

股票简称：科顺股份

股票代码：300737



科顺防水科技股份有限公司

**Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd.**

(住所：佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一)

创业板向不特定对象发行  
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)

二〇二三年八月

## 声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、公司的相关风险

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）本次可转债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 623,787.85 万元、777,072.42 万元、766,064.06 万元和 186,636.21 万元，营业利润分别为 103,311.85 万元、81,067.71 万元、19,146.96 万元及 6,696.97 万元，净利润分别为 89,033.41 万元、67,261.91 万元、17,791.48 万元及 5,784.32 万元。报告期内，公司经营业绩持续下滑。

2021 年及 2022 年，公司经营业绩及营业利润下滑主要原因系沥青等上游原材料价格大幅上涨，导致公司生产成本相应上涨，销售毛利率有所下降；以及国家调控地产行业，公司对部分出现风险迹象的地产客户计提应收款项坏账准备所致。2023 年一季度，公司营业利润下滑主要原因为市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

倘若未来宏观环境发生重大变化、房地产市场出现大幅波动、原材料价格大幅上涨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重大不利影响，发行人可能存在本次可转债上市当年营业利润比上年下滑 50%以上、甚至亏损的风险。

#### （二）原材料价格波动及公司价格传导滞后性风险

公司生产所需的主要原材料为石油化工产品，受国际原油市场以及国内供给侧改革的影响较大。公司对沥青等大宗商品议价能力相对较弱，2020 年 1 月至 5 月期间，受国际石油市场供应严重过剩、合约即将到期等因素影响，国际原油市场布伦特原油现货价格在 2020 年 3-5 月触底。2020 年下半年以来，受

通货膨胀预期以及国际局部政治军事冲突加剧等外部环境不稳定因素影响，全球能源、化工、矿产品等大宗商品价格不断上涨，原油以及沥青价格上涨，对发行人的成本造成一定影响。2022年6月后美联储加息导致原油、沥青等大宗商品价格已较高点有所回落。

报告期内公司毛利率分别为 36.94%、28.51%、21.21%和 21.59%，2020年-2022年公司毛利率呈现下滑趋势，主要系原油及原材料价格上涨导致，公司毛利率与原油及原材料波动高度相关。

公司原材料采购价格波动传导周期较短，市场价格波动会快速传导至公司营业成本，对毛利率影响较大。相较于原材料价格波动，公司产品售价调整频率较低。因此，原材料价格快速上涨时，公司的产品售价调整较原材料价格上涨存在一定滞后性。

在其他因素均不发生变化的情况下，以 2023年1-3月的毛利为基础，直接材料成本上升 1%时，会导致营业毛利下降约 2.81%，下降金额为 1,127.10 万元，毛利率下降约 0.61%。当直接材料成本上升 35.53%时，公司毛利率将降为 0。

在其他因素均不发生变化的情况下，直接材料成本上升 1%时，会导致募投项目毛利率下降约 0.70%；直接材料成本上升 5%时，会导致募投项目毛利率下降约 3.40%；直接材料成本上升 10%时，会导致募投项目毛利率下降约 6.00%（具体测算请详见发行人及保荐机构回复意见），当直接材料成本上升 31.68%时，公司部分募投项目运营期总毛利额将降为 0。

综上所述，公司原材料价格传导存在一定滞后性，原材料价格的上涨将会导致公司经营业绩及募投项目效益的降低，若未来原油及原材料价格继续上涨，将对公司经营的稳定性及募投项目效益产生不利影响。

### **（三）应收款项回收风险**

报告期内公司经营规模不断提升，发行人流动资金需求也随之增加，应收款项的回收对发行人的持续稳健经营具有重要意义。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 274,871.12 万元、400,414.94 万元、555,360.91 万元和 618,790.23 万元，呈现上涨趋势。

公司经销客户的应收账款回收相对较快，报告期各期末应收款项客户主要为大型央企、国企以及其他知名房地产等直销客户，报告期各期末，公司应收账款余额高于 200 万元的主要房地产客户应收账款余额分别为 145,199.94 万元、192,676.47 万元、263,447.69 万元和 271,055.47 万元，占公司应收账款比例分别为 52.82%、48.12%、47.44%和 43.80%，占比较高且金额逐年增长；截至 2023 年 4 月末，上述主要房地产客户 2020 年末应收账款的期后回款比例为 88.39%；2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末回款比例分别为 36.93%、8.17%、2.64%，回款比例较前期降低；报告期各期末，公司应收账款余额高于 200 万元的主要房地产客户一年以内应收账款占比分别为 80.29%、66.52%、30.38%和 30.25%。上述变化主要系受房地产调控政策等因素影响，客户经营及融资受限，进而导致回款速度放缓。

受房地产政策调控影响，公司部分房产客户出现经营困难、债券违约的情形，公司已成立由公司高管、业务、法务、财务组成的应收账款催收小组，加强项目结算和款项催收工作，控制公司回款及现金流风险。并完成了以房抵债等一系列保障回款的举措，对于上述抵债房产，公司未设置抵押，且部分房产存在抵押给第三方的情况，公司以房抵债的执行以房抵债协议后续能否顺利执行受抵债客户的配合意愿、解除抵押安排、公司资产处置小组或包销公司的处置经验、公司与供应商等其他合作方的协商情况等多方面因素影响，若上述环节出现不达预期的情形，公司的以房抵债执行将存在一定不确定性；且公司对于抵债房产的处置通常涉及与供应商/包销公司商议、达成处置意向、签署处置协议、办理处置手续、抵扣应付款/回款等，抵出时间受房产情况、地产销售景气度等因素影响，公司对抵债房产的去化需要一定时间，若抵债房产出现无法交割或去化的现象，将冲回相应应收款项；在公司处置相关房产的过程中，抵债房产价格出现下降，将导致公司无法足额收回款项；若未来房产价格大幅上升导致抵债方要求撤销此前价格相对较低的抵房协议，将提高公司以房抵债协议的执行难度，进而提高公司应收账款回收风险。

公司参考公开市场信息、违约事件情形、财务状况、企业性质、应收款项回款及保障情况、业务贡献等多个维度，将主要房地产客户分为不同风险等级。根据风险管理制度对客户确定的不同风险等级，并充分参考同行业计提情况等

因素，综合确定应收款项计提方法，公司已对华夏幸福、荣盛发展、佳兆业、中国奥园、阳光城、恒大地产、蓝光发展等房地产客户及部分零星单位应收款项单项计提减值准备，截至 2023 年 3 月末，公司单项计提应收账款客户应收账款余额为 71,572.81 万元，已计提 33,426.33 万元坏账准备，计提比例为 46.70%。公司未对融创中国、龙湖集团、中梁控股、金科股份、绿地控股、万达地产等客户单项计提坏账准备，主要系公司综合考虑上述客户的经营情况、风险等级、还款意愿、以房抵债或其他保障措施的落实情况，综合评估其风险，认为回款风险相对可控，根据账龄计提坏账准备。

上述已单项计提坏账准备的房地产客户当前经营受到一定困难，未来的持续经营能力仍存在不确定性。由于下游房地产及工程施工客户的账期较长，若国家宏观经济调控政策发生重大不利变化以及经济下行压力增大的情况下，公司主要债务人未来持续出现财务状况恶化，导致公司应收款项不能按期收回或无法收回，导致账龄增长或公司对相应债务人的风险评级下调，进而需要提高单项计提减值准备比例，将提高公司的信用减值损失，进而将对公司业绩和生产经营产生重大不利影响。

#### **（四）毛利率波动的风险**

报告期内，公司综合毛利率分别为 36.94%、28.51%、21.21%和 21.59%，2022 年及 2023 年 1-3 月，公司综合毛利率较上年分别同比下降 7.30 个百分点和 4.15 个百分点，主要系公司主要原材料沥青等价格上涨所致。2023 年 1-3 月，原材料价格较 2022 年下降，公司综合毛利率较 2022 年小幅提升。

未来公司可能面临客户需求变化、原材料价格上涨、人工成本上涨等不利因素，主营业务毛利率水平面临波动的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

#### **（五）经销业务及相关风险**

##### **1、经销管理风险及经销返利、折价导致的毛利率下滑风险**

报告期内，发行人经销渠道营业收入分别为 209,541.88 万元、290,361.09 万元、379,656.50 万元和 100,506.70 万元，经销收入占比分别为 33.59%、37.37%、49.56%和 53.85%。公司经销收入规模及占比逐渐提升，一方面系防

水行业市场需求大且分散，通过经销模式有助于发掘商务机会，一方面系公司战略规划优化收入结构，降低政策及回款风险。

随着公司经销业务规模和销售区域的不断扩大，公司经销商的数量和分布范围将相应增加，对经销商的培训管理、组织管理以及人员管理难度也将相应增加，若公司未来对经销商的管理不能跟上销售扩张的步伐，则可能出现市场秩序混乱、产品销售受阻的情况；此外，若经销商怠于开拓和维护其所负责的市场区域，或不遵从公司的价格体系等行为，也将有损公司的经销网络体系和产品品牌形象，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

若因市场变化等致使重要经销商与发行人合作关系恶化或终止合作，则发行人存在丧失部分终端客户乃至区域市场的潜在风险，从而对发行人业务及财务状况造成不利影响。

公司将确认给予经销商的返利冲减主营业务收入，为扩大市场份额及支持经销商发展，公司对经销商销售价格低于直销客户，未来若公司需要大幅度调整对经销商的返利或销售价格政策，则可能对公司的毛利率及经营业绩造成不利影响。

## 2、经销商担保风险

报告期各期，公司对经销商担保上限分别为 60,000 万元、60,000 万元、110,000 万元和 110,000 万元，对单个经销商的担保额度分别为 5,000 万元、5,000 万元、10,000 万元和 10,000 万元，实际担保金额分别为 47,087.44 万元、55,183.17 万元、62,796.75 万元和 49,952.87 万元，2020 年-2022 年公司担保总上限、对单个经销商担保上限、实际担保余额呈现逐年增长趋势，公司担保风险敞口有所增长。

公司对经销商的担保提高了经销商的资产负债率，在行业出现下行风险时，经销商存在因资产负债率较高导致利息费用提高，影响正常经营，进而无法偿还担保借款的风险。

若宏观经济周期波动、行业政策重大不利变化、市场竞争加剧等不利因素对经销商的盈利能力及财务状况产生较大负面影响，公司上述担保款项可能存在代偿风险。

### 3、保理业务相关风险

公司在 2021 年 8 月成立子公司科顺保理，注册资本 10,000 万元均已实缴，科顺保理主要为公司供应商及经销商提供保理金融服务。

商业保理市场需求受国内外宏观经济环境变化、客户业务相关行业波动等多种因素的影响，若科顺保理不能有效控制保理业务的经营风险，在客户现金流及偿债能力出现问题时，将对科顺保理的業務经营产生负面影响，使科顺保理承担一定的资产损失风险。

#### (六) 下游房地产行业的波动风险

房地产开发领域是公司产品重要的应用领域之一。报告期内，公司主营业务收入分别为 620,588.29 万元、776,792.00 万元、762,873.15 万元和 186,022.67 万元，其中，直销收入分别为 411,046.79 万元、486,468.53 万元、383,375.20 万元以及 85,557.14 万元，公司直销渠道的主营业务收入来自房屋建筑领域占比分别为 71.03%、68.11%、44.71%和 36.75%。

为了抑制部分重点城市房价过快上涨及房地产金融泡沫风险，近年来政府及监管部门相继提出了“房住不炒”等理念，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。2020 年出台的房地产融资新规，设置了“三道红线”，控制房地产开发企业有息负债规模增长，进而保障房地产行业的持续健康发展。上述政策从增加保障性住房和普通商品住房有效供给、抑制投资投机性购房需求、促进供应土地的及时开发利用、控制房地产开发企业有息债务的增长等多个方面进行调控，一定程度上抑制了房地产投资过快上涨的需求，调节了房地产开发速度和规模，进而对上游防水企业的经营造成一定影响。

自 2022 年以来为了稳定房地产行业发展，监管部门接连释放降低贷款基准利率、支持房地产平稳健康发展的金融 16 条等积极信号，但考虑到房地产政策的传导具有滞后性，短期内房地产销售端仍处于筑底阶段，公司的业绩恢复尚需一定时间。若房地产政策传导及市场企稳进度不及预期，公司仍面临业绩在短期内无法快速恢复的风险，进而对公司的财务状况和经营业绩产生重大不利影响。



虽然目前房地产行业调控政策已趋于稳定，但仍不排除部分重点城市房价继续高速上涨和部分开发企业非理性拿地可能，若政府进一步加大对房地产市场调控，可能导致部分房地产开发企业调整其经营策略，并将政策调控的不利影响传导给上游，进而对公司的财务状况和经营业绩产生重大不利影响。

### （七）募集资金投资项目产能消化的风险

公司本次发行可转债募集资金将投资于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及用于补充流动资金。本次募投项目在建设期第二年到第四年新增的防水卷材/防水涂料产能分别为 2,842.00 万平方米/75,250.00 吨、15,344.00 万平方米/215,200.00 吨、19,180.00 万平方米/269,000.00 吨，分别占公司 2022 年防水卷材产能 30,900.00 万平米及防水涂料产能 411,000.00 吨的 9.20%/18.31%、49.66%/52.36%、62.07%/65.45%。在公司募集资金投资项目实施完成后，如果宏观经济政策、市场需求、技术方向、环保政策等发生不利变化，进而导致防水行业下游需求下滑，或行业竞争加剧导致公司市场份额降低，公司业务开拓或组织实施管理不善，以及地方限制防水产品产能等，公司将面临新增产能无法充分消化的风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

### （八）募集资金投资项目未能实现预期经济效益的风险

公司前次募投项目的渭南生产研发基地建设项目测算毛利率达到 44.60%，报告期内受原材料价格上涨影响，项目实际毛利率不足 30%，以及公司战略性调配订单影响，上述募投项目未达到预计收益。

本次募投项目的测算毛利率与公司及同行业公司 2022 年度的毛利率对比如下：

公司名称	2022 年度毛利率
东方雨虹	25.77%
凯伦股份	19.49%
赛力克	13.20%
科顺股份	21.21%
<b>本次募投项目毛利率</b>	

安徽滁州扩产项目一期建设工程	22.85%
安徽滁州扩产项目二期建设工程	22.33%
福建三明防水材料扩产项目	22.06%
重庆长寿防水材料扩产项目	22.37%
智能化升级改造项目	23.63%

2021 年以来，受原材料价格上涨影响，科顺股份及同行业可比公司东方雨虹、凯伦股份、赛力克毛利率均有所下滑，各公司 2022 年度毛利率水平均系报告期初 2020 年至 2023 年 3 月期间的最低值。本次募投项目毛利率与科顺股份及同行业可比公司东方雨虹、凯伦股份最近一期毛利率相近，整体测算较为谨慎。

基于谨慎原则假设原材料的采购价格上涨 1%、5%、10%，其他因素均不发生变化，原材料的采购价格对公司募投项目毛利率的敏感性分析如下：

募投项目	本次募投项目毛利率	假设直接材料上升 1%	假设直接材料上升 5%	假设直接材料上升 10%
安徽滁州扩产项目一期建设工程	22.85%	22.17%	19.45%	16.05%
安徽滁州扩产项目二期建设工程	22.33%	21.63%	18.86%	15.38%
福建三明防水材料扩产项目	22.06%	21.36%	18.58%	15.10%
重庆长寿防水材料扩产项目	22.37%	21.68%	18.93%	15.50%
智能化升级改造项目	23.63%	22.96%	20.29%	16.95%

由上表可知，在其他因素均不发生变化的情况下，直接材料成本上升 1% 时，会导致募投项目毛利率下降约 0.70%；直接材料成本上升 5% 时，会导致募投项目毛利率下降约 3.40%；直接材料成本上升 10% 时，会导致募投项目毛利率下降约 6.00%。

公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。如果行业政策、经济环境、市场竞争状况等因素发生不利变化，导致公司本次募投项目选取的地区业务开展不及预期，或公司募投项目毛利率低于测算预期，公司存在无法实现募集资金投资项目预期经济效益的风险。

**(九) 募集资金投资项目新增折旧、摊销费用导致经营业绩下滑的风险**

本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产和无形资产规模会随之增加，将导致相关折旧和摊销增加。

结合本次募集资金投资项目收入、净利润预测，本次募集资金投资项目折旧摊销额在运营期对公司现有及未来营业收入、净利润的影响如下：

单位：万元

项目	期间							
	T+2	T+3	T+4	T+5-T+6	T+7	T+8	T+9-T+11	T+12
<b>1、对折旧摊销的影响</b>								
本次募投项目新增折旧摊销 (a)	3,146.81	12,391.21	12,734.87	12,734.87	12,699.65	12,302.83	12,298.31	9,967.72
公司现有固定资产、无形资产折旧摊销 (b)	18,489.62	18,489.62	18,489.62	18,489.62	18,489.62	18,489.62	18,489.62	18,489.62
预计折旧摊销 (c=a+b)	21,636.43	30,880.83	31,224.49	31,224.49	31,189.27	30,792.45	30,787.93	28,457.34
<b>2、对营业收入的影响</b>								
现有营业收入 (d)	766,064.06	766,064.06	766,064.06	766,064.06	766,064.06	766,064.06	766,064.06	766,064.06
募投项目新增营业收入 (e)	91,472.50	412,296.00	515,370.00	515,370.00	515,370.00	515,370.00	515,370.00	515,370.00
预计营业收入-含募投项目 (f=d+e)	857,536.56	1,178,360.06	1,281,434.06	1,281,434.06	1,281,434.06	1,281,434.06	1,281,434.06	1,281,434.06
新增折旧摊销占预计营业收入比重 (a/f)	0.37%	1.05%	0.99%	0.99%	0.99%	0.96%	0.96%	0.78%
折旧摊销占预计营业收入的比重 (c/f)	2.52%	2.62%	2.44%	2.44%	2.43%	2.40%	2.40%	2.22%
<b>3、对净利润的影响</b>								
现有净利润 (g)	17,791.48	17,791.48	17,791.48	17,791.48	17,791.48	17,791.48	17,791.48	17,791.48
新增净利润 (h)	5,308.93	26,121.04	34,648.61	34,529.50	34,555.91	34,887.42	34,890.81	36,638.76
预计净利润-含募投项目 (i=g+h)	23,100.41	43,912.52	52,440.09	52,320.98	52,347.39	52,678.90	52,682.29	54,430.24
新增折旧摊销占预计净利润比重	13.62%	28.22%	24.28%	24.34%	24.26%	23.35%	23.34%	18.31%

(a/i)								
折旧摊销占 预计净利润 的比重 (c/i)	93.66%	70.32%	59.54%	59.68%	59.58%	58.45%	58.44%	52.28%

募集资金投资项目经济效益提升需要一定的时间，在项目投产初期，新增折旧可能会对公司经营业绩产生不利影响。

若本次募投项目的收入规模不达预期，公司将面临募投项目实施后折旧摊销大幅增加而降低业绩的风险。

### (十) 经营性现金流与净利润不匹配的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 55,218.03 万元、61,113.46 万元、23,529.78 万元和-65,736.44 万元；净利润分别为 89,033.41 万元、67,261.91 万元、17,791.48 万元和 5,784.32 万元。2020 年及 2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要系业务扩张过程中应收金额增多，以及 2021 年以来地产公司经营状况不佳导致应收款项回款情况不及预期，同时公司根据订单情况增加存货储备所致。2022 年，公司经营活动产生的现金流量净额略高于净利润，主要系公司为应对客户回款风险，加紧款项回收，加快回笼资金所致。2023 年 1-3 月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司集中于第四季度回款。2020 年-2022 年，公司均呈现经营活动现金流量净额第一季度为负，而全年为正的特点。报告期内，公司存在经营性现金流与净利润不匹配的情况。

未来，由于下游房地产客户的账期较长，而上游原材料市场部分石油化工产品供应商要求预付账款，可能导致公司面临经营性现金流与净利润继续不匹配的风险。

### (十一) 存货余额较大的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 33,979.06 万元、40,383.22 万元、55,436.50 万元和 63,040.36 万元，最近一年一期存货规模呈上升趋势。公司存货主要由原材料、库存商品等构成，若公司产品不能及时销售将会导致存货减值准备增加。虽然公司主要采取“以销定产”的生产模式，按照客户订单来组织存货管理，但是随着公司经营规模和订单的持续扩大，公司存货金额可能会

持续随之上升，如公司不能对存货进行有效的管理，致使存货规模过大、占用营运资金，将会拉低公司整体运营效率与资产流动性。同时，如果下游市场环境发生重大变化，使得客户既定产品需求受到影响，也有可能使得公司产生存货积压和减值的压力，进而对公司经营业绩产生不利影响。

## （十二）资产负债率较高的风险

报告期各期末，公司的合并口径资产负债率分别为 49.04%、53.96%、55.55%和 56.72%，资产负债率整体呈逐年上升趋势，公司资产负债率较高与所处防水行业的资金密集型特点相关。公司资产负债结构与同行业上市公司相比不存在明显差异，但较高的资产负债率可能加大公司财务风险，对公司融资能力和盈利能力造成不利影响。

## （十三）未转股可转债的本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。

报告期各期末，公司负债总额分别为 399,589.67 万元、582,161.47 万元、702,151.78 万元和 737,023.51 万元，资产负债率分别为 49.04%、53.96%、55.55%和 56.72%，呈逐年递增的趋势。本次向不特定对象发行可转换公司债券发行完成后，公司资产负债率会出现一定的增长，但仍维持在合理水平。随着后续可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低。

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 55,218.03 万元、61,113.46 万元、23,529.78 万元和-65,736.44 万元，公司最近一期经营活动现金流量净额为负。

本次债券期限为 6 年，假设 6 年后（T+6）仍有投资者将可转债持有至到期，假设出现极端状态，要强行变现本项目以偿付本金，本募投项目的自身的偿付能力预测为：

单位：万元

项目	计算期
----	-----

	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
现金流入	-	103,363.93	465,894.48	582,368.10	582,368.10	776,896.22
销售收入	-	91,472.50	412,296.00	515,370.00	515,370.00	515,370.00
增值税-销项税 流入	-	11,891.43	53,598.48	66,998.10	66,998.10	66,998.10
回收固定资产 余值	-	-	-	-	-	102,133.72
回收流动资金	-	-	-	-	-	92,394.40
现金流出	96,165.48	181,883.68	474,072.84	548,605.43	532,159.58	532,159.58
建设投资	96,165.48	74,039.74	3,226.96	-	-	-
流动资金	-	16,704.76	57,896.55	17,793.09	-	-
经营成本	-	82,638.44	371,294.81	462,577.32	462,577.32	462,577.32
增值税-进项税 流出	-	8,454.43	38,109.33	47,636.66	47,636.66	47,636.66
应交增值税	-	-	2,979.07	18,158.55	19,361.44	19,361.44
税金及附加	-	46.31	566.12	2,439.81	2,584.16	2,584.16
所得税前净现 金流量	-96,165.48	-78,519.76	-8,178.36	33,762.67	50,208.52	244,736.64

如上表预测数据，假设 6 年后（T+6）出现极端状态需要本项目强行变现来偿还债务，该项目于第 6 年末当年可变现现金流 244,736.64 万元，高于最后一年需要偿付的按最高利率水平计算的债券本息金额合计 228,592.00 万元（其中本金 219,800 万元，最后一年利率按 4% 测算（高于 2022 年全年发行的 148 支可转债第六年平均利率 2.55% 及最高利率 3.5%），利息为 8,792.00 万元）。

由于本次募投项目在达产前存在建设期，其运营期前三年所得税前净现金流量持续为负，分别为-96,165.48 万元、-78,519.76 万元和-8,178.36 万元，公司在募投项目建设期面临一定的资金压力；本次债券期限为 6 年，到期时按照目前市场最高利率水平计算的债券本息金额合计 228,592.00 万元，本次募投项目于第 6 年末当年可变现现金流 244,736.64 万元。若固定资产因自然原因毁损或受市场价格波动因素导致资产贬值，将影响固定资产的回收价值；流动资金回收方面，若应收账款的个别客户信用情况发生较大变化，将不利于本次募投项目产生的应收账款收款变现。以上情形将导致本次募投项目预计产生的增量现金流量无法实现，可能导致发行人面临偿债风险。

未来若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的资产负债率及经营活动现金流量存在持续恶化的风险，本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

## 二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

## 三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合资信为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用等级为“AA”，本次可转换公司债券信用等级为“AA”，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。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，导致本次可转债的信用评级降低，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。

## 四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因没有担保无法得到有效的偿付保障。

## 五、公司的利润分配政策及最近三年现金分红情况

### （一）公司现行利润分配政策

公司每年根据当期经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上，正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，确定合理的利润分配方案。公司现行有效的《公司章程》对税后利润分配政策规定如下：

#### 1、利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、行政法规的相关规定。

## 2、利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式。现金方式优先于股票方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以在实施现金分红的同时采用股票股利方式进行利润分配。

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

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在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或发展阶段不易区分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。

## 3、实施现金分红的条件

（1）公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配的利润为正值；

（3）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（4）公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生（不含募集资金投资项目）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 **12** 个月内拟对外投资、购买资产金额超过公司最近一期经审计总资产 **30%**。



#### 4、现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

#### 5、股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

#### 6、利润分配的决策程序和机制

(1) 公司至少每三年重新审议一次股东分红回报规划，并应当结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当的、必要的修改，以确定该时段的股东分红回报计划。

(2) 公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(3) 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审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(4) 注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意

见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

(5) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），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。

(6) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的  $2/3$  以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

(7) 公司当年盈利但未作出现金利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准。

**7、公司股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。**

## **8、利润分配信息披露机制**

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

## （二）最近三年现金分红情况

公司近三年的普通股股利分配方案、资本公积金转增股本方案情况如下：

1、2023年5月17日，经2022年年度股东大会审议通过，以实施分红的股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记的股数扣除公司回购专户中已回购股份后的总股数为基数，公司向全体股东每10股派发现金股利人民币0.50元（含税），不送红股、不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度分配。

2、2022年5月18日，经2021年年度股东大会审议通过，公司2021年度不实施现金分红，不送红股，不实施资本公积转增股本。剩余未分配利润结转以后年度分配。

3、2021年5月13日，经2020年年度股东大会审议通过，以截至2021年6月30日公司总股本636,593,100股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.50元（含税），共计派发现金股利人民币95,488,965.00元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增8股。

最近三年，公司的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比率	以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比率	现金分红总额	现金分红总额（含其他方式）占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比率
2022年	5,821.75	17,818.49	32.67%	1,731.53	9.72%	7,553.28	42.39%
2021年	-	67,261.91	-	10,008.43	14.88%	10,008.43	14.88%
2020年	9,548.90	89,033.41	10.73%	-	-	9,548.90	10.73%

注：根据《关于支持上市公司回购股份的意见》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》等规定，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，今后发行人也将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

## 六、公司的控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》等相关规定的要求，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员承诺如下：

“1、若本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）、一致行动人在本次可转债发行首日前六个月内存在股票减持情形，本人承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

2、若本人及本人关系密切的家庭成员、一致行动人在本次可转债发行首日前六个月内不存在股票减持情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本人及本人关系密切的家庭成员、一致行动人将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日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、一致行动人不以任何方式减持所持有的发行人股份和认购的本次可转债；

3、本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本人及本人关系密切的家庭成员、一致行动人违反上述承诺减持发行人股票、可转债，本人及本人关系密切的家庭成员因减持发行人股票、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。”

## 七、发行人最近一年及一期业绩下滑情况

### （一）公司 2022 年及 2023 年 1-3 月业绩变动情况及原因

公司于 2023 年 4 月 27 日公告了《2022 年年度报告》和《2023 年第一季度报告》，公司 2022 年、2023 年第一季度主要经营数据及变动情况如下：

#### 1、主要经营业绩情况

##### （1）2022 年度主要经营业绩情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
营业收入	766,064.06	777,072.42	-1.42%
营业成本	603,576.00	555,495.10	8.66%

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例
营业利润	19,146.96	81,067.71	-76.38%
利润总额	20,059.25	82,050.66	-75.55%
净利润	17,791.48	67,261.91	-73.55%
归属于母公司股东的净利润	17,818.49	67,261.91	-73.51%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,312.71	57,215.40	-92.46%

2022 年度，公司营业收入较上年同期减少 11,008.36 万元，降幅为 1.42%；公司归属于母公司股东的净利润较上年同期减少 49,443.42 万元，降幅为 73.51%；公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年同期减少 52,902.70 万元，降幅为 92.46%。

## (2) 2023 年 1-3 月主要经营业绩情况

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月	变动比例
营业收入	186,636.21	173,463.15	7.59%
营业成本	146,341.61	128,811.58	13.61%
营业利润	6,696.97	11,666.87	-42.60%
利润总额	6,833.29	11,840.75	-42.29%
净利润	5,784.32	9,904.90	-41.60%
归属于母公司股东的净利润	5,807.55	9,904.90	-41.37%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,088.34	8,209.13	-50.20%

2023 年 1-3 月，公司营业收入较上年同期增加 13,173.06 万元，增幅为 7.59%；公司归属于母公司股东的净利润较上年同期减少 4,097.35 万元，降幅为 41.37%；公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年同期减少 4,120.79 万元，降幅为 50.20%。

## 2、业绩变动的原因及合理性

### (1) 2022 年业绩下滑原因及合理性

2022 年，公司归属于母公司股东的净利润同比下滑 73.51%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下滑 92.46%，主要原因为：

### 1) 受下游房地产行业调控影响，公司营业收入有所下降

为了抑制部分重点城市房价过快上涨及房地产金融泡沫风险，近年来政府及监管部门相继提出了“房住不炒”等理念，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。2020年出台的房地产融资新规，设置了“三道红线”，控制房地产开发企业有息负债规模增长，进而保障房地产行业的持续健康发展。在上述调控政策的影响下，部分地产企业的经营与融资受到限制，地产行业的发展受到了一定冲击。

为控制应收账款风险，优化应收账款回款比例及账龄结构，公司已对出现一定经营风险的房地产客户控制发货，2022年，公司直销渠道营业收入为386,407.55万元，较2021年的486,711.32万元下滑100,303.77万元；另一方面，公司根据战略规划优化收入结构，积极拓展经销渠道，2022年，公司经销渠道营业收入为379,656.50万元，较2021年的290,361.09提升89,295.41万元。

在上述原因的叠加影响下，公司2022年实现营业收入766,064.05万元，较2021年的777,072.41万元下降1.42%。

### 2) 沥青等主要原材料价格上涨，公司营业成本增加

公司产品成本由直接材料、直接人工、制造费用、运输费用和外购产品构成，其中，直接材料系产品成本的主要组成部分，占总成本的比例超过80%。因此原材料价格波动将直接影响产品的毛利率水平。

公司生产所需的主要原材料为石油化工产品，受国际原油市场以及国内供给侧改革的影响较大，其中沥青占公司原材料比重最大。2020年下半年以来，受通货膨胀预期以及国际局部政治军事冲突加剧等外部环境不稳定因素影响，全球能源、化工、矿产品等大宗商品价格不断上涨。

2022年，公司沥青采购单价为3,817.96元/吨，较2021年的2,901.20元/吨上涨31.60%，由于沥青等主要原材料价格的上涨，公司营业成本603,576.00万元较2021年的555,495.10万元增长8.66%。

营业收入的减少及营业成本的增加，综合导致2022年公司营业毛利下滑59,089.26万元，系本期归属于母公司股东的净利润下滑49,443.42万元的主要

原因。

## (2) 2023年1-3月业绩下滑原因及合理性

2023年1-3月，公司归属于母公司股东的净利润同比下滑41.37%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下滑50.20%，主要原因为：

1) 公司防水卷材单价下降，防水施工工艺复杂度提升，毛利率出现同比下滑

2022年1-3月及2023年1-3月，公司主营业务收入、成本、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月			2022年1-3月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
防水卷材	99,693.67	80,856.86	18.89%	99,453.75	73,976.64	25.62%
防水涂料	44,382.63	32,552.63	26.65%	41,480.03	31,413.36	24.27%
防水工程施工	33,571.18	26,714.87	20.42%	32,345.55	23,270.02	28.06%
减隔震类产品	8,053.71	5,605.73	30.40%	-	-	-
其他	321.49	250.42	22.11%	41.75	38.93	6.76%
合计	186,022.67	145,980.52	21.53%	173,321.08	128,698.95	25.75%

2023年1-3月，公司主营业务收入同比增长12,701.59万元，主营业务成本同比增长17,281.57万元，导致毛利率下滑4.22个百分点，毛利润减少4,579.97万元，进而导致净利润减少4,120.58万元。

公司主营业务中，防水卷材及防水工程施工毛利率分别下滑6.72个百分点、7.63个百分点；其中防水卷材毛利率下滑主要系公司结合市场情况及供需情况等调整产品价格，防水卷材单价有所下降导致；公司防水工程施工业务毛利率波动主要受到材料成本及工程复杂程度影响，2023年1-3月防水工程施工复杂度较2022年1-3月提升，导致毛利率出现下滑。

综上所述，公司2022年及2023年第一季度经营业绩变动原因具有合理性。

## **(二) 业绩变动情况在上市委员会前是否可以合理预计以及充分提示风险**

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请已于 2023 年 4 月 19 日经深圳证券交易所上市审核委员会审核通过，审核通过前，公司已于 2023 年 1 月 30 日公告《2022 年度业绩预告》，披露归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 68.78%—79.19%，披露扣除非经常性损益后的净利润比上年同期下降 89.51%—93.01%；公司于 2023 年 2 月 20 日公告《2022 年度业绩快报》，披露归属于上市公司股东的净利润（未审数据）比上年同期下降 72.41%，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润（未审数据）比上年同期下降 92.62%。公司 2022 年经审计的财务数据与上述披露数据不存在重大差异。

审核通过前，公司 2023 年第一季度财务数据尚处于核算过程中，无法最终确定并计算利润水平具体变动比例，难以合理准确预计业绩变动结果，但公司及保荐机构根据市场行情等因素变化情况以及可能导致的业绩下滑风险，已在《募集说明书》中就“本次可转债上市当年营业利润下滑 50%及以上、甚至亏损的风险”、“原材料价格波动及公司价格传导滞后性风险”、“毛利率波动的风险”等风险作出了充分的风险提示，相关风险情况详见募集说明书“重大事项提示”之“一、公司的相关风险”。

综上，公司 2022 年业绩变动情况通过审核前可以合理预计，公司及保荐机构对公司经营业绩波动涉及的相关风险已在本次发行的申请文件中进行了充分提示。

## **(三) 业绩变动是否对公司当年及以后年度经营、本次募投项目、公司持续经营能力产生重大不利影响**

**1、业绩变动不会对公司当年及以后年度经营、公司持续经营能力产生重大不利影响**

### **(1) 公司核心业务未发生重大不利变化**

公司专业从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务。公司的防水材料涵盖防水卷材、防水涂料两大类 100 多个品种，可为客户提供“一站式”建筑防水解决方案。发行人子公司丰泽股份主营业务为向铁路、公路、建筑、水利、电力、地铁、轨道交通等重大工程提供减隔震、止排水技



术方案。

报告期期初至募集说明书摘要签署之日，公司的营业收入、归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均来源于核心业务贡献，公司的主营业务突出，核心业务稳固。尽管受下游房地产行业调控及原材料价格上涨的影响，公司业绩出现了一定程度的下滑，公司仍保持盈利，且 2022 年度保持正向的经营性现金流量净额，核心业务及持续经营能力未发生重大不利变化。

## （2）公司经营环境整体向好

### 1) 房地产调控政策接连释放积极信号，房地产市场有望回暖

2020 年出台的房地产融资新规，设置了“三道红线”，控制房地产开发企业有息负债规模增长，进而保障房地产行业的持续健康发展。上述政策从增加保障性住房和普通商品住房有效供给、抑制投资投机性购房需求、促进供应土地的及时开发利用、控制房地产开发企业有息债务的增长等多个方面进行调控，一定程度上抑制了房地产投资过快上涨的需求，调节了房地产开发速度和规模，进而对上游防水企业的经营造成一定影响。

从房地产行业中长期发展来看，政府调控的目的是维护房地产市场平稳健康发展，保持房地产信贷平稳有序投放，而非打压房地产市场的发展。因此，自 2022 年 4 月以来，为了稳定房地产行业发展，监管部门接连释放积极信号，具体如下：

时间	政策
2022 年 4 月	银保监会召开会议传达学习国务院金融委专题会议精神，强调持续完善“稳地价、稳房价、稳预期”房地产长效机制，支持改善和刚性住房需求，促进房地产业良性循环和健康发展
2022 年 4 月	国家发改委官网发布《积极扩大有效投资，促进经济平稳健康发展》。房地产投资保持正增长；推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）健康发展，盘活存量资产、形成投资良性循环；规范推进政府社会资本合作（PPP）
2022 年 4 月	中共中央政治局召开会议支持各地完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化预售资金监管
2022 年 5 月	央行、银保监会、深交所相继出台落实金融支持稳经济工作措施，其中重点提及房地产金融措施：央行提出，执行好房地产金融审慎管理制度，及时优化房地产信贷政策，保持房地产融资平稳有序，支持刚性和改善性住房需求；银保监提出，鼓励拨备水平较高的大型银行及其他优质上市银行有序降低拨备覆盖率，释放更多信贷资源，支持首套和改善性住房需求，

时间	政策
	灵活调整受疫情影响人群个人住房贷款还款计划，区分项目风险与企业集团风险，不盲目抽贷、断贷、压贷，保持房地产融资平稳有序；深交所提出支持房地产企业合理融资需求，鼓励优质房企发行公司债券兼并收购出险房企项目
2022年5月	央行、银保监会联合发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，在一定程度上降低了新房房贷加点利息，首套房加点降低 20BP，二套房因城施策
2022年5月	央行将五年期贷款市场报价利率（LPR）从 4.60%下调至 4.45%
2022年6月	国家发展改革委召开线上新闻发布会，下一步将鼓励民间投资积极参与盘活存量资产。鼓励高质量的民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs），形成示范效应。鼓励民间资本通过 PPP 等方式参与盘活国有存量资产，提高参与基础设施项目的便利程度。支持民营企业通过产权交易、并购重组等方式盘活自身资产，鼓励回收资金用于新的项目建设
2022年6月	深交所发布《关于进一步支持企业发展服务实体经济的通知》，提出支持优质房地产企业盘活存量资产，鼓励优质房地产企业发行公司债券兼并收购出险房地产企业项目，促进房地产行业平稳健康发展
2022年7月	中央政治局召开会议，指出要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生
2022年8月	住建部、财政部、央行等有关部门出台措施，完善政策工具箱，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付
2022年8月	央行将五年期贷款市场报价利率（LPR）从 4.45%下调至 4.30%
2022年8月	央行提出，要增加对实体经济贷款投放，保障房地产合理融资需求
2022年9月	人民银行、银保监会阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限
2022年9月	财政部提出对居民出售自有住房并 1 年内购房的售房已缴个税予以退税优惠
2022年10月	国务院提出给予地方更多自主权，因城施策运用好政策工具箱中的 40 多项工具，灵活运用阶段性信贷政策，支持刚性和改善性住房需求。有关部门和各地区要认真做好保交楼、防烂尾、稳预期相关工作，用好保交楼专项借款，压实项目实施主体责任，防范发生风险，保持房地产市场平稳健康发展
2022年11月	央行、银保监会联合发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，包含 16 项举措，从保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务、积极配合做好受困房地产企业风险处置三个方面，支持房地产市场平稳健康发展
2022年12月	中央经济工作会议提出确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况
2022年12月	国务院常务会议提出落实支持刚性和改善性住房需求、保交楼和房企融资等 16 条金融政策
其他	已有超过 60 个城市调整了房地产相关政策，包括调低房贷利率、非限购城市重启最低首付 20%、放松公积金贷款、购房补贴、降低房地产交易税费等

随着上述房地产调控政策以及保交楼政策持续推出与落实，同时房地产纾

困基金逐步落地以及信贷政策持续宽松，中短期内房地产市场有望逐步企稳恢复。从长期来看，随着房地产长效管理机制的完善、市场预期逐步回归理性，房地产行业将进入平稳发展的新周期，仍将为防水材料行业提供重要需求支撑，进而提升公司销售收入。

## 2) 防水新规正式实施，提升防水市场需求

2022年10月24日，住房和城乡建设部正式发布《国家标准<建筑与市政工程防水通用规范>的公告》，新标准对工程防水设计工作年限进行了大幅提高，以屋面防水为例，现行的防水标准要求防水质保期为5年，而根据新标准，屋面防水工作设计年限应不低于20年，相较之前的5年有大幅度提升。

新标准自2023年4月1日起实施，行业提标将促进行业容量提升，根据国泰君安证券研究所测算，防水规范的提标对防水结果要求的提升，将促进防水工程部分环节采用更多材料，或采用效果更好但价值量也更高的高分子材料等，因此将扩大整个防水材料市场规模，行业估计市场空间扩容至少在75%以上，带动公司收入提升。

## 3) 美联储遏制通货膨胀，原材料价格企稳

美联储2022年的多次加息自2022年6月后逐渐传导至原油价格端，受原油价格下跌影响，沥青现货价格自2022年10月起开始持续下降，2022年12月及2023年1月，公司沥青采购单价分别为3,595.56元/吨及3,445.14元/吨，较前期高点大幅下降。

2023年1月，美联储再次加息25个基点，联邦基金利率上调至4.50%-4.75%。美联储于2022年12月公布经济预测摘要，2023年年底联邦基金利率预期中值为5.1%，这意味着美联储2023年仍有加息空间。

美联储的持续加息有利于控制全球通货膨胀趋势，公司原材料价格有望企稳。

综上所述，2022年度、2023年1-3月的业绩变动预计不会对公司当年及以后年度经营、公司持续经营能力产生重大不利影响。

## 2、业绩变动不会对本次募投项目产生重大不利影响

本次发行募集资金总额不超过人民币 219,800.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	安徽滁州防水材料扩产项目	95,674.05	81,000.00
2	福建三明防水材料扩产项目	34,337.11	28,000.00
3	重庆长寿防水材料扩产项目	22,432.32	19,000.00
4	智能化升级改造项目	28,964.32	26,000.00
5	补充流动资金	65,800.00	65,800.00
合计		247,207.80	219,800.00

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，防水卷材、防水涂料等主营业务产品的产能将进一步扩张，生产智能化水平以及生产效率、产品质量将得到提高。本次发行可促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，保持和稳固公司在防水材料领域的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

公司经营情况正常，本次募集资金投资项目的实施条件并未发生变化，实施本次募投项目的可行性、必要性均未发生实质性不利变化，公司 2022 年、2023 年 1-3 月业绩变动情况不会对本次募投项目产生重大不利影响。

#### （四）业绩变动对公司本次发行的影响

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规所规定的上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的各项发行条件。

公司 2022 年、2023 年 1-3 月业绩变动情况不会对本次向不特定对象发行可转换公司债券产生重大不利影响，不会导致公司不符合向不特定对象发行可转换公司债券的各项发行条件、上市条件和信息披露相关要求。

## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、公司的相关风险 .....	2
二、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 .....	14
三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	14
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保 .....	14
五、公司的利润分配政策及最近三年现金分红情况 .....	14
六、公司的控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员针对认购 本次可转债的说明及承诺 .....	19
七、发行人最近一年及一期业绩下滑情况 .....	19
目 录.....	28
第一节 释义.....	30
第二节 本次发行概况.....	34
一、发行人基本情况 .....	34
二、本次发行的背景和目的.....	34
三、本次发行的基本情况 .....	37
四、本次发行的相关机构 .....	50
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	52
第三节 发行人基本情况.....	53
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	53
二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况.....	54
三、控股股东和实际控制人基本情况 .....	97
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	100
一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准 .....	100
二、公司最近三年财务报告审计情况 .....	100
三、最近三年及一期财务报表 .....	100
四、公司最近三年及一期的主要财务指标 .....	113
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况.....	115

六、公司财务状况分析 .....	117
七、公司经营成果分析 .....	171
八、公司现金流量分析 .....	200
九、公司资本性支出分析 .....	203
十、技术创新分析 .....	203
十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	206
十二、本次发行的影响 .....	211
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>214</b>
一、本次募集资金投资项目计划 .....	214
二、本次募集资金用于投资项目的必要性及可行性 .....	215
三、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	227
四、本次募投项目效益测算的谨慎性与合理性 .....	286
五、募集资金投向对公司的影响 .....	287
六、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系 .....	288
七、发行人主营业务及本次募投项目涉及高耗能高排放行业、限制类及淘汰类行业的情况 .....	291
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>301</b>

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

通用术语		
公司/发行人/股份公司/科顺股份/科顺有限	指	科顺防水科技股份有限公司，整体变更股份公司前为广东科顺化工实业有限公司
本次发行可转债/本次发行	指	科顺股份本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
募集说明书	指	《科顺防水科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《科顺防水科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
受托管理协议	指	《科顺防水科技股份有限公司（作为“发行人”）与国泰君安证券股份有限公司（作为“债券受托管理人”）关于科顺防水科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
昆山科顺	指	昆山科顺防水材料有限公司，系发行人全资子公司
深圳工程	指	深圳市科顺防水工程有限公司，系发行人全资子公司
佛山科顺	指	佛山市科顺建筑材料有限公司，系发行人全资子公司
北京科顺	指	北京科顺建筑材料有限公司，系发行人全资子公司
重庆科顺	指	重庆科顺新材料科技有限公司，系发行人全资子公司
南通科顺	指	南通科顺建筑新材料有限公司，系发行人全资子公司
德州科顺	指	德州科顺建筑材料有限公司，系发行人全资子公司
科顺民用建材	指	科顺民用建材有限公司，系发行人全资子公司
科顺电商	指	广东顺德科顺电子商务有限公司，系发行人全资子公司
渭南科顺	指	渭南科顺新型材料有限公司，系发行人全资子公司
鞍山科顺	指	鞍山科顺建筑材料有限公司，系发行人全资子公司
荆门科顺	指	荆门科顺新材料有限公司，系发行人全资子公司
上海筑通	指	上海筑通新材料技术有限公司，系发行人全资子公司
北京科顺能源	指	北京科顺能源科技有限公司，系发行人全资子公司
福建科顺	指	福建科顺新材料有限公司，系发行人全资子公司
重庆供应链	指	重庆科顺供应链管理有限公司，系发行人全资子公司
海南科顺	指	海南科顺新材料科技有限公司，系发行人全资子公司
创信检测	指	创信（广东）检测技术有限公司，系发行人全资子公司

山东科顺	指	山东科顺无纺布有限公司，系发行人控股子公司
天津科顺保理	指	天津科顺商业保理有限公司，系发行人全资子公司
安徽科顺	指	安徽科顺新材料科技有限公司，系发行人全资子公司
科住供应链	指	上海科住供应链管理有限公司，系发行人全资子公司
四川科展	指	四川科展新能源科技有限公司，系发行人全资子公司
香港科顺	指	科顺集团国际有限公司（英文名称：Keshun International Limited），系发行人全资子公司
丰泽股份	指	丰泽智能装备股份有限公司，系发行人控股子公司
顺采易供应链	指	广东顺采易供应链有限公司，系发行人全资子公司
量业咨询	指	佛山量业信息咨询有限责任公司，系发行人全资子公司
量新咨询	指	佛山量新信息咨询有限责任公司，系发行人全资子公司
科顺修缮	指	科顺建筑修缮技术有限公司，系发行人全资孙公司
广州科顺	指	广州科顺建筑工程有限公司，系发行人全资孙公司
长沙科顺	指	长沙科顺建筑材料有限公司，系发行人全资孙公司
惠州科顺	指	惠州科顺建筑材料有限公司，系发行人全资孙公司
北京科顺修缮	指	科顺建筑修缮技术（北京）有限公司，系发行人全资孙公司
山西科顺	指	科顺建筑材料（山西）有限公司，系发行人全资孙公司
上海科顺	指	上海长城科顺建筑材料科技有限公司，系发行人控股孙公司
南宁科顺	指	南宁科顺建筑材料有限公司，系发行人全资孙公司
马来西亚科顺	指	Keshun Group (M) SDN. BHD, 系发行人全资孙公司
柬埔寨科顺	指	KESHUN INTERNATIONAL CONSTRUCTION & TRADING CO.,LTD, 系发行人全资孙公司
衡水丰科	指	衡水丰科减隔震工程技术有限公司，系发行人控股孙公司
河北华科	指	河北省华科减隔震技术研发有限公司，系发行人控股孙公司
河北丰立	指	河北丰立金属构件科技有限公司，系发行人控股孙公司
上致弘业	指	上致弘业（佛山）企业管理有限公司，系发行人全资孙公司
百年修缮	指	上海百年科顺建筑修缮有限公司，系发行人全资孙公司
房邦匠修缮	指	广东房邦匠房屋修缮有限公司，系发行人前控股孙公司
圣戈班科顺	指	圣戈班科顺高新材料有限公司，系发行人参股公司
梧州城投科顺	指	梧州市城投科顺建材科技有限公司，系发行人参股公司
东方雨虹	指	北京东方雨虹防水技术股份有限公司（SZ.002271），系可比公司



凯伦股份	指	江苏凯伦建材股份有限公司（SZ.300715），系可比公司
赛力克	指	广东赛力克防水材料股份有限公司（OC.831594），系可比公司
华夏幸福	指	华夏幸福基业股份有限公司（600340.SH），系发行人客户
荣盛发展	指	荣盛房地产发展股份有限公司（002146.SZ），系发行人客户
佳兆业	指	佳兆业集团控股有限公司（1638.HK），系发行人客户
中国奥园	指	中国奥园集团股份有限公司（3883.HK），系发行人客户
阳光城	指	阳光城集团股份有限公司（000671.SZ），系发行人客户
恒大地产	指	恒大地产集团有限公司（3333.HK），系发行人客户
蓝光发展	指	四川蓝光发展股份有限公司（600466.SH），系发行人客户
中梁控股	指	中梁控股集团集团有限公司（2772.HK），系发行人客户
绿地控股	指	绿地控股集团股份有限公司（600606.SH），系发行人客户
龙湖集团	指	龙湖集团控股有限公司（0960.HK），系发行人客户
中国建筑	指	中国建筑股份有限公司（601668.SH），系发行人客户
融创中国	指	融创中国控股有限公司（1918.HK），系发行人客户
金科股份	指	金科地产集团股份有限公司（000656.SZ），系发行人客户
中南建设	指	江苏中南建设集团股份有限公司，系发行人客户
中国铁建	指	中国铁建股份有限公司（601186.SH），系发行人客户
国铁集团	指	中国国家铁路集团有限公司，系发行人客户
国宇防水	指	南宁市国宇防水防腐工程有限公司，系发行人客户
中国中铁	指	中国中铁股份有限公司（601390.SH），系发行人客户
广西交通	指	广西交通投资集团有限公司，系发行人客户
深交所	指	深圳证券交易所
国泰君安证券/保荐机构	指	国泰君安证券股份有限公司
中伦律师/律师	指	北京市中伦律师事务所
天健会计师/会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信/评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
报告期	指	2020年、2021年、2022年和2023年1-3月
报告期各期末	指	2020年12月31日、2021年12月31日、2022年12月31日和2023年3月31日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

元/万元	指	人民币元/人民币万元
<b>专业术语</b>		
防水卷材	指	以沥青或合成高分子材料为基料，通过挤出压延或辊涂的薄片状可卷曲成卷状的柔性防水材料，包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材
防水涂料	指	一种无定形材料，常温下呈流体、半流体状态，现场刷涂、刮涂或喷涂在防水基层表面，经溶剂挥发、水分蒸发、组分间化学反应可固结成一定厚度的防水涂层
改性沥青	指	在沥青中均匀混入改性剂等高分子聚合物而制得的混合物
改性剂	指	用于改善沥青性能的高分子聚合物材料
SBS	指	苯乙烯-丁二烯-苯乙烯热塑性弹性体。它兼具橡胶和塑料的特性，即在常温下显示橡胶的特性，在高温下能塑化成型。SBS在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
APP	指	无规聚丙烯。由于APP多为聚丙烯或聚烯烃类聚合物副产品，故APP实际上是聚烯烃类聚合物的统称。APP在建筑防水材料行业用做沥青改性剂
TPO	指	聚烯烃热塑性弹性体，通常是乙烯和辛烯等的共聚物。是一种高性能弹性材料，其性能类似橡胶，加工方法与塑料相同，为橡胶的换代产品
沥青基防水卷材	指	以沥青材料、胎料和表面撒布防黏材料等制成的成卷防水材料
高分子防水卷材	指	以合成橡胶、合成树脂或两者的共混体为基料，加入适量的化学助剂、填充剂，采用密炼、挤出或压延等橡胶或塑料的加工工艺所制成的可卷曲的片状防水材料
SBS改性沥青防水卷材	指	以聚酯胎或玻纤胎为胎基，SBS改性沥青作浸涂材料，两面覆以隔离材料所制成的建筑防水卷材
APP改性沥青防水卷材	指	以聚酯毡或玻纤毡为胎基，APP改性沥青作浸涂材料，两面覆以隔离材料制成的建筑防水卷材
TPO防水卷材	指	以乙丙橡胶与聚丙烯聚合而成的热塑性聚烯烃弹性体（TPO）为基料，以聚酯纤维网格布做胎基增强层，采用先进聚合技术和特定加工工艺制成的新型片状防水材料
聚氨酯防水涂料	指	由异氰酸酯、聚醚等经加成聚合反应而成的含异氰酸酯基的预聚体，配以催化剂、无水助剂、无水填充剂、溶剂等，经混合等工序加工制成的防水涂料
水性防水涂料	指	以水为分散介质，通过乳化分散作用，将合成树脂乳液或液体沥青进行乳化分散研磨，再与各种性能添加剂和填料一起混合调制而成的防水材料
非固化防水涂料	指	以活性橡胶、沥青和特殊添加剂为主要原料，经过特殊工艺制成的一种高蠕变性的热熔型防水涂料
干粉砂浆	指	经干燥筛分处理的骨料、无机胶凝材料和添加剂等按一定比例进行物理混合而成的一种颗粒状或粉状，以袋装或散装的形式运至工地，加水拌和后即可直接使用的物料
COD	指	化学需氧量，是利用化学氧化剂将水中可氧化物质（如有机物、亚硝酸盐、亚铁盐、硫化物等）氧化分解，然后根据残留的氧化剂的量计算出氧的消耗量

注：本募集说明书摘要中若出现合计数与所列数值总和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称	科顺防水科技股份有限公司
英文名称	Keshun Waterproof Technologies Co., Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	科顺股份
股票代码	300737.SZ
法定代表人	陈伟忠
注册地址	佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一
办公地址	佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一
电话	0757-28603333
传真	0757-26614480
邮政编码	528303
网址	www.keshun.com.cn
电子信箱	300737@keshun.com.cn
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造；涂料制造（不含危险化学品）；轻质建筑材料制造；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；隔热和隔音材料制造；金属结构制造；橡胶制品制造；减振降噪设备制造；密封件制造；建筑防水卷材产品销售；涂料销售（不含危险化学品）；轻质建筑材料销售；建筑材料销售；隔热和隔音材料销售；金属结构销售；橡胶制品销售；减振降噪设备销售；密封件销售；新材料技术研发；普通机械设备安装服务；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工（除核电站建设经营、民用机场建设）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

### 二、本次发行的背景和目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、行业市场需求不断提升

建筑防水材料是现代建筑必不可少的功能性建筑材料，主要应用于房地产开发建设、基础设施建设等行业，其发展态势与经济发展大环境息息相关。自

改革开放以来，我国国民经济保持了快速发展的势头，我国国民经济的持续较高速度增长为房地产开发建设、基础设施建设等行业提供了充足的发展空间。

2022年4月以来，为了稳定房地产行业发展，监管部门接连释放积极信号，房地产行业将进入平稳发展的新周期，仍将为防水材料行业提供重要需求支撑；2022年我国基础建设投资重回增长趋势，为建筑防水材料行业的稳健发展奠定了较好的基础；2022年10月24日，住房和城乡建设部正式发布《国家标准<建筑与市政工程防水通用规范>的公告》，新标准自2023年4月1日起实施，行业提标将促进行业容量提升。未来，在下游应用行业的不断发展带动下，建筑防水材料行业的市场容量将进一步扩大，发展前景向好。

## 2、绿色生产及智能化制造成为防水企业发展趋势

随着“碳中和”和“碳达峰”战略的实施，国家及地方各政府先后出台政策，要求各行各业节能减碳、绿色发展，企业生产和研制更加节能环保、绿色的防水材料逐渐成为行业内共识。

随着我国经济发展环境发生变化，我国已逐渐步入工业自动化、生产智能化时代。传统的生产方式因资源利用率低、信息化水平不足等问题已不能适应建筑防水行业发展的需要，采用自动化程度更高的生产方式来提高生产效率、技术水平成为企业实现可持续发展的必然选择。当前新一轮信息技术革命正在兴起，让行业内企业看到了加快转型升级和提质增效的必要性。

## 3、营运资金不足将制约公司进一步发展

近年来公司发展迅速，经营规模快速增长，最近三年，公司营业收入分别为623,787.85万元、777,072.42万元和766,064.06万元，公司在业务规模迅速扩大的同时也面临着营运资金压力，营运资金不足将成为制约公司进一步发展的重要因素。

### （二）本次发行的目的

#### 1、解决产能瓶颈，合理布局区域产能

防水材料市场需求逐年上升，防水行业市场容量的持续扩张将给企业带来良好的发展机遇。报告期内，公司2020-2022年营业收入复合增长率达到

10.82%。产能受限将导致销售收入受限，制约公司完成营收增长的目标。本次公司在各地生产基地进行扩产，增加年产量和年销售额，有利于公司进一步实现战略目标。

防水材料属于体积较大但单位价值较低的产品，运输成本是防水企业主营业务成本中重要的组成部分，销售区域受运输半径的影响较大。因此，本次公司在各地生产基地进行扩产，有利于公司降低运输成本，合理布局区域产能，提升区域内协同效应，扩大全国范围影响力。

## **2、打造绿色生产基地，提升公司生产智能化水平**

公司积极响应国家“双碳”政策的号召，通过本次募投项目更新替换高能耗电力设备及安装能源计量、检测系统严格管控单位产品能源消耗；通过引进智能设备改造生产线，提高产能，打造绿色生产基地，进一步有效降低单位产品成本和能耗，为公司的可持续发展提供保障。

公司紧跟行业发展的趋势，准确把握新一轮科技革命和产业变革趋势，通过本次募投项目引入 SBS 自动上料系统、卷材自动加料设备等先进智能化生产设备和 MES 制造执行系统、配料管理系统及集成等信息系统软件，提高现有生产模式的智能化制造水平，提高生产效率。

## **3、满足公司经营规模快速增长带来的流动资金需求，提高抗风险能力**

近年来公司发展迅速，经营规模快速增长，最近三年，公司营业收入分别为 623,787.85 万元、777,072.42 万元和 766,064.06 万元，在防水材料行业快速增长的背景下，预计未来公司经营规模仍将保持快速增长的趋势。公司通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，并进一步扩大业务规模，促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，增强公司总体竞争力。

合理地运用可转换公司债券补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

### 三、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行的可转换公司债券的主要条款

##### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

##### 2、发行规模

本次可转债的发行总额不超过人民币 219,800.00 万元（含 219,800.00 万元），占 2023 年 3 月末公司净资产的比例为 39.09%，未超过 50%。

##### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

##### 4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即 2023 年 8 月 4 日至 2029 年 8 月 3 日。

##### 5、债券利率

第一年 0.30%，第二年 0.50%，第三年 1.00%，第四年 1.50%，第五年 1.80%，第六年 2.00%。

##### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债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

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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： $I=B \times i$

**B**：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次可转债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。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转债发行首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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

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个交易日，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债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日（2023年8月10日，T+4日）起满六个月（2024年2月10日）后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日（2029年8月3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、转股价格的确定及调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 10.26 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。

若在上述二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算。

其中，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；前一个交易日公司股票交易均价=前一

个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，当本公司因送红股、转增股本、增发新股或配股、派息等情况（不包括因可转换公司债券转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将相应进行转股价格的调整。具体调整办法如下：

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： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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债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、公司合并、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债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可转债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当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、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债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：Q 指可转债持有人申请转股的数量；V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正权限与修正幅度**

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且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

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，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。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。

## 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）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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债：

①在转股期内，如果公司股票在任意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当本次发行的可转债未转股余额不足 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：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券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派送股票股利、转增股本、增发

新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债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债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，该计息年度不应再行使回售权，可转债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债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，且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。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，本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。

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:** 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

**i:** 指可转债当年票面利率；

**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）。

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）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

本次发行的科顺转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

（1）向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023年8月3日，即T-1日）收市后登记在册的发行人原股东。

（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），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

（3）保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的科顺转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“科顺股份”股份数量按每股配售1.8877元面值可转债的比例，再按100元/张转换为张数，每1张为一个申购单位。

发行人现有总股本1,177,286,563股，扣除公司股票回购专用证券账户库存股12,936,636股后，可参与本次发行优先配售的股本为1,164,349,927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21,979,433张，约占本次发行的可转债总额的99.9974%。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。

原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。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380737”，配售简称为“科顺配债”。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“科顺股份”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) 本次可转债债券持有人的权利：

- 1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- 2) 根据约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- 3) 根据约定的条件行使回售权；
- 4) 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；
- 5) 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债；
- 6) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- 7) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- 8) 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) 本次可转债债券持有人的义务：

- 1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、法规规定及本次可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- 5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

(3) 本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

1) 拟变更债券募集说明书的重要约定：

- ①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）；
- ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- ④变更募集说明书约定的募集资金用途；
- ⑤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：

①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；

②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；

③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；

④发行人发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资等情形除外）、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；

⑤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；

⑥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；

⑦增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施（如有）发生重大不利变化的；

⑧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

本次发行募集资金总额不超过人民币 219,800.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	安徽滁州防水材料扩产项目	95,674.05	81,000.00
2	福建三明防水材料扩产项目	34,337.11	28,000.00
3	重庆长寿防水材料扩产项目	22,432.32	19,000.00
4	智能化升级改造项目	28,964.32	26,000.00
5	补充流动资金	65,800.00	65,800.00
合计		<b>247,207.80</b>	<b>219,800.00</b>

注：上述拟使用募集资金总额系已扣除公司 2022 年 4 月 27 日第三届董事会第十二次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资不超过 128.30 万元后的金额。

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，

公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### **18、募集资金专项存储账户**

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

### **19、债券担保情况**

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### **20、本次发行方案的有效期**

根据公司 2022 年年度股东大会决议，公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期自原有效期届满之日起延长 12 个月，即延长至 2024 年 5 月 17 日。

## **（二）本次可转换公司债券的资信评级情况**

公司聘请联合资信为公司本次发行可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为“AA”。

在本次可转债存续期内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。

## **（三）承销方式及承销期**

### **1、承销方式**

本次发行由保荐机构（主承销商）国泰君安证券以余额包销方式承销。

当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者申购的可转债数量合计不足本次发行数量的 70%时，或当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者缴款认购的可转债数量合计不足本次发行数量的 70%时，发行人及保荐机构（主承



销商)将协商是否采取中止发行措施,并及时向深交所报告,如果中止发行,将就中止发行的原因和后续安排进行信息披露,择机重启发行。

中止发行时,网上投资者中签的可转债无效且不登记至投资者名下。

## 2、承销期

承销期的起止时间:自2023年8月2日至2023年8月10日。

### (四) 发行费用

单位:万元

项目	金额
承销及保荐费用	1,318.80
律师费用	200.00
审计及验资费	160.00
资信评级费用	20.00
信息披露及发行手续等费用	69.94
<b>合计</b>	<b>1,768.74</b>

注:以上各项发行费用金额均为含税金额,以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### (五) 承销期间时间安排

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
2023年8月2日	T-2	刊登《募集说明书提示性公告》,披露《募集说明书》及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2023年8月3日	T-1	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日
2023年8月4日	T	披露《发行提示性公告》 原A股股东优先配售日(缴付足额资金) 网上申购日(无需缴付申购资金) 确定网上中签率
2023年8月7日	T+1	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2023年8月8日	T+2	披露《中签号码公告》 网上中签缴款日,中签投资者确保资金账户有足额认购资金
2023年8月9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
2023年8月10日	T+4	披露《发行结果公告》

	募集资金划至公司账户
--	------------

注：上述日期为交易日。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

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

## （七）本次可转债的受托管理人

公司聘任国泰君安作为本期债券的受托管理人，并同意接受国泰君安的监督。在本期可转债存续期内，国泰君安应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受国泰君安担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于科顺股份、国泰君安、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

## （八）违约情形、责任及争议解决

### 1、违约情形

发行人未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《债券持有人会议规则》、《受托管理协议》或其他相适用法律法规规定的其他违约事项。

### 2、违约责任

发生违约情形时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息。对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息。其他违约事项及具体法律救济方式请参照《债券持有人会议规则》以及《受托管理协议》相关约定。

### 3、争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间

协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》等约定，向发行人住所地有管辖权人民法院提起诉讼或仲裁。

#### **四、本次发行的相关机构**

##### **(一) 发行人**

名称：科顺防水科技股份有限公司

法定代表人：陈伟忠

住所：佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一

电话：0757-28603333

传真：0757-26614480

联系人：毕双喜、李文东

##### **(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

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38031866、021-38031868、021-38031877

传真：021-38670666

保荐代表人：刘怡平、强强

项目协办人：彭博怡

项目经办人：曾晨、张萌萌、白凌韬、谭颖珊、邱少禹、王新雅

##### **(三) 律师事务所**

名称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 22-31 层

电话：010-59572288

传真：010-65681022

经办律师：许志刚、张扬、黄佳曼

#### **(四) 审计机构**

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王国海

住所：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办会计师：王建甫、蒋舒媚、许红瑾

#### **(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

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

电话：010-85679696

传真：010-85679228

经办人：蒋旭、李香庭

#### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-88666000

#### **(七) 证券登记机构**

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

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

## **五、发行人与本次发行有关人员之间的关系**

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2023 年 3 月 31 日，公司股本总额为 1,180,878,627 股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
<b>一、限售条件流通股/非流通股</b>	<b>292,528,568</b>	<b>24.77</b>
高管锁定股	216,636,043	18.35
首发后限售股	72,831,027	6.17
股权激励限售股	3,061,498	0.26
<b>二、无限售条件流通股</b>	<b>888,350,059</b>	<b>75.23</b>
<b>三、总股本</b>	<b>1,180,878,627</b>	<b>100.00</b>

截至 2023 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

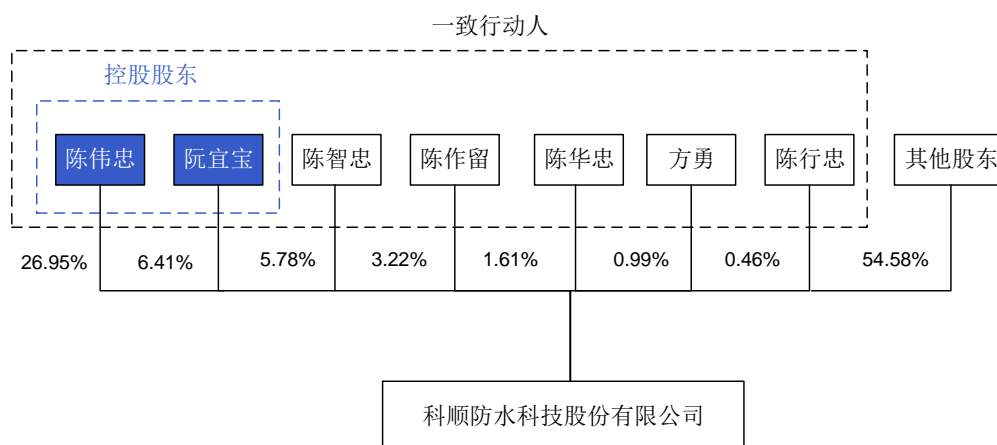
序号	股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	限售股份（股）
1	陈伟忠	318,260,362	26.95	境内自然人	238,695,346
2	阮宜宝	75,698,622	6.41	境内自然人	-
3	陈智忠	68,291,110	5.78	境内自然人	-
4	中国人寿资管—广发银行—国寿资产—科顺优势甄选 2156 保险资产管理产品	42,655,315	3.61	基金、理财产品等	-
5	陈作留	37,989,631	3.22	境内自然人	-
6	香港中央结算有限公司	37,417,235	3.17	境外法人	-
7	中国工商银行股份有限公司—景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金	33,592,626	2.84	基金、理财产品等	-
8	兴业银行股份有限公司—天弘永利债券型证券投资基金	28,237,439	2.39	基金、理财产品等	-
9	陈华忠	18,954,325	1.61	境内自然人	-

序号	股东姓名/名称	持股数（股）	持股比例（%）	股东性质	限售股份（股）
10	中国农业银行股份有限公司—景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF）	18,530,658	1.57	基金、理财产品等	-
合计		<b>679,627,323</b>	<b>57.55</b>	-	<b>238,695,346</b>

## 二、公司组织结构图及对其他企业的重要权益投资情况

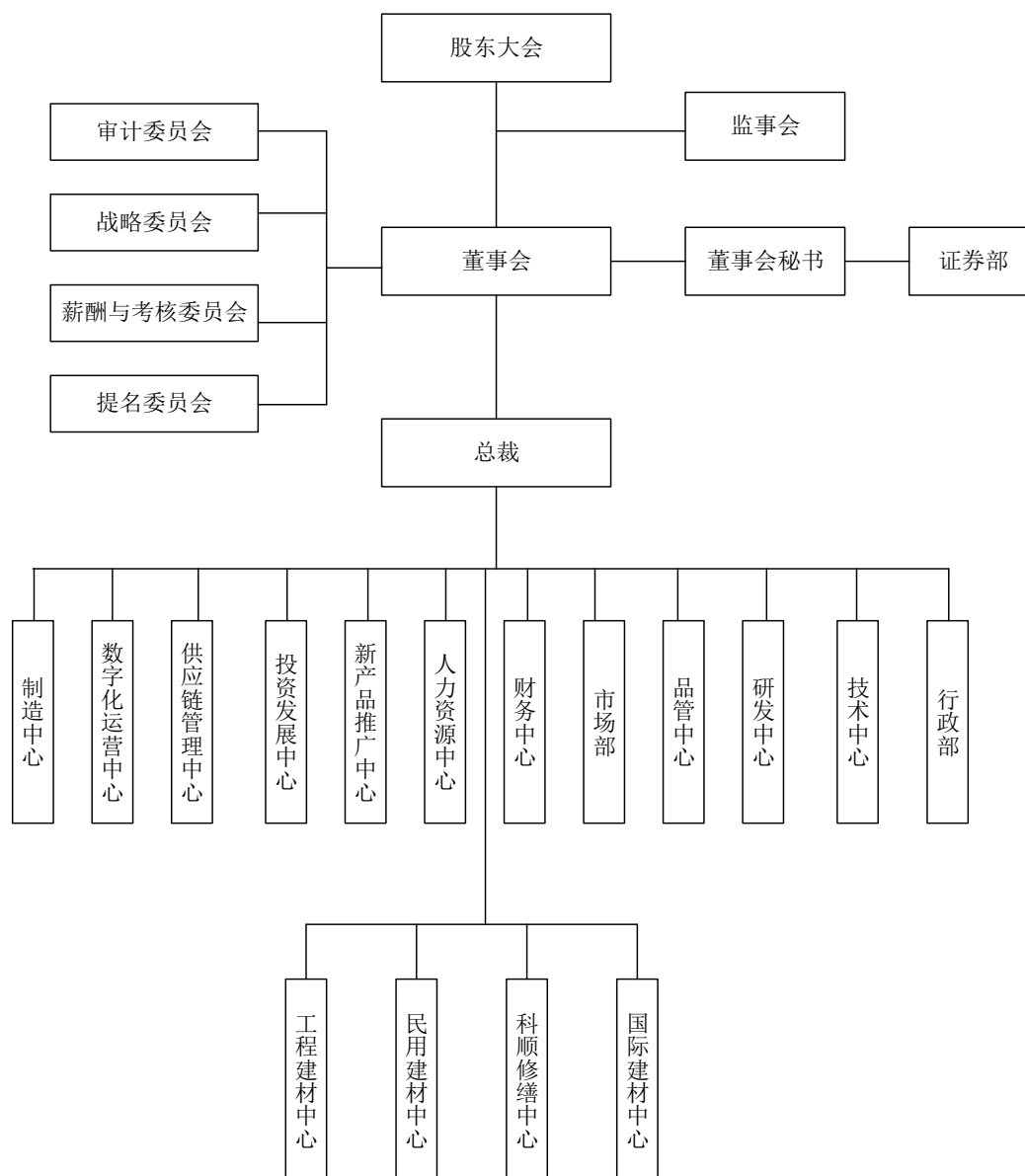
### （一）公司股权结构图

截至 2023 年 3 月 31 日，公司股权结构如下：



### （二）公司组织结构图

截至本募集说明书摘要签署之日，公司的组织结构如下图所示：



### （三）公司对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人拥有全资或控股子公司及社会组织 32 家（其中子公司 31 家，社会组织 1 家）、全资或控股孙公司 19 家、参股公司 7 家。

#### 1、全资或控股子公司及社会组织

##### （1）昆山科顺防水材料有限公司

###### 1) 基本情况

公司名称	昆山科顺防水材料有限公司
------	--------------



成立日期	1993年6月8日
法定代表人	胡兴庭
注册资本	371.48万元
实收资本	371.48万元
注册地及生产经营地	巴城镇石牌工商管理区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；货物进出口；销售代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	15,925.93
净资产	12,562.35
指标	2022年度
营业收入	18,645.57
净利润	1,172.55

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (2) 深圳市科顺防水工程有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	深圳市科顺防水工程有限公司
成立日期	1998年9月15日
法定代表人	田磊
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地及生产经营地	深圳市南山区沙河街道侨香路香年广场 C 座 702
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	一般经营项目是：防水材料购销。许可经营项目是：各类建筑防水、防腐保温工程施工
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	206,676.31
净资产	9,779.84
指标	2022年度
营业收入	117,298.05
净利润	-911.18

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (3) 佛山市科顺建筑材料有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	佛山市科顺建筑材料有限公司
成立日期	2005 年 8 月 5 日
法定代表人	王能永
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元
注册地及生产经营地	佛山市高明区杨和镇桃花街 2 号
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	生产、销售：防水建筑材料，排水建筑材料，防腐、保温、隔热材料，工业地坪材料；工业用膏状洗涤剂。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	24,914.57
净资产	19,096.64
指标	2022年度
营业收入	13,059.90
净利润	2,338.56

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

#### (4) 北京科顺建筑材料有限公司

##### 1) 基本情况

公司名称	北京科顺建筑材料有限公司
成立日期	2006 年 8 月 4 日
法定代表人	朱攀
注册资本	510 万元
实收资本	510 万元
注册地及生产经营地	北京市平谷区马昌营镇天井大街甲 2 号-230305（集群注册）
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	生产防水卷材和防水涂料；销售防水材料；仓储服务（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

##### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	2,553.05
净资产	1,954.28
指标	2022年度
营业收入	988.90
净利润	90.13

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

#### (5) 重庆科顺新材料科技有限公司

##### 1) 基本情况

公司名称	重庆科顺新材料科技有限公司
成立日期	2011 年 5 月 9 日
法定代表人	杨春光
注册资本	8,000 万元

实收资本	8,000 万元
注册地及生产经营地	重庆市长寿区化北二路 6 号
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	一般项目：新材料技术研发、技术咨询；生产、销售：新型防水建筑材料、工业用洗涤剂、改性沥青类防水材料、高分子防水材料、防水涂料、建筑涂料。（以上经营范围不含危险化学品）（以上范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）**（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	49,989.65
净资产	28,294.10
指标	2022年度
营业收入	66,271.68
净利润	2,017.79

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (6) 南通科顺建筑新材料有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	南通科顺建筑新材料有限公司
成立日期	2014 年 3 月 13 日
法定代表人	张宏祥
注册资本	8,000 万元
实收资本	8,000 万元
注册地及生产经营地	如东县洋口化工聚集区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	防水建筑新材料，排水建筑材料，防腐、保温、隔热材料，工业地坪材料（以上项目不含危险化学品）生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	36,955.56
净资产	19,130.77
指标	2022年度
营业收入	78,271.19
净利润	3,232.69

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (7) 德州科顺建筑材料有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	德州科顺建筑材料有限公司
成立日期	2014 年 7 月 22 日
法定代表人	洪昌武
注册资本	12,000 万元
实收资本	12,000 万元
注册地及生产经营地	山东省德州市临邑县林子镇北部大工业区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	防水材料、建筑材料、建筑机械成套设备的研发、制造、销售、技术服务；本公司产品的售后服务；防水工程施工；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	52,844.29
净资产	29,948.78
指标	2022年度
营业收入	97,714.43
净利润	3,440.33

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

### （8）科顺民用建材有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	科顺民用建材有限公司
成立日期	2015 年 12 月 8 日
法定代表人	陈冬青
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
注册地及生产经营地	佛山市顺德区容桂红旗中路工业区 38 号之一六楼
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	制造、销售：干粉砂浆、瓷砖胶、填缝剂、密封胶及相关建筑材料；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

#### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,449.54
净资产	-15,787.59
指标	2022年度
营业收入	34,434.81
净利润	-5,988.77

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

### （9）广东顺德科顺电子商务有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	广东顺德科顺电子商务有限公司
成立日期	2015 年 12 月 10 日
法定代表人	陈华忠
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元

注册地及生产经营地	佛山市顺德区容桂红旗居委会红旗中路工业区 38 号之一五楼
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	网上销售：防水材料（不含危险化学品）；防水材料的售后服务；普通货运、货运代理、仓储服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	防水材料销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	634.27
净资产	-1,860.28
指标	2022年度
营业收入	733.16
净利润	-615.96

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (10) 渭南科顺新型材料有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	渭南科顺新型材料有限公司
成立日期	2016 年 9 月 9 日
法定代表人	葛云尚
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
注册地及生产经营地	陕西省渭南市蒲城县高新技术产业开发区
股东构成及控制情况	发行人持股 100%
经营范围	新型建筑防水材料的研发、生产和销售；经营企业自产产品出口业务；本企业生产所需材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口业务（国家限定经营和国家禁止进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	31,335.15
净资产	3,980.79
指标	2022年度
营业收入	33,972.03
净利润	-519.44

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(11) 鞍山科顺建筑材料有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	鞍山科顺建筑材料有限公司
成立日期	2016 年 10 月 28 日
法定代表人	杨敏锋
注册资本	3,582 万元
实收资本	3,582 万元
注册地及生产经营地	辽宁省鞍山市台安县台安镇台大路南工业园区
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	新型建筑防水材料的研发、生产和销售，经营企业自产产品出口业务，本企业生产所需材料，仪器仪表、机械设备、零配件及技术进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	16,879.13
净资产	10,169.57
指标	2022年度
营业收入	35,305.39
净利润	-224.23

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。



**(12) 荆门科顺新材料有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	荆门科顺新材料有限公司
成立日期	2016年11月7日
法定代表人	章国政
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地及生产经营地	兴化大道以东（荆门化工循环产业园杨竹西路309号）
股东构成及控制情况	发行人持股100%
经营范围	新型建筑防水材料生产和销售；经营企业自产产品出口业务，本企业生产所需材料、仪器仪表，机械设备、零配件及技术进口业务（国家限定经营和国家禁止进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	55,074.32
净资产	12,825.87
指标	2022年度
营业收入	97,907.35
净利润	4,174.13

注：上述2022年财务数据已经天健会计师事务所审计。

**(13) 上海筑通新材料技术有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	上海筑通新材料技术有限公司
成立日期	2018年7月24日
法定代表人	毕利
注册资本	2,000.00万元
实收资本	-

注册地及生产经营地	上海市青浦区赵巷镇佳杰路 99 弄 2 号 2 层 A 区 2295 室
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	许可项目：各类工程建设活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：新材料科技、建筑工程科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，销售建筑材料、建筑装饰材料、金属材料。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	21.38
净资产	-1,950.33
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-223.78

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (14) 北京科顺能源科技有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	北京科顺能源科技有限公司
成立日期	2018 年 10 月 16 日
法定代表人	陈冬青
注册资本	2,000 万元
实收资本	1,259 万元
注册地及生产经营地	北京市大兴区新源大街 29 号院 1 号楼 20 层 2001
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；对外承包工程；工程管理服务；新兴能源技术研发；太阳能发电技术服务；光伏设备及元器件销售；太阳能热发电产品销售；信息系统集成服务；智能控制系统集成；储能技术服务；充电桩销售；城乡市容管理；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；机械设备销售；技术进出口；货物进出口；进出口代理；合同能源管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建筑劳务分包；发电业务、输

	电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；建设工程施工；住宅室内装饰装修；建设工程设计；建设工程质量检测。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	66.04
净资产	-800.54
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-261.22

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (15) 福建科顺新材料有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	福建科顺新材料有限公司
成立日期	2019年9月27日
法定代表人	刘龙舟
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地及生产经营地	福建省三明市明溪县经济开发区D区33号
股东构成及控制情况	发行人持有其100%股权。
经营范围	其他建筑材料制造；防水建筑材料制造；防水防腐保温工程专业承包相应资质等级承包工程范围的工程施工；建材批发；涂料制造（不含易制毒化学品）；涂料零售；建筑材料生产专用机械制造；其他未列明的机械设备租赁服务；对居民服务、修理和其他服务业的投资；新材料技术推广服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	22,804.56
净资产	3,069.35
指标	2022年度
营业收入	8,968.42
净利润	-1,429.90

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(16) 重庆科顺供应链管理有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	重庆科顺供应链管理有限公司
成立日期	2019年12月4日
法定代表人	陈冬青
注册资本	5,000万元
实收资本	5,000万元
注册地及生产经营地	重庆市渝北区龙兴镇两江大道618号
股东构成及控制情况	发行人持有其100%股权
经营范围	许可项目：货物进出口，道路货物运输（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：供应链管理服务，仓储服务，建筑材料批发，建筑装饰材料零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	供应链管理服务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	95,417.91
净资产	52,520.73
指标	2022年度
营业收入	347,160.43
净利润	1,961.57

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(17) 海南科顺新材料科技有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	海南科顺新材料科技有限公司
成立日期	2020年4月13日
法定代表人	刘岩
注册资本	5,000万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	海南省海口市龙华区城西镇海口市龙华区龙昆南路146号城西商务中心1701-1702室(第17楼)
股东构成及控制情况	发行人持有其100%股权
经营范围	许可项目：货物进出口；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：供应链管理服务；建筑材料销售；建筑装饰材料销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
主营业务	新型防水材料销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	-
净资产	-
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述2022年财务数据已经天健会计师审计。

**(18) 创信（广东）检测技术有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	创信（广东）检测技术有限公司
成立日期	2020年5月26日
法定代表人	龚兴宇
注册资本	1,000万元
实收资本	200万元

注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗社区红旗中路工业区 38 号之一研发楼
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	建筑防水材料检测；检测技术的研究、开发、推广。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料检测

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	301.65
净资产	-121.16
指标	2022年度
营业收入	861.11
净利润	372.55

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (19) 山东科顺无纺布有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	山东科顺无纺布有限公司
成立日期	2021 年 6 月 3 日
法定代表人	章国政
注册资本	12,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	山东省德州市临邑县林子镇临邑化工产业园内西侧
股东构成及控制情况	发行人直接持有其 75% 股权，间接持有其 25% 股权，合计持有其 100% 股权
经营范围	一般项目：合成纤维销售；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	产业用纺织制成品制造、销售

### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	72.02
净资产	-120.91
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-79.89

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(20) 天津科顺商业保理有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	天津科顺商业保理有限公司
成立日期	2021 年 8 月 23 日
法定代表人	黄桂凯
注册资本	10,000 万元
实收资本	10,000 万元
注册地及生产经营地	天津自贸试验区（东疆保税港区）呼伦贝尔路 426 号铭海中心 4 号楼-3、7-909
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	许可项目：商业保理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	商业保理业务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	10,220.34
净资产	10,190.18
指标	2022年度
营业收入	106.43
净利润	161.04

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(21) 安徽科顺新材料科技有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	安徽科顺新材料科技有限公司
成立日期	2021年9月15日
法定代表人	李浩勇
注册资本	5,000万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	安徽省滁州市明光市明光绿色涂料产业园保立佳路以北、经六路以西
股东构成及控制情况	发行人持有其100%股权
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；涂料制造（不含危险化学品）；涂料销售（不含危险化学品）；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料销售；建筑材料生产专用机械制造；轻质建筑材料制造；轻质建筑材料销售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；新材料技术研发；信息技术咨询服务；进出口代理；货物进出口；技术进出口（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,696.78
净资产	-68.36
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-68.32

注：上述2022年财务数据已经天健会计师审计。

**(22) 上海科住供应链管理有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	上海科住供应链管理有限公司
成立日期	2022年2月26日



法定代表人	毕利
注册资本	1,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区环湖西二路 888 号 C 楼
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	一般项目：供应链管理服务；建筑材料销售；保温材料销售；表面功能材料销售；建筑防水卷材产品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；涂料销售（不含危险化学品）；金属结构销售；节能管理服务；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；市政设施管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	-
净资产	-
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (23) 四川科展新能源科技有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	四川科展新能源科技有限公司
成立日期	2021 年 4 月 14 日
法定代表人	耿轩
注册资本	1,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	四川省宜宾市叙州区蜀南大道西段 14 号宜宾新世纪购物广场 1 幢 17 层 4 号
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 股权
经营范围	一般项目：新兴能源技术研发；对外承包工程；工程管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广

	广；太阳能发电技术服务；光伏设备及元器件销售；太阳能热发电产品销售；信息系统集成服务；智能控制系统集成；储能技术服务；充电桩销售；城乡市容管理；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；机械设备销售；技术进出口；货物进出口；进出口代理；合同能源管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建筑劳务分包；发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；建设工程施工；住宅室内装饰装修；建设工程设计；建设工程质量检测。
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,183.32
净资产	-15.83
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-15.83

注：该公司由科顺股份于2022年5月收购，上述2022年财务数据已经天健会计师审计。

## (24) 科顺集团国际有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	科顺集团国际有限公司
成立日期	2019年1月21日
境外投资备案	广东省商务厅核发的编号为“境外投资证第N4400201900250号”的《企业境外投资证书》
注册资本	335,633.68 美元
实收资本	335,633.68 美元
注册地及生产经营地	FLAT/RM 509A, 5/F HARBOUR CRYSTAL CENTRE, 100 GRANVILLE ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON, HONG KONG
股东构成及控制情况	发行人持有其100%股权
主营业务	防水材料贸易及投资

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	4,751.84
净资产	3,319.30
指标	2022年度
营业收入	9,927.79
净利润	1,518.92

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (25) 丰泽智能装备股份有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	丰泽智能装备股份有限公司
成立日期	2003 年 1 月 16 日
法定代表人	孙诚
注册资本	12,588 万元
实收资本	12,588 万元
注册地及生产经营地	衡水经济开发区北方工业基地橡塑路 15 号
股东构成及控制情况	发行人持有其 99.94% 股权
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；金属结构制造；金属结构销售；砼结构构件制造；砼结构构件销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；减振降噪设备制造；减振降噪设备销售；密封件制造；密封件销售；建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；交通及公共管理用金属标牌制造；交通及公共管理用标牌销售；五金产品研发；五金产品制造；五金产品批发；五金产品零售；电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；普通机械设备安装服务；金属表面处理及热处理加工；金属切削加工服务；货物进出口；技术进出口；软件开发；软件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：人防工程防护设备制造；人防工程防护设备安装；人防工程防护设备销售；建设工程施工；施工专业作业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	向铁路、公路、建筑、水利、电力、地铁、轨道交通等重大工程提供减隔震、止排水技术方案，产品包括支座、止水带和伸缩装置等

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	69,828.19
净资产	34,486.00
指标	2022年度
营业收入	29,068.65
净利润	2,362.20

注 1：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

注 2：丰泽股份及其子公司自 2022 年 3 月纳入合并报表范围。

## (26) 佛山市顺德区科顺职业技能培训学校

## 1) 基本情况

公司名称	佛山市顺德区科顺职业技能培训学校
成立日期	2022 年 4 月 21 日
法定代表人	刘杉
注册资本	50 万元
注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗中路 38 号之一科顺防水公司 5 楼
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 出资额
业务范围	防水工（初级、中级、高级）
主营业务	防水职业技能培训

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	51.20
净资产	46.47
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-3.53

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审阅。

**(27) 广东顺采易供应链有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	广东顺采易供应链有限公司
成立日期	2022年9月2日
法定代表人	汪显俊
注册资本	1,000万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗社区红旗中路38号之一9楼
股东构成及控制情况	发行人持有其100%出资额
业务范围	一般项目：供应链管理服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；机械设备销售；建筑用金属配件销售；塑料制品制造；金属材料销售；木材销售；石油制品销售（不含危险化学品）；建筑防水卷材产品销售；涂料销售（不含危险化学品）；日用百货销售；国内贸易代理；国内货物运输代理；销售代理；进出口代理；技术进出口；货物进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	供应链管理服务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	2,169.71
净资产	54.21
指标	2022年度
营业收入	2,027.06
净利润	54.21

注：上述2022年财务数据已经天健会计师审计。

**(28) 佛山量业信息咨询有限责任公司**

## 1) 基本情况

公司名称	佛山量业信息咨询有限责任公司
成立日期	2022年8月18日
法定代表人	汪显俊
注册资本	100万元
实收资本	100万元
注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗社区红旗中路38号之一六层之一
股东构成及控制情况	发行人持有其100%出资额
业务范围	一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；企业管理；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	商业咨询服务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	200.01
净资产	100.01
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	0.01

注：上述2022年财务数据已经天健会计师审计。

## (29) 佛山量新信息咨询有限责任公司

### 1) 基本情况

公司名称	佛山量新信息咨询有限责任公司
成立日期	2022年8月22日
法定代表人	汪显俊
注册资本	100万元
实收资本	100万元
注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗社区红旗中路38号之一六层之二
股东构成及控制情况	发行人持有其100%出资额
业务范围	一般项目：企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询

	服务)；企业管理；社会经济咨询服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
主营业务	商业咨询服务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	200.01
净资产	100.01
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	0.01

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (30) 广西科住供应链管理有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	广西科住供应链管理有限公司
成立日期	2023 年 3 月 10 日
法定代表人	伍高伟
注册资本	1,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	南宁市兴宁区三塘镇松柏路 31 号兴工标准厂房工业研发 3 号楼 2 层 202 号房
股东构成及控制情况	发行人持有其 100% 出资额
业务范围	一般项目：供应链管理服务；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；销售代理。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
主营业务	建筑防水材料销售

### 2) 最近一年主要财务数据

广西科住供应链管理有限公司成立于 2023 年 3 月 10 日。截至 2023 年 3 月末，尚未进行实际经营。

**(31) 江苏科楚科技有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	江苏科楚科技有限公司
成立日期	2023年5月23日
法定代表人	杜冰毅
注册资本	20,000万元
实收资本	1,700万元
注册地及生产经营地	宿迁市宿城区运河宿迁港通港路1号
股东构成及控制情况	发行人持有其51%出资额
业务范围	一般项目:科技推广和应用服务;建筑防水卷材产品制造;建筑防水卷材产品销售;涂料销售(不含危险化学品);砼结构构件制造;砼结构构件销售;水泥制品制造;水泥制品销售;楼梯制造;楼梯销售;建筑用金属配件销售;建筑用金属配件制造;金属结构制造;金属结构销售;新材料技术研发;新材料技术推广服务;金属制品研发;橡胶制品制造;橡胶制品销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
主营业务	建筑防水材料销售

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用(江苏科楚科技有限公司系于报告期后成立)。

**(32) 山东金邑科顺新材料科技有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	山东金邑科顺新材料科技有限公司
成立日期	2023年6月30日
法定代表人	尹文明
注册资本	1,000万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	山东省德州市临邑县林子镇站前大街东段路南1806号
股东构成及控制情况	发行人持有其51%出资额
业务范围	一般项目:新材料技术研发;建筑防水卷材产品销售;高性能纤维及复合材料销售;建筑砌块销售;皮革、毛皮及其制品加工专用设备销售;节能管理服务;防腐材料销售;水土流失防治服务;隔热和隔音材料销售;建筑陶瓷制品销售;市政设施管理;涂料销售(不含危险



	化学品); 砼结构构件销售; 建筑材料销售; 耐火材料销售; 城乡市容管理; 表面功能材料销售; 水污染防治服务; 轻质建筑材料销售; 密封用填料销售; 工程管理服务; 水下系统和作业装备销售; 建筑装饰材料销售; 金属结构销售; 信息咨询服务 (不含许可类信息咨询服务); 保温材料销售; 化工产品销售 (不含许可类化工产品); 新材料技术推广服务; 五金产品零售; 国内货物运输代理; 五金产品批发; 以自有资金从事投资活动; 普通货物仓储服务 (不含危险化学品等需许可审批的项目)。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) 许可项目: 建设工程施工; 建筑劳务分包。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)
主营业务	建筑防水材料销售

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用 (山东金邑科顺新材料科技有限公司系于报告期后成立)。

## 2、全资或控股孙公司

### (1) 科顺建筑修缮技术有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	科顺建筑修缮技术有限公司
成立日期	2018年1月12日
法定代表人	李茜
注册资本	6,000万元
实收资本	6,000万元
注册地及生产经营地	深圳市南山区沙河街道侨香路香年广场C座703B
股东构成及控制情况	发行人子公司深圳工程持有其100%股权
经营范围	一般经营项目是: 建筑修缮技术开发、技术服务; 建筑材料、化工材料、建筑工程设备的研发、销售, 许可经营项目是: 防水工程、防腐工程、保温工程、建筑施工、建筑装饰装修工程承接; 结构补强专业承包
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位: 万元

指标	2022年12月31日
资产总额	13,384.04
净资产	3,121.31

指标	2022年度
营业收入	9,400.73
净利润	-137.63

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (2) 广州科顺建筑工程有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	广州科顺建筑工程有限公司
成立日期	2018 年 11 月 21 日
法定代表人	王先松
注册资本	2,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	广州市白云区鹤龙街黄边北路 152 号之二 20 楼 2006 室
股东构成及控制情况	发行人子公司深圳工程持有其 100% 股权
经营范围	承接总公司工程建设业务；金属门窗工程施工；对外承包工程；园林绿化工程施工；机械设备销售；建筑装饰材料销售；建筑工程用机械销售；建筑工程机械与设备租赁；工程管理服务；工程造价咨询业务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；建筑劳务分包；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；建设工程施工
主营业务	防水工程施工

### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	7.21
净资产	-421.14
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-35.59

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (3) 长沙科顺建筑材料有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	长沙科顺建筑材料有限公司
成立日期	2021年7月13日
法定代表人	涂新华
注册资本	500.00万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	湖南省长沙市望城区铜官街道花实村巨星铜官工业园 8#栋 816号
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺民用建材持有其 100%股权
经营范围	防水建筑材料制造；建筑材料的制造；建筑装饰材料生产；机械技术开发服务；机械技术咨询、交流服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；房屋建筑工程设计服务；建筑行业建筑工程设计；建筑工程施工总承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,049.22
净资产	-169.70
指标	2022年度
营业收入	1,634.68
净利润	-140.02

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师事务所审计。

### (4) 惠州科顺建筑材料有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	惠州科顺建筑材料有限公司
成立日期	2021年11月18日
法定代表人	涂新华
注册资本	500万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	博罗园洲镇博园路 712 号

股东构成及控制情况	发行人子公司科顺民用建材持有其 100%股权
经营范围	建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；轻质建筑材料制造；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；住宅水电安装维护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,185.81
净资产	250.63
指标	2022年度
营业收入	1,928.17
净利润	255.16

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (5) 科顺建筑修缮技术（北京）有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	科顺建筑修缮技术（北京）有限公司
成立日期	2022 年 2 月 10 日
法定代表人	周洪娟
注册资本	5,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	北京市海淀区高粱桥斜街 42 号院 1 号楼 7 层 1-729
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺修缮持有其 100%股权
经营范围	工程管理服务；技术咨询；技术交流；技术转让；技术推广；技术服务；工程咨询；销售建筑材料；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；施工专业作业；各类工程建设活动；住宅室内装饰装修。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包、施工专业作业、各类工程建设活动、住宅室内装饰装修以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	-
净资产	-
指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (6) 科顺建筑材料（山西）有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	科顺建筑材料（山西）有限公司
成立日期	2022 年 2 月 17 日
法定代表人	周洪娟
注册资本	5,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	山西省晋中市介休市北关街道朝阳路 131 号 1 号楼 5 单元 101 号
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺修缮持有其 100% 股权
经营范围	许可项目：建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；机械设备销售；建筑装饰材料销售；机械设备研发；建筑防水卷材产品销售；建筑工程用机械销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；防腐材料销售；保温材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	-
净资产	-

指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (7) 上海长城科顺建筑材料科技有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	上海长城科顺建筑材料科技有限公司
成立日期	2022 年 3 月 25 日
法定代表人	潘鹏程
注册资本	1,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区环湖西二路 888 号 C 楼
股东构成及控制情况	发行人子公司科住供应链持有其 51% 股权，长城建设集团有限公司持有其 49% 股权
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；新材料技术推广服务；建筑材料销售；保温材料销售；表面功能材料销售；建筑防水卷材产品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；涂料销售（不含危险化学品）；金属结构销售；节能管理服务；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；市政设施管理；工程管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；国内货物运输代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料销售

### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	12.77
净资产	-50.51
指标	2022年度
营业收入	5.64
净利润	-50.51

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(8) 南宁科顺建筑材料有限公司**

## 1) 基本情况

公司名称	南宁科顺建筑材料有限公司
成立日期	2022年4月1日
法定代表人	涂新华
注册资本	500万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	南宁市武鸣区伊岭工业集中区 B-25 号
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺民用建材持有其 100% 股权
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；建筑材料销售；轻质建筑材料制造；建筑装饰材料销售；住宅水电安装维护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；轻质建筑材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	862.47
净资产	180.85
指标	2022年度
营业收入	1,154.84
净利润	180.85

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(9) Keshun Group (M) SDN. BHD**

## 1) 基本情况

公司名称	Keshun Group (M) SDN. BHD
成立日期	2019年7月22日
注册资本	1,000,000 马来西亚林吉特
实收资本	1,000,000 马来西亚林吉特

注册地及生产经营地	NO.71, JALAN 109F, PLAZA DANAU 2, TAMAN DANAU DESA 58100 KUALA LUMPUR W.P. KUALA LUMPUR MALAYSIA
股东构成及控制情况	发行人子公司香港科顺持有其 100%股权
主营业务	建筑材料贸易

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	643.00
净资产	152.67
指标	2022年度
营业收入	313.54
净利润	-8.17

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

**(10) KESHUN INTERNATIONAL CONSTRUCTION & TRADING CO.,LTD.**

## 1) 基本情况

公司名称	KESHUN INTERNATIONAL CONSTRUCTION & TRADING CO.,LTD.
成立日期	2020 年 7 月 15 日
注册资本	10,000 美元
实收资本	10,000 美元
注册地及生产经营地	House/Building No. 77E0E1, Street/Road No. Prey Tea 1, Chaom Chau 3, Pur SenChey, Phnom Penh, Cambodia
股东构成及控制情况	发行人子公司香港科顺持有其 100%股权
主营业务	建筑材料和工具的销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	395.49
净资产	7.47
指标	2022年度



营业收入	367.04
净利润	63.36

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

### (11) 衡水丰科减隔震工程技术有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	衡水丰科减隔震工程技术有限公司
成立日期	2013 年 10 月 29 日
法定代表人	宋广恩
注册资本	2,000 万元
实收资本	200 万元
注册地及生产经营地	衡水市北方工业基地橡塑路 15 号
股东构成及控制情况	发行人子公司丰泽股份持有其 100% 股权
经营范围	研发、生产及销售减隔震产品、防落梁装置、减震榫、伸缩装置、止水防水材料；以及相应产品的技术咨询、技术服务及检测。 (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
主营业务	减隔震产品的销售

#### 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	3,689.49
净资产	361.33
指标	2022年度
营业收入	2,824.49
净利润	184.20

注 1：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

### (12) 河北省华科减隔震技术研发有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	河北省华科减隔震技术研发有限公司
成立日期	2018 年 3 月 13 日
法定代表人	宋广恩

注册资本	500 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	衡水市高新区工业基地橡塑路 15 号
股东构成及控制情况	发行人子公司丰泽股份持有其 100% 股权
经营范围	减隔震装置及电子设备研发、销售、生产、安装；减隔震技术研发、技术咨询、技术交流及技术转让、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	减隔震装置销售

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	1,111.63
净资产	441.72
指标	2022年度
营业收入	20.00
净利润	-9.83

注 1：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

注 2：丰泽股份及其子公司自 2022 年 3 月纳入合并报表范围。

## (13) 上致弘业（佛山）企业管理有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	上致弘业（佛山）企业管理有限公司
成立日期	2022 年 9 月 1 日
法定代表人	汪显俊
注册资本	200 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	广东省佛山市顺德区容桂街道红旗社区红旗中路 38 号之一六层之三
股东构成及控制情况	发行人子公司量业咨询持有其 50% 股权，量新咨询持有其 50% 股权
业务范围	一般项目：供应链管理服务；企业管理咨询；企业管理；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；建筑防水卷材产品制造；涂料销售（不含危险化学品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	企业管理咨询服务

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	11,440.86
净资产	4.53
指标	2022年度
营业收入	149.58
净利润	4.53

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

## (14) 上海百年科顺建筑修缮有限公司

## 1) 基本情况

公司名称	上海百年科顺建筑修缮有限公司
成立日期	2022 年 9 月 6 日
法定代表人	周洪娟
注册资本	5,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	上海市青浦区赵巷镇佳杰路 99 弄 2 号 2 层
股东构成及控制情况	发行人孙公司科顺修缮持有其 100% 股权
业务范围	许可项目：建设工程施工；施工专业作业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；建筑材料销售；机械设备销售；建筑装饰材料销售；建筑防水卷材产品销售；建筑工程用机械销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；防腐材料销售；保温材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	防水工程施工

## 2) 最近一年主要财务数据

单位：万元

指标	2022年12月31日
资产总额	-
净资产	-

指标	2022年度
营业收入	-
净利润	-

注：上述 2022 年财务数据已经天健会计师审计。

### (15) 清远科星建筑材料有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	清远科星建筑材料有限公司
成立日期	2023 年 3 月 3 日
法定代表人	涂新华
注册资本	500 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	英德市英红镇广东顺德清远（英德）经济合作区启动区园区大道东、启动六纵路北英德市雄景实业有限公司车间 1 房号：101
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺民用建材持有其 100% 出资额
业务范围	一般项目：涂料制造（不含危险化学品）；水泥制品制造；水泥制品销售；轻质建筑材料制造；密封用填料制造；密封用填料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	建筑防水材料生产、销售

#### 2) 最近一年主要财务数据

清远科星建筑材料有限公司成立于 2023 年 3 月 3 日，无 2022 年度的经营数据。

### (16) 重庆科宋酒店管理有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	重庆科宋酒店管理有限公司
成立日期	2022 年 8 月 2 日
法定代表人	李洪林
注册资本	100 万元

实收资本	-
注册地及生产经营地	重庆市沙坪坝区土主街道文广大道 18 号附 4 号
股东构成及控制情况	发行人孙公司上致弘业持有其 100% 出资额
业务范围	一般项目：酒店管理；餐饮管理；物业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；旅游开发项目策划咨询；专业设计服务；市场营销策划；会议及展览服务；企业形象策划；项目策划与公关服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	租赁和商务服务

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用（重庆科宋酒店管理有限公司系于报告期后纳入合并范围）。

### (17) 重庆科展新能源有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	重庆科展新能源有限公司
成立日期	2023 年 6 月 7 日
法定代表人	张勋源
注册资本	1,000 万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	重庆市两江新区大竹林街道高新园星光大道 68 号 C1-5-1
股东构成及控制情况	发行人子公司四川科展持有其 100% 出资额
业务范围	许可项目:发电业务、输电业务、供（配）电业务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目:光伏发电设备租赁;光伏设备及元器件制造;太阳能发电技术服务;电力行业高效节能技术研发;运行效能评估服务;供冷服务;储能技术服务;资源再生利用技术研发;合同能源管理。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	光伏发电设备施工

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用（重庆科展新能源有限公司系于报告期后成立）。

### (18) 新乡科顺建筑材料有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称	新乡科顺建筑材料有限公司
成立日期	2023年7月7日
法定代表人	涂新华
注册资本	500万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	河南省新乡市原阳县先进制造业开发区万象路南侧周勃路东侧澳环实业园内9号
股东构成及控制情况	发行人子公司科顺民用建材持有其100%出资额
业务范围	一般项目:涂料制造(不含危险化学品);水泥制品制造;水泥制品销售;轻质建筑材料销售;密封用填料制造;密封用填料销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:建设工程施工;建设工程设计(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)
主营业务	建筑防水材料生产、销售

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用(新乡科顺建筑材料有限公司系于报告期后成立)。

## (19) 重庆科隆新能源有限公司

### 1) 基本情况

公司名称	重庆科隆新能源有限公司
成立日期	2023年7月28日
法定代表人	张勋源
注册资本	100万元
实收资本	-
注册地及生产经营地	重庆市黔江区正阳街道园区路黔江科技企业孵化基地794号
股东构成及控制情况	发行人孙公司重庆科展新能源有限公司持有其100%出资额
业务范围	许可项目:发电业务、输电业务、供(配)电业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:光伏发电设备租赁;光伏设备及元器件制造;太阳能发电技术服务;电力行业高效节能技术研发;运行效能评估服务;供冷服务;储能技术服务;资源再生利用技术研发;合同能源管理。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
主营业务	光伏发电设备施工

## 2) 最近一年主要财务数据

不适用（重庆科隆新能源有限公司系于报告期后成立）。

## 3、参股公司

## (1) 北科凯供应链管理有限公司

公司名称	北科凯供应链管理有限公司
成立日期	2021年12月13日
法定代表人	丁尚华
注册资本	5,000万元
注册地及生产经营地	北京市昌平区未来科学城七北路9号
股东构成情况	发行人持有其29%股权，北新防水有限公司持有其51%股权，凯伦股份持有其20%股权
经营范围	供应链管理；销售化工产品（不含危险化学品）、石油制品（不含危险化学品）、塑料制品、橡胶制品、机械设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主营业务	采购和销售化工原料及产品

## (2) 圣戈班科顺高新材料有限公司

公司名称	圣戈班科顺高新材料有限公司
成立日期	2021年9月3日
法定代表人	Ludovic ,Jimmy WEBER
注册资本	10,000万元
注册地及生产经营地	重庆市北碚区云汉大道117号附788号
股东构成情况	发行人持有其50%股权，圣戈班（中国）投资有限公司持有其50%股权
经营范围	许可项目：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：建筑防水卷材产品制造，建筑防水卷材产品销售，涂料制造（不含危险化学品），涂料销售（不含危险化学品），新型建筑材料制造（不含危险化学品），建筑材料销售，新材料技术研发，建筑用金属配件销售，隔热和隔音材料制造，隔热和隔音材料销售，轻质建筑材料销售，光伏设备及元器件销售，光伏发电设备租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	新型建筑防水材料的研究、生产和销售；建设工程施工

**(3) 湖南玖壹同富私募股权基金合伙企业（有限合伙）**

公司名称	湖南玖壹同富私募股权基金合伙企业（有限合伙）
成立日期	2018年6月26日
执行事务合伙人	湖南沃融富通投资管理有限公司
注册资本	17,220万元
注册地及生产经营地	长沙高新开发区岳麓西大道588号芯城科技园4#栋401A-26
股东构成情况	发行人持有其34.60%合伙份额，长沙高新技术产业开发区旭川企业管理合伙企业（有限合伙）等其他股东合计持有其65.40%合伙份额
经营范围	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务

**(4) 梧州市城投科顺建材科技有限公司**

公司名称	梧州市城投科顺建材科技有限公司
成立日期	2021年8月23日
法定代表人	肖哲
注册资本	1,000万元
注册地及生产经营地	梧州市龙圩区龙圩镇龙城路153号401室
股东构成情况	发行人持有其25%股权，梧州市城建资产管理集团有限公司持有其48%股权，广西科顺供应链管理有限公司持有其27%股权
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造；建筑材料生产专用机械制造；建筑材料销售；选矿；矿物洗选加工；林业产品销售；医护人员防护用品零售；第二类医疗器械销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；以自有资金从事投资活动；国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采；道路货物运输（不含危险货物）；水路普通货物运输；第二类医疗器械生产；建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	建筑防水卷材产品制造、销售

**(5) 北新新材料（锦州）有限公司**

公司名称	北新新材料（锦州）有限公司
成立日期	2021年8月5日



法定代表人	丁尚华
注册资本	30,000 万元
注册地及生产经营地	辽宁省锦州滨海新区石化轻纺工业园
股东构成情况	发行人持有其 10% 股权，北新防水有限公司持有其 70% 股权，江苏凯伦建材股份有限公司、天龙新材料股份有限公司各持有其 10% 股权
经营范围	一般项目：建筑防水卷材产品制造，建筑防水卷材产品销售，涂料制造（不含危险化学品），涂料销售（不含危险化学品），隔热和隔音材料制造，隔热和隔音材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主营业务	防水卷材和防水涂料生产、销售

### (6) 广州足球俱乐部股份有限公司

公司名称	广州足球俱乐部股份有限公司
成立日期	2006 年 2 月 24 日
法定代表人	高寒
注册资本	39,673.40 万元
注册地及生产经营地	广州市番禺区石楼镇光明路综合市场首层 31 号铺
股东构成情况	发行人持有其 0.19% 股权，恒大地产集团有限公司等其他股东合计持有其 99.81% 股权
经营范围	体育组织；运动场馆服务（游泳馆除外）；体校及体育培训；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；策划创意服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；广告业
主营业务	体育组织

### (7) 山西长高新科顺科技有限公司

公司名称	山西长高新科顺科技有限公司
成立日期	2020 年 2 月 27 日
法定代表人	祁刺胃
注册资本	1,000 万元
注册地及生产经营地	山西省长治市北一环路 9 号（长治高新区科技孵化园 2 层 213 室）
股东构成情况	发行人持有其 45% 股权，山西长高智汇科技发展集团有限公司持有其 51% 股权，长治长固科技研发有限公司持有其 4% 股权
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；机械设备研发；建筑工程用机械销售；新材料技术研发；新材料技术推广服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

	开展经营活动) 许可项目: 建设工程施工。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)
主营业务	建筑防水材料销售

### 三、控股股东和实际控制人基本情况

#### (一) 公司控股股东和实际控制人情况介绍

##### 1、公司上市以来控股权变动情况

公司自上市以来, 陈伟忠和阮宜宝夫妇一直为公司的控股股东和实际控制人, 控制权未发生变化。

##### 2、控股股东及实际控制人

截至本募集说明书摘要签署之日, 公司控股股东、实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇直接持有公司 394,067,064 股, 持股比例为 33.47%。

陈伟忠、阮宜宝夫妇、陈伟忠之父陈作留、陈伟忠之胞弟陈智忠、陈伟忠之胞弟陈华忠、陈伟忠之胞弟陈行忠、阮宜宝胞姐之配偶方勇构成一致行动人。实际控制人陈伟忠、阮宜宝夫妇及其一致行动人合计持有公司 536,411,079 股, 持股比例为 45.56%。

陈伟忠先生, 1964 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 身份证号为 4406811964\*\*\*\*。曾任佛山市顺德县桂洲小黄圃水泥制品厂厂长、顺德市桂洲镇小王布精细化工厂厂长; 1996 年创立顺德市桂洲镇科顺精细化工有限公司, 并任总经理, 2003 年起任科顺有限董事长, 现任本公司董事长。陈伟忠先生同时兼任的社会职务包括: 中国建筑防水协会副会长、中国建筑业协会建筑防水分会副会长等。

阮宜宝女士, 1972 年出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 身份证号为 3408021972\*\*\*\*。1994 年至 2000 年任深圳帅森有限公司总经理助理, 2002 年至 2015 年 5 月曾任科顺有限监事, 现任深圳工程监事。

#### (二) 实际控制人控制的其他企业

截至本募集说明书摘要签署之日, 除本公司以外, 公司实际控制人控制的其他公司情况如下:

序号	企业名称	控制关系	经营范围
1	珠海横琴逸东投资合伙企业（有限合伙）	陈伟忠出资 65% 并担任执行事务合伙人	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2	广东科顺投资控股有限公司	陈伟忠持股 99% 并担任执行董事、经理	对制造业、商业进行投资；投资管理、企业管理咨询；新型建筑材料、化工材料生产、销售（不含危险化学品）；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）
2-1	科顺投资发展管理（佛山）有限公司	广东科顺投资控股有限公司持股 100%	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业管理；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）
2-2	上海无想新材料科技有限公司	广东科顺投资控股有限公司持股 70%	一般项目：从事新材料科技、建筑材料领域的技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；建筑装饰材料销售
2-2-1	广西撒哈拉新材料有限公司	上海无想新材料科技有限公司持股 100%	一般项目：橡胶制品制造；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；轻质建筑材料制造；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料生产专用机械制造；生态环境材料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；高性能纤维及复合材料销售；生物基材料制造；新材料技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建筑智能化系统设计
2-2-2	上海贝塔建筑科技有限公司	上海无想新材料科技有限公司持股 76%	从事建筑材料领域的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，建筑材料、水性涂料的销售
2-2-2-1	福恒贝塔（广州）新材料有限公司	上海贝塔建筑科技有限公司持股 60%	防水建筑材料制造；生产砂浆；涂料制造（监控化学品、危险化学品除外）；涂料零售；材料科学研究、技术开发；化学工程研究服务；化工产品批发（危险化学品除外）；轻质建筑材料制造；泥炭制品制造；房屋建筑工程施工；建筑工程后期装饰、装修和清理；室内装饰、装修
2-2-2-2	浙江贝得丽物联网科技有限公司	上海贝塔建筑科技有限公司持股 60%	从事物联网科技领域的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；水性涂料、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品）的销售；普通货运

上述公司与发行人不存在同业竞争。

### （三）控股股东所持股份的权利限制及权属纠纷情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人控股股东、实际控制人之一陈伟忠质押公司股票 125,180,000 股，质押数量占其持有股份比例为 39.33%，占

发行人总股本的 10.63%；阮宜宝未质押其所持的公司股份。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司控股股东所持股份不存在权属纠纷的情况。

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度经审计的财务报告以及 2023 年一季度财务报告，财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性，主要考虑项目金额是否超过税前利润的 10%。

### 二、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为“天健审[2021]3968 号”、“天健审[2022]4768 号”、“天健审[2023]5178 号”的标准无保留意见审计报告。2023 年 1-3 月的财务报表未经审计。

### 三、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	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	184,030.40	233,358.75	218,935.39	142,014.96
交易性金融资产	13,163.04	7,401.26	5.42	21,719.64
应收票据	14,435.52	20,923.87	68,240.25	60,826.40
应收账款	526,871.28	466,844.41	342,069.24	238,837.14
应收款项融资	30,409.00	31,927.65	22,929.04	22,660.60

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
预付款项	24,608.12	13,846.27	15,605.78	15,091.07
其他应收款	37,016.94	28,687.36	27,969.45	13,512.29
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	63,040.36	55,436.50	40,383.22	33,979.06
合同资产	40,957.66	40,959.27	39,326.87	36,458.55
其他流动资产	47,141.15	49,932.77	47,840.06	23,925.65
<b>流动资产合计</b>	<b>981,673.46</b>	<b>949,318.11</b>	<b>823,304.73</b>	<b>609,025.36</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	13,991.51	13,952.35	14,713.76	-
长期股权投资	3,287.67	3,296.16	2,448.35	-
其他权益工具投资		-	1,960.92	3,220.51
投资性房地产	10,030.11	10,152.11	-	-
固定资产	194,435.72	195,341.69	168,136.14	131,026.38
在建工程	16,624.13	15,904.50	26,638.86	36,926.26
使用权资产	4,995.74	4,267.99	1,966.52	-
无形资产	29,137.94	28,830.20	14,434.39	14,732.77
商誉	10,095.66	10,109.58	-	-
长期待摊费用	212.49	245.74	174.12	369.57
递延所得税资产	23,119.60	21,883.82	17,510.56	18,013.40
其他非流动资产	11,723.29	10,637.38	7,660.65	1,524.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>317,653.84</b>	<b>314,621.53</b>	<b>255,644.28</b>	<b>205,813.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,299,327.30</b>	<b>1,263,939.64</b>	<b>1,078,949.01</b>	<b>814,838.55</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	118,867.31	116,197.53	59,551.85	65,919.13
应付票据	174,192.98	182,418.82	198,296.37	92,459.19
应付账款	197,968.37	179,043.55	144,173.48	108,655.34
预收款项		-		-

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
合同负债	39,940.84	38,980.98	34,235.70	23,512.77
应付职工薪酬	8,496.57	10,380.26	13,100.96	13,332.87
应交税费	7,369.02	4,882.86	7,491.43	11,366.81
其他应付款	25,252.90	21,583.23	17,484.51	19,213.87
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	0.52
一年内到期的非流动负债	57,786.98	54,090.64	9,069.30	2,683.38
其他流动负债	2,724.11	3,273.16	2,407.21	36,966.93
<b>流动负债合计</b>	<b>632,599.09</b>	<b>610,851.04</b>	<b>485,810.81</b>	<b>374,110.29</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	84,030.66	70,848.55	85,658.88	21,137.73
租赁负债	1,498.60	797.62	1,003.14	-
长期应付款	3,040.80	3,937.24	-	-
预计负债	10,051.58	9,758.33	6,509.12	4,048.93
递延收益	4,319.99	4,466.41	3,179.38	289.77
递延所得税负债	1,482.78	1,492.60	0.13	2.95
<b>非流动负债合计</b>	<b>104,424.42</b>	<b>91,300.75</b>	<b>96,350.66</b>	<b>25,479.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>737,023.51</b>	<b>702,151.78</b>	<b>582,161.47</b>	<b>399,589.67</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	118,087.86	118,087.86	115,118.66	61,177.16
资本公积	208,200.43	207,221.51	168,099.04	190,900.41
减：库存股	19,660.41	13,339.92	13,445.75	7,878.12
其他综合收益	-4,326.85	-4,328.22	-7,693.15	-5,771.91
专项储备	3,126.33	3,054.52	2,492.57	2,318.18
盈余公积	19,148.26	19,148.26	18,814.98	15,584.86
一般风险准备	6.07	6.07	49.00	-
未分配利润	237,641.89	231,834.34	213,352.19	158,918.30
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>562,223.59</b>	<b>561,684.42</b>	<b>496,787.54</b>	<b>415,248.88</b>

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
少数股东权益	80.21	103.44	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>562,303.80</b>	<b>561,787.86</b>	<b>496,787.54</b>	<b>415,248.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,299,327.30</b>	<b>1,263,939.64</b>	<b>1,078,949.01</b>	<b>814,838.55</b>

## 2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>186,636.21</b>	<b>766,064.06</b>	<b>777,072.42</b>	<b>623,787.85</b>
其中：营业收入	186,636.21	766,064.06	777,072.42	623,787.85
<b>二、营业总成本</b>	<b>177,639.90</b>	<b>730,193.97</b>	<b>674,356.47</b>	<b>491,770.99</b>
其中：营业成本	146,341.61	603,576.00	555,495.10	393,364.53
税金及附加	968.28	3,674.49	4,349.08	4,240.22
销售费用	13,182.77	50,995.08	47,299.55	38,922.98
管理费用	8,596.25	30,071.85	28,952.78	24,337.36
研发费用	6,651.00	34,313.40	33,999.66	28,183.29
财务费用	1,899.99	7,563.14	4,260.30	2,722.61
其中：利息费用	2,487.01	10,120.49	6,243.52	4,288.89
利息收入	719.64	2,839.65	2,460.00	1,971.31
加：其他收益	810.03	5,354.40	6,830.76	2,600.19
投资收益（损失以“-”号填列）	473.24	380.24	-294.88	-2,798.47
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	30.41	4,080.58	0.88	19.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,197.83	-22,397.34	-24,934.92	-24,267.92
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-369.50	-3,806.87	-2,600.88	-3,492.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-45.68	-334.14	-649.20	-765.99
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,696.97</b>	<b>19,146.96</b>	<b>81,067.71</b>	<b>103,311.85</b>
加：营业外收入	164.45	1,199.55	1,244.80	834.37
减：营业外支出	28.13	287.26	261.85	260.82
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>6,833.29</b>	<b>20,059.25</b>	<b>82,050.66</b>	<b>103,885.40</b>
减：所得税费用	1,048.96	2,267.77	14,788.75	14,851.98



项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>5,784.32</b>	<b>17,791.48</b>	<b>67,261.91</b>	<b>89,033.41</b>
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	5,784.32	17,791.48	67,261.91	89,033.41
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	5,807.55	17,818.49	67,261.91	89,033.41
2.少数股东损益	-23.23	-27.02	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>1.38</b>	<b>4,318.92</b>	<b>-1,921.23</b>	<b>1,348.31</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1.38	4,318.92	-1,921.23	1,348.31
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	4,671.50	-1,259.58	1,584.89
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	4,671.50	-1,259.58	1,584.89
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1.38	-352.58	-661.65	-236.58
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-826.20	-266.58	-266.81	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	826.20	266.58	266.81	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	1.38	-352.58	-661.65	-236.58
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,785.70</b>	<b>22,110.40</b>	<b>65,340.68</b>	<b>90,381.72</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,808.93	22,137.42	65,340.68	90,381.72
归属于少数股东的综合收益总额	-23.23	-27.02	-	-
<b>八、每股收益（元/股）：</b>				

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
(一) 基本每股收益	0.05	0.15	0.60	1.48
(二) 稀释每股收益	0.05	0.15	0.59	1.48

### 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	153,712.74	759,363.69	686,658.54	557,150.78
收到其他与经营活动有关的现金	5,126.40	22,442.47	17,369.62	15,947.74
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>158,839.13</b>	<b>781,806.17</b>	<b>704,028.16</b>	<b>573,098.53</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	179,914.52	608,332.26	474,763.14	396,761.24
支付给职工以及为职工支付的现金	19,911.52	68,535.25	65,539.92	48,536.28
支付的各项税费	6,408.20	31,656.34	41,648.48	48,602.21
支付其他与经营活动有关的现金	18,341.34	49,752.54	60,963.16	23,980.77
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>224,575.57</b>	<b>758,276.38</b>	<b>642,914.70</b>	<b>517,880.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-65,736.44</b>	<b>23,529.78</b>	<b>61,113.46</b>	<b>55,218.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	175.40	16,458.11	43,830.00	50,476.99
取得投资收益收到的现金	362.72	2,361.37	276.80	310.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.16	1,485.73	562.00	1,211.15
收到其他与投资活动有关的现金	-	167.16	-	3,245.24
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>561.29</b>	<b>20,472.38</b>	<b>44,668.80</b>	<b>55,243.57</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,461.11	33,363.99	42,196.19	60,705.66
投资支付的现金	5,775.52	13,900.00	66,630.00	78,001.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,637.07	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	4,745.24
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>12,236.63</b>	<b>53,901.06</b>	<b>108,826.19</b>	<b>143,451.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,675.35</b>	<b>-33,428.68</b>	<b>-64,157.39</b>	<b>-88,208.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
吸收投资收到的现金	-	61.62	28,358.41	5,906.79
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	48,481.43	171,336.49	190,604.30	126,739.56
收到其他与筹资活动有关的现金	10,843.70	8,492.45	4,013.62	41,678.94
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>59,325.13</b>	<b>179,890.55</b>	<b>222,976.33</b>	<b>174,325.29</b>
偿还债务支付的现金	23,622.78	149,442.04	121,175.76	102,920.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,166.83	7,914.56	14,709.86	3,101.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,320.49	10,016.25	22,097.58	3,501.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>32,110.11</b>	<b>167,372.85</b>	<b>157,983.20</b>	<b>109,522.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>27,215.03</b>	<b>12,517.70</b>	<b>64,993.13</b>	<b>64,802.46</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-55.37	489.47	27.74	-33.63
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-50,252.13</b>	<b>3,108.28</b>	<b>61,976.93</b>	<b>31,778.52</b>
加：期初现金及现金等价物余额	190,684.10	187,575.82	125,598.89	93,820.37
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>140,431.97</b>	<b>190,684.10</b>	<b>187,575.82</b>	<b>125,598.89</b>

## (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	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	150,529.03	183,729.16	196,470.16	131,849.44
交易性金融资产	4,121.44	4,390.12	5.42	21,719.64
应收票据	11,937.70	17,204.65	57,710.59	54,913.82
应收账款	438,243.58	427,957.92	358,904.96	272,511.44
应收款项融资	4,825.49	7,135.49	5,916.84	21,543.72
预付款项	76,470.68	30,371.68	9,681.08	72,230.50
其他应收款	100,935.74	76,600.79	69,997.80	87,800.34
其中：应收利息	-	-	-	-

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收股利	-	-	-	-
存货	10,056.55	8,910.29	9,475.32	7,288.14
其他流动资产	35,130.39	35,915.19	34,122.41	8,254.79
<b>流动资产合计</b>	<b>832,250.61</b>	<b>792,215.29</b>	<b>742,284.58</b>	<b>678,111.81</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	13,991.51	13,952.35	14,713.76	-
长期股权投资	138,639.86	138,691.05	88,257.77	75,559.43
其他权益工具投资	-	-	1,960.92	3,220.51
固定资产	12,104.99	12,491.75	13,769.40	12,500.76
在建工程	65.73	495.70	115.92	214.84
使用权资产	1,385.60	638.56	938.16	-
无形资产	3,012.80	2,553.50	1,763.10	1,924.12
长期待摊费用	10.35	13.32	85.79	277.27
递延所得税资产	10,676.14	10,634.70	8,994.04	7,022.20
其他非流动资产	3,321.83	2,662.39	3,563.34	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>183,208.80</b>	<b>182,133.33</b>	<b>134,162.22</b>	<b>100,719.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,015,459.42</b>	<b>974,348.61</b>	<b>876,446.80</b>	<b>778,830.94</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	107,879.53	94,518.00	58,150.44	62,794.15
应付票据	169,360.34	197,864.97	199,372.37	95,467.19
应付账款	71,506.22	84,717.00	79,811.98	32,999.36
预收款项	-	-	-	-
合同负债	69,995.77	11,618.77	20,005.85	5,526.82
应付职工薪酬	2,687.39	4,528.83	4,987.80	6,097.38
应交税费	425.17	264.95	3,589.61	4,650.02
其他应付款	4,570.73	5,150.66	6,977.46	162,137.55
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	0.52

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
一年内到期的非流动负债	50,055.76	46,918.93	8,737.13	2,683.38
其他流动负债	9,099.45	1,510.44	2,601.00	25,483.72
<b>流动负债合计</b>	<b>485,580.36</b>	<b>447,092.55</b>	<b>384,233.65</b>	<b>397,839.57</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	76,830.26	68,653.87	83,431.87	19,696.04
租赁负债	895.76	234.88	438.56	-
递延收益	70.98	112.48	38.03	59.77
预计负债	17.19	16.26	6.72	
递延所得税负债	692.98	692.98	0.13	2.95
<b>非流动负债合计</b>	<b>78,507.17</b>	<b>69,710.47</b>	<b>83,915.31</b>	<b>19,758.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>564,087.53</b>	<b>516,803.02</b>	<b>468,148.96</b>	<b>417,598.32</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	118,087.86	118,087.86	115,118.66	61,177.16
资本公积	207,801.46	206,822.54	167,700.07	190,501.44
减：库存股	19,660.41	13,339.92	13,445.75	7,878.12
其他综合收益	-3,000.00	-3,000.00	-6,717.50	-5,457.92
盈余公积	19,148.26	19,148.26	18,814.98	15,584.86
未分配利润	128,994.72	129,826.86	126,827.39	107,305.20
<b>所有者权益合计</b>	<b>451,371.89</b>	<b>457,545.60</b>	<b>408,297.84</b>	<b>361,232.62</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,015,459.42</b>	<b>974,348.61</b>	<b>876,446.80</b>	<b>778,830.94</b>

## 2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	81,234.99	403,640.45	520,459.91	438,955.07
减：营业成本	70,381.27	336,195.22	410,671.58	312,017.94
税金及附加	256.43	1,317.14	1,675.77	1,831.29
销售费用	5,503.31	22,411.71	19,283.84	21,307.11
管理费用	4,030.00	15,122.74	14,224.66	11,932.71

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
研发费用	2,253.50	14,259.52	18,161.17	15,866.14
财务费用	1,451.15	5,871.19	3,181.66	2,616.18
其中：利息费用	2,058.28	8,449.57	5,059.21	4,128.51
利息收入	680.30	2,563.09	2,340.96	1,897.65
加：其他收益	301.74	1369.59	1,865.20	856.64
投资收益（损失以“-”号填列）	633.15	420.18	-197.84	-2,175.15
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-0.04	4,069.44	0.88	19.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	872.91	-12,689.15	-18,174.90	-19,045.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-82.99	-253.82	-777.71	-1,719.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.02	74.89	10.05	1.53
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-915.89</b>	<b>1,454.07</b>	<b>35,986.92</b>	<b>51,321.67</b>
加：营业外收入	48.74	480.87	414.31	544.88
减：营业外支出	22.46	44.45	185.13	244.92
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-889.61</b>	<b>1,890.50</b>	<b>36,216.10</b>	<b>51,621.63</b>
减：所得税费用	-57.47	-488.24	3,914.90	6,827.18
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-832.13</b>	<b>2,378.74</b>	<b>32,301.20</b>	<b>44,794.45</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-832.13	2,378.74	32,301.20	44,794.45
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>4,671.50</b>	<b>-1,259.58</b>	<b>1,584.89</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-832.13</b>	<b>7,050.24</b>	<b>31,041.62</b>	<b>46,379.34</b>

### 3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	147,354.39	405,332.30	327,489.33	371,344.07
收到其他与经营活动有关的现金	3,105.99	10,120.69	6,619.04	11,790.15
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>150,460.38</b>	<b>415,452.99</b>	<b>334,108.37</b>	<b>383,134.22</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	173,714.58	377,924.03	254,731.13	416,653.89

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
支付给职工以及为职工支付的现金	8,153.02	29,191.47	28,947.54	22,557.42
支付的各项税费	2,803.78	11,043.05	18,898.19	24,213.25
支付其他与经营活动有关的现金	28,134.44	20,874.47	48,423.91	37,148.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>212,805.83</b>	<b>439,033.03</b>	<b>351,000.78</b>	<b>500,572.78</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-62,345.44</b>	<b>-23,580.04</b>	<b>-16,892.40</b>	<b>-117,438.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	175.40	16,458.11	43,800.00	30,476.99
取得投资收益收到的现金	362.72	2,383.31	272.33	149.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.19	181.58	112.11	1,065.60
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	31,959.28	3,245.24
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>539.31</b>	<b>19,023.00</b>	<b>76,143.72</b>	<b>34,936.93</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	377.11	1,848.36	2,746.37	2,052.59
投资支付的现金	1,231.37	21,263.56	76,850.00	72,460.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	10,924.72	-	5,565.24
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,608.48</b>	<b>34,036.64</b>	<b>79,596.37</b>	<b>80,077.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,069.16</b>	<b>-15,013.63</b>	<b>-3,452.65</b>	<b>-45,140.90</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	61.62	28,358.41	5,906.79
取得借款收到的现金	36,100.00	163,864.07	186,600.00	125,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	27,652.42	1,037.42	2,740.87	164,700.23
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>63,752.42</b>	<b>164,963.11</b>	<b>217,699.28</b>	<b>295,907.02</b>
偿还债务支付的现金	22,926.00	133,356.00	119,124.00	102,920.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,919.07	7,123.97	14,576.32	3,090.82
支付其他与筹资活动有关的现金	6,320.49	7,941.77	14,640.45	721.93
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>31,165.56</b>	<b>148,421.74</b>	<b>148,340.77</b>	<b>106,732.75</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>32,586.85</b>	<b>16,541.37</b>	<b>69,358.51</b>	<b>189,174.27</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-33.59</b>	<b>597.61</b>	<b>-21.18</b>	<b>-138.92</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-30,861.34</b>	<b>-21,454.70</b>	<b>48,992.27</b>	<b>26,455.88</b>

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
加：期初现金及现金等价物余额	144,023.31	165,478.01	116,485.73	90,029.85
六、期末现金及现金等价物余额	113,161.97	144,023.31	165,478.01	116,485.73

### (三) 最近三年及一期合并报表范围的变化情况

#### 1、2023年3月合并范围的变化情况

##### (1) 合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
广西科住供应链管理有限公司	南宁市	南宁市	供应链管理服务	100%	投资设立
清远科星建筑材料有限公司	英德市	英德市	防水建筑材料制造	100%	投资设立

##### (2) 合并报表范围减少情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
河北丰立金属构件科技有限公司	衡水市	衡水市	尚未实际经营	0%	注销

#### 2、2022年合并范围的变化情况

##### (1) 合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
上海科住供应链管理有限公司	上海市	上海市	供应链管理服务	100%	投资设立
丰泽智能装备股份有限公司	衡水市	衡水市	提供减隔震、止排水技术方案	99.94%	收购
科顺建筑修缮技术（北京）有限公司	北京市	北京市	建筑工程施工	100%	投资设立
科顺建筑材料（山西）有限公司	晋中市	晋中市	防水建筑材料制造	100%	投资设立
上海长城科顺建筑材料科技有限公司	上海市	上海市	防水建筑材料制造	51%	投资设立
衡水丰科减隔震工程技术有限公司	衡水市	衡水市	减隔震产品的销售	99.94%	收购
河北省华科减隔震技术研发有限公司	衡水市	衡水市	减隔震装置销售	99.94%	收购
河北丰立金属构件科技有限公司	衡水市	衡水市	尚未实际经营	50.97%	收购
广西丰泽智能装备有限公司	南宁市	南宁市	提供减隔震、止排水技术方案	99.94%	收购
佛山市丰科智能装备有限公司	佛山市	佛山市	提供减隔震、止排水技术方案	99.94%	收购
南宁科顺建筑材料有限公司	南宁市	南宁市	建筑防水材料生产、销售	100%	投资设立



四川科展新能源科技有限公司	宜宾市	宜宾市	防水工程施工	100%	收购
广东顺采供应链有限公司	佛山市	佛山市	供应链管理服务	100%	投资设立
佛山量业信息咨询有限责任公司	佛山市	佛山市	商业咨询服务	100%	投资设立
佛山量新信息咨询有限责任公司	佛山市	佛山市	商业咨询服务	100%	投资设立
上致弘业（佛山）企业管理有限公司	佛山市	佛山市	企业管理咨询服务	100%	投资设立
上海百年科顺建筑修缮有限公司	上海市	上海市	防水工程施工	100%	投资设立

## （2）合并报表范围减少情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
广西丰泽智能装备有限公司	南宁市	南宁市	提供减隔震、止排水技术方案	0%	注销
佛山市丰科智能装备有限公司	佛山市	佛山市	提供减隔震、止排水技术方案	0%	注销

## 3、2021 年度公司合并范围的变化情况

### （1）合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
山东科顺无纺布有限公司	德州市	德州市	产业用纺织制成品制造、销售	100%[注]	投资设立
安徽科顺新材料科技有限公司	明光市	明光市	新型防水材料研发、生产、销售	100%	投资设立
天津科顺商业保理有限公司	天津市	天津市	商业保理业务	100%	投资设立
长沙科顺建筑材料有限公司	长沙市	长沙市	防水建筑材料制造	100%	投资设立
惠州科顺建筑材料有限公司	惠州市	惠州市	防水建筑材料制造	100%	投资设立
佛山市顺德区科顺职业技能培训学校	佛山市	佛山市	教育培训	100%	投资设立

注：科顺股份及其子公司德州科顺分别持有山东科顺无纺布有限公司 75%和 25%的股份。

### （2）合并报表范围减少情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
广东顺采供应链管理有限公司	佛山市	佛山市	供应链管理服务和销售建筑材料	0%	注销
安徽科顺新材料有限公司	涡阳县	涡阳县	新型防水材料研发、生产、销售	0%	注销

#### 4、2020 年度公司合并范围的变化情况

##### (1) 合并报表范围增加情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
KESHUNINTERNATIONALCONSTRUCTION&TRADINGCO.,LTD.	柬埔寨	柬埔寨	建筑材料贸易	100%	投资设立
创信（广东）检测技术有限公司	佛山市	佛山市	建筑防水材料检测	100%	投资设立
海南科顺新材料科技有限公司	海南省	海南省	新型防水材料销售	100%	投资设立

##### (2) 合并报表范围减少情况

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	剩余持股比例	处置方式
广西科顺新材料有限公司	扶绥县	扶绥县	新型防水材料研发、生产、销售	0%	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

财务指标	2023.3.31/ 2023 年 1-3 月	2022.12.31/ 2022 年度	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度
流动比率（倍）	1.55	1.55	1.69	1.63
速动比率（倍）	1.39	1.40	1.53	1.44
资产负债率（母公司）	55.55%	53.04%	53.41%	53.62%
资产负债率（合并）	56.72%	55.55%	53.96%	49.04%
应收账款周转率（次）	0.32	1.60	2.30	2.60
存货周转率（次）	2.44	12.40	14.47	8.30
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.56	0.20	0.53	0.90
每股净现金流量（元/股）	-0.43	0.03	0.54	0.52
研发费用占营业收入的比重	3.56%	4.48%	4.38%	4.52%

注：基本财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-合同资产)/流动负债

资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

## （二）最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-3月	1.03%	0.05	0.05
	2022年度	3.31%	0.15	0.15
	2021年度	14.46%	0.60	0.59
	2020年度	24.53%	1.48	1.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-3月	0.73%	0.04	0.04
	2022年度	0.80%	0.04	0.04
	2021年度	12.30%	0.51	0.50
	2020年度	24.41%	1.48	1.47

## （三）报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益	-45.68	-373.15	-649.20	-765.99
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	4.49	18.96	11.10	10.65
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）	773.42	5,441.57	6,774.99	2,570.61
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	-	19.66	-	-

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
债务重组损益	-69.38	-193.06	5.35	-
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	631.58	6,478.33	746.22	-1,923.45
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	485.57	3,459.96	3,924.75	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	136.32	931.63	982.95	573.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	101.50	79.51	29.87	18.93
减：所得税影响额	298.60	2,357.59	1,779.51	49.63
少数股东权益影响额（税后）	0.00	0.04	-	-
合计	1,719.21	13,505.79	10,046.51	434.68

## 五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

### （一）执行《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》

公司自2019年6月10日起执行经修订的《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》，自2019年6月17日起执行经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

### （二）执行《企业会计准则第14号——收入》

公司自2020年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

执行新收入准则对公司2020年1月1日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项目	资产负债表		
	2019年12月31日	新收入准则调整影响	2020年1月1日
应收账款	187,981.14	-2,614.26	185,366.88
存货	58,468.94	-29,763.75	28,705.19
合同资产	-	27,734.19	27,734.19
递延所得税资产	10,660.02	512.71	11,172.72
其他非流动资产	-	2,337.61	2,337.61
预收款项	23,057.22	-23,057.22	-
合同负债	-	11,601.42	11,601.42
其他流动负债	18.41	11,455.80	11,474.21
未分配利润	76,157.84	-1,793.51	74,364.33

### （三）执行《企业会计准则解释第 13 号》

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年度颁布的《企业会计准则解释第 13 号》，该项会计政策变更采用未来适用法处理。

### （四）执行《关于修订印发〈企业会计准则第 21 号—租赁〉的通知》

公司自 2021 年 1 月 1 日（以下称首次执行日）起执行经修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称新租赁准则）。

1、对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

2、本公司作为承租人的租赁合同，公司根据首次执行日执行新租赁准则与原准则的累计影响数调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。具体处理如下：

对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司增量借款利率折现的现值计量租赁负债，按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

在首次执行日，公司对使用权资产进行减值测试并进行相应会计处理。

（1）执行新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项目	资产负债表		
	2020年12月31日	新租赁准则调整影响	2021年1月1日
其他流动资产	23,925.65	-184.09	23,741.56
使用权资产	-	1,857.79	1,857.79
一年内到期的非流动负债	2,683.38	591.69	3,275.07
租赁负债	-	1,082.01	1,082.01

## (2) 对首次执行日前的经营租赁采用的简化处理

1) 对于首次执行日后 12 个月内完成的租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债；

2) 公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率；

3) 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

4) 公司根据首次执行日前续租选择权或终止租赁选择权的实际行权及其他最新情况确定租赁期；

5) 首次执行日前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

上述简化处理对公司财务报表无显著影响。

3、对首次执行日前已存在的低价值资产经营租赁合同，公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

4、对公司作为出租人的租赁合同，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

## 六、公司财务状况分析

### (一) 资产情况

报告期内，公司流动资产及非流动资产占总资产的比例如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	981,673.46	75.55	949,318.11	75.11	823,304.73	76.31	609,025.36	74.74
非流动资产	317,653.84	24.45	314,621.53	24.89	255,644.28	23.69	205,813.19	25.26
资产总计	<b>1,299,327.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,263,939.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,078,949.01</b>	<b>100.00</b>	<b>814,838.55</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 814,838.55 万元、1,078,949.01 万元、1,263,939.64 万元和 1,299,327.30 万元。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，公司总资产分别较上年末增加 35.96%、32.41%、17.15% 和 2.80%，呈不断增长趋势，主要原因在于：1) 报告期内，受公司业务规模扩大及下游房地产政策调控影响，应收账款逐年增长，且幅度较大；2) 报告期内公司积极拓展产能布局，新生产基地陆续建设投产，公司固定资产等科目整体呈增长趋势；3) 报告期内，公司向特定对象发行股票募集资金以及利润留存等使货币资金增长较多；4) 公司 2022 年 3 月末将丰泽股份纳入合并报表范围，使得资产总额有所增加。

报告期各期末，公司流动资产分别为 609,025.36 万元、823,304.73 万元、949,318.11 万元和 981,673.46 万元，占各期末总资产比例分别为 74.74%、76.31%、75.11%和 75.55%；非流动资产分别为 205,813.19 万元、255,644.28 万元、314,621.53 万元和 317,653.84 万元，占资产总额的比例分别为 25.26%、23.69%、24.89%和 24.45%。报告期内公司资产结构比例基本保持稳定，从资产结构来看，公司资产以流动资产为主，报告期内占资产总额比重均在 70%以上，资产流动性良好。

## 1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产具体项目情况如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	184,030.40	18.75	233,358.75	24.58	218,935.39	26.59	142,014.96	23.32
交易性金融资产	13,163.04	1.34	7,401.26	0.78	5.42	0.00	21,719.64	3.57
应收票据	14,435.52	1.47	20,923.87	2.20	68,240.25	8.29	60,826.40	9.99

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
应收账款	526,871.28	53.67	466,844.41	49.18	342,069.24	41.55	238,837.14	39.22
应收款项融资	30,409.00	3.10	31,927.65	3.36	22,929.04	2.79	22,660.60	3.72
预付款项	24,608.12	2.51	13,846.27	1.46	15,605.78	1.90	15,091.07	2.48
其他应收款	37,016.94	3.77	28,687.36	3.02	27,969.45	3.40	13,512.29	2.22
存货	63,040.36	6.42	55,436.50	5.84	40,383.22	4.91	33,979.06	5.58
合同资产	40,957.66	4.17	40,959.27	4.31	39,326.87	4.78	36,458.55	5.99
其他流动资产	47,141.15	4.80	49,932.77	5.26	47,840.06	5.81	23,925.65	3.93
<b>流动资产合计</b>	<b>981,673.46</b>	<b>100.00</b>	<b>949,318.11</b>	<b>100.00</b>	<b>823,304.73</b>	<b>100.00</b>	<b>609,025.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据和存货等构成，上述资产合计占公司流动资产比例分别为 78.11%、81.33%、81.80%和 80.31%。公司流动资产的具体情况如下：

### (1) 货币资金

报告期内各期末，公司货币资金构成情况如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
库存现金	10.36	0.01	11.06	0.00	10.06	0.00	7.63	0.01
银行存款	137,498.66	74.72	188,086.88	80.60	187,170.20	85.49	125,283.34	88.22
其他货币资金	46,521.38	25.28	45,260.82	19.40	31,755.13	14.50	16,723.99	11.78
<b>合计</b>	<b>184,030.40</b>	<b>100.00</b>	<b>233,358.75</b>	<b>100.00</b>	<b>218,935.39</b>	<b>100.00</b>	<b>142,014.96</b>	<b>100.00</b>

公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金为银行承兑汇票保证金和保函保证金。

2021 年末货币资金余额较 2020 年末增加 76,920.43 万元，增幅为 54.16%，主要是因为利润留存以及 2021 年 1 月公司收到向特定对象发行股票募集资金 22,657.20 万元。2022 年末货币资金余额较 2021 年末增加 14,423.36 万元，增幅为 6.59%。2023 年 3 月末，公司货币资金较 2022 年末减少 49,328.35 万元，降幅为 21.14%，主要系一季度为发行人的销售及回款淡



季，公司向供应商支付货款金额高于客户回款金额，经营性现金净流出导致。除 2021 年一季度公司货币资金小幅提升外，报告期各期公司第一季度货币资金均较上年末减少。

## (2) 交易性金融资产

2020 年末，公司交易性金融资产账面价值为 21,719.64 万元，主要为公司使用闲置资金购买的银行理财产品和信托计划。2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，公司交易性金融资产账面价值为 5.42 万元、7,401.26 万元和 13,163.04 万元，主要系公司 2021 年 7 月收到力帆科技债务重组债转股股票及因丰泽股份业绩补偿相关措施确认的上市公司股份业绩承诺补偿 4,117.27 万元，和公司购买的低风险等级的现金管理类理财产品，不属于本次发行董事会前 6 个月至今新增的财务性投资。

## (3) 应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收票据	14,435.52	20,923.87	68,240.25	60,826.40
应收款项融资	30,409.00	31,927.65	22,929.04	22,660.60

### 1) 应收票据

#### ① 应收票据分类列示

报告期内，应收票据主要系公司与客户通过票据结算的货款。报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 60,826.40 万元、68,240.25 万元、20,923.87 万元和 14,435.52 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑票据	-	-	-	-
商业承兑票据	14,435.52	20,923.87	68,240.25	60,826.40
合计	14,435.52	20,923.87	68,240.25	60,826.40

报告期各期末，公司应收票据主要为大型直销地产客户开具的商业承兑票

据；2020年-2021年，公司商业承兑票据账面价值逐年增加，主要系公司销售收入快速增长背景下，商业承兑票据结算量相应增加所致。2022年-2023年3月末，公司商业承兑票据账面价值逐期减少，主要系一方面公司本期直销渠道的收入比例有所降低，相应收到的商业承兑票据减少；另一方面系部分出票人未履约，应收票据重分类至应收账款。

报告期各期末，公司应收票据账龄情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31		2022.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	12,596.01	80.57%	17,488.10	75.89%
1至2年	2,300.83	14.72%	4,256.30	18.47%
2至3年	272.71	1.74%	1,032.87	4.48%
3年4年	414.83	2.65%	230.37	1.00%
4至5年	29.61	0.19%	26.49	0.11%
5年以上	20.00	0.13%	10.00	0.04%
合计	<b>15,633.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,044.13</b>	<b>100.00%</b>
项目	2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	55,348.98	71.31%	52,943.94	74.99%
1至2年	18,768.12	24.18%	14,106.65	19.98%
2至3年	2,786.32	3.59%	2,874.78	4.07%
3年4年	461.84	0.60%	577.92	0.82%
4至5年	134.83	0.17%	44.31	0.06%
5年以上	114.65	0.15%	54.85	0.08%
合计	<b>77,614.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,602.45</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司1年以内应收票据占比分别为74.99%、71.31%、75.89%和80.57%，占比较高，应收票据账龄结构与公司的信用政策一致。

报告期各期末，公司应收票据坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
组合计提坏账准备的应收票据	15,293.94	97.82%	1,081.77	7.07%
1年以内	12,551.45	80.28%	627.57	5.00%
1至2年	2,186.82	13.99%	218.68	10.00%
2至3年	256.03	1.64%	76.81	30.00%
3至4年	270.03	1.73%	135.02	50.00%
4至5年	29.61	0.19%	23.69	80.00%
5年以上	-	-	-	-
单项计提坏账准备的应收票据	310.05	1.98%	95.94	30.94%
采用客户类型组合计提坏账准备的应收票据	30.00	0.19%	20.76	69.20%
合计	<b>15,633.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,198.47</b>	<b>7.67%</b>
项目	2022.12.31			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
组合计提坏账准备的应收票据	21,634.63	93.88%	1,528.16	7.06%
1年以内	16,728.00	72.59%	836.40	5.00%
1至2年	4,057.31	17.61%	405.73	10.00%
2至3年	732.89	3.18%	219.87	30.00%
3至4年	89.93	0.39%	44.97	50.00%
4至5年	26.49	0.11%	21.19	80.00%
5年以上	-	-	-	-
单项计提坏账准备的应收票据	1,323.01	5.74%	534.57	40.41%
采用客户类型组合计提坏账准备的应收票据	86.49	0.38%	57.52	66.51%
合计	<b>23,044.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,120.25</b>	<b>9.20%</b>
项目	2021.12.31			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
组合计提坏账准备的应收票据	65,969.21	85.00%	4,637.82	7.03%
1年以内	49,328.85	63.56%	2,466.44	5.00%

1至2年	14,718.86	18.96%	1,471.89	10.00%
2至3年	1,555.54	2.00%	466.66	30.00%
3至4年	216.05	0.28%	108.03	50.00%
4至5年	125.59	0.16%	100.47	80.00%
5年以上	24.32	0.03%	24.32	100.00%
单项计提坏账准备的应收票据	11,645.54	15.00%	4,736.68	40.67%
<b>合计</b>	<b>77,614.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,374.50</b>	<b>12.08%</b>
项目	<b>2020.12.31</b>			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
组合计提坏账准备的应收票据	63,905.67	90.51%	4,418.63	6.91%
1年以内	51,351.42	72.73%	2,567.57	5.00%
1至2年	10,343.44	14.65%	1,034.34	10.00%
2至3年	1,619.57	2.29%	485.87	30.00%
3至4年	510.39	0.72%	255.20	50.00%
4至5年	26.01	0.04%	20.81	80.00%
5年以上	54.85	0.08%	54.85	100.00%
单项计提坏账准备的应收票据	6,696.77	9.49%	5,357.42	80.00%
<b>合计</b>	<b>70,602.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,776.05</b>	<b>13.85%</b>

注：公司自 2019 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，采用预期信用损失法。对于划分为组合的应收票据，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，根据编制的应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

2020 年末，针对华夏幸福因经营不善出现债务危机的情况，公司对其应收票据按照 80%的比例单项计提了坏账准备；2021 年末，针对荣盛发展、恒大地产、阳光城、华夏幸福、蓝光发展和中国奥园因经营不善出现债务危机或违约的情况，公司对上述企业应收票据单项计提了坏账准备，2023 年 3 月末具体情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
荣盛发展	304.19	91.26	30.00	荣盛发展因经营不善债务展期，存在一定偿债风险
华夏幸福	5.86	4.69	80.00	华夏幸福因经营不善导致债务危机，正在进行债务重组

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
合计	310.05	95.94	30.94	-

注：部分 2021 年末单项计提坏账的客户票据在 2023 年 3 月末前到期，已转入应收账款。

报告期内各期末，公司应收票据坏账准备计提充分。

②期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

报告期各期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023.3.31		2022.12.31	
	期末终止确认 金额	期末未终止确认 金额	期末终止确认 金额	期末未终止确认 金额
银行承兑汇票	-	-	-	-
商业承兑汇票	-	375.73	-	852.66
合计	-	375.73	-	852.66

项目	2021.12.31		2020.12.31	
	期末终止确认 金额	期末未终止确认 金额	期末终止确认 金额	期末未终止确认 金额
银行承兑汇票	-	-	-	-
商业承兑汇票	-	1,228.37	-	24,704.28
合计	-	1,228.37	-	24,704.28

## 2) 应收款项融资

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，公司应收款项融资分别为 22,660.60 万元、22,929.04 万元、31,927.65 万元和 30,409.00 万元；2021 年末公司应收款项融资账面价值与 2020 年末基本相当。2022 年末公司应收款项融资较 2021 年末增加 8,998.61 万元，主要系公司为降低风险减少对客户商业承兑票据的结算比例，增加了信用等级较高的银行承兑汇票的结算比例。

## (4) 应收账款

报告期各期末，公司期末应收账款的账面余额、坏账准备、账面价值以及账面余额占当期营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023.3.31 /2023年1-3月	2022.12.31 /2022年度	2021.12.31 /2021年度	2020.12.31 /2020年度
账面余额	618,790.23	555,360.91	400,414.94	274,871.12
坏账准备	91,918.95	88,516.50	58,345.70	36,033.99
账面价值	526,871.28	466,844.41	342,069.24	238,837.14
营业收入	186,636.21	766,064.06	<b>777,072.42</b>	623,787.85
应收账款账面余额 占营业收入的比例	<b>331.55%</b>	<b>72.50%</b>	<b>51.53%</b>	<b>44.06%</b>

## 1) 应收账款账面余额较大及波动原因分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 274,871.12 万元、400,414.94 万元、555,360.91 万元和 618,790.23 万元，占各期营业收入的比例分别为 44.06%、51.53%、72.50%和 331.55%，占比较高。报告期各期末，公司应收账款账面余额呈逐年增长趋势，一方面系随着公司业务规模的扩大，营业收入快速增长，应收账款账面余额随之同比例增加，另一方面系受下游政策调控影响，部分客户回款速度放缓导致。2021 年及 2022 年，公司应收账款账面余额占营业收入的比例明显增加，主要系 2021 年以来，公司房地产客户的回款不及预期，导致应收账款的增长幅度大于营业收入的增长幅度。2023 年 1-3 月应收账款账面余额占营业收入的比例为 331.55%，较 2022 年度增长较多，一方面系一季度营业收入占当年营业收入总额的比例较低，另一方面系 2023 年 1-3 月经销商应收账款增长较多所致。

报告期内，公司应收账款账面余额按销售模式划分如下：

单位：万元

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销	536,430.74	86.69%	519,639.04	93.57%	382,874.92	95.62%	263,300.00	95.79%
经销	82,359.49	13.31%	35,721.88	6.43%	17,540.02	4.38%	11,571.13	4.21%
合计	<b>618,790.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>555,360.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>400,414.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>274,871.12</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司直销客户主要从事房地产投资及基础设施建设业务，结算方式主要以工程进度节点为支付货款条件，一般货到次月支付 70%-80%货款，整体工程验收合格后两个月支付至 95%货款，另外货款的 5%作为质保金于质保

期到期后支付（质保期一般为 1-5 年），全部货款收回周期相对较长。公司经销渠道的回款效率较高，2019 年起，公司不断加大经销渠道的布局力度，经销渠道产生的收入及占比逐年提升。公司在经销模式下主要结算方式为：经销商客户一般需在公司发货前支付 50% 的货款，发货后 60 天内支付剩余 50% 的款项，同时年底结清当年款项，未在年底结清当年款项的经销商原则上将不能享受销售奖励政策。

报告期各期末，公司应收账款余额呈逐年增长趋势，主要系直销模式下的应收账款余额逐年增长所致。公司直销模式下的应收账款余额增多，一方面系随着直销业务量的逐渐增加，直销客户信用期内的往来款余额及项目质保金累计金额也随之大幅增加；另一方面系 2021 年以来，公司部分房地产客户经营状况恶化导致回款不及预期导致。2023 年 3 月末，公司经销模式下的应收账款余额为 82,359.49 万元，占比为 13.31%，金额及占比较各年末升高，主要系公司集中在年末结清经销商应收款项，3 月末经销商尚未全面回款所致。

## 2) 应收账款账龄及坏账计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31		2022.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	334,633.01	54.08%	274,121.93	49.36%
1 至 2 年	182,605.71	29.51%	179,910.24	32.40%
2 至 3 年	68,463.23	11.06%	69,336.33	12.48%
3 年 4 年	19,985.23	3.23%	18,988.65	3.42%
4 至 5 年	7,153.13	1.16%	6,319.71	1.14%
5 年以上	5,949.92	0.96%	6,684.05	1.20%
合计	<b>618,790.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>555,360.91</b>	<b>100.00%</b>
项目	2021.12.31		2020.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	290,388.57	72.52%	219,776.93	79.96%
1 至 2 年	71,360.67	17.82%	34,999.82	12.73%

2至3年	24,088.90	6.02%	12,524.97	4.56%
3年4年	8,952.09	2.24%	4,217.77	1.53%
4至5年	3,101.53	0.77%	1,773.19	0.65%
5年以上	2,523.18	0.63%	1,578.44	0.57%
<b>合计</b>	<b>400,414.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>274,871.12</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司1年以内应收账款占比分别为79.96%、72.52%、49.36%和54.08%，2020年及2021年占比较高，应收账款账龄结构与公司的信用政策基本一致。2022年及2023年1-3月占比有所下降主要系部分地产客户回款不及预期导致。

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
1年以内	302,346.98	48.86%	15,117.35	5.00%
1至2年	150,313.19	24.29%	15,031.32	10.00%
2至3年	45,186.63	7.30%	13,555.99	30.00%
3年4年	10,988.79	1.78%	5,494.39	50.00%
4至5年	2,847.13	0.46%	2,277.71	80.00%
5年以上	2,596.29	0.42%	2,596.29	100.00%
采用客户类型组合计提坏账准备的应收账款	32,938.40	5.32%	4,419.57	13.42%
单项计提坏账准备的应收账款	71,572.81	11.57%	33,426.33	46.70%
<b>合计</b>	<b>618,790.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>91,918.95</b>	<b>14.85%</b>
项目	2022.12.31			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
1年以内	247,202.40	44.51%	12,360.12	5.00%
1至2年	145,460.36	26.19%	14,546.04	10.00%
2至3年	44,910.02	8.09%	13,473.01	30.00%
3年4年	11,107.21	2.00%	5,553.60	50.00%
4至5年	2,432.70	0.44%	1,946.16	80.00%



5年以上	2,672.53	0.48%	2,672.53	100.00%
采用客户类型组合计提坏账准备的应收账款	30,693.02	5.53%	4,785.40	15.59%
单项计提坏账准备的应收账款	70,882.66	12.76%	33,179.63	46.81%
<b>合计</b>	<b>555,360.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>88,516.50</b>	<b>15.94%</b>
项目	<b>2021.12.31</b>			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
1年以内	259,012.07	64.69%	12,950.60	5.00%
1至2年	51,432.47	12.84%	5,143.25	10.00%
2至3年	16,938.23	4.23%	5,081.47	30.00%
3年4年	4,504.15	1.12%	2,252.07	50.00%
4至5年	2,404.07	0.60%	1,923.26	80.00%
5年以上	1,193.47	0.30%	1,193.47	100.00%
单项计提坏账准备的应收账款	64,930.48	16.22%	29,801.58	45.90%
<b>合计</b>	<b>400,414.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,345.70</b>	<b>14.57%</b>
项目	<b>2020.12.31</b>			
	金额	占比	坏账准备	坏账计提比例
1年以内	212,281.69	77.23%	10,614.08	5.00%
1至2年	29,474.29	10.72%	2,947.43	10.00%
2至3年	9,335.71	3.40%	2,800.71	30.00%
3年4年	3,377.78	1.23%	1,688.89	50.00%
4至5年	714.58	0.26%	571.66	80.00%
5年以上	740.32	0.27%	740.32	100.00%
单项计提坏账准备的应收账款	18,946.75	6.89%	16,670.88	87.99%
<b>合计</b>	<b>274,871.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,033.99</b>	<b>13.11%</b>

注 1: 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，采用预期信用损失法。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，根据编制的应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

注 2: 丰泽股份主要采用客户类型组合计提坏账准备。

报告期各期末，公司对单项金额不重大但长期追讨无法收回的款项单项全额计提了坏账准备，2023 年 3 月末该类款项 60%以上为对施工类企业的零星

应收款项，系长期挂账且账龄较长，经催收并判定无法收回后单项计提。此外，2020 年末，针对华夏幸福因经营不善出现债务危机的情况，公司期末对其应收账款按照 80%的比例单项计提了坏账准备；2021 年后，针对华夏幸福、荣盛发展、佳兆业、中国奥园、阳光城、恒大地产和蓝光发展因经营不善出现债务危机或违约的情况，公司对上述企业应收款项单项计提了坏账准备。

针对客户的销售及收款管理，公司专项制定了《销售信用管理制度》，参考公开市场信息、违约事件情形、财务状况、企业性质、应收款项回款及保障情况、业务贡献等多个维度，将客户分为不同风险等级。公司区分客户的风险等级综合确定对该客户的信用政策及回款保障措施，对风险等级较低的客户可设置一定的信用额度，对风险等级较高的客户原则上采取现款现货的结算方法，具体回款保障措施包括业务催收、发送催款函件、停止发货、发送催款律师函件、洽谈债务重组/以房抵债方案等。公司结合过往与地产客户的合作经验、回款情况、获取的外部证据，对不同客户的风险等级进行了系统性的评估，并制定了详实的信用政策及保障措施要求，该评级体系对于公司的坏账计提政策具有重要参考意义。

在资产负债表日，公司根据风险管理制度对客户确定的不同风险等级，结合公司对上述客户的回款保障措施，并充分参考其他同行业上市公司对地产客户的坏账计提政策，综合确定应收款项计提方法。

公司内部对客户的风险评级标准主要包括：

序号	指标名称	权重
1	企业性质	5
2	三条红线情况	10
3	企业运营概况	10
4	债务公开违约情况	10
5	资产负债率	10
6	应收账款回款情况	10
7	应收账款逾期情况	10
8	以房抵债情况	15
9	资产保全情况	10

序号	指标名称	权重
10	回款配合度	10
合计		100

对于主要客户，公司依据上述主要风险评级标准对客户风险系数进行分析，并综合交易情况、外部公开舆情和同行业计提情况等因素，综合确定客户风险等级，具体如下：

序号	风险系数评分	客户评级档位	回款风险判断
1	0-60	A	相对可控
2	61-70	B	存在一定风险
3	71-80	C	较高
4	81-100	D	极高

对于评分 A 类的客户，公司认为回款风险相对可控，按照账龄计提坏账准备；对于评分 B 类以下的客户，公司认为应收账款收回存在风险，单项计提坏账准备，具体测算过程如下：

不同情形发生概率	B（存在一定风险）	C（较高）	D（极高）
情形 1：可全额收回概率	20%	10%	0%
情形 2：可收回 75% 概率	50%	30%	5%
情形 3：可收回 50% 概率	20%	20%	15%
情形 4：可收回 25% 概率	8%	28%	30%
情形 5：全额无法收回概率	2%	12%	50%
<b>综合计提比例(取整)=<math>\Sigma</math> (x 情形收回比例*x 情形发生概率)</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>	<b>80%</b>

公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》规定，以预期信用损失为基础，对应收款项进行减值会计处理并确认损失准备。公司对内部评级为 B 类的客户预期信用损失为 30%，单项计提 30% 坏账准备；对内部评级为 C 类的客户预期信用损失为 50%，单项计提 50% 坏账准备；对内部评级为 D 类的客户预期信用损失为 80%，单项计提 80% 的坏账准备。

2023 年 3 月末公司单项计提坏账具体情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
华夏幸福	16,141.06	12,912.85	80.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 D 级, 单项计提 80% 坏账准备
荣盛发展	18,264.66	5,479.40	30.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 B 级, 单项计提 30% 坏账准备
佳兆业	12,206.26	3,661.88	30.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 B 级, 单项计提 30% 坏账准备
中国奥园	7,738.98	2,321.69	30.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 B 级, 单项计提 30% 坏账准备
阳光城	5,361.76	1,608.53	30.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 B 级, 单项计提 30% 坏账准备
恒大地产	5,227.06	2,613.53	50.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 C 级, 单项计提 50% 坏账准备
蓝光发展	2,577.96	773.39	30.00	根据公司内部对客户的风险评级标准, 综合评估其风险等级为 B 级, 单项计提 30% 坏账准备
92 家零星单位	4,055.07	4,055.07	100.00	长期挂账款项由于其可收回性与其他款项存在明显差异, 报告期内对该等款项全额计提坏账准备
小计	71,572.81	33,426.33	46.70	

报告期各期末, 公司坏账准备计提充分。

### 3) 应收账款余额前五名情况

报告期各期末, 公司应收账款前五名客户情况如下:

单位: 万元

2023.3.31				
序号	单位名称	余额	占比	坏账准备
1	中国建筑	77,338.85	12.50%	7,419.79
2	融创中国	36,982.07	5.98%	4,748.64
3	龙湖集团	19,047.62	3.08%	1,643.86
4	荣盛发展	18,264.66	2.95%	5,479.40
5	华夏幸福	16,141.06	2.61%	12,912.85
合计		167,774.26	27.12%	32,204.53
2022.12.31				
序号	单位名称	余额	占比	坏账准备

1	中国建筑	71,763.10	12.92%	6,913.46
2	融创中国	35,158.49	6.33%	4,483.57
3	龙湖集团	19,888.85	3.58%	1,445.07
4	荣盛发展	17,791.42	3.20%	5,337.43
5	中梁控股	15,872.72	2.86%	2,796.07
合计		<b>160,474.59</b>	<b>28.89%</b>	<b>20,975.60</b>

**2021.12.31**

序号	单位名称	余额	占比	坏账准备
1	中国建筑	47,659.39	11.90%	4,054.02
2	融创中国	17,628.26	4.40%	1,060.71
3	中梁控股	15,928.05	3.98%	1,379.89
4	华夏幸福	15,283.20	3.82%	12,226.56
5	荣盛发展	14,237.88	3.56%	2,847.58
合计		<b>110,736.79</b>	<b>27.66%</b>	<b>21,568.76</b>

**2020.12.31**

序号	单位名称	余额	占比	坏账准备
1	中国建筑	17,460.05	6.35%	1,951.88
2	中梁控股	14,338.31	5.22%	896.74
3	融创中国	13,430.14	4.89%	813.41
4	华夏幸福	11,379.34	4.14%	9,103.47
5	荣盛发展	9,970.39	3.63%	1,011.60
合计		<b>66,578.23</b>	<b>24.23%</b>	<b>13,777.10</b>

报告期各期末，公司应收账款前五名客户大多为知名房企、大型建筑企业等客户，公司已按照审慎的原则对上述客户计提了坏账准备。在公司报告期各期末应收账款余额排名前五的客户中，2020年，华夏幸福因经营不善出现债务危机，公司对其应收款项按80%的比例单项计提坏账准备。2021年，荣盛发展因经营不善出现债务展期情形，公司对其2021年末的应收款项按20%的比例单项计提坏账准备，2022年末及2023年3月末的应收款项按30%的比例单项计提坏账准备。

## 4) 报告期各期末公司主要应收账款方与主要客户匹配情况

报告期各期末，公司主要应收账款方期末应收账款余额与其对应销售收入情况如下：

单位：万元

日期	名称	账面余额	占账面余额比例	当期收入金额	占营业收入比例	收入排名
2023.3.31	中国建筑	77,338.85	12.50%	21,348.42	11.44%	1
	融创中国	36,982.07	5.98%	1,789.93	0.96%	9
	龙湖集团	19,047.62	3.08%	388.52	0.21%	64
	荣盛发展	18,264.66	2.95%	200.76	0.11%	100名以外
	华夏幸福	16,141.06	2.61%	42.31	0.02%	100名以外
2022.12.31	中国建筑	71,763.10	12.92%	80,985.76	10.57%	1
	融创中国	35,158.49	6.33%	6,075.33	0.79%	14
	龙湖集团	19,888.85	3.58%	9,570.41	1.25%	5
	荣盛发展	17,791.42	3.20%	3,145.96	0.41%	31
	中梁控股	15,872.72	2.86%	4,224.80	0.55%	21
2021.12.31	中国建筑	47,659.39	11.90%	70,475.42	9.07%	1
	融创中国	17,628.26	4.40%	28,444.33	3.66%	2
	中梁控股	15,928.05	3.98%	12,035.66	1.55%	4
	华夏幸福	15,283.20	3.82%	1,425.11	0.18%	80
	荣盛发展	14,237.88	3.56%	9,713.97	1.25%	6
2020.12.31	中国建筑	17,460.05	6.35%	24,696.19	3.96%	2
	中梁控股	14,338.31	5.22%	17,758.34	2.85%	3
	融创中国	13,430.14	4.89%	24,894.56	3.99%	1
	华夏幸福	11,379.34	4.14%	6,886.00	1.10%	10
	荣盛发展	9,970.39	3.63%	8,629.39	1.38%	7

2020年及2021年，发行人应收账款前五名客户除个别客户外其余客户均系公司前十大客户，其中，华夏幸福2020年因经营不善出现债务危机，2021年公司大幅减少与其业务往来，2021年对其收入相较2020年减少5,460.89万元，减少幅度达79.30%。2022年及2023年1-3月，公司与融创中国、荣盛

发展及中梁控股等房地产客户的业务量相对减少，主要系在房地产政策调控的背景下，公司为降低风险，主动控制对其销售，导致公司对其收入有所降低；同时，由于回款变慢，导致融创中国、荣盛发展及中梁控股应收账款余额较大。

报告期内，公司主要应收账款方的信用政策及其变化情况如下：

客户名称	主要信用政策	报告期内是否变化
中国建筑	2022-2023年3月：按月结算，根据当月实际完成合格工程量的70%支付工程进度款，分部分项工程竣工验收完成支付至85%，整体工程竣工验收完成支付至97%；3%作为质保金，质保期满后支付； 2020年-2021年：按月结算，根据当月实际完成合格工程量的70%支付工程进度款，分部分项工程竣工验收完成支付至85%，整体工程竣工验收完成支付至90%，10%作为质保金，质保期5年	是
融创中国	2022年：每批货品运抵现场并清点验收合格后30日内，支付至该批材料对应货款的100%； 2020年-2021年：每批货品运抵现场并清点验收合格后30日内，支付该批材料对应货款的95%，全部材料供货完竣验收合格且办理结算后10日内支付至100%，按结算金额3%缴纳履约保函，质保期5年后无息退还	是
中梁控股	2021年及2022年：每批次的全部产品交货验收合格后30日内支付到货总价款的100%； 2020年-2020年：每批次的全部产品交货验收合格后30日内支付到货总价款的80%，全部材料供货完竣验收合格且办理结算后30日内支付至95%，5%作为质保金，质保期5年后无息退还	是
华夏幸福	每批货品运抵现场并清点验收合格后45个工作日内，支付该批材料对应货款的80%，工程竣工验收合格并结算完成后45个工作日内，支付至合同结算金额的95%；5%作为质保金，质保期5年	否
荣盛发展	材料款：每批货品运抵现场并清点验收合格后30个工作日内，支付该批材料对应货款的70%，满两个月支付至对应货款的97%，3%作为质保金，防水涂料满6个月无息退还，防水卷材满1年无息退还； 工程款：按月结算，每次付款为当月完成合格工程量对应材料款的70%，工程部分完工验收合格后30日内，支付至合同价款的80%，工程全部完成验收合格且结算完毕后支付到结算款的97%，3%作为质保金，满两年无息退还	否
绿地控股	2021年及2022年：合同签订后支付合同预算造价的30%作为预付款，按月结算，次月支付上月完成产值额的80%，工程竣工验收合格后，30个工作日内支付至本次结算总金额的97%，3%作为质保金，满两年无息退还； 2020年：按季度支付，于次季度末前支付至上季度完成产值额的50%，下下季度末再支付至上上季度完成产值额的95%，5%作为质保金，满两年无息退还	是
龙湖集团	每批货品运抵指定地点，验收合格且收到齐全的付款资料后30个工作日内，支付至该批材料对应货款的80%，工程竣工验收	否

客户名称	主要信用政策	报告期内是否变化
	合格并收到齐全的付款资料及质保保函后 30 个工作日内，支付至结算总价的 100%；不收取质保金，统一收取质量保函，质保期 2 年	

报告期内，公司对中国建筑、融创中国、中梁控股、绿地控股的信用政策有所收紧，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

#### 5) 同行业可比公司的坏账准备计提政策情况

2019 年 1 月 1 日起，公司与同行业上市/挂牌公司均执行新金融工具准则，均采用按单项计提坏账准备和按组合计提坏账准备相结合的坏账计提方法。2020 年以来，公司与同行业上市/挂牌公司按照账龄组合计提应收账款坏账准备比例政策及综合计提比例情况比较如下：

##### ①2020 年度

账龄	东方雨虹	凯伦股份	赛力克	科顺股份
按账龄组合计提坏账准备的应收账款占比	<b>99.92%</b>	<b>96.45%</b>	<b>100.00%</b>	<b>93.11%</b>
按单项计提坏账准备的应收账款占比	<b>0.08%</b>	<b>3.55%</b>	-	<b>6.89%</b>
按账龄组合计提比例	<b>10.20%</b>	<b>5.82%</b>	<b>5.43%</b>	<b>7.57%</b>
1 年以内（含 1 年）	4.92%	5.00%	5.00%	5.00%
1—2 年	11.63%	10.00%	10.00%	10.00%
2—3 年	29.20%	50.00%	30.00%	30.00%
3—4 年	51.90%	80.00%	50.00%	50.00%
4—5 年	80.19%	80.00%	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
按单项计提比例	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>87.99%</b>
综合计提比例	<b>10.27%</b>	<b>9.16%</b>	<b>5.43%</b>	<b>13.11%</b>

##### ②2021 年度

账龄	东方雨虹	凯伦股份	赛力克	科顺股份
按账龄组合计提坏账准备的应收账款占比	<b>95.04%</b>	<b>83.39%</b>	<b>100.00%</b>	<b>83.78%</b>
按单项计提坏账准备的应收账款占比	<b>4.96%</b>	<b>16.61%</b>	-	<b>16.22%</b>



账龄	东方雨虹	凯伦股份	赛力克	科顺股份
按账龄组合计提比例	<b>9.32%</b>	<b>5.97%</b>	<b>6.58%</b>	<b>8.51%</b>
1年以内（含1年）	4.11%	5.00%	5.00%	5.00%
1—2年	15.18%	10.00%	10.00%	10.00%
2—3年	32.58%	50.00%	30.00%	30.00%
3—4年	56.68%	80.00%	50.00%	50.00%
4—5年	80.02%	80.00%	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
按单项计提比例	<b>16.53%</b>	<b>46.74%</b>	-	<b>45.90%</b>
综合计提比例	<b>9.68%</b>	<b>12.74%</b>	<b>6.58%</b>	<b>14.57%</b>

## ③2022年度

账龄	东方雨虹	凯伦股份	赛力克	科顺股份
按账龄组合计提坏账准备的应收账款占比	<b>79.70%</b>	<b>79.40%</b>	<b>100.00%</b>	<b>81.71%</b>
按其他组合计提坏账准备的应收账款占比	-	<b>4.12%</b>	-	<b>5.53%</b>
按单项计提坏账准备的应收账款占比	<b>20.30%</b>	<b>16.48%</b>	-	<b>12.76%</b>
按账龄组合计提比例	<b>8.34%</b>	<b>8.82%</b>	<b>11.33%</b>	<b>11.14%</b>
1年以内（含1年）	2.80%	5.00%	5.00%	5.00%
1—2年	12.23%	10.00%	10.00%	10.00%
2—3年	30.08%	30.00%	30.00%	30.00%
3—4年	50.34%	50.00%	50.00%	50.00%
4—5年	72.26%	80.00%	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
按其他组合计提比例	-	<b>17.22%</b>	-	<b>15.59%</b>
按单项计提比例	<b>14.82%</b>	<b>63.21%</b>	-	<b>46.81%</b>
综合计提比例	<b>9.66%</b>	<b>18.13%</b>	<b>11.33%</b>	<b>15.94%</b>

注 1：同行业上市/挂牌公司未披露 2023 年 3 月末按照账龄组合计提的应收账款坏账准备比例政策及综合计提比例情况。

注 2：凯伦股份采用的其他组合为有保全措施组合；公司采用的其他组合为客户类别组合（丰泽股份公司及其子公司）。

根据上表，2020 年及 2021 年，公司应收账款坏账准备综合计提比例高于

同行业公司；2022年，公司应收账款坏账准备综合计提比例高于东方雨虹及赛力克，略低于凯伦股份，整体而言与同行业公司计提比例不存在重大差异。公司坏账计提政策谨慎。

#### 6) 报告期各期整体应收账款的回款情况

公司报告期各期末应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款账面余额	618,790.23	555,360.91	400,414.94	274,871.12
应收账款期后回款金额	39,802.02	97,585.21	210,188.57	244,761.03
回款比例	6.43%	17.57%	52.49%	89.05%

注：上表中期后回款为截至2023年4月30日回款金额

截至2023年4月末，公司2020年末、2021年、2022年及2023年3月末整体应收账款的回款金额分别为244,761.03万元、210,188.57万元、97,585.21万元和39,802.02万元，回款占比分别为89.05%、52.49%、17.57%和6.43%。

截至2023年4月末，2021年应收账款回款占比相对较低主要系部分地产客户回款不及预期导致，2022年末及2023年3月末应收账款回款占比相对较低一方面系统统计时点距离报告期末较近，另一方面系部分地产客户回款不及预期所致。

#### 7) 报告期各期坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期内，公司所计提、转回的应收账款坏账准备金额如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
当期计提	3,718.70	25,860.31	22,084.31	18,440.58
当期转回	485.57	3,459.96	3,924.75	-
坏账损失小计	3,233.13	22,400.35	18,159.57	18,440.58
利润总额	6,833.29	20,059.25	82,050.66	103,885.40
坏账损失占利润总额比例	47.31%	111.67%	22.13%	17.75%

2021 年以来，公司部分房地产客户经营状况恶化，针对华夏幸福、荣盛发展、佳兆业、中国奥园、阳光城、恒大地产和蓝光发展因经营不善出现债务危机或违约的情况，公司对上述企业应收款项单项计提了坏账准备，同时公司应收账款账龄增长导致计提坏账准备增加，故公司报告期内应收账款坏账损失占利润总额比例逐年增加，对公司经营业绩存在一定的不利影响。

### （5）预付账款

报告期各期末，公司预付款项分别为 15,091.07 万元、15,605.78 万元、13,846.27 万元和 24,608.12 万元，占流动资产比例分别为 2.48%、1.90%、1.46%和 2.51%，余额相对较小。报告期内，公司预付账款主要为向中石油、中石化等大型央企及其下属子公司及巴德富化学、万华化学、舟道沥青等公司采购公司防水产品主要原材料沥青、SBS 改性剂、乳胶等所预先支付的款项。报告期各期末，公司 1 年以内预付账款余额平均占比在 92%以上，公司预付账款余额呈增长趋势主要系随着业务规模扩张，公司预付原材料货款增加所致，公司不存在大额资金长期被供应商占用的情形。

### （6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的账面价值分别为 13,512.29 万元、27,969.45 万元、28,687.36 万元和 37,016.94 万元，占流动资产比例分别为 2.22%、3.40%、3.02%和 3.77%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
押金保证金	36,778.87	27,073.91	31,051.55	14,773.20
备用金	1,629.65	1,142.90	200.64	372.67
应收暂付款	3,979.54	5,327.80	208.85	84.46
<b>其他应收款余额合计</b>	<b>42,388.06</b>	<b>33,544.62</b>	<b>31,461.04</b>	<b>15,230.33</b>
减：坏账准备	5,371.12	4,857.26	3,491.59	1,718.04
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>37,016.94</b>	<b>28,687.36</b>	<b>27,969.45</b>	<b>13,512.29</b>

报告期各期末，公司其他应收款由押金保证金、备用金、应收暂付款构成。2020 年，公司各期末其他应收款账面价值基本保持稳定。2021 年末，公司其他应收款账面价值较 2020 年末增加 14,457.16 万元，增幅为 106.99%；2022

年末，公司其他应收款账面价值较 2021 年末增加 717.91 万元，增幅为 2.57%；2023 年 3 月末，公司其他应收款账面价值较 2022 年末增加 8,329.58 万元，增幅为 29.04%，主要系公司基于业务拓展支付招商局蛇口工业区控股股份有限公司 10,000.00 万元押金保证金所致。

2021 年以来，针对佳兆业集团、荣盛发展因经营不善出现债务违约的情况，公司对其应收款项单项计提了坏账准备，2023 年 3 月末具体情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
佳兆业	5,000.00	1,500.00	30.00	佳兆业因经营不善债务违约，偿债风险较高
荣盛发展	27.00	8.10	30.00	荣盛发展因经营不善债务违约，偿债风险较高
小计	<b>5,027.00</b>	<b>1,508.10</b>	<b>30.00</b>	

## (7) 存货

### 1) 存货构成情况分析

报告期各期末，公司存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	35,490.43	293.13	35,197.30
在产品	4,346.57	-	4,346.57
库存商品	20,044.11	427.48	19,616.63
发出商品	30.29	-	30.29
委托加工物资	1,441.78	-	1,441.78
包装物	917.03	19.90	897.13
低值易耗品	1,510.65	-	1,510.65
合计	<b>63,780.87</b>	<b>740.51</b>	<b>63,040.36</b>
项目	2022.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	35,158.03	422.04	34,735.99
在产品	4,341.39	51.69	4,289.69

库存商品	12,874.40	374.53	12,499.87
发出商品	202.51	-	202.51
委托加工物资	1,405.66	-	1,405.66
包装物	719.69	26.71	692.98
低值易耗品	1,613.22	3.42	1,609.80
合计	<b>56,314.89</b>	<b>878.39</b>	<b>55,436.50</b>
项目	<b>2021.12.31</b>		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	25,236.49	501.74	24,734.75
库存商品	11,840.72	82.66	11,758.06
委托加工物资	1,182.18	-	1,182.18
包装物	806.65	37.70	768.95
低值易耗品	1,939.28	-	1,939.28
合计	<b>41,005.32</b>	<b>622.10</b>	<b>40,383.22</b>
项目	<b>2020.12.31</b>		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	20,221.60	701.10	19,520.50
库存商品	13,418.52	1,023.31	12,395.21
委托加工物资	412.09	-	412.09
包装物	664.37	88.20	576.17
低值易耗品	1,076.74	1.64	1,075.10
合计	<b>35,793.32</b>	<b>1,814.25</b>	<b>33,979.06</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 33,979.06 万元、40,383.22 万元、55,436.50 万元和 63,040.36 万元，占流动资产账面价值的比例分别为 5.58%、4.91%、5.84%和 6.42%。2020 年末、2021 年末、2022 年末以及 2023 年 3 月末，公司存货主要由原材料、库存商品等构成，其中 2022 年末公司存货中新增在产品 and 发出商品项目主要系将丰泽股份纳入合并范围所致。

## 2) 存货变动情况分析

2021 年末，公司存货账面余额较 2020 年末增加 5,212.00 万元，主要系

2021 年公司产品主要原材料价格上涨所致。

2022 年末，公司存货账面余额较 2021 年末增加 15,309.57 万元，一方面系丰泽股份并表导致存货账面余额增加 8,337.74 万元，另一方面系原材料价格上涨导致期末原材料余额增加导致；2023 年 3 月末，公司存货账面余额较 2022 年末增加 7,465.98 万元，主要系为满足销售需求，公司备货增多，导致库存商品增加。

### 3) 存货库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

#### ① 2023 年 3 月 31 日

单位：万元

项目	账面余额	库龄情况			
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	35,490.43	34,366.94	738.41	149.11	235.98
在产品	4,346.57	3,649.91	63.74	623.65	9.28
库存商品	20,044.11	19,540.80	226.09	79.94	197.28
发出商品	30.29	30.29	-	-	-
委托加工物资	1,441.78	1,441.78	-	-	-
包装物	917.03	896.08	18.56	0.56	1.84
低值易耗品	1,510.65	804.05	316.02	170.97	219.61
<b>合计</b>	<b>63,780.87</b>	<b>60,729.84</b>	<b>1,362.81</b>	<b>1,024.22</b>	<b>663.99</b>
占比 (%)	100.00	95.22	2.14	1.61	1.04

#### ② 2022 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	账面余额	库龄情况			
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	35,158.03	33,787.87	941.12	186.43	242.61
在产品	4,341.39	3,625.51	69.62	638.08	8.17
库存商品	12,874.40	11,981.21	594.64	65.63	232.92

项目	账面余额	库龄情况			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
发出商品	202.51	202.51	-	-	-
委托加工物资	1,405.66	1,405.66	-	-	-
包装物	719.69	701.69	15.64	1.02	1.34
低值易耗品	1,613.22	901.89	353.59	141.91	215.83
<b>合计</b>	<b>56,314.89</b>	<b>52,606.35</b>	<b>1,974.62</b>	<b>1,033.06</b>	<b>700.86</b>
占比(%)	100.00	93.42	3.51	1.83	1.24

## ③ 2021年12月31日

单位：万元

项目	账面余额	库龄情况			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	25,236.49	24,193.35	728.26	314.89	-
库存商品	11,840.72	11,826.61	10.53	3.58	-
委托加工物资	1,182.18	1,182.18	-	-	-
包装物	806.65	784.95	14.74	6.96	-
低值易耗品	1,939.28	1,319.29	237.74	382.25	-
<b>合计</b>	<b>41,005.32</b>	<b>39,306.39</b>	<b>991.26</b>	<b>707.67</b>	<b>-</b>
占比(%)	100.00	95.86	2.42	1.73	-

## ④ 2020年12月31日

单位：万元

项目	账面余额	库龄情况			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	20,221.60	19,837.12	384.48	-	-
库存商品	13,418.52	13,363.84	54.68	-	-
委托加工物资	412.09	213.92	198.17	-	-
包装物	664.37	637.74	26.63	-	-
低值易耗品	1,076.74	666.13	410.61	-	-
<b>合计</b>	<b>35,793.32</b>	<b>34,718.75</b>	<b>1,074.57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	账面余额	库龄情况			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
占比(%)	100.00	97.00	3.00	-	-

报告期各期末，公司存货库龄主要在 1 年以内，占比分别为 97.00%、95.86%、93.42%和 95.22%。部分低值易耗品为生产设备维修维护所需备件，更换频率较低，周转速度较慢；2022 年末和 2023 年 3 月末，公司一年以上的库存商品，主要系丰泽股份中的成品组件等。公司不存在大量残次冷备品；公司已依据谨慎性原则对上述存货足额计提存货跌价准备。

#### 4) 存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司对存货按成本与可变现净值孰低计量，对于成本高于其可变现净值的存货，计提相应存货跌价准备，计入当期损益。

报告期内，公司确定可变现净值的具体依据为：直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 1,814.25 万元、622.10 万元 878.39 万元和 740.51 万元，公司已依据谨慎性原则足额计提存货跌价准备，与存货质量实际状况相符，存货跌价准备计提充分。

#### 5) 产品退货情况

报告期内，公司退货情况如下：

单位：万元

年份	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
退货金额	183.54	1,160.71	1,130.20	687.47
营业收入	186,636.21	766,064.06	777,072.42	623,787.85
退货率	0.10%	0.15%	0.15%	0.11%



报告期内，公司退换货金额占当期营业收入的比例分别为 0.11%、0.15%、0.15%和 0.10%，占比较小，公司不存在大量销售退回的情况。

#### 6) 产品对应的在手订单情况

公司的生产周期较短，具体的生产周期为：防水卷材生产周期 12-13 小时；防水涂料生产周期因产品类型不同而有所不同，其中聚氨酯涂料生产周期 12-13 小时，水性涂料生产周期 7-8 小时，干粉砂浆生产周期 2-3 小时。公司主要采用以销定产和适量备货相结合的生产模式，期末保有一定数量的库存商品。公司防水材料交货期一般为：从客户下订单开始，工装防水材料交货期 7 天左右，家装防水材料交货期 3-5 天左右。

报告期各期末，公司库存商品与在手订单关系如下表所示：

单位：万元

项目	2023.3.31		2022.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
有订单的产成品	16,356.78	81.60	10,100.15	78.45
备货产成品	3,687.33	18.40	2,774.25	21.55
合计	<b>20,044.11</b>	<b>100.00</b>	<b>12,874.40</b>	<b>100.00</b>
项目	2021.12.31		2020.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
有订单的产成品	8,751.10	73.91	9,561.97	71.26
备货产成品	3,089.63	26.09	3,856.55	28.74
合计	<b>11,840.72</b>	<b>100.00</b>	<b>13,418.52</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司库存商品中的有订单的产成品占比分别为 71.26%、73.91%、78.45%和 81.60%，占比较高。

#### (8) 合同资产

报告期内，公司合同资产账面余额分别为 40,294.22 万元、44,191.55 万元、47,096.71 万元和 47,231.91 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31			2022.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
已完工未结算工程款	45,289.89	6,098.98	39,190.91	44,933.71	5,938.43	38,995.28
工程质保金	1,942.02	175.27	1,766.75	2,163.00	199.01	1,963.99
<b>合计</b>	<b>47,231.91</b>	<b>6,274.25</b>	<b>40,957.66</b>	<b>47,096.71</b>	<b>6,137.44</b>	<b>40,959.27</b>
项目	2021.12.31			2020.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
已完工未结算工程款	43,539.04	4,864.68	38,674.37	39,852.26	3,835.68	36,016.59
工程质保金	652.50	-	652.50	441.96	-	441.96
<b>合计</b>	<b>44,191.55</b>	<b>4,864.68</b>	<b>39,326.87</b>	<b>40,294.22</b>	<b>3,835.68</b>	<b>36,458.55</b>

2020年末、2021年末、2022年末及2023年3月末，公司合同资产余额主要为已完工未结算工程款，占各期合同资产余额的比例分别为98.90%、98.52%、95.41%和95.89%。

自2020年1月1日起，公司执行新收入准则，公司将原存货中建造合同形成的已完工未结算资产调整至合同资产科目列报。2021年末，公司已完工未结算工程款账面余额较2020年末提升，主要系公司防水工程业务规模持续增加所致；2022年及2023年1-3月，公司已完工未结算工程款账面余额与2022年基本相当。

### （9）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为23,925.65万元、47,840.06万元、49,932.77万元和47,141.15万元，主要为待抵扣、认证进项税和理财产品，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
大额存单	33,000.00	33,000.00	33,000.00	-
待抵扣、认证进项税	11,559.71	13,783.48	13,476.44	14,222.97
理财产品	-	-	-	6,000.00

预缴企业所得税	947.50	1,190.42	154.94	1,725.00
抵债房产	273.26	543.01	495.34	1,504.49
待摊费用	1,254.30	1,409.24	712.10	295.61
预付定向增发费用	-	-	-	89.62
预缴其他税金	106.37	6.62	1.23	87.96
<b>合计</b>	<b>47,141.15</b>	<b>49,932.77</b>	<b>47,840.06</b>	<b>23,925.65</b>

2021年末，公司其他流动资产较2020年增加23,914.41万元，主要系2021年公司购买大额定期存单所致。2022年末和2023年3月末，公司其他流动资产金额基本保持稳定。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产具体项目情况如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
债权投资	13,991.51	4.40	13,952.35	4.43	14,713.76	5.76	-	-
长期股权投资	3,287.67	1.03	3,296.16	1.05	2,448.35	0.96	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	1,960.92	0.77	3,220.51	1.56
投资性房地产	10,030.11	3.16	10,152.11	3.23	-	-	-	-
固定资产	194,435.72	61.21	195,341.69	62.09	168,136.14	65.77	131,026.38	63.66
在建工程	16,624.13	5.23	15,904.50	5.06	26,638.86	10.42	36,926.26	17.94
使用权资产	4,995.74	1.57	4,267.99	1.36	1,966.52	0.77	-	-
无形资产	29,137.94	9.17	28,830.20	9.16	14,434.39	5.65	14,732.77	7.16
商誉	10,095.66	3.18	10,109.58	3.21	-	-	-	-
长期待摊费用	212.49	0.07	245.74	0.08	174.12	0.07	369.57	0.18
递延所得税资产	23,119.60	7.28	21,883.82	6.96	17,510.56	6.85	18,013.40	8.75
其他非流动资产	11,723.29	3.69	10,637.38	3.38	7,660.65	3.00	1,524.31	0.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>317,653.84</b>	<b>100.00</b>	<b>314,621.53</b>	<b>100.00</b>	<b>255,644.28</b>	<b>100.00</b>	<b>205,813.19</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成。报告期各期末，上述三项资产账面价值合计占公司非流动资产账面价值总

额的比例分别为 88.76%、81.84%、76.31%和 75.61%。具体情况如下：

### （1）债权投资

2021 年末，公司债权投资账面价值为 14,713.76 万元，主要为公司持有的 10,000 万元融创房地产集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）（以下简称“21 融创 04”）和 5,000 万元融创房地产集团有限公司 2016 年公司债券（第一期）（以下简称“16 融创 07”）以及上述债券应计利息 488.17 万元，并计提 774.41 万元减值准备，2022 年末及 2023 年 3 月末账面价值较 2021 年末的变动主要系应计利息及减值准备的变动导致。

### （2）长期股权投资

2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，公司长期股权投资账面价值分别为 2,448.35 万元、3,296.16 万元及 3,287.67 万元，主要系公司与圣戈班（中国）投资有限公司共同设立圣戈班科顺高新材料有限公司。

### （3）其他权益工具投资

报告期内，公司其他权益工具投资账面价值分别为 3,220.51 万元、1,960.92 万元、0.00 万元和 0.00 万元，2020 年-2021 年，公司其他权益工具投资账面价值变动主要是受玖壹同富定向投资的远大住工（2163.HK）股票价值波动所致，截至 2023 年 3 月 31 日，玖壹同富定向投资的远大住工股票已全部出售，玖壹同富已完成清算并正在办理注销，其他权益工具投资余额为 0 元。

### （4）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产的具体情况如下：

单位：万元

项目		2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
原值	房屋、建筑物	10,274.12	10,274.12	-	-
	合计	10,274.12	10,274.12	-	-
累计折旧	房屋、建筑物	244.01	122.01	-	-
	合计	244.01	122.01	-	-
减值准备	房屋、建筑物	-	-	-	-

项目		2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
	合计	-	-	-	-
账面价值	房屋、建筑物	10,030.11	10,152.11	-	-
	合计	10,030.11	10,152.11	-	-

2022年末，公司新增投资性房地产 10,152.11 万元，主要系公司接受中国建筑抵债房后对外出租并相应计入投资性房地产所致。

### (5) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产的组成如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
固定资产	194,435.72	195,341.69	168,136.14	131,013.38
固定资产清理	-	-	-	13.00
<b>合计</b>	<b>194,435.72</b>	<b>195,341.69</b>	<b>168,136.14</b>	<b>131,026.38</b>

报告期各期末，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目		2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
原值	房屋及建筑物	102,309.41	101,575.19	85,969.67	68,466.20
	通用设备	7,885.46	7,774.12	7,007.43	5,877.39
	专用设备	141,448.22	138,014.13	109,486.34	78,716.34
	运输设备	4,283.81	4,374.02	4,561.72	2,781.49
	<b>合计</b>	<b>255,926.90</b>	<b>251,737.45</b>	<b>207,025.15</b>	<b>155,841.42</b>
累计折旧	房屋及建筑物	16,926.68	15,633.29	11,009.36	7,301.53
	通用设备	6,199.91	5,899.37	4,774.48	3,574.97
	专用设备	36,130.74	32,692.01	21,065.49	12,283.97
	运输设备	2,056.57	1,993.81	1,862.40	1,490.29
	<b>合计</b>	<b>61,313.90</b>	<b>56,218.47</b>	<b>38,711.73</b>	<b>24,650.76</b>
减值准备	房屋及建筑物	-	-	-	-
	通用设备	8.08	8.08	8.08	8.08
	专用设备	169.20	169.20	169.20	169.20

项目		2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
	运输设备	-	-	-	-
	合计	177.29	177.29	177.29	177.29
账面价值	房屋及建筑物	85,382.73	85,941.90	74,960.31	61,164.67
	通用设备	1,677.47	1,866.67	2,224.87	2,294.34
	专用设备	105,148.28	105,152.92	88,251.64	66,263.17
	运输设备	2,227.24	2,380.21	2,699.32	1,291.21
	合计	194,435.72	195,341.69	168,136.14	131,013.38

公司固定资产主要由房屋建筑物和专用设备构成。报告期各期末，公司固定资产原值分别为 155,841.42 万元、207,025.15 万元、251,737.45 万元和 255,926.90 万元；2021 年末，公司固定资产原值较 2020 年末增加 51,183.73 万元，增长 32.84%，主要系当年德州科顺公司厂区建设和荆门生产研发基地建设项目等项目部分转固导致固定资产增加。2022 年末，公司固定资产原值较 2021 年末增加 44,712.30 万元，增长 21.60%，主要系部分在建工程转固及将丰泽股份纳入合并报表范围导致。2023 年 3 月末，公司固定资产原值与 2022 年基本相当。

报告期内，公司的固定资产折旧年限与同行业可比公司对比如下：

公司	折旧年限（年）			
	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具
东方雨虹	10-50	5-10	5-10	5-10
凯伦股份	20	3-5	5-20	5
赛力克	10-20	3-10	5-10	3-5
科顺股份	20	3-10	3-10	3-10

注：东方雨虹未单独披露通用设备与专用设备，披露为机器设备折旧年限（年）5.00-10.00，赛力克未单独披露运输工具折旧年限，披露其他设备折旧年限（年）3.00-5.00。

由上表，公司固定资产折旧年限与同行业上市/挂牌公司相比不存在显著差异，固定资产折旧计提具有合理性。

报告期各期末，公司固定资产质量良好，不存在固定资产闲置的情形；报告期内，公司固定资产减值准备结余金额系 2016 年公司将北京科顺生产基地

搬迁至德州，公司对未达到报废状态但无搬迁价值的设备计提的减值准备；报告期内，公司不存在应计提而未计提减值准备的情形。

### （6）在建工程

报告期各期末，公司在建工程的账面价值分别为 36,926.26 万元、26,638.86 万元、15,904.50 万元和 16,624.13 万元。2021 年末，公司在建工程账面价值较 2020 年末减少 10,287.40 万元，主要系当期德州科顺公司厂区建设、荆门生产研发基地建设项目和渭南生产研发基地建设项目等项目陆续转固所致。2022 年末，公司在建工程账面价值较 2021 年末减少 10,734.36 万元，主要系当期福建科顺公司厂区建设等项目陆续转固所致。

截至 2023 年 3 月末，公司主要在建工程具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	建设期	预算金额	累计已投入金额	账面余额	预计达到可使用状态的时点	资金投入进度是否符合工程建设进度
1	福建科顺厂区建设	26 个月	21,768.57	17,245.74	2,115.09	2023 年 12 月	是
2	重庆科顺厂区建设	34 个月	6,697.35	5,616.35	4,399.46	2023 年 12 月	是
3	渭南生产研发基地建设项目	28 个月 (注)	37,024.54	29,908.10	792.97	2023 年 12 月	是
4	德州科顺公司二期厂区建设	18 个月 (注)	29,948.90	27,537.39	436.10	2023 年 12 月	是
5	丰泽股份厂区建设	21 个月	46,679.54	4,398.54	4,398.54	2023 年 11 月	是

注：本处列示主体工程建设期，渭南和德州生产基地主体工程已完工，其中，渭南生产基地实际已于 2021 年 1 月投产，德州二期厂区建设实际已于 2021 年 9 月投产，截至 2023 年 3 月末，在建工程的账面余额主要为除主体工程外的尚未安装完成的零星生产设备。

报告期各期末，公司各在建工程正处于施工建设阶段，设备处于待安装调试阶段，均属于正常状态，待达到可使用状态后转固，不存在减值迹象。此外，在宏观经济、国家产业政策、市场竞争格局不发生重大变化的前提下，公司主要在建工程转固后预计将对公司经营业绩产生积极影响。

### （7）使用权资产

2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，公司使用权资产账面价值分别为 1,966.52 万元、4,267.99 万元和 4,995.74 万元，占当期非流动资产的比例为 0.77%、1.36%和 1.57%，主要系公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，将长期房屋租赁款调整至使用权资产列报。

**(8) 无形资产**

报告期各期末，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目		账面价值	占比
2023.3.31	土地使用权	25,885.19	88.84%
	办公软件	1,583.69	5.44%
	专利权	1,669.06	5.73%
	合计	<b>29,137.94</b>	<b>100.00%</b>
2022.12.31	土地使用权	25,965.10	90.06%
	办公软件	1,115.98	3.87%
	专利权	1,749.12	6.07%
	合计	<b>28,830.20</b>	<b>100.00%</b>
2021.12.31	土地使用权	14,146.05	98.00%
	办公软件	288.34	2.00%
	合计	<b>14,434.39</b>	<b>100.00%</b>
2020.12.31	土地使用权	14,317.37	97.18%
	办公软件	415.39	2.82%
	合计	<b>14,732.77</b>	<b>100.00%</b>

公司的无形资产主要为土地使用权、办公软件和专利权，报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 14,732.77 万元、14,434.39 万元、28,830.20 万元和 29,137.94 万元。2022 年末公司无形资产账面价值较 2021 年末增加 14,395.81 万元，一方面系 2022 年 3 月公司将丰泽股份纳入合并报表范围导致无形资产增加；另一方面系公司安徽等地区为建设生产基地购买了土地使用权。

报告期内，公司无形资产摊销年限与同行业可比公司对比如下：

公司	预计使用寿命（年）		
	土地使用权	办公软件	专利权
东方雨虹	40-50	15	15
凯伦股份	50	10	10



赛力克	50	2	12.92
科顺股份	50	2-5	2-10

由上表可知，公司无形资产的摊销年限与同行业上市/挂牌公司相比不存在显著差异，无形资产摊销计提具备合理性。

报告期内，公司拥有的土地使用权均用于办公和生产经营，不存在过时、闲置、被终止使用或创造的经济绩效低于或将低于预期等减值迹象；公司拥有的专用软件目前均有效使用，不存在闲置或无法使用的软件，因此公司无形资产不存在需要计提减值准备的情形。

### （9）商誉

2023年3月末，公司商誉账面原值为11,614.40万元，系公司发行股份及支付现金收购丰泽股份导致。公司通过向丰泽股份股东发行股份及支付现金购买资产的方式收购丰泽股份99.94%的股权。交易完成后，丰泽股份成为公司控股子公司。公司将付出的合并成本大于取得的丰泽股份可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，其计算过程如下：

项目	金额（万元）
（1）与商誉有关的资产或资产组	丰泽股份资产组
（2）合并成本 A	49,528.86
减：（3）取得的可辨认净资产公允价值份额 B	37,914.46
（4）商誉账面原值 C=A-B	11,614.40

#### 1) 与商誉有关的资产或资产组的具体划分和认定

丰泽股份主要从事减隔震产品的生产和销售，因此，与商誉有关的资产或资产组为丰泽股份减隔震产品的全部生产资料，主要包括房屋建筑物和生产设备、无形资产、使用权资产等。

#### 2) 合并成本的确定

由于公司以发行股份及支付现金购买资产的方式完成本次资产重组，公司在编制合并财务报表时，将按重组方案确定的发行股份总数 30,351,027 股和发行价格 12.97 元/股计算的支付对价 39,365.31 万元以及支付的现金 10,163.55

万元合计数 **49,528.86** 万元作为合并财务报表的合并成本，并相应确认为归属于母公司股东权益。

交易价格确定的依据：根据坤元资产评估有限公司出具的《科顺防水科技股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买资产涉及的丰泽智能装备股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2021〕545号），以 2021 年 3 月 31 日为评估基准日，评估机构采用收益法和资产基础法两种评估方法对丰泽股份 100% 股东权益价值进行评估，最终采用收益法评估结果作为本次评估结论。按照收益法评估，丰泽股份 100% 股东权益价值在评估基准日评估值为 **49,600.00** 万元。经各方协商一致，本次交易按照丰泽股份 100% 股权作价 **49,560.00** 万元计算，拟购买资产（即 **93.54%** 股权）的交易价格为 **46,358.87** 万元。此外，公司以自有资金 **3,169.99** 万元收购丰泽股份剩余合计 **805.18** 万股，截至 2022 年 3 月 31 日，合计持有丰泽股份 **99.94%** 股权。

### 3) 取得的可辨认净资产公允价值份额

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》中规定，被购买方可辨认净资产公允价值，是指合并中取得的被购买方可辨认资产的公允价值减去负债及或有负债公允价值后的余额。2022 年 3 月 31 日，丰泽股份账面净资产 **32,123.80** 万元，根据评估结果确定的可辨认净资产的公允价值为 **37,938.36** 万元，其 **99.94%** 股权对应的可辨认净资产公允价值份额为 **37,914.46** 万元。

### 4) 商誉确认

公司将购买成本 **49,528.86** 万元大于取得的可辨认净资产公允价值份额 **37,914.46** 万元的差额 **11,614.40** 万元，确认为合并报表中的商誉。公司的合并报表无除本次重组形成之外的其他商誉。

### 5) 业绩承诺及完成情况

本次交易实际于 2022 年 3 月完成交割，根据《关于科顺防水科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之业绩承诺补偿协议》及《关于科顺防水科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之业绩承诺补偿协议之补充协议》约定，本次交易业绩承诺期 2022 年度、2023 年度及 2024 年度，承诺期内实现的净利润（指目标公司扣除非经常性损益前归属于母公司股东净

利润与扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的孰低值，且本次交易达成后目标公司将按照上市公司的会计政策核算其净利润）作出承诺，分别不低于 5,040 万元、6,048 万元、6,497.49 万元，且累计净利润分别不低于 5,040 万元、11,088 万元、17,585.49 万元。

丰泽股份报告期经营情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	8,361.89	34,040.68	33,771.18	24,387.65
毛利率	31.91%	30.81%	37.97%	39.68%
净利润	909.16	3,640.74	4,207.67	2,991.90
扣除非经常性损益后的净利润	896.99	3,478.18	3,978.87	2,891.25

注：上述 2020 年财务数据，以及 2021 年、2022 年营业收入、毛利率、归属于母公司股东的净利润已经天健会计师审计，2021 年、2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润及 2023 年 1-3 月数据未经审计。

报告期内，丰泽股份 2022 年度净利润为 3,640.74 万元、扣除非经常性损益后的净利润为 3,478.18 万元，未达到业绩承诺期内 2022 年度净利润不低于 5,040 万元的要求，相关资产组存在减值迹象。

#### 6) 商誉减值

2023 年 3 月末，公司商誉减值金额为 1,518.74 万元。公司对购买成本超过被购买方可辨认净资产份额的核心商誉，在每年年度终了进行减值测试；对因资产评估增值在合并报表时确认递延所得税负债而形成的非核心商誉，在合并报表中按预计可使用年限进行折旧摊销，其计算过程如下：

单位：万元

项目	金额
核心商誉[注]	
包含商誉的资产组组合的账面价值 (A)	62,349.99
减：资产组组合可回收价值 (B)	60,900.00
核心商誉减值金额 (C=A-B)	1,449.99
非核心商誉	
合并日至 2023 年 3 月末递延所得税负债转销金额 (D)	69.71

非核心商誉减值金额 (E=D)	69.71
减值金额小计 (F=C+E)	1,519.70
公司按持股比例享有的减值金额 (G=F*99.94%)	1,518.74

[注]: 公司每年末对核心商誉进行减值测试, 2023 年 3 月末使用 2022 年末减值测试数据。

### 7) 资产组可回收金额的测算过程及依据

资产组组合在 2022 年 12 月 31 日的可回收价值为 60,900.00 万元, 由坤元资产评估有限公司出具坤元评报 (2023) 327 号评估报告, 其测算过程如下:

单位: 万元

项目\年份	预测期					
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	永续期
一、营业收入	38,561.83	43,124.75	47,198.28	50,215.58	52,494.75	52,494.75
减: 营业成本	26,191.80	29,477.75	32,559.12	34,852.20	36,648.96	36,648.96
综合毛利率	32.08%	31.65%	31.02%	30.59%	30.19%	30.19%
营业税金及附加	369.40	398.78	425.00	444.43	459.10	459.10
销售费用	2,278.05	2,443.46	2,582.26	2,696.92	2,793.39	2,793.39
管理费用	2,200.45	2,360.89	2,525.38	2,519.85	2,596.44	2,600.15
研发费用	1,499.33	1,614.19	1,696.49	1,777.26	1,827.54	1,816.27
财务费用 (不含利息支出)	184.13	205.92	225.37	239.78	250.66	250.66
加: 信用减值损失	-192.81	-215.62	-235.99	-251.08	-262.47	-262.47
二、营业利润	5,645.85	6,408.15	6,948.66	7,434.06	7,656.20	7,663.75
三、息税前利润	5,645.85	6,408.15	6,948.66	7,434.06	7,656.20	7,663.75
加: 折旧摊销	1,336.94	1,337.79	1,555.63	1,569.41	1,609.03	1,434.29
减: 资本性支出	973.31	1,266.49	1,728.92	1,840.86	549.55	1,263.29
减: 营运资金补充	2,029.33	4,637.67	4,121.04	3,051.10	2,296.30	0.00
五、税前现金流量	3,980.16	1,841.77	2,654.32	4,111.51	6,419.38	7,834.76
六、折现率	10.67%	10.67%	10.67%	10.67%	10.67%	10.67%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9506	0.8589	0.7761	0.7013	0.6337	5.9388
七、现金流现值	3,783.54	1,581.90	2,060.02	2,883.40	4,067.96	46,529.05

八、现金流现值累计值	60,900.00
九、资产组可回收价值	60,900.00
含商誉的资产组账面值	62,349.99
减值金额	-1,449.99

### (10) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为公司装修费支出。报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 369.57 万元、174.12 万元、245.74 万元和 212.49 万元，占公司非流动资产账面价值比重分别为 0.18%、0.07%、0.08%和 0.07%，占比较小。

### (11) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 18,013.40 万元、17,510.56 万元、21,883.82 万元和 23,119.60 万元，占非流动资产的比例分别为 8.75%、6.85%、6.96%和 7.28%，公司递延所得税资产主要为资产减值准备、内部交易未实现利润和计提尚未支付返利等。

### (12) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 1,524.31 万元、7,660.65 万元、10,637.38 万元和 11,723.29 万元，占非流动资产的比例分别为 0.74%、3.00%、3.38%和 3.69%。2020 年末公司其他非流动资产主要由合同资产及预付车辆购置款构成，其中，合同资产为尚未到期的应收质保金，根据新收入准则，公司将一年以上应收质保金在其他非流动资产中列报。2021 年末公司其他非流动资产较 2020 年末增加 6,136.34 万元，主要系抵债房产增加 5,368.63 万元及应收质保金增加 573.07 万元。2022 年末公司其他非流动资产较 2021 年末增加 2,976.73 万元，主要系公司应收质保金增加 4,533.50 万元所致。

## (二) 负债情况

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)

流动负债	632,599.09	85.83	610,851.04	87.00	485,810.81	83.45	374,110.29	93.62
非流动负债	104,424.42	14.17	91,300.75	13.00	96,350.66	16.55	25,479.38	6.38
<b>负债合计</b>	<b>737,023.51</b>	<b>100.00</b>	<b>702,151.78</b>	<b>100.00</b>	<b>582,161.47</b>	<b>100.00</b>	<b>399,589.67</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司的负债总额分别为 399,589.67 万元、582,161.47 万元、702,151.78 万元和 737,023.51 万元。公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债所占比例分别为 93.62%、83.45%、87.00%以及 85.83%。2021 年末，公司非流动负债占负债总额比例有所上升，主要系公司因建设生产基地资金需求新增向银行长期借款所致。2022 年末及 2023 年 3 月末负债结构与 2021 年末相比，总体维持稳定。

### 1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下表：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	118,867.31	18.79	116,197.53	19.02	59,551.85	12.26	65,919.13	17.62
应付票据	174,192.98	27.54	182,418.82	29.86	198,296.37	40.82	92,459.19	24.71
应付账款	197,968.37	31.29	179,043.55	29.31	144,173.48	29.68	108,655.34	29.04
合同负债	39,940.84	6.31	38,980.98	6.38	34,235.70	7.05	23,512.77	6.28
应付职工薪酬	8,496.57	1.34	10,380.26	1.70	13,100.96	2.70	13,332.87	3.56
应交税费	7,369.02	1.16	4,882.86	0.80	7,491.43	1.54	11,366.81	3.04
其他应付款	25,252.90	3.99	21,583.23	3.53	17,484.51	3.60	19,213.87	5.14
一年内到期的非流动负债	57,786.98	9.13	54,090.64	8.85	9,069.30	1.87	2,683.38	0.72
其他流动负债	2,724.11	0.43	3,273.16	0.54	2,407.21	0.50	36,966.93	9.88
<b>流动负债合计</b>	<b>632,599.09</b>	<b>100.00</b>	<b>610,851.04</b>	<b>100.00</b>	<b>485,810.81</b>	<b>100.00</b>	<b>374,110.29</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款构成，该三项负债金额合计占公司流动负债总额的比例分别为 71.38%、82.75%、78.20%和 77.62%。公司流动负债的具体情况如下：

**(1) 短期借款**

报告期各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
保证借款	83,844.66	81,378.63	49,400.00	49,100.00
抵押借款	5,223.69	1,224.01	-	-
质押及保证借款	17,844.00	4,000.00	3,000.00	16,441.80
抵押及保证借款	-	-	1,168.04	-
质押借款	3,066.00	8,760.44	918.32	280.52
信用借款	8,814.27	20,765.98	5,000.00	-
应付利息	74.69	68.48	65.48	96.81
<b>合计</b>	<b>118,867.31</b>	<b>116,197.52</b>	<b>59,551.85</b>	<b>65,919.13</b>

公司的短期借款主要由保证借款、质押及保证借款及信用借款构成；报告期各期末，公司短期借款余额分别为 65,919.13 万元、59,551.85 万元、116,197.52 万元和 118,867.31 万元，占流动负债的比例分别为 17.62%、12.26%、19.02%和 18.79%。报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司营运资金需求增加，公司短期借款规模整体呈增长趋势，而 2021 年公司优化债务结构，短期借款规模有所降低。2022 年末，公司短期借款余额较 2021 年末增加 56,645.68 万元，主要系公司基于营运资金的需求新增短期借款所致。

**(2) 应付票据**

报告期各期末，公司应付票据的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
银行承兑汇票	166,523.99	162,323.49	152,235.87	81,444.70
商业承兑汇票	6,568.99	19,458.03	39,060.50	11,011.49
信用证	1,100.00	637.30	7,000.00	3.00
<b>合计</b>	<b>174,192.98</b>	<b>182,418.82</b>	<b>198,296.37</b>	<b>92,459.19</b>

公司应付票据以银行承兑汇票为主，报告期各期末，公司应付票据余额分别为 92,459.19 万元、198,296.37 万元、182,418.82 万元和 174,192.98 万元，

占流动负债的比例分别为 24.71%、40.82%、29.86%和 27.54%。报告期内，公司应付票据余额及占流动负债的比例整体呈先增后降趋势。2021 年末，应付票据余额较 2020 年末增加 105,837.18 万元，主要系一方面，随着业务扩张，公司加大原材料采购，票据结算相应增加；另一方面，公司 2021 年下半年开始，在原材料价格上涨的背景下，基于对供应商的议价能力增强，通过与供应商商谈，加大了双方之间采用票据进行结算的比例。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 108,655.34 万元、144,173.48 万元、179,043.55 万元和 197,968.37 万元，占流动负债的比例分别为 29.04%、29.68%、29.31%和 31.29%。报告期各期末，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
货款	174,896.45	157,429.59	122,526.40	89,185.08
工程设备款	14,043.07	13,037.72	13,661.50	9,014.70
费用类款项	9,028.85	8,576.25	7,985.59	10,455.56
合计	<b>197,968.37</b>	<b>179,043.55</b>	<b>144,173.48</b>	<b>108,655.34</b>

报告期各期末，公司应付账款余额总体呈现逐年增加的趋势，一方面，随着公司业务的发展，产品销量增加，材料采购规模相应增加，应付供应商货款逐年增加；另一方面，报告期内，公司积极布局新生产基地，为扩充产能购置生产线及各地工厂建设导致应付工程设备款有所增长。

2020 年起，公司应付账款新增费用类款项项目，主要系公司当年执行新收入准则，根据新收入准则，公司将与合同履约直接相关的运输费用作为合同成本，由销售费用转入营业成本列报，对应的负债核算科目由其他应付款变更为应付账款所致。

报告期内，公司无账龄超过 1 年的重要应付账款。

### （4）合同负债

2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，公司合同负债余额分别为 23,512.77 万元、34,235.70 万元、38,980.98 万元和 39,940.84 万元，



主要为预收客户货款和工程款及预提返利；2021年末，公司合同负债余额较2020年末增加10,722.92万元，主要系根据2021年12月24日证监会发布的《监管规则适用指引——会计类第2号》的相关要求，公司将预提销售返利金额调整至合同负债所致。2022年末，公司合同负债余额较2021年末增加4,745.28万元，主要系预收货款及工程款增加所致。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为13,332.87万元、13,100.96万元、10,380.26万元和8,496.57万元，占流动负债的比例分别为3.56%、2.70%、1.70%和1.34%。2021年末公司应付职工薪酬余额与2020年末基本相当。2022年末及2023年3月末，公司应付职工薪酬余额较2021年末减少，主要系计提员工工资、奖金、津贴和补贴减少导致。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为11,366.81万元、7,491.43万元、4,882.86万元和7,369.02万元。报告期内，公司应交税费波动与公司业务情况相匹配。

报告期各期末，公司各项应交税费的金额如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
企业所得税	3,360.48	2,400.02	4,254.11	6,777.04
增值税	3,278.59	1,778.43	471.68	3,212.16
个人所得税	28.10	117.52	2,337.54	893.18
城市维护建设税	166.68	146.47	113.64	199.02
房产税	173.15	105.00	95.01	48.18
土地使用税	51.42	36.52	36.07	38.21
教育费附加	75.75	64.75	51.23	89.90
地方教育费附加	48.94	43.17	34.15	59.93
印花税	176.39	170.72	92.90	42.97
环境保护税	3.05	3.01	2.17	3.40

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
其他应交税费	6.48	17.25	2.94	2.82
合计	<b>7,369.02</b>	<b>4,882.86</b>	<b>7,491.43</b>	<b>11,366.81</b>

### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
费用类款项	5,525.31	3,984.88	3,745.99	5,001.43
限制性股票回购义务	1,931.88	1,931.88	4,178.76	6,006.75
押金保证金	17,492.74	15,250.05	9,447.78	5,502.85
企业扶持资金	-	-	-	1,799.00
应付暂收款	302.97	416.42	111.98	135.82
应付普通股股利	-	-	-	0.52
其他	-	-	-	767.51
合计	<b>25,252.90</b>	<b>21,583.23</b>	<b>17,484.51</b>	<b>19,213.87</b>

公司其他应付款主要是费用类款项、限制性股票回购义务和押金保证金。其他应付款中费用类款项主要核算内容系公司为销售商品而计提尚未结算的运输费以及尚未支付的中介服务费；限制性股票回购义务系公司于 2018 年实施限制性股票激励计划，各期末公司就回购义务确认负债。

2021 年末，公司其他应付款余额较 2020 年末减少 1,729.36 万元，主要系 2021 年度支付完成中介服务费以及限制性股票解禁将对应的其他应付款中股票回购义务调整至“股本溢价”所致。2022 年末及 2023 年 3 月末，公司其他应付款余额较 2021 年末增加，主要系公司押金保证金增加。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 2,683.38 万元、9,069.30 万元、54,090.64 万元和 57,786.98 万元，主要为一年以内到期的长期借款。2021 年末，公司一年内到期的非流动负债余额较 2020 年末增加 6,385.92 万元，主要系公司建设生产基地资金需求新增向银行长期借款，一年

内到期的长期借款相应增加所致。2022 年末较 2021 年末增加 45,021.34 万元，系根据长期借款的还款计划，一年内到期的长期借款增加所致。

### (9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
未到期已背书的商业承兑汇票	325.73	482.22	403.30	14,263.25
销售返利	-	-	-	10,011.58
待转销项税额	2,398.38	2,790.94	2,003.90	2,457.99
短期应付债券	-	-	-	10,234.11
合计	<b>2,724.11</b>	<b>3,273.16</b>	<b>2,407.21</b>	<b>36,966.93</b>

公司其他流动负债 2021 年末较 2020 年末减少 34,559.72 万元，主要系根据 2021 年 12 月 24 日证监会发布的《监管规则适用指引——会计类第 2 号》的相关要求，公司将预提销售返利金额重分类至合同负债，同时 2021 年度超短期融资券兑付以及未到期已背书的商业承兑汇票减少所致。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债具体构成情况如下：

项目	2023.3.31		2022.12.31		2021.12.31		2020.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	84,030.66	80.47	70,848.55	77.60	85,658.88	88.90	21,137.73	82.96
租赁负债	1,498.60	1.44	797.62	0.87	1,003.14	1.04	-	-
长期应付款	3,040.80	2.91	3,937.24	4.31	-	-	-	-
预计负债	10,051.58	9.63	9,758.33	10.69	6,509.12	6.76	4,048.93	15.89
递延收益	4,319.99	4.14	4,466.41	4.89	3,179.38	3.30	289.77	1.14
递延所得税负债	1,482.78	1.42	1,492.60	1.63	0.13	0.00	2.95	0.01
非流动负债合计	<b>104,424.42</b>	<b>100.00</b>	<b>91,300.75</b>	<b>100.00</b>	<b>96,350.66</b>	<b>100.00</b>	<b>25,479.38</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动负债主要系长期借款和预计负债构成，上述负债金额合计占公司非流动负债总额的比例分别为 98.85%、95.66%、88.29%和

90.10%。公司非流动负债的具体情况如下：

### （1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
保证借款	68,790.00	61,066.00	83,326.00	10,670.00
抵押及保证借款	-	-	2,224.06	10,439.56
质押及保证借款	8,000.00	7,500.00	-	-
抵押借款	7,191.76	2,191.76	-	-
应付利息	48.90	90.79	108.82	28.17
<b>合计</b>	<b>84,030.66</b>	<b>70,848.55</b>	<b>85,658.88</b>	<b>21,137.73</b>

公司的长期借款主要由保证借款和抵押及保证借款构成；报告期各期末，公司长期借款余额分别为 21,137.73 万元、85,658.88 万元、70,848.55 万元和 84,030.66 万元，占非流动负债的比例分别为 82.96%、88.90%、77.60%和 80.47%。2021 年末，公司长期借款较上期末增加 64,521.15 万元，主要系公司因新建或扩建生产基地的资金需求新增向银行借款所致。2022 年末，公司长期借款较 2021 年末减少 14,810.33 万元，主要系部分保证借款距离到期日不满一年，转为在一年内到期的非流动负债科目计量所致。

### （2）租赁负债

2021 年末、2022 年末和 2023 年 3 月末，公司确认的租赁负债金额分别为 1,003.14 万元、797.62 万元和 1,498.60 万元，主要原因系 2021 年度公司执行新的租赁准则，根据财政部 2018 年颁布修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，对于非短期租赁及低价值资产租赁的，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。公司的租赁项目主要系各子公司及分公司租赁办公楼及工厂、仓库。

### （3）长期应付款

2022 年末和 2023 年 3 月末，公司长期应付款余额分别为 3,937.24 万元和 3,040.80 万元，占非流动负债总额的比重分别为 4.31%和 2.91%；报告期其他

各期末，公司长期应付款余额均为 0.00 元。2022 年末，公司长期应付款较 2021 年末增加 3,937.24 万元，主要系将丰泽股份纳入合并报表范围新增融资租赁款所致。

#### (4) 预计负债

报告期各期末，公司预计负债余额分别为 4,048.93 万元、6,509.12 万元、9,758.33 万元和 10,051.58 万元，占非流动负债总额的比重分别为 15.89%、6.76%、10.69%和 9.63%。报告期内，公司预计负债主要为产品质量保证金，系子公司深圳工程按照其当期收入的 2%预提工程项目质量保证金，该余额达到其最近五年营业收入总和的 2%时停止计提。

#### (5) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 289.77 万元、3,179.38 万元、4,466.41 万元和 4,319.99 万元，公司递延收益主要系公司及子公司收到的各种与资产有关的政府补助款项，2021 年末公司递延收益较 2020 年末增加 2,889.61 万元，主要系当期收到基础设施建设扶持基金 1,799 万元及佛山市制造业数字化智能化转型发展扶持资金 1,000 万元。2022 年末，公司递延收益较 2021 年末增加 1,287.03 万元，主要系当期收到 2021 年省级制造业高质量发展专项资金 885 万元及将丰泽股份纳入合并范围所致。

#### (6) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债余额分别为 2.95 万元、0.13 万元、1,492.60 万元和 1,482.78 万元，主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动以及并购丰泽的评估增值部分形成的应纳税暂时性差异。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

指标	2023.3.31 /2023 年 1-3 月	2022.12.31 /2022 年度	2021.12.31 /2021 年度	2020.12.31 /2020 年度
流动比率（倍）	1.55	1.55	1.69	1.63
速动比率（倍）	1.39	1.40	1.53	1.44

指标	2023.3.31 /2023年1-3月	2022.12.31 /2022年度	2021.12.31 /2021年度	2020.12.31 /2020年度
资产负债率（合并）	56.72%	55.55%	53.96%	49.04%
资产负债率（母公司）	55.55%	53.04%	53.41%	53.62%
利息保障倍数（倍）	3.75	2.98	14.14	25.22

注：财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-合同资产）/流动负债

资产负债率（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.63、1.69、1.55 和 1.55，速动比率分别为 1.44、1.53、1.40 和 1.39，公司流动比率和速动比率基本保持稳定。报告期各期末，公司流动比率与速动比率均大于 1，公司短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 49.04%、53.96%、55.55%和 56.72%；报告期内，公司总体资产负债率逐年提升，主要系随着营收规模的快速增加，应付款项、银行借款规模逐年增长所致。

报告期各期末，公司利息保障倍数分别为 25.22、14.14、2.98 和 3.75；2020 年及 2021 年，公司利息保障倍数相对较高；2022 年末及 2023 年 3 月末，受原材料价格上涨及下游行业调控等影响，公司利润总额有所下滑，利息保障倍数降低。

同行业可比上市/挂牌公司主要偿债能力指标如下：

公司	资产负债率（合并）			
	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
东方雨虹	41.74%	46.22%	46.35%	46.74%
凯伦股份	62.57%	61.46%	49.94%	61.58%
赛力克	未披露	13.21%	39.81%	45.07%
平均值	52.16%	53.84%	45.37%	51.13%
科顺股份	56.72%	55.55%	53.96%	49.04%
公司	流动比率			
	2023.3.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31

东方雨虹	1.64	1.47	1.69	1.60
凯伦股份	1.57	1.60	2.02	1.33
赛力克	未披露	7.16	2.30	1.92
<b>平均值</b>	<b>1.61</b>	<b>1.54</b>	<b>2.00</b>	<b>1.62</b>
科顺股份	1.55	1.55	1.69	1.63
公司	<b>速动比率</b>			
	<b>2023.3.31</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
东方雨虹	1.38	1.26	1.49	1.34
凯伦股份	1.46	1.50	1.87	1.23
赛力克	未披露	6.91	2.12	1.73
<b>平均值</b>	<b>1.42</b>	<b>1.38</b>	<b>1.83</b>	<b>1.43</b>
科顺股份	1.39	1.40	1.53	1.44

注：数据来源于公司同行业可比上市/挂牌公司定期报告。其中，赛力克未公告 2023 年第一季度财务数据。2022 年度，赛力克主要偿债能力指标与同行业相差较大，该年度平均值未包含赛力克数据。

2020 年末，公司资产负债率（合并）低于同行业可比上市/挂牌公司平均水平，2021 年末、2022 年末及 2023 年 3 月末，公司资产负债率（合并）较同行业可比上市/挂牌公司平均水平有所上升，主要系公司业务规模的扩大，资金需求量增大，银行借款金额上升所致。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率基本保持稳定，与同行业可比上市/挂牌公司平均水平相近。

#### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

指标	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率	0.32	1.60	2.30	2.60
存货周转率	2.44	12.40	14.47	8.30
总资产周转率	0.15	0.65	0.82	0.88

注：财务指标计算说明：

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均余额

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.60、2.30、1.60 和 0.32，整体呈下降趋势，主要系受下游政策调控影响，公司房地产客户的回款不及预期，导致应收账款的增长幅度大于营业收入的增长幅度。

报告期内，公司存货周转率分别为 8.30、14.47、12.40 和 2.44，2021 年度，公司存货周转率提高，主要系公司营收保持高速增长，存货周转加快所致，2022 年公司存货周转率与 2021 年差异较小；2023 年 1-3 月，公司存货周转率下降，一方面系一季度营业成本相对全年较低，一方面系为应对第二季度销售旺季进行备货，存货金额增大导致。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.88、0.82、0.65 和 0.15，2022 年度，公司总资产周转率下降，主要系 2022 年度公司应收账款增加所致。

发行人同行业可比上市/挂牌公司报告期内资产周转能力指标比较情况如下：

公司	应收账款周转率			
	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
东方雨虹	0.63	2.87	3.87	3.33
凯伦股份	0.26	1.06	1.80	2.48
赛力克	未披露	0.20	1.28	1.50
平均值	<b>0.44</b>	<b>1.97</b>	<b>2.32</b>	<b>2.44</b>
科顺股份	0.32	1.60	2.30	2.60
公司	存货周转率			
	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
东方雨虹	3.04	15.44	16.88	8.45
凯伦股份	2.12	9.20	9.16	7.82
赛力克	未披露	2.54	8.92	9.65
平均值	<b>2.58</b>	<b>12.32</b>	<b>11.65</b>	<b>8.64</b>
科顺股份	2.44	12.40	14.47	8.30
公司	总资产周转率			
	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
东方雨虹	0.15	0.62	0.82	0.86



凯伦股份	0.08	0.36	0.57	0.73
赛力克	未披露	0.12	0.69	0.89
平均值	<b>0.12</b>	<b>0.49</b>	<b>0.69</b>	<b>0.83</b>
科顺股份	0.15	0.65	0.82	0.88

注 1：数据来源于公司同行业可比上市/挂牌公司定期报告。

注 2：2023 年 1-3 月可比上市公司中，东方雨虹、凯伦股份未披露相关科目账面余额，上述资产周转能力指标使用账面价值计算；赛力克未公告 2023 年第一季度财务数据。

注 3：2022 年度，赛力克资产周转能力指标与同行业相差较大，该年度平均值未包含赛力克数据。

报告期内，公司应收账款周转率处于同行业中间水平，公司对于应收账款的风险和回款控制相对良好。报告期内，公司存货周转率处于同行业中间水平，与同行业具有可比性。报告期内，公司的总资产周转率整体略优于同行业公司。

## （五）财务性投资情况

### 1、最近一期末公司财务性投资情况

截至 2023 年 3 月 31 日，公司持有的涉及财务性投资相关的资产情况如下：

单位：万元

序号	主要资产情况	账面价值	是否为财务性投资	财务性投资金额	财务性投资占归属于母公司净资产比例
1	上市流通股股票	3.34	是	3.34	0.0006%
2	21 融创 04 及 16 融创 07 公司债	13,991.51	是	13,991.51	2.49%
3	湖南玖壹同富私募股权基金合伙企业（有限合伙）34.60%的股权	-	是	-	-
4	北新新材料（锦州）有限公司 10%的股权	915.64	否	-	-
5	圣戈班科顺高新材料有限公司 50%的股权	2,372.03	否	-	-
6	广州恒大淘宝足球俱乐部股份有限公司 0.19%的股权	-	是	-	-
<b>合计</b>		<b>17,282.51</b>	<b>-</b>	<b>13,994.84</b>	<b>2.49%</b>

除上述财务性投资外，为解决经销商及供应商的资金周转问题，达到为中小贸易企业提供综合性金融服务的目的，公司成立子公司天津科顺商业保理有限公司，注册资本 10,000 万元均已于 2021 年 7 月实缴到账。根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、

第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》，保理业务为类金融业务，属于财务性投资。

综上，截至 2023 年 3 月 31 日，公司存在财务性投资金额为 23,994.84 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产 562,223.59 万元的比例为 4.27%，未超过 30%，最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形。

## **2、本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资及类金融业务情况**

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的相关情况逐项说明如下：

### **（1）财务性投资**

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资主要包括：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

#### **1) 非金融企业投资金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在非金融企业投资金融业务的情形。

#### **2) 与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金的情形。

#### **3) 拆借资金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已投资或拟投资产业基金、并购基金的情形。

#### **4) 委托贷款**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已对外拆借或拟对外拆借资金的情形。

### 5) 委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款的情形。

### 6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司购买的金融产品详细情况如下：

单位：万元

序号	会计科目	产品名称	购买时间	购买金额	产品类型	是否为财务性投资
1	交易性金融资产	雅博股份	2022.01.04	128.30	股票	是

公司于 2022 年 1 月 4 日收到雅博股份（股票代码为“002323.SZ”）债务重组债转股 221,204 股股票，由于股票属于收益波动较大且风险较高的金融产品，公司持有的上述二级市场股票属于财务性投资。

综上，本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的财务性投资合计为 128.30 万元。

## (2) 类金融业务

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理和小贷业务等。

### 1) 融资租赁

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在从事融资租赁的情形。

### 2) 融资担保

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在从事融资担保的情形。

### 3) 商业保理

为解决经销商及供应商的资金周转问题，达到为中小贸易企业提供综合性金融服务的目的，公司成立子公司天津科顺商业保理有限公司，注册资本10,000万元均已于2021年7月实缴到账。根据《监管规则适用指引——发行类第7号》，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额(包含增资、借款等各种形式的资金投入)应从本次募集资金总额中扣除，公司实缴资本时点距本次发行董事会决议日已超过6个月，不属于本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额。

#### 4) 小贷业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在从事小贷业务的情形。

综上，公司不存在本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的类金融业务。

综上，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司投资雅博股份221,204股股票属于财务性投资，上述金额合计128.30万元已从本次募集资金中扣除。

## 七、公司经营成果分析

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入基本构成情况

报告期各期，公司营业收入的构成如下表：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	186,022.67	99.67	762,873.15	99.58	776,792.00	99.96	620,588.29	99.49
其他业务收入	613.54	0.33	3,190.90	0.42	280.42	0.04	3,199.56	0.51
合计	<b>186,636.21</b>	<b>100.00</b>	<b>766,064.06</b>	<b>100.00</b>	<b>777,072.42</b>	<b>100.00</b>	<b>623,787.85</b>	<b>100.00</b>

公司营业收入主要来源于主营业务，报告期内主营业务突出。

#### 2、主营业务收入按产品或服务类别构成情况

报告期各期，公司主营业务收入按产品或服务类别构成情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
防水卷材	99,693.67	53.59	433,617.67	56.84	455,454.24	58.63	405,899.72	65.41
防水涂料	44,382.63	23.86	168,095.02	22.03	168,430.18	21.68	115,170.16	18.56
防水工程施工	33,571.18	18.05	132,351.73	17.35	152,826.22	19.67	98,977.37	15.95
减隔震类产品	8,053.71	4.33	26,120.73	3.42	-	-	-	-
其他	321.49	0.17	2,688.00	0.35	81.36	0.01	541.03	0.09
<b>合计</b>	<b>186,022.67</b>	<b>100.00</b>	<b>762,873.15</b>	<b>100.00</b>	<b>776,792.00</b>	<b>100.00</b>	<b>620,588.29</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司主营业务收入分别为 620,588.29 万元、776,792.00 万元、762,873.15 万元和 186,022.67 万元，防水卷材、防水涂料和防水工程施工是公司主营业务收入的主要来源，报告期各期上述三类业务占各期主营业务收入比例 95.00%以上。

2021年、2022年、2023年1-3月，公司主营业务收入较上年同期的增长比率分别为 25.17%、-1.79%和 7.33%；2021年，公司主营业务收入增长速度较快，主要原因在于：一方面，公司专业从事建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务 20 余年，在建筑防水行业已积累了丰富的成功经验，公司产品质量较好，自有品牌市场认可度较高，上市后企业知名度提升，企业综合实力增强，业务规模快速扩张带动主营业务各板块收入大幅增长；另一方面，公司与多家知名房企达成战略合作关系同时加速布局全国经销网络渠道，市场覆盖率不断提升，客户订单及产品销量迅速增长；与此同时，公司大力发展如高铁桥梁等交通运输领域、地下管廊和地下空间等领域的防水业务并积极探索核电、光伏等新兴领域的防水业务，业务领域的持续拓展给公司收入带来新的增长点。此外，由于建筑防水材料的经济运输半径约为 500 公里，存在较强区域性特征，近年来，公司加速生产基地的全国布局，新建生产基地陆续投产，公司区域覆盖能力的逐步提升带动收入快速增长。2022年，公司主营业务收入较上年同期略有下降，主要系受下游房地产行业调控影响，公司对部分风险地产客户控制发货导致。2023年1-3月，公司主营业务收入较上年同期有所上升，主要系房地产市场呈现回暖态势，同时公司 2022 年收购的丰泽股份带来收入增长。

报告期内，公司主营业务主要产品类别收入分析如下：

### （1）防水卷材

报告期内，公司防水卷材销售收入分别为 405,899.72 万元、455,454.24 万元、433,617.67 万元和 99,693.67 万元，占公司主营业务收入的比例分别 65.41%、58.63%、56.84%和 53.59%，为公司最主要的收入来源。报告期内，公司防水卷材销售情况具体情况如下：

项目	2023 年 1-3 月	
	收入金额（万元）	占比
沥青基卷材	83,146.10	83.40%
高分子防水卷材	16,547.56	16.60%
合计	<b>99,693.67</b>	<b>100.00%</b>
项目	2022 年度	
	收入金额（万元）	占比
沥青基卷材	355,428.30	81.97%
高分子防水卷材	78,189.37	18.03%
合计	<b>433,617.67</b>	<b>100.00%</b>
项目	2021 年度	
	收入金额（万元）	占比
沥青基卷材	374,625.70	82.25%
高分子防水卷材	80,828.54	17.75%
合计	<b>455,454.24</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020 年度	
	收入金额（万元）	占比
沥青基卷材	349,755.89	86.17%
高分子防水卷材	56,143.83	13.83%
合计	<b>405,899.72</b>	<b>100.00%</b>

2021 年，随着公司持续扩张市场，自身综合实力的增强以及自有品牌市场认可度的不断提高，公司防水卷材业务销售规模增长，2021 年较 2020 年增长 12.21%。2022 年，公司的防水卷材业务销售收入较上年同期下降 4.79%，主

要系在房地产行业调控的背景下，公司对部分风险地产客户控制发货导致。2023年1-3月，公司的防水卷材业务销售收入较上年同期上升0.24%，主要系房地产市场呈现回暖态势，防水卷材业务销售规模略有增长。

报告期内，公司防水卷材以沥青基卷材为主，占公司防水卷材业务收入比重分别为86.17%、82.25%、81.97%和83.40%；同时公司积极拓展毛利率更高、环保性能和使用寿命更优的高分子防水卷材业务，报告期内，高分子防水卷材业务占公司防水卷材业务比重分别为13.83%、17.75%、18.03%和16.60%，2023年1-3月，高分子防水卷材收入占比较2022年略有下降，报告期内整体呈上升趋势。

## （2）防水涂料

报告期内，公司防水涂料的销售收入为115,170.16万元、168,430.18万元、168,095.02万元和44,382.63万元；占主营业务收入比例分别为18.56%、21.68%、22.03%和23.86%。报告期内，公司防水涂料销售情况具体情况如下：

项目	2023年1-3月	
	收入金额（万元）	占比
聚氨酯涂料	11,563.65	26.05%
其中：石墨烯涂料系列	8,282.46	18.66%
水性涂料	16,507.64	37.19%
非固化涂料	10,099.21	22.75%
干粉砂浆	6,212.12	14.00%
<b>合计</b>	<b>44,382.63</b>	<b>100.00%</b>
项目	2022年度	
	收入金额（万元）	占比
聚氨酯涂料	46,943.16	27.93%
其中：石墨烯涂料系列	37,400.43	22.25%
水性涂料	68,435.70	40.71%
非固化涂料	37,820.08	22.50%
干粉砂浆	14,896.07	8.86%

合计	168,095.02	100.00%
项目	2021 年度	
	收入金额（万元）	占比
聚氨酯涂料	56,043.54	33.27%
其中：石墨烯涂料系列	47,301.51	28.08%
水性涂料	67,283.00	39.95%
非固化涂料	36,519.64	21.68%
干粉砂浆	8,584.00	5.10%
合计	168,430.18	100.00%
项目	2020 年度	
	收入金额（万元）	占比
聚氨酯涂料	46,389.20	40.28%
其中：石墨烯涂料系列	38,888.94	33.77%
水性涂料	44,829.35	38.92%
非固化涂料	14,152.53	12.29%
干粉砂浆	9,799.08	8.51%
合计	115,170.16	100.00%

2021 年，公司防水涂料销售收入较 2020 年增长 46.24%，主要系随着公司各生产基地的扩产，公司防水涂料产能进一步释放，防水涂料业务销售规模随之扩大。2022 年，受下游房地产行业调控影响，公司防水涂料销售收入较上年同期略有下降；2023 年 1-3 月，房地产市场呈现回暖态势，公司防水涂料销售收入较上年同期 41,480.03 万元有所回升，与公司主营业务收入变动趋势一致。

报告期内，公司防水涂料主要为聚氨酯涂料和水性涂料，上述产品各期占公司防水涂料业务收入的比重分别为 79.20%、73.22%、68.64%和 63.25%。

### （3）防水工程施工

报告期内，公司防水工程施工业务包括工程施工业务和维修堵漏业务。具体情况如下：



项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工程施工	31,921.66	95.09	124,288.47	93.91	142,558.33	93.28	92,686.53	93.64
维修堵漏	1,649.52	4.91	8,063.26	6.09	10,267.89	6.72	6,290.84	6.36
合计	<b>33,571.18</b>	<b>100.00</b>	<b>132,351.73</b>	<b>100.00</b>	<b>152,826.22</b>	<b>100.00</b>	<b>98,977.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司防水工程施工业务主要为工程施工业务，占各期防水工程施工业务的比例分别为 93.64%、93.28%、93.91%和 95.09%。公司在北京、上海、广州、深圳等地设立的销售分公司负责防水工程施工、堵漏维修业务的承接，同时由深圳市科顺防水工程有限公司施工。2022 年，受下游房地产行业调控影响，防水工程施工业务收入有所下滑，2023 年 1-3 月，防水工程施工业务收入较 2022 年 1-3 月的 32,345.55 万元有所回升，与公司主营业务收入变动趋势一致。

#### (4) 减隔震类产品

报告期内，公司减隔震类产品具体销售情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
支座类产品	5,257.42	64.79	15,552.51	57.55	-	-	-	-
止水带类产品	645.17	7.95	5,922.01	21.91	-	-	-	-
防落梁装置	1,379.05	16.99	3,733.99	13.82	-	-	-	-
伸缩缝类产品	772.07	9.51	912.21	3.38	-	-	-	-
其他类产品	61.29	0.76	905.85	3.35	-	-	-	-
合计	<b>8,115.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27,026.58</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-

报告期内，公司减隔震类产品系将丰泽股份纳入合并范围后增加的产品类型，主要包括支座类产品和止水带类产品，2022 年及 2023 年 1-3 月，上述产品占减隔震类产品销售收入的比例分别为 79.46%和 72.74%。

### 3、主营业务收入销售渠道分布情况

报告期内，公司按销售渠道对应主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
直销	85,557.14	45.99%	383,375.20	50.25%	486,468.53	62.63%	411,046.79	66.24%
经销	100,465.53	54.01%	379,497.95	49.75%	290,323.46	37.37%	209,541.50	33.76%
合计	<b>186,022.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>762,873.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>776,792.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>620,588.29</b>	<b>100.00%</b>

公司产品销售模式采取“直销+经销”模式，2020年及2021年公司直销渠道产生的收入占比较高；报告期内公司不断加大经销渠道的布局力度，公司经销渠道产生的收入及占比逐年提升。公司“直销+经销”模式有利于公司与大型央企、国企、大型房企开展业务合作以及进行重大项目的承接，又能通过各地经销商占有“工业、民用建筑”区域市场，为公司保持和拓展防水产品市场份额奠定基础。

截至2023年3月末，公司已在全国成立了16家销售分公司，负责与大型房企的战略合作、当地防水建材市场开拓及重大工程的招投标工作，并已与多家知名房企确定了战略合作关系。经销方面，公司积极与各地建筑防水材料商行和建筑防水工程公司建立合作关系，充分发挥经销商本地化、专业化的分销优势，以实现产品的市场覆盖和快速推广。目前，公司已与全国超过2,000家经销商建立了长期稳固的合作关系。

#### 4、主营业务收入按地区构成分析

报告期内，公司按销售区域对应主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	61,439.40	33.03%	268,776.69	35.23%	294,671.79	37.93%	245,045.11	39.49%
华南	45,851.08	24.65%	157,820.51	20.69%	141,140.21	18.17%	130,335.88	21.00%
西南	25,489.82	13.70%	103,829.24	13.61%	109,158.58	14.05%	66,219.03	10.67%
华北	18,254.28	9.81%	72,431.29	9.49%	69,281.86	8.92%	63,416.14	10.22%
华中	19,858.37	10.68%	89,422.57	11.72%	97,891.80	12.60%	70,414.85	11.35%
西北	9,126.33	4.91%	37,394.78	4.90%	34,241.48	4.41%	23,331.39	3.76%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	3,231.09	1.74%	23,001.87	3.02%	22,933.70	2.95%	17,554.74	2.83%
港澳台及境外	2,772.30	1.49%	10,196.21	1.34%	7,472.58	0.96%	4,271.16	0.69%
合计	<b>186,022.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>762,873.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>776,792.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>620,588.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入的地区构成与业务开展地区经济规模相关，公司主营业务收入在境内主要集中在华东、华南、华北、华中和西南，上述合计销售额占比分别为 92.73%、91.67%、90.75%和 91.87%，其中华东和华南占比较高。随着公司全国布局战略的推进，公司产品的辐射范围及成本优势将进一步扩大。

## 5、主营业务收入季节构成

报告期内，公司分季度主营业务收入情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
第一季度	186,022.67	100.00	173,321.08	22.72	145,992.01	18.79	79,264.36	12.77
第二季度	不适用	不适用	235,531.28	30.87	229,902.64	29.60	186,675.38	30.08
第三季度	不适用	不适用	179,597.28	23.54	192,031.26	24.72	167,428.94	26.98
第四季度	不适用	不适用	174,423.51	22.86	208,866.08	26.89	187,219.61	30.17
合计	<b>186,022.67</b>	<b>100.00</b>	<b>762,873.15</b>	<b>100.00</b>	<b>776,792.00</b>	<b>100.00</b>	<b>620,588.29</b>	<b>100.00</b>

公司所处的建筑防水材料行业具有一定的季节性特征。由于天气寒冷并且受到春节等节假日因素的影响，一般每年一季度是建筑防水材料销售和工程施工的淡季。2020年-2022年，各年一季度主营业务收入占当年主营业务收入总额的比例均在全年占比最低。

## 6、主营业务收入按下游应用行业分类

报告期内，公司直销渠道的主营业务收入按下游应用行业分类的情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋建筑	31,445.05	36.75	171,398.42	44.71	331,311.45	68.11	291,983.03	71.03
工商建筑	22,067.66	25.79	88,600.79	23.11	84,935.91	17.46	67,161.43	16.34
市政基建	26,025.47	30.42	101,416.99	26.45	49,805.17	10.24	36,063.48	8.77
建筑修缮	2,172.03	2.54	9,635.39	2.51	10,875.82	2.24	8,779.93	2.14
其他	3,846.93	4.50	12,323.61	3.21	9,540.18	1.96	7,058.92	1.72
<b>合计</b>	<b>85,557.14</b>	<b>100.00</b>	<b>383,375.20</b>	<b>100.00</b>	<b>486,468.53</b>	<b>100.00</b>	<b>411,046.79</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司直销渠道的主营业务收入来自房屋建筑领域占比分别为 71.03%、68.11%、44.71%和 36.75%，房屋建筑领域为公司防水产品主要应用市场。报告期内，公司积极拓展工商建筑领域和市政基建领域的业务，销售金额增长较快且占比提高，房屋建筑领域收入占比逐年下降，直销模式下对地产行业依赖度逐渐降低。2022 年及 2023 年 1-3 月，公司直销渠道的主营业务收入中，市政基建领域占比较上年同期均有所提升，主要系将丰泽股份纳入合并范围导致。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本基本构成情况

报告期内，公司营业成本主要构成如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务成本	145,980.52	602,095.92	555,332.61	390,432.50
其他业务成本	361.09	1,480.08	162.49	2,932.03
<b>合计</b>	<b>146,341.61</b>	<b>603,576.00</b>	<b>555,495.10</b>	<b>393,364.53</b>

报告期内，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比较小，公司营业成本变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

### 2、主营业务成本分产品分析

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
防水卷材	80,856.86	55.39	352,120.38	58.48	306,401.96	55.17	246,348.04	63.10
防水涂料	32,552.63	22.30	124,376.57	20.66	131,140.95	23.61	74,572.88	19.10
防水工程施工	26,714.87	18.30	103,490.44	17.19	117,713.44	21.20	69,176.22	17.72
减隔震类产品	5,605.73	3.84	19,749.33	3.28	-	-	-	-
其他	250.42	0.17	2,359.21	0.39	76.26	0.01	335.36	0.09
<b>合计</b>	<b>145,980.52</b>	<b>100.00</b>	<b>602,095.92</b>	<b>100.00</b>	<b>555,332.61</b>	<b>100.00</b>	<b>390,432.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本中防水卷材和防水涂料的销售成本占主营业务成本的比例合计分别为 82.20%、78.79%、79.14%和 77.69%，系公司的主要产品。

### 3、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	112,710.16	77.21	469,357.62	77.95	433,052.84	77.98	303,282.48	77.68
直接人工	12,290.90	8.42	48,645.19	8.08	50,123.21	9.03	26,406.27	6.76
制造费用	9,837.63	6.74	35,756.16	5.94	33,511.65	6.03	23,633.35	6.05
外购产品	5,304.33	3.63	23,214.05	3.86	13,146.68	2.37	10,567.21	2.71
运输费用	5,837.49	4.00	25,122.91	4.17	25,498.22	4.59	26,543.19	6.80
<b>合计</b>	<b>145,980.52</b>	<b>100.00</b>	<b>602,095.92</b>	<b>100.00</b>	<b>555,332.61</b>	<b>100.00</b>	<b>390,432.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用等部分构成；公司的主营业务为防水卷材、防水涂料销售及防水工程施工，各类业务成本构成要素的比重有一定的差异，报告期内，由于各期各产品结构比重不同，故公司成本构成要素比例存在一定范围的波动，整体而言，报告期内公司主营业务成本构成比例相对稳定。

### （三）毛利率分析

#### 1、综合毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入	186,636.21	766,064.06	777,072.42	623,787.85
营业成本	146,341.61	603,576.00	555,495.10	393,364.53
综合毛利率	21.59%	21.21%	28.51%	36.94%

报告期内，公司综合毛利率分别为 36.94%、28.51%、21.21%和 21.59%，2021 年及 2022 年，公司综合毛利率较上年分别下降 8.43 个百分点和 7.30 个百分点，公司综合毛利率整体呈现下降趋势，主要系公司产品防水卷材及防水涂料主要原材料采购价格上升导致。2023 年 1-3 月，公司综合毛利率较 2022 年上升 0.38 个百分点，主要系公司主要原材料采购价格回落所致。

#### 2、毛利率按业务分类构成分析

##### （1）主营业务毛利情况

报告期内，公司主营业务毛利分别为 230,155.79 万元、221,459.39 万元、160,777.22 万元和 40,042.16 万元，其构成如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
防水卷材	18,836.81	47.04	81,497.29	50.69	149,052.28	67.30	159,551.69	69.32
防水涂料	11,830.00	29.54	43,718.45	27.19	37,289.23	16.84	40,597.29	17.64
防水工程施工	6,856.31	17.12	28,861.29	17.95	35,112.78	15.86	29,801.15	12.95
减隔震类产品	2,447.98	6.11	6,371.40	3.96	-	-	-	-
其他	71.07	0.18	328.79	0.20	5.10	0.00	205.66	0.09
合计	40,042.16	100.00	160,777.22	100.00	221,459.39	100.00	230,155.79	100.00

报告期内，公司防水卷材和防水涂料的销售毛利，占毛利总额的比重分别为 86.96%、84.14%、77.88%和 76.58%，是公司利润的主要来源。公司防水

工程施工所用防水卷材及防水涂料均为公司自产产品，该部分产品所形成的收入及利润体现在防水工程施工业务中。公司 2021 年及 2022 年毛利水平有所下降，主要系材料成本上升所致。

## (2) 主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率的具体变动情况如下：

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
防水卷材	18.89%	18.79%	32.73%	39.31%
防水涂料	26.65%	26.01%	22.14%	35.25%
防水工程施工	20.42%	21.81%	22.98%	30.11%
减隔震类产品	30.40%	24.39%	-	-
其他	22.11%	12.23%	6.27%	38.01%
合计	<b>21.53%</b>	<b>21.08%</b>	<b>28.51%</b>	<b>37.09%</b>

2021 年起，受主要原材料价格回升的影响，2021 年及 2022 年毛利率较上年有所下降；2023 年 1-3 月，公司主要原材料采购价格回落，毛利率较 2022 年有小幅上升。各项业务具体毛利率水平变动情况分析如下：

### 1) 防水卷材

报告期内，公司防水卷材业务毛利率分别为 39.31%、32.73%、18.79%和 18.89%；报告期内，防水卷材的主要原材料平均采购价格变化情况如下：

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价
沥青 (元/吨)	3,599.59	-5.72	3,817.96	31.60	2,901.20	23.08	2,357.21
膜类 (含隔离膜) (元/平米)	0.34	-16.35	0.41	-17.55	0.50	2.79	0.48
聚酯胎基 (元/平米)	2.13	-5.38	2.25	5.29	2.14	5.30	2.03
SBS 改性剂 (元/吨)	11,578.47	-2.61	11,888.70	5.99	11,217.00	18.34	9,479.02
基础油 (元/吨)	6,049.27	2.88	5,879.67	58.14	3,718.01	15.20	3,227.45

2021 年，公司防水卷材业务毛利率较 2020 年下降 6.58%，主要系防水卷材业务主要原材料沥青、膜类 (含隔离膜)、聚酯胎基、SBS 改性剂和基础油

的采购均价较 2020 年分别上涨 23.08%、2.79%、5.30%、18.34%和 15.20%；2022 年，公司基础油和沥青的采购价格继续大幅上涨，导致毛利率降低；2023 年 1-3 月，公司材料采购价格回落，毛利率较 2022 年小幅上升。

## 2) 防水涂料

报告期内，公司防水涂料业务毛利率分别为 35.25%、22.14%、26.01%和 26.65%；报告期内公司防水涂料产品销售情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月		
	收入金额	收入占比	毛利率
聚氨酯涂料	11,563.65	26.05%	28.42%
其中：石墨烯涂料系列	8,282.46	18.66%	28.43%
水性涂料	16,507.64	37.19%	34.05%
非固化涂料	10,099.21	22.75%	19.32%
干粉砂浆	6,212.12	14.00%	15.63%
<b>合计</b>	<b>44,382.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>26.65%</b>
项目	2022 年度		
	收入金额	收入占比	毛利率
聚氨酯涂料	46,943.16	27.93%	26.08%
其中：石墨烯涂料系列	37,400.43	22.25%	25.57%
水性涂料	68,435.70	40.71%	28.13%
非固化涂料	37,820.08	22.50%	21.32%
干粉砂浆	14,896.07	8.86%	27.95%
<b>合计</b>	<b>168,095.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>26.01%</b>
项目	2021 年度		
	收入金额	收入占比	毛利率
聚氨酯涂料	56,043.54	33.27%	15.92%
其中：石墨烯涂料系列	47,301.51	28.08%	15.86%
水性涂料	67,283.00	39.95%	22.13%



非固化涂料	36,519.64	21.68%	31.45%
干粉砂浆	8,584.00	5.10%	23.20%
<b>合计</b>	<b>168,430.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.14%</b>
<b>项目</b>	<b>2020 年度</b>		
	<b>收入金额</b>	<b>收入占比</b>	<b>毛利率</b>
聚氨酯涂料	46,389.20	40.28%	28.76%
其中：石墨烯涂料系列	38,888.94	33.77%	27.39%
水性涂料	44,829.35	38.92%	41.31%
非固化涂料	14,152.53	12.29%	29.62%
干粉砂浆	9,799.08	8.51%	46.38%
<b>合计</b>	<b>115,170.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>35.25%</b>

报告期内，防水涂料的主要原材料平均采购价格变化情况如下：

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价	变动率 (%)	单价
聚醚 (元/吨)	9,351.87	-8.45	10,214.79	-37.80	16,421.21	36.60	12,021.02
乳液 (元/吨)	6,446.16	-16.41	7,711.85	-10.09	8,576.94	65.04	5,196.91
石蜡 (元/吨)	6,444.22	-5.82	6,842.27	2.10	6,701.24	16.28	5,763.03
异氰酸酯 (元/吨)	18,306.90	8.07	16,940.19	10.46	15,336.22	20.82	12,693.15

2021 年公司防水涂料毛利率较 2020 年下降 13.11 个百分点，降幅较大，主要系防水涂料主要原材料聚醚、乳液、石蜡和异氰酸酯等采购价格较 2020 年均均有较大幅度的增长。2022 年及 2023 年 1-3 月，公司防水涂料的毛利率略有升高，系聚醚等原材料价格下降所致。

### 3) 防水工程施工

报告期内，公司防水工程施工业务毛利率分别为 30.11%、22.98%、21.81%和 20.42%。公司防水工程施工业务毛利率波动主要受到材料成本及工程复杂程度影响，公司防水工程施工业务毛利率除 2020 年均保持相对稳定，2020 年毛利率较高主要是因为原材料成本大幅降低，同时公司承接较多优质工商建筑项目所致，工程施工工艺较为简便，单位工程量耗用较低所致。

### (3) 主营业务分销售模式毛利率分析

报告期内，公司主要产品分销售模式毛利率情况如下：

产品	销售模式	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
		毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
防水卷材	直销	27.77%	1.87%	25.90%	-12.33%	38.23%	-3.87%	42.10%	3.76%
	经销	15.28%	0.60%	14.68%	-11.93%	26.61%	-8.78%	35.39%	5.14%
防水涂料	直销	30.30%	2.18%	28.11%	1.38%	26.73%	-10.30%	37.03%	-0.38%
	经销	24.81%	0.12%	24.69%	8.33%	16.36%	-15.61%	31.97%	2.51%

报告期内，公司通过直销模式实现的毛利率高于经销模式，差异幅度区间为3%-13%，主要系销售定价差异所致，因需给予经销商一定的毛利空间，所以同一产品在经销模式下，产品定价一般低于直销模式。

### 3、可比上市公司/挂牌公司综合毛利率比较

报告期各期，公司与同行业可比上市/挂牌公司的综合毛利率比较情况如下：

公司	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
东方雨虹	28.66%	25.77%	30.53%	37.04%
凯伦股份	22.68%	19.49%	30.34%	43.20%
赛力克	未披露	13.20%	18.93%	26.38%
<b>平均值</b>	<b>25.67%</b>	<b>19.49%</b>	<b>26.60%</b>	<b>35.54%</b>
科顺股份	21.59%	21.21%	28.51%	36.94%

注：数据来源于公司同行业可比上市/挂牌公司定期报告。其中，赛力克未公告2023年第一季度财务数据。

报告期内，公司综合毛利率呈先降后增趋势，与同行业可比上市/挂牌公司的变动趋势相同。报告期内，公司综合毛利率与同行业可比上市/挂牌公司平均水平基本相当。

### (四) 利润表其他项目分析

#### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
城市维护建设税	276.21	995.01	1,664.85	1,864.29
教育费附加	124.47	442.46	751.45	840.45
印花税	187.14	797.06	620.09	487.01
房产税	199.40	784.66	564.53	314.27
地方教育附加	83.04	294.85	501.14	559.35
土地使用税	83.97	300.12	195.00	133.88
环境保护税	3.25	18.29	14.62	13.30
车船税	3.44	8.53	2.22	0.53
其他税费	7.35	33.50	35.17	27.14
<b>合计</b>	<b>968.27</b>	<b>3,674.49</b>	<b>4,349.08</b>	<b>4,240.22</b>

报告期内，公司的税金及附加分别为 4,240.22 万元、4,349.08 万元、3,674.49 万元和 968.27 万元，公司税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加和印花税等。

## 2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	金额 (万元)	占收入比 例 (%)	金额 (万元)	占收入比 例 (%)
销售费用	13,182.77	7.06	50,995.08	6.66	47,299.55	6.09	38,922.98	6.24
管理费用	8,596.25	4.61	30,071.85	3.93	28,952.78	3.73	24,337.36	3.90
研发费用	6,651.00	3.56	34,313.40	4.48	33,999.66	4.38	28,183.29	4.52
财务费用	1,899.99	1.02	7,563.14	0.99	4,260.30	0.55	2,722.61	0.44
<b>合计</b>	<b>30,330.01</b>	<b>16.25</b>	<b>122,943.47</b>	<b>16.05</b>	<b>114,512.29</b>	<b>14.74</b>	<b>94,166.25</b>	<b>15.10</b>

报告期各期，公司期间费用率分别为 15.10%、14.74%、16.05%和 16.25%，具体情况如下：

### (1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下表所示：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬支出	8,422.91	63.89	28,631.97	56.15	26,383.13	55.78	21,442.83	55.09
广告宣传费	1,347.00	10.22	7,805.34	15.31	8,268.05	17.48	8,279.34	21.27
办公差旅费	1,217.48	9.24	4,604.04	9.03	4,333.63	9.16	2,957.59	7.60
业务招待费	695.71	5.28	2,886.69	5.66	3,139.75	6.64	2,576.17	6.62
售后服务费	700.66	5.32	2,149.50	4.22	2,628.87	5.56	1,511.79	3.88
租赁费	288.50	2.19	718.77	1.41	699.37	1.48	1,076.30	2.77
折旧费	-	-	699.51	1.37	-	-	-	-
其他	510.51	3.87	3,499.26	6.86	1,846.75	3.90	1,078.96	2.77
<b>合计</b>	<b>13,182.77</b>	<b>100.00</b>	<b>50,995.08</b>	<b>100.00</b>	<b>47,299.55</b>	<b>100.00</b>	<b>38,922.98</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司销售费用分别为 38,922.98 万元、47,299.55 万元、50,995.08 万元和 13,182.77 万元，整体呈上升趋势；销售费用增长主要系随着经营规模增长，公司不断强化销售渠道的建设和推广，以及增加营销人员数量，职工薪酬和广告宣传费增长较多所致。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下表所示：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬支出	4,249.59	49.44	14,867.99	49.44	15,254.80	52.69	13,111.26	53.87
办公差旅费	659.45	7.67	2,286.01	7.60	2,444.34	8.44	2,158.51	8.87
折旧摊销费	1,249.18	11.58	4,422.32	14.71	3,696.38	12.77	2,433.59	10.00
股份支付	995.21	11.58	2,947.79	9.80	2,365.54	8.17	2,397.60	9.85
咨询服务费	720.09	8.38	2,649.09	8.81	2,564.22	8.86	1,264.98	5.20
业务招待费	178.04	2.07	737.94	2.45	1,044.30	3.61	693.01	2.85
租赁费	76.37	0.89	293.87	0.98	215.51	0.74	342.12	1.41
停工损失	-	-	-	-	-	-	952.38	3.91
其他	468.32	5.45	1,866.84	6.21	1,367.71	4.72	983.92	4.04

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合计	<b>8,596.25</b>	<b>100.00</b>	<b>30,071.85</b>	<b>100.00</b>	<b>28,952.78</b>	<b>100.00</b>	<b>24,337.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司管理费用分别为 24,337.36 万元、28,952.78 万元、30,071.85 万元和 8,527.70 万元，占营业收入的比例分别为 3.90%、3.73%、3.93%和 4.61%。报告期内管理费用逐年增长主要由于公司经营规模扩张较快，管理费用随着收入的增长和公司规模扩大而增长。

### (3) 研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下表所示：

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
研发直接材料消耗	3,798.13	57.11	22,530.72	65.66	23,665.59	69.61	19,918.79	70.68
研发人员人工费用	2,109.72	31.72	8,724.55	25.43	7,434.34	21.87	5,529.82	19.62
研发设施折旧费用 与长期待摊费用	259.17	3.90	1,051.76	3.07	983.51	2.89	1,208.08	4.29
装备调试费用与试 验费用	225.94	3.40	681.42	1.99	774.67	2.28	595.63	2.11
设计费用	13.60	0.20	66.18	0.19	145.01	0.43	116.22	0.41
其他费用	244.44	3.68	1,258.76	3.67	996.52	2.93	814.77	2.89
合计	<b>6,651.00</b>	<b>100.00</b>	<b>34,313.40</b>	<b>100.00</b>	<b>33,999.66</b>	<b>100.00</b>	<b>28,183.29</b>	<b>100.00</b>

报告期各期，公司研发费用分别为 28,183.29 万元、33,999.66 万元、34,313.40 万元和 6,651.00 万元，占营业收入比重分别为 4.52%、4.38%、4.48%和 3.56%。研发费用主要是研发过程的材料消耗和研发人员的工资，2020 年-2022 年，研发费用随着公司对研发投入的不断加大而增长，占收入比重较为稳定。2023 年 1-3 月研发费用占营业收入比重略有所下降，主要系一季度部分项目正处于立项阶段，尚未进行投入，二季度开始正常投入，本期研发费用率与 2022 年 1-3 月的 3.05%相近。

### (4) 财务费用

报告期各期，公司财务费用分别为 2,722.61 万元、4,260.30 万元、

7,563.14 万元和 1,899.99 万元。财务费用主要是利息收入、利息支出。

报告期内，公司财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利息支出	2,487.01	10,120.49	6,243.52	4,288.89
利息收入	-719.64	-2,839.65	-2,460.00	-1,971.31
手续费	187.99	442.67	440.00	279.29
汇兑损益	-55.37	-160.37	36.78	125.73
<b>合计</b>	<b>1,899.99</b>	<b>7,563.14</b>	<b>4,260.30</b>	<b>2,722.61</b>

2022 年，财务费用较去年同期增加了 3,302.84 万元，变动率 77.53%，主要系由于短期借款与长期借款增加导致的利息支出增加。

#### (5) 销售费用率、管理费用率及研发费用率同行业对比分析

报告期内，公司销售费用率、管理费用率及研发费用率与同行业可比上市/挂牌公司对比情况如下：

名称	2023 年 1-3 月		
	销售费用率	管理费用率	研发费用率
东方雨虹	10.02%	7.42%	1.45%
凯伦股份	8.00%	3.74%	5.97%
赛力克	未披露	未披露	未披露
<b>平均值</b>	<b>9.01%</b>	<b>5.58%</b>	<b>3.71%</b>
科顺股份	7.06%	4.61%	3.56%
名称	2022 年度		
	销售费用率	管理费用率	研发费用率
东方雨虹	8.51%	5.75%	1.78%
凯伦股份	7.90%	6.40%	6.14%
赛力克	8.63%	21.76%	1.69%
<b>平均值</b>	<b>8.35%</b>	<b>11.30%</b>	<b>3.20%</b>
科顺股份	6.66%	3.93%	4.48%

名称	2021 年度		
	销售费用率	管理费用率	研发费用率
东方雨虹	6.94%	5.15%	1.75%
凯伦股份	7.61%	4.54%	5.37%
赛力克	2.09%	3.09%	4.77%
<b>平均值</b>	<b>5.55%</b>	<b>4.26%</b>	<b>3.96%</b>
科顺股份	6.09%	3.73%	4.38%
名称	2020 年度		
	销售费用率	管理费用率	研发费用率
东方雨虹	8.23%	5.80%	2.13%
凯伦股份	13.65%	3.73%	5.28%
赛力克	1.44%	1.88%	4.02%
<b>平均值</b>	<b>7.77%</b>	<b>3.80%</b>	<b>3.81%</b>
科顺股份	6.24%	3.90%	4.52%

注：数据来源于公司同行业可比上市/挂牌公司定期报告。其中，赛力克未公告 2023 年第一季度财务数据。

报告期内，公司在合理制定营销策略的同时有效控制销售费用支出，公司销售费用率低于东方雨虹、凯伦股份水平。

2020 年，公司管理费用率略高于同行业可比上市/挂牌公司平均水平，主要系随着公司规模逐步扩大，为满足管理需要，公司增加了相应的管理人员所致。2021 年、2022 年及 2023 年 1-3 月，公司业务规模进一步扩大，同时公司不断加强管理费用的预算控制，公司管理费用率低于同行业可比上市/挂牌公司平均水平。

报告期内，公司积极推进基础研究、前沿研究、技术转化、产品开发、性能升级等领域的研发工作，研发投入呈上升态势。2020 年、2021 年及 2022 年，公司研发费用率高于同行业可比上市/挂牌公司平均水平；2023 年 1-3 月，公司研发费用率高于东方雨虹的研发费用率，低于凯伦股份的研发费用率，与同行业可比上市/挂牌公司平均水平相接近。

### 3、其他收益

报告期各期，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
与收益相关的政府补助	627.00	4,981.34	6,625.03	2,542.07
与资产相关的政府补助	146.42	460.23	149.95	28.54
代扣个人所得税手续费返还	101.50	79.51	29.87	18.93
退伍军人增值税减征	4.49	18.96	11.10	10.65
债务重组收益	-69.38	-185.64	14.80	
<b>合计</b>	<b>810.03</b>	<b>5,354.40</b>	<b>6,830.76</b>	<b>2,600.19</b>

报告期内，公司的其他收益主要为政府补助。根据财政部发布修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，公司与日常活动相关的政府补助自2017年起计入其他收益。

### 4、投资收益

报告期各期，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
理财产品投资收益	354.09	1,343.31	257.17	310.20
权益法核算的长期股权投资收益	-52.12	-117.31	-58.37	-
债权投资在持有期间取得的利息收入	247.08	1,054.44	488.17	-
应收款项融资贴现损失	-	-1,769.49	-482.34	-855.38
应收账款保理损失	-50.92	-123.29	-490.05	-
期货投资收益	-24.90	-	-	-2,253.28
债务重组收益	-	-7.42	-9.45	-
<b>合计</b>	<b>473.23</b>	<b>380.24</b>	<b>-294.88</b>	<b>-2,798.47</b>

报告期内，公司的投资收益分别为-2,798.47万元、-294.88万元、380.24万元和473.23万元。主要包括购买银行理财产品产生的收益、期货投资收益等。



2020年，公司投资收益为-2,798.47万元，亏损金额较高，主要系公司当期沥青套期保值合约亏损所致。

## 5、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益分别为19.64万元、0.88万元、4,080.58万元和30.41万元。2020年、2021年及2023年1-3月公司公允价值变动损益主要为公司购买银行理财产品及力帆股票和雅博股票持有期间公允价值变动，2022年公司公允价值变动损益主要包含丰泽股份业绩承诺补偿4,117.27万元。

## 6、信用减值损失

报告期各期，公司信用减值损失主要由应收账款坏账准备构成，各期应收账款坏账准备导致的信用减值损失分别为18,440.58万元、18,159.57万元、22,400.35万元和3,233.13万元。

报告期内，公司应收账款坏账准备持续增加，一方面系受房地产政策调控影响，部分客户的回款周期延长，导致应收账款账龄及对应计提坏账增长；一方面系公司根据风险管理制度对客户确定的不同风险等级，结合公司对客户的回款保障措施，并充分参考其他同行业上市公司对地产客户的坏账计提政策，对部分客户单项计提坏账准备。

公司对应收账款的坏账计提情况，详见本募集说明书摘要“第四节 财务会计信息和管理层分析”之“六、公司财务状况分析”之“（一）资产情况”之“1、流动资产”之“（4）应收账款”。

## 7、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-218.77	-1,065.75	-1,571.88	-1,963.01
商誉减值损失	-13.92	-1,504.82	-	-
合同资产减值损失	-136.81	-1,190.92	-1,029.00	-1,529.46

其他非流动资产减值损失	-	-45.38	-	-
<b>合计</b>	<b>-369.50</b>	<b>-3,806.87</b>	<b>-2,600.88</b>	<b>-3,492.47</b>

2021 年公司加强存货管理效率及已完工未结算资产的催收力度，公司资产减值损失有所下降。2022 年，公司的资产减值损失较 2021 年有所上升，主要系公司计提了丰泽股份的商誉减值损失导致。

## 8、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固定资产处置收益（损失为“-”）	-45.68	-277.94	-574.22	-765.99
在建工程处置收益	-	-29.38	-74.98	-
无形资产处置收益（损失为“-”）	-	-26.82	-	-
<b>合计</b>	<b>-45.68</b>	<b>-334.14</b>	<b>-649.20</b>	<b>-765.99</b>

公司资产处置收益主要为固定资产处置收益。各期资产处置损失金额较小，主要系当期报废部分产线及库房所致。

## 9、营业外收支情况

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
赔款收入	121.77	912.86	860.26	628.56
无需支付款项	2.94	5.43	200.39	88.21
废料收入	28.16	238.42	179.73	99.25
非同一控制下企业合并收益	-	19.66	-	-
其他	11.58	23.18	4.41	18.36
<b>合计</b>	<b>164.45</b>	<b>1,199.55</b>	<b>1,244.80</b>	<b>834.37</b>

公司营业外收入主要为赔款收入、无需支付款项以及废料收入等；2021 年

及 2022 年，公司营业外收入相较于 2020 年度呈增长趋势，主要系收到供应商质量及货损赔款增加所致。

## （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对外捐赠	22.53	42.37	175.71	241.14
罚没支出	0.05	102.74	19.78	2.06
赔款支出	-	39.85	25.09	3.50
滞纳金	0.56	60.03	26.87	4.08
非流动资产毁损报废损失	-	39.01	-	-
其他	5.00	3.26	14.40	10.03
<b>合计</b>	<b>28.14</b>	<b>287.26</b>	<b>261.85</b>	<b>260.82</b>

报告期内，公司营业外支出主要系对外捐赠、罚没支出等，金额相对较小，对公司经营业绩影响较小。

## （五）非经常性损益分析

报告期内公司非经常性损益项目及其金额如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	-45.68	-373.15	-649.20	-765.99
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	4.49	18.96	11.10	10.65
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）	773.42	5,441.57	6,774.99	2,570.61
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资	-	19.66	-	-

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
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				
债务重组损益	-69.38	-193.06	5.35	-
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	631.58	6,478.33	746.22	-1,923.45
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	485.57	3,459.96	3,924.75	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	136.32	931.63	982.95	573.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	101.50	79.51	29.87	18.93
减：所得税影响额	298.60	2,357.59	1,779.51	49.63
少数股东权益影响额（税后）	0.00	0.04		
<b>合计</b>	<b>1,719.21</b>	<b>13,505.79</b>	<b>10,046.51</b>	<b>434.68</b>

报告期内，非经常性损益对公司的财务状况及经营成果不存在重大影响，公司的盈利主要来自主业，经营利润不存在依赖非经常性损益的状况。2021年及2022年非经常性损益增多主要系政府补助增多、单项计提的减值准备转回金额增多以及业绩补偿导致。

## （六）净利润分析

### 1、净利润波动情况分析

报告期内，公司净利润的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
营业收入	186,636.21	7.59%	766,064.06	-1.42%	777,072.42	24.57%	623,787.85	34.09%
净利润	5,784.32	-41.60%	17,791.48	-73.55%	67,261.91	-24.45%	89,033.41	145.03%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,088.34	-50.20%	4,312.71	-92.46%	57,215.40	-35.42%	88,598.73	156.78%
经营活动产生的现金流量净额	-65,736.44	-40.15%	23,529.78	-61.50%	61,113.46	10.68%	55,218.03	216.05%
经营活动产生的现金流量净额/净利润	-1,136.46%		132.25%		90.86%		62.02%	

#### （1）净利润波动情况

报告期内，公司净利润分别为 89,033.41 万元、67,261.91 万元、17,791.48 万元和 5,784.32 万元。扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 88,598.73 万元、57,215.40 万元、4,312.71 万元和 4,088.34 万元。2021 年及 2022 年扣非前后净利润差异较大主要系政府补助增多、单项计提的减值准备转回金额增多以及业绩补偿导致，公司的净利润主要来源于其主营业务，不存在对税收优惠的重大依赖。其他各期扣非前后净利润差异较小。

2020 年度，公司净利润同比增长 52,697.26 万元，增幅为 145.03%，主要原因是一方面公司经营状况良好，收入大幅增长，且持续加大运营成本的控制力度；另一方面公司持续优化产品配方，同时部分原材料价格在 2020 年呈下降趋势。2021 年度、2022 年，公司的净利润同比分别降低 24.45%、73.55%，业绩有所下滑，主要原因一方面系沥青等主要原材料价格持续上涨导致；另一方面系 2021 年下半年以来，房企信用风险事件频发，公司在 2021 年末对应收账款回款风险进行了全面的评估，并基于谨慎性原则对部分存在潜在信用风险的地产客户的应收款项单项计提了信用减值损失。2023 年 1-3 月，公司净利润同比降低 41.60%，主要原因为市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公

司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

## (2) 净利润与营业收入的对比情况

2020年，公司净利润与营业收入均同比增长，整体变动趋势一致，净利润增长比例高于营业收入增长比例，主要系原材料价格下降导致毛利率提高所致；2021年、2022年，公司的营业收入分别同比增长24.57%、降低1.42%，净利润则分别同比降低24.45%、73.55%，主要系原材料价格上涨导致。2023年1-3月，公司营业收入同比增长7.59%，净利润同比降低41.60%，主要原因为市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

## (3) 净利润与经营活动产生的现金流量净额的对比情况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值分别为62.02%、90.86%、132.25%和-1,136.46%。2020年及2021年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要系业务扩张过程中应收金额增多，以及2021年以来地产公司经营状况不佳导致应收款项回款情况不及预期，同时公司根据订单情况增加存货储备所致。2022年，公司经营活动产生的现金流量净额略高于净利润，主要系公司优化收入结构，控制回款风险，主要经营性应收项目的增加幅度较前期缩减导致。2023年1-3月公司的经营活动现金流量净额为负数，主要系公司集中于第四季度回款。

## 2、净利润波动与同行业公司对比分析

报告期内，公司净利润波动与同行业可比上市/挂牌公司的对比情况如下表所示：

单位：万元

可比公司	项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
		金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
东方雨虹	营业收入	749,454.83	18.80%	3,121,383.52	-2.26%	3,193,420.10	46.96%	2,173,037.30	19.70%
	净利润	37,768.73	21.46%	211,784.32	-49.73%	421,331.24	24.40%	338,680.97	63.20%
	扣除非经常性损益后归属于	32,432.22	9.33%	180,276.33	-53.39%	386,742.72	25.10%	309,137.49	64.61%

可比公司	项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
		金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动
可比公司	母公司股东的净利润								
	经营活动产生的现金流量净额	-380,610.51	20.45%	65,401.28	-84.11%	411,467.53	4.12%	395,169.55	148.70%
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	-1,007.74%		30.88%		97.66%		116.68%	
	营业收入	50,703.60	55.72%	212,760.52	-17.72%	258,578.39	28.80%	200,764.66	72.33%
凯伦股份	净利润	3,475.73	343.32%	-16,125.19	-326.12%	7,131.36	-74.40%	27,855.16	105.66%
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	255.9	34.04%	-17,362.36	-672.54%	3,032.51	-88.31%	25,944.60	98.72%
	经营活动产生的现金流量净额	1,629.94	107.72%	4,636.85	113.66%	-38,384.17	244.73%	-11,134.50	139.61%
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	46.89%		-28.76%		-538.24%		-39.97%	
赛力克	营业收入	未披露		1,363.90	-87.67%	11,064.29	-17.54%	13,417.87	-13.17%
	净利润	未披露		-1938.18	-1,361.53%	-132.61	-106.81%	1946.24	27.41%
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	未披露		-1974.25	-3,876.30%	52.28	-97.19%	1862.31	23.50%
	经营活动产生的现金流量净额	未披露		2,622.90	339.61%	-1,094.67	-40.22%	-1,831.17	13,328.08%

注：赛力克未公告 2023 年第一季度财务数据。

### (1) 净利润波动情况

2020年，同行业可比上市/挂牌公司净利润均出现较大比例的增长。2021年以来，受到原材料价格上涨及下游房地产信用风险频发的影响，凯伦股份2021年度、2022年度净利润分别下滑74.40%和326.12%；赛力克2021年及2022年出现了亏损；东方雨虹2021年虽然仍处于增长状态，但增长幅度较2020年下滑较多，2022年净利润下滑49.73%；2023年1-3月，凯伦股份、东方雨虹业绩回暖，公司则出现业绩下滑，主要系市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

### (2) 净利润与营业收入的对比情况

2020年，同行业可比上市/挂牌公司净利润增长幅度均高于收入增长幅度。2021年以来，受原材料价格上涨以及对风险客户计提坏账准备影响，同行业可比公司的净利润增长幅度均低于收入增长幅度。2023年1-3月，凯伦股份、东方雨虹净利润增长幅度高于收入增长幅度，公司出现业绩下滑，主要系市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

### (3) 净利润与经营活动产生的现金流量净额的对比情况

防水行业下游为房地产、建筑施工行业，客户账期普遍较长，2020年-2021年，除东方雨虹外，凯伦股份、赛力克均呈现出经营活动产生的现金流量净额远低于净利润的特点。

2022年度，凯伦股份经营活动现金流量金额高于净利润，与公司趋势类似。

2023年1-3月，东方雨虹及凯伦股份经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值分别为-1,007.74%和46.89%，公司与东方雨虹趋势类似。

## 3、业绩下滑风险分析

2021年度及2022年度，公司的净利润同比分别降低24.45%和73.55%，业绩有所下滑，主要原因一方面系沥青等主要原材料价格持续上涨导致；另一方面系2021年下半年以来，房企信用风险事件频发，公司在2021年末对应收



账款回款风险进行了全面的评估，并基于谨慎性原则对部分存在潜在信用风险的地产客户的应收款项单项计提了信用减值损失。2023年1-3月，公司出现业绩下滑，主要系市场情况波动及防水工程复杂度提升，导致公司防水卷材平均售价及防水施工业务毛利率同比下滑，公司营业毛利同比下降。

公司主要原材料价格主要受国际油价波动影响。2022年，在全球经济下行、通货膨胀压力不断增大的背景下，2022年3月及5月，美联储分别加息25个基点和50个基点，6月、7月、9月则分别加息75个基点，2022年以来累计加息300个基点，创自1981年以来的最大密集加息幅度。美联储加息有利于控制全球通货膨胀趋势，原油金融溢价预期将有所回落。截至2022年9月30日，NYMEX原油价格收盘价为79.74美元，较2022年3月高点130.50美元已下滑超过30%。2023年2月2日，美联储再次加息25个基点以求进一步遏制通货膨胀，预计2023年全球通胀水平将继续较此前高点回落，进而带动原油及石化原材料价格下滑。

2021年以来，公司下游房企违约事件频发，中小防水企业经营承压，公司作为防水龙头，具有较强的财务实力和抗风险能力，将受益于行业内中小防水企业经营承压后的竞争格局优化；2021年末，公司主动对存在潜在信用风险的地产客户的应收款项计提了坏账准备。此外，在房地产行业政策收紧的背景下，公司主动与一些风险较高的地产客户暂停合作，控制对其发货，提前把控风险；同时，公司正在大力发展如高铁桥梁等交通运输领域、地下管廊和地下空间等领域的防水业务并积极探索核电、光伏等新兴领域的防水业务。

倘若未来宏观环境发生重大变化、房地产市场出现大幅波动、原材料价格继续大幅上涨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重大不利影响，公司仍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。公司已进行风险提示，详见本募集说明书摘要之“重大事项提示”之“一、公司的相关风险”之“（一）本次可转债上市当年营业利润下滑50%及以上、甚至亏损的风险”。

## 八、公司现金流量分析

报告期内，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-65,736.44	23,529.78	61,113.46	55,218.03
投资活动产生的现金流量净额	-11,675.35	-33,428.68	-64,157.39	-88,208.33
筹资活动产生的现金流量净额	27,215.03	12,517.70	64,993.13	64,802.46
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-55.37	489.47	27.74	-33.63
现金及现金等价物净增加额	-50,252.13	3,108.28	61,976.93	31,778.52

**(一) 经营性现金流量变动分析**

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动现金流入	158,839.13	781,806.17	704,028.16	573,098.53
营业收入	186,636.21	766,064.06	777,072.42	623,787.85
经营活动现金流入占营业收入的比例	85.11%	102.05%	90.60%	91.87%
经营活动产生的现金流量净额	-65,736.44	23,529.78	61,113.46	55,218.03

报告期各期，公司经营活动产生的现金净流量分别为 55,218.03 万元、61,113.46 万元、23,529.78 万元和-65,736.44 万元；2020-2021 年，公司经营活动产生的现金净流量逐年增长，主要系公司业务规模持续扩大，收入及利润增长带动现金流入增加，同时公司加大货款催收力度，优化采购付款方式，增加以票据方式支付供应商货款的比例所致。2022 年较 2021 年经营活动产生的现金流量净额下降 37,583.68 万元，原因主要系原材料价格上涨及主要系部分房地产客户回款不及预期导致。2023 年 1-3 月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司集中于第四季度回款。2020 年-2022 年，公司均呈现经营活动现金流量净额第一季度为负，而全年为正的特点。

报告期各期，公司经营活动现金流入与营业收入的比例分别为 91.87%、90.60%、102.05%和 85.11%，占比较高且稳定，2023 年 1-3 月略有下降，主要系经销商尚未全面回款及部分地产客户回款不及预期所致。

报告期各期，公司经营活动现金流净额与净利润的差异原因如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年度	2020年度
净利润	5,784.32	17,791.48	67,261.91	89,033.41
加：资产减值准备	3,567.33	26,204.21	27,535.79	27,760.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,296.16	19,213.69	14,886.82	9,447.91
使用权资产折旧	301.34	1,213.25	783.30	-
无形资产摊销	417.30	982.88	446.25	426.21
长期待摊费用摊销	98.33	153.19	227.38	262.40
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）	45.68	334.14	649.20	765.99
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		39.01	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-30.41	-4,080.58	-0.88	-19.64
财务费用（收益以“－”号填列）	2,358.97	8,175.92	5,425.79	4,094.84
投资损失（收益以“－”号填列）	-549.05	-2,273.02	-677.51	2,798.47
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-1,235.78	-3,136.60	502.83	-6,196.64
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-9.82	1,492.46	-2.81	2.95
存货的减少（增加以“－”号填列）	-7,603.86	-7,135.75	-7,976.03	-13,489.71
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-76,027.27	-111,552.56	-192,014.51	-139,620.49
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	908.90	72,809.04	139,716.59	77,314.79
其他	941.40	3,299.03	4,349.32	2,637.17
经营活动产生的现金流量净额	-65,736.44	23,529.78	61,113.46	55,218.03

2020年净利润与经营活动产生的现金流量净额差额 33,815.39 万元，主要系业务扩张过程中应收金额增多，同时公司根据订单情况增加存货储备所致。

2021年、2022年及2023年1-3月净利润与经营活动产生的现金流量净额差额分别为 6,148.45 万元、-5,738.31 万元和 71,520.76 万元，主要系业务扩张过程中应收金额增多，2021年以来地产公司经营状况不佳导致应收款项回款情况不及预期，同时公司根据订单情况增加存货储备，以及公司集中于第四季度回款所致。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-88,208.33万元、-64,157.39万元、-33,428.68万元和-11,675.35万元。公司投资活动主要为固定资产投资、购买理财产品投资等。

2021年末及2022年末，公司投资活动产生的现金流量净额较上年分别增加24,050.94万元和30,728.71万元，主要系公司购买理财产品及长期资产支出减少所致。2023年1-3月投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少7,788.50万元，主要系当期公司理财产品赎回较上年同期减少导致。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别64,802.46万元、64,993.13万元、12,517.70万元和27,215.03万元。2021年公司筹资活动产生的现金流量净额与2020年基本持平。2022年及2023年1-3月筹资活动产生的现金流量净额较上年同期分别减少52,475.43万元和24,075.47万元，主要系偿还银行借款增加所致。

# 九、公司资本性支出分析

## （一）最近三年及一期重大资本性支出情况

公司发生的重大资本性支出主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为60,705.66万元、42,196.19万元、33,363.99万元和6,461.11万元，主要包括公司为经营发展需求而增加的厂房、生产线、机器设备和无形资产等。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司可预见的未来重大资本性支出主要为本次发行可转债募集资金投资项目。

# 十、技术创新分析

## （一）技术先进性及具体表现

公司技术研发主要集中在防水材料的生产、应用领域，相关技术主要来自

于原始创新，公司拥有的核心技术情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、发行人核心技术和研发情况”之“（三）公司研发形成的核心技术以及应用情况”中的相关披露。

深厚的技术积累为公司形成了丰富的技术研究成果，并获得了多项荣誉，凭借核心技术的应用，公司创立了“一次防水”整体解决方案，将防水保质期提升至 30 年，大力推动了行业标准的提升；公司还拥有自主研发的行业内首台、国际领先的沥青卷材生产线，获得 44 项专利；公司担任 TC195/SC1、GD/TC137、GD/TC63 和防水团标委员，参与编制国家、地方或行业标准等文件超过 60 项。

公司“CKS 科顺”“APF”商标被认定为广东省著名商标，高分子防水涂料产品被认定为广东省名牌产品，136 款防水产品入选“标志产品政府采购清单”。同时公司产品还通过了中国铁路认证、中交认证、中核认证、中国建材认证、中国环境标志产品认证以及欧盟 CE 认证等多项认证。子公司丰泽股份同时拥有支座、伸缩装置、止水带三类产品中铁检验认证中心有限公司 CRCC 认证，技术优势明显。

## （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至 2023 年 3 月末，发行人正在进行的主要研发项目如下：

序号	项目名称	研发进度	研发开始时间	主要应用产品
1	G100、G101 墙地面加固剂	中试	2022 年 9 月	干粉砂浆
2	新型防粘层预铺防水卷材	中试	2022 年 7 月	高分子防水卷材
3	石膏专用界面剂	中试	2022 年 7 月	抹灰石膏
4	渗透反应型固沙宝墙地面加固剂	中试	2022 年 10 月	干粉砂浆
5	墙地面加固剂系列产品	中试	2022 年 10 月	干粉砂浆
6	HDPE 用白色母粒	中试	2022 年 11 月	高分子防水卷材
7	预铺丁基自粘胶	小试	2022 年 11 月	高分子防水卷材
8	可外露阻燃型 SBS 防水卷材	小试	2022 年 12 月	沥青卷材
9	非沥青基非固化改性橡胶防水涂料	小试	2022 年 12 月	沥青卷材
10	大板柔性瓷砖胶	中试	2022 年 12 月	干粉砂浆

序号	项目名称	研发进度	研发开始时间	主要应用产品
11	MS 硅烷改性聚醚防水涂料	小试	2022 年 12 月	聚氨酯涂料
12	KS-911C (1: 4) 石墨烯双组份聚氨酯防水涂料	中试	2022 年 12 月	聚氨酯涂料
13	KS-988V II 型高强度聚合物水泥防水涂料	中试	2022 年 12 月	水性涂料
14	沥青卷材用交叉膜	小试	2023 年 1 月	沥青卷材
15	KS-101 盾固 101 水泥基渗透结晶防水剂 (内掺型)	小试	2023 年 1 月	干粉砂浆
16	橡胶类 (R 类) 预铺防水卷材	中试	2023 年 1 月	高分子防水卷材
17	美缝剂	小试	2023 年 1 月	干粉砂浆
18	D100 易施型堵漏宝	中试	2023 年 1 月	干粉砂浆
19	C99、C100 及 C301 瓷砖胶	中试	2023 年 2 月	干粉砂浆
20	非固化橡胶沥青防水涂料	中试	2023 年 2 月	沥青卷材
21	外墙防水找平一体砂浆	小试	2023 年 2 月	干粉砂浆
22	热熔橡胶沥青防水涂料	小试	2023 年 3 月	沥青卷材
23	电商专用无胎自粘聚合物改性沥青防水卷材	小试	2023 年 3 月	沥青卷材
24	有胎自粘防水卷材	小试	2023 年 3 月	沥青卷材

### (三) 保持持续技术创新的机制和安排

#### 1、研发平台构建

公司设立了研发中心负责新技术及新产品的研究、开发和实验，并按照平台开发的管理模式进行组织架构设置，在研发中心下设技术研究开发平台和产品开发平台。

公司研发中心自成立至今，先后被评为省级企业技术中心、省级工程技术研发中心、国家火炬计划重点高新技术企业。在 2015 年及 2019 年分别建成国家级博士后科研工作站和广东省院士专家工作站，2019 年获得中国合格评定国家认可委员会 (CNAS) 实验室认可证书，2020 年获批成立广东省博士工作站。

#### 2、研发激励机制

公司制定了《科技人员激励管理办法》，对研发人员参与专利设计、发表学

术论文、开发新产品、改进现有产品等科研成果规定了明确的奖励方案，可充分调动公司研发科技人员的进取积极性和创造性，提高公司的科技综合实力，增强自主创新和可持续发展能力。

### 3、知识产权体系

公司建立了集创造、运用、保护、管理为一体的知识产权工作体系，在公司内部制订知识产权战略和各项管理制度，并通过了知识产权管理体系认证。公司聘请资深专利代理人担任公司知识产权顾问，对公司知识产权工作给予指导，同时在公司内部设置知识产权管理部门负责知识产权工作。

公司先后被国家知识产权局认定为国家知识产权优势企业，被广东知识产权保护协会认定为广东省知识产权示范企业，被顺德区知识产权局纳入顺德区“重点企业”知识产权保护名录库企业。

## 十一、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### （一）担保事项

报告期内，发行人对符合资质条件的下游经销商的贷款提供连带责任担保，截至 2023 年 3 月 31 日，公司发生对外担保总额为 49,952.87 万元，占公司最近一期经审计净资产的 8.89%。具体如下：

截至 2023 年 3 月 31 日，公司为经销商提供的担保明细如下：

单位：万元

被担保单位	担保借款金额
南宁市国宇防水防腐工程有限公司	4,326.00
广西科顺供应链管理有限公司	2,200.00
浙江固象建筑材料有限公司	2,920.00
南通永拓建筑材料有限公司	3,997.50
合肥喜力建筑防水工程有限公司	3,011.80
深圳市科顺名品防水工程有限公司	3,000.00
浙江雨晴防水技术有限公司	1,810.00
四川碧泰建筑工程有限公司	1,560.00
山西豫项建材有限公司	2,300.00

被担保单位	担保借款金额
珠海喜力建材有限公司	1,487.02
其他 107 家经销商	23,340.54
合计	49,952.87

### (1) 发行人为经销商提供担保具有合理原因

公司为符合资质条件的下游经销商向公司指定的银行等金融机构贷款提供连带责任担保，主要是为帮助下游经销商拓宽融资渠道，及时获得发展所需要的资金，更加有效地开拓市场，促进下游客户与公司共同发展。

### (2) 发行人为经销商提供担保具有严格筛选标准

担保对象均为与公司保持良好合作关系的优质经销商，需经公司及银行等金融机构共同审核后确定。同时，根据公司制定的《经销商信用规范管理办法》规定，申请公司为其银行贷款提供担保的经销商需满足下列条件：

- 1) 与本公司业务合作超过 12 个月且未出现账款逾期情况；
- 2) 与本公司或其分子公司签订经销商协议，且年度销售任务在 300 万元以上；
- 3) 资产负债率低于 70%；
- 4) 连续两年盈利；
- 5) 企业及实际控制人征信良好；
- 6) 通过银行等金融机构资信审核；
- 7) 不存在重大未决诉讼、仲裁案件；
- 8) 与公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

(3) 公司对经销商担保事项履行了必要的相关决策程序，并及时履行了信息披露义务

1) 2019 年 12 月 2 日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过《关于公司为经销商担保的议案》，董事会同意公司对符合资质条件的下游经销商向公司



指定的银行等金融机构贷款提供连带责任担保，担保总额不超过 2.9 亿元，并授权公司董事长在担保总额内代表公司签署担保合同等相关事项。公司第二届监事会第十四次会议审议通过了该事项，独立董事发表了明确同意的独立意见。

上述担保总额占公司最近一期（2018 年 12 月 31 日）经审计净资产的比例为 9.97%，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《科顺防水科技股份有限公司章程》《对外担保管理制度》等相关规定，本次担保事项属于董事会审议权限范围内，无需提交股东大会审议。

2019 年 12 月 3 日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）分别披露了《第二届董事会第十九次会议决议公告》《第二届监事会第十四次会议决议公告》《科顺股份关于公司为经销商担保的公告》《独立董事关于公司第二届董事会第十九次会议相关事项的独立意见》。

2) 2020 年 4 月 1 日，公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于延长公司为经销商担保期限的议案》，为保持公司与下游经销商长期紧密合作关系，支持下游经销商与公司稳定共同发展，董事会同意公司延长对经销商担保的期限，担保期限延长至第二届董事会第十九次会议审议通过之日起不超过 36 个月（原担保期限为第二届董事会第十九次会议审议通过之日起不超过 12 个月），即不超过 2022 年 12 月 2 日。公司第二届监事会第十六次会议审议通过了该事项，独立董事发表了明确同意的独立意见。

2020 年 4 月 2 日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）分别披露了《第二届董事会第二十一次会议决议公告》《第二届监事会第十六次会议决议公告》《科顺股份关于延长公司为经销商担保期限的公告》《独立董事关于公司第二届董事会第二十一次会议相关事项的独立意见》。

3) 2020 年 11 月 16 日，公司第二届董事会第三十次会议审议通过了《关于公司增加为经销商担保额度的议案》，为进一步推动公司渠道业务的发展，促进下游经销商与公司共同发展，公司拟增加对符合资质条件的下游经销商向公司指定的银行等金融机构贷款提供连带责任担保额度，本次共计新增 3.1 亿元担保额度，担保总额由不超过 2.9 亿元增加至担保总额不超过 6 亿元；其中，对单个经销商提供担保最高额度由不超过 3,000 万元增加至不超过 5,000 万元。

担保期限自第二届董事会第十九次会议审议通过之日起不超过 36 个月，即不超过 2022 年 12 月 2 日。除前述增加担保额度外，其他为经销商担保内容保持不变。

2020 年 11 月 18 日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）分别披露了《第二届董事会第三十次会议决议公告》《第二届监事会第二十五次会议决议公告》《关于公司增加为经销商担保额度的公告》《独立董事关于公司第二届董事会第三十次会议相关事项的独立意见》。

4) 2022 年 1 月 27 日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于增加为经销商担保额度及延长担保期限的议案》，为进一步推动公司渠道业务的发展，促进下游经销商与公司共同发展，公司拟增加对符合资质条件的下游经销商向公司指定的银行等金融机构贷款提供连带责任担保额度，本次共计新增 5 亿元担保额度，担保总额由不超过 6 亿元增加至不超过 11 亿元。其中，对单个经销商提供的最高担保额度由不超过 5,000 万元增加至不超过 10,000 万元；同时，为保持公司与下游经销商长期紧密合作关系，支持下游经销商与公司稳定共同发展，根据银行等金融机构的要求，公司拟延长对下游经销商担保的期限，担保期限延长至第三届董事会第十一次董事会审议通过之日起不超过 36 个月，即不超过 2025 年 1 月 26 日。除前述增加担保额度及延长担保期限外，其他为经销商担保内容保持不变。

2022 年 1 月 28 日，公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）分别披露了《第三届董事会第十一次会议决议公告》《第三届监事会第十次会议决议公告》《关于增加为经销商担保额度及延长担保期限的公告》《独立董事关于第三届董事会第十一次会议相关事项的独立意见》。

#### （4）上述经销商提供的反担保措施足额、有效

截至 2023 年 3 月 31 日，公司实际已发生的对外担保总额为 49,952.87 万元，被担保方及其相关方均向公司提供了相应的反担保措施，具体如下：

被担保单位	担保借款金额 (万元)	反担保 方式	反担保期限	反担保范围
南宁市国宇防水防腐工程有限公司	4,326.00	最高额 连带责	自担保人代借款人向贷款人偿还	担保合同项下每份主合同项下债

被担保单位	担保借款金额 (万元)	反担保 方式	反担保期限	反担保范围
广西科顺供应链管理有限公 司	2,200.00	任保证 担保	贷款、利息及其 相关费用之次日	务人应承担的全部 债务，包括但不 限于全部债务 本金、利息（包 括正常利息、逾 期利息、复利和 罚息等）、违约 金、损害赔偿金 和债权人为实现 债权及担保权而 发生的一切费用 （包括但不限于 诉讼费、律师 费、财产保全 费、差旅费、执 行费、评估费、 拍卖费等）
浙江固象建筑材料有限公司	2,920.00			
南通永拓建筑材料有限公司	3,997.50			
合肥喜力建筑防水工程有限 公司	3,011.80			
深圳市科顺名品防水工程有 限公司	3,000.00			
浙江雨晴防水技术有限公司	1,810.00			
四川碧泰建筑工程有限公司	1,560.00			
山西豫项建材有限公司	2,300.00			
珠海喜力建材有限公司	1,487.02			
其他 107 家经销商	23,340.54			
<b>合计</b>	<b>49,952.87</b>			

公司提供担保的同时，均与上述经销商的相关方签署了最高额连带责任保证的反担保协议，反担保范围涵盖借款合同项下的借款本金、利息、复利、罚息、违约金、实现债权的费用，以及担保人代借款人偿还上述款项所发生的其他费用，协议相关条款合法有效，反担保措施足额、有效。截至本募集说明书摘要出具日，上述经销商反担保协议持续履行中。

#### **(5) 上述担保不会对发行人未来经营带来重大不确定性**

为有效防范公司信用风险，确保公司资产安全，根据《公司章程》及《对外担保管理制度》有关规定，结合公司的实际情况，公司制定了较为严格的《经销商信用规范管理办法》，从经销商筛选、担保流程、经销商负面清单以及担保后风险防范等方面采取事前、事中和事后的全流程风险控制，进一步降低本次对外担保涉及的风险。

公司已与各经销商的相关方签署了反担保协议，并持续履行中。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司实际发生对经销商担保总额为 49,952.87 万元，占公司最近一期经审计净资产的 8.89%；单个经销商的担保金额未超过其年度销售任务的 50%且未超过 10,000 万元。前述总体担保及单个担保金额占净资产的比重较低。

被担保方取得的贷款专款专用于支付公司的货款，具有专门用途。

综上，上述担保不会对发行人未来经营带来重大不确定性。

## （二）诉讼情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司及子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼和仲裁的情况。

## （三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在影响正常经营活动的其他重要事项。

## （四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署之日，公司不存在其他重大期后事项。

# 十二、本次发行的影响

## （一）上市公司业务及资产的变动未来趋势分析

报告期内，公司资产质量整体良好，总资产规模呈稳步上升趋势。其中，公司流动资产在资产总额的平均占比在 70%以上，资产的流动性较强。公司流动资产主要由与主营业务密切相关的货币资金、应收账款、应收票据和存货等构成，预期未来随着经营规模的扩大而有一定增加；非流动资产主要包括生产经营所需的机器设备、房屋建筑物等固定资产、厂房建设涉及的在建工程和土地使用权等无形资产等。公司持续深耕防水业务领域，处于稳步发展阶段，生产经营规模稳定提升，随着募集资金投资项目的逐步建设实施，预计未来公司非流动资产呈上升趋势。

本次募集资金到位后，将进一步提高公司的资产规模，改善资产负债结构，增强公司整体实力，进一步提升公司的抗风险能力和在行业中的竞争地位。

本次发行完成后，公司累计债券余额、资产负债结构和偿债能力情况如下：

### 1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至本募集说明书摘要签署日，公司累计债券余额为 0.00 万元，公司及其子公司不存在已获准未发行的债务融资工具。截至 2023 年 3 月末，公司净资

产为 562,303.80 万元，本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金 219,800.00 万元，占 2023 年 3 月末公司净资产的比例为 39.09%，未超过 50%。

公司已出具承诺，自申报后每一期末将持续满足发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50% 的要求，详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年作出的重要承诺及履行情况”之“（二）本次发行所作出的重要承诺情况”之“4、关于持续满足债券余额不超过净资产 50% 的承诺”。

## 2、本次发行对资产负债结构的影响

假设以 2023 年 3 月 31 日公司的财务数据进行测算，本次可转债发行完成后，假设其他财务数据不变，公司的资产负债率变动情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	本次发行完成后，转股前	本次发行完成后，全部转股后
资产合计	1,299,327.30	1,519,127.30	1,519,127.30
负债合计	737,023.51	956,823.51	737,023.51
<b>资产负债率（合并）</b>	<b>56.72%</b>	<b>62.99%</b>	<b>48.52%</b>

注：以上测算未考虑可转债的权益公允价值（该部分金额通常确认为其他权益工具），若考虑该因素，本次发行后的实际资产负债率会进一步降低。

本次发行完成后，公司资产负债率会出现一定的增长，但仍维持在合理水平。随着后续可转债持有人陆续转股，公司资产负债率将逐步降低。

## 3、未来是否有足够的现金流支付本息

### （1）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息

2020 年、2021 年及 2022 年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 89,033.41 万元、67,261.91 万元及 17,818.49 万元，平均可分配利润为 58,037.94 万元。本次可转换债券拟募集资金 219,800.00 万元，参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付公司各类债券一年的利息。

## **(2) 现金流量情况正常**

2020年、2021年、2022年及2023年3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为55,218.03万元、61,113.46万元、23,529.78万元和-65,736.44万元，2023年1-3月经营活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司集中于第四季度回款。2020年-2022年，公司均呈现经营活动现金流量净额第一季度为负，而全年为正的特点。公司现金流量符合行业及公司业务特点，公司自身盈利能力未发生重大不利变化，现金流量整体正常。

## **(3) 货币资金和银行授信额度充足**

截至2023年3月末，公司货币资金为184,030.40万元，同时公司信用情况良好，融资渠道顺畅，获得了较高额度的银行授信，能够保障未来的偿付能力。

综上所述，本次发行后公司累计债券余额不超过最近一期末净资产的50%；报告期内公司资产结构合理，本次发行可转债不会对公司资产结构造成重大不利影响；公司盈利能力稳定、现金流量情况正常、货币资金和银行授信额度充足，能够保障未来债券本息的偿付。

## **(二) 上市公司新旧产业融合情况的变动未来趋势分析**

本次发行完成后，募集资金将用于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及补充流动资金。本次募投项目系对公司现有防水材料产品的产线扩张以及技术改造，与公司现有业务高度相关，不存在新旧产业融合情况的变化。

## **(三) 本次发行对上市公司控制权结构的影响**

本次发行将不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次发行募集资金总额不超过人民币 219,800.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目、智能化升级改造项目以及用于补充流动资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	安徽滁州防水材料扩产项目	95,674.05	81,000.00
2	福建三明防水材料扩产项目	34,337.11	28,000.00
3	重庆长寿防水材料扩产项目	22,432.32	19,000.00
4	智能化升级改造项目	28,964.32	26,000.00
5	补充流动资金	65,800.00	65,800.00
合计		247,207.80	219,800.00

注：上述拟使用募集资金总额系已扣除公司 2022 年 4 月 27 日第三届董事会第十二次会议决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资不超过 128.30 万元后的金额。

公司本次募集资金投资项目的土地及报批事项情况如下：

项目名称		土地情况	项目备案	环评
安徽滁州防水材料扩产项目	安徽滁州防水材料扩产一期建设项目	皖（2022）明光市不动产权第 0000969 号	《滁州市发展改革委项目备案表》（备案项目代码：2109-341100-04-01-958370）	滁环 [2022]88 号
	安徽滁州防水材料扩产二期建设项目		《滁州市发展改革委项目备案表》（备案项目代码：2111-341182-04-01-142518）	滁环 [2022]120 号
福建三明防水材料扩产项目		闽（2019）明溪县不动产权第 0002286 号	《福建省投资项目备案证明》（备案项目代码：2019-350421-26-03-080443）	明环评告明 [2021]17 号
重庆长寿防水材料扩产项目		206D 房地证 2014 字第 00451 号	《重庆市企业投资项目备案证》（备案项目代码：2202-500115-04-05-663622）	渝（长）环 准 [2022]043 号
智能化升级改造项目	佛山高明生产基地智能化升级改造项目	粤（2021）佛高不动产权第 0042668 号-	《广东省技术改造投资项目备案证》（备案项目代码：2203-440608-04-02-	佛明环审 [2022]26 号

项目名称	土地情况	项目备案	环评
	0042744 号对应土地，合计 58,835.16 平方米	320403)	
山东德州生产基地智能化升级改造项目	鲁(2020)临邑县不动产权第0002234-0002263 对应土地，合计 66,813.00 平方米	《山东省建设项目备案证明》(备案项目代码: 2203-371424-07-02-308402)	不适用[注 1]
辽宁鞍山生产基地智能化升级改造项目	辽(2017)台安县不动产权第0001001 号、辽(2017)台安县不动产权第0000999 号	《关于<鞍山科顺建筑材料有限公司新型防水材料智能化生产基地技术改造项目>项目备案证明》(备案项目代码: 2203-210321-04-02-252029)	不适用[注 2]
湖北荆门生产基地智能化升级改造项目	鄂(2021)掇刀区不动产权第20005988 号	《湖北省固定资产投资项目备案证》(备案项目代码: 2202-420804-89-02-497422)	不适用[注 3]
补充流动资金	不适用	不适用	不适用

注 1: 根据相关法律法规及德州市生态环境局临邑分局出具的盖章确认, 本次智能化升级改造项目不属于《污染影响类建设项目重大变动清单》(试行)规定的重大项目变更, 无须重新报批环评。

注 2: 根据相关法律法规及鞍山市生态环境局台安分局出具的盖章确认, 本次智能化升级改造项目不属于《污染影响类建设项目重大变动清单》(试行)规定的重大项目变更, 无须重新报批环评。

注 3: 根据相关法律法规及荆门市生态环境局掇刀分局出具的盖章确认, 本次智能化升级改造项目不属于《污染影响类建设项目重大变动清单》(试行)规定的重大项目变更, 无须重新报批环评。

本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日十五个月。本次发行为上市公司发行可转债, 不适用再融资间隔期的相关规定。

综上, 公司符合“理性融资, 合理确定融资规模”的要求。

## 二、本次募集资金用于投资项目的必要性及可行性

### (一) 安徽滁州、福建三明、重庆长寿防水材料扩产项目

#### 1、项目实施的必要性

##### (1) 合理布局区域产能, 满足当地市场需求

防水材料属于体积较大但单位价值较低的产品, 运输成本是防水企业主营业务成本中重要的组成部分, 销售区域受运输半径的影响较大。因此, 行业内



多数企业会将生产基地建在目标市场几百公里内的范围，从而达到缩短运输半径、降低运输成本的目的。

### 1) 安徽滁州防水材料扩产项目

华东地区自然环境条件优越，物产资源丰富，工业门类齐全，交通运输四通八达，是中国经济文化最发达地区之一，优越的自然、经济条件吸纳着大量的人才涌入。华东地区城市人口密度的增加拉动了基础设施建设和房地产建设需求的增加，加上光伏建筑、种植屋面系统等防水材料新兴应用领域的推广，华东市场建筑防水材料需求不断增加。

公司在华东地区的产品目前主要由江苏昆山及南通生产基地现有产能供应，两大生产基地产能主要覆盖江苏省及周边区域为主，对于安徽省、浙江省等其他区域需求难以完全满足，因此，安徽滁州扩产项目服务半径可以覆盖安徽、江浙、上海等地区，有利于合理布局区域产能，满足华东市场需求，增强公司对华东市场的服务能力。

### 2) 福建三明防水材料扩产项目

#### ①扩大华南地区防水材料生产能力，提升品牌影响力

公司总部位于广东省佛山市，华南地区是公司开展业务的传统优势区域之一。公司立足佛山运营超过 20 年，经过多年的积累，已经建立起地区品牌知名度，形成良好的声誉。目前公司在华南地区仅拥有佛山生产基地及在建的福建三明生产基地一期项目，受限于公司的产能分布，在华南地区的业务拓展对公司的物流成本、库存规模等都提出了较高要求。

本项目系对福建三明生产基地一期项目的扩建，主要服务华南地区客户，确保公司产品以较低的仓储、物流成本辐射当地市场，公司可充分利用区位优势，在华南市场抢占主导地位，进一步提升公司在华南地区的生产能力和产品知名度，促进产能分布的持续优化，不断满足华南地区的市场需求，为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础。

#### ②与佛山生产基地联动，提升区域内协同效应

福建省位于中国大陆东南沿海，是中国的重要门户。福建省北接浙江，西

邻江西，西南与广东相连，连接着我国经济最发达的长江三角洲和珠江三角洲地区，凭借其优越的地理优势和经济优势成为我国华南地区最具活力的经济区域之一，地区经济发达，港口航运条件便利，便于产品运输。

本项目地处福建，在建设完成后将与公司佛山生产基地形成协同，在华南区域内实现灵活调配资源，业务协同管理，在公司业务规模不断增长的同时，做到有效控制成本，降低企业库存水平，充分发挥区域内的协同效应，进一步增强企业的竞争力和盈利能力。

### 3) 重庆长寿防水材料扩产项目

#### ①完善西部战略布局，扩大全国范围影响力

重庆市系我国西南地区和长江上游地区最大的经济中心城市之一，是我国重要的现代制造业基地，依托于发达的水、陆、空交通资源，重庆成为我国西南地区的综合交通枢纽，经济辐射能力可覆盖西南、华中、西北等多个地区，优越的地理位置及交通条件造就了重庆生产基地在公司战略宏图中的重要地位。

积极布局全国市场是公司战略规划的重要内容，本项目的实施将提高公司在西南地区的业务承接能力，为后续深度拓展西南区域市场，向全国纵深市场延展奠定基础，有助于公司充分利用产业发展的机遇，扩大全国市场影响力。

#### ②提升重庆基地产能，增强服务当地市场能力

西南地区是公司防水材料的重要销售市场之一，报告期内，公司在西南地区收入实现连续性增长，但受限于原有厂区的生产设备及配套设施，2021年公司重庆生产基地产能已接近满负荷运行。

本次重庆长寿防水材料扩产项目将加大公司在四川、重庆市场及周边区域的开发力度，扩大对西南地区的业务覆盖面，提高市场份额。同时，公司将第一时间把握当地市场与政策方向，近距离与本地客户深入沟通、提供高效便捷的售后服务，为公司产品研发和生产决策提供第一手市场资料，提升公司产品的市场竞争力。

### (2) 发挥企业竞争优势，提高市场占有率

长期以来防水材料行业市场集中度较低，呈现出“大行业，小企业”的竞

争格局，根据统计数据，2020年科顺股份的市场占有率为5.74%，未来公司市场占有率仍有较大提升空间。

近年来，行业主管部门发布了一系列政策及规定：例如，引导投资方向的《产业结构调整指导目录（2019年本）》将“500万平方米/年（不含）以下的改性沥青类防水卷材生产线”列为“淘汰类”；2022年3月住建部发布的《住宅项目规范（征求意见稿）》对住宅建筑的设计工作年限进行了更改，要求“屋面工程防水工作年限不低于20年，室内工程防水工作年限不低于25年，地下工程防水不低于设计结构年限”；2022年10月，住建部正式发布《国家标准〈建筑与市政工程防水通用规范〉的公告》，对工程防水设计工作年限进行了大幅提高。

随着相关政策的陆续出台，防水行业对质量和环保要求趋严，产品质量管控不严、运营不规范的中小企业将被逐渐淘汰，行业集中度将持续提升。科顺股份作为行业内的头部企业，具备抢占被淘汰企业所释放的市场份额的能力。因此，公司亟需扩充产能，用以消化部分被淘汰企业释放的市场份额。

### **（3）解决产能瓶颈，为销售增长战略目标打下产能基础**

目前我国房地产市场整体保持以稳为主的基调，存量住房改造需求的提升成为防水市场的新增长点；另一方面，对基础设施、光伏屋顶的投资也给防水行业带来市场机会。防水材料市场需求逐年上升，防水行业市场容量的持续扩张将给企业带来良好的发展机遇。报告期内，公司2020-2022年收入复合增长率达到10.82%。针对未来的发展战略，公司制定了《2025年发展规划》，明确了对公司销售增长、销售结构、客户结构、产能布局等经营和财务指标的具体要求及应对策略。

报告期各期，公司的产能利用率保持在较高的水平，产能受限将导致销售收入受限，制约公司完成营收增长的目标。本次公司在各地生产基地进行扩产，增加年产量和年销售额，有利于公司进一步实现战略目标。

## **2、项目实施的可行性**

### **（1）行业发展持续性好，市场需求不断增加**

2020年，我国已全面建成小康社会，经济保持中高速增长，人民生活水平

和质量普遍提高，国民素质和社会文明程度显著提高，生态环境质量总体改善。随着生活水平和质量普遍提高，人们对基础设施建设的需求也不断增加。为了满足人民的需求，国家也出台了相应的政策，2023 年政府工作报告中提出将“增加地方政府专项债券额度，重点支持交通、水利、能源、信息等基础设施和民生工程建设”。相关规划的陆续出台和产业政策有力促进了政府基建，进一步带动防水材料需求上涨。另一方面，国家对房地产的宏观调控逐渐使我国房地产投资增速回归到相对正常水平，商品房屋新开工面积和竣工面积亦保持在相对稳定的水平，为建筑防水材料行业提供重要需求支撑。

除了基础建设及房屋新建需求，人们对房屋修缮的需求也成为防水市场增长的重要驱动力。我国需翻修的住宅、老旧小区基数大。国务院办公厅于 2020 年发布的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》提出：“到 2022 年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制；到‘十四五’期末，结合各地实际，力争基本完成 2000 年底前建成的需改造城镇老旧小区的改造任务”。房屋修缮需求的增加将促进建筑防水材料需求的增加。

此外，乡村基础设施建设也在如火如荼进行中。“十四五”规划第二十四章明确指出提升乡村基础设施建设，“健全城乡基础设施统一规划、统一建设、统一管护机制，推动市政公用设施向郊区乡村和规模较大中心镇延伸，提升农房建设质量”，提升乡村基础设施建设和农房建设，给建筑防水材料带来发展良机。

综上所述，我国建筑防水材料行业发展前景广阔，为本次募投项目的产能消化提供了强有力的支撑保障。

## **(2) 项目建设符合国家及地方相关规划和产业政策**

近年来，政府有关部门及行业协会出台了一系列法律法规、产业政策等对建筑防水材料行业的发展进行规范及引导，例如《产业结构调整指导目录（2019 年）》将“改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、水性或高固含量防水涂料等新型建筑防水材料”明确纳入“鼓励类”范畴；《绿色建材产品目录框架（2021 年）》鼓励企业生产弹性体改性沥青防水卷材、塑性体改性沥青防水卷材、改性沥青聚乙烯胎防水卷材等绿色防水密封材料。

在地方政府层面，也出台了一系列政策及规划，有利于防水行业的健康发

展。

### 1) 安徽滁州防水材料扩产项目

本项目所在地安徽省及滁州市政府分别在《安徽省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》及《滁州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提出发展壮大新材料、节能环保等战略新兴产业。

本项目主要生产改性沥青防水卷材、高分子防水卷材以及防水涂料，符合上述政策及发展纲要的导向，强有力的政策支持为本项目的实施提供了良好的政策环境。

### 2) 福建三明防水材料扩产项目

2009 年 5 月，国务院常务会议讨论并原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，福建省迎来重大历史发展机遇。根据国务院规划，加快海峡西岸经济区建设，重点是加快高速公路、铁路、港口群等基础设施建设、加快先进制造业，推动产业升级，因此在福建建设布局中最直接受益的行业就包含基础设施和建材行业、房地产行业、交通运输业和制造业。

另一方面，《福建省“十四五”城乡基础设施建设专项规划》提出推动城市快速路网、轨道交通网等快速交通网络建设，全面完成 2000 年底前建成的城镇老旧小区改造，并向部分 2010 年前建成基础设施不完善的小区延伸，推进“绿色社区”建设，提升农村宅基地和村民住宅建设管理水平。

本项目主要生产改性沥青防水卷材和高分子防水卷材等建筑材料，直接受益于政府对于福建省的建设规划，未来具有广阔的市场空间。公司可通过本项目继续向福建省及周边区域延伸，大力扩展产能，继续保持并扩大区域领先地位，不断扩张市场份额。

### 3) 重庆长寿防水材料扩产项目

在国家实施“西部大开发”、一带一路、成渝双城经济圈等战略政策背景下，重庆市大力发展城市和交通基础设施建设。按照重庆市“十四五”相关规划，重庆市主城区将高水平打造长嘉汇、广阳岛、科学城等设施建设，构筑高质量

发展的核心引擎。主城交通方面，高铁项目有郑万高铁、渝西高铁、成渝中线高铁等，城市轨道交通及桥隧立交项目包括轨道交通 27 号线、轨道交通 8 号线一期、陶家隧道等，同时，重庆市“十四五”规划提出完成 1 亿平方米老旧小区改造，城市建成区 45% 以上面积达到海绵城市建设要求。未来一段时间内，重庆市将新增大量建筑、道路、桥梁等基础设施建设项目，极大地提升重庆的防水材料需求。

本项目主要生产防水卷材及防水涂料，随着重庆交通、能源、水利、环保、信息等基础设施建设，教育、卫生、文化等公共服务配套设施，新型城镇化和新农村建设，重庆市防水材料行业将持续稳定发展，也为公司深耕当地市场提供了良好机遇。

### **(3) 公司销售渠道多样稳定，客户资源丰富**

公司深耕建筑防水材料行业多年，被行业协会认定为建筑防水行业综合实力前三强企业，连续多年被中国房地产研究会、中国房地产业协会、中国房地产测评中心评为“中国房地产开发企业 500 强首选防水材料类供应商”。

得益于突出的产品技术优势、丰富的产品供应体系以及优质的售前售后服务水平，公司业务广泛分布于全国各地。经过二十多年的发展，公司在建筑防水行业积累了深厚的客户基础和丰富的用户服务经验，并形成一套完善的研发、生产及销售体系，在全国范围内建立了一支能力出众、经验丰富的销售团队。

在销售模式上，公司针对产品市场特点及未来市场拓展方向建立了“直销+经销”相结合的多层次市场销售网络，直销负责大型企业、重大项目的战略合作，经销则集中于当地工业民用市场，公司与超过 2,000 家经销商形成合作关系，拥有多家年销售收入在千万元以上、合作时间长达十年以上的经销商。

在客户服务方面，公司与多家头部房企，以及华为、三一集团、新希望等非房地产企业签署了战略合作协议并成为稳定的防水材料供应商。同时，公司与中建集团、中铁建设等建筑施工单位签署了合作协议，并先后中标了汕汕铁路、兰张铁路等多个建设项目。2021 年以来，公司与国家能源集团广东公司、北方新能源、阳光新能源等新能源企业确立了战略合作关系，利用 TPO 防水卷

材等产品为光伏企业提供光伏屋面防水解决方案。

公司成熟的销售网络体系与优质的客户资源为本次项目提供了良好的市场基础。

## **(二) 智能化升级改造项目**

### **1、项目实施的必要性**

#### **(1) 响应国家“双碳”政策，打造绿色生产基地**

全球气候的变化让世界各国意识到可持续发展的重要性，为保护地球生态环境，必须尽快降低碳排放，“碳达峰、碳中和”的概念应运而生。2021 年是中国“碳中和”的元年，“双碳”在这一年首次被写进政府工作报告，中国在联合国大会上做出了“2030 年前实现碳达峰，2060 年前实现碳中和”的承诺，国家及地方各政府先后出台政策，要求各行各业节能减碳、绿色发展，一直以来作为高能耗代表的冶金、建材、化工行业成为严格能效约束的重点领域。2021 年国务院发布《加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，提出要推进工业绿色升级，加快化工、建材等行业绿色化改造，全面推进绿色生产。在此背景下，企业生产和研制更加节能环保、绿色的防水材料逐渐成为行业内共识。

本项目积极响应国家政策的号召，通过更新替换高能耗电力设备及安装能源计量、检测系统严格管控单位产品能源消耗；通过引进智能设备改造生产线，提高产能，进一步有效降低单位产品成本和能耗，为公司的可持续发展提供保障。

#### **(2) 提升公司产品质量，提高产品竞争力**

目前国内的建筑防水材料行业市场竞争激烈，据中国建筑防水协会统计数据，2020 年我国建筑防水材料行业内防水企业超过 3,000 家，规模以上（主营业务收入在 2,000 万元以上）防水企业数量在 2021 年底达到 839 家，激烈的市场环境使得客户在产品的选择上更具有主动权，产品性能成为客户在选择供应商时最直接考量的因素。公司部分生产线生产设备仍以半自动化、机械化为主，在产品外观识别、原材料配料及计量等工序需要人工操作，不仅生产效率低、能耗高，且使得产品单位成本高、质量参差不齐，在一定程度上影响了产

品的整体性能。

本项目拟对公司现有生产基地生产线进行智能化升级改造，通过在关键工序增加外观视觉识别系统、自动投料及计量系统、卷材测厚系统等智能化设备，提升产品投料的精确度和产品的甄别、处理能力，改良设备生产产品的工艺，以此提升产品的质量，提高产品的市场竞争力，促进公司可持续发展。

### **(3) 提升公司生产智能化水平，提高生产效率**

随着我国经济发展环境发生变化，传统制造业资源利用率低、信息化水平不足等问题逐渐突出，传统的生产方式已经不能适应建筑防水行业发展的需要，若想在激烈的市场竞争中生存，采用自动化程度更高的生产方式来提高生产效率、技术水平成为企业实现可持续发展的必然选择。2015 年国务院发布《中国制造 2025》提出到 2025 年“制造业全员劳动增速 6.5%左右”、“工业增加值能耗比 2015 年下降 34%”的目标，对制造业的转型提出了更高层次的要求，中国制造业的智能化升级迫在眉睫。当前新一轮信息技术革命正在兴起，应用云计算、5G 通信、物联网等新一代信息技术的智能装备、智能工厂等智能制造正在引领制造方式变革，建设智能化工厂在提升效率、节能降耗等方面效果突出，让行业内企业看到了加快转型升级和提质增效的必要性。

公司紧跟行业发展的趋势，准确把握新一轮科技革命和产业变革趋势，通过本次募投项目引入 SBS 自动上料系统、卷材自动加料设备等先进智能化生产设备和 MES 制造执行系统、配料管理系统及集成等信息系统软件，提高现有生产模式的智能化制造水平，提高生产效率。

## **2、项目实施的可行性**

### **(1) 项目建设符合国家相关政策**

为促进建材工业与新一代信息技术在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展，国家相继出台了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》和《建材工业智能制造数字转型行动计划（2021-2023 年）》，指出“深入实施智能制造和绿色制造工程，发展服务型制造新模式，推动制造业高端化智能化绿色化”、“通过与云计算、物联网、5G 通信等新一代信息技术的结合，整个建材行业实现数字化、网络化、智能化水平



大幅提升，经营成本、生产效率、服务水平持续改进，建材工业全产业链高级化、现代化、安全化的目标”。

本项目顺应工业数字化的发展趋势，通过在各地工厂投入智能制造设备及信息化软件实现数字化工厂 5G 网络升级，提升生产自动化水平，符合“十四五”规划及《建材工业智能制造数字转型行动计划（2021-2023 年）》的目标和方向。

此外，为了落实党中央、国务院关于“碳达峰、碳中和”重大决策部署，推动建设工业绿色低碳转型与工业赋能绿色发展相互促进、深度融合的产业体系，国家各部门联合发布《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》，提出“加快工业企业绿色化改造提升。全面推行绿色制造、共享制造、智能制造，支持企业创建绿色工厂”。

本项目基于国家产业政策方针引导，在公司各生产基地对环保系统进行全面升级，通过安装能源检测设备严控能源消耗，通过软件协同升级对工厂进行精细化管理，符合绿色制造、智能制造及提升管理信息化水平的要求。

## **（2）技术储备雄厚，研发实力突出**

公司拥有一支较高学历的研发团队，先后与清华大学、中国建材研究总院苏州防水研究所等高校和研究所建立研究开发协作关系。公司科研成果显著，截至 2023 年 3 月末，公司拥有防水领域专利超过 400 项，参与编制国家、地方或行业标准等文件超过 60 项。先后被评为全国博士后科研工作站、国家火炬计划重点高新技术企业、中国建筑防水行业标准化实验室等。

公司产业化经验丰富，已将研发技术落地为稳定的生产工艺，拥有改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、聚合物防水涂料等产品成熟的生产工艺。近年来，公司凭借丰富的产业化经验，在广东佛山、江苏昆山、重庆长寿、山东德州、辽宁鞍山、江苏南通、湖北荆门、陕西渭南建设生产基地，覆盖全国主要区域。

本项目通过智能化生产设备对公司生产基地的生产线进行改造，公司深厚的研发与技术储备，以及丰富的产业化经验能够为生产线升级提供技术保障，同时，公司先进的技术人才队伍能为项目的正常运营、智能化设备及软件系统

的使用提供良好的基础。

### **(3) 管理体系完善，人才队伍强大**

经营管理是企业发展的核心环节，唯有建立完善的企业经营机制，加强企业经营管理，才可以促进企业合理配置资源，提高经济效益和社会效益，增强企业的综合实力，实现企业的快速、稳定、健康发展。

自成立以来，公司通过不断完善人才机制、强化激励机制，吸纳了优秀的技术研发、生产运营、资本运作、市场拓展等方面的专业人才，建立了科学的人力资源管理体系。同时，公司不断学习市场经验，持续完善组织架构，建立了科学有效的公司决策机制、快速反应机制和风险防范机制。

成熟的管理机制以及优秀的管理人才能够保障项目推进过程中保持高度的灵活反应能力，高效处理项目执行问题和推进公司战略决策，有利于项目的顺利实施。

## **(三) 补充流动资金项目**

### **1、补充流动资金的必要性**

#### **(1) 满足公司经营规模持续增长带来的流动资金需求**

近年来公司发展迅速，经营规模持续增长，最近三年，公司营业收入分别为 623,787.85 万元、777,072.42 万元和 766,064.06 万元，在防水材料行业快速增长的背景下，预计未来公司经营规模仍将保持增长的趋势。

防水行业企业在经营过程中呈现资金投入量大，回收期相对较长的特点，因此公司在业务规模迅速扩大的同时也面临着持续性的营运资金压力，营运资金不足将成为制约公司进一步发展的重要因素。基于行业快速发展趋势和公司实现“双百亿”的目标下，公司需要保持较高水平的流动资金用于购买原材料、产品生产以及日常的运营需求。同时，公司为不断加强产品优势和技术优势，未来将持续增加关于行业前沿技术研发、生产设备改进和优秀人才引进等方面的资金投入，推动公司业务可持续发展。

公司通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，并进一步扩大业务规模，促进公司积极稳妥布

局目前主业及未来发展业务，增强公司总体竞争力。

## **(2) 优化公司资本结构，防范经营风险**

截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 49.04%、53.96%和 55.55%，各期间内利息费用分别为 4,288.89 万元、6,243.52 万元和 10,120.49 万元，公司的资产负债率和利息费用逐年提升。

随着公司经营规模的进一步扩大，未来对营运资金的需求将不断增加。若通过债务的方式融资，公司未来资产负债率水平将会有所提高，并增加利息支出，降低盈利水平，不利于公司的持续稳健经营。

因此，合理地运用可转换公司债券补充流动资金，将适当缓解公司债务压力，可转债的逐渐转股将进一步优化公司的资产负债结构，降低偿债风险与财务费用，提升公司盈利能力。

## **2、补充流动资金的可行性**

### **(1) 符合法律法规的规定**

公司本次通过可转债融资募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次可转债融资募集资金到位后，有利于缓解现金流压力，满足公司业务快速发展对营运资金的需求，促进公司积极稳妥布局防水卷材、防水涂料、防水施工等业务，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

### **(2) 公司具有治理规范、内控完善的实施主体**

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，规定了公司实施募集资金的专户存储制度，并明确了募集资金的存储、使用、实施管理、报告披露，以及监督和责任追究等管理措施。本次股权融资募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

### 三、本次募集资金投资项目的具体情况

#### (一) 安徽滁州防水材料扩产项目

##### 1、项目概况

项目名称：安徽滁州防水材料扩产项目

项目实施主体：安徽科顺新材料科技有限公司

项目总投资：95,674.05 万元

项目所在地：安徽省滁州市明光市明光绿色涂料产业园保立佳路以北、经六路以西

项目方案：本项目分为安徽滁州扩产项目一期建设工程及安徽滁州扩产项目二期建设工程两个子项目进行，其中一期项目预计年产 6,120 万平方米沥青基防水卷材、3 万吨防水涂料；二期项目预计年产 2,000 万平方米高分子防水卷材、18.5 万吨防水涂料（含干粉砂浆等）。

##### 2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 95,674.05 万元，本次拟使用募集资金投入 81,000.00 万元。本项目分为一期及二期两个子项目实施，建设期均为 18 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

序号	总投资构成	一期投资额	二期投资额	小计	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	建筑工程费	19,782.38	12,443.80	32,226.18	81,000.00	是
2	设备购置费	22,236.92	17,191.23	39,428.15		
3	安装工程费	5,010.00	5,190.00	10,200.00		
4.1	工程建设其他费用-资本性支出	2,079.00	1,517.44	3,596.44		
资本性支出合计		49,108.30	36,342.47	85,450.77		
4.2	工程建设其他费用-非资本性支出	667.42	542.56	1,209.98	-	否
5	预备费	2,488.79	1,844.25	4,333.04	-	
6	铺底流动资金	2,267.86	2,412.41	4,680.28	-	

非资本性支出合计	5,424.07	4,799.22	10,223.30		
合计	54,532.36	41,141.69	95,674.05	81,000.00	-

### (1) 安徽滁州扩产项目一期建设工程

#### 1) 项目投资情况

##### ① 建筑工程费

本项目的建筑工程费明细如下：

项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
丙类车间 A	7,100.00	0.40	2,840.00
丙类车间 B	14,792.00	0.40	5,916.80
丙类仓库 A	3,500.00	0.40	1,400.00
丙类仓库 B	7,000.00	0.40	2,800.00
丙类仓库 E	446.00	0.40	178.56
RTO 环保设备区 A	630.00	0.25	157.50
消防水池 A/消防水池 B	861.00	0.20	172.20
冷却水池 B	360.00	0.25	90.00
丙类罐区	6,475.55	0.15	966.08
锅炉房	432.00	0.35	151.20
危废仓/固废仓	487.50	0.40	195.00
公用工程房	490.00	0.35	171.50
办公楼	3,944.00	0.41	1,617.04
连廊 A	135.00	0.35	47.25
连廊 B	135.00	0.35	47.25
综合楼	2,160.00	0.40	864.00
产品质量控制中心	1,560.00	0.40	624.00
门卫 A	54.00	0.40	21.60
门卫 B	32.00	0.40	12.80
联合厂房-水性涂料车间	1,400.00	0.40	560.00
联合厂房-水性涂料仓库	1,450.00	0.40	580.00

项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
污水处理站	240.00	0.40	96.00
初期雨水池	684.00	0.20	136.80
事故水池	684.00	0.20	136.80
合计			<b>19,782.38</b>

## ②设备购置费

本项目的设备购置费明细如下：

设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
<b>一、水性涂料设备</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>3,680.00</b>
高速分散釜	4	29.00	116.00
分散釜	3	47.00	141.00
中转釜	1	70.00	70.00
分散机	1	42.00	42.00
小包装机	1	47.00	47.00
全自动包装机	2	71.00	142.00
自动灌装线	1	350.00	350.00
乳液储罐	4	470.00	1,880.00
隔膜泵 (套)	2	32.00	64.00
粉料储罐	1	235.00	235.00
气力输送设备	1	120.00	120.00
仓顶除尘器	1	94.00	94.00
上料螺旋	1	47.00	47.00
真空缓冲罐	1	12.00	12.00
大缓冲罐	1	12.00	12.00
真空泵	1	14.00	14.00
大真空缓冲罐	1	7.00	7.00
冷却水塔	1	9.00	9.00
水泵	1	5.00	5.00
冷却塔自循环水泵	1	5.00	5.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
空压机	1	23.50	23.50
冷冻干燥机	1	9.50	9.50
环保设备	1	235.00	235.00
<b>二、卷材车间原料储罐区设备</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>2,406.00</b>
沥青罐区储罐 5000 m <sup>3</sup>	2	560.00	1,120.00
沥青罐区储罐 3500 m <sup>3</sup>	2	262.00	524.00
沥青罐区储罐 2000 m <sup>3</sup>	2	150.00	300.00
沥青罐区储罐 200 m <sup>3</sup>	5	47.00	235.00
沥青罐区储罐 100 m <sup>3</sup>	1	28.00	28.00
沥青卸车槽	7	9.00	63.00
沥青打料泵	20	4.00	80.00
导热油循环泵	2	4.50	9.00
沥青换热器	1	47.00	47.00
<b>三、卷材生产线设备</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>6,331.50</b>
有胎多功能线	3	724.50	2,173.50
综合线	2	827.50	1,655.00
无胎线	1	595.00	595.00
胎基布全自动搭接机	4	75.00	300.00
全自动收卷机	6	60.00	360.00
插管机	6	17.00	102.00
自动包装机	6	32.00	192.00
码垛机器人	6	76.00	456.00
自动称重装置	6	45.00	270.00
激光喷码+贴标设备	6	38.00	228.00
<b>四、配料生产设备</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>8,203.50</b>
配料罐 13 m <sup>3</sup>	48	28.00	1,344.00
预浸罐 10 m <sup>3</sup>	10	23.00	230.00
中间罐 6 m <sup>3</sup>	6	16.00	96.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
双螺杆液下加料螺旋	61	4.50	274.50
沥青混合料泵	28	6.50	182.00
胶体磨 30 m <sup>3</sup> /h	8	205.00	1,640.00
1 套粉料输送系统	1	520.00	520.00
1 套胶粉输送系统	1	710.00	710.00
小料输送系统	1	590.00	590.00
自清洁过滤器	36	9.00	324.00
称重模块 15T	56	3.50	196.00
称重模块 7.5T	6	3.50	21.00
均质器	6	67.00	402.00
2T 行车	2	12.00	24.00
阀门及波纹软管	1	1,650.00	1,650.00
<b>五、公用设备</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>1,615.92</b>
地磅 120T	1	68.92	68.92
1 套 400 万大卡导热油锅炉	1	179.00	179.00
空压机 23m <sup>3</sup> /min	2	40.00	80.00
冷却水塔 300m <sup>3</sup> /h	2	30.00	60.00
生产线环保烟气处理系统	1	400.00	400.00
仓库装车调节板	7	4.00	28.00
RTO 环保设施	1	800.00	800.00
<b>合计</b>			<b>22,236.92</b>

### ③安装工程费

本项目的安装工程费明细如下：

设备名称	数量	单价（万元）	金额（万元）
罐区管廊及反应釜钢平台制作安装工程	1	820.00	820.00
配料车间管道及设备安装、防腐保温工程	1	1,100.00	1,100.00
设备低压电气安装工程	1	1,200.00	1,200.00



设备名称	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
卷材线围蔽工程	6	50.00	300.00
生产线防腐涂漆工程	6	25.00	150.00
厂区污水处理工程	1	80.00	80.00
天然气管道工程	1	60.00	60.00
粉体输送系统工程	1	1,200.00	1,200.00
锅炉安装工程	1	100.00	100.00
<b>合计</b>			<b>5,010.00</b>

## ④工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用明细如下：

费用名称	总价（万元）
勘察设计费	940.59
临时设施费	197.82
工程监理费	705.44
工程保险费	235.15
<b>资本性支出合计</b>	<b>2,079.00</b>
建设单位管理费	376.23
前期工作费	120.00
联合试运转费	111.18
职工培训费	30.00
办公及生活家具购置费	30.00
<b>非资本性支出合计</b>	<b>667.42</b>
<b>合计</b>	<b>2,746.41</b>

## ⑤预备费

本项目预备费取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 5.0%，基本预备费计 2,488.79 万元。

## ⑥铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需

的流动资金，按项目建成后所需全部流动资金的 10% 计算。本项目的铺底流动资金投资金额为 2,267.86 万元。

## 2) 项目实施进度

本项目建设期拟定为 18 个月。项目进度计划内容包括项目前期准备、勘察设计、土建施工、设备购置及安装调试、人员招聘及培训和项目竣工验收。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度									
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	
1	前期工作	■									
2	勘察设计	■									
3	土建施工		■	■	■	■	■	■			
4	设备购置及安装调试				■	■	■	■	■		
5	人员招聘及培训							■	■		
6	项目竣工验收								■	■	

本项目实施周期为 18 个月，预计总投资为 54,532.36 万元，拟使用募集资金 47,000.00 万元。在召开本次发行董事会后，募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

## (2) 安徽滁州扩产项目二期建设工程

### 1) 项目投资情况

#### ① 建筑工程费

本项目的建筑工程费明细如下：

项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
甲类车间 A	5,500.00	0.35	1,925.00
丙类车间 C	14,711.00	0.40	5,884.40
甲类仓库 A	1,485.00	0.40	594.00

项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
丙类仓库 C	3,850.00	0.25	962.50
丙类仓库 D	3,296.00	0.40	1,318.40
联合厂房 (砂浆车间)	1,260.00	0.41	516.60
联合厂房 (砂浆仓库)	1,450.00	0.36	522.00
冷却水池 A	80.00	0.20	16.00
冷却水池 C	150.00	0.20	30.00
丙类罐组 A	176.70	0.22	38.87
甲类罐组 A	1,433.88	0.22	312.54
专用泵区 A	176.00	0.22	38.72
专用泵区 B	70.00	0.22	15.40
区域控制室	150.00	0.41	61.50
配电房/空压制氮房	507.00	0.41	207.87
合计			<b>12,443.80</b>

## ②设备购置费

本项目的设备购置费明细如下：

设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
<b>一、非固化涂料生产线设备</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>1,520.00</b>
配料罐 15 m <sup>3</sup>	5	38.00	190.00
称重模块 15T	5	3.50	17.50
胶体磨	2	130.00	260.00
粉料输送系统	1	319.50	319.50
泵及过滤器	1	23.00	23.00
阀门及金属软管	1	130.00	130.00
包装线	2	250.00	500.00
1套 200 万大卡导热油锅炉	1	80.00	80.00
<b>二、高分子卷材设备</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>6,000.00</b>
不锈钢储料仓 200m <sup>3</sup>	6	35.00	210.00
料仓及挤出机自动输送物料系统	1	380.00	380.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
片材挤出线	9	260.00	2,340.00
涂胶撒沙线	5	240.00	1,200.00
丁基胶生产线	3	80.00	240.00
机器人码垛机+输送带（二合一）4台	1	154.00	154.00
制胶设备 1套（4个 3.6 立方釜）	1	260.00	260.00
搭接胶带线	1	240.00	240.00
水下造粒生产线	1	100.00	100.00
冷却水系统	1	300.00	300.00
行车	1	20.00	20.00
环保设备	1	260.00	260.00
空气压缩机系统	1	150.00	150.00
破碎机	2	15.00	30.00
自控系统	1	116.00	116.00
<b>三、砂浆设备</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>680.00</b>
原料存储仓及附件	1	70.00	70.00
原料砂提升系统	2	35.00	70.00
主原料计量系统	2	20.00	40.00
搅拌混合系统	2	26.00	52.00
生产线控制系统	2	21.00	42.00
除尘系统	1	20.00	20.00
空压机、储气罐、冷干机气动系统	1	25.00	25.00
供配电动力柜及动力电缆	1	11.00	11.00
哈沃包装机	2	70.00	140.00
机器人码垛机	2	75.00	150.00
缠绕覆膜机	2	30.00	60.00
<b>四、聚氨酯涂料设备</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>5,830.00</b>
储罐 200 m <sup>3</sup>	6	140.00	840.00
储罐 100 m <sup>3</sup>	3	90.00	270.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
储罐 95 m <sup>3</sup>	1	90.00	90.00
储罐 50 m <sup>3</sup>	6	55.00	330.00
配料釜、反应釜	19	32.00	608.00
分散脱水釜	8	26.00	208.00
成品罐装釜 20m <sup>3</sup>	3	41.00	123.00
真空缓冲罐	15	2.00	30.00
冷凝器	15	9.00	135.00
其他釜罐	35	16.00	560.00
真空泵组	1	300.00	300.00
离心泵、齿轮泵	10	2.50	25.00
隔膜泵	21	1.20	25.20
粉料进粉进料系统	1	670.00	670.00
凉水塔及水泵	1	17.00	17.00
凸轮转子泵	15	4.00	60.00
清洗泵/清洗循环泵	2	2.40	4.80
成品包装机	3	220.00	660.00
空压、制氮设备	1	40.00	40.00
称重模块	52	2.00	104.00
阀门、金属软管	1	730.00	730.00
<b>五、地坪涂料设备</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>1,400.00</b>
反应釜 3m <sup>3</sup>	2	23.00	46.00
反应釜 5m <sup>3</sup>	2	28.00	56.00
反应釜 2m <sup>3</sup>	1	11.00	11.00
分散设备	2	20.00	40.00
称重模块	4	2.50	10.00
泵	2	4.00	8.00
阀门、金属软管	1	145.00	145.00
自控系统	1	284.00	284.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
成品包装机	3	220.00	660.00
机器人码垛机	1	110.00	110.00
缠绕覆膜机	1	30.00	30.00
<b>六、公用设备</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>1,761.23</b>
仓库装车调节板	8	2.00	16.00
自动立体仓库	2	312.50	625.00
成品自动传输系统	1	120.23	120.23
RTO 环保设施	1	1,000.00	1,000.00
<b>合计</b>			<b>17,191.23</b>

### ③安装工程费

本项目的安装工程费明细如下：

设备名称	数量	单价（万元）	总价（万元）
罐区管廊及反应釜钢平台制作安装工程	1	900.00	900.00
配料车间管道及设备安装、防腐保温工程	1	1,200.00	1,200.00
设备低压电气安装工程	1	1,200.00	1,200.00
卷材线围蔽工程	6	50.00	300.00
生产线防腐涂漆工程	6	25.00	150.00
厂区污水处理工程	1	80.00	80.00
天然气管道工程	1	60.00	60.00
粉体输送系统工程	1	1,200.00	1,200.00
锅炉安装工程	1	100.00	100.00
<b>合计</b>			<b>5,190.00</b>

### ④工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用明细如下：

费用名称	总价（万元）
勘察设计费	696.50

费用名称	总价（万元）
临时设施费	124.44
工程监理费	522.38
工程保险费	174.13
<b>资本性支出合计</b>	<b>1,517.44</b>
建设单位管理费	278.60
前期工作费	120.00
联合试运转费	85.96
职工培训费	29.00
办公及生活家具购置费	29.00
<b>非资本性支出合计</b>	<b>542.56</b>
<b>合计</b>	<b>2,060.00</b>

#### ⑤预备费

本项目预备费取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 5.0%，基本预备费计 1,844.25 万元。

#### ⑥铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，按项目建成后所需全部流动资金的 10% 计算。本项目的铺底流动资金投资金额为 2,412.41 万元。

### 2) 项目实施进度

本项目建设期拟定为 18 个月。项目进度计划内容包括项目前期准备、勘察设计、土建施工、设备购置及安装调试、人员招聘及培训和项目竣工验收。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度									
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	
1	前期工作										
2	勘察设计										

序号	内容	月进度									
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	
3	土建施工										
4	设备购置及安装调试										
5	人员招聘及培训										
6	项目竣工验收										

本项目实施周期为 18 个月，预计总投资为 41,141.69 万元，拟使用募集资金 34,000.00 万元。在召开本次发行董事会后，募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

### 3、项目效益预测

#### (1) 安徽滁州扩产项目一期建设工程

本项目财务评价计算期为 12 年，其中项目建设期为 18 个月，运营期为 126 个月。

安徽滁州扩产项目一期建设工程项目投资盈利能力指标见下表：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)	-	16.29%	14.86%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	12,813.30	8,459.30	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 ( $P_t$ )	年	7.09	7.47	含建设期 18 个月

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 14.86%；所得税后财务净现值为 8,459.30 万元；项目所得税后投资回收期为 7.47 年（含建设期 18 个月），具有较好的经济效益。

#### 1) 关于收入的假设条件及测算过程

本项目产品包括水性防水涂料和沥青基防水卷材，项目建设期 18 个月，项目计算期第 2 年生产负荷为 35%，第 3 年生产负荷为 80%，计算期第 4 年及以



后各年生产负荷均按 100%计算。本项目预计效益时营业收入完全达产后稳定不变，年销售收入估算为 128,100.00 万元，本项目收入的测算情况如下表：

项目	单位	计算期			
		1	2	3	4-12
生产比例	-	-	35.00%	80.00%	100.00%
水性防水涂料	万元	-	5,565.00	12,720.00	15,900.00
单价	元/吨	-	5,300.00	5,300.00	5,300.00
产量	万吨	-	1.05	2.40	3.00
沥青基防水卷材	万元	-	27,132.00	62,016.00	77,520.00
单价	元/平方米	-	19.00	19.00	19.00
产量	万平方米	-	1,428.00	3,264.00	4,080.00
沥青基防水卷材 (无胎)	万元	-	12,138.00	27,744.00	34,680.00
单价	元/平方米	-	17.00	17.00	17.00
产量	万平方米	-	714.00	1,632.00	2,040.00
营业收入合计(万元)		-	44,835.00	102,480.00	128,100.00

本项目的收入测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定。销售单价参考报告期内同类产品的销售单价及未来市场供需预期估算，具备合理性。

## 2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程

本项目生产成本与费用的测算情况如下表:

单位: 万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
生产成本	-	<b>35,292.13</b>	<b>79,936.82</b>	<b>98,641.95</b>	<b>98,641.95</b>	<b>98,641.95</b>	<b>98,624.25</b>	<b>98,606.54</b>	<b>98,606.54</b>	<b>98,606.54</b>	<b>98,606.54</b>	<b>97,327.77</b>
其中: 直接材料费	-	29,034.30	66,364.12	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15	82,955.15
运费	-	1,479.56	3,381.84	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30	4,227.30
直接燃料及动力费	-	661.36	1,511.68	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60	1,889.60
直接工资及福利费	-	741.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00	1,482.00
制造费用	-	3,375.91	7,197.18	8,087.90	8,087.90	8,087.90	8,070.20	8,052.49	8,052.49	8,052.49	8,052.49	6,773.72
管理费用	-	<b>1,683.23</b>	<b>3,814.80</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>	<b>4,711.50</b>
研发费用	-	<b>2,103.08</b>	<b>4,782.60</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>	<b>5,935.50</b>
销售费用	-	<b>2,914.28</b>	<b>6,661.20</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>	<b>8,326.50</b>
总成本费用合计	-	<b>41,992.70</b>	<b>95,195.42</b>	<b>117,615.45</b>	<b>117,615.45</b>	<b>117,615.45</b>	<b>117,597.75</b>	<b>117,580.04</b>	<b>117,580.04</b>	<b>117,580.04</b>	<b>117,580.04</b>	<b>116,301.27</b>

## ①生产成本

本项目生产成本主要包括原材料及燃料成本、运费、直接工资及福利费、制造费用。

原材料及燃料成本：系结合原材料及燃料消耗定额、外购原材料及燃料的市场价格及产量测算。

运费：按照项目收入的 3.3% 记取。

直接工资及福利费：根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。

制造费用：主要包含折旧费用和其他制造费用。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 20 年，残值率 5%，机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；其他制造费用按照主要参考公司历史年同类型产品的成本比例提取。

## ②期间费用

本项目期间费用主要参考公司历史的期间费用率计算得来，其中销售费用按照销售收入的 6.5% 计取，管理费用按照销售收入的 3.5% 加本项目管理人员工资计取，研发费用按照销售收入的 4.5% 加本项目研发人员工资记取。

本项目完全达产后，期间费用率与公司一年一期数据具有可比性。

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2022 年	6.66%	3.93%	4.48%
2023 年 1-3 月	7.06%	4.61%	3.56%
本募投项目	6.50%	3.68%	4.63%

## 3) 关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除总成本费用、税金及附加及企业所得税后得到公司净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	-	44,835.00	102,480.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00	128,100.00
税金及附加	-	22.60	134.02	655.81	655.81	655.81	655.81	655.81	655.81	655.81	655.81	655.81
总成本费用	-	41,992.70	95,195.42	117,615.45	117,615.45	117,615.45	117,597.75	117,580.04	117,580.04	117,580.04	117,580.04	116,301.27
利润总额	-	2,819.69	7,150.56	9,828.74	9,828.74	9,828.74	9,846.44	9,864.15	9,864.15	9,864.15	9,864.15	11,142.92
应纳税所得额	-	2,819.69	7,150.56	9,828.74	9,828.74	9,828.74	9,846.44	9,864.15	9,864.15	9,864.15	9,864.15	11,142.92
研发费用加计扣除（抵税）	-	2,103.08	4,782.60	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50	5,935.50
所得税	-	179.15	591.99	973.31	973.31	973.31	977.74	982.16	982.16	982.16	982.16	1,301.85
净利润	-	<b>2,640.54</b>	<b>6,558.57</b>	<b>8,855.43</b>	<b>8,855.43</b>	<b>8,855.43</b>	<b>8,868.71</b>	<b>8,881.99</b>	<b>8,881.99</b>	<b>8,881.99</b>	<b>8,881.99</b>	<b>9,841.06</b>

## ①税金及附加

本项目增值税按照 13%测算；城市维护建设税按照 7%测算；教育费附加及地方教育费附加按照 5%测算；印花税按照 0.03%测算，具备合理性。

②企业所得税

本项目建设主体安徽科顺新材料科技有限公司尚未取得国家高新技术企业资格，企业所得税率按照 25%测算，具备合理性与谨慎性。

**(2) 安徽滁州扩产项目二期建设工程**

本项目财务评价计算期为 12 年，其中项目建设期为 18 个月，运营期为 126 个月。

安徽滁州扩产项目二期建设工程项目投资盈利能力指标见下表：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)	-	18.61%	17.20%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	16,392.76	12,770.22	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 ( $P_t$ )	年	6.71	7.03	含建设期 18 个月

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 17.20%；所得税后财务净现值为 12,770.22 万元；项目所得税后投资回收期为 7.03 年（含建设期 18 个月），具有较好的经济效益。

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

1) 关于收入的假设条件及测算过程

本项目产品包括防水涂料（聚氨酯防水涂料、非固化防水涂料、地坪涂料、干粉砂浆、瓷砖胶）和高分子防水卷材，项目建设期 18 个月，项目计算期第 2 年生产负荷为 35%，第 3 年生产负荷为 80%，计算期第 4 年及以后各年生产负荷均按 100% 计算。本项目预计效益时营业收入完全达产后稳定不变，年销售收入估算为 133,250.00 万元，本项目收入的测算情况如下表：

项目	单位	计算期			
		1	2	3	4-12
生产比例	-	-	35%	80.00%	100.00%
聚氨酯防水涂料 (单组份)	万元	-	6,720.00	15,360.00	19,200.00
单价	元/吨	-	9,600.00	9,600.00	9,600.00
产量	万吨	-	0.70	1.60	2.00
聚氨酯防水涂料 (双组份-A 组份)	万元	-	2,187.50	5,000.00	6,250.00

项目	单位	计算期			
		1	2	3	4-12
单价	元/吨	-	12,500.00	12,500.00	12,500.00
产量	万吨	-	0.18	0.40	0.50
<b>聚氨酯防水涂料 (双组份-B组份)</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>5,775.00</b>	<b>13,200.00</b>	<b>16,500.00</b>
单价	元/吨	-	11,000.00	11,000.00	11,000.00
产量	万吨	-	0.53	1.20	1.50
<b>地坪涂料</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>2,275.00</b>	<b>5,200.00</b>	<b>6,500.00</b>
单价	元/吨	-	13,000.00	13,000.00	13,000.00
产量	万吨	-	0.18	0.40	0.50
<b>非固化防水涂料</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>9,100.00</b>	<b>20,800.00</b>	<b>26,000.00</b>
单价	元/吨	-	6,500.00	6,500.00	6,500.00
产量	万吨	-	1.40	3.20	4.00
<b>干粉砂浆</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>700.00</b>	<b>1,600.00</b>	<b>2,000.00</b>
单价	元/吨	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00
产量	万吨	-	0.70	1.60	2.00
<b>瓷砖胶</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>3,080.00</b>	<b>7,040.00</b>	<b>8,800.00</b>
单价	元/吨	-	1,100.00	1,100.00	1,100.00
产量	万吨	-	2.80	6.40	8.00
<b>高分子防水卷材</b>	<b>万元</b>	<b>-</b>	<b>16,800.00</b>	<b>38,400.00</b>	<b>48,000.00</b>
单价	元/平方米	-	24.00	24.00	24.00
产量	万平方米	-	700.00	1,600.00	2,000.00
<b>营业收入合计(万元)</b>		<b>-</b>	<b>46,637.50</b>	<b>106,600.00</b>	<b>133,250.00</b>

本项目的收入测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定。销售单价参考报告期内同类产品的销售单价及未来市场供需预期估算，具备合理性。

## 2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程

本项目生产成本与费用的测算情况如下表:

单位: 万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
生产成本	-	36,804.97	83,523.73	103,351.32	103,351.32	103,351.32	103,333.80	103,316.29	103,316.29	103,316.29	103,316.29	102,264.46
其中: 直接材料费	-	30,845.03	70,502.92	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66	88,128.66
运费	-	1,539.04	3,517.80	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25	4,397.25
直接燃料及动力费	-	661.91	1,512.94	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18	1,891.18
直接工资及福利费	-	695.40	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80	1,390.80
制造费用	-	3,063.59	6,599.26	7,543.43	7,543.43	7,543.43	7,525.92	7,508.40	7,508.40	7,508.40	7,508.40	6,456.58
管理费用	-	1,746.31	3,959.00	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75	4,891.75
研发费用	-	2,209.84	5,019.30	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55
销售费用	-	3,031.44	6,929.00	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25	8,661.25
总成本费用合计	-	43,792.55	99,431.03	123,122.87	123,122.87	123,122.87	123,105.35	123,087.84	123,087.84	123,087.84	123,087.84	122,036.01



## ①生产成本

本项目生产成本主要包括原材料及燃料成本、运费、直接工资及福利费、制造费用。

原材料及燃料成本：系结合原材料及燃料消耗定额、外购原材料及燃料的市场价格及产量测算。

运费：按照项目收入的 3.3% 记取。

直接工资及福利费：根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。

制造费用：主要包含折旧费用和其他制造费用。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 20 年，残值率 5%，机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；其他制造费用按照其他生产成本（不含福利费）总和的 4% 记取。

## ②期间费用

本项目期间费用主要参考公司历史的期间费用率计算得来，其中销售费用按照销售收入的 6.5% 计取，管理费用按照销售收入的 3.5% 加本项目管理人员工资计取，研发费用按照销售收入的 4.5% 加本项目研发人员工资记取。

本项目完全达产后，期间费用率与公司一年一期数据具有可比性。

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2022 年	6.66%	3.93%	4.48%
2023 年 1-3 月	7.06%	4.61%	3.56%
本募投项目	6.50%	3.68%	4.63%

## 3) 关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除总成本费用、税金及附加及企业所得税后得到公司净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	-	46,637.50	106,600.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00	133,250.00
税金及附加	-	23.71	283.92	654.90	654.90	654.90	654.90	654.90	654.90	654.90	654.90	654.90
总成本费用	-	43,792.55	99,431.03	123,122.87	123,122.87	123,122.87	123,105.35	123,087.84	123,087.84	123,087.84	123,087.84	122,036.01
利润总额	-	2,821.24	6,885.05	9,472.23	9,472.23	9,472.23	9,489.74	9,507.25	9,507.25	9,507.25	9,507.25	10,559.08
应纳税所得额	-	2,821.24	6,885.05	9,472.23	9,472.23	9,472.23	9,489.74	9,507.25	9,507.25	9,507.25	9,507.25	10,559.08
研发费用加计扣除（抵税）	-	2,209.84	5,019.30	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55	6,218.55
所得税	-	152.85	466.44	813.42	813.42	813.42	817.80	822.18	822.18	822.18	822.18	1,085.13
净利润	-	<b>2,668.39</b>	<b>6,418.61</b>	<b>8,658.81</b>	<b>8,658.81</b>	<b>8,658.81</b>	<b>8,671.94</b>	<b>8,685.08</b>	<b>8,685.08</b>	<b>8,685.08</b>	<b>8,685.08</b>	<b>9,473.95</b>

## ①税金及附加

本项目增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加及地方教育费附加按照 5% 测算；印花税按照 0.03% 测算，具备合理性。

②企业所得税

本项目建设主体安徽科顺新材料科技有限公司尚未取得国家高新技术企业资格，企业所得税率按照 25%测算，具备合理性与谨慎性。

## (二) 福建三明防水材料扩产项目

### 1、项目概况

项目名称：福建三明防水材料扩产项目

项目实施主体：福建科顺新材料有限公司

项目总投资：34,337.11 万元

项目所在地：福建省三明市明溪县工业集中区一区

项目方案：本项目预计年产 4,080 万平方米沥青基防水卷材、600 万平方米高分子防水卷材和 2 万吨非固化防水涂料。

### 2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 34,337.11 万元，本次拟使用募集资金投入 28,000.00 万元。本项目建设期为 26 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	建筑工程费	15,145.80	<b>28,000.00</b>	是
2	设备购置费	11,065.00		
3	安装工程费	2,785.60		
4.1	工程建设其他费用-资本性支出	1,311.31		
资本性支出合计		<b>30,307.71</b>		
4.2	工程建设其他费用-非资本性支出	425.23	-	否
5	预备费	1,536.65	-	
6	铺底流动资金	2,067.52	-	
非资本性支出合计		<b>4,029.40</b>	-	
合计		<b>34,337.11</b>	<b>28,000.00</b>	-

**(1) 项目投资情况****1) 建筑工程费**

本项目的建筑工程费明细如下：

项目	面积 (m <sup>2</sup> )	单价 (万元/m <sup>2</sup> )	金额 (万元)
沥青储备罐区	4,636.61	0.50	2,318.31
卷材二车间	8,622.96	0.50	4,311.48
卷材二车间循环水池	450.00	0.25	112.50
卷材仓库二	2,406.95	0.50	1,203.48
研发楼	1,892.04	0.50	946.02
办公楼	2,192.40	0.50	1,096.20
倒班楼	6,183.60	0.50	3,091.80
食堂基活动室	1,892.04	0.50	946.02
消防设施	-	-	400.00
低压配电设施	-	-	320.00
道路+绿化	-	-	400.00
<b>合计</b>			<b>15,145.80</b>

**2) 设备购置费**

本项目的设备购置费明细如下：

设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
<b>一、卷材生产线</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>2,472.00</b>
国产卷材生产线	4	450.00	1,800.00
全自动收卷机	4	35.00	140.00
码垛机	4	45.00	180.00
热缝合机	4	15.00	60.00
插纸管机	4	15.00	60.00
称重装置	4	8.00	32.00
贴标机	4	8.00	32.00
胎基搭接机	4	42.00	168.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
<b>二、卷材车间原料储罐区设备</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>1,600.00</b>
原料储罐	4	40.00	160.00
70#沥青储罐	1	280.00	280.00
90#沥青储罐	1	280.00	280.00
70#沥青储罐	2	100.00	200.00
90#沥青储罐	2	100.00	200.00
沥青打料泵	16	5.00	80.00
沥青卸车槽	4	5.00	20.00
粉煤灰储罐	4	50.00	200.00
储罐防腐保温	1	100.00	100.00
沥青换热器	2	40.00	80.00
<b>三、高分子卷材生产线</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>2,000.00</b>
片材生产线	3	245.00	735.00
涂胶撒砂线	2	251.00	502.00
自粘胶带线	1	35.00	35.00
包装码垛装置	2	42.00	84.00
压缩空气系统	1	50.00	50.00
冷却水系统	1	75.00	75.00
环保系统	1	100.00	100.00
热熔胶加热反应釜	1	260.00	260.00
物料输送泵	1	2.00	2.00
矿物油输送泵	1	1.80	1.80
计量输送罐	1	17.00	17.00
真空泵	1	1.50	1.50
出胶分配箱	1	12.00	12.00
热熔胶控制系统	1	5.00	5.00
捏合机	2	40.00	80.00
循环温度控制机	1	3.00	3.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
丁基胶控制系统	1	15.50	15.50
真空缓冲罐	1	1.20	1.20
行车	1	20.00	20.00
<b>四、辅助生产设备</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>3,798.00</b>
改性沥青反应釜	40	11.00	440.00
改性沥青泵	32	4.00	128.00
胶体磨	6	120.00	720.00
均值器	2	40.00	80.00
液下加料螺旋	30	3.00	90.00
配料区自控系统	1	590.00	590.00
水冷却系统	1	40.00	40.00
空气压缩机系统	2	24.00	48.00
地磅	1	20.00	20.00
行车	2	10.00	20.00
叉车	5	15.00	75.00
卸货翻版平台	6	4.50	27.00
仓库货架及地台板	1	400.00	400.00
成品自动输送系统	1	400.00	400.00
称重模块	120	0.70	84.00
阀门及金属软管	1	600.00	600.00
沥青过滤器	24	1.50	36.00
<b>五、公辅设施</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>1,195.00</b>
旋风除油+干式过滤+三床式 RTO	3	-	800.00
超重力洗涤+湿式静电+等离子光氧化（除味）	3	-	200.00
布袋除尘器	1	-	20.00
石粉罐烧结板除尘器	1	-	45.00
活性炭吸附+脱附催化燃烧，实验室活性炭吸附装置	2	-	100.00
隔声、减振等措施	1	-	5.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
危废暂存间（依托现有）、固废收集桶	1	-	10.00
地面硬化、重点污染区防渗处理（部分依托现有）	1	-	10.00
事故池（依托现有），配备灭火器，健全安全管理制度	1	-	5.00
<b>合计</b>			<b>11,065.00</b>

### 3) 安装工程费

本项目的安装工程费明细如下：

设备名称	数量	单价（万元）	总价（万元）
罐区管廊及反应釜钢平台制作安装工程	1	400.00	400.00
配料车间管道及设备安装、防腐保温工程	1	650.00	650.00
设备低压电气安装工程	1	650.00	650.00
卷材线围蔽工程	4	30.00	120.00
生产线防腐涂漆工程	4	10.00	40.00
厂区污水处理工程	1	50.00	50.00
天然气管道工程	1	30.00	30.00
粉体输送系统工程	1	650.00	650.00
锅炉安装工程	1	100.00	100.00
公辅设施安装工程	1	95.60	95.60
<b>合计</b>			<b>2,785.60</b>

### 4) 工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用明细如下：

费用名称	总价（万元）
勘察设计费	579.93
临时设施费	151.46
工程监理费	434.95
工程保险费	144.98
<b>资本性支出合计</b>	<b>1,311.31</b>



费用名称	总价（万元）
建设单位管理费	231.97
前期工作费	89.93
联合试运转费	55.33
职工培训费	24.00
办公及生活家具购置费	24.00
<b>非资本性支出合计</b>	<b>425.23</b>
<b>合计</b>	<b>1,736.54</b>

### 5) 预备费

本项目预备费取建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 5.0%，基本预备费计 1,536.65 万元。

### 6) 铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，按项目建成后所需全部流动资金的 10% 计算。本项目的铺底流动资金投资金额为 2,067.52 万元。

## (2) 项目实施进度

本项目建设期拟定为 26 个月。项目进度计划内容包括项目前期准备、勘察设计、土建施工、设备购置及安装调试、人员招聘及培训和项目竣工验收。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度													
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	
1	前期工作	■	■												
2	勘察设计	■	■												
3	土建施工			■	■	■	■	■	■						
4	设备购置及安装调试						■	■	■	■	■	■			
5	人员招聘及培训										■	■	■		
6	项目竣工验收												■	■	

本项目实施周期为 26 个月，预计总投资为 34,337.11 万元，拟使用募集资金 28,000.00 万元。在召开本次发行董事会后，募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

### 3、项目效益预测

本项目财务评价计算期为 12 年，其中项目建设期为 26 个月，运营期为 118 个月。

本项目投资盈利能力指标见下表：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)		15.69%	14.68%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	7,268.95	5,261.29	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 ( $P_t$ )	年	7.84	8.15	含建设期 26 个月

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 14.68%；所得税后财务净现值为 5,261.29 万元；项目所得税后投资回收期为 8.15 年（含建设期 26 个月），具有较好的经济效益。

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

#### (1) 关于收入的假设条件及测算过程

本项目产品包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材和非固化防水涂料，项目建设期 26 个月，第三年达产率 80%，第四年开始完全达产。本项目预计效益时营业收入完全达产后稳定不变，年销售收入估算为 104,920.00 万元，本项目收入的测算情况如下表：

项目	单位	计算期		
		1-2	3	4-12
生产比例	-	-	80.00%	100.00%

项目	单位	计算期		
		1-2	3	4-12
<b>沥青基防水卷材</b>	<b>万元</b>	-	<b>62,016.00</b>	<b>77,520.00</b>
单价	元/平方米	-	19.00	19.00
产量	万平方米	-	3,264.00	4,080.00
<b>高分子防水卷材</b>	<b>万元</b>	-	<b>11,520.00</b>	<b>14,400.00</b>
单价	元/平方米	-	24.00	24.00
产量	万平方米	-	480.00	600.00
<b>非固化防水涂料</b>	<b>万元</b>	-	<b>10,400.00</b>	<b>13,000.00</b>
单价	元/吨	-	6,500.00	6,500.00
产量	万吨	-	1.60	2.00
<b>营业收入合计（万元）</b>		-	<b>83,936.00</b>	<b>104,920.00</b>

本项目的收入测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定。销售单价参考报告期内同类产品的销售单价及未来市场供需预期估算，具备合理性。

## (2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程

本项目生产成本与费用的测算情况如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
生产成本	-	-	<b>65,520.72</b>	<b>81,773.57</b>	<b>81,773.57</b>	<b>81,773.57</b>	<b>81,773.57</b>	<b>81,750.97</b>	<b>81,746.45</b>	<b>81,746.45</b>	<b>81,746.45</b>	<b>81,746.45</b>
其中：直接材料费	-	-	55,678.93	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66	69,598.66
运费	-	-	2,769.89	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36	3,462.36
直接燃料及动力费	-	-	1,526.48	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10	1,908.10
直接工资及福利费	-	-	769.50	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40
制造费用	-	-	4,775.93	5,881.05	5,881.05	5,881.05	5,881.05	5,858.45	5,853.93	5,853.93	5,853.93	5,853.93
管理费用	-	-	<b>3,325.36</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>	<b>4,137.32</b>
研发费用	-	-	<b>3,962.37</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>	<b>4,943.70</b>
销售费用	-	-	<b>5,455.84</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>	<b>6,819.80</b>
总成本费用合计	-	-	<b>78,264.29</b>	<b>97,674.39</b>	<b>97,674.39</b>	<b>97,674.39</b>	<b>97,674.39</b>	<b>97,651.79</b>	<b>97,647.27</b>	<b>97,647.27</b>	<b>97,647.27</b>	<b>97,647.27</b>

### 1) 生产成本

本项目生产成本主要包括原材料及燃料成本、运费、直接工资及福利费、制造费用。

原材料及燃料成本：系结合原材料及燃料消耗定额、外购原材料及燃料的市场价格及产量测算。

运费：按照项目收入的 3.3% 记取。

直接工资及福利费：根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。

制造费用：主要包含折旧费用和其他制造费用。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 20 年，残值率 5%，机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；其他制造费用主要参考公司历史年同类型产品的成本比例提取。

### 2) 期间费用

本项目期间费用主要参考公司历史的期间费用率计算得来，其中销售费用按照销售收入的 6.5% 计取，管理费用按照销售收入的 3.5% 加本项目管理人员工资计取，研发费用按照销售收入的 4.5% 加本项目研发人员工资记取。

本项目完全达产后，期间费用率与公司一年一期数据具有可比性。

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2022 年	6.66%	3.93%	4.48%
2023 年 1-3 月	7.06%	4.61%	3.56%
本募投项目	6.50%	3.68%	4.63%

**(3) 关于本项目预计利润表的测算情况**

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除总成本费用、税金及附加及企业所得税后得到公司净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	-	-	83,936.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00	104,920.00
税金及附加	-	-	82.87	471.02	506.87	506.87	506.87	506.87	506.87	506.87	506.87	506.87
总成本费用	-	-	78,264.29	97,674.39	97,674.39	97,674.39	97,674.39	97,651.79	97,647.27	97,647.27	97,647.27	97,647.27
利润总额	-	-	5,588.84	6,774.59	6,738.74	6,738.74	6,738.74	6,761.34	6,765.87	6,765.87	6,765.87	6,765.87
应纳税所得额	-	-	5,588.84	6,774.59	6,738.74	6,738.74	6,738.74	6,761.34	6,765.87	6,765.87	6,765.87	6,765.87
研发费用加计扣除（抵税）	-	-	3,962.37	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70	4,943.70
所得税	-	-	406.62	457.72	448.76	448.76	448.76	454.41	455.54	455.54	455.54	455.54
<b>净利润</b>	-	-	<b>5,182.22</b>	<b>6,316.87</b>	<b>6,289.98</b>	<b>6,289.98</b>	<b>6,289.98</b>	<b>6,306.93</b>	<b>6,310.32</b>	<b>6,310.32</b>	<b>6,310.32</b>	<b>6,310.32</b>

## 1) 税金及附加

本项目增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加及地方教育费附加按照 5% 测算；印花税按照 0.03% 测算，具备合理性。

## 2) 企业所得税

本项目建设主体福建科顺新材料有限公司尚未取得国家高新技术企业资格，企业所得税率按照 25%测算，具备合理性与谨慎性。

### （三）重庆长寿防水材料扩产项目

#### 1、项目概况

项目名称：重庆长寿防水材料扩产项目

项目实施主体：重庆科顺新材料科技有限公司

项目总投资：22,432.32 万元

项目所在地：重庆市长寿区化北二路 6 号

项目方案：本项目预计年产 3,500 万平方米沥青基防水卷材和 2 万吨非固化防水涂料。

#### 2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 22,432.32 万元，本次拟使用募集资金投入 19,000.00 万元。本项目建设期为 24 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额	拟使用募集资金	是否资本性支出
1	设备购置费	17,755.00	<b>19,000.00</b>	是
2	安装工程费	2,080.00		
资本性支出合计		<b>19,835.00</b>		
3	工程建设其他投资-非资本性支出	238.78	-	否
4	预备费	1,003.69	-	
5	铺底流动资金	1,354.86	-	
非资本性支出合计		<b>2,597.32</b>	-	
合计		<b>22,432.32</b>	<b>19,000.00</b>	

#### （1）项目投资情况

##### 1) 设备购置费

本项目的设备购置费明细如下：



设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
<b>一、生产设备</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>17,005.00</b>
高分子 2 米高分子线行车拆除	1	29.00	29.00
卷材配料罐	36	30.00	1,080.00
卷材石粉存储罐	3	45.00	135.00
卷材进口胶体磨	4	150.00	600.00
卷材粉料输送系统	1	450.00	450.00
卷材胶粉输送系统	1	400.00	400.00
卷材小料输送系统	1	200.00	200.00
卷材双螺杆液下加料螺旋	24	30.00	720.00
卷材 5T 行车	2	30.00	60.00
卷材自清洁过滤器	12	30.00	360.00
卷材 15T 称重模块	24	10.00	240.00
卷材 7.5 吨称重模块	2	8.00	16.00
卷材石粉仓+钢平台	2	290.00	580.00
卷材三螺杆泵	16	12.00	192.00
卷材多功能线	1	1,800.00	1,800.00
卷材综合线	1	1,750.00	1,750.00
卷材有胎撒沙线	1	1,600.00	1,600.00
卷材生产线防腐涂装	3	80.00	240.00
卷材胎基布全自动搭接机	3	65.00	195.00
卷材全自动收卷机	1	120.00	120.00
卷材全自动高速收卷机	1	280.00	280.00
卷材全自动多轴收卷机	1	280.00	280.00
卷材插管机	3	20.00	60.00
卷材包装机	3	50.00	150.00
卷材反应釜改性剂预处理器	4	25.00	100.00
卷材码垛机器人	3	65.00	195.00
卷材自动称重装置	3	20.00	60.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
卷材均质器	3	50.00	150.00
卷材激光喷码+贴标设备	3	40.00	120.00
卷材产线密闭	3	60.00	180.00
配料车间通风降温	1	80.00	80.00
卷材电气、自控系统及安装	1	920.00	920.00
卷材动力电缆工程	1	300.00	300.00
卷材自动贴标机	3	25.00	75.00
导热油管道	1	180.00	180.00
空压机	3	65.00	195.00
冷却水	3	65.00	195.00
卷材外观检测视觉系统	3	100.00	300.00
安装能源计量表	1	160.00	160.00
管道自清处理系统	1	300.00	300.00
纸管卷曲线	2	120.00	240.00
烘干室	1	30.00	30.00
智能立体仓库	1	1,200.00	1,200.00
高位电叉车	3	30.00	90.00
带计量手电叉车	6	8.00	48.00
卷材车间管廊输送系统	1	350.00	350.00
<b>二、公辅设施</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>750.00</b>
环保处理系统	1	600.00	600.00
配套管线	1	150.00	150.00
<b>合计</b>			<b>17,755.00</b>

## 2) 安装工程费

本项目的安装工程费明细如下：

设备名称	数量	单价（万元）	总价（万元）
卷材管道安装	1	600.00	600.00

设备名称	数量	单价 (万元)	总价 (万元)
卷材阀门和软管	1	480.00	480.00
卷材工艺管道和设备安装项目	1	1,000.00	1,000.00
<b>合计</b>			<b>2,080.00</b>

### 3) 工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用明细如下：

费用名称	总价（万元）
前期工作费	120.00
联合试运转费	88.78
职工培训费	15.00
办公及生活家具购置费	15.00
<b>非资本性支出合计</b>	<b>238.78</b>
<b>合计</b>	<b>238.78</b>

### 4) 预备费

本项目预备费取建设投资中设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 5.0%，基本预备费计 1,003.69 万元。

### 5) 铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，按项目建成后所需全部流动资金的 10% 计算。本项目的铺底流动资金投资金额为 1,354.86 万元。

## (2) 项目实施进度

本项目建设期拟定为 24 个月。项目进度计划内容包括项目前期准备、设备购置及安装调试、人员招聘及培训、项目竣工验收等。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期准备												

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
2	设备购置及安装调试												
3	人员招聘及培训												
4	项目竣工验收												

本项目实施周期为 24 个月，预计总投资为 22,432.32 万元，拟使用募集资金 19,000.00 万元。在召开本次发行董事会后，募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将募集资金使用完毕。

### 3、项目效益预测

本项目财务评价计算期为 12 年，其中项目建设期为 24 个月，运营期为 120 个月。

本项目投资盈利能力指标见下表：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率 (FIRR)		19.38%	18.47%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	9,733.34	8,487.61	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 ( $P_t$ )	年	6.73	6.91	含建设期 24 个月

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 18.47%；所得税后财务净现值为 8,487.61 万元；项目所得税后投资回收期为 6.91 年（含建设期 24 个月），具有较好的经济效益。

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

#### (1) 关于收入的假设条件及测算过程

本项目产品包括非固化防水涂料和沥青基防水卷材，项目建设期 24 个月，第三年达产率 80%，第四年开始完全达产。本项目预计效益时营业收入完全达

产后稳定不变，年销售收入估算为 79,500.00 万元，本项目收入的测算情况如下表：

项目	单位	计算期		
		1-2	3	4-12
生产比例	-	-	80.00%	100.00%
非固化防水涂料	万元	-	10,400.00	13,000.00
单价	元/吨	-	6,500.00	6,500.00
产量	万吨	-	1.60	2.00
沥青基防水卷材	万元	-	53,200.00	66,500.00
单价	元/平方米	-	19.00	19.00
产量	万平方米	-	2,800.00	3,500.00
营业收入合计（万元）		-	63,600.00	79,500.00

本项目的收入测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定。销售单价参考报告期内同类产品的销售单价及未来市场供需预期估算，具备合理性。

**(2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程**

本项目生产成本与费用的测算情况如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
生产成本	-	-	<b>49,885.44</b>	<b>61,665.47</b>	<b>61,665.47</b>	<b>61,665.47</b>	<b>61,665.47</b>	<b>61,635.84</b>	<b>61,635.84</b>	<b>61,635.84</b>	<b>61,635.84</b>	<b>61,635.84</b>
其中：直接材料费	-	-	41,552.63	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78	51,940.78
运费	-	-	2,098.80	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50	2,623.50
直接燃料及动力费	-	-	1,224.85	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06	1,531.06
直接工资及福利费	-	-	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00	855.00
制造费用	-	-	4,154.17	4,715.12	4,715.12	4,715.12	4,715.12	4,685.50	4,685.50	4,685.50	4,685.50	4,685.50
管理费用	-	-	<b>2,544.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>	<b>3,180.00</b>
研发费用	-	-	<b>2,862.00</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>	<b>3,577.50</b>
销售费用	-	-	<b>4,134.00</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>	<b>5,167.50</b>
总成本费用合计	-	-	<b>59,425.44</b>	<b>73,590.47</b>	<b>73,590.47</b>	<b>73,590.47</b>	<b>73,590.47</b>	<b>73,560.84</b>	<b>73,560.84</b>	<b>73,560.84</b>	<b>73,560.84</b>	<b>73,560.84</b>

1) 生产成本

本项目生产成本主要包括原材料及燃料成本、运费、直接工资及福利费、制造费用。

原材料及燃料成本：系结合原材料及燃料消耗定额、外购原材料及燃料的市场价格及产量测算。

运费：按照项目收入的 3.3% 记取。

直接工资及福利费：根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。

制造费用：主要包含折旧费用和其他制造费用。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 20 年，残值率 5%，机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；其他制造费用主要参考公司历史年同类型产品的成本比例提取。

## 2) 期间费用

本项目期间费用主要参考公司历史的期间费用率计算得来，其中销售费用按照销售收入的 6.5% 计取，管理费用按照销售收入的 4% 计取，研发费用按照销售收入的 4.5% 记取。

本项目完全达产后，期间费用率与公司一年一期数据具有可比性。

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2022 年	6.66%	3.93%	4.48%
2023 年 1-3 月	7.06%	4.61%	3.56%
本募投项目	6.50%	3.68%	4.63%

## (3) 关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除总成本费用、税金及附加及企业所得税后得到公司

净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	-	-	63,600.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00	79,500.00
税金及附加	-	-	37.42	394.30	394.30	394.30	394.30	394.30	394.30	394.30	394.30	394.30
总成本费用	-	-	59,425.44	73,590.47	73,590.47	73,590.47	73,590.47	73,560.84	73,560.84	73,560.84	73,560.84	73,560.84
利润总额	-	-	4,137.13	5,515.23	5,515.23	5,515.23	5,515.23	5,544.86	5,544.86	5,544.86	5,544.86	5,544.86
应纳税所得额	-	-	4,137.13	5,515.23	5,515.23	5,515.23	5,515.23	5,544.86	5,544.86	5,544.86	5,544.86	5,544.86
研发费用加计扣除 (抵税)	-	-	2,862.00	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50	3,577.50
所得税	-	-	191.27	290.66	290.66	290.66	290.66	295.10	295.10	295.10	295.10	295.10
净利润	-	-	<b>3,945.86</b>	<b>5,224.57</b>	<b>5,224.57</b>	<b>5,224.57</b>	<b>5,224.57</b>	<b>5,249.75</b>	<b>5,249.75</b>	<b>5,249.75</b>	<b>5,249.75</b>	<b>5,249.75</b>

#### 1) 税金及附加

本项目增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加及地方教育费附加按照 5% 测算；印花税按照 0.03% 测算，具备合理性。

#### 2) 企业所得税

本项目建设主体重庆科顺新材料科技有限公司已取得国家高新技术企业资格，企业所得税率按照 15% 测算，具备合理性。



## （四）智能化升级改造项目

### 1、项目概况

项目名称：智能化升级改造项目

项目实施主体：佛山科顺建筑材料有限公司、德州科顺建筑材料有限公司、鞍山科顺建筑材料有限公司、荆门科顺新材料有限公司

项目总投资：28,964.32 万元

项目所在地：佛山市高明区杨和镇桃花街 2 号、山东省德州市临邑县林子镇北部大工业区、辽宁省鞍山市台安县台安镇台大路南工业园区、湖北省荆门市掇刀区荆东大道 39 号 5 楼（荆门化工循环产业园）

项目方案：本项目拟购置各类软件及硬件设备对公司各生产基地现有生产线进行智能化升级改造，项目改造范围主要涉及卷材车间、高分子车间、干粉车间、环保系统以及仓库。

### 2、项目投资概算与实施进度

本项目总投资 28,964.32 万元，本次拟使用募集资金投入 26,000.00 万元。本项目建设期为 24 个月。

本募投项目投资情况具体如下表：

单位：万元

序号	总投资构成	投资额（万元）	拟以募集资金投入金额（万元）	是否资本性支出
1	设备及软件购置费	26,271.65	26,000.00	是
资本性支出合计		26,271.65		
2	工程建设其他费用-非资本性支出	230.76	-	否
3	预备费	1,325.12	-	
4	铺底流动资金	1,136.79	-	
非资本性支出合计		2,692.67	-	
合计		28,964.32	26,000.00	-

**(1) 项目投资情况**

## 1) 设备及软件购置费

本项目的设备及软件购置费明细如下：

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
<b>一、高明厂设备</b>			
卷材 3#线新增产品卷材弹跳缓冲装置	1	56.00	56.00
卷材在线打标机	5	24.00	120.00
高分子新增 2 条片材线	2	250.00	500.00
高分子 D400 产品生产线	1	180.00	180.00
高分子单面覆膜分切机、收卷机	1	40.00	40.00
高分子 5#、8#线卧式釜更换为不锈钢立式釜	1	12.00	12.00
高分子储备一台喷码机	1	8.00	8.00
高分子 16cm 分切机	1	20.00	20.00
聚氨酯新增 911B 产品粉料自动加料及中转罐	1	140.00	140.00
聚氨酯 A1-A8 釜更换	1	60.00	60.00
聚氨酯在线打标机	4	8.00	32.00
聚氨酯新增 911B 料带搅拌保温中间罐	1	180.00	180.00
水性涂料新增 3 个釜及配套的自控系统	3	12.00	36.00
高分子增加 6 台叉车	6	7.00	42.00
卷材 1#和 3#线新增测厚控厚装置	2	30.00	60.00
卷材配料区增加自动加 SBS 绞龙改造	2	35.00	70.00
卷材 2 车间配料石粉螺旋延长增加及胶粉投料自动化改造	1	40.00	40.00
自动控温阀门	1	30.00	30.00
卷材罐区卸料池、管线升高技改	1	40.00	40.00
卷材外观检测视觉系统（4 条线）	5	100.00	500.00
高分子片材线碎料接入线体下料口	1	20.00	20.00
高分子 3#TPO 线改造	1	26.00	26.00

设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
高分子办公室与消防控制室互通改造	1	6.00	6.00
高分子 11#、13#线更换机器人抱卷使用 136 的铁托板	1	100.00	100.00
高分子 1#、4#、11#、13#线上莫来砂投放集中在 3 楼	1	40.00	40.00
高分子 1#、4#、6#、13#线各增加一个容量 500 公斤的胶箱	4	15.00	60.00
水性涂料自动线增加助剂自动投料	1	80.00	80.00
水性涂料 8#釜改造生产黄色固墙和黄金甲产品	1	60.00	60.00
水性涂料 2#线生产釜改造成 4 吨釜	1	50.00	50.00
干粉车间艾布纳罐区除尘器改造	1	20.00	20.00
干粉车间中控台及系统改造	1	80.00	80.00
智能立体仓库	1	3,500.00	3,500.00
卷材车间、聚氨酯车间 RTO 项目	1	1,500.00	1,500.00
高分子 8#、14#、15#线降噪音	1	10.00	10.00
高分子二楼环保系统改造	1	160.00	160.00
沥青卷材 2 车间配料釜环保烟管改造	1	148.00	148.00
小计	60	-	8,026.00

## 二、德州厂设备

高分子涂胶线	1	400.00	400.00
高分子片材线	3	266.67	800.00
高分子真空泵	1	5.00	5.00
高分子动力电源	1	40.00	40.00
高分子热缩包装机	1	30.00	30.00
卷材贴标机	9	11.11	100.00
卷材 SBS 小料上料系统	1	320.00	320.00
卷材二期泡沫灭火消防系统	1	400.00	400.00
水性涂料自动包装线	1	300.00	300.00
水性涂料空压机及干燥机	1	30.00	30.00
聚氨酯 B 料半自动包装线	1	120.00	120.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
聚氨酯 DCS 系统	1	600.00	600.00
干粉哈沃包装机	2	65.00	130.00
干粉机器人及输送装置	1	80.00	80.00
卷材压花辊改造	10	4.00	40.00
卷材成型线控厚测厚	6	20.00	120.00
卷材热缩包装机过渡架改造	4	10.00	40.00
卷材自研线改造	3	66.67	200.00
卷材二期无胎线预热辊改造	2	3.00	6.00
卷材二期称重系统显示器改造	6	1.00	6.00
卷材外观检测视觉系统	10	100.00	1,000.00
卷材模块配料升级改造	6	6.67	40.00
高分子捏合机移机	1	30.00	30.00
水性涂料原 988 水性简易包装线升级改造	1	50.00	50.00
干粉平台中转仓改造	1	60.00	60.00
立体仓库	1	3,000.00	3,000.00
高分子环保设备	1	80.00	80.00
卷材集烟罩及环保管路改造	4	30.00	120.00
<b>小计</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>8,147.00</b>

### 三、荆门厂设备

卷材反应釜及配套设施	7	28.57	200.00
卷材冷冻机	1	27.00	27.00
卷材机械手	2	75.00	150.00
卷材磨料增加泵	3	10.00	30.00
卷材可视化看膜	4	9.00	36.00
卷材稳压罐	6	0.83	5.00
高分子 1 米片材线	3	266.67	800.00
高分子 3 米涂胶线	1	400.00	400.00
高分子 2 米片材	1	350.00	350.00

设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
高分子 1 米撒砂线	1	310.00	310.00
高分子 2 米撒砂线	1	700.00	700.00
干粉在线贴标	1	18.00	18.00
干粉 4 号线	1	270.00	270.00
干粉民建产品组装线	1	100.00	100.00
干粉堵漏宝打包机	1	2.70	2.70
干粉卸砂站	1	9.00	9.00
聚氨酯氮气装置	1	30.00	30.00
聚氨酯真空泵过滤器	14	1.35	18.90
聚氨酯回收溶剂过滤器	1	1.35	1.35
聚氨酯色浆平台货梯	1	7.20	7.20
水性涂料助剂配料系统	1	80.00	80.00
水性小包装机	1	31.50	31.50
卷材 2#-6#线二次控厚及测量系统	5	45.00	225.00
卷材自动加料	1	200.00	200.00
卷材三辊挤压改造	1	10.00	10.00
卷材车间及配料降温	1	60.00	60.00
卷材外观检测视觉系统	5	100.00	500.00
卷材 7 个反应釜电气自控部分	1	182.00	182.00
高分子 2 米国产 TPO 收卷机改造	1	80.00	80.00
高分子造粒线改造	1	200.00	200.00
高分子 TPO 粉料改造/喂料电机	2	10.00	20.00
高分子新增 APF-C 和 APF-D 生产线围蔽	2	50.00	100.00
高分子 PVC 生产线技改	1	40.00	40.00
水性配料釜改造	3	23.33	70.00
立体仓库	1	1,000.00	1,000.00
车间三级能源系统	1	145.00	145.00
聚氨酯在线监测设备	1	26.00	26.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
高分子车间废气排放口在线监测装置	1	26.00	26.00
高分子二车间废气排放口在线监测装置	1	26.00	26.00
RTO 设备安装在线监测设备	1	26.00	26.00
锅炉房废气排放口在线监测装置	1	26.00	26.00
特种砂浆车间废气排放口在线监测装置	1	26.00	26.00
污水站\雨水\生活污水总排 COD、氨氮、PH 在线监测设备	3	30.00	90.00
污水站自动化升级改造	1	55.00	55.00
<b>小计</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>6,709.65</b>

#### 四、鞍山厂设备

卷材 SBS 自动计量自动加料	2	25.00	50.00
卷材能源监测	1	80.00	80.00
卷材新建高速线（三料混合）	1	150.00	150.00
卷材新建 10 台配料釜项目	1	30.00	30.00
卷材 2#线增加一台包装机	1	5.00	5.00
卷材 2#线烘干辊增加纠偏	3	8.00	24.00
卷材产线准确计数	1	8.00	8.00
卷材页岩产品喷墨	3	7.00	21.00
卷材产线高温区域定时润滑系统	1	100.00	100.00
卷材非固化灌装	2	60.00	120.00
卷材进口均值器	11	3.82	42.00
卷材液下加料机 11 台	1	3.00	3.00
卷材沥青泵	1	12.00	12.00
卷材生产线涂油池导料泵	3	100.00	300.00
卷材成品流转系统	1	20.00	20.00
卷材自动上纸管机、插管机改造	2	13.00	26.00
卷材外观检测视觉系统	3	100.00	300.00
卷材 3 条线覆膜水池改造及电气控制系统	3	20.00	60.00

设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
卷材冷却水池冷热分区	1	24.00	24.00
卷材 1#和 2#线浸涂池改造	2	30.00	60.00
卷材 2#线无胎边膜改造	1	14.00	14.00
卷材 3#线上沙改造	1	35.00	35.00
卷材自动配料优化（含胶粉、SBS 袋装仓送）	1	80.00	80.00
卷材胶粉上料更换水平螺旋	1	75.00	75.00
卷材无胎、有胎烟气要害部位处理升级	3	30.00	90.00
卷材产线（成型）集控	3	36.67	110.00
小计	54	-	1,839.00

#### 五、软件

计划体系及 MRP 优化一期	1	200.00	200.00
数字化工厂 5G 网络升级	1	280.00	280.00
无人值守地磅系统及集成	1	80.00	80.00
MES 制造执行系统	1	400.00	400.00
EHS 信息管理系统及集成	1	80.00	80.00
计划体系及 MRP 优化二期	1	50.00	50.00
配料管理系统及集成	1	40.00	40.00
原材料 WMS 系统	1	70.00	70.00
智能仓储	1	160.00	160.00
生产在线打印贴标系统	1	80.00	80.00
BI 生产管理绩效分析	1	50.00	50.00
工厂门禁系统集成	1	40.00	40.00
原材料 TMS 系统	1	20.00	20.00
小计	13	-	1,550.00
合计			26,271.65

#### 2) 工程建设其他费用

本项目的工程建设其他费用明细如下：

费用名称	总价（万元）
前期工作费	62.20
联合试运转费	131.36
职工培训费	18.60
办公及生活家具购置费	18.60
<b>非资本性支出合计</b>	<b>230.76</b>
<b>合计</b>	<b>230.76</b>

### 3) 预备费

本项目预备费取建设投资中设备及软件购置费和工程建设其他费用之和的 5.0%，基本预备费计 1,325.12 万元。

### 4) 铺底流动资金

铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必需的流动资金，按项目建成后所需全部流动资金的 10% 计算。本项目的铺底流动资金投资金额为 1,136.79 万元。

## (2) 项目实施进度

本项目建设期拟定为 24 个月。项目进度计划内容包括项目前期准备、设备购置及安装调试、人员招聘及培训、项目竣工验收等。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期准备												
2	设备购置及安装调试												
3	人员招聘及培训												
4	项目竣工验收												

本项目实施周期为 24 个月，预计总投资为 28,964.32 万元，拟使用募集资金 26,000.00 万元。在召开本次发行董事会后，募集资金到位之前，公司以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，按照相关法规规定的程序以募集资金置换自筹资金，后续再根据项目进度逐步投入募集资金，在项目实施周期内将



募集资金使用完毕。

### 3、项目效益预测

本项目财务评价计算期为 12 年，其中项目建设期为 2 年，运营期为 10 年。

本项目投资盈利能力指标见下表：

序号	指标名称	单位	指标值		备注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益 (FIRR)	-	19.53%	18.33%	
2	项目投资财务净现值 (FNPV)	万元	11,068.00	9,206.98	$i_c=12\%$
3	项目投资回收期 ( $P_t$ )	年	6.46	6.68	含建设期 24 个月

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 18.33%；所得税后财务净现值为 9,206.98 万元；项目所得税后投资回收期为 6.68 年（含建设期 24 个月），具有较好的经济效益。

本项目效益预测的假设条件及主要计算过程如下：

#### （1）关于收入的假设条件及测算过程

本项目产品包括沥青基防水卷材、高分子防水卷材和干粉砂浆，项目建设期 2 年，项目计算期第 3 年生产负荷为 80%，计算期第 4 年及以后各年生产负荷均按 100% 计算。本项目预计营业收入完全达产后稳定不变，年销售收入估算为 69,600.00 万元，本项目收入的测算情况如下表：

项目	单位	计算期		
		1-2	3	4-12
生产比例	-	-	80.00%	100.00%
沥青基防水卷材	万元	-	3,344.00	4,180.00
单价	元/平方米	-	19.00	19.00
产量	万平方米	-	176.00	220.00
高分子防水卷材	万元	-	49,920.00	62,400.00
单价	元/平方米	-	24.00	24.00
产量	万平方米	-	2080	2,600.00

项目	单位	计算期		
		1-2	3	4-12
<b>高分子防水卷材（D400 型）</b>	<b>万元</b>	-	<b>1,296.00</b>	<b>1,620.00</b>
单价	元/平方米	-	27.00	27.00
产量	万平方米	-	48.00	60.00
<b>干粉砂浆</b>	<b>万元</b>	-	<b>1,120.00</b>	<b>1,400.00</b>
单价	元/吨	-	1,000.00	1,000.00
产量	万吨	-	1.12	1.40
<b>营业收入合计（万元）</b>		<b>-</b>	<b>55,680.00</b>	<b>69,600.00</b>

本项目的收入测算采用产品预计销量乘以单价得出。产品预计销量与产量相等，产量根据项目实施后新增产能与达产率确定。销售单价参考报告期内同类产品的销售单价及未来市场供需预期估算，具备合理性。

**(2) 关于成本与费用的假设条件及测算过程**

本项目成本与费用的估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照公司历史财务数据。

本项目生产成本与费用的测算情况如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
生产成本	-	-	<b>43,296.24</b>	<b>53,217.01</b>	<b>53,217.01</b>	<b>53,217.01</b>	<b>53,217.01</b>	<b>52,907.64</b>	<b>52,907.64</b>	<b>52,907.64</b>	<b>52,907.64</b>	<b>52,907.64</b>
其中：直接材料费	-	-	35,427.68	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60	44,284.60
运费	-	-	1,837.44	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80	2,296.80
直接燃料及动力费	-	-	528.31	660.38	660.38	660.38	660.38	660.38	660.38	660.38	660.38	660.38
直接工资及福利费	-	-	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20	1,060.20
制造费用	-	-	4,442.61	4,915.03	4,915.03	4,915.03	4,915.03	4,605.66	4,605.66	4,605.66	4,605.66	4,605.66
管理费用	-	-	1,948.80	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00	2,436.00
研发费用	-	-	2,505.60	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00
销售费用	-	-	3,619.20	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00	4,524.00
总成本费用合计	-	-	<b>51,369.84</b>	<b>63,309.01</b>	<b>63,309.01</b>	<b>63,309.01</b>	<b>63,309.01</b>	<b>62,999.64</b>	<b>62,999.64</b>	<b>62,999.64</b>	<b>62,999.64</b>	<b>62,999.64</b>

### 1) 生产成本

本项目生产成本主要包括原材料及燃料成本、运费、直接工资及福利费、制造费用。

原材料及燃料成本：系结合原材料及燃料消耗定额、外购原材料及燃料的市场价格及产量测算。

运费：按照项目收入的 3.3% 记取。

直接工资及福利费：根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算工资总额。

制造费用：主要包含折旧费用和其他制造费用。折旧费用采用直线法计算，新建建筑物折旧年限为 20 年，残值率 5%，机器设备折旧年限为 10 年，残值率 5%；其他制造费用主要参考公司历史年同类型产品的成本比例提取。

### 2) 期间费用

本项目期间费用主要参考公司历史的期间费用率计算得来，其中销售费用按照销售收入的 6.5% 计取，管理费用按照销售收入的 3.5% 计取，研发费用按照销售收入的 4.5% 记取。

本项目完全达产后，期间费用率与公司一年一期数据具有可比性。

项目	销售费用率	管理费用率	研发费用率
2022 年	6.66%	3.93%	4.48%
2023 年 1-3 月	7.06%	4.61%	3.56%
本募投项目	6.50%	3.68%	4.63%

**(3) 关于本项目预计利润表的测算情况**

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除总成本费用、税金及附加及企业所得税后得到公司净利润指标，根据上述分析数据进行本项目损益分析计算，具体如下表：

单位：万元

项目	计算期											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	-	-	55,680.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00	69,600.00
税金及附加	-	-	27.88	263.78	372.28	372.28	372.28	372.28	372.28	372.28	372.28	372.28
总成本费用	-	-	51,369.84	63,309.01	63,309.01	63,309.01	63,309.01	62,999.64	62,999.64	62,999.64	62,999.64	62,999.64
利润总额	-	-	4,282.28	6,027.21	5,918.71	5,918.71	5,918.71	6,228.08	6,228.08	6,228.08	6,228.08	6,228.08
应纳税所得额	-	-	4,282.28	6,027.21	5,918.71	5,918.71	5,918.71	6,228.08	6,228.08	6,228.08	6,228.08	6,228.08
研发费用加计扣除（抵税）	-	-	2,505.60	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00	3,132.00
所得税	-	-	266.50	434.28	418.01	418.01	418.01	464.41	464.41	464.41	464.41	464.41
<b>净利润</b>	-	-	<b>4,015.78</b>	<b>5,592.93</b>	<b>5,500.71</b>	<b>5,500.71</b>	<b>5,500.71</b>	<b>5,763.67</b>	<b>5,763.67</b>	<b>5,763.67</b>	<b>5,763.67</b>	<b>5,763.67</b>

## 1) 税金及附加

本项目增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加及地方教育费附加按照 5% 测算；印花税按照 0.03% 测算，具备合理性。

## 2) 企业所得税

本项目建设主体均已取得国家高新技术企业资格，企业所得税率按照 15% 测算，具备合理性。

## （五）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，本次发行可转换公司债券所募集资金中的 65,800.00 万元将用于补充流动资金。

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 219,800.00 万元，其中拟使用 65,800.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，占比为 29.94%，用于补充流动资金和偿还债务的比例未超过募集资金总额的 30%。同时，安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目和智能化升级改造项目拟使用募集资金用于场地装修费、软硬件购置费、厂房改造费、设备购置费等，不存在募集资金用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的情形。因此，本次募集资金中资本性支出、非资本性支出的占比分别为 70.06%和 29.94%。

根据公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用等因素测算，本次募集资金中 65,800.00 万元用于补充公司流动资金具有合理性。

## 四、本次募投资项目效益测算的谨慎性与合理性

### （一）本次募投资项目效益测算的合理性

本次募投资项目效益测算的收入、成本、期间费用、所得税率等指标均根据发行人报告期内实际情况进行测算，具备合理性。

### （二）本次募投资项目效益测算的谨慎性

2021 年以来，受原材料价格上涨影响，科顺股份及同行业可比公司东方雨虹、凯伦股份、赛力克毛利率均有所下滑，各公司 2022 年毛利率水平均系报告期初 2020 年以来的最低值。

本募投资项目运营期平均毛利率与科顺股份及同行业可比上市公司的 2022 年度的毛利率情况如下：

公司	2022 年毛利率
东方雨虹	25.77%
凯伦股份	19.49%

公司	2022年毛利率
赛力克	13.20%
科顺股份	21.21%
	本次募投项目毛利率
安徽滁州扩产项目一期建设工程	22.85%
安徽滁州扩产项目二期建设工程	22.33%
福建三明防水材料扩产项目	22.06%
重庆长寿防水材料扩产项目	22.37%
智能化升级改造项目	23.63%

综上所述，本次募投项目基于谨慎性原则对项目产品的单价、期间费用率等指标进行了测算，按照原材料所处的高位价格为基础，对原材料成本指标进行了测算，募投项目毛利率与科顺股份及同行业可比公司东方雨虹、凯伦股份最近一期毛利率相近，整体测算较为谨慎。

## 五、募集资金投向对公司的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次发行后，公司资本实力将显著增强，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张而产生的资金压力，防水卷材、防水涂料等主营业务产品的产能将进一步扩张，生产智能化水平以及生产效率、产品质量将得到提高。本次发行可促进公司积极稳妥布局目前主业及未来发展业务，有助于提升公司主营业务领域的全面的竞争能力，有利于公司进一步提高市场份额，保持和稳固公司在防水材料领域的领先地位及影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步



提升公司业绩，增强公司盈利能力。

## 六、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

### （一）本次募投项目与公司既有业务的关系

公司主营业务为从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务。本次募集资金投资项目中，安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目和重庆长寿防水材料扩产项目均围绕公司主营业务展开，生产产品均为公司的防水卷材、防水涂料等既有产品；智能化升级改造项目系对公司生产基地现有生产线进行升级改造。

本次补充流动资金项目系为了满足公司既有主营业务经营规模持续增长带来的资金需求，改善公司财务结构、提高资金实力、降低财务风险。

本次募投项目与公司既有业务高度相关。

项目	相关情况说明 安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目	相关情况说明 智能化升级改造项目	相关情况说明 补充流动资金项目
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，上述项目生产产品均为公司的防水卷材、防水涂料等既有产品	是，本项目生产产品均为公司的防水卷材、防水涂料等既有产品	否
2 是否属于对现有业务的升级	否	是，本项目拟购置各类软件及硬件设备对公司各生产基地现有生产线进行智能化升级改造	否
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域拓展	否	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否	否
6 其他	-	-	-

发行人本次发行募集资金投资项目不涉及《国务院关于进一步加大淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业[2011]46号）以及《2015年各地区淘汰落后和过

剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告 2016 年第 50 号）等相关文件中列示的产能过剩行业，亦不涉及《产业结构调整指导目录（2019 年本）》所规定的限制类及淘汰类产业，符合国家产业政策。

综上，发行人主营业务和本次募集资金投向均符合国家政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

## （二）本次募投项目与前次募投项目的关系

公司前次募投项目包括荆门生产研发基地建设项目、渭南生产研发基地建设项目、科顺防水研发中心建设项目和补充流动资金。

本次募投项目与前次募投项目均包含补充流动资金项目。

与前次募投项目相比，本次募投项目不含研发中心建设项目。

本次募投项目的安徽滁州防水材料扩产项目、福建三明防水材料扩产项目、重庆长寿防水材料扩产项目与前次募投项目荆门生产研发基地建设项目、渭南生产研发基地建设项目的主要产品均为防水卷材、防水涂料等公司主营业务产品，不存在显著差异。但在项目实施主体、实施地点和覆盖销售区域方面存在区别：首先，本次募投项目的项目地点及实施主体分别为安徽、福建、重庆及所在地子公司，与前次募投项目存在差异；其次，主要服务区域不同，防水材料属于体积较大但单位价值较低的产品，运输成本是防水企业主营业务成本中重要的组成部分，因此公司的合理销售半径约为 500km。本次募投项目的主要服务区域分别为华东、华南和西南地区，与前次募投项目服务的华中、华北和西北地区服务的主要区域客户存在差异。

本次募投项目的智能化升级改造项目系对公司生产基地现有生产线进行升级改造，其中包含前次募投项目建设的荆门生产基地，但前募项目主要目的为新建生产线扩张产品产能，本次智能化升级改造项目主要目的为提升公司生产智能化水平，提高生产效率，降低单位能耗，新增产能较为有限，与前次募投项目的建设目的及建设规划存在区别。

## （三）新增产能规模的合理性

根据本次募投项目的投产计划，本次募投项目在建设期第二年到第四年新

增的防水卷材/防水涂料产能分别为 2,842.00 万平方米/75,250.00 吨、15,344.00 万平方米/215,200.00 吨、19,180.00 万平方米/269,000.00 吨，分别占公司 2022 年防水卷材及防水涂料产能的 9.20%/18.31%、49.66%/52.36%、62.07%/65.45%。若募投项目全部在 2025 年达产，且不考虑公司除募投项目外其他的扩产项目，2022-2025 年期间，公司防水卷材产能复合增长率为 17.46%，防水涂料产能复合增长率为 18.27%。具体如下：

项目		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
防水卷材 (万平方米)	预计本次募投新增产能	-	2,842.00	15,344.00	19,180.00
	(预计) 合计产能 (新增产能+2022 年产能)	30,900.00	33,742.00	46,244.00	50,080.00
	新增产能占比	-	9.20%	49.66%	62.07%
	2022-2025 复合增长率	17.46%			
防水涂料 (吨)	预计本次募投新增产能	-	75,250.00	215,200.00	269,000.00
	(预计) 合计产能 (新增产能+2022 年产能)	411,000.00	486,250.00	626,200.00	680,000.00
	新增产能占比	-	18.31%	52.36%	65.45%
	2022-2025 复合增长率	18.27%			

2020 年-2022 年，公司防水卷材产能复合增长率为 17.19%，防水涂料产能复合增长率为 26.46%，增长较快，本次募投项目产能增长率与报告期内产能增长率可比。

此外，智能化升级改造项目主要为购置各类软件及硬件设备对公司各生产基地现有生产线进行智能化升级改造，本募投项目完成后，将进一步提高公司现有生产效率和产品竞争力。考虑到防水材料的需求及防水行业集中度仍将不断提升，公司作为防水行业第一梯队企业，未来收入增长空间广阔，针对公司未来的发展计划，公司制定了 2025 年实现 200 亿营业收入的战略目标，为达成该战略目标，公司仍需增加大量产能支撑，本次募投项目的产能释放计划具有合理性。

## 七、发行人主营业务及本次募投项目涉及高耗能高排放行业、限制类及淘汰类行业的情况

### （一）发行人主营业务及本次募投项目涉及高耗能、高排放行业，但发行人及本次募投项目的耗能、排放较低

#### 1、发行人主营业务及本次募投项目涉及高耗能、高排放行业

发行人报告期内主营业务为新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务，本次募投项目主要生产防水涂料、防水卷材，属于主营业务范围。

发行人报告期内主营业务所处行业属于《2017年国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）中非金属矿物制品业（行业代码 C30）下的防水建筑材料制造业（C30-3033）。根据国家发展和改革委员会办公厅 2020年2月26日印发的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》、国务院 2018年7月印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》及生态环境部 2021年5月30日印发的《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》，发行人主营业务所处的建材行业暂被列为高耗能、高排放行业。

发行人于报告期内收购丰泽股份控股权，丰泽股份主要从事建筑减隔震和止排水业务，不属于高耗能、高排放行业，以下不再纳入发行人报告期内的主营业务范围进行分析。

#### 2、发行人的耗能、排放较低

##### （1）发行人耗能较低

报告期内，发行人生产过程中主要消耗的能源包括电、天然气、蒸汽和柴油，未直接使用煤炭。报告期各期，发行人使用能源情况如下：

能源	项目	2023年1-3月	2022年	2021年度	2020年度
电力	用量（万 KW/h）	2,254.64	9,032.08	8,188.74	6,086.39
	金额（万元）	1,712.08	6,407.92	5,267.46	3,892.53
	折标煤（吨）	2,770.95	11,100.42	10,063.96	7,480.18
天然气	用量（万立方米）	408.38	1,578.87	1,562.48	1,383.49

能源	项目	2023年1-3月	2022年	2021年度	2020年度
	金额（万元）	1,517.97	5,293.16	4,447.55	3,612.97
	折标煤（吨）	5,431.48	20,999.03	20,780.99	18,400.48
蒸汽	用量（万吨）	0.10	0.34	0.55	0.46
	金额（万元）	23.87	81.60	109	78.53
	折标煤（吨）	127.26	442.15	702.12	590.30
柴油	用量（万升）	9.49	34.42	37.05	36.72
	金额（万元）	63.72	247.51	203.87	185.39
	折标煤（吨）	120.30	436.30	469.65	465.45
能源采购合计金额（万元）		<b>3,317.65</b>	<b>12,030.18</b>	<b>10,027.88</b>	<b>7,769.43</b>
主营业务成本（万元）		<b>145,980.52</b>	<b>602,095.92</b>	<b>555,332.61</b>	<b>390,432.50</b>
能源采购占主营业务成本比例		<b>2.27%</b>	<b>2.00%</b>	<b>1.81%</b>	<b>1.99%</b>
耗能折标准煤总额（吨）		<b>8,449.99</b>	<b>32,977.90</b>	<b>32,016.72</b>	<b>26,936.40</b>
主营业务收入（万元）		<b>186,022.67</b>	<b>762,873.15</b>	<b>776,792.00</b>	<b>620,588.29</b>
平均能耗（吨标准煤/万元）		<b>0.045</b>	<b>0.043</b>	<b>0.041</b>	<b>0.043</b>
中国单位 GDP 能耗（吨标准煤/万元）		未披露	<b>0.540</b>	<b>0.540</b>	<b>0.560</b>

注 1：根据《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2008）及《综合能耗计算通则》（GB/T2589-2020），发行人消耗的能源折算标准煤的系数为：1 万千瓦时电=1.229 吨标准煤、1 万立方米天然气=13.3 吨标准煤、1 吨蒸汽=0.1286 吨标准煤、1 吨柴油（密度取 0.87g/ml 计算）=1.457 吨标准煤。

注 2：我国单位 GDP 能耗来源于 Wind 数据。

如上表所示，报告期各期，发行人主要能源采购金额分别为 7,769.43 万元、10,027.88 万元、12,030.18 万元、3,317.65 万元，分别占发行人主营业务成本的 1.99%、1.81%、2.00%、2.27%，发行人能源采购金额占主营业务成本的比重较低，生产过程中并非主要依赖于消耗能源，耗能相对较低。

报告期各期，发行人主营业务收入对应平均能耗分别为 0.043 吨标准煤/万元、0.041 吨标准煤/万元、0.043 吨标准煤/万元、0.045 吨标准煤/万元，远低于我国单位 GDP 能耗（0.540 吨标准煤/万元）。

综上所述，发行人生产过程中耗能较低。

## (2) 发行人排放较低

根据《环境保护综合名录（2021年版）》，发行人及子公司主要产品未被列入“高污染、高环境风险”产品名录。

根据《促进绿色建材生产和应用行动方案》（工信部联原〔2015〕309号），绿色建材是指在全生命期内减少对自然资源消耗和生态环境影响，具有“节能、减排、安全、便利和可循环”特征的建材产品。根据《绿色建材产品目录框架（2021年）》，发行人主营产品改性沥青防水卷材、聚合物水泥防水砂浆、水泥基渗透结晶性防水材料及高分子防水卷材在目录框架的范畴内，属于绿色建材。

此外，发行人及其子公司在生产经营过程中积极采取措施，通过实施低温热利用改造、节电改造、安装光伏发电设备、对天然气锅炉实施低氮改造等措施以降低排放量。

综上所述，发行人排放较低。

## 3、本次募投项目的耗能、排放较低

### (1) 本次募投项目耗能较低

根据本次募投项目节能审查意见及相关可行性研究报告，发行人本次募投项目生产所需的能源主要为电力、柴油、天然气、蒸汽，并不直接使用煤炭，募投项目达产时，预计主要能源消耗情况如下：

项目	电(万KW/h/年)	天然气(万m <sup>3</sup> /年)	柴油(吨/年)	蒸汽(吨/年)	折标煤(吨)	达产后收入(万元)	平均能耗(吨标准煤/万元)	我国单位GDP能耗(吨标准煤/万元)
安徽滁州防水材料扩产一期建设项目	1,837.00	211.68	-	-	4,828.10	128,100.00	0.038	0.540
安徽滁州防水材料扩产二期建设项目	1,847.36	173.00	40.21	5,000.00	4,702.00	133,250.00	0.035	0.540
福建三明防水材料扩产项目	1,821.15	211.57	37.80	-	4,862.40	104,920.00	0.046	0.540
重庆长寿防水材料扩产项目	1,535.30	211.25	14.00	-	4,302.43	79,500.00	0.054	0.540
智能化升级改造项目	872.92	11.00	13.48	-	1,238.76	69,600.00	0.018	0.540

注 1：安徽智能化生产基地一期建设项目、安徽智能化生产基地二期建设项目、福建智能化生产基地扩建项目、重庆智能化生产基地扩建项目能耗指标取自于各项目节能审查意见。

注 2：智能化升级改造项目分为佛山高明生产基地智能化升级改造项目、山东德州生

产基地智能化升级改造项目、辽宁鞍山生产基地智能化升级改造项目、湖北荆门生产基地智能化升级改造项目，各项目年综合能源消费量均不满 1000 吨标准煤且年电力消费量不满 500 万千瓦时，根据《固定资产投资项项目节能审查办法》，无需单独进行节能审查，能耗指标取自可行性研究报告。

如上表所示，根据本次募投项目相关可行性研究报告的预测，各个募投项目单位产值综合能耗远低于我国单位 GDP 能耗 0.540 吨标准煤/万元，本次募投项目的耗能较低。

## (2) 本次募投项目排放较低

根据生态环境部颁布的《环境保护综合名录》（2021 年版），本次募投项目主要产品未被列入“高污染、高环境风险”产品名录。

发行人本次募投项目运营期的污染物排放及治理措施主要情况如下：

污染物种类	主要污染源	处理措施
噪声	机械设备运行及运输车辆产生的噪声	1、采取基础减震、距离衰减和绿化吸声等隔音措施，减少噪声对外环境的影响； 2、加强各项环保设施的运行管理和日常检修、维护，保持环保设施的正常运转，确保噪声的达标排放； 3、加强厂区绿化。
固废	生活垃圾、生产检验过程中产生的不合格品和废包装材料、废原料包装桶、废机油、废导热油、化验室废物、废活性炭、废沥青渣、废水处理生化污泥、物化污泥等	1、生活垃圾集中收集，交由市政环卫部门清运统一处理； 2、生产过程中产生的不可回用的一般废物暂存于固废间，定期外售处置。 3、危废暂存于危废间定期交由资质单位处置。
废水	生产废水（主要为设备清洗水、循环冷却水、地坪拖洗水、化验室废水、清洗废水、初期雨水）及生活污水	生产废水及生活污水经厂区污水处理站预处理后排入园区污水管网集中处理后达标排放。
废气	产品生产过程中的粉尘、VOCs 有机废气、沥青烟气，以及燃气锅炉废气、危废暂存间废气、污水处理站臭气等	根据具体情况，粉尘经“布袋除尘器”处理，VOCs 有机废气经“除尘器+活性炭吸附+脱附再生+催化燃烧”处理，沥青烟气经过“收集、过滤、旋风器除尘/除油+RTO 焚烧处理”处理，危废暂存间废气及污水处理站臭气经“碱喷淋+干式过滤+UV 光催化+活性炭吸附”处理后达标排放。

发行人本次募投项目主要产品未被列入“高污染、高环境风险”产品名录，各募投项目已分别取得相应的环评批复，并且针对本次募投项目运营所可能产生的污染物发行人已做好相应的应对方案及措施。

综上，发行人主营业务及本次募投项目所处行业涉及高耗能、高排放行业，

但发行人及本次募投项目的耗能、排放较低。

## **(二) 发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策和行业准入条件**

发行人主要从事新型建筑防水材料研发、生产、销售并提供防水工程施工服务，主要产品为沥青基卷材、高分子防水卷材、聚氨酯涂料、水性涂料、非固化涂料、干粉砂浆等新型建筑防水材料，本次募投项目主要产品为防水涂料、沥青防水卷材、高分子防水卷材、特种砂浆。根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、水性或高固含量防水涂料等新型建筑防水材料属于鼓励类产业，符合国家产业政策。

根据《市场准入负面清单（2022 年版）》，截至募集说明书摘要出具之日，发行人从事的生产经营项目不属于禁止准入类，且发行人已取得了生产经营所必备的主要资质证书，主营业务符合行业准入条件。

综上，发行人主营业务及本次募投项目符合国家产业政策和行业准入条件。

## **(三) 发行人主营业务及本次募投项目不属于落后产能或存在产能过剩情形**

根据国家发改委发布的《关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2018]554 号）、《关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2019]785 号）及《关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901 号），全国产能过剩情况主要集中在钢铁、煤炭及煤电等行业，不涉及发行人主营业务及本次募投项目。

根据《国务院于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业[2011]46 号）以及《2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告 2016 年第 50 号）的规定，国家淘汰落后和过剩产能行业为：炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）、电力、煤炭，不涉及发行人主营业务及本次募投项目。

根据工业和信息化部公布的《工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单》，发行人及本次募投项目实施主体不存在被列入工业行业淘汰落后和过剩产能企业



名单的情形。

综上，发行人主营业务及本次募投项目不存在落后产能或产能过剩的情形。

#### **（四）发行人及本次募投项目主要能源消耗和污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

##### **1、发行人及本次募投项目主要能源消耗符合国家、行业或协会的相关标准、规定**

根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》，发行人及本次募投项目产品不属于限制类及淘汰类，其中发行人及本次募投主要产品改性沥青防水卷材、高分子防水卷材、水性或高固含量防水涂料等新型建筑防水材料属于鼓励类产品。根据《关于开展重点用能行业单位产品能耗限额标准执行情况监督检查的通知》，发行人及本次募投项目产品不在该通知 22 项产品范围内，不适用该通知中规定的 22 项单位产品能耗限额强制性国家标准。

根据《促进绿色建材生产和应用行动方案》（工信部联原〔2015〕309号），绿色建材是指在全生命期内减少对自然资源消耗和生态环境影响，具有“节能、减排、安全、便利和可循环”特征的建材产品。根据《绿色建材产品目录框架（2021年）》，发行人主营产品改性沥青防水卷材、聚合物水泥防水砂浆、水泥基渗透结晶性防水材料及高分子防水卷材在目录框架的范畴内，属于绿色建材。

此外，发行人能源采购金额占主营业务成本的比重较低，生产过程中并非主要依赖于消耗能源，耗能相对较低，平均能耗远低于全国单位 GDP 能耗标准。发行人报告期内不存在因主营业务生产经营违反能源消耗方面法律法规而受到行政处罚的情形。

综上，发行人及本次募投项目主要能源消耗符合国家、行业或协会的相关标准、规定。

##### **2、发行人污染物排放符合国家法律法规、行业或协会的相关标准**

发行人的固体废弃物主要为生活垃圾、生产检验过程中产生的不合格品和废包装材料、废原料包装桶、废机油、废导热油、化验室废物、废活性炭、废沥青渣、废水处理生化污泥、物化污泥等，其中生活垃圾集中收集交由市政环

卫部门定期清运。生产过程中产生的一般废物暂存于固废间定期外售处置；危废暂存于危废间定期交由资质单位处置。

报告期内，发行人及子公司按照环保主管部门的要求，委托第三方环境监测机构对废水、废气、噪声的排放情况进行监测，报告结果显示污染物排放指标符合排放标准，未超过国家主管部门规定的排放限值。2019 年至今，除南通科顺因废气排放超标、昆山科顺因生产线密闭不完全，导致废气排出、荆门科顺因排放水污染物超标被行政处罚外，发行人及子公司未因污染物排放问题受到主管部门的行政处罚，且上述处罚均不构成重大违法违规事项。

综上，除上述披露的行政处罚情形外，发行人及子公司报告期内污染物排放历次检测结果均符合排放标准，未超过国家主管部门规定的排放限值，不存在其他因污染物排放问题受到主管部门行政处罚的情形。

#### **（五）发行人未来减少能源消耗的措施**

发行人在生产经营过程中积极采取措施减少能源消耗及排放。在降低能耗方面，发行人通过低温热改造、导热油回油余热回收技术改造、卷材烟气最大化密闭收集、蒸汽节能改造等措施降低天然气、蒸汽消耗；通过节电改造、淘汰落后机电设备、开展光伏发电、生产釜扩容减少电机搅拌时间、老旧卧式釜改为立式不锈钢釜等措施减少电力消耗；通过中水回用、蒸汽冷凝水回收利用、供水管网漏损控制、开展水平衡测试、用水绩效评价及水效对标等措施实施节水改造，减少用水消耗。在降低排放方面，发行人通过实施低温热利用改造、节电改造、光伏发电、安装光伏发电设备、对公司天然气锅炉实施低氮改造等措施以降低排放量。

#### **（六）报告期内发行人受到环保行政处罚的具体情况，是否属于重大违法行为，是否曾发生其他环保事故、重大群体性环保事件，是否存在执行国家产业政策和环保守法方面的媒体报道情况**

报告期内，公司存在环境保护及安全生产的行政处罚，具体见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司的主要业务”之“（六）环境保护与安全生产情况”之“1、环境保护”之“（2）公司报告期内及期后与环境保护相关的处罚情况”。

如上述索引内容论述，发行人报告期内环保行政处罚不属于重大违法行为。

除前述行政处罚外，发行人不存在其他环保事故、重大群体性环保事件，不存在其他执行国家产业政策和环保守法方面的负面媒体报道情况。

**（七）报告期内发行人已建、在建或拟建项目是否属于高耗能、高排放项目，对提升产业链水平的具体作用，是否需履行审批、核准、备案、环评等程序及履行情况，是否符合国家和地方产业政策和环保规定，是否符合相关主管部门的要求**

报告期内发行人已建、在建或拟建项目主要围绕发行人主营业务开展，如前所述，发行人主营业务所处的建材行业暂被列为高耗能、高排放行业，但发行人的耗能、排放较低。

本次发行的募投项目已履行了现阶段需要履行的备案、环评审批程序，具体详见本募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”之“一、本次募集资金投资项目计划”。

此外，报告期内发行人其他主要已建、在建或拟建项目及其履行的备案、环评审批程序如下：

序号	项目名称	立项审批/备案（编号/项目代码）	环评审批/备案	对提升产业链水平的具体作用
1	科顺股份生产及研发项目	130606264130056、2016-440606-30-03-012549	顺管环审[2013]79号、顺管（容）环审[2017]A035号	优化生产技术，提高工艺水平，提升产品性能和质量，丰富公司产品体系，提升公司经营规模及综合竞争能力
2	鞍山科顺生产基地项目	台工项审备[2017]1号、台发改备[2018]82号、台发改备[2021]78号	台环审字[2017]B6号、台环审字[2019]B32号、鞍生环台审字[2021]041号	
3	德州科顺生产基地项目	临发改字[2015]45号、2018-371424-41-03-045138、2019-371424-30-03-080523、2203-371424-04-01-523588	临环办字[2016]2号、临审环报告表[2020]4号、临审环报告表[2020]3号	
4	荆门科顺生产基地项目	2016-420804-2603-333787、2020-420804-30-03-015223、2101-420804-89-05-864515、2102-420804-89-05-643895、2207-420804-89-01-444900	荆环审[2017]2号、荆环备[2020]26号、荆环掇审[2020]86号、荆环掇审[2021]111号、荆环掇审[2022]18号、荆环掇审[2022]44号	

序号	项目名称	立项审批/备案(编号/项目代码)	环评审批/备案	对提升产业链水平的具体作用
5	重庆科顺生产基地项目	314115C26314807、2018-500115-30-03-035224	渝(长)环准[2014]105号、长环建函[2016]8号、渝(长)环准[2020]111号	
6	渭南科顺生产基地项目	渭发改审批[2016]57号、2019-610526-30-03-041484	蒲环函[2017]2号	
7	福建科顺生产基地项目	闽发改备[2019]G080115号	明环评告明[2020]17号	
8	南通科顺生产基地项目	通发改行审[2012]127号、东沿投备[2016]4号、东沿投备[2017]6号	通环管[2014]011号、东沿管[2016]20号、东沿管[2016]149号、东沿管[2018]19号	
9	昆山科顺生产基地项目	昆行审技改备[2020]138号	苏行审环评[2021]40254号	
10	佛山科顺生产基地项目	50608313400201、90608264120052、120608313410344、13060826413000721、130608313410398、13060850903001376、180608313430001、180608313430004、2018-440608-30-03-823030、180608313430003	佛环函[2014]427号、明环审[2016]102号、明环审[2018]30号、佛明环审[2019]64号、明环审[2019]26号、佛明环审[2020]168号	
11	长沙科顺卫星工厂项目	2108-430112-04-01-432018	长环评(望经开)[2022]35号	
12	惠州科顺卫星工厂项目	2112-441322-04-03-984554	惠市环(博罗)建[2020]206号	
13	清远科星卫星工厂项目	2303-441881-04-01-339311	办理中	

昆山科顺位于巴城镇石牌毛纺路 565 号生产基地的部分已建项目存在未办理环评审批的情形，曾于 2021 年 1 月受到过环保部门处罚。针对相关处罚，昆山科顺已将整改报告提交环保部门并按方案进行整改，生产基地所涉产能已进行转移，生产车间及相关辅助设施于 2021 年 6 月全部停产。

长沙科顺位于长沙市望城区铜官工业园的生产建设项目曾因未办理环评审批于 2022 年 4 月受到过环保部门处罚，针对相关处罚，长沙科顺已按时缴纳

罚款并进行停产整改，现已完善环评审批及环保验收手续，并取得排污许可证。

综上，报告期内发行人已建、在建或拟建项目主要围绕发行人主营业务开展，发行人主营业务所处的建材行业暂被列为高耗能、高排放行业，但发行人的耗能、排放较低。除已披露的情形外，截至本募集说明书摘要出具之日，发行人及子公司报告期内主要的已建、在建或拟建项目已履行现阶段需要履行的备案、环评审批等程序，符合国家和地方产业政策和环保规定以及相关主管部门的要求。

#### **（八）产业政策和环境政策变化风险**

发行人已在募集说明书之“第三节 风险因素”之“五、政策风险”之“（二）环保节能等行业政策风险”中对产业政策和环境政策变化风险披露如下：

“近年来，国家相继出台了一系列政策和规划文件，以规范和指导防水建材行业的良性健康发展：随着国家和社会对环保要求的日益提高，国家颁布和采用了更高的环保标准，国家相关节能环保产业约束政策对公司所处行业的环保压力倍增；为响应“能耗双控”政策，各地方政府陆续出台限电限产相关政策，公司若被纳入限电限产对象名单，将影响公司的正常生产经营。

倘若未来公司无法适应政策法律的变革，可能对公司的生产经营产生不利影响”。

#### **（九）不存在募集资金投资于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业的情形**

如上所述，本次募集资金投资项目不属于产能过剩的行业，不属于国家限制类、淘汰类行业。

## 第六节 备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《科顺防水科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

