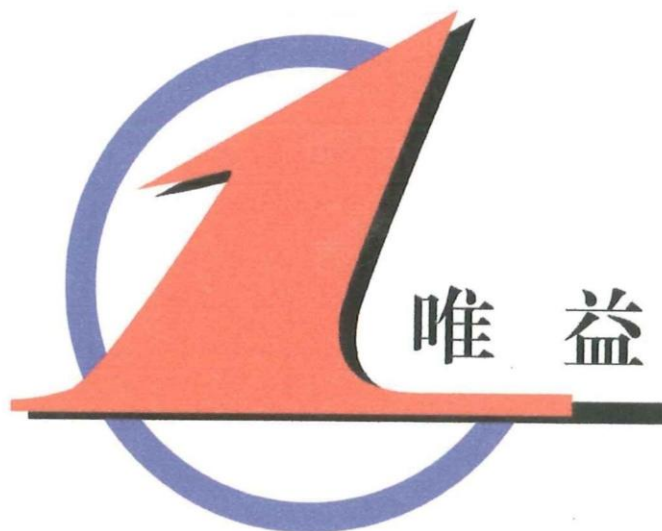


江苏唯益换热器股份有限公司

Jiangsu Weyee Heat Exchanger Co., Ltd.

丹阳市丹北镇城中村



公开转让说明书

推荐主办券商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二〇一四年十二月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、关联交易及往来对公司的影响

有限公司阶段，公司存在向关联方购买资产及租赁办公场所、厂房等行为，且公司与公司实际控制人控制的企业及其家族企业之间存在金额较大且较为频繁的非经营性资金往来。

股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增加规范运作的意识，公司与关联方之间的资金拆借行为将逐渐减少。

但是，由于股份公司成立至今时间较短，短期内仍可能存在相关治理制度不能有效执行的风险；同时，如果实际控制人不当利用其控制地位，在公司治理制度框架内继续发生关联资金往来，有可能损害公司及其投资者利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度的相关规定。

二、不规范票据行为

报告期内，公司因建造套管换热器车间、建造办公大楼、购买土地使用权等大额置办资产支出，公司的流动资产紧张，公司具有较大的融资需求。为满足融资需求，公司与关联公司丹阳市鑫益物资回收有限公司签订无真实交易背景的采购协议，由公司向银行申请开具信用证及票据，经丹阳市鑫益物资回收有限公司贴现后再将资金无偿拆借给公司使用。2013年、2014年1-5月的发生额分别为6,000.00万元、1,600.00万元。截止到2014年5月31日尚未到期的应付票据金额为1,600.00万元。该银行承兑汇票已于2014年7月6日到期偿还。

报告期内发生的不规范票据的融资流程：公司向银行申请信用证或承兑汇票，并交付一定比例的保证金，公司作为出票人，丹阳市鑫益物资回收有限公司作为收款人，汇票开出后交由丹阳市鑫益物资回收有限公司，由丹阳市鑫益物资回收有限公司直接到银行贴现而获得现金，在票据到期前，公司根据资金周转的需求

分多笔向丹阳市鑫益物资回收有限公司拆入资金，待票据到期时公司向银行归还承兑票据金额。

从财务方面来看，不规范的票据行为主要是造成公司应付票据余额增加，并未造成其他重大财务风险。2013 年由丹阳鑫益物资承担的融资利息及手续费为 168.89 万元，占当期公司净利润的比重为 58.11%。2014 年 1-5 月，公司与丹阳鑫益物资发生的 1,600.00 万元的票据融资贴现费为 8,000.00 元，由公司承担。不规范信用证的融资利息及手续费基本由丹阳鑫益物资承担，银行票据的贴现费对公司财务状况的影响较小，因此，从财务报表的角度来看，不规范票据行为对公司财务状况不构成重大影响。

公司的融资行为主要是为了解决发展中存在的资金短缺、融资难等问题，不以非法占有为目的。公司已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金。该票据已经履行完毕，不存在逾期票据及欠息的情况。

公司以信用证方式融资的行为违反了《国内信用证结算办法》的有关规定。公司以汇票进行融资的行为违反了《中华人民共和国票据法》第十条规定：“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系”。因此，公司可能面临被中国人民银行予以行政处罚的风险。

2014 年 8 月 4 日，公司取得了中国人民银行丹阳市支行就上述融资方式出具的确认函：“2012 年 1 月 1 日至今，江苏唯益曾与丹阳市鑫益物资回收有限公司（以下简称“物资回收公司”）以开立信用证、银行汇票方式进行融资。截至本确认函出具日，江苏唯益以开立银行汇票、信用证方式融资均已经执行完毕，并由江苏唯益将全部融资金额向相关办理银行按期偿付，江苏唯益与前述相关办理银行不存在任何与上述融资相关的债权债务。上述开立信用证、银行汇票融资过程中，江苏唯益与物资回收有限公司无真实交易。鉴于在上述融资过程中，江苏唯益已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金，未以非法占有为目的，且没有给银行或者其他金融机构造成损失，亦未损害公共利益。因此，江苏唯益的上述融资行为不构成重大违法违规行为。本行不会对江苏唯益、物资回收公司及相关人员进行处罚。”

公司承诺今后将严格执行《票据法》的有关规定，保证不再发生类似的行为，并制定了严格的管理措施。具体措施包括：一是组织管理层及财务人员深入学习《票据法》，树立规范使用票据的意识；二是强化内部控制，严格票据业务的审

批程序；三是加强与各中介机构的沟通。

公司控股股东、实际控制人朱益平承诺：“保证今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为，如若江苏唯益换热器股份有限公司因不规范票据贴现融资行为而被有关部门处以经济处罚，本人承诺将给予公司等额的经济补偿。”

三、实际控制人不当控制的风险

朱益平持有公司 91.84%的股份，担任公司董事长，是公司的实际控制人。公司总经理史文斯是实际控制人朱益平的姐夫，对公司经营决策可施予重大影响。若实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东权益带来风险。

四、固定资产、无形资产摊销较大对公司利润的影响

报告期内，新增固定资产及无形资产的折旧及摊销金额如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
新增固定资产原值	599,352.53	27,974,055.99	6,532,579.22
当期折旧	1,250,951.19	1,510,115.90	1,300,452.63
新增无形资产原值		5,394,919.40	
当期摊销	48,044.62	67,262.47	
当期折旧摊销合计	1,298,995.81	1,577,378.37	1,300,452.63
净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
占净利润的比重	550.09%	54.28%	73.09%

报告期内，公司购置大额资产，导致固定资产、无形资产折旧及摊销对净利润的影响较大。若未来公司不能保持较好的盈利水平，将会因当期大额折旧摊销金额导致净利润较低或出现亏损的风险。

五、无偿使用关联方的房产对当期损益的影响

炉料公司出租给公司的厂房位于丹阳市埤城镇城中村，房产证号为丹房权证埤城字第 04000896 号，建筑面积为 5264.4 平方米，其中生产用房面积为 3693.67 平方米，办公用房面积为 1570.73 平方米，厂房类型为钢混结构。

报告期内，办公用房的免租期为 2012 年、2013 年。厂房主要用于板式换热器的生产，免租期为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

根据丹阳房产网公示的厂房租赁信息,该地区简易装修的厂房月平均租金为10元/平方米。按平均价格计算,该厂房及办公楼在2012年、2013年、2014年1-5月的租金分别为:63.17万元、63.17万元、18.47万元,分别占当期净利润的比重为35.50%、21.74%、78.21%。无偿使用关联方的房产对公司当期损益的影响较大。

六、人才流失及技术流失风险

目前,我国换热器产业在技术上与国外先进水平相比仍有较大的差距,我国民族品牌在与外资品牌的市场竞争中也处于劣势。要改变这一局面,我国的民族品牌企业需要拥有优秀的人才,并不断提高技术水平和研发能力,才能使产品能够与国外竞争对手抗衡,并在市场中获得更多的青睐。因此,人才和技术是我国民族品牌企业生存、发展和壮大的关键。

公司拥有研发能力强大的团队和多项核心技术,在国内同类企业中具有一定竞争优势。但未来如果公司出现人才流失的情况,则可能会面临技术流失的风险。

七、公司治理的风险

有限公司阶段,公司按照《公司法》及有限公司公司章程的规定,建立了股东会、执行董事和监事的治理结构,有限公司治理体系不够健全,实践中存在关联交易未履行决策批准程序等不规范情形。2014年7月,有限公司整体变更为股份公司,建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等管理制度。由于股份公司成立至今时间较短,公司管理层的管理意识需要进一步提高,对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期,公司存在一定治理风险。

八、原材料价格及产品售价波动的风险

公司产品为板式换热器和套管换热器。在产品成本构成中,不锈钢带及铜箔是公司最重要的原材料,占单位产品成本的比重在63%左右。报告期内,公司不锈钢及铜的采购价格与上海期货交易所的平均价格走势保持一致,呈现不断下降趋势。公司客户根据原材料价格波动趋势,定期要求公司调整产品价格,产品售价也呈现不断下降趋势。若随着行业竞争加剧,竞争对手不断压价,公司客户议价能力提升,公司面临售价大幅下降的风险,若售价下降幅度大于原材料下降幅

度，公司的盈利能力将受到影响。

九、市场竞争的风险

目前，我国高端产品的换热器市场主要被国外品牌所占据，由于技术落后等原因，国产品牌与国外品牌在市场竞争中处于劣势，而在中低端市场，国产品牌之间的竞争同样非常激烈。

公司凭借自身的研发能力、可靠的产品质量以及良好的产品服务在国产品牌的市场中占据了一定的份额，但未来不能排除有强大的竞争对手在技术、产品、服务或是价格等方面对公司构成威胁，如果公司不能继续保持产品的优势和较高的性价比，则可能会面临被竞争对手抢走市场份额的风险。

公司将来进一步向高端市场进军时，也面临着被国外品牌阻击的风险。此外，公司正准备向其他类型的换热器市场进军，作为新进入者，公司在新产品开发和市场开拓方面的前景具有不确定性，存在一定的风险。

十、税收优惠政策变化风险

公司于 2011 年 8 月首次取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR201132000370。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条以及国家税务总局国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司企业所得税按照 15%计缴，有效期为 2011 年至 2013 年。2014 年 10 月 31 日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组发布了《关于公示江苏省 2014 年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》，在复审通过的高新技术企业名单中，公司位列其中，序号为 420。如果国家税务政策发生变化或者公司在高新技术企业复审中未通过将不再符合税收优惠条件，从而导致公司税务成本上升，净利润下降的风险。

十一、短期存在偿债压力

由于公司新建厂房、办公大楼及购买土地等无形资产，需要投入较多资金，流动负债增加较多，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 5 月 31 日，流动比率和速动比率分别为 0.92、0.89、0.89, 0.76、0.68、0.66, 流动比率和速动比率均低于 1，公司的短期偿债能力存在一定压力。

十二、2013 年度转回大额资产减值准备对当期损益的影响

截止到 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收账款余额为 22,060,803.67，其中，朱会明、丹阳市新威汽车部件有限公司所欠款项金额较大、账龄较长。2013 年，在中介机构的辅导下，公司逐渐形成规范经营意识，为改善公司现金流状况，降低非经营资金的占用，公司加强对应收款项的催收力度，截止到 2013 年 12 月 31 日，朱会明、苏州方圆换热器有限公司、丹阳市新威汽车部件有限公司已归还所欠款项 2,125.44 万元。2013 年资产减值损失转回较多，主要是因为上述款项的收回。

报告期内，公司的资产减值损失金额及对净利润的影响如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
资产减值损失	-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07
净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
合计	-19.17%	-59.83%	72.32%

2013 年，由于收回大额款项，公司资产减值损失转回金额较大，对公司当期损益的影响较大。报告期内，公司一直按照应收款项政策计提坏账，报告期内公司无会计政策、会计估计变更。报告期内，公司不存在利用资产减值准备调节利润的情形。

目 录

公司声明.....	1
一、关联交易及往来对公司的影响.....	2
二、不规范票据行为.....	2
三、实际控制人不当控制的风险.....	4
四、固定资产、无形资产摊销较大对公司利润的影响.....	4
五、无偿使用关联方的房产对当期损益的影响.....	4
六、人才流失及技术流失风险.....	5
七、公司治理的风险.....	5
八、原材料价格及产品售价波动的风险.....	5
九、市场竞争的风险.....	6
十、税收优惠政策变化风险.....	6
十一、短期存在偿债压力.....	6
十二、2013 年度转回大额资产减值准备对当期损益的影响	7
目 录	8
释 义	10
第一节 公司概况.....	12
一、基本情况.....	12
二、股份挂牌情况.....	12
三、股权结构.....	14
四、股本形成及变化情况.....	15
五、重大资产重组情况.....	18
六、董事、监事及高级管理人员情况.....	18
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	20
八、相关机构.....	21
第二节 公司业务.....	24
一、主营业务、主要产品或服务及其用途.....	24
二、主要生产或服务流程及方式.....	27
三、商业模式.....	30
四、与业务相关的关键资源要素.....	31
五、主营业务相关情况.....	38
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	43
第三节 公司治理.....	59
一、三会建立健全及运行情况.....	59
二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	61
三、独立运营情况.....	61
四、同业竞争.....	63
五、报告期资金占用情况及相关措施.....	64
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	64
第四节 公司财务.....	68
一、财务报表.....	68
二、审计意见.....	76

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	76
四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况.....	76
五、主要税项.....	80
六、报告期主要财务数据及财务指标分析.....	81
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	111
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	122
九、报告期内，公司进行资产评估情况.....	122
十、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	122
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	123
十二、公司经营风险因素及评估.....	123
第五节 有关声明.....	130
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	130
二、主办券商声明.....	131
三、律师声明.....	132
四、审计机构声明.....	133
五、资产评估师事务所声明.....	134
第六节 附件.....	135
一、主办券商推荐报告.....	135
二、财务报表及审计报告.....	135
三、法律意见书.....	135
四、公司章程.....	135
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	135
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	135

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、本公司、唯益股份	指	江苏唯益换热器股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	江苏唯益换热器有限公司
报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-5 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商	指	国信证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
财政部	指	中华人民共和国财政部
中央空调	指	由一台室外主机产生冷热源，通过风管或冷热水管接多个末端出风口，将冷暖气送到不同的房间或区域，以实现室内空气调节目的的空调。主要是由压缩机、冷凝器、蒸发器、膨胀阀四个基本部件组成，换热器产品主要应用于蒸发器和冷凝器中
空气能	指	空气中所蕴含的低品位热能，又称空气源
热泵	指	一种能从自然界的空气、水或土壤中获取低品位热能，经过电力做功，提供可被人们所用的高品位热能的装置，是一种新能源技术
空气能热泵	指	利用空气中的能量来产生热能，能全天 24 小时大水量、高水压、恒温提供全家不同热水需求，同时又能消耗最少的能源完成上述要求的热水器
制冷	指	使某一空间或物体的温度降到低于周围环境温度，并保持在规定低温状态的一门科学技术，它随着人们对低温条件的要求和社会生产力的提高而不断发展
暖通空调	指	建筑设备中工种的一个分类的名称，包括了采暖、通风、空气调节这三个方面，这三个方面综合简称暖通空调
余热	指	受历史、技术、理念等因素的局限性，在已投运的工业企业耗能装置中，原始设计未被合理利用的显热和潜热。它包括高温废气余热、冷却介质余热、废气废水余热、高温产品和炉渣余热、化学反应余热、可燃废气废液和废料余热等

钎焊	指	利用熔点比母材(待焊接材料)低的金属作为填充材料(称为钎料)，在低于母材熔点、高于钎料熔点的温度下，处于熔融态的钎料在母材表面润湿、铺展，填充母材间的缝隙，并与母材相互扩散融合，从而实现连接的焊接工艺
真空钎焊	指	加热过程在真空钎焊炉内完成的一种钎焊工艺，主要用于对质量要求较高的产品及易氧化材料的焊接
ISO9001: 2008	指	国际标准化组织（ISO）颁布的全世界范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准之一
CE 认证	指	欧盟国家对于在欧盟市场销售的产品的一种强制性安全认证
UL 认证	指	美国保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）进行的认证
特种设备	指	涉及生命安全、危险性较大的锅炉、压力容器(含气瓶)、压力管道、电梯、起重机械、客运索道、大型游乐设施和场(厂)内专用机动车辆这八大类设备
压力容器	指	盛装气体或者液体，承载一定压力的密闭设备
阿法拉伐	指	Alfa Laval Corporate AB，是一家瑞典的热交换、分离和流体处理厂商，成立于 1883 年

第一节 公司概况

一、基本情况

中文名称：江苏唯益换热器股份有限公司

英文名称：Jiangsu Weyee Heat Exchanger Co., Ltd.

法定代表人：朱益平

成立日期：2006 年 7 月 4 日

变更为股份有限公司日期：2014 年 7 月 15 日

注册资本：3,000.00 万元

住所：丹阳市丹北镇埤城城中村

邮编：212311

董事会秘书或信息披露负责人：王刚

电话号码：0511-86336815

传真号码：0511-88019339

电子信箱：wanggangweiyi@163.com

组织机构代码：78992675-8

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为制造业中的通用设备制造业（C34）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为制造业中的通用设备制造业（C34）。

主营业务：换热器的研发、生产和销售。

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：831547

股票简称：唯益股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：【3,000.00】万股

挂牌日期：【2014】年【 】月【 】日

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《公司法》规定，控股股东、实际控制人朱益平作为发起人，其所持股份因股份公司设立未满一年而锁定；根据《业务规则》的相关规定，控股股东、实际控制人朱益平所持有的公司股份将分三批进入全国股份转让系统转让，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一	公司股东均未对其所持股份自愿锁定作出承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》规定，董事文杰、高级管理人员史文斯作为发起人股东，所持股份因股份公司设立未满一年而锁定；根据《公司法》的相关规定，董事文杰、高级管理人员史文斯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百分之二十五，离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份	
其他股东	根据《公司法》规定，发起人股东王志仁所持股份因股份公司设立未满一年而锁定	

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

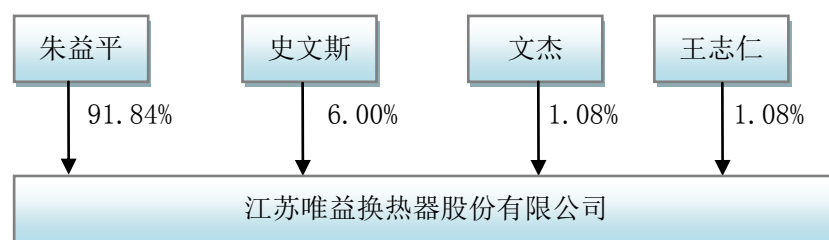
股东名称或姓名	任职情况	持股数量（万股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量（股）取整
朱益平	董事长	2,755.00	91.84	否	无
史文斯	总经理	180.00	6.00	否	无
文杰	董事	32.50	1.08	否	无
王志仁	无	32.50	1.08	否	无

（三）公司股票转让方式

2014年公司第一次股东大会通过了关于《公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后转让方式的议案》，公司拟采用协议转让方式进行转让。

三、股权结构

（一）股权结构图



（二）股东情况

截至本说明书签署日，公司股东情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押情况
朱益平	2,755.00	91.84	境内自然人股东	无
史文斯	180.00	6.00	境内自然人股东	无
文杰	32.50	1.08	境内自然人股东	无
王志仁	32.50	1.08	境内自然人股东	无

股东间的关联关系：史文斯是朱益平的姐夫。除前述两名股东存在关联关系以外，公司其余股东之间不存在关联关系。

注1：朱益平，男，1987年生，中国籍，无境外永久居留权，英国密德萨斯大学(Middlesex University)企业管理学本科。2010年就职于澳洲澳楚国际商贸有限公司，任财务总监；2012年1月至2014年6月就职于江苏唯益换热器有限公司，任执行董事、总经理；现任股份公司董事长，任期三年。

注2：史文斯，男，1985年生，中国籍，澳大利亚永久居留权，澳大利亚格里菲斯大学(Griffith University)金融学硕士。2011年10月至2014年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任监事；现任股份公司总经理，任期三年。

注3：文杰，男，1976年生，中国籍，无境外永久居留权，淮南工业学院机械自动化本科。2000年7月至2002年9月就职于苏州京菱空调电器有限公司，任品质部经理；2002年11月至2007年3月就职于苏州三星电子有限公司，任课长；2007年5月至2012年1月

就职于苏州方圆换热器有限公司，任总经理；2012年4月至2014年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任销售总监；现任股份公司董事，任期三年。

注4:王志仁，男，1976年生，中国籍，无境外永久居留权，鞍山钢铁学院制冷学本科。2007年5月至2012年1月就职于苏州方圆换热器有限公司，任生产总监；2012年4月至2014年3月就职于江苏唯益换热器有限公司，任生产总监。

（三）实际控制人认定及报告期变化情况

股东朱益平持有公司91.84%的股份，任公司董事长，为公司控股股东及实际控制人。报告期内实际控制人未发生变化。

四、股本形成及变化情况

江苏唯益换热器股份有限公司前身是丹阳市唯益换热器有限公司，成立于2006年7月4日，并于2014年7月15日整体变更为江苏唯益换热器股份有限公司。

（一）有限公司设立

丹阳市唯益换热器有限公司是经镇江市丹阳工商行政管理局批准设立的有限责任公司。《企业法人营业执照》注册号为3211800059020，住所为丹阳市埤城镇城中村，经营范围为：板式换热器及相关产品及其零部件的生产、销售。

有限公司的注册资本为500.00万元。2006年7月4日，丹阳中信会计师事务所出具了丹中会验[2006]第200号《验资报告》，对申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验。有限公司的出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例(%)
1	朱会明	货币	255.00	255.00	51.00
2	郑玉平	货币	245.00	245.00	49.00
合计			500.00	500.00	100.00

（二）有限公司变更名称

2006年7月27日，有限公司股东会作出决议，同意将有限公司名称更改为：江苏唯益换热器有限公司。公司修改了公司章程，并于2006年7月27日办理了工商变更登记手续。

（三）有限公司第一次股权转让

2011年1月5日，有限公司股东会作出决议，同意股东郑玉平将245.00万元的出资转让给股东朱益平。2011年1月5日，转让双方签订了《股权转让协议》。本次转让情况如下所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	郑玉平	朱益平	245.00	245.00

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱会明	货币	255.00	255.00	51.00
2	朱益平	货币	245.00	245.00	49.00
合计			500.00	500.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2011年1月6日办理了工商变更登记手续。

（四）有限公司第二次股权转让

2011年10月12日，有限公司股东会作出决议，同意股东朱会明将255.00万元的出资分别转让给史文斯245.00万元及股东朱益平10.00万元。2011年10月12日，转让各方签署了《股权转让协议》。本次转让的情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	朱会明	史文斯	245.00	245.00
		朱益平	10.00	10.00

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱益平	货币	255.00	255.00	51.00
2	史文斯	货币	245.00	245.00	49.00
合计			500.00	500.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2011年10月19日办理了工商变更登记手续。

（五）有限公司第三次股权转让

2012年4月15日，有限公司股东会作出决议，同意股东史文斯将65.00万元的出资分别转让给王志仁32.50万元及文杰32.50万元。2012年4月16日，转让各方签署了《股权转让协议》。本次转让的情况如下表所示：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	史文斯	王志仁	32.50	32.50
		文杰	32.50	32.50

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱益平	货币	255.00	255.00	51.00
2	史文斯	货币	180.00	180.00	36.00
	王志仁	货币	32.50	32.50	6.50
	文杰	货币	32.50	32.50	6.50
合计			500.00	500.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2012年4月19日办理了工商变更登记手续。

（六）有限公司第一次增资

2013年10月18日，有限公司股东会作出决议。同意增加注册资本2,500.00万元，注册资本由500.00万元变更为3,000.00万元。新增的注册资本由朱益平以货币出资2,500.00万元。

2013年10月22日，丹阳中信会计师事务所出具了丹中会验字[2013]第535号《验资报告》，对本次新增注册资本的实收情况进行了审验。

本次增资后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱益平	货币	2,755.00	2,755.00	91.84
2	史文斯	货币	180.00	180.00	6.00
	王志仁	货币	32.50	32.50	1.08
	文杰	货币	32.50	32.50	1.08
合计			3,000.00	3,000.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2013年10月22日办理了工商变更登记。

（七）有限公司整体变更为股份公司

2014 年 6 月 21 日，公司召开创立大会暨 2014 年第一次股东大会，同意以 2014 年 2 月 28 日为改制基准日，以经审计的账面净资产折股，整体变更为股份公司。

根据江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所出具的苏公 W（2014）A771 号《审计报告》，有限公司 2014 年 2 月 28 日经审计的净资产为 35,699,842.91 元；根据北京北方亚事资产评估有限责任公司出具的北方亚事评报字[2014]第 01-137 号《资产评估报告》，有限公司 2014 年 2 月 28 日净资产评估值为人民币 41,729,300.00 元。

有限公司以 2014 年 2 月 28 日经审计的净资产人民币 35,699,842.91 元按照 1:1 的比例折合成 3,000.00 万股，每股面值人民币 1.00 元，其余净资产值 5,699,842.91 元列入股份有限公司资本公积，有限公司整体变更为股份公司。

2014 年 6 月 24 日，江苏公证天业会计师事务所出具了苏公 C[2014]B023 号《验资报告》，对股份公司设立的注册资本进行了审验。各股东持股的情况如下：

序号	股东姓名或名称	股份数 (万股)	出资比例 (%)
1	朱益平	2,755.00	91.84
2	史文斯	180.00	6.00
3	王志仁	32.50	1.08
4	文杰	32.50	1.08
合计		3,000.00	100.00

2014 年 7 月 15 日，股份公司取得了江苏省镇江工商行政管理局核发的注册号为 321181000059020 的《营业执照》，股份公司名称为“江苏唯益换热器股份有限公司”。

股份公司成立之后，唯益股份股权情况未发生变化。

五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

六、董事、监事及高级管理人员情况

（一）公司董事

1、朱益平，公司董事长，简历见本节“三、股权结构（二）股东情况”介绍。

2、史文斯，公司董事，简历见本节“三、股权结构（二）股东情况”介绍。

3、文杰，公司董事，简历见本节“三、股权结构（二）股东情况”介绍。

4、朱会明，男，1959年生，中国籍，无境外永久居留权，1976年至1978年就职于润州机械纺织厂；1978年至1981年就职于南京部队；1981年至1984年就职于埤城镇镇政府，任组织部科员；1984年至2010年相继创办了江苏唯益炉料有限公司、丹阳市埤城房地产开发有限公司、江苏唯益液化气有限公司、江苏唯益换热器有限公司、江苏唯益投资发展有限公司及江苏唯尔进出口有限公司；现任股份公司董事、副总经理，任期三年。

5、韩维哲，男，1983年生，中国籍，无境外永久居留权，上海交通大学/美国马里兰大学（University of Maryland）动力与能源专业博士。2010年10月至2012年8月就职于UTRC（联合技术研究中心），任高级工程师；2012年9月就职于江苏唯益能源科技发展有限公司，任总经理。2013年10月至2014年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任研发总监；现任股份公司董事、研发总监，任期三年。

（二）公司监事

1、徐建平，男，1966年生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1981年至1984年就职于镇江丹徒辛丰供销社，任营业员；1985年至2002年就职于丹徒达丽服装厂，任销售员；2002年至2012年就职于江苏唯益炉料有限公司，任副总经理兼采购经理；2012年至2014年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任副总经理兼采购经理；现任股份公司监事会主席，任期三年。

2、王志炎，男，1979年生，中国籍，无境外永久居留权，2002年7月毕业于徐州建筑工程学院供热通风与空调专业，大专学历。2002年7月至2003年10月就职于江苏约克松星电器有限公司，任项目设计师；2004年至2010年就职于上海奇赛电器有限公司，历任技术部产品主管、技术部部长；2010年7月至2013年3月就职于苏州豪德新能源有限公司，任技术开发部长；2013年3月至2014

年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任公司生产经理；现任股份公司监事，任期三年。

3、张华，男，1983年生，中国籍，无境外永久居留权，齐齐哈尔大学本科学历。2005年至2009年就职于大亚科技集团有限公司，任党委书记；2009年至今就职于丹阳市恒闻律师事务所，任律师；现任股份公司监事，任期三年。

（三）高级管理人员

1、史文斯，公司总经理，简历见本节“三、股权结构（二）股东情况”介绍。

2、朱会明，公司副总经理，简历见本节“六、董事、监事及高级管理人员情况（一）公司董事”介绍。

3、杨文英，女，1978年生，中国籍，无境外永久居留权，江苏省连云港财经高等职业技术学校会计电算化专业，大专学历。2000年至2005年12月就职于江苏唯益炉料有限公司，任会计；2006年至2014年7月就职于江苏唯益换热器有限公司，任财务负责人；现任股份公司财务负责人，任期三年。

4、王刚，男，1982年生，中国籍，无境外永久居留权，苏州大学工商管理硕士。2005年7月至2009年9月就职于大亚科技集团有限公司，历任办公室科员、广东分公司企管经理、黑龙江分公司办公室主任；2009年9月至2012年5月就职于丹阳华地百货有限公司，任人事行政经理；2012年5月至2014年7月，就职于江苏唯益换热器有限公司，任董事长助理；现任股份公司董事会秘书，任期三年。

七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	13,093,955.92	33,766,040.89	27,245,686.86
净利润（元）	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
扣除非经常性损益后的净利润（元）	296,494.40	2,993,242.19	1,843,327.96
归属于申请挂牌公司股东的扣除非	296,494.40	2,993,242.19	1,843,327.96

经常性损益后的净利润（元）			
毛利率	37.82%	33.98%	35.77%
净资产收益率	0.64%	20.16%	22.50%
扣除非经常性损益后净资产收益率	0.81%	20.76%	23.31%
应收帐款周转率（次）	1.36	4.27	4.51
存货周转率（次）	1.27	3.90	3.57
基本每股收益（元/股）	0.01	0.32	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.32	0.36
经营活动产生的现金流量净额（元）	-4,580,293.13	30,992,749.33	-866,727.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.15	1.03	-0.17
项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额（元）	83,630,591.06	83,710,244.12	46,788,447.28
股东权益合计（元）	36,941,068.01	36,704,924.14	8,798,708.97
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	36,941,068.01	36,704,924.14	8,798,708.97
每股净资产（元）	1.23	1.22	1.76
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.23	1.22	1.76
资产负债率	55.83%	56.15%	81.19%
流动比率（倍）	0.89	0.89	0.92
速动比率（倍）	0.66	0.68	0.76

注：上表中净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。简表中所列每股收益是按照注册资本作为股本经加权平均计算而得。

八、相关机构

（一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133196

项目小组负责人：李丹

项目小组成员：袁剑波、尹飞、孟珊珊、张宇彤、曾晨晖

（二）律师事务所

名称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住所：建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36、37 层

联系电话：010-59572288

传真：010-65681838

经办律师：张明、车千里

（三）会计师事务所

名称：江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：张彩斌

住所：无锡市新区龙山路 4 号 C 幢 303 室

联系电话：0519-86622448

传真：0519-86605893

经办注册会计师：王文凯、李渊

（四）资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限公司

法定代表人：闫全山

住所：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座 7-501

联系电话：010-83549216

传真：010-83549215

经办注册评估师：张文新、王新涛

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

第二节 公司业务

一、主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

公司的主营业务为换热器的研发、生产和销售。经过多年发展，公司在中央空调领域及空气能热泵领域积累了较多的客户，具有一定的市场竞争优势。

换热器是一种在不同温度的两种或两种以上流体间实现热量传递的节能设备，可以使热量由温度较高的流体传递给温度较低的流体，并使流体温度达到流程规定的指标，以满足生产工艺的需要，同时也能提高能源的利用率。

换热器是化工、石油、电力、动力、制冷、食品及其它许多工业领域的通用设备，在社会生产生活中占有重要的地位。同时，换热器在工业二次能源开发利用、余热回收和节能环保等方面的应用，对经济和环境的可持续发展有着积极的作用。

（二）主要产品或服务及其用途

换热器的种类各式各样，目前，公司的主要产品为两类：板式换热器（钎焊板式换热器、可拆板式换热器）和套管式换热器。其中，钎焊板式换热器是公司的核心产品。

1、板式换热器

板式换热器是由一系列具有一定波纹形状的金属板片叠装而成的一种新型高效换热器。相邻的板片交替放置，在板片之间形成通道。两种介质，分别进入各自通道流动，由板片隔开，并通过板片进行热量交换：热介质将热能传递给板片，板片又将热能传递给另一侧的冷介质，从而达到热介质冷却，冷介质温度升高得到加热的目的。

板式换热器是液体和液体、液体和气体进行热交换的理想设备。它具有换热效率高、热损失小、结构紧凑轻巧、占地面积小、安装清洗方便、应用广泛、使用寿命长等特点。板式换热器可广泛应用于工业领域中加热、冷却、蒸发、冷凝、杀菌消毒、余热回收等各种情况。

板式换热器可分为钎焊板式换热器和可拆板式换热器。

（1）钎焊板式换热器

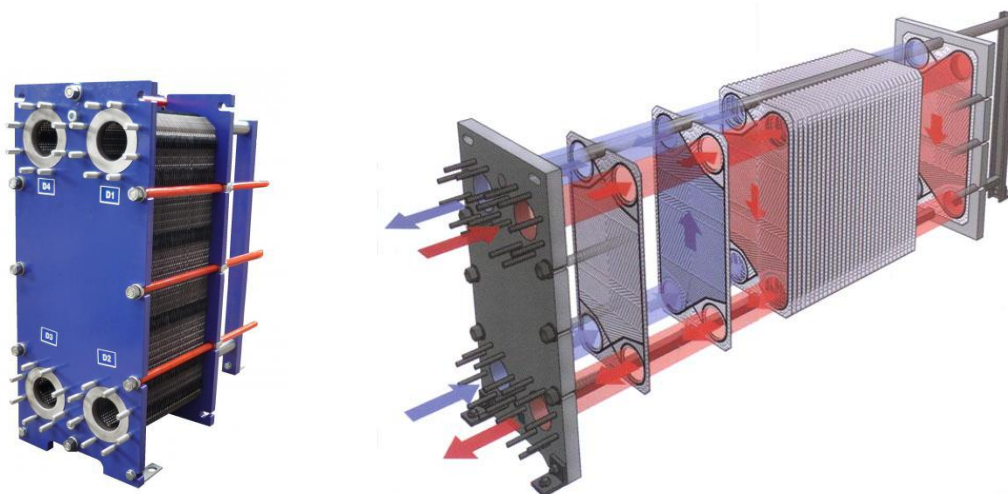


钎焊板式换热器是以纯铜或镍为钎料，在真空钎焊炉中，将相邻不锈钢波纹板片钎接而成的板式换热器。相邻板片的纹路方向相反，波纹脊线彼此相交，构成大量的接触焊点，并在板片间形成冷热介质分配通道，边角上的角孔分布使两种介质在通道中交替流动，数目众多的接触点提供了很好的机械强度，接触点和边缘由铜钎焊密封，确保两侧介质和外界三者之间完全隔离。

钎焊板式换热器具有换热系数高、污垢系数低、体积小、重量轻、承压能力强、滞液量低、流程组合灵活丰富等优点。

本公司的钎焊板式换热器产品可根据客户的需要进行相应的波纹设计、板型选择、板片数量和尺寸的选择，可广泛应用于制冷、暖通空调、化学工业、冶金工业、机械工业、电力工业、造纸工业、纺织工业、食品工业、油脂工艺、集中供热等领域。

（2）可拆板式换热器



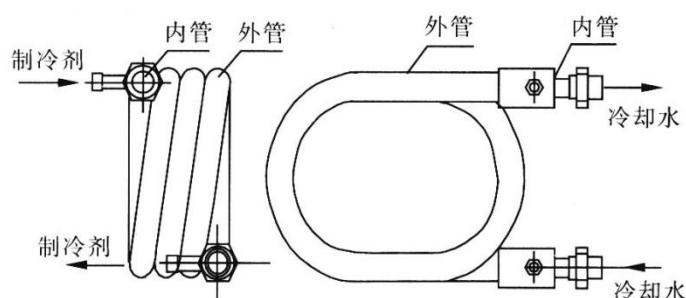
可拆板式换热器包含板片组及框架两部分。

板片组由一定数量的金属波纹板片组合形成流体通道和热交换表面，板片上有四个角孔，供两种介质通过。板片上装有密封垫片，将流体通道密封，并且引导流体沿着各自的通道交替地流动，形成热交换。波纹板片不仅提高了湍流程度，并且形成了许多支撑点，足以承受介质间的压力差。板片组安装在一个侧面有固定板和活动板的框架内，并用夹紧螺栓夹紧，框架起着支撑、固定板片组，并提供接口与系统连接的作用。

可拆板式换热器具有传热效率高、结构紧凑、兼容流体范围广、设计灵活、方便拆洗及更换等优点。

本公司的可拆板式换热器产品可根据客户的需要进行相应的波纹设计、板型选择、板片数量和尺寸的选择，可广泛应用于食品饮料、电力能源、冶金钢铁、轻工纺织、汽车工业、医药工业、石油化工、暖通空调等领域。

2、套管式换热器

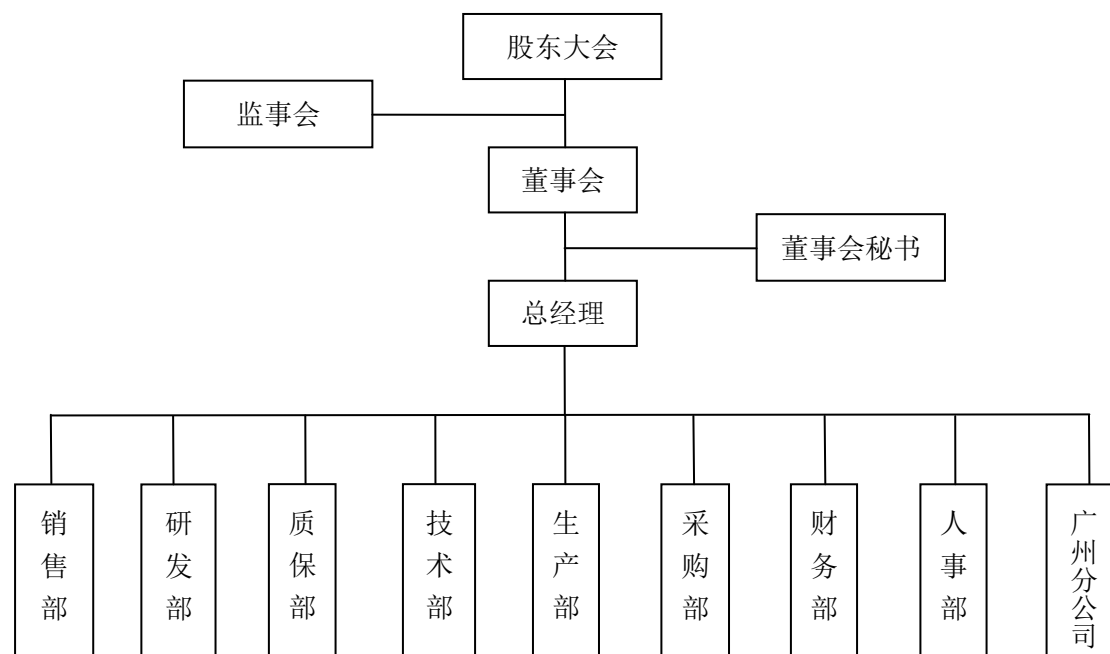


套管式换热器是由直径不同的直管制成的同心套管。在这种换热器中，一种流体走内管，另一种流体走内管和外管的间隙，两者皆可得到较高的流速，故传热系数较大。同时，在套管式换热器中，两种流体可为纯逆流，对数平均推动力较大。另外，套管式换热器还具有结构简单，能承受高压，应用亦方便，可根据需要增减管段数目等优点。

本公司的套管式换热器产品，按材质分为紫铜系列、镍白铜系列、钛系列、不锈钢系列，可以广泛应用于空气能热泵热水器、水冷柜机、水源/地源热泵、热回收机组、船用空调、制冰机、海水源热泵、污水源热泵、泳池机、海鲜机、海水浴场、水族馆、激光机、电镀设备、氨制冷系统、油冷却、食品、饮料、乳制品、药品等冷却系统。

二、主要生产或服务流程及方式

（一）内部组织结构图

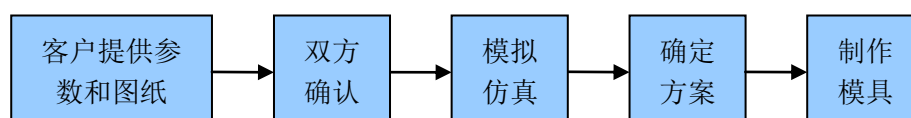


公司已经建立了较为健全的管理机构，各职能部门分工明确，运行有效。

（二）主要生产或服务流程及方式

公司主要生产或服务的环节包括：换热器的设计和选型、换热器的生产和发货、质量控制和售后服务。

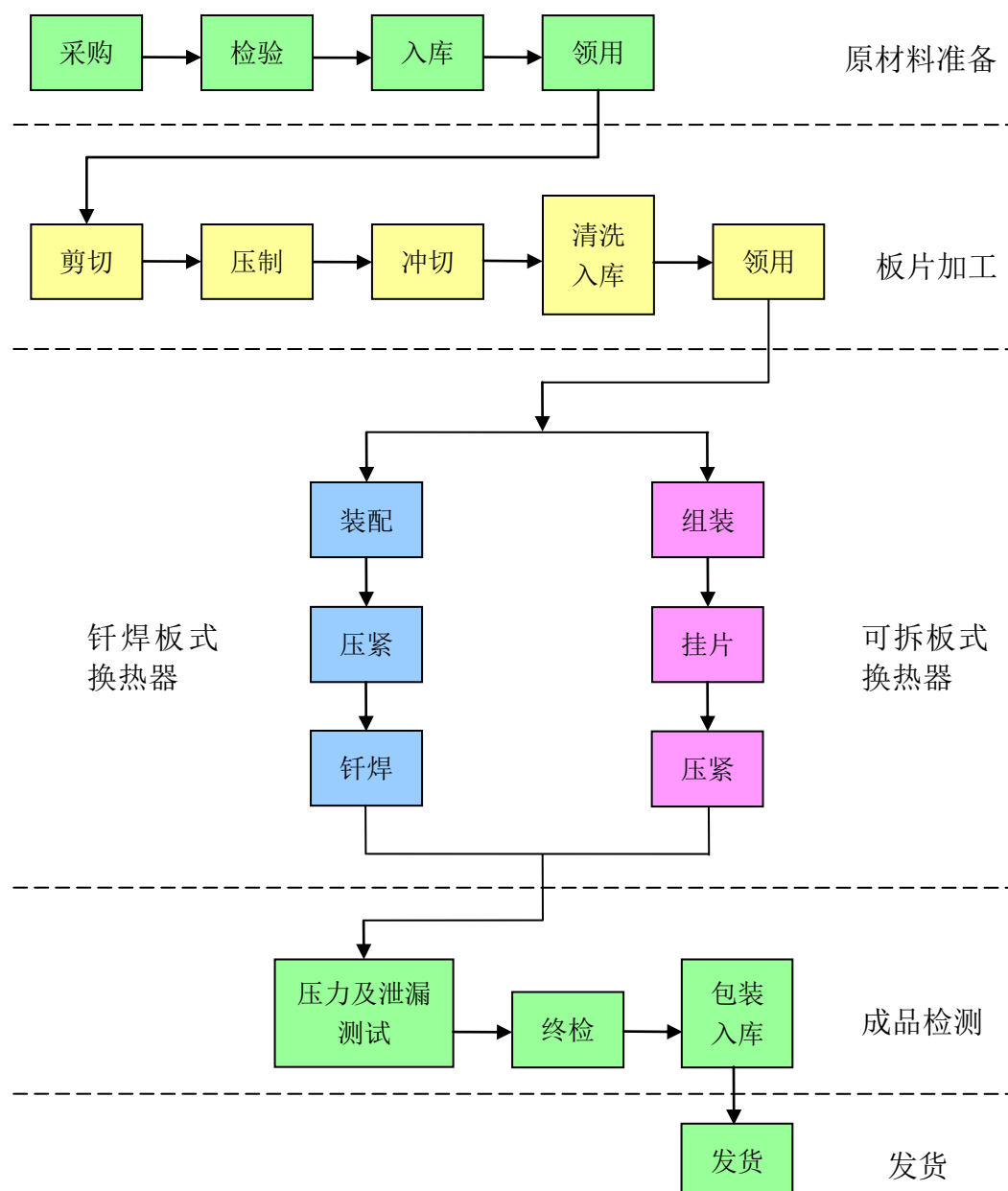
1、换热器的设计选型和制作模具



公司的换热器产品主要是定制化的，客户根据自己的需要向公司销售部提供产品的技术指标和图纸。在数据和图纸经过双方确认后，公司研发部对换热器中流体的流量、物理特性、压力降和温度差等参数和特性进行模拟仿真，并确定符合客户要求的板片波纹设计、板型选择、板片数量和尺寸。之后，公司生产部将该板片的方案精确地制成模具。

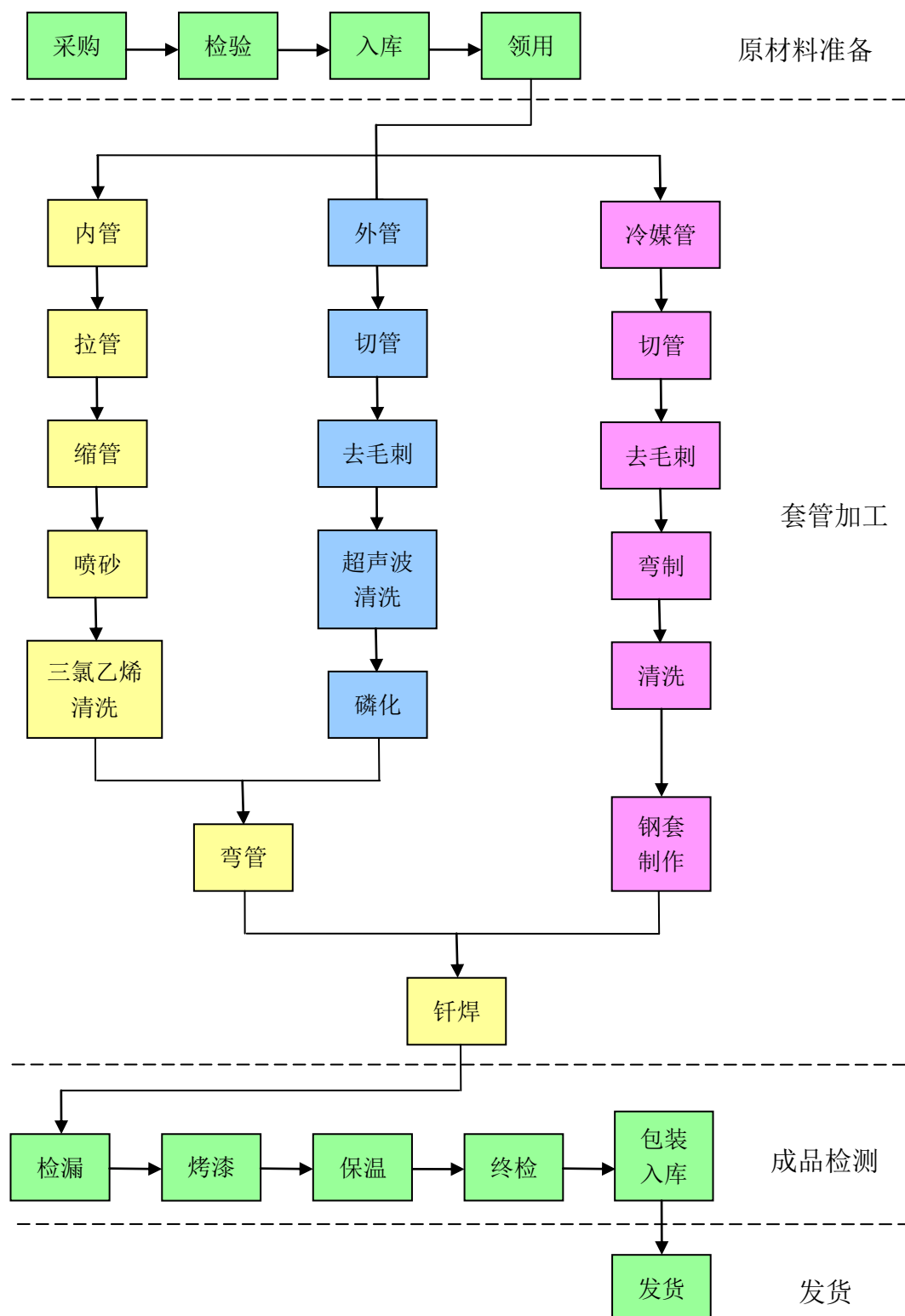
2、换热器的生产和发货

（1）板式换热器



公司产品所需的原材料主要是不锈钢和铜。公司采购部根据客户订单的状况提前进行原材料的采购，同时，公司会备有一定的最低库存，以应对旺季时需求的增长。采购来的原材料经质保部检验通过后入库，待生产时领用。生产部将原材料按照模具的尺寸进行剪切后，使用模具对其进行压制，再对其进行冲切和清洗，得到与模具一致的板片。之后板片分别按不同的安装、加工和密封方式，被加工成钎焊板式换热器成品或可拆板式换热器成品。成品检测合格后包装入库，最后发货。在生产制造工艺方面，技术部负责工程建设并提供技术支持。

(2) 套管式换热器



套管式换热器的生产包含内管的生产、外管的生产 and 冷媒管的生产。为提高生产效率，三种管子同时进行生产，最后被钎焊在一起成为套管式换热器成品。成品检测合格后包装入库，最后发货。

3、质量控制

公司采购部、质保部、生产部主要参与了公司产品的质量控制，公司销售部和和技术部主要参与了售后服务及技术支持。

公司的换热器产品获得了国内外多项权威认证，包括：中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）、安全生产标准化证书、国际质量管理体系标准 ISO9001：2008、欧盟 CE 认证、美国 UL 认证等。

公司有着严格的产品质量控制体系：公司对供应商有一套评价和选择标准，保证了产品原材料的质量；在生产加工环节，公司在国家标准和行业标准的基础上制订了更加具体的企业标准，该标准经全国锅炉压力容器标准化技术委员会审核通过并备案，公司严格执行该标准，保证了产品规格和品质的可靠性和稳定性；同时，每一件产品都要经过严格的检测，包括压力测试和泄漏测试等，公司采用的是高标准的氦气检漏，保证了每一件出厂产品的质量符合要求；公司发给客户的每批次产品都会附有产品质量保证书。

三、商业模式

公司立足于换热器领域，主要产品包括板式换热器（钎焊板式换热器、可拆板式换热器）和套管式换热器，并以钎焊板式换热器为核心。公司产品可以广泛用于制冷、暖通空调、石油化工、冶金钢铁、机械工业、电力能源、造纸工业、轻工纺织、食品饮料、油脂工艺、集中供热、空气能热泵热水器、水冷柜机、水源/地源热泵、热回收机组等领域。公司集换热器产品的研发设计、生产加工于一体，通过向客户提供符合客户要求的换热器成品来获得利润。公司凭借产品在技术水平、质量保证和售后服务等方面的优势，在细分的中央空调市场和空气能热泵市场中占据了一定的地位，建立了一定的品牌知名度。

公司紧跟换热器技术发展的趋势和换热器市场的变化进行主动的研发，是国家级高新技术企业。公司的研发团队在板式换热器的数值仿真、优化设计以及软件开发方面有着深入的研究。公司已经发展出一整套基于数值仿真的产品研发、优化设计和选型的多项核心技术，包括：板式换热器 CFD 仿真技术、近似辅助优化技术、基于.NET 平台的选型软件开发技术。

公司重视产品营销和客户服务。公司建立了专门的销售团队进行客户的拓展和维护，同时，公司各部门协同合作，为客户提供优质的服务。公司的客户主要为直接客户，以境内销售为主。

公司换热器产品的生产以定制化的生产为主，公司按照客户的要求，使用公司的核心技术进行产品的设计和选型，并制成模具，再进行生产。公司对产品的质量有着严格的控制体系。

公司制定了短期、中期和长期的目标和发展计划，公司将紧跟市场需求的变化，开展相关的研发工作，丰富产品线，扩大产能，加强营销，立体化布局市场，成为在中国具有国际影响力的品牌。

四、与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司的研发团队对板式换热器的数值仿真、优化设计以及软件开发方面进行了深入研究。公司已经发展出一整套基于数值仿真的产品研发、优化设计和选型的多项核心技术。

1、板式换热器 CFD 仿真技术

该技术通过计算流体动力学（Computational Fluid Dynamics，简称 CFD）建立非规则流道内流体湍流流动换热和压降的高精度数值模型，并基于 ANSYS 软件对不同工况下板式换热器内各种流体的流动形态以及沸腾换热和压降进行模拟仿真。通过运算能力强大的计算机工作站，能够实现在短时间内完成对各种型号的板式换热器的换热及阻力系数的计算分析，不仅可以为公司每年节省大量的实验测试及开模成本，而且为今后产品设计的发展方向提供了有力的支持。

此外，该技术通过不同的模型，可以对板式换热器在蒸发工况下制冷剂分配不均的问题进行仿真计算，还可以实现对换热器中空气析湿过程的稳态和瞬态模拟仿真。这些技术在国内具有一定竞争优势。

2、近似辅助优化技术

该技术采用元模型（Meta-Model）来代替非常耗时的函数计算，并结合国际上先进的多优化目标的遗传算法（MOGA 算法），能够在短时间内对换热器的结构和工况（如波纹倾角、深度等参数）进行优化设计，迅速找到全局最优解，大大缩短本企业产品研发和设计的时间，同时能够保障产品在同类竞争对手中的性能优势，并减少不必要的开模投入，为公司的长远发展提供先机。

3、基于.NET 平台的选型软件开发技术

.NET 平台是美国微软公司的新一代技术平台，为敏捷商务构建互联互通的应用系统。公司基于.NET 平台开发出了一套板式换热器产品的选型软件，通过人机交互实现对换热器数据库的管理和访问，在最短时间内完成任意工况下的设计任务。该技术取代了以往单一依靠人工计算或经验的方法，极大地提高了公司的生产效率。

公司的上述核心技术已经应用于现有的板式换热器产品，使得公司在板式换热器产品的设计和选型等方面具有了很强的竞争力。

公司的研发团队拥有强大的研发创新能力，根据公司将来产品发展的需要，上述核心技术可以经过进一步研究、创新和发展，并应用于板式换热器以外的其他类型的换热器领域。

（二）主要无形资产情况

1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 9 项专利，其中，发明专利 1 项，实用新型专利 8 项，具体情况如下：

序号	专利类型	证书编号	专利名称	申请日	使用期限或保护期
1	实用新型专利	2006201256266	板式换热器	2006-12-04	2006-12-04 至 2026-12-03
2	发明专利	2006100982072	换热板和板式换热器	2006-12-04	2006-12-04 至 2026-12-03
3	实用新型专利	2012202268073	液力缓速器用换热器	2012-05-21	2012-05-21 至 2022-05-20
4	实用新型专利	2013205746211	一种换热器用双壁螺旋波纹换热管	2013-09-17	2013-09-17 至 2023-09-16
5	实用新型专利	2013206356519	一种钎焊板式换热器	2013-10-16	2013-10-16 至 2023-10-15
6	实用新型专利	2013206356542	一种用于板式换热器的插入式制冷剂分配器	2013-10-16	2013-10-16 至 2023-10-15
7	实用新型专利	2013206355836	一种制冷热泵用壳管式	2013-10-16	2013-10-16 至

			冷凝器		2023-10-15
8	实用新型专利	2013206356114	一种用于板式换热器的多孔介质制冷剂分配器	2013-10-16	2013-10-16至 2023-10-15
9	实用新型专利	2013207914870	一种混合型钎焊板式换热器	2013-12-05	2013-12-05至 2023-12-04

上述专利权中第1项的案件状态为“未缴年费专利权终止，等恢复”，公司决定放弃第1项专利权。除第1项外的其他专利不存在质押及其他权利限制，也未许可他人使用。

截止到说明书签署日，公司正在申请的专利如下：

序号	专利名称	申请号	专利类别	申请日
1	换热器固定压紧板（1）	201430296540.X	外观设计	2014-08-20
2	换热器固定压紧板（2）	201430296565.X	外观设计	2014-08-20


2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有一项已被受理的软件著作权申请，具体情况如下：

序号	名称	流水号	受理号	受理日
1	板式换热器选型计算软件	2014R11L120545	2014R11S112977	2014-07-24


3、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有1项商标，具体情况如下：

序号	商标样式	类别	注册证号	有效期限
1		第11类 (水冷却装置；冷却设备和装置；液体冷却装置；制冷容器)	第5522644号	2009-07-14至 2019-07-13

公司目前正在申请新的商标1项，具体情况如下：

序号	商标样式	类别	申请号	申请时间
----	------	----	-----	------

1		第 11 类 (水冷却装置; 空气冷却装置; 气体冷凝器 (非机器部件); 蒸发器; 热交换器 (非机器部件); 回热器; 热泵; 浸入式加热器; 蒸气浴装置; 卫生间用干手器)	15063302	2014-07-09
---	---	--	----------	------------

4、域名

公司的域名为 www.wealyield.cn。

5、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的土地使用权的情况如下：

土地证号	土地位置	面积	取得方式	入账价值（单位：元）	使用期限
丹国用（2013）第 07288 号	埤城镇城中村	10628 平方米	招拍挂	2,873,545.50	2012.9.7-2062.9.6
	埤城镇城中村	13332.4 平方米	炉料公司转让	2,183,945.90	2007.1.30-2057.1.29
	埤城镇城中村	1248 平方米	招拍挂	337,428.00	2013.3.8-2063.3.7

（三）取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

资质名称	取得时间	发证机关	证书编号	认证事项	有效期
中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）	2014-03-04	江苏省质量技术监督局	TS2232606-2018	准许从事 D1 级别（第一类压力容器）、D2 级别（第二类低、中压力容器）的制造	2018-03-03
安全生产标准化三级企业证书	2013-04	镇江市安全生产监督管理局	AQBHLIII0089	安全生产标准化	2016-04
ISO9001:2008	2013-01-04	中鉴认证有限责任公司	U0013Q0002R2M	换热器及其零部件的生产和	三年

				服务符合国际质量管理体系标准 ISO9001:2008 的要求	
高新技术企业	2011-08-02	江苏省科学技术厅等四部门	GR201132000370	高新技术企业资质	三年
美国 UL 认证	2009-11-30	Underwriters Laboratories Inc.	SA33152	允许公司的换热器产品使用 UL 标志	每年审查
欧盟 CE 认证	2008-04-30	挪威船级社 (DNV)	ZNYN0416/RIN/341.1-J-5113	允许公司的板式换热器产品使用 CE 标志	没有期限, 当欧盟指令和标准变化时失效
进出口货物收发货人报关注册登记证书	2007-04-10	中华人民共和国镇江海关丹阳办事处	3218967702	允许公司办理公司自己的报关业务	2016-05-26
自理报检单位备案登记证明书	2011-12-23	中华人民共和国镇江出入境检验检疫局	3213601066	允许公司办理公司自己的检验检疫事项	五年

2014 年 10 月 31 日, 江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组发布了《关于公示江苏省 2014 年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》, 在复审通过的高新技术企业名单中, 公司位列其中, 序号为 420。

板式换热器项目投产前, 公司已于 2006 年 6 月 28 日提交了《建设项目环境保护预审(登记)表》, 丹阳市埭城镇人民政府及丹阳市埭城镇环境保护办公室作为基层环境保护部门出具了同意的初步审查意见。丹阳市环境保护局同意江苏唯益在拟建地建设并要求其在验收合格后正式投产。2012 年 8 月 30 日, 丹阳市环境检测站出具了《监测报告》(丹环监〔12〕第 35033 号), 报告针对公司厂界噪声进行验收监测, 监测结论显示昼间厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准 GB12348-2008》表 1 中 2 类区标准。2012 年 11 月 13 日, 丹阳市环境保护局对板式换热器项目进行了验收, 认为江苏唯益建设项目已经基本按照建设项目环境影响预审(登记)表批准内容建成, 各项环保措施基本落实到位, 同意江苏唯益板式换热器项目通过环保竣工验收。

公司年产 10 万套汽车缓速器用高性能换热器技术改造项目已于 2013 年 10 月 15 日提交了《建设项目环境影响报告表》, 主管部门丹阳市埭城镇经济服务中心、基层环境保护行政部门丹阳市埭城镇环境保护办公室均出具审批意见。2013 年 10 月 22 日, 丹阳市环境监测站出具了《检测报告》(丹环监〔2013〕环第 34272

号), 并出具“无要求”结论。2014 年 1 月 14 日, 丹阳市环境保护局出具了《关于对江苏唯益换热器有限公司年产 10 万套汽车缓速器用高性能换热器技术改造项目环境影响报告表的审批意见》(丹环审〔2014〕13 号), 同意公司拟建项目按照环评工艺办理环评审批手续。

目前, 公司生产的套管换热器项目未办理环保验收。套管换热器是公司在 2012 年 5 月份新增加的业务, 该产品在报告期内的产量较少, 收入占比相对较低。由于在有限公司阶段, 公司管理层对相关法律法规理解不到位, 未能及时办理环保竣工验收, 但未因此收到环境保护主管行政部门“责令限期补办手续”的通知, 也未受到相关行政处罚。公司于 2014 年 7 月 23 日取得丹阳市环境保护局出具的合规证明, 证明公司在报告期内规范经营, 未因违反环保法律法规而被有关部门处罚的情形。

江苏唯益的主营业务为换热器的研发、生产和销售, 公司在生产经营过程中无需排放废气、废水、未产生环境噪声污染和固体废物, 根据现行有效的法律法规的规定, 公司无需取得排污许可证或其他资质及批复。

公司重视生产经营过程中对周边环境的保护, 采取系列措施对潜在的环境污染进行有效的防范, 主要措施包括将生活污水按要求接入埤城镇管网、建设隔离带以减少噪声污染、生产过程中的残次品等通过回收站循环利用。

同时, 公司实际控制人承诺, 若公司因上述未及时办理环保验收而被相关部门处罚, 将替公司承担全部经济损失。未来, 公司将严格遵照法律法规开展生产经营, 积极配合环境主管部门对公司生产经营进行日常监督。

(四) 特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日, 公司不存在特许经营权。

(五) 主要固定资产及生产设备情况

公司主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备和模具。

公司拥有的房屋情况如下:

房产证号	房屋坐落	登记时间	规划用途	总层数	建筑面积
丹房权证埤城字第 04001679 号	埤城镇城中村	2013. 12. 09	办公楼	六	5575. 06 平方米
丹房权证埤城字第	埤城镇城	2013. 12. 09	工业厂房	三	6893. 94 平

04001680 号	中村				方米
------------	----	--	--	--	----

公司拥有齐全的换热器生产加工设备，包括：铣床、钻床、台钻、液压机、压力机、行车、氦检漏设备、空气干燥机、电焊机、气动点焊机、剪板机、水泵、烘箱、双头磨床、平面磨床、机床、堆高机、真空钎焊炉、叉车、超声波清洗机、拉管机、穿孔机、焊机、缩管机、弯管机、烘房、喷砂机、切管机、换热器测试试验台等。

（六）员工情况

1、截至 2014 年 5 月 31 日，公司员工总数 134 人。公司在职员工分布情况如下表：

工作种类	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
管理人员	17	12.69%	50 岁以上	18	13.43%	研究生	5	3.73%
研发技术人员	21	15.67%	40-50 岁	26	19.40%	本科	19	14.18%
采购人员及销售人员	16	11.94%	30-40 岁	42	31.34%	专科	31	23.13%
生产人员	80	59.70%	30 岁以下	48	35.82%	其他学历	79	58.96%
合计	134	100.00%	合计	134	100.00%	合计	134	100.00%

2、核心技术（业务）人员情况

（1）核心技术人员简介

史文斯先生，详见“第一节 公司概况 三、股权结构 （二）股东情况”。

韩维哲先生，详见“第一节 公司概况 六、董事、监事及高级管理人员情况（一）公司董事”。

（2）核心技术人员持有公司股份情况

核心技术人员名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
史文斯	180.00	6.00
韩维哲	无	无

（3）报告期核心技术人员重大变化情况

报告期内，公司的核心技术人员未发生重大变化。

五、主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

公司主营业务收入结构情况如下：

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
板式换热器	10,615,308.92	81.07%	26,803,283.03	79.40%	23,295,603.68	85.53%
套管换热器	2,478,647.00	18.93%	6,952,245.04	20.60%	3,939,826.77	14.47%
合计	13,093,955.92	100.00%	33,755,528.07	100.00%	27,235,430.45	100.00%

公司主营业务收入按地区分布的情况如下：

地区	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
国内	10,855,751.37	82.91%	28,000,367.57	82.92%	21,684,000.81	79.59%
国外	2,238,204.55	17.09%	5,765,673.32	17.08%	5,561,686.05	20.41%
合计	13,093,955.92	100.00%	33,766,040.89	100.00%	27,245,686.86	100.00%

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要服务对象

公司的换热器产品可以广泛应用于工业生产中涉及热交换和热传递的许多领域。目前，公司的客户包括了来自于电力、石油化工、暖通制冷、船舶、冶金、食品医疗、汽车及工程机械等行业的直接客户。其中，中央空调市场是钎焊板式换热器销售额最大的市场，空气能热泵市场是套管式换热器销售额最大的市场。

2、报告期内各期前五名客户收入金额及其占当期销售总额比重情况

2014 年 1-5 月

客户名称	收入金额（元）	占当期主营业务收入总额比重（%）
PACETII SRL VIA MARCONI	721,921.86	5.51%
江苏天舒电器有限公司	650,759.19	4.97%
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	632,671.86	4.83%

上海塔格工贸有限公司	422,429.91	3.23%
乐金空调(山东)有限公司	363,114.89	2.77%
前五名客户合计	2,790,897.71	21.31%

2013 年度

客户名称	收入金额（元）	占当期主营业务收入总额比重（%）
江苏天舒电器有限公司	3,096,281.98	9.17%
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	2,177,047.86	6.45%
DAE SUNG MAREF .CO.,LTD	1,432,435.80	4.24%
广州恒星冷冻机械制造有限公司	1,425,372.65	4.22%
ILJIN E-PLUS CO LTD	1,404,055.94	4.16%
前五名客户合计	9,535,194.23	28.25%

2012 年度

客户名称	收入金额（元）	占当期主营业务收入总额比重（%）
ILJIN E-PLUS CO LTD	1,846,361.57	6.78%
乐金空调(山东)有限公司	1,687,578.51	6.20%
江苏天舒电器有限公司	1,668,080.05	6.12%
广东美的暖通设备有限公司	1,476,463.39	5.42%
武汉新世界制冷工业有限公司	1,145,136.75	4.20%
前五名客户合计	7,823,620.27	28.73%

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

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

公司的换热器产品的原材料主要为不锈钢和铜，报告期内，我国不锈钢和铜的供应充足，铜的价格整体上基本稳定，而在钢材产能过剩的大环境下，不锈钢的价格呈现出下降的趋势。

2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

2014 年 1-5 月

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
无锡市景盛不锈钢有限公司	1,269,863.33	15.93%
上虞市正达管业有限公司	970,336.36	12.18%
无锡恒申金属制品有限公司	753,130.42	9.45%
上海昱欣铜业有限公司	715,435.62	8.98%
江阴六州换热设备有限公司	360,247.86	4.52%
前五名供应商合计	4,069,013.59	51.06%

2013 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
无锡市景盛不锈钢有限公司	4,920,948.68	22.32%
上海昱欣铜业有限公司	2,083,804.32	9.45%
上虞市汤浦兴顺铜材厂	1,880,490.72	8.53%
无锡天脉金属制品有限公司	1,863,618.56	8.45%
上虞市正达管业有限公司	1,103,965.45	5.01%
前五名供应商合计	11,852,827.73	53.76%

2012 年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
无锡市景盛不锈钢有限公司	5,942,492.73	35.80%
上虞市汤浦兴顺铜材厂	2,162,584.09	13.03%
上海昱欣铜业有限公司	1,996,106.77	12.03%
丹阳市威盛液压机械有限公司	677,047.18	4.08%
无锡天脉金属制品有限公司	634,475.30	3.82%
前五名供应商合计	11,412,706.06	68.76%

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

（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况

1、销售合同

报告期内，将单笔金额人民币 50,000.00 元以上、美元 10,000.00 元以上以及截至本公开转让说明书签署之日正处于执行中的合同认定为重大合同，其履行情况如下：

客户对象	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
乐金空调(山东)有限公司	钎焊板式换热器	2012-02-08	96,597.79 元	执行完毕
ILJIN E-PLUS CO., LTD	钎焊板式换热器	2012-02-22	28,525.00 美元	执行完毕
ILJIN E-PLUS CO., LTD	钎焊板式换热器	2012-04-17	41,569.00 美元	执行完毕
乐金空调(山东)有限公司	钎焊板式换热器	2012-05-22	56,418.52 元	执行完毕
乐金空调(山东)有限公司	钎焊板式换热器	2012-07-04	68,753.84 元	执行完毕
江苏天舒电器有限公司	套管式换热器	2012-07-10	59,980.82 元	执行完毕
江苏天舒电器有限公司	套管式换热器	2012-07-13	70,962.20 元	执行完毕
江苏天舒电器有限公司	套管式换热器	2012-07-25	215,056.00 元	执行完毕
乐金空调(山东)有限公司	钎焊板式换热器	2012-07-26	55,812.95 元	执行完毕
江苏天舒电器有限公司	套管式换热器	2012-08-14	61,505.40 元	执行完毕
DAESUNG MAREF CO., LTD	钎焊板式换热器	2013-01-04	34,728.90 美元	执行完毕
ILJIN E-PLUS CO., LTD	钎焊板式换热器	2013-02-25	31,698.00 美元	执行完毕
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	钎焊板式换热器	2013-03-07	160,718.00 元	执行完毕
DAESUNG MAREF CO., LTD	钎焊板式换热器	2013-04-23	27,510.80 美元	执行完毕
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	钎焊板式换热器	2013-05-17	74,692.00 元	执行完毕
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	钎焊板式换热器	2013-09-17	180,750.00 元	执行完毕
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	钎焊板式换热器	2013-10-16	169,690.00 元	执行完毕
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	钎焊板式换热器	2013-10-31	121,320.00 元	执行完毕
江苏天舒电器有限公司	套管式换热器	2013-12-20	93,088.15 元	执行完毕
上海浦东冷冻干燥设备有限公司	钎焊板式换热器	2014-05-30	79,650.00 元	执行完毕
合肥伽帝芙环境设备科技有限公司	板式换热器	2014-07-31	39,200.00 元	执行中
天普新能源科技有限公司	板式换热器	2014-08-06	60,380.00 元	执行中
武汉新世界制冷工业有限公司	钎焊板式换热器	2014-08-07	23,310.00 元	执行中
北京昌顺盛制冷	钎焊板式换热器	2014-08-11	4,500.00 元	执行中

配件中心				
南通四方冷链装备股份有限公司	钎焊板式换热器	2014-08-12	21,588.00 元	执行中

2、采购合同

供应方	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
无锡市景盛不锈钢有限公司	不锈钢板	2012-08-24	210,000.00 元	执行完毕
沈阳方盛真空科技有限公司	真空钎焊炉两台	2013-08-08	940,000.00 元	执行完毕
上海昱欣铜业有限公司	紫铜带	2013-11-07	325,665.00 元	执行完毕
无锡恒申金属制品有限公司	不锈钢板	2013-12-11	134,458.50 元	执行完毕
无锡市景盛不锈钢有限公司	不锈钢板	2014-01-15	150,000.00 元	执行完毕
上海昱欣铜业有限公司	紫铜带	2014-02-21	350,760.00 元	执行完毕
无锡市景盛不锈钢有限公司	不锈钢板	2014-05-06	253,000.00 元	执行完毕
苏州杉炬贸易有限公司	钛板	2014-07-30	48,251.10 元	执行中
浙江上虞市汤浦兴顺铜材厂	紫铜管	2014-08-06	28,000.00 元	执行中
无锡市景胜不锈钢有限公司	不锈钢板	2014-08-13	300,000.00 元	执行中

3、其他合同

(1) 技术开发合同

委托方(甲方)	受托方(乙方)	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
江苏唯益换热器有限公司	上海交通大学	板式换热器性能测试实验台开发	2013-05-10	2,500,000.00 元	执行中

(2) 贷款合同

贷款人	借款人	贷款金额	贷款原因	贷款期限
招商银行股份有限公司丹阳支行	江苏唯益换热器有限公司	10,000,000.00 元	生产经营的需要	2014-01-02 至 2014-07-02
江苏银行股份有限公司丹阳支行	江苏唯益换热器有限公司	3,000,000.00 元	科技成果产业化	2013-06-21 至 2014-06-20

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为制造业中的通用设备制造业（C34）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为制造业中的通用设备制造业（C34）。

1、行业所处生命周期

换热器是化工、石油、电力、动力、制冷、食品及其它许多工业部门的通用设备，在社会生产生活中占有重要的地位。同时，换热器在工业二次能源开发利用、余热回收和节能环保等方面的应用，对经济和环境的可持续发展有着积极的作用。

下游产业广阔的市场对换热器产品有着持续增长的市场需求，换热器产品的种类和功能也趋于多样化。随着国家对节能环保的重视程度越来越高，换热器行业也将发挥出更加重要的作用。此外，我国换热器产业在技术上与国际先进水平仍有较大差距，在产品功能和技术的创新上有较大的潜力。

因此，我国的换热器产业是一个正处于蓬勃成长期的朝阳产业，具有良好的发展前景。

2、与行业上下游的关系

公司换热器产品的上游主要是不锈钢制品和铜制品的生产行业。公司通过代理商采购不锈钢厂的钢材，而铜料则是公司直接向铜厂采购。原材料的供需关系影响着原材料的价格，也影响着公司的采购成本。

公司换热器产品的下游主要是各个工业设备生产厂商。目前，公司换热器产品最大的应用领域为中央空调市场和空气能热泵市场。下游行业市场的繁荣也将对公司的换热器产品产生更大的市场需求。

3、行业壁垒

① 人才、技术和管理壁垒

我国换热器产品的技术与国外先进水平相比，在基础研究、制造工艺、设计标准、软件仿真等方面仍具有一定的差距。这些差距使得我国换热器企业在与国

外对手的竞争中处于不利地位。要提高换热器产品竞争力，人才和技术是关键，此外，作为工业领域的通用设备，换热器的质量和可靠性也非常重要。如果企业缺乏足够的人才、一定的技术能力以及优秀的质量控制管理能力，则设计、生产出来的换热器产品的市场竞争力较差，很可能被市场所淘汰。

② 规模和资金壁垒

换热器生产具有制造业的特征，当形成较大的生产规模后，边际成本将逐步降低，体现出较为明显的规模经济效应。同时，换热器的生产涉及多种大型设备，价格昂贵，需要较大的资本投入。因此，中小企业若不能承担较大的资本投入并达到一定的生产规模，其发展将受到制约。

③ 资质壁垒

换热器行业的下游客户在供应商选择时对供应商的认证资质有一定的要求，如 ISO 认证、CE 认证等。我国对压力容器等特种设备的生产有强制的认证要求。企业若达不到相关的标准，无法取得客户或是国家所要求的认证资质，其业务将难以开展或是受到限制。

4、行业监管

（1）行业主管部门及监管体制

我国通用设备制造业的主管部门是中华人民共和国工业和信息化部。

工信部为国务院组成部门，对整个工业、通信业进行宏观的指导和监管，主要职能包括：提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划和产业政策，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；起草工业、通信业相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；拟订并组织实施工业、通信业的能源节约和资源综合利用、清洁生产促进政策，参与拟订能源节约和资源综合利用、清洁生产促进规划，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用。

在各个细分的行业领域，行业协会等社会团体发挥着重要的行业自律、协调和促进作用。在公司产品主要销往的制冷、暖通空调领域，中国制冷空调工业协会、中国热泵产业联盟是行业中重要的社会团体。

中国制冷空调工业协会成立于 1989 年，并于 1998 年加入国际空调制冷制造

商协会联合会(ICARMA)。协会是以中国制冷空调领域的制造企业为主,同时包括有关科研、设计、院校等事业单位和团体,以自愿参加为原则组成的非营利性的全国性工业行业组织,是代表和维护全行业共同利益及会员合法权益的社团组织。协会接受业务主管机关国务院国有资产监督管理委员会的业务指导和登记管理机关民政部的监督管理,属社会团体法人。协会以“推动行业生产与技术进步,促进中国制冷空调行业的发展和振兴”为宗旨,尽全力为会员单位、为全行业提供多方位、有价值服务。

中国热泵产业联盟成立于 2009 年 7 月 28 日,是由在中国境内从事与热泵相关的研究、生产、经营、投资和咨询业务的企业单位和个人组成的非营利性、非法人的联盟组织,隶属于中国节能协会。联盟的宗旨是:整合及协调产业资源,提升联盟成员在热泵技术、产品、业务的研究、开发、制造、集成、服务水平,促进热泵产业的快速健康发展,推进热泵技术、产品的推广和应用;通过长效、严格的联盟机制,加强行业自律,遵纪守法,遵守社会道德风尚;通过开展各项活动,为热泵产业发展服务,在政府与企业之间发挥桥梁和纽带作用。

(2) 主要法律法规及政策

2006 年 12 月,为推动节能技术进步,提高能源利用效率,促进节约能源和产业结构优化升级,建设资源节约型、环境友好型社会,国家发展和改革委员会与科学技术部制定并发布了《中国节能技术政策大纲》。大纲在“2.4 高效节能设备 2.4.3 发展高效、强化换热设备”中明确提出:发展高效、长寿、强化换热设备,如各种管壳式强化换热器,波纹管换热器、板式换热器、碳化硅换热器、螺旋管式换热器、新型高效喷流换热器、陶瓷换热器、流化床换热器等高温换热器以及热管等小温差换热器。

2011 年 5 月 4 日,财政部和住建部以财建[2011]207 号发布了《关于进一步推进公共建筑节能工作的通知》。通知提出,“十二五”期间,财政部、住房和城乡建设部将切实加大支持力度,积极推动重点用能建筑节能改造工作,有效改变公共建筑能耗较高的局面,具体包括:实施重点城市公共建筑节能改造,财政部、住房城乡建设部将选择在公共建筑节能监管体系建立健全、节能改造任务明确的地区,启动一批公共建筑节能改造重点城市。到 2015 年,重点城市公共建筑单位面积能耗下降 20%以上,其中大型公共建筑单位建筑面积能耗下降 30%以上;

推动高校等重点公共建筑节能改造，要充分发挥高校技术、人才、管理优势，积极推动高等学校节能改造示范；积极推进中央本级办公建筑节能改造。

2012年6月16日，国务院以国发〔2012〕19号印发《“十二五”节能环保产业发展规划》。规划提出重点发展节能产品：加快研发空调、冰箱等高效压缩机及驱动控制器、高效换热及相变储能装置，各类家电智能控制节能技术和待机能耗技术；重点攻克空调制冷剂替代技术、二氧化碳热泵技术；推广能效等级为一级和二级的节能家用电器、办公和商用设备。规划还提出围绕应用面广、节能潜力大的锅炉窑炉、电机系统、余热余压利用等重点领域，通过重大技术和装备产业化示范、规模化应用等，开展一系列重大节能技术与装备产业化工程，规划提出的目标是，到2015年，高效节能技术与装备市场占有率由目前不足5%提高到30%左右，产值达到5000亿元。

2012年7月9日，国务院以国发〔2012〕28号印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》。规划将节能环保产业列为重点发展的七大产业之首，规划提出的重大行动包括：重点开发高效内燃机和混合动力汽车，高压变频调速、稀土永磁无铁芯电机等电机节能技术，蓄热式高温空气燃烧、等离子点火等高效锅炉窑炉技术，高效换热器及系统优化等能源梯次利用技术，中低品位余热余压回收利用技术，能源优化技术等；大力推广重点节能技术和产品，开展重点节能技术示范、产品产业化及推广应用。实施节能产品惠民工程、重大节能技术与装备产业化工程，推进重点领域节能改造；商业模式创新：推广合同能源管理，开展节能交易。

2013年4月3日，中华人民共和国住房和城乡建设部发布了《“十二五”绿色建筑和绿色生态城区发展规划》。规划制定的目标是：到“十二五”期末，绿色发展的理念为社会普遍接受，推动绿色建筑和绿色生态城区发展的经济激励机制基本形成，技术标准体系逐步完善，创新研发能力不断提高，产业规模初步形成，示范带动作用明显，基本实现城乡建设模式的科学转型。新建绿色建筑10亿平方米，建设一批绿色生态城区、绿色农房，引导农村建筑按绿色建筑的原则进行设计和建造。具体目标如下：实施100个绿色生态城区示范建设。选择100个城市新建区域（规划新区、经济技术开发区、高新技术产业开发区、生态工业示范园区等）按照绿色生态城区标准规划、建设和运行；政府投资的党政机关、学校、医院、博物馆、科技馆、体育馆等建筑，直辖市、计划单列市及省会城市

建设的保障性住房，以及单体建筑面积超过 2 万平方米的机场、车站、宾馆、饭店、商场、写字楼等大型公共建筑，2014 年起率先执行绿色建筑标准；引导商业房地产开发项目执行绿色建筑标准，鼓励房地产开发企业建设绿色住宅小区，2015 年起，直辖市及东部沿海省市城镇的新建房地产项目力争 50%以上达到绿色建筑标准；开展既有建筑节能改造。“十二五”期间，完成北方采暖地区既有居住建筑供热计量和节能改造 4 亿平方米以上，夏热冬冷和夏热冬暖地区既有居住建筑节能改造 5000 万平方米，公共建筑节能改造 6000 万平方米；结合农村危房改造实施农村节能示范住宅 40 万套。

2014 年 2 月 19 日，科技部、工业和信息化部组织制定并发布了《2014-2015 年节能减排科技专项行动方案》。方案中明确提出，加强节能减排先进适用技术推广应用，重点推广低温低电压电解铝、低温余热发电、吸收式热泵供暖、冰蓄冷、新型冷凝器、蒸发冷却高效换热器、高效电机及电机系统、先进节能工业锅炉/窑炉技术、循环流化床技术、太阳能锅炉技术、新型通断供热计量装置节能技术、室内温湿度分控的新型空调系统、高效辐射制冷空调末端。大型热轧带钢新一代超快速冷却技术、干法窑外分解技术、分布式冷热电联供技术等。

5、影响行业的重要因素

（1）有利因素

换热器是化工、石油、电力、动力、制冷、食品及其它许多工业领域的通用设备，在社会生产生活中占有重要的地位。换热器有着广阔的下游市场，随着我国经济持续较快的发展，下游的各工业领域的持续发展也将促进着换热器行业的发展。

同时，换热器在工业二次能源开发利用、余热回收和节能环保等方面的应用，对经济和环境的可持续发展有着积极的作用。目前，环境保护、绿色节能等理念已经成为社会经济发展的主旋律之一。国家制订了多项政策及规划支持节能减排工作的开展和推广，如《“十二五”节能环保产业发展规划》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《“十二五”绿色建筑和绿色生态城区发展规划》等。这将大力推动节能环保相关产业的发展。未来，工业领域在节能改造及新能源使用方面，将会产生更大的设备更新、设备替换等需求，这也将对换热器产品产生巨大的市场需求。

（2）不利因素

我国换热器产品的技术与国外先进水平相比，在基础研究、制造工艺、设计标准、软件仿真等方面仍具有一定的差距。

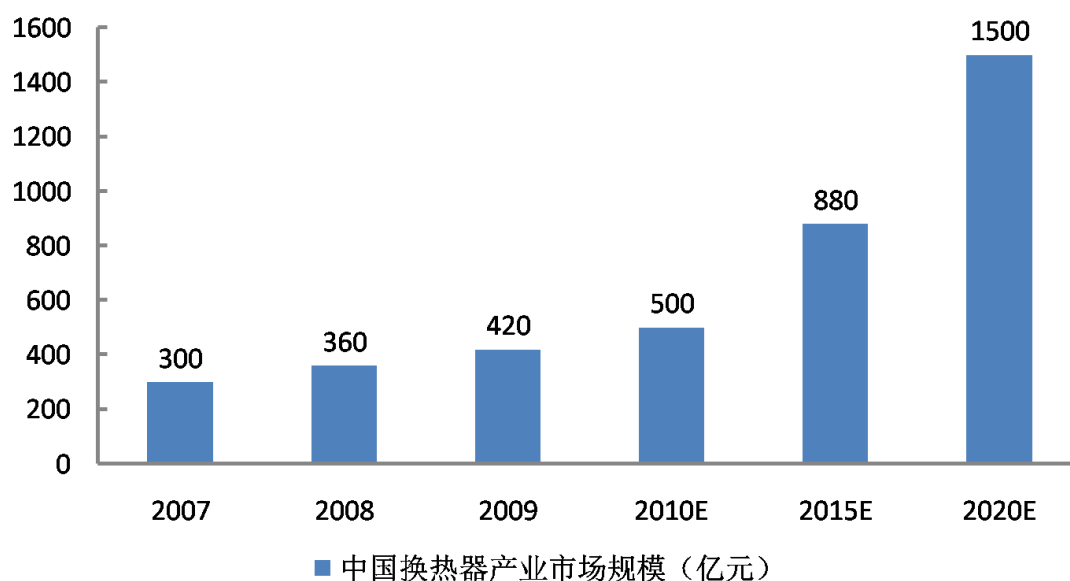
与国外先进水平相比，我国换热器产业最大的技术差距在于换热器产品的基础原理研究的落后，尤其是缺乏介质物性参数数据，对于流场、温度场、流动状态等工作原理研究不足。在换热器制造工艺方面，我国目前虽然在整体制造水平上差距不大，但是在模具加工水平和板片压制方面与发达国家还有一定的差距。在换热器设计标准及专业化换热器设计软件方面，我国缺乏自主知识产权的大型专业计算软件进行工艺计算、传热计算和振动模型的计算，在换热器设计过程中难以实现虚拟制造、仿真制造，无法准确预测设计出来的换热器产品的使用效果。这些差距使得我国换热器企业在与国外对手的竞争中处于不利地位。

（二）市场规模

1、我国换热器行业市场规模

中国机械工业联合会的《吉林省四平市换热器产业规划》的数据显示，2009 年，中国换热器产业市场规模 420 亿元左右。基于石油、化工、冶金、电力、船舶、集中供暖、制冷空调、机械、食品、制药等行业对换热器稳定的需求增长，我国换热器产业在未来一段时间内将保持稳定增长。预计 2010 年至 2020 年期间，我国换热器产业将保持年均 10%-15%左右的速度增长。到 2015 年，我国换热器产业规模将突破 880 亿元，到 2020 年我国换热器产业规模有望达到 1500 亿元。我国换热器产业市场规模如下图所示：

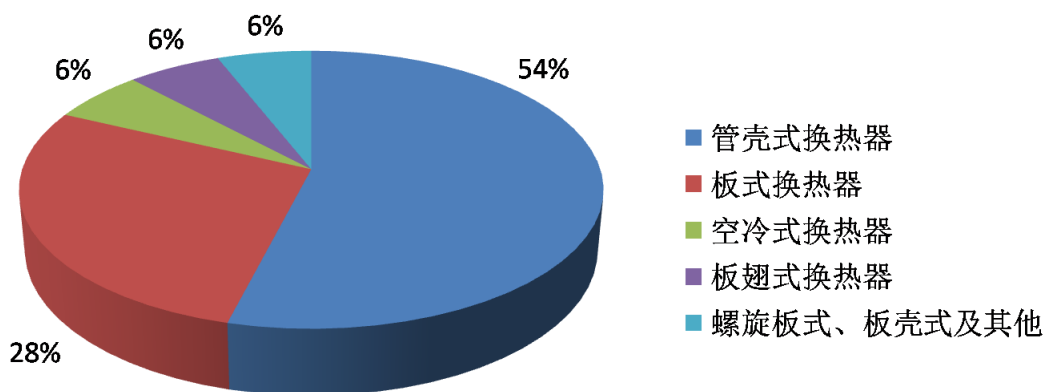
中国换热器产业市场规模



资料来源：中国机械工业联合会《吉林省四平市换热器产业规划》

中国机械工业联合会的统计显示，我国换热器产业产值结构如下图所示，其中，板式换热器占比 28%：

换热器行业产品产值结构



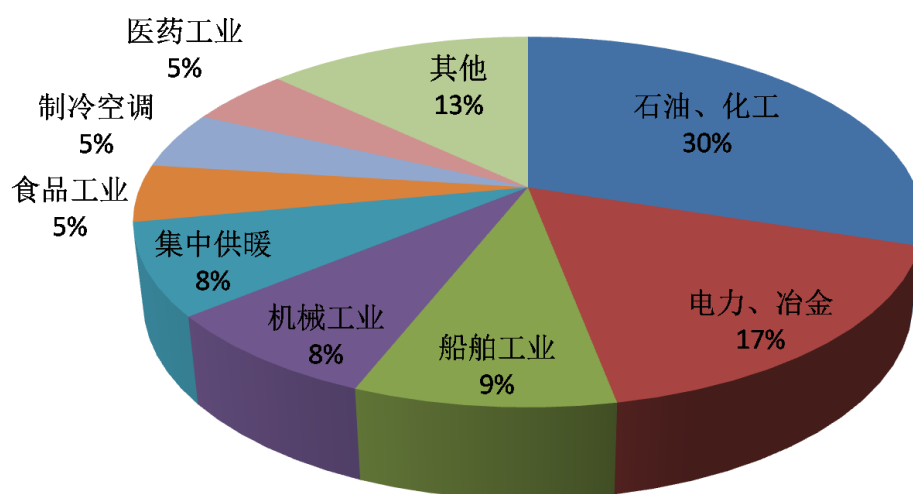
资料来源：中国机械工业联合会《吉林省四平市换热器产业规划》

根据中国机械工业联合会预测的 2015 年我国换热器市场规模 880 亿元推测，2015 年板式换热器的市场规模有望达到 246.4 亿元。

中国机械工业联合会的统计显示，我国换热器市场需求行业分布如下所示，

其中，制冷空调行业占比 5%：

换热器市场需求行业分布



资料来源：中国机械工业联合会《吉林省四平市换热器产业规划》

根据中国机械工业联合会预测的 2015 年我国换热器市场规模 880 亿元推测，2015 年制冷空调行业对板式换热器的市场需求有望达到 44 亿元。

2、公司产品下游行业市场规模

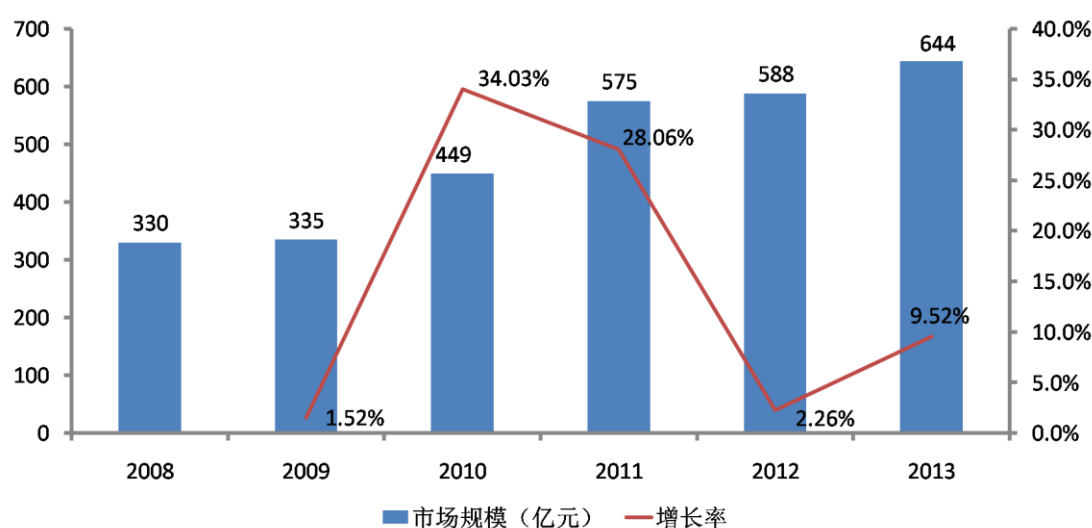
目前，公司的产品主要销往制冷、暖通空调领域。其中，中央空调市场是公司的钎焊板式换热器产品销售额最大的市场，空气能热泵市场是公司套管式换热器产品销售额最大的市场。中央空调市场和空气能热泵市场的发展状况对公司产品的销售有着较大的影响。

（1）中央空调市场规模

中央空调是由一台室外主机产生冷热源，通过风管或冷热水管接多个末端出风口，将冷暖气送到不同的房间或区域，以实现室内空气调节目的的空调。中央空调主要是由压缩机、冷凝器、蒸发器、膨胀阀四个基本部件组成，换热器产品主要应用于蒸发器和冷凝器中。

根据暖通空调资讯的数据，2008 年至 2013 年我国中央空调的市场规模如下图所示：

2008-2013年中国中央空调市场规模



数据来源：暖通空调资讯

2008年至2013年，我国中央空调的市场规模呈现持续增长的趋势，作为中央空调的部件，板式换热器的市场需求量也是持续增长。

根据国家信息中心发布的数据显示，在我国建筑物的能耗中，以最常见的在办公建筑的电耗结构为例，中央空调、照明、办公设备、电梯占据98%的能耗总量。其中办公设备耗电占13%，照明设备占全部耗电的21%，电梯耗电占到4%。相较而言，中央空调系统耗电占办公建筑能耗最多为59.95%，而照明、办公设备、电梯及其他等各项所占比为40%。

根据财政部、住建部在《关于进一步推进公共建筑节能工作的通知》中提出的目标要求，到2015年，重点城市公共建筑单位面积能耗下降20%以上，其中大型公共建筑单位建筑面积能耗下降30%以上，占建筑能耗一半的中央空调将成为公共建筑节能改造的工作重点。

住建部《“十二五”绿色建筑和绿色生态城区发展规划》的公布刺激了中央空调市场的增长。能耗大的传统中央空调产品将被节能型中央空调所代替。据中国节能协会节能服务专委会统计，目前全国既有建筑面积为430亿平方米，其中公共建筑面积占一半以上。使用传统中央空调的大型公共建筑占5%，即21.5亿平方米，如果这些大型公共建筑都进行中央空调系统的节能改造，未来将会产生巨大的节能市场。随着我国城镇化进程加速，空调市场规模扩大，节能减排在未来很长一段时期将被视为重要任务执行，这也使得中央空调节能市场蕴藏了更大

的潜力。

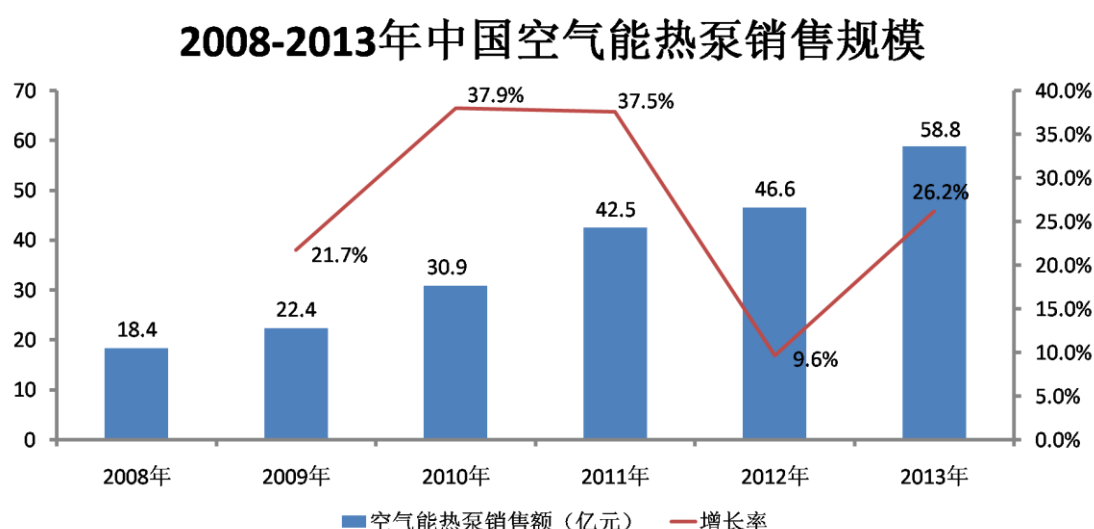
未来,节能型的中央空调将会有巨大的市场空间,并对板式换热器,尤其是钎焊板式换热器产生巨大的市场需求。

(2) 空气能热泵市场规模

空气能热泵是指利用空气中的能量来产生热能,能全天 24 小时大水量、高水压、恒温提供全家不同热水需求,同时又能消耗最少的能源完成上述要求的热水器。并在家高效制取生活热水的同时,能够像空调一样释放冷气,满足厨房的制冷需求,并且可以在阳台、储物间、车库等局部空间达到除湿的作用防止物品发霉变质或者快速晾干衣物。

空气能热泵使用范围有:家庭、酒店、宾馆、学校、泳池浴池、医院、休闲沐足、工厂、农业保温烘干、工业预热等场所。

根据中国热泵产业联盟、热泵热水机资讯、产业在线的数据,2008 至 2013 年我国空气能热泵的市场规模如下图所示:



上图数据是在中国热泵产业联盟、热泵热水机资讯、产业在线的数据的基础上进行了综合整理和计算所得。

2008 年至 2013 年,我国空气能热泵市场呈现持续增长的趋势。作为空气能热泵的部件,套管式换热器的市场需求量也持续增长。

随着国家大力支持节能环保的多项政策规划的实施,节能和环境友好型产品的市场需求将不断增大。空气能热泵作为热水器领域的第四代技术,具有节能、环保、安全等优点,可以很好地取代电热水器、燃气热水器和太阳能热水器,在

发达国家已经被广泛应用。而我国市场还处于起步阶段，其市场前景非常广阔，这也将对套管式换热器产品产生更大的市场需求。

（三）基本风险特征

1、人才流失及技术流失风险

目前，我国换热器产业在技术上与国外先进水平相比仍有较大的差距，我国民族品牌在与外资品牌的市场竞争中也处于劣势。要改变这一局面，我国的民族品牌企业需要拥有优秀的人才，并不断提高技术水平和研发能力，才能使产品能够与国外竞争对手抗衡，并在市场中获得更多的青睐。因此，人才和技术是我国民族品牌企业生存、发展和壮大的关键。

公司拥有研发能力强大的团队和多项核心技术，在国内具有一定竞争优势。但未来如果公司出现人才流失的情况，则可能会面临技术流失的风险。

2、市场竞争的风险

目前，我国高端产品的换热器市场主要被国外品牌所占据，由于技术落后等原因，国产品牌与国外品牌在市场竞争中处于劣势，而在中低端市场，国产品牌之间的竞争同样非常激烈。

公司凭借自身的研发能力、可靠的产品质量以及良好的产品服务在国产品牌的市场中占据了一定的份额，但未来不能排除有强大的竞争对手在技术、产品、服务或是价格等方面对公司构成威胁，如果公司不能继续保持产品的优势和较高的性价比，则可能会面临被竞争对手抢走市场份额的风险。

公司将来进一步向高端市场进军时，也面临着被国外品牌阻击的风险。此外，公司正准备向其他类型的换热器市场进军，作为新进入者，公司在该市场开拓的前景具有不确定性。

3、产品质量风险

作为一种通用设备，换热器产品的应用非常广泛，其下游行业与人们的生活、社会的生产息息相关。如果换热器产品的质量出现问题，其下游行业的产品将受到影响，进而对人们的生活和社会的生产造成不利的影响。换热器企业如果出现重大质量问题，不仅可能会受到相关主管部门的处罚，而且企业的品牌和形象将受到负面影响，并可能导致企业失去原有的客户，在新业务拓展上遇到困难。

公司建立了高标准的产品质量控制体系并加以严格执行，但公司仍然存在产

产品质量出现问题的风险。

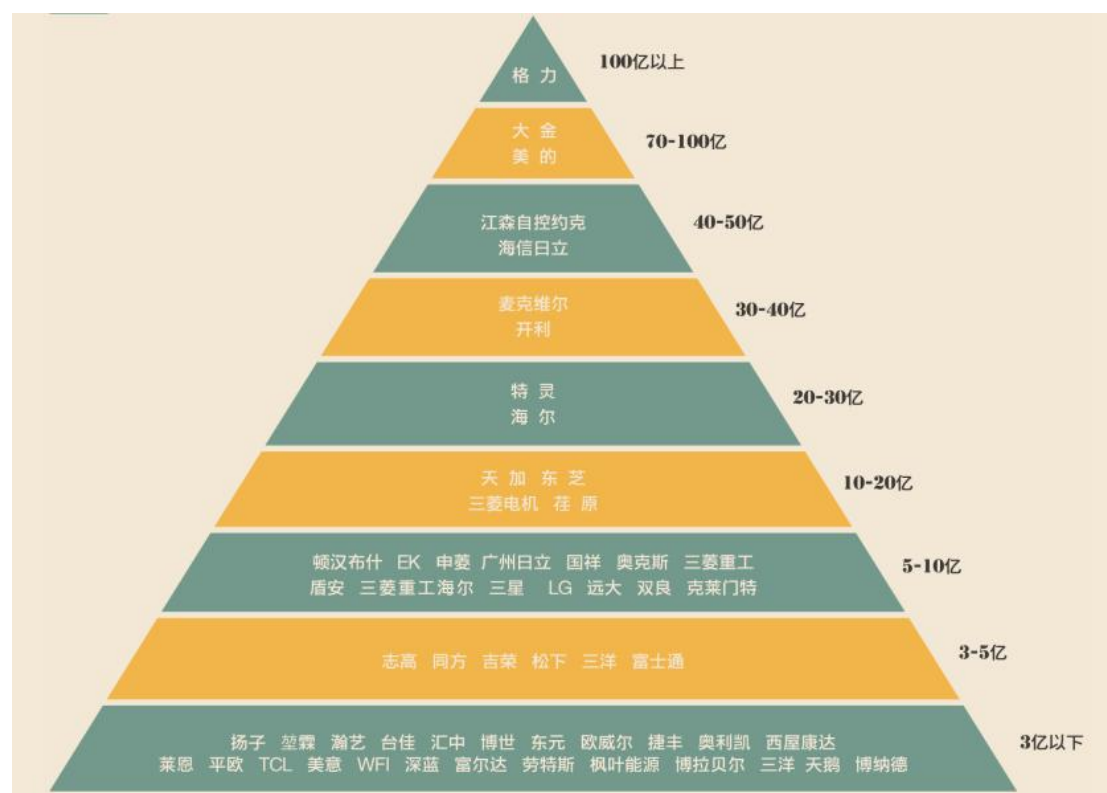
（四）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

目前，由于技术等方面落后于国外先进水平。我国国产品牌的板式换热器产品在市场竞争中处于劣势。高端市场主要被外资品牌抢占，而国产品牌的板式换热器主要的市场则是中低端市场。

在板式换热器领域，国内企业数量众多，而大量外资企业也已经完成在中国的布局，市场竞争非常激烈。在钎焊板式换热器运用最为广泛的空调、制冷行业，瑞典的阿法拉伐（Alfa Laval）等外资换热器品牌占据了其中较大的市场份额，在剩余的国产品牌的份额中，公司与江苏宝德换热设备有限公司和浙江峰煌热交换器有限公司具有一定竞争优势，属于国产品牌的第一阵营。

在细分的中央空调行业，根据暖通空调资讯的统计，2013 年我国中央空调市场部分企业的销售区间如下图所示：



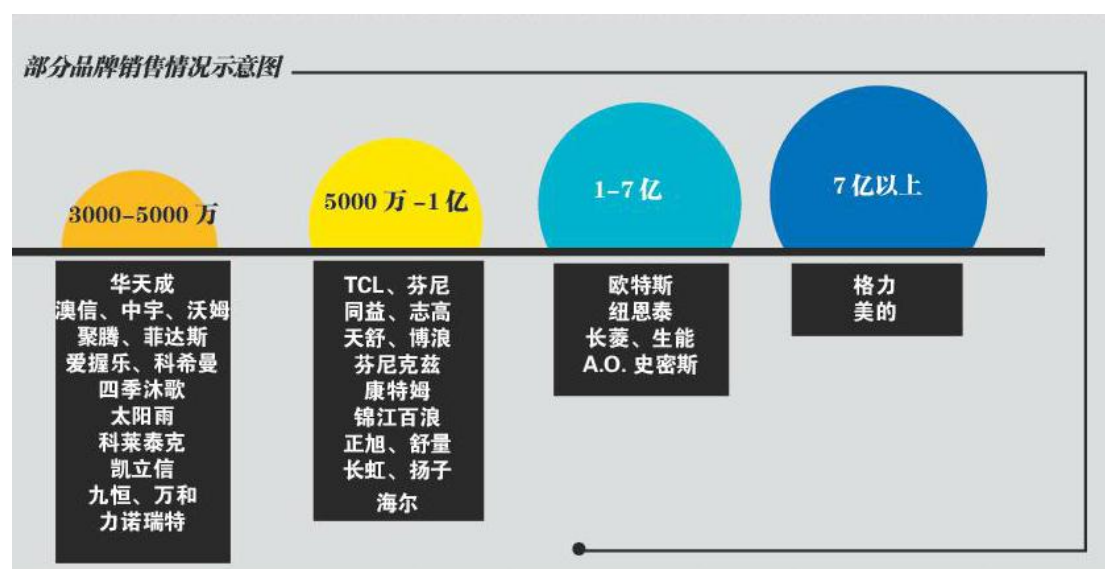
资料来源：暖通空调资讯《2013 年度中国中央空调市场发展报告》

在上图所示的中央空调厂商中，公司已有的直接客户包括：美的、LG、志高、同方、吉荣、堃霖、汇中、美意、WFI、枫叶能源等。公司在 1-5 亿元的中央空

调厂商市场里占据了一定的份额，并获得了大厂商美的的订单，公司与同类竞争对手相比，具有一定的客户优势。

公司将加大投入，在技术研发上取得突破，不断提高自己的竞争力，巩固并扩大现有市场份额，目标直指被外资品牌统治的 5 亿元以上的国内客户群，公司将通过针对性的设计和高性价比的产品与客户建立长期的合作关系。

在空气源热泵行业，根据热泵热水机资讯的统计，2013 年我国空气能热泵部分品牌销售情况如下图所示：



资料来源：热泵热水机资讯《2013 中国空气源热泵行业发展分析报告》

在上图所示的空气能热泵厂商中，公司已有的直接客户包括：天舒、欧特斯、生能、志高、锦江百浪、舒量、爱握乐、科希曼等。这些客户在空气能热泵领域占据了一定的市场份额，拥有一定的行业影响力。公司与同类竞争对手相比，具有一定的客户优势。

对于空气能热泵市场其他大的厂商如美的等，公司正在积极拓展相关业务。

2、公司竞争优势与劣势

(1) 竞争优势

① 人才优势和技术优势

公司的研发团队多年来一直从事高效换热器技术的研发工作，积累了丰富的实用经验。公司与上海交通大学制冷及低温工程研究所建立了良好的研发合作关系。上海交通大学是中国制冷行业重点项目和主题项目的牵头单位，能够为公司

提供有力的研发和技术支持。此外，公司是国家高新技术企业，镇江市高效换热器工程技术研究中心的承担单位，并正在申报江苏省工程技术研究中心，这将为公司的未来的发展提供更高的平台和更多的机会。

公司的核心技术“板式换热器 CFD 仿真技术”、“近似辅助优化技术”、“基于.NET 平台的选型软件开发技术”实现了软件仿真、优化、选型，使得公司的产品设计可预测、可优化，加快了设计和生产的效率，降低了成本，这些技术在国内具有一定竞争优势。此外，公司委托上海交通大学制冷及低温工程研究所开发的板式换热器性能测试实验台将帮助公司逐渐建立和扩充自己的产品数据库，这些数据将为公司在换热器基础和原理方面的研究提供支持，并为新产品的仿真设计提供更充足的依据。

这将在一定程度上改变此前我国换热器产品在基础研究、设计标准、软件仿真等方面与国外先进水平有较大差距的局面。

② 产品质量优势和售后服务优势

换热器是许多工业产品和设备的重要部件之一，客户在选择换热器产品时，产品质量的可靠和稳定是重要的考虑因素之一。如果换热器出现问题，将可能导致客户的产品或设备无法正常使用，对客户业务也将造成不良的影响。因此，拥有质量保证的换热器产品更具有竞争优势。此外，产品的售后服务也是客户所看重的。

公司的换热器产品通过了国内外多项权威认证，包括：中华人民共和国特种设备制造许可证（压力容器）、安全生产标准化证书、国际质量管理体系标准 ISO9001:2008、欧盟 CE 认证、美国 UL 认证等。公司有着严格的产品质量控制体系，从原材料到生产加工，再到成品检测，保证了每一件出厂产品的质量符合要求。公司拥有优秀的售后服务和技术支持能力，能及时高效地处理好客户遇到的问题，赢得了客户的满意和赞许。

③ 地理区位优势

公司地处中国经济最发达的长江三角洲地区，该地区拥有良好的经济政策、众多的工业生产企业和快速便捷的交通运输网络，这为公司业务的增长和发展提供了广阔的空间，同时，公司能够以更短的物流时间和更低的物流成本，向客户提供优质及时的服务，从而比竞争对手更具优势。

（2）竞争劣势

① 规模偏小，产品系列有待丰富

公司与国内外的龙头换热器企业相比规模偏小，公司目前的产品系列也略显单一。

目前，钎焊板式换热器和套管式换热器占了公司产品的大部分比重。在市场规模更大的可拆板式换热器领域，公司的产品规模较小，而在板式换热器和套管式换热器以外的其他类型的换热器领域，公司尚未涉足。目前，公司的产品主要应用于中央空调市场和空气能热泵市场，在其他行业应用领域的市场有待进一步开拓和扩大。

如果公司不能提供更丰富的产品，或是不能进一步向其他工业应用领域拓展业务，可能会错失市场机遇或是难以应对市场变化。

② 品牌知名度仍不足

由于我国的换热器技术较国外的先进技术仍有较大差距，目前国内高端品牌的产品大部分仍选择国外品牌的换热器，对国产换热器的认可度较低，这可能会对公司扩大品牌知名度和影响力产生一定的阻力。

③ 融资渠道局限

目前，公司的融资主要来源于公司股东的投入和地方银行的贷款，融资渠道较为局限。随着公司的不断发展壮大，在产能提高，新产品的设计和研发，市场营销和开拓方面都将产生大量的资金需求，现有的融资渠道将难以满足公司长远发展的需要。

3、公司采取的竞争策略及应对措施

（1）公司尊重知识、尊重人才。公司将广泛吸引人才，逐渐实现老中青三结合的研发团队。公司为员工营造良好的工作环境，建立健全培训、考核和激励的机制，为员工事业的发展提供良好的平台和机会，不断提高公司的凝聚力和团队精神，充分调动员工的积极性和创造性，并使优秀人才脱颖而出。

（2）公司以江苏丹阳总部为依托进行立体化的战略布局，除了已有的广州分公司，公司还将在上海、武汉等地建立销售和研发前沿，进一步贴近客户和市场。通过立体化的战略布局，公司将加大产品营销和推广的力度，进一步扩大自己的知名度和影响力，同时，公司将能够更加及时准确地了解客户的反馈和市场

需求的变化，为客户提供更加优质的服务，并做出正确的研发决定。

(3) 公司将营销重点放在国内具有相当规模同时又希望摆脱对外资品牌依赖，降低成本提升竞争力的大型企业，如美的等。此外，公司将建立既懂技术又能灵活沟通的专业销售团队，并充分利用电子商务、网络平台、行业媒体杂志、参加展会等方式积极扩大自己的知名度和影响力。

(4) 公司未来将继续致力于换热器领域的研发和拓展。公司将在现有产品的基础上，进一步丰富换热器产品线，试制不同形态的换热器，如管壳式换热器等，使公司的产品能满足更多工业领域的需求。公司还将大力推广高效换热器的应用化程度，为用户提供完整的工业解决方案和更加优质的服务。

(5) 在市场前景广阔的余热回收和汽车缓速器市场，公司正在研发一系列新的产品，包括：烟气板式换热器，可用于烟气余热回收、气体冷却等工业节能领域；车用板式换热器，可用于冷却车载润滑油、刹车油，提高发动机和刹车系统寿命。公司即将进军汽车换热器市场，公司项目“年产 10 万套汽车缓速器用高性能换热器技术改造项目”获得了国家发展和改革委员会和工信部的政府补助，该项目将于今年建成。

(6) 公司将更进一步地加强和完善生产工艺的控制和质量管理体系，提高生产和管理效率，进一步提高公司整体的竞争力。

(7) 公司将扩宽融资渠道，通过与资本市场对接，解决后期发展过程中融资瓶颈。公司管理层不断提高对于资本的需求意识、专业度与灵敏度，充分利用资本市场的优势资源使公司发展成为能与国内外竞争对手抗衡的知名企业。

第三节 公司治理

一、三会建立健全及运行情况

（一）三会建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、执行董事、监事及总经理，建立了法人治理的基本构架。

2014年6月21日股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举组成了第一届董事会和监事会，2014年6月23日股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了高级管理人员。2014年7月15日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，一致通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《提请股东大会授权董事会办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》等议案，并决定召开2014年第一次临时股东大会。2014年7月30日，公司召开2014年第一次临时股东大会，通过了董事会提交的上述议案，同意公司申请股票在全国股份转让系统进行挂牌并公开转让，并授权公司董事会办理公司股票进入全国股份转让系统挂牌并公开转让的具体事宜。

2014年6月23日股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了健全的股东大会、董事会、监事会制度。

公司章程明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了合理的职责分工和制衡机制：股东大会是公司的最高权力机构，公司制定《股东大会议事规则》，确保所有股东，特别是中小股东享有平等地位，确保所有股东能够充分行使自己的权利；董事会是公司的决策管理机构，对公司治理机制的建立和监督负责，确立治理机制的政策和方案，监督治理机制的执行；监事会是公司的监督机构，对董事、总经理及其他高级管理人员执行职务的行为及公司财务状况进行监督及检查，并向股东大会负责并报告工作。

自股份公司成立至本公司公开转让说明书签署之日，公司召开了2次股东大会，2次董事会，1次监事会。

（二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

虽然公司建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。随着公司不断发展，公司的治理机制将进一步健全、完善和有效执行。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围等重大事项召开股东会议进行决议，但存在关联交易未履行相关决策程序等瑕疵。

股份公司成立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层规范运作意识的提高，对不规范的运行程序进行了整改，并按照《公司法》的要求制定了股份公司的公司章程、三会议事规则以及对外担保管理制度、防范控股股东与关联方占用公司资金管理制度等相关管理制度。

（1）公司章程中对投资者的管理规定

公司章程明确规定了股东享有的参与决策权、选择监督管理者权、知情权、资产收益权等各项股东权利，基本能够给所有股东提供合适的保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司章程同时明确规定了股东不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益，不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。

（2）关联股东和董事回避制度

公司章程及关联交易决策制度明确规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当出席股东大会会议，并有权参与关联事项的审议讨论，发表自己的意见，但不参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关

系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

（3）内部管理制度建设

公司建立了一系列包含公司全部业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度主要包括财务、供应链、人力资源管理制度、总经理工作细则、董事会秘书工作细则、关联交易决策制度、防范控股股东及关联方资金占用制度等。这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行，涵盖了公司管理的各个环节，符合公司的特点和现实情况。

（4）纠纷解决机制

公司章程规定，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司；公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。股东权纠纷、滥用股东权利纠纷、利用关联关系损害公司利益纠纷、出资纠纷、股权转让纠纷、董事、监事、高级管理人员损害公司利益纠纷、清算解散纠纷等，协商解决不成的，均可按照公司法和公司章程的规定提起诉讼。

股份公司成立后，管理层对规范运作公司意识提高，公司加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

三、独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业基本分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能

机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

（二）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。

截至公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员主要精力均在本公司，且在本公司领薪；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

四、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人朱益平对外投资的其它企业为江苏唯益投资发展有限公司及丹阳市白龙寺生态有限公司，具体情况如下：

注册号	321181000133318
企业名称	江苏唯益投资发展有限公司
住所	丹阳市丹北镇城中村
法定代表人	朱益平
注册资本	10,000.00 万元
股权结构	朱益平实缴出资额 6000.00 万元；朱会明实缴出资额 4000.00 万元
成立日期	2010 年 6 月 25 日
经营范围	创业孵化基地投资开发与管理，高新技术产业、优势产业引进开发，投资咨询与服务
主营业务	工业园区建设与服务

注册号	321181000048552
企业名称	丹阳市白龙寺生态园有限公司
住所	丹阳市丹北镇西丰村原东白龙六组
法定代表人	殷益荣
注册资本	100.00 万元
股权结构	殷益荣实缴出资额 70.00 万元；朱益平实缴出资额 30.00 万元
成立日期	2003 年 12 月 31 日
经营范围	苗木、果树、花卉、蔬菜的种植与销售；垂钓、农业观光服务
主营业务	农业生态园开发建设

（二）同业竞争分析

江苏唯益投资发展有限公司业务为创业孵化基地的投资开发管理，丹阳市白龙寺生态园有限公司业务为农业生态园开发建设，上述公司与本公司业务不同。此外，公司实际控制人朱益平先生没有自营、为他人经营或投资其他换热器或与换热器相关产品的企业。因此实际控制人朱益平控制的其他企业与本公司不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人朱益平先生向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺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。

五、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，公司关联方非经营性占用本公司资金情况见“第四节 公司财务七、关联方、关联方关系及关联交易（三）关联方往来”。截至报告期末，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形。

六、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下，除直接持股以外，无以家属名义持有公司股份的情况。

序号	姓名	职务	直接持股	
			数量（万股）	比例（%）
1	朱益平	董事长	2,755.00	91.84
2	史文斯	董事、总经理	180.00	6.00
3	文杰	董事	32.50	1.08
4	韩维哲	董事	—	—
5	朱会明	董事、副总经理	—	—
6	徐建平	监事会主席	—	—
7	张华	监事	—	—
8	王志炎	监事	—	—
9	杨文英	财务负责人	—	—
10	王刚	董事会秘书	—	—

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司上述董事、监事、高级管理人员，其中史文斯是朱益平的姐夫；朱会明是朱益平的父亲、史文斯的岳父。除上述亲属关系外，公司其余董事、监事及高

级管理人员之间互无亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

公司与任职并领薪的董事、监事、高级管理人员签定了《劳动合同》和《保密与不竞争协议》。对上述人员的工作时间与条件，劳动报酬和保险、福利，劳动纪律以及保密安排等权利义务作出了详细规定。日后，公司将加强人力资源建设，完善激励机制，进一步提高董事、监事、高级管理人员的稳定性。

（四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
朱益平	董事长	江苏唯益投资发展有限公司	执行董事、总经理	同一控制下的企业
		丹阳市白龙寺生态园有限公司	监事	关联方
史文斯	董事、总经理	江苏唯益能源科技发展有限公司	执行董事、总经理	关联方
文杰	董事	苏州雪鹿超声波设备有限公司	执行董事	关联方
韩维哲	董事	江苏唯益能源科技发展有限公司	监事	关联方
朱会明	董事、副总经理	江苏唯益投资发展有限公司	监事	关联方
		江苏唯益炉料有限公司	执行董事、总经理	关联方
		江苏唯尔进出口贸易有限公司	执行董事、总经理	关联方
		江苏唯益液化气有限公司	监事	关联方
		丹阳市埤城房地产开发有限公司	执行董事	关联方
徐建平	监事会主席	无	无	无
张华	监事	丹阳市恒闻律师事务所	律师	无
王志炎	监事	无	无	无
杨文英	财务总监	无	无	无
王刚	董事会秘书	丹阳市宏天知识产权服务有限公司	总经理	关联方

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额（万元）	出资比例（%）
朱益平	董事长	江苏唯益投资发展有限公司	6,000.00	60.00

		丹阳市白龙寺生态园有限公司	60.00	30.00
史文斯	董事、总经理	江苏唯益能源科技开发有限公司	350.00	70.00
文杰	董事	苏州雪鹿超声波设备有限公司	80.00	80.00
韩维哲	董事	江苏唯益能源科技发展有限公司	150.00	30.00
朱会明	董事、副总经理	江苏唯益投资发展有限公司	4,000.00	40.00
		江苏唯益炉料有限公司	75.39	5.00
		江苏唯尔进出口贸易有限公司	600.00	60.00
		江苏唯益液化气有限公司	200.00	40.00
		丹阳市埤城房地产开发有限公司	13.00	11.71
		阳新县唯益石业有限公司	557.00	21.00
徐建平	监事会主席	无	无	无
张华	监事	无	无	无
王志炎	监事	无	无	无
杨文英	财务负责人	无	无	无
王刚	董事会秘书	丹阳市宏天知识产权服务有限公司	1.29	43.00

（六）董事、监事、高级管理人员诚信情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

1、董事变化

报告期初至 2014 年 7 月 15 日整体变更设立成为股份公司期间，朱益平先生任执行董事，有限公司不设董事会。

2014 年 6 月 21 日，公司召开创立大会暨 2014 年第一次股东大会表决通过选举朱益平、史文斯、文杰、韩维哲、朱会明为公司第一届董事会董事，任期三年。

2、监事变化

报告期初至 2014 年 7 月 15 日整体变更设立成为股份有限公司期间，史文斯先生任监事，有限公司不设监事会。

2014 年 6 月 21 日，公司召开创立大会暨 2014 年第一次股东大会表决通过

决议，选举王志炎和张华为股份公司监事，与职工代表选举的徐建平共同组成第一届监事会。2014年6月23日第一届监事会第一次会议，选举徐建平为第一届监事会主席。

3、总经理及其他高级人员变化

报告期初至2014年7月15日，朱益平先生担任有限公司总经理，有限公司不设除总经理以外的高级管理人员。

2014年6月23日，公司召开2014年第一届董事会第一次会议，表决通过聘请史文斯为公司总经理，朱会明为公司副总经理，杨文英为财务负责人，王刚为董事会秘书，任期三年。

第四节 公司财务

一、财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	17,331,846.10	17,254,620.96	1,235,536.34
应收票据	1,414,211.80	1,626,120.00	899,994.00
应收账款	9,824,222.76	8,119,195.44	6,577,505.47
预付款项	3,203,089.98	3,125,041.90	785,705.14
其他应收款	216,303.96	2,710,059.34	20,021,577.23
存货	6,592,334.23	6,183,364.23	5,249,903.09
其他流动资产		142,836.50	
流动资产合计	38,582,008.84	39,161,238.37	34,770,221.27
非流动资产：			
固定资产	37,439,648.20	38,103,289.66	11,639,349.57
在建工程	2,218,052.65	1,000,000.00	
无形资产	5,279,612.31	5,327,656.93	
递延所得税资产	111,269.06	118,059.16	378,876.44
非流动资产合计	45,048,582.22	44,549,005.75	12,018,226.01
资产总计	83,630,591.06	83,710,244.12	46,788,447.28

资产负债表（续表）

单位：元

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	15,700,000.00	6,400,000.00	8,400,000.00
应付票据	16,000,000.00	30,000,000.00	
应付账款	1,834,165.52	2,009,255.99	1,690,087.82
预收款项	1,273,611.26	1,684,649.37	2,481,390.44
应付职工薪酬	176,513.74	680,178.37	527,877.85
应交税费	487,414.11	468,744.35	726,930.19
应付利息			
其他应付款	8,047,818.41	2,592,491.90	24,163,452.00
流动负债合计	43,519,523.04	43,835,319.98	37,989,738.30
非流动负债：			
其他非流动负债	3,170,000.00	3,170,000.00	
递延所得税负债			
非流动负债合计	3,170,000.00	3,170,000.00	
负债合计	46,689,523.04	47,005,319.98	37,989,738.30
股东权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
盈余公积	670,492.41	670,492.41	379,870.89
未分配利润	6,270,575.60	6,034,431.73	3,418,838.08
股东权益合计	36,941,068.01	36,704,924.14	8,798,708.97
负债和股东权益合计	83,630,591.06	83,710,244.12	46,788,447.28

利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	13,093,955.92	33,766,040.89	27,245,686.86
减：营业成本	8,142,383.02	22,293,261.44	17,500,204.04
营业税金及附加	34,253.29	177,621.00	134,843.38
销售费用	425,069.68	1,417,050.45	1,134,302.10
管理费用	3,619,587.27	7,715,150.59	4,284,448.55
财务费用	390,004.14	654,157.38	615,876.97
资产减值损失	-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	527,925.76	3,247,581.93	2,289,283.75
加：营业外收入	47,100.00		
减：营业外支出	118,100.62	102,384.73	75,336.29
其中：非流动资产处置损失	12,042.80		
三、利润总额	456,925.14	3,145,197.20	2,213,947.46
减：所得税费用	220,781.27	238,982.03	434,655.35
四、净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.01	0.32	0.36
（二）稀释每股收益	0.01	0.32	0.36

现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 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	9,676,228.21	27,647,896.29	26,990,015.77
收到的税费返还	135,178.25	386,252.25	136,571.69
收到的其他与经营活动有关的现金	113,196.08	31,496,037.09	5,266.96
经营活动现金流入小计	9,924,602.54	59,530,185.63	27,131,854.42
购买商品、接受劳务支付的现金	7,210,225.59	16,370,955.43	12,396,324.98
支付给职工以及为职工支付的现金	3,289,664.01	5,659,241.28	3,856,778.14
支付的各项税费	783,526.92	1,945,436.75	837,892.22
支付的其他与经营活动有关的现金	3,221,479.15	4,561,802.84	10,907,586.61
经营活动现金流出小计	14,504,895.67	28,537,436.30	27,998,581.95
经营活动产生的现金流量净额	-4,580,293.13	30,992,749.33	-866,727.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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所支付的现金	188,154.50	37,379,299.78	2,448,497.69
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	188,154.50	37,379,299.78	2,448,497.69
投资活动产生的现金流量净额	-188,154.50	-37,379,299.78	-2,448,497.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		25,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	12,700,000.00	6,440,000.00	8,400,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流入小计	12,700,000.00	31,440,000.00	8,400,000.00
偿还债务支付的现金	3,400,000.00	8,440,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	454,327.23	594,364.93	607,592.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00	4,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	11,854,327.23	13,034,364.93	5,607,592.20
筹资活动产生的现金流量净额	845,672.77	18,405,635.07	2,792,407.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-3,922,774.86	12,019,084.62	-522,817.42
加：期初现金及现金等价物余额	13,254,620.96	1,235,536.34	1,758,353.76
六、期末现金及现金等价物余额	9,331,846.10	13,254,620.96	1,235,536.34

股东权益变动表

项 目	2014 年 1-5 月						
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00			670,492.41	6,034,431.73		36,704,924.14
加：会计政策变更							
前期差错更正							-
其他							
二、本年年初余额	30,000,000.00			670,492.41	6,034,431.73		36,704,924.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					236,143.87		236,143.87
（一）净利润					236,143.87		236,143.87
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					236,143.87		236,143.87
（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．提取一般风险准备金							
3．对所有者（或股东）的分配							
4．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							
（六）专项储备							
1．本期提取							
2．本期使用							
四、本期期末余额	30,000,000.00			670,492.41	6,270,575.60		36,941,068.01

股东权益变动表

项 目	2013 年度						
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00			379,870.89	3,418,838.08		8,798,708.97
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	5,000,000.00			379,870.89	3,418,838.08		8,798,708.97
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	25,000,000.00			290,621.52	2,615,593.65		27,906,215.17
（一）净利润					2,906,215.17		2,906,215.17
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					2,906,215.17		2,906,215.17
（三）所有者投入和减少资本	25,000,000.00						
1．所有者投入资本	25,000,000.00						
2．股份支付计入所有者权益的金额							
3．其他							
（四）利润分配				290,621.52	-290,621.52		
1．提取盈余公积				290,621.52	-290,621.52		
2．提取一般风险准备金							
3．对所有者（或股东）的分配							
4．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							
（六）专项储备							
1．本期提取							
2．本期使用							
四、本期期末余额	30,000,000.00			670,492.41	6,034,431.73		36,704,924.14

股东权益变动表

项 目	2012 年度						
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00			201,941.68	1,817,475.18		7,019,416.86
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	5,000,000.00			201,941.68	1,817,475.18		7,019,416.86
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				177,929.21	1,601,362.90		1,779,292.11
（一）净利润					1,779,292.11		1,779,292.11
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					1,779,292.11		1,779,292.11
（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				177,929.21	-177,929.21		
1. 提取盈余公积				177,929.21	-177,929.21		
2. 提取一般风险准备金							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 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							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本期期末余额	5,000,000.00			379,870.89	3,418,838.08		8,798,708.97

二、审计意见

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年5月31日的资产负债表，2012年度、2013年度、2014年1-5月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了苏公W(2014)A791号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

(一) 财务报表编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

(二) 报告期合并范围变化情况

报告期内，公司无纳入合并报表范围子公司。

四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、收入

销售商品收入，同时满足下列条件时予以确认：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。

境内销售：公司自商品发出时风险报酬转移给购货方，报告期内公司收入确认的时点为商品发出。

境外销售：一般按照出库发货、报关出口并开具发票时确认收入。

2、应收款项

(1) 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坏账准备的确认标准	将在资产负债表日单个客户欠款余额在100万元（含）以上的应收账款和其他应收款确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄组合	以账龄为信用风险组合的划分依据
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析	依据账龄分析法计提坏账准备

②应收款项各账龄段坏账准备计提的比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	20%
3 至 4 年	30%
4 至 5 年	60%
5 年以上	100%

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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。

3、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

类 别	折旧年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
电子设备	3-5	5	19.00-31.67
模具	5	5	19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

4、无形资产

（1）无形资产的计价方法：

本公司的无形资产包括土地使用权、软件等。

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。

（2）无形资产摊销方法和期限：

本公司的土地使用权从获得土地使用权日起，按其出让年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

（3）无形资产减值准备的确认标准和计提方法：

本公司对各项无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

②市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

5、存货

（1）存货分类：本公司存货分为原材料、在产品、库存商品等。

（2）存货发出的计价方法：加权平均法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货

项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

库存商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

（4）存货的盘存制度：永续盘存制

6、在建工程

（1）在建工程的计价：

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点：

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

（3）在建工程减值准备的确认标准和计提方法：

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

（二）报告期会计政策、会计估计变更情况

报告期内无会计政策、会计估计变更。

五、主要税项

（一）税项

税种	计税依据	税率
增值税	产品、商品销售额	17%
城市维护建设税	应纳增值税额	5%
教育费附加	应纳增值税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%

（二）税收优惠情况

1、所得税税收优惠政策

本公司于 2011 年 8 月首次取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR201132000370。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条以及国家税务总局国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司企业所得税按照 15%计缴，有效期为 2011 年-2013 年。

六、报告期主要财务数据及财务指标分析

（一）营业收入

1、营业收入结构

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	13,093,955.92	100.00%	33,755,528.07	99.97%	27,235,430.45	99.96%
其他业务收入			10,512.82	0.03%	10,256.41	0.04%
合计	13,093,955.92	100.00%	33,766,040.89	100.00%	27,245,686.86	100.00%

报告期内，公司 99.00%以上的收入来源于主营业务，公司业务明确。其他业务收入主要为废料销售收入。

2、主营业务收入结构

（1）按产品分布

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例

板式换热器	10,615,308.92	81.07%	26,803,283.03	79.40%	23,295,603.68	85.53%
套管换热器	2,478,647.00	18.93%	6,952,245.04	20.60%	3,939,826.77	14.47%
合计	13,093,955.92	100.00%	33,755,528.07	100.00%	27,235,430.45	100.00%

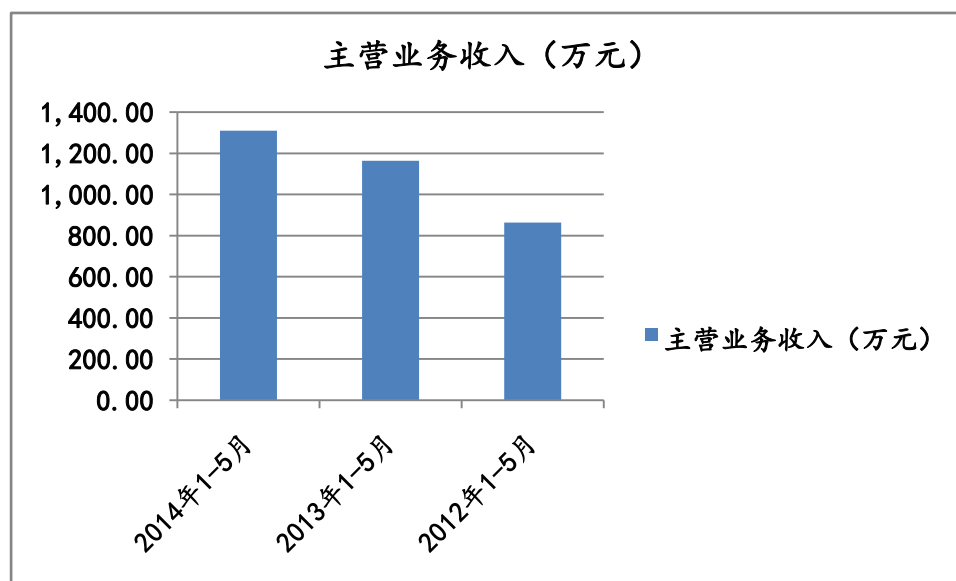
(2) 按地区分布

地区	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
国内	10,855,751.37	82.91%	27,989,854.75	82.92%	21,673,744.40	79.58%
国外	2,238,204.55	17.09%	5,765,673.32	17.08%	5,561,686.05	20.42%
合计	13,093,955.92	100.00%	33,755,528.07	100.00%	27,235,430.45	100.00%

3、主营业务收入变动趋势及原因

与2012年相比,2013年公司主营业务收入增长23.94%,一方面是因为套管换热器是公司在2012年5月份后新增加的业务,当期业务期间较短,获取的订单较少。随着公司业务的拓展及套管换热器性能稳定性的提高,公司在2013年获得较多的订单,因此在2013年套管换热器实现收入比2012年增加300万元左右;另一方面,随着公司销售能力的提升,2013年板式换热器获取了较多的客户订单,因此收入相比2012年有所增长。

2014年1-5月、2013年1-5月、2012年1-5月主营业务收入情况如下:



注:2013年1-5月、2012年1-5月的主营业务收入均为未审数。

2014 年 1-5 月收入与 2013 年同期相比有所增加主要是因为随着公司近几年的发展, 公司的产品已获得较好的市场认可, 获取的客户订单逐渐增加所致。

公司的产品销售无明显季节性, 但由于前五个月节假日较多对生产经营会产生一定影响, 从总体来看, 每年公司 60%左右的收入来自下半年, 在 2012 年 1-5 月、2013 年 1-5 月公司占全年收入的比例均在 35%以下。

4、主营业务毛利率波动情况

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
板式换热器	44.09%	40.88%	39.75%
套管换热器	10.93%	7.26%	12.05%
主营业务毛利率	37.82%	33.96%	35.74%

报告期内, 公司主营业务毛利率整体波动不大。与 2012 年度相比, 2013 年度的主营业务毛利率有所下降主要是受套管换热器毛利率波动的影响。套管换热器是公司在 2012 年度新推出的产品, 为了提高产品质量的稳定性和可靠性, 公司在 2013 年改变生产工艺、增加对该类产品原材料、设备及熟练技术人员等投入, 使得该类产品的单位成本增加。与 2012 年相比, 2013 年套管换热器平均单位产品售价与成本波动如下:

项目	平均单位产品售价变动	平均单位产品成本变动
套管换热器	-1.52%	4.44%

与 2012 年相比, 2013 年单位产品售价略有下降, 而平均单位产品成本却有所上升, 因此, 单位产品的毛利率呈现下降趋势。2012 年-2013 年, 单位套管换热器的成本构成比例如下:

项目	2013 年	2012 年
主料	53.00%	49.57%
辅料	10.05%	13.91%
人工及间接费用	36.95%	36.52%
合计	100.00%	100.00%

2013 年, 公司通过改进生产工艺提高了产品质量的稳定性, 增加了单位产品主料紫铜带、铜管等的消耗量, 因此单位产品的成本也随之增加。

受钢材和铜带等原材料价格不断下降的影响, 板式换热器及套管换热器 2014 年的单位产品成本相比 2013 年均出现不同程度的下降。2014 年板式换热器

单位产品成本相比 2013 年平均下降 16.44% 左右,而单位产品平均售价下降 11.76% 左右,公司研发出的带有新型分配器的板式换热器取得一定的客户认知度,使得公司在该类产品的议价能力有所上升,因此 2014 年 1-5 月板式换热器毛利率相比 2013 年有所增加。虽然目前套管换热器的销售规模仍较小,但经过两年的市场拓展,已取得部分稳定客户,稳定的产品性能为公司赢得订单的同时也提高了公司的议价能力。因 2014 年板式换热器及套管换热器的毛利率相比 2013 年均有一定程度的提高,2014 年 1-5 月公司主营业务的毛利率相比 2013 年有所增加。

(二) 主要费用情况

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
销售费用(元)	425,069.68	1,417,050.45	1,134,302.10
管理费用(元)	3,619,587.27	7,715,150.59	4,284,448.55
财务费用(元)	390,004.14	654,157.38	615,876.97
销售费用占营业收入比重	3.25%	4.20%	4.16%
管理费用占营业收入比重	27.64%	22.85%	15.73%
财务费用占营业收入比重	2.98%	1.94%	2.26%

报告期内,销售费用主要由运输费、销售人员的工资等构成,2013 年随着收入的增长,销售费用金额也有所增加,销售费用率相比 2012 年略有增加,2014 年 1-5 月受期间较短的影响,销售费用金额较少。报告期内,销售费用占收入的比例较低,且较为稳定。

管理费用主要由职工薪酬、研发费用、折旧、办公费等组成。随着公司销售的增长,2013 年管理费用与同期相比有大幅增加,主要是由研发费、办公费及职工薪酬增加所致。2013 年公司投入研发液力缓速器换热器、新型断料加工技术及新型分配器等项目使得研发费用增加 172.16 万元。同时,办公费、职工薪酬、差旅费及招待费等随着销售规模的扩大也相应增加,与 2012 年相比,2013 年职工薪酬、办公费、差旅费及招待费等增加近 160 万元所致。与 2013 年同期相比,2014 年 1-5 月管理费用增加 100 万元左右,主要是因为公司在 2013 年末将办公大楼转固,从 2014 年 1 月份开始计提折旧,折旧费用同期增加较多所致。

报告期内的财务费用主要是公司向银行借款利息支出及手续费支出,与 2012 年同期、2013 年同期相比,2014 年 1-5 月财务费用增加较多,主要是公司

在该期因流动资金紧张增加银行短期借款所致。

（三）非经常性损益

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 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	-12,042.80		
计入当期损益的政府补助（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）	47,100.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-106,057.82	-102,384.73	-75,336.29
小 计	-71,000.62	-102,384.73	-75,336.29
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-10,650.09	-15,357.71	-11,300.44
归属于所有者的非经常性损益净额	-60,350.53	-87,027.02	-64,035.85

报告期内，公司获得政府补助情况如下表：

单位：元

项目	2014 年度 1-5 月	与资产相关/与收益相关
中小企业国际市场开拓资金	46,500.00	与收益相关
实用新型专利补助	600.00	与收益相关
合计	47,100.00	

报告期内，公司各期营业外支出的具体内容如下：

单位：元

项目	2014 年度 1-5 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损失合计	12,042.80		
其中：固定资产处置损失	12,042.80		
地方综合基金	38,707.82	101,150.31	72,032.81
其他		562.42	3,303.48
质量赔款	67,350.00	672.00	
合计	118,100.62	102,384.73	75,336.29

质量赔款为公司提供的产品不能完全满足客户需求时,公司给予客户的赔款。

(四) 主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	71,250.73	40,558.82	32,909.21
银行存款	9,260,595.37	13,214,062.14	1,202,627.13
其他货币资金	8,000,000.00	4,000,000.00	
合计	17,331,846.10	17,254,620.96	1,235,536.34

2013年末、2014年5月31日其他货币资金为公司开具银行承兑汇票的保证金存款。报告期内,公司不存在存放在境外或其他有潜在回收风险的款项。

2、应收票据

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,414,211.80	1,626,120.00	899,994.00
合计	1,414,211.80	1,626,120.00	899,994.00

报告期末,不存在票据质押的情形,也不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

3、应收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2014年5月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	9,779,377.35	92.68%	488,968.87	9,290,408.48
1至2年	486,844.50	4.61%	48,684.45	438,160.05
2至3年	32,312.18	0.31%	6,462.44	25,849.74
3至4年	34,827.56	0.33%	10,448.27	24,379.29
4至5年	113,563.00	1.08%	68,137.80	45,425.20

5 年以上	104,408.81	0.99%	104,408.81	
合计	10,551,333.40	100.00%	727,110.64	9,824,222.76

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	8,151,563.43	77.26%	407,578.17	7,743,985.26
1 至 2 年	302,366.60	2.87%	30,236.66	272,129.94
2 至 3 年	39,428.94	0.37%	7,885.79	31,543.15
3 至 4 年	36,213.21	0.34%	10,863.96	25,349.25
4 至 5 年	115,469.60	1.09%	69,281.76	46,187.84
5 年以上	108,384.84	1.03%	108,384.84	0.00
合计	8,753,426.62	82.96%	634,231.18	8,119,195.44

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	6,575,775.83	62.32%	328,788.79	6,246,987.03
1 至 2 年	210,674.30	2.00%	21,067.43	189,606.87
2 至 3 年	7,295.10	0.07%	1,459.02	5,836.08
3 至 4 年	133,874.60	1.27%	40,162.38	93,712.22
4 至 5 年	103,408.15	0.98%	62,044.89	41,363.26
5 年以上	33,094.00	0.31%	33,094.00	
合计	7,064,121.98	66.95%	486,616.51	6,577,505.47

与 2012 年末、2013 年末相比，截止到 2014 年 5 月 31 日，公司应收账款期末余额较大，且 90%以上账龄在一年以内，主要是已确认收入的款项尚未到结算期，客户尚未付款所致。报告期内，账龄较长的应收款项主要为客户尚未支付的质保金尾款。

（2）报告期各期末，应收账款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

（3）报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2014 年 5 月 31 日（元）	占期末余额比例	账龄
江苏天舒电器有限公司	873,258.25	8.28%	1 年以内

宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	747,556.08	7.08%	1 年以内
乐金空调(山东)有限公司	493,035.40	4.67%	1 年以内
北京昌顺盛制冷配件中心	451,737.00	4.28%	1 年以内
金星科技(河源)有限公司	445,080.00	4.22%	1 年以内
合计	3,010,666.73	28.53%	

单位名称	2013 年 12 月 31 日 (元)	占期末余额比例	账龄
江苏天舒电器有限公司	940,303.59	10.74%	1 年以内
南京枫叶能源设备有限公司	668,322.20	7.63%	1 年以内
乐金空调(山东)有限公司	573,917.96	6.56%	1 年以内
武汉新世界制冷工业有限公司	527,037.00	6.02%	1 年以内
宁波沃弗圣龙环境技术有限公司	524,680.00	5.99%	1 年以内
合计	3,234,260.75	36.95%	

单位名称	2012 年 12 月 31 日 (元)	占期末余额比例	账龄
广东美的暖通设备有限公司	811,655.17	11.49%	1 年以内
乐金空调(山东)有限公司	595,959.16	8.44%	1 年以内
武汉新世界制冷工业有限公司	489,867.00	6.93%	1 年以内
江苏天舒电器有限公司	467,653.67	6.62%	1 年以内
无锡沃尔得精密工业有限公司	437,062.00	6.19%	1 年以内
合计	2,802,197.00	39.67%	

4、其他应收款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2014 年 5 月 31 日			
	金额 (元)	比例	坏账准备 (元)	净额 (元)
1 年以内	187,024.37	80.97%	9,351.22	177,673.15
1-2 年	34,606.03	14.98%	3,460.60	31,145.43
2-3 年	9,356.73	4.05%	1,871.35	7,485.38
合计	230,987.13	100.00%	14,683.17	216,303.96

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额 (元)	比例	坏账准备 (元)	净额 (元)

1 年以内	2,736,315.78	95.58%	136,815.79	2,599,499.99
1-2 年	93,006.03	3.25%	9,300.60	83,705.43
2-3 年	33,567.40	1.17%	6,713.48	26,853.92
合计	2,862,889.21	100.00%	152,829.87	2,710,059.34

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	15,347,029.42	69.57%	767,351.47	14,579,677.95
1-2 年	3,779,918.81	17.13%	377,991.88	3,401,926.93
2-3 年	1,611,702.94	7.31%	322,340.59	1,289,362.35
3-4 年	867,000.00	3.93%	260,100.00	606,900.00
4-5 年	359,275.00	1.63%	215,565.00	143,710.00
5 年以上	95,877.50	0.43%	95,877.50	
合计	22,060,803.67	100.00%	2,039,226.44	20,021,577.23

2012 年、2013 年公司分别向丹阳市新威汽车部件有限公司拆出款项 2,600.00 万元、300.00 万元。2013 年末、2014 年初公司分别对朱会明、江苏唯益投资发展有限公司及丹阳市新威汽车部件有限公司的款项进行清理，因此截止到 2014 年 5 月 31 日，其他应收账款余额相比 2012 年末有大幅下降。报告期内，公司与关联方及丹阳市新威汽车部件有限公司发生的资金拆借行为均为无息。丹阳市新威汽车部件有限公司与公司不存在关联关系。

（2）报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

（3）报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2014 年 5 月 31 日（元）	占期末余额比例	账龄
代交职工个所税	代交职工个所税	58,458.67	25.31%	1 年以内
		34,606.03	14.98%	1-2 年
		9,356.73	4.05%	2-3 年
朱凯	个人借款	40,000.00	17.32%	1 年以内
刘虎	备用金	10,000.00	4.33%	1 年以内
张志国	备用金	10,000.00	4.33%	1 年以内
广州华浔物业管理有限公司	办公地押金	7,200.00	3.12%	1 年以内

合计		169,621.43	73.43%	
----	--	------------	--------	--

单位名称	款项性质	2013年12月31日(元)	占期末余额比例	账龄
江苏唯益投资发展有限公司	往来款	2,663,591.00	93.04%	1年以内
代交职工个人所得税	代交职工个人所得税	46,184.58	1.61%	1年以内
		34,606.03	1.21%	1-2年
		33,567.40	1.17%	2-3年
成郁郁	备用金	20,000.00	0.70%	1年以内
	备用金	28,400.00	0.99%	1-2年
张志国	备用金	30,000.00	1.05%	1-2年
冷华	备用金	6,540.20	0.23%	1年以内
合计		2,862,889.21	100.00%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日(元)	占期末余额比例	账龄
丹阳市新威汽车部件有限公司	往来款	14,000,000.00	63.46%	1年以内
		1,000,000.00	4.53%	1-2年
朱会明	往来款	178,313.09	0.81%	1年以内
		2,511,636.91	11.39%	1-2年
		1,596,300.00	7.24%	2-3年
		865,000.00	3.92%	3-4年
		359,275.00	1.63%	4-5年
		40,877.50	0.19%	5年以上
苏州方圆换热器有限公司	往来款	703,000.00	3.19%	1年以内
张志国	备用金	179,829.20	0.82%	1年以内
成郁郁	备用金	60,779.00	0.28%	1年以内
	备用金	74,375.50	0.34%	1-2年
合计		21,569,386.20	97.77%	

5、预付账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

1 年以内	2,900,510.08	2,712,462.00	765,515.18
1 至 2 年	300,678.50	410,678.50	10,974.20
2 至 3 年	50.00	50.00	4.36
3 至 4 年			6,171.40
4 至 5 年	1,851.40	1,851.40	
5 年以上			3,040.00
合计	3,203,089.98	3,125,041.90	785,705.14

与 2012 年末相比,2013 年末和 2014 年 5 月 31 日,预付账款余额大幅增加,主要是公司为了扩大生产能力,预付给供应商的设备采购款。

(2) 报告期各期末,预付账款中无预付持本单位 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位所欠款项。

(3) 报告期各期末,预付账款前五名单位如下:

单位名称	款项性质	2014 年 5 月 31 日 (元)	占期末余额比例	账龄
爱发科东方真空成都有限公司	预付设备采购款	1,082,500.00	33.80%	1 年以内
张家港市联机械厂	预付设备采购款	376,900.00	11.77%	1 年以内
天津市金帆模具有限公司	预付设备采购款	290,000.00	9.05%	1 年以内
沈阳方盛真空科技有限公司	预付设备采购款	280,000.00	8.74%	1 年以内
江苏省电力公司丹阳市供电公司	预付电费	190,000.00	5.93%	1 年以内
合计		2,219,400.00	69.29%	

单位名称	款项性质	2013 年 12 月 31 日 (元)	占期末余额比例	账龄
沈阳方盛真空科技有限公司	预付设备采购款	750,000.00	24.00%	1 年以内
爱发科东方真空成都有限公司	预付设备采购款	703,700.00	22.52%	1 年以内
张家港市联机械厂	预付设备采购款	376,900.00	12.06%	1 年以内
兰州真空设备有限责任公司	预付设备采购款	232,000.00	7.42%	1 年以内

珠海和氏自动化设备有限公司	预付设备采购款	88,000.00	2.82%	1年以内
		110,000.00	3.52%	1-2年
合计		2,260,600.00	72.34%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日 (元)	占期末余额 比例	账龄
广州新龙浩工业设备有限公司	预付设备采购款	262,400.48	33.40%	1年以内
武汉天琪激光设备制造有限公司	预付设备采购款	180,000.00	22.91%	1年以内
珠海和氏自动化设备有限公司	预付设备采购款	110,000.00	14.00%	1年以内
江苏省电力公司丹阳市供电公司	预付电费	40,000.00	5.09%	1年以内
锅容标(北京)技术服务中心有限公司	预付咨询费	30,800.00	3.92%	1年以内
合计		623,200.48	79.32%	

6、存货

(1) 存货结构及其变动分析

项目	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	余额(元)	比例	余额(元)	比例	余额(元)	比例
原材料	4,612,143.45	69.96%	4,498,863.97	72.76%	4,009,731.73	76.38%
在产品	287,570.68	4.36%	551,629.05	8.92%	182,190.38	3.47%
库存商品	1,692,620.10	25.68%	1,132,871.21	18.32%	1,057,980.98	20.15%
合计	6,592,334.23	100.00%	6,183,364.23	100.00%	5,249,903.09	100.00%

截止报告期各期末，存货余额相对较少，这与公司采取订单式生产模式相匹配。报告期内，存货结构相对稳定。由于从客户下订单到交货时期较短，公司为了实现交货的及时性，备有一定的最低库存量。公司为了满足生产的需要备有一定量的不锈钢带及铜箔等原材料，同时由于公司生产周期较短，因此报告期末在产品金额较小。

(2) 公司期末存货不存在减值的情况，故未计提存货跌价准备。

7、固定资产

(1) 固定资产构成及变动情况

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
固定资产原值	45,137,125.56	599,352.53	240,845.00	45,495,633.09
房屋建筑物	29,352,448.40			29,352,448.40
机器设备	10,632,419.81	508,758.03		11,141,177.84
电子设备	2,790,100.37	90,594.50	240,845.00	2,639,849.87
运输设备	442,720.00			442,720.00
模具	1,919,436.98			1,919,436.98
累计折旧	7,033,835.90	1,250,951.19	228,802.20	8,055,984.89
房屋建筑物	294,816.73	580,933.90		875,750.63
机器设备	4,408,870.05	396,877.66		4,805,747.71
电子设备	662,861.49	170,422.12	228,802.20	604,481.41
运输设备	225,111.56	29,849.80		254,961.36
模具	1,442,176.07	72867.71		1,515,043.78
固定资产净值	38,103,289.66			37,439,648.20
房屋建筑物	29,057,631.67			28,476,697.77
机器设备	6,223,549.76			6,335,430.13
电子设备	2,127,238.88			2,035,368.46
运输设备	217,608.44			187,758.64
模具	477,260.91			404,393.20

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
固定资产原值	17,163,069.57	27,974,055.99		45,137,125.56
房屋建筑物	3,920,000.00	25,432,448.40		29,352,448.40
机器设备	10,125,859.98	506,559.83		10,632,419.81
电子设备	825,441.93	1,964,658.44		2,790,100.37
运输设备	383,920.00	58,800.00		442,720.00
模具	1,907,847.66	11,589.32		1,919,436.98
累计折旧	5,523,720.00	1,510,115.90		7,033,835.90
房屋建筑物	108,616.67	186,200.06		294,816.73
机器设备	3,504,790.54	904,079.51		4,408,870.05
电子设备	624,824.18	38,037.31		662,861.49

运输设备	149,808.80	75,302.76		225,111.56
模具	1,135,679.81	306,496.26		1,442,176.07
固定资产净值	11,639,349.57			38,103,289.66
房屋建筑物	3,811,383.33			29,057,631.67
机器设备	6,621,069.44			6,223,549.76
电子设备	200,617.75			2,127,238.88
运输设备	234,111.20			217,608.44
模具	772,167.85			477,260.91

单位：元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
固定资产原值	10,936,490.35	6,532,579.22	306,000.00	17,163,069.57
房屋建筑物		3,920,000.00		3,920,000.00
机器设备	7,784,368.73	2,341,491.25		10,125,859.98
电子设备	697,394.32	128,047.61		825,441.93
运输设备	689,920.00		306,000.00	383,920.00
模具	1,764,807.30	143,040.36		1,907,847.66
累计折旧	4,520,267.37	1,300,452.63	297,000.00	5,523,720.00
房屋建筑物		108,616.67		108,616.67
机器设备	2,639,193.16	865,597.38		3,504,790.54
电子设备	570,748.86	54,075.32		624,824.18
运输设备	343,338.92	103,469.88	297,000.00	149,808.80
模具	966,986.43	168,693.38		1,135,679.81
固定资产净值	6,416,222.98			11,639,349.57
房屋建筑物				3,811,383.33
机器设备	5,145,175.57			6,621,069.44
电子设备	126,645.46			200,617.75
运输设备	346,581.08			234,111.20
模具	797,820.87			772,167.85

(2) 固定资产折旧方法

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。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见“本节四、主要会计政策和会计估计（一）主要会计政策和会计估计 3、固定资产”。

（3）固定资产减值情况

公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

8、在建工程

（1）在建工程构成及其变动情况

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期转固	2014 年 5 月 31 日
测试试验台	1,000,000.00	568,480.00		1,568,480.00
真空炉		649,572.65		649,572.65
合计	1,000,000.00	1,218,052.65		2,218,052.65

项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期转固	2013 年 12 月 31 日
办公楼		25,432,448.40	25,432,448.40	
厂房		3,920,000.00	3,920,000.00	
测试试验台		1,000,000.00		1,000,000.00
合计		30,352,448.40	29,352,448.40	1,000,000.00

（2）经检查 2014 年 5 月 31 日在建工程中无可变现净值低于账面价值的情况，因此无需计提在建工程减值准备。

（3）在建工程 2013 年期末余额较 2012 年增加 100.00 万元，原因是公司为了测试板式蒸发器和冷凝器的换热与压降性能，新增测试试验台所致。2014 年 5 月 31 日余额较 2013 年期末余额增加 121.81 万元，除继续增加对测试试验台的投入外，公司另新增真空炉的建设所致。

9、无形资产

（1）无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
账面原值合计	5,394,919.40			5,394,919.40

土地使用权	5,394,919.40			5,394,919.40
累计摊销合计	67,262.47	48,044.62		115,307.09
土地使用权	67,262.47	48,044.62		115,307.09
无形资产账面价值合计	5,327,656.93			5,279,612.31
土地使用权	5,327,656.93			5,279,612.31

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
账面原值合计		5,394,919.40		5,394,919.40
土地使用权		5,394,919.40		5,394,919.40
累计摊销合计		67,262.47		67,262.47
土地使用权		67,262.47		67,262.47
无形资产账面价值合计				5,327,656.93
土地使用权				5,327,656.93

(2) 主要无形资产的取得方式、入账价值、使用年限

土地证号	土地位置	面积	取得方式	入账价值（单位：元）	使用期限
丹国用（2013）第07288号	埤城镇城中村	10628平方米	招拍挂	2,873,545.50	2012.9.7-2062.9.6
	埤城镇城中村	13332.4平方米	炉料公司转让	2,183,945.90	2007.1.30-2057.1.29
	埤城镇城中村	1248平方米	招拍挂	337,428.00	2013.3.8-2063.3.7

注：2013年1月22日，丹阳市国土资源局下发了丹国土补出（2013）7号《关于出让国土使用权给江苏唯益换热器有限公司的批复》，同意将坐落于埤城镇城中村10,628平方米国有土地使用权出让给有限公司。2013年3月8日，丹阳市国土资源局下发了丹国土资出（2013）35号《关于出让国土使用权给江苏唯益换热器有限公司的批复》，同意将坐落于埤城镇城中村1,248平方米国有土地使用权出让给有限公司。2007年1月30日，丹阳市国土资源局下发了丹国土出（2006）305号《关于出让国土使用权给丹阳市唯益铁合金厂使用的批复》，同意将坐落于埤城镇城中村镇北一组、北二组13,333平方米土地使用权出让给丹阳市唯益铁合金厂，（丹阳市铁合金厂后更名为“江苏唯益炉料有限公司”）。炉料公司取得该

土地时缴纳的土地出让金及相关税费共计 2,183,945.90 元, 2013 年 6 月炉料公司与江苏唯益换热气有限公司署土地转让协议, 将 13,333 平方米的土地使用权平价转让给有限公司。有限公司将 10,628 平方米、1,248 平方米、13,333 平方米的土地使用权合并办理所有权人为有限公司的土地使用权证, 有限公司现已取得由上述地块合并后的土地使用权证(编号为丹国用(2013)第 07288 号)。

炉料公司将 13,333 平方米的土地按照取得时支付的土地出让金及相关税费平价转让给有限公司, 炉料公司未按照当时市场价格转让土地, 且有限公司取得土地时未缴纳契税和印花税共计 7.64 万元, 不符合税法相关规定。但公司在报告期内未就该事项受到行政部门的处罚, 且公司已取得工商及税务部门开具合规的证明。2014 年, 有限公司取得当地国土资源管理部门的证明: “鉴于上述地块为相邻地块, 江苏唯益炉料有限公司(以下简称“唯益炉料”)与有限公司为同一家族控制企业, 为方便辖区内企业生产经营需要, 依照本地区的土地管理政策, 经唯益炉料及有限公司申请, 本局同意将上述相邻地块合并为一块, 并直接办理所有权人为有限公司的土地使用权证, 有限公司现已取得由上述地块合并后的土地使用权证(编号为丹国用(2013)第 07288 号)。土地权人为江苏唯益。本局确认上述土地使用权的合并行为合法有效, 不违反土地使用政策及相关法律法规”。

本公司的土地使用权从获得土地使用权日起, 按其出让年限平均摊销。

(3) 无形资产减值情况

各报告期末, 无形资产不存在减值的情况, 故未计提无形资产减值准备。

10、主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

单位: 元

项目	计提原因及依据	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
坏账准备	公司应收款项坏账准备计提管理政策	-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07
合计		-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07

(五) 主要负债

1、短期借款

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	13,000,000.00	3,000,000.00	5,000,000.00

保证+抵押借款	2,700,000.00	3,400,000.00	3,400,000.00
合计	15,700,000.00	6,400,000.00	8,400,000.00

2012年7月16日，公司与中国银行股份有限公司丹阳支行签署编号为150351070E12071301的《授信额度协议》，借款额度为500.00万元，期限为1年，固定利率为8.1%。江苏爱仕达电子有限公司与贷款人签订编号为150351070E12071301-1的《最高额保证合同》，江苏唯益炉料有限公司与中国银行签订编号为150351070E12071301-2的《最高额保证合同》，朱会明夫妇与中国银行签订编号为150351070E12071301-3的《最高额保证合同》，朱益平与中国银行签订编号为150351070E12071301-3《最高额保证合同》，为该笔借款提供担保。江苏爱仕达电子有限公司与公司间不存在任何关联关系。

2012年3月20日，公司与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订借款合同。合同编号为321100400112030006。借款金额为340.00万元。借款期限从2012年3月20日至2016年3月19日。贷款利率以中国人民银行公布的同期同档次贷款利率为基准利率，上浮30%。

朱益平、史文斯、朱会明、吴建云与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订编号为321100400012030006的《最高额保证合同》，提供390.00万元的最高额保证担保。担保期间为2012年3月20日至2018年3月19日。

江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订编号为321100400312030006001的《小企业最高额抵押合同》、以位于埭城镇城中村568.67平方米的工业厂房，提供44.10万元的最高额抵押担保，抵押担保期间为2012年3月20日至2018年3月19日。

江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订编号为321100400312030006002的《小企业最高额抵押合同》、以位于埭城镇城中村11424.1平方米的工业厂房，提供266.00万元的最高额抵押担保，抵押担保期间为2012年3月20日至2018年3月19日。

江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订编号为321100400312030006003的《小企业最高额抵押合同》、以位于埭城镇城中村219.27平方米的工业厂房，提供17.00万元的最高额抵押担保，抵押担保期间为2012年3月20日至2018年3月19日。

江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行有限责任公司江苏省镇江市分行签订编号为 321100400312030006004 的小企业《最高额抵押合同》，以位于埤城镇城中村 811.96 平方米的工业厂房，提供 62.90 万元的最高额抵押担保，抵押担保期间为 2012 年 3 月 20 日至 2018 年 3 月 19 日。

2013 年 6 月 21 日，公司与江苏银行股份有限公司丹阳支行签署《江苏省科技成果转化风险补偿专项资金贷款业务借款合同》，借款金额为 300.00 万元，借款期限为 2013 年 6 月 21 日至 2014 年 6 月 20 日。借款利息为 6.0%。

公司与招商银行镇江支行签署编号为 2014 授字第 110100303 号借款合同，借款金额为 1,000.00 万元。借款期限为 2014 年 1 月 2 日至 2014 年 7 月 2 日。利率为 6 个月金融机构人民币贷款基准利率上浮 30%。江苏爱仕达电子有限公司、朱会明、朱益平为公司与招商银行镇江支行之间 1,800.00 万元以内的借款承担连带担保责任。

2014 年 3 月，公司与中国邮政储蓄银行镇江分行签署编号为 32024739100214030003 的借款合同，借款金额为 270.00 万元，借款期限为 2014 年 3 月 26 日至 2015 年 3 月 25 日。贷款利率以中国人民银行公布的同期同档次贷款利率为基准利率，上浮 30%。江苏唯益炉料有限公司、江苏唯益液化气有限公司、朱益平、孙莉、朱会明、吴建云与中国邮政储蓄银行镇江分行签署编号为 32024739100614030003 的保证合同，为公司该笔借款提供担保。江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行镇江分行签署编号为 32024739100414030003001 的抵押合同，将位于丹阳市埤城镇城中村证书编号为丹房权证埤城字第 04001539 号的厂房，设定抵押 10 万元，为该笔借款提供抵押担保。江苏唯益液化气有限公司与中国邮政储蓄银行镇江分行签署编号为 32024739100414030003002 的抵押合同，将位于丹阳市埤城镇城中村证书编号为丹国用(2012)第 00092 号土地，设定抵押 260 万元，为该笔借款提供抵押担保。

2、应付票据

①基本情况背景

报告期内，公司因建造套管换热器车间、建造办公大楼、购买土地使用权等大额置办资产支出，公司的流动资产紧张，公司具有较大的融资需求。为满足融资需求，公司与关联公司丹阳市鑫益物资回收有限公司签订采购协议向银行申请

开具信用证及票据，双方之间并无真实的交易。

报告期内发生的不规范票据的融资流程：公司向银行申请信用证或承兑汇票，并交付一定比例的保证金，公司作为出票人，丹阳市鑫益物资回收有限公司作为收款人，汇票开出后交由丹阳市鑫益物资回收有限公司，由丹阳市鑫益物资回收有限公司直接到银行贴现而获得现金，在票据到期前，公司根据资金周转的需求分多笔向丹阳市鑫益物资回收有限公司拆入资金，待票据到期时公司向银行归还承兑票据金额。

报告期内，应付票据发生额及余额如下：

单位：元

种类	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
银行承兑汇票				
信用证		60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
合计		60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00

种类	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
银行承兑汇票		16,000,000.00		16,000,000.00
信用证	30,000,000.00		30,000,000.00	
合计	30,000,000.00	16,000,000.00	30,000,000.00	16,000,000.00

②不规范票据融资造成的影响

2013年，公司向招商银行申请开具信用证，收益人均为丹阳市鑫益物资回收有限公司。

单位：元

信用证号	开证日期	到期日	融资利率	融资利息及手续费	单据金额	入客户帐金额
-	2013/1/8	2014/7/8	5.60%	300,000.00	10,000,000.00	9,700,000.00
M250026736	2013/1/21	2014/7/18	5.60%	544,444.44	20,000,000.00	19,455,555.56

单位：元

信用证号	开证日期	到期日	融资利率	融资利息及手续费	单据金额	入客户帐金额
M250029253	2013/7/8	2014/1/8	5.60%	330,666.67	10,000,000.00	9,669,333.33
M250029410	2013/7/18	2014/1/20	5.70%	645,833.33	20,000,000.00	19,354,166.67

该信用证款项已于到期日归还。信用证单据金额扣除融资利息及手续费后的金额为实际客户入账的金额,丹阳市鑫益物资回收有限公司按单据票面金额支付给公司,票据融资利息及手续费由丹阳市鑫益物资回收有限公司承担。2013年由丹阳鑫益物资承担的融资利息及手续费为168.89万元,占当期公司净利润的比重为58.11%。

2014年1月6日,公司向招商银行申请承兑汇票1,600.00万元,公司作为出票人,丹阳市鑫益物资回收有限公司作为收款人,汇票签发日期是2014年1月7日,汇票到期日期是2014年7月6日。该银行承兑汇票已于2014年7月7日到期偿还。该1,600.00万元的票据融资贴现费为8,000.00元,由公司承担。

财务方面,不规范的票据行为主要是造成公司应付票据余额增加,并未造成其他重大财务风险。不规范信用证的融资利息及手续费基本由丹阳鑫益物资承担,银行票据的贴现费对公司财务状况的影响较小,因此,从财务报表角度来看,不规范票据行为对公司财务状况不构成重大影响。

公司的融资行为主要是为了解决发展中存在的资金短缺、融资难等问题,不以非法占有为目的。公司已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金。该票据已经履行完毕,不存在逾期票据及欠息的情况。

公司以信用证方式融资的行为违反了《国内信用证结算办法》的有关规定。公司以汇票进行融资的行为违反了《中华人民共和国票据法》第十条规定:“票据的签发、取得和转让,应当遵循诚实信用的原则,具有真实的交易关系和债权债务关系”。因此,公司可能面临被中国人民银行予以行政处罚的风险。

2014年8月4日,公司取得中国人民银行丹阳支行的证明文件:“2012年1月1日至今,江苏唯益曾与丹阳市鑫益物资回收有限公司(以下简称“物资回收公司”)以开立信用证、银行汇票方式进行融资。截至本确认函出具日,江苏唯益以开立银行汇票、信用证方式融资均已经执行完毕,并由江苏唯益将全部融资金额向相关办理银行按期偿付,江苏唯益与前述相关办理银行不存在任何与上述融资相关的债权债务。上述开立信用证、银行汇票融资过程中,江苏唯益与物资回收有限公司无真实交易。鉴于在上述融资过程中,江苏唯益已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金,未以非法占有为目的,且没有给银行或者其他金融机构造成损失,亦未损害公共利益。因此,江苏唯益的上述融资行为不构成重大违法违规行为。本行不会对江苏唯益、物资回收公司及

相关人员进行处罚。”

③规范措施

公司承诺今后将严格执行《票据法》的有关规定，保证不再发生类似的行为，并制定了严格的管理措施。具体措施包括：一是组织管理层及财务人员深入学习《票据法》，树立规范使用票据的意识；二是强化内部控制，严格票据业务的审批程序；三是加强与各中介机构的沟通。

公司控股股东、实际控制人朱益平承诺：“保证今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为，如若江苏唯益换热器股份有限公司因不规范票据贴现融资行为而被有关部门处以经济处罚，本人承诺将给予公司等额的经济补偿。”

④公司后续融资措施

随着公司经营逐渐步入正轨，公司实力逐渐增强，公司经营活动产生的现金流将逐步增加；同时，公司将继续与客户、供应商及银行等保持良好的合作关系，争取获取较为稳定的商业信用及银行授信；此外，公司将借助全国中小企业股份转让系统平台进行股权、债权融资，缓解流动资金紧张的局面。

3、应付账款

（1）账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	1,767,760.79	1,942,184.76	1,628,746.98
1-2年	38,033.90	38,700.40	50,819.81
2-3年	23,659.80	23,659.80	10,510.20
3年以上	4,711.03	4,711.03	10.83
合计	1,834,165.52	2,009,255.99	1,690,087.82

报告期内的应付账款余额主要是应付供应商的不锈钢带及铜箔款。

（2）报告期各期末，应付账款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（3）报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2014年5月31日（元）	占期末余额比例	账龄
------	------	---------------	---------	----

沈阳东利钛业有限公司	货款	180,300.00	9.83%	1年以内
上海昱欣铜业有限公司	货款	142,021.82	7.74%	1年以内
无锡恒申金属制品有限公司	货款	137,448.32	7.49%	1年以内
无锡市景盛不锈钢有限公司	货款	136,303.54	7.43%	1年以内
丹阳市埤城镇木制品厂	货款	117,282.08	6.39%	1年以内
合计		713,355.76	38.89%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日(元)	占期末余额比例	账龄
无锡市景盛不锈钢有限公司	货款	350,563.44	17.45%	1年以内
无锡天脉金属制品有限公司	货款	154,833.71	7.71%	1年以内
丹阳市埤城镇木制品厂	货款	145,674.08	7.25%	1年以内
上海昱欣铜业有限公司	货款	134,962.15	6.72%	1年以内
丹阳市新跃带业有限公司	货款	108,766.47	5.41%	1年以内
合计		894,799.85	44.53%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日(元)	占期末余额比例	账龄
上虞市汤浦兴顺铜材厂	货款	425,138.52	25.15%	1年以内
丹阳市威盛液压机械有限公司	货款	241,148.20	14.27%	1年以内
丹阳市埤城镇木制品厂	货款	160,108.08	9.47%	1年以内
江阴市德顺液压机械有限公司	货款	129,431.00	7.66%	1年以内
无锡市景盛不锈钢有限公司	货款	103,053.49	6.10%	1年以内
合计		1,058,879.29	62.65%	

4、其他应付款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	8,038,762.41	2,592,491.90	24,132,710.00

1-2 年	9,056.00		319.00
2-3 年			
3 年以上			30,423.00
合计	8,047,818.41	2,592,491.90	24,163,452.00

报告期各期末的其他应付款余额主要为应付关联方的往来款。

(2) 报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

单位名称	款项性质	2014 年 5 月 31 日（元）	占期末余额比例	账龄
朱益平	代垫保证金	8,000,000.00	99.41%	1 年以内
合计		8,000,000.00	99.41%	

注：2014 年 1 月 6 日，公司向招商银行申请承兑汇票 1,600.00 万元，公司作为出票人，丹阳市鑫益物资回收有限公司作为收款人，汇票签发日期是 2014 年 1 月 7 日，汇票到期日期是 2014 年 7 月 6 日。朱益平代公司向保证金账户存入承兑汇票票面金额的 50% 的保证金。

(3) 报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2014 年 5 月 31 日（元）	占期末余额比例	账龄
朱益平	代垫保证金	8,000,000.00	99.41%	1 年以内
伙食费	待支付的职工食堂开支	47,818.00	0.59%	1 年以内
朱佳莉	未支付报销款	0.41	0.00%	1 年以内
合计		8,047,818.41	100.00%	

单位名称	款项性质	2013 年 12 月 31 日（元）	占期末余额比例	账龄
江苏唯益炉料有限公司	往来款及土地款	2,443,945.90	94.27%	1 年以内
江苏唯益能源科技发展有限公司	研发支出款项	130,000.00	5.01%	1 年以内
伙食费	待支付的职工食堂开支	9,056.00	0.35%	1 年以内
刘虎	未支付报销款	6,850.00	0.26%	1 年以内
石友竹	未支付报销款	2,640.00	0.10%	1 年以内
合计		2,592,491.90	100.00%	

单位名称	款项性质	2012 年 12 月 31 日	占期末余额	账龄
------	------	------------------	-------	----

		(元)	比例	
丹阳市唯益农村小额贷款有限公司	往来款	15,000,000.00	62.08%	1年以内
江苏唯益炉料有限公司	往来款	9,130,500.00	37.79%	1年以内
石巧荣	尚未支付的报销款	24,000.00	0.10%	3年以上
栾均	尚未支付的报销款	6,423.00	0.03%	3年以上
朱丹	尚未支付的报销款	1,016.00	0.00%	1年以内
合计		24,161,939.00	99.99%	

5、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	1,108,541.95	1,515,083.55	2,481,390.44
1-2年	165,069.31	169,565.82	
合计	1,273,611.26	1,684,649.37	2,481,390.44

(2) 报告期各期末，预收账款中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权的股份的股东单位款项。

(3) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2014年5月31日 余额（元）	占期末余额比例	账龄
SUPERIOR MAKE AIRCON REFRIDGERATIONTECH SDN BHD	货款	91,921.17	7.22%	1年以内
上海浦东冷冻干燥设备 有限公司	货款	88,500.00	6.95%	1年以内
杭州锦江百浪新能源有 限公司	货款	79,616.00	6.25%	1年以内
河南贝迪新能源制冷工 业有限公司	货款	75,000.00	5.89%	1年以内
DAE SUNG MAREF . CO. , LTD	货款	68,876.30	5.41%	1年以内
合计		403,913.47	31.71%	

单位名称	款项性质	2013年12月31日 余额（元）	占期末余额比例	账龄
------	------	----------------------	---------	----

DAE SUNG MAREF . CO. , LTD	货款	231, 336. 08	13. 73%	1 年以内
PACETII SRL VIA MARCONI	货款	150, 154. 45	8. 91%	1 年以内
DONG HWA WIN CO. , LTD	货款	108, 143. 82	6. 42%	1 年以内
杭州锦江百浪新能源有 限公司	货款	79, 616. 00	4. 73%	1 年以内
浙江中亚实业有限公司	货款	78, 000. 00	4. 63%	1 年以内
合计		647, 250. 36	38. 42%	

单位名称	款项性质	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	占期末余额比例	账龄
DAE SUNG MAREF . CO. , LTD	货款	760, 373. 47	30. 64%	1 年以内
ILJIN E-PLUS CO. , LTD	货款	695, 751. 42	28. 04%	1 年以内
DONG HWA WIN CO. , LTD	货款	151, 916. 32	6. 12%	1 年以内
石家庄金昌空调工程有 限公司	货款	90, 000. 00	3. 63%	1 年以内
山东格瑞德集团有限公 司	货款	66, 223. 75	2. 67%	1 年以内
合计		1, 764, 264. 96	71. 10%	

6、应交税费

单位：元

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
企业所得税	348, 871. 22	467, 666. 35	589, 857. 52
增值税	134, 403. 13		121, 676. 77
城建税	2, 414. 86		5, 763. 29
教育费附加	1, 724. 90		8, 665. 31
印花税		1, 078. 00	967. 30
合计	487, 414. 11	468, 744. 35	726, 930. 19

7、其他非流动负债

单位：元

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他非流动负债	3, 170, 000. 00	3, 170, 000. 00	

合计	3,170,000.00	3,170,000.00	
----	--------------	--------------	--

2012年12月31日、2013年12月31日、2014年5月31日，其他非流动负债分别为0.00元、317.00万元、317.00万元。其他非流动负债形成的原因为根据国家发展改革委、工业和信息化部关于下达2013年工业中小企业技术改造项目中中央预算内投资计划的通知（发改投资【2013】1038号），该笔补助用于形成年产10万套汽车缓速器用高性能换热器的生产能力，属于与资产相关的政府补助，因相关资产尚未建成，故未结转损益。

（六）股东权益情况

1、股本

单位：元

股东	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
朱益平	27,550,000.00	27,550,000.00	2,550,000.00
史文斯	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00
文杰	325,000.00	325,000.00	325,000.00
王志仁	325,000.00	325,000.00	325,000.00
合计	30,000,000.00	30,000,000.00	5,000,000.00

2、盈余公积

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	670,492.41	670,492.41	379,870.89
合计	670,492.41	670,492.41	379,870.89

3、未分配利润

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
本年年初未分配利润	6,034,431.73	3,418,838.08	1,817,475.18
加：本期归属于母公司股东的净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
减：提取法定盈余公积		290,621.52	177,929.21

期末未分配利润	6,270,575.60	6,034,431.73	3,418,838.08
---------	--------------	--------------	--------------

（七）报告期主要财务指标分析

1、偿债能力分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	55.83%	56.15%	81.19%
流动比率（倍）	0.89	0.89	0.92
速动比率（倍）	0.66	0.68	0.76

报告期内，公司的资产负债率呈下降趋势，主要是因为公司在2013年吸收股东投资2,500.00万元所致。2014年5月31日、2013年12月31日流动比率和速动比率相比2012年12月31日略有下降，主要是公司因流动资金紧张，向银行借款增加较多所致。

2、营运能力分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款周转率（次）	1.36	4.27	4.51
应收账款周转天数	111	85	80
存货周转率（次）	1.27	3.90	3.57
存货周转天数	119	93	101

与2012年12月31日相比，2013年12月31日公司应收账款周转率略有下降，主要是公司当年末没有及时催款，导致应收账款余额增加较多所致。与2013年12月31日相比，2014年5月31日应收账款周转率下降幅度较大，一方面是受当期经营期间的影响，收入较少；另一方面是已确认的收入尚未到结算期，客户尚未付款导致应收账款余额较大所致。

与2012年12月31日相比，2013年12月31日存货周转率略有增长主要是受当期收入、成本增加较多影响。受当期经营期间较短的影响，收入、成本较少，因此，2014年1-5月存货周转率较低。

3、盈利能力分析

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------

净资产收益率	0.64%	20.16%	22.50%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	0.81%	20.76%	23.31%
毛利率	37.82%	33.98%	35.77%

报告期内，净资产收益率逐渐下降主要是因为公司股东朱益平在 2013 年 10 月份增加出资 2,500.00 万元，导致 2014 年期初净资产金额较大所致。报告期内，公司主营业务毛利率分析详见本公开转让说明书“第四节 公司财务 六、报告期主要财务数据及财务指标分析（一）营业收入 4、主营业务毛利率分析。”

4、获取现金能力分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-4,580,293.13	30,992,749.33	-866,727.53
投资活动产生的现金流量净额（元）	-188,154.50	-37,379,299.78	-2,448,497.69
筹资活动产生的现金流量净额（元）	845,672.77	18,405,635.07	2,792,407.80

（1）经营活动现金流量分析

报告期内，2013 年度经营活动现金流量净额变动较大主要是因为当年度收到其他与经营活动有关的现金较多所致。2014 年 1-5 月，经营活动现金流量净额为负值，主要是因客户尚未付款导致当期销售商品收到的现金较少所致。

报告期内，现金流量表补充资料如下：

项目	2014 年度 1-5 月	2013 年度	2012 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
加：计提的资产减值准备	-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,250,951.19	1,509,741.18	1,003,452.63
无形资产摊销	48,044.62	67,262.47	
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	12,042.80		
固定资产报废损失(收益以“-”填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”填列)			

列)			
财务费用(收益以“-”填列)	454,327.23	594,364.93	607,592.20
投资损失(收益以“-”填列)			
递延所得税资产减少(增加以“-”填列)	6,790.10	260,817.28	-193,009.21
递延所得税负债增加(减少以“-”填列)			
存货的减少(增加以“-”填列)	-408,970.00	-933,461.14	-3,032,561.76
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-75,620.16	12,683,364.15	-18,459,101.96
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	-6,058,735.54	15,643,227.19	16,140,880.39
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-4,580,293.13	30,992,749.33	-866,727.53
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
其他			
3、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额	9,331,846.10	13,254,620.96	1,235,536.34
减: 现金的期初余额	13,254,620.96	1,235,536.34	1,758,353.76
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	-3,922,774.86	12,019,084.62	-522,817.42

2012 年净利润为 1,779,292.11 元, 经营活动现金流净额为-866,727.53 元。经营活动现金流与净利润不匹配的主要原因是: 本期已确认收入尚未收到的应收账款余额为 300 多万元, 公司向丹阳市新威汽车部件有限公司、朱会明、苏州方圆换热器有限公司、江苏唯益能源科技发展有限公司拆出资金 1500 万元左右, 因此经营性应收项目的增加约 1850 万元。2012 年向丹阳市唯益农村小额贷款有限公司、江苏唯益炉料有限公司、江苏唯益投资发展有限公司等关联方拆入大额资金、预收客户款项增加等导致经营性应付账款增加约 1600 多万元。

2013 年净利润为 2,906,215.17 元, 经营活动现金流净额为 30,992,749.33 元。经营活动现金流与净利润不匹配的主要原因是, 本期应收票据余额增加 70

多万元，应收账款增加 150 多万元，预付账款增加 200 多万元、收回丹阳市新威汽车部件有限公司、朱会明、苏州方圆换热器有限公司所欠款项导致其他应收账款余额减少 1700 余万元，因此，经营性应收项目的减少 1268.34 万元。

本期应付票据余额增加 3000 万元、其他非流动负债增加 317 万元、归还关联方款项等导致其他应付款减少 2200 万元左右，因此，经营性应付项目增加 1500 多万元。

2014 年 1-5 月净利润为 236,143.87 元，经营活动现金流量净额为 -4,580,293.13 元。经营活动现金流与净利润不匹配的主要原因是：固定资产折旧、无形资产摊销金额共计为 125.10 万元。应付票据余额减少 1400 万元，本期向公司实际控制人朱益平拆入 800 万元等导致经营性应付项目余额减少 600 多万元。

（2）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负值，原因主要为购建固定资产和无形资产的影响，其中，2013年度投资活动产生的现金流量净流出较大的原因为当年办公大楼竣工结算公司支付了相应款项，购买办公设备及投资测试试验台等。

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，筹资活动产生的现金流量变动与公司取得银行借款，吸收股权投资有关。2013年度筹资活动产生的现金流量净额较大的原因是为了扩大股本规模，公司在2013年吸收了2,500.00万元投资。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
朱益平	公司控股股东、实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
史文斯	持股 5%以上股东，总经理

王志仁	持股 5%以下股东
文杰	持股 5%以下股东
朱会明	公司董事、公司实际控制人父亲
吴建云	公司实际控制人母亲
江苏唯益投资发展有限公司【注 1】	公司实际控制人控制的其他企业
丹阳市埤城房地产开发有限公司【注 2】	公司董事朱会明持股 5%以上企业
江苏唯尔进出口贸易有限公司【注 3】	公司董事朱会明持股 5%以上企业
江苏唯益炉料有限公司【注 4】	公司董事朱会明持股 5%以上企业
江苏唯益担保有限公司【注 5】	公司董事朱会明间接持股 5%以上企业
丹阳市鑫益物资回收有限公司【注 6】	公司实际控制人母亲控制的企业
江苏唯益液化气有限公司【注 7】	公司董事朱会明持股 5%以上企业
丹阳市白龙寺生态园有限公司【注 8】	公司实际控制人持股 5%以上企业
江苏唯益能源科技发展有限公司【注 9】	公司股东、总经理史文斯控制的其他企业
丹阳市唯益农村小额贷款有限公司【注 10】	公司实际控制人父亲及母亲间接持股超过 5%以上企业
阳新县唯益石业有限公司【注 11】	公司董事朱会明持股 5%以上企业
苏州方圆换热器有限公司【注 12】	公司股东文杰、王志仁以前控制的企业
苏州雪鹿超声波设备有限公司【注 13】	公司股东文杰控制的企业
丹阳市宏天知识产权服务有限公司【注 14】	公司董事会秘书王刚持股的企业
湖北唯易国际贸易有限公司【注 15】	朱益平的姐姐、史文斯的配偶控制的企业
苏州奥美汽车服务有限公司【注 16】	文杰的兄弟文祖亮持股 5%以上的企业
镇江浩特物流有限公司【注 17】	公司监事徐建平的子女控股的企业

注 1:江苏唯益投资发展有限公司成立于 2010 年 6 月 25 日,注册号为 321181000133318。注册资本: 10,000.00 万元人民币。法定代表人是朱益平。住所: 丹阳市埤城镇城中村。经营范围: 许可经营项目: 无 一般经营项目: 创业孵化基地投资开发与管理, 高新技术产业、优势产业引进开发, 投资咨询与服务。股权结构: 朱益平出资 6,000.00 万元, 占 60.00%; 朱会明出资 4,000.00 万元, 占 40.00%。

注 2: 丹阳市埤城房地产开发有限公司成立于 1994 年 10 月 13 日, 注册号为 321181000009539。注册资本为 111.00 万元人民币。法定代表人是朱会明。住所是丹阳市埤城镇东。经营范围: 许可经营项目: 房地产开发、旧集镇房屋改造、建筑施工。 一般经营项目: 建筑材料经销。股权结构: 丹阳市埤城镇经济服务中心出资 98.00 万元, 占 88.29%; 朱会明出资 13.00 万元, 占 11.71%。

注 3: 江苏唯尔进出口贸易有限公司成立于 2009 年 10 月 19 日, 注册号为 321181000095123。注册资本为 1,000.00 万元。法定代表人: 朱会明。住所为: 丹阳市埤城

镇城中村。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：自营和代理各类货物及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。股权结构：朱会明出资 600.00 万元人民币，占 60.00%；吴建云出资 400.00 万元人民币，占 40.00%。

注 4：江苏唯益炉料有限公司成立于 1984 年 8 月 17 日，注册号为 321181000066311。注册资本为 1,507.08 万元人民币。法定代表人是朱会明。住所是丹阳市埤城镇城中村。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：铁合金(炉料)、五金工具、拉丝生产加工销售。股权结构：吴建云出资 1,432.41 万元，占 95.00%；朱会明出资 75.39 万元，占 5.00%。

注 5：江苏唯益担保有限公司成立于 2010 年 3 月 16 日，注册号为 321181000100684。注册资本为 10,000.00 万元人民币。法定代表人是吴建民。住所为丹阳市埤城镇镇中路。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：担保业务（融资性除外）、实业投资、资产管理、投资咨询服务。股权结构：江苏唯益炉料有限公司出资 5,100.00 万元，占 51.00%；吴建云出资 4,900.00 万元，占 49.00%。

注 6：丹阳市鑫益物资回收有限公司成立于 2007 年 9 月 4 日，注册号为 321181000066207。注册资本为 61.00 万元人民币。住所为丹阳市埤城镇西环城路 130 号。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：废旧金属、废纸及纸制品回收、销售。股权结构：吴建云出资 61.00 万元人民币，占比 100.00%。

注 7：江苏唯益液化气有限公司成立于 2000 年 7 月 21 日，注册号为 321181000038375。注册资本为 500.00 万元人民币。住所为丹阳市埤城环城路 130 号。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：石油液化气批发、零售，机械制造，五金加工，铁合金销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。股权结构：吴建云出资 300.00 万元，占比 60.00%；朱会明出资 200.00 万元，占比 40.00%。

注 8：丹阳市白龙寺生态园有限公司成立于 2003 年 12 月 31 日，注册号为 321181000048552。注册资本为 100.00 万元人民币。法定代表人是殷益荣。住所是丹阳市埤城镇西丰村原东白龙六组。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：苗木、果树、花卉、蔬菜的种植与销售；垂钓、农业观光服务。股权结构：朱益平出资 30.00 万元，占 30.00%；殷益荣出资 70.00 万元，占 70.00%。

注 9：江苏唯益能源科技发展有限公司成立于 2012 年 9 月 5 日，注册号为 32118100085710。法定代表人是史文斯。注册资本为 500.00 万元人民币。住所为丹阳市埤城镇城中村。经营范围：许可经营项目：无 一般经营项目：新能源技术的研发、转让，用电项目节能改造及能量管理，软件开发及销售。股权结构：史文斯出资 350.00 万元，占 70.00%；韩维哲出资 150.00 万元，占 30.00%。

注 10：丹阳市唯益农村小额贷款有限公司成立于 2012 年 9 月 18 日，注册号为 321181000186286。法定代表人是魏国和。注册资本是 15,000.00 万元人民币。住所为丹阳市埤城镇镇中路 21 号。经营范围：许可经营范围：面向“三农”发放贷款、提供融资性担保、开展金融机构业务代理以及经过监管部门批准的其他业务。一般经营项目：无。股权结构：丹阳市新威汽车部件有限公司出资 5,250.00 万元，占 35.00%；江苏唯益炉料有限公司出资 5,100.00 万元，占 34.00%；方道明出资 2,250.00 万元，占 15.00%；吕鹏勋出资 1,200.00 万元，占 8%；郑红霞出资 1,200.00 万元，占 8.00%。

注 11：阳新县唯益石业有限公司成立于 2010 年 4 月 9 日，注册号为 420222000010912。法定代表人是王志敏，注册资本为 100.00 万元。住所为阳新县黄颡口镇菖湖村。经营范围为建筑石料用灰岩开采、销售（持证经营至 2013 年 12 月 31 日止）。股权结构为武汉兴博鑫材料有限责任公司出资 61.00 万元，占 61.00%；朱会明出资 21.00 万元，占 21.00%；周健出资 18.00 万元，占 18.00%。

注12：苏州方圆换热器有限公司成立于2007年5月10日，注册号为320506000091556。法定代表人是周新玲，注册资本为50.00万元。住所为州市吴中区230省道木渎镇藏书888号。经营范围为换热器及配件生产和销售。股权结构为：王志仁出资20.75万元，占41.50%；文杰出资19.75万元，占39.50%；李雁出资9.5万元，占19.00%。苏州方圆换热器有限公司于2012年2月16日召开股东会议，同意公司股东文杰转让股权19.75万元、同意股东王志仁转让股权20.75万元给周新玲，同意公司股东李雁转让股权4.5万元给周新玲，同意公司股东李雁转让股权5万元给周威，自此，苏州方圆股东由文杰、王志仁、李雁变更为周新玲、周威，其中，周新玲出资45.00万元，占90.00%；周威出资5.00万元，占10.00%。目前，苏州方圆处于吊销状态。

注 13：苏州雪鹿超声波设备有限公司成立于 2012 年 10 月 11 日，注册号为 320507000173394。法定代表人是文杰，注册资本为 100.00 万元。住所为苏州市相城区渭塘渭中路 585 号。经营范围为生产、销售：超声波设备、纯水设备、制冷设备、电镀设备、焊接设备、自动化环保设备、烘干设备、自动化生产线设备、金属制品、电子设备。股权结构为文杰出资 80.00 万元，占 80%；甘田军出资 10.00 万元，占比 10.00%；王丽娟出资 10.00 万元，占比 10.00%。

注 14：丹阳市宏天知识产权服务有限公司，成立于 2014 年 4 月 11 日，注册号为 321181000215920。注册资本为 3 万元。法定代表人为钱玲梅。住所为：丹阳市开发区幸福小区 19 号楼 6 号。经营范围为：知识产权咨询服务，商标代理（项目中涉及审批的取得审批手续后方可经营）。股东分别为王刚出资 1.29 万元，占比 43.00%；张欢勇出资 0.81 万

元，占 27.00%、丹阳市宏天人力资源服务有限公司出资 0.90 万元，占 30.00%。

注 15: 湖北唯易国际贸易有限公司, 成立于 2013 年 5 月 7 日, 注册号为 420111000276883。注册资本为 110 万元。法定代表人是张颖。住所为: 武昌区汉街中央文化旅游区 J2 地块 2 幢 2 号。经营范围为: 纺织品、服装、服饰、鞋帽、日用品、皮革制品、工艺品、环保设备、机电产品、机械设备、电子产品、服装辅料、通讯设备 (不含无线发射设备) 的销售, 货物及技术进出口 (不含国家禁止或限制进出口的货物或技术)。(国家有专项规定的, 须经审批后或凭有效许可证方可经营)。股权结构为: 朱薇出资 99.00 万元, 占比 90.00%; 张颖出资 11.00 万元, 占比 10.00%。

注 16: 苏州奥美汽车服务有限公司, 成立于 2013 年 1 月 22 日, 注册资本为 50 万元, 注册号为 320594000254265。法定代表人为文祖亮。住所为: 苏州工业园区唯亭镇娄东路 5 号。经营范围为: 许可经营项目: 二类汽车维修 (乘用车)。一般经营项目: 无。股权结构为: 张轩出资 25.00 万元, 占比 50.00%; 文祖亮出资 15.00 万元, 占比 30.00%; 张开源出资 10.00 万元, 占比 20.00%。

注 17: 镇江浩特物流有限公司, 成立于 2013 年 4 月 24 日, 注册资本为 60 万元。注册号为 321121000077779。法定代表人为徐文博。住所为: 镇江市丹徒区辛丰镇山北村丁马里。经营范围为: 许可经营项目: 道路普通货运。(危险品除外) 一般经营项目: 道路普通货物的仓储 (危险品除外)。股权结构为: 徐文博出资 48.00 万元, 占比 80.00%; 刘卉出资 12.00 万元, 占比 20.00%。

(二) 关联交易对企业财务状况及经营成果的影响

1、经常性关联交易

(1) 关联抵押及担保

① 关联方为公司提供的抵押及担保情形

关联抵押和担保情形见公开转让说明书“第四节公司财务(五)主要负债 1、短期借款”。

② 公司为关联方提供的担保情形

2014 年 3 月 14 日, 公司与江苏银行丹阳支行签订合同编号为 B2111613000316 的最高额保证合同, 为江苏唯益炉料有限公司 700.00 万元的短期银行借款提供担保, 担保期限为 2014 年 3 月 14 日至 2014 年 9 月 24 日。

唯益炉料于 2014 年 9 月 23 日向江苏银行丹阳支行还款 7,003,033.33 元, 其中本金 7,000,000.00 元, 利息 3,033.33 元。江苏银行丹阳支行于 2014 年 11 月 21 日出具了《〈最高额保证合同〉终止说明》, 明确唯益炉料已经按照《流动资

金借款合同》（JK1116000290）约定偿还全部贷款，其与公司之间的《最高额保证合同》（B2111613000316）终止，江苏唯益无需就该《最高额保证合同》向江苏银行丹阳支行履行任何义务。

（2）关联租赁

根据公司与炉料公司签署的房屋租赁合同，炉料公司在 2011 年至 2013 年期间将办公用房无偿租予公司使用，租赁期为 3 年。炉料公司将生产用房在 2011 年至 2014 年期间无偿租予公司用于板式换热器的生产，租赁期为 4 年。

2、偶发性关联交易

（1）技术服务

单位：元

交易事项	单位	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
关联采购	江苏唯益能源科技发展有限公司		680,000.00	
合计			680,000.00	
占当期采购总额的比重			3.08%	

报告期内，江苏唯益能源科技发展有限公司为公司提供新型分配器的技术研发服务。该项业务为适配公司板式换热器结构进行的针对性的研发，市场上无相似产品的价格可以参考，双方为协商定价。报告期内，关联采购占当期采购总额的比例较低，对公司经营状况的影响较小。

（2）购买无形资产

见公开转让说明书“第四节公司财务（四）主要资产 9、无形资产”。

（三）关联方往来

其他应收账款	款项性质	2014 年 5 月 31 日 余额（元）	2013 年 12 月 31 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）
朱会明	往来款			5,551,402.50
江苏唯益能源科技发展有限公司	往来款			100,000.00
江苏唯益投资发展有限公司	往来款		2,663,591.00	
苏州方圆换热器有限公司	往来款			703,000.00

文杰	备用金	5,000.00		
合计		5,000.00	2,663,591.00	6,354,402.50
占期末余额的比重		2.16%	93.04%	28.80%

其他应付账款	款项性质	2014年5月31日余额（元）	2013年12月31日余额（元）	2012年12月31日余额（元）
江苏唯益炉料有限公司	往来款		2,443,945.90	9,130,500.00
丹阳市唯益农村小额贷款有限公司	往来款			15,000,000.00
朱益平	往来款	8,000,000.00		
江苏唯益能源科技发展有限公司	往来款		130,000.00	
合计		8,000,000.00	2,573,945.90	24,130,500.00
占期末余额的比重		99.41%	99.28%	99.86%

其他应收款	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
朱会明	3,801,402.50		299,950.00	3,501,452.50
文杰		11,000.00	11,000.00	-
合计	3,801,402.50	11,000.00	310,950.00	3,501,452.50

其他应收款	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
朱会明	3,501,452.50	699,950.00	4,201,402.50	-
文杰		19,000.00	19,000.00	-
合计	3,501,452.50	718,950.00	4,220,402.50	-

其他应收款	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
朱会明				-
文杰		10,000.00	5,000.00	5,000.00
丹阳市鑫益物资回收有限公司		47,700,000.00	47,700,000.00	
合计	-	47,710,000.00	47,705,000.00	5,000.00

其他应付款	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
-------	-----------	------	------	-------------

丹阳市鑫益物资回收有限公司		10,400,000.00	10,400,000.00	
文杰	-200,000.00	2,000,000.00	1,800,000.00	
其中：资产收购款【注1】	-200,000.00	2,000,000.00	1,800,000.00	
苏州方圆换热器有限公司【注2】		47,000.00	750,000.00	-703,000.00
江苏唯尔进出口贸易有限公司	8,000,000.00		8,000,000.00	
江苏唯益炉料有限公司	-2,100,000.00	24,480,000.00	13,249,500.00	9,130,500.00
其中：炉料为公司代垫套管厂房费【注3】		3,920,000.00		
江苏唯益投资发展有限公司	500,000.00	5,500,000.00	6,000,000.00	
丹阳市唯益农村小额贷款有限公司		25,000,000.00	10,000,000.00	15,000,000.00
朱会明		450,050.00	2,500,000.00	-2,049,950.00
江苏唯益能源科技发展有限公司			100,000.00	-100,000.00
合计	6,200,000.00	67,877,050.00	52,799,500.00	21,277,550.00

其他应付款	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
江苏唯益炉料有限公司	9,130,500.00	15,008,807.47	21,695,361.57	2,443,945.90
其中：应付炉料土地款【注4】		2,183,945.90		
江苏唯益能源科技发展有限公司	-100,000.00	680,000.00	450,000.00	130,000.00
其中：应付服务费		680,000.00		
文杰				
苏州方圆换热器有限公司	-703,000.00	703,000.00		
江苏唯益投资发展有限公司		10,781,041.00	13,444,632.00	-2,663,591.00
其中：应付投资发展代垫土地		3,210,973.00		

款【注 5】				
丹阳市唯益农村小额贷款有限公司	15,000,000.00		15,000,000.00	
丹阳市鑫益物资回收有限公司		67,440,000.00	67,440,000.00	
朱会明	-2,049,950.00	3,529,974.00	1,480,024.00	
朱益平		8,000,000.00	8,000,000.00	
合计	21,277,550.00	106,142,822.47	127,510,017.57	-89,645.10

其他应付款	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
朱益平	-	8,000,000.00	-	8,000,000.00
丹阳市鑫益物资回收有限公司		47,700,000.00	47,700,000.00	
江苏唯益能源科技发展有限公司	130,000.00	-	130,000.00	-
江苏唯益投资发展有限公司	-2,663,591.00	2,663,591.00	-	-
江苏唯益炉料有限公司	2,443,945.90	7,099,442.86	9,543,388.76	-
合计	-89,645.10	65,463,033.86	57,373,388.76	8,000,000.00

注1：2011年12月20日，有限公司与苏州方圆换热器有限公司签署《资产收购协议》，有限公司向苏州方圆购买拉管机、缩管机、弯管机、滚圆机等用于生产套管换热器的机器设备共200万元，苏州方圆委托文杰代为向有限公司收取资产受让金。苏州方圆声明与有限公司不存在任何资产、业务、知识产权、债权债务方面的纠纷。协议中对竞业禁止进行了约定“目标资产收购完成后5年内，除在乙方及乙方附属公司、关联公司任职外，甲方不得再直接或间接（包括但不限于担任顾问、提供建议等一切影响乙方利益的行为）从事同轴换热器的生产经营活动，否则应当向乙方支付违约金。”

注2：苏州方圆换热器有限公司成立于2007年5月10日，注册号为320506000091556。法定代表人是周新玲，注册资本为50.00万元。住所为州市吴中区230省道木渎镇藏书888号。经营范围为换热器及配件生产和销售。股权结构为：王志仁出资20.75万元，占41.50%；文杰出资19.75万元，占39.50%；李雁出资9.5万元，占19.00%。苏州方圆换热器有限公司于2012年2月16日召开股东会议，同意公司股东文杰转让股权19.75万元、同意股东王志仁转让股权

20.75万元给周新玲，同意公司股东李雁转让股权4.5万元给周新玲，同意公司股东李雁转让股权5万元给周威，自此，苏州方圆股东由文杰、王志仁、李雁变更为周新玲、周威，其中，周新玲出资45.00万元，占90%；周威出资5.00万元，占10%。2012年2月16日，根据《公司法》和公司章程的有关规定，决定免去文杰的公司经理职务，并聘任周新玲为公司经理，任期三年。2012年12月17日苏州方圆进行了工商变更登记。

2012年4月16日，史文斯分别将其持有有限公司股权中的32.50万元，占注册资本的6.50%的出资额平价转让给文杰、王志仁，并办理了工商变更。截止到2014年5月31日，文杰、王志仁均分别持股32.50万元，持股比例为1.08%。

为满足不同类型客户的需求、丰富产品线，公司计划从事套管换热器的生产、销售等。2011年12月10日，有限公司股东会决议收购苏州方圆换热器有限公司相关资产。2011年12月20日，有限公司与苏州方圆换热器有限公司签署《资产收购协议》，计划向苏州方圆购买拉管机、缩管机、弯管机、滚圆机等用于生产套管换热器的机器设备共200.00万元。

文杰、王志仁从苏州方圆退出并加入公司，一方面是因为公司经过一定时期的积累，经营具有一定规模，生产的换热器在市场上具有一定的占用率，且已进入乐金、美的等大型厂商，并且合作较为稳定，在客户中的口碑较好；另一方面是文杰、王志仁与公司高管的经营理念比较契合，且文杰与王志仁对套管换热器的生产与市场较为熟悉，双方计划以板式换热器为基点，不断扩大套管等其他类型换热器的生产与销售，丰富的产品线为公司带来更多订单的同时，也会提高公司的盈利能力为股东带来更多财富。

苏州方圆是公司股东文杰、王志仁原控制的企业。虽然，公司从苏州方圆购买的资产实际交割在2012年5月（文杰和王志仁成为公司股东后），但就资产收购合同价款的确定，协议的签订均发生在股权转让之前，不构成关联交易。定价依据为设备账面净值。目前，根据全国企业信用公示系统查询的结果，苏州方圆处于吊销状态。

苏州方圆换热器有限公司其他应付款2012年借方发生额为75.00万元，其中2012年4月份之前发生额为24.00万元。

注3：2011年6月5日，公司与江苏省长源建设工程有限公司签署厂房建设工程协议，结构框架两层，面积约7700平方米左右，该工程于2012年5月达到可使用状态，结算价为392.00万元，该笔工程建设款由炉料公司代为垫付。

注4：见公开转让说明书“第四节公司财务（四）主要资产 9、无形资产”。

注5：2013年1月22日，丹阳市国土资源局下发了丹国土补出（2013）7号《关于出让国土使用权给江苏唯益换热器有限公司的批复》，同意将坐落于埤城镇城中村10,628平方米国土使用权给江苏唯益换热器有限公司的批复，同意将坐落于埤城镇城中村10,628平方米国土

有土地使用权出让给有限公司。2013年3月8日，丹阳市国土资源局下发了丹国土资出(2013)35号《关于出让国土使用权给江苏唯益换热器有限公司的批复》，同意将坐落于埤城镇城中村1,248平方米国有土地使用权出让给有限公司。因有限公司流动资金紧张，江苏唯益投资发展有限公司代有限公司支付了两块地的土地出让金及相关契税。

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借均为无息。

（四）公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易决策权限

《公司章程》中明确了股东大会、董事会及总经理的关联交易决策权限：

“第三十七条（四）股东大会审议批准本章程第三十九条规定的关联交易事项；”

“第三十八条公司下列重大担保行为（包括公司对子公司的担保），须经董事会审议通过后，提交股东大会决定：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

“第三十九条 公司发生的下列关联交易行为，须经股东大会审议通过：

- （一） 公司与关联方发生的交易（提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司债务除外）金额在一千万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的；公司在连续十二个月内与同一关联人进行的交易或与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易的金额应当累计计算。
- （二） 公司与关联方发生的日常关联交易累计达到本条第（一）款规定的标准的，公司可以在第一季度对本年度可能发生的日常关联交易金额进行合理预计，如预计金额达到本条第（一）款规定的标准，应提交股东大会审议。首次发生且协议没有约定具体总交易金额的日常关联交易需经股东大会审议。
- （三） 已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，

如果执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额适用本章程的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

关联方、关联交易金额的确定参照《企业会计准则第 36 号》的相关规定执行。”

2、关联交易决策程序

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等制度中规定关联交易实行回避制度。

(1)《公司章程》中关于回避的规定

“第七十条 股东大会召集人负责根据法律、行政法规、部门规章、等规范性文件，对会议审议事项是否构成关联交易进行审核。股东大会审议有关关联交易事项前，会议主持人应提示关联股东回避表决。关联股东有义务主动向会议说明关联关系并申请回避表决。”

“第一百零九条 董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过，由董事会审批的对外担保行为，还须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意方可作出决议。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权，董事会会议所做决议须扣除关联董事后，经非关联董事过半数（审议关联担保行为时，还需经出席会议的三分之二以上非关联董事同意）通过。董事会决议的表决，实行一人一票。”

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存需提醒投资关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内，公司进行资产评估情况

因改制的需要，公司聘请了北京北方亚事资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了北方亚事评报字(2014)第 01-137 号 的资产评估报告，有限公司 2014 年 2 月 28 日经评估的净资产为 4,172.93 万元。

十、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

1、报告期内股利分配政策

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配政策为：根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司分配当年利润时，存在股东违规占用公司资金情况的，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

2、报告期内，公司利润分配情况

报告期内，公司不存在向股东进行股利分配情况。

3、公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策，与公开转让前的股利分配政策一致。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无需要纳入合并的子公司或其他企业。

十二、公司经营风险因素及评估

（一）关联交易及往来对公司的影响

有限公司阶段，公司存在向关联方购买资产及租赁办公场所、厂房等行为，且公司与公司实际控制人控制的企业及其家族企业之间存在金额较大且较为频繁的非经营性资金往来。

股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董

事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，对关联关系、关联交易的认定进行了明确，并规定了关联交易的相关决策程序。公司管理层逐步增加规范运作的意识，公司与关联方之间的资金拆借行为将逐渐减少。

但是，由于公司股份制改造时间较短，短期内仍可能存在相关治理制度不能有效执行的风险；同时，如果实际控制人不当利用其控制地位，在公司治理制度框架内继续发生关联资金往来，有可能损害公司及其投资者利益。

公司及实际控制人承诺，对于挂牌后可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度的相关规定。

（二）不规范票据行为

报告期内，公司因建造套管换热器车间、建造办公大楼、购买土地使用权等大额置办资产支出，公司的流动资产紧张，公司具有较大的融资需求。为满足融资需求，公司与关联公司丹阳市鑫益物资回收有限公司签订无真实交易背景的采购协议，由公司向银行申请开具信用证及票据，经丹阳市鑫益物资回收有限公司贴现后再将资金无偿拆借给公司使用。2013年、2014年1-5月的发生额分别为6,000.00万元、1,600.00万元。截止到2014年5月31日尚未到期的应付票据金额为1,600.00万元。该银行承兑汇票已于2014年7月6日到期偿还。

财务方面，不规范的票据行为主要是造成公司应付票据余额增加，并未造成其他重大财务风险。2013年由丹阳鑫益物资承担的融资利息及手续费为168.89万元，占当期公司净利润的比重为58.11%。2014年1-5月，公司与丹阳鑫益物资发生的1,600.00万元的票据融资贴现费为8,000.00元，由公司承担。不规范信用证的融资利息及手续费基本由丹阳鑫益物资承担，银行票据的贴现费对公司财务状况的影响较小，因此，从财务报表角度来看，不规范票据行为对公司财务状况不构成重大影响。

公司的融资行为主要是为了解决发展中存在的资金短缺、融资难等问题，不以非法占有为目的。公司已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金。该票据已经履行完毕，不存在逾期票据及欠息的情况。

公司以信用证方式融资的行为违反了《国内信用证结算办法》的有关规定。公司以汇票进行融资的行为违反了《中华人民共和国票据法》第十条规定：“票

据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系”。因此，公司可能面临被中国人民银行予以行政处罚的风险。

2014年8月4日，公司取得了中国人民银行丹阳市支行就上述融资方式出具的确认函：“2012年1月1日至今，江苏唯益曾与丹阳市鑫益物资回收有限公司（以下简称“物资回收公司”）以开立信用证、银行汇票方式进行融资。截至本确认函出具日，江苏唯益以开立银行汇票、信用证方式融资均已经执行完毕，并由江苏唯益将全部融资金额向相关办理银行按期偿付，江苏唯益与前述相关办理银行不存在任何与上述融资相关的债权债务。上述开立信用证、银行汇票融资过程中，江苏唯益与物资回收有限公司无真实交易。鉴于在上述融资过程中，江苏唯益已就银行汇票、信用证的开立依照相关办理银行的要求缴纳足额保证金，未以非法占有为目的，且没有给银行或者其他金融机构造成损失，亦未损害公共利益。因此，江苏唯益的上述融资行为不构成重大违法违规行为。本行不会对江苏唯益、物资回收公司及相关人员进行处罚。”

公司承诺今后将严格执行《票据法》的有关规定，保证不再发生类似的行为，并制定了严格的管理措施。具体措施包括：一是组织管理层及财务人员深入学习《票据法》，树立规范使用票据的意识；二是强化内部控制，严格票据业务的审批程序；三是与各中介机构加强和沟通；四是严格考核，加大惩罚力度，彻底杜绝该类行为。

公司控股股东、实际控制人朱益平承诺：“保证今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为，如若江苏唯益换热器股份有限公司因不规范票据贴现融资行为而被有关部门处以经济处罚，本人承诺将给予公司等额的经济补偿。”

（三）实际控制人不当控制的风险

朱益平持有公司 91.84%的股份，担任公司董事长，是公司的实际控制人。公司总经理史文斯是实际控制人朱益平的姐夫，对公司经营决策可施予重大影响。若实际控制人利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司经营和其他股东权益带来风险。

（四）固定资产、无形资产摊销较大对公司利润的影响

报告期内，新增固定资产及无形资产的折旧及摊销金额如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
新增固定资产原值	599,352.53	27,974,055.99	6,532,579.22
当期折旧	1,250,951.19	1,510,115.90	1,300,452.63
新增无形资产原值		5,394,919.40	
当期摊销	48,044.62	67,262.47	
当期折旧摊销合计	1,298,995.81	1,577,378.37	1,300,452.63
净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
占净利润的比重	550.09%	54.28%	73.09%

报告期内，公司购置大额资产，导致固定资产、无形资产折旧及摊销对净利润的影响较大。若未来公司不能保持较好的盈利水平，将会因当期大额折旧摊销金额导致净利润较低或出现亏损的风险。

（五）无偿使用关联方的房产对当期损益的影响

炉料公司出租给公司的厂房位于丹阳市埤城镇城中村，房产证号为丹房权证埤城字第 04000896 号，建筑面积为 5264.4 平方米，其中生产用房面积为 3693.67 平方米，办公用房面积为 1570.73 平方米，厂房类型为钢混结构。

报告期内，办公用房的免租期为 2012 年、2013 年。厂房主要用于板式换热器的生产，免租期为 2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日。

根据丹阳房产网公示的厂房租赁信息，该地区简易装修的厂房月平均租金为 10 元/平方米。按平均价格计算，该厂房及办公楼在 2012 年、2013 年、2014 年 1-5 月的租金分别为：63.17 万元、63.17 万元、18.47 万元，分别占当期净利润的比重为 35.50%、21.74%、78.21%。报告期内，公司无偿使用关联方的房产对当期损益的影响较大。未来随着公司收入的稳步增长，盈利能力的增强，该影响将会逐步降低。

（六）人才流失及技术流失风险

目前，我国换热器产业在技术上与国外先进水平相比仍有较大的差距，我国民族品牌在与外资品牌的市场竞争中也处于劣势。要改变这一局面，我国的民族品牌企业需要拥有优秀的人才，并不断提高技术水平和研发能力，才能使产品能够与国外竞争对手抗衡，并在市场中获得更多的青睐。因此，人才和技术是我国民族品牌企业生存、发展和壮大的关键。

公司拥有研发能力强大的团队和多项核心技术，在国内同类企业中具有一定竞争优势。但未来如果公司出现人才流失的情况，则可能会面临技术流失的风险。

（七）公司治理风险

2014年7月15日，有限公司整体变更为股份公司。由于股份公司成立至今时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

（八）原材料价格下降带来产品售价不断下降风险

公司产品为板式换热器和套管换热器。在产品成本构成中，不锈钢带及铜箔是公司最重要的原材料，占单位产品成本的比重在63%左右。报告期内，公司不锈钢及铜的采购价格与上海期货交易所的平均价格走势保持一致，呈现不断下降趋势。公司客户根据原材料价格波动趋势，定期要求公司调整产品价格，产品售价也呈现不断下降趋势。若随着行业竞争加剧，竞争对手不断压价，公司客户议价能力提升，公司面临售价大幅下降的风险，若售价下降幅度大于原材料下降幅度，公司的盈利能力将受到影响。

公司将根据自身的研发优势结合多年积累的经验，不断提高产品性能及不断开发新型号的换热器满足不同产业的客户群体需求，提升自身议价能力，降低售价不断降低对盈利能力的影响。

（九）市场竞争的风险

目前，我国高端产品的换热器市场主要被国外品牌所占据，由于技术落后等原因，国产品牌与国外品牌在市场竞争中处于劣势，而在中低端市场，国产品牌之间的竞争同样非常激烈。

公司凭借自身的研发能力、可靠的产品质量以及良好的产品服务在国产品牌的市场中占据了一定的份额，但未来不能排除有强大的竞争对手在技术、产品、服务或是价格等方面对公司构成威胁，如果公司不能继续保持产品的优势和较高的性价比，则可能会面临被竞争对手抢走市场份额的风险。

公司将来进一步向高端市场进军时，也面临着被国外品牌阻击的风险。此外，公司正准备向其他类型的换热器市场进军，作为新进入者，公司在新产品开发和市场开拓方面的前景具有不确定性，存在一定的风险。

（十）净资产收益率波动较大，且不断下降

2012年、2013年、2014年1-5月扣除非经常损益后的净资产收益率为23.31%、20.76%、0.81%，报告期内，净资产收益率波动较大且逐渐下降主要是因为公司股东朱益平在2013年10月份增加出资2,500.00万元，导致2014年期初净资产金额较大所致。若未来公司不能获取较多订单增加收入，同时相应控制成本费用支出，将会对净利润带来不利影响，从而净资产收益率将面临进一步下降风险。

（十一）短期存在偿债压力

由于公司新建厂房、办公大楼及购买土地等无形资产，需要投入较多资金，流动负债增加较多，2012年12月31日、2013年12月31日、2014年5月31日，流动比率和速动比率分别为0.92、0.89、0.89、0.76、0.68、0.66，流动比率和速动比率均低于1，公司的短期偿债能力存在一定压力。

（十二）2013年度转回大额资产减值准备对当期损益的影响

截止到2012年12月31日，公司其他应收账款余额为22,060,803.67，其中，朱会明、丹阳市新威汽车部件有限公司所欠款项金额较大、账龄较长。2013年，在中介机构的辅导下，公司逐渐形成规范经营意识，为改善公司现金流状况，降低非经营资金的占用，公司加强对应收款项的催收力度，截止到2013年12月31日，朱会明、苏州方圆换热器有限公司、丹阳市新威汽车部件有限公司已归还所欠款项2,125.44万元。2013年资产减值损失转回较多，主要是因为上述款项的收回。

报告期内，公司的资产减值损失金额及对净利润的影响如下：

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
资产减值损失	-45,267.24	-1,738,781.90	1,286,728.07
净利润	236,143.87	2,906,215.17	1,779,292.11
合计	-19.17%	-59.83%	72.32%

2013年，由于收回大额款项，公司资产减值损失转回金额较大，对公司当期损益的影响较大。报告期内，公司一直按照应收款项政策计提坏账，报告期内公司无会计政策、会计估计变更。报告期内，公司不存在利用资产减值准备调节利润的情形。

（十三）对中央空调市场存在一定的依赖的风险

目前，公司的核心产品钎焊板式换热器占了公司产品销售额的大部分比重，达 70%以上。公司钎焊板式换热器的客户主要是中央空调行业的客户。公司对中央空调市场存在一定的依赖，如果中央空调市场不景气，公司钎焊板式换热器的销售量和收入可能会受到负面影响。

（十四）产品质量风险

作为一种通用设备，换热器产品的应用非常广泛，其下游行业与人们的生活、社会的生产息息相关。如果换热器产品的质量出现问题，其下游行业的产品将受到影响，进而对人们的生活和社会的生产造成不利的影响。换热器企业如果出现重大质量问题，不仅可能会受到相关主管部门的处罚，而且企业的品牌和形象将受到负面影响，并可能导致企业失去原有的客户，在新业务拓展上遇到困难。

公司建立了高标准的产品质量控制体系并加以严格执行，但公司仍然存在产品质量出现问题的风险。

（十五）税收优惠政策变化风险

公司于 2011 年 8 月首次取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR201132000370。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条以及国家税务总局国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司企业所得税按照 15%计缴，有效期为 2011 年-2013 年。2014 年 10 月 31 日，江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组发布了《关于公示江苏省 2014 年第二批复审通过高新技术企业名单的通知》，在复审通过的高新技术企业名单中，公司位列其中，序号为 420。如果国家税务政策发生变化或者公司在高新技术企业复审中未通过将不再符合税收优惠条件，从而导致公司税务成本上升，净利润下降的风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

 朱益平	 史文斯	 文杰
 朱会明	 韩维哲	

全体监事：

 徐建平	 张华	 王志炎
---	--	--

高级管理人员：

 史文斯	 朱会明
 王刚	 杨文英

江苏唯益换热器股份有限公司

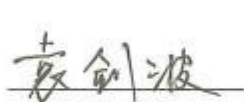
2014年12月3日



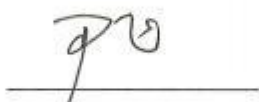
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：



袁剑波



尹飞



孟珊珊



曾晨晖



张宇彤

项目负责人：



李丹

法定代表人：



何 如

国信证券股份有限公司

2014年12月3日



三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人:


张学兵

经办律师:


车千里


张 明

2014 年 12 月 3 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



王文凯



李渊

会计师事务所负责人：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



3 日

五、资产评估师事务所声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


中国注册
资产评估师
张文新
11040025


中国注册
资产评估师
王世强
11000755

资产评估机构负责人：


中国注册
资产评估师
国金山
11000770

北京北方亚事资产评估有限责任公司

2014年 12月 3日



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告**
- 二、财务报表及审计报告**
- 三、法律意见书**
- 四、公司章程**
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见**
- 六、其他与公开转让有关的重要文件**