经营业绩将可能受到一定影响。

##### 2. 人力资源风险

高素质的研究、开发、销售人才和管理团队是公司持续发展的重要因素。本次发行后，随着募集资金投资项目的实施，公司对各类人才的需求量还将大量增加。随着行业竞争的日趋激烈，同行业企业对上述人才的争夺亦趋于紧张。若公司的核心技术人员、销售和管理人员流失，且不能及时获得相应的补充，将可能对公司的业务产生负面影响。

#### （五）政府补助及税收优惠占比较高的风险

陶瓷膜材料属于《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》中提出重点发展的战略性新兴产业和优先发展的高技术产业化重点领域，得到了国家产业政策的大力支持。公司作为国内陶瓷膜行业具有自主创新能力的领先企业，积极参与国家、省部级课题的申报，多次被各级部门选中，成为承担科研任务的主体。

报告期内，公司收到的政府补助及税收优惠较多。其中，政府补助主要为科研项目经费及奖励等，可分为与收益相关和与资产相关两类。与收益相关的政府补助，根据所补偿的相关费用或损失是否已发生，公司在收到时直接计入当期营业外收入，或在收到时确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；与资产相关的政府补助，公司在收到时确认为递延收益，在该资产使用寿命内平均分配，分摊计入以后各期的营业外收入。

报告期内公司收到的政府补助及享受的税收优惠对公司的研发及业务发展起到了积极作用。如果未来国家相关政策发生变化，公司不能继续享受上述政府

补助及税收优惠，公司的经营发展可能会受到不利影响。

#### （六）募集资金投资项目相关风险

本次募集资金投资项目“陶瓷滤膜及成套设备生产线扩产建设项目”、“面向废水处理及回用的分离膜装备产业化项目”和“国家级无机膜技术中心建设项目”将使公司合计新增约 38,978.2 万元的固定资产和无形资产，项目全部建成后，预计每年将产生折旧摊销费用约 2,212.8 万元；此外，“国家级无机膜技术中心建设项目”建成后，公司还将进一步加大研发投入，与 2015 年度研发费用相比，预计公司每年将新增研发支出（不含折旧摊销费用）约 1,159.58 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设投产后，短期内新增折旧摊销费用及研发支出可能对公司的经营业绩产生一定的影响。此外，项目在实施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）税收优惠政策变化的风险

2011 年 9 月 9 日及 2014 年 9 月 2 日，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局核发的 GF201132000016 号和 GR201432001024 号《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《企业所得税法实施条例》等相关法律法规的规定，公司 2011 年度至 2016 年度享受 15%的企业所得税优惠税率。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业，或未来国家对高新技术企业的税收优惠政策发生变化，而无法享受上述税收优惠，将对公司未来净利润产生一定的影响。

#### （八）产品质量风险

本公司的主要产品为以膜分离技术为基础的膜集成技术整体解决方案，整体解决方案的最终应用客户为生物与医药、化工、食品饮料、特种水处理等下游行业企业，通常对分离精度、产品品质/处理水质、生产效率、设备运行稳定性等有较高要求。本公司主要产品的技术要求和生产工艺要求均较高，若生产中任何一个环节的质量控制不严，都可能对产品质量造成负面影响。如果未来公司产品出现重大产品质量问题，将可能引发质量纠纷、对公司信誉造成损害，进而影响公司产品的市场销售，并对公司的经营业绩产生不利影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩。有关公司风险因素的详细内容详见公司 2017 年 3 月 9 日在巨潮资讯网披露的《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》“第四节 风险因素”。

公司董事会郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登披露为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

江苏久吾高科技股份有限公司

董事会

2017 年 4 月 7 日