

北京煦联得节能科技股份有限公司

股份报价转让说明书



推荐主办券商:



注册地址:

苏州工业园区翠园路181号

目 录

释 义	3
第一章 声明	7
第二章 风险及重大事项提示	8
一、市场风险.....	8
二、高级管理人员、核心技术人员流失及技术泄密风险	8
三、公司治理风险.....	9
四、税收优惠风险.....	9
五、应收账款管理风险.....	9
六、政府补助资金等非经常性损益变动风险	10
七、公司盈利能力较弱风险.....	10
第三章 批准试点和推荐备案情况	11
一、北京市政府批准公司进行股份报价转让试点情况	11
二、推荐主办券商推荐及协会备案情况.....	11
第四章 股份挂牌情况	12
一、股份代码、股份简称、挂牌日期.....	12
二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量	12
第五章 公司基本情况	14
一、基本情况.....	14
二、历史沿革.....	15
三、主要股东情况.....	24
四、员工情况.....	27
五、组织结构.....	29
六、内部组织结构.....	30
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	31
一、基本情况.....	31
二、签订协议情况及稳定措施.....	34
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	34
第七章 公司业务和技术情况	35
一、业务情况.....	35

二、主要产品的技术含量、可替代性.....	39
三、所处行业基本情况.....	41
四、公司面临的主要竞争状况.....	52
五、知识产权和非专利技术.....	54
六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及其在国内外同行业的先进性.....	56
七、研究开发情况.....	57
八、前五名主要供应商及客户情况.....	58
第八章 公司业务发展目标及其风险因素	61
一、未来两年的发展计划.....	61
二、风险因素及公司相应的对策.....	63
第九章 公司治理	69
一、公司管理层关于公司治理情况的说明.....	69
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况	70
三、同业竞争情况.....	70
四、公司最近两年存在的违法违规行及受处罚情况.....	71
五、公司管理层的诚信状况.....	71
第十章 公司财务会计信息	72
一、公司最近两年一期审计意见.....	72
二、最近二年及一期财务报表.....	72
三、最近两年一期的主要财务指标.....	93
四、报告期利润形成的有关情况.....	93
五、公司最近两年及一期的主要资产情况.....	98
六、公司最近两年及一期重大债务情况.....	115
七、报告期股东权益情况.....	120
八、现金流量表补充资料.....	120
九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	121
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	123
十一、股利分配政策和最近二年分配情况.....	123
十二、控股子公司情况.....	123
十三、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	125
第十一章 备查文件	130

释 义

公司、股份公司、煦联得	指 北京煦联得节能科技股份有限公司
有限公司	指 北京煦联得节能科技有限公司及其前身北京托尼艾得节能科技有限公司
惠安中盈	指 北京惠安中盈科技有限公司
启迪汇德	指 北京启迪汇德创业投资有限公司
启迪创业	指 启迪创业投资管理（北京）有限公司
发改委	指 中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工商总局	指 中华人民共和国国家工商行政管理总局
财政部	指 中华人民共和国财政部
证券业协会	指 中国证券业协会
工商部门	指 北京市工商行政管理局
税务部门	指 北京市国家税务局 / 北京市地方税务局
推荐主办券商、东吴证券	指 东吴证券股份有限公司
律师	指 北京市东易律师事务所
会计师	指 华寅会计师事务所有限责任公司
盈蝶咨询	指 上海盈蝶酒店管理咨询有限公司
报告期	指 2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-3 月份
子公司	指 上海煦和节能科技有限公司
关联关系	指 公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
元、万元	指 人民币元、人民币万元
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指 最近一次由股东大会会议通过的《北京煦联得节能科技股份有限公司章程》

三会	指 股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
“十一五”	指 国民经济与社会发展第十一个五年计划，即 2006 年至 2010 年
“十二五”	指 国民经济与社会发展第十二个五年计划，即 2011 年至 2015 年
节能服务业	指 从业企客户营业务主要采用合同能源管理机制，为各行各业提供包括技术、融资和管理在内的全套服务，帮助各类企业节能降耗
合同能源管理	指 节能服务公司与用户签订能源管理合同，为用户提供节能诊断、融资、改造等服务，以节能效益分享方式回收投资和获得合理利润的节能机制
太阳能、太阳能集热器	指 真空管式太阳能集热器
物联网	指 通过互联网和传感技术实现对物体进行远程识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
中央服务器	指 位于控制中心、用于数据的集中处理的软件和硬件相结合的控制平台
太阳能集热模块	指 热水系统的热源之一，包含多组太阳能集热器和独立蓄热装置
空气源热泵模块	指 热水系统的热源之一，包含多台空气源热泵
远程控制模块	指 （Remote Terminal Unit）是一种远端测控单元装置，负责对现场信号、工业设备的监测和控制
GPRS	指 通用分组无线服务技术（General Packet Radio Service）
多热源热水联供系统	指 利用太阳能集热器、空气源热泵、电热等多种热源进行热水生产的一套设备，各热源是互补关系
总成远程控制平台	指 为了实现多元远程控制技术而单独开发的远程控制操作界面
无缝集成	指 多个热源之间自动配合运行，互为补充
远程控制技术	指 管理人员在异地通过计算机网络异地拨号或接入 Internet 等手段，联通需被控制的设备终端，将需被控设备的运行状态显示到自己的计算机上，通过本地计算机对远方设备终端进行配置、软件程序安装、修改等工作
组态软件开发	指 一些数据采集与过程控制的专用软件。它们处在自动控制系统监控层一级的软件平台和开发环境，使用灵活的组态方式，为用户提供快速构建工业自动控制系统监控功能的、通用层次的软件工具

蓄热缓冲	指 用多个蓄热装置串联或并联，逐级蓄热，避免瞬间大流量对系统的冲击
集成应用	指 为解决用户的某个特定的需求，融合多个独立的技术或装备从而形成一个新的独立、完整、系统化的解决方案
远程控制系统	指 一种微处理控制的电子系统，接口在物理世界中的对象到一个分布式控制系统或 SCADA（监控和数据采集系统），通过传输系统的遥测数据，并通过从消息控制连接对象的监管制度
集约化管理	指 现代企业集团提高效率与效益的基本取向。集约化的“集”就是指集中，集合人力、物力、财力、管理等生产要素，进行统一配置，集约化的“约”是指在集中、统一配置生产要素的过程中，以节俭、约束、高效为价值取向，从而达到降低成本、高效管理，进而使企业集中核心力量，获得可持续竞争的优势
管路系统	指 连接设备，输送加热介质的成网系统
储热设备	指 对热量进行存储，转运的设备
备用热源	指 除去太阳能热水系统，空气源热源意外的辅助加热设备
传感器	指 一种物理装置，能够探测、感受外界的信号、物理条件（如光、热、湿度）或化学组成（如烟雾），并将探知的信息传递给其他装置
通讯组件	指 支持几种在客户端应用程序和服务器之间通讯的方法
通讯协议	指 开放系统互连协议中最早的协议之一，它为连接不同操作系统和不同硬件体系结构的互连网络提供通信支持，是一种网络通用语言
控制指令	指 在控制方式中，期望的控制参量的定值
精细化控制	指 源于发达国家（日本 20 世纪 50 年代）的一种企业管理理念，它是社会分工的精细化，以及服务质量的精细化对现代管理的必然要求，是建立在常规管理的基础上，并将常规管理引向深入的基本思想和管理模式，是一种以最大限度地减少管理所占用的资源和降低管理成本为主要目标的管理方式。现代管理学认为，科学化管理有三个层次：第一个层次是规范化，第二层次是精细化，第三个层次是个性化
山东皇明太阳能	指 皇明太阳能股份有限公司

北京同享阳光	指 北京同享阳光太阳能科技有限公司
清华同方	指 清华同方股份有限公司
美的	指 美的集团
工艺设计	指 工艺规程和工艺装备设计的总称，是企业进行加工生产的重要组成部分
收益权抵押贷款	指 以收益权为质押物设立担保债权，进而获得银行贷款的一种方式
融资租赁设备	指 融资租赁（Financial Leasing）又称设备租赁（Equipment Leasing）或现代租赁（Modern Leasing），是指实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁。资产的所有权最终可以转移，也可以不转移
业务管理软件模块	指 为了便于对日常业务管理而以组态软件为基础定制开发的软件
智选假日酒店	指 由国际著名的洲际酒店管理集团负责管理的酒店品牌
锦江之星	指 上海锦江国际酒店（集团）股份有限公司的子公司
格林豪泰	指 格林豪泰（GreenTree Inns）酒店管理集团
如家	指 如家酒店集团旗下的连锁品牌
7天	指 7天连锁酒店集团
汉庭	指 汉庭酒店集团

第一章 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

第二章 风险及重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意以下风险及重大事项：

一、市场风险

（一）公司业务模式获市场认知的风险

公司业务采用合同能源管理模式，设备投资由公司承担，通过收取节能服务费取得收益。该产业是新兴产业，尚未获得市场广泛认知，如果市场认知过程漫长，公司成长速度有限。

（二）投资回收的市场风险

公司商业模式具有代替用户承担前期投资的特点，且投资回收期较长。如果在合同期间客户延付、拒付节能服务费，或停止营业，或因经营问题造成设备利用率过低，或故意闲置设备，或设备意外损毁等，可能会造成公司的投资回收期延长甚至无法回收。

（三）营业规模较小的市场风险

公司主营业务是为酒店提供热水节能服务。签约酒店数量是公司收入的根本保证。截止到 2012 年 3 月 31 日，公司签约酒店 30 家，两年一期累计收入合计约为 271 万元。从绝对数量来看，签约酒店数量较低，公司收入金额较小，导致公司抵御市场风险的能力较弱。

二、高级管理人员、核心技术人员流失及技术泄密风险

作为高新技术企业，公司业务新颖，在发展过程中积累了丰富的经验和技術。这些经验和技術由相关部门的高级管理人员及核心技术人员掌握，一旦上述人员发生离职的情况，将很可能导致技术泄密，对公司经营造成不利影响。

三、公司治理风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制有欠缺。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入报价转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

四、税收优惠风险

公司是节能服务公司，实施合同能源管理项目，并于 2011 年 3 月 3 日被国家发改委、财政部评审为节能服务公司并备案（2011 年第 3 号）。根据财政部、国家税务总局《关于促进节能服务产业发展增值税、营业税和企业所得税政策问题的通知》（财税[2010]110 号）相关规定，公司取得的合同能源管理项目营业收入暂免征收营业税，一旦该优惠政策取消，公司盈利将受很大影响；如果公司未来不符合节能服务公司备案要求，就会被取消该资质，不能享受该税收优惠政策。

五、应收账款管理风险

公司坏账准备计提政策规定：三至四年应收账款坏账计提比例为 50%，四至五年应收账款坏账计提比例为 70%，五年以上应收账款坏账计提比例为 100%。公司对三年以上的应收款项的坏账计提比例偏低。公司的应收账款具有以下特点：客户群分散，无重大依赖客户；客户大部分都与公司建立了稳定的合作关系。虽然应收账款具有以上特点，但随着公司业务规模的扩大，公司依然存在已计提的坏账准备不能覆盖发生的坏账损失而导致公司未来利润减少的风险。

六、政府补助资金等非经常性损益变动风险

公司业务是为公共建筑特别是酒店行业提供热水系统节能服务，是国家重点支持行业。公司在报告期间获得政府部门的资金支持并计入损益合计金额为 42.40 万元。如果扣除该补助，公司报告期净利润均为亏损。

七、公司盈利能力较弱风险

公司采用合同能源管理模式，为签约酒店提供热水节能服务，通过收取节能服务费取得收益。由于公司成立时间较短，尚处于发展初期，规模较小，签约酒店项目数量少，虽然单个项目收费稳定、但总体收入不高，同时公司为了快速扩大市场份额，销售推广费用较高，从而导致公司报告期内扣除非经常性损益后净利润均为亏损，并且报告期末存在未弥补亏损。如果公司未来不能快速扩大签约酒店项目数量，提高收入，公司的盈利能力较弱的情况将不能得到有效改善。

第三章 批准试点和推荐备案情况

一、北京市政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和 2011 年 8 月 16 日公司创立大会暨第一次股东大会决议，公司向中关村科技园区管理委员会递交了公司进入代办股份转让系统进行报价转让的申请。2012 年 3 月 30 日，中关村科技园区管理委员会下达了《关于同意北京煦联得节能科技股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（中科园函[2012]103 号），确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

二、推荐主办券商推荐及协会备案情况

东吴证券作为公司的推荐主办券商，对公司进行了尽职调查和内部审核。经东吴证券内核小组审核，同意推荐本公司挂牌，并出具了《东吴证券股份有限公司关于推荐北京煦联得节能科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》，2012 年 6 月 28 日，东吴证券向证券业协会报送了推荐煦联得挂牌的备案文件，2012 年 6 月 29 日，证券业协会正式受理了备案文件。

2012 年 9 月 4 日，中国证券业协会出具了《关于推荐北京煦联得节能科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]596 号）对东吴证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

第四章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430144

股份简称：煦联得

挂牌日期：2012 年 9 月 7 日

二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股份总额为 1150 万股。

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

根据《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

参照《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》：

“第十五条 非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时

间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。

第十六条 挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。

第十七条 挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

根据上述规定，公司挂牌时可转让股份总数为 7,137,475，具体如下表所示：

股东名称	挂牌前持股数量(股)	本次解禁数量(股)	尚未解除转让限制登记股份数量(股)
潘广魁	5,453,300	1,363,325	4,089,975
北京启迪汇德创业投资有限公司	2,622,000	2,622,000	0
北京惠安中盈科技有限公司	828,000	828,000	0
彭江	552,000	552,000	0
殷智伟	345,000	345,000	0
林岩	331,200	331,200	0
刘海斌	331,200	331,200	0
胡艳丽	331,200	331,200	0
毛杰	225,400	56350	169,050
启迪创业投资管理(北京)有限公司	138,000	138,000	0
刘建永	110,400	110,400	82,800
牛月坤	110,400	110,400	0
杨桂香	27,600	6,900	20,700
归金良	27,600	27,600	0
卜鹏飞	16,100	16,100	0
张缘	16,100	16,100	0
邢彬	11,500	11,500	0
惠振富	11,500	11,500	0
代子彧	11,500	11,500	0
合计	11,500,000	7,137,475	4,362,525

第五章 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：北京煦联得节能科技股份有限公司

英文名称：Beijing Warmland Energy Service Co., Ltd.

注册资本：1150 万元

法定代表人：潘广魁

有限公司设立日期：2008 年 12 月 1 日

股份公司设立日期：2011 年 8 月 18 日

住所：北京市海淀区信息路 7 号 18 号楼 2 层 206

电话：010-62668401

传真：010-62668401-866

网址：<http://www.ti-solar.com>

电子邮箱：info@ti-solar.com

信息披露负责人：刘建永

所属行业：其他社会服务业（K99）

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。（未取得行政许可的项目除外）。

主营业务：为公共建筑特别是酒店行业提供热水系统节能服务。

二、历史沿革

(一) 有限公司设立

有限公司设立时名称为北京托尼艾得节能科技有限公司，系由自然人潘广魁与惠安中盈共同出资设立，设立时注册资本 200 万元。

2008 年 11 月 8 日，北京市工商行政管理局海淀分局核发了(京海)企名预核(内)字[2008]第 13176213 号《企业名称预先核准通知书》。

2008 年 11 月 25 日，北京天平会计师事务所有限责任公司已经就上述出资事项出具了天平验资 20081688 号《验资报告》，审验确认：截至 2008 年 11 月 25 日止，有限公司注册资本人民币 200 万元已经由全体股东缴足，全部为货币资金。

2008 年 12 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局颁发的注册号为 110108011490116 的《企业法人营业执照》。有限公司住所为北京市海淀区农大南路 1 号院 2 号楼 B323 室；注册资本为 200 万元；实收资本 200 万元；经营范围为：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

有限公司设立时股权结构如下：

股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
潘广魁	货币	102.00	51.00
北京惠安中盈科技有限公司	货币	98.00	49.00
合计	—	200.00	100.00

有限公司上述设立已经履行了《公司法》及其他法律、法规的必要程序，该程序合法、有效。

(二) 有限公司第一次股权转让

2010 年 3 月 20 日，有限公司召开股东会，同意股东惠安中盈将其持有的有限公

司 78 万元出资转让给股东潘广魁，并同意相应修改有限公司章程。

有限公司股东惠安中盈、潘广魁已就上述股权转让事宜签署了《出资转让协议书》，股权转让对价为人民币 78 万元。

根据招商银行北京分行上地支行于 2010 年 12 月 17 日出具的《收款回单》（流水号：E50004006592512、E34010001801193），惠安中盈已收到潘广魁支付的股权转让价款 78 万元。

有限公司已就本次股权转让事宜办理完成工商变更登记手续，并领取了北京市工商行政管理局海淀分局于 2010 年 3 月 29 日颁发的新营业执照。

此次股权转让后股权结构为：

股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
潘广魁	货币	180.00	90.00
北京惠安中盈科技有限公司	货币	20.00	10.00
合计	—	200.00	100.00

有限公司本次股权转让已经履行了《公司法》及其他法律、法规和有限公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

（三）有限公司第一次增资

2010 年 5 月 24 日，有限公司召开股东会，同意注册资本增加至 500 万元，新增的注册资本 300 万元由潘广魁、惠安中盈分两期缴付。首期出资 60 万元，由潘广魁、惠安中盈以共同拥有的非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”出资，该技术评估价值为 60 万元，其中潘广魁拥有 54 万元，惠安中盈拥有 6 万元。第二期出资 240 万元于 2012 年 5 月 24 日前缴付，由潘广魁以货币出资 216 万元，惠安中盈以货币出资 24 万元。

2010 年 4 月 25 日，潘广魁和惠安中盈联合出具《权属认定证明及声明》，确认：双方对非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”拥有所有权，不存在任何技

术及权属纠纷。该非专利技术经评估后全部投入到有限公司。同日，双方签订了《技术分割协议》，约定双方对该非专利技术享有权益的比例为：潘广魁享有 90%，惠安中盈享有 10%。

2010 年 5 月 4 日，中环松德（北京）资产评估有限公司出具了松德评字[2010]第 011 号《知识产权-非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”资产评估报告书》，经评估，在评估基准日 2010 年 4 月 30 日，非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”评估价值为人民币 60 万元。

2010 年 5 月 16 日，北京慧智宏景会计师事务所有限公司出具了慧智宏景验字[2010]036 号《验资报告》，审验确认有限公司已收到潘广魁、惠安中盈以非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”缴纳的新增注册资本 60 万元；并出具慧智宏景审字[2010]105 号《专项审计报告》，审验确认非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”之产权转移手续已办理完毕，其所有权归有限公司所有，该项非专利技术出资 60 万元已经全部计入实收资本。

本次增资后有限公司的股权结构如下：

股东	认缴情况		本次缴付		出资比例（%）
	出资额（万元）	出资方式	出资额（万元）	出资方式	
潘广魁	396.00	货币	180.00	货币	90.00
	54.00	知识产权	54.00	知识产权	
北京惠安中盈科技有限公司	44.00	货币	20.00	货币	10.00
	6.00	知识产权	6.00	知识产权	
合计	500.00		260.00		100.00

有限公司已就本次增加注册资本事宜办理完成工商变更登记手续，并领取了北京市工商行政管理局海淀分局于 2010 年 6 月 23 日颁发的新营业执照。

有限公司本次增资已经履行了《公司法》及其他法律、法规和有限公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

（四）有限公司减资

2010年9月16日，有限公司召开股东会，同意将公司注册资本减少至200万元，其中潘广魁减少实缴知识产权出资54万元及待缴货币出资216万元，惠安中盈减少实缴知识产权出资6万元及待缴货币出资24万元。

有限公司已于2010年9月18日在《法制晚报》刊登《减资公告》。

北京天平会计师事务所有限责任公司于2010年11月5日出具天平验字（2010）第2048号《验资报告》，对有限公司此次减少注册资本事项予以审验。

本次减资后，有限公司股权结构如下：

股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
潘广魁	货币	180.00	90.00
北京惠安中盈科技有限公司	货币	20.00	10.00
合计	—	200.00	100.00

有限公司已就本次减少注册资本事宜办理完成工商变更登记手续，并领取了北京市工商行政管理局海淀分局于2010年11月10日颁发的新营业执照。

本次减资系有限公司拟引进外部投资者启迪汇德和启迪创业时，外部投资者对于潘广魁、惠安中盈2010年5月用于增资的非专利技术“太阳能热水设备远程监控系统技术”是否属于职务成果存有争议，为了顺利完成引进外部投资者，加快公司发展步伐，有限公司主动将上述非专利技术增资部分通过减资方式退出。另经潘广魁和惠安中盈协商，本应分期缴付的第二批货币出资共240万元，也在本次变更中作减资处理。

本次减资经过有限公司股东会决议，在报纸上刊登了减资公告，会计师事务所出具了验资报告并完成了工商变更登记手续，符合《公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》规定，该程序合法、有效。

（五）有限公司第二次增资

2010年11月19日，有限公司召开股东会，同意由新股东启迪汇德和启迪创业向有限公司增加货币出资900万元，其中66.6667万元计入注册资本，833.3333万元计入资本公积；同时相应修改有限公司章程。

2010年11月22日，北京中仁信会计师事务所有限公司出具了中仁信验字(2010)第516号《验资报告》，审验确认有限公司已收到启迪汇德缴纳的货币出资63.3333万元及启迪创业缴纳的货币出资3.3334万元，有限公司全部新增注册资本已经足额缴纳。

本次增资启迪汇德和启迪创业的增资价格为每1元出资额13.50元。

本次增资后，有限公司股权结构为：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
潘广魁	货币	180.00	67.50
北京启迪汇德创业投资有限公司	货币	63.3333	23.75
北京惠安中盈科技有限公司	货币	20.00	7.50
启迪创业投资管理（北京）有限公司	货币	3.3334	1.25
合计	—	266.6667	100.00

有限公司已就本次增加注册资本事宜办理完毕工商变更登记手续，并领取了北京市工商行政管理局海淀分局于2010年11月24日颁发的新营业执照。

有限公司本次增资已经履行了《公司法》及其他法律、法规和有限公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

（六）有限公司第三次增资

2010年12月2日，有限公司召开股东会，同意将股本溢价形成的资本公积833.3333万元转增股本，注册资本增加至1100万元。各股东按原持股比例同比例转增注册资本。

2010年12月3日，北京中仁信会计师事务所有限公司出具了中仁信验字(2010)

第 532 号《验资报告》，审验确认有限公司已将资本公积 833.3333 万元转增注册资本，转增时已调整财务报表并进行相应的会计处理。

本次增资后，有限公司股权结构如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
潘广魁	货币	742.50	67.50
北京启迪汇德创业投资有限公司	货币	261.25	23.75
北京惠安中盈科技有限公司	货币	82.50	7.50
启迪创业投资管理（北京）有限公司	货币	13.75	1.25
合计	—	1,100.00	100.00

有限公司已就本次增加注册资本事宜办理完成工商变更登记手续，并领取了北京市工商行政管理局海淀分局于 2010 年 12 月 8 日颁发的新营业执照。

有限公司本次增资已经履行了《公司法》及其他法律、法规和有限公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

（七）有限公司变更企业名称、住所、经营范围、第二次股权转让及第四次增资

2011 年 3 月 18 日，有限公司股东会同意：

1、将公司名称由北京托尼艾得节能科技有限公司变更为北京煦联得节能科技有限公司；

2、将公司住所变更为北京市海淀区信息路 7 号 18 号楼 2 层 206 室；

3、将公司经营范围变更为：许可项目：无。一般经营项目：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；

4、同意增加新股东杨桂香、惠振富、卜鹏飞、林岩、刘海斌、代子彘、胡艳丽、彭江、刘建永、牛月坤、归金良、张缘、毛杰、邢彬、殷智伟；

5、同意潘广魁向杨桂香等 14 人转让股权。具体如下：

转让方	受让方	受让出资金额（万元）
潘广魁	杨桂香	2.75
	惠振富	1.10
	卜鹏飞	1.65
	林岩	33.00
	刘海斌	33.00
	代子彧	1.10
	胡艳丽	33.00
	彭江	55.00
	刘建永	11.00
	牛月坤	11.00
	归金良	2.75
	张缘	1.65
	毛杰	11.00
	邢彬	1.10

6、同意将注册资本增加至 1145.8333 万元，其中毛杰增加实缴货币 11.4583 万元，殷智伟增加实缴货币 34.3750 万元；同时同意修改有限公司章程。

潘广魁与杨桂香等 14 名自然人已就股权转让事宜签订了《出资转让协议书》，该次股权转让为按出资额平价转让。

2011 年 5 月 20 日，潘广魁签署了《出资转让价款确认函》，确认自愿放弃上述出资转让价款。

2011 年 4 月 18 日，北京中仁信会计师事务所有限公司出具中仁信验字[2011]第 159 号《验资报告》，经审验，截至 2011 年 3 月 25 日止，公司已收到新股东毛杰和殷智伟缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 45.8333 万元，均为货币出资。

毛杰和殷智伟出资总额为 300 万元，其中 45.8333 万元计入注册资本，254.1667 万元计入资本公积。本次增资毛杰和殷智伟的增资价格为每 1 元出资额 6.55 元。

本次股权转让及增资后，有限公司股权结构如下：

股东姓名	出资方式	出资额(元)	出资比例 (%)
潘广魁	货币	5,434,000.00	47.42
北京启迪汇德创业投资有限公司	货币	2,612,500.00	22.80
北京惠安中盈科技有限公司	货币	825,000.00	7.20
彭江	货币	550,000.00	4.80
殷智伟	货币	343,750.00	3.00
胡艳丽	货币	330,000.00	2.88
林岩	货币	330,000.00	2.88
刘海斌	货币	330,000.00	2.88
毛杰	货币	224,583.00	1.96
启迪创业投资管理（北京）有限公司	货币	137,500.00	1.20
刘建永	货币	110,000.00	0.96
牛月坤	货币	110,000.00	0.96
归金良	货币	27,500.00	0.24
杨桂香	货币	27,500.00	0.24
卜鹏飞	货币	16,500.00	0.14
张缘	货币	16,500.00	0.14
代子彧	货币	11,000.00	0.10
惠振富	货币	11,000.00	0.10
邢彬	货币	11,000.00	0.10
合 计	—	11,458,333.00	100.00

有限公司已就本次变更事宜办理完成工商变更登记手续，并领取了北京市工商行

政管理局海淀分局于 2011 年 4 月 21 日颁发的新营业执照。

有限公司本次变更已经履行了《公司法》及其他法律、法规和有限公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

(八) 有限公司整体变更为股份公司

2011 年 8 月 1 日，有限公司召开股东会，决议同意有限公司以截至 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产依法整体变更为股份有限公司；公司整体变更后名称为“北京煦联得节能科技股份有限公司”，最终以北京市工商行政管理局核准确定的名称为准；截至 2011 年 6 月 30 日，有限公司经审计净资产为人民币 11,572,647.91 元，经评估净资产为人民币 1157.4 万元，净资产中 1150 万元折合为 1150 万股，每股面值一元，剩余部分净资产计入股份公司资本公积。

2011 年 8 月 1 日，有限公司潘广魁、启迪汇德、北京惠安中盈科技有限公司、彭江、殷智伟、林岩、刘海斌、胡艳丽、毛杰、启迪创业、刘建永、牛月坤、杨桂香、归金良、卜鹏飞、张缘、邢彬、惠振富、代子彧等 19 名股东作为股份公司发起人签署了《发起人协议》，约定股份公司股本总额为 1150 万股，每股面值人民币 1 元。根据华寅会计师事务所有限责任公司于 2011 年 7 月 8 日出具的寅会[2011]1231 号《审计报告》，截至 2011 年 6 月 30 日，有限公司净资产为 11,572,647.91 元；根据北京华德恒资产评估有限责任公司于 2011 年 7 月 22 日出具的华评报字[2011]第 A-025 号《评估报告》（评估基准日为 2011 年 6 月 30 日），有限公司净资产为 1157.4 万元。各发起人以拥有的有限公司的权益所对应的净资产中的 1150 万元折合为 1150 万股，作为股份公司股本总额，剩余部分净资产转入股份公司资本公积。

2011 年 5 月 27 日，北京市工商行政管理局核发了（京）名称变核（内）字[2011]第 0009520 号《企业名称变更核准通知书》，准予核准企业名称变更为：北京煦联得节能科技股份有限公司。

2011 年 8 月 15 日，华寅会计师事务所有限公司出具寅验字[2011]第 1999 号《验资报告》验证，截至 2011 年 6 月 30 日止，股份公司已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币 1150 万元。

2011年8月16日，北京煦联得节能科技股份有限公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》及相关规则，并选举产生了董事会成员及监事会成员中的股东代表监事。

2011年8月18日，北京市工商行政管理局核准了本次整体变更，并向股份公司核发了注册号为110108011490116的《企业法人营业执照》。

此次整体变更后，股份公司股权结构如下：

股东名称	认购股份数（股）	出资方式	持股比例（%）
潘广魁	5,453,300.00	净资产	47.42
北京启迪汇德创业投资有限公司	2,622,000.00	净资产	22.80
北京惠安中盈科技有限公司	828,000.00	净资产	7.20
彭江	552,000.00	净资产	4.80
殷智伟	345,000.00	净资产	3.00
林岩	331,200.00	净资产	2.88
刘海斌	331,200.00	净资产	2.88
胡艳丽	331,200.00	净资产	2.88
毛杰	225,400.00	净资产	1.96
启迪创业投资管理（北京）有限公司	138,000.00	净资产	1.20
刘建永	110,400.00	净资产	0.96
牛月坤	110,400.00	净资产	0.96
杨桂香	27,600.00	净资产	0.24
归金良	27,600.00	净资产	0.24
卜鹏飞	16,100.00	净资产	0.14
张缘	16,100.00	净资产	0.14
邢彬	11,500.00	净资产	0.10
惠振富	11,500.00	净资产	0.10
代子彧	11,500.00	净资产	0.10
11,500,000.00		净资产	100.00

有限公司本次整体变更已经履行了《公司法》及其他法律、法规和《公司章程》规定的必要程序，该程序合法、有效。

三、主要股东情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

有限公司成立时，潘广魁出资占注册资本 51%，有效的控制公司股东会，同时出任公司总经理具体负责公司的经营活动。2010 年 3 月之前，潘广魁出资始终占公司注册资本比例的 50% 以上，且担任公司董事长、总经理，负责公司的运营管理工作。2010 年 3 月后，潘广魁持股比例一直保持在 47.42%，是公司第一大股东，并担任公司董事长兼总经理，对公司经营具有决定性影响。据此，可以认定潘广魁为公司控股股东、实际控制人，并且自公司成立以来未发生变更。（潘广魁简历详见第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 一、基本情况之（一）公司董事）

截至本股份报价转让说明书签署之日，潘广魁所持公司的股份不存在被冻结、质押或其他有争议的情况。

截至本股份报价转让说明书签署之日，潘广魁无其他对外投资的情况。

（二）前十名股东及其持股数量、相互间的关联关系

股东名称	认购股份数（股）	出资方式	持股比例（%）
潘广魁	5,453,300	净资产	47.42
北京启迪汇德创业投资有限公司	2,622,000	净资产	22.80
北京惠安中盈科技有限公司	828,000	净资产	7.20
彭江	552,000	净资产	4.80
殷智伟	345,000	净资产	3.00
林岩	331,200	净资产	2.88
刘海斌	331,200	净资产	2.88
胡艳丽	331,200	净资产	2.88
毛杰	225,400	净资产	1.96
启迪创业投资管理（北京）有限公司	138,000	净资产	1.20

以上股东中，林岩系潘广魁妻妹，启迪汇德和启迪创业受同一控制人控制。其余股东截至本股份报价转让说明书签署之日，不存在任何关联关系。惠安中盈及其自然人独资股东王彤彦出具了《确认函》，确认惠安中盈及其自然人独资股东王彤彦与潘广魁不存在任何关联关系。

公司的法人股东基本情况如下：

1、北京惠安中盈科技有限公司

注册号：110108010684568

住所：北京市海淀区上地信息产业基地北区 5 号地上地辉煌国际中心 3 层 305

法定代表人：王彤彦

注册资本：150 万元

实收资本：150 万元

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；应用软件开发服务；基础软件服务；计算机系统服务；技术进出口；销售工艺品。
(未取得行政许可的项目除外)

2、北京启迪汇德创业投资有限公司

注册号：110000013171193

住所：北京市海淀区中关村东路 1 号院 1 号楼 A1510 室

法定代表人：雷霖

注册资本：25000 万元

实收资本：25000 万元

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。

3、启迪创业投资管理（北京）有限公司

注册号：110108002605255

住所：北京市海淀区中关村东路1号院1号楼A1506室

法定代表人：罗茁

注册资本：1715万元

实收资本：1715万元

经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：投资管理；资产管理。（未取得行政许可的项目除外）

四、员工情况

员工按专业、教育程度、年龄分布如下：

（一）员工按专业分布

专业	人数	占比（%）
管理人员	7	21.88
财务人员	2	6.25
技术人员	15	46.87
采购人员	2	6.25
销售人员	6	18.75
合计	32	100

（二）员工按教育程度分布

教育程度	人数	占比(%)
本科及以上	8	25.00
专科	21	65.63
专科以下	3	9.37
合计	32	100

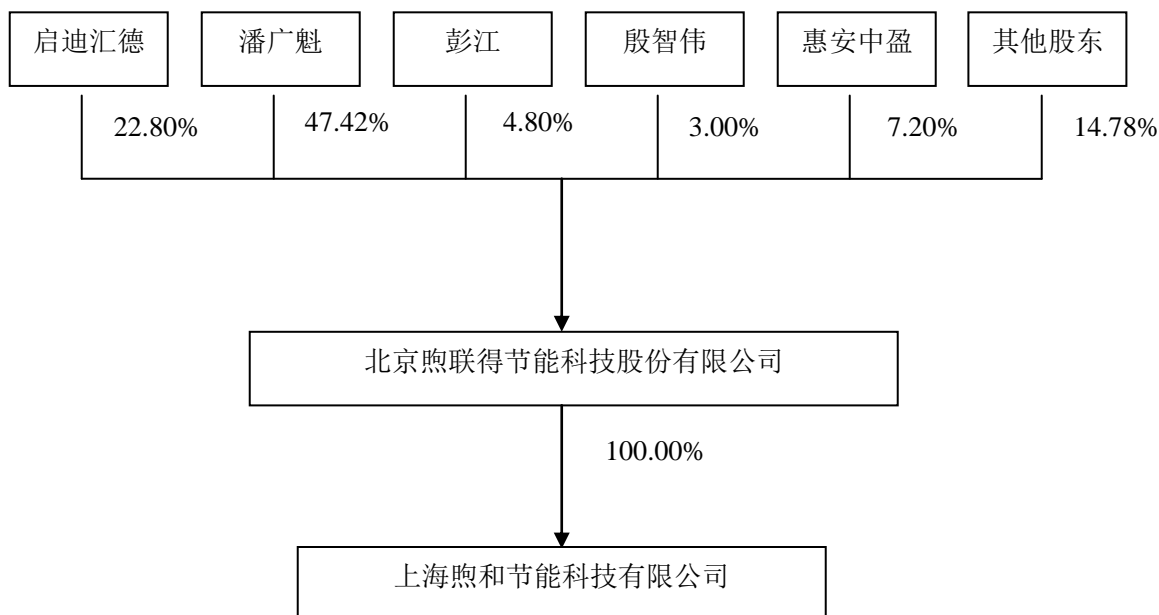
（三）员工按年龄分布

年龄	人数	占比(%)
----	----	-------

25 岁以下	4	12.50
26-35 岁	20	62.50
36-45 岁	6	18.75
46 岁以上	2	6.25
合计	32	100

五、组织结构

（一）公司股权结构

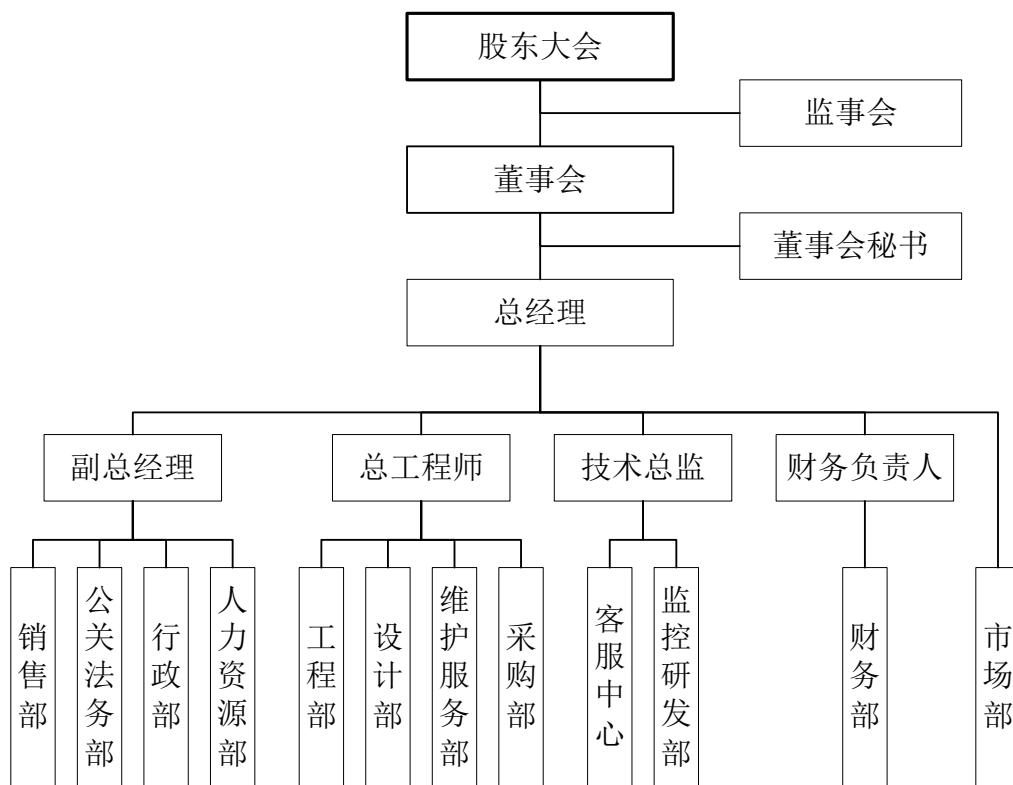


2011年，公司根据实际经营需要，决定在上海成立全资子公司上海煦和节能科技有限公司，该公司成立于2011年4月11日，现持有上海市工商行政管理局闸北分局核发的注册号为310108000493523的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币100万元，法定代表人为潘广魁，经营范围为：在节能科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，太阳能节能设备、机电设备、仪器仪表的销售。

（二）控股股东、实际控制人所控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人潘广魁除控制本公司外，未控制其他企业。

六、内部组织结构



第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、基本情况

(一) 公司董事

潘广魁先生，现任公司董事长、总经理。中国国籍，无永久境外居留权。1971年生，大专学历。1993年6月毕业于辽宁大学中文专业；1993年7月至1994年6月任大连化学工业化肥厂分厂团书记；1994年6月至2000年2月任大连万事通集团销售总公司副总经理；2000年3月至2002年1月在马来西亚留学；2002年1月至2003年1月任普罗名特中国公司（德国）部门经理；2003年2月至2006年4月任大连冰山集团水环境公司北京首席代表；2006年5月至2008年10月任北京沃特沃得生态环境技术有限公司董事总经理。2008年12月至今任公司董事长兼总经理。

王彤彦先生，现任公司董事。中国国籍，无永久境外居留权。1971年生，本科学历。1995年6月毕业于清华大学；1995年7月至1996年6月任科技日报社记者；1996年7月至2001年7月任北京金洪恩电脑有限公司副总经理；2001年8月至2007年11月任北京欢乐亿派科技有限公司总经理；2007年12月至今任北京惠安中盈科技有限公司执行董事、总经理。2008年12月起任公司董事。

罗茁先生，现任公司董事。中国国籍，无永久境外居留权。1962年生，硕士研究生学历。1987年12月毕业于清华大学核技术研究院；1988年1月至1998年1月任北京市工程咨询公司项目经理；1998年1月至1999年8月任清华科技园发展中心研究室主任；1999年8月至2005年3月任清华创业园副主任；2001年3月至2007年1月任北京启迪创业孵化器有限公司总经理；2005年5月至今任北京启迪控股股份有限公司副总裁；现兼任启迪创业董事长兼总经理、启迪创业投资有限公司总经理、北京启迪明德创业投资有限公司总经理和启迪汇德总经理。2010年11月起任公司董事。

程鹏先生，现任公司董事。中国国籍，无永久境外居留权。1979年生，博士研

研究生学历。2007年1月毕业于清华大学自动化系；2007年3月至今历任启迪创业投资经理、高级投资经理、投资总监、高级投资总监。2011年8月起任公司董事。

刘建永先生，现任公司董事、副总经理、财务负责人兼董事会秘书。中国国籍，无永久境外居留权。1976年生，本科学历。1998年6月毕业于四川大学；1998年7月至1999年5月任中国石油物探局装备总厂仪器厂技术员；1999年5月至2001年7月任北京金洪恩电脑有限公司总裁助理；2001年8月至2003年6月任北京欢乐亿派科技有限公司副总经理；2003年7月至2008年12月任科威国际技术转移有限公司部门经理；2008年12月起任公司法务主管，2010年9月起任公司副总经理，2011年8月起兼任公司董事会秘书，2012年6月起任公司董事、兼任财务负责人。

（二） 公司监事

赵宇先生，现任公司监事会主席。中国国籍，无永久境外居留权。1978年生，博士研究生学历。2006年7月毕业于清华大学；2006年7月至今任启迪创业投资经理。2010年11月起任公司监事，2011年8月起任公司监事会主席。

毛杰先生，现任公司监事。中国国籍，有永久境外居留权。1974年生，硕士研究生学历。2002年3月毕业于美国波士顿大学；2002年6月至2007年1月历任美国联合商业银行、美国银行业务发展经理、分行经理、业务关系发展经理；2007年2月至2011年6月任汇金京科投资咨询公司投融资总监、董事总经理；2011年6月至今任中美欧亚航空投资公司副总经理。2011年8月起任公司监事。

杨桂香女士，现任公司监事。中国国籍，无永久境外居留权。1976年生，大专学历。1998年7月毕业于河北轻工业管理干部学院；1998年8月至2002年5月任北京业之峰装饰装潢公司设计师；2002年5月至2004年6月任北京恒支装饰有限公司设计师；2004年7月至2009年4月任北京佳恋房地产有限公司行政、出纳；2009年7月至今任公司出纳。2011年8月起任公司监事。

（三） 公司高级管理人员

潘广魁先生，现任公司董事长、总经理，基本情况详见本章之“一、基本情况”

之 “(一) 公司董事”。

刘建永先生，现任公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务负责人，基本情况详见本章之 “一、基本情况” 之 “(一) 公司董事”。

(四) 公司核心技术人员

潘广魁先生，现任公司董事长、总经理，基本情况详见 “第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 一、基本情况之 (一) 公司董事”。

梁琦先生，现任公司监控研发部长。中国国籍，无永久境外居留权。1988 年生，本科学历。2010 年 7 月毕业于北京文理研修学院机电一体化工程专业；2010 年 9 月起任公司监控部技术员，2011 年 10 月起任监控研发部部长。

郑浩先生，现任公司设计总监。中国国籍，无永久境外居留权。1981 年生，本科学历。2004 年 7 月毕业于吉林化工学院高分子专业；2004 年 7 月至 2005 年 11 月任山东皇明太阳能集团太阳能热水工程设计员；2005 年 12 月至 2006 年 5 月任武汉爱美家节能科技有限公司太阳能热水工程销售；2006 年 5 月至 2009 年 12 月任大显太阳能有限公司太阳能热水工程设计兼项目经理；2010 年 2 月至 2011 年 10 月任大连朗锐科技有限公司太阳能热水工程设计、工程部长。2011 年 10 月起任公司设计总监。

卜鹏飞先生，现任公司运维总监。中国国籍，无永久境外居留权。1982 年生，大专学历。2004 年 7 月毕业于华北科技学院机电一体化专业；2004 年 7 月至 2010 年 2 月任富士胶片印版有限公司设计与保全机械工程师；2010 年 3 月起任公司采购部经理，2011 年 10 月起任公司运维总监。

汤小平先生，现任公司工程总监。中国国籍，无永久境外居留权。1972 年生，高中学历。1992 年 7 月高中毕业。1992 年 10 月至 1998 年 2 月任江油市太艺冷轧厂车间主任；1998 年 5 月至 2005 年 7 月任恒立世普有限公司安装部经理；2005 年 9 月至 2012 年 1 月任北京沃特沃得生态环境技术有限公司工程部经理。2012 年 2 月至今任公司工程总监。

二、签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同和保密协议。

公司为稳定管理层及核心技术人员，采取了或拟采取以下措施：

第一，提供有一定竞争力的薪酬制度；

第二，提供适合个人发展的工作岗位，为其个人价值的体现和提升提供机会；

第三，公司有计划地安排其内部及外部培训，不断提高其业务素质、管理素质；

第四，公司已对高管及部分员工进行股权激励，使其能充分享受到公司发展带来的收益。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

姓名	职位	持股数额（股）	持股占总股本比例（%）
潘广魁	董事长、总经理	5,453,300	47.42
王彤彦	董事	0	0.00
罗茁	董事	0	0.00
程鹏	董事	0	0.00
刘建永	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	110,400	0.96
赵宇	监事会主席	0	0.00
毛杰	监事	225,400	1.96
杨桂香	监事	27,600	0.24
卜鹏飞	运维总监	16,100	0.14
汤小平	工程总监	0	0.00
梁琦	监控研发部长	0	0.00
郑浩	设计总监	0	0.00

第七章 公司业务和技术情况

一、业务情况

(一) 主营业务

公司是专业从事公共建筑领域热水节能服务的高新技术企业，是经国家发改委备案的从事“合同能源管理”业务的节能服务公司。公司自创立时起，凭借对新型节能设备的集成应用，以及自主研发的基于物联网的远程控制系统，采用合同能源管理的创新模式开展业务，专业为公共建筑特别是酒店行业提供热水节能服务。

公司提供的节能服务涵盖热水系统设计、投资、建设及运行管理的全过程。采用公司的服务，客户不必为热水系统的设计、设备购置以及运行期间的管理、维护等投入任何精力和成本，只需按合同约定支付节能服务费即可享受高质量热水供应服务，彻底改变客户自行出资、自行建设、自行管理的传统方式。通过合理的设计和远程控制系统的集约化管理，公司能够使系统的运行、维护成本降到最低，在减少了客户的资本性支出，降低了日常运行成本的同时，实现节能减排的经济和环境效益。

受益于当前国家给予节能服务产业的扶持政策，公司得以快速发展。公司着眼当前市场形势，以经济型连锁酒店为核心市场，与智选假日酒店、锦江之星、汉庭、格林豪泰、如家、7天等大型品牌连锁酒店开展合作。至2012年一季度末，公司已累计投资近千万元，实施酒店生活热水系统节能服务项目三十余个，取得了良好的经济和社会效益。

公司自成立以来主营业务始终保持稳定，未发生重大变化。随着公司业务进入扩张期，未来两至三年内将以业务复制的方式开拓市场，保持主营业务的稳定性。

(二) 公司基于物联网的公共建筑节能热水系统介绍

公司采用自主研发的“基于物联网的公共建筑节能热水系统”为客户提供节能

服务。每个客户现场有一套能够独立运行的本地热水生产系统，通过移动网络或互联网与中央服务器连接在一起，共同组成节能热水系统。

1、本地热水生产系统

每套热水生产系统由公司针对客户的热热水需求特点定制化设计，其包含以下几个主要部分：

(1) 太阳能集热模块

该模块属于系统主加热设备，采用真空管式太阳能集热器，全年可为系统贡献约三分之一的热能。



图：安装于上海某如家酒店的太阳能集热模块

(2) 空气源热泵模块

该模块属于系统主加热设备，采用常规或超低温空气源热泵热水机组，全年可为系统贡献约三分之二的热能。



图：安装于上海某如家酒店的空气源热泵模块

（3）辅助设施

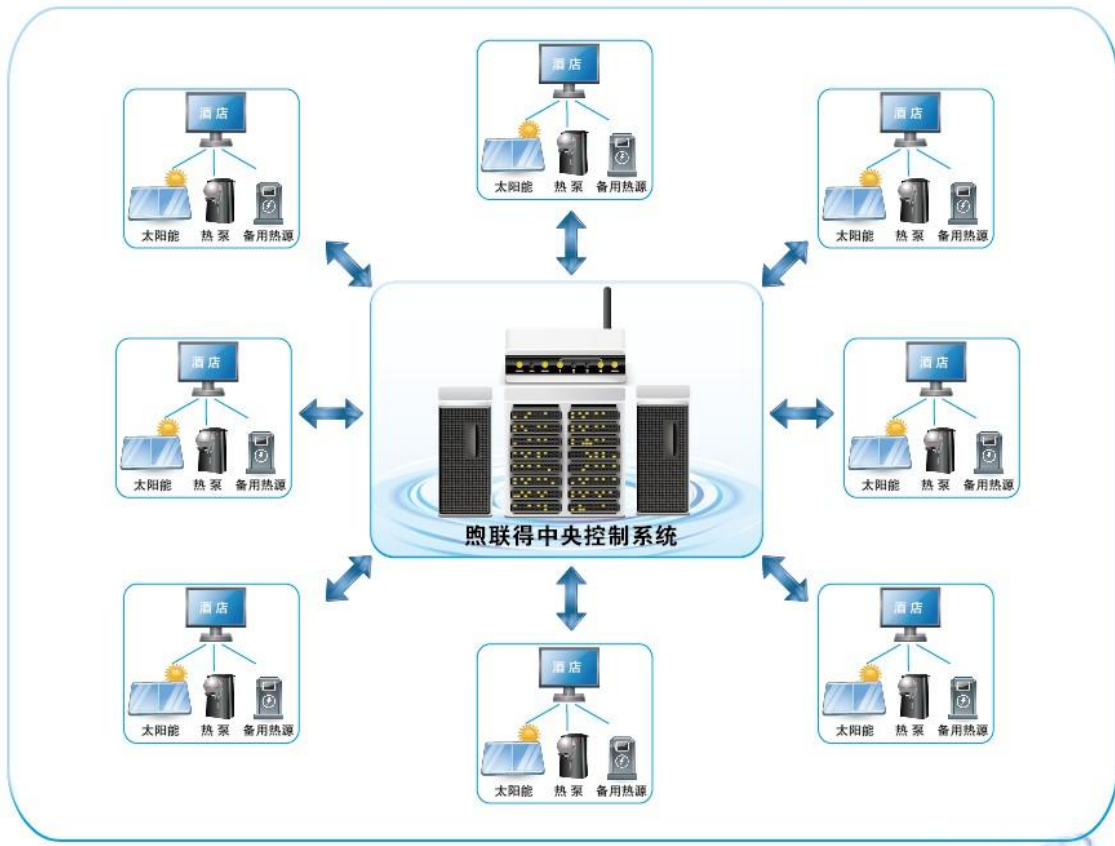
该设施包括管路系统、储热设备和备用热源。

（4）远程控制模块

该模块通过 GPRS 和互联网与中央服务器进行通讯，从而实现对本热水生产系统的远程管理和控制。模块内包含各种传感器、通讯组件和通讯协议，监控内容包括温度、液位、压力、流量等。

2、远程控制系统

远程控制系统包括中央服务器和相应软件。系统接收来自各本地热水生产系统发送的数据，同时也可以向各热水生产系统发送控制指令，从而实现了对分布于不同地点的多套热水生产系统进行集约化管理，有效提高维护效率，并使热水生产成本降到最低。



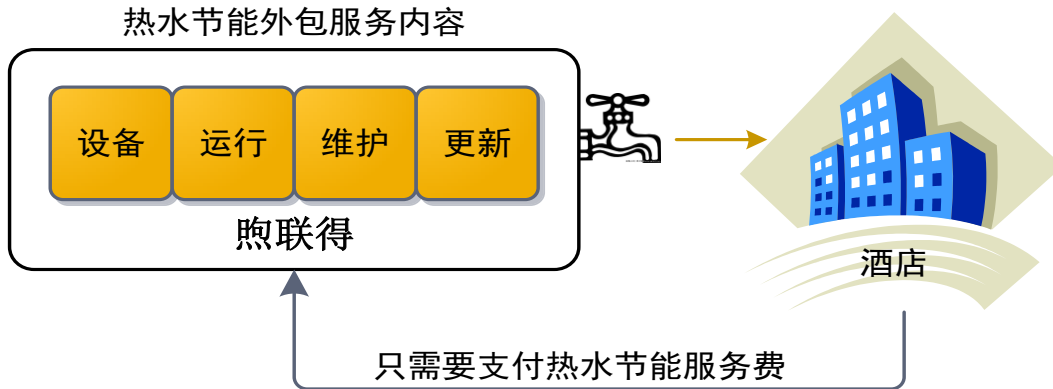
（四）经营模式

1、商业模式

公司采用“合同能源管理”模式向客户提供热水供应的节能外包服务，以替代客户自建自管的传统热水生产方式。此服务主要适用于需要热水集中供应的各类公共建筑，目前公司主要服务于酒店行业特别是经济型连锁酒店。

传统方式下，酒店热水系统由客户自行投资，委托设计单位、工程单位、施工单位建设，其后由客户自行负责操作、运行、管理和维护。客户需要支付的投资成本包括设备费、工程费、人工费、维护费、能源成本和管理成本等等；反之，如果采用公司的热水供应节能外包服务，客户将不再承担上述各项费用。按照双方签署《节能服务合同》，公司提供全套节能热水设备并负责运行管理，客户按照约定向煦联得支付节能服务费，公司不仅能够取得较好的经济效益，也能创造很好的社会效

益。



2、销售模式

公司采用直销的销售模式。位于北京的公司总部覆盖华北市场，全资子公司上海煦和节能科技有限公司覆盖华东市场。总部与子公司分别设有销售团队，各销售团队内按省份划分设立地区经理分管各省、自治区、直辖市市场。对全国连锁经营的大型酒店，公司设立市场部专门负责。

3、盈利模式

公司以收取节能服务费的方式实现收入。根据用户的不同特点，节能服务费的计算方法有以下三种：

- (1)按使用量收费,通过测量产出的热水流量按吨计费的方式获取节能服务费。
- (2)按节约能量收费,通过与用户共同分享系统产生的节能效益而获取节能服务费。
- (3)按使用时间收费。

目前公司主要采用按使用量收费的方式来实现收入。

二、主要产品的技术含量、可替代性

(一) 主要产品的技术含量

1、节能设备的集成应用

公司的热水生产系统集成了太阳能集热器和空气源热泵等新能源设备。尽管太阳能集热器和空气源热泵已相当成熟，但各有其局限性。公司的热水生产系统可将不同的设备结合为一个有机的整体，互补短长，充分发挥设备的节能优势，最大程度降低能耗。采用自主设计和研发的多热源热水联供系统、分级蓄热/供热技术以及总成远程控制平台，公司已实现上述两种设备的无缝集成，可在最大程度利用清洁太阳能的同时利用空气源热泵弥补太阳能技术在阴雨、夜晚的劣势。两种节能技术全自动配合运行，满足了客户节能和供应的双面要求。系统热能分级蓄存，蓄存量自动控制，可缓冲高峰热水需求，避免出现瞬时流量超过系统能力造成的热水供应中断。公司集成化的热水生产系统具有低功耗、高可靠性、高自动化、适用性强和安装便捷的优势，非常适合对热水生产质量有很高要求的客户。

2、热水生产系统的精细化控制

不同客户的热水需求千差万别，系统工作环境也处于动态变化中，实施精细化控制才能做到保证热水供应的同时最大程度降低运行成本。公司采用了数据挖掘技术，从已投产的热水生产系统采集了大量的数据，从中挖掘出影响系统运行的因素和规律，对运行状态进行反复优化，使之处于最佳平衡状态，实现精细化控制。公司开发应用的精细化的控制技术包括：适应客户热水用量周期性规律（日、周、年）蓄热量精细控制；适应天气变化的自动或手动系统参数调整方法；易损耗部件的剩余寿命的分析方法等。公司正在开发追踪天气预报数据自动调整系统参数的技术。精细化控制技术包含了数据挖掘和新技术的应用，且需要长期积累，是公司产品技术含量的重要体现。

3、基于物联网的远程控制技术

远程控制技术是整套系统核心。采用组态软件开发，可实时采集各地系统数据，传达预警信息，发送控制指令，观察和干预系统运行。远程控制系统可以保障热水系统得到及时有效的维护，防止断水事故发生，大大降低人工维护成本，同时也是实现整套系统无缝集成和精细化控制的前提和基础。

综上，对酒店、会所等商业客户而言，热水供应中断很可能意味着较大的经济

损失和声誉损失。公司凭借蓄热缓冲、自动预警、远程控制等技术，以及经验丰富的维护服务队伍，向客户提供 7×24 小时热水不间断的服务承诺。

（二）主要产品的可替代性

公司产品可替代性较弱，原因如下：

1、节能设备的无缝集成技术

该技术基于对客户需求深入细致的把握以及对多种节能技术和远程控制技术的综合应用，较难被模仿或替代，因而使公司技术保持竞争优势。

2、精细化控制技术

建立在数据挖掘基础上的精细化控制技术依赖长期的数据积累和分析。公司是热水节能服务行业的先行者，抢占了市场先机并从众多投产项目中积累了大量的数据资源，为公司开发精细化控制技术创造了条件。该技术使得公司有能力和以较低的成本提供可靠的服务，从而获得竞争优势。

3、客户的黏性

采用了公司的服务后，出于对热水供应的安全性和稳定性的重视，客户会对热水供应服务产生习惯性依赖，不会轻易更换服务提供商或改变热水节能模式，从而对公司的服务产生了黏性。

4、合同约定的独占性

公司与客户在《节能服务合同》中约定了热水供应服务的独占性，在合同履行期间不得使用其他热水生产方式，否则将承担违约责任。

三、所处行业基本情况

（一）行业概况

公司所处行业为其他社会服务业中的节能服务业。目前，公司业务主要客户群体是经济型连锁酒店。

1、节能服务业发展概况

节能服务行业是在当前我国科学发展观总体发展要求下发展起来的新兴产业。节能服务公司与用户签订能源管理合同，为用户提供节能诊断、融资、改造等服务，以节能效益分享方式回收投资和获得合理利润。这种方式可以大大降低用能单位节能改造的资金和技术风险，充分调动用能单位节能改造的积极性。迫于节能减排的严峻形势，通过合同能源管理模式发展节能服务产业成为了国家政策导向的明确选择。2010年4月，国务院办公厅发布《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》之后，合同能源管理推广工程首次作为国家重点节能工程，节能服务产业发展也首次纳入国家发展规划。2011年8月，国务院印发的《“十二五”节能减排综合性工作方案》，明确将“合同能源管理推广工程”列入节能重点工程，并提出“十二五”时期将形成3亿吨标准煤的节能能力。2011年12月，中央经济工作会议提出强化节能减排政策引导，加快建立节能减排市场机制成为今年经济工作的主要任务之一。2012年，要扶持培育一批专业化节能服务公司，发展壮大一批综合性大型节能服务公司，建立充满活力、特色鲜明、规范有序的节能服务市场。到2015年，建立比较完善的节能服务体系，专业化节能服务公司进一步壮大，服务能力进一步增强，服务领域进一步拓宽，合同能源管理成为用能单位实施节能改造的主要方式之一。

在能源成本高涨和良好政策环境的双重背景下，节能服务业迅速发展。据《“十一五”中国节能服务产业发展报告》预计，“十二五”期间，全国节能服务公司数量将从782家发展到2500家，从业人员突破100万人，节能服务产业将实现总产值3000亿元。中国节能协会节能服务产业委员会发布的《2011年中国节能服务产业年度报告》指出，据不完全统计，截止到2011年底，全国从事节能服务业务的公司数量将近3900家，其中备案节能服务企业1719家，实施过合同能源管理项目的节能服务公司1472家，比2010年的782家增加了88.23%；节能服务产业产值首次突破1000亿元人民币，达到1250.26亿元，比2010年同期增长49.5%；合同能源管理项目投资额在2010年度287亿元的基础上增长到412.43亿元，增加了43.45%，实现的节能量达到1648.39万吨标准煤；行业从业人数大幅度增加，从原来的175000人，

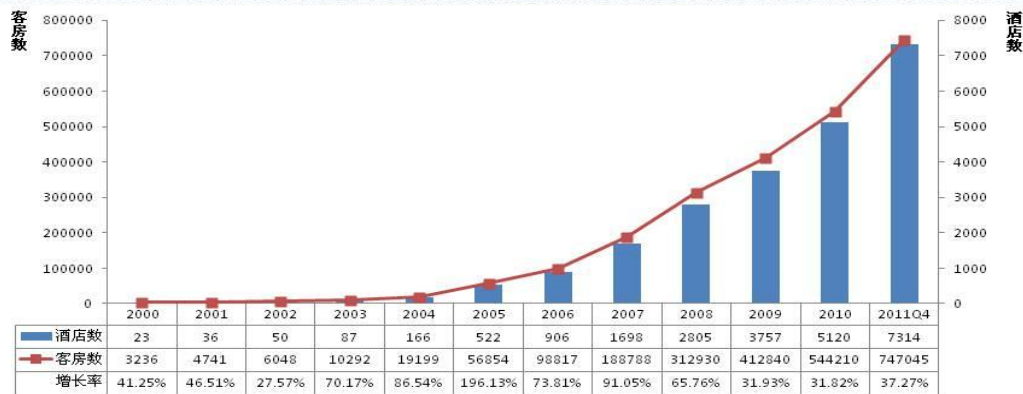
增加到 378000 人，增加 116%。

2、酒店生活热水节能服务业的市场空间

因商业和旅游业的高速增长，我国酒店行业近年来发展迅速。根据国家工商总局的登记数据，全国住宿企业超过 28 万家，其中，国家统计局每年统计的全国住宿业限额以上企业（星级宾馆饭店和营业额 200 万元以上餐饮企业）达 1.6 万家，同比增长 8.4%。据国家旅游局统计，2010 年末，全国星级酒店共计 1.4 万家，客房 180 万间。专家预计，中国星级酒店客房数量将在 5 至 7 年内从 200 万间增长到 500 万间，有可能在 5 至 10 年内超过美国。

以如家、汉庭、锦江之星、7 天等为代表的经济型连锁酒店规模增长更为令人瞩目。盈蝶咨询机构发布的数据显示，截至 2011 年末，全国经济型连锁酒店数量达到 7314 家，客房 74.7 万间，同比增长 37.27%。

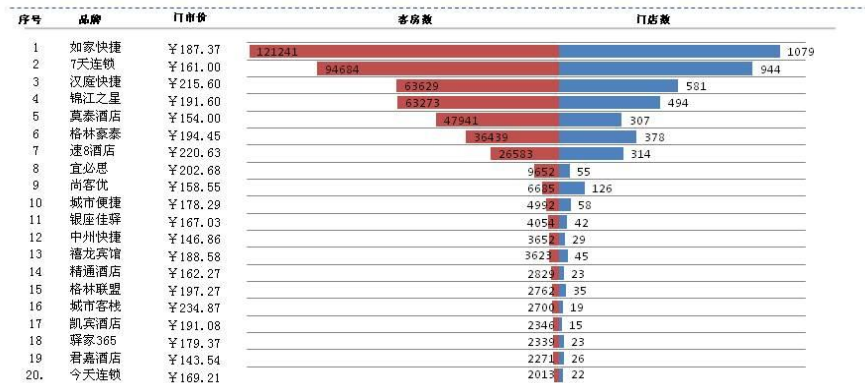
2000-2011Q4 全国经济型连锁酒店规模增长



数据来源：盈蝶咨询

各连锁品牌酒店仍在急速扩张。2011 年末，如家酒店已开业门店达到 1079 家，较上年增加 261 家；7 天酒店开业门店达到 944 家，较上年增加 376 家；汉庭酒店开业门店达到 581 家，较上年增加 196 家；锦江之星酒店开业门店达到 494 家，较上年增加 98 家。

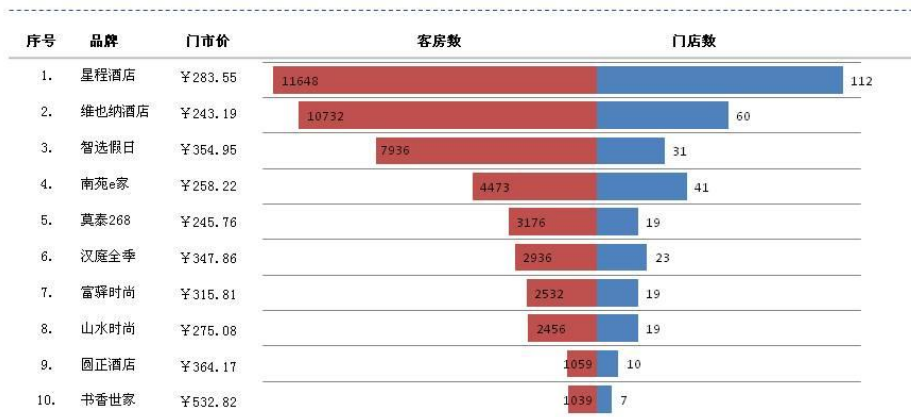
2011Q4全国快捷连锁酒店排行榜（20强）



数据来源：盈蝶咨询

介于经济型连锁和高级酒店之间中档商务酒店也异军突起。2011年末，以星程酒店、智选假日酒店为首的中档商务酒店总数超过300家。

2011Q4全国中档商务连锁酒店品牌排行榜



数据来源：盈蝶咨询

综上，酒店热水节能服务有着巨大的潜在市场空间。酒店行业传统的热水供应方式是酒店自有设备加热为主，通常采用燃油，燃气，蒸汽或者电的方式。在节能环保的大趋势下，一些高端酒店开始注重建设绿色酒店品牌。对于竞争激烈的经济型酒店，能源成本已经成为经济型连锁酒店成本控制的重要组成部分。因此，采用节能设备生产热水在酒店行业是大势所趋。结合国家节能减排的政策推动力，可以预见在“十二五”期间绿色酒店的概念将得到普遍接受，酒店热水节能服务市场前景非常广阔。

3、行业监管体制、主要法律法规及产业政策

(1) 行业监管体制

中华人民共和国国家发展和改革委员会是节能服务行业的监管部门。推进可持续发展战略，负责节能减排的综合协调工作，组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施并协调实施，参与编制生态建设、环境保护规划，协调生态建设、能源资源节约和综合利用的重大问题，综合协调环保产业和清洁生产促进有关工作是其主要职能之一。

(2) 主要法律法规及产业政策

年份	法规/政策	具体内容
1989.4.	《中华人民共和国环境保护法》	为了保护和改善生活环境与生态环境，防治污染和其他公害，保障人体健康，促进社会主义现代化建设的发展而制定。该法对“环境监督管理”、“保护和改善环境”、“防治环境污染和其他公害”以及相关法律责任等方面的内容做出了明确规定。
2008.8.	《中华人民共和国循环经济促进法》	餐饮、娱乐、宾馆等服务性企业，应当采用节能、节水、节材和有利于保护环境的产品，减少使用或者不使用浪费资源、污染环境的产品。本法施行后新建的餐饮、娱乐、宾馆等服务性企业，应当采用节能、节水、节材和有利于保护环境的技术、设备和设施。
2004.11.	《节能中长期规划》	推进合同能源管理，以促进节能产业化，为企业节能改造实施全程一条龙服务。
2005.6.	《国务院关于做好建设节约型社会近期工作重点的通知》	推行合同能源管理和节能投资担保机制，为企业实施节能改造提供服务。
2007.5.	《关于印发节能减排综合性工作方案的通知》	加快推行合同能源管理，重点支持专业化节能服务公司为企业以及党政机关办公楼，公共设施和学校实施节能改造提供诊断，设计，改造运行，管理等一条龙服务。
2008.4.	《节约能源法》	提出国家支持推广合同能源管理等节能方法。
2009.6.	《中国应对气候变化国家方案》	提出将合同能源管理作为应对气候变化、节能制度创新和机制建设的重要内容。
2010.4.	《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展意见的通知》	将合同能源管理项目纳入中央预算内投资和中央财政节能减排专项资金支持范围，对节能服务公司采用合同能源管理方式实施的节能改造项目，符合相关规定的，给予资金补助或奖励；有条件的地方也要安排一定资金，支持和引导节能服务产业发展。

2010.6.	《合同能源管理项目财政奖励资金管理暂行办法》	对节能服务公司以合同能源管理方式实施的节能改造项目给予奖励。奖励条件为年节能量 100 吨标准煤以上（工业节能项目年节能量 500 吨标准煤以上）、10000 吨标准煤以下的项目。奖励标准为中央财政 240 元/吨标准煤，地方配套奖励资金不低于 60 元/吨标准煤。为促进措施落实，中央财政下拨 20 亿补贴该领域发展。
2010.6.	《关于合同能源管理财政奖励资金需求及节能服务公司审核备案有关事项的通知》	要求各省区市研究提出2010年合同能源管理财政奖励资金需求规模，并落实好相应配套资金；要求各省区市组织本地区节能服务公司的备案申请及审核工作。通过评审后，备案名单内的节能服务公司在全国各地实施的合同能源管理项目，均可向项目所在地省级财政部门和节能主管部门申请财政奖励资金支持。
2010.8.	《中华人民共和国国家标准合同能源管理技术通则》	确立了合同能源管理的技术标准及合同标准。
2010.10.	《关于财政奖励合同能源管理项目有关事项的补充通知》	国家发展改革委、财政部审核备案名单内的节能服务公司在 2010 年 6 月 1 日（含）以后签订并实施的符合规定条件的合同能源管理项目，可以申请财政奖励资金。
2011.2.	《关于促进节能服务产业发展增值税、营业税和企业所得税政策问题的通知》	对符合条件的节能服务公司实施合同能源管理项目，取得的营业税应税收入，暂免征收营业税。节能服务公司实施符合条件的合同能源管理项目，将项目中的增值税应税货物转让给用能企业，暂免征收增值税。对符合条件的节能服务公司实施合同能源管理项目，符合企业所得税税法有关规定的，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年按照25%的法定税率减半征收企业所得税。
2011.7.	《关于进一步加强合同能源管理项目监督检查工作的通知》	要求各地推动合同能源管理财政奖励，不到位的地区应立即整改。对在8月15日前没有整改到位的地区，将暂停安排其合同能源管理项目财政奖励资金，并予以通报。
2011.9.	《“十二五”节能减排综合性工作方案》	落实财政、税收和金融等扶持政策，引导专业化节能服务公司采用合同能源管理方式为用能单位实施节能改造，扶持壮大节能服务产业。研究建立合同能源管理项目节能量审核和交易制度，培育第三方审核评估机构。鼓励大型重点用能单位利用自身技术优势和管理经验，组建专业化节能服务公司。引导和支持各类融资担保机构提供风险分担服务。

（二）行业竞争格局、行业内的主要企业及其市场份额

作为新兴产业的细分市场，专业从事热水节能服务的企业并不多见，而专门从事酒店热水节能服务的企业较少。目前市场上并未出现激烈竞争的局面，更没有垄断者。但从长远来看，以下类型的企业有可能参与市场竞争：

1、节能设备制造企业

目前市场中太阳能集热器供应商主要有山东皇明太阳能、北京同享阳光；空气源热泵制造商主要有清华同方、美的等。以上企业以销售产品为主业，基本情况如下：

名称	主营业务
山东皇明太阳能	太阳能热水器（家庭热水解决方案）、太阳能热水系统（单位集体热水解决方案）、太阳能高温热发电、太阳能空调、海水淡化等。
北京同享阳光	生产太阳能设备、电气设备。 科技开发、技术转让；销售太阳能设备、水暖器材、家用电器。
清华同方	互联网信息服务业务不含新闻、出版、医疗保健、药品和医疗器械等内容；对外派遣实施与出口自产成套设备相关的境外工程所需的劳务人员；商用密码产品生产；商用密码产品销售；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及市政工程机电设备、电力工程机电设备、节能；人工环境控制设备、通信电子产品、微电子集成电路、办公设备、仪器仪表、光机电一体化设备的生产；水景喷泉制造。一般经营项目：计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及市政工程机电设备、电力工程机电设备、节能；人工环境控制设备、通信电子产品、微电子集成电路、办公设备的销售及工程安装；仪器仪表、光机电一体化设备的开发、销售；消防产品的销售；高科技项目的咨询、高新技术的转让与服务；物业管理；进出口业务；机电安装工程施工总承包；建筑智能化、城市及道路照明、电子工程专业承包；室内空气净化工程；计算机系统集成；建筑智能化系统集成(不含消防子系统)专项工程设计；水景喷泉设计、安装、调试；安防工程(设计、施工)；有线电视共用天线设计安装；广告发布与代理；船只租赁；工程勘察设计；照明

	器具设计、销售等。
美的	家用电器、电机、通讯设备及其零配件的生产、制造与销售，上述产品的技术咨询服务，自制模具、设备，酒店管理，广告代理。国内商业、物资供销业（不含法律法规规定的专控、专营项目）；加工、销售：金属材料、塑料产品；销售电子产品，百货；本企业及成员企业自产产品及相关技术的出口、生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口；本企业的进料加工和“三来一补”。

上述企业业务特点为：

（1）仍以销售自有产品为目的，将合同能源管理模式视为一种特殊收费模式，在投资回收期后将设备产权移交给客户。不提供运行管理服务，质保期外，也不提供长期的包修包换服务；

（2）客户范围与产品销售范围相同，不针对特定行业；

（3）在业务上合同能源管理仅为产品销售的补充，相应收入在主营业务收入中所占比例很小，与节能服务公司之间主要是上下游关系。

上述差别决定了以上企业与公司暂未构成竞争局面。

2、热水工程承包企业

以提供热水工程设计、安装、施工服务的工程承包企业有可能转型从事节能服务业务。然而，热水工程领域多年来行业发展并不规范，企业多数规模偏小甚至是个体工程队性质，没有形成自己的品牌，无竞争优势。

（三）进入行业的主要壁垒

1、技术壁垒

热水供应对酒店经营影响很大，热水中断会造成较大的经济损失和声誉损害，因此，通过合理技术手段保障热水供应至关重要。同时，选用恰当的技术方案降低运行成本是保证投资回报的主要手段。在保证供水和稳定收益之间寻求最佳平衡要求对系统实现精细化、集约化管理，这些都需要技术研发上的长期积淀。对任何一

个新进入者而言，这些技术内容是很难模仿的，长期的积累过程不可避免。

2、融资能力

合同能源管理模式回收期大概需要 2 至 3 年，且前期需要大量资金投入。该模式需企业具备持续融资的能力，以保证其快速持续的增长。持续融资的能力，对拟进入本行业的竞争者而言是一道较高门槛。

3、服务保障和服务网络

对热水节能服务业而言，经过市场验证的可靠服务保障能力、能够跟随连锁酒店扩张步伐的服务网络，是获得客户信任的决定性砝码。拟进入本行业的竞争者在积累足够的项目运营经验、技术储备和人才储备之前，较难获得大型连锁酒店集团的认可。

4、节能服务公司备案资质

2010 年国家出台了《合同能源管理财政奖励资金管理暂行办法》，对节能服务公司实行备案制度。经国家发改委备案的节能服务公司实施合同能源管理项目，可申请国家和地方两级财政奖励，且享受相应的税收优惠政策。拥有备案资质的节能服务公司因此更具市场优势。节能服务公司备案要求有相应的项目实施案例和 500 万以上的注册资本，并且要求每年至少实施一定数量的合同能源管理项目，否则将被取消资质。以上要求决定了拟进入本行业的竞争者较难获得节能服务公司备案资质。

5、替代性壁垒

热水供应服务具有独占性和客户黏性，客户一旦采用便会产生习惯性依赖。即使合同期满，考虑到设备变动带来的风险，客户也不会轻易更换服务商。这对于拟进入本行业的竞争者而言，抢夺竞争对手的客户资源有相当大的难度。

（四）市场供求状况及变动原因

当前酒店热水节能服务市场正处于培育阶段，对绝大多数客户而言仍然是新鲜事物。预计未来 5 年内酒店节能服务需求将会出现高速增长。其原因包括以下几个

方面：

1、天然气能源价格上涨预期

天然气是酒店最主要的能源来源，大约 70% 至 80% 的酒店用天然气生产热水。近 10 年来各种能源价格均有大幅上涨，但天然气始终保持着较低的价格，致使天然气生产热水成本较低，很大程度制约了节能设备在酒店业的应用。自 2011 年末以来，由于国家能源政策的调整，商用燃气涨价预期较强，一旦涨价政策落实，酒店业会明显感觉到成本上涨的压力，从而转向采用节能服务企业提供的节能服务。

2、酒店业成本降低的要求

2011 年以来，酒店业快速扩张造成了整体行业利润的下降，压缩投资和节约成本成为行业共识。相比于人工管理等刚性费用，通过节能手段降低成本更为直接有效，而热水节能则是较易实施的节能措施。

3、酒店行业对热水节能服务的认知度提高

节能服务业是新兴产业，对绝大多数酒店业者而言是新鲜事物，接受程度有待提高。随着越来越多的热水节能服务项目得到实施，预计未来几年，其示范效应将打消怀疑和观望者的顾虑，成为行业普遍接受的理念。

4、绿色酒店的品牌要求

随着公众环保意识不断提高，树立绿色酒店的品牌形象成为酒店业的发展趋势。过去几年，在国内宣传绿色环保酒店理念以国际品牌为主，如今一些本土高端品牌也开始加强这方面的宣传。这一因素对市场供求的影响是漫长和潜移默化的，但其效果具有长期性。

（五）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）产业政策环境持续向好

2010 年 4 月，国务院办公厅发布《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产

业发展的意见》，国家发改委和财政部针对该文件颁布实施了《合同能源管理财政奖励资金管理暂行办法》，该政策以扶持培育专业化节能服务公司为目的，对节能服务公司给予优厚的财政奖励和税收优惠政策。2011年，国务院印发的《“十二五”节能减排综合性工作方案》，明确将“合同能源管理推广工程”列入节能重点工程。在“十二五”期间，节能服务行业享受的政策环境持续向好，有利于行业的快速发展。

(2) 国内市场需求迅速增长

酒店热水节能服务领域市场空间巨大、前景广阔。市场内在动力是该行业健康发展的基础。一方面，酒店行业的蓬勃发展为本行业创造出巨大的市场空间；另一方面，能源价格上涨和对降低成本的追求激发了对节能服务的巨大需求。本行业被市场了解和接受之后，凭借巨大的市场潜力，有望迅速发展。

2、不利因素

(1) 市场开拓

公司业务采用合同能源管理模式，设备投资由公司承担，通过向客户收取节能服务费取得收益。作为新兴行业，该模式尚未取得市场广泛认知。公司在市场开拓过程中需改变客户传统观念，推广此类新模式，如果在较长的一段时间内未能达到应有的效果，公司的成长速度将会面临较大局限。

(2) 融资问题

合同能源管理项目一般需要较大投资。节能服务行业企业以中小企业为主，融资难的问题普遍存在，是制约行业发展的主要障碍之一。尽管政府和金融机构都在积极寻求解决办法，也针对节能服务业推出了一些新的贷款产品，但鉴于中小企业资信等级较低，又较难提供抵押资产等情形，节能服务业融资难的问题短期内难以得到根本解决，很大程度上限制了行业发展速度。

(3) 客户诚信风险

合同能源管理项目的投资风险由节能服务公司承担，客户是否诚信履约对节能服务公司事关重大。归属于节能服务公司的设备财产置于客户经营场所内，一旦客

户违约，节能服务公司可能会产生资产损失的风险。因此，对节能服务公司而言，客户的信用水平和持续经营能力比项目的利润率更为重要，必须慎重考察。

（六）行业的周期性、季节性及区域性特征

节能服务行业并无明显的周期性和季节性，但区域性特征明显。由于本行业的客户多为连锁经济型酒店，因此客户多集中于连锁经济型酒店分布较多的地区。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司的竞争地位

仅从酒店热水节能服务行业来讲，目前市场并未出现直接竞争者。即使出现新的竞争者，但公司作为该业务的先入者，基本完成了技术和人才储备，形成了一定的市场影响力，具备了业务快速复制的条件和基础，已经占据了有利地位。

（二）公司的优势

1、人才优势

经过3年多的发展，公司已经形成了稳定的核心技术团队和合理的组织结构。研发、设计、工程、维护等核心技术骨干队伍相对稳定，技术团队经过长期磨合已完成定型，是公司技术和服务能力的可靠保障，也是公司核心的竞争优势之一。

2、商业模式优势

公司业务采用合同能源管理模式，设备投资由公司承担，通过收取节能服务费取得收益。合同能源管理模式受到国家政策的大力推广，其优越性已得到广泛印证。该模式能够减少客户的前期资本性支出，并利用专业分工优势实现节能效益最大化，降低客户的运行成本，相比于传统的自建自管模式有明显的商业优势。

3、技术优势

公司技术方案集成多种节能设备。与传统热水生产系统相比，节能降耗、绿色环保，符合技术发展的潮流和趋势；与使用单一节能设备相比，适用性广、可靠性高，能够实现节能效益最大化。

基于物联网的系统控制技术是公司的核心技术。公司开发的基于物联网的系统控制技术实现了对太阳能集热器、空气源热泵等设备的远程实时监测和控制，可同时对分布于不同地区的多套系统进行管理和干预，从而对设备进行实时调节，提高设备的总体运行效率；远程监测和维护设备，能够提高维护的及时性并大幅降低维护成本。

公司通过分析多套系统的运行数据，总结出了酒店业的热水使用特点，并针对性地开发了酒店节能热水系统设计、工艺设计，从而提高了设备利用率，降低了不必要的能源消耗。

4、资质优势

公司已通过国家发改委“节能服务公司”备案。经过备案的企业，其实施的合同能源管理项目可申请国家补贴，并享受减免营业税、所得税优惠政策。该资质的取得，使公司相对于未备案企业取得了明显的政策优势。

5、市场先发优势

作为本行业的先入者，公司已经与如家酒店、汉庭酒店等连锁酒店巨头完成了三十余个项目，取得了一定的市场份额，初步建立了覆盖国内主要经济区域的服务网络，并获得了良好的市场口碑，与后进入市场的竞争者相比，公司占据明显的先发优势。

（三）公司的劣势

1、公司业务规模较小

公司处于创业初期，营业收入和资本规模有限。

2、资金压力较大

合同能源管理的业务模式需要公司持续的资金投入，公司规模小，限制了公司的融资渠道，使公司面临较大资金压力，从而制约了公司快速发展。

3、高素质人才缺乏

随着公司业务量不断增加和规模扩大，公司在管理和市场方面的风险也不断加大，对人员也提出了更高要求，如何能够留住并吸引人才，是目前公司需要解决的问题。

（四）公司的应对措施

针对公司的竞争劣势以及公司在行业中的竞争地位，采取了以下应对措施。

1、通过多种方式扩大融资渠道

第一，积极引进战略投资者，2010年采用股权融资方式获得了900万元风险投资；

第二，加大与银行的合作力度，2012年初公司获得银行500万元额度的授信；

第三，拟采用“收益权抵押贷款”和融资租赁设备方式融资。

2、完善公司人力资源制度，制定吸引人才的措施

公司将制定完善的在职岗位培训制度，提升在岗职工素质，建立起适应公司发展的人才梯队。为吸引高端人才加入公司，公司将提供富有市场竞争力的薪酬待遇，并视情况授予其股份。

五、知识产权和非专利技术

（一）计算机软件著作权

序号	名称	证书编号	登记号	权利取得方式	权利范围	首次发表日	保护期限
1	太阳能供热设备能源消耗管理系统 v1.0	0244832	2010SR056559	原始取得	全部权利	2009年7月14日	首次发表后第50年的12月31日
2	太阳能设备智能控制系统 v1.0	0247721	2010SR059448	原始取得	全部权利	2010年9月21日	同上
3	太阳能热水设备故障报警系统 v1.0	0247236	2010SR058963	原始取得	全部权利	2009年10月30日	同上
4	太阳能远程控	0247454	2010SR059181	原始	全部	2010年6	同上

	制系统 v1.0			取得	权利	月 3 日	
5	太阳能供热服务综合管理系统 v1.0	0247443	2010SR059170	原始取得	全部权利	2010 年 4 月 2 日	同上
6	太阳能热水供热模拟系统软件 v1.0	0247233	2010SR058960	原始取得	全部权利	2009 年 10 月 30 日	同上

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司拥有的软件著作权均由公司自行研发使用，所有权归属公司，不存在任何权属纠纷。

有限公司整体变更为股份公司后，上述软件著作权证名称变更登记手续正在办理之中，名称变更不存在实质性障碍。

（二）商标

公司有一项使用中的商标，详细信息见下表：

序号	商标	类别	申请号	申请日期
1		第 11 类	7617599	2011 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日

2012 年 6 月 25 日，国家工商总局商标局出具了《注册商标变更证明》，核准第 7617599 号商标注册人变更为北京煦联得节能科技股份有限公司。

（三）其他相关资质证书

名称	发证机关	编号	发证日期	有效期
节能服务公司备案资质	国家发改委、财政部	第二批第 73 号	2011 年 3 月 3 日	--
中关村高新技术企业	中关村科技园区管理委员会	20102011333907	首次发证 2010 年 12 月 23 日，更名后发证 2011 年 10 月 26 日	3 年
国家高新技术企业	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	GR201011000528	2010 年 12 月 24 日	3 年

注1：节能服务公司备案资质无证书，相关证明见中华人民共和国国家发展和改革委员会、

中华人民共和国财政部公告2011年第3号《节能服务公司备案名单（第二批）》，查询网址：
http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbgg/2011gg/t20110314_399354.htm。

注2：根据《中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国财政部公告》（2012年第1号），节能服务公司备案资质无固定有效期，第一、二、三、四批备案名单内的节能服务公司，从2012年1月1日起，每年实施并获得国家财政奖励资金的合同能源管理项目数少于2个项目实现的总节能能力不足1000吨标准煤/年的，将取消其备案资格。

六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及其在国内外同行业的先进性

（一）公司核心技术来源和取得方式

公司“基于物联网的公共建筑节能热水系统”核心技术包括远程控制系统、集成控制技术和精细化控制技术。上述技术全部源于公司自主研发，属于原始取得。

（二）自主技术占核心技术的比重

公司的核心技术均为自主技术，自主技术占核心技术的比重为 100%。

（三）核心技术所有权情况

公司核心技术均为公司所有，权属清晰且无潜在纠纷。

（四）核心技术在国内外同行业的先进性

1、酒店热水系统远程控制系统

目前国内外各大连锁酒店大部分为自己建设管理酒店热水系统，实现的仅仅是本地简单控制和人工控制，从加热模式到管理模式再到控制模式比较混乱，且不完善。由于管理的方式和运营的理念不同，造成了巨大的资源浪费。本公司系统拥有一套完整热水系统控制管理方案，可使酒店热水系统正常、稳定的运行，并且实现显著的节能效果。

2、酒店热水系统监控报警系统

目前国内外各大连锁酒店对热水系统的监控还处于起步阶段，绝大多数酒店均是在酒店客房出现没有热水的情况下才发现问题，直接影响酒店声誉。本公司该系统专门为酒店热水系统量身定制，可对其运行情况进行实时监控并提前预警，做到处理事故于未然，最大限度地保证酒店热水系统的稳定性。

3、酒店热水系统智能控制系统

由于酒店的入住率不可控，目前国内外各大连锁酒店的热水系统均为最大用量设计，造成了前期投资以及后期运行成本的居高不下，给酒店增加了很大的运营压力，并造成不必要的能源浪费。该系统可根据自有数据库数据分析酒店用水规律，自动调节热水系统的加热量，在正常满足酒店用水的前提下最大程度地节能。

七、研究开发情况

（一）研究机构设置

公司设立监控研发部负责研究开发工作。监控研发部设技术总监一名。承担的具体职责包括：远程控制技术和软件开发；节能系统技术方案创新研发；数据挖掘；设计标准的制定、优化和改进；公司技术资产管理；质量控制体系的建设、贯彻和监督等。

（二）核心技术人员情况

姓名	职务	专业	主要从事工作
潘广魁	总经理/总工程师	管理	负责公司战略规划、经营管理，以及公司所有技术部门管理、研发方向制定等。
汤小平	工程总监	暖通工程	负责公司工程部门的管理和工程项目的施工
郑浩	设计总监	高分子	负责公司设计部门的管理、审查设计方案
卜鹏飞	运维总监	机电一体化	负责运营维护部门的管理、系统运行保障
梁琦	监控研发部长	机电一体化	负责监控研发部的管理、控制系统开发、数据挖掘、服务体系保障

（三）研发费用情况

公司两年一期研究开发费投入情况如下：

年度	研发费用（元）	占营业收入比例（%）
2010 年度	503,698.10	91.01
2011 年度	951,697.98	70.21
2012 年 1-3 月	183,520.12	22.91

八、前五名主要供应商及客户情况

1、前五名供应商情况

按采购额计算，公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-3 月前五名供应商情况分别如下：

供应商名称	2010 年度	
	采购金额（元）	占当年采购额比例（%）
北京芬尼克兹能源科技有限公司	147,500.00	23.89
北京旋思科技有限公司	139,000.00	22.51
大连熵立得传热技术有限公司	89,000.00	14.41
北京同方洁净技术有限公司	53,731.00	8.70
佛山西莱克空调设备有限公司	40,750.00	6.60
合 计	469,981.00	76.11

供应商名称	2011 年度	
	采购金额（元）	占当年采购额比例（%）
江苏赫特节能环保有限公司	433,158.00	22.28
佛山西莱克空调设备有限公司	416,280.00	21.41
北京旋思科技有限公司	352,000.00	18.10
北京同方洁净技术有限公司	309,478.00	15.92
北京芬尼克兹能源科技有限公司	250,773.00	12.90
合 计	1,761,689.00	90.61

供应商名称	2012 年 1-3 月	
	采购金额（元）	占当期采购额比例（%）
上海晶磐新能源科技有限公司	600,000.00	54.95
北京同方洁净技术有限公司	354,419.00	32.46
天津通盛源金属制品有限公司	78,480.00	7.19
北京金源伟业贸易有限公司	12,712.00	1.16

鸿天创新电子科技有限公司	11,818.00	1.08
合 计	1,057,429.00	96.84

注 1: 报告期内除 2012 年 1-3 月份以外, 不存在对单个供应商的采购比例超过 50% 的情况。公司所采用的设备市场供应量充足, 竞争充分, 不存在对单一供应商严重依赖现象。2012 年 1-3 月份, 公司在上海晶磐新能源科技有限公司购买太阳能集热器, 采购金额超过该期采购总额的 50%, 主要原因是公司为降低采购成本, 批量大额采购所致。公司采购的太阳能集热器市场供应量充足, 竞争充分, 公司不存在对该供应商严重依赖现象。

注 2: 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

2、前五名客户情况

按销售额计算, 公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-3 月前五名客户情况分别如下:

客户名称	2010 年度	
	销售金额 (元)	占当年销售额比例 (%)
北京景安世华上地酒店管理有限公司	181,106.50	32.72
上海卓宏润酒店管理有限公司	162,217.81	29.31
北京卓锋润酒店管理有限公司	94,391.98	17.06
北京卓宏润酒店管理公司	78,175.23	14.13
格林豪泰酒店 (中国) 有限公司	22,506.00	4.07
合 计	538,397.52	97.29

客户名称	2011 年度	
	销售金额 (元)	占当年销售额比例 (%)
北京华夏宾馆有限责任公司	403,964.40	29.80
北京景安世华上地酒店管理有限公司	187,762.24	13.85
格林豪泰酒店 (中国) 有限公司	166,650.00	12.29
上海卓宏润酒店管理有限公司	124,381.25	9.18
北京卓锋润酒店管理有限公司	97,893.82	7.22
合 计	980,651.71	72.34

客户名称	2012 年 1-3 月	
	销售金额 (元)	占当期销售额比例 (%)
北京景安世华上地酒店管理有限公司	76,625.00	9.56
太原如家酒店	61,819.60	7.72

上海卓宏润酒店管理有限公司	59,867.21	7.47
北京卓宏润酒店管理公司	56,894.40	7.1
常州市汉东酒店有限公司	46,364.63	5.79
合 计	301,570.84	37.64

注 1：报告期内，不存在对单个客户的销售比例超过 50%的情况。公司不存在对单一客户严重依赖的情况。

注 2：公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

第八章 公司业务发展目标及其风险因素

一、未来两年的发展计划

（一）公司未来总体发展目标

公司未来的发展目标是在公共建筑领域提供包括热水、照明、制冷和采暖在内的全方位节能服务，成为该领域规模、技术、服务能力领先的专业节能服务提供商，树立在国内有较大影响力的节能品牌。

公司按照“由点到面、由面到广、由广到深”的发展步骤来实现发展目标。第一步“由点到面”，即选定经济型连锁酒店行业，在 10 至 20 个城市实施项目 50 个以上，主要起到示范作用，同时建立一个覆盖全国主要经济发达地区的服务网络，其后用 2 至 3 年时间快速复制和扩张，在全国酒店行业大范围推广应用；第二步“由面到广”，即在酒店行业积累足够的资源后，用 2 至 3 年时间把热水节能服务向其他热水需求领域扩展，包括学校、医院、会所等；第三步“由广到深”，即在已有客户群基础上，通过发展新技术和新商业模式，提供更多的节能服务。

（二）公司整体经营目标

未来两年公司将把精力全部集中于热水节能服务业务，并将目标市场锁定在经济型连锁酒店行业。

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司已投入运营的项目为 33 个；已签合同正在施工中的项目为 6 个；已完成初步协商，待签署合同的项目为 12 个。到 2012 年末，累计建成酒店热水节能项目 50 个左右，在华北、华东、华南三个业务重点区域分别完成 20 个以上的项目，形成一定规模，产生示范作用。在上述区域组建三个运营维护服务中心，形成服务网络的主干，辐射三大经济区（即环渤海经济圈、长三角区域、珠三角区域）。

公司市场认知度正不断提高，全国排名靠前的十家经济型连锁酒店已采用了公

司提供的服务，其中如家已有 14 家酒店采用了公司提供的服务，其中 8 个为如家总部直营店项目。同时，随着公司业务开拓能力及市场认知度的进一步提高，以及公司已建成项目的示范效果开始显现，到 2013 年末，累计项目数量至少翻一番，达到 100 个，其中 70% 分布在三大经济区内，剩余 30% 分布在中部省份的省会城市。三大经济区内骨干服务网络建设完善可辐射全部地级市和经济发达的县级市，并在中部省份省会城市建立服务网点，建成覆盖我国整个东半部地区的服务网络。

（三）产品开发计划

为实现上述经营目标，公司拟在产品开发中实施以下计划：

1、在现有技术基础上，通过对已投产项目的运行数据进行深入分析，进一步优化技术方案，保障服务质量，挖掘节能降耗的潜力，降低运行成本，提升公司节能热水系统的技术含量和竞争力；

2、与节能设备供应商密切合作，开展对新型的节能设备的小规模试用，在其可靠性得到验证后应用到公司技术方案中，保持节能方案的先进性；

3、实施远程控制系统第三期开发计划，完善空气源热泵设备的远程控制功能，开发自动天气应变功能和智能化控制等精细控制功能，并在系统中增加业务管理软件模块，提高业务效率；

4、开发适用于酒店以外用户的技术方案，启动冷暖供应系统和热水系统联合的能源管理系统样机的开发并进行示范试验，为下一步战略扩张做好技术储备。

（四）人力资源计划

公司深刻认识人才对企业发展的关键性，把人力资源工作作为重中之重。公司明确未来两年人力资源发展目标是：打造一支“甘于创业、勇于创新、充满活力、团结稳定”的创业团队。公司正在完善薪酬、培训、考核体系，并将在适当时机推出期权激励计划，以增强团队凝聚力。预计两年内，公司人员总数将增加至 50 人左右。

公司已设立人力资源部门和人力资源总监岗位专门负责人力资源工作。未来两

年，预计技术部门新增研发人员 5 至 8 人，其中包括设计人员 2 至 3 人，控制系统开发人员 3 至 4 人，创新课题研究人员 1 至 2 人。同时通过引进和培养，形成大区营销经理为首、城区经理为主要力量的营销骨干队伍，预计两年后全国营销队伍人员规模控制在 25 人左右。

（五）市场开发计划

为实现上述目标，公司制订以下市场开发计划：

1、增加签约酒店数量，扩大影响力

力争 2012 年末累计签约项目达到或超过 50 个，有项目的城市达到 20 个，示范效应覆盖华北、华东、华南大部分地区和部分中部省会城市。

2、积极发展与连锁酒店总部的框架合作关系

2012 年底之前争取与一个大中型连锁酒店集团达成区域框架协议，2013 年争取与 2 个以上的连锁酒店总部达成框架协议，为实现公司长远目标奠定基础。

3、加快销售和服务网点的建设

目前公司已在全国 12 个城市有示范项目，在上海设有子公司，并在天津、济南、深圳、厦门、杭州设有销售网点，一方面加强了公司区域市场的开发能力，另一方面也为今后大范围布局打好基础。

4、加强市场宣传推广

过去三年项目处于探索阶段，公司以内部积累为主要任务，在市场宣传上力度较弱。随着现有项目示范效果的显现，适当的市场宣传已成为必要。公司今后将在宣传推广方面加大力度，扩大公司的市场影响。

二、风险因素及公司相应的对策

（一）市场风险及对策

1、公司业务模式获市场认知的风险及对策

公司业务采用合同能源管理模式，设备投资由公司承担，通过收取节能服务费取得收益。该产业是新兴产业，尚未获得市场广泛认知，如果市场认知过程漫长，公司成长速度有限。

对策：积极拓展市场，保证已有项目的安全性、技术的稳定性，形成示范效应，同时进一步宣传推广方面加大力度，扩大公司的市场影响。

2、投资回收的市场风险及对策

公司商业模式具有代替用户承担前期投资的特点，且投资回收期较长。如果在合同期间客户延付、拒付节能服务费，或停止营业，或者因经营问题导致设备利用率过低，或故意闲置设备，或设备意外损毁等，可能会导致公司的投资回收期延长甚至无法回收。

对策：

第一，公司采用统一的《节能服务合同》，规定公司享有独占性的热水供应权利，禁止用户使用其他热源；同时严格规定了客户延付、拒付节能服务费或停止营业等各种违约行为下客户应承担的违约责任；

第二，公司可控制系统的启动和关闭，出现客户无理由拒不付费的情况，可采取措施控制热水供应；

第三，绝大部分系统设备可拆除，出现合同意外终止等情况，公司有权收回设备，以避免财产损失；

第四，公司拟对各热水系统投保财产意外险。

3、营业规模较小的市场风险及对策

公司主营业务是为酒店提供热水节能服务。签约酒店数量是公司收入的根本保证。截止到 2012 年 3 月 31 日，公司签约酒店 30 家，两年一期累计收入合计约为 271 万元。从绝对数量来看，签约酒店数量较低，公司收入金额较小，导致公司抵

御市场风险的能力较弱。

对策：公司一方面积极开拓市场，增加签约酒店数量，扩大营业收入，另一方面积极拓展融资渠道，增加公司的资金实力和抵御市场风险的能力。

（二）高级管理人员、核心技术人员流失及技术泄密风险及对策

作为高新技术企业，公司业务新颖，在发展过程中积累了丰富的经验和技能。这些经验和技能由相关部门的高级管理人员及核心技术人员掌握，一旦上述人员发生离职的情况，将很可能导致技术泄密，对公司经营造成不利影响。

对策：

第一，公司与员工签订了《保密协议》和《竞业禁止协议》；

第二，公司制订并严格执行《保密管理制度》，对涉及保密的业务资料予以严格控制；

第三，为保持团队稳定，公司已对部分核心员工给予股权激励，并计划在未来实行期权激励；

第四，积极培养后备人才，建立人才梯队，避免出现因个别人员离职导致业务无法开展情形。

（三）公司治理的风险及对策

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制有欠缺。公司在 2011 年 8 月变更为股份有限公司后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入报价转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

对策：针对上述风险，公司将大力加强对内控制度执行的监督力度，充分发挥监事会及社会公众的监督作用，严格按照各项管理、控制制度规范运行，保证公司的各项内控制度、管理制度能够得到切实有效地执行。

（四）税收政策风险及对策

公司是节能服务公司，实施合同能源管理项目，并于 2011 年 3 月 3 日被国家发改委、财政部评审为节能服务公司并备案（2011 年第 3 号）。根据财政部、国家税务总局《关于促进节能服务产业发展增值税、营业税和企业所得税政策问题的通知》（财税[2010]110 号）相关规定，公司取得的合同能源管理项目营业收入暂免征收营业税，一旦该优惠政策取消，公司盈利将受很大影响；如果公司未来不符合节能服务公司备案要求，就会被取消该资质，不能享受该税收优惠政策。

对策：公司将加大研发投入，提高产品利润率，以减少国家税收政策调整可能给公司带来的不利影响。

（五）应收账款管理风险及对策

公司坏账准备计提政策规定：三至四年应收账款坏账计提比例为 50%，四至五年应收账款坏账计提比例为 70%，五年以上应收账款坏账计提比例为 100%。公司对三年以上的应收款项的坏账计提比例偏低。公司的应收账款具有以下特点：客户群分散，无重大依赖客户；客户大部分都与公司建立了稳定的合作关系。虽然应收账款具有以上特点，但随着公司业务规模的扩大，公司依然存在已计提的坏账准备不能覆盖发生的坏账损失而导致公司未来利润减少的风险。

对策：公司将严格控制赊销程序，加强应收账款的监督，提高资金回笼的效率。

（六）政府补助资金等非经常性损益变动的风险及对策

公司业务是为公共建筑特别是酒店行业提供热水系统节能服务，是国家重点支持行业。公司在报告期间获得政府部门的资金支持并计入损益合计金额为 42.40 万元。如果扣除该补助，公司报告期净利润均为亏损。

对策：公司要不断加大技术研发，保证技术的先进性，增强公司产品的市场竞

争力，进而提高公司的销售额和销售利润，在公司专注领域做大做强，降低政府补助资金对公司的影响。

（七）融资不足的风险及对策

公司合同能源管理业务属于资本密集型业务，需要大量资本的投入才能实现不断增长，因此较强的融资能力将是保证公司实现快速增长的关键因素。报告期内，公司累计通过股权方式筹集资金 1200 万元，通过银行贷款筹集资金 340 万元，有力地推动了公司合同能源管理业务的快速发展。

虽然公司凭借度独有的经营模式、良好的经营信誉获得了私募投资者的青睐和银行的支持，但随着公司签约的合同能源管理项目的不断增加，对资金的需求量也将大幅增加。如公司不能及时筹措到建设所需资金，将导致公司不能按合同要求如期完成项目建设，影响公司营业收入的增长，甚至会因此受到合作方的索赔，给公司造成一定的经济损失。

对策：一方面，公司加快发展，拓展多种融资渠道，继续吸取资金；另一方面，公司拟采用“收益权抵押贷款”和融资租赁设备方式融资。

（八）项目管理风险及对策

公司采用“合同能源管理”模式向客户提供热水供应的节能外包服务，项目完成后，一方面，该项目上的资产仍为公司所有，另一方面，公司仍需要对客户提供持续的后续服务。未来，随着公司项目逐步增多，公司管理的项目资产必然增多，为客户提供的后续服务也会持续增加，这对公司的管理水平提出进一步要求。如果公司不能持续吸引人才、提高管理能力，将面临项目管理风险。

对策：一方面，积极培养和储备公司经营发展需要的人才；另一方面，提升公司的管理水平，研发升级既有远程控制管理模块。

（九）公司盈利能力较弱的风险及对策

公司采用合同能源管理模式，为签约酒店提供热水节能服务，通过收取节能服务费取得收益。由于公司成立时间较短，尚处于发展初期，规模较小，签约酒店项

目数量少，虽然单个项目收费稳定、但总体收入不高，同时公司为了快速扩大市场份额，销售推广费用较高，从而导致公司报告期内扣除非经常性损益后净利润均为亏损，并且报告期末存在未弥补亏损。如果公司未来不能快速扩大签约酒店项目数量，提高收入，公司的盈利能力较弱的情况将不能得到有效改善。

对策：公司目前正在与如家、汉庭、锦江之星洽谈战略合作，其中与如家集团的洽谈已进入实质阶段，预计本年内可以达成协议，届时如家集团将拿出一批项目与公司合作。同时，公司积极拓展市场，进一步加大市场推广力度，增加签约酒店数量，增加业务收入，提高盈利能力。

第九章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

有限公司时期，公司根据《公司法》制定了有限公司章程并依此设立了股东会、董事会，并设置一名监事。有限公司期间，由于公司规模较小，治理结构不够健全，相应的规章制度没有完全建立，因此有限公司在治理机制的执行方面存在很多不足之处。

有限公司的股东会召开程序上存在一定的瑕疵，主要体现在股东会的召开没能按照有限公司章程的规定提前通知；股东会的届次记载混乱；记录记载内容不规范，记录存档不完整。但有限公司增资、减资、股权转让等重大事项均召开了股东会，股东会的决议内容也都得到了有效执行。

有限公司的董事会召开也存在瑕疵，主要是董事会未按有限公司章程规定召开；董事会的届次记载混乱；记录不够规范；存档不够完整。但董事会的决议内容都得到了有效执行。

有限公司期间，由于公司规模较小，未设立监事会，仅设监事一名，没有监事的工作报告记录，监事的监督职能未能得到充分的体现。

股份公司成立后，公司按照规范化公司治理机制的要求，在中介机构的帮助下，建立健全了公司的治理结构，制定完善了公司的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》等各项规章制度。在此基础上，公司的管理人员通过认真学习，提高了规范治理的意识，目前公司“三会”均能按《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》及相关法律法规的规定召开，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。公司制定了“三会”议事规则、《总经理工作细则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到很好的执行。

股份公司设有股东大会、董事会和监事会，现有董事 5 名，监事 3 名。

现公司能够根据《公司章程》的要求按期召开股东大会、董事会、监事会，审

议相关报告及议案，对公司经营战略、经营计划、重大交易等进行审查；公司管理层能够在董事会的领导下，执行股东大会、董事会制定的计划，履行《公司章程》规定的各项职责，股东大会、董事会和高级管理人员间的责任、授权和报告关系基本明确。

综上，股份公司成立后，公司“三会”有序运行，董事、监事及高级管理人员各司其责，公司在资产、人员、机构、财务、业务上与控股股东完全独立，公司治理基本规范。

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

公司在有限责任公司期间，由于公司规模小，重大事项的决策未经过董事会的提议，公司股东会直接对公司重要事项作出决议，其中包括公司增资的决议等。

股份公司成立后，公司完善了《公司章程》，在《公司章程》中对关联交易、对外投资、收购出售等重大事项的决策方法、权限等做出了相关的规定。公司将严格依照相关法律法规、《公司章程》以及相关规章制度的规定，由有权机构作出决策。

报告期内，公司无对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重大事项发生，公司日常的经营活动均履行了相关程序，符合《公司章程》的相关规定。

公司管理层已书面承诺公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况符合法律法规和《公司章程》。

三、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员之间同业竞争情况

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员均签订了避免同业竞争的《承诺函》。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已经出具了避免同业竞争《承诺函》，表示目前未从事或参与公司存在同业竞争的行为。并承诺为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，上述人员及其关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

四、公司最近两年存在的违法违规行及受处罚情况

公司最近两年内不存在违法违规行为。公司及公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明。

五、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或记录处分，也不存在因涉嫌违法违规行处于调查之中尚无定论情形。最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。个人不存在到期未清偿的数额较大债务、欺诈或其他不诚实行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明。

第十章 公司财务会计信息

一、公司最近两年一期审计意见

（一）审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的华寅会计师事务所有限责任公司对本公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-3 月财务会计报告实施了审计，并出具了编号为寅专[2012]1524 号标准无保留意见的审计报告。

（二）更换会计师事务所情况

公司 2010 年度审计由北京森和光会计师事务所有限责任公司负责，并出具了编号为森会审字（2011）第 03-044 号标准无保留意见的审计报告、2011 年度审计由北京安正会计师事务所有限公司负责，并出具了编号为安正审字（2012）第 0101 号标准无保留意见的审计报告。以上两家会计师事务所不具有证券期货相关业务资格，予以更换。

公司分别于 2011 年 2 月 14 日及 2012 年 2 月 3 日召开了董事会，通过了上述更换会计师事务所的议案。

二、最近二年及一期财务报表

（一）公司财务报表编制基础

公司设立至今会计主体未发生变化，以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项按照《企业会计制度》进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

本财务报表及附注系根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（财会[2006]3 号）及其后续规定进行编制。按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企

业会计准则》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）等规定，对要求追溯调整的项目在2010年1月1日进行了追溯调整。

（二）公司合并报表范围确定原则、报告期的合并财务报表范围

1、合并报表范围确定原则

公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围，但是，有证据表明公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

（1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

（2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

（3）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

（4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

公司在确定能否控制被投资单位时，同时考虑企业和其他企业持有的被投资单位的当期可转换的可转换公司债券、当期可执行的认股权证等潜在表决权因素。不能控制被投资单位的除外。

2、报告期的合并财务报表范围

公司2010年度无纳入合并范围的合并主体。

2011年4月起，公司纳入合并范围的子公司基本情况如下表：

单位名称	注册地	注册资本	持股比例	持有表决权比例
上海煦和节能科技有限公司	上海	1,000,000.00	100%	100%

(三) 公司最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表（合并）

单位：元

项目	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,400,777.45	1,634,389.80	5,674,337.51
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	468,337.18	166,494.60	10,450.00
预付款项	2,675,185.98	837,604.98	18,500.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	201,665.19	199,094.19	223,377.99
存货	2,992.50	2,992.50	6,124.20
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	75,772.06	96,113.15	104,749.45
流动资产合计	5,824,730.36	2,936,689.22	6,037,539.15
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			
固定资产	6,184,246.40	6,361,269.97	1,914,357.05
在建工程	574,059.23		
工程物资	1,319,034.89	480,873.89	239,706.00

固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	17,866.63	19,116.64	9,083.33
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	85,969.46	97,692.57	
递延所得税资产	1,236,613.03	1,255,224.84	714,360.41
其他非流动资产			
非流动资产合计	9,417,789.64	8,214,177.91	2,877,506.79
资产总计	15,242,520.00	11,150,867.13	8,915,045.94

资产负债表（合并）续表

负债和所有者权益	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据	800,000.00		
应付账款	77,900.60	289,067.40	16,987.50
预收款项		8,438.42	
应付职工薪酬	143,600.40	206,259.15	101,864.02
应交税费	1,568.39	8,083.50	6,861.70
应付利息			
应付股利			
其他应付款	617,117.72	550,441.72	180,594.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	100,000.00	200,000.00	19,016.44
流动负债合计	1,740,187.11	1,262,290.19	325,323.66

非流动负债：			
长期借款	3,400,000.00		
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	160,000.00		
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	3,560,000.00	-	-
负债合计	5,300,187.11	1,262,290.19	325,323.66
所有者权益：			
实收资本(股本)	11,500,000.00	11,500,000.00	11,000,000.00
资本公积	72,647.91	72,647.91	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-1,630,315.02	-1,684,070.97	-2,410,277.72
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	9,942,332.89	9,888,576.94	8,589,722.28
少数股东权益			
股东权益合计	9,942,332.89	9,888,576.94	8,589,722.28
负债和股东权益总计	15,242,520.00	11,150,867.13	8,915,045.94

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	2,326,568.06	1,513,246.55	5,674,337.51
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	467,464.85	166,494.60	10,450.00
预付款项	2,670,185.98	832,604.98	18,500.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	771,177.45	561,033.45	223,377.99
存货	2,992.50	2,992.50	6,124.20
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	69,772.06	75,553.15	104,749.45
流动资产合计	6,308,160.90	3,151,925.23	6,037,539.15
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	1,000,000.00	1,000,000.00	
投资性房地产			
固定资产	5,911,146.68	6,079,432.91	1,914,357.05
在建工程	574,059.23	-	
工程物资	1,319,034.89	480,873.89	239,706.00
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			

无形资产	17,866.63	19,116.64	9,083.33
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	936,305.76	1,021,976.68	714,360.41
其他非流动资产			
非流动资产合计	9,758,413.19	8,601,400.12	2,877,506.79
资产总计	16,066,574.09	11,753,325.35	8,915,045.94

母公司资产负债表续表

负债和所有者权益	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据	800,000.00	-	
应付账款	77,900.60	289,067.40	16,987.50
预收款项		8,438.42	
应付职工薪酬	105,154.77	149,721.19	101,864.02
应交税费	704.87	6,973.24	6,861.70
应付利息			
应付股利			
其他应付款	547,873.18	481,197.18	180,594.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	100,000.00	200,000.00	
流动负债合计	1,631,633.42	1,135,397.43	306,307.22
非流动负债：			
长期借款	3,400,000.00		
应付债券			

长期应付款			
专项应付款	160,000.00		
预计负债			19,016.44
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,560,000.00	-	19,016.44
负债合计	5,191,633.42	1,135,397.43	325,323.66
股东权益			
实收资本(股本)	11,500,000.00	11,500,000.00	11,000,000.00
资本公积	72,647.91	72,647.91	-
减：库存股			
盈余公积			
未分配利润	-697,707.24	-954,719.99	-2,410,277.72
股东权益合计	10,874,940.67	10,617,927.92	8,589,722.28
负债和股东权益总计	16,066,574.09	11,753,325.35	8,915,045.94

利润表（合并）

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
一、营业总收入	801,150.86	1,355,499.75	553,428.49
其中：营业收入	801,150.86	1,355,499.75	553,428.49
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	914,283.10	4,342,516.74	2,580,747.54
其中：营业成本	272,132.19	795,034.33	302,335.15
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	4,799.65	76,037.27	31,484.48
销售费用	168,311.06	915,896.04	652,196.03
管理费用	435,149.42	2,587,682.68	1,526,821.15
财务费用	18,846.33	-33,808.19	54,198.72
资产减值损失	15,044.45	1,674.61	13,712.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
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（亏损以“-”号填列）	-113,132.24	-2,987,016.99	-2,027,319.05

加：营业外收入	185,500.00	751,007.22	-
减：营业外支出		6,000.00	7,679.34
其中：非流动资产处置损失			7,679.34
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	72,367.76	-2,242,009.77	-2,034,998.39
减：所得税费用	18,611.81	-540,864.43	-442,822.25
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	53,755.95	-1,701,145.34	-1,592,176.14
归属于母公司所有者的净利润	53,755.95	-1,701,145.34	-1,592,176.14
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.00	-0.15	-0.15
（二）稀释每股收益	0.00	-0.15	-0.15
七、其他综合收益			
八、综合收益	53,755.95	-1,701,145.34	-1,592,176.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	53,755.95	-1,701,145.34	-1,592,176.14
归属于少数股东的综合收益总额			

母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
一、营业收入	798,162.66	1,355,499.75	553,428.49
减：营业成本	259,707.84	790,892.88	302,335.15
营业税金及附加	4,788.00	76,037.27	31,484.48
销售费用	92,990.26	516,981.26	652,196.03
管理费用	249,621.83	2,027,497.68	1,526,821.15
财务费用	18,880.52	-34,669.30	54,198.72
资产减值损失	14,990.54	1,670.61	13,712.01
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	157,183.67	-2,022,910.65	-2,027,319.05
加：营业外收入	185,500.00	749,500.02	
减：营业外支出		6,000.00	7,679.34
其中：非流动资产处置损失			7,679.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	342,683.67	-1,279,410.63	-2,034,998.39
减：所得税费用	85,670.92	-307,616.27	-442,822.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	257,012.75	-971,794.36	-1,592,176.14
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.02	-0.09	-0.15
（二）稀释每股收益	0.02	-0.09	-0.15
六、其他综合收益			
七、综合收益	257,012.75	-971,794.36	-1,592,176.14

现金流量表(合并)

单位：元

项 目	2012年1-3月	2011年度	2010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	475,073.05	1,204,049.63	542,978.49
收到的税费返还	-	-	
收到其他与经营活动有关的现金	498,623.51	1,977,842.12	82,116.68
经营活动现金流入小计	973,696.56	3,181,891.75	625,095.17
购买商品、接受劳务支付的现金	71,697.48	288,300.55	309,936.84
支付给职工以及为职工支付的现金	448,179.18	1,331,526.72	773,981.95
支付的各项税费	9,871.67	80,904.74	27,696.73
支付其他与经营活动有关的现金	619,521.09	3,279,594.94	1,418,873.02
经营活动现金流出小计	1,149,269.42	4,980,326.95	2,530,488.54
经营活动产生的现金流量净额	-175,572.86	-1,798,435.20	-1,905,393.37
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现金净额			
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		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,439,957.03	5,241,512.51	1,030,530.36
投资支付的现金			
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	2,439,957.03	5,241,512.51	1,030,530.36

投资活动产生的现金流量净额	-2,439,957.03	-5,241,512.51	-1,030,530.36
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,000,000.00	9,000,000.00
取得借款收到的现金	3,400,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			1,620,000.00
筹资活动现金流入小计	3,400,000.00	3,000,000.00	10,620,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,082.46		54,997.43
支付其他与筹资活动有关的现金			2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	18,082.46	-	2,054,997.43
筹资活动产生的现金流量净额	3,381,917.54	3,000,000.00	8,565,002.57
四、汇率变动对现金的影响			-
五、现金及现金等价物净增加额	766,387.65	-4,039,947.71	5,629,078.84
加：期初现金及现金等价物余额	1,634,389.80	5,674,337.51	45,258.67
六、期末现金及现金等价物余额	2,400,777.45	1,634,389.80	5,674,337.51

母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度	2010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	472,913.45	1,204,049.63	542,978.49
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	498,517.38	1,611,217.40	82,116.68
经营活动现金流入小计	971,430.83	2,815,267.03	625,095.17
购买商品、接受劳务支付的现金	71,697.48	288,300.55	309,936.84
支付给职工以及为职工支付的现金	287,325.55	1,036,240.59	773,981.95
支付的各项税费	9,775.36	80,804.74	27,696.73
支付其他与经营活动有关的现金	536,261.44	2,451,505.44	1,418,873.02
经营活动现金流出小计	905,059.83	3,856,851.32	2,530,488.54
经营活动产生的现金流量净额	66,371.00	-1,041,584.29	-1,905,393.37
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现金净额			
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	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,434,967.03	4,819,506.67	1,030,530.36
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,434,967.03	5,819,506.67	1,030,530.36

投资活动产生的现金流量净额	-2,434,967.03	-5,819,506.67	-1,030,530.36
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,000,000.00	9,000,000.00
取得借款收到的现金	3,400,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			1,620,000.00
筹资活动现金流入小计	3,400,000.00	3,000,000.00	10,620,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,082.46		54,997.43
支付其他与筹资活动有关的现金	200,000.00	300,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	218,082.46	300,000.00	2,054,997.43
筹资活动产生的现金流量净额	3,181,917.54	2,700,000.00	8,565,002.57
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	813,321.51	-4,161,090.96	5,629,078.84
加：期初现金及现金等价物余额	1,513,246.55	5,674,337.51	45,258.67
六、期末现金及现金等价物余额	2,326,568.06	1,513,246.55	5,674,337.51

所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2012年1-3月					
	实收资本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-1,684,070.97	9,888,576.94
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
二、本年年初余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-1,684,070.97	9,888,576.94
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	53,755.95	53,755.95
（一）净利润					53,755.95	53,755.95
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						-
4. 其他						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	53,755.95	53,755.95
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本						-
2. 股份支付计入所有者权益的金额						-
3. 其他						-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积						-
2. 对所有者（或股东）的分配			-			-
3. 其他		-				-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 整体变更股份有限公司						-
四、本期期末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-1,630,315.02	9,942,332.89

所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2011 年度					
	股本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
二、本年年初余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	500,000.00	72,647.91	-	-	726,206.75	1,298,854.66
（一）净利润					-1,701,145.34	-1,701,145.34
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						-
4. 其他						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-1,701,145.34	-1,701,145.34
（三）所有者投入和减少资本	458,333.00	2,541,667.00	-	-	-	3,000,000.00
1. 所有者投入资本	458,333.00	2,541,667.00				3,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						-
3. 其他						-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积				-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配						-
3. 其他						-
（五）所有者权益内部结转	41,667.00	-2,469,019.09	-	-	2,427,352.09	-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 整体变更股份有限公司	41,667.00	-2,469,019.09			2,427,352.09	-
四、本期期末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-1,684,070.97	9,888,576.94

所有者权益变动表（合并）

单位：元

项目	2010年度					
	实收资本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00				-818,101.58	1,181,898.42
加：会计政策变更						-
前期差错更正						-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	-	-818,101.58	1,181,898.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,000,000.00	-	-	-	-1,592,176.14	7,407,823.86
（一）净利润					-1,592,176.14	-1,592,176.14
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						-
4. 其他						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-1,592,176.14	-1,592,176.14
（三）所有者投入和减少资本	666,667.00	8,333,333.00	-	-	-	9,000,000.00
1. 所有者投入资本	666,667.00	8,333,333.00				9,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						-
3. 其他						-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积						-
2. 对所有者（或股东）的分配						-
3. 其他						-
（五）所有者权益内部结转	8,333,333.00	-8,333,333.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	8,333,333.00	-8,333,333.00				-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
四、本期期末余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012年1-3月					
	实收资本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-954,719.99	10,617,927.92
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-954,719.99	10,617,927.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	257,012.75	257,012.75
（一）净利润					257,012.75	257,012.75
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						-
4. 其他						-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	257,012.75	257,012.75
（三）所有者投入和减少资本						-
1. 所有者投入资本						-
2. 股份支付计入所有者权益的金额						-
3. 其他						-
（四）利润分配						-
1. 提取盈余公积						-
2. 对所有者（或股东）的分配						-
3. 其他						-
（五）所有者权益内部结转						-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他						-
四、本期期末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-697,707.24	10,874,940.67

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年度					
	股本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	500,000.00	72,647.91	-	-	1,455,557.73	2,028,205.64
（一）净利润					-971,794.36	-971,794.36
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-971,794.36	-971,794.36
（三）所有者投入和减少资本	458,333.00	2,541,667.00	-	-	-	3,000,000.00
1. 所有者投入资本	458,333.00	2,541,667.00				3,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积				-	-	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转	41,667.00	-2,469,019.09	-	-	2,427,352.09	-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 有限责任公司整体变更股份有限公司	41,667.00	-2,469,019.09			2,427,352.09	-
四、本期期末余额	11,500,000.00	72,647.91	-	-	-954,719.99	10,617,927.92

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2010 年度					
	实收资本	资本公积	减：库存	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00				-818,101.58	1,181,898.42
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	2,000,000.00				-818,101.58	1,181,898.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,000,000.00	-	-	-	-1,592,176.14	7,407,823.86
（一）净利润					-1,592,176.14	-1,592,176.14
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-				
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-1,592,176.14	-1,592,176.14
（三）所有者投入和减少资本	666,667.00	8,333,333.00	-	-	-	9,000,000.00
1. 所有者投入资本	666,667.00	8,333,333.00				9,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积				-	-	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转	8,333,333.00	-8,333,333.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	8,333,333.00	-8,333,333.00				-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	11,000,000.00	-	-	-	-2,410,277.72	8,589,722.28

三、最近两年一期的主要财务指标

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
毛利率	66.03%	41.35%	45.37%
净资产收益率	0.54%	-17.16%	-110.89%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-0.86%	-22.80%	-110.49%
每股收益（元/股）	0.00	-0.15	-0.15
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	-0.01	-0.20	-0.15
每股净资产（元/股）	0.86	0.86	0.78
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.02	-0.16	-0.17
应收账款周转率（次）	2.52	15.32	52.96
存货周转率（次）	90.94	174.41	96.05
资产负债率	32.31%	9.66%	3.65%
流动比率	3.35	2.32	18.59
速动比率	3.30	2.25	18.22

注1：每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期期末账面股本为基础计算。

注2：每股收益在有限公司整体变更为股份公司前，以期末实收资本为基础计算；有限公司整体变更为股份公司后，以期末股本为基础计算；若以公司整体变更后的股本总额11,500,000.00元为基础计算，报告期内每股收益如下表所示：

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
每股收益（元/股）	0.00	-0.15	-0.14
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	-0.01	-0.20	-0.14

注3：资产负债率为母公司资产负债率。

注4：2012年1-3月每股收益四舍五入后为0.00元/股。

注5：主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十三、管理层对公司最近二年一期财务状况、经营成果和现金流量的分析”内容。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、产品构成分析

（1）合并报表

项目	2012年1-3月	2011年度		2010年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
节能服务费	801,150.86	872,868.68	57.72	553,428.49
工程改造费		337,000.00	-	
设备销售		145,631.07	-	
合计	801,150.86	1,355,499.75	144.93	553,428.49

(2) 母公司

项目	2012年1-3月	2011年度		2010年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
节能服务费	798,162.66	872,868.68	57.72	553,428.49
工程改造费		337,000.00	-	
设备销售		145,631.07	-	
合计	798,162.66	1,355,499.75	144.93	553,428.49

2011年度公司节能服务费较2010年度呈大幅增长趋势，主要原因是公司服务模式被市场认可，签约酒店呈大幅增加所致。签约情况如下表：

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
累计签约酒店数量	30.00	24.00	6.00

2012年1-3月公司销售收入金额较大，原因是2011年度公司新开业酒店较多，入住率较低，热水使用量较小；2011年新开业酒店在2012年1-3月入住率提高，热水使用量较大，公司收入提高。

2011年度华夏宾馆有限责任公司、上海如家酒店管理有限公司委托公司进行节能服务设备安装改造，形成了工程改造收入和设备销售收入。

2、产品毛利率变化分析

单位：元

产品类别	2012年1-3月		
	收入	成本	毛利率(%)
节能服务费	801,150.86	272,132.19	66.03
工程改造费	-	-	
设备销售	-	-	
合计	801,150.86	272,132.19	66.03

单位：元

产品类别	2011 年度		
	收入	成本	毛利率(%)
节能服务费	872,868.68	570,231.89	34.67
工程改造费	337,000.00	150,547.44	55.33
设备销售	145,631.07	74,255.00	49.01
合 计	1,355,499.75	795,034.33	41.35

单位：元

产品类别	2010 年度		
	收入	成本	毛利率(%)
节能服务费	553,428.49	302,335.15	45.37
工程改造费	-	-	
设备销售	-	-	
合 计	553,428.49	302,335.15	45.37

公司主要收入来源是节能服务费，工程改造和设备销售只是辅助业务。从单位产品毛利率构成来看，2011年度毛利率较2010年度下降10.70%，而2012年1-3月较2011年度上升31.36%，主要原因是公司2011年度签约酒店数量增长迅速，但绝大多数均为新开业酒店，入住率较低，热水消耗量较小，而公司收入是按照热水使用量来计算，较低热水使用量导致公司的收入较低，同时，公司的单店运行维护成本基本稳定。因此，酒店的入住率较低导致公司2011年度毛利率降低。2011年度签约酒店在2012年度开始正常营业，导致2012年1季度热水消耗量上升，进而提高了公司的收入，致使毛利率上升。

（二）公司最近两年一期主要费用及其变动情况

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度		2010 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
销售费用	168,311.06	915,896.04	40.43%	652,196.03
管理费用	435,149.42	2,587,682.68	69.48%	1,526,821.15
财务费用	18,846.33	-33,808.19	-162.38%	54,198.72
营业收入	801,150.86	1,355,499.75	144.93%	553,428.49
销售费用与营业收入比	21.01%	67.57%		117.85%
管理费用与营业收入比	54.32%	190.90%		275.88%

财务费用与营业收入比	2.35%	-2.49%	9.79%
------------	-------	--------	-------

2012年1-3月是公司业务淡季，未进行大规模市场推广，导致管理费用、销售较低。

2011年度公司销售费用、管理费用金额呈大幅上升趋势，主要原因是公司不断扩展业务，加大市场推广力度和技术研发投入；销售费用、管理费用占收入金额的比例呈下降趋势，主要原因是公司签约酒店数量大幅增长导致收入增长进而摊薄费用。公司管理费用、销售费用占同期收入比例较大，主要原因是公司业务处于市场开拓阶段，销售规模较小。

公司2011年度财务费用较少，原因是公司无借款；公司2012年1-3月财务费用占收入比例较高，主要原因是公司支付银行借款利息。

（三）非经常性损益

单位：元

项目（损失为负数）	2012年1-3月	2011年度	2010年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			-7,679.34
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	185,500.00	238,500.00	
除上述各项之外的其他营业外收支净额		506,507.22	
非经营性损益对利润总额的影响的合计	185,500.00	745,007.22	-7,679.34
减：所得税费用影响额	46,375.00	186,251.81	-1,919.84
少数股东损益影响额			
归属于母公司的非经常性损益影响数	139,125.00	558,755.41	-5,759.50
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	-85,369.05	-2,259,900.76	-1,586,416.64

2010年度非流动资产处置损失产生的主要原因是报废门禁系统和管路系统。

财政补贴不是持续享有。依据《北京市合同能源管理项目财政奖励资金管理暂行办法》（京财经（2010）2588号），公司与北京市节能环保中心签订了《北京市合同能源管理项目奖励协议》，公司节能减排项目2011年度获得13.85万元奖励资金；2012年1-3月获得8.50万元；公司公共建筑节能热水系统推广示范项目通过了北京市海淀区发展和改革委员会审批，收到资金支持30.00万元，2011年度、2012年1-3月公司按照项目进度分别确认10.00万元收入。

公司2010年度、2011年度的非经常性损益数额对公司利润的影响较小；2012年1季度影响较大，扣除非经常性损益后，公司净利润为亏损。

（四）适用主要税种、税率及主要财政税收优惠政策

税种	计税依据	税率（%）	备注
增值税	销售货物、提供应税劳务收入	3.00	公司为小规模纳税人
营业税	提供应税劳务收入	5.00	根据财政部、国家税务总局关于促进节能服务产业发展增值税、营业税和企业所得税政策问题的通知（财税（2010）110号），公司2012年起营业税免税
企业所得税	应税收入	25.00	
城市建设维护税	实际缴纳流转税额	7.00	
教育附加费	实际缴纳流转税额	3.00	

公司为高新技术企业，按照《企业所得税法》规定，公司企业所得税率应为15%，但公司目前仍执行25%企业所得税税率，原因如下：

公司原名为“北京托尼艾得节能科技有限公司”，于2011年5月取得了北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的企业名称为“北京托尼艾得节能科技有限公司”的《高新技术企业证书》（证书所载颁发日期为2010年12月24日，但公司于2011年5月才取得纸质证书）。

2011年4月，公司名称由“北京托尼艾得节能科技有限公司”变更为“北京煦联得节能科技有限公司”，公司在办理所得税减免备案时，主管税务机关要求《高新

技术企业证书》所载公司名称需完成相应变更，才可办理企业所得税减免备案。

2011年8月，公司整体变更为股份有限公司，公司名称相应变更为“北京煦联得节能科技股份有限公司”，公司随即开始办理《高新技术企业证书》名称变更事宜。

2012年7月，公司获得了企业名称变更为“北京煦联得节能科技股份有限公司”的《高新技术企业证书》。获得证书后，公司即向主管税务机关提交了企业所得税减免备案的申请。截至本《股份报价转让说明书》签署之日，备案申请尚未办理完成，因此公司仍执行25%的企业所得税税率。

五、公司最近两年及一期的主要资产情况

（一）应收账款

1、合并报表

账龄	坏账准备计提比例(%)	2012.3.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	492,986.50	100.00	24,649.32	468,337.18
一至二年	15				
二至三年	30				
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		492,986.50	100.00	24,649.32	468,337.18

账龄	坏账准备计提比例(%)	2011.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	175,257.47	100.00	8,762.87	166,494.60
一至二年	15				
二至三年	30				
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		175,257.47	100.00	8,762.87	166,494.60

账龄	坏账准备计提比例(%)	2010.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	11,000.00	100.00	550.00	10,450.00
一至二年	15				
二至三年	30				
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		11,000.00	100.00	550.00	10,450.00

2、母公司

账龄	坏账准备计提比例(%)	2012.3.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	492,068.26	100.00	24,603.41	467,464.85
一至二年	15				
二至三年	30				
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		492,068.26	100.00	24,603.41	467,464.85

账龄	坏账准备计提比例(%)	2011.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	175,257.47	100.00	8,762.87	166,494.60
一至二年	15				
二至三年	30				
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		175,257.47	100.00	8,762.87	166,494.60

账龄	坏账准备计提比例(%)	2010.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	11,000.00	100.00	550.00	10,450.00
一至二年	15				
二至三年	30				

三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		11,000.00	100.00	550.00	10,450.00

截至2011年12月31日，合并报表应收账款金额前五名的情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例（%）
上海如家酒店管理有限公司临港泥城店	节能服务费	82,650.00	1年以内	47.16
北京五千年酒店文化发展有限公司	节能服务费	14,883.00	1年以内	8.49
格林豪泰酒店（中国）有限公司	节能服务费	12,606.00	1年以内	7.19
上海卓宏润酒店管理有限公司	节能服务费	11,000.00	1年以内	6.28
太原如家酒店管理有限公司	节能服务费	7,700.00	1年以内	4.39
合计		128,839.00		73.51

截至2012年3月31日，合并报表应收账款金额前五名的情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例（%）
上海卓宏润酒店管理有限公司	节能服务费	67,245.00	1年以内	13.64
北京卓宏润酒店管理公司	节能服务费	55,670.00	1年以内	11.29
常州市汉东酒店有限公司	节能服务费	37,949.33	1年以内	7.70
东营如家酒店管理有限公司	节能服务费	35,846.25	1年以内	7.27
如家酒店连锁（中国）有限公司	节能服务费	32,362.00	1年以内	6.56
合计		229,072.58		46.46

截至2012年3月31日，公司前5大客户应收账款余额占应收账款总额比例为46.46%，账龄全部为一年以内。公司为签约酒店提供热水服务，如果酒店不支付服务费，将直接影响酒店的正常经营，因此应收账款发生坏账的风险较小。

2012年3月31日应收账款中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股权的股东单位的款项。

公司报告期间应收账款呈逐年增长趋势，原因是公司签约酒店数量增加导致应收款项增加。

（二）其他应收款

1、合并报表

账龄	坏账准备计提比例(%)	2012.3.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	103,446.30	48.37	355.85	103,090.45
一至二年	15	110,231.14	51.54	11,756.40	98,474.74
二至三年	30	-	-	-	
三至四年	50	200.00	0.09	100.00	100.00
四至五年	70		-		
五年以上	100		-		
合计		213,877.44	100.00	12,212.25	201,665.19

账龄	坏账准备计提比例(%)	2011.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	127,852.44	60.26	359.85	127,492.59
一至二年	15	84,096.00	39.64	12,614.40	71,481.60
二至三年	30	100.00	0.05	30.00	70.00
三至四年	50	100.00	0.05	50.00	50.00
四至五年	70	-	-	-	
五年以上	100	-	-	-	
合计		212,148.44	100.00	13,054.25	199,094.19

账龄	坏账准备计提比例(%)	2010.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	203,760.52	83.86	7,846.01	195,914.51
一至二年	15	110.00	0.05	16.50	93.50
二至三年	30	39,099.98	16.09	11,730.00	27,369.98
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		242,970.50	100.00	19,592.51	223,377.99

2、母公司

账龄	坏账准备计提比例(%)	2012.3.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	673,026.56	85.91	355.85	672,670.71
一至二年	15	110,151.14	14.06	11,744.40	98,406.74
二至三年	30				

三至四年	50	200.00	0.03	100.00	100.00
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		783,377.70	100.00	12,200.25	771,177.45

账龄	坏账准备计提比例(%)	2011.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	489,787.70	85.31	355.85	489,431.85
一至二年	15	84,096.00	14.65	12,614.40	71,481.60
二至三年	30	100.00	0.02	30.00	70.00
三至四年	50	100.00	0.02	50.00	50.00
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		574,083.70	100.00	13,050.25	561,033.45

账龄	坏账准备计提比例(%)	2010.12.31			
		余额(元)	比例(%)	坏账准备	净额(元)
一年以内	5	203,760.52	83.86	7,846.01	195,914.51
一至二年	15	110.00	0.05	16.50	93.50
二至三年	30	39,099.98	16.09	11,730.00	27,369.98
三至四年	50				
四至五年	70				
五年以上	100				
合计		242,970.50	100.00	19,592.51	223,377.99

截至2011年12月31日，合并报表其他应收款金额前五名的情况如下：

名称	款项性质	期末余额(元)	账龄	占总额比例(%)
北京新奥特数字传媒科技企业孵化器有限公司	房租押金	85,413.00	1年以内	40.26
潘广魁	备用金	27,089.50	1年以内	12.77
彭江	备用金	22,400.00	1年以内	10.56
赵旭	备用金	6,000.00	1年以内	2.83
岑钰	备用金	5,995.00	1年以内	2.83
合计		146,897.50		69.24

截至2012年3月31日，合并报表其他应收款金额前五名的情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例（%）
北京新奥特数字传媒科技企业孵化器有限公司	房租押金	85,413.00	2年以内	39.94
潘广魁	备用金	57,089.50	1年以内	26.69
屠俊文	备用金	25,860.14	1-2年	12.09
侯艳妮	备用金	15,000.00	1年以内	7.01
岑钰	备用金	5,995.00	1年以内	
合计		189,357.64		85.73

截至2012年3月31日，其他应收款金额前五名余额占总额比例较高。其中，北京新奥特数字传媒科技企业孵化器有限公司款项是房租押金，其他为公司员工的备用金，故发生坏账的风险较小。

2012年3月31日，其他应收款中应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股权的股东潘广魁57,089.50元，为备用金。

公司其他应收款余额报告期间变化较小。

（三）预付账款

账龄分析	2012.3.31		2011.12.31		2010.12.31	
	余额（元）	占比（%）	余额（元）	占比（%）	余额（元）	占比（%）
1年以内	2,675,185.98	100.00	837,604.98	100.00	18,500.00	100.00
1—2年						
2—3年						
3年以上						
合计	2,675,185.98	100.00	837,604.98	100.00	18,500.00	100.00

截至2011年12月31日，预付账款金额较大的情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例
北京沃特沃得生态环境技术有限公司	设备款	837,604.98	一年以内	100.00%
合计		837,604.98		100.00%

截至2012年3月31日，预付账款金额较大的情况如下：

名称	款项性质	期末余额（元）	账龄	占总额比例
北京沃特沃得生态环境技术有限公司	设备款	1,026,604.98	一年以内	38.38%
北京同方洁净技术有限公司	设备款	845,581.00	一年以内	31.61%

上海晶磐新能源科技有限公司	设备款	798,000.00	一年以内	29.83%
合计		2,670,185.98		99.81%

截至 2012 年 3 月 31 日，期末预付款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

报告期内预付账款余额呈逐年增长趋势，首要原因是公司签约酒店数量增加导致设备购置增加；其次是公司为降低采购价格，单次采购数量较大。两个因素形成了较大的预付设备款。

（四）存货情况

单位：元

存货种类	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
原材料	2,992.50	2,992.50	6,124.20
包装物及低值易耗品			
在产品			
库存商品			
发出商品			
合计	2,992.50	2,992.50	6,124.20
减：存货跌价准备	-	-	-
净额	2,992.50	2,992.50	6,124.20

存货为公司购置的原材料。公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，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。本公司存货由于遭受毁损、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，按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的部分提取存货跌价准备。

经测试，截止到 2012 年 3 月 31 日原材料无需计提跌价准备。

（五）母公司长期股权投资

1、长期股权投资明细

项 目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-3-31
对子公司投资	1,000,000.00			1,000,000.00

合 计	1,000,000.00			1,000,000.00
减：长期股权投资减值准备				
净 额	1,000,000.00			1,000,000.00

项 目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
对子公司投资		1,000,000.00		1,000,000.00
合 计		1,000,000.00		1,000,000.00
减：长期股权投资减值准备				
净 额		1,000,000.00		1,000,000.00

2、按成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始金额	持股比例	持有表决权比例
上海煦和节能科技有限公司	1,000,000.00	100%	100%
合 计	1,000,000.00		

3、报告期变动明细

被投资单位名称	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
上海煦和节能科技有限公司		1,000,000.00		1,000,000.00
合 计		1,000,000.00		1,000,000.00

(六) 固定资产情况

1、固定资产类别及预计使用年限、残值率和折旧率如下：

项目	估计经济使用年限	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	按产权证权属年限	5	
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备及其他	5	5	19.00

①固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

②固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

2、固定资产原值及累计折旧情况：

(1) 固定资产情况

单位：元

项 目	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.3.31
一、账面原值合计：	7,013,057.33	8,989.00		7,022,046.33
其中：房屋及建筑物				
机器设备	6,455,835.71			6,455,835.71
运输工具	348,800.00			348,800.00
电子设备	184,014.00	8,399.00		192,413.00
其他设备	24,407.62	590.00		24,997.62
二、累计折旧合计：	651,787.36	186,012.57		837,799.93
其中：房屋及建筑物				
机器设备	437,761.63	159,525.31		597,286.94
运输工具	147,772.50	16,568.00		164,340.50
电子设备	57,780.47	8,751.57		66,532.04
其他设备	8,472.76	1,167.69		9,640.45
三、固定资产账面净值合计	6,361,269.97			6,184,246.40
其中：房屋及建筑物				
机器设备	6,018,074.08			5,858,548.77
运输工具	201,027.50			184,459.50
电子设备	126,233.53			125,880.96
其他设备	15,934.86			15,357.17
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
其他设备				
五、固定资产账面价值合计	6,361,269.97			6,184,246.40
其中：房屋及建筑物				
机器设备	6,018,074.08			5,858,548.77
运输工具	201,027.50			184,459.50
电子设备	126,233.53			125,880.96
其他设备	15,934.86			15,357.17

项 目	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.12.31
一、账面原值合计：	2,188,144.50	4,908,343.63	83,430.80	7,013,057.33

其中：房屋及建筑物				
机器设备	1,716,314.50	4,822,952.01	83,430.80	6,455,835.71
运输工具	348,800.00			348,800.00
电子设备	108,752.00	75,262.00	0.00	184,014.00
其他设备	14,278.00	10,129.62	0.00	24,407.62
二、累计折旧合计：	273,787.45	380,780.50	2,780.59	651,787.36
其中：房屋及建筑物				
机器设备	158,232.47	282,309.75	2,780.59	437,761.63
运输工具	81,500.50	66,272.00		147,772.50
电子设备	29,380.57	28,399.90		57,780.47
其他设备	4,673.91	3,798.85		8,472.76
三、固定资产账面净值合计	1,914,357.05			6,361,269.97
其中：房屋及建筑物				
机器设备	1,558,082.03			6,018,074.08
运输工具	267,299.50			201,027.50
电子设备	79,371.43			126,233.53
其他设备	9,604.09			15,934.86
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
其他设备				
五、固定资产账面价值合计	1,914,357.05			6,361,269.97
其中：房屋及建筑物				
机器设备	1,558,082.03			6,018,074.08
运输工具	267,299.50			201,027.50
电子设备	79,371.43			126,233.53
其他设备	9,604.09			15,934.86

注：公司固定资产主要是安装在酒店的节能设备。

截至 2012 年 3 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，固定资产未计提减值准备。

公司 2011 年固定资产增加的主要原因是公司酒店签约项目增加，固定资产投资加大。

（七）在建工程情况

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
天津市北辰区宏庭快捷酒店项目	367,734.41		
天津市宜之家宾馆有限责任公司项目	101,162.41		
天津市西青区雅克时光快捷酒店项目	105,162.41		
合计	574,059.23		

公司在建工程主要是未完工的在签约酒店安装的节能设备。

(八) 工程物资

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
辅料	1,170,817.42	332,656.42	239,706.00
专用设备	148,217.47	148,217.47	
合计	1,319,034.89	480,873.89	239,706.00

公司工程物资主要是节能设备安装材料。

(九) 无形资产情况

1、无形资产明细情况

单位：元

项目	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.3.31
一、原价	25,000.00			25,000.00
会计软件	25,000.00			25,000.00
二、累计摊销额	5,883.36	1,250.01		7,133.37
会计软件	5,883.36	1,250.01		7,133.37
三、无形资产减值准备				
会计软件				
四、无形资产账面价值	19,116.64			17,866.63
会计软件	19,116.64			17,866.63

单位：元

项目	2010.12.31	本期增加	本期减少	2011.12.31
一、原价	11,000.00	14,000.00		25,000.00
会计软件	11,000.00	14,000.00		25,000.00
二、累计摊销额	1,916.67	3,966.69		5,883.36
会计软件	1,916.67	3,966.69		5,883.36

三、无形资产减值准备累计金额				
会计软件				
四、无形资产账面价值	9,083.33			19,116.64
会计软件	9,083.33			19,116.64

2、无形资产明细表

单位：元

名称	类别	入账日期	原值（元）	摊销年限（月）	剩余摊销年限（月）
财务软件	外购软件	2010年2月	8,000.00	60	34
		2010年4月	3,000.00	60	36
		2011年3月	2,000.00	60	47
		2011年5月	6,000.00	60	49
		2011年6月	6,000.00	60	50

3、期末无形资产不存在抵押、担保等受限情况。

公司无形资产是购买所得。

截至2012年3月31日，无形资产无发生需计提减值准备的情形。

（十）长期待摊费用

单位：元

项目	2011.12.31	增加额	摊销额	其他减少额	2012.3.31	其他减少的原因
办公室装修费	97,692.57		11,723.11		85,969.46	
合计	97,692.57		11,723.11		85,969.46	

单位：元

项目	2010.12.31	增加额	摊销额	其他减少额	2011.12.31	其他减少的原因
办公室装修费		132,861.90	35,169.33		97,692.57	
合计		132,861.90	35,169.33		97,692.57	

（十一）递延所得税资产

1、递延所得税资产明细情况

单位：元

类别	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
资产减值准备	9,215.40	5,454.28	5,035.63
弥补亏损	1,227,397.63	1,249,770.56	709,324.78
合计	1,236,613.03	1,255,224.84	714,360.41

2、可抵扣暂时性差异明细情况

单位：元

类别	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
坏账准备—应收账款	24,649.32	8,762.87	550.00
坏账准备—其他应收款	12,212.25	13,054.25	19,592.51
弥补亏损	4,909,590.55	4,999,082.23	2,837,299.12
合计	4,946,452.12	5,020,899.35	2,857,441.63

(十二) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

①金融资产减值

A：以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。已单项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。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准

备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

B：以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该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。发生的减值损失一经确认，不得转回。

C：可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，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，不通过损益转回。

②坏账准备：

第一、坏账的确认标准：

对确实无法收回的应收款项经批准后确认为坏账并予以核销，其确认标准如下：

A、因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

B、因债务人逾期未能履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

对确实无法收回的应收款项，根据公司的管理权限，经董事会批准作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

第二、坏账准备的计提方法：

A：单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项的确认标准：按照单项应收款项占期末应收账款余额比例超过 10%且金额在 100 万以上的部分确认为单项金额重大的应收账款。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

B： 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项的确定标准：将账龄在 3 年以上的应收款项中扣除单项金额重大的应收款项部分确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款。

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的计提方法：有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

C： 公司对于纳入合并报表范围的子公司的应收款项、收回风险较小且周转较快职工备用金借款，在没有明显证据表明发生坏账的情况下不计提坏账准备。

D： 对于不属于前述三类的应收款项或者经单独测试后未减值的应收款项按照账龄划分为 6 个账龄组合，按照各级账龄的应收款项在资产负债表日余额和相应的比例计算确定减值损失，计提坏账准备，具体计提比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1—2 年	15
2—3 年	30
3—4 年	50
4—5 年	70
5 年以上	100

③ 存货跌价准备：

对存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末对存货进行全面清查后，按存货

的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，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。本公司存货由于遭受毁损、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，按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的部分提取存货跌价准备。资产负债表日，企业应当确定存货的可变现净值。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备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长期投资减值准备：

A、本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资

产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

B、本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资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。

C、长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

⑤固定资产减值准备：

在资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。对于存在减值迹象的固定资产，估计其可收回金额。

固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

A：长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产。

B：由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产。

C：虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产。

D：已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产。

E：其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

⑥无形资产减值准备：

无形资产减值准备的计提：公司在资产负债表日判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象，对于存在减值迹象的无形资产，估计其可收回金额。

可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值。无形资产减值损失按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

2、减值准备实际计提情况

截至 2012 年 3 月 31 日，公司除对应收款项计提坏账准备，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收款项计提减值准备情况如下：

单位：元

项目	2011.12.31	本期计提	本期减少		2012.3.31
			转回	转销	
坏账准备	21,817.12	15,044.45			36,861.57
合计	21,817.12	15,044.45			36,861.57

单位：元

项目	2010.12.31	本期计提	本期减少		2011.12.31
			转回	转销	
坏账准备	20,142.51	1,674.61			21,817.12
合计	20,142.51	1,674.61			21,817.12

单位：元

项目	2009-12-31	本期计提	本期减少		2010-12-31
			转回	转销	
坏账准备	6,430.50	13,712.10			20,142.51
合计	6,430.50	13,712.10			20,142.51

六、公司最近两年及一期重大债务情况

(一) 应付票据

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31

银行承兑汇票	800,000.00		
合计	800,000.00		

注：2012年3月11日，公司对北京同方洁净技术有限公司开出80万元银行承兑汇票。

（二）应付账款

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
1年以内	71,450.60	284,617.40	16,987.50
1—2年	6,450.00	4,450.00	
2—3年			
3年以上			
合计	77,900.60	289,067.40	16,987.50

截至2011年12月31日，应付账款前五名情况如下：

名称	期末余额 (元)	账龄	占总额比例 (%)
东吴证券股份有限公司	150,000.00	1年以内	51.89
北京旋思科技有限公司	35,200.00	1年以内	12.18
北京沃特沃得生态环境发展有限公司	27,395.62	1年以内	9.48
北京芬尼克兹能源科技有限公司	5,000.00	1年以内	1.73
大连熵立得传热技术有限公司	4,450.00	1-2年	1.54
合计	222,045.62		76.81

截至2012年3月31日，应付账款前五名情况如下：

名称	期末余额 (元)	账龄	占总额比例 (%)
北京旋思科技有限公司	35,200.00	1年以内	45.19
天津通盛源金属制品有限公司	18,103.20	1年以内	23.24
北京芬尼克兹能源科技有限公司	5,000.00	1年以内	6.42
大连熵立得传热技术有限公司	4,450.00	1-2年	5.71
常州双日电子有限公司	4,000.00	1年以内	5.13
合计	66,753.20		85.69

公司应付账款主要是应付材料款，无逾期付款现象。

截至2012年3月31日止，期末应付账款中无欠持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

（三）预收账款

单位：元

项 目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
1 年以内		8,438.42	
1—2 年			
2—3 年			
3 年以上			
合 计		8,438.42	

(四) 其他应付款

单位：元

项 目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
1 年以内	409,757.58	370,441.72	60,594.00
1—2 年	67,360.14	60,000.00	120,000.00
2—3 年	110,000.00	120,000.00	
3 年以上	30,000.00		
合 计	617,117.72	550,441.72	180,594.00

2011 年 12 月 31 日，其他应付款金额前五名的单位：

名 称	2011.12.31		
	金额（元）	账龄	占其他应付款总额比例(%)
上海卓宏润酒店管理有限公司	60,000.00	1-2 年	10.90
上海和东投资管理有限公司	50,000.00	1 年以内	9.08
无锡泰吴酒店管理有限公司	50,000.00	1 年以内	9.08
北京景安世华上地酒店管理有限公司	30,000.00	2-3 年	5.45
格林豪泰酒店（中国）有限公司	30,000.00	1 年以内	5.45
合 计	220,000.00		39.97

2012 年 3 月 31 日，其他应付款金额前五名的单位：

名 称	2012.3.31		
	金额（元）	账龄	占其他应付款总额比例(%)
上海卓宏润酒店管理有限公司	60,000.00	2-3 年	9.73
上海和东投资管理有限公司	50,000.00	1 年以内	8.10
无锡泰吴酒店管理有限公司	50,000.00	1 年以内	8.10
北京景安世华上地酒店管理有限公司	30,000.00	3 年以上	4.86
格林豪泰酒店（中国）有限公司	30,000.00	1-2 年	4.86
合 计	220,000.00		35.65

公司对每个签约酒店收取保证金，节能服务合同到期后双方未续签，按照合同约定该保证金退回签约酒店。

截至 2012 年 3 月 31 日止，期末其他应付账款中无欠持本公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

(五) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2011.12.31	本期增加额	本期减少额	2012.3.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	185,434.33	417,843.26	470,733.19	132,544.40
二、职工福利费		469.00	469.00	-
三、社会保险费及住房公积金	20,824.82	80,650.67	90,419.49	11,056.00
四、工会经费				
五、职工教育经费		5,015.00	5,015.00	
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予补偿				
八、其他				
合计	206,259.15	503,977.93	566,636.68	143,600.40

单位：元

项目	2010.12.31	本期增加额	本期减少额	2011.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	70,336.30	1,500,683.89	1,385,585.86	185,434.33
二、职工福利费		19,090.10	19,090.10	
三、社会保险费及住房公积金	31,527.72	199,114.35	209,817.25	20,824.82
四、工会经费				
五、职工教育经费	0.00	3,582.80	3,582.80	
六、非货币性福利				
七、因解除劳动关系给予补偿		12,000.00	12,000.00	
八、其他				
合计	101,864.02	1,734,471.14	1,630,076.01	206,259.15

(六) 应缴税费

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
增值税	-2,529.57		
营业税	2,610.00	4,563.90	3,625.31

个人所得税	1,530.47	3,063.20	2,873.86
城市维护建设税	5.63	319.48	253.77
教育费附加	2.41	136.92	108.76
地方教育费附加	-50.59		
河道管理费	0.04		
合 计	1,568.39	8,083.50	6,861.70

（七）其他流动负债

单位：元

项 目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
递延收益	100,000.00	200,000.00	19,016.44
合 计	100,000.00	200,000.00	19,016.44

公司公共建筑节能热水系统推广示范项目通过了北京市海淀区发展和改革委员会审批，收到资金支持 30 万元，按照项目进度 10 万元尚未确认收入。

（八）长期借款

单位：元

项 目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
保证借款	3,400,000.00		
合 计	3,400,000.00		

公司于 2012 年 2 月 7 日与上海浦发银行签订编号：91312012280002 号流动资金借款合同，借款金额 500 万元，按中国人民银行公布的同期同档次贷款基准年利率上浮 30% 计算，即签署本合同时年利率确定为 8.645%，按季结息；保证人：潘广魁、启迪孵化器有限公司；借款用途：设备采购，支付工程款及人员工资。截止 2012 年 3 月 31 日，贷款已发放 340 万元。

（九）专项应付款

单位：元

项 目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
公共设施节能环保型热水供应系统创新基金	160,000.00		
合 计	160,000.00		

公司“用于公共设施的节能环保型热水供应系统”项目获得中关村科技园区管理委员会 16 万元的财政补助。

七、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
股本	11,500,000.00	11,500,000.00	11,000,000.00
资本公积	72,647.91	72,647.91	
未分配利润	-1,630,315.02	-1,684,070.97	-2,410,277.72
股东权益合计	9,942,332.89	9,888,576.94	8,589,722.28

2011年8月，北京煦联得节能科技股份有限公司召开2011年第三届第二次股东会，根据修改后的章程及股东会决议，公司整体变更为股份有限公司，华寅会计师事务所有限责任公司出具的《寅专（2011）1231号》审计报告，审计确认截止2011年06月30日净资产为11,572,647.91元，折合股本11,500,000.00元，剩余的72,647.91元转入资本公积。本次变更业经华寅会计师事务所有限责任公司以《寅验字（2011）1999号》验资报告审验。

八、现金流量表补充资料

（一）现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2012年1-3月	2011年度	2010年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	53,755.95	-1,701,145.34	-1,592,176.14
加：资产减值准备	15,044.45	1,674.61	13,712.01
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	186,012.57	380,780.50	176,718.30
无形资产摊销	1,250.01	3,966.69	1,916.63
长期待摊费用摊销	11,723.11	35,169.33	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	18,082.46		54,997.43
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	18,611.81	-540,864.43	-442,822.25

递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）		3,131.70	-5,952.86
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-298,471.94	-1,051,463.85	228,425.38
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-181,581.28	1,070,315.59	-340,211.87
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-175,572.86	-1,798,435.20	-1,905,393.37
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	2,400,777.45	1,634,389.80	5,674,337.51
减：现金的期初余额	1,634,389.80	5,674,337.51	45,258.67
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	766,387.65	-4,039,947.71	5,629,078.84

（二）现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度
货币资金	2,400,777.45	1,634,389.80	5,674,337.51
减：原存期三个月以上的定期存款			
受到限制的存款			
年末现金及现金等价物余额	2,400,777.45	1,634,389.80	5,674,337.51
减：年初现金及现金等价物余额	1,634,389.80	5,674,337.51	45,258.67
现金及现金等价物净(减少额)/增加额	766,387.65	-4,039,947.71	5,629,078.84

九、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司实际控制人

关联方名称	与本公司的关系
潘广魁	实际控制人、董事长、总经理、持有公司 47.42% 股权

（二）公司的子公司情况

名称	成立日期	注册资本	法定代表人	股权结构	主营业务
上海煦和节能科技有限公司	2011年4月	100万元	潘广魁	100.00%	在节能科技

					领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、太阳能节能设备、机电设备、仪器仪表的销售。
--	--	--	--	--	---

(三)不存在控制的关联方

关联方名称	与本公司的关系
王彤彦	董事
罗茁	董事
程鹏	董事
刘建永	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人
赵宇	监事
毛杰	监事
杨桂香	监事
北京惠安中盈科技有限公司	持股 5% 以上股东
北京启迪汇德创业投资有限公司	持股 5% 以上股东

(四) 关联方应收应付款项

(1) 与公司子公司关联方往来列示

关联方名称	2012年3月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	余额比例(%)	金额	余额比例(%)	金额	余额比例(%)
其他应收款						
上海煦和节能科技有限公司	606,914.76	77.47	407,559.76	70.99		

注：该款项为往来款。

(2) 除公司子公司的关联方往来列示

单位：元

关联方名称	2012年3月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	余额比例(%)	金额	余额比例(%)	金额	余额比例(%)
其他应收款						
潘广魁	57,089.50	26.69	27,089.50	12.77		

其他应付款						
潘广魁					594.00	0.33

注：潘广魁先生既是公司控股股东，又是公司总经理，负责公司的日常管理工作，该关联款项是为公司工作所使用的备用金。

十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无

十一、股利分配政策和最近二年分配情况

（一）股利分配的一般政策

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、提取法定盈余公积金 10%；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）最近二年及一期分配情况

公司最近二年及一期未进行利润分配。

十二、控股子公司情况

（一）公司基本情况

名称	成立日期	注册资本	法定代表人	股权结构	主营业务
上海煦和节能科技有限公司	2011年4月	100万元	潘广魁	100.00%	在节能科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、太阳能节能设备、机电设备、仪器仪表的销售。

(二) 主要财务指标

单位：元

项目	2012年3月31日	2011年12月31日
流动资产：		
货币资金	74,209.39	121,143.25
应收账款	872.23	0.00
预付账款	5,000.00	5,000.00
其他应收款	37,402.50	45,620.50
其他流动资产	6,000.00	20,560.00
流动资产合计	123,484.22	192,323.75
非流动资产：		
固定资产	273,099.72	281,837.06
长期待摊费用	85,969.46	97,692.57
递延所得税资产	300,307.27	233,248.16
非流动资产合计	659,376.45	612,777.79
资产总计	782,860.67	805,101.54
资产负债表		
负债和所有者权益	2012年3月31日	2011年12月31日
流动负债：		
应付账款		
应付职工薪酬	38,445.63	56,537.96
应交税费	863.52	1,110.26
其他应付款	676,159.30	476,804.30
流动负债合计	715,468.45	534,452.52
负债合计	715,468.45	534,452.52
所有者权益：		
实收资本(股本)	1,000,000.00	1,000,000.00

未分配利润	-932,607.78	-729,350.98
股东权益合计	67,392.22	270,649.02
负债和股东权益总计	782,860.67	805,101.54

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度
一、营业收入	2988.20	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-270,315.91	-964,106.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-270,315.91	-962,599.14
减：所得税费用	-67,059.11	-233,248.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-203,256.80	-729,350.98

十三、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

单位：元

项目	2012年3月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	2,400,777.45	15.75	1,634,389.80	14.66	5,674,337.51	63.65
应收账款	468,337.18	3.07	166,494.60	1.49	10,450.00	0.12
预付款项	2,675,185.98	17.55	837,604.98	7.51	18,500.00	0.21
其他应收款	201,665.19	1.32	199,094.19	1.79	223,377.99	2.51
存货	2,992.50	0.02	2,992.50	0.03	6,124.20	0.07
其他流动资产	75,772.06	0.50	96,113.15	0.86	104,749.45	1.17
流动资产合计	5,824,730.36	38.21	2,936,689.22	26.34	6,037,539.15	67.72
固定资产	6,184,246.40	40.57	6,361,269.97	57.05	1,914,357.05	21.47
在建工程	574,059.23	3.77		0.00		0.00
工程物资	1,319,034.89	8.65	480,873.89	4.31	239,706.00	2.69

无形资产	17,866.63	0.12	19,116.64	0.17	9,083.33	0.10
长期待摊费用	85,969.46	0.56	97,692.57	0.88		0.00
递延所得税资产	1,236,613.03	8.11	1,255,224.84	11.26	714,360.41	8.01
非流动资产合计	9,417,789.64	61.79	8,214,177.91	73.66	2,877,506.79	32.28
资产总计	15,242,520.00	100.00	11,150,867.13	100.00	8,915,045.94	100.00

从整体来看，公司资产中非流动资产呈上升趋势，主要原因是公司签约酒店增长，投资加大；公司流动资产中，主要是货币资金和预付账款较大所致。货币资金所占比例较高主要原因是公司借款和股东增资所致；预付账款主要是公司为降低采购成本，批次采购金额较大。

2、负债结构分析

单位：元

项目	2012年3月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应付票据	800,000.00	15.09		0.00		0.00
应付账款	77,900.60	1.47	289,067.40	22.90	16,987.50	5.22
预收款项		0.00	8,438.42	0.67		0.00
应付职工薪酬	143,600.40	2.71	206,259.15	16.34	101,864.02	31.31
应交税费	1,568.39	0.03	8,083.50	0.64	6,861.70	2.11
其他应付款	617,117.72	11.64	550,441.72	43.61	180,594.00	55.51
其他流动负债	100,000.00	1.89	200,000.00	15.84	19,016.44	5.85
流动负债合计	1,740,187.11	32.83	1,262,290.19	100.00	325,323.66	100.00
长期借款	3,400,000.00	64.15		0.00		0.00
专项应付款	160,000.00	3.02		0.00		0.00
非流动负债合计	3,560,000.00	67.17	0.00	0.00	0.00	0.00
负责合计	5,300,187.11	100.00	1,262,290.19	100.00	325,323.66	100.00

公司2010年末、2011年末，负债金额较小；2012年3月末，负债增加的主要原因是公司长期借款增加，长期借款增加的原因见本章“六、公司最近一年及一期重大债务情况（八）长期借款”。

（二）盈利能力分析

1、盈利财务指标

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
毛利率	66.03%	41.35%	45.37%
净资产收益率	0.54%	-17.16%	-110.89%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-0.86%	-22.80%	-110.49%
每股收益（元/股）	0.00	-0.15	-0.15
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	-0.01	-0.20	-0.15

2、单位产品毛利率结构列示

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
节能服务费	66.03%	34.67%	45.37%
工程改造费		55.33%	
设备销售		49.01%	
合计	66.03%	41.35%	45.37%

公司主要收入来源是节能服务费，工程改造和设备销售只是辅助业务。从单位产品毛利率构成来看，2011年度毛利率较2010年度下降10.70%，而2012年1-3月较2011年度上升31.36%，主要原因是公司2011年度签约酒店数量增长迅速，但绝大多数均为新开业酒店，入住率较低，热水消耗量较小，而公司收入是按照热水使用量来计算，较低热水使用量导致公司的收入降低，同时，公司的单店运行维护成本基本稳定。因此，酒店的入住率较低导致公司2011年度毛利率降低。2011年度签约酒店在2012年度开始正常营业，导致2012年1季度热水消耗量上升，进而提高了公司的收入，致使毛利率上升。

公司2010、2011年度净资产收益率分别为-110.89%和-17.16%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为-110.49%和-22.80%；收益率持续为负，但幅度减小，原因是2010年末公司收到启迪汇德、启迪创业投资款900万元，进而导致2011年度平均净资产大幅增加，使净资产收益率下降趋势减缓。2012年1-3月公司签约酒店热水消耗量较2011年大幅上升，进而导致毛利率提高（见毛利率分析），同时公司获得财政补贴增加了收益，综合作用使公司扭亏为赢，导致2011年1-3月净资产收益率上升。需要指出，如果扣除财政补贴，净资产收益率仍呈上升趋势，但仍处于

亏损状态。

公司 2010 年度、2011 年度每股收益均为-0.15 元，无实质性变化。扣除非经常性损益后的每股收益分别为-0.20 元和-0.15 元，主要原因是公司 2011 年度收入增加的同时未能弥补业务开拓所增加的费用，导致亏损额加大；2012 年 1-3 月公司盈利能力增强，导致 2012 年 1 季度每股收益较 2011 年度提高。

（三）偿债能力分析

财务指标	2012.3.31	2011.12.31	2010.12.31
资产负债率	32.31%	9.66%	3.65%
流动比率	3.35	2.33	18.59
速动比率	3.30	2.25	18.22

公司 2010 年末、2011 年末、2012 年 3 月末的资产负债率分别为 3.65%、9.66%、32.31%。2010 年度、2011 年度公司无银行借款，主要是供应商贷款和签约酒店保证金，因此资产负债率很低；2012 年 3 月末，公司在银行贷款 340 万元，导致资产负债率上升。但总体来看，公司的资产结构稳定，长期偿债风险较小。

公司 2010 年末、2011 年末、2012 年 3 月末的流动比率分别为 18.59、2.33、3.35，速动比率分别为 18.22、2.25、3.30。流动比率和速动比率相比，变化较小，主要原因是公司存货价值很小。总体来看，公司短期偿债能力较强。

（四）营运能力分析

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
应收账款周转率（次）	2.52	15.32	52.96
存货周转率（次）	90.94	174.41	96.05

公司与签约酒店签订节能服务合同，每个月末根据酒店热水使用量确认应收签约酒店的服务费。由于签约酒店数量的大幅增加，公司应收账款增长较快，导致应收账款周转率上升。公司存货价值非常低，导致存货周转率非常高。总体来看，公司资产周转率较高，占用资金较少，有较强的营运能力。

（五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2012年1-3月	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量	-175,572.86	-1,798,435.20	-1,905,393.37
投资活动产生的现金流量	-2,439,957.03	-5,241,512.51	-1,030,530.36
筹资活动产生的现金流量	3,381,917.54	3,000,000.00	8,565,002.57
现金及现金等价物净增加额	766,387.65	-4,039,947.71	5,629,078.84

2010 年度、2011 年度、2012 年一季度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,905,393.37 元、-1,798,435.20 元、-175,572.86 元，净现金流出呈下降趋势，主要原因是公司签约酒店数量增长进而导致现金流量增长。

2010 年度、2011 年度、2012 年一季度公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,030,530.36 元、-5,241,512.51 元、-2,439,957.03 元。两年一期连续出现负数，主要是公司签约酒店数量不断增加，节能服务设备投资不断增长所致。

2010 年度公司筹资活动现金流量净增加额 8,565,002.57 元，主要原因是公司收到启迪汇德、启迪创业投资款 900 万元；2011 年度公司筹资活动现金流量净增加额 3,000,000.00 元，主要原因是收到毛杰、殷智伟投资款 300 万元；2012 年 1 季度公司筹资活动现金流量净增加额 3,381,917.54 元，主要原因是公司从银行借款 340 万元。从整体看公司受到投资者和金融机构认可，现金流较为充裕，为公司今后扩大生产和销售提供了资金保证。

从整体上看，公司报告期内现金为净流入 2,355,518.78 元。现金流较为充裕，能够满足公司正常的生产经营活动。

第十一章 备查文件


- 一、公司章程
- 二、审计报告
- 三、法律意见书
- 四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

(正文完)

(本页无正文，为签字页)

董事:


潘广魁


罗 茁


王彤彦


程 鹏


刘建永

北京煦联得节能科技股份有限公司

2012年9月4日

