

**东方花旗证券有限公司**  
**关于北京恒通创新赛木科技股份有限公司**  
**配股申请文件反馈意见的回复**

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书（170853 号）》（以下简称“反馈意见”）的要求，东方花旗证券有限公司（以下简称“保荐机构”）作为北京恒通创新赛木科技股份有限公司（以下简称“恒通科技”、“发行人”或“公司”）本次创业板配股的保荐机构，会同公司、本次创业板配股的专项法律顾问北京市中伦律师事务所及公司年审会计师中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）就有关问题进行了核查和落实，对相关申请文件进行了相应的补充、修订和说明，并出具如下回复。

现就反馈意见涉及问题的核查和落实情况逐条说明如下（本回复中的简称与配股说明书中的简称具有相同含义）

**一、 重点问题**

**1、申请人本次配股拟募集资金 6.5 亿元，其中：5.05 亿元用于江苏宿迁、新疆喀什、新疆吐鲁番三个装配式建筑部品部件智能制造项目，1.45 亿元用于补充流动资金。**

**（1）请申请人补充说明本次各募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，募投项目投资进度安排情况，并结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投各项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性，请保荐机构就上述事项进行核查，并就各项目投资金额及收益的测算依据、过程、结果的合理性发表明确意见。**

**（2）报告期内申请人产能逐渐增加，本次募投项目达产后，申**

请人产能将进一步扩大。请结合申请人的产能扩大情况及已有的意向性订单情况，详细论证本次募投项目达产后产能消化的具体措施。请申请人以通俗易懂的语言披露本次募投项目的具体情况、运营模式、盈利模式以及申请人装配式建筑业务与传统建筑业务的区别及竞争优势。请在募集说明书中充分披露募投项目相关风险。请保荐机构核查并发表意见。

### 【回复】

公司第二届董事会第三十七次会议、2017 年第二次临时股东大会审议通过了有关募集资金拟投资项目的议案，本次配股募集资金总额预计不超过人民币 65,000 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                   | 建设期  | 投资总额      | 拟用募集资金投资金额 | 项目备案文件                                                                                         |
|----|------------------------|------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）  | 18个月 | 55,826.76 | 45,000     | 《关于装配式建筑部品部件智能制造项目的备案通知书》（宿区发改备【2017】7 号）和《关于装配式建筑部品部件智能制造项目建设内容和投资额变更的备案通知书》（宿区发改备【2017】21 号） |
| 2  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）  | 12个月 | 3,000     | 2,500      | 《喀什经济开发区投资项目备案登记证》（备案证编号：喀经开发促备案变更【2017】003 号）                                                 |
| 3  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番） | 12个月 | 8,130     | 3,000      | 《新疆吐鲁番市高昌区企业投资项目登记备案证》（备案证编号：2017006）                                                          |
| 4  | 补充流动资金                 | -    | -         | -          | -                                                                                              |

上表中补充流动资金金额为扣除发行费用后的剩余募集资金，补充流动资金金额不超过14,500万元。

募集资金投入金额与以上投资项目的资金需求之间的差额，公司将通过银行贷款或自有资金予以补足。自公司第二届董事会第三十七次会议决议通过至募集资金到位之前，已由公司先行支付的资金，待募集资金到位后予以置换。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟以募集资金投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 一、本次各募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，募投项目投资进度安排情况，并结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投各项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性。

### （一）各项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

#### 1、项目一：装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）

本项目总投资为 55,826.76 万元，其中募集资金投入 45,000 万元，全部用于本项目固定资产投资，其余资金由公司自筹解决。本项目建成后，公司宿迁生产基地将形成年产 40 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、60 万平方米纤维增强水泥复合墙板、200 万平方米外墙板、1.5 万吨木塑装饰材料、1 万吨钢结构和 50 万平方米装配式建筑其他部品部件的能力。具体投资概算情况如下：

| 序号  | 项目       | 投资金额（万元）  | 拟使用募集资金投资金额（万元） |
|-----|----------|-----------|-----------------|
| 1   | 固定资产费用   | 45,546.05 | 45,000.00       |
| 1.1 | 建筑费用     | 19,722.63 | 19,722.63       |
| 1.2 | 室外配套工程   | 1,666.92  | 1,666.92        |
| 1.3 | 设备及安装工程费 | 20,395.20 | 20,395.20       |
| 1.4 | 公用工程     | 1,670.71  | 1,670.71        |
| 1.5 | 固定资产其他费用 | 2,090.60  | 1,544.54        |
| 2   | 土地购置费    | 2,052.97  | -               |
| 3   | 预备费及其他费用 | 3,783.68  | -               |
| 4   | 铺底流动资金   | 4,444.05  | -               |
| 合计  |          | 55,826.76 | 45,000.00       |

上述各项投资金额的测算依据和测算过程如下：

#### （1）建筑费用

| 序号  | 项目        | 建筑面积（平方米） | 单价（元/平方米） | 总价（万元）    |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1   | 土建施工（含装修） |           |           | 19,722.63 |
| 1.1 | 1#厂房（超八米） | 50,000.00 | 2,000.00  | 10,000.00 |
| 1.2 | 2#厂房（超八米） | 12,000.00 | 2,000.00  | 2,400.00  |
| 1.3 | 展厅        | 5,189.00  | 3,000.00  | 1,556.70  |
| 1.4 | 办公用房      | 7,592.00  | 2,500.00  | 1,898.00  |
| 1.5 | 产品展示中心    | 1,683.00  | 3,500.00  | 589.05    |
| 1.3 | 3#厂房      | 4,370.00  | 1,800.00  | 786.60    |
| 1.4 | 4#厂房      | 3,770.00  | 1,800.00  | 678.60    |
| 1.5 | 5#厂房      | 5,038.00  | 1,800.00  | 906.84    |
| 1.6 | 6#厂房      | 5,038.00  | 1,800.00  | 906.84    |
| 2   | 合计        | -         | -         | 19,722.63 |

（2）室外配套工程费

| 序号 | 项目      | 建筑面积（平方米） | 单价（元/平方米） | 总价（万元）   |
|----|---------|-----------|-----------|----------|
| 1  | 道路及配套场地 | 52,000.00 | 300.00    | 1,560.00 |
| 2  | 绿化      | 7,128.00  | 150.00    | 106.92   |
| 3  | 合计      | -         | -         | 1,666.92 |

（3）设备及安装工程费

| 序号 | 设备名称         | 规格型号        | 单价（万元） | 数量（台/套） | 金额（万元）   | 用途（在工艺流程工序或技术方案中的用途）                        |
|----|--------------|-------------|--------|---------|----------|---------------------------------------------|
| 1  | 钢结构加工设备      | 1 万吨        | 910    | 1       | 910.00   | 装配式建筑构件加工                                   |
| 2  | 墙板型材全自动混配料系统 | 2 万吨        | 1,500  | 1       | 1,500.00 | 墙板型材原料自动混配及输送（包括 BIM 指令受理软件系统、WMS 指令受理软件系统） |
| 3  | 墙板型材挤出线      | 92/188      | 50     | 10      | 500.00   | 墙板型材挤出生产                                    |
| 4  | 墙板模具         | 450mm*150mm | 20     | 5       | 100.00   | 墙板成型                                        |
|    |              | 450mm*100mm | 20     | 5       | 100.00   |                                             |
|    |              | 450mm*60mm  | 20     | 5       | 100.00   |                                             |
| 5  | 复合材料挤出生产线    | 65/132      | 50     | 20      | 1,000.00 | 内外墙装饰、室外景观材料                                |

|    |               |                                    |     |    |          |                           |
|----|---------------|------------------------------------|-----|----|----------|---------------------------|
| 6  | 木塑设备          | 平双 75                              | 50  | 2  | 100.00   |                           |
| 7  | 复合材料挤出模具      | 各型                                 | 10  | 20 | 200.00   | 复合材料成型                    |
| 8  | 干粉砂浆输配料系统     | FBTALX00                           | 500 | 2  | 1,000.00 | 水泥纤维挤出墙板的自动配料             |
| 9  | 强力混合机         | RV24                               | 330 | 1  | 330.00   | 水泥纤维挤出材料的自动混炼             |
| 10 | 螺杆挤出式捏合机设备    | NH-3000C                           | 51  | 2  | 102.00   | 水泥纤维塑性泥团混炼                |
| 11 | 汉德勒挤出机        | ED35b/35v                          | 636 | 1  | 636.00   | 水泥纤维塑性泥团挤出成型              |
| 12 | 自动化立体蒸养库      | -                                  | 798 | 1  | 798.00   | 水泥墙板制品的养护                 |
| 13 | 货运电梯设备        | M1000W10R                          | 31  | 3  | 93.00    | 混配线小料助剂运输                 |
|    |               | -TL/TR 6/6                         |     |    |          |                           |
| 14 | 砂光修边输送线及上下料系统 | -                                  | 245 | 1  | 245.00   | 将砂光机和双端铣机组设备软硬件串联到一起      |
| 15 | (底砂架)砂光机      | 33-serie-1350                      | 84  | 1  | 84.00    | 墙板的表面砂光、打磨                |
|    |               | -WWW-Bottom                        |     |    |          |                           |
| 16 | (顶砂架)砂光机      | 33-serie-1350                      | 68  | 1  | 68.00    |                           |
|    |               | -WWW-Top                           |     |    |          |                           |
| 17 | 纵横双端铣连线       | PROFI FPR265/6/10/PL (4+4 和 2 个空位) | 500 | 1  | 500.00   | 墙板的企口的精修、规整               |
|    |               | PROFI NWR150/30/10                 |     | 1  |          |                           |
|    |               | PROFI FPR266/6/30/PL (4+4 和 2 个空位) |     | 1  |          |                           |
| 18 | 岩棉自动填充线       | -                                  | 31  | 3  | 93.00    | 墙板中空保温材料的自动填充             |
| 19 | 全自动 UV 涂装线设备  | -                                  | 900 | 1  | 900.00   | 墙板表面的装饰,满足个性化多样化需求        |
| 20 | VOC 光氧催化处理设备  | -                                  | 73  | 1  | 73.00    | 设备加工过程中零星挥发性气体的处理,满足环保的要求 |
| 21 | 中央除尘系统        | 90KW                               | 196 | 1  | 196.00   | 设备加工过程中的粉尘收集,满足环保的要求      |
| 22 | 全自动墙板切割锯      | S8408SS                            | 100 | 1  | 100.00   | 墙板模块化切割                   |
| 23 | MES 软件系统      | -                                  | 100 | 1  | 100.00   | 生产计划调度                    |

|    |             |                    |                   |    |           |              |
|----|-------------|--------------------|-------------------|----|-----------|--------------|
|    | 开发          |                    |                   |    |           | 库存管理         |
|    |             |                    |                   |    |           | 自动入库指令控制     |
|    |             |                    |                   |    |           | 自动出库指令控制     |
| 24 | 软化水设备       | 20m <sup>3</sup>   | 50                | 1  | 50.00     | 水处理          |
| 25 | 冷冻水机组       | 20m <sup>3</sup>   | 50                | 1  | 50.00     | 全自动混配线冷混机组冷却 |
| 26 | 不锈钢冷却塔机组    | 200m <sup>3</sup>  | 30                | 2  | 60.00     | 循环水冷却        |
| 27 | 天车          | 10t                | 15                | 4  | 60.00     | 吊装           |
|    |             | 25t                | 50                | 9  | 450.00    | 吊装           |
| 28 | 燃气蒸汽锅炉      | WNS4-1.5-Q         | 100               | 1  | 100.00    | 蒸养库热源        |
| 29 | 强力破碎机       | DYPS700            | 13                | 2  | 26.00     | 废品粉碎回用       |
| 30 | 蒸压釜         | 2.68×40m           | 100               | 2  | 200.00    | 水泥制品养护       |
| 31 | 电缆          | 4 芯铜芯电缆            | 600               | 1  | 600.00    | 设备供电         |
| 32 | 公运工程        | GA75               | 500               | 1  | 500.00    | 设备供气、供水      |
| 33 | ECP 板挤出线    | EC500              | 5,000             | 1  | 5,000.00  | 水泥外墙挂板挤出     |
| 34 | 水泥挤出模具      | 各型                 | 5                 | 20 | 100.00    | 无机墙板成型       |
| 35 | 立体仓储及物流转运系统 | 6 万 m <sup>2</sup> | 1,800             | 1  | 1,800.00  | 自动化立体仓储      |
| 36 | 自主出库打包生产线   | -                  | 600               | 1  | 600.00    | 打包、出库、物流     |
| 37 | 安装工程费       | -                  | 安装工程费按设备购置费的 5%估算 | -  | 971.20    | -            |
| 38 | 合计          | -                  | -                 | -  | 20,395.20 | -            |

#### (4) 公用工程

| 序号 | 项目         | 面积（平方米）           | 单价（元/平方米） | 总价（万元）   |
|----|------------|-------------------|-----------|----------|
| 1  | 给排水及消防总管工程 | 94,680.00         | 50        | 473.40   |
| 2  | 变配电设备工程    | 94,680.00         | 55        | 520.74   |
| 3  | 照明及管线工程    | 94,680.00         | 60        | 568.08   |
| 4  | 电信工程       | 14,464.00         | 20        | 28.93    |
| 5  | 安装工程费      | 安装工程费按设备购置费的 5%估算 | -         | 79.56    |
| 6  | 合计         | -                 | -         | 1,670.71 |

#### (5) 固定资产其他费用

| 序号 | 项目      | 测算基础          | 投资总额（万元） |
|----|---------|---------------|----------|
| 1  | 建设单位管理费 | 按工程费用的 4.8%计取 | 946.69   |
| 2  | 前期工作费   | 按工程费用的 1%计取   | 197.23   |
| 3  | 勘察设计费   | 按工程费用的 3%计取   | 591.68   |
| 4  | 工程保险费   | 按工程费用的 0.3%计取 | 59.17    |
| 5  | 工程建设监理费 | 按工程费用的 1%计取   | 197.23   |
| 6  | 联合运转费   | 按工程费用的 0.5%计取 | 98.61    |
| 7  | 合计      | -             | 2,090.60 |

上述固定资产其他费用由募集资金投入 1,544.54 万元。

上述由募集资金投入的项目均系与购建固定资产相关的资本性支出。

#### （6）土地购置费

本项目购置土地约 213.85 亩，预计价格为 9.6 万元/亩，合计约 2,052.97 万元。

#### （7）预备费

本项目固定资产费用合计为 45,546.05 万元，按照基本预备费率 8%计算，本项目预备费为 3,643.68 万元。

#### （8）铺底流动资金

经初步测算，项目从投产到达产当年需要铺底流动资金 4,444.05 万元计入投资总额。

### 2、项目二：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）

本项目总投资为 3,000 万元，其中募集资金投入 2,500 万元，主要为建设装配式建筑部品部件生产线（租赁厂房实施），购置安装无机集料阻燃木塑复合墙板、纤维增强水泥复合墙板生产设备 34 台套。本项目建成后，公司喀什生产基地将形成年产 18 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、40 万平方米纤维增强水泥复合墙板和 30 万平方米装配式建筑其他部品部件的能力。具体投资概算情况如下：

| 序号 | 项目        | 金额（万元） | 拟使用募集资金投资金额（万元） |
|----|-----------|--------|-----------------|
| 1  | 设备采购及安装费用 | 2,550  | 2,500           |
| 2  | 铺底流动资金    | 450    | -               |
| 合计 |           | 3,000  | 2,500           |

设备采购及安装费用情况如下：

| 序号 | 设备名称          | 规格型号                              | 单价（万元） | 数量（台/套） | 金额（万元） | 用途（在工艺流程工序或技术方案中的用途） |
|----|---------------|-----------------------------------|--------|---------|--------|----------------------|
| 1  | PVC 墙板挤出生产线   | 92/188                            | 50     | 5       | 250    | PVC 墙板挤出             |
| 2  | 墙板料混配设备       | 800/2000                          | 70     | 2       | 140    | 墙板料混配                |
| 3  | 墙板挤出模具        | 各型                                | 10     | 10      | 100    | 复合材料成型               |
| 4  | 干粉砂浆输配料系统     | FBTALX00                          | 350    | 1       | 350    | 水泥纤维挤出墙板的自动配料        |
| 5  | 货运电梯设备        | M1000W10R-TL/TR 6/6               | 30     | 1       | 30     | 混配线小料助剂运输            |
| 6  | 纤维水泥挤出墙板成型线   | EC350                             | 500    | 1       | 500    | 水泥挤出墙板成型             |
| 7  | 砂光修边输送线及上下料系统 | -                                 | 150    | 1       | 150    | 将砂光机和双端铣机组设备软硬件串联到一起 |
| 8  | （底砂架）砂光机      | 1350                              | 40     | 1       | 40     | 墙板的表面砂光、打磨           |
| 9  | （顶砂架）砂光机      | 1350                              | 40     | 1       | 40     |                      |
| 10 | 纵横双端铣连线       | PROFI FPR265/6/10/PL（4+4 和 2 个空位） | 300    | 1       | 300    | 墙板的企口的精修、规整          |
| 11 |               | PROFI NWR150/30/10                |        | 1       |        |                      |
| 12 |               | PROFI FPR266/6/30/PL（4+4 和 2 个空位） |        | 1       |        |                      |
| 13 | 中央除尘系统        | 90KW                              | 50     | 2       | 100    | 设备加工过程中的粉尘收集，满足环保的要求 |
| 14 | 不锈钢冷却塔机组      | 200m <sup>3</sup>                 | 30     | 1       | 30     | 循环水冷却                |
| 15 | 燃气蒸汽锅炉        | WNS4-1.5-Q                        | 100    | 1       | 100    | 蒸养库热源                |
| 16 | 蒸压釜           | 2.68×20m                          | 50     | 2       | 100    | 水泥制品养护               |

|    |      |       |     |   |       |          |
|----|------|-------|-----|---|-------|----------|
| 17 | 公用工程 | 燃气和电力 | 120 | 1 | 120   | 压缩空气、循环水 |
| 18 | 铜芯电缆 | -     | 200 | 1 | 200   | 设备供电     |
| 20 | 合计   | -     |     |   | 2,550 | -        |

上述投入均系与购建固定资产相关的资本性支出。

### 3、项目三：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番）

本项目总投资为 8,130 万元，其中募集资金投入 3,000 万元，均为生产设备投入。本项目在公司现有厂房和土地中实施。本项目建成后，新疆吐鲁番生产基地将形成年产 40 万平方米纤维增强水泥复合墙板、15 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、30 万平方米装配式建筑其他部品部件等的的能力。具体投资概算情况如下：

| 序号  | 项目内容    | 投资金额（万元） | 拟使用募集资金投资金额（万元） |
|-----|---------|----------|-----------------|
| 1   | 工程直接费用  | 7,005.30 | -               |
| 1.1 | 土建工程    | 4,005.30 | -               |
| 1.2 | 设备购置    | 3,000.00 | 3,000.00        |
| 1.3 | 合计      | 7,005.30 | -               |
| 2   | 工程建设其他费 | 264.79   | -               |
| 3   | 预备费     | 409.91   | -               |
| 4   | 流动资金    | 450.00   |                 |
| 合计  |         | 8,130.00 | 3,000.00        |

上述各项投资金额的测算依据和测算过程如下：

#### （1）土建工程

| 序号 | 项目内容 | 建筑面积（平方米） | 单价（元/平方米） | 投资金额(万元) |
|----|------|-----------|-----------|----------|
| 1  | 土建工程 | 26,702    | 1,500     | 4,005.30 |

#### （2）设备购置

| 序号 | 设备名称    | 规格型号   | 单价（万元） | 数量（台/套） | 金额（万元） | 用途（在工艺流程工序或技术方案中的用途） |
|----|---------|--------|--------|---------|--------|----------------------|
| 1  | 钢结构加工设备 | 5000 吨 | 200    | 1       | 200    | 装配式建筑结构件加工           |

|    |               |                                          |     |    |       |                       |
|----|---------------|------------------------------------------|-----|----|-------|-----------------------|
| 2  | PVC 墙板挤出生产线   | 92/188                                   | 50  | 4  | 200   | PVC 墙板挤出              |
| 3  | 墙板料混配设备改造     | 800/2000                                 | 40  | 3  | 120   | 墙板料混配                 |
| 4  | 木塑造粒设备        | 平双 75                                    | 50  | 1  | 50    | -                     |
| 5  | 型材挤出生产线       | 80/156                                   | 30  | 4  | 120   | 装饰型材挤出                |
| 6  | 复合材料挤出模具      | 各型                                       | 10  | 20 | 200   | 复合材料成型                |
| 7  | 干粉砂浆输配料系统     | FBTALX00                                 | 350 | 1  | 350   | 水泥纤维挤出墙板的自动配料         |
| 8  | 货运电梯设备        | M1000W10R-T<br>L/TR 6/6                  | 30  | 1  | 30    | 混配线小料助剂运输             |
| 9  | 纤维水泥挤出墙板成型线   | EC350                                    | 500 | 1  | 500   | 水泥挤出墙板成型              |
| 10 | 砂光修边输送线及上下料系统 | -                                        | 150 | 1  | 150   | 将砂光机和双端铣机组设备软硬件串联到一起  |
| 11 | (底砂架)砂光机      | 1350                                     | 40  | 1  | 40    | 墙板的表面砂光、打磨            |
| 12 | (顶砂架)砂光机      | 1350                                     | 40  | 1  | 40    |                       |
| 13 | 纵横双端铣连线       | PROFI<br>FPR265/6/10/PL<br>(4+4 和 2 个空位) | 300 | 1  | 300   | 墙板的企口的精修、规整           |
| 14 |               | PROFI<br>NWR150/30/10                    |     | 1  |       |                       |
| 15 |               | PROFI<br>FPR266/6/30/PL<br>(4+4 和 2 个空位) |     | 1  |       |                       |
| 16 | 中央除尘系统        | 90KW                                     | 50  | 2  | 100   | 设备加工过程中的粉尘收集, 满足环保的要求 |
| 17 | 不锈钢冷却塔机组      | 200m <sup>3</sup>                        | 30  | 1  | 30    | 循环水冷却                 |
| 18 | 燃气蒸汽锅炉        | WNS4-1.5-Q                               | 100 | 1  | 100   | 蒸养库热源                 |
| 19 | 蒸压釜           | 2.68×20m                                 | 50  | 2  | 100   | 水泥制品养护                |
| 20 | 公用工程          | 燃气和电力                                    | 170 | 1  | 170   | 压缩空气、循环水              |
| 21 | 铜芯电缆          | -                                        | 200 | 1  | 200   | 设备供电                  |
| 22 | 合计            | -                                        | -   | -  | 3,000 |                       |

上述投入均系与购建固定资产相关的资本性支出。

(3) 工程建设其他费、预备费及铺底流动资金

| 序号       | 科目             | 投资金额（万元）      |
|----------|----------------|---------------|
| <b>1</b> | <b>工程建设其他费</b> | <b>264.79</b> |
| 1.1      | 建设单位管理费        | 30.00         |
| 1.2      | 设计费            | 49.60         |
| 1.3      | 勘察费            | 14.88         |
| 1.4      | 施工图技术审查费       | 6.45          |
| 1.5      | 竣工图编制费         | 3.97          |
| 1.6      | 工程造价咨询费        | 42.03         |
| 1.7      | 工程监理费          | 36.00         |
| 1.8      | 建设单位临时设施费      | 20.00         |
| 1.9      | 工程保险费          | 7.01          |
| 1.10     | 招投标交易费         | 9.81          |
| 1.11     | 招标代理服务费        | 29.05         |
| 1.12     | 前期工作费          | 16.00         |
| 1.12.1   | 编制项目建议书        | 4.00          |
| 1.12.2   | 编制可行性研究报告      | 8.00          |
| 1.12.3   | 编制环境影响报告书      | 4.00          |
| <b>2</b> | <b>预备费</b>     | <b>409.91</b> |
| <b>3</b> | <b>流动资金</b>    | <b>450.00</b> |

(二) 本次募投项目投资进度安排情况

1、项目一：装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）

本项目预计项目建设期 18 个月，具体实施计划如下：

| 项目阶段内容  | 序时进度（月） |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|---------|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
|         | 1       | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| 项目前期准备  |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 勘察设计    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 土建施工    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 设备购置和安装 |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 生产准备    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
| 竣工验收    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |

本项目拟于 2017 年 8 月开始启动，预计 2019 年 1 月完工投产。

本项目拟在 2017 年投入约 28,000 万元，2018 年投入 22,000 万元，其余资金包括设备质保金、铺底流动资金等将在满足支付条件或者投产后支出。发行人将根据计划安排逐步投入募集资金。

## 2、项目二：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）

本项目建设期 12 个月（测算时考虑了出租方厂房建设期，目前厂房已完工），具体实施计划如下：

| 项目阶段内容  | 序时进度（月） |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|---------|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
|         | 1       | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 项目前期准备  |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 勘察计     |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 土建施工    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 设备购置和安装 |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 生产准备    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 竣工验收    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

本项目拟于 2017 年 9 月开始设备的采购安装，预计 2018 年 2 月完工投产。  
发行人将根据计划安排逐步投入募集资金。

## 3、项目三：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番）

本项目建设期 12 个月（测算时考虑了厂房的建设时间，目前厂房已完工），具体实施计划如下：

| 项目阶段内容  | 序时进度（月） |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|---------|---------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
|         | 1       | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 项目前期准备  |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 勘察计     |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 土建施工    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 设备购置和安装 |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 生产准备    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| 竣工验收    |         |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

本项目拟于 2017 年 9 月开始设备的采购安装，预计 2018 年 2 月底完工投产。  
发行人将根据计划安排逐步投入募集资金。

### （三）结合相关行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投各项目收益情况的具体测算过程、测算依据及合理性

#### 1、项目一：装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）

经测算，本项目实施完成后，达产年可实现销售收入 38,389.74 万元，利润总额 6,688.82 万元，净利润 5,016.62 万元，本项目的税后内部收益率为 9.84%，税后投资回收期为 8.87 年（包含建设期 18 个月）。项目投产后第一年实现设计产能的 60%，第二年实现设计产能的 80%，第三年达产。具体测算过程及测算依据如下：

##### （1）销售收入预测

本项目达产后可实现年产 40 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、60 万平方米纤维增强水泥复合墙板、200 万平方米外墙板、1.5 万吨木塑装饰材料、1 万吨钢结构和 50 万平方米装配式建筑其他部品部件的能力。参照公司报告期内相关产品的价格现状以及定价原则，并结合项目产品市场需求分析，预计各类产品的销售情况如下：

| 序号 | 产品名称         | 销量（平方米）   | 单价(元/平方米)     | 营业收入(万元)  |
|----|--------------|-----------|---------------|-----------|
| 1  | 无机集料阻燃木塑复合墙板 | 400,000   | 100.00        | 4,000.00  |
| 2  | 纤维增强水泥复合墙板   | 600,000   | 70.00         | 4,200.00  |
| 3  | 木塑装饰材料       | 15,000（吨） | 5,726.50（元/吨） | 8,589.75  |
| 4  | 钢结构          | 10,000（吨） | 4,400.00（元/吨） | 4,400.00  |
| 5  | 外墙板          | 2,000,000 | 75.00         | 15,000.00 |
| 6  | 装配式建筑其他部品部件  | 500,000   | 44.00         | 2,200.00  |
| 7  | 合计           | -         | -             | 38,389.75 |

注：木塑装饰材料、钢结构销量以“吨”为单位计量，单价为“元/吨”。

##### （2）总成本费用预测

按照企业会计制度要求，确定本项目成本费用如下：

| 序号 | 科目名称     | 金额（万元）    |
|----|----------|-----------|
| 1  | 原材料      | 22,850.22 |
| 2  | 外购燃料及动力费 | 1,664.46  |

|    |         |           |
|----|---------|-----------|
| 3  | 工资及福利费  | 900.00    |
| 4  | 修理费     | 491.90    |
| 5  | 其他制造费用  | 1,151.69  |
| 6  | 其他管理费用  | 767.79    |
| 7  | 其他营业费用  | 383.90    |
| 8  | 折旧费     | 3,175.76  |
| 9  | 摊销费     | 79.32     |
| 10 | 总成本费用合计 | 31,465.04 |

### ①材料

本项目消耗的原材料主要为树脂、塑料颗粒、粉煤灰、木质纤维、石粉砂或矿渣、水泥、废纸纤维、钢材、各种助剂等，材料价格按现行市场价格估算。达产后的原材料费用为 22,850.22 万元（不含税）。

#### 无机集料阻燃木塑复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 树脂     | 2,135     | 6,350     | 1,356  |
| 2  | 塑料颗粒   | 2,135     | 3,000     | 641    |
| 3  | 粉煤灰    | 12,820    | 150       | 192    |
| 4  | 粗木质纤维  | 285       | 500       | 14     |
| 5  | 加工助剂 1 | 350       | 10,000    | 350    |
| 6  | 加工助剂 2 | 140       | 9,000     | 126    |
| 7  | 加工助剂 3 | 140       | 9,000     | 126    |
| 8  | 合计     | -         |           | 2,805  |

#### 纤维增强水泥复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 石粉砂或矿渣 | 17,000    | 60        | 102    |
| 2  | 水泥     | 18,000    | 380       | 684    |
| 3  | 粉煤灰    | 12,500    | 150       | 188    |
| 4  | 废纸纤维   | 1,500     | 5,000     | 750    |
| 5  | 加工助剂 1 | 500       | 26,000    | 1,300  |
| 6  | 加工助剂 2 | 100       | 7,400     | 74     |
| 7  | 加工助剂 3 | 400       | 5,000     | 200    |
| 8  | 合计     | -         | -         | 3,298  |

#### 外墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称 | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|-------|-----------|-----------|--------|
|----|-------|-----------|-----------|--------|

|    |                 |        |        |        |
|----|-----------------|--------|--------|--------|
| 1  | 干砂或矿渣           | 19,040 | 400    | 762    |
| 2  | 水泥              | 20,160 | 380    | 766    |
| 3  | 粉煤灰             | 14,000 | 150    | 210    |
| 4  | 废纸纤维            | 3,360  | 5,000  | 1,680  |
| 5  | 发泡珍珠岩或发<br>泡粉煤灰 | 1,904  | 14,000 | 2,666  |
| 6  | 加工助剂 1          | 1,600  | 26,000 | 4,160  |
| 7  | 加工助剂 2          | 112    | 7,400  | 83     |
| 8  | 加工助剂 3          | 448    | 5,000  | 224    |
| 9  | 加工助剂 4          | 55     | 18,000 | 99     |
| 10 | 合计              | -      |        | 10,649 |

木塑装饰材料主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 塑料颗粒   | 4,600     | 6,600     | 3,036  |
| 2  | 木质纤维   | 9,400     | 600       | 564    |
| 3  | 加工助剂 1 | 460       | 10,000    | 460    |
| 4  | 加工助剂 2 | 160       | 10,000    | 160    |
| 5  | 加工助剂 3 | 400       | 7,000     | 280    |
| 6  | 合计     | -         |           | 4,500  |

钢结构主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称                             | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 合计（万元） |
|----|-----------------------------------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 方管                                | 4,333     | 3,650     | 1,582  |
| 2  | 钢板                                | 1,000     | 3,550     | 355    |
| 3  | 型钢（H 型钢，工字，C 型钢，<br>槽钢，角钢，圆管，圆钢等） | 4,000     | 3,300     | 1,320  |
| 4  | 钢筋                                | 667       | 3,400     | 227    |
| 5  | 合计                                | -         |           | 3,483  |

装配式建筑其他部品部件主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称       | 含税总价（万元） |
|----|-------------|----------|
| 1  | 装配式建筑其他部品部件 | 2,000    |

## ②燃料动力

本项目燃料动力成本根据项目生产消耗的燃料动力量及其价格估算，达产后年新增的燃料动力费用为 1,664.46 万元（不含税）。

燃料及动力供求情况

| 序号 | 名称  | 年消耗量          | 单位         | 含税总价（万元） |
|----|-----|---------------|------------|----------|
| 1  | 新鲜水 | 13,509.72 吨   | 3.62 元/吨   | 4.89     |
| 2  | 电   | 2,359.04 万千瓦时 | 0.75 元/千瓦时 | 1,769.28 |
| 3  | 天然气 | 45 万立方米       | 3.85 元/立方米 | 173.25   |
| 4  | 合计  |               |            | 1,947.42 |

### ③工资及福利费

本项目管理人员、技术人员、生产人员的工资及福利费按照公司同类人员的工资及福利水平确定，达产后每年新增工资福利费为 900.00 万元。

### ④修理费

按固定资产原值的 1%计算。

⑤其他制造费用按当年销售收入的 3%估算，其他管理费按当年销售收入的 2%估算，其他营业费用按当年销售收入的 1%估算。折旧和工资费用在工资福利费以及折旧和摊销中综合考虑，故此处其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用中不包含折旧摊销、工资福利费。

### ⑥折旧费

房屋建筑物无残值，设备及其他残值率为 5%，其中房屋建筑物的折旧年限取 40 年，设备取 10 年。项目新增的年折旧费为 3,175.76 万元。固定资产折旧按年摊销法。

### ⑦摊销费

土地等无形资产及递延资产按行业规定，在生产期的前 40 年摊销完。其他资产按行业规定，在生产期的前 5 年摊销完。项目新增的年摊销费为 79.32 万元。

### ⑧总成本费用

根据上述计算方式，项目达产后年新增总成本费用为 31,465.04 万元。

## （3）税金和利润预测

①销售税金及附加：销售税金及附加有城市维护建设税和教育费附加（教育费附加以及地方教育费附加），分别占增值税的 5%和 5%，经测算，达产年可实

现税金及附加 235.88 万元。

②利润总额：项目实施完成并达产后年新增利润总额为 6,688.82 万元。

③净利润：企业所得税按照 25%计取，净利润为 5,016.62 万元。

## 2、项目二：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）

经测算，本项目实施完成后，达产年可实现销售收入 5,920 万元，利润总额 743.56 万元，净利润 557.67 万元，本项目的税后内部收益率为 20.68%，税后投资回收期为 5.54 年。项目投产后第一年实现设计产能的 60%，第二年实现设计产能的 80%，第三年达产。具体测算过程及测算依据如下：

### （1）销售收入预测

本项目达产后可实现年产 18 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、40 万平方米纤维增强水泥复合墙板和 30 万平方米装配式建筑其他部品部件的能力。参照公司报告期内相关产品的价格现状以及定价原则，并结合项目产品市场需求分析，预计各类产品的销售情况如下：

| 序号 | 产品名称         | 销量（平方米） | 单价(元/平方米) | 营业收入(万元) |
|----|--------------|---------|-----------|----------|
| 1  | 无机集料阻燃木塑复合墙板 | 180,000 | 100.00    | 1,800.00 |
| 2  | 纤维增强水泥复合墙板   | 400,000 | 70.00     | 2,800.00 |
| 3  | 装配式建筑其他部品部件  | 300,000 | 44.00     | 1,320.00 |
| 4  | 合计           | -       | -         | 5,920.00 |

### （2）总成本费用预测

按照企业会计制度要求，确定本项目成本费用如下：

| 序号 | 科目名称     | 金额（万元）   |
|----|----------|----------|
| 1  | 原材料      | 3,719.14 |
| 2  | 外购燃料及动力费 | 397.56   |
| 3  | 工资及福利费   | 200.00   |
| 4  | 修理费      | 25.50    |
| 5  | 其他制造费用   | 177.60   |
| 6  | 其他管理费用   | 118.40   |

|    |         |          |
|----|---------|----------|
| 7  | 其他营业费用  | 59.20    |
| 8  | 房租租赁费   | 200.00   |
| 9  | 折旧费     | 242.25   |
| 10 | 总成本费用合计 | 5,139.65 |

### ①材料

本项目消耗的原材料主要为树脂、塑料颗粒、粉煤灰木质纤维、石粉砂或矿渣、水泥、废纸纤维、钢材、各种助剂等，材料价格按现行市场价格估算。达产后的原材料费用为 3,719.14 万元（不含税）。

#### 无机集料阻燃木塑复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 树脂     | 960       | 6,350     | 610    |
| 2  | 塑料颗粒   | 960       | 3,000     | 288    |
| 3  | 粉煤灰    | 5,770     | 150       | 87     |
| 4  | 木质纤维   | 128       | 500       | 6      |
| 5  | 加工助剂 1 | 158       | 10,000    | 158    |
| 6  | 加工助剂 2 | 63        | 9,000     | 57     |
| 7  | 加工助剂 3 | 63        | 9,000     | 57     |
| 8  | 合计     | -         | -         | 1,262  |

#### 纤维增强水泥复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 石粉砂或矿渣 | 11,288    | 60        | 68     |
| 2  | 水泥     | 11,952    | 380       | 454    |
| 3  | 粉煤灰    | 8,300     | 150       | 125    |
| 4  | 废纸纤维   | 996       | 5,000     | 498    |
| 5  | 加工助剂 1 | 332       | 26,000    | 863    |
| 6  | 加工助剂 2 | 66        | 7,400     | 49     |
| 7  | 加工助剂 3 | 266       | 5,000     | 133    |
| 8  | 合计     | -         | -         | 2,189  |

#### 装配式建筑其他部品部件主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称       | 含税总价（万元） |
|----|-------------|----------|
| 1  | 装配式建筑其他部品部件 | 900      |

### ②燃料动力

本项目燃料动力成本根据项目生产消耗的燃料动力及其价格估算，达产后

年新增的燃料动力费用为 397.56 万元（不含税）。

燃料及动力供求情况

| 序号 | 名称  | 年消耗量       | 单位         | 含税总价（万元） |
|----|-----|------------|------------|----------|
| 1  | 新鲜水 | 5,654 吨    | 3.1 元/吨    | 1.75     |
| 2  | 电   | 687.1 万千瓦时 | 0.55 元/千瓦时 | 377.91   |
| 3  | 天然气 | 22.50 万立方米 | 3.80 元/立方米 | 85.5     |
| 4  | 合计  |            |            | 465.16   |

### ③工资及福利费

本项目管理人员、技术人员、生产人员的工资及福利费按照公司同类人员的工资及福利水平确定，达产后每年新增工资福利费为 200.00 万元。

### ④修理费

按固定资产原值的 1%计算。

⑤其他制造费用按当年销售收入的 3%估算，其他管理费按当年销售收入的 2%估算，其他营业费用按当年销售收入的 1%估算。折旧和工资费用在工资福利费以及折旧和摊销中综合考虑，故此处其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用中不包含折旧摊销、工资福利费。

### ⑥房屋租赁费

房屋租赁费为每年 200 万元。

### ⑦折旧费

设备及其他残值率为 5%，设备折旧年限取 10 年。项目新增的年折旧费为 242.25 万元。固定资产折旧按年摊销法。

### ⑧总成本费用

根据上述计算方式，项目达产后年新增总成本费用为 5,139.65 万元。

## （3）税金和利润预测

①销售税金及附加：销售税金及附加有城市维护建设税和教育费附加（教育

费附加以及地方教育费附加)，分别占增值税的 7%和 5%，经测算，达产年可实现税金及附加 36.79 万元。

②利润总额：项目实施完成并达产后年新增利润总额为 743.56 万元。

③净利润：企业所得税按照 25%计取，净利润为 557.67 万元。

### 3、项目三：装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番）

经测算，本项目实施完成后，达产年可实现销售收入 8,392.65 万元，利润总额 1,274.87 万元，净利润 956.16 万元，本项目的税后内部收益率为 12.36%，税后投资回收期为 7.27 年。项目投产后第一年实现设计产能的 60%，第二年实现设计产能的 80%，第三年达产。具体测算过程及测算依据如下：

#### （1）销售收入预测

本项目达产后可实现年产 40 万平方米纤维增强水泥复合墙板、15 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、30 万平方米装配式建筑其他部品部件、1 千吨木塑装饰材料以及 5 千吨钢结构等的的能力。参照公司报告期内相关产品的价格现状以及定价原则，并结合项目产品市场需求分析，预计各类产品的销售情况如下：

| 序号 | 产品名称         | 销量（平方米）  | 单价（元/平方米）     | 营业收入（万元） |
|----|--------------|----------|---------------|----------|
| 1  | 无机集料阻燃木塑复合墙板 | 150,000  | 100.00        | 1,500    |
| 2  | 纤维增强水泥复合墙板   | 400,000  | 70.00         | 2,800    |
| 3  | 木塑装饰材料       | 1,000（吨） | 5,726.50（元/吨） | 572.65   |
| 4  | 钢结构          | 5,000（吨） | 4,400.00（元/吨） | 2,200    |
| 5  | 装配式建筑其他部品部件  | 300,000  | 44.00         | 1,320    |
| 6  | 合计           | -        | -             | 8,392.65 |

注：木塑装饰材料、钢结构销量以“吨”为单位计量，单价为“元/吨”。

#### （2）总成本费用预测

按照企业会计制度要求，确定本项目成本费用如下：

| 序号 | 科目名称 | 金额（万元）   |
|----|------|----------|
| 1  | 原材料  | 5,286.74 |

|   |          |          |
|---|----------|----------|
| 2 | 外购燃料及动力费 | 519.39   |
| 3 | 工资及福利费   | 200.00   |
| 4 | 修理费      | 70.05    |
| 5 | 其他制造费用   | 251.78   |
| 6 | 其他管理费用   | 167.85   |
| 7 | 其他营业费用   | 83.93    |
| 8 | 折旧费      | 485.27   |
| 9 | 总成本费用合计  | 7,065.01 |

### ①材料

本项目消耗的原材料主要为树脂、塑料颗粒、粉煤灰木质纤维、石粉砂或矿渣、水泥、废纸纤维、钢材、各种助剂等，材料价格按现行市场价格估算。达产后的原材料费用为 5,286.74 万元（不含税）。

#### 无机集料阻燃木塑复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 树脂     | 801       | 6,350     | 509    |
| 2  | 塑料颗粒   | 801       | 3,000     | 240    |
| 3  | 粉煤灰    | 4,808     | 150       | 72     |
| 4  | 木质纤维   | 107       | 500       | 5      |
| 5  | 加工助剂 1 | 131       | 10,000    | 131    |
| 6  | 加工助剂 2 | 53        | 9,000     | 48     |
| 7  | 加工助剂 3 | 53        | 9,000     | 48     |
| 8  | 合计     | -         | -         | 1,053  |

#### 纤维增强水泥复合墙板主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称  | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|--------|-----------|-----------|--------|
| 1  | 石粉砂或矿渣 | 11,288    | 60        | 68     |
| 2  | 水泥     | 11,952    | 380       | 454    |
| 3  | 粉煤灰    | 8,300     | 150       | 125    |
| 4  | 废纸纤维   | 996       | 5,000     | 498    |
| 5  | 加工助剂 1 | 332       | 26,000    | 863    |
| 6  | 加工助剂 2 | 66        | 7,400     | 49     |
| 7  | 加工助剂 3 | 266       | 5,000     | 133    |
| 8  | 合计     | -         | -         | 2,189  |

#### 木塑装饰材料主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称 | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 总价（万元） |
|----|-------|-----------|-----------|--------|
|----|-------|-----------|-----------|--------|

|   |        |     |        |        |
|---|--------|-----|--------|--------|
| 1 | 塑料颗粒   | 307 | 6,600  | 202.62 |
| 2 | 木质纤维   | 627 | 600    | 37.6   |
| 3 | 加工助剂 1 | 31  | 10,000 | 31     |
| 4 | 加工助剂 2 | 11  | 10,000 | 11     |
| 5 | 加工助剂 3 | 27  | 7,000  | 18.9   |
| 6 | 合计     | -   |        | 301.12 |

钢结构主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称                         | 预计用量（吨/年） | 含税价格（元/吨） | 合计（万元）  |
|----|-------------------------------|-----------|-----------|---------|
| 1  | 方管                            | 2,167     | 3,650     | 791     |
| 2  | 钢板                            | 500       | 3,550     | 177.5   |
| 3  | 型钢（H 型钢，工字，C 型钢，槽钢，角钢，圆管，圆钢等） | 2,000     | 3,300     | 660     |
| 4  | 钢筋                            | 334       | 3,400     | 113.6   |
| 5  | 合计                            | -         |           | 1,742.1 |

装配式建筑其他部品部件主要原材料供求情况

| 序号 | 原材料名称       | 含税总价（万元） |
|----|-------------|----------|
| 1  | 装配式建筑其他部品部件 | 900      |

## ②燃料动力

本项目燃料动力成本根据项目生产消耗的燃料动力及其价格估算，达产后年新增的燃料动力费用为 519.39 万元（不含税）。

燃料及动力供求情况

| 序号 | 名称  | 年消耗量       | 单位         | 含税总价（万元） |
|----|-----|------------|------------|----------|
| 1  | 新鲜水 | 7,407.2 吨  | 3.62 元/吨   | 2.68     |
| 2  | 电   | 942.5 万千瓦时 | 0.55 元/千瓦时 | 518.38   |
| 3  | 天然气 | 22.5 万立方米  | 3.85 元/立方米 | 86.63    |
| 4  | 合计  |            |            | 607.69   |

## ③工资及福利费

本项目管理人员、技术人员、生产人员的工资及福利费按照公司同类人员的工资及福利水平确定，达产后每年新增工资福利费为 200.00 万元。

## ④修理费

按固定资产原值的 1%计算。

⑤其他制造费用按当年销售收入的 3%估算，其他管理费按当年销售收入的 2%估算，其他营业费用按当年销售收入的 1%估算。折旧和工资费用在工资福利费以及折旧和摊销中综合考虑，故此处其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用中不包含折旧摊销、工资福利费。

#### ⑥折旧费

其中土建工程采用年限平均法按 20 年提折旧，每年折旧费为 200.27 万元，设备费采用平均年限折旧法。设备按 10 年折旧，残值率取 5%，每年折旧费为 285 万元。固定资产折旧按年摊销法。

#### ⑦总成本费用

根据上述计算方式，项目达产后年新增总成本费用为 7,065.01 万元。

### （3）税金和利润预测

①销售税金及附加：销售税金及附加有城市维护建设税和教育费附加（教育费附加以及地方教育费附加），分别占增值税的 7%和 5%，经测算，达产年可实现税金及附加 52.76 万元。

②利润总额：项目实施完成并达产后年新增利润总额为 1,274.87 万元。

③净利润：企业所得税按照 25%计取，净利润为 956.16 万元。

## 四、收益测算合理性分析

公司本次募投项目产品为新型墙体材料、建筑结构材料、室内外装饰材料、园林景观材料等主要产品。

公司主要竞争对手情况如下：

| 企业名称          | 主营业务                              | 主要产品                             | 产品材质                 |
|---------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 北新集团建材股份有限公司  | 主要生产石膏板等新型建材                      | 石膏板、矿棉板、金邦板、金邦瓦、轻钢龙骨等            | 石膏（脱硫石膏）、矿棉、水泥、木质纤维等 |
| 北京华丽联合高科技有限公司 | 主要生产轻型钢结构 ASA 镶嵌式集成节能建筑及 ASA 系列板材 | 机制水泥增强内隔墙板、机制水泥增强复合保温外墙板、保温屋面板、轻 | 泡沫混凝土、粉煤灰等           |

|                    |                                |                                         |                  |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
|                    |                                | 质楼板等                                    |                  |
| 北京太空板业股份有限公司       | 主要生产太空板（发泡水泥复合板）及太空板装配式住宅      | 发泡水泥复合板等                                | 水泥、发泡剂、玻璃纤维布、钢材等 |
| 安徽森泰塑木新材料有限公司      | 主要生产“户外用木塑环保复合型材”系列产品          | 塑木地板、塑木墙板、塑木围栏、塑木花箱等                    | 竹材废料、合成树脂        |
| 安徽国风木塑科技有限公司       | 专业从事科研、生产、加工、销售木塑环保新材料         | 木塑地板、栅栏围栏、墙板、廊架木塑亭等                     | PE（聚乙烯）、木纤维      |
| 深圳市新南山控股（集团）股份有限公司 | 以房地产开发为核心，集成房屋、船舶舾装相结合的综合性企业集团 | 拥有活动房、打包箱、魔方空间、易安居、雅居、特种集装箱、配套产品等七大系列产品 | -                |

恒通科技核心产品为新型墙体材料、建筑结构材料、室内外装饰材料、园林景观材料等建筑材料，并提供相应的装配式建筑集成服务，公司竞争对手主要是生产新型墙体材料并能提供装配式建筑组装和配套服务的企业。上述企业仅部分业务与恒通科技业务存在竞争。上述企业中部分为非上市公司或者装配式建筑业务只是其业务的一部分，难以通过公开数据合理进行同行业盈利能力对比，所以仅选取公司现有产品的收入及盈利情况进行对比分析。2014 年度、2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月，公司装配式建筑业务的收入及盈利情况对比情况如下：

报告期内，恒通科技装配式建筑相关业务盈利能力情况：

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年    | 2015 年    | 2014 年    |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元） | 24,182.84    | 34,577.52 | 43,096.54 | 41,465.17 |
| 毛利率（%）   | 33.75        | 31.02     | 31.50     | 35.03     |

报告期内，恒通科技装配式建筑部品部件盈利能力情况：

| 项目       | 2017 年 1-6 月 | 2016 年   | 2015 年  | 2014 年   |
|----------|--------------|----------|---------|----------|
| 营业收入（万元） | 4,533.94     | 8,265.46 | 3,405.7 | 2,552.96 |
| 毛利率（%）   | 32.13        | 27.71    | 13.32   | 11.25    |

上述装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁、新疆喀什、新疆吐鲁番）财务测算结果，该项目销售毛利率分别为 26.90%、21.18%、23.18%，总体看来，本次募投项目产品毛利率与公司现有产品的毛利率水平不存在实质性差异，项目收益测算具有合理性。

#### （四）保荐机构核查意见

保荐机构查阅了发行人披露的配股发行股票预案、募集资金投资项目可行性研究报告、发行人定期报告公开披露的相关信息，通过网络查询或访谈发行人高级管理人员和相关业务人员等方式了解本次募集资金投资项目的目标市场和销售渠道情况，分析复核募集资金投资项目收益情况的测算过程、测算依据并与可比上市公司或公司同类产品盈利比较等。

经核查，保荐机构认为，恒通科技各募投项目的投资金额及收益的测算依据、测算过程及测算结果具有合理性，恒通科技此次配股公开发行募集资金用于江苏宿迁、新疆喀什、新疆吐鲁番装配式建筑部品部件智能制造项目均为资本性支出。

**二、结合申请人的产能扩大情况及已有的意向性订单情况，详细论证本次募投项目达产后产能消化的具体措施。以通俗易懂的语言披露本次募投项目的具体情况、运营模式、盈利模式以及申请人装配式建筑业务与传统建筑业务的区别及竞争优势。**

**（一）结合申请人的产能扩大情况及已有的意向性订单情况，详细论证本次募投项目达产后产能消化的具体措施**

##### 1、本次募投项目产能扩大情况

本次募投项目实施完成并达产后，公司新增产能情况如下：

| 类别     | 产品名称               | 江苏宿迁   | 新疆喀什  | 新疆吐鲁番 | 合计     |
|--------|--------------------|--------|-------|-------|--------|
| 墙体材料   | 无机集料阻燃木塑复合墙板（万平方米） | 40.00  | 18.00 | 15.00 | 73.00  |
|        | 纤维增强水泥复合墙板（万平方米）   | 60.00  | 40.00 | 40.00 | 140.00 |
| 建筑功能材料 | 外墙板（万平方米）          | 200.00 | -     | -     | 200.00 |
|        | 装配式建筑其他部品部件（万平方米）  | 50.00  | 30.00 | 30.00 | 110.00 |
|        | 木塑装饰材料（万吨）         | 1.50   | -     | 0.10  | 1.60   |
| 建筑结构材料 | 钢结构（万吨）            | 1.00   | -     | 0.50  | 1.50   |

##### 2、本次募投项目达产后产能消化的具体措施

2017 年 1-6 月，公司装配式建筑业务发展势头良好，装配式建筑业务实现销售收入 24,182.84 万元，较上年同期增长 175.29%。本次募投项目投产后，公司装配式建筑部品部件产能将得到进一步提升，公司未来新增产能的消化具有良好的市场契机和产品、客户优势，具体分析如下：

（1）装配式建筑行业获得政策大力支持，发展空间巨大、需求前景广阔

《国务院办公厅关于大力发展装配式建筑的指导意见》（国办发〔2016〕71 号）中指出发展装配式建筑是建造方式的重大变革，是推进供给侧结构性改革和新型城镇化发展的重要举措，有利于节约资源能源、减少施工污染、提升劳动生产效率和质量安全水平，有利于促进建筑业与信息化工业化深度融合、培育新产业新动能、推动化解过剩产能。

2016 年 9 月 14 日召开的国务院常务会议认为大力发展钢结构、混凝土等装配式建筑，具有发展节能环保新产业、提高建筑安全水平、推动化解过剩产能等一举多得之效。会议决定，以京津冀、长三角、珠三角城市群和常住人口超过 300 万的其他城市为重点，加快提高装配式建筑占新建建筑面积的比例。

2017 年 2 月 21 日，国务院办公厅发布《关于促进建筑业持续健康发展的意见》（国办发〔2017〕19 号），指出要推进建筑产业现代化，推广智能和装配式建筑，坚持标准化设计、工厂化生产、装配化施工、一体化装修、信息化管理、智能化应用，推动建造方式创新，大力发展装配式混凝土和钢结构建筑，在具备条件的地方倡导发展现代木结构建筑，不断提高装配式建筑在新建建筑中的比例。力争用 10 年左右的时间，使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%。

中国建筑业整体规模巨大，为公司装配式建筑产品提供了广阔的空间。中国 2006 年-2016 年建筑施工面积和竣工面积情况如下：

单位：亿平方米

| 指标        | 2006 年 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 建筑业房屋施工面积 | 41.02  | 48.20  | 53.05  | 58.86  | 70.80  | 85.18  | 98.64  | 113.20 | 124.98 | 123.97 | 126.42 |
| 建筑业房屋竣工面积 | 17.97  | 20.40  | 22.36  | 24.54  | 27.75  | 31.64  | 35.87  | 40.15  | 42.34  | 42.08  | 42.24  |

数据来源：国家统计局

中国 2006 年-2016 年建筑业新开工面积情况如下：

单位：亿平方米

| 指标    | 2006 年 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 新开工面积 | 21.89  | 25.71  | 26.23  | 29.44  | 37.43  | 42.71  | 44.59  | 51.47  | 52.89  | 46.84  | 47.96  |

数据来源：国家统计局

2015 年装配式建筑面积占新开工面积不到 3%，当前规划目标是在十年后让装配式建筑占新增建筑面积达到 30%，若目标规划可以完成，装配式建筑的年化复合增长率将达到 27%。以 2016 年建筑业新开工面积计算，即使未来增长率为零，每年装配式建筑面积可到达约 14.39 亿平方米，市场容量巨大，为公司产能消化创造了良好的外部条件。

此外，2016 年 7 月 1 日，住建部、国家发改委、财政部联合发布的《关于开展特色小镇培育工作的通知》，明确提出到 2020 年我国要培育 1,000 个左右的特色小镇。住建部要求全国 32 个省市自治区推荐上报特色小镇，目前来看全国各省区基本上都出台了相应的指导意见和实施方案，在土地、金融、项目补贴等方面扶持力度均较大。未来特色小镇的快速发展也将为公司新型建材产品提供广阔的市场空间。

发行人此次募投项目所在地积极推行绿色建筑、装配式建筑相关的政策，是发行人新增产能消化的有力保障，具体可参见本反馈意见回复“一、重点问题”之“6”中募投项目所在地装配式建筑政策情况。

(2) 本次募投项目建设能够优化生产布局、提升营收快速增长市场的产品供应能力

目前，公司生产基地主要分布在北京房山、新疆乌苏，少部分分布于新疆吐鲁番。但北京基地由于受到疏解非首都功能的影响，中低端工业外迁，对北京生产基地的销售带来一定影响。

新疆目前的建材市场仍以传统建材产品为主导，多数产品技术含量低、资源消耗高。公司生产的用于装配式建筑木塑墙板和纤维增强水泥复合墙板等属于新型建材，具有环保、可再生循环利用、寿命长等特点。新疆幅员广阔，夏季酷热，冬季严寒，农牧区广阔且居住点分散，交通不方便，建筑原材料运输比较困难。公司装配式复合材料整体房屋正好符合新疆房屋保暖、隔热、抗震、建筑周期短

的要求，市场发展空间广阔。

公司自 2010 年进入新疆市场，公司产品节能环保、保温隔热性能优越、施工快捷的特点契合新疆市场的需求，经过多年的市场推广和项目示范，公司知名度逐步提高，产品应用范围也越来越广泛。2016 年，公司新疆地区营业收入达到 20,473.07 万元，同比增长 90.56%。随着“一带一路”战略的推进、投资力度的加大和装配式建筑的推广，新疆地区的业务收入仍将保持较快的增长。公司新疆当地产能已得到充分利用，受销售半径限制，为了保证新疆当地客户的需求，公司有时需要从北京调货发往新疆，导致成本上升，侵蚀盈利能力，产能与市场需求的矛盾日益突出。

目前，公司在新疆地区订单充足，产能较为紧张。此次募投项目中新疆喀什、吐鲁番生产基地的建设将进一步增强生产供应能力，缩小运输半径，优化生产布局，为拓展区域市场提供人力、物力、财力保障，提升盈利能力。

### （3）本次募投项目建设服务于公司拓展新的销售市场

本次募投项目中江苏宿迁和新疆喀什项目为新建生产基地。装配式建筑部品部件的销售受到运输半径的限制，公司原有的生产基地已不能满足不断扩大的市场需求，募投项目的实施可拓展和满足新的市场需求：宿迁生产基地可辐射山东省南部、河南省东北部以及整个苏北地区，并通过运河宿迁港延伸至东南部市场和海外市场，极大的扩展公司产品的市场空间；新疆生产基地布局更加合理，新增喀什生产基地并扩建吐鲁番生产基地，将进一步优化空间布局，稳固公司在新疆当地原有的竞争优势，提升市场份额，增强公司竞争力。

江苏宿迁生产基地将使得公司销售区域扩展至苏北，同时辐射山东南部、河南东北部和安徽东部，地理位置优越；另外，拟新建的宿迁生产基地综合优势明显，厂房周边交通便利，紧靠重要运河港口，原料和产成品物流成本低；周边建有大型热电厂，能提供生产所需电力、蒸汽热源及粉煤灰原料；同时厂房周边还有大型家具生产企业，能为公司提供大量木质纤维，能为公司就近提供生产纤维增强水泥复合墙板所需的原料，从而降低生产成本。2016 年 8 月 11 日的《中共江苏省委江苏省人民政府关于进一步加强城市规划建设管理工作的实施意见》明确要求到 2025 年全省装配式建筑占新建建筑的比例超过 50%，新建产品住房比

例达到 50%。根据江苏省住房和城乡建设厅和江苏省统计局联合发布的《2016 年度江苏建筑业发展报告》，2016 年江苏省建筑业总产值 29,549.2 亿元，占全国建筑业总产值的比例为 13.3%，产值规模继续保持全国第一。2016 年，江苏省确定了 13 个设区市的装配式建筑、成品住房的面积指标。2016 年，江苏省完成建筑工业化产值 3,725.04 亿元，新开工装配式建筑面积 581 万平方米，竣工装配式建筑面积 360 万平方米，新开工装配式建筑占新开工建筑总面积比例 4.2%，竣工装配式建筑占竣工建筑总面积的比例 3.6%。江苏省建筑业市场的大体量以及装配式建筑的相关鼓励政策的出台为公司新建的宿迁生产基地提供了有利的区域政策支持。目前，公司在江苏宿迁当地已签署部分合作框架协议，为公司在当地业务的拓展奠定了良好的基础，并能起到较好的示范作用，有利于公司业务在当地的持续发展。

江苏省 2006 年-2015 年建筑施工面积和竣工面积情况如下：

单位：亿平方米

| 指标            | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 建筑业房屋<br>施工面积 | 6.31  | 7.99  | 9.04  | 9.97  | 11.90 | 14.55 | 16.68 | 19.68 | 21.30 | 21.56 |
| 建筑业房屋<br>竣工面积 | 2.87  | 3.50  | 4.07  | 4.33  | 4.86  | 5.47  | 6.12  | 6.90  | 7.68  | 7.68  |

数据来源：国家统计局

新疆喀什项目将使得公司销售区域覆盖新疆南部广大区域，此外，随着我国“一带一路”战略的深入推进，国内建筑企业在“一带一路”沿线国家新签订单实现快速增长。根据商务部网站披露的信息，2016 年我国企业在“一带一路”沿线 61 个国家新签对外承包工程项目合同 8,158 份，新签合同额 1,260.3 亿美元，占同期我国对外承包工程新签合同额的 51.6%，同比增长 36%；完成营业额 759.7 亿美元，占同期总额的 47.7%，同比增长 9.7%。新疆作为“一带一路”战略的重要节点，公司在新疆布局的三个生产基地将受益于“一带一路”国家基建发展带来的需求增长。

新疆维吾尔自治区 2006 年-2015 年建筑施工面积和竣工面积情况如下：

单位：亿平方米

| 指标    | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 建筑业房屋 | 0.29  | 0.36  | 0.42  | 0.52  | 0.66  | 0.89  | 1.10  | 1.31  | 1.43  | 1.22  |

|           |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 施工面积      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| 建筑业房屋竣工面积 | 0.16 | 0.18 | 0.22 | 0.25 | 0.29 | 0.35 | 0.46 | 0.58 | 0.61 | 0.52 |

数据来源：国家统计局

随着公司生产布局的进一步完善，产品在区域市场上具备“主场优势”，新项目建成后将使公司开拓新的销售市场，将消化相当部分的新增产能。

#### （4）公司现有的优质客户资源为产能消化奠定坚实的基础

公司在手订单、意向订单和框架协议业务量充裕，为公司产能消化奠定了良好的基础。截止本反馈意见回复出具日，公司 50 万元以上订单、意向订单以及框架协议具体情况如下：

| 序号 | 客户名称              | 项目名称                                | 合同总额<br>(万元) |
|----|-------------------|-------------------------------------|--------------|
| 1  | 喀什市新隆建设（集团）有限责任公司 | 喀什市公安局公安检查站材料供货                     | 229.09       |
| 2  | 喀什建工（集团）有限责任公司    | 喀什市便民警务服务站（101.08）m <sup>2</sup> 工程 | 149.10       |
| 3  | 喀什市新隆建设（集团）有限责任公司 | 喀什市便民警务服务站（101.08）m <sup>2</sup> 工程 | 191.16       |
| 4  | 喀什建工（集团）有限责任公司    | 喀什市公安局公安检查站材料供货                     | 303.14       |
| 5  | 新疆祥达世纪建设有限公司      | 阿合奇县安居房与执勤房工程木塑墙板及钢构件供货             | 229.74       |
| 6  | 喀什市市政建设工程有限公司     | 喀什便民警务服务站 101.08 m <sup>2</sup> 工程  | 67.10        |
| 7  | 喀什市市政建设工程有限公司     | 喀什市公安局检查站材料供货                       | 303.14       |
| 8  | 喀什信联实业有限公司        | 喀什地区政治学校改扩建项目木塑墙板供货                 | 165.00       |
| 9  | 喀什信联实业有限公司        | 喀什市教育教学转化学校项目木塑墙板供货                 | 880.00       |
| 10 | 乌苏市沙舟酒庄酒业有限责任公司   | 乌苏市沙舟酒业别墅主体、装修工程                    | 124.00       |
| 11 | 乌苏市教育局            | 乌苏市农村学前双语幼儿园建设项目                    | 441.18       |
| 12 | 吐鲁番市高昌区教育局        | 2017 高昌区幼儿园                         | 1,228.25     |
| 13 | 吐鲁番市高昌区公安局        | 高昌区警务室工程                            | 380.00       |
| 14 | 吐鲁番市托克逊县阿拉惠镇政府    | 阿拉惠镇警务室                             | 103.00       |

|    |                    |                                                   |            |
|----|--------------------|---------------------------------------------------|------------|
| 15 | 吐鲁番市鄯善县公安局         | 鄯善县 2017 年便民警务站工程                                 | 294.79     |
| 16 | 吐鲁番市托克逊县公安局        | 托克逊县 2017 年便民警务站工程                                | 298.86     |
| 17 | 一达国际投资发展安提瓜有限公司    | 安巴经济特区一期朗廷海湾项目别墅材料                                | 5,611.28   |
| 18 | 利比里亚               | -                                                 | 11,303.78  |
| 19 | 新疆睿泽纺织有限公司         | 睿泽室外管线工程                                          | 1,026.42   |
| 20 | 吐鲁番市国创城市建设投资有限公司   | 旅游纺织产业基地 4#、5#、6#、7#厂房工程                          | 2,281.86   |
| 21 | 一达国际投资发展安提瓜有限公司    | 安巴经济特区一期朗廷海湾房建项目                                  | 1,870.43   |
| 22 | 吐鲁番市国创城市建设投资有限公司   | 吐鲁番国际纺织服装物流基地基础设施及标准厂房建设项目一厂房建设（一标段）              | 3,427.36   |
| 23 | 吐鲁番新丝路纺织投资有限公司     | 新疆纺织服装产业园基础设施及标准化厂房                               | 28,875.00  |
| 24 | 吐鲁番市高昌区住房和城乡建设局    | 吐鲁番市集中教育培训学校宿舍楼及室外配套工程                            | 1,500.00   |
| 25 | 吐鲁番国创城市建设投资有限公司    | 吐鲁番市湘江产业园标准厂房                                     | 16,200.00  |
| 26 | 中国共产党托克逊县委员会组织部    | 托克逊县 2017 村级阵地建设                                  | 2,000.00   |
| 27 | 吐鲁番市托克逊县公安局        | 托克逊县公安局两所一中心                                      | 12,000.00  |
| 28 | 运河宿迁港产业园管理委员会      | 宿城区第三代公共厕所项目合作框架协议                                | 1,500.00   |
| 29 | 运河宿迁港产业园管理委员会      | 项里小学项目合作框架协议                                      | 25,000.00  |
| 30 | 运河宿迁港产业园管理委员会      | 运河宿迁港产业园标准化厂房项目合作框架协议                             | 15,000.00  |
| 31 | 宿迁市洋河工业园区投资发展有限公司  | 洋河新区工业园区标准化工业厂房项目合作框架协议                           | 7,800.00   |
| 32 | 宿迁市洋河新区交通建设局       | 洋河新区居民安置房项目合作框架协议                                 | 11,820.00  |
| 33 | 宿迁市宿城区环境卫生和园林绿化管理局 | 宿城区南海路滨水景观带、朱瑞将军纪念馆、黄河路教育广场、花园路、运河宿迁港等 16 座公厕合作协议 | 1,200.00   |
| 34 | 宿迁市洋河旅游度假区综合执法局    | 酒家路、中大街、新城名苑、镇江路、工商所、郑楼等 10 座公厕及洋河农贸市场            | 3,200.00   |
| 35 | 合计                 | -                                                 | 157,003.68 |

（5）公司技术积累、创新能力和应用研究是产能消化的坚实基础

公司自主研发了核心产品的配方技术、工艺技术，拥有多项专利和非专利技

术,具备独立的新材料研发能力和产品设计能力,并与上游装备和模具厂家合作,开发了配合公司自主研发的配方和工艺的专用设备和模具。公司较早的掌握了行业高级产品的生产技术,开发出复合墙板和装配式建筑成套部品部件,并实现了工业化的大规模生产,确立了在行业内的技术领先地位。

公司研发的复合墙板是国内先进的新型墙体材料,是在传统墙体材料的基础上,通过自主研发的改性技术所生产的新产品,其物理性能达到了建筑材料的要求。墙板设计采用模数制及子母口插接设计,安装便捷,能够减少施工现场的再加工,提高施工效率,降低施工中的人力和物料消耗,减少建筑垃圾。

公司开发的装配式建筑技术及部品部件成功应用于目前国内最大的集成房屋住宅区建设项目,在 2010 年住房和城乡建设部、科技部联合开展的“村镇宜居型住宅技术和既有建筑节能改造技术评审”活动中,被列入《村镇宜居型住宅技术推广目录》;2012 年,该技术被列入《北京市绿色建筑适用技术推广目录(2012)》。

经过多年的技术积累,公司的创新能力较强。公司已获得发明专利 7 项、实用新型专利 17 项、外观设计专利 67 项并拥有多项非专利核心技术。雄厚的技术储备和先进的生产工艺为公司新产品的不断推出提供了可靠保障,能够满足装配式建筑行业发展带来的新需求,提升了公司的竞争能力,使得公司能够不断挖掘新的业绩增长点,从而拉动公司产品销量的增长,为新增产能的消化提供有利保障。

(6) 再生资源深加工业务的逐步实施有利于公司降低成本,提升产品竞争力

公司再生资源贸易业务回收的 PVC、PE 等材料在经过加工后,可部分用于公司一代产品无机集料阻燃木塑复合墙板中。公司通过成立恒通远大意在从再生资源贸易做起,建立独立的回收体系和销售体系,同时逐步发展再生资源初加工和精加工能力,最后实现再生资源上下游产业链的整合升级,从而防范原材料供应及价格波动风险,降低生产成本。公司已于 2016 年 12 月订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线,主要用于对回收的废旧 PVC、PE 材料进行清洗、加工并用于无机集料阻燃木塑复合墙板中。设备已于 2017 年 5 月 3 日运抵组装公司(乌苏

分公司)，于 5 月 19 日至 6 月 11 日间进行安装调试，于 6 月 12 日至 12 月间进行调试生产，12 月底正式验收生产。在未来，随着再生资源加工业务逐步规模化实施，能够为公司产品提供稳定低价的原材料，有效降低公司成本，提升产品竞争力，为产能消化提供保障。

#### （7）公司已拟定产能消化计划

公司将加强市场拓展力度，巩固与核心客户的良好合作关系，精耕细作既有市场；进一步开发江苏、山东、河南、河北等区域市场。公司将在稳步推进国内市场的同时，加大拓展国外市场的力度。公司的具体措施包括：

1) 公司将进一步强化现有营销体系的管理，完善营销网络，充实一线销售队伍，提高营销能力。

2) 以新增生产基地为支点，提升售后服务水平，提高品牌形象。

3) 继续维护好重点客户的同时，在高层建筑、特色小镇建设、园林景观等领域积极拓展，创新合作模式，借鉴 PPP 项目模式拓展产品销售，为新增产能的消化打好基础。

4) 分步扩张产能。公司募投项目产能扩张主要依据客户需求和市场调研。公司对未来装配式建筑市场需求的增长具有较高的信心，通过对行业政策的跟踪分析和市场调研，制定了募投项目建设、投产计划。

综合上述分析，公司本次募投项目新增产能消化不存在重大问题。装配式建筑行业市场容量巨大，本次募投项目完全投产后新增产能相对市场而言很小，公司产品销售渠道畅通，在手订单、意向性订单充裕，是公司产能消化的有力保障；此外，公司对技术持续投入，严格控制成本，并通过产业链的延伸提升综合实力，不断提升公司竞争力。

### 3、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，本次募投项目系公司根据行业发展趋势和公司实际经营状况作出的重大战略性举措，项目建设进度和资金使用的计划安排合理可行，在装配式建筑行业及公司经营状况未发生重大不利变化的前提下，项目产能

可以有效消化。

## （二）以通俗易懂的语言披露本次募投项目的具体情况、运营模式、盈利模式以及申请人装配式建筑业务与传统建筑业务的区别及竞争优势

### 1、本次募投项目的具体情况

公司第二届董事会第三十七次会议、2017 年第二次临时股东大会审议通过了有关募集资金拟投资项目的议案，本次配股募集资金总额预计不超过人民币 65,000 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

| 序号 | 项目名称                   | 募投项目产品                                                                                     |
|----|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）  | 40 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、60 万平方米纤维增强水泥复合墙板、200 万平方米外墙板、1.5 万吨木塑装饰材料、1 万吨钢结构和 50 万平方米装配式建筑其他部品部件 |
| 2  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）  | 18 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、40 万平方米纤维增强水泥复合墙板和 30 万平方米装配式建筑其他部品部件                                  |
| 3  | 装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番） | 40 万平方米纤维增强水泥复合墙板、15 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、30 万平方米装配式建筑其他部品部件、0.1 万吨木塑装饰材料和 0.5 万吨钢结构的生产能力      |
| 4  | 补充流动资金                 | -                                                                                          |

#### （1）装配式建筑部品部件智能制造项目的具体内容

根据《国务院办公厅关于大力发展装配式建筑的指导意见》（国办发〔2016〕71 号），装配式建筑是用预制部品部件在工地装配而成的建筑。装配式建筑用预制的房屋建筑部品部件（如钢结构、预制混凝土构件、预制墙板、楼板、楼梯板等），在工地根据建筑设计要求装配而成（区别于传统建筑行业采用的现浇作业）。装配式建筑具有建造工期短、低碳环保、空间利用率大、受气候条件制约小、节约劳动力并可提高建筑质量等特点。

发展装配式建筑，其前提是实现建筑工业化，即通过现代化的制造、运输、安装和科学管理的大工业的生产方式来代替传统建筑业中分散的、低水平的、低效率的手工业生产方式，通过“标准化设计、工厂化生产、装配化施工、一体化装修、信息化管理和智能应用”的方式生产装配式建筑所需的相关部品部件。公

司此次募集资金用于装配式建筑部品部件智能制造项目，即用工业化生产方式生产制造装配式建筑所需的各部分构件（如钢结构、预制墙板、楼板、楼梯板等）。公司装配式建筑部品部件智能制造项目能够实现从终端客户的需求出发，在设计环节进行倒入，细分的装配式建筑部品部件相关模块可按图纸要求完成水电管线布局和控制面板槽盒预留的定制化生产；通过对墙面找平、打磨、底漆、面漆等诸多复杂工序，一体化墙板在工厂流水线上可按照设计图纸完成定厚精砂、榫口加工、印刷、涂装等表面装饰，墙板在施工现场组立完毕后完成装修。

装配式建筑主要的三种形式如下：1）装配式混凝土结构形式：装配式混凝土结构是以预制的混凝土构件（也叫 PC 构件）为主要构件，经工厂预制，现场进行装配连接，并在结合部分现浇混凝土而成的结构；2）装配式钢结构：装配式钢结构建筑以钢柱及钢梁作为主要的承重构件，钢结构建筑自重轻、跨度大、抗风及抗震性好、保温隔热、隔声效果好，符合可持续化发展的方针，特别适用别墅、多高层住宅、办公楼等民用建筑及建筑加层等；3）装配式木结构建筑。按结构形式和施工方法不同，装配式建筑还可分为砌块建筑、板材建筑、盒式建筑、骨架板材建筑及升板和升层建筑五种。公司的墙体材料、外墙板以及其他装配式部品部件等可用于混凝土结构和钢结构为架构的装配式建筑领域。

根据国家标准《装配式建筑评价标准（征求意见稿）》（2017 年 3 月 20 日），单体建筑需满足下列全部条件，才能被评定为装配式建筑：1）柱、支撑、承重墙、延性墙板等竖向承重构件主要采用混凝土材料时，预制部品部件的应用比例不应低于 50%；2）柱、支撑、承重墙、延性墙板等竖向承重构件主要采用金属材料、木材及非水泥基复合材料时，竖向构件应全部采用预制部品部件；3）楼（屋）盖构件中预制部品部件的应用比例不应低于 70%；4）外围护墙采用非砌筑类型墙体的应用比例不应低于 80%；5）内隔墙采用非砌筑类型墙体的应用比例不应低于 50%；6）采用全装修（对于居住、教育、医疗等建筑类型，在设计阶段即可明确建筑功能空间对使用性能的要求及标准，应在建造阶段实现全装修。对于办公、商业等建筑类型，其建筑的部分功能空间对使用性能的要求及标准等，需要根据承租方的要求进行确定时，应在建筑公共区域等非承租部分实施全装修）。

根据前述文件中对装配式建筑的认定要求以及装配式建筑的主要类型，装配式建筑都需要用到装配式建筑部品部件，因此装配式建筑的快速发展对装配式建筑部品部件需求量巨大，比如，装配式建筑要求采用新型建筑墙体以提高建筑质量和品质、改变建造方式，非砌筑类型墙体包括采用各种中大型板材、幕墙、木材及复合材料的成品或半成品复合墙体等，满足工厂生产、现场安装、以“干法”施工为主的要求。前述文件中将外围护墙和内隔墙采用非砌筑类型墙体作为装配式建筑评价的控制项，对外围护墙和内隔墙采用非砌筑墙体分别给出了 80%和 50%的最低应用比例的规定，对预制墙体材料需求很大。公司生产的无机集料阻燃木塑复合墙板、纤维增强水泥复合墙板、200 万平方米外墙板、装配式建筑其他部品部件等可广泛应用于各种装配式建筑领域，市场空间广阔。

### 1) 装配式建筑与传统建筑方式的区别及竞争优势

传统建筑业的生产方式主要采用施工现场制作和湿作业方法。这种建设方式粗放、能源物料消耗大、生产效率比较低、对劳动力依赖度高，规模化和集约化程度低，且对环境和资源造成较大的破坏和浪费。以装配式建筑为特点的新型建筑工业化形式具有工厂化制作水平高、用工量少、施工现场湿作业量小、对外部施工环境的依赖性小，大幅度降低材料浪费、工地扬尘和建筑垃圾等特点，同时提高建筑质量和建筑品质、生产效率、节约工期，实现节能减排和保护环境的目的。

公司的装配式建筑业务相较于传统建筑业务具有如下竞争优势：

#### ①工业化生产方式与管理方式保证建筑工程质量的高品质

采用传统方式建造的住宅，往往由于材料采购或进场验收环节把关不严、施工人员操作水平有限、施工现场管理不善以及质量控制不到位等原因，导致建筑物的质量无法得到保证。装配式建筑方式将建筑构成部分分解为不同部品，对部品进行工厂加工制造，可控的工厂生产环境能够较好地保证部品部件质量达到标准要求，然后通过现场装配将部品部件组装为建筑实体，减少了传统施工中大量的现场湿作业，能有效地减少避免开裂、渗漏、空鼓、构件及房间尺寸偏差、管线质量问题以及消防安全隐患等质量通病，提高房屋质量。另一方面，传统施工

方法靠手工制作和搭拆模板、现场绑扎钢筋、浇注混凝土，施工偏差以厘米为单位计算。装配式建筑部品部件都在工厂机械化生产，建筑的精度以毫米为单位来控制，能够实现各个组件的精密契合，更严格的控制标准提升了建筑的质量水平。

装配式建筑要求相关部件的生产方式由现场手工操作向工厂机械化、自动化生产转变，向大规模批量定制生产转变。装配式建筑能够通过工业化管理方式，可以对建筑项目严格按照制造产品的工序、标准进行展开，并在实施过程中实时对照工程设计方案，方便现场的监督管理，从而保证项目质量。

## ②装配式建筑能够改善施工安全，降低安全隐患

建筑施工方式大部分是在露天作业、高空作业，建筑施工为危险性较高的从业领域，存在极大的安全隐患。很多建筑事故是由于施工人员的不安全行为引起的。在装配式建筑建造模式下，装配式建筑的构件运输到现场后，由专业安装队伍严格遵循流程进行装配，能够大幅度减少劳动力投入，因此安全事故发生的概率也会极大降低，进而大幅提高现场安全性能。

## ③生产效率高，建造周期短，降低人力成本

装配式建筑按照建筑模数制设计及生产，实现了部品部件规模化、工厂化生产、现场模块化装配，提高了设计、生产、建造各个环节的效率，缩短了建筑的建造周期。按照我国现有的施工条件，每人一个工作日平均可安装 22-26 平方米木塑复合墙板；而每人一个工作日只能砌 600-800 块标准砖，约为 3-4 平方米墙面；砌筑加气混凝土、普通混凝土砌块每人一个工作日可砌 8-9 平方米墙面。因此，装配式建筑是砌砖施工效率的 6-7 倍，是砌块施工效率的 3 倍，大大缩短了房屋的建造周期。此外，目前我国老龄化进程加速，建筑行业未来将面临劳动力不足、技术人员缺乏、工人整体年龄偏大、成本上升的局面，传统施工方式也将难以为继。

## ④建筑节能性高，绿色环保

公司装配式建筑是一种新型节能型房屋体系，主要采用预制部品部件组装集成，具有建筑节能的特点：其一，减少建造过程中的能耗。由于预制部品部件采

用模数制规格生产，免去了施工现场的再次加工，减少了现场湿作业，缩短了房屋建造时间，减少了人员和材料的消耗，减少了建筑垃圾的产生；其二，集成房屋保温效果优异，高于北京地区 65%的节能标准。公司装配式建筑具有优良的保温隔热性能，均能降低使用能耗、降低使用费用、减少碳排放量。此外，公司装配式建筑部品部件采用新型建筑材料，绿色环保，在房屋达到使用寿命后，还可以回收材料，可以进行再次利用，节能环保。

**装配式建筑生产方式相对于传统建筑方式的节能环保优势**

| 类别   | 比较说明                                                                                            |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 节约用水 | 公司装配式建筑的部品部件在工厂完成，产品生产过程中用水量较少，主要为挤压成型，区别于传统泥瓦匠施工模式，大量节约施工用水                                    |
| 建筑节能 | 公司装配式建筑的部品部件为集中式工业化生产，建造过程全自动化实施，综合能耗低，墙体可在加工过程中填充保温材料，且由于加工精度高，各部分组件紧密贴实，保温效果优异，高于北京地区65%的节能标准 |
| 节约材料 | 公司装配式建筑部品部件由工厂规模化生产，优化集成，最大限度减少材料损耗，减少施工废弃物                                                     |
| 绿色环保 | 公司装配式建筑部品部件由工厂制造，大量减少现场作业，无粉尘、噪音、污水污染；提高工业设备环保技术水平；可实施集中装修，无二次装修大量建筑垃圾污染                        |

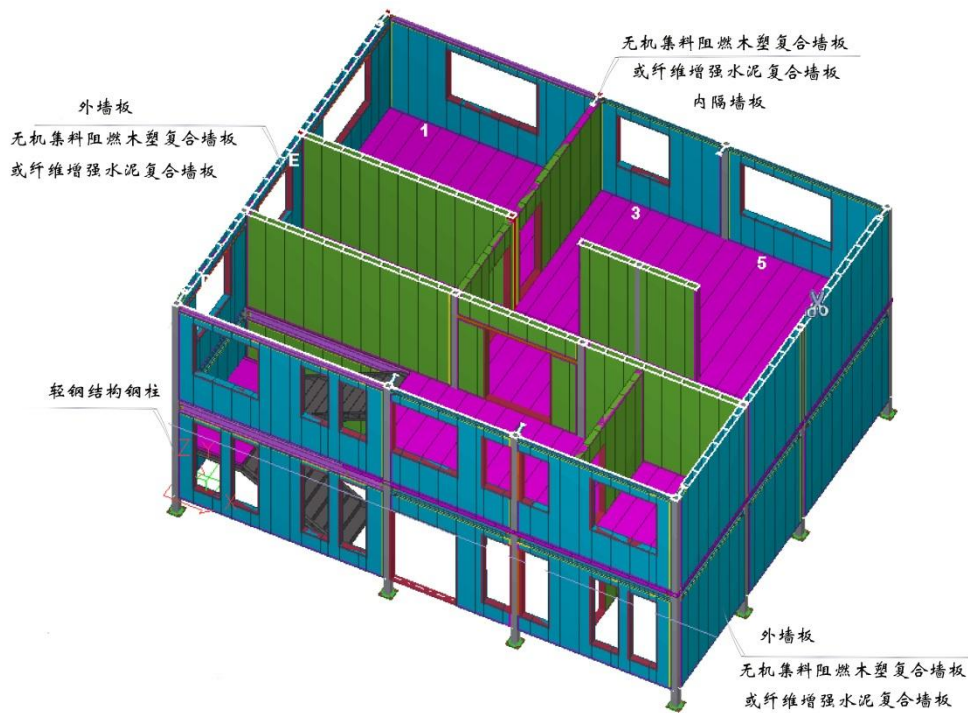
**2) 本次募投项目的具体产品**

公司本次募投项目产品均属于装配式建筑部品部件，其中无机集料阻燃木塑复合墙板和纤维增强水泥复合墙板属于墙体材料；外墙板、木塑装饰材料属于室内外装饰材料；钢结构属于建筑结构材料；装配式建筑其他部品部件指公司装配式建筑材料中除墙体、钢结构、木塑装饰材料、外墙板等主要产品外的配件产品，如楼板、楼梯板以及连接材料等。募投项目产品与传统建筑在房屋构造的对应情况及用途如下：

| 序号 | 装配式建筑        | 传统建筑            | 用途              |
|----|--------------|-----------------|-----------------|
| 1  | 纤维增强水泥复合墙板   | 加砌块、烧结粘土砖、空心砖   | 围护墙体，外墙，内隔墙，分户墙 |
| 2  | 无机集料阻燃木塑复合墙板 | 加砌块、烧结粘土砖、空心砖   | 围护墙体，外墙，内隔墙，分户墙 |
| 3  | 外墙板          | 大理石，外墙砖、防腐木     | 外墙装饰            |
| 4  | 木塑装饰材料       | 密度板、刨花板、石膏板、防腐木 | 内墙装饰、户外园林       |

|   |     |            |      |
|---|-----|------------|------|
| 5 | 钢结构 | 混凝土结构、砖混结构 | 结构支撑 |
|---|-----|------------|------|

本次募投项目主要产品在装配式建筑的具体应用示例如下：



### 3) 装配式建筑部品部件智能制造的实施方式

装配式建筑部品部件智能制造项目通过全自动有机和无机材料生产线、全自动立模成型无机板生产线、多孔中空板保温自动填充生产线、智能切割线、高速定厚砂光铣边连线、高效表面转印机印刷装饰一体化生产线、自主调度出库打包连线等自动化无人值守生产线，以及全自动混配料、全自动立体仓储及产品转运等自动化系统构成，通过多个信息系统的衔接集成实现从产品研发、订单处理、生产调度、数据采集、产品检测、房屋制造和售后服务的全流程管理，可以降低生产工人数量，实现高质、高效生产。装配式建筑部品部件智能制造项目生产系统构成情况如下：



公司自动化生产设备通过 MES（Manufacturing Execution System）系统，即制造企业生产过程执行系统，实现制造过程智能化，具体为：在过程控制方面，MES 管理生产订单的整个生产流程，自动纠正生产过程中的错误或提供决策支持，以实现生产调度要求；在任务派工方面，MES 在生产计划完成后，自动生成任务派工单，根据生产设备实际加工能力的变化，制定并优化生产的具体过程及各设备的详细操作顺序；在质量管理方面，MES 跟踪原材料进厂到成品入库的整个生产流程，对产品原料、生产设备、操作人员、工序批次等数据实时采集，为产品的使用、改进设计及质量控制提供依据；在数据采集方面，MES 实时获取各工序、设备、物料、产品等数据，并统计、分析成其它系统、管理者所需的信息。MES 制造执行管理平台运行示例如下：



## 2、募投项目的运营模式和盈利模式

公司本次募集资金投资项目均围绕于主营业务，从现有业务出发，增强公司的生产能力和市场覆盖范围。公司本次募集资金投资项目主要是对公司现有产品产能的扩充、产品性能的升级、生产布局的优化、产品线的丰富，巩固和提升公司的竞争优势，扩大市场销售，使新增的生产营销基地成为公司新的盈利增长点，其运营模式和盈利模式与公司现有模式相同。

### （1）募投项目的运营模式

公司募投项目是在公司原有业务运营基础之上，结合装配式建筑行业未来的

发展趋势，扩充产能。因此，公司募投项目运营模式与公司原有业务相比不存在明显差异，即公司通过销售单类产品（装配式建筑部品部件）和销售装配式建筑成套产品（即公司通过承包建筑工程项目，使用公司生产的装配式建筑部品部件建造成建筑交付客户，此业务实施由组装公司进行）两种方式进行销售，其中单类产品的销售对象包括建筑施工企业、装饰企业、直接终端用户等，装配式建筑成套产品，主要客户为企事业单位、政府部门等。公司装配式建筑单类产品通过直接销售和经销商销售实施，并以直接销售为主，公司经销商销售模式占比较小，2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月，经销模式占比分别为 1.06%、7.18%、3.02%和 0.01%。

## （2）募投项目的盈利模式

公司募投项目盈利主要来源于产品销售，即通过销售装配式建筑部品部件（直接对外销售或者销售给子公司组装公司通过装配式建筑业务项目实现最终销售）获取利润。

## 3、募投项目所面临的风险

公司对募投项目的相关风险在本次配股说明书“重大事项提示”和“第三节 风险因素”中做了补充披露，具体如下：

### （1）募投项目的产品市场需求风险

本次募投项目产品包括无机集料阻燃木塑复合墙板、纤维增强水泥复合墙板、外墙板、装配式建筑其他部品部件、木塑装饰材料和钢结构，市场需求主要受建筑市场发展影响，并进一步受国内外宏观经济环境的影响。若国内建筑行业增长速度放缓，则会对公司产品的市场需求产生不利影响。

### （2）募投项目产能消化风险

本次募投项目将分别新增 73 万平方米无机集料阻燃木塑复合墙板、140 万平方米纤维增强水泥复合墙板、200 万平方米外墙板、80 万平方米装配式建筑其他部品部件、1.6 万吨木塑装饰材料和 1.5 万吨钢结构产能。为有效消化募集资金投资项目新增产能，公司已在人员储备、市场开拓、客户认证、销售订单等方面进行了准备工作。在项目实施过程中和项目实际建成后，如果市场环境、技术、

竞争对手策略、相关政策或者公司市场开拓等方面出现重大不利变化，公司可能面临募投项目新增产能不能及时消化的风险。

### （3）募投项目可能无法产生预期收益的风险

公司本次配股公开发行募集资金拟投资项目是管理层基于市场环境、装配式建筑行业发展现状以及公司现有生产布局、效益水平等因素，经过慎重、充分的可行性分析论证后作出的选择。上述项目建成投产后，将有利于提高公司市场占有率和综合竞争能力，提高公司的持续经营能力。但是，如果项目实施过程中原有条件发生不可预见的变化，项目的建设计划和实施过程将可能受到影响。项目建成投入使用后，如果下游市场需求发生变化、行业竞争加剧，将给募集资金投资项目的预期效益带来较大影响。

## 4、保荐机构核查情况

保荐机构核查了装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁、新疆喀什、新疆吐鲁番）可行性研究报告，查阅了竞争对手的公告信息等，与发行人的高管和相关业务人员进行访谈等方式对本次募投项目的相关风险因素进行了核查。

经核查，保荐机构认为：发行人已结合行业现状及公司基本情况对募投项目所面临的风险进行了充分披露。

**2、申请人本次拟使用募集资金 1.45 亿元用于补充流动资金。请提供本次补充流动资金的测算依据并说明资金用途。申请人 2016 年新增再生资源商贸业务后，主营业务收入大幅增长，请在测算补充流动资金需求时合理选择未来营业收入增长率。请申请人说明，自本次配股公开发行相关董事会决议日前六个月至今，除本次募集资金投资项目以外，公司实施或拟实施的重大投资或资产购买的交易内容、交易金额、资金来源、交易完成情况或计划完成时间。请说明有无未来三个月进行重大投资或资产购买的计划。请结合上述情况说明是否存在通过本次补充流动资金变相实施重大投资或资产购买的情形。请保荐机构对上述事项进行核查并发表意见。上述重大投资或资产购买的**

范围，参照证监会《上市公司信息披露管理办法》、证券交易所《股票上市规则》的有关规定。

## 【回复】

**一、请提供本次补充流动资金的测算依据并说明资金用途。申请人2016年新增再生资源商贸业务后，主营业务收入大幅增长，请在测算补充流动资金需求时合理选择未来营业收入增长率。**

为增强公司资金实力、优化财务结构、降低财务费用，支持公司主营业务持续、快速、健康发展，结合行业运营特点、资金周转情况、公司业务发展以及信贷融资环境等因素，公司计划将本次配股公开发行股票募集资金中扣除用于固定资产投资项目的募集资金和发行费用后的剩余募集资金用于补充流动资金，补充流动资金金额不超过 14,500 万元。

公司以 2016 年为基期，根据公司最近三年（2014 年至 2016 年）的营业收入增长及经营性应收（应收账款、预付款项、应收票据）、应付（应付账款、预收款项、应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，结合管理层对未来三年（2017 年至 2019 年，预测期）市场情况的预判以及公司自身的业务规划，对未来三年收入增长及相关应收、预收、应付、预付及存货科目进行谨慎预测。

### （一）未来三年营业收入增长速度预测

#### 1、营业收入增速的测算取值

2013 年度至 2016 年度，公司营业收入增长情况具体如下：

单位：万元

| 项目   | 2016 年度   | 2015 年度   | 2014 年度   | 2013 年度   |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 82,967.64 | 45,066.02 | 41,529.00 | 35,555.61 |
| 增长率  | 84.10%    | 8.52%     | 16.80%    | -         |

近三年，公司营业收入增长率分别为 84.10%、8.52%和 16.80%，三年算术平均增长率为 36.47%，复合增长率为 32.63%。公司根据历史增长率并结合未来业务的发展预期，假设公司 2017-2019 年营业收入将保持与过去三年平均增长率水平相同。该增速系综合考虑发行人历史增长数据以及未来业务发展趋势等因素确定。

## 2、发行人未来业务发展趋势的说明

### （1）再生资源业务在公司业务发展规划中的定位

公司 2016 年营业收入 82,967.64 万元较 2015 年营业收入 45,066.02 万元增长 37,901.62 万元，增幅比例为 84.10%，主要原因为公司自 2016 年 9 月进入再生资源领域，2016 年全年再生资源相关收入为 48,203.21 万元。作为中长期发展战略中的重要布局，公司计划从再生资源贸易做起，建立回收体系和销售体系，逐步发展再生资源初加工和精加工能力，最后实现再生资源上下游产业链的整合升级，为公司装配式建筑部品部件提供 PVC、PE 等原材料，从而降低产品成本，提升公司综合竞争力。公司已于 2016 年 12 月订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线，主要用于对回收的废旧 PVC、PE 进行清洗、加工并用于无机集料阻燃木塑复合墙板中。设备已于 2017 年 5 月 3 日运抵组装公司（乌苏分公司），于 5 月 19 日至 6 月 11 日间进行安装调试，于 6 月 12 日至 12 月间进行调试生产，12 月底正式验收生产。公司在再生资源领域的布局是持续且逐步深化的，未来随着公司生产规模的扩大以及再生资源加工能力的提升，再生资源业务仍将稳步发展。

### （2）装配式建筑行业获得政策大力支持，未来将保持较高速度增长

2017 年 2 月 24 日，国务院办公厅发布《关于促进建筑业持续健康发展的意见》（国办发〔2017〕19 号），指出要推进建筑产业现代化，推广智能和装配式建筑，坚持标准化设计、工厂化生产、装配化施工、一体化装修、信息化管理、智能化应用，推动建造方式创新，大力发展装配式混凝土和钢结构建筑，在具备条件的地方倡导发展现代木结构建筑，不断提高装配式建筑在新建建筑中的比例。力争用 10 年左右的时间，使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%。大力发展装配式建筑是建筑业从粗放式向集约型转型升级的重要内生动力。

从目前我国政府对装配式建筑的重视程度及补贴政策来看，未来装配式建筑将成为相关企业发展追求的重点。2015 年装配式建筑面积占新开工面积不到 3%，当前规划目标是在十年后让装配式建筑占新增建筑面积达到 30%，若目标规划可以完成，装配式建筑的年化复合增长率将达到 27%。公司装配式建筑业务增长有着良好的政策支持和市场环境。

(3) 公司生产布局的不断优化以及充足的订单支持公司未来收入以较高速度增长

公司 2017 年 1-6 月装配式建筑相关收入为 24,182.84 万元，相比 2016 年 1-6 月装配式建筑相关收入 8,784.58 万元增幅为 175.29%，高于公司过去三年营业收入算术平均增长率 36.47%和过去三年复合增长率 32.63%。根据公司过去三年（2014 年、2015 年、2016 年）上下半年装配式建筑业务的营收规模来看，公司下半年装配式建筑收入均高于上半年，因此，公司 2017 年装配式建筑业务将保持较高速度增长。此外，截至本反馈意见回复出具日，公司装配式建筑业务相关的 50 万元以上订单、意向订单以及框架协议合计金额为 157,003.68 万元，公司未来营业收入的增长有着充分的优质客户的保障。

## (二) 流动资金占用金额的测算依据

公司 2017 年至 2019 年各年末流动资金占用金额 = 各年末经营性流动资产 - 各年末经营性流动负债。

## (三) 流动资金缺口的测算依据

流动资金缺口 = 2019 年末流动资金占用金额 - 2016 年末流动资金占用金额。

## (四) 以算术平均增长率测算公司未来三年新增流动资金占用额

在其他经营要素不变的情况下，根据公司 2017 年-2019 年营业收入增长率假设，基于公司营业收入预测数据和销售百分比法，测算公司三年新增流动资金占用额，具体测算情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2016 年度<br>/2016 年末 | 过去三年平<br>均比例 | 2017 年度<br>/2017 年末 (E) | 2018 年度/2018<br>年末 (E) | 2019 年度/2019<br>年末 (E) |
|-----------------|---------------------|--------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| 营业收入            | 82,967.64           | 100%         | 113,228.59              | 154,526.66             | 210,887.46             |
| 应收账款            | 42,053.71           | 71.48%       | 80,935.57               | 110,455.35             | 150,741.93             |
| 应收票据            | 105.11              | 1.25%        | 1,420.26                | 1,938.27               | 2,645.22               |
| 预付账款            | 755.49              | 1.53%        | 1,737.21                | 2,370.82               | 3,235.54               |
| 存货              | 12,335.33           | 20.32%       | 23,013.39               | 31,407.11              | 42,862.28              |
| 各项经营性流动<br>资产小计 | 55,249.64           | 94.58%       | 107,106.42              | 146,171.55             | 199,484.97             |

|                                                |                  |               |                  |                   |                   |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 应付票据                                           | 550.91           | 1.27%         | 1,442.57         | 1,968.72          | 2,686.77          |
| 应付账款                                           | 13,497.24        | 25.79%        | 29,206.54        | 39,859.09         | 54,396.97         |
| 预收款项                                           | 1,054.03         | 0.76%         | 862.25           | 1,176.75          | 1,605.95          |
| <b>各项经营性流动<br/>负债小计</b>                        | <b>15,102.19</b> | <b>27.82%</b> | <b>31,511.36</b> | <b>43,004.56</b>  | <b>58,689.69</b>  |
| <b>流动资金占用额<br/>(经营性流动资<br/>产—经营性流动<br/>负债)</b> | <b>40,147.45</b> | <b>66.76%</b> | <b>75,595.06</b> | <b>103,166.99</b> | <b>140,795.28</b> |
| <b>未来一至三年所<br/>需补充的流动资<br/>金数</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>35,447.61</b> | <b>63,019.54</b>  | <b>100,647.83</b> |

根据上表测算结果，公司 2017 年至 2019 年流动资金缺口=2019 年底流动资金占用额-2016 年底流动资金占用额=100,647.83 万元。

《公司章程》中没有关于公司留存收益用途的特别规定，因此本测算中不考虑留存收益的相关因素。

#### (五) 以复合增长率测算公司未来三年新增流动资金占用额

假设公司 2017-2019 年营业收入将保持与过去三年复合增长率水平（32.63%）相同，在其他经营要素不变的情况下，根据公司 2017 年-2019 年营业收入增长率假设，基于公司营业收入预测数据和销售百分比法，测算公司三年新增流动资金占用额，具体测算情况如下：

单位：万元

| 项目                      | 2016 年度<br>/2016 年末 | 过去三年平<br>均比例  | 2017 年度<br>/2017 年末(E) | 2018 年度<br>/2018 年末(E) | 2019 年度<br>/2019 年末(E) |
|-------------------------|---------------------|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>营业收入</b>             | <b>82,967.64</b>    | <b>100%</b>   | <b>110,039.98</b>      | <b>145,946.03</b>      | <b>193,568.22</b>      |
| 应收账款                    | 42,053.71           | 71.48%        | 78,656.36              | 104,321.93             | 138,362.17             |
| 应收票据                    | 105.11              | 1.25%         | 1,380.26               | 1,830.64               | 2,427.98               |
| 预付账款                    | 755.49              | 1.53%         | 1,688.29               | 2,239.18               | 2,969.82               |
| 存货                      | 12,335.33           | 20.32%        | 22,365.32              | 29,663.12              | 39,342.20              |
| <b>各项经营性流动<br/>资产小计</b> | <b>55,249.64</b>    | <b>94.58%</b> | <b>104,090.23</b>      | <b>138,054.87</b>      | <b>183,102.17</b>      |
| 应付票据                    | 550.91              | 1.27%         | 1,401.94               | 1,859.40               | 2,466.12               |
| 应付账款                    | 13,497.24           | 25.79%        | 28,384.06              | 37,645.78              | 49,929.59              |
| 预收款项                    | 1,054.03            | 0.76%         | 837.98                 | 1,111.41               | 1,474.06               |
| <b>各项经营性流动<br/>负债小计</b> | <b>15,102.19</b>    | <b>27.82%</b> | <b>30,623.98</b>       | <b>40,616.58</b>       | <b>53,869.77</b>       |

|                                  |           |        |           |           |            |
|----------------------------------|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
| 流动资金占用额<br>(经营性流动资产－经营性流动<br>负债) | 40,147.45 | 66.76% | 73,466.25 | 97,438.29 | 129,232.40 |
| 未来一至三年所<br>需补充的流动资<br>金数         | -         | -      | 33,318.79 | 57,290.83 | 89,084.95  |

根据上表测算结果，公司 2017 年至 2019 年流动资金缺口=2019 年底流动资金占用额－2016 年底流动资金占用额=89,084.95 万元。

综上，本次配股发行股票募集资金拟用于补充流动资金的金额上限为 14,500 万元，未超过公司未来三年流动资金缺口。因此，本次配股发行股票募集资金拟使用不超过 14,500 万元用于补充流动资金，其中 7,000 万元用于公司支付采购 PVC 功能助剂、木粉、粉煤灰、废弃塑料、钢材、商品混凝土、保温材料等的材料款，7,500 万元用于支付吐鲁番国际纺织服装物流基地一厂房建设等装配式建筑项目的工程款，有助于缓解公司日常生产经营面临的资金压力，为公司业务的顺利开展提供保障，具有必要性和可行性，符合公司与全体股东的利益。

经核查，保荐机构认为，根据公司过去三年营业收入情况，最近一年营业收入增长率、过去三年算术平均增长率、过去三年复合增长率分别为 84.10%、36.47%和 32.63%，假设公司 2017-2019 年营业收入将保持与上述最低的过去三年复合增长率水平（32.63%）相同的话，公司 2017 年至 2019 年流动资金缺口=2019 年底流动资金占用额－2016 年底流动资金占用额=89,084.95 万元。公司本次配股发行股票募集资金拟用于补充流动资金的金额上限为 14,500 万元，未超过公司未来三年流动资金缺口。公司未来营业收入增长率充分考虑了历史增长数据以及未来业务发展趋势等因素，公司本次关于补充流动资金的测算依据合理。

本次配股发行股票募集资金拟使用不超过 14,500 万元用于补充流动资金，其中 7,000 万元用于公司支付采购 PVC 功能助剂、木粉、粉煤灰、废弃塑料、钢材、商品混凝土、保温材料等的材料款，7,500 万元用于支付吐鲁番国际纺织服装物流基地一厂房建设等装配式建筑项目的工程款，有助于缓解公司日常生产经营面临的资金压力，为公司业务的顺利开展提供保障，具有必要性和可行性，符合公司与全体股东的利益。

**二、请申请人说明，自本次配股公开发行相关董事会决议日前六个月至今，除本次募集资金投资项目以外，公司实施或拟实施的重大投资或资产购买的交易内容、交易金额、资金来源、交易完成情况或计划完成时间。**

《上市公司信息披露管理办法》要求“发生可能对上市公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响”，其中重大事件包括“公司的重大投资行为和重大的购置财产的决定”。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》，对需及时披露的重大投资或资产购买的主要标准如下：

“9.2 上市公司发生的交易达到下列标准之一的，应当及时披露：

（一）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（五）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

9.3 上市公司发生的交易（上市公司获赠现金资产除外）达到下列标准之一的，上市公司除应当及时披露外，还应当提交股东大会审议：

（一）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 50%以上，

该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；

（五）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

根据上述规定，分别以发行人 2015 年、2016 年经审计的财务报告为基础，对公司重大投资或资产购买的披露标准计算如下：

单位：万元

| 项目               | 金额        | 项目               | 金额        |
|------------------|-----------|------------------|-----------|
| 2016 年末资产总额的 10% | 13,034.77 | 2015 年末资产总额的 10% | 11,407.51 |
| 2016 年度营业收入的 10% | 8,296.76  | 2015 年度营业收入的 10% | 4,506.60  |
| 2016 年度净利润的 10%  | 506.09    | 2015 年度净利润的 10%  | 431.36    |
| 2016 年末净资产的 10%  | 8,361.29  | 2015 年末净资产的 10%  | 7,771.83  |

公司对照上述相关规则对重大投资或资产购买的认定标准，对自本次配股公开发行人相关董事会决议日（即 2017 年 4 月 10 日）前六个月（即 2016 年 10 月 1 日）起至本反馈意见回复出具日的公司投资和资产购买项目进行了内部核查。除本次募集资金投资项目以外，公司及其控股子公司实施或拟实施的重大投资或资产购买具体情况如下：

| 序号 | 交易/投资内容                     | 交易/投资总额   | 资金来源 | 交易/投资完成情况 |
|----|-----------------------------|-----------|------|-----------|
| 1  | 设立全资子公司江苏赛木科技有限公司           | 10,000 万元 | 自有资金 | 已完成       |
| 2  | 设立全资子公司喀什恒通赛木新型建材有限公司       | 1,000 万元  | 自有资金 | 已完成       |
| 3  | 公司收购新疆恒通创新赛木科技有限公司 16.67%股权 | 728.6 万元  | 自有资金 | 已完成       |

|   |                             |             |      |                      |
|---|-----------------------------|-------------|------|----------------------|
| 4 | 投资建设研发楼                     | 15,000 万元   | 自有资金 | 进行中，计划于 2018 年 6 月完成 |
| 5 | 收购控股子公司大连恒通远大再生资源有限公司 49%股权 | 2,589.02 万元 | 自有资金 | 已完成                  |

(1)公司第二届董事会第三十二次会议于 2016 年 12 月 9 日审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》：1、公司以自有资金出资人民币 10,000 万元，设立全资子公司江苏赛木科技有限公司，公司持有该子公司 100%股权，该公司经营范围为：墙体材料的生产与销售；墙体材料技术开发、技术转让、技术咨询（中介除外）、技术服务；机械设备、模具、活动房屋销售；房屋建筑工程施工总承包；预制装配式建筑部品部件的生产和销售；装配式建筑工程施工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），该子公司于 2017 年 1 月 16 日成立。2、公司以自有资金出资人民币 1000 万元，设立全资子公司喀什恒通赛木新型建材有限公司，公司持有该子公司 100%股权，该公司经营范围为：木塑制品加工、销售；销售机械设备、模具；回收废旧物品；货物与技术的进出口业务，该子公司于 2017 年 1 月 24 日成立。

(2)公司第二届董事会第三十四次会议于 2016 年 12 月 30 日审议通过了《关于公司收购新疆恒通创新赛木科技有限公司 16.67%股权的议案》，同意公司以现金方式收购新疆赛木 16.67%的股权，本次股权收购总价款为人民币 7,286,000 元。公司董事会授权经营管理层代表公司签署与本次股权收购相关的协议、法律文书以及办理涉及股权收购的相关股权交割具体事宜。新疆赛木是公司的控股子公司。本次收购的交易对方新疆汇通是公司控股子公司新疆赛木的少数股东，持有新疆赛木 16.67%的股权，公司与交易对方新疆汇通不存在关联关系，该次股权收购于 2017 年 1 月 9 日完成。

(3)第二届董事会第三十四次会议于 2016 年 12 月 30 日审议通过了《关于投资建设研发楼的议案》，使用自有资金 15,000 万元投资建设研发楼，建设内容为研发楼 37,000 平方米，项目选址位于北京市房山区长阳镇葫芦垡万兴路 86-5 号，计划于 2018 年 6 月竣工。建设研发楼项目，公司将以木塑领域关键共性技术的研发和产业化以及装配式建筑技术为核心，加大对绿色新能源技术、循环再生材料和新材料技术的研发力度，促进相关产业共同发展，提高公司核心竞争能

力。

(4) 第二届董事会第三十八次会议于 2017 年 6 月 14 日审议通过了《关于公司收购大连恒通远大再生资源有限公司 49%股权的议案》，为推进公司发展战略，加强和完善公司控股子公司大连恒通远大再生资源有限公司的管理，提高竞争能力，使用自有资金 2,589.02 万元收购大连展宏再生资源回收有限公司所持有的大连恒通远大再生资源有限公司 49%股权。

**三、请说明有无未来三个月进行重大投资或资产购买的计划。请结合上述情况说明是否存在通过本次补充流动资金变相实施重大投资或资产购买的情形。请保荐机构对上述事项进行核查并发表意见。上述重大投资或资产购买的范围，参照证监会《上市公司信息披露管理办法》、证券交易所《股票上市规则》的有关规定。**

除本次募集资金投资项目以外，自本反馈意见回复出具日起，公司承诺未来三个月内无其他重大投资或资产购买的计划，不存在通过本次补充流动资金变相实施重大投资或资产购买的情形。如公司未来启动重大投资或资产购买事项，将依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》等有关规定做好信息披露工作。

保荐机构核查了发行人本次配股公开发行董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日的重大投资和资产购买交易情况，查阅了发行人的相关公告、投资协议、付款凭证以及银行流水，并且与发行人的管理层进行了充分的沟通，获取了发行人出具的相关承诺。

经核查，保荐机构认为：在本次配股公开发行董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日起未来三个月内，除上述重大投资和资产购买行为或计划外，公司承诺未来三个月内无其他重大投资或资产购买的计划，不存在通过本次补充流动资金变相实施重大投资或资产购买的情形。

**3、2016 年 9 月，申请人与大连展宏合资设立恒通远大，持股比例为 51%，进入再生资源贸易业务领域。2016 年及 2017 年一季度，**

申请人再生资源贸易收入分别为 4.82 亿元、1.16 亿元，占主营业务收入的比例分别为 58.23%、58.38%，毛利率分别为 0.62%、2.20%。请补充说明再生资源贸易业务的主要内容、运营模式、盈利模式，该业务与申请人原主营业务之间的关系。请说明在再生资源贸易业务毛利率水平较低的情况下，进入该业务领域的原因及考虑。请对比同行业公司，说明恒通远大在再生资源贸易行业中的竞争地位及竞争优势。请保荐机构、会计师核查并发表意见。

### 【回复】

一、2016 年 9 月，申请人与大连展宏合资设立恒通远大，持股比例为 51%，进入再生资源贸易业务领域。2016 年及 2017 年一季度，申请人再生资源贸易收入分别为 4.82 亿元、1.16 亿元，占主营业务收入的比例分别为 58.23%、58.38%，毛利率分别为 0.62%、2.20%。

请补充说明再生资源贸易业务的主要内容、运营模式、盈利模式，该业务与申请人原主营业务之间的关系。

#### （一）再生资源贸易业务的主要内容

公司在 2016 年与大连展宏再生资源回收有限公司（以下简称“大连展宏”）共同设立了大连恒通远大再生资源有限公司（以下简称“恒通远大”），恒通科技出资占比 51%，对恒通远大控股。公司第二届董事会第三十八次会议于 2017 年 6 月 14 日审议通过了《关于公司收购大连恒通远大再生资源有限公司 49%股权的议案》，使用自有资金 2,589.02 万元收购大连展宏再生资源回收有限公司所持有的恒通远大 49%股权，恒通远大成为公司全资子公司。

恒通远大报告期内主要财务数据如下：

单位：万元

| 科目            | 2017 年 1-6 月 | 2016 年度   | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------------|--------------|-----------|---------|---------|
| 营业收入          | 27,106.33    | 48,203.21 | -       | -       |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 52.30        | 155.92    | -       | -       |

|               |                  |                   |                   |                   |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 732.81           | -2,808.54         | -                 | -                 |
| <b>科目</b>     | <b>2017.6.30</b> | <b>2016.12.31</b> | <b>2015.12.31</b> | <b>2014.12.31</b> |
| 资产总额          | 11,389.02        | 5,553.88          | -                 | -                 |
| 负债总额          | 6,180.81         | 397.96            |                   |                   |
| 归属于母公司所有者的净资产 | 5,208.21         | 5,155.92          | -                 | -                 |

根据《再生资源回收管理办法》的有关规定，公司从事再生资源回收经营活动，须符合工商行政管理登记条件，领取营业执照后，方可从事经营活动；同时公司在取得营业执照后，需向登记注册地工商行政管理部门的同级商务主管部门或者其授权机构备案。恒通远大于 2016 年 9 月 20 日取得大连市工商行政管理局核发的营业执照，经营范围包含：“废旧物资回收；机械设备租赁；货物进出口、技术进出口、国内一般贸易；普通货物仓储；国内货运代理；建筑物拆除。（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。）”另外，公司已取得大连市甘井子区服务业局核发的《再生资源回收经营者备案登记证明》。公司通过与大连展宏合资设立恒通远大，不仅完成再生资源行业的切入，同时引进了专业的管理、销售团队以及丰富的行业资源，建立了独立的再生资源回收和销售体系，为公司进一步拓展再生资源初加工和深加工业务奠定了基础。

恒通远大 2017 年 1-6 月再生资源销售按地区分类情况如下：

| 地区 | 废钢       |           | 废塑料      |          | 废纸     |          | 其他     |            |
|----|----------|-----------|----------|----------|--------|----------|--------|------------|
|    | 金额（万元）   | 数量（吨）     | 金额（万元）   | 数量（吨）    | 金额（万元） | 数量（吨）    | 金额（万元） | 数量（个）      |
| 山东 | 6,587.59 | 40,636.29 | 320.23   | 620.42   | 261.52 | 1,542.39 | 163.85 | 7,200,000  |
| 辽宁 | 3,277.75 | 23,746.27 | -        | -        | -      | -        | 508.01 | 18,949,762 |
| 江苏 | 540.84   | 657.65    | 3,209.72 | 6,152.23 | -      | -        | -      | -          |
| 湖北 | 3,541.08 | 24,578.41 | -        | -        | -      | -        | -      | -          |
| 吉林 | 2,577.22 | 18,896.27 | -        | -        | -      | -        | -      | -          |
| 浙江 | -        | -         | 2,551.30 | 4,917.85 | -      | -        | -      | -          |
| 陕西 | 1,171.25 | 8,158.23  | -        | -        | -      | -        | -      | -          |
| 广东 | -        | -         | 1,110.96 | 2,229.14 | -      | -        | -      | -          |
| 河北 | -        | -         | 638.83   | 1,077.64 | -      | -        | -      | -          |
| 天津 | 590.07   | 1,186.22  | -        | -        | -      | -        | -      | -          |

|    |           |            |          |           |        |          |        |            |
|----|-----------|------------|----------|-----------|--------|----------|--------|------------|
| 合计 | 18,285.80 | 117,859.34 | 7,831.04 | 14,997.28 | 261.52 | 1,542.39 | 671.85 | 26,149,762 |
|----|-----------|------------|----------|-----------|--------|----------|--------|------------|

恒通远大 2016 年再生资源销售按地区分类情况如下：

| 地区  | 废钢        |            | 废塑料       |           | 废纸       |          | 其他     |       |
|-----|-----------|------------|-----------|-----------|----------|----------|--------|-------|
|     | 金额（万元）    | 数量（吨）      | 金额（万元）    | 数量（吨）     | 金额（万元）   | 数量（吨）    | 金额（万元） | 数量（吨） |
| 辽宁  | 20,043.38 | 163,300.00 | 12,277.50 | 27,620.00 | 37.99    | 282.38   | -      | -     |
| 浙江  | -         | -          | 6,101.43  | 13,942.43 | -        | -        | -      | -     |
| 重庆  | 2,984.18  | 29,112.48  | -         | -         | 482.00   | 5,409.41 | -      | -     |
| 江苏  | -         | -          | 2,117.32  | 4,735.39  | -        | -        | -      | -     |
| 河北  | 59.47     | 58.97      | 1,673.66  | 4,030.03  | -        | -        | -      | -     |
| 山东  | 835.80    | 5,544.04   | 255.07    | 582.19    | 514.99   | 3,146.40 | -      | -     |
| 广州  | -         | -          | 598.19    | 1,454.11  | -        | -        | -      | -     |
| 天津  | -         | -          | 166.58    | 303.10    | -        | -        | -      | -     |
| 黑龙江 | -         | -          | 55.65     | 130.47    | -        | -        | -      | -     |
| 合计  | 23,922.83 | 198,015.49 | 23,245.40 | 52,797.72 | 1,034.98 | 8,838.19 | -      | -     |

公司最初设立恒通远大的目的是考虑从再生资源贸易做起，建立独立的回收体系和销售体系，同时逐步发展再生资源初加工和精加工能力，最后实现再生资源上下游产业链的整合升级，从而防范原材料供应及价格波动风险，降低公司成本。由于公司在 2016 年仅处于再生资源业务的起步阶段，为了尽快打通回收体系和销售体系，在 2016 年及 2017 年上半年主要开展再生资源贸易业务，业务的主要内容是从事废旧物资的回收和销售，包括废钢、废塑料以及废纸的回收和销售。同时，公司积极开展再生资源初加工业务的布局，在 2016 年 12 月份即订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线，主要用于对回收的废旧 PVC、PE 材料进行清洗、加工并用于无机集料阻燃木塑复合墙板中。在未来，随着公司再生资源加工能力的进一步增强，公司可将更多废旧材料进行加工并用于公司的产品中，如利用回收的废纸加工废纸纤维用于公司的二代产品纤维增强水泥复合墙板中等。

作为北京市首批 24 家循环经济试点单位之一，公司长久以来在再生资源回收及再利用体系建设方面发展并不突出。公司设立恒通远大意在以再生资源贸易业务作为渠道，增强再生资源回收能力；同时发力加强再生资源加工能力，并将加工产出用于公司主营产品中。恒通远大所从事的再生资源业务作为公司一种前

瞻性战略布局，与其主营业务之间具有强大的协同作用。

## **（二）再生资源贸易业务的运营模式**

### **1、销售模式**

公司再生资源贸易业务的客户主要分为两类，直接利用废旧物资的企业（以下简称“利废企业”）和下游再生资源贸易公司。公司目前主要的销售方式为按需定采，根据与销售客户签署的销售合同，在合同规定的日期内，为客户进行废旧物品采购及送货。

公司在对利废企业的销售过程中，与利废企业签署完销售合同后，根据合同中的相关约定，为利废企业进行送货。在每次送货过程中，利废企业会对每次送达的货物进行称重过磅及质检，在重量及品质符合标准的情况下，利废企业会出具磅单及检验合格单并交付给公司。公司每半个月或一个月对送货信息进行汇总并出具送货明细表（包含送货日期、货品内容、送货车牌号、称重信息、实际结算重量、单价等），双方进行对账，如无差异的情况下，双方会在送货明细表上加盖公章并确认。在以上对账过程完成后，公司会根据对账确认金额开具发票，客户根据发票金额进行付款。

公司在对再生资源贸易公司销售过程中，在与对方签署销售合同后，根据合同中的相关约定，将货物送往其指定的利废企业。利废企业在完成对货物的过磅以及质检后，出具磅单及检验合格单（磅单原件会交给下游贸易公司并不会交给恒通远大）。公司在完成送货后，会根据合同约定要求对方在当天或第二天进行付款。公司在每周会汇总其送货信息并出具送货明细表并与对方进行对账，如无差异则客户会进行盖章确认，恒通远大为客户开具发票。

另外，公司的销售从款项收取方式上也可以分为两种，即垫款销售和现款销售。

公司垫款销售通常是发生在与利废企业的销售过程中。公司根据合同约定将废品废料送抵利废企业并取得磅单及质检合格单后，先垫资支付供应商的货款。公司每半个月或一个月再与利废企业进行对账并进行结算，利废企业在完成对账后，根据合同规定的账期对公司进行付款。利废企业的付款方式包含电汇、承兑

汇票或信用证，公司对供应商付款则主要通过现汇。公司在垫款销售模式下毛利率较高，通常在 2%以上。

公司现款销售则主要发生在与下游再生资源贸易公司的销售过程中。公司根据再生资源贸易公司的要求将废品废物送达指定地点，在取得磅单及质检合格单后，公司并不会垫资支付供应商的货款，而是会立即要求下游再生资源贸易公司先行付款，公司再将收到的款项支付于供应商。下游贸易公司的付款方式通常为电汇，公司支付供应商的方式亦为电汇。公司在现款销售模式下毛利率较低，通常在 0.5%左右。

## **2、采购模式**

公司再生资源贸易业务的废旧物资主要是从上游供应商处采购而来，这些再生资源供应商主要是信用资质或者资金实力相对薄弱的其他再生资源贸易企业。

公司在与新的供应商签署采购合同或者采购合同金额较大时，内部风控中心首先会讨论本次交易的风险及可行性，如风控中心认为风险较小，相关采购人员才会与供应商签署采购协议。待协议签署完成后，供应商开始依照协议进行供货。鉴于再生资源贸易业务运输成本及运输半径的限制，公司大多数采购都会要求供应商将货物直接送往下游终端利废企业。公司通常会在利废企业安排业务人员全程跟随货物进厂，直至利废企业完成过磅及质检验收。业务人员会将当批次废品废物相关磅单以及质检单拍照回传给公司统计中心及结算中心，如送达货物与采购协议一致，公司则安排付款。公司付款流程则需要经过各部门负责人审批确认，并最终经恒通远大总经理以及财务出纳签字后，方可进行汇款转账。公司每半个月或一个月会汇总供应商送货信息并出具配送明细单，双方进行对账，如无差异的情况下，双方进行盖章确认，供应商根据双方确认的金额开具发票。另外，如相关采购涉及预付款项，则需要上报恒通科技北京总部进行审批。

### **（三）再生资源贸易业务的盈利模式**

公司通过开展再生资源贸易业务，实现再生资源回收体系和销售体系的建立；同时，公司本身作为再生资源循环利用企业，在将废旧物品加工再利用后，可以降低原材料成本，提高利润水平。公司在 2016 年及 2017 年上半年开展的主

要是再生资源贸易业务，业务的主要内容是从事废钢、废塑料以及废纸的回收和再销售。公司目前主要的销售方式为按需定采，根据与销售客户签署的销售合同，在合同规定的日期内，为客户进行废旧物品采购及送货。公司采购主要是通过上游再生资源贸易企业获取，而其销售则是卖给利废企业或其他下游再生资源贸易公司。同时，公司再生资源贸易业务中回收的 PVC、PE 等材料，部分用于公司墙体材料的生产过程中，在一定程度上降低材料成本。

从再生资源行业的角度分析，根据智研咨询发布的《2016-2022 年中国再生资源行业深度调研及发展趋势研究报告》显示，截至 2014 年底，我国废钢铁、废有色金属、废塑料、废轮胎、废纸、废弃电器电子产品、报废汽车、报废船舶、废玻璃、废电池等十大类别的再生资源回收总量约为 2.45 亿吨，再生资源回收总价值为 6,446.9 亿元。随着节约资源保护环境建设两型社会的发展趋势，循环经济将会在未来摆在更加突出的位置。到 2021 年，我国主要再生资源利用总量预计将达到 3.25 亿吨，再生资源回收价值达到 9,842 亿元，废弃资源回收利用业销售收入将达到 4,850 亿元。因此，从整个行业来看，以再生资源贸易作为渠道，兼具再生资源加工能力，并将加工产出用作公司主营产品中的循环经济单位是具有优势且可持续的。

#### **（四）再生资源贸易业务与发行人原主营业务之间的关系**

公司作为利废企业，将回收的 PVC、PE 等材料经过初加工后，部分用于公司无机集料阻燃木塑复合墙板的生产过程中。公司最初成立合资公司的主要目的是考虑从再生资源贸易做起，建立独立的回收体系和销售体系，同时逐步发展再生资源初加工和精加工能力，最后实现再生资源上下游产业链的整合升级，从而防范原材料供应及价格波动风险，降低生产成本。公司已于 2016 年 12 月订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线，主要用于对回收的废旧 PVC、PE 材料进行清洗、加工并用于公司墙体材料生产中。设备已于 2017 年 5 月 3 日运抵组装公司（乌苏分公司），于 5 月 19 日至 6 月 11 日间进行安装调试，于 6 月 12 日至 12 月间进行调试生产，12 月底正式验收生产。

**二、请说明在再生资源贸易业务毛利率水平较低的情况下，进入该业务领域的原因及考虑。**

2016 年及 2017 年一季度，公司再生资源贸易业务收入分别为 4.82 亿元、1.16 亿元，毛利率分别为 0.62%、2.20%。2017 年 1-6 月，公司再生资源贸易业务收入为 2.71 亿元，毛利率为 2.17%。公司最初进入该领域主要的目的是考虑从再生资源贸易做起，建立独立的回收体系和销售体系，同时逐步发展再生资源初加工和精加工能力，最后实现再生资源上下游产业链的整合升级，从而防范原材料供应及价格波动风险。由于公司在 2016 年仅处于再生资源业务起步阶段，因此主要以从事贸易业务为主。

目前，公司再生资源贸易业务中回收的 PVC、PE 等材料经初加工后，部分用于公司墙体材料的生产过程中。另外，公司为了更加有效控制原材料成本，防范价格波动风险，于 2016 年 12 月订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线，主要用于对回收的废旧 PVC、PE 材料进行清洗、加工并用于墙体材料生产中。在未来，随着公司再生资源加工能力的进一步增强，公司对回收的废旧物品进行加工后，可将更多废旧材料用于公司未来的产品中，从而降低生产成本，增强竞争能力。

### **三、请对比同行业公司，说明恒通远大在再生资源贸易行业中的竞争地位及竞争优势。**

目前我国再生资源同行业公司中，以再生资源贸易业务作为渠道，兼具再生资源加工能力，并可将加工产出用于公司主营产品中的公司相对较少，大多数是从从事再生资源初加工、深加工以及再生资源综合利用等的循环经济类企业；以及地域性较强的以再生资源回收、分拣、销售为主的再生资源贸易类公司。

在与其他再生资源行业公司相比较过程中，恒通远大所从事的再生资源业务作为一种前瞻性战略布局，与其主营业务之间强大的协同作用，是很多其他公司所不具备的。公司最初进入该领域主要的目的是考虑从再生资源贸易做起，建立独立的回收体系和销售体系，同时逐步发展再生资源初加工和精加工能力，最后实现再生资源上下游产业链的整合升级，从而防范原材料供应及价格波动风险，降低原材料成本。目前，公司生产的无机集料阻燃木塑复合墙板中，使用了再生资源贸易业务回收的 PVC、PE 等材料。公司已于 2016 年 12 月订购了一条 PVC/PE 共线清洗回收线，主要用于对回收的废旧 PVC、PE 材料进行清洗、加工并用于无机集料阻燃木塑复合墙板中。在未来，随着公司再生资源贸易业务的逐步发展，

再生资源加工能力的进一步增强，公司可将更多废旧材料用于公司的产品中。

#### **四、保荐机构核查意见**

通过对公司管理人员、销售人员、财务负责人进行访谈以及对公司相关合同进行审阅、客户及供应商进行走访，保荐机构认为，公司再生资源贸易业务的主要内容、运营模式、盈利模式符合行业特点，总体较为合理。再生资源贸易业务中回收的 PVC、PE 等材料，可部分用于公司墙体材料的生产中，与公司主营业务之间存在紧密的联系。虽然在现阶段，再生资源贸易业务毛利率水平较低，但考虑到公司未来在再生资源初加工和精加工方面的布局，再生资源贸易业务仅是作为公司进入再生资源行业的切入点。从长远看来，待公司完成再生资源初加工以及精加工方面的布局，以及实现再生资源上下游产业链的整合升级，公司最终将有效防范原材料供应及价格波动风险，并能降低生产成本，增强产品竞争力。

**4、报告期内，申请人应收账款余额分别为 2.65 亿元、3.93 亿元、3.97 亿元、4.64 亿元。请补充说明应收账款余额较大且增长较快的原因，主营业务装配式建筑项目的收入确认方法及标准。请结合上述情况，说明申请人一年期以上应收账款占比较高的原因。请区分装配式建筑业务及再生资源贸易业务，分别对比同行业上市公司，说明申请人坏账准备计提是否充分。请会计师、保荐机构核查并发表意见。**

#### **【回复】**

**一、报告期内，申请人应收账款余额分别为2.65亿元、3.93亿元、3.97亿元、4.64亿元。请补充说明应收账款余额较大且增长较快的原因，主营业务装配式建筑项目的收入确认方法及标准。**

##### **（一）公司报告期内应收账款余额较大且增长较快的原因**

##### **1、报告期内公司应收账款余额较大的原因**

报告期内，公司业务规模不断扩大，应收账款余额相对较大。公司应收账款余额根据主营业务分类情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2017.6.30 |         | 2016.12.31 |         | 2015.12.31 |         | 2014.12.31 |         |
|-----------------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额        | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 装配式建筑项目         | 54,309.38 | 92.57%  | 39,071.64  | 92.91%  | 42,012.48  | 98.69%  | 27,851.00  | 96.79%  |
| 装配式建筑部品<br>部件销售 | 3,366.81  | 5.74%   | 2,683.58   | 6.38%   | 557.60     | 1.31%   | 924.83     | 3.21%   |
| 再生资源贸易          | 990.00    | 1.69%   | 298.49     | 0.71%   | -          | -       | -          | -       |
| 合计              | 58,666.19 | 100.00% | 42,053.71  | 100.00% | 42,570.08  | 100.00% | 28,775.83  | 100.00% |

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 28,775.83 万元、42,570.08 万元、42,053.71 万元和 58,666.19 万元，其中装配式建筑项目应收账款余额占比最高，分别为 96.79%、98.69%、92.91%和 92.57%。

公司装配式建筑项目应收账款余额较高，主要与建筑类项目行业特征有关。装配式建筑项目本身建造周期长且单个项目金额较大，尽管客户在项目开工前会预付一部分工程款，但绝大部分款项会在项目完工且最终验收合格后支付，因此导致公司装配式建筑项目应收款项余额较大。另外，公司装配式建筑项目的客户组成中，地方政府、大型国有企业以及学校医院等事业单位类型客户比例相对较高，以上客户对于工程项目验收、结算及付款流程有着严格的要求，因此付款周期通常较长。公司装配式建筑部品部件销售以及再生资源贸易业务通常会在销售时给予客户一定的账期，因此在各报告期末会存在一定余额。

尽管报告期内公司应收账款余额较大，但相比较同行业上市公司，公司应收账款占总资产的比例属于合理范围。

报告期内，同行业可比上市公司应收账款净额占总资产比例情况如下表：

| 简称   | 代码     | 2017.3.31 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|------|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 新疆城建 | 600545 | 25.20%    | 28.30%     | 33.10%     | 37.11%     |
| 中国建筑 | 601668 | 9.73%     | 9.96%      | 10.75%     | 12.89%     |
| 龙元建设 | 600491 | 24.18%    | 27.63%     | 28.28%     | 24.84%     |

|      |        |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 宁波建工 | 601789 | 24.99% | 30.49% | 30.96% | 35.08% |
| 江河集团 | 601886 | 44.38% | 46.61% | 48.96% | 52.28% |
| 富煌钢构 | 002743 | 21.39% | 23.75% | 29.09% | 22.03% |
| 太空板业 | 300344 | 11.96% | 13.65% | 14.68% | 18.17% |
| 东方雨虹 | 002271 | 30.06% | 32.55% | 34.22% | 30.00% |
| 嘉寓股份 | 300117 | 15.88% | 15.15% | 16.76% | 16.13% |
| 平均值  | -      | 23.09% | 25.34% | 27.42% | 27.61% |
| 本公司  | 300374 | 29.33% | 30.45% | 34.42% | 27.96% |

## 2、报告期内公司应收账款增长较快的原因

报告期内，公司应收账款余额根据主营业务分类情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2017.6.30 |         | 2016.12.31 |         | 2015.12.31 |         | 2014.12.31 |         |
|-----------------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额        | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 装配式建筑项目         | 54,309.38 | 92.57%  | 39,071.64  | 92.91%  | 42,012.48  | 98.69%  | 27,851.00  | 96.79%  |
| 装配式建筑部品<br>部件销售 | 3,366.81  | 5.74%   | 2,683.58   | 6.38%   | 557.60     | 1.31%   | 924.83     | 3.21%   |
| 再生资源贸易          | 990.00    | 1.69%   | 298.49     | 0.71%   | -          | -       | -          | -       |
| 合计              | 58,666.19 | 100.00% | 42,053.71  | 100.00% | 42,570.08  | 100.00% | 28,775.83  | 100.00% |

报告期内公司应收账款余额增长较快主要是因为装配式建筑项目应收账款余额增加较多。装配式建筑项目应收账款余额增加较快，主要是因为公司在报告期内与地方政府、大型国有企业以及学校医院等事业单位的装配式建筑项目增加较多。以上类型客户通常验收流程相对严格，结算及付款程序相对复杂，因此导致应收账款余额大幅上升。

另外，2015 年，公司的几个大型装配式建筑项目陆续完工，导致当年应收账款余额大幅增加，其中包括韩村河服装城四期完工增加 6,000 万元、吐鲁番市委员会组织部建造的文化科技中心项目完工增加 2,301.73 万元、北京中京房建筑工程有限公司长阳分公司建造的稻田地下车库完工增加 2,040 万元以及海外建造项目完工增加 3,584.34 万元。大型装配式建筑项目通常验收手续相对复杂，结算及付款周期较长。

2017 年 6 月 30 日相比较 2016 年末增加，主要是因为 2017 年上半年多个装

配式建筑项目完工导致应收账款余额增加，其中包括新疆吐鲁番市示范区二期睿泽室外管线工程完工增加 1,034.58 万元、新疆旅游纺织品服装产业基地标准厂房建设项目完工增加 1,281.86 万元、新疆盛达丽服饰有限公司厂房工程项目完工增加 876.86 万元、乌苏市 G30 东立交桥检查站和黄河路奎屯大桥检查站项目完工增加 3,400.00 万元、吐鲁番高昌区农村双语幼儿园项目四标段完工增加 995.15 万元、吐鲁番市高昌区港城园区保障性住房一期项目完工增加 1,580.34 万元、吐鲁番高昌区综合社会服务中心建设项目完工增加 1,000.00 万元、以及鄯善县公安局、吐鲁番市高昌区公安局、托克逊县公安局警务工作室项目完工增加 3,270.54 万元。

公司 2016 年末及 2017 年 6 月末装配式建筑部品部件销售业务应收账款余额增加，主要是因为公司为了积极开拓相关业务，对一些高价值的客户会给予一定账期优惠，因此导致应收账款余额增加。

公司 2017 年 6 月末再生资源贸易业务应收账款余额有所增加，主要是因为公司在 2017 年上半年对利废企业的销售比例大幅上升，而利废企业大多数为垫款销售，因此应收账款余额有所增加。

报告期内，根据应收款项地区分类情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2017.6.30 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 北京地区 | 13,997.43 | 12,397.35  | 28,851.37  | 20,042.64  |
| 新疆地区 | 35,540.67 | 22,686.08  | 9,637.76   | 8,257.02   |
| 辽宁地区 | 493.64    | 18.09      | -          | -          |
| 其他   | 8,634.45  | 6,952.19   | 4,080.95   | 476.17     |
| 合计   | 58,666.19 | 42,053.71  | 42,570.08  | 28,775.83  |

北京地区 2015 年末相比较 2014 年末应收账款余额增加较多，主要是因为当年在北京地区的韩村河服装城四期完工增加 6,000 万元、稻田地下车库完工增加 2,040 万元。2016 年末及 2017 年 6 月末，以上装配式项建筑项目工程款陆续收回，因此余额逐渐减小。

报告期内，新疆地区应收账款期末余额逐年升高，主要是因为公司近年来大

力开拓新疆地区市场，随着公司在新疆地区收入的大幅增长，公司在新疆地区的应收账款余额也逐年上升。新疆地区 2016 年末相比较 2015 年末应收账款余额增加较多，主要是 2016 年吐鲁番国创城市建设投资有限公司的睿泽纺织厂厂房项目、常新纺织一期宿舍楼、办公楼项目以及吐鲁番高昌区旅游纺织品服装产业就业基地项目完工增加 8,290.70 万元，吐鲁番双城宾馆活动中心项目完工增加 1,423.35 万元、新疆盛达丽服装城完工增加 1,500 万元、以及托克逊县委员会组织部托克逊活动中心项目完工增加 1,092.63 万元。2017 年 6 月末相比较 2016 年末应收账款余额增加较多，主要是因为新疆吐鲁番市示范区二期睿泽室外管线工程完工增加 1,034.58 万元、新疆旅游纺织品服装产业基地标准厂房建设项目完工增加 1,281.86 万元、新疆盛达丽服饰有限公司厂房工程项目完工增加 876.86 万元、乌苏市 G30 东立交桥检查站和黄河路奎屯大桥检查站项目完工增加 3,400.00 万元、吐鲁番高昌区农村双语幼儿园项目四标段完工增加 995.15 万元、吐鲁番市高昌区港城园区保障性住房一期项目完工增加 1,580.34 万元、吐鲁番高昌区综合社会服务中心建设项目完工增加 1,000.00 万元、以及鄯善县公安局、吐鲁番市高昌区公安局、托克逊县公安局警务工作室项目完工增加 3,270.54 万元。

公司在辽宁地区的应收账款主要是与公司再生资源贸易业务相关，2017 年 6 月末应收账款余额相比较 2016 年末增加，主要是因为公司对利废企业吉林建龙钢铁有限责任公司的一笔 415.53 万元货款在报告期末没有收回。

报告期末，公司在其他地区的应收账款余额主要是海外销售装配式建筑项目以及部品部件销售应收账款。自 2015 年起，公司加大对海外市场的开拓力度，包括将装配式建筑项目远销利比里亚、科特迪瓦等地区。另外，公司在对海外地区销售过程中，在价格及账龄上会给予一定程度的优惠，因此公司海外地区销售应收账款余额有所增加。

## **（二）主营业务装配式建筑项目收入确认方法及标准**

### **1、装配式建筑项目收入确认方法**

公司装配式建筑项目收入的确认方法主要分为两类，对于建造组装周期较短且绝对金额较小的项目，在组装完成并经对方验收合格后作为收入确认的时点；对于建造周期较长且金额较大的项目，公司采用完工百分比法在资产负债表日确

认实现的收入。

对于建造周期较短且金额较小的项目，在工程验收合格后，与产品相关风险转移给客户，公司取得了按照合同约定向对方收取相应交易对价的权利，合同收入实现确认；对于单个合同金额较大且不能分拆，同时组装时间跨度超过 12 个月的装配式建筑项目，为了能够更加真实、准确、完整的反映公司经营情况，在提供的交易结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认实现的收入。

## 2、装配式建筑项目收入确认标准

(1) 公司的大部分装配式建筑项目工程时间小于一年且合同金额小于 1 亿，因此公司对施工工期在一个会计年度以内的建造合同以及施工工期超过一个会计年度但总合同金额低于 1 亿的建造合同，均在装配式建筑项目完成并经建设方验收合格后，确认合同收入。如果合同预计总成本超过合同总收入的，则将预计损失确认为当期费用。

(2) 公司对于单个合同金额大于 1 亿元且组装周期超过 12 个月的装配式建筑项目，在提供的交易结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认实现的收入。

## 二、请结合上述情况，说明申请人一年期以上应收账款占比较高的原因。

公司最近三年及一期末应收账款的账龄结构如下：

单位：万元

| 账龄    | 2017.6.30 |         | 2016.12.31 |         | 2015.12.31 |         | 2014.12.31 |         |
|-------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额        | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 一年以内  | 39,716.01 | 67.70%  | 25,390.04  | 60.38%  | 23,783.55  | 55.87%  | 21,193.15  | 73.65%  |
| 一年至两年 | 16,306.28 | 27.80%  | 15,279.85  | 36.33%  | 16,678.65  | 39.18%  | 4,960.70   | 17.24%  |
| 两年至三年 | 1,931.71  | 3.29%   | 832.89     | 1.98%   | 2,038.64   | 4.79%   | 1,804.60   | 6.27%   |
| 三年以上  | 712.19    | 1.21%   | 550.93     | 1.31%   | 69.24      | 0.16%   | 817.38     | 2.84%   |
| 合计    | 58,666.19 | 100.00% | 42,053.71  | 100.00% | 42,570.08  | 100.00% | 28,775.83  | 100.00% |

2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，账龄在一年以上的应收账款余额分别为7,582.68万元、18,786.53万元、16,663.67万元和18,950.18万元，占应收账款总额的比例分别为26.35%、44.13%、39.62%以及32.30%，其中一至两年的应收账款占比最高，分别占应收账款总额的17.24%、39.18%、36.33%以及27.80%，主要原因如下：

(1) 工程类项目总金额大，结算及付款周期长

报告期内一年以上应收账款按主营业务分类如下：

单位：万元

| 项目        | 2017.6.30 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 装配式建筑项目   | 18,643.61 | 16,422.58  | 18,517.88  | 7,061.49   |
| 装配式建筑部品部件 | 306.57    | 241.09     | 268.65     | 521.19     |
| 合计        | 18,950.18 | 16,663.67  | 18,786.53  | 7,582.68   |

2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司账龄在一年以上的应收账款主要是装配式建筑项目应收款项，这主要是因为通常情况下装配式建筑项目建造周期较长且总金额较大，项目完工后验收、结算及最终付款期限均较长。通常情况下，装配式建筑项目完工后到尾款全部结清会在一到两年内。

(2) 地方政府、国企以及学校医院等市政工程类项目结算周期长

单位：万元

| 项目 | 2017.6.30 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 |
|----|-----------|------------|------------|------------|
| 北京 | 8,599.79  | 7,110.06   | 15,982.05  | 780.32     |
| 新疆 | 6,122.13  | 6,196.34   | 2,559.70   | 6,332.56   |
| 其他 | 4,228.26  | 3,357.27   | 244.78     | 469.80     |
| 合计 | 18,950.18 | 16,663.67  | 18,786.53  | 7,582.68   |

报告期内公司一年以上应收账款余额较大的另外一个主要原因是因为公司装配式建筑项目客户中地方政府、大型国有企业以及学校医院等事业单位类型客户占比较大，这类业务应收账款余额大、验收及相关结算周期较长，但相关设施建设投入资金有保障，应收账款回收风险较低。

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，北京地区一年以上应收账款余额分别为 780.32 万元、15,982.05 万元、7,110.06 万元和 8,599.79 万元。2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日一年以上应收账款余额较大，主要是因为韩村河服装城项目金额较大，其金额分别为 15,679.11 万元、4,379.11 万元和 4,379.11 万元。剔除韩村河服装城项目，报告期内北京地区一年以上应收账款余额分别为 780.32 万元、302.94 万元、2,730.95 万元和 4,220.68 万元，其中政府、大型国有企业以及学校医院等事业单位相关项目分别为 189.77 万元、37.36 万元、2,605.00 万元和 3,980.26 万元，占比 24.32%、12.33%、95.39%和 94.30%。2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 6 月 30 日，新疆地区一年以上应收账款余额分别为 6,332.56 万元、2,559.70 万元、6,196.34 万元和 6,122.14 万元，其中地方政府、大型国有企业以及学校医院等事业单位相关项目分别为 5,749.40 万元、2,054.41 万元、5,776.10 万元和 5,674.69 万元，占比 90.79%、80.26%、93.22%和 92.69%。

另外，自 2015 年以来，公司加大对海外市场的开拓力度，包括将装配式建筑项目远销利比亚、科特迪瓦等地区。公司在 2016 年 12 月 31 日以及 2017 年 6 月 30 日其他地区一年以上应收账款余额较大，主要是由于公司在对海外地区销售过程中，在价格及账期上会给予一定程度的优惠，因此公司海外地区一年以上应收账款余额有所增加。

### **三、请区分装配式建筑业务及再生资源贸易业务，分别对比同行业上市公司，说明申请人坏账准备计提是否充分。**

随着公司资金、技术的不断改善以及北京、新疆等地的生产基地逐步投产，公司承接的金额较大的政府公务工程以及国有企业、医院学校等事业单位等装配式建筑项目大幅增多，其中包括双语幼儿园、居民文化活动中心、新疆牧民定居工程、吐鲁番警务室工程等大型工程施工项目。由于公司客户组成中地方政府、国有企业以及学校医院等事业单位占比较高，以上客户受资金审批程序、流程较长的影响，应收账款的回款周期相对普通企业客户周期偏长，一般为工程验收后的一到两年，但应收账款回收风险较低，安全性较高。

公司装配式建筑业务对比同行业上市公司坏账准备计提比例如下：

| 账龄     | 坏账准备计提比例（%） |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 恒通科技        | 新疆城建      | 中国建筑      | 宁波建工      | 太空板业      | 富煌钢构      | 中航三鑫      | 北新建材      | 嘉寓股份      | 东方雨虹      |
|        | 300374.SZ   | 600545.SH | 601668.SH | 601789.SH | 300344.SZ | 002743.SZ | 002163.SZ | 000786.SZ | 300117.SZ | 002271.SZ |
| 6个月以内  | 1           | 3         | 5         | 3         | 5         | 5         | -         | 1         | 5         | 5         |
| 6个月至1年 | 5           | 3         | 5         | 3         | 5         | 5         | 5         | 1         | 5         | 5         |
| 1至2年   | 10          | 5         | 10        | 10        | 10        | 10        | 10        | 7         | 10        | 10        |
| 2至3年   | 20          | 10        | 20        | 15        | 30        | 20        | 20        | 20        | 30        | 30        |
| 3至4年   | 30          | 15        | 50        | 20        | 50        | 30        | 50        | 40        | 80        | 50        |
| 4至5年   | 50          | 15        | 50        | 20        | 100       | 50        | 50        | 70        | 80        | 80        |
| 5年以上   | 100         | 80        | 100       | 20        | 100       | 100       | 100       | 100       | 80        | 100       |

公司装配式建筑业务相比较同行业上市公司，应收款项坏账准备计提比例属于合理范围；另外，2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司账龄在三年以内（含三年）的应收账款占比较高，分别占应收账款总额的97.16%、99.84%、98.69%以及98.79%，而公司账龄在三年以内的的应收账款坏账准备计提比例对比同行业上市公司，同样在合理范围之内，因此公司装配式建筑项目坏账准备计提充分。

2016年及2017年上半年，公司再生资源贸易业务的主要客户为利废企业或其他再生资源贸易公司。公司目前主要的销售方式为按需定采，根据与销售客户签署的销售合同，在合同规定的日期内，为客户进行废旧物品采购及送货。客户在收到公司送达的货物后，按照合同约定付款时间及方式进行付款。通常对下游再生资源贸易企业的销售，客户会在送货当日或次日付款；而对于利废企业的销售，客户通常会每半个月或一个月归集一次，进行付款。截至2016年12月31日和2017年6月30日，公司再生资源贸易业务应收账款全部为账龄6个月以内的应收账款，其坏账准备计提比例相比较同行业上市公司属于合理范围，公司坏账准备计提充分。具体情况请参见下表：

| 账龄 | 应收款项坏账准备计提比例（%） |           |           |           |           |           |
|----|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|    | 恒通科技            | 中再资环      | 格林美       | 启迪桑德      | 东江环保      | 贵研铂业      |
|    | 300374.SZ       | 600217.SH | 002340.SZ | 000826.SZ | 002672.SZ | 600459.SH |

| 账龄        | 应收款项坏账准备计提比例（%） |     |     |    |       |    |
|-----------|-----------------|-----|-----|----|-------|----|
| 6 个月以内    | 1               | 5   | 5   | 5  | 1.5/3 | 3  |
| 6 个月至 1 年 | 5               | 5   | 5   | 5  | 5     | 3  |
| 1 至 2 年   | 10              | 10  | 10  | 10 | 20    | 10 |
| 2 至 3 年   | 20              | 50  | 50  | 50 | 50    | 20 |
| 3 至 4 年   | 30              | 100 | 100 | 90 | 100   | 40 |
| 4 至 5 年   | 50              | 100 | 100 | 90 | 100   | 40 |
| 5 年以上     | 100             | 100 | 100 | 90 | 100   | 40 |

#### 四、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司报告期内应收账款余额较大且增长较快主要是与公司装配式建筑项目本身行业特点以及公司装配式建筑项目客户类型有关，应收账款余额增长趋势与公司实际业务情况一致；公司装配式建筑项目收入确认方法及标准符合公司实际业务情况，能够客观公允地反映公司的财务状况和经营成果。公司一年以上应收账款占比较高主要是与公司装配式建筑项目客户类型有关，符合公司目前业务模式。保荐机构将公司装配式建筑业务以及再生资源贸易业务坏账计提政策分别对比同行业上市公司，认为公司应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司相比较为接近，不存在重大差异，坏账准备计提充分。

**5、最近一年及一期，申请人合并口径资产负债率分别为 35.85%、47.19%。请说明 2017 年一季度资产负债率大幅上升的原因及合理性。请补充说明 2017 年一季度新增负债的主要情况，包括借款金额、期限及借款用途等情况。请保荐机构核查并发表意见。**

#### 【回复】

2016 年末和 2017 年 3 月末，公司合并口径资产负债率分别为 35.85%和 47.19%，2017 年一季度末较 2016 年末资产负债率上升了 11.34 个百分点，主要是 2017 年一季度公司银行借款（短期借款和长期借款）、应付账款、应付票据、预收账款和其他应付款等增加所致，其中银行借款（短期借款和长期借款）增加 17,800 万元，应付账款和应付票据增加 8,826.99 万元，预收账款增加 482.15 万元，其他应付款增加 823.33 万元。上述负债的增加主要是由于公司 2017 年一季度收入增长较快以及相关付款安排带来的营运资金需求增加，导致公司银行贷款

增加较多；另外，公司 2017 年一季度生产经营持续向好，公司应付原材料款以及应付工程分包款大幅增加，导致经营性负债增加。具体情况如下：

2017 年一季度，公司的装配式建筑业务稳健发展，装配式建筑业务相关收入较 2016 年一季度增加约 5,554.96 万元，增长 203.05%，增长较快。公司结合装配式建筑行业政策利好支持以及公司实际业务增长的需要，为了满足业务持续扩张的需求，在 2017 年一季度需要增加银行借款以满足未来营运资金的需要。另外，根据公司对 2017 年整体业务发展的规划，二季度为材料款支付高峰期，为了及时支付相关工程款和原材料采购款，确保 2017 年公司主要项目能够按期完成，公司向银行增加流动资金贷款用于日常经营周转和购买原材料，包括北京恒通创新整体房屋组装有限公司 9,800 万元贷款和江苏赛木科技有限公司 5,000 万元贷款。另外，为了完成木塑研发楼项目建设，公司向中国工商银行股份有限公司北京房山支行借款 10,000 万元，按照合同约定需于 2018 年 3 月 15 日前完成提款，第一笔 3,000 万元于 2017 年 3 月 21 日完成提款。

2017 年一季度新增借款的具体情况如下：

单位：万元

| 贷款银行               | 借款单位             | 借款合同金额    | 2017 年一季度末新增借款金额 | 期限                                                                            | 借款用途      |
|--------------------|------------------|-----------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 中国民生银行股份有限公司北京分行   | 北京恒通创新整体房屋组装有限公司 | 9,800.00  | 9,800.00         | 2017.3.21-2017.6.27                                                           | 日常经营周转    |
| 苏州银行股份有限公司宿迁洋河支行   | 江苏赛木科技有限公司       | 5,000.00  | 5,000.00         | 2017.3.24-2017.6.23                                                           | 购买原材料     |
| 中国工商银行股份有限公司北京房山支行 | 北京恒通创新赛木科技股份有限公司 | 10,000.00 | 3,000.00         | 2017.3.21-2027.3.20（2018 年 3 月 15 日前完成提款，从第二年开始每半年归还 500 万本金，最后半年归还 1500 万本金） | 木塑研发楼项目建设 |
| 合计                 |                  | 24,800.00 | 17,800.00        | -                                                                             | -         |

公司 2017 年上半年实现装配式建筑相关业务收入金额为 24,182.84 万元，较 2016 年上半年增加 15,398.26 万元，增长 175.29%，公司 2017 年一季度新增银行贷款有力支撑了公司业务的发展。鉴于公司装配式建筑业务的快速发展，公司的

营运资金需求持续增加，公司截至 2017 年 6 月末的银行借款额进一步增长。公司截至 2017 年 6 月 30 日正在履行的银行借款情况如下：

单位：万元

| 贷款银行               | 借款单位             | 借款合同金额    | 2017 年二季度末借款金额 | 期限                                                                                | 借款用途       |
|--------------------|------------------|-----------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 宁波银行股份有限公司北京分行     | 北京恒通创新赛木科技股份有限公司 | 2,000.00  | 2,000.00       | 2016.9.26-2017.9.26                                                               | 日常经营周转     |
| 中国工商银行股份有限公司北京房山支行 | 北京恒通创新赛木科技股份有限公司 | 10,000.00 | 8,500.00       | 2017.3.21-2027.3.20<br>(2018 年 3 月 15 日前完成提款，从第二年开始每半年归还 500 万本金，最后半年归还 1500 万本金) | 木塑研发楼项目建设  |
| 中国民生银行股份有限公司北京分行   | 北京恒通创新整体房屋组装有限公司 | 5,500.00  | 5,500.00       | 2017.6.7-2017.12.7                                                                | 日常经营周转     |
| 中国工商银行股份有限公司北京房山支行 | 北京恒通创新赛木科技股份有限公司 | 3,000.00  | 3,000.00       | 2017.6.11-2018.6.9                                                                | 原材料采购等经营周转 |
| 中国工商银行股份有限公司北京房山支行 | 北京恒通创新整体房屋组装有限公司 | 9,000.00  | 9,000.00       | 2017.6.15-2018.6.9                                                                | 原材料采购等经营周转 |
| 中国工商银行股份有限公司北京房山支行 | 北京恒通创新整体房屋组装有限公司 | 10,000.00 | 10,000.00      | 2017.6.14-2018.6.9                                                                | 原材料采购等经营周转 |
| 合计                 |                  | 39,500.00 | 38,000.00      | -                                                                                 | -          |

2017 年二季度新增四笔银行贷款，其中北京恒通创新整体房屋组装有限公司的 5,500 万元、3,000 万元、9,000 万元贷款均为续贷，北京恒通创新整体房屋组装有限公司的 10,000 万元为新增贷款。

另外，2016 年年末资产负债率较低主要受年末影响，供应商要求公司支付相关款项，2016 年 4 季度公司减少应付账款 8,353.67 万元，减少其他应付款（主要为向晨光景泰的借款）5,152.37 万元，所以公司 2016 年年末的资产负债率处于较低水平，比 2016 年三季度末的资产负债率 42.42%低 6.57 个百分点。

经核查，保荐机构认为，公司 2017 年一季度末资产负债率较 2016 年末上升了 11.34 个百分点，主要原因为公司 2017 年一季度收入增长较快以及相关付款安排带来的营运资金需求增加，导致公司银行贷款增加较多；另外，公司生产经营情况持续向好，公司为此增加原材料储备导致应付账款有所增加。此外，公司 2016 年年末资产负债率主要受年末影响处于较低水平。随着公司装配式建筑业务在新疆市场和江苏市场的稳步发展，以及公司对 2017 年整体业务发展的规划，公司业务的快速发展对营运资金的需求较大，公司需要通过银行贷款来支持业务的发展。综上所述，公司 2017 年一季度资产负债率大幅上升是合理的，符合公司业务发展的需要，有利于公司借助银行融资来保证业务的快速发展。

**6、申请人装配式建筑业务主要集中在北京和新疆地区。报告期内，由于北京市落实疏解非首都功能的相关政策，导致申请人北京地区的主营业务收入持续下降。请说明北京市疏解非首都功能的主要政策情况及其对申请人主营业务的影响。请说明本次募投项目所在地区是否存在对申请人主营业务产生不利影响的相关政策。请保荐机构核查并发表意见。**

**一、请说明北京市疏解非首都功能的主要政策情况及其对申请人主营业务的影响**

**（一）报告期内，发行人北京地区的主营业务收入情况**

2014 年-2016 年和 2017 年 1-6 月，公司来自于北京地区的主营业务收入为 35,867.15 万元、29,236.43 万元、10,460.53 万元和 3,688.20 万元，占主营业务收入比例分别为 86.50%、67.84%、12.64%和 7.20%。如下表所示：

| 项目       | 2017 年 1-6 月 |         | 2016 年度   |         | 2015 年度   |         | 2014 年度   |         |
|----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 金额           | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 北京地区     | 3,688.20     | 7.20%   | 10,460.53 | 12.64%  | 29,236.43 | 67.84%  | 35,867.15 | 86.50%  |
| 主营业务收入合计 | 51,233.06    | 100.00% | 82,780.73 | 100.00% | 43,096.54 | 100.00% | 41,465.17 | 100.00% |

公司 2014 年北京地区装配式建筑主要项目如下：

| 项目名称                   | 收入（万元）    | 占装配式建筑项目收入比例 |
|------------------------|-----------|--------------|
| 韩村河服装产业基地厂房和研发车间工程     | 14,473.75 | 37.20%       |
| 韩村河服装产业基地厂房和研发车间工程三期项目 | 17,213.65 | 44.24%       |
| 十渡——卧龙                 | 1,097.25  | 2.82%        |
| 市政四项目                  | 555.00    | 1.43%        |
| 马鞍二期                   | 550.00    | 1.41%        |
| 十渡——王老铺                | 465.97    | 1.20%        |
| 小汤山                    | 199.92    | 0.51%        |
| 合计                     | 34,555.54 | 88.81%       |

公司 2015 年北京地区装配式建筑项目的具体情况如下：

| 项目名称                               | 收入（万元）    | 占装配式建筑项目收入比例 |
|------------------------------------|-----------|--------------|
| 兰花展会                               | 12,821.99 | 32.30%       |
| 韩村河服装城（产业基地二厂区加建工程）                | 406.00    | 1.02%        |
| 韩村河服装城（产业基地室外道路工程）                 | 475.00    | 1.20%        |
| 韩村河服装城（服装产业基地一厂区室外工程）              | 650.00    | 1.64%        |
| 韩村河服装城（服装产业基地三厂区室外工程）              | 680.00    | 1.71%        |
| 韩村河服装城（服装产业基地二厂区室外工程）              | 700.00    | 1.76%        |
| 韩村河服装城（服装产业基地一厂区、二厂区厂房及研发车间室内装饰工程） | 3,089.00  | 7.78%        |
| 稻田地下车库                             | 4,300.00  | 10.83%       |
| 集团幼儿园                              | 2,249.44  | 5.67%        |
| 十渡——六合村                            | 887.81    | 2.24%        |
| 琦彩鸿厂房改建工程（张坊镇）                     | 464.69    | 1.17%        |
| 北京市政集团工程临时指挥部综合楼                   | 443.31    | 1.12%        |
| 十渡六合二期                             | 389.42    | 0.98%        |
| 台湖镇湿地公园景观设计工程、冬至展览馆和骑行站建设工程        | 383.42    | 0.97%        |
| 合计                                 | 27,940.08 | 70.39%       |

公司 2016 年北京地区装配式建筑项目的具体情况如下：

| 项目名称           | 收入（万元）   | 占装配式建筑项目收入比例 |
|----------------|----------|--------------|
| 长阳兴业投资发展有限责任公司 | 1,459.46 | 5.98%        |

| 项目名称               | 收入（万元）   | 占装配式建筑项目收入比例 |
|--------------------|----------|--------------|
| 北京中京广阳建筑工程有限公司     | 1,300.00 | 5.33%        |
| 北京德润通农业科技发展有限公司    | 591.16   | 2.42%        |
| 北京龙熙堡葡萄酒业有限公司      | 230.63   | 0.95%        |
| 北京市房山区长阳镇长阳中心小学    | 184.68   | 0.76%        |
| 长阳镇政府              | 161.30   | 0.66%        |
| 北京永兴丰源建筑工程有限公司     | 151.50   | 0.62%        |
| 北京中京房建筑工程有限公司长阳分公司 | 100.00   | 0.41%        |
| 合计                 | 4,178.73 | 17.13%       |

北京地区主营业务收入在报告期内呈现逐年递减趋势，且在 2016 年下降幅度较大，主要是因为 2014 年、2015 年北京地区营业收入中服装市场、兰花展会等项目收入金额较大，近两年来为疏解非首都功能，大批不符合首都城市战略定位的制造产业、市场、教育、医疗、行政事业单位等领域新项目不予批准投资建设，因此在较大程度上影响了 2016 年北京地区装配式建筑项目销售收入。

## （二）北京市疏解非首都功能的主要政策及对发行人业务影响情况

北京市疏解非首都功能的主要政策情况如下：

| 省份 | 时间          | 来源       | 政策内容                                                                                                                                                                                                     |
|----|-------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -  | 2015年12月15日 | 国务院      | 根据《中共中央国务院关于设立河北雄安新区的通知》，设立雄安新区，是以习近平总书记为核心的党中央深入推进京津冀协同发展作出的一项重大决策部署，对于集中疏解北京非首都功能，探索人口经济密集地区优化开发新模式，调整优化京津冀城市布局和空间结构，培育创新驱动发展新引擎，具有重大现实意义和深远历史意义。                                                      |
| 北京 | 2015年7月11日  | 北京市人民政府  | 根据《中共北京市委北京市人民政府关于贯彻〈京津冀协同发展规划纲要〉的意见》，《京津冀协同发展规划纲要》中明确了北京 2300 万的人口控制目标。同时《发展纲要》明确了有序疏解北京非首都功能的四个重点领域：一是一般性制造业和高端制造业中比较优势不突出的生产加工环节，坚决退出一般性产业特别是高消耗产业；二是区域性物流基地和区域性批发市场；三是部分教育医疗等公共服务功能；四是部分行政性、事业性服务机构。 |
| 北京 | 2015年8月17日  | 北京市人民政府  | 根据《新增产业的禁止和限制目录》，首次对明显不符合首都城市战略定位的行业严格禁止准入，对部分行业做出了区域限制、规模限制和产业环节、工艺及产品限制。                                                                                                                               |
| 北京 | 2017年1月3日   | 北京市规划国土委 | 根据《北京城市总体规划(2016年-2030年)》，推动京津冀协同发展，有序疏解北京非首都功能，调整经济结构和空间结构，探索人口密                                                                                                                                        |

|  |  |  |                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | 集地区优化开发模式，增强对环渤海地区和北方腹地的辐射带动能力。优化城镇空间结构，控制生产空间，减少工业用地比例，提高工业用地投入产出效益;适当增加生活空间，合理保障常住城镇人口居住用地，提高城镇居民生活质量;严格保护并拓展城市开敞绿色空间，构建耕地、林草、水系、绿带等生态廊道，切实发挥耕地特别是基本农田在优化城镇、产业用地结构中的生态支撑作用，保护人文和自然文化遗产等用地，推进海绵城市建设，促进城镇生态环境改善，大力推进绿色城镇化。 |
|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

发行人主营新型墙体材料、建筑结构材料、室内外装饰材料、园林景观材料等环保建材的研发、生产、销售和组装。公司产品主要应用于新农村改造建设、政府安置房、市政建设、别墅类、普通住宅类、办公楼、公寓宿舍、工业厂房、可移动房屋类等建筑领域。近两年来，北京市对一般性制造业、区域性批发市场和物流、部分教育医疗服务功能和部分行政事业性服务机构严控其增量。新设户数方面，东城、西城的“批发和零售业”降幅为 45%；朝阳、海淀、丰台、石景山四区的“居民服务、修理和其他服务业”、“批发和零售业”降幅均在 20% 以上。劳动密集型行业新设企业方面，制造业下降 26%、交通运输仓储和邮政业下降 8%。限于北京地区上述疏解非首都功能的主要政策，相关产业新增建筑大幅下降，北京地区主营业务收入随之下降较多。

未来几年随着承接非首都功能的天津、河北、雄安新区等基础设施的建设，教育、医疗、制造业、批发型市场等相关产业在该区域聚集，将会有利的推动发行人主营业务的发展。尤其是雄安新区作为疏解北京非首都功能集中承载地，重点是承接北京非首都功能疏解和人口转移。雄安新区规划范围涉及河北省雄县、容城、安新 3 县及周边部分区域，现有开发程度较低，发展空间充裕。雄安新区规划建设以特定区域为起步区先行开发，起步区面积约 100 平方公里，中期发展区面积约 200 平方公里，远期控制区面积约 2000 平方公里，其绿色智慧新城、生态城市的高规格、高起点的规划建设将为公司装配式建筑业务提供较多的市场机会。此外，京津冀地区也陆续推出装配式建筑相关政策的实施，公司装配式建筑业务面临良好发展机遇。京津冀地区与装配式建筑有关的政策如下表所示：

#### 京津冀地区装配式建筑相关政策

|    |                 |               |                                                             |
|----|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|
| 北京 | 2016 年 6 月 13 日 | 中共北京市委北京市人民政府 | 在《中共北京市委北京市人民政府关于全面深化改革提升城市规划建设管理水平的意见》提出，“努力建设绿色建筑示范城市，大力发 |
|----|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|

|    |                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                  | 民政府        | 展绿色建筑。不断提高设计标准，居住建筑启动实施第五步 80%节能设计标准，新建政府投资公益性建筑和大型公共建筑全面执行绿色建筑二星级及以上标准。定期制定发布绿色建筑适用技术推广目录，鼓励发展超低能耗建筑技术，建设近零碳排放区示范工程。大力实施建筑节能改造工程，推进既有建筑绿色化改造，全面完成城镇非节能居住建筑节能改造。加强公共建筑能耗限额管理，优化调整供热计量收费政策，对超限额的单位实行差别化电价并限期实施节能改造。引导更多主体自主节能，完善碳排放权交易、合同节能、用能托管等机制，推广建筑能效标识认证。到 2020 年本市建筑节能水平达到国际同纬度地区的先进水平。                                                      |
| 北京 | 2017 年 1 月 4 日   | 北京市住房城乡建设委 | 到 2020 年北京将实现装配式建筑占新建建筑的比例达到 30%以上的目标，使装配式建造方式成为重要建造方式之一。北京的保障性住房和政府投资的新建建筑将全面采用装配式建筑；通过招拍挂方式取得城六区和通州区地上建筑规模 5 万平方米（含）以上的国有土地使用权的商品房开发项目将全部采用装配式建筑；在其他各区及北京经济技术开发区取得的地上建筑规模 10 万平方米（含）以上的国有土地使用权的商品房开发项目也全部采用装配式建筑。                                                                                                                                |
| 北京 | 2017 年 2 月 22 日  | 北京市人民政府办公厅 | 颁布《关于加快发展装配式建筑的实施意见》，到 2018 年，实现装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 20%以上，基本形成适应装配式建筑发展的政策和技术保障体系。到 2020 年，实现装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%以上。自 2017 年 3 月 15 日起，新纳入本市保障性住房建设计划的项目和新立项政府投资的新建建筑应采用装配式建筑。自 2017 年 3 月 15 日起，通过招拍挂文件设定相关要求，对以招拍挂方式取得城六区和通州区地上建筑规模 5 万平方米(含)以上国有土地使用权的商品房开发项目应采用装配式建筑；在其他区取得地上建筑规模 10 万平方米(含)以上国有土地使用权的商品房开发项目应采用装配式建筑。                          |
| 顺义 | 2017 年 5 月 11 日  | 北京市顺义区人民政府 | 为贯彻落实中央及北京市发展装配式建筑工作的要求部署，顺义区确定了建设“装配式建筑示范区”的工作目标。目前正在起草《关于加快发展顺义区装配式建筑发展的实施意见》，拟成立顺义区装配式建筑推进工作领导小组，将发展装配式建筑工作摆上重要议事日程，加强统筹协调与组织实施。计划到 2018 年，实现顺义区装配式建筑占新建建筑面积的 20%以上，初步形成适应装配式建筑发展的政策保障体系、技术支撑体系和质量监管体系；到 2020 年，实现装配式建筑占新建建筑面积的 30%以上，推动区内形成一批研发、设计专业化企业，具有现代化装配建造水平的工程总承包企业以及与之相适应的专业化技能队伍，基本形成符合我区发展特点、较为完善的装配式建筑科技支持体系、产业配套体系、监督管理体系和培养推广体系。 |
| 天津 | 2015 年 12 月 23 日 | 市建委等七部门    | 《关于加快推进我市建筑产业现代化发展（2015-2017 年）实施意见》，发展目标为：（一）培育 5~7 家大型预制装配整体式构件、部件生产企业，建设年产满足 800 万平方米建筑面积的钢筋混凝土部品预制生产线和年产满足 100 万平方米建筑面积的钢结构建筑生产线。（二）按照建筑产业现代化方式建造的项目面积比例逐年增加，到 2017 年建筑产业现代化方式建造的项目面积占新开工项目面积的不低于 20%。积极争创国家住宅产业化示范城市。建筑产业现代化（即：预制装配整体式建筑）是指采用预制构件或部件，在施工现场装配而成的居住建筑和商业、办公等公共建筑。是以新型建筑                                                         |

|    |            |             |                                                                                                                                                                                           |
|----|------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            |             | 体系和部品、部件为主体，实现标准化基础上的多样化，工厂化生产基础上的装配化，模数化基础上的部品通用化，土建装修一体化基础上的低碳化，以提高建筑质量和性能，实现资源循环利用和建筑的节能环保。                                                                                            |
| 河北 | 2017年5月5日  | 河北省住房和城乡建设厅 | 《河北省装配式建筑“十三五”发展规划》，明确到2020年，全省装配式建筑占新建建筑面积的比例达到20%以上，其中钢结构建筑占新建建筑面积的比例不低于10%。                                                                                                            |
| 河北 | 2017年1月13日 | 河北省人民政府办公厅  | 《河北省人民政府办公厅关于大力发展装配式建筑的实施意见》(冀政办字〔2017〕3号)，力争用10年左右的时间，使全省装配式建筑占新建建筑面积的比例达到30%以上。在2020年底前，对新开工建设的城镇装配式商品住宅和农村居民自建装配式住房项目，由项目所在地政府予以补贴。装配式建筑墙体材料生产企业达到国家鼓励类墙体材料产品和相关规定的，优先列入省新型墙体材料生产示范项目。 |

综上，北京市疏解非首都功能的主要政策对发行人在过去两年北京地区的业务影响较大。未来随着京津冀协同发展规划相关政策的落地以及装配式建筑政策的逐步落地实施，发行人在京津冀地区业务发展面临良好发展机遇。

## 二、请说明本次募投项目所在地区是否存在对申请人主营业务产生不利影响的相关政策

本次募投项目所在地区为江苏宿迁、新疆喀什、新疆吐鲁番地区，该区域及周边辐射地区与装配式建筑有关的政策如下：

| 省份 | 时间       | 来源                | 政策内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|----------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 新疆 | 2016年5月  | 自治区人民政府           | 在《新疆维吾尔自治区住房城乡建设事业“十三五”规划纲要》中提出，“到2020年，力争新建节能建筑1.3亿平方米，完成既有居住建筑供热计量及节能改造3500万平方米，新增可再生能源建筑应用面积2500万平方米，争取建成绿色建筑3000万平方米以上、绿色生态城区15个以上。建立健全国家机关办公建筑及大型公共建筑节能监管体系，实现国家机关办公建筑及大型公共建筑节能效益。到2020年，新建建筑执行标准能效要求比基线水平提高20%，装配式建筑占城镇新建建筑的比例达到10%。城镇居住建筑单位面积平均采暖能耗下降20%以上，公共建筑能效提升20%以上。城镇可再生能源在建筑领域消费比重超过13%。建筑建造及使用能耗达到国家平均水平，城镇新建建筑中绿色建筑推广比例力争超过50%，绿色建材推广比例力争超过40%。” |
| 新疆 | 2016年12月 | 新疆维吾尔自治区经济和信息化委员会 | 在《新疆维吾尔自治区建材工业“十三五”发展规划》中提到，“(二)全面推行绿色制造。加大先进节能环保技术、工艺和装备的应用推广力度，加快建材企业绿色改造升级，完善节能减排标准、标识等评价体系，积极推行低碳化、循环化和集约化，强化建材产品全生                                                                                                                                                                                                                                          |

|    |                 |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|-----------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |             | 命周期绿色管理，发展符合绿色建筑需要的绿色建材产品，全面提升建材工业能效水平和清洁生产水平。加快企业绿色改造升级。全面推行清洁生产，严格落实水泥、玻璃、陶瓷、石灰和墙体材料等行业能源消耗限额标准，积极推进其他高能耗产品能耗限额地方标准的制定和实施。支持企业开展热工窑炉、粉磨系统余热回收、水循环利用、脱硫脱硝、高效收尘等节能环保技术改造，加快淘汰高能耗机电设备，积极推广自动化、信息化、智能化生产工艺技术及节能机电装备及企业能效精细化管理系统。”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 新疆 | 2017 年 1 月      | 自治区住房和城乡建设厅 | 在《关于推进自治区建筑业发展和改革的意见》中指出，“‘十三五’期间，要大力推进建筑业产业现代化。大力推广钢结构、预制装配式混凝土结构等装配式建筑。编制自治区装配式建筑发展规划。各地要明确推广装配式建筑的目标和要求。积极协调中央和援疆省（市）大型钢结构建筑企业在疆落地注册，投资建设钢结构建筑产业化基地；支持区内有实力的钢结构及相关部品企业做大做强。制定出台扶持建筑产业现代化相关优惠政策，对装配式建筑工程项目予以补贴和奖励，所需经费通过各级财政及现有技术创新、产业结构调整、岗位培训等专项资金解决。要求各地应将装配式建筑比例纳入土地出让条件，并依规对装配式住宅项目给予容积率奖励。装配式建筑墙体材料符合现行要求的，对征收的新型墙体材料专项基金按照规定及时予以返还。”                                                                                                                                                                                                                                |
| 新疆 | 2017 年 3 月 2 日  | 自治区住房和城乡建设厅 | 在《关于成立自治区住房和城乡建设厅装配式建筑工作领导小组的通知》中提出，“贯彻落实国家推进建筑产业现代化、发展装配式建筑各项决策部署，制定全区建筑产业现代化发展规划、政策及技术措施并组织实施，服务指导各地积极发展装配式建筑。”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 新疆 | 2017 年 4 月 28 日 | 自治区住房和城乡建设厅 | <p>在《关于全面推进自治区一星级绿色建筑工作的通知》中提出，“一、自2017年6月1日起，县城以上城市（含县级市）新建民用建筑全面执行一星级绿色建筑标准，并按照《一星级绿色建筑设计技术补充要点》或《绿色建筑评价标准》（GB/T50378-2014）,进行设计及施工图审查。</p> <p>二、各地执行一星级绿色建筑标准后，原居住建筑执行节能75%标准的地区仍按节能75%标准执行，执行国家现行规定节能标准的地区，在具备条件的情况下，鼓励进一步提高节能标准。</p> <p>三、工程建设各方主体要切实履行责任，确保一星级绿色建筑标准全面执行。</p> <p>（一）规划设计单位应根据《绿色建筑设计标准》和《一星级绿色建筑设计技术补充要点》进行建设项目规划设计，提出相应技术指标要求。（二）建筑设计单位应根据《一星级绿色建筑设计技术补充要点》分专业编制绿色建筑设计专篇，并对照《绿色建筑评价标准》相应指标，明确具体的设计参数，补充相关的设计图纸；也可结合项目自身特点，按照《绿色建筑评价标准》的要求的控制项、评分项编制绿色建筑设计专篇，确保建筑设计满足绿色建筑要求。</p> <p>（三）施工图审查机构应严格按照国家现行绿色建筑标准和《一星级绿色建筑设计技术补充要点》进行审查，并在审查合格证书中予以注明。</p> |

|     |             |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|-------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |             |              | （四）施工单位、工程监理单位应严格按照审查合格的施工图设计文件和相关标准、技术规程进行施工和监理。建设单位在组织验收时，应进行专项验收。”                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 吐鲁番 | 2015年7月28日  | 吐鲁番地区行署      | 在《关于转发自治区2015年节能减排工作要点的通知》中提出，“到2015年底，实现工业领域节能1000万吨标准煤，规模以上工业企业能源消费增长速度比2014年大幅回落。建筑领域开展绿色建筑行动，在县级以上城市严格执行民用建筑节能强制性标准，大力开展居住建筑节能75%设计标准试点工作，新建节能建筑3000万平方米。加大既有居住建筑供热计量及节能改造工作力度，力争完成既有居住建筑供热计量及节能改造700万平方米，完成绿色建筑100万平方米，完成可再生能源建筑应用100万平方米。”                                                                                                             |
| 吐鲁番 | 2015年10月29日 | 吐鲁番人民政府      | 在《吐鲁番市促进园区（开发区）转型升级创新发展指导意见》中提出，“吐鲁番经济开发区：根据高昌区工业经济发展现状，对高昌区工业区进行整合，重新编制开发区规划，把沈宏工业区、交河国际物流港一并纳入开发区进行统一规划和管理，建设“一园四区”（物流港、沈宏工业区、大河沿工业区、湘疆产业园区）。开发区产业转型升级重点向旅游业、装备制造业、新能源、纺织服装业、新型建材、医药、能源、绿色食品酿造加工、仓储物流等产业发展。鄯善石材工业园区：按照“一园多区”的发展思路，对石材、有色、黑色金属、光伏产业进行全面规划，设立一个石材加工区、一个矿产品加工区（铸造产业园）和一个光伏产业园区。园区产业转型升级重点向异型材、精密铸造、新能源等产业发展。”                                 |
| 吐鲁番 | 2017年2月17日  | 吐鲁番市住房和城乡建设局 | 吐鲁番打造装配式建筑新型建材生产及应用示范基地，装配式建筑是用预制部品部件在工地装配而成的建筑。发展装配式建筑是建造方式的重大变革，是推进供给侧结构性改革和新型城镇化发展的重要举措，有利于节约资源能源、减少施工污染、提升劳动效率和质量安全水平。吐鲁番市将大力推进适用、经济、安全、绿色、美观等建造创新型建筑，以点带面、试点先行，不断提高装配式建筑(钢结构)在新建建筑中的比例，促进吐鲁番市建筑产业加快转型升级。同时，加大装配式建筑材料生产企业政策扶持力度，积极向疆内其它周边地区大力宣传推介、开拓市场，将装配式建筑新型建材产业打造成吐鲁番市优势产业。                                                                          |
| 吐鲁番 | 2017年2月20日  | 吐鲁番市人民政府办公室  | 在《关于大力发展和推广装配式建筑工作实施方案》中提出，“（一）在政府财政性资金（含国有资金）投资建设的办公楼、乡村级阵地、村民活动场所、特色小镇、医院、学校、幼儿园、警务室等公共建筑和交通枢纽、公交站台等市政项目建设中大力推广装配建筑（钢结构）。在社会投资建设文化体育、教育医疗、商业仓储等公共建筑、工业厂房等应优先采用装配式建筑（钢结构）。<br>（二）在城市住宅（商业）建筑中积极试点推进装配建筑（钢结构）。保障房建设、棚户区改造等项目应先行先试，示范带动装配建筑（钢结构）推广应用及产业创新发展。鼓励房地产开发企业建设装配建筑（钢结构）住宅示范小区、商业示范街区。<br>（三）在农村安居富民房（自建房）逐步推进装配建筑（钢结构）。农村居民、家庭旅馆等自建住房项目中逐步推进应用装配建筑（钢 |

|    |             |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |             |                | <p>结构),提高农民自建房的抗震、节能、低碳、环保性能,提升房屋品质和综合价值。</p> <p>三、工作目标</p> <p>以吐鲁番恒通科技(赛木)公司为龙头,培育发展设计、生产、加工、安装及施工一体化全产业链,做大产业规模、做强发展实力、做优品牌效益,着力将吐鲁番打造成全疆重要的装配式建筑新型建材生产及应用示范基地。力争用10年左右的时间,使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到30%。高昌区要率先达到,鄯善县和托克逊县也要按照要求如期完成。2017年,吐鲁番市装配式建筑新型建材生产销售产值达到5亿元,其中高昌区2.5亿元,鄯善县1.3亿元,托克逊县1.2亿元。”</p>                                                                                                                                                                                       |
| 江苏 | 2014年10月31日 | 江苏省人民政府        | <p>在《省政府关于加快推进建筑产业现代化促进建筑产业转型升级的意见》中提到,“加快推进以“标准化设计、工厂化生产、装配化施工、成品化装修、信息化管理”为特征的建筑产业现代化。1.试点示范期(2015—2017年)。到2017年年底,建筑强市以及建筑产业现代化示范市至少建成1个国家级建筑产业现代化基地,其他省辖市至少建成1个省级建筑产业现代化基地。全省建筑产业现代化方式施工的建筑面积占同期新开工建筑面积的比例每年提高2—3个百分点,建筑强市以及建筑产业现代化示范市每年提高3—5个百分点。2.推广发展期(2018—2020年)。建筑产业现代化的市场环境逐渐成熟,全省建筑产业现代化方式施工的建筑面积占同期新开工建筑面积的比例每年提高5个百分点。3.普及应用期(2021—2025年)。到2025年年末,建筑产业现代化建造方式成为主要建造方式。全省建筑产业现代化施工的建筑面积占同期新开工建筑面积的比例、新建建筑装配化率达到50%以上,装饰装修装配化率达到60%以上,新建成品住房比例达到50%以上,科技进步贡献率达到60%以上。”</p> |
| 江苏 | 2016年8月11日  | 中共江苏省委、江苏省人民政府 | <p>在《关于进一步加强城市规划建设管理工作的实施意见》(苏发〔2016〕35号)中提到,“发展新型建造方式,积极推进以“标准化设计、工厂化生产、装配化施工、成品化装修、信息化管理”为特征的建筑产业现代化,到2025年全省装配式建筑占新建建筑的比例超过50%,新建成品住房比例达到50%以上。”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 江苏 | 2016年8月16日  | 江苏省经济和信息化委员会   | <p>在《江苏省“十三五”节能规划》中提到,“建筑领域,提高全省建筑节能标准水平,强化建筑项目建设全过程监督管理,全面实施65%建筑节能标准,开展超低能耗被动式建筑试点,探索适合我省气候特点的超低能耗被动房建设标准和技术路线。全面推进我省绿色建筑发展,推行实施绿色建筑评价标识制度,新建民用建筑全面按照一星级以上绿色建筑标准建设,使用国有资金投资或者国家融资的大型公共建筑采用二星级以上绿色建筑标准建设。积极推进既有建筑节能改造,结合旧城区综合改造、市容整治、抗震加固等工作,以建筑外围护、门窗、外遮阳、自然通风、用能设备、可再生能源利用等为重点开展节能改造。以绿色生态示范区为载体,按照绿色生态发展理念,推进综合管廊建设、资源能源综合利用等节约型城乡建设重点工作,强化城镇化节能工作。加强大型公共建筑运行能耗数据监测与分析,推进公共建筑能耗限额管理试点,推广新型墙体材料等绿色建材和建筑节能技术,发展建筑节能服务市场。”</p>                                                         |
| 江苏 | 2017年6月15日  | 江苏省住房和城乡建设厅    | <p>根据省住房城乡建设厅关于印发《加大资质扶持力度促进我省建筑企业转型升级工作方案》的通知,要加快扶持培育一批带动能力强、示范效应好、能在市场竞争中占优势地位的龙头骨干企业,这是贯彻落实《国务院办公厅关于促进建筑业持续健康发展的意见》的重</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|     |            |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |            |          | 要举措，是推进我省建筑业转型升级和持续发展的一项重要内容。示范项目原则上为采用通用技术的房屋建筑和市政基础设施工程，优先安排装配式建筑项目。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 宿迁市 | 2015年4月8日  | 市住房城乡建设局 | 根据《宿迁市创建建筑业现代化示范城市工作方案》，发展目标为：到2017年底，创建5个建筑业现代化示范项目，2个建筑业现代化示范基地，争取建成1个国家级建筑业现代化基地，全市建筑业现代化方式施工的建筑面积占同期新开工建筑面积的比例每年提高5个百分点；全市建筑业现代化施工的新建建筑装配率不低于30%，建成成品住宅比例不少于40%。培育形成2-3家产业现代化、规模化、专业化水平的建筑行业龙头企业。2015年以宿城区铂金美寓项目为示范项目，年完成以建筑业现代化建造方式的建筑面积不低于10万平方米。此外，要促进产业转型。一是推动建筑业结构调整。坚持以现场装配和合理组织为中心，以建筑体系集成化和部品部件生产标准化、工厂化为重点，以产业结构优化、专业分工合理为目标改造建筑业。二是转变建筑业建造方式。积极推行绿色建造，围绕“节地、节能、节水、节材、环保和运行管理”，推进适宜技术的应用，以精益建造，清洁生产方式改进工艺，保证品质、降低能耗、节约资源、减少扬尘、提高效益，推动建筑和装修一体化。                                                                                                                                                                                                                                              |
| 宿迁市 | 2016年5月6日  | 市住房城乡建设局 | 根据民用建筑节能条例，各级人民政府应当加强对民用建筑节能工作的领导，积极培育民用建筑节能服务市场，健全民用建筑节能服务体系，推动民用建筑节能技术的开发应用，做好民用建筑节能知识的宣传教育工作。国家推广使用民用建筑节能的新技术、新工艺、新材料和新设备，限制使用或者禁止使用能源消耗高的技术、工艺、材料和设备。施工单位应当对进入施工现场的墙体材料、保温材料、门窗、采暖制冷系统和照明设备进行查验；不符合施工图设计文件要求的，不得使用。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 宿迁市 | 2017年5月17日 | 宿迁市人民政府  | 在《宿迁市“十三五”工业经济发展规划》中提到，“1. 发展目标：围绕创建国家级绿色建材产业集聚发展示范区，重点发展绿色建筑结构材料、绿色建筑围护材料、绿色建筑功能材料。到“十三五”末，全市绿色建材产业力争实现主营业务收入300亿元，培育形成主营业务收入超10亿元企业5户。2. 关键环节：积极推进新型建筑材料的开发和推广，重点发展节能玻璃、陶瓷薄砖、节水洁具、高性能混凝土、建筑构件、绿色化学建材、绿色墙体材料、外墙保温材料等新型建筑产品，构建绿色建材产业集群，助推绿色建材产业的快速发展。另一方面加紧开发建筑垃圾资源循环利用的新技术，重点招引具有相关回收技术的企业落户宿迁，完善产业链条。3. 发展方向和重点：——绿色建筑结构材料，重点发展叠合楼板、预制内外墙板等预制混凝土部品（PC结构）、混凝土和钢结构新型结构建材，扶持企业做大做强。规划引进大型钢构企业，重点发展楼承板、钢梁柱及复合外墙系统，联动发展混凝土结构和钢结构配套的相关产品，支撑园区钢构材料的发展。——绿色建筑围护材料，重点发展EPS阻燃型保温板及装饰一体化板材，硅酸钙板，Low-E玻璃等节能保温装饰一体化墙体，节能、防辐射、真空玻璃和新型节能门窗，除菌、净化空气等功能建筑系统，绿色环保型内墙乳胶漆，绿色涂料及相关配套技术。——绿色建筑功能材料，重点发展负离子健康板、木塑生态板、MCM生态材料等环保装饰产品；推动结构泡沫芯材复合铝装饰板、节水管材、硅藻土壁材、给排水环保管道、三元乙丙橡胶（EPDM）防水卷材等建筑功能材料产品的发展；加强光伏建筑一体化技术及部件、光伏系统产品及与之配套 |

|  |  |  |                                                                                                                                                                                            |
|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | <p>的晶硅、薄膜太阳能电池及组件等建筑新能源材料产业的培育。</p> <p>4. 重点项目和产业布局</p> <p>运河宿迁港产业园——结合园区建材基础产业，重点发展绿色建筑结构材料、绿色建筑围护材料、绿色建筑功能材料和生产性服务业四大板块，着力打造链条完善、产业互补、竞争力突出的全国绿色建材产业集聚发展示范区。原则上符合规划产业定位的新建项目优先进入园区。”</p> |
|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

发行人主营装配式建筑部品部件的研发、生产、销售和组装，通过批量生产通用部品部件，逐步形成系列开发、规模生产、配套供应的标准住宅部品体系，提高建筑生产的劳动生产率和住宅的整体质量；装配式建筑相比传统建筑具有降低生产能耗、减少资源消耗、减少建筑垃圾等节能环保优点，符合现代建筑的要求；发展装配式建筑部品部件，是推进绿色建筑应用、提高资源综合利用效率的建筑产业现代化的必然趋势，发行人募投所在区域积极推行绿色建筑、装配式建筑相关的政策，是发行人主营业务发展的有利因素。

此外，发行人本次募投项目所在地区的周边地区如山东、郑州、安徽、陕西、河北等相关装配式建筑领域的政策对发行人在该区域的发展趋于利好。

综上，募投项目所在地区不存在对发行人主营业务产生不利影响的相关政策。

### 三、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为，北京市疏解非首都功能的主要政策对发行人在过去两年北京地区的业务影响较大，未来随着京津冀协同发展规划相关政策的落地，对发行人主营业务面临良好发展机遇。募投项目所在地区新疆、江苏不存在对发行人主营业务产生不利影响的相关政策。

**7、本次募投项目的装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）主要涉及固定资产投资，装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）通过租赁厂房实施。请申请人说明项目相关土地、环保等审批手续及租赁房产的落实情况。请保荐机构发表核查意见。**

#### 【回复】

#### 一、装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）用地和环保

## 情况

装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）已于 2017 年 3 月 24 日取得宿迁市国土资源局出具的《关于装配式建筑部品部件智能制造工程项目的预审意见》（宿国土资预函【2017】18 号），该土地将以出让方式取得。

该项目目前正在履行建设用地报批手续。本项目取得用地批复，且履行完成土地挂牌出让、签署土地出让合同等相关手续后，即可申请办理国有土地使用权证。

2017 年 6 月 29 日，宿迁市国土资源局宿城分局出具《证明》，认为“目前土地手续正在办理过程中，该项目取得国有土地权证不存在相关法律障碍。”

2017 年 4 月 27 日，宿迁市环境保护局出具《关于江苏赛木科技有限公司装配式建筑部品部件智能制造项目环境影响报告表的批复》（宿环建管表 2017026 号），同意装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）建设。

## 二、装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）租赁房产和环保情况

关于装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什），公司与喀什新合作大唐国家物流有限公司于 2016 年 11 月 28 日签署租赁合同，合同约定喀什新合作大唐国家物流有限公司将位于中亚北二路北侧、圣鑫建材东侧、湖心岛家具西侧喀什新合作大唐国际物流有限公司喀什农产品（冷链）国际物流中心项目 B 区的约 50 亩土地（33,333 平方米）、建筑面积约 14,400 平方米厂房、建筑面积约 2,000 平方米办公楼租赁给公司，约定前述租赁物的功能为用于公司生产整体房屋墙板及相关建筑部品部件，租赁期限为 15 年，具体时间以租赁厂房及办公楼验收合格交付使用后第七日起计算。租赁期限届满前 1 年，公司可与喀什新合作大唐国家物流有限公司对有关租赁事项重新签订租赁合同，在同等承租条件下，公司有优先权。目前，该租赁房产已基本就位，公司将根据设备的购置情况进场安装。

2017 年 4 月 21 日，喀什经济开发区规划土地建设环保局出具《关于<喀什恒通赛木新型建材有限公司装配式建筑部品部件智能制造项目环境影响报告表>

的审查意见》（喀经开规土函【2017】31 号），同意装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）建设。

### **三、保荐机构的核查意见**

保荐机构核查了募投项目的环评批复文件、土地预审意见文件和租赁合同等文件。经核查，保荐机构认为，江苏宿迁项目正在履行相关后续用地手续，当地土地主管部门已出具无障碍说明，上述项目的相关土地使用权证书取得不存在法律障碍，江苏宿迁项目已取得当地政府部门的环评批复；新疆喀什项目已与出租方签署租赁合同且租赁房产已基本就位，公司可根据设备的购置情况进场安装，同时该项目也已取得当地政府部门的环评批复。

## **二、 一般问题**

**1、请申请人公开披露本次发行当年每股收益、净资产收益率等财务指标与上年同期相比，可能发生的变化趋势和相关情况，如上述财务指标可能出现下降的，应对于本次发行摊薄即期回报的情况进行风险提示。同时，请申请人公开披露将采用何种措施以保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力。如有承诺的，请披露具体内容。**

### **【回复】**

**一、本次配股摊薄即期回报对公司每股收益、净资产收益率等主要财务指标的影响**

本次配股募集资金投资项目是对公司现有产品产能的扩充、产品性能的升级、生产布局的优化、产品线的丰富，巩固和提升公司的竞争优势，扩大市场销售，使新增的生产营销基地成为公司新的盈利增长点，促进公司主营业务持续、快速、健康发展。本次配股实施后，公司总股本将增加，如果公司业绩未能获得相应幅度的增长，公司每股收益、净资产收益率等指标将面临下降的风险。

基于上述情况，公司测算了本次配股摊薄即期回报对主要财务指标的影响，具体情况如下：

1) 假设前提

①假设本次配股于2017年9月底实施完成（本次配股完成时间仅为测算所用，最终以实际发行完成时间为准）；

②本次配股发行数量以公司2017年6月30日的总股本19,468万股按照每10股配3股计算，则可配售数量为5,840.40万股；

③本次配股募集资金总额为6.5亿元，不考虑扣除发行费用的影响；

④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；

⑤在预测公司净资产时，未考虑除募集资金、净利润和现金分红之外的其他因素对净资产的影响；

⑥未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

⑦在预测公司总股本时，以本次配股前总股本19,468万股为基础，仅考虑本次配股发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本发生的变化；

⑧2016年度公司经审计的归属于上市公司股东的净利润为5,021.87万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4,407.86万元。假设公司2017年度扣除非经常性损益前/后归属于上市公司股东的净利润与2016年持平。以上仅为基于测算目的假设，不构成承诺及盈利预测和业绩承诺，投资者不应据此假设进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2) 测算过程

基于上述假设前提，本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下：

| 项目 | 2016年度/2016年末 | 2017年度/2017年末 |     |
|----|---------------|---------------|-----|
|    |               | 发行前           | 发行后 |
| 股本 |               |               |     |

|                       |               |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末总股本（股）              | 194,680,000   | 194,680,000   | 253,084,000   |
| 总股本加权平均数（股）           | 194,680,000   | 194,680,000   | 209,281,000   |
| <b>净利润</b>            |               |               |               |
| 扣非前归属于母公司股东的净利润（元）    | 50,218,651.51 | 50,218,651.51 | 50,218,651.51 |
| 扣非后归属于母公司股东的净利润（元）    | 44,078,614.80 | 44,078,614.80 | 44,078,614.80 |
| <b>每股收益</b>           |               |               |               |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.23          | 0.23          | 0.21          |
| 扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股） | 0.23          | 0.23          | 0.21          |
| <b>净资产收益率</b>         |               |               |               |
| 扣非前归属于母公司加权平均净资产收益率   | 6.40%         | 6.04%         | 5.06%         |
| 扣非后归属于母公司加权平均净资产收益率   | 5.61%         | 5.31%         | 4.44%         |

## 二、公司对本次配股摊薄即期回报的风险提示

本次配股募集资金在扣除相关发行费用后，拟用于装配式建筑部品部件智能制造项目（江苏宿迁）、装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆吐鲁番）、装配式建筑部品部件智能制造项目（新疆喀什）以及补充流动资金。本次配股募集资金投资项目是对公司现有产品产能的扩充、产品性能的升级、生产布局的优化、产品线的丰富，巩固和提升公司的竞争优势，扩大市场销售，使新增的生产营销基地成为公司新的盈利增长点，促进公司主营业务持续、快速、健康发展。本次配股实施后，公司总股本将增加，尽管该等项目具有良好经济效益，能够增厚公司未来业绩，但项目建设、投产具有一定的周期，项目产生效益亦需要一定的时间，如果公司业绩未能获得相应幅度的增长，公司每股收益、净资产收益率等指标将面临下降的风险。

## 三、公司对本次配股摊薄即期回报采取的措施

为防范本次配股可能导致的对公司即期回报被摊薄的风险，公司将采取以下措施填补本次配股对即期回报被摊薄的影响。

同时，公司提醒投资者，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，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。

具体如下：

1) 加强募集资金管理，确保募集资金规范和有效使用

根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次配股募集资金到位后，公司董事会将继续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

2) 加快主营业务发展，提升盈利能力

装配式建筑行业的快速发展，未来具有较大的增长空间，作为行业内具有重要影响的企业，特别是发行人发行上市成功后，竞争优势更加明显。公司将进一步加强市场拓展力度，巩固与核心客户的良好合作关系，精耕细作既有市场；进一步开发江苏、山东、河南、河北等区域市场。公司将在稳步推进国内市场的同时，加大拓展国外市场的力度。

3) 进一步完善利润分配政策，注重投资者回报及权益保护

公司为进一步完善和健全利润分配政策，建立科学、持续、稳定的分红机制，增加利润分配决策透明度、维护公司股东利益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等相关文件规定，结合公司实际情况和公司章程的规定，制定了公司《关于未来三年股东回报规划（2017-2019）》。

本次配股实施完成后，公司将严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下，

积极实施对股东的利润分配，落实对投资者持续、稳定、科学的回报，切实保护公众投资者的合法权益。

4) 进一步加强经营管理及内部控制，提升经营业绩

公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

本公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

#### **四、公司董事、高级管理人员对关于公司本次配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

公司董事、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：

“（一）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。

（二）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（三）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。

（四）承诺由董事会或薪酬与考核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。

（五）若公司后续推出公司股权激励政策，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。

（六）自本承诺出具之日起至公司本次配股发行证券实施完毕前，若中国证券

监督管理委员会（以下简称“证监会”）作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定时，本人承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。

（七）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，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意证监会、深圳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、规则对本人做出相关处罚或采取相关监管措施。”

控股股东、实际控制人关于填补被摊薄即期回报保障措施的承诺

公司控股股东、实际控制人孙志强对公司本次配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：

“（一）本人承诺依照相关法律、法规及公司章程的有关规定行使股东权利，承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（二）承诺切实履行公司制定的有关填补回报的相关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。

（三）自本承诺出具日至公司本次配股发行证券实施完毕前，若中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定的，本人承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意证监会、深圳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、规则对本人做出相关处罚或采取相关监管措施。”

（本页无正文，为《东方花旗证券有限公司关于北京恒通创新赛木科技股份有限公司配股申请文件反馈意见的回复》之签字盖章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_  
王亮 崔洪军

项目协办人： \_\_\_\_\_  
郑雷钢

法定代表人： \_\_\_\_\_  
马骥

东方花旗证券有限公司

年 月 日