

---

黑龙江中惠地热股份有限公司

Heilongjiang Zhonghui Floor Heating co., Ltd.



# 公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



二〇一四年九月

## 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任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

依据《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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、国家对采暖行业指导政策变更而导致的风险

2005年12月，建设部等八部委出台《关于进一步推进城镇供热体制改革的意见》，鼓励北方严寒、寒冷地区采取以集中供热为主，多种方式作为补充，同时鼓励开发和利用可再生能源及清洁能源供热。2011年4月，住建部发布《关于加强夏热冬冷地区居住建筑采暖方式管理的通知》，提倡夏热冬冷地区居住建筑采用分散、局部的采暖方式，不提倡建设集中供热热源和市政热力管网设施为居住建筑集中供热。

如果未来国家对采暖行业指导政策进一步变更，鼓励更多地区采取集中供热方式，则将对公司业务带来一定风险。

### 二、国家对房地产行业持续进行宏观调控导致的市场波动风险

公司所处行业下游主要为房地产行业，房地产市场的快速增长将带动电热膜市场的快速增长。

为维持国民经济稳定健康发展，近年来国家对房地产行业进行持续的政策指引和宏观调控。居住建筑和公共建筑领域是公司电热地膜产品销售的主要领域之一，因此，国家对房地产行业的宏观调控政策将会对公司经营产生一定影响。

目前公司的终端客户大部分为区域性中小型开发企业。未来随着公司品牌效应、营销网络等条件进一步加强，公司将加大向国内房地产行业优势企业营销的规模和力度，为公司电热地膜产品在全国主要采暖区域的稳定持续增长奠定基础。但若公司不能保持并进一步拓展房地产领域的客户市场，或不能及时采取措施在其他行业积极开拓电热膜的应用领域，将可能对公司未来经营业绩造成一定不利影响。

### 三、电采暖行业市场竞争风险

自成立以来，公司持续专注于经济、舒适、节能、环保供暖解决方案的设计与研发，不懈追求提供更舒适温暖的居住生活环境、更智能便捷的控制方式和更经济环保的新技术应用，践行“惠国、惠民、惠企”的企业宗旨并已经在研发实力、

产品质量、企业品牌、管理水平等方面居于国内同行业领先水平。

目前，国内电采暖行业集中度较低，长期以来该行业存在无序竞争的格局，虽然公司具备品牌、技术、管理等方面的优势，已经成为行业领先企业，但不排除未来行业内其他企业快速成长或未来有其他企业进入该行业，并对公司市场领先地位形成威胁的可能。因此，公司未来可能面临日益激烈的市场竞争，给公司进一步扩大市场份额、提高市场竞争地位带来一定的压力。

#### **四、应收账款风险**

报告期内，公司应收账款分别为 2,611.57 万元、3,436.48 万元和 3,727.10 万元，占当期营业收入的比例分别为 28.50%、31.82%和 141.78%，呈逐年上升态势；公司应收账款增长金额和比重的逐渐增加，与公司业务规模不断扩大、营业收入快速增长的发展态势相关。

尽管本公司有专门部门和人员负责评估客户履约能力，并对合同评审和回款情况等过程进行全程监控，尽量防范应收账款风险，但由于报告期内公司经营规模持续快速增长，未来应收账款存在发生呆坏账的风险。

#### **五、对关联方重大依赖的风险**

2014 年 1-6 月，关联方销售商品金额较大，占当期销售收入的 61.42%，主要原因是公司目前大力发展参股式经销商的策略，该策略有利于公司在拓展业务的同时能够更好的把控售后质量，并且公司对参股经销商的销售政策与其他经销商保持一致。虽然公司在参股公司占比较小，参股公司经营仍由控股的代理商为主导，但是随着公司继续发展参股式经销商模式，未来可能对关联方销售商品产生的收入的比例可能继续保持在较高水平，由此可能构成对关联方的重大依赖的风险。

#### **六、收入季节性波动的风险**

公司主要产品为低温辐射电热地膜，主营业务收入来源于该产品的销售。现主要用于新建房地产项目，客户主要为电热供暖系统经销商、房地产开发商等，较多分布于华东、华中、华北、西北等地区。北方 12 月至次年 3 月施工困难，该等地区冬季比较寒冷，施工进度慢，受工程项目施工的影响，导致公司上半年总体销售收入偏低。因此，公司收入面临季节性波动风险。

## 七、核心管理人员、技术人员流失的风险

公司的发展依赖于稳定的核心管理和技术团队，该团队是公司持续发展、技术创新和产品创新能力的保证。公司鼓励员工展现自身才华，通过提供有竞争力的薪酬、福利和建立公平的竞争晋升机制，吸引、留住高素质人才。

虽然公司采取了稳定核心管理和技术人员的一系列措施，且公司核心团队报告期内保持稳定，但未来如果公司发生人才流失，尤其是核心管理和技术人才的流失，将可能对公司的持续发展和创新能力带来不利影响。

## 八、技术失密风险

公司长期专注于电采暖行业，为国内领先的公共建筑和住宅建筑低温辐射电热地膜供暖解决方案服务商和高新技术企业。公司自设立以来，十分重视新产品、新技术、新标准的研发，并培养了一批在国内电采暖行业具有一定影响力的技术人才。

随着国内电采暖市场的持续扩大和用户规模的不断增加，行业内部分竞争对手逐步向中、高端市场开拓，对行业技术人才的争夺也必将随之日趋激烈。目前，公司已经制定了较为严格的技术保密制度、规定及管理措施，并积极申请核心专利、商标等无形资产的权属保护，并与核心技术人员签订了《技术保密协议书》和《竞业禁止协议书》，以防止技术人才的流失和核心技术的外泄。公司同时实施了核心员工持股措施，为进一步增强技术人员的凝聚力提供了切实保障。

公司自设立以来，核心技术人员队伍保持相对稳定，技术队伍不断壮大，研发实力不断增强。但依然存在因公司核心技术人员离开等原因造成公司技术失密，将可能会在一定程度上影响公司的经营业绩。

## 九、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人尹会涑直接或间接持有公司 85.19%的股份，且担任公司董事长，对公司经营决策可施予重大影响。若公司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，可能给公司经营和其他权益股东带来风险。

## 目 录

重大事项提示.....	3
释义.....	8
<b>第一章 公司基本情况.....</b>	<b>10</b>
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股权结构及主要股东情况.....	13
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	25
五、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	29
六、与本次挂牌有关的机构.....	31
<b>第二章 公司业务.....</b>	<b>33</b>
一、公司业务情况.....	33
二、公司生产或服务的主要流程及方式.....	35
三、与公司业务相关的主要资源要素.....	37
四、公司主要业务情况.....	48
五、公司商业模式.....	57
六、公司所处行业基本情况.....	60
<b>第三章 公司治理.....</b>	<b>91</b>
一、公司治理机制的建立及运行情况.....	91
二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估.....	94
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	94
四、公司独立性情况.....	94
五、同业竞争情况.....	96
六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	97
七、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	98
八、董事、监事、高级管理人员变动情况.....	99

<b>第四章 公司财务</b> .....	<b>101</b>
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表.....	101
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	116
三、主要会计数据和财务指标.....	147
四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	191
五、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	207
六、报告期内资产评估情况.....	207
七、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.....	207
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	208
九、风险因素.....	210
<b>第五章 有关声明</b> .....	<b>214</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	214
二、主办券商声明.....	215
三、律师事务所声明.....	216
四、审计机构声明.....	217
<b>第六章 备查文件</b> .....	<b>218</b>
一、主办券商推荐报告.....	218
二、财务报表及审计报告.....	218
三、法律意见书.....	218
四、公司章程.....	218
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	218
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	218

## 释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

中惠地热、公司、股份公司、本公司	指	黑龙江中惠地热股份有限公司
中惠科技，公司母公司前身	指	黑龙江中惠科技发展股份有限公司
汇博投资	指	黑龙江汇博投资股份有限公司
中惠聚源	指	中惠聚源（北京）企业管理有限公司
中惠荣成	指	中惠地热（荣成）有限公司
中惠南京	指	中惠地热（南京）有限公司
烟台中惠	指	烟台中惠地暖工程有限公司
丹东中惠	指	丹东市中惠地热工程科技开发有限公司
青岛中惠	指	青岛中惠凯元地热有限公司
甘肃中惠	指	甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司
天祝中惠	指	天祝中惠地热有限责任公司
天津振惠	指	天津市振惠供热工程科技有限公司
中惠润德	指	中惠润德（北京）科技发展有限公司
中惠节能	指	黑龙江中惠节能电力供暖技术有限责任公司
中惠无锡	指	中惠聚能供暖科技无锡有限公司
陕西中惠	指	陕西中惠聚源材料科技有限公司
赣州中惠	指	赣州中惠供暖科技有限公司
安徽中利惠	指	安徽中利惠采暖科技有限公司
萍乡中惠	指	萍乡中惠地热有限责任公司
西安中惠	指	西安市中惠地暖有限公司
景德镇中惠	指	景德镇中惠供暖科技有限公司
江西中惠	指	江西中惠供暖工程有限公司

信中利投资	指	哈尔滨信中利投资管理中心（有限合伙）
股东或股东大会	指	黑龙江中惠地热股份有限公司股东或股东大会
董事或董事会	指	黑龙江中惠地热股份有限公司董事或董事会
监事或监事会	指	黑龙江中惠地热股份有限公司监事或监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	《黑龙江中惠地热股份有限公司章程》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
中伦文德	指	中伦文德律师事务所
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中天衡平	指	北京中天衡平国际资产评估有限公司
电热膜	指	一种通电后能发热的半透明聚酯薄膜，由可导电的特制油墨、金属载流条经加工、热压在绝缘聚酯薄膜间制成
聚酯薄膜	指	是一种薄膜材料，以苯二甲酸乙二醇酯为原料制成，具有刚性、硬度及韧性高，耐穿刺，耐摩擦等特点。
金属载流条	指	用于传输电流的铜条
导电油墨	指	用导电材料制成的油墨，具有一定程度导电性质，可作为印刷导电点或导电路径之用。
温度传感器	指	能感受温度并转换成可用输出信号的传感器
热辐射	指	因热引起的电磁波辐射
报告期	指	2012年1月1日至2014年6月30日
元	指	人民币元

注：本说明书中引用数字均统一四舍五入保留两位小数，如本说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一章 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称:	黑龙江中惠地热股份有限公司
法定代表人:	尹会涑
有限公司成立日期:	2009年11月25日
股份公司成立日期:	2009年11月25日
注册资本:	5,000万元
住所:	黑龙江省哈尔滨市开发区哈平路集中区征仪南路11号
邮政编码:	150060
电话:	0451-86815555
传真:	0451-86539898
董事会秘书:	张海笑
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处行业属于其他制造业(C41)。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所处行业为其他未列明制造业(C4190)。
主要业务:	研发、生产及安装电热膜供暖系统
组织机构代码:	69520974-X

### 二、股票挂牌情况

#### (一) 股票挂牌基本情况

股票代码:	831761
股票简称:	中惠地热
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00元
股票总量:	5,000.00万股
挂牌日期:	

## （二）公司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

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，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，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况：

公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计19,523,989.00股，具体情况如下：

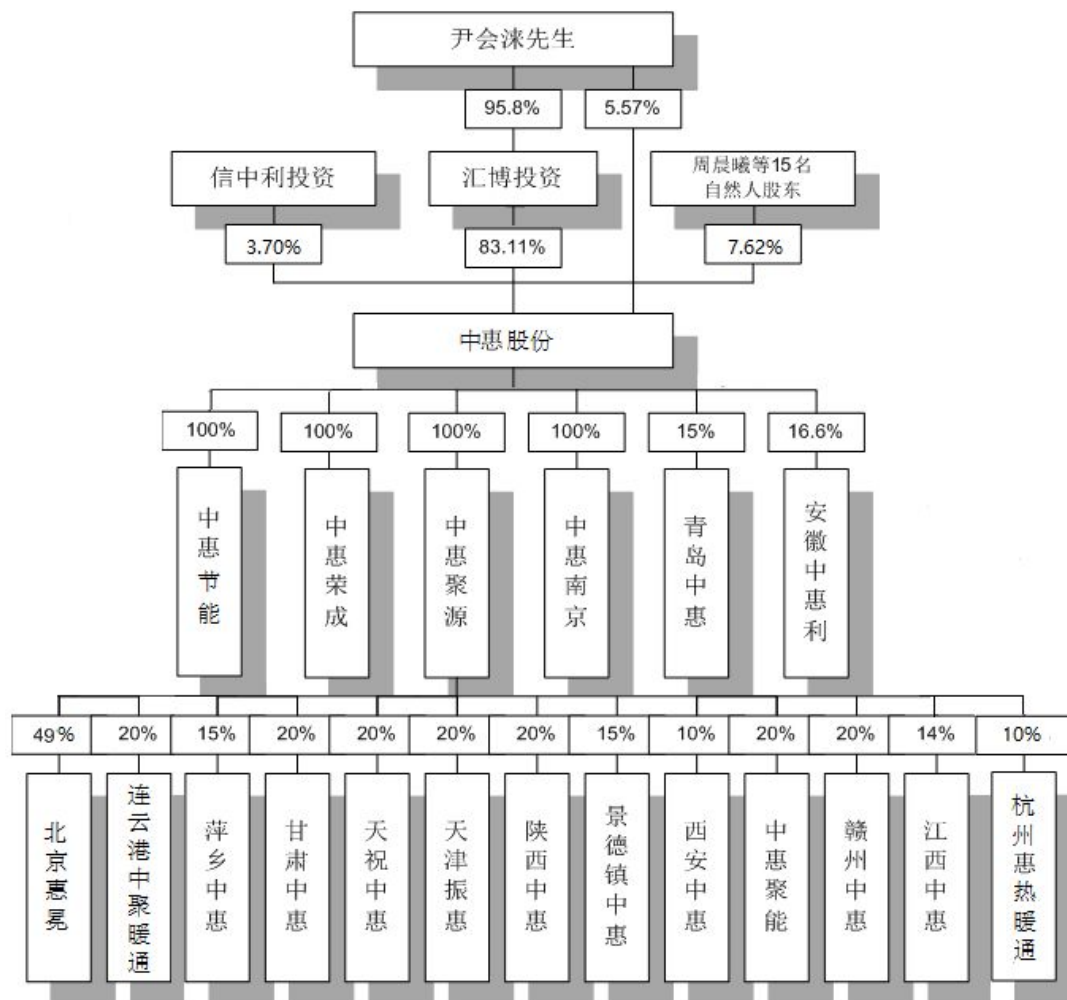
序号	股东名称或姓名	任职情况	持股数量（股）	本次可转让股份数量（股）
1	汇博投资	控股股东	41,553,980	13,851,326
2	尹会涑	董事长	2,784,447	696,111
3	信中利投资	无	1,851,552	1,851,552
4	周晨曦	无	521,921	521,921
5	王艳玲	无	521,921	521,921
6	于黎	无	521,921	521,921

黑龙江中惠地热股份有限公司公开转让说明书

7	张佰华	副董事长、总经理	521,921	130,480
8	李铁夫	无	391,441	391,441
9	杨欣	无	313,152	313,152
10	孙喆	监事	260,960	65,240
11	尹亮	无	260,960	260,960
12	王焕富	无	78,288	78,288
13	任争	无	78,288	78,288
14	刘英杰	无	78,288	78,288
15	葛云	无	78,288	78,288
16	张海笑	董事、副总经理、 董事会秘书	78,288	19,572
17	王英伟	无	52,192	52,192
18	付伟东	监事	52,192	13,048
<b>合计</b>			<b>50,000,000</b>	<b>19,523,989</b>

### 三、公司股权结构及主要股东情况

#### (一) 公司股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人及其变化情况

截至本公开转让说明书签署之日，汇博投资持有公司 83.11% 的股份，为公司控股股东。

尹会涑持有汇博投资 95.8% 的股份，并直接持有公司 5.57% 的股份，共计持有公司 85.19% 的股份，为本公司实际控制人。

报告期内，公司的控股股东及实际控制人未发生变化。

### （三）前十大股东持股情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	汇博投资	41,553,980	83.11	法人股东	否
2	尹会涑	2,784,447	5.57	自然人股东	否
3	信中利投资	1,851,552	3.70	法人股东	否
4	周晨曦	521,921	1.04	自然人股东	否
5	王艳玲	521,921	1.04	自然人股东	否
6	于黎	521,921	1.04	自然人股东	否
7	张佰华	521,921	1.04	自然人股东	否
8	李铁夫	391,441	0.78	自然人股东	否
9	杨欣	313,152	0.63	自然人股东	否
10	孙喆	260,960	0.52	自然人股东	否
合计		<b>49,243,216</b>	<b>98.47</b>		

公司法人股东为黑龙江汇博投资股份有限公司，其股权结构如下：

股东	股东性质	出资额（万元）	出资占比
尹会涑	非农民自然人	3,450	95.83%
尹惠斌	非农民自然人	150	4.17%
合计		<b>3,600</b>	<b>100%</b>

公司法人股东不涉及国资和外资，不需履行与国资或外资相关的程序。

公司股权符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

### （四）公司股东相互间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，本公司股东中，尹会涑先生与尹亮先生为叔侄关系。尹会涑作为公司的实际控制人直接持有公司 5.57%的股份，通过汇博投资间接控制公司 83.11%的股份；尹亮直接持有公司 0.52%的股份，为一致行动人。

除此之外，公司其他股东间不存在关联关系。

### （五）股本的形成及其变化情况



### 1、2009年11月, 公司设立

中惠科技及尹会涑等21名自然人于2009年11月20日签署了《关于发起设立黑龙江中惠地热股份有限公司之发起人协议》，共同以现金方式出资设立了中惠地热。2009年11月20日，利安达会计师事务所有限责任公司黑龙江分公司对本次出资进行了审验，并出具了利安达验字[2009]第C1106号的《黑龙江中惠地热股份有限公司（筹）验资报告》。该《验资报告》载明，截至2009年11月20日，公司已收到现金出资600万元，股本600万元。

2009年11月25日，中惠地热在黑龙江省工商行政管理局办理了注册登记，

并取得了注册号为 230000100068916 的《企业法人营业执照》，注册资本及实收资本均为 600 万元。

公司设立时的发起人共有 1 名法人股东和 21 名自然人股东，具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中惠科技	3,000,000	50.00
2	尹会涑	1,047,000	17.45
3	周晨曦	200,000	3.33
4	周颖	200,000	3.33
5	于黎	200,000	3.33
6	张佰华	200,000	3.33
7	王铁军	150,000	2.50
8	李铁夫	150,000	2.50
9	康新	150,000	2.50
10	杨欣	120,000	2.00
11	徐明举	100,000	1.67
12	孙喆	100,000	1.67
13	尹亮	100,000	1.67
14	王淑军	50,000	0.83
15	郭斯兴	50,000	0.83
16	姜健伟	50,000	0.83
17	王焕富	30,000	0.50
18	邱立波	25,000	0.44
19	李林	20,000	0.33
20	王英伟	20,000	0.33
21	付伟东	20,000	0.33
22	刘洪滨	18,000	0.30
合计		6,000,000	100.00

## 2、2010 年 12 月，第一次股份转让

2010 年 12 月 2 日，中惠地热召开 2010 年第二次临时股东大会，同意王铁军、康欣、徐明举、王淑军、郭斯兴、姜健伟、邱立波、李林、刘洪斌等人分别将自己所持有的中惠地热股份 15 万股、15 万股、8 万股、5 万股、5 万股、5 万股、2.50 万股、2 万股、1.80 万股，合计 59.30 万股转让给中惠科技。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价款（元）	股权比例（%）
1	王铁军	中惠科技	150,000	150,000	2.50
2	康欣	中惠科技	150,000	150,000	2.50

3	徐明举	中惠科技	80,000	80,000	1.33
4	王淑军	中惠科技	50,000	50,000	0.83
5	郭斯兴	中惠科技	50,000	50,000	0.83
6	姜健伟	中惠科技	50,000	50,000	0.83
7	邱立波	中惠科技	25,000	25,000	0.42
8	李 林	中惠科技	20,000	20,000	0.33
9	刘洪斌	中惠科技	18,000	18,000	0.30
合 计			<b>593,000</b>	<b>593,000</b>	<b>9.88</b>

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中惠科技	3,593,000	59.90
2	尹会涑	1,047,000	17.45
3	周晨曦	200,000	3.33
4	周 颖	200,000	3.33
5	于 黎	200,000	3.33
6	张佰华	200,000	3.33
7	李铁夫	150,000	2.50
8	杨 欣	120,000	2.00
9	孙 喆	100,000	1.67
10	尹 亮	100,000	1.67
11	王焕富	30,000	0.50
12	王英伟	20,000	0.33
13	付伟东	20,000	0.33
14	徐明举	20,000	0.33
合 计		<b>6,000,000</b>	<b>100.00</b>

### 3、2011年9月，第一次增资

2011年9月15日，中惠地热召开2011年第一次临时股东大会，同意注册资本由600万元增加至1,833.05万元，实收资本由600万元增加至1,833.05万元，由中惠科技以无形资产、实物投入1,233.05万元（其中实物971.05万元，无形资产262万元）。

本次增资中，中惠科技投入的资产经北京中天衡平国际资产评估有限公司以2010年12月31日为评估基准日进行了评估，并且于2011年7月21日出具了"中天衡平评字【2011】105号"《黑龙江中惠科技发展股份有限公司拟出资项目资产评估报告》。

本次增资已经立信会计师事务所有限公司进行了审验，并出具了信会师报字

(2011)第 82431 号《验资报告》，截至 2011 年 9 月 30 日，中惠地热已收到中惠科技缴纳的用于新增注册资本（实收资本）的资产合计 1,233.0485 万元，其中固定资产实物出资 971.05 万元，无形资产—土地使用权出资 262.00 万元。

中惠科技此次出资的资产为土地、房屋建筑物、设备等，按评估值作价 7,398.29 万元，按照每股 6 元的价格，认缴中惠地热新增股份 1,233.0485 万元，每股面值 1 元，出资资产价值超过股份面值的金额 6,165.24 万元计入资本公积。其中，房屋建筑物评估价值为 4903.39 万元，设备评估价值为 940.37 万元，土地使用权评估价值为 1,572.00 万元。

实物出资主要包括 5 座房产，总面积 28,651.49 平方米，账面价值 3,864.54 万元，评估价值 4,903.39 万元，于 2011 年 9 月 20 日办理了房屋所有权过户手续。1 宗土地使用权账面价值 1038 万元，评估价值 1572.00 万元，该宗土地已于 2011 年 11 月 30 日办理了过户手续。构筑物及辅助设施、机器设备、车辆等，账面价值 853.72 万元，评估价值 940.37 万元，车辆已于 2011 年 12 月 13 日办理了过户手续，其他资产已于 2011 年 9 月 30 日办理了交接手续。

房屋所有权过户手续所载信息：

序号	房屋所有权证号	座落	面积(m)	用途
1	哈房产证开字第 201010319 号	哈尔滨开发区哈平路集中区烟台 北路、哈平西路 2 号办公楼	2818.8	办公
2	哈房产证开字第 201010318 号	哈尔滨开发区哈平路集中区烟台 北路、哈平西路 1 号办公楼	3628.15	办公
3	哈房产证开字第 201109426 号	哈尔滨开发区哈平路集中区烟台 北路、哈平西路 1 号厂房	11089.98	工业仓 储
4	哈房产证开字第 201010321 号	哈尔滨开发区哈平路集中区烟台 北路、哈平西路 2 号厂房	11089.98	工业仓 储
5	哈房产证开字第 201100977 号	哈尔滨开发区哈平路集中区烟台 北路、哈平西路安防中心	24.58	门卫室

此次增资的房产、构筑物及辅助设施、机器设备、车辆等均用于日常生产经营活动。

截止 2014 年 11 月 30 日，用于增资的实物资产除转让外，其余资产均用于公司生产经营活动，使用情况良好。

转让的资产明细如下：

资产类别	原值	净值	转让价格	购买人	关系
电子设备	16,910.00	845.50	845.50	中惠地热（荣成）有限公司	子公司
交通工具	93,000.00	69,489.60	50,000.00	哈尔滨轻工建设集团有限公 司	第三方
电子及办公 设备	290,288.65	239,380.44	239,380.44	中惠聚源（北京）企业管理 有限公司	子公司
<b>合计</b>	<b>400,198.65</b>	<b>309,715.54</b>	<b>290,225.94</b>		

公司对子公司转让资产的目的主要是用于其生产经营活动。该交通工具不适用公司生产经营实际需要，公司于 2013 年 8 月对哈尔滨轻工建设集团有限公司协议转让该交通工具。

1 宗土地使用权，面积为 36062.6 平方米，位于哈尔滨开发区哈平路集中区烟台北路、哈平西路角，用途：工业，使用权类型：出让，终止日期：2051 年 11 月 28 日，《国有土地使用证》编号为：哈国用 [2011] 字第 01000072 号。账面价值 1038 万元，评估价值 1572 万元，该宗土地已于 2011 年 11 月 30 日办理了过户手续。

中惠科技以无形资产、实物增资，该无形资产为土地使用权，实物为房屋建筑物、设备。该无形资产不构成职务发明及职务作品，公司已于 2011 年底之前已全部办妥相关权属交接手续及所有权过户手续。不存在权属方面的争议纠纷及潜在争议纠纷。

该无形资产及实物均用于公司生产经营，与公司产品具有相关性，通过按照实际运行情况摊销土地、实物资产的方式为公司带来经济利益流入。

该土地使用权摊销年限为剩余使用年限 40 年，直线法进行摊销，报告期内各期摊销金额为：

项目	2012 年	2013 年	2014 年 1-6 月
土地使用权	405,634.25	405,634.25	202,817.13

此次增资履行了内部决策程序以及法律规定的资产评估、验资等程序，增资后，货币出资金额占注册资本的比例为 32.73%，高于 30%的法定要求。因此，实物出资合法合规。

本次增资后，中惠地热的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中惠科技	15,923,485	86.87
2	尹会涑	1,047,000	5.71
3	周晨曦	200,000	1.09
4	周颖	200,000	1.09
5	于黎	200,000	1.09
6	张佰华	200,000	1.09
7	李铁夫	150,000	0.82
8	杨欣	120,000	0.65
9	尹亮	100,000	0.55
10	孙喆	100,000	0.55
11	王焕富	30,000	0.16
12	付伟东	20,000	0.11
13	王英伟	20,000	0.11
14	徐明举	20,000	0.11
合计		18,330,485	100.00

#### 4、2012年3月，第二次股份转让

2012年3月3日，周颖将所持20万股份转让给王艳玲，徐明举将其所持股全部转让给尹会涑。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价款（元）	股权比例（%）
1	徐明举	尹会涑	20,000	30,000	0.11
2	周颖	王艳玲	200,000	200,000	1.09
合计			220,000	230,000	1.20

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中惠科技	15,923,485	86.87
2	尹会涑	1,067,000	5.82
3	周晨曦	200,000	1.09
4	王艳玲	200,000	1.09
5	于黎	200,000	1.09
6	张佰华	200,000	1.09

7	李铁夫	150,000	0.82
8	杨欣	120,000	0.65
9	孙喆	100,000	0.55
10	尹亮	100,000	0.55
11	王焕富	30,000	0.16
12	王英伟	20,000	0.11
13	付伟东	20,000	0.11
合 计		<b>18,330,485</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2012年6月，第二次增资

2012年6月10日，经公司2011年度股东大会决议同意，公司的注册资本由1,833.0485万元增加至1,851.0485万元，本次增资为向石艳萌、修玉姬、任争、刘英杰、葛云、张海笑每人发行新股3万股，共18万股，每股面值1元，发行价格7.17元/股，其中增加注册资本金18万元，增加资本公积111.06万元。

2012年7月5日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资进行了审验，并出具了信会师报字[2012]第210564号的《验资报告》。

2012年8月14日，公司办理了工商变更登记，本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	汇博投资	15,923,485	86.02
2	尹会涑	1,067,000	5.76
3	周晨曦	200,000	1.08
4	王艳玲	200,000	1.08
5	于黎	200,000	1.08
6	张佰华	200,000	1.08
7	李铁夫	150,000	0.81
8	杨欣	120,000	0.65
9	孙喆	100,000	0.54
10	尹亮	100,000	0.54
11	王焕富	30,000	0.16
12	石艳萌	30,000	0.16
13	修玉姬	30,000	0.16
14	任争	30,000	0.16
15	刘英杰	30,000	0.16
16	葛云	30,000	0.16
17	张海笑	30,000	0.16
18	王英伟	20,000	0.11

19	付伟东	20,000	0.11
合 计		<b>18,510,485</b>	<b>100.00</b>

注：2012年4月13日，中惠科技更名为汇博投资。

#### 6、2012年11月，第三次增资

2012年11月25日，经公司2012年第四次临时股东大会决议同意，公司的注册资本由18,510,485元增加至19,160,000元，本次增资为向哈尔滨信中利投资管理中心（有限合伙）发行新股649,515股，每股面值1元，增资价格7.58元/股，其中增加注册资本金649,515元，增加资本公积4,273,808.7元。

2012年12月14日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资进行了审验，并出具了信会师报字[2012]第210677号的《验资报告》。

2012年12月26日，公司办理了工商变更登记，本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	汇博投资	15,923,485	83.11
2	尹会涑	1,067,000	5.57
3	信中利投资	649,515	3.39
4	周晨曦	200,000	1.04
5	王艳玲	200,000	1.04
6	于黎	200,000	1.04
7	张佰华	200,000	1.04
8	李铁夫	150,000	0.78
9	杨欣	120,000	0.63
10	孙喆	100,000	0.52
11	尹亮	100,000	0.52
12	王焕富	30,000	0.16
13	王英伟	20,000	0.10
14	付伟东	20,000	0.10
15	石艳萌	30,000	0.16
16	修玉姬	30,000	0.16
17	任争	30,000	0.16
18	刘英杰	30,000	0.16
19	葛云	30,000	0.16
20	张海笑	30,000	0.16
合 计		<b>19,160,000</b>	<b>100.00</b>

#### 7、2013年2月，第三次股份转让

2013年2月26日，石艳萌将其所持3万股转让给信中利投资，具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让股数（股）	转让价款（元）	股权比例（%）
1	石艳萌	信中利投资	30,000	220,500	0.16
合 计			<b>30,000</b>	<b>220,500</b>	<b>0.16</b>

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	汇博投资	15,923,485	83.11
2	尹会涑	1,067,000	5.57
3	信中利投资	679,515	3.55
4	周晨曦	200,000	1.04
5	王艳玲	200,000	1.04
6	于 黎	200,000	1.04
7	张佰华	200,000	1.04
8	李铁夫	150,000	0.78
9	杨 欣	120,000	0.63
10	孙 喆	100,000	0.52
11	尹 亮	100,000	0.52
12	王焕富	30,000	0.16
13	王英伟	20,000	0.10
14	付伟东	20,000	0.10
15	修玉姬	30,000	0.16
16	任 争	30,000	0.16
17	刘英杰	30,000	0.16
18	葛 云	30,000	0.16
19	张海笑	30,000	0.16
合 计		<b>19,160,000</b>	<b>100.00</b>

#### 8、2013年9月，第四次增资

2013年9月10日，中惠地热召开2013年第四次临时股东大会，同意以注册资本1,916万元为基数进行资本公积转增资本，每10股转增16.096股，转增后注册资本变更为5,000万元，总股本变更为5,000万股。

2013年9月22日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资进行了审验，并出具了信会师报字[2013]第210866号的《验资报告》。

2013年9月29日，公司办理了工商变更登记，本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	汇博投资	41,553,980	83.11
2	尹会涑	2,784,447	5.57
3	信中利投资	1,773,264	3.55
4	周晨曦	521,921	1.04
5	王艳玲	521,921	1.04
6	于黎	521,921	1.04
7	张佰华	521,921	1.04
8	李铁夫	391,441	0.78
9	杨欣	313,152	0.63
10	孙喆	260,960	0.52
11	尹亮	260,960	0.52
12	王焕富	78,288	0.16
13	修玉姬	78,288	0.16
14	任争	78,288	0.16
15	刘英杰	78,288	0.16
16	葛云	78,288	0.16
17	张海笑	78,288	0.16
18	王英伟	52,192	0.10
19	付伟东	52,192	0.10
合计		50,000,000	100.00

#### 9、2014年8月，第四次股份转让

2014年8月22日，修玉姬将其所持股份全部转让给信中利投资，转让后的股份结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	汇博投资	41,553,980	83.11
2	尹会涑	2,784,447	5.57
3	信中利投资	1,851,552	3.71
4	周晨曦	521,921	1.04
5	王艳玲	521,921	1.04
6	于黎	521,921	1.04
7	张佰华	521,921	1.04
8	李铁夫	391,441	0.78
9	杨欣	313,152	0.63
10	孙喆	260,960	0.52
11	尹亮	260,960	0.52
12	王焕富	78,288	0.16
13	任争	78,288	0.16

14	刘英杰	78,288	0.16
15	葛云	78,288	0.16
16	张海笑	78,288	0.16
17	王英伟	52,192	0.10
18	付伟东	52,192	0.10
合 计		<b>50,000,000</b>	<b>100.00</b>

经核查，中惠地热的上述股权变更及增资行为履行了必要的法律程序，中惠地热的历次股权变更及增资均符合法律、法规的规定。

#### （六）重大资产重组情况

2011年9月15日，中惠地热召开2011年第一次临时股东大会，同意注册资本由600万元增加至1,833.0485万元，实收资本由600万元增加至1,833.0485万元，由中惠科技以无形资产、实物投入1,233.0485万元（其中实物971.0485万元，无形资产262万元）。

本次增资已经立信会计师事务所有限公司进行了审验，并出具了信会师报字（2011）第82431号《验资报告》，截至2011年9月30日，中惠地热已收到中惠科技缴纳的用于新增注册资本（实收资本）的资产合计1,233.0485万元，其中固定资产实物出资971.05万元，无形资产—土地使用权出资262.00万元。

中惠科技此次出资的资产为土地、房屋建筑物、设备等，按评估值作价7,398.29万元，按照每股6元的价格，认缴中惠地热新增股份1,233.0485万元，每股面值1元，出资资产价值超过股份面值的金额6,165.24万元计入资本公积。

本次增资构成重大资产重组。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

#### （一）公司董事情况

尹会涑先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年7月出生。现任公司董事长。尹会涑先生长期专注于中国电热地膜产业的发展，是国内最早提倡低碳采暖理念的践行者之一，曾参与编制黑龙江地方标准《低温辐射电热膜采暖技术规程》，参与编制国家行业标准《低温辐射电热膜》、《低温辐射电热膜采暖系统应用技术规程》。负责公司整体的发展和运营。兼任黑龙江省人大代表；哈尔

滨商业大学 MBA 教育中心客座教授；哈尔滨市道外区工商联副会长；黑龙江省房地产协会副会长。现任公司董事长，任职期间为自 2012 年至 2015 年。

张佰华女士，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1999 年至 2000 年，在哈尔滨海格集团公司工作，任实验员。2000 年至 2006 年，哈尔滨阿继电器股份公司、哈尔滨九洲电气股份公司任质量工程师。2007 月至 2009 年，任黑龙江中惠科技发展股份有限公司工程助理、人事部长、销售副总经理。2009 年至今任黑龙江中惠地热股份有限公司董事、副董事长、总经理。

张海笑先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000 年至 2005 年，在中国铁路物资总公司哈尔滨分公司任主管会计。2005 年至 2008 年，北京奥瑞金制罐集团任集团财务部长。2008 年至 2010 年，黑龙江珍宝岛药业任集团财务总监。2010 年至 2011 年，哈尔滨同为电气股份有限公司任财务总监。2011 年至今，任哈尔滨中惠地热股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。

于广丰先生，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年至 2010 年，在东北轻合金有限公司工作，历任车间成本会计、驻外分公司会计主管、集团公司总账报表会计等岗位。2010 年至 2011 年，哈尔滨圣亚极地公园有限公司任会计主管。2011 年至 2012 年，哈尔滨艾瑞汽车排气系统有限公司任会计主管、部长。2012 年至 2014 年，黑龙江中惠地热股份有限公司任财务部长。2014 年至今，黑龙江中惠地热股份有限公司任财务总监。

张魁先生，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1970 年至 1976 年，现役军人。1976 年至 1977 年，黑龙江省龙江县钢铁厂，职务为工人。1977 年至 1980 年，就读于哈尔滨科技大学。1980 年至 2014 年，先后担任哈尔滨理工大学任辅导员、团委书记、人事处长、办公室主任、荣成学院院长。2014 年至今任公司董事。

郑怀江先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988 年至 2003 年，在哈空调工业公司暖风机厂，历任质检员、技术员、工程师、技术科长等。2003 年至 2010 年，在哈尔滨哈暖环境工程设备有限公司历任技术开发主任工程师、销售工程师等。2010 年至 2014 年，在黑龙江中惠科技股份有限

公司、黑龙江中惠地热股份有限公司任销售区域经理、设计部主管、设计部部长等。2014年至今在中惠地热（南京）有限公司任设计部部长。现任公司董事。

楼建波先生，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。1991年至1996年，北京大学法律学系担任助教及讲师工作。1996年至2001年，在英国伦敦大学玛丽女王和韦斯特菲尔德学院读哲学博士。2000年至2005年，在英国剑桥大学担任讲师职务。2003年至今，担任北京大学法学院讲师及副教授职务。现任公司独立董事。

胡安东先生，1958年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984年至1997年，任宁夏回族自治区对外经济贸易厅驻广州办事处主任。1997年至2005年，在国家国内贸易部《中国商报》社，担任主编。2005年至2007年，在国务院扶贫开发办公室《中国西部》杂志社，担任主编。2007年至2010年，在国家住房和城乡建设部《中国房地产报》社，任副总编辑兼主编。2010年至今，在中国房地产业协会研究部任副主任职务。2013年至今，任公司独立董事。

曹瑞芳女士，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986年至1994年，在北京物资学院，担任讲师职务。1994年至2000年，在北京兴华会计师事务所任审计经理。2000年至2004年，在北京中威投资咨询有限公司担任副总经理。2004年至2009年，在北京瑞群会计师事务所有限公司，担任主任会计师。2009年至2011年，在利安达会计师事务所有限公司，担任合伙人。2011年至2012年，在天健正信会计师事务所有限公司，担任合伙人。2012年至今，在中准会计师事务所有限公司任合伙人。2013年至今，任公司独立董事职务。

## （二）公司监事情况

孙喆女士，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1999年至2001年，在沈阳龙达电机水泵有限公司，担任出纳职务。2002年至2003年，在哈尔滨红树林地板有限公司，担任销售员职务。2003年至2004年，在黑龙江天宏药业股份有限公司，担任商务助理职务。2004年至2005年，在大庆蒙古酒酿酒厂，任区域经理。2006年至2009年，在黑龙江中惠科技股份有限公司，

担任招商专员、车间主任、信息中心主任、售后部长等职务。2009 年至今，在黑龙江中惠地热股份有限公司任采购部长、运维总监职务，现任公司监事会主席。

曹如鹏先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1989 年至 1992 年，在黑龙江铝箔厂，担任职员。1992 年至 1993 年，在中外合资北方包装材料有限公司，任计财部部长。1993 年至 1999 年，在中国冶金进出口公司黑龙江分公司，任财务部部长。1999 年至 2013 年，在利安达会计师事务所，担任部门经理。2013 年至今，任中审亚太会计师事务所分所副所长。2012 年至今，担任公司监事职务。

付伟东先生，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2000 年至 2001 年，在哈尔滨市百富通铝塑制品有限公司，任销售代表。2001 年至 2009 年，在黑龙江中惠科技发展集团股份有限公司，任生产车间主任。2009 年至今，黑龙江中惠地热股份有限公司，任生产车间主任。2012 年至今，担任公司监事职务。

### （三）公司高级管理人员情况

公司目前共有高级管理人员 3 名，全部由董事会推举产生，主要情况如下：

张佰华女士，总经理；详见本节“董事简历”部分。

于广丰先生，财务总监；详见本节“董事简历”部分。

张海笑先生，副总经理；详见本节“董事简历”部分。

### （四）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

#### 1、董事的提名与选聘情况

董事姓名	提名人	选聘情况
尹会涑	中惠科技	2009 年 11 月 20 日，创立大会选举； 2012 年 11 月 25 日，2012 年第四次临时股东大会选举连任
张佰华	中惠科技	2009 年 11 月 20 日，创立大会选举； 2012 年 11 月 25 日，2012 年第四次临时股东大会选举连任
于广丰	尹会涑	2014 年 1 月 28 日，2014 年第一次临时股东大会选举
郑怀江	中惠科技	2010 年 6 月 11 日，2010 年第一次临时股东大会选举； 2012 年 11 月 25 日，2012 年第四次临时股东大会选举连任

张海笑	中惠科技	2013年8月18日，2013年第三次临时股东大会选举
张甦	尹会涑	2014年5月20日，2013年年度股东大会选举
胡安东	尹会涑	2013年8月18日，2013年第三次临时股东大会选举
曹瑞芳	尹会涑	2013年8月18日，2013年第三次临时股东大会选举
楼建波	尹会涑	2013年8月18日，2013年第三次临时股东大会选举

## 2、监事的提名与选聘情况

监事姓名	提名人	选聘情况
孙喆	尹会涑	2009年11月20日，创立大会选举； 2012年11月25日，2012年第四次临时股东大会选举连任
曹如鹏	尹会涑	2012年11月25日，2012年第四次临时股东大会选举
付伟东	-	2012年11月25日，职工代表大会选举

## 3、高级管理人员的选聘情况

姓名	职务	选聘情况
张佰华	总经理	2009年11月20日，第一届董事会第一次会议任命； 2012年11月10日，第一届董事会第十三次会议任命
于广丰	财务总监	2014年1月13日，第二届董事会第十二次会议任命
张海笑	副总经理、董事会秘书	2012年7月22日，第一届董事会第十二次会议任命为副总经理、董事会秘书

公司董事、监事以及高级管理人员每届的任期均为三年。

## 五、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标

### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产	92,776,247.37	88,617,415.99	90,677,324.11
非流动资产	125,740,976.42	122,575,857.81	100,463,464.23
<b>资产合计</b>	<b>218,517,223.79</b>	<b>211,193,273.80</b>	<b>191,140,788.34</b>
流动负债	51,936,155.10	44,453,186.82	55,704,708.19
非流动负债	3,848,107.21	3,970,814.45	3,409,008.75

负债合计	55,784,262.31	48,424,001.27	59,113,716.94
股东权益合计	162,732,961.48	162,769,272.53	132,027,071.40
归属于母公司所有者权益合计	162,732,961.48	162,769,272.53	132,027,071.40

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	26,288,095.27	108,008,465.95	91,624,685.61
营业总成本	24,799,009.42	70,458,506.87	59,426,131.57
营业利润	1,279,326.03	37,352,067.84	31,840,716.55
利润总额	1,303,110.03	37,354,301.47	31,882,841.57
净利润	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21
归属于母公司所有者的净利润	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	3,763,420.45	-5,246,801.82	10,248,818.54
投资活动产生的现金流量净额	-6,976,512.05	-15,079,058.97	-5,743,759.64
筹资活动产生的现金流量净额	9,103,433.35	14,779,650.00	-915,510.30
现金及现金等价物净增加额	5,890,341.75	-5,546,210.79	3,589,548.60
期初现金及现金等价物余额	10,139,303.62	15,685,514.41	12,095,965.81
期末现金及现金等价物余额	16,029,645.37	10,139,303.62	15,685,514.41

## (四) 主要财务指标

财务指标	2014年 /2014/06/30	2013年度 /2013/12/31	2012年度 /2012/12/31
毛利率	71.88%	63.54%	68.06%
净资产收益率	-0.02%	20.88%	22.60%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-0.04%	20.51%	22.71%
流动比率	1.79	1.99	1.63
速动比率	1.24	1.38	0.84
资产负债率(母公司)	18.78%	15.85%	29.15%
应收账款周转率(次)	0.73	3.33	4.84
存货周转率(次)	0.26	1.10	0.64
归属于公司股东的净利润(万元)	-3.63	3,074.22	2,617.74

归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-5.83	3,019.82	2,630.95
基本每股收益	0.00	0.61	0.55
稀释每股收益	0.00	0.61	0.55
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.08	-0.10	0.21
每股净现金流量（元）	0.12	-0.11	0.07
归属于公司股东的每股净资产（元）	3.25	3.26	2.75

注1：每股收益根据中国证监会《公开发行证券的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）计算填列。

注2：除特别指出外，上述财务指标均以财务报表的数据为基础进行计算。

## 六、与本次挂牌有关的机构

<b>（一）主办券商</b>	<b>海通证券股份有限公司</b>
法定代表人	王开国
住所	上海市广东路 689 号
电话	010-58067907
传真	010-58067901
项目小组负责人	方琴
项目小组成员	刘晓军、张浩、丁相堃、敬启志
<b>（二）律师事务所</b>	<b>北京市中伦文德律师事务所</b>
负责人	陈文
住所	北京市朝阳区西坝河南路 1 号金泰大厦 19 层
电话	010-64402232
传真	010-64402915
经办人	杨德欣、武坚
<b>（三）会计师事务所</b>	<b>立信会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人	朱建弟
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 3 层
电话	010-68278880
传真	010-68238100
经办注册会计师	廖家河、段奇
<b>（四）资产评估机构</b>	<b>北京中天衡平国际资产评估有限公司</b>
法定代表人	肖焕麒
住所	北京市西城区华远北街 2 号通港大厦七层 708 室

电话	010-66138001
传真	010-66159096
经办注册评估师	孙红宾、钱建国
<b>(五) 证券登记结算机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
法定代表人	王彦龙
地址	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话	010-58598980
传真	010-58598977
<b>(六) 申请挂牌证券交易场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电话	010-63889512
传真	010-63889514

## 第二章 公司业务

### 一、公司业务情况

#### (一) 主营业务

公司主营低温辐射电热地膜供暖系统的研发、设计、生产、销售与施工安装，为公共建筑和居住建筑用户提供系统化供暖解决方案。公司倡导“绿色供暖、健康供暖”，致力于为广大采暖用户提供温暖舒适的室内环境。自成立以来，公司始终专注于电热膜产品的研发、设计、生产、销售与安装，并积极参与了电热地膜行业相关的行业标准、规范的制定，为中国电热地膜行业的领导企业之一。

公司业务规模和营业收入均保持良好态势，自设立以来，公司主营业务未发生变化。

#### (二) 主要产品或服务介绍

公司的主要产品为低温辐射电热地膜供暖系统。

公司产品以封装电热膜为发热元件。中惠电热膜是一种通电后能发热的半透明聚酯薄膜，特殊导电油墨、金属载流条附着其中。从欧美流行的棚膜、墙膜发展到今日，公司已成功研发出第三代产品，第四代产品也在研发之中。在研发过程中公司攻克了诸多技术难题，并对电热膜成功地进行了本土化改造，使其成为目前市场上少有的可以安全铺设在地下的电热膜。

公司电热地膜供暖系统由电热地膜、T型电缆、温度传感器、专用电缆线以及温控器等组成，施工工艺灵活，属柔性供暖高科技产品。整个系统除温控器安装在户内墙壁上之外，其他部分均隐藏在地面下。

电热地膜供暖系统的主要构成部件：

1、发热体：电热地膜是将电热膜用导电片、中继线、T型电缆连接，内设防电流泄漏与防电磁辐射保护系统，外部用PVC绝缘防水材料封装的供暖元件。

2、温控设备：温控器用来调节室内温度，以达到真正分户控制节约电能的作用。双感温控器控制温度范围一般为5℃—30℃。双感温控开关内置两个温度感应器，一个置于温控器内，感受室内环境温度；另一个置于电热地膜上表面发

热区内，用来测量膜片表面温度。

3、连接线：T型电缆是将多条电热地膜连接成组的一种防水绝缘的特种电缆。

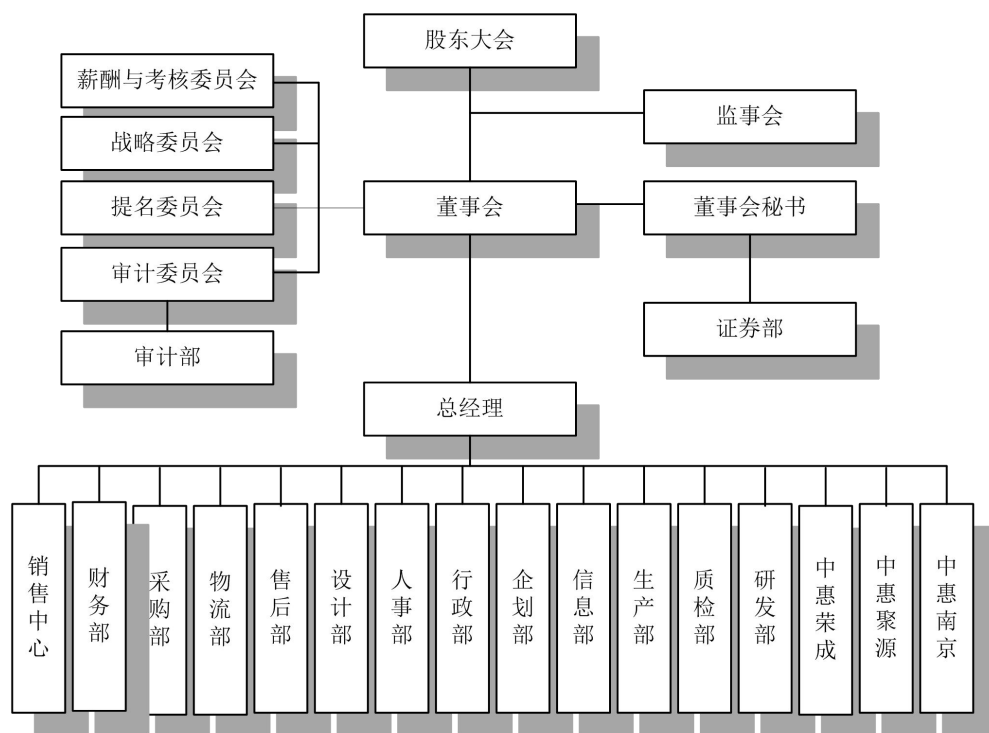
热传递的方式主要有传导、对流和热辐射三种。电热地膜运行产生的热量主要以辐射传热（radiant heat transfer）的方式向室内供暖。系统通电后产生远红外线波，利用建筑内部的顶面、墙面、地面及家具等密实物体，相互作用产生热量，对室内空气进行均匀升温，当室内温度到达预先对温控器设定的数值后，系统会中止供电，停止加热；一旦室内温度低于设定值，系统便重新启动开始再次加热。这是一种独特的供暖加温方式，不仅比传统供暖提供的热量更加均匀，空气更加清新，而且不会让用户感到干燥、闷热，也避免了室内浮灰。产品柔韧性极佳，防水防潮、拉伸性好，热转换率可高达99.69%。同时，系统加热时会产生波长9.5微米的远红外线波，与人体自身发出的远红外线波长最为相近，工作时膜表面温度不超过50℃，不会烫伤人体，也不会形成空气强对流，对于环境舒适度和人体健康有较好的作用。

公司产品有集中控制和独立控制两种温度控制模式。集中控制即具有网络通讯功能的控制系统，可实现集中温度设置及控制、定时启停、用电量累计等功能，主要适用于学校、医院、政府办公楼等公共建筑。独立控制的温控系统可以独立控制每个户室的启停、温度调节，主要适用于居民住宅等多户型、分散式的楼宇建筑。两种控制模式均可以适用于同一建筑。电热地膜供暖系统也可以通过预装模块实现基于移动互联网的远程控制。

公司是将电热膜供暖技术引入中国并形成自主知识产权的先行者，为国内目前仅有的两个行业标准的主编和重要参编单位。公司的主要团队拥有十余年电热膜研发、生产、销售、服务的丰富实践经验，成功实施了包括政府办公楼、学校、医院、住宅、别墅等多种类型楼宇建筑的供暖解决方案，产品覆盖全国22省，在技术开发能力、实施工程数量及项目执行经验上均处于行业领先地位。

## 二、公司生产或服务的主要流程及方式

### (一) 公司组织架构



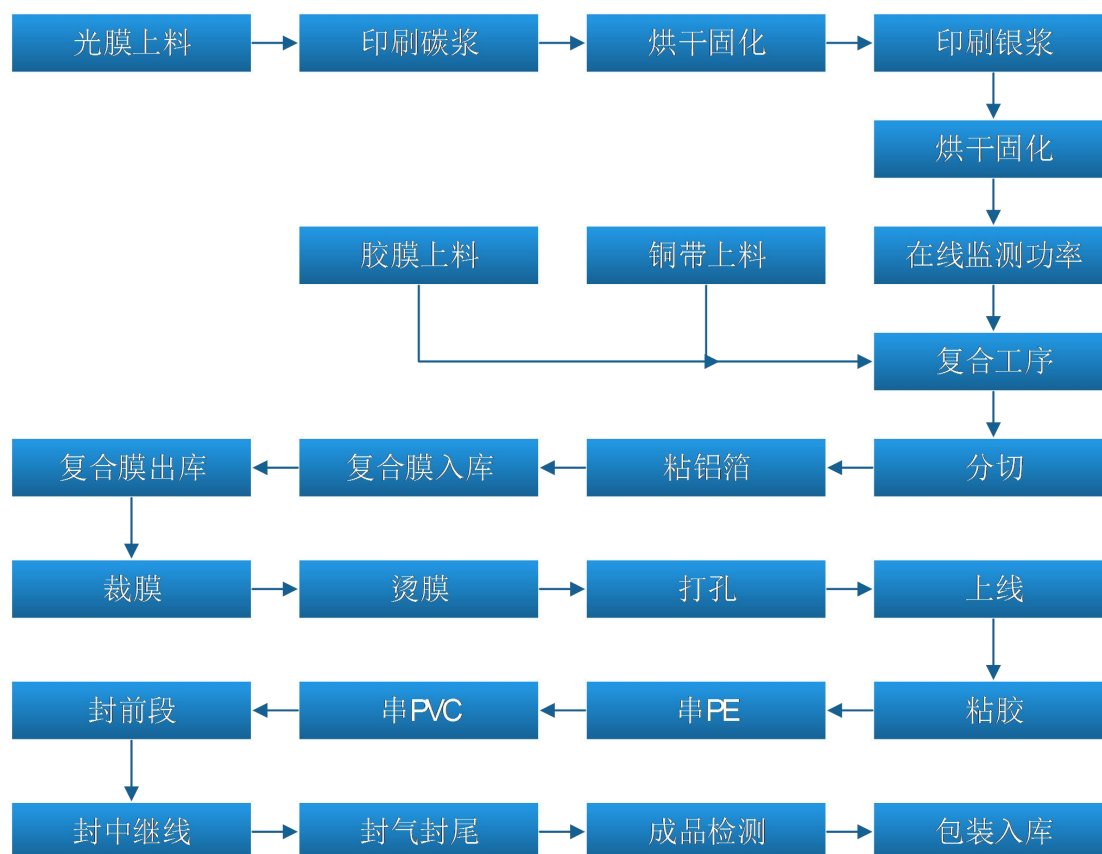
### (二) 主要产品的生产工艺流程

电热地膜采暖系统可分为设计、生产、施工安装三个步骤，其中电热膜的制备主要又有印刷、复合、分切封装三个步骤。

#### 1、设计

设计工艺为：根据客户建筑图、电气图、节能说明等条件和客户供暖需求等，对客户的电热膜供暖系统进行个性化设计。由工程师、设计院按批准的《工程设计申请表》进行方案设计，形成包括设计方案、设计说明、布膜及配电施工平面图、配电系统图、材料及设备清单在内的设计文件，交由总工程师、设计部长等审定。设计过程中，通过与客户确认功能及使用环境，进行针对性工程规划，设计达成一体化采暖工程的最佳应用效果。

#### 2、电热膜的生产



### (1) 印刷环节

印刷工艺为：将 PET 聚酯薄膜上卷至印刷机放卷辊上，引至收卷辊，调节工艺参数，装好凹印版，开启压缩机，打开气动阀，各部位达到工艺要求后，落下印板，将印板上的图案线条转移至 PET 聚酯薄膜上，在线检测电阻，合格后收至收卷机组。此阶段完成后形成电热膜。

### (2) 复合环节

复合的主要流程：将印好的电热膜上至复合机，装好胶膜、汇流条，调整工艺参数，达到要求后，将上层为印刷膜，中间为汇流条，下层为胶膜，同时引入热鼓和硅胶辊之间，热合为一体后收卷。此阶段完工后形成复合地膜。

### (3) 分切封装环节

复合完毕之后进行分切封装，经检验进入包装入库。印刷、复合、分切封装三个环节完成后，即制备成封装地膜。

## 3、施工安装

公司的电热地膜供暖系统通过公司派员或指导具有资质的施工队伍安装于

建筑之中。公司拥有国家能源局颁发的《承装（修、试）电力设施许可证》，具备施工资质。作为主编单位，公司标准化的施工流程符合于 2014 年 6 月起实施的《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程》JGJ319-2013 标准，绝热层、保护层、填充层的设计和漏电、通电检测保证了产品运行安全、可靠。

### 三、与公司业务相关的主要资源要素

#### （一）公司主要产品及服务的技术含量

##### 1、电热膜制造技术

电热膜供暖系统包括封装电热膜、专用电缆、绝缘防水快速插头、温控装置及温度传感器等组成。电热膜片是整个系统的核心发热元件，基材为 PET 特制聚酯膜，发热体为特制导电油墨、附以银浆和金属导电汇流条为引线，经热压复合制成。

电热地膜使用过程中，需要保证产品电流泄漏低、绝缘耐压高、电磁屏蔽好。电热地膜制造核心技术通过对复合、封装等工艺及生产过程的控制，采用电热地膜与连接电缆、智能温控器构成的采暖系统，实现电热地膜与连接电缆整体密封，形成双重绝缘双重防水的防护结构。

##### 2、电热膜导电胶及涂敷工艺技术

电热膜导电胶及涂敷工艺是电热地膜核心工艺技术之一，通过该技术可实现导电胶快速涂敷，并相应提高其使用寿命，全面实现产品可靠性、安全性目标。

##### 3、PTC 自限温特性电热膜

将正温度系数的材料加于导电油墨中，其随发热体温度的升高，内阻随之越大，从而限制了电热膜温度的不断升高，起到了保护功能。具有灵敏度高、使用方便、稳定性好、过载能力强、易于生产等特性，实现了电热膜的温度保护。

##### 4、电热地膜采暖设计系统

电热膜供暖有别于传统集中供热方式，存在辐射式供暖、间歇工作及因非整体采暖带来的户间传热等问题，因此不能沿用传统的水暖设计，必须建立专用的设计系统软件，公司根据电热地膜的产品特性，实施采暖系统设计，解决电热地膜采暖系统自动化设计问题。

除上述核心技术外，公司还拥有防泄漏防电磁辐射电热地膜技术、电热膜凹版印刷成套设备及工艺方法等核心技术和工艺。

公司目前大部分产品均应用了自行研发的核心技术，公司业已将掌握的核心技术逐步应用到所开发的新一代电热地膜产品中，极大提高了产品的技术特性，为将来进一步巩固市场份额打下了技术基础。

序号	产品名称	采用的主要技术	产品特性
1	电热地膜	电热地膜制造 电热膜导电胶 涂敷工艺技术 T型电缆 防泄漏技术 防电磁辐射技术 印刷成套设备 电热膜凹版印刷 PTC自限温技术	通过核心技术的应用，享受“足暖头凉”更加舒适健康的采暖形式。实现能源的充分利用，最大化优化能量转化效率，提供健康、经济、安全、可靠、环保的产品。
2	控制系统	采暖设计系统	通过输入建筑参数，通过模型转换模块、设计计算模块，自动计算出系统的热负荷，为快速准确地进行电热地膜工程设计提供了有效工具。为用户提供自动化程度高，效率高，计算精确的系统设计。

公司产品所使用技术的研发过程情况如下：

#### 1、公司产品所使用技术的研发过程

公司产品目前所使用的技术主要为电热地膜采暖装置以及一种直流供电的地热采暖装置。其中，电热地膜采暖装置的主要研发过程如下：

本项目根据国家节能环保的需要，结合自身在电热地膜采暖领域的技术优势，开展了“节能环保电热地膜供暖设施技术研究“（简称“电热地膜采暖装置”）的研发，并列为黑龙江省科技厅攻关类计划项目（项目编号：G66A318）。公司成立项目小组，并设立了专项研发资金，由尹会涑董事长亲自担任项目组长，实行项目负责制，配备了暖通设计、电气设计、工业设计等工程技术人才，分别负责暖通设计、电气设计、外观结构设计、试制和测试等项目。同时，公司制定了一系列科研开发奖励机制，不断激发技术人员的工作积极性和创造性，形成高速、高效的技术开发氛围。公司先后针对电热膜凹版印刷设备、快速插接式T型防水电缆、防漏电与防电磁辐射系统、导电胶及涂敷工艺、恒温恒湿油墨等关键子

项目进行创新设计和初步试用。在实现原型系统的基础上，攻关小组不断对电热膜凹版印刷设备防漏电与防电磁辐射系统等模块进行测试和改进，并不断加入多种生产技术和设备，最终实现了电热地膜采暖装置。

该项技术已授权 1 项国家发明专利，专利名称为：电热地膜采暖装置，授权公告号码是 CN102128467B。

一种直流供电的地热采暖装置的主要研发过程如下：

目前电热膜采暖系统均采用交流供电方式，由于电热膜的电容效应，会产生泄漏电流，并且泄漏电流较大，往往会大于漏电保护装置的动作电流，存在安全隐患。电热膜采暖系统交流供电方式，不可避免产生电磁辐射，长期使用电热膜采暖系统会影响人体健康。电采暖系统使用直流供电技术，可同时解决电采暖系统的泄漏电流、电磁辐射问题，提供电采暖系统的安全性、健康要求，是电采暖推广发展的趋势。

为了克服现有电采暖技术的不足，解决困扰电采暖系统的泄漏电流和电磁辐射问题，提高电采暖系统的安全性及公司发展的需要，结合自身在电热地膜采暖领域的技术优势，黑龙江中惠地热股份有限公司与哈尔滨工业大学合作开发了“一种直流供电的地热采暖装置”的研发。公司成立项目小组，并设立了专项研发资金，由丁宝（哈尔滨工业大学教授）担任项目组长，实行项目负责制，配备了电气设计、工业设计等工程技术人才，分别负责电气设计、结构设计、试制和测试等项目。公司先后研究发热体、温控器装置、整流器，确定关键元器件型号，确定输出功率，输出电流，工作结温等关键技术指标进行创新设计和原型样机试制。在实现原型样机的基础上，攻关小组不断对整流器、元器件等方面进行测试和改进，最终实现了一种直流供电的地热采暖装置。具体研发过程如下：

公司于 2011 年 10 月完成了直流供电技术是本项目的核心技术的研发，完成了初样阶段的工作，样品交付用户，经试用满足应用要求。初样阶段存在体积大，不便于安装；批量生产降低成本的问题，针对初样存在的问题，通过模具制作，元件批量采购的方式减小了体积，降低了成本。

公司于 2011 年 10 月-2012 年 7 月完成机械加工与表面处理工艺、元件安装工艺、电装工艺、调试工艺、总装工艺，确定了质量检验点，完成了定型批量生

产，并进行了工艺考核，经全过程工艺考核，批量产品合格率 100%。工艺考核结果表明，工艺设计合理，可操作性好、满足批量产品工艺要求。

公司于 2012 年 8 月公司对该项目进行了考核和鉴定试验，考核结果全部通过试验。

2012 年 10 月经用户使用，测试结论：泄漏电流较交流供电减少了 99.17%，效果明显。可长期稳定工作，使用寿命长。

目前一种直流供电的地热采暖装置已申请并获得国家知识产权局发明专利（专利号：ZL 2011 1 0312715.7）、1 项一种直流供电的地热采暖装置实用新型专利（专利号：201120393738.0）。

## （二）公司的无形资产

### 1、房屋建筑物及土地使用权

#### （1）公司拥有房屋产权情况

截至本说明书签署日，公司及其全资子公司拥有的房屋产权情况如下：

单位：平方米

序号	房屋所有权证号	座落	面积	用途	他项权利
1	哈房权证开字第 201204127 号	哈尔滨开发区哈平路集中区征仪南路 11 号 1 栋	2,818.8	办公	-
2	哈房权证开字第 201204126 号	哈尔滨开发区哈平路集中区征仪南路 11 号 2 栋	3,628.15	办公	抵押
3	哈房权证开字第 201204125 号	哈尔滨开发区哈平路集中区征仪南路 11 号 3 栋	11,089.98	工业仓储	-
4	哈房权证开字第 201204124 号	哈尔滨开发区哈平路集中区征仪南路 11 号 4 栋	11,089.98	工业仓储	抵押
5	哈房权证开字第 201204128 号	哈尔滨开发区哈平路集中区征仪南路 11 号 5 栋门卫室	24.58	门卫室	-

#### （2）公司拥有土地使用权情况

截至本说明书签署日，公司现占有土地 1 宗，面积为 36,062.6 平方米，位于哈尔滨开发区哈平路集中区烟台北路、哈平西路角，用途：工业，使用权类型：出让，终止日期：2051 年 11 月 28 日，《国有土地使用证》编号为：哈国用[2011]

字第 0100124 号。

2013 年 11 月 30 日，公司与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签订编号为：2013 年哈授抵字第 133403004 号的《最高额抵押合同》，公司将其拥有的“哈国用 [2011] 字第 01000124 号”《土地使用权证》项下 21,344.7 平方米的土地使用权进行了抵押。

公司子公司中惠荣成现占有土地 1 宗，面积为 19,961 平方米，位于威海市海湾南路 62 号，用途：工业，使用权类型：出让，终止日期：2062 年 5 月 15 日，《国有土地使用证》编号为：荣国用 [2013] 字第 7144 号。

### (3) 公司租赁房屋情况

2011 年 1 月 24 日，公司与北京建机天润房地产开发有限公司签订《租赁合同》，合同编号为：2011 (H) 007 号。合同主要条款：由公司租赁北京建机天润房地产开发有限公司开发的北京 IFC 大厦 A 座 7 层 701 单元，建筑面积 674.73 平方米；租金为 200 元/建筑平方米/月，物业费为 30 元/建筑平方米/月；租赁保证金 46.56 万元；支付方式：租赁期内各月的租金在前月最后 1 日前支付；租赁期限为 2011 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日。在中惠聚源成立后，事实上履行主体变更为中惠聚源，相关租赁费用均由中惠聚源缴纳，并由北京建机天润房地产开发有限公司向其提供发票。合同未办理合同主体变更手续，待本合同履行完毕后，续签合同时，直接由中惠聚源与出租方签订合同。

上述房产的出租方已就所出租房屋取得了产权证书，拥有出租房屋的合法所有权。租赁期间，公司与出租方未曾因产权或租赁等原因发生过争议和纠纷。

## 2、专利技术

截止本说明书出具之日，中惠地热共有 1 项外观专利、18 项实用新型专利和 3 项发明专利：

### (1) 外观专利

序号	发明专利名称	专利号	专利申请日
1	正温度系数电热膜	ZL201430055654.5	2014 年 3 月 19 日

## (2) 实用新型专利

序号	实用新型专利名称	专利号	专利申请日
1	低温辐射电热膜复合单元机组	ZL201120169310.8	2011年5月25日
2	电热膜凹版印刷自动供墨设备	ZL201120093330.1	2011年4月1日
3	电热膜长通道烘干单元机组	ZL201120093352.8	2011年4月1日
4	电热地膜采暖装置	ZL201120067770.X	2011年3月15日
5	快速插接式扁形T型防水电缆	ZL201020044707.X	2010年1月5日
6	具有正温度特性PTC特性的低温辐射柔性电热膜	ZL200920244408.8	2009年12月23日
7	防电流泄露与防电场辐射的电热地膜	ZL200720115445.X	2007年1月25日
8	电热地膜供暖设施	ZL200520021974.4	2005年11月18日
9	电热地膜	ZL200520021975.9	2005年11月18日
10	T型电缆	ZL200620020143.X	2006年1月25日
11	取暖器	ZL201320395875.7	2013年7月4日
12	电热膜专用快速插接式十字型电缆	ZL201320410902.3	2013年7月11日
13	变电流接口电缆	ZL201420071702.4	2014年2月19日
14	正温度系数电热地膜采暖装置	ZL201420071692.4	2014年2月19日
15	基于移动网络远程控制的采暖系统	ZL201420075781.6	2014年2月21日
16	集中分布式智能采暖系统	ZL201420075771.2	2014年2月21日
17	变电流功率温度调节设备	ZL201420110790.4	2014年3月12日
18	远程采暖控制器	ZL201420184267.6	2014年4月16日

### (3) 发明专利

序号	发明专利名称	专利号	专利申请日
1	电热地膜采暖装置	ZL201110062060.2	2011年3月15日
2	一种直流供电的地热采暖装置	ZL201110312715.7	2011年10月17日
3	防漏电与防电场辐射电热地膜及其制备方法	ZL201110060629.1	2011年3月14日

根据我国专利法规定，发明专利权的期限为二十年，实用新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起计算。

### 3、注册商标

截至2014年6月30日，公司拥有7项注册商标，具体情况如下：

序号	注册号	类号	申请日期	公示日期
1	10438120	11	2012-01-18	2013-04-14
2	7827285	11	2009-11-11	2011-05-07
3	7695492	11	2009-09-14	2011-03-07
4	7441800	11	2009-06-03	2011-01-14
5	1978214	11	2001-09-28	2003-03-14
6	1995021	35	2001-09-28	2003-04-07
7	3235087	11	2002-07-08	2003-10-28

截至本说明书签署日，上述商标权没有设置他项权利。

### 4、非专利技术

公司通过多年的行业实践与持续研发，业已形成以下4项核心技术：

序号	技术名称	技术描述
1	涂敷工艺技术	实现整体密封，双重绝缘双重防水，符合IP68级防护标准，提高施工安装效率。
2	电热膜导电胶	导电性能可靠，耐高温，使用寿命长。
3	印刷成套设备	专业印刷成套设备，印刷速度快、印刷效率高。
4	电热膜凹版印刷	应用凹版印刷技术印刷电热膜，功率偏差小，精准度较高。

### （三）公司资质许可情况

公司拥有国家能源局颁发的《承装（修、试）电力设施许可证》，具备施工资质。

### （四）特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日，公司既没有授权他人特许经营权、也没有被他人授予特许经营权。

### （五）公司无形资产及相关资质的变更情况

序号	类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
1	土地使用权	40-50	-	2.50
2	专利	10	-	10.00

公司采用股份有限公司发起设立的方式设立，不存在无形资产及相关资质的变更。

### （六）公司主要生产设备及固定资产

#### 1、主要固定资产

截至2014年6月30日，公司固定资产账面原值为7,430.05万元，累计折旧为1,406.12万元，账面净值为6,023.93万元，固定资产总体成新率为81.08%，具体情况如下：

单位：万元

固定资产	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋建筑物	6,155.60	959.56	5,196.04	84.41%
机器设备	581.59	127.44	454.15	78.09%
运输设备	369.26	67.23	302.03	81.79%
电子设备及其他	323.60	251.90	71.70	22.16%
<b>合计</b>	<b>7,430.05</b>	<b>1,406.12</b>	<b>6,023.93</b>	<b>81.08%</b>

#### 2、主要设备

公司拥有业内先进的研发、生产和测试设备。截至2014年6月30日，主要设备的名称、数量、价值、成新率等情况：

设备名称	数量	账面原值	账面净值	成新率（%）
------	----	------	------	--------

丝网印刷机	1	430,000.00	243,129.15	0.57
拉网机	1	25,000.00	14,023.35	0.56
烘版机	1	43,000.00	24,120.15	0.56
风冷柜式恒温恒湿机	1	53,000.00	34,577.20	0.65
旋转粘度计	1	4,833.33	3,337.56	0.69
凹版全自动电脑套色彩印机	1	645,240.00	347,142.64	0.54
凹版全自动电脑套色彩印机	1	334,040.00	102,558.69	0.31
排风通道	1	33,500.00	11,390.00	0.34
真空泵	1	4,786.32	2,820.20	0.59
高周波塑料熔接机	1	12,393.17	7,693.49	0.62
高周波塑料熔接机	1	12,393.16	7,693.48	0.62
真空泵（整机带小灌）	1	8,529.91	5,564.75	0.65
封箱机	1	6,410.26	4,688.50	0.73
普通车床	1	2,150.00	107.5	0.05
双料鸡眼机	1	10,382.00	5,585.66	0.54
铜鸡眼铆合机	1	11,340.00	6,100.91	0.54
空压机	1	3,528.00	2,305.47	0.65
燃气管网	1	284,538.00	196,901.50	0.69
高周波机	1	8,580.00	3,835.11	0.45
高周波塑胶机	1	26,105.84	14,166.58	0.54
高周波塑胶机	1	10,289.40	5,544.51	0.54
固定双粒鸡眼机	1	13,846.15	10,345.99	0.75
固定双粒鸡眼机	1	18,119.66	13,538.86	0.75
手持喷码机	1	18,803.42	12,350.09	0.66
气动烫膜机	1	3,589.74	3,476.30	0.97
分切机（两台）	1	64,607.46	41,639.46	0.64
专用复合机	1	153,846.15	106,020.65	0.69
微电脑光控自动纠偏分切机(两台)	1	44,000.00	13,508.37	0.31
干式复合机	1	38,675.00	2,939.73	0.08
三辊研磨机	1	29,059.83	25,157.14	0.87
三辊研磨机	1	6,410.26	5,549.38	0.87
高速分散机	1	3,589.74	3,107.62	0.87
高温反应釜	1	7,644.24	6,678.00	0.87
高温反应釜	1	2,236.71	1,953.99	0.87
高温加热釜	1	4,772.91	4,169.55	0.87
高温加热釜	1	4,772.91	4,169.55	0.87
化学搅拌机	1	7,391.56	6,457.32	0.87
化学搅拌机	1	7,391.56	6,457.32	0.87
化学调温机	1	6,465.47	5,648.19	0.87
化学调温机	1	6,465.47	5,648.19	0.87
UV 光固箱	1	20,341.87	17,931.37	0.88

UV 能量计	1	2,991.45	2,637.00	0.88
工业烤箱	1	17,093.94	15,068.34	0.88
搅拌机	1	2,820.51	2,486.31	0.88
搅拌机	1	2,239.32	1,973.97	0.88
油桶车	1	3,162.39	2,787.69	0.88
单相电参数测量仪	1	1,367.52	862.12	0.63
单相电参数测量仪	1	1,367.52	862.12	0.63
UV 光固箱	1	35,897.44	32,494.36	0.91
氟塑料自吸泵	1	3,589.74	3,249.42	0.91
蠕动泵	1	1,752.14	1,586.06	0.91
蠕动泵	1	1,752.14	1,586.06	0.91
蠕动泵	1	1,752.13	1,586.05	0.91
蚀刻机	1	729,965.41	661,870.48	0.91
冷却水循环机	1	6,752.14	6,165.40	0.91
冷却水循环机	1	3,760.68	3,433.87	0.91
冷水机	1	51,282.05	46,825.62	0.91
玻璃钢蓄水箱	1	15,048.54	11,075.74	0.74
单相电参数测量仪（4 台）	1	3,931.62	3,101.30	0.79
叉车	1	1,111.11	1,040.87	0.94
叉车	1	1,111.11	1,040.87	0.94
<b>合计</b>		<b>3,320,818.40</b>	<b>2,141,767.12</b>	<b>43.97</b>

### （七）公司员工情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司的员工总数为 175 人，报告期内公司员工人数变动情况如下：

时 间	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
人数（个）	175	135	137

#### 1、按专业结构划分

专业分工	人数（个）	占员工总数比例
管理人员	33	18.86%
生产人员	35	20.00%
销售人员	20	11.43%
专业技术人员	33	18.86%
财务人员	10	5.71%
行政人员	44	25.14%
<b>合 计</b>	<b>175</b>	<b>100%</b>

## 2、按照受教育程度划分

受教育程度	人数（个）	占员工总数比例
研究生及以上	3	1.71%
本科	53	30.29%
专科	53	30.29%
专科以下	66	37.71%
合计	175	100.00%

## 3、按年龄划分

年龄区间	人数（个）	占员工总数比例
30岁以下	56	32.00%
31—40岁	56	32.00%
41岁以上	63	36.00%
合计	175	100%

## 2、核心技术（业务）人员情况

公司目前共有核心技术人员 5 名，主要情况如下：

尹会涑先生，公司董事长；详见本节“董事简历”部分。

王焕富先生，中国国籍，无境外永久居留权，1943 年 7 月生，工学硕士、高级工程师教授（研究员）。曾任哈尔滨计划委员会处长，哈尔滨人民政府发展中心研究员，哈尔滨工业大学教授。现任哈尔滨市市委市政府专家顾问，黑龙江房协专家组副主任，本公司专家组专家。王焕富先生享受国务院特殊津贴，曾参与编制黑龙江地方标准《低温辐射电热膜采暖技术规程》，参与编制国家行业标准《低温辐射电热膜》、《低温辐射电热膜采暖系统应用技术规程》。

王英伟先生，1960 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1978 年至 1982 年，在哈尔滨工业大学生就读。1982 年至 2000 年，就职黑龙江省安装工程公司，历任工程师、项目经理、公司副经理。2001 年至 2004 年，就职黑龙江汇鑫科技有限公司，任副总经理。2004 年至 2007 年，就职哈尔滨工业大学环保科技股份有限公司，任副总经理。2007 年至 2009 年，就职黑龙江中惠科技股份有限公司任部长。2009 年至今在黑龙江中惠地热股份有限公司任副总工程师等。

李海波，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1990 年

至 1999 年，哈尔滨第二电机厂，任技术员、总师办技术调度、工程师等。1999 年至 2000 年，哈尔滨福莱斯采暖有限公司，任工程部工程师。2000 年至 2008 年，中美合资哈尔滨三星凯莱瑞克采暖有限公司，任工程部工程师、工程部部长助理。2008 年至今，先后在黑龙江中惠科技股份有限公司、黑龙江中惠地热股份有限公司，任设计部工程师、研发部主任工程师、销售中心技术总监。

郑怀江先生，设计部部长；详见本节“董事简历”部分

#### 四、公司主要业务情况

##### （一）报告期内公司主要产品或服务销售收入情况

报告期内，电热膜供暖系统和备品备件销售业务收入占营业收入的比例平均分别为 99.98%和 0.02%。备品备件收入主要为温控装置等设备过质保期后更换的销售收入，占比较小。公司的营业收入绝大部分来自于主营产品电热膜供暖系统，对营业收入的贡献十分稳定。

各期主要产品销售情况如下：

单位：万元

收入类别	2014 年 1-6 月份			
	销售金额	毛利	毛利率 (%)	占收入比例 (%)
电热膜供暖系统	2,628.81	1,889.54	71.88	100.00
备品备件	-	-	-	-
合计	2,628.81	1,889.54	71.88	100.00
收入类别	2013 年度			
	销售金额	毛利	毛利率 (%)	占收入比例 (%)
电热膜供暖系统	10,799.13	6,861.88	63.54	99.98
备品备件	1.72	0.82	47.67	0.02
合计	10,800.85	6,862.69	63.54	100
收入类别	2012 年度			
	销售金额	毛利	毛利率 (%)	占收入比例 (%)
电热膜供暖系统	9,159.91	6,234.52	68.06	99.97
备品备件	2.55	1.18	46.27	0.03
合计	9,162.47	6,235.71	68.06	100

## （二）报告期内公司主要客户情况

直销模式下，公司通过销售部门实现直接销售，主要客户为政府部门、房地产开发商及施工方。经销模式下，公司通过参股公司和经销商实现间接销售。2012年、2013年、2014年1-6月公司对前五大客户销售额占当期主营业务收入的比例分别为51.32%、58.79%、80.21%，明细如下：

日期	客户	销售额（万元）	占当期主营业务收入的比例（%）
2012年	苏州鼎立物产有限公司	1,682.71	18.37
	唐山华宇房地产开发有限公司唐海分公司	1,398.98	15.27
	内蒙古华麟房地产开发有限公司	796.97	8.70
	吉林中惠电子产品有限公司	423.72	4.62
	荣成市双赢建筑工程有限公司	399.60	4.36
	<b>合计</b>	<b>4,701.98</b>	<b>51.32</b>
2013年	烟台宏丰置业集团有限责任公司	3,009.97	27.70
	河南新田置业有限公司	1,178.32	10.84
	青岛中惠凯元地热有限公司	876.30	8.06
	威海海洋职业学院筹建处	837.30	7.71
	青岛合德置业有限公司	485.96	4.47
	<b>合计</b>	<b>6,387.84</b>	<b>58.79</b>
2014年 1-6月	西安市中惠地暖有限公司	788.54	30.00
	青岛中惠凯元地热有限公司	704.74	26.81
	河南新田置业有限公司	339.68	12.92
	天津市荣馨泰置业投资有限公司	149.00	5.67
	丹东市中惠地热工程科技开发有限公司	126.56	4.81
	<b>合计</b>	<b>2,108.52</b>	<b>80.21</b>

青岛中惠凯元地热有限公司、西安市中惠地暖有限公司属于公司的参股公司，根据企业会计准则规定，不能列入合并范围，其他两家公司不属于公司的管理方，因此均不需合并披露。报告期内，公司与公司的参股公司发生的关联方交易情况详见“第四章 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易情况”。除上述情况外，前五名客户与本公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不存在占有上述客户权益的情况。

### (三) 报告期内公司主要供应商情况

公司主要对外采购原材料。2012年、2013年、2014年1-6月公司对前五大供应商的采购金额占当期采购额的比例分别为61.25%、47.27%、70.97%，明细如下：

	供应商	采购额(万元)	占当期采购总额的比例(%)
2012年	雄县亿兴塑胶制品有限公司	371.88	22.81
	佛山市南海区平洲南平电线厂	316.40	19.41
	江阴邦特科技有限公司	112.61	6.91
	曼瑞德自控系统(乐清)有限公司	107.18	6.57
	广州市白云区华达塑料护卡膜工艺厂	90.53	5.55
	<b>合计</b>	<b>998.60</b>	<b>61.25</b>
	<b>当期采购总额</b>	<b>1,630.37</b>	
2013年	供应商	采购额(万元)	占当期采购总额的比例(%)
	曼瑞德自控系统(乐清)有限公司	264.74	11.85
	广东顺德德力印刷机械有限公司	209.40	9.38
	佛山市南海区平洲南平电线厂	202.95	9.09
	雄县亿兴塑胶制品有限公司	195.26	8.74
	Alectrode International	183.25	8.21
	<b>合计</b>	<b>1,055.61</b>	<b>47.27</b>
<b>当期采购总额</b>	<b>2,233.15</b>		
2014年 1-6月	供应商	采购额(万元)	占当期采购总额的比例(%)
	Alectrode International	120.46	18.91
	佛山市南海区平洲南平电线厂	105.89	16.62
	曼瑞德自控系统(乐清)有限公司	90.03	14.13
	雄县亿兴塑胶制品有限公司	69.3	10.88
	沈阳飞研机电研究所	66.39	10.42
	<b>合计</b>	<b>452.07</b>	<b>70.97</b>
<b>当期采购总额</b>	<b>637.04</b>		

报告期内，公司对前五大供应商的采购金额占当期采购额的比例均不超过50%，不存在对单一供应商的重大依赖。

报告期内，公司前五名供应商与本公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不存在占有上述供应商权益的情况。

#### (四) 报告期内重大影响的业务合同及履行情况

本说明书涉及的重要合同是指截至本说明书签署日，公司已经履行、正在履行或将要履行的交易金额超过500万元的合同，或者交易金额虽未超过500万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

##### 1、销售合同

公司的重大销售合同主要为与参股公司或经销商签订的经销合同，以及与房地产开发公司签订的电热膜销售及供货合同，具体情况如下：

序号	合同相对方	产品或服务	合同有效期	合同金额条款
1	萍乡中惠地热有限责任公司	电热膜供暖产品	2013.01.01 至 2013.12.31，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
2	青岛中惠凯元地热有限公司	电热膜供暖产品	2014.02.18 至 2015.02.17，可展期	按建筑物规格分为 74.5 元/平方米、 77.5 元/平方米、 84.5 元/平方米三档
3	景德镇市中惠供暖科技有限公司	电热膜供暖产品	2013.07.01 至 2014.06.30，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
4	赣山中惠供暖科技有限公司	电热膜供暖产品	2013.07.01 至 2014.06.30，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
5	中惠聚能供暖科技无锡有限公司	电热膜供暖产品	2013.07.01 至 2014.06.30，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
6	安徽中利惠采暖科技有限公司	电热膜供暖产品	2013.08.20 至 2014.08.19，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
7	天津市振惠供热工程科技有限公司	电热膜供暖产品	2014.01.01 至 2014.12.31，可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
8	江西中惠供暖工程有	电热膜供暖产品	2013.04.01 至	按建筑物规格分为

	限公司		2014.03.31, 可展期	82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
9	陕西中惠聚源材料科技有限公司	电热膜供暖产品	2013.01.01 至 2013.12.31, 可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
10	天祝中惠地热有限责任公司	电热膜供暖产品	2014.01.01 至 2014.12.31, 可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
11	甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	电热膜供暖产品	2014.01.01 至 2014.12.31, 可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
12	西安市中惠地暖有限公司	电热膜供暖产品	2013.07.01 至 2014.06.30, 可展期	按建筑物规格分为 82.5 元/平方米、 85.5 元/平方米、 92.5 元/平方米三档
13	大同市恒翔房地产开发公司	电热膜供暖产品	自产品交付之日起 10 年	120 元/平方米
14	内蒙古谱翔房地产开发有限公司	电热膜供暖产品	自产品交付之日起 10 年	135 元/平方米
15	河南新田置业有限公司	电热膜供货及安装	自产品交付之日起 10 年	120 元/平方米
16	威海海洋职业学院筹建处	电热膜供货及安装	自产品交付之日起 10 年	总金额 1,138.5 万元
17	万嘉房地产开发集团有限公司	电热膜供暖产品	自产品交付之日起 10 年	160 元/平方米
18	山东金百利房地产开发有限公司	电热膜供货及安装	自产品交付之日起 10 年	117 元/平方米
19	平罗县头闸镇人民政府	电热膜供暖产品	自产品交付之日起 10 年	145 元/平方米

除了以上合同之外,中惠地热分别与下列经销商签订了中惠地热制定的格式《电热膜供暖产品经销合同》,约定了经销区域、经销方式、经销期限、年度销售任务、单位价格、产品采购及价款结算等事项:

济南中惠暖通科技有限公司、河北中惠供暖设备安装工程有限公司、义乌市都赫工艺品有限公司、吉林中惠电子产品有限公司、咸阳中惠电热地暖有限公司、

丹东市中惠地热工程科技开发有限公司、杭州骏飒贸易有限公司、新乡市中惠采暖有限责任公司、乌兰察布市中惠新型采暖技术有限公司、凌源市中惠地热有限责任公司、甘肃中惠节能科技有限公司、赤峰中惠电热膜科技有限公司、沧州中惠暖通有限公司、潍坊电热地暖工程有限公司、连云港中惠暖通科技有限公司、河南先机科技有限公司、山东鸿腾地热设备有限公司、天津中惠普泰科技有限公司、永靖县麒麟天盛科技有限公司、宁夏石嘴山市惠万家地热采暖有限公司、松原市中惠暖通服务中心、乌拉特中旗中惠地热电采暖总代理处、内蒙古巴彦淖尔乌拉特中旗惠龙中惠地热有限责任公司。

## 2、采购合同

公司的重大采购合同主要为与供应商签订的原材料采购合同，具体情况如下：

序号	合同相对方	产品	合同有效期	金额条款
1	佛山市南海区平洲南平电线厂	T型电缆线	未约定	6.442元/米
2	曼瑞德集团有限公司	温控器及扩展模块	自产品交付之日起3年	温控器76元/台； 扩展模块34元/台

## 3、授信合同、借款合同、抵押合同、保证合同

(1) 截至2014年6月30日，公司正在履行的授信合同：

合同编号	授信银行	授信额	授信业务	授权期限	担保方式
2013年哈授字第133403004号	招商银行哈尔滨分行	3,000万元	流动资金贷款、商业承兑汇票、国内信用证、出口押汇	2013年4月17日至2018年4月16日	尹会涑保证担保；公司的土地、设备抵押担保

(2) 截至2014年6月30日，公司正在履行的借款合同：

合同编号	借款银行	利率	金额	借款期限	担保方式
2013年哈贷字第133401007号	招商银行哈尔滨分行	定价日中国人民银行公布的1年期贷款基准利率上浮17%	1,000万元	2013年8月30日至2014年8月29日	尹会涑保证担保；公司的土地、设备抵押担保
2013年哈	招商银	定价日中国人民银行公布	1,000	2014年2月	尹会涑保证担保；公

贷字第 143401004 号	行哈尔 滨分行	的1年期贷款基准利率或 定价日前1个工作日全国 银行间同业拆借中心公布 的贷款基础利率上浮25%	万元	12日至2015 年2月11日	司的土地、设备抵押 担保
2013年哈 贷字第 143401005 号	招商银 行哈尔 滨分行	定价日中国人民银行公布 的1年期贷款基准利率或 定价日前1个工作日全国 银行间同业拆借中心公布 的贷款基础利率上浮25%	1,000 万元	2014年3月 21日至2015 年3月20日	尹会涑保证担保;公 司的土地、设备抵押 担保
880105022 0130396	哈尔 滨银 行科 技支 行	定价日中国人民银行公布 的1年期贷款基准利率上 浮20%	500万 元	2013年12月 27日至2014 年12月26日	尹会涑保证担保;哈 尔滨开发区中小企 业创业投资担保有 限公司保证担保;

(3) 截至2014年6月30日，公司正在履行的抵押合同：

合同编号	抵押人	抵押权人	金额 (万元)	担保期限	抵押物
2013年哈授抵 字第133403004 号	公司	招商银行哈 尔滨分行	3,000	2013年4月 17日至2018 年4月16日	公司21344.7平方米的土地使用 权、哈房权证开字第201204124 号及201204126号房屋

(4) 截至2014年6月30日，公司正在履行的保证合同：

合同编号	保证人	保证权人	金额 (万元)	保证期限	保证物
-	尹会涑	招商银行哈 尔滨分行	3,000	2013年4月17 日至2018年4 月16日	尹会涑的资金及财产
-	尹会涑	哈尔滨银行 科技支行	500	2013年12月27 日至2014年12 月26日	尹会涑的资金及财产
88010702201 30722	哈尔滨开发区 中小企业创业 投资担保有限 公司	哈尔滨银行 科技支行	500	2013年12月25 日至2016年12 月1日	哈尔滨开发区中小企 业创业投资担保有限 公司的资金及财产

#### 4、租赁合同

目前公司正在履行的重大租赁合同如下：

序号	合同相对方	产品或服务	合同有效期	合同金额
1	尹会涑	房屋租赁	2014.03.01-2016.02.29	396,000元/年

## 5、工程施工合同

序号	合同相对方	工程范围	支付方式	合同金额
1	荣成市双赢建筑工程有限公司	工程名称为中惠地热办公楼、车间、研发中心土建工程	工程竣工结算后前6个月支付剩余价款（剩余价款=工程竣工结算总价款-已付进度款-工程抵款）的50%，后6个月支付剩余价款的47%，余3%作为保修金，竣工交付满24个月（无重大质量问题）支付。	合同总金额约2,000.00元
2	威海市都城消防安装工程有限公司	中惠地热（荣成）公司办公楼、车间、科研楼消防施工	合同签订后1周内后付20%、工程检测合格审计完成后付到合同总金额的95%，1年质保期满后付5%。	总金额120.93万元
3	威海市都城消防安装工程有限公司	中惠地热（荣成）公司办公楼、车间、科研楼消防施工	合同签订后1周内后付20%、工程检测合格审计完成后付到合同总金额的95%，1年质保期满后付5%。	总金额106.93万元
4	荣成市鼎石石材厂	中惠地热（荣成）有限公司办公楼、车间外墙干挂石材工程供货	合同签订钢材进厂后付20%、钢结构龙骨完成石材安装量达到30%时支付30%、安装全部完成、通过验收双方结算确认后1个月付到结算总价款的95%，1年质保期满一个月内付5%	总金额161.10万元
5	荣成市鼎石石材厂	中惠地热（荣成）有限公司办公楼外墙干挂石材工程	合同签订钢材进厂后付20%、钢结构龙骨完成石材安装量达到30%时付30%、工程验收双方结算双方确认后1个月内付到结算总价款的95%，1年质保期满后付5%。	总金额198.69万元
6	威海银豪铝塑有限公司	中惠地热（荣成）公司车间及办公楼铝合金门窗制作、安装施工	车间钢辅框到现场后支付合同价款的30%，车间铝合金窗框全部安装完成后支付合同价款的30%，安装全部完成经三方（含监理方）验收合格后支付到结算总金额的95%，余款作为质保金满1年后付2%。，满2年后结清。	总金额136万元

## 6、工程承包合同

目前公司正在履行的工程承包合同如下：

序号	合同相对方	承包范围	合同有效期	合同金额
1	秦皇岛卓建房地产开发有限公司	提供电热地膜采暖产品并负责室内安装	2014.03.01-2016.02.29	112 元/平方米

## 7、其他合同

2013年6月14日，中惠地热子公司中惠南京与南京宁高科技产业园管理委员会签订《投资协议》，对中惠南京在宁高科技产业园投资项目、投资金额、土地出让、项目涉及的规划、施工等进行了约定。

## 8、已经履行完毕的重大合同

报告期内对公司经营有重大影响，合同金额在 300 万元以上的合同均为销售合同。公司销售的产品主要为电热膜供暖系统，由于报告期内的大额合同多数为工程直销，合同执行的期间受到施工进度的影响，具有不确定性。对于该部分合同公司未与客户约定明确的执行期间。此外，由于公司出售的电热膜供暖系统一般都约定自交货之日起 10 年的质保期，因此公司合同的实际执行期间难以界定。

报告期内已经履行完毕的实际合同执行金额在 300 万以上的合同如下：

序号	客户名称	合同标的	金额（元）	签订日期（期间）	履行状况
1	驻马店市海龙商贸有限公司	电热膜供暖系统	8,750,000.00	2010/10/28	履行完毕
2	吴忠市宏远建设工程有限公司	电热膜供暖系统	8,300,000.00	2011/9/26	履行完毕
3	唐山华宇地产开发有限公司唐海分公司	电热膜供暖系统	10,738,053.00	2011 年	履行完毕
4	唐山华宇地产开发有限公司唐海分公司	电热膜供暖系统	5,877,750.00	2011/7/29	履行完毕
5	甘肃甲博房地产开发有限责任公司	电热膜供暖系统	3,840,000.00	2011/2/28	履行完毕

6	甘肃紫荆房地产开发有限公司	电热膜供暖系统	3,540,472.00	2012/4/8	履行完毕
7	苏州鼎立物产有限公司	电热膜供暖系统	9,800,000.00	2012/8/11	履行完毕
8	天津巨能管道工程有限公司	电热膜供暖系统	4,420,924.45	2012/4/10	履行完毕
9	中医学院第一附属医院	电热膜供暖系统	3,930,313.10	2010/3/11	履行完毕
10	威海海洋职业学院	电热膜供暖系统	11,385,000.00	2012/10/01	履行完毕
11	青岛合德置业有限公司	电热膜供暖系统	5,685,700.00	2013/5/22	履行完毕

## 五、公司商业模式

### （一）采购模式

公司所需的原材料均通过采购部集中统一采购，公司制定了《采购管理制度》等规章制度，销售中心下达销售计划，经物流部核对库存确认所需生产产品规格向生产部下达，生产部门根据生产技术文件及生产需求编制生产计划，采购部在分析库存余料及采购周期的前提下实施采购。公司所有的原材料采购，均采用询价、议价、定价方式，确定采购价格。

对于大宗用量的、市场价格存在波动、采购周期较长的原材料（如铜带、电缆线、T型电缆），公司采用储备定额采购模式，即制定一段时间该类原材料的储备定额，采购部在库存原材料低于储备定额的情况下，直接实施采购；对于常规性原材料，则根据生产需求情况下生成采购计划，实施采购。

公司的成本控制主要是通过对主要原材料采购进行控制，而原材料采购价格为公司成本控制的关键；公司对采购物料的申请、报价、收货、检验、付款、供应商绩效评估、订单维护等各个环节进行全面管理。通过与厂商在技术、市场、采购规模等多方面的深入交流、沟通，使公司能够争取到最优惠的价格。此外，公司还专门监控采购部门的采购成本，使原材料采购处于受控制状态。

## （二）生产模式

公司采取以销定产的生产模式，结合在手订单、销售预期和安全库存量制定生产计划。公司根据销售情况制定合理周转库存，并结合实际销售完成量，灵活调整控制生产进度，保证及时供应销售并预留正常在产品或成品库存。公司产品电热地膜供暖系统的三个主要构成部件中，封装地膜由公司自行生产，专用电缆和温控装置中的通用部件由公司实施采购储备定额采购模式，特殊部件由公司根据系统设计图纸和安全库存指定专业厂商生产。

公司产品在发货施工前，由技术部门对系统进行安装检测，确认无误后装箱。

## （三）营销模式

### （1）定价策略

公司产品的定价原则是结合充分的市场调研及产品定位，通过系统价值的打造来制定具有竞争力的市场价格。影响定价的关键因素主要有市场竞争情况、目标客户群体的消费能力和消费预期、品牌溢价及服务价值。公司高度重视自身的定价策略，投入相应的人力和物力研究制定产品的价格政策，以使产品价格保持竞争性，并避免不必要的利润损失。

### （2）销售模式

公司产品采用直销和经销两种模式。

直销模式下，公司通过销售部门实现直接销售，主要客户为政府部门、房地产开发商及施工方，并主要由公司组织施工人员进行施工安装。

经销模式下，公司通过参股公司和经销商实现间接销售，并由公司派遣技术人员指导经销商或参股公司组织有相关施工资质的施工团队进行施工安装。

公司通常采取款到发货方式进行销售，对部分信誉较高的优质客户，公司根据信用政策，给予其一定信用账期。

各期经销及直销销售比例如下：

销售方式	2014年1-6月		2013年		2012年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
直销	454.25	17.28%	6,788.11	62.85%	6,220.42	67.89%
经销	2,174.56	82.72%	4,012.74	37.15%	2,942.05	32.11%

合计	2,628.81	100.00%	10,800.85	100.00%	9,162.47	100.00%
----	----------	---------	-----------	---------	----------	---------

报告期内，分地区经销商统计表如下：

区域	2012 年		2013 年		2014 年 1-6 月	
	经销商数量	销售额（万元）	经销商数量	销售额（万元）	经销商数量	销售额（万元）
华东	8	958.11	12	1443.58	8	762.67
东北	13	664.82	8	251.62	7	271.18
西北	9	480.17	8	1011.35	8	885.78
华北	12	358.86	13	691.71	4	75.56
华中	4	44.23	8	488.12	8	126.37
西南	1	3.17	1	21.43	1	1.9
合计	47	2,509.36	50	3,907.82	36	2,123.46

公司与经销商签订合作框架协议，对所有经销商实行统一的产品定价。一般情况下，结算方式为经销商先预付 100%款项，公司在收到款项，根据客户建筑物信息设计产品，在发货前有经销商在发货单对所载信息进行盖章确认，公司在发货后根据发货单将预收账款结转收入，并结转对应成本。公司经销模式为买断销售，一般公司经销商不屯货，报告期内不存在退货情况，但存在换货情况。报告期不存在销售退回的情况。

以下对主要经销商相关信息进行了分类列示，筛选标准为销售金额大于 100 万元。

#### 2012 年主要经销商统计

经销商	关系	地区	销售额（元）	占总收入比重
吉林中惠电子产品有限公司	非关联方	东北	4,237,222.32	4.62%
青岛中惠凯元地热有限公司	联营企业	华东	3,625,864.46	3.96%
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	华东	3,601,217.63	3.93%
咸阳中惠电热地暖有限公司	非关联方	西北	2,713,346.27	2.96%
济宁冠中建设工程有限公司	非关联方	华东	1,820,753.21	1.99%
乌兰察布市中惠新型采暖技术有限公司	非关联方	华北	1,513,686.81	1.65%

凌源市中惠地热有限责任公司	非关联方	东北	1,070,492.36	1.17%
---------------	------	----	--------------	-------

2013 年主要经销商统计：

经销商	关系	地区	销售额（元）	占总收入比重
青岛中惠凯元地热有限公司	参股公司	华东	8,763,040.27	8.11%
咸阳中惠电热地暖有限公司	非关联方	西北	4,411,027.45	4.08%
天津中惠普泰科技有限公司	非关联方	华北	3,499,663.45	3.24%
永靖县麒麟天盛科技有限公司	非关联方	西北	3,220,638.02	2.98%
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	华东	3,177,318.75	2.94%
萍乡中惠地热有限责任公司	参股公司	华中	2,317,793.39	2.15%
河南先机科技有限公司	非关联方	华中	2,269,894.67	2.10%
山东鸿腾地热设备有限公司	非关联方	华东	2,078,378.58	1.92%
乌兰察布市中惠新型采暖技术有限公司	非关联方	华北	1,680,485.60	1.56%
吉林中惠电子产品有限公司	非关联方	东北	1,384,263.65	1.28%

2014 年 1-6 月主要经销商统计：

经销商	关系	地区	销售额（元）	占总收入比重
西安市中惠地暖有限公司	参股公司	西北	7,885,397.95	30.00%
青岛中惠凯元地热有限公司	参股公司	华东	7,047,389.42	26.81%
丹东市中惠地热工程科技开发有限公司	非关联方	东北	1,265,635.81	4.81%
沈阳中惠地热工程科技开发有限公司	非关联方	东北	1,039,384.62	3.95%

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、公司所属行业概况

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于其他

制造业（C41）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为其他未列明制造业（C4190）。公司产品中超过 99.90%收入来自电热供暖系统的销售。同时在两种分类标准中均未列明，因此根据销售收入划入其他制造业。

## 2、行业管理体制及主要政策法规

公司的产品为电采暖，但更侧重于供暖设备。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年版本），公司属于管道和设备安装，代码为 E0103，主管部门为住建部。住房和城乡建设部发布行业标准，如《低温辐射电热膜（JG/T286-2010）》，《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程（JGJ319-2013）》等，规范行业的持续、健康发展。

电热膜行业目前没有直接相关的行业协会，住建部辐射供暖供冷委员会系与公司行业有关的协会。

目前，对行业较为重要的法规政策有：

### （1）关于供热供暖行业整体发展的主要政策

整体来看，受益于鼓励政策，供热供暖行业在过去三十年一直处于快速发展期，城镇供热体制改革的方向是商品化、多元化；近几年随着供暖需求南移和能源结构、气候变化的影响、鼓励分散供暖的政策和行业标准陆续出台，分散供暖行业的发展将驶上快车道。

文件名称	颁布时间	颁布部门	与公司业务有关的主要内容
《关于城镇供热体制改革试点工作的指导意见》	2003 年 7 月	建设部等八部委	（1）稳步推进城镇用热商品化、供热社会化；（2）促进节能建筑推广应用；（3）继续发展和完善以集中供热为主导、多种方式相结合的城镇供热供暖系统。
《关于进一步推进城镇供热体制改革的意见》	2005 年 12 月	建设部等八部委	坚持集中供热为主，多种方式为补充，鼓励开发和利用地热、太阳能等可再生能源及清洁能源供热。
《关于加强夏热冬冷地区居住建筑采暖方式管理的通知》	2011 年 4 月	住建部	根据目前我国能源形势和经济发展水平，提倡夏热冬冷地区居住建筑采用分散、局部的采暖方式，不提倡建设集中供热热源和市政热力管网设施为居住建筑集中供热。

### （2）关于促进节能建筑发展的相关政策

电热膜的应用在很大程度上依靠节能建筑将热能“锁”在房间内而不逸散出去，否则将造成能源浪费和用户使用费用畸高。节能建筑的发展为电热膜的应用奠定

了基础，相关的行业政策主要有：

文件名称	颁布时间	颁布部门	与公司业务有关的主要内容
《建筑节能工程施工质量验收规范》	2007年1月	建设部、国家质量监督检验检疫总局	为建筑节能工程的施工质量管理、统一建筑节能工程施工质量验收提供了法律依据。
《关于加快我国绿色建筑发展的实施意见》	2012年4月	财政部、住建部	推动绿色建筑发展的主要目标：到2020年，绿色建筑占新建建筑比重超过30%，建筑建造和使用过程的能源资源消耗水平接近或达到现阶段发达国家水平。
《关于推进夏热冬冷地区既有居住建筑节能改造的实施意见》	2012年4月	财政部、住建部	要求认真做好既有居住建筑节能改造各项工作，完善配套措施，保障节能改造任务
《“十二五”建筑节能专项规划》	2012年5月	住建部	总体目标：到2015年，北方严寒及寒冷地区、夏热冬冷地区全面执行新颁布的节能设计标准，执行比例达到95%以上；实施北方既有居住建筑供热计量及节能改造4亿平方米以上；启动夏热冬冷地区既有建筑节能改造试点5,000万平方米。
《国家新型城镇化规划(2014-2020年)》	2014年3月	中共中央、国务院	提出2020年常住人口城镇化率达到60%左右，城镇可再生能源消费比重达到13%左右，城镇绿色建筑占新建建筑比重达50%等具体目标

### (3) 电力能源结构和供电支持的相关政策

电热膜采取将电能转化为热能，如果电力在我国能源结构的比重提高，或是有相关的电采暖价格优惠的政策，将有利于行业的发展。近年来，国家“煤改电”等能源结构调整战略持续深化，为电热膜的发展创造了有利环境：

文件名称	颁布时间	颁布部门	主要内容
《电力需求侧管理城市综合试点工作中中央财政奖励资金管理暂行办法》	2012年7月	财政部	对建设电能服务管理平台、实施能效电厂、推广移峰填谷技术、开展电力需求响应等进行奖励和补贴
《能源发展“十二五”规划》	2013年1月	国务院	大力发展分布式能源，实现分布式能源与集中供能系统协调发展；减持输煤输电并举，逐步提高输电比重；加快推进电价改革，理顺电价机制等。
《国家能源局综合司关于做好风电清洁供暖工作的通	2013年3月	国家能源局	要求各省市认真分析和总结各地区冬季供暖状况，结合风能资源特点和风电发展需求，研究利用冬季夜间风电进行清洁供暖的可行性，制

知》			定促进风电清洁供暖应用的实施方案和政策措施，因地制宜开展风电清洁供暖的试点和示范工作
《大气污染防治行动计划》	2013年9月	国务院	加快推进集中供热、“煤改气”、“煤改电”工程建设，在供热供气管网不能覆盖的地区，改用电、新能源或洁净煤，推广应用高效节能环保型锅炉。
各省市电采暖优惠政策	陆续颁布	各地政府	如《北京市电采暖低谷用电优惠办法》、《北京市电采暖低谷用电优惠办法实施细则》（试行）等

#### （4）行业标准

以公司为代表的电热膜企业，主编和参编了相关行业标准，为电热膜在我国的应用、发展与产业化奠定了基础。

文件名称	颁布时间	主要内容
《低温辐射电热膜（JG/T286-2010）》	2010年7月	规定了低温辐射电热膜的术语和定义、分类和标记、要求、试验方法、检验规则、标志、包装、使用说明书、运输及储存等。
《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程（JGJ319-2013）》	2013年11月	规范低温辐射电热膜供暖系统的设计、施工和验收。

近几年来，电热膜等新兴采暖方式不断被认识、深化，国家和相关主管部门也提供了鼓励性的政策，为电热膜行业的持续、健康、稳健发展提供了有利的客观条件。

## （二）采暖行业概况

冬季采暖是我国北方和部分南方居民的生活需求，公司属于供热供暖行业中的电采暖行业。

根据国家标准《民用建筑热工设计规范》(GB50176-93)，将全国划分为严寒、寒冷、夏热冬冷、夏热冬暖和温和五个地区。严寒、寒冷、夏热冬冷地区的居民均有采暖需求。严寒地区、寒冷地区的新建房屋必须安装供暖设备，城市主要采用集中供热，农村主要采用分散供暖（火炉、暖炕等）。夏热冬冷地区的气候特点是冬季湿冷，空气湿度较大，当室外温度低于5℃时，如果没有供暖设施，室内温度低、舒适度差。近年来，随着我国经济社会的发展和人民生活水平的提高，

上述地区对分散供暖设施的需求逐步提高。



除上图西南部的夏热冬暖地区和南部的温和地区,全国绝大部分地区均有冬季供暖需求。图片来源:《民用建筑设计通则》

集中供热由热源、热网、热用户三部分组成,其中热源主要为热电联产、区域供热厂、区域锅炉房、工业余热等。除城镇集中供热以外的供暖方式均为分散供暖,分散供暖根据能源来源可分为燃气采暖、电采暖、煤炭采暖、燃油采暖等。公司产品属于电采暖,与包括城市集中供热在内的其他供暖方式,属于共同发展又彼此竞争的关系。

(1) 供热供暖行业的发展情况

新中国成立后,参照前苏联模式,20世纪50年代在长春和北京等城市建立了热电站,向附近工厂和职工宿舍以及城市的民用建筑供应生产和生活用热。我国现代化的供热供暖行业可以分为以下几个发展阶段:

① 20世纪50年代至80年代缓慢建设的阶段

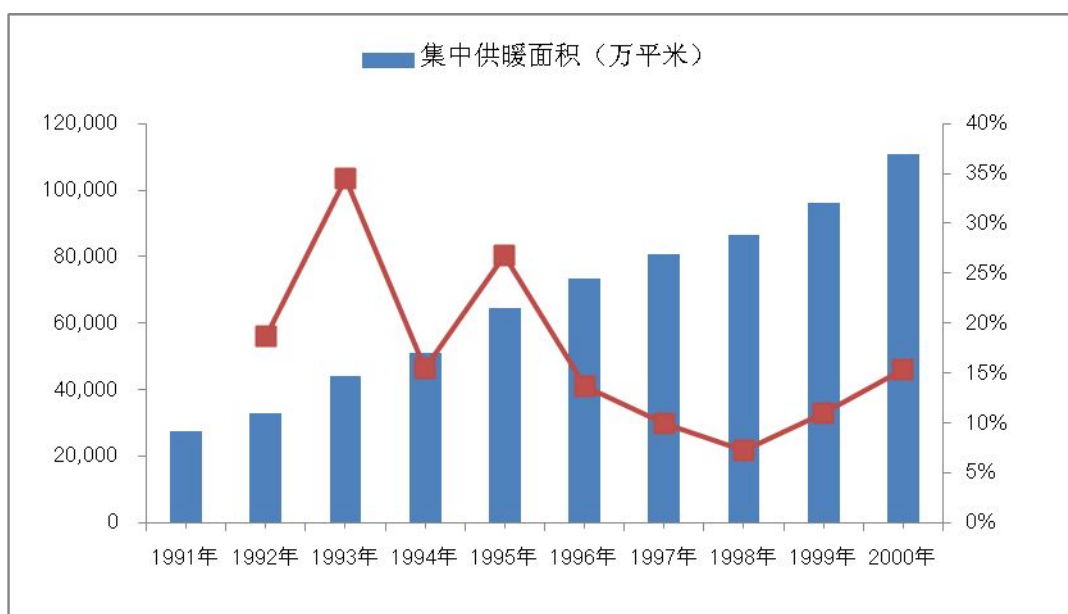
我国最早使用大型热电联产的供热方式,是从前苏联引进我国建设使用的,但长期以来仅有三北地区大中城市的部分居民才能享受集中供热。截至1983年底,三北地区102个城市中仅有17个城市建立集中供热设施,共铺设供热管道600余公里,供热面积3,000万平方米。

② 20世纪80年代至20世纪末集中供热快速发展的阶段

改革开放后，尤其是 1986 年国务院 22 号文和建设部《城市集中供热当前产业政策实施办法》等鼓励性法律法规的颁布，对三北地区集中供热事业的发展起到了重要推动作用，集中供热行业得到了快速发展。但城市集中供热发展序列并非平均发展，而要考虑城市的性质、地位、气象条件等条件，并与城市经济建设和能源建设相适应。总体而言，发展脉络是由北向南、由省会城市向二三线城市发展。

截至 2000 年底，集中供热面积为 11.08 亿平方米。1991-2000 年城市集中供热面积复合增长率为 16.67%。

**1991-2000 年集中供热面积及增长率**



数据来源：国家统计局

### ③ 21 世纪初至今多元化采暖设备共同发展的阶段

21 世纪以来，集中供热行业继续保持平均两位数以上的增长率，截至 2013 年，集中供热面积为 54.10 亿平方米，复合增长率为 11.41%。城市集中供热向市场化发展，实行用热商品化、改革收费计量制度等。随着能源结构、环境因素、城乡发展、居民消费能力和个性化需求等诸多因素的变化和发展，集中供热面临着一些无法克服的问题；同时，北方严寒、寒冷地区的农村和夏热冬冷地区的居民的供暖需求催生，上述因素促进了各种现代分散供暖设备的产生和发展。

**2001-2013 年集中供热面积及增长率**



数据来源：国家统计局

## (2) 集中供热市场规模概况

冬季采暖是北方城乡居民的基本生活需求，是直接关系公共利益的基础性公共事业。随着国家对城市供热固定资产投资力度增加以及人均消费能力和人口的持续增长，集中供热的市场规模仍将不断提高。

### 2008-2012年城市集中供热行业工业总产值及建设投资额

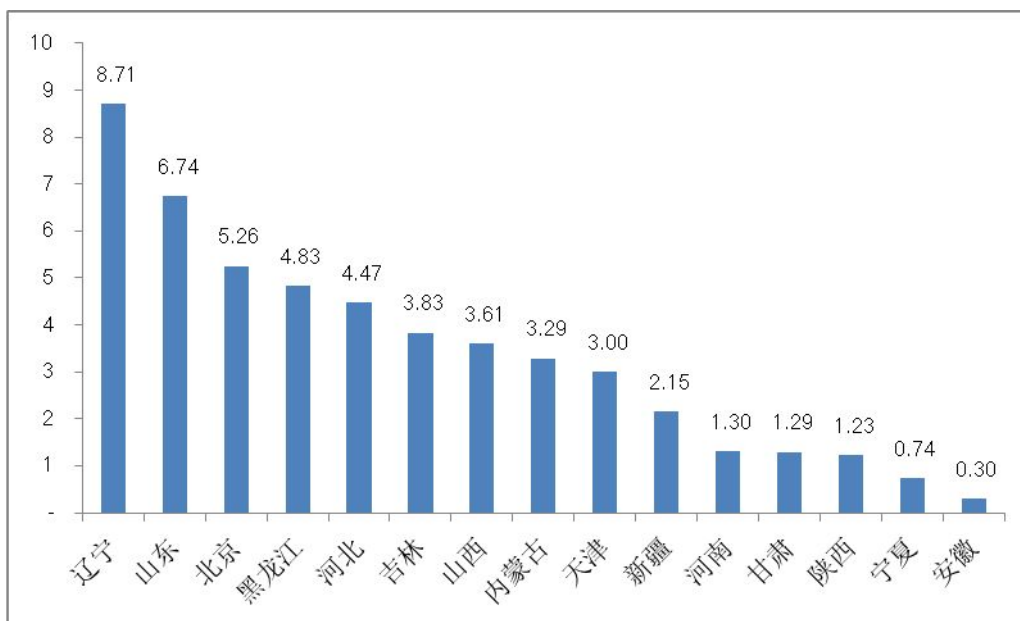
项目	城市集中供热行业工业产值 (亿元)	增长率 (%)	集中供热建设投资额 (亿元)	增长率 (%)
2008年	491.06	7.57	328.18	42.69
2009年	693.13	41.15	441.52	34.54
2010年	807.48	16.50	557.47	26.26
2011年	962.12	19.15	593.34	6.43
2012年	1,383.18	43.76	798.07	34.50

数据来源：国家统计局

2012年，城市集中供热实现建设投资798.07亿元，工业产值1,383.18亿元，分别同比增长34.50%和43.76%，仍处于快速发展的态势。

### 15个北方省市截至2012年集中供热面积

单位：万平方米



数据来源：国家统计局

供热供暖事业具有比较明显的不均衡性，因此在部分区域仍然有较大的市场缺口和发展潜力，北京、天津、哈尔滨等一线或省会城市的热化率一般在 70% 以上，但许多北方二三线城市的热化率仍然较低，西北各省的集中供热的发展整体落后于东北和华北。截至 2012 年，北方十四省（含直辖市、自治区）的平均热化率为 43.05%，超过 50 亿平方米的建筑物未覆盖集中供热。预计“十二五”期间，北方采暖地区大型城市建筑物热化率平均达到 65%，从长期来看，供热供暖行业仍然有较大的发展潜力。<sup>1</sup>

#### （4）城市集中供热的缺陷

1) 出于效率和成本考虑，城市集中供热无法覆盖所有需要供暖的区域，难以满足居民个性的采暖需求。

城市热网一般集中在热电厂附近一定半径内，或在人口稠密地区兴建区域供热设施，人口密度较小地区的供热建设往往较缓。各地的采暖期和供热温度一般由当地政府以地方政府规章的形式提前统一规定，如遇到天气突然变化往往不能及时作出调整，影响居民生活。此外，不同年龄、体质等人对室内温度、空气质量等有着不同的要求，集中供热难以满足居民的个性化采暖需求。

2) 城市集中供热主要使用煤炭等不可再生能源，燃烧后排放大量废气、废

<sup>1</sup> 根据国家统计局相关数据和《中国华电城镇供热报告》整理。

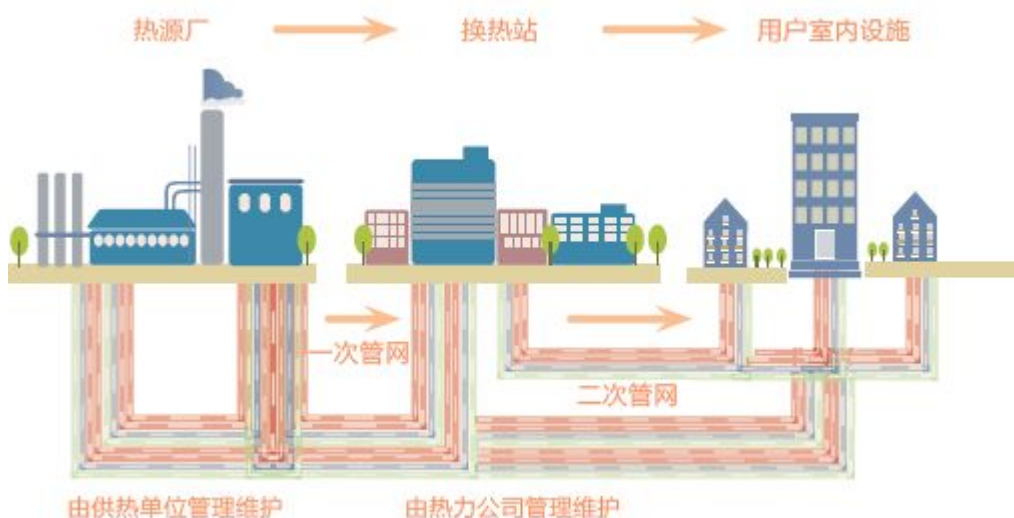
渣和可悬浮物，造成大气等环境污染。

截至 2012 年底，全国燃煤工业锅炉 47.9 万台，每年约消耗 5 亿吨标准煤，占全国煤炭消耗总量的 18%以上；排放烟尘约 410 万吨、二氧化硫约 570 万吨、氮氧化物约 200 万吨，分别占全国排放总量的 40%、27%和 9%。这些大气污染物大部分来自于集中供热燃煤，是我国大气重要污染源。

研究显示，城市燃煤供热是大气雾霾的主要来源之一，尤其是众多分散的区域锅炉、煤炉等落后产能，对城市大气污染排放贡献较大。环保部统计了 74 个城市，其一四季度的 PM2.5 季浓度分别为  $96\mu\text{g}/\text{m}^3$  和  $93\mu\text{g}/\text{m}^3$ ，是二季度的 2 倍，即供暖季节的空气污染情况尤为严重。

3) 集中供热尽管在燃烧产热中能做到较高的热转换比，但在传输过程中会损失大量能量。受管网设计、热网材质、传热距离、传热介质等因素影响，热电联产的管网损耗一般在 20%以上，甚至超过 40%，造成较大的浪费。以区域小锅炉房为热源的集中供热尽管传热距离较短，但在燃烧时热效率较低，一般在 45-70%之间。

4) 集中供热的前期投入较大，如采暖季时间不长，则非采暖季将有较大的闲置浪费。集中供热的三个组成部分热源、热网和热用户都需要较大的前期投资，夏热冬冷地区的采暖期低于 90 天，如建设集中供热设施将在非采暖季造成较大的闲置浪费。



注：集中供热示意图，集中供热需要大量的固定资产投入，并要考虑城市发展规划

5) 集中供热的热网容易出现跑冒滴漏等现象。受水质、管网内外温度差、管网使用寿命、城建施工等因素影响,集中供热热网常常出现跑冒滴漏、损坏、堵塞,甚至爆炸的现象,影响了居民的正常使用和人身财产安全。

6) 集中供热在计量、收费、调节温度、舒适度等方面仍有许多需要改进之处。集中供热采取的是同一标准,对所有暖气使用者提供相同的供热,随着热商品化的改革和居民的个性化需求,集中供热仍有许多需要改进之处。

以电热膜、燃气壁挂炉等为代表的分散供暖方式克服了上述缺陷,已经成为居民冬季采暖的重要补充方式。

#### (5) 分散供暖市场概况

和前苏联的集中供热模式不同,欧美国家一般采用分散供暖。在我国,每年新增和改造集中供热面积虽然继续保持较高增速,但无法完全满足人们日益增长的采暖需求,因此分散供暖是目前已成为集中供热方式的重要补充并不断发展。现代化的分散供暖主要以天然气和电为能源。

##### 1) 燃气采暖概况

燃气采暖包括燃气取暖器、燃气壁挂炉等产品,用于居民取暖的主要为燃气壁挂炉。燃气壁挂炉可以通过外接暖气片或地暖水管的方式给房间供暖。

##### 2) 电采暖概况

电采暖是应用电力作为能源供暖,并可通过电气控制的方式实现启停控制的采暖方式。电力是二次能源、可再生能源,通过水力、风力、太阳能、核能等转化的电能属于清洁能源。在欧美发达国家,家庭电器化率比较高,在电采暖方面也不例外,美国 80%的城市实行电采暖,加拿大、德国、法国等电采暖比例均在 50%以上。

电气化是经济社会发展的趋势,即电力应用于生产生活的方方面面。电采暖有以下优势:能源转化效率较高,大多数电采暖设备运行时不将电能转化为其他形式能源,转化率一般大于 90%;可控性较高,通过电气工程能较便捷的实现分户分室控制;节约了热源、热网固定资产投资,有利于解决城市规划建设的混乱问题;分户计量能够解决传统供热收费难和一刀切的问题,并且使终端用户养成行为节能的习惯,最终达到节能减排的效果;电采暖一般在夜间使用,能够对电

网削峰平谷，提高电网使用效率；电采暖的可拓展性较强，还能与其他家电共同构成智能家居，进行智能化控制。

除电采暖产品自身使用性能以外，电采暖在中国的应用推广还受电力供需和建筑节能水平等因素的影响。

截至 2013 年末，全国发电装机总容量 12.47 亿千瓦，发电能力居全世界第一，其中水电 2.80 亿千瓦，占比 22.45%；火电 8.62 亿千瓦，占比 69.14%；核电、并网风电和太阳能发电合计 1.05 亿千瓦，占比 8.41%。（数据来源：国家能源局）总体来看，我国电力供需总体平衡，局部地区在部分时段存在少量电力缺口。预计 2014 年全年电力消费同比 2013 年增长 7.0%左右，全国电力供应能力充足，电力供需总体平衡，为供暖电能替代留出了足够调整空间。（数据来源：电力企业联合会）

建筑节能是指在建筑物的规划、设计、新建、改造和使用过程中，执行节能标准，采用节能技术、工艺、设备、材料和产品，以减少供热、制冷、照明、热水供应的能耗。2000 年以前，我国建成的建筑大多为非节能建筑，民用建筑外墙平均保温水平仅为欧洲同纬度发达国家的 1/3，不论使用电采暖还是集中供热，都会造成大量能源浪费。根据住建部《“十二五”建筑节能专项规划》，到 2015 年，北方严寒及寒冷地区、夏热冬冷地区全面执行新颁布的节能设计标准，执行比例达到 95%以上；实施北方既有居住建筑供热计量及节能改造 4 亿平方米以上；启动夏热冬冷地区既有建筑节能改造试点 5,000 万平方米。建筑节能使得应用电采暖的采暖费用低于集中供热成为可能。

上述电力供需发展趋势与建筑节能标准的强制执行和改造，为电采暖的应用与发展创造了条件。

#### （6）供热供暖行业未来发展的趋势

1) 供热区域：供热区域将突破传统的“秦岭—淮河”分界线，由三北地区向南延伸；由城市向城镇、农村发展。

2) 采暖方式日趋多元化，分散供暖方式将在新增供暖区域特别是南方地区占据重要位置。

3) 随着能源结构的变化和环境保护的要求，各级政府和终端消费者对环境

污染问题日益重视，清洁供暖将逐渐成为未来发展主流趋势。

4) 采暖消费需求从温暖型基础需求逐渐发展为以舒适、智能、品质为主题的需求模式。

### (三) 电热膜行业概况

电热膜行业是电采暖行业的子行业。

#### 1、电热膜的定义及特点

##### (1) 电热膜的定义

建筑工业行业标准《低温辐射电热膜》(JG/T 286-2010)对电热膜的定义是：“通电后能够发热的一种薄膜，是由电绝缘材料与封装其内的发热电阻材料组成的平面型发热元件。”公司的电热膜由可导电的特制浆料经凹版印刷、热压在绝缘聚酯薄膜间制成。电热膜工作时以导电薄膜为发热体，以远红外线辐射的方式优先加热人体及密实物，进而提高整个采暖空间的温度。

电热膜供暖系统综合采用低温辐射技术、现代电气技术、新材料技术、智能控制技术，具有较好的发展前景。

##### (2) 电热膜的特点

1) 物理和化学性质稳定。电热膜化学稳定性高，耐酸碱腐蚀，一般不与其他物质发生化学反应，几乎可喷镀在任意表面，薄膜厚度微米级。物理性能方面，在膜均匀的情况下，单纯的电热膜导电发热几乎不产生损耗，在无外力损坏的情况下，电热膜使用寿命与建筑相同，无需维修维护。

2) 采用辐射方式传热。电热地膜运行产生的热量主要以辐射传热 (radiant heat transfer) 的方式向室内供暖。与空调、散热器等主要以空气为媒介将热能传递到供暖空间不同，电热地膜主要将能量以 8-14mm 的远红外线形式传递给供暖空间中的人和物。辐射传热的特点在于：不造成室内气体流动、传热均匀、温度有梯度。

3) 表面温度较低。电热膜工作时表面温度一般不超过 50℃，通过辐射方式向室内供暖，一方面不会烫伤人体，安全性较高，另一方面降低人体辐射散热量，可取得与较高空气温度的对流采暖相同的热舒适度。

4) 地面均匀传热。与点式发热的代表空调、散热器不同，电热地膜平铺于

地下，使室内的温度较为均匀，舒适度较高。

5) 可拓展性较高。碳基油墨电热膜的发热原理在于油墨浆料将电能转换为热辐射能，通过对浆料材质的研发、应用新材料可以实现蓄热、自限温、快速加热等不同功能；电热膜供暖系统的温控装置具有较高的拓展性，能与其他家电组成智能家居系统。

### (3) 电热膜的分类

1) 根据安装的位置，可将电热膜分为棚膜、墙膜和地膜，即结合装饰装修工艺将电热膜片分别安装于天棚、墙壁和地坪材料下。电热膜为便于室内安装，早期以棚膜和墙膜为主，其舒适性相对较低。公司在引进国外技术时，考虑到国人的生活习惯，突破实现了地膜植入地面技术。目前国内应用于建筑供暖领域的电热膜基本以地膜为主。

2) 按导电材料，可以将电热膜分为无机非金属基电热膜（WM）、金属基电热膜（JM）和高分子电热膜（GM）。无机非金属基电热膜再细分为碳纤维、碳基油墨等类型。公司的产品属于碳基油墨电热膜，具有性能稳定、技术成熟等特点。

3) 按绝缘材料的硬度，可以将电热膜分为柔性电热膜和刚性电热膜两种。碳/硅晶地板、发热地板等属于刚性电热膜，公司生产的产品为柔性电热膜。柔性电热膜抗断裂性好、占用空间小、不影响家居的地板装修。

3) 按功率大小，电热膜可以有多种规格，公司的电热膜有 20W/片、22W/片、25W/片和 30W/片四种规格，可以满足多数建筑供暖的需要。

### (4) 电热膜供暖系统的优点

将封装电热膜根据房间的使用需求、建筑结构、电气电路等条件，与温控装置相连设计成一套个性化的供暖系统，与其他供暖方式相比，具有较多优势。

#### 1) 作为分散供暖方式的优点

与集中供热相比，电热膜供暖系统属于分散供暖，具有以下优势：

①整体初始投资低于集中供热，节省了热源、热网的固定资产投资，解决了建锅炉房、储煤、堆灰、管网设置等一系列占地问题，避免烟囱林立，有利于城市规划建设。按照哈尔滨市专顾委工业专家组《哈尔滨市几种主要供热方式的技

术经济比较》，电热膜供暖的初始投资低于热电联产、燃煤锅炉、热泵等其他供暖方式。

②分户分室控温，可满足居民对温度的个性化需求，同时实现行为节能。

③适用范围广，由于电热膜供暖系统属于电能到热能的直接转换，无任何外设辅机及其他设备，所以施工便捷适用范围广。

④电网损耗远低于热网损耗，避免能源在传输过程中的浪费。

⑤供热端不产生、排放废水、废气、废渣等污染物。

⑥可有效补充集中供热覆盖不到的区域和人群，满足居民供暖需要。

## 2) 作为电采暖的优势

作为电采暖方式的一种，电热膜供暖系统具有以下优势：

优势	具体内容
可再生能源	电热膜供暖系统使用可再生能源，如电力来源于水电、风电等，则属于清洁能源，实现清洁供暖
节水	使用过程中不使用热水或热气作为热媒，节约资源，不造成污染，避免热气热水跑冒滴漏造成的资源浪费和安全隐患
节能	通过温控装置，根据需要调整室温并保持恒定，暂不使用的房间可以调低温度，实现经济运行、节约能源的目的，并促进居民节能意识的提高
智能化	电热膜供暖现在已经可以实现远程控制和智能控制，包括办公楼、学校、医院等集中网络控制模式和异地住房建筑的远程控制方式，给用户提供了灵活、便捷的温度控制
平衡电网负荷	电网存在冬夏季节波动和昼夜时段波动，如不进行有效负荷平衡将造成大量电力浪费。北方冬天为保证供热，主要采用热电联产机组发电而减少其他清洁能源发电机组运行，造成清洁能源浪费；夜间用电量下降，电热膜供暖主要在夜间运行通过蓄热给房屋供暖，有效利用夜间电网负荷。
安全	封装电热膜经过防水防潮处理，按工艺规范生产的电热膜表面温度电热膜表面温度不超过 50℃，不会发生烫伤、引起爆炸、火灾；使用时无明火，不消耗室内氧气，无煤气中毒等安全隐患

热转换效率高	电热膜在运行时不将电能转换为其他形式能源，转换率高于 90%
--------	--------------------------------

### 3) 作为地面辐射采暖的优势

电热膜供暖系统属于低温地面辐射，具有以下优势：

优势	具体内容
节约空间	电热膜铺埋于地面，一般仅占用 2cm 层高，低于地水暖和发热电缆，除温控器外无可见组件，节约了房间空间，便于房间装修和家具布置
经济	电热膜以辐射传热，可有效降低人体对外辐射散热量，可取得与较高空气温度的对流采暖相同的热舒适度，从而减少电费开支
耐用	电热膜的耐用体现在三个方面，一是铺埋于地面，除温控器外无可见组件，避免人为损坏和自然侵蚀；二是其本身物化性质稳定，经测试工作寿命较长；三是系统的多重并联设计 and 无水供暖方式，减少了损坏导致的供暖设备停顿及维修工作。电热膜的耐用性减少了终端用户维修而带来的直接和间接经济损失和生活困扰。
舒适	地面辐射采暖是较为舒适的供暖方式，主要以远红外线辐射传热的方式供暖，全身均匀感受温暖，不会像电暖器、空调等加热身体局部造成的不适感；不会降低室内空气湿度带来干燥感；使用时无噪音
健康	辐射采暖不引起空气强对流带来的扬尘和致病过敏原传播；室内温度自下而上均匀递减，符合中医“足暖头凉”的养生原理，尤其适合老人、儿童

### (6) 电热膜供暖系统的节能、经济性

电热膜供暖系统是较为经济的供暖方式，在建筑节能达标的前提下，供暖费用低于集中供热，主要原因体现在以下三个方面：

1) 分户分室控温：通过温控装置，根据需要调整室温并保持恒定，暂不使用的房间可以调低温度，真正实现经济运行、节约能源的目的，并促进居民节能意识的提高；

2) 热转换率高：电热膜在运行时不将电能转换为其他形式能源，转换率高于 90%；

3) 辐射传热：电热膜以辐射传热，可有效降低人体对外辐射散热量，可取

得与较高空气温度的对流采暖相同的热舒适度，从而减少电费开支。

对于生活办公人员作息规律的公共建筑，电热膜供暖系统通过设置合理的供暖时间与温度，节能经济的效果更为明显。

**哈尔滨理工大学荣成分院（按实际发生）2012-2013 年度电热膜取暖与热力燃气公司供暖对比表**

	面积 (m <sup>2</sup> )	电热膜取暖费用 (元)	热力燃气公司取暖 费用 (元)	节约费用 (元)	节约比例
教学楼	18,615	163,500	349,031	185,531	53.16%
学生公寓	37,810	445,910	708,940	263,030	37.10%
教师公寓	9,774	273,779	396,900	123,121	31.02%
<b>合计</b>	<b>66,199</b>	<b>883,189</b>	<b>1,454,871</b>	<b>571,682</b>	<b>39.29%</b>

注：荣成市供暖费用为三个月 25 元/m<sup>2</sup>，学校因寒假运行时间短实际收取的费用为 18.75 元/m<sup>2</sup>，运行费用差异与使用时间、建筑结构和温度等条件有关。

总体而言，电热膜供暖系统是一种经济、耐用、节能、环保、舒适、健康的新型取暖设备，具有较好的发展前景。

## 2、电热膜行业概况

### (1) 电热膜技术发展历程

电热膜技术源自太阳能光伏电池受光面的透明电极技术，作为一种取代金属电热丝的新型发热材料，电热膜具有体积小、质量轻、加热效果好、局部温度低、与被加热体紧密结合、物化性能好等特性，因此电热膜在上个世纪 50 年代最早运用于发达国家的航天、军工等行业。随着材料工艺和制备技术的不断进步，电热膜被广泛运用于建筑工程、机械制造、航空航天、农业、交通运输等各个行业。电热膜在我国建筑供暖中的技术发展历程，主要经历三个阶段。

#### 第一阶段：引进阶段（1990 年-2000 年）

20 世纪 90 年代初，我国引进了电热膜，重点对电热膜性能的实验研究和制作工艺的进行研发，并没有进入大规模实际应用的阶段。早期对电热膜的研发重点主要在航天、军工等方面的用途。

黑龙江省亚布力邮电宾馆是我国的第一个电热膜供暖工程，于 1997 年投入使用，建筑面积达 13,484 M<sup>2</sup>，总热负荷 728KW，平均安装量 54W/M<sup>2</sup>，标志着中国的电热膜采暖进入了实际应用期。1999 年，中惠科技引进了国外电热膜技术，通过自主研发实现了凹版印刷技术。这种工艺生产出的电热膜产品，产品性能稳定、热转换效率高，解决了国外产品飞边、厚薄不均等问题。整体上来说，这一阶段无论是在电热膜的制作技术还是应用技术上，都处于探索的阶段。

#### 第二阶段：技术成熟阶段（2001-2010 年）

进入 21 世纪之后，电热膜产品类型开始由单一的印刷油墨型向金属丝（片）型、碳纤维型、导电高分子型等多种类型过渡，电热膜生产加工技术逐渐完善、科技含量日渐提高，产品的安全性和可靠性也不断增强。在电热膜的供暖应用方式方面，在中惠地热等领先厂商的推动下实现了从顶棚供暖向地板供暖的转变，电热膜在各种分户式采暖设备中的优势得到了充分显现。

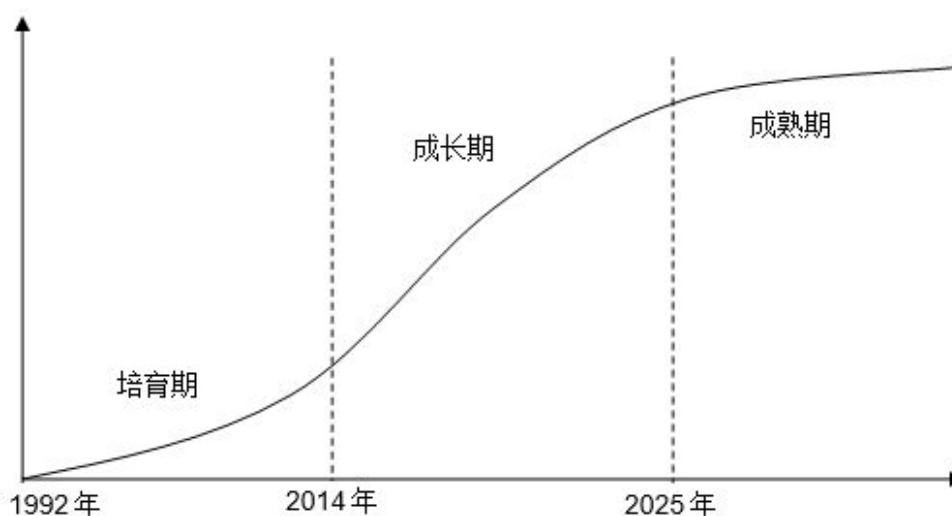
#### 第三阶段：功能化技术发展阶段（2010 年-至今）

国内知名电热膜企业已经实现电热膜对建筑供暖的技术储备，基础性的供暖功能技术已经较为成熟。在此阶段，主要寻求对电热膜的功能化技术拓展，包括自限温技术、直流电供暖技术、相位蓄能技术等。

#### （2）电热膜行业发展周期

1992~2013 年是我国电热膜行业的市场培育阶段，在该阶段，电热膜产品技术水平不断提高，性能逐渐完善，用户认知度日益增加；经过十几年的市场培育和普及推广；考虑到行业鼓励政策和国家标准的陆续出台，预计 2014~2025 年我国的电热膜行业将进入快速增长阶段。

我国电热膜行业生命周期



资料来源：《中国电热膜战略发展报告》

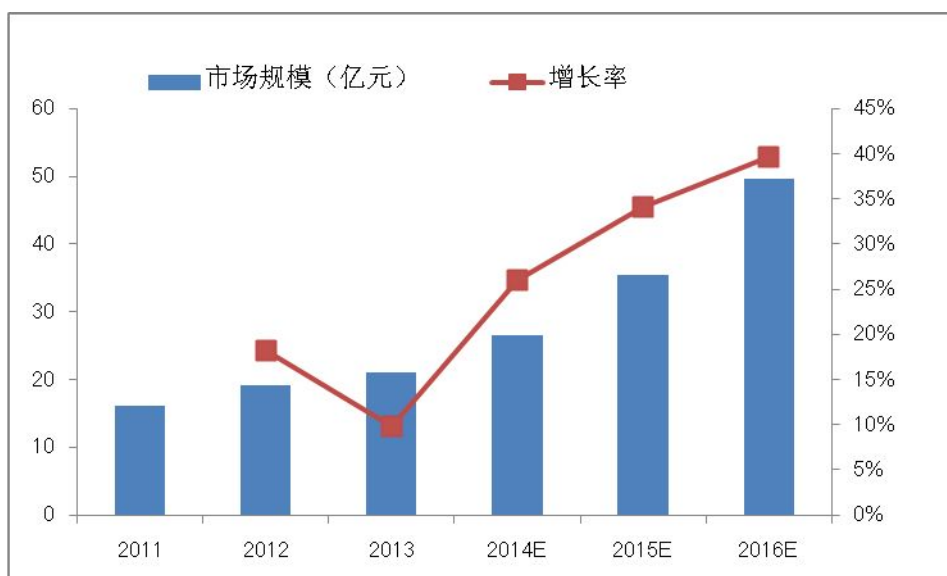
#### （四）电热膜行业市场规模和发展前景

##### 1、电热膜市场规模及变化趋势

据估算，2011-2013年我国电热膜应用面积分别 2,310 万平方米、2,730 万平方米、3,000 万平方米，市场规模分别为 16.17 亿元、19.11 亿元和 21.00 亿元。在各种电采暖行业扶持政策以及行业标准集中出台和实施的基础上，2013-2016 年期间，预计我国电热膜市场将保持 32.40% 的年均复合增长率。预计到 2016 年，我国电热膜市场规模将达到 49.86 亿元，安装面积达到 7,080 万平方米。届时，电热膜将成为主要的分散供暖设备之一。

电热膜的市场空间主要是实施集中供热地区的缺口和实施未集中供热地区居民的采暖需求。我国累年日均温度 5 至 8 摄氏度的苏、沪、浙、皖、川、渝、赣、鄂、湘等省市，未实行集中供热，居民在冬季有供暖需求，电热膜供暖市场潜力巨大。

## 2011-2016 年我国电热膜市场规模



数据来源：《中国电热膜战略发展报告》

从行业发展阶段来看，自二十世纪九十年代电热膜被引入我国后，众多制造商、大专院校、科研机构等不断研究和改进生产技术，升级产品性能，提高安全性和可靠性，降低能耗，使电热膜更加符合广大用户个性化的采暖需要。国家部委以及各级地方政府也都积极鼓励和大力扶持行业的发展，先后出台了一系列促进行业发展的政策和标准，极大地促进了我国电热膜行业的起步和发展。经过十几年的市场培育和普及推广，目前我国的电热膜市场已经进入成长期。影响电热膜市场的主要因素如下：

影响因素	具体表现
政策因素	电热膜供暖因其节能环保受到政策的支持；设计施工应用的行业标准将于 2014 年 6 月 1 日正式实施，行业将进入规范化发展阶段
产业链因素	预计房地产市场未来几年仍将持续稳定发展；保障房、公共设施处于上升发展阶段；建筑节能标准强制推行，节能建筑持续增长
竞争因素	将会有越来越多的企业加入分散供暖行业市场中，综合实力较强的产品和公司将得到更为快速的发展
能源结构因素	未来将鼓励水电、风电、核电等清洁能源发展，减少煤炭作为一次能源；鼓励用电削峰填谷
消费习惯因素	随着集中供热的商品化改革和人民生活水平的提高，人们已经将采暖不仅作为生活必需品，还作为一种提高生活品质的消费品，在满足供暖的前提下，更关注其经济性、舒适度以及是否节能环保

## 2、电热膜市场发展趋势

电热膜行业的市场发展将呈现以下趋势：

1) 与城市集中供热行业长期共存、共同发展

城市集中供热是我国北方主要的供暖方式，经过多年发展，已经形成一整套完整而成熟的技术设备体系。虽然城市集中供热仍然存在一些弊端，供热改革的呼声高涨，但是由于全面改革牵涉的因素太多，并非一朝一夕可以完成。因此，在未来的一段时间内，城市集中供热仍然是中国北方主要的供暖方式，电热膜和其他分散供暖方式将与城市集中供热长期共存。同时，在市场份额上，二者也并不是简单的竞争关系。在我国传统的供暖区域东北、华北、西北地区，地方政府也开始尝试使用电热膜地暖作为集中供热的替代方案，对原有的低效率、高污染的供热系统和网络进行改造。在一些新建的高档小区之中，电热膜地暖已经逐步替代城市集中供热；城镇化建设中集中供热覆盖不到的区域，也有规模的电热膜供暖。因此，未来电热膜地暖市场预计将在城市集中供热的终端方面占有一席之地，以集中供热可替代方案之一的面貌出现。

2) 市场更加规范有序

2011年1月，由中惠科技参与编写的《电热膜应用技术规范》（编号为JG/T286-2010），经建设部批准通过。该标准的出台，标志着电热膜行业在产品品质及技术标准上拥有了自己的标准。建立产品标准体系一方面可以约束和促进企业在保证产品质量的同时降低生产成本、提升工作效率，另一方面则起到规范市场的作用。

2013年11月8日，由公司作为主编单位的《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程》（编号为JGJ319-2013）获住房和城乡建设部批准通过，将于2014年6月1日起实施。这一标准从设计源头到工程施工及验收提出了标准要求，为用户、行业创造了一个技术角度的标尺，意味着电热膜应用在建筑设计阶段有了行业标准的支持。这使得未来电热膜采暖市场必然朝着规范化、标准化的方向发展。

在建筑行业领域建立和完善电热膜产品的相关技术标准体系，能够为建筑供热计量提供技术支持。该标准能够提高我国电热膜生产的技术水平并与国际接轨，起到规范和引导行业发展的作用，也有利于在此基础上进一步编制符合建筑

行业要求的电热膜采暖设计、施工、验收规范，使电热膜产品能够大规模进入住宅工程建设市场。此外，不符合行业标准的企业将逐渐被淘汰，电热膜行业将向规范化、集中化发展。

### 3) 电热膜在北方地区的二三线城市、城镇将获得广泛的应用

我国城市集中供热的发展脉络是由北向南、由省会城市向二三线城市发展。北方地区中，东北三省、山西、河北、北京、天津等省市的大中城市集中供热比较发达，热化率较高。然而在其他北部省市以及江苏和河南北部，尤其在二三线城市，集中供热的设施建设尚不能满足人们日益增长的供暖需要。二三线城市的新建住宅和公共建筑的采暖方案上，电热膜将凭借其节能、环保、舒适、健康的优点获得快速发展。

### 4) 南方市场将在一二线城市获得快速发展

对于南方地区而言，冬季采暖已经由“奢侈品”向着“舒适品”和“必需品”过渡，随着居民收入及生活水平的提高，这一转化趋势日益明显。目前南方地区采暖主要使用空调、电暖器等分户式采暖方式，但这类采暖设备无论在经济实用和使用舒适度上与电热膜相比都有着不足。南方地区一二线城市的居民人均收入较高、对冬季采暖有较高需求、接受新生事物的能力较强，随着电热膜技术的推广和人们采暖理念的革新，特别当居民对其认识加深后，未来电热膜供暖将在南方地区的一二线城市获得更为广泛的应用。

### 5) 品牌和技术作用更加明显

目前电热膜地暖市场尚处于行业高速发展的初期，消费者对于这项新型采暖方式的了解尚不深入，因此更多关注的是产品的价格和宣传。但随着市场的发展，电热膜地暖运用的逐渐广泛，品牌和技术效应将逐步凸显，拥有技术优势的企业将逐渐占领市场竞争的优势地位，形成自己的品牌效应。采暖设备作为工作和家庭生活的重要组成元素，并且具有较长的使用时间，消费者将更青睐优良品牌形象和强大技术实力的企业。

### 6) 业务重点转向研发生产销售服务一体化

随着电热膜行业的发展，一些先行者的产品质量和技术指标已经达到较为成熟水平，基本完成了技术储备和资本的积累，逐渐开始形成对全国的销售布局。

电热膜生产厂商的业务重点将由研发生产转向研发、生产、销售、服务一体化。通过销售需求指导研发、通过开放生产基地引领认识、通过服务促进销售，藉此巩固和提高市场地位。

### （五）影响行业发展的有利因素和不利因素

在工业、建筑、交通传统三大高能耗领域，建筑能耗所占的比重正不断上升，并趋向节能减排的核心领域，而供暖能耗是建筑能耗大户，解决采暖的能耗问题将在一定程度上缓解整个建筑能耗问题。而从市场发展来看，由于人们对舒适标准要求的不不断提高，暖气片、空调等直接加热空气的供暖方式已难以满足人们的需要，低温地面辐射的供暖方式被公认为最理想、最先进的供暖方式之一，电热膜以先进的工艺技术、低碳环保的理念，成为地暖行业里较有发展前景的产品；另一方面，随着清洁能源的使用及节能新技术、新产品的推进，国内市场对于采暖新产品、新技术的需求逐步提高，采暖行业迎来了节能型技术开发、产品推广的新浪潮。

#### 1、有利因素

（1）有利的行业政策为电热膜行业的发展创造了良好的行业环境

1) 国务院《大气污染防治行动计划》等大气环境保护的法规出台

近年来，我国大气环境问题日益凸显。随着污染物排放量的增加，雾霾成为当前我国最严重的污染问题之一。2013年，雾霾波及25个省份，100多个大中型城市，全国平均雾霾天数达29.9天，创52年来之最。在采取集中供热的华北和东北地区，雾霾情况更为严重，京津冀13个城市中，11个城市排在污染最重的前20位。

为了防止雾霾现象的进一步加剧，2013年9月，国务院出台《大气污染防治行动计划》，指出：加快调整能源结构，增加清洁能源供应。到2017年，煤炭占能源消费总量比重降到65%以下。京津冀、长三角、珠三角等区域力争实现煤炭消费总量负增长。

雾霾现象导致的煤炭消费的替代，将促进清洁能源采暖方式的发展，其中就包括了电热膜，上述进一步恶化的雾霾天气，为电热膜行业创造了广阔的发展契机。

## 2) 峰谷电价的实施将有力促进电热膜的推广和使用

国家电力紧张的逐步缓解特别是大城市冬季夜间电力的过剩,使得国家开始全面推行峰谷电价。

峰谷电价是指根据电网的负荷变化情况,将每天 24 小时划分为高峰、平段、低谷等多个时段,对各时段分别制定不同的电价水平,以鼓励用电客户合理安排用电时间,削峰填谷,提高电力资源的利用效率。目前,北京、吉林、甘肃、江苏等省等都已经开始实施峰谷电价。

目前我国用电峰谷之间差距很大,高峰时往往电力供不应求,谷底时又出现很多电力浪费。通过峰谷不同电价,可以有效发挥电价的杠杆作用,抑制高峰时期用电量的快速增长,提高低谷时候的用电量,从而提高电网和整个社会的效益。

峰谷电价的实施,将大大降低电采暖用电成本,对电热膜行业的发展起到有力的促进作用。

## 3) 行业标准的出台对电热膜行业发展起到规范作用

国家发改委、财政部、住建部以及各级地方政府先后出台了一系列促进行业发展的政策和标准,直接或间接鼓励和扶持电热膜行业的发展。过去的行业标准仅仅停留在产品标准,而没有制定整体的应用技术规程。2013 年底,行业标准《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程》出台,并将于 2014 年 6 月开始实施,这项行业标准的实施,将对整个行业设立一个全面和权威的标准,势必对行业的发展起到规范和促进的作用。

### (2) “南方供暖”为电热膜行业发展带来重要机遇

“南方供暖”指冬季向秦岭—淮河以南地区的居民供暖。“南方供暖”正成为一种社会呼声,也是民生需求,目前主要针对位于我国秦岭—淮河以南经济比较发达的江苏、四川、重庆、湖北、安徽、上海等地区。这些地区每年温度低于 5℃ 的时间超过 30 天,目前没有实行集中供热,随着生活水平的提高,供暖需求日益迫切,亟需更理想的采暖方式。

研究认为 18-20℃ 是人体感受最舒适的温度。南方冬天的平均温度离该舒适温度相差较远,供暖问题成了一个非常紧迫的现实需求。从市场需求看,南方供暖需求仍呈不断上升阶段,潜力比较巨大。

综合考虑节能环保、投资强度、采暖成本等因素，在南方需要供暖的地区进行大规模集中采暖系统建设可行性较低。相比之下，电热膜、燃气壁挂炉等分散、分户式采暖系统更符合“南方供暖”的需求特点，未来将迎来良好的发展机遇。

(3) 房地产业稳定增长，促进电热膜市场繁荣发展。电热膜市场的发展与房地产行业景气状况紧密相关。“十一五”期间，我国共完成了上百亿平方米的住宅建筑，城乡居民居住条件得到很大的改善。《国民经济和社会发展规划》指出，加快构建以政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房供应体系。坚持政府调控和市场调节相结合，加快完善符合国情的住房体制机制和政策体系，逐步形成总量基本平衡、结构基本合理、房价与消费能力基本适应的住房供需格局，实现广大群众住有所居。“十二五规划”对房地产行业的要求将继续拉动中长期需求。

房地产行业的上游建筑业发展情况良好，根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《建筑业发展“十二五”规划》，“十一五”期间，我国建筑业总产值年均增长 23.3%，增加值年均增长 23.7%；建筑业增加值占国内生产总值的比重保持在 6%左右，2010 年达到 6.6%。根据《建筑业发展“十二五”规划》制定的发展目标，“十二五”期间，我国建筑业产业规模的发展目标是全国建筑业总产值、建筑业增加值年均增长 15%以上。预计至“十二五”末，2015 年，建筑业总产值将达到 21.07 万亿元。

2006-2015 年我国建筑业总产值及增长率



资料来源：国家统计局、《建筑业发展“十二五”规划》

建设部发布的《居住建筑节能设计标准》(征求意见稿)中规定,户内建筑面积大于或等于 80m<sup>2</sup>时,宜采用低温地面辐射供暖方式,房地产行业的发展、户均住宅面积的提高为电热膜的普及应用提供了有利的政策环境。

#### (4) 城镇化快速发展为城镇供暖提出了更高要求

我国正处在城镇化快速发展时期,《国民经济和社会发展第十二个五年规划》中指出,2010 年我国城镇化率为 47.5%，“十二五”期间仍将保持每年 0.8%的增长趋势;到“十二五”末期,我国城镇化率将达到 51.5%，按“十一五”期间的城镇每年新建建筑面积推算,“十二五”期间我国城镇累计新建建筑面积将达到 40~50 亿平方米。

2014 年政府工作报告重点提出“推进以人为核心的城镇化”,“今后一个时期,着重解决好现有三个 1 亿人问题,促进约 1 亿农业转移人口落户城镇,改造约 1 亿人居住的城镇棚户区和城中村,引导约 1 亿人在中西部地区就近城镇化”和“有序推进农业转移人口市民化”等思路,预计新型城镇化仍是未来工作的重点。2014 年 3 月 16 日,中共中央、国务院对外公布了《国家新型城镇化规划(2014—2020 年)》,对我国城镇化建设具有战略性的指导意义,提出 2020 年常住人口城镇化率达到 60%左右,城镇可再生能源消费比重达到 13%左右,城镇绿色建筑占新建建筑比重达 50%等具体目标。

城镇化的快速发展将带动居民对现代化供暖需求的提高,因此,随着城镇化趋势和我国建筑节能战略的持续推进,为电热膜产品提供了广阔的发展空间。

#### (5) 节能建筑规划的持续推进,为电热膜应用创造有利条件

根据我国住房和城乡建设部 2012 年发布的《“十二五”建筑节能专项规划》,到 2010 年底,我国城镇新建建筑设计阶段执行节能强制性标准的比例为 99.5%,施工阶段执行节能强制性标准的比例为 95.4%,分别比 2005 年提高了 42 个百分点和 71 个百分点;“十一五”期间我国累计建成节能建筑面积 48.57 亿平方米;全国城镇节能建筑占既有建筑面积的比例为 23.1%。

#### “十一五”期间新建建筑节能强制性标准执行情况

年度	累计建成节能 建筑面积 (亿 m <sup>2</sup> )	设计阶段执行节能 强制性标准比例 (%)	施工阶段执行节能 强制性标准比例 (%)

2006	10.6	95.7	53.8
2007	21.2	97	71
2008	28.5	98	82
2009	40.8	99	90
2010	48.6	99.5	95.4

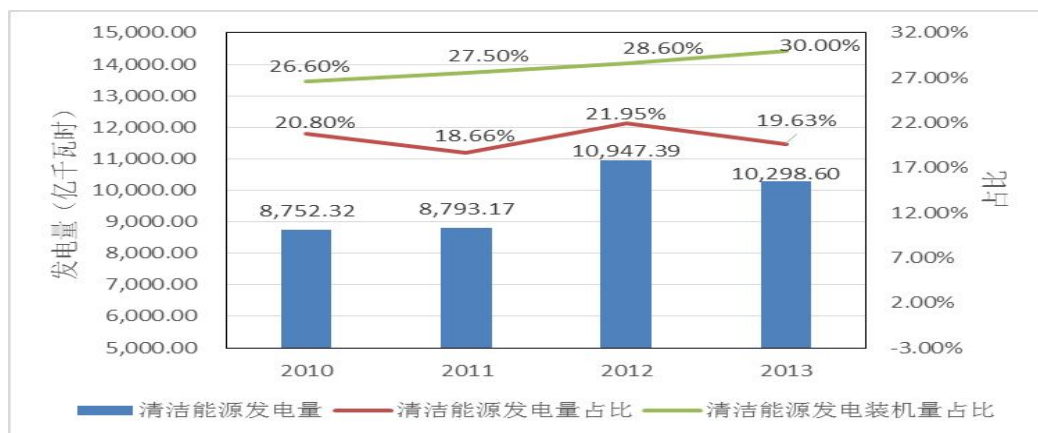
《规划》提出，“十二五”期间，要继续提高新建建筑能效水平，到 2015 年，北方严寒及寒冷地区、夏热冬冷地区全面执行新颁布的节能设计标准，执行比例达到 95%以上，城镇新建建筑能源利用效率与“十一五”期末相比，提高 30%以上；实施绿色建筑规模化推进，新建绿色建筑 8 亿平方米，规划期末，城镇新建建筑 20%以上达到绿色建筑标准要求。

根据《电热膜应用技术规范》的规定，电热膜只能在符合建筑节能标准的建筑物里安装。因此，我国建筑节能战略的持续推进，使得符合电热膜安装要求的建筑面积不断扩大，为电热膜产品提供了广阔的发展空间。

(6) 清洁能源发电快速发展，为电采暖创造了有利条件

当前，世界能源格局正在从以化石能源为主向绿色能源发展转变。基于我国的能源供求状况，清洁能源的开发和利用在我国能源供需平衡中占据十分重要的战略地位，我国政府长期以来积极的支持清洁能源行业的发展。据中国电力企业联合会的统计数据，近几年我国清洁能源发电站电力装机比重不断上升。

2010-2013 年全国清洁能源发电情况



数据来源：国家统计局&中国电力企业联合会

2、不利因素

### **(1) 行业发展时间较短，市场需要继续培养**

电热膜行业作为一个新兴行业，在我国发展的时间较短。同时，电热膜采暖，作为一种新兴的采暖方式，在采暖市场中所占的比重还很低，用户的了解和接纳程度也都处于较低的水平。

尽管电热膜具有较多的优势，但基于以上情况，市场的培育及用户的了解、接纳及普及仍需要一定时间。

### **(2) 目前行业亟待规范**

近年来，随着生活水平和健康采暖意识的提高，电热膜的优势逐渐被人们所认识，电热膜生产企业也逐渐增多，市场竞争日趋激烈。由于国内电热膜行业发展时间较短，还属于新兴产业，市场发展不够成熟，企业规模普遍较小，且大部分仍以贴牌代工为主，缺乏核心竞争优势，加上国家及行业相关标准颁布时间较短，市场竞争秩序亟待规范。

## **(六) 公司在行业中的竞争地位**

### **1、公司的行业地位**

据估算，2013 年我国电热膜行业市场规模为 21.00 亿元，据此推算，公司市场占有率为 5.14%，居于行业领先地位。

自成立以来，公司共获得各类奖项数十项，公司产品被科技部等四部委认定为国家重点新产品，良好的品牌形象为公司赢得了市场荣誉和竞争优势，确立了公司在电热膜行业的优势地位。

市场方面，公司已经基本形成覆盖全国主要采暖地区的市场销售网络，其中全资子公司 3 家、参股公司 12 家，代理经销商 20 余家。

经过多年的发展，公司创造性地解决了供暖与建筑一体化的难题，拥有电热膜制造技术、电热膜导电胶及涂敷工艺技术、PTC 自限温特性电热膜、电热地膜采暖设计系统等多项核心技术和工艺；2008 年，中惠科技作为重要技术数据依据提供者的第一参编单位，参与编制了《低温辐射电热膜》，公司 2010 年主持编制了《低温辐射电热膜供暖系统应用技术规程》，奠定了行业的基础；公司通过成立全资子公司，与地方有实力的经营者联营以及经销代理的方式，已经初步建立了覆盖全国大部分采暖区域的营销网络，成为电热膜行业的优势企业。随着

国民经济的不断发展，人民收入和采暖需求水平的不断提高，健康环保采暖理念的不断深入，供热供暖行业的进一步规范，以及公司研发、生产、销售、服务体系的日臻完善，营销网络的不断扩大，预计未来几年内，公司在行业的优势地位将更加巩固。

## 2、公司主要竞争对手情况

公司在电热膜行业面临的竞争对手主要包括两类：一是以美国凯乐瑞克、韩国 EXA 等为代表的国外电热膜生产企业；二是以北京新宇阳、山西双银为代表的国内电热膜生产企业。

除电热膜行业内企业外，公司与其他分散供暖的领军型企业在供热供暖领域均有竞争关系。

### (1) 美国凯乐瑞克

美国凯乐瑞克(Calorique, LLC)公司 1980 年成立于美国马萨诸塞州，成立之初为印刷企业，后主要生产碳基柔性电辐射采暖膜，通过了 ULE 认证和 IEC 认证，产品主要销往美国和欧洲。凯乐瑞克在中国设有办事处，主要通过经销商销售的方式在中国开展业务。

### (2) 韩国 EXA

韩国 EXA (EXA Electronics & Construction, Inc. KOSDAQ:054940) 成立于 1988 年，并于 2004 年在 KOSDAQ 上市。EXA 主营业务涵盖办公家具、室内装潢设计、电子配件、污水处理和采暖系统服务。电采暖系其经营业务的一部分，产品主要有电热膜和发热碳晶管，在中国烟台设有生产工厂。根据上市公司年报，EXA 2012 年主营业务收入折合人民币 4.15 亿元，净利润折合人民币 1,271 万元。

### (3) 北京新宇阳科技有限公司

北京新宇阳科技有限公司是国内少数从事高分子电热膜研发和销售的企业之一。公司专业从事高分子电热膜的研发、生产、销售，并拥有相关系列专利，新宇阳高分子电热膜是在引进日本成熟技术的基础上，经过自主创新而形成的专利技术产品，拥有完全自主知识产权。

### (4) 山西双银电热能有限公司

山西双银电热能有限公司成立于 2008 年，引进韩国 Anyhot 株式会社的电热

膜生产技术，是集科研、开发、制造、销售、安装于一体的高新科技企业。山西双银层曾与建筑工业行业标准《低温辐射电热膜》的编制，并被住建部授予《低温辐射电热膜》“标准化示范生产基”。

### 3、公司的竞争优势

#### (1) 品牌与知名度优势

公司产品质量卓越、性能稳定、采暖效果好、运行费用合理，应用于全国22个省（直辖市、自治区）的公共建筑和住宅建筑，已在业内拥有一定的知名度。公司及其产品拥有的主要荣誉如下：

项目	荣誉名称	颁发单位
品牌	中国著名品牌	中国质量监督委员会等
	哈尔滨名牌	哈尔滨市名牌战略推进委员会
	黑龙江省著名商标	黑龙江省工商行政管理局
产品	国家高新技术产业化推进项目	发改委
	国家高新技术产业化示范工程	发改委
	企业科技成果自主创新优秀奖	中国高科技产业化研究会
	国家重点新产品	科技部等四部委
	绿色建筑选用产品证明商标准用证	国家建筑材料测试中心
	绿色环保名牌产品	中国名牌与市场战略促进委员会
	新技术新产品推广应用项目	国家住宅与居住环境工程中心
	工程建设推荐产品证书	中国工程建设标准化协会
	绿色建筑低碳品质之星	中促会绿色建筑节能促进中心
	绿色建筑节能推荐产品	中国工程建设标准化协会
公司	建筑工业行业标准《低温辐射电热膜》标准化示范基地	住建部政策研究中心
	AAA级重合同守信用企业	北京科瑞信用评价有限公司

房地产开发企业和终端用户在选择关乎生活质量的采暖系统时，十分注重产品的品牌形象和市场认知度，因此公司经过长期积累形成的品牌效力与知名度将成为公司参与市场竞争的主要优势之一。

#### (2) 技术与研发优势

公司作为长期致力于电采暖领域的专业型技术领军企业，与国内知名院所及科研机构保持良好的合作关系，长期与哈尔滨工业大学、哈尔滨理工大学等知名

高校进行联合项目开发，通过良好的技术创新能力保持了长期竞争优势，联合开发的综合检验平台、导电胶、交直流模块等项目均填补行业空白。公司产品曾为国家发改委高新技术产业化示范工程，公司研发技术团队在产品技术方面始终走在行业前列，先后主编和参编了《低温辐射电热膜》JG/T286-2010、《低温辐射电热膜供暖应用技术规程》JGJ319-2013、黑龙江省地方标准，并正在参编山东省、新疆自治区地方标准，在行业具有卓越的影响力，在市场上拥有出色的技术力量及良好的口碑。

电热地膜供暖系统涵盖建筑热工、电子电气、新材料、远程控制、环境工程等多个领域，一直以来，公司在加强自身研发团队建设的同时，还聘请了各学科资深专家，形成了卢晓敏为组长的专家组，为公司的产品研发和改进提供技术支持。

专家组的情况如下：

姓名	专业	技术职称、荣誉	任职情况
卢晓敏	传感器	研究员级高级工程师	中国电子科技集团公司第49研究所研究员
王焕富	管理科学与工程	教授、研究员，享受国务院特殊津贴专家，哈尔滨突出贡献专家	哈尔滨专家顾问委员会委员 哈尔滨理工大学教授
单志恒	塑料成型与加工	研究员级高级工程师，曾享受国务院特殊津贴	黑龙江省塑料研究所副所长
陈钟生	机械制造	高级工程师	曾任哈尔滨市重型机械厂厂长
廉学军	供热通风与空气调节	研究员级高级工程师	黑龙江省建筑设计研究院研究员级高级工程师

注：卢晓敏、王焕富、单志恒、陈钟生为公司退休返聘专家，廉学军在公司兼职。

### （3）营销服务优势

公司通过多年的市场拓展及维护，建立了稳定的客户群体，并且随着企业的发展和行业的特点，逐步形成了适应市场变化的营销体系。2011年以来，公司把握采暖市场发展趋势，在北京成立布控全局的营销管理公司，实施重点区域战略，先后在华北、西北、华中、华东等地成立了15家全资或参股公司，基本形成了覆盖全国大部分采暖区域的营销网络。公司通过体验、咨询、服务、指导的全覆盖专业销售模式，取得了良好的市场效果。

#### (4) 产品优势

公司自主研发的电热地膜采暖技术达到国内领先水平,创造性实现了电热膜无缝植入建筑物结构技术,电热辐射转换率等指标经权威部门检验超过行业技术水平,运行效果更加舒适健康。产品采用双重密封技术,达到国家二类电气水平,运行更加安全,产品的集中网络化控制、六时段编程技术、远程启动及控温功能充分发挥了智能控制及行为节能的优势,广受客户好评。

#### (5) 管理优势

公司在企业发展过程一直致力于团队建设及梯队培养,通过规范化的体系制度建设和标准化管理,建立起了一支激情、稳定、不断创新的管理团队。公司对于技术人员给予足够的空间,经过多年发展,已建立起了掌握核心技术的技术管理团队。目前公司不断完善治理,为员工创造实现价值的空间,具有较强的管理优势。

#### 4、公司的竞争劣势

公司对国内房地产业的依赖性较强,对资金的需求也较强。如果在目前电热膜行业快速发展的趋势下家电领域内的具有一定实力的集团化企业向该产业进军,由于其资金充足,对房地产业依赖性较小,能够在很短的时间内占据电热膜行业的市场份额。这将会使公司面临非常激烈的竞争,从而失去占领市场的先机。

## 第三章 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

公司逐步建立并完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制，为公司高效经营提供了坚强的制度保证。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司最高权力机构。2009年11月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《黑龙江中惠地热股份有限公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，审议通过了《股东大会议事规则》；公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

截至本说明书签署日，公司历次股东大会均按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召开，召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范；股东大会对公司投资计划、《公司章程》修订、董事监事任免、利润分配、重大投资、重要规章制度的建立等事项做出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用。

#### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，董事会设董事长一名、副董事长一名、董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

截至本说明书签署日，本公司历次董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

公司董事会下设审计委员会、战略与发展委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，基本情况如下：

### **1、审计委员会**

#### **(1) 审计委员会议事规则**

审计委员会分为定期会议和临时会议。在每一个会计年度结束后的四个月内，审计委员会应至少召开一次定期会议。审计委员会定期会议应于会议召开前 5 日（不包括开会当日）发出会议通知，临时会议应于会议召开前 3 日（不包括开会当日）发出会议通知。

#### **(3) 审计委员会运行情况**

公司审计委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

### **2、战略与发展委员会**

#### **(1) 战略与发展委员会议事规则**

战略委员会会议于会议召开前三日（不包括开会当日）发出会议通知。

#### **(3) 战略与发展委员会运行情况**

公司战略与发展委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

### **3、薪酬与考核委员会**

#### **(1) 薪酬与考核委员会议事规则**

薪酬与考核委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少要召开一次以上，并于会议召开七日前书面通知全体成员。

#### **(3) 薪酬与考核委员会运行情况**

公司薪酬与考核委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

### **4、提名委员会**

#### **(1) 提名委员会议事规则**

在每一个会计年度结束后的四个月内，提名委员会应至少召开一次定期会议。提名委员会定期会议应于会议召开前 5 日（不包括开会当日）发出会议通知，

临时会议应于会议召开前3日（不包括开会当日）发出会议通知。

### （3）提名委员会运行情况

提名委员会自设立以来，严格按照《公司章程》和各专业委员会实施细则的有关规定开展工作，较好地履行了其职责。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。本公司股东大会审议通过了《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本说明书签署日，本公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

#### 1、独立董事制度的建立健全情况

本公司董事会设三名独立董事，制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

2013年8月18日，公司2013年第三次临时股东大会选举胡安东、曹瑞芳和楼建波为公司独立董事，任期三年。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。

#### 2、独立董事制度的运行情况

公司依据《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性意见等的要求，为独立董事能够顺利履行职责提供了有效地制度保证，从而保证了公司独立董事能够有效地行使职权，发挥独立董事在公司治理中的积极作用。公司独立董事自任职以来，依据公司章程、独立董事制度等要求积极参与公司决策，发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益，促使公司治理结构有了较大改善。

### （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

#### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

本公司董事会设董事会秘书一名，制定了《董事会秘书工作制度》，为公司董事会秘书有效履行职责提供了制度保证；按照公司《董事会秘书工作制度》，公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理和信息披露等事宜。

## 2、董事会秘书履行职责情况

公司董事会现任董事会秘书张海笑先生任职期间，依法筹备了任职后的历次董事会会议及股东大会会议，确保了公司董事会和股东大会的依法召开，在改善公司治理上发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

## 二、公司董事会对现有治理机制的讨论和评估

公司董事会于2013年11月出具了《黑龙江中惠地热股份有限公司内部控制自我评价报告》，报告认为：

“本公司管理层认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，公司将对内部控制不断修订和完善，并在实际工作中得以有效的执行和实施。”

## 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

最近两年公司及控股股东、实际控制人不存在因违法违规行为受到处罚的情况。

## 四、公司独立性情况

公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，公司与控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构和业务等方面完全分开，具体情况如下：

### 1、资产的独立性

公司资产独立、完整，与股东拥有的资产产权界定明晰。公司设立过程中，股东投入的资产均已足额到位，相关资产过户手续均已办理完毕。公司目前具备与地热采暖设备业务经营有关的设计、采购、生产组织和销售的完整的资产及其配套设施，合法拥有与经营有关的土地、设备以及商标、专利、非专利技术的所

有权或者使用权，不存在依靠股东的经营场所进行经营的情况，不存在以公司资产、权益或信誉为股东提供担保的情况，不存在资产、资金被控股股东或实际控制人占用而损害公司利益的情况。

## **2、人员的独立性**

公司的劳动、人事及工资管理完全独立。公司制订了严格的人事管理制度，与所有员工均已签订《劳动合同》。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在控股股东、实际控制人或其他关联方指派或干预人员任免的情形。公司高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

## **3、财务的独立性**

公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，具有规范的财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策。公司成立以来，在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

## **4、机构的独立性**

公司根据《公司法》、《证券法》及《公司章程》的规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会以及经营管理层的运作体系，并制定了相关议事规则和工作细则。公司建立了完整、高效的组织机构，独立行使经营管理职权。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间机构混同的情形。

## **5、业务的独立性**

公司主营地热采暖设备的设计、生产与销售，具备独立、完整的研发、设计、采购、生产组织和销售系统，面向市场独立经营。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东及实际控制人及其一致行动人不存在同业竞争情况

公司主营电热地膜供暖系统的研发、设计、生产与销售，为用户提供公共建筑和居住建筑低温辐射电热地膜采暖一体化解决方案。公司控股股东为汇博投资，目前经营范围是以自有资产对工业、商业、农业进行投资。公司董事长尹会涑先生直接持有公司 5.57%的股份，通过汇博投资持有公司 83.11%的股份，为公司的实际控制人。尹会涑之侄尹亮直接持有公司 0.52%的股份，系一致行动人。控股股东、实际控制人及其一致行动人与公司不存在同业竞争或潜在同业竞争。

目前，除持有公司股权外，公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人没有控股、参股其他公司，没有经营除公司以外的其他业务。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司可能出现同业竞争的情况，公司实际控制人尹会涑及其一致行动人尹亮向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“截至承诺函出具之日，本人没有直接或间接地从事任何与黑龙江中惠地热股份有限公司（以下简称“中惠地热”）所经营业务存在竞争的业务活动，也未参与投资于任何与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函出具之日起，本人承诺将不会：

（1）直接或间接的成为与中惠地热的所经营业务构成竞争或可能构成竞争的任何公司、企业或其他经济组织的控股股东，或持有与中惠地热主营业务构成竞争或可能构成竞争的任何公司、企业或其他经济组织 5%以上的权益；

（2）直接或间接的从事或参与任何与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

（3）以任何形式支持中惠地热以外的他人从事或参与与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

本人将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与中惠地热的主营业务相竞争的任何经营活动；将不会利用股东身份从事任何有损于中惠地热利益的行为；将不利用所掌握的中惠地热的信息协助第三方从事、

参与或投资与中惠地热相竞争的业务或项目；

如果发现任何与中惠地热所经营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，本人将立即书面通知中惠地热，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给中惠地热。

如本承诺函被证明是不真实或未被遵守本人，将向中惠地热赔偿一切直接和间接损失。”

控股股东汇博投资向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“截至本承诺函出具之日，本公司没有直接或间接地从事任何与黑龙江中惠地热股份有限公司（以下简称“中惠地热”）所经营业务存在竞争的业务活动，也未参与投资于任何与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自本承诺函出具之日起，本公司承诺将不会：

（1）以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营和拥有其他公司或企业的股份及其他权益等，但不包括在二级市场购买其他从事竞争业务的上市公司的股票）直接或间接的从事或参与与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或活动；

（2）以任何形式支持他人从事或参与与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务；

（3）以其他方式投资于或介入任何与中惠地热所经营业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

（4）利用中惠地热的股东身份从事任何有损于中惠地热利益的行为；

如果本公司发现任何与中惠地热所经营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，本公司将立即书面通知中惠地热，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给中惠地热。

如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，本公司将向中惠地热赔偿一切直接和间接损失。”

## 六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

公司有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易决策制度》。

公司已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供违规担保的情形。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及亲属持有公司股份情况

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及亲属直接持有公司股份情况如下：

序号	股东名称	职务/关系	持股数量（股）	持股比例（%）
1	尹会涑	董事长	278.4447	5.57
2	张佰华	副董事长、总经理	52.1921	1.04
3	张海笑	董事、副总经理、董事会秘书	7.8288	0.16
4	孙 喆	监事会主席	26.096	0.52
5	付伟东	职工代表监事	5.2192	0.10
6	王焕富	核心技术人员	7.8288	0.16
7	王英伟	核心技术人员	5.2192	0.10
8	尹 亮	尹会涑侄子	26.096	0.52

本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其近亲属直接或间接持有公司股份情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

截至本说明书签署日，公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签署了聘用合同，其中涉密人员还与公司签署了保密责任书；除此之外，未签署其他协议。

作为公司股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺，请参见本说明

书“五、同业竞争情况”。

截至本说明书签署日，上述人员均已履行了有关协议和承诺。

#### （四）在其他单位兼职情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在公司之外的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	任职/兼职职务	与公司关系
尹会涑	董事长	黑龙江汇博投资股份有限公司	执行董事	控股股东
曹如鹏	监事	中审亚太会计师事务所	分所副所长	无关联关系
胡安东	独立董事	中国房地产业协会研究部	副主任	无关联关系
曹瑞芳	独立董事	中准会计师事务所有限公司	合伙人	无关联关系
楼建波	独立董事	北京大学法学院	讲师副教授	无关联关系

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无在对公司有重大影响的其他公司兼职的情况。

#### （五）对外投资与公司存在利益冲突情况

本公司董事郑怀江持有哈尔滨哈暖环境工程设备有限公司 1.55%的股权，本公司独立董事曹瑞芳持有北京浩信税务师事务所有限公司 13.33%的股权。

本公司董事郑怀江、曹瑞芳已分别出具承诺函，其对外投资的公司所经营的业务与本公司不存在利益冲突。

其他董事、监事和高管没有对外投资。

#### （六）最近两年受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到过中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到过全国股份转让系统公司公开谴责。

#### （七）对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事变动情况

2012年11月25日，公司2012年第四次临时股东大会选举尹会涑、张佰华、李铁夫、郑怀江、修玉姬五人为第二届董事会董事。同日召开第二届第一次董事会，选举尹会涑为董事长。

2013年8月18日，公司2013年第三次临时股东大会同意李铁夫辞去公司董事，选举张鸿为公司董事，增选张海笑为公司董事。另外增选3名独立董事，分别为曹瑞芳、楼建波、胡安东。

2014年1月24日，公司2014年第二次临时股东大会同意修玉姬辞去公司董事，选举于广丰为公司董事。

2014年5月20日，中惠地热2013年年度股东大会同意张鸿辞去公司董事，选举张甦为公司董事。

## （二）监事变动情况

2012年11月25日，公司2012年第四次临时股东大会选举孙喆、曹如鹏为第二届监事会监事。同日召开的职工代表大会选举付伟东为新的职工监事。同日召开第二届第一次监事会，选举孙喆为监事会主席。

## （三）高级管理人员变动情况

2012年7月22日，公司第一届董事会第十二次会议聘任张海笑为公司副总经理兼董事会秘书。

2013年1月6日，公司第二届董事会第二次会议聘任张鸿为公司副总经理。

2013年2月25日，李铁夫辞去公司副总经理职务。

2014年1月8日，修玉姬辞去公司副总经理及财务总监职务。

2014年1月13日，公司第二届董事会第十二次会议聘任于广丰为公司财务总监。

2014年4月29日，张鸿辞去中惠地热副总经理职务。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，公司董事会成员和核心管理层稳定。

## 第四章 公司财务

### 一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

#### (一) 最近两年及一期的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月的财务会计报告已经具有证券从业资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2014]第 211258 号）。

#### (二) 最近两年及一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 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、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制财务报表。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

公司报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司全称	期末实际出资额（万元）	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例（%）	表决权比例（%）	是否合并报表
中惠聚源（北京）企业管理有限公司	200.00	-	100.00	100.00	是
中惠地热（荣成）有限公司	1200.00	-	100.00	100.00	是
中惠地热（南京）有限公司	500.00	-	100.00	100.00	是

##### 3、主要财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	16,029,645.37	10,189,303.62	15,685,514.41
应收票据	2,450,000.00	6,954,032.00	-
应收账款	37,271,032.04	34,364,813.82	26,115,652.91
预付款项	5,659,721.62	6,283,623.05	1,186,018.78
其他应收款	2,948,641.19	3,468,831.48	3,734,074.14
存货	28,417,207.15	27,356,812.02	43,956,063.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>92,776,247.37</b>	<b>88,617,415.99</b>	<b>90,677,324.11</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	3,258,502.43	3,418,262.25	2,193,717.89
固定资产	60,239,291.14	61,824,450.03	62,385,568.50
在建工程	28,705,516.57	25,494,440.82	928,272.98
无形资产	22,202,411.79	22,081,264.22	22,627,637.18
递延所得税资产	739,922.49	1,255,800.49	3,452,908.18
长期待摊费用	-	-	-
其他非流动资产	10,595,332.00	8,501,640.00	8,875,359.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>125,740,976.42</b>	<b>122,575,857.81</b>	<b>100,463,464.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>218,517,223.79</b>	<b>211,193,273.80</b>	<b>191,140,788.34</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	25,000,000.00	15,000,000.00	
应付账款	17,614,728.58	20,573,378.44	12,598,421.92
预收款项	7,096,745.34	4,765,087.07	37,634,436.90
应付职工薪酬	552,762.22	524,762.62	478,440.43
应交税费	1,394,172.04	2,848,906.43	4,472,406.40
应付股利	-	-	-
其他应付款	277,746.92	741,052.26	521,002.54
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>51,936,155.10</b>	<b>44,453,186.82</b>	<b>55,704,708.19</b>
<b>非流动负债：</b>			
预计负债	1,738,373.84	1,849,481.10	1,264,475.41
其他非流动负债	2,109,733.37	2,121,333.35	2,144,533.34
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,848,107.21</b>	<b>3,970,814.45</b>	<b>3,409,008.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>55,784,262.31</b>	<b>48,424,001.27</b>	<b>59,113,716.94</b>

股东权益：			
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00	19,160,000.00
资本公积	36,196,837.70	36,196,837.70	67,036,837.70
盈余公积	11,071,229.24	11,071,229.24	7,384,992.80
未分配利润	65,464,894.54	65,501,205.59	38,445,240.90
归属于母公司股东权益合计	162,732,961.48	162,769,272.53	132,027,071.40
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>162,732,961.48</b>	<b>162,769,272.53</b>	<b>132,027,071.40</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>218,517,223.79</b>	<b>211,193,273.80</b>	<b>191,140,788.34</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	26,288,095.27	108,008,465.95	91,624,685.61
其中：营业收入	26,288,095.27	108,008,465.95	91,624,685.61
二、营业总成本	24,799,009.42	70,458,506.87	59,426,131.57
其中：营业成本	7,392,652.79	39,381,555.97	29,267,626.73
营业税金及附加	337,595.74	1,261,656.23	1,016,859.22
销售费用	4,006,852.87	6,333,125.72	5,052,132.45
管理费用	12,099,789.17	23,625,402.16	22,656,517.79
财务费用	855,472.13	-486,723.51	-260,795.76
资产减值损失	106,646.72	343,490.30	1,693,791.14
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	-209,759.82	-197,891.24	-357,837.49
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-209,759.82	-183,064.53	-187,905.80
三、营业利润（亏损以“-” 号填列）	1,279,326.03	37,352,067.84	31,840,716.55
加：营业外收入	24,006.85	45,440.71	44,425.02
减：营业外支出	222.85	43,207.08	2,300.00
其中：非流动资产 处置损失	-	21,903.60	-
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	1,303,110.03	37,354,301.47	31,882,841.57
减：所得税费用	1,339,421.08	6,612,100.34	5,705,473.36

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21
归属于母公司股东的净利润	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.00	0.61	0.55
（二）稀释每股收益	0.00	0.61	0.55
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21
归属于母公司股东的综合收益总额	-36,311.05	30,742,582.45	26,177,368.21
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

合并所有者权益变动表（2014年1-6月）

单位：元

项目	2014年1-6月					少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益				未分配利润		
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	50,000,000.00	36,196,837.70	11,071,229.24	65,501,205.59	-	162,769,272.53	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	50,000,000.00	36,196,837.70	11,071,229.24	65,501,205.59	-	162,769,272.53	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-36,311.05	-	-36,311.05	
（一）净利润	-	-	-	-36,311.05	-	-36,311.05	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-36,311.05	-	-36,311.05	
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	

项目	2014年1-6月					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	<b>50,000,000.00</b>	<b>36,196,837.70</b>	<b>11,071,229.24</b>	<b>65,464,894.54</b>	-	<b>162,732,961.48</b>

合并所有者权益变动表（2013年）

单位：元

项目	2013年					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	<b>19,160,000.00</b>	<b>67,036,837.70</b>	<b>7,384,992.80</b>	<b>38,445,240.90</b>		<b>132,027,071.40</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-

项目	2013年					少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益						
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润			
二、本年年初余额	19,160,000.00	67,036,837.70	7,384,992.80	38,445,240.90	-	132,027,071.40	
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	30,840,000.00	-30,840,000.00	3,686,236.44	27,055,964.69	-	30,742,201.13	
（一）净利润	-	-	-	30,742,201.13	-	30,742,201.13	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	30,742,201.13	-	30,742,201.13	
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-	
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	
3、其他	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	3,686,236.44	-3,686,236.44	-	-	
1、提取盈余公积	-	-	3,686,236.44	-3,686,236.44	-	-	
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	
（五）股东权益内部结转	30,840,000.00	-30,840,000.00	-	-	-	-	
1、资本公积转增资本(或股本)	30,840,000.00	-30,840,000.00	-	-	-	-	
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	
（七）其他	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	50,000,000.00	36,196,837.70	11,071,229.24	65,501,205.59	-	162,769,272.53	

## 合并所有者权益变动表（2012年）

单位：元

项目	2012年
----	-------

	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	18,330,485.00	61,652,429.00	4,292,544.48	15,360,321.01	-	99,635,779.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	18,330,485.00	61,652,429.00	4,292,544.48	15,360,321.01	-	99,635,779.49
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	829,515.00	5,384,408.70	3,092,448.32	23,084,919.89	-	32,391,291.91
（一）净利润	-	-	-	26,177,368.21	-	26,177,368.21
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	26,177,368.21	-	26,177,368.21
（三）股东投入和减少资本	829,515.00	5,384,408.70	-	-	-	6,213,923.70
1、股东投入资本	829,515.00	5,384,408.70	-	-	-	6,213,923.70
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,092,448.32	-3,092,448.32	-	-
1、提取盈余公积	-	-	3,092,448.32	-3,092,448.32	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	19,160,000.00	67,036,837.70	7,384,992.80	38,445,240.90		132,027,071.40

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	33,106,168.48	69,765,340.70	62,207,751.10
收到其他与经营活动有关的现金	318,114.18	2,659,782.32	1,804,564.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>33,424,282.66</b>	<b>72,425,123.02</b>	<b>64,012,315.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	9,532,846.24	32,484,030.09	19,137,933.98
支付给职工以及为职工支付的现金	5,681,137.99	10,281,441.01	7,929,985.87
支付的各项税费	5,885,908.80	18,544,106.91	13,608,963.43
支付其他与经营活动有关的现金	8,560,969.18	16,362,346.83	13,086,614.13
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>29,660,862.21</b>	<b>77,671,924.84</b>	<b>53,763,497.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,763,420.45</b>	<b>-5,246,801.82</b>	<b>10,248,818.54</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
收回投资收到的现金	-	207,564.40	400,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	<b>207,564.40</b>	<b>400,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,926,512.05	13,654,209.37	5,094,759.64
投资支付的现金	50,000.00	1,630,000.00	1,049,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,414.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,976,512.05</b>	<b>15,286,623.37</b>	<b>6,143,759.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,976,512.05</b>	<b>-15,079,058.97</b>	<b>-5,743,759.64</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	6,213,923.70
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	20,000,000.00	15,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>6,213,923.70</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	896,566.65	220,350.00	1,790,808.00
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	-	-	5,338,626.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>10,896,566.65</b>	<b>220,350.00</b>	<b>7,129,434.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,103,433.35</b>	<b>14,779,650.00</b>	<b>-915,510.30</b>

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>5,890,341.75</b>	<b>-5,546,210.79</b>	<b>3,589,548.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	10,139,303.62	15,685,514.41	12,095,965.81
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>16,029,645.37</b>	<b>10,139,303.62</b>	<b>15,685,514.41</b>

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>	-	-	-
货币资金	11,810,844.54	9,868,219.85	14,970,064.21
应收票据	2,450,000.00	6,954,032.00	
应收账款	37,271,032.04	34,364,813.82	26,115,652.91
预付款项	5,521,765.80	6,283,623.05	1,171,618.78
其他应收款	34,804,014.84	22,268,838.59	13,087,488.12
存货	28,417,207.15	27,356,812.02	43,956,063.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>120,274,864.37</b>	<b>107,096,339.33</b>	<b>99,300,887.89</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	19,414,160.35	17,414,160.35	9,439,817.43
固定资产	58,447,877.07	61,013,764.35	62,103,592.34
在建工程	412,161.12	412,161.12	412,161.12
无形资产	15,135,573.79	15,278,890.18	15,684,524.38
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	739,922.49	1,255,800.49	3,452,908.18
其他非流动资产	5,000,000.00	5,000,000.00	4,000,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>99,149,694.82</b>	<b>100,374,776.49</b>	<b>95,093,003.45</b>
<b>资产总计</b>	<b>219,424,559.19</b>	<b>207,471,115.82</b>	<b>194,393,891.34</b>
<b>流动负债：</b>	-	-	-
短期借款	25,000,000.00	15,000,000.00	-
应付账款	5,389,497.27	7,218,151.13	12,598,421.92
预收款项	7,096,745.34	4,765,087.07	37,634,316.90
应付职工薪酬	453,480.86	501,371.17	452,951.93
应交税费	1,375,086.43	2,833,730.68	4,457,156.32
应付股利			

其他应付款	155,924.96	714,164.53	259,803.16
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>39,470,734.86</b>	<b>31,032,504.58</b>	<b>55,402,650.23</b>
非流动负债：	-	-	-
预计负债	1,738,373.84	1,849,481.10	1,264,475.41
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,738,373.84</b>	<b>1,849,481.10</b>	<b>1,264,475.41</b>
<b>负债合计</b>	<b>41,209,108.70</b>	<b>32,881,985.68</b>	<b>56,667,125.64</b>
股东权益：	-	-	-
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	19,160,000.00
资本公积	36,196,837.70	36,196,837.70	67,036,837.70
减：库存股	-	-	-
盈余公积	11,071,229.24	11,071,229.24	7,384,992.80
未分配利润	80,947,383.55	77,321,063.20	44,144,935.20
<b>股东权益合计</b>	<b>178,215,450.49</b>	<b>174,589,130.14</b>	<b>137,726,765.70</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>219,424,559.19</b>	<b>207,471,115.82</b>	<b>194,393,891.34</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	<b>26,288,095.27</b>	<b>108,008,465.95</b>	<b>91,525,339.58</b>
减：营业成本	7,392,652.79	39,381,555.97	29,242,874.64
营业税金及附加	337,595.74	1,261,656.23	1,016,859.22
销售费用	3,709,327.31	6,333,125.72	5,052,132.45
管理费用	8,958,893.33	17,944,904.13	17,863,890.24
财务费用	854,325.07	-498,181.05	-261,098.56
资产减值损失	81,743.62	292,584.61	1,672,539.38
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	-	181,907.32	-337,144.01
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	-	13,237.78
<b>二、营业利润（亏损以“-”     号填列）</b>	<b>4,953,557.41</b>	<b>43,474,727.66</b>	<b>36,600,998.20</b>

加：营业外收入	12,406.87	22,240.72	28,958.36
减：营业外支出	222.85	22,503.60	-
其中：非流动资产处置损失	-	21,903.60	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,965,741.43</b>	<b>43,474,464.78</b>	<b>36,629,956.56</b>
减：所得税费用	1,339,421.08	6,612,100.34	5,705,473.36
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,626,320.35</b>	<b>36,862,364.44</b>	<b>30,924,483.20</b>
<b>五、每股收益：</b>	-	-	-
（一）基本每股收益	0.07	0.74	0.64
（二）稀释每股收益	0.07	0.73	0.64
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>3,626,320.35</b>	<b>36,862,364.44</b>	<b>30,924,483.20</b>

母公司所有者权益变动表（2014年1-6月）

单位：元

项目	2014年1-6月				
	归属于母公司所有者权益				股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	<b>50,000,000.00</b>	<b>36,196,837.70</b>	<b>11,071,229.24</b>	<b>77,321,063.20</b>	<b>174,589,130.14</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	<b>50,000,000.00</b>	<b>36,196,837.70</b>	<b>11,071,229.24</b>	<b>77,321,063.20</b>	<b>174,589,130.14</b>
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	<b>3,626,320.35</b>	<b>3,626,320.35</b>
（一）净利润	-	-	-	3,626,320.35	3,626,320.35
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	3,626,320.35	3,626,320.35
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-

1、股东投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-
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)其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	<b>50,000,000.00</b>	<b>36,196,837.70</b>	<b>11,071,229.24</b>	<b>80,947,383.55</b>	<b>178,215,450.49</b>

母公司所有者权益变动表（2013年）

单位：元

项目	2013年				股东权益合计
	归属于母公司所有者权益				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	<b>19,160,000.00</b>	<b>67,036,837.70</b>	<b>7,384,992.80</b>	<b>44,144,935.20</b>	<b>137,726,765.70</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

二、本年年初余额	19,160,000.00	67,036,837.70	7,384,992.80	44,144,935.20	137,726,765.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	30,840,000.00	-30,840,000.00	3,686,236.44	33,176,128.00	36,862,364.44
（一）净利润	-	-	-	36,862,364.44	36,862,364.44
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	36,862,364.44	36,862,364.44
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、股东投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,686,236.44	-3,686,236.44	-
1、提取盈余公积	-	-	3,686,236.44	-3,686,236.44	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	30,840,000.00	-30,840,000.00	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	30,840,000.00	-30,840,000.00	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000,000.00	36,196,837.70	11,071,229.24	77,321,063.20	174,589,130.14

母公司所有者权益变动表（2012年）

单位：元

项目	2012年				股东权益合计
	归属于母公司所有者权益				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	18,330,485.00	61,652,429.00	4,292,544.48	16,312,900.32	100,588,358.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年初余额	18,330,485.00	61,652,429.00	4,292,544.48	16,312,900.32	100,588,358.80
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	829,515.00	5,384,408.70	3,092,448.32	27,832,034.88	37,138,406.90
（一）净利润	-	-	-	30,924,483.20	30,924,483.20
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	30,924,483.20	30,924,483.20
（三）股东投入和减少资本	829,515.00	5,384,408.70	-	-	6,213,923.70
1、股东投入资本	829,515.00	5,384,408.70	-	-	6,213,923.70
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,092,448.32	-3,092,448.32	-
1、提取盈余公积	-	-	3,092,448.32	-3,092,448.32	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-

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)其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	<b>19,160,000.00</b>	<b>67,036,837.70</b>	<b>7,384,992.80</b>	<b>44,144,935.20</b>	<b>137,726,765.70</b>

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	33,106,168.48	69,765,340.70	62,207,751.10
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	60,451.02	9,463,275.01	968,840.49
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>33,166,619.50</b>	<b>79,228,615.71</b>	<b>63,176,591.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	9,532,846.24	32,484,030.09	19,137,933.98
支付给职工以及为职工支付的现金	3,983,084.17	7,832,779.81	7,018,033.34
支付的各项税费	5,855,967.30	18,484,194.58	13,542,805.55
支付其他与经营活动有关的现金	15,544,601.12	28,101,052.62	12,919,712.63
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>34,916,498.83</b>	<b>86,902,057.10</b>	<b>52,618,485.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,749,879.33</b>	<b>-7,673,441.39</b>	<b>10,558,106.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-
收回投资收到的现金	-	207,564.40	1,150,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	<b>207,564.40</b>	<b>1,150,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	360,929.33	4,463,203.37	3,693,280.11

投资支付的现金	5,000,000.00	8,000,000.00	249,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,414.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>5,360,929.33</b>	<b>12,465,617.37</b>	<b>3,942,280.11</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,360,929.33</b>	<b>-12,258,052.97</b>	<b>-2,792,280.11</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	6,213,923.70
取得借款收到的现金	20,000,000.00	15,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>6,213,923.70</b>
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	896,566.65	220,350.00	1,790,808.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,338,626.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>10,896,566.65</b>	<b>220,350.00</b>	<b>7,129,434.00</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,103,433.35</b>	<b>14,779,650.00</b>	<b>-915,510.30</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,992,624.69</b>	<b>-5,151,844.36</b>	<b>6,850,315.68</b>
加：期初现金及现金等价物余额	9,818,219.85	14,970,064.21	8,119,748.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,810,844.54</b>	<b>9,818,219.85</b>	<b>14,970,064.21</b>

#### 4、最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期的审计报告均由立信会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### 1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 2、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。

### 3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

### (1) 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

### (2) 非同一控制下企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或

进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在,预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的,确认相关的递延所得税资产,同时减少商誉,商誉不足冲减的,差额部分确认为当期损益;除上述情况以外,确认与企业合并相关的递延所得税资产,计入当期损益。

非同一控制下企业合并,购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,应当于发生时计入当期损益;购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

#### 4、合并财务报表的编制方法

##### (1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司,是指被本公司控制的企业或主体。

##### (2) 合并财务报表编制

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致,如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的,在编制合并财务报表时,按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额,冲减少数股东权益。

### （1）增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

### （2）处置子公司

#### ①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按附注二（六）2、（4）“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司附注二（六）2、（2）①“一般处理方法”进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## 5、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## 6、金融工具

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务

清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## ② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

## ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额

之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

### （3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

#### ① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ② 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12

个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### ② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

##### ③ 财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

### （6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司债务人与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### （7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 7、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### （1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### （2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的判断依据或金额标准：

本公司将余额大于 100 万元的应收账款，其他应收款余额大于 50 万元的应收款项确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损

失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，计提坏账准备。

本公司本审计期间无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

确定组合的依据	
组合 1	押金、保证金及内部往来款
组合 2	除押金、保证金及内部往来款之外的其他往来款
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合 1	不计提坏账准备
组合 2	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	6	6
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，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：如：应收关联方款项；备用金；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；等等。

### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 8、存货

### （1）存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、安装成本等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该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，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；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，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法；包装物采用一次转销法。

## 9、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

### ①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

### ②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告

但尚未发放的现金股利或利润)作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下,非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本,除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠;不满足上述前提的非货币性资产交换,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### ③长期股权投资的处置

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资,因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的,处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的,对于剩余股权,按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的,首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上,比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额,属于投资作价中体现的商誉部分,不调整长期股权投资的账面价值;属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额,一方面调整长期股权投资的账面价值,同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现的净损益(扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润)中应享有的份额,调整留存收益,对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额,调整当期损益;其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额,在调整长期股权投资账面价值的同时,计入资本公积(其他资本公积)。

## (2) 后续计量及损益确认方法

### ①后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

### ②损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投

资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

## 10、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用

权按与无形资产相同的摊销政策执行。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

## 11、固定资产

### (1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

### (2) 各类固定资产的折旧方法

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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限	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
运输工具	10	5	9.50
电子设备及其他	3	5	31.67

### (3) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ①租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ②公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公

允价值；

③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

④租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

(4) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## 11、在建工程

(1) 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但

尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### （3）在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 12、无形资产

### （1）无形资产的计价方法

#### ①公司取得无形资产时按成本进行初始计量：

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作

为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

## ②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### (2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	土地使用权证剩余年限	土地使用权证

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

### (3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

### (4) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

13、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

#### 14、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销

#### 15、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

##### （1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

③该义务的金额能够可靠地计量。

## (2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 16、收入

### (1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

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

本公司主要经营业务是生产及销售电热地膜及其备品备件，同时可根据客户需要提供安装服务或指导安装服务。销售模式分为对经销商销售及工程直销。

①对于向经销商的销售，根据销售合同，在完成发货时确认收入。**确认时点为收到对方盖章确认的发货单并实际发货时确认收入。会计按照盖章的发货单确认收入，并结转成本；**

②对于工程直销项目，分为由本公司负责安装的工程直销和由本公司指导安装的工程直销两类。其中：

i.对于由本公司负责安装的工程直销项目，若合同约定对产品安装的确认需要进行安装工程的验收，则在取得产品安装竣工验收手续时确认收入；若合同约定对产品安装的确认以所属建设工程的竣工验收为标志的，则在取得该建设工程的竣工验收报告（备案表）时确认收入；

ii.对于由本公司指导安装的项目，根据销售合同，在完成发货时确认收入。

#### （2）确认让渡资产使用权收入的依据

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

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（3）按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

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

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

## 17、成本

## （1）成本的归集、分配

### ①存货成本

公司产品生产流程需在三个车间流转，印刷地膜首先作为半成品入库，核算生产印刷地膜时耗费的直接材料、直接人工以及设备折旧等制造费用；生产复合地膜时需在已生产作为半成品入库的印刷地膜上操作，需按照当月计算的印刷地膜单位成本和实际耗费片数以及在复合车间耗费的直接材料、直接人工以及设备折旧等制造费用计入复合地膜的生产成本中；半成品复合地膜流转进入封装车间，需按照当月计算的复合地膜单位成本和实际耗费片数以及在封装车间耗费的直接材料、直接人工以及设备折旧等制造费用计入产成品最终的生产成本中；至此，公司在报告期间核算的存货中包含产品成封装地膜及年末还在其余两个车间流转的半成品。

### ②工程施工成本

对于需要公司负责安装的工程直销项目，公司按照项目对成本进行归集、分配。

## （2）成本结转方法

①对于向经销商的销售，根据销售合同，在完成发货时确认收入，同时结转相应的成本。

②对于工程直销项目，分为由公司负责安装的工程直销和由公司指导安装的工程直销两类。其中：

i.对于由公司负责安装的工程直销项目，若合同约定对产品安装的确认需要进行安装工程的验收，则在取得产品安装竣工验收手续时确认收入；若合同约定对产品安装的确认以所属建设工程的竣工验收为标志的，则在取得该建设工程的竣工验收报告（备案表）时确认收入；对应发生的施工成本按项目进行归集，在此两种工程直销项目确认收入时，同时结转存货成本及工程施工成本。

ii.对于由公司指导安装的项目，根据销售合同，在完成发货时确认收入，同时结转相应的成本。

## 18、政府补助

### （1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：本公司取得的，用于购建或

以其他方式形成长期资产的政府补助；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助；

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

## （2）会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## （3）确认时点

本公司实际取得政府补助款项作为确认时点。

## 19、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 20、经营租赁、融资租赁

### （1）经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### （2）融资租赁的会计处理

①融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

②融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

## 21、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 22、应付职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出

自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

### 23、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

#### （1）租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

#### （2）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用余额百分比法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### （3）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### （4）非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

#### （5）折旧和摊销

本公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未

来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金額。

### (7) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## 24、主要会计政策、会计估计变更

### (1) 会计政策变更

本报告期公司主要会计政策未发生变更。

### (2) 会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

## 三、主要会计数据和财务指标

### (一) 公司主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因

公司最近两年及一期分产品或服务的主营业务收入、利润、毛利率的主要构成及比例如下：

单位：元

主营业务类别	2014年1-6月			
	销售金额	毛利	毛利率(%)	占总收入比例(%)
电热供暖系统	26,288,095.27	18,895,442.48	71.88	100.00
备品备件	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>26,288,095.27</b>	<b>18,895,442.48</b>	<b>71.88</b>	<b>100.00</b>
主营业务类别	2013年度			
	销售金额	毛利	毛利率(%)	占总收入比例(%)
电热供暖系统	107,991,283.02	68,618,765.72	63.54	99.98
备品备件	17,182.93	8,144.26	47.40	0.02
<b>合计</b>	<b>108,008,465.95</b>	<b>68,626,909.98</b>	<b>63.54</b>	<b>100.00</b>
主营业务类别	2012年度			
	销售金额	毛利	毛利率(%)	占总收入比例(%)
电热供暖系统	91,599,142.74	62,345,206.82	68.06	99.97
备品备件	25,542.87	11,852.06	46.40	0.03
<b>合计</b>	<b>91,624,685.61</b>	<b>62,357,058.88</b>	<b>68.06</b>	<b>100.00</b>

## 1、收入趋势分析

报告期内，公司主营业务收入由电热供暖系统和备品备件构成，其中电热供暖系统主要是指公司生产销售的供暖电热膜，其占两年一期的当期收入均占比达99%以上。

2014年1至6月营业收入仅占2013年度收入的24.34%，主要有两方面的原因。一方面，公司主要的销售地区房地产建设项目呈现季节性特征，因此导致公司上半年收入一般只占全年收入的约四分之一到三分之一。另一方面，2014年房地产整体行业市场较为低迷，新开工房地产项目下降，导致主营业务收入有所下降。

2013年度主营业务收入较2012年度上升17.88%，一方面得益于公司品牌效应的显现，主要是随着公司企业宣传效应逐年累积，市场上对公司品牌形成了基本的品牌认知，同时公司注重工程品质，始终秉承品牌化服务理念，工程项目示范效应逐年凸显，央视二套、十套等新闻栏目分别对公司示范项目良好的效果进行了报道，扩大了企业的品牌影响。另一方面，公司突破了主要以代理销售模式为主，直销辅助的销售模式，为了加强项目实施质量，建立战略合作型的项目合作，公司加大了工程直销力度，工程直销的销售收入比例呈逐年上升趋势。

## 2、毛利率变动分析

公司拥有电热膜制造技术、电热膜导电胶及涂敷工艺技术、PTC自限温特性电热膜、电热地膜采暖设计系统等多项核心技术和工艺。经过长期的经营，公司在业内初步具备一定的品牌与知名度优势。由于产品所采用技术先进，质量较高，因此，公司产品价格高于一般产品。同时，公司加强产品质量控制，有效的控制了产品成本。基于以上原因，报告期内公司毛利率保持在较高的水平。

从上表可以看出，公司毛利率一直保持在较高的水平，但是会因为业务发展及行业特征出现一定的波动。

2013年的毛利率为63.54%，与2012年的68.06%相比下降4.52%。下降的主要原因有以下两个方面：（1）为了支持部分经销商开拓区域市场，2013年公司对部分经销商给予20%以内的价格优惠，导致经销方式下的毛利率有所下降；（2）为提高公司的整体盈利能力，确保工程质量，自2012年度起公司在大型工程项

目前主要采用工程直销的模式，提高了客户满意度和美誉度，保障了产品的整体实施效果。工程直销需公司承担施工成本。由于市场竞争原因，2013年工程直销项目承担的成本较2012年有所增加，导致2013年主营业务毛利率较2012年有所下降。

2014年1至6月毛利率为71.88%，比2013年度毛利率高出8.34%。主要原因是：（1）2014年上半年毛利率与2013年全年平均毛利率相比在数据期间上相差较大，可比性不高。2014年1月-11月平均毛利率为67.15%，从全年预计情况看，2014年平均毛利率与2013年平均毛利率波动范围将在3%以内。2014年下半年毛利率下降的主要原因是由于北方的工程施工主要集中在下半年，因此下半年将产生较大的直销收入，而直销收入成本较大，毛利率偏低，因此下半年直销收入的上升将拉低2014年全年的毛利率；（2）2014年上半年经销收入占比较高。经销方式下销售收入占公司上半年主营业务收入比例为82.72%，而经销方式下的平均毛利率达到74.08%，同期直销方式下毛利率为61.35%。经销方式的毛利率较高的原因主要是公司对于大部分经销商销售项目不承担工程施工，因此成本较直销方式下低。经销方式下毛利率比2013年上升的主要原因是本期公司减少了对部分经销商的价格优惠。

销售方式	2014年1-6月			2013年			2012年		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
直销	454.25	17.28%	61.35%	6,788.11	62.85%	61.63%	6,220.42	67.89%	66.92%
经销	2,174.56	82.72%	74.08%	4,012.74	37.15%	66.77%	2,942.05	32.11%	70.55%
合计	2,628.81	100.00%	71.88%	10,800.85	100.00%	63.54%	9,162.47	100.00%	68.08%

目前，公司产品主要根据地域、房屋结构等因素对产品进行区别定价，这主要是因为南北方地域及房屋结构差异对产品的要求不同，因此导致了产品定价差异。

报告期内，公司毛利率影响的主要因素为市场竞争引起的成本上升，主要是指在产品单位价格不变的情况下，公司承担了更多的施工等成本，由此导致了产品毛利率下降。

公司产品具有科技含量较高，质量优越的优点，但是未来产品的毛利率也将

受到市场竞争的影响，如果越来越多竞争者进入市场或者竞争对手开发出更好的替代产品，产品的毛利率有继续下降的风险。

### 3、营业收入地区分布及变动分析

公司最近两年及一期的主营业务收入按地区列示如下：

地区	2014年1至6月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
东北	2,711,840.60	828,197.10	69.46
华北	2,255,822.39	1,534,554.29	31.97
华东	6,556,410.54	2,074,319.98	68.36
华中	4,707,782.69	997,465.47	78.81
西北	9,526,246.44	1,850,019.20	80.58
其他	529,992.61	108,096.75	79.60
合计	<b>26,288,095.27</b>	<b>7,392,652.79</b>	<b>71.88</b>
地区	2013年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
东北	4,279,121.96	1,622,904.08	62.07
华北	17,138,361.43	7,392,569.60	56.87
华东	59,506,520.64	19,986,054.75	66.41
华中	16,735,374.36	6,124,028.08	63.41
西北	10,134,809.15	4,165,487.43	58.90
其他	214,278.41	90,512.03	57.76
合计	<b>108,008,465.95</b>	<b>39,381,555.97</b>	<b>63.54</b>
地区	2012年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
东北	9,177,451.97	2,199,056.39	76.04
华北	33,198,998.42	6,988,714.99	78.95
华东	35,534,483.05	16,964,742.85	52.26
华中	3,916,945.02	625,276.80	84.04
西北	9,765,125.75	2,482,786.77	74.57
其他	31,681.40	7,048.93	77.75
合计	<b>91,624,685.61</b>	<b>29,267,626.73</b>	<b>68.06</b>

报告期内，公司的营业收入主要集中在华东、华中、西北、及华北地区。

## (二) 主要成本、费用及变动情况

### 1、主要成本及其变动

报告期内，成本构成如下：

类型	2012 年	2013 年	2014 年 1-6 月
存货成本	10,037,885.61	11,184,265.69	3,278,947.31
辅料成本	9,299,185.54	12,614,264.03	3,240,707.61
工程施工成本	9,930,555.58	15,583,026.25	872,997.87
合计	29,267,626.73	39,381,555.97	7,392,652.79
存货成本占比	34.30%	28.40%	44.35%
辅料成本占比	31.77%	32.03%	43.84%
工程施工成本占比	33.93%	39.57%	11.81%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

(1) 对于存货成本

报告期内，公司产品单位成本变动在合理范围内，见下表存货构成项目。

公司存货成本构成如下：

成本项目	2012 年		
	金额（元）	产量	单位成本（元）
直接材料	6,987,669.66	2,913,493	2.40
动力电	170,952.26		0.06
直接人工	956,438.19		0.33
制造费用	1,428,799.03		0.49
小计	9,543,859.15		3.28
成本项目	2013 年		
	金额（元）	产量	单位成本（元）
直接材料	6,020,450.00	2,260,288	2.66
动力电	119,148.80		0.05
直接人工	702,915.14		0.31
制造费用	1,196,504.06		0.53
小计	8,039,018		3.56

成本项目	2014年1-6月		
	金额(元)	产量	单位成本(元)
直接材料	1,847,659.52	1,259,594.00	2.64
动力电	2,176.48		0.03
直接人工	329,614.40		0.34
制造费用	356,301.78		0.45
小计	4,353,385.48		3.46

从上表可以看出，报告期内，单位产品成本波动控制在8%以内，主要波动因素为复合地膜及制造费用单位成本变动，波动主要原因

(2) 配件成本主要是指公司产品安装时需要领用的配件及原材料，该成本变动的主要影响因素是领用数量，公司采购配件均为可替代产品，价格波动不明显。

### (3) 工程施工成本

工程施工成本主要收到工程施工相关成本，如人力成本及工程施工相关材料款。由于公司今年工程施工项目比重上升，由此导致了工程施工成本上升。

## 2、期间费用及其变动

公司最近两年及一期的主要费用列示如下：

项目	2014年1至6月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
销售费用	4,006,852.87	6,333,125.72	25.36	5,052,132.45
管理费用	12,099,789.17	23,625,402.16	4.28	22,656,517.79
其中：研发费用	1,183,323.67	4,372,347.45	19.00	3,674,191.02
财务费用	855,472.13	-486,723.51	86.63	-260,795.76
营业收入	26,288,095.27	108,008,465.95	17.88	91,624,685.61
销售费用占营业收入比重(%)	15.24	5.86	-	5.51
管理费用占营业收入比重(%)	46.03	21.87	-	24.73
研发费用占营业收入比重(%)	4.50	4.05	-	4.01
财务费用占营业收入比重(%)	3.25	-0.45	-	-0.28

### 1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、广告宣传费、运杂费、售后服务保障费、差旅费、招待费等。

2014年1至6月销售费用为400.69万元，相当于2013年度销售费用的63.27%，增加的主要原因是当期职工薪酬增加较多，2014年1月至6月职工薪酬为999,844.71元，占去年全年职工薪酬的92.33%，主要有两个原因：第一，2014年公司上调了职工薪酬，职工薪酬支出增加约8%；第二，公司进行组织架构调整，将原来职工薪酬费用核算为管理费用的运维等部门划归市场部，从而相关费用计入销售费用。

2013年公司销售费用较2012年上升25.36%，主要是2013年公司加大了公司的广告宣传力度，导致广告宣传费用增加140余万元，从而使得销售费用增加。

2014年1月至6月销售费用占当期收入的比重较高，2013年度及2012年度销售费用占同期收入比重均约为5%。

### 2、管理费用分析

报告期内，公司的管理费用主要包括管理人员薪酬、折旧费、中介机构费、研究开发费、车辆费、租赁费、差旅费等。

2014年上半年管理费用约为1,209.98万元，约为2013年全年管理费用的51.22%，没有出现大幅波动。

2013年度管理费用较2012年度增加约100万元，变动的主要原因有三点：

(1) 由于公司业务快速发展，出于业务扩张的需要，公司扩充了员工数量，从而导致了2013年职工薪酬增加140余万元。(2) 2013年度公司为了满足市场需求，加大了研发投入，导致当年研究开发费用比2012年度增加约70万元。(3) 2013年度公司加大了费用支出的严格管理，因此导致了当年招待费用大幅下降，比2012年度下降约50万元。

报告期内，管理费用占同期收入的比重均较高。2013年度及2012年度管理费用占同期收入的比重达到20%以上。

### 3、财务费用分析

报告期内，公司的财务费用主要核算利息支出、利息收入及手续费等。

2014年1-6月财务费用为855,472.13元。主要组成部分是利息支出费用，利息支出费用主要是短期借款利息，2014年度公司新增短期借款2000万元，其中公司于2014年5月7日提前归还借款1000万元，期末余额合计达2500万元。

2013年度，公司的财务费用较2012年同期减少225,927.75元，变化的主要原因为：（1）公司2013年度收到借给关联方汇博投资资金的利息费用65万元；（2）2013年度增加1500万元短期借款，导致当期利息支出增加220,350.00元。财务费用占营业收入的比重上，公司2012年度、2013年度、2014年1至6月份财务费用占营业收入的比重均比较低。

### （三）非经常性损益情况

本公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008）的规定编制的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-122.85	-21,903.60	-169,931.69
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与企业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	11,599.98	23,199.99	32,866.66
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	650,000.00	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-

与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	12,306.87	937.24	9,258.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-12,649.40	
<b>小 计</b>	<b>23,784.00</b>	<b>639,584.23</b>	<b>-127,806.67</b>
所得税影响额	1,827.60	95,563.16	4,343.75
少数股东权益影响额(税后)			
<b>合 计</b>	<b>21,956.40</b>	<b>544,021.07</b>	<b>-132,150.42</b>

其中,政府补助明细为:

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	与资产相关/与收益相关
专利技术专项资金	-	-	6,500.00	与收益相关
扶持企业发展专项资金	11,599.98	23,199.99	15,466.66	与收益相关
知识产权项目经费	-	-	900.00	与收益相关
企业扶持资金	-	-	10,000.00	与收益相关
<b>合计</b>	<b>11,599.98</b>	<b>23,199.99</b>	<b>32,866.66</b>	<b>与收益相关</b>

#### (四) 适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、公司及其子公司主要税种及税率

税 种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税,并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。

税 种	具体税率情况
企业所得税	按应纳税所得额的15%、25%计缴。

## 2、税收优惠及批文

本公司已取得高新技术企业证书，哈尔滨经济技术开发区国家税务局根据企业所得税法第二十八条，认定本公司高新技术企业备案资格，并于2012年3月31日、2013年4月26日及2014年3月27日对本公司做企业所得税优惠备案（企业所得税优惠备案每年做一次，2014年的企业所得税优惠备案将在2015年初进行），报告期内本公司企业所得税按15%的优惠税率核算。

本公司之子公司中惠地热（荣成）有限公司、中惠聚源（北京）企业管理有限公司及中惠地热（南京）有限公司所得税率为25%。

## （五）报告期内各期末主要资产情况

### 1、货币资金

单位：元

项目	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
库存现金：	40,596.46	13,396.71	163,711.00
-人民币	40,596.46	13,396.71	163,711.00
银行存款：	15,939,048.91	10,125,906.91	15,521,803.41
-人民币	15,939,048.91	10,125,906.91	15,521,803.41
小计	15,979,645.37	10,139,303.62	15,685,514.41
其他货币资金	50,000.00	50,000.00	-
<b>合 计</b>	<b>16,029,645.37</b>	<b>10,189,303.62</b>	<b>15,685,514.41</b>

2014年6月30日，公司货币资金较2013年底增加约584万元，主要原因是公司本期新增短期借款1000万元，该借款没有使用部分形成了银行存款。

2013年末货币资金较上年减少549.62万元，主要由于业务需要，公司用于原材料采购及在建工程支出的增加。

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
履约保证金	-	50,000.00	-
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>50,000.00</b>	<b>-</b>

报告期内，除2013年12月31日外，期末均不存在受限制的货币资金，2013年12月31日受限制的货币资金主要是荣成渔业推广站履约保证金。2、应收票

据

(1) 应收票据的分类

单位：元

种类	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
银行承兑汇票	2,450,000.00	6,954,032.00	-
合计	2,450,000.00	6,954,032.00	-

根据公司销售收款内控制度规定，公司销售回款应采用银行转账方式结算，直接由客户汇款至公司收款账户，对于较大的客户或涉及政府指导性的工程项目，公司可以按照销售总价款的 20%比例收取汇票。

截止 2014 年 6 月 30，公司账面共有 245 万元应收票据，分别是收取烟台中惠地暖工程有限公司 45 万元、青岛中惠凯元地热有限公司 200 万元货款。

2013 年，公司收取的承兑汇票主要为烟台锦绣新天地项目的货款。烟台锦绣新天地为烟台宏丰置业集团有限责任公司投资开发的、目前烟台市规模最大的经济适用房小区，属于政府指导性的工程项目。公司收取承兑汇票符合公司的销售收款内控制度。

(2) 已经背书给其他方但尚未到期的票据金额最大的前五项

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
河北联华钢铁贸易有限公司	2013.9.22	2014.3.22	600,000.00
连云港九龙大世界商贸有限公司	2013.11.11	2014.5.11	600,000.00
江西博勤医疗器械有限公司	2013.11.15	2014.5.15	500,000.00
山东凯通轮胎制造有限公司	2013.11.4	2014.5.4	500,000.00
山东新峰石材集团有限公司	2013.9.26	2014.3.26	200,000.00
合计			2,400,000.00

报告期内，除 2013 年外，2014 年及 2012 年均不存在背书给其他方但应收票据尚未到期的情况。

3、应收账款

公司主营业务是生产及销售电热地膜及其备品备件，同时根据客户需要提供安装服务或指导安装服务，主要客户为房地产开发商及经销商，收款政策依据合同约定，一般经销商销售及公司指导安装的工程直销合同约定先收取 50%的预收

款项，发货时收取剩余款项；对于公司负责安装的工程直销项目，在合同约定期内收到款项。对于长期合作的客户，公司会给予一定的信用期间。

(1) 公司应收账款账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

种类	2014年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1：押金、保证金及内部往来	-	-	-	-
组合 2：除押金、保证金及内部往来款之外的其他往来款	39,897,042.79	100.00	2,626,010.75	6.58
其他组合（期后收回）				
<b>组合小计</b>	<b>39,897,042.79</b>	<b>100.00</b>	<b>2,626,010.75</b>	<b>6.58</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>39,897,042.79</b>	<b>100.00</b>	<b>2,626,010.75</b>	<b>6.58</b>

(续)

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1：押金、保证金及内部往来	-	-	-	-
组合 2：除押金、保证金及内部往来款之外的其他往来款	36,921,620.74	100.00	2,556,806.92	6.93
其他组合（期后收回）				
<b>组合小计</b>	<b>36,921,620.74</b>	<b>100.00</b>	<b>2,556,806.92</b>	<b>6.93</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>36,921,620.74</b>	<b>100.00</b>	<b>2,556,806.92</b>	<b>6.93</b>

种类	2012年12月31日			
----	-------------	--	--	--

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1: 押金、保证金及内部往来	-	-	-	-
组合 2: 除押金、保证金及内部往来款之外的其他往来款	27,916,246.72	100.00	1,800,593.81	6.45
其他组合 (期后收回)				
<b>组合小计</b>	<b>27,916,246.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,800,593.81</b>	<b>6.45</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>27,916,246.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,800,593.81</b>	<b>6.45</b>

## (2) 应收账款按账龄列示

单位：元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面净值	比例 (%)	账面净值	比例 (%)
1 年以内	34,825,308.73	93.44	29,459,356.93	85.73
1—2 年	1,965,475.81	5.27	4,425,209.39	12.88
2—3 年	394,020.00	1.06	394,020.00	1.15
3—4 年	86,227.50	0.23	86,227.50	0.25
合 计	<b>37,271,032.04</b>	<b>100.00</b>	<b>34,364,813.82</b>	<b>100.00</b>

(续)

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面净值	比例 (%)	账面净值	比例 (%)
1 年以内	29,459,356.93	85.73	24,452,431.82	93.63
1—2 年	4,425,209.39	12.88	1,267,235.85	4.85
2—3 年	394,020.00	1.15	395,985.24	1.52
3—4 年	86,227.50	0.25	-	
合 计	<b>34,364,813.82</b>	<b>100.00</b>	<b>26,115,652.91</b>	<b>100.00</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2014年6月30日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	37,048,200.78	92.86	2,222,892.05
1-2年	2,183,862.01	5.47	218,386.20
2-3年	492,525.00	1.24	98,505.00
3-4年	172,455.00	0.43	86,227.50
合计	<b>39,897,042.79</b>	<b>100.00</b>	<b>2,626,010.75</b>

单位：元

账龄	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	31,339,741.42	84.88	1,880,384.49	26,013,225.34	93.18	1,560,793.52
1-2年	4,916,899.32	13.32	491,689.93	1,408,039.83	5.04	140,803.98
2-3年	492,525.00	1.33	98,505.00	494,981.55	1.78	98,996.31
3-4年	172,455.00	0.47	86,227.50	-	-	-
合计	<b>36,921,620.74</b>	<b>100.00</b>	<b>2,556,806.92</b>	<b>27,916,246.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,800,593.81</b>

报告期内，账龄在1年以内的应收账款是应收账款的主要组成部分，占全部应收账款的比例均达到80%以上，整体销售回款情况良好。

截止2014年6月30日，应收账款余额为39,897,042.79元，比2013年末增加2,975,422.05元。2013年末应收账款余额为36,921,620.74元，较2012年末余额上升32.26%。占同期营业收入比重为34.18%，相比2012年的30.47%有所上升。造成应收账款余额持续增加的原因主要有一下两点：（1）公司业务量的继续增加；（2）根据公司销售制度规定，对大型工程直销项目和合作年限较长、资信状况良好的经销商、参股公司给与一定额度的账期。

（3）报告期内公司前五名应收账款情况如下：

2014年6月30日应收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
河南新田置业有限公司	非关联方	11,539,718.48	1年以内	28.92
青岛中惠凯元地热有限公司	参股企业	7,776,290.13	1年以内	19.49
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	4,614,925.36	1年以内	11.57
西安市中惠地暖有限公司	参股企业	4,435,950.75	1年以内	11.12

威海海洋职业学院筹建处	非关联方	2,149,363.60	1 年以内	5.39
合计		<b>30,516,248.32</b>	-	<b>76.49</b>

2013 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额 (元)	账龄	占应收账款总额 的比例(%)
河南新田置业有限公司	非关联方	8,140,633.80	1 年以内	22.05
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	4,620,241.25	1 年以内、 1-2 年	12.51
苏州鼎立物产有限公司	非关联方	3,580,000.00	1-2 年	9.70
青岛合德置业有限公司	非关联方	3,444,230.00	1 年以内	9.33
青岛中惠凯元地热有限公司	参股企业	3,531,868.31	1 年以内	9.57
合计		<b>23,316,973.36</b>		<b>63.16</b>

2012 年 12 月 31 日应收账款金额前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额 (元)	账龄	占应收账款总 额的比例(%)
苏州鼎立物产有限公司	非关联方	10,300,000.00	1 年以内	36.90
唐山华宇房地产开发有限公司唐海分公司	非关联方	5,264,410.02	1 年以内	18.86
吉林中惠电子产品有限公司	非关联方	3,978,462.27	1 年以内	14.25
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	3,382,575.21	1 年以内	12.12
沧州中惠暖通有限公司	非关联方	639,575.78	1 年以内	2.29
合计		<b>23,565,023.28</b>		<b>84.42</b>

报告期内，应收账款前五名单位占应收账款总额比例较大，均超过 60%，主要原因是公司主要的销售方式包括代销和工程直销，因此出现大客户集中及应收账款集中的现象。

(4) 报告期末，无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 应收关联方账款情况

详见本章之“四、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

#### 4、预付款项

(1) 报告期各期末，公司预付款项账龄明细如下：

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	5,552,321.62	98.10	6,283,623.05	100.00	1,186,018.78	100.00
1至2年	107,400.00	1.90				
2至3年						
3年以上	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,659,721.62</b>	<b>100.00</b>	<b>6,283,623.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,186,018.78</b>	<b>100.00</b>

(2) 报告期内公司前五名预付账款情况如下:

截至2014年6月30日, 预付款项余额前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	性质	占预付账款余额的比例(%)
哈尔滨广龙塑料制品有限公司	供应商	4,997,211.53	1年以内	预付材料款	88.29
北京美信志成咨询有限公司	供应商	100,000.00	1年以内	预付材料款	1.77
福建亿林节能设备股份有限公司	供应商	93,004.20	1年以内	预付材料款	1.64
哈尔滨市拓普泰克仪器设备有限公司	供应商	77,989.00	1年以内	预付材料款	1.38
哈尔滨理工大学	非关联方	70,000.00	1-2年	预付服务费	1.24
<b>合计</b>		<b>5,338,204.73</b>			<b>94.32</b>

截止2014年6月30日期末余额中, 主要包括预付原材料供应商哈尔滨广龙塑料制品有限公司的采购款。

(3) 截至2013年12月31日, 预付款项余额前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	性质	占预付账款余额的比例(%)
哈尔滨广龙塑料制品有限公司	非关联方	4,997,211.53	1年以内	采购款	79.53
Alectrode International	非关联方	445,562.24	1年以内	采购款	7.09
北京市中伦文德律	中介机构	300,000.00	1年以内	预付服务费	4.77

师事务所					
人民政协报社	广告商	225,000.00	1年以内	预付广告费	3.58
哈尔滨工业大学	非关联方	100,000.00	1年以内	预付服务费	1.59
合计		<b>6,067,773.77</b>			<b>96.56</b>

公司 2013 年基于上市的计划及预期，将相关费用计入预付账款及其他应收款。同时在 2014 年，随着公司改变计划，预期该等费用已不可能在短期内资本化，因此将该等服务费用计入当期损益。

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	性质	占预付款项总额的比例（%）
湘潭时代线束有限公司	供应商	416,000.00	1年以内	预付材料款	35.08
沈阳飞研机电研究所	供应商	326,812.00	1年以内	预付材料款	27.56
北京盛世鸿海广告有限公司	供应商	301,886.78	1年以内	预付广告费	25.45
景德镇市御景园房地产开发有限公司	供应商	100,000.00	1年以内	预付购房款	8.43
宁波普力信电子有限公司	供应商	25,000.00	1年以内	预付电子设备款	2.11
合计		<b>1,169,698.78</b>			<b>98.63</b>

(4) 报告期末，无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

## 5、其他应收款

(1) 公司其他应收款账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

种类	2014年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1：押金、保证金及内部往来款	1,053,880.58	32.87	-	-
组合 2：其他往来款	2,152,109.70	67.13	257,349.09	11.96

<b>组合小计</b>	<b>3,205,990.28</b>	<b>100.00</b>	<b>257,349.09</b>	<b>8.03</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,205,990.28</b>	<b>100.00</b>	<b>257,349.09</b>	<b>8.03</b>

单位：元

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合 1: 押金、保证金及内部往来款	490,963.70	13.31	-	-
组合 2: 其他往来款	3,197,773.98	86.69	219,906.20	6.88
<b>组合小计</b>	<b>3,688,737.68</b>	<b>100.00</b>	<b>219,906.20</b>	<b>5.96</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,688,737.68</b>	<b>100.00</b>	<b>219,906.20</b>	<b>5.96</b>

单位：元

种类	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
组合 1: 押金、保证金及内部往来款	831,889.30	19.05	-	-
组合 2: 其他往来款	3,534,813.85	80.95	632,629.01	17.90
<b>组合小计</b>	<b>4,366,703.15</b>	<b>100.00</b>	<b>632,629.01</b>	<b>14.49</b>
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,366,703.15</b>	<b>100.00</b>	<b>632,629.01</b>	<b>14.49</b>

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

单位：元

账龄	2014年6月余额			2013年末余额		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额(元)	比例(%)	坏账准备

	(元)	(%)				
1年以内	949,031.53	44.10	56,941.89	2,996,780.13	93.72	179,806.81
1至2年	1,002,084.32	46.56	100,208.43	993.85	0.03	99.39
2-3年	993.85	0.05	198.77	200,000.00	6.25	40,000.00
3-4年	200,000.00	9.29	100,000.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,152,109.70</b>	<b>100.00</b>	<b>257,349.09</b>	<b>3,197,773.98</b>	<b>100.00</b>	<b>219,906.20</b>

(续)

单位：元

账龄	2013年末余额			2012年末余额		
	账面余额 (元)	比例 (%)	坏账准备	账面余额(元)	比例(%)	坏账准备
1年以内	2,996,780.13	93.72	179,806.81	386,312.53	10.93	23,178.75
1至2年	993.85	0.03	99.39	202,500.00	5.73	20,250.00
2-3年	200,000.00	6.25	40,000.00	2,946,001.32	83.34	589,200.26
3-4年	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,197,773.98</b>	<b>100.00</b>	<b>219,906.20</b>	<b>3,534,813.85</b>	<b>100.00</b>	<b>632,629.01</b>

(3) 其他应收款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位情况

(4) 报告期内，公司其他应收款前五名情况如下：

截至 2014 年 6 月 30 日，其他应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款 总额的比例 (%)	性质或内容
荣成市建筑企业养老保障金管理办公室	非关联方	559,260.00	1-2年	18.10	农民工工资保障金
北京建机天润房地产公司	非关联方	465,563.70	3-4年	14.99	房租押金
荣成市建设局	非关联方	400,000.00	1-2年	12.88	农民工工资保障金
金安钦	员工	339,323.39	1年以内	10.92	差旅备用金
郑哲揆	员工	248,336.00	1年以内	8.00	研发备用金
<b>合计</b>		<b>2,012,483.09</b>		<b>64.79</b>	

截至 2014 年 6 月 30 日，公司前五大其他应收款包括房租押金、农民工工资保证金及备用金。其中农民工工资保障金主要是根据政府规定，工程建设时需要

缴纳工资保障金，待项目完工后可以直接予以退还或者代我方支付给施工方。差旅备用金主要用于公司高级管理人员临时差旅需要。而研发备用金是用于临时性研发费用支出需要，备用金的账龄均较短。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
上市中介机构费	非关联方	811,320.76	1 年以内	21.99	审计费
荣成市建筑企业养老保障金管理办公室	非关联方	559,260.00	1 年以内	15.16	农民工工资保障金
北京建机天润房地产公司	非关联方	465,563.70	2-3 年	12.62	房租押金
荣成市建设局	非关联方	400,000.00	1 年以内	10.84	农民工工资保障金
金安钦	员工	330,315.53	1 年以内	8.95	差旅备用金
合 计		2,566,459.99		69.58	

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
烟台中惠地暖工程有限公司	非关联方	2,948,501.32	1-3 年	67.52	暂借款
北京建机天润房地产公司	非关联方	465,563.70	1-2 年	10.66	房租押金
韩雯	非关联方	200,000.00	1-2 年	4.58	暂借施工款
邵显全	员工	84,804.20	1 年以内	1.94	差旅备用金
孙尤利	员工	60,603.00	1 年以内	1.39	差旅备用金
合 计		3,759,472.22		86.09	

#### （5）应收关联方账款情况

详见本章之“四、关联方、关联方关系及重大关联交易”。

#### 6、存货

报告期内，公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、包装材料等资产，

（1）按存货种类分项列示如下：

单位：元

存货项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
------	-----------------	------------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,830,130.57	9,553.15	6,820,577.42	5,036,308.28		5,036,308.28
在产品	6,853,863.40	16,813.48	6,837,049.92	22,134,387.58	31,788.19	21,758,032.33
库存商品	15,141,356.62	381,776.81	14,759,579.81	105,960.64	376,355.25	74,172.45
包装材料	-	-	-	488,298.96	-	488,298.96
发出商品	-	-	-	-	-	-
安装成本	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>28,825,350.59</b>	<b>408,143.44</b>	<b>28,417,207.15</b>	<b>27,764,955.46</b>	<b>408,143.44</b>	<b>27,356,812.02</b>

(续)

单位：元

存货项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,036,308.28		5,036,308.28	6,076,583.47		6,076,583.47
在产品	22,134,387.58	31,788.19	21,758,032.33	27,155,048.91	68,280.58	26,778,857.87
库存商品	105,960.64	376,355.25	74,172.45	227,601.93	376,191.04	159,321.35
包装材料	488,298.96	-	488,298.96	-	-	-
发出商品	-	-	-	4,560,592.66	-	4,560,592.66
安装成本	-	-	-	6,380,708.52	-	6,380,708.52
<b>合计</b>	<b>27,764,955.46</b>	<b>408,143.44</b>	<b>27,356,812.02</b>	<b>44,400,535.49</b>	<b>444,471.62</b>	<b>43,956,063.87</b>

(2) 存货跌价准备

存货项目	2012年12月31日	本期计提额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
原材料	-	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-	-
库存商品	444,471.62	-	-	36,328.18	408,143.44
包装材料	-	-	-	-	-
发出商品	-	-	-	-	-
安装成本	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>444,471.62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,328.18</b>	<b>408,143.44</b>

(续)

存货项目	2013年12月31日	本期计提额	本期减少额		2014年6月30日
			转回	转销	
原材料	-	-	-	-	-
在产品	-	-	-	-	-

库存商品	408,143.44	-	-	-	408,143.44
包装材料	-	-	-	-	-
发出商品	-	-	-	-	-
安装成本	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>408,143.44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>408,143.44</b>

### (3) 存货的说明

公司主营低温辐射电热地膜供暖系统的研发、设计、生产、销售与施工安装，为公共建筑和居住建筑用户提供系统化供暖解决方案。公司主要通过直销和经销两种方式进行销售，其中对于工程直销，公司在发出商品时计入“发出商品”科目，在工程验收合格后，确认收入的同时结转成本。

公司主要产品低温辐射电热地膜生产周期较短，设备正常运行条件下，在3-4小时左右即可入库。一般情况下，公司先签订合同，根据楼层、房屋结构等设定产品参数进行生产。

综上，公司存货均是基于行业性质及业务特点生产，构成合理。

公司期末存货中无抵押、担保等使用受限的情况。

## 7、固定资产

### (1) 固定资产明细情况

项目	2013年12月 31日	本期增加额 (元)	本期减少额 (元)	2014年6月30 日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>73,179,713.13</b>	<b>1,152,776.39</b>	<b>31,968.36</b>	<b>74,300,521.16</b>
房屋及建筑物	61,556,049.00	-	-	61,556,049.00
机器设备	5,786,111.24	29,789.74	-	5,815,900.98
运输工具	2,701,567.30	1,006,094.36	15,058.36	3,692,603.30
电子设备及其他	3,135,985.59	116,892.29	16,910.00	3,235,967.88
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>11,355,263.10</b>	<b>2,722,031.42</b>	<b>16,064.50</b>	<b>14,061,230.02</b>
房屋及建筑物	7,836,194.09	1,759,420.20	-	9,595,614.29
机器设备	943,706.35	330,683.30	-	1,274,389.65
运输工具	511,282.39	160,985.66	-	672,268.05
电子设备及其他	2,064,080.27	470,942.26	16,064.50	2,518,958.03
<b>三、固定资产账面净值 合计</b>	<b>61,824,450.03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60,239,291.14</b>

房屋及建筑物	53,719,854.91	-	-	51,960,434.71
机器设备	4,842,404.89	-	-	4,541,511.33
运输工具	2,190,284.91	-	-	3,020,335.25
电子设备及其他	1,071,905.32	-	-	717,009.85
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>61,824,450.03</b>	-	-	<b>60,239,291.14</b>
房屋及建筑物	53,719,854.91	-	-	51,960,434.71
机器设备	4,842,404.89	-	-	4,541,511.33
运输工具	2,190,284.91	-	-	3,020,335.25
电子设备及其他	1,071,905.32	-	-	717,009.85

项目	2012年12月31日	本期增加额(元)	本期减少额(元)	2013年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>68,620,807.58</b>	<b>4,651,905.55</b>	<b>93,000.00</b>	<b>73,179,713.13</b>
房屋及建筑物	61,556,049.00	-	-	61,556,049.00
机器设备	2,334,251.26	3,451,859.98	-	5,786,111.24
运输工具	1,668,945.69	1,125,621.61	93,000.00	2,701,567.30
电子设备及其他	3,061,561.63	74,423.96	-	3,135,985.59
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>6,235,239.08</b>	<b>5,143,534.42</b>	<b>23,510.40</b>	<b>11,355,263.10</b>
房屋及建筑物	4,319,034.60	3,517,159.49	-	7,836,194.09
机器设备	522,742.42	420,963.93	-	943,706.35
运输工具	285,761.27	249,031.52	23,510.40	511,282.39
电子设备及其他	1,107,700.79	956,379.48	-	2,064,080.27
<b>三、固定资产账面净值合计</b>	<b>62,385,568.50</b>	-	-	<b>61,824,450.03</b>
房屋及建筑物	57,237,014.40	-	-	53,719,854.91
机器设备	1,811,508.84	-	-	4,842,404.89
运输工具	1,383,184.42	-	-	2,190,284.91
电子设备及其他	1,953,860.84	-	-	1,071,905.32
<b>四、减值准备合计</b>	-	-	-	-
<b>五、固定资产账面价值合计</b>	<b>62,385,568.50</b>	-	-	<b>61,824,450.03</b>
房屋及建筑物	57,237,014.40	-	-	53,719,854.91
机器设备	1,811,508.84	-	-	4,842,404.89
运输工具	1,383,184.42	-	-	2,190,284.91

电子设备及其他	1,953,860.84	-	-	1,071,905.32
---------	--------------	---	---	--------------

(2) 截至 2014 年 6 月 30 日，公司无重大暂时闲置的固定资产。

(3) 固定资产减值准备

截至 2014 年 6 月 30 日，固定资产不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

(4) 公司固定资产抵押情况

本公司于 2013 年 4 月 17 日与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签定了编号为 2013 年哈授抵字第 133403004 号《授信协议》，授信期间为 2013 年 4 月 17 日至 2018 年 4 月 16 日，受信额度为人民币叁仟万元整。本公司将产权证号为哈国用（2011）第 01000124 号的土地、哈房权证开字第 201204124 号的厂房及产权证号为哈房权证开字第 201204126 号的办公楼用于该合同的抵押。具体借款信息详见“短期借款”。

## 8、在建工程

(1) 在建工程基本情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
动力电增容	412,161.12	-	412,161.12	412,161.12	-	412,161.12
荣成电力系统	-	-	-	-	-	-
荣成办公楼	13,234,391.68	-	13,234,391.68	13,060,907.93	-	13,060,907.93
荣成生产车间	14,241,917.98	-	14,241,917.98	11,699,349.40	-	11,699,349.40
荣成科研楼	212,400.57	-	212,400.57	156,067.18	-	156,067.18
荣成厂区绿化	24,982.00	-	24,982.00	850.00	-	850.00
其他待结算分配项目	579,663.22	-	579,663.22	165,105.19	-	165,105.19
<b>合计</b>	<b>28,705,516.57</b>	<b>-</b>	<b>28,705,516.57</b>	<b>25,494,440.82</b>	<b>-</b>	<b>25,494,440.82</b>

(续)

项目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
动力电增容	412,161.12	-	412,161.12	412,161.12	-	412,161.12
荣成电力系统	-	-	-	362,040.08	-	362,040.08

荣成办公楼	13,060,907.93	-	13,060,907.93	66,517.92	-	66,517.92
荣成生产车间	11,699,349.40	-	11,699,349.40	68,743.19	-	68,743.19
荣成科研楼	156,067.18	-	156,067.18	18,810.67	-	18,810.67
荣成厂区绿化	850.00	-	850.00	-	-	-
其他待结算分配项目	165,105.19	-	165,105.19	-	-	-
<b>合计</b>	<b>25,494,440.82</b>	<b>-</b>	<b>25,494,440.82</b>	<b>928,272.98</b>	<b>-</b>	<b>928,272.98</b>

报告期内，在建工程中主要是筹建子公司中惠地热（荣成）有限公司所发生，该子公司所属办公楼、生产车间及科研楼均处于建设期。

建设工程情况：

项目	工程预算	完工进度（截止 2014.6.30）	资金来源
动力电增容	64.42	完工，电业局未检测验收	企业自筹
荣成电力系统	36.20	完工，未验收	企业自筹
荣成办公楼	1,876.00	主体完工	企业自筹
荣成生产车间	1,879.80	主体完工	企业自筹
荣成科研楼	1,090.40	主体未开工	企业自筹
荣成厂区绿化	500.00	主体未开工	企业自筹
其他待结算分配项目	不适用	不适用	企业自筹

公司在建工程资金均为企业自筹，不存在资本化利息。

## （2）在建工程减值准备

截至 2014 年 6 月 30 日，公司在建工程未发生减值情形，故未计提在建工程减值准备。

## 9、无形资产情况

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
1、账面原值合计	23,262,308.64	411,863.30	-	23,674,171.94
(1).土地使用权	23,262,308.64	350,000.00	-	23,612,308.64
(2).专利权	-	32,640.00	-	32,640.00
(3).软件	-	29,223.30	-	29,223.30
2、累计摊销合计	1,181,044.42	290,715.73	-	1,471,760.15
(1).土地使用权	1,181,044.42	288,353.14	-	1,469,397.56

(2).专利权		1,632.00	-	1,632.00
(3).软件		730.59	-	730.59
3、无形资产账面净值合计	22,081,264.22	-	-	22,202,411.79
(1).土地使用权	22,081,264.22	-	-	22,142,911.08
(2).专利权	-	-	-	31,008.00
(3).软件	-	-	-	28,492.71
4、减值准备合计	-	-	-	-
(1).土地使用权	-	-	-	-
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-
无形资产账面价值合计	22,081,264.22	-	-	22,202,411.79
(1).土地使用权	22,081,264.22	-	-	22,142,911.08
(2).专利权	-	-	-	31,008.00
(3).软件	-	-	-	28,492.71

(续)

项 目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1、账面原值合计	23,262,308.64	-	-	23,262,308.64
(1).土地使用权	23,262,308.64	-	-	23,262,308.64
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-
2、累计摊销合计	634,671.46	546,372.96	-	1,181,044.42
(1).土地使用权	634,671.46	546,372.96	-	1,181,044.42
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-
3、无形资产账面净值合计	22,627,637.18	-	-	22,081,264.22
(1).土地使用权	22,627,637.18	-	-	22,081,264.22
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-
4、减值准备合计	-	-	-	-
(1).土地使用权	-	-	-	-
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-
无形资产账面价值合计	22,627,637.18	-	-	22,081,264.22
(1).土地使用权	22,627,637.18	-	-	22,081,264.22
(2).专利权	-	-	-	-
(3).软件	-	-	-	-

## (2) 无形资产减值准备

报告期内，公司主要的无形资产是土地使用权。截至 2014 年 6 月 30 日，公司无形资产未发生减值情形，故未计提减值准备。

## 10、递延所得税资产

## (1) 已确认的递延所得税资产

项 目	2014 年 6 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
递延所得税资产：	-	-	-
资产减值准备	479,166.41	466,904.87	428,466.40
已计提未支付的职工薪酬	-	75,205.68	67,942.79
已发货未确认的收入减成本	-	436,267.77	2,766,827.68
预计负债	260,756.08	277,422.17	189,671.31
合计	739,922.49	1,255,800.49	3,452,908.18

## (2) 未确认递延所得税资产明细

项 目	2014 年 6 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产减值准备	97,060.55	72,157.45	21,251.76
合计	97,060.55	72,157.45	21,251.76

## (3) 可抵扣差异项目明细

项 目	2014 年 6 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产减值准备	3,291,503.28	3,184,856.56	2,877,694.44
已计提未支付的职工薪酬	-	501,371.17	452,951.93
已发货未确认的收入减成本	-	2,908,451.77	18,445,517.86
预计负债	1,738,373.84	1,849,481.10	1,264,475.41
小 计	5,029,877.12	8,444,160.60	23,040,639.64

## 12、资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
坏账损失	106,646.72	343,490.30	1,249,319.52
存货跌价准备	-	-	444,471.62
合计	106,646.72	343,490.30	1,693,791.14

## 13、其他非流动性资产

类别及内容	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
-------	-----------------	------------------	------------------

预付合作共建款	5,000,000.00	5,000,000.00	4,000,000.00
预付荣成在建工程款	5,595,332.00	3,501,640.00	4,875,359.50
<b>合计</b>	<b>10,595,332.00</b>	<b>8,501,640.00</b>	<b>8,875,359.50</b>

报告期内，公司其他非流动资产分为两类，分别是预付合作共建款和预付荣成在建工程款。

其中，合作共建款是因为本公司与黑龙江省科技信息中心签订《黑龙江省新兴产业技术创新服务平台项目合作共建合同》，合同约定：双方就新兴产业技术创新服务平台项目（创新创业大厦）合作共建，项目总占地面积 20453 平方米，拟建 42 层，大厦主体建筑面积 96266 平方米，本公司向黑龙江省科技信息中心支付合作共建费用总计 1685 万元，取得平台项目第三十五层房屋的所有权。本公司分二期付款，在 2011 年 12 月 31 日前支付完全部合作共建费用。由于项目进展原因，公司 2011 年支付 100 万元，2012 年支付 300 万元，2013 年度支付 100 万元，截至 2014 年 6 月 30 日，公司共计支付 500 万元计入预付账款。

目前该项目平台主体工程已经竣工，正在进行内部装修。双方约定，在施工总承包单位将平台项目交付给黑龙江省科技信息中心之日三个月内，信息中心向中惠地热交付约定房屋。目前不存在潜在纠纷和项目无法完成的风险。

另外，预付荣成在建工程款是因为公司之子公司中惠地热（荣成）有限公司正处于筹建期，截至 2014 年 6 月 30 日共预付江苏隆阳建设有限公司、荣成市鼎石石材厂、威海市都城消防安装工程有限公司等在建工程施工费及材料款合计 5,595,332.00 元。

## （六）最近两年及一期主要负债情况

### 1、短期借款

单位：万元

项 目	2014/06/30	2013/12/31	2012/12/31
抵押借款	20,000,000.00	10,000,000.00	-
保证借款	5,000,000.00	5,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b>25,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>-</b>

2013 年 4 月 17 日，公司与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签定了编号为 2013 年哈授抵字第 133403004 号《授信协议》，授信期间为 2013 年 4 月 17 日

至 2014 年 4 月 16 日，受信额度为 3,000.00 万元。公司已将土地使用权、厂房及办公楼用于该合同的抵押。2013 年 8 月 30 日、2014 年 2 月 12 日以及 2014 年 3 月 21 日，公司分别与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签订上述《授信协议》项下的三笔借款合同，借款金额各为 1,000.00 万元，借款期限均为 1 年。公司股东及实际控制人尹会涑为此三笔借款合同提供了保证担保。2014 年 5 月 7 日，公司提前归还了 2014 年 3 月 21 日的借款。

公司于 2013 年 12 月 27 日向哈尔滨银行科技支行借入一年期短期借款，借款金额为 500.00 万元，借款期限自 2013 年 12 月 27 日至 2014 年 12 月 26 日，尹会涑先生以及哈尔滨开发区中小企业创业投资担保有限公司为此借款提供保证担保。

## 2、应付账款

(1) 应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2014/06/30	2013/12/31	2012/12/31
1 年以内（含 1 年）	4,518,739.05	18,642,680.12	12,438,969.52
1-2 年（含 2 年）	12,749,013.86	1,805,658.32	159,452.40
2-3 年（含 3 年）	221,935.67	125,040.00	
3 年以上	125,040.00		
合 计	<b>17,614,728.58</b>	<b>20,573,378.44</b>	<b>12,598,421.92</b>

2013 年末，公司应付账款较上年增加 797.50 万元，增幅为 63.30%，主要原因为荣成在建工程结算，确认了应付荣成市双赢建筑工程有限公司工程款 1,323 万元及支付了南通四建集团有限公司应付施工款 483 万元、佛山市南海区平洲南平电线厂货款 179 万元所致。

2014 年 6 月 30 日，公司应付账款较上年年末相比下降 296 万，主要原因是 2014 年公司分别与唐山市中实建筑有限公司、南通四建集团有限公司以及荣成市双赢建筑工程有限公司各结算工程款 220 万、147 万以及 100 万，同时公司新增了对曼瑞德自控系统（乐清）有限公司、佛山市南海区平洲南平电线厂以及沈阳飞研机电研究所的材料款所致。

(2) 报告期应付账款中无欠持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单

位款项。

(3) 报告期末应付账款前五名情况

截至 2014 年 6 月 30 日应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	款项性质	占应付账款比例 (%)
荣成市双赢建筑工程有限公司	非关联方	12,225,231.31	1-2 年	工程款	69.40
曼瑞德自控系统（乐清）有限公司	非关联方	1,454,984.35	1 年以内	材料款	8.26
佛山市南海区平洲南平电线厂	非关联方	1,026,561.62	1 年以内	材料款	5.83
沈阳飞研机电研究所	非关联方	963,489.67	1 年以内、1-2 年	材料款	5.47
天津市贺利市政工程有限公司	非关联方	352,191.00	1 年以内	工程款	2.00
<b>合计</b>		<b>16,022,457.95</b>			<b>90.96</b>

截至 2013 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	款项性质	占应付账款比例 (%)
荣成市双赢建筑工程有限公司	非关联方	13,225,231.31	1 年以内	工程款	64.28
唐山市中实建筑有限公司	非关联方	2,198,427.00	1 年以内	工程款	10.69
南通四建集团有限公司	非关联方	1,467,484.52	1-2 年	工程款	7.13
曼瑞德自控系统（乐清）有限公司	非关联方	803,068.91	1 年以内	材料款	3.90
广东顺德德力印刷机械有限公司	非关联方	490,000.00	1 年以内	设备款	2.38
<b>合计</b>		<b>18,184,211.74</b>			<b>88.39</b>

截至 2012 年 12 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司	账面余额	账龄	款项	占应付账
------	------	------	----	----	------

	关系			性质	款比例 (%)
南通四建集团有限公司	非关联方	6,300,312.52	1 年以内	工程款	50.01
佛山市南海区平洲南平电线厂	非关联方	1,828,546.80	1 年以内	材料款	14.51
雄县新亿兴塑胶制品有限公司	非关联方	799,492.97	1 年以内	材料款	6.35
哈尔滨电业局	非关联方	437,236.95	1 年以内	工程款	3.47
广州市白云区华达塑料护卡膜工艺厂	非关联方	312,608.38	1 年以内	材料款	2.48
<b>合计</b>		<b>9,678,197.62</b>			<b>76.82</b>

## (4) 账龄较长的大额应付账款情况的说明

2014 年 6 月 30 日

单位：元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
荣成市双赢建筑工程有限公司	12,225,231.31	工程未结算	
沈阳飞研机电研究所	213,675.52	正常赊购	2014 年 7 月 11 日归还
<b>合 计</b>	<b>12,438,906.83</b>		

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
南通四建集团有限公司	1,467,484.52	工程款余款	至报告日已归还
广州市白云区华达塑料护卡膜工艺厂	190,455.86	应付暂估材料款	
哈天捷奥斯博有限公司	120,000.00	购燃气设备余款	
哈尔滨市德隆贸易有限公司	113,280.67	应付暂估材料款	
<b>合 计</b>	<b>1,891,221.05</b>		

2012 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
哈天捷奥斯博有限公司	120,000.00	购燃气设备余款	
<b>合 计</b>	<b>120,000.00</b>		

## 3、预收账款

(1) 预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2014/06/30	2013/12/31	2012/12/31
1 年以内 (含 1 年)	3,802,745.12	903,633.42	2,759,788.84
1-2 年 (含 2 年)	1,224,733.87	1,264,494.34	19,225,428.56

2-3年(含3年)	1,111,570.45	1,206,632.11	15,649,219.50
3年以上	957,695.90	1,390,327.20	
<b>合 计</b>	<b>7,096,745.34</b>	<b>4,765,087.07</b>	<b>37,634,436.90</b>

一年以上的预收账款主要是公司已收到客户购货款,但尚未发货或者未竣工验收。报告期内,公司无预收持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

2013年末,公司预收账款较上年末减少3,286.93万元,减幅87.34%,主要原因是烟台宏丰置业集团有限责任公司项目本会计期间竣工验收,收入得以确认,期初预收账款2,938.68万元冲回。

2014年6月30日,公司预收账款较上年年末增加233万元,原因主要是公司收到了唐山华宇房地产开发有限公司唐海分公司预付的货款234万元。

(2) 报告期无预收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

(3) 报告期内,预收关联方款项情况如下:

单位:元

单位名称	2013/12/31	2013/12/31	2012/12/31
青岛中惠凯元地热有限公司	-	-	148,071.76
萍乡中惠地热有限责任公司	-	-	948,644.92
天祝中惠地热有限责任公司	3,961.32	-	-
<b>合 计</b>	<b>3,961.32</b>	<b>-</b>	<b>1,096,716.68</b>

公司对参股公司与其他客户采取相同的收款政策,报告期内,预收关联方款项占比较少。

(4) 报告期内,账龄超过1年的大额预收款项情况如下:

2014年6月30日

单位:元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
铁岭南光房地产开发有限公司	528,000.00	尚未发货	
新乡市中惠采暖有限责任公司	495,210.05	尚未发货	
驻马店市海龙商贸有限公司	199,894.83	尚未发货	
石家庄中惠暖通技术服务有限公司	162,906.03	尚未发货	
哈尔滨中惠装饰材料商店	152,617.60	尚未发货	
潍坊中惠电热地暖工程有限公司	111,924.18	尚未发货	

黑龙江太平湖房产公司	100,000.00	尚未发货	
------------	------------	------	--

2013年12月31日

单位：元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
铁岭南光房地产开发有限公司	528,000.00	尚未发货	
新乡市中惠采暖有限责任公司	500,000.00	尚未发货	
河南斯诺斯特实业有限公司	430,831.30	尚未发货	
驻马店市海龙商贸有限公司	199,894.83	尚未发货	

2012年12月31日

单位：元

单位名称	账面余额	未结转原因	备注
烟台宏丰置业发展有限责任公司	29,386,819.04	需要安装,未竣工验收,暂未确认收入	2013年6月结转收入
萍乡中惠地热有限责任公司	948,644.92	尚未发货	2013年3-8月结转收入41,965.38元,2013年4月归还500,000.00元。
河北培鑫贸易有限公司	1,270,024.74	尚未发货	2013年1月结转收入
铁岭南光房地产开发有限公司	528,000.00	尚未发货	
河南斯诺斯特实业有限公司	483,657.30	尚未发货	2013年4-5月结转收入52,826.00元。

## (5) 报告期末预收账款前五名情况

截至2014年6月30日,公司预收账款前五名情况:

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	款项性质	占预收账款比例(%)
唐山华宇房地产开发有限公司 唐海分公司	非关联方	2,345,427.00	1年以内	尚未结算的货款	33.05
铁岭南光房地产开发有限公司	非关联方	528,000.00	2-3年	尚未结算的货款	7.44
新乡市中惠采暖有限责任公司	非关联方	495,210.05	1-2年	尚未结算的货款	6.98
中惠地暖襄阳有限公司	非关联方	437,719.75	1年以内	尚未结算的货款	6.17
驻马店市海龙商贸有限公司	非关联方	199,894.83	2-3年	尚未结算的货款	2.82
<b>合计</b>		<b>4,006,251.63</b>			<b>56.45</b>

截至2013年12月31日,公司预收账款前五名情况:

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	款项性质	占预收账款比例 (%)
铁岭南光房地产开发有限公司	非关联方	528,000.00	2-3 年	尚未结算的货款	11.08
新乡市中惠采暖有限责任公司	非关联方	500,000.00	1-2 年	尚未结算的货款	10.49
河南斯诺斯特实业有限公司	非关联方	430,831.30	3-4 年	尚未结算的货款	9.04
长沙市中惠采暖技术有限公司	非关联方	269,198.34	1 年以内	尚未结算的货款	5.65
驻马店市海龙商贸有限公司	非关联方	199,894.83	2-3 年	尚未结算的货款	4.19
<b>合计</b>		<b>1,927,924.47</b>			<b>40.46</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	款项性质	占预收账款比例 (%)
烟台宏丰置业发展有限公司	非关联方	29,386,819.04	1-2 年、2-3 年	尚未竣工验收的货款	78.08
河北培鑫贸易有限公司	非关联方	1,270,024.74	2-3 年	尚未结算的货款	3.37
萍乡中惠地热有限责任公司	关联方	948,644.92	1-2 年	尚未结算的货款	2.52
铁岭南光房地产开发有限公司	非关联方	528,000.00	1-2 年	尚未结算的货款	1.40
新乡市中惠采暖有限责任公司	非关联方	500,000.00	1 年以内	尚未结算的货款	1.33
<b>合计</b>		<b>32,633,488.70</b>			<b>86.71</b>

#### 4、应付职工薪酬

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日以及 2014 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬余额分别为 47.84 万元、52.48 万元以及 55.28 万元，占负债总额的比例分别是 0.81%、1.08%、0.99%。应付职工薪酬主要是本月薪酬次月发放，余额变动原因主要是报告期内公司业务增长，为对员工进行激励，薪酬增加所致。

#### 5、应交税费

单位：万元

项 目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	651,830.94	279,351.47	2,458,465.11
营业税	32,500.00	32,500.00	
企业所得税	607,616.17	2,439,250.84	1,666,237.12
个人所得税	4,114.86	205.00	250.00
城市维护建设税	47,903.17	37,181.18	172,766.65
教育费附加	20,529.93	15,934.79	74,042.85
土地使用税	14,970.75	14,970.75	15,000.08
其 他	14,706.22	29,512.40	85,644.59
<b>合 计</b>	<b>1,394,172.04</b>	<b>2,848,906.43</b>	<b>4,472,406.40</b>

2013年末应交税费余额较2012年年末减少162万元，原因主要是2013年期末应交增值税较2012年大幅减少。公司缴纳增值税的方式为按月缴纳，2012年年末应交增值税大幅减少原因是2013年12月公司实现的收入较2012年12月相比大幅减少。

2014年6月30日应交税费余额较2013年年末减少145万元，主要原因是期末应交所得税较上年年末大幅减少。公司缴纳所得税的方式为按季缴纳，由于公司业务呈现较为明显的周期性，上半年实现的销售收入通常为下半年的四分之一到三分之一，体现在所得税上6月30日期末的应交所得税通常大大低于年末的应交所得税。

## 6、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2014/06/30	2013/12/31	2012/12/31
1年以内(含1年)	202,797.56	725,339.76	505,290.04
1-2年(含2年)	59,236.86		15,712.50
2-3年(含3年)		15,712.50	
3年以上	15,712.50		
<b>合 计</b>	<b>277,746.92</b>	<b>741,052.26</b>	<b>521,002.54</b>

2012年底的其他应付款主要为员工的代垫款25万元。2013年底的其他应付款主要为北京盛世渤海广告有限公司的广告费64.07万元。2014年6月30日的其他应付款主要为应付中惠荣成应付施工方的质保金约10万元。

(2) 2014年6月30日期末，公司存在对持有公司5.00%（含5.00%）以上表决权股份的股东尹会涑先生应付的租金，除此之外，公司其他应付款中无应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。应付关联方的款项详见“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）关联交易情况”。

(3) 报告期末其他应付款前五名情况

截至2014年6月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账龄	金额	款项性质	占其他应付款比例（%）
荣成市鼎石石材厂	非关联方	1年以内	80,550.00	质保金	29.00
代扣代缴员工所得税手续费返还	非关联方	1年以内、3-4年	41,278.00	手续费	14.86
中国平安财产保险股份有限公司黑龙江分公司	非关联方	1年以内	33,900.00	财产保险费	12.21
荣成市天宏装饰有限公司	非关联方	1年以内、1-2年	19,300.00	质保金	6.95
中国人民财产保险股份有限公司哈尔滨平房支公司	非关联方	1年以内	15,778.41	财产保险费	5.68
<b>合计</b>	-	-	<b>190,806.41</b>		<b>68.70</b>

截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账龄	金额	款项性质	占其他应付款比例（%）
北京盛世渤海广告有限公司	非关联方	1年以内	640,723.27	广告费	86.46
孙尤利	非关联方	1年以内	13,388.13	代垫款	1.81
荣成市天宏装饰有限公司	非关联方	1年以内	13,000.00	质保金	1.75
李莹	非关联方	1年以内	11,728.00	代垫款	1.58
荣成市宝瑞装饰工程有限公司	非关联方	1年以内	10,125.00	质保金	1.37
<b>合计</b>	-	-	<b>688,964.40</b>		<b>92.97</b>

截至2012年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账龄	金额	款项性质	占其他应付款比例 (%)
葛云	股东	1 年以内	250,000.00	代垫款	47.98
职工工会经费	非关联方	1 年以内	142,496.35	工会经费	27.35
荣成市兴业基础有限公司	非关联方	1 年以内	10,000.00	工地勘察费	1.92
哈尔滨安捷快递有限公司	非关联方	1 年以内	10,000.00	运费	1.92
哈尔滨祥顺运输有限公司	非关联方	1-2 年	8,778.50	运费	1.68
<b>合计</b>			<b>421,274.85</b>		<b>80.86</b>

### 7、预计负债

项目	2011.12.31	本期增加	本期减少	2012.12.31
售后服务保障基金	758,112.45	915,253.40	408,890.44	1,264,475.41
<b>合计</b>	<b>758,112.45</b>	<b>915,253.40</b>	<b>408,890.44</b>	<b>1,264,475.41</b>

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
售后服务保障基金	1,264,475.41	1,080,084.66	495,078.97	1,849,481.10
<b>合计</b>	<b>1,264,475.41</b>	<b>1,080,084.66</b>	<b>495,078.97</b>	<b>1,849,481.10</b>

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.6.30
售后服务保障基金	1,849,481.10	262,880.95	373,988.21	1,738,373.84
<b>合计</b>	<b>1,849,481.10</b>	<b>262,880.95</b>	<b>373,988.21</b>	<b>1,738,373.84</b>

公司按照销售收入的 1%计提售后服务保障基金，当售后服务费实际发生时冲减预计负债。

### 8、其他非流动负债

项目	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
扶持企业发展专项资金	1,109,733.37	1,121,333.35	1,144,533.34
能源节约奖励	500,000.00	500,000.00	500,000.00
土地平整补贴	500,000.00	500,000.00	500,000.00
<b>合计</b>	<b>2,109,733.37</b>	<b>2,121,333.35</b>	<b>2,144,533.34</b>

根据荣成市人民政府专题会议纪要第 33 期（关于扶持中惠节能电热膜研发和制造基地建设的会议纪要），公司将 2011 年 11 月 3 日收到的荣成市财政局拨付的扶持企业发展专项资金 1,160,000.00 元确认为递延收益。自 2012 年 5 月起，

按照土地使用权证证载使用年限 50 年，分期确认为营业外收入。

2012 年中惠荣成收到山东省经济和信息化委员会下发的能源节约奖励和土地平整补贴各 50 万元，依据为“关于下达 2012 年山东省重大节能技术产业化奖励资金项目计划的通知”（鲁经信资字[2012]339 号）。该两笔款项暂挂其他非流动负债，待项目建成后随折旧进度递延计入以后各期损益。

### （七）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014年06月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（或股本）	50,000,000.00	50,000,000.00	19,160,000.00
资本公积	36,196,837.70	36,196,837.70	67,036,837.70
盈余公积	11,071,229.24	11,071,229.24	7,384,992.80
未分配利润	65,464,894.54	65,501,205.59	38,445,240.90
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东的 股东权益合计	162,732,961.48	162,769,272.53	132,027,071.40
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>162,732,961.48</b>	<b>162,769,272.53</b>	<b>132,027,071.40</b>

报告期内，公司未实施过限制性股票或股票期权等股权激励计划。

### （八）现金流量表及其变动

项 目	2014 年 1-6 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	-36,311.05	30,742,201.13	26,177,368.21
加：资产减值准备	106,646.72	343,490.30	1,693,791.14
固定资产折旧、油气资产 折耗、生产性生物资产折旧	2,722,031.42	5,143,534.42	4,954,692.44
无形资产摊销	290,715.73	546,372.96	499,460.04
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“-”号填列）	122.85	21,903.60	
固定资产报废损失（收益 以“-”号填列）			

公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	896,566.65	220,350.00	
投资损失（收益以“-”号填列）	209,759.82	197,891.24	357,837.49
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	515,878.00	2,197,107.69	2,006,314.38
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,060,395.13	16,599,251.85	2,854,036.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	5,815,254.78	-15,893,778.67	-23,250,515.00
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-5,696,849.34	-45,365,126.34	-6,834,974.71
其他			
经营活动产生的现金流量净额	3,763,420.45	-5,246,801.82	8,458,010.54

2012年，经营活动现金流量净额小于净利润，这主要是公司销售模式发生变化，当期应收账款项目增加-23,250,515.00元，未在当期形成现金流入。2013年，经营活动现金流量为负数，小于净利润数额，主要是2012年预收账款金额为37,634,436.90元，2013年预付账款金额为4,765,087.07元，当期减少32,869,349.83，此预收账款当期结转入收入，但未形成当期现金流量。2014年1-6月，当期净利润为-36,311.05元，导致不匹配的主要项目为折旧项目金额为2,722,031.42元。

报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金及支付的其他与经营活动有关的现金如下表：

#### 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
利息收入	66,183.58	757,817.68	278,067.16
往来款及备用金还款	251,930.60	1,893,917.75	497,539.33
政府补助			1,017,400.00

			0
其他项目(罚款收入等)		8,046.89	11,558.36
合 计	318,114.18	2,659,782.32	1,804,564.85

## 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
管理费用中支付的现金	4,333,155.92	8,399,507.77	9,082,252.62
营业费用中支付的现金	2,881,350.30	3,171,550.37	2,263,520.22
支付的往来款及备用金	1,321,684.90	3,583,236.70	1,052,537.03
其他(金融机构手续费、中介机构费等)	24,778.06	1,208,051.99	13,183.57
合 计	8,560,969.18	16,362,346.83	12,411,493.44

报告期内支付的其他与投资活动有关的现金及支付的其他与筹资活动有关的现金如下表：

## 支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
处置固定资产支付的现金		2,414.00	
合 计		2,414.00	

## 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
支付烟台宏丰置业集团有限责任公司借款利息			338,626.00
退黑龙江省龙财兴业股权投资企业(有限合伙)投资款			5,000,000.00
合 计			5,338,626.00

支付的其他与投资活动有关的现金，支付的其他与筹资活动有关的现金中33.86万元为：2010年12月9日，公司从烟台宏丰置业发展有限责任公司借入1000万元暂借款，月利率4.66‰，到期日2011年6月8日，其中2011年的部分利息在2012年归还所致；支付的其他与筹资活动有关的现金中的500万元原因为：公司与龙财兴业于2011年6月签订投资协议，协议约定龙财兴业企业按照每股100元的价格对公司进行500万元的股权投资，届时持有公司股份的

0.82%，注册资本变更后龙财兴业即享有股东权益，公司每年按照龙财兴业投资额的 1.5% 支付固定投资回报。截止 2011 年 12 月 31 日，由于公司股东大会尚未讨论通过该投资事项，故将该笔拟投资款暂挂其他应付款。2012 年，龙财兴业改变投资意向，不再对公司进行股权投资，故公司当期归还了龙财兴业的 500 万元投资款。

### （九）财务指标及其变动

项目	2014年6月 30日	2013年12月31 日	2012年12月 31日
资产总计（万元）	21,851.72	21,119.33	19,114.08
股东权益合计（万元）	16,273.30	16,276.93	13,202.71
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	16,273.30	16,276.93	13,202.71
每股净资产（元）	3.25	3.26	2.75
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.25	3.26	2.75
资产负债率（母公司）	18.78%	15.85%	29.15%
流动比率（倍）	1.79	1.99	1.63
速动比率（倍）	1.24	1.38	0.84
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	2,628.81	10,800.85	9,162.47
净利润（万元）	-3.63	3,074.22	2,617.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-3.63	3,074.22	2,617.74
扣除非经常性损益后的净利润	-5.83	3,019.82	2,630.95

(万元)			
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	-5.83	3,019.82	2,630.95
毛利率(%)	71.88%	63.54%	68.06%
净资产收益率(%)	-0.02%	20.88%	22.60%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-0.04%	20.51%	22.71%
基本每股收益(元/股)	0.00	0.61	0.55
稀释每股收益(元/股)	0.00	0.61	0.55
应收帐款周转率(次)	0.73	3.33	4.84
存货周转率(次)	0.26	1.1	0.64
经营活动产生的现金流量净额(万元)	376.34	-524.68	1,024.88
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.08	-0.1	0.21

注:主要财务指标的计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权股本总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

基本每股收益=归属于本公司普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数

稀释每股收益=(归属于本公司普通股股东的当期净利润+当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息±稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用±上

述调整相关的所得税影响) / (基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数)

净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$ ，其中： $P0$  分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$  为归属于公司普通股股东的净利润； $E0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 一、主要财务指标变化分析

### (一) 盈利能力分析

#### 1、毛利率分析

公司毛利率一直保持在较高的水平，但是会因为业务发展及行业特征出现一定的波动。

2014年1至6月毛利率为71.88%，比2013年度毛利率高出8.34%，主要原因是公司产品根据楼层高度及产品型号差异而定价不同，数据显示，参股公司销售收入占公司上半年主营业务收入中比例超过50%，而参股公司的毛利率达到78%。参股公司的毛利率较高的原因主要是两个方面，一方面，中惠地热对于大部分参股公司销售项目不承担工程施工，因此，成本较其他类型成本低。另一方面，公司上半年客户有部分楼层较高，根据公司的定价政策，公司需根据楼层高度，对产品进行改造，但需要按照定价政策提高销售价格。根据公司统计数据显示，产品改造成本较低。综上两个原因，导致了公司2014年1-6月的总体的毛利率较高。

2013年的毛利率为63.54%，与2012年的68.06%相比下降4.52%。主要原因是公司自2013年开始推广地热集控系统，由于该套系统相比原产品设计更加复杂，成本也有一定程度上升。同时，为了尽快在市场上推广新系统，公司对该产品并没有明显的提高价格，因此导致了2013年的毛利率相比2012年有小幅下降。

## 2、净资产收益率及每股净收益

2012年股本相对较小，2013年资本公积转增资本30,840,000.00元，致使股本达到5,000万，由此导致了2013年净资产收益率降低。2013年净资产收益率及扣除非经常性损益加权平均净资产收益率均为18.89%，较上年降低0.96%，主要原因为2013年实现净利润增长幅度小于股本增长幅度。其中：2013年实现净利润30,742,201.13元，较上年增长17.44%；2013年净资产为162,769,272.53元，净资产较上年增长23.28%。经过加权后，2013年股数增加幅度小于净利润增加比例，由此导致了每股收益有所上升。

2014年实现净利润-36,311.05元，较上年下降100.12%，主要原因为电热膜产品销售受季节性影响，同时广告费、上市中介机构费支出使销售、管理费用增加，净利润下降，由此导致了净资产收益率及每股收益的降低。

### （二）偿债能力分析

报告期内，截止2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司负债总额分别为5911.37万元、4842.40万元和5578.43万元，占同期期末资产总额的比例分别为30.93%、22.93%和25.53%。

报告期内，公司流动比率及速动比率基本保持在较高水平，基本超过1.0。

综合来看，公司负债规模总体较小，也具有较好的短期偿债能力。

### （三）营运能力分析

报告期内，公司收入快速增长，应收账款总体规模与收入匹配，应收账款周转率及存货周转率较低，2012年、2013年及2014年1-7月应收账款周转率分别为4.84、3.33及0.73次每年。2013年较2012年应收账款周转率下降的主要原因是收到公司对于个别客户的信用延期，支持其工程开发，由此导致了周转率的下降；2014年1-7月应收账款周转率较小的原因是公司收入具有季节性，当期发生的收入较小，由此导致1-7月应收账款周转率较低。

从存货周转率来看，2013年存货周转率较2012年有所提高，主要原因是公司加强了存货管理，严格根据销售情况调整存货生产。2014年1-7月存货周转率较小的原因是公司收入具有季节性，当期发生的收入较少，由此导致1-7月存货周转率较低。

总体来看，公司属于制造业，因此与同行业相比，具有较高的运营能力。

#### （四）获取现金能力分析

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	376.34	-524.68	1,024.88
投资活动产生的现金流量净额	-697.65	-1,507.91	-574.38
筹资活动产生的现金流量净额	910.34	1477.97	-91.55
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	589.03	-554.62	358.95

报告期内，从现金流量来看，公司现金流量主要由经营活动及筹资活动提供，2013年经营活动现金流量净额为负主要是因为（1）当前房地产经济形势出现较大变化；（2）2013年“购买商品、接受劳务支付的现金”增加较多。

报告期内，公司从事大量投资，表现为现金流量表中“投资活动产生的现金流量净额”均为负。

总体来看，除2013年度外，公司均能获得净现金流入，因此，具有较强的获取现金能力。

## 四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

#### 1、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人及一致行动人

序号	关联方名称	关联关系
1	汇博投资	控股股东，持股比例为83.11%
2	尹会涑	公司股东和实际控制人，持股比例为5.57%
3	尹亮	公司股东和一致行动人，持股比例为0.52%

## 2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

无。

## 3、公司的控股公司

金额单位：人民币万元

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
中惠聚源(北京)企业管理有限公司	全资子公司	有限公司	北京朝阳建国门外大街甲8号7层701	尹会涑	管理咨询	200	100	100	58770138-2
中惠地热(荣成)有限公司	全资子公司	有限公司	荣成市海湾南路62号	尹会涑	地暖设备的生产与销售	1200	100	100	58190959-6
中惠地热(南京)有限公司	全资子公司	有限公司	南京市高淳经济开发区秀山路06号	于沧	地热采暖设备的设计、研发、生产、销售及相关技术咨询服务	500	100	100	06869968-X
黑龙江中惠节能电力供暖技术有限责任公司	全资子公司	有限公司	哈尔滨经开区哈平路集中区征仪南路11号2栋1111室	张佰华	节能技术领域的技术推广、咨询等业务	1000	100	100	09564413-1

## 4、公司的合营和联营企业情况

## 2014年6月30日:

金额单位:人民币万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	关联关系	组织机构代码
联营企业									
甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	有限公司	兰州	阿仁增	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	59122127-7
天祝中惠地热有限责任公司	有限公司	天祝	马建海	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	57163122-8
天津市振惠供热工程科技有限公司	有限公司	天津	付乃香	地暖设备的生产、销售与安装	100.00	20.00	20.00	联营企业	58326817-1
陕西中惠聚源材料科技有限公司	有限公司	西安	曹磊	地暖设备的销售安装、服务建筑装饰装修	300.00	20.00	20.00	联营企业	06790770-7
中惠聚能供暖科技无锡有限公司	有限公司	无锡	华丽芳	采暖设备研发、销售、安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	06760934-7
赣州中惠供暖科技有限公司	有限公司	赣州	尹良涛	电热地膜及相关产品的投资运营、开发利用、生产、销售、安装	100.00	20.00	20.00	联营企业	07686443-8
连云港中聚暖通工程有限公司	有限公司	连云港	周航海	暖通工程、管道工程施工; 地暖设备安装、销售、维修; 供暖产品销售。	308.00	20.00	20.00	联营企业	09413298-6
北京惠冕腾达节能地暖工程有限公司	有限公司	北京	武哲	节能供暖产品销售	20.00	49.00	49.00	联营企业	30669137-7

## 2013年12月31日:

金额单位:人民币万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	关联关系	组织机构代码
联营企业									
甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	有限公司	兰州	阿仁增	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	59122127-7
天祝中惠地热有限责任公司	有限公司	天祝	马建海	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	57163122-8
天津市振惠供热工程科技有限公司	有限公司	天津	付乃香	地暖设备的生产、销售与安装	100.00	20.00	20.00	联营企业	58326817-1
陕西中惠聚源材料科技有限公司	有限公司	西安	曹磊	地暖设备的销售安装、服务建筑装饰装修	300.00	20.00	20.00	联营企业	06790770-7
中惠聚能供暖科技无锡有限公司	有限公司	无锡	华丽芳	采暖设备研发、销售、安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	06760934-7
赣州中惠供暖科技有限公司	有限公司	赣州	尹良涛	电热地膜及相关产品的投资运营、开发利用、生产、销售、安装	100.00	20.00	20.00	联营企业	07686443-8

2012年12月31日:

金额单位:人民币万元

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	关联关系	组织机构代码
联营企业									
青岛中惠凯元地热有限公司	有限公司	青岛即墨市	王乃峰	采暖电热地膜安装,电采暖技术咨询	100.00	35.00	35.00	联营企业	56858653-4
甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	有限公司	兰州	阿仁增	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	59122127-7

天祝中惠地热有限责任公司	有限公司	天祝	马建海	地暖设备的销售和安装	200.00	20.00	20.00	联营企业	57163122-8
天津市振惠供热工程科技有限公司	有限公司	天津	付乃香	地暖设备的生产、销售与安装	100.00	20.00	20.00	联营企业	58326817-1
中惠润德（北京）科技发展有限公司	有限公司	北京	卢国庆	技术开发转让推广咨询等	100.00	20.00	20.00	联营企业	59606488-0

## 5、公司的参股公司

参股公司名称	经营范围	控股比例 (%)	组织机构代码
安徽中利惠采暖科技有限公司	采暖、暖通及保温产品的技术研发、技术咨询、技术服务及技术转让，采暖、暖通及保温产品销售与安装，建筑装饰材料销售。	16.60	05970159-X
景德镇中惠供暖科技有限公司	供热设备的销售、安装及技术服务，机械设备、建材、五金交电销售。	15.00	06077452-6
西安市中惠地暖有限公司	地热采暖设备的设计、安装及售后服务（除国家规定的专控及前置许可项目）。	10.00	05712195-4
萍乡中惠地热有限公司	地热采暖设备的销售、安装，保温材料及地坪材料的销售（以上项目法律法定有专项规定的从其规定），	15.00	56627764-X
江西中惠供暖工程有限公司	供暖工程、采暖设备的研发、安装技术服务，机械设备、建筑材料、五金交电的销售（以上经营项目国家有专项规定的除外）。	14.00	06077452-6
青岛中惠凯元地热有限公司	采暖电热地膜安装，电采暖技术咨询（以上范围需经经营的，须凭许可证经营）。	15.00	56858653-4
杭州惠热源暖通设备有限公司	暖通设备的上门安装，其他无需报经审批的一切合法项目（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	10.00	09331166-7

## 6、董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称	关联关系
1	尹会涑	公司股东和实际控制人，持股比例为 5.57%；董事长
2	张佰华	公司股东，持股比例为 1.04%，董事、总经理
3	于广丰	董事、财务总监
4	张 鸿	董事、副总经理
5	张海笑	公司股东，持股比例为 0.16%，董事、副总经理、董事会秘书
6	郑怀江	董事
7	曹瑞芳	独立董事
8	楼建波	独立董事
9	胡安东	独立董事
10	孙 喆	公司股东，持股比例为 0.52%，监事会主席
11	曹如鹏	监事
12	付伟东	公司股东，持股比例为 0.10%，职工代表监事

7、持有公司 5%以上股份的自然人股东、公司实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员之关系密切的家庭成员为公司的关联方。

包括：配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

## (二) 关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### (1) 采购商品/接受劳务情况

报告期内，公司不存在关联采购商品/接受劳务的情形。

#### (2) 出售商品/提供劳务情况

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
青岛中惠凯元地热有限公司	销售商品	市场价	7,047,389.42	26.81	8,763,040.27	8.11	3,625,864.46	3.96
萍乡中惠地热有限公司	销售商品	市场价	601,338.27	2.29	2,317,793.39	2.15	154,666.68	0.17
天祝中惠地热有限公司	销售商品	市场价	8,414.30	0.03	59,633.12	0.06	244,518.24	0.27
甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	销售商品	市场价	323,712.05	1.23	605,375.88	0.56	212,747.58	0.23
西安市中惠地暖有限公司	销售商品	市场价	7,885,397.95	30.00	368,263.93	0.34		
中惠聚能供暖科技无锡有限公司	销售商品	市场价	136,177.21	0.52	100,398.58	0.09		
赣州中惠供暖科技有限公司	销售商品	市场价	40,703.96	0.15	22,239.53	0.02		
江西中惠供暖工程有限公司	销售商品	市场价	7,447.44	0.03	193,413.68	0.18		
景德镇中惠供暖科技有限公司	销售商品	市场价	27,171.85	0.10	32,154.44	0.03		
陕西中惠聚源材料科技有限公司	销售商品	市场价	2,637.18	0.01				

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-6月		2013年度		2012年度	
			金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
天津市振惠供热工程科技有限公司	销售商品	市场价	5,297.44	0.02				
安徽中利惠采暖科技有限公司	销售商品	市场价	33,132.39	0.13				
杭州惠热源暖通设备有限公司	销售商品	市场价	27,171.85	0.10				
合计			<b>16,145,991.31</b>	<b>61.42</b>	<b>12,462,312.82</b>	<b>11.54</b>	<b>4,237,796.96</b>	<b>4.63</b>

报告期内与公司发生业务往来的关联公司从性质上来说公司的代理商，均是公司与当地具有一定销售能力的代理商共同成立的公司。公司采取参股方式来进行代理业务，一方面是为了规范代销渠道，另一方面是为了更好的为用户提供售后服务。除青岛中惠凯元地热有限公司外，公司向其他关联公司销售电热膜供暖系统会根据建筑物规格不同按照 82.50 元/平方米、85.50 元/平方米以及 92.50 元/平方米三档基准价格对外销售。此外，根据电热膜所搭配的配件的不同以及建筑物楼层高度的不同公司会在基准价格的基础上对销售价格进行调整。为了在青岛地区进行产品市场推广，公司给予青岛中惠凯元地热有限公司每档销售价格低于其他代理商 8 元/平方米的价格优惠，从而起到了扩大销量的效果，符合公司股东的利益。根据公司执行的销售政策，公司向关联公司销售电热膜供暖系统的价格与公司向其他非关联代理商销售同类产品的价格相同，政策一致。

公司向关联方销售电热膜的平均价格较公司向房地产开发公司以及散户直销的价格低 25%左右，原因是为了保持销售渠道的畅通，单靠公司对外营销一方面不利于在全国地区开展业务，另一方面会产生较高的营销成本，因此公司有必要采取代理商销售的销售模式并让渡给代理商一定的利益。公司通过代理商销售的模式起到了扩大销量，增加收入及利润的效果，符合公司股东的利益。

综上，虽然公司通过关联交易实现的收入占总收入比重较大，但关联交易的性质均为向代理商销售，有利于公司拓展业务，因此符合公司利益。

## (3) 向关联方租赁资产情况

单位：万元

出租方	资产种类	起始日	终止日	定价依据	租赁费		
					2014年1-6月	2013年度	2012年度
尹会涑	房屋租赁	2014.3.1	2016.2.29	双方协议确定	132,000.00	-	-

2014年初，公司的子公司中惠聚源（北京）企业管理有限公司与股东、实际控制人尹会涑签订房屋租赁合同，租入尹会涑所有的位于北京市朝阳区建国路SOHO现代城A座1709号房屋，建筑面积268平方米，租赁期限从2014年3月1日至2016年2月29日，双方协议每半年租金198,000.00元。中惠聚源（北京）企业管理有限公司于2014年3月17日一次性向尹会涑支付半年租金198,000元。

## (4) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
尹会涑	公司	30,000,000.00	2013-8-30	2015-2-11	否
尹会涑	公司	5,000,000.00	2013-12-25	2014-12-24	否

2013年4月17日，公司与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签定了编号为2013年哈授抵字第133403004号《授信协议》，授信期间为2013年4月17日至2018年4月16日，受信额度为3,000万元整。公司将产权证号为哈国用(2011)第01000124号的土地、哈房权证开字第201204124号的厂房及产权证号为哈房权证开字第201204126号的办公楼用于该合同的抵押。2013年8月30日本公司与招商银行股份有限公司哈尔滨分行签订上述《授信协议》项下的借款合同，借款金额为人民币壹仟万元，借款期限为1年，即自2013年8月30日至2014年8月29日止。本公司股东及实际控制人尹会涑为该借款合同提供了保证担保。

本公司于2013年12月27日向哈尔滨银行科技支行借入一年期短期借款，借款金额人民币500万元，期限自2013年12月27日至2014年12月26日，本公司董事长尹会涑及哈尔滨开发区中小企业创业投资担保有限公司为此借款提

供保证担保

## 2、偶发性关联交易

报告期内公司不存在偶发性关联交易。

### 3、关联方往来款余额

#### (1) 公司应收关联方款项

项目名称	关联方	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款							
	青岛中惠凯元地热有限公司	7,776,290.13	466,577.41	3,531,868.31	211,912.09		
	中惠润德(北京)科技发展有限公司					138,132.17	8,287.93
	天祝中惠地热有限责任公司	149,720.89	14,578.30	149,720.89	12,181.26	106,263.83	6,375.83
	甘肃中惠聚源地热供暖科技有限公司	579,231.95	34,753.92	300,488.85	18,029.33	224,384.09	13,463.05
	西安市中惠地暖有限公司	4,435,950.75	266,157.05	340,120.15	20,407.21		
	萍乡中惠地热有限责任公司	950,247.44	57,014.85	2,263,173.41	135,790.40		
其他							

应 收 款							
	尹会涑	100,000.00	-	-	-	-	-

公司应收关联方的款项均为公司向关联方销售电热膜应收的货款。公司对其具有代理商性质的关联公司实施第三方管理，对这部分关联公司计提坏账的依据与对第三方计提坏账的依据相同。2014年6月30日公司对青岛中惠凯元地热有限公司以及西安市中惠地暖有限公司存在金额较大的应收账款，原因为上述两家公司所承担的工程项目较大，周期较长，因此回款速度较慢。为了不影响其开展业务，公司对上述两家公司有欠款发货的特殊规定。

应收尹会涑先生款项为领取的差旅备用金。

## (2) 公司应付关联方款项

项目名称	关联方	账面余额		
		2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
预收账款				
	杭州惠热源暖通设备有限公司	3,961.32		
	青岛中惠凯元地热有限公司			148,071.76
	萍乡中惠地热有限责任公司			948,644.92

公司2012年年末预收青岛中惠凯元地热有限公司以及萍乡中惠地热有限责任公司的款项，以及2014年6月30日期末预收杭州惠热源暖通设备有限公司的款项均为尚未结算的货款。

### （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司经常性的关联交易主要包括向控股股东、实际控制人租赁资产、向关联方销售商品。前述经常性关联交易均为公司保持正常生产经营所需，2012年和2013年的相关金额占当期营业收入和营业成本的比例较小，该等关联交易不会对公司的经营状况产生实质性影响。2014年1-6月，关联方销售商品金额较大，占当期销售收入的61.42%，虽然关联交易占比金额较大，但这主要是由于公司大力发展参股式经销商的策略，有利于公司在拓展业务的同时能够更好的把控售后质量，且公司在参股公司占比较小，主要仍由控股的代理商为主导，公司给予参股公司的销售政策与代理商一致，不存在利益输送的问题。

报告期内，公司大力发展参股式经销商的策略，有利于公司在拓展业务的同时能够更好的把控售后质量。参股式经销商模式得到了国内众多上市公司所采用，如汤臣倍健、中粮米业、格力电器等。

公司在参股公司占比较小，主要仍由控股的代理商为主导，公司给予参股公司的销售政策与代理商一致，不存在利益输送的问题。

### （四）关联交易决策权限及程序

1、公司章程规定，董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

2、公司关联交易的决策权限如下：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在三十万元（不含本数）以下的关联交易；公司与关联法人之间的单次关联交易金额低于公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（不含本数）的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额低于公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（不含本数）的关联交易，由公司经理办公会议审查批准后实施。

（2）公司与关联自然人发生的交易金额在三十万元（含本数）以上且三百万元以下（不含本数）的关联交易；公司与关联法人之间的单次关联交易金额占

公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（含本数）至百分之五（不含本数）之间的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之零点五（含本数）至百分之五（不含本数）之间的关联交易，由公司经理办公会向董事会提交议案，经董事会审议批准后实施。

（3）公司与关联自然人发生的交易金额在三百万元（含本数）以上的关联交易；公司与关联法人之间的单次关联交易金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之五（含本数）以上且金额在一千万元（含本数）以上的关联交易，或公司与关联法人就同一标的或者公司与同一关联法人在连续十二个月内达成的关联交易累计金额占公司最近一期经审计净资产值的百分之五（含本数）以上且金额在一千万元（含本数）以上的关联交易，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会批准后实施。

但公司与关联人共同出资设立公司，应当以公司的出资额作为交易金额。如果公司出资额占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五（含本数）以上，且所有出资方均全部以现金出资并按照出资额比例确定各方在所设立公司的股权比例的，经股东大会批准后，可以不适用审议的规定。

3、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

4、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

本公司报告期发生的关联交易全部履行了《公司章程》规定的程序。

#### （五）减少和规范关联交易的具体安排

公司按照《关联交易决策制度》、《公司防范控股股东及关联方占用公司资金的专项制度》以及《内控手册》等公司制度规范关联方交易，严格履行审批程序，做到满足必要性和公允性。

## 五、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

### （二）承诺事项

本公司与黑龙江省科技信息中心签订《黑龙江省新兴产业技术创新服务平台项目合作共建合同》，合同约定：双方就新兴产业技术创新服务平台项目（创新创业大厦）合作共建，项目总占地面积 20453 平方米，拟建 42 层，大厦主体建筑面积 96266 平方米，本公司向黑龙江省科技信息中心支付合作共建费用总计 1685 万元，取得平台项目第三十五层房屋的所有权。本公司分二期付款，在 2011 年 12 月 31 日前支付完全部合作共建费用。由于项目进展原因，公司 2011 年支付 100 万元，2012 年支付 300 万元，2013 年度支付 100 万元，截至 2014 年 6 月 30 日，公司共计支付 500 万元计入预付账款，本公司承诺若年底前项目完工并具备办理产权证条件，2014 年底前向黑龙江省科技信息中心支付合作共建余款 1185 元，以取得平台项目第三十五层房屋的所有权。

### （三）资产负债表日后事项、其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的资产负债表日后事项、其他重要事项。

## 六、报告期内资产评估情况

报告期内未发生资产评估事项。

## 七、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

### （一）股利分配政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 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 50% 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，但公司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。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

4、公司利润分配政策为实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

## （二）报告期内利润分配情况

报告期内不存在对利润进行分配的情况

## 八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表的有 3 家全资子公司，具体情况如下：

### （一）中惠聚源（北京）企业管理有限公司

#### （1）基本情况

企业名称：	中惠聚源（北京）企业管理有限公司
成立日期：	2011 年 11 月 29 日
法定代表人：	尹会涑
注册资本：	人民币 200 万元
住所：	北京市朝阳区关东店 11 号楼四层(呼家楼集中办公区 271 号)
经营范围：	企业管理咨询；投资管理；市场调查；企业策划；经济贸易咨询；投资咨询；专业承包；技术推广服务；热力供应；销售机

械设备、建筑材料、五金交电。
----------------

## (2) 合并期间主要财务数据

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	3,350,150.89	3,274,859.98	2,651,774.54
净资产	-10,808,729.04	-5,152,493.26	46,045.05
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
净利润	-2,656,235.78	-5,198,538.31	-4,226,056.60

## (二) 中惠地热（荣成）有限公司

## (1) 基本情况

企业名称：	中惠地热（荣成）有限公司
成立日期：	2011年8月23日
法定代表人：	尹会涑
注册资本：	人民币1,200万元
住所：	荣成市海湾南路62号
经营范围：	地热采暖设备的研发、设计、生产、销售、安装服务，保温及地坪材料的销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

## (2) 合并期间主要财务数据

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	43,035,344.07	37,122,794.50	12,526,938.11
净资产	9,150,759.39	10,077,591.61	2,999,216.61
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
净利润	-926,832.22	-921,625.00	-776,102.43

## (三) 中惠地热（南京）有限公司

## (1) 基本情况

企业名称：	中惠地热（南京）有限公司
成立日期：	2014年3月3日
法定代表人：	于沧
注册资本：	500万元
住所：	南京市高淳经济开发区秀山路06号
经营范围：	许可经营项目：无。 一般经营项目：地热采暖设备的设计、

研发、生产、销售及相关技术咨询服务。
--------------------

## (2) 合并期间主要财务数据

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	4,663,823.76	-	-
净资产	4,647,436.60	-	-
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	-	-	-
净利润	-352,563.40	-	-

## (四) 黑龙江中惠节能电力供暖技术有限责任公司

黑龙江中惠节能电力供暖技术有限责任公司是公司于2014年7月11日在哈尔滨市工商行政管理局开发区分局注册成立的一家全资子公司，注册号为230199101004391（1-1），注册地址为哈尔滨经开区哈平路集中区征仪南路11号2栋1111室，法定代表人为张佰华，注册资本为人民币1000万元。按照公司章程约定，公司认缴出资额为人民币1000万元，认缴出资时间为2015年8月1日，以货币方式出资。

由于该公司是在报告期（2014年6月30日）之后成立，故未纳入合并财务报表范围。

## 九、风险因素

### (一) 国家对采暖行业指导政策变更而导致的风险

2005年12月，建设部等八部委出台《关于进一步推进城镇供热体制改革的意见》，鼓励北方严寒、寒冷地区采取以集中供热为主，多种方式补充，同时鼓励开发和利用可再生能源及清洁能源供热。2011年4月，住建部发布《关于加强夏热冬冷地区居住建筑采暖方式管理的通知》提倡夏热冬冷地区居住建筑采用分散、局部的采暖方式，不提倡建设集中供热热源和市政热力管网设施为居住建筑集中供热。

如果未来国家对采暖行业指导政策进一步变更，鼓励更多地区采取集中供热方式，则将对公司业务带来一定风险。

防范措施：在尚未采用集中供暖的地区积极拓展业务，扩大销售量，迅速占

领市场，通过形成规模经济逐渐降低成本，使电热膜供热体现出相对于集体供热的优势。

## （二）国家对房地产行业持续进行宏观调控导致的市场波动风险

公司所处行业下游为房地产行业，房地产市场的快速增长将带动电热膜市场的快速增长。

为维持国民经济稳定健康发展，近年来国家对房地产行业进行持续的政策指引和宏观调控。居住建筑和公共建筑领域是公司电热地膜产品销售的主要领域之一，因此，国家对房地产行业的宏观调控政策将会对公司经营产生一定影响。

目前公司的终端客户大部分为区域性中小型开发企业。未来随着公司品牌效应、营销网络等条件进一步加强，公司将加大向国内房地产行业优势企业营销的规模和力度，为公司电热地膜产品在全国主要采暖区域的稳定持续增长奠定基础。但若公司不能保持并进一步拓展房地产领域的客户市场，或不能及时采取措施在其他行业积极开拓电热膜的应用领域，将可能对公司未来经营业绩造成一定不利影响。

防范措施：通过改进产品质量提高散户对电热膜的关注度，扩大对散户的销量，从而尽量减少房地产业的市场波动影响。

## （三）电采暖行业市场竞争风险

自成立以来，公司持续专注于经济、舒适、节能、环保供暖解决方案的设计与研发，不懈追求提供更舒适温暖的居住生活环境、更智能便捷的控制方式和更经济环保的新技术应用，践行“惠国、惠民、惠企”的企业宗旨并已经在研发实力、产品质量、企业品牌、管理水平等方面居于国内同行业领先水平。

目前，国内电采暖行业集中度较低，长期以来该行业存在无序竞争的格局，虽然公司具备品牌、技术、管理等方面的优势，已经成为行业领先企业，但不排除未来行业内其他企业快速成长或未来有其他企业进入该行业，并对公司市场领先地位形成威胁的可能。因此，公司未来可能面临日益激烈的市场竞争，给公司进一步扩大市场份额、提高市场竞争地位带来一定的压力。

防范措施：在短期间内通过融资迅速开拓电热膜行业的市场，力争在市场达到饱和之前成为行业的领头人，从而建立起较高的行业进入壁垒。

#### （四）应收账款风险

报告期内，公司应收账款分别为 2,611.57 万元、3,436.48 万元和 3,727.10 万元，占当期营业收入的比例分别为 28.50%、31.82%和 141.78%，呈逐年上升态势；公司应收账款增长金额和比重的逐渐增加，与公司业务规模不断扩大、营业收入快速增长的发展态势相关。

尽管本公司有专门部门和人员负责评估客户履约能力，并对合同评审和回款情况等过程进行全程监控，尽量防范应收账款风险，但由于报告期内公司经营规模持续快速增长，未来应收账款存在发生呆坏账的风险。

防范措施：加大对客户信用审核的投入，加强对赊销信用审批的管理，同时加大力度对长账龄的应收账款进行催收。

#### （五）核心管理人员、技术人员流失的风险

公司的发展依赖于稳定的核心管理和技术团队，该团队是公司持续发展、技术创新和产品创新能力的保证。公司鼓励员工展现自身才华，通过提供有竞争力的薪酬、福利和建立公平的竞争晋升机制，吸引、留住高素质人才。

虽然公司采取了稳定核心管理和技术人员的一系列措施，且公司核心团队报告期内保持稳定，但未来如果公司发生人才流失，尤其是核心管理和技术人才的流失，将可能对公司的持续发展和创新能力带来不利影响。

防范措施：建立有效的员工薪酬激励机制，为管理人员、技术人员提供广阔的发展平台并建立健全人才培养机制。

#### （六）技术失密风险

公司长期专注于电采暖行业，为国内领先的公共建筑和住宅建筑低温辐射电热地膜供暖解决方案服务商和高新技术企业。公司自设立以来，十分重视新产品、新技术、新标准的研发，并培养了一批在国内电采暖行业具有一定影响力的技术人才。

随着国内电采暖市场的持续扩大和用户规模的不断增加，行业内部分竞争对手逐步向中、高端市场开拓，对行业技术人才的争夺也必将随之日趋激烈。目前，公司已经制定了较为严格的技术保密制度、规定及管理措施，并积极申请核心专利、商标等无形资产的权属保护，并与核心技术人员签订了《技术保密协议书》

和《竞业禁止协议书》，以防止技术人才的流失和核心技术的外泄。公司同时实施了核心员工持股措施，为进一步增强技术人员的凝聚力提供了切实保障。

公司自设立以来，核心技术人员队伍保持相对稳定，技术队伍不断壮大，研发实力不断增强。但依然存在因公司核心技术人员离开等原因造成公司技术失密，将可能会在一定程度上影响公司的经营业绩。

防范措施：一方面通过建立健全的人才培养计划及员工薪酬激励机制来留住人才，另一方面在与技术人员签订的《技术保密协议书》以及《竞业禁止协议书》详细约定技术人员的违约责任，从而降低技术泄密的风险。

### **（七）实际控制人不当控制的风险**

公司实际控制人尹会涑直接或间接持有公司 85.19%的股份，且担任公司董事长，对公司经营决策可施予重大影响。若公司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，可能给公司经营和其他权益股东带来风险。

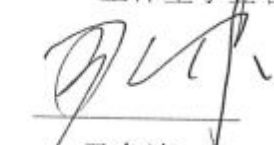
为应对此种风险，公司将不断完善公司治理，以维护中小股东的合法权益。

### 第五章 有关声明

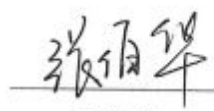
#### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本挂牌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。


全体董事签名：



尹会涑



张佰华



于广丰



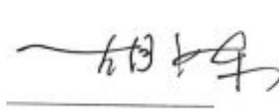
张海笑



张 晔



郑怀江



胡安东

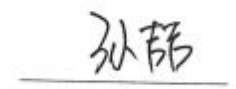


曹瑞芳

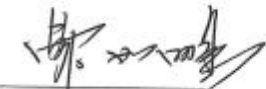


楼建波

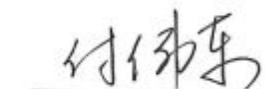
全体监事签名：



孙 喆

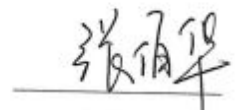


曹如鹏



付伟东

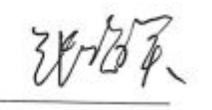
全体高级管理人员签名：



张佰华



于广丰



张海笑



黑龙江中惠地热股份有限公司

2014年12月23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。

法定代表人： 王相璠

项目负责人： 方彦

项目小组成员： 丁相璠

刘晓峰

张浩

敬启志

海通证券股份有限公司



2014年12月23日

### 三、律师事务所声明

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。

律师事务所负责人：

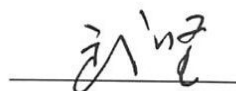


【陈文】

经办律师：



【杨德欣】



【武坚】

北京市中伦文德律师事务所



#### 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所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。

会计师事务所负责人：    
[ 朱建弟 ]

签字注册会计师：   [ 廖家河 ]

  [ 段奇 ]

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

## 第六章 备查文件

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

(以下无正文)