开源证券股份有限公司

对

全国中小企业股份转让系统有限责任公司

关于

无锡市宏晟节能科技股份有限公司

挂牌申请文件的第四次反馈意见回复

2017 年 8 月

开源证券股份有限公司对全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司挂牌申请文件的第四次反馈意见回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司挂牌申请文件的第四次反馈意见》（以下简称“反馈意见”)已收悉。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”）与开源证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）已会同中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）、北京市凯泰律师事务所（以下简称“申报律师”），对反馈意见所提出的有关问题进行了逐条落实和回复，具体回复情况如下：

本报告中的字体代表以下含义：

●**宋体（加粗）** 反馈意见所列问题

●宋体 对反馈意见所列问题的回复、说明及核查意见

●**楷体（加粗）** 对《公开转让说明书》等申请文件的补充披露

1、关于持续经营能力。（1）请公司结合公司发展阶段、营销方式、客户资源的取得方式等补充披露报告期内收入规模较小的原因，并分析公司的发展前景、未来经营计划，说明如何提高公司盈利能力。（2）请公司结合期后财务数据的主要财务指标趋势分析期后业务发展情况，包括但不限于签订合同情况、期后盈利情况、期后营运资金以及期后筹资情况、期后偿债能力。（3）请公司补充说明并披露挂牌的原因、目的与考虑、挂牌后的经营方向、资本运作计划。（4）请主办券商补充说明推荐原因、公司业务是否存在亮点，并结合公司行业、业务、规模、公司治理、现金流等分析公司是否适合挂牌，并对公司是否具有持续经营能力发表专项意见。

【公司回复】

（1）请公司结合公司发展阶段、营销方式、客户资源的取得方式等补充披露报告期内收入规模较小的原因，并分析公司的发展前景、未来经营计划，说明如何提高公司盈利能力。

1）报告期内收入规模较小的原因

公司已在《公开转让说明书》“第四节公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（三）营业收入、成本、利润、毛利率的主要构成及比例”中补充披露了报告期内收入规模较小的原因，具体如下：

“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。目前公司处于初期发展阶段，由于从事业务细分领域的特殊性，公司业务营销活动较少，尚未形成稳定的营销体系和营销投入，整体销售费用较低，在客户资源的取得上主要还是依靠熟人介绍及公开信

息参与招投标和商业谈判。因此，报告期内，公司客户来源单一，集中度偏高，但相对优质稳定。此外，受公司资金和业务成本受距离影响的原因，公司拒绝了部分区域较远的业务订单，导致公司客户区域集中度较高，进而降低了公司跨区域的品牌影响力和营销的全面性，使得公司收入规模较小。

由于业务特殊性，公司项目前期垫付成本较高，应收账款压力大，公司业务的拓展受公司营运资金影响较大，公司管理层本着稳健的经营理念，主动放弃了部分信用评估较低的业务资源，转为深度开发现有优质客户业务，努力拓展新的优质业务资源。

以上几方面原因，导致了报告期内公司整体收入规模较小。”

2）公司的发展前景

公司主营业务涉及冶金、冶炼、电力、化工及环保等数十个行业，在环保先行、生态治国的战略理念倡导下，在全国煤改气的大背景下，公司下游行业在能源介质类压力管道的建设和改造项目上有着广泛的市场需求。

目前，公司客户集中在冶炼、冶金企业，也主要集中于国有企业，并且这些客户在行业中也属于科技领先型企业，业务比较稳定，并有多年良好的合作口碑，公司将在巩固这些行业领先型企业的业务后，再借助于这些平台拓展公司在相关行业企业的业务。整体来看，公司发展市场前景良好。

3）未来经营计划

未来在公司战略层面，公司将专注于能源介质类压力管道业务，并努力拓展多层次管道类业务，成为管道工程的技术提供商和综合服务商。

在财务方面，公司将积极拓宽营运资金来源渠道，适当运用金融

工具，合理控制公司财务结构，增加公司营运资金、增强公司资金运用能力，提升公司收入规模和盈利能力。

在市场方面，加大营销投入和人才队伍建设，形成完整的营销体系和强有力的人才队伍，开拓互联网下的营销方式，整合线上线下资源，以点带动面，以面带片，在同一行业中同一产业发展到另一行业中类似产业，扩大和延伸公司业务的发展。

在管理方面，公司将积极运用信息化技术条件，提升公司整体管理效率与水平，降低管理费用，优化管理人员配置结构。

在技术、人才建设和储备方面，公司将一方面从外部引进先进的设备和优秀的技术人员，另一方面将加强内部人才队伍的培训和教育，形成自己的技术研发和核心人才团队以及后续储备力量，并结合市场形势，构建有吸引力的薪酬体系，稳定公司人才队伍。

4）提高公司盈利能力的措施

从国家整体生态环保政策和公司下游所涉及的行业来看，未来压力管道建设和改造市场前景广阔，公司已取得从事相关业务的主要资质，并具备一支有着丰富经验的人才队伍，整体发展前景良好。

为进一步提升公司的盈利能力，公司拟采取以下措施：

一、借助资本市场的力量，采取灵活的财务结构，适当扩大股权融资比例，合理运用债务融资渠道，丰富公司运营资金的来源，为公司业务的拓展提供雄厚的资金保障，进而提高公司业务和收入规模；

二、建设并形成适合公司业务发展的营销体系，组织一支有力的营销人才队伍，扩展公司业务营销渠道，开拓丰富的客户资源，为公

司业务的开展提供不竭的源泉；

三、引进先进的生产安装设备和工艺，加强工人的技术培训与职业再教育，提高劳动生产率，降低生产成本与人工损耗；

四、优化生产工艺和施工流程，提升产品质量和施工管理，增强公司的议价能力，提高公司产品和服务的毛利率；

五、通过现有的客户资源和业务经验，拓展其他行业类似业务，使公司形成新的利润增长点。

（2）请公司结合期后财务数据的主要财务指标趋势分析期后业务发展情况，包括但不限于签订合同情况、期后盈利情况、期后营运资金以及期后筹资情况、期后偿债能力。

1）期后合同签订情况

截至 2017 年 8 月 22 日，公司共签订期后合同 12 份，合同金额合计 9,118,400.00 元，具体如下：

编号	合同签订时间	客户名称	项目名称	含税金额（元）
1	2017/2/21	德国洛伊热工工程（天津）有限公司	不锈钢结构件	8,000.00
2	2017/2/28	铜陵市凯锐机电有限公司	溜筒轮滑组	4,400.00
3	2017/3/6	江阴兴澄特种钢铁有限公司	不锈钢料盘	730,000.00
4	2017/4/1	江阴兴澄特种钢铁有限公司	二期转炉煤气主管更换安装	880,000.00
5	2017/5/24	江阴兴澄特种钢铁有限公司	压力容器-储气罐	88,000.00
6	2017/4/26	江阴兴澄特种钢铁有限公司	一热电除盐水管道改造工程	300,000.00
7	2017/5/22	江阴兴澄特种钢铁有限公司	1#锅炉煤气燃烧系统管道修理	370,000.00

编号	合同签订时间	客户名称	项目名称	含税金额（元）
8	2017/5/23	江阴兴澄特种钢铁有限公司	25T 煤气锅炉修理	350,000.00
9	2017/5/17	江阴兴澄特种钢铁有限公司	一轧高炉煤气新主管道安装	440,000.00
10	2017/3/31	铜陵泰富特种材料有限公司	一期干熄焦锅炉省煤器及二次过热器大修	2,380,000.00
11	2017/6/2	铜陵新亚星能源有限公司	煤气净化系统再生蒸汽管道总包工程	118,000.00
12	2017/8/15	江阴兴澄特种钢铁有限公司	0#锅炉超低排放改造安装	3,450,000.00
合计				**9,118,400.00**

从报告期后合同签订情况可以看出，公司报告期后可执行合同金额为 9,118,400.00 元。公司期后合同可以满足公司日常经营，公司具有持续经营能力。

2）期后盈利情况

公司 2017 年 1-6 月利润表（未经审计）如下：

项目	金额（元）
一、营业总收入	4,662,486.08
二、营业总成本	4,224,995.68
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	437,490.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	637,793.76
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	468,210.15

根据公司未审报表，公司 2017 年 1-6 月收入合计为 4,662,486.08 元，净利润为 468,210.15 元；截至 2017 年 8 月 22 日，公司已完成及已签订合同金额为 11,878,940.00 元，2017 年 9-12 月，公司将继续拓展业务，提高收入水平。根据期后合同签订情况，公司具有持续经营

能力。

3）期后营运资金以及期后筹资情况

公司于 2017 年 7 月 18 日与江苏江阴农村商业银行股份有限公司云亭支行签订了贷款合同，金额为 450.00 万元，目前贷款已收到；该笔贷款的到账，一方面体现了银行对公司业务发展的信心，另外一方面及时补充了公司的营运资金，极大的促进公司业务的拓展。

4）期后偿债能力

公司 2017 年 6 月 30 日资产负债表（未经审计）如下：

项目	期末余额（元）	项目	期末余额（元）
货币资金	161,180.72	应付账款	6,557,107.48
应收票据	10,000.00	预收款项	-
应收账款	7,056,975.86	应付职工薪酬	348,093.20
预付款项	274,365.58	应交税费	431,072.80
其他应收款	20,694.10	其他应付款	382,420.57
存货	110,291.62	**负债合计**	**7,718,694.05**
		股本	6,500,000.00
固定资产	6,645,001.29	资本公积	2,805,899.01
无形资产	2,838,387.51	未分配利润	199,415.15
递延所得税资产	107,111.53	**所有者权益合计**	**9,505,314.16**
资产总计	**17,224,008.21**	**负债和所有者权益合计**	**17,224,008.21**

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 44.81%，资产负债率较低。目前，公司银行资信状况良好。公司总体负债情况处于合理的水平，自成立以来尚未发生不能清偿到期债务的情况，具有较强的偿债能力。公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，公司具有持续经营能力。

2017 年 6 月 30 日，公司应收账款账目余额为 7,056,975.86 元。公司已加紧催收应收账款，截至 2017 年 8 月 23 日，已回款 3,068,333.61 元，回款比例为 43.48%，回款情况良好。

综上所述，截至报告期末，公司资产、负债规模与公司经营规模相匹配，偿债能力较高，财务风险较小，公司具有持续经营能力。

（3）请公司补充说明并披露挂牌的原因、目的与考虑、挂牌后的经营方向、资本运作计划。

公司在《公开转让说明书》“第二节 公司业务”之“八、公司未来与发展规划”中补充披露如下：

“八、公司未来及发展规划

（一）挂牌的原因、目的和考虑

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，长期看好行业的发展，公司挂牌后，将保持目前的主营业务、经营方向不变。公司拟通过在全国股份转让系统挂牌进入资本市场，提高公司知名度，拓宽公司融资渠道，促进公司进一步提高治理水平，更加规范运作，最终提升公司的整体竞争力。

具体的挂牌原因、目的和考虑如下：

1、通过挂牌，优化公司治理

公司成立初期，特别是有限公司时期，公司股东会、执行董事、监事制度的运行情况存在一定瑕疵，比如有限公司监事未形成书面的监事工作报告等。股份公司公司成立后，公司制定了一系列的制度，并且公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，“三会”（股东大会、董事会和监事会）及董事会秘书按照有关规定履行各自的权利和义务。公司立足于长远发展，希望在全国中小企业股份转让系统挂牌后，通过定期披露报告和接受公众投资者的监督，来规范公司治理，使公司达到长期稳定的发展。

2、通过挂牌，提升企业品牌

全国中小企业股份转让系统是经国务院批准设立的全国性证券交易场所。公司意在通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，扩大公司的知名度，树立企业品牌，提升企业形象，更有效地开拓市场。

3、通过挂牌，达到融资和优化业务水平的目的

目前，全国中小企业股份转让系统的融资渠道多样，为挂牌企业提供了更多的融资机会，使企业能够快速优化原有业务，吸收引进优质人才，不断增加新的利润增长点。同时，由于公司目前从事安装工程项目，项目完工验收后才回收款项，项目前期需垫资，故需占用一定的资金。企业拟通过挂牌，适时引入外部资本，使公司有足够的资金支撑后可以承接更多的工程项目，未来达到融资和优化业务水平的目的。

4、通过挂牌，开拓更广阔的业务市场

当前，公司大部分业务集中在江苏、安徽，主要是无锡、铜陵，虽然公司在该地区取得了一定的口碑，但在整个行业，尤其是在目标客户企业群中的知名度还不够高。通过挂牌，公司将逐渐开拓江苏、安徽其他城市以及上海、四川等地业务，并不断向外延伸；同时，公司将通过内部培养和外部引进等方式不断扩充专业人才队伍，保证公司业务的可持续性及强有力的竞争优势。公司还需通过积累口碑及市场活动扩大自身影响力，提升自身的品牌知名度。

（二）挂牌后经营方向、资本运作计划

1、挂牌后，公司将继续保持现有承压类特种设备安装维护业务的经营方向，并实现稳步增长。一方面使目前运营的业务保持稳定，与客户保持良好的合作关系，提高项目质量水平；另一方面，在保持现有客户的基础上，继续深挖江苏、安徽的业务，同时逐渐开拓其他省市的业务，不断向外延伸。

2、由于公司目前从事安装工程项目，项目完工验收后才回收款项，项目前期需垫资，故需占用一定的资金。挂牌后，随着公司的发展和全国中小企业股份转让系统挂牌的宣传效应，适时引入外部资本，使公司有足够的资金支撑后可以承接更多的工程项目，推动公司快速发展。

3、现阶段，公司未考虑业务转型或重大资产重组，未来随着公司业务的发展和经济环境的变化，在推动原有业务发展的基础上，公司将适时开拓新的业务，促进收入和利润的增长，并通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，提升

公司的知名度和竞争力。”

【主办券商回复】

（4）请主办券商补充说明推荐原因、公司业务是否存在亮点，并结合公司行业、业务、规模、公司治理、现金流等分析公司是否适合挂牌，并对公司是否具有持续经营能力发表专项意见。

1、 核查程序

主办券商通过查阅公司营业执照、工商档案、《审计报告》、《法律意见书》、行业资料、业务合同、治理制度文件，查看公司财务账套，访谈公司管理层等方式判断公司业务是否存在亮点，是否具备持续经营能力，挂牌条件是否充分。

2、 事实依据

公司营业执照、工商档案、行业资料、业务合同、治理制度文件；管理层访谈记录；中兴华审字（2017）第 010479 号《审计报告》、北京市凯泰律师事务所出具的《法律意见书》、《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（一）》等。

3、 分析过程

（1）推荐原因

1）公司符合在全国中小企业股份转让系统挂牌的条件。

主办券商通过营业执照、工商档案、《审计报告》、《法律意见书》、行业资料、业务合同、治理制度文件，访谈公司管理层了解到：

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 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%。

截至 2017 年 8 月 22 日，公司共签订期后合同 12 份，合同金额合计 9,118,400.00 元，具体如下：

编号	合同签订时间	客户名称	项目名称	含税金额（元）
1	2017/2/21	德国洛伊热工工程（天津）有限公司	不锈钢结构件	8,000.00
2	2017/2/28	铜陵市凯锐机电有限公司	溜筒轮滑组	4,400.00
3	2017/3/6	江阴兴澄特种钢铁有限公司	不锈钢料盘	730,000.00
4	2017/4/1	江阴兴澄特种钢铁有限公司	二期转炉煤气主管更换安装	880,000.00
5	2017/5/24	江阴兴澄特种钢铁有限公司	压力容器-储气罐	88,000.00
6	2017/4/26	江阴兴澄特种钢铁有限公司	一热电除盐水管道改造工程	300,000.00
7	2017/5/22	江阴兴澄特种钢铁有限公司	1#锅炉煤气燃烧系统管道修理	370,000.00
8	2017/5/23	江阴兴澄特种钢铁有限公司	25T 煤气锅炉修理	350,000.00
9	2017/5/17	江阴兴澄特种钢铁有限公司	一轧高炉煤气新主管道安装	440,000.00
10	2017/3/31	铜陵泰富特种材料有限公司	一期干熄焦锅炉省煤器及二次过热器大修	2,380,000.00
11	2017/6/2	铜陵新亚星能源有限公司	煤气净化系统再生蒸汽管道总包工程	118,000.00
12	2017/8/15	江阴兴澄特种钢铁有限公司	0#锅炉超低排放改造安装	3,450,000.00
合计				**9,118,400.00**

从报告期后合同签订情况可以看出，公司报告期后可执行合同金额为 9,118,400.00 元。公司期后合同可以满足公司日常经营，公司具有持续经营能力。

公司 2017 年 1-6 月利润表（未经审计）如下：

项目	金额（元）
一、营业总收入	4,662,486.08
二、营业总成本	4,224,995.68

项目	金额（元）
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	437,490.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	637,793.76
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	468,210.15

根据公司未审报表，公司 2017 年 1-6 月收入合计为 4,662,486.08 元，净利润为 468,210.15 元；截至 2017 年 8 月 22 日，公司已完成及已签订合同金额为 11,878,940.00 元，2017 年 9-12 月，公司将继续拓展业务，提高收入水平。

综上，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，股份公司成立之后至本回复签署之日，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。

鉴于宏晟节能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，我公司特推荐宏晟节能在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2）公司发展前景良好

公司主营业务涉及冶金、冶炼、电力、化工及环保等数十个行业，

在环保先行、生态治国的战略理念倡导下，在全国煤改气的大背景下，公司下游行业在能源介质类压力管道的建设和改造项目上有着广泛的市场需求。

目前，公司客户集中在冶炼、冶金企业，也主要集中于国有企业，并且这些客户在行业中也属于科技领先型企业，业务比较稳定，并有多年良好的合作口碑，公司将在巩固这些行业领先型企业的业务后，再借助于这些平台拓展公司在相关行业企业的业务。整体来看，公司发展市场前景良好。

3）公司具有资质优势和人才优势

为了保障特种设备施工过程中的安全性，行业内对资质要求较高，大部分项目只有持有相应资质才能参与投标或承揽。目前公司已取得特种设备安装改造维修许可证（锅炉）、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资质，在行业内属于资质比较齐全的企业。因此，公司可以承揽的项目相对也比较多，有利于公司提高业务收入。

公司作为特种设备作业服务的企业，公司经营过程中所使用的技术和工艺以及产品和服务的质量，主要依靠高素质的技术人员。目前，公司拥有一批技术娴熟、经验丰富的高素质技术人员，其工种配置结构合理，符合公司业务规模。公司拥有核心技术人员 2 人，为钱建忠、吴凯。

钱建忠，董事，男，1963 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于上海纺织工业专科学校焊接专业。1983

年 01 月至 1999 年 12 月，任职于江阴锅炉厂；2000 年 01 月至 2007 年 02 月，任职于江阴市艳华干燥设备有限公司；2007 年 03 月至 2017 年 04 月，于江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司，担任副总经理。股份公司成立后，担任公司董事，任期三年。

吴凯，监事，男，1990 年 06 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于北京航空航天大学机械设计制造及其自动化专业。2012 年 04 月至 2013 年 06 月，于江阴海澜集团担任软件开发人员；2013 年 06 月至 2013 年 09 月，于江阴康强电子担任技术员；2013 年 10 月至 2014 年 02 月，从事自由职业；2014 年 03 月至 2017 年 04 月，于江阴市宏晟锅炉设备工程有限公司工作，担任技术员。股份公司成立后，担任公司监事，任期三年。

4）工程质量良好

良好的工程质量是公司维护客户的重要途径。为了保证公司产品和项目质量，在国家标准及规范的要求和指导下，公司建立了一套严格的质量管理保证体系，使产品的制造、安装、检验在质量保证体系中有效运转。该体系包括《特种设备安装维修质量保证手册》、《特种设备安装维修质量控制程序文件》等质量控制制度以及《通用工艺》等操作手册，规定了项目作业过程中主要专业性工艺应遵守的基本规则，明确了材料、零部件质量控制、焊接控制、无损检测控制等作业中质量控制的要点及实施步骤。公司建立的质量管理保证制度在日常施工作业中均有效执行，在施工过程中，公司未发生过安全生产问题，也未因施工或产品质量问题与客户发生冲突。

（2）业务亮点

1）公司业务方面

目前，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。该类项目主要涉及冶金、冶炼、电力、化工等行业。这些行业如能把各类能源介质改造后综合利用，一方面减少企业的能源消耗，给企业带来直接的经济效益，另一方面，减少污染物的排放，有利于环境保护，给企业带来明显的社会效益。

2）资质方面

为了保障特种设备施工过程中的安全性，行业内对资质要求较高，大部分项目只有持有相应资质才能参与投标或承揽。目前公司已取得特种设备安装改造维修许可证（锅炉）、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资质，在行业内属于资质比较齐全的企业。因此，公司可以承揽的项目相对也比较多，有利于公司提高业务收入。

3）综合施工能力方面

压力管道施工作为多工序、体系化的施工过程，一个项目的综合质量在保证施工工艺和原材料质量的前提下，更多的取决于项目施工和管理经验，公司的核心优势为优良的业务资质、丰富的项目管理经验、人员队伍素质和合格的供应商体系。公司通过多年的运营，获得了行业内较高的业务资质，积累了丰富的项目管理经验、建立了多工种、多层次的人员队伍和合格供应商体系，使得项目综合施工能力具

有核心竞争优势。

4）质量风险管理方面

公司严格按照行业规范和行业标准制定了安全管理制度、施工工艺标准、质量控制程序、质量保证手册、不合格品（项）处理机制、风险应急处理预案等制度化的文件，建立了风险管理体系，严格把控公司项目建设和运营过程中产生的风险。公司自运营以来，状况良好，项目建设质量得到保证，未发生过影响公司运营的质量问题和安全事故。

（3）关于是否适合挂牌的分析

①行业需求方面

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。公司面临的市场涉及化工、冶金、电力及环保等数十个行业，行业市场需求丰富。我国化工、冶金和热电行业发展成熟，这些企业都是压力管道的应用企业，管道改造维修需求稳定。此外，我国正在推广生物质能源和煤改气的工作，这些都将为企业提供广阔的市场需求。

②公司业务方面

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。经过多年的积累，公司目前拥有优良的业

务资质、丰富的项目管理经验、人员队伍素质和合格的供应商体系。公司通过多年的运营，获得了行业内较高的业务资质，积累了丰富的项目管理经验、建立了多工种、多层次的人员队伍和合格供应商体系，使得公司业务具有核心竞争优势。

③公司规模方面

报告期内，2017 年 1 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司总资产分别为 16,946,391.83 元、15,985,093.93 元、9,564,604.62 元，净资产分别为 9,305,899.01 元、9,037,104.01 元、4,760,599.97 元。2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度，公司营业收入分别为 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 元、164,694.34 元。根据江苏省特种设备管理协会出具的《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司所处细分行业市场地位情况的说明》，2016 年度、2015 年度，公司收入均高于行业平均水平。报告期内，公司规模有一定增长，与公司的实际经营情况相符。

④公司治理方面

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。

因此，公司治理结构健全。

⑤现金流方面

报告期内，2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度，公司经营活动现金流量净额分别为-5,310.29 元、1,666,470.91 元、513,968.37 元，公司经营活动能够满足现金流量需求。

综上，根据公司行业、业务、规模、公司治理、现金流分析，主办券商认为宏晟节能适合挂牌。

（4）持续能力分析

根据《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（一）》之“申请挂牌公司存在哪些情形应认定其不具有持续经营能力？”的相关解答，申请挂牌公司存在以下情况之一的，应被认定其不具有持续经营能力：

（一）未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录；

（二）报告期内连续亏损且业务发展受到产业政策限制；

（三）报告期期末净资产额为负数；

（四）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

报告期内，2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度，公司营业收入分别为 1,097,927.47 元、13,520,602.66 元、9,009,487.24 元，主

营业务收入占比均为 100.00%，在每一个会计期间均形成了与同期业务相关的持续营运记录。

报告期内，2017 年 01 月份、2016 年度、2015 年度，公司净利润分别为 268,795.00 元、956,504.04 元、164,694.34 元，不存在连续亏损的情况。

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。根据国务院印发的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、中共中央、国务院印发的《国家创新驱动发展战略纲要》等政策文件，高耗能企业的余热、余压、余气资源的整合利用是节能产业的重要部分，属于国家鼓励发展的产业。因此，公司业务发展不存在受到产业政策限制的情况。

截至 2017 年 1 月 31 日，公司净资产为 9,305,899.01 元，不存在报告期期末净资产额为负数的情况。

同时，公司不存在对外担保、预计负债、诉讼等其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

因此，公司不属于应被认定其不具有持续经营能力的情形。

4、结论意见

综上，主办券商认为，在可预见的未来，公司产品市场发展前景良好，公司掌握了支持公司发展的核心资质、客户服务能力、市场开拓能力等基础，拥有优质的客户资源，具备持续经营的能力。

（本页无正文，为《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司挂牌申请文件第四次反馈意见回复》之公司盖章页）

法定代表人：

陶满全

无锡市宏晟节能科技股份有限公司

2017 年 8 月 28 日

（本页无正文，为开源证券股份有限公司对全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司挂牌申请文件的第四次反馈意见回复》签章页）

项目负责人签字：

李强

项目小组人员签字：

李强　　李自豪　　郜霞

项目内核专员签字：

吴黎敏

开源证券股份有限公司

2017 年 8 月 28 日

（本页无正文，为开源证券股份有限公司对全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于无锡市宏晟节能科技股份有限公司挂牌申请文件的第四次反馈意见回复》签章页）

项目负责人签字：

李强

项目小组人员签字：

李强	李自豪	郜霞

项目内核专员签字：

吴黎敏

开源证券股份有限公司

2017 年 8 月 28 日