（上接B7版）

2、历史沿革

（1）2010年4月，万轮投资设立

2010年4月16日，万轮投资取得由杭州市工商行政管理局核发的注册号为330100000117972的《合伙企业营业执照》，企业名称为“浙江万轮投资合伙企业（有限合伙）”，主要经营场所位于杭州市滨江区江陵路88号3幢909室，执行事务合伙人为方树强，经营范围为：服务：实业投资，投资咨询（除证券、期货）。

万轮投资成立时的出资情况为：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	方树强	800.00	80.00
2	吴仲时	50.00	5.00
3	沈立刚	80.00	8.00
4	来伟明	70.00	7.00
合计		1000.00	100.0000

截至本报告出具日，万轮投资出资情况未发生变更。

3、主营业务发展情况

万轮投资主要从事实业投资和投资咨询等业务。

4、主要财务指标

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	119,143,464.20	208,968,790.76	216,155,434.66
总负债	108,722,152.51	198,547,479.07	10,005,434.66
所有者权益合计	10,421,311.69	10,421,311.69	206,150,000.00
项目	2013年	2012年	2011年
营业收入	0	0	0
利润总额	508,354.51	425,856.10	6,311.32
净利润	395,465.25	415,877.03	6,311.32

5、下属企业名录

除投资能特科技外，万轮投资对外投资的全资子公司、控股子公司及联营企业如下表所示：

序号	名称	出资比例（%）	所属行业
1	浙江双金机械股份有限公司	7.4492	制造业
2	成都建丰林业股份有限公司	11.92	制造业
3	杭州联创永源股权投资合伙企业（有限合伙）	15.4762	股权投资

（十六）交易对方之十六：海得投资

1、基本情况

名称	海得汇金创业投资江阴有限公司
企业性质	有限公司（自然人控股）
注册地	江阴市澄江中路159号A1207
主要经营场所	江阴市澄江中路159号A1207
注册资本	25,000万元
实收资本	25,000万元
法定代表人	胡士勇
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：创业投资；资产管理。（以上项目均不含国家法律、行政法规限制、禁止类）。（以上项目涉及专项审批的，经批准后方可经营）。
税务登记证号码	32028157033044X

2、历史沿革

（1）2011年3月设立

2011年3月，经无锡市江阴工商行政管理局核准，海得投资设立，认缴注册资本20,000.00万元，实收资本为10,000万元，且经无锡宝信会计师事务所（普通合伙）出具“锡宝会师验字［2011］第025号”《验资报告》审验确认。其设立时的股权结构如下：

序号	名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	出资比例（%）
1	江苏华宏实业集团有限公司	5,000	2,500	25
2	江阴经达实业有限公司	3,000	1,500	15
3	江阴新锦南房地产开发有限公司	2,000	1,000	10
4	钱斌	2,000	1,000	10
5	江阴市赛英电子有限公司	1,000	500	5
6	江阴市华亚化工有限公司	1,000	500	5
7	江阴市高新技术创业投资有限公司	1,000	500	5
8	江阴中南投资有限公司	1,000	500	5
9	上海余裕投资管理中心（有限合伙）	1,000	500	5
10	汪静莉	1,000	500	5
11	夏继发	1,000	500	5
12	姚建业	1,000	500	5
合计		20,000	10,000	100

（2）2011年7月，股权转让和增加注册资本

2011年7月，经海得投资股东会审议通过，钱斌将其持有的股权分别转让5%至上海海得泽广投资管理中心（普通合伙）和5%至上海凌沐投资管理中心（普通合伙）；上海余裕投资管理中心（有限合伙）将其所持的5%股权转让至上海凌沐投资管理中心（普通合伙）；江阴科技新城投资管理有限公司新增货币出资1,000万元；实收资本变更为21,000万元。上述事项经无锡宝信会计师事务所（普通合伙）出具“锡宝会师验字［2011］第093号”《验资报告》审验确认。

无锡市江阴工商行政管理局核准本次股权转让、增加注册资本和实收资本变更事项，并完成工商变更登记。本次变更后股权结构如下：

序号	名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	出资比例（%）
1	江苏华宏实业集团有限公司	5,000	5,000	23.81
2	江阴经达实业有限公司	3,000	3,000	14.29
3	江阴新锦南房地产开发有限公司	2,000	2,000	9.53
4	江阴市赛英电子有限公司	1,000	1,000	4.76
5	江阴市华亚化工有限公司	1,000	1,000	4.76
6	江阴市高新技术创业投资有限公司	1,000	1,000	4.76
7	江阴中南投资有限公司	1,000	1,000	4.76
8	汪静莉	1,000	1,000	4.76
9	夏继发	1,000	1,000	4.76
10	姚建业	1,000	1,000	4.76
11	上海海得泽广投资管理中心（普通合伙）	1,000	1,000	4.76
12	江阴科技新城投资管理有限公司	1,000	1,000	4.76
13	上海余裕投资管理中心（有限合伙）	2,000	2,000	9.53
合计		21,000	21,000	100.00

（3）2011年12月，股权转让

2011年12月，经海得投资股东会审议通过，同意江阴市赛英电子有限公司将其持有的4.76%的股权转让至陈蓓璐。无锡市江阴工商行政管理局核准本次股权转让事项，并完成工商变更登记。本次变更后股权结构如下：

序号	名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	出资比例（%）
1	江苏华宏实业集团有限公司	5,000	5,000	23.81
2	江阴经达实业有限公司	3,000	3,000	14.29
3	江阴新锦南房地产开发有限公司	2,000	2,000	9.53
4	陈蓓璐	1,000	1,000	4.76
5	江阴市华亚化工有限公司	1,000	1,000	4.76
6	江阴市高新技术创业投资有限公司	1,000	1,000	4.76
7	江阴中南投资有限公司	1,000	1,000	4.76
8	汪静莉	1,000	1,000	4.76
9	夏继发	1,000	1,000	4.76
10	姚建业	1,000	1,000	4.76
11	上海海得泽广投资管理中心（普通合伙）	1,000	1,000	4.76
12	江阴科技新城投资管理有限公司	1,000	1,000	4.76
13	上海余裕投资管理中心（有限合伙）	2,000	2,000	9.53
合计		21,000	21,000	100.00

（4）2012年2月，增加注册资本

2012年2月，经海得投资股东会审议通过，同意公司注册资本增加至25,000万元，科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心以货币认缴新增注册资本4,000万元，且经江阴诚信会计师事务所有限公司出具“诚信验［2011］402号”《验资报告》审验确认。

无锡市江阴工商行政管理局核准本次增加注册资本事项，并完成工商变更登记。本次变更后股权结构如下：

序号	名称	认缴出资额（万元）	实收资本（万元）	出资比例（%）
1	江苏华宏实业集团有限公司	5,000	5,000	20.00
2	江阴经达实业有限公司	3,000	3,000	12.00
3	江阴新锦南房地产开发有限公司	2,000	2,000	8.00
4	陈蓓璐	1,000	1,000	4.00
5	江阴市华亚化工有限公司	1,000	1,000	4.00
6	江阴市高新技术创业投资有限公司	1,000	1,000	4.00
7	江阴中南投资有限公司	1,000	1,000	4.00
8	汪静莉	1,000	1,000	4.00
9	夏继发	1,000	1,000	4.00
10	姚建业	1,000	1,000	4.00
11	上海海得泽广投资管理中心（普通合伙）	1,000	1,000	4.00
12	江阴科技新城投资管理有限公司	1,000	1,000	4.00
13	上海余裕投资管理中心（有限合伙）	2,000	2,000	8.00
14	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	4,000	4,000	16.00
合计		25,000	25,000	100.00

3、主营业务发展情况

海得投资主要从事创业投资和资产管理业务。

4、主要财务指标

单位：元

项目	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	247,026,149.68	246,410,478.17	248,573,304.33
总负债	850,000.00	0	0
所有者权益合计	246,176,149.68	246,410,478.17	248,573,304.33
项目	2013年	2012年	2011年
营业收入	2,323,300.00	2,075,300.00	0
利润总额	-142,800.99	-2,144,388.66	-1,426,695.67
净利润	-234,328.49	-2,162,826.16	-1,426,695.67

5、下属企业名录

除投资能特科技外，海得投资对外投资的全资子公司、控股子公司及联营企业如下表所示：

序号	公司名称	出资比例（%）	所属行业
1	重庆秦川实业（集团）有限公司	5.56	先进制造
2	宁波柯力传感科技股份有限公司	2.45%	先进制造
3	北京华亘安邦科技有限公司	15.00	生物医药
4	张家港新美星包装机械股份有限公司	4.00	先进制造
5	武汉中地安达科技有限公司	6.25	电子信息
6	江阴市长亚科技有限公司	23.08	新材料
7	上海德梅柯汽车装备制造有限公司	2.00	先进制造
8	郑州英诺生物科技有限公司	20.00	生物医药
9	江苏泽成生物技术有限公司	29.33	生物医药
10	江阴市华宏强顺科技有限公司	18.33	先进制造

（十七）募集配套资金的特定对象之一：林福椿

上市公司本次募集配套资金拟向特定对象林福椿非公开发行4,500万股，发行价格为6.01元/股，不低于本次发行定价基准日前20个交易日公司股票交易均价。

林福椿先生的情况详见本报告书（草案）及摘要“第二节 上市公司基本情况 三、控股股东和实际控制人”。

（十八）募集配套资金的特定对象之二：闻舟实业

上市公司本次募集配套资金拟向特定对象闻舟实业非公开发行5,483.3610万股，发行价格为6.01元/股，不低于本次发行定价基准日前20个交易日公司股票交易均价。闻舟实业的基本情况如下：

公司名称	闻舟（上海）实业有限公司
注册资本	5,000万元
企业性质	一人有限责任公司
注册地址	上海市青浦区徐泾镇联民路1881号7幢3层B区330室
法定代表人	林文洪
成立日期	2014年7月11日
经营范围	实业投资，资产管理，电子商务专业领域内的技术研究，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调研、民意测验），商务信息咨询，投资管理，销售日用及工艺美术陶瓷制品、藤、棕、草工艺制品、塑料制品、不锈钢制品、包装材料、办公用品、文体用品、日用百货、工艺礼品、玻璃制品、酒店设备、办公设备、家具、玩具、电子产品、电讯器材、电动工具、五金交电、家用电器、机械设备、通讯器材、音响设备、电脑及配件（除计算机信息安全专用产品）、塑料搪瓷制品、化工原料及产品（除危险、监控、易制毒化学品，民用爆炸物品）、矿产品（除专控）、煤炭、金属材料、电线电缆、电缆附件、纺织品、建筑材料、纸、纸制品、橡塑制品、化妆品、厨房用具。（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）
营业执照注册号	310118003014938
组织机构代码	39861326-0

闻舟实业的设立时间较短，尚未开展实际经营活动。

闻舟实业为林文洪一人独资，林文洪的情况详见本报告书（草案）及摘要“第二节 上市公司基本情况 三、控股股东和实际控制人”。

三、交易对方与上市公司之间的关联关系

截至本报告书（草案）及摘要签署日，陈烈权等16名交易对方与上市公司之间不存在关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的说明

本次交易完成后，林氏家族同意配合陈烈权、蔡鹤亭提名董事候选人并在股东大会选举董事时投赞成票，促成陈烈权、蔡鹤亭合计取得冠福家用2/9的董事席位。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受处罚的情况说明

截至本报告书（草案）及摘要签署日，陈烈权等8名自然人交易对方、杭州联创等8名机构股东及其主要管理人员最近五年内均未受过任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚。

第四节 标的资产情况

一、能特科技基本情况

本次交易为冠福家用以发行股份及支付现金购买资产的方式购买陈烈权等8名自然人和杭州联创等8名机构股东持有的能特科技100%股权。能特科技的基本情况如下：

公司名称	能特科技股份有限公司
英文名称	Nenter&Co.,Inc.
注册资本	12,000万元
企业性质	股份有限公司
注册地址	荆州开发区东方大道
主要办公地点	荆州开发区东方大道197号
法定代表人	陈烈权
成立日期	2010年5月31日
经营范围	非国家禁止类、限制类新型医药中间技术产品的研发、生产、销售，相关技术服务与技术转让；非国家禁止无污染的其他化工产品研发、生产、销售；进出口业务经营（国家限制的商品和技术除外）。（以上经营范围涉及到法律、法规及国务院决定需办理前置审批的项目不得经营）
营业执照注册号	421000000074403
税务登记证号	421001553947392
组织机构代码	55394739-2

二、能特科技历史沿革

（一）2010年5月，能特科技设立

2010年5月25日，陈烈权、杨志成、张文琦、蔡鹤亭、王志元、秦会玲共同作出股东大会决议并签署《公司章程》，约定能特科技的注册资本为3,385万元，其中2010年5月26日之前缴纳首期出资677万元、2012年4月30日前缴纳二期出资2,708万元。2010年5月31日，荆州市工商行政管理局核准能特科技设立登记，住所为荆州市高新技术产业开发区东方大道，法定代表人为陈烈权，经营范围为“研发、生产、销售非国家禁止类、限制类新型医药中间技术产品、化学药及相关技术服务与技术准让；非国家禁止无污染的其他化工产品的研发、生产、销售”。各股东具体缴纳情况如下：

（1）2010年5月27日、2010年6月4日和2010年6月8日，杨志成分别以现金缴纳出资677万元、401万元和0.12万元，并经荆州市正信会计师事务有限公司出具“荆正信验字［2010］第055号”、“荆正会师验字［2010］第063号”和“荆正会师验字［2010］第068号”《验资报告》审验确认。

（2）2010年6月3日和2010年6月8日，陈烈权分别以现金缴纳出资402万元和720.13万元，并经荆州市正信会计师事务有限公司出具“荆正会师验字［2010］第063号”和“荆正会师验字［2010］第068号”《验资报告》审验确认。

（3）2010年10月，张文琦、蔡鹤亭、王志元、秦会玲以其持股100%的美中能特经评估后确定的价值，以能特科技吸收合并美中能特的方式，完成对能特科技的出资。具体情况如下：

2010年9月30日，能特科技与美中能特签署了《合并协议》，双方同意以2010年8月31日为基准日进行吸收合并，其中能特科技为合并后存续的主体，美中能特在合并后注销；同意美中能特以净资产中的1,184.75万元作为实收资本并入能特科技，与评估值的差额10.26万元作为能特科技的资本公积。

2010年9月30日，经荆州市瑞达信潺陵资产评估事务所出具“荆瑞潺评报字［2010］第045号”《资产评估报告》确认：截至评估基准日2010年8月31日，美中能特评估值为1,195.01万元。坤元资产评估有限公司于2011年12月7日对上述事项进行了复核，并出具“坤元评报［2011］503号”《关于“荆瑞潺评报字［2010］第045号<资产评估报告>”的复核报告》予以确认。

2010年9月30日，经能特科技股东大会合美中能特股东会审议通过，决定吸收合并美中能特，能特科技作为吸收方存续，美中能特作为被吸收方注销；对“荆瑞潺评报字［2010］第045号”《资产评估报告》的评估结果进行确认；同意美中能特以经评估的净资产1,184.75万元作为实收资本并入能特科技，差额10.26万元作为资本公积；其中张文琦出资473.90万元、蔡鹤亭出资355.43万元、王志元出资236.95万元、秦会玲出资118.47万元。

2010年12月30日，经湖北大信瑞达信会计师事务所有限公司出具“鄂瑞会师验字［2010］第066号”《验资报告》审验，确认截至2010年9月30日，能特科技已收到股东张文琦、蔡鹤亭、王志元、秦会玲缴纳的新增实收资本人民币1,184.75万元，其中张文琦出资473.90万元、蔡鹤亭出资355.43万元、王志元出资236.95万元、秦会玲出资118.47万元，出资方式均为净资产。变更后的能特科技注册资本与实收资本均为3,385万元。

2011年1月21日，能特科技就上述吸收合并美中能特及增加实收资本事宜办理完成了工商变更登记手续，实收资本变更为3,385万元。至此，能特科技实收资本全部到位。

能特科技注册资本全部缴足后的股本及出资情况如下：

编号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	陈烈权	11,221,275	33.15
2	杨志成	10,781,225	31.85
3	张文琦	4,739,000	14.00
4	蔡鹤亭	3,554,250	10.50
5	王志元	2,369,500	7.00
6	秦会玲	1,184,750	3.50
合计		33,850,000	100%

美中能特系于2006年9月30日成立的有限责任公司。经查阅美中能特工商登记信息，截至本次吸收合并评估基准日2010年8月31日，美中能特由张文琦、蔡鹤亭、王志元、秦会玲持有全部股权，其具体股权结构为：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
张文琦	400.00	33.15
蔡鹤亭	300.00	31.85
王志元	200.00	14.00
秦会玲	100.00	10.00
合计	1,000.00	100.00

2010年11月25日，美中能特就吸收合并及注销事宜在《荆州日报》进行了债权人公告，并于2011年1月21日办理完成工商登记注销手续。

（二）2011年7月，能特科技第一次股权转让

2011年7月12日，能特科技召开2011年第一次临时股东大会审议通过，并根据各方签署《股权转让协议》，杨志成以1.15元/股的价格转让2,369,500股至蔡鹤亭；陈烈权和杨志成以1.15元/股的价格分别转让1,285,454股和491,671股至张文琦；同时，在参考每股净资产的基础上予以一定溢价，陈烈权、杨志成、张文琦、蔡鹤亭以2元/股的价格分别转让378,470股、363,627股、147,217股、126,186股至王全胜。荆州市工商局核准本次股权转让，并完成工商备案登记。

本次股权转让完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	9,557,351	28.23%
2	杨志成	7,556,427	22.32%
3	张文琦	6,368,908	18.82%
4	蔡鹤亭	5,797,564	17.13%
5	王志元	2,369,500	7.00%
6	秦会玲	1,184,750	3.50%
7	王全胜	1,015,500	3.00%
合　计		33,850,000	100.00%

（三）2011年8月，能特科技第二次股权转让

2011年7月，经能特科技召开2011年第二次临时股东大会审议通过，并根据各方签署的《股权转让协议》，王志元以将其持有的能特科技股份2,369,500股作价8,750,000元（不含税价）全部转让给陈烈权，股权转让涉及的个人所得税已经由陈烈权缴纳完毕；陈烈权再将其中的1,486,405股分别平价转让给杨志成848,463股、张文琦343,507股、蔡鹤亭294,435股，上述股权转让价格均为4.22元/股。荆州市工商局核准本次股权转让，并完成工商备案登记。

本次股权转让完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	10,440,446	30.84%
2	杨志成	8,404,890	24.83%
3	张文琦	6,712,415	19.83%
4	蔡鹤亭	6,091,999	18.00%
5	秦会玲	1,184,750	3.50%
6	王全胜	1,015,500	3.00%
合　计		33,850,000	100.00%

（四）2011年8月，能特科技第三次股权转让及第一次增资

2011年8月，经能特科技召开2011年第三次临时股东大会审议通过，并根据《股权转让协议》及《投资协议》，原股东陈烈权、杨志成、张文琦、蔡鹤亭以10.85元/股的价格分别转让708,743股、680,950股、275,688股、236,304股至满博投资；杭州联创和万轮投资以10.85元/股的价格分别以现金出资33,000,000元和12,375,000元，增加注册资本418.3708万元，其余计入资本公积。

经湖北五环会计师事务所有限公司出具的“鄂五环验字［2011］086号”《验资报告》审验，确认上述出资已到位。荆州市工商局核准本次股权转让和增资事项，并完成工商变更登记。

本次股权变更完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	9,731,703	25.59%
2	杨志成	7,723,940	20.31%
3	张文琦	6,436,727	16.92%
4	蔡鹤亭	5,855,695	15.40%
5	杭州联创	3,042,697	8.00%
6	满博投资	1,901,685	5.00%
7	秦会玲	1,184,750	3.11%
8	万轮投资	1,141,011	3.00%
9	王全胜	1,015,500	2.67%
合　计		38,033,708	100.00%

（五）2012年4月，能特科技第一次资本公积转增股本

2012年3月29日，能特科技召开2011年度股东大会并作出决议，同意实施资本公积转增股本方案，注册资本由38,033,708元增加至75,000,000元。

经天健会计师事务所出具“天健验［2012］109号”《验资报告》审验，确认资本公积36,966,292元转增为实收资本36,966,292元。截至2012年4月18日，能特科技实收资本增加至75,000,000元，占注册资本的100.00%。荆州市工商局核准本次资本公积转增股本，并完成工商变更登记。

本次资本公积转增股本完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	19,190,286	25.59%
2	杨志成	15,231,108	20.31%
3	张文琦	12,692,806	16.92%
4	蔡鹤亭	11,547,050	15.40%
5	杭州联创	6,000,000	8.00%
6	满博投资	3,750,000	5.00%
7	秦会玲	2,336,250	3.11%
8	万轮投资	2,250,000	3.00%
9	王全胜	2,002,500	2.67%
合　计		75,000,000	100.00%

（六）2012年5月，公司变更名称

2012年5月16日，经能特科技2012年第一次临时股东大会审议通过，将公司名称由“湖北能特科技股份有限公司”变更为“能特科技股份有限公司”。2012年5月24日，国家工商行政管理总局出具《（国）名称变核内字［2012］第703号《企业名称变更核准通知书》，同意核准公司名称变更为“能特科技股份有限公司”。

2012年6月6日，能特科技就本次变更在荆州市工商行政管理局办理完毕变更登记手续，公司名称变更为“能特科技股份有限公司”。

（七）2012年8月，能特科技第四次股权转让及第二次增资

2012年8月，能特科技召开股东大会并作出决议，决定对公司部分高管及骨干员工进行股权激励，并将陈烈权将其所持部分股份转让至吴代炎。根据双方签署的《股权转让协议》，陈烈权以2.5元/股的价格转让750,000股至吴代炎；能特投资、王全胜、张光忠、陈强与代齐敏以2.5元/股对能特科技货币增资6,025,000元、2,000,000元、250,000元、250,000元、225,000元，共增加注册资本3,500,000元，其余计入资本公积。能特投资为有限合伙企业，合伙人均为能特科技骨干员工，详细情况见“第三节 二、（十四）交易对方之十四：能特投资”。

经湖北五环会计师事务所有限公司出具“鄂五环验字［2012］072号”《验资报告》审验，确认上述出资已到位。截至2012年8月27日，能特科技实收资本增加至78,500,000元，占注册资本的100.00%。荆州市工商局核准本次股权转让和增资事项，并完成工商变更登记。

本次股权变更后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	18,440,286	23.49%
2	杨志成	15,231,108	19.40%
3	张文琦	12,692,806	16.17%
4	蔡鹤亭	11,547,050	14.71%
5	杭州联创	6,000,000	7.64%
6	满博投资	3,750,000	4.78%
7	王全胜	2,802,500	3.57%
8	能特投资	2,410,000	3.07%
9	秦会玲	2,336,250	2.98%
10	万轮投资	2,250,000	2.87%
11	吴代炎	750,000	0.96%
12	张光忠	100,000	0.13%
13	陈　强	100,000	0.13%
14	代齐敏	90,000	0.11%
合　计		78,500,000	100.00%

（八）2012年9月，能特科技第五次股权转让及第三次增资

2012年9月2日，经能特科技召开2012年第四次临时股东大会审议通过，并根据各方签署的《股权转让协议》和《投资协议》，张文琦将其持有的全部股权以10.19元/股的价格分别转让给循环基金3,140,000股、新疆合赢3,140,000股、海得投资1,570,000股、满博投资1,570,000股、杭州永宣3,272,806股；同时，循环基金、新疆合赢、海得投资、满博投资分别以17.30元/股的价格对能特科技现金增资14,000,000元、14,000,000元、7,000,000元、7,000,000元，其中2,427,834元计入实收资本，其余计入资本公积。

经湖北五环会计师事务所有限公司出具“鄂五环验字［2012］081号”《验资报告》审验，确认上述出资已到位。截至2012年9月12日，能特科技实收资本增加至80,927,834元，占注册资本的100.00%。荆州市工商局核准本次股权转让和增资事项，并完成工商变更登记。

本次股权变更后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	18,440,286	22.79%
2	杨志成	15,231,108	18.82%
3	蔡鹤亭	11,547,050	14.27%
4	杭州联创	6,000,000	7.41%
5	满博投资	5,724,639	7.07%
6	循环基金	3,949,278	4.88%
7	新疆合赢	3,949,278	4.88%
8	杭州永宣	3,272,806	4.04%
9	王全胜	2,802,500	3.47%
10	能特投资	2,410,000	2.98%
11	秦会玲	2,336,250	2.89%
12	万轮投资	2,250,000	2.78%
13	海得投资	1,974,639	2.44%
14	吴代炎	750,000	0.93%
15	张光忠	100,000	0.12%
16	陈　强	100,000	0.12%
17	代齐敏	90,000	0.11%
18	张文琦	—	—
合　计		80,927,834	100.00%

（九）2012年10月，能特科技第六次股权转让

2012年10月，经能特科技2012年第五次临时股东大会审议通过，并根据《股权转让协议》，吴代炎将其持有的750,000股以1,875,000元转让给陈烈权。同日，能特科技召开股东大会并作出决议，同意上述股权转让。荆州市工商局核准上述股权转让，并完成工商备案登记。

本次股权转让完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	19,190,286	23.71%
2	杨志成	15,231,108	18.82%
3	蔡鹤亭	11,547,050	14.27%
4	杭州联创	6,000,000	7.41%
5	满博投资	5,724,639	7.07%
6	循环基金	3,949,278	4.88%
7	新疆合赢	3,949,278	4.88%
8	杭州永宣	3,272,806	4.04%
9	王全胜	2,802,500	3.47%
10	能特投资	2,410,000	2.98%
11	秦会玲	2,336,250	2.89%
12	万轮投资	2,250,000	2.78%
13	海得投资	1,974,639	2.44%
14	张光忠	100,000	0.12%
15	陈　强	100,000	0.12%
16	代齐敏	90,000	0.11%
合　计		80,927,834	100.00%

（十）2012年12月，能特科技第七次股权转让

2012年11月22日，经能特科技召开2012年第六次临时股东大会审议通过，并根据《股份转让协议》，杨志成将其持有的能特科技18.82%股权作价18,853,996.05元转让给陈烈权。荆州市工商局核准上述股权转让，并完成工商备案登记。

本次股权转让完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	34,421,394	42.53%
2	蔡鹤亭	11,547,050	14.27%
3	杭州联创	6,000,000	7.41%
4	满博投资	5,724,639	7.07%
5	循环基金	3,949,278	4.88%
6	新疆合赢	3,949,278	4.88%
7	杭州永宣	3,272,806	4.04%
8	王全胜	2,802,500	3.47%
9	能特投资	2,410,000	2.98%
10	秦会玲	2,336,250	2.89%
11	万轮投资	2,250,000	2.78%
12	海得投资	1,974,639	2.44%
13	张光忠	100,000	0.12%
14	陈　强	100,000	0.12%
15	代齐敏	90,000	0.11%
合　计		80,927,834	100.00%

（十一）2012年12月，能特科技第八次股权转让

2012年12月28日，经能特科技2012年第七次临时股东大会审议通过，并根据《股份转让协议》，按照协商确定的11.95元/股的交易价格，由陈烈权向红杉投资和陈晓松分别转让1,907,702股和1,004,050股；循环基金向红杉投资转让3,949,278股。荆州市工商局核准上述股权转让，并完成工商备案登记。

本次股权转让后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	31,509,642	38.94%
2	蔡鹤亭	11,547,050	14.27%
3	杭州联创	6,000,000	7.41%
4	红杉投资	5,856,980	7.24%
5	满博投资	5,724,639	7.07%
6	新疆合赢	3,949,278	4.88%
7	杭州永宣	3,272,806	4.04%
8	王全胜	2,802,500	3.47%
9	能特投资	2,410,000	2.98%
10	秦会玲	2,336,250	2.89%
11	万轮投资	2,250,000	2.78%
12	海得投资	1,974,639	2.44%
13	陈晓松	1,004,050	1.24%
14	张光忠	100,000	0.12%
15	陈　强	100,000	0.12%
16	代齐敏	90,000	0.11%
17	循环基金	—	—
合　计		80,927,834	100.00%

（十二）2013年5月，能特科技第二次资本公积转增股本

2013年4月29日，能特科技召开股东大会并作出决议，同意资本公积转增股本，新增注册资本39,072,166元，注册资本由80,927,834元增加至120,000,000元。

经湖北五环会计师事务所有限公司出具“鄂五环验字［2013］052号”《验资报告》审验，确认能特科技资本公积39,072,166元转增为实收资本39,072,166元。截至2013年5月20日，能特科技实收资本增加至12,000.00万元，占注册资本的100.00%。荆州市工商局核准本次资本公积转增股本，并完成工商变更登记。

本次资本公积转增股本完成后，能特科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	陈烈权	46,722,578	38.94%
2	蔡鹤亭	17,121,995	14.27%
3	杭州联创	8,896,815	7.41%
4	红杉投资	8,684,745	7.24%
5	满博投资	8,488,509	7.07%
6	新疆合赢	5,856,000	4.88%
7	杭州永宣	4,852,925	4.04%
8	王全胜	4,155,554	3.47%
9	能特投资	3,573,554	2.98%
10	秦会玲	3,464,197	2.89%
11	万轮投资	3,336,306	2.78%
12	海得投资	2,928,000	2.44%
13	陈晓松	1,488,808	1.24%
14	张光忠	148,281	0.12%
15	陈　强	148,281	0.12%
16	代齐敏	133,452	0.11%
合　计		120,000,000	100.00%

在能特科技历史沿革中，历次股权转让与增资时对能特科技整体价值估算、定价依据的具体情况如下表：

序号	股权转让/增资	定价依据	能特科技整体价值估算（亿元）
1	2011年7月，能特科技第一次股权转让	老股东之间转让，参考每股净资产	0.39
		引进新股东，参考每股净资产，予以一定溢价	0.68
2	2011年8月，能特科技第二次股权转让	老股东退出，与原股东协商定价	1.43
3	2011年8月，能特科技第三次股权转让及第一次增资	引进外部投资机构	4.13
4	2012年8月，能特科技第四次股权转让及第二次增资	主要为内部员工激励，参考每股净资产，予以一定溢价	1.96
5	2012年9月，能特科技第五次股权转让及第三次增资	原股东退出，同时引进外部投资机构，协商定价	9.17
6	2012年10月，能特科技第六次股权转让	老股东之间转让，与2012年8月股权激励时的每股价格一致	2.02
7	2012年12月，能特科技第七次股权转让	老股东之间转让，参考每股净资产	1.00
8	2012年12月，能特科技第八次股权转让	引进外部投资机构	9.67
9	2014年本次重组	上市公司重大资产重组，采用资产基础法、收益法评估，最终选取收益法评估结果协商定价	18.00

三、能特科技股权控制关系

（一）能特科技股权结构图

能特科技的股东构成及其控股公司的关系如下：

（二）能特科技下属子公司

截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技有一家控股子公司，无参股子公司，具体情况如下：

公司名称	能特科技（石首）有限公司
注册资本	5,000万元
企业性质	有限责任公司
注册地址	石首市东升镇平安大道78号
法定代表人	陈烈权
成立日期	2014年7月31日
经营范围	非国家禁止类、限制类新型医药中间技术产品的研发、生产、销售，相关技术服务与技术转让；非国家禁止无污染的其他化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品、监控类化学品）研发、生产、销售；进出口业务经营（国家限制的商品和技术除外）。（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）
营业执照注册号	421081000016133
组织机构代码	30973893-5

能特科技（石首）有限公司的设立时间较短，尚未开展实际经营活动。

能特科技（石首）有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例
1	能特科技	35,000,000	70%
2	陈勇	15,000,000	30%
合　计		50,000,000	100.00%

四、能特科技主要资产的权属状况、主要负债和对外担保的情况

（一）主要资产的权属状况

1、固定资产

能特科技的固定资产主要包括开展生产经营活动所使用的房屋建筑物、机器设备、运输设备和其他设备等。截至2014年6月30日，能特科技的主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	8,764.14	633.14	8,131.00	92.78%
专用设备	26,564.24	2,244.10	24,320.14	91.55%
运输工具	258.88	82.19	176.69	68.25%
其他设备	704.33	251.24	453.08	64.33%
合计	36,291.58	3,210.68	33,080.91	-

其中，能特科技所拥有房屋及建筑物的产权证情况如下：

序号	房屋所有权证号	房屋坐落	建筑面积（平方米）	用途
1	玉字第201001811号	荆州开发区东方大道	4,976.97	综合楼和其他配套用房
2	玉字第201001812号	荆州开发区东方大道	1,885.06	厂房和仓库
3	玉字第201300991号	荆州开发区东方大道7-9栋	1,892.73	质检楼
4	玉字第201300992号	荆州开发区东方大道22-24栋	853.37	精馏车间
5	玉字第201300993号	荆州开发区东方大道19-21栋	2,543.84	车间
6	玉字第201300994号	荆州开发区东方大道13-15栋	2,752.71	车间
7	玉字第201300995号	荆州开发区东方大道16-18栋	2,051.22	车间
8	玉字第201300996号	荆州开发区东方大道10-12栋	3,645.36	仓库
9	玉字第201300997号	荆州开发区东方大道西侧（深圳大道1、4栋）	2,481.16	质检楼
10	玉字第201300998号	荆州开发区东方大道西侧（深圳大道2、3栋）	1,660.10	仓库
11	玉字第201301701号	荆州开发区新东方大道西侧	1,544.13	仓库
12	玉字第201301702号	荆州开发区新东方大道西侧	6,745.03	车间
13	玉字第201301703号	荆州开发区新东方大道西侧	1,033.31	车间
14	玉字第201400403号	荆州开发区东方大道（深圳大道14、15栋）	3,632.72	车间
15	玉字第201400404号	荆州开发区东方大道（深圳大道16、17栋）	2,416.05	车间

除上述房屋及建筑物外，能特科技的2,3,5-三甲基氢醌二期车间一、新区6#仓库、6T新锅炉房等共8项房屋正在办理房屋所有权证。

能特科技的主要设备情况如下：

设备名称	数量	取得方式	成新率	使用部门
T100初分塔	1	外购	88.92%	2,3,6-三甲基苯酚车间
T200成品塔	1	外购	88.92%	2,3,6-三甲基苯酚车间
T300精制塔	1	外购	88.92%	2,3,6-三甲基苯酚车间
T400备用塔	1	外购	88.92%	2,3,6-三甲基苯酚车间
不锈钢反应釜	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
多功能过滤机	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
反应器	2	外购	89.05%	2,3,6-三甲基苯酚车间
干式罗茨机组	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
混合机真空上料系统	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
加压塔及常压塔	1	外购	95.25%	精馏二车间
甲醇塔	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
精馏塔	3	外购	95.25%	精馏二车间
精制精馏系统	1	外购	95.25%	2,5-二甲基苯酚车间
空气分离设备	1	外购	94.46%	制氧车间
溶剂塔T100	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
熔盐炉	2	外购	91.78%	2,3,6-三甲基苯酚车间
搪玻璃反应釜	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
脱水塔	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
脱渣精馏系统	2	外购	96.43%	MK5车间
无油润滑氢气压缩机	1	外购	95.25%	2,3,5-三甲基氢醌车间
油浸式变压器	1	外购	98.42%	MK5车间
核磁共振实验室	1	外购	81.25%	研发中心

2、无形资产

能特科技无形资产包括土地使用权、商标权、专利权、非专利技术和财务软件等。截至2014年6月30日，能特科技的主要无形资产情况如下：

单位：万元

类别	无形资产原值	累计摊销	无形资产净值
土地使用权	6,829.04	376.11	6,452.93
软件	1.89	0.06	1.82
合计	6,830.93	376.17	6,454.75

（1）土地使用权

截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技共使用土地3宗，土地使用权人为能特科技股份有限公司，使用面积为249,704.31平方米，均已依法办理土地使用权证。

序号	土地使用权证号	土地位置	面积（平方米）	取得方式	用途	使用期限
1	荆州国用（2010）第103010403号	荆州开发区东方大道	49,700.83	出让	工业用地	2010.07.27至2056.10.24
2	荆州国用（2012）第1030100104号	荆州开发区新东方大道西侧	153,084.36	出让	工业用地	2012.11.19至2062.07.20
3	荆州国用（2013）第1030100020号	荆州市沙洪公路	46,919.12	出让	工业用地	2013.03.12至2063.02.20

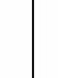
（2）专利权

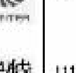
截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技共拥有14项专利权，专利权人均为能特科技股份有限公司，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利号	专利有效期
1	一种甲磺酸雷沙吉兰新的制备方法	发明专利	ZL201010531081.X	20年
2	一种盐酸西那卡塞新的制备方法	发明专利	ZL201010531079.2	20年
3	一种沃氏物合成左炔诺孕酮的工艺	发明专利	ZL201010289509.4	20年
4	一种工业化循环利用叔丁基硫醇的工艺	发明专利	ZL200910272158.3	20年
5	一种通过苯酚合成2,3,6-三甲基苯酚的工艺	发明专利	ZL201210489579.3	20年
6	一种工业化生产盐酸吉西他滨的合成工艺	发明专利	ZL200810236867.1	20年
7	一种4-（4-氯代苯基）环己烷-1-甲酸的合成工艺	发明专利	ZL201010289497.5	20年
8	一种通过4-叔丁基苯酚合成2,3,6-三甲基苯酚的工艺	发明专利	ZL201210489578.9	20年
9	一种带有活动刮刀的摇摆颗粒机滚筒	实用新型专利	ZL200920289403.7	10年
10	一种粉碎机	实用新型专利	ZL200920289408.X	10年
11	一种搪瓷反应釜	实用新型专利	ZL200920289406.0	10年
12	一种带有叶片的粉碎机动齿盘	实用新型专利	ZL200920289404.1	10年
13	一种离心机	实用新型专利	ZL200920289407.5	10年
14	一种摇摆式颗粒机	实用新型专利	ZL200920289405.6	10年

（3）商标情况

截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技所拥有的商标如下：

商标	证书编号	所有权人	核定使用商品范围	有效期
能特	11136822	能特科技股份有限公司	[illegible]	2014.2.28至2024.2.27
	11136937	能特科技股份有限公司	[illegible]	2013.11.7至2023.11.6

商标	证书编号	所有权人	核定使用商品范围	有效期
能特	11136886	能特科技股份有限公司	[illegible]	2014.2.7至2024.2.6
	11136887	能特科技股份有限公司	[illegible]	2013.12.7至2023.12.6
能特	11136907	能特科技股份有限公司	[illegible]	2013.12.7至2023.12.6

3、能特科技拥有的特许经营权情况

截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技无特许经营权。

4、能特科技生产相关的资质

序号	证书名称	证书编号	许可范围	有效期至
1	药品生产许可证	鄂Ha20100372	原料药（盐酸吉西他滨、盐酸洛贝林、孟鲁司特钠、喷他佐辛）	2015.7.28
2	危险化学品使用许可备案证明	-	甲苯、四氢呋喃、甲醇、乙醇、正庚烷、硫酸、液碱、固醇、对二甲苯、乙腈、液氨、盐酸、石油醚、双氧水、二氯甲烷、丙酮、丁酮、醋酸酐、三乙胺、三氯甲烷、氯甲烷	2015.06.01
3	自理报检单位备案登记证明书	4201600323	-	-
4	对外贸易经营者备案登记表	01060313	-	-
5	湖北省产品执行标准证书	421000-929	-	-
6	排污许可证	D-开-14-2014001	排放主要污染物种类：COD、NH3-N、SO2、NOx	2015.01.12

注：能特科技新厂区的2,5-二甲基苯酚项目试生产方案已报荆州市安全生产监督管理局备案。该项目验收于2014年7月开始，验收完成后能特科技将按照相关规定向湖北省安全生产监督管理局申请《安全生产许可证》。

（二）主要负债情况

截至报告期各期末，能特科技的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
短期借款	10,996.60	10,310.43	4,404.16
应付票据	2,618.34	4,784.83	966.68
应付账款	5,767.32	4,186.62	2,409.72
预收款项	49.09	16.42	0.98
应付职工薪酬	706.26	515.62	331.25
应交税费	422.99	37.36	32.98
应付股利	33.71	20.23	13.24
应付利息	1,627.17	427.17	-
其他应付款	3,314.89	1,135.45	620.88
一年内到期的非流动负债	1,100.00	400.00	-
流动负债合计	26,636.37	21,834.14	8,779.87
非流动负债合计	9,099.30	9,038.70	9,148.00
负债合计	35,735.67	30,872.84	17,927.87

（三）对外担保情况

截至本报告书（草案）及摘要签署日，能特科技不存在对外担保情况。

五、能特科技主营业务发展情况

（一）主营业务发展情况

能特科技是国家高新技术企业、湖北省循环经济试点企业，主营业务为医药中间体的研发、生产和销售，主要产品包括主导产品：孟鲁司特钠中间体、2,3,5-三甲基氢醌、2,3,6-三甲基苯酚与2,5-二甲基苯酚；以及定制产品：茚氨醇、盐酸洛贝林中间体、喷它佐辛中间体、二硫、氨基茚满、萘乙胺、binol酸、TBBU、虫草素、二硼等。

能特科技所处行业为医药中间体行业，从属于精细化工行业。最近三年以来，主营业务未发生变更。

医药中间体产业链

依托于突出的研发能力，能特科技坚持对多种医药中间体合成技术进行研究，对生产工艺进行持续的创新，始终贯彻绿色环保理念，得到市场高度认同。能特科技一方面积极搜集医药中间体行业信息，选择国内外对技术要求较高、存在较大供给缺口的品种进行研发，探寻环保、经济、高效的生产工艺路线，形成了多个自主研发的主导产品；另一方面为国内外多家制药公司提供一对一的定制研发服务，自主进行研发和生产，完成客户订单。

（二）主要产品及其用途

能特科技的主营产品及其用途如下：

主要产品	产品用途\应用领域
1、主导产品	
孟鲁司特钠中间体	用于合成原料药孟鲁司特钠的中间体，孟鲁司特钠是治疗哮喘和抗呼吸道过敏的特效药
2,3,5-三甲基氢醌	用于合成维生素E的主环
2,3,6-三甲基苯酚	用于合成2,3,5-三甲基氢醌的主要原料
2,5-二甲基苯酚	传统用于合成原料药吉非罗齐的医药中间体和农药合成中间体；在能特科技的自主创新工艺中用于合成2,3,6-三甲基苯酚
2、定制产品	
R-叔丁基亚磺酰胺/S-叔丁基亚磺酰胺	用于手性药物或者手性化合物的合成
溴环合物	一种用于合成原料药喷他佐辛的中间体，喷他佐辛为一种特效镇痛剂
盐酸洛贝林中间体	用于合成盐酸洛贝林的重要中间体，盐酸洛贝林可扩张支气管，为一种呼吸衰竭的抢救用药
R-萘乙胺/S-萘乙胺	西那卡塞中间体，西那卡塞为拟钙剂，用于防止肾切除及透析患者出现骨质疏松
R-氨基茚满盐酸盐/S-氨基茚满盐酸盐	雷沙吉兰中间体，雷沙吉兰为治疗帕金森的药物
虫草素	国外制药公司定制产品，用于抗癌新药研究，目前该药仍然处于研发阶段
Binol酸	氨基酸合成中的手性拆分剂
DPMP	美国、日本、印度知名制药公司用于新药研发的中间体

1、主导产品

（1）孟鲁司特钠中间体

孟鲁司特钠（Montelukast），商品名称为顺尔宁（Singulair），是大型跨国制药企业美国默克制药公司（Merck）的原研药。该产品是一种口服有效的选择性白三烯受体拮抗体，能特异性抑制半胱氨酰白三烯受体，是目前控制哮喘和呼吸道过敏最有效的特效药。该产品适用于成人和儿童哮喘的预防和长期治疗，不同于哮喘急性缓解性药物，可用于治疗对阿司匹林敏感的哮喘患者。

哮喘的主要诱发原因有气候变化、环境污染、运动和干扰等。哮喘发病率在工业化国家中约为5%，随着全球范围空气污染和环境恶化，哮喘的发病率呈现逐年上升趋势。中国哮喘患者人数约为3000万，其中儿童患者人数约为1000万人左右。

孟鲁司特钠的主要销售市场为欧美市场，在美国、欧洲和日本广泛应用，根据默克的年度报表，2009年，孟鲁司特钠全球范围内的总销售额为49.86亿美元，在当年全球畅销药品前200位排行榜（Top 200 Pharmaceutical Products by Worldwide Sales in 2009）中排名第12位；至2011年，孟鲁司特钠全球范围内的总销售额增加至54.8亿美元，是默克当年销售额最大的医药产品，市场规模巨大且较为稳定。默克所持有的孟鲁司特钠相关专利权的保护期在北美市场及欧洲市场已分别于2012年8月和2013年2月到期，仿制药正式上市，经过两年左右的激烈竞争，新的市场格局已基本形成。

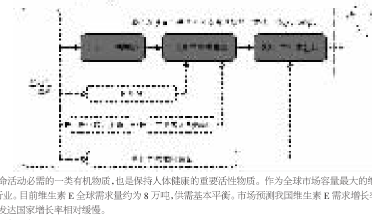
孟鲁司特钠的合成路线比较复杂，由大环和小环两个中间体合成，其中大环的合成从起始原料开始共分为五大步，即能特科技的合成过程，行业内对该中间体简称为MK5；小环的合成从起始原料开始也共分为五大步反应，行业内简称为CP3，MK5和CP3合成后成为原料药——孟鲁司特钠。

默克的下属单位——杭州默沙东制药有限公司的孟鲁司特钠片剂于1999年获得中国药监局审核批复，并于2000年正式进入中国市场。孟鲁司特钠是一种口服有效的选择性白三烯受体拮抗体，能特异性抑制半胱氨酰白三烯受体，根据我国《支气管哮喘防治指南》2008年版推荐，是除吸入激素外，惟一可单独应用的长期控制药，可作为轻度哮喘的替代治疗药物和中重度哮喘的联合治疗用药。目前国内已取得国家食品药品监督管理总局批准文号的孟鲁司特钠原料药生产厂商有鲁南贝特制药有限公司、牡丹江恒远药业有限公司，取得制剂生产批文的厂商为四川大冢制药有限公司，其中牡丹江恒远药业有限公司是国内最大的原料药生产厂家，能特科技是其孟鲁司特钠中间体的独家供应商。

（2）2,3,5-三甲基氢醌

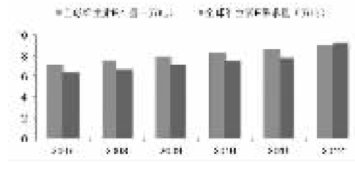
合成维生素E的主环为2,3,5-三甲基氢醌，支链为异植物醇，2,3,5-三甲基氢醌为合成维生素E不可或缺的主要原材料。能特科技自主研发了以2,5-二甲基苯酚为原料，通过定位甲基化合成2,3,6三甲基苯酚，再经空气氧化和加氢还原反应合成2,3,5-三甲基氢醌的独有合成路线（具体创新情形详见本节“五、能特科技主营业务发展情况（十）主要产品的生产技术及创新”）。相比传统工艺，能特科技的合成路线拥有了环保、经济、高效等特点，且合成2,5-二甲基苯酚的原料为基础化工材料，供应量十分充足、资源丰富。能特科技自2011年开始前述项目投资，目前均已实现各步骤产品的大规模生产，其中2,5-二甲基苯酚、2,3,6-三甲基苯酚除用于合成2,3,5-三甲基氢醌外，也直接对外销售，形成了非常强的产业链自我配套能力，保证了该系列产品具有极强的市场竞争力。

能特科技自主研发的2,3,5-三甲基氢醌独有合成路线示意图



维生素是维持人体生命活动必需的一类有机物质，也是保持人体健康的重要活性物质。作为全球市场容量最大的维生素类产品之一，维生素E广泛用于医药、食品、饲料、化妆品等行业。目前维生素E全球需求量约为8万吨，供需基本平衡。市场预测我国维生素E需求增长率约为7%-8%，其他发展中国家维生素E需求增长率约为5%-7%，发达国家增长率相对缓慢。

2007-2012年全球维生素E产量与需求量



数据来源：国泰君安证券

在市场格局上，国内维生素E生产企业主要有浙江医药股份有限公司、浙江新和成股份有限公司、北大医药股份有限公司及吉林北沙制药有限公司，市场集中度很高；国外的维生素E市场主要有德国巴斯夫集团（BASF）和荷兰皇家帝斯曼集团（DSM）。全球的主要维生素E厂商与能特科技均有业务合作，具体情况如下：

维生素E厂商	维生素E产能	与能特科技的业务合作情况
浙江医药	20,000吨	能特科技现为浙江医药采购2,3,5-三甲基氢醌的独家供应商
新和成	20,000吨	2014年上半年新和成已向能特科技小批量采购2,3,6-三甲基苯酚试用，已与能特科技达成大规模采购意向
北大医药	7,500吨	能特科技现为北大医药采购2,3,5-三甲基氢醌、2,3,6-三甲基苯酚的独家供应商
吉林北沙	5,000吨（新增5,000吨扩产中）	能特科技现为吉林北沙采购2,3,5-三甲基氢醌、2,3,6-三甲基苯酚的独家供应商
巴斯夫	20,000吨	2014年开始向能特科技采购2,5-二甲基苯酚
帝斯曼	30,000吨	2013年下半年起，帝斯曼已向能特科技小批量采购2,3,6-三甲基苯酚试用，已与能特科技达成大规模采购意向

（3）2,3,6-三甲基苯酚

2,3,6-三甲基苯酚是一种应用领域极为广泛的中间体，在医药工业领域主要用于维生素E主环即2,3,5-三甲基氢醌的合成；还可作为生产耐热性聚苯醚工程塑料的单体和塑料合金的原料；在某些农药、消毒剂的生产及有机化学反应中亦是不可缺少的中间体和媒介。

能特科技通过长期的技术研发和工艺创新，采用先进的固定床定位催化甲基化技术，实现了以2,5-二甲基苯酚为起始原料合成2,3,6-三甲基苯酚的新型工艺，在工业化领域属全球独创，打破了国际化工巨头在维生素E主环原料形成的技术和市场的垄断局面。

（4）2,5-二甲基苯酚

能特科技生产的2,5-二甲基苯酚大部分自用于合成2,3,6-三甲基苯酚，部分对外销售，主要应用于合成吉非罗齐和一种特效农药。

吉非罗齐主要用于治疗高脂血症，使用患者人群为严重IV或V型高脂蛋白血症、冠心病危险性大而饮食控制、减轻体重等治疗无效者。能特科技的2,5-二甲基苯酚在国内的客户以浙江精进药业有限公司为主，国外的目标客户包括以色列合瓦制药公司等知名公司。

能特科技的2,5-二甲基苯酚在农药行业的客户主要为巴斯夫，用于生产一种特效农药。

2、定制产品

能特科技为全球知名制药公司提供一对一的定制研发和生产服务，此类定制医药中间体对合成技术要求普遍较高，行业内具备同等研发能力的企业较少。能特科技依托自身强大的化学合成研发能力，根据客户提出的分子式、化学结构、质量标准等方面的要求，合理设计合成工艺，完成客户订单，近年来主要完成的定制类中间体产品情况如下：

（1）叔丁基亚磺酰胺

目前，世界上80%的新特药含有氮原子，其中的80%具有手性，而叔丁基亚磺酰胺是手性合成的高效中间体的代表。能特科技定制合成的叔丁基亚磺酰胺具备国内二硫中最高的手性分离率，产品质量得到了各大手性药物研发和生产公司的信任。未来该产品的市场需求将会进一步增大，能特科技正积极进行市场开拓。

（2）溴环合物

溴环合物是原料药喷他佐辛的关键中间体。喷他佐辛是一种高效的镇痛药，比普通的镇痛药效果更为显著，广泛适用于各种疼痛，如癌性疼痛、创伤性疼痛、手术后疼痛，也可用手术前或麻醉前给药，作为外科手术麻醉的辅助用药，可以部分替代吗啡。能特科技是国内目前该中间体唯一的供应商。

（3）盐酸洛贝林中间体

盐酸洛贝林是治疗新生儿窒息、吸入麻醉药及其它中枢抑制药如吗啡或巴比妥类中毒、一氧化碳引起的窒息以及肺炎、白喉等传染病引起的呼吸衰竭的新型特效药。由于该中间体合成工艺复杂，目前国内仅能特科技一家具备生产能力。

（4）萘乙胺

萘乙胺是合成西那卡塞的重要中间体。西那卡塞被称为拟钙剂（calcimimetics）的新一类化合物中第一个药物，能激活甲状旁腺中的钙受体，从而降低甲状旁腺素（PTH）的分泌。它调节甲状旁腺钙受体的行为，通过增强受体对血流中钙水平的敏感性，降低甲状旁腺激素、钙、磷和钙-磷复合物的水平。

（5）氨基茚满

氨基茚满是合成雷沙吉兰的中间体。甲磺酸雷沙吉兰单独使用作为帕金森病早期治疗的一线用药，或与左旋多巴联用治疗中、重度帕金森病，应用市场具有较好的成长空间。雷沙吉兰是第二代单胺氧化酶抑制剂，能阻滞神经递质多巴胺的分解，与司来吉兰（第一代单胺氧化酶抑制剂，包括思吉宁、咪哆吡、金思平等）相比抑制作用强5-10倍，对长期应用多巴制剂药效出现衰退的患者也有改善的作用。

（6）合成虫草素

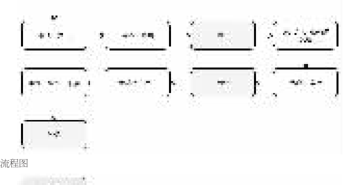
虫草素（Cordycepin）是腺苷的类似物。1951年，德国科学家从蛹虫草的培养滤液中分离提纯得到的一种晶体，并命名为虫草素，具有抗病毒、抗肿瘤作用。虫草素作为一种新型的广谱抗菌素，以其特有的抗菌抗病毒活性，已引起全球科技发达国家的高度重视。虫草素能抑制病毒的RNA合成；对枯草杆菌和鸟结核杆菌均有抑制作用；对HIV-I型病毒也有杀伤作用；尤其对多种实体恶性肿瘤有很强的抑制作用。国外某知名制药公司正在利用虫草素开发一种新型抗癌药品，其所需要的虫草素向能特科技定制，能特科技已经完全掌握了合成虫草素的全套生产工艺。

能特科技还自主开发了binol酸、DPMP等各具特色的产品，拥有成熟的生产技术。

（三）主要产品的工艺流程图

能特科技的主要产品的工艺流程如下：

1、孟鲁司特钠中间体生产工艺流程图



2、2,3,5-三甲基氢醌生产工艺流程图

（四）主要经营模式

1、采购模式

能特科技主要采用“适度库存，以销定产”的模式，依据实际需求向国内厂商展开原材料和辅料的采购，具体采购方式视产品种类不同而略有差异。在客户订单尚未确定时，能特科技保持较低库存；在客户订单确定后，结合库存情况采购原料。

在供货商选择和采购价格的确定上，能特科技物资供应部和质量控制部按照有关管理制度要求，共同负责对供货商进行综合能力调查，调查内容包括产品质量、生产技术、管理水平、交货信誉、供货能力等，并会同质量保障部、生产部等部门进行现场质量审核，经综合评定将合格者列入供应商名单。在采购价格的确定中，主要采取议价采购和询价采购两种方式。

在采购流程上，首先由管理层在每月末的市场分析会上制定下个月的产销计划。随后由物料使用部门核查原材料库存情况和产成品库存情况后编制原材料采购计划，并于下个月初交至物料供应部。然后由物料供应部向合格供应商就原辅材料的数量、价格、质量标准、规格等进行询价确认，确定本次采购的供应商，上报能特科技总经理批准后，由物料供应部负责具体采购工作。

物料供应部向经审计合格的供应商发出订单，签订采购合同，明确所购物料的名称、质量要求、数量、价格、交货期、付款方式等内容。质量管理部门依进料检验规定进行抽样检验，以确保交货品质符合品质要求，如果有关采购物料发生规格不符、品质不良、交货延迟、破损短少、使用不良等情况，将会及时退回供应商进行必要处理。

2、生产模式

对于主导产品，能特科技销售部门根据销售预算情况并结合实际订单和市场情况，于每月下旬制订下阶段销售计划，生产部根据销售计划制定一段时期内的生产计划，下达至生产部门，并以生产计划会等形式组织协调能特科技物流、采购及其他部门的准备工作，合理调配各车间、动力、设备、人力等资源；以生产调度会等组织方式，协调各有关部门配合生产进度，确保生产计划顺利完成。

对于定制产品，能特科技首先会与客户对拟定制产品的技术、生产等环节进行分析，在产品生产可行的情况下，对定制产品进行小试生产，在试验产品满足客户相关质量要求以及价格达成一致后，能特科技会依据定制客户订单需求展开小批量生产，并在产品验收合格后就产品直接销售给客户。

在具体生产流程中，各生产车间会根据能特科技内部质量控制规范组织生产，严格作好各类产品的工序生产记录及监控记录，确保生产过程中各运行参数正常，并对出现的偏差及时进行分析和纠正。化验室按照客户要求的标准对产品进行检验；质量控制人员对生产全过程进行监控并对各生产工序的批生产记录、批检验记录和检验结果等进行核查，确保产品符合相关法规、注册要求和质量标准。产品产出后由检验人员进行取样检测合格后出具报告单，质量保证人员出具放行单。生产车间据此进行产品入库，由仓库保管员办理入库手续。

3、销售模式

能特科技的主要产品为医药中间体，对国内外客户均采用直接销售模式，直接对接客户一对一销售。在与客户洽谈订单时，能特科技根据当时原材料价格及预计变动加上合理利润空间确定销售价格及数量。能特科技与客户签订购销合同后，根据客户具体订单安排每批货物的生产，成品经检验合格后入库，销售人员办理出库手续，联系第三方物流公司安排货物运输，其中出口货物委托第三方代办出关手续。

（五）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品营业收入构成

报告期内，能特科技主要产品销售收入及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

主要产品名称	2014年1-6月		2013年		2012年	
	收入	占营业收入的比例	收入	占营业收入的比例	收入	占营业收入的比例
孟鲁司特钠中间体	5,142.61	26.20%	10,510.94	48.41%	17,055.12	92.73%
2,3,5-三甲基氢醌	12,363.18	62.99%	1,579.30	7.27%	-	-
2,3,6-三甲基苯酚	468.41	2.39%	6,591.61	30.36%	-	-
2,5-二甲基苯酚	671.00	3.42%	294.62	1.36%	-	-
其他	963.07	4.91%	2,454.84	11.31%	1,318.50	7.17%
上述产品合计	19,608.27	99.91%	21,431.31	98.71%	18,373.62	99.90%

（下转B9版）