

金元证券股份有限公司推荐

江苏海容水务股份有限公司股票

进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）发布的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》，江苏海容水务股份有限公司（以下简称“海容水务”、“股份公司”或“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）挂牌转让事宜经过董事会决议、股东大会批准，并向全国中小企业股份转让系统提交挂牌申请。

根据全国股转系统发布的《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）》，我对海容水务的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规情况等进行了尽职调查，对海容水务本次申请进入全国股份转让系统挂牌出具本报告。

目录

一、尽职调查情况.....	3
二、关于海容水务是否符合挂牌条件.....	3
(一) 公司依法设立且存续满两年	3
(二) 公司业务明确，具有持续经营能力	15
(三) 公司治理机制健全，合法规范经营	18
(四) 股权明晰，股票发行和转让行为合法合规	19
(五) 主办券商推荐并持续督导	19
(六) 主办券商同意推荐公司挂牌的理由	19
(七) 公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、 董事、监事、高级管理人员）不属于失信联合惩戒对象	19
三、立项程序.....	20
四、质量控制程序及质量控制部意见.....	20
五、内核程序及内核意见.....	20
六、主办券商推荐意见及理由.....	21
七、提醒投资者注意事项.....	22

一、尽职调查情况

金元证券海容水务挂牌项目组根据《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）》的要求，对海容水务进行了尽职调查，调查的主要事项包括公司及基本情况、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。

项目组对海容水务董事长、总经理、董事会秘书、财务总监、核心技术人员、员工等进行了访谈；并对公司聘请的江苏孙吴律师事务所相关律师、中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）海容水务项目注册会计师进行了访谈，查阅了公司章程、股东（大）会、董事会、监事会会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商登记资料、纳税凭证等；调查了公司的生产经营情况、内部控制制度、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目组出具了《江苏海容水务股份有限公司全国中小企业股份转让系统挂牌工作尽职调查报告》。

二、关于海容水务是否符合挂牌条件

根据项目组对海容水务的尽职调查情况和内核委员会审核意见，我公司认为海容水务符合进入全国股份转让系统所规定的挂牌条件。

（一）公司依法设立且存续满两年

公司的历史沿革如下：

1、海容有限的设立

2002年8月，由蒋爱建、陈冬青、陈日群、陈晓红4名自然人以货币资金出资设立南通海容热能环境工程有限公司，注册资本为200.00万元。

2002年8月19日，全体股东通过《南通海容热能环境工程有限公司章程》。

同日，公司（筹）取得江苏省南通工商行政管理局（096）“名称预核【2002】第08190163号”《企业名称预先核准通知书》，预先核准名称为“南通海容热能环境工程有限公司”。

2002年8月20日，公司（筹）填报《公司设立登记申请书》并向南通市工商行政管理局递交《有限责任公司执行董事、监事的任职文件和身份证明》，公司不设董事会、监事会，选举蒋爱建为公司执行董事，选举陈日群为公司监事。

2002年8月21日，经南通新世纪会计师事务所有限公司出具的“通新所验

(2002) 252号”《验资报告》审验，截至2002年8月21日，南通海容热能环境工程有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币200万元，均为货币出资。

2002年8月22日，南通海容热能环境工程有限公司取得江苏省南通工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，住所为南通市外环北路438号（闸北科技产业园区）；法定代表人为蒋爱建，注册资本为200万元，企业类型为有限责任公司，营业期限为2002年8月22日至2022年8月21日，经营范围为“水净化与污染治理工程，大气污染治理工程，防腐蚀工程，系统检测与控制、水净化与污染治理工程及大气污染治理工程相关设备，EDI系统成套及相关设备，电站辅机的生产与销售。复合材料的销售。”

海容有限设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋爱建	70.00	35.00	70.00	35.00	货币
2	陈冬青	70.00	35.00	70.00	35.00	货币
3	陈日群	50.00	25.00	50.00	25.00	货币
4	陈晓红	10.00	5.00	10.00	5.00	货币
合计		200.00	100.00	200.00	100.00	-

2、海容有限设立后的历次股权变动

(1) 2004年1月，海容有限第一次增资

2003年12月28日，海容有限召开股东会作出增资决议：公司增资600万元，由蒋爱建、陈冬青各追加投资300万元，增资后公司注册资本变更为800万元。

同日，全体股东通过新的公司章程。

2004年1月5日，经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具的“苏瑞华内验(2004)第6号”《验资报告》审验，截至2003年12月29日，公司已收到股东蒋爱建、陈冬青新增注册资本合计600万元，均为货币出资。

2004年1月16日，公司取得江苏省南通工商行政管理局核发的新的《企业法人营业执照》，准予公司本次变更。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
----	------	---------------	---------------	---------------	---------------	------

1	蒋爱建	370.00	46.25	370.00	46.25	货币
2	陈冬青	370.00	46.25	370.00	46.25	货币
3	陈日群	50.00	6.25	50.00	6.25	货币
4	陈晓红	10.00	1.25	10.00	1.25	货币
合计		800.00	100.00	800.00	100.00	-

(2) 2008年10月，海容有限第一次股权转让

2008年9月26日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 股东陈日群将其名下持有的公司6.25%的股权以50万元的价格转让给蒋爱建；2) 修改公司章程。

同日，陈日群与蒋爱建签订《股东股权转让协议书》。

2008年10月12日，海容环境填报《公司变更登记申请书》。

本次变更完成后，海容环境的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋爱建	420.00	52.50	420.00	52.50	货币
2	陈冬青	370.00	46.25	370.00	46.25	货币
3	陈晓红	10.00	1.25	10.00	1.25	货币
合计		800.00	100.00	800.00	100.00	-

(3) 2009年12月，海容有限第一次变更经营范围

2009年12月1日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 经营范围变更为“水净化与污染治理工程，大气污染治理工程，防腐蚀工程，系统监测与控制。水净化与污染治理工程及大气污染治理工程相关设备，EDI系统成套及相关设备，电站辅机，储存用钢罐体的生产与销售，复合材料的销售”；2) 修改对应的公司章程。

2009年12月14日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，核准公司本次变更。同日，海容环境取得新的《企业法人营业执照》。

(4) 2010年5月，海容有限第二次增资

2010年3月1日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 吸收蔡立华、王淑惠、梅艺文、朱建锋为公司新股东；2) 公司新增注册资本200万元，由蒋爱建、陈冬青、陈晓红、蔡立华、王淑惠、梅艺文、朱建锋分别追加投资90.435万元、78.585万元、11.85万元、7.565万元、5万元、4.065万元、2.5万元；3) 通过章程修正案。

2010年3月9日，经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具的“苏瑞华内验(2010)第08号”《验资报告》审验，截至2010年3月9日，海容环境已收

到蒋爱建、陈冬青、陈晓红、蔡立华、王淑惠、梅艺文、朱建锋缴纳的新增注册资本 200 万元，均为货币出资。

2010 年 5 月 26 日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容环境取得新的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，海容环境的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋爱建	510.435	51.04	510.435	51.04	货币
2	陈冬青	448.585	44.86	448.585	44.86	货币
3	陈晓红	21.850	2.18	21.850	2.18	货币
4	蔡立华	7.565	0.76	7.565	0.76	货币
5	王淑惠	5.000	0.50	5.000	0.50	货币
6	梅艺文	4.065	0.41	4.065	0.41	货币
7	朱建锋	2.500	0.25	2.500	0.25	货币
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	100.00	-

(5) 2010 年 9 月，海容有限第二次股权转让

2010 年 5 月 8 日，蒋爱建分别与朱建锋、王淑惠、蔡立华签订《股权转让协议》，将其持有的公司 0.8%、2%、3.026%的股权分别以 8 万元、20 万元、30.26 万元的价格转让给朱建锋、王淑惠、蔡立华。

同日，陈冬青分别与朱建锋、梅艺文、陈晓红签订《股权转让协议》，陈冬青将其持有公司 0.2%、1.626%、3.74%的股权分别以 2 万元、16.26 万元、37.4 万元的价格转让给朱建锋、梅艺文、陈晓红。

2010 年 9 月 8 日，海容有限通过了公司章程修正案。

2010 年 9 月 9 日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋爱建	452.175	45.22	452.175	45.22	货币
2	陈冬青	392.925	39.29	392.925	39.29	货币
3	陈晓红	59.250	5.93	59.250	5.93	货币
4	蔡立华	37.825	3.78	37.825	3.78	货币
5	王淑惠	25.000	2.50	25.000	2.50	货币
6	梅艺文	20.325	2.03	20.325	2.03	货币
7	朱建锋	12.500	1.25	12.500	1.25	货币
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	100.00	-

(6) 2011 年 9 月，海容有限第三次股权转让、变更监事

2011年8月28日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 吸收蒋路漫、黄惟逸、陈泽天为公司新股东；2) 蒋爱建将其持有的公司 45.2175%的股权以 452.175 万元的价格转让给蒋路漫，陈冬青将其持有的公司 34.2925%的股权以 342.925 万元的价格转让给黄惟逸，梅艺文将其持有的公司 2.0325%的股权以 20.325 万元的价格转让给陈泽天；3) 其他股东放弃优先购买权。

同日，各方签订《股权转让协议》。

2011年8月29日，海容有限召开新的股东会，作出如下决议：1) 免去陈日群监事职务，选举陈晓红为公司监事；2) 通过章程修正案。同日，法定代表人蒋爱建依据股东会决议签字确认章程修正案。

2011年9月9日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	452.175	45.22	452.175	45.22	货币
2	黄惟逸	342.925	34.29	342.925	34.29	货币
3	陈晓红	59.250	5.93	59.250	5.93	货币
4	陈冬青	50.000	5.00	50.000	5.00	货币
5	蔡立华	37.825	3.78	37.825	3.78	货币
6	王淑惠	25.000	2.50	25.000	2.50	货币
7	陈泽天	20.325	2.03	20.325	2.03	货币
8	朱建锋	12.500	1.25	12.500	1.25	货币
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	100.00	-

(7) 2013年9月，海容有限第四次股权转让

2013年8月8日，朱建锋分别与蒋路漫、蔡立华、陈泽天、王淑惠、黄惟逸签订《股权转让协议》，将其持有的公司 0.5725%、0.0475%、0.0275%、0.03%、0.5725%的股权分别以 5.725 万元、0.475 万元、0.275 万元、0.3 万元、5.725 万元的价格转让给蒋路漫、蔡立华、陈泽天、王淑惠、黄惟逸。海容有限股东陈晓红与黄惟逸签订《股权转让协议》，将其持有的公司 0.425%的股权以 4.25 万元的价格转让给黄惟逸。

同日，有限公司通过章程修正案。

2013年9月9日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	457.90	45.79	457.90	45.79	货币
2	黄惟逸	352.90	35.29	352.90	35.29	货币
3	陈晓红	55.00	5.50	55.00	5.50	货币
4	陈冬青	50.00	5.00	50.00	5.00	货币
5	蔡立华	38.30	3.83	38.30	3.83	货币
6	王淑惠	25.30	2.53	25.30	2.53	货币
7	陈泽天	20.60	2.06	20.60	2.06	货币
合计		1,000.00	100.00	1,000.00	100.00	-

(8) 2015年6月，海容有限第三次增资

2015年5月28日，公司召开股东会，作出如下决议：1) 公司新增注册资本4,000.00万元，增资后公司总注册资本为5,000.00万元；2) 公司新增的4,000.00万元注册资本中，由蒋路漫追加投资1,831.60万元，陈冬青追加200.00万元，黄惟逸追加投资1,411.60万元，陈晓红追加投资220.00万元，蔡立华追加153.20万元，王淑惠追加101.20万元，陈泽天追加82.40万元，均于2015年12月31日前以货币出资；3) 通过章程修正案。

2015年6月3日，江苏省南通工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

本次增资完成后，截至2015年12月31日，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	2,289.50	45.79	2,289.50	45.79	货币
2	黄惟逸	1,764.50	35.29	1,764.50	35.29	货币
3	陈晓红	275.00	5.50	275.00	5.50	货币
4	陈冬青	250.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	蔡立华	191.50	3.83	191.50	3.83	货币
6	王淑惠	126.50	2.53	126.50	2.53	货币
7	陈泽天	103.00	2.06	103.00	2.06	货币
合计		5,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

(9) 2016年2月，海容有限第四次增资、第一次变更企业名称、住所、经营期限

2016年1月28日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 变更公司名称为“江苏海容热能环境工程有限公司”；2) 公司住址变更为“南通市长泰路695号”；3) 经营期限变更为60年，经营期限自2002年8月22日至2062年8月21日；4) 公司新增注册资本5,000.00万元，其中由蒋路漫追加投资2,289.50

万元，陈冬青追加 250.00 万元，黄惟逸追加 1,764.50 万元，陈晓红追加 275.00 万元，蔡立华追加 191.50 万元，王淑惠追加 126.50 万元，陈泽天追加 103.00 万元，均于 2032 年 6 月 30 日前以货币出资；5) 通过章程修正案。

2016 年 1 月 29 日，公司取得江苏省工商行政管理局核发的《名称变更核准通知书》。

2016 年 2 月 5 日，南通市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，公司取得新的《营业执照》。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	4,579.00	45.79	2,289.50	45.79	货币
2	黄惟逸	3,529.00	35.29	1,764.50	35.29	货币
3	陈晓红	550.00	5.50	275.00	5.50	货币
4	陈冬青	500.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	蔡立华	383.00	3.83	191.50	3.83	货币
6	王淑惠	253.00	2.53	126.50	2.53	货币
7	陈泽天	206.00	2.06	103.00	2.06	货币
合计		10,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

(10) 2017 年 6 月，海容有限第二次变更经营范围

2017 年 1 月 18 日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 经营范围变更为“水污染治理工程、大气污染治理工程、固体废物处理处置工程、物理污染防治工程和污染修复工程、防腐蚀工程的施工；环境系统监测与控制；环保设施管理；电站辅机、储存用钢罐体的生产与销售；复合材料的销售；建筑安装、环保、水处理工程总承包；环保设计；环保技术服务”；2) 通过章程修正案。

2017 年 6 月 22 日，南通市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

(11) 2017 年 10 月，海容有限第三次变更经营范围

2017 年 10 月 9 日，海容环境召开股东会，作出如下决议：1) 经营范围变更为“水污染治理工程、大气污染治理工程、固体废物处理处置工程、物理污染防治工程和污染修复工程、防腐蚀工程的施工；环境系统监测与控制；环保设施管理；电站辅机、储存用钢罐体的生产与销售；复合材料的销售；环保、水处理工程总承包；环保设计；环保技术服务；建筑工程施工总承包；地基基础工程专

业承包、建筑工程劳务分包、防水防腐保温工程专业承包、模板脚手架工程专业承包、钢结构工程专业承包、机电设备安装工程专业承包、建筑装饰装修工程专业承包；建筑器材租赁服务”；2) 通过章程修正案。

2017年10月20日，南通市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

(12) 2018年5月，海容有限第五次股权转让

2018年4月28日，公司召开股东会，作出如下决议：1) 同意蔡立华将其持有的公司3.83%股权以191.50万元的价格转让给蒋路漫；2) 通过章程修正案。

2018年4月28日，蔡立华与蒋路漫签订了《股权转让协议》。

2018年5月4日，南通市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，公司取得新的《营业执照》。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	4,962.00	49.62	2,481.00	49.62	货币
2	黄惟逸	3,529.00	35.29	1,764.50	35.29	货币
3	陈晓红	550.00	5.50	275.00	5.50	货币
4	陈冬青	500.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	王淑惠	253.00	2.53	126.50	2.53	货币
6	陈泽天	206.00	2.06	103.00	2.06	货币
合计		10,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

(13) 2018年6月，海容有限第四次变更经营范围

2018年5月28日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 经营范围增加“防腐管道生产、加工与销售”一项；2) 通过章程修正案。

2018年6月12日，南通市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

(14) 2019年6月，海容有限第五次变更经营范围

2019年6月12日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 经营范围变更为“水污染治理工程、大气污染治理工程、固体废物处理处置工程、物理污染防治工程、污染修复工程、防腐蚀工程的设计、施工；环保设施管理；压力容器、电站辅机、储存用钢罐体、环保水处理设备、防腐管道的研发、设计、制造、销售及安装；自动控制系统、监控仪器仪表的研发、设计、销售；信息系统集成；

售电服务；建筑工程、机电设备安装工程施工。”；2) 通过章程修正案。

2019年6月19日，南通市市场监督管理局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，海容有限取得新的《营业执照》。

(15) 2019年10月，海容有限第五次增资

2019年9月28日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 公司新增注册资本5,000.00万元，其中由蒋路漫追加投资2,179.50万元，陈冬青追加250.00万元，黄惟逸追加2,004.50万元，陈晓红追加308.00万元，王淑惠追加141.50万元，陈泽天追加116.50万元，均于2062年6月30日前以货币出资；2) 通过章程修正案。

2019年10月24日，南通市行政审批局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，公司取得新的《营业执照》。

本次变更完成后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	7,141.50	47.61	2,481.00	49.62	货币
2	黄惟逸	5,533.50	36.89	1,764.50	35.29	货币
3	陈晓红	858.00	5.72	275.00	5.50	货币
4	陈冬青	750.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	王淑惠	394.50	2.63	126.50	2.53	货币
6	陈泽天	322.50	2.15	103.00	2.06	货币
合计		15,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

(16) 2021年8月，海容有限第一次减资

2021年6月16日，海容有限召开股东会，作出如下决议：1) 将公司注册资本从15,000.00万元减至5,000.00万元，其中蒋路漫减少出资4,660.50万元，黄惟逸减少出资3,769.00万元，陈冬青减少出资500.00万元，陈晓红减少出资583.00万元，王淑惠减少出资268.00万元，陈泽天减少出资219.50万元。2) 通过章程修正案。

同日，公司通过了章程修正案。

2021年6月18日，公司在《扬子晚报》发布减资公告。

2021年8月4日，海容有限出具《债务清偿或担保说明》，公司2021年6月16日经股东会决议做出的注册资本减资至5,000.00万元的决议已在作出之日起十日内通知全体债权人，并于6月18日发布了减资公告，至2021年8月4日，

公司已对债务予以清偿并提供了相应担保。

2021年8月16日，南通市行政审批局核发《公司准予变更登记通知书》，准予公司本次变更。同日，公司取得新的《营业执照》。

本次减资后，海容有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	2,481.00	49.62	2,481.00	49.62	货币
2	黄惟逸	1,764.50	35.29	1,764.50	35.29	货币
3	陈晓红	275.00	5.50	275.00	5.50	货币
4	陈冬青	250.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	王淑惠	126.50	2.53	126.50	2.53	货币
6	陈泽天	103.00	2.06	103.00	2.06	货币
合计		5,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

(17) 2021年10月，海容有限第六次股权转让

2021年10月28日，蒋路漫与王淑惠签订《股权转让协议》，约定蒋路漫将其持有的海容有限0.1%的股权以88,240.81元的价格转让给王淑惠，于2021年12月31日前办理股权转让变更手续。

同日，蒋路漫还分别与黄惟逸、陈泽天、陈晓红签订《股权转让协议》，约定蒋路漫将其持有的公司1.60%、0.09%、0.22%股权分别以1,411,853.06元、79,416.73元、194,129.80元转让给黄惟逸、陈泽天、陈晓红，并于12月31日前办理股权转让变更手续。

2021年10月28日，有限公司通过章程修正案。

2021年12月2日，南通市行政审批局核发《公司备案通知书》，核准公司本次变更。

本次变更完成后，海容环境的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资比例 (%)	出资方式
1	蒋路漫	2,380.50	47.61	2,380.50	47.61	货币
2	黄惟逸	1,844.50	36.89	1,844.50	36.89	货币
3	陈晓红	286.00	5.72	286.00	5.72	货币
4	陈冬青	250.00	5.00	250.00	5.00	货币
5	王淑惠	131.50	2.63	131.50	2.63	货币
6	陈泽天	107.50	2.15	107.50	2.15	货币
合计		5,000.00	100.00	5,000.00	100.00	-

3、股份公司阶段

(1) 2021年12月，整体变更为股份有限公司

2021年11月24日，中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)出具“中证天通[2021]证审字第1800024号”《审计报告》。经审计，截至2021年9月30日，公司经审计的账面净资产值为人民币61,354,456.89元。

2021年11月25日，深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具“鹏信资评报字[2021]第203号”《资产评估报告》。经评估，截至2021年9月30日，公司净资产评估值为7,862.27万元。

2021年12月10日，海容有限召开股东会，同意公司整体变更为股份有限公司，以截至2021年9月30日经审计的海容有限净资产61,354,456.89.00元为基础，折为股份5,000.00万股计入注册资本，差额部分11,354,456.89元计入资本公积，整体变更设立“江苏海容水务股份有限公司”。整体变更后，原海容有限的资产及相关债权债务由变更后的股份公司承继。

2021年12月10日，六名发起人签订《发起人协议》，就共同出资以发起方式设立海容水务事宜达成一致。

2021年12月10日，公司召开职工代表大会，选举王建波为股份公司的职工代表监事。

2021年12月10日，公司召开股份公司创立大会。会议审议通过了《关于江苏海容水务股份有限公司筹办情况报告》，同意变更后的股份有限公司名称为：江苏海容水务股份有限公司，通过了《江苏海容水务股份有限公司章程》等议案。

股东大会选举蒋爱建、陈冬青、陈国锋、仲旭、谢美容、光辉6人为公司董事，组成公司董事会，任期三年。选举刘洪华、蔡薇等2人为公司监事，与职工代表监事王建波组成公司监事会，任期三年。

2021年12月10日，公司召开第一届董事会第一次会议。会议选举了董事长，聘任了总经理，根据总经理的提名聘任了副总经理、财务总监及董事会秘书，同时审议并通过《江苏海容水务股份有限公司总经理工作细则》《江苏海容水务股份有限公司董事会秘书工作制度》等议案。

2021年12月10日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举了刘洪华为股份公司监事会主席。

2021年12月17日，公司取得了南通市行政审批局颁发的统一社会信用代

码为 913206007424587156 的《营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本 5,000.00 万元，法定代表人为蒋爱建。

股份公司设立时，股东及持股比例如下：

序号	发起人姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	蒋路漫	2,380.50	47.61	净资产折股
2	黄惟逸	1,844.50	36.89	净资产折股
3	陈晓红	286.00	5.72	净资产折股
4	陈冬青	250.00	5.00	净资产折股
5	王淑惠	131.50	2.63	净资产折股
6	陈泽天	107.50	2.15	净资产折股
-	合计	5,000.00	100.00	-

（2）2022 年 1 月，股份公司第一次增资

2021 年 12 月 21 日，江苏海容水务股份有限公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《吸收新股东的议案》《股票发行的议案》《公司章程修正案》《关于召开江苏海容水务股份有限公司 2022 年第一次临时股东大会的议案》，增发公司股份 800.00 万股，每股 2 元，即增加注册资本 800.00 万元，分别由南通昕隆企业管理合伙企业（有限合伙）认购 440 万股、蒋爱建认购 80 万股、光辉认购 80 万股、陈国锋认购 80 万股、谢美容认购 50 万股、仲旭认购 40 万股、陈泽天认购 30 万股。

2022 年 1 月 6 日，江苏海容水务股份有限公司召开 2022 年第一次临时股东大会，审议通过《吸收新股东的议案》《股票发行的议案》《公司章程修正案》等议案。

2022 年 1 月 10 日，南通市行政审批局核发新的《营业执照》，核准公司本次增资。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东的姓名或名称	认购股份数（万股）	持股比例（%）	出资方式
1	蒋路漫	2,380.50	41.04	净资产折股
2	黄惟逸	1,844.50	31.80	净资产折股
3	南通昕隆企业管理合伙企业（有限合伙）	440.00	7.59	货币
4	陈晓红	286.00	4.93	净资产折股
5	陈冬青	250.00	4.31	净资产折股
6	陈泽天	137.50	2.37	净资产折股+货币
7	王淑惠	131.50	2.27	净资产折股
8	蒋爱建	80.00	1.38	货币
9	陈国锋	80.00	1.38	货币

10	光辉	80.00	1.38	货币
11	谢美容	50.00	0.86	货币
12	仲旭	40.00	0.69	货币
	合计	5,800.00	100.00	-

因此，项目组认为公司符合“依法设立且存续满二年”的要求。

(二) 公司业务明确，具有持续经营能力

公司主营业务为工业水处理设备的研发、咨询、设计、集成与销售业务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业归属于“C35专用设备制造业”；根据国家统计局《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》，公司所处行业归属于“C3591环境保护专用设备制造”；根据全国股份转让系统颁布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业归属于“C3591环境保护专用设备制造”；根据全国股份转让系统颁布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业归属于“12101511工业机械”。

2021年度、2020年度公司的主营业务收入分别为106,875,082.22元、70,292,466.98元，占当期公司营业收入总额的比例分别为98.62%、97.81%，公司主营业务明确，报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

项目组认为公司具有持续经营能力。

根据项目组对工商登记资料、公司纳税情况的调查，公司报告期内未因重大违法违规行为受到相关主管部门的处罚；公司执行的税种、税率符合法律、法规和规范性文件的要求；公司每年均按时完成了工商年检（2014年新修订的公司法不再把工商年检作为强制要求）。公司自成立以来一直依法存续。

因此，项目组认为公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

1、营业收入构成及变化分析

(1) 收入确认的具体方法

公司收入主要包括设备及系统集成业务收入、咨询服务等。

设备及系统集成业务收入：本公司设备无需安装的，在合同约定的标的物交付买方验收合格时，确认销售收入的实现；需要安装调试的，于产品安装调试完毕后，客户验收确认时确认收入实现。

咨询服务收入：公司在提交咨询报告并取得客户确认后确认收入。

租赁业务收入：公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。

光伏发电收入：按月抄表核算收入金额，确认收入实现。

以上收入确认方法符合企业会计准则的要求，具有合理性。

(2) 营业收入构成情况

单位：元

项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
设备及系统集成业务	105,399,800.87	97.26%	70,068,795.73	97.50%
光伏发电	122,306.66	0.11%		
设计与咨询服务业务	1,352,974.69	1.25%	223,671.25	0.31%
房屋出租收入	1,473,588.58	1.36%	1,473,588.57	2.05%
废料销售	19,782.36	0.02%	100,223.80	0.14%
合计	108,368,453.16	100.00%	71,866,279.35	100.00%

2021年度及2020年度，公司设备及系统集成业务收入占比分别为97.26%、97.50%，保持稳定；光伏发电收入系公司2021年开拓新业务，并于2021年实现收入；设计与咨询服务收入增速较快，2021年较2020年增加1,129,303.44元，上升504.89%，主要系2020年度基数较小；2021年及2020年，公司房租收入保持一致；公司废料收入金额报告期内占比较小。

2、主营业务成本构成及变化分析

(1) 成本归集、分配、结转方法

1) 设备及系统集成业务

公司以每个项目产品合同号为核算对象，主要材料、辅料、制造费用按项目产品合同号进行归集，人工按照各个项目现场实际耗用工时进行归集。产品完工交付或验收后，结存库存商品。

2) 设计与咨询服务业务

公司按照设计与咨询服务合同号归集成本费用。设计和咨询服务由公司技术管理部门专门管理，对于每个项目都由专人负责，对于其发生的工资、费用，按负责项目实际所需时间和人力进行归集。

3) 房屋出租业务

房屋为本公司自行购买用于对外出租，计入公司投资性房地产，按成本模式进行计量，相关房屋折旧计入租赁成本。对于其他维护费用，按照实际发生额计入租赁成本。

4) 光伏发电业务

公司采用租赁闲置屋顶自建光伏电站模式进行发电，公司按照光伏发电设备预计可使用年限计提折旧，并网发电后，相关电站折旧计入成本。对于后期电站维护费用，按照实际发生金额计入相关成本费用。

报告期内，公司主营业务成本的具体构成如下：

单位：元

项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
设备销售	72,064,615.64	98.08%	48,831,377.00	98.89%
光伏发电	37,077.23	0.05%		0.00%
设计与咨询服务业务	990,431.07	1.35%	146,982.40	0.30%
房屋出租收入	380,707.36	0.52%	402,809.56	0.82%
合计	73,472,831.30	100.00%	49,381,168.96	100.00%

报告期内，公司设备销售成本占比均在98%以上，与公司收入情况相匹配。

3、毛利构成及毛利率变动分析

2021 年度			
项目	收入	成本	毛利率
设备销售	105,399,800.87	72,064,615.64	31.63%
光伏发电	122,306.66	37,077.23	69.69%
设计与咨询服务业务	1,352,974.69	990,431.07	26.80%
房屋出租收入	1,473,588.58	380,707.36	74.16%
废料销售	19,782.36		100.00%
合计	108,368,453.16	73,472,831.30	32.20%
2020 年度			
项目	收入	成本	毛利率
设备销售	70,068,795.73	48,831,377.00	30.31%
设计与咨询服务业务	223,671.25	146,982.40	34.29%
房屋出租收入	1,473,588.57	402,809.56	72.66%

废料销售	100,223.80		100.00%
合计	71,866,279.35	49,381,168.96	31.29%

公司 2020 年度总体毛利率为 31.29%，2021 年总体毛利率为 32.20%，总体保持稳定。公司营业收入类别中，设备销售占比较高，报告期内 2021 年及 2020 年占比分别为 97.50%、97.26%，毛利率分别为 31.63%、30.31%，保持稳定。设计与咨询服务业务收入毛利率 2021 及 2020 年分别为 26.80%、34.29%，该项业务收入金额不大，毛利率变动不具有代表性。

因此，项目组认为公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

(三) 公司治理机制健全，合法规范经营

自2021年12月股份公司设立后，公司按照《公司法》《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会和监事会，并按照《公司法》《公司章程》及相关议事规则的规定规范运作，未出现重大违法违规现象。公司制订了《股东大会议事规则》《董事会秘书工作细则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《关联交易决策制度》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》《信息披露管理制度》《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》等制度，并得到了较好的执行。经项目组审查公司股东大会、董事会、监事会及职工代表大会的相关材料，公司的董事、监事及高级管理人员的变更符合有关规定，并履行了必要的法律程序。

公司报告期内未受到过适用重大违法违规情形的行政处罚。

项目组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到重大刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形；没有欺诈或其他不诚实行为等。项目组通过调查公司原始记录，询问公司法律顾问等方式进行补充调查，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录。

因此，公司符合“公司治理机制健全，合法规范运营”的要求。

(四) 股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

1、工商变更程序：

有限公司的设立、增资、减资及股权转让和股份公司设立均在工商行政管理部门办理了变更登记。

2、私募基金管理人及私募基金备案情况

不适用。

3、结论

项目组认为公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

(五) 主办券商推荐并持续督导

公司已与金元证券股份有限公司签订推荐挂牌并持续督导协议，委任金元证券股份有限公司为主办券商推荐公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

(六) 公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员）不属于失信联合惩戒对象

经项目组核查全国企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统、信用中国网站、中国证监会门户网站以及产品质量等其他领域监管部门的相关网站信息，在上述网站上输入公司及相关人员姓名及身份证号，上述网站的相关信息未发现本次挂牌公司及相关人员存在失信信息；经核查公司及相关人员的征信报告，无不良信用记录。

公司及相关主体（包括公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员）不属于全国中小企业股份转让系统发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》（股转系统公告[2016]94号）规定的失信联合惩戒对象。

(七) 主办券商同意推荐公司挂牌的理由

公司主要从事工业水处理设备的研发、咨询、设计、集成与销售业务。公司自成立以来即专注于工业废水处理，形成自身核心技术，紧抓设计、制造及集成业务各环节的质量和服务水平，并与客户保持长期稳定的合作关系。公司主要在

工业废水尤其是火电厂工业废水的水处理设备制造与系统集成环节具有竞争优势。

经核查，公司在每一个会计期间内都存在与同期业务相关的持续营运记录；公司最近两个完整会计年度的营业收入累计不低于 1000 万元；截至报告期末公司股本不少于 500 万元；截至报告期末每股净资产不低于 1 元/股。因此，公司财务情况符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引》的相关要求。

报告期内公司主要业务稳定，未发生重大变化。公司已取得生产经营所需的相关资质、许可，符合国家产业政策，具有持续经营能力。

报告期内，公司经营状况较为稳定，公司 2021 年度、2020 年度的营业务收入分别是 108,368,453.16 元、71,866,279.35 元。

综上所述，项目组认为公司符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.1 条规定的挂牌要求。

三、立项程序

2020 年 11 月，项目组向金元证券投资银行项目立项小组提交立项申请并得到立项小组全票同意，同意对海容水务在全国中小企业股份转让系统的挂牌推荐项目进行立项。

四、质量控制程序及质量控制部意见

2020 年 11 月，项目组向金元证券投行质量控制部门提交了海容水务的立项资料，经审阅，同意项目组向立项小组申报。

2022 年 3 月 13 日，项目组向金元证券质控部门以及内核部门提交申报资料及底稿。质控部门和内核部门对相关申报资料及（电子）底稿进行初审后，分别向项目组提出了初审反馈意见。

项目组分别回复了质控部门及内核部门的反馈意见并对申报文件进行补充完善。

五、内核程序及内核意见

2022 年 4 月 21 日，我司内核部组织了海容水务推荐挂牌项目的问核。

我司全国中小企业股份转让系统推荐业务内核委员会于 2022 年 5 月 9 日召开会议，对海容水务申请全国中小企业股份转让系统挂牌项目进行审议，出席内核会议的成员 7 名，分别为谢协彦、肖晴箏、尚玲玉、韩天慧、肖永定、高亮、秦燕。

上述内核成员不存在担任项目组成员的情形，不存在直接或间接持有海容水务或者在该公司或其控股股东、实际控制人处任职的情形，不存在其配偶直接或间接持有海容水务的情形，不存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和《全国中小企业股份转让系统主办券商挂牌推荐业务指引》对内核的要求，内核成员经审核讨论，对海容水务本次挂牌申请出具如下审核意见：

（一）项目组已严格按照《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）》的要求进行了尽职调查。

（二）内核委员会对尽职调查项目组之尽职调查工作进行内核后，认为海容水务符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》中规定的挂牌条件。

（三）根据《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》的格式要求，海容水务制作了《公开转让说明书》。

（四）内核委员会七位参会成员经投票表决，7 票同意，0 票反对，同意推荐海容水务挂牌。

六、主办券商推荐意见及理由

金元证券同意推荐江苏海容水务股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。

金元证券认为海容水务主营业务明确，公司主要从事工业水处理设备的研发、咨询、设计、集成与销售业务。公司自成立以来即专注于工业废水处理，形成自身核心技术，紧抓设计、制造及集成业务各环节的质量和服务水平，并与客户保持长期稳定的合作关系。公司主要在工业废水尤其是火电厂工业废水的水处理设备制造与系统集成环节具有竞争优势。且公司主要业务稳定，未发生重大变化。公司已取得生产经营所需的相关资质、许可，符合国家产业政策，具有持续

经营能力。

报告期内，公司经营状况较为稳定，公司 2021 年度、2020 年度的营业收入分别是 108,368,453.16 元、71,866,279.35 元。

综上所述，金元证券认为公司符合《全国中小企业股份转让系统业务规则》第 2.1 条规定的挂牌要求。

依据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告【2018】22 号），金元证券作为本次挂牌推荐项目的主办券商确认未聘请第三方从事与本次挂牌推荐项目有关的工作；也未发现服务对象（即海容水务）存在直接或间接有偿聘请律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、评级机构等依法需聘请的证券服务机构之外的第三方从事与本次挂牌推荐项目有关的工作。

七、提醒投资者注意事项

经调查，项目组认为，公司存在如下风险：

1、实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为蒋爱建、蒋路漫父女，持股合计能够支配公司表决权比例为 50.01%，能够对公司的股东大会、董事会决策产生实质性影响，进而实际支配公司的日常经营行为，决定公司的经营方针、财务政策及管理层人事任免。虽然公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织结构和制度体系上对实际控制人的行为进行了规范，能够最大程度地保护公司、债权人及其他第三方的合法权益。但是，若实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行不当控制，则可能对公司、债权人及其他第三方的合法权益产生不利影响。

2、公司治理风险

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善。股份公司设立后，虽逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但各项管理控制制度的执行需要经过一个甚至几个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在公司经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发

展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

3、税收优惠变化的风险

公司 2019 年 12 月 6 日取得编号为 GR201932007747 的高新技术企业证书，有效期三年。若后续公司无法通过高新技术企业复审，或者高新技术企业相关税收优惠政策发生不利变化，将影响公司的净利润水平。

4、社会保险及住房公积金缴纳不规范风险

公司在报告期内存在未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情形，虽然公司主管部门已就报告期内公司社保缴纳事宜出具了合规证明。针对部分员工未缴纳社保、住房公积金的情形，公司控股股东、实际控制人已出具补缴承诺，但为员工缴纳社保和住房公积金是公司的法定义务，公司依然存在被当地社保和住房公积金主管部门追溯公司承担足额缴纳社会保险和住房公积金义务的风险。

5、关联交易占比较高的风险

报告期内，公司存在向南通水山环保设备有限公司、南通弘奖人力资源有限公司等关联方采购的情形，构成了关联采购。2020 年度以及 2021 年度，公司向关联方采购的金额分别为 1,776.25 万元、2,166.56 万元，所占采购总额的比例分别为 30.28%、26.35%。

其中 2020 年度、2021 年度公司向水山环保采购金额分别为 1,536.37 万元、1,536.37 万元，采购内容为钢结构件；2020 年度、2021 年度公司向南通弘奖采购金额分别为 141.42 万元、263.18 万元，采购内容为劳务。该关联交易事项对公司经营的独立性构成不利影响。

针对上述情况，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已出具《关于规范并减少关联交易的承诺函》，承诺逐步规范并减少与关联方发生的交易行为。

6、投资性房地产面临拆迁的风险

公司位于港闸区唐闸镇街道闸东村 12、14 组宗地土地由于政府总体规划方案调整为居住用地，故企业未能取得该土地上房产的产权证书，且该地块所处地理位置面临拆迁。

由于该地块已用于公司抵押贷款以及对外租赁业务,因此公司面临因该土地收储行为而影响公司就该地块的抵押贷款以及租赁业务的风险。

(以下无正文)

（本页无正文，为《金元证券股份有限公司推荐江苏海容水务股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》的盖章页）

