

股票简称：垒知集团

股票代码：002398



垒知控股集团股份有限公司

(住所：厦门市思明区湖滨南路 62 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二二年四月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合资信评级，根据联合资信出具的《垒知控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，垒知集团主体信用评级为AA-，评级展望为“稳定”，债券信用等级为AA-。

本次发行的可转换公司债券上市后，在债券存续期内，联合资信将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生重大不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得补偿的风险。

四、公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）公司现行利润分配政策

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》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求，并结合公司实际经营发展情况、未来发展需要等因素，公司已对公司章程关于中利润分配的条款进

行了修订完善。根据《公司章程》之第一百五十六条，公司的利润分配，应遵守以下规定：

1、利润分配的基本原则

(1) 公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配股利，并遵守合并报表、母公司报表可分配利润孰低进行分配的原则。

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(2) 利润分配期间间隔：公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司情况提议在中期进行利润分配。

(3) 公司现金分红的具体条件、比例：

在公司当年盈利且累计未分配利润为正并能保证公司持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，但公司股东大会审议通过的利润分配方案另有规定的除外。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

上述重大投资计划或重大现金支出是指: 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或者超过公司最近一次经审计净资产的30%, 且绝对金额超过10,000万元。

(4) 公司发放股票股利的具体条件:

公司主要采取现金分红的利润分配政策, 若公司经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 可以在满足上述现金利润分配条件下, 提出并实施股票股利分配预案。公司如采用股票股利进行利润分配的, 应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、利润分配方案的决策程序和机制

(1) 公司董事会结合公司盈利情况、资金需求、股东回报规划和下阶段的资金需求提出合理的分红建议和预案, 公司在制定现金分红具体方案时, 董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜, 独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。

(2) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前, 公司应当通过多种渠道(包括但不限于专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等)主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求, 及时答复中小股东关心的问题。

(3) 股东大会审议利润分配方案时, 公司应当为股东提供网络投票方式。公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

4、公司利润分配的周期与调整机制

(1) 公司至少每三年重新审订一次未来三年股东回报规划。如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可根据需要对利润分派政策进行调整。

(2) 公司应当严格执行章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。根据公司发展阶段变化、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足本章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

独立董事及监事会应当对利润分配政策的调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合本章程规定的条件等事项发表意见；充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司变更后的利润分配政策须充分考虑股东特别是中小股东的利益，并符合相关法律法规及本章程的规定。

5、利润分配政策的监督约束机制

(1) 在公司有能力进行现金分红的情况下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否相符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况，独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供便利。在公司有能力分红的情况下，公司董事会未作任何利润分配预案的，应当参照前述程序履行信息披露并由独立董事发表意见。

(2) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(二) 发行人制定的《股东分红回报规划（2021—2023年）》

为健全和完善公司科学、稳定、持续的分红决策和监督机制，合理、有效的回报股东，增加利润分配的透明性及可操作性，引导投资者树立长期价值投资和

理性投资的理念，公司根据中国证券监督管理委员会《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》等文件规定以及《垒知控股集团股份有限公司章程》，并综合公司未来的经营发展规划、盈利能力、现金流量状况等因素，公司于2021年2月3日召开的2021年第一次临时股东大会审议通过了《垒知控股集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2021-2023年）》（以下简称“本规划”）。具体内容如下：

1、公司制订股东回报规划考虑的因素

基于公司未来的发展战略，综合考虑公司的盈利能力、经营模式、发展阶段、投资资金需求、现金流状况、社会资金成本及外部融资环境等因素，平衡股东的投资回报和公司未来发展的资金需要，建立科学、稳定、持续的利润分配机制，确保利润分配的合理性及连续性。

2、公司利润分配政策的基本原则

（1）在符合国家相关法律法规及《公司章程》的前提下，公司将充分考虑对投资者的合理投资回报，每年按当年实现的可分配利润的一定比例向股东分配股利，并遵守合并报表、母公司报表可分配利润孰低进行分配的原则。

（2）在充分考虑公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展的基础上，充分听取、采纳公司独立董事、监事和中小股东的意见，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、2021-2023年的具体股东回报规划

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。其中优先以现金分红方式分配股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（2）利润分配期间间隔：公司原则上每年进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司情况提议在中期进行利润分配。

(3) 公司现金分红的具体条件、比例：

在公司当年盈利且累计未分配利润为正并能保证公司持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出安排，公司应当优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%，但公司股东大会审议通过的利润分配方案另有规定的除外，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

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

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或者超过公司最近一次经审计净资产的30%，且绝对金额超过10,000万元。

(4) 公司发放股票股利的具体条件：

公司主要采取现金分红的利润分配政策，若公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金利润分配条件下，提出并实施股票股利分配预案。公司如采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、利润分配方案的决策程序和机制

(1) 公司董事会结合公司盈利情况、资金需求、股东回报规划和下阶段的资金需求提出合理的分红建议和预案，经公司董事会、监事会审议通过后，再提交公司股东大会审议。

(2) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（包括但不限于专线电话、董秘信箱及邀请中小投资者参会等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(4) 股东大会审议利润分配方案时，公司应当为股东提供网络投票方式。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

5、公司利润分配的周期与调整机制

(1) 公司至少每三年重新审订一次未来三年股东回报规划。如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可根据需要对利润分派政策进行调整。

(2) 公司应当严格执行章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。根据公司发展阶段变化、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

独立董事及监事会应当对利润分配政策的调整或变更的理由的真实性、充分性、合理性、审议程序的真实性和有效性以及是否符合公司章程规定的条件等事

项发表意见；充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司变更后的利润分配政策须充分考虑股东特别是中小股东的利益，并符合相关法律法规及公司章程的规定。

6、利润分配政策的监督约束机制

(1) 在公司有能力进行现金分红的情况下，公司董事会未做出现金分红预案的，应当说明未现金分红的原因、相关原因与实际情况是否相符合、未用于分红的资金留存公司的用途及收益情况，独立董事应当对此发表明确的独立意见。股东大会审议上述议案时，应为中小股东参与决策提供便利。在公司有能力分红的情况下，公司董事会未作任何利润分配预案的，应当参照前述程序履行信息披露并提请独立董事发表意见。

(2) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(三) 公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于上市公司股东的净利润	37,245.22	40,244.36	24,912.75
分配的现金股利（含税）	5,763.92	5,539.84	4,847.56
分配的现金股利占归属于上市公司股东净利润的比例	15.48%	13.77%	19.46%
最近三年累计现金分配合计	16,151.32		
最近三年归属于上市公司股东的年均净利润	34,134.11		
最近三年累计现金分配占最近三年实现的年均可分配利润的比例	47.32%		

五、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

(一) 宏观经济和产业环境变化导致市场需求和业绩下滑的风险

发行人主营业务是综合技术服务及新型建筑材料研发、生产和销售，其中，

建设综合技术服务以须拥有法定检测资质的建设工程质量检测业务为主，新型建筑材料业务具体包括外加剂新材料和商品混凝土，发行人的业务与建筑业息息相关，其发展受宏观调控政策、经济运行周期的综合影响。如果国家宏观经济政策发生重要调整，我国经济增长速度放缓或宏观经济出现周期性波动，而发行人未能对由此带来的基础建设行业波动有合理预期并相应调整公司的经营策略，则将会对发行人未来的发展产生一定的负面影响，公司的业务增长速度可能放缓，甚至受市场环境因素影响出现收入下降，从而导致业绩下滑风险。如果房地产产业链出现系统性风险，可能会间接导致发行人盈利出现大幅下滑的风险。

（二）主要原材料价格波动的风险

公司销售的产品主要为外加剂新材料和商品混凝土，报告期内公司直接材料成本占公司营业成本的比重每年均保持在80%以上，原材料价格的波动对公司的盈利能力影响较大。受国家环保政策和新型冠状病毒疫情的影响，国内化工行业部分公司开工受限，预计公司产品的主要原材料市场供应情况可能存在波动，如果未来原材料价格继续大幅波动，而公司的产品销售结构和价格未作及时同步调整，公司产品销售业务的盈利能力将可能存在随之大幅波动的风险。

（三）市场竞争风险

在综合技术服务行业，我国检测认证机构数量众多，检测认证行业的市场竞争日趋激烈，市场集中度相对较低。随着政府对检测认证市场的逐步放开，民营检测认证机构面临着较好的发展机会，外资检测认证机构也凭借雄厚的资本实力和丰富的运作经验进入中国检测认证市场，二者已逐渐成为中国检测认证市场重要的市场主体。

在外加剂新材料行业，我国混凝土外加剂行业发展迅速，已经从上世纪末以简单物理复配为特征的小型混凝土外加剂生产，逐步走上规模化、专业化的发展路线，以拥有自主研发技术力量为特征的新一代规模化生产企业正逐步形成。在行业快速发展的过程中，我国混凝土外加剂行业企业数量众多，集中度较低，技术和装备水平参差不齐，竞争较为激烈。

面对较为激烈的市场竞争，公司存在着市场份额被现有竞争对手蚕食、被潜在竞争者抢占的市场竞争风险。此外，由于近年来聚羧酸系减水剂市场发展势头

良好，同行业公司纷纷扩大产能，市场产品供应能力随之不断增长，市场竞争加剧，因此公司面临着因竞争加剧带来的盈利能力下降、应收账款增加等风险，从而导致公司经营业绩下滑的风险。

（四）技术风险

尽管公司核心产品拥有自主知识产权，多项技术达到国内、国际先进水平，但随着建设综合技术服务行业和外加剂新材料行业市场竞争的日趋激烈，同行业公司也在不断提升自己的工艺水平和核心技术，公司如果不能及时跟进最新技术成果并保持领先性，则面临所掌握的核心技术被赶超或替代的风险。

（五）安全生产风险

公司及子公司生产经营使用的原材料中，存在化学品。尽管公司采用先进工艺，配备了较完备的安全设施，建立了较完善的事故预警、处理机制，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但仍不能排除因设备及工艺不完善、物品存储及操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故，从而影响正常生产经营的可能。

（六）环境保护风险

外加剂新材料行业属于建筑材料与高分子化学、表面活性剂的前沿交叉领域，在生产过程中会产生废水、废气、废渣等。随着整个社会环保意识的增强，国家环境保护力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准，对化工生产企业提出更高的环保要求。环保标准的提高需要公司进一步加大环保投入，提高运营成本，可能会对公司利润水平带来一定影响。

（七）部分房产和土地使用权尚未办理产权证书的风险

截至报告期期末，发行人及下属控股子公司尚有部分房产和土地使用权尚未办理产权证书，该些尚未办理产权证书的主要是发行人及下属控股子公司的办公楼、厂房和仓库等建筑物以及土地。截至报告期期末，发行人及下属控股子公司尚未办理产权证书的房产账面价值合计6,735.36万元，尚未办理产权证书的土地使用权账面价值合计1,157.43万元，前述尚未办理产权证书的资产合计7,892.79万元，占2021年9月末的总资产比例仅为1.24%。相关房产和土地使用权正在办理

产权证书，但办理土地和房产相关证照尚需取得有权部门的批复，存在不能获批的风险。

（八）财务风险

1、应收账款较大的风险

建设行业具有工程项目工程量大、复杂程度高、建设周期长等特点，行业普遍存在应收账款的回款时间相对较长的特点。报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为168,353.72万元、208,914.71万元、259,794.25万元和339,048.06万元，占当期营业收入的比例分别为61.99%、61.56%、67.12%和71.38%¹，应收账款金额保持较高水平。

公司应收账款主要集中在1年以内。虽然公司的客户信誉等级较高，而且公司对客户信用等级的评定、信用额度的使用、货款结算等环节都进行了严格的内部控制，并提取足额的坏账准备，应收账款总体质量较高。但是，不能排除随着公司业务规模的进一步扩大，应收账款金额继续增加，从而增大应收账款的回收风险，以及由此引起的流动资金较为紧张的风险。

2、商誉减值风险

截至2021年9月末，公司商誉共计25,209.15万元，占当期公司净资产的比重为7.36%，主要是垒知科技集团有限公司及其子公司的商誉14,022.59万元、科之杰新材料集团浙江有限公司及其子公司的商誉8,784.95万元。若将来上述被收购公司盈利能力下降，将导致商誉计提减值准备，对公司经营业绩产生不利影响。

3、部分应收票据逾期的风险

报告期各期末，发行人应收票据账面价值分别为43,011.81万元、38,146.43万元、52,623.22万元和48,330.35万元，金额较大。发行人商业承兑汇票的出票人比较分散，主要系房地产企业、国有工程单位及其它混凝土公司、建筑材料公司。近期，受房地产行业宏观环境和个别房地产企业经营状况变化的影响，发行人从客户处收到的个别房地产企业开具的商业承兑汇票出现了逾期的情况，主要系恒

¹ 2021年9月30日应收账款账面余额占当期营业收入的比例按照“2021年9月30日应收账款账面余额/（2021年1-9月营业收入*4/3）”进行年化处理。

大集团、华夏幸福、蓝光发展及其旗下各子公司；截至2021年9月30日发行人持有上述出票人已逾期的商业承兑汇票（已转至对应直接客户的应收账款）金额分别为5,568.03万元、140.00万元和270.00万元，未到期的商业承兑汇票金额分别为3,886.33万元、192.78万元和370.00万元；截至2021年11月17日，前述未到期的商业承兑汇票中已逾期（也转至对应直接客户的应收账款）的金额分别为1,042.78万元、70.00万元和0万元，占总金额的比例为25.01%。发行人收到的上述商业承兑汇票系在与下游客户（非房地产开发商）进行交易时，由下游客户作为支付交易的对价将上述商业承兑汇票背书转让至发行人，上述出票人并非发行人的直接交易对手，且不存在直接持股关系。根据《票据法》相关规定，即使商业承兑汇票逾期无法兑付，发行人仍保有向其交易对手（即公司的下游客户）追索货款的权利。虽然上述应收票据最终是否发生坏账取决于发行人直接交易对手（客户）的信用状况，但作为出票人的部分大型房地产企业若发生经营或资金危机，其开具的商业承兑汇票出现较大规模的逾期，将很可能对持有前述逾期商业承兑汇票的发行人客户的信用状况产生一定的负面影响。

公司将逾期的应收票据金额转至应收账款，并且按照账龄连续计算的原则对该部分应收款项计提坏账准备。由于公司仍保留对逾期商业承兑汇票的追索权利，公司也将积极与出票人、直接客户、以及中间的背书方积极沟通兑付或回款事项，并关注其经营状况和回款能力；若公司判断未来该部分款项无法全部或部分收回，公司将按照相关规定对该部分款项部分或全额计提坏账准备,可能对公司经营业绩产生不利影响。

（九）本次发行的风险

1、违约风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、可转债价格波动的风险

本次发行的可转债可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

3、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。通常来讲可转债的票面利率低于一般公司债券的利率，存在着利率差异。此外，由于公司股票价格波动受到国内外宏观经济环境、政策导向、行业发展阶段和市场情绪、公司自身经营状况、盈利能力和管理水平等众多因素的影响，若可转债发行后，公司股价持续高于或低于本次可转债的转股价格，会导致转股价格高于或低于正股价格的情形。

因此，由于可转债的品种特点、转债票面利率与可比公司债券的利率差异、转股价格与正股价格的差异等，可转债价格可能会出现异常波动或甚至低于面值，从而投资者面临不能获得预期投资收益甚至出现亏损的风险。

4、可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

5、每股收益和净资产收益率摊薄的风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增

加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，投资者应予以关注，并注意投资风险。

6、信用评级风险

经联合资信评级，公司主体信用等级为AA-，本次发行的可转换公司债券评级为AA-，评级展望为“稳定”。在本期债券存续期限内，联合资信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。虽然公司目前资信状况良好，但由于本次发行的可转债的期限较长，在可转债存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。如果发生任何影响公司主体信用等级或可转债信用等级的事项，导致公司主体信用等级或可转债信用等级降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

7、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款。未来，若公司触发转股价格修正条款，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内，可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

(十) 在多种风险叠加的极端情况下出现发行上市当年营业利润下滑 50% 及以上、甚至亏损的风险

报告期各期，公司实现营业收入271,569.94万元、339,352.31万元、387,073.73万元和356,266.24万元，归属于母公司股东的净利润分别为24,912.75万元、40,244.36万元、37,245.22万元及23,230.14万元，报告期内业绩存在一定波动，最近一期归母净利润同比下降18.00%。

下游市场对公司的经营业绩存在较大的波动影响，倘若未来宏观环境发生重大变化、新冠疫情反复、房地产市场出现大幅波动或者其他方面出现持续不利的变化，将对公司盈利情况产生较大不利影响，发行人可能存在发行上市当年营业

利润比上年下滑50%以上、甚至亏损的风险。

六、本次发行后公司即期回报摊薄、填补措施及承诺

若不考虑使用募集资金的效益，本次发行完成后，公司发行完成当年无论投资者是否选择转股，归属于公司股东每股收益和扣除非经常性损益后归属公司股东每股收益与不发行可转债的情形相比均会有所下降。具体原因如下：

如果投资者在转股期开始后选择转股，公司股本总额将会增加，从而会导致一定程度上归属于公司股东每股收益和扣除非经常性损益后归属公司股东每股收益被摊薄，因此公司在未来转股期内将面临每股收益被摊薄的风险。

如果投资者未及时选择转股，公司财务费用则会上升，从而也会影响归属于公司股东每股收益和扣除非经常性损益后归属公司股东每股收益。

为保证本次发行募集资金有效使用、有效防范股东即期回报被摊薄的风险和提高公司未来的持续回报能力，本次发行完成后，公司将通过加强募投项目推进力度、提升公司治理水平、加强募集资金管理、严格执行分红政策等措施提升公司运行效率，公司拟采取的具体措施如下：

“1、提升公司管理水平，提升经营效率和盈利能力，提高公司资产运营效率，降低成本、提升盈利水平。

2、不断提升公司治理水平，为公司发展提供制度保障。

3、强化募集资金管理，提高募集资金使用效率。

4、保持和优化利润分配制度，强化投资者回报机制。”

公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；

3、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转债实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

公司全体董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人承诺不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬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；

5、未来公司如实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本承诺，如违反本承诺或拒不履行本承诺给公司或股东造成损失的，同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任；

7、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转债实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

七、关于公司 2021 年年度报告尚未披露的提示

公司本次发行前尚未披露2021年年度报告，公司2021年年度报告的预约披露时间为2022年4月29日。根据2021年度业绩快报，预计2021年全年归属于母公司股东的净利润为27,137.73万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司2021年年度报告披露后，2019年至2021年相关数据仍然符合公开发行A股可转换

公司债券的发行条件。

目 录

声 明	2
重大事项提示.....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、关于公司本次发行可转换公司债券的担保事项.....	3
四、公司的股利分配政策和现金分红情况	3
五、公司的相关风险.....	10
六、本次发行后公司即期回报摊薄、填补措施及承诺.....	17
七、关于公司 2021 年年度报告尚未披露的提示	18
目 录.....	20
第一节 释义.....	22
一、一般性释义	22
二、专业技术词语释义.....	24
第二节 本次发行概况	26
一、发行人概况	26
二、本次发行概况.....	27
三、承销方式及承销期.....	44
四、发行费用	44
五、与本次发行有关的时间安排	44
六、本次发行证券的上市流通	45
七、本次发行的有关机构	45
第三节 主要股东情况	48
第四节 财务会计信息	49
一、公司财务报告审计情况	49
二、最近三年及一期财务报表	49
三、合并报表范围的变化情况	79
四、公司最近三年及一期的主要财务指标	81

第五节 管理层讨论与分析	84
一、公司财务状况分析	84
二、公司盈利能力分析	123
三、公司现金流量和资本性支出分析	138
第六节 本次募集资金运用	142
一、本次募集资金投资项目概述	142
二、项目实施的必要性和可行性	143
三、募集资金投资项目的具体情况	146
四、本次募集资金运用的影响	153
第七节 备查文件	154
一、备查文件内容	154
二、查阅地点和查阅时间	154

第一节 释义

一、一般性释义

垒知集团、公司、发行人	指	垒知控股集团股份有限公司，曾用名“厦门市建筑科学研究院集团股份有限公司”
有限公司	指	厦门市建筑科学研究院(集团)有限公司，曾用名“厦门市建筑科学研究院有限公司”
控股股东、实际控制人	指	蔡永太
健研检测集团	指	健研检测集团有限公司
科之杰集团	指	科之杰新材料集团有限公司，曾用名“福建科之杰新材料有限公司”
天润锦龙	指	厦门天润锦龙建材有限公司
深圳有棵树	指	深圳市有棵树科技有限公司，曾用名“深圳市有棵树科技股份有限公司”
垒智设计集团	指	垒智设计集团有限公司
成都垒知	指	垒知（成都）科技研究院有限公司
贵州研鑫	指	贵州研鑫供应链管理有限公司
海南健研	指	健研检测集团（海南）有限公司，曾用名：海南天润工程检测中心有限公司
海南健研家	指	海南健研家检测有限公司
厦门建科院	指	厦门市建筑科学研究院有限公司
建研家科技	指	厦门建研家科技有限公司
云南云检	指	云南云检工程技术检测有限公司
福建科之杰	指	科之杰新材料集团福建有限公司
福建常青树	指	常青树建材（福建）开发有限公司
垒知科技	指	垒知科技集团有限公司，曾用名“南京正华通捷电子系统工程有限公司”
垒知资产	指	厦门垒知资产管理有限公司
四川垒知	指	垒知科技集团四川有限公司，曾用名“四川建华软件有限公司”
垒知化学	指	垒知化学（福建）有限公司
陕西科之杰	指	陕西科之杰新材料有限公司
垒智图审	指	福建垒智施工图审查有限公司，曾用名“泉州市泉建工程施工图审查有限公司”
重庆健研	指	健研检测集团重庆有限公司，曾用名“重庆天润匠心建设工程检测有限公司”
深圳健研	指	健研检测集团深圳有限公司，曾用名“深圳市中检南方检测有限公司”

重庆科之杰	指	重庆建研科之杰新材料有限公司
重庆建研建材	指	重庆建研科之杰建材有限公司
安徽科之杰	指	安徽科之杰新材料有限公司
深圳科之杰	指	深圳科之杰新材料有限公司
云南科之杰	指	科之杰新材料集团(云南)有限公司,曾用名“云南科之杰新材料有限公司”
贵州科之杰	指	科之杰新材料集团(贵州)有限公司,曾用名“贵州科之杰新材料有限公司”
海南科之杰	指	科之杰新材料集团(海南)有限公司
浙江科之杰	指	科之杰新材料集团浙江有限公司,曾用名“浙江建研科之杰新材料有限公司”
上海科之杰	指	上海科之杰新材料有限公司
双润小贷	指	厦门双润小额贷款股份有限公司,曾用名“厦门思明双润小额贷款股份有限公司”
金华科之杰	指	科之杰化工(金华)有限公司,曾用名“科之杰新材料(金华)有限公司”、“浙江百和混凝土外加剂有限公司”
湖南科之杰	指	湖南科之杰新材料有限公司
重庆垒知	指	垒知科技集团重庆有限公司
上海中浦	指	上海中浦勘查技术研究院有限公司
广东科之杰	指	科之杰新材料集团(广东)有限公司,曾用名“广东科之杰新材料有限公司”
南京笔墨	指	南京笔墨建筑科技有限公司
海南太和	指	海南太和科技有限公司
河南科之杰	指	科之杰新材料集团河南有限公司
江西科之杰	指	江西科之杰新材料有限公司
厦门建研消防	指	厦门建研消防技术服务有限公司
深圳垒知	指	垒知科技集团(深圳)有限公司
厦门垒智	指	厦门垒智建设有限公司
建研购	指	厦门建研购贸易有限公司
9号私募基金	指	上海通怡投资管理有限公司—通怡春晓9号私募证券投资基金
10号私募基金	指	上海通怡投资管理有限公司—通怡春晓10号私募证券投资基金
恒大集团	指	恒大地产集团有限公司
华夏幸福	指	华夏幸福基业股份有限公司
蓝光发展	指	四川蓝光发展股份有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部
商务部	指	中华人民共和国商务部
公安部	指	中华人民共和国公安部
财政部	指	中华人民共和国财政部
铁道部	指	原中华人民共和国铁道部
本规划	指	《垒知控股集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2021-2023年）》
深交所	指	深圳证券交易所
股东大会	指	垒知集团的股东大会
董事会	指	垒知集团的董事会
监事会	指	垒知集团的监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	《垒知控股集团股份有限公司公司章程》
主承销商、保荐机构、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
锦天城律所、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
容诚会所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-9月
报告期各期末	指	2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业技术词语释义

商品混凝土	指	将水泥、集料（砂石）、水、混凝土外加剂以及矿物掺合料等组分，依据混凝土不同性能要求所规定的科学比例，在自动化程度较高的集中搅拌站经准确计量、合理拌制后出售，并采用专用混凝土搅拌运输车在规定时间内运抵使用地点的混凝土拌合物
外加剂新材料、混凝土外加剂	指	在混凝土、砂浆、净浆搅拌之前或拌制过程中加入的，掺量等于或少于水泥（或总胶凝材料）质量的5%，用以改善新拌和（或）硬化混凝土、砂浆、净浆性能的材料
普通减水剂	指	在混凝土坍落度基本相同的条件下，能减少拌合用水量的外加剂，减水率为8%~13%，28d抗压强度比不小于110%，主要以木质素磺酸盐类减水剂为主，属于第一代减水剂
高效减水剂	指	在混凝土坍落度基本相同的条件下，能大幅度减少拌合用水量的外加剂，减水率为14%~24%，28d抗压强度比不小于120%，

		主要以萘系减水剂、氨基磺酸盐减水剂和脂肪族系减水剂为主，属于第二代减水剂
高性能减水剂	指	比高效减水剂具有更高减水率、更好坍落度保持性能、较小干燥收缩，且具有一定引气性能的减水剂，减水率不小于 25%，28d 抗压强度比不小于 140%，主要以聚羧酸系减水剂为主，属于第三代减水剂
母液、母体	指	减水剂合成工艺结束后制备的高浓度减水剂
复配	指	把几种不同材料按一定比例通过物理混合在一起产生新的性能或功能的过程
合成	指	把几种不同材料按一定比例混合后，发生化学反应产生新的物质，并赋予其新的性能或功能的过程
聚醚单体、聚醚	指	主要由不饱和醇与环氧乙烷聚合而得，是合成聚羧酸系减水剂的主要原料，包括烯丙基聚醚、甲基烯丙基聚醚、甲基丁烯基聚醚等，其分子量和分子结构的不同，对聚羧酸系减水剂的性能影响也不同
丙烯酸	指	无色有刺激性气味液体，化学式 $C_3H_4O_2$ ，分子量 72.06，CAS 号 79-10-7，是重要的有机合成单体，最简单的不饱和羧酸，是合成聚羧酸系减水剂的主要原料
丙酮	指	又名二甲基酮，无色透明液体，化学式 CH_3COCH_3 ，分子量 58.08，CAS 号 67-64-1，沸点 $56^{\circ}C$ ，重要的基础化工原料和工业溶剂，是合成脂肪族减水剂的主要原料
水泥	指	加水搅拌后成浆体，能在空气中或者在水中硬化，并能把砂、石等材料牢固地胶结在一起的粉状水硬性无机胶凝材料，占混凝土质量的 10%~20%，是混凝土中必不可少的重要原材料

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称：垒知控股集团股份有限公司

英文名称：Lets Holding Group Co., Ltd.

注册资本：720,490,406.00元

注册地址：福建省厦门市思明区湖滨南路62号

办公地址：福建省厦门市思明区湖滨南路62号

法定代表人：蔡永太

成立日期：2004年4月9日

统一社会信用代码：913502004266020172

经营范围：对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；自然科学研究和试验发展；工程和技术研究和试验发展；建筑工程技术咨询（不含造价咨询）；新材料技术推广服务；节能技术推广服务；合同能源管理；科技中介服务；其他未列明科技推广和应用服务业；其他技术推广服务；互联网信息服务（不含药品信息服务和网吧）；互联网接入及相关服务（不含网吧）；其他互联网服务（不含需经许可审批的项目）；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数字内容服务；知识产权服务（含专利事务）；其他建筑材料制造；砼结构构件制造；其他水泥类似制品制造；防水建筑材料制造（所有制造业仅限分支机构经营）；消防设施检测；消防安全评估；特种设备检验检测；其他质检技术服务；认证服务；环境保护监测；生态监测；水污染治理；大气污染治理；固体废物治理（不含须经许可审批的项目）；危险废物治理；室内环境治理；其他未列明污染治理；其他化工产品批发（不含危险化学品和监控化学品）；地质勘查技术服务；园林景观和绿化工程设计；建设工程勘察设计；规划管理；专业化设计服务；工程管理服务；企业总部管理；企业管理咨询。

上市地点：深圳证券交易所

证券代码：002398

证券简称：垒知集团

通讯地址：福建省厦门市思明区湖滨南路62号

邮政编码：361004

联系电话：0592-2273752

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案已经公司 2021 年 1 月 18 日召开的第五届董事会第十七次会议及 2021 年 2 月 3 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过；2021 年 6 月 25 日、2021 年 8 月 20 日及 2021 年 10 月 27 日，发行人分别召开第五届董事会第二十次会议、第五届董事会第二十一次会议和第五届董事会第二十二次会议，审议并通过了调整后的发行方案及相关议案。2022 年 2 月 21 日及 2022 年 3 月 9 日，公司分别召开第五届董事会第二十五次会议和 2022 年第二次临时股东大会，审议并通过了延长公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期及相关授权有效期的议案。

2022 年 3 月 7 日，公司公告收到中国证监会出具的《关于核准垒知控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]409 号），核准公司向社会公开发行面值总额 39,630 万元可转换公司债券，期限 6 年。发行的基本情况如下：

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 39,630.00 万元（共计 396.30 万张）
债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深交所上市。

2、发行规模

本次拟发行的可转债募集资金总额为人民币 39,630 万元，发行数量为 396.30 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2022 年 4 月 21 日至 2028 年 4 月 20 日。

5、债券利率

第一年为 0.40%，第二年为 0.60%，第三年为 1.00%，第四年为 1.50%，第五年为 2.00%，第六年为 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或

“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i: 可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2022 年 4 月 21 日（T 日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日（2022 年 4 月 21 日，T 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2022 年 4 月 27 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2022 年 10 月 27 日至 2028 年 4 月 20 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 7.82 元/股，不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价的较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公

司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股率或转增股本率， k 为增发新股率或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深交所网站（www.szse.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深交所网站（www.szse.cn）和中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换 1

股的可转换公司债券部分，公司将按照深交所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2022年4月20日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行认购金额不足39,630万元的部分由国泰君安进行包销。

（1）向发行人的原A股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2022年4月20日，T-1日）收市后登记在册的发行人A股股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的承销团的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

（1）原A股股东可优先配售的可转债数量

原A股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售0.5502元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按100元/张转换为可转债张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.005502张可转债。

发行人现有A股总股本720,230,406股（无库存股），可参与本次发行优先配售的股本为720,230,406股。按本次发行优先配售比例计算，原A股股东可优先配售的可转债上限总额为3,962,707张，约占本次发行的可转债总额的99.9926%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

（2）原A股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

（3）原A股股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“082398”，配售简称为“垒知配债”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足

1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的“垒知集团”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利与义务

①债券持有人的权利

- A. 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- B. 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为本公司 A 股股份；
- C. 根据约定的条件行使回售权；
- D. 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- E. 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- F. 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- G. 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- H. 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

- A. 遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；
- B. 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- C. 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- D. 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

E.法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

①拟变更债券募集说明书的重要约定：

A.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；

B.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；

C.变更债券投资者保护措施及其执行安排；

D.变更募集说明书约定的募集资金用途；

E.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

②拟修改债券持有人会议规则；

③拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

④发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

A.发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

B.发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

C.发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产 10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

D.发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、

净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司) 发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的;

E. 发行人管理层不能正常履行职责, 导致发行人偿债能力面临严重不确定性的;

F. 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的;

G. 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的;

H. 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

⑤ 发行人提出重大债务重组方案的;

⑥ 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额(含发行费用)不超过 39,630.00 万元(含 39,630.00 万元), 扣除发行费用后, 将投资于以下项目:

单位: 万元

序号	实施主体	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	重庆建研科之杰建材有限公司	重庆建研科之杰建材有限公司外加剂建设项目	10,000.00	5,934.00
2	科之杰新材料集团四川有限公司	高性能混凝土添加剂生产基地项目(一期)	12,500.00	10,166.00
3	科之杰新材料集团(云南)有限公司	高性能混凝土添加剂工程	32,986.00	8,615.00
4	科之杰新材料集团浙江有限公司 ²	年产 12.9 万吨高效混凝土添加剂和 6 万吨泵送剂技改项目	4,991.00	4,046.00
5	补充外加剂业务流动资金		12,119.00	10,869.00
合计			72,596.00	39,630.00

注: 上述募集资金投资建设项目中拟使用募集资金部分均为资本化支出部分, 且不存在

² 曾用名: 浙江建研科之杰新材料有限公司

以募集资金置换董事会决议日前投入的情形。

为抓住市场有利时机,使项目尽快建成并产生效益,在本次募集资金到位前,公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入,并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况,在不改变投入项目的前提下,对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分由公司自筹资金解决。

以上募投项目实施主体均为公司全资子公司,募集资金到位后,公司将以募集资金净额向以上子公司增资或借款形式用于募投项目建设,若采用借款方式实施,借款利率不低于借款发放时银行同期贷款基准利率和全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率(LPR)。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会或其授权人士决定的专项账户中,具体开户事宜在发行前由公司董事会或其授权人士确定。

20、本次决议的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券决议的有效期限为十二个月,自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

(三) 债券评级情况

本次可转换公司债券经联合资信评级,根据联合资信出具的《垒知控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》,垒知集团主体信用评级为AA-,评级展望为“稳定”,债券信用等级为AA-。

本次发行的可转换公司债券上市后,在债券存续期内,联合资信将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级,并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级

在债券存续期内每年至少进行一次。

（四）公司持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员参与本次可转债发行认购情况及相关承诺

1、上市公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管参与本次可转债发行认购安排

根据中登公司提供的股东名册及发行人的说明，截至本募集说明书摘要签署日，除发行人的控股股东蔡永太及其一致行动人外，发行人不存在其他持股 5%以上的股东。

根据发行人 2021 年第一次临时股东大会批准的本次发行方案，本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。本次发行的可转换公司债券向原股东实行优先配售，具体比例提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于参与本次可转债发行认购安排如下：

序号	名称	类型	是否认购债券	未来 6 个月是否存在减持股票计划
1	蔡永太（注 1）	持股 5%以上股东、董事长、总经理	是	否
2	麻秀星（注 2）	董事、常务副总经理	是	否
3	李晓斌（注 3）	董事、副总经理	是	否
4	林祥毅	董事、董事会秘书	是	否
5	刘静颖	董事	是	否
6	戴兴华	董事	是	否
7	阮民全	监事会主席	是	否
8	尹峻	监事	是	否
9	邱发强	职工代表监事	否	否
10	肖虹	独立董事	否	否
11	刘小龙	独立董事	否	否
12	王哲	独立董事	否	否

序号	名称	类型	是否认购债券	未来6个月是否存在减持股票计划
13	叶斌（注4）	副总经理	否	是
14	9号私募基金	蔡永太之一致行动人	否	否
15	10号私募基金	李晓斌之一致行动人	否	否

注1：蔡永太于2021年6月29日至2021年7月1日通过深圳证券交易所大宗交易系统向一致行动人9号私募基金累计转让垒知集团股票10,180,000股，截至本募集说明书摘要签署日股份转让计划已实施完毕。蔡永太与9号私募基金已签署了《一致行动人协议书》，本次股份转让系蔡永太与一致行动人之间内部进行的转让，蔡永太承诺自认购之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内不直接或间接向市场减持发行人股票或可转债；其一致行动人承诺不参与此次可转换公司债券的认购。

注2：麻秀星于2021年7月14日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持发行人股票4,300,000股。

注3：李晓斌于2021年7月13日至2021年7月16日通过深圳证券交易所大宗交易系统向一致行动人10号私募基金累计转让垒知集团股票7,330,000股，截至本募集说明书摘要签署日股份转让计划已实施完毕。李晓斌与10号私募基金已签署了《一致行动人协议书》，本次股份转让系李晓斌与一致行动人之间内部进行的转让，李晓斌承诺自认购之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内不直接或间接向市场减持发行人股票或可转债；其一致行动人承诺不参与此次可转换公司债券的认购。

注4：叶斌于2021年7月17日发布《关于公司副总裁股份减持计划的预披露公告》，计划自2021年8月9日至2022年2月8日以集中竞价方式减持不超过1,288,162股公司股份。截至2021年11月30日，叶斌未减持其所持有的公司股份。

2、公司持股5%以上股东、董事、监事及高级管理人员关于本次可转债发行认购的有关承诺

（1）发行人持股5%以上股东关于本次可转债发行认购承诺

发行人控股股东蔡永太拟参与本次可转债发行认购，其出具的《承诺函》具体内容如下：

“①截至本承诺出具日，本人直接持有发行人128,984,033股股份，占发行人总股数的17.90%，本人拟作为股东优先认购发行人本次发行的可转债，具体认购金额将根据可转债市场情况、本次发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定确定；

②在本承诺函出具日前6个月内，本人曾因家庭资产规划，于2021年6月与上海通怡投资管理有限公司—通怡春晓9号私募证券投资基金（以下简称“9号私募基金”）签署了《一致行动人协议书》，并于2021年6月29日至7月1日通过深圳证券交易所大宗交易系统向9号私募基金转让发行人股票

1,018 万股，本次股份转让系本人与一致行动人之间内部进行的转让，不涉及向市场减持；除此之外，本人及一致行动人在本承诺函出具日前 6 个月内不存在其他增减持发行人股票的行为，未来 6 个月内也不存在增减持发行人股票的计划；

③本人拟认购本次发行的可转债，并承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的规定；若本次发行可转债的发行时间距离 2021 年 7 月 1 日不足 6 个月，本人的认购将违反短线交易的相关规定，则本人承诺在前述发行时间的情形下将放弃此次可转债的认购；

④本人承诺自认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员不作出直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的计划或者安排；

⑤若本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员违反上述承诺发生直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的情况，本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员因直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

(2) 发行人的董事、监事、高级管理人员关于本次可转债发行认购承诺

1) 发行人董事兼副总经理李晓斌拟参与本次可转债发行认购,其出具的《承诺函》具体内容如下:

“①截至本承诺出具日，本人直接持有发行人 22,845,025 股股份，占发行人总股数的 3.17%，本人拟作为股东优先认购发行人本次发行的可转债，具体认购金额将根据可转债市场情况、本次发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定确定；

②在本承诺函出具日前 6 个月内，本人曾因家庭资产规划，于 2021 年 7 月与上海通怡投资管理有限公司—通怡春晓 10 号私募证券投资基金（以下简称“10 号私募基金”）签署了《一致行动人协议书》，并于 2021 年 7 月 13 日、7 月 16 日期间通过深圳证券交易所大宗交易系统向 10 号私募基金转让发行人股票 733 万股，本次股份转让系本人与一致行动人之间内部进行的转让，不涉及向市场减持；除此之外，本人及一致行动人在本承诺函出具日前 6 个月内不存在其他增减持发行人股票的行为，未来 6 个月内也不存在增减持发行人股票的计划；

③本人拟认购本次发行的可转债，并承诺将严格遵守《证券法》等法律

法规关于股票及可转债交易的规定；若本次发行可转债的发行时间距离 2021 年 7 月 16 日不足 6 个月，本人的认购将违反短线交易的相关规定，则本人承诺在前述发行时间的情形下将放弃此次可转债的认购；

④本人承诺自认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员不作出直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的计划或者安排；

⑤若本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员违反上述承诺发生直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的情况，本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员因直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

2) 发行人董事兼常务副总经理麻秀星拟参与本次可转债发行认购,其出具的《承诺函》具体内容如下：

“①截至本承诺出具日，本人直接持有发行人 14,788,887 股股份，占发行人总股数的 2.05%，本人拟作为股东优先认购发行人本次发行的可转债，具体认购金额将根据可转债市场情况、本次发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定确定；

②本人曾于 2021 年 7 月 14 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持发行人股票 430 万股；除此之外，在本承诺函出具日前 6 个月内不存在其他增减持发行人股票的行为，未来 6 个月内也不存在增减持发行人股票的计划；

③本人拟认购本次发行的可转债，并承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的规定；若本次发行可转债的发行时间距离 2021 年 7 月 14 日不足 6 个月，本人的认购将违反短线交易的相关规定，则本人承诺在前述发行时间的情形下将放弃此次可转债的认购。

④本人承诺自认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人关系密切的家庭成员不作出直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的计划或者安排；

⑤若本人及本人关系密切的家庭成员违反上述承诺发生直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的情况，本人及本人关系密切的家庭成员因直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

3) 发行人董事、监事、高级管理人员林祥毅、刘静颖、戴兴华、阮民全、尹峻等 5 人拟参与本次可转债发行认购,其出具的《承诺函》具体内容如下:

“①本人拟作为公司股东优先认购发行人本次发行的可转债,具体认购金额将根据可转债市场情况、本次发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定确定;

②本人在未来 6 个月内不存在减持发行人股票的计划;

③本人若成功认购本次发行的可转债,本人将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的规定,自认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内,本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员不作出直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的计划或者安排;

④若本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员违反上述承诺发生直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的情况,本人及一致行动人、本人关系密切的家庭成员因直接或间接向市场减持发行人股票或可转债的所得收益全部归发行人所有,并依法承担由此产生的法律责任。”

4) 根据发行人董事、监事、高级管理人员邱发强、肖虹、刘小龙、王哲、叶斌等 5 人出具的《承诺函》,其承诺不参与本次可转债发行认购,承诺内容如下:

“①本人承诺不参与认购发行人本次发行的可转债;

②本人亦不会委托其他主体参与认购发行人本次发行的可转债;

③本人将严格遵守《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定,若本人及本人关系密切的家庭成员因违反上述承诺而发生违规认购或减持情况,将依法承担因此产生的法律责任。”

(3) 蔡永太、李晓斌的一致行动人关于不参与本次可转债发行认购的承诺

根据蔡永太先生之一致行动人 9 号私募基金、李晓斌先生之一致行动人 10 号私募基金的共同管理人上海通怡投资管理有限公司出具的《承诺函》,承诺其管理的 9 号私募基金、10 号私募基金将不参与本次可转债发行认购,承诺内容如下:

“①本公司管理的 9 号私募基金、10 号私募基金承诺不参与认购发行人本次发行的可转债;

②本公司管理的9号私募基金、10号私募基金亦不会委托其他主体参与认购发行人本次发行的可转债；

③本公司管理的9号私募基金、10号私募基金将严格遵守《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定，自9号私募基金的一致行动人蔡永太、10号私募基金的一致行动人李晓斌认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，不作出直接或间接向市场增减持发行人股票的计划或者安排；

④若本公司管理的9号私募基金、10号私募基金因违反上述承诺而发生违规认购或减持情况，将依法承担因此产生的法律责任。”

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自2022年4月19日至2022年4月27日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	保荐及承销费用	433.96
2	律师费用	56.60
3	审计及验资费	37.74
4	资信评级费用	23.58
5	信息披露费用	26.42
6	发行手续费用等其他费用	5.64
合计		583.94

注：上述费用均为不含增值税金额，各项费用根据发行结果可能会有调整。合计数和各分项数值之和尾数存在微小差异，为四舍五入造成。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2022年4月19日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告

日期	交易日	发行安排
2022年4月20日	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日
2022年4月21日	T	刊登发行提示性公告； 原股东优先认购日； 网上、网下申购日
2022年4月22日	T+1	刊登《网上发行中签率公告》 进行网上申购的摇号抽签
2022年4月25日	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款日
2022年4月26日	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况 确定最终配售结果和包销金额
2022年4月27日	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划付发行人

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：	垒知控股集团股份有限公司
法定代表人：	蔡永太
注册地址：	福建省厦门市思明区湖滨南路 62 号
联系地址：	福建省厦门市思明区湖滨南路 62 号
董事会秘书：	林祥毅
电话：	0592-2273752
传真：	0592-2273752

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	贺青
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址:	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼16层
电话:	010-83939888
传真:	010-66162609
保荐代表人:	陈圳寅、陈金科
项目协办人:	田晓雨
项目经办人:	庞燎源、吴馨竹

(三) 律师事务所

名称:	锦天城律师事务所
负责人:	顾耘
住所:	上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦11、12层
电话:	021-20511000
传真:	021-20511999
签字律师:	张明锋、张必望、罗旌久

(四) 会计师事务所

名称:	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人:	肖厚发
注册地址:	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
电话:	010-66001391
传真:	010-66001391
签字注册会计师:	梁宝珠、陈丽红

(五) 资信评级机构

名称:	联合资信评估股份有限公司
法定代表人:	王少波
注册地址:	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
电话:	010-85172818
传真:	010-85679228
签字评级人员:	张博、毛文娟

(六) 股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼22-28层

电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

(七) 申请上市证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083164

第三节 主要股东情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
1	蔡永太	境内自然人	128,984,033	17.90%
2	李晓斌	境内自然人	22,845,025	3.17%
3	中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金	其他	21,577,898	2.99%
4	中国光大银行股份有限公司—兴全商业模式优选混合型证券投资基金（LOF）	其他	15,077,465	2.09%
5	麻秀星	境内自然人	14,788,887	2.05%
6	广州市玄元投资管理有限公司—玄元科新 169 号私募证券投资基金	其他	13,421,000	1.86%
7	黄明辉	境内自然人	12,883,691	1.79%
8	中国工商银行股份有限公司—中欧潜力价值灵活配置混合型证券投资基金	其他	10,558,479	1.47%
9	广州市玄元投资管理有限公司—玄元科新 161 号私募证券投资基金	其他	10,200,000	1.42%
10	上海通怡投资管理有限公司—通怡春晓 9 号私募证券投资基金	其他	10,180,000	1.41%
合计			260,516,478	36.16%

第四节 财务会计信息

一、公司财务报告审计情况

发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务报告均经审计，其中，2018 年度财务报告由致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“致同审字（2019）第 350ZA0139 号”的标准无保留意见的审计报告，2019 年度财务报告由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“容诚审字[2020]361Z0058 号”的标准无保留意见的审计报告，2020 年度财务报告由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“容诚审字[2021]361Z0015 号”的标准无保留意见的审计报告。除特别说明以外，本章中关于发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的财务数据均摘自发行人定期财务报告，相关数据已经审计；2021 年 1-9 月财务数据未经审计。本节中财务数据与财务指标除特别注明外，均按合并报表口径填列或计算。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	42,820.70	45,477.00	25,407.91	23,532.76
交易性金融资产	19,858.66	23,385.08	25,340.69	-
应收票据及应收账款	363,115.88	292,016.91	231,617.99	194,850.89
其中：应收票据	48,330.35	52,623.22	38,146.43	43,011.81
应收账款	314,785.53	239,393.69	193,471.56	151,839.08
应收款项融资	23,024.62	17,012.98	13,236.28	-
预付款项	3,957.43	1,362.99	2,109.22	1,561.13
其他应收款	5,707.78	3,000.62	2,732.25	2,574.03
其中：应收利息	-	-	-	14.84
其他应收款	5,707.78	3,000.62	2,732.25	2,559.20

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货	15,801.13	15,048.51	9,611.97	8,452.04
合同资产	369.23	867.94	-	-
其他流动资产	2,751.46	1,516.56	956.40	16,987.40
流动资产合计	477,406.90	399,688.58	311,012.72	247,958.26
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	22,640.27
其他权益工具投资	13,413.27	19,504.26	25,652.52	-
长期股权投资	14,606.09	15,104.66	15,103.96	12,311.13
投资性房地产	529.11	913.18	1,837.47	1,889.13
固定资产	43,946.14	43,345.43	40,062.59	38,569.15
在建工程	24,119.79	8,072.23	3,984.68	390.89
使用权资产	3,617.47	-	-	-
无形资产	14,788.14	14,026.10	12,410.68	10,630.00
商誉	25,209.15	25,209.15	25,046.28	25,046.28
长期待摊费用	804.85	706.28	710.70	366.39
递延所得税资产	9,689.33	7,449.63	5,093.16	4,503.54
其他非流动资产	8,219.27	10,661.19	3,990.30	1,000.36
非流动资产合计	158,942.61	144,992.12	133,892.34	117,347.15
资产总计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
流动负债：				
短期借款	22,585.70	296.38	1,298.32	220.00
应付票据及应付账款	244,156.93	184,675.19	131,158.36	91,403.38
其中：应付票据	129,344.78	114,292.13	72,944.07	56,330.35
应付账款	114,812.15	70,383.06	58,214.29	35,073.02
预收款项	613.48	602.93	4,240.60	4,639.26
合同负债	4,762.03	5,011.17	-	-
应付职工薪酬	2,911.22	7,386.41	6,813.19	5,213.77
应交税费	4,214.97	5,981.78	5,072.67	4,775.95
其他应付款	6,710.73	8,109.33	3,131.63	3,679.18
其中：应付股利	84.76	-	45.03	61.81
一年内到期的非流动 负债	611.29	-	-	-
其他流动负债	1,008.85	1,115.08	-	-

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动负债合计	287,575.21	213,178.26	151,714.75	109,931.53
非流动负债：				
租赁负债	3,002.41	-	-	-
预计负债	-	-	-	540.30
递延所得税负债	1,894.32	1,921.69	1,818.98	871.44
递延收益-非流动负 债	1,404.79	1,354.84	1,519.54	1,366.16
非流动负债合计	6,301.53	3,276.53	3,338.52	2,777.90
负债合计	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
所有者权益（或股东权益）：				
股本	72,049.04	72,049.04	69,250.86	69,262.42
资本公积金	36,358.73	35,497.40	23,036.52	25,902.82
减：库存股	6,155.70	6,155.70	1,294.81	2,408.75
其它综合收益	-8,271.56	-2,986.31	1,378.60	2.89
盈余公积金	7,512.72	7,512.72	6,002.97	5,902.38
未分配利润	232,955.71	215,489.49	185,087.79	148,785.68
归属于母公司所有者权益 合计	334,448.94	321,406.66	283,461.92	247,447.44
少数股东权益	8,023.83	6,819.26	6,389.86	5,148.54
所有者权益合计	342,472.77	328,225.92	289,851.78	252,595.98
负债和所有者权益总计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	356,266.24	387,073.73	339,352.31	271,569.94
其中：营业收入	356,266.24	387,073.73	339,352.31	271,569.94
二、营业总成本	330,910.40	342,757.76	291,719.79	241,907.90
其中：营业成本	290,688.08	294,070.55	238,135.56	200,017.83
税金及附加	1,383.76	1,926.72	1,926.34	1,737.13
销售费用	14,357.93	18,260.06	26,499.74	21,021.72
管理费用	11,524.45	13,358.53	12,806.97	10,955.62
研发费用	12,516.16	15,210.96	12,387.55	8,261.57
财务费用	440.03	-69.06	-36.38	-85.98

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：利息费用	565.50	25.81	42.15	5.64
利息收入	270.99	207.30	166.82	132.49
加：其他收益	2,034.36	2,770.18	1,715.04	1,494.52
投资收益（损失以“-”号填列）	1,617.85	2,210.99	2,047.08	2,652.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,422.18	1,841.41	1,639.08	1,721.16
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,494.85	-6,777.51	-3,037.01	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	26.69	-15.41	-525.62	-4,548.70
资产处置收益（损失以“-”号填列）	185.15	113.56	75.32	-15.88
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,725.04	42,617.77	47,907.34	29,244.11
加：营业外收入	500.29	956.54	158.05	303.15
减：营业外支出	104.67	322.74	195.42	133.36
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,120.66	43,251.57	47,869.97	29,413.90
减：所得税费用	1,365.72	5,366.40	6,220.69	3,972.31
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,754.95	37,885.17	41,649.28	25,441.59
（一）按经营持续性分类：	-			
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	23,754.95	37,885.17	41,649.28	25,441.59
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：	-			
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	23,230.14	37,245.22	40,244.36	24,912.75
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	524.81	639.96	1,404.92	528.84
六、其他综合收益的税后净额	-5,285.57	-4,365.34	2,447.72	3.92
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-5,285.26	-4,364.90	2,447.60	3.53
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-5,282.42	-4,361.00	2,446.69	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-2.83	-3.90	0.92	3.53
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.32	-0.43	0.12	0.39
七、综合收益总额	18,469.37	33,519.84	44,097.00	25,445.51
归属于母公司股东的综合收益总额	17,944.88	32,880.31	42,691.96	24,916.28
归属于少数股东的综合收益总额	524.49	639.52	1,405.04	529.24
八、每股收益	-			
（一）基本每股收益（元/股）	0.33	0.54	0.58	0.36

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.33	0.54	0.58	0.36

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	286,459.96	308,440.19	269,358.38	191,891.83
收到的税费返还	21.90	61.75	154.23	117.91
收到其他与经营活动有关的现金	14,496.75	30,153.19	49,890.91	33,287.41
经营活动现金流入小计	300,978.62	338,655.14	319,403.52	225,297.15
购买商品、接受劳务支付的现金	211,884.32	208,413.68	170,793.66	125,616.44
支付给职工以及为职工支付的现金	31,802.43	33,524.82	29,121.31	23,246.67
支付的各项税费	13,509.34	17,559.53	19,159.49	15,256.27
支付其他与经营活动有关的现金	31,533.86	46,924.59	69,499.00	53,388.40
经营活动现金流出小计	288,729.94	306,422.62	288,573.46	217,507.78
经营活动产生的现金流量净额	12,248.67	32,232.51	30,830.06	7,789.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2.35	2,018.20	81.00	1,037.00
取得投资收益收到的现金	2,121.86	2,494.25	2,572.46	2,403.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	407.60	1,216.63	609.70	272.66
收到其他与投资活动有关的现金	6,937.85	14,400.00	4,159.00	33,520.22
投资活动现金流入小计	9,469.67	20,129.09	7,422.15	37,233.02
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,032.01	15,336.18	10,373.53	4,139.22
投资支付的现金	500.00	851.31	2,683.75	2,302.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	245.00	481.61	14.00	15,781.78
支付其他与投资活动有关的现金	2,229.95	12,470.00	13,235.00	4,351.00
投资活动现金流出小计	13,006.96	29,139.10	26,306.28	26,574.69
投资活动产生的现金流量净额	-3,537.30	-9,010.01	-18,884.13	10,658.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	700.00	15,414.19	-	386.30
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	700.00	45.55	-	60.00

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	32,336.88	1,345.87	1,298.32	214.36
收到其他与筹资活动有关的现金	3,566.31	1,414.91	1,429.17	21.55
筹资活动现金流入小计	36,603.19	18,174.98	2,727.49	622.21
偿还债务支付的现金	9,983.53	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,057.10	5,620.58	4,888.07	6,875.19
其中：子公司支付少数股东的现金股利	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	34,537.51	23,125.11	12,188.41	5,551.74
筹资活动现金流出小计	50,578.14	28,745.69	17,076.48	12,426.92
筹资活动产生的现金流量净额	-13,974.95	-10,570.72	-14,348.99	-11,804.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.80	-9.51	-1.38	31.96
五、现金及现金等价物净增加额	-5,264.37	12,642.27	-2,404.44	6,674.95
加：期初现金及现金等价物余额	22,130.69	9,488.42	11,892.86	5,217.91
六、期末现金及现金等价物余额	16,866.32	22,130.69	9,488.42	11,892.86

4、最近三年及一期合并股东权益变动表

(1) 2021年1-9月合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2021年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	72,049.04	-	-	-	35,497.40	6,155.70	-2,986.31	-	7,512.72	215,489.49	321,406.66	6,819.26	328,225.92
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	72,049.04	-	-	-	35,497.40	6,155.70	-2,986.31	-	7,512.72	215,489.49	321,406.66	6,819.26	328,225.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	861.33	-	-5,285.26	-	-	17,466.21	13,042.29	1,204.57	14,246.86
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-5,285.26	-	-	23,230.14	17,944.88	524.49	18,469.37
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	861.33	-	-	-	-	-	861.33	680.08	1,541.41
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	13.92	-	-	-	-	-	13.92	680.08	694.00

项目	2021年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他										
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	847.41	-	-	-	-	-	847.41	-	847.41
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,763.92	-5,763.92	-	-5,763.92
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,763.92	-5,763.92	-	-5,763.92
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021年1-9月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			小计
优先股		永续债	其他										
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	72,049.04	-	-	-	36,358.73	6,155.70	-8,271.56	-	7,512.72	232,955.71	334,448.94	8,023.83	342,472.77

(2) 2020年合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2020年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本	减：	其他综	专项	盈余	一般		

		优 先 股	永 续 债	其 他	公 积	库 存 股	合 收 益	储 备	公 积	风 险 准 备	利 润				
一、上年期末余额	69,250.86	-	-	-	23,036.52	1,294.81	1,378.60	-	6,002.97	-	185,087.79	-	283,461.92	6,389.86	289,851.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	69,250.86	-	-	-	23,036.52	1,294.81	1,378.60	-	6,002.97	-	185,087.79	-	283,461.92	6,389.86	289,851.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,798.18	-	-	-	12,460.88	4,860.89	-4,364.90	-	1,509.76	-	30,401.71	-	37,944.73	429.40	38,374.13
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-4,364.90	-	-	-	37,245.22	-	32,880.31	639.52	33,519.84
（二）所有者投入和减少资本	2,798.18	-	-	-	12,460.88	4,860.89	-	-	-	-	-	-	10,398.17	-162.08	10,236.09
1. 所有者投入的普通股	2,798.18	-	-	-	11,924.38	-	-	-	-	-	-	-	14,722.55	-162.08	14,560.47
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	536.51	4,860.89	-	-	-	-	-	-	-4,324.38	0.00	-4,324.38
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,489.15	-	-7,028.99	-	-5,539.84	-48.04	-5,587.89
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,489.15	-	-1,489.15	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,539.84	-	-5,539.84	-48.04	-5,587.89
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	20.61	-	185.48	-	206.09	0.00	206.09	
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	20.61	-	185.48	-	206.09	0.00	206.09	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
四、本期期末余额	72,049.04	-	-	-	35,497.40	6,155.70	-2,986.31	-	7,512.72	-	215,489.49	-	321,406.66	6,819.26	328,225.92	

(3) 2019合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
一、上年期末余额	69,262.42	-	-	-	25,902.82	2,408.75	2.89	-	5,902.38	-	148,785.68	-	247,447.44	5,148.54	252,595.98	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-1,071.89	-	-	-	-	-	-1,071.89	-	-1,071.89	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	69,262.42	-	-	-	25,902.82	2,408.75	-1,069.00	-	5,902.38	-	148,785.68	-	246,375.55	5,148.54	251,524.08	

项目	2019年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-11.56	-	-	-	-2,866.30	-1,113.94	2,447.60	-	100.59	-	36,302.10	-	37,086.38	1,241.32	38,327.70
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,447.60	-	-	-	40,244.36	-	42,691.96	1,405.04	44,097.00
（二）所有者投入和减少资本	-11.56	-	-	-	-2,866.30	-1,113.94	-	-	-	-	-	-	-1,763.92	-163.71	-1,927.63
1. 所有者投入的普通股	-11.56	-	-	-	-2,977.35	-	-	-	-	-	-	-	-2,988.91	-163.71	-3,152.62
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	111.05	-1,113.94	-	-	-	-	-	-	1,224.99	-	1,224.99
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,847.56	-	-4,847.56	-	-4,847.56
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,847.56	-	-4,847.56	-	-4,847.56
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	100.59	-	905.30	-	1,005.89	-	1,005.89

项目	2019年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	100.59	-	905.30	-	1,005.89	-	1,005.89	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	69,250.86	-	-	-	23,036.52	1,294.81	1,378.60	-	6,002.97	-	185,087.79	-	283,461.92	6,389.86	289,851.78

(4) 2018年合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2018年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	34,611.91	-	-	-	59,920.91	3,210.97	-0.64	-	4,968.48	-	131,728.53	-	228,018.23	4,483.67	232,501.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	34,611.91	-	-	-	59,920.91	3,210.97	-0.64	-	4,968.48	-	131,728.53	-	228,018.23	4,483.67	232,501.90
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	34,650.51	-	-	-	-34,018.09	-802.22	3.53	-	933.89	-	17,057.15	-	19,429.21	664.87	20,094.08
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	3.53	-	-	-	24,912.75	-	24,916.28	529.24	25,445.51
（二）所有者投入和减少资本	38.60	-	-	-	575.69	-802.22	-	-	-	-	-	-	1,416.51	135.63	1,552.14
1. 所有者投入的普通股	38.60	-	-	-	130.16	168.76	-	-	-	-	-	-	-	60.00	60.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	445.52	-970.98	-	-	-	-	-	-	1,416.51	75.63	1,492.14
4. 其他	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-	0.00

项目	2018 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	933.89	-	-7,855.60	-	-6,921.71	-	-6,921.71
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	933.89	-	-933.89	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,921.71	-	-6,921.71	-	-6,921.71
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	34,611.91	-	-	-	-34,611.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	34,611.91	-	-	-	-34,611.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	18.13	-	-	-	-	-	-	-	18.13	-	
四、本期期末余额	69,262.42	-	-	-	25,902.82	2,408.75	2.89	-	5,902.38	-	148,785.68	-	247,447.44	5,148.54	252,595.98

(二) 最近三年及一期母公司报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	7,143.32	10,978.80	180.47	1,078.31
交易性金融资产	14,893.74	18,079.33	6,324.20	-
应收票据及应收账款	540.45	73.31	33.11	75.29
其中：应收票据	-	-	-	-
应收账款	540.45	73.31	33.11	75.29
预付款项	41.48	46.31	7.50	
其他应收款	51,352.35	38,178.39	40,005.55	43,640.94
其中：应收利息	-	-	-	1.69
其他应收款	-	38,178.39	40,005.55	43,639.25
其他流动资产	109.18	189.93	106.00	3,700.75
流动资产合计	74,080.52	67,546.06	46,656.83	48,495.29
非流动资产：	-			
可供出售金融资产	-	-	-	81.00
长期股权投资	92,205.44	91,653.60	89,981.47	87,025.92
投资性房地产	2.85	2.85	662.85	921.32
固定资产	4,189.56	4,737.50	3,218.36	3,303.81
在建工程	761.38	-	482.51	-
无形资产	1,102.52	1,045.30	699.89	738.13
长期待摊费用	157.25	116.21	127.99	129.75
递延所得税资产	393.43	803.51	296.95	175.90
其他非流动资产	35.18	824.86	494.92	-
非流动资产合计	98,847.61	99,183.82	95,964.93	92,375.82
资产总计	172,928.13	166,729.88	142,621.77	140,870.11
流动负债：				
短期借款	15,015.42	-	-	-
应付票据及应付账款	155.50	456.99	121.36	198.06
其中：应付账款	155.50	456.99	121.36	198.06
预收款项	9.63	2.22	257.98	213.81

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
合同负债	1.89	1.98	-	-
应付职工薪酬	37.14	189.30	195.96	140.47
应交税费	13.84	46.73	35.46	36.82
其他应付款	20,861.31	24,764.10	20,998.23	15,453.30
其中:应付股利	84.76	-	45.03	46.49
其他流动负债	0.11	0.12	-	-
流动负债合计	36,094.84	25,461.45	21,608.99	16,042.45
非流动负债:	-			
递延所得税负债	1.34	1.34	1.71	-
递延收益-非流动负债	99.17	132.92	177.92	185.61
非流动负债合计	100.51	134.26	179.63	185.61
负债合计	36,195.35	25,595.71	21,788.62	16,228.06
所有者权益（或股东权益）：				
股本	72,049.04	72,049.04	69,250.86	69,262.42
资本公积金	40,632.26	39,784.85	26,772.75	26,702.76
减：库存股	6,155.70	6,155.70	1,294.81	2,408.75
盈余公积金	7,397.60	7,397.60	5,908.45	5,902.38
未分配利润	22,809.57	28,058.38	20,195.90	25,184.24
所有者权益合计	136,732.77	141,134.18	120,833.15	124,643.06
负债和所有者权益总计	172,928.13	166,729.88	142,621.77	140,871.11

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	557.58	434.68	1,005.69	915.22
其中：营业收入	557.58	434.68	1,005.69	915.22
二、营业总成本	1,834.38	1,381.62	1,789.11	2,183.12
其中：营业成本	60.77	70.46	109.48	100.02
税金及附加	29.47	84.36	120.68	134.85
销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,217.93	1,394.22	1,485.56	1,825.71
研发费用	125.10	107.44	176.91	125.63
财务费用	-598.89	-274.86	-103.50	-3.09

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：利息费用	144.92	-	-	-
利息收入	744.87	275.81	104.38	3.98
加：其他收益	596.30	435.86	126.69	121.65
投资收益（损失以“-”号填列）	541.32	15,573.65	278.81	10,426.35
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	265.59	362.13	71.80	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	429.66	-352.01	-97.38	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-8.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.01	66.81	-	-0.22
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	290.48	14,777.37	-475.31	9,270.97
加：营业外收入	287.78	1.50	45.36	2.69
减：营业外支出	10.68	10.06	10.17	12.13
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	567.58	14,768.82	-440.12	9,261.53
减：所得税费用	52.47	-122.66	-244.66	-77.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	515.11	14,891.48	-195.46	9,338.93
（一）按经营持续性分类：	-			
其中：持续经营净利润（净亏损以 “-”号填列）	515.11	14,891.48	-195.46	9,338.93
终止经营净利润（净亏损以 “-”号填列）	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	515.11	14,891.48	-195.46	9,338.93

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	101.36	154.04	1,144.73	1,095.28
收到的税费返还	-	-	-	9.71
收到其他与经营活动有关的现金	175,392.71	76,603.51	17,036.25	21,514.55
经营活动现金流入小计	175,494.08	76,757.56	18,180.99	22,619.54
购买商品、接受劳务支付的现金	26.83	64.64	111.94	84.38
支付给职工以及为职工支付的现 金	588.29	675.97	653.26	753.72
支付的各项税费	61.47	88.39	155.43	294.94

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
支付其他与经营活动有关的现金	192,113.69	76,349.08	7,250.27	2,530.78
经营活动现金流出小计	192,790.28	77,178.08	8,170.91	3,663.82
经营活动产生的现金流量净额	-17,296.20	-420.52	10,010.08	18,955.72
二、投资活动产生的现金流量：	-			
收回投资收到的现金	-	0.00	81.00	200.00
取得投资收益收到的现金	137.22	15,226.39	265.50	10,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.08	150.92	-	0.70
收到其他与投资活动有关的现金	5,033.62	288.00	101.89	424.66
投资活动现金流入小计	5,170.92	15,665.31	448.39	10,625.35
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	405.36	1,048.90	861.71	252.44
投资支付的现金	400.00	1,310.00	2,883.75	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	18,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	11,770.00	2,710.00	3,590.00
投资活动现金流出小计	805.36	14,128.90	6,455.46	21,842.44
投资活动产生的现金流量净额	4,365.56	1,536.42	-6,007.07	-11,217.08
三、筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	-	15,355.69	-	326.30
取得借款收到的现金	15,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	100.00	1,400.00	-	-
筹资活动现金流入小计	15,100.00	16,755.69	-	326.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,810.60	5,572.54	4,845.92	6,875.19
支付其他与筹资活动有关的现金	194.23	1,500.72	54.92	157.53
筹资活动现金流出小计	6,004.83	7,073.26	4,900.84	7,032.72
筹资活动产生的现金流量净额	9,095.17	9,682.44	-4,900.84	-6,706.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,835.48	10,798.33	-897.83	1,032.21
加：期初现金及现金等价物余额	10,978.80	180.47	1,078.31	46.09
六、期末现金及现金等价物余额	7,143.32	10,978.80	180.47	1,078.31

4、最近三年及一期母公司股东权益变动表

(1) 2021年1-9月母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2021年1-9月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	72,049.04	-	-	-	39,784.85	6,155.70	-	-	7,397.60	28,058.38	141,134.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	72,049.04	-	-	-	39,784.85	6,155.70	-	-	7,397.60	28,058.38	141,134.18
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	847.41	-	-	-	-	-5,248.81	-4,401.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	515.11	515.11
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	847.41	-	-	-	-	-	847.41
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021年1-9月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其他							
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	847.41	-	-	-	-	-	847.41
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,763.92	-5,763.92
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,763.92	-5,763.92
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021年1-9月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	72,049.04	-	-	-	40,632.26	6,155.70	-	-	7,397.60	22,809.57	136,732.77

(2) 2020年母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2020年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	69,250.86	-	-	-	26,772.75	1,294.81	-	-	5,908.45	20,195.90	-	120,833.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
二、本年期初余额	69,250.86	-	-	-	26,772.75	1,294.81	-	-	5,908.45	20,195.90	-	120,833.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,798.18	-	-	-	13,012.10	4,860.89	-	-	1,489.15	7,862.49	-	20,301.03
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,891.48	-	14,891.48
（二）所有者投入和减少资本	2,798.18	-	-	-	13,012.10	4,860.89	-	-	-	-	-	10,949.39
1. 所有者投入的普通股	2,798.18	-	-	-	12,475.60	-	-	-	-	-	-	15,273.77
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	536.51	4,860.89	-	-	-	-	-	-4,324.38
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,489.15	-7,028.99	-	-5,539.84
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,489.15	-1,489.15	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,539.84	-	-5,539.84
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	72,049.04	-	-	-	39,784.85	6,155.70	-	-	7,397.60	28,058.38	-	141,134.18

(3) 2019年母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	69,262.42	-	-	-	26,702.76	2,408.75	-	-	5,902.38	25,184.24	-	124,643.06
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他								
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	69,262.42	-	-	-	26,702.76	2,408.75	-	-	5,902.38	25,184.24	-	124,643.06
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-11.56	-	-	-	69.98	-1,113.94	-	-	6.08	-4,988.35	-	-3,809.91
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-195.46	-	-195.46
（二）所有者投入和减少资本	-11.56	-	-	-	69.98	-1,113.94	-	-	-	-	-	1,172.37
1. 所有者投入的普通股	-11.56	-	-	-	-41.07	-	-	-	-	-	-	-52.62
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	111.05	-1,113.94	-	-	-	-	-	1,224.99
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,847.56	-	-4,847.56
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,847.56	-	-4,847.56
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	6.08	54.68	-	60.75
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他								
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	6.08	54.68	-	-	60.75
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	69,250.86	-	-	-	26,772.75	1,294.81	-	-	5,908.45	20,195.90	-	120,833.15

(4) 2018年母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	其他	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他								

项目	2018年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	其他	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	34,611.91	-	-	-	60,738.99	3,210.97	-	-	4,968.48	23,700.91	-	120,809.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	34,611.91	-	-	-	60,738.99	3,210.97	-	-	4,968.48	23,700.91	-	120,809.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	34,650.51	-	-	-	-34,036.22	-802.22	-	-	933.89	1,483.33	-	3,833.73
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,338.93	-	9,338.93
（二）所有者投入和减少资本	38.60	-	-	-	575.69	-802.22	-	-	-	-	-	1,416.51
1. 所有者投入的普通股	38.60	-	-	-	130.16	168.76	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	445.52	-970.98	-	-	-	-	-	1,416.51
4. 其他	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-	-	0.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	933.89	-7,855.60	-	-6,921.71
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	933.89	-933.89	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,921.71	-	-6,921.71
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	其他	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他								
(四) 所有者权益内部结转	34,611.91	-	-	-	-34,611.91	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	34,611.91	-	-	-	-34,611.91	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	69,262.42	-	-	-	26,702.76	2,408.75	-	-	5,902.38	25,184.24	-	124,643.06

三、合并报表范围的变化情况

发行人合并财务报表是按照新修订的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整子公司的长期股权投资后，由母公司编制。在编制财务报表时，母子公司的会计政策和会计期间保持一致，公司间的重大交易、母公司长期股权投资与子公司所有者权益、内部往来余额予以抵消。

（一）报告期内纳入合并报表范围的子公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司基本情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构情况”之“（二）控股子公司基本情况”的相关内容。

（二）报告期内合并报表范围公司增减变动情况

1、2018年度合并财务报表范围公司变化情况

序号	公司名称	持股比例	变动原因
新纳入合并范围的子公司			
1	垒知科技集团有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
2	垒知科技集团四川有限公司 ³	100.00%	非同一控制下企业合并
3	垒知科技集团（深圳）有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
4	厦门建研消防技术服务有限公司	70.00%	投资新设立子公司
5	厦门建研购贸易有限公司	100.00%	投资新设立子公司
6	海南健研家检测有限公司	100.00%	投资新设立子公司
7	贵州研鑫供应链管理有限公司	100.00%	投资新设立子公司
8	科之杰新材料集团（云南）有限公司	100.00%	投资新设立子公司
9	科之杰新材料集团四川有限公司	100.00%	投资新设立子公司
10	重庆建研科之杰建材有限公司	100.00%	投资新设立子公司
11	健研检测（南平）有限公司	100.00%	投资新设立子公司

³ 曾用名：四川建华软件有限公司

2、2019年度合并财务报表范围公司变化情况

序号	公司名称	持股比例	变动原因
新纳入合并范围的子公司			
1	KZJ CONSTRUCTION CHEMICALS INC.	100.00%	投资新设立子公司
2	垒知（成都）科技研究院有限公司	100.00%	投资新设立子公司
3	科之杰新材料集团（海南）有限公司	100.00%	投资新设立子公司
4	垒知化学（福建）有限公司	100.00%	投资新设立子公司
5	上海科之杰新材料有限公司	100.00%	上海中浦分立形成

注：1、科之杰新材料集团（海南）有限公司系科之杰新材料集团有限公司与海南太和科技有限公司于2019年8月13日投资设立的子公司，根据双方签订的投资协议，科之杰集团持股比例为51%，海南太和持股比例为49%，海南科之杰设立之后，海南太和将其持有的49%的股权有偿转让给科之杰集团。自股权转让协议生效之日（即2019年11月1日）起，海南科之杰据此更改股东名册、换出资证明书，并向登记机关申请相关变更登记，因土地或房产过户手续未办理完毕而无法向登记机关申请办理股权变更登记，但不影响科之杰集团享有的标的公司100%权益，故截至2019年12月31日，科之杰集团实际持股比例为100%。

3、2020年度合并财务报表范围公司变化情况

序号	公司名称	持股比例	变动原因
新纳入合并范围的子公司			
1	贵州科之杰天润贸易有限公司	70.00%	投资新设立子公司
2	贵州科之杰天义贸易有限公司	70.00%	投资新设立子公司
3	上海垒知企业管理有限公司	90.10%	投资新设立子公司
4	健研检测集团深圳有限公司 ⁴	100.00%	非同一控制下企业合并
5	科之杰新材料集团广西有限公司	90.00%	投资新设立子公司
6	深圳科之杰新材料有限公司	100.00%	投资新设立子公司
7	健研检测集团（福州）有限公司	100.00%	投资新设立子公司
8	厦门垒墨中浦合伙企业（有限合伙）	1.00%	投资新设立子公司
9	安徽科之杰新材料有限公司	100.00%	投资新设立子公司
不再纳入合并范围的子公司			
1	南京笔墨建筑科技有限公司	51.00%	注销

4、2021年1-9月合并财务报表范围公司变化情况

序号	公司名称	持股比例	变动原因
新纳入合并范围的子公司			

⁴ 曾用名：深圳市中检南方检测有限公司

序号	公司名称	持股比例	变动原因
1	垒知科技集团（北京）有限公司	60%	新设子公司
2	厦门垒墨能源合伙企业（有限合伙）	1%	新设子公司
不再纳入合并范围的子公司			
1	河北科之杰新材料有限公司	100.00%	注销
2	健研检测（南平）有限公司	100.00%	注销

四、公司最近三年及一期的主要财务指标

（一）公司最近三年及一期的主要财务指标

报告期内，发行人主要财务比率如下：

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	
流动比率	1.66	1.87	2.05	2.26	
速动比率	1.61	1.80	1.99	2.18	
资产负债率（母公司报表）（%）	20.93	15.35	15.28	11.52	
资产负债率（合并报表）（%）	46.18	39.74	34.85	30.85	
每股净资产（元/股）	4.75	4.56	4.19	3.65	
项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年	
应收账款周转率（次）	1.29	1.79	1.97	2.04	
存货周转率（次）	18.85	23.85	26.37	25.49	
每股经营活动现金流量（元）	0.17	0.45	0.45	0.11	
每股现金流量（元）	-0.07	0.18	-0.03	0.10	
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.33	0.54	0.58	0.36
	稀释	0.33	0.54	0.58	0.36

注：1、主要财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/期初、期末应收账款账面价值平均数

存货周转率=营业成本/期初、期末存货账面余额平均数

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

每股收益、净资产收益率等指标按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益计算及披露》的规定进行计算

2、2021年1-9月应收账款周转率和存货周转率未进行年化处理

(二) 最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

单位：万元

指标		2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
净利润		23,754.95	37,885.17	41,649.28	25,441.59
归属于上市公司股东的净利润		23,230.14	37,245.22	40,244.36	24,912.75
综合毛利率		18.41%	24.03%	29.83%	26.35%
加权平均净资产收益率	扣除非经常性损益前	7.02%	12.41%	15.26%	10.49%
	扣除非经常性损益后	6.36%	11.41%	14.25%	9.49%
基本每股收益(元)	扣除非经常性损益前	0.33	0.54	0.58	0.36
	扣除非经常性损益后	0.29	0.49	0.55	0.33

注：综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

报告期内，发行人的扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为9.49%、14.25%、11.41%和6.36%。2018年至2019年呈稳步上升趋势，2020年受到疫情影响略有下降。报告期内，发行人的扣除非经常性损益后基本每股收益分别为0.33元、0.55元、0.49元和0.29元，最近三年总体较为稳定，2018年略低主要系发行人2018年6月实施了每10股转增10.000948股的利润分配方案。

(三) 报告期非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规定，发行人对其非经常性损益进行了界定和计量。发行人最近三年及一期非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	101.97	-142.48	-34.20	-46.49
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,884.83	2,459.32	1,439.70	1,350.13
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	229.09
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损	420.79	524.01	521.72	-

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	227.13	160.29	1,308.54	527.94
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	478.81	889.84	72.15	-28.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	898.57
减：所得税影响额	636.35	703.41	631.36	528.71
少数股东权益影响额（税后）	99.59	10.53	13.70	46.68
合计	2,377.59	3,177.04	2,662.86	2,355.17

报告期内，发行人非经常性损益净额分别为2,355.17万元、2,662.86万元、3,177.04万元和2,377.59万元。其中，2018年度发行人计入“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的非经常性损益，以及2019年度、2020年度和2021年1-9月发行人计入“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”的非经常性损益，均为发行人在不影响正常生产经营的前提下为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平购买的银行理财产品收到的理财产品收益。

第五节 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

(一) 资产结构分析

1、资产构成及变化

报告期各期末，发行人的资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	477,406.90	75.02%	399,688.58	73.38%	311,012.72	69.91%	247,958.26	67.88%
非流动资产	158,942.61	24.98%	144,992.12	26.62%	133,892.34	30.09%	117,347.15	32.12%
资产总额	636,349.51	100.00%	544,680.70	100.00%	444,905.06	100.00%	365,305.41	100.00%

截至报告期各期末，发行人资产总额分别为 365,305.41 万元、444,905.06 万元、544,680.70 万元和 636,349.51 万元。报告期内，随着发行人业务规模的扩大以及产业布局的逐步深入，总资产规模由 2018 年末的 365,305.41 万元增长至 2021 年 9 月末的 636,349.51 万元，呈现较快速度的增长。

资产结构上，报告期各期末，发行人的资产以流动资产为主，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的流动资产占资产总额的比例分别为 67.88%、69.91%、73.38% 和 75.02%。发行人资产的整体流动性较强，具备较好的风险预防和规避的能力。

2、流动资产构成及变化

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	42,820.70	6.73%	45,477.00	8.35%	25,407.91	5.71%	23,532.76	6.44%
交易性金融资产	19,858.66	3.12%	23,385.08	4.29%	25,340.69	5.70%	-	-

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产								
应收票据	48,330.35	7.59%	52,623.22	9.66%	38,146.43	8.57%	43,011.81	11.77%
应收账款	314,785.53	49.47%	239,393.69	43.95%	193,471.56	43.49%	151,839.08	41.56%
应收款项融资	23,024.62	3.62%	17,012.98	3.12%	13,236.28	2.98%	-	-
预付款项	3,957.43	0.62%	1,362.99	0.25%	2,109.22	0.47%	1,561.13	0.43%
其他应收款	5,707.78	0.90%	3,000.62	0.55%	2,732.25	0.61%	2,574.03	0.70%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	14.84	0.00%
存货	15,801.13	2.48%	15,048.51	2.76%	9,611.97	2.16%	8,452.04	2.31%
合同资产	369.23	0.06%	867.94	0.16%	-	-	-	-
其他流动资产	2,751.46	0.43%	1,516.56	0.28%	956.40	0.21%	16,987.40	4.65%
流动资产合计	477,406.90	75.02%	399,688.58	73.38%	311,012.72	69.91%	247,958.26	67.88%

注：占比指占总资产的比例

报告期内，公司流动资产占总资产的比例分别为 67.88%、69.91%、73.38% 和 75.02%。其中公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、存货等构成。流动资产各主要项目构成及变动分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，发行人的货币资金期末账面金额分别为 23,532.76 万元、25,407.91 万元、45,477.00 万元和 42,820.70 万元，占各期末总资产的比重分别为 6.44%、5.71%、8.35% 和 6.73%。

报告期各期末，发行人各期末货币资金账面金额具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行存款	16,861.56	22,123.26	9,440.55	11,881.06
其他货币资金	25,959.14	23,353.73	15,967.36	11,651.70
货币资金账面金额	42,820.70	45,477.00	25,407.91	23,532.76
其中：存放在境外的款项总额	2.39	2.69	102.07	62.34

总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
货币资金占总资产比例	6.73%	8.35%	5.71%	6.44%

2020 年末，发行人的货币资金账面金额较 2019 年底增加了 20,069.08 万元，增幅达到 78.99%，主要系公司取得非公开发行股票募集资金和 2020 年限制性股票激励计划募集资金所致。

上表在货币资金余额中列示的其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金、保函保证金和 ETC 保证金。截至 2021 年 9 月末，发行人货币资金中不存在其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，发行人的交易性金融资产期末账面金额分别为 0 万元、25,340.69 万元、23,385.08 万元和 19,858.66 万元，占各期末总资产的比重分别为 0%、5.70%、4.29%和 3.12%。发行人持有的交易性金融资产为发行人购买的银行理财产品，发行人购买上述理财产品的主要目的系在不影响正常生产经营的前提下提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平，为公司及股东获取更多回报。

2019 年末，发行人的交易性金融资产金额较 2018 年底增加了 25,340.69 万元，主要系 2019 年执行新金融工具准则报表重分类，将原“其他流动资产”中的理财产品计入“交易性金融资产”所致。

截至 2021 年 9 月末，公司持有的银行理财产品详细情况如下表所示：

单位：万元

委托理财的银行	产品类型	理财本金金额	产品起息日	产品期限	截至 2021 年 9 月末收益	预期年化利率
兴业银行厦门象屿支行	银行理财	300.69	2021/09/30	随时存取	0.03	3.09%
兴业银行厦门象屿支行	银行理财	300.00	2021/08/31	随时存取		3.09%
兴业银行厦门象屿支行	银行理财	300.77	2021/09/30	随时存取		3.09%
兴业银行禾祥西支行	银行理财	2,717.93	2021/09/30	随时存取	0.25	3.33%
中国工商银行股份有限公司北京北太平庄支行	固定收益类、非保本浮动收益型理财产品	1,000.00	2021/04/01	随时存取	15.26	2.80%-3.50%
中国工商银	固定收益	330.00	2021/09/30	2021/10/15		2.80%-3.50%

委托理财的银行	产品类型	理财本金金额	产品起息日	产品期限	截至 2021 年 9 月末收益	预期年化利率
行股份有限公司北京北太平庄支行	类、非保本浮动收益型理财产品					
兴业银行厦门文滨支行	理财产品	300.75	2021/09/30	随时存取		3.09%
兴业银行厦门文滨支行	理财产品	14,591.63	2021/09/30	随时存取	1.36	3.33%
合计		19,841.77			16.90	-

发行人截至 2021 年 9 月末持有的理财产品具有持有周期短、收益稳定且风险较低、流动性强等特点，不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品。

(3) 应收账款

1) 应收账款总体情况

报告期各期末，发行人的应收账款期末账面价值分别为 151,839.08 万元、193,471.56 万元、239,393.69 万元和 314,785.53 万元，占各期末总资产的比重分别为 41.56%、43.49%、43.95% 和 49.47%。报告期各期末应收账款账面余额和账面价值的情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款账面余额	339,048.06	259,794.25	208,914.71	168,353.72
坏账准备	24,262.53	20,400.55	15,443.16	16,514.65
应收账款账面价值	314,785.53	239,393.69	193,471.56	151,839.08
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
应收账款账面价值占总资产比例	49.47%	43.95%	43.49%	41.56%

2) 应收账款余额变动趋势分析

报告期内，公司应收账款余额持续增长，主要原因系：混凝土外加剂行业内企业货款一般采用定期结算的方式，因此行业内企业普遍存在应收账款金额较高的情况；报告期内随着公司业务规模不断提升，各期末应收账款余额持续增长。

报告期各期末，公司应收账款中有部分由逾期商业承兑汇票转入，但占比均较小，具体情况如下：

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额（万元）	339,048.06	259,794.25	208,914.71	168,353.72
逾期票据转入应收账款金额（万元）	8,992.51	839.48	415.00	2,038.00
逾期票据转入占比	2.65%	0.32%	0.20%	1.21%

报告期各期末，发行人应收账款账面余额的变动与同行业可比上市公司对比如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
苏博特	未披露	-	213,702.34	11.70%	191,312.47	37.60%	139,038.77	33.36%
红墙股份	未披露	-	89,736.71	33.83%	67,055.07	33.07%	50,391.03	40.26%
垒知集团	339,048.06	30.51%	259,794.25	24.35%	208,914.71	24.09%	168,353.72	30.04%

如上表所示，报告期内发行人同行业可比上市公司应收账款账面余额呈现逐年上升的趋势，2021年9月末发行人应收账款账面余额增长率较高的原因系发行人收入增长较快，报告期内发行人应收账款账面余额和营业收入的比例保持稳定，具体分析请见下文应收账款与营业收入的匹配分析。

3) 应收账款与营业收入的匹配分析

报告期内各期末，应收账款账面余额占当期营业收入比重分别为 61.99%、61.56%、67.12%和 71.38%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
应收账款账面余额	339,048.06	259,794.25	208,914.71	168,353.72
营业收入	356,266.24	387,073.73	339,352.31	271,569.94
应收账款账面余额/营业收入	71.38%（注）	67.12%	61.56%	61.99%

注：2021年1-9月应收账款账面余额占营业收入的比重按照2021年9月30日应收账款账面余额/（2021年1-9月营业收入*4/3）计算

报告期内各期发行人应收账款账面余额与营业收入的匹配关系与同行业可比上市公司对比如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
苏博特	应收账款账面余额	未披露	213,702.34	191,312.47	139,038.77
	营业收入	323,248.16	365,225.18	330,661.74	231,595.74
	占比	-	58.51%	57.86%	60.04%
红墙股份	应收账款账面余额	未披露	89,736.71	67,055.07	50,391.03
	营业收入	115,112.94	133,656.13	115,774.53	93,173.51
	占比	-	67.14%	57.92%	54.08%
可比上市公司平均水平		-	62.83%	57.89%	57.06%
垒知集团占比		71.38%	67.12%	61.56%	61.99%

注：上表中占比系应收账款账面余额占营业收入的比重，2021年9月30日占比系按照2021年9月30日应收账款账面余额/（2021年1-9月营业收入*4/3）计算。

由上表可知，发行人应收账款账面余额与营业收入的匹配关系与同行业可比上市公司基本一致，不存在重大差异。

4) 报告期内发行人前五名应收账款客户情况

单位：万元

日期	客户名称	账面余额	账龄情况
2021.9.30	广州福珏建材有限公司	5,548.27	1年以内
	中铁十一局集团桥梁有限公司抚州工业分公司	4,902.78	1年以内
	上海麦斯特建工高科技建筑化工有限公司	4,417.75	1年以内
	上海建工建材科技集团股份有限公司	4,216.04	1年以内 4,188.15 万元，1-2年 27.89 万元
	厦门特房建设工程集团有限公司	3,978.19	1年以内 3,246.51 万元，1-2年 731.68 万元
	合计	23,063.02	-
前五名应收账款客户占全部应收账款账面余额的比例为 6.80%			
2020.12.31	浙江石油化工有限公司	6,081.25	1年以内
	中建海峡建设发展有限公司	5,494.15	1年以内 2,916.58 万元，1-2年 1,386.01 万元，2-3年 942.42 万元，3年以上 249.14 万元
	中铁十一局集团桥梁有限公司抚州工业分公司	4,998.53	1年以内
	上海麦斯特建工高科技建筑化工有限公司	4,079.48	1年以内 4,078.08 万元，1-2年 1.4 万元
	厦门特房建设工程集团有限公司	3,581.95	1年以内 3,335.52 万元，1-2年 231.65 万元，2-3年 14.68 万元

			万元, 3 年以上 0.1 万元
	合计	24,235.36	-
	前五名应收账款客户占全部应收账款账面余额的比例为 9.33%		
2019.12.31	中铁十一局集团桥梁有限公司抚州工业分公司	4,442.67	1 年以内
	上海麦斯特建工高科技建筑化工有限公司	4,441.90	1 年以内
	中建海峡建设发展有限公司	3,876.71	1 年以内 2,111.40 万元, 1-2 年 1,158.99 万元, 2-3 年 599.61 万元, 3 年以上 6.71 万元
	中建海峡(厦门)建设发展有限公司	2,604.97	1 年以内 2,397.19 万元, 1-2 年 207.78 万元
	浙江华威混凝土有限公司	2,333.85	1 年以内
	合计	17,700.09	-
	前五名应收账款客户占全部应收账款账面余额的比例为 8.47%		
2018.12.31	中建海峡建设发展有限公司	3,940.24	1 年以内 2,963.81 万元, 1-2 年 964.61 万元, 2-3 年 3.24 万元, 3 年以上 8.58 万元
	中铁十一局集团桥梁有限公司抚州工业分公司	3,224.23	1 年以内
	上海麦斯特建工高科技建筑化工有限公司	2,128.82	1 年以内
	上海建工材料工程有限公司	2,015.90	1 年以内
	浙江华威混凝土有限公司	1,831.68	1 年以内
	合计	13,140.87	-
	前五名应收账款客户占全部应收账款账面余额的比例为 7.81%		

从上表可以看出, 发行人的客户主要集中在基建行业, 上述单位实施的工程项目大多是地方重点建设项目, 配套资金充足。同时发行人的应收账款的客户集中度较低, 发生大额坏账损失的风险较低。

报告期内, 发行人前五大应收账款客户中, 无控股股东、实际控制人及其控制的企业。

5) 应收账款坏账计提情况分析

发行人已制订谨慎的应收账款坏账计提政策并得到严格执行, 其应收账款减值准备计提充分、合理。报告期各期末, 发行人应收账款余额的坏账计提情况如下:

单位：万元

类别	2021年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,026.04	0.30	922.66	89.92	103.38
按组合计提坏账准备	338,022.02	99.70	23,339.86	6.90	314,682.15
其中：非合并报表范围单位销售货款	338,022.02	99.70	23,339.86	6.90	314,682.15
合计	339,048.06	100	24,262.52	7.16	314,785.53
类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	2,254.73	0.87	2,151.35	95.42	103.38
按组合计提坏账准备	257,539.52	99.13	18,249.21	7.09	239,290.31
其中：非合并报表范围单位销售货款	257,539.52	99.13	18,249.21	7.09	239,290.31
合计	259,794.25	100.00	20,400.55	7.85	239,393.69
类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	2,127.90	1.02	1,959.84	92.1	168.06
按组合计提坏账准备	206,786.82	98.98	13,483.32	6.52	193,303.50
其中：非合并报表范围单位销售货款	206,786.82	98.98	13,483.32	6.52	193,303.50
合计	208,914.71	100.00	15,443.16	7.39	193,471.56
类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,705.14	1.01	1,705.14	100.00	-
按组合计提坏账准备	161,631.08	96.01	10,240.92	6.34	151,390.16
其中：非合并报表范围单	5,017.51	2.98	4,568.59	91.05	448.92

位销售货款					
合计	168,353.72	100.00	16,514.65	9.81	151,839.08

报告期各期末，按组合计提坏账准备的应收账款的坏账准备和计提期间如下：

单位：万元

账龄	2021.9.30		
	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	294,207.51	14,710.27	279,497.25
1至2年	33,546.83	3,354.68	30,192.15
2至3年	7,132.51	2,139.75	4,992.76
3年以上	3,135.16	3,135.16	-
合计	338,022.02	23,339.86	314,682.15
账龄	2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	222,426.21	11,121.31	211,304.90
1至2年	26,896.38	2,689.64	24,206.74
2至3年	5,398.11	1,619.43	3,778.67
3年以上	2,818.83	2,818.83	0.00
合计	257,539.52	18,249.21	239,290.31
账龄	2019.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	183,289.27	9,164.46	174,124.80
1至2年	17,552.74	1,755.27	15,797.46
2至3年	4,830.34	1,449.10	3,381.23
3年以上	1,114.48	1,114.48	0.00
合计	206,786.82	13,483.32	193,303.50
账龄	2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
1年以内	144,419.60	7,220.98	137,198.62
1至2年	14,478.60	1,447.86	13,030.74
2至3年	1,658.29	497.49	1,160.80
3年以上	1,074.59	1,074.59	0.00
合计	161,631.08	10,240.92	151,390.16

6) 和同行业可比上市公司账龄和坏账准备计提比例比较情况

截至 2021 年 9 月末，发行人按组合计提的应收账款的账龄和坏账准备计提比例情况具体如下：

单位：万元

账龄	坏账计提比例	账面余额	占比
1 年以内（含 1 年）	5%	294,207.51	87.04%
1 至 2 年	10%	33,546.83	9.92%
2 至 3 年	30%	7,132.51	2.11%
3 年以上	100%	3,135.16	0.93%
合计	6.90%	338,022.02	100.00%

发行人截至 2021 年 9 月末的应收账款主要集中在 1 年以内，占比 87.04%。

同行业可比上市公司苏博特和红墙股份 2021 年 6 月末按组合计提的账龄和坏账准备计提比例情况如下：

单位：万元

账龄	苏博特			红墙股份		
	坏账计提比例	账面余额	占比	坏账计提比例	账面余额	占比
1 年以内	5%	187,799.74	86.27%	3%	99,499.46	94.86%
1 至 2 年	10%	22,487.26	10.33%	10%	5,090.86	4.85%
2 至 3 年	30%	4,699.58	2.16%	30%	199.37	0.19%
3 年以上	100%	2,701.03	1.24%	100%	96.30	0.09%
合计	7.23%	217,687.61	100.00%	3.48%	104,885.99	100.00%

注：同行业可比公司未披露 2021 年 9 月末的坏账计提比例情况

综上，发行人的应收账款坏账准备计提比例和同行业上市公司基本一致。目前外加剂行业的龙头企业为发行人和苏博特，红墙股份的业务量相对较小，应收账款规模较小，从账龄分布情况来看，公司与苏博特的账龄分布基本一致。

(4) 应收票据及应收款项融资

根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），资产负债表增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

公司在日常资金管理中将部分应收票据背书或贴现；对于信用级别较高的银行承兑汇票，其在背书、贴现时终止确认，因此认定为兼有收取合同现金流量目的及出售目的，公司在 2019 年 1 月 1 日之后将上述银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将其列报为“应收款项融资”。

对于信用级别一般的商业承兑汇票，由于其在背书、贴现时不终止确认，因此认定为以收取合同现金流为目的的业务模式，仍在“应收票据”中列报。

报告期各期末，发行人应收票据及应收款项融资账面价值合计额分别为 43,011.81 万元、51,382.71 万元、69,636.20 万元和 71,354.97 万元，占总资产的比例分别为 11.77%、11.55%、12.78%和 11.21%。具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收票据	48,330.35	52,623.22	38,146.43	43,011.81
银行承兑票据		-	-	12,423.45
商业承兑票据	48,330.35	52,623.22	38,146.43	30,588.37
应收款项融资	23,024.62	17,012.98	13,236.28	-
银行承兑票据	23,024.62	17,012.98	13,236.28	-
应收票据、款项融资合计	71,354.97	69,636.20	51,382.71	43,011.81
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
应收票据占总资产比例	7.59%	9.66%	8.57%	11.77%
应收款项融资占总资产比例	3.62%	3.12%	2.98%	-
应收票据及应收款项融资占总资产比例	11.21%	12.78%	11.55%	11.77%

报告期内，公司的应收票据及应收款项融资主要来源于其下游商品混凝土生产企业和大型基础设施建筑施工企业。2018 年-2021 年 9 月 30 日，公司应收票据及应收款项融资合计额均有较大幅度的增长，主要系报告期内发行人销售收入增加，导致以商业承兑汇票及银行承兑汇票进行支付的金额增加。发行人商业承兑汇票的出票人比较分散，主要系房地产企业、国有工程单位及其它混凝土公司、建筑材料公司等。

发行人对报告期各期末商业承兑汇票按 5% 计提坏账准备。同行业可比公司

中，苏博特按照 5% 计提，红墙股份按照 3% 计提，发行人应收票据的坏账计提比例与同行业可比上市公司不存在较大差异。

发行人收到的商业承兑汇票主要系在与下游客户进行交易时，由下游客户作为支付交易的对价将上述商业承兑汇票背书转让至发行人，上述出票人并非发行人的直接交易对手，且不存在直接持股关系。根据《票据法》相关规定，即使商业承兑汇票逾期无法兑付，发行人仍保有向其交易对手追索货款的权利。当发行人收到的商业承兑汇票出现逾期时，发行人转而向下游客户追偿，此时会计处理为将应收票据转列至应收账款核算，并根据应收账款的相关政策按照账龄连续计算的原则进行坏账计提，因此报告期内发行人不存在针对应收票据单项计提坏账准备。

应收票据转列至对应客户名下的应收账款后，与该客户的其它应收账款余额一起，按照先进先出的原则计算应收账款的账龄。报告期内，发行人收取的商业承兑汇票期限均在一年以内，其在应收票据核算时，按照 5% 计提坏账准备。上述应收票据转列至应收账款后，其在应收账款中所计算的账龄与对应客户前期应收账款的账龄情况相关，如对应客户长账龄应收账款较少，则转列后的金额在应收账款中主要按照 1 年以内账龄计算，按照 5% 组合计提坏账准备；如对应客户前期长账龄应收账款较多，则转列后的金额在应收账款中可能存在部分按照 1 年以上账龄计算，并按照更高比例计提坏账准备的情形。

近期，受房地产行业宏观环境和个别房地产企业经营状况变化的影响，发行人收到的个别房地产企业开具的商业承兑汇票出现了逾期的情况，主要系恒大集团、华夏幸福、蓝光发展及其旗下各子公司；截至 2021 年 9 月 30 日发行人持有上述出票人已逾期的商业承兑汇票（已转至对应直接客户的应收账款）金额分别为 5,568.03 万元、140.00 万元和 270.00 万元，未到期的商业承兑汇票金额分别为 3,886.33 万元、192.78 万元和 370.00 万元；截至 2021 年 11 月 17 日，前述未到期的商业承兑汇票中已逾期（也转至对应直接客户的应收账款）的金额分别为 1,042.78 万元、70.00 万元和 0 万元，占总金额的比例为 25.01%。

（5）预付款项

报告期各期末，发行人预付款项账面金额占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付款项账面金额	3,957.43	1,362.99	2,109.22	1,561.13
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
预付款项账面金额占总资产比例	0.62%	0.25%	0.47%	0.43%

报告期各期末，发行人预付款项账面金额分别为 1,561.13 万元、2,109.22 万元、1,362.99 万元和 3,957.43 万元，占总资产的比例分别为 0.43%、0.47%、0.25% 和 0.62%。

预付款项账面金额占总资产比例由 2019 年末的 0.47% 下降至 2020 年末的 0.25%，主要系 2020 年发行人与部分供应商的结算方式由预付变更为按账期结算，导致 2020 年预付材料款的比例下降。2021 年 9 月末预付款项账面金额占总资产比例增加至 0.62%，主要系 2021 年上半年发行人预付材料款增加所致。

报告期各期末，预付款项的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,920.50	99.07%	1,353.64	99.32%	2,057.08	97.53%	1,494.78	95.75%
1 至 2 年	35.19	0.89%	7.54	0.55%	48.90	2.32%	58.23	3.73%
2 至 3 年	-	0.00%	1.81	0.13%	1.12	0.05%	8.13	0.52%
3 年以上	1.75	0.04%	-	-	2.11	0.10%	-	-
合计	3,957.43	100.00%	1,362.99	100.00%	2,109.22	100.00%	1,561.13	100.00%

如上表所示，报告期内各期，发行人预付款项主要集中在 1 年以内。

(6) 其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款账面价值分别为 2,574.03 万元、2,732.25 万元、3,000.62 万元和 5,707.78 万元，占总资产的比例分别为 0.70%、0.61%、0.55% 和 0.90%。

报告期内，发行人各期末其他应收款账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款账面余额	7,771.46	5,256.96	4,253.13	4,169.27
其中：应收利息		-	-	14.84
坏账准备	2,063.68	2,256.34	1,520.88	1,595.24
其他应收款账面价值	5,707.78	3,000.62	2,732.25	2,574.03
总资产合计	636,388.36	544,680.70	444,905.06	365,305.41
其他应收款账面价值占总资产比例	0.90%	0.55%	0.61%	0.70%

报告期各期末，发行人的其他应收款主要为押金、保证金、投资意向金和往来款等。发行人其他应收款账面余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
往来款	1,032.54	697.41	697.41	990.00
投资意向金		500.00	500.00	500.00
押金、保证金	5,458.09	3,648.91	2,639.25	2,097.88
非合并范围内单位往来款		-	-	22.34
备用金	459.50	214.74	236.16	241.37
诉讼、仲裁费	127.52	78.57	134.46	198.63
应收政府补助	0.50	60.62	35.81	69.97
其他	693.30	56.71	10.03	34.24
合计	7,771.46	5,256.96	4,253.13	4,154.43

截至 2021 年 9 月末，公司其他应收款的前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
福建金石能源有限公司	押金、保证金	1,000.00	1 年以内	12.87%	50.00
康联畅享（北京）医疗科技有限公司	往来款	697.41	4-5 年	8.97%	697.41
陕西实丰混凝土有限公司	股权转让款	649.99	1 年以内	8.36%	32.50
厦门神科太阳能有限公司合资公司	往来款	300.00	1 年以内	3.86%	15.00
重庆市轨道交通（集团）有限公司	保证金	273.58	62.97 万是 4-5 年；31.36 万是 3-4 年；179.26 万是 1 年以内	3.52%	103.29

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
合计	-	2,920.98		37.59%	898.20

(7) 存货

1) 存货总体情况

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 8,452.04 万元、9,611.97 万元、15,048.51 万元和 15,801.13 万元，占总资产的比例分别为 2.31%、2.16%、2.76% 和 2.48%。

报告期内，发行人各期末存货账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货账面价值	15,801.13	15,048.51	9,611.97	8,452.04
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
存货账面价值占总资产比例	2.48%	2.76%	2.16%	2.31%

2) 存货结构

报告期各期末，发行人存货具体内容如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,390.94	46.77%	6,277.22	41.71%	4,711.11	49.01%	4,127.38	48.83%
在产品	4,720.75	29.88%	3,725.74	24.76%	3,039.04	31.62%	2,408.60	28.50%
库存商品	1,019.29	6.45%	2,626.25	17.45%	1,054.14	10.97%	938.92	11.11%
合同履约成本	2,060.39	13.04%	1,928.99	12.82%	-	-	-	-
发出商品	609.76	3.86%	490.32	3.26%	91.15	0.95%	-	-
委托加工物资	-	-	-	-	633.78	6.59%	858.97	10.16%
工程施工	-	-	-	-	82.74	0.86%	118.17	1.40%
账面价值合计	15,801.13	100.00%	15,048.51	100.00%	9,611.97	100.00%	8,452.04	100.00%

报告期内发行人存货余额增长较快，主要系原材料、在产品、库存商品及合

同履约成本的增长所致。其中合同履约成本主要系发行人检测业务中涉及到的外采劳务服务，发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将“存货-委托加工物资-劳务成本”和“存货-工程施工”调整至“存货-合同履约成本”列报。报告期内发行人原材料、在产品、库存商品及合同履约成本增长，主要系随着业务规模的扩张而相应增长。

报告期末发行人存货中的发出商品系医疗器械贸易业务产生。报告期末，存在部分客户尚未签收医疗器械的情形，因而产生发出商品。

3) 存货跌价准备的计提情况

公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。由于公司根据客户的订货合同组织生产，采取以销定产的模式，且公司产品毛利率较高，存货跌价风险较小。

(8) 合同资产

报告期各期末，发行人合同资产账面价值分别为 0 万元、0 万元、867.94 万元和 369.23 万元，占总资产的比例分别为 0%、0%、0.16%和 0.06%。2020 年末，发行人合同资产较 2019 年末增加 867.94 万元，主要原因系按照新收入准则由应收账款重分类列示所致。

(9) 其他流动资产

报告期各期末，发行人其他流动资产账面价值分别为 16,987.40 万元、956.40 万元、1,516.56 万元和 2,751.46 万元，占总资产的比例分别为 4.65%、0.21%、0.28%和 0.43%。

报告期内，发行人各期末其他流动资产账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他流动资产账面价值	2,751.46	1,516.56	956.40	16,987.40
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
其他流动资产账面价值 占总资产比例	0.43%	0.28%	0.21%	4.65%

报告期各期末，其他流动资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行理财产品	-	-	-	16,224.00
增值税借方余额重分类	2,069.01	1,399.18	815.31	649.67
预缴所得税	682.32	117.08	141.00	111.02
预缴其他税费	0.13	0.30	0.10	2.71
合计	2,751.46	1,516.56	956.40	16,987.40

公司 2019 年末的其他流动资产较 2018 年末的降幅较大，主要系 2018 年末包含了发行人购买的银行理财产品（T+0 期限），上述银行理财产品于 2019 年因执行新金融工具准则报表重分类至“交易性金融资产”科目。

扣除 2018 年发行人购买的银行理财产品，发行人的其他流动资产账面价值分别为 763.40 万元、956.40 万元、1,516.56 万元和 2,751.46 万元，呈现逐年增长的态势，与发行人经营规模的增长相匹配。

3、非流动资产构成及变化

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	22,640.27	6.20%
长期股权投资	14,606.09	2.30%	15,104.66	2.77%	15,103.96	3.39%	12,311.13	3.37%
其他权益工具投资	13,413.27	2.11%	19,504.26	3.58%	25,652.52	5.77%	-	-
投资性房地产	529.11	0.08%	913.18	0.17%	1,837.47	0.41%	1,889.13	0.52%
固定资产	43,946.14	6.91%	43,345.43	7.96%	40,062.59	9.00%	38,569.15	10.56%
在建工程	24,119.79	3.79%	8,072.23	1.48%	3,984.68	0.90%	390.89	0.11%
使用权资产	3,617.47	0.57%	-	-	-	-	-	-
无形资产	14,788.14	2.32%	14,026.10	2.58%	12,410.68	2.79%	10,630.00	2.91%
商誉	25,209.15	3.96%	25,209.15	4.63%	25,046.28	5.63%	25,046.28	6.86%
长期待摊费用	804.85	0.13%	706.28	0.13%	710.70	0.16%	366.39	0.10%
递延所得税	9,689.33	1.52%	7,449.63	1.37%	5,093.16	1.14%	4,503.54	1.23%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产								
其他非流动资产	8,219.27	1.29%	10,661.19	1.96%	3,990.30	0.90%	1,000.36	0.27%
非流动资产合计	158,942.61	24.98%	144,992.12	26.62%	133,892.34	30.09%	117,347.15	32.12%

注：占比指占总资产的比例

报告期内，公司非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、无形资产和商誉构成。非流动资产各主要项目构成及变动分析如下：

(1) 可供出售金融资产、其他权益工具投资

报告期各期末，发行人可供出售金融资产账面价值分别为 22,640.27 万元、0 万元、0 万元和 0 万元，占总资产的比例分别为 6.20%、0%、0% 和 0%。报告期各期末，发行人的其他权益工具投资期末账面价值分别为 0 万元、25,652.52 万元、19,504.26 万元和 13,413.27 万元，占各期末总资产的比重分别为 0%、5.77%、3.58% 和 2.11%。出现上述变化主要系 2019 年执行新金融工具准则报表重分类，将原“可供出售金融资产”调整到“其他权益工具投资”所致。

截至 2021 年 9 月末，发行人的其他权益工具投资具体情况如下：

项目	2021 年 9 月末余额（万元）
天泽信息产业股份有限公司	6,604.00
厦门双润小额贷款股份有限公司	2,616.71
铜仁农村商业银行股份有限公司	1,442.56
厦门奥德生物科技有限公司	1,500.00
福州禹远投资合伙企业（有限合伙）	750.00
福州赢泰投资合伙企业（有限合伙）	500.00
合计	13,413.27

注：截至本募集说明书摘要出具日，发行人已对持有的双润小贷股权进行了处置，不再持有双润小贷股权

1) 对天泽信息产业股份有限公司的投资

2015 年 6 月 25 日，公司召开第三届董事会第十四次会议审议通过《关于全资子公司对外投资深圳市有棵树科技有限公司的议案》，全资子公司福建建研科

技术有限公司拟以自有资金 16,000 万元认购深圳市有棵树科技有限公司 10% 的股权。除发行人外的其他发起人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系，上述交易不构成关联交易。本次投资金额未超出公司董事会决策权限，不需要提交股东大会审议。

2016 年 11 月和 2017 年 2 月，深圳有棵树两轮增资后，建研科技持有的股权被稀释到 8.6498%。2019 年 6 月，天泽信息产业股份有限公司（300209.SZ）通过发行股份方式购买了建研科技原持有的有棵树 8.6498% 股权，交易作价 29,409.22 万元，交易完成后建研科技取得天泽信息 13,379,991 股股份。

①深圳有棵树概况

深圳市有棵树科技有限公司创立于 2010 年，国际业务总部位于香港，国内运营总部位于深圳。深圳市有棵树科技有限公司的经营理念是：“致力于降低跨境电商进出口产品的销售、仓储、物流的成本，为海外和国内的消费者带来更实惠的优质产品。”经过多年快速发展，已经拥有大数据云计算及物联网技术的扎实的基础，并积极的在向移动端拓展。业务分四大板块：跨境电商出口业务，海豚供应链（跨境电商进口业务），维康氏（保税进口实体店及跨境电商进口体验店），无人机航模机器人零配件业务。

②投资深圳有棵树的理由

深圳有棵树具有领先的互联网思维、深厚的互联网技术积累、丰富的互联网营销、供应链管理经验和强大的互联网研发团队。通过双方深入构建合作平台，能为公司拓展“互联网+建研”战略，提供多层次的“互联网+”技术支持和帮助。有利于公司检测业务实施“跨区域、跨领域”战略，并向贸易品、消费品、健康产品检测延伸。公司可以和深圳有棵树一同开发针对电商平台商品，提供面向客户服务的具有公信力的质量和性能检测报告。充分利用厦门自贸区的优势，与深圳有棵树深入研究相关政策资源，为公司未来尝试新业务提供可能。

综上，公司投资深圳有棵树时系拟与该公司开展战略合作，进一步拓展公司的检测业务，并非考虑财务投资收益，且投资时间较久。天泽信息收购深圳有棵树时，公司的持股比例仅为 8.6498%，为换股所形成。但考虑到目前公司尚未通过投资深圳有棵树产生实际业务收入，基于谨慎性原则，公司对换股取得的天泽

信息产业股份有限公司投资属于财务性投资。

2) 对厦门奥德生物科技有限公司的投资

2018年，经公司管理层决议，公司以自有资金1,500万元认购厦门奥德生物科技有限公司13%的股权。除发行人外的其他发起人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系，上述交易不构成关联交易。本次投资金额未达到公司董事会决策权限，无需提交董事会和股东大会审议。

① 厦门奥德生物科技有限公司概况

厦门奥德生物科技有限公司成立于2014年1月，经营范围为“生物技术推广服务；第三类医疗器械批发；其他医疗设备及器械制造；医疗诊断、监护及治疗设备制造；第三类医疗器械零售；第二类医疗器械批发；第二类医疗器械零售；自然科学研究和试验发展；第一类医疗器械批发；第一类医疗器械零售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”。

② 投资厦门奥德生物科技有限公司的理由

公司系2018年投资的厦门奥德生物科技有限公司，在投资前该公司前，公司已布局了医疗器械业务，并于2017年投资设立了厦门健研医疗科技有限公司及其子公司，2017年，福建健研医疗科技有限公司（厦门健研医疗科技有限公司子公司）与西安四腾环境科技有限公司多次签署《销售合同》，由福建健研医疗科技有限公司就第四军医大学第一附属医院住院二部大楼净化项目采购所含设备与主材，并销售给西安四腾环境科技有限公司，从而实现销售收入1081.76万元。本次投资厦门奥德生物科技有限公司是在医疗器械板块的进一步拓展。但鉴于公司医疗器械板块收入占比相对较小，基于谨慎性原则，公司投资厦门奥德生物科技有限公司属于财务性投资。

3) 对厦门双润小额贷款股份有限公司和铜仁农村商业银行股份有限公司的投资

发行人的业务为建设综合技术服务业务和建筑新材料业务，而厦门双润小额贷款股份有限公司和铜仁农村商业银行股份有限公司的业务均为金融相关业务，故投资这两个公司属于财务性投资。

4) 对福州禹远投资合伙企业（有限合伙）的投资

2020年12月，发行人子公司厦门垒知资产管理有限公司出资750万元成为私募基金福州禹远投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，该投资属于财务性投资。

5) 对福州赢泰投资合伙企业（有限合伙）的投资

2021年2月，发行人子公司厦门垒知资产管理有限公司出资500万元成为私募基金福州赢泰投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，该投资属于财务性投资。

(2) 长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资账面价值分别为12,311.13万元、15,103.96万元、15,104.66万元和14,606.09万元，占总资产的比例分别为3.37%、3.39%、2.77%和2.30%。

报告期各期末，发行人长期股权投资账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期股权投资账面价值	14,606.09	15,104.66	15,103.96	12,311.13
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
长期股权投资账面价值 占总资产比例	2.30%	2.77%	3.39%	3.37%

2019年末，发行人长期股权投资账面价值较2018年末增加2,792.83万元，增加比例为22.69%，主要系公司2019年9月新增对福建省金皇环保科技有限公司的投资2,633.75万元。

截至2021年9月末，发行人的长期股权投资具体情况如下：

被投资单位	持股比例	业务性质	期末余额（万元）
龙海市龙建工程检测有限公司	45%	建设工程检测	891.88

被投资单位	持股比例	业务性质	期末余额（万元）
云南招标股份有限公司	42.5%	建设项目的招标与咨询服务	10,494.69
福建省金皇环保科技有限公司	35%	建设相关技术咨询与服务	3,219.52
合计	-	-	14,606.09

被投资企业的具体信息详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、公司组织结构情况”之“（三）主要参股企业的基本情况”

（3）投资性房地产

报告期各期末，发行人投资性房地产账面价值分别为 1,889.13 万元、1,837.47 万元、913.18 万元和 529.11 万元，占总资产的比例分别为 0.52%、0.41%、0.17% 和 0.08%。2020 年末投资性房地产较 2019 年末下降 50.30%，主要原因系出租房产转回自用所致，2021 年 9 月末投资性房地产较 2020 年末下降 42.06%，主要原因系部分出租房产转为自用和出售所致。

（4）固定资产

报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 38,569.15 万元、40,062.59 万元、43,345.43 万元和 43,946.14 万元，占总资产的比例分别为 10.56%、9.00%、7.96% 和 6.91%。

报告期各期末，发行人固定资产账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
固定资产账面价值	43,946.14	43,345.43	40,062.59	38,569.15
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
固定资产账面价值占总资产比例	6.91%	7.96%	9.00%	10.56%

报告期各期末，发行人固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	24,002.35	54.62%	24,784.74	57.18%	24,461.11	61.06%	24,962.16	64.72%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机器设备	9,914.26	22.56%	8,609.49	19.86%	7,735.56	19.31%	7,434.06	19.27%
运输设备	1,464.69	3.33%	1,540.58	3.55%	1,753.15	4.38%	1,167.30	3.03%
办公及电子设备	1,148.85	2.61%	1,036.46	2.39%	811.96	2.03%	780.00	2.02%
其他设备	5,547.43	12.62%	5,777.09	13.33%	5,294.04	13.21%	4,218.33	10.94%
固定资产装修	1,868.56	4.25%	1,597.06	3.68%	6.78	0.02%	7.30	0.02%
合计	43,946.14	100.00%	43,345.43	100.00%	40,062.59	100.00%	38,569.15	100.00%

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备等。2020年末公司固定资产较2019年末增长8.19%，主要是由于科之杰建设科技大厦装修项目，陕西科之杰新建脂化合成、复配及增加母液罐项目以及海南科之杰宿舍楼项目在2020年由在建工程转为固定资产所致。

(5) 在建工程

1) 在建工程基本情况

报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 390.89 万元、3,984.68 万元、8,072.23 万元和 24,119.79 万元，占总资产的比例分别为 0.11%、0.90%、1.48% 和 3.79%。2019 年末公司在建工程较 2018 年末增加 3,593.79 万元，增长 919.38%，主要系海南科之杰新增宿舍楼和办公楼、浙江科之杰混凝土添加剂技改项目新增投入以及科之杰建设科技大厦装修项目所致。2020 年末公司在建工程较 2019 年末增加 4,087.55 万元，增长 102.58%，主要系子公司产线改造、建设以及科之杰建设科技大厦装修项目所致。2021 年 9 月末公司在建工程较 2020 年末增加 16,047.56 万元，增长 198.80%，主要系子公司产线改造、建设及新增购置厂房和办公楼所致。

2) 重要在建工程变动情况

①2021 年 1-9 月重要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
浙江科之杰混凝土添	2,909.25	3,230.29	-	-	6,139.54

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期其他减 少金额	期末余额
加剂技改项目					
重庆建研科之杰外加剂建设项目	1,972.34	2,881.63	-	-	4,853.97
四川科之杰高性能混凝土添加剂生产基地项目	1,134.13	4,605.55	6.28	-	5,733.40
海南科之杰办公楼项目	682.08	-	682.08	-	-
云南科之杰高性能混凝土添加剂项目	380.48	1,178.75	-	-	1,559.23
上海科创园	56.60	-	-	-	56.60
垒知化学高性能烷氧基化衍生物产业化项目	23.62	5.13	-	-	28.75
安徽科之杰新材料有限公司年产40万吨高效混凝土减水剂项目	-	37.67	-	-	37.67
合计	7,158.51	11,939.02	688.36	-	18,409.16

② 2020年重要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加 金额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额
浙江科之杰混凝土添加剂技改项目	1,819.69	1,089.56	-	-	2,909.25
重庆科之杰建材外加剂建设项目	80.30	1,892.04	-	-	1,972.34
四川科之杰高性能混凝土添加剂生产基地项目	113.06	1,021.07	-	-	1,134.13
海南科之杰办公楼项目	664.48	17.60	-	-	682.08
云南科之杰高性能混凝土添加剂项目	-	380.48	-	-	380.48
上海科创园	-	56.60	-	-	56.60
科之杰建设科技大厦装修项目	482.51	1,180.30	1,662.81	-	-
陕西科之杰新建脂化合成、复配及增加母液罐项目	252.36	141.61	393.97	-	-
海南科之杰宿舍楼项目	441.05	247.87	688.92	-	-
垒知化学高性能烷氧基化衍生物产业化	-	23.62	-	-	23.62

项目名称	期初余额	本期增加 金额	本期转入固定资 产金额	本期其他减少 金额	期末余额
项目					
合计	3,853.45	6,050.75	2,745.70	-	7,158.51

③ 2019 年重要在建工程项目变动情况

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加 金额	本期转入固定资 产金额	本期其他 减少金额	期末余额
浙江科之杰混凝土添加剂 技改项目	76.28	1,845.01	101.26	0.34	1,819.69
海南科之杰办公楼项目		664.48			664.48
科之杰建设科技大厦装修 项目		482.51			482.51
海南科之杰宿舍楼项目		441.05			441.05
陕西科之杰新建脂化合 成、复配及增加母液罐 项目		252.36			252.36
四川科之杰高性能混凝土 添加剂生产基地项目	68.21	44.85			113.06
重庆建研科之杰外加剂建 设项目		80.30			80.30
合计	144.49	3,810.56	101.26	0.34	3,853.45

④2018 年重要在建工程项目变动情况

2018 年度无重要在建工程项目变动情况。

(6) 无形资产

报告期各期末，发行人无形资产账面价值分别为 10,630.00 万元、12,410.68 万元、14,026.10 万元和 14,788.14 万元，占总资产的比例分别为 2.91%、2.79%、2.58%和 2.32%。

报告期各期末，发行人无形资产账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
无形资产账面价值	14,788.14	14,026.10	12,410.68	10,630.00
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
无形资产账面价值占总资产比例	2.32%	2.58%	2.79%	2.91%

报告期各期末，发行人无形资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	14,107.56	95.40%	13,273.14	94.63%	11,557.16	93.12%	9,702.48	91.27%
专利权	596.44	4.03%	665.48	4.74%	757.54	6.10%	851.21	8.01%
计算机软件	84.15	0.57%	87.48	0.62%	95.99	0.77%	76.31	0.72%
合计	14,788.14	100.00%	14,026.10	100.00%	12,410.68	100.00%	10,630.00	100.00%

(7) 商誉

1) 商誉总体情况

报告期各期末，发行人商誉账面价值分别为 25,046.28 万元、25,046.28 万元、25,209.15 万元和 25,209.15 万元，占总资产的比例分别为 6.86%、5.63%、4.63% 和 3.96%。

报告期各期末，发行人商誉账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
商誉账面价值	25,209.15	25,209.15	25,046.28	25,046.28
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
商誉账面价值占总资产比例	3.96%	4.63%	5.63%	6.86%

2) 商誉具体明细情况

截至 2021 年 9 月末，公司商誉的具体明细情况如下：

被投资单位名称或形成商誉的事项	账面余额 (万元)	减值准备 (万元)	账面价值 (万元)
垒知科技集团有限公司及其子公司	14,022.59	-	14,022.59
科之杰新材料集团浙江有限公司其子公司	8,784.95	-	8,784.95
上海中浦勘查技术研究院有限公司	1,272.84	515.31	757.53
云南云检工程技术检测有限公司及其子公司	603.09	-	603.09
垒智设计集团有限公司及其子公司	476.38	-	476.38
健研检测集团深圳有限公司	162.87	-	162.87
科之杰新材料集团（贵州）有限公司	190.28	-	190.28
重庆建研科之杰新材料有限公司	122.16	-	122.16

被投资单位名称或形成商誉的事项	账面余额 (万元)	减值准备 (万元)	账面价值 (万元)
江西科之杰新材料有限公司	89.28	-	89.28
合计	25,724.46	515.31	25,209.15

从上表可以看出，公司目前的商誉主要是垒知科技集团有限公司及其子公司的商誉 14,022.59 万元、科之杰新材料集团浙江有限公司及其子公司的商誉 8,784.95 万元以及上海中浦勘查技术研究院有限公司的商誉 757.53 万元。

① 垒知科技集团有限公司及其子公司

垒知科技集团有限公司为公司全资子公司，主要从事 BIM（建筑信息模型化）软件研发、BIM 咨询业务。2018 年 3 月 12 日，公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司使用自有资金收购南京正华通捷电子系统工程股份有限公司股权的议案》，公司使用自有资金 18,000 万元收购南京正华通捷电子系统工程股份有限公司 100% 股权。交易对方承诺，2018 年至 2020 年标的公司实际实现的净利润分别为 1500 万元、2000 万元、2500 万元。经致同会计师事务所（特殊有限合伙）审计，垒知科技 2018 年至 2020 年实现的扣非净利润分别为 1,544.14 万元、2,198.78 万元和 2,586.76 万元，完成了盈利承诺。报告期内，未发现商誉存在减值。

② 科之杰新材料集团浙江有限公司（原名“嘉善县莱希化工有限公司”）及其子公司

科之杰新材料集团浙江有限公司是公司的全资子公司，主要从事混凝土外加剂的生产和销售。2012 年 5 月 31 日，公司第二届董事会第十八次会议，审议通过了《关于全资子公司福建科之杰新材料有限公司收购股权的议案》。根据上述决议，公司全资子公司福建科之杰新材料有限公司（科之杰集团的前身）于 2012 年 5 月 31 日与周新（标的公司嘉善县莱希化工有限公司、浙江百和混凝土外加剂有限公司、湖南新轩新材料有限公司、杭州华冠建材有限公司的股东并受标的公司其他股东（合计股权 100%）的委托全权代为处理标的公司的股权转让事宜）签订了股权转让意向书。在业绩承诺期，科之杰新材料集团浙江有限公司及其子公司完成了业绩承诺。报告期内，科之杰新材料集团浙江有限公司及其子公司经营状况良好，2019 年度，科之杰新材料集团浙江有限公司实现营业收入 53,686.38

万元，净利润 5,400.55 万元；2020 年度，科之杰新材料集团浙江有限公司实现营业收入 59,590.01 万元，净利润 2,778.19 万元。报告期内，未发现商誉存在减值。

③上海中浦勘查技术研究院有限公司

上海中浦勘查技术研究院有限公司为公司控股子公司，主要从事岩矿测试及鉴定、工程测绘业务等。2010年收购上海中浦时，收购时评估报告采用成本法作为评估方法，未按收益法评估预测收入及盈利情况。收购后，公司管理层根据企业会计准则要求，于每年末对上海中浦资产组进行了商誉减值测试。2018年，公司在期末对上海中浦商誉进行减值测试，上海中浦资产组的账面价值为1,636.79万元，应分配的商誉账面价值1,272.84万元，资产组与商誉的合计账面价值为2,909.63万元，资产组可收回金额为2,394.32万元，资产组与商誉的合计账面价值与资产组可收回金额的差额515.31万元，计提了商誉减值。2019年末和2020年末公司对上海中浦进行商誉减值测试时均采用了收益法对可收回金额进行测算，由于可收回金额大于含商誉的上海中浦资产组的账面价值，故均未计提商誉减值准备。

(8) 长期待摊费用

报告期各期末，发行人长期待摊费用账面价值分别为 366.39 万元、710.70 万元、706.28 万元和 804.85 万元，占总资产的比例分别为 0.10%、0.16%、0.13% 和 0.13%。报告期各期末的长期待摊费用主要是租入固定资产装修费。2019 年末，发行人长期待摊费用较 2018 年底增加 344.30 万元，增长 93.97%，主要系子公司健研检测集团租入场所装修费支出增加。

(9) 递延所得税资产

报告期各期末，发行人递延所得税资产账面价值分别为 4,503.54 万元、5,093.16 万元、7,449.63 万元和 9,689.33 万元，占总资产的比例分别为 1.23%、1.14%、1.37% 和 1.52%。

报告期各期末，发行人递延所得税资产账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
递延所得税资产账面价值	9,689.33	7,449.63	5,093.16	4,503.54
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
递延所得税资产账面价值占总资产比例	1.52%	1.37%	1.14%	1.23%

报告期各期末，发行人递延所得税资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产减值准备	127.92	161.03	282.31	3,843.69
内部交易未实现利润	33.95	35.20	36.87	38.54
可抵扣亏损	2,157.09	1,737.78	1,246.64	558.63
信用减值准备	5,170.96	4,570.21	3,422.63	-
合同资产减值准备	4.64	-	-	-
递延收益	52.19	55.05	58.86	62.68
股份支付	9.64	66.00	45.85	0.00
其他权益工具投资公允价值变动	2,132.94	824.37	-	-
合计	9,689.33	7,449.63	5,093.16	4,503.54

(10) 其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产账面价值分别为 1,000.36 万元、3,990.30 万元、10,661.19 万元和 8,219.27 万元，占总资产的比例分别为 0.27%、0.90%、1.96% 和 1.29%。

报告期各期末，发行人其他非流动资产账面价值占各期末总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他非流动资产账面价值	8,219.27	10,661.19	3,990.30	1,000.36
总资产合计	636,349.51	544,680.70	444,905.06	365,305.41
其他非流动资产账面价值占总资产比例	1.29%	1.96%	0.90%	0.27%

2019 年末，发行人其他非流动资产较 2018 年末增加 2,989.94 万元，增长

298.89%，主要系预付房屋、设备款增加所致。

2020 年末，发行人其他非流动资产较 2019 年末增加 6,670.89 万元，增长 167.18%，主要由于 2020 年预付房屋、设备、土地款增加所致。

2021 年 9 月末，发行人其他非流动资产较 2020 年末减少 2,441.93 万元，减少 22.90%，主要系预付房屋、设备款减少所致。

报告期各期末，发行人其他非流动资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付房屋、设备款	4,917.52	10,109.99	3,965.73	989.90
预付土地款	1,440.00	472.50	-	-
预付工程款	1,861.74	78.70	24.57	10.46
合计	8,219.27	10,661.19	3,990.30	1,000.36

（二）负债分析

1、负债构成及变化

报告期各期末，发行人的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	287,575.21	97.86%	213,178.26	98.49%	151,714.75	97.85%	109,931.53	97.54%
非流动负债	6,301.53	2.14%	3,276.53	1.51%	3,338.52	2.15%	2,777.90	2.46%
负债总额	293,876.73	100.00%	216,454.79	100.00%	155,053.27	100.00%	112,709.44	100.00%

截至报告期各期末，发行人负债总额分别为 112,709.44 万元、155,053.27 万元、216,454.79 万元和 293,876.73 万元。公司负债结构以流动负债为主，报告期各期末流动负债占负债总额的比重分别为 97.54%、97.85%、98.49% 和 97.86%。

2、流动负债构成及变化

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	22,585.70	7.69%	296.38	0.14%	1,298.32	0.84%	220.00	0.20%
应付票据	129,344.78	44.01%	114,292.13	52.80%	72,944.07	47.04%	56,330.35	49.98%
应付账款	114,812.15	39.07%	70,383.06	32.52%	58,214.29	37.54%	35,073.02	31.12%
预收款项	613.48	0.21%	602.93	0.28%	4,240.60	2.73%	4,639.26	4.12%
合同负债	4,762.03	1.62%	5,011.17	2.32%	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,911.22	0.99%	7,386.41	3.41%	6,813.19	4.39%	5,213.77	4.63%
应交税费	4,214.97	1.43%	5,981.78	2.76%	5,072.67	3.27%	4,775.95	4.24%
其他应付款	6,710.73	2.28%	8,109.33	3.75%	3,131.63	2.02%	3,679.18	3.26%
其中： 应付股利	84.76	0.03%	-	-	45.03	0.03%	61.81	0.05%
一年内到期的非流动负债	611.29	0.21%	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	1,008.85	0.34%	1,115.08	0.52%	-	-	-	-
流动负债合计	287,575.21	97.86%	213,178.26	98.49%	151,714.75	97.85%	109,931.53	97.54%

注：占比指占总负债的比例

报告期内，公司流动负债主要由应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。流动负债各主要项目构成及变动分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，发行人短期借款账面价值分别为 220.00 万元、1,298.32 万元、296.38 万元和 22,585.70 万元，占负债总额的比例分别为 0.20%、0.84%、0.14% 和 7.69%。2019 年末，发行人短期借款较 2018 年末增长 490.14%，主要系子公司增加应收账款保理借款所致。2020 年短期借款全部为质押借款。2021 年 9 月末，发行人短期借款较 2020 年末增长较大，主要系发行人因流动资金需要，子公司新增银行借款所致。

（2）应付票据

报告期各期末，发行人应付票据账面价值分别为 56,330.35 万元、72,944.07 万元、114,292.13 万元和 129,344.78 万元，占负债总额的比例分别为 49.98%、

47.04%、52.80%和 44.01%。

报告期各期末，发行人应付票据账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付票据账面价值	129,344.78	114,292.13	72,944.07	56,330.35
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
应付票据账面价值占负债总额比例	44.01%	52.80%	47.04%	49.98%

2019 年末，发行人的应付票据账面价值较 2018 年底增加 16,613.72 万元，增长 29.49%，主要系公司销售收入增长导致采购金额增加所致。

2020 年末，发行人的应付票据账面价值较 2019 年底增加 41,348.05 万元，增长 56.68%，主要系公司自开银行承兑汇票用于支付供应商货款增加所致。

(3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款余额分别为 35,073.02 万元、58,214.29 万元、70,383.06 万元和 114,812.15 万元，占负债总额的比例分别为 31.12%、37.54%、32.52%和 39.07%。

报告期各期末，发行人应付账款账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付账款余额	114,812.15	70,383.06	58,214.29	35,073.02
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
应付账款账面价值占负债总额比例	39.07%	32.52%	37.54%	31.12%

报告期内发行人应付账款余额持续增长，主要系公司销售收入增长导致采购金额增加所致。

报告期各期末，发行人应付账款具体内容如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
采购货款	80,253.86	47,906.56	40,576.33	21,875.28
外部协作费	18,894.55	14,728.56	12,029.89	9,231.48

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
运费	8,437.28	4,218.02	3,288.74	2,268.32
设备工程款	5,967.56	2,461.80	1,230.78	626.19
土地款	1,056.05	1,056.05	1,056.05	1,056.05
其他	202.85	12.08	32.49	15.71
合计	114,812.15	70,383.06	58,214.29	35,073.02

上表中，发行人外部协作费主要系发行人提供建设综合技术服务过程中的外采劳务，报告期内发行人外部协作费用持续增加，与发行人主营业务收入增长相匹配。2021年9月30日公司应付账款总额和主要应付账款项目均有比较明显的增长，主要原因系公司自2021年开始使用供应链金融产品支付，但并未相应终止确认应付账款所致。

(4) 预收款项、合同负债

报告期各期末，发行人预收款项账面价值分别为4,639.26万元、4,240.60万元、602.93万元和613.48万元，占负债总额的比例分别为4.12%、2.73%、0.28%和0.21%。

报告期各期末，发行人预收款项账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预收款项账面价值	613.48	602.93	4,240.60	4,639.26
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
预收款项账面价值占负债总额比例	0.21%	0.28%	2.73%	4.12%

2020年末，发行人预收款项较2019年末减少3,637.67万元，减少85.78%，主要由于发行人于2020年1月1日执行新收入准则，将“预收货款”和“预收检测款”调整至“合同负债”列报所致。

报告期各期末，发行人预收款项具体内容如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
检测款	-	-	1,804.02	1,109.14
货款	-	-	2,198.60	3,195.53

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预收房租	13.48	2.93	237.98	213.81
工程款	-	-	-	15.00
预收处置房屋款项	600.00	600.00	-	-
其他	-	-	-	105.77
合计	613.48	602.93	4,240.60	4,639.26

报告期各期末，发行人合同负债账面价值分别为 0 万元、0 万元、5,011.17 万元和 4,762.03 万元，占负债总额的比例分别为 0%、0%、2.32% 和 1.62%。

2020 年末，发行人合同负债较 2019 年末增加 5,011.17 万元，主要由于发行人于 2020 年 1 月 1 日执行新收入准则，将“预收货款”和“预收检测款”调整至“合同负债”列报所致。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬账面价值分别为 5,213.77 万元、6,813.19 万元、7,386.41 万元和 2,911.22 万元，占负债总额的比例分别为 4.63%、4.39%、3.41% 和 0.99%。

报告期各期末，发行人应付职工薪酬账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付职工薪酬账面价值	2,911.22	7,386.41	6,813.19	5,213.77
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
应付职工薪酬账面价值占负债总额比例	0.99%	3.41%	4.39%	4.63%

2019 年末，发行人的应付职工薪酬账面价值较 2018 年底增加 1,599.42 万元，增长 30.68%，主要系人工成本增加及公司业绩增长所对应计提的年终奖金的增加所致。2020 年末，发行人的应付职工薪酬账面价值较 2019 年底增加了 573.22 万元，增加 8.41%，主要系 2020 年领取薪酬的员工总人数增加所致。2021 年 9 月末，发行人的应付职工薪酬账面价值较 2020 年底减少 4,475.19 万元，减少 60.59%，主要系发行人 2021 年一季度发放 2020 年底计提的年终奖所致。

(6) 应交税费

报告期各期末，发行人应交税费账面价值分别为 4,775.95 万元、5,072.67 万元、5,981.78 万元和 4,214.97 万元，占负债总额的比例分别为 4.24%、3.27%、2.76% 和 1.43%。

报告期各期末，发行人应交税费账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应交税费账面价值	4,214.97	5,981.78	5,072.67	4,775.95
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
应交税费账面价值占负债总额比例	1.43%	2.76%	3.27%	4.24%

(7) 其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款账面价值分别为 3,679.18 万元、3,131.63 万元、8,109.33 万元和 6,710.73 万元，占负债总额的比例分别为 3.26%、2.02%、3.75% 和 2.28%。

报告期各期末，发行人其他应付款账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应付款账面价值	6,710.73	8,109.33	3,131.63	3,679.18
其中：应付股利	84.76	-	45.03	61.81
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
其他应付款账面价值占负债总额比例	2.28%	3.75%	2.02%	3.26%

报告期各期末，发行人其他应付款（不含应付股利）具体内容如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
限制性股票回购义务	6,155.70	6,155.70	1,294.81	2,408.75
押金、质保金	157.75	859.95	713.84	773.81
应付股权款	206.00	445.00	740.30	14.00
员工代垫款	100.15	246.92	179.57	185.79
非合并范围内单位往来款	6.37	266.35	53.70	108.12
博士后补助经费	-	-	8.45	28.34
定增认购定金、保证金	-	-	-	-

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他	-	135.42	95.92	98.56
合计	6,635.97	8,109.33	3,086.59	3,617.36

3、非流动负债构成及变化

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	3,002.41	1.02%	-	-	-	-	-	-
预计负债	0.00	0.00%	-	-	-	-	540.30	0.48%
递延收益	1,404.79	0.48%	1,354.84	0.63%	1,519.54	0.98%	1,366.16	1.21%
递延所得税负债	1,894.32	0.64%	1,921.69	0.89%	1,818.98	1.17%	871.44	0.77%
非流动负债合计	6,301.53	2.14%	3,276.53	1.52%	3,338.52	2.15%	2,777.90	2.46%

注：占比指占总负债的比例

非流动负债各主要项目构成及变动分析如下：

(1) 租赁负债

2021年9月末，发行人租赁负债新增3,002.41万元，主要原因系发行人自2021年1月1日起首次执行新租赁准则，确认租赁负债所致。公司租赁负债主要系公司租赁的各地办公用房。

(2) 预计负债

2018年末，发行人预计负债账面价值为540.30万元，占负债总额的比例为0.48%，公司的预计负债均为存在业绩承诺的剩余应付股权转让款。2019年起，公司将预计需支付的剩余股权转让款重分类至其他应付款，因此2019年末、2020年末及2021年9月末公司预计负债账面价值为0元。

报告期各期末，发行人预计负债账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预计负债账面价值	-	-	-	540.30
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预计负债账面价值占负债总额比例	-	-	-	0.48%

(3) 递延收益

报告期各期末，发行人递延收益账面价值分别为 1,366.16 万元、1,519.54 万元、1,354.84 万元和 1,404.79 万元，占负债总额的比例分别为 1.21%、0.98%、0.63% 和 0.48%。公司的递延收益均为政府补助。

报告期各期末，发行人递延收益账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
递延收益账面价值	1,404.79	1,354.84	1,519.54	1,366.16
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
递延收益账面价值占负债总额比例	0.48%	0.63%	0.98%	1.21%

(4) 递延所得税负债

报告期各期末，发行人递延所得税负债账面价值分别为 871.44 万元、1,818.98 万元、1,921.69 万元和 1,894.32 万元，占负债总额的比例分别为 0.77%、1.17%、0.89% 和 0.64%。

报告期各期末，发行人递延所得税负债账面价值占各期末负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
递延所得税负债账面价值	1,894.32	1,921.69	1,818.98	871.44
负债总额	293,876.73	216,454.79	155,053.27	112,709.44
递延所得税负债账面价值占负债总额比例	0.64%	0.89%	1.17%	0.77%

2019 年末，发行人的递延所得税负债账面价值较 2018 年末增加 947.54 万元，增长 108.73%，主要系公司 2019 年新购入 500 万元以下固定资产在税务上一次性税前扣除导致的税会差异及本期其他权益工具投资公允价值变动影响所致。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标纵向比较分析

项目	2021.9.30/ 2021年1-9月	2020.12.31/ 2020年度	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度
资产负债率(母公司)(%)	20.93	15.35	15.28	11.52
资产负债率(合并)(%)	46.18	39.74	34.85	30.85
流动比率(倍)	1.66	1.87	2.05	2.26
速动比率(倍)	1.61	1.80	1.99	2.18
利息保障倍数(倍)	45.42	100.77	78.03	5,219.12

报告期内各期末，发行人母公司资产负债率分别为 11.52%、15.28%、15.35% 和 20.93%；合并资产负债率分别为 30.85%、34.85%、39.74% 和 46.18%；流动比率分别为 2.26、2.05、1.87 和 1.66；速动比率分别为 2.18、1.99、1.80 和 1.61。发行人目前资产负债率处于相对合理水平，流动比率、速动比率基本保持稳定。报告期内各期，发行人利息保障倍数分别为 5,219.12、78.03、100.77 和 45.42，公司利息保障倍数较高，能够满足公司支付利息和偿还债务的需要；2021 年 1-9 月发行人利息保障倍数下降幅度较大，主要系 2021 年 1-9 月发行人子公司新增银行借款较多所致。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 32,232.51 万元，占当期净利润比率为 85.08%。公司拥有较为充足的经营产生的现金流量净额，能够保证公司现有债务的利息支付。此外，公司资信情况良好，与多家金融机构长期保持着良好的合作关系，具有一定的融资能力，财务风险较低。截至 2020 年 12 月 31 日，公司尚未使用的银行借款额度为 5.71 亿元，具备充足的偿债能力。

2、同行业偿债能力指标比较分析

最近三年及一期，发行人与可比上市公司偿债能力指标对比如下：

主要指标	年份	苏博特	红墙股份	平均值	垒知集团
流动比率	2021 年 9 月末	1.87	2.42	2.15	1.66
	2020 年末	1.70	2.63	2.17	1.87
	2019 年末	1.43	2.86	2.15	2.05
	2018 年末	1.63	3.25	2.44	2.26

主要指标	年份	苏博特	红墙股份	平均值	垒知集团
速动比率	2021年9月末	1.71	2.31	2.01	1.61
	2020年末	1.58	2.53	2.06	1.80
	2019年末	1.35	2.75	2.05	1.99
	2018年末	1.48	3.13	2.31	2.18

如上表所示，发行人流动比率、速动比率等偿债指标和可比上市公司平均水平不存在较大差异，发行人各项偿债能力指标处于较合理范围。

（四）资产运营能力分析

1、资产运营能力指标纵向比较分析

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	1.29	1.79	1.97	2.04
存货周转率（次）	18.85	23.85	26.37	25.49
总资产周转率（次）	0.60	0.78	0.84	0.80

注 1：主要财务指标的计算公式如下：

应收账款周转率=营业收入/期初、期末应收账款账面价值平均数

存货周转率=营业成本/期初、期末存货账面余额平均数

总资产周转率=营业收入/期初、期末总资产平均数

注 2：上表中 2021 年 1-9 月的应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率均未年化。

（1）应收账款周转率

最近三年，发行人的应收账款周转率略有波动。发行人近年在扩大收入规模的同时，也注重不断加强对货款回笼的监控，报告期内发行人的货款回款情况良好。

（2）存货周转率

报告期内各期，发行人存货周转率分别为 25.49、26.37、23.85 和 18.85，整体较高，主要原因为发行人一直以来采用以订单进行采购、生产和发货的购销模式，同时发行人保持了较好的库存管理能力。报告期内发行人不存在产品滞销的情形。

（3）总资产周转率

最近三年发行人的总资产周转率保持平稳，处于合理范围。

2、最近三年及一期同行业资产运营能力指标比较分析

最近三年及一期，发行人与可比上市公司资产运营能力指标对比如下：

主要指标	年份	苏博特	红墙股份	平均值	垒知集团
应收账款周转率	2021年1-9月	1.53	1.15	1.34	1.29
	2020年	1.95	1.77	1.86	1.84
	2019年	2.15	2.06	2.11	1.97
	2018年	2.04	2.28	2.16	2.04
存货周转率	2021年1-9月	6.08	10.51	8.29	18.85
	2020年	8.98	14.66	11.82	23.85
	2019年	9.30	14.93	12.94	26.37
	2018年	8.72	15.15	11.94	25.49
总资产周转率	2021年1-9月	0.48	0.54	0.51	0.60
	2020年	0.64	0.73	0.69	0.64
	2019年	0.77	0.74	0.76	0.84
	2018年	0.74	0.70	0.72	0.80

注：上表中2021年1-9月应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率未进行年化处理。

报告期内发行人的应收账款周转率和总资产周转率与可比上市公司的平均水平基本保持一致。

报告期内，发行人的存货周转率显著高于可比上市公司，主要系发行人目前已在福建、四川、重庆、贵州、河南、陕西、广东、浙江、湖南、江西、江苏、河北、云南、海南、上海等省直辖市建立多个生产基地，而苏博特的合成生产基地主要集中在华东地区，其他区域子公司和分公司需要预先进行备货，红墙股份的生产基地布局也弱于发行人。故发行人的存货周转效率最高。

二、公司盈利能力分析

（一）利润表主要情况

单位：万元

项 目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	356,266.24	387,073.73	339,352.31	271,569.94
营业利润	24,725.04	42,617.77	47,907.34	29,244.11
利润总额	25,120.66	43,251.57	47,869.97	29,413.90

项 目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
净利润	23,754.95	37,885.17	41,649.28	25,441.59
归属于母公司所有者的净利润	23,230.14	37,245.22	40,244.36	24,912.75

(二) 营业收入分析

报告期内，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	356,116.54	99.96%	386,658.55	99.89%	338,526.82	99.76%	270,692.51	99.68%
其他业务收入	149.70	0.04%	415.18	0.11%	825.50	0.24%	877.43	0.32%
合计	356,266.24	100.00%	387,073.73	100.00%	339,352.31	100%	271,569.94	100%

发行人报告期各年度主营业务收入占营业收入的比例均在 99% 以上，主营业务突出。

1、按产品种类分类

报告期内，发行人营业收入按产品种类构成情况如下：

单位：万元

业务种类	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建设综合技术服务	37,552.22	10.54%	48,084.98	12.42%	43,535.71	12.83%	40,067.43	14.75%
外加剂新材料	220,305.42	61.84%	264,525.17	68.34%	236,624.82	69.73%	194,921.91	71.78%
商品混凝土	15,918.13	4.47%	16,586.63	4.29%	23,127.24	6.82%	21,595.00	7.95%
节能新材料	1,607.25	0.45%	4,095.10	1.06%	3,405.57	1.00%	2,108.66	0.78%
建筑材料批发	50,098.89	14.06%	21,923.76	5.66%	11,373.74	3.35%	1,614.30	0.59%
工程施工	1,710.41	0.48%	1,930.22	0.50%	1,816.52	0.54%	1,497.26	0.55%
医疗器械	3,520.22	0.99%	8,773.16	2.26%	405.20	0.12%	-	-
软硬件销售及服	25,404.00	7.13%	20,739.54	5.36%	18,238.01	5.37%	8,976.04	3.31%
其他	149.70	0.04%	415.18	0.11%	825.50	0.24%	789.34	0.29%
合计	356,266.24	100.00%	387,073.73	100%	339,352.31	100%	271,569.94	100%

报告期内，发行人营业收入主要由外加剂新材料和建设综合技术服务两部分组成，上述两项业务合计占发行人当期营业收入的比重分别为 86.53%、82.56%、80.76% 和 72.38%。

报告期内各期，发行人外加剂新材料销售收入分别为 194,921.91 万元、236,624.82 万元、264,525.17 万元和 220,305.42 万元，2018 年度至 2020 年度销售收入增幅明显，主要系：（1）国家基础设施建设及房地产投资总量稳步增长，市场需求提升带来量的提升；（2）受国内环保政策因素影响，混凝土外加剂行业结构化调整明显，小企业因经营环境受限，纷纷退出，公司市场份额提升；（3）2018 年以来，随着环保监管趋严，矿山开采的限制越来越严，造成传统砂石资源供应短缺，进而导致市场上出现了较多质量较差的砂石材料。由于砂石材料质量变差，商品混凝土性能的稳定需要靠外加剂来调节，公司技术服务属性显现，产品销量有所上升。

报告期内各期，发行人建设综合技术服务销售收入分别为 40,067.43 万元、43,535.71 万元、48,084.98 万元和 37,552.22 万元，2018 年度至 2020 年度呈逐年上升趋势，主要系：（1）发行人在福建省内的工程检测业务继续保持增长态势；（2）重庆健研、健研检测海南、云南云检等子公司在区域市场业务开拓顺利，盈利能力逐步提升，业绩增速加快。

发行人的软硬件销售及业务主要由下属全资子公司垒知科技及其子公司运营，垒知科技系发行人 2018 年收购取得，报告期内发行人的软硬件销售及业务业务收入为 8,976.04 万元、18,238.01 万元、20,739.54 万元和 25,404.00 万元，2018 年度至 2020 年度增长较快，主要系垒知科技区域市场开拓成效显著，营业收入快速增长。

发行人的建筑材料批发业务主要由子公司厦门建研家科技有限公司及其下属子公司运营，报告期内，发行人的建筑材料批发业务收入为 1,614.30 万元、11,373.74 万元、21,923.76 万元和 50,098.89 万元，2018 年度至 2020 年度增长较快，主要原因系厦门建研家科技有限公司下属子公司厦门建研购贸易有限公司电商自营业务营业收入快速增长。

2、按销售地域分类

报告期内，发行人的营业收入按地区分布情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	167,607.43	47.05%	212,861.04	54.99%	193,719.70	57.09%	158,804.45	58.48%
西南地区	65,679.46	18.44%	72,783.48	18.80%	74,766.28	22.03%	63,092.15	23.23%
中南地区	98,733.85	27.71%	79,508.64	20.54%	47,801.97	14.09%	33,752.59	12.43%
西北地区	13,280.66	3.73%	16,192.51	4.18%	16,462.47	4.85%	12,662.15	4.66%
华北地区	7,938.47	2.23%	2,817.75	0.73%	2,887.06	0.85%	1,376.02	0.51%
东北地区	519.25	0.15%	34.98	0.01%	-	-	1.48	0.00%
华中地区	582.22	0.16%	260.56	0.07%	497.25	0.15%	11.04	0.00%
国外地区	1,924.90	0.54%	2,614.77	0.68%	3,217.58	0.94%	1,870.06	0.69%
合计	356,266.24	100.00%	387,073.73	100%	339,352.31	100%	271,569.94	100%

其中，发行人对上述销售区域的划分主要如下表所示：

销售区域	具体范围
华东地区	福建、江西、上海、安徽、浙江、山东、江苏
西南地区	重庆、四川、贵州、云南、西藏
中南地区	广西、广东、河南、海南、湖南
西北地区	陕西、甘肃、宁夏、新疆
华北地区	辽宁、山西、北京、河北、天津、内蒙古
东北地区	黑龙江、吉林、辽宁
华中地区	湖北
国外地区	巴基斯坦、巴生港、菲律宾、柬埔寨、马来西亚、墨西哥、南非、泰国、坦桑尼亚、新加坡、印度尼西亚、越南、智利、美国

从销售区域来看，发行人以内销为主，内销收入占营业收入的99%以上。内销收入中，主要是销售在华东、西南和中南地区。

（三）营业成本分析

报告期内，发行人的营业成本相关情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	290,655.56	99.99%	294,014.19	99.98%	238,000.16	99.94%	199,815.38	99.90%
其他业务成本	32.52	0.01%	56.37	0.02%	135.40	0.06%	202.45	0.10%
合计	290,688.08	100.00%	294,070.55	100.00%	238,135.56	100.00%	200,017.83	100.00%

报告期内，发行人营业成本构成基本保持稳定，主营业务成本占比均超过99%。报告期内营业成本随着经营规模扩大、产品销量增长而变动，同时受到原材料价格变动的影响。

报告期内，发行人营业成本按产品类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建设综合技术服务	24,968.61	8.59%	27,371.76	9.31%	25,459.74	10.69%	23,122.01	11.56%
外加剂新材料	179,916.35	61.89%	203,500.74	69.20%	164,482.15	69.07%	149,458.92	74.72%
商品混凝土	12,854.84	4.42%	14,206.64	4.83%	19,897.25	8.35%	16,986.22	8.49%
节能新材料	1,403.57	0.48%	3,379.55	1.15%	2,570.74	1.08%	1,782.76	0.89%
建筑材料批发	48,186.06	16.58%	20,938.03	7.12%	10,904.77	4.58%	1,569.24	0.79%
工程施工	1,242.38	0.43%	1,587.96	0.54%	1,600.23	0.67%	1,311.20	0.66%
医疗器械	3,228.71	1.11%	8,373.19	2.85%	234.57	0.10%	-	-
软硬件销售及服务	18,855.03	6.49%	14,656.32	4.98%	12,850.71	5.40%	5,670.03	2.83%
其他	32.52	0.01%	56.37	0.02%	135.40	0.06%	117.44	0.06%
合计	290,688.08	100%	294,070.55	100.00%	238,135.56	100.00%	200,017.83	100.00%

报告期内，外加剂新材料和建设综合技术服务的营业成本构成发行人营业成本的主要组成部分，上述两项业务的合计营业成本占发行人营业成本的比例为86.28%、79.76%、78.51%和70.48%。

2019年和2020年，发行人软硬件销售及服务业务和建筑材料批发业务营业成本增加较多，主要系对应业务经营规模扩大所致。

发行人营业成本具体明细分类如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	244,472.91	84.10%	237,647.32	80.81%	199,484.38	83.77%	166,605.11	83.30%
外协成本	15,484.69	5.33%	15,487.33	5.27%	14,568.10	6.12%	12,500.59	6.25%
直接人工	8,785.94	3.02%	13,125.07	4.46%	13,059.66	5.48%	11,417.37	5.71%
运费	10,884.85	3.74%	13,051.06	4.44%	-	-	-	-
制造费用	8,332.24	2.87%	9,747.06	3.31%	6,028.80	2.53%	5,270.95	2.64%
能源费用	1,532.93	0.53%	2,038.21	0.69%	2,163.27	0.91%	1,944.53	0.97%
其他	1,194.52	0.41%	2,974.50	1.01%	2,831.35	1.19%	2,279.28	1.14%
合计	290,688.08	100.00%	294,070.55	100%	238,135.56	100.00%	200,017.83	100.00%

注：公司于2020年1月1日执行新收入准则，将属于合同履约成本的运费调整至“营业成本”列报

报告期内，发行人营业成本主要由直接材料、直接人工、制造费用和外协成本构成，报告期内直接材料成本占主营业务成本的比例均在80%以上。

（四）主营业务毛利及毛利率分析

1、主要产品毛利及毛利占比分析

报告期内发行人各种产品毛利及毛利占比如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
建设综合服务	12,583.60	19.19%	20,713.22	22.27%	18,075.97	17.86%	16,945.42	23.68%
外加剂新材料	40,389.07	61.59%	61,024.43	65.62%	72,142.67	71.28%	45,462.99	63.54%
商品混凝土	3,063.29	4.67%	2,379.99	2.56%	3,229.99	3.19%	4,608.78	6.44%
节能新材料	203.69	0.31%	715.55	0.77%	834.83	0.82%	325.90	0.46%
建筑材料批发	1,912.83	2.92%	985.73	1.06%	468.97	0.46%	45.06	0.06%
工程施工	468.03	0.71%	342.25	0.37%	216.29	0.21%	186.06	0.26%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
医疗器械	291.50	0.44%	399.96	0.43%	170.63	0.17%	-	-
软硬件销售及 服务	6,548.97	9.99%	6,083.22	6.54%	5,387.30	5.32%	3,306.01	4.62%
其他	117.17	0.18%	358.81	0.39%	690.10	0.68%	671.90	0.94%
合计	65,578.15	100%	93,003.17	100.00%	101,216.75	100.00%	71,552.11	100.00%

报告期内，外加剂新材料毛利占发行人毛利的比重最高，占比分别为63.54%、71.28%、65.62%和61.59%。报告期内，外加剂新材料、建设综合技术服务和商品混凝土是毛利的主要组成部分，三个业务的合计毛利占发行人毛利的比例为93.66%、92.33%、90.45%和85.45%。

2、主要产品毛利率的变动趋势及原因分析

报告期内，发行人主要产品销售毛利率如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
建设综合技术服务	33.51%	43.08%	41.52%	42.29%
外加剂新材料	18.33%	23.07%	30.49%	23.32%
商品混凝土	19.24%	14.35%	13.97%	21.34%
节能新材料	12.67%	17.47%	24.51%	15.46%
建筑材料批发	3.82%	4.50%	4.12%	2.79%
工程施工	27.36%	17.73%	11.91%	12.43%
医疗器械	8.28%	4.56%	42.11%	-
软硬件销售及 服务	25.78%	29.33%	29.54%	36.83%
其他	78.27%	86.42%	83.60%	85.12%
综合毛利率	18.41%	24.03%	29.83%	26.35%

报告期内，发行人综合毛利率略有波动，总体保持稳定。总体来看，外加剂新材料、建设综合技术服务和商品混凝土是发行人营业收入和营业成本的主要组成部分，因而也是综合毛利率变动的主要原因。

报告期内各期，发行人外加剂新材料业务的毛利率分别为23.32%、30.49%、23.07%和18.33%，2019年发行人外加剂新材料业务毛利率上涨较多，主要原因

为：①受国内环保政策因素影响，混凝土外加剂行业结构化调整明显，小企业因经营环境受限，纷纷退出，公司市场份额提升，议价能力提升；②2018年以来，随着环保监管趋严，矿山开采的限制越来越严，造成传统砂石资源供应短缺，进而导致市场上出现了较多质量较差的砂石材料。由于砂石材料质量变差，商品混凝土性能的稳定需要靠外加剂来调节，公司技术服务属性显现，产品定价时加收技术服务费用，毛利率得到较大幅度提升；③2019年，外加剂新材料业务的主要原材料聚醚单体价格较之前有所下滑。2020年度发行人外加剂新材料业务毛利率下降较大，主要原因为执行新收入准则，原计入销售费用的运费调整至营业成本。2021年1-9月发行人外加剂新材料业务毛利率下降的主要原因系：①中西部以及华南部分市场竞争加剧，公司进一步采取了更为优惠的产品定价策略；②上游原材料丙烯酸价格自2021年初开始**快速**上涨，聚醚单体2021年1-9月平均采购单价较2020年也略有涨幅，与市场价格的波动情况保持一致；③浙江科之杰生产线进行技术改造，导致外协代工比例上升，生产成本增加。

报告期内各期，发行人建设综合技术服务业务的毛利率分别为42.29%、41.52%、43.08%和33.51%，2018年度至2020年度建设综合技术服务业务的毛利率整体较为稳定。2021年1-9月发行人建设综合技术服务业务的毛利率下降较多，主要系发行人建设综合技术服务业务计划于2021年规模扩张，在年初提前布局使得人员增加较多，且受春节假期及新冠肺炎疫情影响，业绩增长尚未体现所致。

报告期内各期，发行人商品混凝土业务的毛利率分别为21.34%、13.97%、14.35%和19.24%。2019年毛利率下滑较多，系主要原材料砂石价格上涨较多。2020年毛利率下滑主要系受新冠疫情影响，工程项目开工率低所致。2021年1-9月发行人商品混凝土业务毛利率上升较多，主要系发行人对原材料水泥等的采购进行招投标，取得了较为优惠的价格，同时发行人对产品的生产配方进行了优化，从而降低了营业成本，提高了产品毛利率。

3、同行业上市公司毛利率对比分析

同行业上市公司营业毛利率对比如下表所示：

公司名称	综合毛利率
------	-------

	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
苏博特	33.92%	38.29%	45.44%	37.38%
红墙股份	29.71%	31.87%	33.47%	27.21%
平均值	31.82%	35.08%	39.46%	32.30%
垒知集团	18.41%	24.03%	29.83%	26.35%

如上表所示,报告期各期,发行人综合毛利率分别为 26.35%、29.83%、24.03% 和 18.41%; 同期可比公司苏博特综合毛利率分别为 37.38%、45.44%、38.29% 和 33.92%, 红墙股份综合毛利率分别为 27.21%、33.47%、31.87% 和 29.71%。

发行人综合毛利率低于苏博特,主要原因系发行人外加剂新材料的主要原材料均需外采,采购价格一般根据市场价格及时调整。而可比公司苏博特毛利率较高,一方面因为苏博特产品类型、产品结构与发行人存在差异,平均单价更高; 另一方面因为苏博特拥有自产原材料聚醚的能力,成本优势更强,相应毛利率较高。

发行人综合毛利率低于红墙股份,主要原因为报告期内发行人在建设综合技术服务和外加剂新材料这两大主营业务板块之外的其他业务占比相对红墙股份较高; 由于其他业务例如商品混凝土、建筑材料批发、医疗器械等的毛利率相对较低,因此导致报告期内发行人综合毛利率低于红墙股份。

(五) 期间费用分析

1、期间费用构成分析

发行人期间费用及占营业收入比例情况如下:

单位: 万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	14,357.93	4.03%	18,260.06	4.72%	26,499.74	7.81%	21,021.72	7.74%
管理费用	11,524.45	3.23%	13,358.53	3.45%	12,806.97	3.77%	10,955.62	4.03%
研发费用	12,516.16	3.51%	15,210.96	3.93%	12,387.55	3.65%	8,261.57	3.04%
财务费用	440.03	0.12%	-69.06	-0.02%	-36.38	-0.01%	-85.98	-0.03%
合计	38,838.56	10.90%	46,760.49	12.08%	51,657.89	15.22%	40,152.94	14.79%

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 14.79%、15.22%、12.08%和 10.90%，考虑 2020 年起执行新收入准则对销售费用-运费的影响，报告期内期间费用占营业收入的比例基本保持平稳。

2、销售费用构成情况

报告期内，发行人销售费用分别为 21,021.72 万元、26,499.74 万元、18,260.06 万元和 14,357.93 万元。报告期各期，发行人销售费用占同期营业收入的比例分别为 7.74%、7.81%、4.72%和 4.03%。2020 年及 2021 年 1-9 月发行人销售费用占营业收入的比例有所下降，主要系发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原计入销售费用的运费调整至营业成本所致。

报告期内，发行人销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运费	-	-	-	-	10,824.14	40.85%	8,496.09	40.42%
代理服务 费	8,671.58	60.40%	10,988.84	60.18%	9,643.19	36.39%	7,870.51	37.44%
薪酬支 出	3,304.27	23.01%	4,468.95	24.47%	3,674.41	13.87%	2,834.10	13.48%
招待费	1,102.90	7.68%	1,272.20	6.97%	942.23	3.56%	740.68	3.52%
车辆费	405.85	2.83%	420.01	2.30%	412.83	1.56%	371.11	1.77%
差旅费	274.05	1.91%	326.68	1.79%	322.25	1.22%	278.58	1.33%
折旧	101.62	0.71%	127.62	0.70%	121.86	0.46%	126.97	0.60%
租金支 出	63.34	0.44%	105.58	0.58%	43.67	0.16%	41.25	0.20%
使用权 资产折 旧费	44.54	0.31%						
其他	389.77	2.71%	550.17	3.01%	515.17	1.94%	262.43	1.25%
合计	14,357.93	100.00%	18,260.06	100.00%	26,499.74	100.00%	21,021.72	100.00%

注：2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原计入销售费用的运费调整至营业成本

发行人销售费用中的运费主要为外加剂新材料业务的运费，发行人与客户签订的销售合同，通常约定运输费用由发行人承担，即发行人需要将外加剂产品从生产基地运往客户项目现场。

发行人销售费用中的代理服务费系因为发行人的外加剂产品为非标产品，该产品主要应用于建筑新型剪力墙和屋面混凝土防水构筑物等混凝土结构中，混凝土结构依据建筑物或构筑物的实际工程需要，质量要求变化很大，如混凝土凝结时间可在 1 小时到 100 小时之间变化，混凝土强度可在 10MPa 到 120MPa 之间变化，混凝土的坍落度要求更是受施工天气、环境的影响，需要在实际生产中及时指导发行人客户进行应用配方调整。为提高工作效率及服务满意度，发行人委托技术服务商其对外加剂产品进行推广应用及提供技术咨询等服务。服务内容主要为：（1）协助发行人进行产品推广，配合发行人就该客户所用外加剂做前期可行性分析和按约供货，并提供相应的技术咨询服务；（2）客户的日常维护，配合发行人对客户提供应用技术服务和售后服务，指导客户更好地使用发行人产品，避免出现工程质量事故。

报告期内发行人销售费用中的运费、代理服务费逐年大幅提升主要系报告期内发行人的外加剂新材料业务收入规模大幅提升。报告期内，发行人销售费用中的运费、代理服务费占同期外加剂新材料业务收入比重情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运费	-	-	-	-	10,824.14	4.57%	8,496.09	4.36%
代理服务费	8,671.58	3.94%	10,988.84	4.15%	9,643.19	4.08%	7,870.51	4.04%
合计	8,671.58	3.94%	10,988.84	4.15%	20,467.33	8.65%	16,366.60	8.40%

如上表所示，除 2020 年及 2021 年 1-9 月发行人执行新收入准则，将原计入销售费用的运费调整至营业成本外，报告期内各期发行人销售费用中的代理服务费占同期外加剂新材料业务收入比重基本保持稳定。

3、管理费用构成情况

报告期内，发行人的管理费用分别为10,955.62万元、12,806.97万元、13,358.53万元和11,524.45万元，占同期营业收入的比例分别为4.03%、3.77%、3.45%和3.23%。报告期内，发行人的管理费用主要由薪酬支出、折旧与摊销和业务招待费组成，上述三项费用占当期管理费用合计金额的比例均在74%以上。报告期内，

发行人管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬支出	6,413.22	55.65%	7,028.39	52.61%	6,913.05	53.98%	5,823.38	53.15%
其他资产 折旧与摊 销	1,692.64	14.69%	2,025.34	15.16%	1,743.30	13.61%	1,758.03	16.05%
业务 招待费	637.47	5.53%	832.69	6.23%	920.61	7.19%	820.62	7.49%
聘请中介 机构费	278.53	2.42%	345.44	2.59%	592.70	4.63%	466.46	4.26%
办公费	402.20	3.49%	519.80	3.89%	471.66	3.68%	345.52	3.15%
维修费	166.17	1.44%	524.90	3.93%	462.14	3.61%	230.47	2.10%
差旅费	203.90	1.77%	205.98	1.54%	287.06	2.24%	246.90	2.25%
车辆费	195.78	1.70%	261.98	1.96%	255.15	1.99%	240.03	2.19%
使用权资 产折旧费	340.68	2.96%						
其他	1,193.85	10.36%	1,614.00	12.08%	1161.31	9.07%	1024.21	9.35%
合计	11,524.45	100.00%	13,358.53	100.00%	12,806.97	100.00%	10,955.62	100.00%

4、研发费用构成情况

报告期内，发行人的研发费用分别为8,261.57万元、12,387.55万元、15,210.96万元和12,516.16万元，占同期营业收入的比例分别为3.04%、3.65%、3.93%和3.51%。报告期内，发行人的研发费用主要由人工费和直接研发投入组成，上述两项费用占当期研发费用合计金额的比例均在83%以上。报告期内研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费	6,889.04	55.04%	9,108.95	59.88%	7,247.32	58.50%	5,677.21	68.72%
直接研 发投入	4,517.77	36.10%	4,715.10	31.00%	3,781.16	30.52%	1,205.27	14.59%
折旧和 摊销	460.93	3.68%	544.87	3.58%	456.08	3.68%	459.45	5.56%
劳务费	39.83	0.32%	110.78	0.73%	40.60	0.33%	43.91	0.53%
其他研	608.59	4.86%	731.26	4.81%	862.39	6.96%	875.72	10.60%

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发费用								
合计	12,516.16	100.00%	15,210.96	100.00%	12,387.55	100.00%	8,261.57	100.00%

5、财务费用构成情况

报告期内，发行人的财务费用分别为-85.98万元、-36.38万元、-69.06万元和440.03万元，占同期营业收入的比例分别为-0.03%、-0.01%、-0.02%和0.12%，报告期内财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
利息支出	436.10	25.81	42.15	5.64
未确认融资费用摊销	129.41	-	-	-
减：利息收入	270.99	207.30	166.82	132.49
汇兑损益	15.18	5.93	-4.43	-34.51
手续费及其他	130.33	106.50	92.72	75.39
合计	440.03	-69.06	-36.38	-85.98

2021年1-9月发行人财务费用较上年同期增加499.03万元，主要原因系借款增加以及首次执行新租赁准则确认租赁利息费用所致。

（六）其他影响损益的项目分析

1、资产减值损失

2018年度，发行人的资产减值损失主要为期末对应收账款、应收票据、其他应收款、可供出售金融资产、固定资产、商誉等提取的坏账损失。2019年起，因执行新金融工具准则，应收账款、应收票据和其他应收款的坏账损失在信用减值损失列示，不在资产减值损失列示。报告期内，发行人资产减值损失的具体明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
坏账损失	-	-	-	3,440.88
可供出售金融资产减值损失	-	-	-	485.03

固定资产减值损失	-	-	525.62	107.49
商誉减值损失	-	-	-	515.31
合同资产减值损失	26.69	15.41	-	-
合计	26.69	15.41	525.62	4,548.70

2、营业外收支分析

报告期内，发行人营业外收入情况如下：

单位：万元

营业外收入	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
赔偿金及违约金收入	171.87	129.26	101.83	52.67
不需支付的款项	29.41	811.94	52.48	16.82
非流动资产毁损报废收益	1.77	15.14	0.83	0.04
合并子公司负商誉	-	-	-	229.09
其他	297.24	0.20	2.91	4.53
合计	500.29	956.54	158.05	303.15

报告期内，发行人营业外支出情况如下：

单位：万元

营业外支出	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
对外捐赠	10.50	24.60	26.68	26.00
罚款及滞纳金支出	9.21	15.63	56.36	36.93
违约金、赔偿金	-	7.57	2.00	39.43
非流动资产毁损报废损失	84.96	271.17	110.34	30.65
其他	-	3.76	0.04	0.35
合计	104.67	322.74	195.42	133.36

3、其他收益

报告期内，发行人其他收益分别为 1,494.52 万元、1,715.04 万元、2,770.18 万元和 2,034.36 万元，具体如下：

单位：万元

产生其他收益的来源	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、计入其他收益的政府补助	1,906.90	2,643.42	1,581.92	1,437.43
其中：与递延收益相关的政府补助（与资产相关）	93.54	153.29	240.81	209.31
与递延收益相关的政府	55.28	69.30	85.81	58.53

产生其他收益的来源	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
补助（与收益相关）				
直接计入当期损益的政府补助（与收益相关）	1,758.08	2,420.83	1,255.30	1,169.58
二、其他与日常活动相关且计入其他收益的项目	127.46	126.76	133.12	57.09
其中：增值税加计抵减	94.31	109.01	87.20	-
个税扣缴税款手续费	26.64	14.88	43.51	56.78
小微企业增值税减免	0.84	0.52	1.33	0.09
贫困人员增值税减免	0.59	1.56	-	-
其他	5.08	0.80	1.08	0.22
合计	2,034.36	2,770.18	1,715.04	1,494.52

（七）非经常性损益及对经营成果影响

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的规定，发行人对其非经常性损益进行了界定和计量。发行人最近三年及一期非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	101.97	-142.48	-34.20	-46.49
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,884.83	2,459.32	1,439.70	1,350.13
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	229.09
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	420.79	524.01	521.72	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	227.13	160.29	1,308.54	527.94
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	478.81	889.84	72.15	-28.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	898.57
减：所得税影响额	636.35	703.41	631.36	528.71
少数股东权益影响额（税后）	99.59	10.53	13.70	46.68

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
合计	2,377.59	3,177.04	2,662.86	2,355.17

报告期内各期,发行人非经常性损益净额分别为2,355.17万元、2,662.86万元、3,177.04万元和2,377.59万元,占发行人当期归属于母公司所有者净利润的比例分别为9.45%、6.62%、8.53%和10.23%,占比较低,对公司盈利能力稳定性不存在重大影响。

报告期内,发行人非经常性损益主要构成为“计入当期损益的政府补助”、“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”、“单独进行减值测试的应收款项减值准备转回”和“其他符合非经常性损益定义的损益项目”。

2018年度发行人计入“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的非经常性损益,以及2019年度、2020年度、2021年1-9月发行人计入“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益”的非经常性损益,均为发行人在不影响正常生产经营的前提下为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平购买的银行理财产品收到的理财产品收益。

三、公司现金流量和资本性支出分析

(一) 公司现金流量分析

报告期内,发行人现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	12,248.67	32,232.51	30,830.06	7,789.37
投资活动产生的现金流量净额	-3,537.30	-9,010.01	-18,884.13	10,658.33
筹资活动产生的现金流量净额	-13,974.95	-10,570.72	-14,348.99	-11,804.71
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.80	-9.51	-1.38	31.96
现金及现金等价物净增加额	-5,264.37	12,642.27	-2,404.44	6,674.95

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内发行人各年度经营活动产生的现金流量净额分别为 7,789.37 万元、30,830.06 万元、32,232.51 万元和 12,248.67 万元，影响公司经营活动现金净流量与净利润之间差异的主要因素如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
净利润	23,754.95	37,885.17	41,649.28	25,441.59
加：资产减值准备	4,468.83	6,792.92	3,562.63	4,548.70
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,902.34	5,878.20	5,161.08	5,008.61
使用权资产折旧	615.32	0.00	0.00	0.00
无形资产摊销	321.28	447.57	396.30	395.80
长期待摊费用摊销	201.57	298.79	204.91	143.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-185.15	-113.56	-75.32	15.88
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	83.19	256.04	109.51	30.65
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	0.00	0.00	0.00
财务费用（收益以“-”号填列）	565.50	25.81	57.20	-28.87
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,617.85	-2,210.99	-2,047.08	-2,652.13
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,239.70	-2,356.47	-589.63	-1,001.63
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-27.37	102.70	947.54	497.63
存货的减少（增加以“-”号填列）	-752.62	-5,436.54	-1,159.93	-1,209.46
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-67,218.29	77,728.50	-50,595.10	-62,013.77
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	47,220.69	-88,880.46	33,576.13	38,167.37
其他	2,155.98	1,814.81	-367.47	445.52
经营活动产生的现金流量净额	12,248.67	32,232.51	30,830.06	7,789.37

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异较大，主要受经营性应收项目的增加影响。2019 年度，发行人盈利规模逐步扩大的同时，严格控制应收款项，因此经营活动产生的现金流量净额上升较多。2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额与当期净利润规模基本相当。2021 年

1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额小于净利润，主要原因系经营性应收项目增加所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人各年度的投资活动形成的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	2.35	2,018.20	81.00	1,037.00
取得投资收益收到的现金	2,121.86	2,494.25	2,572.46	2,403.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	407.60	1,216.63	609.70	272.66
收到其他与投资活动有关的现金	6,937.85	14,400.00	4,159.00	33,520.22
投资活动现金流入小计	9,469.67	20,129.09	7,422.15	37,233.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,032.01	15,336.18	10,373.53	4,139.22
投资支付的现金	500.00	851.31	2,683.75	2,302.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	245.00	481.61	14.00	15,781.78
支付其他与投资活动有关的现金	2,229.95	12,470.00	13,235.00	4,351.00
投资活动现金流出小计	13,006.96	29,139.10	26,306.28	26,574.69
投资活动产生的现金流量净额	-3,537.30	-9,010.01	-18,884.13	10,658.33

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 10,658.33 万元、-18,884.13 万元、-9,010.01 万元和-3,537.30 万元。报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额波动主要系发行人购买及赎回银行理财、购建固定资产等长期资产支出所致；2020 年度及 2021 年 1-9 月发行人收到其他与投资活动有关的现金变动较大，主要系赎回银行理财及购买银行理财金额减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人各年度的筹资活动形成的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
吸收投资收到的现金	700.00	15,414.19	-	386.30
取得借款收到的现金	32,336.88	1,345.87	1,298.32	214.36
收到其他与筹资活动有关的现金	3,566.31	1,414.91	1,429.17	21.55

项 目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
筹资活动现金流入小计	36,603.19	18,174.98	2,727.49	622.21
偿还债务支付的现金	9,983.53	-	-	-
分配股利、利润或偿还利息支付的现金	6,057.10	5,620.58	4,888.07	6,875.19
支付其他与筹资活动有关的现金	34,537.51	23,125.11	12,188.41	5,551.74
筹资活动现金流出小计	50,578.14	28,745.69	17,076.48	12,426.92
筹资活动产生的现金流量净额	-13,974.95	-10,570.72	-14,348.99	-11,804.71

报告期各期间，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-11,804.71万元、-14,348.99万元、-10,570.72万元和-13,974.95万元。2019年，发行人筹资活动产生的现金流量净额较2018年减少2,544.28万元，主要系2019年支付的购买少数股权款项较2018年增加所致。2020年，发行人吸收投资收到的现金较2019年增加15,414.19万元，主要系非公开发行股票及授予限制性股票募集资金；发行人2020年支付其他与筹资活动有关的现金较2019年增加10,936.70万元，主要系支付的银行承兑汇票保证金及手续费增加所致。2021年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流量净额有所减少，主要系支付的银行承兑汇票保证金及手续费增加所致。

（二）公司资本性支出分析

1、最近三年及一期重大资本性支出情况

最近三年及一期，公司重大资本性支出主要是围绕公司主业构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，分别为4,139.22万元、10,373.53万元、15,336.18万元和10,032.01万元，合计39,880.93万元。

2、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署日，除本次发行募集资金投资项目以外，公司未来近期其他可预见的重大资本性支出计划如下：

项目名称	实施主体	预计总投资规模	建设地点
年产40万吨高效混凝土减水剂项目	安徽科之杰新材料有限公司	1.0亿元	安徽省马鞍山市和县乌江镇
垒知化学高性能烷氧基化衍生物产业化项目	垒知化学（福建）有限公司	2亿元	福建省漳州市古雷港

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概述

(一) 本次募集资金运用

本次拟公开发行可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 39,630.00 万元（含 39,630.00 万元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	实施主体	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	重庆建研科之杰建材有限公司	重庆建研科之杰建材有限公司外加剂建设项目	10,000.00	5,934.00
2	科之杰新材料集团四川有限公司	高性能混凝土添加剂生产基地项目（一期）	12,500.00	10,166.00
3	科之杰新材料集团（云南）有限公司	高性能混凝土添加剂工程	32,986.00	8,615.00
4	科之杰新材料集团浙江有限公司	年产 12.9 万吨高效混凝土添加剂和 6 万吨泵送剂技改项目	4,991.00	4,046.00
5	补充外加剂业务流动资金		12,119.00	10,869.00
合计			72,596.00	39,630.00

注：上述募集资金投资建设项目中拟使用募集资金部分均为资本化支出部分，且不存在以募集资金置换董事会决议日前投入的情形。

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。公司可根据实际情况，在不改变投入项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额进行调整。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

以上募投项目实施主体均为公司全资子公司，募集资金到位后，公司将募集资金净额向以上子公司增资或借款形式用于募投项目建设，若采用借款方式实施，借款利率不低于借款发放时银行同期贷款基准利率和全国银行间同业拆借中

心公布的同期贷款市场报价利率（LPR）。

（二）项目审批、核准或备案情况

本次发行募集资金拟投资项目的备案及环评批复情况如下表所示：

序号	实施主体	项目名称	项目备案（项目代码）	环评批复/备案
1	重庆建研科之杰建材有限公司	重庆建研科之杰建材有限公司外加剂建设项目	2019-500115-26-03-060853	渝（长）环准[2020]027号 202050011500000030
2	科之杰新材料集团四川有限公司	高性能混凝土添加剂生产基地项目（一期）	川投资备[2019-510182-26-03-348755]FGQB-0121号	成环评审[2020]91号
3	科之杰新材料集团（云南）有限公司	高性能混凝土添加剂工程	安发改投资备案[2019]216号	滇中生环复[2020]14号
4	科之杰新材料集团浙江有限公司 ⁵	年产12.9万吨高效混凝土添加剂和6万吨泵送剂技改项目	2018-330421-26-03-097464-000	嘉（善）环建[2020]3号
5	补充外加剂业务流动资金		不适用	不适用

公司本次募集资金投资项目之补充外加剂业务流动资金不直接用于固定资产投资，不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的需要核准或备案的范围。同时，补充业务流动资金对环境不会产生影响。因此，公司本次募集资金用于补充外加剂业务流动资金无需履行备案和环评手续。

二、项目实施的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、满足快速增长的市场需求

减水剂的发展经历了三个阶段：以木钙为代表的第一代普通减水剂阶段、以萘系为主要代表的第二代高效减水剂和以羧酸系为代表的第三代高性能减水剂阶段。聚羧酸减水剂具有低掺量、高减水等优点，可配制高强、超高强、高耐久性和超流态混凝土；相比于其他类型减水剂，聚羧酸系减水剂合成工艺无废液、废气、废渣排放等因素，是绿色环保型高性能减水剂，在环保和效能上优势较为明显。随着产能扩大和渗透率提升，聚羧酸减水剂已成为当前我国减水剂生产和

⁵ 曾用名：浙江建研科之杰新材料有限公司

消费的主要品种。2017年我国减水剂产量932万吨，其中聚羧酸减水剂产量724万吨，占比约78%。

随着国家对基础设施投资的增长、城镇化的推进以及“一带一路”战略的实施，全国固定资产投资稳步增长，商品混凝土普及率不断提高，市场对聚羧酸系列高性能混凝土外加剂的需求不断扩大。本项目所生产的聚羧酸系列高性能混凝土外加剂将能有效满足市场的需要。

2、实现节能减排、节约水资源的目的，有效保护环境

聚羧酸系减水剂（Polycarboxylate Water-reducer）是国际公认的第三代高性能混凝土减水剂，其自身的合成生产工艺较环保，对环境造成的污染小，从而成为代表混凝土外加剂材料最先进技术的产品，是现代化学外加剂的重点研究领域。聚羧酸系减水剂主要应用于混凝土中，具有减水、保坍、增强、减缩等功能，可以使混凝土中粉煤灰等矿物掺和料的掺量提高10%-25%，大幅降低水泥的用量，可以减少20%左右因水泥制造业而产生的粉尘排放和污染，并且可以增加高炉矿渣、粉煤灰等废弃物的综合利用。根据中国混凝土网相关数据，在我国实际生产中，在水泥生产过程中添加水泥外加剂，每年可减排CO₂气体1.65亿吨、减排SO₂气体2.45万吨、减排NO_x气体5.88万吨、节电176.6亿度、节煤185.1万吨标煤、分别减少石灰石、粘土消耗1.21亿吨和3200万吨；多消纳工业废渣1.62亿吨。聚羧酸系减水剂等外加剂的使用，对节能环保可以起到积极促进作用。

此外，拌和混凝土时加入适量的减水剂，可使水泥颗粒分散均匀，同时将水泥颗粒包裹的水份释放出来，从而能明显减少混凝土用水量，改善混凝土一系列物理化学性能，最终达到以下目的：（1）在保持混凝土配合比不变的情况下，改善其工作性；（2）在保持工作性不变的情况下减少用水量，提高混凝土强度；（3）在保持强度不变时减少水泥用量，节约水泥，降低成本。本次募集资金投资项目的实施，可以有效减少建筑行业对水资源的使用，起到保护环境的作用。

3、环保监管加速减水剂行业集中度提高，进一步巩固公司行业领先地位

针对混凝土生产行业企业数量众多，管理粗放、噪声扰民、粉尘污染、污水直排等现象。2014年住建部出台了《预拌混凝土绿色生产及管理技术规程》，对

混凝土生产企业厂区布局、生产设备、废水废浆处理、噪声和粉尘排放等做了明确要求。2017年商务部发布《关于“十三五”期间加快散装水泥绿色产业发展的指导意见》，要求到2020年全国水泥散装率达到65%，预拌混凝土使用量保持在18亿立方米左右，预拌砂浆使用量达到1亿吨，农村散装水泥使用率达到55%。2018年6月，国务院发布《关于全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的意见》，环保监管标准较以往大幅提高。环保监管趋严导致众多不达标的小企业被清退出市场，行业市场逐渐向生产规范的头部企业集中。

公司目前是国内混凝土外加剂行业的龙头企业，根据市场公开资料查询，2020年度公司混凝土外加剂表观销量为144万吨，市场占有率为8.5%，在福建、重庆、贵州、陕西等地市场占有率排名第一。受环保政策趋严的影响，混凝土外加剂行业集中度在不断提高，公司市场占有率仍有较大提升的空间。另一方面，随着商品混凝土、建筑施工行业等下游行业的持续发展，对产品质量提出了更高的要求。本次公开发行可转换公司债券的募集资金主要用于在安徽、重庆、四川和云南等地区扩建新的高性能混凝土外加剂产能，以及原有生产线的技改项目；项目达产后，将有效提高公司高性能混凝土外加剂产能，提高生产效率。启动本次募投项目有助于发行人进一步提升行业市场占有率，巩固公司的行业领先地位。

（二）项目实施的可行性分析

1、公司具备丰富的经验和市场资源

公司子公司科之杰集团主营混凝土添加剂业务，2010-2020年持续被中国混凝土网评为中国十强减水剂企业，多年位列行业市场前二。科之杰集团目前已在福建、重庆、贵州、河南、广东、陕西、湖南、浙江、江西、海南建立十大生产基地，产品范围涵盖羧酸系、氨基磺酸系、萘系、脂肪族系、木质素系减水剂；产品销售区域覆盖华东、华南、西南、东北等十几个省市，在混凝土减水剂产品的研发、生产与应用推广方面积累了丰富的经验和市场资源。

2、公司具备成熟的技术条件

公司一直注重技术研发与创新，在混凝土外加剂行业具有雄厚的技术实力。

截至 2020 年末，公司获得国家科技进步奖二等奖、教育部科技进步奖一等奖、中国专利优秀奖等科技进步奖 60 项，获授权专利 415 件，拥有 36 个科技资质，以及 19 个科技平台。

针对本募投项目主要产品聚羧酸减水剂产品，公司通过自主研发拥有“一种聚羧酸保坍剂的制备方法”、“一种酯类聚羧酸保坍剂及其制备方法”、“一种功能化可调两性聚羧酸系水泥助磨剂的制备方法”等一批专利，并不断针对新的产品开展技术创新和突破。公司拥有足够的技术实力和储备，能够满足此次募投项目相关的技术需求。

3、公司拥有充足的人才储备

公司为国内外外加剂领域的龙头企业，经过多年的发展，公司拥有一支专业配置齐全、年龄结构合理、创新能力强、技术推广与管理经验丰富的人才团队，在外加剂业务领域积累了丰富的研发、制造、生产和销售等多方面的经营管理经验。截至 2021 年 9 月末，公司拥有的具备本科及以上学历员工共 1,702 人，占全部员工比例 57.35%。公司同时也建立起了较完善的人才管理体系，采取了一系列吸引和稳定人才的措施，为公司稳定生产、规范运作、技术研发奠定了可靠的人力资源基础。本次募集资金投资项目为公司主营的外加剂业务，募集资金投资项目的实施可以充分利用现有的技术和管理人员。公司也将根据业务发展需要，继续加快推进人员招聘培养计划，不断增强人员储备，确保募集资金投资项目的顺利实施。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）重庆建研科之杰建材有限公司外加剂建设项目

1、建设内容

本项目计划建设年产 10 万吨羧酸系减水剂母液和 3 万吨无碱速凝剂生产线。

2、实施主体及地点

本项目实施主体为全资子公司重庆建研科之杰建材有限公司，建设地点位于长寿经开区晏家组团 E10-03-3-03 号地块，建设用地面积为 40,508.6 平方米。

项目实施主体已取得了该项目的建设用地使用权（土地证编号：渝（2019）长寿区不动产权第 000780123 号），并取得了重庆市长寿区发展和改革委员会颁布的《重庆市企业投资项目备案证》。目前，本项目已完成相关环评批复及环境影响登记备案，并取得《重庆市长寿区生态环境局环境影响评价文件批准书》（渝（长）环准[2020]027 号）及《建设项目环境影响登记表》备案（202050011500000030）。

3、投资建设规划

本项目总投资 10,000 万元，拟使用 5,934.00 万元募集资金，计划建设周期为 18 个月。具体投资预算情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	8,916.88	-
1	工程费用	6,984.52	是
2	建设工程其他费用	420.00	否
3	预备费	592.36	否
4	土地使用费	920.00	是
二	建设期利息	40.00	否
三	铺底流动资金	1,043.12	否
合计		10,000.00	-

4、经济效益分析

项目达产后，预计年均实现含税销售金额约 60,600.00 万元，年均实现利润总额约 6,410.16 万元。项目内部收益率为 37.72%（税后），静态投资回收期（含建设期）为 4.90 年。

上述项目效益分析是基于当前的政策环境、政治环境、市场格局、产品或技术所处阶段和发展趋势、产品和原材料价格等作出，未来存在因市场环境、技术进步等因素发生较大变化或不达预期而导致投资项目不能产生预期收益的风险。

(二) 高性能混凝土添加剂生产基地项目

1、建设内容

本项目计划建设年产 10 万吨羧酸系减水剂母液、3 万吨速凝剂生产线。其中 3 万吨羧酸母液直接销售，羧酸母液 7 万吨复配成 20 万吨减水剂销售；速凝剂 3 万吨直接销售。

2、实施主体及地点

本项目实施主体为全资子公司科之杰新材料集团四川有限公司，建设地点位于四川省成都市彭州市成都石油化学工业园，项目用地约 50 亩。

目前项目实施主体已取得该项目实施所需的土地使用权证（川（2021）彭州市不动产权第 0019039 号），项目已取得彭州市发展和改革局出具的《固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2019-510182-26-03-348755】FGQB-0121 号），并取得了成都市生态环境局出具的环评批复文件（成环评审[2020]91 号）。

3、投资建设规划

本项目总投资 12,500.00 万元，拟使用 10,166.00 万元募集资金，计划建设周期为 12 个月。具体投资预算情况如下：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	11,819.00	-
1	固定资产费用	10,845.00	是
1.1	建筑工程费用	4,192.00	是
1.2	设备购置费	5,655.00	是
1.3	安装工程费	998.00	是
2	无形资产费用	567.00	是
3	其他资产费用	63.00	否
4	预备费	344.00	否
二	铺底流动资金	681.00	否
	合计	12,500.00	-

4、经济效益分析

项目达产后，预计年均实现含税销售金额约 54,500.00 万元，年均实现利润总额约 4,754.00 万元。本项目投资内部收益率为 29.31%（税后），静态投资回收期为 4.82 年（含建设期）。

上述项目效益分析是基于当前的政策环境、政治环境、市场格局、产品或技术所处阶段和发展趋势、产品和原材料价格等作出，未来存在因市场环境、技术进步等因素发生较大变化或不达预期而导致投资项目不能产生预期收益的风险。

（三）高性能混凝土添加剂工程

1、建设内容

本项目计划建设年产 10 万吨聚羧酸减水剂母液、3 万吨无碱速凝剂、2 万吨砂浆添加剂项目。其中羧酸母液 3 万吨直接销售，其余母液复配成 20 万吨减水剂销售。

2、实施主体及地点

本项目实施主体为全资子公司科之杰新材料集团（云南）有限公司，建设地点位于云南省昆明市安宁工业区，建设用地面积为 32,055 平方米。

项目实施主体已取得该项目的建设土地使用权（土地证编号：云（2020）安宁市不动产权第 0012686 号）。目前本项目已取得安宁市发展和改革局颁发的《安宁市企业投资项目备案证》（安发改投资备案[2019]216 号），并已取得云南滇中新区生态环境局出具的环评批复文件（滇中生环复[2020]14 号）。

3、投资建设规划

本项目总投资 32,986.00 万元，拟使用 8,615.00 万元募集资金，计划建设周期为 12 个月。具体投资预算情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	11,411.51	-
1	工程费用	8,677.32	是
2	建设工程其他费用	500.00	否
3	预备费	734.19	否

序号	工程或费用名称	投资金额	是否属于资本性支出
4	土地使用费	1500.00	是
二	建设期利息	60.00	否
三	铺底流动资金	21,514.49	否
合计		32,986.00	-

4、经济效益分析

项目达产后，预计年均实现含税销售金额约 59,500.00 万元，年均实现利润总额约 5,036.28 万元。本项目投资内部收益率为 15.28%（税后），静态投资回收期为 6.66 年（含建设期）。

上述项目效益分析是基于当前的政策环境、政治环境、市场格局、产品或技术所处阶段和发展趋势、产品和原材料价格等作出，未来存在因市场环境、技术进步等因素发生较大变化或不达预期而导致投资项目不能产生预期收益的风险。

（四）年产 12.9 万吨高效混凝土添加剂和 6 万吨泵送剂技改项目

1、建设内容

本项目计划对既有老旧项目进行技改，重点提升产能、产效和自动化水平，实现年产 12.9 万吨高效混凝土添加剂（2.8 万吨萘系高效混凝土添加剂，3.6 万吨脂肪族高效混凝土添加剂，5 万吨聚羧酸高效混凝土添加剂，1.5 万吨速凝剂）和 6 万吨泵送剂。

2、实施主体及地点

本项目实施主体为全资子公司科之杰新材料集团浙江有限公司，建设地点位于浙江省嘉兴市嘉善县，用地面积 22.55 亩，其中新增建设用地面积 7.55 亩。

本项目建设用地为公司自有土地，目前已完成备案并取得嘉善县经信局出具的《浙江省企业投资项目备案信息表》（项目代码：2018-330421-26-03-097464-000）。此外，本项目已取得嘉善市生态环境局出具的环评批复文件（嘉（善）环建[2020]3 号）。

3、投资建设规划

本项目总投资 4,991.00 万元，拟使用 4,046.00 万元募集资金，计划建设周期为 18 个月。具体投资预算情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	是否属于资本性支出
一	建设投资	4,991.00	-
1	工程费用	3,834.91	是
2	建设工程其他费用	310.00	否
3	预备费	331.59	否
4	土地使用费	514.50	是
二	铺底流动资金	-	-
	合计	4,991.00	-

4、经济效益分析

项目达产后，预计年均实现含税销售金额约 49,740 万元，年均实现利润总额约 2,838.24 万元。项目内部收益率为 26.68%（税后），静态投资回收期（含建设期）为 5.85 年。

上述项目效益分析是基于当前的政策环境、政治环境、市场格局、产品或技术所处阶段和发展趋势、产品和原材料价格等作出，未来存在因市场环境、技术进步等因素发生较大变化或不达预期而导致投资项目不能产生预期收益的风险。

（五）补充外加剂业务流动资金项目

1、项目概况

公司以本次募集资金 10,869.00 万元补充公司外加剂业务日常运营需要的流动资金，优化资本结构，满足经营规模日益扩大带来的资金需求。

2、补充外加剂业务流动资金项目的必要性

（1）满足经营扩张的资金需求，增强持续经营能力

近年来，公司紧跟国家政策和行业发展趋势制定发展战略，业务规模不断扩大，经营发展稳中有进。随着公司在外加剂新材料市场的不断开拓，相关业务生产运营对资金需求的不断增加，亟需补充流动资金，以增强持续经营能力。

公司补充流动资金规模具体测算过程如下：

1) 测算方法

采用 2020 年作为基期，2021 年至 2023 年作为预测期对公司未来流动资金需求进行进一步测算。

2) 测算假设及参数确定依据

①假设公司未来三年（2021-2023 年）营业收入复核增长率与公司近三年营业收入复合增长率 19.39% 保持一致；

②假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、应收账款融资、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、预收款项）与公司的营业收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。2021-2023 年各项经营性流动资产销售百分比、各项经营性流动负债销售百分比以公司 2020 年上述科目占比为基础进行预测；

其他假设维持不变，测算过程如下：

单位：万元

项目	2020 年	预测期		
		2021 年 E	2022 年 E	2023 年 E
营业收入	387,073.73	462,114.61	551,703.45	658,660.63
应收票据	52,623.22	62,825.13	75,004.86	89,545.84
应收账款	239,393.69	285,804.27	341,212.32	407,362.19
应收款项融资	17,012.98	20,311.24	24,248.93	28,950.00
预付账款	1,362.99	1,627.23	1,942.70	2,319.32
存货	15,048.51	17,965.92	21,448.92	25,607.17
经营性流动资产合计	325,441.40	388,533.79	463,857.73	553,784.51
应付票据	114,292.13	136,449.61	162,902.71	194,484.20
应付账款	70,383.06	84,028.03	100,318.30	119,766.73
预收账款	602.93	719.82	859.36	1,025.97
经营性流动负债合计	185,278.12	221,197.46	264,080.38	315,276.89
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	140,163.28	167,336.34	199,777.35	238,507.62
年初营运资金		140,163.28	167,336.34	199,777.35

项目	2020年	预测期		
		2021年E	2022年E	2023年E
预测期流动资金需求		27,173.06	32,441.02	38,730.27
预测期流动资金合计				98,344.34

根据上述测算，公司未来三年需补充的营运资金缺口规模为 98,344.34 万元，超过发行人本次用于补充公司外加剂业务日常运营需要的流动资金 10,869.00 万元。本次补充外加剂业务流动资金项目能够对公司未来发展所需资金形成有力支撑，提高其自身的持续经营能力、研发实力、市场竞争能力等，从而巩固市场地位，实现健康快速发展。

(2) 提高公司抗风险能力

虽然公司近年综合实力和核心竞争力逐渐提升，但是公司经营仍然面临市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性风险等多种外部风险。本次公开发行可转换公司债券的募集资金用于补充流动资金后，将使得公司资本实力得以提升、资产负债率将有所下降，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，有利于公司健康稳定的发展。

四、本次募集资金运用的影响

(一) 对公司业务的影响

本次募集资金项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，为公司持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有所增加，资产结构将得到进一步的优化，资产负债率也将大幅下降，本次发行将进一步改善发行人的现金流状况，使得公司的财务结构更加稳健。另外，随着募集资金投资建设项目的产生，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的定期报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐机构（主承销商）住所查阅相关备查文件。

(本页无正文，为《全知控股集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

