

关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司股票
进入
全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
之
推荐报告

推荐主办券商



开源证券股份有限公司

2017年5月

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”）及全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）的有关规定，无锡市宏晟节能科技股份有限公司（以下简称“宏晟节能”或“公司”）就其股票在全国中小企业股份转让系统（以下简称“股份转让系统”）挂牌并公开转让事宜经过股东大会决议批准，并向股份转让系统公司提出申请。

根据全国股转公司发布的《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称“《推荐业务规定》”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《尽调工作指引》”），开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“本公司”）项目小组对宏晟节能进行了尽职调查，本公司内核委员会对宏晟节能本次申请股票在全国股份转让系统挂牌进行了内核。在此基础上，本公司出具以下推荐报告。

一、尽职调查情况

根据《业务规则》，本公司组成了包括注册会计师、律师和行业分析师在内的项目小组。项目小组成员不存在持有宏晟节能股权、在宏晟节能任职等不独立情形，亦不存在利用推荐挂牌中获取的内幕信息为自己或他人谋取利益之情形及其他可能影响公正履行职责之情形。

项目小组成员于2016年09月进入宏晟节能进行工作，项目小组依据《推荐业务规则》及《尽调工作指引》对公司进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组与宏晟节能全体董事、经理、副经理、财务负责人、部门负责人、监事、部分员工等进行了访谈，并同公司聘请的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师和北京市凯泰律师事务所律师进行了交流，对公司的内控制度、规范运作情况和发展计划进行了全面了解；项目小组查阅公司章程，股东大会、董事会、监事会会议决议及会议记录，公司各项规章制度，会计凭证、会计账簿、纳税凭证及审计报告、工商行政管理部门登记资料等，了解公司整体运行情况；项目小组实地走访公司生产经营场所，了解公司的生产经营状况；项目小组通过

走访政府部门及客户供应商等，对公司相关事项进行了核实。通过上述尽职调查，项目小组出具了《无锡市宏晟节能科技股份有限公司尽职调查报告》（以下简称“《尽职调查报告》”）及其他申请文件。

二、内核意见

2017年05月13日，项目小组向开源证券内核机构提交了尽职调查工作底稿及其他申请文件。根据《推荐业务规定》和《开源证券股份有限公司推荐业务内核工作细则》，内核委员于2017年05月20日至2017年05月23日对宏晟节能申请股票在全国股份转让系统挂牌的文件进行了认真审阅，2017年05月23日召开了内核会议。

参与项目审核的内核成员共7人，其中律师1名、注册会计师1名、行业专家1名。上述内核成员不存在近三年内受到中国证监会行政处罚或证券行业自律组织纪律处分的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在本人与其配偶直接或间接持有申请挂牌公司股份的情形；不存在在申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人处任职；不存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《推荐业务规定》及公司相关规定，本公司参会内核成员经审核讨论，形成如下意见：

（一）本公司内核委员会参会委员按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《尽调工作指引》”）的要求对项目小组制作的《无锡市宏晟节能科技股份有限公司尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查、核实，认为项目小组已按照《尽调工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈、咨询等工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务事项、法律事项、经营事项等发表了意见；项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

（二）宏晟节能按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和指引等相关规定要

求，制作了《公开转让说明书》，宏晟节能挂牌前拟披露的信息符合信息披露规则的要求。

（三）宏晟节能系由江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司整体变更而来的股份有限公司，宏晟节能整体变更过程中未改变历史成本计价原则，整体变更合法合规，存续时间可自有限公司成立之日起连续计算，至今已满两年；宏晟节能主营业务明确，具有持续经营能力；公司治理结构健全，运作规范；股份发行和转让行为合法合规；公司近两年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生影响持续经营的重大变化。

1、公司依法设立且存续满两年

无锡市宏晟节能科技股份有限公司前身为2003年06月11日在江阴市工商行政管理局依法注册成立的江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司，2017年04月14日整体变更为股份有限公司，已合法存续两年以上。

2、申请挂牌公司业务明确，具有持续经营能力

报告期内，公司的主要业务是能源介质类压力管道安装及维护服务、锅炉维护服务及大型金属结构件加工、销售。公司的压力管道主要用于能源综合利用和节能系统。公司及其前身自成立之日起专注于锅炉、压力容器及压力管道等承压类特种设备的安装及维护服务及大型金属结构件加工、销售，主营业务没有发生过重大变化。经过多年发展，公司积累了丰富的项目经验并深入了解了行业的需求，具有 I 级锅炉安装改造维修、压力管道安装改造维修（级别：GB2（2）、GC（2））、建筑机电安装工程专业承包三级等经营需要的资质，在承压类特种设备领域具有突出的竞争优势。报告期内，公司主营业务收入稳步增长，公司盈利能力和持续经营能力进一步增强。

公司 2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度的营业收入分别为 1,097,927.47 元、13,520,602.66 元、9,009,487.24 元，净利润分别为 268,795.00 元、956,504.04、164,694.34 元。公司 2017 年 1 月份、2016 年度、2015 年度的营业收入来源于主营业务的比例分别为 100.00%、100.00%、100.00%。公司 2016 年度营业收入和

净利润较 2015 年度分别增长 50.07%、480.78%。

因此，公司满足“业务明确，具有持续经营能力”的规定。

3、申请挂牌公司治理机制健全，合法规范经营

有限公司整体变更后，在主办券商及各中介机构的帮助下，制定完善了公司的《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，设有股东大会、董事会、监事会和董事会秘书办公室，现有董事5名，监事3名，董事会秘书1名。

有限公司整体变更后，公司制订了“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《董事会议事规则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

经调查，有限公司阶段，公司存在控股股东及其关联方占用公司资金的情况，股份公司成立之前已经整改；截止至本推荐报告签署之日，公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

经对工商登记资料、纳税情况、环保情况等调查，公司每年均按时完成工商年检，及时、足额申报缴纳各项税费，环保方面合法合规。公司已取得了相关部门的证明，申报期内未发现公司存在重大违法违规经营的情形。

经调查，未发现公司管理层有不良诚信行为的记录。

因此，公司满足“公司治理结构健全，合法合规经营”的要求。

4、公司股权明晰、股票发行和转让行为合法合规

经核查，目前公司股权明晰，不存在股权纠纷或潜在纠纷的情形，也不存在股权质押等限制股权转让的情形；有限公司自设立以来发生的股权转让及增资行为均依法履行了法定程序，并在工商行政管理部门进行了变更登记，合法合规；公司自成立以来，未擅自公开或变相公开发行过证券。

因此，公司股权明晰，不存在权属争议，其股份发行和转让不存在违法违规行为。

5、主办券商推荐并持续督导

宏晟节能公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了有关公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案，并于2017年05月31日与开源证券有限责任公司签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，就开源证券推荐公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并对其持续督导等事宜作出明确约定。

本次内核会议就是否推荐宏晟节能进入全国股份转让系统公开转让股票进行了表决，表决结果为：赞成票7票，反对票0票，赞成票数达到三分之二以上且指定注册会计师、律师和行业专家均为赞成票。

内核会议表决通过推荐宏晟节能在全国中小企业股份转让系统挂牌，并要求项目小组补充尽职调查和信息披露补充完善等事宜，由内核专员审核通过后向全国股份转让系统公司报备。

三、推荐意见

根据项目小组对无锡市宏晟节能科技股份有限公司的尽职调查情况，本公司认为无锡市宏晟节能科技股份有限公司符合全国股份转让系统公司关于公开转让所规定的挂牌条件：

（一）依法设立且存续满两年

无锡市宏晟节能科技股份有限公司前身为2003年06月11日在江阴市工商行政管理局依法注册成立的江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司，2017年04月14日整体变更为股份有限公司，已合法存续两年以上。

1、有限公司成立

2003年05月16日，有限公司出资人陶满全与殷菊珍签订《出资人协议书》，约定拟设企业名称为江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司，注册资本108.00万元，其中陶满全出资64.80万元，占注册资本的60.00%，殷菊珍出资43.20万元，占注册资本的40.00%，出资方式为货币出资。

2003年05月18日，有限公司召开了股东会，参会股东为陶满全和殷菊珍，出席人数占应到股东人数100.00%，所持股权比例占有限公司股权的100.00%。经全体股东陶满全与殷菊珍一致同意，会议决议通过了有限公司章程，并选举陶满全、殷菊珍、顾忠英为公司董事，高达荣为公司监事。同日，公司申请设立登记。

2003年06月09日，江阴天华会计师事务所有限公司出具“澄天验（2003）字第612号”《验资报告》：确认截至2003年06月09日，江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司已收到出资各方缴纳的注册资本合计人民币壹佰零捌万元，其中货币出资1,080,000.00元。审验结果显示投资人于2003年06月09日共缴存人民币108.00万元整，并汇入江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司账户，投资款汇入的银行名称为：江阴市农村商业银行云亭支行，其中陶满全汇入人民币64.80万元，殷菊珍汇入人民币43.20万元。

2003年06月11日，有限公司取得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3202812121732）。有限公司设立时注册资本108.00万元，实收资本108.00万元，其中陶满全实缴人民币64.80万元，占注册资本的60.00%，殷菊珍实缴人民币43.20万元，占注册资本的40.00%。公司住所为江阴市云亭镇工业园区，法定代表人为陶满全，公司类型为有限公司（自然人控股），经营范围是锅炉辅机，成套水处理设备，普通机械的制造、加工、安装（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营），经营期限自2003年06月11日至2023年06月10日。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万	实缴出资额(万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	陶满全	64.80	64.80	60.00	货币
2	殷菊珍	43.20	43.20	40.00	货币
合计		108.00	108.00	100.00	

2、股份公司成立

2017年03月01日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中兴华

审字（2017）第 010479 号《审计报告》，根据该审计报告，审定宏晟有限截止 2017 年 01 月 31 日，经审计的账面净资产值为人民币 9,305,899.01 元。

2017 年 03 月 09 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具了国融兴华评报字（2017）第 020052 号《资产评估报告》，根据该评估报告，评估宏晟有限截止 2017 年 01 月 31 日，净资产评估值为 1,566.07 万元。

2017 年 03 月 13 日，宏晟有限全体股东共同签署了《发起人协议书》，同意以 2017 年 01 月 31 日经审计的净资产为基础，发起设立股份有限公司，股本拟设置为 6,500,000 股，每股面值 1 元。

2017 年 03 月 13 日，宏晟有限召开临时股东会，应到实到股东 2 人，占公司股权比例 100.00%。全体股东审议通过，有限公司以 2017 年 01 月 31 日为基准日，全部股东陶满全、殷菊珍共 2 名作为股份有限公司的发起人，由各发起人按照各自在有限公司的出资比例持有相应数额的股份，整体变更为股份有限公司。全体股东一致同意以有限公司经中兴华审字（2017）第 010479 号《审计报告》审计的净资产 9,305,899.01 元以 1.4317:1 的比例折合成股份有限公司股本，共计折合股本 6,500,000 股，每股面值人民币 1 元，公司注册资本为 6,500,000.00 元，剩余净资产人民币 2,805,899.01 元部分计入股份有限公司资本公积。

2017 年 04 月 05 日，宏晟有限的全体股东作为宏晟节能的发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《无锡市宏晟节能科技股份有限公司筹建工作报告》、《无锡市宏晟节能科技股份有限公司关于股份公司设立费用的报告》、《无锡市宏晟节能科技股份有限公司章程（草案）》等议案。

2017 年 04 月 05 日，中兴华会计师事务所出具中兴华验字(2017)第 010051 号《验资报告》，验证宏晟节能（筹）的各发起人以江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司截至 2017 年 1 月 31 日止经审计的净资产折为宏晟节能（筹）股本 6,500,000 股，净资产折合股本后的余额转为资本公积。

2017 年 04 月 14 日，无锡市工商局向宏晟节能核发了统一社会信用代码为 913202817500483371 的《营业执照》。

宏晟节能设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资形式
1	陶满全	3,900,000	60.00	净资产折股
2	殷菊珍	2,600,000	40.00	净资产折股
合计		6,500,000	100.00	-

综上，公司经营业绩可以连续计算，存续已满两年。

因此，公司满足“依法设立且存续满两年”的要求。

（二）业务明确，具有持续经营能力

公司经营范围为：节能技术研发，技术服务，技术咨询；冶金专用设备，液压和气压动力机械及元件、成套水处理设备、锅炉辅机的制造、加工、销售、安装；锅炉维修（1级）、压力容器安装（1级）、压力管道安装（GB2级、GC2级）；机电设备安装。

报告期内，公司的主要业务是能源介质类压力管道安装及维护服务、锅炉维护服务及大型金属结构件加工、销售。公司的压力管道主要用于能源综合利用和节能系统。公司及其前身自成立之日起专注于锅炉、压力容器及压力管道等承压类特种设备的安装及维护服务及大型金属结构件加工、销售，主营业务没有发生过重大变化。经过多年发展，公司积累了丰富的项目经验并深入了解了行业的需求，具有 I 级锅炉安装改造维修、压力管道安装改造维修（级别：GB2（2）、GC（2））、建筑机电安装工程专业承包三级等经营需要的资质，在承压类特种设备领域具有突出的竞争优势。报告期内，公司主营业务收入稳步增长，公司盈利能力和持续经营能力进一步增强。

公司 2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度的营业收入分别为 1,097,927.47 元、13,520,602.66 元、9,009,487.24 元，净利润分别为 268,795.00 元、956,504.04、164,694.34 元。公司 2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度的营业收入来源于主营业务的比例分别为 100.00%、100.00%、100.00%。公司 2016 年度营业收入和净利润较 2015 年度分别增长 50.07%、480.78%。

因此，公司满足“业务明确，具有持续经营能力”的规定。

（三）公司治理结构健全，合法合规经营

经调查，有限公司阶段，公司章程内容不全面，未就关联交易、对外投资等决策程序作出明确规定。公司内部治理结构较为简单，内部治理制度方面亦不够完善，公司未有相关的议事规则。股东会、董事会会议通知、提案等程序内容资料缺乏，会议议次不清，股东会会议记录、董事会会议记录、监事（会）工作情况记录内容不规范，保存不完整，但有限公司变更经营范围、增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项均召开了股东会，股东决议的内容均得以执行。

有限公司整体变更后，针对上述不规范之处，在主办券商及各中介机构的帮助下，制定完善了公司的《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，设有股东大会、董事会、监事会和董事会秘书办公室，现有董事5名，监事3名，董事会秘书1名。

有限公司整体变更后，公司制订了“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《董事会议事规则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

经调查，有限公司阶段，公司存在控股股东及其关联方占用公司资金的情况，股份公司成立之前已经整改；截止至本推荐报告签署之日，公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

经对工商登记资料、纳税情况、环保情况等调查，公司每年均按时完成工商年检，及时、足额申报缴纳各项税费，环保方面合法合规。公司已取得了相关部门的证明，申报期内未发现公司存在重大违法违规经营的情形。

经调查，未发现公司管理层有不良诚信行为的记录。

因此，公司满足“公司治理结构健全，合法合规经营”的要求。

（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

经调查，公司设立及历次股权变动情况如下：

1. 2003 年 06 月，有限公司设立

2003 年 05 月 16 日，有限公司出资人陶满全与殷菊珍签订《出资人协议书》，约定拟设企业名称为江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司，注册资本 108.00 万元，其中陶满全出资 64.80 万元，占注册资本的 60.00%，殷菊珍出资 43.20 万元，占注册资本的 40.00%，出资方式为货币出资。

2003 年 05 月 18 日，有限公司召开了股东会，参会股东为陶满全和殷菊珍，出席人数占应到股东人数 100.00%，所持股权比例占有限公司股权的 100.00%。经全体股东陶满全与殷菊珍一致同意，会议决议通过了有限公司章程，并选举陶满全、殷菊珍、顾忠英为公司董事，高达荣为公司监事。同日，公司申请设立登记。

2003 年 06 月 09 日，江阴天华会计师事务所有限公司出具“澄天验（2003）字第 612 号”《验资报告》：确认截至 2003 年 06 月 09 日，江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司已收到出资各方缴纳的注册资本合计人民币壹佰零捌万元，其中货币出资 1,080,000.00 元。审验结果显示投资人于 2003 年 06 月 09 日共缴存人民币 108.00 万元整，并汇入江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司账户，投资款汇入的银行名称为：江阴市农村商业银行云亭支行，其中陶满全汇入人民币 64.80 万元，殷菊珍汇入人民币 43.20 万元。

2003 年 06 月 11 日，有限公司取得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3202812121732）。有限公司设立时注册资本 108.00 万元，实收资本 108.00 万元，其中陶满全实缴人民币 64.80 万元，占注册资本的 60.00%，殷菊珍实缴人民币 43.20 万元，占注册资本的 40.00%。公司住所为江阴市云亭镇工业园区，法定代表人为陶满全，公司类型为有限公司（自然人控股），经营范围是锅炉辅机，成套水处理设备，普通机械的制造、加工、安装（以上项

目涉及专项审批的,经批准后方可经营),经营期限自 2003 年 06 月 11 日至 2023 年 06 月 10 日。

有限公司设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	陶满全	64.80	64.80	60.00	货币
2	殷菊珍	43.20	43.20	40.00	货币
合计		108.00	108.00	100.00	

2. 2008 年 03 月,有限公司第一次增资

(1) 本次增资的基本情况

2008 年 02 月 26 日,有限公司召开股东会,会议由董事会召集,董事长陶满全主持,应到实到股东两人,代表有限公司 100.00%股权。全体股东一致通过如下决议:①同意修改公司章程,原章程作废;②选举陶满全为执行董事,免去殷菊珍、顾忠英的董事职务;③免去高达荣的监事职务,选举殷菊珍担任新的监事;④公司注册资本由 108.00 万元变更为 318.00 万元(股东增资,其中陶满全货币增资 126.00 万元,殷菊珍货币增资 84.00 万元);⑤其他情况不变。

2008 年 03 月 03 日,无锡宝信会计师事务所出具“锡宝会师内验字(2008)第 005 号”《验资报告》:确认公司已收到陶满全和殷菊珍的新增注册资本(实收资本)合计人民币 210.00 万元(其中陶满全缴存 126.00 万元,殷菊珍缴存 84.00 万元),上述款项已缴存至有限公司在江苏江阴农村商业银行云亭支行开立的人民币账户。变更后有限公司的累计注册资本为 318.00 万元人民币,实收资本为 318.00 万元人民币。

此次增资的情况为:陶满全以货币形式出资 126.00 万元,殷菊珍以货币形式出资 84.00 万元,变更后公司注册资本为 318.00 万元,由陶满全出资 190.80 万元,占注册资本的 60.00%,由殷菊珍出资 127.20 万元,占注册资本的 40.00%。

2008 年 03 月 10 日,有限公司取得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企

业法人营业执照》（注册号：320281000098213）。

有限公司第一次增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	陶满全	190.80	190.80	60.00	货币
2	殷菊珍	127.20	127.20	40.00	货币
合计		318.00	318.00	100.00	

（2）本次增资的原因、价格、定价依据

本次增资系有限公司股东为促进公司业务发展而增加有限公司注册资本。本次增资的价格及定价依据经股东双方协商确定，按照原出资比例进行增资，本次增资已实缴并进行了工商变更登记。

3. 2009 年 05 月，有限公司第一次变更了经营范围

2009 年 05 月 13 日，有限公司召开了股东会，应到实到股东 2 人，占有限公司股权 100.00%。会议决议如下：①修改企业章程（原章程作废）；②公司经营范围变更为：锅炉辅机、液压和气压动力机械及元件、冶金专用设备、成套水处理设备的制造、加工、销售、安装；锅炉维修（1 级）；压力容器安装（1 级）；压力管道安装（GB2 级、GC2 级）；机电设备安装。（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）；③公司其他情况不变。

2009 年 05 月 13 日，经全体股东签字，通过了新的企业章程，原章程作废。

2009 年 05 月 20 日，有限公司取得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320281000098213）。

4. 2015 年 01 月，有限公司第一次股权转让并规范了公司经营范围、住所和公司类型

（1）本次股权转让的基本情况

2015年01月04日，有限公司召开股东会，应到实到股东2人，占有限公司股权100.00%。会议作出决议如下：①修改公司章程（原章程作废）；②公司类型由有限公司（自然人控股）变更为有限公司（自然人独资）；③陶满全将持有本公司60.00%的股权计190.80万元转让给殷菊珍。现股东出资情况为：殷菊珍以货币形式出资318.00万元，占注册资本的100.00%；④公司的经营范围规范为：锅炉辅机、液压和气压动力机械及元件、冶金专用设备、成套水处理设备的制造、加工、销售、安装；锅炉维修（1级）；压力容器安装（1级）；压力管道安装（GB2级、GC2级）；机电设备安装。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；⑤公司住所由江阴市云亭镇工业园区规范为江阴市云亭街道工业园区。

2015年01月04日，陶满全与殷菊珍签订了《股权转让协议》，陶满全将其在有限公司的股权计190.80万元转让给殷菊珍；股权转让后，陶满全在有限公司中按出资比例承担的权利义务由乙方按出资比例承继。随后，股权受让方支付了价款。此次，股权转让不存在股权代持和潜在股权纠纷的情况。

2015年01月04日，有限公司经全体股东签字，通过了新的公司章程，原公司章程作废。

2015年01月05日，有限公司取得无锡市江阴工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320281000098213）。

有限公司第一次股权转让后的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	殷菊珍	318.00	318.00	100.00	货币
	合计	318.00	318.00	100.00	-

（2）本次股权转让的原因、价格、定价依据和完税情况

本次股权转让系有限公司股东陶满全因个人原因需要现金自愿转让所持有有限公司股权，股权转让的价格及定价依据经股权转让双方协商根据有限公司注册资本按实际出资转让，股权受让方支付了价款，进行了工商变更登记。此次股权

转让因系依据出资平价转让，已得到当地税务机关认可，不涉及个人所得税，未缴纳相关税费。

本次股权转让自愿合法，系双方的真实意思表示，股权转让双方签订了股权转让协议、支付了相应的价款并进行了工商变更登记，不存在股权代持的情形和潜在的股权纠纷。

5. 2016年12月，有限公司第二次增资

（1）本次增资的基本情况

2016年12月19日，有限公司召开股东会，会议决议：①修改公司章程（原章程作废）；②公司注册资本由318.00万元增加至650.00万元，由新股东陶满全以货币形式出资332.00万元；③公司类型由有限责任公司（自然人独资）变更为有限责任公司。

2016年12月19日，公司通过了新的章程，原章程作废。

2016年12月30日，无锡宝信会计师事务所出具“锡宝会师验字（2016）第020号”《验资报告》：确认公司已收到陶满全的新增注册资本（实收资本）合计人民币332.00万元，股东以货币出资332.00万元。变更后的累计注册资本为650.00万元人民币，实收资本为650.00万元人民币。其中陶满全出资332.00万元，占注册资本的51.08%。殷菊珍出资318.00万元，占注册资本的48.92%。

2016年12月23日，有限公司取得了江阴市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：913202817500483371）。

有限公司增资后，股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	陶满全	332.00	332.00	51.08	货币
2	殷菊珍	318.00	318.00	48.92	货币
合计		650.00	650.00	100.00	-

（2）本次增资的原因、定价及定价依据

本次增资系有限公司股东为稳定促进公司业务发展，增强公司资信而吸纳新股东增加注册资本。本次增资的定价及定价依据经双方协商确定，本次增资已实缴并进行了工商变更登记。

6. 2017 年 01 月，有限公司第二次股权转让

（1）本次股权转让的基本情况

2017 年 01 月 11 日，有限公司召开股东会，应到实到股东 2 人，占公司股份比例 100.00%。股东会决议：①修改公司章程（原章程作废）；②股东殷菊珍将其持有的本公司 8.92%的股权（计 58.00 万元）转让给陶满全。股权转让后股东出资情况为：陶满全出资 390.00 万元，占注册资本的 60.00%；殷菊珍出资 260.00 万元，占注册资本的 40.00%。③其余不变。

2017 年 01 月 11 日，殷菊珍与陶满全签订了股权转让协议，殷菊珍将其持有的有限公司的 8.92%的股权转让给陶满全，股权转让后，殷菊珍在有限公司中按出资比例承担的权利义务由陶满全按出资比例承继。

此次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	陶满全	390.00	390.00	60.00	货币
2	殷菊珍	260.00	260.00	40.00	货币
合计		650.00	650.00	100.00	

（2）本次股权转让的原因、价格、定价依据和完税情况

本次股权转让系有限公司股东为强化公司股权结构自愿在彼此之间转让所持有限公司股权，不存在股权代持的情形，股权转让的价格及定价依据经股权转让双方协商根据有限公司注册资本按实际出资转让，股权受让方支付了价款，进行了工商变更登记。此次股权平价转让已按当地税务机关的核算缴纳个人所得税，取得完税凭证。

本次股权转让自愿合法，系双方的真实意思表示，股权转让双方签订了股权转让协议、支付了相应的价款并进行了工商变更登记，不存在股权代持的情形和潜在的股权纠纷。

7. 2017 年 04 月，有限公司整体变更为股份公司

2017 年 03 月 01 日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中兴华审字（2017）第 010479 号《审计报告》，根据该审计报告，审定宏晟有限截止 2017 年 1 月 31 日，经审计的账面净资产值为人民币 9,305,899.01 元。

2017 年 03 月 09 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具了国融兴华评报字（2017）第 020052 号《资产评估报告》，根据该评估报告，评估宏晟有限截止 2017 年 01 月 31 日，净资产评估值为 1,566.07 万元。

2017 年 03 月 13 日，宏晟有限全体股东共同签署了《发起人协议书》，同意以 2017 年 01 月 31 日经审计的净资产为基础，发起设立股份有限公司，股本拟设置为 6,500,000 股，每股面值 1 元。

2017 年 03 月 13 日，宏晟有限召开临时股东会，应到实到股东 2 人，占公司股权比例 100%。全体股东审议通过，有限公司以 2017 年 01 月 31 日为基准日，全部股东陶满全、殷菊珍共 2 名作为股份有限公司的发起人，由各发起人按照各自在有限公司的出资比例持有相应数额的股份，整体变更为股份有限公司。全体股东一致同意以有限公司经中兴华审字（2017）第 010479 号《审计报告》审计的净资产 9,305,899.01 元以 1.4317:1 的比例折合成股份有限公司股本，共计折合股本 6,500,000 股，每股面值人民币 1 元，公司注册资本为 6,500,000.00 元，剩余净资产人民币 2,805,899.01 元部分计入股份有限公司资本公积。

2017年04月05日，宏晟有限的全体股东作为宏晟节能的发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过了《无锡市宏晟节能科技股份有限公司筹建工作报告》、《无锡市宏晟节能科技股份有限公司关于股份公司设立费用的报告》、《无锡市宏晟节能科技股份有限公司章程（草案）》等议案。

2017年04月05日，中兴华会计师事务所出具中兴华验字(2017)第010051号

《验资报告》，验证宏晟节能（筹）的各发起人以江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司截至2017年1月31日止经审计的净资产折为宏晟节能（筹）股本6,500,000股，净资产折合股本后的余额转为资本公积。

2017年04月14日，无锡市工商局向宏晟节能核发了统一社会信用代码为913202817500483371的《营业执照》。

宏晟节能设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资形式
1	陶满全	3,900,000	60.00	净资产折股
2	殷菊珍	2,600,000	40.00	净资产折股
合计		6,500,000	100.00	-

（五）对挂牌准入负面清单管理

负面清单	宏晟节能核查
1、科技创新类公司最近两年及一期营业收入累计少于 1000 万元，但因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于 1000 万元，且最近一期末净资产不少于 3000 万元的除外；	依照《关于发布〈全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）〉的公告》（股转系统公告〔2016〕78 号）文件，科技创新类公司是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。 报告期内，公司的主营业务为能源介质类压力管道安装及维护服务、锅炉维护服务及大型金属结构件加工、销售。公司的压力管道主要用于能源综合利用和节能系统。 报告期内，公司的业务可分为二大类：服务类业务和产品销售业务。服务类业务主要为能源介质类压力管道安装及维护服务和锅炉维护服务；产品销售业务主要为大型金属结构件的加工、销售。具体如下： 1、能源介质类压力管道安装及维护服务，即公司承接管道安

负面清单	宏晟节能核查																				
	装、改造、维修项目后，自行采购工程所需材料或使用建设方提供的材料完成项目工程。 2、锅炉维护服务，即公司承接锅炉改造或维修项目后，自行采购工程所需材料并完成工程项目。 3、大型金属结构件加工、销售。报告期内，公司加工、销售的大型金属结构件主要为溜筒和料盘。 根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，结合公司具体的主营业务内容，公司不属于国家战略新兴产业中的企业，宏晟节能不属于科技创新类公司，应执行非科技创新类公司相关要求。																				
2、非科技创新类公司最近两年累计营业收入低于行业同期平均水平；	公司主营业务为：能源介质类压力管道安装及维护服务、锅炉维护服务及大型金属结构件加工、销售。根据中国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业可归类为（12）工业下的建筑与工程（12101210）；根据中国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业可归类为（E）建筑业（E48）中的管道工程建筑（E4852）。 目前，新三板挂牌企业中，共有 5 家管道工程建筑类企业，但所从事的主营业务类别和下游客户类型与公司差异较大。由于不同种类的管道工程和下游客户，会导致细分行业内公司营业收入规模差异较大，因此公司与挂牌新三板企业之间的可比性较小。关于行业营业收入同期平均水平，与公司业务相关的行业协会出具了关于行业平均收入水平的证明，有关内容如下： <table><tr><th rowspan="2">行业</th><th rowspan="2">数据来源</th><th rowspan="2">市场类别</th><th colspan="2">2015 年度</th><th colspan="2">2016 年度</th><th rowspan="2">两年平均之和</th></tr><tr><th>行业平均年营业收入</th><th>样本数量</th><th>行业平均年营业收入</th><th>样本数量</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>	行业	数据来源	市场类别	2015 年度		2016 年度		两年平均之和	行业平均年营业收入	样本数量	行业平均年营业收入	样本数量								
行业	数据来源				市场类别	2015 年度		2016 年度		两年平均之和											
		行业平均年营业收入	样本数量	行业平均年营业收入		样本数量															

负面清单	宏晟节能核查							
	管道工程 建筑 (E4852)	行业 协会 统计 数据	非公 众公 司	795 万 元	162 家	1019 万元	203 家	1814 万元
3、非科技创新类 公司最近两年及一期 连续亏损,但最近两年 营业收入连续增长,且 年均复合增长率不低 于 50%的除外;	注：样本由中国特种设备安全与节能促进会提供。样本的选取参考了与无锡市宏晟节能科技股份有限公司在业务类别、服务模式、销售区域等主要经营特点，以保证选取样本的可比性。 根据行业平均收入水平，宏晟节能最近两年累计营业收入高于可比挂牌公司的平均水平。 因此，公司不属于负面清单“最近两年累计营业收入低于行业同期平均水平”范围内。 宏晟节能 2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 267,067.48 万元、1,006,598.93 万元、174,294.34 万元，不在负面清单“非科技创新类公司最近两年及一期连续亏损”范围内。							
4、公司最近一年 及一期的主营业务中 存在国家淘汰落后及 过剩产能类产业;	根据《工业和信息化部办公厅关于做好淘汰落后和过剩产能相关工作的通知》（工信厅产业函〔2015〕900 号），涉及行业包括炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤、铅蓄电池、稀土（氧化物）等 20 个行业。公司业务不属于“国家淘汰落后及过剩产能类产业”。							

（六）主办券商推荐并持续督导

2017年05月31日，无锡市宏晟节能科技股份有限公司同开源证券股份有限公司签订《推荐挂牌并持续督导协议书》，约定由开源证券作为主办券商推荐其股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让，并进行持续督导工作。

因此，公司满足“主办券商推荐并持续督导”的要求。

鉴于无锡市宏晟节能科技股份有限公司符合全国中小企业股份转让系统公司规定的进入全国中小企业股份转让系统公开转让的条件，本公司特推荐宏晟节能在全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、提请投资者关注的事项

提示投资者关注宏晟节能可能出现的以下风险及重大事项：

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构尚未完善。股份公司设立后，公司制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等制度，公司治理结构在逐步完善。但股份公司成立时间不长，公司治理情况需要在实践中检验，公司治理效果有待观察。未来业务经营规模不断扩大，人员不断增加，也会对公司治理提出更高的要求。尽管公司通过完善三会架构，建立、健全公司权力机构、执行机构、监督机构的协调及制衡机制，未来经营中仍可能存在公司治理不善、影响公司持续稳定经营的风险。

（二）实际控制人不当控制风险

陶满全持有公司 60.00%的股份，同时担任公司董事长和经理，系公司实际控制人。公司实际控制人可利用其控制地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策进行控制。虽然公司已经建立了较为完善的内部控制制度和公司治理结构，包括制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易管理制度》等规章制度，但股份公司成立时间较短，公司仍存在实际控制人利用其控股股东地位进行不当控制，损害中小股东

利益的风险。

（三）经营资质取得及保持的风险

公司的主要业务是能源介质类压力管道安装及维护服务、锅炉维护服务及大型金属结构件加工、销售。公司的工程作业对象主要为压力管道、锅炉。目前，我国对锅炉、压力管道安装及维护实施许可证管理制度和产品安全性能强制监督检查制度，工程施工需要获得相关的生产许可，如相关部门制定了《压力管道安装许可规则》、《压力容器安装改造维修许可规则》、《锅炉安装改造单位监督管理规则》、《锅炉压力容器压力管道特种设备安全监察行政处罚规定》及《锅炉压力容器产品安全性能监督检查规则》等，明确相关产品安装改造维护企业需取证进行生产，并定期进行审查换证管理。

作为行业的优秀企业，公司目前已取得 I 级特种设备安装改造维修许可证（锅炉）、GB2（2）、GC（2）级特种设备安装改造维修许可证（压力管道）、安全生产许可证、建筑业企业资质证书等一系列经营许可资质。若出现国家有关制度发生变化等情况，公司可能无法取得及保持相关经营资质，将对公司的生产经营产生一定影响。

（四）技术人员流失的风险

技术人员是公司生存和发展的根本，且公司产品的质量保证在一定程度上依赖于技术人员及一线作业人员基于多年的经验而形成的对技术和工艺流程的理解、把握和控制能力。公司技术骨干和相关作业人员的工作态度、工作能力和工作效率是保持技术优势和产品质量优势的基础之一。虽然公司与核心技术人员签订了长期劳动合同并采用了一定的激励机制，且近年来未发生过核心技术人员的流失。但随着人才流动日益频繁性，人才的流动将可能使公司在技术开发方面受到不利影响，继而对公司经营业绩产生一定的影响。

（五）客户集中度较高的风险

2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度，公司前五大客户收入占比分别为 100.00%、99.85%、100.00%，其中第一大客户长越投资有限公司控制下江阴兴澄特种钢铁有限公司等公司各年度的销售收入占营业收入比例分别为 95.49%、

78.78%、85.64%，公司存在重大客户销售占比较大情况。上述客户如改变与公司的合作关系或降低与公司的业务合作，将会对公司收入规模及增长趋势产生不利影响。

（六）主要原材料价格波动的风险

不锈钢、碳钢是公司施工项目及大型金属结构件的主要原材料。主要原材料价格受国际金属期货价格波动及供需关系影响较大，原材料价格的大幅波动对公司生产经营具有一定影响。

此外，原材料价格波动，可能导致压力管道市场价格波动较大，下游客户可能因此暂时取消或推迟设备采购，从而导致压力管道的需求存在短暂变动的风险。

（七）商业周期影响风险

公司特种设备目前主要应用于化工、冶金等工业领域。2004 年新一轮经济增长启动后，特种设备在工业领域的应用开始普及；2008 年开始的全球性金融危机对国内外化工、冶金行业均造成了较大影响，使得装备投入相应减少，公司经营相应受到影响，出口订单有所减少；随着我国相继出台的宏观经济刺激措施以及对石油化工、装备制造等行业的振兴规划政策发挥作用，公司的经营业绩加速增长。可见，商业周期的变动对公司的生产经营可能产生一定影响。

（八）房屋被拆除的风险

公司现在拥有的主要生产经营性房产位于云亭镇新岭村。该房产由于没有履行报建手续，未取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和建筑工程施工许可证，且尚未取得相应的房产证，可能存在被处罚、拆迁等从而影响公司持续生产经营稳定性的风险。

（九）环保方面被处罚的风险

虽然公司不属于重污染行业，但由于公司项目于 2003 年建设，项目建设时期，公司发起人环保意识薄弱、相关排污许可制度尚不完备，公司未能履行“三

同时制度”、未进行环境影响评价和环评验收。尽管公司自成立以来未收到当地主管部门的行政处罚，但不排除因历史环保问题受到行政处罚的风险。

（本页无正文，为开源证券股份有限公司《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之推荐报告》之签章页）

