

**关于固克节能科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
上市委审议意见落实函的回复**

保荐人（主承销商）



（福建省福州市湖东路 268 号）

深圳证券交易所：

固克节能科技股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“固克节能”）收到贵所于 2021 年 8 月 6 日下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函〔2021〕010998 号）（以下简称“上市委审议意见落实函”或“落实函”），公司已会同兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”、“保荐机构”）、北京国枫律师事务所（以下简称“发行人律师”）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）进行了认真研究和落实，并按照落实函的要求对所涉及的问题进行了回复，现提交贵所，请予审核。

除非文义另有所指，本落实函回复中的简称与《固克节能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（注册稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义具有相同涵义。

本落实函回复中楷体加粗内容为涉及在招股说明书补充披露或修改的内容，已在招股说明书中以楷体加粗方式列示。本落实函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

落实函所列问题	黑体加粗
落实函所列问题答复、引用原招股说明书内容	宋体
对招股说明书的修改和补充	楷体加粗

一、请发行人在招股说明书“重大事项提示”章节集中披露房地产行业调控政策以及下游房地产市场的变化对发行人持续经营产生的不利影响。

【回复】

针对房地产行业调控政策以及下游房地产市场的变化对发行人持续经营产生的不利影响，发行人已在“重大事项提示”之“一、特别风险提示”披露如下：

“（一）受房地产调控政策以及下游房地产市场变化影响的风险

公司主要产品为功能型建筑涂料、保温装饰板，下游客户主要集中在房地产和建筑行业，房地产行业的调控政策及需求变化会对本行业产生一定的影响。为了遏制房价过快增长，推动房地产由投资属性向居住属性回归，在“房住不炒”的总基调下，中央和地方政府加强了对房地产市场的调控力度，陆续出台了“集中供地”、“三道红线”、“限购限贷”等一系列调控政策，从土地、资金、市场需求等方面持续加大对房地产行业的调控力度。

受我国经济增速放缓及房地产调控政策的影响，近年来我国房地产开发投资增速有所放缓，房地产项目投资回报率有所下降。在房地产调控政策趋严和项目投资回报率下降的预期下，若未来房地产开发企业调整长期经营部署，减少土地投资，推迟项目开发，进一步控制项目成本，将对公司产品的市场需求和销售价格产生一定影响，进而对公司的收入增长、毛利率水平和盈利能力造成一定不利影响。

同时，国家对房地产行业采取较为严格的融资限制政策，2020年8月监管部门出台房地产融资新规，设置资产负债率、净负债率、现金短债比等“三道红线”控制房地产企业有息债务的增长。若下游客户未能有效地应对包括“三道红线”在内的调控政策，可能会导致下游客户的融资难度增加，融资成本提高，资金周转变慢，一定程度上影响房地产企业对于上游供应商的付款及时性，造成公司应收账款回收周期延长、发生坏账损失的可能性增加，从而对公司的经营稳定性、资金状况和经营业绩产生一定不利影响。”

此外，发行人在招股说明书第六节之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（六）房地产市场调控对公司的影响”之“3、房地产市场调控对公司经营业绩、未来持续盈利能力的影响”披露如下内容：

“(1) 房地产调控政策以及下游房地产市场变化对发行人的不利影响

为了遏制房价过快增长，推动房地产由投资属性向居住属性回归，在“房住不炒”的总基调下，中央和地方政府加强了对房地产市场的调控力度，陆续出台了“集中供地”、“三道红线”、“限购限贷”等一系列调控政策，从土地、资金、市场需求等方面持续加大对房地产行业的调控力度。房地产调控政策及下游房地产市场变化会对发行人产生一定的不利影响，具体分析如下：

①收入方面：2018-2020 年，我国房地产开发投资完成额达到 12.02 万亿、13.22 万亿和 14.14 万亿元，同比增长 9.53%、9.92%、和 7.00%。受房地产调控政策影响，2020 年我国房地产开发投资增速有所放缓。若未来房地产开发商调整长期经营部署，减少土地投资，推迟项目开发，将对公司产品的市场需求产生一定影响，进而对公司的收入增长造成一定不利影响。

②销售价格和毛利率方面：受调控政策的影响，近年来房地产行业价格受到管控且整体融资成本有所提升，项目投资回报率有所下降。因此，近年来房地产行业的成本管控日臻严格，大中型房地产开发商采用集采模式进行建材采购的占比不断提高，对上游建材厂商的议价能力相应提升。受上述因素影响，报告期内发行人产品销售单价和毛利率水平有所下降。若未来房地产开发商进一步加强成本管控，将对公司的产品销售价格、毛利率水平和盈利能力造成一定不利影响。

③销售回款方面：房地产融资政策的收紧使得终端房地产开发商资金趋于紧张，其通过供应链向上游材料供应商转移资金压力的需求增加，导致公司资金周转效率有所降低。报告期各期末，公司应收账款（含合同资产）账面余额分别为 20,925.10 万元、31,638.87 万元和 41,632.04 万元，呈逐年增长趋势；应收账款周转率分别为 3.11、2.80 和 2.61，呈逐年下降趋势。若未来下游客户未能有效地应对包括“三道红线”在内的调控政策，可能会导致下游客户的融资难度增加，融资成本提高，资金周转变慢，一定程度上影响房地产企业对于上游供应商的付款及时性，造成公司应收账款回收周期延长、发生坏账损失的可能性增加，从而对公司的经营稳定性、资金状况和经营业绩产生一定不利影响。”

（以下无正文）

（本页无正文，为固克节能科技股份有限公司《关于固克节能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》的盖章页）

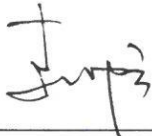
固克节能科技股份有限公司



2021年8月11日

发行人董事长声明

本人已认真阅读固克节能科技股份有限公司本次落实函回复的全部内容，确认本次落实函回复不存在虚假记载、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法律责任。

董事长：  _____

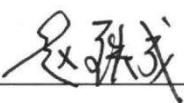
李坤云

固克节能科技股份有限公司



（本页无正文，为兴业证券股份有限公司《关于固克节能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》的签章页）

保荐代表人：



赵铁成



黄实彪



兴业证券股份有限公司

2021 年 8 月 11 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读固克节能科技股份有限公司本次落实函回复的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：_____


杨华辉



2021 年 8 月 11 日