

**国金证券股份有限公司**

**关于河南汉威电子股份有限公司**

**首次公开发行股票并在创业板上市**

**之**

**发行保荐书**

二〇〇九年九月十九日

## 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暂行办法》、《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、保荐代表人及其他项目人员情况

#### 1、保荐机构名称

国金证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“国金证券”或“本保荐机构”）

#### 2、保荐代表人、项目协办人及其执业情况

成员	姓名	保荐业务执业情况
保荐代表人	何劲松	经济学硕士，高级经济师，中国注册会计师，保荐代表人。16年投资银行、收购兼并的丰富经验，曾担任国泰君安收购兼并总部副总经理，德邦证券投行总监，负责的IPO项目有：五粮液、云南锡业、云南马龙；负责的再融资项目有：青岛啤酒增发、泸州老窖配股等；负责的购并重组项目有：名流置业等资产重组项目。曾在核心财经刊物发表封面文章《争夺董事会》、《市场呼唤主动性要约收购》等。
	罗洪峰	经济学硕士，保荐代表人。从事投资银行工作9年，曾负责多家企业改制上市工作，负责江特电机（002176）A股首发主承销工作，参与福星股份（000926）的IPO项目，负责吉电股份、广汇股份、S*ST华侨等上市公司关联交易、股权收购、重大资产重组等项目，负责华联超市A股增发项目的持续督导及英特集团（000411）、岷江水电（600131）等公司的股权分置改革工作。
协办人	吴承达	具有11年投资银行从业经历，曾主持或参与了西藏矿业（000762）、西藏珠峰（600338）、天利高新（600339）、杭州新世纪等IPO项目，泸州老窖（000568）等上市公司再融资项目。

#### 3、项目组其他成员

刘伟石、吴亚宏、孙洪臣、张堃、胡宁

### （二）发行人基本情况

## 1、发行人概况

中文名称	河南汉威电子股份有限公司
英文名称	Henan Hanwei Electronics Co., Ltd.
注册资本	4,400万元
法定代表人	任红军
整体变更为股份有限公司日期	2008年1月28日
注册地址	郑州高新开发区雪松路169号
办公地址	郑州高新开发区雪松路169号
邮政编码	450001
电 话	0371-67169158
传 真	0371-67169196
互联网网址	www.hwsensor.com
电子信箱	hwdz@hwsensor.com
证券发行类型	首次公开发行股票

## 2、发行人经营范围和主营业务

经营范围：研究、开发、生产、销售电子传感器；电子监控技术开发；研究、开发、生产、销售检测仪器及控制系统、机械电器设备、防爆电气系列产品；提供技术转让、技术服务、技术咨询；计算机软件开发与销售；计算机网络工程施工；防爆设备安装工程施工（以上凭资质证经营）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外。（上述范围涉及法律法规规定应经审批方可经营的项目，凭有效许可证核定的范围经营，未获审批前不得经营）。

主营业务：气体传感器、气体检测仪器仪表的研发、生产、销售及自营产品出口，主要产品是气体传感器、气体检测仪器仪表及控制系统。经过十余年的技术投入和市场拓展，发行人已经掌握多种气体传感器及检测仪器仪表的核心技术，并形成了较为完整的气体检测产品系列，基本实现了技术水平高、品种齐全、市场覆盖面广的初步发展目标，目前是国内领先的气体传感器、气体检测仪器仪表专业生产企业。

### （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

#### 1、内部审核程序

汉威电子项目小组在制作完成申报材料初稿以后，本保荐机构根据《国金证券股份有限公司投资银行部项目内核管理办法》对项目申报材料进行了内核，主要程序如下：

##### （1）现场检查、预审

投资银行部内核部派出李刚、程谦、莫凡进驻本次证券发行项目现场，对发行人的生产、经营管理流程、项目小组现场工作情况、工作底稿等进行了现场考察，对项目小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小组进行了探讨。现场考察组考察完毕后，由内核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》。

（2）项目组根据《预审意见》对《招股说明书》等相关文件材料进行了修改。

（3）召开内核会议

项目预审和意见反馈结束后，内核部与项目小组协商确定召开内核会议时间。项目小组在召开内核会议前五个工作日内将《招股说明书》及相关申报文件提交内核部。内核部同时准备各项内核会议文件，安排会议召开时间并通知内核小组成员和项目小组。

2009年7月24日，本保荐机构内核小组召开会议，对河南汉威电子股份有限公司首次公开发行并在创业板上市相关申请文件进行了审核，并出具了内核意见。

(4) 项目组对内核意见进行逐项落实，内核部对内核意见落实情况进行了检查。

## 2、内核意见

本次会议应到内核委员11人，实到10人，达到规定人数。内核部工作人员2人、合规管理部工作人员1人、审计稽核部工作人员1人、项目小组人员2人列席了内核会议。

本保荐机构经充分讨论，认为：本保荐机构已经对河南汉威电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目相关事项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；同时认为汉威电子具备首次公开发行股票的基本条件，汉威电子拟通过公开发行股票募集资金投资的项目符合国家产业政策，符合汉威电子促进自主创新的发展战略，有利于促进汉威电子未来成长。

## 第二节 保荐人承诺事项

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。

本保荐机构就下列事项做出承诺：

(一) 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上市的相关规定；

(二) 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；

(三)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;

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

(五)保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责,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;

(六)保证保荐书、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;

(七)保证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;

(八)自愿接受中国证监会依照本办法采取的监管措施;

(九)遵守中国证监会规定的其他事项。

### **第三节 对本次证券发行的推荐意见**

**(一) 发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的决策程序**

#### **1、发行人第一届董事会第八次会议审议了有关发行上市的议案**

发行人于2009年7月7日召开第一届董事会第八次会议。本次会议审议通过《关于审议公司首次申请公开发行股票并在创业板上市具体方案的议案》、《关于审议募集资金投向的议案》、《关于审议上市前滚存利润分配的议案》、《关于审议提请股东大会授权董事会办理公司首次申请公开发行股票并在创业板上市具体事宜的议案》、《关于提请审议修改〈公司章程(草案)〉的议案》及《关于提请召开2009年第二次临时股东大会的议案》等议案。

## 2、发行人二〇〇九年第二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

发行人于2009年7月23日召开2009年度第二次临时股东大会。本次会议审议通过了《关于审议公司首次申请公开发行股票并在创业板上市具体方案的议案》、《关于审议募集资金投向的议案》、《关于审议上市前滚存利润分配的议案》、《关于审议股东大会授权董事会办理公司首次申请公开发行股票并在创业板上市具体事宜的议案》及《关于审议修改〈公司章程(草案)〉的议案》等议案。

经核查,本保荐机构认为发行人已就本次股票发行履行了《中华人民共和国公司法》(以下简称“公司法”)、《中华人民共和国证券法》(以下简称“证券法”)及中国证监会规定的决策程序。

## (二) 发行人本次申请符合《证券法》股份有限公司首次公开发行股票的条件

### 1、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,已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度等各项制度,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类规章制度齐全,主要有:《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》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露制度》、《募集资金管理办法》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易控制与交易制度》,通过不断完善,发行人已建立起符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规要求的公司治理结构。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:战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会;发行人设3名监事,其中2名是由股东代表选任的监事,1名是由职工代表选任的监事。

根据本保荐机构的核查以及发行人的说明、发行人审计机构中磊会计师事务所有限责任公司(以下简称“中磊会计师事务所”)出具的中磊鉴证字[2009]第0005号《关于河南汉威电子股份有限公司内部控制的鉴证报告》(以下简称《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。

## **2、发行人具有持续盈利能力，财务状况良好**

根据发行人的说明、发行人审计机构中磊会计师事务所出具的中磊审字[2009]第0189号《审计报告》（以下简称《审计报告》）、发行人正在履行的重大经营合同及本保荐机构的核查，发行人盈利能力具有可持续性。报告期内，发行人的主营业务收入整体呈现明显快速增长趋势，公司的营业收入由2006年2,909.79万元，增加到2008年的9,733.14万元，增长幅度为234.50%，复合增长率为82.89%；归属于母公司所有者的净利润由2006年的732.52万元，增加到2008年的2,964.84万元，增长了304.75%，复合增长率为101.18%，体现出较高的成长性。发行人具有良好的偿债能力，截至2009年6月30日，发行人（母公司）资产负债率为45.66%，流动比率1.59，速动比率1.15。

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。

## **3、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、发行人审计机构中磊会计师事务所出具的中磊审字[2009]第0189号《审计报告》、中磊鉴证字[2009]第0005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。

**4、发行人股本总额不少于三千万元。公司公开发行的股份达到公司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）**

发行人目前的股本总额为人民币4,400万元。根据发行人2009年第二次临时股东大会决议，发行人计划向社会公开发行1500万股，不低于首次发行完成后总股本的百

分之二十五，符合《证券法》第五十条第一款第（二）项和第（三）项的规定。

### （三）发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》有关规定

1、本保荐机构调阅了发行人的工商档案，确认发行人为成立于 2008 年 1 月 28 日的股份公司，且截至目前仍然依法存续。发行人（其前身河南汉威电子有限公司）自 1998 年 9 月 11 日成立，并于 2008 年 1 月 28 日按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，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暂行办法》（以下简称《创业板管理办法》）第十条第一项的规定。

2、根据中磊会计师事务所出具的《审计报告》：发行人在 2006 年、2007 年、2008 年各年度的净利润分别为 5,437,338.75 元、16,970,272.77 元以及 26,300,630.57 元，前述净利润按归属于公司普通股股东的净利润计算，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（2007 年、2008 年）连续盈利，最近两年净利润累计不少于 1,000 万元，且持续增长，财务状况良好。符合《创业板管理办法》第十条第二项的规定。

3、根据中磊会计师事务所出具的《审计报告》，发行人截至 2009 年 6 月 30 日的归属于母公司所有者权益为 9,776.74 万元，不少于 2,000 万元，且最近一期末不存在未弥补亏损。符合《创业板管理办法》第十条第三项的规定。

4、发行人本次发行前的股本总额为人民币 4,400 万元，超过 3,000 万元。符合《创业板管理办法》第十条第四项的规定。

5、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，查阅了相关财产交接文件和相关资产权属证明，确认发行人股东历次出资均已足额缴纳，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。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》第十一条的规定。

6、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，访谈了发行人高级管理人员，查阅了发行人生产经营所需的各项

政府许可、权利证书或批复文件等，实地查看了发行人生产经营场所和环保部门出具的文件，确认发行人的经营范围为：研究、开发、生产、销售电子传感器；电子监控技术开发；研究、开发、生产、销售检测仪器及控制系统、机械电器设备、防爆电气系列产品；提供技术转让、技术服务、技术咨询；计算机软件开发与销售；计算机网络工程施工；防爆设备安装工程施工（以上凭资质证经营）；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外。（上述范围涉及法律法规规定应经审批方可经营的项目，凭有效许可证核定的范围经营，未获审批前不得经营）。其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》第十二条的规定。

7、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，查阅了工商登记文件，查阅了发行人财务报告，访谈了发行人高级管理人员，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变化情况进行确认如下：

（1）发行人主营业务为气体传感器、气体检测仪器仪表的研发、生产、销售及自营产品出口。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。发行人最近两年董事、高级管理人员变化情况如下：

① 董事变动情况

2008年1月18日，发行人召开创立大会，选举任红军先生、刘瑞玲女士、焦桂东先生、钟超女士、张小水先生为第一届董事会成员；

2008年5月15日，经公司2008年第一次临时股东大会决议，增选韩琼女士、王震先生与尹效华先生为董事，其中，王震先生、尹效华先生二人为公司独立董事；

2008年6月22日，经公司2008年第二次临时股东大会决议，增选陈铁军先生为公司独立董事。

2008年8月26日，韩琼女士由于个人原因向董事会提交辞呈，董事会同意其辞去公司董事职务，2008年9月18日经公司2008年第三次临时股东大会决议，补选蒋会昌先生

为公司董事。

上述董事变化主要是由于发行人为完善法人治理结构所致。

## ② 监事变动情况

发行人前身汉威有限自 1998 年 9 月设立时起至改制成股份公司期间，未设立监事会，一直由任红霞担任监事。

2008年1月18日，发行人召开创立大会，选举张艳丽女士、尚中锋先生为公司监事，公司职工代表大会选举祁明锋先生为职工代表监事，以上三人为股份公司首届监事会成员。

2008年1月18日，经发行人首届监事会第一次会议决议审议通过，选举张艳丽女士为公司监事会主席。

## ③ 高级管理人员变动情况

2008年1月18日，经发行人第一届董事会第一次会议决议，选举任红军先生为董事长并聘任其为公司总经理；根据任红军先生的提名，聘任张志广先生为公司副总经理，聘任刘瑞玲女士为公司财务负责人并兼任公司董事会秘书。

2008年8月26日，根据任红军先生的提名，经发行人第一届董事会第四次会议决议，聘任张小水先生为公司总工程师。

2009年3月18日，根据任红军先生的提名，经发行人第一届董事会第五次会议决议，聘任张志广先生为公司总经理。根据总经理张志广先生的提名，经发行人第一届董事会第五次会议决议，聘任焦桂东先生、刘焱先生为公司副总经理。

上述部分董事会成员及高级管理人员的变化没有造成公司核心经营管理团队的重大变化。

(3) 发行人最近两年内实际控制人均为任红军先生和钟超女士，没有发生变更。

符合《创业板管理办法》第十三条的规定。

8、本保荐机构查阅分析了相关行业研究资料、行业分析报告及行业主管部门制定的行业发展规划等，核查分析了发行人的经营资料、重大资产权属文件、财务报告和审计报告等，访谈了发行人董事、监事和高级管理人员，确认发行人不存在下列影响持续

盈利能力的情形：

① 发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

② 发行人的行业地位或者发行人所处行业的经营环境已经或将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

③ 发行人最近一个会计年度的营业收入或净利润对关联方或存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

④ 发行人最近一个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

⑤ 发行人在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或使用存在重大不利变化的风险；

⑥ 其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

符合《创业板管理办法》第十四条的规定。

9、本保荐机构审阅了发行人纳税申报资料、相关税收优惠文件，取得了税务机关出具的证明文件，确认发行人能够依法纳税，享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定。报告期内发行人经营业绩逐年提升，扣除税收优惠的影响，仍体现出良好的成长性，说明以发行人目前的盈利能力和发展趋势，完全有能力消除由于各项税收优惠政策终止带来的影响。经营成果对税收优惠不存在严重依赖。符合《创业板管理办法》第十五条的规定。

10、本保荐机构核查了发行人的对外担保情况，核查了发行人的诉讼和仲裁情况，访谈了发行人董事、监事和高级管理人员，分析了发行人的财务报告和审计报告。本保荐机构确认发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。符合《创业板管理办法》第十六条的规定。

11、本保荐机构查阅了工商登记文件，访谈了发行人高级管理人员，取得了发行人主要股东的声明文件，确认发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支

配的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》第十七条的规定。

12、本保荐机构通过对发行人的生产流程、组织结构图、中磊会计师事务所出具的《审计报告》、财产清单、主要资产的权属证明文件、发行人声明及董事、监事、高级管理人员的简历和声明、历年股东大会、董事会和监事会会议资料、《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。发行人主要从事气体传感器、气体检测仪器仪表的研发、生产、销售及自营产品出口，主要产品是气体传感器、气体检测仪器仪表及控制系统。发行人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。不存在发行人的总经理、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。发行人独立从事气体传感器、气体检测仪器仪表的研发、生产、销售及自营产品出口，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。

符合《创业板管理办法》第十八条的规定。

13、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。符合《创业板管理办法》第十九条的规定。

14、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；中磊会计师事务所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符合企业会计准则和相关会计制度的规定，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》第二十条的规定。

15、本保荐机构查阅了发行人的内部控制制度，访谈了发行人董事、监事、高级管理人员，与会计师进行沟通，确认发行人内部控制所有重大方面是有效的。中磊会计师事务所出具的无保留结论的《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，能够合理保证发行人财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。符合《创业板管理办法》第二十一条的规定。

16、本保荐机构查阅了发行人资金管理制度，核查了发行人往来款项，查阅了发行人财务报告，访谈了发行人董事、高级管理人员，与会计师进行了沟通。发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，建立了严格的资金管理制度。符合《创业板管理办法》第二十二条的规定。

17、本保荐机构查阅了发行人公司章程、对外担保相关的董事会、股东大会（股东

会)决议,取得了发行人的信用记录文件,查询了发行人财务报告,访谈了发行人董事、高级管理人员,确认发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序,不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。符合《创业板管理办法》第二十三条的规定。

18、本保荐机构组织发行人的董事、监事和高级管理人员对与股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律、法规和规范性文件进行了学习,并进行了辅导、培训与考试,确认相关人员已经了解股票发行上市相关法律法规,知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。符合《创业板管理办法》第二十四条的规定。

19、本保荐机构查阅了证监会、证券交易所的公告,访谈了发行人董事、监事和高级管理人员等相关人员,并取得了声明文件,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的;

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的。

符合《创业板管理办法》第二十五条的规定。

20、根据工商、税务、质监、环保等政府部门出具的证明文件、相关承诺函和本保荐机构的核查,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》第二十六条的规定。

21、根据发行人 2009 年 7 月 23 日召开的 2009 年第二次临时股东大会所通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》、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、发行人的书面说明文件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以下三个项目：一是年产 8 万支红外气体传感器及 7.5 万台红外气体检测仪器仪表项目；二是年产 25 万台电化学气体检测仪器仪表项目；三是客户营销服务网络建设项目。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项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。符合《创业板管理办法》第二十七条的规定。

22、根据发行人说明，发行人将在募集资金到位前建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户。符合《创业板管理办法》第二十八条的规定。

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。

#### **（四）发行人存在的主要风险**

由于发行人所处种业行业的特性，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：

##### **1、行业相关技术更新较快的风险**

随着气体检测仪器仪表生产技术水平的提高和使用领域的扩展，客户需求的个性化特点将逐渐突出，产品更新频率将逐渐加快，市场对发行人技术储备、快速研发、订单快速响应、差别化生产的能力都将有更高要求。

本次募集资金投向的两个项目，电化学气体检测仪器仪表、红外光学气体传感器及气体检测仪器仪表，采用的皆为目前国内领先的技术，在国际上也较为先进。但传感器行业技术发展较快，该两个项目的实施也有一定周期，因此存在新技术代替该两个项目现阶段所用技术的风险。

##### **2、核心技术人员流失、技术失密的风险**

本公司拥有的技术不仅包括气体传感器、气体检测仪器仪表的外观设计，还包括气体传感器的气敏材料及配方、制造工艺。由于外观设计容易效仿、假冒，本公司目前对外观设计等方面的技术通过获得专利的方式加以保护，而各种气敏材料及配方、制造工艺则通过技术秘密的方式加以保护。

### **3、募集资金投资项目的市场风险**

本次募集资金投向的两个项目，红外气体传感器及气体检测仪器仪表、电化学气体传感器及气体检测仪器仪表，将会扩大本公司的生产规模，红外气体检测仪器仪表将年新增 7.5 万台，电化学类气体检测仪器仪表将年新增 25 万台。如果公司的销售能力不能适时跟进生产规模的扩张，新产品将无法全部实现销售，存在市场风险。

另外，本次募集资金投向的两个项目实施后，预计产品销售价格为国外同类产品价格 60% 以内。虽然目前看价格差异较大，但如果项目达产后国外同类产品价格大幅下降，本次募集资金投向的新产品，也存在销售价格下降、盈利下降的风险。

此外，募集资金投资项目达产后，发行人红外光学类和电化学类传感器及仪器仪表产能将大幅扩张，可能存在因市场需求不足造成产能过剩、因产品供应放大导致毛利率下降的风险，也可能存在因国外竞争对手进入国内市场，市场竞争激烈，使发行人无法实现募集资金投资项目预期盈利水平的风险。

### **4、募集资金投资项目的规模化生产风险**

本次募集资金投向的两个项目分别涉及红外气体传感器及气体检测仪器仪表、电化学气体传感器及气体检测仪器仪表。通过多年的研发和生产，发行人已具备小批量生产该两类产品的经验和实力。2009 年上半年，发行人生产红外气体传感器 4757 台，红外光学类仪器仪表 3827 台。2008 年，发行人生产电化学传感器 7.37 万台，电化学类仪器仪表 1.25 万台。募集资金投资项目达产后，公司将年产 7.5 万台红外气体检测仪器仪表和 25 万台电化学气体检测仪器仪表。由于生产规模大幅扩大，公司在生产过程中可能出现工艺路线不可行、生产成本上升、产品合格率降低等问题，公司可能面临规模化生产风险。

### **5、出口业务受国际经济环境影响的风险**

发行人部分产品外销，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年，发行人外销收入占营业总收入的比例分别为 47.72%、28.75%、34.15%、23.25%，虽然外销收入占比呈现下降趋势，但是外销金额的绝对值持续增长。因此，发行人的经营状况在一定程度上受到国际经济环境的影响。

另外，发行人气体检测仪器仪表的出口主要采用贴牌生产的方式，具体方式包括 ODM（原始设计制造商）和 OEM（原始设备生产商）。报告期内，发行人通过贴牌生产的

方式实现的出口销售收入占公司出口收入的 50%以上。虽然报告期内，发行人贴牌销售收入占营业收入的比重分别为 29.57%、17.23%、14.50%和 13.38%，呈现逐年下降的趋势，但发行人目前仍对贴牌生产销售方式存在一定程度的依赖。

此外，如发行人未来以自有品牌在国外销售气体检测仪器仪表，发行人现有国外客户可能会委托其他厂家设计、生产、加工类似产品，从而与发行人构成潜在的竞争关系，影响发行人在国外市场的业务。

## **6、外购传感器比例较大导致存在一定程度依赖的风险**

发行人生产所需主要原材料气体传感器的来源渠道包括：从子公司炜盛电子采购和从市场采购。因炜盛电子的电化学气体传感器尚未实现大规模批量生产，在品种和数量上无法满足发行人经营的要求，发行人生产所需电化学类气体传感器主要从市场采购。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年发行人外购电化学气体传感器金额分别占购买电化学传感器总金额的 100%、91%、66%和 70%。目前，发行人主要从英国城市技术 City 公司、英国 Alphasense 公司及其在国内的经销商购买电化学传感器。

随着发行人在电化学、红外光学等各类气体传感器技术上的不断进步和产业化生产能力的提高，发行人将逐步以子公司炜盛电子生产的传感器替代外购及进口传感器，外购传感器占发行人传感器总采购额的比例逐步降低，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年，该比例分别为 38%、57%、35%、20%。

2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年，发行人采用外购传感器生产的气体检测仪器仪表的销售收入占发行人销售收入的比例分别为 21%、35%、22%、13%，销售毛利占发行人销售毛利的比例分别为 19%、31%、20%、11%。

虽然发行人逐步减少外购传感器的比重，但在电化学气体传感器的采购方面，发行人对生产厂商仍存在一定程度的依赖。

## **7、实际控制人不当控制的风险**

本次股票发行前，发行人实际控制人任红军先生、钟超女士分别持有发行人本次发行前 36.032%股份、16.565%股份，其关联股东任红霞、钟克创分别持有发行人 0.827%、3.465%股份，四人合计持有发行人 56.889%的股份，对公司具有绝对控制权。

本次股票发行后，发行人实际控制人任红军先生、钟超女士及关联股东任红霞、钟克创将合计持有发行人 42.426%的股份，未绝对控股，但对发行人仍具有比较大的影响。

虽然公司已经并将继续在制度安排方面防范控股股东、实际控制人操控公司现象的发生，而且公司自设立以来也未发生过控股股东、实际控制人侵害其他股东利益的行为，但即使如此，也不能排除在本次发行后，控股股东、实际控制人利用其持股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行影响，有可能会损害公司及公司中小股东的利益。

#### **8、规模扩张引发的管理风险**

公司自成立以来持续快速发展，营业收入由 2006 年的 2910 万元增长到 2008 年的 9733 万元，复合增长率达 82%。随着募集资金项目的投入实施，公司的资产规模、原材料采购、产销规模等都将迅速扩大，生产和管理人员也将相应增加，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂，对发行人的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面均提出更高要求。如果发行人未能及时调整经营观念、管理手段，将可能面临企业规模扩张的管理风险。

#### **9、市场竞争风险**

本公司所处行业市场由于没有受到国家特殊政策的保护，国外企业进入国内市场没有受到任何特殊限制，特别是我国加入 WTO 以后，随着关税总水平的逐渐降低，国外产品获得更方便的条件进入我国气体检测仪器仪表市场。

气体检测仪器仪表产品技术水平差异较大，目前采用催化燃烧及半导体类气体传感器的气体检测仪器仪表，国内市场竞争激烈，产品价格有下降压力；而精度高、性能稳定的采用电化学技术原理及红外光学技术原理的气体检测仪器仪表领域，主要面临的是来自于国外企业的技术竞争。

#### **10、新增折旧影响利润的风险**

本次募集资金三个项目建成后，本公司固定资产规模将增加 15,330 万元，项目达产后增加年折旧费约 1,156.47 万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，则本公司存在因为固定资产折旧的大量增加而导致利润下滑的风险。

#### **11、汇率风险**

2008 年，本公司约 30%收入来自出口，收入以外币结算，目前，主要的结算货币是美元和欧元。汇率变动对本公司的经营成果存在影响，本公司存在一定的汇率变动风险。为减少汇率变动风险，首先，公司在外销产品定价时考虑汇率变化情况，根据汇率变动

情况定期调整外销产品的价格；其次，根据国际经济形势和外汇市场的具体情况，选择使用汇率波动相对平稳的外币结算（如欧元）；最后，外汇收入到账后公司尽快将其兑换成人民币。

## **12、原材料价格变动风险**

本公司生产的气体传感器中的原材料成本占产成品成本的 78%左右，其中主要原材料金浆和铂丝约占原材料成本的 50%左右，公司 2009 年上半年金浆的采购均价比 2006 年上涨了 18%，铂丝的购买均价下降了约 25%。本公司根据原材料的价格变动情况适时调整原材料的库存计划和传感器的生产计划，以应对材料价格变动风险。

本公司生产的气体检测仪器仪表的原材料成本占产成品成本的 85%左右。其中主要原材料为气体传感器、壳体、集成电路，主要原材料约占原材料成本的 60%左右。主要原材料中气体传感器由子公司供应，成本稳定；其他原材料市场供应充足，报告期内价格变动较小。

但是，宏观经济前景不明，不排除由于宏观经济通胀而导致的原材料价格上涨风险。如果公司不能消化原材料价格上涨带来的成本增加，则将影响公司的盈利水平。

## **13、企业所得税优惠政策的变化风险**

本公司和全资子公司炜盛电子 2006 年度和 2007 年度企业所得税依照郑州高新技术产业开发区地方和国家税务局的认定，按照高新技术企业标准享受企业所得税减免，所得税税率 15%；2008 年 11 月本公司和全资子公司炜盛电子取得高新技术企业认证后，从当年起享受高新技术企业税收优惠，所得税税率 15%。如报告期内公司不享受企业所得税的税收优惠政策，则 2006 年、2007 年所得税税率应为 33%，2008 年、2009 年所得税率应为 25%，据此计算，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年，公司将分别多缴纳所得税 154 万元、417 万元、385 万元和 189 万元，该等支出分别占当期公司净利润的 20.95%、21.07%、12.95%和 11.70%。

本公司和全资子公司炜盛电子 2008 年度按照《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发〔2008〕116 号）享受研发费用税前加计扣除（计税时研发费用按 150%计算）的所得税优惠，2008 年税前加计扣除对利润贡献为 49.45 万元，占 2008 年度净利润 1.67%。

目前，高新技术企业认证的有效期三年，有效期满后，本公司若不能通过高新技术

企业认证或相关政策发生调整，将面临所得税优惠变化风险，给本公司的净利润率带来一定影响。

#### **14、增值税出口退税政策的变化风险**

本公司产品属于高科技产品，产品附加值较高，再由于国家对本公司出口产品执行出口产品增值税“免、抵、退”政策。目前，本公司产品退税率为 15%或 17%，报告期内本公司增值税免抵税额合计约 990 万元，退税金额合计为 62.17 万元。如果未来因相关政策变化，公司出口退税率下调，这将给本公司的经营成果带来一定影响。

### **（五）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。

### **（六）保荐机构推荐结论**

本保荐机构认为，河南汉威电子股份有限公司的本次发行符合《公司法》、《证券法》及《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等法律、法规的相关要求，同意担任河南汉威电子股份有限公司的保荐机构并推荐其首次公开发行股票并在创业板上市。

**附：发行人成长性专项意见**

(此页以下无正文,为《国金证券股份有限公司关于河南汉威电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之证券发行保荐书》之签署页。)

项目协办人(签名): 吴承达 2009年9月19日  
吴承达

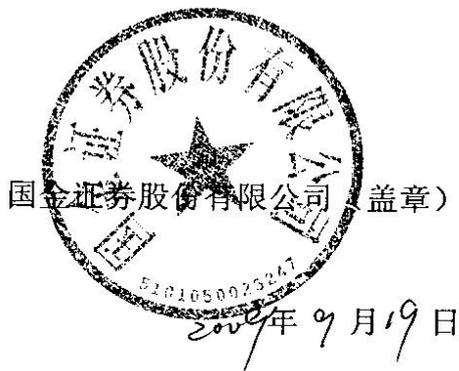
保荐代表人(签名): 何劲松 2009年9月19日  
何劲松

罗洪峰 2009年9月19日  
罗洪峰

内核负责人(签名): 王晋勇 2009年9月19日  
王晋勇

保荐业务负责人(签名): 姜文国 2009年9月19日  
姜文国

保荐机构法定代表人  
代行职权人(签名): 王晋勇 2009年9月19日  
王晋勇



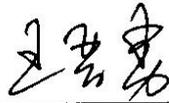
## 附件 1

### 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》及有关文件的规定，我公司作为河南汉威电子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，授权何劲松、罗洪峰担任保荐代表人，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。

法定代表人代行职权人：



王晋勇



2009年7月25日

## 国金证券股份有限公司关于

### 河南汉威电子股份有限公司成长性的专项意见

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“本保荐机构”）受河南汉威电子股份有限公司（以下简称“汉威电子”、“公司”、“该公司”）委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构和主承销商。本保荐机构根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）和中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等法律、法规的要求，本着勤勉尽责和诚实信用的原则，独立对汉威电子成长性进行了核查，核查过程中，本保荐机构主要采取了以下几种手段：

1、书面材料搜集、整理分析。在尽职调查过程中，本保荐机构取得了汉威电子的财务、历史沿革、技术研发与生产销售、行业报告等各方面的书面资料，并整理分析。

2、人员约谈。本保荐机构通过与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、销售人员以及其他业务骨干等公司员工交流，并就公司所处行业发展以及公司情况咨询了有关专家。

3、实地走访。本保荐机构实地走访了公司生产车间、办公地点以及本次募集资金投资项目所在地，拜访了行业主管部门。

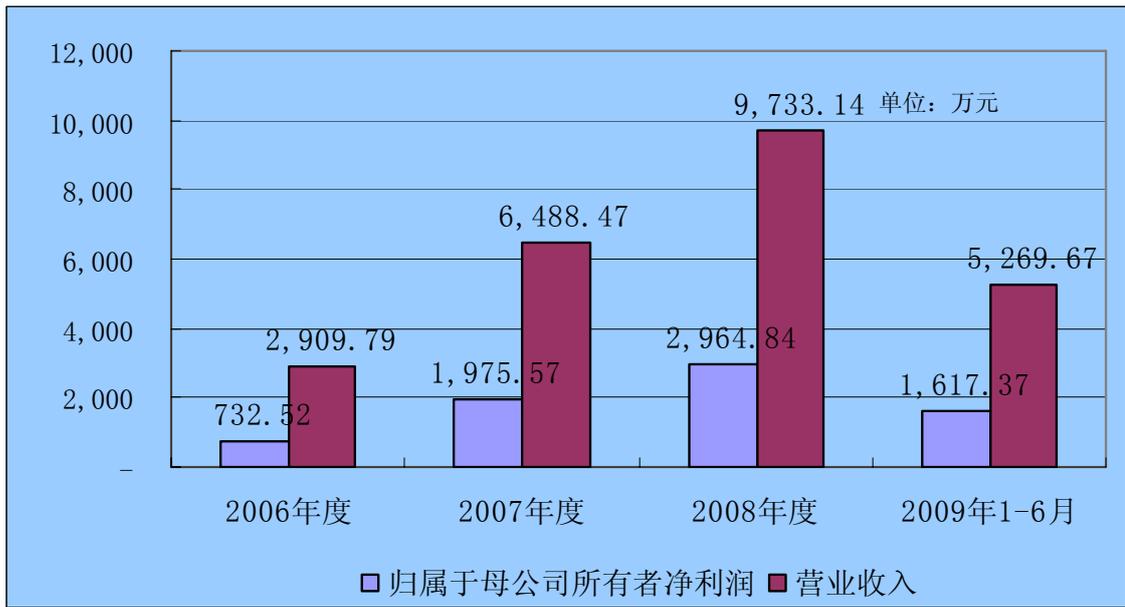
4、数据分析。本保荐机构对所搜集的资料进行了详细分析，以数据印证公司发展历程，并以此分析公司未来发展趋势。

经过核查，本保荐机构就汉威电子成长性做如下说明：

## 一、历史成长性概述

### （一）报告期成长性表现

#### 1、经营业绩持续增长



近三年及一期，汉威电子营业收入和净利润持续快速增长。

主营业务收入从 2006 年的 2,909.79 万元增长到 2008 年的 9,733.14 万元，年均复合增长率为 82%。归属于母公司所有者净利润从 2006 年的 732.52 万元增长到 2008 年的 2,964.84 万元，年均复合增长率为 101%。

## 2、产品线不断延伸

近三年及一期，汉威电子凭借其自主研发的气体传感器核心技术，不断开发出可广泛应用于各个领域的气体传感器、气体检测仪器仪表和气体检测控制系统产品。

目前，汉威电子已拥有半导体类气体传感器、催化燃烧类气体传感器、电化学类传感器、红外光学类气体传感器四个系列产品共 130 种，可分别用于检测数十种可燃气体、毒性气体及其他气体。

汉威电子的气体检测仪器仪表产品分类如下：

类型	主要产品系列	探测气体
民用	AT 系列	酒精气体
	GD、GT 系列等	液化石油气、天然气、城市煤气、一氧化碳、氢气等可燃及有毒气体
警用	AT8000 系列	酒精气体
工 便携式	BX 系列, JL 系列等	可燃气体及毒性气体

业 用	固定式	BS 系列、TC 系列等	可燃气体及毒性气体
	系 统	KB 系列、Hwise 系列	可燃气体、毒性气体及温度、压力等各种传感数据

### 3、产品涉及行业及领域不断扩大

汉威电子已经开发了能够广泛应用于石油、化工、冶金、采矿、电子、电力、制药、食品、医疗卫生、农业、燃气、市政工程、家庭安全与健康、公用场所、道路安全管理、污水处理、生物科学、航天航空、军事反恐等 20 多个行业和领域的 130 多种产品，并且继续进行新材料、新产品的开发，产品应用的行业及领域不断扩大。

### 4、核心技术产品市场份额不断提升

汉威电子核心技术产品——气体传感器的市场份额逐年增长，至 2008 年远超竞争对手，稳居国内市场龙头地位。2006-2008 年，主要气体传感器制造商的国内市场占有率如下表所示：

序号	企业名称	市场占有率		
		2006 年	2007 年	2008 年
1	炜盛电子（汉威电子子公司）	29%	34%	53%
2	天津费加罗	16%	13%	10%
3	太原腾星	14%	15%	11%
4	深圳戴维莱	17%	17%	8%
5	邯郸 718 所	8%	8%	6%
6	其 他	16%	13%	12%

资料来源：《气体传感器产业发展综述》

文章作者：中国气湿敏传感技术专业委员会副主任委员 徐甲强教授

## （二）报告期成长性因素分析

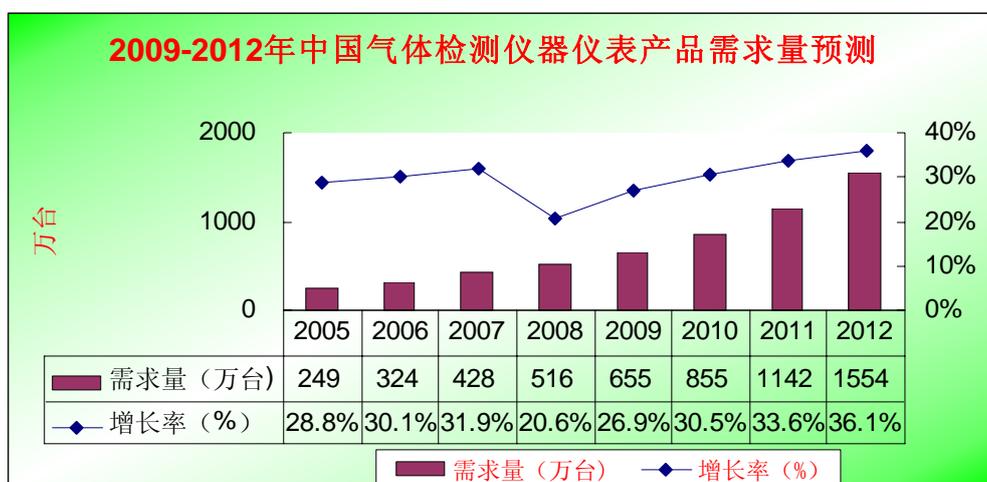
### 1、产品广泛应用于国民经济各个领域，市场需求巨大；

随着经济的发展，人民生活水平的不断提高，企业、单位、居民对可燃气体、毒性气体危害性的认识越来越深刻，对安全、环保、健康、舒适的要求越来越高、意识越来越强。这催生了国民经济各个领域对气体传感器、气体检测仪器仪表主动的、大量的、持续的需求，推动了行业快速发展。

伴随着我国工业化、城市化步伐的不断加快，各种场所存在的有害气体对人类的现实及潜在危害也愈加严重，使用气体检测仪器仪表可以检测氢气、液化气、天然气（甲烷）、丁烷、丙烷、一氧化碳、酒精、丙酮、汽油等可燃气体和液体蒸汽，及氨、硫化氢、氮氧化物等毒性气体和二氧化碳、臭氧气体等多种气体，可广泛应用于石油、化工、冶金、采矿、电子、电力、制药、食品、医疗卫生、农业、燃气、市政工程、家庭安全与健康、公用场所、交通安全管理、污水处理、生物科学、航天航空、军事反恐等领域，用于防火防爆、预防中毒、污染监测、环境治理、改善人居环境。

气体检测仪器仪表通常有 2-5 年的使用寿命，不仅新生产经营场所、新生活居住场所等有巨大的增量需求，原生产经营场所、生活居住场所也有巨大的更换或升级需求，整体市场空间巨大。

根据北京华经纵横咨询有限公司发布的《2008-2009 年中国气体检测仪器仪表市场供需格局调查报告》，国内气体检测仪器仪表市场需求以年均 30%以上速度增长，2010 年之后仍将保持高速增长，具体见下表：



## 2、国家政策的引导与支持

(1) 我国将传感器产业作为重点支持发展的产业，出台多项政策及规划支持行业发展；

传感器产业是国内外公认的具有广阔发展前途的高技术产业，它的应用已经渗透到人类活动的所有重要领域。传感器产业也是各国争相发展的基础性核心产业，而气体传

传感器是传感技术领域的重要门类。

国家发改委在《产业结构调整目录（2005）》中，将传感器及其元器件列为鼓励发展的产业；在《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》中，将敏感元器件和各类传感器列为优先发展的高技术产业化重点领域。

《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中，将“高分辨率环保、安全监控、传感器技术”及“高精度工业控制传感器技术”作为需要重点发展的技术；同时将“传感器材料”列为重点发展对象。

2009年5月，国务院办公厅发布的《装备制造业调整和振兴规划实施细则》中，明确提出“大力发展环境在线监测仪器仪表，食品、药品、煤矿瓦斯等安全检测设备”，要“加快发展工业自动化控制系统及仪器仪表、中高档传感器等”。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》中，将传感器网络和智能信息处理技术列为重点领域和优先主题，将信息技术中的智能感知技术列为前沿技术，并明确指出要实施激励企业技术创新的财税政策及作为加速高新技术产业化和先进适用技术推广的重要政策和措施。

《高新技术企业认定管理办法》中，将“煤燃烧污染防治技术、机动车排放控制技术、工业可挥发性有机污染物防治技术、局部环境空气质量提高与污染防治技术、其他重污染行业空气污染防治技术”领域中的大气污染控制技术，和“高新技术改造传统产业”中的“面向行业的传感器技术”领域，定为国家重点支持的高新技术领域，对于从事该领域且相关指标达到要求的企业给予税收优惠。

## **（2）国家、行业主管部门的强制规定**

近年来，随着对安全生产的重视，国内有关部门陆续颁发了各种涉及气体检测的规定，如《可燃气体检测报警使用规范》、《石油工业动火作业安全规程》、《国有煤矿瓦斯治理规定》、《含硫油气田硫化氢防护安全管理规定（试行）》、《火灾自动报警系统设计规范》、《工业企业煤气安全规程》等均对所涉及的各种气体检测及气体检测仪器仪表的安装有明确规定。这些规定极大地促进国内工业用气体检测仪器仪表市场的发育和高速增长。

国内民用气体检测仪器仪表市场也在环保、清洁、绿色、健康等理念和国家及地方规定引导下不断发展，如上海颁布了《上海市燃气燃烧器具安全和环保技术要求》，其中规定：家用燃气灶具应设置熄火保护装置，商用燃具的安装处所应设置燃气泄漏报警切断装置。交警执法等部门为加强交通安全检查力度，越来越多的交警单位开始配置呼出气体酒精检测仪。

可以预见，中国关于安全生产和环境保护的规定将越来越多、执法力度越来越严，这为检测仪器仪表行业的快速发展创造了条件。

### **3、汉威电子掌握全套核心技术，技术先发优势明显**

汉威电子一贯坚持自主创新，经过十余年的潜心研发和不断投入，汉威电子掌握了气体检测仪器仪表全套核心技术，特别是实现了气体检测仪器仪表核心部件——气体传感器的自主研发和自主生产。汉威电子的产品不但覆盖了一般的半导体类、催化燃烧类传感器，还在国内率先开发了电化学类、红外光学类等中高端气体传感器，完成了核心技术的全系列覆盖，从源头上摆脱了对国外厂商的技术依赖，成为行业内填补国内空白、替代进口的领跑者。

截至目前，汉威电子及其子公司取得了专利 31 项、专利申请 29 项，拥有非专利技术 10 余项，并有 19 项科技成果通过河南省科技厅鉴定，鉴定结论达到国内领先水平的科技成果有 13 项，鉴定结论达到国际先进水平的科技成果有 6 项。其中达到国际先进水平的 6 项科技成果包括：ME 系列电化学式气体传感器（电化学一氧化碳、硫化氢传感器）、煤矿甲烷检测用载体催化元件、MH 系列 NDIR 红外气体传感器、电化学磷化氢传感器、MQ-8 气敏元件、AT8600 呼出气体酒精含量探测器。汉威电子主要核心技术的技术优势和先进水平如下：

#### **(1) ME 系列电化学气体传感器**

采用公司专利——偏心结构的电化学传感器，减少了传感器的零部件数量，解决了电化学传感器的漏液问题，并运用先进的纳米材料制备技术合成电化学催化剂，利用先进的电极制备技术实现稳定的三相反应界面，提高了传感器的灵敏度、稳定性、一致性，延长了传感器使用寿命。河南省科技厅组织的鉴定专家委员会认为该传感器在灵敏度、

稳定性、使用寿命等综合性能方面达到了国际同类产品的先进水平。

### **(2) 煤矿甲烷检测用载体催化元件**

优选高活性载体材料、掺杂金属氧化物催化剂、利用纳米技术改善贵金属催化剂在载体上的分布状态，在高纯度的铂丝线圈上复合成形，实现降低元件功耗目的。利用补偿元件灭活技术进行黑-黑补偿，改善补偿效果，提高元件的稳定性。河南省科技厅组织的鉴定专家委员会认为该传感器在灵敏度、稳定性、使用寿命等综合性能方面达到了国际同类产品的先进水平。

### **(3) MH 系列 NDIR 红外气体传感器**

将成熟的红外吸收气体检测技术与精密模具加工、精良电路设计紧密结合，简化了红外气体传感器的结构，减小了气体传感器的体积，并应用滤光技术解决交叉干扰，采用恒流源控制光源提高红外光源的稳定性，延长了传感器的寿命，提高了精度。该系列产品中双气体传感器可同时测量两种气体，属于国内首创。河南省科技厅组织的鉴定专家委员会认为该系列传感器在稳定性、抗干扰性等综合性能方面达到了国际同类产品的先进水平。

### **(4) 警用酒精测试仪**

用于测试驾驶员呼出气体酒精浓度，独立研发，采用电化学燃料电池传感器、独特的酒精探测器气体采样装置和酒精探测器信号处理电路，并通过对呼出酒精气体的精确定量采样使该系列产品拥有良好的精度、重复性和稳定性，加上拥有专利的防回流测试吹管和蓝牙数据传输技术，使该类产品在多项性能和功能方面均达到了国际先进水平。此外，发行人近期已成功研发出了酒精测试仪的宽温技术和电化学燃料电池传感器故障检测技术，发行人技术先进性和独特性将进一步提升。

### **(5) 便携式系列气体探测产品**

独立研发，采用传感器智能自动标定技术，运用模糊控制理论，很好地解决了行业产品标定复杂的难题，还能利用信号的反馈技术和 PID 算法实现仪表的自检测和自修复。此系列产品中有个别型号产品使用低功耗技术，通过采用分时复用、休眠、中断唤

醒等多种低功耗的设计方法和思路实现了使用一节DC3V CR123A 锂电池即可让仪表工作长达两年的性能指标。通过使用背光自动唤醒、关闭和淡入淡出技术、高 IP 防护技术、智能模块化技术等实现产品的集成创新。河南科技厅组织的科学技术成果鉴定，认为该系列产品设计新颖、技术先进、使用性强，在传感器的标定方面有创新。该产品可以连续检测有毒有害等气体，广泛用于石油、冶金、化工等行业。专家鉴定认为，产品达到了国内领先水平。

综上所述，汉威电子作为一家仪器仪表类企业，从气体检测仪器仪表核心技术——气体传感器自主生产技术出发，逐步向传感器与集成电路、控制软件组合技术、仪器仪表整体设计技术等延伸，在市场竞争中具备明显的技术优势，也为未来的发展提供了良好的保证。汉威电子设计研发的平面式半导体类气体传感器、电化学类气体传感器及红外光学类气体传感器均在国内率先批量生产，其中，平面式半导体类气体传感器的设计成功为该行业产品的集成化、多功能化奠定了坚实的技术基础，电化学类气体传感器及红外光学类气体传感器的研发成功则为汉威电子进入高端气体检测仪器仪表市场提供重要保障。

#### **4、具备完整的产业链**

汉威电子拥有从气体传感器——气体检测仪器仪表——气体检测控制系统的完整产业链，而且产业链各环节已经形成了良性循环，为汉威电子形成独立的竞争能力和行业领先地位提供根本保证。因为掌握了气体检测仪器仪表的核心技术，无论在产品性能提升还是产品系列拓展方面，汉威电子都有足够的空间和自由度，与国内同行业企业相比，在产品技术先进性、技术研发自主性、订单响应速度、供应链协调等方面都有显著优势。具体表现为：公司拥有自己的气体传感器研发中心，其研发水平业内领先，能较快研发和设计出适合市场发展趋势的气体传感器产品，汉威电子用此类气体传感器产品设计和生产最新的气体检测仪器仪表产品及高附加值的气体检测控制系统；另一方面，公司利用在气体检测仪器仪表市场及控制系统的快速反应能力，将市场最新发展趋势传递给研发部门，并加大对气体传感器研发和设计的投入，以掌握更多的专利及非专利核心技术，维持公司在气体传感器领域的领先优势。

#### **5、获得多项市场准入认证、品牌效应显著**

气体检测仪器仪表属于特种设备，很多国家都需要对产品进行认证。发达国家对气体检测仪器仪表采取严格的产品认证制度，我国相当一部分气体检测仪器仪表企业出于时间、资金成本方面的考虑，大多未能取得相关市场的认证。

汉威电子的产品在国内市场获得了防爆、消防、计量等合格认证；而在国外市场认证方面，汉威电子出口产品通过多个国家的相关市场认证，其中 30 余种产品获得 CE 认证，2 种产品获得 ATEX 认证。汉威电子酒精类气体检测仪器仪表远销欧美、中东等几十个国家和地区。

经过在气体传感器和检测仪器仪表市场的十余年积淀，汉威电子品牌效应显著，市场占有率不断提升，处于行业领先地位。汉威电子不但在产品研发设计方面取得了大量成果，在生产过程、质量控制、销售服务等方面也获得长足进步，使公司的产品在国内外市场赢得了很高的声誉。

## **6、产品成本优势**

在国内市场，多数气体检测仪器仪表生产企业所使用的传感器主要依靠市场采购，部分甚至依赖国外进口，而汉威电子气体传感器可以由全资子公司生产，与这些无法自行配套核心部件的企业相比，汉威电子供应渠道稳定、具有一定的成本优势。在国际市场，汉威电子的主要竞争对手是日本和美国的企业，日本和美国的人力成本远高于我国，因此汉威电子具有一定的成本优势。

## **7、积极进取、富有经验的研发及管理团队**

汉威电子管理团队年轻、精力充沛但富有经验，市场意识强；以汉威电子董事长任红军为领头人的公司研发团队，不断探索，经过多年的潜心研发，自主掌握气体传感器的研发和生产工艺。

公司凝聚力强，汉威电子中高层核心管理人员和业务骨干，都直接持有公司股权，能够将自身利益与公司的长远利益、长期发展紧密结合在一起。近三年来，公司的核心管理人员和核心科研人员均保持稳定，没有出现人才流失的现象，且不断有优秀人才继续加盟公司。

## 二、未来成长性的具体表现

为保证持续创新、持续成长，汉威电子结合本次公开发行股票、募集资金运用及公司现有业务基础、公司愿景、市场发展趋势，制定了 2009 年-2012 年成长规划：

### （一）拟定成长规划所依据的主要假设条件

1、宏观经济平稳发展，市场环境未出现重大恶化，公司所在行业及相关领域的国家政策未发生不利于公司经营活动的重大变化；

2、本次公司股票发行获得核准并成功上市，募集资金能够顺利到位；

3、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

### （二）具体成长规划

#### 1、继续保持研发投入，巩固和提升公司技术优势

汉威电子制订了“传感技术为核心源泉、检测产品为应用主线、解决方案为延伸方向，自主创新、系统创新、持续创新”的研发目标，2009-2012 年，公司技术开发、持续创新规划主要包括：

（1）从原理、材料、工艺、结构等方面加强新型气体敏感技术及元件的研发，使公司始终位于气体传感核心技术的前沿；

（2）完善公司现有产品的性能，拓展产品应用领域，如开发带现场通信协议的数字式仪表和适应特殊行业使用的具有防爆、防水功能的仪表，继续保持应用的广泛性和良好的性价比；

（3）加强控制软件、管理软件的开发能力，完善公司产品的软件配套，加快公司现有仪器仪表向智能化、无线化、网络化、系统化方向发展，提高气体检测控制系统在气体检测仪器仪表中的比重。

#### 2、提升产能、丰富公司产品线、优化产品结构

结合募集资金投入，汉威电子 2009-2012 年产能扩张规划如下：

产能	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
气体传感器（万支）	280	380	500	650
气体检测仪器仪表（万台）	65	90	120	160

汉威电子产品的发展规划是丰富产品线，增加产品品种、规格，满足不同层次的市场需求，并增加高附加值产品产值占公司产品产值的比例。

公司计划利用首次公开发行募集资金投资红外光学、电化学传感器及气体检测仪器仪表两项目，这两个项目技术先进、市场前景广阔、附加值高。募投项目实施后，将逐步增加红外光学类、电化学类气体传感器的比重，争取 2012 年该两类高附加值的气体传感器产量达公司传感器总产量的 10%以上，销售收入达传感器总销售收入的 30%以上。提升公司红外光学类、电化学类气体检测仪器仪表的比重，争取 2012 年该两类仪器仪表及相关系统产品产量达公司仪器仪表总产量的 30%以上，销售收入达仪器仪表总销售收入的 50%以上。

### **3、提高市场占有率，实现销售收入快速增长**

结合产品升级、产能扩张，汉威电子争取 2009-2012 年销售收入的年均增长不低于 30%；气体传感器国内市场份额第一、遥遥领先；气体检测仪器仪表国内市场份额稳居行业前三位，争取成为行业领先企业。

与此同时，公司仍将持续加大产品国际认证投入力度、加快产品取得国际认证的进程，不断提高公司出口产品的销售收入，不断提高公司出口产品占国内企业出口同类产品的市场份额。

## **三、保持未来成长性拟采取的措施**

### **（一）研发投入措施**

#### **1、研发费用投入**

2006 年、2007 年、2008 年及 2009 年上半年，汉威电子研发投入占营业收入的比

例分别为 7.11%、7.11%、7.23%和 6.98%。未来三年公司将继续加大科研经费投入，以此促进技术创新和新产品的开发。

## 2、研发团队建设

汉威电子将不断建立并完善项目管理、项目评价和人才培养机制，根据项目开发的效果和进度以及成果的大小给予项目开发人员相应的激励。

努力创造良好的工作条件，不断吸引国内外的技术人才以各种形式为企业工作，并充分注重对于技术人员的培训，为企业造就高素质的人才。

同时，公司通过持续不断的企业文化建设，提高职工的进取精神和社会责任感，以增强团队的凝聚力。

## 3、建设研发机构，加强学术交流

在中心城市北京、上海或深圳建设专业工程技术研究中心，引进全国及海外高端研发人才。

加强与气体传感探测领域内的国内高校、研究机构的合作，加强与国外研究机构、国外同行的技术交流。

提高研发水准，争取建设国家级工程技术研究中心，持续保持自主创新能力，持续保持气体传感、检测、系统集成技术的全面领先。

## 4、增加技术储备

汉威电子目前正在从事的研发项目的进展情况和拟达到的目标如下表：

序号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
1	PID 有机气体传感器	方案论证阶段	2010 年完成
2	固体电解质电化学气体传感器	技术开发阶段	2010 年完成
3	红外酒精气体传感器	方案论证阶段	2010 年完成
4	宽温度范围酒精检测仪产品开发	方案论证阶段	2010 年投入生产
5	健康测试仪产品开发-1 项目	方案论证阶段	2009 年申请专利 2010 年投产
6	民用红外原理 CO <sub>2</sub> 空气质量报警器项目	技术开发阶段	2010 年投产
7	电化学原理便携部分基础技术研究	技术开发阶段	2010 年完成

8	电化学原理便携 BX171 产品开发	技术开发阶段	2009 年投产
9	红外原理 BX568 产品开发	技术开发阶段	2010 年投产
10	光学原理工业气体检测仪 FIG500 产品开发	技术开发阶段	2010 年投产
11	无线多气体产品开发-1 项目	技术开发阶段	2009 年申请专利 2011 年投产
12	家用电化学原理 CO 检测仪技术升级	产品改进、 验证阶段	2010 年完成

公司将继续加大研发投入，增加技术储备，为公司未来的发展打好基础。

## （二）市场开发和营销措施

### 1. 公司面临的市场竞争

目前，在国内中低端市场，汉威电子主要面临本土同行业企业的竞争；在国内高端市场及国外市场，公司主要面临合资公司和国外企业的竞争。

#### （1）国内中低端市场的竞争

目前国内从事气体检测仪器仪表生产经营企业约 300 家，其中年营业额超过 2000 万元的不超过 20 家。除深圳市特安电子有限公司（下称“深圳特安”）等个别企业外，其他企业普遍规模不大，技术力量不强，主要通过外购气体传感器及其他材料进行组装加工为主。

这些企业主要集中在国内中低端市场的市政、燃气等民用领域，产品品种单一，价格不高，竞争较为激烈。

#### （2）国内高端市场的竞争

国外知名企业起步早，发展时间长，技术相对先进、成熟，产品质量稳定，具有较强的资金实力。部分国外知名企业通过在国内设立独资企业或与国内企业设立合资企业等方式，进入国内市场，如华瑞科力恒(北京)科技有限公司（下称“华瑞科力恒”），其产品主要集中在石油石化、钢铁冶金等高端领域市场，此市场属于产品需求档次较高、售价较高、利润丰厚的市场领域。这些企业是汉威电子在国内高端市场的主要竞争对手。

在国内高端市场，公司的本土竞争对手以深圳特安为主，主要在工业用气体检测仪器仪表方面存在竞争。

### **(3) 与国外企业在国际市场的竞争**

汉威电子的产品出口国际市场时，与国外企业发生竞争。现阶段公司的出口产品在国际市场主要处于国外中低端市场领域，以民用产品为主。该类型产品需求量大，附加值低，国际大型企业重视程度较低。

## **2. 应对市场竞争的措施**

### **(1) 应对国内中低端市场竞争的策略**

汉威电子主要从以下三个方面采取措施，应对国内本土企业的竞争：

#### **A、发挥产品系列丰富优势，做到“人无我有”；**

国内本土企业大多产品线单一，产品系列少。汉威电子利用在产业源头——气体传感器的先发技术优势，研发面向新领域、新环境、新应用的产品，不断地创新、丰富、拓展延伸产品线，以“新、特、优”的策略提供差异化产品、系统的解决方案，具有一定的竞争优势。

例如，公司通过多年的潜心研发与创新，实现了从“单纯的燃气管线检漏”到提供“不同环境燃气系统的成套解决方案”。该系统可以实现从粗检、精确定位测定到安全作业防护识别的全程作业管理，包括用于检测员个人防护的便携式多气体检测仪、用于快速沿燃气管网巡检带 GPS 定位的移动巡检仪，可以记录巡检人的巡线轨迹，配合制度强制巡检人员认真执行安全巡检，可以统计巡检中存在的隐患，以利于纠正，防患于未然。

至今，公司形成了涵盖国民经济中小至家庭燃气使用安全、大至国家安全（如军事、航空航天等）各个领域的产品线。公司研发与创新了面向农村新能源的沼气生产安全监控系统，面向重大危险源安全管理的烟花爆竹安全生产监测成套解决方案，等等。

#### **B、发挥产品性能优势，做到“人有我优”；**

汉威电子不断增大在新产品、新工艺、新材料方面的创新投资，坚持持续不断的高研发投入，不断地推陈出新，推进产品升级换代，以保证公司持续的领先地位，引导产业发展方向。

例如，公司推出的呼出式气体酒精含量检测仪器仪表，在现有基本功能外，增加宽温度及自检测功能，使产品能够全天候、低故障使用，以区别现有市场的警用酒精检测仪（包括进口产品、合资产品）。

### **C、发挥规模效应、成本优势，做到“既优且廉”；**

与国内企业相比，汉威电子的民用产品在产品质量方面具有明显优势，而且销售价格也高于同行业企业。随着生产规模的扩大，公司有条件在保证合适利润率的前提下适当降低价格，做到“既优且廉”，以进一步提高市场份额及盈利水平。

#### **(2) 应对国内高端市场竞争的策略**

在国内高端市场，合资公司和国外企业的产品质量好，但价格也相对较高；并且由于文化差别、人力成本等因素，合资公司和国外企业多采取经销模式，其自身在中国境内的服务网点较少。

目前汉威电子部分产品的性能已与国外产品接近，但研发、生产等综合成本低，产品销售价格远低于对方，具有突出的性价比优势，这也是公司与国际品牌在国内高端市场竞争的重要手段。

提供本土化的贴身服务，是公司另外一个主要的竞争手段，公司的口号是“一站式省心应用”。公司拟通过创业板上市募集资金在全国建设 25 个营销服务网点，配置维修保养服务装备、科学设计周到的服务项目，建设有效覆盖、快速响应的营销服务体系，在第一时间为客户提供专业的、全面周到的贴身服务。这是国外品牌短期内难以做到的。

与国内行业前列企业竞争，公司主要是充分发挥产品线长、产业链完整优势，为客户提供增值的成套解决方案，满足客户的系统需求。

#### **(3) 应对国际市场竞争的策略**

汉威电子以差异化竞争策略抢占国外中低端产品市场，主要以民用产品为主，以优异的性价比进行竞争，向国外销售产品、拓展国外市场。鉴于国际市场上不同国家和地区对产品认证的要求不同，国际产品认证（尤其是高端产品认证）存在认证费用高、认证周期长的情况，公司已通过努力取得了部分认证，部分产品在争取认证的同时先采取 OEM、ODM 的形式进行销售。同时，公司也积极尝试通过电子商务等方式进行直销，通过走访出口地终端客户，掌握市场需求与动态，积极推进产品的销售。

随着公司认证工作的持续开展，以及公司实力的发展壮大，公司拟在适当的时机在国外设立自己的营销网点，与国外企业展开全面竞争并取得胜，树立民族品牌。

### **3. 满足市场需求措施**

#### **(1) 持续调研市场；**

汉威电子将利用现有的营销力量、业已形成的经销网络，募投项目实施后建立的直销网络和新增的营销团队，通过各种形式，对市场持续进行调查研究，对行业发展方向、产品应用状况、客户的反映、技术发展趋势进行全方面调研、分析，以全面把握客户近期、远期及潜在的需求。

### **(2) 结合国家产业规划及政策，把握终端大客户近期市场需求；**

汉威电子准备完善营销模式，向“经销+直销”模式转变，通过大力建设直销渠道，提高了公司对市场的感知能力，降低了单一经销模式下对经销商的依赖，紧密接触市场，掌握客户应用需求的最前沿方向，增强公司对市场预知能力。

结合中国 4 万亿元刺激内需计划及各大产业振兴规划，汉威电子提前分析市场，提前分析有在建大项目的终端客户，如石化企业、煤化工企业、煤矿企业、钢铁冶金企业，通过直销渠道，主动出击，把握终端大客户近期市场需求。

警用呼出气体酒精检测仪市场开拓方面，把握目前全国交通管理部门加强治理酒后驾车的良机，主动联系各地交警部门，推动产品的销售。该措施已取得较佳效果，近期公司警用呼出气体酒精检测仪供不应求。

### **(3) 结合国外产品发展轨迹，挖掘国内潜在市场需求；**

由于国外气体传感器技术发展比国内早，相关法律比较关注安全、环保、健康，其居民自我的安全、环保、健康意识较强，而我国的技术、相关法律和居民的安全、环保健康意识也正朝着这一方向发展，因此国外产品的发展轨迹值得公司借鉴。如面向医疗市场的口腔气味测试仪、面向装修市场及居住环境的甲醛测试仪在日本比较普遍，这可能是气体检测仪在中国市场下一步的发展方向。公司提前准备，争取可以引导市场、挖掘市场潜在需求。

除单个产品外，汉威电子通过集成创新、扩展应用模式，提升应用层次，向提供系统应用解决方案转变，如从提供孤立的气体检测仪器仪表，到向客户提供前端仪表探测采集信息、透过通讯设计、后端配以计算机系统管理的成套解决方案，为客户提供了更加人性化的应用、可视化的便捷管理工具，使得客户应用更轻松。

## **4. 市场份额具体目标**

### **(1) 传感器保持现市场总份额 50%以上，销售量年增长 30%；**

汉威电子将保持持续的高研发投入，确保未来在气体传感器领域的持续技术领先优

势，以及通过持续的技改、补充关键设备等手段，提高气体传感器产业化一致性的水平，利用市场领导地位，通过多重组合的营销策略，保持目前在现有门类传感器市场的总份额 50%以上的市场占有率，并保持销售量年增长 30%以上。

### **(2) 提高红外光学类传感器、电化学类传感器的国内市场份额；**

汉威电子拟通过本次上市募集资金，加快红外光学类气体传感器、电化学类气体传感器的产业化项目建设；从公司目前该项目的技术研发和产品市场推广效果看，相关技术已经取得了多项专利技术及成果鉴定，项目产品获得了石油石化等高端市场领域的市场准入证。预计公司的红外光学类传感器、电化学类传感器 凭借较高的性价比，将逐渐替代国外进口气体传感器，该两类传感器的市场份额将快速提高。

到 2012 年末，该两类高附加值的气体传感器产量争取达公司传感器总产量的 10% 以上，销售收入力争超过传感器总销售收入的 30%。

### **(3) 提高仪器仪表总量及市场份额，争取国内第一，各方面明显领先；**

汉威电子将通过持续保持在产业制高点气体传感器技术的高研发投入，利用其先发技术优势，持续的优化、拓展、延伸产品线，以满足现有市场需求以及不断出现的新兴细分市场的需求。公司将积极申请国外产品认证，以便开拓全球不同的市场领域及拓展新兴市场。通过持续改善和提高现有产品质量，完善系统应用解决方案，提高产品附加值，满足并优化客户应用体验，维持和巩固现有客户，拓展新客户。

公司未来几年气体检测仪器仪表总产量、总销量、营业收入及市场份额均将大幅度提高，力争到 2012 年成为国内领先优势明显、公认的气体检测仪器仪表的行业龙头。

### **(4) 出口数量及出口金额继续提高；**

在国际贸易方面，汉威电子仍将持续加大产品国际认证投入力度、加快产品取得国际认证的进程，不断提高公司出口产品的销售收入，不断提高公司出口产品占国内企业出口同类产品的市场份额。

## **5. 扩大市场份额措施**

### **(1) 通过技改、补充关键设备，发挥现有产能；**

汉威电子将通过持续的技改、补充关键设备等手段，提高产品制造能力，发挥现有产能，持续改善和提高现有产品质量，完善系统应用解决方案，提高产品附加值，拓展并挖掘现有产品的潜在市场需求。

### **(2) 募投资金到位，尽快落实红外、电化项目，增加新产能；**

汉威电子拟通过本次上市募集资金用于建设“年产 25 万台电化项目气体检测仪器仪表项目”、“年产 8 万支红外光学类气体传感器及 7.5 万台红外光学气体检测仪器仪表项目”。如公司成功在创业板上市，随着募投资金的到位和募投项目的实施，公司在这一高端市场领域的竞争能力将得到大幅提高，产品的应用领域将不断拓宽，预计公司 2012 年该两类仪器仪表及相关系统产品产量将达到公司仪器仪表总产量的 30%以上，销售收入达仪器仪表销售收入的 50%以上。

### **(3) 紧抓趋势，加大重点领域开拓；**

汉威电子将努力打造多增长极，积极开拓警用、农村、矿用、家用等市场领域，力争取得突破。

结合全国交警严查酒后驾驶、各地逐步推行“禁酒令”等地方法规，公司将紧抓机遇，提升产品性能、扩展产品功能、降低成本，取得更好的市场业绩。

在农村沼气市场，随着我国政府大力推进新农村建设，公司将强化已经取得的产品、市场先机，大力推广新农村能源——沼气的检测分析仪、沼气集中供气管网监测与控制系统等仪器仪表与控制系统，支撑了公司的发展。

同时，公司还将利用在平面气体传感器上的领先和电化项目气体传感器上的突破，继续开拓民用一氧化碳检测市场，扩大民用燃气报警器市场占有率，巩固市场领先地位。

在矿用安全市场，公司陆续取得多个产品认证，将加强矿用安全领域市场的开拓，以完整的产品线和解决方案支撑公司在该领域取得较好的业绩。

### **(4) 完善产品系列，拓宽应用领域；**

汉威电子将持续的优化、拓展、延伸产品线，对现有产品系列进行优化、完善，持续改善和提高现有产品质量，开发新产品，如低成本二氧化碳检测仪、红外火焰探测器等，拓宽应用领域，从单纯气体检测仪器仪表向成套系统解决方案发展，促进公司“由设备制造商向解决方案提供商”转型，满足安全生产监管系统、地下管网监测系统、公共安全应急救援系统、数字化城市气体安全监控系统等不断出现的新兴细分市场需求。

### **(5) 完善现有经销网络，巩固现有客户；**

在国内市场，汉威电子将根据“直销+经销”并重的营销模式。在发展直销的同时，强化对经销商的服务和训练，建立和完善稳定的经销商队伍，提高经销商的忠诚度和技

能。通过持续稳定优化经销网络，巩固老客户、发掘新客户。

#### **(6) 转变营销模式，大幅提高市场份额；**

汉威电子拟通过本次上市募集资金建设营销服务网络，在国内扩建、新建计 25 个营销服务网点，在公司总的部署下，本地化运作，丰富营销模式与策略，全面渗透直销市场，从单一的经销模式，向“直销+经销”的营销模式转变，强化服务，直接把握终端客户，大幅度提高市场份额，增加综合盈利能力。

### **6. 营销服务网络建设**

汉威电子拟通过本次上市募集资金建设营销服务网络，配置维修养护装备，建设客户呼叫中心与 CRM 系统，提高服务能力，快速响应，实现对全国市场的有效覆盖。

#### **(1) CRM 及呼叫中心**

建设基于计算机—电信集成技术的客户营销服务呼叫中心 (Call Center)，采用网络化工具将各地网点与总部客户营销服务管理中心实时动态连接，由总部管理中心统一调度，构建基于互联网的“平台统一、流程高效”的全国客户营销服务平台，为客户提供“7×24”的服务。

建设客户关系管理 (CRM) 系统，实现从市场运营、商机管理、订单跟踪、售后服务、竞争情报的全面集成管理。

将以上两个系统进行集成 (如下图)，搭建起公司营销总部与客户、营销总部与网点、营销网点与客户等直接快速沟通的平台，科学设计周到的服务项目，建设科学严谨的客户营销服务体系，实现客户营销服务规范、优质、高效。



## (2) 各地网点建设

汉威电子将根据现有客户及目标客户的分布情况科学选址, 计划在 2011 年 6 月前, 在国内扩建、新建营销服务网点 25 个, 每个网点人员约 3-6 人。公司为各服务网点安排固定的办公场所、配备相应的维护服务设施, 并对服务网点人员进行专业培训, 缩小服务半径、提高服务效率、加强有效覆盖。

## (3) 营销人员培训

商业竞争是人才的竞争, 营销人员在开拓区域市场时可发挥重要作用, 所以培训营销人员、使营销人员与公司共同成长是企业很重要的一项政策。

通过培训, 配以恰当的人力资源政策, 给予营销人员发展空间和平台, 使营销人员的奋斗方向和企业的发展目标保持一致, 这样培养出来的营销人员业务素质过硬、营销目标明确, 可以为扩大市场份额提供强大的助力。

## (4) “经销+直销”

面对越来越激烈的商业竞争, 营销渠道的作用越来越显著。汉威电子确立了“直销+经销”并重的营销模式。通过持续稳定优化经销网络, 保证了在经销模式下取得的成果得到进一步的保持与巩固; 另一方面, 公司采取措施完善国内营销网点布局, 加强在大型终端用户方面的直接销售能力。

直销模式的推行, 降低了单一经销模式下对经销商的依赖, 极大地提高了公司对市场的感知能力, 增强了公司应对市场变化的能力, 有利于公司紧密接触市场、掌握客户应用需求的最前沿方向, 有利于扩大市场占有率, 同时直接销售价格高于经销商的结算

价格，大大提高了公司的盈利能力。

### **（三）团队建设措施**

根据公司整体发展目标及具体经营的需要，在建设技术团队的同时，汉威电子将继续采取外部引进和自主培养相结合的方式获得高素质的管理人才，充实公司的生产、财务、投资、国际市场开拓、销售及技术服务团队。

公司将建立完善科学的考评体系和激励机制；建立公平、公正、透明的员工奖惩、任用机制和有竞争力的薪酬体系；强化业务培训，提高员工综合素质；量才使用、人尽其能，为优秀员工提供良好的发展空间；上市后，公司在符合国家有关法律法规的前提下，逐步建立管理团队、技术团队及骨干业务人员的股权激励机制，增强公司的整体凝聚力，保证公司的长远发展。

### **（四）管理提升措施**

汉威电子将严格按照上市公司要求规范运作，完善法人治理结构，健全科学决策机制。积极推行管理新理念、新工具，完善公司的 OA 办公自动化系统、ERP 物流管理系统、CRM 客户关系管理系统，组织中高层管理者参加系统的工商管理培训、扩大全员内外培训，打造学习型组织；在保持管理连续性的基础上，根据外部市场环境变化，持续推进公司变革、组织架构优化、管理优化、管理提升及管理创新，保证公司持续发展。

## **四、影响未来成长性的主要因素**

虽然汉威电子在技术、生产、市场等方面积累了较强的核心竞争优势，使得报告期内公司收入、利润等指标保持了快速增长，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）行业技术发展

随着气体检测仪器仪表生产技术水平的提高和使用领域的扩展，客户需求的个性化特点将逐渐突出，产品更新频率将逐渐加快，市场对快速研发、差别化生产的能力以及技术储备、反应速度都将有更高要求。在此背景下，必将推动行业内企业加大研发投入，提升核心技术。

如果行业出现根本性的技术变革，而汉威电子现有技术和未来的研发方向未能在变革中仍然保持技术优势；或者汉威电子未能提前挖掘市场需求、超前进行研发，丧失核心技术领先地位，产品不能及时满足客户需求；或者因泄密导致丧失技术优势；都将会影响其核心竞争力，从而对未来成长性造成不利影响。

## （二）核心团队稳定性

汉威电子作为一家自主创新的技术型企业，核心团队在公司发展过程中发挥了巨大的作用。公司未来的技术研发、市场开拓等仍将依靠核心团队的不断努力，核心团队的稳定将给公司未来的成长性提供良好的保证。

如果未来公司核心团队未能保持稳定，则可能会对公司核心竞争力形成直接影响。

## （三）募集资金投资项目的实施情况

本次募集资金投向的两个项目，红外气体传感器及检测仪器仪表、电化学传感器及检测仪器仪表，采用的皆为目前国内领先的技术，在国际上也较为先进。如果这些项目顺利实施并达到预期目标，将会扩大公司的生产经营规模，对公司未来的成长性形成有力支撑。

但传感器行业技术发展较快，该两个项目的实施也有一定周期，存在新技术替代该两个项目所用技术的风险。同时募投新增产能面临市场消化问题，如果公司的销售能力不能适时跟进生产规模的扩张，将可能导致部分生产设备闲置，无法充分利用全部生产能力的风险。

#### （四）公司治理及内部管理水平

本次股票发行后，公司实际控制人任红军先生、钟超女士及关联股东任红霞、钟克创将合计持有公司 42.426%的股份，未绝对控股，但对公司仍具有比较大的影响。虽然公司已经并将继续在制度安排方面加强防范，但是仍有可能出现实际控制人操控公司的现象。

随着募集资金项目的投入实施，公司的资产规模、原材料采购、产销规模等都将成倍扩张，人员将相应增加，组织结构和管理体系将趋于复杂，对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面均提出更高要求。

在上述情况下，如果公司实际控制人或者管理层未能及时调整经营观念、管理手段，将可能出现重大经营决策失误，从而影响公司未来的成长性。

#### （五）宏观经济环境

汉威电子未来成长性的实现将有赖于国家宏观经济的平稳发展，如果宏观经济发展未能保持现在的良好势头，甚至出现波动，则市场容量、市场需求都会受到影响，对公司收入、利润增长造成不利影响。

受国际金融危机的影响，汉威电子 2008 年下半年外销订单下降，至 2009 年上半年，公司出口仍受到金融危机的不利影响。如果国际金融危机继续恶化或者世界经济复苏延迟，将对公司收入和盈利增长造成不确定性。

#### （六）国家政策

目前我国将传感器产业作为重点支持发展的产业，出台多项政策及规划支持行业发展。汉威电子及其全资子公司炜盛电子已通过高新技术企业认证，目前享受高新技术企业税收优惠，所得税税率为 15%。国家对行业出口产品执行出口产品增值税“免、抵、退”政策，截至目前，公司产品退税率为 15%、17%。

如果国家继续加大对汉威电子所处行业的政策扶持力度，则公司未来发展的外部环

境更为优越；如果国家政策出现不利变化，则对公司有负面影响。

## （七）市场竞争

汉威电子所处行业市场由于没有受到国家特殊政策的保护，国外企业进入国内市场没有任何特殊限制，国际行业龙头纷纷在中国设立合资机构或经销机构，在中国市场生产销售产品。公司不仅在国际市场上与国外行业龙头直接竞争，在国内市场上，尤其是在高端产品方面，公司也面临国外行业龙头的竞争。

气体检测仪器仪表产品技术水平差异很大，目前采用催化燃烧及半导体类气体传感器的气体检测仪器仪表，随着国内市场竞争日益激烈，其产品价格可能不断降低。

气体仪器仪表行业发展前景良好，将不断有新的投资者和企业进入这个行业。如果汉威电子未能继续保持现有的竞争优势，或者行业竞争格局出现重大变化，都将给公司带来重大不利影响。

## 五、保荐机构意见

经过核查，本保荐机构认为汉威电子过去三年一期的经营状况表明公司具有较高成长性。若汉威电子成功发行股票并在创业板上市，在各项假设条件不发生重大不利变化的情况下，汉威电子未来三年成长性将得到延续。

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于河南汉威电子股份有限公司成长性专项意见》之签章页）

