日出东方太阳能股份有限公司

（江苏省连云港市海宁工贸园）

首次公开发行股票

招股说明书

（申 报 稿）

保荐人（主承销商）

广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO.,LTD.

（广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股（A股）	本次拟发行股数	10,000万股
每股面值	1.00元	每股发行价格	[ ]元
预计发行日期	[ ]年[ ]月[ ]日	拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	40,000万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	新能源集团、新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。		
	实际控制人徐新建及其关联方徐正然、吴典华、徐新海等4名自然人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；李骏等20名其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。		
	中科黄海、复星谱润、上海谱润承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；广发信德承诺：自公司股票上市之日起 18 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。		
	除前述锁定期外，公司董事、监事及高级管理人员徐新建、王万忠、李立干、李骏、张磊、刘伟、杨井奇、杨志权、封勇、万旭昶、陈荣华、张亚明、窦建清、连祥辉等14人承诺：在任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其直接或间接持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的50%。		
保荐人（主承销商）	广发证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2012年2月9日		

发行人声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、新能源集团、新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

实际控制人徐新建及其关联方徐正然、吴典华、徐新海等4名自然人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；李骏等20名其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

中科黄海、复星谱润、上海谱润承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；广发信德承诺：自公司股票上市之日起18个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除前述锁定期外，公司董事、监事及高级管理人员徐新建、王万忠、李立干、李骏、张磊、刘伟、杨井奇、杨志权、封勇、万旭昶、陈荣华、张亚明、窦建清、连祥辉等14人承诺：在任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其直接或间接持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的50%。

2、本次发行上市后公司的股利分配政策和现金分红比例规定

本次发行上市后股利分配政策如下：（1）利润分配原则：从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理、稳定投资回报并兼顾公司的可持续发展。（2）利润分配形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，利润分配不

得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。（3）现金分红比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。

2011-2013年分红回报的具体计划：2011-2013年每年采取现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

3、根据公司2012年1月11日通过的2012年第一次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的公司新老股东按持股比例享有。截至2011年12月31日，公司（母公司）可供股东分配的利润为29,012.35万元。

4、2009 年公司曾通过个人账户与经销商进行销售货款结算。由于公司与经销商之间的产品购销主要采用“先付款，后生产，再发货”的销售模式，即经销商在下订单并预付全款后，公司安排生产并发货；而公司经销商数量较多，部分经销商为个人，分布在全国多个省市、县和乡镇。经销商与公司付款结算时，经常会由于银行营业网点限制、双休日不办理对公业务等原因，导致公司收到经销商预付款的时间比经销商的打款时间滞后较长时间，不能满足经销商对供货及时性的需求，在销售旺季时更加明显。为提升公司服务质量，更及时满足经销商的供货需求，2009 年公司曾通过设立的个人账户用于部分经销商货款结算。随着银行结算方式逐步便利化，同时为了规范运作，公司已经注销了该等个人账户，自2010 年以来彻底杜绝了通过个人账户收款。

5、公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险：

（1）市场竞争风险。随着我国居民收入水平逐步提高，太阳能热水器产品作为一种具有节能环保性能优势的最终消费产品，市场潜力巨大，但行业内参与市场竞争的企业众多，市场集中度较低，行业竞争较为激烈。目前，国内太阳能热水器生产企业约2,800家。然而，销售收入在1亿元以上20家左右，其他都是一

些规模小，甚至作坊式的小企业。从行业发展经验来看，随着市场竞争的日益加剧，市场整合不可避免，缺乏核心竞争力的企业将逐步退出市场，市场份额将逐步向实力较强的企业集中。尽管公司是太阳能热水器行业的龙头企业，行业地位突出，拥有较强的品牌优势、渠道优势及规模优势，但仍面临行业竞争激烈的风险。

（2）主要原材料价格波动的风险。公司生产经营所需占比最大的主要原材料为镀锌板、不锈钢、彩涂板等金属板材。2009年度、2010年度和2011年度，公司金属板材占产品成本的比例分别为30.45%、30.15%和34.62%。近年来，该等原材料的市场价格出现了较大幅度的波动，对公司的产品成本产生了一定的影响，进而影响到公司的经营业绩。虽然公司采取了各种措施应对主要原材料价格波动的风险，但该等措施仍然无法完全消除原材料价格大幅波动对公司产品成本的影响。因此，如果未来该等原材料价格大幅波动将会对公司的经营业绩产生一定影响。

（3）高速成长带来的管理风险。截至2011年12月31日，公司合并报表净资产为11.82亿元，较2009年年末的3.84亿元增长了207.61%。本次发行并上市后，公司的资产规模将在原有基础上大幅增加。尽管公司通过不断升级信息管理系统，并加强内部资源整合来提高管理效率，但公司资产和经营规模的迅速扩大，使得公司组织架构和管理体系趋于复杂化，公司的经营决策、风险控制的难度大为增加，对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力提出更高的要求。如果公司在业务循环过程中不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

（4）家电下乡政策风险。 2009 年太阳能热水器被纳入家电下乡范围，进一步促进了太阳能热水器行业的快速发展。家电下乡政策在一定程度上促进了公司的市场销售。虽然，多年形成的品牌优势、渠道优势、产品优势、售后服务优势等综合竞争力是公司逐步成长为行业龙头企业的根本因素，且太阳能热水器不受农村地区电网电压不稳定以及缺乏燃气使用条件的影响，很好地满足了农村市场的现实需求，在农村地区形成了刚性需求。然而，如果家电下乡政策被取消，将可能在一定程度上影响太阳能热水器行业的发展速度，从而对公司的经营业绩造成影响。

目 录

第一节 释义 10

第二节 概览 14

一、公司简介 14
二、控股股东及实际控制人 16
三、主要财务数据 17
四、本次发行情况 19
五、募集资金主要用途 19

第三节 本次发行概况 21

一、本次发行的基本情况 21
二、本次发行有关机构 22
三、与本次发行上市有关的重要日期 24

第四节 风险因素 25

一、市场竞争风险 25
二、主要原材料价格波动的风险 25
三、高速成长带来的管理风险 26
四、新产品拓展的风险 26
五、政策风险 27
六、实际控制人控制的风险 28
七、产品质量控制的风险 28
八、部分房屋建筑物权属不完善的风险 29
九、税收政策变动风险 29
十、募集资金投向风险 30
十一、新增固定资产折旧费用影响未来经营业绩的风险 30
十二、净资产收益率大幅下降的风险 30
十三、技术及人才流失的风险 30
十四、出口产品认证风险 31

第五节 发行人基本情况 32

一、公司基本信息 32
二、公司的改制重组 32
三、公司股本形成及变化和重大资产重组情况 35
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性 53
五、公司组织结构 54
六、公司控股子公司、参股子公司基本情况 57

七、股东及实际控制人的基本情况.....86
八、公司股本情况.....99
九、员工及其社会保障情况.....103
十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....106
第六节 业务和技术.....107
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....107
二、发行人所处行业的基本情况.....110
三、发行人在行业中的竞争地位.....130
四、发行人的竞争优势及劣势.....132
五、发行人的主营业务情况.....138
六、发行人主要固定资产及无形资产.....158
七、生产技术情况.....183
八、所获得的认证情况.....188
九、境外经营情况.....192
十、质量控制情况.....192
十一、生产安全.....193
第七节 同业竞争与关联交易.....196
一、同业竞争情况.....196
二、关联交易情况.....197
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....212
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历.....212
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股权情况.....217
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况.....219
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况.....220
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....221
六、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....222
第九节 公司治理.....223
一、公司股东大会制度的建立健全及运行情况.....223
二、公司董事会制度的建立健全及运行情况.....224
三、公司监事会制度的建立健全及运行情况.....226
四、公司独立董事制度的建立健全及运行情况.....227
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....228
六、专门委员会的设置情况.....229

七、公司近三年的规范运作情况.....229
八、公司近三年资金占用和对外担保情况.....229
九、公司内部控制制度的情况简述.....230
第十节 财务会计信息.....232
一、财务报表.....232
二、审计意见.....242
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....242
四、主要会计政策和会计估计.....245
五、非经常性损益.....256
六、最近一年末主要资产情况.....258
七、最近一年末主要债项.....260
八、所有者权益变动情况.....261
九、现金流量.....261
十、报告期内的主要财务指标.....262
十一、资产评估情况.....263
十二、公司设立时验资情况.....264
第十一节 管理层讨论与分析.....265
一、财务状况分析.....265
二、盈利能力分析.....284
三、现金流量分析.....308
四、资本性支出分析.....310
五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正.....311
六、担保、诉讼、其他或有事项.....312
七、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析.....312
八、公司未来分红回报规划及安排.....314
第十二节 业务发展目标.....318
一、公司发展规划.....318
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....320
三、实施上述计划将面临的主要困难.....320
四、公司业务发展计划与现有业务的关系.....321
五、本次募集资金对上述业务发展目标的作用.....321
第十三节 募集资金运用.....322
一、募集资金运用概况.....322
二、项目实施的必要性.....323
三、连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目.....325

四、沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目.....334
五、阳台壁挂式太阳能热水器建设项目.....341
六、营销网络建设项目.....346
七、研发中心建设项目.....354
八、项目新增产能消化及营销措施.....362
九、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响.....364
十、固定资产投入与产出之间的匹配关系.....365
十一、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....366
十二、募集资金运用对公司业务状况的影响.....367
第十四节 股利分配政策.....368
一、股利分配政策.....368
二、近三年股利分配情况.....368
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....369
四、本次发行上市后公司的股利分配政策.....369
第十五节 其他重要事项.....371
一、信息披露相关情况.....371
二、重要合同.....371
三、公司对外担保情况.....376
四、相关诉讼或仲裁情况.....376
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....378
一、董事、监事、高级管理人员声明.....378
二、保荐人（主承销商）声明.....379
三、发行人律师声明.....380
四、会计师事务所声明.....381
五、资产评估机构声明.....382
六、验资机构声明.....383
第十七节 备查文件.....384
一、附录和备查文件.....384
二、发行申请材料和备查文件查阅地点.....384

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、一般释义		
发行人、公司、本公司、股份公司、日出东方	指	日出东方太阳能股份有限公司
太阳雨有限	指	发行人前身，原名连云港市太阳雨热水器制造有限公司，2005 年 12 月更名为江苏太阳雨太阳能有限公司，2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司
新能源集团	指	江苏太阳雨新能源集团有限公司，原名江苏太阳雨新能源有限公司
中科黄海	指	连云港中科黄海创业投资有限公司
新典咨询	指	江苏新典管理咨询有限公司
太阳神咨询	指	江苏太阳神管理咨询有限公司
月亮神咨询	指	江苏月亮神管理咨询有限公司
复星谱润	指	上海复星谱润股权投资企业（有限合伙）
广发信德	指	广发信德投资管理有限公司
上海谱润	指	上海谱润股权投资企业（有限合伙）
太阳雨太阳能	指	太阳雨太阳能有限公司，原名江苏太阳雨太阳能技术开发有限公司
山东太阳雨	指	山东太阳雨太阳能有限公司
辽宁太阳雨	指	辽宁太阳雨太阳能有限公司，原名沈阳太阳雨太阳能有限公司
太阳能研究所	指	江苏省太阳能研究所有限公司，前身为江苏省太阳能研究所
太阳雨贸易	指	连云港太阳雨贸易有限公司
韩国太阳雨	指	Sunrain (Korea) Solar Energy Co.,Ltd.
北京四季沐歌	指	北京四季沐歌太阳能技术集团有限公司，原名北京四季沐歌太阳能技术有限公司
沈阳四季沐歌	指	四季沐歌（沈阳）太阳能有限公司
洛阳四季沐歌	指	四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司
江苏四季沐歌	指	江苏四季沐歌太阳能有限公司
连云港四季沐歌	指	四季沐歌（连云港）太阳能有限公司
阳翼九天	指	北京阳翼九天太阳能技术有限公司

江苏银行	指	江苏银行股份有限公司
株式会社江南	指	Kang Nam Co.,Ltd.
伊春置业	指	伊春市太阳雨置业有限公司
沈阳置业	指	沈阳太阳雨置业有限公司
嘉和物业	指	伊春市嘉和物业有限公司
蓝戈药业	指	蓝戈药业（江苏）有限公司
江苏励好	指	江苏励好管理咨询有限公司
北京蓝戈	指	蓝戈医药用品（北京）有限公司
伊春经贸	指	伊春太阳雨经贸有限公司，2011 年 3 月注销
风行物流	指	连云港市风行物流有限公司，2010 年 6 月注销
江苏太阳雨科技	指	江苏太阳雨太阳能科技有限公司，2008 年 10 月注销
金荷纸业	指	连云港市金荷纸业包装有限公司
信达泡沫	指	连云港信达泡沫制品有限公司
仲米贸易	指	连云港仲米贸易有限公司
汇融投资	指	上海信达汇融股权投资基金管理有限公司
曜晖公司	指	山东曜晖太阳能有限公司，原名兖州市曜晖太阳能有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、保荐人	指	广发证券股份有限公司
会计师	指	天健正信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市天银律师事务所
连云港工商局	指	江苏省连云港工商行政管理局
近三年、报告期	指	2009 年、2010 年及 2011 年
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元	指	人民币元
二、专业释义		
太阳能热水器	指	将太阳能转换为热能来加热水所需的部件和附件组成的完整装置。通常包括集热器、贮水箱、连接管道、支架及其他部件

太阳能热水工程系统	指	由集热器、储热水箱、辅助加热系统、智能控制系统、管道及循环系统等有机组合而成的，可根据需要进行系统设计、可与常规能源配合、实现热水供应的太阳能热水系统
太阳能采暖系统	指	以太阳能作为采暖系统的热源，利用太阳能集热器将太阳能转换成热能，经常与辅助能源相结合，供给建筑物冬季采暖和全年其他用热的系统
太阳能制冷空调系统	指	利用太阳能作为热源驱动制冷机（空调机）的系统，主要有吸收式、吸附式、除湿式等几种类型
太阳能集热器	指	用来吸收太阳辐射并将产生的热能传递给传热工质的装置
真空管式太阳能热水器	指	用真空管集热器部件组成的太阳能热水器。真空管集热器是在玻璃壁与吸热体之间抽成一定的真空度，内玻璃管的表面上利用特种工艺溅射光谱选择性吸收涂层，用来最大限度的吸收太阳辐射能
热管式太阳能热水器	指	真空管处于完全真空状态，管内不走水，依靠管内的铜铝复合条带与热水器的水箱相连接，从而达到热能传导的目的为热管式真空管集热器；用该种集热器部件组成的太阳能热水器为热管式太阳能热水器
平板式太阳能热水器	指	用平板型集热器部件组成的太阳能热水器。平板型集热器是平板式太阳能热水器的关键部件，主要包括涂有选择性吸收涂层的吸热板、透光材料盖板、保温层和外壳四大部分
闷晒式太阳能热水器	指	由一个装有吸热水箱与玻璃盖板的保温盒和支架组成，是太阳能热水器的初级形式；集热器和水箱合二为一，冷热水的循环是在水箱内部进行的
可再生能源	指	风能、太阳能、水能、生物质能、地热能、海洋能等非化石能源
常规能源	指	在现阶段已经大规模生产和广泛使用的能源，如煤炭、石油、天然气等，也叫传统能源
集热面积	指	集热器总面积，即整个集热器的最大投影面积，不包括那些固定和连接传热工质管道的组成部分
选择性吸收涂层	指	一种光热转换涂层，选择性吸收面具有高的太阳吸收比和低的发射比，对太阳辐射的吸收保持很高的情况下，涂层自身辐射热损失小，是有效提高太阳能系统集热温度和集热效率的重要技术
聚氨酯	指	全称聚氨基甲酸酯，是一种高分子材料，在太阳能热水器中用于保温
ISO9001	指	由国际标准化组织制定的 ISO9000 系列标准之一，规定质量管理体系要求，用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意度
ISO14001	指	国际标准化组织制订的环境管理体系标准；本标准规定了对环境管理体系的要求，使一个组织能够根据法律法规和它应遵守的其他要求，以及关于重要环境因素的信息，制

		定和实施环境方针与目标
国家强制性产品认证	指	根据国家质量监督检验检疫总局颁发的《强制性产品认证管理规定》，国家规定的相关产品必须经过认证（即强制性产品认证），并标注认证标志后，方可出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用；认证标志中含有“CCC”字样，为“中国强制性认证”的英文名称“China Compulsory Certification”的英文缩写
SRCC	指	太阳能等级和认证公司（SRCC）是建立在美国佛罗里达州的独立的第三方认证实体机构，主要目的是发展和补充太阳能设备的认证程序和分级标准，它统一了美国各州的行业标准，是美国针对太阳能产品进行国家认证的机构
Solar Keymark	指	专为太阳能热利用产品在欧洲所做的认证，用于向消费者和使用者证明太阳能集热器符合相关的欧洲标准的证明，是由欧盟的授权机构颁发的自愿性的认证
CSA	指	加拿大标准协会（Canadian Standards Association）的简称；CSA 是加拿大最大的安全认证机构，也是世界上最著名的安全认证机构之一，能对机械、建材、电器、电脑设备、办公设备、环保、医疗防火安全、运动及娱乐等方面的产品提供安全认证
MWth	指	兆瓦，功率单位，1 兆瓦等于 1000 千瓦
标准煤、标煤	指	也称煤当量，按煤的热当量值计量各种能源的能源计量单位，我国规定每千克标准煤的热值为 7000 千卡
千卡	指	也叫做大卡，热量单位，即 1 千克水温度升高 1 摄氏度所需的热量

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、公司简介

（一）简要情况

公司名称：	日出东方太阳能股份有限公司
英文名称：	Jiangsu Sunrain Solar Energy Co., Ltd.
公司住所：	连云港市海宁工贸园
法定代表人：	徐新建
注册资本：	30,000 万元
经营范围：	太阳能热水器、太阳能热利用产品、太阳能采暖系统、太阳能空调系统、热泵及相关产品的研发、制造、销售及技术服务；机电设备安装；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营和禁止进出口的商品和技术除外。

（二）设立情况

本公司系根据太阳雨有限截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产折股,整体变更设立的股份有限公司。公司于 2010 年 9 月 16 日取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。根据天健正信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（天健正信验[2010]综字第 020109 号），公司设立时的注册资本为 30,000 万元。

（三）经营情况

公司致力于太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调系统等太阳能热利用产品的研发、生产与销售，是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，也是行业内最主要的太阳能热水器出口企业之一。2008 年至 2010 年公司产品的市场占有率分别为 3.6%、5.7%、7.3%。公司拥有“太阳雨”、“四季沐歌”两大行业知名品牌，在全国建立了江苏、山东、河南三个生产

基地，并先后在国家商标局注册了 200 余项商标，在国内构建了以 3,000 多名一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。公司产品销售与服务不仅遍及全国主要市场，更是远销欧洲、美国、加拿大、墨西哥、韩国、南非、澳大利亚等全球近 100 个国家和地区。

公司“四季沐歌”商标于 2008 年 4 月被国家工商总局认定为中国驰名商标；“日出东方太阳雨”太阳能热水器于 2005 年 9 月被国家质检总局评定为中国名牌产品；“日出东方太阳雨”商标于 2006 年 12 月和 2009 年 12 月连续被江苏省工商局认定为江苏省著名商标；“太阳雨牌真空管式太阳能热水器”于 2004 年 12 月被江苏省名牌战略推进委员会评定为江苏省名牌产品。

公司是 2008 年被江苏省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的“高新技术企业”（2011 年 9 月已通过高新技术企业复审），是国家发改委、科技部、财政部、海关总署以及国家税务总局联合认定的“国家认定企业技术中心”；设有国家级“博士后科研工作站”，与北京大学、东南大学等多所国内知名院校建立了横向的“产、学、研”合作关系。目前，公司拥有多项国家专利和非专利技术，是《民用建筑太阳能热水系统评价标准》、《太阳能重力热管》、《家用空气源热泵辅助型太阳能热水系统技术条件》、《太阳能供热采暖工程技术规范》、《太阳能集热器热性能试验方法》、《平板型太阳能集热器》、《真空管型太阳能集热器》、《民用建筑太阳能热水系统应用技术规范》、《材料法向发射比与全玻璃真空太阳集热管半球发射比试验方法》、《分光光度计测量材料的太阳透射比和太阳吸收比试验方法》、《带电辅助能源的家用太阳能热水系统技术条件》、《带电辅助能源的家用太阳能热水系统热性能试验方法》等 14 项国家标准以及《环境标志产品技术要求家用太阳能热水系统》行业标准的起草单位之一。

公司开发的“高效高温承压型太阳能热水器”、“多腔增强型高效变径热管式太阳能热水系统”被国家科技部认定为国家重点新产品，“承压式多介质平板太阳能集热器”被江苏省科技厅认定为高新技术产品；承担的“太阳能-空气复合热源供热系统”、“高效抗氧化选择性吸收涂层平板太阳能集热器”项目、“光伏驱动强制换热型阳台式太阳能热水系统”项目被国家科技部列入国家火炬计划项

目，“新型高效高温真空集热管”、“江苏省光热能源工程技术研究中心”、“平板太阳集热器抗氧化选择性吸收涂层技术合作研发”项目、“工业用太阳能中温集热系统关键技术研发及其产业化”分别被江苏省科技厅列入江苏省火炬计划项目、江苏省科技发展计划项目、江苏省科技计划项目、省级科技创新与成果转化。

此外，公司近年来还获得的其他主要荣誉如下：

序号	荣誉名称	授予单位	授予时间
1	国家认定企业技术中心	国家发改委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局	2011．11
2	CNAS 认可实验室	中国合格评定国家认可委员会	2011.9
3	江苏出口商品生产企业一级实验室	中华人民共和国江苏出入境检验检疫局	2011.10
4	第五届全国售后服务十佳单位（太阳雨、四季沐歌）	中国商业联合会 中国保护消费者基金会 全国商品售后服务评价委员会	2011.4
5	2010 年度江苏省科学技术奖	江苏省人民政府	2011.2
6	2010 年度江苏省质量奖	江苏省质量奖审定委员会	2010.12
7	江苏省出口名牌（太阳雨）	江苏省对外贸易经济合作厅	2010.5
8	2009 年度中国太阳能热利用产业十大领军品牌（太阳雨、四季沐歌）	中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会、中国节能协会太阳能专业委员会、中国太阳能热利用产业协会	2010.3
9	2009 中国建筑节能减排年度盘点十大品牌企业（四季沐歌）	中国房地产业协会、中国市政工程协会、中国建筑节能减排产业联盟（住建部科学技术委员会指导）	2009.12
10	2009 全国售后服务十佳单位（四季沐歌）	中国商业联合会、中国企业报社、全国商品售后服务评价委员会	2009.7

二、控股股东及实际控制人

公司发行前总股本30,000万股，其中新能源集团持有23,100.03万股，占本次发行前公司总股本的77.0001%，为公司控股股东。徐新建先生持有公司控股股东新能源集团84.67%股权，为公司的实际控制人。

（一）控股股东简要情况

公司名称：	江苏太阳雨新能源集团有限公司
住　　所：	连云港市新浦经济开发区道浦路东侧长江路北侧
法定代表人：	徐新建
注册资本：	3,000 万元
企业类型：	有限责任公司
经营范围：	新能源实业投资、技术开发与服务；展览展示策划、会务会议服务。

（二）实际控制人简要情况

徐新建先生：男，1964年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学光华管理学院EMBA在读，高级经济师，身份证号码：32072319640813****，住所：江苏省连云港市新浦区。

徐新建先生的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

三、主要财务数据

（一）简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资产总额	2,014,546,068.02	1,754,677,738.90	1,167,974,021.98
流动资产	1,440,614,154.96	1,344,566,969.36	889,431,704.01
固定资产	352,921,348.42	299,679,163.56	106,803,295.67
负债总额	832,152,468.72	882,161,181.80	783,595,477.42
流动负债	786,210,561.52	840,826,078.68	757,546,715.43
股东权益	1,182,393,599.30	872,516,557.10	384,378,544.56
归属母公司股东的股东权益	1,182,393,599.30	872,516,557.10	383,346,683.24

（二）简要合并利润表

单位：元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
营业总收入	3,094,996,696.99	2,499,008,143.45	1,538,423,602.31
营业利润	436,970,735.55	171,202,586.40	199,118,859.92
利润总额	447,413,775.88	174,840,024.78	205,128,073.66
净利润	369,831,136.07	126,170,198.82	172,558,453.24
归属母公司股东的净利润	369,831,136.07	126,170,198.82	171,575,476.04
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	**360,854,788.73**	**255,208,707.26**	**159,723,180.03**

（三）简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	383,716,540.16	315,030,356.35	486,014,986.89
投资活动产生的现金流量净额	-150,032,015.76	-152,041,868.58	-97,097,052.25
筹资活动产生的现金流量净额	-59,447,883.71	282,640,631.95	-
汇率变动对现金的影响	-1,118,553.67	-915,494.91	174,383.11
现金及现金等价物净增加额	173,118,087.02	444,713,624.81	389,092,317.75

（四）主要财务指标

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.83	1.60	1.17
速动比率	1.61	1.41	1.05
资产负债率（母公司）	22.60%	36.76%	63.43%
每股净资产（元）	3.94	2.91	1.28
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.33%	0.09%	0.08%
项 目	2011年度	2010年度	2009年度

存货周转率	11.95	13.14	10.87
应收账款周转率	109.49	135.59	90.10
息税折旧摊销前利润（万元）	48,419.25	20,055.10	21,620.17
利息保障倍数	注	165.37	注
基本每股收益（元）	1.23	0.42	0.57
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元）	1.20	0.85	0.53
加权平均净资产收益率	35.48%	22.05%	58.26%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	34.62%	40.11%	54.23%
每股净现金流量（元）	0.58	1.48	1.30
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.28	1.05	1.62

注：该年度未发生利息支出。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行数量	10,000 万股
发行价格	通过向询价对象询价确定
发行方式	采取网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	承销团余额包销

五、募集资金主要用途

本次募集资金计划拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	备案文号
1	连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目	50,000	连发改工业发【2011】7 号
2	沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目	18,000	沈蒲备【2010】95 号
3	阳台壁挂式太阳能热水器建设项目	15,000	连发改工业发【2011】3 号
4	营销网络建设项目	30,000	连发改服务发【2011】5 号
5	研发中心建设项目	12,000	连发改高技发【2011】2 号
6	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-
合 计		**125,000**	-

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

（二）每股面值：1.00 元

（三）发行股数及占发行后总股本的比例：本次公开发行的股票数量为 10,000 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%。

（四）每股发行价：通过向询价对象询价确定发行价格

（五）市盈率：[ ]倍（计算口径： ）

（六）发行前每股净资产：3.94 元/股（以 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产值全面摊薄计算）

（七）发行后每股净资产：[ ]元/股（全面摊薄）

（八）发行市净率：[ ]倍（计算口径： ）

（九）发行方式：采用网下向询价对象配售发行与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

（十）发行对象：符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（十一）承销方式：承销团余额包销

（十二）预计募集资金总额：本次发行预计募集资金[ ]亿元

（十三）预计募集资金净额：扣除发行费用后本次发行募集资金[ ]亿元

（十四）发行费用概算：

费用项目	金 额
承销费用与保荐费用	[ ]万元
审计费用与验资费用	[ ]万元
律师费用	[ ]万元
评估费用	[ ]万元
路演推介及信息披露费用	[ ]万元

二、本次发行有关机构

（一）发行人：日出东方太阳能股份有限公司

住 所	连云港市海宁工贸园
法定代表人	徐新建
联系人	刘伟
联系电话	0518-85959992
传 真	0518-85807993

（二）保荐机构 ：广发证券股份有限公司

住 所	广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼
法定代表人	林治海
联系电话	020-87555888
传 真	020-87553577
保荐代表人	林文坛、张鹏
项目协办人	胡伊苹
其他项目组成员	杜涛、周鹏翔、袁海峰、胡德、曹渊

（三）律师事务所 ：北京市天银律师事务所

住 所	北京市海淀区高梁桥斜街 59 号中坤大厦 15 层
负责人	朱玉栓
联系电话	010-62159696
传 真	010-88381869
经办律师	朱振武、王肖东、李志丰

（四）会计师事务所：天健正信会计师事务所有限公司

住 所	北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 4 层 401
法定代表人	梁青民

联系电话	025-87768699
传 真	025-87768601
经办注册会计师	涂振连、潘汝彬

（五）资产评估机构：江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司

住 所	南京市中山北路 26 号新晨国际大厦 10 楼
法定代表人	王顺林
联系电话	025-83311788
传 真	025-83309819
经办资产评估师	向卫峰、徐晓斌

（六）股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地 址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话	021-58708888
传 真	021-58899400

（七）主承销商收款银行：工行广州市分行第一支行

户 名	广发证券股份有限公司
收款账号	2002020719100164201

（八）申请上市交易所：上海证券交易所

住 所	上海市浦东南路 528 号证券大厦
法定代表人	张育军
电 话	021-68808888
传 真	021-68804868

广发证券全资子公司广发信德持有发行人 450 万股股份，占发行人本次发行

前总股本的 1.50%。除此之外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

（一）询价时间：[ ]年[ ]月[ ]日－[ ]年[ ]月[ ]日

（二）定价公告刊登日期：[ ]年[ ]月[ ]日

（三）申购日期和缴款日期：[ ]年[ ]月[ ]日

（四）股票上市日期：[ ]年[ ]月[ ]日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，敬请投资者在购买本公司股票前逐项仔细阅读。

一、市场竞争风险

随着我国居民收入水平逐步提高，太阳能热水器产品作为一种具有节能环保优势的最终消费产品，市场潜力巨大，但行业内参与市场竞争的企业众多，市场集中度较低，行业竞争较为激烈。目前，国内太阳能热水器生产企业约 2,800 家，其中，销售收入在 1 亿元以上约 20 家左右，其他都是一些规模小，甚至作坊式的小企业。从行业发展经验来看，随着市场竞争的日益加剧，市场整合不可避免，缺乏核心竞争力的厂商将逐步退出市场，市场份额将向实力较强的企业集中。

虽然公司是太阳能热水器行业的龙头企业，拥有较强的品牌优势、渠道优势和突出的行业地位，主要竞争对手为行业内大中型企业，但仍面临行业竞争激烈的风险；同时，在未来的行业发展过程中，若公司未能准确把握行业发展的动态，及时抓住市场机遇，可能在与行业内大中型企业的竞争中处于不利地位。

二、主要原材料价格波动的风险

公司生产经营所需占比最大的主要原材料为镀锌板、不锈钢、彩涂板等金属板材，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司金属板材占产品成本的比例分别为 30.45% 、30.15%和 34.62%。近年来，该等原材料的市场价格出现了较大幅度的波动，对公司产品成本产生了一定的影响，进而影响到公司的经营业绩。以不锈钢为例，近三年本公司采购不锈钢的平均单价分别为每千克 17.34 元、20.55 元和 21.58 元。

虽然公司采取了各种措施应对主要原材料价格波动的风险，如开发附加值更

高的新产品、改进技术工艺、成立专门小组跟踪和分析材料价格以及与供应商建立长期合作关系等方式，但该等措施无法完全抵消原材料价格大幅波动的影响，因此，原材料价格的波动将会对经营业绩的稳定性产生一定影响。

三、高速成长带来的管理风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司合并报表净资产为 11.82 亿元，较 2009 年年末的 3.84 亿元增长了 207.61%。本次发行并上市后，公司的资产规模将在原有基础上大幅增加。尽管公司通过不断升级信息管理系统，并加强内部资源整合来提高管理效率，但公司资产和经营规模的迅速扩大，使得公司组织架构和管理体系趋于复杂化，公司的经营决策、风险控制的难度大为增加，对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力提出更高的要求。如果公司在业务循环过程中不能对每个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。

在过去的经营实践中，公司管理层在企业管理方面已经积累了一定的经验，但是如果不能及时调整原有的运营管理体系，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的新运作机制并有效运行，将直接影响公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

四、新产品拓展的风险

本公司致力于太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调等太阳能热利用产品的研发、生产与销售，目前主要产品为太阳能热水器以及太阳能热水工程系统。公司利用多年在太阳能热水器领域积累的太阳能热利用技术，不断研究和开发太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调系统等新能源产品，力图将该等产品尽快产业化并推向市场，培育公司新的利润增长点，进一步完善和优化产品结构。

虽然公司已在全国建立了较为完善的营销渠道，但是新产品从推出到全面市场化需要一定的周期，能否有效契合市场需求和取得消费者认可，能否形成技术优势与市场优势也存在一定的不确定性，这些因素均会影响公司新产品的拓展进程及成果。

五、政策风险

（一）国家宏观政策风险

经过行业内企业多年的自主市场推广，太阳能热水器凭借其经济、环保、安全、适用范围广的优良特性，产品市场需求得到快速增长，未来市场发展空间广阔。同时，作为清洁的可再生能源，太阳能利用的相关产业在全球能源危机的背景下得到国家和地方政府的重视和扶持。近年来，国家和地方政府陆续颁布或出台了以《中华人民共和国可再生能源法》为基础的一系列法律法规、产业引导政策或扶持措施。这些举措为太阳能热水器产业营造了良好的法律和政策环境，在一定程度上进一步推动了太阳能热水器行业的发展步伐。

财政部和住建部于 2011 年 3 月 8 日颁布《进一步推进可再生能源建筑应用的通知》，明确提出力争“十二五”期间资源条件较好的地区都要制定出台太阳能等强制推广政策，财政部、住房城乡建设部将综合考虑强制推广程度及范围，在确定“十二五”可再生能源建筑应用重点区域时对出台强制性推广政策的地区予以倾斜。”据不完全统计，全国目前已有 13 个省 22 个地市出台了太阳能强制安装政策，如江苏省于 2009 年出台《江苏省建筑节能管理办法》，规定“新建宾馆、酒店、商住楼等有热水需要的公共建筑以及十二层以下住宅，应当按照规定统一设计、安装太阳能热水系统。”

国家和地方政府的产业引导和扶持政策在一定程度上加快了行业的发展，如果国家或地方政府调整扶持太阳能热水器行业的政策或手段，可能影响行业的发展步伐和公司的产品销售。

（二）家电下乡政策风险

2009 年太阳能热水器被纳入家电下乡范围，进一步促进了太阳能热水器行业的快速发展。太阳能热水器在被纳入家电下乡范围之前，自 1998 年至 2008 年，我国太阳能热水器行业的年均复合增长率为 24.37%。2009 年家电下乡实施当年，太阳能热水器行业增长率提升到 35.5%，到 2010 年行业增幅回落至 16.7%。家电下乡政策在一定程度上促进了公司的市场销售。虽然，多年形成的品牌优势、

渠道优势、产品优势、售后服务优势等综合竞争力是公司逐步成长为行业龙头企业的根本因素，2009 年公司在家电下乡产品占比较低的情况下亦实现了销售收入大幅增长，且太阳能热水器不受农村地区电网电压不稳定以及缺乏燃气使用条件的影响，很好地满足了农村市场的现实需求，在农村地区形成了刚性需求。然而，如果家电下乡政策被取消，将可能在一定程度上影响太阳能热水器行业的发展速度，从而对公司的经营业绩造成影响。

六、实际控制人控制的风险

徐新建先生持有公司控股股东新能源集团 84.67%的股权，为公司实际控制人。目前，新能源集团持有公司 77.0001%的股权，本次公开发行股票 10,000 万股，发行后公司实际控制人徐新建先生通过新能源集团间接持有本公司的股权比例仍然较高。

虽然目前公司已经建立了与股份公司相适应的法人治理结构，并建立健全了各项规章制度，而且上市后还会全面接受投资者和监管部门的监督和约束，但如果执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营、人事、财务、管理等方面进行控制，做出损害投资者利益的决策和行为的风险。

七、产品质量控制的风险

优质的产品质量是企业长期稳定发展的重要因素，也是消费者选购产品的关注重点。公司产品曾荣获“中国名牌产品”等荣誉称号，具有较强的品牌影响力，产品技术领先、质量过硬，出厂前均经过层层质量检查与安全测试。但是，公司仍不能完全排除产品售后发生质量问题的可能性。同时，公司主要产品的受众对象均是普通大众消费者，商品一旦发生质量问题，即便在非公司责任的情况下也可能引发消费者权益纠纷，这将对公司产品的美誉度构成潜在的风险，从而会对相关产品的销售造成影响，在一定程度上影响本公司的盈利水平。

八、部分房屋建筑物权属不完善的风险

公司原租赁江苏省东辛农场场区内合计 24,634 平方米的土地，租赁时该等地块为国有农用地，征得出租方的同意，承租期间公司在该地块上建造了房屋建筑物共计 13,799 平方米。截至 2010 年 12 月 31 日，该等建筑物的账面原值共计 8,184,528 元，净值共计 7,363,786.21 元。由于该等房屋建筑物未履行报建手续，公司尚未取得该等房屋建筑物的权利证书。

2011 年 8 月 19 日，公司取得上述地块的土地使用权证，土地性质为国有，用途为工业用地。同时，相关主管部门出具了说明，在未来 5 年内，没有对该地块上房屋建（构）筑物及相关附属设施进行拆迁的计划，且在公司取得该等地块土地使用权证后，同意给予办理该等地块上房屋建筑物的产权证书手续。

虽然，公司已取得上述土地的土地使用权，并正在办理该地上房屋建筑物权属的有关手续，申请房屋建筑物的权利证书，但在未办理完毕房屋产权证书之前，仍存在权属不完善而引发权属争议的可能。针对上述风险，公司控股股东新能源集团及实际控制人徐新建承诺，若因该地块上房屋建筑物未取得权利证书，导致发行人遭受损失的，控股股东及实际控制人将无条件承担全部直接或间接损失。

九、税收政策变动风险

公司（母公司）及公司子公司北京四季沐歌被认定为高新技术企业，2008 年至 2010 年享受 15%的企业所得税优惠税率。2011 年 9 月，公司（母公司）已通过高新技术企业复审并取得换发的《高新技术企业证书》。根据有关规定，2011 年至 2013 年公司（母公司）企业所得税税率为 15%。子公司北京四季沐歌高新技术企业资格复审公示已完毕。此外，公司及子公司太阳能热水器产品出口增值税执行“免、抵、退”或“免、退”政策，目前适用的出口退税率为 17%。如果公司及子公司未能持续享受上述税收优惠，将在一定程度上影响公司的盈利水平。

十、募集资金投向风险

本次募集资金主要投资于连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目、沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目、研发中心建设项目、阳台壁挂式太阳能热水器产业化建设项目、营销网络建设项目。本公司对募集资金项目的可行性进行了详细分析，并聘请了专业的中介机构进行了充分研究，出具了可行性研究报告。但项目从设计到竣工投产有一定的建设和试生产周期，工程项目管理、预算控制、设备引进、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等因素都可能影响项目如期竣工投产。因此，如果投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力无法消化新增产能，公司将会面临投资项目部分失败的风险，使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益。

十一、新增固定资产折旧费用影响未来经营业绩的风险

本次募投项目建成后公司将增加固定资产约 90,915.00 万元，较本次发行前有大幅度增加，根据公司现行固定资产折旧政策，预计募投项目建成后将新增年折旧费用约 6,035.89 万元。如果募投项目建成投产后，不能及时产生效益或效益未达预期，则增加的固定资产折旧费用将对公司未来的经营业绩带来一定影响，公司将面临因新增固定资产折旧费影响未来经营业绩的风险。

十二、净资产收益率大幅下降的风险

2011 年，公司加权平均的扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率为 34.69%。本次发行股票募集资金后，公司净资产将较发行前大幅增加，而募集资金投资项目自投入至产生效益需要一定的时间过程，短期内存在公司净资产收益率下降的风险。

十三、技术及人才流失的风险

本公司一直致力于太阳能光热转换产品的科研创新，不仅被国家发改委、科技部、财政部、海关总署以及国家税务总局联合认定为“国家认定企业技术中心”，

还设立了国家级“博士后科研工作站”。此外，公司检测中心获得“中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书”。经过多年的技术沉淀，公司积累了丰富的技术经验和多种工艺诀窍，积聚和培养了一大批技术骨干，形成了具有自主知识产权的核心技术体系，拥有多项国家专利和非专利技术。公司历来重视人才队伍的持续成长和技术与产品创新能力建设，不断完善包括薪酬、福利等一系列激励措施，同时，大部分优秀核心人员均持有公司股份，让员工充分分享企业发展带来的成果。此外，公司与核心技术人员全部签订了《保密合同》。但随着市场竞争的日益激烈，本行业对技术人才的需求日益增加，对人才的争夺也日趋激烈，如果公司长期积累的专利技术、专有技术秘密泄露或技术人员流失，将对本公司的生产经营带来一定的影响。

十四、出口产品认证风险

公司是目前行业内最主要的太阳能热水器出口企业之一， 2011 年公司产品外销收入占当期产品销售收入的比例为 4.98%。全球大部分地区对进口太阳能热水器产品实施严格的产品认证，国内企业产品若要参与国际市场竞争，往往需要通过进口国的产品认证体系。公司已经先后通过欧洲 Solar Keymark、美国 SRCC、加拿大 CSA 等多个国家和地区的产品认证。如果公司未能持续通过进口国产品认证，将会削弱公司在国际市场的竞争力，进而影响公司的经营业绩。

第五节 发行人基本情况

一、公司基本信息

（一）中文名称：日出东方太阳能股份有限公司

（二）英文名称：Jiangsu Sunrain Solar Energy Co.,Ltd.

（三）注册资本：30,000 万元

（四）法定代表人：徐新建

（五）成立日期：1997 年 4 月 1 日（2010 年 9 月 16 日变更为股份公司）

（六）法定住所：连云港市海宁工贸园

（七）总经理：徐新建

（八）董事会秘书：刘伟

（九）联系及传真电话：0518-85959992、0518-85807993

（十）邮政编码：222000

（十一）电子信箱：zqb@ solareast.com

（十二）公司网址：http://www.solareast.com

二、公司的改制重组

（一）公司设立方式

公司系根据太阳雨有限截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产折股整体变更设立的股份有限公司。公司于 2010 年 9 月 16 日取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。根据天健正信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（天健正信验[2010]综字第 020109 号），公司设立时的注册资本为 30,000 万元。

（二）公司发起人

公司设立时总股本为 30,000 万股，发起人为太阳雨有限的 30 名股东。公司发起设立时，各发起人的持股数量及持股比例如下：

单位：万股

序号	股东名称	出资额	股权比例	序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	23,100.03	77.0001%	16	李立干	53.40	0.1780%
2	中科黄海	1,950.00	6.5000%	17	陆剑	53.40	0.1780%
3	新典咨询	712.62	2.3754%	18	张亚明	44.31	0.1477%
4	太阳神咨询	712.62	2.3754%	19	高峰	35.52	0.1184%
5	月亮神咨询	712.62	2.3754%	20	王统华	35.52	0.1184%
6	吴典华	599.94	1.9998%	21	朱宁	26.70	0.0890%
7	复星谱润	540.00	1.8000%	22	杨志权	22.17	0.0739%
8	广发信德	450.00	1.5000%	23	成志明	22.17	0.0739%
9	上海谱润	360.00	1.2000%	24	梁自全	22.17	0.0739%
10	李骏	80.10	0.2670%	25	窦建清	22.17	0.0739%
11	陈荣华	80.10	0.2670%	26	江长海	22.17	0.0739%
12	万旭昶	71.01	0.2367%	27	徐新海	22.17	0.0739%
13	刘伟	71.01	0.2367%	28	连祥辉	17.88	0.0596%
14	王万忠	62.22	0.2074%	29	张璠	17.88	0.0596%
15	焦青太	62.22	0.2074%	30	徐忠	17.88	0.0596%
合计						**30,000.00**	**100%**

（三）改制设立公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人的主要发起人为新能源集团。发起设立发行人之前，新能源集团为控股型公司，其主要资产体现为持有下属子公司的股权，未实质经营其他业务。本公司主要发起人新能源集团在发行人改制设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化，其下属子公司具体情况详见本节“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人基本情况”及“（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况”。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司改制设立股份公司时承继了太阳雨有限的整体资产和全部业务，实际从事的主要业务为太阳能热水器以及太阳能热水工程系统等太阳能热利用产品的研发、生产和销售，拥有的主要资产为与主营业务相关的经营性资产。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企业和公司业务流程间的联系

改制前太阳雨有限的业务流程与改制后公司的业务流程没有发生变化，公司的业务流程的具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、（三）主要经营模式”。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司改制设立时，主要发起人为新能源集团。公司主营业务完全独立于新能源集团及其它发起人股东，在生产经营方面不存在依赖发起人股东的情形。报告期内，公司与主要发起人及其控制的其他企业的产品销售等关联交易具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司改制设立后，太阳雨有限的资产负债全部由公司承继，相应的财产及权属证书由公司办理更名手续。具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要固定资产及无形资产”。

（八）公司独立经营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司股东完全分开，具有独立完整的资产和业务及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

1、业务独立

公司实际从事的主要业务为太阳能热水器、太阳能热水工程系统等太阳能热利用产品的研发、生产和销售。公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销

系统和人员，不依赖股东单位及其他关联方，具备独立面向市场、独立承担责任和风险的能力。公司控股股东新能源集团及实际控制人徐新建先生出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不会以任何方式经营或从事与发行人及其控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动。

2、资产完整

公司改制设立时，太阳雨有限的全部资产和负债均由公司承继，公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权。

3、人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘任高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书担任公司监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书均属专职并在公司领薪，未在股东单位、实际控制人及控股股东控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

4、机构独立

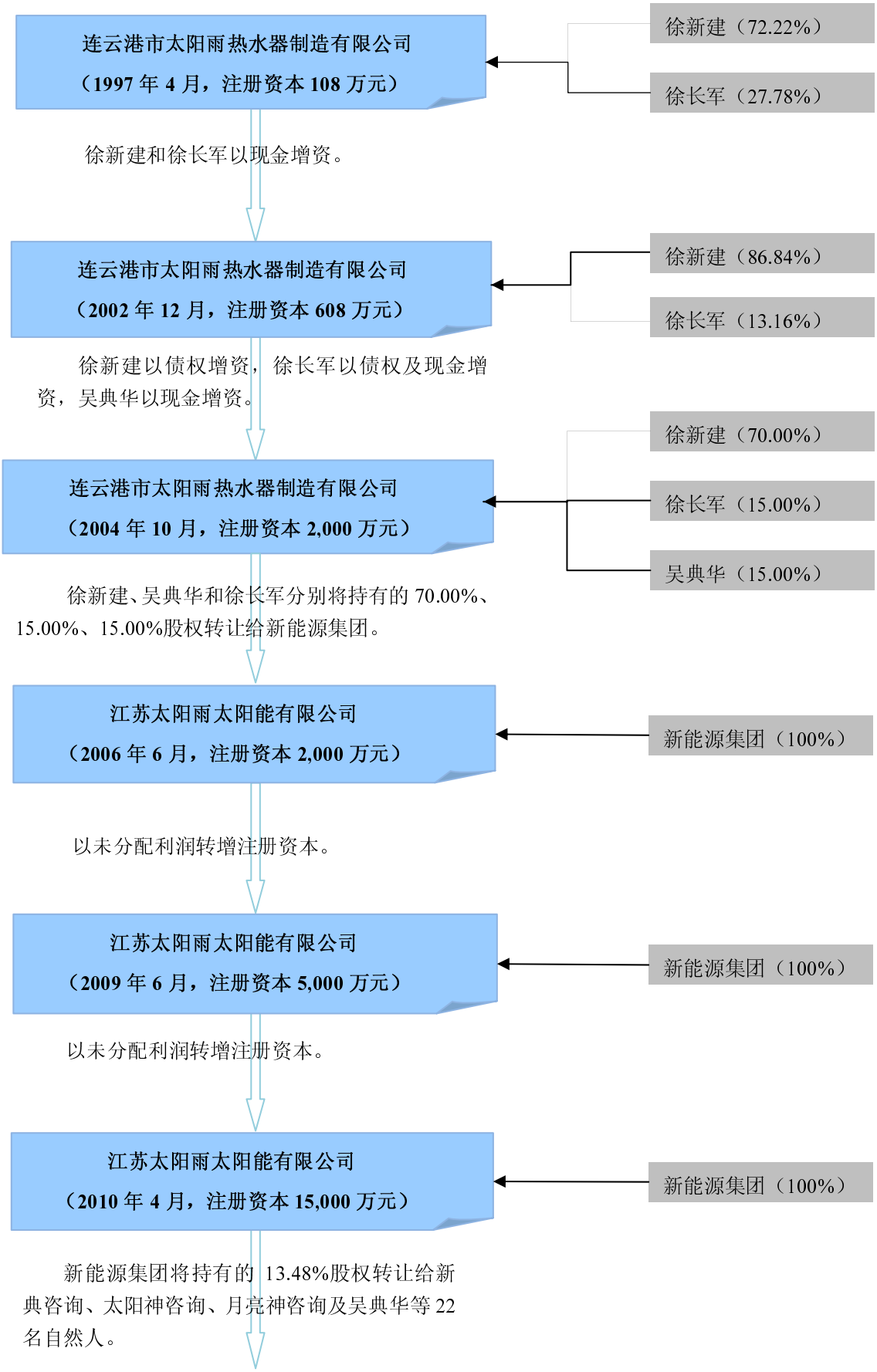
公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预的情形。

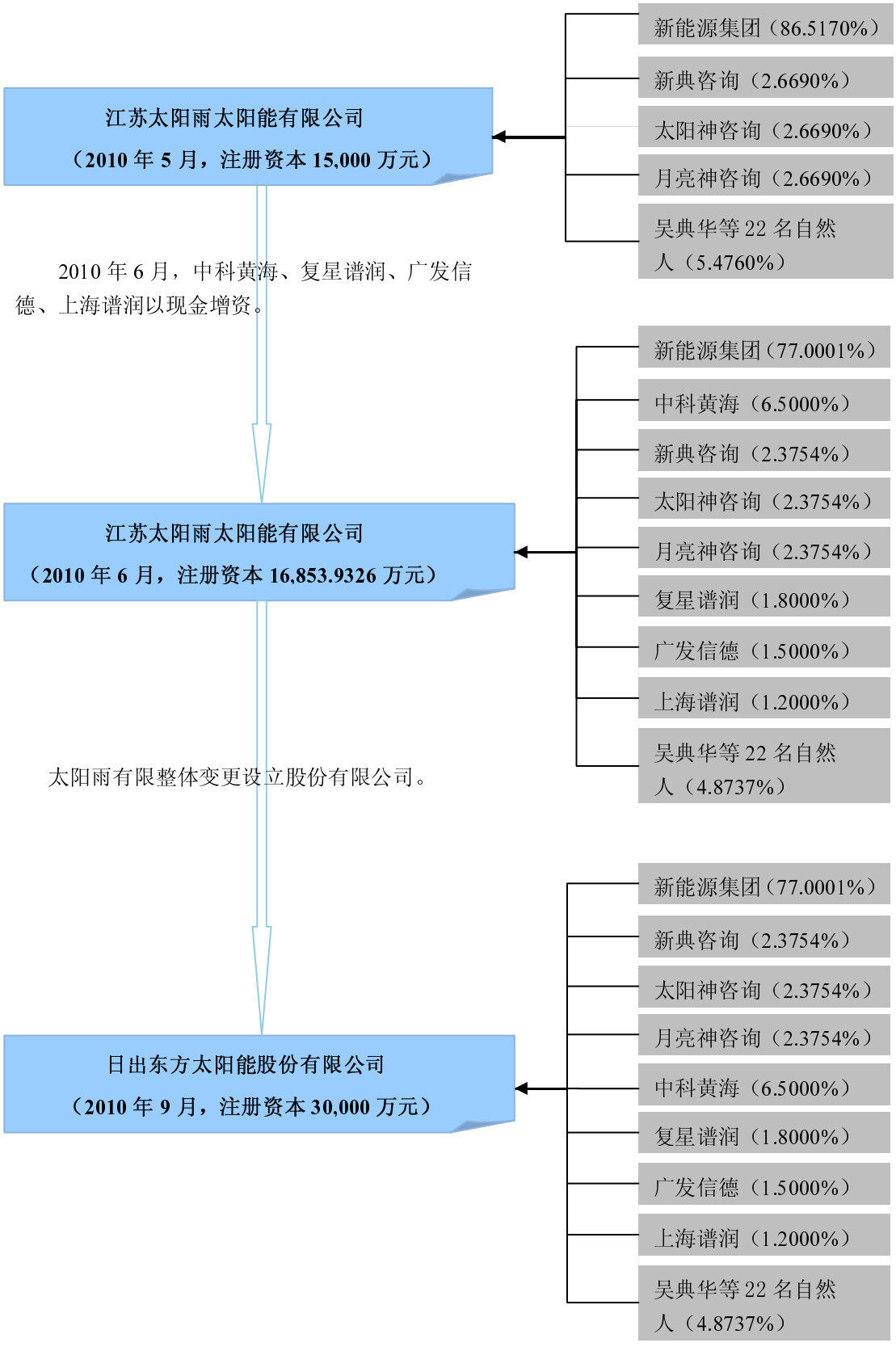
5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度和流程。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

三、公司股本形成及变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来股本的形成及变化情况


连云港市太阳雨热水器制造有限公司
（1997 年 4 月，注册资本 108 万元）
徐新建（72.22%）
徐长军（27.78%）
徐新建和徐长军以现金增资。
连云港市太阳雨热水器制造有限公司
（2002 年 12 月，注册资本 608 万元）
徐新建（86.84%）
徐长军（13.16%）
徐新建以债权增资，徐长军以债权及现金增资，吴典华以现金增资。
连云港市太阳雨热水器制造有限公司
（2004 年 10 月，注册资本 2,000 万元）
徐新建（70.00%）
徐长军（15.00%）
吴典华（15.00%）
徐新建、吴典华和徐长军分别将持有的 70.00%、15.00%、15.00%股权转让给新能源集团。
江苏太阳雨太阳能有限公司
（2006 年 6 月，注册资本 2,000 万元）
新能源集团（100%）
以未分配利润转增注册资本。
江苏太阳雨太阳能有限公司
（2009 年 6 月，注册资本 5,000 万元）
新能源集团（100%）
以未分配利润转增注册资本。
江苏太阳雨太阳能有限公司
（2010 年 4 月，注册资本 15,000 万元）
新能源集团（100%）
新能源集团将持有的 13.48%股权转让给新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询及吴典华等 22 名自然人。


新能源集团（86.5170%）
新典咨询（2.6690%）
太阳神咨询（2.6690%）
月亮神咨询（2.6690%）
吴典华等 22 名自然人（5.4760%）
江苏太阳雨太阳能有限公司
（2010 年 5 月，注册资本 15,000 万元）
2010 年 6 月，中科黄海、复星谱润、广发信德、上海谱润以现金增资。
新能源集团（77.0001%）
中科黄海（6.5000%）
新典咨询（2.3754%）
太阳神咨询（2.3754%）
月亮神咨询（2.3754%）
复星谱润（1.8000%）
广发信德（1.5000%）
上海谱润（1.2000%）
吴典华等 22 名自然人（4.8737%）
江苏太阳雨太阳能有限公司
（2010 年 6 月，注册资本 16,853.9326 万元）
太阳雨有限整体变更设立股份有限公司。
新能源集团（77.0001%）
新典咨询（2.3754%）
太阳神咨询（2.3754%）
月亮神咨询（2.3754%）
中科黄海（6.5000%）
复星谱润（1.8000%）
广发信德（1.5000%）
上海谱润（1.2000%）
吴典华等 22 名自然人（4.8737%）
日出东方太阳能股份有限公司
（2010 年 9 月，注册资本 30,000 万元）

1、设立太阳雨有限（1997 年 4 月，注册资本 108 万元）

本公司前身——连云港市太阳雨热水器制造有限公司系由徐新建和徐长军共同出资设立，设立时注册资本 108 万元，其中徐新建以货币资金出资 18.60 万元，以实物资产出资 59.40 万元，徐长军以实物资产出资 30 万元。

1997 年 3 月 26 日，连云港宏达会计师事务所出具《验资报告》（连宏会新验[97]29 号）：截至 1997 年 3 月 24 日，太阳雨有限注册资本 108 万元已足额到位，徐新建以货币资金及实物资产出资共计 78 万元，徐长军以实物资产出资 30 万元。

1997 年 4 月 1 日，太阳雨有限取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。

太阳雨有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	78.00	72.22%
2	徐长军	30.00	27.78%
合计		**108.00**	**100%**

徐新建和徐长军用于出资的实物资产系二人共同购买的一台挖掘机。因该挖掘机为新购实物资产，价值未发生重大变化，本次实物资产出资未经评估，以该挖掘机购买发票载明的价值为出资作价依据。该挖掘机购置发票开具日为 1996 年 12 月 8 日，金额为 93 万元。1997 年 3 月 26 日，徐新建和徐长军签订《财产价值分割单》，确认该挖掘机的所有权归属，其中徐新建 63 万元，徐长军 30 万元。同日，太阳雨有限与徐新建及徐长军签订《验收认价清单》，确认该部分实物资产已缴付至太阳雨有限。

上述实物资产出资未经评估的原因如下：1997 年 3 月 8 日，太阳雨有限发起人向连云港工商局申请公司设立登记，并依照工商局提供的“公司设立登记应提交的文件、证件”清单提交了申请文件，所提交文件包含了原《中华人民共和国公司登记管理条例》（国务院令第 156 号，自 1994 年 7 月 1 日起施行）第

十七条规定的申请设立有限责任公司应当提交的全部文件（该条款列举的申请材料文件中未具体明确提供评估报告）。基于此，又由于公司相关经办人员办理经验不足，准备和提供申请材料时未包含用于出资的实物资产的评估报告，故使得公司设立时实物出资未能按照相关法律法规的规定聘请评估机构出具评估报告。

徐新建对挖掘机享有的份额为 63 万元，而上述财产仅作价 59.40 万元的原因如下：根据当时的《公司法》及有关法律法规的规定，生产型企业设立时的注册资本不低于 50 万元。太阳雨有限于 1997 年设立时，徐新建先生拥有的现金不足以设立公司，为满足当时《公司法》对注册资本的法定要求以及为太阳能热水器业务提供流动资金保障，徐新建拟将其与徐长军共同拥有的新购挖掘机作价投入。鉴于该挖掘机系徐新建与徐长军共同购买，徐新建不能实现仅将其拥有的挖掘机产权作价投入，为说服并促成徐长军将其拥有的该挖掘机的产权与其共同投资设立太阳雨有限，徐新建与徐长军协商后最终达成一致：徐新建与徐长军将其二人共同购买的挖掘机作价投入太阳雨有限，徐新建对挖掘机享有的份额 63 万元仅作价 59.40 万元。

在 1997 年设立太阳雨有限时，由于公司处于创业初期，且当时太阳能热水器行业尚处于起步发展阶段，公司的经营风险较大。实物出资资产挖掘机的投入，提升了公司的资产规模和企业信用能力，并为公司从事太阳能热水器业务提供了一定的流动资金保障。太阳雨有限设立时的营业范围为“太阳能热水器、模具制造销售；室内装饰、土方工程；建材、五金、百货批发零售。”由于设立后一直主营太阳能热水器业务，未经营室内装饰业务，挖掘机亦仅有一台，因此，太阳雨有限未申请办理室内装饰、土方工程的相关业务等级资质。

太阳雨有限设立后几年内，随着太阳能热水器行业的快速发展，公司太阳能热水器业务不断壮大，企业抗风险能力得到提升，公司开始全力致力于太阳能热水器的研发、生产和销售至今。报告期内公司一直专营太阳能热水器业务等光热利用业务，未从事室内装饰、土方工程等业务。

根据江苏省连云港工商行政管理局出具的《证明》，太阳雨有限的设立无须报经其他部门批准，直接向工商行政管理机关申请设立，自太阳雨有限设立以来，未有因违法经营行为被该局予以行政处罚的情形。

根据连云港市城乡建设局出具的《证明》，该局对太阳雨有限早年未申请室内装饰、土方工程的相关业务等级资质不予以追究；自太阳雨有限设立以来，未有因违反建筑企业资质规定等建设行政管理法律、法规、规范性文件规定的行为被该局予以行政处罚的情形。

2、第一次增资（2002 年 12 月，注册资本 608 万元）

2002 年 12 月 2 日，经太阳雨有限股东会决议通过：太阳雨有限注册资本由 108 万元增加至 608 万元，徐新建以货币资金增资 450 万元，徐长军以货币资金增资 50 万元。

2002 年 12 月 3 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚金验字［2002］79 号）：截至 2002 年 12 月 2 日，太阳雨有限新增注册资本 500 万元已足额到位，股东均以货币资金出资。

2002 年 12 月 16 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

第一次增资完成后，太阳雨有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	528.00	86.84%
2	徐长军	80.00	13.16%
合计		**608.00**	**100%**

3、第二次增资（2004 年 10 月，注册资本 2,000 万元）

2004 年 10 月 6 日，经太阳雨有限股东会决议通过：太阳雨有限注册资本由 608 万元增加至 2,000 万元；其中，徐新建以债权增资 872 万元，徐长军以货币资金 170 万元及债权 50 万元共计增资 220 万元，吴典华以货币资金增资 300 万元。上述债权系 2002 年至 2004 年间徐新建和徐长军为补充太阳雨有限的流动资金而借给太阳雨有限的资金。

2004 年 10 月 9 日，连云港华盛会计师事务所出具《验资报告》（连华盛验［2004］295 号）：截至 2004 年 10 月 8 日，太阳雨有限已收到徐新建、徐长军和吴典华缴纳的新增注册资本合计 1,392 万元；其中，徐新建以债权出资 872 万

元，徐长军以货币资金及债权共计出资 220 万元，吴典华以货币资金出资 300 万元。

2004 年 10 月 13 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

第二次增资完成后，太阳雨有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	1,400.00	70.00%
2	徐长军	300.00	15.00%
3	吴典华	300.00	15.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

4、第一次股权转让（2006 年 6 月，2,000 万元）

2006 年 6 月 3 日，经太阳雨有限股东会决议通过：徐新建、吴典华和徐长军分别将其持有太阳雨有限的 70.00%、15.00%、15.00%股权按照原始出资额作价转让给新能源集团。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。

2006 年 6 月 8 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后，太阳雨有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	2,000.00	100.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

注：2005 年 12 月 23 日，“连云港市太阳雨热水器制造有限公司”更名为“江苏太阳雨太阳能有限公司”。

5、第三次增资（2009 年 6 月，注册资本 5,000 万元）

2009 年 6 月 8 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定：太阳雨有限注册资本由 2,000 万元增加至 5,000 万元，以未分配利润 3,000 万元转增注册资本。

2009 年 6 月 12 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉

会验[2009]056 号）：截至 2009 年 6 月 12 日，太阳雨有限新增注册资本 3,000 万元已足额到位，出资方式为未分配利润转增注册资本。

2009 年 6 月 16 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

第三次增资完成后，太阳雨有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	5,000.00	100.00%
合计		**5,000.00**	**100%**

6、第四次增资（2010 年 4 月，注册资本 15,000 万元）

2010 年 4 月 6 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定：太阳雨有限注册资本由 5,000 万元增加至 15,000 万元，以未分配利润 10,000 万元转增注册资本。

2010 年 4 月 8 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验[2010]056 号）：截至 2010 年 4 月 8 日，太阳雨有限新增注册资本 10,000 万元已足额到位，出资方式为未分配利润转增注册资本。

2010 年 4 月 23 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

第四次增资完成后，太阳雨有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	15,000.00	100.00%
合计		**15,000.00**	**100%**

7、第二次股权转让（2010 年 5 月，注册资本 15,000 万元）

2010 年 5 月 17 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定：新能源集团将其持有太阳雨有限的 13.4830%股权转让给新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询及吴典华等 22 名自然人。同日，各方签订了相应的《股权转让协议》。2010 年 5 月 21 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让的受让方共计 25 名：吴典华系实际控制人徐新建之配偶；新典咨询、太阳神咨询及月亮神咨询为控股股东控制的公司；李骏等 20 名自然人系公司及子公司员工；成志明系公司顾问。

本次股权转让的价格系参考太阳雨有限截至 2009 年 12 月 31 日的净资产 3.20 亿元，扣除现金股利分配的 1 亿元之后的余额，按股权转让时太阳雨有限 1.5 亿元的注册资本计算的每 1 元出资额的对应的净资产值 1.47 元为基础，经转受让双方协商确定。其中，受让人成志明按照每 1 元出资额 3 元的价格，其他股东按照每 1 元出资额 1.5 元的价格。

发行人律师认为：本次股权转让的定价系参考太阳雨有限每 1 元出资额的净资产由转让双方协商确定，系股权转让双方的真实意思表示，定价合理。

保荐人认为：本次股权转让主要是为了让优秀核心人员持有公司股份，让员工充分分享企业发展带来的成果，股权转让的定价参考太阳雨有限每 1 元出资额对应的净资产，并经转让双方协商确定，系股权转让双方的真实意思表示，定价合理。

具体内容如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	转让价格	受让方
新能源集团	400.3500	600.5250	新典咨询
	400.3500	600.5250	太阳神咨询
	400.3500	600.5250	月亮神咨询
	337.0500	505.5750	吴典华
	45.0000	67.5000	李骏
	45.0000	67.5000	陈荣华
	39.9000	59.8500	万旭昶
	39.9000	59.8500	刘伟
	34.9500	52.4250	王万忠
	34.9500	52.4250	焦青太
	30.0000	45.0000	李立干
	30.0000	45.0000	陆剑

	24.9000	37.3500	张亚明
	19.9500	29.9250	高峰
	19.9500	29.9250	王统华
	15.0000	22.5000	朱宁
	12.4500	18.6750	杨志权
	12.4500	37.3500	成志明
	12.4500	18.6750	梁自全
	12.4500	18.6750	窦建清
	12.4500	18.6750	江长海
	12.4500	18.6750	徐新海
	10.0500	15.0750	连祥辉
	10.0500	15.0750	张璠
	10.0500	15.0750	徐忠
合计	**2,022.4500**	**3,052.3500**	-

第二次股权转让后，太阳雨有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例	序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	12,977.55	86.5170%	14	张亚明	24.90	0.1660%
2	新典咨询	400.35	2.6690%	15	高峰	19.95	0.1330%
3	太阳神咨询	400.35	2.6690%	16	王统华	19.95	0.1330%
4	月亮神咨询	400.35	2.6690%	17	朱宁	15.00	0.1000%
5	吴典华	337.05	2.2470%	18	杨志权	12.45	0.0830%
6	李骏	45.00	0.3000%	19	成志明	12.45	0.0830%
7	陈荣华	45.00	0.3000%	20	梁自全	12.45	0.0830%
8	万旭昶	39.90	0.2660%	21	窦建清	12.45	0.0830%
9	刘伟	39.90	0.2660%	22	江长海	12.45	0.0830%
10	王万忠	34.95	0.2330%	23	徐新海	12.45	0.0830%
11	焦青太	34.95	0.2330%	24	连祥辉	10.05	0.0670%
12	李立干	30.00	0.2000%	25	张璠	10.05	0.0670%

13	陆剑	30.00	0.2000%	26	徐忠	10.05	0.0670%
合计						**15,000.00**	**100%**

8、第五次增资（2010 年 6 月，注册资本 16,853.9326 万元）

2010 年 6 月 18 日，经太阳雨有限股东会决议通过：中科黄海、复星谱润、广发信德及上海谱润按每注册资本 20.77 元的价格分别出资 22,750 万元、6,300 万元、5,250 万元及 4,200 万元，认缴注册资本 1,095.5056 万元、303.3708 万元、252.8090 万元、202.2472 万元，太阳雨有限注册资本由 15,000 万元增加至 16,853.9326 万元。中科黄海、复星谱润、广发信德及上海谱润的增资价格系以公司 2010 年预计净利润为基础，综合考虑公司的经营现状及发展前景，经平等协商以 14 倍市盈率计算确定。

2010 年 6 月 25 日，天健正信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（天健正信验[2010]综字第 020073 号）：截至 2010 年 6 月 25 日，太阳雨有限新增注册资本 1,853.9326 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

2010 年 6 月 30 日，太阳雨有限办理了相应的工商变更登记手续。

2010 年 6 月 18 日，新能源集团与中科黄海、复星谱润、广发信德、上海谱润签署《协议书》，该协议书对业绩补偿、股份回购等条款作出约定。

2010 年 12 月 10 日，新能源集团与中科黄海、复星谱润、广发信德、上海谱润签署协议，终止了各方于 2010 年 6 月 18 日签署的《协议书》中的对赌条款。至此，各方对发行人不再存在业绩补偿、股份回购等任何对赌条款的约定。

发行人律师认为：本次增资定价合理。发行人在 2010 年 6 月增资过程中，虽然存在对赌条款，但在 2010 年 12 月 10 日已终止该对赌条款，对本次发行上市不存在实质性法律障碍。

保荐人认为：本次增资的定价系各方根据发行人的经营状况协商确定，定价合理。发行人在 2010 年 6 月增资过程中存在对赌条款，但该等对赌条款已于 2010 年 12 月 10 日经协议终止，对本次发行上市不构成实质性障碍。

第五次增资完成后，太阳雨有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例	序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	12,977.5500	77.0001%	16	李立干	30.0000	0.1780%
2	中科黄海	1,095.5056	6.5000%	17	陆剑	30.0000	0.1780%
3	新典咨询	400.3500	2.3754%	18	张亚明	24.9000	0.1477%
4	太阳神咨询	400.3500	2.3754%	19	高峰	19.9500	0.1184%
5	月亮神咨询	400.3500	2.3754%	20	王统华	19.9500	0.1184%
6	吴典华	337.0500	1.9998%	21	朱宁	15.0000	0.0890%
7	复星谱润	303.3708	1.8000%	22	杨志权	12.4500	0.0739%
8	广发信德	252.8090	1.5000%	23	成志明	12.4500	0.0739%
9	上海谱润	202.2472	1.2000%	24	梁自全	12.4500	0.0739%
10	李骏	45.0000	0.2670%	25	窦建清	12.4500	0.0739%
11	陈荣华	45.0000	0.2670%	26	江长海	12.4500	0.0739%
12	万旭昶	39.9000	0.2367%	27	徐新海	12.4500	0.0739%
13	刘伟	39.9000	0.2367%	28	连祥辉	10.0500	0.0596%
14	王万忠	34.9500	0.2074%	29	张璠	10.0500	0.0596%
15	焦青太	34.9500	0.2074%	30	徐忠	10.0500	0.0596%
合计						**16,853.9326**	**100 %**

9、太阳雨有限整体变更设立为股份有限公司（2010 年 9 月，注册资本 30,000 万元）

2010 年 8 月 6 日，太阳雨有限通过股东会决议：以太阳雨有限截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产 702,741,405.23 元为基准，按 1：0.4269 的比例折为 30,000 万股，原股东持股比例不变，太阳雨有限整体变更设立为股份有限公司。同日，太阳雨有限的全体股东共同签署《日出东方太阳能股份有限公司发起人协议》。2010 年 8 月 31 日，天健正信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（天健正信验[2010]综字第 020109 号）：公司注册资本 30,000 万元已足额到位。

2010 年 9 月 16 日，公司领取了连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时，公司的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	出资额	股权比例	序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	23,100.03	77.0001%	16	李立干	53.40	0.1780%
2	中科黄海	1,950.00	6.5000%	17	陆剑	53.40	0.1780%
3	新典咨询	712.62	2.3754%	18	张亚明	44.31	0.1477%
4	太阳神咨询	712.62	2.3754%	19	高峰	35.52	0.1184%
5	月亮神咨询	712.62	2.3754%	20	王统华	35.52	0.1184%
6	吴典华	599.94	1.9998%	21	朱宁	26.70	0.0890%
7	复星谱润	540.00	1.8000%	22	杨志权	22.17	0.0739%
8	广发信德	450.00	1.5000%	23	成志明	22.17	0.0739%
9	上海谱润	360.00	1.2000%	24	梁自全	22.17	0.0739%
10	李骏	80.10	0.2670%	25	窦建清	22.17	0.0739%
11	陈荣华	80.10	0.2670%	26	江长海	22.17	0.0739%
12	万旭昶	71.01	0.2367%	27	徐新海	22.17	0.0739%
13	刘伟	71.01	0.2367%	28	连祥辉	17.88	0.0596%
14	王万忠	62.22	0.2074%	29	张璠	17.88	0.0596%
15	焦青太	62.22	0.2074%	30	徐忠	17.88	0.0596%
合计						**30,000.00**	**100%**

（二）报告期内公司的主要资产收购和出售情况

1、资产重组情况

年份	时间	内容	金额(万元)	定价基础	备注
2008 年	2008 年 7 月	受让北京四季沐歌 50%股权	1,000.00	原始出资额	同一控制下企业合并
2009 年	2009 年 3 月	转让北京四季沐歌 50%股权	1,000.00	原始出资额	—
	2009 年 11 月	受让阳翼九天 100%股权	300.00	协议价	非同一控制下企业合并
	2009 年 12 月	受让太阳能研究所 100%股权	200.00	原始出资额	同一控制下企业合并
	2009 年 12 月	受让太阳雨贸易 100%股权	500.00	原始出资额	
2010 年	2010 年 1 月	受让北京四季沐歌 100%股权	2,000.00	原始出资额	
	2010 年 4 月	直接和间接受让江苏四季沐歌 100%股权	3,000.00	原始出资额	

（1）受让北京四季沐歌 50%股权

本次股权转让系因当时江苏太阳雨科技拟进行注销，需要对其拥有的资产进行处置，故将其持有北京四季沐歌的 50%股权转让给太阳雨有限。

江苏太阳雨科技的基本情况如下：江苏太阳雨科技成立于 2007 年 12 月 18 日，注册资本为 5,000 万元，由新能源集团、徐新建分别持有 80%、20%的股权，实际控制人为徐新建。江苏太阳雨科技的经营范围为太阳能光热、光伏、生物质新能源产品及零配件的研发、销售及技术服务；太阳能热水器及相关配件、真空集热管、光电产品制造、销售；太阳能集热工程设计、施工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。该公司于 2008 年 10 月 27 日经江苏省连云港工商行政管理局准予注销，江苏太阳雨科技存续期间除持有北京四季沐歌股权外，未具体从事生产经营活动。

2008 年 7 月 8 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，同意太阳雨有限按出资额 1,000 万元的价格受让江苏太阳雨科技持有的北京四季沐歌 50%的股权。

2008 年 7 月 8 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：江苏太阳雨科技将其持有北京四季沐歌 50%股权按原始出资额作价 1,000 万元转让给太阳雨有限。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。北京四季沐歌就本次股权转让办理了相应的工商变更登记手续。

（2）转让北京四季沐歌 50%股权

本次股权转让系公司业务经营的需要。公司主要以“太阳雨”和“四季沐歌”两个品牌对太阳能热水器产品进行市场推广，经过多年的经营和品牌建设，“太阳雨”和“四季沐歌”两个品牌均已树立了良好的品牌形象，在市场上均具有较高的品牌美誉度，其中“太阳雨”品牌被评为“中国名牌”，“四季沐歌”品牌被认定为“中国驰名商标”。根据公司的品牌建设规划，“太阳雨”、“四季沐歌”品牌在内部管理、市场推广方面均各自独立运行、平衡发展、分开考核。

2008 年 7 月 8 日，因江苏太阳雨科技注销而将其持有的北京四季沐歌股权转让给太阳雨有限，北京四季沐歌成为太阳雨有限的子公司，两个品牌的运营主体在股权架构上处于从属关系，造成公司内部员工和部分经销商认为“四季沐歌”

是“太阳雨”的子品牌。这对发行人“太阳雨”、“四季沐歌”品牌的内部人员管理、市场运营推广带来了诸多不利影响，特别是对“四季沐歌”品牌的业务开展影响较大。因此，太阳雨有限于 2009 年 3 月将其持有的北京四季沐歌的股权转让给吴典华，理顺两个品牌运营主体的股权架构平行关系，保持两个品牌各自的市场运营独立地位。

2009 年 3 月 1 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，同意太阳雨有限将其持有的北京四季沐歌 50%的股权以 1,000 万元的价格转让给吴典华。

2009 年 3 月 1 日，经北京四季沐歌股东会通过：太阳雨有限将其持有北京四季沐歌的 50%股权按原始出资额作价 1,000 万元转让给吴典华。同日，各股东签订了相应的《股东转让协议》。2009 年 3 月 3 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

（3）受让阳翼九天 100%股权

2009 年 10 月 20 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，通过了《关于收购北京阳翼九天太阳能技术有限公司全部股权并增资的议案》，同意参考阳翼九天以 2009 年 9 月 30 日的净资产价值，同时考虑到阳翼九天拥有的专利、注册商标等知识产权以及阳翼九天的技术人才、客户资源等综合因素，同意发行人在不超过 350 万元范围以内和阳翼九天股东进行谈判，收购阳翼九天的全部股权；并在收购成功后对阳翼九天以货币资金增资 940 万元，阳翼九天的注册资本由 60 万元增加至 1,000 万元。

2009 年 11 月 13 日，经阳翼九天股东会决议通过：朱宁、李继民、张洪钊以及董海涛将其持有的阳翼九天的股权作价 300 万元转让给太阳雨有限；阳翼九天注册资本由 60 万元增加至 1,000 万元，由太阳雨有限增资 940 万元。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》，转让价格为 300 万元。本次收购价格以阳翼九天当时未经审计的净资产 118.55 万元为基础，并经双方协商确定。

2009 年 11 月 16 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

发行人律师认为：太阳雨有限收购阳翼九天时，朱宁、李继民、张洪钊以及董海涛与发行人、实际控制人、董监高人员之间不存在关联关系。

保荐人认为：经核查，太阳雨有限收购阳翼九天时，朱宁、李继民、张洪钊以及董海涛与发行人、实际控制人、董监高人员之间不存在关联关系。

（4）受让太阳能研究所 100%股权

2009 年 12 月 18 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，同意太阳雨有限受让新能源集团持有的太阳能研究所的股权，受让价格为 200 万元。

2009 年 12 月 18 日，太阳能研究所股东新能源集团作出股东决定：将其持有的太阳能研究所 100%股权按原始出资额作价 200 万元转让给太阳雨有限。2009 年 12 月 24 日，新能源集团与太阳雨有限签署了《股权转让协议书》。太阳能研究所于 2009 年 12 月 28 日办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

（5）受让太阳雨贸易 100%股权

2009 年 12 月 18 日，经太阳雨有限股东会决议通过，同意太阳雨有限受让太阳雨贸易的股权，受让价格为 500 万元。

2009 年 12 月 18 日，太阳雨贸易股东新能源集团作出股东决定：将其持有的太阳雨贸易 100%股权按原始出资额作价 500 万元转让给太阳雨有限。2009 年 12 月 24 日，各方签订了相应的《股权转让协议》。2009 年 12 月 28 日，太阳雨贸易办理了相应的工商变更登记手续。

（6）受让北京四季沐歌 100%股权

本次股权转让系因发行人拟发行上市，为避免同业竞争和关联交易，太阳雨有限收购吴典华、新能源集团、徐新建分别持有的北京四季沐歌股权。

本次收购后，北京四季沐歌再次成为太阳雨有限的子公司。为了消除股权架构调整对“太阳雨”、“四季沐歌”品牌的影响，保持“太阳雨”、“四季沐歌”品牌的独立地位，太阳雨有限改制为股份有限公司时未再延用“太阳雨”名称，而将名称变更为“日出东方太阳能股份有限公司”；此后，公司以北京四季沐歌为主体组建了四季沐歌品牌的集团公司，强化了四季沐歌品牌独立的市场形象。同时，发行人成立了太阳雨太阳能有限公司专门负责“太阳雨”品牌的市场推广和品牌建设，保证了“太阳雨”和“四季沐歌”两个品牌的独立运营。

2009 年 12 月 18 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，同意以 2,000 万元的价格收购北京四季沐歌的全部股权。

2009 年 12 月 18 日，经北京四季沐歌股东会决议通过，吴典华将其持有的北京四季沐歌 52%股权按原始出资额作价 1,040 万元转让给太阳雨有限；新能源集团将其持有的北京四季沐歌 45%股权按原始出资额作价 900 万元转让给太阳雨有限；徐新建将其持有的北京四季沐歌 3%股权按原始出资额作价 60 万元转让给太阳雨有限。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2010 年 1 月 7 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

（7）直接和间接受让江苏四季沐歌 100%股权

2010 年 3 月 21 日，太阳雨有限股东新能源集团作出股东决定，同意太阳雨有限以 1,350 万元的价格受让新能源集团持有的江苏四季沐歌 45%股权，同意北京四季沐歌以 1,650 万元的价格受让新能源集团持有的江苏四季沐歌 55%股权。

2010 年 3 月 21 日，江苏四季沐歌股东新能源集团作出股东决定：将其持有的江苏四季沐歌 45%股权按原始出资额作价 1,350 万元转让给太阳雨有限，将其持有的江苏四季沐歌 55%股权按原始出资额作价 1,650 万元转让给北京四季沐歌。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2010 年 4 月 2 日，江苏四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

发行人律师认为：上述太阳雨有限受让和转让北京四季沐歌股权、受让太阳能研究所股权、受让太阳雨贸易股权的事宜，太阳雨有限已履行了内部决策程序，股权转让双方亦签署了股权转让协议，并办理完毕相应的工商变更登记手续；该等股权转让构成关联交易，发行人 2010 年度股东大会对该等交易予以确认，独立董事亦发表意见；该等股权转让符合当时法律、法规及公司章程的规定。该等股权转让时，股权转让方、受让方和转让标的公司均为徐新建及其家庭成员或其直接和间接 100%控股的公司，转让以出资额为定价依据是股权转让双方的真实意思表示，且经发行人 2010 年度股东大会的确认，价格公允，不存在损害发行人利益的情形。

太阳雨有限收购阳翼九天的全部股权已履行法律、法规、太阳雨有限和阳翼

九天公司章程规定的程序。太阳雨有限收购阳翼九天全部股权的价格系参考当时净资产价值经双方协商确定，系股权转让双方的真实意思表示，价格公允，不存在损害发行人利益的情形。

保荐人认为：太阳雨有限受让和转让北京四季沐歌股权、受让太阳能研究所股权、受让太阳雨贸易股权构成关联交易，太阳雨有限当时的公司章程、内部制度中均未对关联交易的决策程序作出规定；该等股权转让已经相关股东会决议通过，股权转让双方签署了股权转让协议，并办理了股权转让的工商变更登记手续，符合法律法规和当时公司章程的规定。该等股权转让方、受让方和转让标的公司均为徐新建及其家庭成员本人或其直接和间接 100%控股的公司，股权转让系徐新建及其家庭成员将其 100%控制的股权资产进行整合的行为，以出资额为定价依据是合理的，系股权转让双方的真实意思表示，价格公允，且经发行人 2010 年度股东大会的确认，没有损害发行人的利益。

太阳雨有限受让阳翼九天 100%的股权，股权转让已经相关股东会决议通过，股权转让双方签署了股权转让协议，并办理了本次股权转让的工商变更登记手续，符合法律法规和当时公司章程的规定；股权转让价格系参考当时净资产价值经双方协商确定，系股权转让双方的真实意思表示，价格公允，没有损害发行人利益的情形。

2、资产重组意图

序号	公司名称	主营业务范围	重组意图
1	北京四季沐歌	太阳能热水器的研发与销售	避免同业竞争，减少关联交易
2	阳翼九天	太阳能热水器的研发、制造与销售	扩大公司业务规模和引进人才
3	太阳能研究所	太阳能应用技术的研究	避免同业竞争
4	太阳雨贸易	太阳能热水器的海外销售	避免同业竞争，减少关联交易
5	江苏四季沐歌	太阳能热水器的销售	避免同业竞争，减少关联交易

3、资产收购与转让对公司业务、管理层、实际控制人、资产及经营业绩的影响

报告期内，公司资产收购与转让，对公司的经营业绩和财务数据的影响具体情况如下表：

资产收购与转让年份	被重组方重组前一年财务数据占发行人相应年份财务数据的比例		
	总资产	营业收入	利润总额
2008 年	16.06%	17.23%	28.63%
2009 年	21.51%	16.87%	9.67%
2010 年	40.06%	8.39%	7.07%

从上表可见，被重组方重组前一会计年度末累计的总资产及前一会计年度的营业收入及利润总额占日出东方相应项目的比例均低于 50%。该等资产收购与转让也未导致公司主营业务、管理层和实际控制人发生变化。

报告期内公司的资产收购与转让，是为了实现主营业务的整合，进一步完善研发、生产和销售系统，扩大业务规模以及发挥业务协同效应，提高企业规模经济效应而实施的，有利于避免同业竞争、减少关联交易。

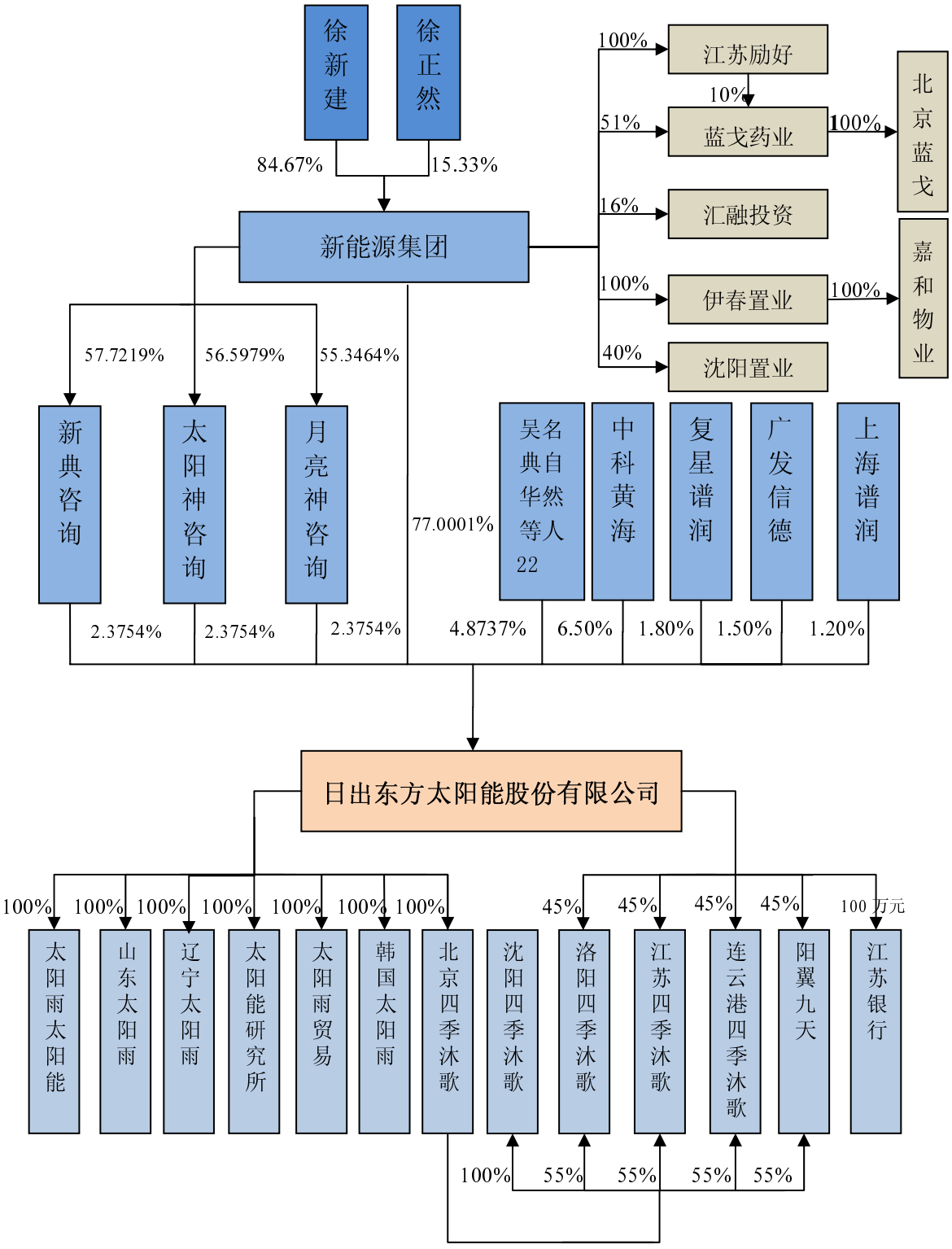
根据中国证监会 2008 年 5 月制定的《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见－证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定：报告期内公司的资产收购与转让未导致公司主营业务发生重大变化；被重组方重组前一会计年度末（2009 年末）累计的总资产超过发行人总资产的 20%，但不超过 50%。

四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

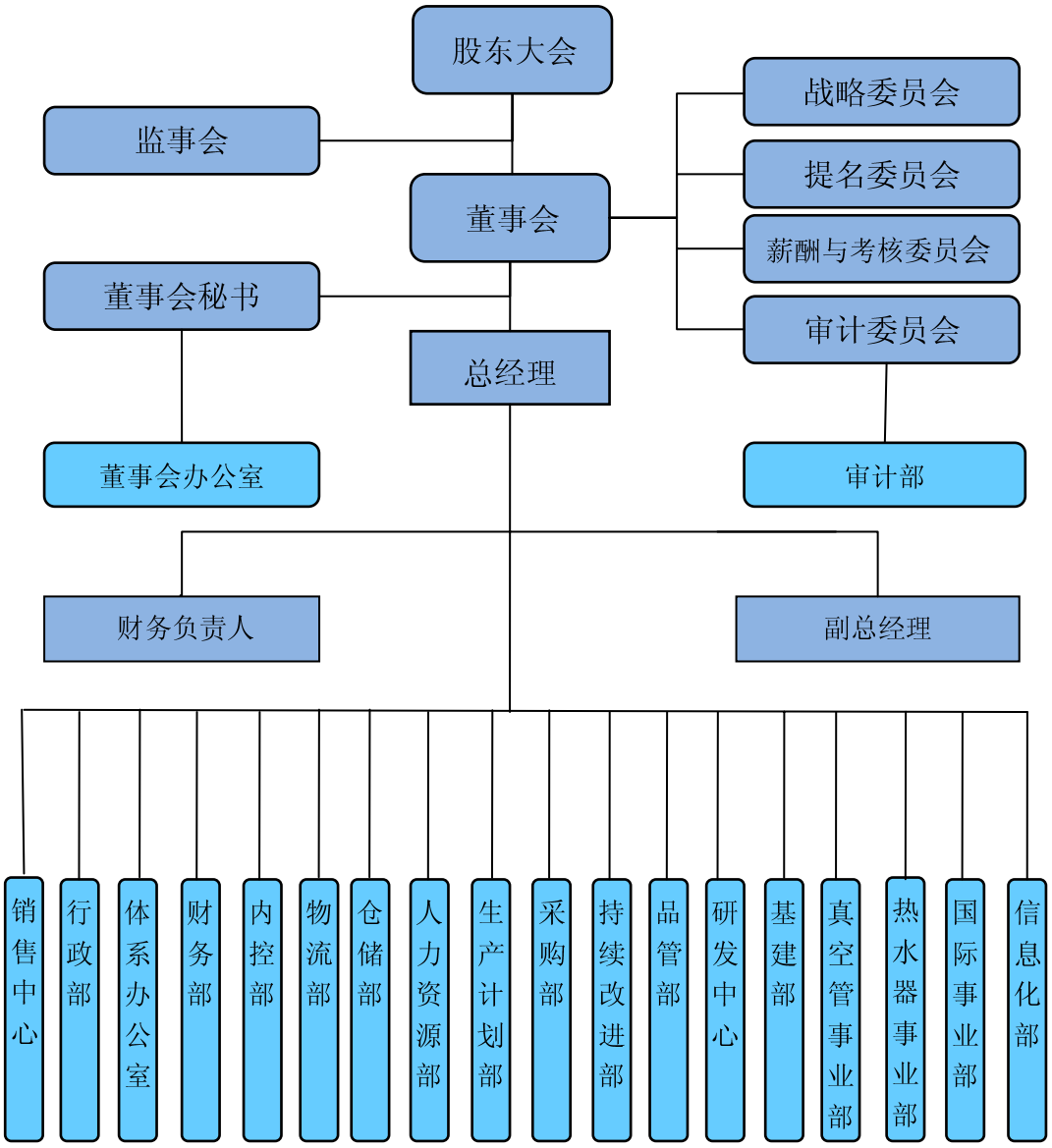
序号	报告出具日期	验资机构	验资报告编号	验资事项	出资方式
1	1997 年 3 月 26 日	连云港宏达会计师事务所	连宏会新验[97]29 号	连云港市太阳雨热水器制造有限公司设立出资 108 万元	货币资金和实物资产
2	2002 年 12 月 3 日	江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司	苏亚金验字［2002］79 号	连云港市太阳雨热水器制造有限公司增资至 608 万元	货币资金
3	2004 年 10 月 9 日	连云港华盛会计师事务所	连华盛验［2004］295 号	连云港市太阳雨热水器制造有限公司增资至 2,000 万元	债权及货币资金
4	2009 年 6 月 12 日	连云港誉达联合会计师事务所	连誉会验[2009]056 号	江苏太阳雨太阳能有限公司增资至 5,000 万元	未分配利润转增
5	2010 年 4 月 8 日	连云港誉达联合会计师事务所	连誉会验[2010]056 号	江苏太阳雨太阳能有限公司增资至 15,000 万元	未分配利润转增
6	2010 年 6 月 25 日	天健正信会计师事务所有限公司	天健正信验[2010]综字第 020073 号	江苏太阳雨太阳能有限公司增资至 16,853.9326 万元	货币资金
7	2010 年 8 月 31 日	天健正信会计师事务所有限公司	天健正信验[2010]综字第 020109 号	江苏太阳雨太阳能有限公司整体变更为股份公司，注册资本 30,000 万元	净资产折股

五、公司组织结构

（一）公司股权结构



（二）公司内部组织结构


股东大会
监事会
董事会
战略委员会
提名委员会
薪酬与考核委员会
审计委员会
董事会秘书
总经理
董事会办公室
审计部
财务负责人
副总经理
销售中心
行政部
体系办公室
财务部
内控部
物流部
仓储部
人力资源部
生产计划部
采购部
持续改进部
品管部
研发中心
基建部
真空管事业部
热水器事业部
国际事业部
信息化部

公司各主要职能部门情况如下表：

序号	职能部门名称	主要职责
1	董事会办公室	负责公司信息披露事务，投资者关系管理事务；组织筹备董事会、股东大会并参加股东大会、董事会、监事会及总经理办公会等相关会议；负责公司股权管理事务，投资规划，对外投资、兼并、收购以及中国证监会和交易所要求履行的其他职责。
2	审计部	对公司财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。审计部对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。
3	销售中心	负责销售渠道与市场发展的规划、优化、拓展、维护，价格体系、广告、促销活动的执行及费用控制，搜集和整理市场情报，为管理层提供决策依据。
4	行政部	负责公司日常行政工作，办公以及非生产性开支的预算及管理工作。
5	体系办公室	负责建立、实施和保持公司管理体系，审核、督导、考核各子公司、部门程序文件的执行并做好评审工作，公司体系认证等工作。
6	财务部	负责组织财务预算、决算、会计核算和管理，提供财务分析，为公司经营管理提供相关信息。
7	内控部	负责公司内部控制环境、风险评估、控制活动开展、信息与沟通和监督，强化内控评审职能，促进公司健康、持续发展。
8	物流部	负责协调运输等工作。
9	仓储部	负责公司的仓储管理。
10	人力资源部	负责制定人力资源管理制度和规划，并组织实施；负责“企业大学”建设。
11	生产计划部	负责生产计划的制定、执行情况的监控，生产物料的统一调配。
12	采购部	负责生产物资及其他物资的采购管理工作。
13	持续改进部	负责生产场地、设备的规划和工艺布局，对设计文件进行工艺性审查，组织编制技改方案并负责实施。
14	品管部	负责公司产品质量管理制度的制定、实施与完善，产品生产的全过程质量监控，原材料、产成品的验收等工作
15	研发中心	负责公司产品开发计划制定、新产品开发，解决生产过程中的产品与工艺、设备、检测等问题，并负责公司技术及产品标准化等工作。
16	基建部	负责与公司基础建设相关的管理。
17	真空管事业部	负责真空管的制造、设备维护等工作。
18	热水器事业部	负责热水器的制造、设备维护等工作。
19	国际事业部	负责跟踪海外热水器市场动态，制定海外市场发展战略及规划，向海外市场推介与销售太阳能热水器，做好售后服务工作。
20	信息化部	负责公司信息化管理规划和实施，信息管理制度的拟订、执行；OA、公司网站等信息系统的日常维护和管理；各基地信息化建设的技术支持。

六、公司控股子公司、参股子公司基本情况

公司现有 12 家控股子公司，分别为太阳雨太阳能、山东太阳雨、辽宁太阳雨、太阳能研究所、太阳雨贸易、韩国太阳雨、北京四季沐歌、沈阳四季沐歌、洛阳四季沐歌、江苏四季沐歌、连云港四季沐歌、阳翼九天，1 家参股公司为江苏银行。具体情况如下：

控股子公司、参股公司基本情况表

序号	公司名称	注册地点	注册资本	拥有权益(包括间接)	主营业务
1	太阳雨太阳能有限公司	连云港	11,000 万元	100%	太阳能热水器的销售
2	山东太阳雨太阳能有限公司	兖州	5,000 万元	100%	太阳能真空集热管的生产、销售
3	辽宁太阳雨太阳能有限公司	沈阳	3,000 万元	100%	太阳能热水器的生产、销售
4	江苏省太阳能研究所有限公司	连云港	1,000 万元	100%	太阳能应用研究，太阳能热水器的生产、销售
5	连云港太阳雨贸易有限公司	连云港	500 万元	100%	太阳能热水器的海外销售
6	Sunrain (Korea) Solar Energy Co.,Ltd.	韩国	5,263.50 万韩元	100%	太阳能热水器在韩国地区的销售
7	北京四季沐歌太阳能技术集团有限公司	北京	10,000 万元	100%	太阳能热水器的研发与销售
8	四季沐歌（沈阳）太阳能有限公司	沈阳	1,000万元	100%	太阳能热水器的销售
9	四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司	洛阳	10,000 万元	100%	太阳能热水器的生产、销售
10	江苏四季沐歌太阳能有限公司	连云港	3,000 万元	100%	太阳能热水器的销售
11	四季沐歌（连云港）太阳能有限公司	连云港	1,000 万元	100%	太阳能热水器的生产、销售
12	北京阳翼九天太阳能技术有限公司	北京	1,000 万元	100%	太阳能热水器的研发、生产和销售
13	江苏银行股份有限公司	南京	91 亿元	100 万股	银行业务

报告期内，公司及各子公司之间的业务关系如下：

公司及子公司洛阳四季沐歌、连云港四季沐歌、太阳能研究所、辽宁太阳雨是主要负责太阳能热水器产品生产的生产型公司，该等公司产品生产完成后，向负责市场推广和产品销售的销售型子公司销售，再由销售型子公司完成最终销售。报告期内，公司除向销售型子公司销售外，还直接对外销售。

子公司太阳雨太阳能、北京四季沐歌、江苏四季沐歌、沈阳四季沐歌、太阳雨贸易、韩国太阳雨是主要负责太阳能热水器产品市场推广和产品销售的销售型子公司，该等公司向日出东方和生产型子公司购买产品后最终对外销售。其中，太阳雨太阳能、北京四季沐歌、江苏四季沐歌、沈阳四季沐歌定位为国内产品销售；太阳雨贸易、韩国太阳雨定位为国外产品销销售，韩国太阳雨负责韩国市场销售，其向太阳雨贸易购买产品后完成韩国市场的产品最终销售。

子公司阳翼九天是 2009 年公司收购而来，其主要定位于产品研发，同时进行少批量产品生产和销售。山东太阳雨主要负责真空管的生产，向公司及生产型子公司提供真空管配套。

（一）太阳雨太阳能

1、基本情况

公司名称	太阳雨太阳能有限公司	**成立时间**	2010年4月15日
注册资本	11,000万元	**实收资本**	11,000万元
注册地址及 主要生产经营地	连云港市灌洲南路199号		
主营业务	太阳能热水器的销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元） （经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	459,334,235.05	
	净资产	111,168,157.86	
	2011 年度		
	净利润	1,446,064.61	

2、历史沿革

（1）设立太阳雨太阳能（2010 年 4 月，注册资本 500 万元）

2010 年 4 月 15 日，太阳雨有限出资 500 万元设立太阳雨太阳能，并取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。2010 年 4 月 9 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验[2010]049 号）：截至 2010 年 4 月 9 日，太阳雨太阳能的注册资本已足额到位，股东以货币资金出资。

太阳雨太阳能设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	500.00	100.00%
合计		**500.00**	**100%**

（2）增资（2010 年 10 月，注册资本 11,000 万元）

2010 年 9 月 25 日，太阳雨太阳能股东日出东方作出股东决定：太阳雨太阳能注册资本由 500 万元增至 11,000 万元，日出东方以货币资金增资 10,500 万元。

2010 年 10 月 9 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验[2010]165 号）：截至 2010 年 10 月 9 日，太阳雨太阳能新增注册资本 10,500 万元已足额到位，股东以货币资金出资。

2010 年 10 月 12 日，太阳雨太阳能办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，太阳雨太阳能股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	日出东方	11,000.00	100.00%
合计		**11,000.00**	**100%**

注：太阳雨有限于 2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司。

（二）山东太阳雨

1、基本情况

公司名称	山东太阳雨太阳能有限公司	**成立时间**	2009年7月22日
注册资本	5,000万元	**实收资本**	5,000万元
注册地址及主要生产经营地	兖州市兴兖路路北		
主营业务	太阳能真空集热管的生产与销售。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	75,154,013.57	
	净资产	58,962,327.38	
	2011 年度		
	净利润	1,946,704.04	

2、历史沿革

（1）设立山东太阳雨（2009 年 7 月，注册资本 2,000 万元）

2009 年 7 月 22 日，太阳雨有限出资 2,000 万元设立山东太阳雨，并取得兖州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2009 年 7 月 21 日，济宁经纬会计师事务所有限公司出具《验资报告》（济经纬验字[2009]35 号）：截至 2009 年 7 月 21 日，山东太阳雨的注册资本已足额到位，股东以货币出资。

山东太阳雨设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	2,000.00	100.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

（3）增资（2010 年 12 月，注册资本 5,000 万元）

2010 年 12 月 14 日，山东太阳雨股东日出东方作出股东决定：山东太阳雨注册资本由 2,000 万元增至 5,000 万元，日出东方以货币资金增资 3,000 万元。2010 年 12 月 14 日，济宁经纬会计师事务所有限公司出具《验资报告》（经纬验

字[2010]89 号）：截至 2010 年 12 月 14 日，山东太阳雨新增注册资本 3,000 万元已足额到位，股东以货币资金出资。2010 年 12 月 16 日，山东太阳雨办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资后，山东太阳雨的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	日出东方	5,000.00	100.00%
合计		**5,000.00**	**100%**

注：太阳雨有限于 2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司。

（三）辽宁太阳雨

1、基本情况

公司名称	辽宁太阳雨太阳能有限公司	**成立时间**	2009年12月8日
注册资本	3,000万元	**实收资本**	3,000万元
注册地址及主要生产经营地	沈阳市沈北新区宏业街 30-1 号		
主营业务	太阳能热水器的生产与销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	40,227,838.54	
	净资产	28,417,217.54	
	2011 年度		
	净利润	-748,393.16	

2、历史沿革

2009 年 12 月 8 日，太阳雨有限出资 3,000 万元设立辽宁太阳雨，并取得沈阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2009 年 12 月 7 日，辽宁泽园会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（辽泽会内验字[2009]第 064 号）：

截至 2009 年 12 月 7 日，辽宁太阳雨的注册资本已足额到位，股东以货币出资。

辽宁太阳雨设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	3,000.00	100.00%
合计		**3,000.00**	**100%**

（四）太阳能研究所

1、基本情况

公司名称	江苏省太阳能研究所有限公司	**成立时间**	1992年10月4日
注册资本	1,000万元	**实收资本**	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	连云港市新浦区瀛洲南路111号		
主营业务	太阳能应用技术的研究、咨询与技术服务以及产品生产和销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	22,611,554.75	
	净资产	18,527,906.32	
	2011 年度		
	净利润	8,525,545.51	

2、历史沿革

（1）设立太阳能研究所（1992 年 10 月，注册资金 35 万元）

1992 年 10 月 4 日，江苏省盐业总公司（后更名为“江苏省盐业集团有限责任公司”）出资 35 万元设立太阳能研究所，并取得了江苏省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

太阳能研究所设立时的出资情况如下：

单位：万元

序号	出资人	出资额	出资比例
1	江苏省盐业总公司	35.00	100.00%
合计		**35.00**	**100%**

（2）增资（1998 年 8 月，注册资金 48 万元）

1998 年 8 月 1 日，江苏省盐业集团有限责任公司同意对太阳能研究所增资 13 万元，太阳能研究所注册资金由 35 万元增至 48 万元。1998 年 8 月 7 日，太阳能研究所办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，太阳能研究所的出资情况如下：

单位：万元

序号	出资人	出资额	出资比例
1	江苏省盐业集团有限责任公司	48.00	100.00%
合计		**48.00**	**100%**

（3）改制为有限责任公司（2006 年 12 月，注册资本 200 万元）

1998 年 5 月 8 日，江苏省盐业集团有限责任公司作出《关于调整供销公司等单位隶属关系的通知》，太阳能研究所划归江苏省金桥盐业有限公司。

2006 年 3 月 29 日，江苏省人民政府办公厅下发《省政府办公厅关于将省金桥盐业有限公司划转连云港市管理的函》（苏政办函[2006]29 号），决定将江苏省金桥盐业有限公司成建制（包括土地资产及人、财、物）无偿划转连云港市管理。

2006 年 6 月 2 日，太阳能研究所召开职工大会，审议并通过了《江苏省太阳能研究所改制方案》和《江苏省太阳能研究所职工分流安置与调整劳动关系方案》。

2006 年 6 月 15 日，江苏海天会计师事务所有限公司为太阳能研究所出具了以 2006 年 4 月 30 日为审计基准日的《审计报告》（苏海天审[2006]第 0030 号），审计确认的资产总额为 950,206.59 元，负债为 835,596.89 元，净资产为 114,609.70 元。

2006 年 6 月 21 日，连云港市人民政府国有资产管理委员会作出《关于同意对江苏省太阳能研究所实施改制的批复》（连国资产[2006]45 号），同意太阳能研究所上报的实施整体改制、国有股全部退出的改制方案。

2006 年 6 月 25 日，江苏中瑞华会计师事务所对太阳能研究所出具了以 2006 年 4 月 30 日为评估基准日的《资产评估报告书》（瑞华连评报字[2006]第 057 号），太阳能研究所净资产评估值为 11.46 万元。本次评估在连云港市人民政府国有资产管理委员会进行了评估备案。

2006 年 7 月 5 日，江苏省金桥盐业有限公司分别在《新华日报》和连云港市产权交易所有限公司网站作出《江苏省太阳能研究所整体产权转让公告》，公开征集意向受让方，公告期限为 2006 年 7 月 5 日至 2006 年 8 月 2 日。

2006 年 8 月 23 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会作出《关于对江苏省太阳能研究所产权整体协议转让的批复》（连国资产[2006]64 号）:截至太阳能研究所产权整体转让公告期满，符合受让条件并有意收购的仅新能源集团一家，同意江苏省金桥盐业有限公司将太阳能研究所国有产权整体协议转让给新能源集团。

2006 年 8 月 31 日，新能源集团与江苏省金桥盐业有限公司签订了《国有产权转让合同》，协议转让价格为 50 万元。新能源集团根据《国有产权转让合同》的约定，按期足额支付了转让价款。

2006 年 9 月 8 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会出具了《国有产权转让成交确认书》（连产交 NO.06016）:确认新能源集团以 50 万元价格受让太阳能研究所产权，产权转让符合法定程序，转让结果合法、有效。

2006 年 11 月 8 日，太阳能研究所改制为有限责任公司，注册资本为 200 万元，新能源集团以货币出资 188.54 万元，以太阳能研究所的净资产出资 11.46 万元。2006 年 11 月 17 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验（2006）371 号）：截至 2006 年 11 月 17 日，太阳能研究所已收到新能源集团缴纳的注册资本合计人民币 200 万元，以货币出资 188.54 万元，净资产出资 11.46 万元。

2006 年 11 月 14 日，江苏省工商行政管理局作出“（07000210）名称变更[2006]第 11130006 号”《名称变更核准通知书》，太阳能研究所名称变更为“江苏省太阳能研究所有限公司”。

2006 年 12 月 1 日，太阳能研究所对上述改制、更名在江苏省连云港工商行政管理局办理完毕相应的工商变更登记手续，并领取了新的《企业法人营业执照》。

改制为有限责任公司后，太阳能研究所的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	200.00	100.00%
合计		**200.00**	**100%**

发行人律师认为：太阳能研究所改制方案已经国有资产管理部门的批准和职工大会的同意；太阳能研究所整体国有资产的转让履行了国有资产的评估、评估备案、招拍挂等程序，国有资产转让并经国有资产管理部门的确认，受让方新能源集团并支付了转让款项，太阳能研究所的改制过程符合国有资产管理法律法规的规定。太阳能研究所改制时国有资产的转让履行了公开招拍挂程序，其转让价格高于评估价格，没有造成国有资产流失。

保荐人认为：太阳能研究所改制已经国有资产管理部门的批准，并取得职工大会的同意；国有资产转让履行了财务审计、资产评估、评估备案、招拍挂等必要程序，产权交易经国有资产管理部门的确认；国有产权交易履行了必要程序，价格高于经评估的净资产值，产权受让方业已及时支付了受让价款，没有造成国有资产流失；太阳能研究所改制符合国有资产管理相关法律法规的规定。

（4）股权转让（2009 年 12 月，注册资本 200 万元）

2009 年 12 月 18 日，太阳能研究所股东新能源集团作出股东决定：将其持有的太阳能研究所 100%股权按原始出资额作价 200 万元转让给太阳雨有限。2009 年 12 月 24 日，各股东签订了相应的《股权转让协议书》。2009 年 12 月 28 日，太阳能研究所办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，太阳能研究所的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	200.00	100.00%
合计		**200.00**	**100%**

（5）增资（2010 年 11 月，注册资本 1,000 万元）

2010 年 11 月 1 日，太阳能研究所股东日出东方作出股东决定：太阳能研究所注册资本由 200 万元增加至 1,000 万元，日出东方以货币资金增资 800 万元。

2010 年 11 月 2 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验［2010］177 号）：截至 2010 年 11 月 2 日，太阳能研究所新增注册资本 800 万元已足额到位，股东以货币资金出资。

2010 年 11 月 3 日，太阳能研究所办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，太阳能研究所股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	日出东方	1,000.00	100.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

注：太阳雨有限于 2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司。

（五）太阳雨贸易

1、基本情况

公司名称	连云港太阳雨贸易有限公司	**成立时间**	2004年12月9日
注册资本	500万元	**实收资本**	500万元
注册地址及主要生产经营地	连云港市海州开发区振兴路4-166号		
主营业务	太阳能热水器的销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	

	合计	**100%**
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**	
	总资产	31,131,332.20
	净资产	25,429,849.48
	2011 年度	
	净利润	2,890,928.93

2、历史沿革

（1）设立太阳雨贸易（2004 年 12 月，注册资本 500 万元）

2004 年 12 月 9 日，太阳雨有限、徐萍秀与吴典华共同出资 500 万元设立太阳雨贸易，并取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。2004 年 12 月 9 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚金验字[2004]68 号）：截至 2004 年 12 月 8 日，公司的注册资本已足额缴纳，各股东均以货币出资。

太阳雨贸易设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	200.00	40.00%
2	徐萍秀	150.00	30.00%
3	吴典华	150.00	30.00%
合计		**500.00**	**100%**

（2）第一次股权转让（2006 年 6 月，注册资本 500 万元）

2006 年 5 月 31 日，经太阳雨贸易股东会决议通过：太阳雨有限、吴典华及徐萍秀分别将其持有的太阳雨贸易 40%、30%及 30%的股权按原始出资额作价转让给新能源集团。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2006 年 6 月 1 日，太阳雨贸易办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后，太阳雨贸易的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	500.00	100.00%
合计		**500.00**	**100%**

（3）第二次股权转让（2009 年 12 月，500 万元）

2009 年 12 月 18 日，太阳雨贸易股东新能源集团作出股东决定：将其持有的太阳雨贸易 100%股权按原始出资额作价 500 万元转让给太阳雨有限。2009 年 12 月 24 日，各股东签订了相应的《股权转让协议书》。2009 年 12 月 28 日，太阳雨贸易办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，太阳雨贸易的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	500.00	100.00%
合计		**500.00**	**100%**

（六）韩国太阳雨

1、基本情况

公司名称	Sunrain (Korea) Solar Energy Co.,Ltd.	**成立时间**	2006年8月30日
注册资本	5,263.50万韩元	**实收资本**	5,263.50万韩元
注册地址及主要生产经营地	韩国京畿道高阳市一山东区白石洞1324东门GoodMorning大楼		
主营业务	太阳能热水器的销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	1,835,154.54	
	净资产	821,666.57	
	2011 年度		
	净利润	432,099.81	

2、历史沿革

（1）设立韩国太阳雨（2006 年 8 月，注册资本 5,263.50 万韩元）

2006 年 8 月 30 日，太阳雨有限出资 5,263.50 万韩元在韩国大法院所属的议政府地方法院高阳支院高阳登记处登记设立全资子公司韩国太阳雨。 2006 年 6 月 8 日，江苏省对外贸易经济合作厅出具《关于同意设立太阳雨太阳能（韩国）有限公司的批复》（苏外经贸境外[2006]415 号），批准了该次境外投资事项。2006 年 6 月 12 日，中华人民共和国商务部核发了《中国企业境外投资批准证书》（[2006]商合境外投资证字第 000599 号）。

韩国太阳雨设立时的股权结构如下：

单位：万韩元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	太阳雨有限	5.263.50	100.00%
合计		**5.263.50**	**100%**

（2）增资（2008 年 12 月，注册资本 10,263.50 万韩元）

2008 年 12 月 24 日，Kang Nam Co.,Ltd.（株式会社江南）以货币资金 5,000.00 万韩元（5.1706 万美元）增资韩国太阳雨，韩国太阳雨的注册资本由 5,263.50 万韩元增至 10,263.50 万韩元。太阳雨有限就上述事项取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3200201000280 号）。

本次增资后，韩国太阳雨的股权结构如下：

单位：万韩元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	5,263.50	51.28%
2	株式会社江南	5,000.00	48.72%
合计		**10,263.50**	**100%**

（3）减资（2010 年 9 月，注册资本 5,263.50 万韩元）

2010 年 9 月 14 日，韩国太阳雨注册资本由 10,263.50 万韩元减至 5,263.50 万韩元。公司就上述事项取得了商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投

资证第 3200201000406 号）。

本次减资后，韩国太阳雨的股权结构如下：

单位：万韩元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	5,263.50	100.00%
合计		**5,263.50**	**100%**

（七）北京四季沐歌

1、基本情况

公司名称	北京四季沐歌太阳能技术集团有限公司	**成立时间**	2000 年 12 月 15 日
注册资本	10,000万元	**实收资本**	10,000万元
注册地址及主要生产经营地	北京市昌平区科技园区富康路18号		
主营业务	太阳能热水器的研发与销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	日出东方	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	213,097,554.98	
	净资产	172,761,530.98	
	2011 年度		
	净利润	247,571.94	

2、历史沿革

（1）设立北京四季沐歌（2000 年 12 月，注册资本 100 万元）

2000 年 12 月 15 日，吴典华和徐新建共同出资设立北京四季沐歌太阳能技术有限公司，并取得了北京市工商行政管理局昌平分局核发的《企业法人营业执照》。北京四季沐歌设立时注册资本 100 万元，其中徐新建以实物资产出资 60 万元，吴典华以实物资产出资 40 万元。

2000 年 12 月 4 日，北京建亚永泰资产评估事务所出具《资产评估报告书》（京建评字 2000－12－4－4 号）：徐新建投入的实物资产评估值为 60 万元，吴典华投入的实物资产评估值为 40 万元。

2000 年 12 月 4 日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具《开业验资报告书》（德会验字[2000]第 1073 号）对上述出资予以验证。

2001 年 2 月 19 日，徐新建和吴典华分别与北京四季沐歌签署《财产转移协议书》，就其用于出资的实物资产的转移达成协议。2001 年 4 月 19 日，北京泳泓胜会计师事务所有限责任公司出具《企业实物转移专项审计报告》（泳字 2001 乙 3－012 号）：北京四季沐歌注册资本 100 万元，均为实物投资；截至 2001 年 3 月 31 日，北京四季沐歌实收资本 100 万元，占注册资本的 100%。并确认徐新建和吴典华用于出资的实物资产已完成转移手续。

2001 年 4 月 25 日，北京四季沐歌办理了相应的工商登记手续。

北京四季沐歌设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	60.00	60.00%
2	吴典华	40.00	40.00%
合计		**100.00**	**100%**

（2）第一次增资（2004 年 10 月，注册资本 1,000 万元）

2004 年 10 月 8 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：北京四季沐歌注册资本由 100 万元增加至 1,000 万元，太阳雨有限以货币资金增资 900 万元。

2004 年 10 月 15 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第一次增资后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	900.00	90.00%
2	徐新建	60.00	6.00%
3	吴典华	40.00	4.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

（3）第一次股权转让（2006 年 6 月，注册资本 1,000 万元）

2006 年 5 月 31 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：太阳雨有限将其持有北京四季沐歌 90%股权转让给新能源集团。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2006 年 6 月 6 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	900.00	90.00%
2	徐新建	60.00	6.00%
3	吴典华	40.00	4.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

（4）第二次增资（2008 年 1 月，注册资本 2,000 万元）

2007 年 12 月 26 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：北京四季沐歌注册资本由 1,000 万元增加至 2,000 万元，江苏太阳雨科技以货币资金增资 1,000 万元。2008 年 1 月 10 日，北京公实会计师事务所出具《验资报告》（京审验字[2008]第 014 号）：截至 2008 年 1 月 10 日，北京四季沐歌新增注册资本 1,000 万元已足额到位，股东以货币资金出资。2008 年 1 月 15 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第二次增资后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	江苏太阳雨科技	1,000.00	50.00%
2	新能源集团	900.00	45.00%
3	徐新建	60.00	3.00%
4	吴典华	40.00	2.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

（5）第二次股权转让（2008 年 7 月，注册资本 2,000 万元）

2008 年 7 月 8 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：江苏太阳雨科技将其持有北京四季沐歌 50%股权作价 1,000 万元转让给太阳雨有限。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2008 年 7 月 8 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	1,000.00	50.00%
2	新能源集团	900.00	45.00%
3	徐新建	60.00	3.00%
4	吴典华	40.00	2.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

（6）第三次股权转让（2009 年 3 月，注册资本 2,000 万元）

2009 年 3 月 1 日，经北京四季沐歌股东会决议通过：太阳雨有限将其持有的北京四季沐歌 50%股权按原始出资额作价 1,000 万元转让给吴典华。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2009 年 3 月 3 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第三次股权转让后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	吴典华	1,040.00	52.00%
2	新能源集团	900.00	45.00%
3	徐新建	60.00	3.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

（7）第四次股权转让（2010 年 1 月，注册资本 2,000 万元）

2009 年 12 月 28 日，经北京四季沐歌股东会决议通过，吴典华将其持有的北京四季沐歌 52%股权按原始出资额作价 1,040 万元转让给太阳雨有限；新能源集团将其持有的北京四季沐歌 45%股权按原始出资额作价 900 万元转让给太阳雨有限；徐新建将其持有的北京四季沐歌 3%股权按原始出资额作价 60 万元转让给太阳雨有限。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2010 年 1 月 7 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第四次股权转让后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	2,000.00	100.00%
合计		**2,000.00**	**100%**

（8）第三次增资（2010 年 5 月，注册资本 5,000 万元）

2010 年 5 月 6 日，北京四季沐歌股东太阳雨有限作出股东决定：北京四季沐歌注册资本由 2,000 万元增加至 5,000 万元，太阳雨有限以货币资金增资 3,000 万元。2010 年 5 月 19 日，北京公实会计师事务所出具《验资报告》（京审验字[2010]第 169 号）：截至 2010 年 5 月 19 日，北京四季沐歌新增注册资本 3,000 万元已足额到位，股东以货币资金出资。2010 年 5 月 24 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第三次增资后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	5,000.00	100.00%
合计		**5,000.00**	**100%**

（9）第四次增资（2010 年 12 月，注册资本 10,000 万元）

2010 年 12 月 12 日，北京四季沐歌股东日出东方作出股东决定：北京四季沐歌注册资本由 5,000 万元增加至 10,000 万元，日出东方以货币资金增资 5,000 万元。2010 年 12 月 16 日，华利信（北京）会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（华利信[2010]验字 A0049 号）：截至 2010 年 12 月 14 日，北京四季沐歌新增注册资本 5,000 万元已足额到位，股东以货币资金出资。2010 年 12 月 17 日，北京四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

第四次增资后，北京四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	日出东方	10,000.00	100.00%
合计		**10,000.00**	**100%**

注：太阳雨有限于 2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司。

3、北京四季沐歌参股公司变动情况

参股公司名称	时间	注册资本（万元）	事项	持股比例变动情况
沈阳四季沐歌	2010 年 4 月 12 日	1,000.00	北京四季沐歌出资 1,000 万元设立沈阳四季沐歌。	100.00%
洛阳四季沐歌	2009 年 4 月 16 日	3,000.00	太阳雨有限与北京四季沐歌共同出资 3,000 万元设立洛阳四季沐歌。	20.00%
	2010 年 3 月 29 日	3,000.00	太阳雨有限将其持有的洛阳四季沐歌 35%的股权按原始出资额作价 1,050 万元转让给北京四季沐歌。	55.00%
	2010 年 12 月 27 日	10,000.00	洛阳四季沐歌的股东北京四季沐歌与日出东方同比例增资。	55.00%

江苏四季沐歌	2006 年 11 月 30 日	10,000.00	新能源集团与北京四季沐歌共同认缴出资 10,000 万元设立江苏四季沐歌。	20.00%
	2008 年 8 月 12 日	3,000.00	北京四季沐歌对江苏四季沐歌的出资额由2,000万元减少至 0 元。	0%
	2010 年 4 月 2 日	3,000.00	新能源集团将其持有的江苏四季沐歌 55%股权按原始出资额作价 1,650 万元转让给北京四季沐歌。	55.00%
连云港四季沐歌	2010 年 2 月 9 日	1,000.00	北京四季沐歌与太阳雨有限共同出资 1,000 万元设立连云港四季沐歌。	55.00%
阳翼九天	2010 年 4 月 12 日	1,000.00	北京四季沐歌按照原始出资额 550 万元受让太阳雨有限持有的阳翼九天 55%的股权。	55.00%

（八）沈阳四季沐歌

1、基本情况

公司名称	四季沐歌（沈阳）太阳能有限公司	**成立时间**	2010年4月12日
注册资本	1,000万元	**实收资本**	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	沈阳市沈北新区北斗街10号（1-5）		
主营业务	太阳能热水器的销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	北京四季沐歌	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	10,011,045.65	
	净资产	9,969,573.85	
	2011 年度		
	净利润	-18,038.47	

2、历史沿革

（1）设立沈阳四季沐歌（2010 年 4 月，注册资本 1,000 万元）

2010 年 4 月 12 日，北京四季沐歌出资 1,000 万元设立沈阳四季沐歌，并取得沈阳市工商行政管理局沈北分局核发的《企业法人营业执照》。2010 年 4 月 7 日，辽宁泽园会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（辽泽会内验字[2010]第 037 号）：截至 2010 年 4 月 7 日，沈阳四季沐歌的注册资本已足额到位，股东以货币出资。

沈阳四季沐歌设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	1,000.00	100.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

（九）洛阳四季沐歌

1、基本情况

公司名称	四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司	**成立时间**	2009年4月16日
注册资本	10,000万元	**实收资本**	10,000万元
注册地址及主要生产经营地	洛阳市洛龙区洛龙科技园区		
主营业务	太阳能热水器及真空集热管的制造与销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	北京四季沐歌	55.00%	
	日出东方	45.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	412,507,480.04	
	净资产	321,076,413.20	
	2011 年度		
	净利润	81,886,547.32	

2、历史沿革

（1）设立洛阳四季沐歌（2009 年 4 月，注册资本 3,000 万元）

2009 年 4 月 16 日，太阳雨有限与北京四季沐歌共同出资 3,000 万元设立洛阳四季沐歌，并取得洛阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2009 年 4 月 15 日，河南凯桥会计师事务所有限公司出具《验资报告》（豫凯会验字[2009]第 97 号）：截至 2009 年 4 月 15 日，洛阳四季沐歌的注册资本已足额到位，各股东均以货币出资。

洛阳四季沐歌设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	2,400.00	80.00%
2	北京四季沐歌	600.00	20.00%
合计		**3,000.00**	**100%**

（2）股权转让（2010 年 3 月，注册资本 3,000 万元）

2010 年 3 月 10 日，经洛阳四季沐歌股东会决议通过：太阳雨有限将其持有的洛阳四季沐歌 35%股权按原始出资额作价 1,050 万元转让给北京四季沐歌。同日，各股东签订了《股权转让协议》。2010 年 3 月 29 日，洛阳四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，洛阳四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	1,650.00	55.00%
2	太阳雨有限	1,350.00	45.00%
合计		**3,000.00**	**100%**

（3）增资（2010 年 12 月，注册资本 10,000 万元）

2010 年 12 月 12 日，经洛阳四季沐歌股东会决议通过：洛阳四季沐歌注册资本由 3,000 万元增加至 10,000 万元，北京四季沐歌以货币资金增资 3,850 万元，

日出东方以货币资金增资 3,150 万元。2010 年 12 月 24 日，洛阳中华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（洛中会事验字[2010]第 080 号）：截至 2010 年 12 月 24 日，洛阳四季沐歌新增注册资本 7,000 万元已足额到位，股东以货币资金出资。2010 年 12 月 27 日，洛阳四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

本次增资后，洛阳四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	5,500.00	55.00%
2	日出东方	4,500.00	45.00%
合计		**10,000.00**	**100%**

注：太阳雨有限于 2010 年 9 月整体变更为日出东方太阳能股份有限公司。

（十）江苏四季沐歌

1、基本情况

公司名称	江苏四季沐歌太阳能有限公司	**成立时间**	2006年11月30日
注册资本	3,000万元	**实收资本**	3,000万元
注册地址及主要生产经营地	连云港经济技术开发区嘉泰国际产业城		
主营业务	太阳能热水器的销售		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	北京四季沐歌	55.00%	
	日出东方	45.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	238,575,527.37	
	净资产	52,359,858.53	
	2011 年度		
	净利润	6,856,692.37	

2、历史沿革

（1）设立江苏四季沐歌（2006 年 11 月，注册资本 10,000 万元）

2006 年 11 月 30 日，新能源集团与北京四季沐歌共同出资设立江苏四季沐

歌，并取得连云港工商局经济开发区分局核发的《企业法人营业执照》。根据公司章程规定，公司的注册资本由全体股东分四期于 2008 年 10 月 31 日之前缴足。2006 年 11 月 29 日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏亚金验字[2006]36 号）：截至 2006 年 11 月 28 日，江苏四季沐歌注册资本首次出资额 3,000 万元已缴纳，股东以货币出资。

江苏四季沐歌设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	股权比例
1	新能源集团	8,000.00	80.00%
2	北京四季沐歌	2,000.00	20.00%
合计		**10,000.00**	**100%**

（2）减资（2008 年 8 月，注册资本 3,000 万元）

2008 年 6 月 23 日，经江苏四季沐歌股东会决议通过：江苏四季沐歌注册资本由 10,000 万元减少至 3,000 万元；其中，新能源集团出资额由 8,000 万元减少至 3,000 万元，北京四季沐歌出资额由 2,000 万元减少至 0 元。2008 年 8 月 12 日，江苏四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

本次减资后，江苏四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	新能源集团	3,000	100.00%
合计		**3,000**	**100%**

（3）股权转让（2010 年 4 月，注册资本 3,000 万元）

2010 年 3 月 21 日，江苏四季沐歌股东新能源集团作出股东决定：将其持有的江苏四季沐歌 45%股权按原始出资额作价 1,350 万元转让给太阳雨有限，将其持有的江苏四季沐歌 55%股权按原始出资额作价 1,650 万元转让给北京四季沐歌。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2010 年 4 月 2 日，江苏四季沐歌办理了相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，江苏四季沐歌的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	1,650.00	55.00%
2	太阳雨有限	1,350.00	45.00%
合计		**3,000.00**	**100%**

（十一）连云港四季沐歌

1、基本情况

公司名称	四季沐歌（连云港）太阳能有限公司	成立时间	2010年2月9日
注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	灌云县经济开发区西苑南路6号		
主营业务	太阳能热水器的生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	北京四季沐歌	55.00%	
	日出东方	45.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	10,347,903.40	
	净资产	10,238,764.88	
	2011 年度		
	净利润	251,031.91	

2、历史沿革

（1）设立连云港四季沐歌（2010 年 2 月，注册资本 1,000 万元）

2010 年 2 月 9 日，太阳雨有限与北京四季沐歌共同出资 1,000 万元设立连云港四季沐歌，并取得连云港市灌云工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。2010 年 2 月 5 日，连云港誉达联合会计师事务所出具《验资报告》（连誉会验[2010]019 号）：截至 2010 年 2 月 5 日，连云港四季沐歌的注册资本已足额到位，各股东均以货币出资。

连云港四季沐歌设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	550.00	55.00%
2	太阳雨有限	450.00	45.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

（十二）阳翼九天

1、基本情况

公司名称	北京阳翼九天太阳能技术有限公司	成立时间	2004年9月14日
注册资本	1,000万元	实收资本	1,000万元
注册地址及主要生产经营地	北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地天河西路19号306室		
主营业务	太阳能热水器的研发、制造与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	北京四季沐歌	55.00%	
	日出东方	45.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经天健正信会计师事务所有限公司审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	12,081,659.25	
	净资产	10,223,956.15	
	2011 年度		
	净利润	673,049.16	

2、历史沿革

（1）设立阳翼九天（2004 年 9 月，注册资本 40 万元）

2004 年 9 月 14 日，姜维静、李艳华和高玉秋三人共同出资 40 万元设立阳翼九天，并取得北京市工商行政管理局大兴分局核发的《企业法人营业执照》。

阳翼九天设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	姜维静	30.00	75.00%
2	李艳华	5.00	12.50%
3	高玉秋	5.00	12.50%
合计		**40.00**	**100%**

（2）第一次股权转让及第一次增资（2005 年 3 月，注册资本 50 万元）

经阳翼九天分别于 2005 年 3 月 5 日及 2005 年 3 月 6 日召开的股东会审议通过：姜维静将其持有的阳翼九天 75.00%股权转让给朱宁，李艳华将其持有阳翼九天 12.50%的股权转让给李继民，高玉秋将其持有阳翼九天 12.50%股权转让给张洪钊；阳翼九天注册资本由 40 万元增至 50 万元，朱宁以货币资金增资 10 万元。同日，各股东签订了相应的《出资转让协议书》。

2005 年 3 月 23 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让及第一次增资后，阳翼九天的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	朱宁	40.00	80.00%
2	李继民	5.00	10.00%
3	张洪钊	5.00	10.00%
合计		**50.00**	**100%**

（3）第二次增资（2007 年 1 月，注册资本 60 万元）

2007 年 1 月 8 日，经阳翼九天股东会决议通过：阳翼九天注册资本由 50 万元增至 60 万元，吴建兵和董海涛二人分别以货币资金增资 5 万元。2007 年 1 月 22 日，北京君泰恒会计师事务所有限公司出具《验资报告》（君泰验字[2007]第 002 号）：截至 2007 年 1 月 8 日，阳翼九天的新增注册资本已经到位，各股东以货币出资。2007 年 1 月 31 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

第二次增资后，阳翼九天的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	朱宁	40.00	66.68%
2	李继民	5.00	8.33%
3	张洪钊	5.00	8.33%
4	吴建兵	5.00	8.33%
5	董海涛	5.00	8.33%
合计		**60.00**	**100.00%**

（4）第二次股权转让（2008 年 3 月，注册资本 60 万元）

2008 年 3 月 1 日，经阳翼九天股东会决议通过：吴建兵将其持有的阳翼九天 3.33%股权、1.67%股权、1.67%股权、1.67%股权分别转让给朱宁、李继民、张洪钊及董海涛。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2008 年 3 月 11 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，阳翼九天的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	朱宁	42.00	70.00%
2	李继民	6.00	10.00%
3	张洪钊	6.00	10.00%
4	董海涛	6.00	10.00%
合计		**60.00**	**100.00%**

（5）第三次股权转让及第三次增资（2009 年 11 月，注册资本 1,000 万元）

2009 年 11 月 13 日，经阳翼九天股东会决议通过，朱宁、李继民、张洪钊以及董海涛将其持有的阳翼九天的全部股权作价 300 万元转让给太阳雨有限；阳翼九天注册资本由 60 万元增至 1,000 万元，太阳雨有限以货币资金增资 940 万元。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。

2009 年 11 月 13 日，北京润鹏冀能会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（京润（验）字[2009]-213199 号）：截至 2009 年 11 月 13 日，阳翼九天新增注册资本已足额到位，股东以货币出资。2009 年 11 月 16 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

第三次股权转让及第三次增资后，阳翼九天的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	1,000.00	100.00%
合计		**1,000.00**	**100%**

（6）第四次股权转让（2010 年 4 月，1,000 万元）

2010 年 3 月 28 日，阳翼九天股东太阳雨有限作出股东决定：将其持有的阳翼九天 55%股权转让给北京四季沐歌。同日，各股东签订了《股权转让协议》。2010 年 4 月 12 日，阳翼九天办理了相应的工商变更登记手续。

第四次股权转让后，阳翼九天的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	北京四季沐歌	550.00	55.00%
2	太阳雨有限	450.00	45.00%
合计		**1,000.00**	**100.00%**

（十三）江苏银行

公司名称	江苏银行股份有限公司	**成立时间**	2007 年 1 月 22 日
注册资本	91 亿元	**实收资本**	91 亿元
注册地址及主要生产经营地	南京市洪武北路55号		
主营业务	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；……经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。		
股东构成	**股东名称**	**持股数（万股）**	
	日出东方	100.00	
	其他股东	909,900.00	
	合计	**910,000.00**	
主要财务数据（亿元）	**2010 年 12 月 31 日**		
	总资产	4,304.56	

	净资产	226.92
	2010 年度	
	净利润	41.85

七、股东及实际控制人的基本情况

（一）公司发起人基本情况

1、新能源集团

（1）基本情况

公司名称	江苏太阳雨新能源集团有限公司	**成立时间**	2006 年 5 月 25 日
注册资本	3,000 万元	**实收资本**	3,000 万元
注册地址及主要生产经营地	连云港市新浦经济开发区道浦路东侧长江路北侧		
主营业务	股权投资		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	徐新建	84.67%	
	徐正然	15.33%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（经连云港誉达联合会计师事务所审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	227,748,446.66	
	净资产	194,507,103.82	
	2011 年度		
	净利润	47,900,183.25	

（2）历史沿革

1）设立新能源集团（2006 年 5 月，注册资本 3,000 万元）

2006 年 5 月 25 日，太阳雨有限与吴典华共同出资人民币 3,000 万元设立新能源集团，并取得连云港工商局核发的《企业法人营业执照》。2006 年 5 月 24 日，连云港誉达联合会计师事务所出具验资报告（连誉会验[2006]215 号）：截至 2006 年 5 月 24 日，新能源集团注册资本 3,000 万元足额到位，各股东均以货币

资金出资。

新能源集团设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	太阳雨有限	2,000.00	66.67%
2	吴典华	1,000.00	33.33%
合计		**3,000.00**	**100%**

2）第一次股权转让（2006 年 5 月，3,000 万元）

2006 年 5 月 26 日，经新能源集团股东会决议通过，太阳雨有限将其持有新能源集团 66.67%的股权转让给徐新建。同日，各股东签订了《股权转让协议》。2006 年 5 月 26 日，新能源集团办理了相应的工商变更登记手续。

第一次股权转让后，新能源集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	2,000.00	66.67%
2	吴典华	1,000.00	33.33%
合计		**3,000.00**	**100%**

3）第二次股权转让（2006 年 6 月，3,000 万元）

2006 年 6 月 6 日，经新能源集团股东会决议通过：吴典华将其持有的新能源集团 15.33%的股权转让给徐正然。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2006 年 6 月 13 日，新能源集团办理了相应的工商变更登记手续。

第二次股权转让后，新能源集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	2,000.00	66.67%
2	吴典华	540.00	18.00%

3	徐正然	460.00	15.33%
合计		**3,000**	**100%**

4）第三次股权转让（2009 年 4 月，3,000 万元）

2009 年 4 月 20 日，经新能源集团股东会决议通过：吴典华将其持有新能源集团 18%的股权转让给徐新建。同日，各股东签订了相应的《股权转让协议》。2009 年 4 月 27 日，新能源集团办理了相应的工商变更登记手续。

第三次股权转让后，新能源集团的股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	股权比例
1	徐新建	2,540.00	84.67%
2	徐正然	460.00	15.33%
合计		**3,000.00**	**100%**

2、中科黄海的基本情况

公司名称	连云港中科黄海创业投资有限公司	**成立时间**	2010 年 3 月 22 日
注册资本	99,000 万元	**实收资本**	94,000 万元
注册地址及主要生产经营地	连云港经济技术开发区天山路物产大厦第8层		
主营业务	股权投资		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	无锡中科汇盈二期创业投资有限责任公司	25.25%	
	连云港市新海连创业投资有限公司	15.15%	
	江阴周庄中科双盈创业投资有限公司	10.10%	
	浙江省兴和集团公司	10.10%	
	汪龙	10.10%	
	常熟中科东南创业投资有限公司	6.06%	
	徐永福	6.06%	
	江西中嘉投资有限公司	6.06%	

	江苏天宇建元创业投资有限公司	5.05%
	郑芬	5.05%
	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	0.91%
	单祥双	0.11%
	合计	**100%**
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**	
	总资产	924,761,646.42
	净资产	913,231,646.42
	2011 年度	
	净利润	-9,093,681.29

注：机构投资者中科黄海直接和间接股东情况详见本招股说明书之附件

3、新典咨询的基本情况

公司名称	江苏新典管理咨询有限公司		**成立时间**	2010 年 4 月 15 日
注册资本	600.5250 万元		**实收资本**	600.5250 万元
注册地址及主要生产经营地	灌云县经济开发区西苑南路6号			
主营业务	股权投资			
股东构成	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	新能源集团	57.7219%	邱华军	1.2477%
	王永军	1.8696%	梁自昌	1.2477%
	戴乐祥	1.8696%	宋巧琳	1.2477%
	袁健	1.3713%	吴军	1.2477%
	朱传军	1.8696%	王曙光	1.2477%
	梁自全	3.1173%	田克清	1.1240%
	徐忠	2.4953%	冯生全	1.1240%
	况作峰	2.4953%	李翠芳	1.1240%
	封勇	1.3713%	许东来	1.1240%
	张明富	1.3713%	潘大潮	0.9966%

	谭超	1.3713%	金华	0.9966%
	孙勇	1.3713%	王翔	0.9966%
	祝秀青	1.2477%	李卫	0.9966%
	张玉国	1.2477%	廖学林	0.9966%
	张华	1.2477%	明永文	0.9966%
	孙信华	1.2477%		-
	合计（股东 31 个）			**100%**
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**			
	总资产			6,147,712.11
	净资产			6,145,681.37
	2011 年度			
	净利润			1,413,869.64

注：新典咨询的自然人股东均为当时公司及子公司员工。

4、太阳神咨询的基本情况

公司名称	江苏太阳神管理咨询有限公司		**成立时间**	2010 年 4 月 15 日
注册资本	600.5250 万元		**实收资本**	600.5250 万元
注册地址及主要生产经营地	灌云县经济开发区西苑南路6号			
主营业务	股权投资			
股东构成	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	新能源集团	56.5979%	陈建明	1.2477%
	陈军	1.8696%	李海峰	1.2477%
	张超	1.8696%	樊继缀	1.2477%
	姜君成	1.2477%	纪统建	1.2477%
	朱群	1.8696%	王军港	1.2477%
	窦建清	3.1173%	李开春	1.2477%
	连祥辉	2.4953%	高玉检	1.1240%
	秦洪宝	2.4953%	钱晓健	1.1240%
	崔桂勇	1.8696%	赵兵	1.1240%

	张磊	1.3713%	陈芳	1.1240%
	夏成龙	1.3713%	孙海清	1.1240%
	张永林	1.3713%	彭江华	0.9966%
	吉德凯	1.3713%	王绍斌	0.9966%
	田克宽	1.3713%	袁庆祝	0.9966%
	孟凡军	1.3713%	王元华	0.9966%
	郑传义	1.2477%	-	
	合计（股东 31 个）		**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**			
	总资产		6,141,252.67	
	净资产		6,139,221.16	
	2011 年度			
	净利润		1,413,409.14	

注：太阳神咨询的自然人股东均为当时公司及子公司员工。

5、月亮神咨询的基本情况

公司名称	江苏月亮神咨询管理有限公司		**成立时间**	2010 年 4 月 15 日
注册资本	600.5250 万元		**实收资本**	600.5250 万元
注册地址及主要生产经营地	灌云县经济开发区西苑南路6号			
主营业务	股权投资			
股东构成	股东名称	持股比例	股东名称	持股比例
	新能源集团	55.3464%	田华	1.3713%
	朱军	1.2477%	潘春水	1.2477%
	杨兵	1.8696%	蔡贞林	1.2477%
	徐春林	1.2477%	赵世旺	1.2477%
	沈谖民	1.3713%	韩刚	1.2477%
	朱宁	3.7430%	祝陈子	1.2477%
	江长海	3.1173%	李启康	1.2477%
	任学锋	2.4953%	杨和平	1.2477%

	杨井奇	1.8696%	逄勇	1.1240%
	宋雅燕	1.8696%	李宝锋	1.1240%
	管同坤	1.8696%	杨书平	1.1240%
	丁如光	1.3713%	徐丽	1.1240%
	顾明俊	1.3713%	温进	0.9966%
	张力	1.3713%	潘远学	0.9966%
	夏连成	2.2480%	宋永泉	0.9966%
	合计（股东 30 个）		**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**			
	总资产		6,143,375.73	
	净资产		6,141,344.82	
	2011 年度			
	净利润		1,413,032.16	

注：月亮神咨询的自然人股东除温进是公司经销商负责人外，其余自然人股东均为当时公司及子公司员工。

6、复星谱润的基本情况

公司名称	上海复星谱润股权投资企业（有限合伙）	**成立时间**	2009 年 7 月 29 日
认缴资本	60,000 万元	**实收出资**	52,535.70 万元
注册地址及主要生产经营地	上海市黄浦区北京东路666号H楼东座6A06室		
主营业务	股权投资		
合伙人构成	**合伙人名称**	**占出资总额的比例**	
	上海复星创业投资管理有限公司	99.00%	
	尹锋	0.83%	
	上海谱润股权投资管理有限公司	0.17%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	485,568,898.59	
	净资产	477,345,572.22	

	2011 年度	
	净利润	-2,137,932.87

注：机构投资者复星谱润直接和间接股东情况详见本招股说明书之附件

7、广发信德的基本情况

公司名称	广发信德投资管理有限公司	**成立时间**	2008 年 12 月 3 日
注册资本	150,000 万元	**实收资本**	150,000 万元
注册地址及主要生产经营地	广州市萝岗区广州科学城科学大道187号A2栋1105单元		
主营业务	股权投资		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	广发证券股份有限公司	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	1,898,157,019.28	
	净资产	1,793,627,036.49	
	2011 年度		
	净利润	10,906,768.32	

8、上海谱润的基本情况

公司名称	上海谱润股权投资企业（有限合伙）	**成立时间**	2009 年 7 月 20 日
认缴出资	40,000 万元	**实缴出资**	32,885.80 万元
注册地址及主要生产经营地	上海市黄浦区北京东路666号H楼6A15室		
主营业务	股权投资		
合伙人构成	**合伙人名称**	**占出资总额的比例**	
	星星集团有限公司	30.00%	
	中捷控股集团有限公司	25.00%	
	上海厚石股权投资管理有限公司	25.00%	
	王嘉旸	12.50%	
	尹锋	2.50%	

	赵胤达	2.50%
	上海谱润股权投资管理有限公司	1.25%
	宋代华	1.25%
	合计	**100%**
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**	
	总资产	252,371,688.11
	净资产	246,891,653.36
	2011 年度	
	净利润	-1,633,617.25

注：机构投资者复星谱润直接和间接股东情况详见本招股说明书之附件

9、吴典华：女，1964 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319640213****，住所：江苏省连云港市新浦区。

10、李骏：男，1972 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：36010319721212****，住所：山东省青岛市李沧区。

11、陈荣华：男，1975 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：34082219751217****，住所：山东省青岛市市北区。

12、万旭昶：男，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：37020619650814****，住所：山东省青岛市市南区。

13、刘伟：男，1974 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072219741107****，住所：江苏省连云港市新浦区。

14、王万忠：男，1961 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319610602****，住所：江苏省灌云县。

15、焦青太：男，1968 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32011219680430****，住所：江苏省连云港市新浦区。

16、李立干：男，1959 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32070519591110****，住所：江苏省连云港市新浦区。

17、陆剑：男，1972 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证

号码：32092119720906****，住所：江苏省连云港市新浦区。

18、张亚明：男，1972 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319721110****，住所：江苏省连云港市新浦区。

19、高峰：男，1972 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：41032219720813****，住所：山东省青岛市李沧区。

20、王统华：男，1963 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319630310****，住所：江苏省灌云县。

21、朱宁：男，1973 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：37010219730530****，住所：北京市海淀区。

22、杨志权：男，1960 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319600803****，住所：江苏省灌云县。

23、成志明：男，1962 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：11010819621007****，住所：南京市白下区。

24、梁自全：男，1970 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：51352419701127****，住所：江苏省连云港市新浦区。

25、窦建清：男，1964 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：11010819640407****，住所：北京市海淀区。

26、江长海：男，1971 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：34282219711001****，住所：山东省青岛市市南区。

27、徐新海：男，1960 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32081119600827****，住所：江苏省淮安市清浦区。

28、连祥辉：男，1971 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：23052119710209****，住所：上海市浦东新区。

29、张璠：男，1976 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：43010219760711****，住所：北京市海淀区。

30、徐忠：男，1968 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：32072319681228****，住所：江苏省连云港市新浦区。

截至本招股说明书签署之日，上述发起人的持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况

持有公司5%以上股份的股东为新能源集团、中科黄海，其基本情况介绍详见本小节“（一）公司发起人基本情况”。

（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况

徐新建先生持有公司控股股东新能源集团 84.67%的股权，为公司的实际控制人。

徐新建先生：男，1964 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学光华管理学院 EMBA 在读，高级经济师，身份证号码：32072319640813****，住所：江苏省连云港市新浦区。

公司实际控制人徐新建先生直接或间接控制的其他企业为伊春置业、嘉和物业、新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询、蓝戈药业、江苏励好和北京蓝戈，该等公司的基本情况如下：

1、伊春置业

公司名称	伊春市太阳雨置业有限公司	**成立时间**	2010 年 3 月 31 日
注册资本	2,000 万元	**实收资本**	2,000 万元
注册地址及主要生产经营地	黑龙江省伊春市伊春区红升办和平路综合厢房第2户门市		
主营业务	房地产开发		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	新能源集团	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）	**2011 年 12 月 31 日**		

（未经审计）	总资产	153,001,388.31
	净资产	14,105,818.97
	2011 年度	
	净利润	-3,942,323.44

2、嘉和物业

公司名称	伊春市嘉和物业有限公司	**成立时间**	2010 年 5 月 26 日
注册资本	50 万元	**实收资本**	50 万元
注册地址及主要生产经营地	黑龙江省伊春市伊春区旭日办中心社区中心街（市政协）		
主营业务	物业管理		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	伊春置业	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	454,735.58	
	净资产	356,735.58	
	2011 年度		
	净利润	-139,479.12	

3、新典咨询

新典咨询的相关情况参见本节之“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人基本情况”的相关内容。

4、太阳神咨询

太阳神咨询的相关情况参见本节之“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人基本情况”的相关内容。

5、月亮神咨询

月亮神咨询的相关情况参见本节之“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司发起人基本情况”的相关内容。

6、蓝戈药业

公司名称	蓝戈药业（江苏）有限公司	成立时间	2011 年 8 月 4 日
注册资本	5,400 万元	实收资本	5,400 万元
注册地址及主要生产经营地	连云港经济技术开发区东方大道182号		
主营业务	医疗器械产品的研发、生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	新能源集团	51.00%	
	吴振东	24.04%	
	江苏励好	10.00%	
	潘志扬	9.72%	
	高胜林	4.10%	
	闫安	1.14%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	54,657,454.82	
	净资产	54,652,654.82	
	2011 年度		
	净利润	-194,345.18	

7、江苏励好

公司名称	江苏励好管理咨询有限公司	成立时间	2011 年 10 月 13 日
注册资本	800 万元	实收资本	800 万元
注册地址及主要生产经营地	连云港市经济技术开发区长江路4号		
主营业务	实业投资管理		
股东构成	股东名称	股权比例	
	新能源集团	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）	**2011 年 12 月 31 日**		

（未经审计）	总资产	8,000,143.94
	净资产	7,900,483.44
	2011 年度	
	净利润	-9,516.56

8、北京蓝戈

公司名称	蓝戈医药用品（北京）有限公司	成立时间	2008 年 3 月 18 日
注册资本	2,000 万元	实收资本	2,000 万元
注册地址及主要生产经营地	北京市密云县经济开发区云腾路13号		
主营业务	医用擦拭器的生产以及医药和医疗产品的研发、生产与销售		
股东构成	股东名称	股权比例	
	蓝戈药业	100.00%	
	合计	**100%**	
主要财务数据（元）（未经审计）	**2011 年 12 月 31 日**		
	总资产	18,161,471.06	
	净资产	17,042,820.98	
	2011 年度		
	净利润	-1,409,750.33	

（四）控股股东、实际控制人持有发行人的股份的质押或争议情况

控股股东新能源集团、股东新典咨询、股东太阳神咨询和股东月亮神咨询持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况；公司实际控制人持有新能源集团的股权不存在质押或其他有争议的情况；新能源集团持有的新典咨询、太阳神咨询和月亮神咨询的股权也不存在质押或其他有争议的情况。

八、公司股本情况

（一）本次拟发行的股份及发行前后公司股本情况

公司本次拟公开发行人民币普通股A股10,000万股，发行前后公司的股本结构变化情况如下：

股 东 名 称	发行前		发行后	
	股份数（万股）	比例	股份数（万股）	比例
一、有限售条件股份				
其中：新能源集团	23,100.03	77.0001%	23,100.03	57.7501%
中科黄海	1,950.00	6.5000%	1,950.00	4.8750%
新典咨询	712.62	2.3754%	712.62	1.7816%
太阳神咨询	712.62	2.3754%	712.62	1.7816%
月亮神咨询	712.62	2.3754%	712.62	1.7816%
吴典华	599.94	1.9998%	599.94	1.4999%
复星谱润	540.00	1.8000%	540.00	1.3500%
广发信德	450.00	1.5000%	450.00	1.1250%
上海谱润	360.00	1.2000%	360.00	0.9000%
李骏	80.10	0.2670%	80.10	0.2003%
陈荣华	80.10	0.2670%	80.10	0.2003%
万旭昶	71.01	0.2367%	71.01	0.1775%
刘伟	71.01	0.2367%	71.01	0.1775%
王万忠	62.22	0.2074%	62.22	0.1556%
焦青太	62.22	0.2074%	62.22	0.1556%
李立干	53.40	0.1780%	53.40	0.1335%
陆剑	53.40	0.1780%	53.40	0.1335%
张亚明	44.31	0.1477%	44.31	0.1108%
高峰	35.52	0.1184%	35.52	0.0888%
王统华	35.52	0.1184%	35.52	0.0888%
朱宁	26.70	0.0890%	26.70	0.0668%
杨志权	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%
成志明	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%
梁自全	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%

窦建清	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%
江长海	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%
徐新海	22.17	0.0739%	22.17	0.0554%
连祥辉	17.88	0.0596%	17.88	0.0447%
张璠	17.88	0.0596%	17.88	0.0447%
徐忠	17.88	0.0596%	17.88	0.0447%
二、本次发行股份				
社会公众股股东	-	-	10,000	25.00%
合 计	**30,000**	**100%**	**40,000**	**100%**

（二）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	职务	股份性质
1	吴典华	599.94	1.9998%	北京四季沐歌执行董事、总经理 江苏四季沐歌董事长	自然人股
2	李骏	80.10	0.2670%	董事、副总经理	自然人股
3	陈荣华	80.10	0.2670%	副总经理	自然人股
4	万旭昶	71.01	0.2367%	常务副总经理	自然人股
5	刘伟	71.01	0.2367%	董事、副总经理、董事会秘书	自然人股
6	王万忠	62.22	0.2074%	董事	自然人股
7	焦青太	62.22	0.2074%	总工程师	自然人股
8	李立干	53.40	0.1780%	董事、财务负责人	自然人股
9	陆剑	53.40	0.1780%	北京四季沐歌副总经理	自然人股
10	张亚明	44.31	0.1477%	副总经理	自然人股
合 计		**1,177.71**	**3.9257%**	—	—

（三）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	备注
1	新能源集团	23,100.03	77.0001%	实际控制人徐新建持有其 84.67%股权，实际控制人徐新建之父亲徐正然持有其 15.33%股权
2	新典咨询	712.62	2.3754%	新能源集团持有其 57.7219%股权
3	太阳神咨询	712.62	2.3754%	新能源集团持有其 56.5979%股权
4	月亮神咨询	712.62	2.3754%	新能源集团持有其 55.3464%股权
5	吴典华	599.94	1.9998%	实际控制人徐新建之妻子
6	徐新海	22.17	0.0739%	实际控制人徐新建之兄长

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

新能源集团、新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

实际控制人徐新建及其关联方徐正然、吴典华、徐新海等4名自然人承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；李骏等20名其他自然人股东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

中科黄海、复星谱润、上海谱润承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；广发信德承诺：自公司股票上市之日起18个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除前述锁定期外，公司董事、监事及高级管理人员徐新建、王万忠、李立干、李骏、张磊、刘伟、杨井奇、杨志权、封勇、万旭昶、陈荣华、张亚明、窦建清、连祥辉等14人承诺：在任职期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司

股份数的25%；在离职后6个月内，不转让其直接或间接持有的公司股份；在申报离职6个月后的12个月内，转让的公司股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的50%。

九、员工及其社会保障情况

截至2011年12月31日，公司在职员工总数为5,298人，其专业构成、教育程度和年龄分布如下：

1、员工岗位分布情况

岗位情况	人数	占员工总数比例
技术人员	658	12.42%
销售人员	2,003	37.81%
生产人员	1,914	36.13%
管理及行政人员	723	13.65%
合计	**5,298**	**100%**

2、员工受教育程度

学历情况	人数	占员工总数比例
硕士以上	28	0.53%
本科	1,204	22.73%
大专	1,694	31.97%
中专	507	9.57%
高中及以下	1,865	35.20%
合计	**5,298**	**100%**

3、员工年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数比例
50 岁及以上	69	1.30%
40～50 岁	545	10.29%
30～40 岁	1,285	24.25%
30 岁以下	3,399	64.16%
合计	**5,298**	**100%**

（二）公司执行社会保障制度、住房公积金制度及医疗保险制度情况

1、社会保障制度执行情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在册员工共计 5,298，社会保险的缴纳情况如下：

缴纳情况	人数	占员工总数比例
公司为员工缴纳社会保险[注 1]	4,203	79.33%
员工在东辛农场及其他单位缴纳基本养老保险和医疗保险，公司为其报销保险个人承担费用[注 2]	430	8.12%
员工为离退休人员返聘无需缴纳	19	0.36%
员工因各种原因暂时无法缴纳[注 3]	613	11.57%
员工自愿要求不缴纳	33	0.62%
合计	**5,298**	**100%**

注 1：该部分员工包含韩国太阳雨员工，由韩国太阳雨按照当地政策为其缴纳社保费用。

注 2：该部分员工来自江苏省东辛农场及其他单位，享受下岗安置补偿，由原单位缴纳基本养老保险和医疗保险，公司足额报销了个人承担费用。

注 3：原因包括：新入职员工尚未开始缴纳、社保关系转移正在办理中无法缴纳、因未提供资料或在以前单位缴费中断导致公司无法为其缴纳等。

连云港市人力资源和社会保障局、兖州市人力资源和社会保障局、北京市昌平区人力资源和社会保障局、北京市大兴区人力资源和社会保障局、洛阳市人力资源和社会保障局分别出具证明文件，确认公司及其子公司遵守有关劳动用工的法律、法规、规章和规范性文件的要求，近三年没有因违反相关法律法规而受到处罚。

公司控股股东新能源集团和实际控制人徐新建同时出具书面承诺：“若日出东方太阳能股份有限公司及其子公司因未为部分员工缴纳社会保险而被主管部门要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费，因此而给日出东方太阳能股份有限公司及其子公司造成的一切直接和间接损失，将由控股股东江苏太阳雨新能源集团有限公司和实际控制人徐新建承担。”

2、住房公积金制度的执行情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司为 4,233 人缴存住房公积金。公司没有为其他员工缴存住房公积金的主要原因是：该等员工多为农民工或户籍不在当地的员工，在农村或异地都有自有住房，由于现行住房公积金制度对住房公积金的缴纳、使用、提取存在诸多限制，对其未来在户籍所在地或其他工作地改变住房条件不能起到实质性作用，同时公司已经为部分员工提供免费宿舍，因此该等部分员工不愿承担住房公积金个人应缴部分，自愿要求不缴纳住房公积金。此外，上述未缴存住房公积金的员工中有部分为新入职员工，公司尚未开始为其缴纳住房公积金。

连云港市住房公积金管理中心、济宁市住房公积金管理中心兖州分中心、北京住房公积金管理中心昌平管理部、北京住房公积金管理中心大兴管理部、洛阳市住房公积金管理中心等分别出具证明文件，确认公司及其子公司已依法缴存了住房公积金，近三年没有因违反相关法律法规而受到处罚。

公司控股股东新能源集团和实际控制人徐新建同时出具书面承诺：“若日出东方太阳能股份有限公司及其子公司因未为部分员工缴存住房公积金而被主管部门要求补缴全部或部分应缴未缴的住房公积金，因此而给日出东方太阳能股份有限公司及其子公司造成的一切直接和间接损失，将由控股股东江苏太阳雨新能源集团有限公司和实际控制人徐新建承担。”

发行人律师认为，发行人未为其部分员工缴纳社会保险和缴存住房公积金，存在被主管部门要求补缴全部或部分应缴未缴社会保险和住房公积金及其利息的风险，但相对发行人近三年的净利润，上述未缴的社会保险和住房公积金及可能补缴的利息金额较小，不会对发行人的财务状况和持续盈利能力产生重大不利影响，并且发行人控股股东新能源集团和实际控制人徐新建已经出具承诺，承担被主管部门要求补缴全部或部分应缴未缴社会保险、住房公积金因此而给发行人及其子公司造成的一切直接和间接损失，不会因此给发行人造成额外支出。因此发行人存在未为部分员工缴纳社会保险和缴存住房公积金的情况，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）关于股份锁定的承诺

公司主要股东、董事、监事、高级管理人员均对所持股份流通限制及自愿锁定情况作出了相关承诺，详细情况参见本节“八、公司股本情况”之“（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东新能源集团及实际控制人徐新建先生分别向公司出具《关于避免同业竞争的承诺》，主要内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）避免同业竞争的承诺”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，上述承诺人均严格履行相关承诺。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

公司致力于太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调系统等太阳能热利用产品的研发、生产与销售，目前主要产品为真空管式、热管式、平板式等太阳能热水器以及太阳能热水工程系统，报告期内主营业务没有发生变化。

公司是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，在全国建立了以 3,000 多家一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。2010 年公司产品的市场占有率达到 7.3%。

（一）太阳能热利用行业简况

太阳能热利用行业，是指从事将太阳辐射能通过吸热元件转换成热能，该热能被进一步利用的行业。目前，太阳能热利用主要分为两个层次：（1）太阳能的中低温应用，包括太阳能热水器（含太阳能热水工程系统）、太阳能采暖、太阳能干燥、太阳能工业预热等低于 100℃的太阳能热利用领域；（2）太阳能中高温应用，包括太阳能工业加热、太阳能空调制冷、太阳能光热发电等高于 100℃以上的太阳能热利用领域。

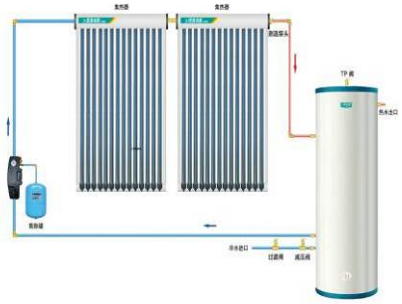
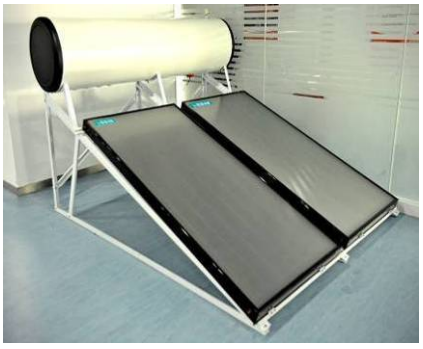
从太阳能热利用行业的现状看，太阳能中高温应用目前正处在研发与示范推广阶段，未来具有良好的市场前景；太阳能热水器产业，因其与人民的日常生活密切相关，产品具有环保、节能、安全、经济等典型特点，迅速发展成为我国太阳能热利用的“主力军”。

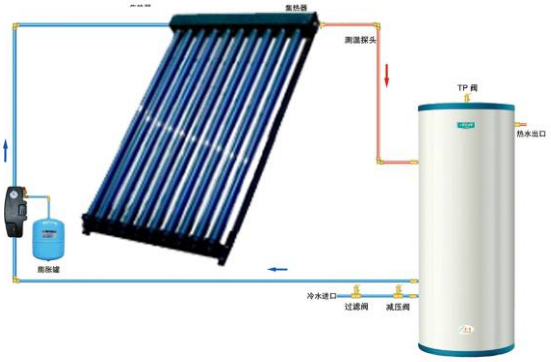
真空管式太阳能热水器是目前我国太阳能热利用技术的主要应用领域，市场化程度最为成熟，而且整个真空管式太阳能热水器产业链从配套部件到整机生产都拥有完整的自主知识产权。我国已发展成为全球太阳能热水器生产和应用大国，并正在向创造强国迈进。2010 年我国生产的太阳能热水器集热面积达 4,900 万 m^2，保有量 1.68 亿 m^2 左右，占全球总保有量的一半以上。

（二）公司主要产品简介

基于行业发展现状，公司目前主营业务主要集中于太阳能热利用中低温应用领域，主要产品太阳能热水器及太阳能热水工程系统属太阳能热水器行业。目前，公司已经掌握了中低温应用领域的集热、储热等核心技术，并已储备了中高温应用领域的多项技术。

公司目前主要产品为真空管式、热管式、平板式等太阳能热水器以及太阳能热水工程系统，主要产品的示意如下：

产品	真空管式太阳能热水器（紧凑式）	真空管式太阳能热水器（分离式）
图片		
简介	紧凑式太阳能热水器真空管直接与水箱连接，且真空管内容水，系统非承压运行	分离式太阳能热水器集热部分和水箱分离，真空管内不走水，水箱置于室内，系统承压式运行
产品	**平板式太阳能热水器（一体式）**	**平板式太阳能热水器（分体式）**
图片		
简介	水箱与平板集热器连接成一体型结构，其集热器是金属管板式结构,热效率高，产热水量大，耐空晒，但是散热也较大，更适合在热带地区使用	平板集热器与水箱分离，平板内导热介质不结冻，不走水，与建筑相结合更美观，也可悬挂于阳台，系统可以承压运行
产品	**金属热管式太阳能热水器**	

图片	
简介	集热器与水箱分离，可承压运行，集热器和建筑更容易结合；其特点是高效导热的热管式管芯与吸热翅片完美组合，玻璃法兰和金属法兰封接保证金属热管全真空设计；同时具有真空管和平板的优点
产品	**太阳能热水工程系统**
图片	
	
简介	通过将集热器进行串并联方式连接实现太阳能集中集热的热水工程系统；其特点是统一设计、统一安装，与建筑结合更美观，供水量大，与辅助能源相结合，可以适合宿舍、游泳池、宾馆等大型供热水项目，也可与其他如热泵系统、雨水收集系统、光伏发电系统等相结合，形成多种节能技术综合应用系统

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制与行业政策

1、行业管理体制

目前我国太阳能热利用行业已经基本形成了以国家能源局为主管单位，全国和地方性行业协会为自律组织的管理格局。

国家能源局主管国内太阳能行业的发展政策和长期规划，研究国内外能源开发利用情况，提出能源发展战略和重大政策。太阳能热利用行业的全国性学术团体组织与行业自律组织主要有中国可再生能源学会、中华全国工商业联合会新能源商会、中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国资源综合利用协会可再生能源专委会等。目前各省市也基本建立了地方性太阳能行业协会，如江苏省可再生能源行业协会、广东省太阳能协会、山东省太阳能行业协会等，这些地方性行业协会促进了当地光热企业的交流和发展。

2、行业政策及法规

太阳能是一种重要的可再生能源，国家将可再生能源的开发利用列为能源发展的优先领域，为此国家和地方政府连续颁布了鼓励扶持太阳能光热产业发展的重要政策性文件：

文件名称	发文机关	发文时间
《中华人民共和国可再生能源法》	全国人大常委会	2005 年 2 月 28 日
《推进全国太阳能热利用工作实施方案》	国家发改委	2007 年 4 月 1 日
《关于加快太阳能热水系统推广应用工作的通知》	国家发改委、建设部	2007 年 5 月 18 日
《可再生能源发展“十一五”规划》	国家发改委	2008 年 3 月 19 日
《循环经济促进法》	全国人大常委会	2008 年 8 月 29 日
《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》	国务院办公厅	2008 年 12 月 30 日
《可再生能源建筑应用城市示范实施方案》	财政部、住建部	2009 年 7 月 6 日
《加快推进农村地区可再生能源建筑应用的实施方案的通知》	财政部、住建部	2009 年 7 月 6 日
《中华人民共和国可再生能源法（修正案）》	全国人大常委会	2009 年 12 月 26

		日
《关于加强可再生能源建筑应用城市示范和农村地区县级示范管理的通知》	财政部、住建部	2010 年 8 月 4 日
《进一步推进可再生能源建筑应用的通知》	财政部、住建部	2011 年 3 月 8 日
关于开展节能减排财政政策综合示范工作的通知	财政部、国家发改委	2011 年 6 月 22 日
《“十二五”节能减排综合性工作方案》	国务院	2011 年 9 月 7 日
地方政府各项扶持政策	-	-

（1）《中华人民共和国可再生能源法》及其《修正案》

2005 年 2 月 28 日，全国人大常委会通过了《中华人民共和国可再生能源法》，规定“国家鼓励单位和个人安装和使用太阳能热水系统、太阳能供热采暖和制冷系统”，“国务院建设行政主管部门会同国务院有关部门制定太阳能利用系统与建筑结合的技术经济政策和技术规范”，“房地产开发企业应当根据前款规定的技术规范，在建筑物的设计和施工中，为太阳能利用提供必备条件”，“对已建成的建筑物，住户可以在不影响其质量与安全的前提下安装符合技术规范和产品标准的太阳能利用系统”。

2009 年 12 月 26 日，全国人大常委会通过了《中华人民共和国可再生能源法修正案》。国家将可再生能源的开发利用列为能源发展的优先领域，通过制定可再生能源开发利用总量目标和采取相应措施，推动可再生能源市场的建立和发展。国家鼓励各种所有制经济主体参与可再生能源的开发利用，依法保护可再生能源开发利用者的合法权益。

（2）《推进全国太阳能热利用工作实施方案》

2007 年 4 月 1 日，国家发改委发布了《推进全国太阳能热利用工作实施方案》，明确提出我国即将制定太阳能热水器的强制安装政策，并对太阳能推广做了具体要求。其中规定：有条件的医院、学校、饭店、游泳池等热水消耗大户，要优先采用太阳能集中供热系统；新建建筑在设计时要预留安装太阳能热水系统的位置和管道等构件，尽可能安装太阳能热水系统；对既有建筑，如具备条件也要安装太阳能热水系统，特别是政府建筑和政府投资的建筑要带头使用太阳能热利用设施。

（3）《关于加快太阳能热水系统推广应用工作的通知》

2007 年 5 月 18 日，国家发改委、建设部联合发布了《关于加快太阳能热水系统推广应用工作的通知》，提出“大力促进太阳能热水系统的推广应用”、“积极支持太阳能热水系统的技术进步和产业发展，不断扩大太阳能热水系统的应用领域，形成具有自主知识产权和特色的太阳能热水系统技术和产业体系”、“完善太阳能热水系统技术和产品的质量监督体系”。

（4）《可再生能源发展“十一五”规划》

2008 年 3 月 19 日，国家发改委公布了《可再生能源发展“十一五”规划》，提出“加快太阳能热水器的普及，在太阳能利用条件良好地区，制定城乡民用建筑安装使用太阳能热水器的强制性措施，在农村地区推广太阳房和太阳灶。”“研究制定具有强制安装使用太阳能热水器内容的建筑标准，在太阳能资源条件优良的地区，对热水需求量较大的政府投资建筑和商业建筑，逐步实施强制安装太阳能热水器的政策措施。”

（5）《循环经济促进法》

2008 年 8 月 29 日，全国人大常委会通过了《循环经济促进法》，规定“建筑设计、建设、施工等单位应当按照国家有关规定和标准，对其设计、建设、施工的建筑物及构筑物采用节能、节水、节地、节材的技术工艺和小型、轻型、再生产品。有条件的地区，应当充分利用太阳能、地热能、风能等可再生能源。”

（6）家电下乡支持政策

2008 年 12 月 30 日，国务院办公厅下发《国务院办公厅关于搞活流通扩大消费的意见》，从 2009 年 2 月 1 日起，将家电下乡从 12 个省（区、市）推广到全国。同时，把摩托车、电脑、热水器（含太阳能、燃气、电力类）和空调等产品列入家电下乡政策补贴范围。太阳能热水器家电下乡产品享受按产品销售价格 13%的政府直接补贴。

（7）可再生能源建筑应用示范

2009 年 7 月 6 日，财政部、住房和城乡建设部分别下发《关于印发〈可再生能源建筑应用城市示范实施方案〉的通知》、《关于印发加快推进农村地区可再

生能源建筑应用的实施方案的通知》，根据该等通知，财政部、住房城乡建设部将组织开展可再生能源建筑应用示范工作，并对纳入示范的城市、县给予中央财政资金补助。2010 年 8 月 4 日，财政部、住房城乡建设部下发《关于加强可再生能源建筑应用城市示范和农村地区县级示范管理的通知》，进一步对可再生能源建筑应用示范工作进行指导和强化。

（8）进一步推进可再生能源建筑应用的通知

2011 年 3 月 8 日，财政部、住房和城乡建设部下发《进一步推进可再生能源建筑应用的通知》，提出“鼓励地方出台强制性推广政策。鼓励有条件的省（区、市、兵团）通过出台地方法规、政府令等方式，对适合本地区资源条件及建筑利用条件的可再生能源技术进行强制推广，进一步加大推广力度，力争“十二五”期间资源条件较好的地区都要制定出台太阳能等强制推广政策。财政部、住房城乡建设部将综合考虑强制推广程度及范围，在确定“十二五”可再生能源建筑应用重点区域时对出台强制性推广政策的地区予以倾斜。”

（9）关于开展节能减排财政政策综合示范工作的通知

2011 年 6 月 22 日，财政部、国家发改委下发了《关于开展节能减排财政政策综合示范工作的通知》。根据该等通知，“十二五”期间，财政部、国家发改委定在部分城市开展节能减排财政政策综合示范，通过整合财政政策，加大资金投入力度，力争取得节能减排工作新突破。选定了北京市、深圳市、重庆市、浙江省杭州市、湖南省长沙市、贵州省贵阳市、吉林省吉林市、江西省新余市等 8 个第一批示范城市，并研究制定了《节能减排财政政策综合示范指导意见》，在该意见中明确提出了从可再生能源规模化方面开展城市节能减排综合示范。

（10）地方政府扶持政策

在国家政策的引导下，各地方政府纷纷出台政策扶持太阳能热利用产业的发展，部分地方政策列举如下：

1）深圳市于 2010 年出台《开展可再生能源建筑应用城市示范实施太阳能屋顶计划工作方案》，规定“自 2010 年 12 月 1 日起，凡具备太阳能热水系统安装条件，有稳定热水需求的新建民用建筑，均应当安装太阳能热水系统，新建民用

建筑安装太阳能热水系统不少于307万平方米，新建保障性住房全部安装太阳能热水系统”。

2）北京市于2011年发布《“十二五”时期民用建筑节能规划》，规定“强制推广建筑遮阳制品、太阳能热水系统和节能照明系统，降低和控制居住建筑的电耗……使用太阳能热水系统的建筑面积11000万平方米，集热器面积550万平方米。”

3）江苏省于2009年出台《江苏省建筑节能管理办法》，规定“新建宾馆、酒店、商住楼等有热水需要的公共建筑以及十二层以下住宅，应当按照规定统一设计、安装太阳能热水系统。”

4）山东省于2009年出台《关于加快我省新能源和节能环保产业发展的意见》，提出“加快推行太阳能与建筑一体化，做到太阳能利用系统与建筑工程同步设计和施工。继续支持学校和宾馆安装太阳能集热系统，对热能消耗大、占地面积大的公益建筑、大型工业厂房和商业建筑，逐步实行强制安装太阳能热水器。”

5）海南省于2010年出台《海南省太阳能热水系统建筑应用管理办法》，规定“城镇规划区以及旅游度假区、开发区、产业园区、成片开发区内的下列新建、改建、扩建民用建筑，或者具备安装应用条件的在建和既有民用建筑，应当统一配建太阳能热水系统：（一）12层以下（含12层）的住宅建筑；（二）单位集体宿舍、医院病房、酒店、宾馆、公共浴池等公共建筑。”

根据《2011-2012中国太阳能热利用发展蓝皮书》（中国文化出版社出版）统计，全国共有16个省69个地市出台了太阳能热利用相关政策。

（二）行业发展现状

1、行业发展历程

上世纪70年代，太阳能热水器主导产品以技术简单、造价便宜的闷晒式为主。到了80年代，新型的全玻璃真空太阳集热管诞生，1984年，清华大学殷志强教授发明“磁控溅射渐变铝—氮/铝太阳选择性吸收涂层”，使得太阳能集热管在我国大规模生产和商业化应用成为可能，国内太阳能热水器行业初见雏形。

进入 90 年代，随着技术进步和企业规模的扩大，太阳能热水器逐步形成了以真空管、平板为主的产品系列，实现了产品的系列化和规模化生产。2000 年以后，住宅商品化的发展以及家庭对热水需求的大幅度增长，为太阳能热水器的发展提供了巨大的市场空间，我国太阳能热水器行业持续保持了健康发展。

近些年，在我国民众生活水平提高、环保意识增强、国家及各级地方政府落实节能减排政策等因素的共同推动下，太阳能热水器凭借其环保、经济的显著优势得到迅猛发展，目前年产量和保有量均居世界首位，我国已成为太阳能热水器生产和应用大国，并正在向创造强国迈进。

2、国际市场的现状

国际市场的太阳能热利用产业的发展早于中国，从产品形态上看，中国以外的国际市场主要产品是平板式太阳能热水系统，以德国、奥地利、以色列等国家为代表的欧洲平板产品占据了国外大部分市场，欧洲平板式产品性能稳定，安全性能好，采用平板集热器而设计的系统应用技术发展得也较为成熟，系统设计、产品生产、安装、维护等形成了较为完善的太阳能热利用产业配套体系。但是，与中国的真空管式产品相比，欧洲的平板式产品保热性能相对较差，在寒冷地区的应用受到一定的局限性，此外，国外平板式产品的生产工艺、设备投入决定了其产品价格较高。

从市场发展的成熟程度看，中国无疑是市场容量最大的国家，而欧洲是太阳能热水系统应用最成熟的地区之一，也是太阳能热水利用工程化最前沿的市场。欧洲经济发达，制造工艺精良，德国、奥地利、希腊、意大利和西班牙等国家太阳能应用走在世界前列，瑞典、丹麦等国家则在太阳能应用领域的研究上促进着行业的变革。以美国、加拿大、墨西哥为代表的中北美洲市场是近些年来发展最快的市场之一，所不同的是这一地区的太阳能热利用产品的制造力量显得薄弱。近年来，尤其是“京都议定书”签署之后，许多国家纷纷出台各种各样鼓励和促进太阳能等新能源发展的政策，有的给予直接补贴，有的给予免税等，进一步推动着市场的蓬勃发展。较有代表性的市场如以澳大利亚为代表的澳洲市场，以土耳其、叙利亚、以色列为代表的中东市场，以南非为代表的非洲市场，以巴西为代表的南美市场，以印度为代表的东南亚市场以及东亚的韩国和日本等市场。

部分国家利用太阳能的政策

国家	基本政策	国家	基本政策
德国	根据安装面积，直接获得政府补贴每平米 50-90 欧元，特殊用途太阳能应用可以补贴每平米 180 欧元	印度	津贴结合低利率贷款组合，补贴标准：每平米集热器 3,000 卢比到 6,000 卢比
美国	业主和建筑商如采用太阳能热水器，取代常规的燃气和电热水器，以第一年预估产生的热能转换成相应常规能源作为依据，支付前期奖励	澳大利亚	2007 年-2012 年共 2.52 亿澳元补贴新安装太阳能光热和热泵系统
意大利	根据安装面积补贴个人所得税 30%-50%不等	墨西哥	“太阳能屋顶计划”，通过认证的产品每 2 平方集热面积补贴 100 欧元
英国	购买太阳能热水系统用于更换锅炉类产品可以享受 400 英镑的退税	波兰	通过欧盟认证的产品享受 45%安装成本补贴，55%可以申请政府贷款

数据来源：根据各国当地政府网站公开数据整理

从产品的应用来看，世界各国差异较大，但是，几乎国际上绝大多数国家都会要求产品进行认证。欧洲以平板产品设计的承压型热水系统为主，同时，将太阳能热利用与太阳能光伏系统、热泵系统甚至风力发电系统等其他能源相结合的综合应用系统是欧洲的优势。墨西哥、巴西、印度、中东等地区大多以与中国类似的非承压系统产品应用为主，价格便宜，安装简单，但产品品质也较为一般。日本、韩国、澳大利亚等市场则承压型与非承压型各有发展。

3、国内市场的现状

1978 年中国诞生第一台太阳能热水器，之后几年进入政策扶持下的研究开发阶段，1987 年中国制造了第一支全玻璃真空集热管，开始进入初步产业化阶段，产业规模达到中试水平。1993 年太阳能热水器产业开始起步，整体上发展速度较为缓慢。1997-2001 年太阳能热水器产业得到快速发展，逐渐形成江苏、北京、山东、浙江、云南等 5 个区域性产业基地，产能得以迅速提升。2000 年以后，随着住宅商品化的发展以及家庭对热水需求的大幅度增长，太阳能热水器的应用得到稳定增长，2000 年我国产量为 640 万 m^2，到 2006 年产量已经达到 1,800 万 m^2，6 年间增长了 181.25%，2006 年总保有量达到 9,000 万 m^2。

随着 2006 年《可再生能源法》的颁布实施，国家和地方政府纷纷出台政策配套文件，鼓励太阳能产业的开发利用，太阳能热水器行业再次实现快速增长，

产量由2006年1,800万m^2增长到2010年的4,900万m^2，复合增长率达到28.45%。2010年我国太阳能热水器总保有量达到16,800万m^2。

在产品应用上，一方面与欧美等国家以平板式产品为主不同，真空管式太阳能热水器占据了我国太阳能热水器市场的绝大部分市场份额；另一方面从整个热水器应用市场来看，随着消费者对太阳能热水器认知度和节能环保意识的不断提高，太阳能热水器已经打破传统由燃气热水器、电热水器为市场主导的格局，形成太阳能热水器、燃气热水器、电热水器三足鼎立的局面。

总体上看，太阳能热水器行业已经进入了持续快速发展阶段，呈现出以下特点：一是产业升级步伐明显加速，现代化产业体系基本成型；二是产业技术水平不断进步，产品质量不断提高，应用领域逐步扩展；三是企业规模继续扩大，龙头企业开始进行新产业基地布局；四是已经建立了较为完善的标准化体系；五是领先企业建立了高效的营销模式，形成了专业化的行业营销队伍；六是城市、农村和出口市场稳步发展，太阳能热水器2009年度被纳入“家电下乡”范围，加速启动了农村消费；七是行业集中度较低，但骨干企业规模增长高于行业平均水平，骨干企业市场占有率不断提升。

但是，现阶段整个太阳能热水器行业还存在一些问题需要解决：品牌产品和龙头企业的市场集中度有待进一步提升；产品质量和售后服务水平需进一步提高；科技人才短缺制约产业进步；装备及工艺条件需要提升自动化水平。

（三）市场供需状况及变化原因

2009年，尽管在全球经济面临重重困难的形势下，我国太阳能热水器产业在国家《可再生能源法》和国家部委的相关政策的推动和指导下，仍然呈现健康快速的发展。根据《中国太阳能热利用产业发展研究报告（2008～2010）》以及《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》，2009年我国太阳能热水器年产量达4,200万m^2，同比增长35.5%；总保有量达14,500万m^2，同比增长16%；2010年产量达4,900万m^2，总保有量为1.68亿m^2，产品出口金额超过2亿美元，出口全球100多个国家和地区。

1998～2010 年太阳能热水器年生产量、保有量和增长率

年份	总产量		比上年增长（%）	保有量		比上年增长（%）
	万㎡	MWth		万㎡	MWth	
1998	350	2,450	--	1,500	10,500	--
1999	500	3,500	43	2,000	14,000	33
2000	640	4,480	28	2,600	18,200	30
2001	820	5,740	28	3,200	22,400	23
2002	1,000	7,000	22	4,000	28,000	25
2003	1,200	8,400	20	5,000	35,000	25
2004	1,350	9,450	12.5	6,200	43,400	24
2005	1,500	10,500	11.1	7,500	52,500	21
2006	1,800	12,600	20	9,000	63,000	20
2007	2,300	16,100	30	10,800	75,600	20
2008	3,100	21,700	25.8	12,500	87,500	15.7
2009	4,200	29,400	35.5	14,500	101,500	16
2010	4,900	34,300	16.7	16,800	117,600	15.9

数据来源：《中国太阳能热利用产业发展研究报告（2008～2010）》（中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会、中国节能协会太阳能专业委员会共同编写，国家能源局新能源和可再生能源司指导，全文同）、《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》（中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会编写，全文同）。

我国太阳能热水器的市场需求主要分为普通家用市场、热水工程(含民用建筑工程)市场和国际市场。在我国新农村建设、家电下乡等政策刺激下，普通家用市场近几年需求旺盛，主要市场集中在农村、中小城镇和二、三线城市，是我国目前太阳能热水器市场需求的主要来源。近年来，太阳能与建筑相结合的技术日趋成熟，行业内一些大中型企业在技术研发、人才培养、市场推广等方面已作好了准备，太阳能热水工程逐步在国内建立了示范效应，目前在大中型城市的小区、酒店、宾馆、商业设施、学校、医院、机关、部队营房、厂矿企业等领域逐步得到应用，增长速度也相当快，在未来将形成很大的市场规模。自 2004 年以来，我国太阳能热水器出口总额有了大幅提高，根据中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》，2010 年太阳能热水器出口额超过 2 亿美元，主要出口到欧洲、美洲、非洲、东南亚等

地区。

太阳能热水器是一种经济惠民、节能减排的绿色能源产品，是解决我国广大居民生活用热水和工农业生产用低温热水的有效途径。虽然节能减排效果较好，而且我国已经发展为全球最大的太阳能热水器生产和应用大国，但目前太阳能热水器产业规模及太阳能热水器在我国的普及率还有待提高。根据中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》，预计到 2015 年我国太阳能热水器年产量将达到 1.2 亿 m^2 左右，保有量达到 4 亿 m^2 左右。由此可见，太阳能热水器行业还有很大的提升空间，未来具有广泛的发展空间和巨大的生产潜力。

2011～2015 年我国太阳能热水器产量预测表

年份	总产量		比上年增长（%）	保有量		比上年增长（%）
	万㎡	MWth		万㎡	MWth	
2011	5,800	40,600	18.4	19,365	135,555	15.3
2012	7,000	49,000	20.7	23,650	165,550	22.1
2013	8,400	58,800	20	28,735	201,145	21.5
2014	10,200	71,400	21.4	34,900	244,300	21.5
2015	12,000	84,000	17.7	41,980	293,860	20.3

数据来源：《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》，中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会。

推动我国太阳能热水器持续健康发展的主要因素如下：

1、民众生活对热水需求空间巨大拉动行业发展

随着经济持续快速发展，我国普通民众的生活水平已经普遍大幅提升，热水洗浴生活已经走进了普通民众家庭。2005年，国家开始启动新农村建设，这一举措大大促进了农村经济繁荣，提高了占我国人口绝对主导地位的广大农民的收入和生活水平，使得广大农民逐步改变砍柴、烧煤用热水的状况，使用热水器在农村越来越普及，成为新农村文明形象工程建设的一部分。而太阳能热水器具备节能、环保、容水量大、运行费用低等优点，以太阳为能源，一次性投资后后续费用增加较少，而且其不受部分地区电网电压不稳定以及缺乏燃气使用条件的影

响，深受消费者认可。江苏、山东、北京、浙江等地的部分农村在当地政府支持下，实现了太阳能热水器的集体安装。中国经济发展水平决定了民众的生活正在走向充裕的热水时代，将长期拉动太阳能热水器行业的发展。

2、国家节能减排大战略为行业发展提供了有力条件

能源问题关系全球气候变化和人类可持续发展，是长期的国际焦点、热点。我国先后成立了国家能源局、国家能源委员会，并提出在发展经济的同时注重保护环境和建设集约型社会，建设环境友好型社会，减排目标将作为约束性指标纳入国民经济和社会发展的评价体系中。在2009年的联合国气候变化峰会上，我国明确表示大力发展可再生能源和核能，争取到2020年非化石能源占一次能源消费比重达到15%左右。太阳能作为永不枯竭的清洁能源，是我国利用可再生能源的重点方向之一，太阳能热水器产业是节能减排、低碳经济的产业，符合国家大的发展战略，也将会在国家节能减排战略下得以蓬勃发展。

3、国家和地方政策扶持推动行业快速发展

作为清洁的可再生能源，太阳能利用的相关产业在全球能源危机的背景下得到国家和地方政府的重视和扶持。近年来，国家和地方政府陆续颁布或出台了以《中华人民共和国可再生能源法》为基础的一系列法律法规、产业引导政策或扶持措施。这些举措为太阳能热水器产业营造了良好的法律和政策环境，进一步推动了太阳能热水器行业的发展步伐。

2007年，国家发改委下发《推进全国太阳能热利用工作实施方案》，国家发改委、住建部下发《关于加快太阳能热水系统推广应用工作的通知》，要求提高和推动应用太阳能热水系统重要性的认识，大力促进其推广应用，积极支持太阳能热水系统的技术进步和产业发展。2008年，国务院颁布《民用建筑节能条例》，明确规定有关地方人民政府应当采取有效措施，鼓励和扶持单位、个人安装使用太阳能热水系统、照明系统、供热系统、采暖制冷系统等太阳能利用系统。2011年，财政部和住建部颁布《进一步推进可再生能源建筑应用的通知》，明确提出力争“十二五”期间资源条件较好的地区都要制定出台太阳能等强制推广政策，财政部、住房城乡建设部将综合考虑强制推广程度及范围，在确定“十二五”可再生能源建筑应用重点区域时对出台强制性推广政策的地区予以倾斜。”

在国家法律、法规的要求和鼓励下，各地方政府也纷纷出台有关政策支持太阳能热水器产业发展，据不完全统计，全国目前已有13个省22个地市出台了太阳能强制安装政策，有些省市如云南、山东、北京等对集中安装太阳能热水系统还直接给予资金补贴。这些举措大大地推动了区域市场的发展。

此外，国务院办公厅发布《关于搞活流通扩大消费的意见》，提出全面推进家电下乡工作，太阳能热水器被纳入家电下乡产品范围，太阳能热水器中标企业成为农村太阳能市场的主力军，按产品售价的13%享受政府直接补贴。太阳能热水器家电下乡有力地强化了农村市场对太阳能热水器的认知力。

4、海外市场需求对我国太阳能热水器形成一定程度的拉动

鉴于海外太阳能热水器市场的巨大空间，行业内很多企业纷纷以各种渠道谋求海外市场开拓，近些年取得了可喜的成绩，我国太阳能热水器产品出口总额已较21世纪初有了大幅提高，2010年出口总额约2亿美元。但是，作为太阳能热水器的制造大国，我国太阳能热水器国际市场还没有形成与之相应的地位和容量，2010年产品出口占我国产量的比例仅约5%。随着我国太阳能热水器产品质量的提高、产品系列的完善，品牌声誉、产品性价比在国际市场上具备了有利的竞争力，海外市场还有很大的发展空间有待开发。

（四）行业竞争格局

太阳能热水器行业属于竞争较为充分的行业，市场化程度高、市场集中度低，根据《中国太阳能热利用产业发展研究报告（2008～2010）》，目前从业企业大约有 2,800 家，行业前十强企业市场份额约占 28.5%。按照企业规模和专业化主要可分为四大类。一是行业骨干企业，这类企业面向全国市场，具有专业性和规模化优势，销售额超过亿元，总数在 20 家左右，是行业创新和持续发展的主导力量；其中，根据中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会的统计，2010 年销售额超过 20 亿元的龙头企业共有三家。二是跟随型企业，这类企业一般以局部市场为主，年营业收入在几千万元的规模，数量约 100-200 家。三是中小企业，部分甚至是作坊式工厂，这类企业数量众多，具有区域性、投机性等特点。四是兼营类企业，这类企业主业属于传统家电等行业，将太阳能热水器作为其跨

界兼营业务。

太阳能热水器行业企业规模情况统计表

（销售规模仅以企业太阳能热水器销售额为统计口径）

企业销售规模	企业数量		
	2010 年	2009 年	2008 年
20 亿元以上	3	0	0
10 亿元—20 亿元	1	3	1
1 亿元—10 亿元	15	10	8
1000 万元—1 亿元	约 160	约 130	约 100
1000 万元以下	约 2,600	约 2,800	约 3,000

数据来源：中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会

在行业初创期，区域性中小企业一度成为局部市场竞争的主体，但随着行业竞争加剧、市场逐步规范、渠道和品牌优势凸现，目前太阳能热水器行业发展正在经历大的转折，即行业即将进入高集中度发展阶段。现阶段，行业市场竞争呈现以下几个特点：一是骨干型企业引领着整个行业的发展方向，尤其是第一梯队的龙头企业，渠道、人才、公共资源等更多的向这类企业集聚，这类企业获得了更多的市场机会；二是经过市场前期引导，消费者在选购产品时逐渐趋于理性，不再仅仅注重产品价格，而更多的考虑品牌影响力、产品质量、售后服务、企业公信力等综合因素；三是规模型企业在获得了更多的市场和资源后，有能力投入更多资金进行产品研发和示范应用推广，推动产品的更新换代；四是规模型企业渠道拓展越来越深，不断抢占中小企业在区域市场的份额，使得投机型和区域性的小企业不断被压缩，尤其是金融危机以来，一部分中小企业逐渐退出市场竞争。

从全国范围来看，太阳能热水器产业已形成了江苏、山东、北京和浙江四大产业集群基地。随着河南、四川等中西部市场需求的迅速增长，太阳能热水器市场竞争进入全国化的充分竞争时代，企业间的竞争也由单一能力优势升格为企业综合能力的竞争，包括建立覆盖全国市场的渠道和品牌能力、整合产业链资源的能力等。目前，行业不少骨干企业已经依托规模和品牌优势，在国内重要区域进行当地化的产业布局，形成明显的综合竞争优势，对行业未来发展将产生重大影响，一些中小企业面临竞争困境。

（五）进入行业的主要壁垒

1、销售渠道壁垒

太阳能热水器产品的主要消费者是普通大众，建立一个能够面向全国的销售网络是太阳能热水器企业的关键。首先，完善的销售网络可以保证近距离地接触消费者；其次，售后服务已成为衡量企业品牌优劣的主要标准之一。各大企业通过长期的积累，已经建成较为完善的覆盖各级市场的经销网络，并掌控了很多不可复制的销售渠道。销售渠道建设的深度、广度，对经销商的选择、培育、管理，均要求企业耗费很长的时间才能完成，因此，新进企业要进入该行业，不仅需要投入大量资金，还需要漫长的渠道和销售队伍建设周期。

2、品牌壁垒

太阳能热水器属于生活消费品，品牌口碑是消费者选购的重要因素。随着行业的持续快速发展和激烈的市场竞争，消费者更加关注产品的质量和服务，因此信赖品牌已是一种趋势。行业内现有大型企业，已通过多年的经营建立了牢固的品牌优势，取得了较高的市场认知度，行业集中度也日趋提高。塑造一个知名品牌，既需要投入金额较大的营销费用，也需要长时间的“口碑”积累。新进企业与行业内具有品牌优势的企业竞争将在一定时期内处于不利地位。

3、技术壁垒

虽然太阳能热水器的集热、保温、控制等专业技术已趋于成熟，但若与行业内品牌企业竞争，技术实力将对新进企业构成竞争壁垒。首先，生产高质量的太阳能热水器产品对技术工艺的要求极高，如控制系统的实现方式，保温技术的转换应用，高效集热转换技术的应用等方面，这些技术都是行业内大企业经过多年的技术沉淀形成的；其次，作为一个依靠自主创新发展起来的产业，企业除了要掌握产品制造技术外，还要不断提升产品的生产装备和工艺，一些工艺设备往往是大企业自行设计的；第三，随着城市化进程的推进以及太阳能与建筑一体化的逐步应用，企业需要投入大量资源进行太阳能与建筑一体化的新产品研发，这不仅要求企业掌握系统化、集成化的设计和控制技术，更要具有一定的建筑设计、施工等“跨界”专业能力。此外，参与国际化竞争以及应对激烈的市场竞争，对企业满足不同区域对产品需求差异的技术能力提出更高的要求。

（六）行业利润水平变动趋势及其变动原因

经过近些年的产业化发展，我国太阳能热水器行业逐步迎来规模化发展阶段，行业利润率水平逐步趋向合理，近三年来总体上保持相对稳定。

行业内企业的经营业绩，已从过去追求单位利润转向建立在丰富产品线、延伸产业链的整体规模化利润，企业间的规模和利润水平差异逐步拉大。随着市场成熟度逐渐提高，在行业竞争加剧、市场推广费用加大、人工成本提高等因素的影响下，行业内小企业处境渐难，而具有规模优势和综合实力的企业，通过技术创新、品牌拉动、生产效率提高、完善产品线等措施，平抑或转嫁成本和费用上升的影响，保持了利润水平的稳定。

（七）影响行业发展的有利与不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策和地方政策的大力支持

由于面临日益严重的能源危机，我国制定了节能减排的大战略，逐步将节能减排作为约束性指标纳入国民经济和社会发展评价体系中，明确表示大力发展可再生能源，并于2006年颁布了《中华人民共和国可再生能源法》。太阳能是可再生能源利用的重点方向之一，太阳能热水器产业得到了国家和地方政府政策支持，国务院及各部委、各地方政府陆续颁布规定，通过产业指导、强制安装和资金补贴等方式，推动和扶持太阳能热水器产业的发展。国家产业政策和地方政策的大力支持，为行业发展提供了良好的政策环境。

（2）我国真空管式太阳能热水器产业拥有完整自主知识产权

真空管式太阳能热水器是我国太阳能热水器应用的主导产品，真空管式太阳能热水器产业是完全依靠中国人自主创新，形成的具有高度核心竞争力的民族产业，拥有从技术、工艺到装备、产品等各方面完整的自主知识产权体系。相对于一些技术和市场均掌握在海外的可再生能源领域而言，该产业拥有完全的自主知识产权和完整的产业链，为中国太阳能热水器企业的国际化提供了保障，有望代表新生代民族企业品牌走向世界。中国不仅是全球太阳能热水器生产和应用大

国，也是世界上最大的太阳能热水器供应国，而且成为世界真空管热水器工业化的典范，产品、技术和装备也不断地输出到一些国家和地区。

（3）我国拥有丰富的太阳能资源

地球每年接收的太阳能相当于目前地球上每年燃烧的固、液、气体燃料的2,000 倍左右，40 分钟通过阳光抵达地球的能量，就相当于全球一年消耗的总能量。我国处于太阳能资源丰富地区，太阳能较丰富的区域占国土面积的 2/3 以上，年辐射量超过 6,000MJ/m^2，每年地表吸收的太阳能大约相当于 1.7 万亿吨标准煤，年太阳辐射能约为 1.2 万亿千瓦，相当于 10 万个发电量为 1,200 万千瓦发电厂的总和。（数据来源：《太阳能资源的开发利用——能源经济概观之五》，中国社会科学院经济文化研究中心《调查研究通讯》No.2008-14；《中国可再生能源概况》，国际新能源网）

巨大的太阳能资源为我国太阳能工业的可持续发展提供了现实的物质基础。

（4）太阳能热水器具备较强的经济优势

目前，在太阳能利用中，用太阳能生产热水是在经济上最有希望与常规能源竞争的一种利用方式。太阳能热水器具有安装方便、性价比高、利用率高、适用地区广等优点。我国目前约有 13 亿人口，3.5 亿个家庭，按较低标准每户每天使用 60 摄氏度热水 100 升，从冷水至热水升温 45 摄氏度计算，共需热量 4,500 千卡，折合电量 5.2 度，折合天然气 0.5 立方米。按每度电 0.60 元，每立方米天然气 2.40 元计算，每天需要 3.1 元(电)或 1.2 元(天然气)，每年需要 1,040 元和 432 元。若使用太阳能热水器，其投资在 2,000~3,000 元之间，但可节约的电、燃气等能源费用可观。（数据来源：《太阳能热水器应用技术》，广州科技网）

（5）天然的环保优势

据测算，每平方米太阳能热水器年可节约标煤 150-180 千克，相当于 450-500 度电。同时，减排二氧化碳 300 千克，二氧化硫 2 千克，二氧化氮 2 千克，粉尘 3 千克。每生产 1 平方米热水器耗能 70 千克标煤，而太阳能热水器在 10 年寿命期内节能 1,500 千克标煤以上。（数据来源：《太阳能热水器的投资和效益分析》，太阳能世界）如果全国 3.5 亿家庭全部用上太阳能热水的话，每年相当于节省 4.7

个三峡总电站的负荷。

2、影响行业发展的不利因素

（1）市场集中度较低

由于低端太阳能热水器产品的生产进入门槛较低，致使行业内企业众多，目前具有一定规模的太阳能热水器生产企业 200 家左右，小型企业 2,000 多家，市场集中度仍然不高，行业前十强企业市场份额约占 28.5%。目前太阳能热水器行业厂家多、分散，企业总体装备水平低、规模小，制约了行业的研发投入和技术水平的提高，继而影响行业的整体发展速度，行业亟需升级以适应市场发展的需求。

（2）市场竞争尚需规范

目前，行业内一些规模较小的企业为了赢得市场份额，往往以较低价格和质量差的产品参与市场竞争，扰乱了正常的市场秩序，在一定程度上对真正高投入进行产品研发、推广和生产的优秀企业带来干扰。虽然，国家已制定了20余项的标准，为行业规范发展提供了基础保障，但是，由于企业数量众多，产品流通更是极其分散，相关标准的推广和贯彻实施难度较大，这对行业的健康发展带来一定的影响。

（3）管理、技术人才缺乏

太阳能热水器行业属于综合性、跨学科的新兴产业，行业的快速发展与高级管理人才和技术人才的相对缺乏形成了矛盾，制约了行业快速发展。现有教育体系对太阳能热利用相关专业性人才的培养和输送尚不能满足行业发展的需求，因此，复合型专业人才短缺成为行业企业发展中需要解决的重要课题之一。同时，随着行业企业的规模持续扩大，以及异地化产业布局的需要，企业对同时熟悉技术、产品、市场和管理的复合型高级人才需求迫切。

（八）行业技术水平与技术特点

在太阳能热利用领域中，真空管太阳能热水器技术是我国具有自主知识产权、技术最成熟、依赖国内市场产业化最快、市场潜力具大的技术，也是我国在

可再生能源领域少数达到国际领先水平的自主开发技术之一。但是，我国太阳能热利用领先技术仅限于中低温利用，在太阳能中高温利用方面与国际先进水平仍存在较大差距，目前包括本公司在内的一些行业内领先企业已经逐步利用在太阳能热水器行业积累的太阳能热利用技术，嫁接到太阳能采暖、太阳能制冷空调、太阳能干燥、太阳能海水淡化、太阳能热发电等领域。

我国是全球太阳能热水器生产和应用第一大国。太阳能热水器主要分为真空管式和平板式两大类，与国外采用平板式为主不同，我国 90%以上的太阳能热水器为真空管式。我国的真空管太阳能热水器拥有从毛坯管到热水器全产业链的自主知识产权，这为我国太阳能热水器行业的未来发展和走向国际市场奠定了基础，特别是真空管太阳能选择性吸收涂层制备技术及产业化程度已达到了国际领先水平。

行业的总体技术特点如下：1、产业集中度低，致使整个行业的研发投入相对不高；2、我国已先后制定了 20 余项左右的国家和行业标准，也建立了金太阳认证体系，但标准的有效实施力度还有待进一步提高；3、工艺设备以国产化、自主开发为主，整体上自动化程度不高。

1、真空管式太阳能热水器

真空管式太阳能热水器主要由真空管、水箱、支架、控制系统四部分组成。

真空管的核心技术是太阳能选择性吸收涂层技术，选择性吸收涂层的制备是通过磁控溅射镀膜技术实现的，磁控溅射镀膜设备主要有单靶镀膜机和三靶镀膜机。目前，制备技术正在逐步向连续化、自动化方向发展，其中磁控溅射镀膜技术由单腔室镀膜向多腔室镀膜和连续镀膜技术发展，真空排气技术由单炉排气向环形连续排气技术发展，以达到节省能源、提高生产效率的目的。

水箱主要选用食品级 304 不锈钢内胆，保温采用聚氨酯高压发泡技术。为了减少对臭氧层的破坏，聚氨酯发泡技术逐步向绿色无氟发泡技术发展。

支架主要选用强度高、抗压性能好的热镀锌钢板，经过折弯成型后，通过全自动静电喷塑线处理工艺制作而成，提高支架抗腐蚀性。

控制系统主要用来实现热水系统自动化运行，提高太阳能热水器使用的方便

性、舒适性及安全性。为了进一步提高系统的数据采集、实时控制及远程控制的能力，目前正逐步将互联网、物联网等技术集成到控制系统。

2、平板式太阳能热水器

平板式太阳能热水器的核心技术在于平板集热器吸热板芯的制造，包括吸热板芯的镀膜和焊接技术。目前，平板吸热板芯的选择性吸收涂层磁控溅射镀膜技术仍掌握在国外，我国应用最多的是镀黑铬和阳极氧化技术，吸热板芯的性能和国外相比存在一定的差距。吸热板芯的焊接主要有超声波焊接、激光焊接技术，相关设备已实现国产化，但是焊接质量、设备稳定性、自动化程度等方面和国外同行相比仍有一定差距。

（九）行业的经营模式与特征

1、行业的经营模式

太阳能热水器行业特点是用户数量多、覆盖面广、专业性强；此外，太阳能热水器相对于传统燃气热水器、电热水器而言，其产品认知度有待提高。目前，行业内大中型企业最典型的经营模式是“树立公众品牌形象+构建当地化营销渠道+科普示范”。

（1）树立公众品牌形象：树立良好的公众品牌形象是消费品行业参与竞争、赢取市场的最有效途径。行业内企业往往通过电视、网络、纸媒、展会等方式对品牌进行宣传，大型企业资金实力强，产品质量口碑好，能够建立起全国知名的品牌形象，而小企业只能选择性地在有限区域内宣传其品牌。

（2）构建当地化销售渠道：“用户数量多、覆盖面广、专业性强”的特点，决定了企业需要建立当地化销售渠道，以满足产品最近距离接触消费者以及完成售后服务。目前，企业主要通过各级经销商进行分销为主，形式主要为经销商专卖店。工程热水系统项目业务建立渠道则比较特殊，除传统的代理渠道外，还需要企业进行跨界合作，包括与设计院、房地产开发商及宾馆、学校等企事业单位进行直接合作，这对企业资金实力、企业信誉、产品质量、设计能力等综合实力的要求较高，大企业在这方面优势比较明显。

（3）科普式推广：太阳能热水器行业属于节能环保的新兴产业，企业与消费者最有效的沟通方式是“以科普带动销售”，需要企业投入一定资源用于局部市场的展销、科普推广活动。

2、行业特征

（1）周期性

太阳能热水器主要是日常生活消费品，总体来讲其行业周期性不明显，产品新增需求会受国家经济景气程度的一定影响。

（2）区域性

我国华东、华中、华北地区是目前太阳能热水器产品消费的主力市场；东北、西南、西北地区是行业未来的潜力市场，虽然目前普及率不高，但自然条件优越，未来有较大的增长空间。从产品供给来看，我国太阳能热水器生产企业基本形成江苏、北京、山东和浙江四大产业集群。

（3）季节性

太阳能热水器行业的生产经营存在一定的季节性特征，春季和秋季一般来说是行业的相对销售旺季。另外，作为生活消费性产品，生产企业往往会在重大的节假日举办优惠促销活动，重大节假日节点销量相对较大。

（十）行业与上下游行业的关系

1、上游行业情况

公司的上游行业包括真空管、毛坯管、聚氨酯以及不锈钢板、镀锌板、彩涂板等金属板材行业。上述行业基本属于充分竞争性行业，其市场供应比较充足，本行业需要的大多数原材料从国内都可以得到较为充足的供应。金属板材在太阳能热水器的生产成本中占比相对较大，行业经营业绩对金属板材价格的变动相对较为敏感。

2、下游行业情况

太阳能热水器属于生活中消费性产品，为各级终端用户（家庭及商业）提供

热能。因此，人们生活水平的高低和消费习惯会影响产品的最终销售。目前，随着民众生活水平的提高以及环保意识的增强，太阳能热水器作为一种清洁能源产品，其安全、环保、经济的特点越来越受到消费者的认同。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）本公司的市场占有率

本公司是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，在全国建立了以 3,000 多家一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。2010 年公司产品的市场占有率达到 7.3%。

2008 年至 2010 年，公司产品的市场占有率情况如下：

年度	2010 年	2009 年	2008 年
市场占有率	7.3%	5.7%	3.6%

注：市场占有率系根据公司内部统计销售数据和行业市场容量计算得出

本公司也是目前国内最主要的太阳能热水器出口生产企业之一，产品出口金额多年来一直位居行业前列，出口竞争力在国内企业中处于领先地位。公司的产品已远销欧洲、美国、加拿大、墨西哥、韩国、南非、澳大利亚等全球近 100 个国家和地区。

近年来，我国主要太阳能热水器出口企业的情况如下：

2011 年 1-11 月			2010 年度		
企业名称	占比	排名	企业名称	占比	排名
本公司	16.71%	1	本公司	16.78%	1
常州市兴旺绿色能源有限公司	8.08%	2	常州市兴旺绿色能源有限公司	10.56%	2
浙江神太太阳能有限公司	4.10%	3	江苏贝德莱特太阳能科技有限公司	5.91%	3
常州布鲁克林太阳能有限公司	3.10%	4	浙江神太太阳能有限公司	5.62%	4
浙江家得乐太阳能有限公司	2.98%	5	杭州余杭轻工进出口有限公司	3.23%	5
2009 年度			2008 年度		
企业名称	占比	排名	企业名称	占比	排名
本公司	12.07%	1	本公司	12.25%	1

浙江神太太阳能有限公司	7.54%	2	江苏贝德莱特太阳能科技有限公司	7.16%	2
江苏贝德莱特太阳能科技有限公司	7.24%	3	常州市兴旺绿色能源有限公司	5.31%	3
常州市兴旺绿色能源有限公司	6.76%	4	南京艾普太阳能设备有限公司	5.03%	4
杭州余杭轻工进出口有限公司	2.89%	5	北京欧科能太阳能技术有限公司	4.64%	5

数据来源：全国海关信息中心（2011 年海关统计数据截至 2011 年 11 月）

（二）主要竞争对手情况

公司目前的主要竞争对手情况如下：

企业名称	简要情况
皇明太阳能股份有限公司	该公司成立于 1996 年，业务主要包括太阳能热水器、太阳能热水系统、太阳能高温热发电、太阳能空调制冷、太阳能海水淡化等，年推广集热器面积 300 万平方米。核心项目“太阳谷”位于山东德州，规划占地面积 3,000 余亩。
山东桑乐太阳能有限公司	该公司成立于 1987 年，以山东省科学院为技术依托，现已成为国内集研究、开发、生产为一体的大型太阳能专业化生产企业，生产经营规模位居国内行业前列。
山东力诺瑞特新能源有限公司	该公司是由力诺集团与德国 Paradigma 公司共同投资成立的中外合资企业，是集太阳能光热、光伏工程多类型多方面利用的综合性企业。该公司拥有济南、濮阳、上海三个国内生产基地和古巴一个海外生产基地。
清华阳光能源开发有限责任公司	该公司是由清华大学所属的清华控股有限公司控股，北京一轻集团和首钢股份加盟的高新技术企业。该公司拥有全玻璃真空太阳集热管的核心技术、生产设备、生产工艺、质量检测、测试方法等一整套完整的知识产权。主要产品有太阳能热水器、空气源热泵、真空集热管等。
江苏省华扬太阳能有限公司	该公司成立于 1991 年，是我国最早大规模专业化生产，销售全玻璃真空太阳集热管及太阳能热水器的龙头骨干企业之一。华扬太阳能是以太阳能为核心的多新能源开发应用及绿色热水解决方案专业供应商，主要有各类太阳能热水器、团体大面积供热水系统工程、家用或团体空气能热泵热水器、光电光伏等产品。
桑夏太阳能股份有限公司	该公司成立于 1998 年，是专业从事太阳能热利用产品的研发、生产和销售的高新技术企业，建有江苏省光热组件与控制工程技术中心，拥有 40 多项专利，承担了多项国家及省级科技计划项目。该公司在国内拥有三大生产基地——华东生产基地、华中生产基地和华北生产基地，并筹划西南和西北基地。营销网络遍及全国，产品出口至亚、欧、非、美、大洋洲等五大洲五十多个国家和地区。
江苏辉煌太阳能股份有限公司	该公司成立于 1990 年（原淮阴市环境科学研究所实验工厂），是我国大规模专业化生产、销售太阳集热管及太阳能热水器的行业企业之一。该公司主要产品包括太阳能热水器、空气源热泵热水器、水地源热泵、热能回收机、锅炉制热水系统等多种类的环保热水产品。该公司占地面积 270 余亩，厂房面积 4 万余平方米，已建立了遍布全国的营销网络和服务体系，产品先后出口德国、法国、新西兰等 20 多个国家或地区。

北京天普太阳能工业有限公司	该公司是中国太阳能产品线最全的企业之一，从 1989 年成立至今推广太阳能集热器面积达 800 万平方米，品牌集中了中国驰名商标、北京名牌、绿色环境标志认证、金太阳标志认证等荣誉资质，业务包括太阳能光热、光伏、太阳能与建筑一体化热水系统等。

数据来源：各公司网站公开资料

四、发行人的竞争优势及劣势

（一）竞争优势

1、品牌优势

公司产品作为最终生活消费品，品牌的知名度与美誉度是决定消费者购买行为的重要因素。公司始终将品牌建设作为企业经营管理的重中之重，十多年来不断孜孜以求，通过全方位提升和优化管理水平、技术水平、质量水平、售后服务水平，打造出太阳能热水器行业的一线品牌形象，自成立以来在国家商标局先后注册了 200 余项商标。目前，公司品牌在市场上具有较高的知名度，赢得了国家有关部门和市场消费者的广泛认可，多年积累的品牌优势在公司扩大生产经营规模，创造更大的经济效益过程中发挥着相当重要的作用。

2008 年 4 月，公司“四季沐歌”商标被国家工商总局认定为中国驰名商标；2005 年 9 月，“日出东方太阳雨”太阳能热水器被国家质检总局评定为中国名牌产品；2006 年 12 月和 2009 年 12 月，“日出东方太阳雨”商标连续被江苏省工商局认定为江苏省著名商标；2004 年 12 月，“太阳雨”真空管式太阳能热水器被江苏省名牌战略推进委员会评定为江苏省名牌产品。在多年品牌形象建设过程中，公司还取得的其他主要品牌荣誉如下：

序号	荣誉名称	授予单位	授予时间
1	2009 年度中国太阳能热利用产业十大领军品牌（太阳雨）	中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会、中国节能协会太阳能专业委员会、中国太阳能热利用产业协会	2010.3
2	2009 年度中国太阳能热利用产业十大领军品牌（四季沐歌）	中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会、中国节能协会太阳能专业委员会、中国太阳能热利用产业协会	2010.3

3	2009 中国建筑节能减排年度盘点十大品牌企业	住房和城乡建设部科学技术委员会	2009.12
4	中国太阳能热利用行业著名品牌（太阳雨）	中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会、中国节能协会太阳能专业委员会	2007.4

2、销售网络优势

经过十多年的不断积累，公司构建了一个高效率的扁平化国内营销渠道，在目前的主要市场上，以县级区域为单元构建一级经销网络，以乡镇区域为单元构建二级分销网络；实现了以较短的距离、较快的反应服务终端客户和分销客户，并通过不断缩短供应链节约销售费用，以“创造性地为客户提供有价值的服务”为经营理念，着力打造“永久经销商”，保持和加强经销商和消费者对公司的忠诚度。

公司目前已在国内建立了以 3,000 多名一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。公司本次发行上市部分募集资金将用于营销网络建设项目，通过在一、二级城市建设销售服务及工程展示中心，提高城市市场的营销能力，进一步扩大和补充公司的营销网络，缩短产品供应链，保证产品销售的高效率运转。

3、技术优势

公司一直致力于打造行业内一流的研发平台和研发队伍。公司是 2008 年被江苏省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的“高新技术企业”（2011 年 9 月已通过高新技术企业复审），是国家发改委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局联合认定的“国家认定企业技术中心”，设有国家级“博士后科研工作站”，与北京大学、东南大学等多所国内知名院校建立了横向的“产、学、研”合作关系。此外，公司检测中心获得“中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书”。

在研发条件方面，公司拥有德国斯图加特大学 ITW 实验室开发的国际最先进的太阳能综合测试系统，建立了面积达 3,000 平方米的露天测试场，还设立了力学实验室和低温实验室，为产品的越冬性能和力学性能试验提供了保障。公司专门为研发中心配备了中试车间，实现产品设计和工艺试验的高效运行。公司还

依靠遍布全国的营销队伍和海外销售团队，及时搜集国内外太阳能光热利用领域的最新发展动态，洞察和挖掘客户需求，为产品研发创新提供强有力支持，保证公司的研发项目始终紧跟行业领先水平。

公司的研发课题涵盖了太阳能光热应用的各个方面，不仅包括太阳能热水器产品各项升级技术和太阳能建筑一体化示范研究，还开展了太阳能制冷、太阳能发电、太阳能海水淡化实验研究以及太阳能烘干除湿实验研究等其他太阳能光热、光电利用领域，为公司持续发展奠定了坚实的基础。经过不断研发创新，目前，公司拥有多项国家专利和非专利技术，作为主导或参与起草单位之一起草了14项国家标准和1项行业标准。此外，公司还承担或参与了多项国家和省级火炬计划项目以及科技成果转化项目。

近几年，公司承担或参与的国家级、省级重要科技项目以及取得的重要产品成果认定如下：

序号	项目名称	年度	下达/颁发部门	备注
1	高效高温盘管承压型太阳能热水器	2006	国家科技部、商务部、国家质检总局、国家环保局	国家重点新产品
2	新型高效高温真空集热管	2007	江苏省科技厅	江苏省火炬计划项目
3	太阳能-空气复合热源供热系统	2007	国家科技部	国家火炬计划项目
4	建筑一体化太阳能-空气复合热源供热系统产业化	2007	江苏省科技厅	江苏省科技成果转化专项资金项目
5	江苏省光热能源工程技术研究中心	2008	江苏省科技厅	江苏省科技发展计划项目
6	平板太阳集热器抗氧化选择性吸收涂层技术合作研发	2009	江苏省科技厅	江苏省科技计划项目
7	承压式多介质平板太阳能集热器	2010	江苏省科技厅	高新技术产品
8	高效抗氧化选择性吸收涂层平板太阳能集热器	2010	国家科技部	国家火炬计划项目
9	光伏驱动强制换热型阳台式太阳能热水系统	2011	国家科技部	国家火炬计划项目
10	多腔增强型高效变径热管式太阳能热水系统	2011	国家科技部	国家重点新产品
11	工业用太阳能中温集热系	2011	江苏省科技厅	省级科技创新与成果

	统关键技术研发及其产业化			转化

主导或参与起草的国家标准		
序号	项目名称	编号
1	《民用建筑太阳能热水系统评价标准》	GB/T50604-2010
2	《太阳能重力热管》	GB/T24767-2009
3	《家用空气源热泵辅助型太阳能热水系统技术条件》	GB/T23889-2009
4	《太阳能供热采暖工程技术规范》	GB50495-2009
5	《太阳能集热器热性能试验方法》	GB/T4271-2007
6	《平板型太阳能集热器》	GB/T6424-2007
7	《真空管型太阳能集热器》	GB/T17581-2007
8	《民用建筑太阳能热水系统应用技术规范》	GB 50364—2005
9	《材料法向发射比与全玻璃真空太阳集热管半球发射比试验方法》	GB/T25965-2010
10	《带电辅助能源的家用太阳能热水系统技术条件》	GB/T25966-2010
11	《带电辅助能源的家用太阳能热水系统热性能试验方法》	GB/T25967-2010
12	《分光光度计测量材料的太阳透射比和太阳吸收比试验方法》	GB/T25968-2010
13	《环境标志产品技术要求——家用太阳能热水系统》	HJ/T363-2007
14	《家用太阳能热水系统技术条件》	GB/T 19141-2011
15	《平板型太阳能集热器吸热体技术要求》	GB/T 26974-2011

4、产品与质量优势

公司是国内极少数拥有完整产品线生产能力的企业之一，能为客户提供真空管式、平板式、热管式等各类别太阳能热水器以及热水工程系统产品。公司完整的产品系列能够满足不同国家、不同地区对产品的差异化需求，如欧洲的消费需求主要以平板型产品为主，我国大部分地区则以真空管型产品为主导。这种产品能力一方面拓宽了公司产品的市场覆盖范围，增强公司的盈利能力；另一方面还提升了公司及时应对市场需求变化的能力。

自成立伊始，公司就视产品质量为企业的生命，始终将质量管理放在极其重

要的位置，建立起一套完善的质量管理体系，对产品设计开发、生产、安装和服务实施全过程标准化的管理和控制。公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证、ISO14001 国际环境管理体系认证、国家强制性产品认证等一系列国内质量认证。公司于 2010 年 12 月荣获江苏省质量奖审定委员会颁发的“2010 年度江苏省质量奖”；公司检测中心于 2011 年 8 月被认定为 CNAS 认可实验室。在国际市场上，公司产品的品质亦得到广泛的认可，先后通过欧盟 Solar Keymark、美国 SRCC、加拿大 CSA 等多个国家和地区的国际产品认证。

5、规模优势

公司是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，是目前国内最主要的太阳能热水器出口生产企业之一，拥有江苏、山东、河南三大生产基地，产品销售覆盖了国内 30 多个省份以及海外近 100 个国家和地区。2009 年至 2011 年，公司营业收入从 15.38 亿元增长到 30.95 亿元。

公司具备多类型太阳能热水器及集热系统产品的制造能力和完善的工艺技术，形成了真空管式、平板式、热管式太阳能热水器和工程热水系统等完整的产品线。随着公司山东、河南生产基地的相继投产，公司已形成了集太阳能热水器及太阳能热水系统整机、真空集热管生产能力于一身的产业链格局。公司完整的产品线以及产业链格局，形成了明显的综合生产优势和规模生产优势，体现在采购、管理成本分担、专业化的生产设施等方面，继而产生明显的成本优势。

6、企业文化优势

公司秉承“创世界名牌，做百年企业”企业理念，奉行健康可持续发展的企业发展观，坚持在企业创造经济效益的同时，创造性地为客户提供有价值的服务，让员工享受公司成长的成果，通过参与社会公益事业回馈社会。在客户方面，公司力争打造永久经销商，协助客户进行市场开拓并给予支持，加强经销商对公司的忠诚度；在员工方面，公司设立“企业大学”，使个人的能力提升与公司的发展同步，同时优秀核心人员均持有公司股份，以员工和股东的双重身份享受公司发展的成果，稳定了公司人才队伍；公司独具特色的企业文化体系将为公司持续健康发展提供源动力。

（二）竞争劣势

1、融资渠道较为单一

公司目前主要依靠自身经营积累及银行贷款来解决融资问题，融资渠道较为单一，随着太阳能热水器行业的迅速发展，行业内主要企业纷纷扩大产能以满足市场需求的持续增长，公司依靠内部资金积累、银行贷款难以对现有生产线进行大规模改造，难以满足技术更新和业务快速发展的资金需求，这对公司进一步扩大规模和长远发展产生了不利影响。

2、经营管理能力尚需进一步提高

公司通过十多年的持续发展，已建立了适应公司发展的的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将逐步扩大，相对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时，随着公司设备技术水平的提升、产品品种与产量的增加，也要求公司经营管理水平不断提高。公司现有经营管理体制、人才储备不能全面满足未来公司快速发展的需要，公司的经营管理能力尚需进一步提高。

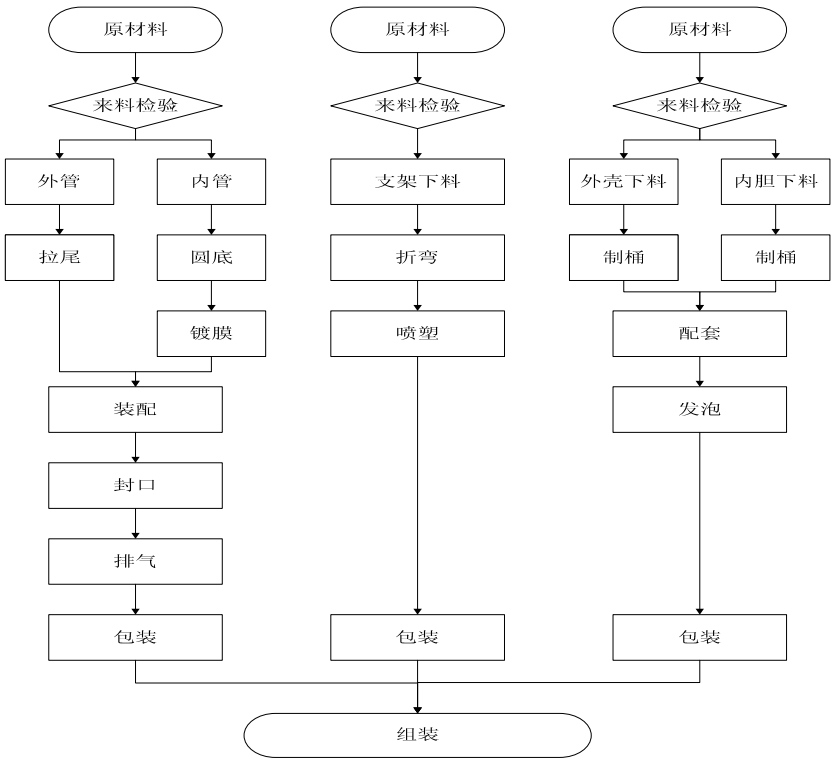
五、发行人的主营业务情况

（一）主要产品及其用途

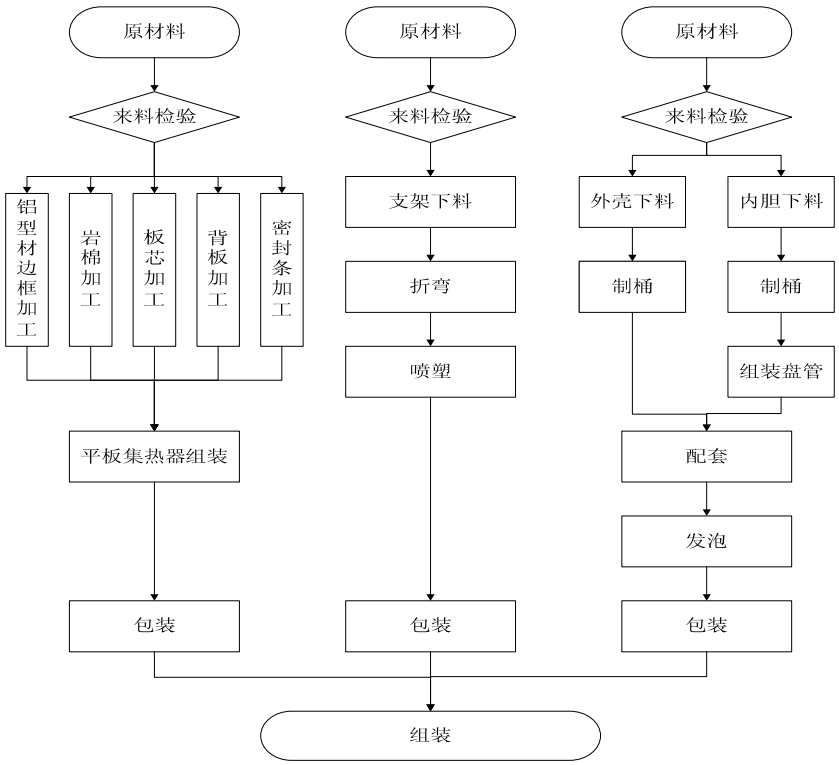
公司致力于太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调系统等太阳能热利用产品的研发、生产与销售，目前主要产品为真空管式、热管式、平板式等太阳能热水器以及太阳能热水工程系统。产品主要通过利用太阳能光热能量，为民众日常家庭生活提供热水，以及为酒店、宾馆、商业设施、学校、医院、机关、部队营房、厂矿企业等企事业单位集中供热。

（二）主要产品的工艺流程

1、真空管式太阳能热水器

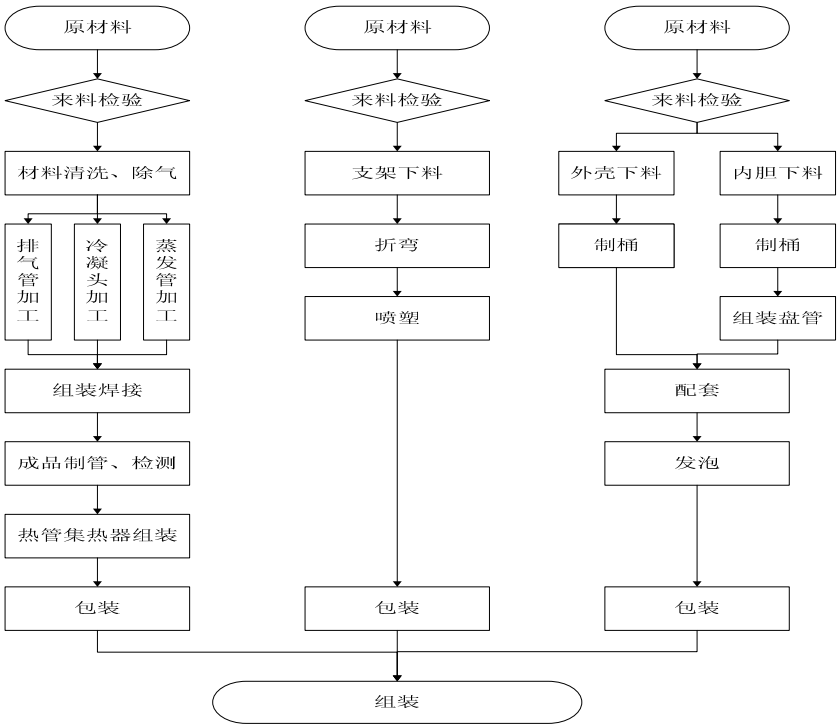


2、平板式太阳能热水器

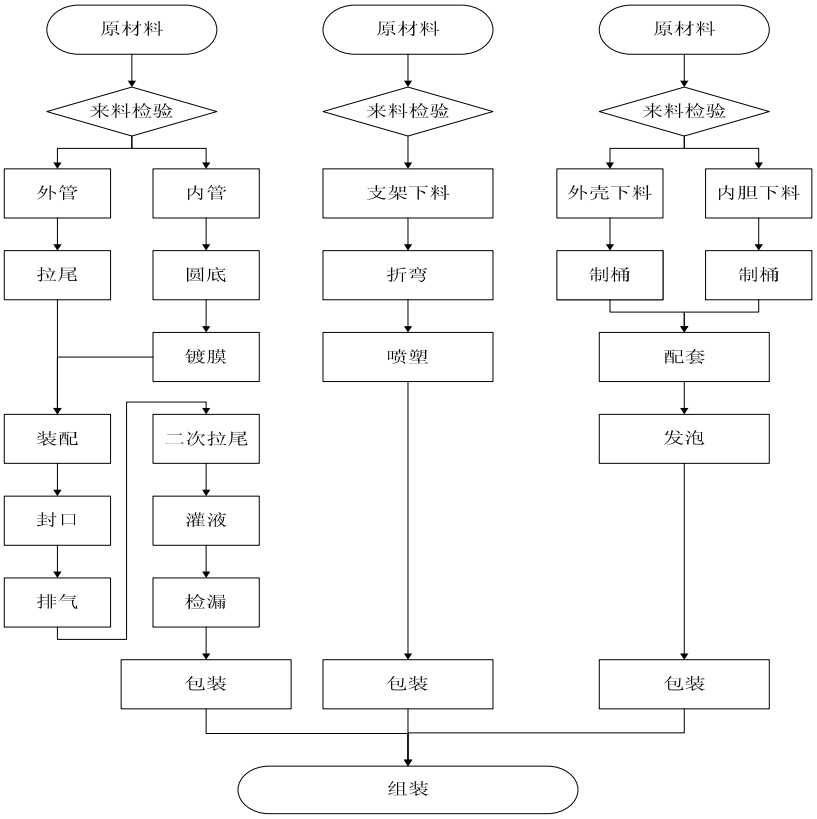


3、热管式太阳能热水器

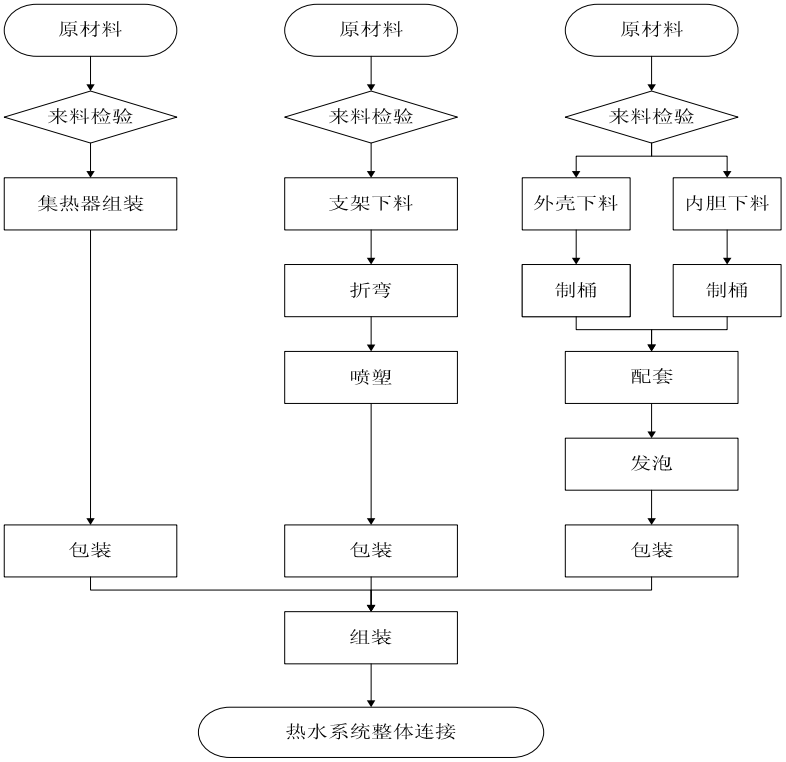
（1）金属热管式太阳能热水器



（2）玻璃热管式太阳能热水器



4、太阳能工程热水系统



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司产品的原材料主要包括金属板材、真空管、毛坯管、聚氨酯等，主要在国内市场采购。目前公司已形成稳定的原材料供应渠道，对于大宗原材料如金属板材、毛坯管等，公司通常和供应商签订年度框架合同，根据实际需要量，按月度（或不定期）向供应商下达订单，供应商根据合同条款供货；对于其他生产物资，公司一般根据实际需要量，向长期合作的供应商下达订单。公司以采购管理制度、供应商管理制度为基础，具体采购工作由生产计划部、采购部、品管部和仓储部共同负责，生产计划部下达采购计划，采购部具体落实，品管部负责质量检验，仓储部负责标识、验证和仓储管理。

生产计划部根据生产任务、库存量及采购周期，在确保生产正常使用前提下，结合科学的最小库存量制定相应的采购计划，交由采购部进行物料申购，主管副总批准后实施。物料采购后由品管部对所购物料进行检验，验收合格后仓储部负责对采购物料进行标识和验证管理。同时，公司制定了严格的供应商管理制度，定期与不定期地联合品管部对供应商进行评价及考核。

2、生产模式

公司主要采用“以销定产”的生产经营模式，即根据产品的订单情况，下达生产订单，实行按单生产、按需生产，从而有效的降低库存，减少资金占用，保证现金流，降低经营风险。同时，为了能够及时满足经销商的订货需求，公司通过提升产品部件配套率，有效控制在产品和缩短生产周期，保证按时交货。

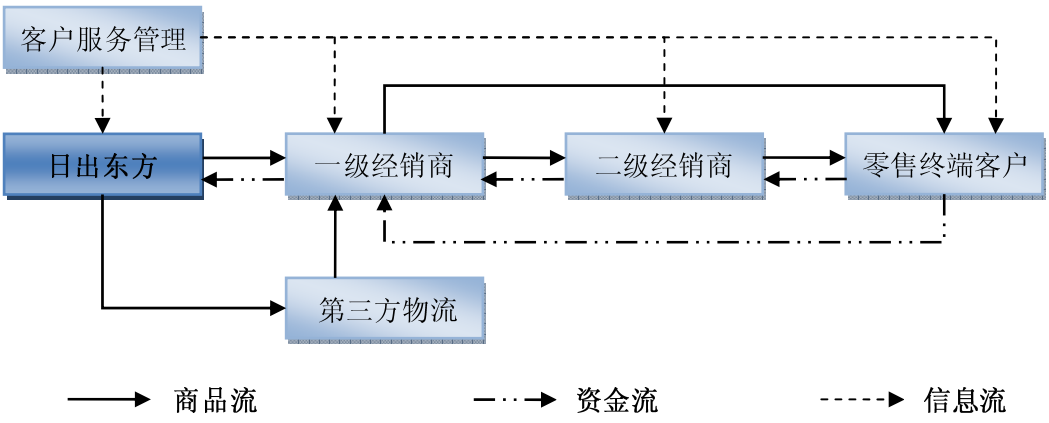
公司销售中心根据产品销售情况（客户订单）制定《销售订单》，公司生产计划部生产计划专员根据《销售订单》制定《生产计划表》，各基地生产计划员根据《销售订单》及《生产计划表》将订单分解为《生产工作令》，各生产车间根据《生产工作令》严格进行组织生产。公司销售中心、生产计划部以及品管部对生产结果及过程进行严格的监督与控制。

3、销售模式

（1）产品销售

对于内销产品，公司主要是通过在全国各地发展经销商，将产品销售给各经销商，再由经销商设立专卖店的形式进行产品销售。公司经销商分为一级和二级，公司按照既定的经销单元区域，在每个经销单元设立一个一级经销商，一级经销商在公司的协助下发展二级经销商。公司实行产品买断式经销，一级经销商为公司的直接客户，二级经销商仅与一级经销商发生业务关系，不直接与公司发生购销业务。公司与经销商之间的产品购销主要采用“先付款，后生产，再发货”的销售模式，即经销商在下订单并预付全款后，公司安排生产并发货。除经销商渠道外，公司工程产品可采取直销的方式。

公司基本销售业务流程示意图如下：



公司的外销产品主要通过电子商务平台和参加各类专业展会来拓展市场，并以 OEM 或 ODM 的方式为国外品牌制造商和专业太阳能热水器销售商进行贴牌生产。公司产品出口采用自营出口方式，公司的营销人员直接接触国外客户，洽谈订货意向，达成订单合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的国外交货地点。公司通常预收国外客户的订金，然后安排生产，一般要求在全款到账后对外发货，资金结算主要以美元结算，收款方式有电汇（T/T）、信用证（L/C）等；其中，对大部分客户采用 T/T 的方式，对部分客户采用 L/C 方式结算。

此外，由于部分在韩国销售的产品只有韩国当地设立的企业才能取得相关产品认证，公司在韩国设立韩国太阳雨，负责在韩国的产品认证、产品销售和售后

服务。韩国太阳雨在接到客户订单后，再向太阳雨贸易下达订单，产品生产完成后由韩国太阳雨完成销售。

报告期内，公司通过经销商销售、直销和外销的产品销售情况如下：

销售模式		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		销售金额（万元）	占比	销售金额（万元）	占比	销售金额（万元）	占比
内销	经销商销售	262,674.41	93.64%	211,363.89	92.98%	132,904.59	91.20%
	直接销售	3,889.22	1.39%	2,126.22	0.93%	2,152.14	1.47%
外销	直接销售	13,956.05	4.98%	13,833.24	6.09%	10,676.52	7.33%
合计		**280,519.69**	**100.00%**	**227,323.35**	**100.00%**	**145,733.25**	**100.00%**

报告期内，公司外销的具体情况如下：

外销区域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售金额（万美元）	占比	销售金额（万美元）	占比	销售金额（万美元）	占比
欧洲	898.01	41.21%	998.89	48.85%	691.77	44.56%
亚洲	453.36	20.81%	310.14	15.17%	451.99	29.11%
美洲	321.44	14.75%	260.89	12.76%	228.79	14.74%
非洲	314.00	14.41%	356.06	17.41%	105.14	6.77%
大洋洲	192.25	8.82%	118.79	5.81%	74.89	4.82%
合计	**2,179.06**	**100.00%**	**2,044.77**	**100.00%**	**1,552.58**	**100.00%**

报告期内，公司工程产品直销的前五大客户情况如下：

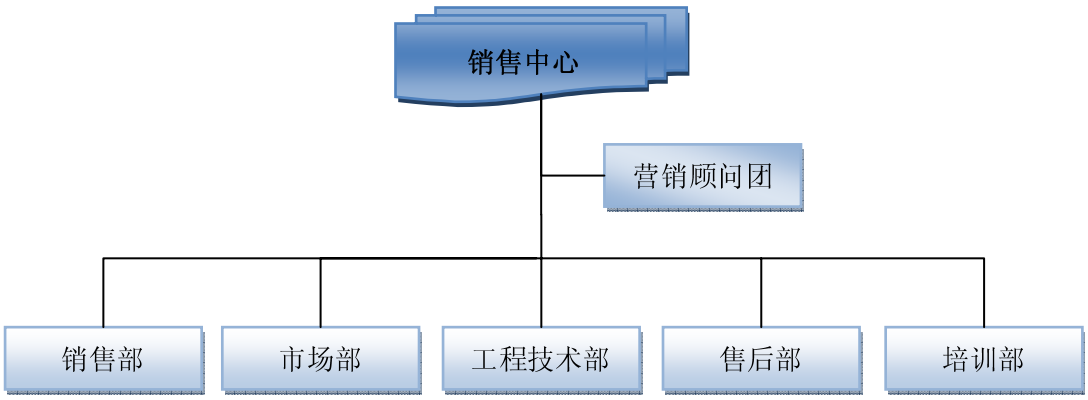
2011 年度			
序号	工程客户名称	销售金额（元）	占产品销售收入占比
1	大连大有文园房屋开发有限公司	4,123,395.30	0.15%
2	河南省洛阳荣康医院	2,662,664.43	0.09%
3	佳木斯锦绣冰湖建设有限公司	2,500,644.46	0.09%
4	连云港市体育局	2,277,097.78	0.08%
5	徐州高盛地产开发有限公司	1,635,076.92	0.06%
合　计		**13,198,878.89**	**0.47%**

2010 年度			
序号	工程客户名称	销售金额（元）	占产品销售收入占比
1	大连大有恬园房屋开发有限公司	2,360,783.15	0.10%
2	平遥县东昇房地产开发有限公司	1,227,135.69	0.05%
3	兴化市日晟置业有限公司	987,737.70	0.04%
4	沛县华丰房地产开发有限公司	931,494.00	0.04%
5	苏州新城万博置业有限公司	910,082.39	0.04%
合　计		**6,417,232.93**	**0.27%**
2009 年度			
序号	工程客户名称	销售金额（元）	占产品销售收入占比
1	南京市雨花台区城镇建设综合开发总公司	3,418,803.40	0.23%
2	郑州市公安局	2,573,076.92	0.18%
3	徐州工程学院	1,293,196.58	0.09%
4	天津三建建筑工程有限公司安装分公司	1,220,512.83	0.08%
5	河南省外建置业有限公司	969,766.67	0.07%
合　计		**9,475,356.40**	**0.65%**

（2）营销管理

1）营销管理体系

公司设立销售中心，全面负责销售渠道开拓与市场发展的规划，并管理经销网络和进行市场维护。销售中心的组织架构如下：



各部门的职责如下：

销售部：负责销售及相关管理事务。主要有：销售目标制定、销售策略决策、部门及销售区域的日常管理、市场调研与分析、客户关系管理、客户服务等。

市场部：负责市场研究与推广以及相关管理事务。主要有：产品战略的制定与实施、产品线规划、市场调研与分析、商情咨询、新产品的开发与推广、促销方案的制定与协助实施、协助销售目标完成、公共关系管理与维护、媒体与信息发布等。

工程技术部：负责从事太阳能热水工程的产品研发与持续改进、市场推广和技术支持事务。主要有：设计提供多层、高层、别墅、商业等太阳能热水工程系统以及其他的个性化解决方案；工程项目的实施；协助经销商开拓市场等。

售后部：负责所有售后信息的接收和相关工作的安排、协调事务。主要有：所有经销商反馈信息和消费者反馈信息的接收与处理、内部责任落实与售后处理与协调、售后物品补发、更换、维修和重新生产及发运、售后物品邮寄管理、售后服务支持和市场满意度调查等。

培训部：负责销售系统以及经销商的培训。主要有：进行销售系统及经销商的相关培训工作、绩效考核、评估与实施，销售系统组织体系和工作流程监督考核等。

2）经销商管理

报告期内，公司一级经销商数量变动情况如下：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
一级经销商数量	3,356	3,004	2,665

①经销商选择管理

公司在全国范围划定销售区域，在各销售区域根据产品、渠道模式等要素设定经销商。公司制定了严格的经销商选择标准和程序，一般在与潜在经销商洽谈和初步考量后，先与其签订意向协议，再通过对其进行现场考察，经审核通过后方能签订正式协议，确立经销商关系。公司在选择经销商时综合考虑以下因素：能够与公司密切合作，具有良好的商业信誉，共谋发展的个人和企业，具备足够运作资金；有一定的市场营销能力，能独立操作当地市场并有健全的营销网络和销售团队。

②经销商考评管理

公司建立了详细的经销商档案资料，根据经销商的季度、年度任务完成率、渠道覆盖率、提货进度、价格执行情况等要素，尤其是同比销售增长率等指标进行考评。经销商仅享有授权经销产品的销售与推广权，不可以公司名义或公司代理人之名义从事此外的其它业务活动；经销商在授权区域内进行系统的市场调研、市场规划与推广。公司与经销商通过签订的《经销合同书》约定经销商季度、年度销售任务并进行考核。对销售额未达到合同约定的，公司要求经销商进行整改；对于整改不合格、考核不达标或严重违反约定事项的经销商，公司取消其经销资格。

③经销商支持政策管理

公司采取多项措施帮助经销商完成其市场推广和产品销售任务：在经销商的技术、促销、市场营销等岗位员工正式上岗前，提供专门培训；派遣专业营销人员帮助经销商一年至少开展四次以上大型的展销或促销活动，并提供统一整套的促销方案；协助经销商在授权区域选择设立产品展销点；聘请专业营销策划机构，帮助经销商在授权区域内进行市场规划和拓展；对经销商参与工程项目竞标提供解决方案和实施过程的帮助等等。

④经销商店面管理

为保证店面能够展现公司品牌形象，有效提升专卖店经营业绩，公司一般要求一级经销商以产品专卖店进行经营，对经销商店面从布局、选址、店内设计与陈列、促销活动安排、人员培训、销售的持续改进等要素进行全面的指导和监控，并设置专职市场人员，专人负责。在选址上，公司要求店面位置应设在主商圈附近、次商圈内或者设在本行业或相关行业消费习惯较集中的地段，以保证店面的客流量；在店面装修上，包括装饰背景、主推产品背板、常规产品背板、接待台、配件柜、展示台等都有详细、具体的规格标准要求；在经营业绩管理和考核机制上，公司对店面实行月度考核机制。

⑤经销商价格体系管理

公司推行全国统一指导零售价及统一供货价。经销商购进公司产品价格按合同签订年度的统一指导零售价及统一供货价执行；经销商在终端销售中必须按公

司全国统一指导零售价进行产品明码标价，上下浮动一般不超过 5%。家电下乡产品必须按公司在国家家电下乡招标中的实际中标价格明码标价，以确保企业对消费者的承诺及市场价格体系的稳定。

⑥经销商区域市场管理

公司对经销商进行区域市场管理，在经销商已获授权的区域和时间段只设立一家一级经销商，经双方商定的特殊情况除外；经销商必须在公司授权的区域内经营销售，不得出现窜货、跨区域销售、跨区域设立分销商等扰乱市场行为或其他有损公司品牌形象的行为。若出现上述行为，公司根据合同约定对其收取违约金，年度内若经销商出现两次以上违反规定的行为，公司将取消经销商的经销资格。

⑦经销商交易、结算方式管理

公司主要采用先款后货的交易方式，经销商根据公司价格表确定产品预订单并核算货款汇入公司指定银行帐户，公司确定经销商款项到帐后，形成本次客户最终订单，订单形成后不得更改，公司依据经销商产品订单安排生产。经销商根据公司指定的银行帐户采用银行汇款方式进行结算，特殊情况下亦可使用银行承兑汇票结算。

报告期内，2009 年度公司存在部分销售货款通过个人账户进行结算的情形，自 2010 年以来，公司已彻底杜绝了通过个人账户收款。2009 年通过个人账户进行结算的情况如下：

A、通过个人账户结算销售货款的原因

公司与经销商之间的产品购销主要采用“先付款，后生产，再发货”的销售模式，即经销商在下订单并预付全款后，公司安排生产并发货。2009 年，公司的经销商数量较多，部分为自然人，分布在全国多个省市、县和乡镇。公司在与经销商结算与付款时，经常会由于银行营业网点限制、双休日不办理对公业务等原因，导致公司收到经销商预付款的时间比经销商的打款时间滞后较长时间，不能满足经销商对供货及时性的需求，在销售旺季时更加明显。为提升公司服务质量，更及时满足经销商的供货需求，2009 年公司以两名行政人员个人名义设立

账户，用于经销商货款结算。

B、个人账户结算销售货款的相关风险控制

为明确个人账户资金的权属以及双方的权利和义务，发行人与开立个人账户的员工及其配偶签订了《个人账户委托收款协议书》，明确了其个人账户内资金及利息归公司所有。

在个人账户收款期间，公司建立了严格的个人账户管理制度，该等个人账户虽以个人名义开立，但每个银行卡和密码归属于公司财务部分别指定的两个专门人员分开保管，划款或提款时，财务部指定的两人必须同时到场进行操作，财务部同时设立专门人员对该等个人账户每日进行查账。

截至 2009 年 12 月，发行人已与该等两名员工及其配偶签订了《个人账户委托收款终止协议书》，彻底终止了双方委托收款事宜，并已注销了该等个人账户，注销后该等个人账户上的资金余额全部转入了公司账户。

C、终止个人账户结算销售货款对公司业务开展的影响

随着银行系统对网上银行等结算方式的逐步推广和实施，缩短了对公业务结算时间；同时，公司积极引导、鼓励和促进经销商通过网上银行等方式与公司账户进行销售货款结算。因此，公司终止通过个人账户进行销售货款结算对公司业务开展没有造成较大影响。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人 2009 年度已将以个人名义设立的个人账户上的收款业务全部纳入财务账上核算。

⑧经销商提货及运输管理

经销商可采用自己带车、派车的方式提货，也可用委托公司代办运输的方式提货；经销商所订产品生产完毕，公司根据双方约定的运输方式运送产品；公司为经销商代办运输，运输费用由经销商承担。

⑨经销商分销市场管理规定

公司要求一级经销商在做好品牌形象店经营的同时，积极开拓下一级经销商（即二级经销商）及并协助其建立分销店面和户外卖场；经销商开发的二级经销

商须和公司、经销商共同签定《三方经销协议》，接受公司季度、年度考核，方可享受公司相关市场支持政策；公司帮助一级经销商制定科学严谨的产品分销价格体系、分销经营管理体系以规范区域市场，一级经销商应严格遵照执行；一级经销商向二级经销商的供货价格应参照公司年度指导零售价格表及供货价格表制定，按照公司要求的统一分销价格体系执行。

⑩经销商市场推广管理规定

公司每年度分阶段在中央电视台和选择性的省级卫视以及有影响力的平面媒体或行业杂志做广告宣传推广活动，公司要求省会城市经销商配合公司进行本地化市场宣传活动；公司要求所有一级经销商除特定大型节日外，每年在经销区域内自行组织的市场推广活动不低于五次、现场展销活动不低于 60 天；对于公司统一布置的市场推广活动，要求一级经销商、二级经销商进行联动。

公司建立了较为完善的经销商管理体系，报告期内发行人与经销商之间的纠纷诉讼共 2 次，争议标的额均不超过 50 万元。截至本招股说明书签署之日，公司与经销商不存在重大纠纷。

3）售后服务管理

公司的售后服务网络范围覆盖所有的销售区域，通过公司售后服务和经销商自身的服务网点组成覆盖全国的客户服务网络。公司派驻专业人员对经销商售后服务进行支持、培训和业务指导工作。各经销商售后服务网点负责所在地用户的安装和维修，以及用户质量投诉和质量纠纷的处理等。公司开设了全国统一的客服热线，24 小时全天候为最终用户提供产品咨询、疑难解答、问题反馈等服务，对客户档案、服务管理、信息反馈等进行实时监控，第一时间为客户解决售后问题。

（四）发行人主营产品的产能、产量、销量情况

1、报告期主要产品的产能、产量及销量情况

公司产品分为零售和工程两大类，其中：零售类产品主要用于常规的家庭热水供应，通常是标准化的单机产品；工程类产品是为用户（通常为宾馆、饭店、企事业单位等）集中大面积安装，需要一定设计并统一安装的热水系统，主要用

于企事业单位以及住宅建筑等工程项目，其往往根据工程项目的不同需求，在产品的外观、组件、控制系统实现等方面存在一定差异。

单位：台/套

2011 年产能、产量及销量						
品　种		年设计产能	产量	产能利用率	销量	产销率
零售	太阳能热水器	2,000,000	2,069,739	109.19%	2,071,875	100.14%
工程	太阳能热水器		114,122		115,087	
	太阳能热水工程系统	-	1,466	-	1,466	100.00%
2010 年产能、产量及销量						
品　种		年设计产能	产量	产能利用率	销量	产销率
零售	太阳能热水器	1,500,000	1,699,522	118.29%	1,717,554	101.01%
工程	太阳能热水器		74,794		74,762	
	太阳能热水工程系统	-	1,400	-	1,398	99.86%
2009 年产能、产量及销量						
品　种		年设计产能	产量	产能利用率	销量	产销率
零售	太阳能热水器	1,000,000	1,187,531	123.27%	1,163,854	94.41%
工程	太阳能热水器		45,188		45, 755	
	太阳能热水工程系统	-	919	-	908	98.80%

注：太阳能热水工程系统属于工程解决方案及设备系统集成产品，一般是根据客户需求定制，由本公司提供工程解决方案及设备系统集成，设备系统集成主要由水箱、集热器两部分组成。太阳能热水工程系统属于非标产品，每一工程的设备系统集成部分对水箱容量大小、集热器面积大小的要求存在差异，因此太阳能热水工程系统无法具体量化，目前本公司太阳能热水工程系统设备系统集成部分基本处于满负荷的生产状态。

报告期内，本公司产品的产能利用率均维持在较高水平，目前产品的产能基本处于满负荷或者超负荷生产的状态；公司产品的产销率维持在 100%左右，主要是公司采用“以销定产”的生产经营模式所致。

2、报告期主要产品的销售收入情况

（1）产品分类销售情况

单位：万元

品种		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
零售	太阳能热水器	256,952.14	91.60%	212,351.15	93.41%	138,143.78	94.79%
工程	太阳能热水器	13,720.25	4.89%	9,085.86	4.00%	4,499.91	3.09%
	太阳能热水工程系统	9,847.29	3.51%	5,886.34	2.59%	3,089.56	2.12%
合计		**280,519.69**	**100%**	**227,323.35**	**100%**	**145,733.25**	**100%**

（2）产品销售收入的市场分布情况

单位：万元

区域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	7,870.69	2.81%	9,164.99	4.03%	7,505.23	5.15%
华北	43,638.15	15.56%	30,743.60	13.52%	19,174.89	13.16%
华东	102,213.86	36.44%	84,088.28	36.99%	59,698.88	40.96%
华南	5,579.92	1.99%	4,101.91	1.80%	2,095.91	1.44%
华中	70,007.31	24.96%	56,149.97	24.70%	35,258.44	24.19%
西北	13,680.75	4.88%	11,449.54	5.04%	5,208.78	3.57%
西南	23,572.96	8.40%	17,791.81	7.83%	6,114.60	4.20%
海外	13,956.05	4.98%	13,833.24	6.09%	10,676.52	7.33%
合计	**280,519.69**	**100.00%**	**227,323.35**	**100.00%**	**145,733.25**	**100.00%**

(3)按品牌分类销售情况

单位：万元

品 牌	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
太阳雨品牌	143,486.37	51.15%	121,776.88	53.57%	82,624.70	56.70%
四季沐歌品牌	123,077.26	43.87%	91,713.23	40.34%	52,432.03	35.98%
外销产品（贴牌）	13,956.05	4.98%	13,833.24	6.09%	10,676.52	7.33%
合 计	**280,519.69**	**100.00%**	**227,323.35**	**100.00%**	**145,733.25**	**100.00%**

3、产品销售量与销售价格变动情况

品名	2011 年		2010 年		2009 年	
	销售量（台/套）	平均价格（元）	销售量（台/套）	平均价格（元）	销售量（台/套）	平均价格（元）
零售						
太阳能热水器	2,071,875	1,240.19	1,717,554	1,236.36	1,163,854	1,186.95
工程						
太阳能热水器	115,087	1,192.16	74,762	1,215.30	45,755	983.48
太阳能热水工程系统	1,466	67,171.18	1,398	42,105.40	908	34,025.96

4、公司前十名客户情况

报告期内，公司前十名销售客户情况如下表所示：

2011 年销售客户前十名		
客户名称	销售金额（万元）	占产品销售收入比例
淮北市隆瑞商贸有限公司	1,148.01	0.41%
六安市致诚电器销售有限公司	1,084.05	0.39%
宿州市万程商贸有限公司	1,056.86	0.38%
重庆市万州区聚淞电器有限公司	973.16	0.35%
徐州砺金商贸有限公司	957.56	0.34%
徐州市久乐商贸有限公司	944.42	0.34%
常德市鼎城区太阳雨家电有限公司	870.85	0.31%
曹县金港福源太阳能销售部	760.70	0.27%
灌云县天骄商贸有限公司	737.35	0.26%
六安传承动力电器销售有限公司	714.30	0.25%
前十名小计	**9,247.26**	**3.54%**
2010 年销售客户前十名		
客户名称	销售金额（万元）	占产品销售收入比例
重庆嘉能泉太阳能设备有限公司	1,472.05	0.65%

六安智恒电器销售有限公司	1,125.30	0.50%
淮北市隆瑞商贸有限公司	1,058.55	0.47%
宿州市万程商贸有限公司	983.70	0.43%
六安市金鹰电器总汇	756.34	0.33%
安庆昕涛工贸有限公司	752.41	0.33%
徐州砺金商贸有限公司	700.63	0.31%
安徽省阜阳市金日商贸有限公司	699.90	0.31%
徐州市庆翔商贸有限公司	640.24	0.28%
徐州市久乐商贸有限公司	614.21	0.27%
前十名小计	**8,803.33**	**3.87%**
2009 年销售客户前十名		
客户名称	**销售金额（万元）**	**占产品销售收入比例**
陈军	1,170.82	0.80%
张荣剑	965.50	0.66%
匙建东	788.30	0.54%
淮北市隆瑞商贸有限公司	728.17	0.50%
徐州凯格尔物资贸易有限公司	681.73	0.47%
重庆嘉能泉太阳能设备有限公司	505.96	0.35%
六安智恒电器销售有限公司	489.52	0.34%
安庆昕涛工贸有限公司	438.61	0.30%
朱跃春	416.02	0.29%
陕西亨泰新能源有限公司	404.20	0.28%
前十名小计	**6,588.83**	**4.52%**

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

（五）发行人主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料供应情况

公司产品的主要原材料包括金属板材、真空管、毛坯管、聚氨酯等，主要原材料采购金额和占比情况如下：

单位：万元

2011 年度			
序号	供应材料	采购金额	占总采购金额比例
1	金属板材	61,773.35	34.03%
2	真空管【注】	9,928.29	5.47%
3	毛坯管	14,884.42	8.20%
4	聚氨酯	17,655.31	9.73%
5	配件	22,246.71	12.26%
6	其他	55,011.95	30.31%
2010 年度			
序号	供应材料	采购金额	占总采购金额比例
1	金属板材	53,638.58	32.78%
2	真空管	20,799.83	12.71%
3	毛坯管	12,899.21	7.88%
4	聚氨酯	13,267.17	8.11%
5	配件	23,497.54	14.36%
6	其他	39,548.54	24.17%
2009 年度			
序号	供应材料	采购金额	占总采购金额比例
1	金属板材	26,850.75	28.81%
2	真空管	22,454.43	24.10%
3	毛坯管	4,652.17	4.99%
4	聚氨酯	7,097.41	7.62%
5	配件	12,308.37	13.21%
6	其他	19,820.76	21.27%

注：公司真空管采购金额占总采购金额比例逐年下降的原因主要是公司真空管部分自产，报告期内自产比例逐年提高。

2、主要原材料及能源价格变动趋势

（1）主要原材料采购量及平均单价

主要原材料	2011 年		2010 年		2009 年	
	采购量（千克）	采购单价（元）	采购量（千克）	采购单价（元）	采购量（千克）	采购单价（元）
金属板材						
镀锌板	35,024,543.00	4.88	28,627,338.26	4.74	19,484,807.00	3.95
不锈钢	15,585,056.74	21.58	15,108,010.32	20.55	8,233,474.00	17.34
彩涂板	17,080,119.37	6.47	15,008,934.00	6.01	9,200,702.00	5.30
真空管（支、元/支）	9,004,539.33	11.03	16,898,716.00	12.31	16,094,728.00	13.95
毛坯管（支、元/支）	44,547,205.00	3.34	40,014,319.00	3.22	13,339,467.00	3.49
聚氨酯	13,037,317.00	13.54	10,579,122.50	12.54	6,469,371.07	10.97

（2）主要能源价格

能源名称	消耗量（单位）	2011 年	2010 年	2009 年
电	电费总计（元）	48,154,255.60	23,747,343.89	10,660,423.59
	耗电量（度）	80,702,659.15	35,869,030.87	16,693,017.00
	平均单价（元/度）	0.60	0.66	0.64
水	水费总计（元）	654,765.53	707,000.79	438,500.00
	耗水量（吨）	265,374.00	295,488.00	196,347.00
	平均单价（元/吨）	2.47	2.39	2.23
气	气费总计（元）	17,457,077.22	11,652,255.19	3,143,250.46
	耗液化气费用（元）	15,096,794.17	9,094,855.08	2,000,058.40
	耗液化气量（千克）	3,364,009.90	1,939,442.22	476,416.40
	平均单价（元/千克）	4.49	4.69	4.20
	耗天然气费用（元）	2,360,283.04	2,557,400.11	1,143,192.06
	耗天然气量（M^3）	1,137,657.45	1,242,783.00	515,238.00
	平均单价（元/M^3）	2.07	2.06	2.22

3、主要原材料及能源占营业成本比重

单位：万元

报告期	营业成本	主要原材料	主要原材料占比	主要能源	能源占比
2011 年	200,224.68	108,986.91	54.43%	6,626.61	3.31%
2010 年	168,126.38	92,962.76	55.29%	3,610.66	2.15%
2009 年	97,217.15	62,161.40	63.94%	1,424.22	1.46%

4、主要供应商

报告期内，公司前十大供应商的采购金额及比例如下所示：

2011 年					
序号	供应材料	供应商名称	采购金额（万元）	占同类原材料比例	占总采购金额比例
1	金属板材	上海宝钢不锈钢贸易有限公司	21,106.85	26.73%	11.63%
2	金属板材	青岛邯钢彩涂板有限责任公司	12,048.17	15.26%	6.64%
3	毛坯管	山东曜晖太阳能有限公司	13,129.54	88.57%	7.23%
4	金属板材	上海宝源钢国际贸易有限公司	8,500.71	10.76%	4.68%
5	金属板材	山西太钢不锈钢股份有限公司	7,843.20	9.93%	4.32%
6	聚氨酯	山东联创节能新材料股份有限公司	6,343.66	36.01%	3.50%
7	聚氨酯	烟台万华聚氨酯股份有限公司	5,583.79	31.70%	3.08%
8	智能仪	浙江创能新能源科技有限公司	4,233.25	87.80%	2.33%
9	真空管	山东力诺新材料有限公司	3,572.26	12.44%	1.97%
10	聚氨酯	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	3,407.81	26.04%	1.88%
合计			**85,769.25**		**47.26%**
2010 年					
序号	供应材料	供应商名称	采购金额（万元）	占同类原材料比例	占总采购金额比例
1	金属板材	上海宝钢不锈钢贸易有限公司	24,048.69	44.83%	14.70%
2	真空管	山东力诺新材料有限公司	7,909.84	38.03%	4.83%

3	毛坯管	山东曜晖太阳能有限公司	7,815.81	60.59%	4.78%
4	金属板材	青岛邯钢彩涂板有限责任公司	5,457.06	10.17%	3.33%
5	金属板材	上海宝源钢国际贸易有限公司	5,039.22	9.39%	3.08%
6	聚氨酯	山东联创节能新材料股份有限公司	4,503.01	33.94%	2.75%
7	聚氨酯	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	3,860.02	29.09%	2.36%
8	金属板材	山西太钢不锈钢股份有限公司	3,575.54	6.67%	2.18%
9	聚氨酯	烟台万华聚氨酯股份有限公司	3,425.16	25.82%	2.09%
10	真空管	海宁市宝光集热管有限公司	3,286.21	15.80%	2.01%
合计			**68,920.56**		**42.11%**
2009 年					
序号	**供应材料**	**供应商名称**	**采购金额（万元）**	**占同类原材料比例**	**占总采购金额比例**
1	金属板材	上海宝钢不锈加工配送有限公司	11,993.38	44.67%	12.87%
2	真空管	山东力诺新材料有限公司	11,808.23	52.59%	12.67%
3	金属板材	上海宝源钢实业有限公司	4,871.37	18.14%	5.23%
4	聚氨酯	亨斯迈化工贸易有限公司	2,831.27	39.89%	3.04%
5	毛坯管	兖州市曜晖太阳能有限公司	2,518.17	11.21%	2.70%
6	真空管	海宁宝光太阳能工业有限公司	2,462.11	10.96%	2.64%
7	包装材料	连云港祥云包装有限公司	2,331.55	59.94%	2.50%
8	聚氨酯	淄博联创聚氨酯有限公司	2,276.62	32.08%	2.44%
9	金属板材	青岛邯钢彩涂板有限责任公司	2,143.76	7.98%	2.30%
10	真空管	山东晶冠玻璃有限公司	1,755.64	7.82%	1.88%
合计			**44,992.10**		**48.28%**

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过总额50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方和持有5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

六、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

1、生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备情况如下：

设备名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率	技术先进程度
“高廷任”自动喷涂设备	4	99,145.30	87,371.76	88.12%	国内领先
ISO 原料储存输送设备	1	435,897.45	373,912.83	85.78%	国内领先
POL 缓冲罐	4	256,410.24	232,102.56	90.52%	国内领先
PSA 氮气产生机	1	70,683.76	60,669.76	85.83%	国内领先
安全性能综合测试仪	10	395,264.97	285,131.05	72.14%	国内领先
玻璃钢冷却塔	3	41,880.33	34,912.53	83.36%	国内领先
超声波焊机	1	1,846,912.59	1,584,281.61	85.78%	国内领先
除气炉保温箱	1	81,402.27	76,900.71	94.47%	国内领先
打标机	22	1,769,940.55	1,401,654.37	79.19%	国内领先
点焊机	8	141,880.34	128,423.70	90.52%	国内领先
镀膜机	101	29,935,436.86	23,328,902.21	77.93%	国内领先
发泡机	42	5,896,165.96	4,382,346.88	74.33%	国内领先
放料架	3	175,213.67	155,267.30	88.62%	国内领先
封口机	61	5,523,833.02	4,541,527.74	82.22%	国内领先
高压出线柜	3	107,692.31	90,641.01	84.17%	国内领先
横梁成型机	1	111,111.11	95,721.29	86.15%	国内领先
检漏排气台	1	29,914.53	28,496.61	95.26%	国内领先
开卷纵剪收卷机组	2	1,702,564.15	1,440,460.62	84.61%	国内领先
烤消高频感应加热设备	2	174,379.98	154,535.34	88.62%	国内领先
空压机	23	1,146,691.46	808,887.05	70.54%	国内领先
空压式点焊机	9	159,401.71	135,919.32	85.27%	国内领先
拉尾机	15	2,522,588.29	1,957,572.16	77.6%	国内领先

两辊卷板机	1	106,837.60	88,262.05	82.61%	国内领先
磨床	2	215,931.62	164,169.72	76.03%	国内领先
内胆封盖自动线	1	324,786.33	279,295.37	85.99%	国内领先
排气台	227	8,583,379.19	6,573,225.76	76.58%	国内领先
平台式送料机	1	76,923.08	66,087.55	85.91%	国内领先
强制湍流换热机组	1	118,291.45	101,723.09	85.99%	国内领先
燃气式圆形自动排气设备	2	4,402,725.32	3,957,110.66	89.88%	国内领先
热风炉	1	1,220,000.00	1,147,562.48	94.06%	国内领先
热洁环保炉	1	108,547.00	93,343.42	85.99%	国内领先
手持式合金分析仪	2	367,521.38	301,932.18	82.15%	国内领先
水箱装车输送机	6	302,566.13	260,501.37	86.10%	国内领先
四柱单动拉伸机	3	417,094.01	334,672.17	80.24%	国内领先
太阳能自动模数控冲床	11	2,053,846.22	1,728,222.10	84.15%	国内领先
外管收尾机	3	606,837.63	567,058.97	93.44%	国内领先
外壳全自动缩口机	2	443,589.74	375,728.50	84.37%	国内领先
微机控制集热管连续烤消高频感应加热设备	2	213,675.20	195,991.61	91.72%	国内领先
屋面通风器	1	158,495.73	143,631.70	90.62%	国内领先
斜撑成型机	3	144,871.79	126,584.33	87.38%	国内领先
压封机	1	61,348.00	57,955.45	94.47%	国内领先
压力机	142	4,818,286.35	3,436,196.23	71.32%	国内领先
原料配料提升系统	2	239,316.24	224,318.78	93.73%	国内领先
圆边机	7	172,683.76	137,385.58	79.56%	国内领先
圆底机	8	347,008.54	317,298.99	91.44%	国内领先
圆剪机	1	73,000.00	66,656.30	91.31%	国内领先
圆排	1	2,190,000.00	1,889,700.08	86.29%	国内领先
折边压合一体机	1	324,786.32	279,295.36	85.99%	国内领先
真空机组	1	18,669.20	17,931.75	96.05%	国内领先
直缝焊机	6	555,555.55	471,715.88	84.91%	国内领先

直流电源	84	2,947,034.33	2,730,709.53	92.66%	国内领先
自动拉尾机	7	1,534,810.39	1,286,443.86	83.82%	国内领先
电力工程	1	5,722,600.00	4,929,971.82	86.15%	国内领先
太阳能集热器系统测试设备	1	3,028,216.06	2,440,461.22	80.59%	国内领先
直缝电脑自动焊接设备	19	2,498,685.46	1,939,613.23	77.63%	国内领先
伺服送料机	35	2,122,530.99	1,648,397.78	77.66%	国内领先
包装线	18	2,022,229.47	1,719,343.81	85.02%	国内领先
缩口机	4	1,086,220.23	947,333.64	87.21%	国内领先
紫外分光光度计	3	1,025,651.52	879,276.97	85.73%	国内领先
覆膜机	3	773,021.37	665,078.05	86.04%	国内领先
发泡机料罐	4	500,425.46	418,919.71	83.71%	国内领先
内管圆底清洗线	2	427,350.42	400,441.24	93.70%	国内领先
内外管装配线	2	394,860.17	377,903.22	95.71%	国内领先
激光检测及跑道	2	179,487.18	178,066.24	99.21%	国内领先
温度冲击试验箱	1	141,025.64	138,797.44	98.42%	国内领先
中温集热器检测系统	1	120,974.36	119,055.26	98.41%	国内领先
制冷设备	2	346,400.87	325,348.97	93.92%	国内领先
靶电源柜	8	271,844.66	261,084.26	96.04%	国内领先
玻璃环切检测设备	2	247,863.24	231,283.06	93.31%	国内领先
合计	-	**106,682,216.05**	**86,426,725.15**	-	-

2、房屋建筑物

（1）公司拥有的房产情况

截至 2011 年 12 月 31 日止，公司拥有的房产情况如下：

序号	房屋所有权证号	地址	建筑面积（平方米）	所有权人	取得方式
1	连房权证新字第 X00238849 号	连云港市新浦区瀛洲南路 111号	9,749.16	日出东方	自建
2	连房权证新字第 X00238848 号	连云港市新浦区瀛洲南路	5,877.14	日出东方	自建

		111号			
3	连房权证海字第 H00126103 号	连云港市海州区宁海乡武圩村204国道东侧	16,078.64	日出东方	自建
4	连房权证海字第 H00126103-1 号	连云港市海州区宁海乡武圩村204国道东侧	11,055.28	日出东方	自建
5	连房权证海字第 H00126103-2 号	连云港市海州区宁海乡武圩村204国道东侧	6,279.50	日出东方	自建
6	西安市房权证雁塔区字第 1075102023-5-5-10113-2 号	西安市雁塔区太白南路 118号5栋1单元10113室	238.60	日出东方	购买
7	西安市房权证雁塔区字第 1075102023-5-5-10115-2 号	西安市雁塔区太白南路 118号5栋1单元10115室	143.80	日出东方	购买
8	西安市房权证雁塔区字第 1075102023-5-5-10114-2 号	西安市雁塔区太白南路 118号5栋1单元10114室	214.20	日出东方	购买
9	武房权证市字第 2011019033 号	江汉区发展大道179号天梨园（帝逸花园）A栋1-2层3室商网	201.61	日出东方	购买
10	武房权证市字第 2011018607 号	江汉区发展大道179号天梨园（帝逸花园）A栋1-2层4室商网	201.61	日出东方	购买
11	武房权证市字第 2011019032 号	江汉区发展大道179号天梨园（帝逸花园）A栋1-2层2室商网	113.35	日出东方	购买
12	X 京房权证朝字第 938479 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 709	53.91	北京四季沐歌	购买
13	X 京房权证朝字第 938487 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 710	54.49	北京四季沐歌	购买
14	X 京房权证朝字第 949124 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 711	57.98	北京四季沐歌	购买
15	X 京房权证朝字第 949126 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 712	221.24	北京四季沐歌	购买
16	X 京房权证朝字第 949127 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 715	62.65	北京四季沐歌	购买
17	X 京房权证朝字第 949128 号	北京市朝阳区北苑路 172 号欧陆大厦 11 号楼 716	58.28	北京四季沐歌	购买

18	连房权证连字第 L00135895 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	225.6	连云港四季沐歌	购买
19	连房权证连字第 L00135907 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	243.91	连云港四季沐歌	购买
20	连房权证连字第 L00135912 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	99.06	连云港四季沐歌	购买
21	连房权证连字第 L00135918 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	963.09	连云港四季沐歌	购买
22	连房权证连字第 L00135906 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	751.68	连云港四季沐歌	购买
23	连房权证连字第 L00135896 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	1,063.82	连云港四季沐歌	购买
24	连房权证连字第 L00135894 号	连云港市连云区东辛农场宁东公路北侧	86.01	连云港四季沐歌	购买
25	洛房权证市字第00114922号	洛阳市洛龙区孙辛路西、关林大道以北厂区4栋	21,623.48	洛阳四季沐歌	自建
26	洛房权证市字第00114923号	洛阳市洛龙区孙辛路西、关林大道以北厂区3栋	4,474.92	洛阳四季沐歌	自建
27	洛房权证市字第00114924号	洛阳市洛龙区孙辛路西、关林大道以北厂区2栋	6,688.34	洛阳四季沐歌	自建
28	洛房权证市字第00114925号	洛阳市洛龙区孙辛路西、关林大道以北厂区1栋	35,945.41	洛阳四季沐歌	自建

（2）尚未取得产权证的房产

1）购买的房产

①2011 年 4 月 19 日，公司与海口三友工贸公司签署《海口市商品房买卖合同》，购买其预售的位于海口市琼山区美舍香槟商住楼 2 层的建筑面积为 486.74 平方米的商品房；出卖人海口三友工贸公司已取得海口市住房和城乡建设局核发的《海口商品房预售许可证》（证号：[2010]海房预字（0039）号）。目前该房屋的产权证书正在申请办理之中。

②2011 年 7 月 23 日，公司与海南盛达房地产开发有限公司签署《商品房买

卖合同》，购买位于三亚市金鸡岭路警苑小区第 1 幢 1 层商铺 2 号的建筑面积为 428.39 平方米的商品房；出卖人海南盛达房地产开发有限公司已取得三亚市住房和城乡建设局核发的《商品房预售许可证》（证号：三房预许字[2010]024 号）。目前该房屋的产权证书正在申请办理之中。

2）自建的房产

2007 年，公司租赁江苏省东辛农场位于农场场区内的 1,750 平方米和 22,884 平方米的土地，承租期间公司在该等地块上建造了部分房屋建筑物，建筑面积共计 13,799 平方米。2011 年 8 月 19 日，公司取得了连云港市人民政府核发的连国用（2011）第 LY002267 号《国有土地使用权证》，土地面积为 26,171 平方米，土地性质为国有，用途为工业用地，上述租赁地块为该宗土地的一部分。相关主管部门已同意公司取得上述土地使用权证后，给予办理该宗土地地上建（构）筑物的产权证书，目前房产证办理手续正在进行之中。公司租赁东辛农场该等土地及建造房屋建筑物的具体情况参见本节之“六、发行人主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产情况”之“1、土地使用权”之“（2）公司过往租赁土地情况的说明”。

（3）公司主要房屋租赁情况

①山东太阳雨租赁兖州市曜晖太阳能有限公司（现已更名为“山东曜晖太阳能有限公司”）厂房和办公用房

随着公司生产规模的扩大，基于降低产品生产成本的考虑，公司逐步加大了真空管自产的比例。鉴于真空管原材料毛坯管易碎的特性，公司决定租赁毛坯管原材料供应商曜晖公司的厂房就近生产真空管，使真空管的生产和原材料供应充分衔接，节约物流成本、降低运输损耗和提高生产效率。山东太阳雨向曜晖公司租赁房屋主要用于山东太阳雨的生产和日常办公，为公司太阳能热水器产品提供真空管配套生产，其 2010 年生产的真空管数量占当年公司真空管耗用量的比例为 30.33%。租赁的具体情况如下：

2009 年 10 月 18 日，山东太阳雨和曜晖公司签署生产车间租赁协议，曜晖公司将其生产厂区内厂路西侧中间 6,381.18 平方米厂房租赁给山东太阳雨，租赁期限从 2009 年 9 月 1 日至 2019 年 8 月 31 日，租金为 5 元/ ㎡/月。2011 年 4 月

18 日，双方签订办公区租赁合同，曜晖公司将其办公楼三楼整层区域及四楼会议室共计 1,386 平方米用房租赁给山东太阳雨，租赁期限从 2011 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，租金为 6 元/㎡/月。曜晖公司持有上述租赁房产的产权证，该等房产所占用土地的性质为国有，用途为工业用地。

公司与曜晖公司在长期的购销合作过程中建立了良好的合作伙伴关系，为了减小租赁对生产经营稳定性的影响，公司与租赁方签订了为期 10 年的租赁协议；除山东太阳雨生产真空管外，公司（母公司）和子公司洛阳四季沐歌也自产部分真空管；同时，真空管产品市场供应充足，即使由于不可抗因素导致公司未能持续租赁生产，公司也能够从市场上采购真空管；曜晖公司出具了说明，租赁双方一直按照租赁协议履行各自义务，租赁过程中没有发生过任何纠纷，其尚拥有充足的土地储备，对上述租赁房屋没有自用的计划，并承诺将按照合同约定向山东太阳雨租赁上述房屋，不会单方面解除租赁协议，合同到期后山东太阳雨有承租优先权，若因不可抗因素导致上述租赁无法持续，其承诺将提前向山东太阳雨告知，承担由此产生的相关经济损失。综上所述，上述租赁生产不会对公司生产经营造成重大影响。

曜晖公司成立于 2002 年 3 月 20 日，其股权由徐玉和、田仲、朱红岩、赵建新分别持有 61.40%、21.40%、12.30%和 4.90%。该公司住所为新兖镇马桥经济开发区，法定代表人为徐玉和，注册资本和实收资本均为 7,800 万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为制造、销售：太阳能热水器及配件、太阳能真空集热管镀膜、咖啡壶及配件、汞灯及配件；货物及技术的进出口（国家限定公司经营或禁止公司经营的货物或技术除外）（以上项目涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）。

除上述租赁情况外，报告期内公司与曜晖公司之间的其他业务往来系公司向曜晖公司采购毛坯管，具体情况如下：

序号	时间	采购金额（万元）	占同期总采购比例
1	2009 年度	2,518.17	2.70%
2	2010 年度	7,815.81	4.78%
3	2011 年度	13,129.54	7.23%

②公司租赁江苏银行连云港分行写字楼

由于经营规模不断扩大，公司自有办公用房不足以容纳快速增长的人员数量，公司决定租赁江苏银行连云港分行写字楼用于部分员工日常办公，满足公司人员增长对办公场所的需求。目前，公司在该租赁办公用房中办公的员工人数占公司员工总人数的比例不到 4%。租赁的具体情况如下：

太阳雨有限与江苏银行连云港分行签订租赁合同，江苏银行连云港分行将座落于连云港市新浦区龙河广场瀛洲路 1 号新银双厦西塔楼十三至十五层共三层房屋（建筑面积 3,621.86 平方米）出租给太阳雨有限使用，租赁期限为五年，自 2009 年 8 月 30 日起至 2014 年 8 月 29 日止，租金为 869,246.40 元/年。江苏银行连云港分行持有该处房产的产权证，该房产所占用土地的性质为国有，用途为商务金融用地。

公司上述租赁的写字楼仅用于公司部分员工的日常办公，该部分员工占公司员工总人数的比例不到 4%，连云港市区写字楼资源充足，即使未能持续租赁上述写字楼，公司能够及时租赁其他写字楼用于办公，上述租赁写字楼不会对公司生产经营造成重大影响。

③阳翼九天租赁张少成厂房

公司 2009 年收购阳翼九天之前，阳翼九天尚处于创业期，业务规模较小，而从事太阳能热水器的研发和生产经营活动需要较大的场地，考虑当时的资金条件及现实需求，阳翼九天租赁自然人张少成的房屋。该等房产租赁房屋主要用于产品研发，并生产小批量太阳能热水器。租赁的具体情况如下：

阳翼九天与张少成签订房屋租赁合同，张少成将位于北京市大兴区北臧村镇皮各庄二村村北建筑面积 5,300 平方米的房屋出租给阳翼九天，租赁期限为五年，自 2009 年 7 月 8 日至 2014 年 7 月 8 日，租金为第一年度 25 万元，第二年度 30 万元，第三年度至第五年度 35 万元。出租方张少成未取得所出租房屋的产权证，该等房屋所占用的土地性质为集体用地，用途为农用地。

阳翼九天的业务规模较小，其主要定位于产品研发，对公司的生产经营及财务状况影响较小；2011 年度，阳翼九天的营业收入为 1,363.85 万元，占公司合

并营业收入的 0.44%。2011 年 5 月 18 日，北京四季沐歌与中关村科技园区昌平园管理委员会达成初步意向，拟在园区内进行投资建设并入住该园区，届时阳翼九天将搬迁至该园区；出租方张少成出具了说明，租赁双方一直按照租赁合同履行各自义务，租赁过程中没有发生过任何纠纷，其承诺将按照合同约定持续向阳翼九天租赁上述房屋，不会单方面解除租赁协议，若因上述租赁房屋未取得房产证书等因素导致上述租赁无法持续，将提前向阳翼九天告知。公司控股股东新能源集团和实际控制人徐新建承诺，在租赁期间，若因租赁的房屋拆迁或其他原因致使终止租赁，导致阳翼九天遭受损失的，新能源集团和徐新建将无条件承担阳翼九天的全部直接和间接损失。因此，上述租赁不会对公司生产经营造成重大影响。

发行人律师认为：（1）除发行人持有江苏银行股份有限公司 100 万股股份外，出租方与发行人、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系；（2）上述租赁合同的租赁价格参考了周边房屋市场价格，租赁价格公允。

保荐人认为：（1）发行人租赁上述房产没有对公司生产经营造成重大影响，且租赁房产面积占公司目前正在使用房产（包括自有和租赁）面积的比例占比较小，不会对公司资产完整性构成重大影响;（2）除发行人持有江苏银行股份有限公司 100 万股股份外，上述出租方与发行人、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系；（3）上述房屋租赁的价格处在周边房屋市场价格的合理范围内，租赁价格公允。

（二）无形资产情况

1、土地使用权

（1）公司拥有的土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日止，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地使用证号	宗地位置	用途	面积（m^2）	终止日期	使用权人	取得方式
1	连国用（2010）第 XP008535 号	连云港市海州区宁海乡武圩村六组	工业	65,792.10	2056.8.6	日出东方	出让

2	连国用（2010）第 XP008529 号	连云港市新浦区瀛洲南路东侧	工业	54,635.10	2058.6.11	日出东方	出让
3	连国用（2011）第 XP001326 号	连云港市凤凰新城纬五路南、经五路西	工业	44,224.50	2061.2.15	日出东方	出让
4	连国用（2011）第 XP001328 号	连云港市凤凰新城纬五路南、经五路东	工业	134,170.00	2061.2.15	日出东方	出让
5	连国用（2011）第 LY002267	江苏省东辛农场太阳雨北、小盐河西	工业	26,171.4	2061.7.7	日出东方	出让
6	江国用（交 2011）第 192816 号	江汉区发展大道 179 号天梨园（帝逸花园）A 栋 1-2 层 4 室商网	城镇住宅用地	15.73	2050.1.13	日出东方	出让
7	江国用（交 2011）第 192818 号	江汉区发展大道 179 号天梨园（帝逸花园）A 栋 1-2 层 3 室商网	城镇住宅用地	15.73	2050.1.13	日出东方	出让
8	江国用（交 2011）第 192817 号	江汉区发展大道 179 号天梨园（帝逸花园）A 栋 1-2 层 2 室商网	城镇住宅用地	8.85	2050.1.13	日出东方	出让
9	连国用（2010）第 LY002813 号	连云港市新东方大道以北、开太河以东	工业	266,665.10	2056.12.14	江苏四季沐歌	出让
10	洛市国用（2009）第 05005976 号	洛阳市洛阳新区孙辛路西、关林大道以北	工业	80,138.60	2059.9.27	洛阳四季沐歌	出让
11	洛市国用（2009）第 05005977 号	洛阳市洛阳新区孙辛路西、牡丹大道以南	工业	74,086.40	2059.9.27	洛阳四季沐歌	出让
12	沈北国用（2011）第 018 号	沈阳市沈北新区沈北路 55 号	工业	111,242.00	2061.1.10	辽宁太阳雨	出让
13	连国用（2011）第 LY001034 号	徐圩新区东辛农场宁东公路北侧	工业	15,176.00	2061.2.1	连云港四季沐歌	出让

（2）公司过往租赁土地情况的说明

①租赁江苏省东辛农场地块一

随着行业的快速发展和公司经营规模的快速扩大，在短期内土地资源无法满足公司对产能扩大要求的情况下，公司综合考虑满足快速扩张的市场需求和有利于生产管理和效率等因素，公司在原东辛农场生产基地临近租赁江苏省东辛农场的土地用于太阳能热水器产品生产和仓储。目前，该地块上的生产年设计产能占公司年设计产能的 10%左右。租赁的具体情况如下：

2007 年 3 月 15 日和 2007 年 7 月 18 日，太阳雨有限与江苏省东辛农场分别签订《协议书》，太阳雨有限租赁江苏省东辛农场位于农场场区内的 1,750 平方米和 22,884 平方米的土地（统称为“地块一”）租赁时，地块一为江苏省农垦集

团有限公司所有，土地的性质为国有，用途为农用地。征得江苏省农垦集团有限公司及江苏省东辛农场的同意，承租期间公司在地块一上建造了部分房屋建筑物，该等房屋建筑物未取得房产证。截至 2010 年 12 月 31 日，公司在地块一上所修建的房屋建筑物为厂房、成品库和办公用房，该等建筑物的建筑面积共计 13,799 平方米，账面原值共计 8,184,528 元，账面净值共计 7,363,786.21 元。

由于 2011 年该宗土地被确定为国有建设用地，2011 年 2 月 9 日，公司与江苏省东辛农场就租赁地块一重新签订《租赁协议》，租赁面积为 24,634 平方米，租赁期限自 2011 年 2 月 10 日至 2021 年 2 月 9 日，年租金为 98,536 元。

2011 年 8 月 19 日，公司取得了连云港市人民政府核发的连国用（2011）第 LY002267 号《国有土地使用权证》，土地面积为 26,171 平方米，土地性质为国有，用途为工业用地，地块一为该宗土地的一部分。至此，发行人取得地块一的土地使用权，不再租赁使用。

根据连云港市规划局于 2011 年 3 月出具的《说明》，证明在未来 5 年内，没有对该地块上房屋建（构）筑物及相关附属设施进行拆迁的计划。若发行人取得地块一的土地使用权，该局同意给发行人补办该等土地的国有建设用地规划手续和房屋建（构）筑物的建设工程规划手续。

根据连云港市城乡建设局于 2011 年 3 月出具《关于同意补办日出东方太阳能股份有限公司东辛农场厂区有关建筑物手续的函》，若发行人取得地块一的土地使用权，该局同意给发行人补办相应房屋建筑物的建设施工手续。

根据连云港市房屋产权管理中心于 2011 年 7 月出具的《证明》，待公司取得地块一的土地使用证、建设工程规划许可证、施工许可证及竣工备案等手续完备后，该局将依法给予办理地块一上相应房屋建（构）筑物的产权证书。

公司控股股东新能源集团和实际控制人徐新建先生承诺：若因该块土地上的房屋建筑物被拆迁，导致发行人遭受损失的，新能源集团和徐新建将无条件承担发行人的全部直接和间接损失。

综上所述，公司已取得地块一的土地使用权，不再租赁使用；对于公司过往租赁江苏省东辛农场土地并修建房屋建筑物的行为，相关主管部门均认为该等事

项不属于重大违法违规行为，对公司不予行政处罚；相关主管部门业已同意在取得土地使用权证后给予办理该宗土地地上建（构）筑物的产权证书，目前房产证正在办理之中，因此，公司已对地块一做出了有效安排，不会对公司生产经营造成重大影响。

发行人律师认为：上述租赁合同约定的租赁价格参考了周边市场价格，租赁价格公允、合理。

保荐人认为：（1）公司已取得地块一的土地使用权，不再租赁使用；对于发行人过往租赁江苏省东辛农场土地并修建房屋建筑物的行为，相关主管部门均认为该等事项不属于重大违法违规行为，对发行人不予行政处罚；相关主管部门业已同意在取得土地使用权证后给予办理该宗土地地上建(构)筑物的产权证书，目前房产证正在办理之中，地块一不会对公司的生产经营造成重大影响，亦不会对公司资产完整性构成影响；（2）发行人原租赁江苏省东辛农场土地的租赁价格处在周边土地租赁价格的合理范围内，租赁价格公允。

②其他租赁土地的说明

2008 年 10 月 15 日、2009 年 10 月 23 日和 2009 年 12 月 10 日，太阳雨有限与江苏省东辛农场分别签订《协议书》，太阳雨有限租赁江苏省东辛农场位于农场场区内 1,350 平方米、1,690 平方米和 13,340 平方米的土地（统称“地块二”），租赁期限分别为 2008 年 10 月 20 日至 2012 年 10 月 19 日、2009 年 10 月 30 日至 2012 年 3 月 29 日和 2009 年 12 月 10 日至 2012 年 12 月 9 日。

地块二为江苏省农垦集团有限公司所有的国有农用地，公司在该地块上建造了房屋建筑物，截至 2010 年 12 月 31 日，该等房屋建筑物为库房、工程水箱车间及其他配套设施，建筑面积共计 5,875 平方米，账面原值和净值分别为 3,340,968.00 元和 3,059,434.00 元。

公司已与江苏省东辛农场解除了地块二的租赁关系，并已将地块二上的经营进行整体搬迁至公司东辛农场厂区，公司不再使用地块二以及地上房屋建筑物从事任何生产经营活动。

2011 年 3 月 18 日，连云港市国土资源局出具《关于日出东方太阳能股份有

限公司东辛农场厂区土地租赁有关情况的处理意见》，认为发行人与江苏省东辛农场签订相关租赁协议没有按照相关规定及时办理和完善土地变更等相关手续，属于历史遗留问题，主要责任不在发行人，对发行人的一般性违法违规行为不予处罚。

2011 年 3 月 23 日，连云港市城市管理行政执法局出具《关于日出东方太阳能股有限公司在东辛农场租赁土地上建设的相关建筑物处理意见》，认为发行人过往租赁江苏省东辛农场土地并修建房屋建筑物的行为不属于重大违法违规行为，对发行人不予行政处罚。

2011 年 3 月 21 日，连云港市城乡建设局出具《关于日出东方太阳能股份有限公司东辛农场厂区租赁土地上建筑物有关说明的函》，认为发行人过往租赁江苏省东辛农场土地并修建房屋建筑物的行为不存在重大违法违规问题，对发行人不予行政处罚。

2、商标

截至 2011 年 12 月 31 日止，公司拥有的商标情况如下：

（1）国内商标

序号	注册商标	注册号	核定类别	注册有效期限	权利人
1	MOOGLE	7424411	第 11 类	2011.1.7-2021.1.6	北京四季沐歌
2	山坡羊	7672589	第 39 类	2011.1.7-2021.1.6	北京四季沐歌
3	四季沐歌 MICOE	6522510	第 44 类	2010.4.21-2020.4.20	北京四季沐歌
4	四季沐歌 MICOE	6522511	第 45 类	2010.4.14-2020.4.13	北京四季沐歌
5	四季沐歌 MICOE	6522512	第 26 类	2010.6.28-2020.6.27	北京四季沐歌
6	四季沐歌 MICOE	6522513	第 27 类	2010.7.7-2020.7.6	北京四季沐歌
7	四季沐歌 MICOE	6522514	第 28 类	2010.6.7-2020.6.6	北京四季沐歌
8	四季沐歌 MICOE	6522515	第 36 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
9	田园沐歌	6871673	第 11 类	2010.11.7-2020.11.6	北京四季沐歌
10	四季沐歌	6522499	第 34 类	2009.12.7-2019.12.6	北京四季沐歌

11	四季沐歌	6522500	第 15 类	2010.3.21-2020.3.20	北京四季沐歌
12	四季沐歌	6522501	第 18 类	2010.6.28-2020.6.27	北京四季沐歌
13	四季沐歌	6522502	第 22 类	2010.6.28-2020.6.27	北京四季沐歌
14	四季沐歌	6522503	第 29 类	2010.8.7-2020.8.6	北京四季沐歌
15	四季沐歌	6522504	第 30 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
16	四季沐歌	6522505	第 14 类	2010.3.21-2020.3.20	北京四季沐歌
17	四季沐歌 MICOE	6522507	第 39 类	2010.7.21-2020.7.20	北京四季沐歌
18	四季沐歌 MICOE	6522508	第 40 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
19	四季沐歌 MICOE	6522509	第 43 类	2010.4.21-2020.4.20	北京四季沐歌
20	沐歌	6379228	第 11 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
21	四季沐歌	6432929	第 9 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
22	沐歌	6432930	第 9 类	2010.9.28-2020.9.27	北京四季沐歌
23	四季沐歌 MICOE	6522316	第 19 类	2010.6.14-2020.6.13	北京四季沐歌
24	四季沐歌 MICOE	6522317	第 23 类	2010.6.28-2020.6.27	北京四季沐歌
25	四季沐歌 MICOE	6522318	第 4 类	2010.5.7-2020.5.6	北京四季沐歌
26	四季沐歌 MICOE	6522319	第 13 类	2010.4.7-2020.4.6	北京四季沐歌
27	四季沐歌 MICOE	6522320	第 16 类	2010.3.28-2020.3.27	北京四季沐歌
28	四季沐歌 MICOE	6522321	第 1 类	2010.5.7-2020.5.6	北京四季沐歌
29	四季沐歌	5060567	第 35 类	2009.8.21-2019.8.20	北京四季沐歌
30	四季沐歌	5060568	第 17 类	2009.5.28-2019.5.27	北京四季沐歌
31	四季沐歌	5060569	第 9 类	2009.3.21-2019.3.20	北京四季沐歌
32	四季沐歌	5060570	第 8 类	2008.12.28-2018.12.27	北京四季沐歌
33	四季沐歌	5060571	第 7 类	2009.3.21-2019.3.20	北京四季沐歌
34	欢唱	5120055	第 11 类	2009.1.14-2019.1.13	北京四季沐歌
35	宝热墙	5151455	第 11 类	2009.3.21-2019.3.20	北京四季沐歌
36	四季沐歌	5621509	第 11 类	2009.8.21-2019.8.20	北京四季沐歌
37	太阳天	5633816	第 11 类	2009.12.21-2019.12.20	北京四季沐歌
38	瑜珈	4479116	第 11 类	2007.10.21-2017.10.20	北京四季沐歌
39	大热水时代	4479117	第 11 类	2007.10.21-2017.10.20	北京四季沐歌

40	欢歌	4704607	第 11 类	2008.3.28-2018.3.27	北京四季沐歌
41	四季沐歌	4919621	第 9 类	2008.9.7-2018.9.6	北京四季沐歌
42	四季沐歌	5060561	第 38 类	2009.7.7-2019.7.6	北京四季沐歌
43	四季沐歌	5060562	第 37 类	2009.7.14-2019.7.13	北京四季沐歌
44	四季沐歌	5060563	第 21 类	2009.4.28-2019.4.27	北京四季沐歌
45	四季沐歌	5060564	第 10 类	2008.12.28-2018.12.27	北京四季沐歌
46	四季沐歌	5060565	第 3 类	2009.9.28-2019.9.27	北京四季沐歌
47	四季沐歌	5060566	第 42 类	2009.5.28-2019.5.27	北京四季沐歌
48	冰火	3742192	第 11 类	2005.5.28-2015.5.27	北京四季沐歌
49	雨后彩虹	3911512	第 11 类	2005.12.28-2015.12.27	北京四季沐歌
50	航天管	4007754	第 11 类	2006.10.21-2016.10.20	北京四季沐歌
51	四季沐歌	4056021	第 11 类	2006.7.7-2016.7.6	北京四季沐歌
52	四季沐歌	4056022	第 11 类	2006.9.21-2016.9.20	北京四季沐歌
53	四季沐歌	4056023	第 20 类	2007.2.14-2017.2.13	北京四季沐歌
54	四季沐歌	4056024	第 12 类	2006.7.7-2016.7.6	北京四季沐歌
55	四季沐歌	4056026	第 2 类	2007.2.14-2017.2.13	北京四季沐歌
56	MICOE	4099092	第 11 类	2006.7.28-2016.7.27	北京四季沐歌
57	天衣	4479115	第 11 类	2008.2.14-2018.2.13	北京四季沐歌
58	四季浴歌	3304600	第 11 类	2004.2.28-2014.2.27	北京四季沐歌
59	太阳塔	3304602	第 11 类	2004.2.28-2014.2.27	北京四季沐歌
60	月亮雨	3463864	第 11 类	2004.9.14-2014.9.13	北京四季沐歌
61	梧桐雨	3463865	第 11 类	2004.9.14-2014.9.13	北京四季沐歌
62	一家福	3463866	第 11 类	2004.9.14.2014.9.13	北京四季沐歌
63		3585555	第 11 类	2005.1.21-2015.1.20	北京四季沐歌
64	四季沐歌	3641854	第 11 类	2005.2.28-2015.2.27	北京四季沐歌
65	冰火 2000	3704389	第 11 类	2005.4.28-2015.4.27	北京四季沐歌
66	四 方	3731833	第 11 类	2006.6.21-2016.6.20	北京四季沐歌
67	巴蜀演义	3731834	第 11 类	2006.2.28-2016.2.27	北京四季沐歌
68	四季沐歌	1674232	第 11 类	2011.11.28-2021.11.27	北京四季沐歌

69	沐 歌	1919718	第 11 类	2003.1.28-2013.1.27	北京四季沐歌
70	四季沐歌	1922623	第 11 类	2003.1.28-2013.2.27	北京四季沐歌
71	八月天	3087718	第 11 类	2004.3.7-2014.3.6	北京四季沐歌
72		3087719	第 11 类	2004.3.7-2014.3.6	北京四季沐歌
73	浴 歌	3087720	第 11 类	2004.3.7-2014.3.6	北京四季沐歌
74	昊 昇	3087721	第 11 类	2004.3.7-2014.3.6	北京四季沐歌
75	夏 雨	3087722	第 11 类	2003.6.21-2013.6.20	北京四季沐歌
76	主流	3087723	第 11 类	2004.3.7-2014.3.6	北京四季沐歌
77	世纪衣歌	3124049	第 11 类	2004.1.21-2014.1.20	北京四季沐歌
78	沐歌	8497588	第 9 类	2011.09.07-2021.09.06	北京四季沐歌
79	沐歌	8497589	第 19 类	2011.09.07-2021.09.06	北京四季沐歌
80	沐歌	8497590	第 6 类	2011.07.28-2021.07.27	北京四季沐歌
81	沐歌	8497591	第 21 类	2011.07.28-2021.07.27	北京四季沐歌
82	沐歌	8497592	第 12 类	2011.07.28-2021.07.27	北京四季沐歌
83	沐歌	8497598	第 17 类	2011.07.28-2021.07.27	北京四季沐歌
84	沐歌	8497599	第 37 类	2011.09.28-2021.09.27	北京四季沐歌
85	沐歌	8497600	第 20 类	2011.09.28-2021.09.27	北京四季沐歌
86	沐歌	8497602	第 42 类	2011.07.28-2021.07.27	北京四季沐歌
87	MOOGLE 四季沐歌	8814325	第 21 类	2011.11.28-2021.11.27	北京四季沐歌
88	MOOGLE 四季沐歌	8814329	第 14 类	2011.11.28-2021.11.27	北京四季沐歌
89	MOOGLE	8814338	第 9 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
90	MICOE	8814341	第 38 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
91	MICOE	8814344	第 31 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
92	MICOE	8814345	第 25 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
93	MICOE	8814346	第 21 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌

94	MICOE	8814348	第 15 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
95	MICOE	8814349	第 14 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
96	MICOE	8814350	第 10 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
97	MICOE	8814352	第 8 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
98	MICOE	8814353	第 2 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
99	MOOGLE 四季沐歌	8814629	第 39 类	2011.11.21-2021.11.20	北京四季沐歌
100	太阳雨保热墙	7088507	第 11 类	2011.4.21-2021.4.20	日出东方
101		7299659	第 9 类	2011.1.14-2021.1.13	日出东方
102	太阳雨	7299692	第 9 类	2011.1.14-2021.1.13	日出东方
103	日出东方	7427142	第 11 类	2011.1.28-2021.1.27	日出东方
104	竹雨	7643743	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
105	花雨涧	7643744	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
106	欣然	7643745	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
107	悦然	7643746	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
108	腾悦	7643747	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
109	欢悦	7643748	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
110	容悦	7643749	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
111	信悦	7643750	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
112	舞悦	7643751	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
113	清悦	7643752	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
114	御极	7643903	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
115	热御	7643904	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
116	神享	7643906	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
117	畅悦	7643907	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
118	畅游	7643908	第 11 类	2011.3.14-2021.3.13	日出东方
119	炎龙	7643909	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方

120	游龙	7643910	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
121	壁龙	7643911	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
122	山水涧	7643912	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
123	喜跃	7643913	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
124	热无忌	7643914	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
125	智品	7643915	第 11 类	2011.3.14-2021.3.13	日出东方
126	头尊	7643916	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
127	心祥	7643917	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
128	心御	7643918	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
129	御望	7643919	第 11 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
130	智爽	7799680	第 11 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
131	智享	7799681	第 11 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
132	尚享	7817485	第 11 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
133	欢沁	7817486	第 11 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
134	名悦	7817487	第 11 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
135	太阳雨	7857223	第 21 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
136	太阳雨南极管	7857313	第 21 类	2011.3.7-2021.3.6	日出东方
137	太阳雨喜福	7893945	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
138	太阳雨喜缘	7893982	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
139	太阳雨悦动	7894015	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
140	时享	7894069	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
141	御冬	7894404	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
142	尊耀	7894551	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
143	天爵	7896016	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
144	天烁	7896222	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
145	欢浪	7896293	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
146	极炫	7896346	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方

147	名 秀	7896406	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
148	太阳雨保热墙Ⅱ代	7896461	第 11 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
149	太阳雨	7916015	第 3 类	2011.4.21-2021.4.20	日出东方
150	太阳雨	7916045	第 4 类	2011.1.21-2021.1.20	日出东方
151	太阳雨	7916118	第 6 类	2011.2.14-2021.2.13	日出东方
152	太阳雨	7916176	第 7 类	2011.4.21-2021.4.20	日出东方
153	太阳雨	7920206	第 8 类	2011.3.28-2021.3.27	日出东方
154	太阳雨	7920292	第 12 类	2011.2.28-2021.2.27	日出东方
155	太阳雨	7920349	第 17 类	2010.12.28-2020.12.27	日出东方
156	太阳雨	7920402	第 19 类	2011.4.21-2021.4.20	日出东方
157	太阳雨	7920420	第 20 类	2011.1.28-2021.1.27	日出东方
158	太阳雨	7920450	第 21 类	2011.3.14-2021.3.13	日出东方
159	太阳雨	7922434	第 22 类	2011.1.21-2021.1.20	日出东方
160	太阳雨	7922481	第 24 类	2011.1.21-2021.1.20	日出东方
161	太阳雨	7922619	第 26 类	2011.1.21-2021.1.20	日出东方
162	太阳雨	7922718	第 30 类	2011.2.21-2021.2.20	日出东方
163	太阳雨	7922734	第 31 类	2011.2.21-2021.2.20	日出东方
164	太阳雨	7926823	第 37 类	2011.3.21-2021.3.20	日出东方
165	太阳雨	7926848	第 39 类	2011.2.28-2021.2.27	日出东方
166	太阳雨	7926870	第 41 类	2011.2.28-2021.2.27	日出东方
167	太阳雨	7926909	第 42 类	2011.2.28-2021.2.27	日出东方
168		7300396	第 11 类	2010.11.21-2020.11.20	日出东方
169	Sunrain 太阳雨	6513790	第 36 类	2010.3.28-2020.3.27	日出东方
170	Sunrain 太阳雨	6513791	第 38 类	2010.3.28-2020.3.27	日出东方
171	Sunrain 太阳雨	6513792	第 39 类	2010.7.21-2020.7.20	日出东方
172	太阳雨南极管	6592845	第 11 类	2010.8.21-2020.8.20	日出东方
173	太阳雨变频管	6592846	第 11 类	2010.8.21-2020.8.20	日出东方
174		682463	第 11 类	2004.3.21-2014.3.20	日出东方

175	太阳雨	7300293	第 11 类	2010.11.21-2020.11.20	日出东方
176	太阳雨天骄	6502964	第 11 类	2010.4.7-2020.4.6	日出东方
177	Sunrain 太阳雨	6513468	第 40 类	2010.3.28-2020.3.27	日出东方
178	Sunrain 太阳雨	6513469	第 45 类	2010.11.28-2020.11.27	日出东方
179	Sunrain 太阳雨	6513783	第 8 类	2010.4.7-2020.4.6	日出东方
180	Sunrain 太阳雨	6513784	第 13 类	2010.4.7-2020.4.6	日出东方
181	Sunrain 太阳雨	6513785	第 14 类	2010.3.21-2020.3.20	日出东方
182	Sunrain 太阳雨	6513786	第 15 类	2010.3.21-2020.3.20	日出东方
183	Sunrain 太阳雨	6513787	第 27 类	2010.6.21-2020.6.20	日出东方
184	Sunrain 太阳雨	6513788	第 28 类	2010.6.21-2020.6.20	日出东方
185	Sunrain 太阳雨	6513789	第 33 类	2010.3.28-2020.3.27	日出东方
186	Sunrain	5932224	第 11 类	2009.12.14-2019.12.13	日出东方
187	太阳雨新能源	5932225	第 11 类	2009.12.14-2019.12.13	日出东方
188	太阳雨	626789	第 11 类	2003.1.20-2013.1.19	日出东方
189	太阳雨	6307351	第 11 类	2010.3.28-2020.3.27	日出东方
190	太阳雨	6379223	第 11 类	2010.7.7-2020.7.6	日出东方
191	日出东方太阳雨	3641858	第 11 类	2005.2.28-2015.2.27	日出东方
192	太阳雨	4056017	第 2 类	2007.4.28-2017.4.27	日出东方
193	太阳雨	4056018	第 6 类	2006.7.7-2016.7.6	日出东方
194	太阳雨	4056019	第 20 类	2007.2.14-2017.2.13	日出东方
195	太阳雨	4056020	第 11 类	2006.12.28-2016.12.27	日出东方
196	绿一太阳雨	4892644	第 11 类	2008.9.7-2018.9.6	日出东方
197	SUNRAIN	5894331	第 11 类	2009.12.7-2019.12.6	日出东方
198	太阳雨	5894332	第 11 类	2009.12.7-2019.12.6	日出东方
199		1515369	第 11 类	2011.1.28-2021.1.27	日出东方
200	太阳雨	1650198	第 11 类	2011.10.14-2021.10.13	日出东方
201		1686058	第 11 类	2011.12.21-2021.12.20	日出东方

202		1922624	第 11 类	2004.1.7-2014.1.6	日出东方
203		3263481	第 11 类	2003.11.7-2013.11.6	日出东方
204		3503439	第 11 类	2004.11.7-2014.11.6	日出东方
205		3641855	第 11 类	2005.2.28-2015.2.27	日出东方
206		3641856	第 11 类	2005.2.28-2015.2.27	日出东方
207	日出东方太阳雨	3641857	第 11 类	2005.2.28-2015.2.27	日出东方
208		1566599	第 11 类	2011.05.07-2021.05.06	日出东方
209	太阳雨	6379224	第 11 类	2011.06.07-2021.06.06	日出东方
210	深爽	7643905	第 11 类	2011.03.07-2021.03.06	日出东方
211	尊　享	7817488	第 11 类	2011.06.21-2021.06.20	日出东方
212	太阳雨	7856014	第 11 类	2011.03.28-2021.03.27	日出东方
213	sunrain	7856015	第 11 类	2011.03.28-2021.03.27	日出东方
214	太阳雨	7915946	第 1 类	2011.05.14-2021.05.13	日出东方
215	太阳雨	7916082	第 5 类	2011.05.21-2021.05.20	日出东方
216	太阳雨	7920244	第 9 类	2011.09.07-2021.09.06	日出东方
217	太阳雨	7920266	第 11 类	2011.09.07-2021.09.06	日出东方
218	太阳雨	7920321	第 16 类	2011.06.14-2021.06.13	日出东方
219	太阳雨	7920373	第 18 类	2011.06.07-2021.06.06	日出东方
220	太阳雨	7922463	第 23 类	2011.06.14-2021.06.13	日出东方
221	太阳雨	7922865	第 35 类	2011.06.07-2021.06.06	日出东方
222	sunrain	8814268	第 22 类	2011.11.21-2021.11.20	日出东方
223	sunrain	8814275	第 12 类	2011.11.21-2021.11.20	日出东方

224	sunrain	8814278	第 6 类	2011.11.21-2021.11.20	日出东方
225		4216022	第 11 类	2007.1.7-2017.1.6	阳翼九天
226	FLYING SUN	4280291	第 11 类	2007.2.28-2017.2.27	阳翼九天
227	阳翼九天一百度	5638401	第 11 类	2009.8.21-2019.8.20	阳翼九天
228	阳翼九天	4204024	第 11 类	2006.11.21-2016.11.20	阳翼九天
229	热立方	7943704	第 11 类	2011.10.14-2021.10.13	阳翼九天
230	阳翼九天聚热环	8303381	第 11 类	2011.06.28-2021.06.27	阳翼九天
231	阳翼九天热立方	8303406	第 11 类	2011.06.28-2021.06.27	阳翼九天
232		8378361	第 11 类	2011.07.07-2021.07.06	阳翼九天
233	悦享	8529914	第 11 类	2011.08.07-2021.08.06	阳翼九天
234	阳翼九天速热芯	8529922	第 11 类	2011.08.07-2021.08.06	阳翼九天
235	欣享	8529933	第 11 类	2011.08.07-2021.08.06	阳翼九天
236	智翔	8529946	第 11 类	2011.09.14-2021.09.13	阳翼九天
237	欣动	8560968	第 11 类	2011.08.14-2021.08.13	阳翼九天
238	宜天	8560991	第 11 类	2011.09.21-2021.09.20	阳翼九天

（2）境外商标

序号	注册商标	注册号	核定类别	注册有效期限	权利人	注册地
1	MICOE	120658	第 11 类	2009.2.12-2024.2.12	北京四季沐歌	黎巴嫩
2	MICOE	3581503	第 11 类	2009.2.24-2019.2.24	北京四季沐歌	美国
3	MICOE	006601801	第 9/11/37 类	2008.1.23-2018.1.23	北京四季沐歌	欧盟
4	4SMICOE	T0902269I	第 11 类	2009.3.5-2019.3.5	北京四季沐歌	新加坡
5	4SMICOE	115427	第 11 类	2009.3.16-2019.3.16	北京四季沐歌	叙利亚

6	4SMICOE	144580	第 11 类	2009.3.4-2019.3.4	北京四季沐歌	越南
7	MICOE	871.553	第 11 类	2010.4.1-2020.4.1	北京四季沐歌	智利
8	MICOE	1281736	第 11 类	2009.1.21-2019.1.21	北京四季沐歌	澳大利亚
9	Sunrain	T0902268J	第 11 类	2009.3.5-2019.3.5	日出东方	新加坡
10	Sunrain	61140	第 9/11/19 类	2009.3.10-2019.3.10	日出东方	非洲
11	Sunrain	125314	第 11/37 类	2009.8.31-2019.8.31	日出东方	摩洛哥
12	Sunrain	5288933	第 11 类	2009.12.18-2019.12.18	日出东方	日本
13	Sunrain	200917351	第 11 类	2009.4.8-2019.4.8	日出东方	土耳其
14		1198694	第 11 类	2007.9.13-2017.9.13	日出东方	澳大利亚
15		775827	第 11 类	2007.9.13-2017.9.13	日出东方	新西兰
16		TMA737264	第 11 类	2009.4.1-2024.4.1	日出东方	加拿大
17		3640438	第 11 类	2009.6.16-2019.6.16	日出东方	美国
18	MICOE	TMA778,600	第 11 类	2010.9.30-2025.9.30	北京四季沐歌	加拿大
19	MICOE	250654	第 9/11/37 类	2009.4.22-2019.4.22	北京四季沐歌	挪威
20	4SMICOE	200917439	第 11 类	2009.4.8-2019.4.8	北京四季沐歌	土耳其
21	4SMICOE	Kor317222,600	第 11 类	2009.4.20-2019.4.19	北京四季沐歌	泰国
22	MICOE	11496/2011	第 9/11 类	2011.1.6-2021.1.6	北京四季沐歌	毛里求斯
23	Sunrain	Kor323184	第 11 类	2009.4.20-2019.4.19	日出东方	泰国
24	Sunrain	129809	第 11 类	2009.8.5-2019.8.5	日出东方	乌克兰
25	Sunrain	235808	第 11 类	2009.9.10-2019.9.9	日出东方	埃及
26		1023021	第 11 类	2007.10.3-2017.10.3	日出东方	墨西哥
27		96554	第 11 类	2007.11.4-2017.11.4	日出东方	约旦
28		113605	第 11 类	2007.11.8-2022.11.7	日出东方	黎巴嫩
29	Moogle	008459281	第 11/37/42 类	2009.7.30-2019.7.30	日出东方	欧盟

3、专利权

截至 2011 年 12 月 31 日止，公司拥有专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	专利权人
1	低温太阳能选择性吸收涂层及其制备方法	发明	ZL200710190483.6	2007 年 11 年 27 日	日出东方
2	一种太阳能热水器	实用新型	ZL200420079480.7	2004 年 9 月 8 日	日出东方
3	一种中高温太阳能集热管	实用新型	ZL200620125800.7	2006 年 11 月 22 日	日出东方
4	一种太阳能热水器储热水箱进排气阀	实用新型	ZL200820032029.8	2008 年 3 月 9 日	日出东方
5	一种玻璃真空太阳集热管	实用新型	ZL200820032027.9	2008 年 3 月 9 日	日出东方
6	太阳能集热管管口定位装置	实用新型	ZL200920041697.1	2009 年 3 月 31 日	日出东方
7	分体承压式太阳能热水器充液组件	实用新型	ZL200920041698.6	2009 年 3 月 31 日	日出东方
8	一种分体式太阳能热水器系统	实用新型	ZL200920038911.8	2009 年 4 月 29 日	日出东方
9	太阳能热水器支架(1)	外观设计	ZL200330111784.8	2003 年 11 月 6 日	日出东方
10	太阳能热水器支架(3)	外观设计	ZL200530082779.8	2005 年 4 月 20 日	日出东方
11	一种太阳能集热模块的连接装置	实用新型	ZL201020196778.1	2010 年 5 月 19 日	日出东方
12	承压式多介质平板太阳能集热器	发明	ZL200710022358.4	2007 年 5 月 15 日	日出东方 东南大学
13	一种多室真空镀膜装置	发明	ZL200810155662.0	2008 年 10 月 10 日	日出东方
14	太阳能热水器（虹桥支架）	外观设计	ZL201030623795.4	2010 年 11 月 19 日	日出东方
15	太阳能热水器（金字塔形支架）	外观设计	ZL201030610179.5	2010 年 11 月 12 日	日出东方
16	一种全玻璃真空管太阳能热水器	实用新型	ZL201020604122.9	2010 年 11 月 12 日	日出东方
17	一种太阳能与燃气相结合的热水系统	实用新型	ZL201120005436.1	2011 年 1 月 10 日	日出东方
18	一种太阳能 U 型管集热器的导热铝翼	实用新型	ZL201120102698.X	2011 年 4 月 11 日	日出东方
19	一种测试全玻璃真空太阳集热管半球发射比的方法	发明	ZL200810018677.2	2008 年 3 月 9 日	北京四季沐歌
20	波纹管端面加工器	实用新型	ZL200720044541.X	2007 年 10 月 18 日	北京四季沐歌
21	真空管直插式承压太阳能热水系统	实用新型	ZL200720044539.2	2007 年 10 月 18 日	北京四季沐歌
22	太阳能热水器的即热增压装置	实用新型	ZL200720044595.6	2007 年 10 月 18 日	北京四季沐歌
23	一种新型集热器	实用新型	ZL200720041720.8	2007 年 11 月 27 日	北京四季沐歌

24	一种太阳能热管综合测试装置	实用新型	ZL200820032028.3	2008 年 3 月 9 日	北京四季沐歌
25	一种全智能太阳能热水器	实用新型	ZL200920230931.5	2009 年 9 月 10 日	北京四季沐歌
26	太阳能集热器外壳(2)	外观设计	ZL200730191449.1	2007 年 10 月 18 日	北京四季沐歌
27	太阳能集热器外壳型材(1)	外观设计	ZL200730191075.3	2007 年 10 月 18 日	北京四季沐歌
28	具有太阳能选择性吸收涂层的中高温型太阳能集热管	实用新型	ZL200420115684.1	2004 年 11 月 19 日	北京四季沐歌
29	中高温型太阳能气体集热器	实用新型	ZL03242847.2	2003 年 4 月 1 日	北京四季沐歌
30	太阳能热水器控制仪（索啦水滴形）	外观设计	ZL201030692234.X	2010 年 12 月 22 日	北京四季沐歌
31	太阳能热水器（M 歌人）	外观设计	ZL201030692279.7	2010 年 12 月 22 日	北京四季沐歌
32	太阳能热水器控制仪（索啦方形）	外观设计	ZL201030692301.8	2010 年 12 月 22 日	北京四季沐歌
33	一种带音乐播放功能的太阳能热水器控制仪	实用新型	ZL201120001576.1	2011 年 1 月 5 日	北京四季沐歌
34	一种分体式承压水箱	实用新型	ZL201120042957.4	2011 年 2 月 21 日	北京四季沐歌
35	一种太阳能联箱联集管	实用新型	ZL201120045193.4	2011 年 2 月 23 日	北京四季沐歌
36	一种一键操作式的太阳能热水器控制仪	实用新型	ZL201120001586.5	2011 年 1 月 5 日	北京四季沐歌
37	一种紧凑式太阳能热水器水箱	实用新型	ZL201120001486.2	2011 年 1 月 5 日	北京四季沐歌
38	一种远程控制的太阳能热水器控制仪	实用新型	ZL201120003117.7	2011 年 1 月 7 日	北京四季沐歌
39	太阳能热水器遥控板控制器（小博士）	外观设计	ZL201130027631.X	2011 年 2 月 23 日	北京四季沐歌
40	太阳能集热管排气台高真空管道系统	实用新型	ZL200920230930.0	2009 年 9 月 10 日	洛阳四季沐歌
41	异型支架	外观设计	ZL200930283222.9	2009 年 10 月 1 日	洛阳四季沐歌
42	异型水箱	外观设计	ZL200930283223.3	2009 年 10 月 1 日	洛阳四季沐歌
43	太阳能热水器防冻控热装置	实用新型	ZL200820033313.7	2008 年 3 月 20 日	洛阳四季沐歌
44	一种新型夹层筒式承压水箱换热器	实用新型	ZL200920310757.5	2009 年 9 月 18 日	阳翼九天
45	新型带隔热舱的太阳能水箱	实用新型	ZL201020221734.X	2010 年 6 月 2 日	阳翼九天
46	一种新型承压水箱换热器及其承压水箱	实用新型	ZL201020215795.5	2010 年 6 月 4 日	阳翼九天
47	常压排气阀	实用新型	ZL200420009297.X	2004 年 9 月 8 日	阳翼九天
48	一种新型壁挂式承压太阳能热水器	实用新型	ZL200620158620.9	2006 年 11 月 29 日	阳翼九天
49	一种真空管内不直接装水的真空集热管	实用新型	ZL200920106312.5	2009 年 3 月 2 日	阳翼九天

50	一种双层嵌套型波纹管式换热系统	实用新型	ZL201020502535.6	2010 年 8 月 24 日	阳翼九天
51	一种新型太阳能速热水箱	实用新型	ZL201020502596.2	2010 年 8 月 24 日	阳翼九天
52	一种太阳能集热器	实用新型	ZL201020629750.2	2010 年 11 月 23 日	阳翼九天
53	新型塑壳换热器	实用新型	ZL201120009749.4	2011 年 1 月 13 日	阳翼九天
54	一种带有导流保温夹层的水箱	实用新型	ZL201120009823.2	2011 年 1 月 13 日	阳翼九天
55	一种新型全玻璃真空管太阳能集热器	实用新型	ZL201120009247.1	2011 年 1 月 13 日	阳翼九天
56	一种全玻璃双真空热管保护装置	实用新型	ZL201020270584.1	2010 年 7 月 26 日	山东太阳雨

七、生产技术情况

公司专业从事太阳能热利用产品的研发、生产和销售，多年来坚持自主研发，通过不断的实践创新，掌握了多项专利技术以及非专利技术。公司依靠坚实的研发实力，承担和实施了多项国家、省级科技攻关项目，并主导或参与了多项国家标准和行业标准的制定、修订工作。

（一）主要产品生产技术所处的阶段

产品	序号	主要产品的生产技术	技术所处于阶段
全玻璃真空集热管	1	高效选择性吸收涂层技术	大批量生产
	2	低温防过热选择性涂层技术	
	3	高温真空排气技术	
	4	全自动单靶磁控溅射镀膜技术	
	5	全自动多靶磁控溅射镀膜技术	
	6	去应力退火技术	
	7	全自动圆底技术	
	8	全自动拉尾技术	
	9	全自动封口技术	
	10	管口定位技术	
	11	自动内管清洗技术	
	12	高频烤消技术	
	13	自动封箱技术	

热管	1	工质优化调试技术	大批量生产
	2	超声波清洗技术	
	3	真空排气技术	
	4	高频焊接技术	
	5	表面钝化处理技术	
	6	高效增强型热管技术	
	7	玻璃金属封接技术	
真空管太阳能热水器	1	盘管承压换热技术	大批量生产
	2	双内胆承压水箱技术	
	3	自动剪板技术	
	4	自动数控成型技术	
	5	全自动静电喷涂技术	
	6	排气管免焊技术	
	7	无氟发泡技术	
	8	水箱保热墙技术	
	9	氩弧无缝焊接技术	
	10	波纹管端面加工技术	
	11	高压发泡技术	
	12	承压 U 型管技术	
	13	系统自动控制技术	
	14	热水器即热增压技术	
平板太阳能集热器	1	平板集热器抗氧化选择性涂层技术	大批量生产
	2	超声波自动焊接技术	
	3	激光焊接技术	
	4	板芯整体焊接技术	
	5	双层盖板保温技术	
	6	整体密封技术	
	7	盖板减反技术	

（二）公司核心技术与关键生产工艺技术及其主要来源

公司核心技术与关键生产工艺及其主要来源如下：

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进性
真空管选择性太阳能吸收涂层技术	自主研发	膜层特别添加稀有金属，实现太阳光的广谱吸收，吸收比最高可达 0.96，较普通真空管得热量更多；发射比可低至 0.04，有效减少真空管对外散热，热效率更高；真空管真空度可达 5×10^{-4}Pa，保热更彻底，特别适用于高寒环境。	国际领先
低温防过热选择性涂层技术	自主研发	通过改变膜层结构和膜层成分，使膜层保持对太阳光高效吸收的同时，膜层的红外发射可随吸热体温度的变化而发生较大变化，温度低时发射也低，保证太阳能的充分利用；当温度超过设定值时，发射快速上升，防止系统过热，有效保护系统的安全性和可靠性。	国际领先
水箱保热技术	自主研发	公司特有水箱保热技术，保热效率可大幅提高；采用 360 度整体发泡、高温熟化定性工艺，确保保温层结构稳定，保热效果更好。	国内先进
真空管热管换热承压技术	自主研发	采用盘管换热技术，瞬时加热，无需等待，出水压力大，解决了长期以来太阳能热水器出水压力低，使用不舒适的难题。曾获国家科技部、商务部、质监总局和国家环保总局联合颁发“国家重点新产品证书”。	国内领先
水箱温度分层技术	自主研发	通过设计水箱内的换热结构，改变进出水口的位置，设计进出水口结构，强化水箱内的分层换热，从而达到水箱上部、中部和下部产生明显的温度分层。此技术对于太阳能采暖，制冷，季节性储热的实现都将起到关键作用。	国内领先
空气集热技术	自主研发	采用全玻璃真空管实现太阳能空气集热，通过对流道的优化设计，实现较高温度的出气温度，可以用于太阳能干燥，太阳能采暖，太阳能热水供应。相对于热水集热，空气集热具有不怕泄露，无需防冻，可以直接使用等优点。	国内先进
光伏、光热集成控制技术	自主研发	利用光伏电池驱动太阳能热系统运行的同时，实现对太阳能热水系统的控制，太阳能光伏电池既是动力装置又是控制系统，实现太阳能热水系统内的完全无动力运行。	国际领先
太阳能与热泵集成技术	自主研发	用热泵取代传统的燃油、燃煤锅炉与太阳能热水系统结合应用，实时智能控制技术及气候模拟控制技术对太阳能热水系统进行实时控制，可充分实现不同用户群体对太阳能热水系统需求的差异，并使系统的节能效率得到充分发挥。	国际领先

（三）研究开发情况

1、正在从事的研发项目情况

项目名称	拟达到的目标	进展情况
高效的阳台壁挂太阳能热水器/热水系统	该系统使用平板集热器作为集热部件，使用搪瓷内胆夹套水箱作为储水箱，采用自然循环或配套太阳能泵站实现强制循环，实现集热器和建筑的一体化；系统的得热量和热损均优于 GB/T 19141 的规定。集热器采用防冻液作为集热工质，具有沸点高、冰点低的特点，在严寒地区和高温地区都可以安全使用；集热器将实现模块化设计，与建筑物浑然一体。	中试
太阳能地板采暖系统	该系统具有夏季防过热、冬季防冻保护功能；能和各种辅助能源系统有机结合，满足冬季采暖需求；实现集热器和建筑有机结合。目前实现采暖、生活热水“两联供”；未来实现采暖、制冷、生活热水“三联供”。	小试
与建筑结合的分体式太阳能热水系统	集热器与水箱分离放置，水箱放在建筑物内部，集热器放在屋面，并与建筑物外观相协调。水箱承压运行，集热器和水箱之间通过换热工质换热，保证全天候 24 小时运行。	中试
整体板芯平板太阳能集热器	开发整体板芯平板集热器，其板芯吸收比、发射比均优于普通平板板芯；板芯和流管之间采用激光焊接，对板芯涂层无影响，产品使用寿命更长，安全更可靠，达到国内领先水平。	小试
玻璃-金属封接式热管真空太阳集热管	本产品结合了平板集热器与真空集热管的优点，具有集热效率高，承压运行，安全可靠的优点。是承压太阳能热水器和太阳能中高温利用的核心部件。	小试
低温太阳能空调系统	解决低温太阳能热水条件下的太阳能制冷问题，提高太阳能热水器（热水系统）制冷的可靠性和 COP 值；目标设定为在 70℃～90℃条件下 COP 值达到 0.45～0.7 。	研究阶段
基于物联网的太阳能热水器/热水系统控制器	开发基于 Internet 和 GPS 的太阳能远程监控系统，实现只要有互联网和手机就可以远程监视和控制太阳能热水器和热水系统的运行；提高太阳能热水器和热水系统的稳定性和可靠性；满足未来智能家居的需求。	研究阶段
分离直接式家用太阳能热水系统	开发一款采用普通全玻璃真空管集热器作为集热元件、普通非承压水箱作为储热水箱，集热器和水箱分离的集热器内直接走水的分离式太阳能热水系统，以降低分离式太阳能热水系统的造价。	小试
中温太阳能集热器	太阳能中高温利用的主要集热部件，依靠太阳能聚光器，可以在 150℃～250℃的工况下正常运行，可以用于太阳能工业利用、太阳能空调、海水淡化等。	小试
全玻璃热管式太阳能热水器	实现玻璃管内无水运行，提高全玻璃真空管的可靠性（尤其是在冬季）；与普通金属热管相比，不消耗金属铜，使成本降低。热水器的单位面积得热量和热损因数均优于 GB/T 19141 的规定。	小试
太阳能热水工程用智能控制仪	采用现场可编程技术，扩展控制器的使用范围，采用模糊控制原理，控制方式先进，优化太阳能热水系统的运	小试

	行方式，大幅降低太阳能热水系统的电耗；能实现远程控制，可以通过网络、固定电话、手机等，随时监控太阳能热水系统的运行。	
太阳能季节性蓄热系统	利用一种热容大的介质，开发一种蓄热系统，在太阳能资源好，能量过剩的季节把富余的能量储存在该介质中；在太阳辐射能量少的季节，通过换热设备能把储存在介质中的热量置换出来，从而保证连续稳定使用太阳能资源。	研究阶段

2、研发投入占比

公司始终注重提升研发能力与生产工艺水平，近年来不断加大研发投入。报告期内，公司的研发投入情况及占营业收入比例如下表：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
研发投入（万元）	10,628.54	7,028.27	4,276.36
营业收入（万元）	309,499.67	249,900.81	153,842.36
占比	3.43%	2.81%	2.77%

注：以上研发投入金额及营业收入金额均为合并数据。

3、研发机构设置

公司设有技术委员会，负责制订公司研发战略、中长期产品研发规划以及重大研发项目的评审；设置研发中心作为研发机构，进行技术研发的管理和实施。研发中心负责产品和项目的技术研发，制定产品开发计划，编制生产过程中所需的工艺、工装、检验测试方法的技术文件，组织实施产品工艺技术的优化。研发中心下设工程产品开发部、家用产品开发部、电气产品开发部、工业设计部、技术支持部以及检测中心。

（四）公司保持技术创新的机制和能力

1、技术创新机制

（1）公司以技术创新作为制高点，重点选择具有市场潜力、科技含量高、适合企业发展的新产品进行开发。制定技术创新目标，倡导和组织科技攻关，形成企业未来的重点产品。

（2）公司将技术创新与建设一支科研队伍相结合，形成促进企业不断发展

的动力机制。营造一个有利于人尽其才、才尽其用的环境和条件。注重加强科研机构建设，在资金、人员、试验条件等方面增加投入，强化科研人员激励机制，为科研人员更好发挥作用创造较好的环境和条件，使其为不断提高产品质量、技术开发做出努力。

（3）公司通过产学研相结合，充分利用博士后工作站平台优势，形成引进、吸收、创新的同步推进机制，围绕新产品、新技术、新工艺等开展技术创新活动。

2、技术创新战略

公司技术创新战略是通过自主创新和合作创新，不断研制开发新技术、新产品，进一步提高公司的技术研发能力，培育出有公司特色的国际化研发团队，提高公司产品中的科技含量，持续跟踪国际太阳能光热利用行业的最新技术与研发成果，将公司打造成紧跟国际先进水平、保持国内领先的太阳能光热利用产品制造商和服务商。

3、技术创新能力

为保持公司在行业内的技术领先优势，公司通过研发中心跟踪国内外太阳能热利用技术最新的发展态势，通过产学研一体化模式，不断提高公司的技术水平，推进公司技术进步。公司先后承担了多项国家火炬计划项目、省火炬计划项目。2005 年，公司被江苏省科技厅认定为高新技术企业；2008 年，公司及子公司北京四季沐歌分别被认定为高新技术企业。2011 年，公司已通过高新技术企业复审，并取得换发后的高新技术企业证书；北京四季沐歌高新技术企业资格复审公示已完毕。

八、所获得的认证情况

认证名称	认证机构	公司名称	证书编号	发证日期	有效期	认证意义
质量管理体系认证	兴原认证中心	日出东方	03510Q21923R3M	2010-11-9	2013-11-8	通过认证的企业符合ISO9001:2008 质量保证标准；证实其有能力稳定地提供满足顾客和适用的法律法规要求的产品。
		北京四季沐歌	03510Q21923R3M-1	2010-11-9	2013-11-8	
		太阳雨太阳能	03510Q21804R0M	2011-6-3	2013-10-24	

环境管理体系认证	北京联合智业认证中心 IAF(国际认可论坛)	日出东方	04311E20289R3M UE110073R3	2011-6-3	2014-6-2	企业符合依据ISOl4001 标准建立的环境管理体系，符合国家和地方环境保护法律、法规及规章的要求。
		北京四季沐歌	043311E0288R0M UE11007072R0	2011-6-4	2014-6-3	
		北京四季沐歌	04311E20288R0M-1 UE11007072R0-1	2011-6-4	2014-6-3	
		太阳雨太阳能	04311E20289R3M-1 UE110073R3-1	2011-6-3	2014-6-2	
职业健康安全管理体系认证	北京联合智业认证中心	日出东方	04311S10204R1M	2011-6-3	2014-6-2	通过认证表明企业建立起职业健康安全管理体系，以消除或减小因组织的活动而使员工或其他相关方可能面临的职业健康安全风险。
		北京四季沐歌	04311S10203R0M	2011-6-4	2014-6-3	
		北京四季沐歌	04311S10203R0M-1	2011-6-4	2014-6-3	
		太阳雨太阳能	04311S10204R1M-1	2011-6-3	2014-6-2	
中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会实验室	日出东方	CNAS L5178	2011-8-3	2014-8-2	通过认证表明具备承担检测服务的能力，可按照《认可标识和认可状态声明管理规则》（CNAS-R01:2010）规定，使用认可标志。
测量管理体系认证	中启计量体系认证中心	日出东方	CMS[2008]525	2008-5-21	2012-5-20	通过认证表明符合国家标准 GB／T19022—2003《测量管理体系　测量过程和测量设备的质量管理要求》；证明企业能够满足顾客、组织、法律法规等对测量过程和测量设备的质量管理要求。
金太阳产品认证	北京鉴衡认证中心	太阳雨太阳能	CGC1144820022R0M CGC1144820023R0M CGC1144820024R0M CGC1144820025R0M	2011-6-17	2015-6-16	通过认证的产品符合《太阳能热利用产品认证实施规则（家用太阳能热水系统产品）

			CGC1144820026ROM CGC1144820027ROM CGC1144820028R0M			
		北京四季沐歌	CGC1144820029ROM CGC1144820030R0M CGC1144820031R0M CGC1144820032ROM CGC1144820033R0M CGC1144820034R0M CGC1044820028R1M CGC1044820030R1M	2011-6-17	2015-6-16	[第三版]》的要求；意为产品质量安全、可靠、性能优越，能够充分发挥太阳能资源。
家用分体 CCC 认证	中国质量认证中心	太阳雨太阳能	2011010706456038	2011-1-28	2016-1-28	通过认证表明产品安全符合国家相关要求，使产品获得出厂、进口、销售和在经营服务场所使用的资格。
		北京四季沐歌	2011010706475313	2011-5-17	2016-5-17	
CCC 全玻璃真空集热管太阳热水器	中国质量认证中心	太阳雨太阳能	2011010706460457	2011-3-1	2016-3-1	
		北京四季沐歌	2011010706478898	2011-6-14	2016-6-14	
		日出东方	2003010706074225	2011-4-2	2014-12-27	
		北京四季沐歌	2003010706075245	2011-4-2	2014-12-17	
		北京四季沐歌	2011010706475310	2011-5-17	2016-5-17	
中国环保产品认证	中国质量认证中心	日出东方	CQC11702058816	2011-5-30	2014-5-30	通过认证表明环境保护产品符合认证要求，准许产品使用认证标志。
		太阳雨太阳能	CQC11702059048	2011-5-26	2014-5-26	
		北京四季沐歌	CQC11702058814	2011-6-13	2014-6-13	
		北京四季沐歌	CQC11702058527	2011-5-17	2014-5-17	
中国节能产品认证		日出东方	CQC11702058815	2011-5-30	2014-5-30	通过认证表明产品符合质量、安全等方面要求，同时与社会同类产品或相同功能的产品
		太阳雨太阳能	CQC117020059047	2011-5-26	2014-5-26	
		北京四季	CQC11702058813	2011-6-13	2014-6-13	

		沐歌				相比，产品效率或能耗指标相当于国际先进水平或达到接近国际水平的国内先进水平。
		北京四季沐歌	CQC11702058528	2011-5-17	2014-5-17	
中国强制性产品认证印刷/模压标志	中国国家认证认可监督管理委员会	太阳雨太阳能	2011010706460457	2011-3-15	2012-3-14	使企业能够自行印刷/模压 CCC 标志。
		北京四季沐歌	2003010706075245	2011-4-2	2012-4-1	
		太阳雨太阳能	UE110073R3-1	2010-10-25	2013-10-24	
欧洲 Solar Keymrk	DIN CERTCO	太阳雨太阳能	011-7S164R	2010-09-27	2012-03-21	可以向消费者或者使用者证明该产品符合相关的欧洲标准。
			011-7S162R	2007-06-12	无	
			011-7S1004F	2010-3-15	无	
			011-7S1163F	2010-6-3	2015-5-31	
			011-7S1486R	2011-5-30	2016-1-31	
			011-7S1221R	2010-5-27	2015-5-31	
		北京四季沐歌	011-7S726R	2009-3-19	2014-3-31	
			011-7S1047F	2010-1-14	2015-1-31	
			011-7S1060F	2010-3-11	2014-12-31	
		江苏四季沐歌	011-7S1427R	2011-2-1	2015-12-31	
			011-7S1178R	2010-5-28	2015-5-31	
			011-7S224R	2007-8-20	无	
美国 SRCC	SRCC	太阳雨太阳能	100-2009072A	2010-8-23	2022-5-19	表明产品通过第三方（美国 SRCC 机构）认可实验室的性能测试，获得美国市场准入资格。
		太阳雨太阳能	100-2009042E 100-2009042D 100-2009042C 100-2009042B 100-2009042A	2010-10-18	2022-6-30	
		江苏四季沐歌	100-2010050A	2010-5-19	2022-5-19	
			100-2010082A 100-2010082B 100-2010082C 100-2010082D	2011-1-20	2022-7-6	
			SMKP25319	2011-6-14	2016-6-13	

加拿大CSA	CSA International	太阳雨太阳能	249535	2010-4-30	无	表明产品符合北美市场安全方面的要求，获得市场准入资格。
新再生能源设备认证书	韩国新再生能源中心	韩国太阳雨	SH-ETC-1-0021	2010-11-2	2013-11-1	表明产品符合韩国市场相关法律法规的要求，获得市场准入资格。
			SH-ETC-1-0008 SH-ETC-1-0009	2007-8-14	2012-12-14	
			SH-ETC-1-0013	2009-7-17	2012-12-14	
			SH-ETC-1-0024	2010-11-29	2013-11-28	

九、境外经营情况

公司于 2006 年 8 月 30 日在韩国京畿道设立了韩国太阳雨。目前，韩国太阳雨为本公司全资子公司，注册资本 5,263.50 万韩元，主要负责韩国的业务开拓。韩国太阳雨的历史沿革和主要财务数据详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、（六）韩国太阳雨”。

十、质量控制情况

（一）质量控制标准与措施

1、质量管理体系认证

公司自成立以来，在产品的设计开发、生产、安装和服务等过程中实施标准化管理和控制，逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量得到持续改进。2008年1月22日，公司经兴原认证中心有限公司根据ISO9001：2008标准审核，通过质量管理体系认证。

2、质量控制标准

公司严格依据 ISO9001 国际标准，建立起一套完善的企业质量管理体系，全面规范地建立和完善了内部管理制度；明确了各部门及各岗位的职责，对产品设计开发、生产、销售和服务实施全过程标准化的管理和控制。

3、质量管理措施

（1）自成立以来，公司管理层就高度重视质量对企业的作用，将其视为企业的生命线，宣传并贯彻质量理念。

（2）公司引入了 ISO9001 国际质量标准，形成了适合本公司运行实际的质量体系，为每项工作制定了相应的程序文件、作业规范、作业指导书等规范，从而在操作层面有章可循、有的放矢，并且以内部审核及外部审核相结合的方式来评估公司质量保证体系的运行情况，保证其持续改进。

（3）公司在日常运行中，严格按照质量文件规定进行操作，并进行有效地统计分析，监督执行结果，对产品设计、制造、交付的整个业务流程实施过程控制，层层把关，对产品缺陷严格执行 3N 原则（不接收、不制造、不传递），使质量问题控制在源头。

（4）公司高度关注客户的反馈，成立了客户服务中心，对客户提出的问题做到快速反应，同时量化客户满意度的考核指标，定期对其评估，并对结果进行统计分析，制定对策，跟踪实施，从而达到持续改进质量的目的。

（二）产品质量纠纷

公司一贯重视产品与服务的质量，在销售中心的售后部设有专人负责对产品质量进行跟踪服务，处理售后服务工作。公司于 2010 年 12 月荣获江苏省质量奖审定委员会颁发的“2010 年度江苏省质量奖”。报告期内，公司发生的产品质量纠纷诉讼共 2 次，争议标的额均不超过 50 万元，公司未发生因产品质量而引起的重大诉讼或纠纷，未发生因为重大产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚。截至本招股说明书签署之日，发行人不存在重大产品质量纠纷。

十一、生产安全

公司一贯重视安全生产，认真贯彻“安全第一、预防为主”的方针，按照国家安全生产方针政策、法律法规、标准和相关规定，建立健全了公司安全管理规章制度，自成立以来未发生重大安全事故。

2011 年 4 月 7 日，公司子公司洛阳四季沐歌某员工一人私自到正在安装的自动加料机钢架平台之间拆卸电动机，操作时不慎滑倒，从距地面约 6 米高的自

动加料机平台上摔倒到地面，后抢救无效死亡。洛阳四季沐歌于 2011 年 4 月 13 日与死者家属自愿达成赔偿协议，并已按照赔偿协议向死者家属支付了约定的补偿金。2011 年 5 月 24 日，洛阳市安全生产监督管理局作出“（洛）安监管罚[2011]25 号”《行政处罚决定书》，对洛阳四季沐歌做出罚款 14 万元的行政处罚。

根据《行政处罚决定书》，洛阳市安全生产监督管理局根据该事故的事实、性质、情节、社会危害程度和相关证据，认定洛阳四季沐歌的违法行为轻微违法行为。2011 年 7 月 15 日，洛阳市安全生产监督管理局出具《情况说明》，确认本次事故为一般事故，洛阳四季沐歌的违法行为是轻微违法行为，其针对本次事故作出的行政处罚为一般性行政处罚，不是重大行政处罚。2011 年 7 月 22 日，洛阳市安全生产监督管理局出具《证明》，证明洛阳四季沐歌自设立以来，未发生重大安全生产事故，没有因重大违反安全生产相关法律、法规、规章和规范性文件而受到重大行政处罚的情形。

针对本次安全生产事故，公司采取的处理和防范措施如下：

（一）公司在查明本次事故原因的基础上，作出了《关于对洛阳“4.7 事故”的处理通报》，对相关各级责任人分别给予免职、内部行政处罚、罚款等严肃处理。

（二）重新梳理、修订和完善公司安全规章制度。组织包括总经理在内的公司所有员工学习国家生产安全相关法律法规和各项规章，并将其全面落实到公司的安全规章制度中，同时将安全规章制度融入到班组的每日例会中，定期由企业大学和培训机构进行考试和考核，并将考核结果与直接负责人的绩效相挂钩。进一步完善了安全生产管理制度、安全生产会议制度、安全生产奖惩制度、动用明火管理规定，安全教育培训制度、劳保防护用品管理制度、危险物品管理制度等，并补充了登高作业安全管理制度、临时电气线路安全管理规定、重大危险源管理制度、安全检查和隐患整改制度等管理制度。

（三）重新优化了公司内部的安全管理组织架构。将原来公司环保安全委员会拆分为环境监察委员会和安全部，由安全部负责全公司的所有安全事项的监督管理和执行，在各个车间设立独立的安全处和专职安全员，并且从安全员到安全部实行条线管理，直接对总经理负责，并且对生产过程中涉及到的安全事项拥有

否决权。

（四）加强职工安全培训。在公司企业大学培训体系中将原来从属于生产培训类的安全培训课程单独设置安全培训课程体系，设置了 9 个专职安全讲师和 48 人的专职安全员队伍，同时将原来单纯的生产安全培训扩展到涉及生产安全、交通安全、健康安全、消防安全、职业安全等五大类安全教育体系，并定期安排书面考试、面对面答辩、模拟演习等形式进行考核。

（五）认真落实安全生产隐患排查治理制度，要求全体员工对公司生产现场全面进行隐患排查，特别是各种安全防护设施。通过排查，公司四个生产厂区共消除包括订书机使用类的大小安全隐患 331 处，所查出的隐患已全部整改完毕。

（六）公司完善安全监控体系，加大职能部门监控力度，严格查处现场“三违”行为（违章指挥、违章操作、违反劳动纪律），坚持大小事故严格执行“四不放过”原则，即：事故原因未查清不放过； 事故责任人未受到处理不放过； 事故责任人和周围群众没有受到教育不放过； 事故制订切实可行的整改措施没有落实不放过，减少事故的发生率，坚决杜绝事故再次发生。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争

1、公司与控股股东之间不存在同业竞争

新能源集团为控股型公司，除于 2009 年与公司存在少量产品购销业务外，未具体从事生产经营业务；其主要资产为其直接持有发行人 77.0001%股权、新典咨询 57.7219%股权、太阳神咨询 56.5979%股权、月亮神咨询 55.3464%股权、伊春置业 100%股权、蓝戈药业 51%股权、江苏励好 100%股权、沈阳置业 40%股权以及汇融投资 16%的股权，通过伊春置业间接持有嘉和物业 100%股权，通过江苏励好间接持有蓝戈药业 10%股权，通过蓝戈药业间接持有北京蓝戈 61%股权；其利润来源为其控股及参股公司的利润分配。新能源集团的经营范围为“新能源实业投资、技术开发与服务；展览展示策划、会务会议服务”，新能源集团与公司之间不存在同业竞争。

2、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

除通过新能源集团、新典咨询、太阳神咨询和月亮神咨询持有公司股权以外，公司实际控制人徐新建先生未从事任何与公司相同、相似的业务或活动，与公司之间不存在同业竞争。

3、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

控股股东、实际控制人控制的其他企业新典咨询、太阳神咨询、月亮神咨询、伊春置业、嘉和物业、蓝戈药业、江苏励好和北京蓝戈等企业的相关情况参见“第五节 公司基本情况”之“七、股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人及其控制的其他企业的基本情况”的相关内容。上述企业与公司之间均不存在从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

综上所述，公司控股股东新能源集团目前没有保留与发行人相同或相似的业务，公司不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

控股股东新能源集团出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：“一、本公司及本公司控制的其他企业未经营或从事任何在商业上对发行人及其所控制的公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动。二、本公司及本公司控制的其他企业在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与发行人及其所控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本公司及本公司控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人及其所控制的公司生产经营构成竞争的业务，本公司及本公司控制的其他企业会将上述商业机会让予发行人。三、如果本公司及本公司控制的其他企业违反上述声明、保证与承诺，并造成发行人经济损失的，本公司同意赔偿相应损失。”

公司实际控制人徐新建先生向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：“一、本人（包括本人控制的其他公司）未经营或从事任何在商业上对发行人及其所控制的公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动。二、本人（包括本人控制的其他公司）在今后的任何时间不会以任何方式经营或从事与发行人及其所控制的公司构成直接或间接竞争的业务或活动。凡本人（包括本人控制的其他公司）有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人及其所控制的公司生产经营构成竞争的业务，本人（包括本人控制的其他公司）会将上述商业机会让予发行人。三、本人（包括本人控制的其他公司）违反上述声明、保证与承诺，并造成发行人经济损失的，本人同意赔偿相应损失。”

二、关联交易情况

（一）关联方与关联关系

1、公司目前的关联方

（1）控股股东

序号	关联关系	名称	备注
1	控股股东	新能源集团	持有公司 77.0001%股份。

（2）实际控制人

序号	关联关系	姓名	备注
1	实际控制人	徐新建	持有控股股东新能源集团 84.67%股权

（3）控股子公司

序号	关联关系	名称	备注
1	控股子公司	太阳雨太阳能	日出东方持有 100%股权
2		山东太阳雨	日出东方持有 100%股权
3		辽宁太阳雨	日出东方持有 100%股权
4		太阳能研究所	日出东方持有 100%股权
5		太阳雨贸易	日出东方持有 100%股权
6		韩国太阳雨	日出东方持有 100%股权
7		北京四季沐歌	日出东方持有 100%股权
8		沈阳四季沐歌	北京四季沐歌持有 100%股权
9		洛阳四季沐歌	北京四季沐歌持有 55%股权 日出东方持有 45%股权
10		江苏四季沐歌	北京四季沐歌持有 55%股权 日出东方持有 45%股权
11		连云港四季沐歌	北京四季沐歌持有 55%股权 日出东方持有 45%股权
12		阳翼九天	北京四季沐歌持有 55%股权 日出东方持有 45%股权

（4）实际控制人亲属对外投资企业

序号	姓名	关系	对外投资企业	备注
1	徐萍秀	实际控制人之大姐	金荷纸业	徐萍秀持有其 10%股权
2	徐长军	徐萍秀之配偶	金荷纸业	徐长军持有其 88.5%股权
3	朱善云	实际控制人大哥之配偶	仲米贸易	朱善云持有其 51%股权
4	何仲米	实际控制人的配偶之妹夫	仲米贸易	何仲米持有其 49%股权
			信达泡沫	何仲米持有其 80%股权

（5）其他关联方

序号	关联关系	名称	备注
1	控股股东控制的公司	新典咨询	新能源集团持有 57.7219%股权
2		太阳神咨询	新能源集团持有 56.5979%股权
3		月亮神咨询	新能源集团持有 55.3464%股权
4		伊春置业	新能源集团持有 100%股权
5		嘉和物业	新能源集团间接持有 100%股权
6		蓝戈药业	新能源集团直接持有其 51%股权，并通过江苏励好间接持有其 10%股权
7		江苏励好	新能源集团持有其 100%股权
10		北京蓝戈	蓝戈药业持有其 100%股权
11	控股股东施加重大影响的公司	沈阳置业	新能源集团持有 40%股权
12	持有发行人 5%以上股份的股东	中科黄海	持有发行人 6.50%股权
13	实际控制人关系密切的家庭成员	徐正然	实际控制人徐新建之父亲，持有新能源集团 15.33%股权
14		吴典华	实际控制人徐新建之妻子
15		徐新海	实际控制人徐新建之兄长
16	关键管理人员	王万忠	董事
17		李立干	董事、财务负责人
18		李骏	董事、副总经理
19		张磊	董事
20		刘伟	董事、副总经理、董事会秘书
21		姜风	独立董事
22		李俊峰	独立董事
23		杨雄胜	独立董事
24		杨井奇	监事会主席
25		封勇	监事
26		杨志权	监事
27		万旭昶	常务副总经理
28		陈荣华	副总经理

29		张亚明	副总经理
30		窦建清	副总经理
31		连祥辉	副总经理
32	实际控制人徐新建之兄长徐新海担任董事的公司	汇融投资	控股股东新能源集团持有其 16%股权

3、历史关联方（报告期内曾经存在关联关系的公司）

序号	曾经存在的关联关系	公司名称	股权结构	注销时间	注销原因
1	控股股东控制的公司	江苏太阳雨科技	新能源集团、徐新建分别持有其 80%、20%股权。	2008 年 10 月 27 日	江苏太阳雨科技拟与外方合作研发生产平板太阳能热水器，后因与外方具体合作事宜未达成一致，故将其注销。
2		风行物流	新能源集团、徐新建及徐萍秀分别持有其 60%、30%及 10%股权	2010 年 6 月 30 日	风行物流拟从事物流业务，因为未找到合适的专业经营管理人员，一直未从事具体的生产经营活动，故将其注销。
3		伊春经贸	新能源集团持有其 100%股权	2011 年 3 月 7 日	该公司设立后，一直未从事具体生产经营活动，其经营范围涉及太阳能热水器的销售，为避免潜在的同业竞争及关联交易，故将其注销。

除上述关联方外，公司主要股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高管的企业是公司关联方。董事、监事、高级管理人员控制或董事、高管的企业参见本招股说明书“第八节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况”及“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品或提供劳务

单位：元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新能源集团	-	-	-	-	406,974.34	0.03%

（2）购买商品或接受劳务

单位：元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
新能源集团	-	-	-	-	415,726.50	0.04%
信达泡沫	5,087,215.07	0.25%	3,866,548.41	0.23%	3,297,885.43	0.34%
金荷纸业	103,297.07	0.01%	130,530.14	0.01%	-	-

2009 年，发行人与新能源集团之间发生的关联交易系太阳能热水器的购销，具体购销情况是新能源集团从太阳雨有限采购太阳能热水器产品，再将该等产品销售给太阳雨贸易。2009 年新能源集团以 40.70 万元向太阳雨有限采购太阳能热水器后，将该等产品以 41.57 万元再销售给太阳雨贸易，该等产品购销差价为 0.87 万元。

目前，新能源集团定位为控股型公司，主要业务为股权投资与管理，不再与公司之间发生产品销售与采购的关联交易，该等关联交易得以彻底消除。报告期内，公司与新能源集团之间的产品交易金额及其占比较小，对公司财务状况与经营成果的影响较小。

上述关联交易发生时，太阳雨有限、太阳雨贸易当时的公司章程和内部制度未对关联交易的决策程序作出明确规定。公司分别于 2011 年 2 月 9 日、2011 年 3 月 2 日召开第一届董事会第四次会议以及 2010 年度股东大会，对上述关联交易进行确认，独立董事发表了独立意见。

发行人律师认为：2009 年，发行人与新能源集团之间发生的产品购销金额很小，差价金额亦在很小的范围内，不会对发行人的财务状况和经营业绩造成影

响。

保荐人认为:发行人与新能源集团之间于 2009 年发生的产品购销金额很小,差价金额亦在很小的范围内,且经发行人 2010 年度股东大会确认,不会对发行人的财务状况和经营业绩造成影响。

报告期内,发行人与信达泡沫发生的业务为发行人向信达泡沫购买泡沫材料, 用于公司太阳能热水器成品的包装箱内填充物。2009 年至 2011 年,发行人向信达泡沫采购泡沫材料的金额分别为 329.79 万元、386.65 万元和 508.72 万元。该等交易的金额较小,双方根据市场价格结算,定价依据合理,交易价格公允。

报告期内,发行人与金荷纸业发生的业务为发行人向金荷纸业采购纸杯(一次性日常用品),用于日常办公、品牌宣传等业务活动。发行人 2010 年和 2011 年,向金荷纸业采购纸杯,采购金额分别为 13.05 万元和 10.33 万元。该等交易的金额较小,双方根据市场价格结算,定价依据合理,交易价格公允。

2、偶发性关联交易

(1)股权收购与转让

单位:万元

序号	时间	交易内容	金额	定价基础
1	2009 年 3 月	公司将其持有的北京四季沐歌 50%股权转让给吴典华	1,000.00	原始出资额
2	2009 年 12 月	公司受让新能源集团持有的太阳能研究所 100%股权	200.00	
3	2009 年 12 月	公司受让新能源集团持有的太阳雨贸易 100%股权	500.00	
4	2010 年 1 月	公司受让吴典华、新能源集团及徐新建持有的北京四季沐歌 100%股权	2,000.00	
5	2010 年 4 月	公司及北京四季沐歌受让新能源集团持有的江苏四季沐歌 100%股权	3,000.00	

上述股权收购与转让的详细情况参见“第五节 公司基本情况”之“三、公司股本形成及变化和重大资产重组情况”之“(二)报告期内公司的主要资产收购和出售情况”。

(2)日出东方受让新能源集团拥有的境外商标

2011 年 1 月 31 日,日出东方第一届董事会第三次会议审议通过了《关于受让江苏太阳雨新能源集团有限公司拥有的 11 个境外注册商标和 3 个境外商标申

请的议案》。同日，日出东方与新能源集团签订了《商标转让协议》，约定新能源集团向日出东方无偿转让其拥有的与发行人生产经营相关的 11 个境外商标和 3 个境外商标申请。具体内容如下：

1）11 个境外注册商标

序号	商标	商标注册号	核定使用商品	注册有效期限	注册地
1		1023021	类别 11	2007.10.3-2017.10.3	墨西哥
2		1198694	类别 11	2007.9.13-2017.9.13	澳大利亚
3		826352	类别 11	2008.9.3-2019.9.3	智利
4		96554	类别 11	2007.11.4-2017.11.4	约旦
5		2474324	类别 11	2007.12.6-2017.12.6	英国
6		775827	类别 11	2007.9.13-2017.9.13	新西兰
7		113605	类别 11	2007.11.8-2022.11.7	黎巴嫩
8		114786	类别 11	2007.10.4-2017.10.7	叙利亚
9		900525290	类别 11	2009.12.15-2019.12.15	巴西
10		TMA737264	类别 11	2009.4.1-2024.4.1	加拿大
11		3640438	类别 11	2009.6.16-2019.6.16	美国

2）3 个境外商标申请

序号	商标	申请号	核定使用商品	申请日期	国家
1		2007/21314	类别 11	2007.09.19	南非
2		1602610	类别 11	2007.09.17	印度
3		4-2007-19919	类别 9/11	2007.10.04	越南

为避免潜在的关联交易与同业竞争，公司受让新能源集团拥有的 11 个境外商标及 3 个商标申请。目前，公司产品外销均是以 OEM 或 ODM 的方式为国外品牌制造商和专业太阳能热水器销售商进行贴牌生产，尚未形成自有品牌销售。上述公司所受让新能源集团的商标和商标申请，主要是为未来公司以自主品牌开拓海外市场而进行的保护性注册，尚未用于公司目前的生产经营中。

截至 2011 年 12 月 31 日止，注册号为 1198694（澳大利亚）、TMA737264（加拿大）、775827（新西兰）、3640438 (美国) 、96554（约旦）、113605（黎

巴嫩）及 1023021（墨西哥）的商标转让手续已经办理完毕；注册号为 900525290（巴西）、826352（智利）、1602610（印度）、2474324（英国）、4-2007-19919（越南）及 2007/21314 (南非)的商标和商标申请转让材料已提交至境外审查部门，处于审查阶段；注册号为 114786（叙利亚）的商标转让材料已向境外代理机构提交。

发行人律师认为：本次关联交易发行人已履行法律、法规和公司章程规定的关联交易程序。

保荐人认为：上述商标转让的关联交易发行人已履行法律、法规和公司章程规定的关联交易程序。

（3）关联方担保

2009 年 12 月 22 日，江苏四季沐歌的股东新能源集团作出股东决定，同意江苏四季沐歌对新能源集团与交通银行股份有限公司连云港支行借款 3,000 万元、江苏银行连云港东城支行申请开具的银行承兑汇票提供相应担保，担保方式为江苏四季沐歌的存单质押，具体如下：

1）2009 年 12 月 29 日，江苏四季沐歌与交通银行连云港分行签订《存单质押合同》，约定由江苏四季沐歌为新能源集团向交通银行连云港分行借入的 3,000 万元提供质押担保，质押物为 3,300 万元定期存款，借款期限 2009 年 12 月 29 日至 2010 年 3 月 29 日。2010 年 4 月 27 日，新能源集团已归还上述借款，该项担保已解除。

2）2009 年 12 月 30 日，江苏四季沐歌与江苏银行股份有限公司连云港东城支行签订《质押担保合同》，约定由江苏四季沐歌为新能源集团向江苏银行股份有限公司连云港东城支行申请开具的银行承兑汇票提供质押担保，质押物为 3,000 万元定期存款，银行承兑汇票到期日为 2010 年 6 月 29 日。新能源集团已于 2010 年 6 月履行了相关票据义务，该项担保予以解除。

发行人律师认为：“上述关联交易符合当时法律、法规及公司章程的规定。”

保荐人认为：“上述担保构成关联交易，江苏四季沐歌当时的公司章程、内部制度中均未对关联交易的决策程序作出规定；担保事项已经相关股东会决议通

过，符合法律法规和当时公司章程的规定。”

3、关联方应收应付款项

报告期内，公司与关联方由于资金往来产生的应收票据、应付账款、其他应收款及其他应付款余额的情况见下表：

单位：元

项目	关联方名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收票据	新能源集团	-	-	30,000,000.00
应付账款	信达泡沫	-	151,527.16	858,767.81
	金荷纸业	-	25,625.60	-
其他应收款	新能源集团	-	-	3,532,056.40
	沈阳置业	-	-	25,000,000.00
其他应付款	信达泡沫	10,000.00	10,000.00	10,000.00
	金荷纸业	5,000.00	5,000.00	5,000.00

注：上述其他应付款均系向信达泡沫、金荷纸业收取的产品质量保证金。

报告期内，公司与关联方之间的资金往来余额如上表所示，截至 2010 年 6 月 30 日，太阳雨有限已全部清理与新能源集团资金往来余额。至此，公司彻底杜绝了与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不规范的资金往来。

2009 年 12 月，太阳雨有限收到新能源集团开具的没有真实交易背景的 3,000 万元的银行承兑汇票，新能源集团开具该等票据主要原因是新能源集团存在与太阳雨有限之间资金往来欠款，由于当时新能源集团暂时流动资金不足，为了能够尽早清理上述资金往来，向太阳雨有限开具了银行承兑票据用于偿还欠款。太阳雨有限将 2,000 万元该等票据背书，其余 1,000 万元该等票据到期兑付。2010 年 6 月，相关银行已从新能源集团账户扣款 3,000 万元。新能源集团已履行了相关票据义务，不存在逾期票据及欠息情况，不存在潜在纠纷事项。

除上述情况外，报告期内公司不存在其他无真实交易背景票据的情形。

2011 年 3 月 23 日，中国人民银行连云港市中心支行向发行人出具《关于日出东方太阳能股份有限公司使用票据问题的复函》，该行不会对发行人、相关关联企业及高级管理人员上述签发无真实交易背景票据之行为作出处罚。

公司控股股东新能源集团及实际控制人徐新建先生亦出具承诺函，承诺若因

前述不规范使用票据行为致使发行人承担任何责任或受到任何处罚，从而使发行人遭受任何损失，控股股东新能源集团及实际控制人徐新建先生将共同无条件以现金全额赔偿该等损失，并承担连带责任。

2010 年 9 月 16 日公司整体变更设立股份公司以后，公司已建立了规范的法人治理结构以及严格的资金管理制度，独立规范运作，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。

保荐机构和申报会计师对公司应付票据和其他应付款履行的审计程序、内部控制审核程序说明如下：

（1）应付票据审计程序

1）检查应付票据备查簿：①检查债务的合同、发票和收货单等资料，核实交易真实性，复核其应存入银行的承兑保证金，并与其他货币资金科目勾稽；②抽查资产负债表日后已偿付的应付票据，检查有无未入账的应付票据，核实其是否已付款并转销；③针对已注销的应付票据，确定是否已在资产负债表日前偿付；④询问管理人员，审查有关文件并结合购货截止测试，检查应付票据的完整性。2）获取公司的贷款卡，打印贷款卡中全部信息，检查其中有关应付票据的信息与明细账合计数、总账数、报表数是否相符。3）向公司开户银行函证以公司为出票人且报表期末尚未支付的汇票情况。4）检查是否有带息应付票据，如有，则复核其利息是否足额计提，其会计处理是否正确。5）检查与关联方的应付票据的真实性，执行关联方及其交易审计程序。6）检查应付票据是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报。

（2）应付票据内部控制审核程序

1）了解应付票据核算的经济业务以及公司为相关业务所制定的的控制措施；2）测试公司应付票据关键控制程序：①检查票据开具是否经审批；②检查开具票据时对应的采购合同、增值税发票和收货单等资料；③检查票据保证金缴纳情况；④检查票据备查薄中对票据开具、核销的记录情况。3）评价公司与应付票据相关内部控制设计的合理性和执行有效性。

（3）其他应付款审计程序

1）检查其他应付款明细表：①检查非记账本位币其他应付款的折算汇率及折算是否正确；②分析有借方余额的项目；③结合应付账款、其他应收款等往来项目的明细余额，调查有无同挂的项目、异常余额或与本科目核算无关的其他款项。2）判断选择金额较大和异常的明细余额，编制该单位的增减变动表，检查其原始凭证，分析其变动及余额的合理性，并向债权人函证。3）编制其他应付款账龄分析表：①测试账龄划分的适当性，要求公司根据资产负债表日后收款情况对账龄分析表进行更新，如果未付款余额不重大，则无需针对每一账户的账龄进行测试，或测试的范围无需太大；②关注账龄超过 1 年的应付款项，了解未偿还或未结转的原因。4）在其他应付款明细表上标出截止审计日已支付的金额较大的其他应付款项，确定有无未及时入账的其他应付款。抽查付款凭证、银行对账单等，并注意入账日期发生的合理性。5）标明应付关联方[包括持股 5%以上（含 5%）股东]的款项，执行关联方及其交易审计程序，并注明合并报表时应予抵销的金额；对关联企业、有密切关系的主要单位的交易事项作专门核查：①了解交易事项目的及应付款项的原因、检查相关合同等相关文件资料；②向关联方、有密切关系的主要单位函询，以确认交易的真实性、合理性。6）检查其他应付款是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报。

（4）其他应付款内部控制审核程序

1）了解其他应付款核算的经济业务以及公司为相关业务所制定的的控制措施。2）测试公司其他应付款关键控制程序：①了解其他应付款下各债权人与公司的业务往来内容；②检查各类保证金收取时的履行程序；③检查大额收付款业务的款项性质以及审批程序。3）评价公司与其他应付款相关内部控制设计的合理性和执行的有效性。

（三）关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》中对有关关联交易的决策权力和程序做出了严格规定，股东大会、董事会表决关联交易事项时，关联股东、关联董事对关联交易应执行回避制度，以保证关联交易决策的公允性。

1、公司《公司章程》对规范关联交易的主要制度安排

“第三十六条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第七十五条 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，股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项之前，公司应当依照国家的有关法律、法规和证券交易所股票上市规则确定关联股东的范围。关联股东或其代理人可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应当回避表决。

股东大会决议有关关联交易事项时，关联股东应当主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决的，参加会议的其他股东有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议；关联股东的回避和表决程序由股东大会主持人通知，并载入会议记录。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但是该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项的，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

第一〇五条 为了充分发挥独立董事的作用,独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予独立董事的职权外,公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论； 独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。

第一二二条 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。

第一五五条　监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

2、公司《关联交易管理制度》对规范关联交易的主要制度安排

“第五条　关联交易应当遵守以下基本原则：（一）符合诚实信用、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和全体股东的利益；（二）公司与关联方之间的交易应签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。（三）关联方若享有股东大会表决权，应当回避表决；（四）与关联方有利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时应当回避；（五）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

第十条　公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十一条　股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：（一）为交易对方；（二）为交易对方的直接或间接控制权人；（三）被交易对方直接或间接控制；（四）与交易对方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制；（五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的股东；（六）中国证监会或上海证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的股东。

第十四条　公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第十七条　公司与关联人发生的交易（公司受赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的证券

服务机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。”

3、公司《独立董事工作制度》对规范关联交易的主要制度安排

“第十四条　独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。”

（四）公司报告期关联交易的执行情况

公司分别于2011年2月9日、2011年3月2日召开第一届董事会第四次会议以及2010年度股东大会，对公司2008年至2010年发生的关联交易进行了确认，并且由独立董事对该等关联交易合法、合规性及交易价格的公允性发表了独立意见。股份公司设立后，公司与关联方之间发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序。独立董事对报告期内公司关联交易的执行情况发表了独立意见，认为：“近三年，公司与关联方发生的关联交易，符合当时的国家法规和商业惯例，未发生经济利益关系方面纠纷问题。”

（五）公司减少关联交易的措施

报告期内，公司通过相关资产的收购，关联交易得以全部消除。截至2010年6月，公司已完成对与关联方资金往来的清理工作，并制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》，严格禁止公司与关联公司之间非正常业务的资金往来；除工作需要借用备用金外，严格禁止公司与董事、监事、高级管理人员之间的资金往来。

公司依照《公司法》等法律、法规建立了规范、健全的法人治理结构，公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《日出东方太阳能股份有限公司关联交易管理制度》等规章制度，对关联交易决策权力和程序作出了详细的规定，有利于公司规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正。此外，公司建立健全了规范的《独立董事工作制度》；董事会成员

中有3位独立董事，有利于公司董事会的独立性和公司治理机制的完善。公司的独立董事将在规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

（一）董事会成员

根据公司章程规定公司第一届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

徐新建先生，1964 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学光华管理学院 EMBA 在读，高级经济师，中华全国工商业联合会新能源商会执行会长，中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会副主任，中国可再生能源学会全国理事，江苏省光彩事业促进会理事，江苏省第十一届人大代表。曾荣获“优秀中国特色社会主义事业建设者”、“江苏省劳动模范”、“江苏省优秀民营企业家”、“2008 年度中国十大公益楷模”、“2009 中国慈善排行榜上榜慈善家”、“江苏省首届慈善之星” 等荣誉称号。曾任江苏省国营东辛农场供电所技术员，江苏天晴制药厂技术员，太阳雨有限总经理、董事长。现任公司董事长、总经理，新能源集团、江苏四季沐歌、韩国太阳雨、蓝戈药业董事，连云港四季沐歌、洛阳四季沐歌、太阳雨贸易、山东太阳雨、太阳能研究所、太阳雨太阳能董事和总经理。其担任公司董事长的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

王万忠先生，1961 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾任江苏省国营东辛农场机械厂技术员、车间主任、副厂长，太阳雨有限副总经理、董事。现任公司董事。其担任公司董事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

李立干先生，1959 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，EMBA 在读。曾任江苏省农垦连云港分公司财务科科长，亚欧大陆桥国际商运股份有限公司财务经理，连云港鹰游纺机（集团）有限公司财务经理，太阳雨有限董事、财务负责人。现任公司董事、财务负责人及山东太阳雨监事。其担任公司董事任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

李骏先生，1972 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中华全国青年联合会第十一届委员会委员、中国青年企业家协会第十届常务理事会理事。曾任青岛红星电器股份有限公司销售部销售经理，青岛海尔洗衣机销售有限公司分中心经理，青岛海尔住宅设施有限公司销售部长，山东皇明太阳能有限公司营销副总经理，青岛智诚灵动营销策划有限公司高级策略总监，北京四季沐歌副总经理。现任公司董事、副总经理。其担任公司董事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

刘伟先生，1974 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。曾任连云港市资产经营有限公司投资策划部经理，江苏中电华威电子有限公司总经理助理，江苏四季沐歌董事、总经理，太阳雨有限副总经理。现任公司董事、副总经理、董事会秘书。其担任公司董事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

张磊先生，1976 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任厦门隆好球业有限公司职员，太阳雨有限生产部副部长、热水器一厂厂长、品管部副部长、平板厂厂长。现任公司董事、热水器事业部平板分部部长。其担任公司董事的任期为 2012 年 1 月至 2013 年 8 月。

姜风女士，1958 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高级工程师，全国家用电器标准化技术委员会副主任委员，国家发展改革委员会产业司轻纺工业专家，工业和信息化部消费品工业司专家，中国房间空调器行业 HCFC 替代技术专家委员会组长。曾任中国轻工业部家用电器工业局主任科员、生产协调司主任科员，中国轻工业总会家用电器工业办公室副主任，中国家用电器协会副秘书长、副理事长兼秘书长。现任公司独立董事，中国家用电器协会理事长。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

李俊峰先生，1956 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，研究员，国际风能理事会理事，中国可再生能源学会副理事长，内蒙古自治区政府科技顾问，国家开发银行能源专家委员会委员。曾任国家经贸委能源研究所助理研究员、副研究员、所长助理、中心主任、研究员，世界银行能源顾问。现任公司独立董事，国家气候战略研究中心主任，株洲时代新材料科技股份有限公司、龙源电力集团股份有限公司独立董事。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 8

月至 2013 年 8 月。

杨雄胜先生，1960 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计专业硕士、博士，教授、博士生导师，中国会计学会学术委员，财政部企业内部控制标准委员会委员，财政部会计准则委员会会计准则咨询专家。现任公司独立董事，南京大学会计与财务研究院院长、会计系主任，江苏宏图高科技股份有限公司、中国石化仪征化纤股份有限公司、武汉锅炉股份有限公司独立董事。其担任公司独立董事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

（二）监事会成员

公司第一届监事会由 3 名监事组成，其中有一名职工代表监事，公司监事基本情况如下：

杨井奇先生，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任江苏省国营东辛农场冷冻加工厂办公室主任，江苏省国营共青团农场宣传科长，江苏省国营东辛农场商业物资总公司办公室主任，太阳雨有限行政部部长。现任公司监事会主席、行政部部长。其担任公司监事会主席的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

封勇先生，1979 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾任江苏省国营东辛农场机械厂技术员，太阳雨有限生产计划部部长。现任公司监事，生产计划部部长。其担任公司监事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

杨志权先生，1960 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，高级技工。曾任江苏省国营东辛农场机械厂厂长，太阳雨有限副总经理助理。现任公司职工代表监事，副总经理助理。其担任公司监事的任期为 2010 年 8 月至 2013 年 8 月。

（三）高级管理人员

徐新建先生，公司总经理，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

万旭昶先生，1965 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾任青岛海尔洗衣机有限公司技术处科长、生产计划处处长、分厂

厂长、副总经理，青岛海尔住宅设施有限公司总经理，青岛海尔卫浴设施有限公司总经理，青岛海尔特种钢板研制开发有限公司营销公司总经理，太阳雨有限常务副总经理。现任公司常务副总经理。

李骏先生，副总经理，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

陈荣华先生，1975 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任青岛海尔住宅设施有限公司广告策划部部长，山东皇明太阳能有限公司市场部经理，亨特道格拉斯（中国）有限公司营业二部经理，太阳雨有限副总经理。现任公司副总经理。

张亚明先生，1972 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任惠顿远东粮油食品（连云港）有限公司管理科科长，连云港宇研鞋业有限公司生产科科长，连云港美高楼梯制造有限公司常务副总经理，太阳雨有限副总经理。现任公司副总经理。

窦建清先生，1964 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师。曾任北京天力工业控制有限公司总经理，北京清华阳光能源开发有限公司副总裁，太阳雨有限副总经理。曾荣获江西省科学技术进步三等奖，北京市太阳能与建筑结合项目优秀负责人，北京市门头沟区优秀科技项目负责人。现任公司副总经理。

连祥辉先生，1971 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。曾任海尔电器国际股份有限公司海外部副总经理，伊莱克斯电器（杭州）有限公司大区经理兼重要客户部经理，上海伊欧电器有限公司总经理，上海上菱投资管理有限公司副总经理，太阳雨有限副总经理助理。现任公司副总经理。

刘伟先生，副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

李立干先生，财务负责人，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

（四）核心技术人员

窦建清先生，简历详见本节“一、（三）其他高级管理人员”。

焦青太先生，1968 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，

科技部国际技术合作企业技术专家，全国质量监管重点产品检验方法标准化技术委员会委员，江苏省建筑节能专家委员会委员。曾荣获2005-2006年度连云港市优秀工程技术人员二等奖，连云港市科学技术进步二等奖，连云港市职工十佳技术创新成果奖，连云港市五一劳动奖章等荣誉称号。曾任职于南京化学工业集团有限公司，曾任太阳雨有限研发部部长。现任公司总工程师。

朱宁先生，1973年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，高级工程师，国际太阳能学会委员，中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会会员，中国能源研究会第五届农村能源专业委员会副主任委员。曾任北京市太阳能研究所工程师，河北新奥太阳能有限公司总经理，山东力诺瑞特新能源有限公司副总经理。现任公司研发中心副主任及阳翼九天董事、总经理。

李开春先生，1980年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工程师。主持或参与2007年国家级火炬计划产业化项目“太阳能-空气复合热源供热系统”，2008年江苏省新产品研发项目“新型高效多介质平板太阳能集热器”，2009年连云港市科技攻关项目：“新型高效承压式多介质平板太阳能集热器”，“新型高效多介质平板太阳能集热器及选择性涂层技术”项目（该项目获得2009年度连云港市科学技述进步二等奖），2010年连云港市科技攻关项目：“太阳能采暖用防过热选择性吸收涂层技术”，连云港市科技成果专项资金项目“中高层建筑用阳台式太阳能热水器产业化项目”等项目。参与多项发明及实用新型专利的发明和设计。曾任太阳雨有限研发部技术员、部长助理、副部长。现任公司研发中心主任助理。

（五）公司董事、监事的提名和上述人员的选聘情况

2010年8月21日，公司召开创立大会，选举徐新建、王万忠、李立干、李骏、刘伟、瞿绪标、姜风、李俊峰、杨雄胜为董事并组成公司第一届董事会，其中，姜风、李俊峰、杨雄胜三人为独立董事；选举杨井奇、封勇为监事，前述两名监事与由公司职工代表大会推荐的监事杨志权组成公司第一届监事会。

除职工监事由职工代表大会选举产生外，以上董事及监事的提名情况如下：徐新建、王万忠、李立干、李骏、刘伟、姜风、李俊峰与杨井奇由新能源集团提名；瞿绪标、杨雄胜与封勇由中科黄海提名。

2010 年 8 月 21 日，经公司第一届董事会第一次会议决议，选举徐新建为董事长，聘任徐新建为总经理；根据徐新建的提名，聘任万旭昶为常务副总经理，李骏、陈荣华、张亚明、窦建清、刘伟为副总经理，李立干为财务负责人；聘任刘伟为董事会秘书。2010 年 8 月 21 日，经公司第一届监事会第一次会议决议，选举杨井奇为监事会主席。

2011 年 1 月 31 日，经公司第一届董事会第三次会议决议，根据徐新建的提名，聘任连祥辉为公司副总经理。2011 年 12 月 27 日，瞿绪标因个人原因辞去公司董事职务。2012 年 1 月 11 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，选举张磊为公司董事。

根据《公司章程》，公司董事、监事的任期为三年，连选可以连任。

（六）董事、监事、高级管理人员的任职资格

上述公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

（七）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

（八）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的协议

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司（包括控股子公司）之间均签订了聘任合同。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有公司股权情况

（一）直接持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股权不存在质押或冻结情况，具体情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股比例		
		2011 年末	2010 年末	2009 年末
王万忠	董事	0.2074%	0.2074%	-
李立干	董事、财务负责人	0.1780%	0.1780%	-
李骏	董事、副总经理	0.2670%	0.2670%	
刘伟	董事、副总经理、董事会秘书	0.2367%	0.2367%	-
杨志权	职工监事	0.0739%	0.0739%	-
万旭昶	常务副总经理	0.2367%	0.2367%	-
陈荣华	副总经理	0.2670%	0.2670%	-
张亚明	副总经理	0.1477%	0.1477%	-
窦建清	副总经理	0.0739%	0.0739%	-
连祥辉	副总经理	0.0596%	0.0596%	-
焦青太	总工程师	0.2074%	0.2074%	-
朱宁	研发中心副主任	0.0890%	0.0890%	-
吴典华	实际控制人之妻子、江苏四季沐歌董事长、北京四季沐歌执行董事、总经理	1.9998%	1.9998%	-
徐新海	实际控制人之兄长	0.0739%	0.0739%	--

（二）间接持股情况

徐新建通过持有新能源集团股权，间接持有公司股份；封勇通过持有新典咨询股权，间接持有公司股份；张磊、窦建清、连祥辉及李开春通过持有太阳神咨询股权，间接持有公司股份；杨井奇及朱宁通过持有月亮神咨询股权，间接持有公司股份。上述公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有公司股份不存在质押或冻结情况，具体情况如下：

姓名	职务	持股比例		
		2011 年末	2010 年末	2009 年末
徐新建	董事长、总经理	68.6084%	68.5331%	84.67%
张磊	董事	0.0326%	0.0326%	-
杨井奇	监事会主席	0.0444%	0.0444%	-
封勇	监事	0.0326%	0.0326%	
窦建清	副总经理	0.0740%	0.0740%	-
连祥辉	副总经理	0.0593%	0.0593%	-
朱宁	研发中心副主任	0.0889%	0.0889%	-
李开春	研发中心主任助理	0.0296%	0.0296%	-

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

除部分董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	职务	对外投资单位	持股比例
徐新建	董事长、总经理	新能源集团	84.67%
张磊	董事	太阳神咨询	1.3713%
杨井奇	监事会主席	月亮神咨询	1.8696%
封勇	监事	新典咨询	1.3713%
窦建清	副总经理	太阳神咨询	3.1173%
连祥辉	副总经理	太阳神咨询	2.4953%
朱宁	研发中心副主任	月亮神咨询	3.7430%
李开春	研发中心主任助理	太阳神咨询	1.2477%

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在其他对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资与发行人均不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

公司系太阳雨有限于 2010 年 9 月 16 日整体改制设立的股份有限公司，下表为公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2011 年度的薪酬情况。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司（包括控股子公司、公司的前身太阳雨有限）领取的薪酬情况如下表：

姓　名	职　务	2011 年度薪酬（万元）
徐新建	董事长、总经理	40.00
王万忠	董事	22.00
李立干	董事、财务负责人	22.00
李骏	董事、副总经理	33.00
张磊	董事	10.00
刘伟	董事、副总经理、董事会秘书	25.00
姜风	独立董事	10.00
李俊峰	独立董事	10.00
杨雄胜	独立董事	10.00
杨井奇	监事会主席	12.00
封勇	监事	10.00
杨志权	职工监事	12.00
万旭昶	常务副总经理	33.00
陈荣华	副总经理	33.00
张亚明	副总经理	15.00
窦建清	副总经理	21.00
连祥辉	副总经理	22.00
焦青太	总工程师	25.00
朱宁	研发中心副主任	27.00
李开春	研发中心主任助理	8.00

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	职务	其他单位兼职情况	兼职单位与公司的关系
徐新建	董事长、总经理	新能源集团董事	控股股东
		江苏四季沐歌、韩国太阳雨、蓝戈药业董事	控股子公司
		山东太阳雨、太阳能研究所、太阳雨贸易、洛阳四季沐歌、连云港四季沐歌、太阳雨太阳能董事、总经理	
王万忠	董事	未在其他单位兼职	
李立干	董事、财务负责人	山东太阳雨监事	控股子公司
李骏	董事、副总经理	未在其他单位兼职	
张磊	董事	未在其他单位兼职	
刘伟	董事、副总经理董事会秘书	江苏四季沐歌董事、总经理	控股子公司
		韩国太阳雨监事	
姜风	独立董事	中国家用电器协会理事长	无
李俊峰	独立董事	国家气候战略研究中心主任	无
		株洲时代新材料科技股份有限公司、龙源电力集团股份有限公司独立董事	
杨雄胜	独立董事	南京大学会计与财务研究院院长，会计系主任	无
		江苏宏图高科技股份有限公司、中国石化仪征化纤股份有限公司、武汉锅炉股份有限公司独立董事	
杨井奇	监事会主席	江苏四季沐歌监事	控股子公司
封勇	监事	未在其他单位兼职	
杨志权	职工监事	未在其他单位兼职	
万旭昶	常务副总经理	未在其他单位兼职	
陈荣华	副总经理	未在其他单位兼职	
张亚明	副总经理	未在其他单位兼职	
窦建清	副总经理	未在其他单位兼职	
连祥辉	副总经理	未在其他单位兼职	

焦青太	总工程师	未在其他单位兼职	
朱宁	研发中心副主任	阳翼九天董事、总经理	控股子公司
李开春	研发中心主任助理	未在其他单位兼职	

六、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

近三年以来，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下表：

职务	报告期期初名单	第一次变动（2010 年 8 月 21 日）	第二次变动（2011 年 1 月 31 日）	第三次变动（2011 年 12 月 27 日）	第四次变动（2012 年 1 月 11 日）
董事会成员	徐新建、吴典华、王万忠、李立干、杨井奇	徐新建、王万忠、李立干、李骏、刘伟、瞿绪标、姜风（独立董事）、李俊峰（独立董事）、杨雄胜（独立董事）	未变动	徐新建、王万忠、李立干、李骏、刘伟、姜风（独立董事）、李俊峰（独立董事）、杨雄胜（独立董事）	徐新建、王万忠、李立干、李骏、张磊、刘伟、姜风（独立董事）、李俊峰（独立董事）、杨雄胜（独立董事）
监事会成员	杨志权、封勇、朱国庆	杨井奇、封勇、杨志权	未变动	未变动	未变动
总经理	徐新建	未变动	未变动	未变动	未变动
副总经理	万旭昶、王万忠、李骏、陈荣华、刘伟	万旭昶、李骏、陈荣华、张亚明、窦建清、刘伟	万旭昶、李骏、陈荣华、张亚明、窦建清、刘伟、连祥辉	未变动	未变动
财务负责人	李立干	未变动	未变动	未变动	未变动
董事会秘书	—	刘伟	未变动	未变动	未变动

因改制整体变更设立股份公司，公司于 2010 年 8 月 21 日分别召开创立大会、董事会、监事会，重新选举或聘任公司董事、监事及高级管理人员。因业务发展需要，公司于 2011 年 1 月 31 日召开第一届董事会第三次会议，聘任连祥辉为公司副总经理。2011 年 12 月 27 日，瞿绪标因个人原因辞去公司董事职务。2012 年 1 月 11 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，选举张磊为公司董事。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

一、公司股东大会制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全

股东大会是公司的最高权力机构，《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。2010 年 12 月 18 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》。

1、股东的权利和义务

股东按其所持有股份的种类和份额享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同种权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：（1）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；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权和议事规则

股东大会依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选

举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准以下担保事项：①单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；②公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50％以后提供的任何担保；③为资产负债率超过 70％的担保对象提供的担保；④按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产的 30％；⑤按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50％，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；⑥对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；⑦公司章程规定的其他担保情形。（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议股权激励计划；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月内举行。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

（二）股东大会制度的运行情况

公司股东大会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，切实履行公司最高权力机构的各项职责，发挥了应有的作用。

二、公司董事会制度的建立健全及运行情况

（一）董事会制度的建立健全

2010 年 8 月 21 日，公司召开创立大会，选举产生了第一届董事会。2010 年 12 月 18 日，公司召开 2010 第一次临时股东大会，审议并通过了《董事会议事规则》。

1、董事会的构成

公司董事会由九名董事组成，设董事长一人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年；董事任期届满，可连选连任。

2、董事会的职权和议事规则

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的、以及股东大会授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议表决方式为：举手表决或投票表决。每名董事有一票表决权。

（二）董事会制度的运行情况

公司董事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行，决策科学、严格高效，发挥了应有的作用。

三、公司监事会制度的建立健全及运行情况

（一）监事会制度的建立健全

2010 年 8 月 21 日，公司召开了创立大会，通过选举产生非职工代表监事与职工代表监事组成了第一届监事会。2010 年 12 月 18 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《监事会议事规则》。

1、监事会的构成

公司监事会由三名监事组成，监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为 1/3；监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事的任期每届为三年；监事任期届满，连选可以连任。

2、监事会的职权和议事规则

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定,对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常,可以进行调查；必要时,可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作,费用由公司承担。

监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

（二）监事会制度的运行情况

公司监事会制度自建立伊始，始终按照相关法律法规规范运行、严格监督，有效地维护了股东的利益，发挥了应有的作用。

四、公司独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事制度的建立健全

2010 年 8 月 21 日，公司召开创立大会，选举产生了三名独立董事。2010 年 12 月 18 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》。

1、独立董事的构成

公司设独立董事三名，独立董事中至少包括一名会计专业人士。独立董事应在薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会成员中占有二分之一以上的比例并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

2、独立董事的职权

独立董事可行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独

立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及理由；反对意见及理由；无法发表意见及障碍。独立董事履行职责时，公司必须提供必要的信息资料。独立董事所发表的意见应在董事会决议中列明。同时，独立董事应勤勉尽责，提供足够的时间履行其职责。

（二）独立董事制度的运行情况

公司独立董事制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会决策的科学性，维护了广大中小股东的利益，发挥了应有的作用。独立董事制度将对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德将在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策等方面发挥良好的作用，将有力地保障公司经营决策的科学性和公正性。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）董事会秘书制度的建立情况

2010年8月21日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任董事会秘书一名。2010年12月2日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《董事会秘书工作制度》。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及公司章程的有关规定。

（二）董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书制度自建立伊始，始终保持规范、有序运行，保障了董事会

各项工作的顺利开展，发挥了应有的作用。

六、专门委员会的设置情况

2010 年 8 月 21 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过《关于选举第一届董事会各专门委员会成员的议案》，设立了战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会。2010 年 12 月 2 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《公司董事会战略委员会议事规则》、《公司董事会提名委员会议事规则》、《公司董事会审计委员会议事规则》和《公司董事会薪酬与考核委员会议事规则》。

战略委员会主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；其成员由徐新建、李骏、王万忠组成，徐新建任召集人。提名委员会主要职责是对公司董事和总经理人员的人选、选择标准和程序进行研究并提出建议，同时对董事长和总经理提名的其他高级管理人员人选等进行审查并提出建议；其成员由姜风、杨雄胜、徐新建组成，姜风任召集人。审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要职责是公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；其成员由杨雄胜、李俊峰、李立干组成，杨雄胜任召集人。薪酬与考核委员会主要职责是制定公司董事及高级管理人员的薪酬政策及构架、审定公司薪酬标准，审批公司董事及高管人员的薪酬方案，负责董事和高管人员的绩效评价；其成员由李俊峰、姜风、刘伟组成，李俊峰任召集人。

七、公司近三年的规范运作情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，近三年来，公司遵守国家的有关法律与法规，合法经营，不存在重大违法违规的行为，也未因重大违法违规行为而受到相关主管机关处罚。

八、公司近三年资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

通过规范运作，截至本招股说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。在报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）关联交易”。

（二）对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。报告期内，公司对外担保情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）关联交易”，目前公司及其子公司不存在关联担保情形。

九、公司内部控制制度的情况简述

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司根据所在行业特点和公司自身经营情况，已经建立了以《公司章程》、股东大会、董事会、监事会议事规则和总经理工作细则为核心的内部决策和控制制度体系。公司内部决策和控制制度主要体现在两个方面：

1、通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等基本规章制度明确了董事会、总经理的职权范围，对公司的重大投资，包括资产出售、转让、收购等、担保、融资等权限进行了划分，以保证公司的重大决策不因个别人的决定而出现失误，给公司造成损失。

2、公司建立并完善了《财务管理制度》、《内部审计制度》、《资产处置管理规定》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《生产内部控制制度》、《采购内部控制制度》、《业务外协管理制度》、《产品研发管理制度》、《薪酬管理制度》、《劳动合同与离职管理制度》、《绩效考评管理制度》、《销售管理制度》、《财务预算管理制度》、《合同管理制度》、《员工激励制度》、《培训管理制度》、《授权管理制度》、《行政后勤管理制度》、《出口业务管理制度》

等等几十项有效的内部管理和控制制度，涉及产品研发、人力资源、财务、销售、采购、行政保障、员工管理等企业经营的各个方面，具有较强的针对性、可操作性，保障了公司的正常运营。

公司董事会认为，公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。公司于 2011 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

未来由于客观情况发生变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、程序遵循的程度，本公司的内部控制将随着情况的变化和执行中发现的问题，而不断改进、充实和完善。

（二）注册会计师的鉴证意见

天健正信会计师事务所有限公司对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报告》（天健正信审[2012]专字第020025号），报告的结论性意见为：“日出东方于2011年12月31日按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经天健正信会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司2009年度、2010年度、2011年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,079,565,496.79	906,447,409.77	524,733,784.96
交易性金融资产			
应收票据	38,740,297.34	13,798,312.00	36,000,620.00
应收账款	32,097,416.48	17,311,137.65	14,913,468.10
预付款项	88,463,170.70	235,831,728.59	169,444,369.95
应收股利			
其他应收款	25,551,695.48	12,307,273.08	47,389,413.94
存货	176,196,078.17	158,871,108.27	96,950,047.06
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	1,440,614,154.96	1,344,566,969.36	889,431,704.01
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			

长期股权投资	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	352,921,348.42	299,679,163.56	106,803,295.67
在建工程	32,697,126.60	3,987,589.25	32,698,952.73
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	176,544,971.69	94,492,471.46	131,664,448.19
开发支出			
商誉	1,814,488.90	1,814,488.90	1,814,488.90
长期待摊费用	5,233,730.39	5,898,531.38	2,332,604.11
递延所得税资产	3,720,247.06	3,238,524.99	2,228,528.37
其他非流动资产			
非流动资产合计	573,931,913.06	410,110,769.54	278,542,317.97
资产总计	**2,014,546,068.02**	**1,754,677,738.90**	**1,167,974,021.98**

合并资产负债表（续）

单位：元

负债与股东权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			46,813,319.40
应付账款	181,015,304.76	179,824,767.73	106,563,372.76
预收款项	470,744,522.82	524,156,366.99	374,694,489.75
应付职工薪酬	56,912,882.95	27,953,839.37	8,283,732.10
应交税费	24,386,690.89	50,847,032.07	37,554,051.22
应付利息			

应付股利			
其他应付款	53,151,160.10	58,044,072.52	180,637,750.20
一年内到期的非流动负债			3,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	786,210,561.52	840,826,078.68	757,546,715.43
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债	11,530,434.82	8,136,998.42	4,313,025.00
递延所得税负债			
其他非流动负债	34,411,472.38	33,198,104.70	21,735,736.99
非流动负债合计	45,941,907.20	41,335,103.12	26,048,761.99
负债合计	832,152,468.72	882,161,181.80	783,595,477.42
股东权益：			
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	391,080,539.60	391,080,539.60	50,000,000.00
减：库存股			
盈余公积	42,093,526.74	15,380,518.00	27,786,907.85
未分配利润	449,218,540.37	166,100,413.04	255,680,567.29
外币报表折算差额	992.59	-44,913.54	-120,791.90
归属于母公司股东权益合计	1,182,393,599.30	872,516,557.10	383,346,683.24
少数股东权益			1,031,861.32
股东权益合计	1,182,393,599.30	872,516,557.10	384,378,544.56
负债和股东权益总计	**2,014,546,068.02**	**1,754,677,738.90**	**1,167,974,021.98**

（二）合并利润表

单位：元

项　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	3,094,996,696.99	2,499,008,143.45	1,538,423,602.31
减：营业成本	2,002,449,179.09	1,681,263,835.37	972,171,464.86
营业税金及附加	22,271,984.38	16,990,743.97	11,096,701.30
销售费用	483,388,667.44	413,556,091.92	302,535,371.53
管理费用	150,791,248.87	221,441,021.57	50,329,850.83
财务费用	-4,144,191.80	-1,886,924.84	-1,729,780.57
资产减值损失	4,284,268.14	-3,479,210.94	5,196,058.02
加：公允价值变动净收益			
投资净收益	1,015,194.68	80,000.00	294,923.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	436,970,735.55	171,202,586.40	199,118,859.92
加：营业外收入	17,790,632.68	8,952,477.70	14,247,558.91
减：营业外支出	7,347,592.35	5,315,039.32	8,238,345.17
其中：非流动资产处理净损失	1,049,220.34	2,198,071.99	1,957,337.97
三、利润总额	447,413,775.88	174,840,024.78	205,128,073.66
减：所得税费用	77,582,639.81	48,669,825.96	32,569,620.42
四、净利润	369,831,136.07	126,170,198.82	172,558,453.24
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-3,925,267.11	7,051,935.45
归属于母公司所有者的净利润	369,831,136.07	126,170,198.82	171,575,476.04
少数股东损益			982,977.20
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	1.23	0.42	0.57
(二)稀释每股收益	1.23	0.42	0.57
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	369,831,136.07	126,170,198.82	172,558,453.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	369,831,136.07	126,170,198.82	171,575,476.04
归属于少数股东的综合收益总额			982,977.20

（三）合并现金流量表

单位：元

项　　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,557,050,820.70	3,231,190,552.03	2,319,262,857.42
收到的税费返还	20,808,295.81	16,615,461.78	16,599,791.01
收到其他与经营活动有关的现金	29,085,417.23	163,621,759.93	115,031,174.37
现金流入小计	3,606,944,533.74	3,411,427,773.74	2,450,893,822.80
购买商品、接受劳务支付的现金	2,208,944,641.67	2,227,001,310.64	1,347,577,456.34
支付给职工以及为职工支付的现金	288,598,505.54	192,510,858.42	98,022,333.10
支付的各项税费	321,380,137.72	193,021,031.44	112,990,215.62
支付其他与经营活动有关的现金	404,304,708.65	483,864,216.89	406,288,830.85
现金流出小计	3,223,227,993.58	3,096,397,417.39	1,964,878,835.91
经营活动产生的现金流量净额	383,716,540.16	315,030,356.35	486,014,986.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	590,000,000.00		2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,015,194.68	80,000.00	134,209.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29,940.00	38,582,614.38	1,380.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			10,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	16,286,008.00		
现金流入小计	607,331,142.68	38,662,614.38	12,135,589.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	167,363,158.44	140,704,482.96	99,427,381.87
投资支付的现金	590,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		50,000,000.00	9,805,259.98
支付其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	757,363,158.44	190,704,482.96	109,232,641.85
投资活动产生的现金流量净额	-150,032,015.76	-152,041,868.58	-97,097,052.25

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		385,000,000.00	
取得借款收到的现金		105,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计		490,000,000.00	
偿还债务支付的现金		105,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,447,883.71	101,942,028.71	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润或偿付的利息			
支付其他与筹资活动有关的现金		417,339.34	
现金流出小计	59,447,883.71	207,359,368.05	
筹资活动产生的现金流量净额	-59,447,883.71	282,640,631.95	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,118,553.67	-915,494.91	174,383.11
五、现金及现金等价物净增加额	173,118,087.02	444,713,624.81	389,092,317.75
加：期初现金及现金等价物余额	906,447,409.77	461,733,784.96	72,641,467.21
六、期末现金及现金等价物余额	1,079,565,496.79	906,447,409.77	461,733,784.96

（四）母公司资产负债表

单位：元

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	332,188,745.82	375,518,619.25	310,771,623.10
交易性金融资产			
应收票据	38,740,297.34	11,518,312.00	36,000,620.00
应收账款	4,350,222.11	280,414.73	10,482,846.13
预付款项	75,132,067.09	133,828,221.83	160,303,250.42
应收股利		718,069.81	
其他应收款	15,240,337.18	13,041,648.23	36,544,672.12

存货	113,077,110.43	108,474,404.22	94,348,401.52
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	578,728,779.97	643,379,690.07	648,451,413.29
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	516,274,396.83	516,274,396.83	106,931,460.74
投资性房地产			
固定资产	175,249,114.35	135,782,105.68	85,485,128.15
在建工程	1,770,313.00	152,633.00	13,925,313.06
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	71,220,299.53	20,727,551.15	18,456,504.65
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	774,002.50	1,548,002.50	1,729,937.11
递延所得税资产	2,156,556.11	2,281,242.68	1,319,246.36
其他非流动资产			
非流动资产合计	767,444,682.32	676,765,931.84	227,847,590.07
资产总计	**1,346,173,462.29**	**1,320,145,621.91**	**876,299,003.36**

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			46,813,319.40
应付账款	116,309,912.96	118,197,334.79	94,728,410.66
预收款项	131,000,994.18	297,767,559.64	250,822,558.76
应付职工薪酬	13,809,154.69	15,593,200.16	6,950,632.27
应交税费	12,584,287.69	36,840,498.11	26,340,699.16
应付利息			
应付股利			
其他应付款	17,103,892.70	8,794,332.94	122,850,802.20
一年内到期的非流动负债			3,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	290,808,242.22	477,192,925.64	551,506,422.45
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债	11,530,434.82	8,136,998.42	4,313,025.00
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,889,000.00		
非流动负债合计	13,419,434.82	8,136,998.42	4,313,025.00
负债合计	304,227,677.04	485,329,924.06	555,819,447.45
股东权益：			
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	50,000,000.00

资本公积	412,515,667.93	412,515,667.93	12,092,192.24
减：库存股			
盈余公积	39,306,618.89	12,593,610.15	25,000,000.00
未分配利润	290,123,498.43	109,706,419.77	233,387,363.67
股东权益合计	1,041,945,785.25	834,815,697.85	320,479,555.91
负债和股东权益总计	1,346,173,462.29	1,320,145,621.91	876,299,003.36

（五）母公司利润表

单位：元

项　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	2,125,489,685.41	2,220,683,676.71	1,399,890,703.18
减：营业成本	1,536,447,838.23	1,593,714,607.92	972,044,521.76
营业税金及附加	12,284,943.69	14,581,591.83	8,674,093.14
销售费用	173,016,849.25	301,439,878.03	191,372,642.04
管理费用	103,920,970.56	194,378,959.01	38,360,564.02
财务费用	-2,585,891.99	-2,084,109.95	-1,220,022.42
资产减值损失	1,858,633.68	-2,298,087.62	2,019,404.02
加：公允价值变动净收益			
投资收益	882,972.46	798,069.81	294,923.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	301,429,314.45	121,748,907.30	188,934,424.20
加：营业外收入	13,426,125.88	7,988,774.90	11,573,367.40
减：营业外支出	5,573,270.29	1,373,427.42	7,636,674.76
其中：非流动资产处理净损失	791,801.09	746,505.22	1,944,831.97
三、利润总额	309,282,170.04	128,364,254.78	192,871,116.84
减：所得税费用	42,152,082.64	36,294,845.61	28,409,375.85
四、净利润	267,130,087.40	92,069,409.17	164,461,740.99
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	267,130,087.40	92,069,409.17	164,461,740.99

（六）母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,193,937,971.97	2,612,854,555.48	1,780,153,593.60
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	24,150,973.60	84,283,580.16	73,818,943.07
现金流入小计	2,218,088,945.57	2,697,138,135.64	1,853,972,536.67
购买商品、接受劳务支付的现金	1,569,017,052.82	1,811,507,831.79	1,057,421,088.65
支付给职工以及为职工支付的现金	122,382,484.35	145,323,643.45	74,109,703.48
支付的各项税费	185,007,137.43	159,933,165.38	93,705,973.63
支付其他与经营活动有关的现金	211,304,700.70	286,199,547.56	255,869,014.70
现金流出小计	2,087,711,375.30	2,402,964,188.18	1,481,105,780.46
经营活动产生的现金流量净额	130,377,570.27	294,173,947.46	372,866,756.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	490,000,000.00		2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	882,972.46	80,000.00	134,209.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		41,752.55	1,380.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		16,000,000.00	10,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计	490,882,972.46	16,121,752.55	12,135,589.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	115,897,880.19	113,253,475.15	40,475,516.51
投资支付的现金	490,000,000.00	382,500,000.00	86,400,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		33,500,000.00	7,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	605,897,880.19	529,253,475.15	133,875,516.51
投资活动产生的现金流量净额	-115,014,907.73	-513,131,722.60	-121,739,926.91

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		385,000,000.00	
取得借款收到的现金		105,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计		490,000,000.00	
偿还债务支付的现金		105,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,718,600.00	101,212,745.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计	58,718,600.00	206,212,745.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-58,718,600.00	283,787,255.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	26,064.03	-82,483.71	-1,093.59
五、现金及现金等价物净增加额	-43,329,873.43	64,746,996.15	251,125,735.71
加：期初现金及现金等价物余额	375,518,619.25	310,771,623.10	59,645,887.39
六、期末现金及现金等价物余额	332,188,745.82	375,518,619.25	310,771,623.10

二、审计意见

天健正信会计师事务所有限公司接受公司委托，审计了公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度、2010 年度、2009 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注。审计意见摘录如下：

“我们认为，日出东方财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了日出东方 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2010 年度、2009 年度的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方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。合并方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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方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。购买方对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，经复核后合并成本仍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，计入当期损益。

（三）合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。因合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的资本公积。

（四）合并报表范围及其变化

纳入合并报表的子公司名称	资产负债表合并日	利润表、现金流量表及股东权益变动表合并期间
太阳雨太阳能	2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2010 年 4-12 月、 2011 年度
山东太阳雨	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年 7-12 月、 2010 年度、2011 年度
辽宁太阳雨	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年 12 月、 2010 年度、2011 年度
太阳能研究所	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年度、 2010 年度、2011 年度
太阳雨贸易	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年度、 2010 年度、2011 年度
韩国太阳雨	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年度、 2010 年度、2011 年度
北京四季沐歌	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日 2011 年 12 月 31 日	2009 年度、 2010 年度、2011 年度
沈阳四季沐歌	2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2010 年 4-12 月、 2011 年度
洛阳四季沐歌	2009 年 12 月 31 日、	2009 年 4-12 月、

	2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2010 年度、2011 年度
江苏四季沐歌	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年度、 2010 年度、2011 年度
连云港四季沐歌	2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2010 年 4-12 月、 2011 年度
阳翼九天	2009 年 12 月 31 日、 2010 年 12 月 31 日、 2011 年 12 月 31 日	2009 年 11-12 月、 2010 年度、2011 年度

四、主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息根据下列重要会计政策和会计估计编制，它们是根据财政部 2006 年颁布的企业会计准则的要求拟定的。

（一）收入确认方法

1、销售商品

公司销售商品收入的基本原则如下：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（1）经销模式

公司与经销商签订经销合同，确定经销关系，并达成关于经销区域、品牌代理、货款结算、货物运输等协议，每次订货的具体内容以订单为准；在经销模式下，公司实行产品买断式经销，公司负责质保期内的产品质量责任；经销商需预付全额货款至公司指定银行账户方可下订单，公司通过经销商的采购订单组织安排生产，在产品生产完工入库后安排发货，货物发出并经经销商签收确认后，产品所有权上的主要风险和报酬已转移。因此，根据上述业务特点，在经销模式下，公司在产品发出并由经销商确认后确认收入。

（2）产品外销

公司的外销产品主要以 OEM 或 ODM 的方式为国外品牌制造商和专业太阳能热水器销售商进行贴牌生产。公司产品出口采用自营出口方式，公司的营销人员直接接触国外客户，洽谈订货意向，达成订单合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的国外交货地点。公司通常预收国外客户的订金，然后安排生产，一般要求在全款到账后客户方可提货。因此，公司以出口商品完成出口报关手续作为收入确认时点。

（3）工程类产品直销

公司工程类产品是为用户（通常为宾馆、饭店、企事业单位等）集中大面积安装，需要一定设计并统一安装的热水系统，主要用于企事业单位以及住宅建筑等工程项目，其往往根据工程项目的不同需求，在产品的外观、组件、控制系统实现等方面存在一定差异，需要履行简单安装调试义务。

公司在签订销售合同并预收部分货款后安排生产，在产品生产完工入库后，公司即与客户进行沟通，安排发货并委派技术人员到现场进行安装调试。公司与工程直销客户的结算方式为：合同签订后预收合同价款的 20%左右；货到施工现场收取合同价款的 50%左右；安装调试后收取合同价款的 25%左右；质保期满（一般为一年）后收取合同价款的 5%左右。根据合同约定，安装调试完毕并经验收合格后（安装调试时间一般情况为发货后的 20 天，部分大单根据实际安装调试情况确定），公司即商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。因此，公司以工程产品安装调试完毕并验收合格作为收入确认时点。

2、让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。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。

（二）存货核算方法

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品等。

2、发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本，存货发出时，采用月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法确定发出的实际成本。

（三）交易性金融资产

本公司交易性金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（四）应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

1、单项金额重大的并单项计提坏账准备的应收款项

本公司将期末余额为 500 万元以上（含 500 万元）的应收款项划分为单项金额重大的应收款项。

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，按其可收回金额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，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

本公司将应收款项按款项性质组合为：非合并报表范围单位销售及往来款、合并报表范围单位销售及往来款、员工备用金。

组合中，非合并报表范围单位销售及往来款、员工备用金采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

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）	10%	10%
1-2 年	30%	30%
2-3 年	50%	50%
3 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账款

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款系金额小于 500 万元，但风险较高的款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其可收回金额低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

（五）长期股权投资

本公司的长期股权投资包括对子公司的投资和其他长期股权投资。

1、投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量参见同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。对于同一控制下的企业合并，合并方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；对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及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，均按照初始投资成本计价。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。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，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。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算

应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司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，后续计量采用成本法核算。

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政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

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	10-20	5%	4.75%-9.50%
生产设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
运输设备	5-10	5%	9.50%-19.00%
办公设备	5-10	5%	9.50%-19.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、其他说明

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（七）在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定

其成本，并计提折旧；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。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，确认在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

项 目	使用寿命
土地使用权	50 年
软件	5 年

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

资产负债表日，本公司对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。无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差

额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

（十）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经发生，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括：租入固定资产装修、煤气建设费等，其摊销方法如下：

类别	摊销方法	摊销年限
租入固定资产装修	年限平均法	3-5 年
煤气建设费	年限平均法	5 年
其他	年限平均法	受益期限

（十一）预计负债

本公司的预计负债主要为对产品质量保证所预计的负债。

本公司发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：

（1）该义务是本公司承担的现时义务；

（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并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。

（十二）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

本公司对发生的外币业务，采用业务发生当月 1 日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价折算，由此产生的汇兑损益，除属于符合资本化条件的资产的购建的，应当予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价折算，不改变其记账本位币金额。

2、外币财务报表折算

本公司对合并范围内境外经营实体的财务报表，折算为人民币财务报表进行编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

（十三）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包

括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十四）经营租赁

1、本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（十五）所得税费用

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间

的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十六）会计政策和会计估计的变更以及会计差错更正说明

1、会计政策变更

报告期内未发生主要会计政策变更事项。

2、会计估计变更

报告期内未发生主要会计估计变更事项。

3、会计差错更正

报告期内未发生会计差错更正事项。

五、非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-941,917.86	-2,156,319.44	-1,955,957.97

越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,682,774.32	6,887,096.30	11,207,498.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
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	-	-3,925,267.11	7,051,935.45
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	935,194.68	-	185,523.58
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	-4,297,816.13	-1,093,338.48	-3,242,326.94
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-127,923,796.68	-
非经常性损益合计（影响利润总额）	11,378,235.01	-128,211,625.41	13,246,672.77
减：所得税影响额	2,401,887.67	826,883.03	1,393,999.80
非经常性损益净额（影响净利润）	8,976,347.34	-129,038,508.44	11,852,672.97
减：少数股东权益影响额	-	-	376.96
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	8,976,347.34	-129,038,508.44	11,852,296.01
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	360,854,788.73	255,208,707.26	159,723,180.03

六、最近一年末主要资产情况

（一）应收账款

公司 2011 年 12 月 31 日应收账款余额及计提坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	金额	比例	坏账准备	净值
1 年以内	32,983,871.21	90.08%	3,267,796.06	29,716,075.15
1-2 年（含）	2,821,492.10	7.71%	846,447.63	1,975,044.47
2-3 年（含）	812,593.72	2.21%	406,296.86	406,296.86
合　计	**36,617,957.03**	**100.00%**	**4,520,540.55**	**32,097,416.48**

截至 2011 年 12 月 31 日，无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（二）存货

公司 2011 年 12 月 31 日存货情况如下：

单位：元

存货种类	账面原值	计提跌价准备	净值
原材料	144,893,602.02	-	144,893,602.02

在产品	2,015,500.33	-	2,015,500.33
产成品（库存商品）	29,286,975.82	-	29,286,975.82
合 计	**176,196,078.17**	-	**176,196,078.17**

（三）固定资产

公司 2011 年 12 月 31 日固定资产情况如下：

单位：元

项 目	原 值	累计折旧	净 值
房屋建筑物	211,781,145.26	21,488,076.96	190,293,068.30
生产设备	177,313,217.29	36,760,116.26	140,553,101.03
运输设备	17,257,275.61	6,750,662.38	10,506,613.23
办公设备	17,336,228.29	5,767,662.43	11,568,565.86
合 计	**423,687,866.45**	**70,766,518.03**	**352,921,348.42**

（四）无形资产

公司 2011 年 12 月 31 日无形资产情况如下：

单位：元

项 目	原 值	累计摊销	净 值	取得方式
土地使用权	181,530,959.82	8,833,505.89	172,697,453.93	购买
软件	5,140,780.63	1,293,262.87	3,847,517.76	购买
合计	**186,671,740.45**	**10,126,768.76**	**176,544,971.69**	-

注：1、根据相关法律和合同确定受益年限，土地使用权摊销年限为 50 年，软件摊销年限为 5 年；2、截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产不存在账面价值高于可收回金额的情形，故未计提无形资产减值准备。

（五）长期股权投资

公司 2011 年 12 月 31 日长期股权投资情况如下：

单位：元

被投资单位	投资期限	初始投资额	期末投资额	核算方法

江苏银行	长期	1,000,000.00	1,000,000.00	成本法

七、最近一年末主要债项

（一）应付账款

公司 2011 年 12 月 31 日应付账款余额如下：

单位：元

项目	金额（元）
应付账款	181,015,304.76

截至 2011 年 12 月 31 日，无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

（二）预收款项

公司 2011 年 12 月 31 日预收款余额项如下：

单位：元

项目	金额（元）
预收款项	470,744,522.82

截至 2011 年 12 月 31 日，无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（三）对内部人员和关联方的负债

公司 2011 年 12 月 31 日应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	56,912,882.95
二、职工福利费	-
三、社会保险费	-
其中：1、医疗保险费	-

2、基本养老保险费	-
3、失业保险费	-
4、工伤和生育保险费	-
四、住房公积金	-
五、工会经费和职工教育经费	-
合 计	**56,912,882.95**

注：应付职工薪酬中无属于拖欠性质或工效挂钩的部分。

八、所有者权益变动情况

单位：元

股东权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
股本	300,000,000.00	300,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	391,080,539.60	391,080,539.60	50,000,000.00
盈余公积	42,093,526.74	15,380,518.00	27,786,907.85
未分配利润	449,218,540.37	166,100,413.04	255,680,567.29
外币报表折算差额	992.59	-44,913.54	-120,791.90
归属于母公司股东权益合计	1,182,393,599.30	872,516,557.10	383,346,683.24
少数股东权益	-	-	1,031,861.32
股东权益合计	**1,182,393,599.30**	**872,516,557.10**	**384,378,544.56**

九、现金流量

报告期内，公司现金流量明细情况如下表：

单位：元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	383,716,540.16	315,030,356.35	486,014,986.89
投资活动产生的现金流量净额	-150,032,015.76	-152,041,868.58	-97,097,052.25
筹资活动产生的现金流量净额	-59,447,883.71	282,640,631.95	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,118,553.67	-915,494.91	174,383.11
现金及现金等价物净增加额	173,118,087.02	444,713,624.81	389,092,317.75

十、报告期内的主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.83	1.60	1.17
速动比率	1.61	1.41	1.05
资产负债率（母公司）	22.60%	36.76%	63.43%
无形资产占净资产比例（扣除土地使用权）	0.33%	0.09%	0.08%
项 目	**2011 年**	**2010年**	**2009年**
存货周转率（次）	11.95	13.14	10.87
应收账款周转率（次）	109.49	135.59	90.10
息税折旧摊销前利润（万元）	48,419.25	20,055.10	21,620.17
利息保障倍数	-	165.37	-
每股净现金流量（元）	0.58	1.48	1.30
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.28	1. 05	1.62

（二）近三年净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则（第9号）》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本	稀释
2011 年	归属于普通股股东的净利润	35.48%	1.23	1.23
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	34.62%	1.20	1.20
2010 年	归属于普通股股东的净利润	22.05%	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	40.11%	0.85	0.85
2009 年	归属于普通股股东的净利润	58.26%	0.57	0.57

	扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	54.23%	0.53	0.53

十一、资产评估情况

（一）整体变更设立股份公司时的资产评估情况

2010 年 7 月，江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司出具《资产评估报告》（立信永华评报字（2010）第 141 号），对江苏太阳雨太阳能有限公司整体变更为股份有限公司涉及的全部资产与负债进行了评估。该次评估采用的基本方法为成本法。评估基准日为 2010 年 6 月 30 日。

评估结果列表如下：

单位：万元

项　　目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	72,964.19	72,964.19	73,316.10	351.91	0.48%
长期投资	16,350.01	16,350.01	21,881.95	5,531.94	33.83%
固定资产	11,284.31	11,284.31	12,405.08	1,120.77	9.93%
在建工程	84.96	84.96	85.46	0.50	0.59%
无形资产	2,096.17	2,096.17	4,153.49	2,057.32	98.15%
其他非流动资产	233.83	233.83	249.31	15.48	6.62%
资产总计	**103,013.47**	**103,013.47**	**112,091.39**	**9,077.92**	**8.81%**
流动负债	32,739.34	32,739.34	32,739.34	0.00	0.00%
负债总计	**32,739.34**	**32,739.34**	**32,739.34**	**0.00**	**0.00%**
净资产	**70,274.13**	**70,274.13**	**79,352.05**	**9,077.92**	**12.92%**

其中，评估增值较大的项目主要为长期股权投资评估增值 5,531.94 万元、土地使用权评估增值 2,057.32 万元，主要原因分别为：（1）被投资企业经营活动产生利润及资产增值，净资产评估值大于长期股权投资账面成本，导致长期股权投资评估增值 5,531.94 万元；（2）本次针对土地使用权的评估采用基准地价修正法、市场比较法等方法测算评估对象土地使用权价值，由于近年来工业用地土地使用权出让价值上涨，导致土地使用权评估增值 2,057.32 万元。

（二）以财务报告为目的股东全部权益公允价值的评估情况

2011 年 7 月 16 日，江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司出具《资产评估报告》（立信永华评报字（2011）第 135 号），对日出东方股份有限公司公允价值涉及日出东方太阳能股份有限公司股东全部权益于评估基准日 2010 年 6 月 30 日的市场价值进行了追溯性评估。该次评估采用的基本方法为收益评估方法,评估基准日为 2010 年 6 月 30 日。

根据该评估报告，在持续经营经营的假设条件下，采用收益法确定的日出东方 2010 年 6 月 30 日的股东全部权益公允价值为 250,956.37 万元，比账面净资产增值 180,682.24 万元，增值率 257.11%。评估增值的主要原因为：公司净资产账面价值是按历史成本计价，仅反映了各项资产、负债的自身价值，未涵盖诸如客户资源、企业品牌、人力资源等无形资产的价值；而收益法评估考虑的是公司有形及无形资产未来能够产生的收益，由于公司经营效益较好，预计今后能为公司创造较高的现金流入，故按收益法评估的公司价值较高。

十二、公司设立时验资情况

公司设立时的验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

根据公司最近三年经审计的财务报告，公司管理层作出以下讨论与分析。除特别注明外，本节引用财务数据以公司报告期内的合并报表数据为准。

报告期内，公司的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	201,454.61	175,467.77	116,797.40
负债总额	83,215.25	88,216.12	78,359.55
股东权益	118,239.36	87,251.66	38,437.85
归属于母公司股东的股东权益	118,239.36	87,251.66	38,334.67
项 目	**2011年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
营业收入	309,499.67	249,900.81	153,842.36
营业利润	43,697.07	17,120.26	19,911.89
净利润	36,983.11	12,617.02	17,255.85
归属于母公司股东的净利润	36,983.11	12,617.02	17,157.55
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	36,085.48	25,520.87	15,972.32
经营活动产生的现金流量净额	38,371.65	31,503.04	48,601.50

一、财务状况分析

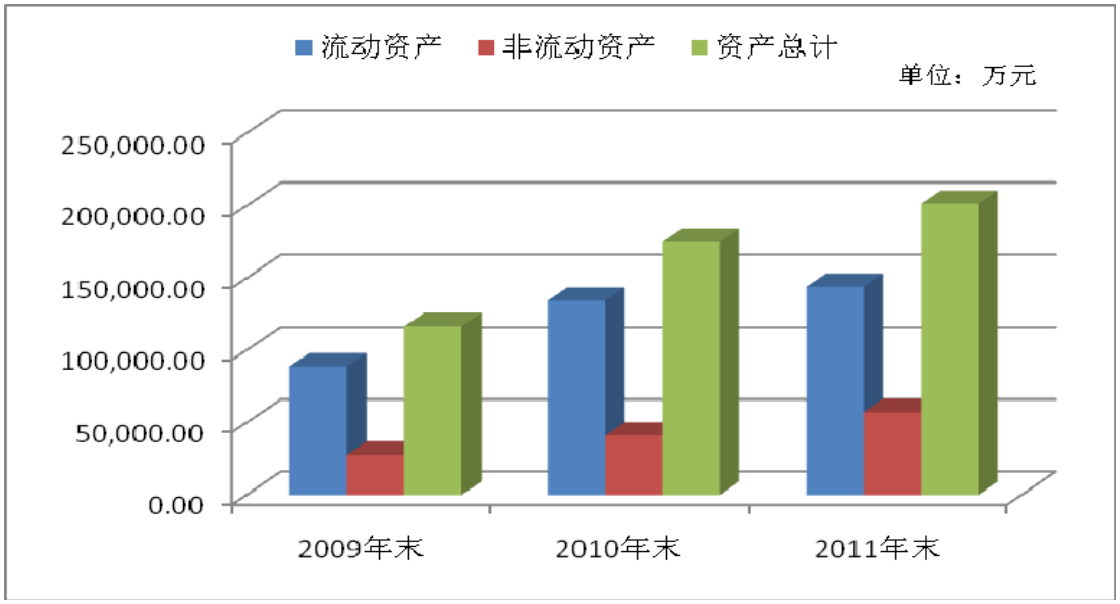
（一）资产结构分析以及变动概况

报告期内，公司资产总额增长较快，显示公司经营规模增长迅速，公司竞争实力逐步增强。各期末公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	144,061.42	71.51%	134,456.70	76.63%	88,943.17	76.15%
其中：货币资金	107,956.55	53.59%	90,644.74	51.66%	52,473.38	44.93%
应收账款	3,209.74	1.59%	1,731.11	0.99%	1,491.35	1.28%
预付款项	8,846.32	4.39%	23,583.17	13.44%	16,944.44	14.51%
存货	17,619.61	8.75%	15,887.11	9.05%	9,695.00	8.30%
非流动资产	57,393.19	28.49%	41,011.08	23.37%	27,854.23	23.85%
其中：固定资产	35,292.13	17.52%	29,967.92	17.08%	10,680.33	9.14%
在建工程	3,269.71	1.62%	398.76	0.23%	3,269.90	2.80%
无形资产	17,654.50	8.76%	9,449.25	5.39%	13,166.44	11.27%
资产总计	**201,454.61**	**100%**	**175,467.77**	**100%**	**116,797.40**	**100%**

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下图所示：

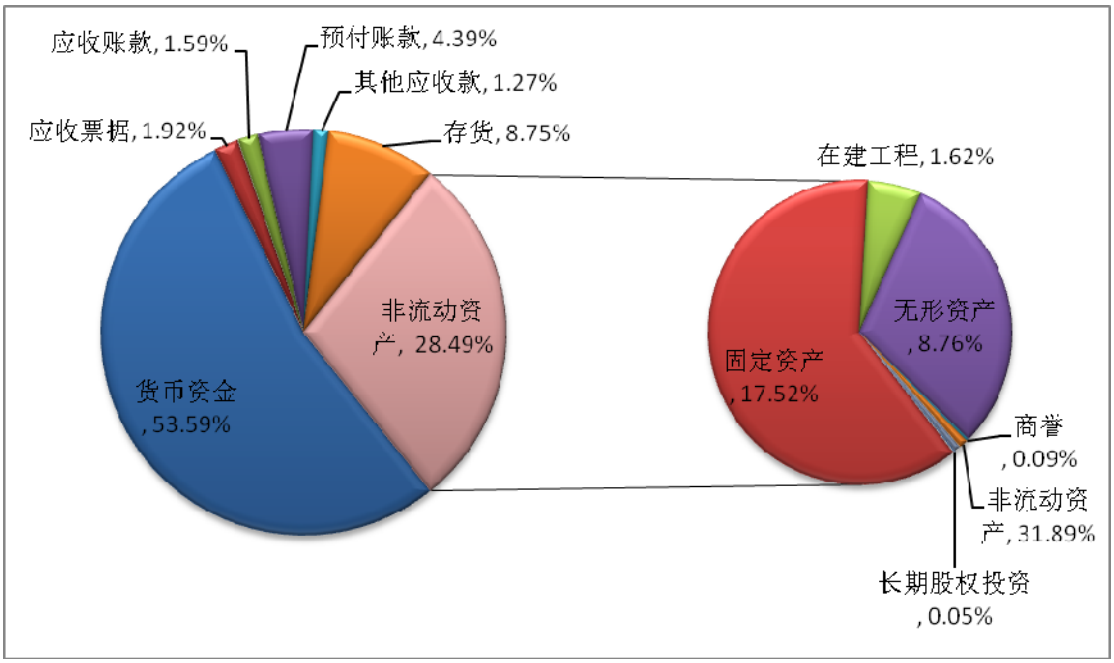


如上图所示，公司的资产结构整体保持平稳，流动资产占比均在 70%以上。

公司流动资产占比较大主要是由于公司主要采用“先收款，后生产，再发货”的销售模式，以及公司经销商年度订货会召开时点所决定的。通常，公司会在年末召开新一年度的经销商年度订货会，并在订货会时根据经销商的计划订货量的

差异给予不同的销售政策支持。公司经销商往往在年度订货会时点事先预付满足2个月左右订货量的货款，因此，公司在年末流动资产占比较高。

截至2011年12月31日，公司资产构成情况如下图所示：

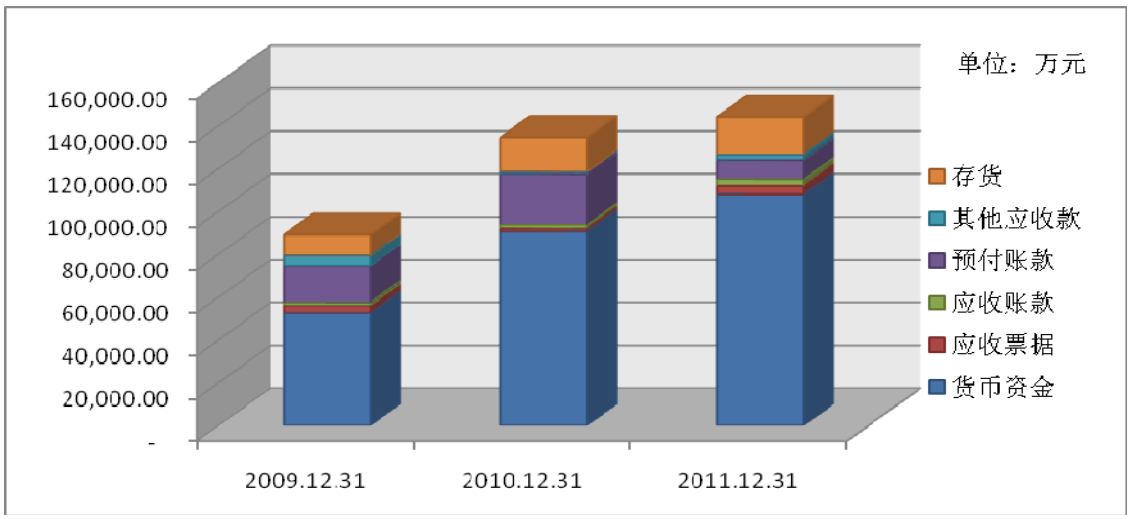


由上图可见，2011年末公司资产主要由货币资金、无形资产以及固定资产构成。

（二）各项主要资产分析

1、流动资产的构成及变化分析

报告期内，公司的流动资产构成情况如下：



单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	107,956.55	74.94%	90,644.74	67.42%	52,473.38	59.00%
应收票据	3,874.03	2.69%	1,379.83	1.03%	3,600.06	4.05%
应收账款	3,209.74	2.23%	1,731.11	1.29%	1,491.35	1.68%
预付款项	8,846.32	6.14%	23,583.17	17.54%	16,944.44	19.05%
其他应收款	2,555.17	1.77%	1,230.73	0.92%	4,738.94	5.33%
存货	17,619.61	12.23%	15,887.11	11.82%	9,695.00	10.90%
流动资产合计	**144,061.42**	**100%**	**134,456.70**	**100%**	**88,943.17**	**100%**

流动资产主要项目的变动情况如下：

（1）货币资金

公司货币资金余额主要为银行存款。报告期内，公司货币资金的构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
现金	30.28	36.47	81.06
银行存款	107,926.27	90,548.27	41,294.82
其他货币资金	-	60.00	11,097.49
其中：定期存单	-	-	6,300.00
银行承兑汇票保证金	-	-	4,681.33
信用证保证金	-	-	105.21
出口保证金	-	-	10.95
保函保证金	-	60.00	-
合 计	**107,956.55**	**90,644.74**	**52,473.38**

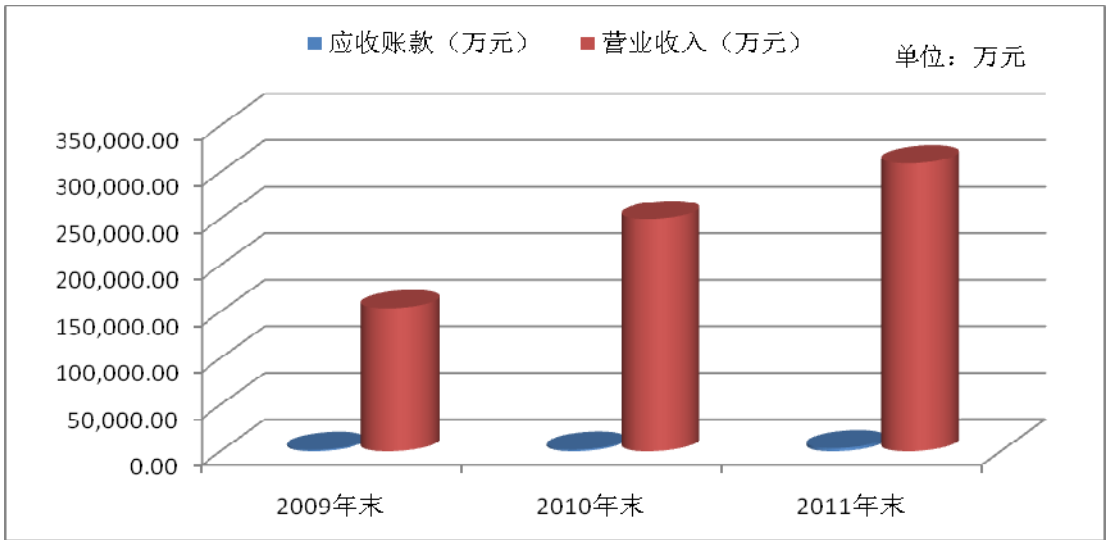
2009 年末至 2011 年末，公司的货币资金期末余额占总资产比例分别为 44.93%、51.66%和 53.59%。货币资金占比较高的原因主要系公司“先收款，后生产，再发货”的销售模式，以及公司年末召开经销商年度订货会所决定。公司

2011 年末货币资金较 2010 年末有所增加，主要原因是 2011 年度业务规模较 2010 年度有所增长。公司 2010 年末货币资金较 2009 年末增长较多，主要原因是①随着公司业务规模的增长，于 2010 年末召开的 2011 年度经销商订货会预收的货款较上年同期有所增加；②2010 年公司收到新增股东投资款 38,500.00 万元。

（2）应收账款

结合公司的业务规模，报告期内，公司应收账款的变动趋势如下图所示：

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款（万元）	3,209.74	1,731.11	1,491.35
营业收入（万元）	309,499.67	249,900.81	153,842.36
应收账款占营业收入比例	1.04%	0.69%	0.97%
应收账款周转率（次）	109.49	135.59	90.10



2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应收账款占总资产的比例分别为 1.28%、0.99%和 1.59%，占营业收入的比例分别为 0.97%、0.69%和 1.04%，所占比例均很小。

报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入的比例很小，主要是公司的绝大多数产品采用“先收款，后生产，再发货”的销售模式，即经销商在预付全款后，公司安排生产并发货，赊销的比例很小。公司的应收账款主要是工程产品通常采用分期收款的结算方式，以及外销产品采用“以电汇为主，并辅之以信用证”的结算方式所形成的。2011年末，公司应收账款较2010年末增加的原因主要系①

2011年公司积极开拓工程产品市场，当期公司工程产品收入相较2010年增长57.41%，致使公司2011年末应收账款增加；②2011年外贸客户选择以远期信用证结算的金额有所增加，致使公司应收账款增加。

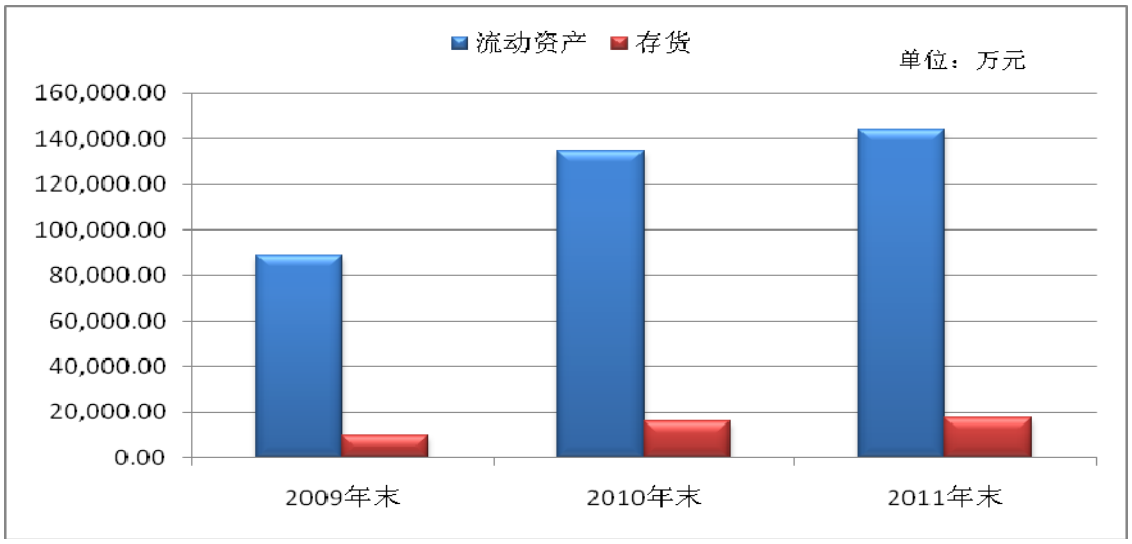
2011 年末，公司应收账款前五名客户明细情况如下：

单位：万元

客户名单	与本公司关系	应收账款余额	占应收账款余额比例
连云港市体育局	国内客户	266.42	7.28%
大连大有文园房屋开发有限公司	国内客户	176.54	4.82%
宁波合生创展房地产有限公司	国内客户	123.78	3.38%
江苏同科建设工程有限公司	国内客户	119.35	3.26%
连云港西湾置业有限公司	国内客户	107.92	2.95%
合计		**794.02**	**21.68%**

（3）存货

下图是公司存货规模与流动资产规模的比较示意图：



由于公司主要采用“以销定产”的生产模式，而且公司产品生产周期相对较短，报告期内公司存货占流动资产的比例较小。总体上，公司存货规模随公司生产规模的扩大而有所增加，报告期各期末存货的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
原材料	14,489.36	12,326.97	4,961.02
在产品	201.55	443.21	394.82
产成品（库存商品）	2,928.70	3,116.93	4,339.16
合 计	**17,619.61**	**15,887.11**	**9,695.00**
存货占总资产的比例	8.75%	9.05%	8.30%

2010 年末公司存货较 2009 年末增加 6,192.11 万元，主要是原材料增长较多，原因是：①公司主要采用“以销定产”的生产模式，2010 年末公司获得的客户计划订货量增加较多，公司预收账款较上年末增加 14,946.19 万元，相应大幅增加主要原材料的储备量；②受金融危机影响，2009 年公司主要原材料市场价格较低，2010 年末公司主要原材料采购单位价格高于 2009 年末的价格，以公司主要原材料之一的不锈钢为例，2010 年不锈钢每千克的平均价格 20.55 元，较 2009 年每千克的平均价格 17.34 元上涨了 18.51%，原材料单位价格的上涨致使 2010 年末公司原材料金额较 2009 年末高；③2010 年公司河南洛阳生产基地建成投产，新增生产基地的原材料储备致使 2010 年末原材料总额较 2009 年末高，2010 年末洛阳四季沐歌存货中原材料金额为 3,271.23 万元。

（4）其他应收款

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
其他应收款	2,555.17	1,230.73	4,738.94
占总资产的比例	1.27%	0.70%	4.06%

报告期内，公司其他应收款 2009 年末相对较高，主要原因是 2009 年度增加沈阳置业 2,500 万往来款以及沈阳土地储备交易中心履约保证金 1,000 万元。2010 年，公司已收回对沈阳置业的上述往来款，履约保证金已转为预付土地款。公司其他应收款 2011 年末相对较高的原因主要原因是增加了与连云港新浦区财政局往来款 580.00 万元和连云港徐圩新区财政局往来款 419.40 万元。

（5）预付款项

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
预付款项	8,846.32	23,583.17	16,944.44
占总资产的比例	4.39%	13.44%	14.51%

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预付款项占总资产的比例分别为 14.51%、13.44%和 4.39%。

报告期各期末，公司预付款项的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

类别	2011年末	2010年末	2009年末
原材料采购款	6,413.25	15,479.47	14,331.17
其中：金属板材	5,175.09	9,791.94	5,563.39
广告费	1,164.08	100.00	1,590.02
土地款	-	7,538.87	-
水电费	334.69	210.14	189.10
设备	730.32	87.66	600.61
其他	203.73	167.03	233.54
合计	**8,846.07**	**23,583.17**	**16,944.44**

报告期内各期末，公司的预付账款主要为预付原材料采购款与预付的广告费用。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预付原材料采购款项占预付款的比例分别为 84.58%、65.64%和 72.50%。

报告期内，公司预付款项金额较高的原因是：①公司业务规模较大，用于向原材料供应商采购的预付款项相应较高；此外，公司的原材料主要是大宗商品，单笔采购金额较大，为确保原材料的稳定供应，公司一般预付原材料供应商一定的材料款；②公司预付原材料采购款中主要为金属板材，金属板材的生产周期较长，金属板材的供应商多采取较严格的信用政策，采购方需先预付全款后提货，行业特点决定了报告期各期末公司预付原材料采购款项具有一定规模；③为提升公司产品品牌影响力，公司通过央视、地方电视台等平面媒体进行广告宣传，该等广告服务商与企业一般采用“先预付款、再播广告”的结算方式，该等结算模式致使公司报告期期末各期预付广告费较高。

2011 年末，公司预付款项较 2010 年末下降 14,737.10 万元的的原因主要是①当期公司及子公司辽宁太阳雨取得连云港凤凰新城经五路东地块、连云港凤凰新城经五路西地块、沈阳蒲河新城蒲昌路地块等土地使用权，相对应 2010 年末已预付的土地款 7,538.87 万元已结转；②受宏观经济形势的影响，2011 年末不锈钢、镀锌板、聚氨酯等公司主要原材料的价格较 2010 年末均存在不同程度的下降，以不锈钢为例，其 2011 年末价格比 2010 年末下降约 18%；③在保证公司正常生产经营的基础上，因主要原材料的市场变化，公司相应调整了原材料的采购量；④鉴于 2012 年的中国农历“春节”与往年相比相对较早， 2012 年 1 月有效生产时间相对较少，公司根据生产时间和排产计划有步骤的减少了主要原材料的采购量。上述原因导致 2011 年末公司预付款项较 2010 年末减少。

报告期各期末，公司预付款项余额前五名的具体明细如下：

2011 年末公司预付款项余额前五名具体明细表

单位：万元

单位名称	主要内容	金额	账龄
上海宝源钢国际贸易有限公司	预付钢材款	2,809.37	1 年以内
昌荣传媒有限公司	预付广告费	1,164.08	1 年以内
山东力诺新材料有限公司	预付真空管款	350.70	1 年以内
上海宝钢不锈钢贸易有限公司	预付钢材款	311.68	1 年以内
青岛邯钢彩涂板有限公司	预付钢材款	289.06	1 年以内
合计	-	**4,924.89**	-
预付款项余额前五名占比	-	55.67%	-

2010 年末公司预付款项余额前五名的具体明细表

单位：万元

单位名称	主要内容	金额	账龄
沈阳市规划与国土资源局沈北分局	预付土地款	4,876.87	一年以内
上海宝源钢国际贸易有限公司	预付钢材款	3,533.40	一年以内
山西太钢不锈钢股份有限公司	预付钢材款	2,716.27	一年以内
连云港市海州区财政局	预付土地款	1,760.00	一年以内
青岛邯钢彩涂板有限责任公司	预付钢材款	840.11	一年以内
合计	-	**13,726.64**	-
预付款项余额前五名占比	-	58.20%	-

2009 年末公司预付款项余额前五名的具体明细表

单位：万元

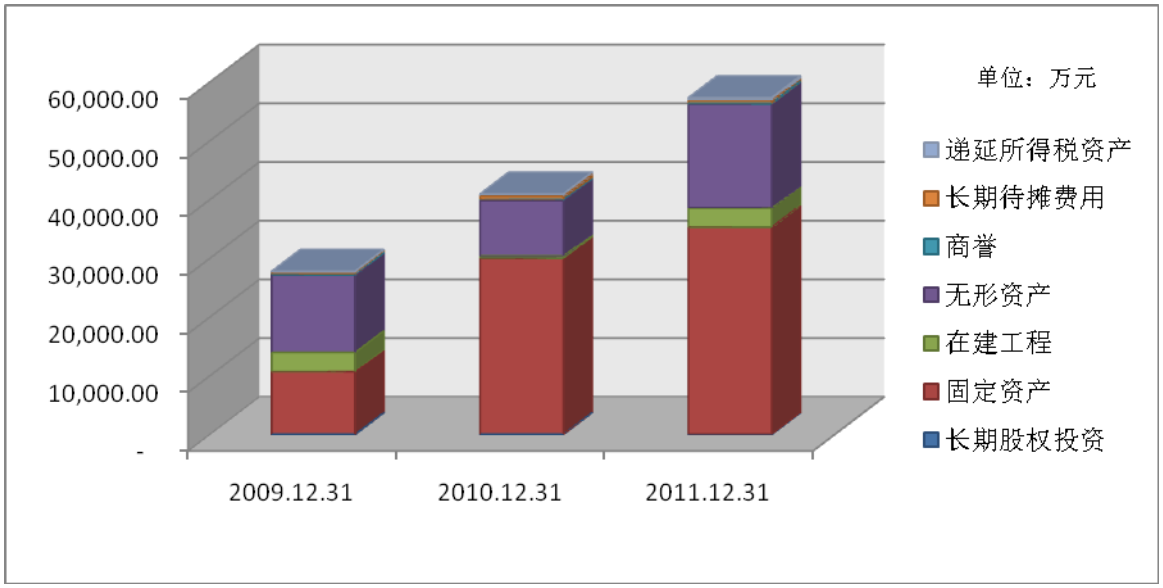
单位名称	主要内容	金额	账龄
上海宝钢不锈钢贸易有限公司	预付钢材款	2,501.70	一年以内
上海宝源钢实业发展有限公司	预付钢材款	1,128.94	一年以内
广而告之合众国际广告有限公司	预付广告费	965.79	一年以内
上海新海国际贸易有限公司	预付钢材款	667.55	一年以内
青岛邯钢彩涂板有限责任公司	预付钢材款	504.53	一年以内
合计	**-**	**5,768.50**	**-**
预付款项余额前五名占比	-	34.04%	-

2、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产主要是由房屋建筑物、生产设备构成的固定资产以及由土地使用权构成的无形资产等与生产经营密切相关的资产，具体构成情况如下：

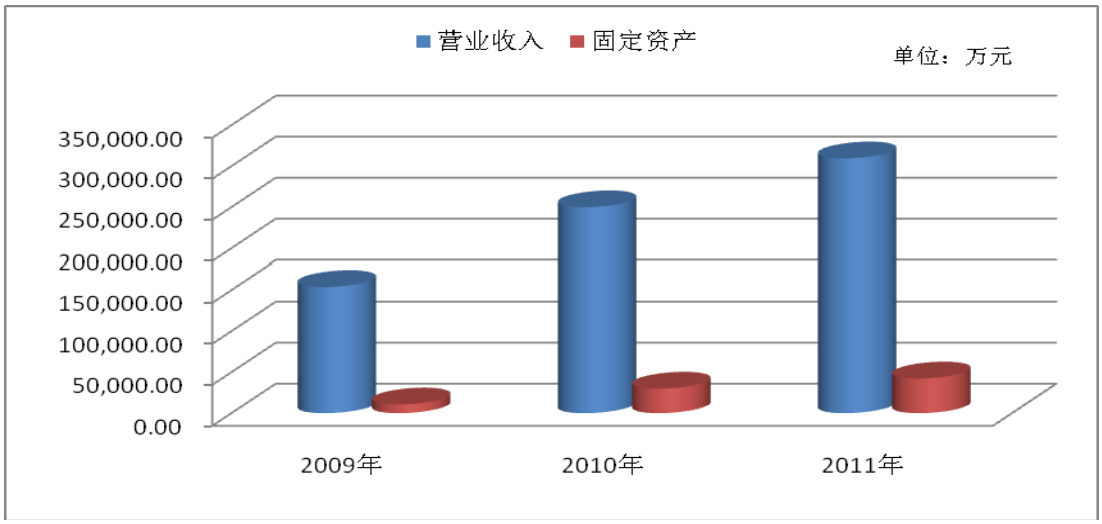
单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	100.00	0.17%	100.00	0.24%	100.00	0.36%
固定资产	35,292.13	61.49%	29,967.92	73.07%	10,680.33	38.34%
在建工程	3,269.71	5.70%	398.76	0.97%	3,269.90	11.74%
无形资产	17,654.50	30.76%	9,449.25	23.04%	13,166.44	47.27%
商誉	181.45	0.32%	181.45	0.44%	181.45	0.65%
长期待摊费用	523.37	0.91%	589.85	1.44%	233.26	0.84%
递延所得税资产	372.02	0.65%	323.85	0.79%	222.85	0.80%
非流动资产合计	**57,393.19**	**100%**	**41,011.08**	**100%**	**27,854.23**	**100%**



（1）固定资产

报告期内，公司固定资产规模变动情况如下：



报告期内，公司的固定资产随业务规模的快速增长而相应增加，目前公司产品产能利用率基本处于满负荷状态。基于目前产能利用情况以及未来的业务规划，公司有必要进一步加大固定资产投资，以满足业务规模不断扩大的需要。

各期末公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
房屋建筑物	19,029.31	14,699.82	4,336.54
生产设备	14,055.31	13,422.64	5,289.09

运输设备	1,050.66	928.54	676.80
办公设备	1,156.86	916.91	377.91
合计	**35,292.13**	**29,967.92**	**10,680.33**

2010 年末公司固定资产账面价值较 2009 年增加 19,287.59 万元，其中房屋建筑物增加 10,363.28 万元，主要是连云港生产基地改扩建工程和河南生产基地厂房工程完工结转固定资产所致；生产设备增加 8,133.55 万元，主要是河南生产基地生产线安装完工结转固定资产，以及购置生产设备所致。

2011 年末公司固定资产账面价值较 2010 年增加 5,324.21 万元，其中房屋建筑物增加 4,329.49 万元，主要是购置武汉、海口、三亚的销售服务中心及建造部分生产基地附属工程所致。

（2）无形资产

2009 年末至 2011 年末，公司的无形资产分别为 13,166.44 万元、9,449.25 万元及 17,654.50 万元，主要由土地使用权构成。

2010 年末，公司无形资产较 2009 年末减少 3,717.20 万元，主要原因为：2010 年连云港市政府主管部门根据当地规划需要，征用公司子公司江苏四季沐歌位于连云港新东方大道的土地使用权所致。2010 年 9 月 18 日，连云港市国土资源局、连云港经济技术开发区管理委员会与江苏四季沐歌太阳能有限公司签订《关于收回国有土地使用权的协议》，因连云港经济技术开发区规划实施需要，经上述三方协商同意，将江苏四季沐歌原持有的“连国用（2006）字第 LY002459 号”国有工业用地（面积为 316,259.9 平方米）退回给连云港市国土资源局；连云港经济技术开发区管理委员会对江苏四季沐歌按照原价予以补偿。

2011 年末，公司无形资产较 2010 年末增加 8,205.25 万元，主要原因为：当期公司及子公司辽宁太阳雨新增连云港凤凰新城经五路东地块、连云港凤凰新城经五路西地块、沈阳蒲河新城蒲昌路地块和东辛农场小盐河西地块等土地使用权所致。

（三）主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
坏账准备	910.13	481.71	829.63
其中：应收账款	452.05	260.66	202.95
其他应收款	458.08	221.05	626.68
合　计	**910.13**	**481.71**	**829.63**

此外，公司按照制定的减值准备提取政策和谨慎性要求，对存货、固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资、商誉等进行了核查，均不存在减值情况。同时，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符。

（四）负债的构成及其变化

1、总体负债的构成及其变化情况

报告期内，随着资产和业务规模的扩大，公司负债总额相应增长，总体上负债总额与资产总额相适应。各期末公司各类负债金额及占负债总额的比例如下：

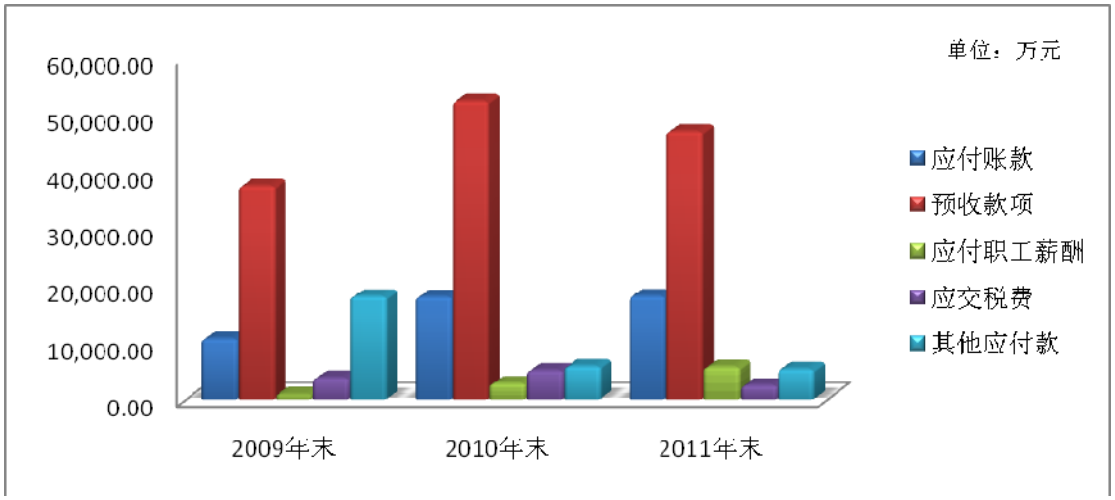
单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	-	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	4,681.33	5.97%
应付账款	18,101.53	21.75%	17,982.48	20.38%	10,656.34	13.60%
预收款项	47,074.45	56.57%	52,415.64	59.42%	37,469.45	47.82%
应付职工薪酬	5,691.29	6.84%	2,795.38	3.17%	828.37	1.06%
应交税费	2,438.67	2.93%	5,084.70	5.76%	3,755.41	4.79%
其他应付款	5,315.12	6.39%	5,804.41	6.58%	18,063.78	23.05%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	300.00	0.38%

流动负债合计	**78,621.06**	**94.48%**	**84,082.61**	**95.31%**	**75,754.67**	**96.68%**
长期借款	-	-	-	-	-	-
预计负债	1,153.04	1.39%	813.70	0.92%	431.30	0.55%
其他非流动负债	3,441.15	4.14%	3,319.81	3.76%	2,173.57	2.77%
非流动负债合计	**4,594.19**	**5.52%**	**4,133.51**	**4.69%**	**2,604.88**	**3.32%**
负债合计	**83,215.25**	**100%**	**88,216.12**	**100%**	**78,359.55**	**100%**

如上图所示，公司的负债结构主要以流动负债为主，流动负债占负债总额的比例超过 90%，负债结构与公司主要采用“先收款，后生产，再发货”的销售模式有关。通常，公司在年末召开新一年度的经销商订货会，并在订货会时点预收经销商满足 2 个月左右订货量的货款，公司在该时点预收货款相对集中。2011 年 12 月 31 日，公司的预收款项占负债总额的比例为 56.57%。

报告期内公司主要流动负债的变动情况见下图：



2、流动负债的构成及其变化分析

（1）应付账款

2009 年末、2010 年末及 2011 年末，公司应付账款分别为 10,656.34 万元、17,982.48 万元、18,101.53 万元，占当期营业成本的比例分别为 10.96%、10.70%、9.04%。报告期内，公司应付账款规模与业务规模基本相适应。

2011 年末，公司应付账款占营业成本比例略低的原因主要是①受宏观经济形势的影响，2011 年末公司主要原材料的价格较 2010 年末均存在不同程度的下

降；②鉴于 2012 年的中国农历“春节”与往年相比相对较早， 2012 年 1 月有效生产时间相对较少，公司根据生产时间和排产计划有步骤的减少了原材料的采购量。

2011 年末，公司应付账款前五名供应商明细情况如下：

单位：万元

供应商名单	应付账款余额	占应付账款余额比例	备注
浙江创能新能源科技有限公司	758.62	4.19%	原材料采购款
山东曜晖太阳能有限公司	726.31	4.01%	原材料采购款
临沂双丰橡塑制品有限公司	537.48	2.97%	原材料采购款
连云港齐峰机械有限公司	461.04	2.55%	原材料采购款
上海东大聚氨酯有限公司	367.40	2.03%	原材料采购款
合 计	**2,850.86**	**15.75%**	-

（2）预收款项

2009 年末、2010 年末及 2011 年末，公司预收款项分别为 37,469.45 万元、52,415.64 万元和 47,074.45 万元，金额相对较大，其原因是公司主要采用 “先收款，后生产，再发货”的销售模式，公司获得客户计划订货后即收到相应货款；通常，公司会在年末召开新一年度的经销商年度订货会，并在订货会时根据经销商的计划订货量的差异给予不同的销售政策支持；公司经销商往往在年度订货会时点事先预付满足 2 个月左右订货量的货款，因此，公司在该时点预收货款相对集中。

公司预收款项 2011 年末较 2010 年末有所下降的原因主要是 2012 年的中国农历“春节”与往年相比相对较早，为方便经销商节日备货，公司 2012 年经销商年度订货会于 2011 年 11 月召开，比 2011 年经销商年度订货会提早近一个月（2011 年经销商年度订货会于 2010 年 12 月召开），2012 年经销商年度订货会预收款项部分已于 2011 年 11、12 月消化，导致 2011 年末公司预收款项较 2010 年末有所下降。2010 年末较 2009 年末增长较大的原因主要源于公司业务规模和营业收入的大幅增长，公司预收款项随之有所增长。

（3）应交税费

2009 年末和 2010 年末，公司应交税费变动主要是随着公司营业收入与利润总额的增长，期末应交企业所得税和增值税相应增加。2011 年末，公司应交税费较小的原因主要是 2011 年末应交企业所得税为-79.06 万元，较上年末下降 2,161.08 万元所致。2009 年和 2010 年享受高新技术企业 15%的企业所得税优惠税率；2011 年在公司（母公司）高新技术企业资格复审期间（2011 年 1-11 月），公司（母公司）按企业所得税税率 25%逐月预缴企业所得税，年末通过高新技术企业资格复审后按 15%税率计缴企业所得税。上述税率的变化以及年末汇算清缴调整事项等因素，导致 2011 年末公司存在应退企业所得税。

（4）其他应付款

报告期内，公司的其他应付款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
其他应付款	5,315.12	5,804.41	18,063.78
占负债总额的比例	6.39%	6.58%	23.05%

报告期内，公司的其他应付款主要为财政扶持款以及经销商、供应商保证金等。公司其他应付款 2011 年末较 2010 年末减少 8.43%，主要是 2011 年经销商、供应商保证金较 2010 年增加 633.21 万元，代收经销商购车款余额减少 1,062.19 万元所致；2010 年末较 2009 年末减少 67.87%，主要是 2010 年度公司归还连云港经济技术开发区财政扶持款 6,266.46 万元以及代收经销商购车款余额减少 6,936.49 万元。

公司其他应付款中代收经销商购车款的核算内容主要如下：

对于内销产品，公司主要是通过在全国各地发展经销商，将产品销售给各经销商，再由经销商设立专卖店、零售商店的形式进行产品销售。经销商在公司既定的经销区域内进行产品买断式经销，业务活动包括产品销售、安装调试、运输以及部分售后服务等。因此，为了业务经营的需要，经销商往往需要配备一定数量的服务车辆（主要为微型面包车）。

为了提高公司营销网络的综合实力，提升公司的品牌形象，公司与长安汽车等微型面包车生产企业进行合作，组织经销商进行统一购置。即由公司代收经销商购车款后，分批代付给汽车生产商或其代理商，再由经销商自行在当地汽车

4S 店提车，并收取购车发票。通过上述集中采购，一方面可以争取到较低的车辆购置价格，节约经销商的成本支出；另一方面可以统一公司经销商服务车辆的型号和标识，提升公司的品牌形象。

由于公司代付购车款按批次进行，且有一定的时间间隔，公司期末其他应付款中代收经销商购车款的核算内容为各期末公司已代收经销商的购车款尚未代付给汽车生产商或其代理商的部分，2011 年末公司代收经销商购车款余额为 654.46 万元。

（5）应付职工薪酬

2011 年末，公司应付职工薪酬增加较多的原因主要是①当期由于公司经营业务较好和宏观物价上涨等因素，公司普遍提高了员工的工资及年终奖金等薪酬福利；②随着公司业务规模的逐渐扩大，公司的员工人数也增长较多，从 2010 年末的 4,011 人增加到 2011 年末的 5,298 人。上述原因导致公司 2011 年末应付职工薪酬比上年末增加较多。

（五）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内公司偿债能力指标如下所示：

指标	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.83	1.60	1.17
速动比率	1.61	1.41	1.05
资产负债率（母公司）	22.60%	36.76%	63.43%
指标	**2011年**	**2010 年**	**2009 年**
息税折旧摊销前利润（万元）	48,419.25	20,055.10	21,620.17
利息保障倍数	注	165.37	注

注：该等年度公司未发生利息支出。

2、公司偿债能力指标与可比上市公司的比较

可比上市公司偿债能力指标如下：

时间	指标	九阳股份	万和电气	美的电器	平均值	中值	日出东方
2011 年 12 月 31 日	流动比率	-	-	-	-	-	1.83
	速动比率	-	-	-	-	-	1.61
	资产负债率（母公司）	-	-	-	-	-	22.60%
2010 年 12 月 31 日	流动比率	2.53	1.22	1.11	1.62	1.22	1.60
	速动比率	2.25	0.63	0.70	1.19	0.70	1.41
	资产负债率（母公司）	20.30%	51.39%	57.80%	43.16%	51.39%	36.76%
2009 年 12 月 31 日	流动比率	2.77	0.99	1.12	1.63	1.12	1.17
	速动比率	2.53	0.57	0.81	1.30	0.81	1.05
	资产负债率（母公司）	22.55%	59.29%	35.65%	39.16%	35.65%	63.43%

注：上表中数据来源于各公司（除万和电气）的定期报告，万和电气数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值与中值时，不包括日出东方的数值。

3、偿债能力分析

报告期内，公司的流动比率平均值为 1.53，同期可比上市公司的流动比率平均值为 1.63；速动比率平均值为 1.36，同期可比上市公司的速动比率平均值为 1.25。

报告期内，公司负债总额与资产规模较为配比，不存在现实的短期偿债风险。公司具备足够的短期偿债能力，具体分析如下：

（1）公司的持续盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力

报告期内，公司经营状况良好，应收账款周转率较高，货款回收情况良好，为公司债务的偿付提供了有力保障。报告期内公司实现的息税折旧摊销前利润随经营业绩的增长而逐年增长。2009年至2011年，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，利息保障倍数高。

（2）良好的银行资信保障了公司稳定的后续融资能力

报告期内，公司均有足够利润和现金用以支付到期贷款本金和利息，无逾期还贷的情况。公司信用状况较好，与银行保持着良好的合作关系，为公司正常生产经营提供了一定的外部资金保证。

公司本次发行上市后，将大幅提高公司的融资能力，特别是通过资本市场筹集长期资金，将有助于进一步改善公司资本结构，大幅提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险。

（六）资产经营效率分析

1、资产经营效率指标

报告期内，公司存货周转率、应收账款周转率如下：

指标	2011年	2010年	2009年
存货周转率	11.95	13.14	10.87
应收账款周转率	109.49	135.59	90.10

2、公司资产运营效率指标与可比上市公司的比较

可比上市公司近三年存货周转率、应收账款周转率如下：

年份	指标	九阳股份	万和电气	美的电器	平均值	中值	日出东方
2011 年	存货周转率	-	-	-	-	-	11.95
	应收账款周转率	-	-	-	-	-	109.49
2010 年	存货周转率	10.54	4.70	7.64	7.62	7.64	13.14
	应收账款周转率	156.11	16.28	15.11	62.50	16.28	135.59
2009 年	存货周转率	9.70	4.31	6.74	6.92	6.74	10.87
	应收账款周转率	109.39	16.15	11.12	45.55	16.15	90.10

注：上表中数据来源于各公司（除万和电气）的定期报告，万和电气数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值与中值时，不包括日出东方的数值。

报告期内，公司的存货周转率与应收账款周转率均保持较高水平，并均高于可比公司平均值。公司通过加强订单管理、供应链管理等内部管理措施，使得资产经营效率水平较高。

二、盈利能力分析

（一）利润的主要来源分析

1、利润的主要来源

报告期内，公司利润的主要来源情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年		2010年		2009年	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
产品销售	99,927.37	91.46%	73,255.59	89.58%	53,462.41	94.41%
配件及物料	9,327.39	8.54%	8,518.84	10.42%	3,162.81	5.59%
合计	**109,254.75**	**100.00%**	**81,774.43**	**100.00%**	**56,625.21**	**100.00%**

由上表可以看出，公司大部分利润来源于主营产品销售，公司主营业务突出。

报告期内，公司产品的毛利情况如下表所示：

单位：万元

项 目		2011年		2010年		2009年	
		毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
一、产品销售		99,927.37	91.46%	73,255.59	89.58%	53,462.41	94.41%
零售	太阳能热水器	92,002.77	84.21%	68,700.00	84.01%	51,165.99	90.36%
工程	太阳能热水器	4,478.68	4.10%	2,649.54	3.24%	1,265.72	2.24%
	太阳能热水工程系统	3,445.91	3.15%	1,906.04	2.33%	1,030.70	1.82%
二、配件及物料		9,327.39	8.54%	8,518.84	10.42%	3,162.81	5.59%
合计		**109,254.75**	**100.00%**	**81,774.43**	**100.00%**	**56,625.21**	**100.00%**

从毛利的构成上来看，报告期内，公司零售类太阳能热水器产品的毛利合计占公司毛利总额的 80%以上。

2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）行业发展的影响

公司所处行业属于太阳能热利用行业。太阳能作为一种清洁可再生能源，在国家倡导节能减排的背景下，太阳能热利用行业的发展受到了国家和地方政策的大力扶持。与此同时，太阳能热水器作为太阳能热利用行业的典型产品，具备节能、环保、安全、适用范围广、运行费用低等优点，一次性投资后后续费用增加较少，深受消费者认可。中国经济发展水平决定了民众的生活正在走向充裕的热水时代，将长期拉动太阳能热水器行业的发展。

（2）原材料价格波动的影响

公司的主要原材料为金属板材、真空管、毛坯管和聚氨酯，报告期内，公司主要原材料成本占营业成本的比例均在60%左右，上述原材料的价格波动对公司经营业绩的稳定性产生一定影响。针对上述情况，公司已采取措施，积极应对：①设立专门小组跟踪和分析主要原材料价格，合理安排采购时点；②与供应商建立长期合作关系，利用自身规模优势提高议价能力；③积极改进技术工艺，提高劳动生产率；④加强新产品的研发，努力提高产品附加值，形成差异化竞争；⑤优化山东及河南基地的真空管产能配置，积极发挥产业链优势。

基于以上因素，公司管理层认为，公司的业务发展及盈利能力具有连续性和稳定性。

（二）利润表项目的逐项分析

单位：万元

项　目	2011年		2010年		2009年	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
一、营业收入	309,499.67	23.85%	249,900.81	62.44%	153,842.36	85.68%
减：营业成本	200,244.92	19.10%	168,126.38	72.94%	97,217.15	67.72%
营业税金及附加	2,227.20	31.08%	1,699.07	53.12%	1,109.67	192.23%
销售费用	48,338.87	16.89%	41,355.61	36.70%	30,253.54	204.97%
管理费用	15,079.12	-31.90%	22,144.10	339.98%	5,032.99	103.11%
财务费用	-414.42	119.63%	-188.69	9.08%	-172.98	-157.48%
资产减值损失	428.43	-223.14%	-347.92	-166.96%	519.61	-435.37%
加：公允价值变动净收	-	-	-	-	-	-100.00%

益						
投资收益	101.52	1169.00%	8.00	-72.87%	29.49	-2,206.60%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	43,697.07	155.24%	17,120.26	-14.02%	19,911.89	66.65%
加：营业外收入	1,779.06	98.72%	895.25	-37.16%	1,424.76	42.58%
减：营业外支出	734.76	38.24%	531.50	-35.48%	823.83	93.38%
非流动资产处理净损失	104.92	-52.27%	219.81	12.30%	195.73	-
三、利润总额	44,741.38	155.90%	17,484.00	-14.77%	20,512.81	63.82%
减：所得税费用	7,758.26	59.41%	4,866.98	49.43%	3,256.96	99.80%
四、净利润	36,983.11	193.12%	12,617.02	-26.88%	17,255.85	58.44%
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-100.00%	-392.53	-155.66%	705.19	-21.81%
归属于母公司股东的净利润	36,983.11	193.12%	12,617.02	-26.46%	17,157.55	57.57%
少数股东损益	-	-	-	-100.00%	98.30	4,153.94%

1、营业收入分析

报告期内，公司通过持续加大品牌建设、营销渠道建设的力度，行业优势地位不断得到巩固和加强，市场占有率逐年提高，营业收入增长较快。2009 年度、2010 年度及 2011 年度，营业收入分别为 153,842.36 万元、249,900.81 万元和 309,499.67 万元，2010 年度和 2011 年度分别较上年增长 62.44%和 23.85%。

（1）营业收入构成

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目		2011年		2010年		2009年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、产品销售		280,519.69	90.64%	227,323.35	90.97%	145,733.25	94.73%
零售	太阳能热水器	256,952.14	83.02%	212,351.15	84.97%	138,143.78	89.80%

工程	太阳能热水器	13,720.25	4.43%	9,085.86	3.64%	4,499.91	2.93%
	太阳能热水工程系统	9,847.29	3.18%	5,886.34	2.36%	3,089.56	2.01%
二、配件及物料		28,979.98	9.36%	22,577.47	9.03%	8,109.11	5.27%
合计		**309,499.67**	**100%**	**249,900.81**	**100%**	**153,842.36**	**100%**

报告期内，公司产品主要包括零售类太阳能热水器、工程类太阳能热水器和太阳能热水工程系统产品，各类产品的销售收入保持快速增长趋势。其中，零售类太阳能热水器产品是公司主要的收入来源，2009 年至 2011 年，零售类太阳能热水器产品收入分别为 138,143.78 万元、212,351.15 万元和 256,952.14 万元，占营业收入的比例分别为 89.80%、84.97%和 83.02%。

（2）产品销售收入分区域构成

报告期内，公司产品销售收入分区域的构成情况如下：

单位：万元

销售区域	2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
东北	7,870.69	2.81%	9,164.99	4.03%	7,505.23	5.15%
华北	43,638.15	15.56%	30,743.60	13.52%	19,174.89	13.16%
华东	102,213.86	36.44%	84,088.28	36.99%	59,698.88	40.96%
华南	5,579.92	1.99%	4,101.91	1.80%	2,095.91	1.44%
华中	70,007.31	24.96%	56,149.97	24.70%	35,258.44	24.19%
西北	13,680.75	4.88%	11,449.54	5.04%	5,208.78	3.57%
西南	23,572.96	8.40%	17,791.81	7.83%	6,114.60	4.20%
海外	13,956.05	4.98%	13,833.24	6.09%	10,676.52	7.33%
合计	**280,519.69**	**100%**	**227,323.35**	**100%**	**145,733.25**	**100%**

报告期内，公司来自境内地区的产品销售比例较高，主要来源于行业市场成熟度较高的华东、华中、华北等地区。

（3）产品销售营业收入变动分析

1）产品销售收入变动分析

报告期内，公司主要产品营业收入的变动情况如下：

项目			营业收入（万元）	变动率	销售量（台（套））	变动率	平均单价（元/台（套））	变动率
2011 年	零售	太阳能热水器	256,952.14	21.00%	2,071,875	20.63%	1,240.19	0.31%
	工程	太阳能热水器	13,720.25	51.01%	115,087	53.94%	1,192.16	-1.90%
		太阳能热水工程系统	9,847.29	67.29%	1,466	4.86%	67,171.18	59.53%
2010 年	零售	太阳能热水器	212,351.15	53.72%	1,717,554	47.57%	1,236.36	4.16%
	工程	太阳能热水器	9,085.86	101.91%	74,762	63.40%	1,215.30	23.57%
		太阳能热水工程系统	5,886.34	90.52%	1,398	53.96%	42,105.40	23.74%
2009 年	零售	太阳能热水器	138,143.78	—	1,163,854	—	1,186.95	—
	工程	太阳能热水器	4,499.91	—	45,755	—	983.48	—
		太阳能热水工程系统	3,089.56	—	908	—	34,025.96	—

受益于我国居民收入水平的提高以及国家和地方的政策扶持和推动，太阳能热水器行业蓬勃发展。报告期内，公司根据行业的发展趋势和消费品行业特点，紧紧抓住国家产业政策和行业发展趋势，加强品牌宣传的投入，加大营销网络建设的力度；同时，顺应行业需求的增长，持续增加厂房、生产设备等固定资产投入，不断提高生产能力以满足市场需求，使得报告期内公司各主要产品收入实现逐年大幅增长。

报告期公司各主要产品收入逐年大幅增长的合理性分析如下：

①行业的发展带动了公司主营业务收入的持续增长

近些年，在我国居民生活水平提高、环保意识增强、国家及各级地方政府落实节能减排政策等因素的共同推动下，太阳能热水器作为一种经济惠民、节能减排的绿色能源产品，凭借其环保、经济、不受部分地区电网电压不稳定以及缺乏燃气使用条件影响的显著优势，迅速获得消费者的认可。同时，太阳能利用的相关产业在全球能源危机的背景下得到国家和地方政府的重视和扶持，2006 年《可再生能源法》的颁布实施之后，国家和地方政府纷纷出台政策配套文件，鼓励太阳能产业的开发利用，据不完全统计，全国已有 13 个省 22 个地市出台了太阳能强制安装政策，有的还直接给予资金补贴；2009 年，太阳能热水器还被纳入家

电下乡产品范围，享受政府直接补贴，农村市场得到进一步开发。近几年，我国太阳能热水器行业实现快速增长，产品产量自 2006 年到 2010 年的复合增长率达到 28.45%。2010 年我国太阳能热水器总保有量达到 16,800 万平方米，行业保持的持续增长态势，带动了公司主营业务收入的持续增长。

②公司品牌知名度的不断提高推动了公司主要产品收入的持续增长

公司产品作为最终生活消费品，品牌知名度与美誉度是决定消费者购买行为的重要因素。公司始终将品牌建设作为企业经营管理的重中之重，报告期内，公司不断开发新产品和提升产品质量，持续加强品牌建设的投入，2009 年至 2011 年公司在央视、地方卫视以及其他媒体投入的广告宣传费分别为 15,986.42 万元、19,825.21 万元和 22,062.75 万元。品牌建设的投入，使得公司产品的市场知名度和美誉度不断提高，客户群体不断扩大，促进了公司主要产品收入的快速增长。

③营销网络渠道的拓展带动了公司主要产品收入的持续增长

商业流通渠道在消费品生产企业核心竞争力中占据着非常重要的地位，经销模式是公司最主要的销售模式。2009 年度、2010 年度、2011 年度经销模式收入占公司收入总额的比例均为 90%以上。报告期内，公司通过大力拓展经销商销售渠道，构建覆盖面广、稳定可靠的营销网络，提高产品参与市场竞争的能力。报告期内，公司一级经销商数量大幅增长，自 2009 年的 2,600 多名增长至 2011 年的 3,300 多名；同时，随着公司品牌影响力的提高，一级经销商销售规模不断扩大。营销网络渠道的拓展带动了公司主要产品收入的持续增长。

④持续的固定资产投入为公司主要产品收入的快速增长提供了保障

报告期内，为了满足市场对公司产品的需求，公司持续加大了固定资产投入，除了对连云港生产基地技改项目的投入外，还逐步推进全国化的产业布局，投资建设了河南洛阳生产基地、山东兖州生产基地。固定资产净值由 2009 年末的 10,680.33 万元增长至 2011 年末的 35,292.13 万元，增长幅度达 230.44%；年设计产能由 2009 年度的 100 万台提升至 2011 年度的 200 万台，增长幅度达 100.00%。固定资产的持续投入保证了公司产能、产量满足市场对公司产品的需求。

分产品具体分析如下：

①零售类太阳能热水器

2009 年至 2011 年，零售类太阳能热水器产品的营业收入分别为 138,143.78 万元、212,351.15 万元和 256,952.14 万元。2010 年和 2011 年同比分别增长 53.72%和 21.00%。

2009 年至 2011 年，零售类太阳能热水器产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项 目	2011年	2010 年	2009 年
销售量（台）	2,071,875	1,717,554	1,163,854
对营业收入的贡献（万元）	43,806.83	65,721.48	94,453.16
平均销售价格（元/台）	1,240.19	1,236.36	1,186.95
对营业收入的贡献（万元）	793.53	8,485.89	-31,739.11
累计贡献（万元）	44,600.36	74,207.37	62,714.05

2009 年，公司零售类太阳能热水器产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 150.61%。2010 年，公司零售类太阳能热水器产品营业收入增长的因素亦主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 88.56%。2011 年，公司零售类太阳能热水器产品营业收入增长的因素亦主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 98.22%。

②工程类太阳能热水器

2009 年至 2011 年，工程类太阳能热水器产品的营业收入分别为 4,499.91 万元、9,085.86 万元和 13,720.25 万元。2010 年和 2011 年同比分别增长 101.91%和 51.01%。

2009 年至 2011 年，工程类太阳能热水器产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项 目	2011年	2010 年	2009 年
销售量（台）	115,087	74,762	45,755
对营业收入的贡献（万元）	4,900.70	2,852.78	2,649.93
平均销售价格（元/台）	1,192.16	1,215.30	983.48

对营业收入的贡献（万元）	-266.31	1,733.17	-1,433.42
累计贡献（万元）	4,634.39	4,585.95	1,216.51

2009 年，公司工程类太阳能热水器产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 217.83%。2010 年，公司工程类太阳能热水器产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 62.21%。2011 年，公司工程类太阳能热水器产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 105.75%。

③太阳能热水工程系统

2009 年至 2011 年，太阳能热水工程系统产品销售量和平均销售价格变动等因素分析如下：

项目	2011年	2010 年	2009 年
销售量（套）	1,466	1,398	908
对营业收入的贡献（万元）	286.32	1,667.27	1,790.39
平均销售价格（元/套）	67,171.18	42,105.40	34,025.96
对营业收入的贡献（万元）	3,674.64	1,129.51	128.40
累计贡献（万元）	3,960.96	2,796.78	1,918.79

2009 年，公司太阳能热水工程系统产品营业收入增长的因素主要是销售量的大幅增长，其贡献率达 93.31%。2010 年，公司太阳能热水工程系统产品营业收入增长的因素是销售量和平均销售价格的增长，其贡献率达 59.61%和 40.39%。2011 年，公司太阳能热水工程系统产品营业收入增长的因素是平均销售价格的增长，其贡献率达 92.77%。

公司太阳能热水工程系统产品主要为酒店、机关、医院、厂矿企业等企事业单位集中供热。公司太阳能热水工程系统产品营业收入和平均销售价格的逐年增长，体现出公司承接热水系统工程尤其是“大工程”的能力和水平不断提升。

2）配件及物料

报告期内，公司配件及物料的营业收入主要是真空管、电加热装置、智能仪等配件，雨伞、拱门等促销物料等收入。2009 年至 2011 年，公司配件及物料收

入分别为 8,109.11 万元、22,577.47 万元和 28,979.98 万元，2010 年和 2011 年同比增幅分别为 278.42%和 28.36%。

2011 年配件及物料较 2010 年增长 28.36%，与同期公司产品收入的同比增长率 23.40%基本相匹配。

2010 年公司配件及物料销售较 2009 年大幅增加的主要原因如下：

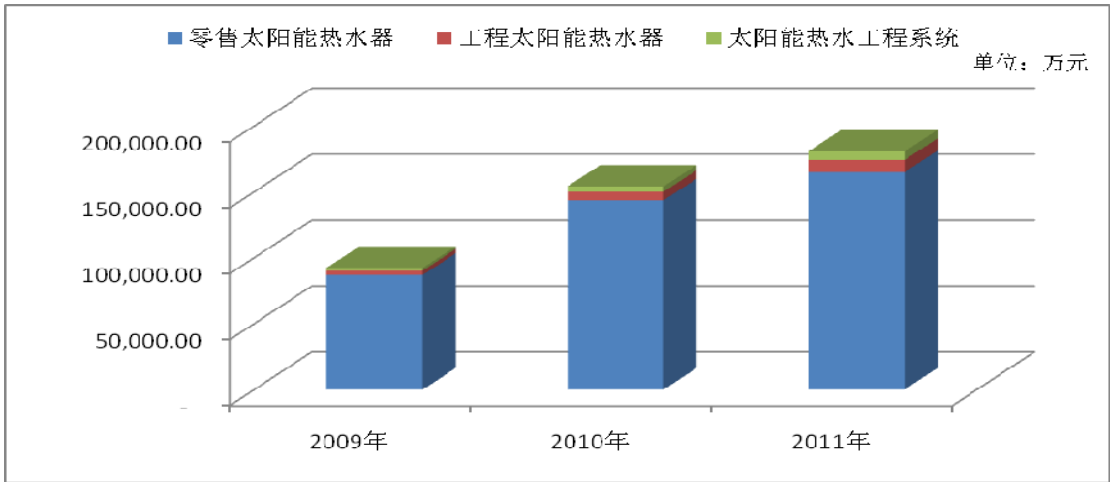
①A、产品升级带动配件销售。随着公司产品的不断升级以及终端客户对产品舒适性的需求，2010 年可辅助供热的电加热装置、可提升自动化程度的智能控制仪等可选配配件市场需求量较大，终端客户对该等可选配配件的购置比例大幅提升，且该等配件的价值相对较高，使得配件销售金额增长；B、2010 年公司实施的全国“冬检活动”带动真空管的集中销售。为了提升公司的品牌形象以及回馈终端用户，公司针对严冬期间真空管可能受损而影响用户使用效率的情况，2010 年公司首次推出“冬检活动”，要求全国的营销网络对终端用户集中进行回访和上门检修服务，“冬检活动”在全国范围的全面检修致使 2010 年真空管配件销售大幅提升；C、2010 年公司产品销售规模增长 55%，产品销售收入快速增长相应带动配件的销售增长。D、产品市场保有量带动配件销售增长。随着公司多年经营规模的扩大，公司产品在市场上的保有量不断增长，经销商所需的真空管、电加热装置等配件不断增加。上述因素导致公司配件的销售金额由 2009 年的 2,456.47 万元增长到 2010 年的 7,542.46 万元。

②报告期内，经销商促销活动的频次和力度有所加强，带动公司定制促销物料的销售。一方面，为了进一步推动产品销售，抢占市场份额，2010 年公司加大了经销商促销活动的频次，以“城乡联动”的方式，在城市、乡镇同时开展促销活动，加大了乡镇促销活动的场点和场次，增加了促销物料的投放数量；另一方面，为了能够更好的吸引终端用户，2010 年公司经销商提高了促销力度和促销物料的档次，不仅加大了原有单位价值相对较低的雨伞、毛巾、保温杯等生活日常用品的促销数量，还大幅增加了压力锅、洗衣机、电脑等高价值生活小家电，使得促销物料的总体价值大幅提升。上述因素导致公司促销物料的销售金额由 2009 年的 5,652.65 万元增长到 2010 年的 15,035.01 万元。

2、营业成本分析

报告期内，公司的营业成本随着营业收入的变动而相应变动，2010 年和 2011 年，公司的营业收入较上年同比分别变动 62.44%和 23.85%，营业成本较上年同比分别变动 72.94%和 19.10%。

报告期内，公司营业成本变化如下图所示：



报告期内，公司各主要原材料及成本占比如下表：

主要原材料	主要原材料占产品成本的比例		
	2011年	2010年	2009年
金属板材	34.62%	30.15%	30.45%
其中：彩涂板	6.01%	5.33%	5.34%
不锈钢	19.35%	16.85%	16.45%
镀锌板	9.26%	7.97%	8.66%
真空管【注】	5.19%	14.00%	24.52%
毛坯管	7.81%	7.28%	4.31%
聚氨酯	9.32%	8.21%	6.94%

注：公司真空管占产品成本比例逐年下降的原因主要是公司真空管部分自产，报告期内自产比例逐年大幅提高。

3、期间费用分析

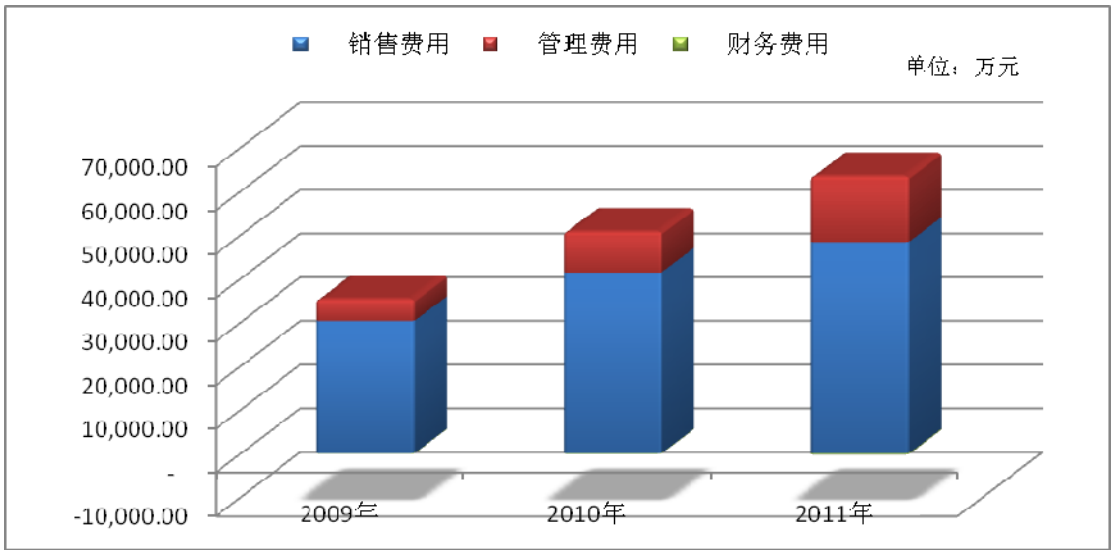
报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	48,338.87	15.62%	41,355.61	16.55%	30,253.54	19.67%
管理费用	15,079.12	4.87%	22,144.10	8.86%	5,032.99	3.27%
财务费用	-414.42	-0.13%	-188.69	-0.08%	-172.98	-0.11%
合计	**63,003.57**	**20.36%**	**63,311.02**	**25.33%**	**35,113.54**	**22.82%**
营业收入	309,499.6697	100%	249,900.81	100%	153,842.36	100%

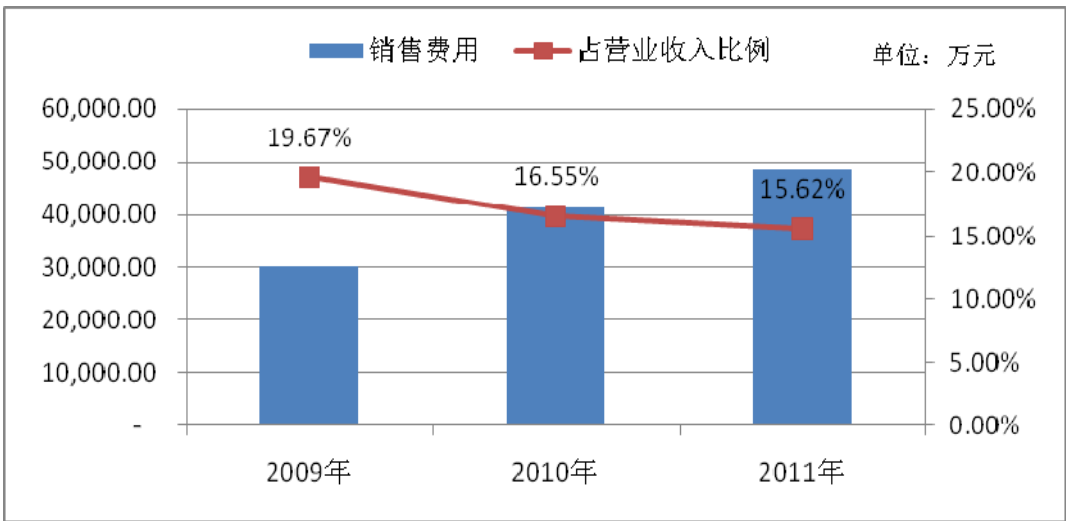
2009 年至 2011 年，公司期间费用分别为 35,113.54 万元、63,311.02 万元和 63,003.57 万元，占营业收入的比例分别为 22.82%、25.33%和 20.36%。报告期内，公司结合所处消费品行业特点，为增强品牌知名度和拓展营销渠道，逐步加大广告投入和相关人员投入。

报告期内，公司期间费用的构成情况如下图所示：



（1）销售费用分析

报告期内，销售费用占营业收入比例如下图所示：



报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：万元

销售费用	2011年	2010年	2009年
广告宣传费	22,062.75	19,825.21	15,986.42
工资福利及附加	12,665.27	9,860.98	4,405.69
差旅费	7,271.65	6,315.71	3,784.70
会务费	966.37	1,305.83	950.35
运输费	1,086.09	1,144.77	791.83
售后服务费	841.56	681.97	437.20
其他	3,445.17	2,221.15	3,897.34
合计	**48,338.87**	**41,355.61**	**30,253.54**

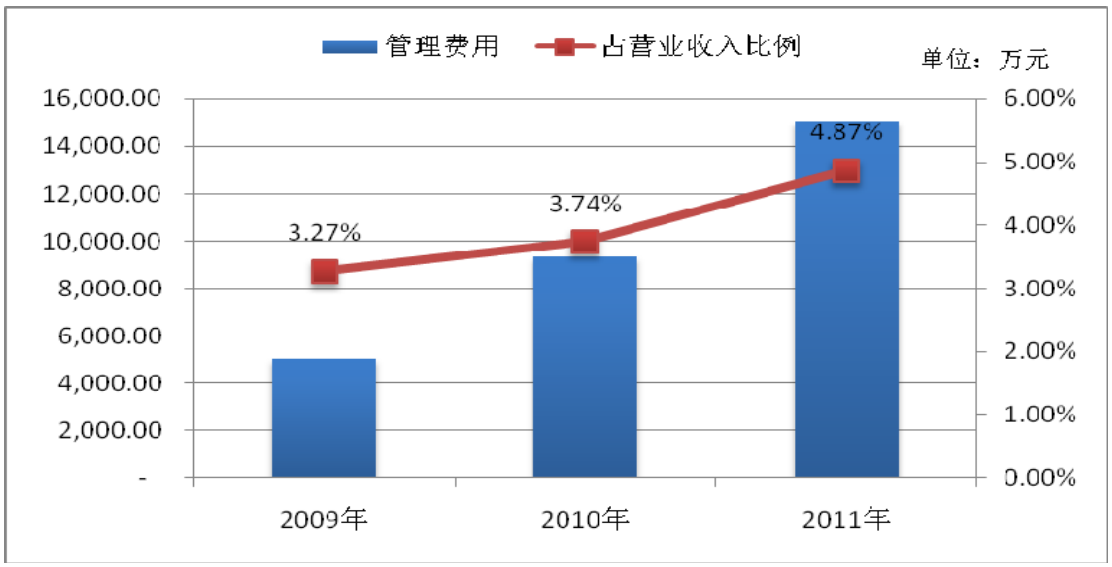
2009 年至 2011 年，公司的销售费用分别为 30,253.54 万元、41,355.61 万元和 48,338.87 万元，销售费用占营业收入比重分别为 19.67%、16.55%和 15.62%。报告期内，公司销售费用虽然绝对值相对较高，且逐年增加，但公司销售费用占营业收入的比例自 2009 年有所下降。

报告期公司销售费用逐年增加的原因是①公司的产品为日常生活消费品，报告期内公司为扩大品牌影响力，逐年加大在央视等媒体的广告投入。2009 年至 2011 年，公司在央视等媒体的广告费投入分别为 15,986.42 万元、19,825.21 万元和 22,062.75 万元，2010 年较 2009 年增长 24.01%，2011 年较 2010 年增长 11.29%；②随着公司销售规模的增长和销售渠道的扩张，专业营销人员和专职市场人员等

销售人员大幅增加，销售人员的工资和差旅费等支出增加较多。

（2）管理费用分析

报告期内，管理费用（扣除股份支付影响）占营业收入比例如下图所示：



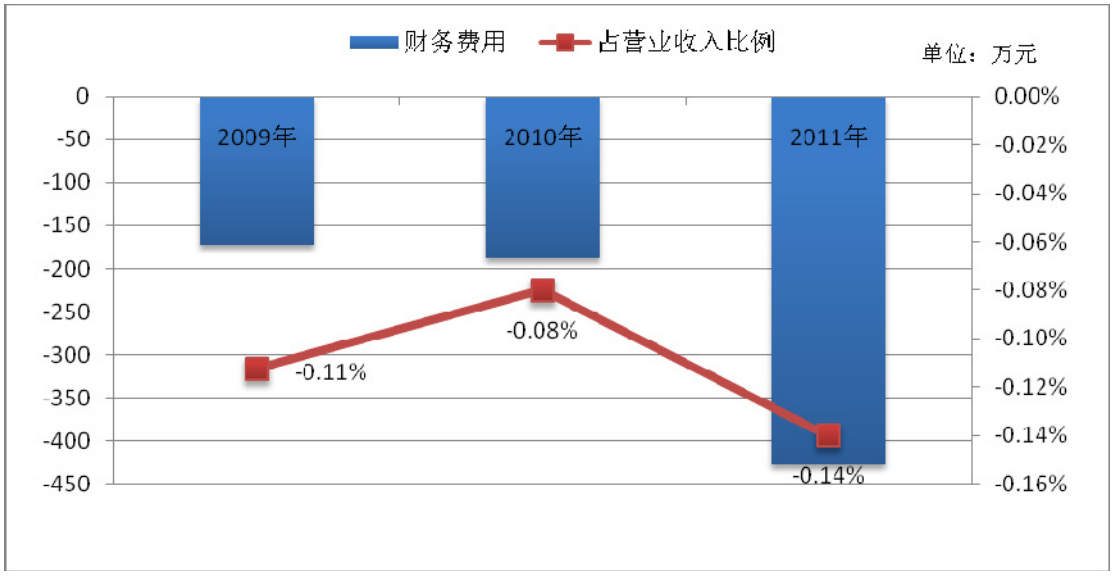
2009 年至 2011 年，公司管理费用分别为 5,032.99 万元、22,144.10 万元和 15,079.12 万元。2010 年公司管理费用较高的主要是因为 2010 年股份支付确认管理费用 12,792.38 万元。

扣除 2010 年公司股份支付费用的影响，公司的管理费用主要由工资福利及附加、研发费用等构成；2009 年至 2011 年分别为 5,032.99 万元、9,351.72 万元和 15,079.12 万元，占营业收入比例分别为 3.27%、3.74%和 4.87%，管理费用率逐年上升。

报告期内，公司管理费用占比逐年升高的原因主要是随着公司业务规模的逐年扩大以及山东和河南基地的建设，公司行政管理类人员增加较多；此外，2011 年由于经营业务较好和宏观物价上涨等因素，公司普遍提高了员工的工资及年终奖金等薪酬福利，导致报告期内公司管理费用中工资及附加增加较多。报告期内，公司在持续改进技术，及时转化研究成果的同时，着重加强了高毛利率、高附加值产品的研发，导致公司研发费用逐年增加。

（3）财务费用分析

报告期内，财务费用占营业收入比例如下图所示：



2009 年至 2011 年，公司财务费用均为负值，分别为-172.98 万元、-188.69 万元和-414.42 万元，主要原因是报告期内公司银行借款较少所致。

4、营业外收入与支出

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
营业外收入	1,779.06	895.25	1,424.76
其中：非流动资产处置利得	10.73	4.18	0.14
政府补助	1,568.28	688.71	1,120.75
接受捐赠	10.76	52.99	-
其他	189.30	149.37	303.87
营业外支出	734.76	531.50	823.83
其中：非流动资产处置损失	104.92	219.81	195.73
对外捐赠支出	593.39	270.79	546.80
其他	36.45	40.90	81.30
净利润	36,983.11	12,617.02	17,255.85
营业外收入占净利润比例	4.81%	7.10%	5.61%
营业外支出占净利润比例	1.99%	4.21%	3.24%

报告期内，公司收到的主要政府补助如下：

（1）2009 年度

单位：万元

项目	金额	相关批准文件	批准机关
科技成果转化项目经费及政府贴息	367.00	苏科计（2007）513 号 苏财教（2007）233 号	江苏省科技厅 江苏省财政厅
产业引导资金补助	230.00	洛财建（2009）163 号	洛阳市财政局
外贸发展资金	90.00	苏财企（2009）57 号	江苏省财政厅
品牌建设专项资金	60.00	苏财企（2008）212 号	江苏省财政厅
淘汰 CFC-11 项目赠款	53.49	PU 泡沫行业 CFC-11 消减项目合同书	国家环保总局对外经济合作领导小组办公室
循环经济专项资金	50.00	苏财企（2009）40 号 苏经贸环资（2009）414 号	江苏省财政厅 江苏省经贸委
技改项目经费	50.00	苏财企（2009）52 号 苏经贸投资（2009）539 号	江苏省财政厅 江苏省经贸委
产品调整和振兴资金	40.00	苏财企（2009）106 号	江苏省财政厅
税收奖励	30.00	连政发（2009）68 号	连云港市人民政府
优化进出口产品结构资金	24.00	苏财企（2007）149 号	江苏省财政厅
财源建设资金	20.00	连财企（2009）67 号	连云港市财政局
合计	**1,014.49**	-	-

（2）2010 年

单位：万元

项目	金额	相关批准文件	批准机关
科技成果转化项目经费	300.00	苏科计（2007）513 号 苏财教（2007）233 号	江苏省科技厅 江苏省财政厅
财源建设配套资金	162.00	连政发（2010）55 号	连云港市人民政府
外贸稳定增长资金	52.48	连财企（2009）94 号	连云港市财政局
外经贸发展资金	48.00	连财工贸（2010）29 号	连云港市财政局
产业引导资金补助	43.76	关于向四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司拨付产业引导资金的函	洛阳国家高新区洛龙科技园区管委会
国家标准主要起草单位奖	20.00	连政发（2008）68 号	连云港市人民政府
创业投资发展资金	20.00	连财工贸（2010）39 号 连经信经（2010）268 号	连云港市财政局 连云港市经济和信息化委员会
合计	**646.24**	-	-

（3）2011 年

单位：万元

项目	金额	相关批准文件	批准机关
可再生能源建筑应用补助资金	580.00	苏财建（2011）200 号	江苏省财政厅
奖励扶持资金	150.00	连金融办发（2011）51 号	连云港市人民政府金融工作办公室
企业扶持资金	124.04	关于向四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司拨付企业扶持资金的决定	洛阳市洛龙区人民政府
真空集热管产业链项目	120.00	洛工信（2011）274 号	洛阳市工业和信息化局
重点税源工业企业奖励	109.00	连政发（2011）37 号	连云港市人民政府
现代化服务业发展专项引导资金	100.00	苏财建（2010）423 号	江苏省财政厅 江苏省经济和信息化委员会
科技创新与成果转化专项引导资金	79.00	连科计（2008）4 号 连财教（2008）2 号	连云港市科学技术局 连云港市财政局
商务发展专项资金	46.00	苏财工贸（2011）138 号	江苏省财政厅 江苏省商务厅
产业引导资金补助	43.76	关于向四季沐歌（洛阳）太阳能有限公司拨付产业引导资金的证明	洛阳国家高新区洛龙科技园区管委会
省创建名牌产品专项引导资金	40.00	连财工贸（2011）1 号	连云港市财政局
名牌产品专项资金	40.00	连财工贸（2011）49 号	连云港市财政局
基础设施补贴资金	23.80	关于向辽宁太阳雨太阳能有限公司拨付基础设施补贴的函	沈阳蒲河新城管理委员会
科技发展基金	20.00	关于拨付科技扶持款的函	连云港经济技术开发区财政局
合计	**1,475.60**	-	-

5、投资收益

报告期内，公司于 2011 年购买部分银行理财产品，明细情况如下：

理财产品		最高年化收益率	期限（天）	认购金额（万元）	起息日	到期日	收益（万元）
中行	期限可变（CNYQXKBPT14D）	3.60%	11	3,000	2011-5-20	2011-5-31	3.25
	期限可变（CNYQXKBPT14D）	3.80%	14	4,000	2011-6-9	2011-6-23	5.83
农	“汇利丰”2011 年 119 期	5.00%	30	6,000	2011-6-2	2011-6-30	23.01

行	“汇利丰”2011 年 45 期	3.60%	12	3,000	2011-6-3	2011-6-15	3.55
	“汇利丰”2011 年 67 期	2.90%	7	3,000	2011-5-24	2011-5-31	1.67
	“金钥匙、安心得利”2011 年第 1244 期	2.85%	2	3,000	2011-5-28	2011-5-30	0.47
	“安心得利”2011 年第 1332 期	5.80%	12	2,000	2011-6-18	2011-6-30	3.81
工行	工银理财 11JS049A	3.70%	28	2,000	2011-6-1	2011-6-28	5.68
江苏银行	“聚宝财富 2011 稳赢 30 号”	3.40%	14	4,000	2011-6-1	2011-6-15	5.29
	“聚宝财富 2011 稳赢 36 号 A 款”	3.40%	14	5,000	2011-6-16	2011-6-30	6.61
	“聚宝财富 2011 稳赢 30 号 B 款”	3.40%	14	5,000	2011-6-1	2011-6-15	6.61
	“聚宝财富 2011 稳赢 36 号 B 款”	3.40%	14	5,000	2011-6-16	2011-6-30	6.61
交行	蕴通财富、稳得利 25 期	3.40%	14	2,000	2011-6-7	2011-6-22	2.61
	蕴通财富、稳得利 21 期	3.40%	14	2,000	2011-5-24	2011-6-7	2.61
	蕴通财富、生息 365	2.10%	5	5,000	2011-6-3	2011-6-8	1.44
邮储	金苹果理财产品 102 号（1100001D27）	3.30%	32	5,000	2011-6-9	2011-7-11	14.47
合计				**59,000**	-	-	**93.52**

该等理财产品期限较短，且该等理财产品主要投资于国债、央行票据等高信用等级的金融产品，风险较低。公司购买银行理财产品的主要原因是由于公司的预收货款阶段性较高，货币资金较为充裕，在保证资金安全的情况下，公司购买部分短期银行理财产品，以提高资金的利用率。目前，公司流动资金能够基本满足现阶段业务规模的需要，但随着公司的进一步发展，仍需要募集长期资金来支撑公司资产和业务规模的快速扩张。

（三）毛利率及其变化情况分析

1、综合毛利率情况

报告期内，公司产品的综合毛利率情况如下表：

项目		2011年	2010年	2009年
一、产品销售		35.62%	32.23%	36.69%
零售	太阳能热水器	35.81%	32.35%	37.04%

工程	太阳能热水器	32.64%	29.16%	28.13%
	太阳能热水工程系统	34.99%	32.38%	33.25%
二、配件及物料		32.19%	37.73%	39.00%
综合毛利率		35.30%	32.72%	36.81%

2、主要产品毛利率情况

（1）主要产品及主要原材料的价格变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格情况如下表：

单位：元/台（套）

项目		2011年	2010年	2009年
零售	太阳能热水器	1,240.19	1,236.36	1,186.95
	变动率	0.31%	4.16%	-18.68%
工程	太阳能热水器	1,192.16	1,215.30	983.48
	变动率	-1.90%	23.57%	-24.16%
	太阳能热水工程系统	67,171.18	42,105.40	34,025.96
	变动率	59.53%	23.74%	4.34%

报告期内，公司主要产品价格波动的原因如下：

零售太阳能热水器销售价格波动原因：①2010 年销售价格较 2009 年出现上涨的原因是随着 2010 年主要原材料价格的上涨，公司相应调高了产品销售价格；②2011 年销售价格与 2010 年基本持平。

工程类太阳能热水器销售价格波动原因：①2010 年销售价格较 2009 年出现上涨的原因是由于工程类产品逐步得到市场认可，在原材料价格有所提升的情况下，相应调整产品价格，此外，2010 年单价相对较高的阳台壁挂式太阳能热水器的销售比例提升；②2011 年销售价格与 2010 年基本持平。

报告期内太阳能热水工程系统价格持续上涨，主要是由于公司承接的单项工程业务规模逐年增大所致。

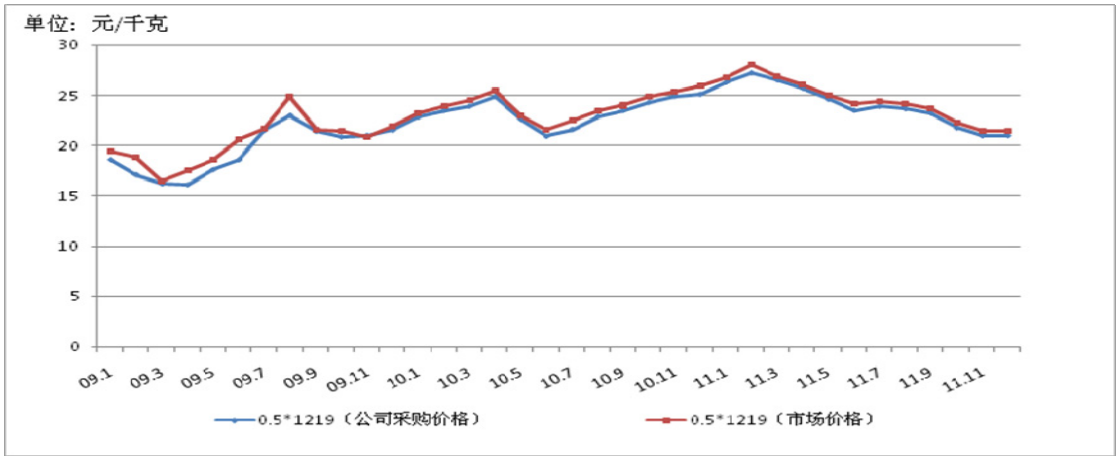
报告期内，公司主要原材料的平均采购价格情况如下表：

主要原材料	2011年	2010年	2009年
金属板材（元/千克）			
其中：彩涂板	6.47	6.01	5.30
变动率	7.66%	13.40%	-22.06%
不锈钢	21.58	20.55	17.34
变动率	5.00%	18.51%	-34.27%
镀锌板	4.88	4.74	3.95
变动率	2.97%	20.00%	-26.58%
真空管（元/支）	11.03	12.31	13.95
变动率	-10.43%	-11.76%	-7.62%
毛坯管（元/支）	3.34	3.22	3.49
变动率	3.77%	-7.74%	-11.87%
聚氨酯（元/千克）	13.54	12.54	10.97
变动率	7.99%	14.31%	-30.53%

报告期内，公司主要原材料采购价格波动主要是原材料市场价格波动所致。

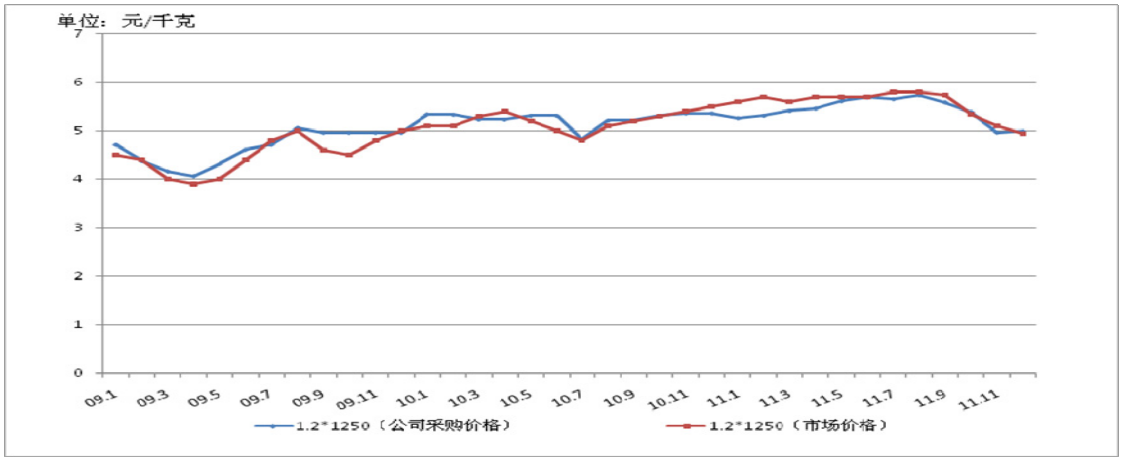
以公司常用规格的金属板材和聚氨酯为例，报告期内公司主要原材料采购价格与市场价格波动比较情况如下：

①不锈钢（规格：0.5*1219）价格比较



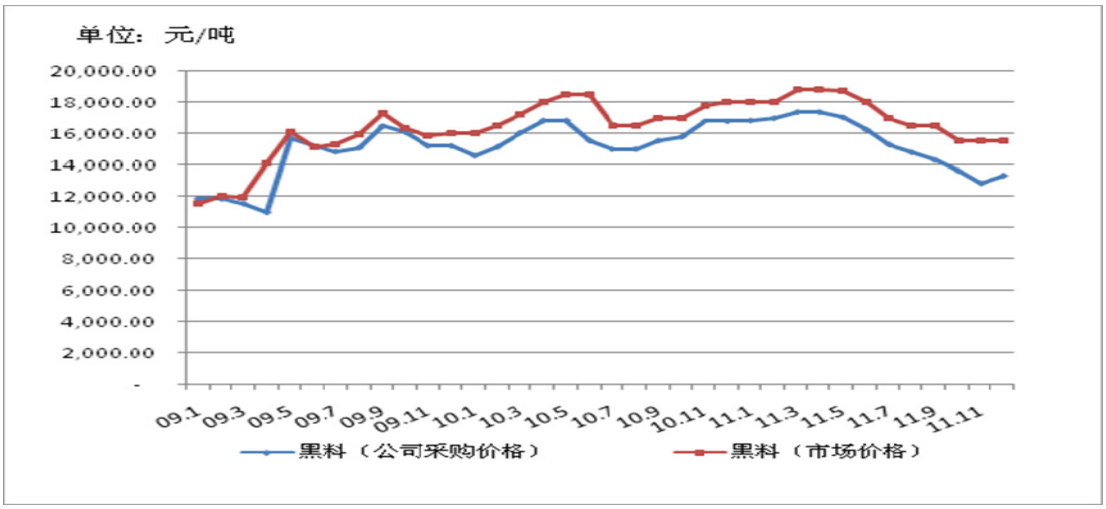
数据来源：公司采购价格为公司内部统计数据；市场价格取自中国不锈钢信息网（http://www.51bxg.com/）

②镀锌板（规格：1.2*1250）价格比较



数据来源：公司采购价格为公司内部统计数据；市场价格取自百川资讯（http://www.baiinfo.com/）

③聚氨酯（规格：黑料）价格比较



数据来源：公司采购价格为公司内部统计数据；市场价格取自百川资讯（http://www.baiinfo.com/）

（2）主要产品的毛利率

报告期内，主要产品的毛利率如下图表所示：

毛利率		2011年	2010年	2009年
零售	太阳能热水器	35.81%	32.35%	37.04%
工程	太阳能热水器	32.64%	29.16%	28.13%
	太阳能热水工程系统	34.99%	32.38%	33.25%

2009 年至 2011 年，公司零售类太阳能热水器产品毛利率分别为 37.04%、32.35%和 35.81%，整体基本保持稳定。2011 年，公司零售类太阳能热水器产品毛利率较 2010 年有所上升的原因主要是尽管当期公司的主要原材料尤其是金属板材价格较 2010 年略有上涨，但公司一方面依托突出的研发能力，通过内部挖潜、加大技改投入，有效降低单位产品的原材料耗用量，如不锈钢的单位耗用量由 2010 年的 7.51 千克/台（套）下降至 2011 年的 6.98 千克/台（套），镀锌板的单位耗用量由 2010 年的 15.50 千克/台(套)下降至 2011 年的 14.61 千克/台(套)；另一方面，公司通过产业链伸展，提高了真空管的自给率，公司真空管的自给率由 2010 年的不足 50%上升到 2011 年的 70%以上。2010 年，公司零售类太阳能热水器产品毛利率较 2009 年下降的主要原因是 2009 年度受宏观经济形势的影响，公司主要原材料金属板材和聚氨酯的采购价格处于历史低点，而 2010 年原材料采购价格回升，如不锈钢的采购价格由 2009 年的 17.34 元/千克上升到 2010 年的 20.55 元/千克，增幅为 18.51%；聚氨酯的采购价格由 2009 年的 10.97 元/千克上升到 2010 年的 12.54 元/千克，增幅为 14.31%，导致 2010 年公司零售类太阳能热水器产品的毛利率相对较低。

2009 年至 2011 年，公司工程类太阳能热水器产品毛利率分别为 28.13%、29.16%和 32.64%，逐年有所上升。2011 年公司工程类太阳能热水器产品毛利率上升较多亦主要得益于公司单位原材料耗用量的降低和真空管自给率的提高。

2009 年至 2011 年，公司太阳能热水工程系统产品毛利率分别为 33.25%、32.38%和 34.99%，报告期内基本保持稳定。

3、配件及物料毛利率

2009 年至 2011 年，公司配件及物料毛利率分别为 39.00%、37.73%和 32.19%。报告期内，公司配件及物料的营业收入主要是公司销售真空管、电加热装置等配件以及雨伞、拱门等促销物料的收入。2011 年较 2010 年公司配件及物料毛利率有所下降的原因是为了加强经销商管理和维护公司品牌形象，有效引导经销商的规范经营，防止由于经销商自行采购配件及促销物料可能对公司品牌带来的不利影响，2011 年公司一定程度上采取了适度让利的策略销售配件及促销物料。

报告期内，公司综合毛利率与可比上市公司比较情况如下表所示：

公司	2011年	2010年	2009年
九阳股份	-	36.35%	38.64%
万和电气	-	28.18%	29.45%
美的电器	-	16.69%	21.79%
平均值	-	27.07%	29.96%
中值	-	28.18%	29.45%
日出东方	**35.30%**	**32.72%**	**36.81%**

注：上表中数据来源于各公司（除万和电气）的定期报告，万和电气数据来源于其首次公开发行股票招股说明书及其定期报告。计算平均值与中值时，不包括日出东方的数值。

公司产品竞争力较强，毛利率水平高于可比上市公司平均水平，总体上处于合理的范围之内。

公司是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，为进一步发挥公司的品牌和规模优势，公司正逐步扩大毛利率较高的产品销售比重，同时积极优化全国布局，节约生产成本。随着上述措施的有效实施，公司的综合毛利率水平也将逐步提升。

（四）主要产品的敏感性分析

报告期内，假设其他影响因素不变化，公司主要产品零售类太阳能热水器、工程类太阳能热水器和太阳能热水工程系统平均价格上升或下降 1%，公司产品销售毛利率的变动幅度如下表：

项目		2011年	2010年	2009年
		±1%	±1%	±1%
零售	太阳能热水器	±0.91 个百分点	±0.93 个百分点	±0.95 个百分点
工程	太阳能热水器	±0.04 个百分点	±0.04 个百分点	±0.03 个百分点
	太阳能热水工程系统	±0.03 个百分点	±0.03 个百分点	±0.02 个百分点

报告期内，假设其他影响因素不变化，公司主要原材料金属板材、真空管、毛坯管和聚氨酯平均成本上升或下降 1%，公司产品销售毛利率的变动幅度如下表：

项目	2011年	2010年	2009年
	±1%	±1%	±1%
金属板材	±0.21 个百分点	±0.20 个百分点	±0.19 个百分点
真空管	±0.03 个百分点	±0.09 个百分点	±0.16 个百分点
毛坯管	±0.05 个百分点	±0.05 个百分点	±0.03 个百分点
聚氨酯	±0.06 个百分点	±0.06 个百分点	±0.04 个百分点

（五）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2011年	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-941,917.86	-2,156,319.44	-1,955,957.97
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	15,682,774.32	6,887,096.30	11,207,498.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
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	-	-3,925,267.11	7,051,935.45
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	935,194.68	-	185,523.58

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	-4,297,816.13	-1,093,338.48	-3,242,326.94
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-127,923,796.68	-
非经常性损益合计（影响利润总额）	11,378,235.01	-128,211,625.41	13,246,672.77
减：所得税影响额	2,401,887.67	826,883.03	1,393,999.80
非经常性损益净额（影响净利润）	8,976,347.34	-129,038,508.44	11,852,672.97
减：少数股东权益影响额	-	—	376.96
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	8,976,347.34	-129,038,508.44	11,852,296.01
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	360,854,788.73	255,208,707.26	159,723,180.03

2009 年至 2011 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益占归属母公司股东的净利润的比例分别为 6.91%、-102.27%、2.43%。2010 年，公司因确认股份支付费用影响当年归属于母公司股东的非经常性损益-127,923,796.68 元。剔除该等因素影响后，2009 年至 2011 年，公司归属于母公司股东的非经常性损益占归属母公司股东的净利润的比例分别为 6.91%、-0.44%、2.43%，对公司的影响较小。

（六）税收优惠政策及政府补助影响分析

2008 年 10 月和 2008 年 12 月，日出东方及子公司北京四季沐歌分别被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”。2009 年度和 2010 年度，日出东方及子公司北京四季沐歌企业所得税税率减按 15%执行。子公司太阳能研究所 2009 年度系小型微利企业，减按 20%的税率缴纳企业所得税。2011 年

9 月 30 日，日出东方通过复审重新被认定为高新技术企业，2011 年度企业所得税税率减按 15%执行。此外，2009 年度至 2011 年度公司政府补助收入分别为 1,120.75 万元、688.71 万元和 1,568.28 万元。税收优惠政策及政府补助对公司经营业绩影响如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
合并利润总额	44,741.38	30,276.38	20,512.81
合并净利润	36,983.11	25,409.40	17,157.55
合并净利润（假设所得税税率按法定税率）	33,682.69	22,659.68	15,242.86
所得税政策优惠金额	3,300.42	2,749.72	1,914.69
政府补助金额	1,568.28	688.71	1,120.75
所得税政策优惠和政府补助合计影响数	4,868.70	3,438.43	3,035.44
所得税政策优惠和政府补助影响数占当期利润总额的比例	10.88%	11.36%	14.80%

注：上述 2010 年合并利润总额、合并净利润为股份支付费用前利润，均不考虑 2010 年股份支付费用对利润的影响。

2009 年、2010 年及 2011 年，公司依法享受的所得税政策优惠金额和政府补助影响数占当期利润总额的比例为 14.80%、11.36%和 10.88%。所得税税收优惠政策和政府补助对公司的经营业绩具有一定程度的影响，但不构成重大依赖，且影响比例逐年降低。如果将来国家的相关税收政策法规发生变化，或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业，所得税税收优惠政策的变化将会对公司的经营业绩产生影响。

三、现金流量分析

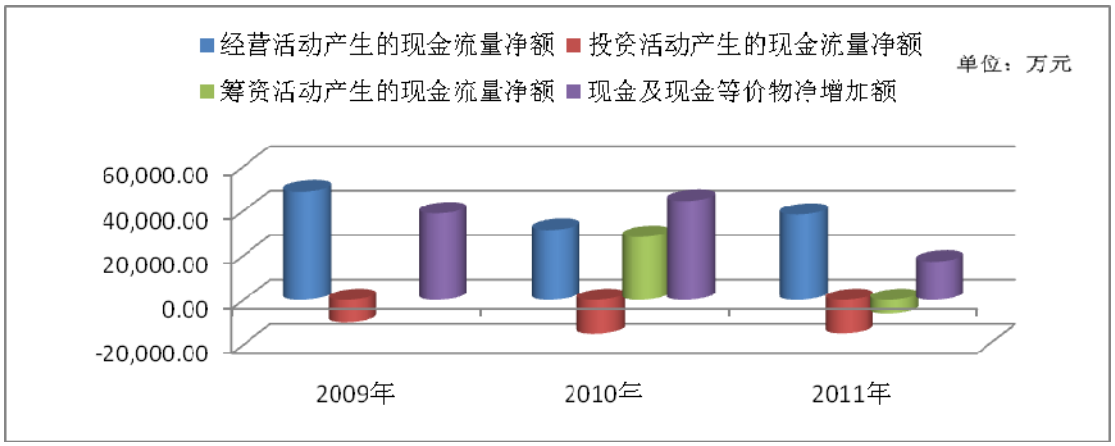
公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2011年	2010年	2009年
经营活动现金流入小计	360,694.45	341,142.78	245,089.38
经营活动现金流出小计	322,322.80	309,639.74	196,487.88
经营活动产生的现金流量净额	**38,371.65**	**31,503.04**	**48,601.50**

投资活动现金流入小计	60,733.11	3,866.26	1,213.56
投资活动现金流出小计	75,736.32	19,070.45	10,923.26
投资活动产生的现金流量净额	**-15,003.20**	**-15,204.19**	**-9,709.71**
筹资活动现金流入小计	-	49,000.00	-
筹资活动现金流出小计	5,944.79	20,735.94	-
筹资活动产生的现金流量净额	**-5,944.79**	**28,264.06**	-
汇率变动对现金的影响额	-111.86	-91.55	17.44
现金及现金等价物净增加额	**17,311.81**	**44,471.36**	**38,909.23**

报告期内，公司现金流量主要数据变动情况如下图所示：



（一）经营活动现金流量分析

2009 年至 2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 48,601.50 万元、31,503.04 万元和 38,371.65 万元，同期净利润分别为 17,255.85 万元、25,409.40 万元（扣除股份支付影响后）和 36,983.11 万元，公司经营活动产生的现金流量净额均高于同期净利润。

公司经营活动产生的现金流量状况良好，有效促进了公司经营活动的良性循环，增强了公司偿债能力、投资能力以及现金分红能力。

（二）投资活动现金流量分析

2009 年至 2011 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,709.71 万元、-15,204.19 万元和-15,003.20 万元，均为负数。主要原因为：公司为满足不断扩

大的市场需求，培育新的利润增长点，持续改进技术，增强核心竞争力，投资建设了河南生产基地、山东生产基地以及改扩建了连云港生产基地，陆续增加了房屋建筑物及生产设备的投入。此外，报告期内，公司收购了北京四季沐歌、江苏四季沐歌等公司的股权。

（三）筹资活动现金流量分析

2009 年至 2011 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 0.00 万元、28,264.06 万元和-5,944.79 万元。2010 年公司筹资活动主要为吸收新的投资者投入 38,500.00 万元及支付现金股利 10,000.00 万元；2011 年，公司分配股利 6,000 万元，导致 2011 年公司筹资活动产生的现金流量净额为负。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司的资本性支出情况

报告期内，公司主要资本性支出的情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
一、固定资产支出	10,861.28	13,293.48	6,507.09
连云港生产基地平板集热器工程	-	802.91	1,139.32
连云港生产基地改扩建工程	278.43	590.47	152.40
河南生产基地厂房及生产线	4,613.38	5,259.08	1,819.20
山东生产基地真空管生产线	311.27	2,494.13	1,001.98
销售服务中心	3,501.17	1,004.00	-
购置生产设备	1,424.60	1,894.74	1,909.03
购置运输设备	371.70	576.33	328.18
购置办公设备	360.73	671.82	156.98
二、无形资产支出	8,637.57	536.22	5,460.68
购置管理软件	387.49	73.23	21.99
购买土地使用权	8,250.08	462.99	5,438.68

报告期内，主要的资本性支出包括以下几个方面：

1、生产基地的扩建和技改。随着市场需求的持续增长和变化，报告期内，公司陆续投资建设河南生产基地、山东生产基地、连云港生产基地平板集热器工程及扩建工程。报告期内，公司太阳能热水器年产能由 100 万台增至 200 万台。此外，公司持续对生产设施和设备进行技术改造，更新生产设备，优化生产流程。

2、销售服务中心支出，主要为西安、武汉、海口和三亚销售服务中心建设所需的相关房屋建筑物等支出。根据公司的统一战略部署，公司运用自有资金投资建设西安销售服务中心，不仅将有效带动周边区域的产品销售，还将为公司本次募集资金运用营销网络建设项目的顺利实施积累经验。

3、土地使用权款项支出。主要为公司连国用（2010）第 XP008529 号、洛市国用（2009）第 05005976 号、洛市国用（2009）第 05005977 号、连国用（2011）第 XP001326 号、连国用（2011）第 XP001328 号、沈北国用（2011）第 018 号、连国用（2011）第 LY001034 号、连国用（2011）第 LY002267 号等土地使用权款项支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。除此之外，公司近期无其他可预见的重大资本性支出情况。

五、会计政策、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

报告期内未发生主要会计政策变更事项。

（二）会计估计变更

报告期内未发生主要会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内未发生会计差错更正事项。

六、担保、诉讼、其他或有事项

参见本招股说明书“第十五节其他重要事项”的相关内容。

七、公司经营优势、困难及未来发展趋势分析

（一）公司的主要经营优势及困难分析（详见本招股说明书“第六节业务技术”之“四、发行人的竞争优势及劣势”）

1、主要经营优势

（1）品牌优势

公司产品作为最终生活消费品，品牌的知名度与美誉度是决定消费者购买行为的重要因素。公司始终将品牌建设作为企业经营管理的重中之重，打造出太阳能热水器行业的一线品牌形象，自成立以来在国家商标局先后注册了 200 余项商标。目前，公司品牌在市场上具有很高的知名度，赢得了国家行政部门和市场消费者的广泛认可，多年积累的品牌优势在公司扩大生产经营规模，创造更大的经济效益过程中发挥着相当重要的作用。

（2）销售网络优势

经过十多年的不断积累，公司构建了一个高效率的扁平化国内营销渠道，以县级区域为单元构建一级经销商网络，并以乡镇区域为单元构建二级分销商网络；以较短的距离、较快的反应服务终端客户和分销客户，并通过不断缩短供应链节约销售费用，保持和加强经销商和消费者对公司的忠诚度。公司目前已在国内建立了以 3,000 多名一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。

（3）技术优势

公司是 2008 年被江苏省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的“高新技术企业”（2011 年 9 月已通过复审），是国家发改委、科技部、

财政部、海关总署、国家税务总局联合认定的“国家认定企业技术中心”，设有国家级“博士后科研工作站”，与北京大学、东南大学等多所国内知名院校建立了横向的“产、学、研”合作关系。目前，公司拥有多项国家专利和非专利技术，作为主导或参与起草单位之一起草了 14 项国家标准和 1 项行业标准。此外，公司还承担或参与了多项国家和省级火炬计划项目以及科技成果转化项目。

（4）规模优势

公司是目前国内太阳能热水器行业的龙头企业，是目前国内最主要的太阳能热水器出口生产企业之一，拥有江苏、山东、河南三大生产基地，产品销售覆盖了国内 30 多个省份以及海外近 100 个国家和地区。2009 年至 2011 年，公司营业收入从 15.38 亿元增长到 30.95 亿元。公司完整的产品线以及产业链格局，形成了明显的综合生产优势和规模生产优势，体现在采购、管理成本分担、专业化的生产设施等方面，继而产生明显的成本优势。

2、主要经营困难

（1）融资渠道较为单一

公司目前主要依靠自身经营积累及银行贷款来解决融资问题，融资渠道较为单一，随着太阳能热水器行业的迅速发展，行业内主要企业纷纷扩大产能以满足市场需求的持续增长，公司依靠内部资金积累、银行贷款难以对现有生产线进行大规模改造，难以满足技术更新和业务快速发展的资金需求，这对公司进一步扩大规模和长远发展产生了不利影响。

（2）经营管理能力尚需进一步提高

公司通过十多年的持续发展，已建立了适应公司发展的的经营管理体系。但随着公司主营业务的不断拓展和产品结构的优化，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将逐步扩大，相对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。同时，随着公司设备技术水平的提升、产品品种与产量的增加，也要求公司经营管理水平不断提高。公司现有经营管理体制、人才储备不能全面满足未来公司快速发展的需要，公司的经营管理能力尚需进一步提高。

（二）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

1、国家鼓励的产业政策

太阳能作为一种重要的可再生能源，被国家列为能源发展的优先领域。随着《中华人民共和国可再生能源法》及其《修正案》、《推进全国太阳能热利用工作实施方案》以及各地方扶持政策的颁布与实施，公司面临良好的产业政策环境及发展机遇。

2、所得税政策

2008年10月和2008年12月，日出东方及子公司北京四季沐歌分别被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”。2008年度至2010年度，日出东方及控股子公司北京四季沐歌企业所得税税率减按15%执行。2011年9月30日，日出东方通过复审重新被认定为高新技术企业，2011年度企业所得税税率减按15%执行，有效期：2011年至2013年。北京四季沐歌高新技术企业资格复审的公示已完毕。

3、研发能力

公司是经江苏省科技厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合认定的高新技术企业，建有国家级“博士后科研工作站”、“国家认定企业技术中心”等高水平、立体化研发平台，并与北京大学、东南大学等多所国内知名院校建立了横向的“产、学、研”合作关系。公司具备应对市场竞争、维系公司行业地位的持续研发能力。

4、公司股票发行上市的影响

本次公开发行募集资金到位后，将进一步增大公司的资产规模，优化产品结构，强化规模效应，降低生产成本；有助于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，进一步提高公司盈利水平，从而全面提升公司的综合竞争实力和抗风险能力。

八、公司未来分红回报规划及安排

为了建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续

性，公司2011年12月16日召开了2011年第二次临时股东大会审议通过了《日出东方太阳能股份有限公司章程（草案）修正案》，对《公司章程》（草案）中关于股利分配政策进行了修订；同时，公司董事会制定了《日出东方太阳能股份有限公司未来分红回报规划》，进一步细化了公司分红回报机制，增强股利分配回报机制的稳定性和科学性。

（一）公司未来分红回报规划

股东特别是中小投资者对公司的支持，是公司发行上市和使用募集资金进行项目投资，得以实现跨越式发展的重要因素。公司着眼于长远和可持续发展，兼顾业务发展需要和股东稳定回报，综合考虑企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分听取股东特别是中小股东的意愿，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对股利分配作出制度性安排。

1、公司分红回报原则：实行持续、稳定的利润分配政策。公司计划在用好股东投入资金的同时，让股东稳定地享受公司成长带来的回报，每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。若公司为扩大业务规模需要提高注册资本，或董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出并实施股票股利分配方案。

2、公司分红回报政策调整机制：公司将根据生产经营情况、投资规划和长期发展，董事会每三年重新考虑利润分配政策的合理性，充分考虑公司下一阶段盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段等情况，对利润分配政策适时作出必要的修订，报股东大会审议通过，并据以制定公司年度或中期分红方案。

3、2011-2013年分红回报的具体计划：2011-2013年每年采取现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

（二）未来分红回报规划的合理性

公司目前的主要产品为太阳能热水器，产品生产和销售具有资金流转较快的特性，在可预见的未来，行业仍将保持持续增长趋势，为公司的可持续发展奠定了良好的基础。

公司盈利能力较强，资金回收较快，现金流量状况良好、稳定；同时，公司资产负债率合理，银行信用良好，预计通过募集资金或适度负债融资能够满足目前规划的重要资本性支出。

近几年，公司实现了快速增长的趋势，成为行业中的龙头企业，本次发行上市后，通过募集资金项目建设进一步提升产能、完善营销网络、提升研发能力，预计未来公司仍将实现良好的业绩，为全体股东创造更多的效益。

综合以上因素以及未来规模扩大对流动资金需求的变化、研发项目产业化等各种可能面临的风险与新的机遇，公司以谨慎与务实的态度，制定了未来分红回报规划，并设定了20%的现金分红比例下限。

（三）2011-2013 年分红回报计划的可行性

1、公司已制定了合理的分红回报决策机制

公司章程(草案)规定公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。公司利润分配方案需要事先征求独立董事及监事会意见，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。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。此外,为保证公司的现金分红能力，在公司控股子公司上一个会计年度实现盈利和满足控股子公司正常生产经营的资金需求情况下，控股子公司可以进行现金利润分配，公司将对利润分配方案投赞成票。

2、主要的资本性支出资金需求可以满足

公司未来三年的重要资本性支出主要是募集资金投资项目的投入，该部分投入公司计划全部以本次发行上市募集资金解决，预计募集资金能够满足募投项目需求。公司目前资产负债率合理，具有负债融资的能力，若出现资金缺口，在经

营性现金流量保证20%的最低现金分红比例的情况下，公司可以通过适度负债或使用储备资金解决。

3、公司经营业绩转化为现金流量的能力较强

公司具备较强的盈利能力和现金管理能力，有能力保证现金分红的比例。2009年度、2010年度和2011年，公司扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为15,972.32万元、25,520.87万元和36,095.40万元；公司产品销售采取“先收款、再生产、后发货”的模式，经营性现金回收能力强，2009年度、2010年度和2011年度，经营性现金流量净额分别为48,601.50万元、31,503.04万元和38,371.65万元。预计未来3年公司业务经营模式不会发生重大变化，经营性现金流量可以得到保障。

4、报告期内现金分红状况良好

报告期内，公司在满足经营发展需求的情况下，逐步实现了股东现金分红，让股东享受公司成长带来的效益。根据2010年4月10日通过的太阳雨有限股东决议，太阳雨有限以未分配利润进行分配，共计派发现金股利10,000万元；2011年3月2日通过的公司股东大会决议，公司以未分配利润进行分配，向全体股东共计派发现金股利6,000万元。公司2008年度未进行现金分红；2009年度现金分红金额占当期实现的扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润的比例为62.61%，现金分红比例较高的原因是2008年度以及以前两个年度未进行现金分红，在当年度现金流量较好的情况下，对股东进行了累积分红所致；2010年度现金分红金额占当期实现的扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润的比例为23.51%，与公司拟定的上市后最低现金分红比例相差不大。报告期内，公司已逐步建立起兼顾公司发展及股东回报的分红策略，有利于公司上市后对股东实施稳定回报。

根据公司未来三年的资金需求、经营业绩以及业务模式，公司未来三年（2011年-2013年）不低于20%现金分红比例的分红计划符合《公司章程》（草案）的相关规定，具有可行性。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展规划

（一）发展战略

公司秉持“创世界名牌，做百年企业”经营理念，以太阳能热水器及太阳能热水工程系统等光热转换产品为核心业务，逐步拓展其它新能源应用领域，坚持“市场化走下去、品牌化走上去、全球化走出去”的发展策略，通过不断推进技术创新和管理创新，持续打造产品、价值、人才 “三条流水线”，形成技术领先、运营高效和品牌卓越的竞争优势，实现健康可持续发展，成为世界最大的太阳能热利用企业。

（二）整体经营目标和主要业务经营目标

1、整体经营目标

发行当年和未来两到三年内，公司将继续实施完善产业布局战略，并不断加大研发投入、加强技术创新、完善管理制度及运行机制、加强与国内外科研机构合作，将更多高品质、高技术含量、高附加值、适应市场需求的太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖设备、太阳能制冷空调系统等产品推向市场。同时，公司将继续扩大现有零售市场领先优势，并加大对迅速崛起的工程市场和国际新兴市场的开发力度，进一步提升公司品牌影响力及主营产品的市场占有率。

2、主要业务经营目标

随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，公司在上市后两到三年内，将不断调整与优化产品结构，并力争实现主营产品太阳能热水器年销量达到1,000万平方米，并逐步完善真空集热管、控制系统等部件的配套能力，以及提高新产品在产品结构中的比重。

（三）发展计划

1、 技术创新与产品研发计划

公司继续坚持以市场需求和产业化趋势为技术创新与产品研发导向，以自主创新为基础，并通过合作、协作等创新形式整合国内外新思路、新技术、新工艺和新资源，打造一体化产品研发平台。重点在新型集热器、太阳能与建筑一体化、智能化控制（系统）、太阳能采暖与制冷、太阳能与其他能源耦合应用等高附加值领域，实现创新突破并形成竞争优势。

2、市场开拓和网络建设

为应对市场发展变化以及激烈的市场竞争，结合行业特点，公司已建立并完善覆盖全国市场的以客户为中心的营销和服务体系，打造以县（区市）级为总代理的两级分销渠道模式。公司将升级和扩建地区性营销和服务中心，建设相对固定、技术过硬并熟悉本地区用户需求的营销和服务人员队伍，使公司及时了解客户的需求，研发、生产出满足客户需求的产品。在未来三年内，公司将进一步建立和完善地区性、本地化的营销和服务体系，对现有的营销和客户服务网点进行升级和扩建。

3、国际化战略

公司继续坚持市场化、品牌化、全球化的发展战略，产品远销海外多个国家和地区。公司成立专门的技术研发和销售团队，引进高层次的具有国际战略思路和专长的人才，不断提升公司国际产品研发和营销水平；充分利用公司在国内的品牌优势、技术优势、规模优势，结合当地市场特点，整合各类资源，进一步提高国际化产品在总收入中的比例。

4、人力资源发展计划

公司将以“企业大学”为平台，加强人力资源建设。根据公司发展战略，结合人力资源现状和未来需求预测，建立人力资源发展目标，制定人力资源总体规划，优化人力资源整体布局，明确人力资源引进、开发、使用、培养、考核、激励等制度和流程，实现人力资源的合理配置，全面提升企业核心竞争力。公司将

不断完善 “引人、育人、用人、留人”人才体系，明确各岗位的职责权限、任职条件和工作要求；遵循德才兼备、以德为先和公开、公平、公正的原则，通过公开招聘、竞争上岗等多种方式选聘优秀人才，切实做到因事设岗、以岗选人。公司将不断完善绩效管理体系，设置科学的业绩考核指标，对各级管理人员和全体员工进行合理的考核与评价，并以此作为确定员工薪酬、晋升和培训等重要依据，确保员工队伍持续优化，实现人力资源管理的良性循环。

5、再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目。公司不排除今后根据具体情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金，以满足公司发展的需要。公司对再融资将采取谨慎的态度，对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划所依据的主要假设条件主要为：（一）国家宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化；（二）国家宏观经济继续平稳发展，公司所处行业和市场环境不会出现重大恶化；（三）本次公司股票发行上市能够成功，募集资金能够顺利到位；（四）本次募集资金计划投资项目能够按计划顺利实施，并取得预期收益；（五）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

三、实施上述计划将面临的主要困难

本次募集资金到位后，在较大规模资金运用和公司业务进一步拓展的背景下，公司在发展战略、组织设计、机制建立、资源配制、运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面，都将面临更大的挑战。公司亟需加强制度建设、人才引进、技术研发等方面的不断投入，积极应对挑战。

四、公司业务发展计划与现有业务的关系

公司业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照公司发展战略和经营目标而制定的。公司目前在太阳能热水器产品方面已经积累了丰富的研发、生产以及市场经验，产品在市场上享有良好的声誉，也建立了显著的市场地位优势，为实施上述计划奠定了坚实的基础。

发展计划是对公司现有业务的巩固、夯实、扩展和提升，发展计划的实施，将进一步强化公司主业，可大幅巩固和提升公司的管理能力、生产技术、研发创新和市场地位，全面提升公司核心竞争力，有利于实现公司的总体目标和发展愿景。

五、本次募集资金对上述业务发展目标的作用

本次募集资金运用计划是根据公司发展规划而制定的，将对上述业务目标具有重要意义，主要表现在：

（一）公司股票发行并上市，将极大提高公司知名度和资金实力，有利于巩固公司在行业中的领先地位，提升公司参与国内、国际竞争的能力；

（二）通过募集资金投资项目建设，公司将迅速扩大主营产品的生产能力，提升产品的研发创新水平和强化市场营销手段，使公司的业务发展战略和资本市场有机地结合起来，对推动公司发展战略的实施、发展目标的实现具有非常重要的意义。

（三）通过募集资金，公司将迅速拓宽公司融资渠道，改变融资渠道单一所造成的局面，资本市场直接融资渠道将为公司持续健康发展提供可靠的资金保障，并将进一步转变和优化公司的财务结构，提高公司的抗风险能力。

（四）公司成为公众公司后，一方面将极大地增强公司对优秀人才的吸引力，从而提升人才竞争优势；同时，公司将切实接受社会各界的监督，促进公司进一步完善法人治理结构，实现企业经营管理机制的持续升级。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

根据2011年3月2日通过的2010年度股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股A股10,000万股。募集资金总额将根据市场情况和向询价对象的询价情况确定。本次发行A股募集资金计划用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）
1	连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目	50,000
2	沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目	18,000
3	阳台壁挂式太阳能热水器建设项目	15,000
4	营销网络建设项目	30,000
5	研发中心建设项目	12,000
6	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
合计		**125,000**

在本次公开发行股票募集资金到位前，公司可以根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金先行投入，待本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。

（二）投资项目履行的审批、核准或备案情况

序号	项目名称	实施主体	核准备案文号
1	连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目	日出东方	连发改工业发【2011】7 号
2	沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目	辽宁太阳雨	沈蒲备【2010】95 号
3	阳台壁挂式太阳能热水器建设项目	日出东方	连发改工业发【2011】3 号
4	营销网络建设项目	日出东方	连发改服务发【2011】5 号
5	研发中心建设项目	日出东方	连发改高技发【2011】2 号
6	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如本次发行实际募集资金不能满足上述投资项目的资金需求，不足部分将由公司以银行贷款或其他途径解决。所募资金投入项目后若有剩余，则用于其他与主营业务相关的营运资金项目，并且在使用该等资金时公司将按照相关法律法规的要求报请董事会或股东大会审议后实施。

二、项目实施的必要性

1、符合我国产业发展方向

我国既是能源大国，更是能源消耗大国。改革开放以来，我国经济发展迅速，同时也带来了能源的大量消耗和环境的严重污染。在能源短缺和环境污染的制约下，发展可再生能源已成为我国经济实现可持续发展的重要课题。国家将可再生能源的开发利用列为能源发展的优先领域，而太阳能是最丰富的可再生能源之一，国家和地方政府陆续颁布了扶持太阳能光热产业发展的政策性文件，鼓励太阳能光热产业的开发利用。本次募集资金投资项目旨在大力发展太阳能光热产业，符合国家产业发展方向，市场潜力巨大。

2、满足持续增长的太阳能热水器市场需求

我国拥有世界上最大的太阳能热水器市场，经过 10 多年的市场培育，目前已经进入全面启动时期。根据《中国太阳能热利用产业发展研究报告（2008～2010）》，我国太阳能热水器的年总产量从 1998 年的 350 万 m^2 发展到 2009 年的 4,200 万 m^2，11 年的时间增长 11 倍；保有量从 1998 年的 1,500 万 m^2 发展到 2009 年的 14,500 万 m^2，12 年的时间增长近 9 倍。根据中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》，预计到 2015 年我国太阳能热水器年产量将达到 1.2 亿 m^2 左右，保有量将达到 4 亿 m^2 左右，市场空间广阔。公司作为国内太阳能热水器行业的龙头企业，随着市场的高速发展，需进一步扩大太阳能热水器的产能，才能不断满足持续增长的市场需求。

3、弥补公司现有产能的不足

公司依托自身品牌、技术、产品和质量、销售网络、规模等优势，营业规模实现快速增长，近年来产品一直处于供不应求状态。虽然公司通过持续的投入不断增加新的产能，但目前产能仍然不足，2011年公司太阳能热水器的产能利用率达到109.19%。本次募投项目的投资将弥补公司现有产能的不足，进一步提升公司的规模优势和盈利能力。

4、完善公司生产基地布局的需要

作为行业中的龙头企业，公司根据产品销售面向全国各地区的特点，多年来一直不断完善全国化的产业布局战略，目前已形成江苏、山东、河南三大生产基地。考虑到沈阳辐射面广，区位优势明显，公司部分募集资金计划投沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目，用于新建沈阳生产基地，进一步完善公司生产基地布局、扩大产品产能、提升产品在市场的竞争力。

5、完善公司产品结构的需要

近年来，国家连续颁布了鼓励支持发展太阳能热水器的政策，全国多个省、市相继出台了对12层以下房屋强制安装太阳能热水器的相关政策配套文件，极大地推动了太阳能热水器的城市市场发展。由于普通太阳能热水器在中高层建筑应用上存在一定局限，因此对于承压分离式太阳能热水器的需求快速增长。阳台壁挂式太阳能热水器产品是一种承压运行、采集太阳能和储热设备相分离的一种太阳能光热转换系统，有效解决了大多数城市的中高层建筑安装太阳能热水器的难题。公司本次以募集资金投资阳台壁挂式太阳能热水器建设项目，将进一步完善公司的产品结构，有效提升公司太阳能热水器在中高层建筑应用领域的竞争力。

6、完善公司营销网络的需要

经过多年的发展，公司已在国内建立了以 3,000 多名一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络，为公司近几年快速发展奠定了坚实的基础。但公司现有的销售网络仍存在着工程业务承接能力有限、区域中心城市缺乏带动和示范效应、经销商无法快速反应市场需求等不足之处。公司通过投资营销网络建设项目，在国内一二线主要城市建

设销售服务中心，提高城市市场的营销能力，进一步扩大和补充公司营销网络，缩短产品供应链，保证产品销售高效率运转。

7、进一步提升公司研发能力的需要

目前，公司是我国太阳能光热转换利用行业的龙头企业，经过多年的发展，已初步形成了以检测中心、研发中心、实验中心为主体，以真空管、热水系统、采暖系统为主要研究开发任务的技术研发体系，其实验、试验、检测等手段和设备在国内同行中处于领先地位。随着太阳能光热转换利用行业的快速发展，以及消费者对太阳能光热转换产品的高效性、多样化、智能化的需求，市场对太阳能光热转换利用企业的研发能力提出了越来越高的要求。公司通过研发中心建设项目的投资建设，将构建高质量的研发平台，进一步提升公司的研发能力，为公司持续稳定发展提供有力支持。

8、公司发展规划及目标的需要

公司未来两到三年发展目标是进一步完善产业布局，加大研发投入、加强技术创新、完善管理制度及运行机制、加强与国内外科研机构合作，将更多高品质、高技术含量、高附加值、适应市场需求的太阳能热水器、热水系统、太阳能采暖设备、太阳能制冷空调系统等产品推向市场。同时，公司将继续扩大现有零售市场领先优势，并加大对迅速崛起的工程市场和国际新兴市场的开发力度，进一步提升公司品牌影响力及主营产品的市场占有率。本次募集资金投资项目是实现公司发展目标的重要手段之一。

三、连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目

（一）项目概况

本项目是由公司在江苏省连云港市瀛洲南路东侧，投资50,000万元人民币建设年产160万台太阳能热水器生产基地。项目建成后可以形成160万台太阳能热水器、1,500万支全玻璃真空集热管的生产能力。项目建设期为24个月，投产后第一年达设计产能的50%，第二年达设计产能的80%，第三年及以后年度完全达产。产品方案及达产计划如下：

产品方案及达产计划

单位：台

达产计划	投产后第一年	投产后第二年	投产后第三年
达产率	50%	80%	100%
太阳能热水器	800,000	1,280,000	1,600,000

太阳能热水器按照集热器分类，可分为真空管式、平板式及热管式太阳能热水器。本项目新增产品主要为真空管式太阳能热水器，其由全玻璃真空集热管、保温水箱、支架组成。本公司真空管式太阳能热水器与全玻璃真空集热管的配比率为约为 1:18 左右。本项目新增 1,500 万支全玻璃真空集热管将全部用于为新增的真空管式太阳能热水器配套。

（二）项目投资概况及资金运用

本项目总投资50,000万元，计划全部使用募集资金投入，其中建设投资37,500万元，铺底流动资金12,500万元。项目投资具体情况如下表：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	17,857	35.71%
2	设备购置及安装费	16,183	32.37%
3	其他费用	1,674	3.35%
4	预备费	1,786	3.57%
5	铺底流动资金	12,500	25.00%
合计		**50,000**	**100%**

（三）产品市场前景分析

我国太阳能热水器市场需求主要分为普通家用市场、热水工程（含民用建筑工程）市场和国际市场。随着我国太阳能热水器产业升级的不断加速，受益于宏观经济环境和政策的引导以及节能减排、低碳经济的推动，我国太阳能热水器行业具有良好的发展前景。

（1）普通家用市场需求的持续增加

太阳能热水器因具备节能、环保、安全、适用范围广、运行费用低等优点，深受消费者的认可。近年来，在新农村建设、家电下乡政策的背景下，我国太阳能热水器普通家用市场需求旺盛，已成为我国太阳能热水器市场需求的主要来源。随着国民经济和人民收入水平的不断提高，我国居民对家庭室内热水的需求越来越强烈；同时，在国家扶持政策进一步推动下，我国太阳能热水器普通家用市场需求将持续增加，市场增长潜力巨大。

（2）热水工程市场规模的不断扩大

得益于国家节能减排相关政策的实施，以及随着近年来太阳能与建筑一体化相结合的技术日趋成熟，太阳能热水工程逐步在国内形成了示范效应，发展步伐明显加快。未来随着民用住宅建筑热水工程、公共建筑热水系统、惠农太阳能热水工程及以及工农业生产热水工程的逐步推广，我国太阳能热水工程市场规模将不断扩大，发展空间广阔。

（3）国际市场稳定增长

国际市场的太阳能热水器主要为平板式，其技术成熟、性能稳定、安全性好、配套体系完善，但由于价格高昂很难实现大规模推广。我国太阳能热水器产品主要为真空管式，具有完全自主知识产权，随着产品质量的提高、产品系列的完善，我国太阳能热水器产品在国际市场上具备了有较强的竞争力。近年来，我国太阳能热水器出口呈现逐年增长的趋势，未来随着国内企业对海外市场开拓力度的不断 加大，国际市场将保持稳定的增长。

（四）产品的工艺与技术

1、工艺流程

具体情况参见招股说明书“第六节 业务和技术”之“ 五、发行人的主营业务情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

2、技术水平

通过公司的多年积累，公司已掌握了太阳能热水器以及真空管生产的工艺设

计、检测技术等生产全过程的自主技术保障，同时在实施生产方案的过程中，积累了丰富的技术改进经验，能够保证本项目的顺利实施。

3、本项目新增加设备列表

项目拟购置主要生产设备清单如下表：

序号	名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一、真空管生产设备				
1	内管圆底机	6	10	60
2	悬挂输送线	4	20	80
3	自动拉尾机	14	15	210
4	超导管拉尾机	3	18	54
5	全玻璃真空集热管内管清洗机	3	86	258
6	镀膜机（三靶）	80	42	3,360
7	自动封口机	14	15	210
8	立式真空排气台	80	5	400
9	分箱机	3	20	60
10	包装线	3	9	27
11	打包机	5	5	25
12	码垛机	2	100	200
13	高频烤消电源	3	12	36
14	制氮机	4	9	36
15	纯净水机组	2	20	40
16	冷水机	4	5	20
17	风冷冷水机组	4	5	20
18	冷风机	6	12	72
19	烘箱	10	6	60
20	紫外光老化机	4	12	48
21	清洁炉	3	13	39
22	液氧储罐	2	20	40

小计		**259**	**-**	**5,355**
二、太阳能热水器生产设备				
1	开卷纵剪收卷机	1	100	100
2	内胆校平剪板下料线	2	50	100
3	外壳剪板下料线	2	50	100
4	剪板机(内胆)（2500/0.3-4mm）	2	8	16
5	剪板机(内胆)（QC11Y-4X3200/0.3-4mm）	1	10	10
6	太阳能自转模数控冲床	8	26	208
7	两辊卷圆机	2	2.5	5
8	直缝式电脑自动焊接设备（龙门式）	14	37.5	525
9	管口压平机	3	5	15
10	长轴半自动滚筋机	3	3	9
11	双头空压式自动翻边机	5	7	35
12	全自动封口机	5	34	170
13	试气工装	1	2	2
14	剪板机（L3200）	2	10	20
15	小料冲孔翻边机	4	5	20
16	数控冲孔送料机	5	9	45
17	折榫合缝组合机	2	40	80
18	普通型深颈压力机	6	7	42
19	液压折榫机	1	10	10
20	压榫机（滚轮式压合）	1	5	5
21	卧式双头全自动缩口机	4	60	240
22	板链线	4	8	32
23	悬挂输送系统	2	16	32
24	数控送料机	4	16	64
25	压力机（25—40T）	12	9	108
26	折弯机	14	13	182
27	液压闸式剪板机	4	7	28

28	四柱油压机	4	40	160
29	折弯冲孔折断机	2	5	10
30	点焊机	6	4	24
31	三轴成圆机	4	5	20
32	压力机（16—25T）	8	5	40
33	横梁成型专机	4	12	48
34	斜撑成型专机	4	10	40
35	电动剪圆机	12	3	36
36	双动薄板拉深液压机	5	40	200
37	开式固定台压力机（JF21S-125）	2	20	40
38	开式固定台压力机（J23-25B）	8	3	24
39	外封头旋边机	6	6	36
40	内封头圆边机	6	3	18
41	自动封箱机	5	2	10
42	清理线	5	7	35
43	包装线	5	9	45
44	打包机	5	5	25
45	支架、桶托包装线	3	4	12
46	水箱装车输送机	3	6	18
47	聚氨酯高压发泡机	5	90	450
48	低压发泡枪	3	5	15
49	工业吸尘器	10	2	20
50	发泡循环线	5	10	60
51	50m³储存罐输送设备	2	50	100
52	内外桶组合体悬挂线	1	10	10
53	太阳能热水器清理线	5	6	30
54	安全性能综合测试仪	2	12	24
55	聚氨酯现场发泡系统	5	7	35
56	各类工装模具(含各种挂具/货架/周转	1	300	300

	车/输送带/模具配件等)			
57	液压装车升降机	4	12	48
58	叉车	8	15	120
59	抛光机	2	7	14
60	焊接设备（龙门式）	6	10	60
61	激光焊接机	2	38	76
62	电动堆高车	5	11	55
63	全自动缩口机组	2	26	52
64	空压式点焊机	6	8	48
65	空压式自动翻边机	5	18	90
66	铜管较直切断机	2	9	18
67	伺服送料机	4	8	32
68	半电动托盘车	8	1.5	12
69	空压式滚筋机	4	4	16
70	铣床	6	5	30
71	冷弯机	4	6	24
72	前移式电动堆高机	6	6	36
73	单桅侳铝合金升降平台	4	3	12
74	单吸泵	1	4	4
75	注胶机	4	4	16
76	专用压力机	6	8	48
77	按扣式咬口机	2	4	8
78	放料架	8	2	16
79	普通型深颈压力机	6	7	42
80	激光打标机	2	21	63
81	液压发泡机	4	5	20
82	超声波焊机	2	160	320
83	喷塑组合线及喷房	3	450	1,350
84	行吊车	3	10	30

85	仓库吊笼	4	5	20
86	锅炉	1	60	60
87	电控变电设备	1	80	80
88	空压机	1	15	15
89	真空泵站	1	8	8
90	液化气站	1	16	16
小计		**378**	**-**	**6,947**
三、合计		**637**	**-**	**12,302**

（五）主要原材料、能源供应情况

本项目所需的主要原材料为金属板材、毛坯管、聚氨酯等，均由公司统一自行采购，该等原材料制造行业成熟，市场竞争充分，供应保障。项目所需的主要能源为水、电、气，项目建设地能够满足所需能源供应。

（六）项目的组织及实施

为了保证项目顺利实施，公司专门成立项目领导组，同时针对项目的实施进度、设备选型、安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，保证项目建设有序、保质开展。

（七）项目实施进度

本项目建设期为2年，项目建设进度安排如下表：

序号	项目	第一年												第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作																								
2	初步设计及审批																								
3	施工图设计、招投标																								
4	土建工程																								
5	设备采购定货																								
6	人员招聘、职工培训																								
7	设备安装																								

8	调试试生产																							
9	投产																							

（八）环境保护

本项目的设计执行国家现行废水、废气、粉尘等污染排放的规范和标准，严格按照环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境评价。2011年1月20日连云港市环境保护局出具《关于对日出东方太阳能股份有限公司年产160万台太阳能热水器项目环评表的批复》（连环表复[2011]1号），本项目建设具有环境可行性。

（九）项目选址

本项目选址位于江苏省连云港市瀛洲南路东侧，妇联河以南，纬六路以北，土地权证号为：连国用（2011）第XP001326号、连国用（2011）第XP001328号。

（十）项目的经济效益情况

本项目经济效益测算的计算期为11年，其中建设期为2年，生产经营期为9年，其中完全达产年为7年。在完全达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入（万元）	208,000	
年平均利润总额（万元）	29,205	
年平均上缴所得税（万元）	7,301	
年平均税后利润（万元）	21,904	
盈亏平衡点	51.65%	
	所得税前	所得税后
内部收益率	35.80%	28.97%
财务净现值（ic=12%)（万元）	75,563	50,808
投资回收期（年）	5.21	5.80

四、沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目

（一）项目概况

本项目是由公司全资子公司辽宁太阳雨在辽宁省沈阳市沈北新区，投资18,000万元建设年产50万台太阳能热水器生产基地。项目建成后可以形成50万台真空管式太阳能热水器，600万支全玻璃真空集热管的生产能力。项目建设期为18个月，投产后第一年达设计产能的50%，第二年及以后年度完全达产。产品方案及达产计划如下：

产品方案及达产计划

单位：台

达产计划	投产后第一年	投产后第二年
达产率	50%	100%
太阳能热水器	250,000	500,000

本项目新增的 600 万支全玻璃真空集热管全部为新增的真空管式太阳能热水器配套。

（二）项目投资概况及资金运用

本项目总投资18,000万元，计划全部使用募集资金投入，其中建设投资14,000万元，铺底流动资金4,000万元。项目投资具体情况如下表：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	5,901	32.78%
2	设备购置及安装费	6,687	37.15%
3	其他费用	620	3.44%
4	预备费	792	4.40%
5	铺底流动资金	4,000	22.22%
合计		**18,000**	**100 %**

（三）产品市场前景分析

本项目产品与连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目产品基本一致，市场前景分析的具体情况参见本节之“三 连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目”之“（三）产品市场前景分析”的相关内容。

（四）产品的工艺与技术

1、工艺流程

具体情况参见招股说明书“第六节 业务和技术”之“ 五、发行人的主营业务情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

2、技术水平

本项目产品与连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目基本一致，技术水平分析参见本节“三 连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目”之“（四）产品的工艺与技术”之“2、技术水平”的相关内容。

3、本项目新增加设备列表

项目拟购置主要生产设备清单如下表：

序号	名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一、真空管生产设备				
1	内管圆底机	3	10	30
2	悬挂输送线	2	20	40
3	自动拉尾机	7	15	105
4	超导管拉尾机	3	18	54
5	全玻璃真空集热管内管清洗机	1	86	86
6	镀膜机	24	42	1,008
7	自动封口机	6	15	90
8	立式真空排气台	35	5	105
9	分箱机	1	20	20
10	包装线	1	9	9

11	打包机	2	5	10
12	码垛机	1	100	100
13	高频烤消电源	2	12	24
14	制氮机	2	9	18
15	纯净水机组	1	20	20
16	冷水机	2	5	10
17	风冷冷水机组	2	5	10
18	冷风机	3	12	36
19	烘箱	3	10	30
20	紫外光老化机	2	12	24
21	清洁炉	2	13	26
22	液氧储罐	1	20	20
小计		**106**	**-**	**1,875**
二、太阳能热水器生产设备				
1	开卷纵剪收卷机	1	100	100
2	内胆校平剪板下料线	1	50	50
3	外壳剪板下料线	1	50	50
4	剪板机(内胆)（2500/0.3-4mm）	1	8	8
5	剪板机(内胆)（QC11Y-4X3200/0.3-4mm）	1	10	10
6	太阳能自转模数控冲床	3	26	78
7	两辊卷圆机	1	2.5	2.5
8	直缝式电脑自动焊接设备（龙门式）	6	37.5	225
9	管口压平机	1	5	5
10	长轴半自动滚筋机	1	3	3
11	双头空压式自动翻边机	3	7	21
12	全自动封口机	3	34	102
13	试气工装	1	2	2
14	剪板机（L3200）	1	10	10
15	小料冲孔翻边机	3	5	15

16	数控冲孔送料机	3	9	27
17	折榫合缝组合机	1	40	40
18	普通型深颈压力机	6	7	42
19	液压折榫机	1	10	10
20	压榫机（滚轮式压合）	1	5	5
21	卧式双头全自动缩口机	2	60	120
22	板链线	2	8	16
23	悬挂输送系统	2	16	32
24	数控送料机	3	16	48
25	压力机（25—40T）	6	9	54
26	折弯机	8	13	104
27	液压闸式剪板机	2	7	14
28	四柱油压机	2	40	80
29	折弯冲孔折断机	1	5	5
30	点焊机	3	4	12
31	三轴成圆机	1	5	5
32	压力机（16—25T）	8	5	40
33	横梁成型专机	2	12	24
34	斜撑成型专机	2	10	20
35	电动剪圆机	6	3	18
36	双动薄板拉深液压机	2	40	80
37	开式固定台压力机（JF21S-125）	1	20	20
38	开式固定台压力机（J23-25B）	6	3	18
39	外封头旋边机	3	6	18
40	内封头圆边机	3	3	9
41	自动封箱机	2	2	4
42	清理线	2	7	14
43	包装线	2	9	18
44	打包机	2	5	10

45	支架、桶托包装线	2	4	8
46	水箱装车输送机（升降装卸平台）	2	6	12
47	聚氨酯高压发泡机	2	90	180
48	低压发泡枪	1	5	5
49	工业吸尘器	4	2	8
50	发泡循环线	2	10	20
51	50m³储存罐输送设备	1	50	50
52	内外桶组合体悬挂线	1	10	10
53	太阳能热水器清理线	2	6	12
54	安全性能综合测试仪	2	12	24
55	聚氨酯现场发泡系统	2	7	14
56	各类工装模具(含各种挂具/货架/周转车/输送带/模具配件等)	1	100	100
57	液压装车升降机	2	12	24
58	叉车	3	12	36
59	抛光机	1	7	7
60	焊接设备（龙门式）	2	10	20
61	激光焊接机	1	38	38
62	电动堆高车	2	11	22
63	全自动缩口机组	1	26	26
64	空压式点焊机	3	8	24
65	空压式自动翻边机	2	18	36
66	铜管较直切断机	1	9	9
67	伺服送料机	2	8	16
68	半电动托盘车	4	1.5	6
69	空压式滚筋机	2	4	8
70	车床/铣床/钻铣床	1	18.5	18.5
71	冷弯机	2	6	12
72	前移式电动堆高机	2	6	12
73	单桅座铝合金升降平台	2	3	6

74	单吸泵	1	4	4
75	注胶机	2	4	8
76	专用压力机	2	8	16
77	按扣式咬口机	1	4	4
78	放料架	4	2	8
79	普通型深颈压力机	3	7	21
80	激光打标机	1	22	22
81	液压发泡机	2	5	10
82	超声波焊机	1	160	160
83	喷塑组合线及喷房	1	500	500
84	行吊车	2	10	20
85	仓库吊笼	2	5	10
86	电控变电设备	1	70	70
87	空压机	1	15	15
88	真空泵	1	8	8
89	液化气站设备	1	16	16
小计		**194**	**-**	**3,244**
三、合计		**300**	**-**	**5,119**

（五）主要原材料、能源供应情况

本项目所需的主要原材料为金属板材、毛坯管、聚氨酯等，均由公司统一自行采购，该等原材料制造行业成熟，市场竞争充分，供应保障。项目所需的主要能源为水、电、气，项目建设地能够满足所需能源供应。

（六）项目的组织及实施

根据公司于2011年3月2日通过的2010年度股东大会决议，本次募集资金到位后，公司将以募集资金18,000万元向全资子公司辽宁太阳雨增资，由辽宁太阳雨组织实施本项目。

辽宁太阳雨成立于2009年12月8日，是本公司的全资子公司。辽宁太阳雨实

施本项目所需的技术和人才支持由日出东方提供。为了保证项目顺利实施，辽宁太阳雨专门成立项目领导组，同时针对项目的实施进度、工艺设备选型、设备安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，保证项目建设有序、保质开展。

（七）项目实施进度

本项目建设期为1.5年，项目建设进度安排如下表：

序号	项目	第一年												第二年					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
1	项目前期工作	■	■																
2	初步设计及审批			■	■														
3	施工图设计、招投标					■	■	■											
4	土建工程								■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
5	设备采购定货											■	■	■	■				
6	人员招聘、职工培训														■	■	■		
7	设备安装															■	■		
8	调试试生产															■	■		
9	投产																	■	■

（八）环境保护

本项目的设计严格执行国家现行废水、废气、粉尘等污染排放的规范和标准，按照环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境评价。2011年1月17日，沈阳市环境保护局蒲河新城分局出具《关于50万台/年太阳能热水器生产项目环评影响报告表的批复》（蒲环分审字[2011]021号），同意该项目实施。

（九）项目选址

本项目选址于辽宁省沈阳市沈北新区蒲昌路以北，沈北大道以南，天乾湖街以东，规划路以西，土地权证号为：沈北国用（2011）第018号。

（十）项目的经济效益情况

本项目经济效益测算的计算期为11年，其中建设期为1.5年，生产经营期为9.5年，其中完全达产年为8年。在完全达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入（万元）	65,000	
年平均利润总额（万元）	9,066	
年平均上缴所得税（万元）	2,266	
年平均税后利润（万元）	6,800	
盈亏平衡点	43.56%	
	所得税前	所得税后
内部收益率	32.91%	25.57%
财务净现值（ic=12%)（万元）	23,732	14,876
投资回收期（年）	5.14	5.91

五、阳台壁挂式太阳能热水器建设项目

（一）项目概况

公司计划在江苏省连云港市瀛洲南路东侧，投资 15,000 万元人民币，用于建设阳台壁挂式太阳能热水器项目。项目建成后可以形成 30 万台阳台壁挂式太阳能热水器的生产能力。项目建设期为 24 个月，投产后第一年达设计产能的30%，第二年达设计产能的 60%，第三年及以后年度完全达产。产品方案及达产计划如下：

产品方案及达产计划

单位：台

达产计划	投产后第一年	投产后第二年	投产后第三年
达产率	30%	60%	100%
阳台壁挂式太阳能热水器	90,000	180,000	300,000

阳台壁挂式太阳能热水器属于分离式太阳能热水系统，主要由水箱、集热器和联接装置组成，水箱放置在阳台内，集热器放置在建筑南立面阳台上。由于太阳能集热器与水箱分离，阳台壁挂式太阳能热水器仅占用自家阳台空间，整体应用设计美观，产品适应现代城市中高层建筑安装。阳台壁挂式太阳能热水器示意图如下：

阳台壁挂式太阳能热水器	
	
	

（二）项目投资概况及资金运用

项目总投资为15,000万元，其中建设投资12,015万元，铺底流动资金2,985万元。项目投资具体情况如下表：

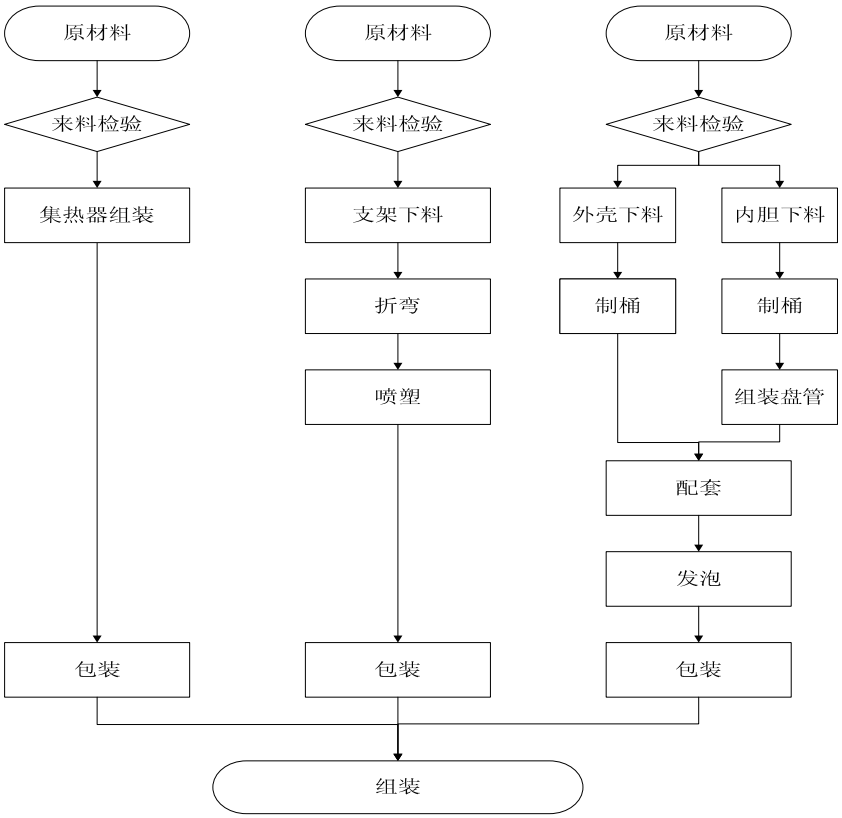
序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	3,451	23.01%
2	设备购置及安装费	7,739	51.59%
3	其他费用	252	1.68%
4	预备费	573	3.82%
5	铺底流动资金	2,985	19.90%
合计		**15,000**	**100 %**

（三）产品市场前景分析

经过行业内企业多年的自主市场推广，太阳能热水器凭借其经济、环保、安全、适用范围广的优良特性，产品市场需求得到快速增长，未来市场发展空间广阔。同时，作为清洁的可再生能源，太阳能利用的相关产业在全球能源危机的背景下得到国家和地方政府的重视和扶持。2007年以来，在国家政策的引导下，全国多个省、市出台了对12层以下房屋强制安装太阳能热水器的政策配套文件，但由于建筑物上能接收太阳光的部分为建筑屋面、南立面和东西立面，而普通太阳能热水器因占用空间较大，大多需要安装在建筑屋面，使其在中高层建筑应用上存在一定局限。阳台壁挂式太阳能热水器由于占用空间小、外形美观，适宜于中高层建筑的一体化安装。随着我国中高层建筑日益增多，以及太阳能与建筑一体化技术的逐步成熟，阳台壁挂式太阳能热水器产业化步伐的加快，未来市场空间广阔。

（四）产品的工艺与技术

1、工艺流程



2、技术水平

近几年来，公司投入了大量的人力、物力进行阳台壁挂式太阳能热水器研究和开发，包括该产品设计、生产、产品检验等。目前，公司已积累了丰富的阳台壁挂式太阳能热水器组件制造的经验，具备了阳台壁挂式太阳能热水器生产的完整技术，能够保证本项目的全面顺利实施。

3、本项目新增加设备列表

项目拟购置主要生产设备清单如下表：

序号	名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一、阳台壁挂式太阳能热水器生产设备				
1	承压水箱生产线	1	3,000	3,000
2	焊接生产线	1	1,000	1,000
3	发泡线	2	200	400
4	外壳生产线	1	200	200
5	水箱组装检测线	1	100	100
6	水箱自动包装线	1	100	100
7	超声波焊机	2	150	300
8	激光焊机	2	100	200
9	铝型材切割机	12	10	120
10	整体背板生产线	1	400	400
11	装配线	6	50	300
12	铜管冲孔设备	3	10	30
13	流道焊接线	3	20	60
14	冲床	16	2.5	40
15	空压机	1	30	30
16	变电站	1	150	150
17	叉车	1	12	12
18	自动包装线	6	10	60
19	整体组角机	6	6	36

20	剪板效平线	2	48	96
二、合计		**69**	**-**	**6,634**

（五）主要原材料、能源供应情况

本项目所需的主要原材料为金属板材、聚氨酯、铝型材、铜管等等，均由公司统一自行采购，该等原材料制造行业成熟，市场竞争充分，供应保障。项目所需的主要能源为水、电、气，项目建设地能够满足所需能源供应。

（六）项目的组织及实施

为了保证项目顺利实施，公司专门成立项目领导组，同时针对项目的实施进度、工艺设备选型、设备工艺安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，保证项目建设有序、保质开展。

（七）项目实施进度

本项目建设期为2年，项目建设进度安排如下表：

序号	项目	第一年												第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	■	■																						
2	初步设计及审批			■	■																				
3	施工图设计、招投标					■	■	■	■																
4	土建工程									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■						
5	设备采购定货															■	■	■	■						
6	人员招聘、职工培训																■	■	■						
7	设备安装																			■	■				
8	调试试生产																					■	■		
9	投产																							■	■

（八）环境保护

本项目的设计严格执行国家现行废水、废气、粉尘等污染排放的规范和标准，按照环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境评价。2011年1月20日，连

云港市环境保护局出具《关于对日出东方太阳能股份有限公司阳台壁挂式太阳能热水器项目环评表的批复》（连环表复[2011]3号），本项目建设具有环境可行性。

（九）项目选址

本项目选址于江苏省连云港市瀛洲南路东侧，北靠规划纬五路，南邻规划纬六路，东邻规划经五路，西靠瀛洲南路。土地权证号为：连国用(2010)第XP008529号。

（十）项目的经济效益情况

本项目经济效益测算的计算期为11年，其中建设期为2年，生产经营期为9年，其中完全达产年为7年。在完全达产年度，本项目的经济效益评价指标测算结果如下：

指标名称	指标值	
年平均销售收入（万元）	63,000	
年平均利润总额（万元）	9,051	
年平均上缴所得税（万元）	2,263	
年平均税后利润（万元）	6,788	
盈亏平衡点	56.60%	
	所得税前	所得税后
内部收益率	37.70%	27.26%
财务净现值（ic=12%)（万元）	24,967	13,782
投资回收期（年）	4.75	5.32

六、营销网络建设项目

（一）项目概况

本项目是由公司在国内主要一二线城市，投资30,000万元人民币用于营销网络建设。根据企业发展规划和各地区市场的差异性，并综合考虑现有市场营销网络现状，本项目计划以购买或租赁的方式建设37个销售服务中心，具体构成如下：

1、拟采用购买方式获取销售服务中心的情况

序号	地址	数量	序号	地址	数量
1	湖北	2	5	山东	2
2	安徽	2	6	河北	2
3	江苏	2	7	陕西	2
4	河南	2	8	江西	1
合计					**15**

2、拟采用租赁方式获取销售服务中心的情况

序号	地址	数量	序号	地址	数量
1	江苏	2	9	山西	1
2	湖南	2	10	广东	1
3	广西	2	11	浙江	1
4	云南	2	12	黑龙江	1
5	新疆	2	13	吉林	1
6	重庆	2	14	辽宁	1
7	天津	2	15	上海	1
8	四川	1	合计		**22**

（二）项目的背景和依据

1、营销网络建设是消费品行业市场竞争的主要手段

“渠道为王”已成为现代营销的重要理念之一，商业流通渠道在消费品生产企业核心竞争力中占据着非常重要的地位。在这种背景下，制造商必须加强流通渠道的建设，完善和优化品牌拓展的营销平台。随着市场需求的不断扩大，太阳能热水器行业内企业针对行业消费者分散的特点，纷纷大力拓展和整合销售渠道，构建覆盖面广、稳定可靠的营销网络，提高产品参与市场竞争的能力。特别是大中型生产企业凭借企业规模和资金实力，着力于建设覆盖从城市到乡镇的优势营销网络。营销网络建设已成为太阳能热水器行业市场竞争的主要手段之一。

2、产品市场需求逐步多元化

随着国家对建筑节能的重视、我国各级政府支持政策的出台、太阳能与建筑结合技术的进步以及建筑向城郊的延伸，以城市住宅小区、酒店、宾馆、商业设施、学校、医院、机关、部队营房、厂矿企业为主体的太阳能工程热水系统快速发展，太阳能工程热水系统呈现良好增长势头。太阳能热水器产品的市场需求从普通家用拓展为民用、商用相结合，由三、四级市场逐步向一、二级市场延伸。这给太阳能热水器生产企业带来更为广阔的市场空间，因此，制造商在重视三、四级市场网络建设的同时，需要加大力度建设一、二级市场的营销网络，以抢占更大的市场份额。

3、公司营销网络建设成为经营业绩快速增长的主要推动因素

公司始终重视营销网络建设的工作，目前已在国内建立了以 3,000 多名一级经销商为中心，覆盖全国 31 个省市自治区、200 多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。近年来，公司的经销商网络发展迅速，2007 年至 2010 年，公司的一级经销商数量从 1,300 多家迅速增加到 3,000 余家。在营销网络迅速壮大的推动下，公司经营业绩实现快速增长，营业收入从 2008 年的 82,853.90 万元增长到 2010 年的 249,900.81 万元，年复合增长率达到 73.67%。公司将进一步强化营销网络建设，为经营业绩持续稳定增长奠定良好的基础。

（三）项目建设的必要性

1、有利于优化和完善营销网络布局，提升市场占有率

如上文所述，公司已建立覆盖全国的营销网络，但由于以往太阳能热水器行业市场需求主要集中在三、四级市场，公司营销网点重点布局于全国主要县级及县级以下的零售市场，2010 年度公司零售市场占产品销售收入的 93.41%，工程市场占 6.59%。随着太阳能与建筑结合的逐步成熟，太阳能工程热水系统得到迅速发展，城市市场对太阳能热水器的需求逐步显现。公司有必要在全国一、二级城市建设优势的营销网络，优化和完善营销网络布局，适应行业市场需求结构转变的趋势，在零售市场销售稳步增长的同时加强工程市场的扩展，提升公司市场占有率，巩固公司的行业领先地位。

2、有利于提升公司承接工程业务的能力

太阳能热水工程所面对的终端客户主要是房地产开发商、学校、宾馆等企事业单位。企事业单位往往对工程承接方的管理能力、技术能力、资金实力、企业信誉、履约能力、售后服务等方面的要求较高。公司单个经销商一般经营规模较小，普遍缺乏承接工程业务应具备的技术和经验，难以满足工程业务客户对承接工程业务的要求。这需要公司在一、二级市场建设销售服务中心，作为工程业务在全国范围内的营销网络，在开发空白零售业务市场的同时，以公司的信用能力重点拓展城市工程市场，提高公司在一、二级城市的市场占有率。

3、有利于提升公司的品牌形象和影响力

公司目前营销网络中经销商的专卖店虽然数量众多、覆盖面广，但总体上店面面积较小，难以进一步提升公司的品牌形象和影响力。本项目将按照统一标准，在全国各地建立起标准统一、形象突出、面积较大的销售服务中心。销售服务中心集产品销售、售后服务、产品展示、消费者体验、客户培训以及客户交流等功能于一体，以“将企业搬到客户面前”的理念直接与消费者进行互动，全方位展示企业的制造能力、企业文化及品牌形象。本项目的建设，一方面以良好的形象提升公司品牌的影响力和客户认知度，一方面可以样板店的市场广告效应，有效带动周边区域经销商对专卖店形象的建设和经营业绩。

4、有利于提升公司的管理能力

目前，公司营销网络尚缺乏完善的电子信息交易和服务网络体系，造成市场开发中效率不高、信息传递不通畅，无法快速反应各当地市场的需求。本项目通过信息化、物流配送、消费体验等全方位的建设，将形成在公司总部统一协调下，以销售服务中心为枢纽，实现销售、服务、培训、市场、财务、物流六位一体的快速反应模式。在实现产品销售的同时，进一步提高信息流通、物流配送、客户培训、产品安装和售后服务等方面的营销管理能力。

（四）项目建设内容和投资估算

本项目总投资30,000万元，计划全部使用募集资金投入。项目投资具体情况如下表：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	店面购置费	19,350	64.50%
2	设备购置及安装工程费	2,960	9.87%
3	装修费	2,590	8.63%
4	店面租赁	2,200	7.33%
5	仓库租赁	1,480	4.93%
6	预备费	1,420	4.73%
合计		**30,000**	**100 %**

1、房屋建筑物及租金投入

本项目将在全国一、二级城市设立37个销售服务中心，其中购买方式设立15个，租赁方式设立22个，同时每个销售服务中心配备租赁的物流配送仓库一个。购买销售服务中心投资19,350万元，店面租赁和仓库租赁共计投资3,680万元。

每个销售服务中心按照统一标准建设，建筑面积包含旗舰店500m^{2}和物流配送中心1,000m^2，由产品卖场、办公区域、产品展示中心、客户培训中心、物流配送中心构成，将以统一的良好形象展示公司的品牌和产品。

店面购置费投入具体情况如下：

序号	省份	数量（个）	单店面积（m2）	总金额（万元）	备注
1	湖北	2	500	2,800	购买
2	安徽	2	500	2,600	购买
3	江苏	2	500	3,000	购买
4	河南	2	500	2,400	购买
5	山东	2	500	2,700	购买
6	河北	2	500	2,400	购买
7	陕西	2	500	2,100	购买
8	江西	1	500	1,350	购买
合计		15	-	19,350	-

租金投入具体情况如下：

序号	分省	数量（个）	单店面积（㎡）	年限（年）	总金额（万元）	备注
一、店面租赁费用						
1	广东	1	500	2	130	租赁
2	浙江	1	500	2	130	租赁
3	广西	2	500	2	140	租赁
4	云南	2	500	2	160	租赁
5	四川	1	500	2	60	租赁
6	重庆	2	500	2	200	租赁
7	湖南	2	500	2	160	租赁
8	上海	1	500	2	200	租赁
9	江苏	2	500	2	260	租赁
10	天津	2	500	2	260	租赁
11	山西	1	500	2	80	租赁
12	黑龙江	1	500	2	100	租赁
13	吉林	1	500	2	100	租赁
14	辽宁	1	500	2	100	租赁
15	新疆	2	500	2	120	租赁
小计		**22**	-	-	**2,200**	-
二、仓库租赁费用		37	1,000	2	1,480	租赁
合计		-	-	-	**3,680**	-

2、设备及安装投资

本项目销售服务中心投资2,960万元用于设备购置及安装，分别用于建设办公设施、服务信息系统、产品展示中心、客户培训中心以及物流配送中心。除办公设备外，本项目建设服务信息系统，提高日常办公、产品销售及客户管理信息流通管理效率，为客户提供“门到门”服务的能力；建设产品展示中心，提升客户对公司产品的认知度，展示公司的制造能力、企业文化及品牌形象，以优越的消费者体验增强客户的购买欲；建设客户培训中心，就近对经销商进行企业文化、

安装和维修的培训，提升公司市场开发的效率；建设物流配送中心，缩短产品供应链，保证产品销售的高效率运转。

每个销售服务中心的设备投资具体情况如下：

序号	分类	费用名称	数量(套)	投资额(万元)
1	台式计算机	办公设备	3	1.8
2	投影仪	培训设备	2	1.2
3	笔记本电脑	办公、培训设备	2	2
4	复印、传真、扫描一体机	办公设备	1	1.2
5	激光打印机	办公设备	1	0.8
6	办公管理系统	营销管理办公、培训系统	1	5
7	物流作业系统	仓储管理系统	1	8
		物流运输管理系统	1	8
8	网站电子商务系统	网站系统设计与开发	1	10
9	银行接口系统	银行资金接口系统	1	20
10	办公桌椅	办公设备	11	1.5
11	喷墨打印机	办公设备	1	0.2
12	安全监控系统	监控系统建设费用	1	1
13	单反照相机	办公设备	1	1.2
14	彩电	办公设备	1	0.7
15	电话	办公设备	5	0.1
16	送货厢式货车	办公设备	1	7
17	安装、售后面包车	办公设备	2	8
18	饮水机	办公设备	2	0.05
19	文件柜	办公设备	5	0.25
20	空调	办公设备	5	2
合 计			**49**	**80**

3、装修费用投入

本项目建设的37个销售服务中心将按照既定的设计方案进行统一装修，装修费用投入共计2,590万元，每个销售服务中心装修投资如下：

项目	面积（m2)	单价（元/m2)	金额（万元)
展示区域装修	300	2,000	60
办公区域装修	200	500	10
合计	**500**	**-**	**70**

（五）销售服务中心选址

本项目销售服务中心的选址根据所在城市的经济发展水平、人口规模、区域影响水平等因素决定。店铺设置以有利于产品展示、交通方便为原则，选择所在城市的市郊主要交通出入口附近，视野开阔，有停车场，面积大；或者设置在所在城市市区内主要商圈路口、人流量较大可进行常年户外展销的广场附近，门前视野开阔无遮挡，有停车场。店铺形象设计由公司统一安排，实行全国统一的终端形象。

（六）项目的组织与实施

为了保证项目顺利实施，公司专门成立项目领导组，同时针对项目的实施进度成立项目实施组，针对项目店面选址、形象设计、装修等成立项目工程组，保证项目建设有序、保质开展。

（七）项目实施进度

本项目建设期为2年，项目建设进度安排表如下：

序号	项目	第一年												第二年											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作																								
2	按照布点方案洽谈、签订合同																								
3	设计、装修、设备安装																								
4	试运营																								

（八）环境保护

本项目属于商业流通建设项目，无污染源。

（九）项目的经济效益情况

销售服务中心的建设，将有效增强公司城市工程市场的营销能力，进一步扩大和补充公司现有的营销网络，并提升公司产品销售系统的运转效率，提高公司工程产品销售的承接能力，增强公司整体的品牌形象和知名度；同时销售服务中心的建设还将有效带动周边区域经销商对专卖店形象的建设和经营业绩，给公司的销售带来间接的经济效益。

七、研发中心建设项目

（一）项目概况

本项目是由公司在江苏省连云港市瀛洲南路东侧，投资12,000万元人民币用于研发中心建设。本项目拟建设研发中心楼一幢，作为研发检测、展示中心、培训用房，建筑面积合计21,300平方米；并购置一批研发、检测及中试设备，形成一个具有相当规模的、现代高科技技术研发中心。

（二）项目投资概况及资金运用

项目总投资为12,000万元，项目投资具体情况如下表：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程费	2,516	20.97%
2	设备购置及安装工程费	8,271	68.92%
3	其他费用	325	2.71%
4	预备费	888	7.40%
合计		**12,000**	**100%**

（三）研发中心目标和主要任务

1、公司研发中心的目标

公司研发中心包括基础研发和产业化两部分功能，其总体目标是采取自主研发与产学研结合的方式，对现有产品持续的改进改善，发挥技术产品的孵化平台作用，研究太阳能行业前瞻性课题、构建技术创新体系，打造创新团队、立足创新实践培养技术、管理拔尖人才，不断提升企业的科技创新能力和产品综合竞争能力，培育新的利润增长点，引领行业技术进步。同时负责把研发中心的成果和技术进行产业化转化，在先进制造技术、环保技术、先进制造工艺与装备、新材料应用及其集成技术等方面，把技术、人才、资金、政策充分整合，为公司提供一揽子服务。在此基础上，负责高校科技成果的收集、分析，选择有孵化可行性的项目跟踪管理；把科技成果转化的可行性、实施的途径、方式、内容、效益等进行系统分析；服务于太阳能产业集群的产业孵化，成果转化，系统集成，加快科技成果的产业化。

2、公司研发中心主要任务

研发中心主要任务包括实现公司的研发管理、研发战略制定、情报文献检索搜集及管理；知识产权管理，技术开发和验证、工艺路线制定和验证、新产品新技术的引进、测试、应用和推广；国际交流平台、校企联合实验室、新能源综合应用示范；太阳能及其他清洁能源应用全国青少年科普教育基地、新产品展示中心。

（1）技术开发任务

公司研发中心主要技术开发任务是与建筑结合的高效吸收、高可靠全天候太阳能热水器和热水系统研究、太阳能选择性吸收涂层加工工艺、性能研究，太阳能中高温集热系统关键部件和系统集成开发研究、太阳能工业应用研究等。

1）膜层开发

①中高温太阳光谱选择性吸收涂层的研究。包括玻璃基材镀膜、金属基材镀膜等，这种膜层在高温情况下能够保持高的吸收比和低的发射比，需要从基体

的预处理、膜系的组成成分、分子结构、镀膜工艺等几个方面进行研究。

②自洁膜层的研究。主要应用于真空管和平板集热器玻璃盖板，通过降低真空管和平板玻璃的表面吸附力从而有效减少颗粒物的在玻璃表面的吸附，水滴在其表面上完全铺展，当有雨水时在玻璃表面形成均匀水膜，粘附于玻璃基材表面的灰尘等污染物被水冲刷干净，达到长期保持高效吸收的目的。

③真空镀膜工艺及设备的研究。目前全玻璃真空管镀膜机大多数都是单腔镀膜机，存在生产效率低、能耗较高缺陷，急需开发连续镀膜系统，这样不仅能提高产量、降低能耗还能保证产品质量连续稳定，将大大提高公司产品的市场竞争力。

2）中高温集热部件的开发

太阳能中高温集热器包括吸热体部分、聚光系统、传输系统、换热系统等几部分，除了开发中高温选择性吸收涂层外，还要开发复合抛物面（CPC）反射聚光器，以及能把获得的热量传输出来的传输系统和换热系统。

3）太阳能热水器新产品研究

开发出与建筑结合的、适合城市高层建筑安装的多能源互补的太阳能热水器，这种热水器既适合阳台安装也适用于南立面安装同时适用于屋顶安装。集热器成为建筑物的一个构件，水箱系统和用户家中已有电热水器、燃气热水器等串并联使用、既节约能源又做到 24 小时有热水供应。通过新工艺新材料热水器能效比达到国家太阳能一级能效。

4）太阳能热利用系统研究

①太阳能制冷空调系统研究。随着太阳能制冷技术的不断发展和常规能源价格的持续上涨，太阳能制冷空调系统的投资将越来越低，系统性能将越来越好，运行经济性和环保效益将更加突出，将会有更多的建筑在空调制冷系统中推广利用。随着中国经济的发展和整体技术水平的提高，发展太阳能制冷空调的条件和时机已趋成熟，将利用太阳能中温集热器产生的高温热水驱动单、双效吸收式制冷机组的方式开发太阳能制冷空调系统。

②太阳能采暖系统。太阳能采暖技术在世界上的发展已经较为成熟，目前在我国能源紧张、节能减排任务重的大环境下，开发出成熟的太阳能采暖系统，推行大规模光热集中采暖系统势在必行。长江流域和黄淮海地区一般建筑都没有供热系统，而这些地区冬季又需要采暖系统但环境温度又不低于-10℃，因此在这些地区开发太阳能和空气能结合的太阳能采暖系统，而在东北和内蒙等相对寒冷的地区采用太阳能和燃气炉或其他锅炉系统结合的太阳能辅助采暖系统。

③太阳能蓄热系统。由于地球表面上太阳能量密度较低，且存在季节和昼夜交替变化等特点，这就使得工业应用太阳能供热系统不可避免地存在很大的不稳定性，为解决这一问题需要解决太阳能蓄热问题，白天太阳辐照量大的时候把多余的太阳能吸收起来储存到蓄热系统，夜晚没有太阳辐照时通过换热装置再把储存起来的能量供应给用热系统，从而达到更高效、平稳、安全地利用太阳能的目的。

④太阳能与建筑一体化。太阳能与建筑一体化是将太阳能热利用设施与建筑有机结合，通过模块化设计使太阳能集热器成为建筑物的构件，这些构件组成建筑物的屋顶或外维护结构，通过采用高性能蓄热材料减小蓄热水箱的容积，实现太阳能集热器和蓄热系统的分离。这样既消除了目前的太阳能热水器对建筑物形象的影响，又节约了建筑费用，降低了成本。太阳能与建筑一体化是未来太阳能热利用技术的重要发展方向。

⑤太阳能光纤照明。我国的照明约占总耗电量 10%，而目前普遍使用的照明灯具的电能只有约 15%转化成光能，大多数以热能的形式散发到周围环境。采用太阳能光纤照明系统把太阳光迁移到平常需要照明器具照明而太阳光照射不到的地方，来保证日间的照明，可以节省电费开支，减少环境的污染。

⑥太阳能海水淡化系统。利用太阳能中高温集热器产生的高温热水来进行海水淡化，可以广泛应用在岛礁和沿海淡水资源紧缺的地区，它具有投资少、效率高、无污染、建设周期短、使用维护方便等优点，对于改善我国沿海居民和广大武警边防部队的淡水供应状况将起很大补充作用。

（2）培训交流任务

研发中心将建立国际交流中心，邀请国内外太阳能专家来进行学术交流；成立太阳能综合利用绿色沙龙，定期举行不同专题的讨论会；聘请部分高校老师作为兼职老师来公司讲授太阳能和其他新能源应用方面的课程。

（3）展示、示范任务

研发中心将开辟专门空间建立太阳能热水器和热水器系统博物馆，通过实物陈列、图片、动漫等展示世界各国已有的太阳能热利用技术和产品，以及前沿产品和未来技术。

（4）全球太阳能热水系统工程监控中心

研发中心将建立全球太阳能热水系统工程监控中心，通过 RFID 技术与互联网结合而产生的新型网络-物联网技术把公司建立在世界各地的太阳能热利用工程集中管理，做到实时监控，及时发布信息，统一调度分布在世界各地的售后服务系统，以便更好地为广大用户服务。

（5）人才培养中心

研发中心和部分高校建立联合实验室，提供博士生、硕士生和本科生实验、实习基地，成为企业和高校及研究所联合开发新技术、培养太阳能研发人员的基地。通过举办系列讲座和培训班，为太阳能热利用行业培训太阳能热利用人才（初级、中级、高级），提高行业就业者的太阳能基础知识和太阳能热水系统设计、预算、施工、监理、验收技术技能，为太阳能热利用行业的可持续健康发展作出贡献。

（6）测试中心

研发中心通过引进德国斯图加特大学 ITW 实验室的先进太阳能综合测试系统，可以对各种太阳能集热器、热水器和热水系统进行测试；建立物理、化学实验室测试各种选择性吸收涂层的各种性能；建立力学实验室、疲劳试验室检测各种材料和工艺的可靠性和稳定性；建立电气测试室检验和测试各种电器和仪器仪表的电气性能。

（四）项目增加主要研发设备

序号	名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一、新增主要研发检测设备				
1	太阳模拟器	1	1,200	1,200
2	太阳跟踪系统	2	500	1,000
3	小型镀膜试验机	2	150	300
4	紫外-可见光分光光度计	1	50	50
5	红外分光光度计	1	50	50
6	四极探针测试仪	1	100	100
7	膜层测厚仪	2	100	200
8	色差仪	1	30	30
9	太阳能检测系统	1	100	100
10	PCB 电路板检测系统	1	200	200
11	俄歇电子能谱仪	1	100	100
12	金相定量图像分析系统	1	10	10
13	无损探伤设备	1	100	100
14	智能红外成像仪	2	50	100
15	金相实验室	1	20	20
16	综合力学实验平台	1	100	100
17	毛坯管玻璃检测设备	1	200	200
18	三维模型成型设备	1	300	300
小计		**22**		**4,160**
二、新增中试设备表				
1	数控车床	12	12	144
2	立式铣床	12	15	180
3	摇臂钻床	8	10	80
4	平面磨床	8	11	88
5	折弯机	6	39	234
6	剪板机	4	43	172

7	切割机	4	51	204
8	氩弧焊机	3	55	165
小计		**57**		**1,267**
三、新增办公、培训、展示设备表				
1	计算机	180	0.5	90
2	投影仪	8	1.5	12
3	笔记本电脑	30	0.9	27
4	大屏幕电视	6	1	6
5	激光打印机	5	0.4	2
6	扫描仪	4	0.5	2
7	复印机	4	1.5	6
8	三维设计软件	20	8	160
9	热利用模拟软件	1	20	20
10	办公家具	180	0.55	99
11	太阳能空调系统	1	300	300
12	太阳能发电系统	1	500	500
13	太阳能采暖复合系统	1	100	100
14	太阳能季节性蓄热	1	150	150
15	太阳能光纤照明系统	1	100	100
16	普通太阳能样机展示	50	0.4	20
17	太阳能与建筑一体化	1	300	300
小计		**494**	**-**	**1,894**
四、合计		**573**	**-**	**7,321**

（五）项目的组织及实施

为了保证项目顺利实施，公司成立项目领导组，同时针对该项目的实施进度、工艺设备选型、设备安装等成立项目实施组，针对项目土建、工艺设备布置、安全环保工程等成立项目工程组，保证设备检验、安装、调试工作按质按量完成，顺利投入使用。

（六）项目实施进度

本项目建设期为1.5年，项目建设进度安排表如下：

序号	项目	第一年												第二年					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6
1	项目前期工作	■																	
2	初步设计及审批		■	■	■														
3	施工图设计、招投标				■	■	■												
4	设备采购定货							■	■	■									
5	土建工程							■	■	■	■	■	■	■	■				
6	设备安装												■	■	■				
7	设备调试															■	■	■	
8	培训														■	■	■	■	
9	竣工																		■

（七）环境保护

本项目的设计严格执行国家现行废水、废气、粉尘等污染排放的规范和标准，按照环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境评价。2011年1月20日连云港市环境保护局出具《关于对日出东方太阳能股份有限公司研发中心建设项目环评表的批复》（连环表复[2011]2号），本项建设具有环境可行性。

（八）项目选址

本项目选址于江苏省连云港市瀛洲南路111号，北靠规划纬五路，南邻规划纬六路，东邻规划经五路，西靠瀛洲南路。土地权证号为：连国用(2010)第XP008529号。

（九）项目的经济效益情况

本项目建设后，将构建高质量的研发平台，对现有产品持续的改进改善，发挥技术产品的孵化平台作用，研究太阳能行业前瞻性课题，打造创新团队、立足引进和培养技术拔尖人才，不断提升企业的科技创新能力和产品综合竞争能力，保障公司综合经济效益持续、稳定增长。

八、项目新增产能消化及营销措施

（一）项目新增产能消化分析

公司自设立以来一直从事太阳能热利产品的研发、生产与销售，主要产品为真空管式、热管式、平板式等太阳能热水器以及太阳能热水工程系统。本次募集资金投资项目完全达产后将年新增太阳能热水器产能 210 万台、阳台壁挂式太阳能热水器 30 万台，合计年新增太阳能热水器产能 240 万台。公司募投项目新增产能较 2011 年公司的年设计产能扩张率为 120%，较 2010 年公司的年设计产能扩张率为 140%。

我国太阳能热水器行业在未来几年将保持稳定增长，根据中国农村能源行业协会太阳能热利用专业委员会《中国太阳能热利用产业的发展及国际竞争力分析》预测，2015 年我国太阳能热水器年总产量达 1.2 亿 M^2，保有量达到 4 亿 M^2 左右，较 2010 年分别增长 144.90%和 135.29%。因此，即使保持公司现有市场占有率不变，行业的自然增长即可完全消化公司募集资金投资项目新增的产能。并且，公司凭借品牌、技术、质量、销售网络、规模等优势，经过多年的发展已经确立了行业领先的地位，报告期内公司的太阳能热水器的增长速度远高于市场水平。公司本次募集资金投资项目的实施，将进一步提高公司的规模优势，丰富公司产品结构，完善公司的营销网络，构建高质量的研究开发平台，大幅度的提升公司的综合竞争力，有利于提高公司的经营业绩和市场份额。本次募投项目新增产能完全可以被消化。

（二）项目新增产能的营销措施

公司经过多年的发展和积累，在新增产能消化方面拥有丰富的经验。为保证公司本次募集资金投资项目新增产能的合理消化，公司管理层制定了详细的营销措施并将逐步实施，具体如下：

1、充分依托现有营销网络，提升现有经销商综合实力，积极拓展空白区域渠道建设

公司着眼于打造“永久经销商”，目前已在国内建立了以3,000多名一级经销

商为中心，覆盖全国31个省市自治区、200多个地市及其大部分县（区）和乡镇的营销网络。公司将充分依托现有的营销网络资源，加强对经销商的业务培训、技术指导、服务支持力度，制定一系列灵活多变、适应市场趋势的销售政策，持续提升经销商的营销能力，进一步扩大其销售额，借助其在各自区域内的影响，有效推进终端市场扩张。同时，公司将积极拓展新的经销商资源，大力发展新的空白区域一级经销商，以其为中心不断带动分销商质量和数量的持续增长，为公司新增产品销售奠定坚实的基础。

2、延伸营销渠道单元的覆盖面，建立经销商分类培养的有效机制

公司经过十多年的积累，已构建了一个高效率的扁平化国内营销渠道，以县级区域为单元构建一级经销商网络，并以乡镇区域为单元构建二级分销商网络。公司将延伸营销渠道单元覆盖面：向上将一级经销商网络的构建单元延伸为城市及县级区域，提升公司在工程业务尤其是阳台壁挂式太阳能热水器的销售能力；向下将二级分销商网络的构建单元延伸为乡镇及农村集市，进一步扩大公司在农村零售市场的销售能力。同时，公司将建立经销商分类培养的有效机制，根据所处市场的特点及各经销商的实际情况，将公司的经销商培养成工程、零售以及工程与零售兼容的专业经销商，以适应市场结构性的变化，充分保障公司新增产品的顺利销售。

3、建立销售服务中心，加大城市市场的开拓

公司通过本次募集资金部分投资，将在国内主要一二级城市建立销售服务中心，使其在公司总部统一协调下，成为公司各大销售区域的枢纽，实现销售、服务、培训、市场、财务、物流六位一体的快速反应模式，将公司的形象、文化、优势搬到消费者尤其是工程客户的眼前，提高公司城市市场的营销能力，进一步扩大和补充公司的营销网络，缩短产品供应链，保证产品销售的高效率运转。公司通过建设的销售服务中心，加大城市市场的开拓，在培养和扶持专业工程经销商的同时，通过加强与房地产开发商及建筑设计院等机构的合作，提高公司在城市的市场占有率，为公司新增产品的销售，尤其是阳台壁挂式太阳能热水器的销售提供有力的支持。

4、加大海外市场的开拓

公司将设立海外销售中心，建立海外市场经销商体系及售后服务体系，通过

对海外经销商的业务培训、技术指导、服务支持等方式，加大自有品牌的推广力度。同时，公司将继续推进产品的国际认证，积极参加海外展会，提高品牌在海外的知名度，利用互联网和专业的商务平台，加大海外市场的开拓。

5、加强公司品牌建设

公司始终将品牌建设作为经营管理的重中之重，经过十多年来的不断努力，已成功塑造了国内太阳能热水器行业的一线品牌形象，在市场上具有很高的知名度，赢得了国家行政部门和市场消费者的广泛认可。公司将进一步加强品牌建设，通过加大广告投入，积极参与公众活动，建设国内销售服务中心等多种方式，有效提升品牌的知名度。同时，公司将继续优化管理水平，加大研发力度，保障产品品质，完善售后服务体系，从根本上提升品牌的美誉度和忠诚度。

6、加强人才队伍建设

公司自成立以来，一直非常重视人才培养和引进，尊重每一位员工的辛勤劳动，为员工创造公平的竞争环境，让每一位员工的潜能得以充分发挥。公司将继续积极引进和培养在太阳能热水器领域有管理经验、技术水平、营销能力的专家和人才，为公司的上述营销措施提供人才保障。

九、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

公司本次募集资金投资项目将有较大部分用于固定资产投资，新增固定资产折旧将对公司未来经营成果产生一定的影响。按照公司现行会计政策，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，房屋及建筑物、机器设备分别按 20 年、10 年的折旧年限。建成后各项目的新增年折旧费用如下：

单位：万元

项目名称	房屋建筑物		机器设备		合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
连云港生产基地年产160万台太阳能热水器建设项目	17,857	848.21	16,183	1,537.39	34,040	2,385.60
沈阳生产基地年产50 万台太阳能热水器建设项目	5,901	280.30	6,687	635.27	12,588	915.57

阳台壁挂式太阳能热水器建设项目	3,451	163.92	7,739	735.21	11,190	899.13
营销网络建设项目	19,350	919.13	2,960	281.20	22,310	1,200.33
研发中心建设项目	2,516	119.51	8,271	785.75	10,787	905.26
合计	**49,075**	**2,331.07**	**41,840**	**3,974.82**	**90,915**	**6,305.89**

募集资金项目全部建成投产后，公司每年增加的折旧费用合计为 6,305.89 万元。报告期内，公司综合毛利率平均为 34.94%，在公司生产经营环境不发生重大不利变化的情况下，假设按照 30%的综合毛利率计算并考虑期间费用等因素，项目建成投产后只要新增营业收入约 45,000 万元即可消化新增折旧费用的影响，确保公司营业利润水平不下降。

2009 年至 2011 年，公司主营业务收入分别为 153,842.36 万元、249,900.81 万元和 309,499.67 万元，呈现逐年快速增长趋势，年均复合增长率达到 41.84%。从公司报告期内经营业绩的成长情况看，公司有能力保障营业利润水平不因固定资产折旧增加而下降。

十、固定资产投入与产出之间的匹配关系

从投入与产出的匹配关系的可比性角度，我们考虑了如下因素：1、从投入来讲，固定资产与产出关系最为密切，因此选择固定资产原值作为投入比较标准；2、从产出来讲，营业利润作为公司正常生产经营产出的最终表现，因此选择营业利润作为产出比较标准。

公司以往生产经营与募集资金投资项目固定资产投资与营业利润的匹配关系对比情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年末	2010 年末	2011 年末	募集资金投资
固定资产原值	13,044.20	34,136.34	42,368.79	90,915.00
营业利润	19,911.89	29,912.64	43,697.07	47,322.00
每万元固定资产实现营业利润	1.53	1.14	1.03	0.52

本次募集资金投资项目中，为公司长期发展而新增投入的营销网络建设及研发中心建设没有直接参与产品生产，不考虑这部分投资，本次募集资金投资项目

固定资产投资额为57,818万元，项目达产后实现年营业利润为47,322万元，募集资金投资项目的固定资产产出比为0.82，略低于公司2011年的投入产出比。主要原因为本次募集资金项目新增生产设备较现有设备先进，价格高于相对较高，同时通货膨胀也使得当前时点购置的设备和建筑、建材较存量的价格要高。

尽管在当前来看募集资金投资项目的效率比存量固定资产的效率有所降低，但随着募集资金的投入，公司的产能和效率将有较大的提升，产品结构及营销网络将得到进一步完善，研发能力将会实现质的突破，因此，长期来看本次募集资金投入有利于公司进一步巩固和加强在太阳能热水器行业中的领先地位。

十一、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对公司净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将大幅提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大程度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）对资产负债率和未来盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的财务状况将大为改善，资产流动性增强，公司总资产也将大幅度增加，由于募集资金从投产到全面实现效益需要一定的周期，短期内公司的资产负债率将会较大幅度下降。此外，公司偿债能力、持续经营能力和融资能力将会得到明显增强，公司信用能力以及利用财务杠杆的能力也将得到提升，并有效降低了公司的财务风险。本次募集资金项目投产后，公司产品结构将更加完善，盈利能力将进一步提高，这将大幅度提升公司的经营业绩和可持续发展能力，进一步巩固公司的行业领先地位。

（三）对资产结构及资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司货币资金将大幅增加，公司流动比率和速动比率将有较大幅度提高，资产负债率将有较大幅度下降，随着投资项目的建设，货币资金将按照工程进度逐步转化为在建工程和固定资产。募集资金有利于改善公司

的资本结构，大大增强公司的偿债能力，并增强公司的持续融资能力。此外，本次发行完成后，将为公司引入多元化的投资主体，优化公司股权结构，有利于完善公司的法人治理结构。

十二、募集资金运用对公司业务状况的影响

本次募集资金投资的项目是为促进和提升公司研发、生产和销售能力而设计的，募集资金项目建设符合公司的发展战略。募集资金项目的实施，将扩大公司产品的生产能力和自动化水平，增强营销网络建设的覆盖面和营销能力，完善研究开发平台和科研条件，为公司可持续发展奠定一定基础，全方位促使公司综合竞争力得到大幅度的提升，有利于提高公司产品的经营业绩和市场份额，不会造成公司经营模式发生重大变化。

具体而言，募集资金拟投资项目与公司现有业务的关系如下：

（一）连云港生产基地年产 160 万台太阳能热水器建设项目、沈阳生产基地年产 50 万台太阳能热水器建设项目、阳台壁挂式太阳能热水器建设项目三个项目的实施，将扩大公司产品产能、丰富产品品种、提高生产自动化能力；同时，将大幅度提升自制全玻璃真空集热管的比例，减少外购以有效节约生产成本；此外，还将促使公司生产布局更加合理化，逐步形成全国化的生产布局，适应公司不断扩大业务规模的需要。

（二）营销网络建设项目的实施，将在公司现有行业领先的营销网络体系基础上，进一步优化公司营销网络布局，通过在一、二级城市建设销售服务中心，提高城市市场的营销能力，进一步扩大和补充公司的营销网络，缩短产品供应链，保证产品销售的高效率运转。

（三）研发中心建设项目的实施，将在公司现有省级企业技术中心的基础上，通过建设新的实验室和购置高技术、高精度的研发设备，优化研发环境和吸引技术人才，建立与公司发展战略、发展规模相适应的技术基础平台。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，公司的股利分配政策如下：

1、根据有关法律法规和公司章程的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补公司以前年度亏损；（2）提取法定公积金10%；（3）根据股东决定提取任意公积金；（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

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。

法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的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、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。

二、近三年股利分配情况

（一）根据2009年6月8日通过的太阳雨有限股东决议，太阳雨有限以未分配利润3,000万元转增注册资本，太阳雨有限注册资本变更为5,000万元。

（二）根据2010年4月6日通过的太阳雨有限股东决议，太阳雨有限以未分配利润10,000万元转增注册资本，太阳雨有限注册资本变更为15,000万元。

（三）根据2010年4月10日通过的太阳雨有限股东决议，太阳雨有限以未分配利润进行分配，共计派发现金股利10,000万元。

（四）根据2011年3月2日通过的日出东方股东大会决议，日出东方以未分配利润进行分配，共计派发现金股利6,000万元。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司2012年1月11日通过的2012年第一次临时股东大会决议：公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的公司新老股东按持股比例享有。截至2011年12月31日，公司（母公司）可供股东分配的利润为29,012.35万元。

四、本次发行上市后公司的股利分配政策

（一）本次发行上市后的股利分配政策

根据《公司章程》（草案），公司发行上市后的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理、稳定投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。

4、若公司为扩大业务规模需要提高注册资本，或董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出并实施股票股利分配方案。

5、公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关

调整利润分配政策的议案，需要事先征求独立董事及监事会意见，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

7、公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

8、为保证公司的现金分红能力，在公司控股子公司上一个会计年度实现盈利和满足控股子公司正常生产经营的资金需求情况下，控股子公司可以进行现金利润分配，公司将对利润分配方案投赞成票。

利润分配方案需要事先征求独立董事及监事会意见，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。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。

（二）未来 3 年的分红回报计划

2011-2013年分红回报的具体计划： 2011-2013年每年采取现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

（三）保荐机构关于发行人上市后利润分配政策的核查意见

保荐人认为：发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报、有利于保护投资者合法权益；《公司章程》（草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；股利分配决策机制健全有效，有利于保护公众股东的合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关情况

为保护投资者合法权利，加强公司信息披露工作的有序管理，公司按照中国证监会的有关规定，建立了严格的信息披露制度，并设立董事会办公室作为公司信息披露和投资者关系管理的负责部门，该部门负责人为公司董事会秘书刘伟先生，对外咨询电话：0518-85959992。

二、重要合同

（一）产品销售合同

1、2012年1月10日，太阳雨太阳能与淮北市隆瑞商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权淮北市隆瑞商贸有限公司为淮北地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。淮北市隆瑞商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品2,100万元。

2、2012年1月5日，太阳雨太阳能与徐州市久乐商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权徐州市久乐商贸有限公司为邳州县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。徐州市久乐商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,680万元。

3、2012年1月4日，太阳雨太阳能与宿州市万程商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权宿州市万程商贸有限公司为宿州地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。宿州市万程商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热

水器及其他系列产品1,600万元。

4、2012年1月8日，太阳雨太阳能与六安市致诚电器销售有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权六安市致诚电器销售有限公司为六安地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。六安市致诚电器销售有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,600万元。

5、2012年1月11日，太阳雨太阳能与常德市鼎城区太阳雨家电有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权常德市鼎城区太阳雨家电有限公司为常德地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。常德市鼎城区太阳雨家电有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,590万元。

6、2012年1月13日，太阳雨太阳能与安徽省阜阳市金日商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权安徽省阜阳市金日商贸有限公司为阜阳地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。安徽省阜阳市金日商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,400万元。

7、2012年1月6日，太阳雨太阳能与沭阳天成商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权沭阳天成商贸有限公司为沭阳县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。沭阳天成商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,296万元。

8、2012年1月4日，太阳雨太阳能与徐州市庆翔商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权徐州市庆翔商贸有限公司为徐州地区一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。徐州市庆翔商

贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,296万元。

9、2012年1月4日，太阳雨太阳能与灌云县天骄商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权灌云县天骄商贸有限公司为灌云县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。灌云县天骄商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,294万元。

10、2012年1月4日，太阳雨太阳能与曹县金港福源太阳能销售部签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权曹县金港福源太阳能销售部为曹县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。曹县金港福源太阳能销售部计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,216.8万元。

11、2012年1月8日，太阳雨太阳能与六安传承动力电器销售有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权六安传承动力电器销售有限公司为霍邱县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。六安传承动力电器销售有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,100万元。

12、2012年1月6日，太阳雨太阳能与宿州市荣杰新能商贸有限公司签署《2012年度太阳雨太阳能热水器及其他产品经销合同》，太阳雨太阳能授权宿州市荣杰新能商贸有限公司为灵璧县一级经销商，负责太阳雨太阳能热水器产品及空气源热泵等其他产品在当地的宣传推广、销售安装、售后服务等经营业务。宿州市荣杰新能商贸有限公司计划在2012年1月1日至2012年12月31日期间内，经销太阳雨太阳能热水器及其他系列产品1,020万元。

13、2011年11月28日，北京四季沐歌与江西省家电市场金阳光家电城签署《2012年四季沐歌太阳能经销合同》，北京四季沐歌授权江西省家电市场金阳光家电城为江西省南昌市一级经销商经销四季沐歌太阳能热水器，负责对四季沐歌

太阳能产品在该区域内的宣传、销售、安装、售后服务和维权工作。江西省家电市场金阳光家电城计划在2011年12月1日至2012年11月30日期间，经销四季沐歌太阳能热水器系列产品1,300万元。

14、2011年12月8日，北京四季沐歌与沛县天禧太阳能销售部签署《2012年四季沐歌太阳能经销合同》，北京四季沐歌授权沛县天禧太阳能销售部为沛县一级经销商经销四季沐歌太阳能热水器，负责对四季沐歌太阳能产品在该区域内的宣传、销售、安装、售后服务和维权工作。沛县天禧太阳能销售部计划在2011年12月1日至2012年11月30日期间，经销四季沐歌太阳能热水器系列产品1,200万元。

15、2011年12月8日，北京四季沐歌与睢宁县睢城镇砺金太阳能热水器经营部签署《2012年四季沐歌太阳能经销合同》，北京四季沐歌授权睢宁县睢城镇砺金太阳能热水器经营部为睢宁县一级经销商经销四季沐歌太阳能热水器，负责对四季沐歌太阳能产品在该区域内的宣传、销售、安装、售后服务和维权工作。睢宁雄城镇砺金太阳能热水器经营部计划在2011年12月1日至2012年11月30日期间，经销四季沐歌太阳能热水器系列产品1,200万元。

16、2011年12月9日，北京四季沐歌与邳州市万帮太阳能热水器维修服务部签署《2012年四季沐歌太阳能经销合同》，北京四季沐歌授权邳州市万帮太阳能热水器维修服务部为邳州市一级经销商经销四季沐歌太阳能热水器，负责对四季沐歌太阳能产品在该区域内的宣传、销售、安装、售后服务和维权工作。邳州市万帮热水器维修服务部计划在2011年12月1日至2012年11月30日期间，经销四季沐歌太阳能热水器系列产品1,200万元。

17、2011年12月9日，北京四季沐歌与信阳市农成新能源节能有限公司签署《2012年四季沐歌太阳能经销合同》，北京四季沐歌授权信阳市农成新能源节能有限公司为信阳市一级经销商经销四季沐歌太阳能热水器，负责对四季沐歌太阳能产品在该区域内的宣传、销售、安装、售后服务和维权工作。信阳市农成新能源节能有限公司计划在2011年12月1日至2012年11月30日期间，经销四季沐歌太阳能热水器系列产品1,100万元。

（二）原材料采购合同

1、2011 年 3 月 24 日，日出东方与山东联创节能新材料股份有限公司签订《工矿产品购销合同》，自 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日，日出东方向山东联创节能新材料股份有限公司采购组合聚醚，数量以订单数量加工，价格随市场价格调整。

2、2011 年 4 月 2 日，日出东方与海宁市宝光集热管有限公司签订《工矿产品购销合同》，自 2011 年 4 月 2 日至 2012 年 8 月 31 日，日出东方向海宁市宝光集热管有限公司采购真空管，数量和总金额以订单为准。

3、2011 年 4 月 16 日，日出东方与山东力诺新材料有限公司签订《工矿产品购销合同》，自 2011 年 4 月 2 日至 2012 年 8 月 31 日，日出东方向山东力诺新材料有限公司采购真空管，数量和总金额以订单为准。

4、2011 年 4 月 19 日，日出东方与山东曜晖太阳能有限公司签订《工矿产品购销合同》，自 2011 年 4 月 2 日至 2012 年 8 月 31 日，日出东方向山东曜晖太阳能有限公司采购毛坯管，规格和数量以订单为准。

5、2011 年 8 月 2 日，日出东方与上海宝源钢国际贸易有限公司签订《镀锌产品购销合同》，日出东方向上海宝源钢国际贸易有限公司采购镀锌产品合计 1,753.50 万元。

6、2012年1月1日，日出东方与烟台万华聚氨酯股份有限公司签订《烟台万华2012年MDI产品供货合同》，自2012年1月1日至2012年12月31日，日出东方向烟台万华聚氨酯股份有限公司采购多次甲基多苯基异氰酸酯，年度计划采购总量为4,000吨，具体的价格和付款方式以双方确认的订单中的约定为准。

7、2012年1月7日，日出东方、洛阳四季沐歌与上海亨斯迈聚氨酯有限公司签订《亨斯迈公司2012年度产品直销供货合同》，自2012年1月1日至2012年12月30日，日出东方、洛阳四季沐歌向上海亨斯迈聚氨酯有限公司采购异氰酸酯，年度计划采购总量为3,000吨，具体的数量和价格以双方签订的销售合同为准。

（三）重大广告合同

2011 年 11 月 16 日，日出东方与昌荣传媒有限公司、中央电视台广告经营

管理中心签订《2012 年中央电视台黄金资源广告合作意向书》，日出东方承诺2012 年度在中央电视台投放广告总额（刊例价）不低于人民币 124,780,000 元。

（四）承销暨保荐协议

2011年3月23日，本公司与广发证券股份有限公司签订了《保荐暨承销协议书》，由广发证券股份有限公司作为本公司首次公开发行股票并上市的保荐人和主承销商。

三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保的情况。

四、相关诉讼或仲裁情况

（一）公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）控股股东、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项

1、2007 年 4 月 29 日，皇明太阳能集团有限公司（以下简称“皇明公司”）向德州市德城区人民法院递交民事起诉状，以李骏 2004 年离开皇明公司到北京四季沐歌工作，违反保密协议为由起诉李骏，要求李骏停止为北京四季沐歌工作，并支付违约金 10 万元。

2007 年 10 月 10 日，李骏提交民事反诉状，请求确认其与皇明公司签订的《商业秘密协议书》第三条第二款关于竞业禁止期限为五年的规定无效，并请求皇明公司支付三年的竞业禁止补偿费 12 万元。

2011 年 7 月 14 日，原告皇明公司向法院提出撤诉申请，被告李骏也申请撤回对原告的反诉。2011 年 7 月 14 日，德州市德城区人民法院作出“（2007）德

城民初字第 941 号”《民事裁定书》，准许原告皇明公司的撤诉申请，准许被告李骏的撤回反诉的申请。同日，原告皇明公司和被告李骏达成《调解协议书》，双方达成调解协议，原被告双方分别撤回各自诉讼请求，不再起诉对方，原被告双方此次纠纷就此终结。

2、2007 年 7 月 19 日，皇明公司向德州市德城区人民法院递交民事起诉状，以陈荣华在 2004 年离开皇明公司到太阳雨有限工作，违反保密协议为由起诉陈荣华，要求陈荣华停止为太阳雨有限工作，并支付违约金 10 万元。

2007 年 10 月 10 日，陈荣华提交民事反诉状，请求确认其与皇明公司签订的《商业秘密协议书》第三条第二款关于竞业禁止期限为五年的规定无效，并请求皇明公司支付三年的竞业禁止补偿费 12 万元。

2011 年 7 月 14 日，原告皇明公司向法院提出撤诉申请，被告陈荣华也申请撤回对原告的反诉。2011 年 7 月 14 日，德州市德城区人民法院作出“（2007）德城民初字第 1601 号”《民事裁定书》，准许原告皇明公司的撤诉申请，准许被告陈荣华的撤回反诉的申请。同日，原告皇明公司和被告陈荣华达成《调解协议书》，双方达成调解协议，原被告双方分别撤回各自诉讼请求，不再起诉对方，原被告双方此次纠纷就此终结。

除上述事项外，发行人董监高、核心技术人员不存在违反其与其他公司之间的保密协议、竞业禁止规定的情况；报告期内发行人、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、持有发行人 5%以上股权的主要股东和其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在曾经作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，发行人及其董监高、核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员刑事诉讼情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

徐新建		王万忠	
李立干		李俊峰	
李　骏		姜　风	
刘　伟		杨雄胜	
张　磊			

全体监事签名：

杨井奇		封　勇	
杨志权			

其他高级管理人员签名：

万旭昶		陈荣华	
张亚明		窦建清	
连祥辉			

日出东方太阳能股份有限公司

2012年2月29日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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： 林治海

保荐代表人： 林文坛

张 鹏

项目协办人： 胡伊苹

广发证券股份有限公司

2012年12月9日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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。

经办律师： 朱振武

王肖东

李志丰

律师事务所负责人： 朱玉栓

北京市天银律师事务所

2012年 2月 9日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：涂振连

潘汝彬

会计师事务所负责人：梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

2012年2月9日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师： 向卫峰

中国注册资产评估师 向卫峰 11020063

徐晓斌

中国注册资产评估师 徐晓斌 32020151

资产评估机构负责人： 王顺林

江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司

2014年3月9日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：**涂振连**

潘汝彬

验资机构负责人：**梁青民**

天健正信会计师事务所有限公司

2012 年 12 月 9 日

第十七节 备查文件

一、附录和备查文件

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、发行申请材料和备查文件查阅地点

投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》正文及相关附录，也可以在公司和保荐人的办公地点查阅整套发行资料和备查文件。

（一）发行人：日出东方太阳能股份有限公司

联系地址：连云港市海宁工贸园

联系人：刘伟

联系及传真电话：0518-85959992、0518-85807993

（二）保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼

联系人：林文坛 张鹏 杜涛 周鹏翔 袁海峰 胡德 曹渊

联系电话：020-87555888、020-87553577（传真）

附件：

通过查阅在 2011 年 12 月 29 日至 2012 年 1 月 1 日期间取得的直接或间接持有发行人股份的机构投资者的工商资料等资料，中科黄海、复星谱润以及上海谱润直接和间接股东的详细情况如下：

1、机构投资者中科黄海的股权结构

（1）中科黄海的直接股东情况

序号	股东名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	无锡中科汇盈二期创业投资有限责任公司	25000.00	25.25%
2	连云港市新海连创业投资有限公司	15000.00	15.15%
3	江阴周庄中科双盈创业投资有限公司	10000.00	10.10%
4	浙江省兴和集团公司	10000.00	10.10%
5	江西中嘉投资有限公司	6000.00	6.06%
6	常熟中科东南创业投资有限公司	6000.00	6.06%
7	江苏天宇建元创业投资有限公司	5000.00	5.05%
8	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	900.00	0.91%
9	汪龙	10000.00	10.10%
10	徐永福	6000.00	6.06%
11	郑芬	5000.00	5.05%
12	单祥双	100.00	0.10%
合　计		99,000.00	100.00%

（2）中科黄海间接股东情况

1）无锡中科汇盈二期创业投资有限责任公司的股东情况

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	无锡阿波罗投资发展有限公司	46,682.00	98.70%
2	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	616.00	1.30%
合　计		47,298.00	100.00%

①无锡阿波罗投资发展有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	袁　澄	1,000.00	47.62%

2	徐亚蓉	535.00	25.48%
3	徐亚云	250.00	11.90%
4	秦宇欢	250.00	11.90%
5	周俊杰	35.00	1.67%
6	周云杰	30.00	1.43%
合　计		2,100.00	100.00%

②深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况，详见本部分之“8）深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况”。

2）连云港市新海连创业投资有限公司的股东情况

连云港市新海连创业投资有限公司的注册资本 10,000.00 万元，为江苏新海连发展集团有限公司的全资子公司，江苏新海连发展集团有限公司的注册资本 833,128.67 万元，系连云港市人民政府设立的国有独资公司。

3）江阴周庄中科双盈创业投资有限公司的股东情况

序号	股东名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	江阴市卓立科技有限公司	10,355.00	41.32%
2	江苏三房巷创业投资有限公司	10,000.00	39.90%
3	江阴万事兴特种金属制品有限公司	4,500.00	17.96%
4	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	205.00	0.82%
合　计		25,060.00	100.00%

①江阴市卓立科技有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	赵静	600.00	60.00%
2	赵甜	400.00	40.00%
合　计		1,000.00	100.00%

②江苏三房巷创业投资有限公司的股东情况

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	卞方荣	4,000.00	20.00%
2	卞贤峰	3,000.00	15.00%
3	卞建峰	3,000.00	15.00%

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
4	赵建峰	2,500.00	12.50%
5	薛进良	2,500.00	12.50%
6	薛陈烽	2,500.00	12.50%
7	卞琪军	2,500.00	12.50%
合　计		20,000.00	100.00%

③江阴万事兴特种金属制品有限公司的股东情况

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例
1	江阴市万新贸易有限公司	35.00	70.00%
2	万事兴（中国）企业控股有限公司	15.00	30.00%
合　计		50.00	100.00%

A、江阴市万新贸易有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	李全兴	68.00	62.96%
2	李奇玥	20.00	18.52%
3	李奇佶	20.00	18.52%
合　计		108.00	100.00%

B、万事兴（中国）企业控股有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万美元）	出资比例
1	马雯娴	3,000.00	100.00%
合　计		3,000.00	100.00%

④深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况

深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况，详见本部分之“8）深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况”。

4）浙江省兴合集团公司的出资人情况

浙江省兴合集团公司的注册资本 100,000 万元，出资人为浙江省供销合作社联合社。

5）江西中嘉投资有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	喻文华	7,000.00	70.00%
2	李国英	3,000.00	30.00%
合　计		10,000.00	100.00%

6）常熟中科东南创业投资有限公司的股东情况

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	江苏泰同创业投资有限公司	33,076.72	94.00%
2	常熟大学科技园有限公司	1,759.40	5.00%
3	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	351.88	1.00%
合　计		35,188.00	100.00%

①江苏泰同创业投资有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	徐永福	6,088.00	17.86%
2	邓敦艾	5,000.00	14.67%
3	沈传明	3,000.00	8.80%
4	林春国	3,000.00	8.80%
5	胡红兵	3,000.00	8.80%
6	吴坚新	2,000.00	5.87%
7	章和祥	1,000.00	2.93%
8	王绍龙	1,000.00	2.93%
9	王菊清	1,000.00	2.93%
10	沈传兴	1,000.00	2.93%
11	秦永华	1,000.00	2.93%
12	马骏	1,000.00	2.93%
13	李荣兵	1,000.00	2.93%
14	李国友	1,000.00	2.93%
15	蒋焕友	1,000.00	2.93%
16	陈庚远	1,000.00	2.93%
17	蔡勇	1,000.00	2.93%
18	叶林伟	500.00	1.47%
19	李昌元	500.00	1.47%
合　计		34,088.00	100.00%

②常熟大学科技园有限公司的股东情况

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	常熟科技发展投资有限公司	2,050.00	41.00%
2	常熟市发展投资有限公司	2,000.00	40.00%
3	常熟理工学院科技服务有限公司	600.00	12.00%
4	钱月宝	250.00	5.00%
5	常熟市科技服务中心	100.00	2.00%
合　计		5,000.00	100.00%

A、常熟科技发展投资有限公司的股东情况

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	常熟东南资产经营投资有限公司	18,500.00	71.15%
2	常熟市发展投资有限公司	7,500.00	28.85%
合　计		26,000.00	100.00%

常熟东南资产经营投资有限公司的股东情况

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	常熟东南开发区经济服务中心	82,792.25	96.27%
2	常熟市发展投资有限公司	3,207.75	3.73%
合　计		86,000.00	100.00%

常熟东南开发区经济服务中心系事业法人，开办资金为 30 万元，由江苏省常熟东南经济开发区管理委员会出资设立。

B、常熟市发展投资有限公司的股东情况

常熟市发展投资有限公司的注册资本 369,640 万元，为常熟市政府国有资产监督管理办公室出资设立的国有独资公司。

C、常熟理工学院科技服务有限公司的股东情况

常熟理工学院科技服务有限公司的注册资本 110 万元，为常熟理工学院教育发展基金会的全资子公司。

D、常熟市科技服务中心的股东情况

常熟市科技服务中心的注册资本 310.10 万元，为全民所有制企业。

③深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况

深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况，详见本部分之“8）深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况”。

7）江苏天宇建元创业投资有限公司的股东情况

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	兴和鑫（张家港保税区）实业有限公司	9,500.00	95.00%
2	张家港保税区宇联进出口有限公司	500.00	5.00%
合　计		10,000.00	100.00%

兴和鑫（张家港保税区）实业有限公司和张家港保税区宇联进出口有限公司的注册资本分别为 1,500 万美元、140 万美元，均为昇鸣（香港）贸易有限公司的全资子公司。昇鸣（香港）贸易有限公司的股东情况为：

序号	股东姓名	出资额（港元）	出资比例
1	闻青南	5,100	51.00%
2	肖玉英	4,900	49.00%
合　计		10,000	100.00%

8）深圳市中科招商创业投资管理有限公司的股东情况

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	单祥双	28,650.8301	50.85%
2	沈文荣	3,229.6200	5.73%
3	于果	2,746.7060	4.88%
4	赵智杰	2,213.9785	3.93%
5	吴耀芳	2,213.9785	3.93%
6	徐永福	2,059.0000	3.65%
7	倪如宝	1,976.6400	3.51%
8	窦正满	1,867.1400	3.31%
9	戴力毅	1,344.7800	2.39%
10	董才平	1,344.0000	2.39%
11	谢可滔	1,330.1140	2.36%

12	方振淳	1,235.4000	2.19%
13	中国华录集团有限公司	1,111.8600	1.97%
14	毛天一	1,029.5000	1.83%
15	毛二度	800.0000	1.42%
16	龚式敏	800.0000	1.42%
17	徐茂根	628.8500	1.12%
18	谢志刚	411.8000	0.73%
19	冯建昌	400.0000	0.71%
20	陈卓	343.1665	0.61%
21	张家祥	308.8500	0.55%
22	谢勇	82.3600	0.15%
23	王林祥	82.3600	0.15%
24	黄建威	82.3600	0.15%
25	李昕虹	20.5900	0.04%
26	李赪	20.5900	0.04%
27	金林海	8.2360	0.01%
合　计		56,342.7096	100.00%

中国华录集团有限公司的股东情况：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	国务院国有资产监督管理委员会	92,955.00	60.38%
2	中国长城资产管理公司	31,000.00	20.14%
3	中国华融资产管理公司	30.000.00	19.49%
合　计		153,955.00	100.00%

中国长城资产管理有限公司和中国华融资产管理公司注册资本均为1,000,000万元，系中华人民共和国财政部出资设立的国有独资公司。

2、机构投资者复星谱润的股权结构

（1）复星谱润直接股东情况

序号	合伙人姓名或名称	性质	认缴出资额（万元）	占出资总额比例
1	上海复星创业投资管理有限公司	有限合伙人	59,400.00	99.00%
2	上海谱润股权投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.17%

3	尹锋	有限合伙人	500.00	0.83%
合　计			60,000.00	100.00%

（2）复星谱润间接股东的情况

1）上海复星创业投资管理有限公司

上海复星创业投资管理有限公司的注册资本为 500 万元，上海复星产业投资有限公司持有其 100%的股权。

上海复星产业投资有限公司的注册资本为 60,000 万元，上海复星高科技（集团）有限公司持有其 100%的股权。

上海复星高科技（集团）有限公司的注册资本为 88,000 万元，复星国际有限公司持有其 100%的股权。

复星国际有限公司为香港上市公司，股票代码为 00656。

2）上海谱润股权投资管理有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	尹 锋	80.00	80.00%
2	金重愉	20.00	20.00%
合　计		100.00	100.00%

3、机构投资者上海谱润的股权结构

（1）上海谱润的直接股东情况

序号	合伙人姓名或名称	性质	认缴出资额（万元）	出资比例
1	星星集团有限公司	有限合伙人	12,000.00	30.00%
2	中捷控股集团有限公司	有限合伙人	10,000.00	25.00%
3	上海厚石股权投资管理有限公司	有限合伙人	10,000.00	25.00%
4	王嘉旸	有限合伙人	5,000.00	12.50%
5	尹锋	有限合伙人	1,000.00	2.50%
6	赵胤达	有限合伙人	1,000.00	2.50%
7	宋代华	有限合伙人	500.00	1.25%
8	上海谱润股权投资有限公司	普通合伙人	500.00	1.25%
合　计			40,000.00	100.00%

（2）上海谱润间接股东的情况

1）星星集团有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	叶仙玉	23,630.00	85.00%
2	叶小宝	4,170.00	15.00%
合　计		27,800.00	100.00%

2）中捷控股集团有限公司的股东情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	蔡冰	14,760.00	69.75%
2	蔡开坚	6,400.00	30.25%
合　计		21,160.00	100.00%

3）上海厚石股权投资管理有限公司的股东情况

上海厚石股权管理有限公司的注册资本为 1,000 万元，邵为军持有其 100%的股权。

4）上海谱润股权投资管理有限公司

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	尹 锋	80.00	80.00%
2	金重愉	20.00	20.00%
合　计		100.00	100.00%