证券代码:002665　证券简称:首航节能　公告编号:2015-59

北京首航艾启威节能技术股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。 投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。

特别提示

一、发行股票数量及价格

股票种类:人民币普通股(A 股)

发行数量:63,298,106股

发行价格:12.68元/股

募集资金总额:802,620,000.00元

募集资金净额:793,660,000.00元

二、新增股票上市安排

股票上市数量:6,329.8106万股

股票上市时间:2015年5月27日

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,公司新增股份上市首日(2015年5月27日)股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。

本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

三、发行对象名称及新增股份上市流通安排

本次发行的6家认购对象——北京首航波纹管制造有限公司、北京三才聚投资管理中心(有限合伙)、黄文佳、黄卿乐、黄瑞兵和李文茂的股票限售期为自本次发行新增股份上市首日起三十六个月,可上市流通时间为2018年5月27日(非交易日顺延)。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购,不涉及资产过户情况。

第一节　公司基本情况

一、公司法定名称:

中文全称:北京首航艾启威节能技术股份有限公司

中文简称:首航节能

英文全称:Beijing Shouhang Resources Saving Co.,Ltd

二、注册地址:北京市大兴区榆顺路2号3号楼208室

办公地址:北京市丰台区南四环西路188号总部基地3区20栋

邮政编码:102602

互联网网址:http://www.sh-ihw.com/

电子邮箱:shouhang@sh-ihw.com

三、本次发行前注册资本:666,750,000元

四、公司法定代表人:黄文佳

五、公司所属行业:电器机械及器材制造业

六:公司的主营业务:空冷系统的研发、设计、生产和销售。

七、公司股票上市交易所:深圳证券交易所

股票简称:首航节能

股票代码:002665

八、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄卿义	张保源
联系地址	北京市丰台区南四环西路188号总部基地3区20栋	北京市丰台区南四环西路188号总部基地3区20栋
电话	010-52255555	010-52255555
传真	010-52256633	010-52256633
电子信箱	qyhuang@sh_ihw.com	byzhang@sh-ihw.com

第二节　本次发行的基本情况

一、本次发行类型

本次发行是非公开发行股票。

二、本次发行履行的相关程序

北京首航艾启威节能技术股份有限公司2014年非公开发行A股股票履行了以下程序:

1、2014年9月1日, 首航节能召开召开的公司第二届董事会第九次会议审议通过非公开发行股票的议案,并提交首航节能股东大会审议;

2、2014年9月17日,首航节能召开2014年第二次临时股东大会,审议批准了首航节能上述董事会审议通过的非公开发行股票相关议案;

3、2015年3月20日,中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会审核通过了发行人本次发行方案;

4、2015年4月23日,中国证券监督管理委员会证监许可[2015]638号文《关于核准北京首航艾启威节能技术股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了发行人本次发行;

5、2015年4月30日,首航节能召开第二届董事会第十六次董事会审议通过《关于实施2014年度利润分配方案后相应调整公司非公开发行A股股票方案之发行价和发行数量的议案》;

6、2015年5月14日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华验字(2015)第01280005号《验资报告》;截至2015年5月14日, 兴业证券在招商银行股份有限公司上海联洋支行的募集资金专用账户已收到首航节能非公开发行股票的申购资金合计人民币802,620,000.00元;

7、2015年5月15日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了瑞华验字(2015)第01280007号《验资报告》;截至2015年5月15日止,首航节能实际已向北京首航波纹管制造有限公司、北京三才聚投资管理中心(有限合伙)、黄文佳、黄卿乐、黄瑞兵和李文茂发行人民币普通股(A股)股票32,653,785股、5,023,659股、7,033,123股、7,033,123股、6,530,757股和5,023,659股,募集资金人民币802,620,000.00元,减除发行费用人民币8,960,000.00元后,募集资金净额为793,660,000.00元,其中,其中新增注册资本人民币63,298,106.00元,余额计人民币730,361,894.00元转入资本公积;

8、2015年5月20日,发行人办理了本次发行的股份登记工作。

三、本次发行证券的情况

1、发行证券的类型:本次发行的证券类型为人民币普通股(A股)。

2、发行数量:本次发行股票数量为63,298,106股。

3、发行证券面值:本次发行的股票每股面值为人民币1.00元。

4、发行价格:本次非公开发行的定价基准日为第二届董事会第九次会议决议公告日,发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的90%,即发行价格为31.85元/股。公司2014年度权益分派方案实施后,本次非公开发行价格调整为12.68元/股。

5、认购方式:北京首航波纹管制造有限公司、北京三才聚投资管理中心(有限合伙)、黄文佳、黄卿乐、黄瑞兵和李文茂以现金分别认购32,653,785股、5,023,659股、7,033,123股、7,033,123股、6,530,757股和5,023,659股。

6、募集资金量及发行费用:根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华验报字(2015)第01280007号《验资报告》,本次发行募集资金总额为802,620,000.00元,扣除发行费用后实际募集资金净额人民币793,660,000.00元。

7、发行对象的发行价格、获得配售的情况:

序号	发行对象	发行价格(元)	配售数量(股)
1	北京首航波纹管制造有限公司	12.68	32,653,785
2	北京三才聚投资管理中心(有限合伙)	12.68	5,023,659
3	黄文佳	12.68	7,033,123
4	黄卿乐	12.68	7,033,123
5	黄瑞兵	12.68	6,530,757
6	李文茂	12.68	5,023,659
合 计		-	63,298,106

四、本次发行的发行对象概况

(一)北京首航波纹管制造有限公司

1、基本情况

企业名称:北京首航波纹管制造有限公司

住所:北京市大兴区榆垡镇榆顺路8号

公司类型:有限责任公司

法定代表人:黄文革

营业执照号:110115003094422

注册资本:5,518.80万元人民币

经营范围:许可经营项目:制造铸铁管、不锈钢管、波纹补偿器、金属软管、制冷空调设备及配件、电气设备、阀门、五金;制造水工金属结构管道、风力发电设备塔筒。一般经营项目:投资管理;专业承包。

成立日期:1997年12月10日

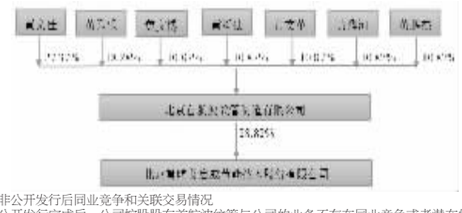
营业期限:1997年12月10日至2020年12月09日

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、发行对象股东、实际控制人和股权关系结构图

首航波纹管的实际控制人为黄文佳、黄卿乐和黄文博。截至本预案出具日,首航波纹管的股权关系结构图如下:



4、本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况

本次非公开发行完成后, 公司控股股东首航波纹管与公司的业务不存在同业竞争或者潜在的同业竞争的情况。本公司业务与首航波纹管及其控制的下属企业所从事的业务不会因本次非公开发行导致新的关联交易。

5、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

2014年8月15日,发行人与新疆西拓能源有限公司的股东签署股权交易协议,约定以70,059万元的价格现金购买北京首航波纹管制造有限公司、张英辰、郑硕果、北京力拓节能工程技术有限公司、新疆中小企业创业投资股份有限公司、李彦凯合计持有的新疆西拓能源有限公司75%股权。其中收购北京首航波纹管制造有限公司持有新疆西拓能源有限公司的51%的股份,为重大关联交易。

根据协议,截止,已支付北京首航波纹管制造有限公司52,000万元股权款。股权交易已于2015年1月6日完成股权交割,经新疆维吾尔自治区工商行政管理局(高新)登记内变字[2015]第771913号准予变更登记通知书准予变更登记。相关事项已按照相关法规进行信息披露。

(二)北京三才聚投资管理中心(有限合伙)

1、基本情况

企业名称:北京三才聚投资管理中心(有限合伙)

住所:北京市西城区后广平胡同38号楼6层609室

公司类型:有限合伙企业

执行事务合伙人:黄卿义

营业执照号:110102013222715

注册资本:700万元人民币

经营范围:许可经营项目:无;一般经营项目:投资管理;投资咨询;资产管理(不含金融资产);经济贸易咨询;会议服务;承办展览展示活动

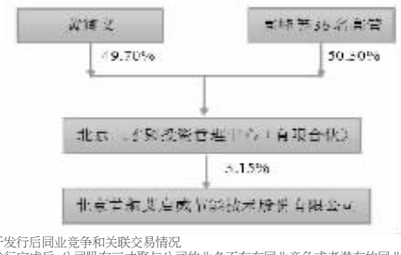
成立日期:2010年9月14日。

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、发行对象股东、实际控制人和股权关系结构图

三才聚的实际控制人为黄卿义。截至本预案出具日,三才聚的股权结构如下:



4、本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况

本次非公开发行完成后,公司股东三才聚与公司的业务不在同业竞争或者潜在的同业竞争的情况。本公司业务与三才聚及其控制的下属企业所从事的业务不会因本次非公开发行导致新的关联交易。

5、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

北京三才聚投资管理中心(有限合伙)及其关联方与发行人最近一年不存在重大交易,未来也不会产生关联交易。

(三)黄文佳

1、简历

黄文佳,公司实际控制人之一。1970年6月出生,中国国籍,无境外居留权。1997年12月创办首航波纹管,至2010年12月任执行董事兼经理。2011年1月至今任执行董事。2001年7月创办首航节能,至2010年11月任执行董事兼董经理,2010年11月至今任公司董事长。2010年10月至今任文维常青教育科技(北京)有限公司副董事长。

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、本次发行完成后,发行对象与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后,黄文佳与上市公司不存在同业竞争及关联交易。

4、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

黄文佳与发行人最近一年不存在重大交易,未来也不会产生关联交易。

(四)黄卿乐

1、简历

黄卿乐,公司实际控制人之一。1975年1月出生,中国国籍,无境外居留权。1997年12月创办首航波纹管,至2010年12月任监事;2000年12月创办首航伟业,至今任监事。2001年7月创办本公司,至2010年11月任监事;2010年11月至2010年12月任公司董事兼副总经理;2010年12月至今任公司副董事长兼副总经理。2007年1月至今任北京首航伟业科技发展有限公司监事。

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、本次发行完成后,发行对象与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后,黄卿乐与上市公司不存在同业竞争及关联交易。

4、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

黄卿乐与发行人最近一年不存在重大交易,未来也不会产生关联交易。

(五)黄瑞兵

1、简历

黄瑞兵先生,1970年9月出生。1988年至1997年在福建省南安市邮电局工作;1997年至2005年任沈阳高中压阀门有限公司北京销售部副经理;2005年至今任北京闽三高阀门有限公司总经理。

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、本次发行完成后,发行对象与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后,黄瑞兵与上市公司不存在同业竞争及关联交易。

4、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

黄瑞兵与发行人最近一年不存在重大交易,未来也不会产生关联交易。

(六)李文茂

1、简历

李文茂,1955年9月出生,中国国籍,无境外居留权。1975年至今在中国医学科学院肿瘤医院器材处工作。

2、限售期安排

本次发行对象认购公司股份自发行结束之日起36个月内不得交易或转让,预计限售期的截止日为:2018年5月27日。

3、本次发行完成后,发行对象与上市公司的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后,李文茂与上市公司不存在同业竞争及关联交易。

4、发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况以及未来交易的安排

李文茂与发行人最近一年不存在重大交易,未来也不会产生关联交易。

五、保荐机构和发行人律师关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见

(一)保荐机构(主承销商)关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

保荐机构兴业证券认为:"本次发行经过了必要的授权,并获得了中国证券监督管理委员会的核准;本次发行过程符合中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等规范性文件的规定,发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效;发行对象的选择公平、公正,符合公司及其全体股东的利益,发行人本次非公开发行获得配售的认购对象的资格符合发行人2014年第二次临时股东大会通过的本次发行方案发行对象的规定;本次非公开发行符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》等规范性文件的规定,合法、有效;通过与认购对象访谈,查看与本次非公开发行认购资金相关的合同等文件,并取得认购对象出具的关于认购资金来源的承诺函,保荐机构认为认购对象的最终出资均为自有资金和银行贷款,不存在第三方募集的情形,也不存在杠杆融资结构化的设计。"

(二)发行人律师关于本次发行合规性的结论意见

发行人律师北京市浩天信和律师事务所认为:"发行人本次非公开发行已取得必要的批准和授权;本次非公开发行的发行对象符合有关法律法规和发行人相关股东大会决议的规定;本次非公开发行的股份认购协议符合法律法规的规定;本次非公开发行的过程和结果符合法律法规的规定。本次非公开发行所发行的股票上市尚需获得深交所的核准。"

六、本次发行相关机构

保荐机构(主承销商):	兴业证券股份有限公司
法定代表人:	兰荣
保荐代表人:	王剑敏、高岩
项目协办人:	方磊
办公地址:	北京市西城区武定侯街2号泰康国际大厦609室
联系电话:	010-66290221
传真:	010-66290200
发行人律师:	北京市浩天信和律师事务所
负责人:	刘鸿
经办律师:	张玉凯、李刚
办公地址:	北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心12层
联系电话:	010-59572288
传真:	010-52019988
审计机构:	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	杨剑涛
经办注册会计师:	罗军、黄茵
办公地址:	北京市东城区永定门西滨河路中海地产广场西塔5-11层
联系电话:	010-88095271
传真:	010-88091190

第三节　本次新增股份上市情况

1、本次发行新增63,298,106股的股份登记手续已于2015年5月20日在中国结算深圳分公司办理完毕,并由中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具了证券登记证明。

2、本次发行新增股份证券简称:首航节能;证券代码:002665;上市地点:深圳证券交易所

3、本次发行新增股份为有限售条件的流通股。本次发行的6家认购对象——北京首航波纹管制造有限公司、北京三才聚投资管理中心(有限合伙)、黄文佳、黄卿乐、黄瑞兵和李文茂的股票限售期为自本次发行新增股份上市首日起三十六个月,可上市流通时间为2018年5月27日(非交易日顺延)。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定,公司新增股份上市首日(2015年5月27日)股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。

4、本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

第四节　本次发行前后公司相关情况对比

一、本次发行前后前十名股东情况

(一)本次发行前公司前十名股东持股情况

截至2015年5月15日,公司前十名股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量(股)
北京首航波纹管制造有限公司	境内一般法人	192,165,840	28.82	-
北京首航伟业科技发展有限公司	境内一般法人	63,000,000	9.45	-
黄文佳	境内自然人	37,275,000	5.59	37,275,000
黄卿乐	境内自然人	35,700,000	5.35	33,300,000
北京三才聚投资管理中心(有限合伙)	境内一般法人	21,000,000	3.15	15,750,000
沈国英	境内自然人	10,792,187	1.62	-
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	信用担保户	8,122,620	1.22	-
黄可悦	境内自然人	7,598,021	1.14	-
中国石油天然气集团公司企业年金计划-中国工商银行股份有限公司	基金、理财产品等	5,573,253	0.84	-
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	基金、理财产品等	5,268,619	0.79	-
合计			57.97	86,325,000

(二)本次发行后公司前十名股东情况

本次非公开发行的新股完成股份登记后,公司前十名股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量(股)
北京首航波纹管制造有限公司	境内一般法人	224,819,625	30.80	32,653,785
北京首航伟业科技发展有限公司	境内一般法人	63,000,000	8.63	-
黄文佳	境内自然人	44,308,123	6.07	44,308,123
黄卿乐	境内自然人	42,733,123	5.85	40,333,123
北京三才聚投资管理中心(有限合伙)	境内一般法人	26,023,659	3.56	20,773,659
沈国英	境内自然人	10,792,187	1.48	-
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	信用担保户	8,122,620	1.11	-
黄可悦	境内自然人	7,598,021	1.04	-
黄瑞兵	境内自然人	6,530,757	0.89	6,530,757
李文茂	境内自然人	5,023,659	0.69	5,023,659
合计			60.13	149,623,106

(三)公司董事、监事、高级管理人员发行前后持股变动情况

本次非公开发行股票认购对象中黄文佳、黄卿乐为公司实际控制人并在公司担任董事长及董事,其直接持有公司股份数量将增加,通过控股公司北京首航波纹管制造有限公司间接持有的公司股份数量将增加;认购对象北京三才聚投资管理中心(有限合伙)为公司为激励高管成立的高管持股公司,由于黄卿义、高峰、刘强、王帅、韩玉坡、白晓明在其中认缴出资分别为49.70%、5.00%、4.00%、1.00%、5.00%及5.00%,通其间接持有的公司股份数量将增加。除上述外,本公司的其他董事、监事和高级管理人员未参与本次非公开发行股票的认购,其持有本公司股票的数量在发行前后均未发生任何变动。

姓名	现任职务	持股方式	本次发行前(截至2015年5月15日)		本次发行后	
			持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
黄文佳	董事长	直接持股	37,275,000	5.59	44,308,123	6.07
		间接持股	73,612,590	11.04	82,549,931	11.31
高峰	董事、总经理	间接持股	1,050,000	0.16	1,301,183	0.18
黄文博	董事、副总经理、副董事长	间接持股	41,861,127	6.28	45,410,593	6.22
黄卿乐	董事、副总经理、副董事长	直接持股	35,700,000	5.35	42,733,123	5.85
		间接持股	43,532,116	6.53	49,501,227	6.78
黄卿义	董事、董事会秘书	间接持股	10,437,000	1.57	12,933,759	1.77
刘强	监事会主席	间接持股	840,000	0.13	1,040,946	0.14
王帅	监事	间接持股	210,000	0.03	260,237	0.04
韩玉坡	副总经理	间接持股	1,050,000	0.16	1,301,183	0.18
白晓明	副总经理	间接持股	1,050,000	0.16	1,301,183	0.18

注:上表内不包含未直接或间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员。

二、本次发行对公司的影响

(一)股本结构变动情况

本次发行前后股本结构变动情况如下:

类别	本次发行前(截至2015年5月15日)		本次发行后	
	持股总数(股)	持股比例	持股总数(股)	持股比例
一、有限售条件股份	86,325,000	12.95%	149,623,106	20.49%
二、无限售条件股份	580,425,000	87.05%	580,425,000	79.51%
三、股份总额	666,750,000	100.00%	730,048,106	100.00%

(二)资产结构的变动情况

本次非公开发行完成后,公司的总资产与净资产总额将同时增加,公司的资产负债率将大幅降低,流动比率提高,有利于降低公司的财务风险;公司的财务结构将得到优化,财务费用将大幅减少,对公司的持续盈利能力产生积极影响。

公司不存在通过本次非公开发行大量增加负债,以及使公司负债比例过低、财务成本不合理的情况。

(三)业务结构变动情况

本次非公开发行股票募集资金投向为全额补充流动资金,因此并不会改变公司的业务方向。本次非公开发行股票的实施,将改善公司的资产负债结构,降低公司的财务风险,增强公司的盈利能力和持续发展能力。

(四)公司治理情况

本次发行前,公司严格按照法律法规的要求规范运作,建立了比较完善的公司治理结构。本次发行完成后,公司的实际控制人还是黄文佳、黄卿乐、黄文博,本次发行不会导致公司控制权发生变化。

(五)高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

(六)关联交易和同业竞争变动情况

本次非公开发行完成后,公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化,亦不会因本次发行产生新的同业竞争和新的关联交易。

第五节　财务会计信息及管理层讨论与分析

一、近三年主要财务数据与财务指标

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2012年度、2013年度和2014年度财务报告进行了审计,并分别出具了中瑞岳华审字[2013]第2527号、瑞华审字[2014]第01280051号和瑞华审字[2015]第01280032号标准无保留意见。公司主要财务数据和财务指标如下:

1、报告期资产负债表、利润表、现金流量表主要数据

(1)合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2015.3.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总额	365,613.50	380,675.30	257,526.69	230,028.65
负债总额	159,689.78	157,074.93	76,284.18	61,001.82
股东权益合计	205,923.72	223,600.37	181,242.50	169,026.82
归属于母公司股东权益	183,439.79	182,674.25	177,382.78	165,393.63

(2)合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	18,786.30	113,000.74	97,565.06	119,314.59
营业利润	316.63	17,012.88	17,529.59	19,488.75
利润总额	799.58	23,020.10	18,701.15	20,737.65
净利润	603.71	19,146.50	15,726.64	17,567.14
归属于母公司所有者的净利润	763.08	20,322.71	15,954.91	17,620.27
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	397.55	15,216.86	14,959.48	16,560.00

(3)合并现金流量表主要数据

单位:万元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,852.04	-4,783.63	-10,880.50	-19,026.21
投资活动产生的现金流量净额	-52,842.42	-23,440.14	24,332.99	-62,649.13
筹资活动产生的现金流量净额	60,936.15	26,083.90	-4,197.25	97,949.54
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-24.57	-30.96	-29.97	30.26
现金及现金等价物净增加净额	-6,782.87	-2,170.83	9,225.27	16,304.47

2、主要财务指标

(1)报告期非经常性损益明细表

单位:万元

非经常性损益项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012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	44.67	5.63	8.96	0.95
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	120.00	5,971.33	1,377.41	1,355.00
除上述事项外的其他营业外收支净额	318.28	30.02	-214.82	-107.04
非经常性损益小计	482.95	6,006.97	1,171.56	1,248.91
减:所得税影响数	36.15	900.93	176.54	188.99
非经常性净损益合计	446.80	5,106.04	995.02	1,059.92
其中:归属于公司普通股股东的非经常性净损益	365.54	5,105.85	995.44	1,060.27
其中:归属于少数股东的非经常性净损益	81.26	0.19	-0.42	-0.35
归属于母公司普通股股东的净利润	763.08	20,322.71	15,954.91	17,620.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	397.55	15,216.86	14,959.48	16,560.00
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额占归属于公司普通股股东的净利润的比例	47.90%	25.12%	6.24%	6.02%

(2)报告期主要财务指标

①报告期内,公司主要盈利能力指标如下:

盈利能力指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度	2012年度
综合毛利率	37.34%	33.55%	32.92%	28.21%
销售净利率	3.21%	16.94%	16.12%	14.72%
加权平均净资产收益率	0.42%	10.91%	9.35%	13.34%
基本每股收益(元/股)	0.01	0.30	0.24	0.28
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.30	0.24	0.28

②报告期内,公司主要偿债能力指标如下:

偿债能力指标	2015.3.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率(倍)	1.80	1.45	2.79	3.20
速动比率(倍)	1.59	1.28	2.39	2.76
资产负债率(母公司)	45.71%	35.32%	29.86%	26.74%
偿债能力指标	2015.3.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
利息保障倍数(倍)	1.61	35.92	-16.98	-15.15
经营活动现金净流量(万元)	-14,852.04	-4,783.63	-10,880.50	-19,026.21

③报告期内,公司主要资产周转能力指标如下:

资产周转能力指标	2015.3.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
应收账款周转率(次)	0.15	0.95	1.06	2.33
存货周转率(次)	0.46	2.63	2.28	2.89
流动资产周转率(次)	0.09	0.52	0.48	0.84

二、近三年财务状况分析

(一)盈利能力

1、发行人近三年主要利润及主要相关指标情况

公司主营业务为空冷系统的研发、设计、生产和销售,主导产品是电站空冷系统成套设备,经过多年的自主研发,公司已经具备了独立设计全套空冷系统的能力,主要用于火电站的乏汽冷凝;除经营成套设备外,同时经营管束等空冷系统配件的生产和销售。

2012-2014年发行人的主要盈利能力指标如下:

单位:万元

项目	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	113,000.74	97,565.06	119,314.59
二、营业总成本	96,010.23	80,540.72	99,825.84
其中:营业成本	75,094.49	65,451.13	85,651.94
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	17,012.88	17,529.59	19,488.75
四、利润总额(损失总额以"-"号填列)	23,020.10	18,701.15	20,737.65
归属于母公司的净利润	20,322.71	15,954.91	17,620.27
净资产收益率(加权平均)	10.91%	9.35%	13.34%

公司的空冷业务的发展目标为稳固国内市场,积极开拓国际市场。目前公司在国内空冷市场占有率排名第一(以2013年签订单量统计)。2012及2013年国内空冷市场招标总量为下降,同时由于国内空冷市场竞争激烈,2012年公司所获空冷订单仅1900MW,当年底结余订单下降较多,严重影响了公司2013年业绩的增长,因此2013年主营业务收入有所下降。同时由于国内外宏观环境及资金环境影响,2013年度上游电力行业资金相对以往年度较为紧张,银行贷款进度放缓,公司与客户签订的合同中付款期间以及项目实施进度均有延长,因此2013年度营业收入有所下滑。由于2014年公司新增订单额较大,因此公司2014年营业收入将有所回升。

2、发行人近三年营业总收入、成本构成分析

单位:万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	111,425.43	98.61%	95,592.55	97.98%	118,092.32	98.98%
其他业务收入	1,575.31	1.39%	1,972.51	2.02%	1,222.27	1.02%
营业总收入合计	113,000.74	100.00%	97,565.06	100.00%	119,314.59	100.00%
主营业务成本	74,789.97	99.59%	64,829.30	99.05%	85,435.14	99.75%
其他业务成本	304.52	0.41%	621.83	0.95%	216.80	0.25%
营业成本合计	75,094.49	100.00%	65,451.13	100.00%	85,651.94	100.00%

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入,其中,主营业务收入为空冷系统销售收入,其他业务收入主要是贸易收入和废料收入等。报告期内,首航节能主营业务收入占营业收入的比例均在97%以上,公司主营业务突出。

报告期内公司主营业务收入包括空冷系统和空冷系统配件,空冷系统配件主要是管束等。2012-2014年度公司主营业务收入分别为118,092.32万元、95,592.55万元及110,064.95万元。2012年度主营业务收入较2011年度增长43,723.36万元,增幅为58.79%;2013年主营业务收入较2012年下降22,499.77万元,降幅为19.05%;2014年主营业务收入较上年增长14,472.4万元,降幅为15.14%。2011年至2012年内公司执行项目不断增加,单个项目装机容量也不断增加,因此主营业务收入不断增长。2012及2013年国内空冷市场招标总量下降,同时由于国内空冷市场竞争激烈,2012年公司所获空冷订单下降较多, 因此2013年主营业务收入有所下降。随着公司2013年新增订单增加,因此2014年公司所执行订单增加从而营业收入有所增长。

3、发行人近三年盈利指标

发行人2012-2014年度主要盈利指标如下:

项目		2014年	2013年	2012年
扣除非经常性损益前每股收益(元)	基本	0.30	0.24	0.28
	稀释	0.30	0.24	0.28
扣除非经常性损益前净资产收益率	加权平均	10.91%	9.35%	13.34%
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.23	0.22	0.26
	稀释	0.23	0.22	0.26
扣除非经常性损益后净资产收益率	加权平均	8.17%	8.76%	12.54%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)		-0.18	-0.41	-1.43
每股净现金流量(元)		-0.08	0.35	1.22

从上表可见,2012-2014年, 随着公司2013年新增订单增加,2014年公司所执行订单增加从而营业收入有所增长,发行人扣除非经常性损益前后的净资产收益率和每股收益指标在2014年逐渐提高。

发行人2012-2014年现金流量状况逐步恶化。报告期内经营活动现金净流量负数主要原因为随着公司报告期内执行项目数量增长和生产规模扩大,经营性现金流出多于现金流入;公司2012年上市后业务扩张增加导致投资活动产生的现金流量净额,人工成本增加造成支付给职工以及为职工支付的现金同比有所增加。

(二)资产管理能力

2012-2014年发行人主要资产周转能力指标如下表所示:

项目	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率(次)	0.95	1.06	2.33
存货周转率(次)	2.63	2.28	2.89

1、发行人近三年应收账款周转率分析

报告期内公司应收账款较低,主要由行业特点所决定。公司主要经营空冷系统,产品为大型定制设备,具有单个合同金额较大、生产周期较长、应收账款回款期长的行业特点,正常情况下,从采购生产到交货安装的周期为12个月左右,特殊情况下更长。公司不同项目付款方式和具体付款要求有所差异,大多数情况下,按照合同约定,公司交货安装后会留下合同金额平均20%左右的尾款(试运行进度款及质保金)。公司应收账款较大、周转率较慢的行业特点,也决定了公司经营和发展对营运资金的需求较大。

首航节能的存货及应收账款周转率与同行业上市公司比较情况如下:

公司简称	应收账款周转率		
	2014年度	2013年度	2012年度
哈空调	0.96	0.79	0.88
首航节能	0.95	1.06	2.33
行业平均	0.96	0.93	1.61
与行业平均差异	-0.01	0.13	0.73

数据来源:上市公司年报等公开文件

除2014年外,报告期内首航节能的应收账款周转率高于哈空调,主要原因在于,2011年末及2012年末首航节能应收账款余额相比远小于哈空调,因此应收账款周转率高于哈空调。随着首航节能2013年末及2014年末应收账款余额的大幅增加,应收账款周转率也大幅下降,2014年末应收账款周转率已接近于于哈空调。

2、发行人近三年存货周转率分析

报告期内公司存货周转率较低,也是由行业特点所决定。空冷系统主要成本为钢材、铝材及辅助设备成本等,公司产品成本占比较高,因此存货余额相应较大。发行人同行业上市公司存货周转情况如下:

单位:次

公司简称	存货周转率		
	2014年度	2013年度	2012年度
哈空调	1.74	1.39	1.39
首航节能	2.63	2.28	2.89
行业平均	2.19	1.83	2.14
与行业平均差异	0.45	0.45	0.75

数据来源: