

国金证券股份有限公司

关于成都华气厚普机电设备股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

发行保荐书

保荐人（主承销商）



（四川省成都市东城根上街 95 号）

二零一五年五月

声 明

本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐机构项目人员情况

(一) 保荐机构名称

国金证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”或“国金证券”）

(二) 本保荐机构指定保荐代表人情况

姓名	保荐业务执业情况
唐宏	具有17年投资银行从业经历。曾主持或参与了明天科技（600091）、武汉健民（600976）、川润股份（002272）、天齐锂业（002466）IPO项目、西藏金珠（600773）、时代科技（000611）、托普软件（000583）、草原兴发（000780）、天利高新（600339）、川润股份（002272）非公开发行等多家公司上市及再融资工作。
杜晓希	具有14年投资银行从业经历，主持或参与了四川路桥（600039）、成飞集成（002190）、川润股份（002272）、银河磁体（300127）的首次公开发行股票并上市工作；三安光电（600703）、川润股份（002272）的非公开发行股票工作；汇源通信（000586）重大资产重组等工作。

(三) 本次证券发行项目协办人及其他项目组成员

1、项目协办人

黄笠

2、其他项目组成员

刘晓秋、梁雄光

二、发行人基本情况

公司名称:	成都华气厚普机电设备股份有限公司
英文名称:	Chengdu Huaqi Houpu Holding Co., Ltd.
法定代表人:	江涛
注册资本（实收资本）:	5,640 万元
成立日期:	2005 年 1 月 7 日

公司住所:	成都市高新区世纪城南路 216 号天府软件园 D 区
电话:	(028) 63165912
传真:	(028) 63165920
联系人:	敬志坚
互联网网址:	www.hqhop.com
电子信箱:	jingzhijian@hqhop.cn
经营范围:	压缩、液化天然气加气站设备的设计、开发、制造、销售、租赁、维修及技术服务(国家法律、法规禁止的除外);计算机软硬件的销售、安装及相关技术服务;机电产品(不含九座以下乘用车),化工产品(不含危险品)、电子产品(国家有专项规定的除外)、办公设备(不含彩色复印机)及文体用品的生产、销售及技术服务;消防设施工程、机电设备安装工程、化工石油设备管道安装工程(以上项目凭资质证书从事经营);货物进出口、技术进出口。(以上经营范围国家法律、法规禁止的除外,限制的取得许可证后方可经营)
本次证券发行类型:	首次公开发行人民币普通股(A股)

三、保荐机构与发行人之间的关联关系

1、本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶,本保荐机构的董事、监事、高级管理人员均不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情形。

4、本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

除上述说明外,本保荐机构与发行人不存在其他需要说明的关联关系。

四、保荐机构内部审核程序和内核意见

(一) 内部审核程序

成都华气厚普机电设备股份有限公司(下称“华气厚普”、“公司”或“发行

人”）项目组在制作完成申报材料后提出内核申请，本保荐机构对项目申报材料进行了内核，具体如下：

1、现场检查及预审

质量控制部派出方玮、乐伟伟进驻项目现场，对发行人的生产、经营管理流程、项目组工作情况等进行了现场考察，对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题，各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行了重点核查，并就项目中存在的问题与发行人相关负责人及项目组进行了探讨。现场考察完毕后，由质量控制部将材料核查和现场考察中发现的问题进行整理，出具了《预审意见》。项目组收到《预审意见》后，根据《预审意见》对相关文件材料进行了修改。

2、内核会议准备

质量控制部与项目组协商确定召开内核会议时间。项目组在内核会议召开五个工作日前将《招股说明书》以及相关申报文件（包括《审计报告》、《法律意见书》、《律师工作报告》等）提交质量控制部。质量控制部准备各项内核会议文件，安排会议召开并通知内核小组成员和项目组。

内核小组成员收到项目申报材料后进行了认真地审查与复核，核查重点为申报材料中涉及的重大法律问题、财务问题和其他相关重要问题，以及申报文件的一致性、准确性、完整性等。

3、召开内核会议

华气厚普首次公开发行股票并在创业板上市项目内核会议于2012年9月3日召开。经过内核小组成员充分讨论和投票表决，内核会议审核通过了华气厚普首次公开发行股票并在创业板上市项目。

（二）内核意见

内核小组经充分讨论，认为：本保荐机构已经对华气厚普进行了必要的尽职调查，申报文件已达到有关法律法规的要求，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；同时认为发行人具备本次首次公开发行股票并在创业板上市的基本条件，发行人拟通过首次公开发行股票募集资金投资的项目符合国家产业政策，符合发行人调整产业结构、深化主业的发展战略，有利于发行人持续健康成长。

第二节 保荐机构承诺事项

本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，做出如下承诺：

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

（二）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行并上市的相关规定；

（三）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（四）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（五）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与其他证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（六）保荐代表人及项目组其他成员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（七）发行保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（八）对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（九）自愿接受中国证监会依照《保荐管理办法》采取的监管措施。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论

根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律、法规之规定，国金证券经过审慎的尽职调查和对申请文件的核查，并与发行人、发行人律师及发行人会计师经过充分沟通后，认为华气厚普已符合首次公开发行并在创业板上市的主体资格及实质条件；申请文件已达到有关法律、法规的要求，未发现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。国金证券愿意向中国证监会保荐华气厚普首次公开发行并在创业板上市项目，并承担保荐机构的相应责任。

二、本次证券发行的决策程序符合《公司法》及中国证监会的相关规定

（一）发行人第一届董事会第八次会议、第一届董事会第十七次会议、第二届董事会第七次会议及第二届董事会第九次会议审议了有关发行上市的议案

2012年4月5日，发行人召开第一届董事会第八次会议审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《关于公司首次公开发行股票前公司滚存未分配利润分配方案的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理公司首次公开发行股票并在创业板上市有关事宜的议案》、《关于为公司首次公开发行股票上市后适用的〈公司章程（草案）〉》等议案。

2014年3月25日，发行人召开第一届董事会第十七次会议审议通过了《关于修改公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《关于修改公司首次公开发行股票前公司滚存未分配利润分配方案的议案》、《关于修改提请股东大会授权公司董事会全权办理公司首次公开发行股票并在创业板上市有关事宜的议案》、《关于修改为公司首次

公开发行股票上市后适用的《公司章程（草案）》、《关于公司上市后三年内稳定公司股价预案的议案》等议案。

2015年3月28日，发行人召开第二届董事会第七次会议审议通过了《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。

2015年4月18日，发行人召开第二届董事会第九次会议审议通过了《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。

（二）发行人2012年第一次临时股东大会、2013年度股东大会及2015年第一次临时股东大会对本次发行与上市相关事项的批准与授权

2012年4月23日，发行人召开2012年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》及其他关于首次公开发行股票并在创业板上市相关议案。

2014年4月16日，发行人召开2013年度股东大会，审议通过了《关于修改公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》及其他关于首次公开发行股票并在创业板上市相关议案。

2015年4月13日，发行人召开2015年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。

经核查，本保荐机构认为发行人已就本次股票发行履行了《公司法》、《证券法》及《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律、行政法规及发行人《公司章程》的规定，发行人申请在境内首次公开发行股票并在创业板上市已履行了完备的内部决策程序。

三、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

（一）发行人已聘请本保荐机构担任本次发行上市的保荐人，符合《证券法》第十一条及第四十九条的规定。

（二）发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人自成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会制度逐步建立健全，已建立比较科学规范的法人治理结构。

目前，发行人已经建立的有关治理方面的规章制度主要有：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《独

立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会专门委员会工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《规范关联方资金占用管理制度》、《募集资金管理及使用制度》、《内部审计制度》等。发行人目前有9名董事，其中3名为独立董事；董事会下设四个专门委员会即审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会；发行人设3名监事，其中2名由股东大会选任产生，1名由职工代表选任产生。

根据国金证券的核查和发行人的自我评价，以及四川华信对发行人内部控制出具的“川华信专（2015）019”《内部控制鉴证报告》，发行人设立以来，股东大会、董事会、监事会能够依法召开，规范运作；股东大会、董事会、监事会决议能够得到有效执行；重大决策制度的制定和变更符合法定程序。

发行人具有健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十三条第一款第（一）项的规定。

（三）发行人具有持续盈利能力，财务状况良好

根据四川华信出具的“川华信审（2015）044号”标准无保留意见《审计报告》、发行人正在履行的重大经营合同和国金证券的核查，华气厚普具备持续盈利能力。报告期，发行人营业收入、营业利润、净利润呈现持续增长的态势，相关情况如下表：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年	
	金额	比上年增长	金额	比上年增长	金额	比上年增长
营业收入	95,759.38	14.38%	83,716.87	33.33%	62,790.34	66.30%
营业利润	18,443.88	18.10%	15,617.48	64.27%	9,507.44	21.78%
净利润	17,959.45	21.54%	14,776.05	45.26%	10,171.81	38.46%

截至2014年12月31日，发行人（母公司）资产负债率69.29%，流动比率1.36，速动比率0.74。

发行人具有持续盈利能力，财务状况良好，符合《证券法》第十三条第一款第（二）项的规定。

（四）发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为

根据发行人的说明、发行人审计机构出具的“川华信审（2015）044号”标准无保留意见《审计报告》、“川华信专（2015）019号”《内部控制鉴证报告》及本保荐

机构的核查，发行人最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为，符合《证券法》第十三条第一款第（三）项和第五十条第一款第（四）项的规定。

（五）发行人股本总额不少于三千万元，公开发行的股份达到股份总数的百分之二十五以上（公司股本超过人民币四亿元的，公开发行的股份比例为百分之十以上）

发行人目前股本总额为5,640万元，不少于三千万元。根据发行人2013年度股东大会决议，发行人计划向社会公开发行股份总数不超过1,880万股，本次发行股份总数占发行后股本总额不少于25.00%，符合《证券法》第五十条第一款第（二）项和第（三）项的规定。

四、本次证券发行符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件

（一）本保荐机构调阅了发行人的工商档案，发行人前身是成立于2005年1月7日的成都华气厚普机电科技有限责任公司，并于2011年2月24日整体变更为成都华气厚普机电设备股份有限公司，截至目前仍然依法存续，持续经营时间在3年以上。符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（以下简称《创业板管理办法》）第十一条第一项的规定。

（二）根据四川华信出具的“川华信审(2015)044号”《审计报告》：发行人在2012年、2013年和2014年的净利润分别为101,263,573.69元、141,988,235.48元和175,972,543.33元，该净利润为归属于公司普通股股东的净利润，并以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据。发行人最近两年（2012年、2013年）连续盈利，最近两年净利润累计不少于1,000万元。符合《创业板管理办法》第十一条第二项的规定。

（三）根据四川华信出具的“川华信审(2015)044号”《审计报告》，截至2014年12月31日，发行人归属于母公司的净资产为57,859.59万元，超过2,000万元；未分配利润为39,939.31万元，不存在未弥补的亏损。符合《创业板管理办法》第十一条第三项的规定。

（四）发行人目前股本总额为5,640万元，发行后股本总额不低于3,000万元。符合《创业板管理办法》第十一条第四项的规定。

（五）本保荐机构调阅了发行人的工商档案，并查阅了发行人历次变更注册资本的验资报告和验资复核报告，查阅了相关银行凭证和审计报告，确认发行人股东历次出资均已足额缴纳。

经核查，发行人前身厚普有限为江苏办事处、新疆办事处、广东办事处购置的三辆汽车，出于管理、使用的便利，在当地公安机关上牌登记时以办事处销售经理个人为汽车所有人，实际上为厚普有限业务用车，产权归厚普有限所有。华气厚普成立后，拟将该三辆汽车转回成都并将车辆所有人过户为发行人，但由于其尾气排放不能达到相关要求未能办理。目前，该三辆汽车登记的所有人仍为个人，发行人及三名销售经理已分别出具说明，上述车辆的产权完全归发行人所有，不存在争议。

除上述情况外，厚普有限相关资产、商标等的产权变更，均已全部完成。

发行人主要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷。符合《创业板管理办法》第十二条的规定。

（六）本保荐机构查阅了发行人现行有效的《公司章程》，查阅了所属行业相关法律法规和国家产业政策，查阅了发行人的工商资料和生产经营所需的各项政府许可、权利证书、资质文件，实地查看了发行人生产经营场所以及环保部门出具的证明，并对发行人的董事、高级管理人员、重要客户进行了访谈，确认发行人主要经营一种业务，即专业从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务。发行人生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策和环境保护政策。符合《创业板管理办法》第十三条的规定。

（七）本保荐机构查阅了发行人公司章程、历次董事会、股东大会（股东会）决议和记录、工商资料以及发行人历年的财务报告，访谈了发行人高级管理人员、重要客户和历史上的股东，对发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员及实际控制人情况确认如下：

1、发行人自成立以来，主营业务一直为专业从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务，最近两年内发行人主营业务未发生重大变化。

2、发行人的董事、高级管理人员最近两年内没有发生重大变化。

3、发行人最近两年内控股股东和实际控制人均为江涛，未发生变更。江涛持有的发行人股份股权清晰，无重大权属纠纷，不存在委托持股、信托持股或以其他方

式直接或间接代持股份的情形，不存在争议及潜在纠纷。

发行人符合《创业板管理办法》第十四条的规定。

(八)本保荐机构查阅了工商档案，访谈了发行人主要股东并取得了声明与确认文件，确认发行人的股权清晰，各股东所持发行人的股份不存在重大权属纠纷。符合《创业板管理办法》第十五条的规定。

(九)本保荐机构通过对发行人的生产流程、组织结构图、四川华信出具的《审计报告》、主要资产的权属证明文件、历次股东大会、董事会和监事会会议资料、员工《劳动合同》、工资发放记录、采购合同、销售合同等文件查阅，以及对发行人重要客户、供应商、高级管理人员的访谈、主要生产经营场所的现场查看等对发行人的独立性进行了核查，本保荐机构确认：

1、发行人拥有独立的产、供、销体系，与控股股东、实际控制人及其控制的企业在资产、人员、财务、机构、业务等方面相互独立和分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

2、发行人的资产完整。发行人专业从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务，拥有与上述生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备及专有技术、商标、专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统，不存在依赖股东的资产进行生产经营的情况。

3、发行人的人员独立。发行人按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其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、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、发行人的财务独立。发行人设有独立的财务部门，具有独立的财务核算体系，制定了规范的财务会计制度和对子公司财务管理制度，能够独立作出财务决策，享有充分独立的资金调配权，财务会计制度和财务管理制度符合上市公司的要求。

5、发行人的机构独立。发行人通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了发行人的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，发行人建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。发行人组织

机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，且不存在任何隶属关系。

6、发行人的业务独立。发行人独立从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务，拥有从事上述业务完整、独立的生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

发行人符合《创业板管理办法》第十六条的规定。

(十) 本保荐机构查阅了发行人股东大会、董事会、监事会议事规则、历次“三会”会议通知、会议决议、会议纪要等文件，发行人已具有完善的公司治理结构，依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责；同时，发行人已建立健全股东投票计票制度，建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，保障了投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。符合《创业板管理办法》第十七条的规定。

(十一) 本保荐机构查阅了发行人相关财务管理制度，确认发行人会计基础工作规范；四川华信出具了标准无保留意见的《审计报告》，确认发行人财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量。符合《创业板管理办法》第十八条的规定。

(十二) 本保荐机构查阅了发行人的内部控制制度，与会计师进行了沟通，取得了发行人《关于内部控制有效性的自我评价报告》，确认发行人内部控制所有重大方面是有效的，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。四川华信出具了无保留结论的内部控制鉴证报告，认为发行人内部控制制度健全且被有效执行。符合《创业板管理办法》第十九条的规定。

(十三) 本保荐机构查阅了中国证监会、证券交易所的公告，取得了发行人董事、监事、高级管理人员户籍所在地公安机关出具的证明（外籍董事取得经常居住地公证机关出具的证明）、其本人出具的书面声明，确认发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

符合《创业板管理办法》第二十条的规定。

（十四）根据工商、税务、质监、海关、环保等政府部门出具的证明文件、本保荐机构对上述政府部门进行的访谈、发行人出具的声明和本保荐机构通过查询互联网信息等方式进行的核查，确认：

1、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

2、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

符合《创业板管理办法》第二十一条的规定。

（十五）根据发行人 2012 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、2013 年度股东大会审议通过的《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、第二届董事会第九次会议审议通过的《关于修改公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、募集资金投资项目《可行性研究报告》、募集资金投资项目的备案文件、环境评价批复、行业研究报告和本保荐机构的核查，发行人本次向社会公开发行股票募集资金拟投资于年新增 180 套 LNG 橇装式加气站成套装置技术改造、LNG 船用成套装置制造项目、天然气加气设备关键部件制造项目、技术中心建设项目和补充流动资金，全部用于其主营业务，用途明确。发行人募集资金金额和投资方向与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平、管理能力及未来资本支出规划等相适应。符合《创业板管理办法》第二十二条的规定。

综上所述，本保荐机构认为发行人符合《创业板管理办法》规定的发行条件。

五、本保荐机构对发行人财务报告审计截止日后主要经营状况的核查情况

根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》（证监会公告[2013]45号）的要求，本保荐机构对发行人财务报告审计截止日后的主要经营状况进行了核查。保荐机构认为，上述期间内，发行人在经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均不存在重大变化。

六、发行人存在的主要风险

由于发行人所处行业的特性，本保荐机构对发行人有关的业务特点以及风险做出特别提示和说明：

（一）受下游行业发展制约的风险

公司主营产品为天然气汽车加气站设备，主要应用于国内 CNG、LNG 加气站运营商的加气站建设，以满足天然气汽车的加气需求。由于天然气汽车的需求需要规模化和网络化的加气站来保障，天然气汽车与加气站建设之间形成了既相互促进、又相互制约的关系。加气站的建设与天然气汽车的发展速度高度相关，使得公司产品的市场需求与天然气汽车的发展及景气状况有较强的联动性。

随着经济的发展，我国机动车辆保有量迅速增加，其中天然气汽车技术成熟度高，来源稳定，节能减排效果显著，具有较明显的经济效益，市场发展空间广阔，增速较快。但如果国家相关政策发生变化或者其他如锂电池、太阳能、燃料电池、超级电容等新能源技术产业化出现重大突破，天然气汽车行业景气程度下降或发生重大不利变化，将对公司的经营业绩产生负面影响。

《中华人民共和国特种设备安全法》自 2014 年 1 月 1 日起施行。安全法明确了特种设备生产、经营、使用单位各自的安全主体责任，作为公司的主要客户群体，天然气加气站运营商的加气站建设运营受该法规范。法律的实施将有利于天然气加气站运营行业的规范和长远健康发展，但如果部分客户因自身原因不能达到该法相关要求，将可能阶段性放缓或停止加气站的建设，由此将影响公司的经营业绩。

（二）市场竞争的风险

随着近年来天然气加气站设备行业的快速发展，特别是 LNG 加气站设备市场需求的快速增长，良好的行业发展前景不仅促使业内厂家纷纷投资扩大产能，而且会吸引更多的产业投资者进入，尤其是行业上、下游的企业，由于比较熟悉行业情况、具备一定的产业资源，一旦进入本行业，更容易成为有力的竞争对手，从而引发行业内日趋激烈的市场竞争，削弱行业的盈利能力。

如果公司不能持续进行产品创新和市场拓展，巩固和扩大竞争优势，公司将面临竞争压力不断加大、被竞争对手超越的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）产品价格下降的风险

伴随天然气加气站设备行业的快速扩张而日益加剧的市场竞争，公司产品价格面临日趋严峻的下行压力，未来进一步下降的可能性较大，甚至不排除公司采取大幅降价策略应对竞争的可能。如果公司产品价格下降，会对公司盈利能力产生不利影响；在此情况下，公司若不能扩大销售规模、成功降低产品成本以抵消价格下降的冲击，会使公司未来的利润水平降低。

（四）客户集中度较高的风险

公司的主要客户为天然气加气站运营商，2012年、2013年和2014年对前十名客户（按客户同一控制合并计算）的收入额占主营业务收入比例分别为76.55%、73.62%和67.51%，客户集中度相对较高。受资源限制，拥有天然气资源的天然气加气站运营业务发展更好，故公司对其销售收入占比较高，报告期内公司来源于中国石油集团下属企业的全部销售收入占比为40.89%、30.61%和29.21%。如果公司的产品质量、售后服务以及整体技术水平、后续技术服务能力和持续创新能力不足，不再符合客户的要求，或者重点客户因自身经营策略或规划调整导致建站需求放缓，将影响到公司的经营业绩。

（五）原材料供应商相对集中的风险

2012年、2013年和2014年，公司从前十大供应商采购金额占采购总额的比例分别为62.75%、58.18%和51.84%，在部分原材料品种方面存在供应商集中的现象。

公司采购较为集中的情况主要是由本行业的特点所决定的。一方面，公司产品

所需的质量流量计、低温泵等重要零部件技术含量高，制造难度大，客户对国外产品的质量更为认可，因此公司目前主要使用国外知名厂商的产品；另一方面，随着公司 LNG 业务的发展，LNG 加气站成套设备及专项设备所需真空管路、低温储罐等零部件增长较快，采购金额较大，故部分原材料采购较为集中。

如果相关零部件的供应量发生重大不利变化，或者价格出现大幅波动，将会对公司经营造成不利影响。

（六）石油与天然气的价差关系大幅度变动引致的相关风险

长期以来，作为大宗基础能源，石油和天然气的价格变动呈现正相关性，存在联动机制，但在一定时期内，受各种因素的影响，有可能出现两者价格变动幅度和时点不一致的情况。2014 年 6 月下旬开始，受美国页岩油气大规模开发、美元量化宽松政策退出、以沙特为首的主要产油国石油政策变化以及全球经济复苏缓慢等多重因素影响，国际油价出现持续下跌，从 115 美元/桶下跌至约 50 美元/桶；2013 年 1 月至今，亚洲 LNG 现货价格从 17.25 美元/百万英热下跌至约 7 美元/百万英热。受国际油价下跌影响，国内成品油价 2014 年下半年开始连续下调。我国天然气分为存量气和增量气（存量气使用量基本为增量气的两倍），目前正致力于两者价格逐步并轨的市场化改革，增量气方面，我国建立了天然气中心市场门站价格与可替代能源的价格挂钩机制，门站价按前一年可替代能源（燃料油、液化气）价格的加权平均值的 90%确定，存量气方面，国家发改委基于价格改革需要于 2014 年 9 月 1 日调升了非居民用存量天然气价格，但受油价下跌影响，2014 年底部分地区出现了天然气价格下调。2015 年 2 月 26 日，国家发改委发布《关于理顺非居民用天然气价格的通知》（发改价格〔2015〕351 号），自 2015 年 4 月 1 日起，将存量气和增量气门站价格并轨，全面理顺非居民用气价格；同时按照现行天然气价格形成机制，增量气最高门站价格每立方米降低 0.44 元，存量气最高门站价格提高 0.04 元，实现价格并轨。

石油与天然气的价差关系对天然气的推广利用具有重要影响。如果价差温和缩减，将挤出部分实力较弱的竞争对手，有利于天然气加气站设备行业的产业整合和包括本公司在内的领先企业的持续发展，但如果价差大幅度缩减，将在一定程度上减少天然气汽车的使用量，从而影响运营商对天然气加气站的建设投资，导致运营商计划建设加气站数量减少、已经计划建设的加气站停建、缓建等，对加气站设备

的需求将减少，从而对本公司的收入及盈利能力构成不利影响。公司报告期内营业收入和净利润均实现了较好的增长，长期以来车用天然气的明显比价优势是主要因素之一，而 2014 年下半年以来汽柴油价格下跌导致的价差缩减，一定程度上减缓了公司收入和利润的增长速度。2012 年至 2014 年，公司营业收入分别为 62,790.34 万元、83,716.87 万元、95,759.38 万元，同比增长率分别为 66.30%、33.33%、14.38%；净利润分别为 10,171.81 万元、14,776.05 万元、17,959.45 万元，同比增长率分别为 38.46%、45.26%、21.54%。

因此，一定时期内，如果国内汽柴油价格持续下跌或车用天然气价格持续上涨，或者汽柴油价格上涨幅度小于车用天然气价格上涨幅度，导致两者价差大幅缩减，将影响本公司现有业务的经营业绩表现。

（七）季节性风险

公司主要客户为中石油、中石化、新奥能源等大型天然气加气站运营商，这些客户对于系统设备采购遵守严格的预算管理制度，通常上半年制定投资计划，经过方案审查、投资立项申请与审批、招投标、合同签订等程序，下半年执行实施，年底加快执行进度。受此影响，公司营业收入实现主要集中在下半年，具有一定的季节性特点。由于公司正常的研发投入、日常固定人工成本及经营支出仍需正常开支，费用支出全年较为均衡，这将导致公司出现上半年实现利润较少、甚至为负的可能，经营活动现金也呈现净流出的情况，这在一定程度上增加了公司管理和资金调配的难度。

（八）税收优惠政策变化和政府补助减少的风险

报告期内，公司作为高新技术企业、子公司成都安迪生测量有限公司作为高新技术企业、子公司成都华气厚普电子技术有限公司作为软件企业，按国家相关政策享受企业所得税和增值税的税收优惠政策，具体政策如下：

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。2008 年 12 月，公司取得四川省科学技术厅、财政厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业证书，有效期三年，2008 年至 2010 年度所得税税率减按 15% 执行。2011 年 10 月，公司继续被认定为高新技术企业，有效期三年，2011 年至 2013 年度所得税税率减按 15% 执行。2014 年继续被认定为高新技术企业，取得了“GR201451000003”号高新技术企业证书，有效

期三年，2014 年公司企业所得税按 15% 计算。2011 年 11 月，安迪生取得四川省科学技术厅、财政厅、省国税局和地税局联合颁发的高新技术企业证书，有效期三年，2011 年至 2013 年度所得税税率减按 15% 执行。2014 年安迪生申请进行高新技术企业认定复审，于 2014 年 7 月 9 日取得“GF201451000033”号高新技术企业认定证书，有效期三年，2014 年安迪生企业所得税按 15% 计算。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号），对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。成都华气厚普信息技术有限公司作为国家认定的软件企业，经成都高新区国家税务局审核确认，享受增值税软件产业和集成电路产业减免优惠。

根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1 号），我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年到第五年减半征收企业所得税。成都华气厚普信息技术有限公司作为新办软件生产企业，经成都高新区国家税务局审核确认，2011 年度至 2012 年度免征企业所得税，2013 年度至 2015 年度减半征收企业所得税。

此外，公司报告期内因技术研发、专利资助等具体事项收到政府补助资金。

报告期内，公司计入当期损益的税收优惠和政府补助的金额及占净利润的比重如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
企业所得税减免额	26,201,508.16	22,039,256.29	20,893,072.85
收到增值税退税额	20,937,356.95	7,841,771.49	11,383,635.46
税收优惠总金额	47,138,865.11	29,881,027.78	32,276,708.31
影响利润的政府补助	4,446,269.44	8,204,700.00	2,766,790.35
净利润	179,594,526.44	147,760,522.34	101,718,131.39
税收优惠占净利润的比重	26.25%	20.22%	31.73%
政府补助占净利润的比重	2.48%	5.55%	2.72%

若公司不能继续被认定为高新技术企业，或者国家上述税收优惠政策发生变化、政府补助减少，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

（九）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司业务规模和营业收入快速增长，应收账款亦相应提高。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，应收账款分别为 13,775.37 万元、17,802.88 万元和 26,046.29 万元，占同期流动资产的比例分别为 16.21%、15.23%和 21.28%，占同期总资产的比例分别为 14.51%、12.92%和 17.31%。公司主要客户为行业内商业信誉高、资金实力雄厚的重点客户，发生呆账、坏账的风险较小；同时公司已按稳健性原则对应收账款计提了充足的坏账准备。但是，如果主要债务人的财务经营状况发生重大变化，公司仍存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险；同时应收账款总额维持在较高水平，对公司的流动资金形成了较大占用，可能存在因应收账款增加引起的现金流量不足的风险。

（十）存货金额较大的风险

报告期内，公司业务规模和营业收入快速增长，存货亦相应提高。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，存货账面余额分别为 33,270.67 万元、60,069.46 万元和 56,033.48 万元，增长较快。公司存货主要为原材料、在产品及发出商品等，增长的主要原因为公司 LNG 加气站成套设备业务规模增长较快所致。虽然公司采取订单生产的业务模式，产品生产计划根据销售合同制订，原材料采购计划根据生产计划制订，同时公司会根据合同约定分阶段向客户收取预收款，存货发生积压、贬值的风险较小，但金额较大的存货余额仍会对公司的资产流动性产生不利影响。

（十一）毛利率下降的风险

2012 年至 2014 年，公司综合毛利率分别为 38.18%、43.01%和 44.20%。公司综合毛利率的变化，主要因为公司产品结构中，毛利率波动相对较大的 LNG 加气站成套设备占销售业务的比重不断上升所致。自 2010 年以来，公司大力发展具有良好市场前景的新产品 LNG 加气站成套设备，报告期内，其营业收入占比由 2012 年的 66.04% 上升到 2014 年的 73.46%；随着原有厂商的扩产以及竞争者的参与，LNG 加气站成套设备市场竞争日益激烈，但公司持续致力于改进工艺技术和降低生产成本，同时规模效应的体现，使公司 LNG 加气站成套设备毛利率在报告期内趋于稳定的态势，2012 年至 2014 年，LNG 加气站成套设备毛利率分别为 31.38%、39.06%和 40.56%。

虽然公司综合毛利率保持较高的水平，但是如果竞争对手加大资本投入，技术水平大幅提高，可能加剧行业市场竞争，公司毛利率存在下降的风险。

（十二）净资产收益率和每股收益下降的风险

2012年至2014年，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后孰低）分别为38.88%、39.43%、35.12%，每股收益（扣除非经常性损益前后孰低）分别为1.795元、2.518元、3.120元。如果本次股票成功发行，公司净资产将大幅增加。募集资金运用项目的实施和达产需要一定时间，募集资金到位后净资产增加的幅度及股本扩张的速度可能高于公司净利润增长的幅度，导致公司存在净资产收益率和每股收益下降的风险。

（十三）成长速度放缓乃至盈利水平下降的风险

2012年至2014年，公司营业收入分别为62,790.34万元、83,716.87万元、95,759.38万元，同比增长率分别为66.30%、33.33%、14.38%；净利润分别为10,171.81万元、14,776.05万元、17,959.45万元，同比增长率分别为38.46%、45.26%、21.54%。

报告期内公司营业收入和净利润的良好表现，主要得益于相应期间我国天然气加气站建设需求的快速增长。虽然国内天然气加气站行业具有良好的市场前景，报告期公司产品市场需求旺盛，但随着宏观经济环境的变化、加气站运营商经营规划或策略的调整，以及竞争的加剧，导致公司经营面临的不确定性因素增多，公司营业收入及利润的增长速度有可能放缓。如果公司面临的各种风险集中发生，或者出现其他重大不可预测的风险（例如宏观经济发生大幅波动，金融行业出现系统性风险等情况），公司不排除存在经营业绩下降的风险，极端情况下，甚至可能出现发行当年营业利润比上一年度下滑50%及以上的风险。

（十四）固定资产折旧增加的风险

本次募投项目固定资产投资金额较大，公司本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产及无形资产等36,628万元，项目投产后每年增加折旧及摊销费用合计约2,389万元。

目前公司销售规模快速增长，但如果市场环境、技术发展等方面发生重大不利变化导致公司本次发行成功后营业收入没有保持相应增长，则公司存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

（十五）本次募集资金投资项目产能消化的风险

本次募集资金投资项目投产后，公司将大幅增加LNG橇装加气站成套设备、LNG船用成套装置以及天然气加气设备关键部件的生产能力，提高公司向市场投放产品的能力。由于LNG相关设备在我国发展时间较短，良好的市场前景将吸引众多新进

入者，同时，其他厂商也将扩张产能，使市场供应日趋充足，市场竞争将不断加剧，市场拓展难度将逐渐增加。如果公司不能有效地拓展市场，持续保持较高的销售额和市场份额，充分消化新增产能，将对公司未来经营产生不利影响。

（十六）本次募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

虽然公司已经对本次募集资金投资项目的产业政策、市场状况及技术可行性进行了充分、审慎的可行性分析，并经过严密论证，但相关结论均是基于当前的公司经营现状、发展战略、国内行业环境和国家产业政策等条件作出的，在项目实施过程中，可能存在募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场需求环境发生变化、行业竞争程度超过预期或各种不可预计因素，导致项目不能按时、按质完工，或项目投产后因为产品价格下降、原材料价格上涨等原因不能达到预期效益的风险。

（十七）业务快速发展带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模及组织架构不断扩大。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大，这要求公司不断提升战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、产品质量管控、安全生产、财务内部控制、募集资金管理、激励与约束机制设计等各方面的综合管理能力，并加强执行力度。如果公司管理层不能根据业务快速发展及时提升管理能力，或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

同时，应业务发展需要，公司已开始集中部分公司资源投入船用 LNG 应用领域，且已通过收购加拿大公司及在美国设立公司方式开启国际化经营。如果公司自身在人才、市场、管理等各方面的相关资源配置不足，将可能难以把握新市场的机遇，甚至为公司带来相应损失。

（十八）核心技术泄密风险

公司的核心技术是由公司技术研发人员通过长期生产实践和反复试验、消化吸收国外先进技术、与用户进行广泛的技术交流而获得的。公司主要技术人员大部分为多年从事天然气加气站设备研发的技术骨干，公司一直注重人力资源的科学管理，制定了较为合理的薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系，并促进部分主要技术人员直接持有公司股份。

虽然公司具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，加强了对知

识产权的保护，建立了一套核心技术开发的保密制度，对可能产生的泄密问题严加防范，但是，制度化的建设并不能完全排除核心技术泄密的风险。

（十九）人力资源不足的风险

随着公司规模扩大，产品品种增加，产品技术含量提高，对公司的生产组织、内部管理、技术支持、售后服务都会提出更高的要求，需要引进大量人才。公司能否在企业规模快速扩张过程中，持续保持与之相适应的充足、稳定的高素质人才队伍，存在一定程度的不确定性。

本次股票成功发行后，公司资产规模将大幅增加，对经营管理层提出了更高的要求；募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。同时，随着国内船用天然气产业规模的迅速扩大，导致市场对上述人才的需求也日趋增长。虽然公司具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法引进合适人才或引入人才尤其是高级技术及管理人才流失的可能性，公司存在人力资源不足的风险。

（二十）外协管控风险

目前公司采取委托外协加工方式，生产不涉及公司核心技术、技术含量不高的非标准零部件。

外协零部件的制造质量将直接影响设备的品质、安全可靠性及性能稳定性。随着公司业务的快速发展，如果公司对外协零部件的质量、交付周期不能有效管控，将对公司正常经营带来不利影响。

（二十一）产品质量安全风险

公司目前主要产品为天然气加气站设备，未来仍将以此为基础进行产品品种的拓展和延伸，其安全性在客观上存在一定风险。如公司产品出现质量问题或安全事故，可能对客户的生产经营甚至人员生命造成一定的影响。若客户及其相关人员提出产品责任索赔，或发生法律诉讼、仲裁，均可能会对公司的业务、经营、财务状况及声誉造成不利影响。

（二十二）实际控制人的控制风险

公司股东江涛为公司的实际控制人，持有公司本次发行前 44.96%的股份。虽然公司已经建立了较为完善的内部控制制度和公司治理结构，但江涛仍有可能利用其

控制地位，通过行使表决权方式或其他方式对公司的发展战略、经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜施加影响，该等行为有可能损害公司和其他股东的权益。

六、发行人的发展前景

本保荐机构认为，发行人主营业务突出，内部管理和运作规范，盈利能力较强，具有较强的竞争实力，发展前景较好。本次募集资金投资项目符合国家产业政策，体现发行人优化产业结构、深化主业的发展战略，有助于发行人进一步扩大生产规模、优化产品结构、提高技术装备水平和产品质量，巩固和提升市场地位和核心竞争力，促进公司持续健康发展。

附：发行人成长性专项意见

(本页无正文,为《国金证券股份有限公司关于成都华气厚普机电设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签署页)

项目协办人: 黄笠 2015年5月12日
黄笠

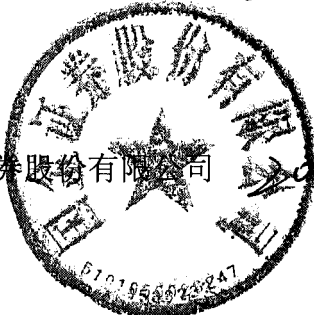
保荐代表人: 唐宏 2015年5月12日
唐宏

杜晓希 2015年5月12日
杜晓希

内核负责人: 廖卫平 2015年5月12日
廖卫平

保荐业务负责人: 任鹏 2015年5月12日
任鹏

保荐机构法定代表人: 冉云 2015年5月12日
冉云

保荐机构(公章): 国金证券股份有限公司 2015年5月12日



附件 1

保荐代表人专项授权书

根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件规定，我公司作为成都华气厚普机电设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，授权杜晓希、唐宏担任保荐代表人，具体负责该公司本次发行上市的尽职保荐及持续督导等工作。

特此授权。

法定代表人：



冉 云



附件 2

国金证券股份有限公司关于 成都华气厚普机电设备股份有限公司 成长性的专项意见

成都华气厚普机电设备股份有限公司（以下简称“华气厚普”、“发行人”或“公司”）拟申请首次公开发行A股股票并在创业板上市（以下简称“本次发行”），国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）作为发行人的保荐机构，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第29号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》的有关规定，现就发行人的成长性发表本专项意见。

一、发行人简介

公司前身是成立于2005年1月7日的成都华气厚普机电科技有限责任公司，2011年2月24日，整体变更为成都华气厚普机电设备股份有限公司。目前，公司注册资本为5,640万元，法定代表人为江涛，住所为成都市高新区世纪城南路216号天府软件园D区。

公司成立以来，一直专业从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务。公司主要产品包括CNG加气站设备（CNG加气机、加气柱、卸气柱、程序控制盘、加气机检定装置等）、LNG（含L-CNG）加气站成套设备和专项设备及CNG/LNG信息化集成监管系统，同时提供零配件销售和维修服务。

公司经过持续不断的技术创新、自主研发、人才培养、管理改善等，凭借先进的技术、优良的管理水平、可靠的产品质量和完善的售后服务体系，成为国内天然气加气站设备的主要供应商之一，技术工艺已达到国内先进水平，具有较高的市场地位和较明显的竞争优势，在客户中建立了良好声誉。

截止目前，公司共获得国家专利 124 项，软件著作权 34 项、防爆电气设备防爆合格证 22 项。公司 CNG 加气机已经通过严格的欧盟 ATEX 防爆体系认证，LNG 集装箱撬装通过欧盟 PED（G 模式）承压设备安全认证及 MD 机械指令认证，LNG 加气机通过

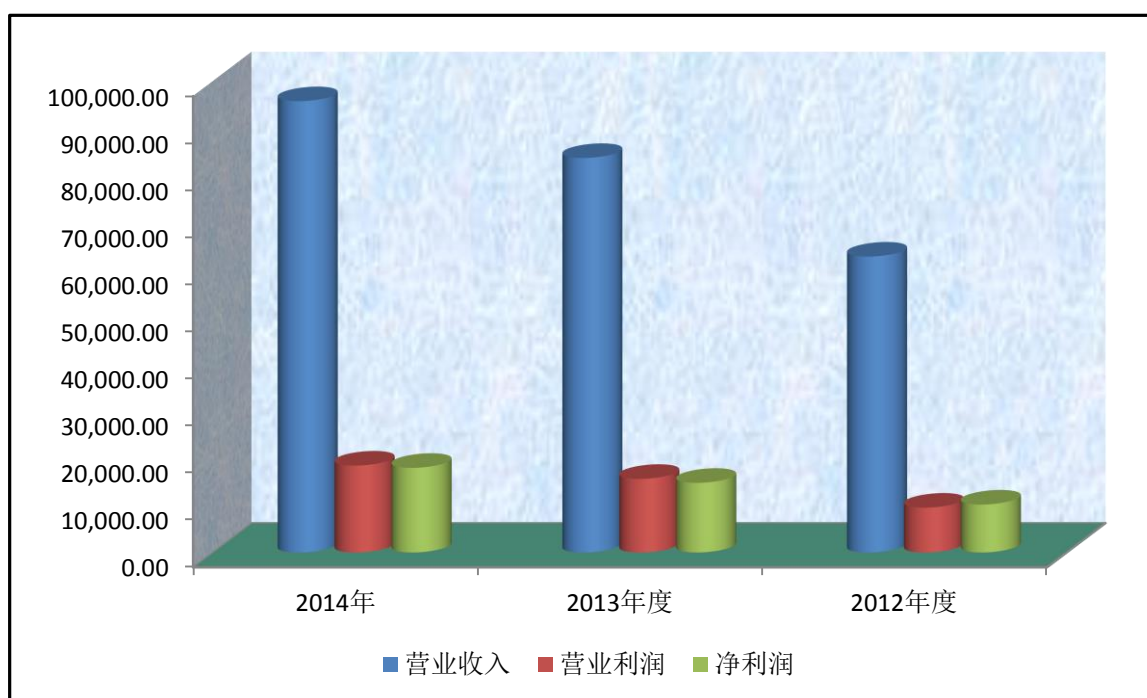
欧盟 ATEX 防爆认证。公司于 2008 年被认定为高新技术企业，2011 年公司通过高新技术企业认定复审，2014 年继续被认定为高新技术企业；公司 2012 年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业；公司的技术中心 2010 年被认定为省级企业技术中心。

二、报告期发行人表现出良好的成长性

（一）经营业绩持续提高

报告期内，发行人营业收入、营业利润、净利润的基本情况如下图：

单位：万元



2012 年至 2014 年，公司营业收入、营业利润、净利润呈现持续增长的态势，各年度相关指标及年度增长情况如下：

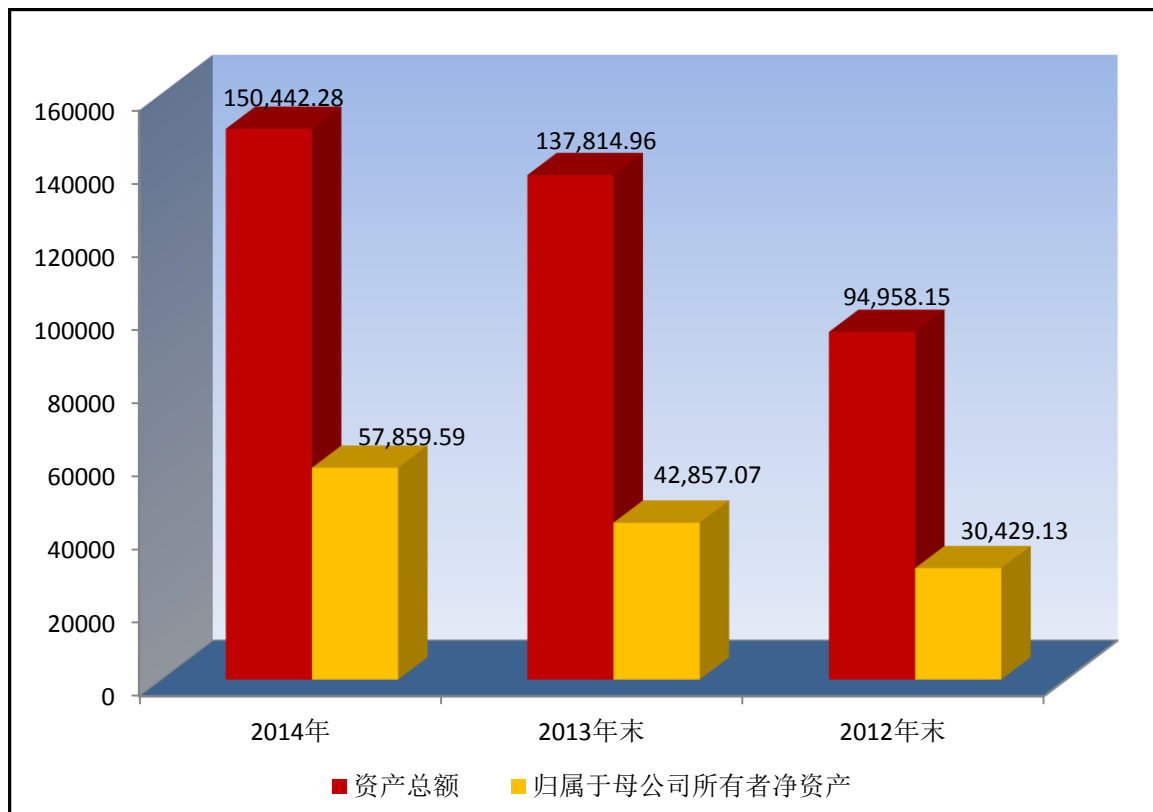
单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年	
	金额	比上年增长	金额	比上年增长	金额	比上年增长
营业收入	95,759.38	14.38%	83,716.87	33.33%	62,790.34	66.30%
营业利润	18,443.88	18.10%	15,617.48	64.27%	9,507.44	21.78%
净利润	17,959.45	21.54%	14,776.05	45.26%	10,171.81	38.46%

（二）经营规模不断扩大

报告期内，发行人资产总额和净资产的增长情况如下图：

单位：万元



报告期内，公司经营规模增长迅速，2012年度12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，公司资产总额分别比上年末增长108.33%、45.13%和9.16%，归属于母公司所有者净资产总额分别比上年末增长35.76%、40.84%和35.01%。

（三）主营产品的销量快速增长

报告期内，公司主要产品为CNG加气站设备和LNG加气站成套设备。2012年至2014年，主要产品销量及年度增长情况如下：

单位：台、套

项目	2014年度		2013年度		2012年	
	销量	比上年增长	销量	比上年增长	销量	比上年增长
CNG加气站设备	1,786	1.08%	1,767	14.96%	1,537	6.51%
LNG加气站成套设备	287	15.73%	248	33.33%	186	121.43%

报告期内，公司CNG加气站设备保持了持续稳定增长的态势。LNG加气站成套设备在国内发展时间较短，目前尚处于行业起步阶段，由于生产技术水平要求较高，

目前国内能够满足相关条件的生产厂家尚为数不多。公司拥有 LNG 加气站成套设备的设计、生产及集成能力，在关键的站控系统和加气技术方面具备技术优势。公司 2007 年根据市场发展趋势开始进行 LNG 加气站设备研发和技术储备，利用在 CNG 加气站技术和控制系统方面积累的经验进行技术创新，2009 年底研发成功并投入应用，在此基础上，顺应近年 LNG 产业在国内迅速崛起的潮流，报告期内公司 LNG 加气站成套设备产品得以快速增长。

（四）获得多项研发成果

公司一直专业从事天然气加气站设备的设计及制造，积累了丰富的经验，掌握了大量的相关数据资料，能够根据客户的需要高效地开发出其所需的产品，并且形成了一批知识产权和研发成果。截至目前，公司共获得国家专利 124 项，软件著作权 34 项，以及其他科研成果，情况如下：

1、专利权

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
1	大流量管式拉断阀	ZL2008 1 0044926.5	发明	2008 年 3 月 10 日起 20 年	华气厚普
2	趸船 LNG 加气装置及其操作方法	ZL 2011 1 0442619.4	发明	2011 年 12 月 27 日起 20 年	华气厚普
3	无能耗 L-CNG 撬装装置及其控制方法	ZL 2012 1 0189819.8	发明	2012 年 6 月 11 日起 20 年	华气厚普
4	一种科里奥利质量流量计的真空镍基钎焊和热处理工艺	ZL 2010 1 0186127.9	发明	2010 年 5 月 27 日起 20 年	安迪生
5	一种高能 CNG 加气装置及加气方法	ZL 2012 1 0189816.4	发明	2012 年 6 月 11 日起 20 年	华气厚普
6	拉断阀	ZL 2011 1 0117858.2	发明	2011 年 5 月 9 日起 20 年	安迪生
7	加气机电控系统	ZL 2011 1 0439835.3	发明	2011 年 11 月 26 日起 20 年	电子技术公司
8	大流量管式拉断阀	ZL 2012 1 0252742.4	发明	2012 年 7 月 20 日起 20 年	安迪生
9	加气机（CNG）	ZL2008 3 0072703.0	外观设计	2008 年 3 月 17 日起 10 年	华气厚普
10	微型加气机	ZL2011 3 0416779.2	外观设计	2011 年 11 月 14 日起 10 年	华气厚普
11	程序控制盘	ZL2011 3 0293204.6	外观设计	2011 年 8 月 26 日起 10 年	燃气设备公司
12	压缩天然气加气机检定装置	ZL 2011 3 0293203.1	外观设计	2011 年 8 月 26 日起 10 年	燃气设备公司
13	单、双枪 CNG 智能加气机	ZL 2006 2 0035983.3	实用新型	2006 年 10 月 24 日起 10 年	华气厚普
14	管式拉断阀	ZL 2007 2 0078730.9	实用新型	2007 年 3 月 12 日起 10 年	华气厚普

华气厚普发行保荐书

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
15	用于加气机上的遮阳罩	ZL 2009 2 0079461.7	实用新型	2009年3月9日起10年	华气厚普
16	无储气井 CNG 加气子站系统	ZL 2009 2 0242597.5	实用新型	2009年10月19日起10年	华气厚普、中石油昆仑天然气利用有限公司
17	一种带多层缠绕真空绝热的LNG加注装置	ZL 2010 2 0207765.X	实用新型	2010年5月27日起10年	华气厚普
18	一种具有自降压功能的LNG加气站装置	ZL 2010 2 0207793.1	实用新型	2010年5月27日起10年	华气厚普
19	一种LNG的卸车加液装置	ZL 2010 2 0207754.1	实用新型	2010年5月27日起10年	华气厚普
20	LNG现场检定装置	ZL 2011 2 0068335.9	实用新型	2011年3月16日起10年	华气厚普
21	微型加气机	ZL 2011 2 0447227.2	实用新型	2011年11月14日起10年	华气厚普
22	手持无线数据采集器	ZL 2011 2 0314447.8	实用新型	2011年8月26日起10年	华气厚普
23	一种加气机嵌入式触摸屏控制装置	ZL 2011 2 0314448.2	实用新型	2011年8月26日起10年	华气厚普
24	无线数据传输系统	ZL 2011 2 0314466.0	实用新型	2011年8月26日起10年	华气厚普
25	CPU卡读卡模块	ZL 2011 2 0314468.X	实用新型	2011年8月26日起10年	华气厚普
26	一种双枪双线加气柱	ZL 2011 2 0447209.4	实用新型	2011年11月14日起10年	华气厚普
27	低温潜液泵在线脱水装置	ZL 2011 2 0520744.8	实用新型	2011年12月14日起10年	华气厚普
28	拉断阀	ZL 2011 2 0534253.9	实用新型	2011年12月20日起10年	华气厚普
29	趸船LNG加气装置	ZL 2011 2 0552375.0	实用新型	2011年12月27日起10年	华气厚普
30	一种科里奥利质量流量计进出口组合式分流锥	ZL 2010 2 0170649.5	实用新型	2010年4月22日起10年	安迪生
31	一种CNG加气机专用组合式电磁阀组	ZL 2010 2 0170646.1	实用新型	2010年4月22日起10年	安迪生
32	全陶瓷轴承的LNG低温潜液泵	ZL 2012 2 0718666.7	实用新型	2012年12月24日起10年	安迪生
33	一种单导流室的低温潜液泵	ZL 2012 2 0718647.4	实用新型	2012年12月24日起10年	安迪生
34	低温潜液泵	ZL 2012 3 0650442.2	外观设计	2012年12月25日起10年	安迪生
35	泵船LNG加气站	ZL 2011 2 0318341.5	实用新型	2011年8月29日起10年	燃气设备公司
36	汽车燃气监管系统	ZL 2011 2 0314467.5	实用新型	2011年8月26日起10年	燃气设备公司
37	气动式程序控制盘	ZL 2011 2 0314449.7	实用新型	2011年8月26日起10年	燃气设备公司
38	智能加气机IC卡电控系统	ZL 2011 2 0320204.5	实用新型	2011年8月30日起10年	电子技术公司

华气厚普发行保荐书

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
39	加气机电控系统	ZL 2011 2 0549151.4	实用新型	2011年12月26日起10年	电子技术公司
40	一种拉断阀	ZL 2011 2 0102754.X	实用新型	2011年4月11日起10年	燃气设备公司、华气厚普
41	一种集装箱式 LNG 橇体	ZL 2011 2 0087212.X	实用新型	2011年3月29日起10年	燃气设备公司、华气厚普
42	组合式民用 LNG 气化站	ZL 2011 2 0160859.0	实用新型	2011年5月19日起10年	电子技术公司、华气厚普
43	一种用于储气罐运输的手推车	ZL 2011 2 0160848.2	实用新型	2011年5月19日起10年	电子技术公司、华气厚普
44	改进的 LNG 标准泵橇系统	ZL 2012 2 0245638.8	实用新型	2012年5月29日起10年	华气厚普
45	CNG 检定装置	ZL 2012 3 0239508.9	外观设计	2012年6月11日起10年	华气厚普
46	一种高能 CNG 加气装置	ZL 2012 2 0271955.7	实用新型	2012年6月11日起10年	华气厚普
47	高能 CNG 加气装置	ZL 2012 3 0239507.4	外观设计	2012年6月11日起10年	华气厚普
48	LNG 双泵橇系统	ZL 2012 2 0245598.7	实用新型	2012年5月29日起10年	华气厚普
49	一种低温潜液泵池	ZL 2012 2 0245619.5	实用新型	2012年5月29日起10年	华气厚普
50	一种 LCNG 气液分离器	ZL 2012 2 0245637.3	实用新型	2012年5月29日起10年	华气厚普
51	一种双进液低温潜液泵池	ZL 2012 2 0245618.0	实用新型	2012年5月29日起10年	华气厚普
52	改进的 CNG 检定装置	ZL 2012 2 0271973.5	实用新型	2012年6月11日起10年	华气厚普
53	一种拉断阀	ZL 2012 2 0419677.5	实用新型	2012年8月23日起10年	华气厚普
54	液化天然气加注机	ZL 2012 3 0313593.9	外观设计	2012年7月13日起10年	华气厚普
55	一种 CNG 加气站紧急放散分配器	ZL 2012 2 0419678.X	实用新型	2012年8月23日起10年	华气厚普
56	槽车拉断阀	ZL 2012 3 0650435.2	外观设计	2012年12月25日起10年	华气厚普
57	一种 LNG 加气机拉管器装置	ZL 2012 2 0718386.6	实用新型	2012年12月24日起10年	华气厚普
58	嵌入式数据采集终端	ZL 2013 2 0051622.8	实用新型	2013年1月30日起10年	华气厚普
59	通用 LNG 加液机电控系统	ZL 2013 2 0051075.3	实用新型	2013年1月30日起10年	华气厚普
60	CNG 加气机智能语音系统	ZL 2013 2 0051476.9	实用新型	2013年1月30日起10年	华气厚普
61	新型手持无线数据采集器	ZL 2013 2 0051259.X	实用新型	2013年1月30日起10年	华气厚普
62	加液机嵌入式触摸屏控制装置	ZL 2013 2 0051105.0	实用新型	2013年1月30日起10年	华气厚普

华气厚普发行保荐书

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
63	三合一 USB 接口发卡器	ZL 2013 2 0051104.6	实用新型	2013 年 1 月 30 日起 10 年	华气厚普
64	智能手持 POS 机	ZL 2013 2 0051708.0	实用新型	2013 年 1 月 30 日起 10 年	华气厚普
65	出口型嵌入式触摸屏加气机电控系统	ZL 2013 2 0051623.2	实用新型	2013 年 1 月 30 日起 10 年	华气厚普
66	集成撬装 LNG 加气装置	ZL 2013 2 0353772.4	实用新型	2013 年 6 月 20 日起 10 年	华气厚普
67	CNG 壁挂式加气机	ZL 2013 2 0639877.6	实用新型	2013 年 10 月 17 日起 10 年	华气厚普
68	CNG 撬装式加气机	ZL 2013 2 0640710.1	实用新型	2013 年 10 月 17 日起 10 年	华气厚普
69	分度式杜瓦瓶螺旋充装器	ZL 2013 2 0578706.7	实用新型	2013 年 9 月 18 日起 10 年	华气厚普
70	LNG 大流量卸气柱	ZL 2013 2 0573576.8	实用新型	2013 年 9 月 17 日起 10 年	华气厚普
71	四枪加气机（CNG 触摸屏）	ZL 2013 3 0495969.7	外观设计	2013 年 10 月 21 日起 10 年	华气厚普
72	一种具有降、卸压通道的球阀	ZL 2013 2 0295408.7	实用新型	2013 年 5 月 28 日起 10 年	华气厚普
73	一种高精度计量的 LNG 加气机	ZL 2013 2 0353938.2	实用新型	2013 年 6 月 20 日起 10 年	华气厚普
74	LNG 大口径高压平衡式切断阀	ZL 2013 2 0573527.4	实用新型	2013 年 9 月 17 日起 10 年	华气厚普
75	低温紧急气动阀	ZL 2013 2 0639850.7	实用新型	2013 年 10 月 17 日起 10 年	华气厚普
76	LNG 汇流排加注装置	ZL 2013 2 0646559.2	实用新型	2013 年 10 月 21 日起 10 年	华气厚普
77	防爆型 CNG 检定装置	ZL 2013 2 0730716.8	实用新型	2013 年 11 月 19 日起 10 年	华气厚普
78	CNG 宽量程比卸气柱	ZL 2013 2 0730717.2	实用新型	2013 年 11 月 19 日起 10 年	华气厚普
79	LNG 潜液泵的轴承及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701852.4	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
80	LNG 潜液泵的密封结构及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0700528.0	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
81	一种设置有电机散热循环结构的 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701210.4	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
82	一体式加液枪座	ZL 2013 2 0672942.5	实用新型	2013 年 10 月 30 日起 10 年	安迪生
83	LNG 旋转回气枪	ZL 2013 2 0672673.2	实用新型	2013 年 10 月 30 日起 10 年	安迪生
84	二位三通阀	ZL 2013 2 0662057.9	实用新型	2013 年 10 月 25 日起 10 年	安迪生
85	NGV 加气枪头	ZL 2013 2 0672649.9	实用新型	2013 年 10 月 30 日起 10 年	安迪生
86	LNG 潜液泵的叶轮及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0700526.1	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
87	LNG 潜液泵的电机下盖及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701527.8	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
88	LNG 潜液泵的电机上盖及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701529.7	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
89	一种设有碟形弹簧的 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701188.3	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
90	LNG 潜液泵的一级导流盘及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0700573.6	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
91	低温浸没式潜液泵 (LNG)	ZL 2013 3 0534135.2	外观设计	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
92	一种 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0700599.0	实用新型	2013 年 11 月 8 日起 10 年	安迪生
93	一种科里奥利质量流量计	ZL 2014 2 0008744.3	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
94	一种适用于大流量的科里奥利质量流量计	ZL 2014 2 0008736.9	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
95	一种科里奥利质量流量计的线圈飞线结构	ZL 2014 2 0008743.9	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
96	一种科里奥利质量流量计测量管固定块	ZL 2014 2 0008103.8	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
97	一种科里奥利质量流量计的吸热片	ZL 2014 2 0008101.9	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
98	一种科里奥利质量流量计的分流主体	ZL 2014 2 0007910.8	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
99	一种科里奥利质量流量计的温度片固定结构	ZL 2014 2 0007615.2	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
100	一种科里奥利质量流量计的接线密封结构	ZL 2014 2 0007530.4	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
101	一种科里奥利质量流量计的焊接工装	ZL 2014 2 0007937.7	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
102	一种科里奥利质量流量计内接头焊接工装	ZL 2014 2 0008148.5	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生
103	一种科里奥利质量流量计分流锥焊接工装	ZL 2014 2 0007514.5	实用新型	2014 年 1 月 7 日起 10 年	安迪生

序号	专利名称	专利号	种类	专利期限	权利人
104	一种科里奥利质量流量计的飞线接线结构	ZL 2014 2 0009078.5	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
105	一种科里奥利质量流量计的测量管结构	ZL 2014 2 0008745.8	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
106	一种流量计的液体流量检定系统	ZL 2014 2 0007926.9	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
107	科里奥利质量流量计测量管结构	ZL 2014 2 0007616.7	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
108	科里奥利质量流量计的焊接工装	ZL 2014 2 0007570.9	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
109	LNG 潜液泵的诱导轮及其 LNG 潜液泵	ZL 2013 2 0701604.X	实用新型	2013年11月8日起10年	安迪生
110	内置低温泵式储罐撬装加气装置	ZL 2014 2 0024048.1	实用新型	2014年1月15日起10年	安迪生
111	一种科里奥利质量流量计法兰平行焊接工装	ZL 2014 2 0008094.2	实用新型	2014年1月7日起10年	安迪生
112	防爆型 CNG 检定装置	ZL 2013 3 0558785.0	外观设计	2013年11月19日起10年	华气厚普
113	科里奥利质量流量计(01)	ZL 2014 3 0003826.4	外观设计	2014年1月7日起10年	安迪生
114	科里奥利质量流量计(02)	ZL 2014 3 0003746.9	外观设计	2014年1月7日起10年	安迪生
115	科里奥利质量流量计(03)	ZL 2014 3 0003760.9	外观设计	2014年1月7日起10年	安迪生
116	科里奥利质量流量计(04)	ZL 2014 3 0003711.5	外观设计	2014年1月7日起10年	安迪生
117	LNG 加气机管路结构及其控制系统	ZL 2014 2 0298712.1	实用新型	2014年6月6日起10年	华气厚普
118	低温安全止回阀	ZL 2014 2 0300351.X	实用新型	2014年6月9日起10年	华气厚普
119	低温高效保温管	ZL 2014 2 0300362.8	实用新型	2014年6月9日起10年	华气厚普
120	一种 LNG 管道潜液四级泵	ZL 2014 2 0422140.3	实用新型	2014年7月30日起10年	华气厚普
121	一种轴向力平衡的 LNG 管道潜液四级泵	ZL 2014 2 0422171.9	实用新型	2014年7月30日起10年	华气厚普
122	整合式管道潜液两用四级泵	ZL 2014 2 0422172.3	实用新型	2014年7月30日起10年	华气厚普
123	LNG 常开式止回阀	ZL 2014 2 0422139.0	实用新型	2014年7月30日起10年	华气厚普
124	一种 BOG 重新液化装置	ZL 2014 2 0537037.3	实用新型	2014年9月18日起10年	华气厚普

2、软件著作权

序号	名称	登记号	取得方式	颁发日	权利人
1	手持无线数据采集器软件 V1.0	2012SR042586	原始取得	2012年5月24日	华气厚普
2	电子标签读写器软件 V3.0	2011SR053510	原始取得	2011年8月1日	电子技术公司
3	加气站 IC 卡管理系统 V2.0.1.7	2011SR053835	原始取得	2011年8月2日	电子技术公司
4	LNG 控制系统 V1.0	2011SR053834	原始取得	2011年8月2日	电子技术公司
5	加气站监控管理系统 V2.0.1.7	2011SR051283	原始取得	2011年7月25日	电子技术公司
6	加气站中心数据传输系统 V2.0.1.7	2011SR051331	原始取得	2011年7月25日	电子技术公司
7	汽车燃气监管系统 V1.0	2011SR052050	原始取得	2011年7月26日	电子技术公司
8	加气站数据传输系统 V2.0.1.7	2011SR051773	原始取得	2011年7月26日	电子技术公司
9	加气机电控系统主板软件 V3.0	2011SR050882	原始取得	2011年7月22日	电子技术公司
10	加气站中心管理信息系统 V2.0.1.7	2011SR050879	原始取得	2011年7月22日	电子技术公司
11	Mifare 发卡器软件 V3.0	2011SR053503	原始取得	2011年8月1日	电子技术公司
12	电子标签手持读写器软件 V1.04	2011SR053512	原始取得	2011年8月1日	电子技术公司
13	站点消费信息查询系统 V3.0	2013SR130185	原始取得	2013年11月21日	电子技术公司
14	电子标签监管系统 V2.0	2013SR130192	原始取得	2013年11月21日	电子技术公司
15	银行对接服务系统 V3.0	2013SR130176	原始取得	2013年11月21日	电子技术公司
16	加气站 NC 财务接口系统 V1.0	2013SR130620	原始取得	2013年11月21日	电子技术公司
17	中心 WEB IC 卡管理系统 V3.0	2013SR130813	原始取得	2013年11月22日	电子技术公司
18	基于 M1 卡服务器模式网络系 统 V3.0	2013SR131443	原始取得	2013年11月22日	电子技术公司
19	基于 CPU 卡电子钱包模式网络 系统 V3.0	2013SR131450	原始取得	2013年11月22日	电子技术公司
20	中心 WEB 查询统计系统 V3.0	2013SR131449	原始取得	2013年11月22日	电子技术公司
21	中心数据应用系统 V3.0	2013SR131527	原始取得	2013年11月22日	电子技术公司
22	中心数据传输系统 V3.0	2013SR135577	原始取得	2013年11月29日	电子技术公司
23	加气站监控管理系统 V3.0	2013SR135464	原始取得	2013年11月29日	电子技术公司
24	加气站数据传输系统 V3.0	2013SR136731	原始取得	2013年12月2日	电子技术公司
25	标准化智能加气站信息网络 管理系统 V3.0	2013SR136670	原始取得	2013年12月2日	电子技术公司

序号	名称	登记号	取得方式	颁发日	权利人
26	安迪生科里奥利质量流量计变送器系统软件 V1.0	2011SR042746	原始取得	2011年7月2日	安迪生
27	安迪生触摸屏加气机核心控制系统软件（简称：CCSD）V1.2.0.8	2011SR043166	原始取得	2011年7月4日	安迪生
28	安迪生信息化网络管理系统软件（简称网络管理系统）V1.0.0.0	2011SR042759	原始取得	2011年7月2日	安迪生
29	安迪生web信息化管理系统软件 V1.0	2011SR069510	原始取得	2011年9月26日	安迪生
30	安迪生加液站管理系统软件 V1.0	2011SR070298	原始取得	2011年9月27日	安迪生
31	储罐监控系统软件 V1.0	2012SR057758	原始取得	2012年7月2日	华气厚普
32	LNG 远程传输系统软件	2012SR057543	原始取得	2012年7月2日	华气厚普
33	CNG 母站管理系统 V1.0	2010SR007628	原始取得	2010年2月10日	华气厚普
34	科里奥利质量流量计变送器系统软件 V1.0	2014SR044177	原始取得	2014年4月16日	电子技术公司

3、其他科研成果

2009年，公司“基于网络化管理的高安全性 CNG 加气机”获得国家科技部科技型中小企业技术创新基金并通过验收。

2010年，公司 LNG 加气机及 LNG 加气站成套设备通过四川省科技厅科技成果鉴定，并形成“总体上处于国内领先水平”的结论。

2010年，公司 LNG/L-CNG 全橇装加气装置通过四川省科技厅科技成果鉴定，并形成“处于国际领先水平”的结论。

2013年，公司“双泵橇智能 LNG 加气站成套设备”通过四川省科技厅科技成果鉴定，并形成“总体技术处于国内领先水平”的结论。

2015年，公司趸船 LNG 加气站成套设备通过四川省科技厅科技成果鉴定，并形成“总体技术处于国内领先水平”的结论。

除以上情况外，公司目前拥有由国家防爆电气产品质量监督检验中心颁发的 22 种防爆合格证，CNG 加气机已经通过世界上严格的欧盟 ATEX 防爆体系认证，LNG 集装箱橇装通过欧盟 PED（G 模式）承压设备安全认证及 MD 机械指令认证，LNG 加气机通过欧盟 ATEX 防爆认证。

三、发行人报告期内成长原因分析

（一）国家产业政策的扶持

生态恶化和石油短缺已经成为全球关注的焦点，近年来也逐渐成为我国经济发展的重要制约因素。根据国务院《国家环境保护“十二五”规划》，规划到2015年，全国二氧化硫排放总量比2010年减少8%，氮氧化物排放总量比2010年减少10%，地级以上城市空气质量达到二级标准以上的比例增长8个百分点，增加天然气、煤层气供给，鼓励发展节能环保型交通运输方式，开展机动车船氮氧化物控制，提升车用燃油品质，鼓励使用新型清洁燃料。

PM_{2.5}是大气中直径小于或等于2.5微米的颗粒物，其对人体健康和大气环境质量的危害大，汽车尾气等分散式污染是其形成的主要原因。2012年2月，环境保护部发布《关于实施〈环境空气质量标准〉(GB3095-2012)的通知》，要求深入开展重点区域大气污染联防联控，大力削减二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物排放总量，切实加强机动车污染防治。

天然气是社会公认的目前最具推广价值的低污染、低消耗资源，我国要改善能源消费结构，实现国民经济的清洁、高效、平稳发展，大幅提高天然气在我国基础能源消费结构中的比例，是现实的科学选择；同时，在石油资源日渐紧张的情况下，天然气也是目前能够对燃油实施有效替代、摆脱对石油过度依赖的最优选择。

天然气汽车是清洁燃料汽车，可以减少对环境有害的气体排放，有利于保护环境，其发展一直受到国家政策支持。天然气汽车的发展，将带动天然气加气站建设及相关设备产业的发展。

科技部、国家环保总局等14个部委于1999年12月发布《关于实施“空气净化工程——清洁汽车行动”若干意见》(国科发高字[1999]564号)，拉开了我国发展燃气汽车的序幕。2007年国家发改委发布《天然气利用政策》，明确将天然气汽车列入优先类用气项目。2012年10月，国家发改委发布新的《天然气利用政策》，除继续将天然气汽车列入优先类项目外，还将在内河、湖泊和沿海航运的天然气运输船舶列入优先类项目。2012年10月，国家发改委发布《天然气发展“十二五”规划》，规划提出在经济相对发达地区和天然气产区，稳步实施包括以气替代车用和船用燃料等在内的以气替油工程；鼓励和支持LNG汽车和船舶燃料等高效天然气利用项目。2013年1月，国务院发布《能源发展“十二五”规划》，提出加强供能基础设施建设，为包括天然气(CNG/LNG)汽车在内的新能源汽车产业化发展提供必要的条件和支撑；

推动天然气运输业发展。近年来,《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、交通运输部《建设低碳交通运输体系指导意见》、《关于港口节能减排工作的指导意见》和《建设低碳交通运输体系试点工作方案》、交通部与财政部《内河船型标准化补贴资金管理办法》、国家税务总局与工业和信息化部《关于节约能源、使用新能源车船车船税政策的通知》、国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2011年本)(修正)》等一系列政策的出台,鼓励天然气汽车、天然气动力船舶和天然气加气站的发展。良好的产业政策环境将有利于促进本行业的持续发展。

(二) 行业市场需求不断增长

随着经济的发展,我国机动车辆保有量迅速增加,汽车保有量的高速增长带来了环境污染和能源短缺,汽车尾气排放已经成为城市大气污染的主要源头。为此,世界各国广泛开展汽车替代燃料的研发工作,其中天然气汽车以其低排放(天然气汽车的排放污染大大低于以汽油为燃料的汽车,尾气中不含硫化物和铅,一氧化碳降低 80%,碳氢化合物降低 60%,氮氧化合物降低 70%)、抑制温室效应和摆脱对石油的依赖三大特性,正在世界范围内得到普及和推广。

在政府和市场的双重驱动下,我国天然气汽车发展迅速。2000 年我国天然气汽车不足 1 万辆,而截至 2014 年 4 月末,我国天然气汽车保有总量达到约 305 万辆。

天然气汽车的发展,必须要规模化和网络化的加气站来保障。天然气汽车的普及将带动天然气加气站的发展;反之,天然气加气站建设滞后亦将形成制约天然气汽车产业发展的瓶颈。据业内不完全统计,截至 2014 年 4 月末,我国的天然气加气站总数约 4,521 座,其中:CNG 加气站 2,623 座,LNG 加气站(含 L-CNG 站)1,898 座。

近年来,随着国家节能减排力度的加大,不少省市将发展天然气作为能源结构调整的重要措施,为天然气汽车的发展提供了广阔的空间。北京、浙江、安徽、甘肃、四川、福建、海南等省市相继提出建设天然气加气站、推广天然气汽车的规划。如:北京市计划从 2013 年至 2017 年,每年建设 70 座天然气加气站,从 2014 年至 2017 年,每年推广不少于 3 万辆天然气汽车;浙江省正式通过的《浙江省天然气加气站发展规划》(2010 年-2020 年),规划到 2015 年,全省天然气加气站将达到 155 座,天然气汽车保有量将达 5.5 万辆,其中公交车和出租车分别达到 30%和 50%;到 2020 年加气站将达到 326 座,CNG 汽车保有量将达到 13.5 万辆;其中公交

车和出租车的气化率将达到 50%和 80%。

以下为部分省份十二五期间的天然气加气站建设计划：

名称	十二五计划建设天然气加气站数量（座）
浙江	155
安徽	172
甘肃	205
四川	162
福建	170
海南	100
山东	625
江苏	300

由于 LNG 汽车的经济、环保优势，各地政府大力推广 LNG 汽车，LNG 汽车将呈现快速增长，天然气加气站建设进程将加快。目前，掌握上游 LNG 资源的分销商，均计划在“十二五”期间大力建设 LNG 加气站，发展分销网络。例如，昆仑能源有限公司计划在“十二五”期间计划共新建 1,000-2,000 座 LNG 加气站；中国海洋石油总公司计划在“十二五”期间投资 100 亿元，建设 1,000 座 LNG 加气站；广汇能源股份有限公司（原新疆广汇实业股份有限公司，股票代码：600256）计划在 2013-2017 年间建设 908 座 LNG、L-CNG 或民用加气站。

与天然气汽车相比，以 LNG 作为动力的船用市场潜在规模庞大，寻找经济、环保的清洁能源成为各国航运发展的重点战略，LNG 因其洁净、高效、安全、经济诸多优势而成为船舶能源的新秀。DNV GL 集团（挪威船级社和德国劳氏船级社自 2013 年 9 月 12 日起合并为 DNV GL 集团，一家世界领先的认证机构）认为，航运业承担了全球 80%的货物运输，每年消耗约 3.3 亿吨的燃油，其中 80-85%是含硫量高的残余燃油，其温室气体的排放占全球总排放的 3%，航运业的减排非常重要，而 LNG 将成为未来最主流的替代燃料。根据 DNV GL 的数据，全球目前约有 60 艘商船使用 LNG 作为燃油，采用 LNG 燃料的新造船订单也越来越多，预计全球船队中的 LNG 燃料船将在 2020 年达到近 1,800 艘。

近三年来，在交通部海事局等政府部门的支持下，我国已在部分内河流域开展了 LNG 动力船舶试点工作。按照试点所要求的“船龄 7 年以下、技术条件好的船舶”这一标准测算，我国内河有三万艘船只符合改造条件。LNG 动力船的新建市场也将成

为未来增量。交通部水运科学院预计，2017-2020 年我国将累计新建内河船舶约 1.2-1.4 万艘，若其中 70%采用 LNG 燃料作为动力，大约有 1 万艘新建 LNG 动力船。可见，我国 LNG 动力船舶的使用已经起步，发展潜力很大，LNG 动力船舶的发展，将极大带动船用 LNG 加气站设备的需求。

此外，随着天然气加气站的逐年增加，国内每年均有部分天然气加气站设备需要维修和更新换代。因此，新建天然气加气站设备需求和存量设备的更新换代，将为天然气加气站设备带来良好的市场前景。

（三）发行人竞争优势奠定成长的基础

1、不断创新的技术优势

公司从事加气站设备的研制和技术服务多年，掌握了天然气加气站加气设备和信息化集成监管系统的核心技术，积累了丰富的产品制造、安装调试、维护保养等应用实践经验。公司经过多年的自主技术研发和积累，已经建立了完整的产品研发、制造技术体系，拥有自主知识产权，截至目前，公司共获得国家专利 124 项，软件著作权 34 项，防爆电气设备防爆合格证 22 项，公司 CNG 加气机目前已经通过欧盟 ATEX 防爆体系认证，LNG 集装箱撬装通过欧盟 PED（G 模式）承压设备安全认证及 MD 机械指令认证，LNG 加气机通过欧盟 ATEX 防爆认证。公司 2008 年被认定为高新技术企业，2012 年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业，公司的技术中心 2010 年被认定为省级企业技术中心。

公司的 CNG 加气机安全性、功能性和自动化程度具有较为明显的竞争优势。公司掌握了 CNG 加气机核心技术：自主开发的 CNG 智能加气机，被四川省科技厅鉴定为国内领先、国际先进水平；在行业内较早推出配备触摸屏和 IC 卡管理的加气机产品；攻克了针对偷、漏气现象的在线监测技术；目前，公司的 CNG 加气机产品具备基于网络化管理的综合集成功能。

公司 2007 年即开始 LNG 领域的技术储备和研发，利用在 CNG 领域和控制系统方面积累的经验及现有深冷技术的基础上进行的持续创新，研制了国内目前功能较全、智能化程度较高的 LNG 加气站成套设备：采用自身专利技术，减少了系统 BOG 的放散和浪费；实现了对加气机、泵撬等各种设备实时状态的全面监测和自动控制，提升了加气站的现代化管理水平，结合 LNG 加气机多重拉断保护技术，保障了加气站的安全运营。经四川省科技厅组织的科技成果鉴定，公司 LNG 加气机和 LNG 加气站

成套设备“总体上处于国内领先水平”，LNG/L-CNG 全橇装复合加气装置“处于国际领先水平”，双泵橇智能 LNG 加气站成套设备“总体技术处于国内领先水平”，趸船 LNG 加气站成套设备“总体技术处于国内领先水平”。。

报告期内，公司核心技术产品形成的收入占公司营业收入的比例如下：

单位：元

期 间	核心技术产品收入	营业收入	占比 (%)
2014 年度	905,241,887.45	957,593,801.06	95.53
2013 年度	801,788,660.09	837,168,708.24	95.77
2012 年度	598,118,417.35	627,903,357.38	95.26

2、功能齐全的软件产品优势

随着行业的不断发展，客户对天然气加气站设备的可操控程度、智能化程度、网络化程度等的要求越来越高。公司生产的相关设备，需要装配对应软件系统，才能完成其功能，满足客户的要求。公司研究开发的天然气加气站信息化集成监管的系列软件产品，提高了相关设备的安全性及可操作性，提升了加气站信息化管理水平。

为保证系统可靠性，公司在控制软件的编制上采用模块化软件系统架构，把先进的编程理念和算法应用在控制软件的编制上，编制的软件代码精炼、运行效率高、可靠性强。

为实现加气机的功能集成和智能化，公司研发的智能加气机控制系统实现了 IC 卡支付与银行系统结算，实现了对天然气汽车的电子标签安全监控、网络化管理等功能，为加气站的信息化管理奠定了基础。公司研发的“基于网络化管理的高安全性 CNG 加气机”集网络化管理、在线检测、数据加密传输、IC 卡支付、小票打印等多种功能于一体，具有友好的用户界面和较高的安全性，该加气机获国家科技部科技型中小企业技术创新基金。

公司整合了 IC 卡、电子、网络和数据库技术，使信息化集成监管既可满足天然气加气站运营商多级别的统一管理，实现集中管理大量加气站、区域性一卡通和银行联网结算，又可单站独立运行，为天然气加气站提供了一个管理方便、性能稳定、高效敏捷、资源共享的信息管理平台。

3、人才资源优势

经过多年的发展，公司拥有一支长期致力于天然气加气站设备核心技术和基础共性技术研究，以及加气站信息化系统软、硬件开发的人才队伍。同时，公司一直专业从事天然气加气站加气设备的研制，积累了丰富的经验，掌握了大量的相关数据资料，能够根据客户的需要高效地开发出其所需的产品。

公司的技术人员大多具有多年天然气加气站设备行业从业经验，既精通相关领域的技术，同时又理解天然气加气站用户的需求；工程实施、项目管理、技术服务人员也大都具有多年从业经验，并经过严格的专业培训。专业、敬业的优秀员工队伍为公司持续技术创新和经营发展奠定了坚实的基础。

公司目前建立了完善的研发管理与人才激励机制。资深技术骨干均持有公司股份，其中不少在成立之初就加入公司一起创业，积累了丰富的研发经验和生产经营管理经验，是公司未来持续创新和发展壮大的中坚力量。

4、客户资源优势

天然气加气站设备专业性、安全性及可靠性要求高，因此，国内主要天然气加气站运营商对天然气加气站设备供应商均实行严格的市场准入制度，供应商需经过考核合格后方具备供货资格。同时，为保证设备安全运行、标准化管理和便捷维护，主要天然气加气站运营商一经确定同类设备供应商后，一般不会轻易更换。

经过多年的努力，公司已经形成了稳定、优质的客户群。公司与中石油、中石化、新奥能源等国内主要天然气加气站运营商建立了良好的合作关系，已经通过其严格的供应商资质认定，与其建立了长期合作伙伴关系，并得到客户的好评。

5、品牌与质量优势

公司在进行产品设计制造时不仅将其作为加气站的加气设备，而且要求具备较强的数据收集和处理功能，使其成为加气站管理控制的平台和终端。在该设计理念的引导下，公司产品的设计在确保安全可靠的基础上，更加强调自动化程度，拥有简单易用的操作界面，产品在行业内享有较高声誉，品牌影响力稳步增长。

公司已建立较为完善的质量管理体系，获得了ISO9001:2008质量体系认证，CNG加气机获得了欧盟 ATEX 防爆体系认证，LNG集装箱撬装通过欧盟PED（G模式）承压设备安全认证及MD机械指令认证，LNG加气机通过欧盟ATEX防爆认证。为提高产品可靠性与稳定性，公司按ISO9001要求，保证质量管理覆盖产品研发、配件入库、生产、检验、运输和售后服务全过程；公司为提高产品技术含量，持续对产品进行改进升级与技术创新；并加强产品的工艺技术研究，确保产品制造质量。

6、营销及技术服务网络优势

公司经过多年的发展，已建立了较为完善的市场营销网络和售后服务体系，在为用户提供高品质产品和售后服务的同时，更提供了强有力的安全运营保证。截至2014年12月31日，公司在北京、沈阳、济南、南京、武汉、深圳、乌鲁木齐、海口等地设立了28个办事处，服务网点覆盖全国。

公司在市场营销网络和售后技术服务方面的竞争优势较为明显。公司的售后服务体现了快速响应、高效运作的服务理念。服务人员配置方面，各办事处常驻经过专业培训合格、由项目管理、技术、安装、调试和维护人员组成的专业售后技术服务团队；响应机制方面，设备故障1小时内做出响应，通常情况下维修人员12小时内到达现场解决问题，各办事处配备交通工具，设配件库，保证设备及时的维护和保养；培训方面，公司对用户提供持续的技术、理论和操作维护培训；服务管理方面，公司开发成功智能客服管理系统，管理所有出厂设备信息、品质历史记录、售后服务信息，并具备出厂设备维护、保养自动提示功能，实现了客户管理的信息化。

四、发行人保持未来成长性的具体措施

结合本次募集资金运用及公司现有业务基础、发展目标、市场发展趋势，公司为保持未来成长性拟采取如下措施：

（一）新增生产能力建设

根据市场需求的发展情况以及公司产能不足的现状，公司计划将本次募集资金45,928万元用于增加LNG撬装加气站成套设备、LNG船用成套装置以及天然气加气设备关键部件的生产能力，以提高公司向市场投放产品的能力。项目建设投产后，公司生产能力、生产效率和产品质量均得到较大提升，目前面临的产能限制问题将得到有效缓解。

（二）产品研发与技术创新

研发和创新能力是公司最重要的核心竞争力，也是推动公司持续增长的动力。公司通过自主研发，掌握了天然气汽车加气站设备产品和相关工艺的关键技术并不断创新，为了建立并保持公司在行业内的技术领先优势，适应现代科技的高速发展，促进公司产品的优化升级、技术的持续创新，保证公司快速稳定地发展，公司必须加大对研发的投入，进一步提升自主创新能力、完善研发体系；同时，根据客户及

市场的需要，开发出使客户更满意、性价比更高的产品。

为此，公司计划将本次募集资金 4,800 万元用于技术研究开发中心建设，以保证在规模、设计结构布置以及试验检测功能上满足当今天然气装备及相关技术研发的需求。除此之外，公司还计划采取下列措施，完善公司技术创新机制、提高产品技术含量、提升公司的产业技术层次：

(1) 加大既有利于公司可持续发展，又对行业有积极促进的重点产品的开发，进行技术创新。

(2) 在利用外部技术资源的基础上进行自主技术创新，促进重要零部件国产化、规模化、产业化。在自主创新的同时，紧跟天然气汽车最新的发展趋势和动态，掌握新技术，为公司积累更进一步发展的技术资源。

(3) 加大研发经费投入和人力资本的投入，使公司的技术水平始终位于行业前列。

(三) 营销网络升级及信息化网络建设

公司经过多年的发展，已建立了较为完善的市场营销网络和售后服务体系，在为用户提供高品质产品和售后服务的同时，提供了有力的安全运营保证。目前公司在全国设立 28 个办事处，服务网点覆盖全国。随着公司业务规模的扩大以及业务领域的拓展，公司计划进一步提高公司市场营销能力和售前、售中和售后的技术服务水平，以满足公司进一步发展的需要。公司拟在全国除四川地区外的其他营销大区建立固定的办公场所，以及与之相适应、具备现代企业特征的办公条件，配备相应的专业化交通工具，建成后主要具备商务办公、业务开发和售前支持、售中和售后服务以及快速的客户信息反馈等功能，以保持和提高公司在市场营销网络和客户技术服务方面的竞争优势，进一步提升公司的市场地位和品牌形象。

随着信息技术的快速发展与广泛运用，利用现代信息化手段提升企业的经营管理和技术水平已势在必行。随着公司业务的发展和规模的扩张，公司目前的信息化系统已经逐渐不能满足需要，公司计划投资企业信息化建设。本次信息化建设将根据公司的特点，结合信息技术应用建设成熟、完善、先进、可持续发展的业务模式和管理体系，并通过信息系统予以支撑、保持、调整和优化。公司信息化建设完成后，将基本实现企业管理的智能化，降低企业的运营成本、生产损耗，能够提高公司的科学化管理和决策水平。

（四）优化人力资源管理

人力资源是推动公司健康发展的力量之源，公司将不断优化组织机构，完善人才引进、培育、激励和留用机制。公司将根据行业的特殊性及其公司发展战略，不断完善人力资源管理工作的建设，以优秀的管理理念，促进员工价值观与公司企业文化之间的和谐，建设长期稳定的人才队伍。

为加强人力资源管理，公司将建立多渠道引进专业人才。一方面公司将在内部员工中培养一批拥有技术基础和管理潜质的人才，通过各种方式进一步提升其技术水平和管理水平，为人才的发展提供良好的机会和平台；另一方面，公司还将从外部引进熟悉公司业务所涉及领域的技术人才和管理人才，特别是具备国际化视野的人才。公司将采取内部培训及外部引进相结合，通过各种形式培养高、中、低各级技术骨干，为企业发展中各级各类人才需求提供保证。

（五）提升管理水平

公司已经建立了较为完善的现代企业管理制度。为了更好地在机制、决策、组织、流程上确保公司的规范、高效运作，公司将进一步完善治理结构，使董事会决策、经营层管理、独立董事和监事会监督制衡的运行机制更为有效和谐，促进客户、股东、员工、社会及其他相关方的利益协调平衡发展；学习和引进先进的企业管理理念，提高管理层的管理水平和决策效率，建立科学有效的决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制；提升公司激励机制，以绩效为导向，激发员工的积极性、创造性，不断优化企业管理流程，营造良好的管理氛围，形成良好的企业文化，增强企业核心竞争力。

（六）改善公司财务结构

公司本次发行上市募集资金将增加公司净资产规模，改善公司财务结构。募集资金将用于投资扩大现有产品的生产规模、改进技术装备、提升研发能力，并补充部分流动资金。公司本次所筹集的资金，将基本能满足公司在今后一段时间内业务发展的需要。随着公司的进一步发展，公司将根据自身情况，在保证公司资本结构优化合理的条件下，加强与银行的合作，通过短期贷款、技改专项贷款等，结合自筹资金，满足公司的资金需求。

五、影响未来成长性的主要风险因素

虽然华气厚普在技术、品牌和市场等方面具有较强的竞争优势，使得报告期内公司保持了稳定增长，预计未来三年核心竞争能力将继续发挥作用；但由于受以下因素的影响，使得成长性面临一定的不确定性。

（一）受下游行业发展制约的风险

公司目前主营产品为天然气汽车加气站设备，主要应用于国内 CNG、LNG 加气站运营商的加气站建设，以满足天然气汽车的加气需求。由于天然气汽车的需求需要规模化和网络化的加气站来保障，天然气汽车与加气站建设之间形成了既相互促进又相互制约的关系。加气站的建设与天然气汽车的发展速度高度相关，使得公司产品的市场需求与天然气汽车的发展及景气度有较强的联动性。

随着经济的发展，我国机动车辆保有量迅速增加，其中天然气汽车技术成熟度高，节能减排效果显著，具有较明显的经济效益，市场发展空间广阔，增速较快。但如果国家相关政策发生变化或者其他如锂电池、太阳能、燃料电池、超级电容等新能源技术产业化出现重大突破，天然气汽车行业景气程度下降或发生重大不利变化，将对公司的经营业绩产生负面影响。

《中华人民共和国特种设备安全法》自 2014 年 1 月 1 日起施行。《安全法》明确了特种设备生产、经营、使用单位各自的安全主体责任，作为公司的主要客户群体，天然气加气站运营商的加气站建设运营受该法规范。法律的实施将有利于天然气加气站运营行业的规范和长远健康发展，但如果部分客户因自身原因不能达到该法相关要求，将可能阶段性放缓或停止加气站的建设，由此将影响公司的经营业绩。

（二）市场竞争的风险

随着近年来天然气加气站设备行业的快速发展，特别是 LNG 加气站设备市场需求的快速增长，良好的行业发展前景不仅促使业内厂家纷纷投资扩大产能，而且会吸引更多的产业投资者进入，尤其是行业上、下游的企业，由于比较熟悉行业情况、具备一定的产业资源，一旦进入本行业，更容易成为有力的竞争对手，从而引发行业内日趋激烈的市场竞争，削弱行业的盈利能力。

如果公司不能持续进行产品创新和市场拓展，巩固和扩大竞争优势，公司将面临竞争压力不断加大、被竞争对手超越的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）石油与天然气的价差关系大幅度变动引致的相关风险

长期以来，作为大宗基础能源，石油和天然气的价格变动呈现正相关性，存在联动机制，但在一定时期内，受各种因素的影响，有可能出现两者价格变动幅度和时点不一致的情况。2014年6月下旬开始，受美国页岩油气大规模开发、美元量化宽松政策退出、以沙特为首的主要产油国石油政策变化以及全球经济复苏缓慢等多重因素影响，国际油价出现持续下跌，从115美元/桶下跌至约50美元/桶；2013年1月至今，亚洲LNG现货价格从17.25美元/百万英热下跌至约7美元/百万英热。受国际油价下跌影响，国内成品油价2014年下半年开始连续下调。我国天然气分为存量气和增量气（存量气使用量基本为增量气的两倍），目前正致力于两者价格逐步并轨的市场化改革，增量气方面，我国建立了天然气中心市场门站价格与可替代能源的价格挂钩机制，门站价按前一年可替代能源（燃料油、液化气）价格的加权平均值的90%确定，存量气方面，国家发改委基于价格改革需要于2014年9月1日调升了非居民用存量天然气价格，但受油价下跌影响，2014年底部分地区出现了天然气价格下调。2015年2月26日，国家发改委发布《关于理顺非居民用天然气价格的通知》（发改价格〔2015〕351号），自2015年4月1日起，将存量气和增量气门站价格并轨，全面理顺非居民用气价格；同时按照现行天然气价格形成机制，增量气最高门站价格每立方米降低0.44元，存量气最高门站价格提高0.04元，实现价格并轨。

石油与天然气的价差关系对天然气的推广利用具有重要影响。如果价差温和缩减，将挤出部分实力较弱的竞争对手，有利于天然气加气站设备行业的产业整合和包括本公司在内的领先企业的持续发展，但如果价差大幅度缩减，将在一定程度上减少天然气汽车的使用量，从而影响运营商对天然气加气站的建设投资，导致运营商计划建设加气站数量减少、已经计划建设的加气站停建、缓建等，对加气站设备的需求将减少，从而对本公司的收入及盈利能力构成不利影响。公司报告期内营业收入和净利润均实现了较好的增长，长期以来车用天然气的明显比价优势是主要因素之一，而2014年下半年以来汽柴油价格下跌导致的价差缩减，一定程度上减缓了公司收入和利润的增长速度。2012年至2014年，公司营业收入分别为62,790.34万元、83,716.87万元、95,759.38万元，同比增长率分别为66.30%、33.33%、14.38%；净利润分别为10,171.81万元、14,776.05万元、17,959.45万元，同比增长率分别为38.46%、45.26%、21.54%。

因此，一定时期内，如果国内汽柴油价格持续下跌或车用天然气价格持续上涨，

或者汽柴油价格上涨幅度小于车用天然气价格上涨幅度，导致两者价差大幅缩减，将影响本公司现有业务的经营业绩表现。

（四）本次募集资金投资项目产能消化的风险

本次募集资金投资项目投产后，公司将大幅增加 LNG 橇装加气站成套设备、LNG 船用成套装置以及天然气加气设备关键部件的生产能力，提高公司向市场投放产品的能力。由于 LNG 相关设备在我国发展时间较短，良好的市场前景将吸引众多新进入者，同时，其他厂商也将扩张产能，使市场供应日趋充足，市场竞争将不断加剧，市场拓展难度将逐渐增加。如果公司不能有效地拓展市场，持续保持较高的销售额和市场份额，充分消化新增产能，将对公司未来经营产生不利影响。

（五）本次募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

虽然公司已经对本次募集资金投资项目的产业政策、市场状况及技术可行性进行了充分、审慎的可行性分析，并经过严密论证，但相关结论均是基于当前的公司经营现状、发展战略、国内行业环境和国家产业政策等条件作出的，在项目实施过程中，可能存在募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场需求环境发生变化、行业竞争程度超过预期或各种不可预计因素，导致项目不能按时、按质完工，或项目投产后因为产品价格下降、原材料价格上涨等原因不能达到预期效益的风险。

（六）业务快速发展带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模及组织架构不断扩大。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大，这要求公司不断提升战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、产品质量管控、安全生产、财务内部控制、募集资金管理、激励与约束机制设计等各方面的综合管理能力，并加强执行力度。如果公司管理层不能根据业务快速发展及时提升管理能力，或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

同时，应业务发展需要，公司已开始集中部分公司资源投入船用 LNG 应用领域，且已通过收购加拿大公司及在美国设立公司方式开启国际化经营。如果公司自身在人才、市场、管理等各方面的相关资源配置不足，将可能难以把握新市场的机遇，甚至为公司带来相应损失。

（六）人力资源不足的风险

随着公司规模扩大，产品品种增加，产品技术含量提高，对公司的生产组织、内部管理、技术支持、售后服务都会提出更高的要求，需要引进大量人才。公司能否在企业规模快速扩张过程中，持续保持与之相适应的充足、稳定的高素质人才队伍，存在一定程度的不确定性。

本次股票成功发行后，公司资产规模将大幅增加，对经营管理层提出了更高的要求；募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。同时，随着国内船用天然气产业规模的迅速扩大，导致市场对上述人才的需求也日趋增长。虽然公司具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法引进合适人才或引入人才尤其是高级技术及管理人才流失的可能性，公司存在人力资源不足的风险。

六、保荐机构对发行人成长性的结论性意见

综上所述，国金证券认为：发行人具备良好的成长性，较强的自主创新能力和明显的核心竞争优势，公司符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》对发行人成长性的要求。

(本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于成都华气厚普机电设备股份有限公司成长性的专项意见》盖章页。)

