顾地科技股份有限公司

GOODY SCIENCE & TECHNOLOGY CO.,LTD.

（住所：湖北省鄂州市吴都大道9号）

首次公开发行股票招股意向书

保荐机构（主承销商）

国信证券股份有限公司

GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

（住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦十六至二十六层）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	每股面值：	人民币 1.00 元
拟发行股数：	3,600 万股	预计发行日期：	2012 年 8 月 8 日
每股发行价格：	【 】元	发行后总股本：	14,400 万股
拟上市证券交易所：深圳证券交易所			
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	发行人控股股东广东顾地、实际控制人林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华、林昌盛以及发行人股东张振国、沈朋、付志敏、王汉华、王可辉、赵侠、孙志军、高绍斌、中盈盛达承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。 发行人股东诚信创投、张文昉、张孝明、李慧英、梁绮嫦、沈权、何佳丽、祝艳华、王凡、曾晓文和王宏林承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。 同时担任公司董事、监事、高级管理人员的林超群、张振国、邱丽娟、沈朋、林昌华、赵侠、曾晓文、付志敏、孙志军、王宏林、王汉华及张振国近亲属张文昉、沈朋近亲属沈权和付志敏近亲属何佳丽还均承诺：除上述锁定期外，在本人（本人近亲属）任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；本人（本人近亲属）离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份；在本人（本人近亲属）申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。		
保荐机构（主承销商）	国信证券股份有限公司		
招股意向书签署日期	2012 年 5 月 23 日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

发行人控股股东广东顾地、实际控制人林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华、林昌盛以及发行人股东张振国、沈朋、付志敏、王汉华、王可辉、赵侠、孙志军、高绍斌、中盈盛达承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。发行人股东诚信创投、张文昉、张孝明、李慧英、梁绮嫦、沈权、何佳丽、祝艳华、王凡、曾晓文和王宏林承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。同时担任公司董事、监事、高级管理人员的林超群、张振国、邱丽娟、沈朋、林昌华、赵侠、曾晓文、付志敏、孙志军、王宏林、王汉华及张振国近亲属张文昉、沈朋近亲属沈权和付志敏近亲属何佳丽还均承诺：除上述锁定期外，在本人（本人近亲属）任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；本人（本人近亲属）离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份；在本人（本人近亲属）申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

二、发行后股利分配政策

根据相关法律、法规及本公司《公司章程（草案）》及修正案等，本次发行上市后，公司股利分配政策如下：

利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

利润分配形式：公司可以采用现金、股票或者法律、法规允许的其他方式分配利润。当累计未分配利润超过公司股本总额的 100%时，公司可分配股票股利。

现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配

利润的 15%。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。

利润分配的决策程序：董事会审议通过利润分配预案后，应当及时将预案抄送监事会，并按照章程规定的程序将预案提交股东大会审议。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未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

利润分配政策的调整：公司因外部经营环境或自身生产经营状况需要调整利润分配政策的，公司应广泛征求独立董事、监事、公众投资者的意见。新的利润分配政策应符合法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，并应经董事会审议后提交股东大会表决通过。在股东大会表决时，应安排网络投票。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股意向书“第十四节 股利分配政策”。

三、本次发行前未分配利润的处理

经公司 2012 年第一次临时股东大会审议批准，公司本次公开发行前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共享。

四、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为聚氯乙烯（PVC）、聚乙烯（PE）和聚丙烯（PP），2009 年度、2010 年度和 2011 年度，上述三种原材料合计占公司同期生产成本的比重分别为 69.90%、70.41%和 72.74%，原材料价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。我国 PVC 原料主要产自氯碱行业，部分产自石油化工行业，PE 和 PP 原料主要产自石油化工行业。目前，除少数原材料品种还不能国产化需要进口外，其它品种都已经实现国产化，市场供应较为充足，2008 年下半年受全球金融危机影响，煤炭、石油价格出现大幅下跌，PVC、PE 和 PP 价格也随之大幅降低。从 2009 年开始，上述原材料价格又呈现上涨趋势。虽然应对原材料价格大幅波动，公司可以通过加强库存管理、调整销售策略和价格、改进生产工艺和加强成本管理等方式积极应对，但仍无法完全消除原材料价格大幅波动带来的风险。

（二）行业经营季节性波动的风险

塑料管道的生产、销售具有较为明显的季节性，公司生产经营季节性波动与建材家装市场的消费习惯和市政工程项目建设时间安排密切相关。通常情况，受冬季工程施工不便及春节期间建筑、装修销售淡季的影响，第一季度是公司生产销售的淡季。尽管公司可以通过提前部署生产和加强销售工作等方式来应对，但公司未来仍旧面临由于季节性波动对公司经营业绩造成不利影响的可能。

（三）税收优惠政策变化的风险

本公司于 2008 年 12 月 30 日被认定为国家扶持的高新技术企业(《高新技术企业证书》编号为：GR200842000434)，同时公司已在高新技术企业资格期满日前三个月内提出复审申请。公司已通过高新技术企业资格的复审（《高新技术企业证书》编号为 GF201142000246，发证日期为 2011 年 10 月 13 日)。

本公司子公司重庆顾地已于 2009 年 12 月 9 日被认定为国家扶持的高新技术企业（《高新技术企业证书》编号为 GR200951100076）。根据《高新技术企业认定管理办法》规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业可在期满前三个月内提出复审申请，通过复审的企业继续享受高新技术企业资格，但仍存在由于复审不合格导致高新技术企业资格失效的风险。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，高新技术企业可享受按 15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。若公司或子公司无法继续取得高新技术企业资格，则享有的税收优惠政策发生变化，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

目 录

发行概况 1
发行人声明 2
重大事项提示 3
目 录 6
第一节 释 义 11
一、一般术语 11
二、专业术语 13
第二节 概 览 15
一、发行人简要情况 15
二、控股股东和实际控制人简要情况 16
三、发行人主要财务数据及财务指标 17
四、本次发行情况 19
五、募集资金用途 19
第三节 本次发行概况 21
一、本次发行的基本情况 21
二、本次发行有关机构 22
三、发行人与本次发行有关机构之间的关系 23
四、与本次发行上市有关的重要日期 23
第四节 风险因素 24
一、原材料价格波动的风险 24
二、市场及业务经营风险 24
三、税收优惠政策变化的风险 26
四、供应商相对集中的风险 26
五、管理风险 27
六、财务风险 28

七、募集资金投资项目的风险.....29
八、技术风险.....30
九、产品质量风险.....30
第五节 发行人基本情况.....31
一、发行人简况.....31
二、发行人改制重组情况.....31
三、发行人的股本演变情况.....35
四、发行人重大资产重组情况.....42
五、发行人历次验资情况.....46
六、发行人股权结构及组织结构.....47
七、发行人控股子公司、参股公司情况.....50
八、发起人、主要股东及实际控制人情况.....60
九、发行人股本情况.....76
十、员工及其社会保障情况.....79
十一、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....80
第六节 业务与技术.....82
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....82
二、发行人所处行业的基本情况.....82
三、发行人在行业中的竞争地位.....95
四、发行人的主营业务情况.....101
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产.....118
六、生产经营资质、许可.....126
七、发行人生产技术、研发情况及技术创新机制.....129
八、质量控制情况.....134
九、关于发行人名称冠有“科技”字样的说明.....137
第七节 同业竞争与关联交易.....138
一、同业竞争.....138
二、关联方及关联关系.....138
三、关联交易.....142

四、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....152
五、发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见.....154
六、减少关联交易的措施.....154
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....155
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....155
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况....160
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况....162
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度.....163
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的兼职情况.....164
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间的亲属关系....167
七、董事、监事和高级管理人员和核心技术人员与公司签订的协议和重要承诺.....167
八、董事、监事和高级管理人员的任职资格.....167
九、董事、监事和高级管理人员最近三年内的变动情况.....168
第九节 公司治理.....170
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....170
二、公司报告期内违法违规行为情况.....180
三、公司资金占用和对外担保的情况.....180
四、公司内部控制制度情况.....181
第十节 财务会计信息.....182
一、财务报表.....182
二、审计意见.....191
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....191
四、主要会计政策和会计估计.....192
五、税项.....207
六、非经常性损益.....208
七、最近一期末主要资产情况.....210

八、最近一年末主要债项情况.....210
九、报告期各期末所有者权益情况.....212
十、报告期内现金流量情况.....212
十一、或有事项、期后事项及其他事项.....212
十二、报告期内发行人的主要财务指标.....213
十三、发行人的历次评估情况.....215
十四、历次验资情况.....216
第十一节 管理层讨论与分析.....217
一、财务状况分析.....217
二、盈利能力分析.....241
三、现金流量分析.....273
四、资本性支出分析.....277
五、公司财务状况和盈利能力趋势分析.....277
六、公司未来分红回报规划.....278
第十二节 业务发展目标.....281
一、长期发展战略.....281
二、公司未来两年的经营计划.....282
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....284
四、实施上述计划将面临的主要困难.....284
五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径.....285
六、业务发展计划与现有业务的关系.....285
七、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....285
第十三节 募集资金运用.....286
一、募集资金运用计划.....286
二、年产 43,000 吨管道基地建设项目.....287
三、重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目.....297
四、研发中心建设项目.....301
五、募集资金项目用地取得情况.....307
六、固定资产变化对公司经营成果的影响.....307

七、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响.....310
第十四节 股利分配政策.....312
一、公司股利分配政策.....312
二、股利分派情况.....313
三、本次发行前未分配利润的处理.....313
第十五节 其他重要事项.....314
一、信息披露制度及投资者服务计划.....314
二、重要合同.....314
三、对外担保情况.....319
四、重大诉讼或仲裁事项.....319
五、董事、监事和高级管理人员涉及刑事诉讼的情况.....319
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....320
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....320
保荐机构（主承销商）声明.....322
发行人律师声明.....323
会计师事务所声明.....324
资产评估机构声明.....325
验资及验资复核机构声明.....326
第十七节 备查文件.....327
一、备查文件目录.....327
二、查阅时间和查阅地点.....327

第一节 释 义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、一般术语

发行人、本公司、公司、股份公司、顾地科技	指	顾地科技股份有限公司
顾地有限	指	发行人前身湖北顾地塑胶有限公司
控股股东、广东顾地	指	广东顾地塑胶有限公司及其股份有限公司组织形式时的广东顾地塑胶股份有限公司
实际控制人、林氏家族	指	林伟雄先生、邱丽娟女士、林超群女士、林超明女士、林昌华先生、林昌盛先生
林氏四姐弟	指	林超群女士、林超明女士、林昌华先生、林昌盛先生
伟雄集团	指	广东伟雄集团有限公司
信羚有限	指	信羚有限公司
诚信创投	指	广州诚信创业投资有限公司
中盈盛达	指	佛山中盈盛达投融资咨询服务有限公司
重庆顾地	指	重庆顾地塑胶电器有限公司
北京顾地	指	北京顾地塑胶有限公司
佛山顾地	指	佛山顾地塑胶有限公司
河南顾地	指	河南顾地塑胶有限公司
马鞍山顾地	指	马鞍山顾地塑胶有限公司
邯郸顾地	指	邯郸顾地塑胶有限公司
顾地贸易	指	佛山市顾地贸易有限公司
甘肃顾地	指	甘肃顾地塑胶有限公司
高明顾地	指	佛山高明顾地塑胶有限公司
顺德门窗	指	佛山市顺德区顾地塑钢门窗有限公司

商丘金龙	指	商丘市金龙水利工程有限公司
松本电工	指	广东松本电工电器有限公司
松本科技	指	深圳市松本先天下科技发展有限公司
松本照明	指	佛山市顺德区松本照明有限公司
广东正野电器	指	广东正野电器有限公司
佛山正野电器	指	佛山市高明区正野电器实业有限公司
广东松本板业	指	广东松本绿色板业股份有限公司
开平松本板业	指	开平松本绿色板业有限公司
伯涛房产	指	佛山市顺德区伯涛房产有限公司
果王生物	指	广州果王生物科技有限公司
上海伟雄	指	上海伟雄企业发展有限公司
广东中盈	指	广东中盈盛达融资担保投资股份有限公司
晖腾发展	指	晖腾发展有限公司
正源科技	指	鄂州正源科技有限公司
银山生态园	指	鄂州市银山生态园有限公司
长鑫铸业	指	湖北长鑫铸业有限公司
鄂丰模具	指	湖北鄂丰模具有限公司
振源生物	指	湖北振源生物科技有限公司
股东大会	指	顾地科技股份有限公司股东大会
董事会	指	顾地科技股份有限公司董事会
监事会	指	顾地科技股份有限公司监事会
公司章程	指	本招股意向书签署之日有效的顾地科技股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	本招股意向书签署之日通过股东大会审议的公司章程（草案）及修正案
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
发行人律师	指	广东信达律师事务所

中勤万信	指	中勤万信会计师事务所有限公司
万信评估	指	湖北万信资产评估有限公司
伟星新材	指	浙江伟星新型建材股份有限公司
沧州明珠	指	沧州明珠塑料股份有限公司
中国联塑	指	中国联塑集团控股有限公司
青龙管业	指	宁夏青龙管业股份有限公司
永高股份	指	永高股份有限公司
A 股	指	境内上市的人民币普通股
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行 3,600 万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
新会计准则	指	《企业会计准则——基本准则》
报告期、最近三年	指	2009 年度、2010 年度和 2011 年度
报告期各期末	指	2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日

二、专业术语

PVC	指	聚氯乙烯，一种高分子树脂的统称，包括 PVC-U、PVC-C 等
PVC-U	指	硬质聚氯乙烯，以 PVC 树脂为基材，混配一些加工助剂，用于生产硬质聚氯乙烯管材的原材料
PVC-M	指	改性聚氯乙烯，以 PVC 树脂为基材，通过添加改性剂，用于生产高抗冲聚氯乙烯管材的原材料
PVC-C	指	氯化聚氯乙烯，一种高分子树脂
PVC-O	指	双轴取向聚氯乙烯，一种高分子树脂
PP	指	聚丙烯，一种高分子树脂的统称，包括 PPR、PPB 等

PPR	指	无规共聚聚丙烯，一种强度高，具有较好的抗冲击性能和长期蠕变性能高分子树脂
PPB	指	嵌段共聚聚丙烯，一种高分子树脂
PE	指	聚乙烯，一种高分子树脂的统称，包括 HDPE、PE-RT 等
HDPE	指	高密度聚乙烯，一种结晶度高、非极性的高分子树脂
PE-RT	指	耐热聚乙烯，一种可以用于热水管的非交联的高分子树脂
PEX	指	交联聚乙烯，一种高分子树脂
MRS	指	长期静液压强度
管道	指	管材与管件的合称
管材	指	用于铺设管道系统的材料
管件	指	用于连接管道系统的配件

除特别说明外，本招股意向书所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人简要情况

公司名称	顾地科技股份有限公司
英文名称	GOODY SCIENCE & TECHNOLOGY CO.,LTD.
注册资本	10,800 万元
法定代表人	林超群
注册号	420700400001289
成立日期	1999 年 10 月 18 日（顾地有限成立）
	2010 年 9 月 21 日（顾地科技设立）
住 所	湖北省鄂州市吴都大道 9 号
经营范围	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装（国家有专项审批规定的，未取得相关审批文件不得经营）。

（一）设立情况

发行人系经湖北省商务厅鄂商资[2010]68 号《省商务厅关于湖北顾地塑胶有限公司变更为股份有限公司的批复》批准，由顾地有限于 2010 年 9 月 21 日整体变更设立的股份有限公司。

（二）主营业务

公司所属行业为塑料管道制造业。公司自成立以来，专业从事塑料管道的研发、生产和销售。主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道和聚丙烯（PP）系列管道等。公司产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。

公司作为我国最早一批从事塑料管道生产的企业之一，从 PVC 护套管做起，发展至今已成为横跨 PVC、PE 和 PP 三大系列 40 多个品种 5,000 多个规格的综合性塑料管道生产企业，公司产品目前已能基本满足市场对塑料管道的各品种需求。经过多年的潜心经营，公司已发展成为国内塑料管道行业为数不多实现全国布点生产，年产超过 10 万吨的企业之一。

作为推动我国塑料管道行业“以塑代钢”的先行者，公司自成立以来一直坚持“科技建筑生活”的理念，将技术工艺创新作为企业发展壮大的源动力。公司拥有省级技术研发中心，凭借自身技术实力，目前已取得 4 项发明专利技术，12 项实用新型专利技术，同时先后参与起草、修订了多项国家标准和行业标准。公司研发的“悬浮法 PVC 颗粒成型新理论”、“单层聚氯乙烯静音排水管”分别获得重庆市人民政府科技进步二等奖和重庆市重点新产品荣誉。

公司“顾地”、“得亿”两大品牌在塑料管道行业享有较高的知名度，在市场上建立了良好的声誉，拥有稳定的客户群，具有较为突出的品牌优势。自成立以来，公司先后荣获“中国名牌产品”、“中国著名品牌”、“全国优秀水利企业”等荣誉称号。

二、控股股东和实际控制人简要情况

（一）控股股东简要情况

公司控股股东为广东顾地，本次发行前其持有公司 5,914.45 万股，占公司发行前总股本的 54.76%。广东顾地基本情况如下：

项　目	基本情况
成立时间	1993年6月13日
注册资本	8,908万元
实收资本	8,908万元
注册号	440000400012637
法定代表人	邱丽娟
住所	佛山市顺德区容桂街道办事处卫红居委会环安路9号
企业类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
股东构成	伟雄集团　出资4,810.32万元　占比54% 信羚有限　出资4,097.68万元　占比46%
经营范围	塑料化工产品、材料的开发、研究及其技术服务，技术转让；生产经营塑料异型材、塑钢门窗及型材、塑钢门窗用五金配件、

	铝合金门窗及型材、铝合金门窗用五金配件、塑料包装制品、塑料装饰型材、非金属栅栏、木塑复合板材、聚氨脂保温板等塑料化工产品（不含废旧塑料，涉及危化产品凭有效许可证经营）。		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	2,296,655,960.47	544,297,130.69	78,863,791.00

注：上述财务数据已经湖北德瑞恒会计师事务所有限公司审计。

（二）实际控制人简要情况

公司实际控制人为林氏家族，包括林伟雄先生、邱丽娟女士夫妇，以及其子女林超群女士、林超明女士、林昌华先生、林昌盛先生四人。林氏家族间接持有公司 54.77%的股份。

林伟雄先生：中国国籍，无境外居留权，身份证号码为 44062319440515****，住址为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

邱丽娟女士：中国国籍，无境外居留权，身份证号码为 44062319531128****，住址为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

林超群女士：加拿大国籍，护照号码为 BA491575，身份证号码为 7239***，中国住所为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

林超明女士：加拿大国籍，护照号码为 BA509011，身份证号码为 7239***，中国住所为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

林昌华先生：加拿大国籍，护照号码为 BA664450，身份证号码为 A9552***，中国住所为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

林昌盛先生：加拿大国籍，护照号码为 BA669090，身份证号码为 7564***，中国住所为广东省佛山市顺德区容桂街道广安大街*号。

有关林氏家族的具体情况详见本招股意向书第五节“八、发起人、主要股东及实际控制人情况”的相关内容。

三、发行人主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产合计	119,364.10	84,724.86	53,539.44
负债合计	69,299.79	45,115.19	29,133.64
归属于母公司的股东权益合计	46,835.07	36,681.49	23,505.79
少数股东权益	3,229.24	2,928.19	900.00
股东权益合计	50,064.31	39,609.68	24,405.79

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业总收入	138,324.20	102,291.33	76,921.65
营业利润	11,960.82	4,775.74	5,119.51
利润总额	12,068.43	4,807.47	5,178.45
净利润	10,214.63	3,851.26	4,481.39
归属于母公司所有者的净利润	10,153.58	3,887.07	4,481.39
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	10,064.02	7,213.27	2,733.78

注：2009 年度同一控制下企业合并重庆顾地、北京顾地产生 1,698.20 万元的非经常性损益；2010 年度因股份支付产生-3,353.10 万元的非经常性损益。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	11,256.85	2,834.35	2,950.64
投资活动产生的现金流量净额	-16,994.61	-9,884.56	-4,203.57
筹资活动产生的现金流量净额	15,066.05	14,335.94	4,680.10
现金及现金等价物净增加额	9,328.28	7,285.73	3,427.17

（四）主要财务指标

主要财务指标	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	9.23	9.07	7.93
存货周转率（次）	5.28	5.37	6.09
净资产收益率（扣除非经常性损益后的净利润加权平均）(%)	24.10	25.67	23.46
基本每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）(元)	0.93	0.67	--
稀释每股收益（扣除非经常性损益后的净利润）(元)	0.93	0.67	--
主要财务指标	**2011-12-31**	**2010-12-31**	**2009-12-31**
流动比率（倍）	1.06	1.33	1.26
速动比率（倍）	0.74	0.85	0.88
母公司资产负债率(%)	36.52	33.27	38.58
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.34	3.40	--
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例（%）	--	--	--

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
拟发行股数	3,600 万股
发行股数占发行后总股本比例	25.00%
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	主承销商余额包销

五、募集资金用途

本次发行募集资金投资项目按轻重缓急程度排序如下：

序号	项目名称	总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）	建设期
1	年产43,000吨管道基地建设项目	32,360	32,360	1.5 年
2	重庆顾地年产26,500吨管道扩建项目	15,790	15,790	1 年
3	研发中心建设项目	2,472	2,472	1 年
合 计		**50,622**	**50,622**	--

公司本次募集资金投资项目总投资 50,622 万元，拟投入募集资金额 50,622 万元。如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需，多余部分募集资金公司将用于补充流动资金；如果本次发行及上市募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一） 股票种类：人民币普通股（A 股）

（二） 每股面值：1.00 元

（三） 拟发行股数：3,600 万股

（四） 本次发行股票占发行后总股本的比例：25.00%

（五） 每股发行价格：通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格

（六） 发行市盈率：【】倍（每股收益按照 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

（七） 发行前每股净资产：4.34 元/股（按 2011 年 12 月 31 日归属于母公司的期末净资产计算）

（八） 发行后每股净资产：【】元/股（按 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额计算）

（九） 发行市净率：【】倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）

（十） 发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

（十一） 发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（十二） 承销方式：主承销商余额包销

（十三） 募集资金总额：【】万元；募集资金净额：【】万元

（十四） 发行费用概算：预计发行总费用在【】万元左右，主要包括：

1、保荐费用： 【】万元

2、承销费用： 【】万元

3、审计费用： 【】万元

4、律师费用： 【】万元

5、信息披露费、发行手续费及审核费用：【】万元

二、本次发行有关机构

（一）发行人：顾地科技股份有限公司

法定代表人：林超群

住　　所：　湖北省鄂州市吴都大道 9 号

联 系 人：　王宏林

电　　话：　0711-3350050

传　　真：　0711-3350621

（二）保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住　　所：　深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六至二十六层

保荐代表人：邵立忠、吴安东

项目协办人：欧阳志华

项目经办人：郑琨、马华锋、王立立、曾令庄、张炜

电　　话：　0755-82130833

传　　真：　0755-82131766

（三）律师事务所：广东信达律师事务所

负 责 人：　麻云燕

住　　所：　广东省深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 24 楼

经办律师：　张炯、魏天慧

电　　话：　0755-83243139

传　　真：　0755-83243108

（四）会计师事务所：中勤万信会计师事务所有限公司

法定代表人：张金才

住　　所：　北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4

经办注册会计师：倪俊、张金才

电　　话：　027-87132127

传　　真：　027-87132122

（五）资产评估机构：湖北万信资产评估有限公司

法定代表人：黄新奎

住　　所：　武汉市武昌区东湖路 7-8 号

经办资产评估师：张曼、杨鹏

电　　话：　027-87132179

传　　真：　027-87132111

（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住　　所：　深圳市福田区深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：　0755-25938000

传　　真：　0755-25988122

（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住　　所：　深圳市深南东路 5045 号

电　　话：　0755-82083333

传　　真：　0755-82083164

（八）保荐机构（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户　　名：　国信证券股份有限公司

账　　号：　4000029119200021817

三、发行人与本次发行有关机构之间的关系

本次发行前，发行人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直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2012 年 7 月 30 日至 2012 年 8 月 3 日
定价公告刊登日期	2012 年 8 月 7 日
申购日期和缴款日期	2012 年 8 月 8 日
股票上市日期	年　月　日

第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素会依次发生。

一、原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为聚氯乙烯（PVC）、聚乙烯（PE）和聚丙烯（PP），2009 年度、2010 年度和 2011 年度，上述三种原材料合计占公司同期生产成本的比重分别为 69.90%、70.41%和 72.74%，原材料价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。我国 PVC 原料主要产自氯碱行业，部分产自石油化工行业，PE 和 PP 原料主要产自石油化工行业。目前，除少数原材料品种还不能国产化需要进口外，其它品种都已经实现国产化，市场供应较为充足，2008 年下半年受全球金融危机影响，煤炭、石油价格出现大幅下跌，PVC、PE 和 PP 价格也随之大幅降低。从 2009 年开始，上述原材料价格又呈现上涨趋势。虽然应对原材料价格大幅波动，公司可以通过加强库存管理、调整销售策略和价格、改进生产工艺和加强成本管理等方式积极应对，但仍无法完全消除原材料价格大幅波动带来的风险。

二、市场及业务经营风险

（一）市场竞争加剧的风险

塑料管道有其独特的优点,符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展要求,受到国家高度重视，为此国家相关部门相继出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策。同时，随着我国经济快速、稳定的发展和城镇化进程的加快，塑料管道行业面临很好的机遇，市场前景广阔。受良好预期的推动，许多投资者和企业通过各种渠道进入塑料管道行业，市场竞争日趋激烈。我国目前从事塑料管道生产的企业达数千家，虽然绝大部分都是产能不足 1 万吨的小企业，产品技术含量较

低，但随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质、低价的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，行业竞争将不断加剧。另外，国外竞争者在国内设立合资企业从事塑料管道的生产，在推动行业发展的同时，也加剧了行业竞争。如果公司不能尽快增加投入，通过改善管理、发挥规模效应、加强市场推广和提高产品科技含量等方式来持续提高核心竞争力，保持高速增长，迅速做大做强，公司将面临行业竞争日趋激烈的风险。

（二）国家宏观经济环境变化的风险

公司主要从事 PVC 系列管道、PE 系列管道和 PP 系列管道的研发、生产和销售，产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，市场需求主要受社会经济发展水平、国家基础设施建设投入、城镇化进程等因素影响。虽然目前国家政策有利于塑料管道行业发展，但如果国家宏观经济形势发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

（三）行业经营季节性波动的风险

塑料管道的生产、销售具有较为明显的季节性，公司生产经营季节性波动与建材家装市场的消费习惯和市政工程项目建设时间安排密切相关。通常情况，受冬季工程施工不便及春节期间建筑、装修销售淡季的影响，第一季度是公司生产销售的淡季。尽管公司可以通过提前部署生产和加强销售工作等方式来应对，但公司未来仍旧面临由于季节性波动对公司经营业绩造成不利影响的可能。

（四）品牌被侵犯的风险

塑料管道产品品牌是影响客户购买选择的重要因素，公司“顾地”、“得亿”品牌在业内特别是建筑、市政、农用和家装行业市场具备良好的知名度与美誉度。目前我国市场经济秩序正在完善之中，存在某些不法厂商为获取高额利益，仿冒知名品牌进行非法生产销售的可能，虽然公司已尽力采取各种方式保护公司品牌与声誉，但难以完全确保注册商标不会遭到非法侵害。一旦侵害情况发生，将对公司声誉造成不利影响，并由于提出商标异议或侵权诉讼可能导致较高的费用支出和管理层工作精力分散。

（五）产品销售区域集中的风险

塑料管道产品销售主要依靠汽车运输，由于塑料管道内空、体积大的特点，其总体运输效率较低，运输成本较高，有销售半径限制，且管道口径越大，销售半径越小，一般塑料管道企业的销售半径约为 400 公里至 700 公里。公司湖北、重庆两大主要生产基地所处我国中西部地区是公司核心竞争区域，包括华中地区、西南地区和西北地区，公司在上述销售区域一直处于领先地位。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司在中西部地区的营业收入占主营业务收入比例分别为 90.08%、85.34%和 72.18%，呈逐年下降的趋势，并且公司在持续发展自身核心市场区域的同时已完成生产基地的全国布点，但公司短期内仍旧面临由于产品销售区域集中带来的经营风险。

三、税收优惠政策变化的风险

本公司于 2008 年 12 月 30 日被认定为国家扶持的高新技术企业(《高新技术企业证书》编号为：GR200842000434)，同时公司已在高新技术企业资格期满日前三个月内提出复审申请。公司已通过高新技术企业资格的复审（《高新技术企业证书》编号为 GF201142000246，发证日期为 2011 年 10 月 13 日)。

本公司子公司重庆顾地已于 2009 年 12 月 9 日被认定为国家扶持的高新技术企业（《高新技术企业证书》编号为 GR200951100076）。根据《高新技术企业认定管理办法》规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业可在期满前三个月内提出复审申请，通过复审的企业继续享受高新技术企业资格，但仍存在由于复审不合格导致高新技术企业资格失效的风险。

根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，高新技术企业可享受按 15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策。若公司或子公司无法继续取得高新技术企业资格，则享有的税收优惠政策发生变化，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

四、供应商相对集中的风险

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司向前五名供应商采购金额占同期采购总额的比重分别为 44.84%、41.14%和 32.71%，呈逐年下降趋势。报告期内，公司生产所需原材料供应充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证公司产品的质量稳定，并能有效降低采购成本，但如果部分主要供应商经营情况发

生重大变化，将给公司的原材料供应乃至生产经营带来一定影响。

五、管理风险

（一）控股股东及实际控制人控制的风险

本次公开发行股票前，公司控股股东广东顾地持有公司 54.76%的股份，实际控制人林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛六人合计间接持有公司 54.77%的股份。若本次公开发行 3,600 万股，控股股东和实际控制人持股比例将下降至 41.07%和 41.08%，仍处于相对控股地位。本公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了三会议事规则、关联交易决策制度、独立董事工作制度、董事会专门委员会工作制度等内部规范性文件且执行效果良好。同时，公司还建立了较为完善的独立董事制度，聘请了三位独立董事，占董事会成员总数的三分之一。另外，公司控股股东和实际控制人已作出承诺，不利用其控制地位损害本公司利益。上述措施从制度安排上有效地避免了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生，但控股股东、实际控制人仍可凭借其控制地位通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、经营决策等进行影响，从而有损害本公司及本公司中小股东利益的可能。

（二）规模扩张引发的管理风险

公司现拥有 8 家控股子公司，生产经营场所相对比较分散。本次公开发行股票后，公司总资产与净资产将大幅度增加，对公司组织结构和管理体系提出了更高的要求。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养各方面人才等将成为公司面临的重要课题。公司管理层已通过优化管理系统，引进科学管理方法，同时逐步引入更加科学有效的决策机制和约束机制，最大限度地降低因组织机构和公司制度不完善而导致的风险。但若公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司未来生产经营造成不利影响，使公司面临一定的管理风险。

（三）人力资源风险

公司产品研发、生产过程中需要高分子材料、高分子加工、塑料机械、模具设计制造、建筑工程等多学科的专业人才，同时公司日常经营中也需要经验丰富的管理人才和市场营销人才。但公司及大部分子公司均地处我国二、三线城市，

物质文化生活与大城市相比存在一定差距，在吸引高层次人才方面存在一定困难。虽然公司通过提高薪酬待遇、改善工作和生活条件等措施来吸引专业人才，但如不能持续引进中高级人才，势必对公司的持续发展产生不利影响。

六、财务风险

（一）净资产收益率摊薄的风险

公司截至2011年12月31日的归属于母公司的股东权益为46,835.07万元，2011 年度加权平均净资产收益率（按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）为 24.10%。尽管预计未来几年公司营业收入、净利润都将有较大幅度的增加，但由于本次发行完成后公司净资产将在短时间内大幅增长，且募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司净资产收益率与过去年度相比将有一定幅度下降。因此，公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

（二）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司的应收账款净额分别为 9,663.70 万元、12,735.37 万元和17,155.41 万元，占流动资产的比例分别为 26.34%、23.26%和 23.38%，应收账款净额占流动资产的比例呈下降趋势。但随着业务规模的持续扩大和销售收入的大幅增加，公司应收账款余额总体上呈增加趋势。尽管公司制定的信用政策适当，应收账款回收比较及时，并对单项金额重大的应收账款单独进行了减值测试，截至2011年12月31日，公司86.41%的应收账款账期在一年以内，尚未出现大额坏账。但如果公司未来不能保持对应收账款的有效管理，则有发生坏账的风险，并因此对公司的经营业绩产生影响。

（三）存货资产减值风险

截至2011年12月31日，公司存货账面价值为22,116.86万元，占流动资产和总资产比例分别为30.14%和18.53%。如果产品或原材料价格大幅下降，存货的账面价值高于其可变现净值，公司将面临资产减值的风险。

（四）短期偿债风险

近几年塑料管道行业发展较快，公司也正处于快速发展期，所需资金主要通过银行短期借款和商业信用解决。2009年末、2010年末、2011年末，公司流动

比率分别为 1.26 倍、1.33 倍、1.06 倍，速动比率分别为 0.88 倍、0.85 倍、0.74 倍，有所下降。虽然公司财务状况良好，各项资产质量较高，流动资产运营效率较高；经营状况良好，利润的现金实现能力较强；其他短期偿债能力指标保持稳定，但若财务状况恶化，公司仍然可能存在短期偿债风险。

七、募集资金投资项目的风险

（一）募投项目的实施风险

本次募集资金投资项目是围绕公司主营业务、战略发展目标进行的投资，项目经过了严密的可行性论证，建成后将大大提高公司的核心竞争力。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等均存在着一定的不确定性。虽然本公司对募集资金投资项目在工程方案等方面经过了缜密分析，但在项目实施过程中，仍可能存在因工程进度、工程质量、投资成本、技术条件等发生变化而引致的风险。

（二）募投项目的市场风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，项目的实施对于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品线、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。项目投产后，公司部分产品产能将有大幅度的提高，产能的快速增加对相关产品的市场开发进度提出了较高的要求。虽然本次募投项目符合行业发展趋势，在确定投资项目和投资规模前，公司对市场需求状况、市场竞争格局进行了充分的市场调研和客观预测，并制定了完善的市场营销计划，但如果在项目建成投产后市场环境发生了巨大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司将面临产能扩大引致的产品销售风险。同时，竞争对手的发展以及宏观经济形势的变动等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。

（三）固定资产折旧费用增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将增加 37,361.63 万元，据此计算，项目建成后公司每年新增固定资产折旧费用 2,739.09 万元。尽管募集资金投资项目产品市场前景广阔，预计项目建成并达产后效益较好，但若市场出现变化或募集资金投资项目涉及的产品预测价格大幅度下降，投资项目的预期收益将难以实现，公司仍存在因固定资产折旧费用大幅增加导致利润下滑的风险。

八、技术风险

塑料管道行业的发展一直伴随着新材料、新技术的发展，国内外各企业始终都在追求用更经济的原料，生产更环保、更大管径、更高耐压等级的产品，生产加工设备、工艺水平、技术创新是塑料管道制造企业竞争能力的重要体现。公司拥有国内先进的生产制造平台、一流的研发实力、经验丰富的技术人才队伍，多年来通过自主研发和技术设备引进、消化、吸收，形成了完整的研发体系和较强的技术转化能力，在塑料管道研发方面具有独到的优势，技术力量和研发水平在行业内处于领先水平。我国塑料管道行业正处于快速发展时期，新品种、新材料、新技术、新工艺将不断涌现，如果公司未来不能继续加大在技术研发上的投入力度，强化技术创新能力，紧跟国际水平，保持技术领先，不能够持续创新开发差异化产品满足客户的需求，可能出现竞争对手的同类产品在性能、质量及价格等方面优于公司产品的情况，从而导致公司主要产品市场竞争力下降，将对公司的生产经营带来较大的影响。

九、产品质量风险

公司产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，与人们的生活息息相关，直接关系到人们的卫生、健康乃至生命、财产安全，产品质量尤其重要。公司现已制定了完善的质量控制制度并加以严格执行，对生产经营过程中可能影响产品质量的隐患采取了有效措施。报告期内，公司未曾发生因质量管理工作出现纰漏或其他原因导致公司产品出现严重质量问题事件。但公司仍存在因出现产品质量问题而被相关行政主管部门处理或处罚的可能，若公司产品出现重大质量问题或质量纠纷，将对公司品牌声誉和市场推广造成不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人简况

中文名称	顾地科技股份有限公司
英文名称	GOODY SCIENCE & TECHNOLOGY CO.,LTD.
注册资本	10,800 万元
法定代表人	林超群
设立日期	1999 年 10 月 18 日（顾地有限成立）
	2010 年 9 月 21 日（顾地科技设立）
住所及邮政编码	湖北省鄂州市吴都大道 9 号（436000）
电话号码	0711-3350050
传真号码	0711-3350621
互联网网址	http://www.goody.com.cn/
电子邮箱	goody@goody.com.cn

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

公司系经湖北省商务厅鄂商资[2010]68 号《省商务厅关于湖北顾地塑胶有限公司变更为股份有限公司的批复》批准，由顾地有限整体变更设立的股份有限公司。公司以顾地有限截至 2010 年 8 月 31 日经审计的净资产 336,145,531.45 元为基数，按 1:0.3213 的折股比例折合股本 10,800 万股，整体变更设立股份有限公司。上述变更已经中勤万信勤信验字[2010]2006 号《验资报告》验证，并于 2010 年 9 月 21 日在鄂州市工商行政管理局办理了工商登记手续，取得注册登记号为 420700400001289 的《企业法人营业执照》，注册资本为 10,800 万元。

（二）发起人

公司整体变更时发起人共 21 名，其中法人 3 名、自然人 18 名，具体如下：

股东名称	股份数额（股）	持股比例
广东顾地	59,144,500.00	54.76%

张振国	12,840,000.00	11.89%
诚信创投	8,805,000.00	8.15%
沈朋	4,380,000.00	4.06%
付志敏	4,380,000.00	4.06%
王汉华	2,400,000.00	2.22%
张文昉	2,160,000.00	2.00%
张孝明	2,000,000.00	1.85%
李慧英	1,700,000.00	1.57%
梁绮嫦	1,700,000.00	1.57%
王可辉	1,680,000.00	1.56%
赵侠	1,440,000.00	1.33%
孙志军	880,500.00	0.82%
沈权	880,000.00	0.81%
何佳丽	880,000.00	0.81%
中盈盛达	850,000.00	0.79%
祝艳华	600,000.00	0.56%
王凡	420,000.00	0.39%
曾晓文	360,000.00	0.33%
高绍斌	250,000.00	0.23%
王宏林	250,000.00	0.23%
合计	**108,000,000.00**	**100.00%**

有关发起人具体情况详见本招股意向书第五节“八、发起人、主要股东及实际控制人情况”的相关内容。

（三）改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为广东顾地。公司改制设立前，广东顾地主要从事型材、板材的生产、销售及股权投资，拥有的主要资产为与型材、板材生产、销售相关的资产及所持有的本公司股权、高明顾地 51%的股权、顺德门窗 80%的股权、佛山高明顾地新材料科技企业有限公司 70%的股权。公司改制设立前后，广东顾地拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

有关广东顾地详细情况详见本招股意向书第五节“八、（二）控股股东”的相关内容。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人为整体变更设立的股份有限公司，整体承继了顾地有限的全部资产与业务，拥有的主要资产与实际从事的主要业务在变更设立前后未发生重大变化。

发行人设立时，拥有的主要资产为顾地有限的全部货币资金、应收账款、存货、土地使用权、房屋建筑物、机器设备、商标、专利等经营性资产；实际从事的主要业务为塑料管道的研发、生产和销售。

（五）改制设立前后发行人的业务流程及联系

发行人改制前后业务流程没有发生变化，具体业务流程详见本招股意向书第六节“四、发行人的主营业务情况”的相关内容。

（六）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自发行人成立以来，发行人在生产经营方面独立运作，与主要发起人的关联关系未发生重大变化。有关关联交易的情况请详见本招股意向书第七节“三、关联交易”的相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由顾地有限整体变更设立的股份有限公司，顾地有限原有的资产、债权、债务关系均由股份公司承继。截至本招股意向书签署之日，发起人出资资产均已办理了变更或过户手续。

（八）发行人独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

公司系由有限责任公司整体变更设立，各项资产及负债由公司依法承继。公司完整拥有与其目前业务有关的土地、房屋、设备以及商标等资产的所有权或使用权。公司目前没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的条件和程序产生，不存在控股股东、实际控制人及主要股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，公司的研发、采购、生产、销售和行政管理人员完全独立，均与公司签订了劳动聘用合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

3、财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立、完整、规范的财务核算体系和规范的财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够独立作出财务决策。公司取得了鄂州市国家税务局东城税务分局核发的登税字 420701714676520 号《税务登记证》、鄂州市地方税务局西城分局核发的地税鄂字 420701714676520 号《税务登记证》，依法进行纳税申报和履行纳税义务。公司在中国工商银行鄂州文峰支行开立了账号为 1811023309032002840 的银行基本账户，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业共用银行账户的情形。

4、机构独立

公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立。各部门严格按照公司的管理制度在公司管理层的领导下运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在上下级关系，不存在混合经营、合署办公的情况，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

5、业务独立

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不论经营范围或其实际从事的主要业务均与本公司不同，因此本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。此外，公司控股股东、实际控制人已出具避免同

业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相同或相近的业务。公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，业务与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业相互独立，按照经营计划自主组织经营，独立开展业务，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营活动的情况，具有直接面向市场独立经营的能力。

三、发行人的股本演变情况

（一）1999 年 9 月公司前身成立

公司前身顾地有限系由伟雄集团和张振国分别以货币资金出资 1,960 万元和 840 万元投资设立的有限公司。湖北鄂州会计师事务所对前述出资进行了审验并于 1999 年 9 月 16 日出具了鄂州注师验字[1999]024 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。1999 年 10 月 18 日，顾地有限在鄂州市工商行政管理局登记注册。

顾地有限成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
伟雄集团	19,600,000.00	70.00%
张振国	8,400,000.00	30.00%
合　计	**28,000,000.00**	**100.00%**

（二）2001 年 5 月股权转让

2001 年 5 月 18 日，伟雄集团和广东顾地签订《湖北顾地塑胶有限公司股权转让合同》，伟雄集团将其持有的顾地有限 51%的股权转让给广东顾地。2001 年 5 月 28 日，伟雄集团和广东顾地签订《协议书》，以顾地有限 2000 年 12 月 31 日的净资产评估值 27,815,620.39 元为基准，协商确定顾地有限 51%的股权转让价格为 14,185,966.40 元（即 0.99 元/注册资本）。顾地有限已于 2001 年 6 月 28 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	14,280,000.00	51.00%
张振国	8,400,000.00	30.00%
伟雄集团	5,320,000.00	19.00%

合　计	28,000,000.00	100.00%

（三）2004 年 12 月股权转让及公司性质变更

2004 年 8 月 16 日，伟雄集团和广东顾地签订《股权转让合同》，伟雄集团将其持有的顾地有限 19%的股权转让给广东顾地。随后，伟雄集团和广东顾地签订《股权转让合同之补充协议》，以顾地有限 2004 年 8 月 31 日的净资产评估值 40,879,329.63 元为基准，协商确定顾地有限 19%的股权转让价格为 7,767,000 元（即 1.46 元/注册资本）。

根据对外贸易经济合作部、国家工商行政管理局联合制定的《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》中第十六条规定：“外商投资企业向中西部地区投资，被投资公司注册资本中外资比例不低于 25%的，可享受外商投资企业待遇”。其时广东顾地股东中外资比例为 46%，故顾地有限中外资比例超过 25%。顾地有限向湖北省商务厅提出变更为外商投资企业的申请，并于 2004 年 12 月 17 日收到湖北省商务厅鄂商资[2004]188 号《省商务厅关于湖北顾地塑胶有限公司合同、章程的批复》，同意顾地有限的变更申请。顾地有限已于 2004 年 12 月 30 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。鄂州市工商行政管理局向顾地有限换发了变更后的《企业法人营业执照》，顾地有限的公司类型由“有限责任公司”变更为“有限责任公司（外商投资企业投资）”。

本次股权转让完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	19,600,000.00	70.00%
张振国	8,400,000.00	30.00%
合　计	28,000,000.00	100.00%

（四）2009 年 3 月增资

2009 年 1 月 7 日，顾地有限董事会决议将注册资本增至 5,000 万元，新增注册资本 2,200 万元，其中广东顾地以货币资金认缴 1,540 万元，张振国以货币资金认缴 660 万元。湖北盛德联合会计师事务所已于 2009 年 2 月 20 日出具鄂盛验报字[2009]006 号《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。2009 年 3 月 12 日，湖北省商务厅出具鄂商资[2009]21 号《省商务厅关于湖北顾地塑胶有限公司增加注册资本的批复》，同意上述增资事宜。顾地有限已于 2009 年

3 月 16 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	35,000,000.00	70.00%
张振国	15,000,000.00	30.00%
合　计	**50,000,000.00**	**100.00%**

（五）2009 年 12 月增资

2009 年 12 月 16 日，顾地有限董事会决议将注册资本增至 8,805 万元，新增注册资本 3,805 万元，其中广东顾地以其持有重庆顾地 70%的股权和北京顾地 70.75%的股权认缴 2,664.95 万元，付志敏以其持有重庆顾地 15%的股权认缴 526 万元，沈朋以其持有重庆顾地 15%的股权认缴 526 万元，孙志军以其持有北京顾地 29.25%的股权认缴 88.05 万元。中勤万信会计师事务所有限公司已于 2009 年 12 月 31 日出具勤信验字[2009]013 号《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。2009 年 12 月 31 日，鄂州市商务局出具鄂州商务文[2009]145 号《市商务局关于湖北顾地塑胶有限公司增加注册资本及股权变更的批复》，同意上述增资事宜。顾地有限已于 2009 年 12 月 31 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。有关上述股权增资事宜详见本招股意向书第五节“四、发行人重大资产重组情况”的相关内容。

本次增资完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	61,649,500.00	70.02%
张振国	15,000,000.00	17.04%
付志敏	5,260,000.00	5.97%
沈朋	5,260,000.00	5.97%
孙志军	880,500.00	1.00%
合　计	**88,050,000.00**	**100.00%**

（六）2010 年 5 月股权转让

2010 年 2 月 12 日，根据各方所签署的《股权转让协议》，广东顾地将其所持有公司 10%的股权转让给诚信创投，将其所持有公司 4.54%的股权转让给王汉华，将其所持有公司 3.18%的股权转让给王可辉。本次股权转让的具体情况如下：

单位：元

股东名称	转让股权比例	转让出资额	转让价格	每元出资额转让价格	受让方
广东顾地	10.00%	8,805,000.00	56,000,000.00	6.36	诚信创投
	4.54%	4,000,000.00	9,280,000.00	2.32	王汉华
	3.18%	2,800,000.00	7,400,000.00	2.64	王可辉

其中诚信创投受让股权价格是在考虑顾地有限 2009 年度每股收益及预期 2010 年度每股收益的基础上，经双方协商确定。王汉华、王可辉作为发行人的管理人员，其受让股权价格是在考虑各人的职务、工作年限，对公司的贡献程度以及顾地有限每股净资产的基础上，经各方协商确定。

2010 年 5 月 10 日，鄂州市商务局出具鄂州商务文[2010]35 号《市商务局关于湖北顾地塑胶有限公司股权、经营范围及经营管理机构和董事会成员变更的批复》，同意上述股权转让事宜。顾地有限已于 2010 年 5 月 10 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	46,044,500.00	52.30%
张振国	15,000,000.00	17.04%
诚信创投	8,805,000.00	10.00%
付志敏	5,260,000.00	5.97%
沈朋	5,260,000.00	5.97%
王汉华	4,000,000.00	4.54%
王可辉	2,800,000.00	3.18%
孙志军	880,500.00	1.00%
合　计	**88,050,000.00**	**100.00%**

（七）2010 年 8 月增资

2010 年 8 月 26 日，顾地有限董事会决议将注册资本增至 10,800 万元，新增注册资本 1,995 万元，其中广东顾地以其持有佛山顾地 2.93%的股权认缴 544,359.43 元，高明顾地以其持有佛山顾地 83.07%的股权认缴 15,455,640.57 元，张孝明以货币资金 6,200,000.00 元认缴 2,000,000.00 元，梁绮嫦以货币资金 5,270,000.00 元认缴 1,700,000.00 元，王宏林以货币资金 775,000.00 元认缴 250,000.00 元。梁绮嫦的父母为发行人华南市场的营销策略、经销网络的形

成、市场营销等方面给予过帮助，故梁绮嫦获得入股机会。中勤万信会计师事务所有限公司已于 2010 年 8 月 31 日出具勤信验字[2010]2005 号《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。2010 年 8 月 30 日，鄂州市商务局出具鄂州商务文[2010]76 号《市商务局关于湖北顾地塑胶有限公司增资及股权变更的批复》，同意上述增资事宜。顾地有限已于 2010 年 8 月 31 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。有关上述股权增资事宜详见本招股意向书第五节“四、发行人重大资产重组情况”的相关内容。

本次增资完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	46,588,859.43	43.14%
高明顾地	15,455,640.57	14.31%
张振国	15,000,000.00	13.89%
诚信创投	8,805,000.00	8.15%
付志敏	5,260,000.00	4.87%
沈朋	5,260,000.00	4.87%
王汉华	4,000,000.00	3.70%
王可辉	2,800,000.00	2.59%
张孝明	2,000,000.00	1.85%
梁绮嫦	1,700,000.00	1.57%
孙志军	880,500.00	0.82%
王宏林	250,000.00	0.23%
合 计	**108,000,000.00**	**100.00%**

（八）2010 年 9 月股权转让

2010 年 9 月 8 日，根据各方所签署的《股权转让协议》，高明顾地将其所持有公司 14.31%的股权分别转让给广东顾地、赵侠、中盈盛达、曾晓文、高绍斌，张振国将其所持有公司 2.00%的股权转让给张文昉，王汉华将其所持有公司 1.49%的股权分别转让给祝艳华、李慧英，王可辉将其所持有公司 1.04%的股权分别转让给李慧英、王凡，沈朋将其所持有公司 0.81%的股权转让给沈权，付志敏将其所持有公司 0.81%的股权转让给何佳丽。本次股权转让的具体情况如下：

单位：元

股东名称	转让股权比例	转让出资额	转让价格	每元出资额转让价格	受让方
高明顾地	11.62%	12,555,640.57	12,555,600.00	1.00	广东顾地
	1.33%	1,440,000.00	4,147,200.00	2.88	赵侠
	0.79%	850,000.00	5,406,000.00	6.36	中盈盛达
	0.33%	360,000.00	1,036,800.00	2.88	曾晓文
	0.23%	250,000.00	660,000.00	2.64	高绍斌
张振国	2.00%	2,160,000.00	2,160,000.00	1.00	张文昉
王汉华	0.56%	600,000.00	1,392,000.00	2.32	祝艳华
	0.93%	1,000,000.00	2,320,000.00	2.32	李慧英
王可辉	0.65%	700,000.00	1,850,030.00	2.64	
	0.39%	420,000.00	1,110,018.00	2.64	王凡
沈朋	0.81%	880,000.00	880,000.00	1.00	沈权
付志敏	0.81%	880,000.00	880,000.00	1.00	何佳丽

其中广东顾地和高明顾地同为实际控制人控制的企业，张振国与张文昉为父子关系，沈朋与沈权为兄弟关系，付志敏与何佳丽为夫妻关系，故其股权转让价格均按注册资本确定；中盈盛达入股价格是在考虑顾地有限 2009 年度每股收益及预期 2010 年度每股收益的基础上，经双方协商确定与诚信创投入股价格一致；曾晓文、赵侠作为发行人子公司的管理人员，其入股价格是在考虑各人的职务、工作年限，对公司的贡献程度以及当时顾地有限每股净资产的基础上，经各方协商确定；祝艳华、王凡作为发行人的管理人员，其入股价格与王汉华、王可辉入股价格一致；高绍斌作为伟雄集团管理人员，为实际控制人控制的企业服务多年，其入股价格是在考虑其在实际控制人控制企业的职务、工作年限，对实际控制人控制企业的贡献程度及顾地有限每股净资产的基础上，经与实际控制人协商确定；李慧英为发行人从广东顾地处受让的顾地图形商标的形成提供过帮助，为发行人华南市场的营销策略、经销网络的形成等方面给予过帮助，因此李慧英获得入股机会，其入股价格为王汉华、王可辉获得股权时的入股价格。

2010 年 9 月 17 日，鄂州市商务局出具鄂州商务文[2010]78 号《市商务局关于湖北顾地塑胶有限公司股权变更的批复》，同意上述股权转让事宜。顾地有限已于 2010 年 9 月 19 日在鄂州市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，顾地有限股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	59,144,500.00	54.76%
张振国	12,840,000.00	11.89%
诚信创投	8,805,000.00	8.15%
沈朋	4,380,000.00	4.06%
付志敏	4,380,000.00	4.06%
王汉华	2,400,000.00	2.22%
张文昉	2,160,000.00	2.00%
张孝明	2,000,000.00	1.85%
李慧英	1,700,000.00	1.57%
梁绮嫦	1,700,000.00	1.57%
王可辉	1,680,000.00	1.56%
赵侠	1,440,000.00	1.33%
孙志军	880,500.00	0.82%
沈权	880,000.00	0.81%
何佳丽	880,000.00	0.81%
中盈盛达	850,000.00	0.79%
祝艳华	600,000.00	0.56%
王凡	420,000.00	0.39%
曾晓文	360,000.00	0.33%
高绍斌	250,000.00	0.23%
王宏林	250,000.00	0.23%
合　计	**108,000,000.00**	**100.00%**

（九）2010 年 9 月股份有限公司设立

2010 年 9 月 18 日，顾地有限召开股东会，审议通过关于整体变更为股份公司的决议。同日，全体股东作为发起人签署了《顾地科技股份有限公司发起人协议》，顾地有限以截至 2010 年 8 月 31 日经审计净资产 336,145,531.45 元为基数，按 1:0.3213 的比例折合为股份有限公司股本 10,800 万股，每股面值 1 元。公司此次整体变更经湖北省商务厅鄂商资[2010]68 号《省商务厅关于湖北顾地塑胶有限公司变更为股份有限公司的批复》批准，并由中勤万信会计师事务所有限公司出具勤信验字[2010]2006 号《验资报告》审验。2010 年 9 月 21 日，顾地科技取得鄂州市工商行政管理局核发的整体变更设立为股份有限公司后的《企业

法人营业执照》。

本次整体变更设立为股份有限公司后，顾地科技股权结构如下：

股东名称	股份数额（股）	持股比例
广东顾地	59,144,500.00	54.76%
张振国	12,840,000.00	11.89%
诚信创投	8,805,000.00	8.15%
沈朋	4,380,000.00	4.06%
付志敏	4,380,000.00	4.06%
王汉华	2,400,000.00	2.22%
张文昉	2,160,000.00	2.00%
张孝明	2,000,000.00	1.85%
李慧英	1,700,000.00	1.57%
梁绮嫦	1,700,000.00	1.57%
王可辉	1,680,000.00	1.56%
赵侠	1,440,000.00	1.33%
孙志军	880,500.00	0.82%
沈权	880,000.00	0.81%
何佳丽	880,000.00	0.81%
中盈盛达	850,000.00	0.79%
祝艳华	600,000.00	0.56%
王凡	420,000.00	0.39%
曾晓文	360,000.00	0.33%
高绍斌	250,000.00	0.23%
王宏林	250,000.00	0.23%
合　计	**108,000,000.00**	**100.00%**

四、发行人重大资产重组情况

为避免同业竞争、减少和规范关联交易，发行人在整体变更为股份有限公司前对实际控制人控制的与发行人从事相同业务的公司实施了同一控制下的企业合并。具体情况如下：

（一）重组方情况

1、重庆顾地

2000 年 3 月 27 日，邱丽娟、付志敏、沈鹏（沈朋曾用名，2007 年 6 月改名为沈朋）共同出资设立重庆顾地，持股比例分别为 80%、10%、10%，注册资本 1,000 万元。2001 年 6 月 26 日，邱丽娟将其持有重庆顾地 80%的股权转让给广东顾地。2007 年 7 月 25 日，重庆顾地增资至 3,000 万元，其股东按股权比例认缴新增注册资本。2009 年 6 月 8 日，广东顾地分别将其持有重庆顾地 5%的股权转让给付志敏、沈朋，股权转让后各股东按其持股比例增加重庆顾地注册资本至 6,000 万元。2009 年 12 月 25 日，重庆顾地减资至 4,000 万元。重组前，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	28,000,000.00	70.00%
沈朋	6,000,000.00	15.00%
付志敏	6,000,000.00	15.00%
合　计	**40,000,000.00**	**100.00%**

重庆顾地自报告期期初始终在控股股东、实际控制人的控制之下。重庆顾地自成立以来一直从事与发行人相同的业务。

2、北京顾地

2002 年 3 月 21 日,重庆顾地与孙志军共同出资设立北京顾地，持股比例分别为 85%和 15%，注册资本 50 万元。2002 年 9 月 2 日，北京顾地增资至 1,000 万元，分别由重庆顾地、李建伟和孙志军认缴。增资后，重庆顾地、李建伟和孙志军持股比例分别为 51%、34%和 15%。2008 年 3 月 10 日，重庆顾地、李建伟分别将其持有北京顾地 51%、34%的股权转让给广东顾地。2009 年 12 月 23 日，广东顾地将其持有北京顾地 14.25%的股权转让给孙志军。重组前，北京顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	7,075,000.00	70.75%
孙志军	2,925,000.00	29.25%
合　计	**10,000,000.00**	**100.00%**

北京顾地自报告期期初始终在控股股东、实际控制人的控制之下。北京顾地自成立以来一直从事与发行人相同的业务。

3、佛山顾地

2010 年 8 月前，发行人控股股东广东顾地及其控制的高明顾地存在部分与发行人业务相同的生产经营。2010 年 8 月 5 日，为彻底解决同业竞争问题，广东顾地、高明顾地将与发行人业务相同的资产从各自经营主体中剥离出来，与顾地有限一起成立佛山顾地。佛山顾地注册资本为 7,143 万元，其中高明顾地、顾地有限和广东顾地分别持有 83.07%、14.00%和 2.93%的股份。重组前，佛山顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
高明顾地	59,340,000.00	83.07%
顾地有限	10,000,000.00	14.00%
广东顾地	2,090,000.00	2.93%
合　计	**71,430,000.00**	**100.00%**

佛山顾地自成立以来始终在控股股东、实际控制人的控制之下。佛山顾地自成立以来一直从事与发行人相同的业务。

（二）重组及定价过程

1、重庆顾地

2009 年 12 月 29 日，重庆顾地召开股东会审议并通过广东顾地、付志敏、沈朋分别以其持有重庆顾地的股权对顾地有限进行增资的决议。折股价格是在考虑重庆顾地资产质量、经营状况、顾地有限每股净资产及重庆顾地经万信评估评估并出具的鄂万信评报字[2009]061 号《资产评估报告书》的基础上，经各方协商确定。广东顾地以其持有重庆顾地 70%的股权认缴顾地有限 2,452.00 万元新增注册资本，付志敏、沈朋分别以其持有重庆顾地 15%的股权认缴顾地有限 526.00 万元新增注册资本。

增资方	重庆顾地账面值（万元）	重庆顾地评估值（万元）	按股权比例对应的账面值(万元)(A)	按股权比例对应的评估值(万元)(B)	认缴顾地有限的增资额(万元)(C)	账面值对应的折股价格(元)(A/C)	评估值对应的折股价格(元)(B/C)
广东顾地	9,251.29	17,193.41	6,475.91	12,035.39	2,452.00	2.64	4.90
付志敏			1,387.69	2,579.01	526.00	2.64	4.90
沈朋			1,387.69	2,579.01	526.00	2.64	4.90

2、北京顾地

2009 年 12 月 30 日，北京顾地召开股东会审议并通过广东顾地、孙志军分

别以其持有北京顾地的股权对顾地有限进行增资的决议。折股价格是在考虑北京顾地资产质量、经营状况、顾地有限每股净资产及北京顾地经万信评估评估并出具的鄂万信评报字[2009]062 号《资产评估报告书》的基础上，经各方协商确定。广东顾地以其持有北京顾地 70.75%的股权认缴顾地有限 212.95 万元新增注册资本，孙志军以其持有北京顾地 29.25%的股权认缴顾地有限 88.05 万元新增注册资本。

增资方	北京顾地账面值（万元）	北京顾地评估值（万元）	按股权比例对应的账面值（万元）(A)	按股权比例对应的评估值（万元）(B)	认缴顾地有限的增资额（万元）(C)	账面值对应的折股价格（元）(A/C)	评估值对应的折股价格（元）(B/C)
广东顾地	795.17	801.07	562.59	566.76	212.95	2.64	2.66
孙志军			232.59	234.31	88.05	2.64	2.66

3、佛山顾地

2010 年 8 月 22 日，佛山顾地召开股东会审议并通过高明顾地、广东顾地分别以其持有佛山顾地的股权对顾地有限进行增资的决议。折股价格是在考虑佛山顾地资产质量、经营状况、顾地有限每股净资产及佛山顾地经万信评估评估并出具的鄂万信评报字[2010]071 号《资产评估报告书》的基础上，经各方协商确定。广东顾地以其持有佛山顾地 2.93%的股权认缴顾地有限 544,359.43 元新增注册资本，高明顾地以其持有佛山顾地 83.07%的股权认缴顾地有限 15,455,640.57 元新增注册资本。

增资方	佛山顾地账面值（万元）	佛山顾地评估值（万元）	按股权比例对应的账面值（万元）(A)	按股权比例对应的评估值（万元）(B)	认缴顾地有限的增资额（万元）(C)	账面值对应的折股价格（元）(A/C)	评估值对应的折股价格（元）(B/C)
高明顾地	7,718.91	7,757.88	6,412.10	6,444.47	1,545.56	4.15	4.17
广东顾地			226.16	227.31	54.44	4.15	4.17

（三）同一控制下企业合并对发行人的影响

1、对发行人财务的影响

2009 年 12 月，顾地有限完成了对重庆顾地、北京顾地的收购，剔除顾地有限与重庆顾地、北京顾地发生的关联交易后，重庆顾地、北京顾地 2008 年主要财务数据及其占顾地有限相应报表项目的比例情况如下：

单位：元

	2008 年 12 月 31 日 资产总额	2008 年度 营业收入	2008 年度 利润总额
重庆顾地	160,510,009.35	241,777,114.51	4,694,947.23
北京顾地	37,339,264.22	17,809,075.93	-236,242.66
被重组方合计	197,849,273.57	259,586,190.44	4,458,704.57
顾地有限	252,381,574.89	352,873,472.15	12,692,145.03
被重组方合计占 顾地有限比例	78.39%	73.56%	35.13%

2010 年 8 月，顾地有限完成了对佛山顾地的收购，佛山顾地 2010 年 8 月 31 日资产总额及其占顾地有限资产总额的比例情况如下：

单位：元

	2010 年 8 月 31 日资产总额
佛山顾地	77,189,081.00
顾地有限	719,782,593.74
佛山顾地占顾地有限比例	10.72%

上述收购前后公司主营业务没有发生变化，不影响公司业绩连续计算，符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定。

2、对发行人管理层和实际控制人的影响

由于上述重组属于同一控制下的企业合并，收购行为未改变公司的实际控制人，且重组完成后，发行人和被重组方的管理层保持了连续性和稳定性。

3、对发行人业务和经营业绩的影响

通过上述同一控制下的企业合并，既彻底消除了发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争的问题，减少了关联交易，同时也使公司主要产品的生产能力得到较大幅度提高，产品生产基地布局更加完善，企业生产销售规模和利润水平快速提高，有利于保护公司全体股东的长远利益。

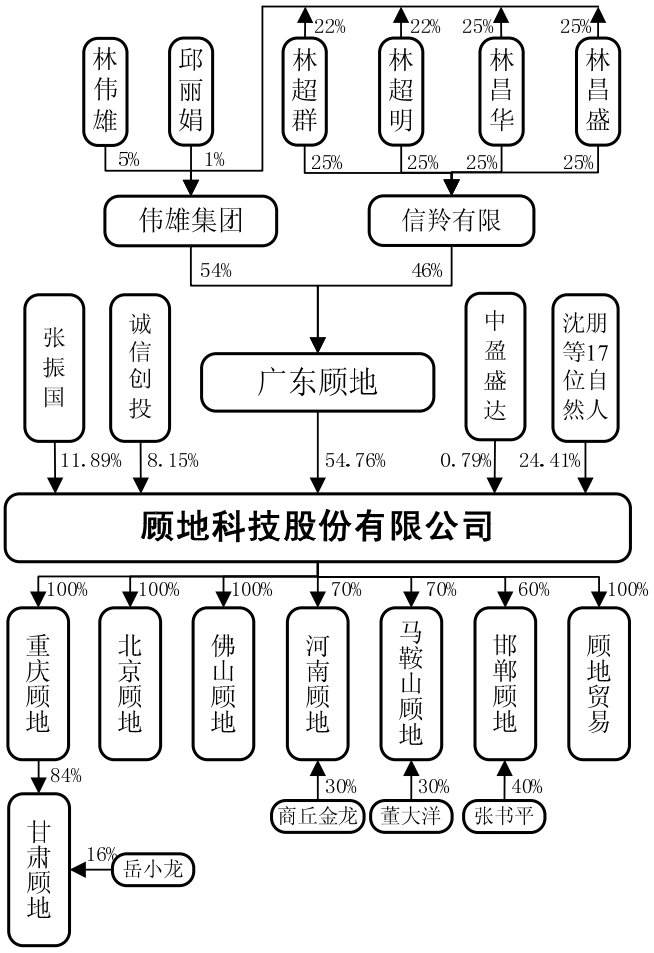
五、发行人历次验资情况

验资事由	注册资本 （万元）	出资方式	出资情况	验资报告
1999 年 9 月 设立出资	2,800.00	货币资金	已缴足	湖北鄂州会计师事务所于 1999 年 9 月 16 日出具鄂州注师验字

				[1999]024 号《验资报告》
2009 年 3 月增资	5,000.00	货币资金	已缴足	湖北盛德联合会计师事务所于 2009 年 2 月 20 日出具鄂盛验报字[2009]006 号《验资报告》
2009 年 12 月增资	8,805.00	股权	已缴足	中勤万信会计师事务所有限公司于 2009 年 12 月 31 日出具勤信验字[2009]013 号《验资报告》
2010 年 8 月增资	10,800.00	股权、货币资金	已缴足	中勤万信会计师事务所有限公司于 2010 年 8 月 31 日出具勤信验字[2010]2005 号《验资报告》
2010 年 9 月整体变更	10,800.00	净资产折股	已缴足	中勤万信会计师事务所有限公司于 2010 年 9 月 20 日出具勤信验字[2010]2006 号《验资报告》
验资复核	--			中勤万信会计师事务所有限公司于 2011 年 3 月 9 日出具勤信审核[2011]1009 号《专项复核报告》

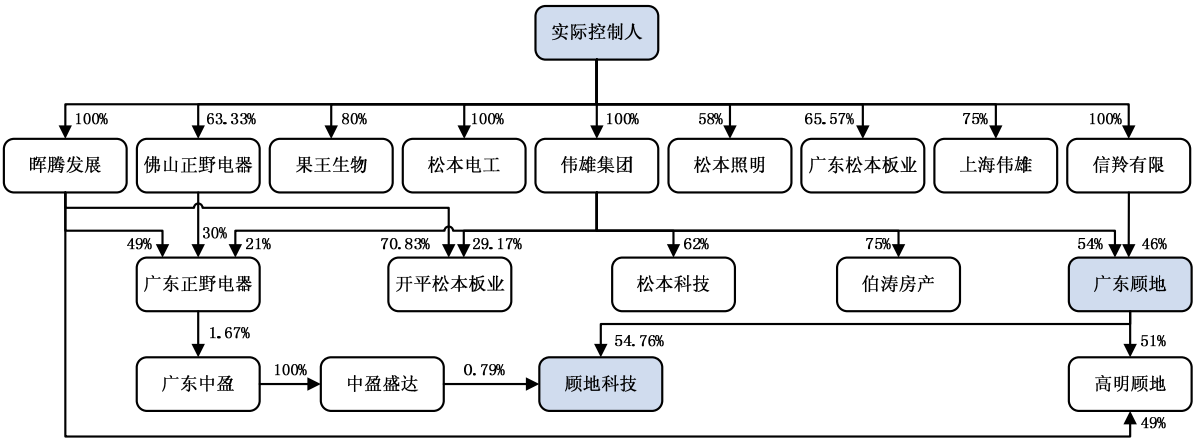
六、发行人股权结构及组织结构

（一）股权结构



注：实际控制人间接控制的广东正野电器持有广东中盈 1.76%的股权，广东中盈持有中盈盛达 100%的股权，有关具体持股情况详见下述实际控制人对外投资情况及本招股意向书第五节“八、（五）实际控制人”的相关内容。

截至本招股意向书签署日，除发行人外，公司实际控制人（林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛）共控制 15 家公司，其中：直接控制 9 家，间接控制 6 家，详情如下图：



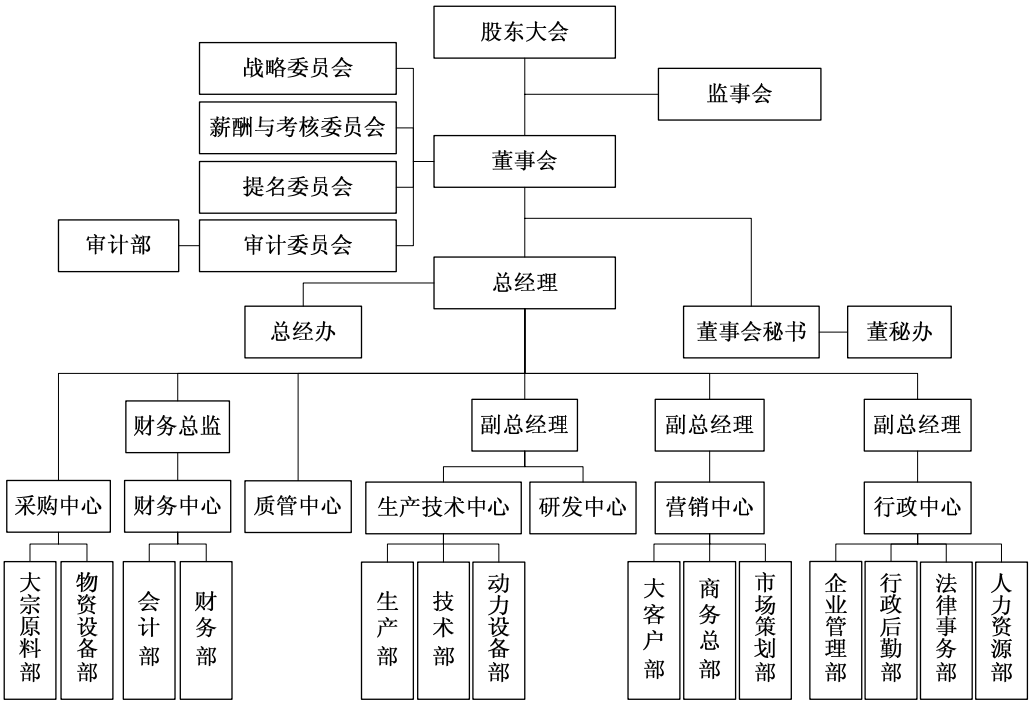
控股股东广东顾地具体情况详见本招股意向书第五节“八、(二)控股股东”。除发行人及其控股股东之外，实际控制人控制的其他企业具体情况详见本招股意向书第五节“八、（六）控股股东及实际控制人控制的其他企业”的相关内容。

（二）公司的内部组织结构设置情况

1、公司的管理架构

公司按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了较为完善的法人治理结构。股东大会是公司的最高权力机构，董事会是股东大会的执行机构，监事会是公司的内部监督机构，其中董事会设有战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和审计委员会。公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

2、公司内部组织结构图



3、公司职能部门设置及主要职责

序号	职能部门	主要职责
1	总经办	负责公司战略规划管理；负责公司印鉴管理、授权管理；负责公司总经理会议的组织召开、文件保管以及总经理会议决议的传达、监督执行情况；负责公司对外宣传、社会公共关系管理、重要接待工作；完成总经理交办的其他工作。
2	董秘办	负责公司股东大会和董事会的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜；负责与监管部门的沟通联络、协调公司与投资者之间的关系，促进公司规范运作；督促董事会决议的执行；完成董事会交办的其他工作。
3	审计部	负责制订、执行公司审计制度；编制年度内部审计工作计划，实施内部审计管理；负责公司高级管理人员和子公司总经理的离任审计；负责组织实施对子公司的审计工作。
4	采购中心	负责建立公司的采购信息平台；负责根据公司生产经营需求适时采购所需的原材料、生产设备和各类物资，控制采购成本；负责采购计划管理和供应商管理。
5	大宗原料部	负责总体组织和控制大宗原料的采购管理；负责组织大宗原料的供应商的选择、评价和管理工作；负责具体执行大宗原料的产品采购。
6	物资设备部	负责根据公司生产经营需求适时组织采购所需的生产设备和各类物资，控制采购成本；负责相关的采购计划管理和供应商管理。
7	财务中心	负责组织实施公司制定的财务战略方案、制定年度财务预算；负责起草、执行公司的会计制度、财务内部管理制度，进行税收筹划；负责会计凭证、财务资料保管，编制财务分析报告；负责公司资金管理、融资管理和财务风险管理工作，负责对会计师事务所年度财务报告审计工作提供支持。
8	会计部	执行公司的会计制度，负责会计凭证、会计资料的保管；负责按要求编制公司财务分析报表，公司成本统筹管理。

9	财务部	执行公司财务管理制度，监督子公司财务政策执行情况；负责公司资金管理、资产管理。
10	质管中心	建立并运行公司全面质量体系；制定公司年度质量计划；负责公司产品质量统筹管理；负责组织质量管理体系及其它有关体系的认证、审查工作。
11	生产技术中心	负责总体协调公司内外资源确保按时、保质、保量完成公司生产任务；负责公司产品生产布局管理，设备统筹管理；负责为公司外部客户和内部客户提供技术指导满足客户需求。
12	生产部	负责总体协调公司内外资源，确保按时、保质、保量完成公司生产任务；执行公司《成本费用管理制度》，负责生产成本控制；提炼总结生产管理模式并在下属公司进行推广。
13	技术部	负责为公司外部客户和内部客户提供技术指导满足客户需求；负责公司已有成熟产品的技术（含配方、工艺）实施；负责对公司的技术实施提供业务指导和帮助。
14	动力设备部	负责公司设备选型及统筹管理。
15	研发中心	负责公司新产品、新工艺、新材料、新设备的系统开发和引进；负责公司新产品及已有产品的技术标准、质量检验标准的制订与修订，负责现有产品的技术改进；负责监督检查子公司产品标准的执行情况；负责重点实验室及检测中心的建设与管理。
16	营销中心	负责制订和执行公司营销战略规划、品牌建设计划、VI 形象识别计划、年度营销计划、销售费用计划、广告计划、渠道建设计划、大客户开拓计划；收集提供市场即产品信息。
17	商务总部	负责制订和执行所辖区域的年度营销计划、销售费用计划、广告计划、渠道建设计划；负责所辖区域的客户信息管理，销售合同管理，售后服务管理工作。
18	大客户部	负责市场重点客户的市场拓展和统筹管理工作。
19	市场策划部	负责营销中心有关市场企划管理、广告宣传管理、客户信息管理、市场管理工作。
20	行政中心	负责组织实施公司制定的企业发展战略计划、编制年度经营目标责任书并考核；制定年度行政工作发展计划；负责起草、执行公司内部管理制度，编制公司经营管理分析报告；负责公司日常行政管理、后勤管理、人力资源管理和法务管理工作。
21	企业管理部	负责公司目标体系管理，年度计划管理，定期编制公司经营管理分析报告；负责监督检查公司的目标执行情况、年度计划执行情况，并适时提出调整建议。
22	行政后勤部	负责公司文件收发管理，网络信息管理，档案资料管理，车辆管理，安保环卫，员工宿舍及食堂管理，行政接待工作等。
23	法律事务部	负责公司法律事务管理，合同审核管理；负责公司商标、专利等无形资产的维护。
24	人力资源部	负责起草公司人力资源规划、招聘制度、培训制度、绩效考核制度、薪酬福利制度、员工关系制度；负责公司企业文化建设工作。

七、发行人控股子公司、参股公司情况

截至本招股意向书签署之日，公司共拥有 8 家控股子公司，无参股子公司。公司各控股子公司基本情况如下：

（一）重庆顾地

1、重庆顾地基本情况

项　目	基本情况		
成立时间	2000年3月27日		
注册资本	4,000万元		
实收资本	4,000万元		
法定代表人	沈朋		
住所	璧山县青杠工贸区		
主要生产经营地	重庆市璧山县		
公司类型	有限责任公司（法人独资、外商投资企业投资）		
股东构成	顾地科技　出资4,000万元　占比100%		
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装（国家有专项审批规定的，未取得相关审批文件不得经营）		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2009年12月31日/2009年度	233,555,262.14	96,431,413.21	16,277,467.47
2010年12月31日/2010年度	300,794,478.09	126,259,113.20	29,827,699.99
2011年12月31日/2011年度	362,132,451.81	155,299,351.05	36,740,237.85

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

2、重庆顾地历史沿革

（1）2000 年 3 月重庆顾地成立

1995 年 9 月 25 日，邱丽娟、沈鹏、付志敏以现金分别出资 160 万元、20 万元和 20 万元设立重庆顾地电器有限公司，注册登记工商部门为重庆市工商行政管理局。因重庆顾地电器有限公司在重庆市璧山县购买土地并建设厂房，重庆顾地电器有限公司于 2001 年 3 月 28 日提交了《企业迁移申请书》，并获得了迁出地的登记管理机关重庆市工商行政管理局和迁入地的重庆市璧山县工商行政管理局批准。在办理工商登记手续时，根据相关部门的要求以新设公司的方式予以办理。因此，邱丽娟、沈鹏和付志敏以经重庆信达会计师事务所出具重信会所评报[2000]6 号《关于重庆顾地电器有限公司在建工程资产评估报告书》评估的重庆顾地电器有限公司拥有的在建厂房、职工宿舍、配电房和土地使用权分别作价出资 800 万元、100 万元和 100 万元投资设立重庆顾地。相关非货币资产评估

前后的账面值、评估值及增减情况如下：

单位：元

非货币资产	账面净值	评估值	增减率
厂房	8,800,000	8,800,000	0.00%
职工宿舍、配电房	1,700,000	1,700,000	0.00%
土地使用权	2,902,200	3,305,523	13.90%
合　计	**13,402,200**	**13,805,523**	**3.01%**

重庆信达会计师事务所对前述出资进行了审验并于2000年3月23日出具的重信会所验发[2000]36 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。2000年3月27日，重庆顾地在重庆市璧山县工商行政管理局登记注册。

重庆顾地成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
邱丽娟	8,000,000.00	80.00%
沈鹏	1,000,000.00	10.00%
付志敏	1,000,000.00	10.00%
合　计	**10,000,000.00**	**100.00%**

2001年5月18日，邱丽娟、付志敏和沈鹏召开股东会，一致同意注销重庆顾地电器有限公司，其所有的业务、债权、债务均由新注册成立的重庆顾地承担和享有。2001年6月22日，重庆顾地电器有限公司获得重庆市工商行政管理局核准注销。重庆顾地电器有限公司自设立至注销前未发生工商登记变更，并依法通过了工商年检。

邱丽娟、付志敏和沈鹏作为出资投入重庆顾地的在建工程均已完工并已将相应的产权办理至重庆顾地名下，具体如下：

单位：平方米

房地产证号	目前的房地产		设立时投入的房地产	
	土地使用权	建筑物	土地使用权	建筑物
212房地证2005字第13813号	4,095.00	4,008.88	4,095.00	4,008.88
212房地证2005字第13814号	3,378.80	2,466.36	3,378.80	--
212房地证2005字第13815号	1,267.25	698.78	1,267.25	698.78
212房地证2005字第13816号	4,117.75	2,698.00	4,117.75	2,698.00
212房地证2005字第13817号	3,860.00	2,698.00	3,860.00	2,698.00

212 房地证 2005 字第 13818 号	2,160.00	1,891.24	2,160.00	1,394.88
212 房地证 2005 字第 13819 号	2,411.30	1,691.27	2,411.30	--
212 房地证 2005 字第 13820 号	1,248.50	3,001.46	1,248.50	3,001.46
212 房地证 2005 字第 13821 号	1,958.00	30.87	1,958.00	--
212 房地证 2005 字第 13822 号	5,961.25	35.50	740.40	--
合 计	**30,457.85**	**19,220.36**	**25,237**	**14,500**

注：重庆顾地于 2001 年已获得设立时相关土地和房产的《国有土地使用权证》和《房屋所有权证》，因重庆市于 2004 年 12 月 1 日起实行土地和房屋两证合一，上述土地和房屋的相关权属证于 2005 年全部更换为《房地产权证》。

（2）2001 年 6 月股权转让

2001 年 5 月 18 日，邱丽娟和广东顾地签订《重庆顾地塑胶电器有限公司股权转让合同》，邱丽娟将其持有的重庆顾地 80%的股权转让给广东顾地。重庆顾地已于 2001 年 6 月 26 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权转让完成后，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	8,000,000.00	80.00%
沈鹏	1,000,000.00	10.00%
付志敏	1,000,000.00	10.00%
合 计	**10,000,000.00**	**100.00%**

注：沈鹏于 2007 年 6 月更名为沈朋。

（3）2001 年 11 月公司类型变更

重庆顾地向重庆市璧山县对外经济贸易委员会提出变更为外商投资企业的申请，并于 2001 年 11 月 6 日收到重庆市璧山县对外经济贸易委员会出具璧山外经贸发[2001]3 号《关于重庆顾地塑胶电器有限公司（再投资外商企业）合同、章程的批复》，同意重庆顾地的变更申请。重庆顾地已于 2001 年 11 月 22 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。重庆市璧山县工商行政管理局向重庆顾地换发了变更后的《企业法人营业执照》，重庆顾地的公司类型由“有限责任公司”变更为“有限责任公司（外商投资企业投资）”。

（4）2007 年 7 月增资

2007 年 4 月 20 日，重庆顾地股东会决议将注册资本增至 3,000 万元，新增注册资本 2,000 万元，其中广东顾地以货币资金认缴 1,600 万元，沈朋、付志敏

以货币资金认缴 200 万元。重庆立信会计师事务所已于 2007 年 4 月 24 日出具重立会验[2007]第 505 号《验资报告》，确认该等新增注册资本已全部缴足。重庆顾地已于 2007 年 7 月 25 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	24,000,000.00	80.00%
沈朋	3,000,000.00	10.00%
付志敏	3,000,000.00	10.00%
合　计	**30,000,000.00**	**100.00%**

（5）2009 年 6 月增资、股权转让

广东顾地分别与沈朋、付志敏签署了《公司股权转让协议》，广东顾地将其持有重庆顾地 5%的股权分别转让给沈朋、付志敏。2009 年 3 月 28 日，重庆顾地股东会同意股权转让，同时将注册资本增至 6,000 万元，新增注册资本 3,000 万元，其中广东顾地以货币资金认缴 2,100 万元，沈朋、付志敏以货币资金分别认缴 450 万元。新增注册资本由各股东分三次缴纳，出资的截止时间分别为 2009 年 6 月 3 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 2 日。第一次出资缴纳 1,000 万元，其中广东顾地缴纳 700 万元，沈朋、付志敏分别缴纳 150 万元。重庆立信会计师事务所已于 2009 年 6 月 4 日出具重立会验(2009)第 572 号《验资报告》，确认上述实收注册资本已全部缴足。重庆顾地已于 2009 年 6 月 8 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例
广东顾地	42,000,000.00	28,000,000.00	70.00%
沈朋	9,000,000.00	6,000,000.00	15.00%
付志敏	9,000,000.00	6,000,000.00	15.00%
合　计	**60,000,000.00**	**40,000,000.00**	**100.00%**

（6）2009 年 12 月减资

2009 年 12 月 21 日，重庆顾地股东会决议将注册资本由 6,000 万元减少至 4,000 万元。2009 年 12 月 21 日，重庆顾地在《重庆法制报》总第 3069 期第 11

版刊登了《拟减资公告》。重庆顾地已于 2009 年 12 月 25 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次减资完成后，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
广东顾地	28,000,000.00	70.00%
沈朋	6,000,000.00	15.00%
付志敏	6,000,000.00	15.00%
合　计	**40,000,000.00**	**100.00%**

2011 年 1 月 4 日，重庆市璧山县工商行政管理局出具书面说明，确认虽然重庆顾地自公告减资之日至完成减资工商变更的时间间隔不足 45 日，但由于变更未涉及实收资本减少，且实收资本已超过法律要求的最低注册资本金额，故予以办理变更手续。

保荐机构、发行人律师经核查后认为：重庆顾地本次减资履行了法律、法规规定的相关减资程序，虽然在法定的公告时间届满前就已办理完变更手续，但该行为系经当地工商行政管理局核准办理，且至今没有发生债权人因本次减资而受到损害的情形，因此，重庆顾地本次减资行为的程序瑕疵不构成本次发行上市的法律障碍。

（7）2009 年 12 月股权变更

2009 年 12 月 29 日，重庆顾地召开股东会，同意广东顾地、沈朋、付志敏以其持有的重庆顾地的股权对顾地有限进行增资，认缴顾地有限新增的 3,504 万元注册资本。其中，广东顾地以其持有的重庆顾地 70%的股权认缴顾地有限 2,452 万元新增注册资本；沈朋、付志敏各自以其持有的重庆顾地 15%的股权分别认缴顾地有限 526 万元新增注册资本。重庆顾地已于 2009 年 12 月 29 日在重庆市璧山县工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权变更完成后，重庆顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
顾地有限	40,000,000.00	100.00%
合　计	**40,000,000.00**	**100.00%**

注：顾地有限于 2010 年 9 月改制为顾地科技股份有限公司。

（二）北京顾地

1、北京顾地基本情况

项　目	基本情况		
成立时间	2002年3月21日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	邱丽娟		
住所	北京市通州区梨园镇渔场院内		
主要生产经营地	北京市		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	顾地科技　出资1,000万元　占比100%		
经营范围	许可经营项目：生产加工市政工程、建筑工程、民用、农用及工业用塑料管件、配件及复合塑料产品；一般经营项目：无。		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2009年12月31日/2009年度	31,513,617.00	8,402,752.50	704,572.49
2010年12月31日/2010年度	32,105,532.07	10,361,825.87	1,959,073.37
2011年12月31日/2011年度	33,776,740.80	13,425,226.72	3,153,400.85

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

北京顾地于 2001 年 12 月 12 日与北京市通州区梨园镇人民政府签订《土地使用权和厂房所有权转让合同》，约定北京市通州区梨园镇人民政府将位于北京市通州区梨园镇渔场院内 38,000 平方米土地使用权和 8,707 平方米厂房转让给北京顾地。但合同签订后至今，虽经北京市通州区梨园镇人民政府多方努力，受制于国家宏观经济政策、规划调整等因素的影响，上述土地及房产至今未能按约定转让至北京顾地名下。北京顾地目前位于北京市通州区梨园镇渔场院内的土地及厂房尚未取得土地使用权和房产证。北京市通州区梨园镇人民政府已于 2010 年 9 月 2 日向北京顾地出具《承诺函》，保证北京顾地能按此现状继续使用上述土地和房产，使用期限两年。此外，为保证正常生产经营，北京顾地已租赁位于北京市通州区聚富苑民族产业发展基地聚富北路 2 号 2 幢的厂房，租赁具体情况详见本招股意向书第六节“五、（三）房屋所有权”。

2、北京顾地下属分公司情况

名称	成立时间	负责人	住所	经营范围
北京顾地塑胶有限公司通州分公司	2011-3-4	邱丽娟	北京市通州区聚富苑民族产业发展基地聚富北路2号2幢	许可经营项目：生产农用、市政、民用PVC管材及配件；一般经营项目：无

（三）佛山顾地

项　目	基本情况		
成立时间	2010年8月5日		
注册资本	7,143万元		
实收资本	7,143万元		
法定代表人	邱丽娟		
住所	佛山市高明区更合镇更合大道166-3号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	顾地科技　出资7,143万元　占比100%		
经营范围	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年度	138,744,412.70	81,052,075.13	3,862,994.13
2011年12月31日/2011年度	175,433,981.94	98,910,764.48	18,858,689.35

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

（四）河南顾地

项　目	基本情况
成立时间	2010年4月20日
注册资本	2,080万元
实收资本	2,080万元
法定代表人	张振国
住所	商丘经济技术开发区郑平路西侧6号
主要生产经营地	河南省商丘市
公司类型	其他有限责任公司
股东构成	顾地科技　出资1,456万元　占比70% 商丘金龙　出资624万元　占比30%
经营范围	塑料管道、钢塑复合管道、铝塑管道、塑胶制品生产销售；化工原料（不含化学危险品）销售

主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	102,286,283.71	21,492,604.17	1,008,466.64

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

（五）马鞍山顾地

项　目	基本情况		
成立时间	2009年12月23日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	张振国		
住所	金家庄区工业园上湖工业集中区1号		
主要生产经营地	安徽省马鞍山市		
公司类型	其他有限责任公司		
股东构成	顾地科技　出资2,100万元　占比70% 董大洋　　出资900万元　　占比30%		
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：生产销售塑胶线槽、塑料管道、钢塑复合管、铝塑复合管、水处理器材及塑料制品；批发、零售化工原料（不含危险化学品及易制毒品）；管道安装（国家有专项许可规定的，未取得相关许可文件不得经营）		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	96,201,765.06	31,569,537.11	2,445,786.42

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

（六）邯郸顾地

项　目	基本情况
成立时间	2010年12月2日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	张振国
住所	邯郸市马头生态工业城顾地大街1号
主要生产经营地	河北省邯郸市
公司类型	有限责任公司
股东构成	顾地科技　出资1,800万元　占比60%

	张书平　　出资1,200万元　占比40%		
经营范围	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装。		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	60,183,689.10	29,089,923.14	-910,076.86

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

（七）顾地贸易

项　目	基本情况		
成立时间	2010年7月1日		
注册资本	100万元		
实收资本	100万元		
法定代表人	邱丽娟		
住所	佛山市高明区更合镇更合大道升鹤街23号之四铺		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	顾地科技　出资100万元　占比100%		
经营范围	销售：塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）		
主营业务	塑料管道的销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	1,531,495.58	1,729,838.15	570,772.67

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

（八）甘肃顾地

项　目	基本情况
成立时间	2010年3月19日
注册资本	5,000万元
实收资本	3,000万元
法定代表人	沈朋
住所	临洮县中铺循环经济园区
主要生产经营地	甘肃省临洮县
公司类型	有限责任公司

股东构成	重庆顾地 出资4,200万元 占比84% 岳小龙 出资800万元 占比16%		
经营范围	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装（以上项目国家禁止及须取得专项许可的除外）		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	66,838,707.51	29,611,206.16	-385,782.76

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

八、发起人、主要股东及实际控制人情况

（一）发起人

截至本招股意向书签署之日，公司所有股东即公司发起人，公司设立以来股权情况未发生变化。

（二）控股股东

1、广东顾地基本情况

广东顾地持有本公司 5,914.45 万股股份，占公司发行前总股本的 54.76%。广东顾地是公司控股股东，其基本情况如下：

项 目	基本情况
成立时间	1993年6月16日
注册资本	8,908万元
实收资本	8,908万元
法定代表人	邱丽娟
住所	佛山市顺德区容桂街道办事处卫红居委会环安路9号
主要生产经营地	广东省佛山市
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
股东构成	伟雄集团 出资4,810.32万元 占比54% 信羚有限 出资4,097.68万元 占比46%
经营范围	塑料化工产品、材料的开发、研究及其技术服务、技术转让；生产经营塑料异型材、塑钢门窗及型材、塑钢门窗用五金配件、铝合金门窗及型材、铝合金门窗用五金配件、塑料包装制品、塑料装饰型材、非金属栅栏、木塑复合板材、聚胺脂保温板等塑料化工产品（不含废旧塑料，涉及危化产品凭有效许可证经营）
主营业务	生产、销售型材、板材及股权投资

财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	2,296,655,960.47	544,297,130.69	78,863,791.00

注：上述财务数据已经湖北德瑞恒会计师事务所有限公司审计。

截至本招股意向书签署之日，发行人控股股东所持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情形。

2、广东顾地历史沿革

（1）1993 年 6 月顺德顾地电业有限公司成立

广东顾地前身顺德顾地电业有限公司系由顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂出资60万美元和利鉾实业有限公司出资40万美元投资设立的中外合资经营企业。1993 年 6 月 4 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[1993]247 号《关于中外合资经营顺德顾地电业有限公司合同、章程的批复》，同意上述公司设立事宜。1993 年 6 月 16 日，顺德顾地电业有限公司在佛山市工商行政管理局登记注册，并取得了工商企合禅字第 01672 号《企业法人营业执照》。顺德顾地电业有限公司成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂	600,000.00	60.00%
利鉾实业有限公司	400,000.00	40.00%
合　计	**1,000,000.00**	**100.00%**

（2）1994 年 2 月股权转让、公司更名

1994 年 2 月 8 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[1994]042 号《关于合资企业顺德顾地电业有限公司补充合同之一的批复》，同意将顺德顾地电业有限公司名称变更为顺德顾地电器有限公司，并同意利鉾实业有限公司将其所持有顺德顾地电业有限公司 40%的股权转让给建华企业有限公司。本次股权转让完成后，顺德顾地电器有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂	600,000.00	60.00%
建华企业有限公司	400,000.00	40.00%
合　计	**1,000,000.00**	**100.00%**

（3）1995 年 4 月增资

1995 年 3 月 30 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[1995]043 号《关于合

资企业顺德顾地电器有限公司补充合同的批复》，同意将顺德顾地电器有限公司注册资本增至 150 万美元，新增注册资本 50 万美元，其中顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂认缴 30 万美元，建华企业有限公司认缴 20 万美元。本次增资完成后，顺德顾地电器有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂	900,000.00	60.00%
建华企业有限公司	600,000.00	40.00%
合　计	**1,500,000.00**	**100.00%**

（4）1998 年 9 月股权转让、公司更名、增资

1998 年 4 月 10 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[1998]099 号《关于合资公司顺德顾地电器有限公司股权转让的批复》，同意顺德市容奇镇顾地防火塑料异型材厂将持有顺德顾地电器有限公司 60%的股权转让给顺德市顾地塑胶实业有限公司，建华企业有限公司将持有顺德顾地电器有限公司 40%的股权转让给晖腾发展。1998 年 9 月 8 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[1998]234 号《关于顺德顾地电器有限公司名称变更补充合同的批复》，同意顺德顾地电器有限公司将公司名称变更为顺德顾地塑胶有限公司，并同意晖腾发展将持有顺德顾地电器有限公司 40%的股权转让给信羚有限，同时将注册资本增至 800 万美元，新增注册资本 650 万美元，其中顺德市顾地塑胶实业有限公司认缴 93 万美元，信羚有限认缴 332 万美元，新增股东顺德市伟雄集团有限公司认缴 225 万美元。本次股权转让、增资完成后，顺德顾地塑胶有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
信羚有限	3,920,000.00	49.00%
顺德市伟雄集团有限公司	2,250,000.00	28.12%
顺德市顾地塑胶实业有限公司	1,830,000.00	22.88%
合　计	**8,000,000.00**	**100.00%**

注：顺德市伟雄集团有限公司于 2000 年 6 月 22 日更名为广东伟雄集团有限公司。

（5）2000 年 5 月公司更名

2000 年 5 月 9 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[2000]131 号《关于顺德顾地塑胶有限公司补充合同的批复》，同意顺德顾地塑胶有限公司将公司名称变更为广东顾地塑胶有限公司。

（6）2000 年 12 月股权转让

2000 年 12 月 26 日，顺德市贸易发展局出具顺贸引字[2000]165 号《关于广东顾地塑胶有限公司补充合同的批复》，同意顺德市顾地塑胶实业有限公司将其持有的 22.88%股权转让给伟雄集团；信羚有限将其持有的 18%股权转让给伟雄集团，将其 1%股权转让给顺德市万和企业集团有限公司，将其 1%股权转让给顺德市华润涂料厂有限公司，将其 1%股权转让给顺德市南方电缆集团有限公司。本次股权转让完成后，广东顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
伟雄集团	5,520,000.00	69.00%
信羚有限	2,240,000.00	28.00%
顺德市万和企业集团有限公司	80,000.00	1.00%
顺德市华润涂料厂有限公司	80,000.00	1.00%
顺德市南方电缆集团有限公司	80,000.00	1.00%
合　计	**8,000,000.00**	**100.00%**

（7）2001 年 5 月股权转让

2001 年 4 月 28 日，顺德市贸易发展局出具顺经贸引[2001]148 号《关于广东顾地塑胶有限公司补充合同的批复》，同意伟雄集团将其持有的 18%股权转让给信羚有限。本次股权转让完成后，广东顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
伟雄集团	4,080,000.00	51.00%
信羚有限	3,680,000.00	46.00%
顺德市万和企业集团有限公司	80,000.00	1.00%
顺德市华润涂料厂有限公司	80,000.00	1.00%
顺德市南方电缆集团有限公司	80,000.00	1.00%
合　计	**8,000,000.00**	**100.00%**

（8）2002 年 8 月改制为股份有限公司

2001 年 8 月 8 日，广东顾地全体股东作为发起人签署了《发起人协议书》，广东顾地以 2001 年 6 月 30 日为基准日经审计后净资产 8,908 万元按照 1：1 折股，整体变更为股份有限公司。广东顾地此次整体变更经国家对外贸易经济合作部外经贸资二函[2002]471 号《关于广东顾地塑胶有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》的批准。本次整体变更设立为股份有限公司后，广东顾地股权

结构如下：

股东名称	股份数额（股）	持股比例
伟雄集团	45,430,800.00	51.00%
信羚有限	40,976,800.00	46.00%
顺德市万和企业集团有限公司	890,800.00	1.00%
顺德市华润涂料厂有限公司	890,800.00	1.00%
顺德市南方电缆集团有限公司	890,800.00	1.00%
合　计	**89,080,000.00**	**100.00%**

注：顺德市万和企业集团有限公司于 2003 年 9 月 10 日更名为佛山市顺德区万和集团有限公司，顺德市华润涂料厂有限公司于 2003 年 5 月 28 日更名为广东华润涂料有限公司，顺德市南方电缆集团有限公司于 2004 年 4 月 13 日更名为佛山市顺德区南方电缆实业有限公司。

（9）2008 年 11 月改制为有限责任公司、股权转让

2008 年 10 月 19 日，广东省对外贸易经济合作厅出具粤外经贸资字[2008]1258 号《关于外商投资股份制企业广东顾地塑胶股份有限公司变更企业类型及股权转让等事宜的批复》，同意广东顾地由股份有限公司变更为有限责任公司，并同意佛山市顺德区万和集团有限公司、广东华润涂料有限公司、佛山市顺德区南方电缆实业有限公司分别将其持有广东顾地 1%的股权转让给伟雄集团。本次改制及股权转让后，广东顾地塑胶有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
伟雄集团	48,103,200.00	54.00%
信羚有限	40,976,800.00	46.00%
合　计	**89,080,000.00**	**100.00%**

（三）持有发行人 5%以上股份的其他股东

1、张振国

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：42070019550215****；住所：湖北省鄂州市鄂城区古楼街*号*栋。张振国持有本公司 1,284.00 万股股份，占公司发行前总股本的 11.89%。

2、诚信创投

诚信创投持有本公司 880.50 万股股份，占公司发行前总股本的 8.15%。其基本情况如下：

项　目	基本情况		
成立时间	2006年10月18日		
注册资本	38,241万元		
实收资本	38,241万元		
法定代表人	熊海涛		
住所	广州市高新技术产业开发区科学城揽月路80号广州科技创新基地综合服务楼第六层623F单元		
主要生产经营地	广东省广州市		
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
股东构成	袁志敏　出资19,502.91万元　占比51% 熊海涛　出资11,472.30万元　占比30% 袁长长　出资7,265.79万元　占比19%		
经营范围	自有资金投资，项目投资咨询		
主营业务	股权投资		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	1,931,710,198.68	543,385,212.58	14,466,005.95

注：上述财务数据未经审计。

（四）其他股东

1、沈朋

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44022519720827****；住所：重庆市渝北区红锦大道*号附*号*幢*。沈朋持有本公司 438.00 万股股份，占公司发行前总股本的 4.06%。

2、付志敏

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44010619700125****；住所：重庆市渝北区新南路*号附*号*幢*。付志敏持有本公司 438.00 万股股份，占公司发行前总股本的 4.06%。

3、王汉华

女，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：42070019571229****；住所：湖北省鄂州市鄂城区凤凰路*号莲花池小区*南栋东单元*层东户。王汉华持有本公司 240.00 万股股份，占公司发行前总股本的 2.22%。

4、张文昉

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：42070419840913****；住所：

湖北省鄂州市鄂城区古楼街*号*栋。张文昉持有本公司 216.00 万股股份，占公司发行前总股本的 2.00%。

5、张孝明

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：42070019540201****；住所：湖北省鄂州市鄂城区寒溪路*号。张孝明持有本公司 200.00 万股股份，占公司发行前总股本的 1.85%。

6、李慧英

女，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44010319630528****；住所：广东省佛山市顺德区容桂街道风华路东丽花园*街*号。李慧英持有本公司 170.00 万股股份，占公司发行前总股本的 1.57%。

7、梁绮嫦

女，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44068119840305****；住所：广东省佛山市顺德区容桂街道长桥东街*巷*号。梁绮嫦持有本公司 170.00 万股股份，占公司发行前总股本的 1.57%。

8、王可辉

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：51302219730424****；住所：重庆市南岸区汇龙路*号*幢*单元*。王可辉持有本公司 168.00 万股股份，占公司发行前总股本的 1.56%。

9、赵侠

女，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：41300119700715****；住所：广东省佛山市顺德区容桂街道建华路海名居*座*号。赵侠持有本公司 144.00 万股股份，占公司发行前总股本的 1.33%。

10、孙志军

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：37070219550927****；住所：山东省潍坊市奎文区新华西路*号*号楼*单元*号。孙志军持有本公司 88.05 万股股份，占公司发行前总股本的 0.82%。

11、沈权

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44022519740224****；住所：广东省乐昌市昌山西路*号*栋*宅。沈权持有本公司 88.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.81%。

12、何佳丽

女，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：51322119720411****；住所：重庆市渝北区新南路*号附*号*幢*。何佳丽持有本公司 88.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.81%。

13、中盈盛达

中盈盛达持有本公司 85.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.79%。其基本情况如下：

项　目	基本情况		
成立时间	2005年11月11日		
注册资本	300万元		
实收资本	300万元		
法定代表人	吴列进		
住所	佛山市禅城区汾江中路215号创业大厦22楼2201室		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	广东中盈　出资300万元 占比100%		
经营范围	企业投融资咨询；项目调研、评估和投融资策划、咨询及代理，企业收购、兼并和重组、策划，商品信息咨询，企业财务管理，企业管理咨询；对企业及商业项目的投资。（以上不含法律、法规规定禁止或者限制经营的项目）		
主营业务	股权投资，咨询服务		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	14,115,208.73	12,759,277.89	5,401,293.69

注：上述财务数据未经审计。

14、祝艳华

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：42070019650226****；住所：湖北省鄂州市鄂城区古楼街*号*栋*单元。祝艳华持有本公司 60.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.56%。

15、王凡

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：51220119700530****；住所：重庆市沙坪坝区小龙坎新街*号附*号*。王凡持有本公司 42.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.39%。

16、曾晓文

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：44172219730203****；住所：广东省佛山市顺德区大良街道锦绣新村*座之一*号。曾晓文持有本公司 36.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.33%。

17、高绍斌

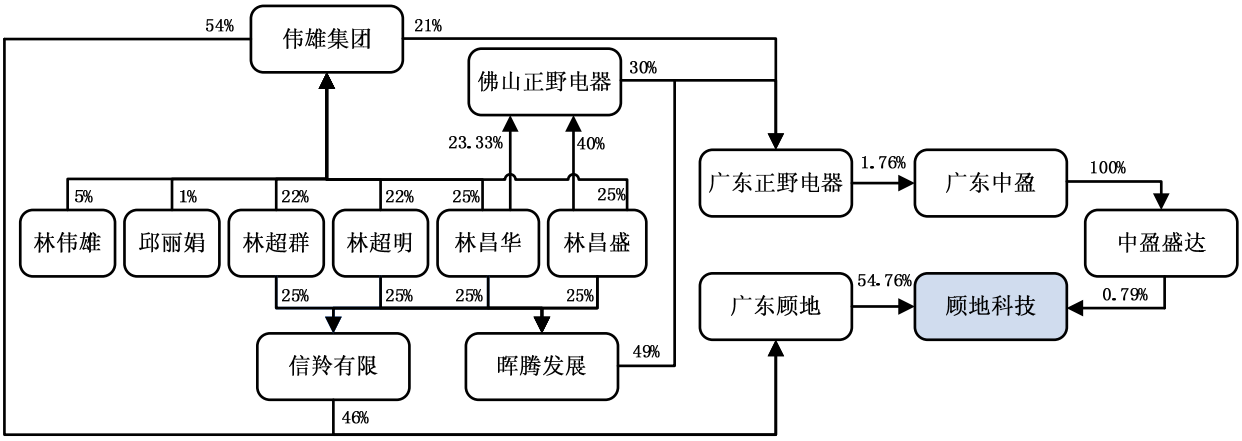
男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：43240119640619****；住所：广东省深圳市福田区百花*路百花园紫荆阁*。高绍斌持有本公司 25.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.23%。

18、王宏林

男，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号：33010619711025****；住所：武汉市武昌区康乐苑*栋*单元*号。王宏林持有本公司 25.00 万股股份，占公司发行前总股本的 0.23%。

（五）实际控制人

截至本招股意向书签署之日，实际控制人间接持有发行人股份情况如下：



林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛六人合计间接持有本次发行前发行人 54.77%的股份。其中，林伟雄与邱丽娟为夫妻关系；林超群、林超明与林伟雄为父女关系，与邱丽娟为母女关系；林昌华、林昌盛与林伟雄为父子关系，与邱丽娟为母子关系；林超群、林超明、林昌华、林昌盛为兄弟姐妹关系。因此，林氏家族为发行人实际控制人。若本次公开发行 3,600 万股，林氏家族合计持股比例将下降至 41.08%，仍处于相对控股地位。

报告期期初起，林氏家族一直合计直接或间接持有伟雄集团、信羚有限 100%的股权，并一直控制广东顾地。故林氏家族为发行人的实际控制人，且最近三年

未发生变更。截至本招股意向书签署之日，发行人实际控制人间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情形。

（六）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股意向书签署之日，除本公司及控股股东外，控股股东及实际控制人控制的其他企业情况如下：

1、伟雄集团

项　目	基本情况		
成立时间	1997年1月2日		
注册资本	10,000万元		
实收资本	10,000万元		
法定代表人	林超群		
住所	佛山市顺德区容桂街道环安路13号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	林昌华　出资2,500万元　占比25% 林昌盛　出资2,500万元　占比25% 林超群　出资2,200万元　占比22% 林超明　出资2,200万元　占比22% 林伟雄　出资500万元　占比5% 邱丽娟　出资100万元　占比1%		
经营范围	实业投资；销售：五金交电，建筑装饰材料，金属材料（不含金银），机电设备，电子产品，塑料机械。		
主营业务	股权投资		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	771,919,820.46	268,916,454.78	4,893,370.55

注：上述财务数据未经审计。

伟雄集团系林伟雄、邱丽娟于 1997 年 1 月以其持有的顺德市顾地防火塑料异型材实业有限公司（已注销）、顺德市顾地塑料制品有限公司（已注销）、顺德市松本电工实业有限公司（松本电工曾用名）、顺德顾地电器有限公司（广东顾地曾用名）权益及部分现金出资成立的公司，上述用于出资的四家企业权益来源于林伟雄在其投资的集体企业改制过程中赎买的资产，广东省政府办公厅已出具了粤办函[2011]263 号《关于确认广东伟雄集团有限公司解除集体企业挂靠关系的复函》，确认相关集体企业已解除集体企业挂靠关系，转制合法。

保荐机构、发行人律师经核查后认为：伟雄集团的设立履行了必要的法律程

序，符合当时国家法律法规及政策的规定；伟雄集团设立后至今不存在集体或国有出资，不存在集体企业改制历史。

2、松本电工

项　目	基本情况		
成立时间	1996年6月19日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	林超群		
住所	佛山市顺德区容桂环安路13号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	邱丽娟　出资200万元　占比20% 林超群　出资200万元　占比20% 林超明　出资200万元　占比20% 林昌华　出资200万元　占比20% 林昌盛　出资200万元　占比20%		
经营范围	对制造业进行投资；生产、销售：电器配件、开关、插座，照明电器；制造：电线、电缆、低压电器；经营本企业自产产品及技术出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。		
主营业务	生产、销售电器配件、开关、插座、低压电器		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	754,571,301.12	34,384,723.79	555,765.71

注：上述财务数据未经审计。

3、松本照明

项　目	基本情况
成立时间	2003年6月8日
注册资本	800万元
实收资本	800万元
法定代表人	林昌华
住所	佛山市顺德区容桂街道容桂大道北120号A区1号厂房
主要生产经营地	广东省佛山市
公司类型	有限责任公司
股东构成	林昌华　出资464万元　占比58% 梁绮嫦　出资336万元　占比42%

经营范围	制造：照明电子、电器产品及其配件。		
主营业务	生产、销售照明电子、电器产品及其配件		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	139,352,573.99	-41,803,623.28	-5,820,614.94

注：上述财务数据未经审计。

4、果王生物

项　目	基本情况		
成立时间	2010年4月26日		
注册资本	200万元		
实收资本	200万元		
法定代表人	林伟雄		
住所	广州市白云区科盛路1号211房（仅作办公用途）		
主要生产经营地	广东省广州市		
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
股东构成	林伟雄　出资160万元　占比80% 李龙威　出资30万元　占比15% 马忠伟　出资10万元　占比5%		
经营范围	生物技术研究；货物进出口和技术进出口；批发贸易（不含危险化学品）		
主营业务	未开展实际经营		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	1,767,102.52	1,767,102.52	-86,456.38

注：上述财务数据未经审计。

5、广东松本板业

项　目	基本情况		
成立时间	2009年9月30日		
注册资本	3,000万元		
实收资本	3,000万元		
法定代表人	林超群		
住所	开平市赤坎镇红溪路108号		
主要生产经营地	广东省开平市		
公司类型	股份有限公司		
股东构成	邱丽娟 韦骏 开平市浩永企业管理有限公司	出资1,967.1万股 出资582.9万股 出资450万股	占比65.57% 占比19.43% 占比15.00%

经营范围	生产、销售、研发：绿色建筑体系所需的环保产品及应用技术；货物和技术进出口贸易（国家限制和禁止及法律、法规规定需要前置审批的项目除外）		
主营业务	生产、销售建筑和装饰用非金属板材		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	125,113,850.32	42,556,987.96	8,669,138.44

注：上述财务数据未经审计。

6、佛山正野电器

项　目	基本情况		
成立时间	1998年1月5日		
注册资本	300万元		
实收资本	300万元		
法定代表人	林昌盛		
住所	佛山市高明区沧江工业园更合镇更合大道166号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	林昌盛　出资120万元　占比40% 谭锦光　出资110万元　占比36.67% 林昌华　出资70万元　占比23.33%		
经营范围	生产、销售换气扇系列，空气幕，空气调节等家用电器产品。		
主营业务	股权投资		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	19,905,710.33	4,606,070.38	-710.00

注：上述财务数据未经审计。

7、信羚有限

项　目	基本情况
成立时间	1996年7月2日
法定股本	500万港元
已发行股本	500万港元
公司董事	麦浩文，陈俊宏
注册办事处地址	香港九龙旺角登打士街56号柏裕商业中心2017-8室
主要生产经营地	香港
股东构成	林超群　出资125万港元　占比25% 林超明　出资125万港元　占比25% 林昌华　出资125万港元　占比25%

	林昌盛　出资125万港元　占比25%		
主营业务	股权投资		
财务数据	总资产（港元）	净资产（港元）	净利润（港元）
2011年12月31日/2011年度	68,425,582.29	66,376,623.82	-328,850.32

注：上述财务数据未经审计。

8、晖腾发展

项　目	基本情况		
成立时间	1995年2月16日		
法定股本	10,000港元		
已发行股本	4港元		
公司董事	麦浩文，陈俊宏		
注册办事处地址	香港九龙旺角登打士街56号柏裕商业中心2017-8室		
主要生产经营地	香港		
股东构成	林超群　出资1港元　占比25% 林超明　出资1港元　占比25% 林昌华　出资1港元　占比25% 林昌盛　出资1港元　占比25%		
主营业务	股权投资		
财务数据	总资产（港元）	净资产（港元）	净利润（港元）
2011年12月31日/2011年度	110,121,942.84	59,439,486.42	-257,379.60

注：上述财务数据未经审计。

9、广东正野电器

项　目	基本情况
成立时间	1995年6月30日
注册资本	800万美元
实收资本	800万美元
法定代表人	林超明
住所	佛山市高明沧江工业园更合镇
主要生产经营地	广东省佛山市
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
股东构成	晖腾发展　出资392万美元　占比49% 佛山正野电器　出资240万美元　占比30% 伟雄集团　出资168万美元　占比21%
经营范围	生产、经营电工电制类制品及其配件、空气开关、塑料机械、空气帘、空气调节器、塑料装饰板、换气扇、照明电器系列产

	品及配件，电磁炉、电热咖啡壶、电动榨汁机、吸尘机、饮水机、浴室取暖器、空气净化器；影碟视盘机、功放机、组合音响、电子自动稳压器、电话对讲机，通风机、风柜及其配件。		
主营业务	生产、销售换气扇、空气帘、空气调节器等系列产品及配件		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	572,972,862.86	87,176,431.83	5,180,602.72

注：上述财务数据未经审计。

10、开平松本板业

项　目	基本情况		
成立时间	2001年5月23日		
注册资本	840万美元		
实收资本	840万美元		
法定代表人	林昌盛		
住所	开平市赤坎镇红溪路108号		
主要生产经营地	广东省开平市		
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）		
股东构成	晖腾发展　出资595万美元　占比70.83% 伟雄集团　出资245万美元　占比29.17%		
经营范围	生产建筑和装饰用板材系列产品，产品百分之百外销。		
主营业务	生产、销售建筑和装饰用板材		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	70,102,711.69	44,088,458.89	-173,976.48

注：上述财务数据未经审计。

11、松本科技

项　目	基本情况
成立时间	1998年8月3日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
法定代表人	林超群
住所	深圳市福田区深南中路福明路40号雷圳大厦都市E站3105-3108号
主要生产经营地	广东省深圳市
公司类型	有限责任公司
股东构成	伟雄集团　出资620万元　占比62% 张建滨　出资190万元　占比19%

	冯家智　　出资190万元　占比19%		
经营范围	兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业，物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；楼宇对讲设备、监控设备、建筑智能设备、家居智能控制设备、报警产品、计算机软件产品的技术开发与销售。		
主营业务	生产、销售楼宇对讲设备、监控设备、建筑智能设备、家居智能控制设备、报警产品以及计算机软件产品的开发		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	41,883,863.92	5,257,555.13	143,545.82

注：上述财务数据未经审计。

12、伯涛房产

项　目	基本情况		
成立时间	2002年1月7日		
注册资本	1,000万元		
实收资本	1,000万元		
法定代表人	林超群		
住所	佛山市顺德区容桂环安路13号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司		
股东构成	伟雄集团　出资750万元　占比75%； 杨均明　　出资250万元　占比25%		
经营范围	房产经营。		
主营业务	未开展实际经营		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	233,969,989.30	6,964,541.11	-80,271.30

注：上述财务数据未经审计。

13、高明顾地

项　目	基本情况
成立时间	1995年10月19日
注册资本	800万美元
实收资本	800万美元
法定代表人	邱丽娟
住所	佛山市高明区更合镇更合大道162号
主要生产经营地	广东省佛山市
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）

股东构成	广东顾地　出资408万美元　占比51%; 晖腾发展　出资392万美元　占比49%。		
经营范围	生产、加工：电工电制系列制品及其配套件、塑料机械设备、灯饰及照明系列制品及其配套件、空气开关及漏电开关系列制品及其配套件、玻璃纤维管系列制品及其配套件。		
主营业务	生产、销售电工、电器配件		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	258,127,421.14	45,352,734.17	-9,148,763.48

注：上述财务数据未经审计。

14、上海伟雄

项　目	基本情况		
成立时间	2000年9月22日		
注册资本	500万元		
实收资本	500万元		
法定代表人	林伟雄		
住所	上海市普陀区中山北路1496弄4号318室-B		
主要生产经营地	上海市		
公司类型	有限责任公司（国内合资）		
股东构成	林伟雄　出资375万元　占比75%; 陈为群　出资125万元　占比25%		
经营范围	建筑材料，金属材料，装潢材料，五金交电，机电设备，汽车配件，电工器材，电子产品，电线电缆，百货，皮革服装，家用电器，水暖器材及设备，木材及制品（批发零售代购代销）		
主营业务	销售换气扇、开关、灯具等		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2011年12月31日/2011年度	5,305,412.61	-3,787,120.91	278.61

注：上述财务数据未经审计。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构

本次发行前公司总股本为 10,800 万股，本次拟发行 3,600 万股，占发行后总股本的 25.00%，发行后总股本为 14,400 万股。

本次发行前后，公司的股权结构如下表所示：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
有限售条件的股份	广东顾地	5,914.45	54.76%	5,914.45	41.07%
	张振国	1,284.00	11.89%	1,284.00	8.92%
	诚信创投	880.50	8.15%	880.50	6.11%
	沈朋	438.00	4.06%	438.00	3.04%
	付志敏	438.00	4.06%	438.00	3.04%
	王汉华	240.00	2.22%	240.00	1.67%
	张文昉	216.00	2.00%	216.00	1.50%
	张孝明	200.00	1.85%	200.00	1.39%
	李慧英	170.00	1.57%	170.00	1.18%
	梁绮嫦	170.00	1.57%	170.00	1.18%
	王可辉	168.00	1.56%	168.00	1.17%
	赵侠	144.00	1.33%	144.00	1.00%
	孙志军	88.05	0.82%	88.05	0.61%
	沈权	88.00	0.81%	88.00	0.61%
	何佳丽	88.00	0.81%	88.00	0.61%
	中盈盛达	85.00	0.79%	85.00	0.59%
	祝艳华	60.00	0.56%	60.00	0.42%
	王凡	42.00	0.39%	42.00	0.29%
	曾晓文	36.00	0.33%	36.00	0.25%
	高绍斌	25.00	0.23%	25.00	0.17%
	王宏林	25.00	0.23%	25.00	0.17%
本次发行的股份		--	--	3,600.00	25.00%
合 计		**10,800.00**	**100.00%**	**14,400.00**	**100.00%**

（二）发行人前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东具体情况详见本招股意向书第五节“八、发起人、主要股东及实际控制人情况”的相关内容。

（三）发行人前十名自然人股东及其在发行人的任职情况

股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司及子公司的任职情况
张振国	1,284.00	11.89%	顾地科技董事、总经理；马鞍山顾地董事长、总经理；河南顾地董事长、总经理；邯郸顾地董事长

沈朋	438.00	4.06%	顾地科技董事、副总经理；重庆顾地董事长、总经理；甘肃顾地董事长、总经理
付志敏	438.00	4.06%	顾地科技副总经理；重庆顾地董事、副总经理；甘肃顾地董事；邯郸顾地总经理
王汉华	240.00	2.22%	顾地科技财务总监、北京顾地监事、佛山顾地监事、顾地贸易监事
张文昉	216.00	2.00%	顾地科技员工
张孝明	200.00	1.85%	顾地科技生产部部长助理
李慧英	170.00	1.57%	--
梁绮嫦	170.00	1.57%	--
王可辉	168.00	1.56%	重庆顾地财务总监、甘肃顾地监事
赵侠	144.00	1.33%	顾地科技监事会主席、佛山顾地副总经理

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东张振国与张文昉为父子关系，沈朋与沈权为兄弟关系，付志敏与何佳丽为夫妻关系。本次发行前，张振国、张文昉、沈朋、沈权、付志敏、何佳丽分别直接持有公司 11.89%、2.00%、4.06%、0.81%、4.06%、0.81%的股权。除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他任何关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东广东顾地、实际控制人林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华、林昌盛以及发行人股东张振国、沈朋、付志敏、王汉华、王可辉、赵侠、孙志军、高绍斌、中盈盛达承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

发行人股东诚信创投、张文昉、张孝明、李慧英、梁绮嫦、沈权、何佳丽、祝艳华、王凡、曾晓文和王宏林承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

同时担任公司董事、监事、高级管理人员的林超群、张振国、邱丽娟、沈朋、林昌华、赵侠、曾晓文、付志敏、孙志军、王宏林、王汉华及张振国近亲属张文昉、沈朋近亲属沈权和付志敏近亲属何佳丽还均承诺：除上述锁定期外，在本人

（本人近亲属）任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的25%；本人（本人近亲属）离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份；在本人（本人近亲属）申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

（六）公司股本的其他情况

本次发行前的公司股份中没有外资股，也没有战略投资者持股。公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及结构情况

1、员工人数及变化

本公司及子公司报告期的员工人数如下：

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
员工人数	2,125	1,729	1,235

2、员工结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司及子公司员工具体构成情况如下：

（1）员工分工结构

专业	人数	占总人数的比例
生产人员	1,297	61.04%
营销人员	282	13.27%
技术人员	317	14.92%
行政人员	188	8.85%
财务人员	41	1.93%
合　计	**2,125**	**100.00%**

（2）员工受教育程度

员工学历构成	人数	占总人数的比例
大专以下	1,457	68.56%
大　专	454	21.36%

本　科	208	9.79%
硕士及以上	6	0.28%
合　计	**2,125**	**100.00%**

（3）员工年龄分布

员工年龄构成	人数	占总人数的比例
30岁以下	725	34.12%
30-40岁	740	34.82%
40-50岁	546	25.69%
50岁以上	114	5.36%
合　计	**2,125**	**100.00%**

（二）执行社会保障制度的情况

1、社会保障

公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。截至本招股意向书签署之日，公司为员工提供必要的社会保障计划，已按照国家及地方政府的规定，为在册员工依法办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险等各项社会保险。

湖北省鄂州市人力资源和社会保障局出具证明，证明本公司自 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日未曾发生因违反国家、地方有关劳动方面的法律、法规、规章而被处罚的情况，亦不存在可能被处理或追查的违法行为。

2、住房公积金

2011 年 3 月之前公司未为全体员工缴纳住房公积金，但为有需要的员工提供了职工宿舍。目前，公司已按照国家及地方政府的规定，为在册正式员工依法办理了住房公积金缴纳。

十一、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

有关实际控制人、控股股东避免同业竞争的承诺请详见本招股意向书第七节“一、（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”的具体内容。

（二）公司股东关于股份锁定的承诺

有关公司股东股份锁定的承诺请详见本招股意向书第五节“九、（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的具体内容。

（三）实际控制人关于承担发行人被追缴社保及住房公积金的承诺

针对发行人社会保险及住房公积金事宜，发行人控股股东、实际控制人承诺：如果发行人将来因发行人公开发行股票并上市之日前未及时、足额为其及其子公司员工缴纳社会保险和住房公积金而受到任何追缴、处罚或损失，本公司（或本人）将全额承担该等追缴、处罚或损失并承担连带责任，以确保发行人不会因此遭受任何损失。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司所属行业为塑料管道制造业。公司自成立以来，专业从事塑料管道的研发、生产和销售，主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道和聚丙烯（PP）系列管道等。公司产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。

自公司成立以来，主营业务和主要产品均未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制及主要法规政策

1、行业主管部门与行业管理体制

塑料管道属于化学建材行业，对应政府主管部门为全国化学建材协调组。全国化学建材协调组负责指导、协调并推动包括塑料管道在内的全国化学建材行业的健康发展，限制、淘汰危害人身健康、能耗高、不符合环保要求的落后建材产品，推广应用新型化学建材产品。各省、市、自治区成立了地方化学建材协调组，加强行业部门间的协调，结合当地的实际，制定具体推广政策和措施。

中国塑料加工工业协会为行业自律组织，该协会成立于 1989 年，是由中国塑料行业及相关行业单位根据协会章程自愿申请组成的，是经国家民政部批准的一级社团组织。中国塑料加工工业协会是政府部门与会员单位联系的桥梁和纽带，其基本职能是：反映行业意愿、研究行业发展方向、协助编制行业发展规划和经济技术政策；协调行业内外关系、参与行业重大项目决策；组织科技成果鉴定和推广应用；组织技术交流和培训、开展技术咨询服务；参与产品质量监督和管理及标准的制定和修订工作；编辑出版行业刊物；提供国内外技术和市场信息；承担政府有关部门下达的各项任务。公司是中国塑料加工工业协会副会长单位，中国塑料加工工业协会下设塑料管道专业委员会，公司是管道专业委员会副理事

长单位、副秘书长单位。

2、行业主要法律法规及政策

公司生产经营所涉及的主要法律法规及政策见下表：

说　明	实施时间
《关于加强技术创新，推进化学建材产业化发展的若干意见》	1999.11
《推广应用化学建材，限制、淘汰落后技术与产品的管理规定》	1999.11
《建设领域推广应用新技术管理规定》（建设部令第109号）	2001.11
《建设部推广应用新技术管理细则》（建科[2002]222号）	2002.09
《建设部推广应用和限制禁止使用技术》（建设部公告第218号）	2004.03
《建设事业“十一五”重点推广技术领域》（建科[2006]315号）	2006.12
《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》（建设部公告第659号）	2007.06
《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造工作的实施意见》（建科[2008]95号）	2008.05
《关于加强建筑节能材料和产品质量监督管理的通知》（建科[2008]147 号）	2008.08
《民用建筑节能条例》（中华人民共和国国务院令第530号）	2008.10
《城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）》（建城[2009]23号）	2009.03

（二）化学建材行业发展概况

化学建材是指以合成高分子材料为主要成分的新型建筑材料，主要包括塑料管道、建筑涂料、防水材料、建筑胶粘剂、外加剂、保温、隔热及装饰装修材料等各类产品。化学建材具有防腐性、自重轻、成本低、节能节材、施工便捷、保护环境等优点。自 20 世纪初被发明以来，化学建材迅速在全球范围内得到了认可，并广泛应用于工程、城市和村镇等建设，带来显著的社会和经济效益。目前，化学建材已经成为继钢材、水泥、木材之后的全球第四大建筑材料。

在我国，化学建材行业起步较晚但发展却十分迅速。1993 年以前，我国一直处于化学建材技术与设备的研究开发阶段。1994-1999 年，我国化学建材进入了推广应用阶段，国家颁布了多项法律法规和指导意见，大力推进化学建材的普及和推广。1999 年以后，我国化学建材进入了产业化阶段，在国家产业政策的鼓励下，我国塑料管道、新型防水材料、建筑涂料等化学建材产业得以迅猛发展。目前，我国化学建材行业仍处于快速成长期。

（三）塑料管道行业发展概况

塑料管道是化学建材的一个重要分支，以 PVC（聚氯乙烯）、PE（聚乙烯）、PP（聚丙烯）等合成高分子材料为主料，运用塑料挤出成型技术、注塑成型技术、复合成型技术加工、生产而成。塑料管道的发明与应用是全球管道业的一次革命，用于替代铸铁管、镀锌钢管、水泥管等传统的管道，很好地解决了饮用水二次污染、化学防腐蚀问题，并有效保护地下水资源免受污染。塑料管道与铸铁管、镀锌管、钢管、水泥管等传统管道相比，具有耐腐蚀、抗老化、不结垢、流动阻力小、导热系数低、绝缘性能好、使用寿命长、施工安装和维修方便等优点，广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。

1、塑料管道主要分类

塑料管道按使用材质主要可以分为 PVC（聚氯乙烯）管道、PE（聚乙烯）管道、PP（聚丙烯）管道等。

名称	性能特点	产品名称	应用领域
PVC 管道	能够抵抗大部分腐蚀性液体。相比大部分其他塑料管道具有更大的强度及刚度	PVC-U 给水管材、管件	市政给水、农饮及灌排
		PVC-M 给水管材、管件	市政给水、农饮及灌排
		PVC-U 排水管材、管件	建筑排水
		PVC 护套管材、管件	电力、通信护套
		PVC-U 双壁波纹管	市政排水、排污
		PVC-C 管材、管件	市政高压电力护套
PE 管道	机械强度、耐化学性及柔韧度相对较高	PE 给水管材、管件	市政及建筑给水、农饮及灌排
		PE 钢丝网骨架增强给水管材、管件	市政给水、工业流体输送
		HDPE 双壁波纹管	市政排水、排污
		钢带增强 HDPE 螺旋波纹管	市政排水、排污
		PE 燃气管材、管件	市政燃气输送
		PE-RT 管材、管件	建筑热水输送、辐射采暖
PP 管道	耐高、低温性能佳	PPR、PPB 管材、管件	建筑冷热水输送
		PPR、PPB 复合管材、管件	建筑冷热水输送

上述塑料管道中，PVC 管道作为主要的塑料管道品种，在国内推广使用最早，也是目前使用量最大的塑料管道；PE 管道是近几年发展最快的一类管道，也是目前市政给水系统的首选塑料管道之一；PP 管道以 PPR 管道为主，但目前其主要原材料价格较高是制约 PPR 管道进一步发展的主要原因。

2、国外塑料管道行业发展概况

欧美等发达国家早在 20 世纪 30 年代就开始生产应用塑料管道。1933 年塑料管道首先在法国和美国开始工业化生产。1936 年德国开发应用塑料管道并用于水、酸、施工污水输送。1939 年英国铺设世界第一条塑料输水管道。由于塑料管道具有耐腐蚀、不结水垢、摩擦阻力小、安装方便等诸多优势，随后发达国家纷纷效仿，塑料管道产业发展迅速，不断替代金属管道或其它传统管道。

欧美等发达国家和地区塑料管道的应用已非常普遍，由于基数较大，市场年增长率不高，但人均塑料管道使用量较高。发展中国家塑料管道的应用仍处于快速增长期，人均塑料管道使用量较低，但整个市场保持着较快的增长速度。根据 Freedonia group,Inc.咨询公司的研究报告，2006-2010 年全球塑料管道市场按米计算，每年增长 4.4%，到 2010 年将达到 7700 亿米；按吨计算，每年增长 5%，到2010年达到1800万吨。塑料管道在全球范围内的快速发展主要得益于给水管、排水和排污管、通信和电缆护套管、天然气输送管等的大量应用，其次发达国家及地区建筑物中老化管道的替换也为塑料管道创造出了新的市场需求。从 1995 年到 2005 年，世界范围内塑料管道的需求趋势，因地区发展不同而不同。20 世纪 90 年代中期，美国建筑业的快速发展使其对塑料管道的需求超过了平均水平，从而带动了全球塑料管道行业的发展。而 2005 年左右，亚太地区发展中国家建筑业的持续快速发展加速了对塑料管道的市场需求，并且亚太地区经济增长的同时也拉动了对通信、电缆护套管和燃气管的需求。未来发展中国家和地区为改善居民饮用水和开展污、废水排放和治理，也将刺激塑料管道的消费。

经过几十年发展，塑料管道应用范围已十分广泛，且产品品种众多，主要品种基本都分为 PVC、PE 和 PP 三大类。其中，PVC 管道应用最早，也是目前全球用量最大的塑料管道品种。

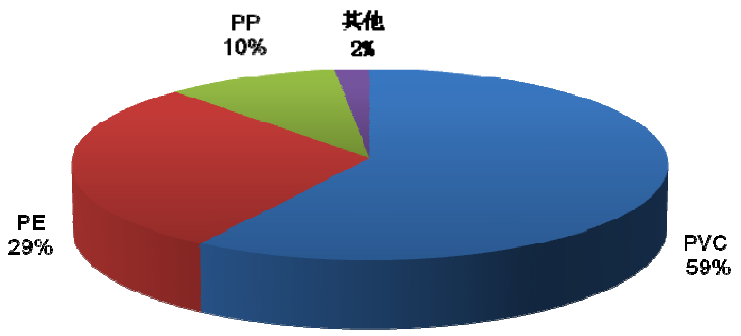
3、我国塑料管道行业发展概况

与欧美等发达国家相比，我国塑料管道行业起步较晚，但发展迅速，目前年产量已赶超其他国家位居世界第一。20 世纪 70 年代，我国开始生产塑料管道，80 年代初开始在工程建设中推广应用，随后轻工部和建设部主持制定了建筑排水、给水 PVC-U 管道的国家标准，建设部同时制定了相应的塑料管道施工规范，极大地促进了我国塑料管道的生产发展。90 年代初，建设部、化工部、轻工部、国家建材局、中国石化总公司五部门联合成立全国化学建材协调组，统一领导国

内化学建材发展规划和市场推广。随后国家又先后颁布了多项政策措施，提出了各种塑料管道的应用领域和发展目标，逐步淘汰能耗高、污染大的传统管道，大力推进塑料管道在住宅建设、城镇市政工程、交通运输建设、农业灌溉等各领域的广泛应用，有力地推动了我国塑料管道行业的快速发展。目前，我国已经成为塑料管道生产和应用的大国。

我国已建立了 PVC、PE 和 PP 为主的塑料管道加工和应用产业。根据中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会发布的《中国塑料管道行业发展现状和前景》，2009 年 PVC 管道产量约占塑料管道总产量的 59%，目前仍是主导产品；PE 管道产量约占塑料管道总产量的 29%左右；PP 管道产量约占塑料管道总产量的 10%左右，各种管道所占比例如下图：

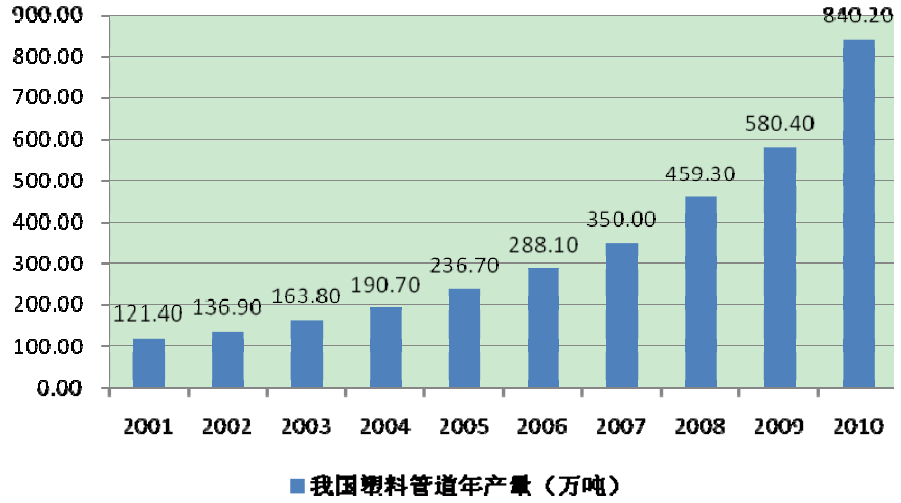
2009 年我国各种塑料管道所占比例



（四）我国塑料管道行业市场容量及发展前景

我国塑料管道行业已经经历了近 20 年持续高速发展，1990 年我国塑料管道的年产量仅 20 万吨，到 2000 年增长至 78.60 万吨，位居世界第二。21 世纪前 10 年，我国塑料管道行业继续快速发展，每年都以高于国民经济平均发展水平 1-2 倍的速度发展，到 2008 年年产量达到了 459.30 万吨，超过美国而位居世界第一。2010 年更是达到了 840.20 万吨的新高，占世界塑料管道总产量的三分之一左右。

我国“十五”和“十一五”期间塑料管道年产量



数据来源：中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会《中国塑料管道行业发展现状和前景》、《我国塑料管道行业“十一五”期间发展概况和“十二五”期间发展趋势浅析》

根据 IAL 咨询公司 2000 年发表的调查报告，1999 年欧洲 15 个发达国家塑料管道人均年用量已达 6.34 千克，美国塑料管道人均年用量已达 14 千克。我国 2010 年塑料管道总产量为 840.20 万吨，按全国人口 13.50 亿推算，我国 2010 年人均塑料管道年产量为 6.22 千克。我国人均塑料管道年产量尚未达到欧美等发达国家 20 世纪末水平，与欧美等发达国家相比仍有较大差距，塑料管道行业的高速增长也将继续保持。根据中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会《中国塑料管道行业“十二五”发展规划》的预测，到 2015 年我国塑料管道年产量将接近 1,200 万吨。

1、城镇化建设需求稳步增长

我国经济持续高速增长，人们生活水平不断提高，居民迫切要求改善居住条件，同时正在实施城镇化的发展战略，要在 30 年至 40 年内把我国城镇居民的比例提高到 70%，每年要有一千多万人口进入城镇，因此住宅建设和市政建设的规模空前。按照“十一五”规划，2005-2010 年城镇化率要从 43%增加到 47%，距离 70%的目标还很远，中国的城镇化道路还很长，因此每年为一千多万新增城镇人口的基础建设必定要继续到“十二五”以后。“十二五”期间，中国将进入城镇化与城市发展双重转型的新阶段，预计城镇化率年均提高 0.8-1.0 个百分点，到 2015 年达到 52%左右，到 2030 年达到 65%左右。

虽然近几年，国家出台多项房地产调控政策，无疑会造成商品房开工率的暂

时下降，但国家的房地产调控意图是抑制房价过快增长，调控对象多是中高档商品房价格，不会对城镇化的发展造成实质性影响。城镇化及不断改善人民居住条件是国家不可动摇的基本国策，我国今后必将加大对限价房、廉租房的投入和政策倾斜，以解决最广大工薪阶层的住房难问题，这是我国社会稳定并能够持续发展的根本。另外，根据住宅与城乡建设部最新的评估，我国 1949 年以前的房屋，由于房龄较长，除个别有历史文物价值的，其他需要拆除重建；1949-1979 年的房屋，由于历史原因，标准很低，多是战备房、过渡房、简易房，甚至是临时建筑，大部分需要拆除重建；1979-1999 年的房屋，面积偏小，格局不合理，小区以及周边配套设施都不能适应现代城市发展的需要，因此拆除重建只是时间问题；1999 年以后的房屋，是我国目前能较长时期使用的建筑物。在今后 20 年至 30 年间，我国将有一半的现存建筑会被拆除重建。因此从长期来看，我国城镇建设的速度不会停滞或者大幅度减缓，城镇化建设过程中对塑料管道的需求将稳步增长。

2、市政管网市场高速扩张

我国人口众多，城镇规模较大，平均城市面积和居住人数均比欧美等发达国家大好几倍，因此我国市政给排水管网需求巨大。从 20 世纪中期开始，世界各国在市政给排水管网中逐步以塑料管道取代传统的钢管、铸铁管、混凝土等管道。20 世纪 90 年代前，我国塑料管道在室外领域的应用较少，但经过近年来的大力推广，其应用已经取得长足发展。随着我国经济高速发展、城镇建设的不断推进，对市政管网建设的需求在不断增加，由于塑料管道保证水质安全，连接可靠，不泄漏，防止污染，有足够的强度和刚度，能够承受埋在地下的静、动负载，水力特性良好，使用寿命长，耐腐蚀，耐磨损，便于铺设安装，综合经济效益好，得到政府的支持、鼓励，甚者政府限制传统的冷镀锌钢管、砂模铸造铸铁排水管、平口企口混凝土管（≤500㎜）、灰口铸铁管材管件等使用。市政管网的新增建设有效拉动塑料管道需求，根据《全国城市供水管网改造近期规划》中规划的 239 个城市内部分城市统计显示，在现有供水管网中，材质低劣的灰口铸铁管道还占有较大比重，大多数城市达 50%以上，个别城市甚至达 90%以上。截至 2009 年，现有城市供水管网 48 万公里，材质低劣的灰口铸铁管道至少有 24 万公里，城市旧管网改造将给塑料管道发展带来巨大空间。

我国的污水处理起步晚，1998 年后才开始推广塑料埋地排水管，至今污水

处理率处于较低水平。2005 年城市污水处理率只有 37.4%，2009 年提高到 57.4%，“十一五”期间的规划目标为全国城市的污水处理率达到 70%，县城城市污水处理达到 30%。至今为止我国还有 106 个市级城市没有建成投运的污水处理厂，65%的县城污水处理处于空白，绝大部分的乡镇没有任何污水处理设施。另一方面，随着城镇化进行和居民用水量上升，2005-2009 年城镇生活污水排放量复合年增长率达到 5.45%。针对此严峻情况，“十二五”期间我国将继续加大城镇污水处理设施建设投资，其中配套管网建设将投入 773.21 亿元，占到总投资的 48%。同时从国外经验来看，发达国家在塑料管的各种应用中，市政排水管领域是最大的市场。根据发达国家的统计，40%-50%的塑料管应用于市政排水管领域，例如 2003 年欧洲 250 万吨塑料管道中，排水、排污和雨水管用 132 万吨，约占 53%。我国市政排水管起步晚，目前在我国塑料管道总量中的占比仅为 16%，未来空间巨大。

据有关资料统计，2008 年我国市政给水管网塑料管道用量约为 80 万吨，同比增长 17.6%，占当年塑料管道总产量的 17%，排位第一；2008 年我国市政排水管网塑料管道用量约为 60 万吨，同比增长 76.5%，在塑料管道各应用领域增长最快，占当年塑料管道总产量的 13%。预测到 2015 年，我国市政给水管网和市政排水管网塑料管道用量将达到 285 万吨、300 万吨，占塑料管道总产量的 23%和 25%。因此，塑料管道在市政管网建设中应用空间巨大，是未来行业发展的主要方向之一。

3、农村市场蓄势待发

虽然我国在农村饮水安全方面已经做出很大成绩，但是因为中国地域广阔、人口众多，至今仍然有 2 亿多农村人口的饮水安全没有保证。我国政府已经制定了长期规划，加大投资力度，力争在 2020 年基本解决农村饮水安全问题。“十五”期间国家共安排资金 117 亿元，加上地方配套和农民自筹，共投入 220 多亿元，建成各类农村饮水工程 100 多万处，解决了 6,700 多万农村人口的饮水困难问题。“十一五”期间规划投资为 655 亿元，其中输水管网（主要为塑料管道）的投资一般约占总工程投资的 30%-40%，约为 200-260 亿元，对应塑料管道需求量可达 180-240 万吨。“十二五”期间农村饮水安全工程将会向边远山区转移，输送距离加长，工程的难度加大，因此市场需求将超过“十一五”期间。

我国是个传统的农业大国，又是水资源严重短缺的国家，自然条件恶劣。农

业高度依赖于灌溉，发展节水农业是我国唯一的出路，我国从中央到地方都十分重视推广农业节水。塑料管道的使用，从根本上改变了农业灌溉中宝贵水资源的大量流失和浪费，此外许多低涝地区也需要用塑料管道进行排涝。“发展现代农业，坚持走中国特色农业现代化道路，把保障国家粮食安全作为首要目标”是我国“十二五”规划中农业工作的重点，其中“大规模建设旱涝保收高标准农田，发展节水农业，加快大中型灌区配套改造，搞好抗旱水源工程建设，完善农村小微型水利设施，全面加强农田水利建设”则是具体措施。2010 年，我国中央农村工作会议将水利建设放在了空前重要的位置，并强调党中央、国务院将从全局高度全面部署水利改革发展，形成治水兴水合力，推动水利建设跨越式发展。因此，农用塑料管道在今后较长时期将是塑料管道行业的重要组成部分。

近十年，我国在农村饮水及水利建设方面取得骄人成绩，但据有关调查显示，我国近 90%的农村还没有排水和污水处理系统。随着我国经济持续快速发展，农民生活水平逐步提高，未来农村污水处理将会是塑料管道行业的下一个新兴市场。

4、其他领域将继续保持高速增长

塑料管道应用范围广泛，护套管、燃气管、工业用管等也是塑料管道行业的重要市场。目前正是我国经济建设快速发展时期，西部大开发、振兴东北老工业基地、西气东输工程、西电东送工程等都将带动塑料管道行业更大的发展。

（五）行业竞争格局、市场化程度及行业内的主要企业

目前，我国塑料管道行业是个充分竞争的市场，各种生产规模企业有数千家，市场化程度较高。根据中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会发布的《中国塑料管道行业发展现状和前景》和《我国塑料管道行业“十一五”期间发展概况和“十二五”期间发展趋势浅析》，目前行业中生产能力达到 1 万吨以上的企业超过 300 家，有 20 余家企业的年生产能力超过 10 万吨，其中一些发展较快的企业如：中国联塑集团控股有限公司、沈阳金德管业集团有限公司、顾地科技股份有限公司、康泰塑胶科技集团有限公司、浙江中财管道科技股份有限公司等，生产能力已经超过 12 万吨。

（六）进入塑料管道行业的主要障碍

1、行业准入壁垒

塑料管道产品与国家的发展、社会的正常运转、居民的日常生活息息相关，塑料管道产品的性能和质量直接影响人们的健康、环保乃至生命财产安全，为此国家政府十分重视，在全国化学建材协调组成立之初即确定了建立质量认证制度的方针政策。目前，我国多数省市已建立了化学建材产品市场准入制度，新企业要打开市场或开辟新的市场，必须首先通过当地国家认可的检测机构的严格审核，确认其产品性能和质量达到要求后，才能取得相应的准入资格，进入当地塑料管道市场。而合理设置质量检测与控制部门、配置专业检测人员、构建合格供应商信息库、搭建起完善的质量控制体系是一项艰巨的系统性工程，需要企业投入大量人力、物力、财力方有可能建立符合行业特征的质量控制流程和内部组织架构。因此，对产品质量的控制能力将是本行业新进入者所面临的挑战之一。

2、技术与工艺水平壁垒

塑料管道在生产过程中对原材料的质量和配比、机械的自动化水平、料温、溶温、压力的控制精度、检测的手段和标准等都有着较高的要求，上述技术与工艺水平直接影响塑料管道产品的质量和性能，只有经过长时间的实践检测和经验积累，才能使生产保持较高的产品合格率和优良率。同时，新材料不断涌现，新技术的不断应用也对企业提出更高的要求，如果没有一定技术、工艺及研发实力的积累，也将很快被市场淘汰。因此，本行业对新进入者有较高的技术与工艺水平壁垒。

3、市场营销网络壁垒

市场营销网络是塑料管道企业发展的根本，一个运营顺畅的市场网络可提供适合各地特点的稳定营销力量支撑、完备的客户跟踪机制和优质的售后服务体系，从而全方面提升企业品牌形象和抢占、巩固市场份额的能力，使之能依据市场需求状况变化作出快速反应。但打造兼具深度与广度的营销网络需要卓越的管理能力和大量人力、资金的投入，本行业的新进入者难于在短时间内搭建起完善的营销网络体系。

4、品牌壁垒

品牌价值是一个企业核心价值的体现，品牌综合体现了企业产品质量、研发水平、营销网络及销售服务、管理等因素，知名品牌的创立和形成需要经过企业长期的投入和积累。新进入者需要更大投入才能创立新品牌和突破市场已有品牌形成的壁垒。

（七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

近三年塑料管道行业快速发展，虽然原材料价格出现波动，但行业综合毛利率仍保持稳定并小幅上升，受益于市场需求快速增长，行业整体效益基本保持稳步发展。同时，原材料的波动使得行业面临新的整合，部分规模小、管理差的生产企业将面临较大压力，这给那些具有较大生产规模、管理较好、产品质量和市场品牌形象好的生产企业带来更大的发展机会。塑料管道行业不同产品、不同企业的毛利率水平有所差异，由于 PVC 管道应用时间较长、市场成熟，其毛利率水平略低于 PE、PP 产品，同时注重品牌和服务的企业，具有一定议价能力，企业毛利率水平相对较高。总体来看预计未来几年塑料管道行业的利润水平将会稳定增长。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策支持

塑料管道有其独特的优点,符合我国政府倡导的节能减排和可持续发展的要求,受到国家高度重视，为此国家相关部门出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策。国家相继出台了《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》、《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》、《推广应用化学建材和限制淘汰落后技术与产品管理办法》、《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》、《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术公告》等文件，把塑料管道列入重点鼓励产品,并且将一些落后的传统材料管道列入限制或禁止使用产品,对塑料管道的推广起到了促进作用。国家五部委在全国化学工作会议上提出《国家化学建材产业“十五”计划和 2010 年发展规划纲要》，明确提出了 2010 年在全国新建、改建、扩建工程中塑料管道使用比例的目标。2012 年 2 月，国务院正式批复同意《西部大开发“十二五”规划》，提出“十二五”期间将新开工建设一批大中型水利工程，重点解决西南地区工程性缺水和西北地区资源性缺水问题，同时要继续推进重点流域和区域水污染防治，严格饮用水水源地保护，提高饮用水水质达标率，确保饮用水安全。为配合国家推广应用化学建材，全国 20 多个省市相继推出鼓励发展化学建材的地方政策性文件。这些文件的出台，加速了塑料管道的推广应用，为各个领域的塑料管道应用发展提供了极好的机

会。

（2）市场前景广阔

随着我国经济快速、稳定的发展和城镇化进程的加快，塑料管道行业面临难得的发展机遇，塑料管道在建筑业、市政工程、农业、工业等领域的需求不断加大,促进了我国塑料管道行业高速发展，根据国家建设部的资料，预计未来十年国内的塑料管道市场需求高达 8,000 亿元。未来建筑业和住宅产业的快速发展、排水和污水处理量的不断增长、城市给水管网改造步伐的加快以及国家将加快农村基础设施、农村沼气、饮水安全工程的建设速度，这些都将为塑料管道行业的发展创造巨大的市场空间。

（3）生产、加工设备及原材料供应国产化比例逐步提高

目前我国已有上百家生产塑料管道加工设备的企业，经过多年研发生产，部分国产设备在生产效率、长期稳定性、制品外观、自动化程度、节能效果等方面已接近甚至达到国外先进水平。另外，最近几年我国的石油化工行业发展迅速，塑料树脂的生产能力快速增长，同时生产塑料管道的专用树脂除少数品种国内尚不能生产外，其它都已有国产原材料供应。随着生产、加工设备及原材料逐步实现国产化，其价格将会大幅度下降，这对我国塑料管道行业的发展将会产生积极的影响。

2、影响行业发展的不利因素

（1）市场不规范，影响行业健康发展

目前我国各种生产规模的塑料管道企业已达数千家，行业竞争日趋激烈，部分自律性较差的小企业为了取得竞争优势，通过使用低档加工设备、低质、不合格原材料等方式降低成本，以低质、低价竞争手段冲击市场，损害消费者权益，影响行业健康、稳定发展。

（2）原材料价格波动较大

近年来受国际原油、国内煤炭市场价格波动影响，塑料管道原料价格波动较大，致使塑料管道企业产品生产成本也产生一定波动，对企业生产成本控制和对外销售带来较大影响。

（九）行业技术水平及技术特点

我国塑料管道行业的高速增长，带动了行业的技术进步。尤其是国际间交流

次数的增加，促使行业内企业愈发重视国际前沿技术，重视新产品的开发和新技术的引进，并在引进先进加工设备的同时，不断加强新产品的研发力量。目前，我国塑料管道行业已拥有上百项专利技术，无论是原材料的国产化进程、加工设备的制造水平、管道新产品的研发能力还是管道工程应用技术，都得到长足发展，逐步缩小了与发达国家的差距，并且我国部分自主知识产权产品已达到国际领先水平。

近几年，我国塑料管道标准化工作得到了极大的加强，行业建立了相对完善的标准体系。目前，国家和轻工、建设、农业、通信等行业的产品标准达 80 项以上，塑料管道工程技术规程、规范达 20 余项，其中大部分参照采用了国际和先进国家标准，主要技术项目和指标的确定都达到国际先进水平，并在实践中不断的修改完善。

目前，我国塑料管道行业技术发展呈现出新材料、新产品不断涌现，应用领域进一步扩宽的特点。

（十）行业经营模式、周期性、区域性和季节性

国内塑料管道行业经营模式为企业采购原材料后组织生产，在销售环节由于产品或市场不同而采用不同的销售模式。具体为：建筑用管道多数通过经销商网络进行销售；工程用管道部分通过企业直接参与工程招投标方式进行销售。

国内塑料管道行业周期性不明显，市场需求将在未来较长时间内保持持续增长，特别是用于市政、水利管网建设的塑料管道，属于基础设施产业，近年来受国家基础设施建设方面的投资规模不断增长的拉动，始终保持了较高的增长速度。

由于塑料管道管内空、体积大，其运输效率较低。虽然可以通过采用套装的装运方式达到节约运费的目的，但效果一般，尤其是一些大型市政工程产品需求单一，且管道直接发货至施工工地，无法套装其他型号管道。塑料管道企业的销售半径约为 400 公里至 700 公里，塑料管道行业竞争具有一定的区域性。为克服产品销售区域性的弊端，国内主要塑料管道企业目前都正积极在全国建设生产基地以打破塑料管道销售半径的限制。

塑料管道行业具有一定季节性，受冬季工程施工不便及春节期间建筑、装修销售淡季的影响，相对于其他时间，每年一季度销售量会有所减少。

（十一）塑料管道行业与上下游行业之间的关联性

塑料管道的原材料主要为 PVC、PE、PP 等高分子材料，其中我国 PVC 原料主要产自氯碱行业，少量产自石油化工行业，PE 和 PP 原料主要产自石油化工行业。

我国氯碱行业已经有了 50 年的发展历史，特别是近 10 年，我国 PVC 生产企业数量明显增加，PVC 产能迅速扩张，2009 年我国 PVC 产能达到了 1,780 万吨，成为世界第一大 PVC 生产国。虽然上游煤炭价格及下游的需求对 PVC 价格有一定影响，但目前产能过剩促使我国 PVC 现货市场价格将长时间在合理区间波动。

我国石油化工行业近年来发展迅速，同时随着科技不断进步，新技术、新工艺的应用，使得 PE、PP 等原材料生产更加经济，有效降低生产成本。目前我国除少数品种还不能国产化外，其它品种都已经实现国产化。但近几年由于各方面原因影响国际石油价格大幅波动，造成其下游产品 PE、PP 等原材料价格的波动。

塑料管道下游行业主要包括市政、建筑、农业、通信、电力、工业等行业。产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。

三、发行人在行业中的竞争地位

自 1999 年成立以来，公司专业从事塑料管道的研发、生产和销售，是国内最早从事生产销售塑料管道的企业之一。经过十多年的发展，公司已经成为国内塑料管道行业生产规模化、产品系列化、销售全国化和经营品牌化的实力企业之一。

（一）行业竞争概况

塑料管道产品销售主要依靠汽车运输，由于塑料管道管内空、体积大的特点，其总体运输效率较低，运输成本较高，有销售半径限制，且管道口径越大，销售半径越小，一般塑料管道企业的销售半径约为 400 公里至 700 公里。由于产品销售半径的制约，区域化竞争是我国塑料管道行业的主要竞争方式。但近几年，行业内规模以上企业在持续发展自身核心市场区域的同时，积极异地建厂扩产，抢占全国市场，形成大区域乃至覆盖全国市场的生产基地布局。下表是我国主要塑料管道企业生产基地分布情况：

企业名称	生产基地布局						
	华北	华东	华中	华南	西南	西北	东北
中国联塑集团控股有限公司	●	●	●	●	●		●
沈阳金德管业集团有限公司	●	●	●	●	●	●	●
顾地科技股份有限公司	●	●	●	●	●	●	
康泰塑胶科技集团有限公司	●	●	●	●	●		●
浙江伟星新型建材股份有限公司	●	●					
浙江中财管道科技股份有限公司	●	●	●		●	●	
福建亚通新材料科技股份有限公司	●		●	●	●	●	●
浙江枫叶管业有限公司		●		●	●		
上海公元建材发展有限公司		●		●			
亚大塑料制品有限公司	●	●		●	●		●
河北宝硕管材有限公司	●	●				●	
沧州明珠塑料股份有限公司	●		●				
胜邦塑胶管道系统集团有限公司	●					●	
安徽国通高新管业股份有限公司			●	●	●		
四川森普管材股份有限公司	●				●		

资料来源：中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会《中国塑料管道行业发展现状和前景》

从上表可见，公司已发展成为国内少数几家实现规模化、全国性生产和经营的塑料管道企业之一。

（二）公司主要区域竞争对手及行业市场地位

由于销售半径的限制，公司湖北、重庆两大主要生产基地所处我国中西部地区是公司核心竞争区域，包括华中地区（湖北、湖南、河南、江西）、西南地区（重庆、四川、贵州、云南、西藏）和西北地区（陕西、甘肃、新疆、宁夏、青海）。

区域	处于领先地位的塑料管道企业
华中地区	中国联塑集团控股有限公司、顾地科技股份有限公司、沈阳金德管业集团有限公司等
西南地区	中国联塑集团控股有限公司、顾地科技股份有限公司、康泰塑胶科技集团有限公司等
西北地区	宁夏青龙管业股份有限公司、沈阳金德管业集团有限公司、顾地科技股份有限公司等

资料来源：中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会《中国塑料管道行业发展现状和前景》

（三）竞争优势与竞争劣势

1、竞争优势

（1）技术与研发优势

①技术、工艺领先

公司自成立以来一直专业从事塑料管道的研发和生产，在相关技术方面积累了大量的经验，公司塑料管道生产技术和工艺在国内处于领先水平。顾地科技及重庆顾地已取得高新技术企业称号，公司凭借自身技术实力，先后参与多项国家标准和行业标准的起草、修订。公司研究开发的单层壁聚氯乙烯静音排水管、聚氯乙烯静音排水管、亲水内壁螺旋降噪器、硬聚氯乙烯旋流降噪三通接头等隔音、消音管材、管件能有效地控制室内排水噪声影响。建筑排水管道系统噪声是建筑噪声最主要的来源之一，直接影响人们的正常生活和工作，公司上述专利技术产品和工艺可将噪声降至 30～40dB，达到一级噪声标准（卧室、病房等有特殊安静要求的房间的需求）。公司拥有行业内领先“抗菌无规共聚聚丙烯管的制备方法”发明专利，凭借该核心技术公司生产的 PPR 管道具有较好的抗菌性能，其抗菌率达 90%以上。

②产品配方独特

PVC、PE 和 PP 管道是我国塑料管道的主要产品，其中 PVC 管道占据我国塑料管道一半以上市场份额。不同生产企业的 PE、PP 管道产品原材料相同，其性能和质量主要取决于生产设备及工艺水平，但 PVC 管道产品性能和质量还取决于其原材料配方。纯 PVC 树脂粉热稳定性、加工性、抗冲击性、耐老化及耐寒性均较差，因此 PVC 在生产前根据不同用途可加入各种添加剂，其产品可呈现多种的物理性能和力学性能，主要表现为抗冲击性、耐热性、韧性、延展性等。公司作为最早使用 PVC 生产塑料管道的企业之一，通过对客户应用效果深入调研，紧跟添加剂市场产品动态，反复创新、调整原材料配方方案，利用先进测试仪器确定产品性能，公司所生产的 PVC 管道能满足各个细分市场的特性需求，尤其是公司开发具有独特配方的 PVC-M 管道，其抗冲击性能为常规 PVC-U 管道的 5-10 倍，同等水压下管壁比常规 PVC-U 管道约薄 15%，既节省资源，又提高效益。并且同等性能的 PVC-M 管道价格不高于 PVC-U 管道，比 PE 管道低 30%。其他生产企业

难以在短时间内超越公司凭借多年生产实验、市场调研所积累的配方优势。

③研发实力雄厚

公司视研发为推动自身发展的源动力，公司拥有省级技术研发中心，并已建立较为完善的技术创新体系，配套相应的研发经费投入与核算、研发人员绩效考核及奖励等制度，使公司自主创新能力向系统化、规模化的目标稳步迈进。高素质的技术研发队伍是公司自主创新能力的源泉，研发人员包括高分子材料、高分子加工、塑料机械、模具设计制造、建筑工程等各种专业人才，绝大多数研发人员具备多年行业研发经验，其中享受国务院颁发的政府特殊津贴专家两名，中国塑料加工工业协会专家一名,中国氯碱工业协会专家委员会专家两名。公司目前拥有 4 项发明专利技术，12 项实用新型专利技术。公司先后承担了“有机/无机相结构改性技术在塑料上的应用和产业化”、“悬浮法 PVC 颗粒成型新理论”、“硬质聚氯乙烯低发泡高性能塑料建材生产技术改造”等多项省、市级科技研发项目，其中“悬浮法 PVC 颗粒成型新理论”获重庆市人民政府科技进步二等奖，“单层聚氯乙烯静音排水管”获重庆市重点新产品荣誉。

（2）营销网络优势

公司拥有的扁平化营销网络体系具有较强的竞争优势，截至 2011 年 12 月 31 日，公司已在全国主要城市设立 48 家销售办事处，拥有区域经销商 600 多家，对应经销网点 15,000 余家。同时，公司积极采取主动的营销策略，把渠道上各个层次的经销商的资金、市场、仓储，甚至配送体系等各项资源有机整合进本公司的销售体系内，直接由公司营销人员大力参与并积极支持和配合各级经销商开展当地市场的开拓工作，使得公司市场渗透能力和市场开发工作的主动性、针对性得以大大加强。

除经销商渠道外，公司还积极参与各地工程项目，并与地产商、大型连锁建材企业建立良好的合作关系。公司先后承接奥运村及场馆建设工程、首都三号航站楼工程、湖北省、贵州省、重庆市水利系统农村安全饮水工程、重庆市廉租保障房工程、北京、广州地铁等重大工程管道供应工作，同时与国内众多著名企业建立长期良好合作关系。公司员工严谨的工作作风、过硬的服务质量以及公司产品优良的品质和优秀项目的示范效应，使公司在塑料管道行业内积累了良好的品牌形象和市场口碑。

公司不仅重视产品的销售环节，同时注重售后服务体系的建设。公司成立了

专门的售后服务部及400服务热线，为客户提供专业、优质、便捷的全程服务。凭借良好的服务质量，公司获得“全国售后服务先进单位”称号。

（3）产品质量优势

公司作为多项国家、行业标准起草单位之一，已根据自身的生产条件和特点，构建了完善的质量控制体系，从原材料进货检验、生产过程监督、产品出库检验等三方面对产品质量加以控制，每一道工序都严格执行相关质量规定，将产品质量控制贯穿采购、生产、销售全过程，力争实现产品质量控制的无盲区。其中生产过程监督是公司产品质量控制的关键所在，公司实施初检、巡检、抽检、终检四级结合的检测制度。公司每一根管道产品下线后，一线生产员工会从外观、颜色对产品进行初检；每个车间多名巡检员会对产品壁厚、米重、形状等进行检测记录；公司质检部会按产品批次进行抽检，对产品抗冲击、拉伸、静液压强度、卫生等管道性能进行测试；公司每个车间设置一名主检员，每批次产品入库前都需要主检员最终检测并签发合格证后方能入库。公司通过了GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008质量管理体系认证和GB/T 24001-2004/ISO 14001:2004环境管理体系认证，并先后荣获“全国质量信誉服务AAA级企业”、“全国工程建设首选质量稳定合格达标产品”、“全国质量信得过单位”、“中国质量500强企业”、“质量免检产品”、“全国饮水管材30家市场放心品牌”称号。

（4）品牌优势

公司始终将品牌战略作为一项系统性工程，有计划的实施并不断总结和改进。经过多年的市场开拓和培育，“顾地”、“得亿”两大品牌已在塑料管道行业享有较高的知名度，在市场上建立了良好的声誉，拥有稳定的客户群，具有较为突出的品牌优势。自成立以来，公司先后荣获“中国名牌产品”、“中国著名品牌”、“全国优秀水利企业”、“湖北名牌产品”、“湖北十大影响品牌”、“重庆名牌产品”、“广东省名牌产品”等荣誉称号。同时，公司也是中国塑料加工工业协会副会长单位，中国塑料加工工业协会下设塑料管道专业委员会副理事长单位、副秘书长单位、中国农业节水和农村供水技术协会会员单位、湖北省水利水电企业协会会员、重庆市塑料工业协会会长单位、重庆市建筑材料协会副会长单位，在行业内具有较高的知名度和美誉度。

（5）产品系列化优势

公司作为我国最早一批开始生产塑料管道的企业之一，从PVC护套管做起，

发展至今已成为横跨 PVC、PE 和 PP 三大系列 40 多个品种 5,000 多个规格的综合性塑料管道生产企业。公司生产的产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。公司产品能基本满足市场对各种塑料管道的需求。相比之下，我国大部分塑料管道生产企业生产能力小，品种相对单一，企业运营受单个原材料价格波动、行业技术进步、产品品种更替等影响较大，抵御市场风险能力较小。

（6）生产布局优势

由于产品自身特点，塑料管道运输效率较低，尤其是市政大口径管道，长距离运输会大幅增加成本，降低产品竞争力，因此目前我国塑料管道行业以区域竞争为主。公司在稳固发展核心竞争区域的基础上，已基本完成全国七大区域生产基地布点，有效克服塑料管道行业销售半径限制，成为国内少数几家实现覆盖全国客户的企业之一，为进一步发展打下坚实基础。公司通过各地生产基地，有利于抢占周边区域市场，降低运输成本，有效满足客户需求，为客户提供具有竞争力价格的产品及周到全面的服务。

（7）管理优势

公司拥有一支经验丰富，对行业有深刻认识的优秀管理团队。该团队主要成员均有 15 年以上塑料管道行业从业经验，是长期从事本行业的专家，具有丰富的企业管理经验，同时公司主要管理人员在公司任职都已超过 10 年，对公司尽忠职守。公司从无到有，从小到大的发展均离不开管理层对行业的深入了解及对市场的正确把握。并且公司在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上建立了一整套适应企业发展的管理制度、完善的成本控制管理制度、销售管理制度和严密的内部控制制度。此外，公司注重现代管理技术的应用，成功导入了 ERP 系统，有效实现了信息资源共享，整体工作效率跨上了一个新的台阶。

2、竞争劣势

（1）资金实力不足劣势

面对巨大的市场容量，目前公司需加大投入用于扩大产品产能、提高设备水平、拓展营销网络、加快新产品、新技术研发和投入等战略的实施，进一步提高公司的综合实力和竞争优势。公司近年来虽然营业收入一直保持持续快速增长的良好态势，但公司尚未进入资本市场，直接融资渠道有限，仅凭借自身积累和银行贷款将难以满足公司快速发展的需要。

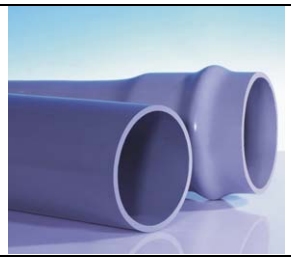
（2）产能不足劣势

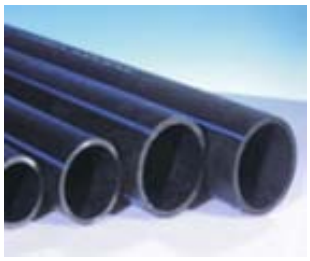
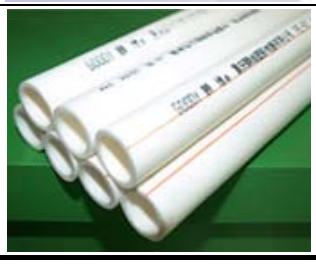
随着业务的快速发展，公司报告期内成长迅速，但塑料管道行业市场容量巨大，特别是国家支持政策的陆续出台，为及时把握市场机会，进一步提高市场占有率，加大高附加值产品生产，保持公司在行业中的领先地位，公司急需增加资金投入扩大产能。

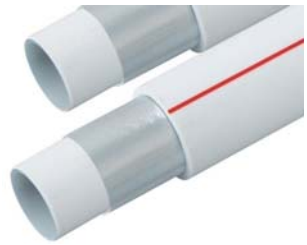
四、发行人的主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司从事塑料管道的研发、生产和销售。公司现有 PVC、PE、PP 三大系列管材、管件产品，公司主要产品及其用途具体情况如下：

名称	产品名称	管材样图	应用领域
PVC 管道	PVC-U 给水管材、管件		市政给水、农饮及灌排
	PVC-M 给水管材、管件		市政给水、农饮及灌排
	PVC-U 排水管材、管件		建筑排水
	PVC 护套管材、管件		电力、通信护套
	PVC-U 双壁波纹管		市政排水、排污

	PVC-C 管材、管件		市政高压电力护套
PE 管道	PE 给水管材、管件		市政及建筑给水、农饮及灌排
	HDPE 双壁波纹管		市政排水、排污
	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管		市政排水、排污
	PE 燃气管材、管件		市政燃气输送
	PE-RT 管材、管件		建筑热水输送、辐射采暖

PP 管道	PPR、PPB 管材、管件		建筑冷热水输送
	PPR、PPB 复合管材、管件		建筑冷热水输送

1、PVC 管道

PVC 管道主要包括：PVC 护套管道、PVC-U 给水管道、PVC-U 排水管道、PVC-U 双壁波纹管、PVC-M 给水管道、PVC-C 管道。PVC 护套管道主要用于低压电力及通信线路护套。PVC-U 材料刚性和韧性较适中、平衡，蠕变性低，主要用于常温使用。作为管道材料，其性价比高，最早用于生产塑料管道，至今在各种塑料管道中仍占较大份额。其中 PVC-U 给水管道主要用于市政自来水给水、农村给水及农田灌溉；PVC-U 排水管道主要用于建筑物排水；双壁波纹管内壁光滑，适合于流体的输送，外壁为波状，以提高管材的环刚度，因而可减轻管材的重量而又能承受较大的外部压力，既可节省原材料，又便于运输和施工安装，因此 PVC-U 双壁波纹管主要用于埋地的市政排水、排污。PVC-M 给水管道主要用于市政自来水给水、农村给水及农田灌溉，PVC-M 材料的韧性优于 PVC-U 材料，其能有效减少使用过程中发生快速裂纹开裂的机率。PVC-M 管道抗冲击性能为常规 PVC-U 管道的 5-10 倍，同等水压下管壁比常规 PVC-U 管道薄约 15%。PVC-C 材料具有更好的耐高温、耐腐蚀、阻燃、绝缘性，因此 PVC-C 管道主要用于城市电网建设和改造中高压电力线路护套。

2、PE 管道

PE 管道主要包括：PE 给水管道、PE 燃气管道、HDPE 双壁波纹管、钢带增强 HDPE 螺旋波纹管、PE-RT 管道。PE 具有良好的柔韧性、加工性和卫生性。PE 管道使用热熔连接，密封性能好，同时其弯曲性能好，适用于各种地质条件的埋地安装。小管径的 PE 管材可盘管运输，施工安装十分方便。PE 给水管道主要用于市政、建筑物自来水给水、农村给水及农田灌溉。PE 燃气管道主要用于城市燃

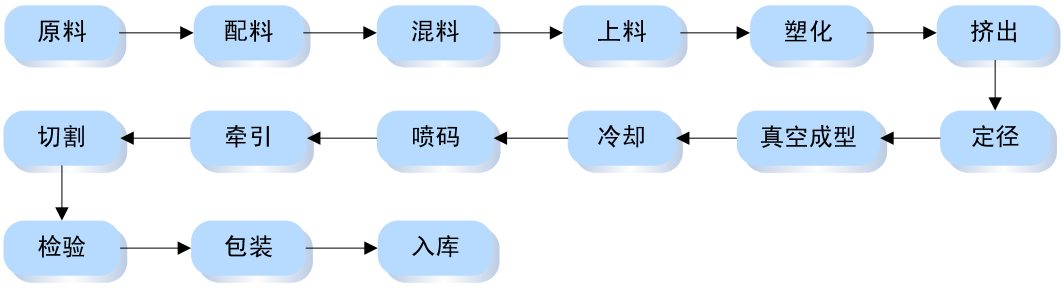
气输送。HDPE（高密度聚乙烯）材料是一种结晶度高、非极性的热塑性树脂。HDPE双壁波纹管具有抗沉降、连接质量可靠、施工造价低、使用寿命长等优点，主要用于埋地市政排水、排污；钢带增强 HDPE 螺旋波纹管采用了 U 型钢带复合 HDPE 材料，使管道在不增加成本、重量的前提下大幅度提高环刚度和强度，主要用于市政排水、排污。PE-RT（耐热聚乙烯）材料是一种采用与辛烯共聚方法改性的聚乙烯材料，具有较好的耐高温、耐压性，因此 PE-RT 管道主要用于建筑物热水输送、地板辐射采暖。

3、PP 管道

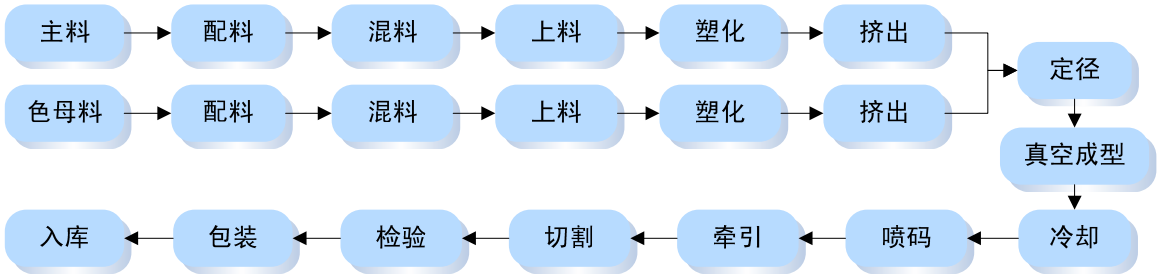
PP 管道主要包括：PPR、PPB 管道、PPR、PPB 复合管道。PP 具有较好的刚性和耐热性，其中 PPR 耐热性较好，适用于长期热水输送；PPB 低温韧性较好，适合于气温较低地区冷水输送。PPR、PPB 管道主要用于建筑物冷热水输送。PPR、PPB 复合管道包括铝塑复合管、钢塑复合管等，其综合了塑料和金属的特点，具有更好管道特性。公司主要产品 PPR 铝塑稳态复合管主要用于建筑物冷热水输送。

（二）主要产品的工艺流程图

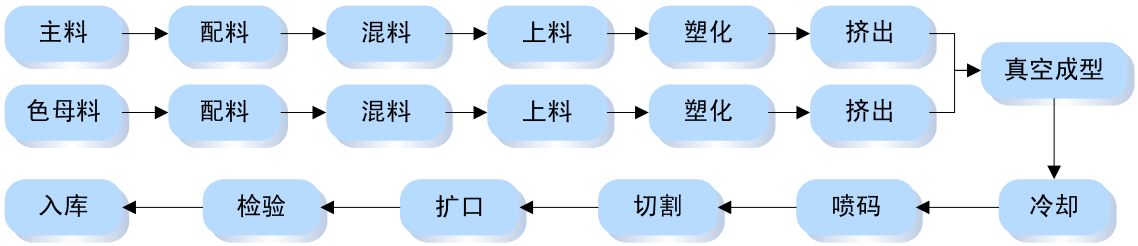
1、PVC 管材工艺流程图



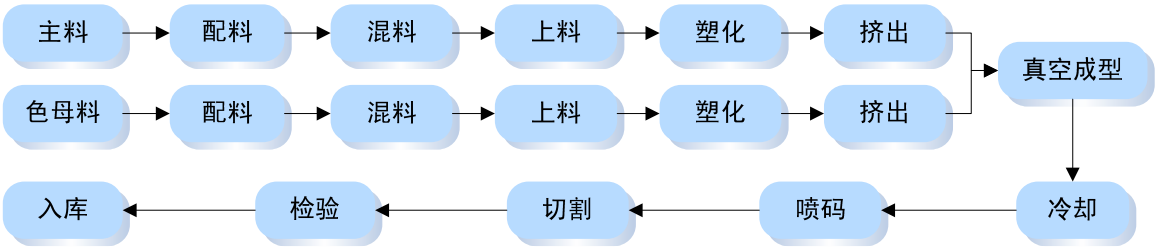
2、PE 管材、PPR、PPB 管材工艺流程图



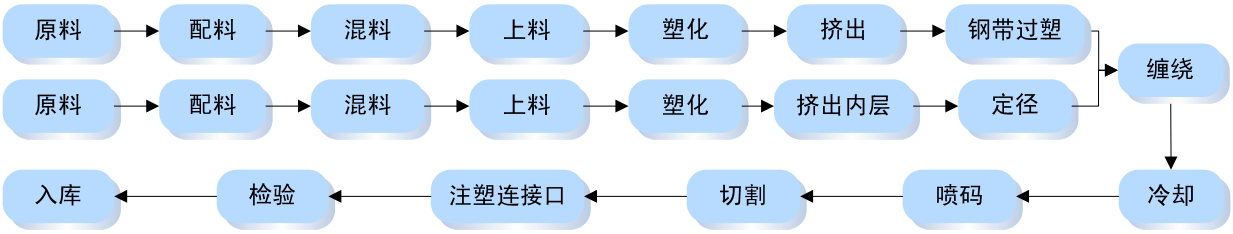
3、PVC-U 双壁波纹管工艺流程图



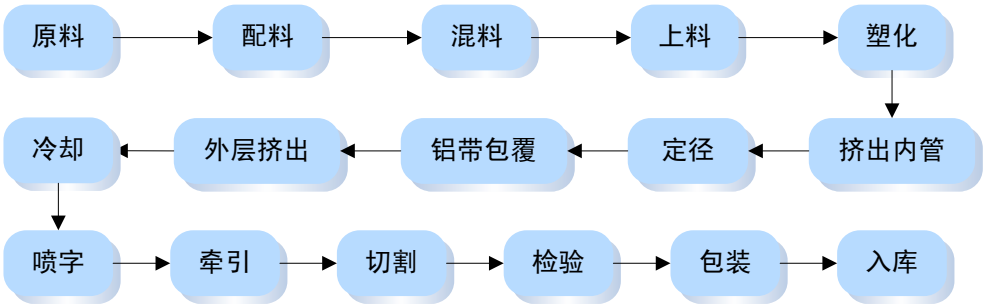
4、HDPE 双壁波纹管工艺流程图



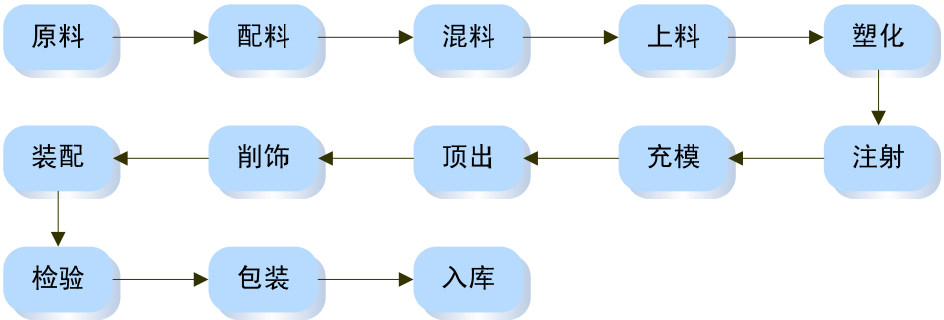
5、钢带增强 HDPE 螺旋波纹管工艺流程图



6、PPR、PPB 复合（铝塑）管材工艺流程图



7、管件工艺流程图



（三）业务模式

1、采购模式

公司产品原材料、辅料、包装材料的采购工作由采购中心负责，公司生产技术中心拟定月度生产计划或紧急订单生产计划报送采购中心，随后采购中心根据生产计划安排物料采购计划。在采购工作方面，采购中心会综合考虑库存原材料情况、安全库存和经济采购量等因素，依据即时市场调查情况（询价、比价、议价）及公司供应商信息库确定供应商，并将所需物料的规格、数量、价格拟成采购订单报总经理审批后执行采购。公司原材料分为国产料和进口料两种，对于国内原材料能够满足生产需要的，公司均采购国产料；对于国内无法满足公司生产需要的部分 PE、PP 原材料，公司采购进口料。目前，公司采购进口料是通过国内进出口公司或贸易公司采购，未直接从国外采购。

结算方式	付款政策
支票、电汇和承兑汇票	向厂家直接采购的主要树脂原料一般采取预付款和货到付款方式；向销售公司或代理商采购主要树脂原料一般有 30-60 天不等的信用期；采购其他辅料一般有 30-90 天不等的信用期

公司生产设备等生产物资的采购工作由采购中心负责，公司生产技术中心根据产品的产能、产量、需求量等情况，拟定设备采购计划报副总经理、总经理批准。随后，采购中心根据价格、性能、售后服务等多方面因素确定供应商，并拟定采购合同报副总经理、总经理审批后执行采购。

公司绝大部分产品为自产自销，但对于少数销量少、标准化的配套管件和设备投入大、产成品存储场地需求大、目前正处于市场培育期的市政大口径管道（钢带增强 HDPE 螺旋波纹管、PE 钢丝网骨架增强给水管）等产品，通过外购贴牌销售的方式开展，公司营销中心接到相关产品订单后，先通过内部信息系统查询库存情况，如产品存货充足，则安排销售发货，否则向采购中心报送订单。采购中心依据即时市场调查情况（询价、比价、议价）确定供应商，并将所需产品的规格、数量、价格拟成采购合同报总经理审批后执行采购。公司报告期内外购贴牌销售情况如下：

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
外购贴牌销售收入	2,518.55	2,603.64	1,010.45
主营业务收入	137,887.30	101,576.13	76,504.92
外购贴牌销售收入占比	1.83%	2.56%	1.32%
外购贴牌销售毛利率	14.97%	15.15%	12.51%

注：上述外购贴牌销售收入不包含发行人与关联方调货的情况，相关关联交易情况请参见本招股意向书第七节“三、（一）经常性关联交易”的相关内容。

外购贴牌销售收入占公司主营业务收入比重较小，主要为公司业务的补充。随着日后市政大口径管道需求的增加，公司也将陆续在各个基地投产相关产品，目前发行人子公司邯郸顾地已投入钢带增强 HDPE 螺旋波纹管。

公司主要外购贴牌产品供应商基本情况如下：

名称	企业类型	成立时间	注册资本	住所	法人代表	经营范围	外购产品
四川省成都蜀光塑胶有限责任公司	有限责任公司	1999-11-15	200 万元	成都高新区中和街道中和新下街 142 号	钟朝礼	生产、销售 PPR、PE、PVC 管材、管件、球阀、胶粘剂（不含危险品）；销售五金交电，化工（危险品除外），建材，塑料制品	管材、管件
鄂州市兴欣建材有限责任公司	有限责任公司	1994-12-29	5010 万元	鄂州市樊川大道	袁建军	生产、销售：冷轧钢筋，钢丝网骨架塑料复合管、电热熔管件、钢带增强螺旋波纹管，塑料管材管件等	管材
鄂州市葛丰建材有限公司	有限责任公司	2000-9-1	100 万元	鄂州市石山镇小桥村	吕追胜	加工、销售：活性轻质碳酸钙，销售化工产品（限定不含化学危险品）、建筑材料	胶水
平乡县华丰轻工制品厂	私营合伙企业	2001-4-25	100 万元	平乡县庞庄工业区	黄胜华	机械配件，档案用品，生产销售	皮圈
浙江玉环卫邦阀门有限公司	有限责任公司	2010-12-9	58 万元	玉环县芦浦镇医药包装工业园区	赵卫国	一般经营项目：铜阀门、水暖配件制造及销售，货物进出品、技术进出品	管件

公司履行严格的程序和标准选择供应商，包括评价资信、规模、品质、物流、交货及时性等一系列指标，每项主要原料的采购都实行货比三家的原则。目前，公司已形成优质供应商信息库，以信息库所列供应商作为参与公司采购询价、比价、议价的合格对象。公司与主要供应商签订年度采购框架协议，以保证原材料质量、稳定供应和控制原材料成本。

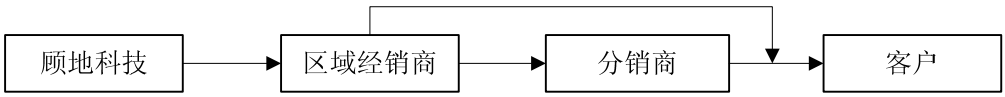
2、生产模式

公司采用常规产品安全库存和订单相结合的生产模式。公司营销中心接到订单后，首先通过内部信息系统查询库存情况，如产品存货充足，则安排销售发货，否则向生产技术中心报送订单。生产技术中心会分别根据收到的订单、历史同期销售情况以及产品库存情况制定生产计划并安排生产。

3、销售模式、结算方式及收入确认方式

根据塑料管道应用市场特点和公司多年销售经验总结，公司采用“经销商+工程销售”相结合的销售模式。

（1）经销商模式



公司通过与区域经销商签署年度《区域经销合同》来确定双方之间的经销关系。根据合同约定，经销商要尽力向客户推荐公司产品，不得销售公司产品之外的同类同档次产品。同时协议也对串货销售控制、价格管理、广告宣传、市场拓展、售后服务等进行了约定，有效的规范了市场经营秩序，保护公司和各级经销商的利益。目前，公司拥有区域经销商 600 多家，公司经销商产品采购、销售周转情况良好，不存在大量库存的情况。

报告期内，公司各年前 100 名经销商在次年仍为公司经销商的情况及 2008 年前 100 名经销商在随后三个年度仍为公司经销商的情况如下：

	2009 年	2010 年	2011 年
上一年前 100 名经销商在本年仍是经销商的家数	95	99	100
2008 年前 100 名经销商在本年仍为经销商的家数	95	92	92

因此，报告期内公司主要经销商保持稳定，未发生重大变化。公司主要经销商与公司及股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

公司主要经销商基本情况如下：

经销商名称	企业类型	成立时间	注册资本	住所	法人代表	经营范围
武汉恒力久久商贸有限公司	有限责任公司（自然人独资）	2007-6-7	50 万元	洪山区洪山街杨柳咀丽岛柳园北区一号楼 2001 室	彭向农	市政；建筑；给排水工程的设计、施工、安装；建筑设备，钢管的租赁，建筑装饰材料，塑料制品，塑钢制品，五金交电，钢材，机电设备，通讯设备（不含无线发射设备），机械产品的批发零售（涉及许可证的凭证经营）
湖南顾地贸易有限公司	有限责任公司	1999-11-2	1,285 万元	长沙市芙蓉区一环路荷花园锦泰绿化广场西侧	陈文峰	建筑材料、塑料管材管件、电工材料、电器、电线电缆、金属材料、化工原料、电梯的销售；门窗的生产、销售；中空玻璃、衬钢的加工、销售。（涉及行政许可的凭许可证经营）
陕西东泰新材料科技有限公司	有限责任公司（自然人投资或控股）	2005-2-5	106 万元	西安市大明宫南余家寨村 4 号百花机电市场后 403 号	彭光元	建筑材料、装饰材料、水暖器材、水表、水泵、阀门、机械设备、五金交电产品、仪器管道、化工产品（化学危险品除外）、电动工具、工艺品、日用百货的销售；水暖管道、地暖管道、设备（特种设备除外）的安装
湖北汉铭荣华	有限责任公	2007-7-24	200 万元	洪山区烽火村	周睿	给水管、排水管、燃气管、通讯管、电力管、

管业发展有限公司	司			乔木湾特 1 号		空调管、农业灌溉用管及配件的批发零售及工程安装；建筑材料，五金交电及机电设备的零售。（涉及许可证的凭证经营）
重庆欧拓工贸有限公司	有限责任公司	2010-3-12	50 万元	重庆市九龙坡区九龙园区蟠龙大道 68 号 34 幢园 201#	曾鹏	销售金属材料（不含稀贵金属），化工产品及原料（不含化学危险品和易制毒化学物品），五金机电、电线电缆、铝合金型材、办公设备、计算机及配件、电器机械、家用电器、仪器仪表、百货（不含农膜）、日用杂品（不含烟花爆竹）；生产、加工、销售：塑料制品、金属制品（不含稀贵金属）、管材、石材、建筑装饰材料（不含化学品）、家居饰品（以上项目法律、法规禁止经营的不得经营，法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）
襄樊丽尔居建材有限公司	有限责任公司	2005-6-17	50 万元	襄阳市樊城区长虹路 243 号	李丽	建材、塑料制品、五金水暖、电工电料销售
重庆赛宾贸易有限公司	有限责任公司	2007-6-1	50 万元	重庆市渝北区冉家坝旗山路 252 号绿苑小区临街	方彤	销售：水利成套设备，燃气成套设备，环保成套设备，节能成套设备，普通机械，五金，电机产品及零部件，电信电缆，管件，阀门
成都顾地得亿塑胶有限公司	有限责任公司（自然人投资或控股）	2006-12-15	50 万元	成都金府路 111 号川金府西部五金机电批发城 8 幢 19-20 号	刘云鹏	销售：橡胶制品、塑胶制品、化工产品（不含危险品）、五金交电、建材、机械设备、日用百货、文具用品、工艺品（以上项目不含法律、行政法规和国务院决定的前置审批或许可项目）
广州市永氏电工器材有限公司	有限责任公司	2007-12-17	100 万元	广州市永氏越秀区海珠中路 198 号	梁志强	电气产品的设计、维护保养服务，室内外装饰服务，水电维修服务，商品信息咨询，批发和零售贸易
成都华夏人和商贸有限公司	有限责任公司（自然人投资或控股）	2003-8-23	50 万元	成都市金牛区金府路 777 号 45 栋 2 号	陈建华	销售：建筑材料、五金交电、日用百货、水暖器材、金属材料（不含稀贵金属）、化工产品（不含危险品）、计算机软硬件（法律、行政法规和国务院决定的前置审批项目除外）
江西海汇塑胶有限公司	私营有限责任公司	2002-6-7	2245.5 万元	南昌市东湖区福州路 28 号奥林匹克大夏 1310 室	余惠华	塑胶及制品的研制、销售、化工（危险品除外）、普通机械、金属材料、电器机械器材、汽车（小车除外）及配件、摩托车及配件、五金、交电、水暖器材批发、零售（以上项目国家有专项规定的除外）
重庆华通塑胶有限公司	有限责任公司	2003-6-9	50 万元	垫江县桂溪镇人民路 162 号	周洪	批发、零售塑料管材、橡胶管材、球墨铸铁管、水管、阀门
宜昌顾地管业有限公司	有限责任公司（自然人独资）	2009-9-15	50 万元	宜昌市伍临路 38-23-010117-010119 号	崔建义	塑料水管、线管及配件、水暖器材、建筑材料销售
沙坪坝区龙腾塑胶建材经营	个人经营	2003-5-7	--	沙坪坝区天星装饰材料城	陈立江	零售：日杂（不含烟花爆竹）、建筑材料（不含化学危险品）、塑胶五金。（以上经营范围国

部				1-1-9 号		家法律法规规定禁止经营的不得经营，国家法律法规规定应经审批而未获批准前不得经营）

（2）工程销售

公司参与工程施工招投标，并获得订单。公司工程销售主要为政府市政工程、水利工程和房地产开发工程等，客户多为相关政府部门、项目领导小组、国有企业和房地产开发企业，且由于工程实施的多部门性及不连续性，因此公司工程客户报告期内不具备稳定性和连续性。公司工程客户与公司及股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

公司报告期各年前五名工程客户中非政府部门公司的基本情况如下：

工程客户名称	企业类型	成立时间	注册资本	住所	法人代表	经营范围
广东省农业机械进出口公司	全民所有制	1981-6-1	101 万元	广州市越秀区东风东路 808 号华宫大厦 10 楼	韩锡锋	主营：自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国家规定的专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外，经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。兼营：销售化工产品，化工原料，燃料油（不含成品油），工业用盐，纸浆，矿产品（不含钨、锡、锑）；批发（无储存设施）；危险化学品；物业租赁
临洮县工业集中区投资开发有限责任公司	有限责任（国有独资）	2009-12-11	10,000 万元	临洮县中铺镇下石家村	李永辉	对园区基础设施建设项目实施有偿投入、使用、服务；负责园区资产的经营和管理；负责园区内的房地产开放、物业管理；仓储物流、信息咨询服务；其他经县政府批准授权的业务（以上各项国家禁止经营的除外，许可项目的凭有效许可证经营）
远安晟源供水有限责任公司	其他有限责任公司	2004-1-7	200 万元	远安县鸣凤镇嫘祖路 16 号	王正军	自来水生产、供应，自来水管道安装及维修；纯净水生产、销售，饮水机及水桶零售
长江岩土工程总公司（武汉）	国有经济	1993-1-3	5,000 万元	江岸区解放大道 1863 号	石伯勋	主营：承接境外水利水电工程和境内国际招标工程；承接工程勘察综合类甲级、水利水电工程施工总承包壹级、地基与基础工程专业承包壹级、土石方工程专业承包贰级、地方灾害防治工程的勘察、设计、监理、监测、施工、评估咨询及技术服务；数字化测量及软件开发服务。兼营：岩土工程、工程质量检测；勘探机械及配件修造（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）

湖北省烟草公司恩施州公司	全民所有制	1984-5-25	12,619 万元	恩施市施州大道 119 号	黄树立	卷烟、雪茄烟、烟叶及烟草制品的销售

（3）经销商及工程销售模式销售金额

单位：万元

销售模式	2011年度		2010年度		2009年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
经销商	115,880.48	84.04%	84,721.50	83.41%	59,583.14	77.88%
工程销售	22,006.81	15.96%	16,854.63	16.59%	16,921.78	22.12%
合计	137,887.30	100%	101,576.13	100%	76,504.92	100%

（4）经销商及工程销售模式收入确认的具体原则、款项的结算方式及信用政策

销售模式	收入确认原则	结算方式	信用政策
经销商	发货并经客户验收、出具发货签收确认单后确认收入	支票、电汇或承兑汇票、小额现金	根据经销商的资质、信誉情况采取现销、月结或给予一定信用期等方式
工程销售		支票、电汇或承兑汇票	按协议执行

公司销售结算主要以支票、电汇和承兑汇票为主，以现金结算的客户主要为公司生产基地周边的部分小规模经销商。公司报告期内以现金方式结算的销售收入占公司主营业务收入的比重很小，且随着公司规模逐渐扩大，这个比例也逐年降低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
现金结算的销售收入	365.40	371.70	378.67
主营业务收入	137,887.30	101,576.13	76,504.92
现金结算的销售收入占比	0.26%	0.37%	0.49%

（四）主要产品的生产与销售情况

1、主要产品的生产能力

单位：吨

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	产能	增长比例	产能	增长比例	产能
PVC 管道	130,520	21.84%	107,120	15.79%	92,510
PE 管道	21,910	12.82%	19,420	7.13%	18,127
PP 管道	9,690	43.13%	6,770	7.12%	6,320

2、主要产品的产量、销量及产销率情况

单位：吨

产品	年度	产量	销量	产销率
PVC管道	2009年度	78,089.66	78,413.06	100.41%
	2010年度	93,791.57	92,411.71	98.53%
	2011年度	111,224.14	110,469.34	99.32%
PE管道	2009年度	14,515.24	14,359.62	98.93%
	2010年度	16,567.09	15,723.80	94.91%
	2011年度	18,588.65	18,659.29	100.38%
PP管道	2009年度	5,381.49	4,870.64	90.51%
	2010年度	5,314.23	4,769.19	89.74%
	2011年度	7,975.84	8,053.21	100.97%

注：销量为剔除外购产品数据。

公司报告期内产能未完全转化为产量，其主要原因如下：

（1）公司统计的产能数据是按照生产线连续生产单一产品的产能计算出来的，是生产线理想使用状态下的最大产能。但公司单一生产线实际生产过程中承担的产品规格众多，使得公司需要根据产品订单需求暂停生产更换模具及调整生产线，生产线重新启动又需要预热、试样等流程，从而影响了正常的连续生产。

（2）塑料管道行业销售具有一定季节性，受冬季工程施工不便及春节期间建筑、装修销售淡季的影响，相对于其他时间，每年一季度销售量会有所减少，使得行业内企业生产亦存在季节性特征。

（3）2010年起，公司陆续在全国建立了4家新的生产基地。随着新基地的建成投产，公司总产能正逐步扩大，但由于新基地建成不久，各种设备尚未满负荷运转，因此降低了公司总的产能利用率。

（4）塑料管道行业的普遍生产模式是常规产品安全库存和订单相结合的模式，同时由于塑料管道体积大，公司库存场地有限，不能储备大量不同规格的存货，因此行业内规模以上企业都具备在短时间内能为客户提供大量产品的能力，从而需要储备一定的产能。

3、主要产品销售收入变动情况

单位：万元

产品	2011年度		2010年度		2009年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
主营业务收入	137,887.30	99.68%	101,576.13	99.30%	76,504.92	99.46%
其中：PVC 管道	89,468.48	64.68%	66,474.76	64.99%	49,052.62	63.77%
PE 管道	30,929.63	22.36%	22,701.75	22.19%	18,038.21	23.45%
PP 管道	17,489.19	12.64%	12,399.61	12.12%	9,414.08	12.24%
其他业务收入	436.90	0.32%	715.21	0.70%	416.73	0.54%
合计	**138,324.20**	**100%**	**102,291.33**	**100%**	**76,921.65**	**100%**

4、主要产品消费群体

（1）主要客户

公司产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域，使用客户主要为房地产开发商、建筑施工企业、市政、农业水利建设政府主管部门、通信电力企业和化工企业等。

（2）地区分布

报告期内，公司主营业务收入按照地区划分如下：

单位：万元

地区	2011年度		2010年度		2009年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
华中	47,256.78	34.27%	43,249.76	42.58%	38,156.58	49.87%
西南	41,276.65	29.94%	34,054.58	34.87%	25,862.97	34.74%
西北	10,991.70	7.97%	9,379.82	7.89%	4,896.49	5.47%
华南	21,883.62	15.87%	7,025.90	6.92%	--	--
华东	9,173.34	6.65%	4,151.25	4.09%	4,608.09	6.02%
华北、东北	7,305.20	5.30%	3,714.81	3.66%	2,980.79	3.90%
合计	**137,887.30**	**100%**	**101,576.13**	**100%**	**76,504.92**	**100%**

5、主要产品平均销售价格情况

单位：元/吨

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度
	价格	增幅	价格	增幅	价格
PVC 管道	7,295.08	8.39%	6,730.56	10.48%	6,092.18

PE 管道	14,971.30	9.83%	13,630.80	11.07%	12,271.29
PP 管道	19,341.66	8.37%	17,847.62	10.68%	16,124.86

6、公司向前五名客户销售情况

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司报告期内向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售额	占主营业务收入比例
2011年度	1	陕西东泰新材料科技有限公司	3,289.50	2.39%
	2	湖南顾地贸易有限公司	3,059.82	2.22%
	3	武汉恒力久久商贸有限公司	2,866.46	2.08%
	4	湖北汉铭荣华管业发展有限公司	2,355.05	1.71%
	5	重庆欧拓工贸有限公司	1,993.31	1.45%
	合计		**13,564.14**	**9.85%**
2010年度	1	陕西东泰新材料科技有限公司	2,362.86	2.33%
	2	湖北汉铭荣华管业发展有限公司	2,248.72	2.21%
	3	湖南顾地贸易有限公司	2,145.49	2.11%
	4	武汉恒力久久商贸有限公司	2,098.89	2.07%
	5	临洮县工业集中区投资开发有限责任公司	2,084.69	2.05%
	合计		**10,940.65**	**10.77%**
2009年度	1	襄樊丽尔居建材有限公司	2,141.35	2.80%
	2	重庆市九龙坡区博丰建材经营部	1,880.44	2.46%
	3	江西海汇塑胶有限公司	1,725.87	2.26%
	4	湖南顾地贸易有限公司	1,611.93	2.11%
	5	湖北汉铭荣华管业发展有限公司	1,434.04	1.87%
	合计		**8,793.62**	**11.50%**

注：重庆欧拓工贸有限公司与重庆市九龙坡区博丰建材经营部系同一控制人控制。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有发行人5%以上股份的股东未在上述前五大销售客户中拥有任何权益。发行人前五大客户与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源及其供应情况

名称		主要供货单位
主要原材料	PVC	宜宾天原股份有限公司、河南神马氯碱化工股份有限公司、宁夏金昱元化工集团有限公司、湖北宜化化工股份有限公司、武汉华泰鑫贸易有限公司、成都华融化工有限公司
	PE	湖北联创塑化有限公司、厦门象屿股份有限公司、中石化茂名分公司、乾元利方(北京)石化科技公司、重庆联大石化有限公司
	PP	厦门象屿股份有限公司、重庆国兵物资有限责任公司、乾元利方(北京)石化科技公司
能源	电	各地区电力公司

2、主要原材料采购情况

报告期内，公司主要原材料的采购情况如下：

年份	主要原材料	金额（万元）	数量（吨）	单价（元/吨）
2011年度	PVC	53,248.33	80,019.49	6,654.42
	PE	17,166.71	16,824.09	10,203.65
	PP	9,333.64	8,097.11	11,527.13
2010年度	PVC	38,053.58	59,046.50	6,444.68
	PE	13,529.32	13,824.36	9,786.58
	PP	5,396.52	4,946.00	10,910.88
2009年度	PVC	26,727.47	48,680.52	5,490.38
	PE	11,495.19	12,919.41	8,897.61
	PP	5,812.21	5,793.50	10,032.29

公司生产经营所需主要能源为电力，公司报告期内主要能源采购情况如下：

年份	金额（万元）	数量（万千瓦）	单价（元/千瓦）
2011年度	4,098.84	6,168.86	0.66
2010年度	2,940.30	5,112.68	0.58
2009年度	2,366.20	4,285.82	0.55

3、主要原材料及能源占成本的比重

公司报告期内主要原材料、能源占生产成本的比重为：

名称		占生产成本的比重		
		2011年度	2010年度	2009年度
主要	PVC	47.38%	45.66%	43.15%
	PE	17.93%	17.63%	18.43%

原材料	PP	7.43%	7.12%	8.32%
	合计	**72.74%**	**70.41%**	**69.90%**
能源		4.08%	3.72%	3.84%

4、主要供应商情况

单位：万元

年份	序号	供应商名称	采购额	占采购总额的比例
2011年度	1	宜宾海丰和锐有限公司	10,276.23	9.71%
		宜宾天亿特种树脂有限责任公司	4,676.42	4.42%
		宜宾天原集团股份有限公司武汉分公司	1,058.55	1.00%
		宜宾天原集团股份有限公司	22.90	0.02%
		小计	16,034.10	15.15%
	2	武汉华泰鑫贸易有限公司	6,876.96	6.50%
	3	乾元利方(北京)石化科技有限公司	5,109.58	4.83%
	4	湖北宇邦材料科技有限公司	3,351.97	3.17%
	5	宁夏金昱元化工集团有限公司	3,248.13	3.07%
	合计		**34,620.74**	**32.71%**
2010年度	1	宜宾海丰和锐有限公司	6,845.62	9.21%
		宜宾天原集团股份有限公司武汉分公司	5,209.30	7.01%
		宜宾天亿特种树脂有限责任公司	2,679.04	3.60%
		宜宾天原进出口贸易有限责任公司	176.54	0.24%
		宜宾海丰鑫华商贸有限公司	34.01	0.05%
		小计	14,944.51	20.10%
	2	河南神马氯碱化工股份有限公司	4,617.09	6.21%
	3	宁夏金昱元化工集团有限公司	3,834.66	5.16%
	4	湖北联创塑化有限公司	3,751.01	5.04%
	5	广州象屿进出口贸易有限公司	1,828.20	2.46%
		厦门象屿股份有限公司	1,614.74	2.17%
		小计	3,442.94	4.63%
	合计		**30,590.21**	**41.14%**
2009年度	1	宜宾天原集团股份有限公司武汉分公司	6,855.58	11.98%
		宜宾海丰和锐有限公司	3,997.32	6.98%
		宜宾天亿特种树脂有限责任公司	1,172.83	2.05%

		宜宾天原集团股份有限公司	395.49	0.69%
		宜宾海丰鑫华商贸有限公司	8.12	0.01%
		小计	12,429.34	21.72%
	2	河南神马氯碱化工股份有限公司	4,827.73	8.44%
	3	湖北联创塑化有限公司	4,132.23	7.22%
	4	广州象屿进出口贸易有限公司	2,050.14	3.58%
		厦门象屿集团有限公司	167.24	0.29%
		小计	2,217.38	3.87%
	5	乾元利方（北京）石化科技公司	2,050.26	3.58%
	合计		**25,656.94**	**44.84%**

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，主要关联方和持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中拥有任何权益。

（六）安全生产及环境保护情况

1、安全生产

公司自成立以来从未发生重大安全生产事故。为避免安全事故的发生并确保职工的人身安全，公司坚持“安全第一、预防为主”的原则，从培养职工安全意识入手，针对不同岗位的安全特点，采取岗位安全培训、配备劳动保护用品等安全防范措施，以保证职工的人身安全。公司还制定了全面的安全制度等规范性文件。目前，公司已通过了 GB/T 28001-2001 职业健康安全管理体系认证，安全生产工作从部门到车间、从管理人员到各岗位操作工人逐级落实，以防范潜在安全隐患的发生。

2、环境保护

公司自成立以来，在业务运作流程上严格遵循国家有关环境保护的法律和法规，制定了严格的环境作业规范。公司所处行业不属于重污染行业。公司生产塑料管道采用的原、辅助材料为树脂及其他聚合物，均为无毒塑料原料。塑料管道的制造过程为塑料的物理加工过程，整个生产过程没有废水、废气和固体废弃物的产生，少量不合格产品可粉碎后回收利用。历年来，公司各项治理设施运行良好，符合国家环保标准，并已通过 GB/T 24001-2004/ISO 14001:2004 环境管理体系认证和各级环保部门组织的环境检测。报告期内，公司及子公司一直按照有

关环境保护的法律、法规的要求进行运作，未出现违反环境保护方面的法律法规的行为，也未发生环保事故和因环保事项被处罚的情况。

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的固定资产状况如下表所示：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净额	成新率
房屋建筑物	13,112.23	2,850.62	--	10,261.61	78.26%
机器设备	21,159.70	8,456.29	--	12,703.42	60.04%
运输工具	1,067.97	436.86	--	631.11	59.09%
其他	1,622.74	741.68	--	881.05	54.29%
合计	**36,962.63**	**12,485.45**	**--**	**24,477.19**	**66.22%**

（二）主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人的主要生产设备情况如下表：

单位：万元

设备名称	数量	原值	净值	成新率
注塑机	197	2,972.90	1,451.94	48.84%
PVC 挤出生产机	162	5,656.45	2,875.20	50.83%
波纹管挤出生产机	16	2,637.48	1,996.75	75.71%
PP、PE 挤出生产机	81	3,330.94	2,194.30	65.88%

（三）房屋所有权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及子公司拥有建筑面积共计 78,436.95 平方米的房产，具体情况如下：

序号	房产证号	建筑面积（平方米）	房产地址	权属人
1	鄂州市房权证市直字第 110805529 号	5,097.67	吴都大道 9 号挤出车间	顾地科技
2	鄂州市房权证市直字第 110805531 号	2,682.99	吴都大道 9 号模具车间	
3	鄂州市房权证市直字第 110805527 号	5,339.09	吴都大道 9 号职工食堂，宿舍	
4	鄂州市房权证市直字第 110805530 号	1,476.92	吴都大道 9 号机械加工车间	
5	鄂州市房权证市直字第 110805532 号	4,491.59	吴都大道 9 号 PE 车间	

6	鄂州市房权证市直字第 110805533 号	8,295.76	吴都大道 9 号 PE2 车间	
7	鄂州市房权证市直字第 110805528 号	5,083.53	吴都大道 9 号塑钢车间	
8	鄂州市房权证市直字第 110805534 号	4,189.25	吴都大道 9 号注塑车间	
9	武房权证市字第 2011025870 号	659.91	江汉区青年路 66-5 号招银大厦 5 层 1-5 室	
10	212 房地证 2005 字第 13813 号	4,008.88	璧山县青杠街道民安街 3 幢	重庆顾地
11	212 房地证 2005 字第 13814 号	2,466.36	璧山县青杠街道民安街 2 幢	
12	212 房地证 2005 字第 13815 号	698.78	璧山县青杠街道民安街 1 幢	
13	212 房地证 2005 字第 13816 号	2,698.00	璧山县青杠街道民安街 4 幢	
14	212 房地证 2005 字第 13817 号	2,698.00	璧山县青杠街道民安街 5 幢	
15	212 房地证 2005 字第 13818 号	1,891.24	璧山县青杠街道民安街	
16	212 房地证 2005 字第 13819 号	1,691.27	璧山县青杠街道民安街	
17	212 房地证 2005 字第 13820 号	3,001.46	璧山县青杠街道民安街 7 幢	
18	212 房地证 2005 字第 13821 号	30.87	璧山县青杠街道民安街	
19	212 房地证 2005 字第 13822 号	35.5	璧山县青杠街道民安街	
20	粤房地权证佛字第 0508000411 号	21,899.88	佛山市高明区更合镇更合大道 166-3 号（车间）	佛山顾地

2010 年 11 月 13 日，北京顾地与北京市利同达机械有限公司签署《厂房租赁合同书》，租赁其位于北京市通州区聚富苑民族产业发展基地聚富北路 2 号 2 幢的办公厂房（面积 1,421.10 平方米），租赁期限为 2010 年 11 月 15 日至 2013 年 12 月 14 日，年租金为 30 万元。

2009 年 3 月 29 日，顾地有限与平安证券有限责任公司武汉建设大道证券营业部签署《房屋租赁合同》，将武汉市江汉区青年路 66-5 号招银大厦 5 层 1-5 室房屋出租给平安证券有限责任公司武汉建设大道证券营业部，租赁期限为 2009 年 3 月 20 日至 2012 年 3 月 19 日，月租金为 2.64 万元。

2007 年 7 月 1 日，顾地有限与鄂丰模具签署《租赁合同》，将一栋厂房出租给鄂丰模具，月租金为 2.9 万元，租赁期限为 2007 年 7 月 20 日至 2012 年 7 月 19 日。

（四）主要无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产状况如下表所示：

单位：万元

类别	原值	累计摊销	减值准备	净额
土地使用权	13,269.44	546.69	--	12,722.75
合计	**13,269.44**	**546.69**	**--**	**12,722.75**

1、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及子公司拥有 28 宗土地使用权，使用面积合计 1,567,256.05 平方米。具体情况如下：

序号	土地证号	面积（平方米）	位置	土地用途	终止日期	权利人
1	鄂州国用 2001 字第 1-139 号	105,976.70	石山镇小桥村	工业	2070-9-13	顾地科技
2	鄂州国用 2006 第 1-100 号	35,072.20	江碧路(西山办小桥村)	工业	2053-7-16	
3	鄂州国用 2006 第 1-101 号	13,158.20	江碧路(西山办小桥村)	工业	2053-7-16	
4	鄂州国用 2011 第 1-46 号	247,874.00	鄂州经济开发区杜山村	工业	2061-3-2	
5	鄂州国用 2011 第 1-47 号	134,812.20	鄂州经济开发区杜山村	工业	2061-3-2	
6	鄂州国用 2011 第 1-48 号	64,280.90	鄂州经济开发区杜山村	工业	2061-3-2	
7	鄂州国用 2011 第 1-49 号	45,676.90	鄂州经济开发区杜山村	工业	2061-3-2	
8	江国用商 2011 第 195866 号	21.29	武汉市江汉区青年路 66-5 号招银大厦 5 层 1-5 室	商业	2042-10-11	
9	212 房地证 2005 字第 13813 号	4,095.00	璧山县青杠街道民安街	工业	2047-5-26	重庆顾地
10	212 房地证 2005 字第 13814 号	3,378.80	璧山县青杠街道民安街	商业	2047-5-26	
11	212 房地证 2005 字第 13815 号	1,267.25	璧山县青杠街道民安街	工业	2047-5-26	
12	212 房地证 2005 字第 13816 号	4,117.75	璧山县青杠街道民安街	工业	2047-5-26	
13	212 房地证 2005 字第 13817 号	3,860.00	璧山县青杠街道民安街	工业	2047-5-26	
14	212 房地证 2005 字第 13818 号	2,160.00	璧山县青杠街道民安街	综合	2047-5-26	
15	212 房地证 2005 字第 13819 号	2,411.30	璧山县青杠街道民安街	综合	2047-5-26	
16	212 房地证 2005 字第 13820 号	1,248.50	璧山县青杠街道民安街	综合	2047-5-26	
17	212 房地证 2005 字第 13821 号	1,958.00	璧山县青杠街道民安街	综合	2047-5-26	
18	212 房地证 2005 字第 13822 号	5,961.25	璧山县青杠街道民安街	综合	2047-5-26	
19	212 房地证 2007 字第 12670 号	4,402.50	璧山县青杠街道沿河路以东、顾地原有厂房以南	工业	2047-5-26	
20	100 房地证 2006 字第 887 号	29,188.00	璧山县青杠街道原五显三、五社	工业	2056-8-4	
21	100 房地证 2006 字第 888 号	28,338.00	璧山县青杠街道原五显	工业	2056-8-4	

			三、五社			
22	212 房地证 2010 字第 11415 号	110,899.86	璧山县青杠街道五显村三社	工业	2060-7-29	
23	佛高国用 2010 第 0800108 号	133,875.00	佛山市高明区更合镇更合大道 166-3 号	工业	2048-7-3	佛山顾地
24	商国用 2010 第 180 号	158,203.03	郑平路西侧、大成路北侧	工业	2060-7-20	河南顾地
25	马国用 2010 第 82071 号	126,349.79	葛羊路与五担路交叉口东南角	工业	2057-6-3	马鞍山顾地
26	邯郸市国用 2010 第 H0100030 号	8,141.51	马头工业城厚德路南侧规划横五路北侧	工业	2060-12-23	邯郸顾地
27	邯郸市国用 2010 第 H0100031 号	15,010.16	马头工业城规划横五路南侧京广铁路北侧	工业	2060-12-23	
28	临国用 2011 第 0009 号	275,517.96	临洮县中铺循环经济产业园区	工业	2061-4-30	甘肃顾地

发行人上述土地使用权取得方式均为出让。

2、商标

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及子公司已有 78 项商标获得国家商标局的核准，具体情况如下表所示：

序号	商标	注册号	类别	权属人	到期日	使用商标的产品
1		717336	1	顾地科技	2014-11-27	--
2		757930	1	顾地科技	2015-7-27	--
3	**顾 地**	1496049	1	顾地科技	2020-12-27	--
4		1484023	1	顾地科技	2020-12-6	--
5		727194	6	顾地科技	2015-1-27	--
6		1605504	6	顾地科技	2021-7-20	--
7		1605512	6	顾地科技	2021-7-20	--
8	**顾 地**	1274450	6	顾地科技	2019-5-13	--

9	顾 地	3269879	6	顾地科技	2017-12-27	--
10		3269880	6	顾地科技	2015-8-6	--
11	goody	3269881	6	顾地科技	2015-8-6	--
12	顾地	3269882	6	顾地科技	2017-12-27	--
13	GOODY	3269883	6	顾地科技	2015-8-6	--
14	顾地	505559	9	顾地科技	2019-11-29	--
15		844724	9	顾地科技	2016-6-6	--
16		844723	9	顾地科技	2016-6-6	--
17	顾地	718781	9	顾地科技	2014-12-6	--
18	顾 地	1298606	9	顾地科技	2019-7-27	--
19	goody	1501727	9	顾地科技	2021-1-6	--
20	goody	1554096	9	顾地科技	2021-4-13	--
21	顾 地	1284244	11	顾地科技	2019-6-13	--
22	顾地	718869	11	顾地科技	2014-12-6	--
23	顾地	1923021	11	顾地科技	2018-5-20	--
24	goody	1923023	11	顾地科技	2015-12-27	--
25		1499167	11	顾地科技	2020-12-27	--

26	顾地塑胶 GOODY PLASTIC	7807579	11	顾地科技	2021-3-20	--
27		7807581	11	顾地科技	2021-3-20	--
28		719073	17	顾地科技	2014-12-6	--
29		783360	17	顾地科技	2015-10-13	--
30	顾 地	1297502	17	顾地科技	2019-7-27	PVC、PE、PP 管件
31	顾 地	1476155	17	顾地科技	2020-11-20	--
32		1488157	17	顾地科技	2020-12-13	--
33		1612103	17	顾地科技	2021-8-6	PVC、PE、PP 管件、PVC 护套管材
34	得 亿	1476151	17	顾地科技	2020-11-20	PVC 护套管材、PVC-U 排水管材、PPR、PPB 管材、PPR、PPB 复合管材
35	TRYIT	1476152	17	顾地科技	2020-11-20	
36	得 亿 TRYIT	900074	17	顾地科技	2016-11-20	--
37	TRYIT 得 亿	1700142	17	顾地科技	2022-1-20	PVC 护套管材、PVC-U 排水管材、PPR、PPB 管材、PPR、PPB 复合管材
38	顾地塑胶 GOODY PLASTIC	7808087	17	顾地科技	2021-4-27	--
39		7808089	17	顾地科技	2021-4-27	PVC、PE、PP 管材管件
40	得亿管材	7808090	17	顾地科技	2021-4-27	PVC、PE、PP 管材
41	TRYIT	7808092	17	顾地科技	2021-4-27	PVC、PE、PP 管材管件
42		718951	19	顾地科技	2014-12-6	PVC 护套管材管件、PVC-U 排水管件、PE-RT 管件、PPR、PPB 及复合管材
43	顾 地	1297827	19	顾地科技	2019-7-27	--
44	顾 地	3269873	19	顾地科技	2014-1-13	PVC、PE、PP 管材管件
45	GOODY	3269877	19	顾地科技	2014-1-13	

46		3816583	19	顾地科技	2016-4-20	
47		1492839	19	顾地科技	2020-12-20	--
48		2018442	19	顾地科技	2015-1-20	PVC 护套管材、PVC-U 排水管材、PPR、PPB 管材、PPR、PPB 复合管材
49		2018444	19	顾地科技	2014-7-13	PVC-U 排水管材管件
50	**TRYIT 得 亿**	1740881	19	顾地科技	2012-4-6	PVC、PE、PP 管材管件
51		1704769	19	顾地科技	2022-1-27	
52	得 亿	1434656	19	顾地科技	2020-8-20	PVC、PE、PP 管材
53	**TRYIT**	1434658	19	顾地科技	2020-8-20	
54		7807580	19	顾地科技	2021-4-27	PVC、PE、PP 管材管件
55	得亿管材	7808082	19	顾地科技	2021-4-27	--
56	**TRYIT**	7808084	19	顾地科技	2021-4-27	PVC、PE、PP 管材管件
57	顾 地	1275389	20	顾地科技	2019-5-20	PVC 护套管材
58	顾 地	3816580	20	顾地科技	2018-5-27	PVC 护套管材管件 PVC-U 排水管件
59	**GOODY**	3816581	20	顾地科技	2016-4-20	PVC 护套管材管件
60		3816582	20	顾地科技	2016-4-20	
61		725232	20	顾地科技	2015-1-13	--
62		1564902	20	顾地科技	2021-5-6	PVC 护套管材、 PVC-U 排水管件
63		1537092	20	顾地科技	2021-3-13	

64		1469030	20	顾地科技	2020-11-6	--
65		1628922	20	顾地科技	2021-9-6	PVC 护套管材、PVC-U 排水管件
66	TRYIT 得 亿	1705051	20	顾地科技	2022-1-27	PVC 护套管材管件、PVC-U 排水管件
67		1689017	20	顾地科技	2021-12-27	
68		1761201	20	顾地科技	2012-5-6	--
69	得 亿	1468972	20	顾地科技	2020-11-6	PVC 护套管材
70	TRYIT	1756001	20	顾地科技	2012-4-27	
71	TRYIT	7808093	20	顾地科技	2021-2-20	--
72	得亿管材	7808091	20	顾地科技	2021-2-20	--
73	顾地塑胶 GOODY PLASTIC	7808086	20	顾地科技	2021-2-20	--
74		7808088	20	顾地科技	2021-2-20	--
75	顾 地	1437892	21	顾地科技	2020-8-27	--
76		1465087	21	顾地科技	2020-10-27	--
77	得 亿	1440857	21	顾地科技	2020-9-6	--
78	TRYIT	1440859	21	顾地科技	2020-9-6	--

3、专利

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及子公司拥有 4 项发明专利、12 项实用新型专利，具体情况如下表所示：

序号	专利名称	专利号	专利类别	到期日	权属人
1	单层壁聚氯乙烯静音排水管	ZL200810069249.2	发明	2028-1-15	顾地科技
2	沉箱排水器	ZL201120101159.4	实用新型	2021-4-8	
3	排卡	ZL201120101165.X	实用新型	2021-4-8	
4	一种管卡	ZL201120157460.7	实用新型	2021-5-17	
5	抗菌无规共聚聚丙烯管的制备方法	ZL02113511.8	发明	2022-3-25	重庆顾地

6	聚氯乙烯静音排水管及其制备方法	ZL03135574.9	发明	2023-8-10	
7	一种便捷式管材夹持收放器	ZL201010508358.7	发明	2030-10-15	
8	空心钢圈增强的大尺寸塑料复合检查井	ZL200920206685.X	实用新型	2019-10-16	
9	旋转式可调节双弯头	ZL200920206684.5	实用新型	2019-10-16	
10	压旋式线管接头	ZL201020526593.2	实用新型	2020-9-12	
11	一种HDPE硅芯复合管及其生产机组模头	ZL201020563022.6	实用新型	2020-10-14	
12	旋转式可调节三弯头	ZL201020563021.1	实用新型	2020-10-14	
13	穿线管柔性伸缩接头	ZL201020564165.9	实用新型	2020-10-14	
14	内螺旋消音立管连接件	ZL200620090735.9	实用新型	2016-5-10	北京顾地、浙江黄岩东方模具厂
15	内螺旋消音立管检查口连接件	ZL200620090734.4	实用新型	2016-5-10	
16	一种抗菌复合塑料管	ZL200320118877.8	实用新型	2013-12-5	佛山顾地

六、生产经营资质、许可

（一）压力管道资质

截至2012年3月31日，公司及子公司持有压力管道资质情况如下：

1、顾地科技现持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局于2010年7月23日核发的编号为TS2710441-2014的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道元件）》，有效期至2014年7月22日，核准从事级别为A2级的聚乙烯管材的制造。

2、重庆顾地现持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局于2009年4月29日核发的编号为TS2710J35-2013的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道元件）》，有效期至2013年4月28日，核准从事级别为A2级的聚乙烯管材（仅限其他燃气用埋地聚乙烯管材）、级别为 A1(2)级的聚乙烯管件（仅限燃气用埋地聚乙烯热熔管件）的制造。

3、佛山顾地现持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局于2011年4月13日核发的编号为TS2710Q21-2015的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道元件）》，有效期至2015年4月12日，核准从事级别为A2级的聚乙烯管材的制造。

（二）饮用水产品资质

截至 2012 年 3 月 31 日，公司及子公司持有《卫生许可批件》情况如下：

序号	产品名称/许可项目	产品类别/许可类别	批准文号	有效期	权属人
1	顾地牌给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	生活饮用水卫生安全输配水设备	（鄂）卫水字（2003）第 S0002 号	2014-11-29	顾地科技
2	顾地牌给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	生活饮用水卫生安全输配水设备	（鄂）卫水字（2003）第 S0003 号	2014-11-29	
3	顾地牌给水用聚乙烯（PE）管材	涉及饮用水卫生安全产品	鄂卫水字[2004]第 S0010 号	2012-6-22	
4	顾地牌冷热水用聚丙烯（PP-R）管材	涉及饮用水卫生安全产品	鄂卫水字[2004]第 S0016 号	2012-6-22	
5	顾地牌冷热水用聚丙烯（PP-R）管件	生活饮用水卫生安全输配水设备	（鄂）卫水字（2006）第 S0013 号	2014-11-29	
6	顾地牌给水用聚乙烯（PE）管件	生活饮用水卫生安全输配水设备	（鄂）卫水字（2006）第 S0014 号	2014-11-29	
7	顾地牌给水用抗冲改性聚氯乙烯（PVC-M）管材	涉及饮用水卫生安全产品	鄂卫水字[2009]第 S0011 号	2013-4-6	
8	顾地牌无规共聚聚丙烯给水用管（PP-R）	生活饮用水输配水设备	渝卫水字（2001）第 78 号	2013-12-29	重庆顾地
9	顾地牌给水用聚乙烯（PE）管材、管件	生活饮用水输配水设备	渝卫水字（2004）第 0143 号	2012-8-26	
10	顾地牌给水用聚氯乙烯（PVC-U）管材及管件	输配水设备	渝卫水字（2005）第 0157 号	2013-5-14	
11	顾地牌无规共聚聚丙烯（PP-R)塑铝稳态复合管	输配水设备	渝卫水字（2009）第 0217 号	2013-2-1	
12	顾地牌耐热聚乙烯（PE-RT）给水管	输配水设备	渝卫水字（2009）第 0219 号	2013-2-1	
13	得亿牌无规共聚聚丙烯（PP-R）给水管材、件	输配水设备	渝卫水字(2009)第 226 号	2013-8-12	
14	“顾地”牌无规共聚聚丙烯（PP-R）给水管件	输配水设备	渝卫水字(2011)第 254 号	2015-1-11	
15	顾地牌增强型 PE 给水用复合管	生活饮用水输配水设备	（渝）卫水字（2011）第 273 号	2015-11-27	
16	顾地牌增强型 PP-R 冷热水用通用复合管	生活饮用水输配水设备	（渝）卫水字（2011）第 274 号	2015-11-27	
17	顾地牌给水用抗冲击改性聚氯乙烯（PVC-M）管材	生活饮用水输配水设备	（渝）卫水字（2010）第 244 号	2014-9-5	
18	顾地牌无规共聚聚丙烯（PP-R)热熔管件(灰色）Φ16-110	输送水设备	京卫水字（2009）JS 第 1813 号	2013-8-27	北京顾地

19	顾地牌无规共聚聚丙烯（PP-R)热水管材(灰色）Φ16-110	输送水设备	京卫水字（2009）JS第1814号	2013-8-27	
20	顾地牌无规共聚聚丙烯（PP-R）内外丝管件（灰色）Φ16-110	输送水设备	京卫水字（2009）JS第1816号	2013-8-27	
21	顾地牌给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	输配水设备（聚氯乙烯管件）	粤卫水字[2001]第S0255号	2013-11-2	
22	顾地牌给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	输配水设备（聚氯乙烯管材）	粤卫水字[2001]第S0256号	2013-11-2	
23	顾地牌给水用聚乙烯（HDPE）管材	输配水设备（聚乙烯管材）	粤卫水字[2004]第S0423号	2012-7-7	佛山顾地
24	顾地牌给水用无规共聚聚丙烯（PP-R）管件	输配水设备（聚丙烯管件）	粤卫水字[2001]第S0257号	2013-11-2	
25	顾地牌给水用无规共聚聚丙烯（PP-R）管材	输配水设备（聚丙烯管材）	粤卫水字[2001]第S0258号	2013-11-2	
26	聚氯乙烯（PVC-U）管材	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0006号	2015-12-18	
27	给水用聚乙烯（PE）管材	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0007号	2015-12-18	
28	抗冲改性聚氯乙烯（PVC-M）管材	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0008号	2015-12-18	
29	无规共聚聚丙烯（PP-R）管材、管件	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0009号	2015-12-18	甘肃顾地
30	给水用聚乙烯（PE）管件	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0011号	2015-12-18	
31	抗冲改性聚氯乙烯（PVC-M）管件	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0012号	2015-12-18	
32	无规共聚聚丙烯（PP-R）管件	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0013号	2015-12-18	
33	聚氯乙烯（PVC-U）管件	生活饮用水输配水设备	甘卫水字（2011）第0014号	2015-12-18	
34	顾地牌抗冲改性(PVC-M)饮用水管管材	输配水设备	（豫）卫水字（2012）第0010号	2016-3-18	
35	顾地牌PP-R饮用水管管材	输配水设备	（豫）卫水字（2012）第0011号	2016-3-18	河南顾地
36	顾地牌PE饮用水管管材	输配水设备	（豫）卫水字（2012）第0012号	2016-3-18	
37	顾地牌PVC-U饮用水管管材	输配水设备	（豫）卫水字（2012）第0013号	2016-3-18	
38	顾地牌给水用聚乙烯（PE）管材	生活饮用水输配水设备	皖卫水字（2012）第0295号	2016-3-30	马鞍山顾地
39	顾地牌给水用聚乙烯	生活饮用水输配水设	皖卫水字（2012）第	2016-3-30	

	（PE）管件	备	0296 号		
40	顾地牌给水用聚丙烯（PP-R）管件	生活饮用水输配水设备	皖卫水字（2012）第 0297 号	2016-3-30	
41	顾地牌给水用聚丙烯（PP-R）管材	生活饮用水输配水设备	皖卫水字（2012）第 0298 号	2016-3-30	

七、发行人生产技术、研发情况及技术创新机制

（一）主要产品生产技术所处的阶段

公司目前主要产品包括 PVC、PE、PP 三大系列管材、管件，上述产品均处于大批量生产阶段。

（二）核心技术

根据产品不同，公司具体的核心技术情况如下：

产品类别	核心技术	技术来源	技术描述	是否专利
PVC 管道	稀土稳定系统应用技术	自主研发	国内领先，采用稀土稳定剂系统配方改进，产品性能提高，制品不含铅、环保	--
	PVC-U 双壁波纹管配方改进	自主研发	配方改进，提高管材挠曲性能	--
	聚氯乙烯静音排水管及其制备方法	自主研发	国内首创，通过配方工艺设计，创新引用粉体硫酸钡材料，达到管材降噪功能	ZL03135574.9
	内开螺旋筋及轴向空腔模具及设备挤出技术	自主研发	国内领先，先进的模具、设备技术、使管材达到降噪功能	ZL200810069249.2
	PVC-M 给水管材配方设计	自主研发	国内领先，配方改进，提高管材综合物理机械性能	--
	压旋式线管接头	自主研发	国内首创，先进产品设计及模具设计，使产品安装快捷、节约成本	ZL201020526593.2
	旋转式可调节三弯头	自主研发	国内首创，可随意调节弯头之间的间距，并且弯头可以任意角度旋转	ZL201020563021.1
	穿线管柔性伸缩接头	自主研发	国内首创，可任意角度调节，可以变径连接，可有效的适应热胀冷缩的变化，防止电线保护层刮伤，提高施工进度	ZL201020564165.9
	亲水内壁螺旋降噪器	自主研发	国内首创，先进的产品及模具设计，与 PVC-U 螺旋降噪管配套使用降噪效果更好	--
	硬聚氯乙烯（PVC-U）	自主	国内首创，先进的产品及模具设计，	--

	旋流降噪三通接头	研发	与 PVC-U 螺旋降噪管配套使用降噪效果更好	
	高抗冲 PVC-U 电工套管配方设计	自主研发	配方改进、提高管材抗冲及冷弯性能	--
	PVC-U 排水管配方设计	自主研发	配方改进、提高排水管材韧性及降低成本	--
	捏合工艺远程监控系统	自主研发	保证工艺稳定性及基础数据汇总分析	--
	沉箱排水器	自主研发	国内首创，先进产品设计及模具设计，使产品安装快捷、节约成本	ZL201120101159.4
	排卡	自主研发	国内首创，可以快速、简单安装管道和使管道布置更美观整洁并且可以任意调整排数等。	ZL201120101165.X
PE 管道	HDPE 供水管三层共挤技术	自主研发	国内领先，先进的模具设计及设备工艺、使管材可在多种条件下使用，降低成本	--
	抗静电 PE 管配方设计	自主研发	配方设计、提高管道导电性、适用于矿山用供水、排水、通风等领域	--
	HDPE 双壁波纹管波形及模块设计	自主研发	国内领先，提高管材环刚度及冲击性能	--
	PE-RT 地暖管检测技术	自主研发	提高管材的使用稳定性	--
	钢带增强 HDPE 波纹管的连接技术	自主研发	国内领先，区别于传统方式，采用管材短头注塑工艺、实现柔性连接	--
	钢带成型、焊接、粘接技术	自主研发	钢塑复合管材关键工艺之一，塑料与钢带之间粘接更好	--
	空心钢圈增强的大尺寸塑料复合检查井	自主研发	国内首创、利用新的成型工艺制作塑料检查井	ZL200920206685.X
	HDPE 硅芯复合管及其生产机组模头生产技术	自主研发	国内首创，一种新型 HDPE 硅芯复合管及其生产机组模头生产技术，比普通的 HDPE 硅芯复合管铺设长度增加 20%以上	ZL201020563022.6
PP 管道	抗菌无规共聚聚丙烯管的制备方法	自主研发	国内首创、配方改性、赋予 PPR 管抗菌功能	ZL02113511.8
	旋转式可调节双弯头	自主研发	国内首创，通过产品结构设计，使产品连接快速、定位准确	ZL200920206684.5
	PP-R 塑铝稳态管铝带包覆成型工艺	自主研发	工艺独特，保证粘接质量防止跑偏	--
其它	一机双出、一机四出模具设计及设备制造工艺	自主研发	国内领先，模具设备工艺设计、生产效率极大提高	--
	在线厚度检测工艺	自主研发	控制管材壁厚稳定、保证管材质量	--

	伺服系统节能改造	自主研发	伺服及工艺设计节能、降耗	--
	一种便捷式管材夹持收放器	自主研发	结构简单、易于施工、操作方便的埋地水管的快速安装工具	ZL201010508358.7
	注塑车间中央集中供料系统技术	自主研发	集中供料系统工艺技术设计节能降低原料损耗和节约生产成本	--

（三）研究与开发情况

1、研究机构设置及人员构成

作为高新技术企业，公司设有专门的研发中心承担公司产品、技术、工艺的研究、开发工作。研发中心负责公司中长期技术发展规划及执行工作；负责技术成果的管理工作和技术、工艺的研究及改进工作，解决技术与工艺难题；负责科研人才的引进、培养；负责收集、整理国内外行业产品、技术、工艺、设备发展的最新信息；负责配合销售及生产部门定期组织开展产品创新、工艺改进和技术交流。

目前，公司已拥有一支由行业专家组成的科研队伍，公司技术人员总数 317 人，占员工总数的 14.92%。研发中心工作人员中拥有高级技术职称的 4 人、中级技术职称的 8 人。

2、研发能力

公司自成立以来一直坚持创新，高度重视研发平台建设，视研发为推动自身发展的源动力。公司拥有两个技术力量雄厚、科研设备先进、科研成果丰硕的省级技术研发中心。同时经过多年发展，公司已建立起一支高素质的研发队伍，研发人员包括高分子材料、高分子加工、塑料机械、模具设计制造、建筑工程等各种专业人才，绝大多数研发人员具备多年行业研发经验，其中享受国务院颁发的政府特殊津贴专家两名，中国塑料加工工业协会专家一名，中国氯碱工业协会专家委员会专家两名。公司通过广泛开展国际、国内技术交流与合作，就塑料管道领域国际技术发展方向与趋势、产品技术创新等进行深入交流探讨。公司在项目开发、工艺配方、模具开发、系统设计等方面不断创新，目前拥有 4 项发明专利技术，12 项实用新型专利技术。公司先后承担了“有机/无机相结构改性技术在塑料上的应用和产业化”、“悬浮法 PVC 颗粒成型新理论”、“硬质聚氯乙烯低发泡高性能塑料建材生产技术改造”等多项省、市级科技研发项目，其中“悬浮法 PVC 颗粒成型新理论”获重庆市人民政府科技进步二等奖，“单层聚氯乙烯静音

排水管”获重庆市重点新产品荣誉。

3、在研项目及进展情况

序号	项目名称	应用领域	开发内容	研发阶段
1	耐磨耗用柔性管	输送泥浆等	材料及配比，管壁结构，生产工艺	小试
2	非开挖铺设用 PVC 管	埋地管道	配方，管壁结构，连接方法，施工工艺	试制
3	PSP 钢塑复合管	高强度压力管道,电力管	连接方式，施工工艺	中试
4	大口径 PE 钢带缠绕管	市政排污管道	连接方式，施工工艺	中试
5	建筑沉箱排水器	建筑排水	管件结构设计	施工检验阶段
6	线管排卡	穿线	产品结构设计	模具制作
7	地暖管道系统开发	地暖输送	产品结构设计	小试
8	PPR 管件螺纹塑料嵌件	生活饮用水配套	以塑代铜，降低成本	试制整改
9	带钢圈增强检查井	市政排水	结构设计，施工工艺	专利已授权,正在实施
10	PPR 材料改性	生活饮用水管	改善 PP-R 管低温脆性	中试
11	PVC-O 双向拉伸管	建筑及市政给水	材料选用，工艺探索	立项调研
12	PE 非开挖管道	市政管网	管道制作,施工工艺	立项调研
13	高强度 PPR 复合管道	生活饮水管及建筑给水等	管道制造工艺改进	中试
14	低噪声 PVC 排水管道系统	建筑排水等	管道结构设计及制造工艺改进	中试
15	PVC-C 消防管路系统	建筑消防用管	管道结构设计及制造工艺改进	小试
16	PVC-U 复合双抗煤矿用管系统	煤矿用管	管道制造工艺配方、原料配制和管道结构设计	小试
17	PVC-U 高层静音管在单层排水系统应用	建筑排水等	管道结构设计及制造工艺改进	中试
18	增强性 PP 大波纹管	市政排污管道	管道结构设计和配方工艺设计	中试
19	虹吸排水系统	建筑排水等	管道系统管件结构设计	立项调研
20	PE-RTⅡ型冷热水管代替 PPR 给水管	地暖输送	原料配方工艺改进	小试
21	大口径低压聚烯烃缠绕增强复合管	市政管道	管道制作,连接方法,施工工艺	立项调研

4、研发经费的投入

报告期内，公司研发费用及占当期营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用	3,400.43	3,046.47	2,304.17
营业收入	138,324.20	102,291.33	76,921.65
占比	2.46%	2.98%	3.00%

5、合作研究情况

为充分利用外部研发资源，加快公司研发成果的开发速度并确保其领先性，进一步巩固公司技术领先优势，公司积极与相关科研院所开展合作研究，现已与湖北工业大学签订了《塑料管道工程技术研究与成果转化基地合作合同书》，合同书主要内容如下：

（1）合作时间：2011 年 5 月 16 日至 2014 年 5 月 16 日

（2）合作内容：利用双方优势对提高塑料管道性能、产量的基础理论和工程技术难题展开研究，共建塑料管道工程技术研究与成果转化基地；企业战略规划、技术咨询、技术人员培训；大学生、研究生实习、就业基地。

（3）技术权属：若申报专利，公司为申报单位及专利权利人，严海彪为第一发明人；若向第三方转让、许可第三方使用合作项目相关技术、专利及成果，应经双方一致同意，所得收益双方共享；若申报政府科技攻关、产业化项目，申报政府奖励，应由双方共同申报，所获经费、奖励由双方共享；双方有权基于合作项目相关技术进行后续开发，后续开发获得的相关技术由实施后续开发的一方享有。

（4）合同金额：公司向湖北工业大学每年支付 20 万元。

（四）公司的技术创新机制与安排

为使公司自主创新能力向更高层次发展，不断提升核心竞争力，实现公司可持续发展，公司从以下几个方面确保产品、技术和工艺处于行业领先地位：

1、制定中长期技术创新战略

自成立以来，公司着眼于可持续发展的思路，重视对产品开发的投入和自身研发综合实力的提高，已建立起良好的技术创新运行机制和发展战略，建立了与之配套的研发经费投入及管理制度、研发人员绩效考核及奖励制度。技术创新战略着重于新产品、新技术和新工艺的研发、人才的培养和引进以及先进设备的应

用，战略的制定使公司的研发工作向系统化、规模化的目标稳步迈进。

2、加大研究开发投入力度

公司始终坚持以科技为先导，重视新产品、新技术和新工艺的开发与创新工作，将研究开发工作作为公司保持核心竞争力的重要保证，在有效控制生产成本的同时不断加大研发投入力度，从而确保了研发工作与安全检测工作的快速有效进行。公司现已取得 4 项发明专利、12 项实用新型专利，获“高新技术企业”认定。目前，公司仍需要加大投入资金更新、添置研究设备和测试设备，以利于持续保持技术领先优势。

3、加强核心技术骨干储备

公司历来重视核心技术骨干的储备工作，采取了一系列措施充分调动了科研人员的积极性和创造性，包括提高收入待遇、给予补贴、增加培训机会、创造良好的工作和文化氛围等，尽量为其创造“人尽其才，人尽其用”的工作环境。多年来，公司通过培养、招聘等渠道积极储备各类优秀专业技术人才，形成了一支潜心好学、敢于创新的技术队伍，有力提升了研发队伍的整体水平和公司自主创新能力。

4、提升对市场需求的洞察力

在技术创新战略指导下，公司的产品开发以市场需求为导向，长期以来坚持新产品、新技术开发项目的立项与市场需求的可行性论证相结合。公司将通过不断完善的营销网络，更为细致、准确、及时的了解目标客户需求，发挥自身对市场竞争情况的分析洞察能力，充分贴近市场和了解竞争对手动向，从而优化改进产品、技术、工艺的研究开发工作。

（五）核心技术的保密措施

目前，公司已采取了一系列有效措施来加强技术的保密性，对部分核心技术申请了专利技术，具体情况详见本招股意向书第六节“五、（四）主要无形资产”的相关内容。同时，公司制定了《工作保密制度》，并与核心技术人员签订了《保密协议》，明确了相关人员的保密义务和责任、需要保密的内容、违约责任以及竞业限制。

八、质量控制情况

公司将质量管理视为企业经营发展的生命线，专门设立了质管部，全面负责

公司的质量管理工作。公司经过深入的研究、探讨和实践，制定了采购质量、生产质量和销售服务质量等规范性文件，形成一套具有自身特色、符合行业特点的规范化管理体系。同时，为保证公司质量发展规划和目标的顺利开展和实现，公司在全体员工中加强培训教育，全面树立质量优先意识，严格贯彻质量控制管理体系。此外，公司还通过定期或不定期收集内部采购、生产、销售质量数据和外部用户满意度，开展有针对性的改进与提高。

（一）质量标准

公司执行的主要质量标准如下：

序号	产品名称	质量技术标准	标准类别
1	燃气用埋地聚乙烯（PE）第 1 部分：管材	GB 15558.1-2003	强制性国标
2	燃气用埋地聚乙烯（PE）第 1 部分：管件	GB 15558.2-2005	强制性国标
3	建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	GB/T 5836.1-2006	国家标准
4	建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	GB/T 5836.2-2006	国家标准
5	埋地排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）结构壁管道系统第 1 部分：双壁波纹管材	GB/T 18477.1-2007	国家标准
6	埋地用聚乙烯(PE)结构壁管道系统第 1 部分:聚乙烯双壁波纹管材	GB/T 19472.1-2004	国家标准
7	埋地用聚乙烯(PE)结构壁管道系统第 2 部分:聚乙烯缠绕结构壁管材	GB/T 19472.2-2004	国家标准
8	给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	GB/T 10002.1-2006	国家标准
9	给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	GB/T 10002.2-2003	国家标准
10	给水用聚乙烯（PE）管材	GB/T 13663-2000	国家标准
11	给水用聚乙烯（PE）管件	GB/T 13663.2-2005	国家标准
12	冷热水用聚丙烯管道系统	GB/T 18742-2002	国家标准
13	低压输水灌溉用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	GB/T 13664-2006	国家标准
14	建筑用硬聚氯乙烯（PVC-U）雨落水管材及管件	QB/T 2480-2000	行业标准
15	农用硬聚氯乙烯管材	JB/T 5125-2007	行业标准
16	无规共聚聚丙烯（PP-R）塑铝稳态复合管	CJ/T 210-2005	行业标准
17	PVC 阻燃电线管（电气安装用阻燃 PVC 塑料平导管通用技术条件）	GA 305-2001	行业标准
18	硬聚氯乙烯（PVC-U）双壁波纹管	YD/T 841.3-2008	行业标准
19	通信用 PVC-U 梅花管	YD/T 841.5-2008	行业标准
20	通信用 PVC-U 蜂窝管	YD/T 1324-2004	行业标准

21	埋地式高压电力电缆用氯化聚氯乙烯（PVC-C）套管	QB/T 2479-2005	行业标准
22	PVC-U 塑料波纹电线管	QB/T 3631-1999	行业标准
23	冷热水用耐热聚乙烯（PE-RT）管材	CJ/T 175-2002	行业标准
24	塑铝 PP-R 稳态复合管	CJ/T 210-2005	行业标准
25	高抗冲 PVC-M 环保给水管	CJ/T 272-2008	行业标准
26	HDPE 沼气专用输送管	NY/T 1496.1-2007	行业标准
27	农村户用沼气输气系统第 3 部分：塑料开关	NY/T 1496.3-2007	行业标准
28	煤矿井下用聚乙烯（PE-KM）管	MT 558.1-2005	行业标准
29	埋地排水用钢带增强聚乙烯(PE)螺旋波纹管	CJ/T 225-2006	行业标准
30	排水用聚氯乙烯（PVC-U）实壁内螺旋管材	Q/GDS 5-2011	企业标准
31	排水用聚氯乙烯（PVC-U）中空内螺旋管材	QB/500227/670-2006	企业标准
32	聚氯乙烯（PVC-U）高层静音排水管材	Q/GDS 6-2010	企业标准
33	聚乙烯（PE）碳素增强螺旋管材	Q/GDS 9-2004	企业标准
34	PVC 难燃电线槽及配件	Q/GDS 2-2011	企业标准
35	建筑用阻燃绝缘 PVC-U 电工护套管	Q/GDS 1-2011	企业标准
36	排水用硬聚氯乙烯管材管件	Q/GDS 3-2011	企业标准

（二）质量控制措施

公司已通过了质量管理体系认证，并按 GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008 标准要求制定了严格的质量控制制度，保障质量管理每个环节都有章可循，并设立了严密的质量管理组织，明确总经理为质量管理最高负责人，确保质量管理工作落到实处、责任到人，将质量管理的重点放在事前预防。公司质量控制贯穿于整个生产经营过程，从原材料进货检验、生产过程监督、产品出库检验、售后服务等多方面对产品质量加以控制，每一道工序都严格执行相关质量政策，将产品质量控制贯穿采购、生产、销售、售后全过程，力争实现产品质量控制的无盲区。其中生产过程监督是公司产品质量控制的关键所在，公司实施初检、巡检、抽检、终检四级结合的检测制度，确保公司生产的每一批产品质量达标。

（三）获得的荣誉

公司凭借优质的产品质量和完善的服务体系获得客户的广泛好评，公司先后荣获“全国质量信誉服务 AAA 级企业”、“全国工程建设首选质量稳定合格达标产品”、“全国质量信得过单位”、“中国质量 500 强企业”、“质量免检产品”、“全国

优秀水利企业”、“全国饮水管材 30 家市场放心品牌”、“全国售后服务先进单位”、“‘塑料管材、管件类’北京市行业质量标杆企业”称号，并且公司品牌和产品被国家产品质量监督检验管理中心评为国家权威检测达标品牌和质量检测连续合格产品，公司产品经国家塑料制品质量监督检验中心检测合格并颁发合格证书。

（四）产品质量纠纷情况

公司质量控制体系健全，质量控制措施有效。公司能够严格遵守《中华人民共和国产品质量法》与《中华人民共和国合同法》，诚实守信，各种产品均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准。报告期内未出现因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未出现过重大质量纠纷。

九、关于发行人名称冠有“科技”字样的说明

本公司是“高新技术企业”，公司技术处于行业领先水平，拥有 4 项发明专利技术、12 项实用新型专利。因此公司名称含有“科技”字样。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司控股股东广东顾地主要从事型材、板材的生产、销售及股权投资，与公司不存在同业竞争关系。

本公司控股股东和实际控制人控制的其他企业包括伟雄集团、松本电工、松本照明、果王生物、佛山正野电器和信羚有限等，主要从事投资兴办实业、房产开发、批发贸易、股权投资以及生产、销售低压电器、电器配件、照明电器、非金属板材等业务，均与本公司的经营范围和实际从事的业务不同，与公司不存在同业竞争关系。

有关控股股东、实际控制人及其控制的其他企业具体情况详见本招股意向书第五节“八、（六）控股股东及实际控制人控制的其他企业”的相关内容。

（二）控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免将来产生同业竞争，公司控股股东广东顾地、实际控制人林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺在作为发行人的控股股东、实际控制人期间，将不直接或间接经营任何与发行人及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与发行人及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部 2006 年颁布的《企业会计准则第 36 号-关联方披露》的相关规定，目前本公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）实际控制人

林氏家族，即林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛六人间接持有公司 54.77%的股权，为公司的实际控制人。有关公司实际控制人具体情况

详见本招股意向书第五节“八、（五）实际控制人”的相关内容。

（二）控股股东、其他持有发行人 5%以上股权的股东

关联方名称	与本公司的关联关系
广东顾地	公司控股股东（持股比例54.76%），同一实际控制人
张振国	公司第二大股东（持股比例11.89%），公司董事、总经理
诚信创投	公司第三大股东（持股比例 8.15%）

有关上述股东具体情况详见本招股意向书第五节“八、发起人、主要股东及实际控制人情况”的相关内容。

（三）子公司和间接控股公司

有关公司子公司和间接控股公司的具体情况详见本招股意向书第五节“七、发行人控股子公司、参股公司情况”的相关内容。

（四）控股股东、实际控制人有重大影响的其他企业

关联方名称	与本公司的关联关系	关联方名称	与本公司的关联关系
高明顾地	同一控股股东、实际控制人	晖腾发展	同一实际控制人； 间接持有本公司股权
伟雄集团	同一实际控制人； 间接持有本公司股权	广东正野电器	同一实际控制人； 间接持有本公司股权
信羚有限	同一实际控制人； 间接持有本公司股权	开平松本板业	同一实际控制人
佛山正野电器	同一实际控制人， 间接持有本公司股权	松本电工	同一实际控制人
松本照明	同一实际控制人	伯涛房产	同一实际控制人
广东松本板业	同一实际控制人	上海伟雄	同一实际控制人
松本科技	同一实际控制人	果王生物	同一实际控制人
云南昆钢松本建筑集成有限公司	广东松本板业持有其40%的股权，邱丽娟担任其董事	--	--

有关上述公司的具体情况详见本招股意向书第五节“八、（六）控股股东及实际控制人控制的其他企业”的相关内容。

（五）董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

关联方姓名	关联关系	关联方姓名	关联关系
林超群	董事长	张振国	董事、总经理

邱丽娟	董事	袁志敏	董事
沈朋	董事、副总经理	林昌华	董事
廖正品	独立董事	黄锐	独立董事
张敦力	独立董事	赵侠	监事会主席
曾晓文	监事	鲁树名	监事
付志敏	副总经理	孙志军	副总经理
王宏林	副总经理、董事会秘书	王汉华	财务总监
张文昉	张振国之子，公司股东（持股比例 2.00%）	沈权	沈朋之弟，公司股东（持股比例 0.81%）
何佳丽	付志敏之妻，公司股东（持股比例 0.81%）	麦浩文	林超群之夫

有关上述人员的具体情况详见本招股意向书第五节“八、（四）其他股东”和第八节“一、董事、监事、高级管理及核心技术人员简介”的相关内容。

（六）其他关联方

除控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、持有发行人 5%以上股权的股东外，公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的公司为本公司关联方，具体如下：

1、公司董事、总经理张振国控制或有重大影响的公司

关联方名称	经营范围	关联关系
正源科技	科技项目研发；对工业、商业投资；销售：金属材料、化工产品（不含化学危险品）、建材、钢材、五金交电（国家有专项规定需审批的，须持相关批准文件或许可证经营	本公司董事、总经理张振国持有其 96.15%的股权，并担任其董事长
银山生态园	农作物种植与开发、初级农产品加工与销售；休闲、娱乐、住宿（以上三项经营期限至 2013 年 11 月 14 日）；餐饮服务（经营 2012 年 12 月 31 日）。（国家有专项规定需审批的，须持相关批准文件或许可证经营）	本公司董事、总经理张振国持有其 70.00%的股权，并担任其董事长
振源生物	以淡水鱼类和植物为原料，开发、生产、销售氨基酸和植物提取物的饮料（全国工业产品生产许可证有效期至 2013-04-22 止）	本公司董事、总经理张振国控制的正源科技持有其 65.00%的股权，并担任其董事长
长鑫铸业	生产、销售：高、中、低碳素钢铸件、锰钢铸件、合金钢铸件、有色金属铸件；制造、销售：冶金机械、工程机械、船舶设备、电力设备；加工、销售：金属结构件。（国家有专项规定需审批的，必须持相关批准文件	本公司董事、总经理张振国控制的正源科技持有其 16.67%的股权，并担任其董事长

	或许可证经营）	

2、公司董事袁志敏控制或有重大影响的公司

关联方名称	关联关系
金发科技股份有限公司	本公司董事袁志敏持有其 20.20%的股权，并担任其董事长
广州诚信投资管理有限公司	本公司董事袁志敏持有其 51%的股权
深圳北理工创新中心有限公司	本公司董事袁志敏持有其 44%的股权，并担任其董事
广东汇香源生物科技股份有限公司	本公司董事袁志敏持有其 21.11%的股权
上海金发科技发展有限公司	金发科技全资子公司
珠海万通化工有限公司	上海金发科技发展有限公司控股子公司
天津金发新材料有限公司	金发科技全资子公司
香港金发发展有限公司	金发科技全资子公司
广州金发科技创业投资有限公司	金发科技全资子公司
广州金发溯源新材料发展有限公司	广州金发科技创业投资有限公司控股子公司
吉林金谷精细化工有限公司	广州金发科技创业投资有限公司控股子公司
广州金发绿可木塑科技有限公司	广州金发科技创业投资有限公司全资子公司、本公司董事袁志敏担任其执行董事
绵阳东特科技有限责任公司	绵阳东方特种工程塑料有限公司全资子公司
江苏金发科技新材料有限公司	金发科技控股子公司
广州萝岗金发小额贷款股份有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事长
深圳嘉卓成科技发展有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
信保（天津）股权投资基金管理有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
湖南华自科技有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
乐凯胶片股份有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
广州市南菱汽车销售服务集团有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
绵阳东方特种工程塑料有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
绵阳长鑫新材料发展有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
广州市科密电子有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
河南金丹乳酸科技有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
北京安码科技有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
广州市锐博生物科技有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
广东益民旅游休闲服务有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事

佛山市国星半导体技术有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事
广州市有福数码科技有限公司	本公司董事袁志敏担任其董事

3、公司独立董事有重大影响的公司

关联方名称	关联关系
武汉光迅科技股份有限公司	本公司独立董事张敦力担任其独立董事
武汉凡谷电子技术股份有限公司	本公司独立董事张敦力担任其独立董事
长江三峡能事达电气股份有限公司	本公司独立董事张敦力担任其独立董事
深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司	本公司独立董事张敦力担任其独立董事
三斯达（福建）塑胶有限公司	本公司独立董事廖正品担任其独立董事
山东同大海岛新材料股份有限公司	本公司独立董事廖正品担任其独立董事
淄博英科框业有限公司	本公司独立董事廖正品担任其独立董事

三、关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内在以下方面与关联方存在关联交易：

（一）经常性关联交易

1、采购和销售产品

（1）关联采购的主要内容

单位：万元

关联方	采购内容	关联交易定价方式	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
广东顾地	塑料管道	市场价	--	--	29.92	0.03%	117.81	0.15%
高明顾地	塑料管道	市场价	--	--	238.99	0.27%	302.50	0.39%
鄂丰模具	模具	市场价	--	--	42.63	17.22%	25.83	13.21%

（2）关联销售

单位：万元

关联方	销售内容	关联交易定价方式	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
高明顾地	塑料管道	市场价	--	--	12.88	0.02%	41.50	0.06%

（3）关联采购、销售产生的原因、现状及未来发生的情况

广东顾地、高明顾地均为本公司实际控制人控制的企业，2010年8月前，上述两家企业存在部分塑料管道产品的生产，其销售区域为华南市场，由于塑料管材、管件的型号、种类众多，区域销售产品规格型号需求不同，且塑料管道行业具有销售半径限制的特性，根据最终客户的不同特定需求，前述两家公司与本公司存在部分特定型号管材、管件调货销售的情形。上述关联交易占公司当期营业收入、采购总额的比例较低，对公司经营成果影响较小。

报告期期初，伟雄集团、张振国分别持有鄂丰模具51%和21%的股权。2009年3月26日，伟雄集团将其持有鄂丰模具51%的股权转出，并完成工商变更登记。2011年1月26日，张振国将其持有鄂丰模具21%的股权转出，并完成工商变更登记。自此，鄂丰模具与本公司不再构成关联方。

2009年度及2010年度，公司向关联企业鄂丰模具采购了部分塑料管件生产用模具。鄂丰模具作为中国模具工业协会理事单位，主要产品包括塑料管件模具、阀门模具及扩口抽芯模具、汽车塑料件模具等，其生产的管件模具在业内具有较高的知名度，因此公司报告期内部分塑料管件生产用模具从鄂丰模具订购。上述关联交易以市场价格定价，而且交易金额较小，占当期采购总额比例不大，对公司财务状况影响很小。

2010 年 8 月 5 日，为彻底解决同业竞争问题，广东顾地、高明顾地将与发行人业务相同的资产从各自经营主体中剥离出来，与顾地有限一起设立佛山顾地，相关业务经营由佛山顾地承继。同年 8 月 31 日，前述两家公司均以其持有的佛山顾地的股权对发行人增资，佛山顾地成为发行人全资子公司。相关具体情况请见本招股意向书第五节“四、发行人重大资产重组情况”。自重组完成后，广东顾地、高明顾地不再从事塑料管道的生产销售，前述关联交易将不再发生。

广东顾地基本情况如下：

项　目	基本情况		
成立时间	1993年6月16日		
注册资本	8,908万元		
实收资本	8,908万元		
法定代表人	邱丽娟		
住所	佛山市顺德区容桂街道办事处卫红居委会环安路9号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）		
股东构成	伟雄集团　出资4,810.32万元　占比54% 信羚有限　出资4,097.68万元　占比46%		
经营范围	塑料化工产品、材料的开发、研究及其技术服务、技术转让；生产经营塑料异型材、塑钢门窗及型材、塑钢门窗用五金配件、铝合金门窗及型材、铝合金门窗用五金配件、塑料包装制品、塑料装饰型材、非金属栅栏、木塑复合板材、聚胺脂保温板等塑料化工产品（不含废旧塑料，涉及危化产品凭有效许可证经营）		
主营业务	生产、销售型材、板材及股权投资		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2009年12月31日/2009年度	1,137,054,805.34	177,779,165.95	17,575,896.88
2010年12月31日/2010年度	1,740,348,336.44	464,910,740.04	9,585,706.66
2011年12月31日/2011年度	2,296,655,960.47	544,297,130.69	78,863,791.00

注：2009 年度财务数据未经审计，2010 年度和 2011 年度财务数据已经湖北德瑞恒会计师事务所有限公司审计。

高明顾地基本情况如下：

项　目	基本情况
成立时间	1995年10月19日
注册资本	800万美元
实收资本	800万美元
法定代表人	邱丽娟
住所	佛山市高明区更合镇更合大道162号
主要生产经营地	广东省佛山市
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
股东构成	广东顾地　出资408万美元　占比51%； 晖腾发展　出资392万美元　占比49%。
经营范围	生产、加工：电工电制系列制品及其配套件、塑料机械设备、灯饰及照明系列制品及其配套件、空气开关及漏电开关系列制

	品及其配套件、玻璃纤维管系列制品及其配套件。		
主营业务	生产、销售电工、电器配件		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2009年12月31日/2009年度	247,228,397.89	77,869,324.21	810,891.28
2010年12月31日/2010年度	250,757,132.73	53,698,484.54	-24,170,839.67
2011年12月31日/2011年度	258,127,421.14	45,352,734.17	-9,148,763.48

注：2010 年度财务数据已经佛山市众联会计师事务所有限公司审计，2009 年度和 2011 年度财务数据未经审计。

佛山顾地基本情况及历史沿革情况如下：

项　目	基本情况		
成立时间	2010年8月5日		
注册资本	7,143万元		
实收资本	7,143万元		
法定代表人	邱丽娟		
住所	佛山市高明区更合镇更合大道166-3号		
主要生产经营地	广东省佛山市		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
股东构成	顾地科技　出资7,143万元　占比100%		
经营范围	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装		
主营业务	塑料管道研发、生产和销售		
财务数据	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
2010年12月31日/2010年度	138,744,412.70	81,052,075.13	3,862,994.13
2011年12月31日/2011年度	175,433,981.94	98,910,764.48	18,858,689.35

注：上述财务数据已经中勤万信审计。

①2010 年 8 月佛山顾地成立

佛山顾地系分别由高明顾地以货币资金出资 1,143 万元，以经万信评估出具的鄂万信评报字（2010）第 047 号《资产评估报告书》评估的非货币资产出资 4,791 万元，顾地有限以货币资金出资 1,000 万元，广东顾地以经万信评估出具的鄂万信评报字（2010）第 048 号《资产评估报告书》评估的非货币资产出资 209 万元投资设立的有限公司。佛山市顺鑫会计师事务所对前述出资进行了审验

并分别于 2010 年 7 月 29 日、2010 年 8 月 30 日出具了佛顺鑫验报字[2010]第 051 号、佛顺鑫验报字[2010]第 063 号《验资报告》，确认该等注册资本已全部缴足。2010 年 8 月 5 日，佛山顾地在佛山市工商行政管理局登记注册。

上述非货币资产评估前后的账面值、评估值及增减情况如下：

单位：万元

权属	非货币资产	账面净值	评估值	增减率
高明顾地	房屋建筑物	1,253.33	1,591.68	27.00%
	设备	1,704.17	1,057.11	-37.97%
	土地使用权	395.79	2,708.32	584.28%
	合计	3,353.29	5,357.11	59.76%
广东顾地	设备	384.22	214.51	-44.17%
合 计		**3,737.51**	**5,571.62**	**49.07%**

佛山顾地成立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
高明顾地	59,340,000.00	83.07%
顾地有限	10,000,000.00	14.00%
广东顾地	2,090,000.00	2.93%
合 计	**71,430,000.00**	**100.00%**

②2010 年 8 月股权变更

2010 年 8 月 22 日，佛山顾地召开股东会，同意高明顾地、广东顾地以其持有的佛山顾地的股权对顾地有限进行增资，认缴顾地有限新增 1,600 万元注册资本。其中，高明顾地以其持有的佛山顾地 83.07%的股权认缴顾地有限 15,455,640.57 元新增注册资本；广东顾地以其持有的佛山顾地 2.93%的股权认缴顾地有限 544,359.43 元新增注册资本。佛山顾地已于 2010 年 8 月 31 日在佛山市工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次股权变更完成后，佛山顾地股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例
顾地有限	71,430,000.00	100.00%
合 计	**71,430,000.00**	**100.00%**

注：顾地有限于 2010 年 9 月改制为顾地科技股份有限公司。

（4）关联采购、销售的公允性说明

由于广东顾地及其下属公司经营相对独立，因此本公司与广东顾地、高明顾地之间正常产品调配都以市场价格作为定价依据，报告期内发生的上述关联交易定价公允合理。报告期内，公司 2009 年度、2010 年度向高明顾地销售特定型号塑料管道，与公司同期向其他非关联方销售同型号产品的价格一致；向广东顾地、高明顾地采购特定型号塑料管道，与两家公司向其他非关联方销售同型号产品的价格一致。

2、接受劳务

（1）接受劳务的主要内容

单位：万元

关联方	交易内容	交易用途	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
银山生态园	接受劳务	会议、餐饮、住宿等招待用途	79.76	9.18%	112.11	11.26%	61.85	8.83%

（2）关联交易产生的原因、现状及未来发生的情况

银山生态园为张振国先生控制的企业，主要从事餐饮、住宿及会议接待等服务。公司与该公司发生的关联交易主要是本公司因正常经营所需而发生的会议、餐饮、住宿等费用。

（3）关联交易的公允性说明

公司与银山生态园的关联交易均以市场价格为基础确定，定价公允合理，且该项关联交易金额占公司营业成本和期间费用总额比例很小，对公司经营业绩影响很小。

3、房屋出租

（1）房租出租的主要内容

报告期内，本公司存在向关联方租出房屋的情形，具体情况如下：

单位：万元

承租关联方	交易内容	2010 年度		2009 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
鄂丰模具	厂房出租	34.80	0.03%	34.80	0.04%

注：2011 年本公司与鄂丰模具不再构成关联方。

（2）关联交易产生的原因、现状及未来发生的情况

2007 年 7 月 1 日，顾地有限与鄂丰模具签署《租赁合同》，将闲置厂房（2,600 平方米）租与鄂丰模具用于其生产经营，月租金为 2.9 万元，租赁期限为 2007 年 7 月 20 日至 2012 年 7 月 19 日。合同到期后，鄂丰模具将不再租用本公司的房屋，鄂丰模具已承诺在租赁期限届满前另行寻找经营场所。

（3）关联交易的公允性说明

上述厂房租赁价格参照周边同类厂房租赁市场价格，定价公允。

4、房屋承租

2010 年 6 月 1 日，顾地贸易与邱丽娟签署《租赁合同书》，承租其拥有的一处房产作为顾地贸易办公场所，该房产使用面积 150 平方米，租金为 1,500 元/月，租赁日期为 2010 年 6 月 15 日至 2015 年 6 月 15 日。上述租赁对发行人经营业绩影响较小。

2011 年 7 月 1 日，顾地贸易租赁了新的办公场所，同时终止了与邱丽娟签署的《租赁合同书》。

（二）偶发性关联交易

报告期内，发行人及其控股子公司与关联方之间的重大关联交易如下：

1、偶发性关联采购

单位：万元

关联方	采购商品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
		金额	金额	金额
高明顾地	塑料管道	--	4,923.16	--
	设备	--	63.60	--

2010年8月高明顾地将与发行人业务相关的土地、厂房、机器设备等从经营主体中剥离出来与广东顾地、顾地有限一起设立佛山顾地后，高明顾地仍有部分塑料管道存货。为彻底解决同业竞争问题，高明顾地将存货销售给佛山顾地、顾地贸易，销售总金额为4,923.16万元。高明顾地将存货销售给佛山顾地、顾地贸易的定价依据是以市场价格扣除销售费用和人员工资等因素后确定。

2、偶发性关联销售

单位：万元

关联方	销售内容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
振源生物	塑料管道	--	--	0.84

鄂丰模具	塑料管道	--	12.36	0.01
银山生态园	塑料管道	0.79	--	--

关联企业振源生物、鄂丰模具、银山生态园由于办公场所装修、工程施工需要向公司零星采购管材管件，上述关联交易均以市场价格定价，且交易金额很小，对公司财务状况影响极小。

3、关联担保

为支持公司发展，报告期内存在公司股东、实际控制人及其他关联方为公司的贷款提供担保的情形。截至 2011 年 12 月 31 日，正在履行的关联方为公司的贷款而签署的担保合同情况如下：

（1）2011年10月27日，公司股东张振国及其配偶、王汉华及其配偶与广东发展银行股份有限公司武汉分行签订了编号为（2011）鄂Z银最保字第1027-2号《最高额保证合同》，为（2011）鄂Z银授合字第1027号《授信额度合同》项下广东发展银行股份有限公司武汉分行对顾地科技提供的授信提供连带责任保证，最高担保债权本金余额为5,000万元；为（2011）鄂Z银人短贷字第0719号、（2011）鄂Z银人短贷字第1108号、（2011）鄂Z银人短贷字第1205号《人民币短期借款合同》项下广东发展银行股份有限公司武汉分行对顾地科技合计4,200万元借款提供连带责任保证。

（2）2010年9月10日，公司实际控制人邱丽娟、关联自然人麦浩文与佛山市高明区农村信用合作联社更合信用社签订了编号为明农信更保字（2010）第0049-1号的《保证担保合同》，为明农信更公授协字（2010）第0049号的《额度授信协议》项下佛山顾地对佛山市高明区农村信用合作联社更合信用社的债务（期限自2010年9月10日至2013年9月9日）提供连带责任保证，主合同项下的债权本金总额为3,800万元。

（3）2011年6月9日，公司股东张振国与中国银行股份有限公司商丘分行签订了编号为BSQH20E2011006A的《最高额保证合同》，为SQH20E2011006《授信额度协议》项下河南顾地对中国银行股份有限公司商丘分行的债务（期限自2011年6月9日至2012年5月12日）提供连带责任保证，主合同项下的债权本金总额为1,500万元。

（4）2011年12月27日，公司实际控制人林超群、邱丽娟、林昌华和公司股

东张振国、沈朋与邯郸银行股份有限公司磁县支行签订编号为Y0186390015022、Y0186390014825、Y0186390015305的《银行承兑汇票最高额保证合同》，为邯郸顾地从2011年12月27日至2012年12月27日之间在邯郸银行股份有限公司磁县支行开具的票面金额在2,000万元内的银行承兑汇票提供连带责任保证。

上述关联担保有助于公司取得生产经营所需资金，为公司业绩持续、快速增长提供了有益的支持。同时，关联方为公司担保不收取任何费用，亦无其他附加条件，因此关联担保不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响。

4、专利转让

2010 年 9 月 10 日，广东顾地与佛山顾地签署了《专利转让合同》，广东顾地将其拥有的实用新型专利“一种抗菌复合塑料管”（专利号为ZL200320118877.8）无偿转让给佛山顾地。

5、商标授权及转让

（1）2005年5月1日，广东顾地与顾地有限签订《商标使用许可合同》，许可顾地有限无偿使用其拥有的注册号为2018442的商标，许可使用期限为2005年1月21日至2015年1月20日；许可顾地有限无偿使用其拥有的注册号为3269873、3269877的商标，许可使用期限为2004年1月14日至2014年1月14日；许可顾地有限无偿使用其拥有的注册号为1537092的商标，许可使用期限为2001年3月14日至2011年3月13日；许可顾地有限无偿使用其拥有的注册号为1689017的商标，许可使用期限为2001年12月28日至2011年12月27日。2010年7月5日，广东顾地与顾地有限签署了《注册商标和商标申请转让协议》，将上述5项商标转让给顾地有限，上述《商标使用许可合同》已终止。

（2）2010年7月5日，广东顾地与顾地有限签署了《注册商标和商标申请转让协议》，广东顾地将顾地有限生产经营所必须的商标无偿转让给顾地有限，并根据相关法律法规的要求，将同一种类或类似商标上注册的相同或近似的其他商标一并无偿转让给顾地有限，共计无偿转让79项注册商标及商标申请。同时该协议约定，由于转让商标中存在少数商标的部分核定范围或申请范围属于广东顾地生产经营必须并与顾地有限生产经营不相关。因此顾地有限应在转让完成后，将存在上述情况的商标的核定范围、申请范围中不经营的业务无偿许可广东顾地及广东顾地子公司顺德门窗使用，具体许可协议由各方另行签署。上述转让已获国

家工商行政管理总局商标局批准。

（3）2010 年 12 月 31 日，发行人分别与广东顾地、顺德门窗签署了《注册商标许可使用协议》，将注册号为 3269879、3269873、3269877、3816583、3816580、3816581、3816582 商标的部分核定范围无偿许可广东顾地、顺德门窗使用。该协议约定：①广东顾地、顺德门窗的生产经营不得超出各被许可商标的许可范围，不得将被许可商标用于经营发行人生产经营相关业务的商品或服务之上；②注册商标许可使用的方式为普通许可使用，发行人可以根据需要与第三人签订注册商标许可使用协议；③未经发行人书面同意或授权，广东顾地、顺德门窗不得以任何形式或理由将被许可商标许可他人使用；④许可使用的期限为协议生效之日起至被许可商标各自有效期届满之日为止。

2011 年 12 月 9 日，发行人分别与广东顾地、顺德门窗签署了《注册商标许可使用协议之解除协议》，一致同意解除上述《注册商标许可使用协议》，约定自 2011 年 12 月 9 日起广东顾地、顺德门窗生产的新产品不得再使用上述 7 项注册商标。

6、股权收购

公司在报告期内进行了关联方股权收购，股权收购情况详见第五节“四、发行人重大资产重组情况”。

7、关联方资金往来

报告期各期末关联方资金往来余额：

单位：万元

项目名称	关联方	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款	高明顾地	--	--	23.58
小计		**--**	**--**	**23.58**
其他应收款	广东顾地	--	--	480.00
	伟雄集团	--	--	0.42
小计		**--**	**--**	**480.42**
预付账款	高明顾地	--	--	84.14
	鄂丰模具	--	--	36.41
小计		**--**	**--**	**120.55**
应付账款	高明顾地	382.05	1,558.06	394.46
	广东顾地	227.07	227.07	222.65

	鄂丰模具	--	1.18	1.18
小计		**609.12**	**1,786.30**	**618.28**
其他应付款	广东顾地	1,024.49	1,024.49	1,024.49
小计		**1,024.49**	**1,024.49**	**1,024.49**

除上述重大关联交易外，发行人与其他关联方之间不存在重大关联交易。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的研发、采购、生产、销售系统。报告期内，本公司与关联方发生的关联交易不存在损害公司利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中，规定了关联方对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。包括：

（一）《公司章程》对关联交易的有关规定

1、《公司章程》第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、《公司章程》第四十一条规定：公司对股东、实际控制人及其关联人提供的担保应当在董事审议通过后提交股东大会审议。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人、关联人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

4、《公司章程》第八十条规定：公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元

以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议，此外的关联交易由公司董事会按照关联董事回避表决的原则审议决定。关联股东回避表决的程序如下：①公司董事会秘书或关联股东或其他股东根据相关规定提出关联股东回避申请；②关联股东不得参与审议有关关联交易事项；③股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程第七十五条规定表决。

5、《公司章程》第九十七条规定：董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。

6、《公司章程》第一百一十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

7、《公司章程》第一百四十一条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）公司《股东大会议事规则》对关联交易的有关规定

1、《股东大会议事规则》第三十一条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，直接持有公司 5%以上股份的关联股东有权出席股东大会但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

2、《股东大会议事规则》第三十七条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）公司《董事会议事规则》对关联交易的有关规定

1、《董事会议事规则》第十八条规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

2、《董事会议事规则》第三十二条规定：在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进

行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）公司《关联交易决策制度》对关联交易的相关规定

除上述条款之外，《关联交易决策制度》还对关联交易、关联人、关联关系、关联交易基本原则、关联交易决策程序、回避制度及其他相关事项作出明确具体的规定。

五、发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均已按当时的公司章程和内部治理文件的规定履行了相关程序。

公司独立董事对公司的关联交易决策程序及关联交易事项进行了核查，认为“发行人报告期内发生的重大关联交易公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况”。

六、减少关联交易的措施

目前，公司拥有独立、完整的业务经营体系，其业务、资产、人员、财务、机构等均独立于主要股东。公司已制订了以《公司章程》为核心的制度体系，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担管理办法》、《关联交易决策制度》等，这些制度都对关联交易的决策程序和定价等进行了严格的规定，减少和规范关联交易，防止公司以变相形式向关联方输送利益，确保公司资金的安全。

公司上市后将根据上市公司相关的信息披露制度，加强信息披露管理，同时要求控股股东、实际控制人履行其作为信息披露义务人的相关信息披露义务，通过信息公开保障公司的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员（共 9 人）

林超群女士，加拿大籍华人，出生于 1979 年 10 月，本科学历。林超群女士现任本公司董事长、伟雄集团董事长、总裁、广东顾地董事、松本电工董事长、总经理、开平松本板业董事、广东松本板业董事长、松本科技董事长、松本照明董事、伯涛房产董事长、总经理、马鞍山顾地董事、河南顾地董事、佛山市青年商会副会长、顺德民营企业投资商会常务理事。

张振国先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1955 年 2 月，本科学历，正高职高级工程师，享受国务院颁发的政府特殊津贴，全国五一劳动奖章获得者，鄂州市人大代表。张振国先生曾任湖北塑料电线厂技术厂长、厂长、鄂丰模具有限公司总经理、鄂丰集团董事长、总经理、顾地有限总经理；曾多次荣获湖北省优秀企业家、优秀民营企业家称号；现任本公司董事、总经理、马鞍山顾地董事长、总经理、河南顾地董事长、总经理、邯郸顾地董事长、长鑫铸业董事长、正源科技董事长、振源生物董事长、银山生态园董事长、湖北省企业家协会副会长、鄂州市企业家协会会长。作为公司核心技术人员，张振国先生具有长期丰富的研发和管理经验，是公司多项专利、非专利技术的核心研发人员，曾主持开发国家“863 计划”《橡塑热塑性弹性体新材料研发》、国家“901 项目”《塑料管件精密模具研发》等多个国家级、省级项目并实现产业化，并亲自参与了公司产品技术、配方的开发、生产工艺的设计与组织实施等工作。

邱丽娟女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1953 年 11 月。邱丽娟女士曾任顺德市顾地防火塑料异型材实业有限公司董事、顺德市顾地塑料制品有限公司董事、顺德顾地电器有限公司董事、顺德顾地塑胶有限公司董事、广东顾地总经理；现任本公司董事、北京顾地执行董事、重庆顾地董事、邯郸顾地董事、佛山顾地董事长、顾地贸易执行董事、伟雄集团董事、广东顾地董事长、松本电工董事、高明顾地董事长、总经理、松本科技总经理、广东松本板业董事、云南

昆钢松本建筑集成有限公司董事。

袁志敏先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1961 年 3 月，硕士研究生学历，工程师。袁志敏先生曾任广州金发科技发展有限公司总经理；现任本公司董事、诚信创投董事、金发科技股份有限公司董事长、广州萝岗金发小额贷款股份有限公司董事长、深圳嘉卓成科技发展有限公司董事、信保（天津）股权投资基金管理有限公司董事、湖南华自科技有限公司董事、乐凯胶片股份有限公司董事、广州市南菱汽车销售服务集团有限公司董事、绵阳东方特种工程塑料有限公司董事、绵阳长鑫新材料发展有限公司董事、广州市科密电子有限公司董事、广州金发绿可木塑科技有限公司执行董事、河南金丹乳酸科技有限公司董事、北京安码科技有限公司董事、广州市锐博生物科技有限公司董事、广东益民旅游休闲服务有限公司董事、佛山市国星半导体技术有限公司董事、深圳北理工创新中心有限公司董事、广州市有福数码科技有限公司董事、广州市工商联合会（总商会）主席、广州市政协常委、广州市科学技术协会副主席。

沈朋先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1972 年 8 月，本科学历。沈朋先生曾任广东顺德顾地塑料异型材厂商务代表、区域经理、重庆顾地副总经理；现任本公司董事、副总经理、重庆顾地董事长、总经理、甘肃顾地董事长、总经理、重庆市建筑材料协会副会长、重庆市广东商会名誉会长、重庆市青年企业家协会副会长、重庆消防协会第二届理事会理事、重庆仲裁委员会仲裁员、重庆市青联委员、重庆市工商联常委、璧山县人大代表、璧山县工商联副主席。

林昌华先生，加拿大籍华人，出生于 1982 年 1 月，本科学历。林昌华先生现任本公司董事、佛山顾地总经理、伟雄集团董事、广东顾地董事、高明顾地董事、松本照明董事长、佛山正野电器董事、广东松本板业董事。

廖正品先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1940 年 12 月，本科学历，高级工程师。廖正品先生曾任轻工业部塑料局工程师、高级工程师、处长、中国塑料加工工业协会副会长兼秘书长、会长；现任本公司独立董事、中国塑料加工工业协会第六届理事会名誉理事长、全国塑料制品标准化技术委员会主任委员、中国塑料加工工业协会专家委员会主任、三斯达（福建）塑胶有限公司、山东同大海岛新材料股份有限公司、淄博英科框业有限公司独立董事。

黄锐先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1934 年 7 月，本科学历，教授，博士生导师，享受国务院颁发的政府特殊津贴专家。黄锐先生曾任四川大

学实验室主任、教研室主任、系主任、所长、副院长、全国高校塑料工程专业教学指导委员会副主任、主任、全国高校轻工及食品类专业教学指导委员会副主任兼塑料工程专业教学指导组组长、国家发明奖、科技进步奖化工专业评委、主审员、中国塑料工程学会和中国塑料加工工业协会常务理事、全国塑料制品标准化技术委员会委员；现任本公司独立董事。

张敦力先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1971 年 11 月，博士研究生学历，教授，博士生导师。张敦力先生曾任中南财经政法大学副教授、硕士生导师、系副主任、主任、硕导组副组长、组长；现任本公司独立董事、中南财经政法大学教授、博士生导师、会计学院副院长、武汉光迅科技股份有限公司、武汉凡谷电子技术股份有限公司、长江三峡能事达电气股份有限公司、深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员（共 3 人）

赵侠女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1970 年 7 月，本科学历，轻化高分子材料高级工程师。赵侠女士曾任广东顾地生产技术经理，高明顾地副总经理；现任本公司监事会主席、佛山顾地副总经理、佛山市高明区塑料协会副会长、佛山市高明区工商联合会执行委员。

曾晓文先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1973 年 2 月，大专学历。曾晓文先生曾任高明顾地营销中心商务经理、营销东区总监；现任本公司监事、营销中心华南区营销总监、佛山顾地商务总监。

鲁树名先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1963 年 6 月。鲁树名先生曾任鄂州市汽车配件厂科长、鄂州市机械电子工业局科长、鄂州市气门挺杆厂常务副厂长、鄂丰集团党委副书记、顾地有限党总支副书记；现任本公司职工代表监事、党总支副书记。

（三）高级管理人员（共 6 人）

张振国先生，公司总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事会成员”介绍。

沈朋先生，公司副总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事会成员”介绍。

付志敏先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1970 年 1 月，本科学

历，橡塑工程师，中国塑料加工工业协会专家。付志敏先生曾任广东顾地研发中心主任；现任本公司副总经理、重庆顾地董事、副总经理、甘肃顾地董事、邯郸顾地总经理、中国塑料加工工业协会管道专业委员会副秘书长、重庆市塑料工业协会会长。付志敏先生先后在《管道工程》等核心期刊发表论文 30 余篇，具有长期丰富的塑料管道研发经验，是公司多项专利、非专利技术的核心研发人员，亲自参与了公司产品技术、配方的开发、生产工艺的设计与组织实施等工作，并参与了我国多项塑料管道标准的起草工作。

孙志军先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1955 年 9 月，本科学历，高级工程师，中国氯碱工业协会专家委员会专家。孙志军先生曾任潍坊亚星集团有限公司董事、副总经理；现任本公司副总经理、北京顾地总经理、中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会副理事长。作为公司核心技术人员，孙志军先生具有长期丰富的研发和管理经验，曾参与了公司产品技术、配方的开发、生产工艺的设计与组织实施等工作，并参与了我国多项塑料管道标准的起草工作。

王宏林先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1971 年 10 月，本科学历，注册会计师、注册资产评估师。王宏林先生曾任中原无线电厂会计、北京京华信托投资公司武汉证券营业部财务主管、山东嘉达纺织有限公司财务总监、厦门厦工机械股份有限公司证券部副经理；现任本公司副总经理、董事会秘书。

王汉华女士，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1957 年 12 月，大专学历，会计师，高级经济师。王汉华女士曾任鄂州市三山湖养殖场会计、湖北塑料电线厂财务科长、企管办主任、湖北万通塑胶有限公司副总经理、鄂丰集团财务负责人、顾地有限副总经理、财务负责人；现任本公司财务总监、北京顾地监事、佛山顾地监事、顾地贸易监事。

（四）核心技术人员（共 4 人）

张振国先生，有关情况详见本节“一、（一）董事会成员”介绍。

付志敏先生，有关情况详见本节“一、（三）高级管理人员”介绍。

孙志军先生，有关情况详见本节“一、（三）高级管理人员”介绍。

王文治先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于 1941 年 4 月，本科学历，塑料加工高级工程师，享受国务院颁发的政府特殊津贴。王文治先生曾任国防科委 712 研究所技术员、中国科学院广州化学研究所助理研究员、广东省汕头

市塑料皮革工业公司技术科副科长、汕头市东方塑料片材制品厂副厂长、厂长、汕头经济特区塑胶实业总公司副总经理、广东炜林纳功能材料有限公司副总经理、广东顾地技术中心主任；现任本公司高级工程师。王文治先生先后在《中国塑料》等核心期刊发表论文 20 余篇，合作出版专著《PVC 热稳定剂及其应用技术》一部，同时王文治先生科研成果曾获中国科学院科技成果二等奖，广东省科技进步三等奖。作为公司核心技术人员，王文治先生具有长期丰富的研发和管理经验，是公司多项专利、非专利技术的核心研发人员，亲自参与了公司产品技术、配方的开发与生产工艺的设计，并参与了我国多项塑料管道标准的起草工作。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名及其选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2010 年 9 月 18 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举由发起人股东提名的林超群、张振国、邱丽娟、袁志敏、沈朋、林昌华为公司董事，共同组成公司第一届董事会，任期三年。同日，公司第一届董事会第一次会议选举林超群为第一届董事会董事长。

2011 年 1 月 15 日，公司召开的 2011 年第一次临时股东大会聘任廖正品先生、黄锐先生、张敦力先生为独立董事。任期同第一届董事会。中国证监会曾于 2007 年 1 月 9 日给予廖正品警告处罚，但相关处罚已超过三年，且廖正品已于 2010 年参加了由深圳证券交易所举办的上市公司高级管理人员培训班，并取得“深交所公司高管(独立董事)培训字（04332）号”《上市公司高级管理人员培训结业证》。保荐机构、发行人律师经核查后的结论性意见为：廖正品已参加深圳证券交易所组织的上市公司独立董事相关培训，其自担任发行人独立董事以来一直具备独立董事的任职资格。

2、监事提名和选聘情况

2010 年 9 月 18 日，公司召开职工代表大会，选举鲁树名为职工代表监事。2010 年 9 月 18 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举由发起人股东提名的林超明、孙志军为公司股东代表监事，与职工代表监事鲁树名共同组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届监事会第一次会议选举林超明为监事会主席。

2010 年 11 月 19 日，公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，同意孙志

军辞去监事职务，并选举股东提名的林昌盛为公司股东代表监事。任期同第一届监事会。

2011 年 8 月 15 日，公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过，同意林昌盛辞去监事职务，并选举股东提名的曾晓文为公司股东代表监事。任期同第一届监事会。

2012 年 4 月 9 日，公司 2011 年年度股东大会审议通过，同意林超明辞去监事职务，并选举股东提名的赵侠为公司股东代表监事，任期同第一届监事会。同日，公司第一届监事会第六次会议选举赵侠为监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2010 年 9 月 18 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任张振国为公司总经理；聘任由总经理张振国提名的沈朋、付志敏为公司副总经理；聘任王宏林为公司董事会秘书。公司的高级管理人员任期三年。

2010 年 9 月 20 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过，聘任王汉华为公司财务总监。任期同其他高级管理人员。

2010 年 11 月 19 日，公司第一届董事会第五次会议审议通过，聘任孙志军为公司副总经理。任期同其他高级管理人员。

2010 年 12 月 27 日，公司第一届董事会第六次会议审议通过，聘任王宏林为公司副总经理。任期同其他高级管理人员。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）直接持有发行人股份情况

截至本招股意向书签署之日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持股情况如下：

股东姓名	职务	持股数（万股）	持股比例
张振国	董事、总经理	1,284.00	11.89%
沈朋	董事、副总经理	438.00	4.06%
赵侠	监事会主席	144.00	1.33%
曾晓文	监事	36.00	0.33%
付志敏	副总经理	438.00	4.06%

孙志军	副总经理	88.05	0.82%
王宏林	副总经理、董事会秘书	25.00	0.23%
王汉华	财务总监	240.00	2.22%

截至本招股意向书签署之日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属直接持股情况如下：

股东姓名	关联关系	持股数（万股）	持股比例
张文昉	张振国之子	216.00	2.00%
沈权	沈朋之弟	88.00	0.81%
何佳丽	付志敏之妻	88.00	0.81%

（二）间接持有发行人股份情况

截至本招股意向书签署之日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持股情况如下：

姓名	职务	间接持股主体	在间接持股主体所占股权比例	间接拥有发行人权益比例
林超群	董事长	伟雄集团	22.00%	12.80%
		信羚有限	25.00%	
		晖腾发展	25.00%	
邱丽娟	董事	伟雄集团	1.00%	0.30%
林昌华	董事	伟雄集团	25.00%	13.69%
		信羚有限	25.00%	
		晖腾发展	25.00%	
		佛山正野电器	23.33%	
袁志敏	董事	诚信创投	51.00%	4.16%

截至本招股意向书签署之日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属间接持股情况如下：

姓名	关联关系	间接持股主体	在间接持股主体所占股权比例	间接拥有发行人权益比例
林伟雄	邱丽娟之夫 林超群、林昌华之父	伟雄集团	5.00%	1.48%
林超明	邱丽娟之女 林超群之妹 林昌华之姐	伟雄集团	22.00%	12.80%
		信羚有限	25.00%	
		晖腾发展	25.00%	

林昌盛	邱丽娟之子 林超群、林昌华之弟	伟雄集团	25.00%	13.69%
		信羚有限	25.00%	
		晖腾发展	25.00%	
		佛山正野电器	40.00%	
熊海涛	袁志敏之妻	诚信创投	30.00%	2.45%
袁长长	袁志敏之子	诚信创投	19.00%	1.55%

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

在本公司职务	姓名	被投资公司名称	出资额/股份数	持股比例
董事长	林超群	伟雄集团	2,200 万元	22%
		松本电工	200 万元	20%
		信羚有限	125 万港元	25%
		晖腾发展	1 港元	25%
董事、总经理	张振国	正源科技	1,250 万元	96.15%
		银山生态园	700 万元	70%
董事	邱丽娟	伟雄集团	100 万元	1%
		松本电工	200 万元	20%
		广东松本板业	1,967 万股	65.57%
董事	袁志敏	诚信创投	19,502.91 万元	51%
		金发科技股份有限公司	28,207.71 万股	17.13%
		广州诚信投资管理有限公司	1,020 万元	51%
		深圳北理工创新中心有限公司	1,320 万元	44%
		广东汇香源生物科技股份有限公司	883.49 万元	21.11%
董事	林昌华	伟雄集团	2,500 万元	25%
		松本电工	200 万元	20%
		松本照明	464 万元	58%
		佛山正野电器	70 万元	23.33%
		信羚有限	125 万港元	25%
		晖腾发展	1 港元	25%

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无对外投资情况。本公司董事、监事及高级管理人员、核心技术人员均未持有任何与本

公司存在利益冲突的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬安排

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员于 2011 年度在公司及实际控制人控制的企业领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	年薪（万元）	领取薪酬的单位
林超群	董事长	11.77	伟雄集团
张振国	董事、总经理	40.31	顾地科技
邱丽娟	董事	5.76	广东顾地
袁志敏	董事	--	--
沈朋	董事、副总经理	25.30	顾地科技
林昌华	董事	7.31	佛山顾地
廖正品	独立董事	6.00	顾地科技
黄锐	独立董事	6.00	顾地科技
张敦力	独立董事	6.00	顾地科技
赵侠	监事会主席	5.29	佛山顾地
曾晓文	监事	5.92	佛山顾地
鲁树名	监事	6.36	顾地科技
付志敏	副总经理	22.00	顾地科技
孙志军	副总经理	23.98	顾地科技
王宏林	副总经理、董事会秘书	19.62	顾地科技
王汉华	财务总监	22.91	顾地科技
王文治	核心技术人员	10.00	重庆顾地

注：以上年薪均为税前金额。

（二）独立董事津贴政策

公司于 2011 年 1 月 15 日召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过《第一届董事会独立董事津贴的议案》，给予独立董事每人每年津贴 6 万元。此外，独立董事出席公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需合理费用据实报销。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的兼职情况

姓名	公司职务	其他单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系
林超群	董事长	伟雄集团董事长、总裁	实际控制人控制的企业
		松本电工董事长、总经理	
		开平松本板业董事	
		广东松本板业董事长	
		松本科技董事长	
		松本照明董事	
		伯涛房产董事长、总经理	
		广东顾地董事	控股股东
		马鞍山顾地董事	控股子公司
		河南顾地董事	
		佛山市青年商会副会长	--
		顺德民营企业投资商会常务理事	
张振国	董事、总经理	正源科技董事长	主要股东、董事、高管控制的企业
		振源生物董事长	
		银山生态园董事长	
		长鑫铸业董事长	主要股东、董事、高管间接参股的企业
		马鞍山顾地董事长、总经理	控股子公司
		河南顾地董事长、总经理	
		邯郸顾地董事长	
		湖北省企业家协会副会长	--
		鄂州市企业家协会会长	
邱丽娟	董事	伟雄集团董事	实际控制人控制的企业
		松本电工董事	
		高明顾地董事长、总经理	
		松本科技总经理	
		广东松本板业董事	
		广东顾地董事长	控股股东
		北京顾地执行董事	控股子公司
		邯郸顾地董事	

		重庆顾地董事	
		顾地贸易执行董事	
		佛山顾地董事长	
		云南昆钢松本建筑集成有限公司董事	实际控制人 间接参股的企业
林昌华	董事	伟雄集团董事	实际控制人 控制的企业
		高明顾地董事	
		松本照明董事长	
		佛山正野电器董事	
		广东松本板业董事	
		广东顾地董事	控股股东
		佛山顾地总经理	控股子公司
袁志敏	董事	广州萝岗金发小额贷款股份有限公司董事长	--
		深圳嘉卓成科技发展有限公司董事	
		信保（天津）股权投资基金管理有限公司董事	
		湖南华自科技有限公司董事	
		乐凯胶片股份有限公司董事	
		广州市南菱汽车销售服务集团有限公司董事	
		绵阳东方特种工程塑料有限公司董事	
		绵阳长鑫新材料发展有限公司董事	
		广州市科密电子有限公司董事	
		广州金发绿可木塑科技有限公司执行董事	
		河南金丹乳酸科技有限公司董事	
		北京安码科技有限公司董事	
		广州市锐博生物科技有限公司董事	
		广东益民旅游休闲服务有限公司董事	
		佛山市国星半导体技术有限公司董事	
		深圳北理工创新中心有限公司董事	
		广州市有福数码科技有限公司董事	
		广州市工商联合会（总商会）主席	
		广州市政协常委	
		广州市科学技术协会副主席	
		诚信创投董事	股东
		金发科技股份有限公司董事长	董事参股的企业

沈朋	董事、副总经理	重庆顾地董事长、总经理	控股子公司
		甘肃顾地董事长、总经理	
		重庆市建筑材料协会副会长	--
		重庆市广东商会名誉会长	
		重庆市青年企业家协会副会长	
		重庆消防协会第二届理事会理事	
		重庆仲裁委员会仲裁员	
		重庆市青联委员	
		重庆市工商联常委	
		璧山县人大代表	
		璧山县工商联副主席	
廖正品	独立董事	中国塑料加工工业协会第六届理事会名誉理事长	--
		全国塑料制品标准化技术委员会主任委员	
		中国塑料加工工业协会专家委员会主任	
		三斯达（福建）塑胶有限公司独立董事	
		山东同大海岛新材料股份有限公司独立董事	
		淄博英科框业有限公司独立董事	
张敦力	独立董事	中南财经政法大学教授、博士生导师、会计学院副院长	--
		武汉光迅科技股份有限公司独立董事	
		武汉凡谷电子技术股份有限公司独立董事	
		长江三峡能事达电气股份有限公司独立董事	
		深圳市艺华珠宝首饰股份有限公司独立董事	
赵侠	监事会主席	佛山顾地副总经理	控股子公司
		佛山市高明区塑料协会副会长	--
		佛山市高明区工商联合会执行委员	
曾晓文	监事	佛山顾地商务总监	控股子公司
付志敏	副总经理	重庆顾地董事、副总经理	控股子公司
		甘肃顾地董事	
		邯郸顾地总经理	
		中国塑料加工工业协会管道专业委员会副秘书长	--
		重庆市塑料工业协会会长	
孙志军	副总经理	北京顾地总经理	控股子公司

		中国塑料加工工业协会 塑料管道专业委员会副理事长	--
王汉华	财务总监	北京顾地监事	控股子公司
		佛山顾地监事	
		顾地贸易监事	

除上述披露的兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间的亲属关系

除邱丽娟与林超群为母女关系，邱丽娟与林昌华为母子关系，林超群与林昌华为姐弟关系外，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员相互之间不存在任何亲属关系。

七、董事、监事和高级管理人员和核心技术人员与公司签订的协议和重要承诺

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《劳动合同》，核心技术人员与公司签订《保密协议》，合同对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的义务进行了相关约定。截至本招股意向书签署之日，除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他协议。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均承诺不从事任何有损于本公司利益的生产经营活动，承诺目前及任职期间不从事或发展与公司经营业务相同或相似的业务。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的其他重要承诺，参见本招股意向书第五节“十一、实际控制人及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”的具体内容。

八、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合法律、法规、规范性文件规定的任职资格。

九、董事、监事和高级管理人员最近三年内的变动情况

（一）董事近三年变动情况

报告期期初，公司董事为邱丽娟、谢世雄、张振国，其中邱丽娟为董事长。

2009 年 1 月 7 日，公司股东会决议委派林超群担任董事，同时免去谢世雄董事职务。

2010 年 4 月 9 日，公司股东会决议增选袁志敏、沈朋为公司董事。

2010 年 9 月 18 日，公司创立大会审议通过，选举林超群、张振国、邱丽娟、袁志敏、沈朋、林昌华为公司董事。其中，林超群为董事长。

2011 年 1 月 15 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过，增选廖正品、黄锐、张敦力为公司独立董事。

（二）监事近三年变动情况

报告期期初，公司未设立监事会，仅任命潘梁一名监事。

2010 年 9 月 18 日，公司召开职工代表大会，选举鲁树名为职工代表监事。同日，公司第一次股东大会审议通过，选举林超明、孙志军为公司股东代表监事。其中，林超明为监事会主席。

2010 年 11 月 19 日，公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，同意孙志军辞去监事职务，选举林昌盛为公司股东代表监事。

2011 年 8 月 15 日，公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过，同意林昌盛辞去监事职务，选举曾晓文为公司股东代表监事。

2012 年 4 月 9 日，公司 2011 年年度股东大会审议通过，同意林超明辞去监事职务，选举赵侠为公司股东代表监事。其中，赵侠为监事会主席。

（三）高级管理人员近三年变动情况

报告期期初，张振国担任顾地有限总经理，王汉华担任顾地有限副总经理、财务负责人。

2010 年 9 月 18 日，公司第一届董事会第一次会议同意聘任张振国为公司总经理；聘任沈朋、付志敏为公司副总经理；聘任王宏林为公司董事会秘书。

2010 年 9 月 20 日，公司第一届董事会第二次会议同意聘任王汉华为公司财务总监。

2010 年 11 月 19 日，公司第一届董事会第五次会议同意聘任孙志军为公司副总经理。

2010 年 12 月 27 日，公司第一届董事会第六次会议同意聘任王宏林为公司副总经理。

公司实际控制人为林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛（林氏家族），报告期内公司董事长变更系实际控制人间内部调整，不会影响公司经营的持续性和管理的稳定性，该等变更不属于公司董事发生重大变化。其余发行人董事、高级管理人员的变化系根据公司经营实际需要、重组、整体变更及上市准备等相关要求所进行的正常变动，不属于法律规定的公司董事及高级管理人员发生重大变化。

保荐机构经核查后的结论性意见为：公司实际控制人为林伟雄、邱丽娟、林超群、林超明、林昌华和林昌盛，报告期内公司董事长变更系实际控制人间内部调整，不会影响公司经营的持续性和管理的稳定性，该等变更不属于公司董事发生重大变化。其余发行人董事、高级管理人员的变化系根据公司经营实际需要、重组、整体变更及上市准备等相关要求所进行的正常变动，不属于法律规定的公司董事及高级管理人员发生重大变化。

发行人律师经核查后的结论性意见为：2010 年 4 月，发行人的董事长由邱丽娟变更为林超群，其实质是在实际控制人林氏家族成员内部变更，不会影响发行人经营管理的稳定性。发行人的董事会成员、监事会成员、高级管理人员在近三年且本次发行上市前一年虽有变化，但该等变化系由于发行人公司规模扩大、公司需完善治理结构而不断增加。该等人员的变化符合《公司法》等法律、法规和规范性文件以及发行人《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序，不会构成发行人持续经营的障碍。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本公司股东大会、董事会、监事会及高级管理层均根据《公司法》、《公司章程》行使职权和履行义务。根据相关法律、法规及《公司章程》，本公司还制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》及《关联交易决策制度》等相关制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了进一步制度保证。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益。目前，本公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会以及审计委员会四个专门委员会。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。公司股东大会的制度在《公司章程》和《股东大会议事规则》中规定，主要内容如下：

1、股东权利和义务

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份

额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和《公司章程》；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司章程第四十一条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。公司召开年度股东大会，召集人应当在会议召开二十日以前通知公司各股东；临时股东大会应当于会议召开十五日前通知公司各股东。股东以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

4、股东大会运行情况

本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则行使自己的权利。

1、董事会的构成

《公司章程》规定：公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。

2、董事会职权

根据《公司章程》的规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法

律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事、总经理或者监事会可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。应由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。每一董事享有一票表决权。

4、董事会运行情况

本公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使权利。

1、监事会的构成

依据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会包括 2 名股东代表和 1 名职工代表。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会主席召集和主持监事会会议。监事会每半年召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。每名监事有一票表决权。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

4、监事会的运行情况

本公司设立以来，监事会一直按照法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，促进公司规范运作，公司于 2011 年 1 月 15 日召开的 2011 年第一次临时股东大会聘任廖正品先生、黄锐先生、张敦力先生为独立董事，占董事总人数的三分之一。

2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、责权范围等制订了相应的规定，主要内容如下：

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：

（1）公司拟与关联人发生的交易金额高于 300 万元以上（含 300 万元）或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）在股东大会召开前向股东公开征集投票权；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；（5）股权激励计划；（6）应由董事会审议的担保事项，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行检查；（7）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（8）《公司章程》规定的其他事项；（9）有关法律、法规、规范性文件要求独立董事发表意见的事项。

独立董事应当就上述事项明确发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事对本公司实际发生的作用

自独立董事制度设立以来，本公司独立董事尽职尽责，积极出席各次董事会会议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。本公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募股资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识，对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。

（五）董事会秘书

依据《公司章程》规定，公司设董事会秘书,负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责，履行如下职责：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深交所报告并公告；（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深交所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、

规章、规范性文件、本规则、深交所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向深交所报告；（8）负责保管公司股东名册、董事会名册，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（9）《公司法》、《证券法》、证监会和深交所要求履行的其他职责。

自受聘以来，本公司董事会秘书一直依照有关法律、法规和《公司章程》的规定认真履行其职责。

（六）董事会专门委员会

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会与审计委员会四个专门委员会，就各专业性事项进行研究，提出意见及建议。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案提交董事会审查决定。战略委员会由林超群、廖正品、黄锐三名董事组成，其中林超群担任召集人；薪酬与考核委员会由张敦力、廖正品、沈朋三名董事组成，其中张敦力担任召集人；提名委员会由廖正品、张敦力、林超群三名董事组成，其中廖正品担任召集人；审计委员会由张敦力、黄锐、林超群、张振国四名董事组成，其中张敦力担任召集人。

1、战略委员会

（1）人员构成

战略委员会成员由三名董事组成，其中包含二名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上的全体董事提名，并由董事会选举产生，董事长是当然委员。战略委员会设召集人一名，负责主持战略委员会工作，由公司董事长担任。战略委员会委员任职期限与同届董事会一致，连选可以连任。如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自动丧失。董事会应根据《公司章程》及《董事会战略委员会工作制度》增补新的委员。战略委员会下设工作小组，由公司总经理任小组组长，另设副组长一或二名。

（2）职责权限

①及时对国内外经济趋势、行业发展趋势、国际国内经济政策以及本行业经济政策进行了解和分析，以便对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；②对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建

议；④就公司对外投资超出目前公司主营业务经营范围的项目以及董事会和经营管理层认为需要战略委员会作出评价和决策的投资项目进行审议；⑤评估公司战略规划的制订、执行流程，对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑥对以上事项的实施进行检查；⑦董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

战略委员会每年至少召开两次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员有一票的表决权，会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。工作小组组长、副组长可列席战略委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。如有必要，战略委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用公司支付。战略委员会会议应当有记录，出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载，会议记录由公司董事会秘书保存。战略委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

2、薪酬与考核委员会

（1）人员构成

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，其中包含两名独立董事。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬与考核委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。召集人由董事会选举产生。薪酬与考核委员会委员任期与同届董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自动丧失。董事会应根据《公司章程》及《董事会薪酬与考核委员会工作制度》增补新的委员。薪酬与考核委员会设秘书一人，由董事会秘书兼任。

（2）职责权限

①根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平审定由总经理组织拟定的薪酬计划或方案。薪酬计划或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方

案和制度等;②审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评;③负责对公司薪酬制度执行情况进行监督;④拟定股权激励计划草案并提交董事会审议;⑤董事会授权委托的其他事宜。

（3）议事规则

薪酬与考核委员会每年至少召开一次会议，并于会议召开前三天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。薪酬与考核委员会会议由三分之二以上的委员出席即可举行，每一名委员有一票表决权，会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。薪酬与考核委员会会议可采用现场会议形式，也可采用非现场会议形式（包括电话会议方式）。薪酬与考核委员会会议在保障委员充分表达意见的前提下，可以用传真方式作出决议，并由参会委员签字。公司总经理可以列席薪酬与考核委员会会议，必要时薪酬与考核委员会会议可以邀请其他公司董事、监事及高级管理人员列席会议。如有必要，薪酬与考核委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。薪酬与考核委员会会议讨论有关委员会成员的议题时，当事人应回避。薪酬与考核委员会会议采取举手表决或投票表决方式。如薪酬与考核委员会会议以传真方式作出会议决议的，表决方式为签字方式。薪酬与考核委员会会议应当有记录，出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。会议记录由公司董事会秘书保存。薪酬与考核委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

3、提名委员会

（1）人员构成

提名委员会成员由三名董事组成，其中包含两名独立董事。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。提名委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。召集人由董事会选举产生。提名委员会委员任期与同届董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自动丧失。董事会应根据《公司章程》及《董事会提名委员会工作制度》增补新的委员。

（2）职责权限

①根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；④对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；⑤在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；⑥公司董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

提名委员会每年至少召开一次会议，并于会议召开前七天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，每一名委员有一票的表决权，会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决。根据需要，提名委员会会议可邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。如有必要，提名委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。提名委员会会议应当有记录，出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载；会议记录由公司董事会秘书保存。提名委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

4、审计委员会

（1）人员构成

审计委员会由四名董事组成，其中包含两名独立董事。委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。审计委员会设召集人一名，由独立董事委员（会计专业人士）担任，负责主持审计委员会工作。召集人由董事会选举产生。审计委员会委员任期与同届董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。如有委员因辞职或其他原因不再担任公司董事职务，其委员资格自动丧失。董事会应根据《公司章程》及《董事会审计委员会工作制度》增补新的委员。

（2）职责权限

①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司及各子公司的内控制度的科学性、合理性、有效性以及执行情况，并对违规

责任人进行责任追究提出建议；⑥对重大关联交易进行审计；⑦对内部审计人员尽责情况及工作考核提出意见；⑧提名内部审计部门的负责人，并由董事会任免。⑨公司董事会授权的其他事宜。

（3）议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会至少每季度召开一次，会议召开前十天须通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。在董事会、董事长、召集人及两名以上审计委员会委员提议时，应当召开审计委员会临时会议，审计委员会召集人应当自接到提议后三日内，召集并主持临时会议，召集人不能履行职务或不履行职务时，由另外一名独立董事委员召集和主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行。每一委员有一票的表决权。委员会成员应依据其自身判断，明确、独立地发表意见，并尽可能形成统一意见。确实难以形成统一意见的，应在会议纪要中记载各项不同意见并作说明。会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决，临时会议可以采取通讯表决的方式召开。审计委员会可要求内部审计部门负责人列席会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名，出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。会议记录由公司董事会秘书保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

二、公司报告期内违法违规行为情况

本公司严格遵守国家的有关法律和法规，报告期内不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、公司资金占用和对外担保的情况

公司具有严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际

控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司认为，本公司根据自身的经营特点逐步完善内部控制制度，并且严格遵守执行。本公司已按照财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范的要求建立了与会计报表相关的内部控制，这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的，在所有重大方面不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失、或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中勤万信会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，并出具了勤信鉴证字[2012]1002 号《内部控制专项鉴证报告》，结论意见为：发行人按照《企业内部控制基本规范》的相关规定建立的与财务报表相关的内部控制于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

第十节 财务会计信息

本节所披露或引用的财务会计信息，若未经特别说明，均摘自中勤万信会计师事务所有限公司出具的勤信审字[2012]1031 号标准无保留意见的《审计报告》。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，公司提醒投资者关注财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	262,624,938.55	168,841,484.42	103,440,230.21
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	19,682,586.95	16,795,990.00	2,501,663.65
应收账款	171,554,137.42	127,353,716.32	96,637,033.43
预付款项	34,980,866.91	26,144,568.87	32,699,829.03
应收利息	--	--	--
其他应收款	17,835,366.99	14,055,585.52	19,695,309.97
存货	221,168,575.08	194,348,087.27	111,876,752.62
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	5,873,632.24	--	--
流动资产合计	733,720,104.14	547,539,432.40	366,850,818.91
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	--	--	--
投资性房地产	2,880,334.42	3,128,656.42	3,376,978.38
固定资产	244,771,853.40	167,594,781.30	128,426,175.94
在建工程	78,157,105.05	20,965,433.44	2,185,490.24

工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	127,227,517.61	69,627,226.80	12,872,887.41
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	334,871.39	1,039,784.66	246,944.89
递延所得税资产	4,113,878.33	2,719,131.79	1,985,072.63
其他非流动资产	2,435,345.50	34,634,200.50	19,450,000.00
非流动资产合计	459,920,905.70	299,709,214.91	168,543,549.49
资产总计	**1,193,641,009.84**	**847,248,647.31**	**535,394,368.40**

（二）合并资产负债表（续）

单位：元

项　目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	369,800,000.00	165,800,000.00	86,500,000.00
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	26,375,800.00	55,935,060.46	61,928,324.00
应付账款	172,416,034.60	95,734,619.22	60,016,505.03
预收款项	49,214,746.93	41,474,914.68	42,003,701.20
应付职工薪酬	6,027,162.82	4,662,021.27	5,576,376.52
应交税费	7,389,672.39	6,117,650.12	6,550,564.76
应付利息	--	--	--
应付股利	--	--	--
其他应付款	58,714,571.17	43,427,595.85	19,460,965.24
一年内到期的非流动负债	--	--	9,300,000.00
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	689,937,987.91	413,151,861.60	291,336,436.75
非流动负债：			
长期借款	--	38,000,000.00	--
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	--
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	3,059,909.39	--	--

非流动负债合计	3,059,909.39	38,000,000.00	--
负债合计	692,997,897.30	451,151,861.60	291,336,436.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	108,000,000.00	108,000,000.00	88,050,000.00
资本公积	159,557,395.79	159,557,395.79	12,010,860.48
减：库存股	--	--	--
盈余公积	15,959,928.42	8,347,939.91	21,311,949.15
未分配利润	184,833,383.69	90,909,565.31	113,685,122.02
归属于母公司所有者权益合计	468,350,707.90	366,814,901.01	235,057,931.65
少数股东权益	32,292,404.64	29,281,884.70	9,000,000.00
所有者权益合计	500,643,112.54	396,096,785.71	244,057,931.65
负债和所有者权益总计	**1,193,641,009.84**	**847,248,647.31**	**535,394,368.40**

（三）合并利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	**1,383,242,002.27**	**1,022,913,348.27**	**769,216,490.90**
其中：营业收入	1,383,242,002.27	1,022,913,348.27	769,216,490.90
二、营业总成本	**1,263,633,761.56**	**975,155,945.52**	**718,021,371.65**
其中：营业成本	1,100,241,839.69	828,562,866.41	651,442,844.88
营业税金及附加	5,279,367.55	851,503.32	133,068.67
销售费用	64,331,104.68	45,327,813.41	23,305,636.33
管理费用	73,492,597.25	89,013,487.21	38,818,126.36
财务费用	15,908,081.88	9,229,778.78	5,558,209.70
资产减值损失	4,380,770.51	2,170,496.39	-1,236,514.29
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
汇兑收益	--	--	--
三、营业利润	**119,608,240.71**	**47,757,402.75**	**51,195,119.25**
加：营业外收入	1,297,572.35	1,151,423.52	1,113,657.84
减：营业外支出	221,473.71	834,132.59	524,322.75
其中：非流动资产处置损失	--	--	--

四、利润总额	**120,684,339.35**	**48,074,693.68**	**51,784,454.34**
减：所得税费用	18,538,012.52	9,562,090.19	6,970,598.18
五、净利润	**102,146,326.83**	**38,512,603.49**	**44,813,856.16**
归属于母公司所有者的净利润	101,535,806.89	38,870,718.79	44,813,856.16
少数股东损益	610,519.94	-358,115.30	--
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.94	0.36	--
（二）稀释每股收益	0.94	0.36	--
七、其他综合收益	--	--	--
八、综合收益总额	102,146,326.83	38,512,603.49	44,813,856.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	101,535,806.89	38,870,718.79	44,813,856.16
归属于少数股东的综合收益总额	610,519.94	-358,115.30	--

（四）合并现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,545,825,746.51	1,127,664,085.24	844,821,811.80
收到的税费返还	1,713,372.95	2,965,034.44	978,003.31
收到其他与经营活动有关的现金	54,918,127.34	27,586,342.03	27,661,687.73
经营活动现金流入小计	1,602,457,246.80	1,158,215,461.71	873,461,502.84
购买商品、接受劳务支付的现金	1,238,429,861.65	975,852,123.98	715,817,009.66
支付给职工以及为职工支付的现金	82,046,942.53	44,948,587.39	32,492,265.16
支付的各项税费	74,178,700.38	42,873,701.92	29,881,299.30
支付其他与经营活动有关的现金	95,233,285.35	66,197,499.35	65,764,548.46
经营活动现金流出小计	1,489,888,789.91	1,129,871,912.64	843,955,122.58
经营活动产生的现金流量净额	112,568,456.89	28,343,549.07	29,506,380.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	--	--	--

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51,000.00	2,800.00	371,817.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	51,000.00	2,800.00	371,817.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	169,997,083.93	98,848,386.06	42,407,491.17
投资支付的现金	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	169,997,083.93	98,848,386.06	42,407,491.17
投资活动产生的现金流量净额	-169,946,083.93	-98,845,586.06	-42,035,674.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,400,000.00	44,315,000.00	41,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,400,000.00	20,070,000.00	9,000,000.00
取得借款收到的现金	389,800,000.00	223,800,000.00	86,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,335,903.18	512,131.93	353,193.83
筹资活动现金流入小计	393,535,903.18	268,627,131.93	127,853,193.83
偿还债务支付的现金	223,800,000.00	115,800,000.00	71,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,795,440.60	9,340,056.94	9,424,583.40
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	2,279,998.28	127,688.79	127,650.71
筹资活动现金流出小计	242,875,438.88	125,267,745.73	81,052,234.11
筹资活动产生的现金流量净额	150,660,464.30	143,359,386.20	46,800,959.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	**93,282,837.26**	**72,857,349.21**	**34,271,665.96**
加：期初现金及现金等价物余额	144,601,255.42	71,743,906.21	37,472,240.25

六、期末现金及现金等价物余额	**237,884,092.68**	**144,601,255.42**	**71,743,906.21**

（五）母公司资产负债表

单位：元

项　目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	111,098,261.97	56,358,779.87	61,555,085.82
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	13,550,271.95	13,715,990.00	2,268,000.00
应收账款	48,042,614.59	52,435,411.75	47,122,785.84
预付款项	3,558,592.91	6,522,993.82	21,165,415.70
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	45,061,934.22	11,295,146.76	5,780,649.42
存货	47,509,754.62	52,685,013.48	39,305,866.27
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	--	--	--
流动资产合计	268,821,430.26	193,013,335.68	177,197,803.05
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	236,583,246.71	236,583,246.71	125,834,165.71
投资性房地产	2,880,334.42	3,128,656.42	3,376,978.38
固定资产	61,397,723.26	59,274,916.21	59,907,564.72
在建工程	1,755,814.93	--	--
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	60,732,016.62	4,888,294.18	4,979,659.42
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	59,871.39	134,730.39	246,724.39
递延所得税资产	870,263.13	810,725.76	1,176,780.63
其他非流动资产	--	28,400,000.00	10,000,000.00
非流动资产合计	364,279,270.46	333,220,569.67	205,521,873.25

资产总计	633,100,700.72	526,233,905.35	382,719,676.30

（六）母公司资产负债表（续）

单位：元

项　目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	157,000,000.00	86,000,000.00	33,000,000.00
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	3,800,000.00	29,600,000.00	44,990,000.00
应付账款	28,443,272.96	20,264,275.79	14,746,595.12
预收款项	31,787,682.71	26,540,341.56	27,553,781.71
应付职工薪酬	2,753,292.05	2,193,664.34	3,981,800.86
应交税费	3,617,133.50	-593,154.00	4,208,316.73
应付利息	--	--	--
应付股利	--	--	--
其他应付款	3,791,756.97	11,067,805.18	19,181,250.23
一年内到期的非流动负债	--	--	--
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	231,193,138.19	175,072,932.87	147,661,744.65
非流动负债：			
长期借款	--	--	--
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	--
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计	--	--	--
负债合计	231,193,138.19	175,072,932.87	147,661,744.65
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	108,000,000.00	108,000,000.00	88,050,000.00
资本公积	234,409,531.45	234,409,531.45	66,784,165.71
减：库存股	--	--	--
盈余公积	8,082,682.48	470,693.97	13,434,703.21
未分配利润	51,415,348.60	8,280,747.06	66,789,062.73
所有者权益（或股东权益）合计	401,907,562.53	351,160,972.48	235,057,931.65

负债和所有者权益（或股东权益）总计	633,100,700.72	526,233,905.35	382,719,676.30

（七）母公司利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	**553,325,413.65**	**489,473,702.24**	**431,813,983.35**
减：营业成本	442,120,602.36	393,134,051.51	368,774,499.83
营业税金及附加	2,796,115.56	36,969.62	37,825.92
销售费用	26,269,651.56	24,737,310.66	10,602,883.68
管理费用	28,807,082.16	59,249,457.13	19,947,163.21
财务费用	6,952,883.33	4,372,433.27	2,287,802.11
资产减值损失	-162,711.93	-652,229.25	-2,439,198.38
加：公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	9,691,371.02	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润	**56,233,161.63**	**8,595,709.30**	**32,603,006.98**
加：营业外收入	500,000.00	300,000.00	604,544.99
减：营业外支出	52,545.54	587,788.47	357,791.65
其中：非流动资产处置损失	--	--	--
三、利润总额	**56,680,616.09**	**8,307,920.83**	**32,849,760.32**
减：所得税费用	5,934,026.04	5,169,961.00	5,017,944.12
四、净利润	**50,746,590.05**	**3,137,959.83**	**27,831,816.20**
五、其他综合收益	--	--	--
六、综合收益总额	**50,746,590.05**	**3,137,959.83**	**27,831,816.20**

（八）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	624,115,537.19	552,892,493.81	482,630,615.63
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	8,622,697.50	16,072,347.28	26,396,471.32
经营活动现金流入小计	632,738,234.69	568,964,841.09	509,027,086.95
购买商品、接受劳务支付的现金	484,390,821.55	459,700,450.55	398,893,759.11
支付给职工以及为职工支付的现金	25,325,326.55	17,532,585.08	14,108,868.24

支付的各项税费	26,929,524.23	23,798,864.36	19,582,051.99
支付其他与经营活动有关的现金	66,891,665.00	55,049,472.93	35,605,133.25
经营活动现金流出小计	603,537,337.33	556,081,372.92	468,189,812.59
经营活动产生的现金流量净额	29,200,897.36	12,883,468.17	40,837,274.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	--	--
取得投资收益收到的现金	9,691,371.02	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	--	--	277,846.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	--	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计	9,691,371.02	--	277,846.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,439,902.95	23,961,340.85	17,876,028.30
投资支付的现金	--	43,560,000.00	21,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	39,439,902.95	67,521,340.85	38,876,028.30
投资活动产生的现金流量净额	-29,748,531.93	-67,521,340.85	-38,598,182.15
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	12,245,000.00	22,000,000.00
取得借款收到的现金	177,000,000.00	106,000,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	494,631.83	512,131.93	353,193.83
筹资活动现金流入小计	177,494,631.83	118,757,131.93	55,353,193.83
偿还债务支付的现金	106,000,000.00	53,000,000.00	41,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,195,833.36	4,756,876.41	5,331,166.54
支付其他与筹资活动有关的现金	251,681.80	127,688.79	127,650.71
筹资活动现金流出小计	113,447,515.16	57,884,565.20	46,458,817.25
筹资活动产生的现金流量净额	64,047,116.67	60,872,566.73	8,894,376.58
四、汇率变动对现金的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	**63,499,482.10**	**6,234,694.05**	**11,133,468.79**
加:期初现金及现金等价物余额	43,798,779.87	37,564,085.82	26,430,617.03

六、期末现金及现金等价物余额	107,298,261.97	**43,798,779.87**	**37,564,085.82**

二、审计意见

中勤万信对发行人 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度、2010 年度和 2009 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计并出具了标准无保留意见的《审计报告》（勤信审字[2012]1031 号）。审计意见如下：

“我们认为，顾地科技财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了顾地科技 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度、2010 年度和 2009 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》、具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、报告期内本公司纳入合并范围的子公司基本情况

名称	注册地	注册资本（万元）	经营范围	本公司持股比例
马鞍山顾地	安徽	3,000.00	许可经营项目：无。一般经营项目：生产销售塑胶线槽、塑料管道、钢塑复合管、铝塑复合管、水处理器材及塑料制品；批发、零售化工原料（不含危险化学品及易制毒品）；管道安装（国家有专项许可规定的，未取得相关许可文件不得经营）	70%
河南顾地	河南	2,080.00	塑料管道、钢塑复合管道、铝塑管道、塑胶制品生产销售；化工原料（不含化学危险品）销售	70%
顾地贸易	佛山	100.00	销售：塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）	100%
邯郸顾地	邯郸	3,000.00	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管	60%

			道安装	
重庆顾地	重庆	4,000.00	许可经营项目：无。一般经营项目：生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装（国家有专项审批规定的，未取得相关审批文件不得经营）	100%
北京顾地	北京	1,000.00	许可经营项目：生产加工市政工程、建筑工程、民用、农用及工业用塑料管件、配件及复合塑料产品；一般经营项目：无。	100%
佛山顾地	佛山	7,143.00	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装	100%
甘肃顾地	甘肃	5,000.00	生产销售塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售化工原料（不含危险化学品）；管道安装（以上项目国家禁止及须取得专项许可的除外）	通过重庆顾地间接持股 84%

2、报告期内合并财务报表范围发生变更的情况说明

2009 年本公司投资新成立了马鞍山顾地，公司直接控股 70%，此公司从 2009 年起纳入合并范围；2009 年 12 月同一控制下合并重庆顾地和北京顾地，这两家公司从 2009 年起纳入合并范围，同时调整合并报表的期初数。

2010 年本公司投资新成立了河南顾地，公司直接控股 70%；投资成立了邯郸顾地，公司直接控股 60%；本公司子公司重庆顾地增资甘肃顾地 1,260 万，公司间接持股 84%；投资成立了全资子公司顾地贸易；同一控制下合并佛山顾地，这五家公司从 2010 年起纳入合并范围。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

1、销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3）出租物业收入：

①具有承租人认可的租赁合同、协议或其他结算通知书。

②履行了合同规定的义务，开具租赁发票且价款已经取得或确信可以取得。

③出租资产成本能够可靠地计量。

（二）金融工具

1、金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

2、金融资产的分类和计量

（1）本公司结合自身业务特点和风险管理的要求将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应

收款项、可供出售金融资产。

（2）金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融资产的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

②持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

③贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

（4）金融资产的减值准备

①本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

②本公司确定金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

A、发行方或债务人发生严重财务困难；

B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

C、债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E、因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

F、无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行

业不景气等；

G、债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

H、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

I、其他表明金融资产发生减值的客观证据。

③金融资产减值损失的计量

A、持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本后续计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

B、可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，亦予以转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。同时，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工

具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

3、金融负债的分类和计量

（1）本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融负债的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

②其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

4、金融工具公允价值的确定方法

（1）如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

（2）如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

5、金融资产转移确认依据和计量

本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情

形）之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，公司根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映企业所保留的权利和承担的义务。

（三）存货

1、存货的分类：存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

2、存货计价方法：购入和入库按实际成本计价，领用和销售原材料以及销售产成品采用加权平均法核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：期末，存货按成本与可变现净值孰低计价。如果由于存货毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目可变现净值低于成本的差额计提存货跌价损失准备。可变现净值按正常经营过程中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。本公司持有的多于销售合同订购数量的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货盘存制度：永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法。

（四）长期股权投资

1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期

股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）采用成本法核算的长期股权投资：长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）采用权益法核算的长期股权投资采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现

的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资：在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，应当区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计理：

①在个别财务报表中，对于处置的股权，应当按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定进行会计处理；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

②在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。企业应当在附注中披露处置后的剩余股权在丧失控制权日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（五）投资性房地产

1、本公司的投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：（1）已出租的土地使用权；（2）持有并准备增值后转让的

土地使用权；（3）已出租的建筑物。

2、本公司投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：

（1）与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

3、投资性房地产按照成本进行初始计量。

（1）外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；（2）自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；（3）以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

4、后续计量

本公司的投资性房地产采用成本模式计量。

采用成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

本公司期末对采用成本模式计量的投资性房地产按其成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。减值准备一经计提，不予转回。

（六）固定资产

1、本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

3、各类固定资产的折旧方法

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	10	4.5

机器设备	5-10	10	9-18
运输设备	5	10	18
其他	5	10	18

4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法：公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整；资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

（七）无形资产

1、初始确认：本公司的无形资产包括土地使用权、非专利技术等。无形资产按照成本进行初始计量。

2、后续计量：使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，计入当期损益。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无法预见无形资产带来经济利益的期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具

有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八）借款费用

1、借款费用是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2、可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（1）借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，暂停期间发生的借款费用计入当期损益。

（3）在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

①专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。

②占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（九）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整股本溢价；股本溢价不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。对合并成本的调整很可能发生且能够可靠计量的，确认或有对价，其后续计量影响商誉。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本公司合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本以在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

（十）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表以纳入合并范围的各子公司的个别财务报表为基础，根据其他相关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵消母公司与子公司、子公司与子公司之间发生内部交易对合并报表的影响编制。

（十一）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（十二）应收款项

本公司将因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的应收款项和因债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回的应收款项确认为坏账损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额超过 300 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于年末单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试

2、按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据：按信用风险组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

组合中采用账龄分析法计提坏账准备的比例：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收账款计提比例（%）
一年以内	5	5

一至二年	10	10
二至三年	20	20
三至四年	40	40
四至五年	60	60
五年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	账龄超过信用期时间过长
坏账准备的计提方法	对于单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试

（十三）政府补助

1、本公司收到政府无偿拨入的货币性资产或非货币性资产，同时满足下列条件时，确认为政府补助：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

（3）已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。②不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十四）会计政策与会计估计的变更

1、会计政策变更

报告期内，公司未发生会计政策变更事项。

2、会计估计变更

报告期内，公司未发生会计估计变更事项。

3、前期差错更正

报告期内，公司未发生重大前期差错更正事项。

五、税项

（一）报告期内公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
营业税	应税收入	5%
城建维护建设税	增值税、营业税额	5%或 7%
教育费附加	增值税、营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%或 25%

（二）企业所得税

1、母公司

本公司原享受企业所得税“两免三减半”定期减免税优惠，2005 年至 2009 年“两免三减半”，2008 年 12 月 30 日被认定为高新技术企业并颁发《高新技术企业证书》，证书编号：GR200842000434，根据鄂州市国家税务局东城税务分局减免税批准通知书补充说明，本公司从 2008 年度起至 2010 年度选择的是新税法优惠政策即国家需要重点扶持的高新技术企业，2008 年至 2010 年三年减按 15%的税率征收企业所得税。公司已通过高新技术企业复审，2011 年 10 月 13 日取得《高新技术企业证书》，编号为 GF201142000246，根据鄂州市国家税务局东城税务分局出具的（鄂）国税通（2012）01 号税务事项通知书，本公司 2011 年至 2013 年减按 15%的税率征收企业所得税。

本公司的研究开发费用可根据国家税务总局《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发[2008]116 号）的规定在计算其应纳税所得额时实行加计扣除。

2、重庆顾地

重庆顾地符合享受重庆市实施西部大开发减率征收企业所得税优惠政策的

条件，根据璧山县地方税务局关于减率征收全资子公司重庆顾地企业所得税的批复（璧地税发[2006]73 号）同意重庆顾地从 2005 年度起至 2010 年度止的企业所得税减按 15%的税率征收。重庆顾地 2009 年 12 月 9 日被认定为高新技术企业并颁发《高新技术企业证书》，证书编号：GR200951100076，根据璧山县地方税务局青杠税务所出具的璧地青税减免备[2012]01 号减免税备案通知书，重庆顾地 2011 年度减按 15%的税率征收企业所得税。

重庆顾地的研究开发费用可根据国家税务总局《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发[2008]116 号）的规定在计算其应纳税所得额时实行加计扣除。

3、其他子公司

子公司北京顾地、佛山顾地、顾地贸易、马鞍山顾地、河南顾地、邯郸顾地、甘肃顾地等公司报告期内按应纳税所得额的 25%征收企业所得税。

（三）增值税

本公司商品销售收入适用增值税，销项税率为 17%。

增值税应纳税额为当期销项税额抵减当期可抵扣进项税额后的余额。

（四）营业税

本公司租赁收入适用营业税，适用税率为 5%。

（五）城建税及教育费附加

1、母公司、子公司佛山顾地和顾地贸易、马鞍山顾地等按应交增值税、营业税税额的 7%和 3%计缴城建税和教育费附加。

2、子公司重庆顾地、北京顾地等按应交增值税、营业税税额的 5%和 3%计缴城建税和教育费附加。

六、非经常性损益

依据经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表，公司报告期内归属于母公司所有者的非经常性损益具体内容、金额及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润情况见下表：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-12,740.64	-443,214.94	-275,605.63
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	--	--	--
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,256,831.61	1,114,300.00	843,400.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--	--	--
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	--	--	--
非货币性资产交换损益	--	--	--
委托他人投资或管理资产的损益	--	--	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--	--	--
债务重组损益	--	--	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--	--	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--	--	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--	--	16,982,039.96
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--	--	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	--	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	--	--	--
对外委托贷款取得的损益	--	--	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--	--	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--	--	--
受托经营取得的托管费收入	--	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入	-167,992.33	-353,794.13	21,540.72

和支出			
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	-33,531,000.00	--
非经常性损益项目合计	1,076,098.64	-33,213,709.07	17,571,375.05
减：所得税影响金额	180,524.15	48,243.74	95,338.98
少数股东权益影响额（税后）	--	--	--

注：2010 年度其他符合非经常性损益定义的损益项目-33,531,000.00 元系由股份支付导致。

七、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

2011 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	131,122,252.70	28,506,161.06	--	102,616,091.64
机器设备	211,597,029.56	84,562,879.23	--	127,034,150.33
运输工具	10,679,666.33	4,368,584.81	--	6,311,081.52
其他	16,227,364.48	7,416,834.57	--	8,810,529.91

由于不存在减值迹象，公司未对固定资产计提减值准备。

（二）无形资产

2011 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	原价	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	132,694,408.52	5,466,890.91	--	127,227,517.61

由于不存在减值迹象，公司未对无形资产计提减值准备。

（三）对外投资

截至 2011 年 12 月 31 日，公司合并报表范围以外无对外投资项目。

八、最近一年末主要债项情况

（一）短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司短期借款情况如下：

单位：元

项目	信用借款	抵押借款	担保借款	合计
金额	30,000,000.00	247,800,000.00	92,000,000.00	369,800,000.00

（二）应付票据

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应付票据金额为 26,375,800.00 元，全部为银行承兑票据。期末应付票据中无关联企业往来及持有公司 5%以上股份的股东单位欠款。

（三）应付账款

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 172,416,034.60 元。

（四）预收款项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司预收款项余额为 49,214,746.93 元，期末无预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

（五）应付职工薪酬

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 6,027,162.82 元，为本公司根据薪酬政策提取尚未支付的工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费等。

（六）其他应付款

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 58,714,571.17 元，其他应付款主要单位余额明细如下：

单位：元

单位名称	2011-12-31	款项性质
河南商丘经济开发区发展投资中心	22,000,000.00	借款
广东顾地塑胶有限公司	10,244,923.45	往来款
商丘市金龙水利工程有限公司	7,000,000.00	往来款
张书平	2,600,000.00	往来款
岳小龙	1,450,000.00	往来款
合计	**43,294,923.45**	--

（七）其他负债

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司其他负债主要包括应交税费 7,389,672.39 元、其他非流动负债 3,059,909.39 元。

（八）或有负债情况

报告期末，公司不存在需披露的或有负债。

九、报告期各期末所有者权益情况

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
实收资本（或股本）	108,000,000.00	108,000,000.00	88,050,000.00
资本公积	159,557,395.79	159,557,395.79	12,010,860.48
盈余公积	15,959,928.42	8,347,939.91	21,311,949.15
未分配利润	184,833,383.69	90,909,565.31	113,685,122.02
归属于母公司所有者权益合计	468,350,707.90	366,814,901.01	235,057,931.65
少数股东权益	32,292,404.64	29,281,884.70	9,000,000.00
所有者权益合计	500,643,112.54	396,096,785.71	244,057,931.65

十、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	112,568,456.89	28,343,549.07	29,506,380.26
投资活动产生的现金流量净额	-169,946,083.93	-98,845,586.06	-42,035,674.02
筹资活动产生的现金流量净额	150,660,464.30	143,359,386.20	46,800,959.72
现金及现金等价物净增加额	93,282,837.26	72,857,349.21	34,271,665.96
现金及现金等价物期末余额	237,884,092.68	144,601,255.42	71,743,906.21

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、或有事项、期后事项及其他事项

（一）或有事项

2011 年 12 月 31 日，公司无未决诉讼、仲裁、对外担保等或有事项。

（二）期后事项

本公司向中信银行股份有限公司武汉分行借款 2,000 万元系张振国提供担保，担保到期日 2012 年 1 月 25 日，本公司已于 2012 年 1 月 16 日偿还借款，上述担保解除。

除以上外，公司不存在其他需要说明的资产负债表日后事项。

（三）其他重要事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无需要披露的其他重要事项。

十二、报告期内发行人的主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率（倍）	1.06	1.33	1.26
速动比率（倍）	0.74	0.85	0.88
母公司资产负债率（%）	36.52	33.27	38.58
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.34	3.40	--
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例（%）	--	--	--
财务指标	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
应收账款周转率（次）	9.23	9.07	7.93
存货周转率（次）	5.28	5.37	6.09
息税折旧摊销前利润（元）	165,269,423.63	77,657,259.25	71,928,643.16
利息保障倍数（倍）	8.19	6.15	10.73
归属于公司普通股股东的净利润（元）	101,535,806.89	38,870,718.79	44,813,856.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润（元）	100,640,232.40	72,132,671.60	27,337,820.09
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.04	0.26	--
每股净现金流量（元/股）	0.86	0.67	--

1、计算公式

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

（4）归属于公司普通股股东的每股净资产=归属于公司普通股股东的期末净资产/股本

（5）无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=（无形资产-土地使用权）/期末净资产×100%

（6）应收账款周转次数=主营业务收入/期初期末应收账款账面价值平均值

（7）存货周转率=主营业务成本/期初期末存货账面价值平均值

（8)息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

（9）利息保障倍数=纳（所得）税付息前利润/利息支出

（10）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

（11）每股净现金流量=净现金流量/股本

2、股本取值

在上述“归属于公司普通股股东的每股净资产”、“每股经营活动产生的现金流量”和“每股净现金流量”等指标计算中，2010年末和2011年末“股本”取值为10,800万股。

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	22.09%	--	--
	2010 年度	13.83%	0.36	0.36
	2011 年度	24.32%	0.94	0.94
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	23.46%	--	--
	2010 年度	25.67%	0.67	0.67
	2011 年度	24.10%	0.93	0.93

注：（1）2010年9月，本公司以整体变更方式设立顾地科技股份有限公司，全体出资人以其所拥有的截至2010年8月31日原湖北顾地塑胶有限公司经审计的净资产336,145,531.45元按1:0.3213折股，折股后的股本为108,000,000.00股，本公司按照调整后的股数重新计算了2010年的每股收益。

（2）加权平均净资产收益率的计算

加权平均净资产收益率=$P_0/(E_0+NP\div2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中：P_0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E_0为归属于公司普通股股东的期初净资产；NP 为归属于公司普通股的净利润；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0为报告期月份数；

M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

（3）基本每股收益的计算

基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数

发行在外的普通股加权平均数=$S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$

其中：S_0为期初股份总数；S_1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M_0为报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期末的累计月数。

（4）稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

十三、发行人的历次评估情况

（一）《重庆顾地塑胶电器有限公司的股东以其持有的重庆顾地塑胶电器有限公司的股权对外投资项目资产评估报告书》（鄂万信评报字（2009）第 061 号）

为广东顾地、付志敏、沈朋分别以其持有重庆顾地的股权对顾地有限进行增资时股权增资的折股比例提供参考，湖北万信资产评估有限公司采用资产基础法对截至 2009 年 9 月 30 日经审计后的重庆顾地资产负债表列示的资产和负债进行了评估，并于 2009 年 12 月 10 日出具了鄂万信评报字（2009）第 061 号评估报告。此次评估结果如下：

总资产账面价值 21,328.72 万元，评估价值 29,285.79 万元，评估增值 7,957.07 万元，增值率为 37.31%；总负债账面价值 12,077.43 万元，评估价值 12,092.38 万元；净资产账面价值 9,251.29 万元，评估价值 17,193.41 万元，评估增值 7,942.12 万元，增值率 85.85%。

（二）《北京顾地塑胶有限公司股东以其持有的北京顾地塑胶有限公司的股权对外投资项目资产评估报告书》（鄂万信评报字（2009）第 062 号）

为广东顾地、孙志军分别以其持有北京顾地的股权对顾地有限进行增资时股权增资的折股比例提供参考，湖北万信资产评估有限公司采用资产基础法对截至 2009 年 9 月 30 日北京顾地经审计后的全部资产和负债进行了评估，并于 2009 年 12 月 29 日出具了鄂万信评报字（2009）第 062 号评估报告。此次评估结果如下：

总资产账面价值 3,917.55 万元，评估价值 3,919.10 万元，评估增值 1.55 万元，增值率为 0.04%；总负债账面价值 3,122.38 万元，评估价值 3,118.03 万元；净资产账面价值 795.17 万元，评估价值 801.07 万元，评估增值 5.90 万元，增值率 0.74%。

（三）《佛山顾地塑胶有限公司股东以其股东权益价值对外投资项目资产评估报告书》（鄂万信评报字（2010）第 071 号）

为广东顾地、高明顾地分别以其持有佛山顾地的股权对顾地有限进行增资时股权增资的折股比例提供参考，湖北万信资产评估有限公司采用资产基础法对截至 2010 年 8 月 31 日佛山顾地所有的资产和负债进行了评估，并于 2010 年 8 月 31 日出具了鄂万信评报字（2010）第 071 号评估报告。此次评估结果如下：

总资产账面价值 6,457.65 万元，评估价值 7,784.62 万元，评估增值 1,326.97 万元，增值率为 20.55%；总负债账面价值-1,261.26 万元，评估价值 26.74 万元；净资产账面价值 7,718.91 万元，评估价值 7,757.88 万元，评估增值 38.97 万元，增值率 0.50%。

（四）《湖北顾地塑胶有限公司整体变更实施股改项目资产评估报告书》（鄂万信评报字（2010）第 059 号）

公司整体变更为股份公司时，根据《公司法》和工商行政管理部门的要求，公司委托湖北万信资产评估有限公司对顾地有限截至 2010 年 8 月 31 日的全部资产及相关负债进行了评估，评估方法为资产基础法和收益法，选用资产基础法评估结果作为评估结论，评估基准日为 2010 年 8 月 31 日，评估结果为：总资产账面值为 49,509.66 万元，评估值为 66,928.02 万元，评估增值 17,418.36 万元，增值率为 35.18%；负债账面值为 15,895.11 万元，评估值为 15,895.11 万元；全部股东权益账面值为 33,614.55 万元，评估值为 51,032.91 万元，评估增值 17,418.36 万元，增值率为 51.82%。该报告仅作为报送工商登记材料使用，公司未根据该评估报告调整财务报表。

十四、历次验资情况

公司成立以来共进行过五次验资，具体情况请详见本招股意向书第五节“五、发行人历次验资情况”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

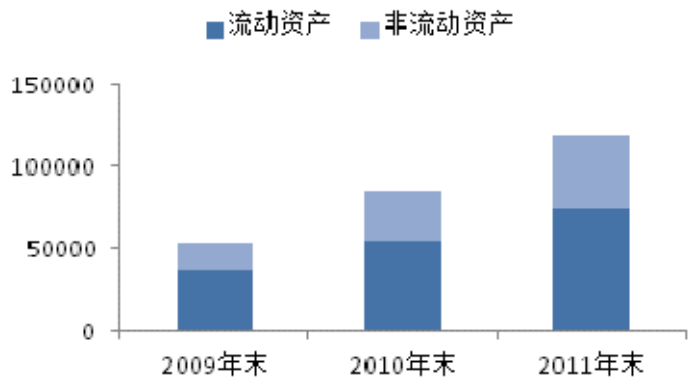
1、资产结构

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产	73,372.01	61.47	54,753.94	64.63	36,685.08	68.52
非流动资产	45,992.09	38.53	29,970.92	35.37	16,854.35	31.48
合计	**119,364.10**	**100.00**	**84,724.86**	**100.00**	**53,539.44**	**100.00**

报告期内，随业务扩张，公司资产规模持续增长，2010 年末和 2011 年末资产总额分别较上一年末增长 58.25%和 40.88%。截至 2011 年末，公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，上述三项资产合计占公司总资产的比例为 54.90%；公司非流动资产主要为固定资产、在建工程和无形资产，此三项资产合计占公司总资产的比例为 37.71%。报告期各期末，资产总额及结构情况如下：

资产规模变化趋势图（单位：万元）



公司报告期末的总资产较 2009 年末增长了 122.95%，资产规模的扩大主要得益于营业收入的持续增长、盈利能力的不断提高、负债融资和新增股东的投入，显示了公司业务持续发展的良好状况。

2010 年末及 2011 年末流动资产分别较上年末增长 49.25%和 34.00%，流动资产增长的主要原因是公司的产品主要应用领域之一给排水等基础建设领域的货款结算周期较长，报告期内营业收入大幅增长，故公司应收账款余额随营业收入的增长有所增加；公司为应对原材料价格波动的风险加大了原材料储备，同时为了满足客户需求通常需要保持一定的库存商品，从而导致存货逐年增加；公司负债融资及吸收投资导致货币资金增加。

2010 年末及 2011 年末非流动资产分别较上年末增长 77.82%、53.46%，非流动资产增长的主要原因是公司土地使用权、固定资产、在建工程增长所致。

2、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
货币资金	26,262.49	35.79	16,884.15	30.84	10,344.02	28.20
应收票据	1,968.26	2.68	1,679.60	3.07	250.17	0.68
应收账款	17,155.41	23.38	12,735.37	23.26	9,663.70	26.34
预付款项	3,498.09	4.77	2,614.46	4.77	3,269.98	8.91
其他应收款	1,783.54	2.43	1,405.56	2.57	1,969.53	5.37
存货	22,116.86	30.14	19,434.81	35.49	11,187.68	30.50
其他流动资产	587.36	0.80	--	--	--	--
合计	**73,372.01**	**100.00**	**54,753.94**	**100.00**	**36,685.08**	**100.00**

上表显示，货币资金、应收账款和存货构成公司流动资产的主体，三者合计占流动资产的比例在 2009 年末、2010 年末和 2011 年末分别为 85.04%、89.59%和 89.32%。公司流动资产质量良好，截至 2011 年末，货币资金占流动资产的 35.79%、速动资产占流动资产的 69.86%，流动资产变现能力较强。

（1）货币资金

公司货币资金的保有量与公司的日常生产经营活动规模总体相适应。报告期各期末，公司的货币资金余额均出现了较大的增长：其中，2010 年末较 2009 年末增加 6,540.13 万元，增长 63.23%；2011 年末较 2010 年末增加 9,378.35 万元，增长 55.55%。报告期内货币资金增长主要有以下原因：一是由于公司生产销售规模不断扩大，日常经营所需流动资金增多，为保证生产经营和工程建设相应增

加银行借款；二是股东在2009年、2010年分别向公司现金增资投入导致吸收投资收到的现金增加；三是公司有效执行应收账款相关制度，应收账款回收情况较好，经营活动产生的现金流量净额增加所致。

公司的货币资金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	163.73	0.62%	117.91	0.70%	17.12	0.17%
银行存款	23,624.68	89.96%	12,956.65	76.74%	6,321.97	61.12%
其他货币资金	2,474.08	9.42%	3,809.59	22.56%	4,004.93	38.72%
合计	**26,262.49**	**100.00%**	**16,884.15**	**100.00%**	**10,344.02**	**100.00%**

（2）应收票据

报告期内，公司的应收票据全部为银行承兑汇票。2009年末、2010年末和2011年末，公司应收票据余额分别为250.17万元、1,679.60万元和1,968.26万元。应收票据2010年末较2009年末增加1,429.43万元，主要因为公司销售规模增长导致销售货物使用承兑汇票结算增加所致。另外，受经济环境的影响，为保持充足的流动性，企业之间通过银行承兑汇票结算的比例提高也致使公司2010年末、2011年末应收票据金额较大。

（3）应收账款

①公司信用政策

公司客户主要包括经销商及工程客户。公司对于大部分经销商一般采取现销方式，部分采取月结方式，对于在销售网络中具有战略地位、未来销售潜力比较大或销售规模较大的区域经销商，根据其以往销售回款情况确定信用额度，信用额度内信用期限为1个月，信用额度外采取“现销”方式。公司工程客户主要包括水利、市政、道路等政府部门及建筑施工企业。公司根据工程客户类型，对客户进行信用分级管理：对于政府部门，由于其商业信用较好，允许其按照合同约定分期付款；对于建筑施工企业，公司根据其信用情况及与公司合作的紧密程度，给予其不同的信用期；对于新客户、零散客户及信用较差的客户，一般采取现销即款到发货或货到收款的信用政策，有效杜绝赊销风险。

②应收账款波动分析

由于业务规模扩张和主营业务收入增加影响，公司应收账款规模持续增长，报告期各期末其账面价值及占流动资产和当期主营业务收入比例的情况如下：

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款净额（万元）	17,155.41	12,735.37	9,663.70
流动资产（万元）	73,372.01	54,753.94	36,685.08
应收账款占流动资产的比例	23.38%	23.26%	26.34%
应收账款占当期主营业务收入的比例	12.44%	12.54%	12.63%

报告期内，应收账款占流动资产及主营业务收入的比例均呈下降趋势，应收账款回收情况良好。

2010 年末，公司应收账款账面净值为 12,735.37 万元，较 2009 年末增长 3,071.67 万元，增幅为 31.79%，主要系随主营业务收入的增长,应收账款相应有所增加。2010 年公司主营业务收入较 2009 年度增长 32.77%，应收账款的增加幅度与主营业务收入的增长相匹配。

2011 年末，公司应收账款账面净值为 17,155.41 万元，较 2010 年末增长 4,420.04 万元，增幅为 34.71%，主要系随主营业务收入的增长,应收账款相应有所增加。2011 年公司主营业务收入较 2010 年增长 35.75%，应收账款的增加幅度与主营业务收入的增长相匹配。

③应收账款质量分析

公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

2011-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**
一年以内	16,041.26	86.41	802.06
一至二年	1,495.66	8.06	149.57
二至三年	290.71	1.57	58.14
三至四年	544.69	2.93	217.87
四至五年	26.88	0.14	16.13
五年以上	165.39	0.89	165.39
合计	**18,564.58**	**100.00**	**1,409.17**
2010-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**

一年以内	11,718.47	85.32	585.92
一至二年	1,115.14	8.12	111.51
二至三年	664.40	4.84	132.88
三至四年	69.80	0.51	27.92
四至五年	64.50	0.47	38.70
五年以上	101.77	0.74	101.77
合计	**13,734.08**	**100.00**	**998.71**
2009-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**
一年以内	8,713.25	83.52	435.66
一至二年	1,154.40	11.06	115.44
二至三年	369.84	3.55	73.97
三至四年	73.50	0.70	29.40
四至五年	17.96	0.17	10.78
五年以上	104.06	1.00	104.06
合计	**10,433.01**	**100.00**	**769.30**

截至 2011 年末，公司 86.41%的应收账款在一年以内，超过 3 年以上的应收账款仅占应收账款总额的 3.96%，公司的信用政策适当，应收账款回收比较及时，且公司将应收账款分类、采用单独测试法和账龄分析法等充分计提坏账准备，加强对应收账款的管理，应收账款质量较高，应收账款回收风险较小。

报告期各期末，公司应收账款中无持本公司 5%及以上表决权股份的股东单位欠款。2011 年末，应收账款前五名情况如下：

单位：万元

名称	与本公司的关系	金额	年限	占应收账款总额的比例
重庆海晨建材有限公司	非关联方	799.73	1 年以内	4.31%
蕲春县农村饮水安全领导小组办公室	非关联方	701.27	1 年以内	3.78%
兴化市农村饮水安全工程项目建设管理处	非关联方	549.93	1 年以内	2.96%
重庆城建控股（集团）有限公司	非关联方	327.92	1 年以内	1.77%
深圳中润建材有限公司	非关联方	317.51	1 年以内	1.71%
合计		**2,696.36**	--	**14.53%**

截至 2011 年末，公司前五名欠款单位欠款总额占应收账款总额的 14.53%，占比较小，且均为一年以内的欠款。

（4）预付款项

公司预付款项主要包括预付原材料款、设备和工程款。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预付款项分别为 3,269.98 万元、2,614.46 万元和 3,498.09 万元，占流动资产的比重分别为 8.91%、4.77%和 4.77%。2010 年末预付款项较 2009 年末减少 655.53 万元，减少幅度为 20.05%，主要是公司 2010 年期间预计原材料价格将增长，于该期间加大采购，增加了存货储备，导致期末预付款项较少。2011 年末预付款项较 2010 年末增加 883.63 万元，增加幅度为 33.80%，主要原因为随着公司销售规模的扩大，原材料、设备和工程预付款相应增加。

报告期末，公司预付款项中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。报告期末，预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	欠款时间	未结算原因
四川金石东方新材料设备股份有限公司	非关联方	399.88	1 年以内	预付设备款
甘肃新川化工有限公司	非关联方	307.50	1 年以内	预付材料款
武汉华泰鑫贸易有限公司	非关联方	276.45	1 年以内	预付材料款
河南红旗渠建设集团有限公司	非关联方	194.10	1 年以内	预付工程款
张家港贝尔机械有限公司	非关联方	170.00	1 年以内	预付设备款
合计		**1,347.93**	--	--

（5）其他应收款

公司其他应收款占流动资产比例不大，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，其他应收款所占流动资产的比例分别为 5.37%、2.57%和 2.43%，主要为投标保证金、履约保证金、借款保证金、运费和职工备用金等。

2009 年末其他应收款占流动资产的比例高于 2010 年末和 2011 年末的原因主要为 2009 年末有 480.42 万元的关联方其他应收款，并于 2010 年归还。

公司其他应收款的账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2011-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**
一年以内	1,466.34	76.08	73.32
一至二年	317.51	16.47	31.75
二至三年	114.54	5.94	22.91

三至四年	15.56	0.81	6.22
四至五年	9.46	0.49	5.68
五年以上	3.94	0.21	3.94
合计	**1,927.36**	**100.00**	**143.82**
2010-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**
一年以内	1,134.98	74.58	56.75
一至二年	219.59	14.43	21.96
二至三年	153.64	10.10	30.73
三至四年	9.46	0.62	3.78
四至五年	2.79	0.18	1.67
五年以上	1.31	0.09	1.31
合计	**1,521.76**	**100.00**	**116.20**
2009-12-31			
账龄	**金额**	**比例(%)**	**坏账准备**
一年以内	1,836.64	87.54	91.83
一至二年	220.75	10.52	22.08
二至三年	10.90	0.52	2.18
三至四年	28.49	1.36	11.40
四至五年	0.59	0.03	0.35
五年以上	0.72	0.03	0.72
合计	**2,098.08**	**100.00**	**128.55**

报告期末，公司其他应收款中无持本公司 5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

截至 2011 年末，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	年限	占其他应收款总额的比例（%）
璧山县财政局	非关联方	125.00	1 年以内	6.49
瀚华担保股份有限公司	非关联方	100.00	1 年以内	5.19
武穴市公共资源交易中心	非关联方	80.00	1 年以内	4.15
重庆建工集团物流有限公司	非关联方	80.00	1 年以内	4.15
监利县公共资源交易中心	非关联方	60.00	1 年以内	3.11
合计		**445.00**	--	**23.09**

（6）存货

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司存货账面价值分别为 11,187.68 万元、19,434.81 万元和 22,116.86 万元，各占流动资产的 30.50%、35.49%和 30.14%。公司报告期各期末存货余额构成情况如下：

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
原材料	7,470.78	33.78	5,775.56	29.72	3,029.22	27.08
包装物及低值易耗品	570.95	2.58	302.74	1.56	240.84	2.15
在产品	279.39	1.26	232.47	1.20	202.53	1.81
库存商品	13,795.73	62.38	13,124.03	67.53	7,715.08	68.96
合计	**22,116.86**	**100.00**	**19,434.81**	**100.00**	**11,187.68**	**100.00**

公司存货主要为原材料和库存商品，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，上述两项合计占存货的比重分别为 96.04%、97.25%和 96.16%。公司在产品占存货比重低主要是由于公司产品生产周期短暂，管材、管件基本一次成型，从原材料领用到产品入库一般一天时间内就可完成，月末仅在机头结存一些未加工完成的混料。

报告期内，公司存货余额较大的原因：

①原材料分析

为保持业务竞争力和及时供货能力，公司必须按可接纳的价格及时从供应商取得充足数量的原材料。原材料账面价值在报告期内随着公司业务规模的扩大而增加，另外，近几年 PVC、PE、PP 等主要原材料价格波动较大，为应对不断扩大的订单需求和原材料价格波动风险，公司进行了必要的原材料储备。

公司主导产品集中，通过规模化生产实现成本优势，大规模产业化生产模式导致原材料库存水平相对较高。公司一般情况下库存原材料为一个月左右生产消耗量，属于正常的库存水平，与行业水平一致，如中国联塑一般将主要原材料及制成品维持在一至两个月供应量的存货水平。

报告期各期末，公司原材料库存金额及比例如下：

单位：万元

名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
PVC	2,169.35	29.04	2,340.83	40.53	450.75	14.88
PE	1,087.90	14.56	740.31	12.82	895.60	29.57
PP	722.71	9.67	220.51	3.82	514.73	16.99
辅料	2,825.87	37.83	2,045.64	35.42	858.57	28.34
产品嵌件	506.83	6.78	302.89	5.24	197.11	6.51
五金配件及耗材	142.82	1.91	113.09	1.96	101.44	3.35
其他	15.30	0.20	12.29	0.21	11.02	0.36
合计	**7,470.78**	**100.00**	**5,775.56**	**100.00**	**3,029.22**	**100.00**

PVC、PE、PP 是公司的主要原材料，三种材料合计占生产成本的比重约为 70%左右。由于报告期内三种主要原材料价格波动较为频繁、上游供货及时、充足，同时仓储需要较大空间，因此公司主要原材料备货比例小于其占生产成本的比例。

公司 2010 年末原材料较 2009 年末增加 2,746.34 万元，主要是因为：A、顾地科技及子公司重庆顾地、北京顾地新增生产线，实现销售规模的增长；B、2010 年公司通过同一控制下合并新增子公司佛山顾地，佛山顾地 2010 年末原材料金额为 1,847.45 万元，扣除新增佛山顾地原材料影响，公司 2010 年末原材料较 2009 年末增加 898.89 万元；C、2010 年主要原材料价格呈现较大幅度上涨；D、公司预计 2011 年主要原材料价格将延续 2010 年涨势，故在流动资金满足生产经营的前提下储备部分原材料。

公司 2011 年末原材料较 2010 年末增加 1,695.22 万元，主要是随着公司销售规模的增长、各新成立子公司逐渐拓展业务，故相应增加原材料储备。

②库存商品分析

报告期各期末，公司库存商品金额及比例如下：

单位：万元

名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
PVC 管道	7,850.83	56.91	7,937.43	60.48	3,821.69	49.54
PE 管道	3,238.66	23.48	2,986.83	22.76	2,098.92	27.21

PP 管道	2,706.24	19.62	2,199.77	16.76	1,794.47	23.26
合计	**13,795.73**	**100.00**	**13,124.03**	**100.00**	**7,715.08**	**100.00**

报告期内，公司 PVC 管道、PE 管道、PP 管道销售收入占主营业务收入的比例约为 65%左右、22%左右、13%左右，公司库存商品期末余额比例与销售比例基本保持一致。2009 年末、2010 年末和 2011 年末公司库存商品余额分别为相应期间月均主营业务成本的 1.43 倍、2.83 倍和 1.51 倍。

A、2010 年末库存商品余额比 2009 年末增加 5,408.95 万元，主要原因为：a、公司 2010 年通过同一控制下合并新增子公司佛山顾地，佛山顾地 2010 年末库存商品余额为 3,562.80 万元。b、扣除新增佛山顾地库存商品影响，2010 年末库存商品余额较 2009 年末增加 1,846.15 万元，同比增长 23.93%，主要是公司业务规模扩大使得库存商品适度增加，2010 年公司主营业务收入同比增长 32.77%，而且 2010 年以来产品生产的主要原料价格均同比有较大幅度上涨，从而增加库存商品成本。

2011 年末库存商品余额比 2010 年末增加 671.70 万元，同比增长 5.12%，2011 年公司主营业务收入同比增长 35.75%，公司业务规模扩大使得库存商品适度增加。

B、公司销售包括经销商及工程销售两种模式。首先，公司须备有较大规模常规产品存货满足经销商供货需求。另外，公司与工程客户签订合同后，客户一般要求在指定时间段集中供货，以满足其工程进度需要，若无通用性产品的提前备货，必将挤占公司产能，造成公司不能按时供货，且部分工程产品需求量较大，也需提前备货以满足其集中需求。

C、年度末备货。公司向客户销售产品一般分批次供货、分批次结算并确认收入。年末销售合同的执行大部分跨年度，且由于公司在每年春节前安排设备检修及春节假期的影响，为保证春节后及二季度的集中供货，公司一般在年末储备一部分存货，进而导致各年末库存商品余额较大。

D、工期延误。客户一般要求公司根据工程进度发货，特别是大口径管道，客户要求随用随供，为避免供货延迟导致工程延期，公司在未接到客户延迟交货通知前，须严格根据销售合同的进度组织生产，但通常由于工期延误等原因，会形成发货延迟造成的存货增加。

E、公司产品品种不断丰富，也增加了公司库存商品规模。

2009 年末、2010 年末同行业公司存货账面净值占流动资产的比例如下：

同行业公司	2010 年末	2009 年末
伟星新材	17.01%	42.58%
青龙管业	21.30%	41.59%
中国联塑	31.52%	38.02%
沧州明珠	33.28%	25.22%
永高股份	37.98%	31.01%
平均值	28.22%	35.68%
发行人	35.49%	30.50%

注：以上数据来源于公开披露信息；伟星新材、青龙管业、中国联塑于 2010 年上市，故该指标下降较大；同行业公司尚未披露 2011 年年报。

由上可见，由于行业自身特点，适当储备原材料及产成品为行业惯例，行业内公司期末存货账面价值均较大。2009 年末公司存货占流动资产的比例低于同行业公司；截至 2010 年末，同行业可比公司中，仅永高股份未在资本市场进行融资，与公司可比性较高，从上表可知，公司 2009 年末、2010 年末存货占流动资产的比例均低于永高股份。

公司报告期各期末库存商品中有订单支持的金额及比例情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
有订单支持的库存商品	10,459.92	9,999.48	6,089.96
库存商品	13,795.73	13,124.03	7,715.08
有订单支持的库存商品占比	75.82%	76.19%	78.94%

截至 2011 年末，公司存货不存在跌价情形，未计提跌价准备，存货未计提减值准备的原因如下：

①公司年存货周转次数一直维持较高的水平，存货流转正常，原材料账面成本接近市场价格。由于公司原材料采购为大宗采购，且与主要供应商有多年合作关系，因此公司原材料采购价格不高于市场价。

②公司报告期内的主营业务综合毛利率分别为 15.31%、19.05%和 20.48%，扣除同期占主营业务收入 3.05%、4.46%和 4.67%的销售费用后，存货可变现净值高于成本。根据《企业会计准则第 1 号——存货准则》，为生产而持有的原材料在其生产的产成品可变现净值高于产品成本时，该原材料按照成本计量，故公司

未对生产用原材料计提减值准备。

③公司仓库管理较好，未发现残次的库存材料和产品。

另外，经比较同行业公司，永高股份、伟星新材、青龙管业均未计提存货减值准备。综上所述，公司不计提存货跌价准备符合谨慎性原则。

（7）其他流动资产

公司报告期末其他流动资产 587.36 万元为待抵扣增值税，主要因为公司新增子公司河南顾地、马鞍山顾地、甘肃顾地和邯郸顾地处于发展初期，故 2011 年设备、原材料采购形成的增值税进项税额大于商品销售形成的增值税销项税额。

3、非流动资产构成及变化分析

固定资产、在建工程和无形资产构成公司非流动资产的主体，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，三者合计分别占非流动资产的 85.13%、86.15%和 97.88%。各项非流动资产占非流动资产合计的比例及金额情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
投资性房地产	288.03	0.63	312.87	1.04	337.70	2.00
固定资产	24,477.19	53.22	16,759.48	55.92	12,842.62	76.20
在建工程	7,815.71	16.99	2,096.54	7.00	218.55	1.30
无形资产	12,722.75	27.66	6,962.72	23.23	1,287.29	7.64
长期待摊费用	33.49	0.07	103.98	0.35	24.69	0.15
递延所得税资产	411.39	0.89	271.91	0.91	198.51	1.18
其他非流动资产	243.53	0.53	3,463.42	11.56	1,945.00	11.54
非流动资产合计	45,992.09	100.00	29,970.92	100.00	16,854.35	100.00

（1）投资性房地产

本公司投资性房地产按成本计量。

公司的投资性房地产为位于武汉市江汉区青年路招银大厦 5 层 1-5 室的房产。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，投资性房地产所占非流动性资产比例不大，分别为 2.00%、1.04%和 0.63%。报告期各期末投资性房地产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
原值	543.10	543.10	543.10
累计折旧	255.07	230.24	205.41
账面净值	288.03	312.87	337.70
减值准备	--	--	--
账面价值	288.03	312.87	337.70

由于不存在减值迹象，公司未对投资性房地产计提减值准备。

（2）固定资产

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产构成，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，固定资产占非流动资产的比重分别为 76.20%、55.92%和 53.22%。公司为生产型企业，固定资产主要由房屋、建筑物和机器设备构成。

报告期内，随着业务规模的扩大，公司固定资产规模持续增长。2011 年末固定资产账面价值较 2010 年末增长 7,717.71 万元，主要因为在建工程完工转固定资产及购置机器设备所致。2010 年末固定资产账面价值较 2009 年末增长 3,916.86 万元，主要原因为佛山顾地纳入合并报表及购置设备等增加所致。

截至 2011 年末，公司固定资产情况如下:

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	13,112.23	2,850.62	10,261.61	--	10,261.61
机器设备	21,159.70	8,456.29	12,703.42	--	12,703.42
运输工具	1,067.97	436.86	631.11	--	631.11
其他	1,622.74	741.68	881.05	--	881.05
合计	36,962.63	12,485.45	24,477.19	--	24,477.19

2011 年末，公司固定资产中原值 5,973.79 万元、净值 4,021.75 万元的房屋建筑物和原值 8,518.36 万元、净值 3,414.71 万元的机器设备已抵押。

公司对各期末固定资产进行检查，未发现存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

（3）在建工程

2011 年末在建工程较 2010 年末增加 5,719.17 万元，增加比例 272.79%，主要因为邯郸顾地及甘肃顾地在建项目、重庆顾地扩建项目投入增加所致；2010

年末较 2009 年末增加 1,877.99 万元，增加比例 859.30%，主要因为河南顾地和马鞍山顾地在建厂房尚未完工所致。

最近两年末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31	2010-12-31
顾地科技新基地	175.58	--
佛山顾地	171.04	8.76
重庆顾地扩建项目	2,158.09	3.60
邯郸马头生态城厂房	1,579.90	100.14
河南顾地厂房	109.84	724.81
马鞍山顾地	--	1,254.07
甘肃顾地	3,552.28	3.00
其他	68.97	2.16
合计	**7,815.71**	**2,096.54**

截至 2011 年末，公司在建工程不存在资产减值的情形，未计提减值准备。

（4）无形资产

公司的无形资产均为土地使用权，具体情况请参见“第六节 业务与技术”。报告期各期末，公司无形资产账面价值的构成如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
账面原值合计	13,269.44	7,273.61	1,514.11
累计摊销合计	546.69	310.89	226.82
账面净值合计	12,722.75	6,962.72	1,287.29
减值准备合计	--	--	--
账面价值合计	12,722.75	6,962.72	1,287.29

报告期各期末无形资产增加系为扩大生产经营规模及募投项目所购置的土地使用权。2011 年末，原值 7,176.27 万元、净值 6,725.18 万元的土地使用权已抵押。由于不存在减值迹象，公司未对无形资产计提减值准备。

（5）长期待摊费用

公司的长期待摊费用包括待摊的装修费、预付房租和其他费用。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，长期待摊费用分别为 24.69 万元、103.98 万元和 33.49 万元。2010 年末长期待摊费用较 2009 年末增加 79.28 万元，主要为子公司开办

费增加所致。2011 年末长期待摊费用较 2010 年末减少 70.49 万元，主要原因为本期摊销转入费用所致。

最近两年末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31	本期增加	本期摊销	2011-12-31
房租	35.00	30.00	33.75	31.25
车间办公楼装修	5.97	--	3.74	2.24
其他	63.01	49.49	112.50	--
合计	**103.98**	**79.49**	**149.98**	**33.49**

（6）递延所得税资产

报告期内，发行人的递延所得税资产主要由坏账准备及应付职工薪酬所形成的可抵扣暂时性差异造成。最近两年末，公司可抵扣暂时性差异及其形成的递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
应收款项坏账准备	1,552.99	272.59	1,114.91	187.73
应付职工薪酬	602.68	103.21	457.52	75.35
抵销未实现内部销售利润	160.63	24.09	21.84	5.46
其他	45.99	11.50	21.90	3.38
合计	**2,362.29**	**411.39**	**1,616.16**	**271.91**

（7）其他非流动资产

公司其他非流动资产由预付的土地款组成。其他非流动资产 2010 年末较 2009 年末增加 1,518.42 万元，增加比例 78.07%，主要因为预付的土地款增加。2011 年末较 2010 年末减少 3,219.89 万元，减少比例 92.97%，主要因为 2010 年预付的土地款对应的土地已确认为无形资产。

4、资产减值准备计提情况

截至 2011 年末，公司根据自身实际情况，对应收账款和其他应收款合计计提了 1,552.99 万元的坏账准备，由于公司其他资产不存在减值迹象，公司未对其计提减值准备。

报告期各期末，公司坏账准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款	1,409.17	998.71	769.30
其他应收款	143.82	116.20	128.55
合计	**1,552.99**	**1,114.91**	**897.86**

报告期内，公司坏账准备的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应收账款余额	18,564.58	13,734.08	10,433.01
应收账款坏账准备	1,409.17	998.71	769.30
应收账款净额	17,155.41	12,735.37	9,663.70
其他应收款余额	1,927.36	1,521.76	2,098.08
其他应收款坏账准备	143.82	116.20	128.55
其他应收款净额	1,783.54	1,405.56	1,969.53

公司按会计准则的要求，根据公司实际情况，对应收账款及其他应收款计提了坏账准备。

公司已经制订了切实可行的资产减值准备计提政策，若未来主要资产出现减值情况，公司将严格按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提各项资产减值准备。同时，公司将继续加强应收款项的清收工作，不断提高公司资产管理的水平，公司将来因资产突发减值而导致重大财务风险的可能性较小。

5、资产周转能力分析

（1）公司应收账款周转情况

2009 年度、2010 年度，公司与业内可比公司的应收账款周转率如下表所示：

单位：次

公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	15.45	13.55
青龙管业	3.22	4.78
沧州明珠	8.53	7.75
中国联塑	13.43	4.11
永高股份	26.76	23.32
平均	13.48	10.70

平均（剔除永高股份）	10.16	7.55
发行人	9.07	7.93

注：以上数据来源于公开披露信息；由于永高股份该指标远高于同行业公司，故以下分析均取剔除永高股份的平均值作对比分析。

公司 2009 年度应收账款周转率超过同行业公司，2010 年度应收账款周转率低于同行业公司，但仍处于正常水平。公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度应收账款周转率分别为 7.93、9.07、9.23 次，呈逐年稳步上升趋势，主要原因是随着服务客户能力的增强、市场开发的深入，公司营业收入增长较快，同时公司持续提高经营管理水平，资产经营效率不断提高，应收账款的增长幅度低于同期营业收入的增长率。

（2）存货周转情况

2009 年度、2010 年度，公司与业内可比公司的存货周转率如下表所示：

单位：次

公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	3.75	3.68
青龙管业	1.67	2.07
沧州明珠	5.54	4.88
中国联塑	6.03	8.02
永高股份	7.10	7.01
平均	4.82	5.13
发行人	5.37	6.09

注：以上数据来源于公开披露信息；同行业公司尚未披露 2011 年年报。

公司 2009 年度、2010 年度存货周转率均高于同行业上市公司，资产经营效率处于行业领先水平。

（二）负债结构和偿债能力分析

公司报告期各期末的负债构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	36,980.00	53.36%	16,580.00	36.75%	8,650.00	29.69%
应付票据	2,637.58	3.81%	5,593.51	12.40%	6,192.83	21.26%
应付账款	17,241.60	24.88%	9,573.46	21.22%	6,001.65	20.60%

预收款项	4,921.47	7.10%	4,147.49	9.19%	4,200.37	14.42%
应付职工薪酬	602.72	0.87%	466.20	1.03%	557.64	1.91%
应交税费	738.97	1.07%	611.77	1.36%	655.06	2.25%
应付股利	--	--	--	--	--	--
其他应付款	5,871.46	8.47%	4,342.76	9.63%	1,946.10	6.68%
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--	930.00	3.19%
流动负债合计	68,993.80	99.56%	41,315.19	91.58%	29,133.64	100.00%
长期借款	--	--	3,800.00	8.42%	--	--
其他非流动负债	305.99	0.44%	--	--	--	--
非流动负债合计	305.99	0.44%	3,800.00	8.42%	--	--
负债合计	**69,299.79**	**100.00%**	**45,115.19**	**100.00%**	**29,133.64**	**100.00%**

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司负债总额分别为 29,133.64 万元、45,115.19 万元和 69,299.79 万元。报告期内公司负债持续快速增长，2010 年末和 2011 年末分别较上年末增长 54.86%和 53.61%。公司负债增长的主要原因一方面是由于公司规模快速增长，经营负债相应增加；另一方面是由于公司为抓住行业发展契机，主动运用财务杠杆。未来公司的融资缺口将积极采用银行长期贷款和股本融资等长期资金弥补，以改善负债结构，降低财务风险。

1、短期借款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司短期借款金额分别为 8,650.00 万元、16,580.00 万元和 36,980.00 万元，占负债总额的比例分别为 29.69%、36.75%和 53.36%。2010 年末短期借款余额较 2009 年末增加 7,930.00 万元，主要系公司 2010 年使用自有资金在河南、邯郸、甘肃等地建设生产基地，流动资金紧张，故公司增加短期借款用于生产经营。2011 年末短期借款余额较 2010 年末增加了 20,400.00 万元，主要是由于公司整体业务规模扩大，且本期子公司投资活动所需资金增加占用了较多的生产经营资金，故需增加短期借款以补充流动资金；其中，3,800.00 万元为佛山顾地 2010 年末长期借款转为短期借款所致。

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
信用借款	3,000.00	2,000.00	--

抵押借款	24,780.00	10,180.00	6,450.00
担保借款	9,200.00	4,400.00	2,200.00
合计	**36,980.00**	**16,580.00**	**8,650.00**

注：（1）24,780.00 万元的抵押贷款系由本公司的房屋建筑物、机器设备及土地使用权做抵押；（2）9,200.00 万元的担保贷款中的 4,200 万元系由重庆顾地、张振国、王汉华提供连带责任保证；2,000 万元系由张振国提供连带责任保证；重庆顾地 1,000 万元系由本公司提供担保，2,000 万元系由瀚华担保股份有限公司提供连带责任担保。

2、应付票据

公司为降低融资成本、有效提高资金使用效率，采取向原料供应商开具银行承兑汇票的方式来减少原料采购中资金的占用。报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
银行承兑票据	2,637.58	5,593.51	6,192.83
合计	**2,637.58**	**5,593.51**	**6,192.83**

2011 年末应付票据中，广发东湖支行 380 万元，除付 100%保证金外，且还由重庆顾地、张振国、王汉华提供连带责任保证；马鞍山顾地交行马鞍山营业部 508.58 万应付票据除付 50%保证金外，剩余款项系由本公司提供担保，建行金家庄支行 792 万应付票据除付 40%保证金外，剩余款项系由马鞍山顾地的土地抵押担保；重庆顾地农行重庆璧山支行 110 万应付票据系付 20%保证金，剩余款项由重庆顾地房地产抵押担保，农行重庆璧山支行 153 万和重庆银行璧山支行 530 万应付票据系付 100%保证金；邯郸顾地邯郸银行磁县支行 164 万应付票据除付 50%保证金外，剩余款项由本公司提供担保及由邯郸顾地的机器设备抵押担保。

2011 年末应付票据较 2010 年末减少 2,955.93 万元，减少比例为 52.85%，主要因为 2011 年银行普遍提高了票据贴现利率，供应商更倾向于公司现款支付，故公司 2011 年增加了短期借款而减少了应付票据。

应付票据中无关联企业往来及持有公司 5%以上股份的股东单位欠款。

3、应付账款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应付账款余额分别为 6,001.65 万元、9,573.46 万元和 17,241.60 万元，占负债总额的比例分别为 20.60%、21.22%和 24.88%。公司生产规模较大，选择的主要原料供应商稳定，由于长期合作，

形成了一定的商业信用：对于 PVC、PE、PP 材料，一般采用现款现货和月结方式，其他原材料公司一般享有 30-90 天信用期。

考虑到原材料价格上涨，公司增加了存货储备，在 2010 年期间加大了采购，由于款项未结算完毕，导致期末应付账款相应增加。2011 年末应付账款较 2010 年末增加 7,668.14 万元，主要由于 2011 年我国银行收紧银根，且公司不断扩大生产经营规模、部分子公司处于建设期或投入运营初期，资金需求量大，故公司在扩大其它负债融资的同时，利用与供应商的良好合作关系及议价能力，延长其对公司的信用政策，故报告期末应付账款大幅增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
一年以内	16,133.30	93.57	8,721.39	91.10	5,085.13	84.73
一至二年	327.54	1.90	223.74	2.34	329.02	5.48
二至三年	157.41	0.91	56.41	0.59	26.75	0.45
三至四年	55.95	0.32	15.35	0.16	52.20	0.87
四至五年	15.06	0.09	48.02	0.50	4.87	0.08
五年以上	552.34	3.20	508.54	5.31	503.68	8.39
合计	**17,241.60**	**100.00**	**9,573.46**	**100.00**	**6,001.65**	**100.00**

报告期各期末，应付账款余额按照形成原因分类情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
原材料	11,977.87	5,436.78	3,544.23
配件耗材	1,137.25	576.16	290.50
固定资产	1,863.78	527.23	440.89
包装物	567.25	333.29	193.05
关联方外调产品	609.12	1,786.30	618.28
外购产品	801.33	783.46	869.96
其他	285.00	130.24	44.74
合计	**17,241.60**	**9,573.46**	**6,001.65**

应付账款余额中应付关联方的款项情况详见本招股意向书第七节“三、(二)、7、关联方资金往来”的相关内容。公司与关联方应付账款形成的主要原因为：

2010 年 8 月重组前，发行人与拥有部分塑料管道业务的广东顾地、高明顾地存在产品调货销售的情形，因此形成了应付关联方账款。截至 2011 年末，公司子公司北京顾地仍分别欠广东顾地、高明顾地应付账款227.07万元和382.05万元，由于北京顾地目前流动资金并不充裕，故暂未支付。相关应付账款账龄情况如下：

单位：万元

一年以内	一至二年	二至三年	三至四年	四年以上
0	18.27	75.64	47.36	467.85

4、预收款项

公司的预收款项主要是因为根据公司销售政策，在签订合同之后，客户一般预付一定的货款。报告期各期末，公司预收款项分别为 4,200.37 万元、4,147.49 万元和 4,921.47 万元，占负债总额的比例分别为 14.42%、9.19%和 7.10%。

截至 2011 年末，公司预收款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

5、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬余额及其变化如下表：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31
	金额	增长率	金额	增长率	金额
应付职工薪酬	602.72	29.28%	466.20	-16.40%	557.64

报告期内，公司无拖欠性质应付职工薪酬。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
增值税	0.00	80.15	170.11
营业税	0.19	0.19	0.39
所得税	636.94	477.33	407.16
城市维护建设税	18.14	5.50	0.46
教育费附加	7.77	2.61	0.27
代扣代缴个人所得税	5.70	5.95	74.08
印花税	3.80	4.55	2.59

房产税	8.67	11.16	--
其他税费	57.76	24.33	--
合计	**738.97**	**611.77**	**655.06**

报告期各期末应交税费余额主要是应交企业所得税。

应交税费余额 2010 年末相比 2009 年末减少 43.29 万元，主要是因为公司 2010 年加大存货储备，期末库存商品余额较高，且 2010 年新增部分设备，增值税进项税额充裕，留抵额度较高导致 2010 年末应缴增值税相比 2009 年末减少 89.96 万元。

7、应付股利

报告期各期末，公司不存在应付股利。截至 2011 年末，公司无已宣告但尚未发放的股利。

8、其他应付款

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司其他应付款分别为 1,946.10 万元、4,342.76 万元和 5,871.46 万元。报告期各期末其他应付款的主要内容如下表所示：

单位：万元

其他应付款项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
关联方往来款	1,024.49	1,024.49	1,024.49
非关联方往来款	3,305.00	2,200.00	--
押金保证金订金	826.97	724.10	600.20
应付暂收款	591.35	305.77	270.61
其他	123.65	88.39	50.80
合计	**5,871.46**	**4,342.76**	**1,946.10**

公司报告期各期末其他应付款主要为关联方及非关联方往来款，除此之外的其他应付款为公司正常生产经营所产生的款项。

关联方往来款具体情况详见本招股意向书第七节“三、（二）7、关联方资金往来”的相关内容。自 2009 年末以来，关联方往来款中仅剩子公司北京顾地应付广东顾地的其他应付款 1,024.49 万元，该款项是广东顾地在北京顾地成立后给予其发展资助形成的，由于北京顾地目前流动资金并不充裕，故暂未支付。

公司子公司河南顾地由于成立不久，再加上近一年以来国家收紧货币政策，因此流动资金较为紧张。2010 年末、2011 年末非关联方往来款中的 2,200 万元

为河南顾地购买土地时资金紧张，当地开发区为支持新建企业发展，通过河南商丘经济开发区发展投资中心给予河南顾地的资金借款。2011 年末其余非关联方往来款中的 700.00 万元为河南顾地小股东商丘金龙给予河南顾地的暂时周转资金，260.00 万元为邯郸顾地小股东张书平给予邯郸顾地的暂时周转资金,145.00 万元为甘肃顾地小股东岳小龙给予甘肃顾地的暂时周转资金。

9、一年内到期的非流动负债

2009 年末一年内到期的非流动负债为 930.00 万元的抵押借款，该借款已于 2010 年偿还完毕。

10、长期借款

2009 年末和 2011 年末，公司不存在长期借款；2010 年末，公司长期借款余额为 3,800 万元，用于补充流动资金。

11、其他非流动负债

2009 年末、2010 年末，公司不存在其他非流动负债，2011 年末公司其他非流动负债金额为 305.99 万元，为重庆顾地收到产业结构项目资金 260 万元和马鞍山顾地收到的契税返还款摊销后的余额 45.99 万元。

12、偿债能力分析

公司在报告期内的主要偿债能力指标如下所示：

主要财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润(万元)	16,526.94	7,765.73	7,192.86
利息保障倍数	8.19	6.15	10.73
经营活动产生现金净流量(万元)	11,256.85	2,834.35	2,950.64
主要财务指标	**2011-12-31**	**2010-12-31**	**2009-12-31**
流动比率（倍）	1.06	1.33	1.26
速动比率（倍）	0.74	0.85	0.88
母公司资产负债率（%）	36.52	33.27	38.58

公司与同行业可比公司的偿债指标如下：

公司名称	2010-12-31/2010 年度			
	流动比率	速动比率	母公司资产负债率（%）	利息保障倍数
伟星新材	6.00	4.98	12.35	31.51
青龙管业	4.55	3.58	16.26	70.62

沧州明珠	1.58	1.05	47.48	8.24
永高股份	0.98	0.61	51.22	17.47
平均	3.28	2.56	31.83	31.96
发行人	1.33	0.85	33.27	6.15
公司名称	**2009-12-31/2009 年度**			
	流动比率	速动比率	母公司资产负债率（%）	利息保障倍数
伟星新材	1.22	0.70	52.03	15.33
青龙管业	1.70	0.99	46.28	4.79
沧州明珠	1.51	1.13	47.39	11.52
永高股份	1.15	0.79	47.42	24.76
平均	1.40	0.90	48.28	14.10
发行人	1.26	0.88	38.58	10.73

注：以上数据来源于公开披露信息；同行业可比公司 2011 年年报尚未披露。

（1）塑料管道产品的产销量较大、生产周期较短，用于原材料采购等经营周转的资金需求量较大，这种短期资金的需求一方面通过上下游企业间的暂时占款（如应付票据、应付账款等）解决，另一方面通过向银行的短期借款解决。从行业可比公司的短期偿债能力指标看，该行业的流动比率和速动比率较其他行业低。

（2）2009 年末、2010 年末，公司流动比率、速动比率和利息保障倍数均低于可比公司平均水平；而公司 2010 年末的资产负债率（母公司）高于可比公司平均水平，2009 年末低于可比公司平均水平。

面对塑料管道行业快速发展的机遇，在公司产品受到客户认可的市场环境下，公司迫切需要扩大经营规模，提高市场占有率。2009 年、2010 年和 2011 年，公司多次购建机器设备、房屋及建筑物、土地使用权等长期资产，“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 4,240.75 万元、9,884.84 万元和 16,999.71 万元。公司除利用股权融资、经营积累等资源满足大量投资需求外，还依靠自身良好的信用状况，通过银行借款融资，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司短期借款余额分别为 8,650.00 万元、16,580.00 万元和 36,980.00 万元，2010 年末长期借款为 3,800.00 万元。另外，可比公司中，沧州明珠 2007 年、伟星新材和青龙管业 2010 年通过公开发行股票募集了大量的现金，也导致公司的偿债指标劣于同行业公司。由于以上多重因素的影响，公司流

动比率、速动比率和利息保障倍数较低，因此也迫切需要通过公开发行股票融资改善资本结构、降低财务风险及满足进一步的投资需求。

（3）公司整体财务状况稳定，资产流动性强，现金流量状况良好，偿债能力较强、偿债风险较小；2009-2010 年顾地科技被中国农业银行湖北省分行评定为 AAA 级信用级别，2009-2010 年重庆顾地被中国农业银行重庆市分行评定为 AAA 级信用级别，2011 年马鞍山顾地被中国建设银行评定为 AA-级信用级别。

公司银行资信状况良好，所有银行借款、银行票据等均按期归还，无任何不良记录。公司经营状况良好，营业收入逐年大幅增长，应收账款周转率和存货周转率良好，运营效率较高，为公司偿付债务提供了资金保障。

目前公司的融资渠道比较单一，主要是银行借款，同时公司流动比率和速动比率均较低，使公司通过间接融资方式获得更大发展空间受到一定的制约。本次发行募集资金到位后，公司的资本实力将大为增强，资产负债结构将得到进一步改善，财务风险将进一步降低。

二、盈利能力分析

（一）营业收入情况

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	138,324.20	102,291.33	76,921.65
其中：主营业务收入	137,887.30	101,576.13	76,504.92
其他业务收入	436.90	715.21	416.73

报告期内公司主营业务收入占营业收入比重分别为 99.46%、99.23%和 99.68%，是公司营业收入和利润的主要来源，公司主营业务突出。

2、主营业务收入结构分析

（1）主营业务收入产品构成

公司主要产品有 PVC 管道、PE 管道和 PP 管道。报告期内，公司主营业务收入按照产品类别划分如下：

单位：万元

产品类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PVC 管道	89,468.48	64.89%	66,474.76	65.44%	49,052.62	64.12%
PE 管道	30,929.63	22.43%	22,701.75	22.35%	18,038.21	23.58%
PP 管道	17,489.19	12.68%	12,399.61	12.21%	9,414.08	12.31%
合计	**137,887.30**	**100.00%**	**101,576.13**	**100.00%**	**76,504.92**	**100.00%**

报告期内，公司产品销售结构较均衡，其中，PVC 管道销售收入占主营业务收入比例均在 65%左右，是公司主营业务收入的主要来源；PE 管道、PP 管道作为公司主营业务收入的重要组成部分，报告期内销售收入逐年上升，但销售收入占主营业务收入比例基本稳定。

（2）区域结构

单位：万元

地区名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	47,256.78	34.27%	43,249.76	42.58%	38,156.58	49.87%
华南	21,883.62	15.87%	7,025.90	6.92%	--	--
华东	9,173.34	6.65%	4,151.25	4.09%	4,608.09	6.02%
东北、华北	7,305.20	5.30%	3,714.81	3.66%	2,980.79	3.90%
西南	41,276.65	29.94%	34,054.58	33.53%	25,862.97	33.81%
西北	10,991.70	7.97%	9,379.82	9.23%	4,896.49	6.40%
合计	**137,887.30**	**100.00%**	**101,576.13**	**100.00%**	**76,504.92**	**100.00%**

从销售地区分布看，公司销售区域主要集中在华中、西南和西北地区，上述三个区域 2009 年度、2010 年度及 2011 年度的销售收入合计占公司主营业务收入分别为 90.08%、85.34%和 72.18%；同时，公司积极开拓华南等其他区域市场，其他区域市场的销售额和销售占比呈现逐年上升的趋势，2011 年度华南地区的销售收入占公司主营业务收入已达 15.87%。

3、营业收入快速增长的原因

公司报告期各期营业收入保持持续快速增长，主要原因如下：

（1）在国家产业政策大力支持、国民经济持续发展等有利背景下，塑料管道行业保持了高速增长，我国塑料管道行业已经经历了近 20 年持续高速发展，由 1990 年仅 20 万吨的塑料管道年产量，增长至 2010 年 840.20 万吨的新高，占

世界塑料管道总产量的三分之一左右，中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会预测到 2015 年我国塑料管道年产量将接近 1,200 万吨。城镇化建设需求稳步增长、市政管网市场高速扩张、农村市场蓄势待发以及塑料管道在其他领域继续持续增长都将为塑料管道行业的发展创造巨大的市场空间。塑料管道市场的高度景气是公司报告期营业收入快速增长的基础性保障。

（2）公司报告期营业收入的快速增长还得益于市场开拓的广度和深度。由于塑料管道有销售半径限制，区域化竞争是我国塑料管道行业的主要竞争方式。报告期期初，公司仅有三家生产基地，公司在持续发展自身核心区域市场的同时，积极异地建厂扩产，抢占全国市场，形成覆盖全国市场的生产基地布局，截至目前，公司已拥有八家生产基地，新基地逐步开始拓展业务并产生效益。报告期内公司积极拓展销售渠道，目前已在全国主要城市设立 48 家销售办事处，拥有区域经销商 600 多家，对应经销网点 15,000 余家。公司产品的市场渗透能力大大加强，形成了兼具广度与深度的生产、营销网络，使得公司的营业收入快速增长。

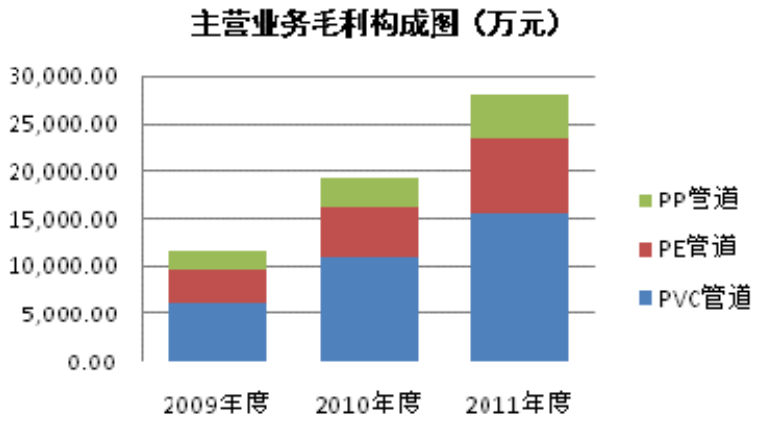
（3）报告期内，公司根据原材料价格波动、市场需求和公司产能情况及时调整销售策略，2011 年 PVC 管道、PE 管道和 PP 管道产品价格较 2009 年分别上涨 19.74%、22.00%和 19.95%，也促进营业收入出现一定幅度的增长。

（二）主营业务毛利分析

1、主营业务毛利结构分析

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利（万元）	占比（%）	毛利（万元）	占比（%）	毛利（万元）	占比（%）
PVC 管道	15,529.39	55.00	10,793.96	55.77	6,150.73	52.51
PE 管道	7,927.09	28.07	5,345.82	27.62	3,542.32	30.24
PP 管道	4,781.23	16.93	3,213.93	16.61	2,021.27	17.25
合计	**28,237.70**	**100.00**	**19,353.71**	**100.00**	**11,714.31**	**100.00**

报告期内各主要产品毛利均呈现较大幅度的增长，各主要产品的销售毛利占比均基本保持稳定。



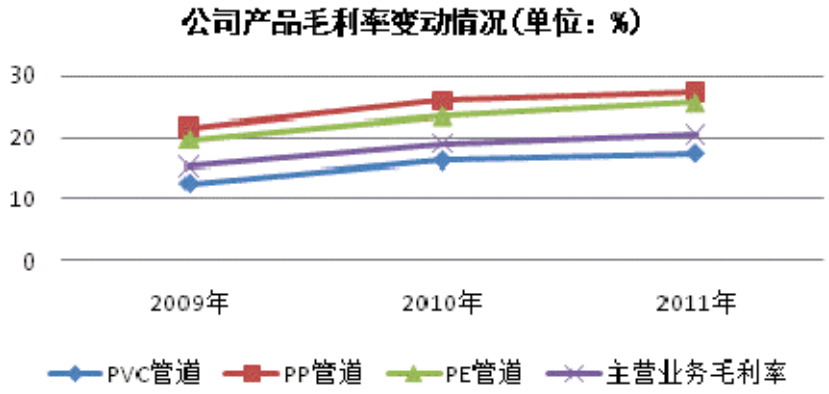
2、主营业务毛利率变动情况

单位：%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	毛利率	变动数	毛利率	变动数	毛利率
PVC 管道	17.36	1.12	16.24	3.70	12.54
PE 管道	25.63	2.08	23.55	3.91	19.64
PP 管道	27.34	1.42	25.92	4.45	21.47
主营业务毛利率	20.48	1.43	19.05	3.74	15.31

（1）各类产品毛利率变动对主营业务毛利率的影响

公司 PVC、PE、PP 管道产品毛利率报告期内均呈现稳步上升并趋于稳定的态势，因此影响公司主营业务毛利率随之同样变化。



（2）产品销售结构变动对主营业务毛利率的影响

报告期内，各类产品毛利率对公司主营业务毛利率的贡献情况如下：

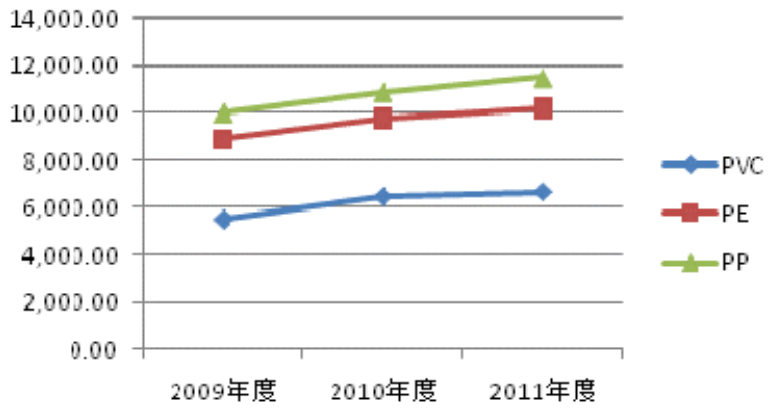
单位：%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	对主营业务毛利率的贡献数	变动数	对主营业务毛利率的贡献数	变动数	对主营业务毛利率的贡献数
PVC 管道	11.26	0.63	10.63	2.59	8.04
PE 管道	5.75	0.49	5.26	0.63	4.63
PP 管道	3.47	0.31	3.16	0.52	2.64
主营业务毛利率	20.48	1.43	19.05	3.74	15.31

上表数据显示，PVC 管道对公司主营业务毛利率的贡献占主导地位，其次是 PE 管道和 PP 管道，报告期各期各管道产品对主营业务毛利率贡献率均稳步提升。

（3）产品销售价格与原材料价格波动对主营业务毛利率的影响

公司产品生产成本中树脂原材料占比约为70%左右，生产成本的变动受原材料价格变动的影响较大。同时，公司原材料采购周期较短，原材料的领用消耗与原材料采购时间间隔较短，因此原材料价格的波动趋势与公司产品成本的变动趋势基本一致。PVC、PE、PP等树脂原材料价格的变动是塑料管道平均销售价格波动的主要原因，而原油价格的波动又是树脂原材料价格变动的主要原因。受金融危机影响，原油价格自2008年8月大幅下跌以来，一直在低谷徘徊，导致PVC、PE、PP等树脂原材料价格处于历史低位。2009年度、2010年度及2011年上半年，原油价格持续回升，推动PVC、PE、PP等树脂原材料价格持续上涨。公司报告期原材料采购价格变动情况如下（单位：元/吨）：



报告期内，公司应对原材料价格涨跌的能力较强，当原材料价格上涨时，公司对内加强成本管控、挖潜降耗，对外凭借公司品牌、质量、规模等优势将价格的上涨向下游传导；当原材料价格下跌时，公司产品销售价格调整滞后于原材料

价格的下跌，且降价幅度小于原材料价格的下跌幅度。

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务毛利率	20.48%	19.05%	15.31%
主营业务毛利率变动	1.43%	3.74%	--
综合单位售价变动	9.04%	9.65%	--
综合单位成本变动	7.12%	4.80%	--

2010 年度，公司主营业务毛利率提高 3.74 个百分点，主要是公司综合单位成本同比上升 4.80%，而综合单位售价却同比上升 9.65%。2011 年度，公司主营业务毛利率提高 1.43 个百分点，主要是综合单位成本同比上升 7.12%，而综合单位售价却同比上升 9.04%。

3、主要产品毛利率变动分析

报告期内，各类产品售价、原材料价格等因素的变化对毛利率变化的影响分析如下：

（1）PVC 管道

报告期内，公司 PVC 管道毛利率分别为 12.54%、16.24%和 17.36%，2010 年、2011 年的 PVC 管道毛利率比上年分别增加 3.70 和 1.12 个百分点，呈逐年上升的趋势。PVC 管道毛利率变动的主要原因是：受报告期内原材料采购价格涨跌的影响，公司产品成本有所波动；在产品成本变化的同时，公司根据自身情况、下游市场需求及其竞争情况，对各种型号的 PVC 管道销售价格进行了相应调整。

使用因素分析法，可以得出各因素对 PVC 管道毛利率的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
单价变动	1.83%	6.03%
成本变动	-0.97%	-3.04%
产品结构的变动	0.26%	0.71%
合计影响数	1.12%	3.70%

2010 年较 2009 年、2011 年较 2010 年，PVC 管道毛利率分别上升 3.70、1.12 个百分点，主要是单价上升幅度大于成本上涨幅度的结果。

①单价变动对 PVC 管道毛利率的影响

单位：元/吨

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度
	价格	增幅	价格	增幅	价格
PVC 管道	7,295.08	8.39%	6,730.56	10.48%	6,092.18

报告期内，公司根据原材料价格波动和市场需求及时调整销售策略，2010 年、2011 年提高了产品售价。单价变动的综合影响使 2011 年毛利率较 2010 年上升 1.83 个百分点，2010 年较 2009 年上升 6.03 个百分点。

②成本变动对 PVC 管道毛利率的影响

报告期内，公司 PVC 产品单位成本构成情况如下：

单位：%

年份	固定成本占比	变动成本占比					
		主要原材料	辅料	水电	直接人工	包装物	其他费用
2011 年度	2.20	66.12	20.61	3.50	2.82	1.63	3.12
2010 年度	2.35	65.83	20.25	3.58	2.79	1.65	3.55
2009 年度	2.57	64.26	20.74	3.73	2.96	1.73	4.01

注：其他费用主要包括间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等。

报告期内，公司制造 PVC 管道的主要原材料、辅料价格均有较大波动，造成 PVC 管道的成本和毛利率相应变动。使用因素分析法，将成本变动对毛利率的影响区分为原材料价格变动的影响、固定成本变动的影响和其他成本变动的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
主要原材料成本变动影响	-0.68%	-2.47%
固定成本变动的影响	-0.00%	-0.01%
其他成本变动的影响	-0.29%	-0.56%
成本变动的影响	-0.97%	-3.04%

A、主要原材料成本变动对 PVC 管道毛利率的影响

由于 PVC 原材料成本的变化，使得 2010 年 PVC 管道的单位成本较 2009 年上升 441.37 元，对毛利率的影响为-2.47 个百分点；2011 年 PVC 管道的单位成本较 2010 年上升 274.99 元，对毛利率的影响为-0.68 个百分点。

B、固定成本对 PVC 管道毛利率的影响

2010 年、2011 年单位固定成本较上年变动较小，分别导致毛利率下降 0.01、0 个百分点。

C、其他成本变动对 PVC 管道毛利率的影响

其他成本的变动主要为受辅料、直接人工、水电、包装物及其他费用（间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等）共同作用的结果，各因素对毛利率影响情况如下：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
辅料价格变动影响	-0.25%	-0.47%
直接人工、水电、包装物价格变动合计影响	-0.07%	-0.13%
其他费用变动影响	0.03%	0.04%
合计影响数	-0.29%	-0.56%

③产品结构对 PVC 管道毛利率的影响

报告期内，公司产品销售结构发生一定变动，并使得 2010 年、2011 年 PVC 管道毛利率分别较上年增加 0.71、0.26 个百分点，对毛利率的影响相对较小。

（2）PE 管道

报告期内，公司 PE 管道毛利率分别为 19.64%、23.55%和 25.63%，2010 年、2011 年的 PE 管道毛利率比上年分别增加 3.91 和 2.08 个百分点，呈逐年上升的趋势。PE 管道毛利率变动的主要原因是：受报告期内原材料采购价格涨跌的影响，公司产品成本有所波动；在产品成本变化的同时，公司根据自身情况、下游市场需求及其竞争情况，对各种型号的 PE 管道销售价格进行了相应调整。

使用因素分析法，可以得出各因素对 PE 管道毛利率的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
单价变动	2.62%	4.17%
成本变动	-1.07%	-1.00%
产品结构的变动	0.53%	0.74%
合计影响数	2.08%	3.91%

2010 年较 2009 年、2011 年较 2010 年，PE 管道毛利率分别增加 3.91、2.08 个百分点，主要是单价变动和成本变动的结果，且单价变动对毛利率的影响大于成本变动对毛利率的影响。

①单价变动对 PE 管道毛利率的影响

单位：元/吨

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度
	价格	增幅	价格	增幅	价格
PE 管道	14,971.30	9.83%	13,630.80	11.07%	12,271.29

报告期内，公司根据原材料价格波动和市场需求及时调整销售策略，2010、2011 年提高了 PE 管道售价。单价变动的综合影响使得 2011 年 PE 管道毛利率较 2010 年上升 2.62 个百分点，2010 年 PE 管道毛利率较 2009 年上升 4.17 个百分点。

②成本变动对 PE 管道毛利率的影响

报告期内，公司 PE 产品单位成本构成情况如下：

单位：%

年份	固定成本占比	变动成本占比					
		主要原材料	辅料	水电	直接人工	包装物	其他费用
2011 年度	1.54	82.61	8.29	3.78	1.79	0.14	1.85
2010 年度	1.61	82.60	8.13	3.80	1.78	0.15	1.93
2009 年度	1.68	82.41	8.33	4.06	1.83	0.25	1.44

注：其他费用主要包括间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等。

报告期内，公司制造 PE 管道的主要原材料、辅料价格均有较大波动，造成 PE 管道的成本和毛利率相应变动。使用因素分析法，将成本变动对毛利率的影响区分为原材料价格变动的影响、固定成本变动的影响、其他成本变动的影响和产品结构变动的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
主要原材料成本变动影响	-0.88%	-0.86%
固定成本变动的影响	-0.01%	-0.00%
其他成本变动的影响	-0.18%	-0.14%
成本变动的影响	-1.07%	-1.00%

A、主要原材料成本变动对 PE 管道毛利率的影响

由于主要原材料成本的变化，使得 2010 年 PE 管道单位成本较 2009 年上升 480.92 元，使毛利率下降 0.86 个百分点；2011 年 PE 管道单位成本较 2010 年上升 590.24 元，使毛利率下降 0.88 个百分点。

B、固定成本对 PE 管道毛利率的影响

2010 年、2011 年 PE 管道单位固定成本较上年变动较小，使得毛利率分别下降 0.00、0.01 个百分点。

C、其他成本变动对 PE 管道毛利率的影响

其他成本的变动主要为受辅料、直接人工、水电、包装物及其他费用（间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等）共同作用的结果，各因素对毛利率影响情况如下：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
辅料价格变动影响	-0.11%	-0.05%
直接人工、水电、包装物价格变动合计影响	-0.04%	-0.00%
其他费用变动影响	-0.03%	-0.09%
合计影响数	-0.18%	-0.14%

③产品结构对 PE 管道毛利率的影响

报告期内，公司产品销售结构发生一定变动，并使得 2010 年、2011 年 PE 管道毛利率分别较上年增加 0.74、0.53 个百分点。

（3）PP 管道

报告期内，公司 PP 管道毛利率分别为 21.47%、25.92%和 27.34%，2010 年、2011 年的 PP 管道毛利率比上年分别增加 4.45 和 1.42 个百分点，呈逐年上升的趋势。PP 管道毛利率变动的主要原因是：受报告期内原材料采购价格涨跌的影响，公司产品成本有所波动；在产品成本变化的同时，公司根据自身情况、下游市场需求及其竞争情况，对各种型号的 PP 管道销售价格进行了相应调整。

使用因素分析法，可以得出各因素对 PP 管道毛利率的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
单价变动	1.75%	4.46%
成本变动	-0.84%	-1.45%
产品结构的变动	0.51%	1.43%
合计影响数	1.42%	4.45%

2010 年较 2009 年、2011 年较 2010 年，PP 管道毛利率分别增加 4.45 和 1.42 个百分点，主要是单价上升幅度大于成本上涨幅度所致。

①单价变动对 PP 管道毛利率的影响

单位：元/吨

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度
	价格	增幅	价格	增幅	价格
PP 管道	19,341.66	8.37%	17,847.62	10.68%	16,124.86

报告期内，公司根据市场需求和原材料价格变化及时调整销售策略，2010 年和 2011 年提高了产品售价。单价变动的综合影响使 2011 年 PP 管道毛利率较 2010 年上升 1.75 个百分点，2010 年 PP 管道毛利率较 2009 年上升 4.46 个百分点。

②成本变动对 PP 管道毛利率的影响

报告期内，公司 PP 产品单位成本构成情况如下：

单位：%

年份	固定成本占比	变动成本占比					
		主要原材料	辅料	水电	直接人工	包装物	其他费用
2011 年度	1.30	79.65	11.28	2.91	1.92	1.09	1.85
2010 年度	1.32	79.18	11.39	2.95	1.91	1.10	2.15
2009 年度	1.36	79.33	11.15	3.06	2.06	1.11	1.93

注：其他费用主要包括间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等。

报告期内，公司制造 PP 管道的主要原材料、辅料价格均有较大波动，造成 PP 管道的成本和毛利率相应变动。使用因素分析法，将成本变动对毛利率的影响区分为原材料价格变动的影响、固定成本变动的影响和其他成本变动的影响，如下表：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
主要原材料成本变动影响	-0.73%	-1.13%
固定成本变动的影响	-0.01%	0.00%
其他成本变动的影响	-0.10%	-0.32%
成本变动的影响	-0.84%	-1.45%

A、主要原材料成本变动对 PP 管道毛利率的影响

由于主要原材料成本的变化，使得 2010 年 PP 管道单位成本较 2009 年上升 1,051.65 元,对毛利率的影响为-1.13 个百分点;2011 年 PP 管道单位成本较 2010 年上升 725.15 元，对毛利率的影响为-0.73 个百分点。

B、固定成本对 PP 管道毛利率的影响

2010 年 PP 管道单位固定成本较 2009 年基本无变化；2011 年 PP 管道单位固定成本较 2010 年变动较小，使得毛利率降低 0.01 个百分点。

C、其他成本变动对 PP 管道毛利率的影响

其他成本的变动主要为受辅料、直接人工、水电、包装物及其他费用（间接人工、机物料消耗、设备维修、劳保用品等）共同作用的结果，各因素对毛利率影响情况如下：

各因素对毛利率影响	2011 年较 2010 年变动	2010 年较 2009 年变动
辅料价格变动影响	-0.08%	-0.19%
直接人工、水电、包装物价格变动合计影响	-0.04%	-0.06%
其他费用变动影响	0.02%	-0.07%
合计影响数	-0.10%	-0.32%

③产品结构对 PP 管道毛利率的影响

报告期内，公司产品销售结构发生一定变动，并使得 2010 年、2011 年 PP 管道毛利率分别比上年增加 1.43、0.51 个百分点。

4、毛利率变化趋势的行业对比分析

（1）综合毛利率变化趋势的行业对比

同行业上市公司中，中国联塑、永高股份属于综合性的塑料管道企业；青龙管业主要产品包括混凝土管道和塑料管道（大口径），塑料管道主要产品为 PVC、PE 管道；伟星新材主要产品包括 PE、PP 管道；沧州明珠主要产品包括塑料管道和塑料薄膜，塑料管道主要产品为 PE 管道。公司与同行业上市公司产品结构存在一定的差异，2010 年度各公司产品收入占主营业务收入比例情况如下表所示：

公司名称	PVC 管道	PE 管道	PP 管道	其他产品
青龙管业	34.88%		--	65.12%
沧州明珠	--	60.97%	--	39.03%
伟星新材	--	42.19%	43.44%	14.37%
中国联塑	65.74%	32.96%		1.30%
永高股份	66.72%	9.04%	18.35%	5.89%
发行人	65.44%	22.35%	12.21%	0.00%

由上表可知，中国联塑、永高股份产品结构与公司基本类似，均属于综合性的大型塑料管道企业，产品系列丰富，覆盖 PVC、PE、PP 三大类管道，应用范围

涉及市政及建筑给排水、农用、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖等，故与公司可比性较强。

公司综合毛利率与中国联塑、永高股份的对比情况如下：

公司名称	2010 年	2009 年
中国联塑	26.37%	22.80%
永高股份	21.39%	22.94%
平均值	23.88%	22.87%
发行人	19.00%	15.31%

注:同行业公司 2011 年年报尚未披露。

2010年较2009年，公司综合毛利率与可比公司综合毛利率平均值均有所上升，且公司综合毛利率增长幅度与中国联塑较接近，但公司的经营策略等原因使得综合毛利率增长幅度与可比公司平均值存在一定的差异，具体原因如下：

①2009年受原材料价格大幅降低的影响，同行业公司综合毛利率均增长较大，但公司考虑到扩大市场占有率的战略目标，新增了生产线，扩大了塑料管道产能，同时在原材料价格下降的基础上又进一步调低产品价格，使得公司产品尤其是PE、PP管道价格下降幅度总体而言大于同行业公司，该经营策略的实施一方面对公司产品销售产生积极影响，2009年公司产品销量大幅增加，另一方面也致使公司各产品毛利率增长幅度相对较低。公司产品毛利率2009年增幅小于同行业公司，且绝对值也低于同行业平均值，故公司2010年通过销售政策提高毛利率的潜力较大。

②由于生产场地及融资渠道的限制，2010年公司未能在品牌影响力和市场开拓能力增强的基础上同步扩大产能，产能利用率较饱和，且2010年原材料价格上升，为提升公司盈利能力，相对同行业公司总体而言较大幅度地上调了产品尤其是PE、PP管道价格。2010年公司PE管道产能同比仅增长7.13%，销售价格同比上升11.07%；PP管道产能同比仅增长7.12%，销售价格同比上升10.68%。凭借公司多年经营形成的市场竞争力，上述经营策略的实施对公司产品盈利产生积极影响，2010年公司主营业务收入同比增长32.77%，其中PVC、PE、PP管道销售收入分别同比增长35.52%、25.85%和31.71%；除PP管道销量同比降低2.08%外，PVC、PE管道销量仍同比增长17.85%和9.50%。

③公司2009年大部分运输费用由经销商承担，并适当降低产品价格。2010

年发行人母公司为了提高服务质量,保证产品的及时运输,防止地区产品串货,以及保证产品运输的安全，故改变运输费用承担方式，大部分运输费用改由自身承担,并通过适当提高产品价格进行弥补,从而一定程度上提高了公司综合毛利率。

④由于PVC、PE、PP管道内细分产品类别较多，各类别管道销售价格存在一定差异，且价格的调整亦可能受企业经营策略、市场开拓重点、市场需求等因素的影响，故各类别塑料管道产品毛利率水平一般会有较大差异，同时各个细分产品共用相同的生产线,因此不同公司塑料管道产品销售结构的不同会导致其塑料管道毛利率水平及趋势有一定差异。

⑤2010年下半年,公司通过完成对佛山顾地的重组开拓了华南市场塑料管道的销售，由于华南地区经济发展水平高于华中、西南和西北等公司的传统销售区域，因此公司产品在华南市场的售价一般要高于其他地区。2010年华南地区的销售收入为7,025.90万元，占公司主营业务收入的6.92%，公司扩大华南地区销售收入比例在一定程度上提高了公司综合毛利率水平。

（2）公司主要产品毛利率变化趋势与同行业对比

①PVC管道毛利率变化趋势对比

PVC管道是公司的主要产品，该类产品销售收入在报告期内占主营业务收入比例在65%左右，同行业公司中，中国联塑、永高股份、青龙管业都生产PVC管道，公司PVC管道毛利率与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2010 年度	2009 年度
中国联塑	--	21.30%
青龙管业	--	31.37%
永高股份	18.52%	17.81%
平均值	--	23.49%
发行人	16.24%	12.54%

注：中国联塑、青龙管业 2010 年未公开披露 PVC 管道毛利率；可比公司 2011 年年报尚未披露。

由上表可见，公司与永高股份2010年PVC管道毛利率均较2009年有所上升。

②PE、PP管道毛利率变化趋势对比

同行业公司中，沧州明珠、伟星新材、青龙管业和永高股份生产PE管道。公司PE管道毛利率与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2010 年	2009 年
沧州明珠	24.83%	28.06%
伟星新材	31.92%	33.21%
青龙管业	--	23.74%
永高股份	22.53%	29.74%
平均值	26.43%	28.69%
发行人	23.55%	19.64%

注：青龙管业 2010 年未公开披露 PE 管道毛利率；可比公司 2011 年年报尚未披露。

同行业公司中，伟星新材和永高股份生产PP管道，公司PP管道毛利率与同行业公司对比情况如下：

公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	48.78%	48.19%
永高股份	34.23%	40.49%
平均值	41.51%	44.34%
发行人	25.92%	21.47%

注：可比公司 2011 年年报尚未披露。

由以上两表可见，2010年同行业公司PE、PP管道毛利率平均值略有降低，而公司有所上升，该趋势主要为公司经营策略、运输费用承担主体变化、产品销售结构及华南地区市场开拓等多重原因共同作用的结果。

（3）公司综合毛利率低于行业平均水平的原因

公司与同行业公司综合毛利率情况如下：

公司名称	2010 年	2009 年
中国联塑	26.37%	22.80%
青龙管业	23.55%	29.58%
伟星新材	38.12%	39.18%
沧州明珠	24.64%	28.06%
永高股份	21.39%	22.94%
平均值	26.81%	28.51%
公司	19.00%	15.31%

注：以上数据来源于同行业公司公开披露信息；由于青龙管业还销售混凝土管道，为增加可比性，上表只选取其塑料管道相关数据进行分析；由于沧州明珠还销售塑料薄膜，为增加可比性，上表只选取其塑料管材相关数据进行分析；可比公司 2011 年年报尚未披露。

公司综合毛利率与同行业公司相比较低主要由销售模式和策略、目标市场、产品结构、运输费用承担主体不同、销售费用等差异造成，具体原因如下：

①销售模式和策略

公司主要采取经销模式，让利于经销商，激励经销商积极开拓市场，与各地经销商建立了长期稳定的互利合作关系，构建了完善的销售网络渠道，在实现产品快速分流的同时又可维持较低的销售运营成本、注重应收款的回收速度和质量、降低财务费用。伟星新材采用设立区域销售分子公司的模式销售产品，并通过销售分子公司构建区域销售网络；青龙管业以面向市政给排水建设的大口径管道为主，其终端用户大多为市政工程、农村水网改造等政府项目。不同的销售模式和策略带来了综合毛利率水平的差异，也导致了销售运营成本的差异。公司销售费用、财务费用与同行业公司的对比情况详见第十一节“二、（三）利润表项目逐项分析”的相关内容。

公司为提高资金利用效率给予客户价格优惠的政策。2009年3月增资前，公司一直以来主要依靠自身的积累发展，融资渠道有限，资产负债率较高。在企业经营规模不断扩大，资本性投资持续加大的情况下，公司流动资金渐难满足进一步的发展，为缓解公司的资金压力，公司特别重视资金的利用效率和经营的稳定性。上述经营背景在长期的经营中形成公司的销售政策，公司给予客户价格优惠以便较快回收资金，该销售政策使得公司报告期内主要产品销售价格低于同行业水平，而存货周转率均高于同行业公司，资产经营效率处于行业领先水平；公司应收账款周转率逐年上升，2009年超过同行业公司，2011年已达9.23次。存货和应收账款周转率保持较高水平，减少了存货及应收账款对公司资金的占用，保持了较低运营成本。

②目标市场的差异

公司销售区域主要集中在华中、西南和西北地区，上述三个区域 2009、2010 年度销售收入合计占公司主营业务收入分别为 90.08%和 85.34%。同行业可比公司中国联塑 2009、2010 年度分别有 69.8%、68.6%的销售收入来自华南地区；永高股份 2009、2010 年度分别有 80.34%、78.55%的销售收入来自华东、华南地区；伟星新材 2009、2010 年度分别有 61.81%、55.64%的销售收入来自华东地区；沧州明珠 2009、2010 年度分别有 41.20%、48.00%的销售收入来自华东、华南地区。由于华中、西南和西北地区的经济发达水平低于华南、华东地区，故目标区域市

场在一定程度上使得公司产品价格总体而言低于中国联塑、永高股份、伟星新材、沧州明珠等同行业公司。

③产品结构的差异

PVC 管道是当前技术最成熟、市场用量最大的塑料管道产品，因其优良的性能和性价比，在未来较长一段时间内，依然是塑料管道行业的主导产品。但 PVC 管道综合毛利率一般低于 PE、PP 管道，故以 PE、PP 管道销售为主的伟星新材及以 PE 管道销售为主的沧州明珠的综合毛利率远高于综合型的塑料管道企业。公司属于综合型的大型塑料管道企业，产品系列丰富，横跨 PVC、PE 和 PP 三大系列 40 多个品种 5,000 多个规格。与产品结构较为单一、应用领域相对专业的塑料管道企业相比，综合型的塑料管道企业主要凭借其规模优势保持较高的市场占有率、提升盈利水平。

④运输费用承担主体不同

公司 2009 年大部分运输费用及 2010 年部分运输费用由经销商承担，并适当降低产品价格，而同行业公司较多采取自身承担运输费用并提高产品价格方式。运输费用承担主体的不同造成公司产品价格低于同行业公司，并降低公司产品的综合毛利率。公司运输费用占营业收入的比重与同行业公司的对比情况详见本招股意向书第十一节“二、（三）利润表项目逐项分析”的相关内容。

⑤销售费用的差异

公司、永高股份在账务处理中将包装费归属于生产成本，而伟星新材、中国联塑将其列为销售费用。同时，公司主要通过在经销商销售达到一定额度时给予价格优惠的方式促进销售，故公司销售费用中的广告费用、促销费用较低，导致公司产品销售价格低于同行业水平，并降低公司的综合毛利率。公司销售费用与同行业公司的差异对比情况详见本招股意向书第十一节“二、（三）利润表项目逐项分析”的相关内容。

（4）主要产品毛利率与同行业可比公司的差异分析

通过同行业公司公开披露信息查询，可以找到 2009 年和 2010 年各产品销售价格、毛利率数据的可比公司仅有永高股份。但是，公司各大类产品中的细分产品结构与永高股份有所区别，重点优势产品不尽相同；公司与永高股份同类产品中的细分产品在工艺、配方方面也存在差异；另外，公司重点销售区域为中西部地区，永高股份重点销售区域为华东、华南地区，且营销定价策略不同。上述几

方面原因综合导致公司各大类产品单位销售价格和成本与永高股份存在一定差异。公司与永高股份各产品毛利率结合售价及成本情况分析如下：

单位：元/吨

产品	年份	单位销售价格		单位销售成本		毛利率			毛利率差异分析	
		发行人	永高股份	发行人	永高股份	发行人	永高股份	差异	价格差异影响	成本差异影响
PVC管道	2009年	6,092.18	7,494.59	5,328.28	6,159.75	12.54%	17.81%	-5.27%	-16.37%	11.09%
	2010年	6,730.56	8,324.77	5,637.67	6,783.13	16.24%	18.52%	-2.28%	-16.04%	13.76%
PE管道	2009年	12,271.29	9,294.26	9,861.47	6,529.73	19.64%	29.74%	-10.11%	25.74%	-35.85%
	2010年	13,630.80	9,261.26	10,421.01	7,174.50	23.55%	22.53%	1.02%	36.07%	-35.05%
PP管道	2009年	16,124.86	24,382.40	12,662.75	14,511.18	21.47%	40.49%	-19.01%	-26.60%	7.58%
	2010年	17,847.62	25,279.83	13,221.61	16,627.43	25.92%	34.23%	-8.31%	-21.78%	13.47%

注：因无法从公开披露信息取得可比公司单位生产成本数据，故以单位销售价格、毛利率计算出的单位销售成本作为单位成本数据进行比较；永高股份2011年年报尚未披露。

5、产品售价、原材料价格变动对毛利影响的敏感性分析

（1）产品售价的敏感性分析

报告期内，公司主要产品售价对毛利的敏感性分析如下表：

产品类别	售价变化	2011年度	2010年度	2009年度
		毛利变动幅度	毛利变动幅度	毛利变动幅度
PVC管道	1.00%	0.82%	0.83%	0.87%
PE管道	1.00%	0.72%	0.76%	0.80%
PP管道	1.00%	0.74%	0.73%	0.78%

根据以上计算结果，2011年度公司PVC管道、PE管道和PP管道的产品售价每变动1%，公司毛利分别变动0.82%、0.72%和0.74%。

（2）原材料价格的敏感性分析

报告期内，公司主要原材料价格对毛利的敏感性分析如下：

原材料类别	价格变化	2011年度	2010年度	2009年度
		毛利变动幅度	毛利变动幅度	毛利变动幅度
PVC	1.00%	-0.55%	-0.57%	-0.56%
PE	1.00%	-0.58%	-0.62%	-0.64%
PP	1.00%	-0.61%	-0.60%	-0.67%

根据以上计算结果可以看出，2011 年度，PVC、PE、PP 等原材料价格每提高 1%，公司毛利分别下降 0.55%、0.58%和 0.61%。

从以上两张计算表格可以看出，公司产品毛利率对销售价格波动的敏感度高于对原材料价格波动的敏感度。

（三）利润表项目逐项分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	138,324.20	102,291.33	76,921.65
减：营业成本	110,024.18	82,856.29	65,144.28
营业税金及附加	527.94	85.15	13.31
销售费用	6,433.11	4,532.78	2,330.56
管理费用	7,349.26	8,901.35	3,881.81
财务费用	1,590.81	922.98	555.82
资产减值损失	438.08	217.05	-123.65
二、营业利润	11,960.82	4,775.74	5,119.51
加：营业外收入	129.76	115.14	111.37
减：营业外支出	22.15	83.41	52.43
三、利润总额	12,068.43	4,807.47	5,178.45
减：所得税费用	1,853.80	956.21	697.06
四、净利润	10,214.63	3,851.26	4,481.39
归属于母公司所有者的净利润	10,153.58	3,887.07	4,481.39
少数股东损益	61.05	-35.81	--
五、每股收益（元）			
（一）基本每股收益	0.94	0.36	--
（二）稀释每股收益	0.94	0.36	--

1、营业收入

营业收入分析见本节“二、盈利能力分析（一）营业收入情况”。

2、营业成本

（1）营业成本构成

报告期内营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务成本	109,649.59	82,222.42	64,790.61
其他业务成本	374.59	633.87	353.68
合计	**110,024.18**	**82,856.29**	**65,144.28**

报告期内公司营业成本主要由主营业务成本构成。2010 年、2011 年主营业务成本分别同比增长 26.90%、33.36%，主要是公司主营业务收入增长导致对应成本增加所致。

（2）主营业务成本

报告期内，公司主营业务成本按照产品类别划分的构成如下：

单位：万元

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
PVC 管道	73,939.09	55,680.80	42,901.89
PE 管道	23,002.54	17,355.93	14,495.89
PP 管道	12,707.97	9,185.69	7,392.82
合计	**109,649.59**	**82,222.42**	**64,790.61**

报告期内，PVC 管道、PE 管道、PP 管道的成本占主营业务成本的比例如下：

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
PVC 管道	67.43%	67.72%	66.22%
PE 管道	20.98%	21.11%	22.37%
PP 管道	11.59%	11.17%	11.41%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

报告期内，公司各产品成本占主营业务成本比重基本保持稳定，其中，PVC 管道成本是公司主营业务成本的主要构成部分，报告期内均为 66.22%以上。

3、营业税金及附加

营业税金及附加 2011 年较 2010 年增加 442.79 万元，2010 年较 2009 年增加 71.84 万元，主要由内外资税收政策的统一及销售增加所致。报告期内，公司的营业税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	计缴标准
营业税	3.61	7.32	4.51	应税收入的 5%

城建税	286.83	49.51	5.28	增值税、营业税额的 5%或7%
教育费附加	139.30	28.29	3.14	增值税、营业税额的 3%
地方教育附加费	56.75	--	--	增值税、营业税额的 2%
堤防费	41.40	--	--	增值税、营业税额的 2%
其他	0.05	0.03	0.37	--
合计	**527.94**	**85.15**	**13.31**	--

报告期内，公司营业税金及附加大幅增长，主要因为：（1）根据《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发〔2010〕35 号），顾地科技、重庆顾地自 2010 年 12 月 1 日起开始缴纳城市维护建设税和教育费附加，且顾地科技根据湖北省地税局的政策开始缴纳地方教育费附加和堤防费；（2）发行人子公司顾地贸易、佛山顾地和马鞍山顾地于 2010 年，河南顾地、邯郸顾地、甘肃顾地于 2011 年产生营业收入并开始缴纳营业税金及附加；（3）发行人销售收入逐年上升，特别是北京顾地 2010 年及佛山顾地、马鞍山顾地 2011 年营业收入均大幅增长，使其营业税金及附加相应增长。

4、期间费用

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额（万元）	占主营业务收入比	金额（万元）	占主营业务收入比	金额（万元）	占主营业务收入比
销售费用	6,433.11	4.67%	4,532.78	4.46%	2,330.56	3.05%
管理费用	7,349.26	5.33%	8,901.35	8.76%	3,881.81	5.07%
财务费用	1,590.81	1.15%	922.98	0.91%	555.82	0.73%
期间费用合计	15,373.18	11.15%	14,357.11	14.13%	6,768.20	8.85%

报告期内，剔除 2010 年度股份支付致使管理费用大幅上升因素影响，公司期间费用随业务规模的扩大及营业收入的增长而持续增加，其占主营业务收入的比例有一定上升。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用的主要项目及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
办公费	240.74	3.74%	190.79	4.21%	219.40	9.41%
差旅费	462.14	7.18%	300.01	6.62%	260.54	11.18%
电话费	81.98	1.27%	67.85	1.50%	39.67	1.70%
工资及奖金	1,329.31	20.66%	766.21	16.90%	433.60	18.61%
广告费	605.04	9.41%	394.71	8.71%	212.15	9.10%
运输费	2,388.29	37.13%	1,859.45	41.02%	416.70	17.88%
招待费	552.76	8.59%	348.48	7.69%	217.54	9.33%
折旧费	79.28	1.23%	71.78	1.58%	60.81	2.61%
各项经费	160.69	2.50%	72.93	1.61%	77.61	3.33%
小车费	197.80	3.07%	152.47	3.36%	129.03	5.54%
检测费	80.69	1.25%	73.44	1.62%	9.11	0.39%
投标费	59.54	0.93%	50.75	1.12%	56.40	2.42%
其他	194.85	3.03%	183.91	4.06%	198.01	8.50%
合计	**6,433.11**	**100.00%**	**4,532.78**	**100.00%**	**2,330.56**	**100.00%**

公司销售费用主要由办公费、差旅费、工资及奖金、广告费、运输费、业务招待费等构成。随着公司主营业务收入的增长，公司销售费用持续增长。2009-2011 年度，公司销售费用从 2,330.56 万元增至 6,433.11 万元，主要原因是报告期内加强了客户开发和销售渠道的开拓，业务增长带动销售人员工资福利费、办公费、折旧费、运输费、广告费等相应增长。报告期内，公司销售费用具体变动分析如下：

2010 年公司销售费用同比增长 94.49%，销售费用的增长高于营业收入 32.98%的增长率。2010 年，销售费用增长的主要原因是随着公司销售规模的扩大，公司继续加强市场开拓，营销人员工资及奖金相比上年增加 332.60 万元、差旅费增加了 39.47 万元、招待费增加了 130.94 万元、广告费增加了 182.57 万元、运输费增加了 1,442.75 万元。运输费较 2009 年大幅增长，主要因为 2009 年运输费用大部分由经销商承担，2010 年，顾地科技大部分运输费用由自身承担。

2011 年公司销售费用同比增长 41.92%，销售费用的增长高于营业收入 35.23%的增长率。2011 年，销售费用增长的主要原因是各项销售费用明细随着

公司销售规模的扩大而增长；2011 年公司继续加强了客户开发和销售渠道的开拓，相应新增了销售人员，营销人员工资及奖金相比 2010 年增加 563.11 万元、差旅费增加了 162.13 万元、广告费增加了 210.32 万元、运输费增加了 528.85 万元、招待费增加了 204.28 万元。

公司销售费用占营业收入比例与同行业公司的对比如下表所示：

可比公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	15.38%	15.35%
沧州明珠	4.28%	6.62%
中国联塑	3.88%	3.73%
青龙管业	7.85%	6.76%
永高股份	3.99%	3.67%
平均	7.08%	7.23%
发行人	4.43%	3.03%

注：同行业上市公司 2011 年年报尚未披露。

由于经营模式、理念以及包装费归集科目的不同，同行业公司销售费用占营业收入的比重各有差异：

①销售模式的不同

公司与永高股份的销售模式较为类似，均主要采用经销商模式销售产品，通过经销商来构建销售网络，并让利经销商，与各地经销商建立了长期稳定的互利合作关系，注重应收款的回收速度和质量，在实现产品快速分流的同时又可维持较低的销售运营成本；而伟星新材则采用设立区域销售分子公司的模式销售产品，并通过销售分子公司构建区域销售网络。所以，公司采用经销商模式，因让利经销商，毛利率水平相比伟星新材较低，但也因此保持了较低的销售运营成本。

②运输费用承担主体不同

顾地科技 2009 年大部分及 2010 年部分运输费用由经销商承担，并适当降低产品价格，而同行业公司较多采取自身承担运输费用并提高产品价格方式，公司运输费用占营业收入的比重与永高股份、青龙管业对比如下表：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年	
	运输费用	占营业收入比	运输费用	占营业收入比
永高股份	4,246.95	2.34%	3,093.24	2.03%

青龙管业	2,688.57	3.16%	1,968.85	2.70%
发行人	1,859.45	1.83%	416.70	0.54%

注：青龙管业的为运杂费。

若剔除运输费用的差异，2009 年、2010 年公司销售费用占营业收入的比例均约高永高股份 1 个百分点；2009、2010 年度青龙管业仅高于公司 1.57 和 2.09 个百分点。

2010 年，顾地科技为了提高服务质量,保证产品的及时运输,防止地区产品串货,以及保证产品运输的安全，故决定改变运输费用承担方式，大部分运输费用改由自身承担，并通过适当提高产品价格进行弥补，发行人其他子公司亦计划逐渐改变运输费用承担方式。2010 年，公司运输费用占营业收入的比重与永高股份的差异已明显缩小。

③包装费归集科目的差异

公司、永高股份将包装费列入生产成本，而部分同行业公司将其列入销售费用，如伟星新材、中国联塑将包装费列入销售费用，中国联塑 2009 年的包装费占营业收入的比例为 1.66%，公司与伟星新材包装费及运输费的对比如下表所示：

项目	2010 年		2009 年	
	包装费及运输费（万元）	占营业收入比（%）	包装费及运输费（万元）	占营业收入比（%）
伟星新材	5,244.29	4.20	4,006.10	4.30
发行人	1,859.45	1.82	416.70	0.54

注：由于伟星新材披露的 2010 年年报将包装费及运输费合并披露，故本表分析公司与其“包装费及运输费”科目的对比。

④市场推广费用差异

发行人主要通过在经销商销售达到一定额度时给予价格优惠的方式促进销售，且目前产能已嫌不足，故广告费用、促销费用较低。公司与伟星新材市场推广费用的对比如下表所示：

项目	2010 年		2009 年	
	市场推广宣传费（万元）	占营业收入比（%）	市场推广宣传费（万元）	占营业收入比（%）
伟星新材	4,573.85	3.66	3,432.50	3.69
发行人	394.71	0.39	212.15	0.28

注：由于会计科目名称差异，故将销售费用中应属于“市场推广宣传费”的纳入其中，如伟星新材 2009 年市场推广宣传费为广告费、促销费、业务宣传费，公司的为广告宣传费。

⑤公司优秀的费用控制能力

发行人费用控制较为严格，尽量避免不必要的开支，并压缩其他各项开支，显示了发行人优秀的费用控制能力。

以销售费用中的职工薪酬、房租费占营业收入的比重为例，公司均低于伟星新材，如以下二表所示：

销售费用中的职工薪酬占营业收入的比重对比情况

项目	2010 年		2009 年	
	职工薪酬（万元）	占营业收入比	职工薪酬（万元）	占营业收入比
伟星新材	4,653.24	3.73%	3,397.36	3.65%
发行人	839.13	0.82%	511.21	0.66%

销售费用中的房租费占营业收入的比重对比情况

项目	2009 年	
	房租费（万元）	占营业收入比
伟星新材	427.93	0.46%
发行人	36.22	0.05%

注：伟星新材 2010 年未单独披露房租费。

2010 年，发行人销售费用占营业收入的比重比伟星新材低了 10.95 个百分点，仅因上述因素，即造成 2010 年发行人销售费用占营业收入的比重比其低了 8.56 个百分点。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用的主要项目及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
工资及奖金	1,072.82	14.60%	574.70	6.46%	356.62	9.19%
劳保及福利费	550.53	7.49%	276.54	3.11%	149.88	3.86%
办公费	154.65	2.10%	72.89	0.82%	57.52	1.48%
差旅费	248.42	3.38%	156.88	1.76%	70.57	1.82%
招待费	315.78	4.30%	214.13	2.41%	150.53	3.88%
小车费	244.41	3.33%	173.67	1.95%	133.20	3.43%

电话费	38.34	0.52%	29.27	0.33%	24.60	0.63%
折旧费	319.03	4.34%	223.22	2.51%	165.17	4.26%
各项税费	491.73	6.69%	266.03	2.99%	219.86	5.66%
各项摊销	166.12	2.26%	117.55	1.32%	40.04	1.03%
水电费	33.90	0.46%	29.21	0.33%	31.95	0.82%
研发费用	3,400.43	46.27%	3,046.47	34.22%	2,304.17	59.36%
上市费用	106.00	1.44%	119.50	1.34%	--	--
其他	207.10	2.82%	248.19	2.79%	177.71	4.58%
股份支付	--	--	3,353.10	37.66%	--	--
合计	**7,349.26**	**100.00%**	**8,901.35**	**100.00%**	**3,881.81**	**100.00%**

公司管理费用主要包括管理人员的薪酬福利、差旅费、折旧与摊销、小车费、各种税费、招待费以及研发支出等。报告期内，公司管理费用总体呈上升趋势，主要原因是报告期内公司连续加大新产品及新工艺的研发力度，导致研发费用增加，同时，业务增长带动管理人员工资福利费、折旧费、摊销费等相应增长，以及 2010 年确认了股份支付费用。报告期内，管理费用具体变动分析如下：

2010 年管理费用比 2009 年增加 5,019.54 万元，增幅为 129.31%。2010 年管理费用增加的主要原因：随着公司业务运营规模的扩大，子公司数量增加，管理人员增加，工资及奖金、劳保及福利费合计相比 2009 年增加 344.75 万元、差旅费增加 86.31 万元、招待费增加 63.60 万元、折旧摊销费用增加 135.55 万元，公司同时继续加大研发力度，2010 年比 2009 年增加了 742.30 万元的研发费用；另外，为留住及吸引优秀人才，公司于 2010 年对员工进行了股权激励，按股份支付准则计提了 3,353.10 万元的管理费用。

剔除 2010 年股份支付的影响，2011 年管理费用比 2010 年增加了 1,801.01 万元，增幅为 32.46%,增长的原因主要是因为公司规模扩大，管理人员增加；另外，佛山顾地 2010 年 8 月 5 日成立，故 2010 年仅 4 个月产生了管理费用，邯郸顾地、河南顾地、甘肃顾地 2010 年未产生管理费用。2011 年工资及奖金、劳保及福利费合计相比 2010 年增加了 772.11 万元、办公费增加了 81.76 万元、差旅费增加了 91.54 万元、招待费增加了 101.64 万元、小车费增加了 70.74 万元，同时，公司加大了研究开发力度，研发费用相比 2010 年增加 353.96 万元。

公司管理费用占营业收入比例与同行业公司的对比如下表所示：

可比公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	5.24%	4.56%
沧州明珠	3.49%	3.45%
中国联塑	3.04%	3.07%
青龙管业	7.08%	5.68%
永高股份	5.63%	5.34%
平均值	4.90%	4.42%
发行人	8.70%	5.05%
发行人（剔除股份支付费用）	5.42%	5.05%

注：同行业上市公司 2011 年年报尚未披露。

由上表可见，因 2010 年股份支付形成了 3,353.10 万元的管理费用，造成该年公司管理费用占营业收入的比重远高于同行业公司，但若剔除股份支付影响，公司管理费用占营业收入的比重与同行业公司较为接近，且公司的该比例在报告期内较为稳定。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用包括利息净支出、银行手续费和其他费用，具体构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	1,679.54	934.12	532.02
减：利息收入	137.29	100.02	63.60
手续费支出	48.55	19.12	17.89
其他	--	69.75	69.51
合计	**1,590.81**	**922.98**	**555.82**

随着公司规模的逐步扩大，公司借款金额有所增加，截至 2011 年末，公司银行借款余额 36,980.00 万元。新增银行借款增加导致 2010 年度利息支出较 2009 年度增加 402.11 万元，导致公司财务费用 2010 年度较 2009 年度增加 367.16 万元；导致 2011 年度利息支出较 2010 年度增加 745.42 万元，导致公司财务费用 2011 年度较 2010 年度增加 667.83 万元。

公司财务费用占营业收入比例与同行业公司的对比如下表所示：

可比公司名称	2010 年度	2009 年度
伟星新材	0.05%	1.23%

沧州明珠	1.61%	1.61%
中国联塑	0.69%	0.69%
青龙管业	0.26%	1.05%
永高股份	0.62%	0.46%
平均值	0.65%	1.01%
发行人	0.90%	0.72%

注：同行业上市公司 2011 年年报尚未披露。

由上表可见，发行人该比例在报告期内较为稳定，但发行人财务费用占营业收入的比重 2009 年度低于同行业可比公司，2010 年高于同行业可比公司，主要因为沧州明珠 2007 年，伟星新材、青龙管业和中国联塑 2010 年通过公开发行股票募集了大量的现金。报告期内，发行人与同行业可比可比公司的偿债指标对比分析参见第十一节“一、（二）负债结构和偿债能力分析”的相关内容。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失均系因应收款项计提的减值准备。资产减值损失的构成情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失（万元）	438.08	217.05	-123.65

报告期内公司发生的资产减值损失数额较低，对营业利润的影响较小。2009 年度资产减值损失为负数，系已计提坏账准备转回所致。

6、营业外收支

单位：万元

项目		2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入	处置固定资产利得	0.77	--	3.29
	经销商串货罚款收入	0.51	1.93	3.03
	政府补助利得	125.68	111.43	84.34
	其他收益	2.79	1.78	20.71
	合计	129.76	115.14	111.37
营业外支出	固定资产清理损失	2.05	44.32	30.85
	捐赠支出	11.30	26.50	14.00
	其他支出	8.80	12.59	7.59
	合计	22.15	83.41	52.43

营业外收支净额	107.61	31.73	58.93
营业外收支净额占利润总额的比例	0.89%	0.66%	1.14%

公司的营业外收支净额占利润总额比例较小，对公司利润影响不大。公司取得的营业外收入主要是政府补助收入。报告期内，公司获得政府补助收入明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
节能技术改造和节能审计补助资金	5.00	--	--
市场开拓资金补助	2.91	--	--
就业见习基地补贴	0.72	--	--
专利资助补助	0.80	--	--
创新型试点企业后补助	50.00	--	--
中小企业发展专项资金	30.00	--	--
争创知名品牌项目政府奖励款	9.00	--	--
重点项目建设工作奖励资金	10.00	--	--
中小企业发展专项资金	12.00	--	--
2010 年度先进集体和个人奖励基金	5.00	--	--
契税返还	0.25	--	--
再就业贴息及科技保险补贴	--	--	16.02
重庆市科委财政补助	--	6.00	--
鄂州市中小工业企业技改贷款贴息	--	30.00	30.59
鄂州市高新技术产业化贷款贴息	--	--	22.41
再就业重点企业贴息	--	--	13.32
重庆科技项目补贴	--	--	2.00
重庆中小企业贷款补助	--	25.00	--
重庆市高新技术企业财政补贴款	--	21.73	--
贷款贴息	--	10.50	--
重庆知名产品突出贡献奖	--	8.00	--
重庆市名牌产品奖励	--	5.00	--
重庆中小企业国际市场开拓项目资金	--	3.20	--
重庆十佳科技企业及国际市场开拓奖	--	2.00	--
合计	**125.68**	**111.43**	**84.34**

7、所得税费用

报告期内，公司所得税费用主要是当期所得税费用。具体构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
本期所得税费用	1,993.27	1,029.61	726.50
递延所得税费用	-139.47	-73.41	-29.44
合计	**1,853.80**	**956.21**	**697.06**

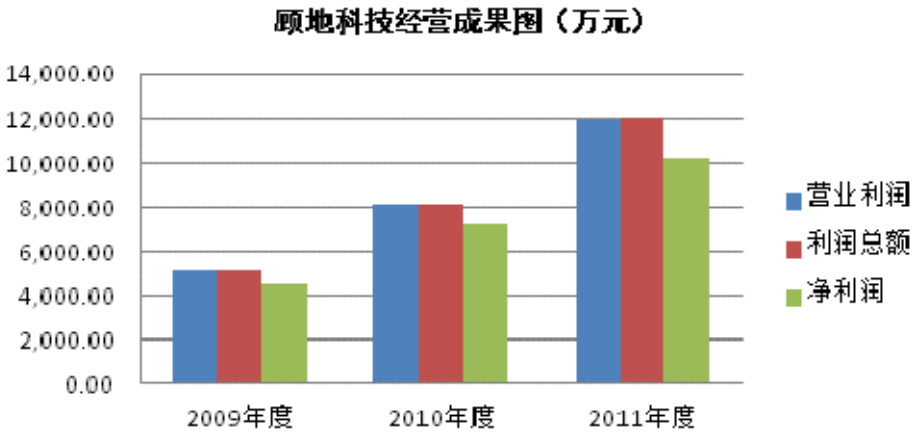
8、利润分析

报告期内，由于营业外收支净额较小，营业利润是公司利润总额的核心构成。报告期内，各项利润的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业利润	11,960.82	150.45%	4,775.74	-6.71%	5,119.51
利润总额	12,068.43	151.04%	4,807.47	-7.16%	5,178.45
净利润	10,214.63	165.23%	3,851.26	-14.06%	4,481.39
归属于母公司所有者的净利润	10,153.58	161.21%	3,887.07	-13.26%	4,481.39

报告期内，公司主营业务收入和毛利持续保持上升趋势，但由于 2010 年股份支付的影响，使得 2010 年各项利润指标均较 2009 年下降，但若不考虑股份支付影响，公司营业利润、利润总额、净利润和归属于母公司所有者的净利润均保持持续增长。公司在业绩方面取得增长，主要依赖于庞大的生产及销售网络、齐全的产品种类、强大的品牌知名度以及研发实力。如下图所示(不考虑股份支付)：



报告期内，影响公司净利润的因素如下：

单位：万元

项　目	2011 年度			2010 年度			2009 年度
	金额	增加金额	增加幅度(%)	金额	增加金额	增加幅度(%)	金额
营业收入	138,324.20	36,032.87	35.23	102,291.33	25,369.69	32.98	76,921.65
营业成本	110,024.18	27,167.90	32.79	82,856.29	17,712.00	27.19	65,144.28
毛利小计	28,300.02	8,864.97	45.61	19,435.05	7,657.68	65.02	11,777.36
销售费用	6,433.11	1,900.33	41.92	4,532.78	2,202.22	94.49	2,330.56
管理费用	7,349.26	-1,552.09	-17.44	8,901.35	5,019.54	129.31	3,881.81
财务费用	1,590.81	667.83	72.36	922.98	367.16	66.06	555.82
期间费用小计	15,373.18	1,016.07	7.08	14,357.11	7,588.91	112.13	6,768.20
资产减值损失	438.08	221.03	101.83	217.05	340.70	-275.53	-123.65
营业利润	11,960.82	7,185.08	150.45	4,775.74	-344.77	-6.71	5,119.51
营业外收支净额	107.61	75.88	239.15	31.73	-27.20	-46.16	58.93
利润总额	12,068.43	7,260.96	151.03	4,807.47	-370.98	-7.16%	5,178.45
所得税费用	1,853.80	897.59	93.87	956.21	259.15	37.18	697.06
净利润	10,214.63	6,363.37	165.23	3,851.26	-630.13	-14.06	4,481.39
归属于母公司所有者的净利润	10,153.58	6,266.51	161.21	3,887.07	-594.32	-13.26	4,481.39

2010 年归属于母公司所有者的净利润相比 2009 年降低了 13.26%，主要受 2010 年确认的股份支付费用的影响，若不考虑股份支付影响，2010 年同比增长 61.56%，导致净利润发生变动的主要原因如下：

（1）营业收入和营业成本分别增加 25,369.69 万元和 17,712.00 万元，增幅分别为 32.98%和 27.19%，两项综合影响导致毛利同比增加 7,657.68 万元，增幅为 65.02%。2010 年全球经济复苏，产品需求旺盛，公司毛利出现一定幅度增长。

（2）若不考虑股份支付影响，期间费用相比 2009 年增加 4,235.81 万元，增幅为 62.58%，略低于毛利的增长幅度。2010 年公司继续加大市场开拓力度和产品研发力度，同时根据经营需要增加了银行借款，导致销售费用、管理费用和财务费用均出现较大增长，其中销售费用相比 2009 年增加 2,202.22 万元，增幅

为 94.49%；财务费用增加 367.16 万元，增幅为 66.06%；管理费用增加 5,019.54 万元，增幅为 129.31%，若不考虑股份支付影响，则增加 1,666.44 万元，增幅为 42.93%。

2011 年归属于母公司所有者的净利润相比 2010 年增长了 161.21%，导致净利润发生变动的主要原因如下：

（1）营业收入和营业成本分别增加 36,032.87 万元和 27,167.90 万元，增幅分别为 35.23%和 32.79%，两项综合影响导致毛利同比增加 8,864.97 万元，增幅为 45.61%。2011 年公司销售规模持续扩大，同时公司加大了市场开拓力度，部分子公司开始出现盈利，导致公司毛利出现一定幅度增长。

（2）由于 2010 年度确认了股份支付费用，故 2011 年度期间费用仅比 2010 年度增加 1,016.07 万元，增幅为 7.08%，低于毛利的增长幅度，若剔除 2010 年度股份支付的影响，则 2011 年度期间费用比 2010 年度增加 4,369.17 万元，增幅为 39.71%，高于毛利的增长幅度。

（四）非经常性损益分析

报告期非经常性损益的具体构成参见本招股意向书第十节“六、非经常性损益”。

非经常性损益对公司净利润的影响情况见下表：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非经常性损益	107.61	-3,321.37	1,757.14
减：所得税费用	18.05	4.82	9.53
少数股东损益	--	--	--
归属于母公司股东的扣除所得税影响后的非经常性损益	89.56	-3,326.20	1,747.60
归属于母公司股东净利润	10,153.58	3,887.07	4,481.39
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	10,064.02	7,213.27	2,733.78
非经常性损益对净利润的影响	0.88%	-85.57%	39.00%

公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度扣除所得税影响后的归属于母公司的非经常性损益金额分别为 1,747.60 万元、-3,326.20 万元和 89.56 万元，占同期净利润比重分别为 39.00%、-85.57%和 0.88%。2009、2010 年度非经常性损

益占公司净利润比例较大，2009 年度主要为同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益，2010 年度主要为股份支付产生的管理费用；2011 年度非经常性损益对公司净利润影响较小，主要为公司收到的政府补助。公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润连续增长，2009 年度、2010 年度、2011 年度分别为 2,733.78 万元、7,213.27 万元和 10,064.02 万元，公司盈利对非经常性损益无重大依赖；报告期内，若不考虑 2010 年股份支付费用的影响，公司归属于普通股股东的净利润也呈现持续快速增长趋势。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的净现金流	11,256.85	2,834.35	2,950.64
投资活动产生的净现金流	-16,994.61	-9,884.56	-4,203.57
筹资活动产生的净现金流	15,066.05	14,335.94	4,680.10
现金及现金等价物净增加额	9,328.28	7,285.73	3,427.17
期末现金及现金等价物余额	23,788.41	14,460.13	7,174.39

报告期内，公司“经营活动产生的现金流量净额”均为正，且公司“销售商品、提供劳务收到的现金”超过主营业务收入的金额，这表明公司经营活动获取现金能力很强，具有较好的现金收益质量。

报告期内，公司围绕主营业务加大了资本性支出，所以报告期投资活动的现金流量净额均为负值，显示出公司处于迅速发展阶段的现金流特征。

报告期内，公司筹资活动产生的净现金流量均为正数，主要是因为股东的增资投入以及银行借款，这些资金是公司资本性支出和补充流动资金的重要资金来源。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	154,582.57	112,766.41	84,482.18
收到的税费返还	171.34	296.50	97.80
收到其他与经营活动有关的现金	5,491.81	2,758.63	2,766.17

经营活动现金流入小计	160,245.72	115,821.55	87,346.15
购买商品、接受劳务支付的现金	123,842.99	97,585.21	71,581.70
支付给职工以及为职工支付的现金	8,204.69	4,494.86	3,249.23
支付的各项税费	7,417.87	4,287.37	2,988.13
支付其他与经营活动有关的现金	9,523.33	6,619.75	6,576.45
经营活动现金流出小计	148,988.88	112,987.19	84,395.51
经营活动产生的现金流量净额	11,256.85	2,834.35	2,950.64

如上表所示，2009 年度、2010 年度和 2011 年度公司销售商品与提供劳务收到的现金分别为 84,482.18 万元、112,766.41 万元和 154,582.57 万元，报告期内营业收入的收现率为 110.80%。2009 年度、2010 年度和 2011 年度购买商品、接收劳务支付的现金分别为 71,581.70 万元、97,585.21 万元和 123,842.99 万元，报告期内营业成本的付现率为 113.56%。

报告期内经营活动产生的现金流量净额和净利润差异的主要影响因素见下表：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,256.85	2,834.35	2,950.64
净利润	10,214.63	3,851.26	4,481.39
差异因素及影响金额	1,042.22	-1,016.91	-1,530.75
其中：资产减值准备	438.08	217.05	-123.65
固定资产折旧	2,393.18	1,840.80	1,448.38
无形资产摊销	235.80	84.07	28.00
长期待摊费用摊销	149.98	99.27	6.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	1.27	--	27.56
固定资产报废损失	--	44.32	--
公允价值变动损失	--	--	--
财务费用	1,593.00	895.56	509.46
投资损失	--	--	--
递延所得税资产减少	-139.47	-73.41	-29.44
递延所得税负债增加	--	--	--
存货的减少	-2,682.05	-8,247.13	-1,082.43
经营性应收项目的减少	-5,958.82	-3,281.60	-328.06

经营性应付项目的增加	5,011.24	4,051.07	-1,986.58
其他	--	3,353.10	--

报告期各期，公司的经营活动产生的现金流量净额与净利润均有一定的差异，主要是存货、经营性应收应付项目增减变动以及固定资产折旧、财务费用、管理费用等因素造成。从本质上讲，经营性应收项目、存货和经营性应付项目之间的相对变化是决定经营性现金流与净利润之间关系的决定因素。公司经营活动现金净流量与净利润存在差异的情况，与其实际经营情况相符合。

2009 年，发行人净利润与经营活动现金净流量之间的差异，主要系受存货和经营性应收应付项目变动的影响所致，三者合计，减少经营活动现金流量 3,397.08 万元。

2010 年，发行人净利润与经营活动现金净流量之间的差异，主要系受存货和经营性应收项目变动的影响所致，两者合计，减少经营活动现金流量 11,528.74 万元；另外，股份支付费用增加经营活动现金流量 3,353.10 万元。

2011 年,发行人净利润与经营活动现金净流量之间的差异，主要系受固定资产折旧、财务费用、经营性应付项目变动的影响所致，三者合计增加经营活动现金流量 8,997.43 万元。

2009、2010 年，虽然公司经营活动现金流量净额低于净利润，但销售商品收到的现金高于当期营业收入，收入收现比较高，表明营业收入获取的现金质量良好，随着公司综合实力的增强，公司将逐步提高并改进产品成本管理，加强费用开支管理，加大货款和工程款回收力度，净利润和经营活动现金流量净额将实现稳步增长。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.10	0.28	37.18
投资活动现金流入小计	5.10	0.28	37.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,999.71	9,884.84	4,240.75

投资活动现金流出小计	16,999.71	9,884.84	4,240.75
投资活动产生的现金流量净额	-16,994.61	-9,884.56	-4,203.57

公司报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是因为公司近几年业务拓展迅速，销售规模扩大，相应的资本性支出增加所致。关于资本性支出参见本节之“四、资本性支出分析”。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资收到的现金	240.00	4,431.50	4,100.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	240.00	2,007.00	900.00
取得借款收到的现金	38,980.00	22,380.00	8,650.00
收到其他与筹资活动有关的现金	133.59	51.21	35.32
筹资活动现金流入小计	39,353.59	26,862.71	12,785.32
偿还债务支付的现金	22,380.00	11,580.00	7,150.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,679.54	934.01	942.46
支付其他与筹资活动有关的现金	228.00	12.77	12.77
筹资活动现金流出小计	24,287.54	12,526.77	8,105.22
筹资活动产生的现金流量净额	15,066.05	14,335.94	4,680.10

报告期内，公司通过银行借款筹集发展资金，报告期内，取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金情况分别如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得借款收到的现金	38,980.00	22,380.00	8,650.00
偿还债务支付的现金	22,380.00	11,580.00	7,150.00
差额	16,600.00	10,800.00	1,500.00

2009 年度，公司吸收投资收到的现金 4,100.00 万元，主要系公司两次实施增资，注册资本先后由 2,800 万元、5,000 万元增至 8,805 万元所致；2010 年度，公司吸收投资收到的现金 4,431.50 万元，主要系公司实施增资将注册资本由 8,805 万元增至 10,800 万元及新设立子公司吸收少数股东投资所致。股权融资一方面大大缓解了资金压力、推动公司快速发展，另一方面有效提升了公司的资本规模，降低资产负债率和财务风险。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出情况分析

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

分类	2011 年	2010 年	2009 年
房屋建筑物	9,161.60	2,401.92	446.87
设备	4,882.80	1,411.39	917.68
土地使用权	2,712.68	5,901.63	2,740.00
其他	242.63	169.90	136.20
合计	**16,999.71**	**9,884.84**	**4,240.75**

报告期内，公司资本性支出主要系购建固定资产、土地使用权支付的现金。2009 年、2010 年和 2011 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金为 4,240.75 万元、9,884.84 万元和 16,999.71 万元。持续的资本性投入，使公司的生产能力逐年提高。

（二）未来可预见的重大资本性支出

未来可预见的资本性支出详见本招股意向书第十三节“一、募集资金运用计划”的相关内容。

五、公司财务状况和盈利能力趋势分析

（一）当前财务和盈利状况

1、主营业务收入和净利润持续增长，业务成长性较强

公司专业从事塑料管道的研发、生产和销售，是国内最早从事生产经营塑料管道的企业之一。经过十多年的发展，公司已经成为国内塑料管道行业生产规模化、产品系列化、销售全国化和经营品牌化的实力企业之一。公司依托自身在技术与研发、营销网络、产品质量、品牌、产品系列化、生产全国化和管理等优势，取得客户的充分信任，实现主营业务收入和净利润持续增长。

2、毛利率稳中有升，盈利能力较强

报告期内，在取得主营业务收入和净利润持续增长的同时，公司努力提高产品档次、不断改善产品结构、保证产品良率、加强成本管理和客户关系管理、适

时适度的调控产品价格，主营业务毛利率保持稳定且有所提升，具备较强的核心盈利能力。

3、流动比率和速动比率较低，资金瓶颈明显

由于客户对公司产品需求量日益提高、需求档次不断提升，公司现有产能已难以满足；尤其是在市政管道产品方面，公司虽已掌握成熟技术，却因缺乏足够的专用设备而无法进一步规模化生产。为此，公司需要大量资金不断增加生产能力、扩大研发和补充流动资金。

从近几年的发展历程看，经营积累仅能部分满足公司业务发展和规模扩张的需求，公司同时需利用银行借款，2011 年末公司银行短期借款余额达 36,980 万元，使公司流动比率和速动比率较低，分别为 1.06 和 0.74。持续依托负债融资和盈余再投资扩大生产，使公司资产负债水平的改善存在压力，公司进一步通过银行借款融资的潜力有限。因此，资金瓶颈已成为制约公司快速发展的重要因素，通过资本市场融资也同时成为公司快速发展的必然选择。

（二）未来发展趋势

1、公司将一如既往实施稳健的财务政策，保持良好的资产负债结构和现金流量状况，继续提升资产管理能力和资金利用效率，在提升盈利能力的同时，努力降低财务风险。

2、面对客户对产品数量和档次日益提升的市场环境，公司通过公开发行股票募集资金以扩充产能已是必然选择。如此次发行能顺利实施，随着募投项目的逐步达产，公司主营业务收入和利润水平将会快速提高，净资产收益率在短期内因净资产迅速增加而有所降低后，也将不断提升。同时，募集资金到位后，由于公司总资产大幅增加，资产负债率会随之下降，公司的债权融资能力又将得到恢复和提高，财务风险防范能力得到加强。

六、公司未来分红回报规划

公司近年来持续快速发展，盈利能力稳步提升，报告期内扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别为 2,733.78 万元、7,213.27 万元和 10,064.02 万元，年均复合增长率为 91.87%；公司盈利也获得了较好的经营现金流的支撑，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额共计 17,041.84 万元；另外，公司货币资金余额充裕，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，发行人货币资

金余额分别为 10,344.02 万元、16,884.15 万元和 26,262.49 万元，占流动资产的比重分别为 28.20%、30.84%和 35.79%。公司子公司章程规定每年向股东分红比例不低于当年实现的可供分配净利润的 30%，故公司按不低于当年实现的可供分配净利润的 15%进行现金分红有资金保障。预计公司未来几年将继续保持持续盈利能力，净利润仍将处于较高水平。较高的盈利能力、良好的盈利质量和充裕的货币资金为公司向股东提供分红回报奠定了坚实的基础。

虽然公司具有为股东提供较高比例分红的能力，但由于公司目前及未来三年仍处于快速发展阶段，公司产能扩张仍需要较多资金投入。近年来，塑料管道行业正呈现快速、稳定的发展态势，公司将在未来较长时间内面临良好的成长机遇，若公司未能在行业快速增长阶段实现自身产能扩张，将错失发展良机，市场占有率甚至可能被竞争对手压缩，丧失现有的优势地位。报告期内，公司在稳固发展核心竞争区域的基础上，已基本完成全国七大区域生产基地布点，有效克服塑料管道行业销售半径限制，成为国内少数几家实现覆盖全国客户的企业之一，为进一步发展打下坚实基础。然而新近建立的生产基地需要一步步做大做强，未来几年对资本的需求仍然较大。同时由于销售规模扩张带来原材料及产成品需求的增长，公司对流动资金的需求亦较大。因此，在未来几年内，公司在持续发展过程中面临的资金需求在一定程度上限制了公司向股东现金分红的能力，公司在向股东分红时尚需兼顾经营发展过程中所面临的资金需求。

鉴于此，经公司董事会和股东大会审核通过，公司在充分考虑全体股东利益，并根据公司经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景及相关其他重要因素，对本次发行完成后的股利分配政策进行了积极、稳妥的规划，具体分红回报计划如下：

1、股利分配原则：

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式：

公司可以采用现金、股票或者法律、法规允许的其他方式分配利润。当累计未分配利润超过公司股本总额的 100%时，公司可分配股票股利。

3、现金分红比例：

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%。公

司可以根据盈利状况进行中期现金分红。

4、利润分配的决策程序：

董事会审议通过利润分配的预案后，应当及时将预案抄送监事会，并按照章程规定的程序将预案提交股东大会审议。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未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

5、利润分配政策的调整：

公司因外部经营环境或自身生产经营状况需要调整利润分配政策的，公司应广泛征求独立董事、监事、公众投资者的意见。新的利润分配政策应符合法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，并应经董事会审议后提交股东大会表决通过。在股东大会表决时，应安排网络投票。

6、上市当年及其后两年，公司将严格按《公司章程（草案）》修正案的规定进行股利分配。

公司管理层认为，目前确定的不低于当年实现可供分配利润总额的 15%的现金分红比例是合适的，也是符合公司实际情况的。公司留存的未分配利润将用于公司主营业务规模一步扩大，促进公司持续稳定发展。

经核查，保荐机构认为：发行人所制订的利润分配政策注重了对投资者稳定、合理的回报，有利于保护投资者的合法权益。发行人股利分配决策机制健全、有效和有利于保护公众股东的权益。发行人《公司章程（草案）》及招股意向书对利润分配事项的规定和信息披露符合国家有关法律、法规、规范性文件的规定。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司依据当前经济形势，结合塑料管道行业内外部环境以及公司的实际情况，对可预见的将来做出的发展计划和安排。公司存在根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能。

一、长期发展战略

自成立以来，公司始终坚持以推动我国“以塑代钢”进程为己任，在建筑物给排水、市政埋地给排水、农村水利、电力通信护套等领域为数以千万的客户及众多国家级重点工程项目提供优质的塑料管道产品，同时提供设计、安装、调试、维修、技术培训等全方位服务。根据可持续发展战略和国家的产业政策及公司实际情况，为了进一步顺应国际发展趋势，公司制定了未来长期发展战略目标：坚持以塑料管道为主业，以市场需求为导向，以高新技术为纽带，倡导产品的绿色、环保、节能、低碳，走科技化、专业化发展道路，为客户提供最优质的塑料管道产品，力争在 10 年内发展成为集研发、制造、销售、服务为一体的具有国际竞争力的现代企业。

为实现上述战略目标，公司未来将重点抓好以下工作：

1、不断开发符合市场需求的高科技产品。公司将加大对技术创新和产品研发的投入，坚持生产绿色环保的产品，提高产品的附加值，使公司产品始终保持较高的竞争力。

2、大力进行渠道建设，积极开发市政建设市场。营销渠道已成为公司的主要竞争力之一，公司将坚持“大区自营+区域经销”的模式进行发展和管理，不断扩大营销渠道网点覆盖面，同时积极开发城市化、城镇化及市政建设过程中形成的塑料管道市场。

3、坚持以人为本，视人力资源为公司成长的核心驱动力。随着公司的发展，公司将着力建设人才梯队和核心团队，构筑良好的竞争机制，对外加大引才力度，对内强化提升素质。

4、品牌与规模效应齐头并进。目前，“顾地”、“得亿”两大品牌已具有较高

的知名度和美誉度，公司计划未来几年将其打造成具有较高影响力的国际知名品牌，在追求品牌效应的同时，加大产能规模的扩张，通过巩固传统优势领域、率先开发新兴市场以提升市场占有率，并使得生产基地科学布局和产品结构合理优化。

5、加强国际市场的开拓。公司在建设国内营销渠道的同时将积极开拓国际市场，进一步加强国际交流与合作，扩大公司国际视野，提高公司国际化经营能力。

二、公司未来两年的经营计划

根据公司的长期发展战略，公司制订了未来两年的经营计划，即“三个坚持、三个重点”，三个坚持即：坚持产品科技创新、坚持渠道建设为王、坚持以人为本；三个重点即：追求品牌效应、追求规模效应、加强国际市场拓展。

（一）产品研发与技术创新计划

公司积极研究市场发展动态，并将快速研发出适应市场需求的、具有竞争力的新产品作为核心竞争力。在产品研发和技术创新方面，公司坚持三个原则：1、坚持开发高科技、高附加值的产品；2、坚持开发绿色环保的产品，倡导低碳节能；3、坚持符合市场需求，加强市场调查和研究。

公司制订具体的措施保障产品研发和技术创新的进行：1、从营业收入中提取较高比例投入研发和技术创新；2、加强与高等院校的合作，建立了与国内外先进企业的合作交流机制；3、在各生产基地统筹技术力量，建立省级企业技术中心。

（二）营销渠道发展计划

公司计划在两年内初步建设一个覆盖全国市场的、较完善的营销渠道网络架构体系。渠道建设的主要内容包括：

1、整合各生产基地现有经销商及终端渠道资源，对现有渠道进行优化和完善，加大地县级市场的拓展，提高市场占有率和提升品牌形象。

2、借助传统渠道优势，开发网络营销平台，打造中国管道行业首家集设计、采购、配送、售后于一体的电子商务平台。

3、拓展集团客户，开发一线知名地产开发商、建筑商、连锁商超等市场。

4、建设顾地工厂店、顾地直营店和顾地授权店三种型态的专卖概念店，作为企业形象、产品展示和销售的窗口。

针对以上渠道建设的主要内容，公司将制订具体的配套措施；配合网络营销、集团客户及专卖店的拓展，公司将建立健全客户服务和营销培训系统；同时，加大广告宣传力度，以支持营销渠道的建设和推进速度。

（三）人力资源及团队建设计划

公司始终坚持将人才作为第一生产力的发展理念，随着公司的业务发展需要，公司将越来越需要更多的研发、生产、营销和管理人才。未来在人力资源工作方面的重点包括：通过高校和社会招聘储备人才；在现有人才中培养各部门各生产基地的核心骨干人才。为保障人才计划的实施，公司在未来两年中将建立健全人才的培养和薪酬、考核机制，并通过优秀的企业文化来吸引和影响人才，培养和提升团队的合作精神及整体职业素养。

（四）品牌建设计划

公司将加强品牌的建设和提升，把“顾地”、“得亿”品牌做成国内最具知名度的塑料管道品牌。在品牌宣传方面，公司将适时在电视台等媒体投放品牌宣传广告。当前整个塑料管道行业品牌缺位，这为公司在品牌建设方面提供了很好的市场机会，未来两年公司的品牌目标是通过提升品牌知名度和美誉度达到市场占有率和市场覆盖率名列前茅，并通过品牌价值来提高产品的溢价能力和市场竞争力。

（五）生产能力及规模扩张计划

公司未来两年的经营计划要求公司在产能布局和规模化扩张方面科学规划、合理布局。具体策略如下：

1、要求每个生产基地未来每年必须实现年销售额 3 亿元以上的目标，这要求生产基地的产能应作相应调整，尤其是新建基地必须加快生产能力的提高。

2、由于物流成本和市场等因素，行业特征要求企业必须具备规模化扩张能力，未来公司将继续寻找合适的投资计划，在国内外进行合理生产基地布局。

3、调整和优化产品结构，公司将整合各生产基地的生产技术优势，做到全国市场产品优势互补、市场供应互补和区域资源互补。

（六）国际市场拓展计划

目前，公司部分产品已通过经销商远销中亚、东南亚、非洲等国家和地区，未来两年公司将通过发展地区总经销及参加国际展会的模式，继续加大国际市场的拓展力度，使国际市场的销售额再上新台阶。

（七）投融资计划

公司公开发行股票并上市后，将重点做好募集资金投资项目建设，努力创造良好的经营业绩，给股东以丰厚回报。同时，公司将根据业务实际发展状况和资金需求，在有利于股东利益最大化的前提下，运用股本、债务等多种方式进行融资，以满足业务发展的需要。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

1、本次募集资金能及时到位，募集资金投资项目能顺利如期完成；

2、公司经营管理层和核心技术人员未发生重大变化；

3、公司主要经营所在地区及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；

4、公司所遵循的国家现行法律、法规及产业政策无重大不利变化；

5、公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变；

6、原材料价格供应和价格处于正常变动范围内；

7、无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

四、实施上述计划将面临的主要困难

（一）资金方面

我国塑料管道行业的市场竞争压力正不断加剧，若公司不能及时筹集资金用于扩大产能、提升研发能力，可能对公司长远发展带来一定负面影响。

（二）人才方面

公司战略计划的实施必须引进大量的研发、生产、营销和管理人才，但相关高端人才较为紧缺，因此能否稳定公司现有专业团队并及时根据业务的发展聘用合适人才对公司上述计划的实施至关重要。

（三）管理方面

随着公司规模的逐步扩大，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、人才管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大挑战。

五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、通过本次股票发行，将解决资金短缺这一计划实施的最大约束。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，提高公司在塑料管道行业的竞争力；

2、公司首次公开发行并上市后，将严格遵守上市公司各项制度规定，接受社会各界与股东的监督，进一步完善法人治理结构，提高公司治理水平，建立更为有效的运行机制，确保公司各项业务规划平稳有序实施；

3、以本次发行为契机，公司将按照人员扩充计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，巩固并提升公司的人才优势；

4、充分利用现有资源，提高公司的社会知名度和市场影响力，积极开拓市场，提高公司产品的市场占有率和品牌价值。

六、业务发展计划与现有业务的关系

公司本次募集资金项目主要投向生产基地建设和研发中心建设，其目的是扩大生产能力和加强研发实力。其中所涉及的产品都是现有产品或者对现有产品规格的完善与深化，与现有的业务属于同一体系，并且销售模式和网络也基本一样。公司旨在通过上述业务发展计划的实施来实现规模扩张以及产品技术含量和附加值的提高。因此，公司上述业务发展计划是现有业务的战略延伸，与现有业务有着十分紧密的一致性和延续性，是现有业务的深化与发展。上述业务发展计划成功实施后，可为股东创造更多财富并产生积极的社会效益，推动公司业务向更高层次发展。

七、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次公司向社会公开发行股票，将为实现公司既定经营目标提供充足的资金支持，以保障公司生产经营和业务拓展的顺利开展。募集资金投资的项目具有良好的前景，对公司实现未来发展计划有着深远的意义，可使公司经营规模迅速扩大、技术优势更加显著，从而促进公司核心竞争力的稳步提高，为实现公司业务目标奠定基础。

第十三节 募集资金运用

近年来，我国的塑料管道技术已取得长足发展，部分企业已开始使用更为先进的生产设备，且越来越多的企业开始注重研发新产品和引进新生产技术。相对于传统材料管道，塑料管道具备轻质、耐磨及抗腐蚀等优质特质，符合市场发展的趋势，并且我国政府也颁布了一系列文件，提出了各种塑料管道的应用领域或发展目标，政策的推行进一步巩固了塑料管道市场的需求。

结合行业发展趋势和公司发展战略，本次募集资金运用将全部围绕公司主营业务展开，拟投资于年产 43,000 吨管道基地建设项目、重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目以及研发中心建设项目，以形成更坚实的生产基础和杰出的创新、研发能力，更好地满足市场所需，把握技术发展方向，不断提升公司的技术优势和产品优势，进一步提升公司的核心竞争力，扩大公司的市场占有率，为公司持续、高速发展提供支撑。

一、募集资金运用计划

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,600 万股，占发行后总股本的 25.00%，实际募集资金扣除发行费用后的金额将全部投入主营业务相关的项目建设。

本次发行募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，按其轻重缓急程度顺序排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	项目建设期
1	年产43,000吨管道基地建设项目	32,360.00	32,360.00	1.5 年
2	重庆顾地年产26,500吨管道扩建项目	15,790.00	15,790.00	1 年
3	研发中心建设项目	2,472.00	2,472.00	1 年
合 计		50,622.00	50,622.00	--

（二）募集资金投资项目的核准及环评情况

上述募集资金拟投资项目均已进行详细的可行性研究，项目核准及环评批复确认情况如下：

序号	项目名称	核准批文	环保批文
1	年产43,000吨管道基地建设项目	鄂发改工业[2011]1053 号	鄂州环保函[2011]20 号
2	重庆顾地年产26,500吨管道扩建项目	璧发改项目[2011]101 号	渝(璧)环准[2010]126 号
3	研发中心建设项目	鄂发改工业[2011]1054 号	鄂州环保函[2011]21 号

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

公司本次 3 个拟投资项目投资总额合计 50,622.00 万元，拟全部使用募集资金建设。若本次实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；若本次实际募集资金超过项目的资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金。

如果本次募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司则根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已合计投入 3,296.10 万元。

二、年产 43,000 吨管道基地建设项目

本项目的建设根据市场需求和行业发展方向，在公司现有的生产规模基础上增加投资，购置先进的生产设备，开发生产具有市场竞争力的系列市政管道和民建管道两类产品，以钢带增强 HDPE 螺旋波纹管和 HDPE 双壁波纹管、PE 钢丝网骨架增强给水管、PVC-M 给水管、PPR 及复合管为主，同时增加与其配套的新型管件产能。本项目拟在公司本部所在地鄂州市由母公司负责实施。

（一）项目建设内容

1、在鄂州经济开发区购地 422.3 亩（折合 294,866.67 平方米，含代征路面及绿化带面积）。

2、新增各种生产、辅助、运输设备 345 台（套），新增年产 43,000 吨系列塑料管道的生产、检测能力。

3、新建生产厂房、职工宿舍、食堂及辅助用房等 59,970 平方米，新修简易

货棚 36,520 平方米，建筑物及构筑物共 96,490 平方米。

项目建设完成后，公司将新增 43,000 吨的年生产能力，具体如下：

产品名称		新增年产能（吨）
排水管	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管	10,000
	HDPE 双壁波纹管	8,000
给水管	PE 钢丝网骨架增强给水管材、管件	10,000
	PVC-M 给水管材、管件	9,000
	PPR 及复合管材、管件	6,000
合计		43,000

（二）项目建设的必要性

1、现有产能制约公司进一步发展

经过多年的发展，公司形成了特有的技术工艺优势，为公司业务的扩张奠定了坚实的基础。随着市场需求的快速增长，公司产能不足的问题日益凸显，公司现有的塑料管道产能、产品品种和加工、检测手段等均不能满足日益增长的市场需求。设备超负荷运转、产能不足以及生产场地有限已成为制约公司长远发展的主要障碍。因此，公司计划将本次募集资金主要用于投资管道建设项目，以维持公司的行业领先地位及有效满足现有客户及潜在新客户的需求。

2、项目实施是公司抓住行业发展机遇，进一步提高竞争力的需要

近年来，塑料管道行业正呈现快速、稳定的发展态势，公司将在未来较长时间内面临良好的成长机遇。若公司未能在行业快速增长阶段实现自身产能扩张，将错失发展良机，市场占有率甚至可能被竞争对手压缩，丧失现有的优势地位。因此，本项目的实施与市场需求增长相匹配，有助于公司抓住行业发展机遇。本项目的实施将有助于公司通过产能扩张，快速完成生产布局，进一步通过规模经济实现单位产品生产成本的下降，并进而提升公司市场竞争力和整体盈利能力。

3、项目增加高附加值产品的生产将为公司形成新的利润增长点

随着行业的发展，大口径管道已成为埋地市政管道的发展趋势，目前国内市场已有 Φ3000mm 口径水管的需求，国外水管最大直径已达 Φ3500mm。PE 管过去主要集中在给水和燃气输送市场，竞争相对激烈，随着 PE 管新兴应用领域不断涌现，带来新的市场机遇，新领域的 PE 管技术含量高、投资较大，产品附加值高，未来市场需求将逐步增加。双壁波纹管用于排水排污，排水排污在国外是塑

料管道的最大应用领域，据统计，2003 年欧洲塑料管材总计用量为 250 万吨，排水排污管为 132 万吨，占塑料管材总用量的 52.8%；而我国正处于发展初级阶段，与发达国家相比还有很大差距。公司已对 PE 管新兴产品进行重点培育，此类产品的附加值较高，扩大钢带增强 HDPE 螺旋波纹管、HDPE 双壁波纹管和 PE 钢丝网骨架增强给水管材、管件的生产规模符合未来市场需求，有助于提高公司在 PE 管领域的市场地位，可以成为公司又一主要利润增长点。

4、规模经营企业在未来竞争中更具优势

塑料管道市场存在一些不规范情况，部分企业违背行规、质量意识淡薄、诚信意识较差，导致市场上的产品质量参差不齐；部分企业不注重管件配套，导致工程上经常出现配套难、事故多的现象；个别企业采用夸大宣传误导消费者；很多企业缺乏研发能力，致使市场上低档产品居多，同质化、低档化现象非常严重。但随着国内政府部门加强监管和消费者质量、品牌意识的进一步加强，这一现象必然不会持续长久。

国外发达国家塑料管道行业的成功发展经验表明，管道企业的发展必将走规模化、集团化的道路。目前国际知名的管道企业如荷兰的 WAVIN 公司、瑞士的 GEORG FISCHER 公司等年产规模都超过 30 万吨。我国现阶段的塑料管道市场迫切需要具有品牌、研发和配套产能等具有综合竞争实力的规模企业来引领行业的健康、持续发展。我国塑料加工协会提出力争用 3 到 5 年时间培育数个年销售额在 30 到 50 亿人民币的大型管道企业，以此来规范和带动中国塑料管道行业的健康发展。

（三）项目的市场前景

1、塑料管道市场空间

塑料管道市场需求旺盛，前景广阔。详见本招股意向书第六节“二、发行所处行业的基本情况”。

2、主要竞争对手

详见本招股意向书第六节“三、（二）公司主要区域竞争对手及行业市场地位”。

（四）项目投资概算

本项目总投资为 32,360 万元，其中建设投资 28,135 万元，铺底流动资金

4,225 万元。建设投资构成如下：

单位：万元

序号	项　目	投资金额
1	建筑工程（含设备基础）	6,821.54
2	设备购置及安装工程	13,593.00
3	其他费用	6,380.98
	其中：购地费	5,827.74
4	基本预备费	1,339.48
	合　计	28,135.00

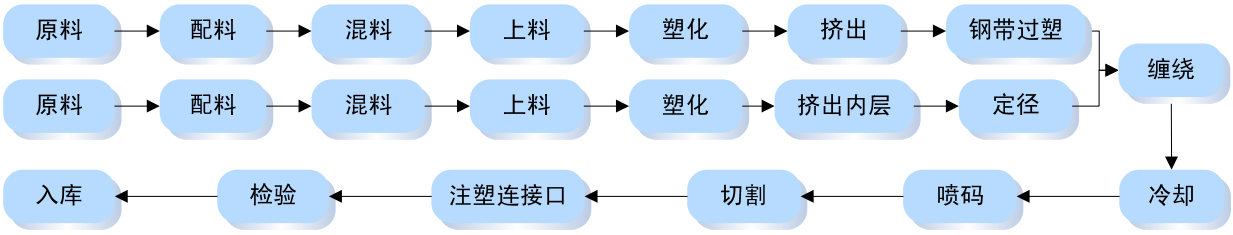
（五）项目工艺方案及设备选型

1、工艺方案

（1）钢带增强 HDPE 螺旋波纹管

该产品是由内、外二层 PE 塑料将加工成“U”形的钢带包覆螺旋缠绕形成的管道，即钢塑缠绕管。其成型的过程是：先将带钢经两面过塑（涂胶），然后由成型机将过塑后的钢带加工成“U”形，再经钢带弯曲机将“U”形钢带弯曲并送上管道复合成型机，用内外两层热熔 PE 塑料包覆，螺旋缠绕形成管道。

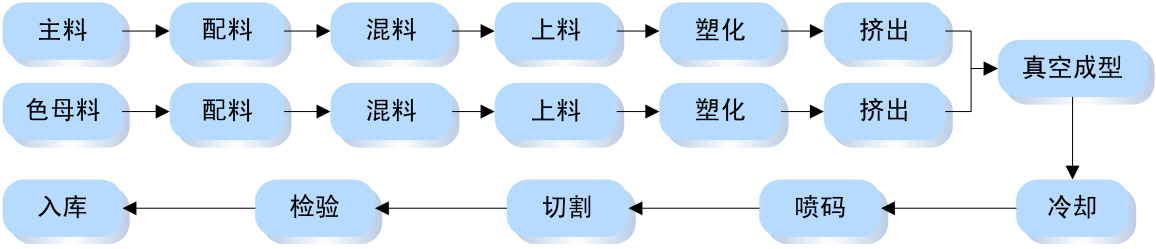
工艺流程如下：



（2）HDPE 双壁波纹管

该产品是一种具有环状结构外壁和平滑内壁的新型管材。其成型是通过双机共挤，双层分流全真空覆带式送进而成。

工艺流程如下：

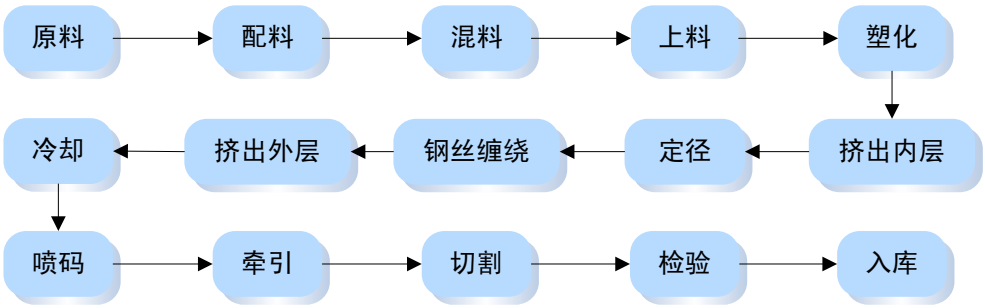


（3）PE 钢丝网骨架增强给水管

该产品是一种在管壁中加入钢丝加强网的水管。其成型的过程是：先用挤出

机挤出有一定厚度的 PE 管，再采用缠绕机将镀铜的钢丝按左右螺旋缠绕在其外表面上，形成网状钢丝骨架，然后再包覆一层 PE 塑料成型。

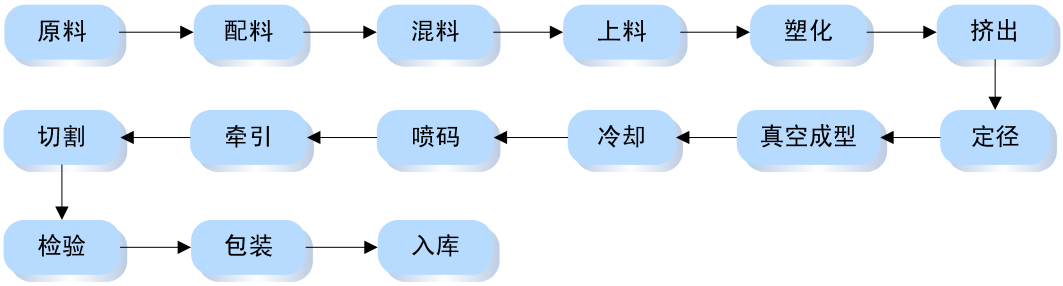
工艺流程如下：



（4）PVC-M 给水管

该产品是以 PVC 树脂粉为主要原料，加入适量的助剂，经混合、挤出、定型、冷却、印字、切割等工艺加工成型。

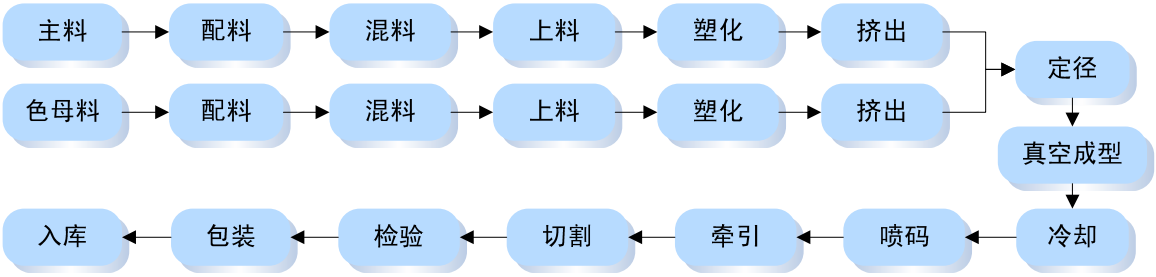
工艺流程如下：



（5）PPR 及复合管材

PPR 给水管材是以 PP-R 为主要原料，经混色后，挤出、定型、冷却、印字、切割等工艺加工成型。

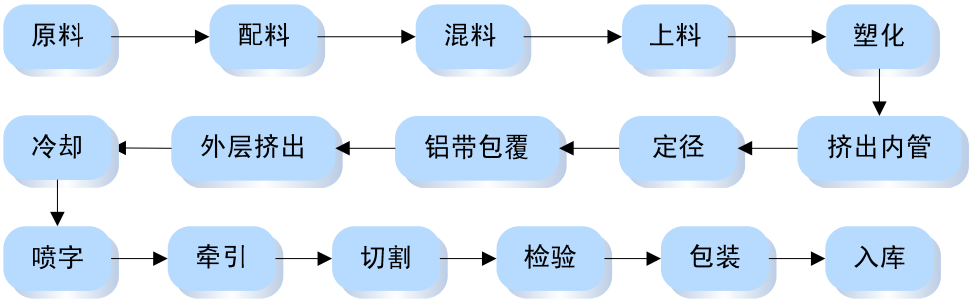
PPR 给水管材的工艺流程如下：



PPR 铝塑复合管材为五层复合结构，中间层是铝层，外层为 PPR，内层为 PP-R。层与层之间采用不同的热熔胶，通过高温高压挤出复合而成。该项管材采用先进的热熔连接技术。连接处的强度不但没有降低，还远远高于管材本身的强度。其成型的过程是：塑料原料经供料、内管成型、铝带的放卷、铝带的热熔包覆，外

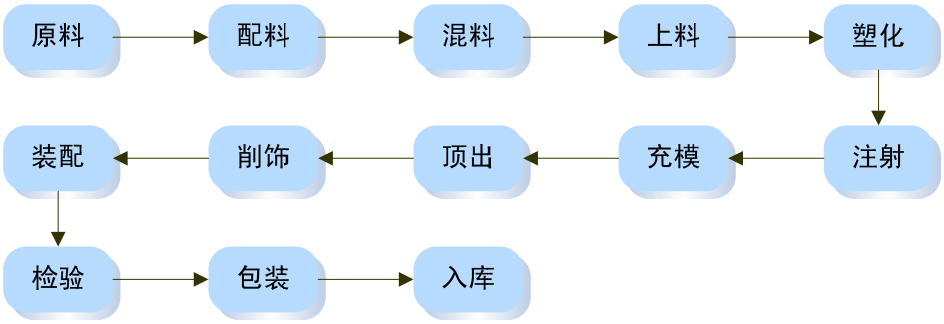
层热熔胶涂覆后，再涂覆外层 PP-R。

PPR 铝塑复合管的工艺流程如下：



（6）配套管件

上述管材配套管件的工艺流程如下：



2、设备选型

本项目主要设备选型如下：

序号	设备名称	型号	设备台数（台/条）	设备估价（万元）	
				每台	合计
一	生产设备				
1	HDPE 波纹管生产线	Φ225-400	3	230	690
2	HDPE 波纹管生产线	Φ500-800	3	410	1230
3	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ300-800	2	260	520
4	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ800-1500	3	320	960
5	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ1600-2400	4	510	2040
6	PVC-M 给水管生产线	Φ20-32	5	24	120
7	PVC-M 给水管生产线	Φ40-63	3	30	90
8	PVC-M 给水管生产线	Φ75-90	4	35	140
9	PVC-M 给水管生产线	Φ110-200	4	45	180
10	PVC-M 给水管生产线	Φ160-250	3	50	150
11	PVC-M 给水管生产线	Φ250-400	2	80	160
12	PVC-M 给水管生产线	Φ450-630	2	129	258
13	PE 钢丝网骨架复合给水管生产线	Φ75-250	4	272	1088

14	PE 钢丝网骨架复合给水管生产线	Φ250-500	3	350	1050
15	PE 钢丝网骨架复合给水管生产线	Φ315-630	1	410	410
16	PE 钢丝网骨架复合给水管生产线	Φ630-800	1	480	480
17	PP-R 给水管生产线	Φ20--63	12	55	660
18	PP-R 给水管生产线	Φ63-110	4	90	360
19	PP-R 给水管生产线	Φ110-160	1	50	50
20	PP-R 复合管生产线	Φ20-63	2	70	140
21	PP-R 复合管生产线	Φ75-110	2	100	200
22	多功能注塑机（注塑管接头用）	CJ1200	3	135	405
23	注塑机	CJ150	4	16	64
24	注塑机	CJ190	6	19	114
25	注塑机	CJ250	3	25	75
26	注塑机	CJ320	2	30	60
27	注塑机	CJ400	2	40	80
二	**辅助设备**				
28	混料机		16	13	208
29	喷码机		50	4.7	235
30	破碎机		12	5	60
31	混色机	150Kg	17	2	34
32	模具		112		359
33	铣床	BW-2	2	5	10
34	铣床	XA6132	1	8.5	8.5
35	摇臂钻床	Z3050*16/1	1	4.9	4.9
36	卧式车床	CW61105/30	1	14	14
37	液压升降平台	8JXD-217	1	3.5	3.5
38	锯床		1	1.2	1.2
39	检测设备		28	-	113.9
三	**运输设备**				
40	行车	5 吨	13	7	91
41	叉车		2	8	16

（六）项目产品特点

序号	主要产品	特性及应用范围
1	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管	**特性：** 1）重量轻，在相同管径、环刚度下，单米重量最轻，可节省材料 20-60%； 2）复合牢度可靠，优于缠绕熔接管（中空壁管）； 3）连接方便，采用本公司开发的管口注塑承插口或扩口新技术连接，也可采用管口注塑法兰盘加密封圈外加哈夫块连接；

		4）耐低温性强，可在－60℃～60℃下施工； 5）整体强度高，能承受较大的轴向拉伸力和周向的环应力； 6）土壤适应性强，断裂延伸率可达 500%； 7）流通性能优，比相同管径水泥管的流量更大； 8）寿命长，具很高的耐磨性和耐腐蚀性； 9）绿色环保产品，不对环境造成污染； 10）价格优势明显，其价格是同口径聚乙烯双壁波纹管的 62%，是中空缠绕管的 40%（以每米计），具有很强的市场竞争力。 **应用范围：** ·市政建设的排水、排污等管道以及其它公共场所的管道 ·农田、水利灌溉、输水、排涝等水利工程 ·化工、矿山用于流体的输送等
2	HDPE 双壁波纹管	**特性：** 1）抗外压能力强，与其他管材相比具明显优势； 2）工程造价低，与同材质规格的实壁管相比，能节约一半左右的原材料； 3）施工方便，重量轻，便于搬运和连接； 4）摩阻系数小，流量大； 5）良好的耐低温，抗冲击性能，脆化温度达-70℃； 6）化学稳定性佳，不滋生细菌，不结垢，其流通面积不会随运行时间增加而减少； 7）使用寿命长，在不受阳光紫外线条件下，HDPE的双壁波纹管的使用年限可达50年以上； 8）优异的耐磨性能； 9）适当的挠曲度。 **应用范围：** ·市政建设的排水、排污等管道以及其它公共场所的管道 ·农田、水利灌溉、输水、排涝等水利工程 ·化工、矿山用于流体的输送等
3	PE 钢丝网骨架增强给水管	**特点：** 1）使用压力高，达 1.0～4.0Mpa； 2）耐腐蚀、施工方便； 3）连接方便，可采用电热熔管件连接，也可以采用刚性连接，不需特殊管件。 **应用范围：** 市政工程，化学工业，油、气田，矿山，高速公路，农业，热电工程，造船业，纺织，印染，造纸业
4	PVC-M 给水管	**特性：** 1）高爆裂强度； 2）具较高抗冲击强度； 3）抗低温性能出色，可在-20℃的条件下安装； 4）抗压负荷，分层的管壁结构降低了在点荷载条件下过早损坏的风险； 5）重量轻，PVC-M 管不仅使用更少的原材料，而且与同质的 PVC-U

		管相比重量更轻，重量约为铸铁管的七分之一，便于处理和安装； 6）输水量显著提高，壁厚远远低于同质 PVC-U 管，其输水量提高了约 5%； 7）整体连接，PVC-M 管在线连续扩口工艺使其环形密封成为“工厂装配”，这大大减少了在连接过程中环形位移的风险； 8）水利性能出色，不腐蚀的光滑管壁结构使其具出色的水利性能； 9）具有出色的抗水击和抗疲劳性能。 **应用范围：** 自来水工程，电气工程，建筑工程，下水道工程，电信工程，钻井工程，盐水工程，天然气工程，化学工程，造纸工程，酿造发酵工程，电镀工程
5	PPR 管	**特性：** 1）不仅可用于冷热水系统，而且可用于纯净饮用水系统； 2）保温节能，导热系数为 0.21w/mK，仅为钢管导热系数的 1/200，用于热水管道保温节能效果明显； 3）较好的耐热性能，PP-R 管维卡软化点 131.5℃，最高工作温度可达 95℃，长期（50 年，1.0MPa 下）使用温度为 70℃，可满足建筑给排水设计规范中规定的热水系统的使用要求； 4）使用寿命长，PP-R 管道在长期使用温度为 70℃，工作压力为 1.0MPa 的条件下，使用寿命可达 50 年；在常温（20℃）下使用寿命可达 100 年以上； 5）安装方便，可采用热熔连接和电熔连接，且连接部位的强度大于管材本体的强度。 6）物料可回收利用：生产及施工过程中产生的废料可回收利用，废料经清洁、破碎后可直接用于生产管材、管件。 **应用范围：** 工业与民用建筑冷热水系统，工业化学物质输送和排放，纯净水输送系统，热水循环系统，压缩空气用管，饮料生产输送系统，其它工业、农业用管
6	PPR 铝塑复合管	**特性：** 1）由于中间夹了铝层，故线性膨胀系数小，具有与金属管材相当的强度，韧性好、耐冲击； 2）耐腐蚀、不结垢：可免除管道结垢后堵塞和水盆、浴缸黄斑锈迹之忧； 3）质量轻：比重约为金属管道的八分之一； 4）外形美观：产品内外壁光滑，流体阻力小，色泽柔和，造型美观； 5）可以埋地：可用金属探测器探测出管子的位置； 6）安装方便可靠：采用热熔连接，无需套丝，数秒钟即可完成一个接头连接，与金属管及分水器连接采用优质铜嵌件，安全可靠； 7）使用寿命长：管道系统在正常使用下寿命可达 50 年以上。 **应用范围：** 冷热水管及饮用水系统，太阳能加热、冷却装置用管，工业用输油和冷却液导管，化工厂输送化学液体管，空调外接用管，饮料厂输

		送食用流体管，农业喷灌工程用管，医院中输氧管道，暖气管道，地板、墙壁上取暖装置，北方建筑物化雪装置用管

（七）原、辅材料和能源的供应情况

本项目所需主要主、辅材料为市场通用型材料，其中树脂料、钢带、钢丝等大宗材料在鄂州市当地及周边的武汉、江苏等地可方便购买，其它材料市场上也均可方便采购，公司在多年的生产中已与原材料厂家建立了稳定的供货关系，供应有保障。

本项目生产所需的主要能源为电、水等，市场供应充足稳定。

（八）项目选址及环保措施

项目实施地点位于湖北省鄂州经济开发区杜山村地块上，本项目需新建建筑物及构筑物包括生产厂房、职工宿舍和食堂。公司已于 2011 年 3 月 4 日取得前述用地，关于上述用地的具体内容详见本节“五、募集资金项目组织实施情况及项目用地取得情况”。

本项目是塑料的二次加工，其生产工艺主要为管材的挤出成型、管件的注塑成型，整个生产过程属于物理变化，能够满足环境保护的要求。在生产过程中产生污染物较少，对周围环境影响较小，工程设计中采用了卫生程度较高的生产工艺，并采取了较为完善和有效的三废治理措施，这些措施可消除和减少污染。工程建成投产后对厂（地）区周围的环境不会有不利的影响。

本项目已获鄂州市环境保护局鄂州环保函[2011]20 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

（九）项目进度安排

本项目建设期为 1.5 年，计算期 10 年，第二年下半年投产，达到新增设计能力的 35%，第三年达到新增设计生产能力的 100%。

序号	时间 / 项目	第一年				第二年			
		1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
1	项目前期工作	—							
2	工程设计	—	—						
3	施工准备		—						
4	土建施工			—	—	—	—		
5	设备定购			—	—	—	—		
6	安装调试				—	—	—		
7	人员培训				—	—	—		

8	试生产						—		
9	生产							—	—

（十）项目效益分析

指标名称	评价指标值	备注
投资利润率（所得税前）	22.62%	
投资利润率（所得税后）	19.23%	
投资利税率	31.46%	
财务内部收益率	25.47%	所得税前
财务内部收益率	21.60%	所得税后
投资回收期	5.35 年	所得税前
投资回收期	5.88 年	所得税后
财务净现值（I=12%）	20,732 万元	所得税前
财务净现值（I=12%）	14,650 万元	所得税后

项目的经济效益较好，根据盈亏平衡分析，本项目盈亏平衡点为 42.91%，具有较强的盈利能力；根据敏感性分析，本项目具有较强的抗风险能力。

三、重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目

本项目针对区域市场需求，在重庆生产基地现有的生产规模基础上扩大产能、购置先进的生产设备，开发生产市政大口径排污管道（包括 HDPE 双壁波纹管、钢带增强 HDPE 螺旋波纹管）和民用新型 PVC 给水管等两类产品。本项目由本公司全资子公司重庆顾地负责实施。

（一）项目建设内容

1、新增各种类塑料管材生产、检测设备 248 台（套），新增年产 26,500 吨系列塑料管道的生产、检测能力。

2、在充分利用现有资产的基础上，在重庆顾地现有厂区内新建工艺生产及辅助用房 45,780 平方米，新修简易货棚 17,760 平方米。

项目建设完成后，公司将新增 26,500 吨的年生产能力，具体如下:

产品名称		新增年产能（吨）
排水管	HDPE 双壁波纹管	7,000
	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管	8,000
给水管	PVC-M 给水管材、管件	7,000
	PPR 及复合管材、管件	4,500
合计		26,500

（二）项目建设的必要性

项目的实施不仅是重庆顾地解决产能制约瓶颈的必然选择，而且迎合了塑料管道生产重心向中西部转移的趋势，符合公司的发展战略。

近年来，由于国家实施西部开发战略、加大和加快在西部地区的投资；而我国西部地区基础设施落后，自然条件差，严重缺水，因此西部（西北、西南）地区塑料管道市场潜力很大，前景广阔。近几年中西部地区塑料管道市场发展很快，四川成为全国最有潜力的市场之一，成为业内各大企业争先抢占的重点地区。由于塑料管道行业产品的自身特点，受制于运输成本的限制，大企业异地扩产，可节约产品的运输成本，又能就近向用户提供服务，并且可以充分发挥其原有的品牌优势，成为近年来塑料管道行业一个较为普遍的投资扩产方式。项目的实施有利于公司进一步扩大重点地区的市场份额。

（三）项目的市场前景

1、塑料管道市场空间

塑料管道市场需求旺盛，前景广阔。详见本招股意向书第六节“二、发行所处行业的基本情况”。

2、主要竞争对手

详见本招股意向书第六节“三、（二）公司主要区域竞争对手及行业市场地位”。

（四）项目投资概算

本项目总投资为 15,790 万元，其中建设投资 13,677 万元，铺底流动资金 2,113 万元。建设投资构成如下：

单位：万元

序号	项　目	投资金额
1	建筑工程（含设备基础）	4,621.73
2	设备购置及安装工程	8,007.30
3	其他费用	396.34
4	基本预备费	651.63
	合　　计	**13,677.00**

（五）项目工艺方案及设备选型

1、工艺方案

本项目的主要产品为 HDPE 双壁波纹管、钢带增强 HDPE 螺旋波纹管、PPR 及复合管、PVC-M 给水管。主要生产工艺包括混料、上料、加热挤出、冷却、切割等。分产品的具体生产工艺流程详见本节“二、(六)项目工艺方案及设备选型”。

2、设备选型

本项目主要设备选型如下：

序号	设备名称	型号	设备台数（台/条）	设备估价（万元）	
				每台	合计
一	**生产设备**				
1	HDPE 波纹管生产线	Φ225-400	3	230	690
2	HDPE 波纹管生产线	Φ500-800	2	410	820
3	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ300-800	2	260	520
4	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ800-1500	2	320	640
5	钢带增强 HDPE 螺旋波纹管生产线	Φ1600-2400	3	510	1530
6	PVC-M 给水管生产线	Φ20-32	4	24	96
7	PVC-M 给水管生产线	Φ40-63	3	30	90
8	PVC-M 给水管生产线	Φ75-110	4	35	140
9	PVC-M 给水管生产线	Φ110-200	4	45	180
10	PVC-M 给水管生产线	Φ160-250	3	50	150
11	PVC-M 给水管生产线	Φ225-400	1	80	80
12	PVC-M 给水管生产线	Φ400-630	1	129	129
13	PP-R 给水管生产线	Φ20-63	10	55	550
14	PP-R 给水管生产线	Φ63-110	3	90	270
15	PP-R 复合管生产线	Φ20-63	2	70	140
16	PP-R 复合管生产线	Φ75-110	2	100	200
17	注塑机	CJ160	3	16	48
18	注塑机	CJ190	4	19	76
19	注塑机	CJ250	2	25	50
20	注塑机	CJ320	2	30	60
21	注塑机	CJ400	2	40	80
22	多功能注塑机(注塑管接头用)	CJ1200	3	135	405
二	**辅助设备**				
23	模具		84	-	272
24	混料机		12	13	156
25	喷码机		40	4.7	188
26	混色机		11	2	22
27	破碎机		7	5	35
28	液压升降平台		1	3.5	3.5

29	试验及检测设备		25	-	81.8
三	**运输设备**				
30	行车	5T	2	7	14
31	叉车		1	6	6
	总计		**248**		**7722.3**

（六）原、辅材料和能源的供应情况

本项目所需主要主、辅材料为市场通用型材料，其中树脂料、钢带、钢丝等大宗材料在西部地区可方便购买，其它材料市场上也均可方便采购，市场供应充足。

本项目生产所需的主要能源为电、水等，市场供应充足稳定。

（七）项目选址及环保措施

项目实施地点位于重庆顾地厂区内原有地块上，本项目需新建建筑物及构筑物包括生产厂房及辅助用房等。关于上述土地的具体内容详见本招股意向书第六节“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

本项目是塑料的二次加工，其生产工艺主要为管材的挤出成型、管件的注塑成型，整个生产过程属于物理变化，能够满足环境保护的要求。在生产过程中产生污染物较少，对周围环境影响较小，工程设计中采用了卫生程度较高的生产工艺，并采取了较为完善和有效的三废治理措施，这些措施可消除和减少污染。工程建成投产后对厂（地）区周围的环境不会有不利的影响。

本项目已获重庆市璧山县环境保护局渝（璧）环准[2010]126 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

（八）项目进度安排

本项目建设期为 1 年，计算期 10 年，第二年投产，达到新增设计能力的 70%，第三年达到新增设计生产能力的 100%。

序号	时间 / 项目	月份					
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12
1	项目前期工作	———					
2	工程设计	———	———				
3	工程招标、施工准备		———				
4	土建施工		———	———	———		

5	新设备定购						
6	设备安装调试						
7	人员培训						
8	试生产						
9	全面投产						

（九）项目效益分析

指标名称	评价指标值	备注
投资利润率（所得税前）	25.39%	
投资利润率（所得税后）	21.58%	
投资利税率	35.93%	
财务内部收益率	30.27%	所得税前
财务内部收益率	25.93%	所得税后
投资回收期	4.55 年	所得税前
投资回收期	5.02 年	所得税后
财务净现值（I=12%）	14,721 万元	所得税前
财务净现值（I=12%）	11,151 万元	所得税后

项目的经济效益较好，根据盈亏平衡分析，本项目盈亏平衡点为 45.69%，具有较强的盈利能力；根据敏感性分析，本项目具有较强的抗风险能力。

四、研发中心建设项目

本项目是建设研发中心，对行业相关基础技术、关键工艺、关键检测计量的攻关和成果转化进行深入研究，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供技术支撑。本项目拟在公司本部所在地鄂州市由母公司负责实施。

（一）项目建设内容

1、新建研发中心大楼一栋，新建建筑总面积为 4,320 平方米；同时建设有关公用配套工程。

2、依据研发中心的部门设置，购置相应的研发设备、研发软件、检测试验设备以及信息管理软件等，新增设备及软件共计 114 台（套），新增设备投资 881.63 万元。

项目建成后，将使公司具有更强的研发能力、更完善的试验和检测体系以及更先进的信息管理系统，将进一步提升公司自主研发及创新能力。

（二）项目建设的必要性

1、项目实施有利于公司推动技术进步，保持技术领先的竞争优势

自主研发及创新能力是塑料管道行业企业核心竞争力的标志，不断的研发投入、技术更新与工艺突破是业内企业在市场中保持持续竞争能力的基础。随着行业技术的不断进步，企业规模的不断扩大，为保持塑料管道市场中的领先地位，公司必须不断加强基础性的研发投入。研发技术水平的不断提高也为公司发展和项目开拓提供有力保障。

2、项目实施适应公司把握市场需求、提升产品质量的需要

公司的研发中心将有针对性地围绕现有领域的产品、技术、客户，跟踪业界技术发展动态和发展趋势，为公司的新产品开发提供前沿的技术支撑。将有利于公司满足市场对新产品的需求，提升现有产品的质量及技术水平，并有利于提高产品的开发效率，实现规模化发展。

3、项目实施适应公司吸引优秀技术人才的需要

随着公司研发实力不断加强和研发投入不断扩大，发行人现有的研发和办公环境已无法满足作为一家自主研发和营运的高新技术企业所需的功能要求，故需要为研发中心配备更先进的研发设备、建设更完备的实验环境。改善工作环境和工作条件，能吸引高端人才加入公司，加强研发团队建设，进一步提升公司的研发、创新能力，为公司增强自主创新能力提供人力资源保障。

（三）项目投资概算

本项目总投资为 2,472 万元，其中建设投资 2,418 万元，铺底流动资金 54 万元。建设投资构成如下：

单位：万元

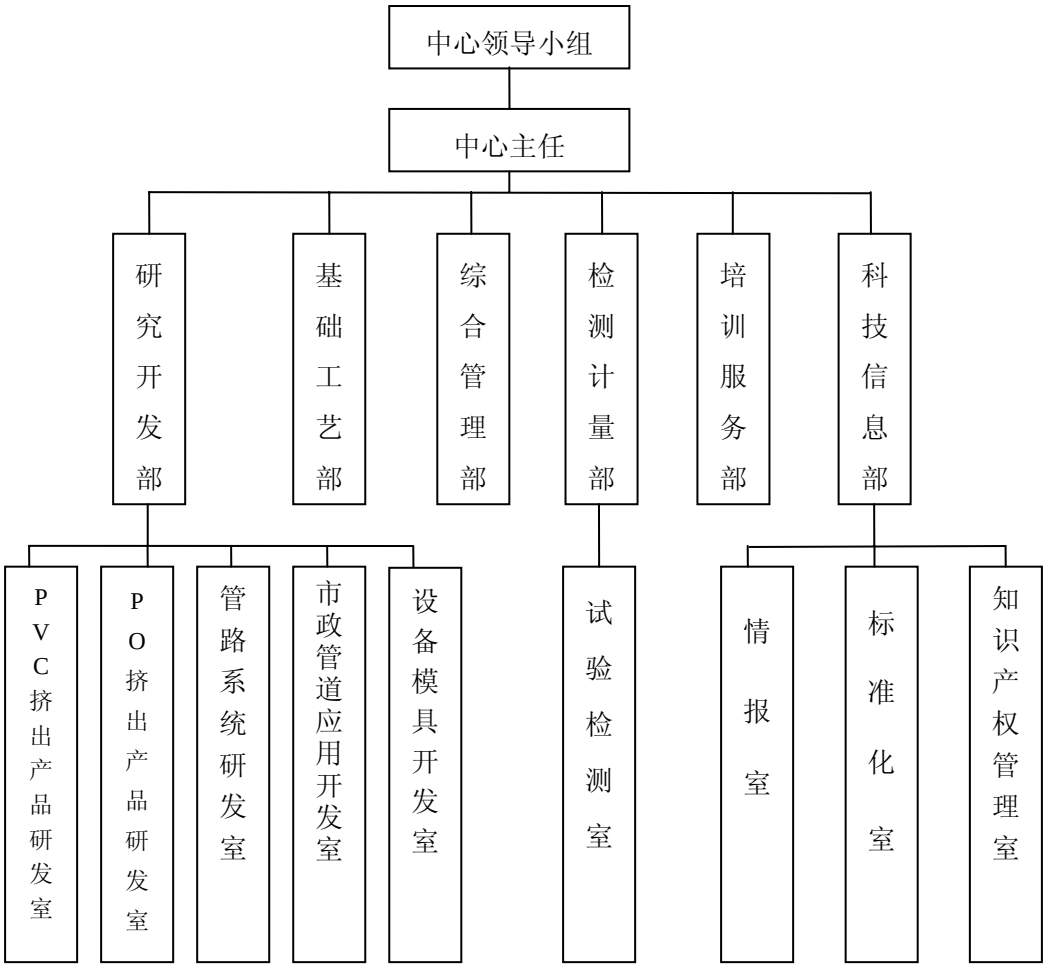
序号	项目	投资金额
1	建筑工程	668.00
2	设备购置费	981.60
3	设备基础费	10.60
4	其它费用	641.50
5	预备费	116.30
	合计	**2,418.00**

（四）项目建设方案

研发中心建设旨在提高公司综合研发能力，解决公司生产中出现的工艺、技术难点；分析并预测市场需求，提前对相关技术进行研究。

1、组织架构

本研发中心架构如下：



具体部室职责如下：

（1）中心领导小组：是研发中心的最高决策机构。负责审定研发中心的发展规划、年度科研开发计划；确定研发中心的工作和经营方针、机构的设置；批准研发中心的规章制度；听取并审查研发中心主任的工作报告；审查研发中心年度财务预算及其他职权。

（2）研究开发部：负责新产品的开发规划、工艺路线制定。着重新产品的实现、新产品的检测规范和新产品的安装；配合其他相关部门，做好技术标准、生产指导书等技术性工作。下设有 PVC 挤出产品研发室、PO 挤出产品研发室、管路系统研究室、市政管道应用开发室和设备模具开发室。

（3）基础工艺部：是研究开发部和生产部门之间的重要“桥梁”，负责制定详尽的生产方案，为生产提供指导；结合生产实际，为研发中心及时反馈新产品

生产加工等环节出现的问题；对采购的设备进行改进或改造，使之符合公司生产实际需要。

（4）检测计量部：负责公司原材料的检测和计量、新产品的检测、生产过程中关键控制点的监督以及部分新产品的试制及试验工作；制定试验计量设备的操作规范和使用细则，保证关键设备的功能完好、性能稳定。

（5）科技信息部：负责新技术的信息收集和整理、公司标准化的制定和管理知识产权的管理。下设情报室、标准化室和知识产权管理室。

（6）培训服务部：负责公司产品的培训及技术支持，完成售前及售后的技术服务，开展培训工作。

（7）综合管理部：负责日常行政和业务管理等工作。

2、研究方向

基于现有技术水平并着眼于未来市场需求，在未来几年或更长时间重点发展PE管熔接质量的检测技术、热塑性橡胶管TPR、大口径市政排污管、非开挖铺设技术和修复技术等在行业内具有前瞻性的产品或相关技术。本项目建成后，将使公司具有更强的研发能力、更完善的试验和检测体系以及更先进的信息管理系统，将进一步提升企业自主研发及创新能力，增强企业竞争力。

（1）PE管熔接质量的检测技术。PE管道在大量应用后，迫切需要解决熔接质量的检测问题，解决不好就不能发挥聚氯乙烯管道系统的优势。目前我国主要依靠严格控制熔接施工和视觉检测，缺乏现场非破坏检测熔接质量的方法。

（2）热塑性橡胶管TPR。市场需要耐高压、耐腐蚀，又具有柔韧性的管道，TPR增强热塑性塑料管在这些方面有突出的优点，具有广阔的前景。

（3）大口径市政排污管。根据发达国家的经验，按重量统计，塑料管道应用量最大的领域是室外的大口径市政排污管。现代化国家需要建设一个庞大的遍布城乡的排水排污管道系统，不仅生活排水、工业排水要进入这个管系，另外更多的雨水也需要通过这个排水系统收集处理和输送。

（4）非开挖铺设技术和修复技术。基于经济和社会的压力，在新管道铺设和旧管道的修复中尽量采用非开挖技术是国际大趋势。非开挖技术主要采用聚烯烃管材，美国已经开发多种采用聚氯乙烯管材的非开挖技术。

（5）水底铺设管道技术。该技术三大主要市场为海底铺设输水管（国内已

有)、海洋开采石油天然气、排海工程。

（6）PVC 管的改性——PVC-M 和 PVC-O。普通的 PVC-U 管的 MRS 较高，但安全系数为 2.5，强度优势不大，PVC-M 管可通过提高韧性减小安全系数，而 PVC-O 管可通过定向改性同时提高强度和韧性。

（7)PVC 管道系统的无公害稳定剂。PVC 管道系统的禁铅问题已经十分紧迫，欧洲 PVC 工业承诺到 2010 年替代 50%铅稳定剂，到 2015 年在欧洲完全禁用。目前 PVC 管道系统用稳定剂的发展方向仍在探索之中。

（8）扩大应用交联聚乙烯管道系统。国际上，建筑内冷热水管领域 PEX 始终是首选，尤其是在地板采暖中。不少国家在积极探索把 PEX 应用到较大直径的其他领域中，如燃气、给水等。

（9）塑料复合管的发展。国际上塑料复合管稳定快速增长，欧洲用量已达 3.5 亿米。

（10）新设计的建筑排水管道系统。市场需要新设计、高质量的建筑排水系统，同层排水、虹吸式排雨水等新 HDPE 系统已经逐步推广，行业标准和规定已在制定中。

3、设备选型投入

本项目主要设备选型如下：

单位：万元

序号	设备名称	型号	设备台数（台/条）	设备估价（万元）	
			合计	每台	合计
一	**试验检测用设备**				
1	转矩流变仪	HAAKE PolyLab	1	50	50
2	冷弯试验机		1	3	3
3	碳黑含量测试仪		1	6	6
4	标准温湿度试验箱		1	2	2
5	全自动落锤冲击试验机		1	20	20
6	密度测定仪		1	10	10
7	快速水份测定仪		1	8	8
8	万能试验机	30T	1	20	20
9	粘度测定仪	XNS-25	1	0.86	0.86
10	差式扫描量热仪	Jade	1	18.2	18.2
11	角强度试验机	XYJ-10	1	1.2	1.2
12	恒温介质箱		1	6.3	6.3
13	静液压试验机	XGJ-10A	1	5.6	5.6
14	仪表	XMTE-7531E800℃	12	0.06	0.72

15	智能塑性耐压捌定仪	SG-3-200	1	9	9
16	高压冲击机液压试验机		1	3.1	3.1
17	夹具	Φ20-Φ800	20	2	20
18	卡具	Φ355	1	1.5	1.5
19	台式计算机		8	0.6	4.8
20	打印机		2	0.45	0.9
21	红外光谱仪	TENSOR27	1	19.3	19.3
22	塑料管材冷热水循环试验机	XGH-63	1	14	14
二	**研发、工艺用设备**				
23	产品开发控制软件		2	105	210
24	工艺 CAPP 系统软件		2	50	100
25	投影仪、绘图仪等		2	30	60
26	台式计算机		30	0.6	18
27	打印机		5	0.45	2.25
三	**网络平台用设备**				
28	ERP 信息管理系统软件		1	260	260
29	台式计算机		10	0.6	6
30	打印机		2	0.45	0.9
	合计		**114**		**881.63**

（五）原、辅材料和能源的供应情况

本项目涉及的产品所需原、辅材料均为常用材料，属于市场化产品，供应充足，均可从市场采购解决。

本项目所需的主要能源为电、水等，市场供应充足稳定。

（六）项目选址及环保措施

项目实施地点位于湖北省鄂州经济开发区杜山村地块上，公司已于 2011 年 3 月 4 日取得前述用地，关于上述用地的具体内容详见本节“五、募集资金项目组织实施情况及项目用地取得情况”。

本项目营运期产生的主要污染物有噪声、废气、固废以及员工生活污水等。其中，噪声主要采取消音屏蔽装置降低影响；废气经除尘吸收后通过高空排放；无法再次利用的废料及废旧包装材料等固废由物质回收部门回收处理；污水通过污水处理站处理。本项目已获鄂州市环境保护局鄂州环保函[2011]21 号文批复，符合国家有关环保政策的要求。

（七）项目进度安排

拟建项目建设期为 1 年，计算期 10 年，第 2 年达到设计生产能力。

序号	时间 / 项目	月份											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	前期工作												
2	施工设计												
3	土建工程												
4	设备购置												
5	安装调试												
6	人员培训												
7	正式营运												

（八）项目效益分析

本项目为研发中心建设项目，不产生直接的经济效益，因此，其效益将从公司研发的产品中间接体现出来。

1、产品性能得到提升

本项目可以为公司新产品开发提供基础技术支持，并在项目组织管理环节提高效率，及时跟进行业先进技术潮流，保证产品所用的技术具有先进性和稳定性，在较大程度上能提高产品的性能。

2、产品技术成熟度提高

本项目建成后可显著加强公司的研发能力，有利于公司研发团队深入地了解业内最新技术，指导、推动公司的产品研发，提高公司产品的技术先进性，提高公司的产品测试水平，促进公司产品的技术成熟度。

五、募集资金项目用地取得情况

此次募集资金投资项目中，“43,000 吨管道基地建设项目”和“研发中心建设项目”在位于鄂州经济开发区杜山村的地块上建设，公司已取得上述项目用地的使用权。“重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目”在公司子公司重庆顾地现有厂区上建设。

六、固定资产变化对公司经营成果的影响

（一）固定资产变化与产能变化的匹配关系

1、固定资产变化与产能变动的匹配关系

	募投项目情况	2011 年	2010 年
塑料管道产能（吨）	69,500.00	162,120.00	133,310.00

固定资产原值（万元）	35,585.63	36,962.63	26,946.95
产能/固定资产原值	1.95	4.39	4.95

与募投项目相比，报告期内固定资产原值金额相对较小而取得相对较大的产能规模，主要原因如下：

（1）固定资产采购价格的差异

由于公司成立时间较长，公司现有大部分的厂房、机器设备等固定资产建设及采购时间较早。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产成新率为 66.22%，其中机器设备成新率仅为 60.04%，运输工具成新率仅为 59.09%，因而公司现有固定资产购买时间较长，其原值不高。而募投项目厂房建设、生产设备购置等固定资产投入均按厂区基础设施配置齐备、最新设备的标准及目前市场价格计算，由于物价上涨、技术进步、自动化程度提高等因素的影响，募投项目固定资产投入金额相对较高。

（2）募投项目产品侧重品种的差异

公司根据未来市场发展方向，拟将募集资金主要用于投资生产 HDPE 双壁波纹管、HDPE 钢带增强螺旋波纹管、PE 钢丝网骨架增强给水管等大口径、高附加值的塑料管道产品以及高附加值 PVC-M 给水管和 PPR 及复合管。上述塑料管道产品生产技术含量高，产品生产设备与传统生产设备相比投资金额较大，且大口径塑料管道生产效率较小口径塑料管道略低，因此导致募投项目固定资产增加幅度大于产能增加的幅度。

同行业公司中中国联塑、永高股份与公司成立时间相近、产品结构相似，中国联塑在香港上市，其固定资产原值数据从其公开披露文件中无法获得，永高股份首次公开发行前一年度产能与固定资产的匹配关系情况如下：

永高股份	**2010 年**
塑料管道产能（吨）	173,700.00
固定资产（万元）	35,258.48
产能/固定资产	4.92

注：永高股份固定资产为其全部固定资产原值按照塑料管道产能和塑料型材产能比例剔除生产塑料型材的固定资产原值后的金额。

近期上市的同行业上市公司首次公开发行时，募投项目新增产能与新增固定资产投入的比例关系如下：

	顾地科技	永高股份	伟星新材	青龙管业
塑料管道产能（吨）	69,500	130,000	72,000	2,155
固定资产原值（万元）	35,585.63	72,712	32,877.53	1,530.01
产能/固定资产原值	1.95	1.79	2.19	1.41

注：青龙管业相关数据为其塑料管道募投项目数据；上述同行业公司中，永高股份募投项目产品包括 PVC、PE、PP 管道三大类，与公司募投项目最为接近，其与公司可比性最强。

由上表可知，公司现有产能与固定资产匹配关系与同行业公司基本一致，公司募投项目新增产能与新增固定资产投入的比例与同行业基本相当，本次募集资金固定资产投资规模合理。

2、固定资产变化与业务收入变动的匹配关系

根据募集资金投资计划，固定资产变化与业务收入变化的对比情况如下：

单位：万元

内容		固定资产原值	主营业务收入	主营业务收入/固定资产原值
报告期情况	至 2010 年 12 月 31 日	26,946.95	101,576.13	3.77
	至 2011 年 12 月 31 日	36,962.63	137,887.30	3.73
募投项目情况	年产 43,000 吨管道基地建设项目	21,949.79	60,450.00	2.75
	重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目	13,635.84	36,200.00	2.65
	研发中心建设项目	1,776.00	--	--
	合计	**37,361.63**	**96,650.00**	**2.59**

注：募投项目的收入合计数中未包含研发中心建设项目形成的间接效益。

经对比看出，公司募投项目新增营业收入和新增固定资产投资的投入产出比与公司报告期的营业收入和固定资产投资的投入产出基本相当。公司本次募集资金固定资产投资规模合理，基本与公司产能扩张一致。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

若本次募集资金投资项目能顺利完成，将在设备、场地等方面进行较大规模的投资，在公司经营过程中，募集资金投资所形成固定资产经使用过程中逐年折旧，从而对公司的经营业绩产生影响。本次募集资金投资项目所形成的固定资产在项目计算期内的折旧预计如下：

单位：万元

项目名称	房屋、建筑物	机器设备	合计
	年折旧额	年折旧额	年折旧额
年产 43,000 吨管道基地建设项目	330.05	1,315.37	1,645.42

重庆顾地年产 26,500 吨管道扩建项目	224.56	778.11	1,002.67
研发中心建设项目	22.00	69.00	91.00
合　计	**576.61**	**2,162.48**	**2,739.09**

经论证，若本次募集资金投资项目能够顺利实施，且市场达到预期，在项目计算期内各年均可实现增量营业收入（不包含“研发中心建设项目”产生的间接效益）96,650.00万元，可消化上述各年新增固定资产的折旧。

若募集资金投资项目不能完全达到预期的收益水平，公司2009年度、2010年度和2011年度主营业务综合毛利率分别为15.31%、19.05%及20.48%，取简单算术平均毛利率18.28%进行测算，要消化上述合计2,739.09万元的折旧，募集资金投资项目需产生营业收入14,982.97万元，即项目计算期内平均每年需产生营业收入14,982.97万元即可消化上述折旧，确保营业利润不会因此而下降。根据公司目前的发展状况及对未来市场的预测，公司相信本次募集资金投资项目可实现营业收入增长要求，以确保新增固定资产的折旧不会对公司的经营业绩产生不利影响。

若募集资金项目产生的营业收入不能消化上述折旧，则公司的经营将可能受到不利影响。公司将继续努力开拓市场，依靠现有业务经营收入的增长来消化上述折旧，确保公司未来经营业绩的稳定。

七、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

（一）进一步提高公司核心竞争力

本次募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，提高现有产品性能和研发能力，使公司核心竞争力得到进一步提高。公司研发的持续投入以及高附加值产品业务的开展，为公司下一步技术改造和可持续发展　实了基础。

（二）提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金投资项目的可行性研究报告，此次三个项目的建设期都较短，项目全部达产后，预计公司每年可增加销售收入 96,650.00 万元，增加利润总额 14,812.19 万元，将进一步提高公司的盈利能力。

（三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，没有产生效益，公司的净资产收益率短期内将可能会较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的净资产收益率将稳步提高。

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策

（一）发行人现行股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。公司将按股东持股数额采取现金或者股票方式分配股利。在每一个会计年度结束由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

2、提取法定公积金百分之十；

3、提取任意公积金；

4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

（三）发行人发行后股利分配政策

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票或者法律、法规允许的其他方式分配利润。当累计未分配利润超过公司股本总额的100%时，公司可分配股票股利。

3、现金分红比例

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。

4、利润分配的决策程序

董事会审议通过利润分配预案后，应当及时将预案抄送监事会，并按照章程规定的程序将预案提交股东大会审议。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未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

5、利润分配政策的调整

公司因外部经营环境或自身生产经营状况需要调整利润分配政策的，公司应广泛征求独立董事、监事、公众投资者的意见。新的利润分配政策应符合法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，并应经董事会审议后提交股东大会表决通过。在股东大会表决时，应安排网络投票。

二、股利分派情况

经2009年8月15日股东会审议批准，公司分配历年滚存利润，共计分配现金股利900万元。

上述股东股利已派发完毕。除上述股利分配事项外，本公司报告期内未进行其他股利分配。

三、本次发行前未分配利润的处理

经公司2012年第一次临时股东大会决议通过，公司本次公开发行股票以前的滚存利润由新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》及中国证监会和深交所等法律法规的要求，本公司建立了完善的信息披露制度，严格按照相关法律、法规和《公司章程》的规定履行应尽的职责，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。

（二）为投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码；

3、向投资者公布公司网站名称，接受投资者 问。公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解 投资者询问；

4、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

5、安排投资者到公司参观、调研，让投资者了解公司的最新动态。

（三）负责信息披露和投资者关系的机构

1、负责机构：董秘办

2、负 责 人：王宏林

3、咨询电话：0711-3350050

4、传 真：0711-3350621

二、重要合同

截至 2012 年 1 月 31 日，公司正在履行和将要履行的重大合同有：

（一）借款合同

序号	合同编号	合同名称	借款方	贷款方	借款额	借款期限	对应的抵押、担保合同
1	（2011）鄂 Z 银授合字第 1027 号	《授信额度合同》	顾地科技	广东发展银行股份有限公司武汉分行	授信额度 5000 万元	2011-10-27 至 2012-8-30 或已发生的权力义务履行完毕	2011 鄂 Z 银最保字第 1027-1 号、1027-2 号《最高额保证合同》
2	（2011）鄂 Z 银人短贷字第 0719 号	《人民币短期贷款合同》			1200 万元	2011-7-19 至 2012-7-18	
3	（2011）鄂 Z 银人短贷字第 1108 号	《人民币短期贷款合同》			1500 万元	2011-11-8 至 2012-11-7	
4	（2011）鄂 Z 银人短贷字第 1202 号	《人民币短期贷款合同》			1500 万元	2011-12-5 至 2012-12-4	
5	42010120110005355	《流动资金借款合同》		中国农业银行股份有限公司鄂州古楼支行	3000 万元	2011-12-5 至 2012-12-5	--
6	--	《流动资金借款合同》		中国工商银行股份有限公司鄂州分行	500 万元	2011-12-15 至 2012-12-5	《最高额抵押合同》
7	B6100111004L	《流动资金借款合同》		汉口银行股份有限公司鄂州分行	1000 万元	2011-6-7 至 2012-6-7	D6100111005A《最高额动产抵押合同》
8	11 鄂州中银授字 009 号	《授信额度协议》		中国银行股份有限公司鄂州分行	5000 万元	2011-4-1 至 2012-1-29，或单项协议履行完毕	11 鄂州中银最高抵字 005 号、11 鄂州中银最高抵字 005-1《最高额抵押合同》
9	11 鄂州中银借字 016 号	《流动资金借款合同》			2500 万元	2011-4-21 至 2012-4-21	11 鄂州中银授字 009 号《授信额度协议》项下单项协议
10	11 鄂州中银借字 017 号	《流动资金借款合同》			2500 万元	2011-4-28 至 2012-4-28	
11	55010120110000777	《流动资金借款合同》	重庆顾地	中国农业银行股份有限公司重庆璧山支行	540 万元	2011-4-20 至 2012-4-20	55100220110025109《抵押合同》
12	55010120110002548	《流动资金借款合同》			580 万	2011-11-10 至 2012-11-8	55906201000000507《最高额抵押合同》
13	55010120110002128	《流动资金借款合同》			2000 万元	2011-9-19 至 2012-9-18	55100620110001826《最高额抵押合同》
14	55010120110002235	《流动资金借款合同》			1000 万元	2011-9-27 至 2012-9-26	55100620110001826《最高额抵押合同》
					800 万元	2011-9-27 至 2012-9-19	

15	2011 年渝洋字第 91110502 号	《授信协议》		招商银行股份有限公司重庆洋河支行	授信额度 2000 万元	2011-5-31 至 2012-5-30	2011 年渝洋字第 91110502 号《最高额不可 销担保书》
16	2011 年渝洋字第 11110504 号	《借款合同》			2000 万元	2011-5-31 至 2012-5-27	2011 年渝洋字第 91110502 号《授信协议》项下具体合同
17	CQ10（融资）20110007	《最高额融资合同》		华夏银行股份有限公司重庆沙坪坝支行	最高额融资额度 1000 万元	2011-6-19 至 2012-6-18	CQ10（高保）20110014《最高额保证合同》
18	CQ101011110132	《流动资金借款合同》			1000 万元	2011-7-13 至 2012-7-12	CQ10（融资）20110007《最高额融资合同》项下具体业务合同
19	明农信更公授协字（2010）第 0049 号	《授信额度协议》	佛山顾地	佛山市高明区农村信用合作联社更合信用社	授信额度 3800 万元	2010-9-10 至 2013-9-9	明农信更抵保字 2010 第 0049-1 号《抵押担保合同》、明农信更保字（2010）第 4009-1 号《保证担保合同》
20	明农信更流借字（2010）第 0049-2 号	《流动资金借款合同》			2000 万	2011-9-9 至 2012-9-7	明农信更公授协字（2010）第 0049 号《授信额度协议》项下所发生的债权
21	明农信更流借字（2010）第 0049-3 号	《流动资金借款合同》			1800 万	2011-9-13 至 2012-9-12	
22	SQH20E2011006	《授信额度协议》	河南顾地	中国银行股份有限公司商丘分行	授信额度 1500 万	2011-6-9 至 2012-5-12	DSQH20E2011006A《最高额抵押合同》、BSQH20E2011006A、BSQH20E2011006B《最高额保证合同》
23	SQH201101006	《流动资金款合同》			1500 万	2011-7-13 至 2012-7-1	SQH20E2011006《授信额度协议》项下的单项协议
24	建临公小（2011）003 号	《人民币流动资金贷款合同》	甘肃顾地	中国建设银行股份有限公司临洮支行	2000 万元	2011-9-9 至 2012-9-8	建临公小抵押（2011）003 号《抵押合同》
25	甘交银 2011 年第 6210802011C000000000 号	《综合授信合同》		交通银行股份有限公司甘肃省分行	2785 万元	到期日不迟于 2013-5-28	甘交银 2011 年第 6210802011B900000000 号《最高额抵押合同》、甘交银 2011 年第 6210802011B100000003、6210802011B100000004 号《最高额保证合同》

（二）担保、抵押合同

序号	合同编号	合同名称	抵押（担保）人	被担保人	债权人	最高债权额	期限
1	--	《最高额抵押合同》	顾地科技	顾地科技	中国工商银行鄂州分行	500 万元	2011-12-15 至 2013-12-31

2	11 鄂州中银最高抵字 005 号	《最高额抵押合同》	顾地科技	顾地科技	中国银行股份有限公司鄂州分行	5000 万元	2011-4-13 至 2013-4-13
3	11 鄂州中银最高抵字 005-1	《最高额抵押合同》	顾地科技	顾地科技	中国银行股份有限公司鄂州分行		
4	D6100111005A	《最高额动产抵押合同》	顾地科技	顾地科技	汉口银行股份有限公司鄂州分行	1000 万元	2011-6-7 至 2012-6-7
5	CQ10（高保）20110014	《最高额保证合同》	顾地科技	重庆顾地	华夏银行股份有限公司重庆沙坪坝支行	1000 万元	2011-6-19 至 2012-6-18
6	Y0186390014824 Y0186390015020 Y0186390015303	《银行承兑汇票最高额保证合同》	顾地科技	邯郸顾地	邯郸银行股份有限公司磁县支行	2000 万元	2011-12-27 至 2012-12-27
7	55100220110025109	《抵押合同》	重庆顾地	重庆顾地	中国农业银行股份有限公司重庆璧山支行	540 万	--
8	55906201000000507	《最高额抵押合同》	重庆顾地	重庆顾地	中国农业银行股份有限公司重庆璧山支行	2000 万	2010-4-20 至 2013-4-19
9	2011 鄂 Z 银最保字第 1027-1 号	《最高额保证合同》	重庆顾地	顾地科技	广东发展银行股份有限公司武汉分行	5000 万元	2011-10-27 至 2012-8-30
10	55100620110001826	《最高额抵押合同》	重庆顾地	重庆顾地	中国农业银行股份有限公司重庆璧山支行	4000 万元	2011-9-19 至 2013-9-18
11	甘交银 2011 年第 6210802011B100000003 号	《最高额保证合同》	重庆顾地	甘肃顾地	交通银行股份有限公司甘肃省分行	2785 万元	--
12	明农信更抵保字 2010 第 0049-1 号	《抵押担保合同》	佛山顾地	佛山顾地	佛山市高明区农村信用合作联社更合信用社	3800 万元	2010-9-9 至 2013-9-9
13	建马最高额 110506A 号	《最高额抵押合同》	马鞍山顾地	马鞍山顾地	中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行	3151.5 万元	2011-5-23 至 2012-5-23

14	DSQH20E2011006A	《最高额抵押合同》	河南顾地	河南顾地	中国银行股份有限公司商丘分行	1500 万元	--
15	建临公小抵押（2011）003 号	《抵押合同》	甘肃顾地	甘肃顾地	中国建设银行股份有限公司临洮支行	2000 万元	2011-9-9 至 2012-9-8
16	甘交银 2011 年第 6210802011B900000000 号	《最高额抵押合同》	甘肃顾地	甘肃顾地	交通银行股份有限公司甘肃省分行	2785 万元	--
17	1862011BZ12000785 1862011BZ12000787 1862012BZ01000799	《银行承兑汇票最高额抵押合同》	邯郸顾地	邯郸顾地	邯郸银行股份有限公司磁县支行	2000 万元	2011-12-27 至 2012-12-27

（三）经销合同

发行人通过与区域经销商签订年度《区域经销合同》来确定双方之间的经销关系。《区域经销合同》对经销商的销售区域范围、交货的方式、质量标准、付款期限及方式、价格管理、售后服务、市场推广、换退货、违约责任、纠纷的解决、协议的有效期等事项均作出了明确约定。《区域经销合同》有效的规范了市场经营秩序，保护公司和区域经销商的利益。发行人与区域经销商签订的 2012 年度销售回款目标超过 2,000 万元的《区域经销合同》情况如下：

序号	区域经销商	签约主体
1	湖南顾地贸易有限公司	顾地科技
2	湖北汉铭荣华管业发展有限公司	
3	武汉恒力久久商贸有限公司	
4	南昌恒天实业有限公司/江西顾地贸易有限公司	
5	陕西东泰新材料科技有限公司	重庆顾地
6	重庆欧拓工贸有限公司	
7	重庆福克斯商贸有限公司	

（四）保荐协议及主承销协议

公司与国信证券股份有限公司签署了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请国信证券股份有限公司担任公司首次公开发行股票并上市的保荐机构和主承销商，上述协议对保荐和承销过程中双方的权利义务等事项作出了约定。

三、对外担保情况

截至本招股意向书签署之日，公司不存在对外担保的情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署之日，公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事和高级管理人员涉及刑事诉讼的情况

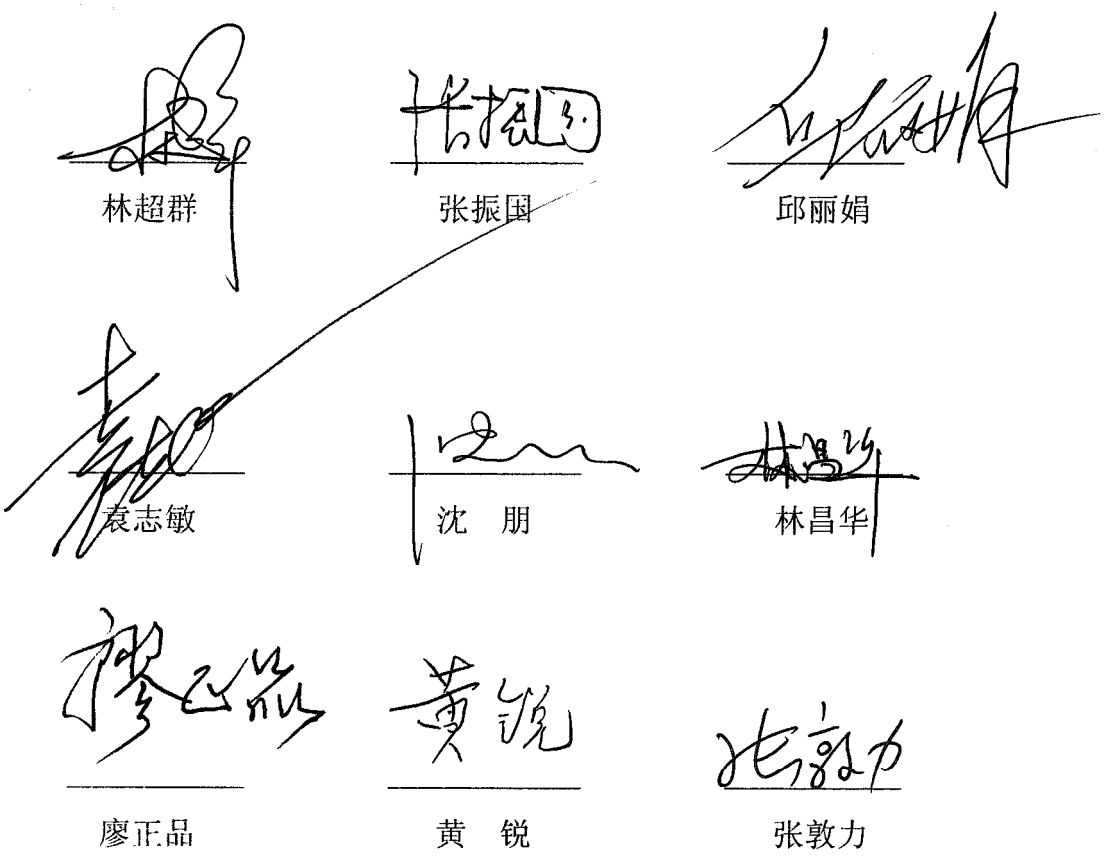
截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员不存在涉及刑事诉讼情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



全体监事签名：

赵 侠　　曾晓文　　鲁树名

其他高级管理人员签名：

付志敏　　孙志军　　王汉华

王宏林

顾地科技股份有限公司

2012年5月25日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

欧阳志华

保荐代表人：

邵立忠 吴安东

法定代表人：

何 如

国信证券股份有限公司

2012年5月23日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅　招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无　　之处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

麻云燕

经办律师签名：

张　炯　　魏天慧

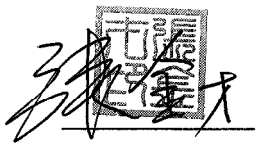
广东信达律师事务所

2012年5月23日

会计师事务所声明

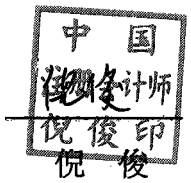
本所及签字注册会计师已阅　招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无　　之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：



张金才

签字注册会计师签名：



倪　俊

张金才

中勤万信会计师事务所有限公司

2012年5月23日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅　招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无　　之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

资产评估机构负责人签名：

黄新奎

签字资产评估师签名：

中国注册资产评估师 42100023

张　曼

中国注册资产评估师 42000464

杨　鹏

湖北万信资产评估有限公司

2012年5月23日

验资及验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅　招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的验资及验资复核报告无　　之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的验资及验资复核报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资及验资复核机构负责人签名：

张金才

签字注册会计师签名：

张金才　　倪　俊

中勤万信会计师事务所有限公司

2012年5月23日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

(一) 发行保荐书及发行保荐工作报告

(二) 财务报表及审计报告

(三) 内部控制鉴证报告书

(四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

(五) 法律意见书及律师工作报告

(六) 公司章程（草案）

(七) 中国证监会核准本次发行的文件

(八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间和查阅地点

（一）查阅时间

工作日上 9 30～11 30，下 2 00～4 00

（二）查阅地点

1、发行人：顾地科技股份有限公司

联系地址：湖北省鄂州市吴都大道 9 号

联 系 人：王宏林

电 话：0711-3350050

传 真：0711-3350621

2、保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

联 系 人：郑琨、马华锋

电 话：0755-82130833

传 真：0755-82131766