



广东文轩热能科技股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

Winshare Thermal | 文轩
热能

(地址：东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园 A1 区)

主办券商

 东莞证券股份有限公司
DONGGUAN SECURITIES CO.,LTD

(地址：东莞市莞城区可园南路一号)

二零一七年四月

本公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

一、人才流失风险

公司在技术研发、市场拓展和公司管理等方面不可避免地要依赖各类专业人才，特别是核心技术人员。公司通过多年的行业应用和技术探索，积累了丰富的技术经验，并使公司形成了较强的技术优势。随着公司经营规模的快速扩张，对技术人员的需求逐渐增加，随着市场竞争的不断加剧，行业内对优秀人才的争夺也日趋激烈，如果今后发生大量技术人员离职，将会对公司造成一定的不利影响，公司将面临核心技术人员不足或流失的风险。

二、技术成果失密或受侵风险

公司自设立以来十分重视技术研发及创新，近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利研发成果。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

三、市场竞争风险

散热器制造行业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，公司作为较早进入者已经拥有了业内领先的制造服务能力、技术研发实力和管理水平，但未取得绝对的市场竞争优势，国内外其它厂商在未来的竞争中可能通过提升制造能力及研发水平，获取下游客户的认可。如果未来公司的产品制造及技术服务能力不能够得到有效提升，公司将面临着行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

四、客户集中度较高风险

2016年和2015年公司前五名客户的销售额分别占当期主营业务收入的88.61%、98.06%，比重较高，报告期内，爱美达、星以达、阳光电源、科士达为公司重要客户，其中2016年及2015年，公司来自爱美达（爱美达（深圳）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统

有限公司深圳分公司、东莞爱美达电子有限公司)分别为 22,246,246.56 元, 27,063,577.95 元, 占当年主营业务收入的 30.71%, 47.24%, 公司面临着客户集中度过高的风险, 尽管公司与前述客户建立了紧密合作关系, 业务具有较好的稳定性和持续性, 但若下游客户的经营环境或采购政策发生重大变化, 对公司订单量大幅减少将会直接影响公司的经营业绩。

针对此风险, 公司一方面积极进行技术创新, 不断改进优化生产工艺, 提升产品性能, 同时开发新品种, 满足大客户的多样化、特殊性需求, 维持和加强与客户合作关系; 另一方面加强营销渠道建设, 大力开拓新客户, 随着公司客户群体的扩大和销售收入增加, 未来将有望降低对大客户的依赖性。

五、期末存货余额较高风险

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日, 公司存货账面余额分别为 5,328,174.56 元、17,268,813.21 元, 占资产总额的比例分别 14.66 %、31.46%, 存货期末余额增加较多。报告期内, 公司存货包括原材料、半成品、库存商品及周转材料, 存货期末余额增加较多的主要原因是公司为满足新增订单需求、保证产品供应而战略性扩大产能所致。截至报告期末, 公司存货不存在减值迹象, 未计提存货跌价准备。但若由于市场状况恶化导致公司存货中的库存商品余额出现存货跌价风险, 将会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

六、经营活动现金流量下降风险

2015 年、2016 年, 公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,329,592.10 元、475,225.23 元。2016 年经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下降的原因主要是“购买商品、接受劳务支付的现金”及“支付给职工以及为职工支付的现金”增幅较大所致。“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增长系公司为满足客户订单需求而增加采购所致; “支付给职工以及为职工支付的现金”大幅增长系公司员工人数增加所致, 公司员工人数由 2015 年末的 82 人增至 2016 年末的 265 人。若公司无法持续扩大经营规模并及时收回款项、实现库存商品的最终销售, 公司可能会出现营运资金紧张的情形, 从而影响公司正常业务的发展, 对公司的持续经营能力造成重大影响。

七、偿债能力风险

2015年12月31日、2016年12月31日，公司资产负债率分别为89.38%、57.40%，流动比率分别为0.97倍、1.54倍。公司2015年12月31日资产负债率大幅高于同行业平均水平，流动比率低于同行业平均水平，偿债能力风险较大；2016年12月31日，虽然公司资产负债率大幅下降、流动比率大幅上升并与同行业平均水平基本持平，但仍存在一定的偿债能力风险。结合公司目前的盈利状况、资金周转效率及历年现金流状况分析，公司目前的偿债能力风险处于可控范围。

八、控制不当风险

周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司81.50%股权，且周吉勇担任公司董事长、总经理，因此周吉勇、黄良洪夫妇为公司实际控制人。虽然公司为降低实际控制人控制不当的风险，在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，完善了公司的内部控制制度等，但若实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，仍可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

九、公司治理风险

公司于2017年4月7日整体变更为股份公司。虽然股份公司制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识。但由于股份公司成立时间较短，公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个过程，因此短期内公司治理存在一定的不规范风险。

十、实际控制人变更风险

公司业务发展所需，报告期内公司实际控制人发生变更。2016年4月18日，文轩有限召开股东会同意公司注册资本由人民币150.00万元增加到人民币2,000.00万元，增资完成后，周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司81.50%股权，成

为公司实际控制人。周吉勇、黄良洪夫妇成为公司实际控制人之后，公司 16 年业务收入取得较大幅度增长，但实际控制人变更可能带来公司发展规划、经营思路、管理方式等方面的调整。为此，公司管理层制定了短、中、长期发展规划，统一经营思路，并坚决贯彻执行。

十一、公司租赁土地的风险

公司现租赁东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园 A1 区作为生产经营场所。出租方东莞市太古实业投资有限公司（以下简称“太古实业”）无法提供上述出租物业的相关权属证明文件。根据东府国用总字第 0031185 号、字（89）第 19002010101 号《国有土地使用证》，公司所租赁厂房、宿舍所在土地使用权人为清溪镇人民政府，用途为“吉祥鞋厂”，均为非农业建设用地，总使用面积 40,500 m²。2014 年 3 月 26 日东莞吉翔鞋业有限公司（以下简称“吉翔鞋业”）与太古实业签订《物业租赁合同》，吉翔鞋业已将清溪镇香芒西路 415 号吉翔鞋业有限公司厂房及宿舍租赁给太古实业，租赁期限为 2014 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 21 日，已规定租赁期间太古实业享有转租权。

公司共同实际控制人周吉勇、黄良洪承诺将承担因搬迁而造成的损失。公司周边房源供应充足，如有需要，可以在短时间内以公允的价格租得所需场地。

目 录

本公司声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、人才流失风险.....	3
二、技术成果失密或受侵风险.....	3
三、市场竞争风险.....	3
四、客户集中度较高风险.....	3
五、期末存货余额较高风险.....	4
六、经营活动现金流量下降风险.....	4
七、偿债能力风险.....	5
八、控制不当风险.....	5
九、公司治理风险.....	5
十、实际控制人变更风险.....	5
十一、公司租赁土地的风险.....	6
目 录.....	7
释 义.....	10
第一节 基本情况.....	12
一、公司基本情况.....	12
二、本次挂牌的基本情况.....	13
三、公司股权结构.....	16
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	29
五、公司最近两年的主要会计数据和财务指标.....	31

六、本次挂牌的相关机构	33
第二节 公司业务	35
一、主营业务及产品	35
二、内部组织结构及业务流程	39
三、与业务相关的关键资源要素	45
四、业务基本情况	59
五、商业模式	65
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	66
七、公司面临的主要竞争状况	80
第三节 公司治理	84
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	84
二、公司董事会关于治理机制的说明	86
三、违法、违规情况	88
四、公司环保事项及排污许可情况	90
五、公司与实际控制人及控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况	92
六、 同业竞争情况	94
七、资金占用和对外担保情况	99
八、需提醒投资者关注的董事、监事、高级管理人员的其他事项	101
九、董事、监事、高级管理人员两年内的变动情况	103
第四节 公司财务	105
一、审计意见及主要财务报表	105

二、主要会计政策和会计估计	117
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	134
四、关联交易	171
五、重要事项	180
六、资产评估情况	181
七、股利分配	182
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	183
九、可能影响公司持续经营的风险因素	183
十、公司发展规划	187
第五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	188
全体董事、监事、高级管理人员声明	189
主办券商声明	190
律师事务所声明	192
承担审计业务的会计师事务所声明	193
承担资产评估业务的评估机构声明	194
第六节 备查文件	195

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、文轩热能	指	广东文轩热能科技股份有限公司
文轩有限、文轩五金、有限公司	指	东莞市文轩五金制品有限公司
股东会	指	广东文轩热能料有限公司股东会
股东大会	指	广东文轩热能科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广东文轩热能科技股份有限公司董事会
监事会	指	广东文轩热能科技股份有限公司监事会
三会	指	广东文轩热能科技股份有限公司股东大会、董事会、监事会
发起人	指	发起设立广东文轩热能科技股份有限公司的蓝海股权、周吉勇、李向兵、黄良洪、杨玉梅、王海燕、董胜强、张招东、高超、刘环共10名股东
全国中小企业股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本说明书、公开转让说明书	指	广东文轩热能科技股份有限公司公开转让说明书
主办券商、东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
最近两年、报告期内	指	2015年、2016年
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
中天运、会计师事务所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
莞泰律师、律师事务所	指	广东莞泰律师事务所
中铭国际、评估机构	指	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
蓝海股权	指	东莞市蓝海股权投资合伙企业（有限合伙）
清溪分公司	指	东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司
良宇五金	指	东莞市良宇五金制品有限公司
合一电气	指	东莞市合一电气有限公司
重庆合一	指	重庆合一电气有限公司
文轩电子	指	文轩电子科技（香港）有限公司
良宇五金	指	东莞市良宇五金制品有限公司
合一热传	指	合一热传科技有限公司

合肥合轩	指	合肥合轩电气有限公司
SVG	指	静止无功补偿装置,SVG是典型的电力电子设备,由三个基本功能模块构成:检测模块、控制运算模块及补偿输出模块。
CNC	指	Computerized Numerical Control Machine,计算机数字控制机床是一种装有程序控制系统的自动化机床。该控制系统能够逻辑地处理具有控制编码或其他符号指令规定的程序,并将其译码,从而使机床动作并加工零件。
IQC	指	来料质量控制
G.P	指	G.P全称为Green Partner,绿色合作伙伴。
SOP	指	SOP是Standard Operating Procedure三个单词中首字母的大写,即标准作业程序,就是将某一事件的标准操作步骤和要求以统一的格式描述出来,用来指导和规范日常的工作。
PMP	指	Process management plan制程管控计划
OQC	指	出货品质稽核/出货品质检验/出货品质管制
IGBT	指	IGBT(Insulated Gate Bipolar Transistor),绝缘栅双极型晶体管,是由BJT(双极型三极管)和MOS(绝缘栅型场效应管)组成的复合全控型电压驱动式功率半导体器件,兼有MOSFET的高输入阻抗和GTR的低导通压降两方面的优点
NPT	指	国家螺纹管标准
ISO	指	国际标准化组织(International Organization for Standardization, ISO)简称ISO,是一个全球性的非政府组织,是国际标准化领域中一个十分重要的组织

注:本说明书除特别说明外所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广东文轩热能科技股份有限公司

英文名称：GuangDong Winshare Thermal Co., Ltd.

注册资本：20,000,000.00 元

法定代表人：周吉勇

有限公司成立日期：2009 年 9 月 16 日

股份公司成立日期：2017 年 4 月 7 日

住所：东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园 A1 区

邮编：523660

电话：0769-86813888

传真：0769-86813109

网址：www.winsharethermal.com

电子邮箱：steven@winsharethermal.com

信息披露负责人：周吉勇

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）中的通用设备制造业（C34）。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司属于制造业（C）下的“C34 通用设备制造业”之“C3489 其他通用零部件制造”。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23 号），公司所属行业为“C 制造业”门类下的“C34 通用设备制造业”之“C3489 其他通用零部件制造”。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所属行业为“12 工业”一级行业下的“1210 资本品”之“121015 机械制造”之“12101511 工业机械业”。

主营业务：研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于 IT 通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。

经营范围：研发、设计、产销：新能源汽车热管理系统，轻量化托盘，控制器箱体，电机外壳，电力电子散热器、换热器、加热器、风扇及其配件，五金、塑胶制品、结构件、电子元器件；货物进出口，技术进出口。

统一社会信用代码：91441900694747570G

二、本次挂牌的基本情况

（一）本次挂牌的基本情况

股票代码：【】

股票简称：文轩热能

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：20,000,000 股

挂牌日期：【】

股票转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排

根据《公司法》第一百四十一条的规定：发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后，半年

内不得转让其所持有的公司股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25.00%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

股份公司成立于 2017 年 4 月 7 日。根据《公司法》第一百四十一条以及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条之规定，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，无可公开转让股份。

文轩热能本次可公开转让股份情况如下：

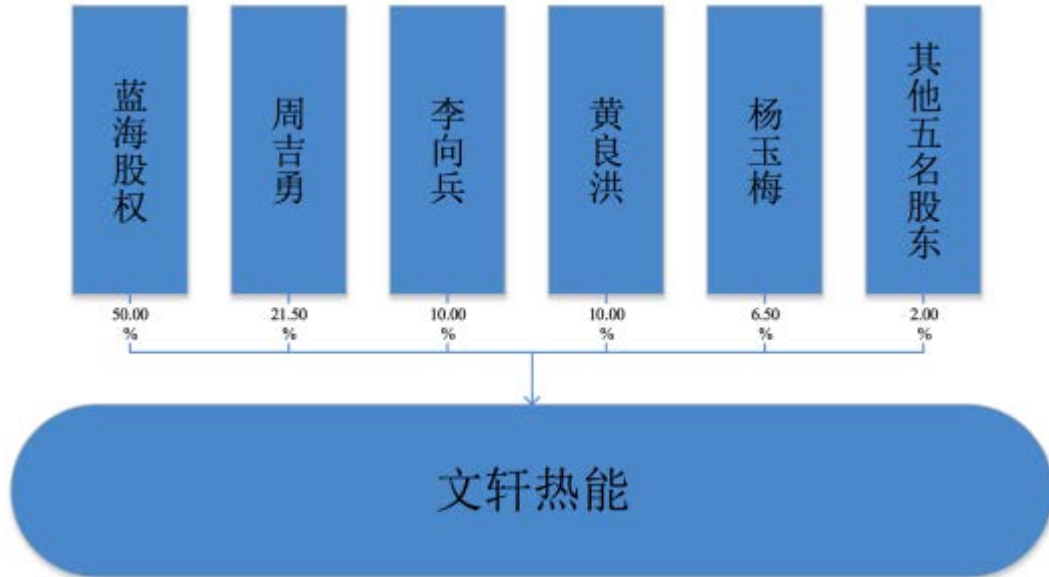
序号	股东名称	任职	是否为控股股东、实际控制人(或被控股股东、实际控制人控制)	挂牌前持股数量(股)	本次可公开转让股份数量(股)	限售股份数量(股)	备注
1	蓝海股权	-	是	10,000,000	0	10,000,000	法定限售
2	周吉勇	董事长、总经理	是	4,300,000	0	4,300,000	法定限售
3	李向兵	董事	否	2,000,000	0	2,000,000	法定限售
4	黄良洪	-	是	2,000,000	0	2,000,000	法定限售
5	杨玉梅	-	否	1,300,000	0	1,300,000	法定限售
6	王海燕	董事	否	80,000	0	80,000	法定限售

7	董胜强	董事	否	80,000	0	80,000	法定限售
8	张招东	监事会主席	否	80,000	0	80,000	法定限售
9	高超	监事	否	80,000	0	80,000	法定限售
10	刘环	董事	否	80,000	0	80,000	法定限售
合计				20,000,000	0	20,000,000	-

除上述安排外，股东所持股份无其他限售安排及对所持股份自愿锁定的承诺。

三、公司股权结构

(一) 公司股权结构图



1、公司分公司的基本情况

清溪分公司

企业名称	东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司
统一社会信用代码	91441900MA4UPNNG8J
类型	有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
成立日期	2016年5月18日
营业期限	2016年5月18日至长期
负责人	董胜强
住所	东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园 A1 区
经营范围	产销：五金制品、铝制品；货物进出口、技术进出口。（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。）（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）■
登记机关	东莞市工商行政管理局
经营状态	存续

2、截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下：

序号	股东	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）

1	蓝海股权	有限合伙企业	10,000,000	50.00
2	周吉勇	自然人股东	4,300,000	21.50
3	李向兵	自然人股东	2,000,000	10.00
4	黄良洪	自然人股东	2,000,000	10.00
5	杨玉梅	自然人股东	1,300,000	6.50
6	王海燕	自然人股东	80,000	0.40
7	董胜强	自然人股东	80,000	0.40
8	张招东	自然人股东	80,000	0.40
9	高超	自然人股东	80,000	0.40
10	刘环	自然人股东	80,000	0.40
合计			20,000,000	100.00

3、股东持有股份的质押或其他争议情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东持有的股份不存在质押或其他有争议的情况。

3、股东之间的关联关系

周吉勇、黄良洪为夫妻关系，周吉勇姐姐的女儿为杨玉梅；股东周吉勇为蓝海股权普通合伙人、执行事务合伙人，王海燕、张招东、董胜强、高超、杨玉梅、刘环为蓝海股权的有限合伙人。除上述情况外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（二）主要股东情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

控股股东：截至本公开转让说明书签署日，蓝海股权持有股份公司 1,000.00 万股股份，持股比例 50.00%，根据《公司法》关于“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东”的规定，蓝海股权是股份公司的控股股东。

蓝海股权的基本情况详见本公开转让说明书第一节“三、（三）前十名股东基本情况”。

实际控制人：截至本公开转让说明书签署日，周吉勇直接持有公司 21.50% 的股份，黄良洪持有公司 10% 股份，周吉勇与黄良洪为夫妻关系。另外，周吉勇为股东蓝海股权的普通合伙人、执行事务合伙人，间接通过蓝海股权控制公司 50.00% 的股份，合计控制公司 71.50% 股份，周吉勇与黄良洪共同控制公司 81.50% 股份，依其直接和间接持有的公司股份所享有的表决权已足以对公司股东大会决议产生实质性重大影响。因此，周吉勇、黄良洪夫妻为公司共同实际控制人。

共同实际控制人基本情况如下：

周吉勇先生，董事长、总经理，1977 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专文化。职业经历：2000 年 6 月至 2004 年 12 月任东莞市顺富五金制品有限公司品保部经理；2005 年 1 月至 2006 年 7 月任东莞市隆轩五金制品有限公司管理代表；2006 年 8 月至 2008 年 12 月任江门市晋宝铝制品厂有限公司副总经理；2009 年 1 月至 2009 年 8 月待业；2009 年 9 月至 2016 年 4 月任有限公司副总经理；2016 年 4 月至 2017 年 4 月任有限公司执行董事、经理。2017 年 4 月至今任股份公司董事长、总经理，任期三年。

黄良洪女士，1972 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专文化。职业经历：1999 年 1 月至 2000 年 12 月任深圳胜利厂职员（已注销）；2001 年 1 月至 2009 年 8 月待业；2009 年 9 月至 2017 年 4 月担任有限公司监事；2015 年 8 月至 2016 年 11 月兼任东莞市良字五金制品有限公司监事；2016 年 12 月至今待业。

2、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

2015 年 1 月 1 日至 2016 年 4 月 20 日，杨玉梅持有公司 86.67% 股权，并担任公司法定代表人、执行董事、经理，为公司控股股东、实际控制人。

2016 年 4 月 18 日，文轩有限召开股东会同意公司注册资本由人民币 150.00 万元增加到人民币 2,000.00 万元，同意免去杨玉梅的公司执行董事、经理和法定代表人职务，同意选举周吉勇为公司执行董事、经理和法定代表人。2016 年 4 月 20 日东莞市工商局核准了上述变更，周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司 81.50% 股权，成为公司实际控制人。

（1）实际控制人变更原因

由于公司发展过程中需要大量资金以支撑公司进一步发展，因此文轩有限于2016年4月18日召开股东会一致同意公司注册资本由人民币150.00万元增加到人民币2,000.00万元，增资完成后，周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司81.50%股权，成为公司实际控制人。

（2）实际控制人经营公司的持续性、公司管理团队的稳定性

公司实际控制人自2016年4月变更后，公司运作正常，经营管理团队在保持原有团队的基础上有所扩充和完善。

（3）实际控制人变更前后公司业务的发展方向、业务具体内容的变化

公司报告期内的主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于IT通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。实际控制人变更前后公司业务的发展方向、业务具体内容不存在较大变化。

（4）实际控制人变更前后公司收入、利润变化情况

2015年、2016年公司营业收入分别为57,299,099.94元、72,709,124.00元，增长率为26.89%，净利润分别为686,540.74元、3,145,408.35元，增长率为350.12%，实际控制人变更后，公司业绩趋良。

经主办券商、律师核查，控股股东、实际控制人认定的理由及依据充分、合法。公司的控股股东、实际控制人最近24个月内不存在重大违法违规行为。

（三）前十名股东基本情况

序号	股东	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1	蓝海股权	有限合伙企业	10,000,000	50.00
2	周吉勇	自然人股东	4,300,000	21.50
3	李向兵	自然人股东	2,000,000	10.00

4	黄良洪	自然人股东	2,000,000	10.00
5	杨玉梅	自然人股东	1,300,000	6.50
6	王海燕	自然人股东	80,000	0.40
7	董胜强	自然人股东	80,000	0.40
8	张招东	自然人股东	80,000	0.40
9	高超	自然人股东	80,000	0.40
10	刘环	自然人股东	80,000	0.40
合计			20,000,000	100.00

1、蓝海股权

企业名称	蓝海股权
统一社会信用代码	91441900MA4UHQBQ8C
类型	有限合伙企业
成立日期	2015年9月28日
营业期限	2015年9月28日至无固定期限
执行事务合伙人	周吉勇
出资总额	1,000.00 万元
住所	东莞市清溪镇清厦村太古商务大厦 A2011 室
经营范围	股权投资；投资管理及其咨询服务。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目需取得许可后方可经营）。（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）■
登记机关	东莞市工商行政管理局
经营状态	存续

蓝海股权的出资情况如下表所示：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘勤	有限合伙人	590.00	59.00
2	王海燕	有限合伙人	152.00	15.20
3	张招东	有限合伙人	72.00	7.20
4	董胜强	有限合伙人	72.00	7.20
5	高超	有限合伙人	42.00	4.20
6	刘环	有限合伙人	42.00	4.20
7	杨玉梅	有限合伙人	20.00	2.00

8	周吉勇	普通合伙人	10.00	1.00
合计			1,000.00	100.00

2、周吉勇的基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（二）1、控股股东、实际控制人的基本情况”相关内容。

3、李向兵先生，1980年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专文化。职业经历：2000年12月至2003年5月担任东莞市顺富五金制品有限公司任品保员和工程部工程师；2003年5月至2006年5月担任东莞横沥曜越电子厂任研发部工程师；2006年5月至2013年6月担任东莞爱美达电子有限公司任项目工程师和项目经理；2013年6月至2014年4月待业；2014年4月至2017年3月担任合一电气执行董事、经理；2017年4月至今任股份公司董事、品质工程中心总监，任期三年。

4、黄良洪的基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（二）1、控股股东、实际控制人的基本情况”相关内容

5、杨玉梅女士，1985年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年6月毕业于宜宾学院本科。职业经历：2008年7月至2008年12月在江门市晋宝铝制品厂有限公司担任行政文员职务；2009年1月至2009年8月在东莞市横沥弘桥五金厂（已注销）担任经理助理一职；2009年9月至2016年4月担任有限公司执行董事、经理；2016年4月至2017年4月就职于有限公司任财务经理；2017年4月至今任股份公司财务经理。

6、王海燕先生，1982年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专文化。职业经历：2001年3月至2006年5月历任东莞顺富五金制品有限公司员工、品质工程师、业务课长；2006年6月至2009年10月任倍亿得热传科技（东莞）有限公司业务部副经理；2009年11月至2014年7月任倍亿得热传科技（东莞）有限公司中国区业务经理；2014年8月至2017年4月任有限公司市场部总监；2017年4月至今任股份公司董事，任期三年。

7、董胜强先生，1981年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专文化。职业经历：1998年7月至1999年2月就职于东莞市桥头东日五金制品厂（已注销）任品保一职；1999年3月至2001年3月就职于东莞市企石镇伟达五金制

品厂（已注销）任品保一职；2001年4月至2002年1月就职于东莞顺富五金制品有限公司任品保一职；2002年2月至2004年10月就职于东莞横沥曜越电子厂任品保主管一职；2004年11月至2005年10月就职于东莞顺富五金制品有限公司任品保课长一职；2005年11月至2009年10月就职于倍亿得热传科技（东莞）有限公司任国外业务专员；2009年11月至2017年4月任有限公司制造中心总监；2017年4月至今任股份公司董事，任期三年。

8、张招东先生，1981年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中文化。职业经历：2001年5月至2007年9月任东莞顺富五金制品有限公司 CNC 主管；2007年10月至2009年9月任东莞市亿环电子科技有限公司总经理助理兼技术经理；2009年10月至2017年4月任有限公司生产部经理、技术部经理；2017年4月至今任股份公司监事会主席，任期三年。

9、高超先生，1981年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。湖北省襄樊农业学校，大专文化。职业经历：2002年10月至2007年10月任东莞顺富五金制品有限公司工程师(已注销)；2007年11月至2010年8月任江门市晋宝铝制品厂有限公司工程部主管；2010年9月至2017年4月任有限公司经理；2017年4月至今任股份公司监事，任期三年。

10、刘环先生，1983年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中文化。职业经历：2000年4月至2008年3月任东莞顺富五金制品厂品保部课长；2008年4月至2010年2月任江门市晋宝铝制品厂有限公司工程部主管；2010年3月至2017年4月任有限公司业务部经理；2017年4月至今任股份公司监事，任期三年。

经主办券商、律师核查，公司股东不存在法律、法规或公司规定不适合担任股东的情形。

（四）股东中是否存在私募投资基金管理人或私募投资基

公司10名股东中，周吉勇、李向兵、黄良洪、杨玉梅、王海燕、董胜强、张招东、高超、刘环9人为自然人股东，蓝海投资为有限合伙企业股东。

经核查，蓝海投资提供的《营业执照》、合伙协议及相关文件，并查阅了中国

证券投资基金业协会网站披露的相关公示信息，取得其出具的承诺函，蓝海投资为公司的员工持股平台，其出资额均来自合伙人自有资金；设立至今不存在以公开或非公开方式向合格投资者募集资金的情形，未委托基金管理人或受托成为基金管理人管理资产。因此，蓝海投资不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理登记和基金备案办法（试行）》定义的私募投资基金或私募投资基金管理人。

（五）公司的历史沿革及股本形成、变化情况

文轩有限的股本及演变

1、文轩有限设立时的股权结构

文轩有限成立于 2009 年 9 月 16 日，注册资本人民币 50 万元，全部为货币出资。

2009 年 9 月 7 日，东莞市大正会计师事务所出具大正验字（2009）第 0403 号《验资报告》，经审验，截至 2009 年 9 月 7 日止，公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币伍拾万元整。各股东以货币出资人民币 500,000.00 元。

文轩有限设立时股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨玉梅	30.00	60.00
2	黄良洪	20.00	40.00
合计		50.00	100.00

2、文轩有限成立以来历次股本变更

根据公司的工商登记/备案资料及主办券商的核查，文轩有限自成立以来先后经过两次增资，具体如下：

（1）第一次增资（2011 年 2 月 24 日）

根据《公司法》及公司章程，公司于 2011 年 2 月 16 日在东莞市樟木头镇樟洋圣陶工业园 12 区召开股东会，出席本次会议的股东 2 人，代表公司股东 100%

的表决权，所作出决议经公司股东表决权的 100%通过。决议事项如下：

- 1、同意公司注册资本、实收资本由 50 万元人民币变更为 150 万元人民币。
- 2、同意杨玉梅认缴出资、实收出资由 30 万元人民币变更为 130 万元人民币，出资方式为货币，在变更登记前足额缴纳。
- 3、同意就上述变更事项修改公司章程第四章第七条、第六章第九条。
- 4、同意委托杨玉梅拟定相关材料，到工商局办理营业执照变更事项。

2011 年 2 月 23 日，东莞市大正会计师事务所出具大正验字（2011）第 0069 号《验资报告》，经审验，截至 2011 年 2 月 22 日止，公司已收到杨玉梅缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币壹佰万元整。各股东以货币出资人民币 1,000,000.00 元。

2011 年 2 月 24 日，文轩有限完成本次增加注册资本的工商变更登记手续并换领了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，文轩有限股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨玉梅	130.00	86.67
2	黄良洪	20.00	13.33
合计		150.00	100.00

（2）第二次增资（2016 年 4 月 20 日）

根据《中华人民共和国公司法》及《东莞市文轩五金制品有限公司章程》，文轩有限于 2016 年 4 月 18 日在公司会议室召开股东会，出席本次会议的股东共 2 人，代表公司股东 100%的表决权，所作出决议经公司股东表决权的 100%通过。决议事项如下：

同意公司注册资本由人民币 150.00 万元增加到人民币 2,000.00 万元，增加部分由原股东黄良洪和新增股东周吉勇、李向兵、王海燕、董胜强、张招东、高超、刘环、蓝海股权以货币形式出资；其中，周吉勇出资人民币 430.00 万元，蓝海股权出资人民币 1,000.00 万元，李向兵出资人民币 200.00 万元，黄良洪出

资人民币 180.00 万元，王海燕出资人民币 8.00 万元，董胜强出资人民币 8.00 万元，张招东出资人民币 8.00 万元，高超出资人民币 8.00 万元，刘环出资人民币 8.00 万元；全部新增注册资本在 2016 年 4 月 30 日前缴足。

同意公司股东由原来的杨玉梅、黄良洪变更为杨玉梅、黄良洪、周吉勇、李向兵、王海燕、董胜强、张招东、高超、刘环、蓝海股权。

公司股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
蓝海股权	1,000.00	50.00	货币
周吉勇	430.00	21.50	货币
李向兵	200.00	10.00	货币
黄良洪	200.00	10.00	货币
杨玉梅	130.00	6.50	货币
王海燕	8.00	0.40	货币
董胜强	8.00	0.40	货币
张招东	8.00	0.40	货币
高超	8.00	0.40	货币
刘环	8.00	0.40	货币
合计	2,000.00	100.00	—

同意就上述变更事项修改公司章程相关条款。

2016 年 5 月 13 日，东莞市伟信会计师事务所（普通合伙）出具伟信验资（2016）第 4061 号《验资报告》，截至 2016 年 5 月 12 日止，公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币壹仟捌佰伍拾万元整。

2016 年 4 月 20 日，文轩五金完成本次增加注册资本的工商变更登记手续并换领了新的《营业执照》。

本次增资完成后，文轩五金股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	蓝海股权	1,000.00	50.00
2	周吉勇	430.00	21.50

3	李向兵	200.00	10.00
4	黄良洪	200.00	10.00
5	杨玉梅	130.00	6.50
6	王海燕	8.00	0.40
7	董胜强	8.00	0.40
8	张招东	8.00	0.40
9	高超	8.00	0.40
10	刘环	8.00	0.40
合计		2,000.00	100.00

文轩五金整体变更为股份公司

(1) 2016年9月16日，文轩有限临时股东会作出决议，全体股东一致同意将文轩有限整体变更为股份公司，确定以2016年10月31日作为财务审计和资产评估的基准日，以不高于基准日的文轩有限净资产折合股份设立股份有限公司。

(2) 2017年1月16日，中天运广东分所出具中天运（广东）[2017]审字0112号《东莞市文轩五金制品有限公司专项审计报告》，截至2016年10月31日，文轩五金经审计后的净资产(所有者权益)合计人民币24,262,813.07元。

(3) 2017年1月17日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的中铭评报字[2017]第15001号《东莞市文轩五金制品有限公司企业拟改制事宜涉及的该公司账面净资产价值项目资产评估报告》，评估结论为：经实施评估程序后，于评估基准日在持续经营前提下的市场价值评估值为2,762.87万元，审计后账面净资产2,426.28万元，评估增值336.59万元，增值率为13.87%。

(4) 2017年1月17日，文轩有限临时股东会作出决议，同意将文轩有限变更为股份公司，并决定以2016年10月31日为基准日经审计的文轩有限账面净资产24,262,813.07元折合为股份公司实收股本20,000,000股，净资产折股余额4,262,813.07元计入股份公司的资本公积金，各股东的股权比例保持不变。

(5) 2017年1月17日，文轩有限全体发起人签署了《发起人协议》，对文轩有限整体变更为股份公司的主要事项进行了约定。

(6)2017年1月18日,中天运出具了编号为中天运[2017]验字90023号《验资报告》,审验确认截至2017年1月18日,公司注册资本2,000.00万元、实收资本2,000.00万元。

(7)2017年3月16日,股份公司召开创立大会暨第一次股东大会,会议审议通过了《关于广东文轩热能科技股份有限公司筹办工作的报告》、《关于设立广东文轩热能科技股份有限公司的议案》、《关于发起人用于抵作股款的财产的作价的审核说明》、《关于广东文轩热能科技股份有限公司设立费用的报告》及《广东文轩热能科技股份有限公司章程》等议案。

(8)2017年3月16日,股份公司第一届董事会召开第一次会议,会议审议通过了《关于选举公司第一届董事会董事长并由其担任公司法定代表人的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》及《关于聘任公司财务负责人的议案》等议案。

2017年4月7日,公司取得东莞市工商局核发的社会统一信用代码为91441900694747570G的《营业执照》,完成整体变更之工商登记。变更后,股份公司的股权架构如下:

序号	股东	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)
1	蓝海股权	有限合伙企业	10,000,000	50.00
2	周吉勇	自然人股东	4,300,000	21.50
3	李向兵	自然人股东	2,000,000	10.00
4	黄良洪	自然人股东	2,000,000	10.00
5	杨玉梅	自然人股东	1,300,000	6.50
6	王海燕	自然人股东	80,000	0.40
7	董胜强	自然人股东	80,000	0.40
8	张招东	自然人股东	80,000	0.40
9	高超	自然人股东	80,000	0.40
10	刘环	自然人股东	80,000	0.40
合计			20,000,000	100.00

主办券商、律师通过核查公司历次出资的验资报告及打款凭证确认:文轩热能自有限公司设立起至公开转让说明书签署日止,其历次出资均按照《公司法》

及《公司章程》的规定以货币的形式实缴出资，并进行了合法验资。公司历次出资真实，无瑕疵。公司出资履行程序及股东出资方式与比例合法、合规。公司的设立、变更经营范围、历次增资、有限公司整体变更为股份公司均履行了必要的程序，合法、合规。公司不存在股权代持现象，股权无潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

（六）公司重大资产重组情况

1、基本情况

报告期内，公司存在以下购买资产行为：

序号	出售方	购买方	类型	合同签订金额(元)	合同签订日期
1	合一电气	文轩有限	产成品	7,020,855.26	2016年6月
2	合一电气	清溪分公司	固定资产	6,073,980.96	2016年6月
3	合一电气	文轩有限	固定资产	1,486,639.43	2016年6月
4	合一电气	清溪分公司	原材料	933,605.95	2016年6月
合计				15,515,081.60	-

根据《非上市公司重大资产重组管理办法》的规定，公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（1）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 50%以上；（2）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到 50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 30%以上。

报告期内，本公司向合一电气购买相关资产的金额，与本公司 2015 年度（注：最近一个会计年度）经审计的财务会计报表相关数据比较如下：

项目	金额(元)	比例	备注
购买资产总额	15,515,081.60	-	-
本公司资产总额	36,348,242.56	42.68%	>30.00%
本公司净资产总额	3,860,013.14	401.94%	>50.00%

根据上表相关数据可知，本次资产重组构成重大资产重组。

2、收购的必要性、公允性

(1) 收购的必要性：公司股东李向兵曾投资合一电气，且合一电气部分业务与本公司存在重合，涉及同业竞争。报告期内，本公司还向关联方合一电气进行采购，存在关联交易。为消除同业竞争、减少关联交易，此次收购具备必要性。

(2) 价格的公允性：根据东莞市华联资产评估事务所（普通合伙）出具的华联资评字[2016]0145号《东莞市合一电气有限公司了解标的价值涉及的存货、设备一批资产评估报告书》，本次收购的评估情况如下：

序号	出售方	购买方	类型	合同签订金额（元）	税前金额（元）	对应评估报告（元）
1	合一电气	文轩有限	产成品	7,020,855.26	6,000,731.05	6,000,731.05
2	合一电气	清溪分公司	固定资产	6,073,980.96	5,191,436.70	5,191,436.70
3	合一电气	文轩有限	固定资产	1,486,639.43	1,270,632.03	1,270,632.03
4	合一电气	清溪分公司	原材料	933,605.95	797,953.80	797,953.80
合计				15,515,081.60	13,260,753.58	13,260,753.58

本次交易价格系以《东莞市合一电气有限公司了解标的价值涉及的存货、设备一批资产评估报告书》为依据，具备公允性。

2017年3月16日东莞市工商局出具《核准注销登记通知书》（粤莞核注通内字【2017】第1700161685号），合一电气完成注销。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

周吉勇，董事长，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（二）1、控股股东、实际控制人的基本情况”相关内容。

李向兵，董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

王海燕，董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

董胜强，董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

刘环，董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

（二）公司监事

张招东先生，监事会主席，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

吴神飞先生，职工代表监事，1985年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中文化。职业经历：2006年3月至2009年1月任倍亿得热传科技(东莞)有限公司品保经理；2009年2月至2011年1月待业；2011年2月至2012年2月任有限公司销售经理；2012年3月至2013年2月待业；2013年3月至2015年7月任倍亿得热传科技(东莞)有限公司销售经理；2015年8月至2017年4月任有限公司销售经理；2017年4月至今任股份公司监事，任期三年。

高超先生，监事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

（三）高级管理人员

周吉勇先生，总经理，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（二）1、控股股东、实际控制人的基本情况”相关内容。

李冠宇女士，财务负责人，1949年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于包头铁道学院，本科文化。职业经历：1966年8月至1969年5月铁道兵8700部队战士；1969年6月至1991年3月任呼和浩特铁路局财务处会计师；1991年4月至1993年12月任深圳电日电子有限公司（已注销）财务负责人，行政主任；1994年1月至2000年12月任东莞康耀录像盒带制品有限公司会计师财务负责人、副总经理；2001年1月至2006年9月任东莞信威塑胶制品有限公司（已注销）副总经理、财务负责人、会计执行经理；2006年10月至2008年6月任惠州博罗龙溪华清池酒店（已注销）总经理；2008年7月至2012年12月任东莞横沥水边工业园丰瑞电子制品有限公司（已注销）副总经理、财务负责

人；2013年1月至2014年5月任惠州市龙腾房地产投资发展有限公司财务负责人；2014年6月至2015年6月任中山市三讯电子有限公司副总经理、财务负责人；2015年7月至2017年4月任有限公司财务负责人；2017年4月至今任股份公司财务负责人，任期三年。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况

股东名称	职务	持股数量(股)		合计持股数量(股)	持股比例(%)		合计持股比例(%)
		直接	间接		直接	间接	
周吉勇	董事长、总经理	4,300,000	100,000	4,400,000	21.50	0.50	22.00
李向兵	董事	2,000,000	-	2,000,000	10.00	-	10.00
王海燕	董事	80,000	1,520,000	1,600,000	0.40	7.60	8.00
董胜强	董事	80,000	720,000	800,000	0.40	3.60	4.00
刘环	董事	80,000	420,000	500,000	0.40	2.10	2.50
张招东	监事会主席	80,000	720,000	800,000	0.40	3.60	4.00
吴神飞	监事	-	-	-	-	-	-
高超	职工代表监事	80,000	420,000	500,000	0.40	2.10	2.50
李冠宇	财务负责人	-	-	-	-	-	-
合计		6,700,000	3,900,000	10,600,000	33.50	19.50	53.00

上述间接持股情况系根据董事、监事、高级管理人员在蓝海股权所持合伙份额比例折算持有文轩热能股数。

五、公司最近两年的主要会计数据和财务指标

根据中天运会计师事务所(特殊普通合伙)于2017年3月20日出具的中天运[2017]审字第90623号《审计报告》，公司最近两年主要财务数据如下：

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计(万元)	5,488.79	3,634.82
负债总计(万元)	3,150.65	3,248.82
股东权益合计(万元)	2,338.14	386.00

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,338.14	386.00
每股净资产（元）	1.17	2.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	2.57
资产负债率（母公司）	57.40%	89.38%
流动比率（倍）	1.54	0.97
速动比率（倍）	0.91	0.80
项 目	2016 年度	2015 年度
营业收入（万元）	7,270.91	5,729.91
净利润（万元）	314.54	68.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	314.54	68.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	313.57	68.65
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	313.57	68.65
毛利率（%）	24.06	16.00
加权平均净资产收益率（%）	18.25	19.52
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	18.19	19.52
基本每股收益（元/股）	0.23	0.46
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.46
应收账款周转率（次）	3.82	4.19
存货周转率（次）	4.87	7.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	47.52	132.96
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.02	0.89

注：主要财务指标计算公式如下：

①流动比率 = 流动资产 / 流动负债

②速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

③资产负债率 = 总负债 / 总资产 × 100%

④应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

⑤存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

⑥每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本

总额

$$\textcircled{7} \text{净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\textcircled{8} \text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$\textcircled{9} \text{每股净资产} = \text{所有者权益} / \text{总股数}$$

六、本次挂牌的相关机构

(一) 主办券商	东莞证券股份有限公司
法定代表人	张运勇
住所	广东省东莞市莞城区可园南路一号
项目负责人	罗安琪
项目小组成员	何庆剑、万珊、李志、陈卿
联系电话	0769-22110317
传真	0769-22118607
(二) 律师事务所	广东莞泰律师事务所
住所	广东省东莞松山湖高新技术产业开发区新竹路7号万科松湖中心7栋105号

负责人	向振宏
经办律师	张柏洪、林玉莲
联系电话	0769-23075361
传真	0769-23075362
(三) 会计师事务所	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
法定代表人	祝卫
住所	北京市西城区车公庄大街九号院1号楼1门701-704
经办注册会计师	叶焕为、欧云飞
联系电话	020-61878290
传真	020-61878272
(四) 资产评估机构	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司
住所	北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座18层
法定代表人	黄世新
经办注册资产评估师	涂铭、谢兵
联系电话	020-66685588
传真	020-66685588
(五) 证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
电话	010-58598980
传真	010-58598977
(六) 证券交易场所	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人	谢庚
住所	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
电话	010-63889512

第二节 公司业务

一、主营业务及产品

（一）公司主营业务

公司的经营范围：研发、设计、产销：新能源汽车热管理系统，轻量化托盘，控制器箱体，电机外壳，电力电子散热器、换热器、加热器、风扇及其配件，五金、塑胶制品、结构件、电子元器件；货物进出口，技术进出口。

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，相关产品主要应用于 IT 通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。公司在报告期内，主营业务未发生重大变化。

公司 2016 年、2015 年度主营业务收入分别为 72,447,072.72 元、57,286,279.43 元，主营业务收入占全部营业收入比重超过 99.00%，主营业务明确。报告期内公司主营业务没有发生重大变化。

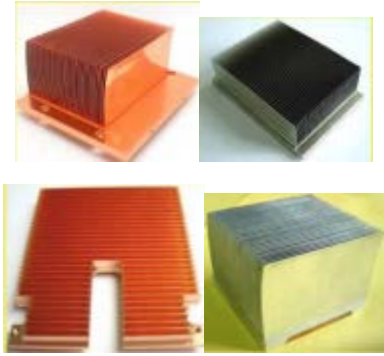


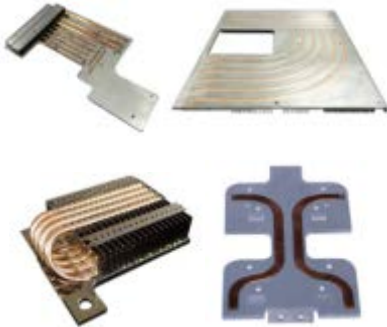
公司 2009 年成立以来，专注于散热器、散热片的研发、生产及技术服务，随着市场发展，不断开拓散热器的市场应用。公司目前已获得高新技术企业证书、已通过 ISO 14001:2004 环境管理体系认证，ISO 9001:2008 质量管理体系认证。公司目前共获得 1 项发明专利，11 项实用新型专利。

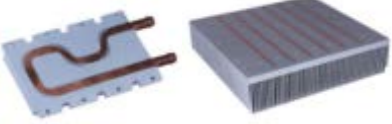




（二）公司主要产品

公司产品按生产工艺可分为括铲齿散热器、摩擦焊散热器、型材散热器、热管散热器、水冷散热器、插片散热器、堆叠散热器、冷锻散热器；按应用行业不同可分为电动车控制器散热方案、风能变频器散热方案、光伏逆变器散热方案、储能系统散热方案、动力电池包散热方案、电机外壳散热方案、变频器散热方案、电能智能 SVG 散热方案、IT 通信热方案等。


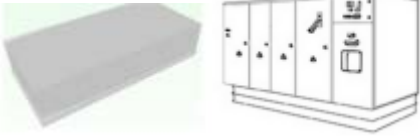
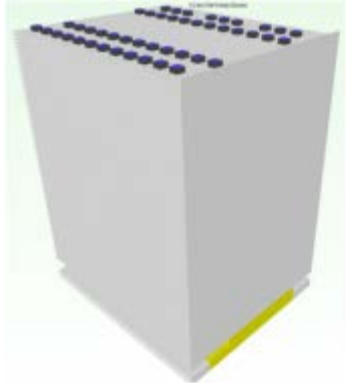
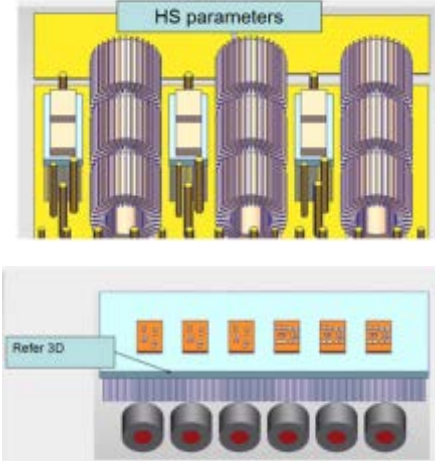
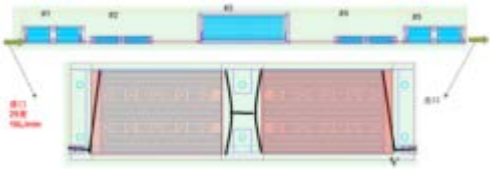
1、按产品工艺分类

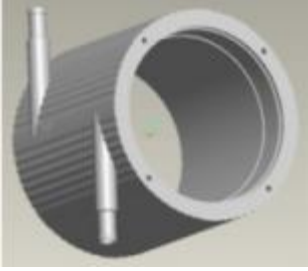
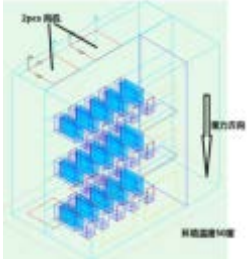
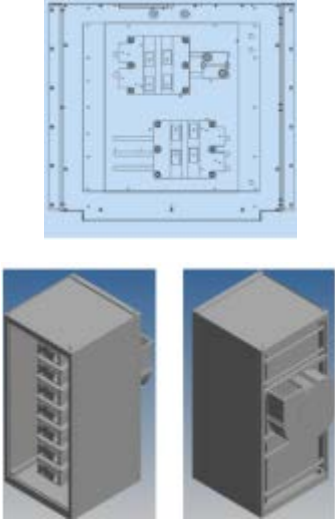
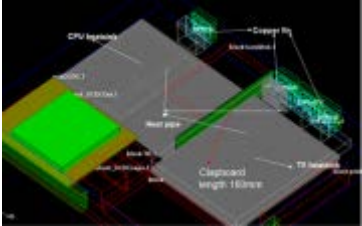
产品类型	图示	特性
------	----	----

<p>铲齿散热器</p>		<p>长条板材通过机械动作，成一定角度将材料切出片状并较直，重复切削形成排序一致的间隙结构，在风冷散热条件下用于解决大功率器件散热，较插片散热器可提升 8~15% 的散热效能。</p>
<p>摩擦焊散热器</p>		<p>相对传统熔焊，摩擦焊具有焊接接头质量高——能达到焊缝强度与基体材料等强度，焊接效率高、质量稳定、一致性好，可实现异种材料焊接等。</p> <p>散热器采用摩擦焊接可解决高倍数超宽型材技术瓶颈，用两个或两个以上型材拼接实现超宽结构高密度型材，且模具开发成本低、周期短、稳定性高；</p>
<p>型材散热器</p>		<p>挤压成型散热器一般为高功率散热元件和散热系统，更大提高了散热表面面积，同时降低了铝块加工的成本和时间。</p>
<p>热管散热器</p>		<p>热管自冷散热系统无需风扇、没有噪音、免维修、安全可靠，热管风冷甚至自冷可以取代水冷系统，节约水资源和相关的辅助设备投资。此外，热管散热还能将发热件集中，甚至密封，而将散热部分移到外部或远处，能防尘、防潮、防爆，提高电器设备的安全可靠性和应用范围。</p>

		
<p>水冷散热器</p>		<p>在电力电子控制，转换，驱动，信号传输等领域，为追求高效能，低温运行，低噪音，且空间限制时，散热问题成为产品开发理想化的最大限制，液冷散热技术成为首先热管理方式。</p>
<p>插片散热器</p>		<p>插片型散热器产品特点:齿密、齿间小，外形高度、宽度比较灵活，适用于不同的使用空间，体积小、重量轻，是大功率器件散热器的理想选择。</p>
<p>堆叠散热器</p>		<p>堆叠式散热器可以增加散热面积同时形成密闭的通道，因而具有较好散热性能，体积无限制，强度高，生产成本较低，安装维护方便、使用寿命较长等。</p>
<p>冷锻散热器</p>		<p>散热器采用冷锻技术进行一体化设计生产，热阻低导热效果好，有效保证热量及时导出，达到极致的散热效果。另外，冷锻散热器机械性能好、生产率高和材料利用率高，特别适合于大批量生产，从而降低了生产成本。</p>

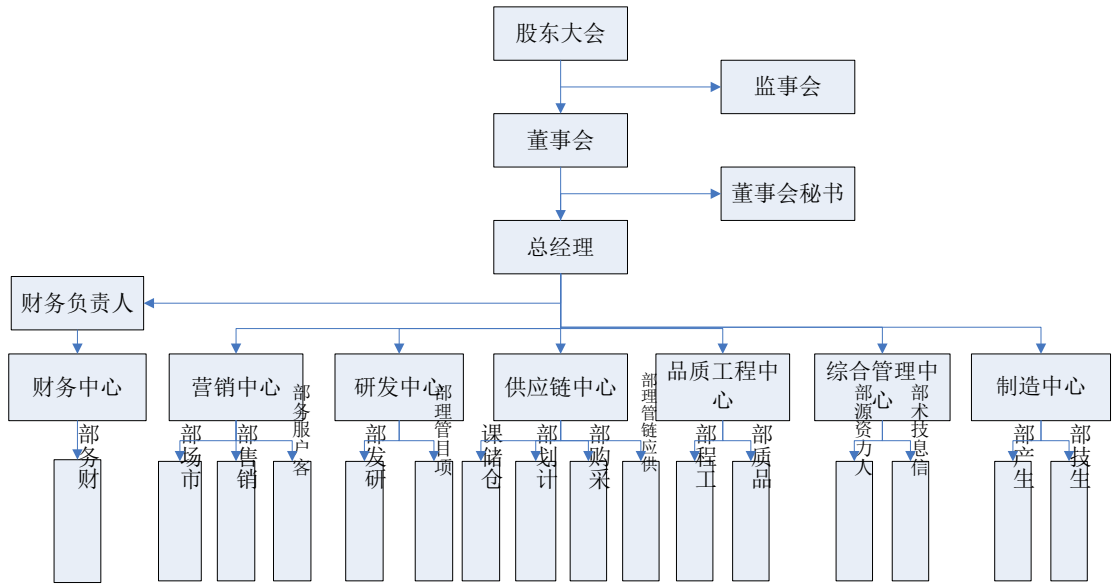
(2) 按应用行业分类

应用类型	图示	特征
<p>电动车控制器 散热方案</p>		<p>散热板背面设计成与热元件充分接触的面，能提高散热面积的散热效能。</p>
<p>风能变流器散 热方案</p>		<p>主要使用铲齿工艺，应用于风能变流器，提高散热效率。</p>
<p>光伏逆变器散 热方案</p>		<p>逆变器又称电源调整器，把将直流电能变换成交流电能的过程称为逆变，把完成逆变功能的电路称为逆变电路，把实现逆变过程的装置称为逆变设备或逆变器。光伏逆变器散热方案采用 4258 低温锡膏进行焊接，节约成本，且提高散热效能。</p>
<p>储能系统散 热方案</p>		<p>储能系统扇热器有利于光伏发电系统稳定性，让电网更安全、稳定。</p>
<p>动力电池包散 热方案</p>		<p>新能源汽车主要由电池驱动系统、电机系统和电控系统及组装等部分组成。动力电池包散热方案有助于解决动力电池包的成本高、电池续航能力较弱、充电速度不高等技术瓶颈。</p>

<p>电机外壳散热方案</p>		<p>根据电机的散热需求设计电机外壳的外形以及齿片的形状与尺寸，如果受特定环境限制的情况下，还可以加入强制风冷、液冷等散热技术设计。</p>
<p>变频器散热方案</p>		<p>变频器是应用变频技术与微电子技术，通过改变电机工作电源频率方式来控制交流电动机的电力控制设备。变频散热器方案有利于提高变频器的性能和使用寿命。</p>
<p>电能质量 SVG 散热方案</p>		<p>静止无功补偿装置（SVC）装置是一种综合治理电压波动和闪变、谐波以及电压不平衡的重要设备。电能质量 SVG 散热方案采用全铝散热片，通过定制热管保证散热效能。</p>
<p>IT 通信散热方案</p>		<p>通过增加轴流式风扇，增大气流量，修改风扇铜翅片，增加系统的气流量。</p>

二、内部组织结构及业务流程

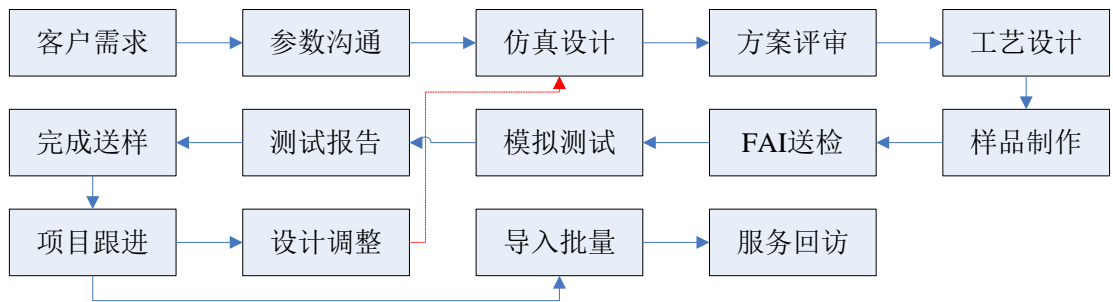
（一）公司内部组织结构



(二) 主要业务流程

1、研发流程

公司重视产品研发，为客户提供定制化散热系统整体解决方案，公司根据客户需求，了解产品所需尺寸及使用环境后进行产品初步设计，依据初步设计方案利用软件程序进行仿真分析测试，测试通过后设计工艺路线，制作生产图纸、生产标准及做作业指导书，并安排制作样品，送客户确认。



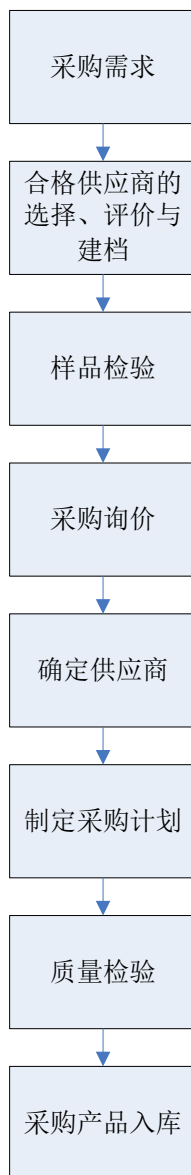
2、采购流程

公司的采购原材料包括铝型材、铜型材及包材等配件辅助材料，采购部根据请购部门提供的经部门经理、总经理审批后的请购单，对于购买过的原材料，从合格供应商中选择，比价议价，制定采购订单。对于未采购过的原材料，对比分析请购部门提供的厂商、采购开发的厂商等供应商情况，待样品经工程部确认后 进行询价、议价。

(1) 请购部门根据需求计划填制请购单，采购员核实请购单的物料需求，按照物资类别填制订购单，经采购主管审批后向长期合作的供应商发出采购订单，采购员跟进材料的运送。

(2) 供应商依据订单的要求发货，品质部对材料的质量进行验收、仓储课对材料的数量验收入库，经品质部和仓储课确认后，将送货单、验收单提交给采购部。

采购流程如下：



3、生产流程

公司根据生产产品的类型及所需工序划分生产职能，生产车间共划分为制一部、制二部、制三部以及组装部。其中，制一部负责裁切、剖沟、除披锋、拉丝抛光、钻孔攻牙，制二部负责数控机床（CNC）操作，制三部负责冲压，拥有完整的流水生产线。

生产工艺流程如下：



4、销售流程

（1）接收订单

①老客户

销售部门接收客户订单，将客户订单交给采购部。采购部根据客户订单编制企业内部订单，并交给仓管部门、采购部门、生产部门。仓管部门确认需要生产多少产品，采购部门确认需要采购的物料，生产部门安排生产。

②新客户

销售部门接收客户新产品订单，并主导开展公司内部评审。内部评审根据订单资料形成会签文案，由生产部、品保部、工程部、采购部参与会签。工程部主要负责生产工艺流程。会签过程中如果出现无法进行的情况，则由销售部门与客户沟通修改，再进行会签。会签完成后，由采购部制作计划单，分别交给采购部门、生产部门、仓库管理部门。

（2）产品出库

产品生产完成进入仓库，业务部和客户确认货物运输方式，仓库安排出货。

4、售后服务

售后服务主要分为两部分，一部分是到货时的售后服务，另一部分是使用过程中的售后服务。

①到货时的售后服务主要是到货时发现质量问题的处理。发现质量问题，首

先由品质部到现场核实情况，并挑选有质量问题的货物，判断返工还是换货；

如果需要返工，由品质部开具返工单到相关部门。

如果需要报废，由仓库填报废单，由制造部、生产部、品保部会签后，由财务进行账务处理。如果确认为客户的责任，则需要支付相关费用。

②使用过程中的售后服务

使用过程中，如果发现产品质量问题，由品保部对产品问题进行处理。

5、品质控制流程

公司建立《检验管理程序》规范公司来料及出库前产品检验，品保部负责进料检验，制程巡检及出货检验，并将产线的问题点反馈给制造中心，监督不良品隔离标示，负责改善措施的实施及效果确认。生产部负责生产过程中自主检查，并将不良品送品质部确认，同时生产部负责制程不良原因分析、改善措施的提出并实施，负责不良品返修及处理。

（1）进料检验

仓储收货人员根据相关资料对材料的料号、品名规格、数量进行点收确认，仓管人员点收无误后，移交 IQC 检验。IQC 人员确定厂商是否经承认并列为合格供货商，如为目录“G.P”材料必须确认是否有“G.P”材料材质成分表和无铅无镉化验报告（或第三方检测报告）及相关的材质证明，厂商需提供相关材料齐全，IQC 人员方予实施检验。IQC 依据材料图纸、进料检验规范等材料进行量测、检验后进行判定，并将结果填写在减料检验报告上。检验完后，IQC 人员在产品包装箱贴上相关合格标示（IQC 检验合格标贴）后将验收单移交仓库入库。

（2）生产前准备

制造部组长将 SOP，检验基准及相关材料悬挂于相应的工位。品质部依据 QC 工程图中定义的主要参数进行管制，如重要尺寸量测频率，特殊工位量测频率，重点规格值量测方式等。当制程中产品制程或工艺发生变动，制程存在不稳定因素或检验方式/频率发生变更等，品质部人员应在产品生产前及时知会更新并重新发质量控制计划。制造部依据生产制令单合理调配人力和设备资源，使生

产能力控制在管制状态下，并对机器设备进行调试，品质人员进行稽核。

（3）首件检查

IPQC 依据 PMP 及 SOP、图纸要求进行首件检查并记录与《首件检验记录表》，如为非“G.P”材料必须特别注明。如首件检查不合格时，则责令产线停线整改，改善后经再次首件确认合格后方可开线予以正式生产。

（4）制程巡检

品保巡检人员每两小时随机抽取产品抽查，巡检时若发现异常，IPQC 将要求作业人员将产品进行标示隔离，并立即对自发生异常时间起 2 小时前生产产品进行重检确认，若有类似不良现象出现，将要求此款产品全数重检，不良现象消除后方可继续生产。

（5）出货检验

品质部检验人员根据出货通知单进行检验，并将结果记录与出货检验报告中。当成品检验不合格时，品质部将立即通知仓库和业务停止出货，并组织制造、工程、业务等各相关部门负责人召开会议商讨产品处理方式。当成品检验合格时，必须检查确认外箱上的标贴是否与实物规格或客户要求一致。

6、仓储管理

公司已制定并在执行的仓库管理文件有《仓储管理程序》，并通过此文件指导和规范仓库人员的日常工作行为。

公司仓储主要物料包括原材料、半成品及产成品，涉及入库、出库、盘点三个环节。各环节工作流程情况如下：

（1）入库

①原材料入库：仓库收到采购材料，将材料按品种划分放在指定区域，仓库人员根据供应商提供的送货单清点实物数量、品保部对材料的质量进行验收，如有质量问题由仓库人员办理退货，产品验收合格后由仓管员填写验收单办理入库。

②半成品入库：仓库依照制造部填写的入库单、产品转序单办理入库手续，并记录至仓库账物管理台账，转入半成品区储存。

③产成品入库：生产部门将产成品交由品保部进行质量检查，检查合格后，由仓库人员核对入库成品数量、规格，核对无误后办理入库手续并按要求存放。

（2）出库

①原材料出库：仓管依照需求部门开立的领料单/委外加工单核对料号，数量及相关内容确认无误后进行发料。

②产成品出库：仓库接到业务出货通知单时，提前备好出货产品后，将产品放置到“成品待出货区”，通知品保部 OQC 做出货开箱检验，OQC 检验合格后须在出货单上签字确认方可出货。送货单签名确认并办理相关出库手续后发货。

（3）盘点

仓库货物盘点分小盘、大盘，小盘是指每月月末盘点一次，由制造部、仓库部对照盘点表对车间所有存货进行盘点；大盘是指年中 6 月以及年终 12 月各盘点一次，先由制造部、仓库部对车间所有存货进行初盘，再由间接人员（业务部、工程部、品保部）对车间所有存货进行复盘，最终由财务部进行抽查盘点，所有的盘点数据都经盘点人员签名确认，以实盘数为准确认存货数量。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要技术

随着电子信息业不断发展，电子元件（尤其是中央处理器）运行频率和速度在不断提升，电子元件产生的热量随之增多，其温度不断升高，严重威胁电子元件运行时的性能，为确保电子元件正常运作，必须及时排出电子元件运行所产生的大量热量。公司已获得 1 项发明专利，11 项实用新型专利。

1、公司产品关键技术

（1）散热装置的设计

行业内现有的散热装置通常包括吸热板、设于吸热板上方的散热器及连接于

该散热器与吸热板之间的多个热管。该吸热板贴设于电子元件的上表面，热管的蒸发段与吸热板结合，冷凝端与散热器结合，电子元件产生的热量通过吸热板吸收后传导至热管，进一步通过散热器散发出去。为增强散热器与首尾空气的热对流，常在散热器的一侧设有风扇以加快其热量的散发，但由于风扇常会产生噪音及振动，给使用者造成不便，同时风扇的设置也会增大散热装置的占用空间，不利于小型化发展的需求。

公司提供不采用风扇即可实现较好对热对流效果的散热装置：散热鳍片组，即相互堆叠的若干散热鳍片，各散热鳍片面积由底端向顶端逐渐增大，每一散热鳍片上设有若干通孔，各散热鳍片上的通孔上下对应连通形成对流通道。该散热装置不需要设置风扇，仅通过对流通道便可实现散热鳍片组周围的空气对流，从而实现与散热鳍片组的热交换，同时各散热鳍片面积由底端向顶端逐渐增大，可使较多的高温气流由该散热鳍片组的下方进入到气流通道内，从而提高该散热装置的散热性能。

（2）冷却装置

随着科技的不断发展，工业的不断进步，为了防止运作过程中高温对机器的损伤，机器中均需要使用到冷却装置对内部元件进行散热冷却降温，目前的水冷板一般都通过焊接使金属板块内部形成流道，再将水管接头焊接在金属板块的流道口上，连接在冷却管道上注入液体进行冷却，其冷却板上需要钻孔设置各种NPT接头盒水道口，其生产过程繁琐，生产周期长，且成本高，结构复杂，不便于使用时进行拆装，维护困难，且其密封性差，降低了冷却效果，实用性差。公司拥有的一种设置多个水冷板和一体成型的冷却管的冷却装置及其生产工艺，通过将水管接头一体成型地设置在水冷板上，将冷却管口、NPT接头一体化成型地设置在冷却管上，减少焊接和钻孔等额外的加工工序，有效缩短生产周期，且简化了加工，节约成本，其结构紧凑，提高冷却效果，且其拆装简单，便于使用和日常维护，实用性强。

（3）自动折弯机设计

各种电器用品均需要用到金属边框对其面板进行固定安装或对其内部电气元件进行包裹，在金属边框被广泛地引用的趋势下，其折弯技术的发展也越来越

重要，目前金属边框的生产方式基本上根据产品对边框长度的需求，对原材料进行裁剪，再通过人工或手动折弯机器对原材料边框进行折弯，这类折弯方法在边框的折弯过程中，容易由于受力不均，使边框发生扭曲变形，影响产品的合格率，延长生产周期，使用不方便，实用性差。

公司提供一种结构简单、方便使用的全自动折弯机，包括安装板、滑动机构及固定设置在所述滑动机构上的折弯机构，折弯机构和所述滑动机构均可滑动地安装在所述安装板上，安装板设置有安装槽和滑轨，安装槽内设置有固定机构用于固定安装板。该自动化折弯机及其工艺，通过将边框料固定安装在安装块上，并配合压紧配置对其进行相应压紧，由驱动对其进行自动折弯操作，防止在折弯过程中发生振动或受力不均使工件变形扭曲，有提高产品的合格率，缩短了生产周期，且其结构简单，使用方便，成本低，实用性强。

公司提供一种高精度快速定位的自动折弯机，通过机械和自动化操控一体化，并借助油压推进原理，使重复折弯精度得到极大发挥，能有效实现设计标准，其结构简单，使用方便，大大缩短了生产周期，减少人工成本，控制能力强，保证了产品的品质，实用性强。

快速定位夹具，用于 CNC 加工中能对工件进行快速定位的夹具，实机器加工中能同时实现对工件的定位和夹紧功能，通过弹力作用使夹紧块能稳固地将工件锁紧，保证其加工精度，且其结构简单，成本低，使用方便，实用性强。

（二）主要无形资产

1、专利技术

公司重视知识产权保护，权属清晰不存在潜在纠纷。

（1）截至本公开转让说明书签署日，公司目前已获得 1 项发明专利，11 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	权利人	类型	申请日&授权公告日	期限	取得方式
1	散热装置	2009103080420	有限公司	发明专利	2009.09.30&2015.04.01	二十年	受让取得
2	一种铲齿散热	2016204147743	有限	实用新	2016.5.10&2	十年	原始取

	器		公司	型专利	016.10.12		得
3	一种方形电池液冷散热结构	2016204147758	有限公司	实用新型专利	2016.5.10&2016.10.5	十年	原始取得
4	一种 18650 圆形电池液冷包	201620414776.2	有限公司	实用新型专利	2016.5.10&2016.11.23	十年	原始取得
5	一种挤型模的液冷板	2016204147777	有限公司	实用新型专利	2016.5.10&2015.11.18	十年	原始取得
6	一种 3D 热管散热器	201620414789X	有限公司	实用新型专利	2016.5.10&2015.9.23	十年	原始取得
7	一种降噪的 IGBT 散热结构	2016204147955	有限公司	实用新型专利	2016.5.10&2012.01.25	十年	原始取得
8	一种 IGBT 散热结构	2016204147955	有限公司	实用新型	2016.5.10&2016.10.05	十年	原始取得
9	一种具有水冷板的冷却装置	2015205801595	有限公司	实用新型专利	2015.08.05&2015.12.02	十年	原始取得
10	一种快速定位夹具	2015205608028	有限公司	实用新型专利	2015.07.30&2015.11.18	十年	原始取得
11	一种高精度快速定位的自动折弯机	2015205608032	有限公司	实用新型专利	2015.07.30&2015.12.02	十年	原始取得
12	一种自动折弯机	2015205608051	有限公司	实用新型专利	2015.07.30&2015.12.02	十年	原始取得

(2) 公司正在申请的发明专利如下:

序号	专利名称	申请号	申请人	类型	申请日	状态
1	一种 IGBT 模块液冷板及其制造方法	2016111163124	有限公司	发明专利	2016.12.07	等待实审提案
2	一种动力电池液冷装置及其制造方法	2016111168344	有限公司	发明专利	2016.12.07	等待实审提案
3	一种用于动力电池的循环流道液冷板及其加工方法	2016110082793	有限公司	发明专利	2016.11.16	等待实审提案
4	一种用于动力电池的密封流道液冷板及其加工方法	2016110086756	有限公司	发明专利	2016.11.16	等待实审提案
5	一种用于动力电池的多流道液冷板及其加工方法	201611008692X	有限公司	发明专利	2016.11.16	等待实审提案
6	一种铝挤模及其制备工艺	2016103768445	有限公司	发明专利	2016.06.01	等待实审提案
7	一种铝挤模结构及	201610376845X	有限	发明专	2016.06.01	等待实

	其制备工艺		公司	利		审提案
8	一种具有水冷板的冷却装置及其生产工艺	2015104721278	有限公司	发明专利	2015.8.5	一通出案待答复
9	一种散热器的热压滚轮及其热管铆压工艺	2015104559175	有限公司	发明专利	2015.07.30	中通出案待答复
10	一种自动折弯机及其生产工艺	2015104559194	有限公司	发明专利	2015.07.30	中通出案待答复

2、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司暂无受理的商标使用权。

3、域名

序号	网站域名	网站备案号	注册日期	到期日期
1	www.vet-wenxuan.com	粤 ICP 备 11018393 号-1	2011.3.3	2018.3.3
2	www.winsharethermal.com	-	2016.05.21	2019.05.21
3	www.winsharethermal.cn	-	2017.4.7	2018.4.8

(三) 公司取得的业务许可资格、资质及荣誉

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的主要资质情况如下：

序号	证件类型	证件编号	有效期	所涉及的活动范围覆盖
1	ISO14001:2004 环境管理体系认证证书	CN14/30056	2017年1月7日至2018年9月15日	散热片和铝合金部品的设计与制造
2	ISO9001:2008 质量管理体系认证证书	CN11/30888	2016年11月15日至2017年7月28日	散热片和铝合金部品的制造
3	高新技术企业证书	GR201644000157	2016年11月30日-2019年11月30日	---

公司取得的业务许可资格情况如下：公司获得启东市天汾电动工具技术创新中心的发明专利使用许可，许可种类：独占许可。专利名称：LED 磁流体散热装置；有效期限：2015年10月5日至2021年10月5日。

(四) 主要固定资产

1、公司固定资产包括电子及办公设备、机器设备等。公司属于生产型企业，生产用机器设备较多，固定资产成新率为 76.46%，均正常使用。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

项目	原值（元）	账面价值（元）	成新率（%）
电子及办公设备	359,802.82	195,497.70	54.33
机器设备	15,016,844.99	11,561,918.81	76.99
合计	15,376,687.81	11,757,416.51	76.46

(五) 员工情况

截至 2017 年 2 月 28 日，公司在职员工 275 人。员工年龄、工龄、工作岗位、学历结构等情况分别如下：

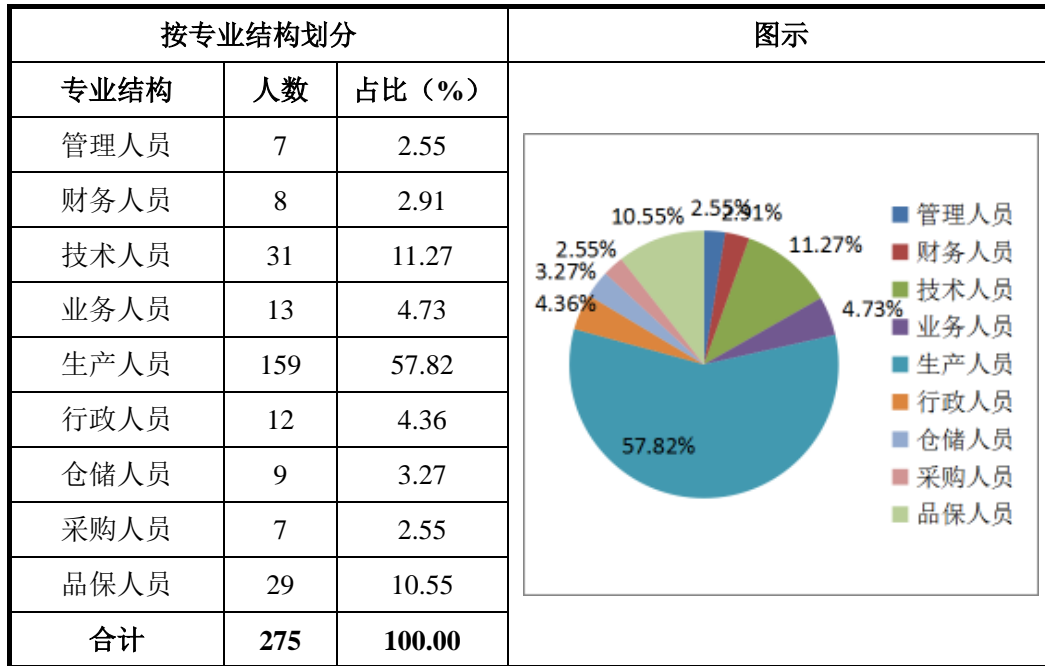
1、按照年龄划分

按年龄划分			图示
年龄	人数	占比（%）	年龄分布图
25 岁以下	63	22.91	<p>9.45%</p> <p>22.91%</p> <p>36.36%</p> <p>31.27%</p> <ul style="list-style-type: none"> 25岁以下 26-35岁 36-45岁 46岁及以上
26-35 岁	100	36.36	
36-45 岁	86	31.27	
46 岁及以上	26	9.45	
合计	275	100.00	

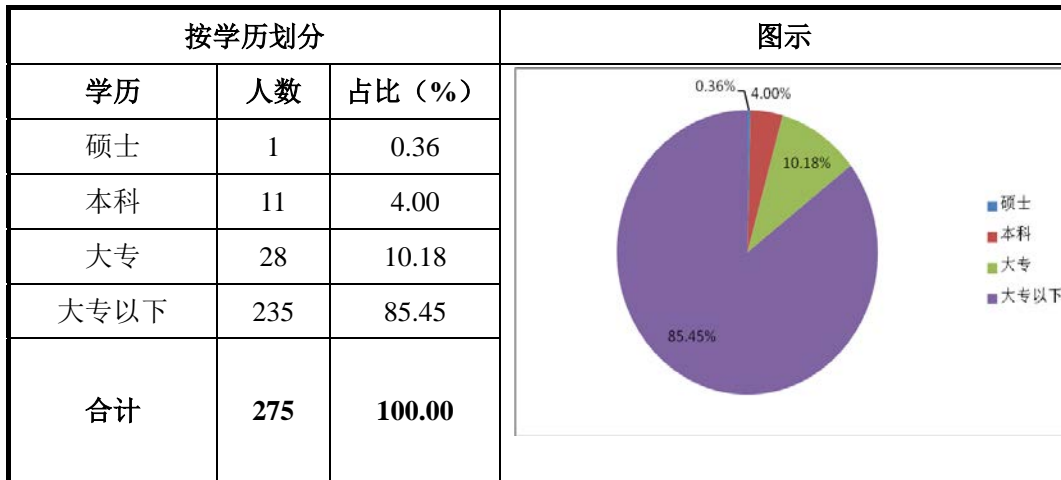
2、按照工龄划分

按工龄划分			图示
工龄	人数	占比（%）	工龄分布图
1 年以下	99	36.00	<p>9.45%</p> <p>36.00%</p> <p>41.82%</p> <p>12.73%</p> <ul style="list-style-type: none"> 1年以下 1-2年 3-4年 5年以上
1-2 年	115	41.82	
3-4 年	35	12.73	
5 年以上	26	9.45	
合计	275	100.00	

3、按照工作岗位划分

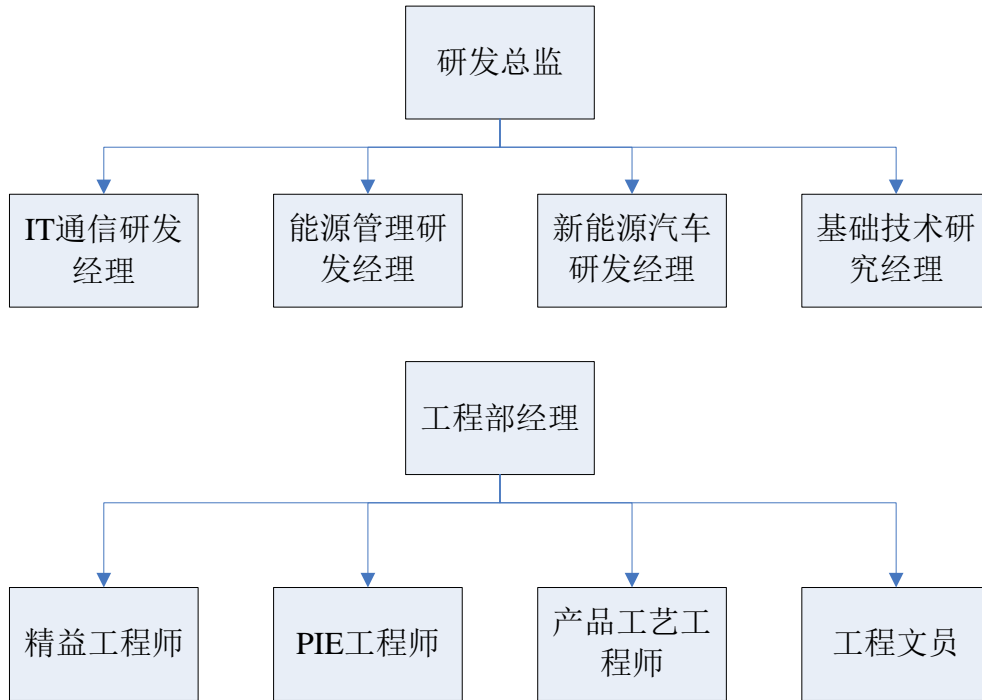


4、按照教育程度划分



(六) 研发部门及核心人员

公司技术人员主要集中在研发部及工程部，截至2017年2月28日，公司共有技术人员31名，占公司总人数的11.27%。组织架构如下图所示：



各岗位工作职责如下：

部门	岗位	工作职责
研发部	IT通信研发岗	负责IT通信产品线平台管理、新产品研发过程管理、产品改进管理
	能源管理研发岗	负责能源管理产品线平台管理、新产品研发过程管理、产品改进管理
	新能源汽车研发岗	负责新能源汽车产品线平台管理、新产品研发过程管理、产品改进管理
	基础技术研究岗	基础技术研究管理，包括产品技术标准制订与更新、产品数据库建设及其软件开发、新材料技术开发、相变散热及其它散热技术开发
工程部	精益工程师	工艺改善管理、参与生产线的现有工艺进行工艺分析，对关键工序进行工艺研究，组织技术攻关和技术改进，设计新的工装夹具，制定技术改进方案和措施，持续提升工艺技术水平，达到持续降低生产成本、提升产品质量和效率的目的、组织新工艺、新技术的试验研究工作，主导新技术的引进、新设备的评估、设计工艺试验以及工艺试验的总结与评估；标准化作业管理、生产线规划管理、现场工艺管理
	PIE工程师	工艺流程制定、主导生产设备工艺参数科学设定与日常有效性验证、模治具设计、试生产管理、协助生产部调查生产线生产效率、产能和质量状况，及时消除生产中存在的潜在的技术问题，预防生产线出现工艺技术问题、工艺优化

产品工艺 工程师	成本分析管理、样品制作管理、工艺开发管理、组织生产/品保/研发部对生产线的现有工艺进行工艺分析,对关键工序进行工艺研究,参与技术攻关和技术改进,协助PIE设计新的工装夹具,协助制定技术改进方案和措施、组织新工艺、新技术的试验研究工作,协助新技术的引进、新设备的评估、设计工艺试验以及工艺试验的总结与评估、工艺制定管理、试生产管理、现场工艺管理、协理厂商工艺管理、
工程文员	根据公司发展战略,做好办公室档案收集、整理,记录,接待等工作、整理签核后的文件(成本分析+报价单)扫描存档及图纸资料电子档的收集存档、每周统计样品/模具/报价数量及相关进度汇总做周报及月报并备案、根据BOM工艺流程进行ERP录入

1、公司核心人员基本情况

(1) 牟兴文先生,核心技术人员,1981年10月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大学文化。职业经历:2004年5月至2008年5月任深圳奇宏电子有限公司通信事业部研发经理;2008年6月至2014年7月任东莞爱美达电子有限公司东莞设计中心总监;2014年7月至2017年4月担任有限公司研发总监;2017年4月至今担任股份公司研发总监。

(2) 张招东先生,核心技术人员,1981年1月出生,中国国籍,无境外永久居留权,高中文化。职业经历:2001年5月至2007年9月任东莞市顺富五金制品有限公司CNC主管;2007年10月至2009年9月任东莞市亿环电子科技有限公司总经理助理兼技术经理;2009年10月至2017年4月担任有限公司生产部经理、技术部经理;2017年4月至今担任股份公司生产部经理、技术部经理。

2、公司核心技术人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日,张招东直接持有公司80,000股,持股比例为0.40%。

3、研发费用占公司营业收入的比例

单位:元,%

期间	2016年	2015年度
研发费用	5,420,180.31	3,822,636.62
营业收入	72,709,124.00	57,299,099.94
占营业收入比例	7.45	6.67

（七）外协生产的情况说明

（1）外协基本情况

公司外协生产的合作模式：公司向外协厂下达生产指令后，外协厂按公司提供要求和生产工艺，领取公司提供的原材料（其中，部分品种原料或半成品直接向外协厂采购），进行产品生产，生产过程中的质量控制由公司质控人员负责，并且成品也必须经公司质控人员验收合格后方可入库。

（2）外协加工的必要性

公司主要将散热片切割、表面处理、CNC、阳极、电镀等加工分别委托外协企业完成。公司采取外协加工方式必要性包括：1、公司集中资源进行产品技术研发、产品设计等工作，提高核心竞争力；2、快速扩大产能。长期来看，随着业务规模的不断扩大，委托加工模式将是对公司自有产能的一种有益补充。

（3）外协厂商的情况

报告期内，由于公司将基础加工流程委托外协工厂加工，市场上该类加工公司众多，与公司有外协合作厂商众多，公司前五大外协厂商为东莞市锦航五金制品有限公司、东莞市合一电气有限公司（于2017年3月注销）、东莞市石排计鹏五金厂、深圳市润奇五金制品加工厂、东莞市博日五金科技有限公司等。

报告期，合一电气控股股东李向兵向公司增资成为公司股东。2017年3月16日东莞市工商局出具《核准注销登记通知书》（粤莞核注通内字【2017】第1700161685号），合一电气完成注销。

其他未列入公司前五大外协厂商中，东莞市良宇五金制品有限公司的原股东黄良岗与公司股东黄良洪系姐弟关系，2015年8月至2016年11月公司股东黄良洪兼任东莞市良宇五金制品有限公司监事。黄良岗原持有良宇五金70%股份。2017年4月13日良宇五金召开股东会，同意黄良岗将其持有的70%良宇五金股权以14万元的价格转让给无关联第三方黄涛。2017年4月19日，东莞市工商局核准了上述变更。

根据全国企业信用信息公示系统中查询到的信息，外协企业具体情况如下：

企业名称	法人代表	股东	高管
东莞市锦航五金制品有限公司	刘树林	刘树林、卢红辉	执行董事：刘树林，监事：卢红辉
东莞市合一电气有限公司	李向兵	李向兵、杨彪	执行董事：李向兵、监事：杨彪
东莞市石排计鹏五金厂	余计华	个体户	-
深圳市润奇五金制品加工厂	肖燕娟	个体户	-
东莞市博日五金科技有限公司	刘昌鑫	胡卫东、刘昌鑫、黄飞健	执行董事：刘昌鑫、监事：黄飞健
东莞市良宇五金制品有限公司	李爱春	李爱春、黄涛（原股东：李爱春、黄良岗）	执行董事：李爱春、监事：黄涛

根据查询信息，除上述情况，公司、公司股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员与其他外协加工企业、其他外协加工企业的股东及其董事、监事、高级管理人员无任何关联关系或其他利益安排。

2016 年度及 2015 公司外协加工金额及占比如下：

外发加工单位	2016 年		2015 年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
东莞市锦航五金制品有限公司	5,590,982.00	10.16		
东莞市合一电气有限公司	1,028,274.00	1.87	6,377,689.68	13.25
东莞市石排计鹏五金厂	723,295.90	1.31	511,453.24	1.06
深圳市润奇五金制品加工厂	628,888.70	1.14	925,492.27	1.92
东莞市博日五金科技有限公司	552,343.50	1.00		
东莞市虎门永懿五金制品厂	473,790.80	0.86	1,055,512.86	2.19
东莞市卓霖实业有限公司	356,905.90	0.65	59,761.20	0.12
东莞市德森机械有限公司	269,954.70	0.49		
东莞市良宇五金制品有限公司	224,861.50	0.41		
东莞市优一智能科技有限公司	199,706.40	0.36		
东莞市清溪镇耀富五金制品厂	197,544.50	0.36		
东莞市喜美五金制品有限公司	191,832.60	0.35	280,785.19	0.58
东莞市鑫渝特金属制品有限公司	159,896.90	0.29		
东莞市沃利金属制品有限公司	149,465.40	0.27		
东莞市启勤精密热导科技有限公司	133,805.90	0.24		

东莞市源邦机械有限公司	247,925.80	0.45		
东莞市翔俊五金厂	124,069.90	0.23	59,923.24	0.12
东莞市富刚五金制品有限公司	140,552.70	0.26		
东莞市豫哲信五金塑胶制品有限公司	120,975.20	0.22		
惠州市恒瑞精密制品有限公司	117,935.30	0.21		
东莞市常平耀云五金制品厂	130,832.40	0.24	155,899.15	0.32
东莞市旭洋五金制品有限公司	98,071.62	0.18		
东莞市荣洲精密五金制品有限公司	81,285.89	0.15		
东莞市恒樊金属制品有限公司	61,853.85	0.11		
东莞市达胜金属制品有限公司	57,760.13	0.10	71,393.66	0.15
东莞市文飞五金制品有限公司	43,352.14	0.08		
惠阳友邦兴五金制品厂	38,382.30	0.07		
东莞市睿泳五金制品有限公司	30,025.64	0.05		
东莞市浩升氧化厂	19,266.92	0.04		
东莞隆轩五金制品有限公司	18,699.15	0.03		
东莞市振博五金制品有限公司	10,166.28	0.02		
铭通五金制品有限公司	9,215.33	0.02		
东莞市蓬源五金制品有限公司	10,724.60	0.02		
东莞市品固精密五金制品有限公司	8,448.72	0.02		
东莞市善智五金制品有限公司	6,348.72	0.01		
东莞市鑫东欣实业有限公司	3,692.31	0.01		
东莞市谢岗兆鼎益五金制品厂	2,107.69	0.004		
东莞市博朗实业有限公司	1,819.83	0.003	169,442.41	0.35
东莞市湘源五金厂	1,500.96	0.003		
江门市晋宝铝制品厂有限公司	1,363.58	0.002		
东莞市山胜电子科技有限公司	1,587.00	0.003		
东莞市凤岗振凯五金厂			453,294.33	0.94
东莞市鑫昌铝材有限公司			65,748.59	0.14
广东兴发铝业有限公司佛山市南海分公司			40,647.11	0.08
东莞市谢岗达轩五金加工厂			30,097.09	0.06
东莞市烨灿五金制品有限公司			15,676.24	0.03
东莞市清溪迅立机械加工店			15,353.40	0.03
东莞市谢岗云联木制品加工厂			11,980.58	0.02

东莞市龙兴光电科技有限公司			9,507.70	0.02
东莞市利春回实业有限公司			5,832.99	0.01
东莞市横沥鑫旭宏数控刀具五金店			1,165.05	0.002
总计	12,269,512.65	22.30	10,316,655.98	21.44
营业总成本	55,014,480.01	100.00	48,122,089.04	100.00

外协厂商主要负责散热片切割、表面处理、CNC、阳极、电镀加工处理，该类工序均为普通生产工序，不构成产品生产过程中的核心工艺，公司独立拥有与其经营相关的生产系统以及产品相关的核心技术等，公司对外协生产企业不存在依赖性，且市场上存在较多符合公司外协要求的可替代加工企业，因此，此类外协企业对公司不存在重大不利影响。外协厂商所涉及的生产工序均为普通工序，不属于国家许可证管理范围，无需业务许可，公司对外协厂商亦无资质要求。

（4）外协加工定价

公司外协加工费主要采取成本加成定价法并参考市场价格而确定，由采购部门对外协加工厂进行询价比价，选择合适外协厂商。

（5）外协加工质量控制

公司非常重视外协产品的质量控制，通过一系列措施来加强对外协厂生产产品的质量管控。公司制定了《供应商管理程序》、《委外加工管理程序》、《检验管理程序》规范外协加工质量，公司对外协厂的业务资质、设备匹配性、产能、人员素质等进行考察，还非常注重外协厂的声誉、质控标准、安全生产情况，供应商依据公司提出的产区需求交货，需附带出货检验报告、送货单等，仓库核对后暂收，并通知品保进行检验，QC 人员检验合格后入库，针对委外供货商退回的材料不良品，品质部进行抽检，如发现各种不良品未区分标示，则退回供应商处理，退回的材料如属于公司材料供应商的原因导致的不良品，则委外供应商在外包装上注明为来料不良。这些措施有效保证了外协产品的质量水平，外协环节不会对公司产品质量造成不利影响。

（八）环境保护、安全生产及质量控制等合规经营情况

1、环保情况

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，相关产品主要应用于 IT 通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。

根据中华人民共和国环境保护部公布的《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）规定之“本指南所指重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业，具体按照《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号）认定。”等规定，公司所处行业不属于重污染行业。公司不属于《广东省排污许可证实施细则》规定的在广东省行政区域内排放污染物行为的排污单位，无需取得排污许可证。公司已获得环保部门批复，详情见本说明书“第三节 公司治理”之“四、公司环保事项及排污许可情况”。

2、安全生产情况

公司重视安全管理工作，设立了《环境因素识别与评价控制程序》、《污染控制程序》、《环境方针、目标指标及管理方案控制程序》、《化学危险品控制程序》、《应急准备和响应控制程序》、《消防安全控制程序》、《环境管理运行控制程序》、《废弃物控制程序》等规定并在生产经营各环节中严格执行，公司通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证证书、ISO9001:2008 质量管理体系认证证书等，保证公司经营安全合法，识别和判断潜在紧急环境事故或意外紧急情况，一旦发生能及时正确作出反应，使事故对生产及环境造成的危害影响最小化。截至公开转让说明书出具之日，公司未发生过安全生产方面的事故、纠纷、处罚。且东莞市安全生产监督管理局已出具《证明》，说明公司报告期末因安全生产受到行政处罚。

综上，公司日常业务环节采取的安全生产、安全施工防护、风险防控等措施齐备，公司报告期及期后未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，公司安全生产合法合规。

3、质量控制情况

公司内部制定了一套健全的质量控制体系，体系覆盖了技术研发、原料采购、外协生产和售后服务等各个业务环节，公司明确了各部门职责，各成员严格按照质量管理体系的文件要求操作，确保质量管理体系有效运行，为客户提供可靠优异的产品。

公司通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证证书、ISO9001:2008 质量管理体系认证证书，同时公司及其分公司取得东莞市质量技术监督局出具的《证明》，公司报告期内，无违反质量技术监督法律法规有关规定的记录。

综上：公司业务符合国家产业政策以及环保、质量、安全等要求。

四、业务基本情况

（一）按业务类别的收入构成情况

单位：元，%

项目	2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比
主营业务	72,447,072.72	99.64	57,286,279.43	99.98
其他业务	262,051.28	0.36	12,820.51	0.02
合计	72,709,124.00	100.00	57,299,099.94	100.00

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于IT通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。公司在报告期内，主营业务未发生重大变化。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例超过99.50%，2016年、2015年度主营业务收入占营业收入的99.64%，99.98%，主营业务明确，其他业务收入为材料收入。

2016年、2015年度营业收入分别为72,709,124.00元、57,299,099.94元，2016年较2015年收入增加了15,410,024.06元，增长26.89%。

报告期内，公司的主营业务收入按业务类别分类，具体如下：

单位：元，%

项目	2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比
铝制品	22,580,360.42	31.17	22,324,492.18	38.97
散热器	20,938,681.87	28.90	22,892,749.91	39.96
散热片	27,697,062.51	38.23	11,484,208.41	20.05
其它	1,230,967.92	1.70	584,828.93	1.02
合计	72,447,072.72	100.00	57,286,279.43	100.00

公司的主营业务包括散热片、铝制品、散热器及其他业务，其他为模具、夹具等配件业务，其中，公司散热器、散热片、铝制品等主要产品在2016年，2015年度占比分别为98.30%及98.98%，维持稳定，为公司目前主要产品及业务发展的重心。

报告期内，公司主营业务按销售区域类别划分，具体如下：

地域	2016 年度收入（元）	占比（%）	2015 年度收入（元）	占比（%）
广东省内	54,858,440.40	75.72	37,814,546.16	66.01
广东省外	17,421,270.09	24.05	19,471,733.27	33.99
境外	167,362.23	0.23	0.00	0.00
合计	72,447,072.72	100.00	57,286,279.43	100.00

报告期内，公司主营业务中，公司广东省内业务2016，2015年度占比分别为75.72%、66.01%，公司主要市场集中在广东省内，同时公司不断拓展海外业务，开拓海外市场，2016年公司境外业务收入达到167,362.23元。

（二）公司主要客户情况

2016年，公司前五名客户营业收入占主营业务收入比重情况：

序号	客户名称	营业收入金额（元）	占本期主营业务收入的 比例（%）	是否存在 关联 关系
1	广东星以达进出口有限公司	24,724,294.54	34.13	否

2	爱美达	爱美达（深圳）热能系统有限公司	20,881,128.32	28.82	否
		爱美达（上海）热能系统有限公司	1,365,118.24	1.88	
3	阳光电源股份有限公司		13,202,853.46	18.22	否
4	深圳科士达科技股份有限公司		2,748,323.27	3.79	否
5	台达电子（东莞）有限公司		1,273,072.23	1.76	否
合计			64,194,790.06	88.61	-

2015年度，公司前五名客户营业收入占主营业务收入比重情况：

序号	客户名称		营业收入金额 (元)	占本期主营业务 收入的比例(%)	是否存在 关联关系
1	爱美达	爱美达（深圳）热能系统有限公司	22,411,808.97	39.12	否
		东莞爱美达电子有限公司	3,873,269.22	6.76	
		爱美达（上海）热能系统有限公司	763,377.09	1.33	
		爱美达（上海）热能系统有限公司深圳分公司	15,122.67	0.03	
2	阳光电源股份有限公司		17,326,776.69	30.25	否
3	广东星以达进出口有限公司		6,899,886.15	12.04	否
4	特变电工	特变电工西安电气科技有限公司	2,508,415.69	4.38	否
		特变电工新疆新能源股份有限公司	112,000.00	0.20	
5	深圳科士达科技股份有限公司		2,262,882.74	3.95	否
合计			56,173,539.22	98.06	-

2016 年和 2015 年公司前五名客户的销售额分别占当期主营业务收入的 88.61%、98.06%，比重较高，报告期内，爱美达、星以达、阳光电源、科士达为公司重要客户，其中 2016 年及 2015 年，公司来自爱美达（爱美达（深圳）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统有限公司深圳分公司、东莞爱美达电子有限公司）分别为 22,246,246.56 元，27,063,577.95 元，占当年主营业务收入的 30.71%，47.24%，存在客户集中度较高风险，这符合成长期的公司特点，公司集中资源服务于大客户，注重客户维护，建立与大客户的长期合作关系，协助客户进行产品研发，对客户产品的要求及应用环境有较为深入的了解，快速提升公司业绩，同时借助大客户的知名度，促使

公司产品的性能、品质一致性迅速获得市场认可，有助于拓展新客户，公司客户关系比较稳定，不会对公司的持续盈利能力造成影响。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述主要客户中占有权益。

（三）公司主要原材料与能源供应情况

1、公司主要原材料和能源的供应情况

公司采购的原材料主要包括铝材、铜型材及包材等配件辅助材料等；上述原材料供应来源广阔、稳定。

2、公司主要供应商的原材料采购情况

2016年，公司前五名供应商采购金额及其占采购总额比重情况：

序号	供应商名称	金额（元）	比例（%）	是否存在关联关系
1	东莞市合一电气有限公司	23,762,048.44	35.59	是 ^{注1}
2	广东兴发铝业有限公司佛山市南海分公司	5,799,083.03	8.69	否
3	东莞市锦航五金制品有限公司	5,290,221.03	7.92	否
4	东莞市润鑫铝业有限公司	1,594,895.98	2.39	否
5	东莞市闻誉实业有限公司	1,523,562.73	2.28	否
合计		37,969,811.21	56.87	-
采购总额		66,760,844.86	100.00	-

注1：合一电气2015年非公司关联方，2016年4月20日李向兵成为公司股东之后，合一电气成为公司关联方。

2015年，公司前五名供应商采购金额及其占采购总额比重情况：

序号	供应商名称	金额（元）	比例（%）	是否存在关联关系
1	东莞市合一电气有限公司	30,748,139.62	58.24	否
2	江西金鑫发铝业有限公司	4,720,504.40	8.94	否
3	广东兴发铝业有限公司佛山市南	4,288,944.78	8.12	否

海分公司				
4	东莞市闻誉实业有限公司	2,670,254.30	5.06	否
5	东莞市虎门永懿五金制品厂	1,646,647.86	3.12	否
合计		44,074,490.96	83.48	-
采购总额		52,794,400.3	100.00	-

报告期，合一电气控股股东李向兵向公司增资成为公司股东。2017年3月16日东莞市工商局出具《核准注销登记通知书》（粤莞核注通内字【2017】第1700161685号），合一电气完成注销。

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述其他供应商中占有权益。

（四）重大业务合同

1、采购合同

序号	供应商名称	合同标的	签订日期	订单金额(元)	履行情况
1	东莞市合一电气有限公司	铝材、铝制品	2014.7.3	框架协议，自动延期	履行完毕
2	广东兴发铝业有限公司佛山市南海分公司	铝材	2014.10.8	框架协议，自动延期	正在履行
3	东莞市锦航五金制品有限公司	铝材、铝制品	2015.11.5	框架协议，自动延期	正在履行
4	东莞市虎门永懿五金制品厂	铝材、铝制品	2014.7.1	框架协议，自动延期	正在履行
5	东莞市鑫昌铝制品有限公司	铝材	2014.7.1	框架协议，自动延期	正在履行
6	东莞市石排计鹏五金厂	铝材、铝制品	2014.10.8	框架协议，自动延期	正在履行
7	东莞市启德金属材料有限公司	铝材	2014.10.8	框架协议，自动延期	正在履行
8	东莞市银荣金属有限公司	铝材	2014.7.3	框架协议，自动延期	正在履行
9	东莞市良字五金制品有限公司	铝材	2015.11.5	框架协议，自动延期	正在履行

注：基于合同金额、客户重要性方面考虑，选定与公司合作较为密切的供应商框架合同作为重大合同。

2、销售合同

序号	客户名称	合同标的	签订日期	订单金额（元）	履行情况
1	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	轿车生产所需的零部件和材料	2015.12.28	框架协议，长期有效	正在履行
2	阳光电源股份有限公司	散热器	2013.12.10	框架协议，长期有效	正在履行
3	delta electrics int'L (singapore)pte.ltd.	散热器	2014.11.20	框架协议，长期有效	正在履行
4	爱美达（深圳）热能系统有限公司	散热器	2017.1.14	框架协议，自动延期	正在履行
5	深圳科士达科技股份有限公司	散热器	2013.10.22	框架协议，长期有效	正在履行
6	阳光电源股份有限公司	散热器	2016.05.09	1,570,725.00	履行完毕
7	阳光电源股份有限公司	散热器	2016.11.04	1,190,427.83	履行完毕
8	阳光电源股份有限公司	散热器	2014.10.30	838,503.90	履行完毕
9	广东星以达进出口有限公司	散热片	2016.2.28	816,984.20	履行完毕
10	阳光电源股份有限公司	散热器	2015.11.17	719,550.00	履行完毕
11	阳光电源股份有限公司	散热器	2016.11.13	654,468.75	履行完毕
12	阳光电源股份有限公司	散热器	2016.05.19	639,999.36	履行完毕
13	阳光电源股份有限公司	散热器	2016.12.01	604,571.76	履行完毕

注：基于合同金额、客户重要性方面考虑，选定合同金额 60 万元以上或者公司签订的框架合同作为重大合同。

3、租赁合同

公司相关租赁合同列示如下：

序号	出租方	坐落	用途	面积（m ² ）	租期	租金
1	东莞市中科云智产业孵化邮	广东省东莞市松山湖高新技术产业开发区	办公	425.2	2016.6.1 至 2018. 5.30	12,756.00 元/月

	箱公司	发区礼宾路4号松科苑16号楼203室				
2	东莞市太古实业投资有限公司	东莞市清溪镇香芒西路富翔工业园	生产及办公	9,545	2016.8.1至2016.12.31	134,120.00元/月
3	东莞市太古实业投资有限公司	东莞市清溪镇香芒西路富翔工业园	生产及办公	9,545	2017.1.10至2019.4.9	136,420.00元/月

公司报告期内曾租赁广东省东莞市松山湖高新技术产业开发区礼宾路4号松科苑16号楼203室作为办公场所，后于2017年4月迁出。公司已于2017年4月7日完成住所的工商变更手续，公司住所由原“广东省东莞市松山湖高新技术产业开发区礼宾路4号松科苑16号楼203室”变更为“东莞市清溪镇香芒西路富翔工业园A1区”。

公司现租赁东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园A1区做为生产经营场所。出租方太古实业无法提供上述出租物业的相关权属证明文件。根据东府国用总字第0031185号、字（89）第19002010101号《国有土地使用证》，公司所租赁厂房、宿舍所在土地使用权人为清溪镇人民政府，用途为“吉祥鞋厂”，均为非农业建设用地，总使用面积40,500m²。2014年3月26日东莞吉翔鞋业有限公司（以下简称“吉翔鞋业”）与太古实业签订《物业租赁合同》，吉翔鞋业已将清溪镇香芒西路415号吉翔鞋业有限公司厂房及宿舍租赁给太古实业，租赁期限为2014年4月1日至2020年3月21日，已规定租赁期间太古实业享有转租权。

公司共同实际控制人周吉勇、黄良洪承诺将承担因搬迁而造成的损失。公司周边房源供应充足，如有需要，可以在短时间内以公允的价格租得所需场地。

五、商业模式

公司立足于通用设备制造业，主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，相关产品主要应用于IT通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。

对于公司已有固定合作的老客户，销售部门接收客户订单，将客户订单交给采购部。采购部根据客户订单编制企业内部订单，并交给仓管部门、采购部门、

生产部门。仓管部门确认需要生产多少产品，采购部门确认需要采购的物料，生产部门安排生产。同时公司正积极开拓新客户，公司通过客户拜访、网络、展会方式获取新客户资源，销售部门接收客户新产品订单，并主导开展公司内部评审。内部评审根据订单资料形成会签文案，由生产部、品保部、工程部、采购部参与会签。工程部主要负责生产工艺流程。会签过程中如果出现无法进行的情况，则有销售部门与客户沟通修改，再进行会签。会签完成后，由采购部制作一式四联的计划单，分别交给采购部、生产部、仓库管理部门。

采购部根据请购部门提供的经部门经理、总经理审批后的请购单，对于购买过的原材料，从合格供应商中选择，比价议价，制定采购订单。对于未采购过的原材料，对比分析请购部门提供的厂商、采购开发的厂商等供应商情况，待样品经工程部确认后进行询价、议价。

公司收入来源主要为铝材散热器的销售，客户包括家电、汽车、风能、光伏等企业。公司从客户的需求出发，设计符合其性能要求的试验品，并通过客户的反馈不断改进工艺，提高产品性能。公司技术研发的对象也主要针对客户的需求，沿着产品、试验、产品推广的路线，将客户需求与技术研发紧密联系在一起。

公司目前已获得高新技术企业证书、已通过 ISO 14001:2004 环境管理体系认证，ISO 9001:2008 质量管理体系认证，保证公司产品和服务的质量，公司紧密贴近客户，参与客户新产品的设计，了解客户的技术需求，全力为客户提供优质的技术支持。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）所处行业分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）中的通用设备制造业（C34）。

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司属于制造业（C）下的“C34 通用设备制造业”之“C3489 其他通用零部件制造”。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所属行业为“C 制造业”门类下的“C34 通用设备制造业”之“C3489 其他通用零部件制造”。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所属行业为“12 工业”一级行业下的“1210 资本品”之“121015 机械制造”之“12101511 工业机械业”。

（二）所处行业监管体制及产业政策

1、行业主管部门和行业监管体制

公司所属行业为通用设备制造业。目前，公司所处行业基本上遵循市场化的发展模式，行业主管部门主要包括国家发改委、工信部、国家质检总局。

国家发改委作为宏观管理部门，负责行业产业政策的制定与发布、中长期产业发展导向和指导性意见的提出、建设项目的备案管理等。

工信部是具体的行业主管部门，负责拟定行业发展规划和产业政策，提出优化产业结构、调整产业布局的政策性建议，起草相关法律法规草案，制定规章制度，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；拟订并组织实施工业、通信业的能源节约和资源综合利用、清洁生产促进政策，参与拟订能源节约和资源综合利用、清洁生产促进规划，组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用等。

国家质检总局负责技术标准制定和质量认证。中国机械工业联合会下属的中国通用机械工业协会承担各细分行业的自律管理职责。

公司所处行业的指导和服务职能由中国有色金属工业协会承担，协会的主要职能是根据国家政策法规，制定并监督执行行规、行约，规范行业行为，协调同行价格争议，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准，负责本行业标准的制定、修订和实施监督；根据政府主管部门的授权和委托，开展行业统计调查工作，采集、整理、加工、分析并发布行业信息；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准，负责本行业标准的制定、修订和实施监督；根

据政府主管部门的授权和委托，开展行业统计调查工作，采集、整理、加工、分析并发布行业信息等。

2、行业主要法律法规和政策

由于公司生产的产品属于通用零部件，因此下游终端产品行业适用的某些法律法规及政策对公司所处行业有重大影响。

行业相关政策如下：

序号	文件名称	颁布时间	发文部门	主要相关内容
1	《广东省铝加工行业转型升级指导意见》	2012年	广东省经济和信息化委员会	广东省铝加工行业转型升级重点发展方向包括：一是发展IT制造业平板电脑、笔记本电脑和大型服务器用的铝合金高端散热产品；二是发展铝材在家用电器电机外壳、散热器以及电灯部件等方面的应用；三是研发各种热传导优良的铝合金材料，使用压延、挤压和压铸工艺制造电脑等电子产品热传导部件；四是通过机械加工和铝表面处理，研发电脑、通讯、消费性电子电器产品外用装饰配件；五是发展铝箔在医药包装、航空用品等药品、食品新兴领域的应用。
2	《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》	2013年	国务院	加快实施节能与新能源汽车技术创新工程，大力加强动力电池技术创新，重点解决动力电池系统安全性、可靠性和轻量化问题，加强驱动电机及核心材料、电控等关键零部件研发和产业化，加快完善配套产业和充电设施，示范推广纯电动汽车和插电式混合动力汽车、空气动力车辆等。
3	《关于有色金属工业节能减排的指导意见》	2013年	工信部	全面落实科学发展观，坚持走新型工业化道路，以提高资源利用效率和保护环境为核心，加大结构调整力度，加快推进技术进步，大力发展循环经济，全面提升清洁生产水平，强化管理，重点突破与整体推进相结合，扎实做好节能减排工作，推动资源节约型、环境友好型有色金属工业体系建设。
4	《“十三五”节能减排综合工作方案》	2016年	国务院	促进交通运输节能。加快推进综合交通运输体系建设，发挥不同运输方式的比较优势和组合效率，推广甩挂运输等先进组织模式，提高多式联运比重。大力发展公共交通，推进“公交都市”创建活动，到2020年大城市公共交通分担率达到30%。促进交通用能清洁化，大力推广节能环保汽车、新能源汽车、天然气（CNG/LNG）清洁能源汽车、液化天然气动力船舶等，并支持相关配套设施建设。提高交通运输工具能效水平，到2020年新增乘用车平均燃料消耗量降至5.0升/百公里。推进飞机辅助动力装置（APU）替代、机场地面车辆“油改电”、

				新能源应用等绿色民航项目实施。推动铁路编组站制冷/供暖系统的节能和燃煤替代改造。推动交通运输智能化，建立公众出行和物流平台信息服务系统，引导培育“共享型”交通运输模式。
5	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016年	国务院	以创新、壮大、引领为核心，紧密结合“中国制造 2025”战略实施，坚持走创新驱动发展道路，促进一批新兴领域发展壮大并成为支柱产业，持续引领产业中高端发展和经济社会高质量发展。立足发展需要和产业基础，大幅提升产业科技含量，加快发展壮大网络经济、高端制造、生物经济、绿色低碳和数字创意等五大领域，实现向创新经济的跨越。
6	《促进汽车动力电池产业发展行动方案》	2017年	工信部、发改委、科技部、财政部	动力电池是电动汽车的心脏，是新能源汽车产业发展的关键。《行动方案》提出了建设动力电池创新中心、实施动力电池提升工程、加强新体系动力电池研究、推进全产业链协同发展、提升产品质量安全水平、加快建设完善标准体系、加强测试分析和评价能力建设、建立完善安全监管体系、加快关键装备研发与产业化等 9 项重点任务，以及加大政策支持力度、完善产业发展环境、发挥产业联盟作用、加快人才培养和引进、加强国际合作与交流等 5 个方面的保障措施，并明确了重点任务和保障措施的落实部门。
7	《信息产业发展指南》	2017年	工信部	按照中国制造 2025 和信息产业“十三五”相关规划的要求，下一步，基础电子产业将坚持创新引领和融合发展等原则，加快推进产业链协同创新，强化关键共性技术产业化能力，强化企业主体地位和市场主导作用，鼓励骨干企业做大做强；推动基础电子产业与下游产业加强融合、集成创新，重点发展适应核心信息技术发展要求的核心电子元器件、关键电子材料和重点电子专用设备及仪器，不断提升基础电子产业核心竞争力。

（三）所处行业发展现状

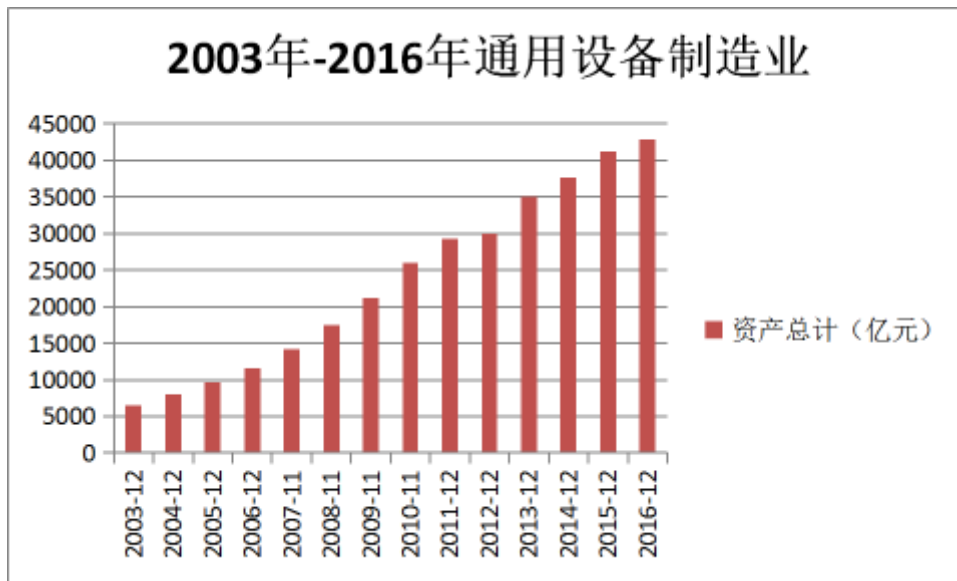
我国通用设备制造行业集中度较低，产业链发展不平衡，行业内企业在高端产品市场竞争力不强。近年来，在《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《工业转型升级规划（2011—2015 年）》，《国家“十二五”科学和技术发展规划》等产业政策的支持下，通用设备制造业的科研投入不断提高，高档数控机床、关键基础零部件等基础设备及配套产品成为发展重点，相关企业自主创新能力持续提高。2015 年 5 月 8 日，国务院发布《中国制造 2025》，部署全面推进实施制造强国战略，立足国情，立足现实，力争通过“三步走”实现制造强国的战略目标。《中国制造 2025》提出强化前瞻性基础研究，着力解决

影响核心基础零部件（元器件）产品性能和稳定性的关键共性技术；建立基础工艺创新体系，开展先进成型、加工等关键制造工艺联合攻关；支持企业开展工艺创新，培养工艺专业人才；加大基础专用材料研发力度，提高专用材料自给保障能力和制备技术水平。

我国通用设备制造业，除个别子行业外，行业集中度都较低，行业内产品差异不大，在这种市场环境下，企业的成本控制是决定竞争力的重要因素，企业生产管理、技术管理是企业成本控制的关键，只有生产管理和技术管理都到位的企业，才能处于领先地位；同时，产业规模是决定企业市场占有率及定价的重要因素，产品品牌的营销建设也关系到企业在市场竞争格局中的地位。

随着技术水平的提高和市场对产品要求的提高，我国通用设备制造业高端产品的比重将逐渐加大，企业生产将逐渐从低端产品向高附加值产品转变。

2016年我国通用设备制造业总资产达到42,933.00亿元，同比增长4.19%；行业销售收入为47,870.30亿元，较上年同期增长1.74%；



数据来源：choice 数据库



数据来源: choice 数据库

(四) 所处行业市场规模及发展趋势

大功率散热器、散热系统属于细分行业,其下游行业的发展情况决定了其未来的发展前景。公司下游客户主要分布在 IT 通信行业、新能源产业和工业行业,新能源产业又包括新能源汽车、风能、光伏、动力电池等等。

1、太阳能光热、光伏领域

(1) 太阳能光热领域

目前,平板型太阳能热水器在欧美等发达国家已经得到了广泛应用。而中国虽然是太阳能热水器的生产和应用大国,但其发展并不协调,因为中国目前的太阳能热水器 90% 以上是真空管型热水器。随着科学技术水平的提高和对太阳能产品的重视,目前我国已具备了大规模生产适用于在低温环境 (-40℃) 下工作的平板型太阳能热水器的能力,同时我国开始使用铝代替铜作为散热器集热器的基底材料,铝的价格不足铜的三分之一,密度不足铜的三分之一,相同体积的铝的成本不到铜的十分之一。因此,用铝代替铜作为平板型太阳能热水器的集热材料,可以在较大程度上降低其生产成本。这方面可以促进大功率散热器产业的发展。

(2) 光伏领域

大功率散热器主要应用在光伏逆变器上。逆变器又称电源调整器,把将直流

电能转换成交流电能的过程称为逆变，把完成逆变功能的电路称为逆变电路，把实现逆变过程的装置称为逆变设备或逆变器。在太阳能发电系统中，逆变器效率的高低是决定太阳能电池容量和蓄电池容量大小的重要因素。光伏逆变器发生故障将会导致光伏系统停机，直接带来发电量的损失，所以高可靠性是光伏逆变器的重要技术指标。

光伏逆变器良好的散热是保证其高可靠性运行的重要条件，因此在逆变器的设计之初就进行散热仿真测试，成为了光伏逆变器厂家首先要考虑的问题。

能源危机和环境污染是当今全球所面临的两大基本问题。目前所使用的能源主要是石油、天然气和煤炭等不可再生化石能源。太阳能覆盖面积广，是一种取之不尽的清洁能源，具有广泛的应用前景。在太阳能的利用中，除了光热利用外，最主要的方式是太阳能发电；当前主要包括两大方面：光热发电和光伏发电；至今光热发电，需要接受高的直接辐射太阳能才有价值，受到地域限制；而光伏产品是以太阳能电池板组件形式，即可转换太阳能的直接辐射能，也可以相同的装换率利用太阳光的漫反射，它可用在地球上任何有阳光的地方，不受地域的限制。近几年来，一些发达国家加大了对太阳能电池技术研发和产业的投入，促进了光伏技术和市场的发展，同时国内外分别实施了光伏补贴政策，进一步加快了光伏产业的步伐。

光热、光伏产业的发展对其上游产品的要求和功能需求会更加旺盛，使得具有特殊结构、特殊功能的新材料变得更加受欢迎，作为产品的重要组成部分，通过对金属表面的处理和加达到产品的质量、技术提升已经变得迫切。

2、动力电池及新能源汽车领域

动力电池是为机器提供电源来作为动力来源，一般是指为电动汽车、电动列车等新能源汽车提供动力的蓄电池。新能源汽车是指采用非常规的车用燃料作为动力来源，综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车，新能源汽车因其节能和环保的特性被看好，得到国家政策的大力支持，为贯彻落实国务院关于培育战略性新兴产业和加强节能减排工作的部署和要求，中央财政安排专项资金，支持开展私人购买新能源汽车补贴试点。

新能源汽车主要由电池驱动系统、电机系统和电控系统及组装等部分组成。其中电机、电控及组装和传统汽车基本相同，最大的区别在于动力源的不同，动力电池包是新能源汽车的重要动力源，广大新能源车企纷纷加大在动力电池包上的研发，努力解决动力电池包的成本高、电池续航能力较弱、充电速度不高等技术瓶颈。另外在动力电池包散热问题解决上与文轩热能等散热企业展开技术合作，提升动力电池包的性能。

2016年，动力电池的市场集中度有所提升，比亚迪、CATL、沃特玛、国轩高科、天津力神前五大动力电池企业的合计市场占有率已高达近70%。其中，磷酸铁锂电池的市场集中度更高，前四名占据84%的份额，而三元电池的前四名只占有60%份额，一定程度上仍处于群雄并起的阶段。经过14到16连续三年的高速发展，目前动力电池企业与车企已初步形成了两两配对的供货关系。从细分市场来看，乘用车/客车配套市场以龙头动力电池企业为主，专用车市场发展潜力大、对电池的要求低、龙头企业参与的也比较少，二三线电池企业存在一定的突破机会。

仅以磷酸铁锂和三元两种动力电池进行预测。预计未来动力电池总出货量将以年复合增速35.79%的速度增长，到2020年，出货量将达85GWh。其中三元电池占比逐年提高，2019年将与磷酸铁锂电池各占半壁江山，并于2020年市场份额达到55%，出货量实现47GWh。

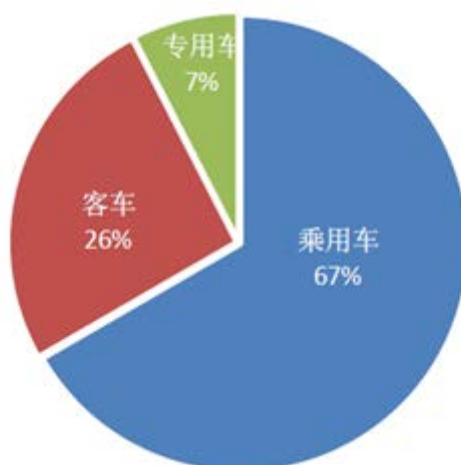
未来动力电池出货量统计



来源：东兴证券研究所

2016年，我国新能源汽车产销量再创新高，共计生产51.7万辆、销售50.7万辆，较上年同期分别增长了51.7%和53%。动力电池作为新能源汽车成本占比最高的核心部件，出货量也随之大幅增长，达到了27.8 GWh，同比增长79%。其中客车、乘用车、物流车的出货量占比分别为56%、32%和12%，客车依然是最大的应用市场，但乘用车的占比正在快速提升。电池类型方面，由于在客车领域占据主导地位，因此磷酸铁锂电池的占比仍高达70%以上，高能量密度的三元电池在乘用车和物流车领域的优势明显，出货量近6GWh，渗透率约为20%左右。

2016年新能源汽车分车型产量



来源：中汽协、东兴证券研究所

2017年1月，新能源汽车产销分别为0.69万辆和0.57万辆，同比分别下降69.1%和74.4%。长期来看，预计2020年新能源汽车保有量500万辆的目标。预计随着补贴金额的不断退坡以及市场化进程的推进，未来新能源汽车增速将逐步放缓，保守估计到2020年将实现产量150万辆，年复合增速为30.51%。未来新能源汽车的快速发展也将带动新能源汽车控制器散热装置的市场需求，进一步拓展市场空间，带动行业发展。

我国历年新能源汽车产量（万量）及预计

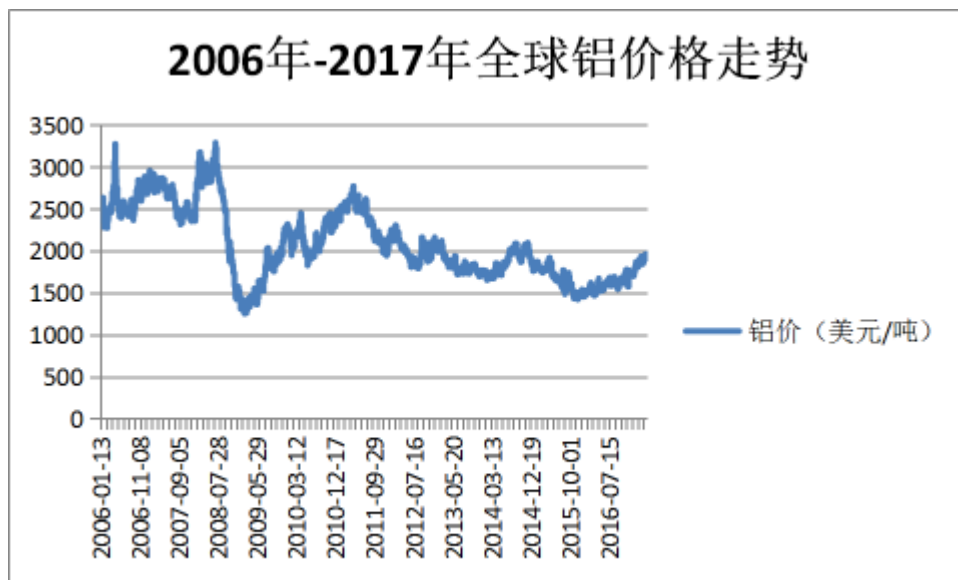


来源：中汽协、东兴证券研究所

(五) 所处行业与行业上下游的关系

1、与上游行业的关联性及其影响

公司的采购原材料包括基础铝型材、铜型材等，其价格受国际铝价格波动及自身市场供求关系的变化的影响较大。2015 年国际铝金属价格持续走低，2016 年铝金属价格开始回暖但仍处于低位，2016 年度公司原材料采购价格相对较低，2017 年国际铝业开始回暖，价格不断攀升，对下游铝制品行业会产生一定影响，对行业的盈利能力造成影响。



数据来源：Choice 数据库

2、与下游行业的关联性及其影响

公司所处行业与其下游产业的之间的联系较为紧密，下游产业的需求量直接决定了本行业的未来的发展状况。公司下游客户主要分布在 IT 通信行业、电子、新能源产业，新能源产业又包括新能源汽车、风能、光伏、动力电池等等。根据发改委发布的《可再生能源发展“十三五”规划》，可再生能源已成为全球具有战略性的新兴产业，许多国家都将可再生能源作为新一代能源技术的战略制高点和经济发展的重要新领域，投入大量资金支持可再生能源技术研发和产业发展。可再生能源产业的国际竞争加剧，围绕相关技术和产品的国际贸易摩擦不断增多。可再生能源已成为国际竞争的重要新领域，是许多国家新一代制造技术的代表性产业。我国也积极顺应全球能源转型大趋势，完善促进可再生能源产业发展的政策体系，统筹各类可再生能源协调发展，切实缓解弃水弃风弃光问题，加快推动可再生能源分布式应用，大幅增加可再生能源在能源生产和消费中的比重，加速对化石能源的替代，在规模化发展中加速技术进步和产业升级，促进可再生能源布局优化和提质增效，加快推动我国能源体系向清洁低碳模式转变。因此下游行业的蓬勃发展将拉动对新能源产业所需散热器的需求，使本行业保持较高的增长速度。

（六）行业基本风险特征

1、人才流失风险

公司在技术研发、市场拓展和公司管理等方面不可避免地要依赖各类专业人才，特别是核心技术人员。公司通过多年的行业应用和技术探索，积累了丰富的技术经验，并使公司形成了较强的技术优势。随着公司经营规模的快速扩张，对技术人才的需求逐渐增加，随着市场竞争的不断加剧，行业内对优秀人才的争夺也日趋激烈，如果今后发生大量技术人员离职，将会对公司造成一定的不利影响，公司将面临核心技术人员不足或流失的风险。

2、技术成果失密或受侵风险

公司自设立以来十分重视技术研发及创新，近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利研发成果。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

对策：为防止核心技术泄密和核心技术人员流失，公司与相关技术人员签订了相关协议，不仅严格规定了技术人员的权力和责任，而且对相关技术人员离职后做出了严格的竞业限制规定；同时，公司在收益分配、职务提升等激励机制方面，也充分体现了向科研人员倾斜，提高全体科研人员的工作积极性。截至本说明书签署日，尚未发生因技术人员流失导致技术泄密的情况，尽管如此，在市场竞争日益激烈的行业背景下，不排除公司核心技术人员流失的可能性。如果核心技术人员流失，公司技术保密和生产经营将受到不利影响。

3、市场竞争风险

散热器制造行业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，公司作为较早进入者已经拥有了业内领先的制造服务能力、技术研发实力和管理水平，但未取得绝对的市场竞争优势，国内外其它厂商在未来的竞争中可能通过提升制造能力及研发水平，获取下游客户的认可。如果未来公司的产品制造及技术服务能力不能够得到有效提升，公司将面临着行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

对策：公司管理层已经清楚地认识到保持技术先进性对公司生存和发展的重要性，一方面通过不断的技术、资源更新和整合保证技术水平的领先性；另一方面时刻关注国内外技术的发展趋势，确保公司能在市场竞争中做出迅速的技术反应，避免技术更新换代对经营管理造成冲击。

（七）行业主要壁垒

大功率散热器、散热片等热能管理系统产品的开发、生产制造、质量控制等方面存在一些关键技术，且下游厂商对于供应商要求更短的交货期、更低的成本，尤其国际知名客户对供应商质量体系认证、安全生产标准化作为准入先决条件，上述因素构成了进入本行业的主要障碍。

（1）技术壁垒

无论是电动车控制器、风能变流器还是光伏逆变器，均是下游产业核心部件，电动车控制器运行的正常与否关系到电动车的性能与安全，风电变流器是否稳定运行直接影响着电网的稳定性，光伏逆变器发生故障将会导致光伏系统停机，直

接带来发电量的损失,所以这些部件的可靠性及散热能力对于下游产业应用至关重要。下游零部件厂商对散热器的要求更严格,结构设计更复杂化,且由于应用领域不同,散热器使用环境各不相同,但是必须同时满足散热性能好、体积大小符合应用规格、可靠性高、成本低等要求,例如散热器大小、齿间距、齿数和散热效果有着此消彼长的矛盾因素,为满足设计条件、实现可靠性要求,必须对散热器设计进行热仿真模拟、热管理测试等方式寻求各因素之间的平衡,样品开发初期需进行环境测试等,这就要求换热器的设计单位在拥有先进的设计软件、专业试验设备的同时,还必须具备一定的技术能力与设计经验。

(2) 资质及质量控制壁垒

下游厂商,尤其新能源产业配件厂商对产品的大小、性能、外观要求非常严苛,这就对散热器生产带来了更高的要求,对铲齿工艺、焊接工艺、折弯工艺、堆叠组合工艺、埋管工艺也提出了更高的要求。

大功率散热器下游客户主要为IT通信、电子、新能源行业配件厂商。目前下游厂商,尤其国际知名厂商通常要求供应商通过ISO9001(对应GB/T19001-2008)、ISO14001(对应GB/T24001-2004)安全生产标准化等质量、环境及职业健康安全的第三方认证。下游行业对供应商进行较长时间的考核认证,通常要经过样件试制、样件检测、上机试验、小批量供货等几个主要步骤后,方能进入大批量供货阶段。但是,一旦下游厂商与供应商建立了采购关系之后,双方的合作关系就会相对比较稳定,这一方面是由于供应商的审核认证会消耗下游厂商大量的人力物力,另一方面如果供应商过多,会增加下游厂商供应商管理的成本。

(3) 人力资源壁垒

在市场经济环境中,散热器制造企业通常需要具备较强的综合竞争力,这就要求企业储备专业销售人才、大量的生产管理人才、专业技术人才以及熟练技术工人,这样才能提高企业运作效率的同时降低运营成本;散热器产品应用面比较广,同时对新产品、新技术的迭代开发要求比较高,需要专业性较强的团队不断的投入精力应对市场变化、消化吸收国内外先进技术,提高产品质量;在维护现有客户的同时开发新客户与新市场,提升企业价值。换热器行业的专业人才培养

需要长时间的积累和沉淀，短期内难以形成或复制，这也为换热器行业带来了一定的进入壁垒。

（4）快速反应壁垒

随着市场供需关系变化，尤其是下游配件厂商为了应对市场变化，需要缩短产品交付期，散热器生产企业必须缩短产品从设计到上市的时间，以最快的速度应对市场的需求，这相应要求供应商能够匹配相应的资源与之对接，对动态的市场需求具备很好的灵活性和适应性，有能力迅速进行设计及组织生产。快速反应能力的打造不仅要求内部建立高效的团队，还必须整合供应商、外协厂商等资源，需要长期的摸索和磨合。

（5）资金壁垒

散热器生产具有典型的制造业特征，规模经济效应明显。新进入此行业的散热器生产企业若不能达到一定的生产规模，一方面难以形成规模经济效应，另一方面则由于其无法满足大型厂商对于产量的需求而无法得到较大的持续性订单，制约其进一步发展；大型散热器制造企业一旦形成较大的生产规模后，其生产的边际成本逐步降低，而抗风险能力则相应上升，经济效应因此得以体现。

散热器生产所需生产设备均属于大型装备，价格比较昂贵，而且往往需要根据各厂商的实际需求进行专业化订制，因此投资建立一个大型的散热器制造企业通常需要较大规模的资本投入，新进入此行业的企业往往很难承担。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）经济稳定上行，宏观环境良好

经济持续稳定健康发展为本行业提供良好的宏观经济环境。近年来，中国经济呈现持续稳定健康发展的良好态势，为换热器行业提供了良好的宏观经济环境，换热器行业保持快速发展趋势。

（2）下游应用空间广阔

散热器应用行业广阔，下游行业包括 IT 通信行业、电子、新能源产业，尤

其是新能源产业为国家鼓励产业。我国积极顺应全球能源转型大趋势，完善促进可再生能源产业发展的政策体系，统筹各类可再生能源协调发展，切实缓解弃水弃风弃光问题，加快推动可再生能源分布式应用，大幅增加可再生能源在能源生产和消费中的比重，加速对化石能源的替代，在规模化发展中加速技术进步和产业升级，促进可再生能源布局优化和提质增效，加快推动我国能源体系向清洁低碳模式转变。因此下游行业的蓬勃发展将拉动对新能源产业所需散热器的需求，使本行业保持较高的增长速度。

2、不利因素

（1）技术与发达国家仍有差距

尽管我国在部分散热器产品领域获得了重要的技术突破，但整体而言，我国散热器技术基础仍然相对薄弱，尤其是在散热器产品的基础理论研究方面与国际先进水平存在一定差距，主要表现在新能源产业创新及运用方面的理论研究不足。

（2）优秀人才短缺

散热器的技术研发和生产管理涉及多种技术的综合运用，专业技术人员不但需要具备下游行业的专业知识，而且需要拥有行业方面的技术知识和工作经验。技术人才和综合人才无疑在产品的制造和服务过程中承担了重要的作用。专业人才的稀缺严重阻碍了行业的发展，成为行业发展的瓶颈。

七、公司面临的主要竞争状况

（一）行业竞争格局

公司较早进入大功率散热器市场，被客户广泛认可，并在通信、新能源行业有所突破，新能源产业属于国家大力发展的行业，尤其是近年来随着国家对节能减排的大力推进，大功率散热器凭借其众多优势成为应用领域最为广泛的基础配件，这就使得本行业的市场容量不断扩大。

随着产品下游应用范围不断拓展，本行业内企业规模及数量均在不断增加，但厂均产能及市场集中度较低，市场处于完全竞争状态，从而使得本行业的市场

化程度较高。总体上看，散热器行业市场竞争充分，只有那些具备明显制造服务优势的规模企业才能获得生存和发展的空间。

（二）公司主要竞争对手

（1）深圳山源电器股份有限公司

公司是一家以散热器、PTC 发热器、五金冲压件和空调两器/汽车换热器的研发、生产、销售为一体的公司,目前提供的产品包括散热器系列产品、PTC 发热器系列产品、空调两器/机车换热器和五金冲压件系列等产品。公司已于新三板挂牌，股票代码：836904。

（2）湖北秀山智能科技股份有限公司

公司主要研发设计、制造、销售新能源汽车零部件，主要产品包括新能源 ATS 智能冷却模块的新型节能环保产品、汽车铜、铝散热器、中冷器、整车底盘部件、冲焊件等，主要客户包括东风商用车有限公司、东风特种商用车有限公司、宇通客车、中通客车、金龙客车等国内知名客车厂。公司已于新三板挂牌，股票代码：870254。

（3）广州市日森机械股份有限公司

公司是一家主要从事液压缸、液压系统、液压件、工业换热器及汽车散热器等机械产品生产、加工、研发和销售的企业。公司液压系列产品有高品质的小型液压油缸、液压阀、液压件及液压系统,广泛应用于油压机械、压铸机械、塑胶机械、木工机械、工程机械及各类车床等。公司已于新三板挂牌，股票代码：838689。

（三）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）技术优势

公司在技术研发方面具有多年经验，经过多年的技术积累，公司已经在产品研发、工艺方法、工装模具等方面形成了专利保护网，公司目前已获得 1 项发明专利，11 项实用新型专利。2016 年获高新技术企业，通过 ISO 质量及环境体系

认证。技术部门始终坚持以自主技术创新为宗旨，目前公司专职研发人员为 31 人，研发技术人员具有多年从事本行业技术开发与产品设计的实际经验。公司依靠人才自我培养和引进，技术团队成员已覆盖产品设计和生产所需的各学科结构，能够为企业生产和客户需求提供各种技术和资源的支持。

（2）质量优势

在多年的行业实践中，公司始终将产品质量提升视为公司管理的标准，全面推行“精益生产、精准制造”的管理理念，推行均衡化、同步化、精准化的生产管理，实现柔性制造和并行工程，通过不断地降低成本、提高质量、增强生产灵活性，达到产品质量零缺陷的目标。

公司通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证及 ISO 14001:2004 环境管理体系认证，并在生产的各个环节严格执行质量管理规范，实现产品质量的零缺陷发生率，并有效降低产品不合格率，塑造了公司的质量优势。

2、竞争劣势

（1）人员需进一步扩充和完善

经过多年的培养和积累，公司已形成了富有竞争力的专业团队，包括专业研发团队、有多年市场经验的营销团队和专业能力强、业务经验丰富的管理团队。公司自成立以来，业务规模持续扩大，管理层能够快速对公司变化做出反应，逐步形成了与公司快速发展相适应的管理模式。通过加强员工培训、制定科学的员工业绩考核体系以及骨干员工持股等措施，公司的人才队伍保持了较好的稳定性。

但由于公司所处行业领域有着较强的技术性要求，且专业化分细致，由此可能带来公司在经营方面的经验、专业知识、专业人才及管理控制等方面的不足和困难，在产品研发、技术创新方面更需要足够的人才储备，尤其需要既熟悉专业技术又了解经营管理的复合型人才。以上任一方面的不足都可能影响公司整体经营目标的实现，因此公司需要进一步完善人力资源储备体系以应对未来业务的增长。

（2）融资渠道单一

公司目前融资渠道较为单一，资金来源主要为自有资金，缺乏直接的市场融资渠道，缺少资本运作经验，这将严重制约公司进一步发展。

对策：公司要积极改变传统融资观念，拓宽外部融资渠道，加强与金融机构的沟通合作，拓宽公司融资能力，促进公司全面、快速的发展。

（四）公司采取的竞争策略和应对措施

公司的竞争策略和发展战略是通过有效的持续的技术创新及新产品开发活动，保持在大功率散热器生产及热能管理领域的竞争力。公司将全力扩展更多增益深度加工产品的市场份额和空间。公司管理层深刻认识到产品创新能力是增强竞争力、改善风险管理的关键。产品创新的驱动力来自不断变化的顾客需求，以及公司自身的迅捷技术变革能力。

为此，公司将力争继续保持核心技术主导产品的市场资源和优势，同时力争继续拓展其他深加工领域，将已经形成的产业优势向边缘化技术拓展，在保持产品高端化的同时进一步推动产品结构多元化。

最后加强人员和团队建设，公司将加强研发及销售的团队建设，健全创新型科技人才的引进、培养、考评、及激励制度。研发和销售团队将以公司未来的战略为导向，为客户提供更优质的产品以及解决方案。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限公司阶段，依法建立了公司治理基本架构，建立了股东会。有限公司增加注册资本、变更经营范围等重大事项都履行了股东会决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律、法规和有限公司章程的规定，合法有效。

股份公司成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会和监事会等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各项规章制度主要有《广东文轩热能科技股份有限公司章程》、《广东文轩热能科技股份有限公司股东大会议事规则》、《广东文轩热能科技股份有限公司董事会议事规则》、《广东文轩热能科技股份有限公司监事会议事规则》、《广东文轩热能科技股份有限公司总经理工作细则》、《广东文轩热能科技股份有限公司关联交易决策制度》和《广东文轩热能科技股份有限公司信息披露管理制度》等。股份公司自成立以来，股东大会、董事会和监事会会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

1、股东大会的召开情况

2017年3月16日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，此次股东大会分别就股份公司的成立、《公司章程》的制定和修改、公司各项内部制度的制定、董事会和监事会人员选举等重要事项进行了审议，并作出相应决议。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

2017年4月9日，公司召开股份公司2017年第一次临时股东大会，此次股东大会分别就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式、关于对公司部分关

联交易进行追溯确认的议案，并作出相应决议。股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

2、董事会的召开情况

2017年3月16日，股份公司第一届董事会召开第一次会议，就公司各项内部制度的制定、选举董事长、聘任总经理、财务负责人等重要事项进行了审议，并作出相应决议。此次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

2017年3月20日，股份公司第一届董事会召开第二次会议，就公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式、董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价、关于对公司部分关联交易进行追溯确认的议案。此次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

3、监事会的召开情况

2017年3月16日，第一次监事会会议就选举监事会主席、指定监事会联系人的决议进行了审议，并作出决议。公司监事会的召集、通知、召开、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责。股份公司成立至今共召开了一次监事会，就选举监事会主席等事宜进行审议，在监事会上，公司的职工代表监事能够切实代表职工的利益，积极提出意见和建议，维护公司职工的权益，保证公司治理机制的有效运行。

（三）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

公司现有股东不存在私募投资基金管理人或私募投资基金，因此不存在专业投资机构参与公司治理。

2017年1月17日，公司职工大会选举吴神飞为公司职工代表监事。2017年3月16日，文轩热能创立大会暨第一次股东大会选举张招东、高超为公司第一届监事会成员，与公司职工代表大会选举产生的职工监事吴神飞共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举张招东为监事会主席。

二、公司董事会关于治理机制的说明

2017年3月20日公司第一届董事会第二次会议，公司全体董事对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，具体内容如下：

有限公司阶段，公司章程对相关机构职责的规定较为简略。股份公司成立后，按照公司法等法律法规的规定，建立了更为完善的法人治理结构。公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。公司董事会对公司现行公司治理机制评估如下：

（一）公司治理机制对股东保障的规定

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，公司建立了相对健全的股东保障机制，能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权：

1、知情权，公司股东有权查阅公司章程、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。

2、参与权，公司股东享有参与股东大会的权利。公司章程详细规定了股东大会的通知、召集、提案、委托出席、表决等制度，确保全体股东参与股东大会的权利。

3、质询权，公司股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。股东还可以参加股东大会，就会议议程或提案提出质询。

4、表决权，公司股东通过股东大会行使表决权，有权针对普通事项和特别事项行使股东表决权。

（二）内部管理制度建设情况

1、公司依法建立了股东大会、董事会、监事会制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》，对“三会”的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

2、按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号-章程必备条款》制定了公司章程，在章程里载明了保障股东享有知情权、参与权、质询权和表决权的具体安排；规范了关联交易、对外担保等行为，并制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等，规定了相应的表决回避机制及违反回避机制的责任，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生；此外还建立了投资者关系管理机制和纠纷解决机制。

3、公司制定了《信息披露管理制度》，规定了公司董事长为信息披露第一责任人，信息披露事务负责人是信息披露的主要负责人，负责协调和组织公司的信息披露事务负责信息披露管理事务，规范了信息披露的内容、时间、程序等；公司还制定了《投资者关系管理制度》，规定了董事长是投资者关系管理事务的第一责任人，信息披露事务负责人为投资者关系管理工作的直接负责人，规范了投资者关系管理的工作内容、工作职责等。

4、公司建立了有关采购管理、质量控制、财务管理、人事聘用等方面的内部控制制度。

（三）整体评价及公司治理机制的不足

公司董事会认为公司建立了较为完善的治理机制，从召开的股东大会、董事会、监事会的情况来看，公司能严格依照《公司章程》及“三会”议事规则的规定召开“三会”，未发生损害债权人及中小股东利益的情况，但因股份公司成立时间尚短，还存在以下几方面尚需进一步改进：

1、公司内部控制制度需要不断完善

公司需根据新颁布的法律、法规和规范性文件，以及监管部门的监管要求，结合公司的实际情况，相应补充完善新的内部控制制度或对现有的内部控制制度进行修订和细化，为公司健康、快速发展奠定良好的制度基础和管理基础。

2、公司董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训

为加强公司的规范运作和对股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员的有效监管，公司需进一步加强对上述人员的法律、法规、政策以及证券常识等方面的培训，提高其勤勉尽责意识、规范运作意识和公司治理的自觉性。

公司董事会认为，公司从制度上为股东提供了保护，规定了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，建立了一系列的内控制度，但因股份公司设立时间较短，仍需要管理层在实际运作中不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

三、违法、违规情况

（一）公司报告期内受到的行政处罚情况

根据文轩热能的说明及核查，文轩热能报告期内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

根据文轩热能控股股东、实际控制人的说明及核查，控股股东、实际控制人合法合规，报告期内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：

- （1）控股股东、实际控制人受行政处罚；
- （2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；
- （3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

根据公司提供的信用报告和个人无犯罪记录证明，并查询信用中国网 (<http://www.creditchina.gov.cn/home>)、全国企业信用信息公示系统 (<http://gsxt.saic.gov.cn/>)、全国失信被执行人信息网 (<http://zhixing.court.gov.cn/search/>)、资本市场违法违规失信记录查询

(<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>) 、 广 东 省 环 境 保 护 厅 (<http://www.gdep.gov.cn/>) 、 广东产品质量监督网 (<http://www.gdqts.net/>) 等网站, 另经公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员书面承诺, 公司或上述人员未曾受到刑事处罚, 不存在被列入人民法院系统失信被执行人名单或被任何行政机关执行联合惩戒的情形, 公司不存在因违法行为而被列入环保、食品药品、产品质量和其他领域各级监管部门公布的其他形式“黑名单”的情形。

根据文轩热能董事、监事和高级管理人员的说明及核查, 文轩热能现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务, 不存在报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

根据文轩热能提供的工商局、国税局、地税局、质监、安监、社保局、人力资源局等部门出具的合规证明, 公司报告期内不存在因违反相关法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

综上, 主办券商、律师认为, 公司符合《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股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》规定的“合法合规经营”的挂牌条件。

(二) 公司报告期后受到的行政处罚情况

2017年1月19日, 文轩五金因以一般贸易方式向海关申报出口电脑用散热片数量与实际不符, 中华人民共和国黄埔海关作出埔关凤办缉快告字(2017)0001号《行政处罚告知单》和埔关凤办缉快违字(2017)0001号《行政处罚决定书》, 文轩五金被科处罚款人民币0.36万元整。

文轩五金已于2017年1月19日缴纳罚款人民币0.36万元;

2017年4月27日, 中华人民共和国东莞海关出具《证明》, “经核查, 东莞市文轩五金制品有限公司(海关编码: 44199678S8)自2015年1月1日至2017年4月25日期间, 于2016年12月22日, 该公司因申报出口货物数量不符, 被海关处罚0.36万元, 不属于重大违法违规情事。此外, 在我关区范围内未发现其他违反海关法律法规情事。”

（三）公司的重大诉讼、仲裁

经核查，公司在报告期内不存在重大诉讼、仲裁。

四、公司环保事项及排污许可情况

（一）公司所处行业的环保属性

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于制造业（C）中的通用设备制造业（C34）。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于制造业（C）下的“C34通用设备制造业”之“C3489其他通用零部件制造”。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所属行业为“C制造业”门类下的“C34通用设备制造业”之“C3489其他通用零部件制造”。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司公布《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所属行业为“12工业”一级行业下的“1210资本品”之“121015机械制造”之“12101511工业机械业”。

根据中华人民共和国环境保护部公布的《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）规定之“本指南所指重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业，具体按照《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号）认定。”等规定，公司所处行业不属于重污染行业。

（二）公司建设项目的环保情况

（1）2014年11月19日，东莞市环境保护局清溪分局出具清溪环建〔2014〕10396号《关于东莞市合一电气有限公司建设项目环境影响报告表的批复》，同意东莞市合一电气有限公司在东莞市清溪镇浮岗村委会香芒西路建设并提出环境保护要求。

（2）2015年1月13日，东莞市环境保护局清溪分局出具清溪环验〔2014〕240号《关于东莞市合一电气有限公司建设项目环境保护验收意见的函》，鉴于东莞市合一电气有限公司建设项目基本落实了各项环保措施的要求，主要污染物排放符合国家相关环境保护标准，符合项目竣工环境保护验收条件。同意东莞市

合一电气有限公司建设项目通过环保验收。

(3) 2016年7月6日,东莞市环境保护局出具东环审〔2016〕117号《关于注销东莞市合一电气有限公司设立东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司》,同意注销“东莞市合一电气有限公司”;同意在原“东莞市合一电气有限公司”的经营地点、经营范围、工艺设备、生产规模、污染物排放种类数量等不变的基础上设立“东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司”,法定代表由原来的“李向兵”变更为负责人“董胜强”。同意“东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司”使用原“东莞市合一电气有限公司”的环保审批文件;设立“东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司”必须加强管理,落实各项环境保护措施,确保污染物经有效处理长期稳定达标排放,防治环境污染和生态破坏。

(4) 2016年9月14日,东莞市环境保护局出具东环建〔2016〕10107号《关于东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司(改扩建)项目环境影响报告表的批复》,同意东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司在东莞市清溪镇浮岗村香芒西路改扩建并提出环境保护要求。

(5) 2016年12月19日,东莞市环境保护局出具东环建〔2016〕18089号《关于东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司改扩建项目竣工环境保护验收意见的函》,鉴于东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司改扩建项目基本落实了各项环保措施的要求,主要污染物排放符合国家相关环境保护标准,符合项目竣工环境保护验收条件。同意东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司改扩建项目通过环保验收。

(三) 公司建设项目的排污情况

根据《广东省排污许可证实施细则》第二条的规定,在广东省行政区域内有下列排放污染物行为的排污单位,应按照本实施细则规定申领排污许可证:(一)向大气排放二氧化硫、氮氧化物、烟(粉)尘等主要大气污染物的;(二)直接或间接向水体排放工业废水、医疗废水以及含重金属、低放射性物质、病原体等有毒有害物质的其他废水和污水的;(三)在城镇、工业园区或开发区等运营污水集中处理设施的;(四)规模化畜禽养殖排放污染物的;(五)在城市市区内建筑施工使用机械设备,可能产生环境噪声污染的;(六)其它依法应当取得排污许可证的。

根据东莞市环境保护局 2016 年 12 月 19 日出具的东环建〔2016〕18089 号《关于东莞市文轩五金制品有限公司清溪分公司改扩建项目竣工环境保护验收意见的函》，公司满足以下要求“（一）生产废水经物化+砂滤+炭滤+精滤+超滤工艺处理后，其中 90%回用于水洗、冲洗、超声波清洗工序，其余 10%浓水经固定的收集设施收集后交由有资质的单位回收。（二）焊锡废气经收集后高空排放。（三）项目厂界噪声排放达标。（四）危险废物已交有资质单位回收处理。”公司目前排放的污染物不属于《广东省排污许可证实施细则》第二条规定的污染物类别，公司不属于《广东省排污许可证实施细则》规定的在广东省行政区域内排放污染物行为的排污单位，无需取得排污许可证。

五、公司与实际控制人及控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司成立以来，按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、机构、人员、财务等方面均具备独立运营能力，具有独立、完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

（一）业务方面的分开情况

公司拥有主营业务产品的资质，独立对外面向市场经营。根据中天运会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 3 月 20 日出具的中天运[2017]审字第 90623 号《审计报告》中披露的公司最近二年前五名客户及其占公司营业收入的比例的情况，公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

通过核查公司的采购流程，公司采购独立；公司的经营场所独立于实际控制人及其控制的其他企业，拥有供应、销售部门和渠道，独立销售；公司各内部组织机构和各经营管理部门均独立履行其职能，独立行使经营管理职权，其职能的履行不受股东、其他有关部门、单位或个人的干预，并且与股东及其各职能部门之间不存在隶属关系，拥有独立的人员。

经主办券商、律师核查，目前公司与控股股东、实际控制人及控制的其他企

业在业务方面分开。

（二）资产方面的分开情况

公司由有限公司整体变更设立，发起人将资产完整投入公司，公司拥有原有限公司拥有的与经营活动相适应的资产。

截至本公开转让说明书签署日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产权关系明确，控股股东及实际控制人未占用公司资产及其他资源，公司也未为其提供担保，公司行使其所有权或使用权不存在法律障碍，公司资产独立。

报告期内存在公司与关联方资金拆借的情况，具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”。控股股东及实际控制人未占用公司资产及其他资源，公司也未为其提供担保，公司行使其所有权或使用权不存在法律障碍，公司资产独立。

经主办券商、律师核查，目前公司与控股股东、实际控制人及控制的其他企业在资产方面分开。

（三）机构方面的分开情况

公司机构独立，已设立股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请总经理、财务负责人等高级管理人员，组成了完整的法人治理结构。同时，公司内部设有财务中心、营销中心、研发中心、供应链中心、品质工程中心、综合管理中心、制造中心等独立的职能部门，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

公司制定了较为完备的内部管理制度。公司各机构和各职能部门按法律、行政法规、其他规范性文件和公司章程及其他内部管理制度规定的职责独立运作，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营管理独立性的现象。

经主办券商、律师核查，目前公司与控股股东、实际控制人及控制的其他企

业在机构方面分开。

（四）人员方面的分开情况

公司的总经理、财务负责人等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪，亦不存在公司的财务人员在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退。

公司与全体员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

经主办券商、律师核查，目前公司与控股股东、实际控制人及控制的其他企业在人员方面分开。

（五）财务方面的分开情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司内部控制完整、有效。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业违规担保的情形。

经主办券商、律师核查，目前公司与控股股东、实际控制人及控制的其他企业在财务方面分开。

六、同业竞争情况

（一）同业竞争情况说明

1、控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司实际控制人周吉勇担任蓝海股权执行事务合伙人，控制蓝海股权。

蓝海股权的基本情况详见本公开转让说明书第一节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

蓝海股权是股份公司作为董事、监事、高级管理人员及公司员工的持股平台，经营范围与文轩热能不存在重合且无实际经营，与文轩热能不存在同业竞争。

2、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其近亲属投资的其他企业

（1）蓝海股权

公司董事、监事、高级管理人员中除李向兵、吴神飞、李冠宇，其他人均有投资蓝海股权。

蓝海股权的基本情况详见本公开转让说明书第一节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

蓝海股权经营范围与文轩热能不存在重合，且无实际经营，因此与文轩热能不存在同业竞争。

（2）东莞市良宇五金制品有限公司

良宇五金的股东黄良岗与公司股东黄良洪是姐弟关系。

良宇五金成立于 2015 年 8 月 14 日，统一社会信用代码为 914419003519450737，住所为东莞市樟木头镇樟洋社区育才路二巷 14 号，法定代表人李爱春，注册资本 20 万人民币元，经营范围为加工、销售：五金制品、五金配件、塑胶制品、塑胶配件；货物进出口、技术进出口。（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）。

良宇五金的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄良岗	14.00	70.00
2	李爱春	6.00	30.00
合计		20.00	100.00

经核查，公司股东黄良洪的弟弟黄良岗持有良宇五金 70% 股份。2017 年 4 月 13 日良宇五金召开股东会，同意黄良岗将其持有的 70% 良宇五金股权以 14 万元的价格转让给无关联第三方黄涛。2017 年 4 月 19 日，东莞市工商局核准了上述变更。

(3) 东莞市合一电气有限公司

合一电气成立于 2014 年 4 月 21 日，注册号为 441900001931147，住所为东莞市清溪镇浮岗村委会香芒西路，法定代表人李向兵，注册资本 1000 万人民币元，经营范围为设计、产销、加工、研发：电气产品、电子产品、铜铝散热器、水冷散热器、散热片、导热胶、加热元器件、均温板、铝合金面板、五金制品零件及结构件、散热风扇及其他塑胶零件。（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）。

合一电气的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李向兵	510.00	51.00
2	杨彪	490.00	49.00
合计		1,000.00	100.00

报告期，合一电气控股股东李向兵向公司增资成为公司股东。

2017 年 3 月 16 日东莞市工商局出具《核准注销登记通知书》（粤莞核注通内字【2017】第 1700161685 号），合一电气完成注销。

(4) 重庆合一电气有限公司

重庆合一成立于 2014 年 5 月 26 日，统一社会信用代码为 91500227305009954A，住所为重庆市璧山区璧泉街道剑山路 111 号，法定代表人杨代华，注册资本 500 万人民币元，经营范围为研发、生产、加工、销售：电子电气产品、压铸铸造产品、汽车及摩托车配件、结构件、通讯类产品、五金制品零件及其他塑胶零件（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可从事经营活动）。

重庆合一的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
----	----	---------	---------

1	周久长	450.00	90.00
2	陈开军	25.00	5.00
3	杨代华	25.00	5.00
合计		500.00	100.00

报告期内，重庆合一曾是公司股东周吉勇投资的企业；周吉勇现已将其持有的重庆合一全部股权转让给无关联第三方周久长。重庆市工商行政管理局璧山区分局已于2016年4月27日核准重庆合一上述变更事项。

(5) 文轩电子科技（香港）有限公司

文轩电子于2010年4月1日根据《公司条例》（香港法例第32章）在香港注册成为有限公司；编号为1438747；地址为香港皇后大道西2-12号联发商业中心502室；业务性质为各类散热器，电脑及其周边产品，电子产品的研发及销售；股东为周吉勇，持股数量为500,000股；董事为周吉勇。

2016年6月27日，文轩电子作出股东会决议，周吉勇辞去董事职位，并将所持文轩电子100%股份转让给无关联第三方齐芸。

2016年6月30日，文轩电子已完成上述变更的登记。

(6) 合一热传科技有限公司

合一热传科技于2014年3月19日根据《公司条例》（香港法例第32章）在香港注册成为有限公司；编号为2058077；地址为香港皇后大道西2-12号联发商业中心5楼502室；股东为刘勤，持股数量为500,000股；董事为刘勤；公司秘书为蓝海国际商务（香港）有限公司。

合一热传的董事、股东刘勤为公司股东李向兵的配偶。

2017年3月7日香港注册处向合一热传出具复函，合一热传已于2017年2月28日向公司注册处申请注销，公司注册处会在宪报刊登公告，公示合一热传注销。截至本公开转让说明书出具之日，合一热传仍在注销流程中。

(7) 合肥合轩电气有限公司

合肥合轩成立于2013年9月17日，统一社会信用代码为91340100078728659U，住所为安徽省合肥市经济技术开发区繁华大道南莲花路西百乐门名品广场11幢1202室，法定代表人朱子胜，注册资本100万人民币元，经营范围为电气设备、铝材、铜材、金属材料（国家限定除外）、导热材料、绝

缘材料、散热片、五金制品、铝制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

合肥合轩的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱子胜	100.00	100.00
合计		100.00	100.00

合肥合轩曾是公司股东周吉勇、李向兵投资的企业，周吉勇担任经理；周吉勇、李向兵现已将其持有的合肥合轩全部股权转让给非关联第三方朱子胜，同时，周吉勇已不再担任合肥合轩经理。合肥市经济开发区市场监督管理局已于 2016 年 7 月 6 日核准合肥合轩上述变更事项。

（二）关于避免同业竞争的承诺

1、为避免同业竞争，公司的实际控制人周吉勇、黄良洪及董事、监事、高级管理人员出具为避免同业竞争的《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

“本人作为广东文轩热能科技股份有限公司的股东、董事、监事、高级管理人员，本人目前从未参与或从事与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

自本人在本公司任职期间至从公司离职后 6 个月内，本人及本人控制下的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为；如公司未来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成同业竞争，本人及本人控制下的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类业务；本人保证不利用自身特殊地位谋取正常的额外利益。本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或者本人实际控制的其他企业违反上述承诺和保证，本人将依法承担由此给公司造成的一切经济损失。”

（三）竞业禁止情况说明

主办券商经核查认为，公司董事、监事和高级管理人员不存在违反关于竞业

禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

七、资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，存在公司与关联方间资金拆借的情况，截至报告期末，关联方占用的公司资金已经归还，具体情况见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（2）关联方资金拆借”。

由于有限公司阶段，公司治理存在部分不规范的现象。公司及相关人员均承诺：随着公司管理的不断规范，将逐步减少与关联方的资金往来，并且公司与关联方之间的关联交易将严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等规定规范管理。

为了减少和规范关联交易，公司的董事、监事及高级管理人员出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》：“在本人与文轩热能构成关联方的期间内，本人将尽量避免与文轩热能发生关联交易，如该等关联交易不可避免，本人保证按照市场公允的作价原则和方式，并严格遵守文轩热能的公司章程及相关管理制度的要求，履行相应程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护，避免损害文轩热能及其他股东的利益。上述承诺为不可撤销之承诺，本人严格履行上述承诺内容，如有违反，本人将承担由此产生的一切法律责任”。

公司的股东出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》：“在本入/本企业与文轩热能构成关联方的期间内，本人/本企业将尽量避免与文轩热能发生关联交易，如该等关联交易不可避免，本人/本企业保证按照市场公允的作价原则和方式，并严格遵守文轩热能的公司章程及相关管理制度的要求，履行相应程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护，避免损害文轩热能及其他股东的利益。上述承诺为不可撤销之承诺，本人/本企业严格履行上述承诺内容，如有违反，本人/本企业将承担由此产生的一切法律责任”。

控股股东、实际控制人出具了《关于广东文轩热能科技股份有限公司控股股

东、实际控制人不占用公司资金的承诺》，承诺在今后的生产经营过程中，严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会等部门的相关规定，认真落实监管部门各项规章及工作指引，并遵守《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保决策制度》、《信息披露管理制度》等内部管理制度。今后不占用公司资金，并承担公司因此遭受的损失。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（三）防止关联方占用公司资产的制度安排

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，公司制定和通过了《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》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，对资金占用、关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定了：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

《关联交易决策制度》规定了关联交易价格、交易条件的确定和管理，同时对涉及关联交易事项股东大会、董事会和总经理的职权范围做出了具体规定。《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》亦依照各自职权范围，对关联交易的审批程序做出了具体约定。

这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。公司管理层同时承诺将严格按照公司各项规章制度，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

八、需提醒投资者关注的董事、监事、高级管理人员的其他事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

股东名称	职务	持股数量（股）		合计持股数量（股）	持股比例（%）		合计持股比例（%）
		直接	间接		直接	间接	
周吉勇	董事长、总经理	4,300,000	100,000	4,400,000	21.50	0.50	22.00
李向兵	董事	2,000,000	-	2,000,000	10.00	-	10.00
王海燕	董事	80,000	1,520,000	1,600,000	0.40	7.60	8.00
董胜强	董事	80,000	720,000	800,000	0.40	3.60	4.00
刘环	董事	80,000	420,000	500,000	0.40	2.10	2.50
张招东	监事会主席	80,000	720,000	800,000	0.40	3.60	4.00
吴神飞	监事	-	-	-	-	-	-
高超	职工代表监事	80,000	420,000	500,000	0.40	2.10	2.50
李冠宇	财务总监	-	-	-	-	-	-
刘勤	无	-	5,900,000	5,900,000	-	29.50	29.50
合计		6,700,000	9,800,000	16,500,000	33.50	49.00	82.50

刘勤为公司股东、董事李向兵的配偶。

（二）董事、监事及高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）与公司签订重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事及高级管理人员已出具《避免同业竞争承诺函》，以及《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

2、公司实际控制人周吉勇、黄良洪已出具《关于不占用公司资金的承诺函》。

3、在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有劳动合同或外聘合同。

4、截至本公开转让说明书签署日，不存在董事、监事、高级管理人员与公司签订其他重要协议或做出重要承诺的情形。

（四）公司董事、监事、高级管理人员其他兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员其他兼职情况如下：

姓名	在公司职务	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与本公司关系
周吉勇	董事长、总经理	蓝海股权	执行事务合伙人	公司实际控制人控制的企业

蓝海股权的基本情况详见本公开转让说明书第一节之“三、（三）前十名股东基本情况”相关内容。

经核查，除上表的兼职情况之外，公司其他高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪，亦不存在公司的财务人员在公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均有投资蓝海股权，详见本公开转让说明书第三节之“六、（一）同业竞争情况说明”相关内容。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

截至本公开转让说明书签署日，不存在公司董事、监事及高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

经主办券商、律师核查认为：现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务。

九、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况

（一）公司近两年历任董事、监事、高级管理人员概览

姓名	有限公司阶段		股份公司阶段
	2015年1月至2016年4	2016年4至股份公司成立后	股份公司成立之后
周吉勇	-	执行董事、经理	董事长、总经理
李向兵	-	-	董事
王海燕	-	-	董事
董胜强	-	-	董事
刘环	-	-	董事
张招东	-	-	监事会主席
吴神飞	-	-	监事
高超	-	-	职工代表监事
李冠宇	-	-	财务负责人
杨玉梅	执行董事、经理	-	-
黄良洪	监事	监事	-

（二）变化的原因及影响

有限公司阶段，依法建立了公司治理基本架构，建立了股东会，未设立董事

会、监事会，仅设执行董事、监事各一名。股份公司设立后，为了健全公司治理机构设置了股份公司第一届董事会、监事会，除了董事会、监事会成员外，公司还设置了总经理、财务负责人。上述职位人员均是从公司内部选举或聘用，对公司持续经营无重大影响。

公司现今已形成了以周吉勇为核心的经营管理团队，不断吸收专业管理人才，提高公司及经营管理能力，公司管理层相对稳定，且公司相关高级管理人员的增加符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

公司现今已形成了以周吉勇为核心的经营管理团队，不断吸收专业管理人才，提高公司及经营管理能力，公司管理层相对稳定，且公司相关高级管理人员的增加符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务

一、审计意见及主要财务报表

（一）最近两年的审计意见

公司 2015 年和 2016 年的财务报告经具有证券、期货相关业务资格的中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（编号：中天运审字[2017]第 90623 号）

（二）财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

报告期内，无纳入合并范围的子公司。

（三）最近两年经审计的财务报表

以下财务报表反映了公司的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解公司报告期的财务数据，请阅读《审计报告》（编号：中天运审字[2017]第 90623 号）。

1、资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,959,519.00	946,420.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	1,458,342.50	6,373,257.00

应收账款	18,600,777.70	17,513,959.96
预付款项	329,580.51	4,447.65
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,082,512.00	509,131.05
存货	17,268,813.21	5,328,174.56
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,511,705.64	37,255.72
流动资产合计	42,211,250.56	30,712,646.93
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		
投资性房地产		
固定资产	11,757,416.51	5,222,207.76
在建工程		
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	106,969.35	28,820.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	555,598.98	123,277.20
递延所得税资产	256,705.87	261,290.67
其他非流动资产		
非流动资产合计	12,676,690.71	5,635,595.63
资产总计	54,887,941.27	36,348,242.56

续

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款：		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		3,939,134.48
应付账款	22,417,554.81	13,938,891.51
预收款项	126,772.95	32,040.00
应付职工薪酬	1,271,373.00	356,427.00
应交税费	552,179.46	291,516.78
应付利息		
应付股利	2,124,011.83	
其他应付款	865,539.56	13,085,830.45
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	27,357,431.61	31,643,840.22
非流动负债：		
长期借款	4,149,100.00	844,389.20
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,149,100.00	844,389.20

负债合计	31,506,531.61	32,488,229.42
所有者权益：		
股本	20,000,000.00	1,500,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	550,542.15	236,001.31
未分配利润	2,830,867.51	2,124,011.83
所有者权益合计	23,381,409.66	3,860,013.14
负债和所有者权益总计	54,887,941.27	36,348,242.56

2、利润表

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	72,709,124.00	57,299,099.94
减：营业成本	55,014,480.01	48,122,089.04
税金及附加	323,257.63	182,667.01
销售费用	2,158,684.24	695,817.03
管理费用	10,586,801.01	6,397,585.07
财务费用	423,385.30	403,375.54
资产减值损失	-18,339.19	505,318.59
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,220,855.00	992,247.66
加：营业外收入	13,000.00	
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,233,855.00	992,247.66
减：所得税费用	1,088,446.65	305,706.92
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,145,408.35	686,540.74
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
3、其他		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
6、其他		
六、综合收益总额	3,145,408.35	686,540.74
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.23	0.46
（二）稀释每股收益	0.23	0.46

3、现金流量表

单位：元

项 目	2016 年度	2015 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	88,607,027.13	56,100,401.40
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	23,686,154.87	3,912,602.50
经营活动现金流入小计	112,293,182.00	60,013,003.90
购买商品、接受劳务支付的现金	72,663,752.93	48,133,839.19
支付给职工以及为职工支付的现金	10,006,247.94	4,441,767.58
支付的各项税费	3,753,846.05	2,596,267.37
支付其他与经营活动有关的现金	25,394,109.85	3,511,537.66
经营活动现金流出小计	111,817,956.77	58,683,411.80
经营活动产生的现金流量净额	475,225.23	1,329,592.10
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的 现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金	7,982,123.28	241,902.36
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	7,982,123.28	241,902.36
投资活动产生的现金流量净额	-7,982,123.28	-241,902.36
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	5,529,370.99	
取得借款收到的现金	3,256,488.58	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	8,785,859.57	

偿还债务支付的现金		1,552,778.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	265,863.51	373,360.79
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	265,863.51	1,926,138.84
筹资活动产生的现金流量净额	8,519,996.06	-1,926,138.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,013,098.01	-838,449.10
加：期初现金及现金等价物余额	946,420.99	1,784,870.09
六、期末现金及现金等价物余额	1,959,519.00	946,420.99

4、股东权益变动表

(1) 2016 年股东权益变动表

单位：元

项 目	2016 年度											
	股本	其他权益工具				资本公 积	减：库 存股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他	小 计							
一、上年期末余额	1,500,000.00									236,001.31	2,124,011.83	3,860,013.14
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,500,000.00									236,001.31	2,124,011.83	3,860,013.14
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	18,500,000.00									314,540.84	706,855.68	19,521,396.52
（一）综合收益总额											3,145,408.35	3,145,408.35
（二）所有者投入和减少	18,500,000.00											18,500,000.00

资本												
1.股东投入的普通股	18,500,000.00											18,500,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												
(三) 利润分配									314,540.84	-2,438,552.67		-2,124,011.83
1.提取盈余公积									314,540.84	-314,540.84		
2.对所有者(或股东)的分配										-2,124,011.83		-2,124,011.83
3.其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
(五) 专项储备												

1.本期提取												
2.本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	20,000,000.00									550,542.15	2,830,867.51	23,381,409.66

(2) 2015 年股东权益变动表

单位：元

项 目	2015 年度											
	股本	其他权益工具				资本公 积	减：库 存股	其 他 综 合 收 益	专 项 储 备	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	所 有 者 权 益 合 计
		优先股	永 续 债	其 他	小 计							
一、上年期末余额	1,500,000.00									167,347.24	1,506,125.16	3,173,472.40
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,500,000.00									167,347.24	1,506,125.16	3,173,472.40
三、本期增减变动金额（减										68,654.06	617,886.68	686,540.74

少以“-”号填列)												
(一) 综合收益总额											686,540.74	686,540.74
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配									68,654.06	-68,654.06		
1. 提取盈余公积									68,654.06	-68,654.06		
2. 对所有者(或股东)的分配												
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												

3.盈余公积弥补亏损												
4.其他												
（五）专项储备												
1.本期提取												
2.本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	1,500,000.00									236,001.30	2,124,011.84	3,860,013.14

二、主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下三所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）合并财务报表的编制方法

本公司以控制为基础确定合并范围。将拥有实质性控制权的子公司、结构化主体以及可分割主体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，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。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。

（五）现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随

时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(六) 外币业务及外币财务报表折算

1、外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。

资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

2、外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，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的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。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。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。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，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

(七) 金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但

放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对应收款项减值详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、主要会计政策和会计估计”之“（八）应收款项”。

本公司持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

本公司各类可供出售金融资产减值的认定标准包括下列各项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- (7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达
---------------------	--------------------

	到或超过 50%
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌
成本的计算方法	取得时按支付对价(扣除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)和相关交易费用之和作为投资成本
期末公允价值的确定方法	包括市价法、类似项目法和估价技术法
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

(八) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、预收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额在100.00万元以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收账款、其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

2、 按组合计提坏账准备的应收款项：

组合名称	依据	计提方法
账龄组合	单项金额不重大以及单项金额重大但单独测试未计减值的应收款(不包括关联方往来款、押金保证金、员工备用金、垫付员工社保公积金等)，按信用风险特征进行分组	账龄分析法

关联方往来款、保证金押金、员工备用金等组合	根据信用风险特征	其他方法
-----------------------	----------	------

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

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）	5.00	5.00
1至2年	10.00	10.00
2至3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	计提方法
关联方往来款、押金保证金、员工备用金、垫付员工社保公积金等组合	不计提坏账准备

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	应收款项存在明显减值迹象
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

（九）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有及在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

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，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

（十）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，并调整长期股权投资。当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；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资及所有者权益项目。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，具有控制的采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

（1）确定对被投资单位具有共同控制的判断标准：两个或多个合营方按照

相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的判断标准：当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权股份时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

(十一) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要为办公设备等，折旧方法采用年限平均法。根据各类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。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	直线法	10	5	9.5
办公设备	直线法	3	5	31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的

购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧。

（十二）在建工程

1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

（十三）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间

的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十四）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司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。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，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。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，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。

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等确定。

4、内部研发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出资本化的具体条件

内部研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或

设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

本公司将开发阶段借款费用符合资本化条件的予以资本化，计入内部研发项目资本化成本。

（十五）长期资产减值

本公司长期资产主要指长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等资产。

1、长期资产减值测试方法

资产负债表日，本公司对长期资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备。

可收回金额按照长期资产的公允价值减去处置费用后的净额与长期资产预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期资产的公允价值净额是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该长期资产处置费用的金额确定。

本公司在确定公允价值时优先考虑销售协议价格，其次如不存在销售协议价格但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格确定；如按照上述规定仍然无法可靠估计长期资产的公允价值，以长期资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

本公司在确定长期资产预计未来现金流量现值时：①其现金流量分别根据资产持续使用过程中以及最终处置时预计未来现金流量进行测算，主要依据公司管理层批准的财务预算或预测数据，以及预测期之后年份的合理增长率为基础进行最佳估计确定。预计未来现金流量充分考虑历史经验数据及外部环境因素的变化等确定。②其折现率根据资产负债日与预测期间相同的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定。

2、长期资产减值的会计处理方法

本公司对长期资产可收回金额低于其账面价值的，应当将长期资产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，同时计提相应长期资产的减值准备。相应减值资产折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

3、商誉的减值测试方法及会计处理方法

本公司每年年末对商誉进行减值测试，具体测试方法如下：

①先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认可收回金额，按资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低计提减值损失；②再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，确认其可收回金额，按包括分摊商誉的资产组或资产组组合账面价值与可收回金额孰低部分，首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉减值会计处理方法：根据商誉减值测试结果，对各项资产账面价值的抵减，应当作为各单项资产包括商誉的减值损失处理，计入当期损益。抵减后各项资产账面价值不得低于该资产公允价值净额、该资产预计未来现金流量现值和零三者之中最高者。未能分摊的减值损失在资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分配。

（十六）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括装修费、长期借款利息等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十七）职工薪酬

1、职工薪酬分类

本公司将为获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿确定为职工薪酬。

本公司对职工薪酬按照性质或支付期间分类为短期薪酬、离职后福利、辞退

福利和其他长期职工福利。

2、职工薪酬会计处理方法

(1) 短期薪酬会计处理：在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；

(2) 离职后福利会计处理：根据本公司与职工就离职后福利达成的协议、制定章程或办法等，将是否承担进一步支付义务的离职福利计划分类为设定提存计划或设定受益计划两种类型。①设定提存计划按照向独立的基金缴存固定费用确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；②设定受益计划采用预期累计福利单位法进行会计处理。具体为：本公司将根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务折合为离职时点的终值；之后归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利会计处理：满足辞退福利义务时将解除劳动关系给予的补偿一次计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利会计处理：根据职工薪酬的性质参照上述会计处理原则进行处理。

(十八) 收入

1、销售商品的收入确认

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，确认销售商品收入：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。

2、提供劳务的收入确认

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿

的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入确认

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

4、具体确实原则

本公司销售商品确认收入的具体原则：以客户收到货物并验收合格后签发的对账单为依据确认收入的。

（十九）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，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；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，分别下列情况处理：①用于补偿企业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；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司取得的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

5、政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政

策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

（二十）递延所得税资产、递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制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。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十一）租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

（二十二）他重要的会计政策和会计估计

2014年财政部陆续发布了新增或修订的八项企业会计准则，根据新增的《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》和修订的《企业会计准则第2号—长期股权投资（修订）》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》（修订）、

《企业会计准则第 30 号—财务报表列报（修订）》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表（修订）》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（修订）》新准则要求，本公司对上述有关会计政策进行了变更，对前期报表进行了重述。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）报告期内主要财务指标

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	5,488.79	3,634.82
负债总计（万元）	3,150.65	3,248.82
股东权益合计（万元）	2,338.14	386.00
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,338.14	386.00
加权平均每股净资产（元）	1.17	2.57
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	2.57
资产负债率（母公司）	57.40%	89.38%
流动比率（倍）	1.54	0.97
速动比率（倍）	0.91	0.80
项 目	2016 年度	2015 年度
营业收入（万元）	7,270.91	5,729.91
净利润（万元）	314.54	68.65
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	314.54	68.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	313.57	68.65
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	313.57	68.65
毛利率（%）	24.06	16.00
加权平均净资产收益率（%）	18.25	19.52
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	18.19	19.52
基本每股收益（元/股）	0.23	0.46
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.46
应收账款周转率（次）	3.82	4.19
存货周转率（次）	4.87	7.71
经营活动产生的现金流量净额（万元）	47.52	132.96

每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.02	0.89
--------------------	------	------

1、盈利能力分析

（1）毛利率分析

2015年、2016年，公司的毛利率分别为16.00%、24.06%，上升8.06个百分点。分业务结构来看，公司四大类业务散热片、铝制品、散热器及其他业务的毛利率均呈上升趋势，其中散热片、散热器毛利率上升幅度较大。从原材料供应端来看，公司产品所需原材料主要为铝、铝型材，2015年国际铝金属价格持续走低，2016年铝金属价格开始回暖但仍处于低位，2016年度公司原材料采购价格相对较低；从产品销售端来看，公司研发了多款高新技术产品，产品技术含量及售价皆有所提高；从公司生产环节来看，2015年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016年6月起公司陆续购入合一电气相关生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线，减少相关产品采购而改由公司购入原材料进行生产，由于公司生产成本中直接材料所占比重较高，上述布局导致公司单位材料成本大幅节省，毛利率提高。2016年度公司主营业务成本较2015年增长14.32%，大幅低于营业收入的增长率。

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于IT通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理服务。近年来，公司业务量受下游行业需求拉动，导致公司产能扩充及原材料的需求大幅提升。

（2）毛利率水平与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016年度（%）	2015年度（%）
870254.OC	秀山智能	23.16	16.04
836904.OC	深圳山源	16.91	22.49
	平均值	20.04	19.26
	公司	24.06	16.00

与同行业挂牌公司相比，公司毛利率处于中等水平。公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于IT通信、新能

源等行业, 并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。深圳山源是一家以散热器、PTC 发热器、五金冲压件、汽车换热器的研发、生产、销售为一体的公司, 其毛利率较高的散热器、PTC 发热器业务的合计收入占比超过 90%; 秀山智能主要研发设计、制造、销售新能源汽车零部件, 主要产品包括新能源 ATS 智能冷却模块的新型节能环保产品、汽车铜、铝散热器、中冷器、整车底盘部件、冲焊件等, 散热器业务收入占比约 60%-70%, 与公司业务结构较为相似。

(3) 加权平均净资产收益率分析

2015 年、2016 年, 公司加权平均净资产收益率分别为 19.52%、18.25%, 扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为 19.52%、18.19%。2016 年加权平均净资产收益率比 2015 年下降的主要原因为: 2016 年 4 月, 公司股东新增注册资本 1,850.00 万元, 2016 年加权平均净资产同比 2015 年增幅较大。

(4) 加权平均净资产收益率与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016 年度 (%)	2015 年度 (%)
870254.OC	秀山智能	1.61	5.31
836904.OC	深圳山源	66.96	18.50
	平均值	34.29	11.91
	公司	18.25	19.52

与同行业挂牌公司相比, 公司 2015 年加权平均净资产收益率较高, 主要是由于公司净资产规模相对较小; 公司 2016 年加权平均净资产收益率处于中等水平。

(5) 每股收益分析

2015 年、2016 年, 公司基本每股收益分别为 0.46 元、0.23 元。公司净利润由 2015 年度的 68.65 万元增加至 314.54 万元, 股本由 2015 年 12 月 31 日的 150.00 万元增加至 2016 年 12 月 31 日的 2,000.00 万元, 股本的大幅增加是公司每股收益下降的主要原因。

(6) 每股收益与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016 年度 (元/股)	2015 年度 (元/股)
870254.OC	秀山智能	0.02	0.06
836904.OC	深圳山源	0.30	0.05
	平均值	0.16	0.06
	公司	0.23	0.46

与同行业挂牌公司相比，公司 2015 年每股收益较高，主要是公司当前股本相对较小所致。

2、偿债能力分析

(1) 长期偿债能力分析

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司的资产负债率分别为 89.38%、57.40%。2016 年 12 月 31 日资产负债率较 2015 年 12 月 31 日大幅下降的原因主要是公司股本的大幅增加，公司股本由 2015 年 12 月 31 日的 150.00 万元增加至 2016 年 12 月 31 日的 2,000.00 万元。

(2) 资产负债率与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016 年 12 月 31 日 (%)	2015 年 12 月 31 日 (%)
870254.OC	秀山智能	58.41	58.70
836904.OC	深圳山源	68.58	84.79
	平均值	63.50	71.74
	公司	57.40	89.38

与同行业挂牌公司相比，公司 2015 年资产负债率相对较高，主要系公司股本规模较小所致；公司 2016 年资产负债率大幅降低，与行业平均水平基本持平。

(3) 短期偿债能力分析

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司的流动比率分别为 0.97 倍、1.54 倍，速动比率分别为 0.80 倍、0.91 倍。公司流动比率大幅上升的主要原因是存货的增加及其他应付款、应付票据的减少，其中公司存货余额由 2015 年 12 月 31 日的 5,328,174.56 元增加至 2015 年 12 月 31 日的 17,268,813.21 元，存货余额变动的原因分析详见本公开转让说明书“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“（五）主要资产情况及重大变化分析”之“6、存货”；速动比率上升的主要原因是应付票据由 3,939,134.48 减少至 0 元，其他应付款由 13,085,830.45 元减少至 865,539.56 元。

（4）流动比率、速动比率与同行业挂牌公司的比较

流动比率：

股票代码	股票简称	2016 年 12 月 31 日(倍)	2015 年 12 月 31 日(倍)
870254.OC	秀山智能	1.11	1.13
836904.OC	深圳山源	1.20	1.40
	平均值	1.16	1.26
	公司	1.54	0.97

速动比率：

股票代码	股票简称	2016 年 12 月 31 日(倍)	2015 年 12 月 31 日(倍)
870254.OC	秀山智能	0.88	0.93
836904.OC	深圳山源	0.75	0.91
	平均值	0.81	0.92
	公司	0.91	0.80

与同行业挂牌公司相比，公司 2015 年流动比率、速动比率相对较低，主要系公司其他应付款、应付账款余额较大所致，公司 2016 年流动比率、速动比率相对较高，主要受公司增资 18,500,000.00 元的影响。

3、营运能力分析

（1）应收账款周转率分析

2015 年、2016 年，公司的应收账款周转率分别为 3.49 次、3.82 次，略有上升。2016 年应收账款周转率较 2015 年略有上升的原因系 2016 年公司加强了客户信用额度的管理，应收账款余额增幅小于营业收入的增幅，公司营业收入由 2015 年度的 57,299,099.94 元增至 2016 年度的 72,709,124.00 元；应收账款余额由 2015 年 12 月 31 日的 18,442,694.69 元增至 2016 年 12 月 31 日的 19,627,601.19 元。

应收账款余额变动的分析详见本公开转让说明书“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“（五）主要资产情况及重大变化分析”之“2、应收账款”。

（2）应收账款周转率与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016 年度（次）	2015 年度（次）
870254.OC	秀山智能	2.19	3.61
836904.OC	深圳山源	3.39	3.63
	平均值	2.79	3.62
	公司	3.82	3.49

公司 2015 年应收账款周转率与同行业挂牌公司基本持平，2016 年相对较高，主要系公司加大了应收账款的催收力度并取得了一定成效，应收账款增幅低于公司同期营业收入的增幅。

（3）存货周转率分析

2015 年、2016 年，公司的存货周转率分别为 7.71 次、4.87 次。2016 年存货周转率较 2015 年下降的主要原因系公司存货平均余额的大幅上升，报告期末存货余额变动的分析详见本公开转让说明书“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“（五）主要资产情况及重大变化分析”之“6、存货”。

（4）存货周转率与同行业挂牌公司的比较

股票代码	股票简称	2016 年度（次）	2015 年度（次）
870254.OC	秀山智能	4.21	5.97
836904.OC	深圳山源	1.87	1.27
	平均值	3.04	3.62
	公司	4.87	7.71

与同行业挂牌公司相比，公司存货周转率较高。公司的供应商较为集中且距离较近，公司议价能力较强，公司紧跟市场动态，与客户保持密切联系，根据反馈信息合理备货，存货储备较为合理，可保证及时周转。

4、获取现金能力分析

(1) 2015 年、2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,329,592.10 元、475,225.23 元。

2016 年度公司经营活动产生的现金流量净额较上年度大幅下降的原因主要是“购买商品、接受劳务支付的现金”及“支付给职工以及为职工支付的现金”增幅较大所致。“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增长主要系公司为满足客户订单需求而增加采购所致；“支付给职工以及为职工支付的现金”大幅增长系公司员工人数增加所致，公司员工人数由 2015 年末的 82 人增至 2016 年末的 265 人。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽如下表列示：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	3,145,408.35	686,540.74
加：资产减值准备	98,088.76	505,318.59
固定资产等折旧	1,058,017.60	733,250.15
无形资产摊销	8,587.68	
长期待摊费用摊销	225,620.22	265,944.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	265,863.51	373,360.79
投资损失(收益以“-”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	4,584.80	-77,358.27
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
存货的减少(增加以“-”号填列)	-11,940,638.65	1,834,079.30
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	3,037,536.57	-7,770,173.59
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	4,572,156.39	4,778,629.46
其他		

经营活动产生的现金流量净额	475,255.23	1,329,592.10
---------------	------------	--------------

报告期内，公司现金流量情况与应收账款、应付账款、存货、期间费用等科目相互勾稽，经营活动产生的现金流量净额与净利润相匹配。2015 年经营活动产生的现金流量净额高于净利润主要是因为年底应收账款等经营性应收项目及存货增加较多从而占用资金较多；2016 年经营活动产生的现金流量净额低于净利润主要是因为年底存货储备大幅增加，经营性资金占用较多导致现金流入较少。

(2)2015 年、2016 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-241,902.36 元、-7,982,123.28 元，皆为购建长期资产的现金流出。2015 年固定资产购置增加 241,902.36 元；2016 年固定资产购置增加 7,707,752.89 元，长期待摊费用增加 657,942.00 元，无形资产增加 86,737.03 元。报告期内投资活动产生的现金流量净额与固定资产、长期待摊费用、无形资产等科目相互勾稽。

(3) 2015 年、2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -1,926,138.84 元、8,519,996.06 元，2015 年筹资活动产生的现金流量净额为偿还债务、支付利息的现金流出额；2016 年筹资活动产生的现金流量为股东增资、取得借款与支付利息的差额。报告期内筹资活动产生的现金流量净额与实收资本、短期借款、财务费用等科目相互勾稽。

(二) 营业收入、成本、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

(1) 营业收入主要构成分析

项 目	2016 年度		2015 年度	
	金额 (元)	占比 (%)	金额 (元)	占比 (%)
主营业务收入	72,447,072.72	99.64	57,286,279.43	99.98
其他业务收入	262,051.28	0.36	12,820.51	0.02
合 计	72,709,124.00	100.00	57,299,099.94	100.00

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于 IT 通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统

等)等行业,并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。公司在报告期内,主营业务未发生重大变化。报告期内,公司主营业务收入占营业收入的比例超过 99.50%,主营业务明确。

①公司收入确认的具体方法

公司销售商品确认原则:以客户收到货物并验收合格后签发的对账单为依据确认收入。

②报告期内公司主营业务收入主要构成

产品或劳务名称	2016 年度		2015 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
散热片	27,697,062.51	38.23	11,484,208.41	20.05
铝制品	22,580,360.42	31.17	22,324,492.18	38.97
散热器	20,938,681.87	28.90	22,892,749.91	39.96
其他	1,230,967.92	1.70	584,828.93	1.02
合计	72,447,072.72	100.00	57,286,279.43	100.00

2015 年度、2016 年度,公司主营业务收入分别为 57,286,279.43 元、72,447,072.72 元。公司的主营业务包括散热片、铝制品、散热器及其他业务,其他为模具、夹具等配件业务,其中,散热片及散热器合计占比 70%左右。报告期内,公司收入结构稳定,未发生重大变动。

③报告期内主营业务收入分地区列示

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
广东省内	54,858,440.40	75.72	37,814,546.16	66.01
广东省外	17,421,270.09	24.05	19,471,733.27	33.99
境外	167,362.23	0.23		
合计	72,447,072.72	100.00	57,286,279.43	100.00

报告期内,公司的产品主要集中于广东省内。

(2) 营业收入变动分析

单位:元

项 目	2016 年度	2015 年度	增长率 (%)
主营业务收入	72,447,072.72	57,286,279.43	26.46
其他业务收入	262,051.28	12,820.51	1,944.00
合 计	72,709,124.00	57,299,099.94	26.89

2015 年、2016 年，公司营业收入分别为 57,299,099.94 元、72,709,124.00 元，增长率为 26.89%，主要受益于公司销售人员配置的增加、销售渠道的拓展以及散热片产品的迅速增长。

(3) 生产成本构成明细及重大变动分析

报告期内，公司生产成本构成如下表列示：

单位：元

科 目	2016 年度	2015 年度	增长率 (%)
直接材料	30,149,217.00	24,224,604.88	24.46
直接人工	5,397,023.88	2,500,998.96	115.79
加工费	11,799,409.43	10,362,321.48	13.87
制造费用	2,940,354.72	942,300.94	212.04
合 计	50,286,005.03	38,030,226.26	32.23

报告期内，公司生产成本构成占比情况如下表列示：

科 目	2016 年度 (%)	2015 年度 (%)
直接材料	59.96	63.70
直接人工	10.73	6.58
加工费	23.46	27.25
制造费用	5.85	2.48
合 计	100.00	100.00

公司生产成本由直接材料、直接人工、加工费及制造费用构成，材料费用占比由 2015 年的 63.70% 降至 2016 年的 59.96%，直接人工占比由 6.58% 升至 10.73%，加工费占比由 27.25% 降至 23.46%，制造费用占比由 2.48% 升至 5.85%。生产成本中直接材料占比较高与公司经营模式相关，公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于 IT 通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化

散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。公司是典型的研发型制造企业，直接材料在生产成本中占有较大比例。此外，2015 年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016 年 6 月起公司陆续购入合一电气相关生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线，减少相关产品外购比例而改由公司购入原材料进行生产，生产成本中加工费占比下降而直接人工、制造费用占比上升。

2015 年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016 年 6 月起公司陆续购入合一电气相关生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线，减少相关产品外购比例而改由公司购入原材料进行生产。对生产工艺、流程进行优化后，公司生产环节直接人工及所耗用的电费制造费用显著增加，分别增长 115.79%、212.04%。

(4) 主营业务产品毛利率结构分析

报告期内，公司主营业务产品毛利率结构如下：

项 目	2016 年度			
	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利（元）	毛利率（%）
散热片	27,697,062.51	20,926,111.53	6,770,950.98	24.45
铝制品	22,580,360.42	18,531,444.27	4,048,916.15	17.93
散热器	20,938,681.87	14,560,697.09	6,377,984.78	30.46
其他	1,230,967.92	996,227.12	234,740.80	19.07
合 计	72,447,072.72	55,014,480.01	17,432,592.71	24.06

续

项 目	2015 年度			
	主营业务收入（元）	主营业务成本（元）	毛利（元）	毛利率（%）
散热片	11,484,208.41	9,613,362.68	1,870,845.73	16.29
铝制品	22,324,492.18	18,911,542.29	3,412,949.89	15.29
散热器	22,892,749.91	19,122,631.84	3,770,118.07	16.47
其他	584,828.93	474,552.23	110,276.70	18.86
合 计	57,286,279.43	48,122,089.04	9,164,190.39	16.00

2015年、2016年，公司主营业务的毛利率分别为16.00%、24.06%，上升8.06个百分点。分业务结构来看，公司四大类业务散热片、铝制品、散热及其他其他业务的毛利率均呈上升趋势。从原材料供应端来看，公司产品所需原材料主要为铝、铝型材，2015年国际铝金属价格持续走低，2016年铝金属价格开始回暖但仍处于低位，2016年度公司原材料采购价格相对较低；从产品销售端来看，公司研发了多款高新散热片及散热器，产品技术含量及售价皆有所提高；从公司生产环节来看，2015年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016年6月起公司陆续购入合一电气相关生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线，该布局使得公司营业成本得到控制，2016年度公司主营业务成本较2015年增长14.32%，大幅低于营业收入的增长率。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

(1) 营业利润变动分析

单位：元

科目	2016年度	2015年度	增长率(%)
营业收入	72,709,124.00	57,299,099.94	26.89
营业成本	55,014,480.01	48,122,089.04	14.32
营业毛利	17,694,643.99	9,177,010.90	92.81
营业利润	4,220,855.00	992,247.66	325.38
利润总额	4,233,855.00	992,247.66	326.69
净利润	3,145,408.35	686,540.74	358.15
扣除非经常性损益后的净利润	3,135,658.35	686,540.74	356.73

公司2016年度营业利润同比2015年增长325.38%，主要有两个原因：营业收入的稳步增长、毛利率的逐步提升。

公司2016年度利润总额同比2015年增长326.69%，与营业利润增长率基本一致持平。

公司2016年度净利润同比2015年度增长358.15%。

公司2016年度扣除非经常性损益后的净利润同比2015年增长356.73%，主要是公司2016年度取得13,000.00元政府补助且未发生其他非经常性损失所致。

公司 2016 年净利润较 2015 增长的原因主要有两个：

①营业收入的稳步增长。2015 年、2016 年，公司营业收入分别为 57,299,099.94 元、72,709,124.00 元，增长率为 26.89%，主要受益于公司销售人员配置的增加、销售渠道的拓展以及散热片产品的迅速增长。

②毛利率的逐步提升。2015 年、2016 年，公司的营业毛利率分别为 19.07%、32.16%，上升 13.09 个百分点。分业务结构来看，公司四大类业务散热片、铝制品、散热及其他其他业务的毛利率均呈上升趋势。从原材料供应端来看，公司产品所需原材料主要为铝、铝型材，2015 年国际铝金属价格持续走低，2016 年铝金属价格开始回暖但仍处于低位，2016 年度公司原材料采购价格相对较低；从产品销售端来看，公司研发了多款高新散热片、散热器，产品技术含量及售价皆有所提高；从公司生产环节来看，2015 年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016 年 6 月起公司陆续购入合一电气相关生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线，改布局使得公司营业成本得到控制，2016 年度公司主营业务成本较 2015 年增长 14.32%，大幅低于营业收入的增长率。

（2）公司未来提高盈利能力的具体计划

公司的竞争策略和发展战略是通过有效的持续的技术创新及新产品开发活动，保持在大功率散热器生产及热能管理领域的竞争力。公司将全力扩展更多增益深度加工产品的市场份额和空间。公司管理层深刻认识到产品创新能力是增强竞争力、改善风险管理的关键。产品创新的驱动力来自不断变化的顾客需求，以及公司自身迅捷的技术变革能力。

为此，公司将力争继续保持核心技术主导产品的市场资源和优势，同时力争继续拓展其他深加工领域，将已经形成的产业优势向边缘化技术拓展，在保持产品高端化的同时进一步推动产品结构多元化。

最后加强人员和团队建设，公司将加强研发及销售的团队建设，健全创新型科技人才的引进、培养、考评、及激励制度。研发和销售团队将以公司未来的战略为导向，为客户提供更优质的产品以及解决方案。

公司计划挂牌新三板后，引入更多战略合作伙伴、财务投资者等，采取多样

化的融资手段，获得发展所需资金，并有选择性地实施同业内的收购兼并，加快发展步伐，拓展公司市场占有率。

（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

报告期内，公司期间费用及其占营业收入比重变化情况如下：

科 目	2016 年度	2015 年度
营业收入（元）	72,709,124.00	57,299,099.94
销售费用（元）	2,158,684.24	695,817.03
管理费用（元）	10,586,801.01	6,397,585.07
财务费用（元）	423,385.30	403,375.54
期间费用合计（元）	13,168,870.55	7,496,777.64
销售费用占营业收入比重（%）	2.97	1.21
管理费用占营业收入比重（%）	14.56	11.17
财务费用占营业收入比重（%）	0.58	0.70
期间费用合计占营业收入比重（%）	18.11	13.08

公司期间费用合计占营业收入比重由 2015 年度的 13.08% 升至 2016 年度 18.11%，上升 5.03 个百分点。期间费用占比上升的主要原因是管理费用占营业收入比重的上升，由 2015 年度的 11.17% 升至 2016 年度的 14.56%，上升 3.39 个百分点。

1、销售费用的变动分析

销售费用明细列示如下：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
工资费用	837,355.85	233,357.58
运输费	953,819.35	417,455.68
差旅费	191,903.62	16,462.50
福利费	24,128.00	3,661.00
邮寄费	37,267.91	8,762.27
办公费	84,019.98	16,118.00
广告宣传费	29,338.03	0.00

业务招待费	851.50	0.00
合 计	2,158,684.24	695,817.03

2015年、2016年，公司销售费用占当期营业收入的比例分别为1.21%、2.97%，呈上升趋势。2016年销售费用较2015年增加1,462,867.21元，增长210.24%，主要是公司销售费用各明细项目皆出现了一定的增长。公司2016年新增雇佣部分销售人员，为公司拓展销售渠道，导致工资费用、差旅费、福利费出现较大增长；受公司销售收入大幅增长以及发货方式的影响，公司运输费用出现较大增长；公司2016年开始逐步重视产品宣传及品牌推广，广告宣传费亦出现一定的增长。

2、管理费用的变动分析

管理费用明细列示如下：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
办公费	311,556.28	189,454.34
水电费	131,130.89	30,362.82
社会保险费	182,726.38	223,102.64
研发费用	5,420,180.31	3,822,636.62
差旅费	169,971.42	81,375.00
业务招待费	298,977.42	27,153.90
维护费	149,323.35	7,500.00
福利费	410,745.36	415,322.34
折旧费	34,071.68	17,032.06
租赁费	127,932.35	82,250.00
检测费	10,302.55	5,327.36
工资费用	2,318,605.53	1,073,920.94
税费	0.00	72,443.15
中介服务费	471,352.52	245,627.77
职工教育经费	7,259.00	189.00
保险费	136,894.23	95,401.50
其他杂项	405,771.74	8,485.63
合 计	10,586,801.01	6,397,585.07

2015年、2016年，公司管理费用占公司当年营业收入的比重分别为11.17%、

14.56%，呈上升趋势。报告期内，管理费用的主要包括研发费用、工资费用、中介服务费、其他杂项等。其中，研发费用为公司在项目研发过程中发生的不符合资本化条件的费用，主要包括项目研究阶段研发人员的工资、研发中心的房租费、水电费、固定资产折旧费以及其他相关费用；中介服务费为支付给证券公司、会计师事务所、律师事务所、评估机构等的中介服务费；其他杂项主要包括职工伙食费、装修费、运杂费、开发费、汽车费用等。

2016年管理费用较2015年增加4,189,215.94元，增长65.48%，除税费外，公司管理费用各明细项目皆出现了一定的增长。报告期内，公司管理费用的增长主要为研发费用、工资费用及其他杂项等项目的增长所致。公司向来注重研发，2016年进一步扩大了研发投入，设立了研发中心，取得了部分研发成果，同时提高了产品的技术含量及毛利率；公司工资费用的增长主要是公司员工人数的增加以及配套管理人员的增加所致；其他杂项的增加则主要是公司员工人数增加导致职工伙食费等大幅增长所致。

报告期内，公司研发费用的明细情况如下：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
人员工资	1,282,987.65	358,614.50
直接投入	3,285,570.13	3,157,007.00
折旧摊销	57,937.88	137,892.82
其他费用	793,684.65	169,122.30
合 计	5,420,180.31	3,822,636.62

直接投入主要为研发部门直接物料投入，其他费用主要为研发部门办公费、水电费等。

2015年、2016年，公司研发费用占公司当年营业收入的比重分别为6.67%、7.45%，上升0.78个百分点。公司研发费用增长主要为人员工资的增长，主要是公司配备了更为齐全的研发部门及研发人员所致，办公费等其他费用亦出现较大增长。公司定位为研发型企业，核心竞争力亦在于研发，报告期内研发投入较大，在可预见的未来，公司将保持较高的研发投入，以不断升级产品性能、技术含量，提高公司的竞争力。

3、财务费用的变动分析

财务费用明细列示如下：

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
利息支出	279,714.51	373,360.79
减：利息收入	7,301.50	4,780.24
汇兑收益	32,588.52	0.00
手续费	183,560.81	34,794.99
合 计	423,385.30	403,375.54

2015 年、2016 年，公司财务费用占公司当年营业收入的比重分别为 0.70%、0.58%，公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益、银行手续费，公司手续费增长较多的主要原因是公司 2016 年度应收票据贴现手续费增加较多所致。

（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	13,000.00	
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		
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		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		
所得税影响额	-3,250.00	
合 计	9,750.00	

2015 年、2016 年，公司非经常性损益净额占当期净利润比重分别为 0%、

0.31%。报告期内，公司非经常性损益为政府补助。

(1) 营业外收入明细

单位：元

项 目	2016 年度	2015 年度
政府补助	13,000.00	
合 计	13,000.00	

政府补助列示如下：

单位：元

补助项目	2016 年度	2015 年度	与资产相关/与收益相关
2016 年东莞市第一批专利申请资助	13,000.00		与收益相关
合 计	13,000.00		

(2) 营业外支出明细

报告期内，公司未发生营业外支出。

2、适用的各项税收优惠政策及缴税的主要税种

(1) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	2%

(2) 税收优惠

报告期内，公司未享受税收优惠。

(五) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

公司两年的货币资金明细如下表：

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
现金	36,779.53	68,384.43
银行存款	1,922,739.47	878,036.56
其他货币资金		
合 计	1,959,519.00	946,420.99

公司的货币资金包括现金和银行存款。截至 2016 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 1,959,519.00 元，无其他货币资金。

各报告期末，公司货币资金中无外汇。

公司无因抵押或冻结等使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2、应收票据

(1) 应收票据明细情况

各报告期末，公司应收票据分类列示如下：

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
银行承兑票据	1,458,342.50	6,373,257.00
商业承兑票据		
合 计	1,458,342.50	6,373,257.00

(2) 各报告期末，公司无已质押的应收票据或因出票人未履约而将其转应收账款的票据。

(3) 各报告期末，公司已经背书但尚未到期的应收票据情况

单位：元

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
银行承兑票据	5,657,251.60	1,791,940.00
商业承兑票据		
合 计	5,657,251.60	1,791,940.00

(4) 各报告期末，公司已经贴现但尚未到期的应收票据情况

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑票据	3,959,019.00	
商业承兑票据		
合 计	3,959,019.00	

3、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

截至2016年12月31日的应收账款按种类列示：

单位：元

种 类	2016年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄组合	19,627,601.19	100.00	1,026,823.49	5.23
组合 2：特定对象组合				
组合小计	19,627,601.19	100.00	1,026,823.49	5.23
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	19,627,601.19	100.00	1,026,823.49	5.23

截至2015年12月31日的应收账款按种类列示：

单位：元

种 类	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款				
组合 1：账龄组合	18,442,694.69	100.00	928,734.73	5.04

种 类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
组合 2: 特定对象组合				
组合小计	18,442,694.69	100.00	928,734.73	5.04
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	18,442,694.69	100.00	928,734.73	5.04

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别为 18,442,694.69 元、19,627,601.19 元，略有增长但低于公司同期营业收入的增幅，主要系公司加大了应收账款的催收力度并取得了一定成效。

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

单位：元

账 龄	2016 年 12 月 31 日			2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	18,718,732.64	5.00	935,936.63	18,310,694.69	5.00	915,534.73
1 至 2 年	908,868.55	10.00	90,886.86	132,000.00	10.00	13,200.00
合 计	19,627,601.19	5.23	1,026,823.49	18,442,694.69	5.04	928,734.73

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司账龄 1 年以内的应收账款占比分别为 99.28%、95.37%，其余应收账款的账龄皆为 1-2 年。

(3) 各报告期末公司应收账款余额中持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（5）关联方资金往来”。

(4) 报告期内无核销的应收账款。

(5) 应收账款余额前五名情况

截至 2016 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
广东星以达进出口有限公司	非关联方	7,767,926.35	1年以内	39.58
阳光电源股份有限公司	非关联方	3,424,836.10	1年以内	17.45
特变电工西安电气科技有限公司	非关联方	1,238,893.80	1年以内	6.31
台达电子(东莞)有限公司	非关联方	1,083,588.22	1年以内	5.52
爱美达(深圳)热能系统有限公司	非关联方	1,018,997.91	1年以内	5.19
合计		14,534,242.38		74.05

截至2015年12月31日,应收账款余额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
阳光电源股份有限公司	非关联方	10,889,974.57	1年以内	59.05
爱美达(深圳)热能系统有限公司	非关联方	3,278,046.28	1年以内	17.77
特变电工西安电气科技有限公司	非关联方	2,685,460.36	1年以内	14.56
深圳科士达科技股份有限公司	非关联方	889,351.80	1年以内	4.82
台达电子(东莞)有限公司	非关联方	294,315.31	1年以内	1.60
合计		18,037,148.32		97.80

4、预付账款

(1) 预付账款账龄分析

单位:元

账龄	2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1年以内	329,580.51	100.00	4,447.65	100.00
合计	329,580.51	100.00	4,447.65	100.00

2015年12月31日、2016年12月31日,公司账龄1年以内的预付账款占比分别为100.00%、100.00%。预付账款主要为预付工程款、货款、服务费,尚未结算的原因主要为工程尚未完工验收、货物尚未验收入库。

(2) 期末预付账款中无持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位或关联方欠款。

(3) 预付账款前五名情况

截至 2016 年 12 月 31 日预付账款前五名如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)	性质或内容
东莞市合正环保工程有限公司	非关联方	186,720.00	1 年以内	56.65	工程款
厦门科华恒盛股份有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	15.17	货款
深圳市君胜知识产权代理事务所	非关联方	33,050.00	1 年以内	10.03	服务费
广东兴发铝业有限公司佛山市南海分公司	非关联方	25,000.00	1 年以内	7.59	货款
广东天马铝业有限公司	非关联方	8,500.00	1 年以内	2.58	货款
合计		303,270.00		92.02	

截至 2015 年 12 月 31 日预付账款前五名如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)	性质或内容
东莞市三科五金制品有限公司	非关联方	2,506.14	1 年以内	56.35	货款
东莞市清溪华伟模具钢材制品厂	非关联方	1,381.51	1 年以内	31.06	货款(样品)
上海川菊精密传感器有限公司	非关联方	560.00	1 年以内	12.59	货款
合计		4,447.65		100.00	

5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

截至 2016 年 12 月 31 日其他应收款按种类列示如下：

单位：元

种类	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的				

种 类	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
其他应收款				
2.按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合				
组合 2: 特定对象组合	1,082,512.00	100.00	0.00	0.00
组合小计	1,082,512.00	100.00	0.00	0.00
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	1,082,512.00	100.00	0.00	0.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：无；组合 2 为押金保证金等，不计提坏账准备。

截至 2015 年 12 月 31 日其他应收款按种类列示如下：

单位：元

种 类	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1.单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2.按组合计提坏账准备的其他应收款				
组合 1: 账龄组合	375,559.00	60.04	116,427.95	31.00
组合 2: 特定对象组合	250,000.00	39.96	0.00	0.00
组合小计	625,559.00	100.00	116,427.95	18.61
3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	625,559.00	100.00	116,427.95	18.61

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：元

账 龄	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	158,559.00	7,927.95	5.00
1 至 2 年	0.00	0.00	10.00
2 至 3 年	217,000.00	108,500.00	50.00

合 计	375,559.00	116,427.95	18.61
-----	------------	------------	-------

组合 2 为押金保证金等，不计提坏账准备。

2016 年度，公司计提坏账准备金额 0.00 元，转回坏账准备金额 116,427.95 元，原因是以前期间按账龄计提了坏账准备的款项本期已经收回，遂转回以前期间计提的坏账准备。

(2) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
押金保证金	1,082,512.00	250,000.00
非关联方往来款		375,559.00
合 计	1,082,512.00	625,559.00

(3) 期末应收账款中无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方欠款。

(4) 其他应收款明细情况

截至 2016 年 12 月 31 日其他应收款明细情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	性质或内容
仲利国际租赁有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	92.38	押金保证金
投标保证金	非关联方	50,000.00	1 年以内	4.62	押金保证金
东莞市中科云智产业孵化有限公司	非关联方	25,512.00	1 年以内	2.36	押金保证金
员工宿舍押金	非关联方	4,000.00	1 年以内	0.37	押金保证金
何仁琼	非关联方	3,000.00	1 年以内	0.28	押金保证金
合 计		1,082,512.00		100.00	

截至 2015 年 12 月 31 日其他应收款明细情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款总额	性质或内容
------	-------	------	----	----------	-------

				的比例 (%)	
仲利国际租赁有限公司	非关联方	250,000.00	1至2年	39.96	押金保证金
恒信金融租赁有限公司	非关联方	217,000.00	2至3年	34.69	非关联方往来款
东莞市锦航五金制品有限公司	非关联方	146,209.00	1年以内	23.37	非关联方往来款
东莞市冠诚知识产权代理有限公司	非关联方	12,350.00	1年以内	1.98	非关联方往来款
合计		625,559.00		100.00	

6、存货

公司存货明细构成如下：

单位：元

项 目	2016年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额占比(%)
原材料	2,507,800.90		2,507,800.90	14.52
半成品	1,740,170.62		1,740,170.62	10.08
库存商品	13,020,841.69		13,020,841.69	75.40
合计	17,268,813.21		17,268,813.21	100.00

续

单位：元

项 目	2015年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额占比(%)
原材料	645,462.68		645,462.68	12.11
半成品	524,627.07		524,627.07	9.85
库存商品	4,097,747.13		4,097,747.13	76.91
周转材料	60,337.68		60,337.68	1.13
合计	5,328,174.56		5,328,174.56	100.00

公司存货包括原材料、半成品、库存商品及周转材料，公司存货余额由2015年12月31日的5,328,174.56元增长至2016年12月31日的17,268,813.21元，主要原因是公司为满足新增订单需求、保证产品供应而战略性扩大产能所致，公司原材料、半成品、库存商品皆呈大幅增长趋势；2015年度公司大功率散热器及散热片成品及半成品以外购为主，2016年6月起公司陆续购入合一电气相关

生产设备以拓展大功率散热器及散热片生产线,降低相关产品外购比例而改由公司购入原材料进行生产,半成品及库存商品余额同步增加。公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等,产品主要应用于IT通信、新能源(新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等)等行业,并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。公司在报告期内,主营业务未发生重大变化,近年来,公司产品需求大幅增长。

7、其他流动资产

单位:元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
待抵扣进项税	1,511,705.64	37,255.72
合 计	1,511,705.64	37,255.72

7、固定资产及折旧

(1) 固定资产及折旧明细表

报告期内,固定资产及折旧明细表如下:

单位:元

项 目	电子及办公设备	机器设备	合 计
一、账面原值:			
2015年12月31日	167,211.51	7,766,644.15	7,933,855.66
1、本期增加金额	252,253.50	7,455,499.39	7,707,752.89
(1) 购置	252,253.50	7,455,499.39	7,707,752.89
(2) 在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
2、本期减少金额	59,662.19	205,258.55	264,920.74
(1) 处置或报废	59,662.19	205,258.55	264,920.74
(2) 其他转出			
2016年12月31日	359,802.82	15,016,844.99	15,376,687.81
二、累计折旧:			
2015年12月31日	131,714.07	2,579,933.83	2,711,647.90
1、本期增加金额	88,655.19	969,362.41	1,058,017.60
(1) 计提	88,655.19	969,362.41	1,058,017.60

(2) 其他			
2、本期减少金额	56,064.14	94,330.06	150,394.20
(1) 处置或报废	56,064.14	94,330.06	150,394.20
(2) 其他转出			
2016年12月31日	164,305.12	3,454,966.18	3,619,271.30
三、减值准备：			
2015年12月31日			
1、本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 其他			
2、本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他转出			
2016年12月31日			
四、账面价值：			
2016年12月31日	195,497.70	11,561,918.81	11,757,416.51
2015年12月31日	35,497.44	5,186,710.32	5,222,207.76

续

单位：元

项 目	电子及办公设备	机器设备	合 计
一、账面原值：			
2014年12月31日	158,745.06	7,533,208.24	7,691,953.30
1、本期增加金额	8,466.45	233,435.91	241,902.36
(1) 购置	8,466.45	233,435.91	241,902.36
(2) 在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
2、本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他转出			
2015年12月31日	167,211.51	7,766,644.15	7,933,855.66
二、累计折旧：			
2014年12月31日	114,682.01	1,863,715.74	1,978,397.75
1、本期增加金额	17,032.06	716,218.09	733,250.15

(1) 计提	17,032.06	716,218.09	733,250.15
(2) 其他			
2、本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他转出			
2015年12月31日	131,714.07	2,579,933.83	2,711,647.90
三、减值准备：			
2014年12月31日			
1、本期增加金额			
(1) 计提			
(2) 其他			
2、本期减少金额			
(1) 处置或报废			
(2) 其他转出			
2015年12月31日			
四、账面价值：			
2015年12月31日	35,497.44	5,186,710.32	5,222,207.76
2014年12月31日	44,063.05	5,669,492.50	5,713,555.55

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 15,376,687.81 元，账面价值 11,757,416.51 元，成新率为 76.46%；固定资产账面价值中主要为机器设备，报告期末占比 97.66%。

(2) 公司使用权受到限制的固定资产

报告期末，公司所有权或使用权受到限制的固定资产列示如下：

单位：元

项 目	2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面原值	账面价值	账面原值	账面价值
机器设备	6,534,187.72	3,721,738.03	1,854,700.89	1,405,818.98
合 计	6,534,187.72	3,721,738.03	1,854,700.89	1,405,818.98

受限原因皆为非银行借款抵押。

8、无形资产

报告期内，公司无形资产及摊销明细表如下：

单位：元

项 目	专利权	合计
一、账面原值：		
2015年12月31日	28,820.00	28,820.00
1、本期增加金额	86,737.03	86,737.03
(1) 购置		
(2) 内部研发	86,737.03	86,737.03
(3) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2016年12月31日	115,557.03	115,557.03
二、累计摊销：		
2015年12月31日	0.00	0.00
1、本期增加金额	8,587.68	8,587.68
(1) 计提	8,587.68	8,587.68
(2) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2016年12月31日	8,587.68	8,587.68
三、减值准备：		
2015年12月31日	0.00	0.00
1、本期增加金额		
(1) 计提		
(2) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2016年12月31日	0.00	0.00
四、账面价值：		
2016年12月31日	106,969.35	106,969.35
2015年12月31日	28,820.00	28,820.00

续

单位：元

项 目	专利权	合计
一、账面原值：		
2014年12月31日	0.00	0.00
1、本期增加金额	28,820.00	28,820.00
(1) 购置		
(2) 内部研发	28,820.00	28,820.00
(3) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2015年12月31日	28,820.00	28,820.00
二、累计摊销：		
2014年12月31日	0.00	0.00
1、本期增加金额		
(1) 计提		
(2) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2015年12月31日		
三、减值准备：		
2014年12月31日	0.00	0.00
1、本期增加金额		
(1) 计提		
(2) 企业合并增加		
2、本期减少金额		
(1) 处置		
2015年12月31日		
四、账面价值：	0.00	0.00
2015年12月31日	28,820.00	28,820.00
2014年12月31日	0.00	0.00

9、长期待摊费用

报告期内，长期待摊费用明细表如下：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
长期借款利息	555,598.98	123,277.20
合 计	555,598.98	123,277.20

10、递延所得税资产

递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示。

(1) 已确认的递延所得税资产

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产减值准备	256,705.87	261,290.67
合 计	256,705.87	261,290.67

(2) 可抵扣差异项目明细

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产减值准备	1,026,823.49	1,045,162.68
合 计	1,026,823.49	1,045,162.68

(六) 主要负债情况

1、应付票据

单位：元

种 类	2016年12月31日	2015年12月31日
银行承兑汇票	0.00	3,939,134.48
合 计	0.00	3,939,134.48

2、应付账款

(1) 应付账款账龄明细表

单位：元

账 龄	2016年12月31日	比例(%)	2015年12月31日	比例(%)
-----	-------------	-------	-------------	-------

1年以内	22,414,572.13	99.99	13,938,891.51	100.00
1至2年	2,982.68	0.01	0.00	0.00
合计	22,417,554.81	100.00	13,938,891.51	100.00

各报告期末，公司应付账款余额账龄在1年以内的占99.00%以上。

2015年12月31日、2016年12月31日，公司应付账款余额分别为13,938,891.51元、22,417,554.81元，公司应付账款余额大幅增长，主要原因是2016年公司为满足新增订单需求增加购入原材料及设备机器设备所致，增加的应付账款账龄主要为1年以内。公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等，产品主要应用于IT通信、新能源（新能源汽车、光伏、风能、动力电池、储能系统等）等行业，并为客户提供定制化散热系统整体解决方案及一站式热能管理技术服务。近年来，公司产品需求大幅增长，导致公司对机器设备及原材料的需求大幅增加，应付账款余额同步增加。

(2) 报告期末公司应付账款余额中持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（5）关联方资金往来”。

(3) 应付账款中应付金额前五名情况

截至2016年12月31日，应付账款中应付金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款余额的比例(%)
东莞市合一电气有限公司 ^{注1}	关联方	8,517,096.23	1年以内	37.99
东莞市锦航五金制品有限公司	非关联方	2,057,066.40	1年以内	9.18
广东兴发铝业有限公司佛山南海分公司	非关联方	1,711,016.70	1年以内	7.63
欧力士融资租赁（中国）有限公司深圳分公司	非关联方	694,405.67	1年以内	3.10
东莞市启德金属材料有限公司	非关联方	341,976.42	1年以内	1.53
合计		13,321,561.42		59.42

注 1：2016 年 4 月 18 日公司召开股东会同意李向兵成为本公司股东，2016 年 4 月 20 日工商核准上述变更，李向兵控股公司东莞市合一电气有限公司成为公司关联方。

截至 2015 年 12 月 31 日，应付账款中应付金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应付账款余额的比例 (%)
东莞市合一电气有限公司	非关联方	10,589,222.71	1 年以内	75.97
广东兴发铝业有限公司佛山市南海分公司	非关联方	575,868.26	1 年以内	4.13
东莞市闻誉实业有限公司	非关联方	347,612.47	1 年以内	2.49
东莞市虎门永懿五金制品厂	非关联方	302,177.58	1 年以内	2.17
东莞市源邦机械有限公司	非关联方	230,000.00	1 年以内	1.65
合计		12,044,881.02		86.41

3、预收账款

(1) 预收款项账龄列示

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	126,772.95	100.00	32,040.00	100.00
合计	126,772.95	100.00	32,040.00	100.00

预收账款为预收客户货款。

(2) 报告期末公司预收账款中无预收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方款项。

(3) 预收账款余额前五名情况

截至 2016 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收账款余额的比例 (%)
------	-------	------	----	----------------

中山欧力工业有限公司	非关联方	78,320.00	1 年以内	61.78
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	非关联方	27,151.95	1 年以内	21.42
保定科舟光电设备有限公司	非关联方	14,320.00	1 年以内	11.30
深圳汉华热管理科技有限公司	非关联方	5,836.00	1 年以内	4.60
深圳市瑞德威精密五金有限公司	非关联方	960.00	1 年以内	0.76
合 计		126,587.95		99.86

截至 2015 年 12 月 31 日，预收账款余额明细情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占预收账款余额的比例 (%)
广州市浩洋电子有限公司	非关联方	32,040.00	1 年以内	100.00
合 计		32,040.00		100.00

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类列示

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	356,427.00	10,731,620.85	9,816,674.85	1,271,373.00
二、离职后福利-设定提存计划		189,573.09	189,573.09	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	356,427.00	10,921,193.94	10,006,247.94	1,271,373.00

续

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	534,794.00	4,757,615.05	4,935,982.05	356,427.00
二、离职后福利-设定提存计划		171,030.91	171,030.91	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				

项 目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
合 计	534,794.00	4,928,645.96	5,107,012.96	356,427.00

5、应交税费

单位：元

税费项目	2016年12月31日	2015年12月31日
增值税	489,372.17	17,414.41
城市维护建设税	38,059.00	870.72
教育费附加	17,649.65	522.43
地方教育附加	11,766.43	348.29
个人所得税	-171,197.64	0.00
企业所得税	161,829.95	265,193.64
其他税费	4,699.90	7,167.29
合 计	552,179.46	291,516.78

6、应付股利

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
普通股股利	2,124,011.83	0.00
合 计	2,124,011.83	0.00

2016年9月29日，公司召开股东会，审议通过了公司自建立以来至2015年度的利润分配方案，同意将公司自建立以来至2015年度可供分配利润2,124,011.83按股权比例进行分配，其中股东杨玉梅分配1,840,810.96元，黄良洪分配383,200.87元，截至本公开转让说明书签署之日，上述股利尚未发放。

7、其他应付款

(1) 其他应付款按性质列示

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
非关联方往来款	162,510.49	289,395.34
关联方往来款	703,029.07	12,796,435.11

项 目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
合 计	865,539.56	13,085,830.45

(2) 报告期末其他应付款中持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联交易”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（5）关联方资金往来”。

(3) 其他应付款余额前五名情况

截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应付款余额的比例（%）	性质或内容
周吉勇	关联方	531,831.43	1 年以内	61.45	往来款
杨玉梅	关联方	148,391.01	1 年以内	17.14	往来款
董诚卫	非关联方	141,547.00	1 年以内	16.35	往来款
黄良洪	关联方	22,806.63	1 年以内	2.63	往来款
东莞市锦航五金制品有限公司	非关联方	12,795.27	1 年以内	1.48	往来款
合 计		857,371.34		99.06	

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占其他应付款余额的比例（%）	性质或内容
周吉勇	关联方	8,712,584.10	1 年以内	66.58	往来款
杨玉梅	关联方	3,691,453.90	1 年以内	28.21	往来款
东莞市蓝海股权投资合伙企业（有限合伙）	关联方	390,000.00	1 年以内	2.98	往来款
仲利国际租赁公司	非关联方	289,944.15	1 年以内	2.21	往来款
东莞市樟木头汇盈文具包装材料店	非关联方	1,739.30	1 年以内	0.01	往来款

合 计		13,085,721.45		99.99	
-----	--	---------------	--	-------	--

8、长期借款

报告期末，公司长期借款分类列示如下：

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
抵押借款	4,149,100.00	844,389.20
合 计	4,149,100.00	844,389.20

(七) 股东权益情况

单位：元

项 目	2016年12月31日	2015年12月31日
实收资本（或股本）	20,000,000.00	1,500,000.00
资本公积		
盈余公积	550,542.15	236,001.31
未分配利润	2,830,867.51	2,124,011.83
归属于母公司所有者权益合计	23,381,409.66	3,860,013.14
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	23,381,409.66	3,860,013.14

四、关联交易

(一) 公司的关联方及关联关系

1、公司的母公司情况

无。

2、公司的子公司情况

无。

3、公司的其他关联方

关联方名称	与公司关系
周吉勇	公司实际控制人、法定代表人、董事长
黄良洪	公司实际控制人
杨玉梅	公司股东

李向兵	公司股东、董事
刘勤	通过蓝海股权间接持股 5%以上股东
王海燕	通过蓝海股权间接持股 5%以上股东、董事
董胜强	公司董事
刘环	公司董事
张招东	公司监事会主席
吴神飞	公司监事
高超	公司监事
李冠宇	公司高管
东莞市蓝海股权投资合伙企业（有限合伙）	公司股东
东莞市合一电气有限公司	公司股东李向兵控股公司
东莞市良宇五金制品有限公司	黄良洪之弟黄良岗曾控股公司
合肥合轩电气有限公司	公司股东周吉勇、李向兵曾持股公司
重庆合一电气有限公司	公司股东周吉勇曾持股公司
文轩电子科技（香港）有限公司	公司股东周吉勇曾持股公司
合一热传科技有限公司	李向兵之配偶刘勤（通过蓝海股权间接持股 5%以上股东）曾持股公司

注：2016年4月18日，公司召开股东会同意李向兵成为本公司股东，2016年4月20日工商核准上述变更，李向兵控股公司东莞市合一电气有限公司成为公司关联方。

有关公司董事、监事、高级管理人员的情况，详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

有关关联公司情况，详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六、同业竞争情况”之“（一）同业竞争情况说明”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度
东莞市合一电气有限公司	采购商品	14,888,232.10	
东莞市良宇五金制品有限公司	接受劳务	352,887.95	

合 计	15,241,120.05
-----	---------------

①采购商品的必要性、公允性和持续性分析

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，合一电气的主营业务为铜铝散热器、水冷散热器、散热片的研发、加工、销售，其生产的部分半成品亦是公司多类产品的原材料，报告期内，公司与合一电气保持着持续的采购关系，公司定期向合一电气采购半成品及成品。

2016年4月18日，公司召开股东会同意李向兵成为本公司股东，2016年4月20日，工商核准上述变更，李向兵控股公司合一电气成为公司关联方。为避免同业竞争嫌疑，合一电气股东李向兵等人决定注销合一电气，聘请东莞市华联资产评估事务所（普通合伙）对公司部分机器设备及存货在2016年6月30日的市场价值进行评估并转让或销售给文轩热能，公司采购相关存货（原材料、半成品、库存商品）的行为构成关联采购。2017年3月16日，东莞市工商局出具《核准注销登记通知书》（粤莞核注通内字【2017】第1700161685号），合一电气完成注销。

向合一电气批量采购原材料及半成品，可降低公司的采购成本、把控存货质量，因此该关联交易具有必要性。2016年4月18日至2016年6月30日，公司向合一电气采购产品的单价与非关联方阶段的采购价不存在重大差异，同时与其他非关联供应商的采购价不存在重大差异，因此公司向合一电气采购商品的价格具有公允性。2016年6月30日至2017年3月16日，公司向合一电气采购的原材料、半成品、库存商品经过东莞市华联资产评估事务所（普通合伙）评估，采购价格具有公允性。

2016年公司与合一电气的关联采购商品金额较大，其中5,478,523.97元为合一电气作出注销决定后的一次性采购。2017年3月16日，合一电气完成注销，公司与合一电气的关联采购行为将不再发生，上述关联交易不再具有持续性。

②接受劳务的必要性、公允性和持续性分析

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，公司部分产品采用委外加工的方式。公司的外协厂商包括东莞市锦航五金制品有

限公司、东莞市石排计鹏五金厂、东莞市良宇五金制品有限公司等。良宇五金的主营业务为加工及销售五金制品、五金配件等，其自有产品的生产流程与受托加工公司产品的生产流程较为相似。良宇五金具有较强的加工能力，产能充足，能为公司提供生产所需的部分配件，因此委托良宇五金加工具有必要性。公司在最初选择良宇五金时，曾向多家供应商询价对比，同类产品的采购价格与其他外协厂商不存在重大差异，良宇五金的加工价格具有一定的优势，加工单价是双方基于市场行情协商确定，具有公允性，在可预见的未来，公司委托良宇五金加工散热片及散热器具有持续性。

(2) 出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年度	2015 年度
合肥合轩电气有限公司	出售商品	132,000.00	50,683.76
合 计		132,000.00	50,683.76

销售商品的必要性、公允性和持续性分析：

公司曾向合肥合轩销售高新散热器，交易价格根据市场价经双方协商确定，与公司向其他非关联方客户销售同类产品的价格不存在重大差异，具有公允性。合肥合轩曾是公司股东周吉勇、李向兵投资的企业，周吉勇担任经理。截至本公开转让说明书签署之日，周吉勇、李向兵现已将其持有的合肥合轩全部股权转让给非关联第三方朱子胜，同时，周吉勇已不再担任合肥合轩经理。所以，此类关联交易不具有持续性。

2、偶发性关联交易

(1) 关联租赁

报告期内，公司不存在关联租赁行为。

(2) 关联方资金拆借

①报告期内拆出资金

单位：元

关联方	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
周吉勇	0.00	18,400.33	18,400.33	0.00
王海燕	0.00	12,300.00	12,300.00	0.00
杨玉梅	0.00	1,232,255.82	1,232,255.82	0.00
董胜强	0.00	5,500.00	5,500.00	0.00
黄良洪	0.00	56,640.32	56,640.32	0.00

续

单位：元

关联方	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
合肥合轩电气有限公司	0.00	62,028.51	62,028.51	0.00

②报告期内，公司向关联方拆出资金明细情况

报告期内，公司向关联方拆出资金次数情况为：周吉勇 3 次，王海燕 2 次，杨玉梅 2 次，董胜强 1 次，黄良洪 1 次，合肥合轩电气有限公司 1 次。

公司向合肥合轩电气有限公司拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
期初余额			0.00	
2015年1月	62,028.51		62,028.51	
2015年10月		62,028.51	0.00	

公司向周吉勇拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
期初余额			0.00	
2016年5月	4,688.33		4,688.33	
2016年5月	4,000.00		8,688.33	
2016年6月		1,985.00	6,703.33	

2016年6月	9,712.00		16,415.33	
2016年7月		9,712.00	6,703.33	
2016年7月		6,703.33	0.00	

公司向王海燕拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
期初余额			0.00	
2016年6月	2,300.00		2,300.00	
2016年6月		2,300.00	0.00	
2016年8月	10,000.00		10,000.00	
2016年8月		10,000.00	0.00	

公司向杨玉梅拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
期初余额			0.00	
2016年5月	864,093.77		864,093.77	
2016年6月		864,093.77	0.00	
2016年9月	368,162.05		368,162.05	
2016年11月		368,162.05	0.00	

公司向董胜强拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
期初余额			0.00	
2016年7月	5,500.00	5,500.00	0.00	

公司向黄良洪拆出资金明细情况如下：

单位：元

时间	支出	收回	余额	备注
----	----	----	----	----

期初余额			0.00	
2016年10月	56,640.32		56,640.32	
2016年11月		56,640.32	0.00	

③报告期内拆入资金

单位：元

关联方	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年12月31日
周吉勇	8,712,584.10	1,539,247.33	5,850,000.00	531,831.43
杨玉梅	3,691,453.90	4,555,547.67	1,012,484.78	148,391.01
东莞市蓝海股权投资合伙企业	390,000.00		390,000.00	0.00
黄良洪		22,806.63		22,806.63
东莞市合一电气有限公司		8,168.22		8,168.22

续

单位：元

关联方	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
周吉勇	6,038,382.94	4,787,822.26	2,113,621.10	8,712,584.10
杨玉梅	3,236,716.00	545,262.10	1,000,000.00	3,691,453.90
东莞市蓝海股权投资合伙企业		390,000.00		390,000.00

(3) 关联方担保

报告期内，公司不存在关联担保行为。

(4) 关联方资产转让

单位：元

关联方	资产类别	2016年度	2015年度
东莞市合一电气有限公司	机器设备	6,462,068.73	
合计		6,462,068.73	

关联方资产转让的必要性、公允性和持续性分析：

公司主营业务为研发、生产和销售大功率散热器、散热片、铝制品等产品，此次资产转让的资产明细为加工中心、螺杆式空压机等生产设备及电脑等办公设备，为公司生产经营所必要的机器设备，上述设备的转入可扩充公司产能、拓展公司生产线、提高公司生产成本的控制力度，具有必要性；此次转让资产的市场价值已经东莞市华联资产评估事务所（普通合伙）评估，转让价格具有公允性；2017年3月16日，合一电气正式完成注销，公司与合一电气的关联资产转让行为将不再发生，不再具有持续性。

（5）关联方资金往来

各报告期末，公司关联方资金往来余额情况如下：

单位：元

项 目	关联方	2016年12月31日	2015年12月31日
应收账款	合肥合轩电气有限公司		191,300.00
其他应付款	周吉勇	531,831.43	8,712,584.10
	杨玉梅	148,391.01	3,691,453.90
	东莞市蓝海股权投资合伙企业（有限合伙）		390,000.00
	黄良洪	22,806.63	
	东莞市合一电气有限公司	8,168.22	
应付账款	东莞市合一电气有限公司	8,517,096.13	
	东莞市良宇五金制品有限公司	306,765.57	

（三）关联交易决策程序执行情况

1、公司整体变更为股份公司前关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司以前，对于与关联公司发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，但并不存在不规范现象。

2、公司整体变更为股份公司后关联交易决策程序执行情况

2016年3月16日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《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》等公司制度中对关联交易制度做出了规定。同时公司还制定了《关联交易决策制度》，对于关联交易事项做了更为详细的规定，公司的关联交易须按照公司关联交易制度的规定履行必要的程序。

（四）关联交易程序、制度安排

1、《公司章程》对关联交易的具体规定

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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会审议有关关联交易时，关联股东应在股东大会审议前主动提出回避申请；非关联股东有权在股东大会审议有关关联交易事项前向股东大会提出关联股东回避申请，并提交股东大会进行表决，股东大会根据表决结果在会议上决定关联股东是否回避。

2、《关联交易决策制度》对关联交易的具体规定

公司与关联人发生的交易金额在 200 万元以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（以金额低者为准），应当由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估。

公司与关联法人发生的关联交易金额在 50 万元以上或占公司最近一期经审计净资产 0.5% 以上（以金额低者为准）、不满 200 万元或不满公司最近一期经审计净资产 5%（以金额低者为准）的关联交易，经董事会审议通过，方可实施。

公司与关联自然人发生的关联交易金额在 30 万元以上或占公司最近一期经审计净资产 0.5% 以上（以金额低者为准）、不满 200 万元或不满公司最近一期经审计净资产 5%（以金额低者为准）的关联交易，经董事会审议通过，方可实施。

3、减少、规范关联交易的具体安排

为了减少和规范关联交易，公司的股东、董事、监事及高级管理人员出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》：“本人作为广东文轩热能科技股份有限

公司（以下简称“公司”）的股东、董事、监事、高级管理人员，为保障公司及其股东的利益，确保公司业务持续发展，现就规范和减少关联交易情形，承诺如下：

一、在本人与公司构成关联方的期间内，本人将尽量避免与公司发生关联交易，如该等关联交易不可避免，本人保证按照市场公允的作价原则和方式，并严格遵守公司的公司章程及相关管理制度的要求，履行相应程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护，避免损害公司及其他股东的利益。

二、上述承诺为不可撤销之承诺，本人严格履行上述承诺内容，如有违反，本人将承担由此产生的一切法律责任”。

《关联交易决策制度》规定了关联交易价格、交易条件的确定和管理，同时对涉及关联交易事项股东大会、董事会和总经理的职权范围做出了具体规定。《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》亦依照各自职权范围，对关联交易的审批程序做出了具体约定。

这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。公司管理层同时承诺将严格按照公司各项规章制度，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

广东文轩热能科技股份有限公司（筹）由原东莞市文轩五金制品有限公司根据 2017 年 1 月 17 日股东会决议以 2016 年 10 月 31 日的净资产 2,426.28 万元折股发起设立股份有限公司，股本 20,000,000 股，面值 1 元。2017 年 4 月 7 日，公司取得了工商局核发的统一社会信用代码为 91441900694747570G 的《营业执照》。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

公司为将有限责任公司整体变更为股份公司，委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司于2017年1月17日对公司净资产在2016年10月31日的市场价值进行了评估，并出具中铭评报字[2017]第15001号评估报告，本次评估的基准日为2016年10月31日，评估方法采用成本法即资产基础法。

本次资产评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	4,268.79	4,621.31	352.52	8.26
非流动资产	1,208.85	1,192.92	-15.93	-1.32
其中：固定资产	1,118.42	1,102.49	-15.93	-1.42
无形资产	7.80	7.80	0.00	0.00
长期待摊费用	59.22	59.22	0.00	0.00
递延所得税资产	23.41	23.41	0.00	0.00
资产总计	5,477.64	5,814.23	336.59	6.14
流动负债	2,579.85	2,579.85	0.00	0.00
非流动负债	471.51	471.51	0.00	0.00
负债合计	3,051.36	3,051.36	0.00	0.00
净资产	2,426.28	2,762.87	336.59	13.87

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

公司除上述资产评估外，未进行过其他资产评估。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；（4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取；公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外；

（2）法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%；

（3）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（4）公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，可以采取现金、送股和转增资本等方式，可以进行中期现金分红。

（二）实际股利分配情况

报告期内，公司的股利分配情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
应付股利		2,124,011.83		2,124,011.83
合 计		2,124,011.83		2,124,011.83

2016年9月29日，公司召开股东会，审议通过了公司自建立以来至2015年度的利润分配方案，同意将公司自建立以来至2015年度的可供分配利润2,124,011.83按股权比例进行分配，其中股东杨玉梅分配1,840,810.96元，黄良洪分配383,200.87元，截至本公开转让说明书签署之日，上述股利尚未发放。

报告期内，公司不存在未弥补亏损，且按10%的比例计提法定盈余公积金，向股东分配的利润由“未分配利润”中支付，且分配方案经股东会决议通过，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的规定。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内无纳入合并范围的子公司及其他企业。

九、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）人才流失风险

公司在技术研发、市场拓展和公司管理等方面不可避免地要依赖各类专业人才，特别是核心技术人员。公司通过多年的行业应用和技术探索，积累了丰富的技术经验，并使公司形成了较强的技术优势。随着公司经营规模的快速扩张，对技术人才的需求逐渐增加，随着市场竞争的不断加剧，行业内对优秀人才的争夺也日趋激烈，如果今后发生大量技术人员离职，将会对公司造成一定的不利影响，公司将面临核心技术人员不足或流失的风险。

（二）技术成果失密或受侵风险

公司自设立以来十分重视技术研发及创新，近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，部分研发成果尚处于专利的申请过程中，还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利研发成果。如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

（三）市场竞争风险

散热器制造行业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，公司作为较早进入者已经拥有了业内领先的制造服务能力、技术研发实力和管理水平，但未取得绝对的市场竞争优势，国内外其它厂商在未来的竞争中可能通过提升制造能力及研发水平，获取下游客户的认可。如果未来公司的产品制造及技术服务能力不能够得到有效提升，公司将面临着行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

（四）客户集中度较高风险

2016 年和 2015 年公司前五名客户的销售额分别占当期主营业务收入的 88.61%、98.06%，比重较高，报告期内，爱美达、星以达、阳光电源、科士达为公司重要客户，其中 2016 年及 2015 年，公司来自爱美达（爱美达（深圳）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统有限公司、爱美达（上海）热能系统有限公司深圳分公司、东莞爱美达电子有限公司）分别为 22,246,246.56 元，27,063,577.95 元，占当年主营业务收入的 30.71%，47.24%，公司面临着客户集中度过高的风险，尽管公司与前述客户建立了紧密合作关系，业务具有较好的稳定性和持续性，但若下游客户的经营环境或采购政策发生重大变化，对公司订单量大幅减少将会直接影响公司的经营业绩。

针对此风险，公司一方面积极进行技术创新，不断改进优化生产工艺，提升产品性能，同时开发新品种，满足大客户的多样化、特殊性需求，维持和加强与客户合作关系；另一方面加强营销渠道建设，大力开拓新客户，随着公司客户群体的扩大和销售收入增加，未来将有望降低对大客户的依赖性。

（五）期末存货余额较高风险

2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司存货账面余额分别为 5,328,174.56 元、17,268,813.21 元，占资产总额的比例分别 14.66 %、31.46%，存货期末余额增加较多。报告期内，公司存货包括原材料、半成品、库存商品及周转材料，存货期末余额增加较多的主要原因是公司为满足新增订单需求、保证产品供应而战略性扩大产能所致。截至报告期末，公司存货不存在减值迹象，未

计提存货跌价准备。但若由于市场状况恶化导致公司存货中的库存商品余额出现存货跌价风险，将会对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

（六）经营活动现金流量下降风险

2015年、2016年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,329,592.10元、475,225.23元。2016年经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下降的原因主要是“购买商品、接受劳务支付的现金”及“支付给职工以及为职工支付的现金”增幅较大所致。“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增长系公司为满足客户订单需求而增加采购所致；“支付给职工以及为职工支付的现金”大幅增长系公司员工人数增加所致，公司员工人数由2015年末的82人增至2016年末的265人。若公司无法持续扩大经营规模并及时收回款项、实现库存商品的最终销售，公司可能会出现营运资金紧张的情形，从而影响公司正常业务的发展，对公司的持续经营能力造成重大影响。

（七）偿债能力风险

2015年12月31日、2016年12月31日，公司资产负债率分别为89.38%、57.40%，流动比率分别为0.97倍、1.54倍。公司2015年12月31日资产负债率大幅高于同行业平均水平，流动比率低于同行业平均水平，偿债能力风险较大；2016年12月31日，虽然公司资产负债率大幅下降、流动比率大幅上升并与同行业平均水平基本持平，但仍存在一定的偿债能力风险。结合公司目前的盈利状况、资金周转效率及历年现金流状况分析，公司目前的偿债能力风险处于可控范围。

（八）控制不当风险

周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司81.50%股权，且周吉勇担任公司董事长、总经理，因此周吉勇、黄良洪夫妇为公司实际控制人。虽然公司为降低实际控制人控制不当的风险，在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，完善了公司的内部控制制度等，但若实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，仍可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

（九）公司治理风险

公司于2017年4月7日整体变更为股份公司。虽然股份公司制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识。但由于股份公司成立时间较短，公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个过程，因此短期内公司治理存在一定的不规范风险。

（十）实际控制人变更风险

公司业务发展所需，报告期内公司实际控制人发生变更。2016年4月18日，文轩有限召开股东会同意公司注册资本由人民币150.00万元增加到人民币2,000.00万元，增资完成后，周吉勇、黄良洪夫妇合计控制公司81.50%股权，成为公司实际控制人。周吉勇、黄良洪夫妇成为公司实际控制人之后，公司16年业务收入取得较大幅度增长，但实际控制人变更可能带来公司发展规划、经营思路、管理方式等方面的调整。为此，公司管理层制定了短、中、长期发展规划，统一经营思路，并坚决贯彻执行。

（十一）公司租赁土地的风险

公司现租赁东莞市清溪镇浮岗村香芒西路富翔工业园A1区作为生产经营场所。出租方太古实业无法提供上述出租物业的相关权属证明文件。根据东府国用总字第0031185号、字（89）第19002010101号《国有土地使用证》，公司所租赁厂房、宿舍所在土地使用权人为清溪镇人民政府，用途为“吉祥鞋厂”，均为非农业建设用地，总使用面积40,500 m²。2014年3月26日东莞吉翔鞋业有限公司（以下简称“吉翔鞋业”）与东莞市太古实业投资有限公司签订《物业租赁合同》，吉翔鞋业已将清溪镇香芒西路415号吉翔鞋业有限公司厂房及宿舍租赁给太古实业，租赁期限为2014年4月1日至2020年3月21日，已规定租赁期间太古实业享有转租权。

公司共同实际控制人周吉勇、黄良洪承诺将承担因搬迁而造成的损失。公司周边房源供应充足，如有需要，可以在短时间内以公允的价格租得所需场地。

十、公司发展规划

公司的竞争策略和发展战略是通过有效的持续的技术创新及新产品开发活动，保持在大功率散热器生产及热能管理领域的竞争力。公司将全力扩展更多增益深度加工产品的市场份额和空间。公司管理层深刻认识到产品创新能力是增强竞争力、改善风险管理的关键。产品创新的驱动力来自不断变化的顾客需求，以及公司自身的迅捷技术变革能力。

为此，公司将力争继续保持核心技术主导产品的市场资源和优势，同时力争继续拓展其他深加工领域，将已经形成的产业优势向边缘化技术拓展，在保持产品高端化的同时进一步推动产品结构多元化。

最后加强人员和团队建设，公司将加强研发及销售的团队建设，健全创新型科技人才的引进、培养、考评、及激励制度。研发和销售团队将以公司未来的战略为导向，为客户提供更优质的产品以及解决方案。

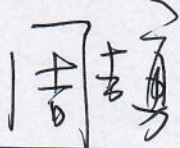
公司计划挂牌新三板后，引入更多战略合作伙伴、财务投资者等，采取多样化的融资手段，获得发展所需资金，并有选择性地实施同业内的收购兼并，加快发展步伐，拓展公司市场占有率。

第五节 董事、监事、高级管理人员及有 关中介机构声明

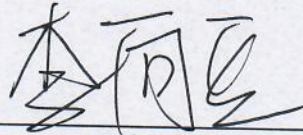
全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

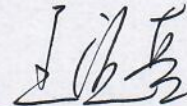
全体董事签字：



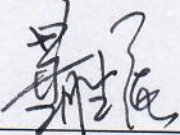
周吉勇



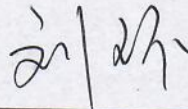
李向兵



王海燕

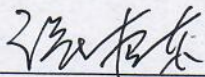


董胜强



刘环

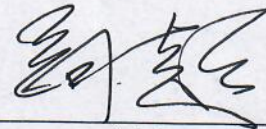
全体监事签字：



张招东

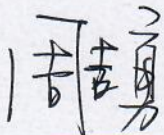


吴神飞

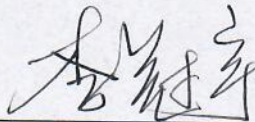


高超

高级管理人员签字：



周吉勇



李冠宇



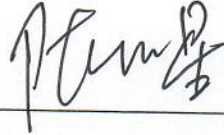
广东文轩热能科技股份有限公司

2017年4月27日

主办券商声明

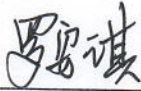
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

代理法定代表人：



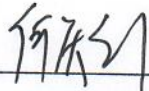
陈照星

项目负责人：

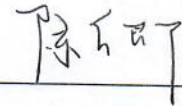


罗安琪

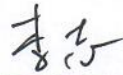
项目小组成员：



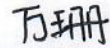
何庆剑



陈卿



李志



万珊

东莞证券股份有限公司

2017年4月27日



东莞证券股份有限公司

授权书

委托人：东莞证券股份有限公司第一届董事会

受托人：陈照星

根据东莞证券股份有限公司第一届董事会第三十七次会议决议，
本公司董事会授权陈照星同志代为履行董事长、法定代表人职责。

授权期限：2017年2月26日至公司选举产生新的董事长之日止。

委托人：东莞证券股份有限公司第一届董事会成员

签字：

陈照星 谭嘉明
张庆文 周润书 张洲
邓志书 李 翔 黄池

受托人：

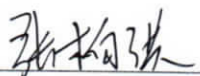
陈照星



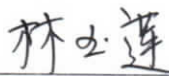
律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



张柏洪



林玉莲

律师事务所负责人：



向振宏



承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


叶焕为
叶焕为


欧云飞

会计师事务所负责人：


祝卫

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年4月27日

承担资产评估业务的评估机构声明

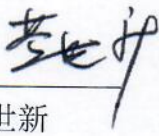
本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：


涂 铭


谢 兵

资产评估机构负责人：


黄世新

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

2017年 4月 27日



第六节 备查文件

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。