



首次公开发行股票招股说明书摘要

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)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、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说明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者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。

释 义

在本招股说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

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	本招股说明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	本招股说明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
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

第一节 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。

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。

第二节 本次发行概况

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，占发行后总股本的比例为25.00%
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
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）
发行后每股净资产	6.48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）
发行市盈率	18.57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）
发行市净率	2.01倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）
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
预计募集资金总额	46,800万元
预计募集资金净额	43,186万元
预计发行费用	3,614万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

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、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

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。

（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%

三、有关股本情况

(一) 总股本、本次发行的股本

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）本次发行前各股东之间的关联关系

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。

四、发行人业务情况

（一）主营业务和主要产品用途

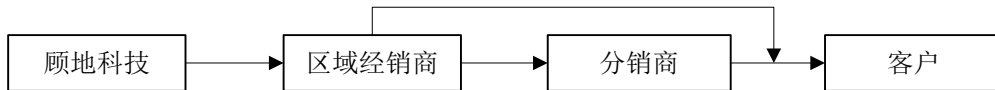
公司所属行业为塑料管道制造业。公司自成立以来，专业从事塑料管道的研发、生产和销售。主要产品有聚氯乙烯（PVC）系列管道、聚乙烯（PE）系列管道和聚丙烯（PP）系列管道等。公司产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送

等领域。

（二）产品的销售方式和渠道

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。

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。

（三）产品所需主要原材料

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。

（四）行业竞争情况及竞争地位

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。

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。公司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）。上述三个地区处于领先地位的塑料管道企业分别为：中国联塑集团控股有限公司、顾地科技、沈阳金德管业集团有限公司等，中国联塑集团控股有限公司、顾地科技、康泰塑胶科技集团有限公司等，浙江中财管道科技股份有限公司、沈阳金德管业集团有限公司、顾地科技等。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至本招股说明书摘要签署之日，公司已取得房屋所有权证的房产共 20 宗，总计建筑面积为 78,436.95 平方米。

截至本招股说明书摘要签署之日，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。

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。

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。

六、同业竞争和关联交易

(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。

(二) 关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 采购和销售产品

①关联采购

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%

(2) 接受劳务

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%

(3) 房屋出租

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。

(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》。

2、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	--

(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	--	--

(3) 关联担保

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：

①2011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。

②2010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。

③2011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。

④2011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

①2005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、3269873、3269877、1537092、1689017的商标。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，并终止上述许可合同。

②2010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。上述转让已获国家商标局批准。

③2010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7项注册商标无偿许可广东顾地、顺德门窗使用。该协议约定：A、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；B、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；C、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；D、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

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。

3、独立董事对关联交易的评价意见

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”。

七、董事、监事和高级管理人员

(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、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。

八、发行人控股股东及实际控制人

（一）控股股东

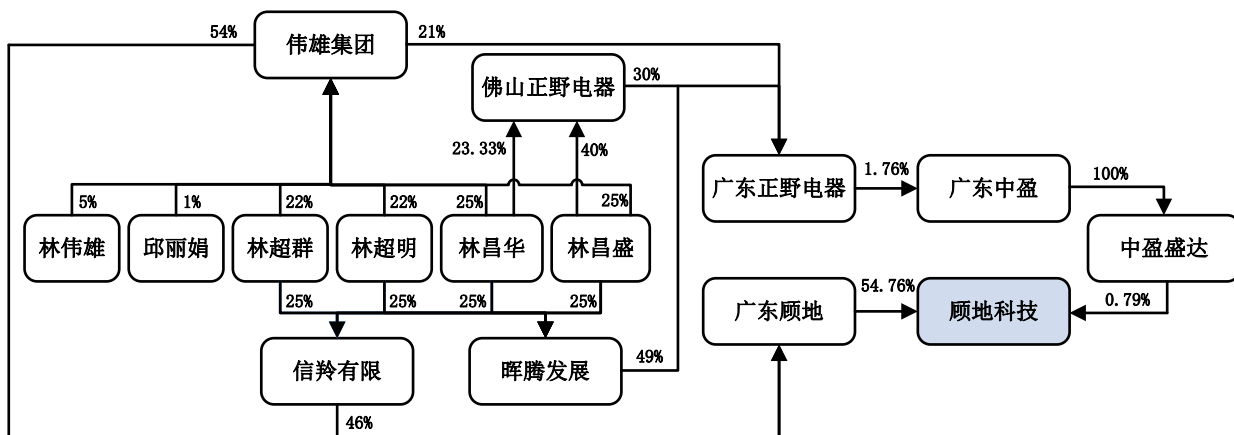
广东顾地持有本公司5,914.45万股股份，占公司发行前总股本的54.76%。广东顾地是公司控股股东，其基本情况如下：

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。

(二) 实际控制人

截至本招股说明书签署之日，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。截至本招股说明书签署之日，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。

九、简要财务会计信息

(一) 财务报表

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

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

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	--

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

（二）非经常性损益

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
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
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
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-167,992.33	-353,794.13	21,540.72
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）	--	--	--

（三）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	--

(四) 净资产收益率及每股收益

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

十、管理层讨论与分析

(一) 资产状况和周转能力分析

本公司报告期内的资产情况如下表所示:

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 (%)
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%，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。

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。

报告期内，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

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%。

（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。

公司在报告期内的主要偿债能力指标与同行业可比公司的偿债指标对比情况如下：

(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。

（三）盈利能力分析

1、营业收入构成

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、主营业务收入分类

（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%。

（四）公司利润来源及影响因素

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，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。

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。

（五）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

1、经营活动产生的现金流量分析

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。

2、投资活动产生的现金流量分析

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。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

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。

3、筹资活动产生的现金流量分析

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。

十一、股利分配政策、分配情况及发行前滚存利润的分配政策

（一）发行人股利分配的一般政策

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）最近三年股利分派情况

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。

（四）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。

第四节 本次募集资金运用

本次募集资金投资项目基本情况如下：

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	—

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。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(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

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

5、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

1、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。

2、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。

3、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

1、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。

2、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。

3、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。

4、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

1、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。

2、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。

3、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。

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	5590620100000507《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《最高额不可撤销担保书》
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	授信额度 3800 万元	2010-9-10 至 2013-9-9	明农信更担保字 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》		信用社	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	《流动资金借款合同》			1500万	2011-7-13至2012-7-1	
24	建临公小(2011)003号	《人民币流动资金借款合同》		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》	甘肃顾地	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、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书摘要签署之日，本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；本公司控股股东、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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	顾地科技股份有限公司	湖北省鄂州市吴都大道9号	0711-3350050	0711-3350621	王宏林
保荐机构 (主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号 国信证券大厦十六至二十六层	0755-82130833	0755-82131766	邵立忠 吴安东
律师事务所	广东信达律师事务所	广东省深圳市福田区深南大道4019号航天大厦24楼	0755-83243139	0755-83243108	张炯 魏天慧
会计师事务所	中勤万信会计师事务所有限公司	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4	027-87132127	027-87132122	倪俊 张金才
股票 登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号 中心大厦18层	0755-25938000	0755-25988122	
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	深圳市深南东路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	张阳
拟上市的 证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	

二、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

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐机构（主承销商）办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9:30-11:30，下午 2:00-4:00。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股说明书全文以及发行保荐书、发行保荐工作报告、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

