

声明：本次股票发行后拟在创业板上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。



**河北先河环保科技股份有限公司**

**Hebei Sailhero Environmental Protection High-tech Co., Ltd.**

(河北省石家庄市湘江道251号)

# 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



(福建省福州市湖东路268号)

# 河北先河环保科技股份有限公司

## 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

股票类型	人民币普通股（A股）		
发行数量	3,000万股	发行后总股本	12,000万股
每股面值	1元	每股发行价格	22元/股
预计发行日期	2010年10月25日	拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>1、本公司实际控制人、控股股东李玉国及其一致行动人张香计、范朝和陈荣强承诺：自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的发行人股份。</p> <p>2、本公司股东邢金生和马越超承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的发行人股份。</p> <p>3、本公司股东北京科桥投资顾问有限公司、上海兴烨创业投资有限公司和上海正同创业投资有限公司承诺：自先河环保完成增资扩股工商变更登记之日（2009年4月27日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的先河环保的股份，也不由先河环保收购该部分股份。</p> <p>4、本公司股东红塔创新投资股份有限公司以及其余自然人股东承诺：自发行人股票上市交易之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。</p>		

	<p>5、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司股票首次发行并上市后，北京科桥投资顾问有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。</p> <p>6、承诺期限届满后，在符合相关法律法规和公司章程规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>7、根据《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于河北先河环保科技股份有限公司国有股转持的批复》（京国资[2009]300号），北京科桥与红塔创投须在先河环保发行前就国有股转持事宜向全国社会保障基金理事会做出承诺，即北京科桥将持有的先河环保997,083股国有股划转给全国社会保障基金理事会持有；红塔创投作为混合所有制国有股东，其转持股份义务由其国有出资人云南红塔集团有限公司承担，按相当于702,552股的资金额上缴中央金库。</p>
保荐机构（主承销商）	兴业证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2010年10月21日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者应特别关注本公司的以下风险及其它重要事项，并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

### 一、关于发行前滚存利润的分配

根据公司2009年8月24日召开的2009年第二次临时股东大会决议，本次发行股票完成后，发行前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

### 二、主要风险因素

#### 1、产业政策与环境保护相关法律变动的风险

随着经济快速发展，中国由于污染气体排放、污水排放等导致的环境问题日益突出，并且在全球范围内要求改善环境的呼声也日趋高涨。当前国内环境监测仪器行业的发展动力主要是国家对于环保的重视以及一系列产业政策的驱动。具体来讲，首先国家加大了环保行业的投资力度，政府采购金额增加，预期“十一五”期间国家环保投资将达到1.4万亿元。公司主导产品空气在线自动监测系统、水质连续自动监测系统、酸雨在线自动监测系统以及数字应急监测车大多为政府采购，因此相关政府采购预算金额的波动将直接影响以上系列产品的盈利状况；其次，国家加大了环境监管与执法力度，间接地促进了企业对于污染源监测领域的投入，公司的烟气在线自动监测系统和污水在线自动监测系统多由污染源企业采购，因此，产业政策和相关法律的变动将会对公司的生产经营产生较大的影响。

#### 2、税收政策变动的风险

报告期内，发行人享受软件销售增值税退税和所得税减免两种税收优惠。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，发行人享受软件销售增值税退税收入分别为521.23万元、425.17万元、672.98万元和169.29万元，占同期合并报表净利润的比例分别为62.35%、17.99%、20.17%和9.30%。同期，发行人及纳入合并报表范围内的子公司享受的所得税减免额为190.74万元、244.59万元、334.69万元和208.54万元，分别占当期合并报表净利润的22.82%、10.35%、10.03%和11.46%。报告期，两项税收优惠合计对发行人当期合并报表净利润的

影响分别为 85.16%、28.34%、30.20%和 20.76%。随着公司营业规模的扩大，盈利能力的不断提高，上述税收优惠对公司的盈利情况的影响在大幅减小。从 08 年及 09 年的情况看，税收优惠占当期净利润的比例已降到 30%左右。

本公司注册地在石家庄国家高新技术产业开发区内，为经认定的高新技术企业，根据财政部和国家税务总局财税字[1994]001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的有关精神，按 15%税率缴纳企业所得税。

根据国务院 2000 年下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》(国发[2000]18 号，以下简称“18 号文”)以及财政部等三部委联合于 2000 年下发的《关于〈鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题〉的通知》(财税[2000]25 号)的规定，“自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，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”。同时，根据《关于嵌入式软件增值税政策问题的通知》(财税[2006]174 号)，“增值税一般纳税人销售其自行开发生产的用于计算机硬件、机器设备等嵌入的软件产品，仍可按照《财政部、国家税务总局关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25 号)有关规定，凡是分别核算其成本的，按照其占总成本的比例，享受有关增值税即征即退政策。未分别核算或核算不清的，不予退税”。公司为河北省工业和信息化厅认定的软件企业，目前享受增值税实际税负超过 3%的部分即征即退政策。

按照财税[2000]25 号和 18 号文的规定，公司享受的软件销售增值税退税返还将于 2010 年底到期，如果国家届时实行新的软件企业税收政策或高新技术企业的优惠税收政策发生变化，将会对本公司净利润产生一定的影响。《信息产业发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》明确提出了到 2020 年我国信息产业的发展重点和鼓励原则，为解决 18 号文于 2010 年到期的问题，保持政策的连续性，继续完善软件产业政策环境，国家正在制定《软件与集成电路产业发展条例》、《关于进一步鼓励软件产业与集成电路产业发展的若干政策》等进一步鼓励软件产业发展的新政策。

2008 年 1 月，新《中华人民共和国企业所得税法》统一了税收优惠政策，实行鼓励发展高新技术等以产业优惠为主的税收优惠政策，其中对国家需要重点

扶持的高新技术企业实行 15% 的优惠税率。

从 08 年及 09 年的经营情况看，随着公司经营规模的逐渐扩大和盈利能力的不断增强，上述两项税收优惠政策对净利润的影响已大幅下降，但对发行人的经营业绩仍然存在影响，发行人仍然面临税收政策变动的风险。

### 3、经营季节性特征相关的风险

公司经营特征存在较为明显的季节性波动。首先是产品销售订单具有季节性，报告期内公司上半年的订单金额约占全年订单金额的 25% 左右，而下半年订单金额占全年订单金额的比例可达 75% 左右；最近三年内，公司上半年实现的收入约占全年收入总额的 30% 左右，而第四季度实现的收入占全年收入的 50% 左右。其次是公司销售回款季度差异较大，公司最近三年上半年销售回款约占全年总销售回款的 30% 左右，而第四季度销售回款约占全年总销售回款的 45% 左右。因此，公司生产经营存在季节性波动的风险。

公司生产经营呈季节性波动是由于公司产品销售以政府采购为主，因而受政府用款计划的影响。由于环境监测设备的用户以地方环保局、环境监测站以及污染源排放企业（污染源排放企业采购的环境监测设备通常需要符合地方环保局的监测要求，以便各地统一管理，因此部分地区的污染源企业是通过当地环保局统一招标采购）为主，因此公司产品销售大部分通过政府采购。由于各地财政资金从预算审批到实际拨款有一定的时间周期（通常上半年预算审批，下半年根据合同执行情况拨付货款），从而导致了公司的订单及销售回款呈季节性波动。

报告期，公司上半年营业收入、净利润占全年的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年 1-6 月		2008 年 1-6 月		2007 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	7,033.45	-	3,859.27	28.13%	3,053.95	28.18%	1,720.46	26.94%
净利润	1,820.40	-	838.99	25.14%	420.18	17.78%	196.01	23.45%

（注：上表中 2007 年 1-6 月、2008 年 1-6 月营业收入及净利润为未审数）

从上表可以看出，受生产经营季节性波动的影响，公司上半年营业收入及净利润占全年的比例较低，但是与报告期同期相比呈现快速增长态势。

### 4、应收账款增加的风险

报告期各期末，公司应收账款分别为：1,167.49 万元、2,471.03 万元、

4,474.33万元和6,577.63万元，呈逐年增加的趋势。应收账款逐年增长是环境监测设备生产企业的共同特点。由于环境监测设备的主要用户是各地方环保局、环境监测站及污染源排放企业，在产业链中处于强势地位，通常采购方均要求设备生产企业按货款的10%提供质保金，待产品质保期结束后收回质保金。按照行业惯例，环保部门及污染源排放企业采购的监测设备安装验收并投入运营后，需要收到当地环境监测站出具的验收报告后方能支付大部分货款。验收报告通常是由当地环境监测站对已通过验收的用户分批统一出具，由于受各个用户验收时间安排等不可控因素的影响，因此公司收回大部分货款一般需要3-6个月的时间，再加上质保金收回的延后等因素共同作用导致公司应收账款快速增长。此外预收货款的减少，也是造成公司应收账款增长的另一原因。

公司自2009年5月改制以来，不断加强应收账款的管理，重新修订了《应收账款管理制度》，以确保应收账款的顺利回款。公司成立至今未发生应收账款坏账情况，也从未在应收账款催收方面发生较大困难。尽管如此，该款项仍然较大，未来发行人在此方面仍存在一定风险。

#### **5、报告期预收款项减少的风险**

报告期各期末，公司预收款项分别为：2,999.45万元、1,778.65万元、1,509.54万元和567.26万元，呈下降趋势。主要原因：

一是由于公司的产品销售以各地方环保局、环境监测站和排污企业为主，大部分客户信用良好，随着市场竞争的逐渐加剧，减少了预收款项。报告期，公司信用政策变化具体情况如下：2007年公司签订合同后即预收合同总价的10%-20%，货物到达后预收合同总价的40-50%，累计预收款项达合同总价的50%-70%；2008年至今，公司签订合同后和货物到达后预收款项减少为合同总价的30%-40%，部分合同甚至取消了预收款项。

二是随着环境监测行业的发展，政府采购部门提高了市场准入门槛，由原来的预付部分货款到减少预付货款甚至没有预付货款，受政府采购政策变化的影响，公司预收款项也呈逐渐减少的趋势。

三是公司产品结构调整，跨年执行合同减少。2007年至2010年1-6月，公司污染源类环境监测产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为：30.87%、33.20%、29.39%和16.76%，从09年开始呈大幅下降趋势。由于污染源产品用户以



排污企业为主，通常预收款项较高，由于受安装条件的限制合同执行时间较长。从09年开始随着节能减排政策的实施以及《环境违法案件挂牌督办管理办法》、《国家监控企业污染源自动监测数据有效性审核办法》等一系列环境监测管理办法的出台，国家对排污企业的检查力度不断加强，促使污染源产品用户积极配合监测产品的安装提高了合同执行效率，从而大幅减少了跨年执行的合同。

尽管公司大部分客户自身资信良好，但预收款的减少也为公司收回货款带来一定风险。

## 6、固定资产折旧增加影响公司盈利能力的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目完成后，本公司每年新增固定资产折旧约为 1,035.48 万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧，将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

## 7、控制（权）风险

公司实际控制人李玉国先生在本次发行前持有发行人 25.93%的股份，按本次拟公开发行 3,000 万股计算，发行后李玉国先生持有发行人的股权比例下降至 19.4475%。

自2006年7月至2007年12月期间，李玉国直接持有和通过河北先河科技发展有限公司工会间接持有先河有限869.408万元的出资，占先河有限当时注册资本的比例为49.88%；自2007年12月至今，李玉国一直为先河有限或发行人的第一大股东，持股比例为25.93%。自先河有限设立至今，李玉国一直保持对公司的相对控股地位，并且始终担任先河有限或发行人的执行董事/董事长和总经理。同时，发行人的历次股权变更和财务投资者增资均未对公司管理层产生重大影响，公司的管理层团队始终保持稳定。

李玉国在发行人本次向中国证监会申报首发申请文件前，已出具自发行人上市后 36 个月内不转让所持发行人股份的承诺。

为确保发行人控制权的稳定，发行人采取了以下措施：

(1) 李玉国与范朝、张香计和陈荣强签署了《一致行动协议》

2010年4月9日，李玉国（作为甲方）与发行人现任高级管理人员张香计（作为乙方）、范朝（作为丙方）和陈荣强（作为丁方）共同签署《一致行动协

议》，协议主要内容如下：

一、四方确认，作为先河环保或其前身河北先河科技发展有限公司（下称“先河有限”）的股东，自2007年1月1日以来，在先河环保的历次股东大会或先河有限的历次股东会对相关事项表决时，四方均保持了一致。

二、本协议签署后，在处理有关需经先河环保股东大会（下称“股东大会”）审议批准的事项时，四方应采取一致行动。采取一致行动的方式为：在向股东大会行使提案权和在股东大会对相关事项行使表决权时保持一致。

三、任何一方拟向股东大会提出议案时，须与其他三方进行充分沟通协商，在取得一致意见后，由四方共同向股东大会提出议案。

四、股东大会召开前，四方应就股东大会拟进行表决的议案进行充分沟通协商，就行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等议案行使表决权。

为保证本规定得以执行，在股东大会对相关事项进行表决时，乙方、丙方和丁方填写好表决票后，先应将表决票提交给甲方，经甲方确认四方的表决意见一致后，再由甲方将四方的表决票一并提交给收票人。

乙方、丙方和丁方中的任何一方因任何原因不能参加股东大会，应委托甲方或甲方指定的人代表其参加股东大会，并授权甲方及甲方指定的人按前述规定代其行使表决权。

以上《一致行动协议》自签署之日起生效，在先河环保首次公开发行股票上市交易之日起36个月内均有效。

（2）范朝、张香计和陈荣强均出具了其所持股份锁定三十六个月的承诺

2010年4月9日，范朝、张香计和陈荣强分别出具下述承诺：自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

（3）发行人法人股东和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具了不采取一致行动的承诺

2010年1月26日，发行人的法人股东北京科桥、红塔创投、兴烨创投、正同

创投和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具下述承诺：本公司（本人）将不以任何方式谋求成为先河环保的控股股东或实际控制人，不以控制为目的增持先河环保的股份，不与先河环保的其他股东签署与控制权有关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利协议），不参与任何可能影响李玉国作为先河环保实际控制人地位的活动。

采取上述措施后，未来36个月内，李玉国及其一致行动人张香计、范朝、陈荣强合计持有发行人34,119,858股股份，占发行人本次发行前总股本的37.9%，占发行人本次发行后股份总数的28.43%；本次发行后，发行人现有法人股东以及自然人股东肖水龙合计持有发行人33,731,935股股份，占发行人本次发行后股份总数的28.11%。除此之外，其他股东在本次发行后持有发行人股份的比例合计为18.46%，且均不超过5%。

以上措施从法律上保障了李玉国对发行人的实际控制权，但在更长远的期间来看，本公司存在实际控制人变化风险。

## 8、偿还国债资金的风险

根据北京市高级人民法院出具的（2007）高民终字第325号《民事判决书》，公司需向中国环境保护公司偿还于1999年取得的2,000万元国债资金，并赔偿资金占用期间的利息损失。

2007年9月先河有限与中国环境保护公司经友好协商签订了《和解协议书》，约定本公司于2007年至2011年偿还上述国债资金1,000万元（每年偿还本金200万元、前四年每年偿还利息16万元，2011年偿还利息13万元），公司已于2007年、2008年及2009年分别偿还本金和利息216万元；其余1,000万元由公司提请国家发改委用于其他项目，如果2008年6月30日前新项目未得到落实，公司将分期偿还本金及利息。

鉴于公司提请的新项目未得到落实，2009年10月公司与环保公司签订了《变更协议书》，公司分别于2010年11月30日前、2011年11月30日前偿还国债资金540万元（其中本金500万元，利息40万元）、540.5725万元（其中本金500万元、利息40.5725万元）。

先河环保严格按照和解协议进行还款，截至2010年6月30日，公司已偿还本金及利息合计656万元。

公司与中国环境保护公司签订的《和解协议》及《变更协议书》将与诉讼相关的事项全部进行了规划解决，具有法律效力，不会影响本公司的股权稳定。但以上国债资金偿还事项，对公司的现金流构成了一定的影响。

## 目 录

<b>发行人声明</b> .....	<b>3</b>
<b>重大事项提示</b> .....	<b>4</b>
<b>第一节 释 义</b> .....	<b>16</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>19</b>
一、发行人简介.....	19
二、公司控股股东、实际控制人简介.....	20
三、发行人主要财务数据和财务指标.....	20
四、本次发行情况.....	21
五、募集资金用途.....	22
六、公司的核心竞争优势.....	22
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>28</b>
一、发行人基本资料.....	28
二、本次发行的基本情况.....	28
三、本次发行有关当事人.....	29
四、本次发行预计时间表.....	32
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>33</b>
一、法律法规和政策环境变化的风险.....	33
二、经营季节性特征相关的风险.....	35
三、应收账款增加的风险.....	36
四、报告期预收款项减少的风险.....	37
五、内部管理的风险.....	37
六、市场风险.....	38
七、经营业绩的风险.....	39
八、技术风险.....	39
九、投资项目的风险.....	39
十、控制（权）风险.....	40
十一、偿还国债资金的风险.....	42
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>44</b>
一、发行人改制重组情况.....	44

二、发行人独立运行情况.....	46
三、发行人设立以来重大资产重组情况.....	48
四、发行人组织机构.....	50
五、发行人子公司简要情况.....	55
六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况.....	58
七、发行人最近一年新增股东情况.....	60
八、本次发行前后股本变化情况.....	65
九、工会持股的形成原因及演变情况.....	70
十、发行人员工及其社会保障情况.....	80
十一、发行人主要股东、董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺.....	83
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>87</b>
一、发行人主营业务及变化情况.....	87
二、发行人所处行业的基本情况.....	88
三、发行人竞争地位.....	106
四、发行人主营业务.....	106
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	122
六、特许经营权情况.....	135
七、核心技术情况.....	138
八、技术储备情况.....	143
九、核心技术人员及研发人员情况.....	148
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>151</b>
一、同业竞争.....	151
二、关联方及关联关系.....	151
三、关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响.....	152
四、关于规范关联交易的制度安排.....	153
五、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见.....	154
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....</b>	<b>156</b>
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....	156
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲持股情况.....	158
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况.....	159
四、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况.....	159
五、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况.....	160

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系 .....	161
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况 .....	161
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	161
九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及变动原因 .....	162
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>164</b>
一、股东大会制度的建立、健全及运行情况 .....	164
二、董事会制度的建立、健全及运行情况 .....	166
三、监事会制度的建立、健全及运行情况 .....	168
四、独立董事制度的建立、健全及运行情况 .....	169
五、董事会秘书制度的安排 .....	170
六、发行人近三年合法合规经营情况 .....	170
七、发行人资金占用和对外担保情况 .....	170
八、发行人内部控制情况 .....	171
九、发行人对外投资制度、担保制度情况 .....	172
十、投资者权益保护情况 .....	173
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>174</b>
一、经审计的财务报表 .....	174
二、审计意见 .....	190
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	190
四、最近三年采用的主要会计政策和会计估计 .....	194
五、会计政策、会计估计变更及重大会计差错的更正的说明 .....	215
六、非经常性损益 .....	216
七、税项、税率及享受的主要财政税收优惠政策 .....	216
八、主要财务指标 .....	220
九、发行人设立时及报告期内资产评估情况 .....	223
十、发行人的历次验资情况 .....	224
十一、财务状况分析 .....	226
十二、报告期内的现金流量分析 .....	257
十三、重大资本性支出 .....	261
十四、盈利能力分析 .....	261
十五、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	277

十六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势.....	277
十七、股利分配政策 .....	279
十八、其他事项说明 .....	280
<b>第十一节 募集资金运用 .....</b>	<b>281</b>
一、募集资金运用计划.....	281
二、募集资金投资项目情况简介 .....	281
三、募集资金运用对公司生产经营、财务状况及盈利能力的影响 .....	298
四、募集资金专项存储制度 .....	300
<b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>	<b>301</b>
一、发行当年及未来三年的发展规划与发展目标.....	301
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	305
三、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施.....	306
四、发展规划和目标与现有业务的关系 .....	306
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 .....	307
六、持续公告规划实施和目标实现的计划 .....	307
<b>第十三节 其他重要事项 .....</b>	<b>308</b>
一、重要合同.....	308
二、发行人对外担保的有关情况 .....	309
三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	309
四、发行人控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	311
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	311
<b>第十四节 有关声明 .....</b>	<b>312</b>
<b>第十五节 附 件 .....</b>	<b>314</b>



## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

一、普通术语		
发行人、本公司、先河环保或公司	指	河北先河环保科技股份有限公司
先河有限	指	河北先河科技发展有限公司
本次发行	指	指本次先河环保发行3,000万股人民币普通股（A股）
河北计量所	指	河北省计量测试研究所
特恩设备	指	河北省石家庄开发区特恩试验设备开发公司
研究中心	指	河北省环境计量技术研究中心
先河工会	指	河北先河科技发展有限公司工会
河北建投	指	河北省建设投资公司
红塔创投	指	红塔创新投资股份有限公司
深圳创东方	指	深圳市创东方成长投资企业（有限合伙）
兴烨创投	指	上海兴烨创业投资有限公司
兴业资本	指	兴业创新资本管理有限公司
正同创投	指	上海正同创业投资有限公司
北京科桥	指	北京科桥投资顾问有限公司
先河中翼	指	河北先河中翼环保运营服务有限公司
先河中润	指	北京先河中润科技有限公司
先河金瑞	指	河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司
唐山先河	指	唐山市先河科技有限公司
天泽科技	指	石家庄开发区天泽科技有限公司
股票	指	指发行人即将发行的每股面值人民币1.00元的普通股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部

股东大会	指	河北先河环保科技股份有限公司股东大会
董事会	指	河北先河环保科技股份有限公司董事会
监事会	指	河北先河环保科技股份有限公司监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》
公司章程	指	《河北先河环保科技股份有限公司章程》
保荐人（主承销商）	指	兴业证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
审计机构	指	中磊会计师事务所有限责任公司
深交所	指	深圳证券交易所
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所创业板挂牌交易
报告期、最近三年及一期	指	2007年、2008年、2009年和2010年1-6月
元	指	人民币元
独占许可	指	在合同约定的时间和地域范围内，被许可方独占对该专利的实施权，除法律另有规定外，被许可方以外的其他人（包括许可方在内），均不得在此期间和地域范围内以合同约定的方式实施该专利
<b>二、专业术语</b>		
环境监测	指	运用现代科学技术手段对代表环境污染和环境质量的各种环境要素（环境污染物）的监视、监控和测定，从而科学评价环境质量及其变化趋势的操作过程
环境监测仪器仪表	指	汇集水、气、声、渣、生物与生态和放射性等领域的常规监测、自动在线监测、便携式监测和应急监测仪器设备；实验室常规分析仪器设备；样品采集、处理和监测信息分析评价及其与环境监测相关的仪器设备
溶解氧（DO）	指	溶解在水中的分子氧，以每升水中所含氧的毫克数来表示
高锰酸盐指数	指	在一定条件下，用高锰酸钾氧化水样中的某些有机及无机还原性物质，由消耗的高锰酸钾量计算相当的氧量
总有机碳（TOC）	指	水体中溶解性和悬浮性有机物含碳的总量
化学需氧量（COD）	指	水体中能被氧化的物质进行化学氧化时消耗氧的数量，是衡量水质受有机物污染程度的综合指标，以每升水消耗氧的毫克数表示，COD值愈大，表示水体受污染愈严重
生化需氧量（BOD）	指	一种用微生物代谢作用所消耗的溶解氧量来间接表示水体被有机物污染程度的一个重要指标

可吸入颗粒物 (PM <sub>10</sub> )	指	空气动力学粒径在10微米以下的颗粒物称为PM <sub>10</sub> ，又称为可吸入颗粒物或飘尘
空气质量连续自动监测系统 (AQMS)	指	对空气质量进行自动监测的系统，由中心站和若干个子站构成，两者有机结合，协调整个监测系统的运行，完成对各种监测仪器的数据采集和远程通讯控制及数据处理，并形成报告
水质连续自动监测系统 (WQMS)	指	以在线自动分析仪器为核心，运用现代传感器技术、自动测量技术、计算机应用技术以及相关的专业分析软件和通讯网络所组成的一个综合性的地表水质量在线自动监测体系
污水在线自动监测系统	指	可自动监测工业废水、生活污水中化学需氧量 (COD)、氨氮 (NH <sub>4</sub> -N)、重金属等污染物排放浓度及排放量的在线自动监测系统，主要由样品采集系统、在线监测仪器、数据采集与传输系统组成，是水污染源监控和减排管理的必要技术设备
烟气在线自动监测系统 (CEMS)	指	一种以在线自动监测仪器为核心，应用物理光谱测量技术以及相关软件实现烟尘烟气现场污染源监控的系统
酸雨自动监测系统	指	可连续监测降水PH、电导率、水温、降雨量和降尘的自动监测系统，主要由降雨传感系统、采样系统、自动分析系统、样品保存系统、数据传输系统及中心站数据管理软件系统组成，是评价酸雨污染的主要技术设备
两控区	指	酸雨控制区和二氧化硫控制区，共涉及27个省、自治区、直辖市的175个地市，占国土面积的11.4%
UV灯	指	紫外线灯管
PMT	指	光电倍增管 (PhotoMultiplier Tube, 简称PMT) 是灵敏度极高，响应速度极快的光探测器
GIS	指	地理信息系统 (Geographic Information System, 简称GIS) 是一种以采集、贮存、管理、分析和描述整个或部分地球表面与空间地理分布有关数据的空间信息系统
GSM	指	全球移动通讯系统 (Global System for Mobile Communications, 简称GSM)

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

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### （一）发行人概况

本公司是国内规模最大、产品线最全、创新能力最强的环境监测仪器专业生产企业之一，拥有国家规划的环境监测网及污染减排监测体系所需主要产品，主要产品都来源于公司承接的“九五”、“十五”、“十一五”、“863计划”等国家级项目，且均拥有自主知识产权。公司是中国环境保护产业协会认定的中国环境保护产业骨干企业，中国环境保护产业协会副会长单位，中国环保产业协会监测仪器专业委员会副主任单位，河北省工业和信息化厅认定的软件企业。

本公司为高新技术企业，于2009年7月被科学技术部、国务院国资委、中华全国总工会认定为国家创新型试点企业。公司主导产品“城市空气质量连续自动监测系统”被科技部、发改委、财政部认定为首批国家自主创新产品，并先后获“九五”国家重点科技攻关优秀科技成果、国家科技进步二等奖等奖项。

发行人的前身河北先河科技发展有限公司成立于1996年7月6日。经2009年5月20日先河有限股东会决议，以2009年4月30日为审计基准日，先河有限按照经审计的账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，注册资本为9,000万元。2009年5月22日，河北省工商行政管理局核发了新的《企业法人营业执照》，注册登记号为：130000000008742。公司发起人为李玉国、北京科桥、红塔创投、肖水龙、兴烨创投、正同创投以及其余40名自然人股东。

#### （二）主营业务情况

本公司主营业务为高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务。公司主要产品包括：空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统等五大在线监测系统以及数字应急监测车等。主要客户包括各地环境监测、水资源管理、水环境监测、水务、垃圾处理、市政等部门以及电力、煤炭、石油化工、建材、冶金、食品等排污企业。

本公司拥有较强的市场覆盖能力和开拓能力，产品遍布大陆所有省份和地区，主导产品市场占有率在 30%以上，是中国环境监测仪器仪表行业知名品牌。

公司拥有六大系列核心技术产品，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月分别实现销售收入 5,394.04 万元、10,053.31 万元、13,573.77 万元和 6,736.68 万元，占当期公司营业收入的比例分别为 84.47%、92.76%、98.94%和 95.78%。

## 二、公司控股股东、实际控制人简介

公司控股股东和实际控制人为李玉国先生，截至本招股说明书签署日，李玉国先生持有本公司 2,333.5833 万股股份，占本次发行前总股本的 25.93%。李玉国先生的情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

## 三、发行人主要财务数据和财务指标

按照合并报表口径，报告期内发行人主要财务数据和财务指标如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总额	26,333.09	26,198.67	17,824.58	15,167.90
负债总额	8,889.17	10,575.15	9,447.39	9,129.39
归属于母公司股东的权益	17,372.46	15,548.65	8,377.19	6,038.51
股东权益合计	17,443.92	15,623.52	8,377.19	6,038.51

### （二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78
营业利润	1,817.67	2,868.98	2,164.62	318.75
利润总额	2,133.21	3,840.24	2,730.74	975.09
净利润	1,820.40	3,336.84	2,363.85	836.00
归属于母公司股东的净利润	1,823.81	3,336.98	2,363.85	836.00

**(三) 现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,022.35	1,021.35	767.92	539.08
投资活动产生的现金流量净额	-1,242.91	-845.48	-1,251.22	-1,528.04
筹资活动产生的现金流量净额	-88.83	4,647.02	901.02	2,993.76
现金及现金等价物净增加额	-2,354.08	4,822.89	417.73	2,004.80

**(四) 主要财务指标**

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	3.36	2.59	2.08	1.93
速动比率(倍)	2.58	1.89	1.36	1.21
资产负债率(母公司)	33.36%	41.07%	52.11%	57.91%
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	1.18	3.59	5.28	5.16
存货周转率(次)	0.64	1.32	1.10	0.81
息税折旧摊销前利润(万元)	2,044.77	4,138.56	2,999.37	1,266.34
归属母公司股东净利润(万元)	1,823.81	3,336.98	2,363.85	836.00
归属母公司股东扣除非经常损益后净利润(万元)	1,699.50	3,083.58	2,244.09	721.28
利息保障倍数(倍)	16.53	38.03	28.59	10.18
每股经营活动现金净流量(元)	-0.11	0.11	0.35	0.24
每股净现金流量(元)	-0.26	0.54	0.19	0.90
归属母公司股东每股净资产(元)	1.93	1.73	3.78	2.72
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例	0.003%	0.02%	0.10%	-

**四、本次发行情况**

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、发行数量：3,000万股，向社会公众投资者发行比例应小于26%
- 3、每股面值：人民币1.00元
- 4、发行价格：22元
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券帐户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或中国证监会规定的其他对象

7、承销方式：余额包销

## 五、募集资金用途

本次募集资金运用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资额
1	饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目	10,337.84
2	水质安全在线监测系统技术改造项目	4,168.00
3	环境监测设施市场化运营服务项目	5,471.00
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	—

本次发行实际募集资金将严格按照《募集资金管理办法》进行专户集中管理；若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 六、公司的核心竞争优势

### 1、人才优势

公司拥有研发和技术人员 110 人，其中河北省有突出贡献专家 2 名，石家庄市有突出贡献专家 1 名，教授级高级工程师 3 名，高级工程师 10 名，工艺、试验及工程技术人员 45 人。同时，通过多年来对国家级、省部级重大技术项目的承接研制，公司培养了一批高素质的研究人员，特别是拥有了一批学术带头人，包括李玉国、范朝、张香计、马越超等。

公司创始人李玉国先生为教授级高级工程师，曾主持“粉尘测量仪检定装置”、“粮食水分测量仪标准装置”、“系列粉尘采样器”、“全自动烟尘测试仪”、“智能 TSP 采样器”、“污水 COD 在线自动监测系统”和“城市空气质量连续自动监测系统”等多项国家级科研项目。“八五”国家技术创新优秀项目奖获得者、“九五”国家科技攻关先进个人、中国环保产业突出贡献奖获得者、国家质量监

督检验检疫总局优秀中青年专家、河北省有突出贡献中青年专家、河北省青年科技奖获得者、河北省首届环保十大杰出人物、中国环保产业协会监测仪器专业委员会副主任。

公司主管研发的副总经理范朝毕业于哈尔滨工业大学，教授级高级工程师。主持及参与科研项目 9 项，其中国家级项目 3 项，省部级项目 5 项，获各级科技进步奖 6 项，“八五”优秀技术创新项目奖 1 项，“九五”国家科技攻关优秀成果奖 2 项，国家级新产品 6 项，起草企业标准 7 项。河北省有突出贡献中青年专家。

公司副总经理张香计毕业于哈尔滨工业大学电子测控专业，硕士，副教授，在污水监测仪器开发领域有深入研究。先后主持过“微机粮食水分测试仪”省级课题和“污水在线监测系统”等“九五”攻关课题的研发；参与酸雨采样器课题以及“烟气综合分析仪”等课题的研发生产；获河北省科技进步三等奖两项，获专利 5 项。

研发中心副主任马越超，高级工程师，对单片机、ARM 处理器、电路设计、各种传感器的应用设计、环境监测仪器整体架构设计有深入研究。主要从事大气气溶胶采样分析、源气体分析、降雨参数的研究。主持或参与研制项目有：系列粉尘采样器、全自动烟尘测试仪、智能 TSP(PM<sub>10</sub>)恒流采样器、污水在线自动监测仪的研制与监测系统、海水 BOD 自动检测仪、大气细粒子连续采样技术与设备、海洋石油污染物现场实时红外监测系统、烟气在线连续自动监测系统、生物毒性测试仪、UV 吸收在线自动监测等。获部级科技进步奖、河北省科技进步奖多项。石家庄市有突出贡献中青年专家。

此外，公司还构建了较为强大的“虚拟研发网”，充分借助高等院校、科研院所丰富的人才资源，进行中长期战略技术、产品的开发储备和产品原理、技术的前期开发。

## 2、技术优势

本公司是环保部重点扶持的环境监测仪器生产基地，“环境监测仪器仪表”项目于 1999 年被列入“国家高新技术产业化示范工程计划”，连续 2 次被评为中国环保产业骨干企业，2009 年被科学技术部、国务院国资委、中华全国总工会认定为国家创新型试点企业。

截至 2009 年末，先河环保已承担“九五”科技攻关专题 2 项，“九五”国家



技术创新项目 1 项，“十五”国家重大技术装备科技攻关专题 2 项，“十一五”科技支撑计划 1 项，国家科技攻关引导项目 1 项，国家高技术产业化示范工程项目 2 项，国家建设部水专项 1 项、国家环保部水专项 1 项，“863”计划项目 5 项。

公司目前拥有专利 27 项，软件产品 20 项，软件著作权 6 项，非专利技术 15 项，正在申请的专利 5 项，国家自主创新产品 1 项，国家级新产品 9 项，“九五”国家重点科技攻关优秀科技成果 2 项，国家科技进步二等奖 1 项，省部级科技奖 10 项，制定行业标准 2 项，国家计量检定规程 1 项。

本公司取得了较多的荣誉与认证，主要如下表所示：

序号	证书名称	证书类别	获证单位	获证日期
1	国家创新型企业试点		先河有限	2009
2	中国分析仪器发展贡献奖		先河环保	2009
3	城市空气质量连续自动监测系统	国家自主创新产品	先河有限	2009
4	高新技术企业认定证书		先河有限	2008.12
5	ISO9001 质量管理体系认证证书		先河环保	2008.04
6	XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统	河北省科技进步奖证书	先河有限	2007.12
7	空气质量和污染源环境光学监测技术系统与应用	国家科学技术进步二等奖	先河有限	2007.12
8	基于 GIS 的环境应急监测与指挥决策支持系统	河北省科技成果证书	先河有限 环境中心	2007.08
9	ISO14001 环境管理体系认证证书		先河有限	2007.08
10	XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统	国家级重点新产品证书	先河有限	2007.06
11	中国环境保护产业骨干企业		先河有限	2007.05
12	XHCODMn-90A 型高锰酸盐指数自动监测仪	河北省科技进步奖证书	先河有限	2006.12
13	XHTOC-90A 型总有机碳自动监测仪	河北省科技进步奖证书	先河有限	2006.12
14	XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统	河北省科技成果证书	先河有限	2006.04
15	XHTOC-90A 型总有机碳自动监测仪	河北省科技成果证书	先河有限	2006.04
16	XHCODMn-90A 型高锰酸盐指数自动监测仪	河北省科技成果证书	先河有限	2006.04
17	XHTN-90A 型总氮自动监测仪	河北省科技成果证书	先河有限	2006.04
18	优秀知识产权企业		先河有限	2006.02
19	化学需氧量（COD）在线自动监测仪	河北省科技进步奖证书	先河有限	2005.10
20	生化需氧量（BOD）在线自动监测仪	河北省科技进步奖证书	先河有限	2005.01
21	河北省企业技术中心		先河有限	2004.12

22	科技创新型示范企业		先河有限	2003.11
23	软件企业认定证书		先河有限	2003.11
24	空气污染测试仪器的研究开发	河北省科技进步奖证书	先河有限	2003.05
25	污水在线自动监测仪的研制与监测系统开发	河北省科技进步奖证书	先河有限	2003.05
26	城市空气质量连续自动监测系统研制	国家级火炬计划项目证书	先河有限	2003.04
27	市级企业技术中心		先河有限	2003.03
28	XH2000 型城市空气质量连续自动监测系统	国家级重点新产品证书	先河有限	2002.08
29	XH9005 型化学耗氧量 (COD) 在线自动监测仪	国家级重点新产品证书	先河有限	2002.07
30	LYJ-型厨房油烟净化器研制	河北省科技成果证书	省环科院 先河有限	2002.07
31	污水在线自动监测仪的研制与监测系统开发	河北省科技成果证书	环境中心 先河有限	2002.06
32	化学需氧量 (COD) 在线监测仪	河北省科技成果证书	环境中心 先河有限	2002.06
33	生化需氧量 (BOD) 在线自动监测仪	河北省科技成果证书	环境中心 河北科大 先河有限	2002.06
34	双压力法智能明渠流量计	河北省科技成果证书	环境中心 先河有限	2002.06
35	优秀创新企业		先河有限	2002.02
36	河北省高技术产业化重点示范项目		先河有限	2001.11
37	空气污染测试仪器的研究开发	河北省科技成果证书	环境中心 先河有限	2001.06
38	河北省环保产业重点企业		先河有限	2001.03
39	城市空气质量连续自动监测系统研制	“九五”国家重点科技攻关计划 (重大技术装备) 优秀科技成果	先河有限	2001.02
40	国家高技术产业化示范工程		先河有限	2001
41	智能 TSP (PM <sub>10</sub> ) 恒流采样器	河北省科技进步奖证书	先河有限	2000.12
42	降雨自动采样器	河北省科技成果证书	先河有限	2000.02
43	XH60 型全自动烟尘测试仪	河北省科技进步奖证书	先河有限	1999.12
44	XH60 型全自动烟尘测试仪	河北省技术监督局科技进步一等奖	先河有限	1999.05
45	智能 TSP (PM <sub>10</sub> ) 恒流采样器	河北省技术监督局科技进步一等奖	先河有限	1999.05
46	XH100 型智能 TSP、CPM100 恒流采样器	国家级重点新产品证书	先河有限	1998.09

47	全自动烟尘测试仪	河北省科技成果证书	先河有限	1998.01
48	智能 TSP (PM <sub>10</sub> ) 恒流采样器	河北省科技成果证书	先河有限	1998.01
49	XH60 型全自动烟尘测试仪	国家级重点新产品证书	先河有限	1997.10
50	系列粉尘采样器	“八五”国家技术创新优秀项目奖	先河有限	1997.03

### 3、创新机制优势

本公司拥有符合自身特色的技术创新体系，由技术决策层（包括公司技术委员会和专家委员会）负责研发战略制定和决策，由研发层（包括协作研发网和公司研发中心）具体执行。

公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，制定了研发工作纲要和完整的管理流程，从项目调研立项、实施总体方案、任务分解、初步设计方案、详细设计方案、样机制作、试验到项目结题，都严格按照 ISO9001 要求的程序进行。

为了不断增强研发与自主创新能力，公司面向世界环境监测技术前沿，持续不断地对本技术领域的前沿性、关键性、全局性问题进行跟踪和创新研制，发展具有自主知识产权的环境监测新产品、新技术，确保产品体系“生产一代、研制一代、储备一代”。

公司注重对研发人员的正向激励，建立了科研课题项目承包制、项目组长负责制、技术推广提成等多种方式相结合的管理制度和分配机制。公司“终身负责、终身受益”的激励制度，使研发人员不但是新技术、新产品的研发参与者，享受项目奖金，而且还是技术或产品的长期受益者，可以按照产业化后的销售额得到一定比例的奖励，这样既鼓励了研发人员的创新，也稳定了研发队伍，利于产品的持续改进和提高。

### 4、产品优势

主导产品“城市空气质量连续自动监测系统”为首批国家自主创新产品，是我国第一套拥有自主知识产权的城市空气质量连续自动监测系统，并先后获“九五”国家科技攻关优秀科技成果、国家科技进步二等奖等奖项；公司水质在线连续自动监测系统，为“十五”国家重大技术装备项目——“南水北调工程成套设备研制”专题成果，为我国第一套拥有自主知识产权的水质在线连续自动监测系统；公司的酸雨自动监测系统为国内首家实现自动检测的酸雨监测系统，相关的 2 项国家标准由公司起草。

## 5、营销优势

### (1)完整的产品线

公司拥有空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统和应急监测车六大产品系列。同时，公司产品型号齐全，能满足不同客户群体的个性化需求。

### (2)市场优势

公司在大环境监测领域具有较强的市场优势，07-09年的市场占有率情况如下表所示：

序号	名称	市场占有率		
		2007年	2008年	2009年
1	空气自动监测系统	33.2%	32.7%	33.2%
2	水质自动监测系统	16.4%	18.2%	12.51%

数据来源：07-09年政府招标信息的公开搜索结果

根据对09年相关政府招标信息搜索的结果，空气质量连续监测系统市场占有率全国第一，水质连续自动监测系统市场占有率全国第四。预计未来几年，公司仍将保持良好的发展势头。

### (3)广泛的营销网络

公司领导始终重视营销网络的建设，公司下设市场部，并按照市场区域划分了营销一、二、三、四部，以14个办事处为中心建立了覆盖全国的销售体系，并与近50家经销商、代理商建立起长期稳定的战略伙伴关系。

### 第三节 本次发行概况

本次发行已经本公司 2009 年 8 月 3 日召开的第一届董事会第三次会议以及本公司 2009 年 8 月 24 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过。经 2010 年 8 月 5 日召开的第一届董事会第七次会议以及 2010 年 8 月 23 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议，本公司决议将 2009 年第二次临时股东大会作出的公司申请首次公开发行股票并上市的决议的有效期延长一年，延长期间自 2010 年 8 月 24 日起至 2011 年 8 月 23 日止。

本次发行已经中国证监会证监许可【2010】1402 号文核准。

#### 一、发行人基本资料

公司名称	河北先河环保科技股份有限公司
英文名称	Hebei Sailhero Environmental Protection High-tech Co.,Ltd.
成立日期	1996 年 7 月 6 日
整体变更设立日期	2009 年 5 月 22 日
法定代表人	李玉国
注册资本	9,000 万元
公司住所	河北省石家庄市湘江道 251 号（邮编：050035）
电话、传真、互联网地址及电子信箱	电话：0311-85323900 传真：0311-85323456 国际互联网：www.sailhero.com.cn 电子信箱：xjs69@sailhero.com.cn
其他信息	负责信息披露和投资者关系部门：证券部 董事会秘书：邢金生 电话：0311-85323900

#### 二、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：3,000万股，向社会公众投资者发行比例应小于26%
- 4、每股发行价格：22元（通过向询价对象询价，确定发行价格）

5、发行市盈率：85.6倍（每股收益按照2009年归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：1.93元（按照2010年6月30日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）

7、预计发行后每股净资产：6.95元（按照2010年6月30日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

8、发行市净率：3.17倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象

11、承销方式：余额包销

12、募集资金总额：66,000万元

13、募集资金净额：62,662.17万元

14、拟上市地点：深圳证券交易所

15、发行费用概算

(1)承销及保荐费用：2721.83万元

(2)审计、评估及验资费用：196万元

(3)律师费用：120万元

(4)其它发行费用：300万元

### 三、本次发行有关当事人

#### （一）保荐人（主承销商）

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

注册地址：福州市湖东路268号

保荐代表人：赵新征、曾令羽

项目协办人：高岩

项目经办人：雷娟、张洪刚、顾连书、王小芳、苏莹澜、宋海涛、付鹏

电 话：010-66290211

传 真：010-66290200

## **(二) 律师事务所**

名 称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

住 所：北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦36/37层

经办律师：张忠、陆宏达、桑士东

电 话：010-59572288

传 真：010-65681838

## **(三) 会计师事务所**

名 称：中磊会计师事务所有限责任公司

负责人：耿殿明

住 所：北京市丰台区星火路1号昌宁大厦8层

经办会计师：李建军、邱淦泳

电 话：0311-89639598

传 真：0311-85202358

## **(四) 股票登记机构**

中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

注册地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

## **(五) 收款银行：**

名 称：兴业银行福州分行清算中心

账 号：117000172600001636

户 名：兴业证券股份有限公司

住 所：福建省福州市湖东路268号

电 话：021-38565714

传 真：021-38565707

### （六）本公司与上述中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，兴烨创投持有本公司436.78万股股份，占股本总额的4.85%。本次发行的保荐机构兴业证券的全资子公司兴业创新资本管理有限公司同时担任兴烨创投的投资顾问，具体情况如下：

兴烨创投成立于2008年6月4日，注册资本2亿元，主要从事创业投资、投资顾问业务。兴烨创投股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	4,000	20%
2	宁波韵升股份有限公司	4,000	20%
3	上海怡达科技投资有限责任公司	4,000	20%
4	福建凤竹纺织科技股份有限公司	2,000	10%
5	福建省东润投资有限公司	2,000	10%
6	丁加芳	2,000	10%
7	上海晨光三美置业投资有限公司	2,000	10%

2008年6月20日，兴烨创投与兴业证券签署了《投资顾问协议》。根据协议，兴烨创投聘请兴业证券担任其自有资金及受托管理资金开展创业投资的投资顾问。2010年4月23日，兴业证券成立了由其100%控股的子公司兴业资本，专职从事直接投资业务。根据兴烨创投与兴业证券签署的《投资顾问协议》，双方约定：“如监管部门只允许乙方（即兴业证券股份有限公司）设立全资子公司（以下统称“兴业直投”）从事直接投资业务的情况，本合同项下乙方的权利和义务全部由兴业直投继受”，据此兴业资本继受了兴业证券在《投资顾问协议》中所涉及的所有权利及义务。

兴烨创投的股东中，大众公用持有兴业证券3,380万股股份，占兴业证券股份总数的1.745%；东润投资持有兴业证券546万股股份，占兴业证券股份总数的0.2819%。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：除兴业证券按约定向兴烨创投收取投资顾问费及兴烨创投的部分股东持有兴业证券的股份外，兴业证券及其员工和兴烨创投不存在其他利益关系。

除上述情形外，本公司与各中介机构及其负责人、高级管理人员和经办人员



之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

#### **四、本次发行预计时间表**

- 1、开始询价推介时间：2010年10月18日
  - 2、定价公告刊登日期：2010年10月22日
  - 3、申购日期：2010年10月25日
  - 4、缴款日期：2010年10月25日
  - 5、股票上市日期：本次发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌上市。
- 请投资者关注本公司与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行新股时，除本招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真考虑本节以下各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况、持续盈利能力和成长性产生不利影响。以下排序遵循重要性原则或可能影响投资决策的程度大小，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、法律法规和政策环境变化的风险

#### 1、产业政策与环境保护相关法律变动的风险

随着经济快速发展，中国由于污染气体排放、污水排放等导致的环境问题日益突出，并且在全球范围内要求改善环境的呼声也日趋高涨。当前国内环境监测仪器行业的发展动力主要是国家对于环保的重视以及一系列产业政策的驱动。具体来讲，首先国家加大了环保行业的投资力度，政府采购金额增加，预期“十一五”期间国家环保投资将达到1.4万亿元。公司主导产品空气在线自动监测系统、水质连续自动监测系统、酸雨在线自动监测系统以及数字应急监测车大多为政府采购，因此相关政府采购预算金额的波动将直接影响以上系列产品的盈利状况；其次，国家加大了环境监管与执法力度，间接地促进了企业对于污染源监测领域的投入，公司的烟气在线自动监测系统和污水在线自动监测系统多由污染源企业采购，因此，产业政策和相关法律的变动将会对公司的生产经营产生较大的影响。

#### 2、行政许可的风险

按照《中华人民共和国计量法》，环境监测仪器属于计量器具，应符合《制造计量器具许可证考核规范》的考核要求，生产厂家按照法律规定须向质量技术监督局提出申请，并经计量行政主管部门对生产厂家组织考核合格后，才能取得“制造计量器具许可证”。

按照《污染源自动监控管理办法》，建设自动监控系统必须符合下列要求：“自动监控设备中的相关仪器应当选用经国家环境保护总局指定的环境监测仪器检测机构适用性检测合格的产品；数据采集和传输符合国家有关污染源在线自动监控（监测）系统数据传输和接口标准的技术规范”。

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》的规定，“环境污染治理

设施运营，是指专门从事污染物处理、处置的社会化有偿服务或者以营利为目的根据双方签订的合同承担他人环境污染治理设施运营管理的活动。”“国家对环境污染治理设施运营活动实行运营资质许可制度”，“从事环境污染治理设施运营的单位，必须按照本办法的规定申请获得环境污染治理设施运营资质证书，并按照资质证书的规定从事环境污染治理设施运营活动”。

以上法规对于环境监测仪器行业的经营资质进行了规定，其中《制造计量器具许可证考核规范》和《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》是强制性规定，环保主管部门对技术标准的规定属于规范性要求。公司虽然已经取得以上全部运营许可资质，并且采取了积极的资质展期申请准备措施，但是如果以上资质管理办法与技术规范性要求发生变化，可能会对公司产生一定影响。

### 3、税收政策变动的风险

报告期内，发行人享受软件销售增值税退税和所得税减免两种税收优惠。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，发行人享受软件销售增值税退税收入分别为521.23万元、425.17万元、672.98万元和169.29万元，占同期合并报表净利润的比例分别为62.35%、17.99%、20.17%和9.30%。同期，发行人及纳入合并报表范围内的子公司享受的所得税减免额为190.74万元、244.59万元、334.69万元和208.54万元，分别占当期合并报表净利润的22.82%、10.35%、10.03%和11.46%。报告期，两项税收优惠合计对发行人当期合并报表净利润的影响分别为85.16%、28.34%、30.20%和20.76%。随着公司营业规模的扩大，盈利能力的不断提高，上述税收优惠对公司的盈利情况的影响在大幅减小。从08年及09年的情况看，税收优惠占当期净利润的比例已降到30%左右。

本公司注册地在石家庄国家高新技术产业开发区内，为经认定的高新技术企业，根据财政部和国家税务总局财税字[1994]001号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的有关精神，按15%税率缴纳企业所得税。

根据国务院2000年下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号，以下简称“18号文”）以及财政部等三部委联合于2000年下发的《关于〈鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题〉的通知》（财税[2000]25号）的规定，“自2000年6月24日起至2010年底以前，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”。同时，根据《关于嵌入式软件增值税政策问题的通知》（财税[2006]174 号），“增值税一般纳税人销售其自行开发生产的用于计算机硬件、机器设备等嵌入的软件产品，仍可按照《财政部、国家税务总局关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）有关规定，凡是分别核算其成本的，按照其占总成本的比例，享受有关增值税即征即退政策。未分别核算或核算不清的，不予退税”。公司为河北省工业和信息化厅认定的软件企业，目前享受增值税实际税负超过 3%的部分即征即退政策。

按照财税[2000]25 号和 18 号文的规定，公司享受的软件销售增值税退税返还将于 2010 年底到期，如果国家届时实行新的软件企业税收政策或高新技术企业的优惠税收政策发生变化，将会对本公司净利润产生一定的影响。《信息产业发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》明确提出了到 2020 年我国信息产业的发展重点和鼓励原则，为解决 18 号文于 2010 年到期的问题，保持政策的连续性，继续完善软件产业政策环境，国家正在制定《软件与集成电路产业发展条例》、《关于进一步鼓励软件产业与集成电路产业发展的若干政策》等进一步鼓励软件产业发展的新政策。

2008 年 1 月，新《中华人民共和国企业所得税法》统一了税收优惠政策，实行鼓励发展高新技术等以产业优惠为主的税收优惠政策，其中对国家需要重点扶持的高新技术企业实行 15%的优惠税率。

从 08 年及 09 年的经营情况看，随着公司经营规模的逐渐扩大和盈利能力的不断增强，上述两项税收优惠政策对净利润的影响已大幅下降，但对发行人的经营业绩仍然存在影响，发行人仍然面临税收政策变动的风险。

## 二、经营季节性特征相关的风险

公司经营特征存在较为明显的季节性波动。首先是产品销售订单具有季节性，报告期内公司上半年的订单金额约占全年订单金额的 25%左右，而下半年订单金额占全年订单金额的比例可达 75%左右；最近三年内，公司上半年实现的收入约占全年收入总额的 30%左右，而第四季度实现的收入占全年收入的 50%左右。其次是公司销售回款季度差异较大，公司最近三年上半年销售回款约占全年总销售回款的 30%左右，而第四季度销售回款约占全年总销售回款的 45%左右。因此，

公司生产经营存在季节性波动的风险。

公司生产经营呈季节性波动是由于公司产品销售以政府采购为主，因而受政府用款计划的影响。由于环境监测设备的用户以地方环保局、环境监测站以及污染源排放企业（污染源排放企业采购的环境监测设备通常需要符合地方环保局的监测要求，以便各地统一管理，因此部分地区的污染源企业是通过当地环保局统一招标采购）为主，因此公司产品销售大部分通过政府采购。由于各地财政资金从预算审批到实际拨款有一定的时间周期（通常上半年预算审批，下半年根据合同执行情况拨付货款），从而导致了公司的订单及销售回款呈季节性波动。

报告期，公司上半年营业收入、净利润占全年的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年1-6月		2008年1-6月		2007年1-6月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	7,033.45	-	3,859.27	28.13%	3,053.95	28.18%	1,720.46	26.94%
净利润	1,820.40	-	838.99	25.14%	420.18	17.78%	196.01	23.45%

（注：上表中2007年1-6月、2008年1-6月营业收入及净利润为未审数）

从上表可以看出，受生产经营季节性波动的影响，公司上半年营业收入及净利润占全年的比例较低，但是与报告期同期相比呈现快速增长态势。

### 三、应收账款增加的风险

报告期各期末，公司应收账款分别为：1,167.49万元、2,471.03万元、4,474.33万元和6,577.63万元，呈逐年增加的趋势。应收账款逐年增长是环境监测设备生产企业的共同特点。由于环境监测设备的主要用户是各地方环保局、环境监测站及污染源排放企业，在产业链中处于强势地位，通常采购方均要求设备生产企业按货款的10%提供质保金，待产品质保期结束后收回质保金。按照行业惯例，环保部门及污染源排放企业采购的监测设备安装验收并投入运营后，需要收到当地环境监测站出具的验收报告后方能支付大部分货款。验收报告通常是由当地环境监测站对已通过验收的用户分批统一出具，由于受各个用户验收时间安排等不可控因素的影响，因此公司收回大部分货款一般需要3-6个月的时间，再加上质保金收回的延后等因素共同作用导致公司应收账款快速增长。此外预收货款的减少，也是造成公司应收账款增长的另一原因。

公司自 2009 年 5 月改制以来，不断加强应收账款的管理，重新修订了《应收账款管理制度》，以确保应收账款的顺利回款。公司成立至今未发生应收账款坏账情况，也从未在应收账款催收方面发生较大困难。尽管如此，该款项仍然较大，未来发行人在此方面仍存在一定风险。

#### 四、报告期预收款项减少的风险

报告期各期末，公司预收款项分别为：2,999.45 万元、1,778.65 万元、1,509.54 万元和 567.26 万元，呈下降趋势。主要原因：

一是由于公司的产品销售以各地方环保局、环境监测站和排污企业为主，大部分客户信用良好，随着市场竞争的逐渐加剧，减少了预收款项。报告期，公司信用政策变化具体情况如下：2007 年公司签订合同后即预收合同总价的 10%-20%，货物到达后预收合同总价的 40-50%，累计预收款项达合同总价的 50%-70%；2008 年至今，公司签订合同后和货物到达后预收款项减少为合同总价的 30%-40%，部分合同甚至取消了预收款项。

二是随着环境监测行业的发展，政府采购部门提高了市场准入门槛，由原来的预付部分货款到减少预付货款甚至没有预付货款，受政府采购政策变化的影响，公司预收款项也呈逐渐减少的趋势。

三是公司产品结构调整，跨年执行合同减少。2007 年至 2010 年 1-6 月，公司污染源类环境监测产品销售收入占当期主营业务收入的比例分别为：30.87%、33.20%、29.39% 和 16.76%，从 09 年开始呈大幅下降趋势。由于污染源产品用户以排污企业为主，通常预收款项较高，由于受安装条件的限制合同执行时间较长。从 09 年开始随着节能减排政策的实施以及《环境违法案件挂牌督办管理办法》、《国家监控企业污染源自动监测数据有效性审核办法》等一系列环境监测管理办法的出台，国家对排污企业的检查力度不断加强，促使污染源产品用户积极配合监测产品的安装提高了合同执行效率，从而大幅减少了跨年执行的合同。

尽管公司大部分客户自身资信良好，但预收款的减少也为公司收回货款带来一定风险。

#### 五、内部管理风险

##### 1、核心人员流失的风险

本公司生产的环境监测仪器技术含量较高，核心技术和核心技术人员是公司

生存和发展的根本，是公司的核心竞争力之所在。目前，公司已经与相关核心人员签署了《竞业禁止协议》以及《保密协议》，且公司核心管理人员与技术人员大多持有公司股份，增强了核心人员的稳定性；同时，公司利用流程化、板块化的管理流程控制，减少了人员流失带来的损失影响。但随着公司经营规模的扩大，如果激励机制和约束机制不跟进，将使公司难以吸引和稳定高级管理人员和核心技术人员，将不利于公司长期稳定发展。

## 2、规模快速扩张引致的管理风险

报告期内公司持续快速发展，营业收入从 2007 年度的 6,385.78 万元增长到 2009 年度的 13,718.59 万元，员工人数也从 2007 年初的 185 人迅速扩充到 2010 年 6 月末的 286 人。本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司资产、业务、机构和人员进一步扩张。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战，公司经营规模的跳跃式增长，给公司建立适应企业发展需要的管理体系和制度及在新的条件下完善激励和约束机制带来管理方面的压力。尽管本公司已积累了较为丰富的企业管理经验，建立了规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，但存在现有管理体系不能完全适应未来公司快速扩张的可能性，给企业正常的生产经营带来风险。

## 六、市场风险

### 1、与国内外竞争对手竞争加剧的风险

公司产品的性能和质量处于国内领先水平，在国内市场已经部分取代国外竞争对手的同类产品；但与国际竞争对手相比，本公司存在起步相对较晚，技术上仍须完善提高等不利因素。

在环境监测领域，近年来业内的厂家数量不断增加，竞争趋于激烈。以污染源监测领域来说，2004 年全国从事环境在线监测仪器的厂家约 55 家，到 2008 年已经增加到 180 家。其中废气监测系统生产厂家由 25 家增加到 100 家，废水监测系统生产厂家由 30 家增加到 80 家，独资或者外资企业由 8 家增加到 15 家。虽然大部分竞争对手从经营规模、技术水准等方面对公司的长远发展不构成影响，但短期内可能对公司的经营业绩造成一定冲击。

说明：以上引用数据来源于由中国环境保护产业协会环境监测仪器专业委员

会撰写的《我国环境监测仪器行业 2008 年发展报告》

## 2、品牌声誉无法维持或增强的风险

环境监测仪器对于产品的成熟性、稳定性以及灵敏度有着较高的技术要求，因此，产品美誉度以及公司的品牌形象对于公司市场开拓价值巨大。目前，公司依靠优质的产品在职界享有良好的声誉，但倘若公司产品发生重大质量事故导致公司的品牌形象无法维持与增强，将对公司的经营业绩产生负面影响。

## 七、经营业绩的风险

2009 年度，本公司实现归属于母公司股东净利润 3,336.98 万元，加权平均净资产收益率为 26.36%。本次发行完成后，公司净资产将有大幅度的提高，而募集资金投资项目需要一定的实施期，项目产生预期效益需要一定的时间，因此，本次发行后，在短期内本公司存在净资产收益率大幅下降的风险。

## 八、技术风险

### 1、核心技术能否保持领先优势的风险

发行人拥有多项专有技术及计算机软件著作权，并已将核心技术成功转化为产品进行批量生产。目前行业正处于快速发展阶段，产品更新换代快，用户对产品的技术要求不断提高。因此，若发行人对技术、产品和市场的发展趋势不能正确判断，对行业关键技术的发展动态不能及时掌控，在新产品的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能正确把握，将导致公司的市场竞争能力下降，发行人因而存在一定的技术风险。

### 2、技术泄密风险

本公司主营产品科技含量较高，在核心关键技术上拥有自主知识产权，并有多项产品和技术处于研发阶段，构成公司主营产品的核心竞争力。公司与核心技术人员已签订了《保密协议》，加强核心技术保密工作。但上述措施并不能完全保证技术不外泄，如果出现技术外泄的情况，将对本公司的持续技术创新能力产生一定的负面影响。

## 九、投资项目的风险

### 1、募集资金投向项目市场与商务模式拓展的风险

公司本次发行募集资金将用于“饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目”、“水质安全在线监测系统技术改造项目”、“环境监测设



施市场化运营服务项目”、“其他与主营业务相关的营运资金项目”四个投资项目。虽然本公司对此次投资项目经过了慎重的可行性研究论证，但不排除由于市场环境的变化导致募集资金投资项目的实际效益与可行性研究报告存在差异的可能性。

同时，“环境监测设施市场化运营服务项目”属于公司根据市场需求与形势拓展的新商业模式领域，该领域存在巨大的需求，但是在市场完全成熟起来之前，还是存在一定的不确定因素。

## 2、固定资产折旧增加影响公司盈利能力的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目完成后，本公司每年新增固定资产折旧约为 1,035.48 万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧，将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

## 十、控制（权）风险

公司实际控制人李玉国先生在本次发行前持有发行人 25.93%的股份，按本次拟公开发行 3,000 万股计算，发行后李玉国先生持有发行人的股权比例下降至 19.4475%。

自2006年7月至2007年12月期间，李玉国直接持有和通过河北先河科技发展有限公司工会间接持有先河有限869.408万元的出资，占先河有限当时注册资本的比例为49.88%；自2007年12月至今，李玉国一直为先河有限或发行人的第一大股东，持股比例为25.93%。自先河有限设立至今，李玉国一直保持对公司的相对控股地位，并且始终担任先河有限或发行人的执行董事/董事长和总经理。同时，发行人的历次股权变更和财务投资者增资均未对公司管理层产生重大影响，公司的管理层团队始终保持稳定。

李玉国在发行人本次向中国证监会申报首发申请文件前，已出具自发行人上市后36个月内不转让所持发行人股份的承诺。

为确保发行人控制权的稳定，发行人采取了以下措施：

### 1、李玉国与范朝、张香计和陈荣强签署了《一致行动协议》

2010年4月9日，李玉国（作为甲方）与发行人现任高级管理人员张香计（作为乙方）、范朝（作为丙方）和陈荣强（作为丁方）共同签署《一致行动协议》，

协议主要内容如下：

一、四方确认，作为先河环保或其前身河北先河科技发展有限公司（下称“先河有限”）的股东，自2007年1月1日以来，在先河环保的历次股东大会或先河有限的历次股东会对相关事项表决时，四方均保持了一致。

二、本协议签署后，在处理有关需经先河环保股东大会（下称“股东大会”）审议批准的事项时，四方应采取一致行动。采取一致行动的方式为：在向股东大会行使提案权和在股东大会对相关事项行使表决权时保持一致。

三、任何一方拟向股东大会提出议案时，须与其他三方进行充分沟通协商，在取得一致意见后，由四方共同向股东大会提出议案。

四、股东大会召开前，四方应就股东大会拟进行表决的议案进行充分沟通协商，就行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等议案行使表决权。

为保证本规定得以执行，在股东大会对相关事项进行表决时，乙方、丙方和丁方填写好表决票后，先应将表决票提交给甲方，经甲方确认四方的表决意见一致后，再由甲方将四方的表决票一并提交给收票人。

乙方、丙方和丁方中的任何一方因任何原因不能参加股东大会，应委托甲方或甲方指定的人代表其参加股东大会，并授权甲方及甲方指定的人按前述规定代其行使表决权。

以上《一致行动协议》自签署之日起生效，在先河环保首次公开发行股票上市交易之日起36个月内均有效。

2、范朝、张香计和陈荣强均出具了其所持股份锁定三十六个月的承诺

2010年4月9日，范朝、张香计和陈荣强分别出具下述承诺：自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。

3、发行人法人股东和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具了不采取一致行动的承诺

2010年1月26日，发行人的法人股东北京科桥、红塔创投、兴烨创投、正同

创投和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具下述承诺：本公司（本人）将不以任何方式谋求成为先河环保的控股股东或实际控制人，不以控制为目的增持先河环保的股份，不与先河环保的其他股东签署与控制权有关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利协议），不参与任何可能影响李玉国作为先河环保实际控制人地位的活动。

采取上述措施后，未来36个月内，李玉国及其一致行动人张香计、范朝、陈荣强合计持有发行人34,119,858股股份，占发行人本次发行前总股本的37.9%，占发行人本次发行后股份总数的28.43%；本次发行后，发行人现有法人股东以及自然人股东肖水龙合计持有发行人33,731,935股股份，占发行人本次发行后股份总数的28.11%。除此之外，其他股东在本次发行后持有发行人股份的比例合计为18.46%，且均不超过5%。

以上措施从法律上保障了李玉国对发行人的实际控制权，但在更长远的期间来看，本公司存在实际控制人变化风险。

## 十一、偿还国债资金的风险

根据北京市高级人民法院出具的（2007）高民终字第325号《民事判决书》，公司需向中国环境保护公司偿还于1999年取得的2,000万元国债资金，并赔偿资金占用期间的利息损失。

2007年9月先河有限与中国环境保护公司经友好协商签订了《和解协议书》，约定本公司于2007年至2011年偿还上述国债资金1,000万元（每年偿还本金200万元、前四年每年偿还利息16万元，2011年偿还利息13万元），公司已于2007年、2008年及2009年分别偿还本金和利息216万元；其余1,000万元由公司提请国家发改委用于其他项目，如果2008年6月30日前新项目未得到落实，公司将分期偿还本金及利息。

鉴于公司提请的新项目未得到落实，2009年10月公司与环保公司签订了《变更协议书》，公司分别于2010年11月30日前、2011年11月30日前偿还国债资金540万元（其中本金500万元，利息40万元）、540.5725万元（其中本金500万元、利息40.5725万元）。

先河环保严格按照和解协议进行还款，截至2010年6月30日，公司已偿还本

金及利息合计656万元。

公司与中国环境保护公司签订的《和解协议》及《变更协议书》将与诉讼相关的事项全部进行了规划解决，具有法律效力，不会影响本公司的股权稳定。但以上国债资金偿还事项，对公司的现金流构成了一定的影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组情况

#### (一) 股份公司设立方式

本公司是经先河有限2009年5月20日召开的股东会决议通过，采取按账面净资产值折股整体变更的方式，按照1: 0.69的折股比例，于2009年5月22日设立的股份有限公司。公司设立时股本总额为9,000万元，至今未发生变更。

#### (二) 发起人

公司的发起人股东及设立时的持股情况如下表：

序号	姓名/名称	持有股数（万股）	持股比例
1	李玉国	2,333.5833	25.93%
2	北京科桥投资顾问有限公司	1,310.3412	14.56%
3	红塔创新投资股份有限公司	1,055.1731	11.72%
4	肖水龙	452.2171	5.02%
5	上海兴烨创业投资有限公司	436.7803	4.85%
6	张香计	396.4417	4.40%
7	范朝	364.8582	4.05%
8	王新红	348.8128	3.88%
9	陈荣强	317.1026	3.52%
10	邸英梅	285.3923	3.17%
11	上海正同创业投资有限公司	218.3901	2.43%
12	李才林	167.4619	1.86%
13	吴艳茹	150.1164	1.67%
14	邢金生	142.6962	1.59%
15	马越超	116.5859	1.30%
16	郭昆林	111.0493	1.23%
17	文冀云	105.7727	1.18%
18	张进德	84.6664	0.94%
19	齐怀志	70.6505	0.79%
20	郭增珠	63.5474	0.71%
21	郝军	63.5474	0.71%
22	颜峰	47.5654	0.53%
23	张淑欣	46.0116	0.51%
24	安俊英	39.6695	0.44%
25	陈建明	39.6695	0.44%

序号	姓名/名称	持有股数（万股）	持股比例
26	吴 江	25.3682	0.28%
27	周 想	22.1972	0.25%
28	曹双利	19.0262	0.21%
29	陈艳华	17.4723	0.19%
30	金 涛	16.4893	0.18%
31	刘春田	15.8551	0.18%
32	张友艳	15.8551	0.18%
33	开耀泽	15.8551	0.18%
34	狄 楠	9.5131	0.11%
35	耿文忠	9.5131	0.11%
36	尚永昌	8.2447	0.09%
37	刘文艳	7.9593	0.09%
38	冯建军	7.9593	0.09%
39	侯彦骥	7.6105	0.08%
40	高 峰	7.6105	0.08%
41	李 琴	6.3421	0.07%
42	刘国云	6.3421	0.07%
43	张燕军	3.1710	0.04%
44	张向宇	3.1710	0.04%
45	袁立强	3.1710	0.04%
46	杜春明	3.1710	0.04%
合 计		9,000.00	100%

### （三）改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司主要发起人为自然人李玉国先生，在发起设立本公司前，李玉国先生拥有的主要资产为持有的先河有限、天泽科技（已注销）股权。

改制设立前，李玉国先生担任先河有限董事长、总经理，先河有限主要从事的业务为高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务等；天泽科技存续期间未开展实际经营业务，未注销前李玉国先生担任天泽科技的董事长。

### （四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司2009年5月22日设立时拥有的资产全部为承继先河有限的整体资产。根据中磊会计师事务所出具的《审计报告》（中磊审字[2009]第10006号），以2009年4月30日为审计基准日，公司经审计的净资产值为130,002,123.21元（已扣除

2008年度利润分配6,655,090.8元)。

发行人成立时主要从事高端环境监测仪器的研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务等。主要产品包括空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统等五大监测系统以及数字应急监测车等。

#### **(五) 发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务**

发行人成立后，主要发起人李玉国先生拥有的主要资产为持有的先河环保的股权，主要从事的业务仍为高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务等。

#### **(六) 改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程参见“第六节 业务和技术”，改制前原企业的业务流程和改制后发行人的业务流程没有变化，发行人全部拥有改制前原企业的产供销系统。

#### **(七) 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人李玉国先生不存在关联交易等情形。

#### **(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司是由先河有限整体变更设立的股份有限公司，原先河有限的资产、业务和债权、债务全部由发行人承继，相关房产土地证、机器设备、商标、专利等的产权变更已经办理完毕。

## **二、发行人独立运行情况**

公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、机构、财务和人员等各方面与公司股东严格分开，具备独立完整的业务体系和独立面对市场的经营能力，具有独立的供、产、销系统。具体情况如下：

#### **(一) 业务独立情况**

公司主营业务为高端环境监测仪器仪表的研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务等。公司已经建立了完善的职能部门，具有独立完整的供产销系统，具备独立完整的业务及自主经营能力。

### **（二）资产完整情况**

公司设立时，发起人投入本公司的资金已足额到位，投入本公司的资产已办理过户手续。目前，公司拥有独立的生产经营场所和其他资产，能够以拥有的资产独立开展业务，不存在与控股股东及其他关联企业共用生产经营场所和其他资产的情形，不存在为股东提供担保或资产被股东占用而损害公司利益的情形。

### **（三）人员独立情况**

目前公司生产经营和行政管理完全独立于股东单位，本公司独立招聘员工，设有独立的劳动、人事和工资管理体系，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分账独立管理，全部录用人员均与公司签订了《劳动合同》，执行独立的劳动人事及工资管理制度。本公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》等规定合法产生，不存在控股股东越过本公司股东大会、董事会、监事会而作出人事任免决定的情况。

本公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书，不存在现行法律、法规、规范性文件所禁止的双重任职的情况。公司财务人员均在本公司专职工作并领取薪酬，没有在其他企业兼职或领取薪酬的情况。

### **（四）机构独立情况**

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，根据自身经营管理的需要设置了质检部、总工办、研发中心、市场部、营销分部（含四个分部）、总经理办公室、人力资源部、证券部、总调室、生产部、供应部、库房、后勤保障部、技术服务部、国际合作部、财务管理中心和审计部等部门，各部门按规定的职责独立行使职能和运作。本公司独立行使经营管理职权，独立于本公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。本公司的办公场所独立于股东单位，不存在混合经营、合署办公的情形。

### **（五）财务独立情况**

本公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企



业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业共用银行账户的情形。

### 三、发行人设立以来重大资产重组情况

#### （一）公司资产重组情况

##### 1、先河有限受让天泽科技 100%股权

2003年7月16日，李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇、吴艳茹以货币出资600万元设立石家庄开发区天泽科技有限公司，其中李玉国为实际控制人。天泽科技注册资本为600万元。2003年7月15日，河北立信会计师事务所有限公司出具了冀立信验字[2003]2312号《验资报告》，对上述出资进行了验证。2003年7月16日，经石家庄高新技术产业开发区工商行政管理局核准，取得《企业法人营业执照》（注册号为1301002006475）。

天泽科技的主营业务为仪器仪表、环保设备的开发生产；化工产品（不含国际专控产品）、电子产品、五金交电、仪器、仪表、针纺织品、塑料制品、通讯器材的销售；软件产品的研制开发、生产、销售。

2003年初，石家庄高新技术产业开发区准备出让一块土地，先河有限拟取得该地块土地使用权以建设办公用楼和厂房。但当时先河有限正在进行改制（指国有股东研究中心和河北建投将所持出资转让），为保证其资产的相对稳定，不宜再进行重大资产的购买活动。在此背景下，李玉国、范朝、陈荣强、张香计、吴艳茹和冯宇经协商一致，约定由该等自然人共同出资新设一家公司（即天泽科技），并由该新设公司出面申请土地使用权，并同时约定该新设公司取得的土地使用权及建设的房屋应交由先河有限使用。为保证所取得的土地使用权的用途和房屋设计用途符合先河有限的使用要求，并有利于通过有关部门的批准，该新设公司的经营范围登记为与先河有限的经营范围基本一致。因而，天泽科技成立后，除申请土地使用权并在该等土地上建设房屋外，并未开展实质性的经营活动。

2007年1月2日，天泽科技的全体股东，即李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇和吴艳茹分别与先河有限签署《股权转让协议》，约定该等股东将其所

持天泽科技的全部股权按出资原值的价格转让给先河有限，即天泽科技 100%的股权的转让价款为 600 万元。

同日，天泽科技的临时股东会会议作出决议，同意天泽科技的各股东将其所持的天泽科技的股权转让给先河有限。

2007 年 12 月 7 日，石家庄高新技术产业开发区工商行政管理局核准本次股权的转让的变更登记。

## 2、先河有限吸收合并天泽科技

2008 年 11 月 4 日，先河有限的临时股东会作出决议，同意先河有限吸收合并天泽科技，天泽科技的债权债务由先河有限承继。

2008 年 11 月 7 日和 2008 年 11 月 10 日，天泽科技和先河有限分别在《河北日报》上就先河有限吸收合并天泽科技事宜进行公告。

2008 年 12 月 23 日，石家庄高新技术产业开发区工商行政管理局核准天泽科技注销登记。

### (二) 对公司资产总额、营业收入和利润总额的影响

2006 年度末天泽科技的资产、营业收入、利润总额：

单位：万元

被合并方名称	时间	资产总额	营业收入	利润总额
石家庄开发区天泽科技有限公司	2006 年度/末	3,608.13	0.00	-1.14

2006 年度末先河有限的资产、营业收入、利润总额：

单位：万元

合并方名称	时间	资产总额	营业收入	利润总额
先河有限	2006 年度/末	10,621.67	3,828.71	289.14

天泽科技资产总额、营业收入占重组前一个会计年度先河有限相应项目的百分比分别为 33.97%、0.00%。天泽科技重组前一个会计年度利润总额为负。

2006 年度天泽科技的收入净利润现金流量如下：

单位：万元

被合并方名称	收入	净利润	经营活动现金流量
天泽科技	0.00	-1.14	-83.85

报告期内天泽科技未开展实质性业务，2006 年、2007 年、2008 年天泽科技均无收入，净利润分别为-1.14 万元、-125.44 万元、-128.85 万元。2006 年末、

2007 年末母公司其他应收款-天泽科技余额分别为：1,966.80 万元、2,114.74 万元。上述其他应收款主要是天泽科技因修建办公楼向先河有限的借款。2008 年天泽科技注销。公司与天泽科技除上述资金往来外无其他关联交易。

发行人收购天泽科技的原因是为了将天泽科技的房屋及土地过户至先河环保名下，对公司的业务无实质性影响。

天泽科技被先河有限吸收合并前，已分别在石家庄高新技术产业开发区国家税务局和石家庄高新技术产业开发区地方税务局办理了税务注销登记。根据天泽科技的主管税务机关出具的证明，天泽科技存续期间无违反税收管理法律法规的行为，不存在须被追缴税款的情形。天泽科技的原股东和发行人（及其前身先河有限）均未被税务机关要求追缴天泽科技的税款。

天泽科技不存在尚未了解的对发行人经营有重大影响的债权债务。根据天泽科技原股东出具的说明以及石家庄高新技术产业开发区国家税务局、地方税务局、国土资源局、房产管理处和建设管理局出具的证明，天泽科技在存续期间不存在重大违法违规行为。

天泽科技的原股东李玉国、范朝、陈荣强、张香计、吴艳茹均已出具承诺，如发行人因天泽科技存续期间存在任何违法违规行为而被要求承担责任，则该等自然人按其对于天泽科技的出资比例承担该等责任，保证发行人不因此而受到损失。

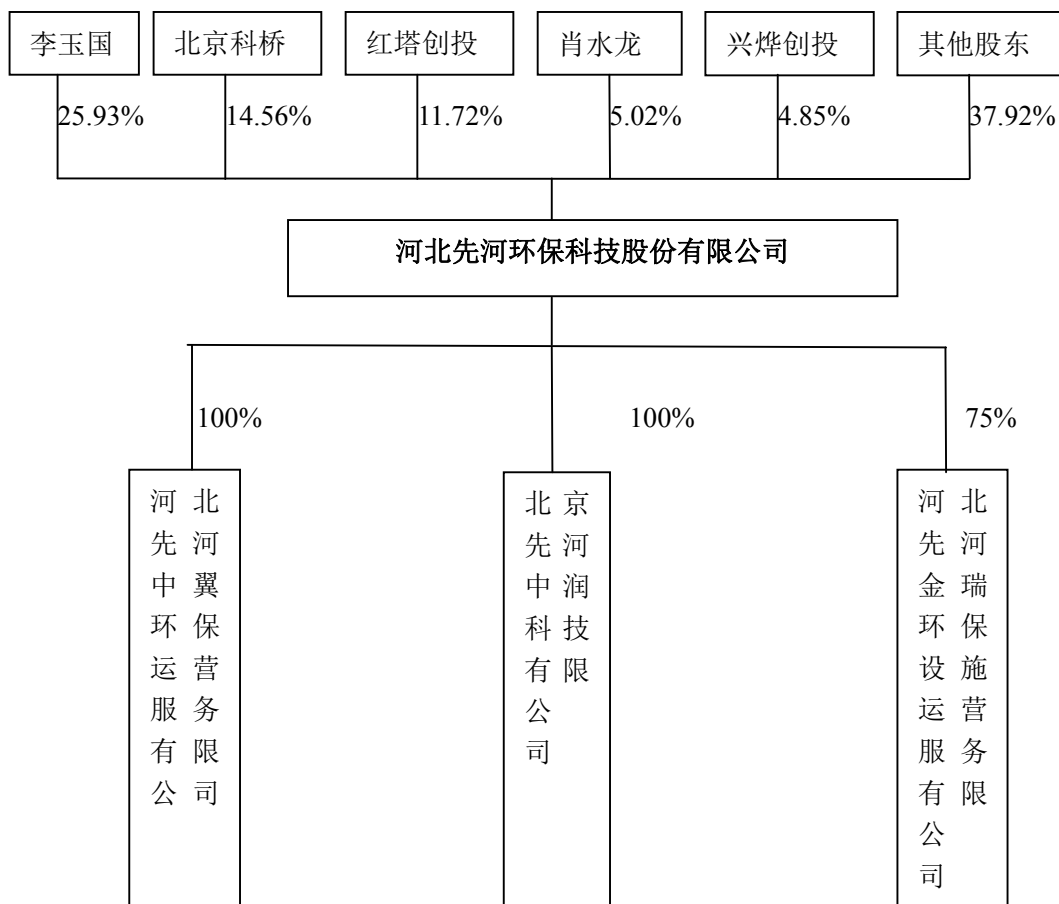
律师认为上述先河有限吸收合并天泽科技，已按当时法律法规的规定，履行了必要的法律程序；天泽科技不存在尚未了解的对发行人经营有重大影响的债权债务；天泽科技在存续期间不存在重大违法违规行为；不存在须被追缴税款的情形。

本次吸收合并天泽科技，有利于减少关联交易，避免了同业竞争，有利于经营业绩的稳定及持续增长，公司管理层、公司控制权不受影响。

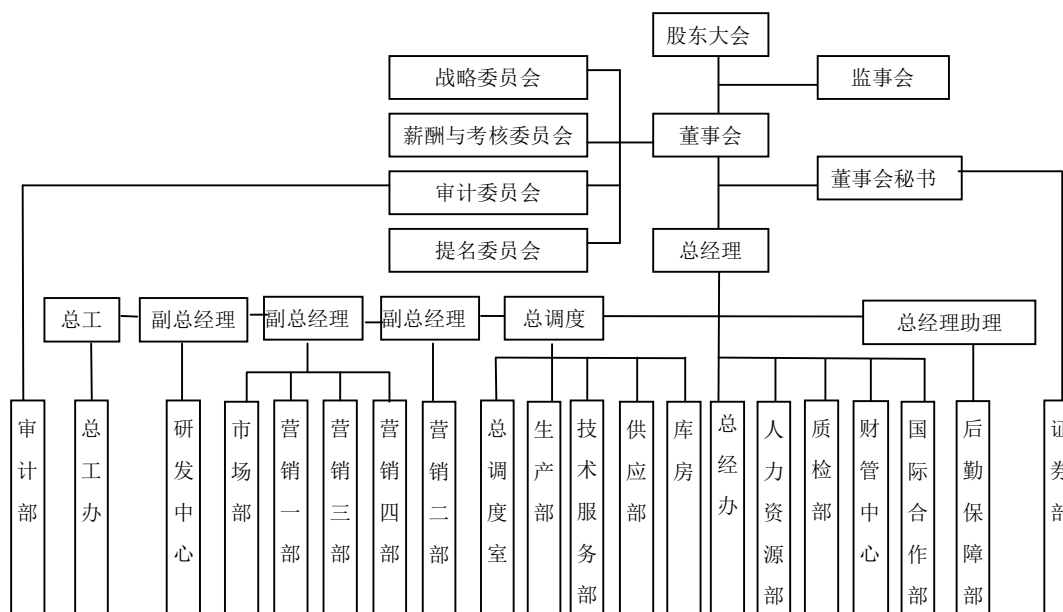
## 四、发行人组织机构

### （一）发行人股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人股权结构图：



(二) 发行人内部组织机构图



### （三）发行人内部组织机构职能及运行情况

股东大会是公司的权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责；董事会秘书负责董事会的日常事务，董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会以及提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议，总经理下设总经理办公室，协助总经理办理日常业务。公司各职能部门的主要职责如下：

1、总工办主要职责：按照 ISO9001 质量管理体系的要求对科研开发项目进行监督管理，包括制定科研管理办法，并组织实施；技术合同、项目合同管理；技术方案的论证评审、进度管理和验收；开发技术难题的组织解决；技术资料的审批、存档移交；技术保密制度落实；指导和培训研发工艺及生产工艺。

2、研发中心主要职责：制定年度科研开发计划和项目计划、人员配置、培训计划及年度预算计划，并组织实施；项目立项调研、提请论证工作并对项目进展情况进行检查、评审、考核。制订新产品开发计划和原有产品二次开发、更新换代相关计划并实施；规范技术开发工作流程及各项作业指导书；建立健全开发技术资料的归档整理工作；完成市场支持工作。

3、市场部主要职责：制定市场营销策略、品牌策略方案并负责策划、组织与实施，编制公司年度广告预算及年度广告策划方案，组织实施重大公关、广告、

促销活动计划、产品宣传与品牌宣传规划；定期进行营销工作分析，及时调整营销组合策略；开展对用户、市场、竞争对手的调查研究，制定应对措施。

4、营销一、二、三、四部主要职责：确定明确的销售政策、销售任务目标及实施方案，完成或超额完成销售任务及回款任务，保证公司利润；进行虚拟营销网络建设，制定代理商、经销商管理办法并组织实施；负责市场销售信息搜集及招投标、市场开发、提报合同评审、履行合同等工作；负责合同执行过程中的验收及客户满意工作的协调、调研、汇报工作，建立健全客户档案。

5、总经理办公室主要职责：负责公司领导决策和决定事项的催办查办工作，督促检查公司重要会议决定和重要文件的执行情况；负责公司重大活动的组织工作，负责公司行政文书的处理；负责公司企业文化建设及对外宣传工作以及重要宾客来访的接待工作；负责公司及各部門印章的刻制、颁发和收缴工作，用章管理及用章监督检查工作；负责公司各类合同管理和办理法人营业执照及各种资质、证照年检、工商登记、商标注册、专利申请等工作；接受公司法定代表人委托，代表公司参加诉讼和非诉讼活动，负责公司政务信息和机要、技术档案管理工作。

6、证券部主要职责：负责组织协调股东大会、董事会、监事会审议事项的准备以及会议的筹办、会务和会后跟踪落实及日常事务服务工作；负责公司上市的组织、协调及申报和发行工作，与证券交易所及中介机构的业务沟通和联系，对证券市场的研究和上市公司的信息收集整理；负责公司上市后的定期信息披露，组织制作和报送公司的年报、半年报、季报，解答股民提出的问题，接受证券监管部门的质询。了解募集资金投入项目的进度、资金投入情况，及公司的重大事件。负责公司股票分红派息工作和公司在二级市场上募集资金的相关工作。

7、国际合作部主要职责：负责引进国际先进技术与产品，引进战略合作伙伴，联合开发与开拓国际市场等工作。

8、人力资源部主要职责：根据公司发展战略组织制定公司人力资源总体规划方案，提出机构设置和岗位职责设计方案及定岗、定编工作并组织实施；制定公司人才发展规划、年度培训计划和员工职业发展规划并组织实施；负责人才的招聘及选拔工作、绩效考核管理与末位淘汰管理工作；负责公司薪酬福利体系的建立与完善；员工的档案管理、劳动保险、社会保险管理、职称管理；办理本企

业员工的劳动合同签订及办理员工异动工作；负责本企业劳动争议处理。

9、总调度室主要职责：协助总调度根据公司销售情况，合理安排生产进度，制定并下达生产计划、采购计划并跟踪计划的执行；定期主持与召开生产调度会，负责合同评审的受理，组织评审工作；负责合同台帐及应收帐款台帐的管理工作，负责应收帐款的管理与催收工作；负责与技术服务部门沟通，对客户订购产品安排现场安装时间，及时提供各种技术服务支持。

10、生产部主要职责：根据公司及生产调度会决议进行生产进度的安排及控制，组织生产；负责生产各项产品工艺的编制改进；规范完善生产领料、作业等流程；检修和维护生产设备。

11、供应部主要职责：负责按生产计划组织编制月度采购计划及用款计划；建立供应商档案与供应商评审机制、黑名单制度；对本部门内部采购流程的监管，以及大型物资采购的招投标管理；建立合理的寻价、比价、议价、定购等作业程序系统并保证执行，管理与控制交货进度，坏件及不合格件退换工作，付款管理、审查等工作；采购方式的设定和市场行情调查，建立健全采购合同台帐及业务台帐。

12、质检部主要职责：贯彻实施质量管理方针、质量目标，负责公司质量管理体系建立、运作及贯彻组织实施，负责全面质量管理工作的组织协调、监察、考核评价与质量奖惩工作；负责质量不合格品与故障的检测、纠正与预防措施的控制，落实和效果进行监督；负责质验部的内部日常工作以及原材料、整机检验、系统联机等任务的分配；完善各种部件各种情况的检验程序及相应的控制表格，搜集、制定并报批实施各种元器件及整机检验操作规范和检验标准；负责对不合格件的审核以及对检验结果的统计审核工作，进行不合格品分析，并出具分析报告。

13、库房主要职责：制定库房各项管理规定及工作流程，确保生产原材料领用并及时提报物料需求计划，依据市场需求及时组织发货；编制库存账目，建立健全帐卡档案，制定并组织实施物资的存放保管规定，建立各项库管台帐定期审核上报，监督检查各种物资收货、入库、发放的手续，定期盘点清查库存量。

14、后勤保障部主要职责：负责公司水、电、空调等公共设施管理及维修；车辆调度；宿舍管理、员工餐厅管理；厂区及办公环境卫生、环境绿化；安全保

卫、消防安全等。

15、财务管理中心主要职责：制定公司财务工作规划及年度财务计划，负责组织实施；制订公司重大财务决策，负责建立健全公司预算制度、财务管理制度、会计核算制度以及资金审批制度与各项操作流程，组织建立、完善公司内控管理体系与风险防范体系，组织筹措资金、统筹管理和运作资金并对其进行有效的风险控制；完成税务筹划；汇总各部门预算，编制总预算，定期调整并监督检查预算执行情况；对公司经营和财务状况、预算执行情况进行分析。

16、技术服务部主要职责：完成仪器的安装调试、验收、仪器维修、维护工作，每月对售后工作及客户仪器运行状况进行分析汇总并出具分析报告；协助销售公司进行招标投标工作以及前期现场勘察工作；完成技术服务二级库的管理及备品备件需求计划制定、请购、发货等工作。

17、审计部主要职责：对公司及所属单位的资产、负债、所有者权益（或股东权益）收入、支出等及其有关的经济活动进行审计；对公司及所属单位预算内资金、专项资金的管理和使用情况进行审计；对公司内设机构及所属单位领导人员的任期经济责任进行审计；对公司及所属单位固定资产投资、基建项目进行审计；对公司及所属单位内部控制制度的健全性和有效性以及风险管理进行评审；对公司及所属单位经济管理和效益情况进行审计；法律、法规规定和公司主要负责人或者权力机构要求办理的其他审计事项；内部审计机构每年向公司主要负责人或者权力机构提出内部审计工作报告。

## 五、发行人子公司简要情况

截止本招股说明书签署日，发行人拥有两家全资子公司，一家控股子公司，其基本情况如下：

### 1、北京先河中润科技有限公司

成立日期	2007年4月29日
法定代表人	刘春田
注册资本	200万元
实收资本	200万元
股东构成	先河环保持有其100%的股权
公司住所	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼A3-403室（德胜园区）
主营业务	环境监测仪器仪表的开发、销售；环保专用设备安装。
主要财务指标	经中磊会计师事务所审计，北京先河中润科技有限公司2009年12月31



	日总资产为 335.83 万元，净资产为 117.04 万元，2009 年度实现净利润-50.09 万元。2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 318.46 万元，净资产为 98.33 万元，2010 年 1-6 月实现净利润-18.72 万元。
--	--

## 2、河北先河中翼环保运营服务有限公司

<b>成立日期</b>	2007 年 8 月 7 日
<b>法定代表人</b>	郭昆林
<b>注册资本</b>	300 万元
<b>实收资本</b>	300 万元
<b>股东构成</b>	先河环保持有其 100%的股权
<b>公司住所</b>	石家庄市高新区湘江道 251 号
<b>主营业务</b>	环境监测仪器、环保设备的安装调试服务、日常运营管理服务、维修服务、技术咨询及技术培训、计量仪器的维修服务。
<b>主要财务指标</b>	经中磊会计师事务所审计，河北先河中翼环保运营服务有限公司 2009 年 12 月 31 日总资产为 243.41 万元，净资产为 224.49 万元，2009 年度实现净利润-1.05 万元。2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 241.99 万元，净资产为 224.69 万元，2010 年 1-6 月实现净利润 0.20 万元。

## 3、河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司

<b>成立日期</b>	2009 年 7 月 14 日
<b>法定代表人</b>	孙保和
<b>注册资本</b>	300 万元
<b>实收资本</b>	300 万元
<b>股东构成</b>	先河环保控股 75%，河北金瑞环保技术信息服务有限公司持股 25%
<b>公司住所</b>	石家庄市高新区湘江道 251 号
<b>主营业务</b>	环境监测仪器、环保设备的安装调试服务、日常运营管理服务、维修服务、技术咨询、技术服务。
<b>主要财务指标</b>	经中磊会计师事务所审计，河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司 2009 年 12 月 31 日总资产为 299.47 万元，净资产为 299.47 万元，2009 年度实现净利润-0.53 万元。2010 年 6 月 30 日，该公司总资产为 287.70 万元，净资产为 285.82 万元，2010 年 1-6 月实现净利润-13.65 万元。

## 4、唐山市先河科技有限公司（已注销）

<b>成立日期</b>	2009 年 6 月 18 日
<b>法定代表人</b>	闫绍才
<b>注册资本</b>	500 万元
<b>实收资本</b>	500 万元
<b>股东构成</b>	先河环保持有其 100%的股权
<b>公司住所</b>	河北省唐山市唐山路北区智源里和馨园 2 楼 2 门 203 号
<b>主营业务</b>	环保专用设备技术的开发（非研制）及技术咨询；环保专用设备、仪器仪表及配件、五金、电线电缆批发、零售；环保专用设备安装。
<b>主要财务指标</b>	经中磊会计师事务所审计，唐山市先河科技有限公司 2009 年 12 月 31 日总资产为 501 万元，净资产为 494.51 万元，2009 年实现净利润-5.49 万元。

<b>注销情况</b>	<p>鉴于运维市场的发展情况，发行人对公司运维服务业务的组织架构进行了调整，由分地区（市级）负责实施改为按省份负责实施，故决定注销唐山先河。唐山先河于2010年2月9日刊登了注销公告，唐山市路北区国家税务局于2010年3月31日出具了注销税务登记的通知，路北区地方税务局第三税务分局于2010年5月5日核准了地税注销登记，唐山市工商行政管理局于2010年5月20日出具了核准意见。</p>
-------------	--

经核查，保荐机构和律师认为唐山先河已经依法办理完毕工商注销登记手续；唐山先河存续期间未发生重大违法违规行为，未受到重大行政处罚；唐山先河不存在尚未了结的对发生人生产经营有重大影响的债权债务。

#### 5、石家庄开发区天泽科技有限公司（已注销）

<b>成立日期</b>	2003年7月16日
<b>法定代表人</b>	李玉国
<b>注册资本</b>	600万元
<b>公司住所</b>	石家庄高新区湘江道251号
<b>主营业务</b>	仪器仪表、环保设备的开发生产；化工产品（不含国际专控产品）、电子产品、五金交电、仪器、仪表、针纺织品、塑料制品、通讯器材的销售；软件产品的研制开发、生产、销售。
<b>股本形成及其演变过程</b>	<p>1、公司成立：2003年7月16日，李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇、吴艳茹以货币出资600万元设立石家庄开发区天泽科技有限公司。天泽科技注册资本为600万元。2003年7月15日，河北立信会计师事务所有限公司出具了冀立信验字[2003]2312号《验资报告》，对上述出资进行了验证。2003年7月16日，经石家庄高新技术产业开发区工商行政管理局核准，取得《企业法人营业执照》（注册号为1301002006475）。</p> <p>2、股权转让：2007年1月2日，李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇、吴艳茹分别与先河有限签订股权转让协议，将公司全部股权转让给先河有限。</p> <p>3、注销（先河有限吸收合并）：2008年8月15日，石家庄开发区天泽科技有限公司董事会决议一致同意注销天泽科技，2008年11月4日先河有限股东会决议一致同意吸收合并石家庄开发区天泽科技有限公司。2008年11月10日，先河有限刊登公告吸收合并石家庄开发区天泽科技有限公司。河北大众会计师事务所有限公司2008年12月15日冀大众审字（2008）清算审计报告对石家庄开发区天泽科技有限公司进行了清算。2008年9月25日，石家庄开发区天泽科技有限公司注销了税务登记（石家庄高新区国家税务局税务事项通知书，石高国税通[2008]882号）。2008年10月27日，石家庄高新技术产业开发区地方税务局出具《注销税务登记证明书》注销了石家庄开发区天泽科技有限公司税务登记。2008年12月23日河北省工商局《准予设立注销登记通知书》（冀）内资登记字[2008]第034号准予注销石家庄开发区天泽科技有限公司。2008年12月29日，先河有限取得了东高新湘江道251号房产证。2008年12月30日先河有限取得了石家庄高新区38号地点国有土地使用证。</p>

## 六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况

### (一) 发起人基本情况

#### 1、法人发起人

序号	名称	注册资本	基本情况
1	北京科桥	200 万元	<p>成立于 2008 年 4 月，法定代表人李爱庆，住所为北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 15 层。其股权结构为北京市国有资产经营有限责任公司持股 60%，北京润通达投资顾问有限公司持股 40%。经营范围主要包括投资咨询；融资咨询；财务顾问；企业管理咨询等。</p> <p>未经审计，北京科桥 2009 年 12 月 31 日总资产为 3,275 万元，净资产为 70 万元，2009 年度实现营业利润-130 万元；2010 年 6 月 30 日总资产为 3,311.3 万元，净资产为 216.6 万元，2010 年 1-6 月实现营业利润 123.15 万元。</p>
2	红塔创投	40,000 万元	<p>成立于 2000 年 6 月，注册资本为 4 亿元，法定代表人刘会疆，住所为昆明市高新技术开发区科医路 50 号华地王朝大酒店 611、610 室内。其股权结构为云南红塔集团有限公司控股 52.5%，烟台万华合成革集团有限公司持股 15%，华润深国投投资有限公司持股 7.5%，云南烟草兴云投资股份有限公司、烟台万华聚氨酯股份有限公司、烟台冰轮股份有限公司、华熙中环投资有限公司各持股 5%，国信证券股份有限公司、云南白药集团股份有限公司持股 2.5%。主要从事投资、投资管理业务。红塔创投是红塔集团控股的专业风险投资公司。</p> <p>经天健正信会计师事务所有限公司天健正信审字（2010）NZ 字第 010504 号《审计报告》审计，红塔创投 2009 年 12 月 31 日总资产为 65,836.45 万元，净资产为 61,967.30 万元，2009 年度实现净利润 7,580.65 万元。2010 年 6 月 30 日，未经审计总资产为 79,635.70 万元，净资产为 74,032.83 万元，2010 年 1-6 月实现净利润 16,065.53 万元。</p>
3	兴烨创投	20,000 万元	<p>成立于 2008 年 6 月，法定代表人陈靖丰，住所为上海市闵行区红松路 518 号 5088 室，主要从事创业投资、投资顾问业务。</p>
4	上海正同	22,000 万元	<p>成立于 2008 年 8 月，法定代表人喻铃，住所为上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3C-1056 室。主要从事创业投资、投资管理业务。</p>

#### 2、自然人发起人

本公司所有自然人发起人均为中国国籍，无境外永久居留权。

序号	姓名	性别	身份证号	住所
1	李玉国	男	13010419610119****	石家庄市新华区电大街

2	肖水龙	男	31011019630926****	深圳市罗湖区黄北路 1002 号
3	张香计	男	13070219630303****	石家庄市桥西区工农路 70 号
4	范朝	男	23010319681122****	石家庄市桥西区工农路 380 号
5	王新红	女	31011019670102****	石家庄市桥西区长丰路 13 号
6	陈荣强	男	13010419680111****	石家庄市桥西区地区烟酒公司宿舍
7	邸英梅	女	13020319680603****	秦皇岛市海港区服务北里
8	李才林	男	13032119700708****	河北省青龙满族自治县龙王庙乡龙王庙村
9	吴艳茹	女	13022219530427****	石家庄市桥西区仓安路省直宿舍
10	邢金生	男	13090219690817****	沧州市交西路王家宅 38 号
11	马越超	男	13010419720126****	石家庄市桥西区工农路
12	郭昆林	男	13010419410718****	石家庄市桥西区友谊南大街省计量测试研究所
13	文冀云	男	13010419570611****	石家庄市桥西区友谊南大街省计量测试研究所
14	张进德	男	13242319491029****	河北省徐水县物探局仪器厂宿舍
15	齐怀志	男	13010419460930****	石家庄市胜利小区明珠园
16	郭增珠	男	13010319451201****	石家庄桥东区槐北西路建东里
17	郝军	男	13010419670421****	石家庄市桥西区工农路
18	颜峰	男	37082319770809****	石家庄市湘江道 251 号
19	张淑欣	女	13020219660814****	石家庄市柏爱兰岛
20	安俊英	女	13010519490824****	石家庄市新华区永太中街
21	陈建明	男	13018119820530****	石家庄宋营花园 10 号楼
22	吴江	女	13010419620405****	石家庄市槐安路九里庭院
23	周想	女	12010619681107****	石家庄市工农路 383 号 4 栋 205 号
24	曹双利	男	13232319761019****	石家庄市石获南路 36 号 1 栋 5 单元 501 号
25	陈艳华	女	13010319631023****	石家庄红旗大街 409 号
26	金涛	男	13010419700428****	石家庄市桥西区仓安路二建宿舍
27	刘春田	男	13010419801124****	石家庄市湘江道 251 号
28	张友艳	女	13010619541115****	石家庄市桥西区域角街 726 号
29	开耀泽	男	34040419670316****	北京市丰台区南方庄 1 号
30	狄楠	女	13010519821014****	石家庄市市庄路羊角弯 6 号
31	耿文忠	男	13010519620929****	石家庄市新华区新华路 555 号
32	尚永昌	男	13108219770326****	石家庄市裕华西路 112 号
33	刘文艳	女	13010519731010****	石家庄市特警支队宿舍
34	冯建军	女	13010219630731****	石家庄市工农路 380 号

35	侯彦骥	男	13242319531225****	保定市徐水县安肃镇复兴西路 168 号
36	高峰	男	13262719750211****	石家庄市新华区友谊北大街联盟小区
37	李琴	女	13022419750624****	石家庄市桥西区工农路 390 号
38	刘国云	女	13060319700118****	石家庄市健康路 8 号 3 栋 3 单元 402 号
39	张燕军	男	13010419731213****	石家庄市红旗大街 262 号
40	张向宇	男	13010719710123****	石家庄市桥西区新华西路 126 号
41	袁立强	男	13244019780620****	石家庄市裕华西路 112 号
42	杜春明	男	13022219770915****	石家庄市新华区宁安路 291 号

## (二) 持有发行人 5%以上股份的现有股东情况

持有发行人 5%以上股份的现有股东为李玉国、北京科桥、红塔创投及肖水龙，其基本情况见上述“(一) 发起人的基本情况”。

## (三) 控股股东、实际控制人及其持有发行人股份是否存在瑕疵的情况

公司的控股股东及实际控制人为李玉国。截至本招股说明书签署日，李玉国持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## (四) 控股股东和实际控制人控制企业的情况

公司的控股股东及实际控制人李玉国，除控股发行人外，未控股、参股其它企业。

## 七、发行人最近一年新增股东情况

### 1、新增自然人股东

序号	股东名称	持股数量	变化情况
1	肖水龙	4,522,171	2009 年 3 月 1 日：根据股权转让协议双方一致同意，深圳创东方以 900 万元的价格将其持有的先河有限 1,426,091 股出资转让给肖水龙； 2009 年 5 月 22 日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后肖水龙持股数量增加为 4,522,171 股
2	邸英梅	2,853,923	2009 年 4 月 7 日：王新红以 653.4 万元的价格将其持有的先河有限 90 万股股权转让给邸英梅； 2009 年 5 月 22 日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后邸英梅持股数量增加为 2,853,923 股
3	邢金生	1,426,962	2009 年 3 月 1 日：按照每股价值 1.29 元的价格，李玉国以 12.9 万元的价格将其持有的先河有限 10 万股股权转让给邢金生；冯宇以 45.15 万元的价格将其持有的先河有限 35 万股股权转让给邢金生。本次转让完成后邢金生持有先河有限 45 万股股权； 2009 年 5 月 22 日：先河有限整体变更为股份有限公司，

			整体变更后邢金生持股数量增加为 1,426,962 股
4	周想	221,972	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以9.03万元的价格将其持有的先河有限7万股股权转让给周想,转让完成后周想持有先河有限7万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后周想持股数量增加为221,972股
5	曹双利	190,262	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以7.74万元的价格将其持有的先河有限6万股股权转让给曹双利,转让完成后曹双利持有先河有限6万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后周想持股数量增加为190,262股
6	张友艳	158,551	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以6.45万元的价格将其持有的先河有限5万股股权转让给张友艳,转让完成后张友艳持有先河有限5万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后张友艳持股数量增加为158,551股
7	开耀泽	158,551	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,李玉国以6.45万元的价格将其持有的先河有限5万股股权转让给开耀泽,转让完成后开耀泽持有先河有限5万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后开耀泽持股数量增加为158,551股
8	狄楠	95,131	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以3.87万元的价格将其持有的先河有限3万股股权转让给狄楠,转让完成后狄楠持有先河有限3万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后狄楠持股数量增加为95,131股
9	耿文忠	95,131	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以3.87万元的价格将其持有的先河有限3万股股权转让给耿文忠,转让完成后耿文忠持有先河有限3万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后耿文忠持股数量增加为95,131股
10	尚永昌	82,447	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以3.354万元的价格将其持有的先河有限2.6万股股权转让给尚永昌,转让完成后尚永昌持有先河有限2.6万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后尚永昌持股数量增加为82,447股
11	侯彦骥	76,105	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,冯宇以3.096万元的价格将其持有的先河有限2.4万股股权转让给侯彦骥,转让完成后侯彦骥持有先河有限2.4万股股权; 2009年5月22日:先河有限整体变更为股份有限公司,整体变更后侯彦骥持股数量增加为76,105股
12	高峰	76,105	2009年3月1日:按照每股1.29元的价格,黄建辉以3.096万元的价格将其持有的先河有限2.4万股股权转让给高峰,转让完成后高峰持有先河有限2.4万股股权;

			2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后高峰持股数量增加为76,105股
13	李琴	63,421	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，张冬生以2.58万元的价格将其持有的先河有限2万股股权转让给李琴，转让完成后李琴持有先河有限2万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后李琴持股数量增加为63,421股
14	刘国云	63,421	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，陈朝霞以2.58万元的价格将其持有的先河有限2万股股权转让给刘国云，转让完成后刘国云持有先河有限2万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后刘国云持股数量增加为63,421股
15	张燕军	31,710	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，冯宇以1.29万元的价格将其持有的先河有限1万股股权转让给张燕军，转让完成后张燕军持有先河有限1万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后张燕军持股数量增加为31,710股
16	张向宇	31,710	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，刘春田以0.6321万元的价格将其持有的先河有限0.49万股股权转让给张向宇，陈朝霞以0.6579万元的价格将其持有的先河有限0.51万股股权转让给张向宇，转让完成后张向宇持有先河有限1万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后张向宇持股数量增加为31,710股
17	袁立强	31,710	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，冯宇以1.29万元的价格将其持有的先河有限1万股股权转让给袁立强，转让完成后袁立强持有先河有限1万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后袁立强持股数量增加为31,710股
18	杜春明	31,710	2009年3月1日：按照每股1.29元的价格，冯宇以1.29万元的价格将其持有的先河有限1万股股权转让给杜春明，转让完成后杜春明持有先河有限1万股股权； 2009年5月22日：先河有限整体变更为股份有限公司，整体变更后杜春明持股数量增加为31,710股

以上新增股东的国籍均为中国，无永久境外居留权情况，身份证号码见本节“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况”之“（一）发起人的基本情况”。

以上新增股东的履历如下：

序号	姓名	履 历
1	曹双利	2005—2006 先河有限技术服务部副部长； 2007 先河中翼技术经理； 2008—至今 先河中翼三部部长。

2	狄楠	2005—至今	先河环保 财务管理中心员工。
3	邸英梅	1996—至今	秦皇岛浮法玻璃有限公司 资财科库管员
4	杜春明	2005.1—2005.4 2005.4—2005.7 2005.7—2006.2 2006.2—2007.8 2007.9—至今	泰康人寿河北分公司 人力资源专员 新华人寿河北分公司 人力资源主管 先河有限 人事主管 先河有限 总经理办公室主任助理 先河有限、先河环保人力资源部副部长
5	高峰	2004.2—2006.2 2006.2—2007.2 2007.2—2008.9 2008.9—至今	先河有限 销售部员工 先河有限 技术服务部员工 先河有限 供应部员工 先河有限、先河环保库房主管
6	耿文忠	2005.6—2009.6 2009.7—至今	先河有限、先河环保 后勤保障部主管 自由职业。
7	尚永昌	2005 2006—2007 2008 2009—至今	先河有限 开发部员工 先河有限 中试中心副主任 先河有限 供应部副部长 先河有限 先河环保 研发中心副主任
8	侯彦骥	2005.6—2007.12 2008.1—至今	先河有限 总调室主任 先河有限、先河环保 应收帐款专员。
9	开耀泽	2005—2007.6 2007.7—2009.2 2009.3—2010.6 2010.6—至今	北京金高科技股份有限公司 技术总监 华普信息技术有限公司技术总监 先河中翼副总经理 北京仁达方略企业管理咨询有限公司 常务副总
10	李琴	2005.1—2008.2 2008.3—至今	先河有限 质检部员工 先河有限、先河环保 生产部员工
11	刘国云	2005.3—2006.3 2006.3—至今	先河有限总经理办公室员工 先河有限、先河环保总经理办公室主任
12	邢金生	2005—2008 2008—至今	沧州化学工业股份有限公司任职 先河有限、先河环保 董事会秘书、财务总监
13	袁立强	2005.1—2005.8 2005.9—2006.4 2006.5—至今	先河有限 总经理办公室员工 先河有限 销售部员工 先河有限、先河环保市场部员工
14	张向宇	2000—2005.12 2006.12—至今	泰豪科技股份有限公司任职 先河有限、先河环保 任营销一部 部长助理
15	张燕军	2005—至今	先河有限、先河环保 营销三部员工
16	张友艳	2000.4—至今	先河有限、先河环保供应部员工
17	周想	2005.2—2005.6 2005.7—至今	先河有限技术服务部 副部长 先河有限、先河环保 生产部部长
18	肖水龙	2002.10—2007.10 2007.10—至今	深圳国际信托投资有限责任公司 副总裁、执行总裁 深圳市创东方投资有限公司 董事长

## 2、新增法人股东

(1)北京科桥：基本情况见本节“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制



人的情况”之“(一)发起人的基本情况”。2009年4月7日,北京科桥以3,000万元对本公司增资,其中413.2231万元计入注册资本,2,586.7769万元计入公司资本公积;2009年5月22日,公司整体变更后北京科桥持股量变为13,103,412股。

(2)兴烨创投:基本情况见“第三节 本次发行概况”之“三、本次发行有关当事人”之“(六)本公司与上述中介机构之间的关系”。2009年4月7日,兴烨创投以1,000万元对本公司增资,其中137.7410万元计入注册资本,862.2590万元计入公司资本公积;2009年5月22日,公司整体变更后兴烨创投持股量变为4,367,803股。

(3)正同创投:正同创投成立于2008年8月28日,注册资本为2.2亿元,主要从事创业投资、投资管理业务。其股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	上海壹德资产管理有限公司	6,000	27.27%
2	喻 铃	5,000	22.73%
3	河南斯泰柏投资有限公司	5,000	22.72%
4	上海博谋达投资有限公司	3,000	13.64%
5	上海诺恪企业管理有限公司	3,000	13.64%

2009年4月7日,正同创投以500万元对本公司增资,其中68.8705万元计入注册资本,431.1295万元计入公司资本公积;2009年5月22日,公司整体变更后正同创投持股量变为2,183,901股。

以上三家法人股东增资先河有限的定价是参照当时创业投资企业进行投资时一般市盈率标准(6至8倍),结合先河有限的2008年盈利状况和2009年的盈利预测,由先河有限和新增股东共同协商确定,最终定价为每1元出资额7.26元(按经审计的2008年利润,本次增资的市盈率为6.8倍;按照增资后每股收益0.83元计算,增资市盈率为8.72倍)。

保荐机构和律师认为:新增股东本次增资的价格一致,不存在同次增资价格不一致的情形,不存在委托持股和信托持股,不存在利益输送。除发行人现任董事闫荣城系由北京科桥推荐,王安安系由兴烨创投推荐,兴业证券全资子公司兴业创新资本管理有限公司担任兴烨创投的投资顾问外,新增股东之间及其与发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员之间不存在关联关系。

## 八、本次发行前后股本变化情况

### (一) 本次发行前后的股本结构

本次发行前，公司总股本为9,000万股，本次拟向社会公众发行3,000万股人民币普通股，拟发行数量占发行后总股本的25%。发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量(万股)	持股比例	持股数量(万股)	持股比例
李玉国	2,333.5833	25.93%	2,333.5833	19.45%
北京科桥(SS <sup>1</sup> )	1,310.3412	14.56%	1,210.6329	10.09%
红塔创投(SS)	1,055.1731	11.72%	1,055.1731	8.79%
肖水龙	452.2171	5.02%	452.2171	3.77%
兴烨创投	436.7803	4.85%	436.7803	3.64%
张香计	396.4417	4.40%	396.4417	3.30%
范朝	364.8582	4.05%	364.8582	3.04%
王新红	348.8128	3.88%	348.8128	2.91%
陈荣强	317.1026	3.52%	317.1026	2.64%
邸英梅	285.3923	3.17%	285.3923	2.38%
正同创投	218.3901	2.43%	218.3901	1.82%
李才林	167.4619	1.86%	167.4619	1.40%
吴艳茹	150.1164	1.67%	150.1164	1.25%
邢金生	142.6962	1.59%	142.6962	1.19%
马越超	116.5859	1.30%	116.5859	0.98%
郭昆林	111.0493	1.23%	111.0493	0.92%
文冀云	105.7727	1.18%	105.7727	0.89%
张进德	84.6664	0.94%	84.6664	0.71%
齐怀志	70.6505	0.79%	70.6505	0.59%
郭增珠	63.5474	0.71%	63.5474	0.53%
郝军	63.5474	0.71%	63.5474	0.53%
颜峰	47.5654	0.53%	47.5654	0.40%
张淑欣	46.0116	0.51%	46.0116	0.38%
安俊英	39.6695	0.44%	39.6695	0.33%
陈建明	39.6695	0.44%	39.6695	0.33%
吴江	25.3682	0.28%	25.3682	0.21%
周想	22.1972	0.25%	22.1972	0.19%
曹双利	19.0262	0.21%	19.0262	0.16%
陈艳华	17.4723	0.19%	17.4723	0.14%
金涛	16.4893	0.18%	16.4893	0.14%
刘春田	15.8551	0.18%	15.8551	0.14%
张友艳	15.8551	0.18%	15.8551	0.14%

开耀泽	15.8551	0.18%	15.8551	0.14%
狄楠	9.5131	0.11%	9.5131	0.08%
耿文忠	9.5131	0.11%	9.5131	0.08%
尚永昌	8.2447	0.09%	8.2447	0.07%
刘文艳	7.9593	0.09%	7.9593	0.07%
冯建军	7.9593	0.09%	7.9593	0.07%
侯彦骥	7.6105	0.08%	7.6105	0.06%
高峰	7.6105	0.08%	7.6105	0.06%
李琴	6.3421	0.07%	6.3421	0.05%
刘国云	6.3421	0.07%	6.3421	0.05%
张燕军	3.1710	0.04%	3.1710	0.03%
张向宇	3.1710	0.04%	3.1710	0.03%
袁立强	3.1710	0.04%	3.1710	0.03%
杜春明	3.1710	0.04%	3.1710	0.03%
全国社会保障基金理事会 <sup>2</sup>	-	-	99.7083	0.83%
社会公众投资者	-	-	3,000.0000	25%
合计	9,000.0000	100%	12,000.0000	100%

注1:上表中“SS”为 State-owned shareholder 的缩写,表示国有股东。

注2:根据《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于河北先河环保科技股份有限公司国有股转持的批复》(京国资[2009]300号),北京科桥与红塔创投须在先河环保发行前就国有股转持事宜向全国社会保障基金理事会做出承诺,即北京科桥将持有的先河环保997,083股国有股划转给全国社会保障基金理事会持有;红塔创投作为混合所有制国有股东,其转持股份义务由其国有出资人云南红塔集团有限公司承担,按相当于702,552股的资金额上缴中央金库。

为确保发行人控制权的稳定,发行人的相关股东采取了下列措施:

1、李玉国与范朝、张香计和陈荣强签署了《一致行动协议》

2010年4月9日,李玉国(作为甲方)与发行人现任高级管理人员张香计(作为乙方)、范朝(作为丙方)和陈荣强(作为丁方)共同签署《一致行动协议》,协议主要内容如下:

一、四方确认,作为先河环保或其前身河北先河科技发展有限公司(下称“先河有限”)的股东,自2007年1月1日以来,在先河环保的历次股东大会或先河有限的历次股东会对相关事项表决时,四方均保持了一致。

二、本协议签署后,在处理有关需经先河环保股东大会(下称“股东大会”)审议批准的事项时,四方应采取一致行动。采取一致行动的方式为:在向股东大会行使提案权和在股东大会对相关事项行使表决权时保持一致。

三、任何一方拟向股东大会提出议案时,须与其他三方进行充分沟通协商,

在取得一致意见后，由四方共同向股东大会提出议案。

四、股东大会召开前，四方应就股东大会拟进行表决的议案进行充分沟通协商，就行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等议案行使表决权。

为保证本规定得以执行，在股东大会对相关事项进行表决时，乙方、丙方和丁方填写好表决票后，先应将表决票提交给甲方，经甲方确认四方的表决意见一致后，再由甲方将四方的表决票一并提交给收票人。

乙方、丙方和丁方中的任何一方因任何原因不能参加股东大会，应委托甲方或甲方指定的人代表其参加股东大会，并授权甲方及甲方指定的人按前述规定代其行使表决权。

以上《一致行动协议》自签署之日起生效，在先河环保首次公开发行股票上市交易之日起36个月内均有效。

#### 2、范朝、张香计和陈荣强均出具了其所持股份锁定三十六个月的承诺

2010年4月9日，范朝、张香计和陈荣强分别出具下述承诺：自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的发行人股份。

#### 3、发行人法人股东和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具了不采取一致行动的承诺

2010年1月26日，发行人的法人股东北京科桥、红塔创投、兴烨创投、正同创投和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具下述承诺：本公司（本人）将不以任何方式谋求成为先河环保的控股股东或实际控制人，不以控制为目的增持先河环保的股份，不与先河环保的其他股东签署与控制权有关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利协议），不参与任何可能影响李玉国作为先河环保实际控制人地位的活动。

采取上述措施后，未来36个月内，李玉国及其一致行动人张香计、范朝、陈荣强合计持有发行人34,119,858股股份，占发行人本次发行前总股本的37.9%，占发行人本次发行后股份总数的28.43%；本次发行后，发行人现有法人股东以及

自然人股东肖水龙合计持有发行人33,731,935股股份,占发行人本次发行后股份总数的28.11%。除此之外,其他股东在本次发行后持有发行人股份的比例合计为18.46%,且均不超过5%。

自2006年7月至2007年12月期间,李玉国直接持有和通过河北先河科技发展有限公司工会间接持有先河有限869.408万元的出资,占先河有限当时注册资本的比例为49.88%;自2007年12月至今,李玉国一直为先河有限或发行人的第一大股东,持股比例为25.93%。自先河有限设立至今,李玉国一直保持对公司的相对控股地位,并且始终担任先河有限或发行人的执行董事/董事长和总经理。同时,发行人的历次股权变更和财务投资者增资均未对公司管理层产生重大影响,公司的管理层团队始终保持稳定。

李玉国在发行人本次向中国证监会申报首发申请文件前,出具了自发行人上市后36个月内不转让所持发行人股份的承诺。

综上,保荐机构和律师认为:发行人采取了有效措施,从法律上保障发行人控制权的稳定性。

## (二) 公司前十名自然人股东及其在发行人处任职的情形

截至本招股说明书签署日,本公司前十名自然人股东持股及在本公司任职情况如下:

序号	股东姓名	持股数量(万股)	在本公司任职
1	李玉国	2,333.5833	董事长、总经理
2	肖水龙	452.2171	无
3	张香计	396.4417	副总经理
4	范朝	364.8582	副总经理
5	王新红	348.8128	无
6	陈荣强	317.1026	副总经理
7	邸英梅	285.3923	无
8	李才林	167.4619	供应部经理
9	吴艳茹	150.1164	总经理助理
10	邢金生	142.6962	董事会秘书、财务负责人

本公司股东之间不存在关联关系。

## (三) 股东中战略投资者持股情况

截至本招股说明书签署日,公司股东中无战略投资者。

## (四) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本公司实际控制人、控股股东李玉国及其一致行动人张香计、范朝、陈

荣强承诺：自发行人股票上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的发行人股份。

2、本公司股东邢金生和马越超承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人股份；在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的发行人股份。

3、本公司股东北京科桥投资顾问有限公司、上海兴烨创业投资有限公司和上海正同创业投资有限公司承诺：自先河环保完成增资扩股工商变更登记之日（2009年4月27日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由先河环保收购该部分股份。

4、本公司股东红塔创新投资股份有限公司以及其余自然人股东承诺：自发行人股票上市交易之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

5、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司股票首次发行并上市后，北京科桥投资顾问有限公司和红塔创新投资股份有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。

6、承诺期限届满后，在符合相关法律法规和公司章程规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。

7、根据《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于河北先河环保科技股份有限公司国有股转持的批复》（京国资[2009]300号），北京科桥与红塔创投须在先河环保发行前就国有股转持事宜向全国社会保障基金理事会做出承诺，即北京科桥将持有的先河环保 997,083 股国有股划转给全国社会保障基金理事会持有；红塔创投作为混合所有制国有股东，其转持股份义务由其国有出资人云南红塔集团有限公司承担，按相当于 702,552 股的资金额上缴中央金库。

## 九、工会持股的形成原因及演变情况

### 1、先河工会成立

1999年3月15日，石家庄市桥西区总工会以《关于河北先河科技发展有限公司成立工会委员会的批复》（西工组[1999]6号），同意成立河北先河科技发展有限公司工会委员会。2000年3月26日，石家庄市总工会向先河工会颁发了石工法证字第030419059号《工会法人资格证书》。

经核查，发行人律师认为，先河工会原由先河有限职工组成并经石家庄桥西区总工会批准依法成立，具有社会团体法人资格。先河工会于1999年4月受托对先河有限进行出资时，其尚未取得法人资格。但是，其对先河有限的本次出资已经河北省工商行政管理局核准登记，且其于其后取得了法人资格，因而上述事项并不影响其本次出资的真实性和有效性。

### 2、受托对先河有限增资45万元（1999年4月）

1999年4月28日，经河北省工商行政管理局核准，先河有限的注册资本增加80万元，增加后的注册资本为130万元。根据河北联谊审计师事务所于1999年4月28日出具的联审内验[99]第2045号《验资报告》，在先河有限的本次增资中，先河工会对先河有限的出资为45万元。

根据先河工会于1999年3月30日分别与李玉国、范朝、郝军、马越超和郭增珠签署的《委托协议》，先河工会对先河有限的本次出资是受自然人李玉国、范朝、郝军、马越超和郭增珠委托，代该等自然人所为，出资的实际拥有人为该等自然人。各自然人委托的先河工会出资的数额如下：

序号	委托人姓名	原有委托出资数额 (万元)	本次委托出资数额 (万元)	合计委托出资数额 (万元)
1	李玉国	0	25	25
2	范朝	0	5	5
3	郝军	0	5	5
4	马越超	0	5	5
5	郭增珠	0	5	5
合计		0	45	45

根据先河工会于1999年4月26日向上述委托人出具的《认缴出资款收据》，截至1999年4月26日，上述委托人已经向先河工会缴纳了其委托认缴出资的款项。

### 3、受托代持自然人的原有出资（1999年10月）

1999年10月21日，李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠与先河工会签署《协议书》，约定李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠将其所持先河有限的出资（共计5万元）转让给先河工会，并于1999年12月办理完毕工商登记手续。

根据先河工会于1999年10月21日分别与李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠签署的《委托协议》，上述出资转让实为李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠将其所持的先河有限的出资委托由先河工会代持，以实现自然人所持的先河有限的出资的集中管理，先河工会并未向李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠支付出资转让款项，该等出资实际为李玉国、范朝、郝军、马越超、郭增珠所拥有。至此，先河工会代持出资的情况如下：

序号	委托人姓名	原有委托出资数额 (万元)	本次委托出资数额 (万元)	合计委托出资数额 (万元)
1	李玉国	25	1	26
2	范朝	5	1	6
3	郝军	5	1	6
4	马越超	5	1	6
5	郭增珠	5	1	6
合计		45	5	50

### 4、受托以货币出资 227 万元和以无形资产出资 201 万元（1999 年 12 月）

1999年12月23日，经河北省工商行政管理局核准，先河有限的注册资本增加1,613万元，增加后的注册资本为1,743万元。根据河北联谊审计师事务所于1999年12月3日出具的联审内验[99]第2058号《验资报告》，在先河有限的本次增资中，先河工会以货币出资227万元，以无形资产出资201万元。

根据先河工会于1999年10月26日分别与李玉国等26名自然人签署的《委托协议》，先河工会本次以货币对先河有限出资系受李玉国等26名自然人委托，代李玉国等26名自然人所为，出资的实际拥有者为李玉国等26名自然人（26名自然人的名单及其委托的出资数额见本部分下表）。根据先河工会于1999年11月30日向李玉国等26名自然人出具的《认缴出资款收据》，截至1999年11月30日，先河工会已经收到李玉国等26名自然人缴纳的认缴出资款项。

根据先河工会于1999年11月6日与李玉国等8名自然人签署的《委托协议》，先河工会本次以无形资产对先河有限出资系受李玉国等8名自然人的委托，代李玉国等8名自然人所为，出资的实际拥有者为李玉国等8名自然人（8名自然人



的名单及其委托的出资数额见本部分下表)。该等无形资产出资是李玉国等 8 名自然人根据研究中心做出的《关于技术成果转化奖励的决定》(冀环计中(1999)017 号)所获的奖励。

至此,先河工会代持出资的情况如下:

序号	委托人姓名	原有委托出资 数额(万元)	本次委托出资数额(万元)		合计委托出资 数额(万元)
			其中:货币出资	其中:无形资产出资	
1	李玉国	26	127.508	81	234.508
2	范朝	6	9.06	40	55.06
3	郝军	6	4.04	10	20.04
4	马越超	6	4.04	20	30.04
5	郭增珠	6	4.04	0	10.04
6	吴艳茹	0	10.04	0	10.04
7	张香计	0	5.02	20	25.02
8	文冀云	0	5.02	0	5.02
9	郭昆林	0	5.02	0	5.02
10	温丽云	0	5.02	0	5.02
11	齐怀志	0	5.02	0	5.02
12	王丽霞	0	5.02	0	5.02
13	谢志军	0	4.016	0	4.016
14	苏清柱	0	4.016	0	4.016
15	安俊英	0	2.51	0	2.51
16	李才林	0	2.51	10	12.51
17	孙文毅	0	2.51	0	2.51
18	康素芬	0	2.51	0	2.51
19	黄建辉	0	2.51	0	2.51
20	刘文艳	0	2.51	0	2.51
21	冯建军	0	2.51	0	2.51
22	陈建明	0	2.51	10	12.51
23	张冬生	0	2.51	0	2.51
24	张淑欣	0	2.51	10	12.51
25	陈朝霞	0	2.51	0	2.51
26	陈艳华	0	2.51	0	2.51
合计		50	227	201	478

本次研究中心和先河工会用以出资的无形资产为 TSPS150 型总悬浮微粒采样器和 DS1540 型粉尘采样器两项技术成果(以下简称“两项技术成果”。

两项技术成果由河北计量所于 1993 年完成,主要完成人为李玉国、范朝和马越超等,研究中心成立时,该等技术成果自河北计量所划转至研究中心。

根据河北省科技专利资产评估事务所于 1998 年 11 月 28 日出具的 HBKB98009 号《资产评估报告书》,在评估基准日 1998 年 10 月 31 日,两项技术成果的评估

值为 533.23 万元，该评估结果已经河北省国有资产管理局于 1999 年 1 月 27 日以[1998]第 119 号《河北省国有资产确认申请表—验证确认通知书》确认。

1999 年 12 月 15 日，河北省科学技术委员会出具《关于对河北先河科技发展有限公司以高新技术成果出资入股申请的批复》（冀科工函字[1999]010 号），确认两项技术成果属于国家科技部颁布的国家高新技术产品目录中的环境保护类中的环保监测仪器（0605），符合国家科委、国家工商行政管理局文件《关于以高新技术成果出资入股若干问题的规定》（国科发政字[1997]326 号）中的各项要求，批准以该等高新技术成果出资入股。

2009 年 9 月 10 日，北京中和谊资产评估有限公司出具了中和谊咨字【2009】第 001 号《关于对 DS1540 型粉尘采样器、TSPS150 型总悬浮微粒采样器技术成果咨询报告》，认为：“按照评估基准日的客观条件，HBKB98009 评估报告书使用的收益预测期间及对产品未来的市场前景、市场占有率等数据参数预测基本合理、收益折现模型（公式）运用正确，评估结论在当时的经济条件下是合理的”，“如果评估基准日从 1998 年 10 月 31 日调整为 1998 年 12 月 31 日，DS1540 型粉尘采样器、TSPS150 型总悬浮微粒采样器两项技术成果的评估值与 HBKB98009 资产评估报告书出具的评估结果不会有实质性差异。”2009 年 9 月 22 日，中磊会计师事务所有限责任公司出具了《验资复核报告》，复核确认“上述增资款公司均已按期收到，无形资产均已入帐”。

鉴于研究中心拟以两项技术成果对先河有限出资，为鼓励在该等技术成果的研发、转化和推广中做出贡献的员工，根据《促进科技成果转化法》第二十九条、第三十条和《关于促进科技成果转化的若干规定》第一条第二款的规定，1999 年 11 月 5 日，研究中心经党、政领导班子集体讨论，做出《关于技术成果转化奖励的决定》（冀环计中[1999] 017 号），决定将该等技术成果出资中的 201 万元奖励给在该等技术成果研发、转化和推广中作出重要贡献的人员，获奖人员及其获奖数额和主要贡献方面如下：

序号	获奖人	奖励数额（万元）	主要贡献方面
1	李玉国	81	研发、转化和推广
2	范朝	40	研发、转化和推广
3	马越超	20	研发
4	张香计	20	转化和推广
5	张淑欣	10	转化和推广

6	郝 军	10	转化和推广
7	李才林	10	转化和推广
8	陈建明	10	转化和推广
合计		201	

1999年11月6日，上述获奖人员与先河工会签署《委托协议》，约定将其上述获奖出资委托先河工会代持，并委托先河工会办理相关手续。

2009年9月9日，河北省质量技术监督局出具《关于河北先河科技发展有限公司历史沿革相关事项的说明》，对研究中心本次科技成果奖励认定如下：“本局认为，研究中心将技术成果出资中的部分奖励给技术成果的主要完成人和为其转化推广作出重要贡献的人员符合国家相关规定，有利于促进技术成果的转化实施和国有资产的保值增值，本局同意该等奖励事项，现予以确认。”

2009年9月24日，河北省人民政府办公厅出具《关于对河北先河环保科技股份有限公司历史沿革有关事项进行确认的函》（冀政办函[2009]43号）对以上事项予以了确认。

经核查，保荐人、发行人律师及会计师认为：

①本次出资的无形资产为DS1540型粉尘采样器和TSPS150型总悬浮微粒采样器两项技术成果，本次增资后无形资产出资占注册资本比例为30.01%，无形资产出资比例符合当时我国《公司法》和《关于以高新技术成果作价入股有关问题的通知》中有关以高新技术成果出资的规定。

②发行人1999年无形资产增资行为属于科技成果转化，适用上述法规条例规定。发行人本次无形资产奖励给相关自然人符合相关法律法规，履行了必要批准和确认程序，奖励对象和奖励数额均符合法律法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。

③经咨询评估机构并经会计师验资复核，认为两项无形资产评估价值适当，有关股东出函对当时无形资产的出资价值予以了认可，发起人的出资已足额认缴，本次增资的出资真实、有效并全部到位。

##### 5、委托人内部转让出资（2003年11月）

根据李玉国于2003年9月29日分别与范朝、郝军、马越超、张香计和李才林签署的《协议书》，范朝、郝军、马越超、张香计和李才林在其受让的研究中心和河北建投转让的先河有限的出资经工商部门登记至其名下之日（2003年11月19日），其委托先河工会持有的部分出资（合计为100万元，各自然人转让的

具体数额见本部分下表)即转让给李玉国,转让的价格为该等自然人受让研究中心和河北建投转让的先河有限的出资的价格。

根据范朝、郝军、马越超、张香计和李才林于2003年11月22日出具的《收据》,截至2003年11月22日,李玉国已经支付完毕上述出资的转让款项。

根据李玉国于2003年11月23日与先河工会签署的《委托持股协议》,李玉国将其受让上述100万元出资继续委托先河工会持有。

至此,先河工会代持出资的情况如下:

序号	委托人姓名	原有委托出资数额 (万元)	本次委托出资数额 (万元)	合计委托出资数额 (万元)
1	李玉国	234.508	100	334.508
2	范朝	55.06	-40	15.06
3	郝军	20.04	-10	10.04
4	马越超	30.04	-20	10.04
5	郭增珠	10.04	0	10.04
6	吴艳茹	10.04	0	10.04
7	张香计	25.02	-20	5.02
8	文冀云	5.02	0	5.02
9	郭昆林	5.02	0	5.02
10	温丽云	5.02	0	5.02
11	齐怀志	5.02	0	5.02
12	王丽霞	5.02	0	5.02
13	谢志军	4.016	0	4.016
14	苏清柱	4.016	0	4.016
15	安俊英	2.51	0	2.51
16	李才林	12.51	-10	2.51
17	孙文毅	2.51	0	2.51
18	康素芬	2.51	0	2.51
19	黄建辉	2.51	0	2.51
20	刘文艳	2.51	0	2.51
21	冯建军	2.51	0	2.51
22	陈建明	12.51	0	12.51
23	张冬生	2.51	0	2.51
24	张淑欣	12.51	0	12.51
25	陈朝霞	2.51	0	2.51
26	陈艳华	2.51	0	2.51
	合计	478	0	478

## 6、委托人内部转让出资(2004年6月)

根据李玉国于2004年6月7日与张淑欣和陈建明签署的《协议书》,张淑欣和陈建明分别将其委托工会代持的先河有限的出资中的10万元出资转让给李玉

国，转让价格为 2003 年研究中心和河北建投转让先河有限出资的平均价格。

根据张淑欣和陈建明于 2004 年 6 月 11 日出具的《收据》，截至 2004 年 6 月 11 日，李玉国已经支付完毕上述出资的转让款项。

根据李玉国于 2004 年 6 月 12 日与先河工会签署的《委托持股协议》，李玉国将其受让上述 20 万元出资继续委托先河工会持有。至此，先河工会代持出资的情况如下：

序号	委托人姓名	原有委托出资数额 (万元)	本次委托出资数额 (万元)	合计委托出资数额 (万元)
1	李玉国	334.508	20	354.508
2	范朝	15.06	0	15.06
3	郝军	10.04	0	10.04
4	马越超	10.04	0	10.04
5	郭增珠	10.04	0	10.04
6	吴艳茹	10.04	0	10.04
7	张香计	5.02	0	5.02
8	文冀云	5.02	0	5.02
9	郭昆林	5.02	0	5.02
10	温丽云	5.02	0	5.02
11	齐怀志	5.02	0	5.02
12	王丽霞	5.02	0	5.02
13	谢志军	4.016	0	4.016
14	苏清柱	4.016	0	4.016
15	安俊英	2.51	0	2.51
16	李才林	2.51	0	2.51
17	孙文毅	2.51	0	2.51
18	康素芬	2.51	0	2.51
19	黄建辉	2.51	0	2.51
20	刘文艳	2.51	0	2.51
21	冯建军	2.51	0	2.51
22	陈建明	12.51	-10	2.51
23	张冬生	2.51	0	2.51
24	张淑欣	12.51	-10	2.51
25	陈朝霞	2.51	0	2.51
26	陈艳华	2.51	0	2.51
合计		478	0	478

#### 7、受托受让研究中心转让的出资（2006 年 7 月）

2006 年 7 月，研究中心将其所持先河有限的出资转让给先河工会。根据李玉国于 2006 年 5 月 22 日与先河工会签署的《委托协议》，先河工会本次受让研究中心转让的出资系受李玉国的委托，代李玉国所为，受让的出资的实际拥有人

为李玉国。至此，先河工会代持出资的情况如下：

序号	委托人姓名	原有委托出资数额 (万元)	本次委托出资数额 (万元)	合计委托出资数额 (万元)
1	李玉国	354.508	100	454.508
2	范朝	15.06	0	15.06
3	郝军	10.04	0	10.04
4	马越超	10.04	0	10.04
5	郭增珠	10.04	0	10.04
6	吴艳茹	10.04	0	10.04
7	张香计	5.02	0	5.02
8	文冀云	5.02	0	5.02
9	郭昆林	5.02	0	5.02
10	温丽云	5.02	0	5.02
11	齐怀志	5.02	0	5.02
12	王丽霞	5.02	0	5.02
13	谢志军	4.016	0	4.016
14	苏清柱	4.016	0	4.016
15	安俊英	2.51	0	2.51
16	李才林	2.51	0	2.51
17	孙文毅	2.51	0	2.51
18	康素芬	2.51	0	2.51
19	黄建辉	2.51	0	2.51
20	刘文艳	2.51	0	2.51
21	冯建军	2.51	0	2.51
22	陈建明	2.51	0	2.51
23	张冬生	2.51	0	2.51
24	张淑欣	2.51	0	2.51
25	陈朝霞	2.51	0	2.51
26	陈艳华	2.51	0	2.51
合计		478	100	578

根据先河工会分别于2006年6月20日和2007年6月18日向李玉国出具的《收据》，截至2007年6月18日，先河工会已经收到李玉国缴纳的受让出资的款项。

#### 8、解除委托关系（2007年12月）

2007年10月29日，先河工会分别与李玉国等26名委托人签署的《协议书》，约定先河工会解除与委托人的委托关系，先河工会将其代持的出资过户至委托人或委托人指定的第三人名下，委托关系自该等过户完成之日起解除。

2007年11月13日，李玉国分别与冯宇、颜峰和吴江签署《协议书》，约定李玉国将其委托先河工会所持的先河有限的出资中的72.5万元转让给冯宇、15

万元转让给颜峰、8万元转让给吴江，并约定由李玉国指令先河工会将该等出资直接过户至冯宇、颜峰和吴江名下。根据李玉国分别于2007年11月22日、11月25日和12月3日出具的《收据》，截至2007年12月3日，李玉国已经收到上述出资的转让款项合计123.195万元，本次出资的转让价格为每1元出资1.29元。

根据上述协议书的约定和李玉国的指令，先河工会于2007年11月28日分别与李玉国等26名委托人以及冯宇、颜峰和吴江签署《股权转让合同》，约定先河工会将其所持先河有限的出资转让给该等自然人。除此之外，先河工会代持的其他出资均过户至相应的委托人名下。

2007年12月10日，河北省工商行政管理局核准该等出资转让的变更登记，先河工会与李玉国等26名委托人的委托关系解除，先河有限的变更为李玉国等34名自然人直接持股的公司。此后，先河有限的股东不存在代持和委托持股的情形。

#### **9、石家庄市人民政府和河北省人民政府对先河工会代持出资的确认**

石家庄市人民政府于2009年9月17日出具《石家庄市人民政府关于恳请确认河北先河环保科技股份有限公司历史沿革有关事项的请示》（石政呈[2009]159号），对上述先河工会受李玉国等自然人委托持有先河有限的出资及该等委托关系解除的事项予以确认，确认该等委托关系解除后，先河有限不再存在委托持股等股权权属不明或有争议的事项，并认为该等事项符合国家和河北省有关法律、法规和政策规定，合法有效。

河北省人民政府办公厅于2009年9月24日出具《河北省人民政府办公厅关于对河北先河环保科技股份有限公司历史沿革有关事项进行确认的函》（冀政办函[2009]43号），确认如下：“经审核，省政府同意石家庄市政府对河北先河环保科技股份有限公司历史沿革有关事项的确认意见”。

#### **10、委托先河工会代持的原因**

1999年4月，委托先河工会出资的自然人均为研究中心的员工，属于事业单位公职人员，尽管当时没有事业单位公职人员不得经商办企业的明确规定，但社会普遍认为事业单位公职人员应与国家公务员一样，不宜开办企业。在此背景下，为了既能筹集到先河有限发展所急需的资金，又不影响该等人员在研究中心

的工作，该等人员经协商一致，决定委托先河工会进行出资。先河工会受托持有的出资数额为 45 万元。

1999 年 10 月，为获得发展所需的资金，先河有限再次筹划增资事宜。为了能筹集到更多的资金，先河有限还动员研究中心的员工和先河有限的职工等对先河有限出资，最后确定 26 名自然人对先河有限出资。该 26 名自然人多为研究中心员工，因出资的自然人较多，为了避免股权分散造成管理不便，经相关方协商一致，仍沿袭原来的工作思路，将原自然人股东名下的出资全部过户至先河工会名下，同时将新增的出资人均委托先河工会代其进行该等出资。相关的手续办理完毕后，先河工会受托持有的出资数额增至 478 万元。

为完成河北省人民政府国有资产监督管理委员会和河北省国有企业改革领导小组办公室于 2004 年下达的改制任务，2006 年初，研究中心开始筹划将其所持的先河有限的 100 万元的出资全部对外转让。河北省产权交易中心将该等出资转让信息进行公告，并广泛征集受让方。但由于当时社会对先河有限的情况了解较少，有兴趣作为受让人方的人较少。在此背景下，李玉国决定委托先河工会报名受让该等出资，并决定如竞得该等出资，将以该等出资用作对相关员工进行激励（李玉国分别于 2007 年 12 月和 2009 年 3 月将其本次通过先河工会受让的出资用作对相关员工进行激励）。最后，先河工会以协议方式取得该等出资。至此，先河工会受托持有的出资数额增至 578 万元。

2007 年，先河有限开始筹划首次公开发行并上市的工作。为了规范持股关系，符合上市要求，先河工会于 2007 年 12 月解除了与相关自然人委托代持关系，并办理了有关的工商变更登记手续。自此以后，先河工会未以任何方式持有先河有限的出资，或对他人的先河有限的出资享有任何权益。

#### **11、潜在纠纷或风险隐患的承担**

先河工会历史上受相关自然人委托对先河有限出资或持有先河有限的出资，均与有关的自然人签署了书面协议，对相关的权利义务关系进行了约定，先河工会受托代持事宜未引发纠纷，亦不存在潜在纠纷和风险隐患。

李玉国于 2010 年 1 月 27 日作出承诺：如因先河工会受托代持事宜引发任何纠纷或风险隐患，其本人将依法予以解决，如先河工会因此而需承担相应的责任，其将代先河工会承担且不向先河工会进行任何追偿。



经核查，保荐机构和律师认为：先河工会代持先河有限出资的事宜，履行了相关的法律程序，且已经于 2007 年 12 月解除委托，先河工会受托代持事宜未引发纠纷，亦不存在潜在纠纷和风险隐患。

## 十、发行人员工及其社会保障情况

### （一）公司员工情况

截至2010年6月30日，公司在册员工总数为286人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

#### 1、专业结构

专业分工	人 数	占员工总数比例 (%)
生产人员	49	17.13
研发与技术人员	110	38.46
售后服务人员	53	18.53
营销人员	54	18.88
职能管理人员	20	6.99
合 计	286	100

#### 2、受教育程度

受教育程度	人 数	占员工总数比例 (%)
硕士以上学历	21	7.34
本科学历	108	37.76
专科	115	40.21
中专及以下学历	42	14.69
合 计	286	100

#### 3、年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数的比例 (%)
30岁以下	168	58.74
31—40岁	80	27.97
41—50岁	26	9.09
51岁以上	12	4.20
合 计	286	100

### （二）发行人执行社会保障制度、医疗制度情况

公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司已为符合条件的员工提供了必要的社会保障，公司已按照国家有关规定，为员工办理了基本养老保险、失业保险和医疗保险等社会保障。

### 1、社会保险缴纳情况

截至2010年6月30日，发行人（包括其全资或控股子公司）共有员工286人，发行人为符合条件的员工缴纳了养老保险，并按照当地相关规定为该等由单位缴纳养老保险的员工缴纳医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险。

发行人未为部分员工缴纳社会保险（包括养老保险、医疗保险、失业保险和工伤保险，下同）的原因如下：（1）有23名员工为退休返聘人员或兼职学生，无需缴纳社会保险；（2）有32名员工根据其自愿由其在异地自行缴纳或由原单位代为缴纳；（3）有54名员工系由于档案材料不全或本人不属于城市户口或当地户口，而不能缴纳或不愿意由单位代扣代缴；（4）其余部分员工属于入职不久，缴纳养老保险的手续正在办理之中。

根据河北省和石家庄市相关规定，发行人为员工缴纳的相关社保费率情况如下：

名称	缴纳费率	政策依据
养老保险	公司按照20%的比率缴纳；员工个人按照8%的比率缴纳	《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》（国发[2005]38号）； 《关于调整原行业统筹企业基本养老保险缴费比例的通知》（劳社部发[2003]7号）
医疗保险	公司按照7.5%的比率缴纳；员工个人按照2%的比率缴纳	《关于调整省直医疗保险几项政策的通知》（冀老社办[2004]287号）
工伤保险	公司按照0.5%的费率缴纳	《关于采取积极措施减轻企业负担稳定就业局势有关问题的通知》（石劳社[2009]44号）
失业保险	公司按照职工工资总额的2%缴纳；职工按照工资总额的1%缴纳	《河北省劳动厅关于调整失业保险缴费比例和失业救济标准等有关问题的通知》
生育保险	公司按照0.8%的费率缴纳	《河北省省直城镇职工生育保险实施细则》

报告期内，发行人为员工缴纳社会保险情况如下：

单位：万元

	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
养老保险	29.22	48.09	32.51	25.24
医疗保险	8.36	17.28	8.75	—
工伤保险	0.48	0.84	0.43	—
失业保险	2.60	4.21	2.28	—

生育保险	0.59	1.65	——	——
合计	41.25	72.07	43.97	25.24

注：缴费金额包括公司代扣代缴个人承担金额和公司承担缴费金额。

发行人的实际控制人李玉国已出具承诺：如发行人被社会保障部门或其他有权机构要求补缴以前年度有关的社保费用，或发行人因未足额缴纳以前年度的有关的社会保险费而需缴纳滞纳金、被处以行政处罚，李玉国本人将代发行人承担该等需补缴的社会保险费、滞纳金和需缴纳的罚款，且不向发行人追偿，保证发行人不因此而受到损失。

石家庄市社会劳动保险事业管理局、河北省医疗保险管理中心办公室及石家庄市桥西区失业保险管理所分别于2010年7月出具证明，认定发行人不存在因未交纳社会保险或交纳不足而受到或可能受到社会保障机关处罚的情形。

## 2、住房公积金缴纳情况

2007-2009年，发行人未为员工缴纳住房公积金。发行人未为员工缴纳住房公积金的原因是，发行人认为石家庄市在实际上并未强制要求企业为员工缴纳住房公积金，且发行人建有职工宿舍，供单身职工免费入住。

《住房公积金管理条例》第三十七条规定：“违反本条例的规定，单位不办理住房公积金缴存登记或者不为本单位职工办理住房公积金账户设立手续的，由住房公积金管理中心责令限期办理；逾期不办理的，处1万元以上5万元以下的罚款。”第三十八条规定：“违反本条例的规定，单位逾期不缴或者少缴住房公积金的，由住房公积金管理中心责令限期缴存；逾期仍不缴存的，可以申请人民法院强制执行。”

截至2009年12月31日，发行人并未接到住房公积金管理中心责令其限期办理手续或限期缴存住房公积金的要求。

发行人的实际控制人李玉国已出具承诺：如发行人因未为员工缴纳以前年度的住房公积金而被有权机构处以罚款或被要求补缴的，李玉国将代发行人承担该等责任且不向发行人追偿，保证发行人不因此受到损失。

发行人已出具承诺：自2010年1月起按国家和河北省的相关规定，为员工缴纳住房公积金。截至2010年6月30日，公司已为符合条件的员工缴纳了自2010年1月起的住房公积金，合计金额为19.96万元，包括公司代扣代缴个人承担金额和公司承担缴费金额。并于2010年9月为符合条件的员工补缴2009年度住房公积金

37.29万元（包括公司承担缴费金额和公司代扣代缴个人承担的缴费金额）。

经核查，发行人律师认为：

发行人未能为部分员工（退休返聘人员或兼职学生除外）缴纳社会保险违反了《社会保险费征缴暂行条例》第四条和第十三条的规定以及《工伤保险条例》第二条的规定。但鉴于该等情形的发生存在一定的客观原因，相关的社会保障管理部门出具了发行人不存在可能被处以行政处罚的情形的证明，发行人的实际控制人也出具了将予以补偿发行人可能受到的损失的承诺，发行人未为部分员工缴纳社会保险的事宜不构成发行人本次发行上市的法律障碍。

发行人未为员工缴纳住房公积金违反了《住房公积金管理条例》的规定。鉴于发行人已经承诺自2010年1月起为员工缴纳住房公积金，且发行人的实际控制人出具了代发行人承担可能需补缴的住房公积金或可能被处以罚款并保证发行人不因此受到损失的承诺，因此，发行人以前年度未为员工缴纳住房公积金的事项对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍。

## 十一、发行人主要股东、董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺

### （一）本公司控股股东、实际控制人李玉国先生作出的重要承诺

#### 1、关于避免同业竞争的承诺

发行人的控股股东和实际控制人李玉国在其出具的《关于避免同业竞争的承诺函》中作出如下承诺：

“一、截至本承诺函出具之日，本人除持有先河环保股权外，未直接或间接持有任何其他企业或其他经济组织的股权或权益（除先河环保的子公司）；除控制先河环保及其子公司外，无实际控制的其他企业、机构或其他经济组织；未在与先河环保存在同业竞争的其他企业、机构或其他经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；未以任何其他方式直接或间接从事与先河环保相竞争的业务。

二、本人承诺，本人在作为先河环保的控股股东或实际控制人期间，不会以任何形式从事对先河环保的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与先河环保竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

三、本人承诺，本人在作为先河环保的控股股东或实际控制人期间，凡本人及本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与先河环保生产经营构成竞争的业务，本人将按照先河环保的要求，将该等商业机会让与先河环保，由先河环保在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与先河环保存在同业竞争。

四、本人承诺，如果本人违反上述声明与承诺并造成先河环保经济损失的，本人将赔偿先河环保因此受到的全部损失。”

#### 2、关于2003年研究中心以低于评估价转让其所持先河有限国有股权的承诺

2010年1月27日，李玉国先生出具《关于河北省环境计量技术研究中心转让河北先河科技发展有限公司出资的情况说明和承诺》，作出如下承诺：如果国有资产监督管理机构按照法律法规的规定要求受让人补交低于评估值的款项，其本人将予以全额补交。

#### 3、关于先河工会代持事宜的承诺

李玉国先生于2010年1月27日作出承诺：如因先河工会受托代持事宜引发任何纠纷或风险隐患，其本人将依法予以解决，如先河工会因此而需承担相应的责任，其将代先河工会承担且不向先河工会进行任何追偿。

#### 4、关于天泽科技的承诺

天泽科技的原股东李玉国、范朝、陈荣强、张香计、吴艳茹均已出具承诺，如发行人因天泽科技存续期间存在任何违法违规行为而被要求承担责任，则该等自然人按其对于天泽科技的出资比例承担该等责任，保证发行人不因此而受到损失。

#### 5、关于整体变更所得税的承诺

2010年1月28日，李玉国先生等先河有限整体变更时的全部42名自然人股东分别出具书面承诺：本人将按照主管税务机关要求全额补缴先河有限整体变更涉及的个人所得税，如先河环保因先河有限未代扣代缴前述个人所得税而被主管税务机关要求补缴税款、加收滞纳金或被处以罚款等，致使先河环保受到损失，本人将全额补偿先河环保因此而受到的损失。

#### 6、关于社会保险和住房公积金的承诺

李玉国先生承诺：如发行人被社会保障部门或其他有权机构要求补缴以前年

度有关的社保费用,或发行人因未足额缴纳以前年度的有关的社会保险费而需缴纳滞纳金、被处以行政处罚,李玉国本人将代发行人承担该等需补缴的社会保险费、滞纳金和需缴纳的罚款,且不向发行人追偿,保证发行人不因此而受到损失。

李玉国先生承诺:如发行人因未为员工缴纳以前年度的住房公积金而被有权机构处以罚款或被要求补缴的,李玉国将代发行人承担该等责任且不向发行人追偿,保证发行人不因此受到损失。

## (二) 本公司主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

### 1、关于规范执行关联交易的承诺

持有公司5%以上股份的股东以及董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范执行关联交易的承诺》,承诺“保证本人以及本人控股或实际控制的公司或者其他企业或经济组织(以下统称“本人控制的企业”),今后原则上不与先河环保发生关联交易。如果先河环保在今后的经营活动中必须与本人或本人控制的企业发生不可避免的关联交易,本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、先河环保的章程和有关规定履行有关程序,并按照正常的商业条件进行,且保证本人及本人控制的企业将不会要求或接受先河环保给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。并且保证不利用股东地位,就先河环保与本人或本人控制的企业相关的任何关联交易采取任何行动,故意促使先河环保的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。”

### 2、关于控制权稳定性的承诺

2010年1月26日,发行人的法人股东北京科桥、红塔创投、兴烨创投、正同创投和持有发行人5%以上股份的自然人股东肖水龙均出具下述承诺:本公司(本人)将不以任何方式谋求成为先河环保的控股股东或实际控制人,不以控制为目的增持先河环保的股份,不与先河环保的其他股东签署与控制权有关的任何协议(包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利协议),不参与任何可能影响李玉国作为先河环保实际控制人地位的活动。

### 3、关于天泽科技的承诺

天泽科技的原股东李玉国、范朝、陈荣强、张香计、吴艳茹均已出具承诺,如发行人因天泽科技存续期间存在任何违法违规行为而被要求承担责任,则该等自然人按其对于天泽科技的出资比例承担该等责任,保证发行人不因此而受到损

失。

#### 4、关于整体变更所得税的承诺

2010年1月28日，先河有限整体变更时的全部42名自然人股东分别出具书面承诺：本人将按照主管税务机关要求全额补缴先河有限整体变更涉及的个人所得税，如先河环保因先河有限未代扣代缴前述个人所得税而被主管税务机关要求补缴税款、加收滞纳金或被处以罚款等，致使先河环保受到损失，本人将全额补偿先河环保因此而受到的损失。

#### （三）有关股份锁定的承诺

公司股东有关股份锁定的承诺详见本节之“八、本次发行前后股本变化情况”之“（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务及变化情况

#### （一）发行人主营业务情况

先河环保是专业从事高端环境在线监测仪器仪表研发、生产和销售的高新技术企业。公司致力于高端环境监测仪器的自主研发和生产，着重解决环境污染的快速监测、自动监测、在线监测等重大技术问题，同时可根据客户要求提供环境监测设施运营服务。主要客户包括各地环境监测、水资源管理、水环境监测、水务、垃圾处理、市政等部门以及电力、煤炭、石油化工、建材、冶金、食品等具有废水、废气排放的企业。

本公司是国内规模最大、产品线最全、创新能力最强的环境监测仪器生产企业之一，拥有国家规划的环境监测网及污染减排监测体系所需主要产品，主要产品都来源于公司承接的“九五”、“十五”、“十一五”、“863计划”等国家级项目，且均拥有自主知识产权。公司是中国环境保护产业协会认定的中国环境保护产业骨干企业，中国环境保护产业协会副会长单位，中国环保产业协会监测仪器专业委员会副主任单位，河北省工业和信息化厅认定的软件企业。

本公司为高新技术企业，于2009年7月被科学技术部、国务院国资委、中华全国总工会认定为国家创新型试点企业。公司主导产品“城市空气质量连续自动监测系统”被科技部、发改委、财政部联合认定为首批国家自主创新产品，并先后获“九五”国家重点科技攻关优秀科技成果、国家科技进步二等奖等奖项。

截至2010年6月，先河环保已承担“九五”科技攻关专题2项，“九五”国家技术创新项目1项，“十五”国家重大技术装备科技攻关专题2项，“十一五”科技支撑课题1项，国家科技攻关计划引导项目1项，国家高技术产业化示范工程项目2项，国家建设部水专项1项，环保部水专项1项，863计划项目5项。

公司目前拥有专利27项，软件产品20项，软件著作权6项，非专利技术15项，正在申请的专利5项，国家自主创新产品1项，国家级新产品9项，“九五”国家重点科技攻关优秀科技成果2项，国家科技进步二等奖1项，省部级科技奖10项，制定行业标准2项，国家计量检定规程1项。

#### （二）发行人主营业务变化情况



发行人自设立以来，一直专注于高端环境监测仪器的自主研发、生产和销售，发行人主营业务未发生过重大变化。

## 二、发行人所处行业的基本情况

发行人所属行业为专用仪器仪表制造行业，根据中国证监会2001年4月发布的《上市公司行业分类指引》分类，发行人行业分类为专用仪器仪表制造业（C7805）；根据中国国家统计局关于国民经济行业分类，发行人行业分类为环境监测专用仪器仪表制造（4121）。

环境监测的目的是及时、准确、全面地反映环境质量和污染源现状及发展趋势，为环境管理、环境规划和污染防治提供依据。环境监测主要包括环境质量监测、污染源监测、应急监测和专项监测，主要的监测对象和介质有空气、水质、土壤、噪声、酸雨、辐射、光等等。环境监测技术是环境保护的基础，而环境监测仪器则是环境监测得以实施的主要工具。

### （一）行业监管体制、行业主要法律法规及政策

#### 1、国内行业监管体制、行业主要法律法规及政策

##### （1）行业监管体制

根据《中华人民共和国计量法》第十二条的规定：“制造、修理计量器具的企业、事业单位，必须具备与所制造、修理的计量器具相适应的设施、人员和检定仪器设备，经县级以上人民政府计量行政部门考核合格，取得《制造计量器具许可证》或者《修理计量器具许可证》。制造、修理计量器具的企业未取得《制造计量器具许可证》或者《修理计量器具许可证》的，工商行政管理部门不予办理营业执照”，环境监测仪器属于计量器具，应符合《制造计量器具许可证考核规范》的考核要求，生产厂家按照法律规定须向质量技术监督局提出申请，并经计量行政主管部门对生产厂家组织考核合格后，才能取得《制造计量器具许可证》。

同时，根据《环境监测管理办法》，“国家环境保护总局负责依法制定统一的国家环境监测技术规范”，“省级环境保护部门对国家环境监测技术规范未作规定的项目，可以制定地方环境监测技术规范，并报国家环境保护总局备案”；根据《污染源自动监控管理办法》，“国家环境保护总局负责指导全国重点污染源自动

监控工作，制定有关工作制度和技术规范”，同时建设自动监控系统必须符合下列要求：“自动监控设备中的相关仪器应当选用经国家环境保护总局指定的环境监测仪器检测机构适用性检测合格的产品；数据采集和传输符合国家有关污染源在线自动监控（监测）系统数据传输和接口标准的技术规范”。

行业组织有中国环境保护产业协会，它是由在中国境内登记注册的从事环境保护产业的科研、设计、生产、流通和服务单位以及中国境内从事环境保护产业的行业专家自愿组成的社会团体，是具有社团法人资格的非营利性社会组织。

因此，质量技术监督局是公司主要的行业监管机构，同时，国家环境保护部门也对公司的行业经营具有制约作用。

## (2)行业主要法律法规及政策

a. 《中华人民共和国计量法》规定，“制造、修理计量器具的企业、事业单位，必须具备与所制造、修理的计量器具相适应的设施、人员和检定仪器设备，经县级以上人民政府计量行政部门考核合格，取得《制造计量器具许可证》或者《修理计量器具许可证》”。

b. 《环境监测管理办法》（2007年度）规定，“国家环境保护总局负责依法制定统一的国家环境监测技术规范”，“省级环境保护部门对国家环境监测技术规范未作规定的项目，可以制定地方环境监测技术规范，并报国家环境保护总局备案”。

c. 《污染源自动监控管理办法》规定，“国家环境保护总局负责指导全国重点污染源自动监控工作，制定有关工作制度和技术规范”，“自动监控设备中的相关仪器应当选用经国家环境保护总局指定的环境监测仪器检测机构适用性检测合格的产品；数据采集和传输符合国家有关污染源在线自动监控（监测）系统数据传输和接口标准的技术规范”。

d. 《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》规定，“环境污染治理设施运营，是指专门从事污染物处理、处置的社会化有偿服务或者以营利为目的根据双方签订的合同承担他人环境污染治理设施运营管理的活动。”“国家对环境污染治理设施运营活动实行运营资质许可制度”，“从事环境污染治理设施运营的单位，必须按照本办法的规定申请获得环境污染治理设施运营资质证书，并按照资质证书的规定从事环境污染治理设施运营活动”。

e. 《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》指出，“各地区要切实承担对所辖地区环境质量的责任，实行严格的环保绩效考核、环境执法责任制和责任追究制。各级政府要将环保投入作为本级财政支出的重点并逐年增加。健全环境监管体制，提高监管能力，加大环保执法力度。实施排放总量控制、排放许可和环境影响评价制度。实行清洁生产审核、环境标识和环境认证制度，严格执行强制淘汰和限期治理制度，建立跨省界河流断面水质考核制度。实行环境质量公告和企业环保信息公开制度，鼓励社会公众参与并监督环保。大力发展环保产业，建立社会化多元化环保投融资机制，运用经济手段加快污染治理市场化进程。积极参与全球环境与发展事务，认真履行环境国际公约”。

f. 《先进的环境监测预警体系建设纲要》（2010-2020年）指出，“到2020年，在国家环境宏观战略规划基本架构的基础上，全面改善我国环境监测网络、技术装备、人才队伍等方面薄弱的状况，重点区域流域具备前瞻性和战略性监测预警评价能力，支撑环境监测发展的基础得到有效巩固，环境质量监管能力显著提升，全面实现环境监测管理和技术体系的定位、转型和发展。”另外，国家将“实施环境监测站标准化建设工程。按照全面加强省级监测站、重点加强地市级监测站、逐步完善重点县级监测站的建设思路，加大向中西部及边境地区倾斜力度，开展各级环境监测站标准化建设”，并且还将“实施环境监测专项能力建设”。

(3) 发行人产品所涉污染源的监测标准：

序号	监测标准	编号
1	水污染源在线监测系统运行与考核技术规范	HJ/T355-2007
2	固定污染源烟气排放连续监测技术规范	HJ/T75-2007
3	环境空气质量自动监测技术规范	HJ/T193-2005
4	降雨自动采样器技术要求及检测方法	HJ/T 174-2005
5	降雨自动监测仪技术要求及检测方法	HJ/T 175-2005
6	地表水和污水监测技术规范	HJ/T 91-2002
7	污染源在线自动监控（监测）系统数据传输标准	HJ/T 212-2005
8	污染源在线自动监控（监测）数据采集传输仪技术要求	HJ/T 477-2009
9	高锰酸盐指数水质自动分析仪技术要求	HJ/T 100-2003
10	氨氮水质自动分析仪技术要求	HJ/T 101-2003
11	总氮水质自动分析仪技术要求	HJ/T 102-2003
12	总磷水质自动分析仪技术要求	HJ/T 103-2003
13	溶解氧（DO）水质自动分析仪技术要求	HJ/T 99-2003

14	浊度水质自动分析仪技术要求	HJ/T 98-2003
15	电导率水质自动分析仪技术要求	HJ/T 97-2003
16	pH水质自动分析仪技术要求	HJ/T 96-2003
17	水质 生化需氧量（BOD）的测定 微生物传感器快速测定法	HJ/T 86-2002
18	总有机碳（TOC）水质自动分析仪技术要求	HJ/T 104-2003
19	环境保护产品技术要求 化学需氧量（CODCr）水质在线自动监测仪	HJ/T 377-2007
20	紫外（UV）吸收水质自动在线监测仪技术要求	HJ/T 191-2005
21	水污染源在线监测系统运行与考核技术规范（试行）	HJ/T 355-2007

## 2、国际市场相关准入条件

国外发达国家开展环境自动监测比我国要早，相关产品的标准和认证制度比较完善，其中美国EPA颁布的标准和认证得到了大部分国家的承认。目前，国内生产厂家尚未通过EPA认证，进入国际市场存在一定的门槛限制。

### （二）环境监测仪器市场状况

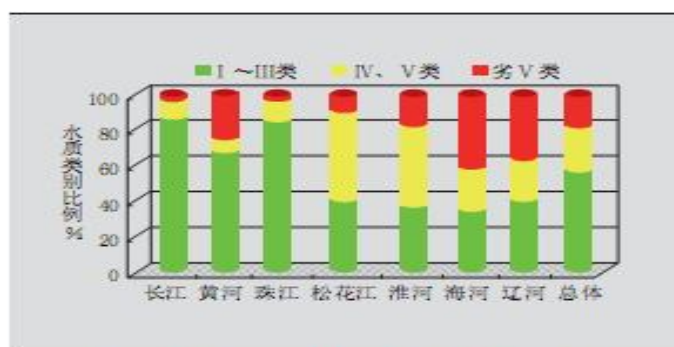
#### 1、行业发展背景

##### （1）国家环境状况不容乐观

根据国家环保部公布的2009年相关数据，可以发现中国的环境状况仍然严峻。具体来说：

**水环境状况：**全国地表水污染依然较重。七大水系总体为轻度污染，浙闽区河流为轻度污染，西北诸河为轻度污染，西南诸河水质良好，湖泊（水库）富营养化问题突出。以长江水系为例，103个国控监测断面中，I~III类、IV类、V类和劣V类水质的断面比例分别为87.4%、5.8%、2.9%和3.9%。主要污染指标为氨氮、五日生化需氧量和石油类。

而我国七大水系的污染情况如下：

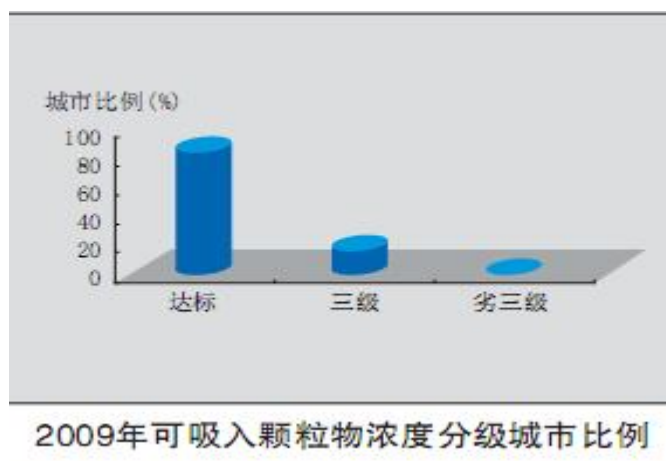


2009年七大水系水质类别比例

数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

**大气环境状况：**2009年度，全国612个城市开展了环境空气质量监测，其中达到一级标准的城市26个（占4.2%），达到二级标准的城市479个（占78.3%），达到三级标准的城市99个（占16.2%），劣于三级标准的城市8个（占1.3%）。全国地级及以上城市环境空气质量的达标比例为79.6%，县级城市的达标比例为85.6%。

可吸入颗粒物（PM<sub>10</sub>）年均浓度达到或优于二级标准的城市占84.3%，劣于三级标准的占0.3%。



数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

二氧化硫年均浓度达到或优于二级标准的城市占91.6%，无劣于三级标准的城市。

**酸雨：**主要集中在长江以南，四川、云南以东的区域，包括浙江、福建、江西、湖南、重庆的大部分地区以及长江、珠江三角洲地区。与上年相比，全国酸雨分布区域保持稳定。监测的488个城市（县）中，出现酸雨的城市258个，占52.9%；酸雨发生频率在25%以上的城市164个，占33.6%；酸雨发生频率在75%以上的城市53个，占10.9%。

表：全国酸雨发生频率分段统计

酸雨发生频率 (%)	0	0~25%	25%~50%	50%~75%	≥75%
城市数 (个)	230	94	62	49	53
所占比例 (%)	47.1	19.3	12.7	10	10.9

数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

表：全国降水 pH 年均值统计

年均 pH 值范围	<4.5	4.5~5.0	5.0~5.6	5.6~7.0	≥7.0
城市数 (个)	39	65	85	217	82
所占比例 (%)	8	13.3	17.4	44.5	16.8

数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

与08年相比，发生较重酸雨（降水pH值 $<5.0$ ）的城市比例降低2.8个百分点，发生重酸雨（降水pH值 $<4.5$ ）的城市比例降低0.8个百分点。

废气：2009年，二氧化硫排放量为2214.4万吨，烟尘排放量为847.2万吨，工业粉尘排放量为523.6万吨，分别比上年下降4.6%、6.0%、11.7%。

全国废气中主要污染物排放量年际变化

项目 年度	二氧化硫排放量(万吨)			烟尘排放量(万吨)			工业粉尘 排放量(万吨)
	合计	工业	生活	合计	工业	生活	
2006	2588.8	2234.8	354.0	1088.8	864.5	224.3	808.4
2007	2468.1	2140.0	328.1	986.6	771.1	215.5	698.7
2008	2321.2	1991.3	329.9	901.6	670.7	230.9	584.9
2009	2214.4	1866.1	348.3	847.2	603.9	243.3	523.6

数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

废水：2009年，全国废水排放总量为589.2亿吨，比上年增长3.0%；化学需氧量排放量为1277.5万吨，比上年下降3.3%；氨氮排放量为122.6万吨，比上年下降3.5%。

全国废水和主要污染物排放量年际变化

项目 年度	废水排放量(亿吨)			化学需氧量排放量(万吨)			氨氮排放量(万吨)		
	合计	工业	生活	合计	工业	生活	合计	工业	生活
2006	536.8	240.2	296.6	1428.2	541.5	886.7	141.3	42.5	98.8
2007	556.8	246.6	310.2	1381.8	511.1	870.8	132.3	34.1	98.3
2008	572.0	241.9	330.1	1320.7	457.6	863.1	127.0	29.7	97.3
2009	589.2	234.4	354.8	1277.5	439.7	837.8	122.6	27.3	95.3

数据来源：环保部，《2009年中国环境状况公报》

## (2)政策大力推动

《国家环境保护“十一五”规划》（2006-2010）指出，“按照目标与手段相匹配、任务与能力相适应的要求，以监测评估、及时预警、快速反应、科学管理为目标，以自动化、信息化为方向，以建设先进的环境监测预警体系和完备的环境执法监督体系为重点，实施环境监管能力建设规划，积极争取各级财政投入，努力提高环境管理能力……按照队伍专业化、装备现代化要求，推进各级环境监测站标准化建设。到2010年，80%的县级环境监测站达到建设标准”。其中，环境监管能力建设重点内容包括“空气环境质量监测：填平补齐地级市空气自动监测站。建设农村空气质量背景站、质量监控点。建成国家酸沉降监测网和沙尘暴监测网”、“水环境质量监测：加强国家地表水自动监测站建设，重点加强省界、

国界及入海口实时监测与污染事故预警能力，加强近岸海域监测能力建设”、“环境监测网常规监测：加强地表水、饮用水水源地、固体废物、土壤、生态、噪声、近岸海域等常规监测站的能力”、“环境应急监测：配备省级水、气环境突发事件应急监测车系统以及核污染与辐射应急监测仪器设备”等等。而且国家将“污染物排放总量核定、环境监管与应急预警”列为了国家的“十一五”环境科技创新的优先领域之一；将“在线自动监测系统、危险废物鉴别专用仪器、细微颗粒物和有机污染物采样仪器、二噁英分析设备、污染事故应急监测技术与仪器、污染远距离遥测系统”等列为了“十一五”环保产业优先发展领域之一。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要》关于“环境”的发展思路中明确指出：开发饮用水安全保障技术以及生态和环境监测与预警技术，大幅度提高改善环境质量的科技支撑能力；促进环保产业发展。重点研究适合我国国情的重大环保装备及仪器设备，加大国产环保产品市场占有率，提高环保装备技术水平。

国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》确定的10项“先进环保和资源综合利用”技术的首项技术为“饮用水安全保障技术”，明确指出：灵敏、快速的水源地水质自动监测技术及重要有机、有毒污染物的痕量与超痕量检测技术，水质在线检测和预警技术，管网水质在线检测技术；121条为“环境自动监测系统”专项。

国家环保部颁布的《先进的环境监测预警体系建设纲要》（2010-2020）要求“重点加大应用技术领域的新成果在环境监测中的应用和转化力度，促进环境监测网络‘天地一体化’”，“推进我国具有自主知识产权的环境监测仪器设备产业化进程，重点加大环境监测专用仪器和设备的创新性研发与转化，基本形成符合我国国情的智能化、业务化、现代化、信息化的环境监测技术装备体系”，并且在技术细节提出了更高的要求，诸如“鼓励在条件成熟的区域监测指标率先全部覆盖《环境空气质量标准》要求，逐步开展PM<sub>2.5</sub>、臭氧、挥发性有机污染物、汞等项指标例行监测”、“继续做好地表水环境质量监测，结合流域污染特征，选择重要断面补充生物毒性、重金属、POPS等危害人体健康的污染物监测”等等。

国家政策与资金的大力支持，将会成为环境监测行业快速发展的巨大推动

力。

### (3)市场规模迅速扩张

我国在“十一五”规划期间，计划对环保领域投资1.4万亿元，主要涉及大气污染、水污染和固体废物等。世界银行研究报告称，当国家污染削减和治理总投资占GDP比重达到1.5%-2%时，才有可能控制环境污染；当达到2%-3%时，才有可能改善环境质量。中央提出扩大内需、促进经济增长的10项措施和4万亿元的投资计划，其中重点之一就是加强生态环境建设。

### (4)技术需要不断完善

发达国家已在环境监测领域形成了成熟的技术和产品，如在大气、地面水、企业废气、焚烧炉排气、企业废水以及城市综合污水等方面。相较而言，我国环境监测仪器多是中小企业生产的中低档产品，科技含量较低、产品种类少、故障率高、使用寿命短。使用中低端产品的不良影响是监测频次低、采样误差大、监测数据不准确、不能及时反映排污状况，既影响环境管理的科学决策和执法的严肃性，又易挫伤企业治理污染、保护环境的积极性。举例来说，各种污染源排放在线监测系统对高温、高湿、高颗粒物含量等带来的测量问题没有很好地解决；烟尘在线自动监测系统技术水平较低，极大地限制了烟尘总量控制制度的实施。因此，出于满足市场需求以及市场竞争的需要，行业的技术还需要不断完善。

### (5)行业国际背景

欧美工业发达国家在环境监测仪器的开发和研制方面处于世界领先地位，我国环境监测用的高端产品及专用产品多为国外品牌。和发达国家相比，我国的环境监测仪器行业在设备技术、专业人员配备和队伍建设、产品多样性和服务广泛性等诸多方面仍然存在着较大差距。但是，由于欧美等发达国家的的环境状况及我国环境状况的特殊性，其产品在我国环境监测中有一定的不适应性。

## 2、国内环境监测仪器市场需求状况

根据国务院关于“十一五”期间全国主要污染物排放总量控制计划，到2010年，全国主要污染物排放总量比2005年减少10%，具体是：化学需氧量由1414万吨减少到1273万吨；二氧化硫由2549万吨减少到2294万吨。作为环境减排数据的统计来源和检测基础，我国环境在线监测设备产品市场迎来了井喷式的发展。目前环境监测行业的年市场规模约在30-40亿元左右，是最受益于政府投资推动的



行业之一，预计未来3-5年环境监测市场规模增长速度至少在30%以上。

以下是2009-2013年环境监测仪器各细分市场的市场容量测算：

(1)空气自动监测系统：预计2009-2013年内市场总体规模在3000套以上。根据国家环保总局2007年发布的《环境空气质量监测规范》的要求，各城市区域内国家环境空气质量评价点的设置数量应符合如下要求：

表：国家环境空气质量评价点设置数量要求

建成区城市人口(万人)	建成区面积 (km <sup>2</sup> )	监测点数
<10	<20	1
10-50	20-50	2
50-100	50-100	4
100-200	100-150	6
200-300	150-200	8
>300	>200	按每25-30km <sup>2</sup> 建成区面积设1个监测点，并且不少于8个点

说明：按城市人口和按建成区面积确定的最少点位数不同时，取两者中的较大值

根据国家统计局统计数据，全国人口数量在50万以下的城市有63个，50万-100万的城市有106个，100万-200万的城市有80个，200万以上的城市有37个。据此计算全国大、中城市的空气监测系统的总容量为1300套以上。另外，部分大、中型城市为了增加其空气质量监测的代表性申请扩充的点位，大型城市站点数量在10套以上。

据统计，全国有2800多个县级区划，按5年内1000个重点县级区划安装空气质量监测系统，每个县级区划安装2套计算，合计容量2000套左右。

国内在九十年代和本世纪初安装的空气质量监测系统已经进入升级更换阶段。

在城市空气自动监测系统年需求量保持稳定的情况下，该领域未来的成长性主要体现在以下方面：(1)向农村点、背景点空气质量自动监测发展，农村站和背景站仪器需求精度更高，且该类仪器相对来说价格也更高。国家环保部发布的《2010年全国环境监测要点》中已制定了详细的监测方案和试点方案（《2010年国家环境监测方案》）。(2)空气质量监测从过去的二氧化硫、氮氧化物、可吸入颗粒物三项监测指标增加为二氧化硫、氮氧化物、可吸入颗粒物、一氧化碳、臭氧五个监测指标，并成为标准配置。因此，在现有城市空气质量监测的基础上，未来3-5年的重点是建设农村站和背景站，虽然空气监测系统的安装数量不会大幅增加，但是每套设备的价格会在现有基础上有明显提高。

另外，在一些发达地区和城市为了实现对大气环境的综合考核，已经开始试点建立超级站，在标准五参数的基础上，增加了VOC、灰霾、能见度、激光粒径分布仪、炭黑监测、PM1、PM2.5等监测仪器，一套完整的超级站投资一般在1,000万左右，相当于10套以上的普通站投资。随着国家政策的到位，未来超级站将成为空气质量监测领域的重点发展方向，也必然会带动投资的大幅度增加。

(2)水质连续自动监测系统：预计2009-2013年内市场总体规模在800-1000套左右。

该产品的主要市场为水利系统的水资源管理部门、环保系统的环境监测站、市政的供水部门，具体来说包括河流的省界断面、市界断面、县界断面、饮用水源地、污水处理厂、自来水厂等部门。其中省界断面应用量较大且列入各重点流域和省份的规划，饮用水源地市场正在受到更多的关注。

国家环境保护事业“十一五”规划中指出：要在主要省界和国际河流交界断面、大江大河、重要饮用水源地等加强自动监测预警能力，严密监控540条河流的水环境质量；优化调整“国控网”，重点承担全国26个国界水体、145个省界水体、30个入海口、及88个重要湖库断面的监测任务；强化城镇集中饮用水源地水质监测，建设全国地级以上城市组成的全国饮用水源地水质监测网、113个环境保护重点城市组成的“国控网”，监控各城市饮用水源地水质。

另一方面，在水利部门系统中：根据《2008年全国水利发展统计公报》，截止2008年，水利部已建成267个水环境监测（分）中心，水质在线监测点2000多个，水质站5668个，水质监测基本覆盖了全国主要江河湖库；根据水利部编写的《全国水质监测规划》，全国水质自动监测站在2010年将达到341个；据统计，目前全国已拥有水质自动监测系统200多套，预计未来5年市场容量约800-1000套。

(3)污水在线自动监测系统：预计市场总体规模在15000套左右。

根据环保“十一五”规划，要求提高污染源监测能力，加快建设污染源自动监控系统，将占全国工业污染负荷65%以上的近8000家重点污染源的废水、废气重点源纳入远程连续监控体系，市场空间巨大。

根据《国控重点污染源自动监控能力建设项目建设方案》要求，“十一五”期间，对于国家重点监控的3115家废水污染源监控点位，以及658家城市污水处

理厂监控点位，每家安装1套在线自动监测装置，共计3773套。

另外，根据各省、自治区、直辖市上报的数据统计，全国共有污染企业约23.8万家，随着国民经济的进一步发展，各地环保意识及要求不断增强，除了国控重点污染源之外，各省、市其他污染源对自动监测系统的市场需求也十分广阔。

松花江污染事故后，各地都加强了污染源的监督管理和预警能力建设。白洋淀污染后，仅满城一个县级市场就安装先河污水COD在线系统近百套。

(4)烟气在线自动监测系统：预计市场总体规模在13000套左右。

根据国家环保“十一五”规划的要求：要用5年时间在3800个污染点源建设监控网络；将所有燃煤机组都安装烟尘及二氧化硫在线监测装置，其中涉及火力发电、供热中心及20吨以上的锅炉等上万个污染点源。

根据《国控重点污染源自动监控能力建设项目建设方案》要求，“十一五”期间，对于国家重点监控的3592家废气污染源监控点位，每家要安装2套烟气在线监测装置，共计7184套。另外非国控重点的污染源对于在线监测系统的需求也在迅速上升。

(5)酸雨自动监测系统：预计市场成熟后总体规模在1500套以上。

国家酸雨两控区城市共有117个城市，300多个基本站，150多个骨干站；根据国家环保“十一五”规划，要强化酸沉降监测。全国酸沉降监测点实现降水采样自动化，新增酸沉降监测装备，实施逢雨必测制度，形成以“两控区”为主的全国酸沉降监测网络。

(6)应急监测车及指挥管理平台软件：预计5-8年内市场需求在1000台以上。

根据国家环保“十一五”规划，要突出重点，健全与我国环境突发事件分类相适应的应急监测配套装备。全国31个省、自治区、直辖市分别配备水、气应急监测车，使各省能应对重大突发环境事件。全国环境保护重点城市配备应急监测车，地级城市配备必要的应急监测设备和防护装备；省级监测站、地级市、经济条件较好的县级市、大型工业企业及水利系统七大流域均要配备应急监测车。

### 3、竞争格局和市场化程度

#### (1)空气、水质及酸雨等大环境监测领域

该领域公司面临的竞争对手大致分为两类：一种是国内有自主知识产权的生产企业，有一定的研发能力，如武汉天虹、湖南力合等；另一种是国外仪器的代

理商或合资企业，进入市场较早且积累了一定业绩，其市场集中在江浙等沿海发达地区或国家最初建立的试点，如美国赛默-飞世尔公司、杭州大地安科、北京怡孚、尚洋东方、宇星科技等。

具体来说，主要竞争对手大致情况如下：

a. 美国赛默-飞世尔公司（Thermo Fisher Scientific）：该公司是世界领先的分析仪器研发和制造公司，总部设在美国。美国赛默-飞世尔公司进入中国已有二十多年的历史，主要产品有空气质量连续自动监测系统、大气应急监测车。

b. 杭州大地安科环境技术公司：该公司主要开发、组装、生产、销售环境监测系统和环境监测仪器。公司在中国生产和销售以下产品：空气质量监测系统、工业废气监测系统、连续烟气监测系统和有关的环境监测仪器。

c. 北京晟德瑞环境技术有限公司：该公司成立于 2000 年，主营业务包括：水质自动监测、大气自动监测、应急监测车、污染源监测、污染治理、监测软件平台及部分分析仪器。

d. 北京尚洋东方环境科技有限公司：该公司的核心业务为工业气体排放连续检测系统 CEMS；工业废水自动监测设备及系统；水厂、地表水水质自动监测设备及系统；污水处理厂自动监测设备及系统；核辐射自动监测设备及系统。

e. 宇星科技发展（深圳）有限公司：成立于 2002 年 3 月，该公司业务范围涉及环境监测、环境治理以及运营服务三个领域。主要的环境监测仪器包括环境监测监控信息管理系统、污水在线监测系统、水质连续自动监测系统、烟气在线监测系统、空气质量监测系统、环境噪声监测系统、环境应急监测系统、数据采集传输系统等。

f. 武汉天虹智能仪表公司：1991 年创建，以研制、开发、生产、销售各种环境监测仪器和大气采样仪器为主。近年来，天虹在大量原装引进进口核心部件的基础上，开发、研制出环境空气质量连续自动监测系统和烟尘、烟气连续排放监测系统。主要产品有环境空气自动监测系统、烟气连续排放监测系统（CEMS）。

## (2) 废气、污水等污染源监测领域

污染源监测领域近年发展较快，根据中国环境保护产业协会环境监测仪器专业委员会发布的《我国环境监测仪器行业 2008 年发展报告》，据不完全统计，2008 年全国共有约 180 家生产废气、废水在线自动监测系统的企业（含集成商），其中

有100家企业生产废气在线连续监测系统，80家生产废水在线监测系统，这180家企业中有20家属于独资或合资的企业。目前该领域竞争呈现逐年加剧之势，一些规模小、产品质量差的企业面临被淘汰的命运，同时该领域生产企业资金回笼率低的问题对企业的生存与发展也造成了极大的影响。

该领域竞争日趋激烈，2004年全国从事环境在线监测仪器的厂家约55家，到2008年已经增加到180家。其中废气监测系统生产厂家由25家增加到100家，废水监测系统生产厂家由30家增加到80家，独资或者外资企业由8家增加到15家。

具体来说，该领域主要的竞争对手有：

a. 聚光科技（杭州）有限公司：该公司主要产品应用于冶金、石化、化工、能源、军工等工业生产过程和环境监测等领域。

b. 北京雪迪龙自动控制系统有限公司：该公司是是西门子授权在中国的分析仪器服务中心，负责西门子在线分析仪在中国的销售、成套、服务及培训，从事在线气体分析仪器系统设计和生产的专业公司

c. 广州市怡文科技有限公司：该公司成立于1995年，总部设在中国广州，在国内设有二十多个分支机构。主营经营业务为环境在线监控信息系统解决方案、专业化运营服务方案、准BOT模式建设方案、饮用水水质监测解决方案、工业循环水水质监测解决方案、污染源水质在线监测解决方案、地表水水质监测解决方案、水质自动监测站技术方案等。

d. 北京环科环保技术公司：公司成立于1988年。公司主要的产品包括：超声波明渠流量计、在线COD分析仪、在线氨氮分析仪、工业酸度计、智能冷藏型水质自动采样器、监测数据采集器等。

#### 4、主要企业市场份额情况

虽然行业内没有权威机构对市场的统计分析，但是考虑到公司主要产品均来自于政府采购或者由政府采购驱动，因此根据对2009年环境监测仪器政府招标信息的搜索与统计，显示国内空气和水质环境监测仪器的市场格局大致如下：

##### (1)空气在线监测系统主要企业市场份额

序号	中标商	中标百分比
1	先河环保	33.20%
2	美国赛默-飞世尔公司	28.00%
3	杭州大地安科环境仪器有限公司	12.27%
4	青岛吉美来科技有限公司	6.34%

5	广州市科迪隆科学仪器设备有限公司	5.25%
---	------------------	-------

数据来源：2009年1-12月政府招标信息公开搜索结果

### (2)水质在线监测系统主要企业市场份额

序号	中标商	中标百分比
1	北京晟德瑞环境技术有限公司	29.80%
2	北京尚洋东方环境科技有限公司	20.68%
3	宇星科技发展（深圳）有限公司	19.95%
4	先河环保	12.51%
5	厦门隆力德环境技术开发有限公司	11.25%

数据来源：2009年1-12月政府招标信息公开搜索结果

### (3)其余产品的主要企业市场份额

对于公司其余4类产品，行业缺乏权威的统计，故仅能从侧面间接反映市场大约的市场占有率。

**酸雨自动连续监测系统：**截至2009年底，公司的酸雨自动监测系统是国内首家实现自动检测的酸雨监测系统，相关的2项国家标准由公司起草。

**数字应急监测车：**先河环保在2004年开始着手开发跟应急监测车相配套的应急监测指挥系统（软件），2005年底开始为部分省市设计应急监测方案，2006年初实现在数字应急监测车的销售。由于市场上监测车主要均由北京中天高科特种车辆有限公司和北京骏超特种车辆及系统技术有限公司提供车体改装服务，因此从该两家公司的销售量间接统计环境应急监测车的市场情况，反映出报告期内公司产品的市场占有率大致如下：

单位：辆

销量	2009	2008	2007
中天高科和北京骏超销量	约100	81	148
公司销量	7	10	12
市场占有率	7%	12.3%	8%

**污水在线自动监测系统和烟气在线自动监测系统：**污染源类产品多数为企业客户购买，无法通过检索招标信息来判断市场占有率，并且行业内缺乏权威统计，有些数据也无法获得，仅能根据中国环境保护产业协会环境监测仪器专业委员会发布的《我国环境监测仪器行业2008年发展报告》中公布的一些数据进行测算。

表：污水在线监测系统市场占有率

单位：套

销量	2009	2008	2007
当年在线 COD 安装量	---	6326	3930
公司销量	238	175	100
市场占有率	---	2.77%	2.54%

表：烟气在线监测系统市场占有率

单位：套

销量	2009	2008	2007
当年 CEMS 安装量	---	4618	3387
公司销量	68	78	38
市场占有率	---	1.69%	1.12%

#### 5、进入环境监测仪器行业的主要障碍

环境监测仪器产业的进入和退出壁垒有其独特的特点，主要体现在以下方面：

##### (1)法律壁垒

环境监测仪器仪表行业的准入限制主要是质量技术监督局关于《制造计量器具许可证》的要求。另外，国家环保部环境监测仪器质量监督检验中心也对监测仪器适用性检测的技术规范提出了要求。

##### (2)技术壁垒

当前环境监测仪器行业的需求主要集中在中高端产品领域。而此类产品的研发与生产需要具备集光、电、自动化、仪器仪表、计算机以及环境监测于一体的知识型人才，并且需要在行业中长期积累的开发设计经验，再加上长期投入大量研发资金做支持。这对于新进入者形成了较高的技术壁垒。

##### (3)商誉壁垒

用户出于对仪器质量以及未来售后服务问题的考虑，在预算范围内更倾向于选择市场中已经建立较好口碑的产品，这给新进入者造成了一定的进入壁垒。

##### (4)资金壁垒

由于该行业固有的特点，销售资金回笼较慢，小企业往往受限于资金周转问题，无法扩大规模，大企业在整个环境监测仪器行业的发展中占据有利地位。

## 6、市场供求状况与变动原因

环境监测仪器行业是一个受政策调控的市场，产业政策对其影响较大。当前，我国的环保事业已经进入以环境优化经济增长的新阶段，环境监管工作面临着前所未有的良好发展机遇。随着环境管理水平的不断提高，我国环境监测仪器的消费将向自动化、智能化和网络化方向发展，在线自动监控将代替手工采样、实验室分析。监测手段的全面更新和技术升级将为在线监测系统的市场拓展提供前所未有的市场机遇。

## 7、行业利润水平的变动趋势及原因

在大环境监测（即空气、水质及降水的在线监测）和应急监测车领域，由于产品研发需要具备集光、电、自动化、仪器仪表、计算机以及环境监测于一体的大型研发团队，且需要雄厚的生产运营资金以及遍布全国的售后服务队伍，因此行业壁垒较高。该领域的市场竞争主要集中在行业龙头企业之间，目前市场不断成熟，行业利润率虽有所降低，但仍保持较高的利润水平。

在污染源监测（即污水在线监测和烟气在线监测）领域，市场空间广阔，产品毛利率仍维持较高水平，但竞争程度在加剧。目前市场上技术、服务力量薄弱以及规模较小的企业将逐渐被市场所淘汰，行业的集中度将增加。

### （三）影响环境监测仪器行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）政策扶持

近年来国家对环境保护高度重视，用于环境保护的投入逐年增加，为环境监测行业的发展提供了难得的机遇。2008年，中央对环保投资达到340亿元，比07年增长百亿元。同时，中央财政继续增加21亿元用于支持污染减排三大体系建设，中央投资支持环保能力建设资金达到34亿元。07-08两年，在中央投资的带动下，环保能力建设资金超过150亿元。

##### （2）市场需求旺盛

参见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）环境监测仪器市场状况”之“2、国内环境监测仪器市场需求状况”部分所作阐述，可见我国环境监测仪器市场目前需求旺盛，潜力巨大。

#### 2、不利因素



### (1)技术替代

目前, 国产环境监测仪器主要采用传统测量技术, 但随着行业的发展, 各种新技术被不断采用, 一些旧的技术由于不再适应市场需求而被逐渐淘汰。诸如:

- ◆ 传统的化学方法正逐渐被光电方法所替代: 如原先采用实验室方法检测的油类等开始采用荧光法, 避免了试剂对环境的影响。
- ◆ 仪器逐渐小型化: 空气质量监测系统由原来的监测站房转变为路边站, 采用的技术也由传统方法转变为传感器等方法。
- ◆ 技术指标多元化: 最初的在线式环境监测仪器只有几个指标, 空气的指标主要包括 SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>、CO、O<sub>3</sub>、PM<sub>10</sub> 等, 目前增了 VOC, 苯系物、臭氧前驱物、二噁英等指标。

因此, 若公司采用的技术方法不能满足环境监测仪器发展的需求, 会面临被市场逐步淘汰的风险。

### (2)国际竞争

进口环境监测仪器对于国内厂商的竞争压力仍然很大, 主要是欧美及日本的厂商。当前来自国外的竞争者, 不仅包括原有的国外知名大公司, 也出现了越来越多的小公司。

我国运行的空气质量连续自动监测系统主要为以干法仪器为主, 一台设备测量一个或多个参数。主要进口供货商包括: a. 美国赛默-飞世尔公司 (Thermo-Fisher 公司); b. 美国 API 公司; c. 法国 ESA 公司; d. 日本 HORIBA 公司; e. 澳大利亚的 Ecotech。

水质自动监测系统的仪器主要国外供货商包括: a. 美国 HACH; b. 德国 WTW; c. 法国 SERES; d. 美国 YSI; e. 日本 DDK 公司、岛津公司、HORIBA 等公司。

越来越多的国外的小公司也开始进入国内市场, 如法国 Chromatotec、意大利 Unitec、法国 Secoman、澳大利亚 Aquadiagnostic 等公司。

国际厂商在环境监测仪器的整体技术水平上仍高于国内厂商, 但是其在产品的适用性设计上不及国内厂家。目前, 在大气监测领域国产仪器的市场占有率在 70%左右, 在水质监测领域国产仪器的市场占有率在 60%左右, 这些仪器大多是国际 80 年代的水平, 不能适应市场的需要。并且, 国外大企业的研发费用一般占到企业销售总额的 5~10%, 而我国多数企业比例较低。因此随着国外厂商的

涌入，国内市场竞争将会越来越大。

#### **（四）环境监测仪器行业特点**

##### **1、行业技术水平及技术特点**

环境监测仪器行业具有融合多学科、多种技术的特点。目前，我国环境监测技术在时间、空间、数据可靠性等方面仍然存在不足，环境事件应急能力和判断能力不够，污染事故的“预防、预警、应急”三位一体的应急管理体系不能建立，环境监测能力与发达国家相比差距依然很大。现阶段，我国环境监测技术的发展趋势主要有：监测空间从城市向农村、郊区广域扩展；从地面向空中与地面立体发展；监测频次从定期向连续全天候监测发展；监测项目从无机污染物向有机有毒污染物发展；监测要素从单要素监测向多要素组合监测；监测技术向微型化、微量化、自动化、快速化与便携化发展；监测技术不只化学法，更加重视光学、遥感和生物学发展。

未来几年，自动化、多功能、即时化、系统化和智能型的高附加值产品会进一步受到市场的青睐。预估国内市场重点发展的产品将有：水质自动监测系统、烟尘和 SO<sub>2</sub> 在线自动监测系统、有机污染物自动连续监测系统、重点污染源监测系统和便携式应急监测设备等。

##### **2、行业季节性分析**

环境监测仪器行业产品采购大多以政府采购为主。而在政府采购过程中，多数是上半年制订预算及采购计划，下半年甚至第四季度开始集中采购，因此行业一般表现出上半年是销售淡季、下半年是销售旺季的特点。季节性销售对公司的生产管理有一定影响，主要是产品储备不易控制，淡季时造成人员闲置，而旺季时，生产人员和产品安装调试人员工作压力比较大。

#### **（五）环境监测仪器行业与上、下游行业关系**

环境监测仪器的上游行业主要包括电子元器件、电源、PMT、UV 灯、滤光片、泵、各种光源与探测器等，这些上游行业厂家较为分散，发展也较为成熟，因此，虽然上游产品的价格波动对于公司业绩会带来压力，但由于公司通过 ISO9001 质量体系认证对供应商进行考察和选择，目前与公司保持稳定供应关系的合格供应商数量已经从 2003 年的 27 家增加到 2008 年的 116 家，且采购价格一直保持稳定，合作关系良好。

国家对于环保建设投资力度不断加大，对环境监测的要求也越来越高，带动市场对环境监测仪器仪表需求量的增长，要求公司需要不断进行技术研发创新，及时开发新产品，满足下游行业的需要。具体来讲，大环境监测领域主要由政府部门采购，受政策驱动更强；污染源监测领域主要是企业采购，因此经济危机等引致企业效益波动的因素，也会间接影响客户对于环境监测仪器的需求。

### 三、发行人竞争地位

#### （一）发行人的竞争优势

具体内容参见本招股说明书“第二节 概览”之“六、公司的核心竞争优势”

#### （二）发行人的竞争劣势

##### 1、后发劣势

环境监测仪器行业在国外是一个成熟的产业，因此国外竞争对手无论在技术上还是市场运营上都较国内厂家更为成熟。并且由于我国环境监测技术起步低，技术相对落后，而国外产品因其较为成熟的技术，进入市场又较早，更容易抢占市场先机。

##### 2、资本实力不足

目前，本公司正处于发展的重要阶段，但公司尚未进入资本市场，主要依靠银行间接融资，融资渠道单一且规模较小，随着公司产品市场份额的进一步扩大，对资金的需求日益增加，缺乏持续的资金支持束缚了公司更快的发展。

如果本次首次公开发行成功，募集资金到位，将解决制约公司快速发展的资金瓶颈，迅速做大做强主业，实现规模效益，为投资者带来良好回报。

#### （三）主要竞争对手的简要情况

主要竞争对手的简要情况参见本节之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）环境监测仪器市场状况”之“3、竞争格局和市场化程度”和“4、主要企业市场份额情况”的相关内容。

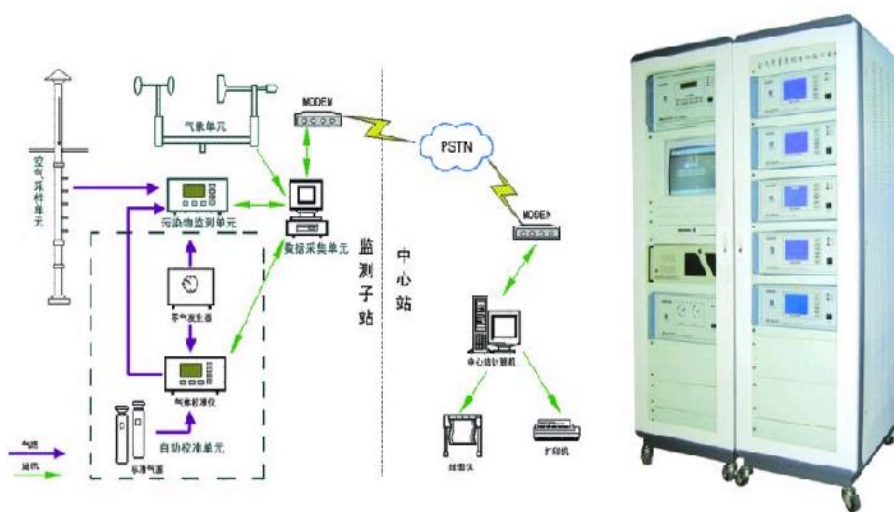
### 四、发行人主营业务

#### （一）主要产品用途

##### 1、大环境监测类

## a. 空气质量连续自动监测系统

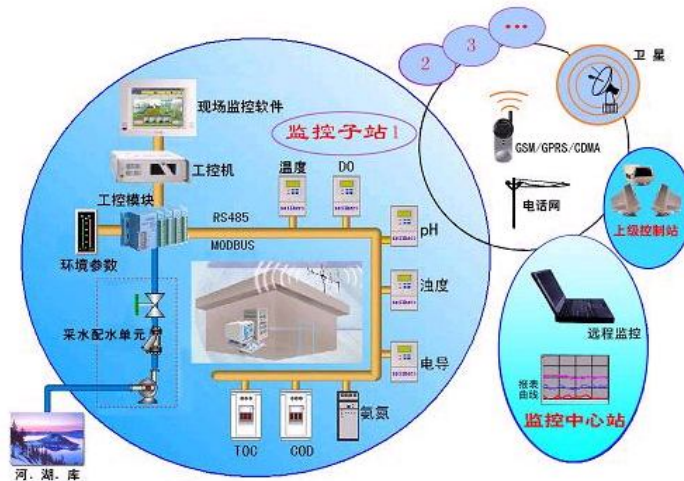
具体用途	技术特点	运用案例
主要用于县级以上城市的空气质量监测，并逐步向工业区、垃圾填埋、垃圾焚烧、机场、交通路口等特定区域发展；监测指标主要包括 SO <sub>2</sub> 、NO <sub>x</sub> 、O <sub>3</sub> 、CO、PM <sub>10</sub> 、NH <sub>3</sub> 、H <sub>2</sub> S 等	首家实现国产化，拥有自主知识产权；采用国际先进的以物理光学为基础的光谱分析测量技术；组成自动监测网络，实现监测数据自动传输远程故障诊断功能。	在中南海安装，国内市场包括河北、河南、山东、四川等省市的 200 多个城市



## b. 水质连续自动监测系统

具体用途	技术特点	运用案例
主要用于江河、湖泊、水库等水质连续自动监测；监测参数包括常规五参数（t、pH、EC、DO、TB）、NH <sub>4</sub> -N、CODMn、TOC、TP、TN 等。	全部自主开发，拥有自己的专利和软件著作权，具有较强的技术升级和技术配套能力； 监测仪器采用成熟的分析方法和先进的检测原理，保证测量结果与国际方法的一致性； 基于中国水情设计、解决了国外仪器无法满足我国南北气候差异大、水体含沙量大、水质污染严重等特殊水体的自动监测难题，系统具有较强的环境适应能力； 通讯方式采用先进的 GSM 短信息通讯技术传送监测数据，实现水质自动监测数字化和网络化； 中心站数据处理软件设计了监测参数	广泛运用于秦淮河、松辽、黄河等流域及河北、河南、山西等省市界河流断面水质监测。

	与状态一体化数据存储结构和关联表存储结构。	
--	-----------------------	--



c. 酸雨自动监测系统

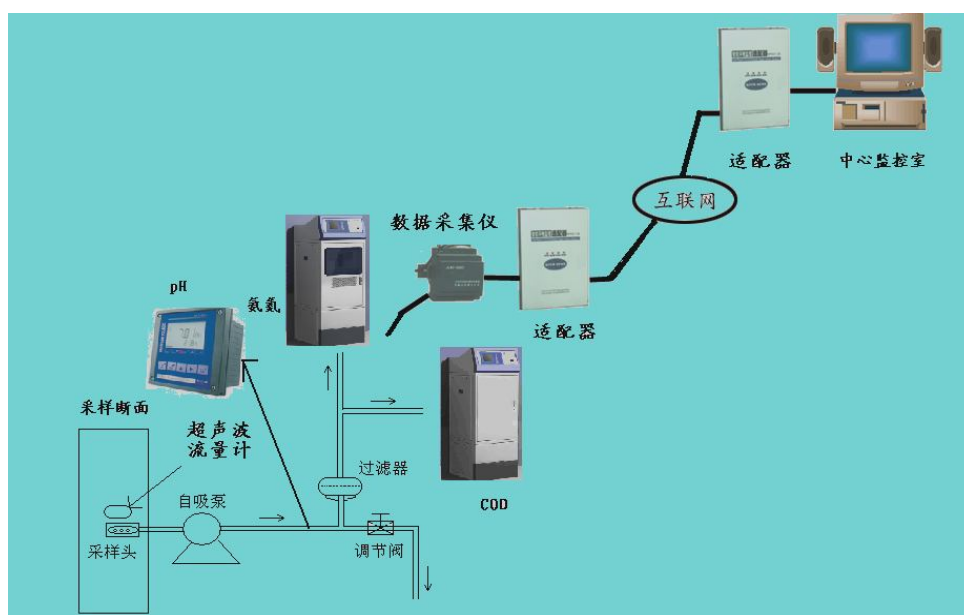
具体用途	技术特点	运用案例
主要用于监测降雨的温度、PH、电导率，可广泛用于酸雨、二氧化硫两控区的监测	降水自动监测：实现了降水的 pH、电导率、温度和降雨量的实施自动监测，并可组成酸雨自动监测网； 多参数自动降水监测：实现降水中必测阴阳离子的实施自动监测。	已在河北、辽宁、山西等地环境监测部门使用



2、污染源监测类

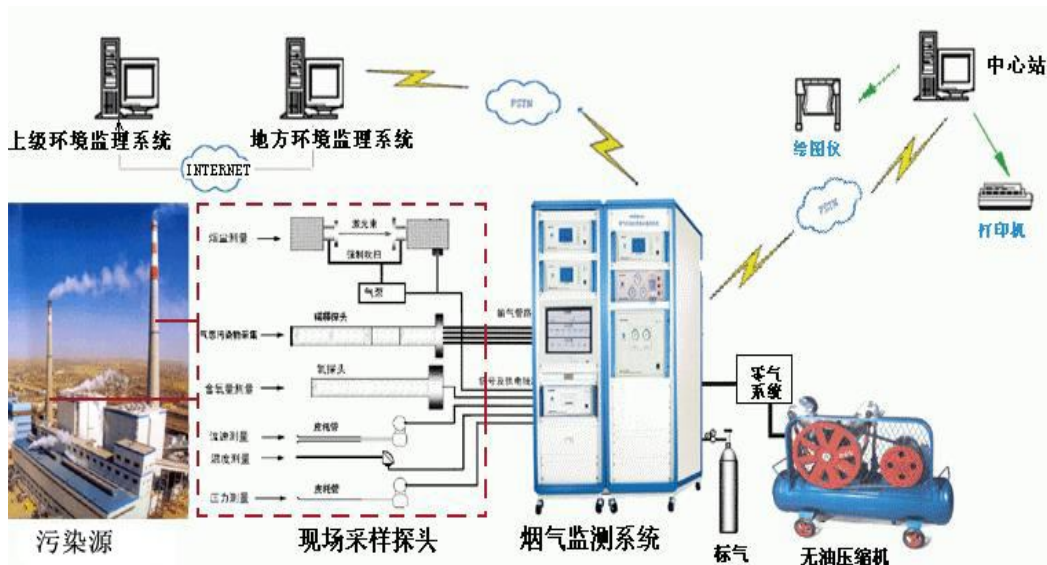
a. 污水在线自动监测系统

具体用途	技术特点	运用案例
主要用于化工、造纸、制药等各种污染企业排污口监测和市政排污口监测； 主要监测水体中的 COD、氨氮、水中油、pH、流量等参数。	针对不同行业、不同种类废水，提供多种解决方案：基于国标法的重铬酸钾法 COD 在线监测仪适用多种废水、UV 法 COD 在线监测仪适用性质稳定的生活污水、TOC 法 COD 在线监测仪测量范围宽、锰法 COD 监测仪适用低浓度的地表水。氨氮在线监测仪采用氨气敏电极法，适用范围广、测量范围宽、测量无污染。	已广泛应用于河北、山东、浙江、河南、天津等 20 多个省市的各类排污企业。



b. 烟气在线自动监测系统

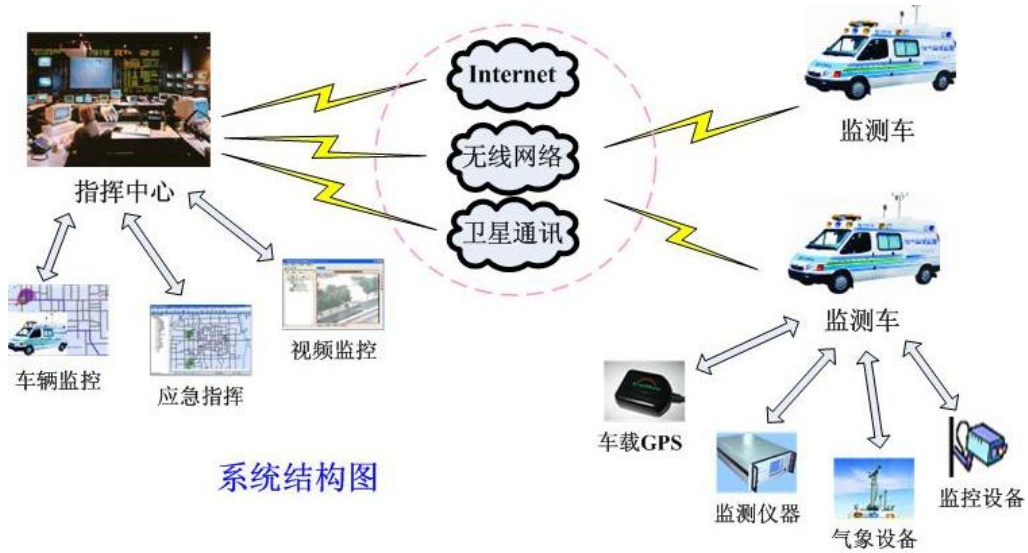
具体用途	技术特点	运用案例
主要用于电力、冶金、水泥、化肥、石油化工、垃圾焚烧等行业企业燃煤锅炉烟气的排放监测	<p>稀释采样法：采样管路结构简单、运行可靠性好，测量精度高；分析单元采用公司主导产品空气系统仪器，技术成熟，运行稳定；稀释比恒定，测量精度高；抽气量小，更适用于烟尘含量较高、湿度含量较大的场合，脱硫等前后的对比；外置式稀释加热采样探头解决了稀释小孔受温度变化的干扰，更加易于维护。</p> <p>全抽取法：不仅适用于烟气排放监测，还可适用于工业过程监测；单台红外仪器可以测多个参数；探头、探针、采样管路全程伴热能够适应更寒冷的地区；2L 反吹气缸，脉冲反吹，反吹效果好，延长了维护周期；快速水汽分离为仪器提供可靠合格的样品气。</p>	已广泛适用河北、山西、河南、广东、广西、辽宁、黑龙江、山东、四川等地各类企业烟气排放在线监测



3、数字应急监测车及管理系统

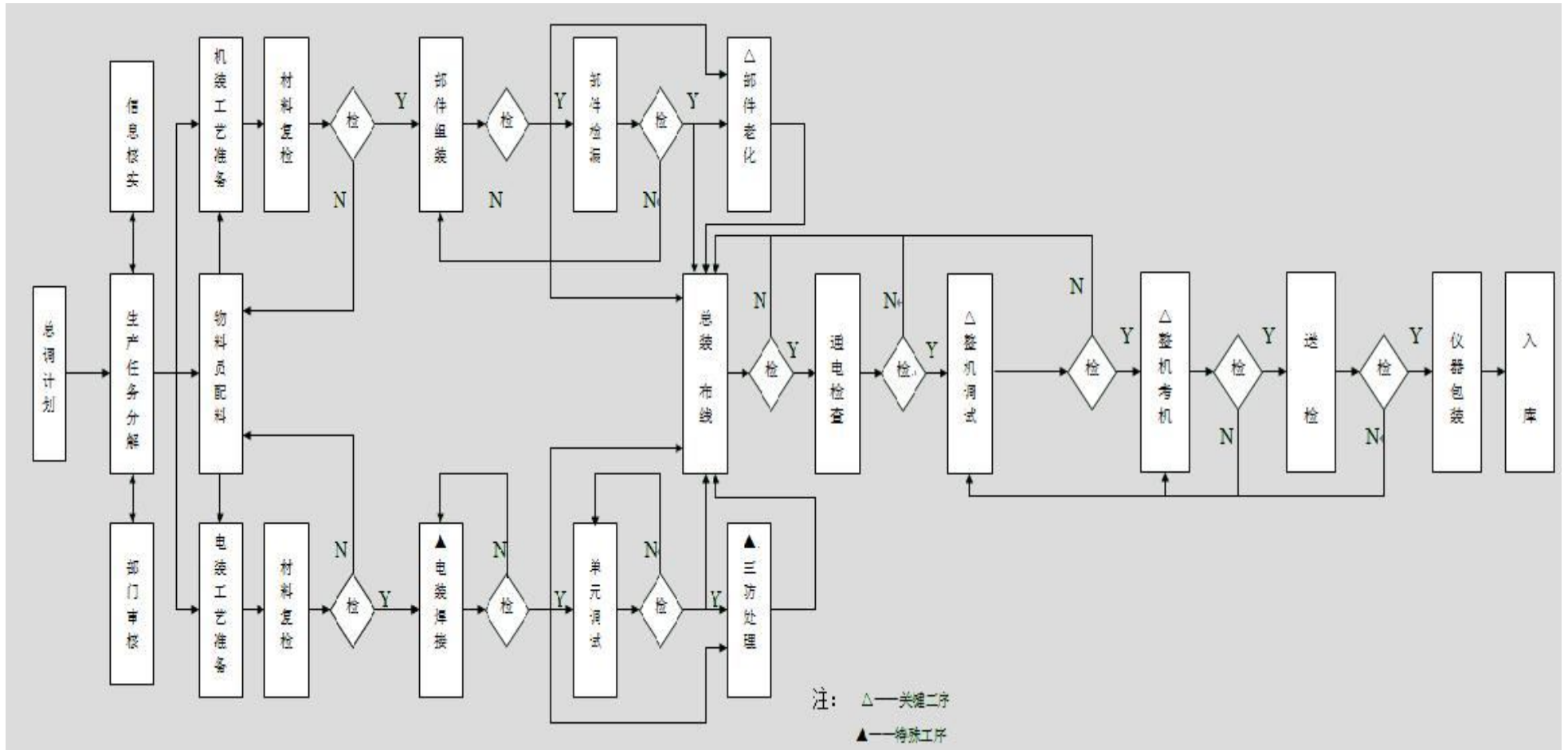
具体用途	技术特点	运用案例
主要用于环境安全事故的应急监测与指挥决策	采用 GIS 缓冲分析技术与数据库关联技术，实现危险品库与危险源联动查询； GIS 空间分析与矢量预分析技术整合，实现大气	已在河北、山西、四川、福建、吉林等省市的环境监测部门使用，尤其

	<p>和水体的扩散渲染与多模式专题分析，并进行扩散物扩散区域要素统计；</p> <p>污染物扩散反演分析技术推算污染源强；</p> <p>稳态烟羽模型解决稳定排放式的大气扩散模拟分析；</p> <p>利用单烟团积分模式解决短时均匀和不均匀排放方式的大气扩散模拟分析；</p> <p>采用数值差分算法和矢量拓扑分析技术，实现多级支流汇入、闸坝前后污染趋势表征及关注要素统计；</p> <p>可根据天气情况和环境状况进行环境事件风险防范与预警。</p>	<p>是在汶川地震后，用于灾区环境质量监测与应急处置的应急监测车及指挥决策支持系统均为本产品。</p>
--	--	---



(二) 主要产品的工艺流程图





图：生产工艺流程图

### （三）公司主要业务模式

公司的业务模式以流程来概述，可以表示为：

市场预估——采购——生产——销售——安装——验收——质保

#### 1、市场预估

环境监测仪器的销售以政府采购为主，一般政府采购招标的高峰期集中在三、四季度，采购方对中标企业的交货时间都有严格要求，通常要求在1-2个月内完成产品交付，因此公司的原材料采购和生产就必须提前进行。同时，本公司作为环境监测行业的龙头企业之一，从事环境监测产品的生产和销售已逾十年，与环境监测产品需求方均保持了长期良好的合作关系和密切的沟通，对各地方环保局及各地污染源企业每年对环境监测产品的需求情况能够进行较为合理的预估。

基于以上因素，为了适应客户的要求，加强自身的竞争力，公司在每年年初会根据各地方环保局当年的投资预算及污染源企业的需求情况进行合理预估、制定生产计划并开始原材料的采购和生产。

#### 2、采购模式

由于部分核心元器件采购周期较长，而且客户要求的供货周期往往较短，基于以上因素，公司在采购环节会依据政府未来对环境监测领域的预算规划预估存货需求，并始终保持一定量的存货。

具体执行中，公司采购会采用比价的模式，即一种物资采购将在多个供应商里挑选。公司采购渠道有国际采购、国内采购和临时性采购以及外协加工性采购等。

#### 3、生产模式

发行人采取自主生产与委托加工相结合的生产模式，核心部件和整机总装、调试等核心生产工艺和高技术含量的加工工序由公司自主完成，劳动密集型、加工工艺简单的低附加值生产环节委外加工的生产模式。

这种生产模式的建立，主要是根据公司产品的性质及生产特点，将大量的简单的重复性零部件生产交给专业的外协厂完成，公司致力于核心部件加工工艺技术的提高，以保证产品质量与进度，满足市场的需求的变化。公司自身的核心竞争力和外部资源的结合产生了良好的协同效应，最大限度地发挥自有资源的效

率，提高了对市场订单变化的响应能力。

具体执行中，公司生产部主要承担公司五大在线产品、应急监测系统以及其他各种小型常规环境监测仪的组装、检测和调试，并承担了 Ecotech 进口仪器的装配、测试等工作。该部门由电气焊接、机械装配、单元调试、整机调试、内部工艺、技术组和相应的生产管理人员组成，并在 ISO9001 的框架下建立健全了一套完整的生产工艺流程和产品质量控制程序，特别是每道工序结束后必须进行自检、互检和过程控制检，对于关键部件和出部的半成品必须由生产部规定的检验人员进行专检。

#### 4、销售模式

通过多年摸索，公司基本形成了以直销为主，经销与直销相结合，短期项目合作和长期战略合作相结合的销售模式。由于产品技术含量较高，公司人员在了解专业技术的情况下便于与用户沟通，所以产品销售以直销为主。同时，经销商也是公司战略的一部分，通过嫁接经销商在本地的资源优势可以快速切入市场，公司已建立了覆盖国内主要市场的销售网络，目前正在实现销售重心的下移，县级市场网络正在建立健全。

其中，政府采购的订单往往采取招标的方式。依照惯例，政府常在上半年制定相关计划，下半年具体招标，并在年底前验收完毕。



图：先河环保营销及售后服务网络

#### 5、结算模式

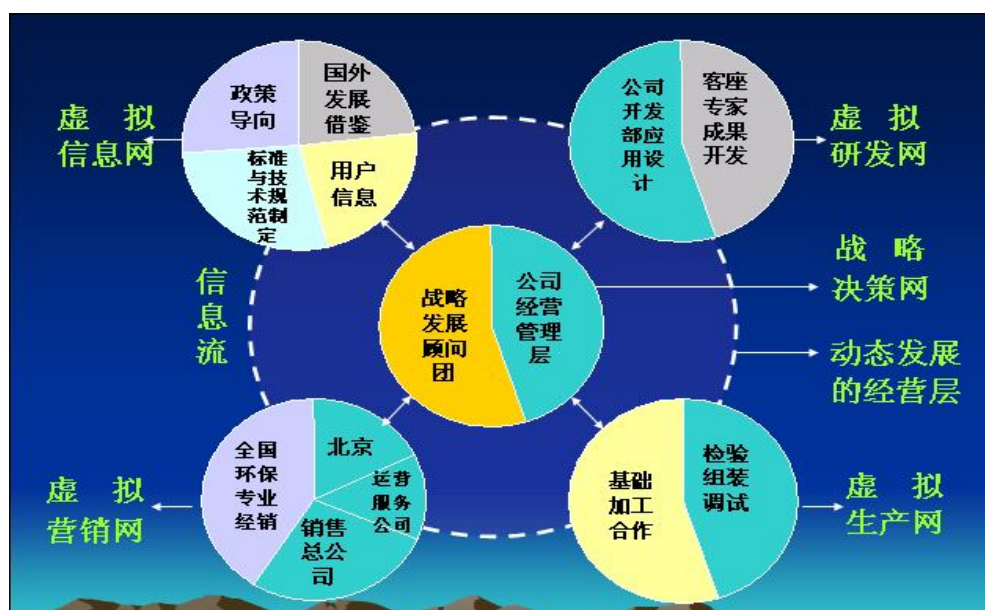
大环境类监测产品及数字监测车的用户以政府部门为主，公司根据合同发出产品，安装调试完毕并经当地环保部门现场验收，公司安装调试人员和客户签字后确认销售收入，环境监测站出具验收报告后支付 80%-90%的货款，剩余合同金额留作质保金，质保金期限为 1-2 年。

污染源类监测产品的用户以企业为主，各地政策不同销售途径有所不同。地方政府纳入政府采购计划的产品销售是通过参与招标，中标后签订合同。未纳入政府采购计划的地区，经当地环保局确认供应商资质后，与企业直接签订销售合同。公司根据销售合同发出产品，在现场安装调试完毕并经当地环保局现场验收，公司安装调试人员和客户签字后确认销售收入。通常产品运行三个月后由环境监测站出具验收报告，用户支付 80%-90%的货款，剩余部分留作质保金，在质保期（一般是 1-2 年）满后收回。

## 6、业务模式的独特性、创新性及模式的持续创新机制

### (1)创新的经营理念

公司在经营中提出了五大虚拟网的概念，即“战略决策网、虚拟研发网、虚拟生产网、虚拟营销网、虚拟信息网”，该经营理念帮助公司迅速地集成并广泛借助社会优势资源，实现自己跨越式的发展。



具体来讲，战略决策网是指借助政府相关部门的管理或政策制定人员、外围技术人员的智囊效应为企业经营决策提供战略方向；虚拟研发网是指充分利用社会各种研发资源加快产品研发步伐、提升公司的研发实力；虚拟生产网是指公司

仅负责核心部件以及关键环节的生产,其余非核心部件公司在控制质量的前提下以采购或者外协的方式解决;虚拟营销网是指在营销网络的建设上将直销与经销结合,通过借助经销商的力量快速拓展市场;虚拟信息网是指公司利用政策导向、他人经验与客户反馈等市场信息为公司决策提供支持。

“准虚拟经营”帮助公司迅速地集成并广泛借助社会优势资源,实现了跨越式的发展,把握住了环境监测仪器市场快速崛起的机遇。2002年之前,国内市场空气、烟尘的监测仪器产品几乎完全依赖进口,在2003-2006短短几年时间之内,公司产品结构迅速完善,抢占了部分原先只属于进口产品的市场。

#### (2)业务模式的创新

a. 采取哑铃型的业务模式,将公司的资源重点投放于研发和营销,而在生产环节只负责最核心部件的生产与组装。该种模式确保了公司把有限的资源投入到核心竞争力的构建上,使公司在满足快速增长的市场需求的同时仍然保持了较高盈利水平和较快的市场反应速度。

b. 积极拓展环境监测仪器运营服务。虽然传统业务模式还是环境监测仪器行业目前的主流,但是市场最新的动向显示,客户对于环境监测仪器运营服务的需求正在不断增加。具体来讲,环境监测仪器运营服务是排污企业或环保部门把建成后的环保设施托付给有运营资质的专业环保运营服务公司进行企业化运营的一种市场化运作模式。运营公司依据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》的规定,获取环境染污监控、治理设施运营的资格。由于该类公司一般是独立于被监测企业和环保部门的第三方实体,因此也称为第三方运营。运营公司受环保部门等客户的委托并对其负责,为政府、企业及公众提供客观公正、准确可靠、实时连续的环境监测数据,并根据提供的服务相应收取服务费用。公司将通过为客户提供第三方运营的一体化综合服务,不断丰富服务内容,提高服务品质,从而更好的绑定客户和服务客户。

#### (四) 主要产品的生产和销售情况

##### 1、报告期内主要产品产能、产量、销量、销售收入和产销率情况

产品		项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
大环境	空气质量连续自动监	产能(套)	60	120	120	80
		产量(套)	81	190	130	75
		销量(套)	87	187	133	66

监测类	测系统	销售收入(元)	34,780,765.45	80,147,758.11	43,988,227.08	23,043,618.28	
		产能率(%)	135.00%	158.3%	108.3%	93.8%	
		产销率(%)	107.41%	98.4%	102.3%	88%	
	水质连续自动监测系统	产能(套)	25	50	50	30	
		产量(套)	20	12	47	20	
		销量(套)	27	10	42	18	
		销售收入(元)	17,359,905.88	4,028,612.33	16,927,344.36	7,288,409.00	
		产能率(%)	80.00%	24%	94%	66.7%	
		产销率(%)	135.00%	83.3%	89.4%	90%	
	酸雨自动监测系统	产能(套)	8	15	15	10	
		产量(套)	15	11	14	5	
		销量(套)	21	11	13	4	
		销售收入(元)	1,095,432.18	643,482.05	796,709.63	245,271.00	
		产能率(%)	187.50%	73.3%	93.3%	50%	
		产销率(%)	140.00%	100%	92.9%	80%	
	污染源监测类	烟气在线自动监测系统	产能(套)	60	120	120	80
			产量(套)	40	70	85	42
			销量(套)	23	68	78	38
销售收入(元)			5,798,893.88	24,226,252.21	25,521,555.53	12,648,037.89	
产能率(%)			66.67%	58.3%	70.8%	52.5%	
产销率(%)			57.50%	97.1%	91.7%	90.5%	
污水在线自动监测系统		产能(套)	75	150	150	100	
		产量(套)	70	240	175	102	
		销量(套)	95	238	175	100	
		销售收入(元)	5,991,503.29	16,091,799.71	10,454,921.84	7,060,745.18	
		产能率(%)	93.33%	160%	110%	102%	
		产销率(%)	135.71%	99.2%	106.1%	98%	
数字应急监测车及管理系统	产能(辆)	8	15	15	15		
	产量(辆)	8	18	10	12		
	销量(辆)	8	18	10	12		
	销售收入(元)	2,340,342.47	10,599,843.76	2,844,369.61	3,654,282.46		
	产能率(%)	100.00%	120%	66.7%	80%		
	产销率(%)	100.00%	100%	100%	100%		

## 2、报告期内主要产品价格变化情况

产品类别	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	均价 (万元)	变动幅 度(%)	均价 (万元)	变动幅 度(%)	均价 (万元)	变动幅 度(%)	均价 (万元)	变动幅 度(%)
空气自动监测系统	40	-6.9%	43	16.3%	36	-2.7%	37	-2.3%
水质连续自动监测系统	64	56.1%	41	-4.7%	43	0%	43	-4.4%
污水 COD 系列产品	6.2	-8.8%	6.8	-2.9%	7	0%	7	-12.5%
烟气在线自动监测系统	25	-30.6%	36	5.9%	34	-2.9%	35	-7.9%
酸雨自动监测系统	5	-16.7%	6	0%	6	0%	6	0%
应急监测车及管理系统	29	11.5%	26	-7.1%	28	-6.7%	30	+66.7%

说明：①表中的均价为以上产品的主要销售定价；②应急监测车及管理系统不包含车的价格，为应急监测管理系统价格，监测车型根据客户的要求自主选定。

## 3、报告期前五名客户的销售情况

时间	客户名称	前五名客户合计销售额(元)	占营业收入比例(%)
2010年1-6月	黑龙江省环境监测中心站	5,984,615.38	8.51
	周口市环境保护局	5,527,521.37	7.86
	河北天亨伟业环境工程有限公司	4,452,991.45	6.33
	驻马店市环境保护局	3,530,085.47	5.02
	成都韩昌电子有限责任公司	3,130,598.29	4.45
2009年	河南省环境保护局	9,412,393.16	6.86
	中国环境监测总站	8,491,435.90	6.19
	鞍钢股份有限公司鲅鱼圈钢铁分公司	5,094,017.09	3.71
	北京市朝阳区环境环境保护局	3,459,230.77	2.52
	周口市环境保护局	2,926,495.73	2.13
2008年	河北省环境监测站	14,289,914.53	13.18
	山西省环境保护局	5,329,230.77	4.92
	日本 SIRTUS 公司*	3,717,948.72	3.43
	大同市环境监测站	1,828,034.19	1.69
	河南省环境保护局	1,692,307.69	1.56
2007年	河北省环境监测站	9,526,239.32	14.92

	山西省环境保护局	9,362,538.46	14.66
	国家环境保护总局	7,996,911.11	12.52
	中绿实业环保公司	3,094,017.09	4.85
	聊城市环境保护局	1,704,362.39	2.67

注\*：该公司为日资企业，本合同采购产品全部用于中国国内。

发行人报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

## （五）主要原材料和能源

### 1、原材料及能源耗用情况

发行人从事环境监测仪器的生产，主要原材料包括各类传感器、电磁阀、紫外灯、泵、电源、电机、工控机、液晶、光电倍增管、质量流量控制器模块、滤光片、光学镜片及机械加工件和机柜机箱等。公司原材料构成比较分散，各主要原材料国内供应充足，不存在原材料供应风险。

报告期公司的原材料消耗情况如下表：

主要原材料		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
传感器	单价(元/个)	160-3500	468-3500	582	528-3000
	耗用量(个)	782	1268	2354	1476
	占营业成本比重	4.1%	6.27%	2.29%	2.00%
电磁阀	单价(元/个)	85-540	155	85-540	85-540
	耗用量(个)	820	2360	3625	3513
	占营业成本比重	0.73%	0.52%	1.43%	2.09%
紫外灯	单价(元/个)	2371-2812	2278	1903-2812	1903-2812
	耗用量(个)	100	630	655	495
	占营业成本比重	0.74%	2%	2.22%	3.57%
泵	单价(元/个)	1400-2380	1400-2380	1498-2380	950-2380
	耗用量(个)	240	1003	230+77	186+363
	占营业成本比重	1.30%	3.37%	0.9%	1.87%
工控机	单价(元/台)	1250-6200	2400-5750	2400	2400-9130
	耗用量(台)	240	652	175	420+185
	占营业成本比重	2.56%	5.29%	0.35%	6.37%
液晶	单价(元/台)	320-700	650	600-700	650-700
	耗用量(台)	175	581	544	644



	占营业成本比重	0.26%	0.53%	0.62%	1.01%
光电倍增管	单价(元/支)	3400-3500	3400	3400-3500	2500-3500
	耗用量(支)	231	560	880	547
	占营业成本比重	2.28%	2.69%	3.08%	3.40%
电源	单价(元/只)	800-1250	850-2500	300-800	310-800
	耗用量(只)	562	1392	1391	1156
	占营业成本比重	1.65%	4.91%	1.35%	1.59%
质量流量控制器	单价(元/台)	4100	4100	4100	4100
	耗用量(台)	75	177	129	156
	占营业成本比重	0.88%	1.02%	0.88%	1.85%

注：以上标注的价格为含增值税价格，增值税率为17%，计算占营业成本比重时将该部分扣除。

公司生产过程消耗的主要能源是电力，耗用量较小，占营业成本的0.8%左右。

## 2、报告期内向前五名供应商的采购情况

时间	客户名称	前五名供应商合计采购额(万元)	占当期采购总额比例
2010年1-6月	石家庄天时机械有限公司	176.29	6.77%
	石家庄惠控电子科技有限公司	173.38	6.65%
	澳大利亚 Ecotech 公司	125.18	4.80%
	石家庄雷格科技发展有限公司	119.02	4.57%
	青县盛华电子设备有限公司	108.74	4.17%
2009年	澳大利亚 ECOTECH 公司	1,632.40	21.14%
	北京滨松光子技术股份有限公司	248.59	3.21%
	岛津国际贸易(上海)有限公司	245.73	3.18%
	厦门隆力德环境技术开发有限公司	233.68	3.03%
	青县盛华电子设备有限公司	169.22	2.19%
2008年	青县盛华电子设备有限公司	198.20	2.32%
	石家庄六合科技有限公司	167.85	1.96%
	北京京创华龙贸易有限公司	131.00	1.53%
	北京金南天电信技术有限公司	130.34	1.52%
	石家庄天时机械有限公司	116.85	1.36%
2007年	北京滨松光子技术股份有限公司	105.37	2.46%
	北京承天示优科技有限公司	129.91	3.03%

	石家庄市众城电动工具有限公司	137.57	3.21%
	河北诚信贸易有限公司	122.18	2.85%
	山西海通环保科技工程有限公司	152.05	3.55%

发行人不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

#### （六）公司主要关联方在前五大客户和供应商中所占的权益情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东经自查并出具承诺，以上人员未在主要客户和供应商中占有权益。

#### （七）质量控制

##### 1、质量控制标准

发行人始终坚持以顾客满意为中心开展质量管理活动，将“为用户提供优质的产品和服务”作为质量工作的指导思想。发行人已于2003年4月首次通过GB/T19001-2000质量管理体系认证评审，2010年再次通过认证复评。在贯彻GB/T19001: 2000 (idt ISO 9001: 2000) 质量标准的同时，积极借鉴国内外先进的管理经验，建立和完善公司的质量管理体系，对市场、产品设计、开发、生产、安装和服务的全过程进行严格的闭环管理。

公司实行一切以客户为中心的服务策略并建立了配套机制，为客户提供产品咨询、硬件软件升级维护、定期巡检、培训等服务支持。发行人在总部设有用户投诉中心，提供投诉热线电话，每周7天、每天24小时受理用户对服务质量的投诉，保证用户投诉在第一时间内得到及时有效的处理。

##### 2、质量控制措施

质检部是发行人内部质量控制的职能部门，负责公司的质量管理工作，并按ISO 9001标准在公司内推行质量管理体系。

对于新产品开发，在其研发设计阶段就已有质量人员参与，对项目进行质量要求评估，参与研发方案的评审，对研发样机进行测试和可靠性分析试验，并监督小批量试生产以保证产品量产后各项质量指标的稳定可靠。

在供应商管理方面，供应商管理部门建立了严格规范的供应商认证体系，通过产品性能测试、供应商质量认证流程、供应商绩效管理流程确保所选取的供应商能持续、稳定地提供符合质量技术标准的原材料。对于新物料以及替代物料，

必须通过样品技术认证、小批量试用等严格的物料认证过程，并由专业的物料专家团对供应商进行定期不定期的现场认证考察，以保障物料的批量供货质量的持续稳定可靠。质检部每月对各供应商的来料质量合格率进行统计打分，对不合格的供应商将取消其供货资格，确保来料质量。

对产品的来料、外协加工、整机调试、出货等环节都建立严格的检验流程，质管部配备专职检验人员严格把关，全流程控制产品质量。

质检部还定期对产品质量状况进行科学的统计，并组织技术、生产、采购、售后等部门召开质量分析会，提出针对性的质量改进措施，并跟踪落实，持续提升产品质量。

### 3、产品质量纠纷情况

2007 年至今，发行人未发生过因产品和服务质量引发的重大纠纷。

## （八）安全生产与环境保护

公司主要从事高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售，生产不存在高危险、重污染情况，生产运营符合国家环保、安全生产的相关法律法规的要求，报告期内未受到任何因环保、安全问题导致的处罚。

石家庄市环境保护局于 2010 年 7 月 7 日出具证明，确认公司自 2007 年以来不存在违反国家环境保护方面法律法规的情形。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、主要固定资产情况

截止 2010 年 6 月 30 日，发行人的主要固定资产情况：

固定资产	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	34,542,445.34	2,124,394.05	32,418,051.29	93.85%
机器设备	5,975,339.51	2,520,280.82	3,455,058.69	57.82%
电子设备	1,898,972.33	1,344,906.38	554,065.95	29.18%
运输工具	6,265,664.00	3,312,071.63	2,953,592.37	47.14%
其他	488,730.33	406,876.49	81,853.84	16.75%
<b>合计</b>	<b>49,171,151.51</b>	<b>9,708,529.37</b>	<b>39,462,622.14</b>	<b>80.26%</b>

#### 2、主要生产设备

截止 2010 年 6 月 30 日，发行人主要生产设备情况：

单位：元

序号	设备名称	数量(台)	资产原值	累计折旧	资产净值
1	大气监测分析仪	1	198,917.00	188,765.36	10,151.64
2	在线测试机	1	123,000.00	88,484.15	34,515.85
3	机装生产线	1	85,000.00	16,116.00	68,884.00
4	万向球平台操作线	4	66,500.00	10,507.00	55,993.00
5	恒温恒湿机组	2	57,478.63	5,903.04	51,575.59
6	输送机	3	43,800.00	6,920.40	36,879.60
7	电脑剥线机	1	38,500.00	27,696.21	10,803.79
8	烟气分析仪	1	32,000.00	11,123.20	20,876.80
9	提升机	1	32,000.00	5,308.80	26,691.20
10	冷干机配套装制	1	20,436.74	2,098.85	18,337.89

### 3、房屋建筑物

产权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	权利 限制
石房权证开字第 750000035 号	东高新湘江道 251 号	4,352.40	继受	工业	抵押
石房权证开字第 750000034 号(003)	东高新湘江道 251 号	2,708.16	继受	工业	抵押
石房权证开字第 750000034 号(002)	东高新湘江道 251 号	4,699.48	继受	办公楼	抵押
石房权证开字第 750000034 号(004)	东高新湘江道 251 号	2,657.70	继受	单身宿舍	抵押
京房权证西字第 033154 号	北京市西城区车公庄 大街 9 号院 2 号楼 4 层 3 门 404	161.41	购买	办公室	无
京房权证西字第 033155 号	北京市西城区车公庄 大街 9 号院 2 号楼 4 层 3 门 403	161.41	购买	办公室	无



### 4、对固定资产大修或技术改造计划

本公司拟利用募集资金实施“水质安全在线监测系统技术改造项目”，其中会涉及部分固定资产，具体参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## (二) 无形资产

### 1、商标

公司目前拥有两个商标：

商标模式	注册编号	注册有效期	类别	核定使用产品
	第 1578472 号	2001.05.28-2011.05.27	第 9 类	精密测量仪器、气体检测仪
	第 1578478 号	2001.05.28-2011.05.27	第 9 类	精密测量仪器、气体检测仪

## 2、土地使用权

证书编号	地址	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	用途	权力限制
石开(东)国用(2009)第122号	石家庄市高新区38号地	30,383.66	2053-9-11	工业用地	抵押

## 3、专利和非专利技术

### (1)公司正在使用的专利技术

公司目前拥有的专利技术均为实用新型专利技术，具体情况如下表所示：

序号	专利号	专利权人	专利名称	专利用途与涉及产品	取得方式	最近一期末账面价值	重要程度	申请日期	专利期限
1	ZL200420016506.3	先河环保	一氧化碳自动监测仪相关轮	用于空气系统一氧化碳自动监测仪的相关轮部件，是气体滤光相关光谱测量方法的核心部件	原始取得	无	非常重要	2004.06.29	10年
2	ZL200420016507.8	先河环保	氮氧化物自动监测仪钼转化器	用于空气系统氮氧化物自动监测仪，是氮氧化物自动监测的核心部件	原始取得	无	非常重要	2004.06.29	10年
3	ZL200420016505.9	先河环保	二氧化硫自动监测仪反应室	用于空气系统二氧化硫自动监测仪，是二氧化硫自动监测仪的核心部件	原始取得	无	非常重要	2004.06.29	10年
4	ZL200820078068.1	先河环保	直抽烟气加热采样探头	是全抽取法烟气排放连续自动监测仪的核心部件，用于烟道气的采集处理	原始取得	无	非常重要	2008.7.29	10年
5	ZL200820078069.6	先河环保	多功能采雨斗	用于降雨自动监测仪产品，平行采样	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
6	ZL200820078070.9	先河环保	烟气流量的恒流装置	是全抽取法烟气排放连续自动监测仪的核心部件，用于保持监测仪器入口气体的流量恒定	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
7	ZL200820078071.3	先河环保	小流量可吸入颗粒物滤除装置	用于空气系统中PM <sub>10</sub> 自动监测仪的粒子切割器	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
8	ZL200820078072.8	先河环保	空气自动除水装置	用于空气系统中零气发生器的自动除水	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
9	ZL200820078073.2	先河环保	在线酸雨监测装置	降雨自动监测仪的核心部件	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
10	ZL200820078074.7	先河环保	流量恒定调节装置	是全抽取法烟气排放连续自动监测仪的核心部件，用于调节采样泵的流量	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
11	ZL200820078075.1	先河环保	加热式外稀释烟气采样	是稀释法烟气连续排放自动监测系	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年

			探头	统的核心部件，用于烟道气的采集预处理					
12	ZL200820078076.6	先河环保	臭氧漆除器	用于空气系统的臭氧自动监测仪的内部零气洗涤器	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
13	ZL200820078077.0	先河环保	一种氨氧化装置	用于空气系统的氨气监测仪的前处理装置	原始取得	无	非常重要	2009.03.30	10年
14	ZL200820078078.5	先河环保	臭氧发生器	用于空气系统的臭氧自动监测仪的内标源	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
15	ZL200820078079.X	先河环保	硫化氢转化装置	用于空气系统的硫化氢监测仪的前处理装置	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
16	ZL200820078080.2	先河环保	冷藏型分段样酸雨采集器	用于降雨自动采样器的酸雨采样和低温储存	原始取得	无	非常重要	2008.07.29	10年
17	ZL200820240833.5	先河环保	液体样品滑动计量装置	用于分析仪器测试样机精确计量的装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
18	ZL200820240832.0	先河环保	水质在线监测仪的精过滤装置	用于水质分析仪器水样前处理的装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
19	ZL200820240826.5	先河环保	一种曝气反应装置	提供了一种实现曝气反应的简便装置，实现定量注入样品及酸的定量，反应产生的二氧化碳及时顺畅排除	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
20	ZL200820240829.9	先河环保	监测仪用高温高压微回流水样消解装置	为水样的高温高压消解提供可靠高效的消解环境	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
21	ZL200820240834.X	先河环保	一种消解滴定装置	自动识别反应样品颜色变化，控制滴定时间，配合PID控温系统确保样品完全消解	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
22	ZL200820240830.1	先河环保	一种试剂自动计量装置	计量定量液体用装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年

23	ZL200820240831.6	先河环保	智能感雨器	酸雨仪器上用来判断是否下雨的智能装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
24	ZL200820240828.4	先河环保	红外光源高能元件	一种仪器用的红外发光源	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
25	ZL200820240827.X	先河环保	烟气在线检测全程校准装置	一种能够为烟气在线监测系统全程校准,提供合格校准气体的装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
26	ZL200820240821.2	先河环保	一种可产生精确浓度的臭氧发生器	可产生高浓度的臭氧,可充分保证监测中与NO的完全反应	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年
27	ZL 200820240835.4	先河环保	湿度报警过滤器	一种能够检测出湿度,产生电气报警信息,并带有能够过滤微小颗粒物的检测装置	原始取得	无	非常重要	2008.12.29	10年



## (2)正在申请的专利技术

序号	专利名称	专利类型	申请号
1	浮标	外观设计	200930235253.7
2	一种 BOD 在线监测仪的恒温测量池	实用新型	200920254139.3
3	一种测量 COD 的三电极流通池	实用新型	200920254137.4
4	一种非接触式油污染物在线检测仪的高频脉冲驱动器	实用新型	200920254138.9
5	水下光学测量分析仪的微型超声波清洗装置	实用新型	200920254135.5

以上专利申请已经被国家知识产权局受理，并出具受理通知书。截至目前，上述五项专利年费已缴纳完毕。

## (3)计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	取得方式	重要程度	最近一期末账面价值	著作权人	首次发表日
1	先河科技空气质量自动监测系统中心站软件 V1.0	2008SR22654	原始取得	非常重要	无	先河环保	2001-03-01
2	先河科技烟气排放连续自动监测系统中心站软件 V1.0	2008SR22655	原始取得	非常重要	无	先河环保	2002-12-01
3	先河科技水质自动监测系统中心站软件 V1.0	2008SR22656	原始取得	非常重要	无	先河环保	2005-01-01
4	先河科技降雨自动监测系统中心站软件 V1.0	2008SR22657	原始取得	非常重要	无	先河环保	2006-09-08
5	先河科技环境应急监测与指挥决策支持系统 V1.0	2008SR22653	原始取得	非常重要	无	先河环保	2007-08-04
6	先河污染源监控平台软件 V1.0	2009SR042412	原始取得	非常重要	无	先河环保	2009-05-11

## (4)计算机软件产品登记证书

序号	软件名称	产品登记证书号	所有者	发证日期	有效期	他项权利
1	先河科技 COD 在线自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0033	先河环保	2008-11-24	5 年	无
2	先河科技动 PM <sub>10</sub> 自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0038	先河环保	2008-11-24	5 年	无
3	先河科技 TOC 自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2004-0139	先河环保	2009-8-10	5 年	无
4	先河科技氨氮在线自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2004-0145	先河环保	2009-8-10	5 年	无

5	先河科技城市空气质量连续自动监测系统中心	冀 DGY-2003-0034	先河环保	2008-11-24	5 年	无
6	先河科技臭氧自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0037	先河环保	2008-11-24	5 年	无
7	先河科技氮氧化物自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0036	先河环保	2008-11-24	5 年	无
8	先河科技动态气体校准仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0040	先河环保	2008-11-24	5 年	无
9	先河科技二氧化硫自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0035	先河环保	2008-11-24	5 年	无
10	先河科技高锰酸盐指数自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2004-0140	先河环保	2009-8-10	5 年	无
11	先河科技降雨自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0042	先河环保	2008-11-24	5 年	无
12	先河科技动数据采集仪嵌入式软件	冀 DGY-2003-0039	先河环保	2008-11-24	5 年	无
13	先河科技水质在线子站监控软件	冀 DGY-2004-0141	先河环保	2009-8-10	5 年	无
14	先河科技水质自动监测系统中心站软件	冀 DGY-2004-0142	先河环保	2009-8-10	5 年	无
15	先河科技污染源适配器中心站软件	冀 DGY-2007-0058	先河环保	2007-6-12	5 年	无
16	先河科技五参数自动监测仪嵌入式软件	冀 DGY-2004-0143	先河环保	2009-8-10	5 年	无
17	先河科技降雨自动监测仪中心站软件	冀 DGY-2003-0041	先河环保	2008-11-24	5 年	无
18	先河科技烟气在线连续自动监测系统采集仪嵌入式软件	冀 DGY-2004-0146	先河环保	2009-8-10	5 年	无
19	先河科技烟气在线连续自动监测系统中心站软件	冀 DGY-2004-0144	先河环保	2009-8-10	5 年	无
20	先河科技环境应急监测指挥系统	冀 DGY-2007-0057	先河环保	2007-6-12	5 年	无

经核查，律师认为发行人的注册商标、专利、计算机软件著作权以及软件产品登记证书不存在产权纠纷或者潜在纠纷。

#### (5)非专利技术

公司已鉴定的技术成果情况如下：

序号	项目名称	证书编号	取得方式	重要程度	最近一期末账面价值	鉴定单位	鉴定日期
1	大气二十四小时	技监鉴字[2997]	原始	一般	无	国家质量技	1997. 10. 20

	恒流自动采样器	第 48 号	取得			术监督局	
2	全自动烟尘测试仪	冀科鉴字[1997]第 350 号	原始取得	一般	无	河北省科学技术委员会	1997. 12. 24
3	综合烟气分析仪	冀科鉴字[2000]第 004 号	原始取得	一般	无	河北省科学技术委员会	2000. 01. 12
4	降雨自动采样器	冀科鉴字[2000]第 005 号	原始取得	一般	无	河北省科学技术委员会	2000. 01. 12
5	城市空气质量连续自动监测系统	国经贸鉴字[2000]032 号 质技监鉴字[2000]14 号	原始取得	非常重要	无	国家经贸委 国家质量技术监督局	2000. 09. 24
6	空气污染测试仪器的研究开发	冀科鉴字[2000]第 792 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2000. 12. 22
7	污水在线自动监测仪的研制与监测系统开发	冀科鉴字[2002]第 335 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2002. 05. 30
8	生化需氧量(BOD)在线自动监测仪	冀科鉴字[2002]第 335-1 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2002. 05. 30
9	化学需氧量(COD)在线自动监测仪	冀科鉴字[2002]第 335-2 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2002. 05. 30
10	双压力法智能明渠流量计	冀科鉴字[2002]第 335-3 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2002. 05. 30
11	XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统	(2004) 鉴字 47 号	原始取得	非常重要	无	水利部综合事业局	2004. 12. 24
12	XHTOC-90A 型总有机碳自动监测仪	(2004) 鉴字 48 号	原始取得	非常重要	无	水利部综合事业局	2004. 12. 24
13	XHCOD <sub>Mn</sub> -90A 型高锰酸盐指数自动监测仪	(2004) 鉴字 49 号	原始取得	非常重要	无	水利部综合事业局	2004. 12. 24
14	XHTN-90A 型总氮自动监测仪	(2004) 鉴字 50 号	原始取得	非常重要	无	水利部综合事业局	2004. 12. 24
15	基于 GIS 的环境应急监测与指挥决策支持系统	冀科鉴字[2007]第 9-311 号	原始取得	非常重要	无	河北省科学技术厅	2007. 08. 04

#### 4、资格许可情况

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》，公司拥有国家环保总局颁发的《环境污染治理设施运营资质证书》，证书编号为国环运营证 0990，证书等级为自动连续监测（水、气）正式，有效期为 2007.10—2010.10。

根据《河北省民用品维修业监督管理规定》，公司拥有《生产、经销单位售

后维修服务备案登记证》，登记编号为 130109-72-0262，

公司目前的《制造计量器具许可证》包括：

序号	计量器具名称	型号	许可证号	发证日期	有效日期
1	化学需氧量（COD <sub>mn</sub> ）测定仪	XHCODmn-90A	冀制 01000169-2 号	2010.07.14	2013.07.13
2	水质五参数自动监测仪	XHFP-90	冀制 00000142 号	2007.12.10	2010.12.9
3	化学需氧量在线监测仪	XH-905B			
4	降雨自动监测仪	XHRM30D	冀制 01000169 号	2010.05.19	2013.05.18
5	氨氮在线自动监测仪	XHAN-90B			
6	烟气排放连续自动监测系统	XHCEMS-40A			
7	化学需氧量快速测定仪	XH9004C XH9001C			
8	空气质量连续自动监测系统	XHAMS2000	冀制 01000169 号	2009.05.22	2012.05.02
9	二氧化硫自动监测仪	XHS2000			
10	氮氧化物自动监测仪	XHN2000			
11	臭氧自动监测仪	XHOZ2000			
12	零气发生器	XHZ2000			
13	动态气体校准仪	XHCAL2000			
14	可吸入颗粒物自动监测仪	XHPM2000	冀制 00000142 号	2007.12.10	2010.12.09
15	总有机碳自动监测仪	XHTOC-90			
16	一氧化碳自动监测仪	XHC02000	冀制 01000169 号	2009.7.28	2012.7.27
17	臭氧自动监测仪	EC9810B			
18	一氧化碳自动监测仪	EC9830B EC9830T			
19	氮氧化物自动监测仪	EC9841B EC9841T			
20	二氧化硫自动监测仪	EC9850B EC9850T			

说明：于 2010 年 12 月到期的许可证，公司将按照规定在到期前 3 个月向原发证机关申请复查换证。

发行人目前拥有以下“中国环境保护产品认证证书”：

序号	产品名称	型号	证书编号	发证日期	有效日期
1	化学需氧量水质在线监测仪	XH-9005 型	CCAEPPI-EP-2009-036	2009.06.22	2012.03.25
2	氨氮在线自动监测仪	XHAN-90B 型	CCAEPPI-EP-2007-120	2009.06.22	2010.11.05
3	水质五参数（Ph、溶解氧、电导率、浊度、水温）自动监测仪	XHFP-90B 型	CCAEPPI-EP-2008-162	2009.06.22	2011.10.29
4	烟气（颗粒物、SO <sub>2</sub> 、NO <sub>2</sub> 、流速）连续监测系统	XHCEMS-40A 型	CCAEPPI-EP-2007-108	2009.06.22	2010.10.14
5	烟气（SO <sub>2</sub> 、NO <sub>2</sub> 、O <sub>2</sub> 、流速、温度、湿度）连续监测系统	XHCEMS-41A 型	CCAEPPI-EP-2008-121	2009.06.22	2011.08.05

发行人在生产经营过程中应当取得的全部资质包括：制造计量器具许可证和环境污染治理设施运营资质。

#### A. 制造计量器具许可证

根据《制造、修理计量器具许可监督管理办法》（国家质量监督检验检疫总局令第104号 2008年5月1日起施行）第七条的规定，申请制造计量器具许可，应当具备以下条件：①具有与所制造计量器具相适应的技术人员和检验人员；②具有与所制造计量器具相适应的固定生产场所及条件；③具有保证所制造计量器具量值准确的检验条件；④具有与所制造计量器具相适应的技术文件；⑤具有相应的质量管理体系和计量管理制度；⑥按照规定取得计量器具型式批准证书，并具有提供售后技术服务的条件和能力。

根据《中华人民共和国计量法实施细则》第十八条的规定和《制造、修理计量器具许可监督管理办法》第七条的规定，申请制造全国范围内从未生产过的计量器具新产品，需先取得型式批准；申请制造在全国范围内已经定型，而本单位未生产过的计量器具新产品，应当先进行样机试验，取得样机试验合格证书。

根据河北省质量技术监督局网站发布的行政许可信息，型式批准和样机试验行政许可的程序如下：①企业向省级质量技术监督部门递交申请材料；②受理部门在10个工作日内完成对申请资料的审核；③受理部门委托技术机构进行型式评价并通知企业向技术机构提供样机和相关技术材料；④技术机构按其相关程序和

试验大纲进行试验，在60个工作日内向委托部门提交试验报告材料；⑤省级质量技术监督部门在10个工作日内完成对申请材料和型式评价结果的审批；⑥受理部门通知企业交纳证书费用，领取证书。

根据《制造、修理计量器具许可监督管理办法》第八条、第九条、第十条、第十二条、第十三条的规定，石家庄市质量技术监督局网站发布的行政公开信息，申请制造计量器具许可的程序如下：①申请人向省或市级质监部门提交申请书以及能够证明其符合规定要求的有关材料；②质监部门按照有关规定对申请材料进行审查并作出是否受理的决定。申请材料不齐全或者不符合法定形式的，当场或者5日内一次告知申请人需要补正的全部内容；③受理申请的质监部门及时聘请考评员组成考核组对申请人实施现场考核。考核组应当严格按照有关规定进行考核，并向受理申请的质监部门提交现场考核报告。④受理申请的质监部门应当根据现场考核报告，自受理申请之日起20日内作出是否核准的决定。作出核准决定的，应当自作出核准决定之日起10日内向申请人颁发制造计量器具许可证；作出不予核准决定的，应当书面告知申请人，并说明理由。

根据《制造、修理计量器具许可监督管理办法》第十八条的规定，制造计量器具许可有效期为3年。有效期届满，需要继续从事制造计量器具的，应当在有效期届满3个月前，向原准予制造计量器具许可的质监部门提出复查换证申请。原准予制造计量器具许可的质监部门应当按照前述程序进行复查换证考核。

#### B. 环境污染治理设施运营资质

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》第八条的规定，申请环境污染治理设施运营资质的单位，应当符合下列条件：①具有独立企业法人资格或者企业化管理事业单位法人资格；②具有维护设施正常运转的专职运营人员；申请甲级资质的单位应具备不少于10名具有专业技术职称的技术人员，其中高级职称不少于5名；申请乙级资质的单位应具备不少于6名具有专业技术职称的技术人员，其中高级职称不少于3名。设施运营现场管理和操作人员应取得污染治理设施运营岗位培训证书；③具有一年以上连续从事环境污染治理设施运营的实践，且运营的污染处理设施排放污染物稳定达到国家和地方的环境标准；④具备与其运营活动相适应的环境污染治理设施运营资质证书分级分类标准规定的其他条件。

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》第十条、第十二条和第十

三条的规定和国家环境保护部网站发布的行政公开信息,环境治理设施运营资质的行政许可程序如下: ①申请资质证书的单位,向本单位所在地省级环境保护行政主管部门提出申请,填报资质证书申请表,并提交申报材料;②省级环境保护部门自受理申请材料之日起20个工作日内进行审查,提出预审意见,对符合条件的,报国家环境保护部;③国家环境保护部收到预审意见后,进行材料初审,组织专家对企业申报材料进行审查(一周),对经过专家审查的企业在国家环保部网站公示一周,并自收到预审意见之日起20个工作日内(专家审查一周和公示一周的时间不计入)作出审批决定。

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》第十四条的规定,资质证书有效期届满,需要继续从事环境污染治理设施运营活动的,需重新申请领取资质。

中国环境保护产品认证是在中国环保产业协会公布的可办理的项目内的产品可办理,未公布的项目不需要办理中国环境保护产品认证。该资质认证非强制性要求,其作用在于树立良好的企业信誉和品牌形象,为企业产品评优、评奖等活动提供支持等。

公司采取的确保相关资质到期后顺利展期的措施包括:1、根据相关评审机构的要求,公司在生产、研发以及服务等方面不断提升自身实力,确保在办理资质展期的时符合相关的要求。2、公司委派专人负责相关资质的办理,权责明确而且业务流程熟悉,确保不因资质原因影响正常生产经营。3、按照以往的办理经验,发行人的产品多能在测试过程中一次性通过测试,并且公司的生产设施、检测设备基础好,检验和生产制度较为完善,通过了 IS09001 质量管理体系认证,产品生产的各个环节均严格按照 IS09001 的要求执行,为顺利办理上述资质展期提供了良好的基础。

发行人确认,其已经取得其生产经营所必须的全部资质,并已采取有效措施确保有关的资质到期后能够获得展期,截至目前不存在致使上述资质到期后无法展期的情形。

经核查,保荐机构和律师认为发行人已经取得生产环境监测仪器必须的全部资质,资质证书真实、合法、有效,且发行人具备资质申请所需全部条件;发行人采取了有效的展期申请准备措施,不存在相关资质到期后无法展期的法律障

碍。

## 六、特许经营权情况

2008年8月27日，先河有限与Ecotech公司签署《先河科技与Ecotech公司关于EC9800系列产品在中国的合作框架协议》，约定Ecotech公司授权先河有限为中国大陆地区的授权生产商和销售代理商，并约定双方在3个月内正式签订代理销售和授权生产协议。根据合作框架协议的约定，先河有限和Ecotech公司于2008年11月27日签署《生产许可及销售协议》，进一步明确了双方的权利义务关系。

公司与Ecotech公司合作生产的产品为空气监测系统的高端产品，测量精度高，主要用于农村站、背景站等对测量精度要求更高的空气质量监测项目。而公司自行生产的城市空气监测系统产品，通常用于正常测量精度标准要求的城市空气质量监测。

先河有限与Ecotech公司签署上述协议的原因为：Ecotech公司是一家在澳大利亚注册成立的公司，在环境大气及污染源在线监测系统的设计、生产、整合、安装、维护方面，已有三十多年的从业经验。为吸收国际先进技术，巩固先河有限在空气系统市场的领导地位，占领空气系统的高端市场，弥补自有产品线的不足，先河有限与Ecotech公司签署了前述协议。

《生产许可及销售协议》选择受新加坡法律管辖的原因是：在谈判过程中，协议双方初始均坚持适用自己所在国的法律管辖，无法达成一致意见，后经双方协商一致，最终选择适用双方均认可的第三国（即新加坡）的法律管辖。

《中华人民共和国合同法》第一百二十六条第一款规定：涉外合同的当事人可以选择处理合同争议所适用的法律，但法律另有规定的除外。涉外合同的当事人没有选择的，适用与合同有最密切联系的国家的法律。

保荐机构和律师认为，《生产许可及销售协议》选择受新加坡法律管辖并不违反我国的法律规定。

本项授权协议的主要条款：1. Ecotech公司授权先河有限利用Ecotech公司的知识产权在中国（除香港、澳门和台湾，本部分下同）独家生产、销售、安装、服务和维修许可产品。2. 许可期限为三年，期满经Ecotech公司书面同意，可再



延长两年。许可期限延长需由双方就相关条款进行协商并达成书面协议。3. 许可期限内，先河有限每年从 Ecotech 公司购买的产品应达到双方约定的最小量（第一年为 200 台、第二年为 250 台、第三年为 300 台），如不能达到最小量，应支付约定的差额费用（每少一台支付 1,275 澳元）。4. Ecotech 公司应确保先河有限为许可产品在中国唯一的被许可生产商和授权卖方，如果没有先河有限的书面同意，Ecotech 公司不得在中国从事许可产品有关促销、生产、销售、安装、维修或售后服务的任何活动。先河有限在中国生产并销售许可产品，并由先河有限在中国销售 Ecotech 公司向先河有限销售的产品。5. 先河有限向第三方销售许可产品的价格和条件，由先河有限自主决定。6. Ecotech 公司免费向被许可人提供各种许可产品最初的培训和指导。

收益分配方法：Ecotech 公司通过向发行人销售许可产品及其零部件、母版硬件和软件获取收益，该等产品的价格由双方在具体的定货合同中确定；发行人通过生产许可产品并销售由其生产的许可产品或自 Ecotech 公司采购的许可产品获取收益，发行人销售许可产品的价格由其自行确定。

根据协议的约定，第一个合作年度（至 2009 年 11 月 26 日止）内，发行人（包括先河有限）自 Ecotech 公司购买许可产品（EC9800 系列气体分析仪及将来可由双方书面同意许可的其他产品，下同）的最小量为 200 台，第二个合作年度发行人购买许可产品的最小量为 250 台，第三个合作年度发行人购买许可产品的最小量为 300 台。该协议同时约定，前述最小量中的台为某种分析仪器的基本单位，而非一套空气系统，该最小量包括被许可人根据授权生产的 EC9800 系列仪器及被许可人从 Ecotech 公司购入的由 Ecotech 公司生产的产品（含标准仪、数据采集仪、零器发生器等）。

此项授权的最小量是基于对现有市场分析的基础上做出的，每个监测子站通常为 5 至 7 台的仪器组成，200 台仪器的最小采购量大约相当于 30 至 40 个监测子站，300 台仪器的最小采购量大约相当于 45 至 60 个监测子站。报告期内发行人空气在线监测系统年均销量约为 129 个子站，销售量复合增长率达到 68.33%，2009 年约定采购量仅占公司报告期内年均市场销量的 24-31%，并且公司还将加大对高端市场的开拓力度。广阔的市场空间以及公司良好的成长性，可以确保公司达到该最小采购量不存在风险，因此不需要计提未达到最小采购量而支付的款

项或负债。

2009 年度，发行人自 Ecotech 公司采购量合计 376 台，共销售分析仪器 230 台。

公司从 2009 年开始与 Ecotech 公司合作生产、销售其授权的产品，2009 及 2010 年 1-6 月销售 Ecotech 分析仪器收入、成本及占公司营业收入、营业成本的比重详见下表：

金额单位：万元

项目	Ecotech 分析 仪器销售收入	占营业收入 的比重	Ecotech 分析 仪器销售成本	占营业成本 的比重
2009 年度	3,186.09	23.22%	1,867.38	26.27%
2010 年 1-6 月	1,197.35	17.02%	667.12	19.09%

双方合作自以来，取得了良好的合作效果，实现了双赢。首先，Ecotech 公司通过与先河环保的合作，在较短时间内销量大幅提升，市场占有率不断提高，特别是在国家推广的质控站和农村站中获得了较高的份额，这是依靠其自身资源和其他代理商无法实现的。其次，在与 Ecotech 公司的合作过程中，先河环保充分发挥国内劳动力和原材料成本低等优势，对采购渠道进行了优化，从而降低了仪器成本，增强了 Ecotech 公司产品在国内的竞争力。第三，公司通过与 Ecotech 公司的合作，弥补了高端产品线的不足，中标了国家环境监测站组织的国家首批质控站、农村站建设项目，为提升公司产品在高端市场的份额奠定了良好的基础。第四，通过本项合作，公司进一步提升了生产条件，并在生产授权产品的过程中借鉴吸收了部分对方先进的技术方法和工艺，从而促进了自身技术水平的提高。

根据协议内容，双方可以根据合作情况扩大授权产品范围。目前，除合同授权的 4 种分析仪器外，公司正和 Ecotech 公司协商扩大授权先河环保生产空气系统配套设备的范围（如：多参数校准仪），以降低空气监测系统配套成本。同时，Ecotech 公司还正在和公司协商将有些国产化部件和公司自制产品与其澳洲工厂生产的仪器配套。目前，双方的合作正向更深的层次迈进。

综上所述，双方合作不存在终止或者 Ecotech 公司收回授权改由自己生产同类产品的风险，也不存在合同延期两年事宜出现重大变化的风险。截至目前，发行人与 Ecotech 公司的合作关系良好，并且《生产许可及销售协议》对双方的权责做出了清晰的界定，履行合同不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、会计师和律师认为发行人与 Ecotech 公司签署的合作协议，有助于公司未来的生产经营，合同履行不存在纠纷或潜在纠纷。根据公司的过往销售业绩以及行业发展情况测算，在不考虑非正常因素的影响下，发行人无需计提因未达到最小采购量而支付款项的或有负债。

根据目前的合作情况，在授权期结束后，如果产品销售良好，Ecotech 公司应当不会提高单台产品的授权费用，而且为了鼓励扩大销售规模，经双方的友好协商还可能会降低单台产品的授权费用，但由于采购数量的提高，Ecotech 公司总的授权费用有可能会有所增加。

另一方面，为了应对双方合同到期不再续约的风险，公司采取了以下措施：①制订了清晰的技术开发目标与研发计划，通过自主研发不断提升自主知识产权产品的技术水准；②通过双方的合作，提升自有产品的生产工艺，并通过自主知识产权产品的更新换代来满足市场的需求；③加强公司对于销售渠道的控制力，使公司在谈判中更具主动。综上所述，公司已经采取了较为有效的风险防范措施，双方合作出现重大变化的可能性较小，且即使发生也不会对公司的生产经营造成重大影响。

## 七、核心技术情况

### （一）主要技术来源

序号	产品名称	采用的主要技术名称	技术来源	所处阶段
1	XHWS-91A 型浮标式水质安全自动监测系统	无试剂在线分析技术、自动清洗技术、太阳能供电技术、GPS 定位和 GPRS 无线数据传输技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广
2	XHUV-91A 型 UV 在线分析仪	微型小功率脉冲紫外调制技术、自动清洗技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广
3	XHNN-90A 硝酸盐氮在线分析仪	微型小功率脉冲紫外调制技术、自动清洗技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广
4	XHCHL-90A 叶绿素在线分析仪	脉冲紫外荧光分析技术、自动清洗技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广
5	XHOIL-90A 水中油在线分析仪	脉冲紫外荧光分析技术、自动清洗技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广
6	XHCOD-92A 光电催化法 COD 在线自动监测仪	TiO <sub>2</sub> 纳米薄膜光透电极的制备技术、三电极薄层池制备技术	“十一五”国家支撑课题	市场推广

7	XHDO-91A 小型溶解氧在线监测仪	微阵列电极的制作技术、	“十一五”国家支撑课题	市场推广
8	XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统	动态过滤, 动态沉降, 静态沉降三级过滤装置	“十五”国家重大技术装备研制项目	正在销售
		流通式在线自动分析技术		
9	XHTOC-90A 型总有机碳自动监测仪	低温催化氧化-NDIR 分析	”十五”国家重大技术装备研制项目	正在销售
		流速补偿技术		
10	XHCOD <sub>Mn</sub> -90A 型高锰酸盐指数自动监测仪	流通式在线光度检测技术	“十五”国家重大技术装备研制项目	正在销售
		自动消泡技术		
11	XHTN-90A 型总氮自动监测仪	低温常压催化氧化技术	”十五”国家重大技术装备研制项目	正在销售
12	XHAMS2000 城市空气质量连续自动监测系统	采用光谱分析测量技术	“九五”国家技术创新项目和国家科技攻关项目	正在销售
		网络版统计软件		
		自动校准技术、抗干扰技术		
13	XHS2000B 型 SO <sub>2</sub> 自动监测仪	紫外荧光测量技术	“九五”国家科技攻关项目	正在销售
14	XHN2000B 型 NO <sub>x</sub> 自动监测仪	化学发光测量技术	“九五”国家科技攻关项目	正在销售
15	XHC02000B 型 CO 自动监测仪	气体滤光相关光谱测量技术	“九五”国家技术创新项目	正在销售
16	XHOZ2000B 型 O <sub>3</sub> 自动监测仪	紫外光度测量技术	“九五”国家技术创新项目	正在销售
17	XHPM2000B 型可吸入颗粒物自动监测仪	β 射线吸收技术	“九五”国家技术创新项目	正在销售
18	XHCAL2000B 型动态气体校准仪	质量流量控制技术	“九五”国家技术创新项目	正在销售
19	XHCEMS40A 型烟气排放连续自动监测系统	烟气稀释采样技术	“十五”国家重大技术装备国产化创新研制项目	正在销售
		光谱分析测量技术		
20	XHRM30D 型降雨自动监测仪	实时测量降雨量、pH、电导	自主研发	正在销售
		实时数据传输系统		

21	XHARS30C 冷藏型 降雨自动采样器	样品低温恒温保存	自主研发	正在销售
22	环境应急监测与 指挥系统	GIS 平台、污染扩散模型、GPS 定 位、3G 数据传输技术	自主研发	正在销售
23	AQMS 中心站管理 系统、AQMS 数据 采集监控系统	通讯、GPRS、Socket	自主研发	正在销售
24	CEMS 数据采集监 控系统、CEMS 中 心站管理系统	GPRS、Socket、数据库	自主研发	正在销售
25	水质系统中心站 软件、水质系统 子站服务程序	短消息、GPRS、Socket	自主研发	正在销售
26	降雨自动监控中 心管理系统	短消息	自主研发	正在销售
27	污染源监控平台	Web2.0、WebGis、Socket、Ajax	自主研发	正在销售

## （二）技术水平

### 1、XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统

XHWS-90A 型水质在线连续自动监测系统是“十五”国家重大技术装备研制项目“南水北调工程成套设备研制”的专题成果，主要由自动采水、配水单元、分析单元、子站控制与数据采集系统、中心站、条件保证系统等组成，实现水样的采集、水质分析、数据整理与上报。

该系统在充分吸收国外产品的先进技术和优点的基础上，针对我国南北跨度大、气候条件差别明显，河流泥沙、悬浮物多、北方河流季节性强，河道变化大，水质污染物复杂、污染程度不稳定的特点，首次提出并采用动静态相结合的水样三级沉降过滤技术，自主研发了动态过滤，动态沉降，静态沉降三级过滤装置，结构简单、使用方便，成功解决了在含沙量大、杂质多等复杂环境下自动取样的难题，并获得了国家专利。采水单元设计了多种采样方式，适合于多种环境条件下安装。基于国标分析方法研究了水质参数的快速分析方法，采用国际先进的电化学分析方法、光谱分析方法，并结合流动分析方式自主研发了总有机碳、高锰酸盐指数、总氮等水质系列自动监测仪器。首次采用流通式污染物特征吸收光谱分析技术，将分析周期从传统的1h 缩短到了5~15min，实现了水质实时在线监测，对水质安全监控具有重大意义。

在国家水利部组织的新产品鉴定验收会上，以陆婉珍院士为主任的鉴定委员

会认为“该产品具有较高的创新性，整体水平达到了国外同类产品先进水平”。该系统是国家级产品。

## 2、XHAMS2000型城市空气质量连续自动监测系统

该系统是国家“九五”科技攻关专题、国家“九五”技术创新项目技术成果，是国内第一套具有自主知识产权的空气质量连续自动监测系统，打破了国外产品垄断局面，并实现了产业化。

系统由监测子站和监测中心站组成，其中监测子站由气态污染物(SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>、CO、O<sub>3</sub>)自动检测仪及校准系统、可吸入颗粒物自动检测仪、气象监测仪器、数据采集传输系统、现场条件保证系统组成；中心站由高性能计算机(或服务器)、数据通讯系统、数据处理软件、报表输出设备、条件保证系统组成。系统采用国际先进的以物理光学为基础的光谱分析技术实现气态污染物污染浓度的连续自动实时分析，可通过合理布点，得到整个城市的环境大气质量状况和污染的发展趋势。经原国家经贸委组织的专家鉴定认为该系统填补国内空白，技术水平达到了国外同类产品的先进水平。

该系统是国家科技部、发改委等四部委员联合评选的“九五”国家重点科技攻关计划(重大技术装备)优秀科技成果、国家级重点新产品、国家级火炬项目，荣获国家科技进步二等奖，并进入首批国家自主创新产品名录。

## 3、XHCEMS40A型烟气排放连续自动监测系统

分别采用国际先进的稀释采样+光谱分析原理监测烟气中气态污染物(SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>)、采用光学方法监测颗粒物污染物，符合国家环保行业标准的有关规定，通过国家环境监测仪器质检中心检测，取得环保产品认定证书，稀释采样分析法烟气监测系统在线稀释、检测下限低、无需除湿脱水和管道全程加热保温、结构简单、安装方便，关键技术国产化，技术水平居国际同类产品先进水平。

## 4、XHRM30D型降雨自动监测仪

该仪器能够实时、自动地测量降雨过程中雨水的pH值、电导率值、水温和雨量，克服了经典方法下雨时采样、雨停后取样再实验室分析造成的时间变化对雨水样品的影响，具有pH值和电导率值测量自动进行温度补偿、混合样品采集和保存、降尘采集和保存功能，并可选压缩机冰箱进行样品低温保存。并具有数据通讯功能，与XHRMS30D型降雨自动监测系统配合形成降雨自动监测网络，实

时取得降雨监测数据，为国内首创，居国际先进水平。

### 5、其它核心技术

环境应急监测与指挥系统、AQMS 中心站管理系统与数据采集监控系统、CEMS 中心站管理系统与数据采集监控系统、水质系统中心站软件与子站服务程序、降雨自动监控中心管理系统、污染源监控平台等软件，采用面向对象编程语言编制，应用 SQL 数据库、GIS 地理信息系统等技术，界面友好直观、易于使用，实现数据通讯、汇总、查询、对比、统计、发布等功能，达到国内领先水平。

### （三）成熟程度

本公司产品基于中国国情和国内使用者的要求，吸取国外各种监测仪的优点，采用国内外优质零部件，具有成熟、完善的生产工艺和过程控制流程，具有较高的成熟度，运用多种领先技术，产品广泛运用于环境监测部门以及电力、煤炭、石油化工、建材、冶金、食品等大型企业。

本公司产品成熟度较高，部分产品整体技术水平达到了国外同类产品的先进水平。

### （四）技术创新情况说明

公司多数技术创新多数属于集成创新，如城市空气质量连续自动监测系统、水质在线连续自动监测系统、烟气排放连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、降雨在线监测系统等，其中城市空气质量连续自动监测系统、水质在线连续自动监测系统和酸雨在线自动监测系统三大系统为国内第一套拥有自主知识产权的自主创新产品，填补了国内空白。

同时，公司还通过国际合作来实现环境监测技术的引进消化吸收再创新，实现产品的技术创新与升级，如引进澳大利亚 Ecotech 公司的 EC 系列空气质量分析仪，使本公司在成为其国内的生产基地的同时，也逐步提升了自身的技术方法与工艺水平。

### （五）核心技术产品收入占营业收入的比例

公司核心技术产品主要包括空气在线监测系统、水质在线监测系统等六大系列产品。报告期内，发行人应用核心技术的产品实现收入情况见下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78

核心技术产品实现收入	6,736.68	13,573.77	10,053.31	5,394.04
核心产品实现收入占营业收入比例	95.78%	98.94%	92.76%	84.47%

## 八、技术储备情况

### (一) 正在从事的研发项目情况

发行人目前正在从事的研发项目如下表所示：

序号	正在研发的项目	用途	进展情况	目标	项目来源
1	污水石油类污染紫外荧光现场监测设备	污染源石油类污染的在线监测	研制阶段	建立不同类型碳氢化合物的荧光光谱参数数据库；开发具有先进水平的污水中石油类污染物在线检测设备，编制相关产品工艺并制定相应的仪器标准，完成样机示范运行和对比试验，实现产业化。	国家“863”计划项目
2	免化学试剂在线水质检测系统研发与应用	对饮用水源地及饮用水水质进行在线分析和预警	工程样机的制作及小批量试制阶段	研发具有国际先进水平的、适合中国国情的具有自主知识产权的集成式免试剂、易维护的饮用水水质在线水质监测仪器及水质监测预警系统	国家建设部水专项
3	水体中重金属、藻毒素有毒有机污染物现场快速检测仪器的研发	对水体中重金属及藻毒素实现快速检测	研制阶段	研制出针对环境水体中重金属、藻毒素有毒有机污染物的现场快速检测仪器以及示范化	国家环保部水专项
4	地表水饮用水源地水质安全监控预警综合技术研究	饮用水源水质安全监测和预警	研制阶段	研究水质生物毒性、浊度、叶绿素等自动监测仪器研制及预警技术	河北省科技支撑计划
5	振荡天平法可吸入颗粒物自动监测仪	监测空气中可吸入颗粒物浓度	调研阶段	研制出维护量小、测量周期短、检测限低的可吸入颗粒物自动监测仪	自立项目
6	激光气体自动监测仪	监测工业过程、焚烧设施烟气中气态污染物的浓度	研制阶段	研制出基于 TDLS 原理的 HCl、NH <sub>3</sub> 等污染物的自动监测仪	自立项目
7	小型空气污染监测系统	交通路口、工业区、公共场所的空气质量自动监测	研制阶段	研制出测量 NO、CO、O <sub>3</sub> 、C <sub>6</sub> H <sub>6</sub> 等污染物浓度的小型空气质量监测系统	自立项目
8	海水总磷、总氮	海水水质自动	研制阶段	研制钼酸氨法的总磷自动监	河北省资源节



	自动监测仪	监测		测仪和过硫酸钾法的总氮自动监测仪	约专项资金补助项目
9	合成氨过程控制与监测系统	合成氨生产过程气体分析	研制阶段	研制先进二极管激光吸收法在线检测技术为基础, 研制各种过程参数现场在线检测仪器, 对合成氨生产过程的气体成分进行分析	自立项目
10	环境监测平台监测软件	环境管理信息化	完成, 准备验收	研制出环境自动监测系统站点管理、污染数据采集、数据管理发布为一体的监测数据平台软件	自立项目

发行人在报告期内的研发支出情况如下:

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年	2007年
研发费用	229.49	558.73	477.73	275.50
研发费用/营业收入	3.26%	4.10%	4.41%	4.31%

## (二) 合作研发情况

### 1、污水石油类污染紫外荧光现场监测设备

该项目为国家“863”计划课题, 是由发行人牵头主持, 西南科技大学、清华大学、中国科学院理化技术研究所参加共同进行的。

发行人主要负责课题的总体规划和组织协调, 确保课题达到预定目标, 另外还负责现场监测仪设备样机的研制和性能试验, 承担产品的工艺化和工程化研究, 进行产品的试验和定型, 编制相关产品工艺并制定相应的仪器标准, 完成系统集成和现场示范运行和对比实验。投入必要的配套经费, 确保课题的研制、工艺设计、产品定型和示范运行。

合作单位清华大学、中国科学院理化技术研究所主要负责相关企业废水中矿物油类污染物荧光光谱分析, 总结出数学模型模拟所需参数。西南科技大学主要负责污水中矿物油类污染物浓度反演数据模型的建立、原理样机的研制及荧光分析数据模型的验证。

合作协议规定了合作范围及合作各方责任(约定各方在项目执行过程中的责任, 包括但不限于研究工作, 提供基础条件、配套经费及设施)及经费使用情况等。其中, 研发成果的分配方案约定: a. 根据课题任务分工(依据项目申请书和任务合同书的内容规定), 在各方的工作范围内独立完成的科技成果及其形成的知识产权归各完成方独立所有, 先河环保具有优先有偿使用权, 在3或5年内不得向第三方透露技术内容。具体实施再另行签订协议。b. 在本课题执行过程中,

合作各方工作集成产生的科技成果及知识产权,以及由各方共同完成的科技成果及其形成的知识产权归合作各方共有。c. 在本课题执行过程中,共同完成的科技成果(包括但不限于论文、申请奖励、鉴定)的精神权利,如身份权(署名权、修改权、发表权、保护作品完整权)、依法取得荣誉称号等荣誉权归各方共有,署名顺序按贡献大小由各方商定。d. 因申请本课题的需要,各自向对方提供的的相关信息,除非本协议另有明确规定,否则不构成向任何合作方授予任何关于专利、著作权、商标权等知识产权的许可行为或其它权利。e. 本协议不在协议各方之间建立任何商业上的代理、合作关系,如双方希望建立任何商业上的代理、合作关系的,应另行签订协议。

合作各方制定的保密约定内容如下:a. 合作各方承认任何一方因本协议而接触到的其它合作方的所有商业和技术信息是其它合作方的财产。b. 因申请课题的需要,各自向其它合作方提供的未公开的、或在提供之前已告知不能向第三方提供的与本课题相关的技术资料、数据等所有信息,包括但不限于各自所有或合法拥有的任何计算机程序、代码、算法、公式、过程、观念、图表、照片、制图、设计、产品、样品、发明创造(包括发明、实用新型和外观设计,无论是否获得专利)、技术秘密、版权、商标、产品研发计划、预测、策略、规范、实际或潜在商业活动的信息、客户与供应商名单、财务事项、市场营销计划等技术、商务上的信息等,在本协议期限及随后5年内,合作各方应对上述信息严格保密,除非本协议明确授权或一方事先书面授权,另一方不得以任何方式使用或向任何第三方披露。c. 合作各方应于本协议终止时返还所有包含或提及其它合作者商业或技术信息的文件、记录、书籍或其它资料的原件及复制品。d. 不论本协议因何种原因终止或失效,本保密条款及相应的违约责任条款继续有效。双方仍应遵守各自的保密义务。

## 2、免化学试剂在线水质检测系统研发与应用项目

该项目为建设部国家水体污染控制与治理科技重大专项中“饮用水水质监控预警及应急技术与示范”项目的子课题,是由发行人牵头主持,中国科学院合肥物质科学研究院、大连化学物理研究所、理化技术研究所、河北建投水务投资有限公司参加合作进行的。

发行人主要负责课题的总体规划和组织协调,确保课题达到预定目标,另外还负责 TOC(总有机碳)、CODMn、硝酸盐氮、色度、浊度等多参数紫外全波段扫

描式在线自动分析仪等多种在线自动分析仪的研制,承担所有产品的工艺化和工程化研究,进行产品的试验和定型,完成系统集成和产业化。

中国科学院合肥物质科学研究院等三个研究所主要负责水中藻类、重金属、烃类、酚类等在线分析仪器原理样机的研制。

河北建投水务投资有限公司主要负责提供现场运行条件、试验条件和人员支持,并负责进行相关的示范运行试验和比对试验。

合作协议中规定了合作各方的合作范围及合作各方责任(约定各方在项目执行过程中的责任,包括但不限于研究工作,提供基础条件、配套经费及设施)及经费使用情况等。

研发成果的分配方案约定:a.合作各单位在申请本课题之前各自获得、拥有的知识产权及相应权益均归各自所有,不因共同申请本课题而改变。b.在课题执行过程中,各方应对课题执行过程中产生的科技成果按下列方式及时采取知识产权保护措施:根据课题任务分工,在各方的工作范围内独立完成的科技成果及其形成的知识产权归各完成方独立所有,先河环保具有优先有偿使用权,在3或5年内不得向第三方透露技术内容。具体实施再另行签订协议;在本课题执行过程中,合作各方工作集成产生的科技成果及知识产权,以及由各方共同完成的科技成果及其形成的知识产权归合作各方共有。

合作方制定保密约定内容如下:a.合作各方承认任何一方因本协议而接触到的其它合作方的所有商业和技术信息是其它合作方的财产。b.因申请课题的需要,各自向其它合作方提供的未公开的、或在提供之前已告知不能向第三方提供的与本课题相关的技术资料、数据等所有信息,在本协议期限及随后5年内,合作各方应对上述信息严格保密,除非本协议明确授权或一方事先书面授权,另一方不得以任何方式使用或向任何第三方披露。

### **(三) 保持技术创新的机制**

1、通过“准虚拟研发”的组织形式,充分利用“虚拟研发网”的技术资源利用“虚拟研发网”可充分掌握和整合各种外部科技资源为己所用,以达到快速集成外部优势资源,迅速响应市场机遇,借用外部力量快速发展自己的目的。

“虚拟研发网”包括专家信息网、上游研发网和下游研发网。具体来说:

专家信息网主要由国内高校院所的有关专家教授组成,通过项目或特聘顾问的形式建立密切联系。

上游研发网是通过项目合作、技术交流等多种方式,引进高校院所的新技术、新材料、新成果应用到新产品开发中;或者由技术开发部提出项目需求或总体方案,通过项目委托或合作的形式,依托国内高校院所的科研力量,进行原理或原理样机设计,技术开发部进行具体软件、电气、机械或工艺方法的设计。该网主要针对技术比较前沿、难度大的项目。

下游研发网是技术开发部进行总体方案设计,然后通过项目委托的形式,依托国内高校院所、专业公司或个体专业技术人员的技术力量,进行具体电气、机械、外观或软件等方面的设计。技术开发部负责项目研发整体过程的把握、工艺设计和整体组装、调试和检测。该网主要针对项目组对技术原理比较了解或产品完成时间要求较短的项目,这样可充分发挥项目负责人的作用,以较少的人员投入完成工作。

## 2、实行“大开发”产品研发模式

技术研发实施以产品管理为主线的流程管理模式,以大开发理念协调好研发、生产、市场、售后等部门之间的关系与合力,结构化的流程管理替代严格的部门管理,并行开发、协同进行,建立以市场为绝对导向、以超前研发为目标、以产品为主线、以专业技术实力为支撑、以自我力量为主并充分利用社会优势资源的创新型研发体系。

## 3、产品研发实行产品经理制,对市场成功负责

实行产品经理制,全面负责产品规划、建立产品线和产品设计平台、研发实施的过程管理、产品市场宣传与方案策划支持、市场应用等工作从产品策划到市场策划推广的全生命周期管理,对产品的市场成功负责,从机制上、流程运行上落实以市场为导向的产品研发战略。

## 4、产品开发实行合同制项目管理

产品开发项目组成立后,由产品经理就项目组成员及其工作内容、产品开发的技术方案、技术路线、功能、技术指标、开发进度、资金预算和运用、奖惩等内容,与公司签订“产品开发技术合同书”。双方保证合同的严肃性,认真履行各项条款。

## 5、核心技术人员的股权激励

公司核心技术人员大多拥有公司的股权,股权激励的措施确保核心技术队伍的稳定,增加了工作的积极性。

## 九、核心技术人员及研发人员情况

### (一) 核心技术人员情况

公司核心技术人员名单如下：

序号	名称	专业资质	重要科研成果	获得奖项
1	李玉国	正高级工程师  对学科的前沿监测、检测技术，气态物质扩散原理及演化模式有深入研究	组织申报并承担了科研项目 16 项，其中国家级项目 8 项，国家局项目 3 项，省级项目 5 项。包括： 国家科技部九五重点科技攻关专题 2 项（“空气污染测试仪器的研究开发”和“污水自动监测仪的研制与监测系统开发”）； 国家九五技术创新项目 1 项（“城市空气质量连续自动监测系统”）； 国家九五重大技术装备研制项目 1 项（“烟气在线连续自动监测系统及监测网络开发研制”）； 国家十五重大技术装备研制项目 1 项（“南水北调工程成套设备研制”的专题“水质在线连续自动监测仪器及监测系统研制”）； 国家科技攻关计划引导项目 1 项（“光纤式可调谐二极管激光近红外吸收法工业废气在线自动监测系统开发”）； 国家“十一五”国家科技支撑课题 1 项（“监测检测专用仪器产业化示范-水质在线连续监测系统”）； 国家科学仪器与工业自动化高技术产业化专项 1 项（“便携式荧光光度计”）； 国家技术监督局科研项目 3 项（“粉尘测量仪检定装置”、“粮食水份测量仪标准装置”、“系列粉尘采样器”）； 河北省科技攻关项目 3 项（“全自动烟尘测试仪”、“智能 TSP 采样器”、“氨氮在线自动监测仪”）； 河北省科技厅科技研究与发展计划 1 项（“食品包装材料中环境激素污染物分析技术”）； 河北省科技支撑项目 1 项（“监测检测专用仪器产业化示范”）。	河北省有突出贡献中青年专家；“八五国家技术创新优秀项目奖”获得者；“河北省青年科技奖”获得者；九五国家科技攻关先进个人；中国环保产业突出贡献奖获得者；中国环保产业协会监测仪器专业委员会副主任；“全国物理化学计量技术委员会”委员，国家质量监督检验检疫总局优秀中青年专家称号，河北省环保十大人物。 河北省科技进步三等奖 6 项：“XH60 型全自动烟尘测试仪”；“智能 TSP（PM10）恒流采样器”；“城市空气质量连续自动监测系统”；“空气污染测试仪器的研究开发”；“污水在线自动监测仪的研制与监测系统开发”；“水质在线连续自动监测系统”。 其他奖项 7 项：国家九五重点科技攻关计划优秀科技成果奖；国家九五重点科技攻关计划（重大技术装备）优秀成果奖；“系列粉尘采样器”获国家技术监督局科学技术进步三等奖；“城市空气质量连续自动监测系统”获国家技术监督局科技兴检三等奖；“系列粉尘采样器”获“八五”国家技术创新优秀项目奖；“XH60 型全自动烟尘测试仪”获河北省技术监督局科技进步一等奖；“智能 TSP（PM10）恒流采样器”获河北省技术监督局科技进步一等奖。 获国家专利 5 项：大气自动恒流采样器；智能粉尘采样器；圆盘-刮板布料式发生器；一种粮食样品的贮存装置；粮食水份测量仪检定装置。
2	范朝	哈尔滨工业大学毕业 正高级工程师	主持或参与完成国家项目 8 项： “九五”国家科技攻关专题—空气测试仪器； “九五”国家科技攻关专题—污水系统；	河北省有突出贡献中青年专家。 九五“国家”科技攻关（重大技术装备）优秀科技成果奖 2 项： 城市空气质量连续自动监测系统；空气

		对环境监测分析技术开发及仪器设备研制有深入研究	<p>“九五”国家技术创新项目—空气系统；</p> <p>“十五”国家重大技术装备研制专题—水质系统；</p> <p>“十五”国家科技攻关计划引导项目—激光废气系统；</p> <p>“十一五”国家科技支撑课题—监测检测专用仪器产业化示范；</p> <p>863 计划专题—海水 BOD 自动监测仪、流动注射法海水油份自动监测仪。</p> <p>省部级项目 5 项；</p> <p>国家技监局科研项目 2 项—24h 采样器、粉尘采样器；</p> <p>河北省科技攻关项目 3 项 一烟尘仪、TSP、综合烟气仪。</p>	<p>污染测试仪器的研究开发</p> <p>省部级三等奖 8 项；</p> <p>系列粉尘采样器；全自动烟尘测试仪；智能 TSP (PM10) 恒流采样器；城市空气质量连续自动监测系统；空气污染测试仪器的研究开发；污水在线自动监测仪的研制与监测系统开发；生化需氧量 (BOD) 在线自动监测仪；水质连续自动监测系统</p> <p>国家级新产品 8 项；</p> <p>DS1540 型粉尘采样器；TSPS150 型总悬浮微粒采样器；大气二十四小时恒流自动采样器；全自动烟尘测试仪；智能 TSP (PM10) 恒流采样器；综合烟气分析仪；城市空气质量连续自动监测系统；水质连续自动监测系统</p>
3	张香计	副教授在污水监测仪器开发有深入研究	先后主持过“微机粮食水分测试仪”省级课题和“污水在线监测系统”等“九五”攻关课题的研发；参与酸雨采样器课题以及“烟气综合分析仪”等课题的研发生产；	获河北省科技进步奖两项，获专利 5 项。
4	马越超	高级工程师	<p>对单片机、ARM 处理器、电路设计、各种传感器的应用设计、环境监测仪器整体架构设计有深入研究。主要从事大气气溶胶采样分析、源气体分析、降雨参数的研究。</p> <p>主持或参与研制项目有：系列粉尘采样器；全自动烟尘测试仪；智能 TSP (PM<sub>10</sub>) 恒流采样器；污水在线自动监测仪的研制与监测系统；海水 BOD 自动检测仪、大气细粒子连续采样技术与设备、海洋石油污染物现场实时红外监测系统；烟气在线连续自动监测系统；生物毒性测试仪；UV 吸收在线自动监测等</p>	主持或参与研制项目获得：部级科技进步三等奖；河北省科技进步三等奖等奖项
5	安胜波	高级工程师	<p>主要项目有：</p> <p>国家“十五”专题“水质自动监测系统”；</p> <p>国家“十一五”科技支撑课题“监测检测专用仪器产业化示范”；</p> <p>863 项目“海水中 TN、TP 在线分析技术”。</p>	河北省科技进步奖两项
6	尚永昌	高级工程师	主持或参与研制项目有：“九五”公关项目“城市空气质量连续自动监测系统”的研制；中科院安光所 PM <sub>10</sub> 自动监测仪国产化；O <sub>3</sub> 自动监测仪和 CO 自动监测仪的研制开发；应急监测车的研制；降雨自动监测仪的研制；冷藏型降雨自动采样器的研制；可调谐二极管激光气体监测系统的研制，全抽取	获国家质检局科技兴检三等奖 1 项，省科技进步奖 1 项，省级以上发表论文 4 篇，行业标准 2 项，专利 5 项

			烟气在线自动监测系统的研制。	
7	王艳	高级工程师	承担国家级科研项目1项，“九五”科技攻关优秀成果1项，国家级新产品1项，专利3项，企业标准7项，培训教材1本。	河北省科技进步奖2项，国家科技兴检奖1项，参与专利7项
8	卢艳青	高级工程师	主要项目有： 国家“十五”专题“水质自动监测系统”； 国家“十一五”科技支撑课题“监测检测专用仪器产业化示范”；	获省科技进步奖4项，国家级新产品1项，专利3项。
9	郑雷玉	高级工程师	对空气和水质环境监测仪器设计有深入的了解，对仪器的结构关键部件的设计有深入的研究。参加设计的主要项目有： 国家“九五”专题“城市空气质量连续自动监测系统”； 国家“十五”专题“水质自动监测系统”；	获国家级新产品2项，专利2项，河北省科技进步三等奖等项。

## （二）最近两年核心技术人员的主要变动情况及对发行人的影响

核心技术人员及其取得的专业资质和重要科研成果和获得的奖项参见“第八章 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（四）其他核心人员”。本公司最近两年核心技术人员变动情况如下：

时间	核心技术人员	增减变动原因
2007年	李玉国、范朝、张香计、马越超、黄建辉、安胜波、尚永昌、王东、张冬生、王艳、卢艳青、郑雷玉	
2008年	李玉国、范朝、张香计、马越超、黄建辉、安胜波、尚永昌、王东、张冬生、王艳、卢艳青、郑雷玉	
2009年	李玉国、范朝、张香计、马越超、安胜波、尚永昌、王艳、卢艳青、郑雷玉	黄建辉、王东、张冬生离职。 离职原因：黄建辉、王东、张冬生原属河北省环境计量中心编制，但一直停薪留职在先河有限从事研发工作。2009年初，三人根据河北省环境计量中心相关要求返回原单位工作。

截至2010年6月30日，公司核心技术人员有9名，占员工总数的3.15%；研发与技术人员有110名，占员工总数的38.46%。在报告期内，公司核心技术人员基本保持稳定，无核心技术人员大量流失的情况发生，部分人员离职属于历史原因造成，未对发行人的正常经营构成重大影响。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况说明

本公司主营业务为高端环境监测仪器仪表的研发、生产和销售，以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务。本公司控股股东及实际控制人李玉国先生，除控股先河环保并任董事长及总经理职务外，未投资其他企业或在其他企业兼职，因此本公司控股股东与实际控制人与本公司之间不存在同业竞争的情况。

#### (二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺详见“第五节 发行人基本情况”之“十一、发行人主要股东、董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺”之“（一）本公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

#### (三) 发行人律师及保荐人关于同业竞争的意见

发行人律师核查后认为：发行人与其控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争。发行人控股股东和实际控制人已于公司首次公开发行股票前作出采取有效措施避免同业竞争的承诺。该等承诺真实、有效。

保荐人核查后认为：通过核查，本保荐机构确认公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

### 二、关联方及关联关系

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》与《上市公司信息披露管理办法》等规范性文件的有关规定，发行人主要关联方如下表：

关联方名称	与本公司的关联关系
1、持有本公司股份 5%以上的股东	
李玉国	控股股东及实际控制人
北京科桥	股东
红塔创投	股东
肖水龙	股东
2、本公司控股或参股的企业	
先河金瑞	本公司控股子公司



先河中润	本公司全资子公司
先河中翼	本公司全资子公司
唐山先河（已注销）	本公司全资子公司
天泽科技（已注销）	本公司全资子公司
3、本公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员	
李玉国、张香计、范朝、闫荣城、董岩、王安安、马越超、吴巍、张华、陈荣强、邢金生、庞贵永、陈爱珍、闫成德	本公司董事、监事、高级管理人员
4、实际控制人家庭成员	
配偶：苏敏；父亲：李文廷；弟弟：李玉辉（公司司机）；李玉辉配偶：张秋玲（公司车间工人）；子女：李苏阳	李玉国之配偶、父母、兄弟姐妹及其配偶及配偶的父母

### 三、关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

#### （一）经常性关联交易

发行人在报告期内无经常性关联交易

#### （二）偶发性关联交易

自2006年1月1日至2009年12月31日期间，先河有限或发行人发生的重大关联交易包括：

##### 1、关联方往来

报告期内，先河有限与天泽科技往来款的具体情况如下（单位：万元）：

科目名称	2006年1月1日	本期增加数	本期减少数	2006年12月31日
其他应收款	829.80	1,137.00		1,966.80

科目名称	2007年1月1日	本期增加数	本期减少数	2007年12月31日
其他应收款	1,966.80	147.94		2,114.74

科目名称	2008年1月1日	本期增加数	本期减少数	2008年12月31日
其他应收款	2,114.74			

以上往来款主要用于天泽科技支付房屋建筑款、土地使用税、房产税及其他相关费用。公司于2007年12月7日收购天泽科技100%股权，即日起上述其他应收款属于母公司与其全资子公司间的内部交易，不属于关联交易。考虑天泽科技没开展实际业务，于2008年12月23日将其注销。

## 2、受让天泽科技股权

2007年1月2日，李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇和吴艳茹分别与先河有限签署《股权转让协议》，约定上述人员将其所持天泽科技的全部股权按出资原值的价格转让给先河有限，转让价款合计为600万元，并于2007年12月7日完成工商变更登记。

## 3、先河有限委托监事焦晓光购买房屋

为了购买办公场所，2006年先河有限委托其时任监事焦晓光以个人名义购买了位于北京市西城区车公庄大街9号院2号楼的两套房屋，标的房屋合计购房款项387.48万元，其中首付款155.48万元，其余232.00万元为银行贷款。

报告期内该房屋一直由公司全资子公司北京先河中润科技有限公司使用。焦晓光时任公司前身河北先河科技发展有限公司监事，由于工作调动的原因为公司离职。根据发行人与焦晓光于2009年9月17日签署的《协议书》，先河有限原委托焦晓光购买并登记在焦晓光名下的房屋将过户至发行人名下：

序号	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	坐落	取得方式	权利限制
1	京房权证西字第033154号	161.41	办公室	西城区车公庄大街9号院2号楼	购买	无
2	京房权证西字第033155号	161.41	办公室	西城区车公庄大街9号院2号楼	购买	无

公司上述两套房屋的入账价值为561.08万，具体构成情况如下：合同房价款387.48万元，面积差价款2.85万元，合同房价款小计390.33万元、贷款利息54.66万元、税费64.33万元、装修费51.76万元，合计561.08万元。截至2009年12月31日，公司已支付该房屋的全部款项561.08万元，并转入固定资产。该房屋的过户手续已于2010年2月2日办理完毕。

### (三) 关联交易定价原则及对公司财务状况和经营成果的影响

关联交易未对公司财务状况和经营成果造成重大影响。2009年8月24日，在发行人的2009年第二次临时股东大会上审议通过了《关于确认公司最近三年重大关联交易不存在损害公司和非关联股东利益的议案》，对公司近三年所发生的主要关联交易的公平、公允性进行了审议和确认。

## 四、关于规范关联交易的制度安排

本公司已在《公司章程》和《关联交易管理办法》中明确规定了关联交易公

允决策的程序,以达到保护本公司及本公司股东的利益不因关联交易而受到损害的目的。

《公司章程》规定:“关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时,应当主动向股东大会说明情况,并明确表示不参与投票表决”、股东大会“审议批准公司与关联人发生的交易金额在1,000万元人民币以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)事项”。

《关联交易管理办法》规定:“公司与关联自然人、关联法人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在人民币1000万元以上(含1000万元),且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上(含5%)的关联交易,经股东大会审议批准后方可实施”、“公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的,参照前款的规定执行,有关股东应当在股东大会上回避表决”、“公司与关联自然人发生的交易金额达到人民币30万元以上(含30万元)的关联交易事项,与关联法人发生的交易金额在人民币100万元以上(含100万元)且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上(含0.5%)的关联交易,由公司董事会审议批准”、“公司与关联自然人发生的交易金额低于人民币30万元的关联交易事项,以及与关联法人发生的交易金额低于人民币100万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易事项,由公司总经理办公会会议审议批准”。

## 五、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

### (一) 报告期内关联交易的执行情况

本公司产供销系统独立、完整,生产经营上不存在依赖关联方的情形;报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》等有关制度的规定,不存在损害中小股东利益的情形。

### (二) 独立董事意见

本公司独立董事陈爱珍、闫成德、庞贵永已就报告期内关联交易事项向本公司出具了《关于公司首次公开发行并上市报告期内关联交易的独立意见》,独立意见结论如下:

先河环保报告期内发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则,有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的,关联交易的价格依据市场

定价原则或者按照使先河环保或非关联股东受益的原则确定,不存在损害先河环保及其他股东利益的情况。先河环保报告期内发生的关联交易,均已按照先河环保当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员

姓名	在本公司职务	提名人	任期	选聘情况
李玉国	董事长、总经理	李玉国	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
张香计	董事、副总经理	李玉国	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
范朝	董事、副总经理	李玉国	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
闫荣城	董事	北京科桥	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
王安安	董事	兴烨创投	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
董岩	董事	红塔创投	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
闫成德	独立董事	李玉国	2009.6.30-2012.5.21	2009年第一次临时股东大会
陈爱珍	独立董事	李玉国	2009.6.30-2012.5.21	2009年第一次临时股东大会
庞贵永	独立董事	李玉国	2009.6.30-2012.5.21	2009年第一次临时股东大会

1、**李玉国**：男，1961年生，中国国籍，本科学历，教授级高级工程师，河北省政协委员。公司创始人，从业20余年。先后担任河北省计量测试研究所副所长、河北省环境计量技术研究中心主任。1996年7月创立河北先河科技发展有限公司，任董事长、总经理，公司整体发展战略的规划者，曾主持“粉尘测量仪检定装置”、“粮食水分测量仪标准装置”、“系列粉尘采样器”、“全自动烟尘测试仪”、“智能TSP采样器”、“污水COD在线自动监测系统”和“城市空气质量连续自动监测系统”等多项国家级科研项目；河北省有突出贡献中青年专家；“八五国家技术创新优秀项目奖”获得者；“河北省青年科技奖”获得者；九五国家科技攻关先进个人；中国环保产业突出贡献奖获得者；中国环保产业协会监测仪器专业委员会副主任；河北省首届环保十大杰出人物。

2、**张香计**：男，1963年生，中国国籍，电子测量技术专业，硕士学位，副教授。曾在河北建筑工程学院任教，并任河北省建工学院应用研究所所长。先后主持过“微机粮食水分测试仪”省级课题和“污水在线监测系统”等“九五”国家攻关课题的研发；参与酸雨采样器课题以及“烟气综合分析仪”等课题的研发生产；获河北省科技进步奖两项，获专利5项。推进了公司在山西、河北、江西、广东等市场销售网络的建设，目前主要负责公司产品营销和市场开拓。

**3、范朝：**男，1968年生，中国国籍，哈尔滨工业大学毕业，教授级高级工程师。曾任河北省环境计量技术研究中心副主任。参与科研项目9项，其中国家级项目3项，省部级项目5项。其中获各级科技进步奖6项，八五优秀技术创新项目奖1项，九五国家科技攻关优秀成果奖2项。国家级新产品6项。起草企业标准7项。河北省有突出贡献中青年专家。

**4、闫荣城：**男，中国国籍，1961年生，研究生学历，中共党员、高级经济师、教授。曾任河北省经济体制改革委员会体制改革研究所副所长、河北省体制改革委员会股份制试点办公室主任、河北省证券监督管理委员会办公室主任、河北省证券监督管理委员会上市处处长、中国证监会石家庄特派办上市处处长、河北经贸大学证券研究所所长，2004.05—2008.04任北京润通达投资顾问有限公司董事长，2008.04至今任北京科桥投资顾问有限公司副董事长。

**5、王安安：**男，中国国籍，1975年出生，复旦大学金融学博士，曾在申银万国证券股份有限公司、申万巴黎基金有限公司、国联安基金有限公司、鸿商产业控股集团有限公司工作，历任项目经理、高级经理、执行董事，曾任兴烨创投监事，曾就职于兴业证券直接投资部，现任兴业创新资本管理有限公司职员。

**6、董岩：**男，中国国籍，1975年出生，本科，1997-1999任中国国际经济咨询公司项目经理，1999-2001任清华同方股份有限公司审计部经理，2001至今任红塔创新投资股份有限公司高级经理。

**7、闫成德：**男，中国国籍，1938年生，博士，曾任中科院计划财务局副局长、中科院机电进口办主任、世行贷款设备负责人。获得“国家正负电子对撞机”先进个人、全国机电设备先进工作者，1998-2002任国家科学仪器攻关办负责人，现任科技部科学仪器专家，中国分析测试协会和中科院科研工程研究会常务理事，《现代科学仪器》副主编，中国仪器仪表协会、科学仪器工作委员会副主任，中国分析仪器分会理事长。

**8、陈爱珍：**女，中国国籍，研究生学历，律师。现任北京市众天律师事务所合伙人，京投银泰股份有限公司独立董事。

**9、庞贵永：**男，中国国籍，教授，毕业于西北民族学院，会计专业。现任石家庄法商职业学院财会系主任，工商管理系名誉主任。全国预算会计研究会理事和特约作者，河北省预算会计研究会副会长。石家庄东方热电股份有限公司独

立董事。原河北经贸大学会计学院副院长，国际财务管理师培训河北特约教授。

## （二）监事会成员

姓名	在本公司职务	提名人	任期	选聘情况
马越超	监事会主席	李玉国	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
吴巍	监事	肖水龙	2009.5.22-2012.5.21	创立大会
张华	监事	职工	2009.5.22-2012.5.21	职工代表大会

1、**马越超**：男，中国国籍，1972年生，高级工程师，1996年7月至今在公司工作，历任副总工程师、检验部部长，现任研发中心副主任、产品总监，负责大气质量监测技术与新产品研制开发工作。

2、**吴巍**：男，中国国籍，1970年生，同济大学硕士研究生学历，中级经济师。1993年9月至1996年9月任对外经济律师事务所律师，1996年10月至2005年7月任职于深圳国际信托投资有限责任公司，2007年11月至今担任深圳市创东方投资有限公司副总裁。

3、**张华**：女，中国国籍，1978年生，大专学历，2000年至今任职于公司。

## （三）高级管理人员

1、**李玉国**：总经理，简历详见本节“（一）董事会成员”。

2、**张香计**：副总经理，简历详见本节“（一）董事会成员”。

3、**范朝**：副总经理，简历详见本节“（一）董事会成员”。

4、**陈荣强**：男，中国国籍，1968年生，本科双学士，经济师。曾任石家庄物资贸易总公司北京期货部经理，河北华正公路投资股份有限公司董事兼副总经理。现任公司副总经理。

5、**邢金生**：男，中国国籍，1969年出生，北京大学EMBA。曾任沧州化学工业股份有限公司董事会秘书，现任公司董事会秘书、财务总监。

上述公司高级管理人员任期至聘任合同期满。

## （四）其他核心人员

其他核心人员情况详见“第六节 业务和技术”之“九、核心技术人员及研发人员情况”之“（一）核心技术人员情况”。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲持股情况

### （一）直接持股情况

序号	股东姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例
----	------	----	----------	------

1	李玉国	董事长、总经理	2,333.5833	25.93%
2	张香计	副总经理	396.4417	4.40%
3	范朝	副总经理	364.8582	4.05%
4	陈荣强	副总经理	317.1026	3.52%
5	马越超	监事会主席	116.5859	1.30%
6	邢金生	董事会秘书、财务总监	142.6962	1.59%

截至本招股说明书签署之日，上述人员所持本公司股份不存在质押或冻结情况，并已就其所持股份不存在质押或权属争议情况做出了声明。

上述人员最近三年所持股份增减变动情况如下：

单位：万股

股东姓名	2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	持股数	增减+/-	持股数	增减+/-	持股数	增减+/-
李玉国	2,333.5833	+1547.6753	785.908	0	785.908	+371.008
张香计	396.4417	+271.4217	125.02	0	125.02	5.02
范朝	364.8582	+249.7982	115.06	0	115.06	15.06
陈荣强	317.1026	+217.1026	100	0	100	0
马越超	116.5859	+84.8459	31.74	0	31.74	+10.04
邢金生	142.6962	+142.6962	0	0	0	0

有关上述人员所持公司股份在报告期内变动的详细情况，参见本招股说明书“第十五节 附件”之“一、备查文件”之“（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

## （二）间接持股情况

本公司董事闫荣城持有北京润通达投资顾问有限公司 3.33%的股权，从而通过北京科桥间接持有本公司 0.19%的股权，具体为：

序号	股东姓名	在本公司职务	持股数量（万元）	持股比例
1	闫荣城	董事	17.4537	0.19%

## 三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的对外投资情况

本公司董事闫荣城先生除间接持有本公司股份外，还投资于北京润通达投资顾问有限公司，持有该公司3.33%的股份。

截至本招股说明书签署日，除闫荣城先生外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在其他对外投资情况。

## 四、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况

公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年从发行人处领



取收入情况如下：

单位：元

项 目	职 务	2009 年度
李玉国	董事长、总经理	86,400
张香计	董事、副总经理	110,400
范朝	董事、副总经理	79,200
闫荣城	董事	未从公司领取任何收入
王安安	董事	未从公司领取任何收入
董岩	董事	未从公司领取任何收入
庞贵永	独立董事	15,000
闫成德	独立董事	15,000
陈爱珍	独立董事	15,000
马越超	监事会主席	63,300
吴巍	监事	未从公司领取任何收入
张华	职工监事	27,840
陈荣强	副总经理	104,400
邢金生	董事会秘书、财务总监	96,240
安胜波	其他核心人员	55,740
尚永昌	其他核心人员	47,940
王艳	其他核心人员	35,020
卢艳青	其他核心人员	37,320
郑雷玉	其他核心人员	32,504

说明：以上收入金额为缴税前金额。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
闫荣城	北京科桥	副董事长	股东
	北京润通达投资顾问有限公司	董事长	无
王安安	兴业创新资本管理有限公司	职员	保荐机构及承销机构的全资子公司
董岩	红塔创投	高级经理	股东
	云南沃森生物技术股份有限公司	董事	无
	吉林新亚强生物化工有限公司	监事	无
	万华生态板业股份有限公司	监事	无
吴巍	深圳创东方	副总裁	无
闫成德	科技部	科学仪器专家	无
陈爱珍	北京市众天律师事务所	合伙人	无

	京投银泰股份有限公司	独立董事	无
庞贵永	石家庄法商职业学院	财会系主任	无
	石家庄东方热电股份有限公司	独立董事	无

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员均未在其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

本公司监事张华女士与其他核心人员尚永昌先生为夫妻关系。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

### （一）聘用合同和劳动合同

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员签订了《劳动合同书》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

### （二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员做出的其它承诺

详细内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、本次发行前后股本变化情况”以及“十一、发行人主要股东、董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺”的相关内容。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的提名和选聘均严格履行了《公司法》、《公司章程》等相关法律法规和法律程序，符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，未有下列情况发生：

1、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年。

2、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾3年。

3、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾2年。

4、个人所负数额较大的债务到期未清偿。

5、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的。

6、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责。

7、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侦查，尚未有明确结论意见。

## 九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及变动原因

### 1、董事变动情况

先河有限及发行人近两年董事任职变化情况如下：

2003. 10. 29~ 2008. 12. 03	2008. 12. 04~ 2009. 05. 06	2009. 05. 07~ 2009. 05. 21	2009. 05. 22~ 2009. 06. 29	2009. 06. 30 至今
李玉国 张香计 范朝 张兆新 陈荣强	李玉国 张香计 范朝 董岩 郭昆林	李玉国 张香计 范朝 董岩 闫荣城 王安安	李玉国 张香计 范朝 董岩 闫荣城 王安安	李玉国 张香计 范朝 董岩 闫荣城 王安安 闫成德 庞贵永 陈爱珍

变动原因：1、2008年12月4日公司有两名董事发生变动，其中张兆新由于河北建投退出不再担任公司董事；陈荣强由于同期担任监事，不符合《公司法》的规定故不再担任董事职务；新增选董事董岩由新引进财务投资者红塔创投推荐；郭昆林为股东会正常选举产生。2、2009年5月7日，公司新引进三家财务投资者，由北京科桥、兴烨创投提议选举闫荣城、王安安担任公司董事，同时郭昆林不再担任公司董事。3、2009年6月30日，按照上市公司的要求，公司补选闫成德、陈爱珍、庞贵永担任公司独立董事。

## 2、监事变动情况

先河有限及发行人近两年监事任职变化情况如下：

2003. 10. 29~2008. 12. 03	2008. 12. 04~2009. 05. 20	2009. 05. 21 至今
冯宇	马越超	马越超
马越超	陈荣强	吴巍
焦晓光	肖水龙	张华

变动原因：1、2008年12月4日，公司有两名监事发生变动，其中冯宇、焦晓光由于离职不再担任公司监事；新增选监事肖水龙由新引进财务投资者深圳创东方推荐；陈荣强为股东会正常选举产生，但由于公司运作不够规范，陈荣强同期还担任公司副总经理的职务。2、2009年5月21日召开先河环保创立大会，由于陈荣强担任公司高管，因而不担任公司监事；新任监事吴巍由公司股东肖水龙推荐，肖水龙不再担任监事职务；新任监事张华由公司职工代表大会选举产生。

## 3、公司高管的变动情况

先河有限及发行人近两年高级管理人员任职变化情况如下：

2007. 12. 15~ 2008. 04. 11	2008. 04. 12~ 2009. 02. 21	2009. 02. 22~ 2009. 05. 21	2009. 05. 22~ 2009. 08. 02	2009. 08. 03 至今
李玉国/总经理	李玉国/总经理	李玉国/总经理	李玉国/总经理	李玉国/总经理
张香计/副总经理	张香计/副总经理	张香计/副总经理	张香计/副总经理	张香计/副总经理
范朝/副总经理	范朝/副总经理	范朝/副总经理	范朝/副总经理	范朝/副总经理
陈荣强/副总经理	陈荣强/副总经理	陈荣强/副总经理	陈荣强/副总经理	陈荣强/副总经理
冯宇/副总经理	张进德/总工程师	孙保和/总工程师	邢金生/董事会秘书	邢金生/董事会秘书/财务负责人
张进德/总工程师				

变动原因：1、2008年4月12日由于冯宇离职，不再担任公司副总经理。2、2009年2月22日由于工作职责变动的的原因，由孙保和接替张进德担任公司总工程师。3、2009年5月21日先河环保召开创立大会，通过了股份公司《公司章程》，规定总工程师不再属于公司高管；同时，股份公司董事会第一届会议推选邢金生担任公司董事会秘书一职。4、2009年8月3日股份公司第一届董事会第三次会议推选邢金生担任公司财务总监。

## 第九节 公司治理

本公司自设立以来，根据《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及公司章程规定，建立健全了规范的公司治理结构。本公司的股东大会、董事会、监事会均能按照公司章程独立有效运行。2009年8月3日召开第一届董事会第三次会议和2009年8月24日召开的2009年第二次临时股东大会根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规制定通过了《公司章程（修订案）》，在公司股票上市后生效。

### 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《股东大会议事规则》，2009年6月30日，公司2009年第一次临时股东大会制定了《股东大会议事规则》。

#### （一）股东大会的职权

根据《公司法》及《公司章程》的规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程等。

#### （二）股东大会的主要议事规则

##### 1、关于股东大会召开

根据《公司法》和现行《股东大会议事规则》的规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数或者《公司章程》所定人数的2/3时；公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

## 2、关于股东大会提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到临时提案后2日内发出股东大会补充通知，告知临时议案的内容。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

## 3、关于股东的出席和表决

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

## 4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

本公司恪守法定程序，规范运作，本年度共召开了三次股东大会。

## 二、董事会制度的建立、健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《董事会议事规则》。2009年6月30日，公司2009年第一次临时股东大会制定了《董事会议事规则》。

### （一）董事会构成

根据《公司法》、《公司章程》等规定，本公司设立了董事会，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事3人。董事会设董事长1人，由全体董事过半数选举产生。董事可以由经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的二分之一。董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对公司和董事会负责。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。

### （二）董事会职权

董事会对股东大会负责，董事会的职权主要包括：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案等。

### （三）董事会议事规则

#### 1、董事会的召开

根据现行《董事会议事规则》，董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，董事长负责召集、主持董事会会议。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。

#### 2、董事会会议的出席

董事会会议应由董事本人出席，如董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事未出席董事会会议，也未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

#### 3、董事会表决

董事会决议以书面方式投票表决。每一名董事有一票表决权。董事会作出决议必须经全体董事过半数通过，其中董事会在其权限范围内对担保事项作出决议，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会审议事项如与出席会议的董事存在关联关系，则该关联董事应予回

避。董事因关联关系回避表决，造成董事会无法形成法定人数进行表决时，董事会应将该审议事项提交股东大会审议批准。

#### （四）董事会专门委员会

本公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会。公司于2009年6月7日第一届董事会第二次会议通过《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。

##### 1、战略委员会

公司战略委员会由5人组成，其中一名为独立董事，战略委员会设召集人一名，由董事会提名产生。战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

##### 2、提名委员会

提名委员会由3人组成，其中两名为独立董事，提名委员会设召集人一名。提名委员会主要负责是：对公司董事及经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

##### 3、审计委员会

审计委员会由3人组成，独立董事庞贵永担任召集人，另外两名委员为独立董事闫成德、董事董岩。审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度；公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会会议事规则包括：审计委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每季度至少召开一次；审计委员会应由三分之二以上委员出席方可举行；审计委员会会议对所议事项采取集中审议、依次表决的规则，即全部议案经所有与会委员审议完毕后，依照议案审议顺序对议案进行逐项表决；审计委员会在对相关事项进行表决时，关联委员应当回避；审计委员会进行表决时，每名委员享有一票表决权。审计委员会所作决议应经全体委员过半数同意方为通过。

公司审计委员会成立以来，召开了六次审计委员会会议：

2009年7月7日，以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第一次会议，经审议与表决，会议通过了《河北先河环保科技股份有限公司审计部2009年度



工作计划》;

2009年9月13日,以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第二次会议,经审议与表决,会议通过了公司近三年及一期财务报告,并将该报告提请董事会进行审议;

2009年12月27日,以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第三次会议,经审议与表决,会议通过了《河北先河环保科技股份有限公司审计部2010年度工作计划》;

2010年2月3日,以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第四次会议,经审议与表决,会议通过了公司近三年财务报告,并将该报告提请董事会进行审议。

2010年5月4日,以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第五次会议,经审议与表决,会议通过了《河北先河环保科技股份有限公司审计部2010年第一季度工作报告》,同意续聘中磊会计事务所有限责任公司为公司2010年度财务审计机构,将本事项提交董事会审议;

2010年7月5日,以通讯方式召开了第一届董事会审计委员会第六次会议,经审议与表决,会议通过了《河北先河环保科技股份有限公司审计部2010年第二季度工作报告》,通过了公司近三年及一期财务报表,并将本事项提交董事会审议。

#### 4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由3人组成,其中两名为独立董事,薪酬与考核委员会设召集人一名。薪酬与考核委员会的主要职责是:负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核;负责制定、审查公司及经理人员的薪酬政策与方案,对董事会负责。

### 三、监事会制度的建立、健全及运行情况

公司根据相关规定制定了《监事会议事规则》,2009年6月30日,公司2009年第一次临时股东大会制定了《监事会议事规则》。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### (一) 监事会的构成

根据《公司法》、《公司章程》等规定，本公司设立了监事会，对股东大会负责。监事会由2名股东代表、1名职工代表共3名监事组成。监事会设监事会主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会中职工代表的比例为1/3，由公司职工通过民主方式选举产生。

### （二）监事会的职权

监事会向全体股东负责，并依法行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会等。

### （三）监事会的召开和表决

现行《监事会议事规则》规定，监事会每年至少召开两次定期会议，并根据需要及时召开临时会议。

会议由监事会主席召集并主持，由监事本人出席。如监事因故不能出席，可以书面委托其他监事代为出席并表决。公司监事会会议应全体监事的过半数出席方可举行。任何一位监事所提议案，监事会均应予审议。监事会做出决议，应由全体监事过半数通过。表决方式采用记名方式投票表决。

## 四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

### （一）独立董事情况

根据《公司章程》规定，本公司设独立董事三人，占公司董事会成员总数的三分之一。公司2009年6月30日第一次临时股东大会选举闫成德、陈爱珍、庞贵永为发行人独立董事。

### （二）独立董事履行职责的制度安排

公司制定了《独立董事工作制度》，赋予独立董事以下特别职权：

1、公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

- 3、向董事会提请召开临时股东大会；
- 4、提议召开董事会；
- 5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- 6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

## 五、董事会秘书制度的安排

董事会设董事会秘书，制定了《董事会秘书工作制度》，董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：协助董事处理董事会日常工作；筹备董事会会议和股东大会，保证公司有完整的组织文件和记录；确保公司依法准备和递交有关机构所要求的报告和文件；保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；负责组织协调信息披露、协调与投资者关系，增强公司透明度；负责履行公司董事会授予的其他职责以及监管部门要求履行的其他职责。

## 六、发行人近三年合法合规经营情况

发行人依照《公司法》等相关法律法规建立健全了股东大会、董事会、监事会，并制定了独立董事、董事会秘书制度。自成立以来，公司及全体董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，近三年不存在违法违规行为，亦不存在被各相关主管机关处罚的情况。

## 七、发行人资金占用和对外担保情况

截止本招股说明书签署日，发行人资金占用仅 2006 年先河有限与天泽科技之间的一项偶发性关联交易（详见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”）。

经核查，保荐人及发行人律师认为先河有限当时的章程并无回避规定，但该类关联交易基于自愿的原则，已经相关各方协商一致，并已经先河环保的非关联股东事后确认，不存在损害先河有限及其他股东利益的情形。

截至本招股说明书签署日，除上述与天泽科技的往来款外，公司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，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 八、发行人内部控制情况

### （一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

1、公司已依照《公司法》、《公司章程》以及其他相关法律法规的规定，设立了股东大会、董事会及监事会，并依法制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度保证了三会的规范运作。此外，为确保公司生产经营正常进行，加强内部管理，提高管理水平，公司还制定了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等内部控制制度。

2、公司建立了完善的内部机构，明确了各部门的管理职能，依据职务分离的原则，形成了部门之间相互制约监督的内部控制体系。同时，本公司资产完整，业务、人员、机构和财务等方面与控股股东相互独立，具备完整的业务体系和独立经营的能力。

3、公司已建立了切实可行的有关供、产、销以及研发、人事、行政、质检等制度。

4、公司已按《公司法》、《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了会计核算制度和财务管理制度，并明确制定了会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序。

综上，公司管理层认为：经过多年业务实践和经验积累，公司内部控制体系日臻完善、务实且行之有效。公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够为公司各项经营活动健康运行、内部规章制度的贯彻执行提供保证，是本公司快速发展的基础。管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进，使公司内部控制制度进一步完善和提高，进而保证公司持续、稳定、健康发展。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2010年7月10日，中磊会计师事务所有限责任公司就发行人内部控制有效性出具的《内部控制审核报告》（中磊审核字【2010】第10018号），认为：“贵公司按照控制标准于2010年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 九、发行人对外投资制度、担保制度情况

### 1、对外投资制度

发行人《公司章程》规定，对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）达到下列标准的须由股东大会审议批准：交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币；交易的成交金额（含承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币。

### 2、对外担保制度

发行人于2009年6月30日召开公司2009年第一次临时股东大会，制定了《对外担保管理办法》，对担保审查和决议权限作出了明确规定。

(1)必须经董事会审议通过后由股东大会审批的担保包括：公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；公司应遵守的法律、法规、规章或有关规范性文件规定的应提交股东大会审议通过的其他对外担保的情形。其中连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(2)除上述情形外，担保事项由董事会审批，董事会在审议其权限内的担保事项时除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上独立董事同意。

(3)股东大会或者董事会对担保事项做出决议，与该担保事项有利害关系的股

东或者董事应当回避表决。

3、发行人最近三年未发生重大对外投资和对外担保的情形。

## 十、投资者权益保护情况

为了切实提高公司的规范运作水平，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司指定相关制度和措施，充分维护了投资者的相关利益，具体体现在以下几个方面：

### 1、信息披露制度

2009年8月3日发行人第一届董事会第三次会议审议通过了制定《信息披露管理办法》的议案，待本次公开发行股票工作完成后生效。《信息披露管理办法》规定“信息披露是公司的持续性责任。公司应当根据法律、法规、部门规章、《创业板上市规则》及深圳证券交易所发布的办法和通知等相关规定，履行信息披露义务。”

### 2、公司章程对投资者的保护条款

发行人《公司章程（草案）》规定公司股东享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配的权利；当公司终止或者清算时，享有按其所持有的股份份额参加公司剩余财产分配的权利；享有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利；享有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。同时，股东可以通过股东大会选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬等事项。

### 3、投资者收益分配的保护

根据《公司章程（草案）》规定，公司的利润分配政策为：公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司可以采取现金、股票以及现金和股票相结合的方式分配股利；公司应积极推行以现金方式分配股利；公司分配的现金股利应尽可能达到下列标准之一：①公司每年以现金方式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的10%；②最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司及全资子公司、控股子公司最近三年及一期经审计的《财务报表》及有关附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的《财务报表》，并以合并数反映。

### 一、经审计的财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元

资 产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	66,421,361.06	89,962,174.95	41,733,250.38	37,555,952.24
应收账款	65,776,320.31	44,743,339.84	24,710,345.25	11,674,900.75
预付款项	27,612,918.72	18,491,081.99	17,145,882.11	19,530,093.03
其他应收款	7,824,400.95	6,162,456.96	8,620,142.13	6,499,834.73
存货	50,747,925.98	58,983,422.12	48,718,446.42	44,617,522.17
<b>流动资产合计</b>	<b>218,382,927.02</b>	<b>218,342,475.86</b>	<b>140,928,066.29</b>	<b>119,878,302.92</b>
非流动资产：				
固定资产	39,462,622.14	38,134,459.38	31,717,277.95	24,815,991.02
无形资产	4,650,620.15	4,730,822.79	4,891,891.23	4,913,796.64
商誉				251,781.74
长期待摊费用				1,380,837.95
递延所得税资产	834,691.24	778,922.56	708,578.61	438,338.20
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>44,947,933.53</b>	<b>43,644,204.73</b>	<b>37,317,747.79</b>	<b>31,800,745.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>263,330,860.55</b>	<b>261,986,680.59</b>	<b>178,245,814.08</b>	<b>151,679,048.47</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	8,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	16,543,730.40	26,318,297.26	18,113,329.84	15,221,098.52
预收款项	5,672,563.57	15,095,386.83	17,786,483.03	29,994,523.87
应付职工薪酬	2,002,614.34	4,944,891.99	3,048,788.55	2,303,593.41
应交税费	6,951,431.49	4,066,292.91	7,682,492.31	2,732,578.91
其他应付款	3,906,560.97	3,808,244.89	1,109,921.58	3,974,341.00
<b>流动负债小计</b>	<b>65,076,900.77</b>	<b>84,233,113.88</b>	<b>67,741,015.31</b>	<b>62,226,135.71</b>
非流动负债：				
长期应付款	14,200,000.00	14,000,000.00	16,000,000.00	18,000,000.00
其他非流动负债	9,614,800.00	7,518,357.73	10,732,933.69	11,067,777.35
<b>非流动负债小计</b>	<b>23,814,800.00</b>	<b>21,518,357.73</b>	<b>26,732,933.69</b>	<b>29,067,777.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>88,891,700.77</b>	<b>105,751,471.61</b>	<b>94,473,949.00</b>	<b>91,293,913.06</b>
股东权益：				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	22,183,636.00	22,183,636.00
资本公积	40,002,123.21	40,002,123.21	25,246,364.00	25,246,364.00
减：库存股				
盈余公积	4,005,232.90	2,317,505.65	4,404,079.52	4,110,349.28
未分配利润	39,717,258.39	23,166,913.34	31,937,785.56	8,844,786.13
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>173,724,614.50</b>	<b>155,486,542.20</b>	<b>83,771,865.08</b>	<b>60,385,135.41</b>
少数股东权益	714,545.28	748,666.78		
<b>股东权益合计</b>	<b>174,439,159.78</b>	<b>156,235,208.98</b>	<b>83,771,865.08</b>	<b>60,385,135.41</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>263,330,860.55</b>	<b>261,986,680.59</b>	<b>178,245,814.08</b>	<b>151,679,048.47</b>



## (二) 合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	70,334,544.44	137,185,940.44	108,376,138.27	63,857,787.52
减：营业成本	34,941,467.93	71,091,591.24	51,108,860.74	33,286,882.65
营业税金及附加	868,282.96	1,339,129.15	1,041,706.54	648,441.11
销售费用	7,518,528.68	16,791,000.54	16,197,935.28	13,253,919.04
管理费用	7,247,174.83	17,664,018.84	15,642,387.59	13,363,116.84
财务费用	1,092,100.77	1,038,350.10	937,473.58	1,009,587.89
资产减值损失	490,281.58	572,013.35	1,801,602.66	-891,659.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,176,707.69	28,689,837.22	21,646,171.88	3,187,498.99
加：营业外收入	3,155,463.34	9,832,928.26	5,664,500.73	6,571,240.99
减：营业外支出	100.00	120,379.87	3,322.56	7,886.65
其中：非流动资产处置损失		111,357.80		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,332,071.03	38,402,385.61	27,307,350.05	9,750,853.33
减：所得税费用	3,128,120.23	5,033,950.91	3,668,838.64	1,390,850.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,203,950.80	33,368,434.70	23,638,511.41	8,360,002.59
归属于母公司所有者的净利润	18,238,072.30	33,369,767.92	23,638,511.41	8,360,002.59
少数股东损益	-34,121.50	-1,333.22		
五、每股收益				
基本每股收益	0.20	0.40	0.34	0.15
稀释每股收益	0.20	0.40	0.34	0.15
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	18,203,950.80	33,368,434.70	23,638,511.41	8,360,002.59
归属于母公司股东的综合收益总额	18,238,072.30	33,369,767.92	23,638,511.41	8,360,002.59
归属于少数股东的综合收益总额	-34,121.50	-1,333.22		

## (三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	54,595,478.12	137,861,876.37	98,953,986.22	79,304,000.97
收到的税费返还	1,692,905.61	6,729,802.30	4,251,690.07	5,212,284.89
收到其他与经营活动有关的现金	5,443,783.00	2,180,488.50	1,684,136.36	8,178,276.20
经营活动现金流入小计	61,732,166.73	146,772,167.17	104,889,812.65	92,694,562.06
购买商品、接受劳务支付的现金	43,314,698.27	84,297,379.56	55,655,415.17	54,145,511.72
支付给职工以及为职工支付的现金	8,275,094.35	10,574,685.99	9,691,289.77	6,740,839.26
支付的各项税费	10,191,461.62	24,164,355.06	9,734,594.92	7,515,707.55
支付其他与经营活动有关的现金	10,174,369.63	17,522,208.43	22,129,277.64	18,901,699.61
经营活动现金流出小计	71,955,623.87	136,558,629.04	97,210,577.50	87,303,758.14
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-10,223,457.14	10,213,538.13	7,679,235.15	5,390,803.92
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,429,086.75	8,454,816.54	12,512,179.01	9,280,440.21
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	6,000,000.00
投资活动现金流出小计	12,429,086.75	8,454,816.54	12,512,179.01	15,280,440.21
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-12,429,086.75	-8,454,816.54	-12,512,179.01	-15,280,440.21
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	45,750,000.00		30,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		750,000.00		
取得借款收到的现金	-	50,000,000.00	20,000,000.00	8,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	-	95,750,000.00	20,000,000.00	38,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	40,000,000.00	8,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	888,270.00	6,529,797.02	989,758.00	1,062,390.95
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,750,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	888,270.00	49,279,797.02	10,989,758.00	8,062,390.95
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-888,270.00	46,470,202.98	9,010,242.00	29,937,609.05
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-23,540,813.89	48,228,924.57	4,177,298.14	20,047,972.76
加：期初现金及现金等价物余额	89,962,174.95	41,733,250.38	37,555,952.24	17,507,979.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	66,421,361.06	89,962,174.95	41,733,250.38	37,555,952.24

## (四) 合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2010年1-6月						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	23,166,913.34		748,666.78	156,235,208.98	
加：会计政策变更							-	
前期差错更正							-	
其他							-	
二、本年年初余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	23,166,913.34	-	748,666.78	156,235,208.98	
三、本年增减变动金额	-		1,687,727.25	16,550,345.05	-	-34,121.50	18,203,950.80	
（一）净利润				18,238,072.30		-34,121.50	18,203,950.80	
（二）其他综合收益							-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	18,238,072.30	-	-34,121.50	18,203,950.80	
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入资本							-	
2. 股份支付计入股东权益的金额							-	
3. 其他							-	
（四）利润分配	-	-	1,687,727.25	-1,687,727.25	-	-	-	
1. 提取盈余公积			1,687,727.25	-1,687,727.25				
2. 对股东的分配							-	
3. 其他							-	
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-		-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）							-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-	
3. 盈余公积弥补亏损							-	
4. 其他							-	
四、本年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	4,005,232.90	39,717,258.39	-	714,545.28	174,439,159.78	

单位：元

项 目	2009 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	31,937,785.56			83,771,865.08
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年初余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	31,937,785.56	-	-	83,771,865.08
三、本年增减变动金额	67,816,364.00	14,755,759.21	-2,086,573.87	-8,770,872.22	-	748,666.78	72,463,343.90
（一）净利润				33,369,767.92		-1,333.22	33,368,434.70
（二）其他综合收益							-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	33,369,767.92	-	-1,333.22	33,368,434.70
（三）股东投入和减少资本	96,198,346.00	78,803,777.21	-	-	-	750,000.00	175,752,123.21
1. 股东投入资本	6,198,346.00	38,801,654.00				750,000.00	45,750,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							-
3. 其他（净资产折股后股本和资本公积）	90,000,000.00	40,002,123.21					130,002,123.21
（四）利润分配	-	-	2,707,031.70	-9,362,122.50	-	-	-6,655,090.80
1. 提取盈余公积			2,707,031.70	-2,707,031.70			-
2. 对股东的分配				-6,655,090.80			-6,655,090.80
3. 其他							-
（五）股东权益内部结转	-28,381,982.00	-64,048,018.00	-4,793,605.57	-32,778,517.64	-	-	-130,002,123.21
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他（净资产折股减少净资产）	-28,381,982.00	-64,048,018.00	-4,793,605.57	-32,778,517.64			-130,002,123.21
四、本年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	23,166,913.34	-	748,666.78	156,235,208.98

单位：元

项 目	2008 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	8,844,786.13			60,385,135.41
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	8,844,786.13	-	-	60,385,135.41
三、本年增减变动金额	-	-	293,730.24	23,092,999.43	-	-	23,386,729.67
（一）净利润				23,638,511.41			23,638,511.41
（二）其他综合收益							-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	23,638,511.41	-	-	23,638,511.41
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本							-
2. 股份支付计入股东权益的金额							-
3. 其他					-		-
（四）利润分配	-	-	2,112,872.77	-2,112,872.77	-	-	-
1. 提取盈余公积			2,112,872.77	-2,112,872.77			-
2. 对股东的分配							-
3. 其他							-
（五）股东权益内部结转			-1,819,142.53	1,567,360.79	-	-	-251,781.74
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他			-1,819,142.53	1,567,360.79			-251,781.74

四、本年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	31,937,785.56	-	-	83,771,865.08
----------	---------------	---------------	--------------	---------------	---	---	---------------

单位：元

项 目	2007 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	17,430,000.00		3,436,088.77	619,744.60			21,485,833.37	
加：会计政策变更			53,929.95	485,369.50			539,299.45	
前期差错更正							-	
其他							-	
二、本年初余额	17,430,000.00		3,490,018.72	1,105,114.10	-	-	22,025,132.82	
三、本年增减变动金额	4,753,636.00	25,246,364.00	620,330.56	7,739,672.03	-	-	38,360,002.59	
（一）净利润				8,360,002.59			8,360,002.59	
（二）其他综合收益							-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	8,360,002.59	-	-	8,360,002.59	
（三）股东投入和减少资本	4,753,636.00	25,246,364.00	-	-	-	-	30,000,000.00	
1. 股东投入资本	4,753,636.00	25,246,364.00					30,000,000.00	
2. 股份支付计入股东权益的金额							-	
3. 其他							-	
（四）利润分配	-	-	620,330.56	-620,330.56	-	-	-	
1. 提取盈余公积			620,330.56	-620,330.56			-	
2. 对股东的分配							-	
3. 其他							-	
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）							-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-	
3. 盈余公积弥补亏损							-	
4. 其他							-	
（六）同一控制合并对股东权益的影响							-	
四、本年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	8,844,786.13	-	-	60,385,135.41	

## (五) 母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	62,320,449.75	85,451,715.08	39,087,033.92	31,314,694.99
应收账款	65,612,996.11	44,339,740.64	24,267,707.25	11,674,900.75
预付款项	27,704,485.72	18,588,906.99	17,127,010.61	19,530,093.03
其他应收款	7,032,860.29	5,641,196.14	8,639,166.17	28,753,757.02
存货	50,413,097.48	58,712,983.82	48,496,229.12	44,617,522.17
<b>流动资产合计</b>	<b>213,083,889.35</b>	<b>212,734,542.67</b>	<b>137,617,147.07</b>	<b>135,890,967.96</b>
非流动资产：				
长期股权投资	7,250,000.00	12,250,000.00	5,000,000.00	11,000,000.00
固定资产	39,352,422.68	37,992,023.42	31,539,741.43	2,024,838.38
无形资产	4,650,620.15	4,730,822.79	4,891,891.23	
长期待摊费用				1,380,837.95
递延所得税资产	834,691.24	778,922.56	708,578.61	438,338.20
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>52,087,734.07</b>	<b>55,751,768.77</b>	<b>42,140,211.27</b>	<b>14,844,014.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>265,171,623.42</b>	<b>268,486,311.44</b>	<b>179,757,358.34</b>	<b>150,734,982.49</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	20,000,000.00	8,000,000.00
应付账款	15,744,763.90	25,519,330.76	16,644,548.34	15,171,098.52
预收款项	5,461,796.57	14,887,249.83	17,510,246.03	29,994,523.87
应付职工薪酬	1,984,799.68	4,944,891.99	3,046,988.55	2,301,793.41
应交税费	6,951,461.36	4,079,893.80	7,769,521.98	2,722,526.08
其他应付款	4,490,990.97	9,309,873.69	1,971,434.59	36,540.00
<b>流动负债小计</b>	<b>64,633,812.48</b>	<b>88,741,240.07</b>	<b>66,942,739.49</b>	<b>58,226,481.88</b>
非流动负债：				
长期应付款	14,200,000.00	14,000,000.00	16,000,000.00	18,000,000.00
其他非流动负债	9,614,800.00	7,518,357.73	10,732,933.69	11,067,777.35
<b>非流动负债小计</b>	<b>23,814,800.00</b>	<b>21,518,357.73</b>	<b>26,732,933.69</b>	<b>29,067,777.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>88,448,612.48</b>	<b>110,259,597.80</b>	<b>93,675,673.18</b>	<b>87,294,259.23</b>
股东权益：				
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	22,183,636.00	22,183,636.00
资本公积	40,002,123.21	40,002,123.21	25,246,364.00	25,246,364.00
减：库存股				
盈余公积	4,005,232.90	2,317,505.65	4,404,079.52	4,110,349.28
未分配利润	42,715,654.83	25,907,084.78	34,247,605.64	11,900,373.98
<b>股东权益合计</b>	<b>176,723,010.94</b>	<b>158,226,713.64</b>	<b>86,081,685.16</b>	<b>63,440,723.26</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>265,171,623.42</b>	<b>268,486,311.44</b>	<b>179,757,358.34</b>	<b>150,734,982.49</b>



## (五) 母公司利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	70,256,937.58	136,208,765.52	102,893,371.28	63,706,844.12
减：营业成本	34,933,674.37	70,751,560.58	47,781,495.23	33,236,882.65
营业税金及附加	865,603.73	1,339,123.39	1,008,303.75	647,444.88
销售费用	7,330,639.39	16,787,150.54	15,234,916.69	13,236,480.14
管理费用	7,113,244.91	16,701,426.03	12,721,530.11	11,621,519.57
财务费用	1,099,148.99	1,048,045.56	964,038.75	1,013,289.04
资产减值损失	371,791.22	468,959.69	1,801,602.66	-891,659.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,542,834.97	29,112,499.73	23,381,484.09	4,842,886.84
加：营业外收入	3,155,463.34	9,832,928.26	5,664,500.73	7,971,240.99
减：营业外支出	-	111,357.80	28.37	7,686.65
其中：非流动资产处置损失		111,357.80		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,698,298.31	38,834,070.19	29,045,956.45	12,806,441.18
减：所得税费用	3,128,120.23	5,033,950.91	3,665,538.64	1,390,850.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,570,178.08	33,800,119.28	25,380,417.81	11,415,590.44
五、每股收益				
基本每股收益	0.21	0.41	0.36	0.21
稀释每股收益	0.21	0.41	0.36	0.21
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	18,570,178.08	33,800,119.28	25,380,417.81	11,415,590.44

## (六) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	54,314,848.12	136,667,426.37	92,910,338.22	79,153,057.57
收到的税费返还	1,692,905.61	6,729,802.30	4,251,690.07	5,212,284.89
收到其他与经营活动有关的现金	5,259,912.88	1,588,267.22	4,110,000.00	3,110,000.00
经营活动现金流入小计	61,267,666.61	144,985,495.89	101,272,028.29	87,475,342.46
购买商品、接受劳务支付的现金	43,282,898.27	82,447,616.28	53,409,318.57	54,145,511.72
支付给职工以及为职工支付的现金	8,230,164.72	10,525,791.48	9,675,389.77	6,711,253.85
支付的各项税费	10,115,709.14	24,097,560.01	9,366,546.82	7,501,836.37
支付其他与经营活动有关的现金	9,412,803.06	16,569,591.52	17,550,797.19	14,493,829.29
经营活动现金流出小计	71,081,575.19	133,640,559.29	90,002,052.35	82,852,431.23
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,813,908.58</b>	<b>11,344,936.60</b>	<b>11,269,975.94</b>	<b>4,622,911.23</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计		-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,429,086.75	8,450,458.42	12,507,879.01	571,856.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	7,250,000.00		9,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		-		8,465,438.20
投资活动现金流出小计	12,429,086.75	15,700,458.42	12,507,879.01	18,637,294.21
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,429,086.75</b>	<b>-15,700,458.42</b>	<b>-12,507,879.01</b>	<b>-18,637,294.21</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	45,000,000.00		30,000,000.00
取得借款收到的现金	-	50,000,000.00	20,000,000.00	8,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	-	100,000,000.00	20,000,000.00	38,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	40,000,000.00	8,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	888,270.00	6,529,797.02	989,758.00	1,062,390.95
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,750,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	888,270.00	49,279,797.02	10,989,758.00	8,062,390.95
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-888,270.00</b>	<b>50,720,202.98</b>	<b>9,010,242.00</b>	<b>29,937,609.05</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-23,131,265.33</b>	<b>46,364,681.16</b>	<b>7,772,338.93</b>	<b>15,923,226.07</b>
加：期初现金及现金等价物余额	85,451,715.08	39,087,033.92	31,314,694.99	15,391,468.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>62,320,449.75</b>	<b>85,451,715.08</b>	<b>39,087,033.92</b>	<b>31,314,694.99</b>

## (七) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	25,907,084.78	158,226,713.64
加：1. 会计政策变更					-
2. 前期差错更正					-
3. 其他					-
二、本年年初余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	25,907,084.78	158,226,713.64
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	1,687,727.25	16,808,570.05	18,496,297.30
(一) 净利润				18,570,178.08	18,570,178.08
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	18,570,178.08	18,570,178.08
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本					-
2. 股份支付计入股东权益的金额					-
3. 其他					-
(四) 利润分配	-	-	1,687,727.25	-1,687,727.25	-
1. 提取盈余公积			1,687,727.25	-1,687,727.25	
2. 对股东的分配					
3. 其他					
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-73,880.78	-73,880.78
1. 资本公积转增资本(或股本)					-
2. 盈余公积转增资本(或股本)					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他				-73,880.78	-73,880.78
四、本年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	4,005,232.90	42,715,654.83	176,723,010.94

单位：元

项目	2009年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	34,247,605.64	86,081,685.16
加：1. 会计政策变更					-
2. 前期差错更正					-
3. 其他					-
二、本年年初余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	34,247,605.64	86,081,685.16
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	67,816,364.00	14,755,759.21	-2,086,573.87	-8,340,520.86	72,145,028.48
(一) 净利润				33,800,119.28	33,800,119.28
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	33,800,119.28	33,800,119.28
(三) 股东投入和减少资本	96,198,346.00	78,803,777.21	-	-	175,002,123.21
1. 股东投入资本	6,198,346.00	38,801,654.00			45,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额					-
3. 其他(净资产折股后股本和资本公积)	90,000,000.00	40,002,123.21			130,002,123.21
(四) 利润分配	-	-	2,707,031.70	-9,362,122.50	-6,655,090.80
1. 提取盈余公积			2,707,031.70	-2,707,031.70	
2. 对股东的分配				-6,655,090.80	-6,655,090.80
3. 其他					-
(五) 股东权益内部结转	-28,381,982.00	-64,048,018.00	-4,793,605.57	-32,778,517.64	-130,002,123.21
1. 资本公积转增资本(或股本)					-
2. 盈余公积转增资本(或股本)					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他(净资产折股减少净资产)	-28,381,982.00	-64,048,018.00	-4,793,605.57	-32,778,517.64	-130,002,123.21
四、本年年末余额	90,000,000.00	40,002,123.21	2,317,505.65	25,907,084.78	158,226,713.64

	2008 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	11,900,373.98	63,244,132.33
加：1. 会计政策变更					-
2. 前期差错更正					-
3. 其他					-
二、本年年初余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	11,900,373.98	63,244,132.33
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-		293,730.24	22,347,231.66	22,640,961.90
(一) 净利润				25,380,417.81	25,380,417.81
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-		-	25,380,417.81	25,380,417.81
(三) 股东投入和减少资本	-		-	-	-
1. 股东投入资本					-
2. 股份支付计入股东权益的金额					-
3. 其他					196,590.93
(四) 利润分配	-	-	2,112,872.77	-2,112,872.77	-
1. 提取盈余公积			2,112,872.77	-2,112,872.77	-
2. 对股东的分配					-
3. 其他					-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-1,819,142.53	-920,313.38	-2,739,455.91
1. 资本公积转增资本(或股本)					-
2. 盈余公积转增资本(或股本)					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他			-1,819,142.53	-920,313.38	-2,739,455.91
四、本年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,404,079.52	34,247,605.64	86,081,685.16

项目	2007 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	17,430,000.00	-	3,436,088.77	619,744.60	21,485,833.37
加：1. 会计政策变更			53,929.95	485,369.50	539,299.45
2. 前期差错更正					-
3. 其他					-
二、本年年初余额	17,430,000.00	-	3,490,018.72	1,105,114.10	22,025,132.82
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,753,636.00	25,246,364.00	620,330.56	10,795,259.88	41,415,590.44
(一) 净利润				11,415,590.44	11,415,590.44
(二) 其他综合收益					-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	11,415,590.44	11,415,590.44
(三) 股东投入和减少资本	4,753,636.00	25,246,364.00	-	-	30,000,000.00
1. 股东投入资本	4,753,636.00	25,246,364.00			30,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额					-
3. 其他					
(四) 利润分配	-	-	620,330.56	-620,330.56	-
1. 提取盈余公积			620,330.56	-620,330.56	-
2. 对股东的分配					-
3. 其他					-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)					-
2. 盈余公积转增资本(或股本)					-
3. 盈余公积弥补亏损					-
4. 其他					-
四、本年年末余额	22,183,636.00	25,246,364.00	4,110,349.28	11,900,373.98	63,440,723.26

## 二、 审计意见

中磊会计师事务所有限责任公司对本公司2007年、2008年、2009年以及2010年1-6月的财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（中磊审字【2010】第10027号）。

## 三、 财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一） 财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，自2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。为申请公开发行股票并上市交易，本公司以按原会计准则和《企业会计制度》编制的财务报表为基础，按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号文）及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）规定的原则，分析《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释1-3号》对2006年12月31日资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，调整编制2006年12月31日的资产负债表，并以此作为申报财务报表。

### （二） 合并范围的确定原则、合并报表编制的依据及方法

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以本公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

#### 1、 合并范围子公司基本情况

序号	子公司名称	注册地	业务性质	经营范围
1	河北先河中翼环保运营服务有限公司	石家庄市	环保设备的安装调试	环境监测仪器、环保设备的安装调试服务等
2	北京先河中润科技有限公司	北京市		按法律、法规规定经营

3	石家庄开发区天泽科技有限公司	石家庄市	仪器仪表、环保设备的开发生产销售	仪器仪表、环保设备的开发销售；软件产品的研制开发、生产、销售等
4	唐山市先河科技有限公司	唐山市	环保设备的销售、安装	环保专用设备、仪器仪表及配件等的销售；环保专用设备安装等
5	河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司	石家庄市	环保设备运营	环保设备的安装调试服务、日常运营管理服务等

## 合并范围子公司基本情况（续）

序号	子公司名称	注册资本 (万元)	投资金额 (万元)	持股比例	表决权比例
1	河北先河中翼环保运营服务有限公司	300	300	100%	100%
2	北京先河中润科技有限公司	200	200	100%	100%
3	石家庄开发区天泽科技有限公司	600	600	100%	100%
4	唐山市先河科技有限公司	500	500	100%	100%
5	河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司	300	225	75%	75%

(1) 河北先河中翼环保运营服务有限公司成立于2007年8月7日，注册地：石家庄高新区湘江道251号；法定代表人：郭昆林，注册资本300万元。企业类型：有限责任公司。经营范围：环境监测仪器、环保设备的安装调试服务、日常运营管理服务、维修服务、技术咨询服务及技术培训；计量仪器的维修服务（凭资质经营）。

(2) 北京先河中润科技有限公司成立于2007年4月29日，注册地址：北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼A3-403室（德胜园区）；法定代表人：刘春田，注册资本：人民币200万元，本公司出资200万元，持有其100%股份。公司类型：有限责任公司。经营范围：环境监测仪器仪表的开发、销售；环保专用设备安装。

(3) 石家庄开发区天泽科技有限公司成立于2003年7月16日，注册地址：石家庄高新区湘江道251号；法定代表人：李玉国；注册资本：人民币600万元，出资人为李玉国、范朝、陈荣强、张香计、冯宇、吴艳茹。公司类型：有限责任公司。经营范围：仪器仪表、环保设备的开发生产等。考虑公司未实际开展业务已于2008年12月23日注销。

(4) 唐山市先河科技有限公司成立于2009年6月18日，注册地址：唐山路北區智源里和馨园2楼2门203号；法定代表人：闫绍才；注册资本：人民币500万元，本公司出资500万元，持有其100%股份。公司类型：有限责任公司。经营范围：环保专用设备技术的开发（非研制）及技术咨询等。



(5) 河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司（以下简称先河金瑞）成立于2009年7月14日，注册地址：石家庄高新区湘江道251号；法定代表人：孙保和；注册资本：人民币300万元，本公司出资225万元，持有其75%股份。公司类型：有限责任公司。经营范围：环境监测仪器、环保设备的安装调试服务、日常运营管理服务、维修服务、技术咨询、技术服务。

## 2、报告期内合并财务报表范围的变化情况

单位名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
石家庄开发区天泽科技有限公司	-	-	合并	合并
河北先河中翼环保运营服务有限公司	合并	合并	合并	合并
北京先河中润科技有限公司	合并	合并	合并	合并
唐山市先河科技有限公司	合并	合并	-	-
河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司	合并	合并	-	-

2007年12月7日，本公司收购天泽科技100%股份，考虑其并未实际开展业务，于2008年12月23日将其注销，2009年合并财务报表合并范围不包含天泽科技。

2009年7月，先河环保与河北金瑞环保技术信息服务有限公司共同出资设立了河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司，先河环保持股75%。纳入2009年合并报表范围。

唐山市先河科技有限公司成立于2009年6月18日，主要从事环保产品的运营维护。鉴于运维市场的发展情况，发行人对公司运维服务业务的组织架构进行了调整，运维业务由分地区负责实施改为按省份负责实施，故于2010年5月20日将其注销。

## 3、非同一控制下企业合并情况

### (1) 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

单位：万元

公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	2007年末实际投资额
石家庄开发区天泽科技有限公司	石家庄市	600	仪器仪表、环保设备的开发销售；软件产品的研制开发、生产、销售等	100%	600

### (2) 2007年发生的非同一控制下企业合并的判断依据

公司于2007年1月2日以货币资金600.00万元收购天泽科技100%的股

权,并于2007年12月7日完成工商登记变更。本次股权收购日(即2007年12月7日)李玉国直接持有先河有限23.80%的股份,同时李玉国直接持有天泽科技51%的股权,为天泽科技的控股股东、实际控制人。因此从财务角度上看,本次股权收购而发生的企业合并为非同一控制下的企业合并。

本次非同一控制下的企业合并,合并日天泽科技净资产公允价值574.82万元(即天泽科技账面净资产价值),实际支付货币资金600万元,产生商誉25.18万元。

本公司于2008年12月23日对其全资子公司天泽科技进行了注销,因天泽科技在合并后失去法人资格,其所有的资产、负债均并入本公司的账簿和报表进行核算。

(3)天泽科技资产总额、营业收入和利润总额占发行人重组前一个会计年度数据的百分比

2006年度末天泽科技的资产、营业收入、利润总额:

单位:万元

被合并方名称	时间	资产总额	营业收入	利润总额
石家庄开发区天泽科技有限公司	2006年度/末	3,608.13	0.00	-1.14

2006年度末公司的资产、营业收入、利润总额:

单位:万元

合并方名称	时间	资产总额	营业收入	利润总额
先河有限	2006年度/末	10,621.67	3,828.71	289.14

天泽科技资产总额、营业收入占重组前一个会计年度先河有限相应项目的百分比分别为33.97%、0.00%。天泽科技重组前一个会计年度利润总额为负。

《证券期货法律适用意见[2008]第3号》第三条之(三)款规定:被重组方重组前一个会计年度末的资产总额达到或超过重组前发行人相应项目的20%的,申报财务报表至少需包含重组完成后的最近一期资产负债表。经核查,保荐机构认为:合并前天泽科技资产总额占先河有限重组前一个会计年度末资产总额的百分比为33.97%。本次合并发生于2007年12月7日,本次申报报表已包含2007年的财务报表,符合上述规定。

## 四、最近三年采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则

#### 1、销售商品

销售商品同时满足下列条件的，予以确认收入：第一，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；第二，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；第三，收入的金额能够可靠地计量；第四，相关的经济利益很可能流入企业；第五，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

通常《销售合同》中约定，发出商品支付部分货款，货到安装调试完毕，验收后支付80%—90%货款，待质保期满后付剩余货款。具体业务中，公司在销售合同规定的交货期内，将产品运至买方指定地点，公司安装人员在现场安装完成后，将监测数据传输到市控/省控/国控企业环境监测平台进行调试（酸雨监测系统以及应急监测车直接调试即可，不传输数据到市控/省控/国控企业环境监测平台），并经当地环境监测站确认数据正常可使用后，由安装人员及客户签署安装合格单，确认产品已安装完毕并开始正常使用，公司据此确认收入。

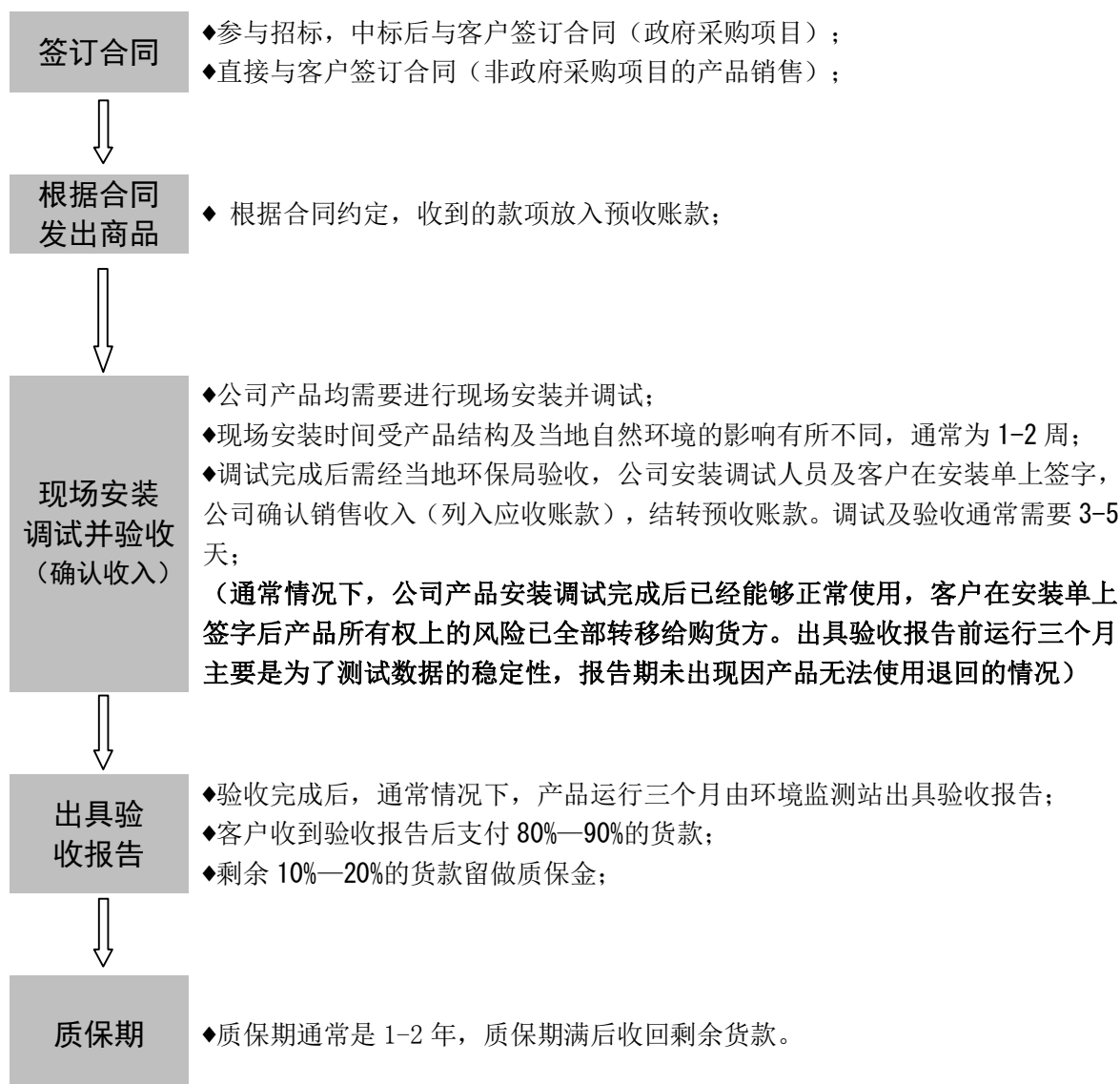
根据行业惯例，通常情况下，主要设备运行三个月后由环境监测站就监测数据的准确性及传输情况向用户出具验收报告，说明用户已按环保部门的相关要求安装了合格的监测设备（监测站针对用户出具验收报告，其目的是确认用户已安装了有效的监测设备）。用户收到验收报告后支付全部货款的80%—90%，剩余部分留作质保金，待质保期满后用户全部支付给公司。

由于本公司的产品在批量生产前已通过石家庄市质量技术监督局、河北省质量技术监督局及国家环保部门的检查，取得了《制造计量器具许可证》，公司生产出的产品全部经过企业质控部的质量检验合格后方可发出，产品的质量得到了有效地控制，产品到达现场安装调试主要是将数据传输到环保部门的监测平台后的数据匹配调试，待测出的监测数据经环境监测站认可后安装调试完成（酸雨监测系统以及应急监测车直接调试即可，不传输数据到市控/省控/国控企业环境监测平台），据此客户在安装合格单上签字（即监测站和客户对公司产品进行验收确认）。此时，公司产品已开始正常使用，不会出现因质量无法使用的问题，

因此相关的经济利益（即货款）是很可能流入企业的。报告期内未发生因产品无法运行导致验收报告无法出具的情况。公司产品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方。

验收报告为环境监测站向用户出具的，是对测试期间产品运行情况的说明。由于行业的特殊性，本公司的产品是在线监测系统，因此验收报告的出具不能仅看时点数而是需要一个时期数。产品安装调试完毕至验收报告出具期间，主要是进行安装环境数据配比调试。因此不存在无法出具验收报告的情况。在此期间公司并没有保留与产品所有权相关联的继续经营管理权，也没有对已售出的产品实施有效控制，只是负责在产品运行出现异常情况时的调试和维修工作（报告期未出现已安装完毕无法通过验收的情况），同时由于产品已开始正常使用也确保了“相关的经济利益很可能流入企业”。因此公司产品在安装调试完毕后已符合收入确认条件，可以确认销售收入。

## 产品销售收入确认流程图



保荐机构认为，报告期各期，公司的销售收入确认符合《企业会计准则》的规定，不存在跨期确认收入的情况。

申报会计师通过核查安装调试单、销售发票、账簿等，对发行人报告期各期进行了收入截止性测试。认为公司公司的销售收入确认符合《企业会计准则》的规定，不存在跨期确认收入的情形。

### 2、提供劳务收入的确认原则

以劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入本公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。

### 3、让渡资产使用权收入的确认原则

以与交易相关的经济利益能够流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

## （二）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

本公司按照投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项和可供出售金融资产四大类。

按照经济实质将金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两大类。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：包括交易性金融资产或金融负债和指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

①取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；

②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

③属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融：

①该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

②企业风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

（2）持有至到期投资：是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。主要包括本公司管理层有明确

意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。

(3) 应收款项：是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司应收款项主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收账款以及其他应收款。

(4) 可供出售金融资产：是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

(5) 其他金融负债：指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## 2、金融资产和金融负债的计量

本公司金融资产或金融负债在初始确认时，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量方法如下：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失计入当期损益。

(2) 持有至到期投资，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

(3) 应收款项，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

(4) 可供出售金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。该类金融资产减值损失及外币货币性金融资产汇兑差额计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

(5) 其他金融负债，与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量

的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债按照成本进行后续计量。

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同,以及没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量: a、《企业会计准则第 13 号-或有事项》确定的金额; b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号-收入》的原则确定的累计摊销额的余额。

其他金融负债采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时产生的损益计入当期损益。

(6) 公允价值:是指在公平交易中,熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。在公平交易中,交易双方应当是持续经营企业,不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模,或在不利条件下仍进行交易。存在活跃市场的金融资产或金融负债,活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。不存在活跃市场的,企业应当采用估值技术确定其公允价值。

(7) 摊余成本:金融资产或金融负债的摊余成本,是指该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,并扣除金融资产已发生的减值损失后的余额。

(8) 实际利率法,是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或利息费用的方法。实际利率,是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量,折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时,应当在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(包括提前还款权、看涨期权、类似期权等)的基础上预计未来现金流量,但不应当考虑未来信用损失。

### 3、金融资产的转移及终止确认

(1) 满足下列条件之一的金融资产,予以终止确认:

①将收取金融资产现金流量的合同权利终止;

②该金融资产已经转移,且该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;



③该金融资产已经转移,但是企业既没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,且放弃了对该金融资产的控制。

(2) 本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项的差额计入当期损益:

①所转移金融资产的账面价值;

②因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

(3) 本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

①终止确认部分的账面价值;

②终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认该金融资产,将所收到的对价确认为一项金融负债。对于采用继续涉入方式的金融资产转移,企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产,同时确认一项金融负债。

#### 4、金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

(1) 本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备:

①发行方或债务人发生严重财务困难;

②债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;

③债权人出于经济或法律等方面的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;

④债务人可能倒闭或进行其他财务重组;

⑤因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量;

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使

权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(2) 本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

①持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

②可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

### (三) 应收款项

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司于资产负债表日，将应收账款及其他应收款中余额大于 100 万元的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(2) 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

(3) 本公司采用账龄分析法对应收款项计提的坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1-2 年（含 2 年）	10%	10%

2-3年（含3年）	30%	30%
3年以上	100%	100%

计提坏账准备的说明：

公司坏账之确认标准为：

①债务人破产或死亡，以其破产的财产或遗产依法清偿后仍然不能收回的款项；

②债务人逾期未履行偿债义务超过三年确实不能收回的款项。

对子公司的应收款项不计提坏账准备。

#### （四）存货

##### （1）存货的分类

本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括在途物资、原材料、低值易耗品、在产品、自制半成品、库存商品等。

##### （2）取得和发出存货的计价方法

存货核算采用实际成本法。存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，按照实际成本核算，采用移动加权平均法确定其实际成本。

##### （3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

①存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

##### ②存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### （4）存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制。

#### （5）低值易耗品的摊销方法

低值易耗品领用时采用一次摊销法。

### （五）长期股权投资

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

#### 1、初始投资成本确定

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

##### （1）合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

②非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益（营业外收入）。为进

行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本(债券及权益工具的发行费用除外)。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下列规定确定其初始投资成本:

①以支付现金取得的长期股权投资, 按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出, 但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利, 应作为应收项目单独核算。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资, 按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本, 但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资, 如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量, 则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本, 换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益; 若非货币资产交换不同时具备上述两个条件, 则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

⑤以债务重组方式取得的长期股权投资, 按取得的股权的公允价值作为初始投资成本, 初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

## 2、后续计量及损益确认方法

对子公司的长期股权投资采用成本法核算, 编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 采用的成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算时, 追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润, 除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外, 按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 采用权益法核算时, 按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额, 确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时, 在被投资单位账面净利润的基础上, 对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额, 以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整, 并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销, 在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失, 按照《企业会计准则第 8 号-资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时, 以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限(投资企业负有承担额外损失义务的除外); 如果被投资单位以后各期实现盈利的, 在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后, 按超过未确认的亏损分担额的金额, 依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资, 如存在与该投资相关的股权投资借方差额, 按原剩余期限直线法摊销, 摊销金额计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 存在以下一种或几种情况时, 确定对被投资单位具有共同控制: A. 任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。B. 涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。C. 各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理, 但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中, 或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长期限制情况下经营时, 通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制, 合营各方仍应当按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

(2) 存在以下一种或几种情况时, 确定对被投资单位具有重大影响: A. 在

被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。B. 参与被投资单位的政策制定过程, 包括股利分配政策等的制定。C. 与被投资单位之间发生重要交易。D. 向被投资单位派出管理人员。E. 向被投资单位提供关键技术资料。

#### 4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法:

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查, 根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时, 将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不再转回。

### (六) 固定资产

#### 1、固定资产确认条件

固定资产标准为使用期限在一年以上的房屋建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具; 不属于生产经营主要设备的物品, 单位价值在 2,000 元以上, 且使用期限超过两年的, 也作为固定资产。

公司固定资产按照实际成本计价。投资者投入固定资产的成本, 按照投资合同或协议约定的价值确定, 但合同或协议约定价值不公允的除外。非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本, 分别按照《企业会计准则第 7 号-非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号-债务重组》、《企业会计准则第 20 号-企业合并》和《企业会计准则第 21 号-租赁》确定。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧采用年限平均法。

各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下:

固定资产类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	40	2	2.45
机器设备	10-20	5	4.75-9.50
电子设备	5	5	19.00
运输设备	5	5	19.00
其他	5	5	19.00

#### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断, 当存在减值迹象, 估计可

收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，表明固定资产资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等；

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

#### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### （七）在建工程

##### 1、在建工程的分类

本公司在建工程以立项项目进行分类。

##### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预



定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

### 3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，应当对在建工程进行减值测试：

(1) 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；

(2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

### (八) 借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

(1) 资产支出已经发生；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

#### 2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

### （九）无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

无形资产按成本进行初始计量。

#### 2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

（1）对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

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

（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

#### 3、寿命不确定的无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

（1）公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，应当在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

①该无形资产已被其他新技术等所替代,使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响;

②该无形资产的市价在当期大幅下跌,并在剩余年限内可能不会回升;

③其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

#### 4、划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

#### (十) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在1年以上的各项费用。长期待摊费用按实际支出入账,在项目受益期内平均摊销。

#### (十一) 职工薪酬

职工薪酬包括:职工工资、奖金、津贴和补贴;职工福利费;养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险等社会保险费;住房公积金;工会经费和职工教育经费;非货币性福利;因解除与职工的劳动关系给予的补偿;其他与获得的职工提供的服务相关支出。

在职工为公司提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债,除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外,根据职工提供服务的受益对象,分别计入固定资产成本、无形资产成本、产品成本或劳务成本,除上述之外的职工薪酬直接计入当期损益。

#### (十二) 预计负债

##### 1、预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重

组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- (1) 该义务是公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

公司的亏损合同和承担的重组义务符合上述条件的，确认为预计负债。

## 2、预计负债的计量

预计负债按照履行相关现时义务可能导致经济利益流出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。因时间推移导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

## 3、最佳估计数的确定方法

如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则按如下方法确定：

- (1) 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生的金额确定；
- (2) 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。清偿确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

## (十三) 股份支付及权益工具

### 1、股份支付的种类

本公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

#### (1) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。

存在等待期的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

#### (2) 以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。

授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

存在等待期的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### 2、权益工具公允价值的确定方法

(1) 对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

(2) 对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据：

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

### 4、实施股份支付计划的会计处理

(1) 授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

(2) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

(3) 授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

(4) 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

#### **（十四）政府补助**

##### **1、政府补助的确认条件**

- (1) 企业能够满足政府补助所附条件；
- (2) 企业能够收到政府补助。

##### **2、政府补助的类型及会计处理方法**

(1) 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

- (2) 与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，

取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

### 3、政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### 4、已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

(1) 存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

(2) 不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## (十五) 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

本公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

### 1、递延所得税资产的确认依据

(1) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ① 该项交易不是企业合并；
- ② 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- ① 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- ② 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

### 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异

产生的递延所得税负债：

(1) 商誉的初始确认；

(2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

## 五、会计政策、会计估计变更及重大会计差错的更正的说明

### (一) 会计政策变更

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》和中国证监会证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》以及中国证监会会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的有关规定，结合本公司的自身特点和具体情况，追溯调整如下：

本公司按照原会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收账款和其他应收款坏账准备 3,813,913.69 元。根据新会计准则的规定和公司未来经营预测，应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产 539,299.45 元，由此增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 539,299.45 元。

上述会计政策变更的累积影响数合计为 539,299.45 元，其对留存收益、资产负债表项目以及净利润的影响按年分别列示如下：



单位：万元

年度	追溯调整项目	追溯调整影响科目及金额			
	递延所得税资产	净利润	未分配利润	盈余公积	合计
2007年1月1日	53.93	17.93	48.54	5.39	53.93
2008年1月1日	43.83	-10.10	39.45	4.38	43.83
2009年1月1日	70.86	27.02	63.77	7.09	70.86
2009年12月31日	77.89	7.03	70.10	7.79	77.89
2010年6月30日	83.47	5.58	75.12	8.35	83.47

## （二）会计估计变更

本报告期内公司无重大会计估计变更事项。

## （三）重大会计差错更正

本报告期内公司无重大会计差错更正事项。

## 六、非经常性损益

公司近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额和非经常性损益对当期净利润的影响情况如下（收益为+，损失为-）：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
净利润	1,820.40	3,336.84	2,363.85	836.00
非流动资产处置损益		-11.14		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	146.26	309.83	140.73	135.90
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-0.01	-0.42	0.21	-0.79
减：所得税影响数	21.94	44.88	21.19	20.38
合计	124.31	253.40	119.76	114.72
扣除非经常性损益后的净利润	1,696.09	3,083.44	2,244.09	721.28

## 七、税项、税率及享受的主要财政税收优惠政策

（一）公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税率
增值税	产品、原材料销售收入	17%或3%
城市建设维护税	应缴纳的增值税额	7%
教育费附加	应缴纳的增值税额	5%、4%或3%
企业所得税	应纳税所得额	15%或25%
房产税	房产原值扣除30%后的余值	1.2%
土地使用税	土地使用面积	单位税额

1、本公司一般产品按产品销售收入的17%计算销项税, 抵扣进项税后缴纳增值税。软件产品根据财税[2000]25号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》及冀国税函[2002]《河北省国家税务局关于落实软件产品增值税优惠政策若干问题的通知》对其入库税款实际税负超过3%的部分经主管税务机关审核批准后, 享受即征即退政策。

2、本公司全资子公司北京先河中润科技有限公司2007年至2008年8月为增值税小规模纳税人, 增值税税率为6%, 2008年9月至2009年为增值税一般纳税人, 增值税税率为17%; 本公司全资子公司河北先河中翼环保运营服务有限公司为增值税小规模纳税人, 2007年至2008年增值税税率为6%, 2009年增值税税率为3%; 本公司全资子公司唐山市先河科技有限公司为增值税小规模纳税人(2009年6月设立, 2010年5月20日已注销), 增值税税率为3%; 本公司控股子公司河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司为增值税小规模纳税人(2009年7月设立), 增值税税率为3%。

3、本公司全资子公司北京先河中润科技有限公司教育费附加税率为3%, 公司本部及其他控股子公司教育费附加税率2010年4月1日之前为4%, 自2010年4月1日起变更为5%。

4、本公司2006年至2007年被认定为高新技术企业, 证书编号0613001A1248, 根据[1994]财税字第001号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定所得税税率为15%; 本公司2008年至2010年被认定为高新技术企业, 证书编号为GR200813000148, 根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定所得税税率为15%; 本公司全资子公司河北先河中翼环保运营服务有限公司、北京先河中润科技有限公司2007年所得税税率为33%, 2008年和2009年所得税税率25%; 本公司全资子公司唐山市先河科技有限公司2009年6月设立, 所得税税率为25%; 本公司控股子公

司河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司2009年7月设立，所得税税率为25%。

## （二）享受的主要财政税收优惠政策

### 1、作为高新技术企业，享受15%的所得税税收优惠政策

本公司作为高新技术企业，目前享受15%的所得税税收优惠政策。若公司2007年按33%的所得税税率，2008年、2009年按25%的所得税税率计算，报告期公司享有的所得税税收优惠金额分别为190.74万元、244.59万元、334.69万元和208.54万元，分别占当期净利润的22.82%、10.35%、10.03%和11.46%。报告期，所得税税收优惠占公司净利润的比例不高，且呈下降趋势，对公司经营业绩不存在重大影响。

### 2、作为软件企业，享受增值税实际税负超过3%的部分即征即退的政策

本公司是河北省工业和信息化厅2003年认定的软件企业，至今每年均通过相关部门年度审核。公司作为河北省高新技术企业和软件企业，报告期，公司对自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率计缴增值税后，享受增值税实际税负超过3%部分即征即退的政策。

#### ①发行人软件销售收入的主要内容

软件销售收入的主要内容为公司被认定的嵌入式软件产品销售收入。公司被认定的嵌入式软件产品包括：先河科技 COD 在线自动监测仪嵌入式软件；先河科技城市空气质量连续自动监测系统中心站软件；先河科技二氧化硫自动监测仪嵌入式软件；先河科技氮氧化物自动监测仪嵌入式软件；先河科技臭氧自动监测仪嵌入式软件；先河科技 PM<sub>10</sub> 自动监测仪嵌入式软件；先河科技数据采集仪嵌入式软件；先河科技动态气体校准仪嵌入式软件；先河科技降雨自动监测仪中心站软件；先河科技降雨自动监测仪嵌入式软件；先河科技 TOC 自动监测仪嵌入式软件；先河科技高锰酸盐指数自动监测仪嵌入式软件；先河科技水质在线子站监控软件；先河科技水质自动监测系统中心站软件；先河科技五参数自动监测仪嵌入式软件；先河科技烟气在线连续自动监测系统中心软件；先河科技氨氮在线自动监测仪嵌入软件；先河科技烟气在线连续自动监测系统采集潜入式软件；先河科技环境应急监测指挥系统和先河科技污染源适配器中心站软件。

#### ②软硬件销售收入划分依据、划分情况及成本核算

发行人硬件和软件销售收入的划分依据是冀国税函【2002】165号文《河北

省国家税务局关于落实软件产品增值税优惠政策若干问题的通知内容规定计算办法》。

计算公式：嵌入式软件产品软件销售收入=嵌入式产品销售收入-（硬件部分的直接材料费用+直接人工费用+制造费用）×（1+成本利润率）；软件产品应分摊的公共部分进项税额（水、电、办公用品等）=企业本期实际发生额×软件部分销售收入占嵌入型软件全部销售收入的比例。

公司单独核算上述嵌入式软件产品的软硬件生产成本。

### ③报告期各期增值税退税的计算过程

根据冀国税函【2002】165号文的计算公式报告期各期增值税退税计算过程如下：

每个月单独核算嵌入式软件产品的硬件和软件成本，每月根据已销售嵌入式产品的硬件成本乘以（1+成本利润率）计算得出硬件部分销售收入，然后用嵌入式产品销售收入减去硬件部分销售收入，即得出嵌入式软件产品软件销售收入。由于公司取得的水、电、办公用品等公共部分发票均为普通发票，未予以抵扣增值税进项税额，所以软件产品应分摊的公共部分进项税额为零。嵌入式软件产品软件销售收入实际缴纳的增值税税率为17%，增值税实际税负超过3%的部分（即嵌入式软件产品软件销售收入乘以（17%-3%））实行即征即退政策。

上述计算公式中“成本利润率”的确定是依据冀国税函【2002】165号文《河北省国家税务局关于落实软件产品增值税优惠政策若干问题的通知》和财政部、国家税务总局财税[2008]92号《关于嵌入式软件增值税政策的通知》的规定并经税务局核准后确定的。

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，发行人享受软件销售增值税退税收入分别为521.23万元、425.17万元、672.98万元和169.29万元，占净利润的比例分别为62.35%、17.99%、20.17%和9.30%。其中，07年软件销售增值税退税额占净利润的比例较大主要是由于受国家退税政策的调整，07年的退税额中包含了05年和06年两年的退税额，扣除05年和06年的影响，07年享受的退税额为164.23万元，占当期净利润的比例19.64%。扣除07年特殊情况的影响，08年、09年及2010年1-6月享受的退税额占净利润的比例均不高，对公司经营业绩不存在重大影响。

2009年和2010年1-6月，公司享受的高新技术企业所得税税率优惠和软件销

售增值税退税收入两项合计分别为1,007.67万元、377.83万元，两项税收优惠合计占当期净利润的比例分别为30.20%和20.76%，占比不高，不存在对税收优惠的重大依赖。

发行人会计师认为：增值税退税2007年后逐年下降主要是因为国家税收优惠政策的变更造成的，上述两项税收优惠及占当期净利润的比例计算正确，不存在对税收优惠的重大依赖。

### （三）发行人律师对公司享受的税收优惠发表的意见

发行人律师认为，发行人依法纳税，享受的各项税收优惠符合相关法律法规的规定，发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

## 八、主要财务指标

### （一）发行人最近三年及一期的主要财务指标

项 目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	3.36	2.59	2.08	1.93
速动比率（倍）	2.58	1.89	1.36	1.21
资产负债率（母公司）	33.36%	41.07%	52.11%	57.91%
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	1.18	3.59	5.28	5.16
存货周转率（次）	0.64	1.32	1.10	0.81
息税折旧摊销前利润（万元）	2,044.77	4,138.56	2,999.37	1,266.34
归属母公司股东净利润（万元）	1,823.81	3,336.98	2,363.85	836.00
归属母公司股东扣除非经常损益后净利润（万元）	1,699.50	3,083.58	2,244.09	721.28
利息保障倍数（倍）	16.53	38.03	28.59	10.18
每股经营活动现金净流量（元）	-0.11	0.11	0.35	0.24
每股净现金流量（元）	-0.26	0.54	0.19	0.90
归属母公司股东每股净资产（元）	1.93	1.73	3.78	2.72
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.003 %	0.02%	0.10%	-

主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=总负债 / 总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入 / 应收账款期初期末平均余额

- 5、存货周转率=营业成本 / 存货期初期末平均余额
- 6、利息保障倍数=息税前利润/利息支出=(净利润+所得税费用+利息支出) / 利息支出
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+当年折旧提取数+当年无形资产摊销额
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额 / 期末总股本
- 10、无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例=(无形资产-土地使用权) / 净资产

## (二) 净资产收益率与每股收益

### 1、报告期净资产收益率与每股收益

会计期间	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	11.08%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.32%	0.19	0.19
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.36%	0.40	0.40
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.36%	0.37	0.37
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.74%	0.34	0.34
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.08%	0.32	0.32
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.90%	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.52%	0.13	0.13

注：2007年至2010年1-6月股本按折股前股数乘以折合比例3.17(净资产折股后股本除以折股前实收资本)计算得出

### 2、净资产收益率与每股收益的计算方法

净资产收益率与每股收益的计算系根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定计算。

具体计算过程如下：

(1)全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2)加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + N_p \div E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P为报告期归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $N_p$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3)基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

其中：P为报告期归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4)稀释每股收益

公司报告期内不存在稀释性潜在普通股，因此，稀释每股收益与基本每股收益相同。

## 九、发行人设立时及报告期内资产评估情况

本公司设立时及报告期内共进行过一次资产评估，2009年因先河有限拟整体改制为股份公司而进行的资产评估和土地评估。

### (1) 资产评估

因先河有限拟整体改制为股份公司，北京中和谊资产评估有限公司以2009年4月30日为基准日，对该经济行为涉及的先河有限的整体资产和负债进行了评估，出具了中和谊评报字[2009]第11042号《河北先河科技发展有限公司股份制改造项目资产评估报告书》。评估机构实施了必要的评估程序，采用了成本加和法和收益法，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增减率(%)
流动资产	15,907.27	15,907.27	16,650.40	743.13	4.67
非流动资产	4,354.10	4,354.10	5,556.27	1,202.17	27.61
长期股权投资	500.00	500.00	385.12	-114.88	-22.98
固定资产	3,303.88	3,303.88	3,493.66	189.78	5.74
其中:建筑物	2,753.67	2,753.67	2,845.18	91.51	3.32
设备	550.21	550.21	648.48	98.27	17.86
无形资产	483.78	483.78	1,611.04	1,127.26	233.01
其中:土地使用权	476.99	476.99	1,604.26	1,127.26	236.33
资产总计	20,261.37	20,261.37	22,206.67	1,945.30	9.60
流动负责	3,513.95	3,513.95	3,513.95		
非流动负债	3,081.71	3,081.71	3,081.71		
负责总计	6,595.66	6,595.66	6,595.66		
净资产	13,665.71	13,665.71	15,611.01	1,945.30	14.23

### (2) 土地评估

因先河有限拟改制为股份公司，由河北新世纪房地产评估经纪有限公司对位于石家庄高新区38号地的国有出让土地使用权价格进行评估，出具了冀新(2009)(估)字第005号《河北先河科技发展有限公司企业改制所涉及的土地使用权价格评估土地估价报告》为本公司改制提供土地使用权价格参考依据。

本次评估以2009年4月30日为估价基准日，估价对象位于石家庄高新区38号地，登记用途为工业用地，实际用途为工业用地，根据中华人民共和国国家标准《土地利用现状分类》(GB/T21010-2007)规定，设定用途为工业用地；估价对象土地使用权终止日期为2053年9月11日，至评估基准日剩余使用年期为44.4年。



按照地价评估的基本原则和估价程序,于评估基准日正常市场条件下的土地评估结果:土地面积30383.66平方米;土地单价528元/平米;土地总价:1,604.26万元。

## 十、发行人的历次验资情况

### (一) 验资情况

本公司设立时及报告期内共进行了六次验资,具体情况如下:

#### 1、先河科技设立

1996年7月6日,经河北省工商局批准,河北计量所和特恩设备共同以货币出资,设立先河有限,取得企业法人营业执照,注册号为10936311-3,注册资本为50万元,其中,河北省计量所出资45万元,特恩试验设备出资5万元。上述出资已经河北民建会计师事务所以民会验字(96)第037号验资报告审验。

#### 2、1999年第一次增资

根据先河有限1999年4月25日股东会决议,增加先河工会作为新股东,先河工会以货币资金对先河有限增资45万元,研究中心以货币资金对先河有限增资35万元。增资完成后,先河有限的注册资本增加至130万元。本次增资已经河北联谊审计师事务所以联审内验[99]第2045号验资报告审验。先河有限于1999年4月29日在河北省工商局办理了工商变更登记。

#### 3、1999年第二次增资

根据1999年11月15日先河有限股东会决议:研究中心以货币认缴出资363万元、以无形资产认缴出资322万元;先河工会以货币认缴出资227万元、以无形资产认缴出资201万元;河北建投以货币认缴出资500万元。本次增资后先河有限注册资本由130万元增加至1,743万元。本次增资已经河北联谊审计师事务所以联审内验[99]第2058号验资报告审验。先河有限于1999年12月23日在河北省工商局办理了工商变更登记。

2009年9月10日,北京中和谊资产评估有限公司出具了中和谊咨字【2009】第001号《关于对DS1540型粉尘采样器、TSPS150型总悬浮微粒采样器技术成果咨询报告》认为:“按照评估基准日的客观条件,HBKB98009评估报告书使用的收益预测期间及对产品未来的市场前景、市场占有率等数据参数预测基本合理、收益折现模型(公式)运用正确,评估结论在当时的经济条件下是合理的”,

“如果评估基准日从 1998 年 10 月 31 日调整为 1998 年 12 月 31 日，DS1540 型粉尘采样器、TSPS150 型总悬浮微粒采样器两项技术成果的评估值与 HBKB98009 资产评估报告书出具的评估结果不会有实质性差异。”中磊会计师事务所有限责任公司在其出具的《复核说明》中认为，验资报告以 HBKB98009 号《资产评估报告书》为依据确定股东入资金额是合适的。

#### 4、2007 年增资

根据先河有限 2007 年 12 月 13 日股东会决议，红塔创投以货币资金对先河有限增资 2,100 万元，深圳创东方以货币对先河有限增资 900 万元。增资后，先河有限注册资本由 1,743 万元增加至 2,218.3636 万元。本次增资已经河北大众会计师事务所验资，并出具了冀大众验字【2007】第 115 号《验资报告》。先河有限于 2007 年 12 月 20 日在河北省工商局办理了变更登记。

#### 5、2009 年增资

根据先河有限 2009 年 4 月 7 日召开的 2009 年度第三次临时股东会同意，北京科桥、兴烨创投、正同创投以货币资金对先河有限增资。北京科桥出资 3,000 万元，其中 413.2231 万元计入注册资本，2,586.7769 万元计入公司资本公积；兴烨创投出资 1,000 万元，其中 137.7410 万元计入注册资本，862.2590 万元计入公司资本公积；正同创投出资 500 万元，其中 68.8705 万元计入注册资本，431.1295 万元计入资本公积。增资后，先河有限注册资本由 2,218.3636 万元增加至 2,838.1982 万元。本次增资已经中磊会计师事务所有限责任公司验资，并出具了中磊验字[2009]第 10002 号《验资报告》。先河有限于 2009 年 4 月 27 日在河北省工商局办理了变更登记。

#### 6、2009 年整体变更

2009 年 5 月 20 日，中磊会计师事务所为河北先河环保科技股份有限公司（筹）出具了《验资报告》（中磊验字[2009]第 10003 号），验证确认河北先河环保科技股份有限公司（筹）以经审计的先河有限截止 2009 年 4 月 30 日的净资产 13,000.212321 万元为折股依据，折合为河北先河环保科技股份有限公司（筹）的股份 9,000 万股。

发行人成立至今的历次资本变动均履行了必要的验资程序，各次资本变动所涉及的资金、资产均足额到位。

### （二）设立时发起人投入资产的计量属性

发起人系由有限公司整体变更设立,设立时发起人投入的资产为先河有限的全部资产及负债。

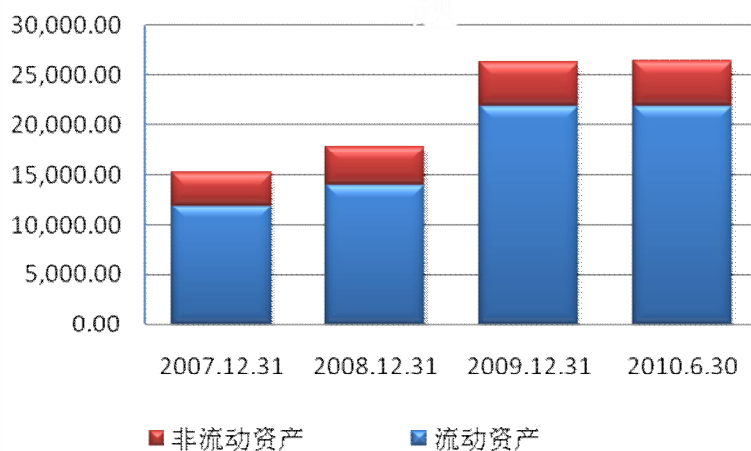
## 十一、财务状况分析

### (一) 资产结构

#### 1、资产总额及变化趋势

本公司自成立以来资产总额稳步增长,2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日与2010年6月30日的总资产分别为15,167.90万元、17,824.58万元、26,198.67万元和26,333.09万元。2007年至2009年公司资产总额年均复合增长率达31.43%。总资产随着公司营业规模扩大逐渐增长,流动资产与非流动资产规模也相应逐年增加。报告期内公司资产总额的增长主要来源于公司流动资产的增长。报告期内公司资产总额变化趋势列示如下图(单位:万元):

报告期资产构成及变动趋势图



#### 2、资产结构

报告期内,公司资产结构稳定,资产流动性良好。本公司各类资产账面价值及占总资产的比例如下表所示:

单位:万元

资产	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
流动资产	21,838.29	82.93%	21,834.25	83.34%	14,092.81	79.06%	11,987.83	79.03%
非流动资产	4,494.79	17.07%	4,364.42	16.66%	3,731.77	20.94%	3,180.07	20.97%

其中：固定资产	3,946.26	14.99%	3,813.45	14.56%	3,171.73	17.79%	2,481.60	16.36%
无形资产	465.06	1.77%	473.08	1.81%	489.19	2.74%	491.38	3.24%
<b>资产总计</b>	<b>26,333.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,198.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,824.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,167.90</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，报告期各期末流动资产占总资产的比例分别为79.03%、79.06%、83.34%和82.93%，均在70%以上。公司资产以流动资产为主，非流动资产占比不大，资产结构基本保持稳定。

### 3、流动资产构成

报告期内，本公司流动资产主要是与主营业务经营活动密切相关的货币资金、应收账款、预付款项、存货等，具体构成情况列示如下：

单位：万元

资 产	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
货币资金	6,642.14	30.42%	8,996.22	41.21%	4,173.33	29.61%	3,755.60	31.33%
应收账款	6,577.63	30.12%	4,474.33	20.49%	2,471.03	17.53%	1,167.49	9.74%
预付款项	2,761.29	12.64%	1,849.11	8.47%	1,714.59	12.17%	1,953.01	16.29%
其他应收款	782.44	3.58%	616.25	2.82%	862.01	6.12%	649.98	5.42%
存货	5,074.79	23.24%	5,898.34	27.01%	4,871.84	34.57%	4,461.75	37.22%
<b>流动资产合计</b>	<b>21,838.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,834.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,092.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,987.83</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，报告期内，流动资产持续增长。流动资产中，应收账款占流动资产的比例增长较快。2007年末、2008年末存货所占比例最高，2009年末、2010年6月末货币资金占比最高。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
库存现金	16.98	10.76	31.36	75.95
银行存款	6,625.15	8,985.45	4,141.97	3,679.64
<b>合计</b>	<b>6,642.14</b>	<b>8,996.22</b>	<b>4,173.33</b>	<b>3,755.60</b>

2007年末至2009年末公司货币资金账面价值逐年增长，分别为：3,755.60万元、4,173.33万元、8,996.22万元。

2008年12月31日货币资金账面价值较2007年12月31日增加417.73万元，增幅为11.12%，是随着公司营业收入增长带动的正常增长。

2009年12月31日货币资金账面价值较2008年12月31日增加4,822.89万元，增幅为115.56%，主要原因是公司现金增资扩股所致。根据先河有限2009

年度第三次临时股东会会议决议，同意北京科桥以 3,000 万元认购 413.2231 万股，兴烨创投以 1,000 万元认购 137.7410 万股，正同创投以 500 万元认购 68.8705 万股。此次增资，导致 09 年货币资金增加 4500 万元。上述原因，导致 09 年末货币资金账面价值较 08 年大幅增长。

2010 年 6 月 30 日货币资金账面价值 6,642.14 万元，较 2009 年 12 月 31 日减少 2,354.08 万元，主要是公司销售回款季度差异较大，一般第四季度为资金回收高峰，导致 1-6 月份经营活动现金净流量为负。另外，公司支付了土地款 979.26 万元，导致投资活动现金净流量减少。

## (2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	6,577.63	4,474.33	2,471.03	1,167.49

### ① 应收账款数量分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值逐年增长，2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月末公司应收账款分别为 1,167.49 万元、2,471.03 万元、4,474.33 万元和 6,577.63 万元，分别占期末流动资产总额的 9.74%、17.53%、20.49% 和 30.12%。公司应收账款增长速度较快，主要原因如下：

首先，随着公司产品销售规模的不断增长带动应收账款增长。2007 年末至 2009 年末，公司分别实现营业收入 6,385.78 万元、10,837.61 万元和 13,718.59 万元，年均增长 48.15%；2010 年 1-6 月，公司实现营业收入 7,033.45 万元，较上年同期增长 82.24%，占上年全年营业收入的 51.27%。公司销售规模的高速增长拉动了应收账款的增长。报告期各期，公司应收账款及营业收入情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月/末	2009年度/末	2008年度/末	2007年度/末
应收账款	6,577.63	4,474.33	2,471.03	1,167.49
营业收入	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78

其次，受生产经营季节性波动的影响，公司每年中期应收账款增加较多，经营性净现金流量为负。2010 年 6 月 30 日应收账款账面价值 6,577.63 万元，较 2009 年 12 月 31 日增长 2,103.30 万元，主要是受季节性波动影响造成的。这种季节性波动主要表现在：一是产品销售订单具有季节性，公司最近三年第一、二季度订单

金额仅占全年订单总金额的25%左右，第三、四季度订单金额占全年订单总金额的比例在75%左右；最近三年上半年实现的收入占全年收入约30%左右，第四季度实现的收入占全年收入近50%左右。二是公司销售回款季度差异较大，公司最近三年上半年销售回款约占全年总销售回款的30%左右，而第四季度销售回款约占全年总销售回款的45%左右。

公司生产经营呈季节性波动是由于公司产品销售以政府采购为主，因而受政府用款计划的影响。由于环境监测设备的用户以地方环保局、环境监测站以及污染源排放企业（污染源排放企业采购的环境监测设备通常需要符合地方环保局的监测要求，以便各地统一管理，因此部分地区的污染源企业是通过当地环保局统一招标采购）为主，因此公司产品销售大部分通过政府采购。由于各地财政资金从预算审批到实际拨款有一定的时间周期（通常上半年预算审批，下半年根据合同执行情况拨付货款），从而导致了公司的订单及销售回款呈季节性波动。

第三，报告期各期末，应收账款逐年增加是环境监测设备生产企业的共同特点。由于环保设备的主要用户是各地方环保局、环境监测站及污染源排放企业，在产业链中处于强势地位，通常采购方均要求设备生产企业按货款的10%提供质保金，待产品质保期结束后收回质保金。按照行业惯例，环保部门及污染源排放企业采购的监测设备安装验收并投入运营后，需要收到当地环境监测站出具的验收报告后方能支付大部分货款。验收报告通常是由当地环境监测站对已通过验收的用户分批统一出具，由于受各个用户验收时间安排等不可控因素的影响，因此公司收回大部分货款一般需要3-6个月的时间，再加上质保金收回的延后等因素共同作用导致公司应收账款快速增长。

第四，由于环境监测设备用户以地方环保局、环境监测站、大型国企为主，用户自身信誉良好，随着市场竞争的逐渐激烈，公司对信誉良好的客户给予了宽松的信用政策减少了预收货款，也是造成公司应收账款增长的另一原因。

## ② 应收账款质量分析

从应收账款账龄看，2009年末及2010年6月30日，一年期以内的应收账款占比均在80%以上，公司对于三年以上账龄的应收账款均按100%的比例计提坏账准备，且公司最近三年及一期未发生坏账损失。公司应收账款账龄分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2010年6月30日			2009年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	5,625.14	80.15%	281.26	4,307.26	88.67%	215.36
1-2年	1,311.14	18.68%	131.11	369.86	7.61%	36.99
2-3年	76.75	1.09%	23.02	70.80	1.46%	21.24
3年以上	5.10	0.07%	5.10	109.96	2.26%	109.96
合计	<b>7,018.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>440.49</b>	<b>4,857.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>383.55</b>

从公司应收账款的主要客户看，截至2010年6月30日，应收账款前五名客户合计金额2,419.14万元，占应收账款比例为36.78%，且欠款期限均在一年期以内。报告期内公司客户以地方环保局、环境监测站及大型国企为主，回款记录良好，发生坏账损失的可能性较小。

截止2010年6月30日，应收账款前五名客户欠款情况如下：

单位：万元

单位名称	欠款金额	占应收账款的比例	账龄
驻马店环境保护局	633.42	9.03%	1年以内
河北天亨伟业环境工程有限公司	521.00	7.42%	1年以内
周口市环境保护局	476.84	6.79%	1年以内
成都韩昌电子有限责任公司	399.28	5.69%	1年以内
许昌市环境保护局	388.60	5.54%	1年以内
合计	<b>2,419.14</b>	<b>34.47%</b>	-

上表中，驻马店环境保护局、周口市环境保护局和许昌市环境保护局欠款均属于公司2009年6月下旬中标的“河南省环境保护厅县（市）级空气自动监控系统建设项目”和2009年10月中标的“河南省地表水市控县界断面水质自动监控系统建设项目”由于项目涉及河南省15个地级市，部分地区合同执行完成时间较晚，部分货款尚未收回。

河北天亨伟业环境工程有限公司欠款521.00万元及成都韩昌电子有限责任公司欠款399.28万元，由于合同执行完成时间较晚，尚未到收款期。

从上表可以看出，应收账款的欠款金额前五名账龄均在一年以内，不存在坏账风险。

### （3）其他应收款分析

报告期各期末，其他应收款变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

其他应收款	782.44	616.25	862.01	649.98
-------	--------	--------	--------	--------

公司其他应收款主要是项目保证金、投标保证金及备用金借款。

截止2010年6月30日，其他应收款前五名欠款人合计欠款金额319.91万元，占其他应收款总额的34.76%。其他应收款前五名欠款人情况如下：

单位：万元

欠款人名称	欠款金额	欠款年限	占总额比例	款项性质
河南省环境保护厅	119.88	1年以内	13.02%	项目保证金
公司技术服务部	71.73	1年以内	7.79%	备用金借款
公司销售三部	50.45	1年以内	5.48%	备用金借款
公司销售一部	42.85	1年以内	7.79%	备用金借款
黑龙江省政府采购中心	35.01	1年以内	3.80%	项目保证金
<b>合 计</b>	<b>319.91</b>	<b>-</b>	<b>40.10%</b>	<b>-</b>

上表中，河南省环境保护厅欠款119.88万元，属于公司支付的项目保证金。根据公司2009年10月30日与河南省环境保护厅签订的《河南省环境保护厅重点城市应急监测设备采购合同》约定，公司应向河南省环境保护厅提交合同总价（1,198.75万元）的10%的质量保证金，即119.88万元。

黑龙江省政府采购中心欠款35.01万元，属于公司支付的项目保证金。根据公司2010年6月1日与黑龙江省环境保护厅签订的《黑龙江省政府采购合同[20100156]号》约定，公司应向黑龙江省政府采购中心支付合同总价（700.20万元）的5%的质量保证金，即35.01万元。

上表中备用金借款以差旅费为主，根据以往备用金的回收情况分析，存在坏账的风险很小。且公司已对备用金借款按会计政策规定计提了坏账准备。

从其他应收账款账龄看，2009年末及2010年6月30日，一年期以内的应收账款余额占比分别为78.87%和69.32%，且公司最近三年及一期未发生坏账损失。公司最近一年及一期的其他应收账款的账龄分布及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账 龄	2010年6月30日			2009年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	638.16	69.32%	34.46	601.18	78.87%	30.06
1-2年	169.08	18.37%	11.81	28.50	3.74%	2.85
2-3年	26.94	2.93%	8.08	27.83	3.65%	8.35
3年以上	86.38	9.38%	83.77	104.78	13.75%	104.78
<b>合计</b>	<b>920.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>138.12</b>	<b>762.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>146.04</b>

#### (4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项变动情况如下表：



单位：万元

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
预付款项	2, 761. 29	1, 849. 11	1, 714. 59	1, 953. 01

公司的预付款项主要是材料采购和购买土地使用权支付的预付款。2010年6月30日预付款项账面价值2, 761. 29万元较2009年12月31日增加912. 18万元, 增幅49. 33%, 主要是2010年5-6月预付土地款979. 26万元。该地块位于石家庄市高新技术产业开发区38号, 毗邻公司(南至湘江道、东至燕山大街, 北临麦迪森公司, 西邻本公司), 为公司募投项目用地, 面积1. 5042公顷。截止2010年6月30日, 该地块的土地使用权已履行完招拍挂程序, 土地证尚在办理中。

截止2010年6月30日, 预付款项前五名合计金额1, 603. 77万元, 占预付款项总额的58. 08%。情况如下表:

单位：万元

单位名称	金额	欠款原因	与发行人及 股东关系
土地款	979. 26	预付土地款	不存在关联关系
北京中天高科特种车辆有限公司	387. 69	监测车改装费	不存在关联关系
Ecotech Pty Ltd	93. 12	EC 空气系统及散件等	不存在关联关系
河北东润担保有限公司	75. 00	贷款担保保证金	不存在关联关系
石家庄世盛汽车销售有限公司	68. 70	监测车车款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>1, 603. 77</b>	-	-

截止2009年12月31日, 预付款项前五名合计金额776. 61万元, 占预付款项总额的42. 00%。情况如下表:

单位：万元

单位名称	金额	欠款原因	与发行人及 股东关系
聊城中通公司	362. 00	站房款	不存在关联关系
北京中天高科特种车辆有限公司	254. 80	监测车改装费	不存在关联关系
河北东润担保有限公司	75. 00	贷款担保保证金	不存在关联关系
联邦快递(中国)有限公司	48. 08	进口材料费	不存在关联关系
石家庄市向阳电子器材有限公司	36. 74	电子元器件	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>776. 61</b>	-	

截止2008年12月31日, 预付款项前五名合计金额858. 20万元, 占预付款项总额的50. 05%。情况如下表:

单位：万元

单位名称	金额(万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
------	--------	------	-----------

聊城中通公司	362.00	站房款	不存在关联关系
北京中天高科特种车辆有限	188.82	监测车改装费	不存在关联关系
山东美吉家环境科技有限公司	114.00	材料费	不存在关联关系
中科天融(北京)科技有限公司	113.38	材料费	不存在关联关系
山东志同环保科技有限公司	80.00	配件款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>858.20</b>		

截止2007年12月31日，预付款项前五名合计金额686.72万元，占预付款项总额的35.16%。情况如下表：

单位：万元

单位名称	金额(万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
聊城中通公司	362.00	站房款	不存在关联关系
北京中天高科特种车辆有限	99.00	监测车改装费	不存在关联关系
新乐市金市顺通商贸有限公	90.00	材料费	不存在关联关系
石家庄六合科技有限公司	73.82	材料费	不存在关联关系
北京龙腾蓝天科技有限公司	61.90	材料费	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>686.72</b>		

从报告期各期末，预付款项前五名欠款单位可以看出聊城中通公司的预付款362.00万元欠款时间较长，主要原因是受合同变更的影响。

2007年12月，预付聊城中通公司站房建设款项362万元，主要是为聊城市环境保护局空气监测系统项目配套使用的站房建设款项。由于采购方选择自行建设站房导致该合同未予以执行。2009年12月，发行人与聊城中通公司签订补充协议，双方约定将上述预付款项用于公司2009年中标的《河南省地表水市控县界断面水质自动监测系统建设项目》的站房建设款，该项目的站房已建设完毕，上述预付款项已于2010年3月结转成本。

从账龄看，最近一年及一期的预付款项情况如下表：

单位：万元

账龄	2010年6月30日		2009年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例
1年以内	2,228.68	80.71%	912.84	49.37%
1-2年	272.94	9.88%	237.77	12.86%
2-3年	259.67	9.40%	698.50	37.77%
3年以上	-	-	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>2,761.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,849.11</b>	<b>100.00%</b>

从上表可以看出，截止最近一年及一期末，预付款项以账龄在一年以内的为主，占49.37%和70.11%。

## (5) 存货

报告期各期末，公司存货变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
存货	5,074.79	5,898.34	4,871.84	4,461.75

存货是构成本公司流动资产的主要部分之一。报告期各期末，存货账面价值占流动资产的比例分别为37.22%、34.57%、27.01%和23.24%，呈逐年下降的趋势。

2009年12月31日和2010年6月30日，公司存货构成如下表：

单位：万元

存货类别	2010. 6. 30		2009. 12. 31	
	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	2,415.17	47.59%	3,132.68	53.11%
在产品	368.71	7.27%	302.10	5.12%
库存商品	2,290.91	45.14%	2,463.57	41.77%
<b>合计</b>	<b>5,074.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,898.34</b>	<b>100.00%</b>

从存货构成可以看出，期末账面价值中原材料和库存商品的占比较高，这与公司目前正处于高速发展时期的产能、产量是相匹配的。

①报告期各期末公司存货账面价值较大，主要原因分析如下：

A、公司属于预估生产型企业，因此原材料及库存商品的数量较多。环境监测产品的销售以政府采购为主，一般政府采购招标的高峰期集中在三、四季度，采购方对中标企业的交货时间都有严格要求，通常要求在1-2个月内完成产品的交付，因此公司的原材料采购和生产就必须提前进行。为了适应采购方的要求，加强自身的竞争力，公司必须在年初，根据每年各地方环保局的投资预算及污染源企业的需求情况对当年的市场需求进行合理预估、制定生产计划并开始原材料的采购和生产。本公司作为环境监测行业的龙头企业之一，从事环境监测产品的生产和销售已逾十年，与环境监测产品需求方均保持了长期良好的合作关系和密切的沟通，对各地方环保局及各地污染源企业每年对环境监测产品的需求情况能够进行合理的预估。这种预估型生产模式导致公司以原材料和库存商品为主的存货金额较大。

截止2010年6月30日，公司现有待执行合同共计约2,419.00万元，与公司的生产储备是相匹配的。

公司根据行业特点、合理预估市场需求情况，能有效控制存货规模，防止资金被存货大量占用，降低存货减值风险。目前，公司订单量充足，交货及时，不

存在库存积压的情况。报告期内，公司未发生存货减值损失。

B、受公司的销售模式影响。由于公司的大部分产品需要在现场经安装、调试、现场验收后方能确认收入。因此，存货期末账面价值中还包含了部分已发出商品但未达收入确认条件的产品。2009年12月31日末及2010年6月30日末，已发出产品但未安装、调试、验收的情况如下表：

单位：万元

时间	账面价值	已发出但未达收入确认条件的存货	比例
2009.12.31	5,898.34	1,857.72	31.50%
2010.6.30	5,074.79	270.14	5.32%

②2007年末至2009年末，公司存货账面价值呈逐年上升趋势，主要原因是随着公司销售规模的迅速扩大对原材料的采购相应增加所致。公司2009年实现营业收入13,718.59万元，比2008年增长2,880.98万元，增幅达26.58%。公司销售规模的快速扩大带动了原材料储备快速增长。

2009年末，公司存货账面价值5,898.34万元，较年初增加1,026.50万元，增幅21.07%，主要是原材料增长所致。由于公司与澳大利亚Ecotech合作，进口材料采购周期相对国内更长，因提前备货造成09年末原材料较08年大幅增长。

2010年6月30日，公司存货账面价值5,074.79万元，较年初下降823.55万元，主要原因是随着公司存货管理能力的提升，原材料库存更加趋于合理。

③报告期各期末存货账面价值占当期营业成本的比例变动如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月/末	2009年度/末	2008年度/末	2007年度/末
存货	5,074.79	5,898.34	4,871.84	4,461.75
营业成本	3,494.15	7,109.16	5,110.89	3,328.69
存货/营业成本	1.45	0.83	0.95	1.34

2010年1-6月，存货账面价值占当期营业成本的比例较09年有所上升，主要是由于公司的生产经营具有明显的季节性。通常情况，公司上半年产品销量少于下半年，因此结转的营业成本也相对较少。同时，为下半年的生产经营做准备，需要增加原材料的采购，因此存货账面价值较年初并未出现大幅减少，从而导致存货占营业成本的比例较09年全年有所上升。

从公司全年运行情况看，2007年末至2009年末，存货账面价值占当期营业成本的比例呈逐年下降趋势，说明公司产品销量在不断增加，存货的增长速度慢于

营业成本的增长速度，有效地提高了存货的利用率，不存在存货积压的现象。

#### 4、非流动资产

2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月末，公司非流动资产分别为3,180.07万元、3,731.77万元、4,364.42万元和4,494.79万元，分别占各期末资产总额的20.83%、20.94%、16.66%和17.07%，公司非流动资产占比较低，以固定资产和无形资产为主。

##### (1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产	3,946.26	3,813.45	3,171.73	2,481.60

公司固定资产主要包括生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等，使用状况良好。公司2008年末固定资产较2007年末增加690.13万元，主要是由于08年新建二车间厂房，导致固定资产增加。2009年末固定资产较2008年末增加641.72万元，主要是公司原委托焦晓光购买的办公用房屋已办理完毕房屋过户手续，转固定资产所致。2010年6月30日固定资产较2009年12月31日增加132.81万元，主要是公司购进办公用车辆所致。

2009年12月31日及2010年6月30日，公司固定资产构成如下：

单位：万元

类别	2010年6月30日				2009年12月31日			
	原值	净值	成新率	比例	原值	净值	成新率	比例
房屋及建筑物	3,454.24	3,241.81	93.85%	81.77%	3,454.24	3,272.70	94.74%	85.82%
机器设备	597.53	345.51	57.82%	8.76%	596.97	375.28	62.86%	9.84%
电子设备	189.90	55.41	29.18%	1.40%	188.08	70.16	37.30%	1.84%
运输工具	626.57	295.35	47.14%	7.48%	402.10	87.99	21.88%	2.31%
其他设备	48.87	8.18	16.74%	0.59%	43.78	7.31	16.70%	0.19%
<b>合计</b>	<b>4,917.12</b>	<b>3,946.26</b>	<b>80.26%</b>	<b>100%</b>	<b>4,685.17</b>	<b>3,813.45</b>	<b>81.39%</b>	<b>100%</b>

注：上表中“其他”项成新率变动为重新划分固定资产分类所致。

2010年6月30日，公司房屋及建筑物的账面价值占固定资产账面价值的81.77%，成新率为93.85%。公司的房屋建筑物均用于公司生产经营，目前公司拥有的房屋建筑物情况如下表：

序号	产权证号	地址	幢号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	取得时间	用途
1	石房权证开字第 750000035 号	石家庄东高新湘江道 251 号	001	4,352.40	2008-12-29	二车间
2	石房权证开字第 750000034 号	石家庄东高新湘江道 251 号	002	4,699.48	2008-12-29	办公楼

3	石房权证开字第 750000034 号	石家庄东高新湘江道 251 号	003	2,708.16	2008-12-29	一车间
4	石房权证开字第 750000034 号	石家庄东高新湘江道 251 号	004	2,657.70	2008-12-29	职工宿舍
5	京房权证西字第 033154 号	北京市西城区车公庄大街 9 号院 2 号楼 4 层 3 门 404	-	161.41	2010-02-02	办公室
6	京房权证西字第 033155 号	北京市西城区车公庄大街 9 号院 2 号楼 4 层 3 门 403	-	161.41	2010-02-02	办公室

上表中1-4项房屋及建筑物为本公司的办公楼及生产车间。上述房产原属于天泽科技所有，根据公司与天泽科技签订的协议，由本公司无偿使用。因先河有限公司于2007年12月7日收购天泽科技100%股权，考虑天泽科技未实际开展业务，本公司于2008年12月23日将其注销，注销后原天泽科技固定资产纳入本公司报表范围核算。报告期内，公司未发生固定资产减值损失。2009年9月，本公司将上述房产抵押给中国银行河北省分行，用于申请2,000万元流动资金借款，借款期限2009年9月3日至2010年9月3日。

上表中第5、6项固定资产为本公司全资子公司北京先河中润科技有限公司的办公用房屋。2006年1月，公司委托其时任监事焦晓光以个人名义购买了位于北京市西城区车公庄大街五栋大楼A栋第四层A-3-403号、A-3-404号两套房屋。为便于从银行融资，以焦晓光的个人名义办理的各项购房、贷款手续，房屋也相应登记在了焦晓光名下。公司考虑到焦晓光并未实际占有该房屋，房屋产权也无风险，故未与焦晓光签署过户协议办理过户手续。为清理往来欠款、规范账务处理，公司于2009年9月一次性还清了该房屋的剩余贷款后，并与焦晓光签署了过户协议。截止2009年12月31日，与该房屋有关的所有票据均已进行账务处理，上述两项固定资产账面原值561.08万元。2010年2月2日已取得该房屋的所有权证。

## (2)无形资产

报告期各期末，公司无形资产变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
无形资产	465.06	473.08	489.19	491.38

公司无形资产以土地使用权为主。2009年12月31日及2010年6月30日，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日			2009年12月31日				
	账面原值	累计摊销	减值准备	账面净值	账面原值	累计摊销	减值准备	账面净值
土地使用权	492.27	27.81	0.00	464.46	492.27	22.44	0.00	469.83

软件	10.60	10.00	0.00	0.60	10.60	7.35	0.00	3.25
<b>合 计</b>	<b>502.87</b>	<b>37.81</b>	<b>0.00</b>	<b>465.06</b>	<b>502.87</b>	<b>29.79</b>	<b>0.00</b>	<b>473.08</b>

上表中土地使用权是位于石家庄高新技术产业开发区（东区），宗地编号为38号，宗地面积30,384平方米的土地使用权。该土地使用权有效期2003年9月11日至2053年9月11日。土地使用权证：石开（东）国用（2009）第122号。该项土地使用权原属于天泽科技所有，因先河有限于07年12月7日收购天泽科技100%股权，考虑天泽科技未实际开展业务，本公司于2008年12月23日将其注销，注销后原天泽科技无形资产纳入本公司报表范围核算。2009年9月，本公司将上述土地使用权及地上房产抵押给中国银行河北省分行，用于申请2,000万元流动资金借款，借款期限2009年9月3日至2010年9月3日。

报告期内，公司未发生无形资产减值损失。

### (3)商誉

报告期各期末，公司商誉变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
商誉	-	-	-	25.18

公司于2007年1月2日以货币资金600.00万元收购天泽科技100%股权，并于2007年12月7日完成工商变更登记。公司取得控制权日（即12月7日）天泽科技的净资产的公允价值为574.82万元与购买价格600.00万元之间的差额25.18万元计入商誉。考虑天泽科技并未开展实际业务于2008年12月23日将其注销，不再纳入合并报表范围。

### (4)递延所得税资产

公司递延所得税资产主要产生于计提资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异，报告期各期末，递延所得税资产变动情况如下表：

单位：万元

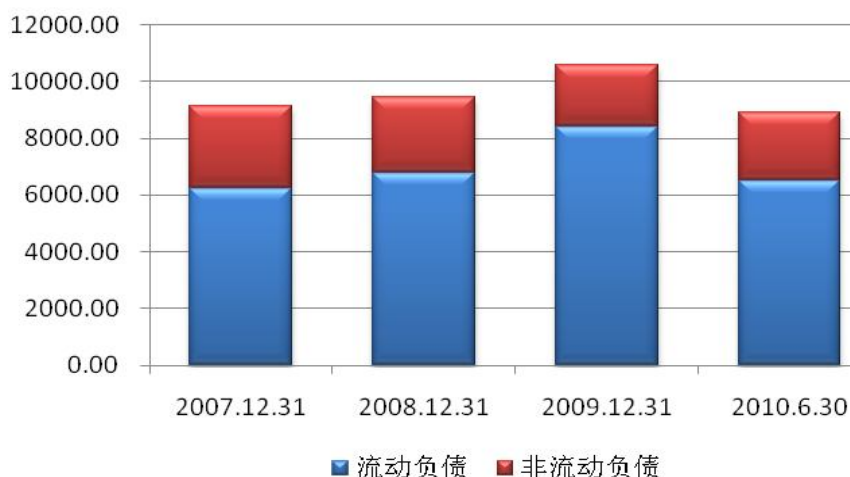
可抵扣暂时性差异项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
计提资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异	556.46	519.28	472.39	292.23
可弥补亏损产生的可抵扣暂时性差异	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>556.46</b>	<b>519.28</b>	<b>472.39</b>	<b>292.23</b>
税率	15%	15%	15%	15%
<b>确认递延所得税资产</b>	<b>83.47</b>	<b>77.89</b>	<b>70.86</b>	<b>43.83</b>

## (二) 负债结构

## 1、负债总额及变化趋势

报告期内公司负债总额及变化趋势列示如下（单位：万元）：

### 负债结构及变动趋势图



随着公司生产经营规模的逐步扩大，报告期末公司负债总额基本保持稳定。从上图可以看出，报告期内，公司的负债结构以流动负债为主。公司的负债结构与资产结构（流动资产占总资产的比例较高）是相适应的。

## 2、负债结构

报告期内，公司的负债构成如下表：

单位：万元

负债	2010. 6. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
流动负债	6, 507. 69	73. 21%	8, 423. 31	79. 65%	6, 774. 10	71. 70%	6, 222. 61	68. 16%
非流动负债	2, 381. 48	26. 79%	2, 151. 84	20. 35%	2, 673. 29	28. 30%	2, 906. 78	31. 84%
负债总计	8, 889. 17	100. 00%	10, 575. 15	100%	9, 447. 39	100%	9, 129. 39	100%

报告期内，公司负债主要由流动负债构成，报告期各期末流动负债占负债总额的比例均在60%以上，负债结构基本保持稳定。

## 3、流动负债构成

报告期内，公司的流动负债构成如下：

单位：万元

主要负债	2010. 6. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
短期借款	3, 000. 00	46. 10%	3, 000. 00	35. 62%	2, 000. 00	29. 52%	800. 00	12. 86%



应付账款	1,654.37	25.42%	2,631.83	31.24%	1,811.33	26.74%	1,522.11	24.46%
预收款项	567.26	8.72%	1,509.54	17.92%	1,778.65	26.26%	2,999.45	48.20%
应付职工薪酬	200.26	3.08%	494.49	5.87%	304.88	4.50%	230.36	3.70%
应交税费	695.14	10.68%	406.63	4.83%	768.25	11.34%	273.26	4.39%
其他应付款	390.66	6.00%	380.82	4.52%	110.99	1.64%	397.43	6.39%
<b>合计</b>	<b>6,507.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,423.31</b>	<b>100%</b>	<b>6774.10</b>	<b>100%</b>	<b>6222.61</b>	<b>100%</b>

2007年末至2009年末，公司流动负债总额基本保持稳定，2009年末流动负债账面价值较2008年末增加1,649.21万元，主要原因是公司2009年新增小企业担保借款1,000.00万元。2010年6月30日流动负债账面价值较2009年12月31日减少1,915.62万元，主要是由于预收款项及应付账款减少所致。从上表可以看出，公司流动负债中以短期借款、应付账款和预收款项为主。

#### (1)短期借款

报告期各期末，公司短期借款变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
短期借款	3,000.00	3,000.00	2,000.00	800.00

发行人报告期内的短期借款是以抵押借款和担保借款为主。

2007年向交通银行股份有限公司石家庄分行申请流动资金贷款800万元，该笔贷款已按期归还；2008年3月向石家庄市商业银行友谊南大街支行申请流动资金贷款2,000万元，该笔贷款已按期归还。

2009年9月3日，本公司向中国银行股份有限公司石家庄市黄河大道支行借入流动资金2,000.00万元，借款期限一年。该项借款是由公司所拥有的土地及房屋抵押取得。抵押物经评估价值3,914.04万元，抵押率51.10%。

2009年10月29日，本公司向交通银行股份有限公司河北省分行申请取得小企业担保贷款1,000.00万元，借款期限一年，用于购买原材料。该笔贷款由河北东润担保有限公司为其担保，公司支付担保保证金75万元。

#### (2)应付账款

报告期各期末，公司应付账款变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应付账款	1,654.37	2,631.83	1,811.33	1,522.11

应付账款是公司流动负债的主要构成部分。公司应付账款主要是采购原材料的款项。07年末至09年末应付账款账面价值呈逐渐上升趋势。其主要原因，一是

公司近年来积累了丰富的供应商管理经验，在主要供应商中具有良好的商业信誉，供应商给予了公司较长的信用期；二是随着公司销售订单的不断增长，需要储备的物料规模不断增长。

2010年6月30日应付账款账面价值1,654.37万元较2009年12月31日减少977.46万元，主要是公司合理安排存货，调整了采购规模，同时为了与客户建立长期合作关系，公司应付款项均按时支付。

2009年12月31日和2010年6月30日，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31	
	账面价值	占总额比例	账面价值	占总额比例
1年以内	1,214.22	73.39%	2,427.65	92.24%
1年以上	440.16	26.61%	204.18	7.76%
合计	1,654.37	100.00%	2,631.83	100.00%

上表中，账龄超过一年的应付账款账面价值440.16万元，属于采购合同的结算尾款。报告期各期末，公司不存在已过信用期未付的款项。

截止2010年6月30日，公司应付账款账面价值前五名债权人情况如下表：

单位名称	账面价值 (万元)	采购内容	是否存在关联关系
青县盛华电子设备有限公司	112.89	零气机箱，NO <sub>x</sub> 机箱，校准仪机箱等	无关联关系
石家庄天时机械有限公司	89.91	钼炉、滤光片套筒、反应室等	无关联关系
石家庄惠控电子科技有限公司	66.28	工控机，液晶显示器等	无关联关系
石家庄雷格科技发展有限公司	63.56	站房，消防系统，梯子，配电箱等	无关联关系
河北拓新信息技术有限公司	37.78	组合电源，PM <sub>10</sub> 电源等	无关联关系
合计	370.42	-	-

## (2) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
预收款项	567.26	1,509.54	1,778.65	2,999.45

报告期各期末，公司预收款项呈逐渐减少趋势。由于公司的产品销售以各地方环保局、环境监测站和排污企业为主，大部分客户信用良好，随着市场竞争的逐渐激烈，减少了预收款项，导致报告期各期末预收款项呈下降趋势。

报告期，公司信用政策变化具体情况如下：2007年公司签订合同后即预收合同总价的10%-20%，货物到达后预收合同总价的40-50%，累计预收款项达合同总价的50%-70%；2008年至今，公司签订合同后和货物到达后预收款项减少为合同

总价的30%-40%，部分合同甚至取消了预收款项。受上述信用政策影响，公司2007年末预收账款账面价值较大，而从2008年开始，各期末预收款项有所下降。

2010年6月30日，公司预收款项567.26万元，较2009年12月31日减少942.28万元，主要原因：一方面是2010年以来签订的合同以政府采购为主，该类合同大部分没有预收款项；另一方面，随着销售合同执行完毕，部分预收款结转收入导致预收款项大幅下降。

2009年12月31日和2010年6月30日，预收款项账龄分析如下：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例
1年以内	409.00	72.10%	1,223.46	81.05%
1年以上	158.26	27.90%	286.08	18.95%
合计	567.26	100%	1,509.54	100%

截止2010年6月30日，公司预收款项前五名债权人情况如下表：

单位名称	金额 (万元)	占预收账款 比例	形成原因	与公司及股东关系
河北省环建监测技术咨询中心	185.00	32.61%	未发货	不存在关联关系
庆云县康泉污水处理有限公司	34.20	6.03%	发货未经客户验收	不存在关联关系
广州市力准仪器有限公司	33.20	5.85%	发货未经客户验收	不存在关联关系
河北圣雪大成制药有限责任公司	28.80	5.08%	发货未经客户验收	不存在关联关系
福建省环境保护总公司	20.00	3.53%	发货未经客户验收	不存在关联关系
合计	301.20	53.10%	-	-

截止2009年12月31日，公司预收款项前五名债权人情况如下表：

单位名称	金额 (万元)	比例	形成原因	与公司及股东关系
河南省环境保护局	186.91	12.38%	预收应代付款项	不存在关联关系
河北省环建监测技术咨询中心	185.00	12.26%	未发货	不存在关联关系
高密市环保局	79.80	5.29%	发货未经客户验	不存在关联关系
北京信桥恒达环保科技有限公司	77.50	5.13%	未发货	不存在关联关系
普宁市丽达纺织有限公司	73.79	4.89%	发货未经客户验	不存在关联关系
合计	603.00	39.95%	-	-

截止2008年12月31日，公司预收款项前五名债权人情况如下表：

单位名称	金额 (万元)	比例	形成原因	与公司及股东关系
河南省环境保护局	102.00	5.73%	未发货	不存在关联关系
聊城市环境保护局	63.60	3.58%	发货未经客户验收	不存在关联关系

莘县环保局	69.71	3.92%	未发货	不存在关联关系
山西省环境保护局	55.21	3.10%	未发货	不存在关联关系
上海益伦环境科技有限公司	55.00	3.09%	未发货	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>345.52</b>	<b>19.43%</b>	-	-

截止 2007 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名债权人情况如下表：

单位名称	金额 (万元)	比例	形成原因	与公司及股东关系
日本 SIRTUS 公司	382.79	12.76%	发货未经客户验收	不存在关联关系
聊城市环境监测站	310.19	10.34%	发货未经客户验收	不存在关联关系
大同市环境监测站	223.90	7.46%	未发货	不存在关联关系
漳州市环境监测站	129.48	4.32%	发货未经客户验收	不存在关联关系
峨眉山管委会	82.80	2.76%	未发货	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>1,129.16</b>	<b>37.65%</b>	-	-

### (3) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应付职工薪酬	200.26	494.49	304.88	230.36

应付职工薪酬 2010 年 6 月 30 日账面价值较 2009 年 12 月 31 日减少 294.23 万元，主要原因是 2010 年一季度支付了 2009 年年度奖金。

2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬构成如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31
工资（含奖金、津贴和补贴）	168.15	462.38
职工福利费	-	-
住房公积金	13.17	13.17
工会经费和职工教育经费	18.94	18.94
<b>合计</b>	<b>200.26</b>	<b>494.49</b>

### (4) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费变动情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应交税费	695.14	406.63	768.25	273.26

本公司应交税费主要是由正常纳税期限内应缴的增值税和企业所得税构成。

2008 年末应交税费账面价值较大，主要原因为 2008 年 12 月及 2008 年 10-12 月收入确认金额较大（2008 年 12 月实现收入 3,010.83 万元，2008 年 10-12 月

实现收入 5,174.22 万元，占当年营业收入的比例分别为 27.78%、47.74%)，致使应交增值税和所得税增加。

2010 年 6 月 30 日应交税费 695.14 万元比 2009 年 12 月 31 日增加 288.51 万元，主要是 2010 年 6 月及 2010 年 4-6 月收入确认金额大（2010 年 6 月实现收入 2,480.60 万元，2010 年 4-6 月实现收入 4,280.97 万元），致使应交增值税和所得税增加。

截止 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司应交税费构成如下表：

单位：万元

税 种	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
增值税	358.96	68.65
城市维护建设税	25.90	6.63
企业所得税	291.08	221.66
个人所得税	1.66	106.76
教育费附加	17.55	2.92
合 计	695.14	406.63

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人报告期内不存在缓缴、补缴各项税款的事项，不存在其他违反税收相关法律法规的事项。

#### (5) 其他应付款

单位：万元

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
其他应付款	390.66	380.82	110.99	397.43

报告期各期末，公司其他应付款主要是因新建二车间厂房发生的部分工程余款和应付科研合作经费。

2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款账龄构成如下：

单位：万元

账 龄	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
1 年以内	309.02	316.31
1-2 年	81.64	64.51
合 计	390.66	380.82

2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额 (万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
中国科学院合肥物质科学研究院	92.60	应付科研合作经费	不存在关联关系
中国科学院大连化学物理研究所	46.30	应付科研合作经费	不存在关联关系
中国科学院理化技术研究所	32.00	应付科研合作经费	不存在关联关系

西南科技大学	29.00	应付科研合作经费	不存在关联关系
藁城廉南建筑公司	21.63	工程款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>221.53</b>		

上表中，应付科研合作经费情况详见本节之“（二）负债结构”之“4、非流动负债”之“（2）其他流动负债-递延收益”。

2009年末，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额 (万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
财政部	130.00	项目拨款	不存在关联关系
藁城廉南建筑公司	47.00	工程款	不存在关联关系
中磊会计师事务所有限责任公司河北分公司	20.00	审计费	不存在关联关系
河北正和信通电子有限公司	20.00	代理费	不存在关联关系
河南西亚特空调销售有限公司	5.88	工程款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>222.88</b>		

2008年末，其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额 (万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
河北天山建筑集团公司	29.88	工程款	不存在关联关系
冠美家具公司	7.85	办公家具款	不存在关联关系
电费	4.35	应付电费	不存在关联关系
振远建筑公司	2.68	工程款	不存在关联关系
新阳光电子公司	2.32	工程款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>47.08</b>		

2007年末，其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额 (万元)	欠款原因	与发行人及股东关系
河北天山建筑集团公司	179.88	工程款	不存在关联关系
河北中瑞建筑有限公司	71.21	工程款	不存在关联关系
石家庄建筑工程院	28.45	工程款	不存在关联关系
石家庄第一建筑公司十二分公司	21.64	工程款	不存在关联关系
河南西亚特空调销售有限公司	5.88	工程款	不存在关联关系
<b>合计</b>	<b>307.06</b>		

#### 4、非流动负债构成

报告期内，公司的非流动负债构成如下：

单位：万元

非流动负债	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

长期应付款	1,420.00	59.63%	1,400.00	65.06%	1,600.00	59.85%	1,800.00	61.92%
其他非流动负债	961.48	40.37%	751.84	34.94%	1,073.29	40.15%	1,106.78	38.08%
<b>合计</b>	<b>2,381.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,151.84</b>	<b>100%</b>	<b>2,673.29</b>	<b>100%</b>	<b>2,906.78</b>	<b>100%</b>

报告期内，非流动负债总额基本保持稳定，从上表可以看出，公司非流动负债包括：长期应付款和其他非流动负债。

#### (1) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款变动情况如下表：

单位：万元

类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
国债资金	1,420.00	1,400.00	1,600.00	1,800.00

本公司报告期内各期长期应付款全部为应付中国环境保护公司（以下简称“环保公司”）的国债资金，各期均无其他长期应付款项目。国债资金详情请见本招股书之“第十三节 其他重要事项”

#### (2) 其他非流动负债

报告期各期末，公司其他非流动负债情况如下表：

单位：万元

类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他非流动负债	961.48	751.84	1,073.29	1,106.78

截止2010年6月30日，其他非流动负债账面价值961.48万元，其中递延收益253.08万元，委托贷款708.40万元。

#### ① 递延收益

报告期各期末递延收益详细情况如下表：

单位：万元

拨款单位	项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
河北省科学技术厅	光纤式二极管近红外法工业废气在线自动监测系统开发			18.30	53.45
河北省科学技术厅	监测检测专用仪器产业化示范-水质在线连续自动检测仪			82.72	115.32
石家庄高新区财政局	监测检测专用仪器产业化示范-水质在线连续自动检测仪			70.00	
水利部科技推广中心	移动式水质监测车技术推广			39.02	
石家庄市财政局	便携式实时全光纤荧光光度计高技术产业化示范工程			69.46	134.26

石家庄市财政局	水质在线连续自动监测系统			18.49	28.27
河北省财政厅	合成氨过程控制与监测系统		51.84	75.30	75.48
科学技术部	污水石油类污染紫外荧光现场监测设备	61.84			
河北省科学技术厅	地表水饮用水源地水质安全监控预警综合技术研究	15.02			
中国城市规划设计研究院	免化学试剂在线水质检测系统研究与应用	96.88			
石家庄高新技术产业开发区财政局	水质在线连续自动监测系统II	79.34			
<b>合 计</b>		<b>253.08</b>	<b>51.84</b>	<b>373.29</b>	<b>406.78</b>

公司享受的与项目拨款有关的政策或证明如下：

A、根据石家庄市科学技术局 2004 年 12 月 22 日下发的关于转发河北省科技厅《关于转发 2004 年度国家第四、五批应用技术与开发资金项目的通知》的通知（市科[2004]133 号）文件，先河有限收到“光纤式二极管近红外吸收法工业废气在线自动监测系统开发”项目拨款 60 万元。

B、根据河北省科学技术厅 2005 年 11 月 14 日下发的《关于转发 2005 年度国家第二批应用技术与开发资金的通知》（冀科计[2005]36 号）文件，先河有限收到“光纤式二极管近红外吸收法工业废气在线自动监测系统开发”项目拨款 40 万元。

C、根据河北省财政厅、河北省发展和改革委员会 2005 年 11 月 1 日下发的《关于下达 2005 年省第三批产业技术与开发专项补助资金的通知》（冀财建[2005]187 号），先河有限收到“便携式实时全光纤荧光光度计产业化”项目拨款 120 万元。

D、根据国家发展和改革委员会办公厅 2005 年 9 月 9 日下发的《国家发展改革委办公厅关于 2005 年现代农业等高新技术产业化专项（第一批）项目的复函》（发改办高技[2005]1899 号），先河有限收到“便携式实时全光纤荧光光度计高新技术产业化示范工程”项目拨款 200 万元。

E、根据中华人民共和国科学技术部 2007 年 4 月 16 日下发的《关于十一五国家科技支撑计划科学仪器设备研制与开发等项目的批复》（国科发计字[2007]181 号），先河有限收到“监测检测专用仪器产业化示范-水质在线连续自



动监测仪”项目拨款 200 万元。根据先河有限与中科院长春应化所、天津大学签订技术开发合同，共支付项目拨款 117.25 万元。

F、根据先河有限与石家庄高新技术产业开发区管委会签订的石家庄国家高新技术产业开发区科技专项资金资助项目（创新专项配套）合同书，收到“监测检测专用仪器产业化示范”项目拨款 60 万元。

G、根据《石家庄高新技术产业开发区管理委员会关于下达 2007 年度第一批科技专项资金的通知》（石高管[2008]12 号），先河有限收到“技术研发中心项目”拨款 10 万元。

H、根据先河有限与河北省科学技术厅、河北省技术监督局签订的河北省科学技术研究与发展计划项目任务合同，收到“监测检测专用仪器产业化示范”项目拨款 20 万元。

I、根据 2007 年 7 月 6 日科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心与公司签署的《科技型中小企业技术创新基金项目合同》，先河有限收到“水质在线连续自动监测系统”项目拨款 42 万元。

J、根据 2008 年 11 月 3 日先河有限与水利部国际合作与科技司、水利部科技推广中心、河北省水利厅共同签署的《水利部科技成果重点推广计划项目合同书》，收到“移动式水质监测车技术推广”项目拨款 50 万元。

K、根据省级资源节约专项资金预算，先河有限于 2007 年 6 月 21 日收到河北省财政厅拨付的“合成氨过程控制与监测系统”项目拨款 80 万元。

L、根据中华人民共和国科学技术部 2010 年 5 月 31 日下发的《关于十一五 863 计划资源环境技术领域重点污染现场监测技术与仪器研制重点项目立项的通知》（国科发计 [2010]268 号），公司收到“污水石油类污染紫外荧光现场监测设备”拨款 178.00 万元。根据公司与西南科技大学、清华大学、中科院理化技术研究所签订的技术合作开发合同，应支付拨款 98.60 万元。

M、根据 2010 年 5 月 17 日河北省科学技术厅、石家庄市科学技术局与公司签署的《河北省科学技术研究与发展计划项目任务合同》，收到“地表水饮用水源地水质安全监控预警综合技术研究”拨款 50.00 万元。根据公司与燕山大学、河北工程大学签订的技术开发合作合同，应支付拨款 30.00 万元。

N、根据中华人民共和国住房和城乡建设部 2010 年 5 月 19 日下发的《关于

同意划拨“水体污染控制与治理”科技重大专项“城市污水处理厂与排水管网优化技术与示范”等31个课题经费的函》(建科综函[2010]78号),以及2010年4月23日中国城市规划设计研究院与公司签署的《水体污染控制与治理科技重大专项子课题任务合同书》,收到“免化学试剂在线水质检测系统研究与应用”拨款300.00万元。根据公司与中科院合肥物质科学研究院、中科院大连化学物理研究所、中科院理化技术研究所签订的技术合作开发合同,应支付拨款170.90万元。

0、根据2009年10月22日科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、河北省科学技术厅及公司三方签署的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》,收到“水质在线连续自动监测系统II”拨款119.00万元。

## ②委托贷款

单位:万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
委托贷款	708.40	700.00	700.00	700.00

根据2006年2月16日河北省人民政府国有资产监督管理委员会冀国资字【2006】15号文以及河北省建设投资公司冀建投函字【2006】32号函,将河北省建设投资公司委托中国建设银行石家庄市中华南大街支行对发行人的700.00万元委托贷款划转给河北省质量技术监督局,并豁免2005年12月31日以前先河有限所欠利息及罚息。但建行中华南大街支行一直没有与发行人办理该笔委托贷款的核销。2009年9月11日,建行南大街支行出具了《关于河北先河环保科技股份有限公司委托贷款核销的证明》,同时依据河北省建设投资公司《关于河北依罗迪实业公司等8个项目委托贷款划转的函》,同意核销河北省建设投资公司的委托贷款本金并豁免划转基准日前所欠利息及罚息。

2010年4月12日,公司与经河北省质量技术监督局授权负责收回上述款项的河北省食品质量监督检验研究院签订了还款协议。根据协议,公司应于2010年12月31日前偿还100万元,2011年12月31日前和2012年12月31日前分别偿还300万元,并自协议签署日起,按照同期银行贷款利率于每年12月31日前支付当年利息;上述款项在协议签署日前产生的利息则予以豁免。截至2010年6月30日,计提利息8.40万元。

由于该委托贷款划转至河北省质量技术监督局之前的利息及罚息已豁免，而河北省质量监督局也同意在签定还款协议前不计利息，所以公司未计提该部分利息及罚息。

### （三）所有者权益变动分析

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本(万股)	9,000.00	9,000.00	2,218.36	2,218.36
资本公积	4,000.21	4,000.21	2,524.64	2,524.64
盈余公积	400.52	231.75	440.41	411.03
未分配利润	3,971.73	2,316.69	3,193.78	884.48
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>17,372.46</b>	<b>15,548.65</b>	<b>8,377.19</b>	<b>6,038.51</b>
少数股东权益	71.45	74.87	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>17,443.92</b>	<b>15,623.52</b>	<b>8,377.19</b>	<b>6,038.51</b>

#### 1、股本

报告期各期末，公司股本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本(万股)	9,000.00	9,000.00	2,218.36	2,218.36

公司成立于1996年7月6日，注册资本人民币50.00万元，公司股东河北省计量测试研究所、石家庄开发区特恩试验设备公司分别持股90%、10%，并由河北民建会计师事务所出具民会验字（96）第037号验资报告。截止2006年12月31日，公司进行了三次增资，公司注册资本增加至1,743.00万元。

根据先河有限2009年3月1日股东会决议，公司股东进行了股权转让（具体转让情况详见“历史沿革”），当事人各方都于2009年3月1日签订了《股权转让协议书》，转让价款已按期支付。

根据先河2009年4月7日召开的2009年度第三次临时股东会决议，公司股东进行了股权转让并增资扩股，此次增资后的注册资本变更为人民币2,838.1982万元，公司股东红塔创投、北京科桥、兴烨创投、正同创投分别持股11.72%、14.56%、4.85%、2.43%，李玉国等自然人持股66.44%，并由中磊会计师事务所有限责任公司出具中磊验字[2009]第10002号《验资报告》。

根据2009年5月20日先河有限股东会决议，决议将有限公司整体变更为股份公司。根据2009年5月19日签订的《发起人协议》，原有限公司股东作为拟变更设

立的股份有限公司的发起人,按各自在有限公司的出资比例与股份公司发行的股份总数确定各方认购数额,共同发起设立股份有限公司。以2009年4月30日为审计基准日,公司经审计的净资产值为1.3000212321亿元(经中磊会计师事务所出具的中磊审字[2009]第10006号《审计报告》审计),经评估的净资产值为1.5611010662亿元(经北京中和谊资产评估有限公司出具的中和谊评报字[2009]第11042号《资产评估报告书》评估),按照净资产值折为股本9,000万元,超出股本总额的净资产列为资本公积。注册资本实收情况已经中磊会计师事务所2009年5月20日出具中磊[2009]第10003号《验资报告》验资。整体变更至本次发行前公司股本总额未发生其他变化。

截止2010年6月30日,公司股本结构如下:

单位:万元

股东名称	2010.06.30
<b>法人股</b>	
红塔创新投资股份有限公司	1,055.17
北京科桥投资顾问有限公司	1,310.34
上海兴烨创业投资有限公司	436.78
上海正同创业投资有限公司	218.39
<b>个人股</b>	
李玉国	2,333.58
其他自然人	3,645.73
<b>合计</b>	<b>9,000.00</b>

## 2、资本公积

报告期内,公司资本公积增减变动情况如下:

单位:万元

类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本溢价	4,000.21	4,000.21	2,524.64	2,524.64
其他资本公积	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,000.21</b>	<b>4,000.21</b>	<b>2,524.64</b>	<b>2,524.64</b>

2007年12月公司增加红塔创投、深圳创东方两家法人股东,增加实收资本475.36万元,同时产生资本溢价2,524.64万元;2009年4月,公司增加北京科桥、兴烨创投、正同创投三家法人股东,增加实收资本619.83万元,同时产生资本溢价3,880.17万元。

2009年5月22日,先河有限整体变更为股份有限公司,净资产折股减少资本公积6,404.80万元,折股后资本溢价为4,000.21万元。

### 3、盈余公积

报告期内，公司盈余公积增减变动情况如下：

单位：万元

类别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
法定盈余公积	400.52	231.75	440.41	411.03
任意盈余公积	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>400.52</b>	<b>231.75</b>	<b>440.41</b>	<b>411.03</b>

2009年5月22日，先河有限整体变更为股份有限公司，净资产折股减少盈余公积479.36万元，2009年5-12月计提盈余公积231.75万元。2010年1月-6月计提盈余公积168.77万元。

### 4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润的变化情况如下表：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初未分配利润	2,316.69	3,193.78	884.48	61.97
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	48.54
前期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00
调整后期初未分配利润	2,316.69	3,193.78	884.48	110.51
加：本期净利润转入	1,823.81	3,336.98	2,363.85	836.00
其他转入	0.00	0.00	156.74	0.00
减：提取法定盈余公积	168.77	270.70	211.29	62.03
减：应付优先股股利	0.00	0.00	0.00	0.00
提取任意盈余公积	0.00	0.00	0.00	0.00
应付普通股股利	0.00	665.51	0.00	0.00
净资产折股减少的未分配利润	0.00	3,277.85	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>期末未分配利润</b>	<b>3,971.73</b>	<b>2,316.69</b>	<b>3,193.78</b>	<b>884.48</b>

2007年公司按照新会计准则的规定，对财务报表进行了追溯调整。2007年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累计影响数为53.93万元，调增2007年的期初留存收益53.93万元（其中：调增未分配利润48.54万元，调增盈余公积5.39万元），具体情况见下表：

单位：万元

年度	追溯调整项目	追溯调整影响科目及金额		
	递延所得税资产	未分配利润	盈余公积	合计
2007年1月1日	53.93	48.54	5.39	53.93

根据公司2008年度股东会决议，本公司以2008年12月31日总股本为基数，实施每10股分配现金股利3元（含税）、共计665.51万元的利润分配方案。该

股利已于2009年12月18日支付522.90万元,于2009年12月31日支付142.61万元。

2009年5月,先河有限整体变更为股份有限公司,净资产折股减少未分配利润3,277.85万元。

2008年其他转入156.74万元为公司将2004年和2005年收到的退还增值税调整记入未分配利润(收到时记入盈余公积)181.92万元以及注销子公司天泽科技转入25.18万元所致。

#### (四) 偿债能力分析

报告期内,公司根据合并资产负债表中相关数据计算的主要偿债能力的财务指标列示如下:

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	3.36	2.59	2.08	1.93
速动比率(倍)	2.58	1.89	1.36	1.21
资产负债率(母公司)	33.36%	41.07	52.11%	57.91%
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
利息保障倍数(倍)	16.53	38.03	28.59	10.18
息税折旧摊销前利润(万元)	2,044.77	4,138.56	2,999.37	1,266.34

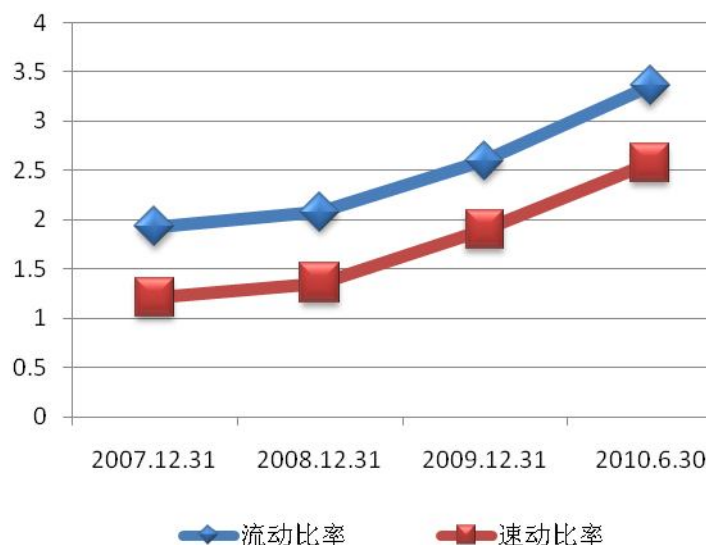
从上表可以看出,报告期各期末,公司反映偿债能力的财务指标流动比率、速动比率及资产负债率均体现公司偿债能力逐渐增强的趋势。报告期各期,息税折旧摊销前利润分别为1,266.34万元、2,999.37万元、4,138.56万元和2,044.77万元,利息保障倍数分别为10.18、28.59、38.03和16.53,均保持在较高水平。

##### 1、短期偿债能力分析

###### (1)流动比率和速动比率

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日和2010年6月30日,公司流动比率分别为1.93、2.08、2.59和3.36,速动比率分别为1.21、1.36、1.89和2.58。报告期各期末,偿债能力指标趋势如下图:

## 偿债能力指标趋势图



报告期各期末，公司流动比率与速动比率均呈现稳步提高的趋势，表明公司的短期偿债能力逐渐增强。

报告期各期末，流动比率及速动比率的稳步提高主要是受益于销售规模的快速扩大及盈利能力的不断增强。由应收账款及货币资金的增长带动的流动资产增长幅度略大于流动负债的增长幅度，从而拉动流动比率及速动比率的逐渐提高。

### (2) 息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

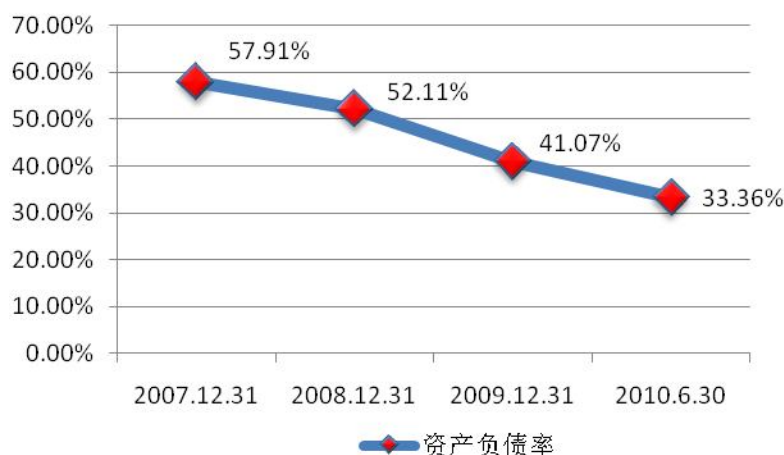
2007年、2008年、2009年，息税折旧摊销前利润分别为1,266.34万元、2,999.37万元、4,138.56万元呈快速增长趋势。2010年1-6月息税折旧摊销前利润2,044.77万元较上年同期增长83.06%，反映公司的偿债能力在逐步增强。本公司息税折旧摊销前利润持续、快速增长的主要原因是公司的技术领先优势、高毛利及管理优势带来的有效成本控制，详情请见本节之“十四、盈利能力分析”。

2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，利息保障倍数分别为10.18、28.59、38.03和16.53，均保持在较高水平，主要源于公司盈利能力的提高。

### 2、资本结构分析

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日，公司资产负债率（母公司）分别为57.91%、52.11%、41.07%和33.36%。

## 资产负债率变动趋势（母公司）



报告期，随着公司产品销售规模的不断扩大，公司资产负债率呈逐渐下降的趋势，主要原因是：①公司经营规模的持续扩大和盈利能力的上升带来了利润的积累和资产的增加；②由于公司业务发展的需要，进行了两次增资扩股，降低了负债资本比。

根据中国人民银行的征信系统记录，公司未有已结清或未结清的不良贷款信息，银行资信状况良好。2009年9月3日，本公司向中国银行河北省分行申请取得了2,000.00万元的流动资金贷款，借款期限一年。2009年10月29日，本公司向交通银行股份有限公司河北省分行申请取得小企业担保贷款1,000.00万元，借款期限一年，由河北中润担保有限公司为该笔贷款提供担保。本公司与当地银行建立了良好的银企合作关系，可以从当地银行及时获得短期融资。

综合公司的偿债能力指标和银行借款等情况，本公司管理层认为：公司的资产主要以流动资产为主，2010年6月末流动比率和速动比率分别达到3.36和2.58，资产的流动性较强；公司的负债主要以短期借款、经营性应付账款为主，负债水平合理，经营稳健；不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，也不存在表外融资的情况。

### （五）资产周转能力分析

报告期资产周转能力主要指标如下表：

	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	1.18	3.59	5.28	5.16
存货周转率（次）	0.64	1.32	1.10	0.81

#### 1、应收账款周转率变化趋势分析



2007年至2008年，应收账款周转率呈逐年上升的趋势，公司应收账款周转速度较快。主要原因：一方面是最近三年公司主营业务收入的大幅提高；另一方面是公司在生产规模和销售规模逐步扩大的同时，也在应收账款的催收和风险控制方面也加强了管理，使得应收账款的增长幅度远小于主营业务收入的增长幅度。因此公司应收账款周转速度大幅提升，说明了公司的应收账款质量良好。

09年应收账款的周转率3.59次，保持了较快的周转速度，但相对08年有所降低，主要原因是受公司09年6月中标的“河南省环境保护厅县（市）级空气自动监控系统建设项目”执行情况的影响。该项目合同总金额1,926.00万元，包括河南省14个城市的空气自动监控系统建设合同，完成合同需要较长时间。至09年末该项目全部安装、调试及现场验收工作完成，确认销售收入列入应收账款。截止2009年12月31日，收到货款320.00万元，剩余1,606.00万元全部列入应收账款，造成09年末应收账款账面价值较08年末大幅增长，同时营业收入的增长幅度相对较小，使得09年应收账款周转率较08年有所下降。

2010年1-6月应收账款的周转速度相对09年全年有大幅降低主要是受季节性影响（公司销售回款季度差异较大，公司最近三年上半年销售回款约占全年总销售回款的30%左右，而第四季度销售回款约占全年总销售回款的45%左右）造成中期应收账款较高，与2009年1-6月应收账款周转率1.09相比有所提高。

## 2、存货周转率变化趋势分析

2007年至2009年，公司存货周转率持续加快，2010年1-6月存货周转率0.64与2009年1-6月存货周转率0.31相比较，也呈加快趋势，说明随着公司的营业成本增加的同时，产品销售的数量也在不断增长，企业的销售能力加强。虽然报告期各期末公司存货账面价值较大，但是从近三年存货周转率持续加快的变化趋势可以说明公司的存货规模、结构和质量是适应公司的生产经营模式的，也是符合公司目前处于高速发展阶段要求的。

## 3、资产周转能力指标对比分析

由于目前国内A股上市公司没有从事在线环境监测仪器仪表生产的企业，综合考虑仪器仪表行业，选择与国内A股上市公司上海威尔泰工业自动化股份有限公司（以下简称“威尔泰”）和创业板上市公司河南汉威电子股份有限公司（以下简称“汉威电子”）进行比较。威尔泰主要从事压力变送器、电磁流量计、温

度仪表等工业自动化仪器仪表生产销售和工程自动化控制系统、仪表集成服务。汉威电子的主营业务是气体传感器、气体检测仪器仪表、气体检测控制系统的研发、生产、销售及自营产品出口。上述两家公司的产品从生产工艺到用途上均与本公司的产品不同，因此资产周转能力指标仅供参考。

从两项指标的数字上看，公司的应收账款周转率和存货周转率均小于上述两家公司。这主要是由于公司主营业务正处于高速发展阶段，销售规模的快速增长带动了应收账款的相应增长，同时生产规模的扩大及预估型生产模式造成了存货的大幅增长。因此，从数字上看，公司的两项指标都略低于威尔泰和汉威电子。但是从两项指标的变化趋势看，存货周转率表现出了持续加快的趋势，这种变化趋势很好的说明了公司存货的规模是合理的，与公司业务发展阶段是相适应的；存货质量是良好的，不存在减值风险。应收账款周转率09年虽然略有下降但仍然保持了较快的周转速度。2007-2009年本公司、威尔泰和汉威电子的资产周转能力的财务指标如下：

对比公司	项目	2009年度	2008年度	2007年度
威尔泰	应收账款周转率（次）	5.09	6.14	4.90
	存货周转率（次）	1.65	1.41	1.50
汉威电子	应收账款周转率（次）	6.14	6.72	10.61
	存货周转率（次）	2.08	2.26	2.70
先河环保	应收账款周转率（次）	3.59	5.28	5.16
	存货周转率（次）	1.32	1.10	0.81

数据来源：威尔泰招股说明书、2007年报、2008年报、2009年报；汉威电子招股说明书（申报稿）及2009年报。

## 十二、报告期内的现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年12月	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,022.35	1,021.35	767.92	539.08
投资活动产生的现金流量净额	-1,242.91	-845.48	-1,251.22	-1,528.04
筹资活动产生的现金流量净额	-88.83	4,647.02	901.02	2,993.76
现金及现金等价物净增加额	-2,354.08	4,822.89	417.73	2,004.80

### 1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金净流量与公司正处于高速发展阶段是相适应

的。2007年度、2008年度、2009年度公司经营活动现金净流量分别为539.08万元、767.92万元、1,021.35万元，呈快速增长态势。

2010年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为-1,022.35万元，主要受公司生产经营季节性波动的影响导致公司销售回款季度差异较大。公司销售回款季度差异较大，公司最近三年上半年销售回款约占全年总销售回款的30%左右，而第四季度销售回款约占全年总销售回款的45%左右。

① 公司主营业务获取现金的能力较强

公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	5,459.55	13,786.19	9,895.40	7,930.40
营业收入②	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78
①/②	77.62%	100.49%	91.31%	124.19%

从上表可以看出，公司2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重均在75%以上，说明公司业务获取现金的能力很强。

②报告期内经营活动现金流波动与净利润差异比较

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
净利润	1,820.40	3,336.84	2,363.85	836.00
加：资产减值准备	49.03	57.20	180.16	-89.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	99.13	178.50	156.87	184.12
无形资产摊销	8.02	16.11	12.79	0.90
长期待摊费用摊销		-	138.08	215.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号列示）		11.14	-	-
财务费用（收益以“-”号列示）	117.23	88.05	98.98	106.24
递延所得税资产减少（增加以“-”号列示）	-5.58	-7.03	-27.02	10.10
存货的减少（增加以“-”号列示）	839.55	-829.38	-410.09	-731.93
经营性应收项目的减少（增加以“-”号列示）	-2,230.30	-1,794.03	-1,277.15	-1,181.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号列示）	-1,719.81	-36.04	-468.54	1,188.59
<b>经营活动产生的现金净流量</b>	<b>-1,022.35</b>	<b>1,021.35</b>	<b>767.92</b>	<b>539.08</b>

从上表可以看出，2007年至2009年公司经营活动产生的现金流量净额累计2,328.35万元（考虑季节性因素的影响，未累计2010年上半年经营活动产生的现金净流量），低于同期累计净利润，影响较大的项目为存货、经营性应收项目、经营性应付项目的变化，主要原因是报告期公司处于高速发展阶段，销售规模的扩大带动了存货和应收账款的增长。

一方面，受益于国家环保政策的支持，国家“十一五”规划再次强调了环境保护的重要性，加大了对环保行业的投入，而环境监测行业是环保行业的基础，随着政策资金的逐步到位，带动了发行人的业务快速发展。公司07年至09年实现营业收入6,385.78万元、10,837.61万元、13,718.59万元，年均增长48.15%；2010年1-6月实现营业收入7,033.45万元，占2009年全年营业收入的51.27%。同时，公司生产采用预估型生产模式，随着经营规模的扩大，相应的存货占用自有资金大幅增加；另一方面，受公司生产经营季节性波动的影响。公司在每年第四季度确认的收入较多，占全年收入近50%左右。该部分收入形成的部分应收账款需要跨年度回款，公司较高的应收账款减少了当期现金流入。

综上所述，报告期内公司的经营活动现金净流量低于净利润，是与公司正处于高速发展阶段相适应的，也是处于快速增长期的企业面临的普遍现象。报告期应收账款周转率保持了较高的周转速度，存货周转率呈逐渐加快趋势，充分说明公司的经营活动是稳健、合理的。

## 2、投资活动现金流量分析

单位：万元

投资活动产生的现金流量：	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,242.91	845.48	1,251.22	928.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	600.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,242.91	-845.48	-1,251.22	-1,528.04

报告期内公司投资活动产生的现金流量均为负数，这主要是由于公司构建固定资产和无形资产的支出。公司拥有的房屋产权及土地使用权详见本节之“（一）资产结构”之“4、非流动资产”部分。

2007年支付现金600万元购买天泽科技100%股权。2007年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金928.04万元，主要用于支付工程款和购买生产设备。08年度、09年度用于购置固定资产的金额分别为1,251.22万元、845.48万元，主要是用于支付本公司新建二车间厂房部分工程款以及支付北京

办公用房产银行贷款尾款。2010年1-6月购买土地使用权支付979.26万元。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要来源于以下途径：

#### (1)增资扩股

2007年12月，经先河有限股东会决议，同意红塔创投以货币资金2,100万元、深圳创东方以货币资金900万元对先河有限实施增资扩股。2007年公司吸收投资收到现金3,000万元。

2009年4月，经先河有限第三次临时股东会决议，同意北京科桥以货币资金3,000万元、兴烨创投以货币资金1,000万元、正同创投以货币资金500万元对先河有限实施增资扩股。2009年公司吸收投资收到现金4,500万元。

#### (2)银行借款

2007年向交通银行股份有限公司石家庄分行申请流动资金贷款800万元，该笔贷款已按期归还；2008年向石家庄市商业银行友谊南大街支行申请流动资金贷款2,000万元，该笔贷款已按期归还。2009年3月向石家庄市商业银行友谊南大街支行申请流动资金贷款2,000万元，该笔贷款已按期归还。

2009年9月3日，本公司向中国银行股份有限公司石家庄市黄河大道支行借入流动资金2,000.00万元，借款期限一年。该项借款是由公司所拥有的土地及房屋抵押取得。抵押物经评估价值3,914.04万元，抵押率51.10%。

2009年10月29日，本公司向交通银行股份有限公司河北省分行申请取得小企业担保贷款1,000.00万元，借款期限一年，用于购买原材料。该笔贷款由河北东润担保有限公司为其担保，公司支付保证金75万元。

#### (3)子公司吸收少数股东投资收到的现金

根据2009年6月7日先河环保第一届董事会第二次会议决议先河环保与河北金瑞环保技术信息服务有限公司共同出资设立河北先河金瑞环保设施运营服务有限公司。先河环保现金出资225万元，占注册资本的75%，河北金瑞环保技术信息服务有限公司现金出资75万元，占注册资本的25%。

融资活动现金流出主要包括偿还借款、支付借款利息以及支付其他与筹资活动有关的现金。2007年、2008年、2009年及2010年1-6月分别偿还银行借款500万元、800万元、4,000万元和0万元，支付借款利息106.24万元、98.98

万元、103.71 万元和 88.83 万元。支付其他与筹资活动有关的现金主要是用于偿还部分国债资金和取得担保贷款支付的担保费。

综上，公司管理层认为，公司报告期内现金流状况总体良好，符合公司发展速度快、成长性强的特点。随着2007年以来公司销售规模的迅速增长，带动了公司生产性支出的大幅增加，由于生产经营受季节性波动的影响、应收账款周期相对较长以及预估型生产模式造成的存货规模相对较高，给公司生产经营快速扩张带来了一定的压力。公司拟以本次发行股票募集资金补充部分流动资金，以满足业务发展的需求。

### 十三、重大资本性支出

#### （一）报告期重大资本性支出

公司报告期内的重大资本性支出主要是经2007年先河有限股东会决议通过，用现金600万元购买了天泽科技100%股权。具体情况，详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”。

#### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来的两到三年，公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目。具体投资计划见本招股说明书之“第十一节 募集资金运用”。

### 十四、盈利能力分析

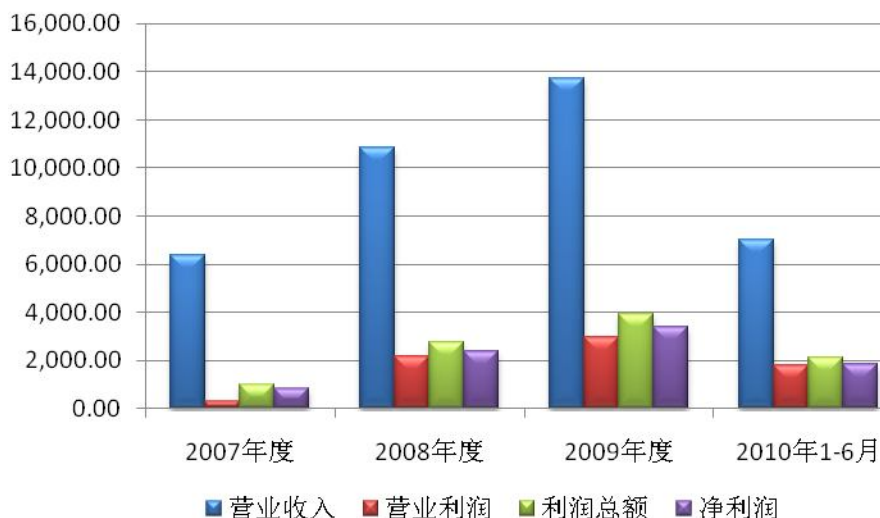
本公司是专业从事高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售的高新技术企业。报告期，公司经营业绩及其变动趋势如下表：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78
其中：主营业务收入	7,033.11	13,718.49	10,837.61	6,385.33
其他业务收入	0.35	0.10	-	0.45
二、营业利润	1,817.67	2,868.98	2,164.62	318.75
三、利润总额	2,133.21	3,840.24	2,730.74	975.09
四、净利润	1,820.40	3,336.84	2,363.85	836.00

报告期公司经营业绩变动趋势如下图（单位：万元）：

## 报告期经营业绩变动趋势图



公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度净利润分别为：836.00 万元、2,363.85 万元、3,336.84 万元，呈现快速增长态势。2010 年 1-6 月实现净利润 1,820.40 万元，比 2009 年 1-6 月净利润 838.99 万元增长了 116.98%，占 2009 年全年净利润的 54.55%。

报告期公司净利润增长迅速，主要原因可以归结为三个方面：第一，主营业务收入的快速增长。主营业务的增长主要受益于“十一五”规划，国家及地方环保部门加大了对环保行业的投入，带来的总体产品销售量的上升。第二，保持了较高的毛利率水平。报告期，公司主要产品的毛利率基本保持在 50%左右，随着销售规模的快速增长，公司利润也大幅提高。第三，公司对供应链的不断整合以及内部控制的加强，期间费用的增长速度远远低于营业毛利的增长速度，净利润空间显著扩大，也使得净利润增幅高于主营业务增幅。

从上表可以看出，发行人主营业务突出，报告期主营业务收入占营业收入的比重均超过99%以上，是专业从事环境监测仪器仪表研发和生产的厂商。公司的其他业务收入主要是处置废旧物品收到的款项，占营业收入的比例非常小。以下将重点分析主营业务的变动趋势及原因。

### （一）公司主营业务收入构成分类及其变化趋势

#### 1、按产品分类及其变化趋势

公司的主营业务按产品分为四大类：一是大环境类监测产品，包括空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、酸雨自动监测系统；二是污染源类

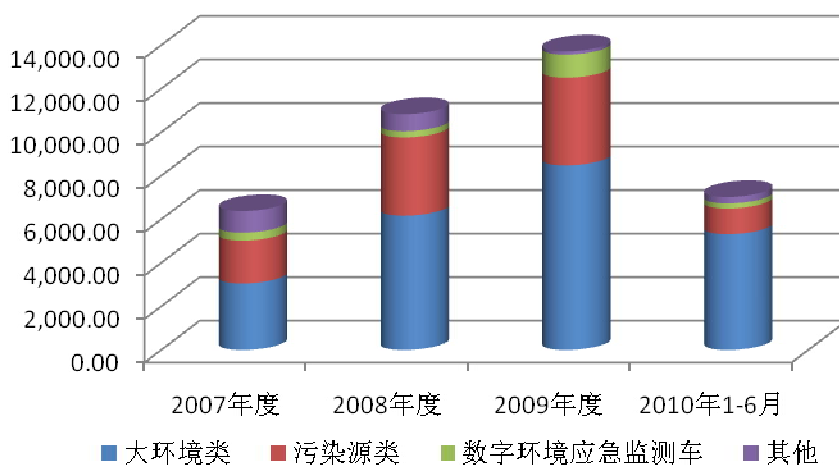
监测产品，包括烟气在线自动监测系统和污水在线自动监测系统；三是数字环境应急监测车；四是其他类产品，主要包括环境监测用的常规仪器及配套产品。

公司报告期内主营业务收入按产品构成分类如下：

单位：万元

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>一、大环境类：</b>	<b>5,323.61</b>	<b>75.69%</b>	<b>8,481.99</b>	<b>61.83%</b>	<b>6,171.22</b>	<b>56.95%</b>	<b>3,057.73</b>	<b>47.89%</b>
1、空气质量连续自动监测系统	3,478.08	49.45%	8,014.78	58.42%	4,398.82	40.59%	2,304.36	36.10%
2、水质连续自动监测系统	1,735.99	24.68%	402.86	2.94%	1,692.73	15.62%	728.84	11.41%
3、酸雨自动监测系统	109.54	1.56%	64.35	0.47%	79.67	0.74%	24.53	0.38%
<b>二、污染源类：</b>	<b>1,179.04</b>	<b>16.76%</b>	<b>4,031.81</b>	<b>29.39%</b>	<b>3,597.65</b>	<b>33.20%</b>	<b>1,970.87</b>	<b>30.87%</b>
1、烟气在线自动监测系统	579.89	8.25%	2,422.63	17.66%	2,552.16	23.55%	1,264.80	19.81%
2、污水在线自动监测系统	599.15	8.52%	1,609.18	11.73%	1,045.49	9.65%	706.07	11.06%
<b>三、数字环境应急监测车</b>	<b>234.03</b>	<b>3.34%</b>	<b>1,059.98</b>	<b>7.73%</b>	<b>284.44</b>	<b>2.62%</b>	<b>365.43</b>	<b>5.72%</b>
<b>四、其他</b>	<b>296.42</b>	<b>4.21%</b>	<b>144.72</b>	<b>1.05%</b>	<b>784.30</b>	<b>7.23%</b>	<b>991.30</b>	<b>15.52%</b>
<b>合 计</b>	<b>7,033.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,718.50</b>	<b>100%</b>	<b>10,837.61</b>	<b>100%</b>	<b>6,385.33</b>	<b>100%</b>

主营业务收入按产品分类变动趋势图



#### (1) 大环境类监测产品销售收入变动分析

公司大环境类产品主要包括空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统和酸雨自动监测系统。大环境类产品2007年度、2008年度及2009年度分别实现销售收入3,057.73万元、6,171.22万元和8,481.99万元，年均复合增长率66.43%，占同期主营业务收入的比重均分别为47.89%、56.95%、61.83%，是报告期公司主营业务收入的重要来源。2010年1-6月公司大环境类产品实现销售收入



5,323.61万元，较去年同期增长了220.57%，占去年全年大环境类产品营业收入的62.76%。随着国家对环境问题的日益重视，大环境类产品的销售呈快速增长态势。

报告期公司大环境类产品销售收入快速增长，主要原因如下：

A、大环境类监测产品的销售主要是政府采购，宏观政策的导向和政府资金的投入规模对该类产品的销售有很大影响。2007年11月国务院发布《国家环境保护“十一五”规划》，把综合改善城市空气环境质量和全力保障饮用水水源安全作为了规划期间的重要任务。再次强调了环保工作的重要性和必要性。随着国家宏观政策的出台，国家环保资金的陆续到位，推动了大环境类环境监测产品市场需求的大幅增长。

B、公司核心产品空气质量连续自动监测系统和水质连续自动监测系统经过多年的研发积累，无论在技术优势和市场占有率上均得到了广泛认可。一方面，随着环境监测行业的发展，监测指标的范围不断扩大、精度不断提高，公司凭借多年的研发积累，产品的技术优势处于同行业较为领先地位，能够满足国家“十一五规划”对环境监测指标范围和精度的要求；另一方面，为了便于统计口径的一致性和可比性，政府采购有一定的规模和数量要求，而公司作为环境监测行业的龙头企业之一，产能产量均能满足市场需求。在市场需求扩大和自身产品优势的共同作用下，报告期各地方政府对环境监测设备的采购量大幅增长拉动了公司大环境类环境监测产品销售收入的大幅增长。

2009年，水质连续自动监测系统实现销售收入402.86万元，仅占当期主营业务收入的2.94%，较08年大幅下降。主要是由于公司2009年10月中标的“河南省地表水市控县界断面水质自动监控系统建设项目”（项目总计金额1,909.30万元），因合同启动时间较晚，涉及河南省内多个城市，安装准备工作尚未完成，大部分合同未达收入确认条件，未能在报告期确认收入。截止2010年6月30日，该合同已全部完成。

报告期，公司大环境类产品中的酸雨自动监测系统销售收入略有波动，主要是由于对酸雨问题的重视也是近几年开始，市场需求正在逐步扩大。目前，本公司是国内首家拥有酸雨在线自动监测系统生产许可资质的企业，凭借多年的技术优势公司在酸雨监测领域已占领一定市场份额。公司产品已运用到中日合作项目

“东亚酸雨监测网络”，随着环保意识的提升，该产品的市场空间还将有大幅提升。

说明：

a. 污染源类产品技术要求较低，而大环境类产品技术要求较高，因此大环境类产品的进入门槛更高。

相较于污染源类产品，公司大环境类产品的售价较高，原因即在于双方的技术要求不同。由于存在较高的技术门槛，大环境类产品的市场竞争环境始终较为宽松，先河环保也凭借自身技术优势和营销优势取得了相对稳定的市场份额。公司主导产品“城市空气质量连续自动监测系统”为首批国家自主创新产品，是我国第一套拥有自主知识产权的城市空气质量连续自动监测系统；公司水质在线连续自动监测系统为“十五”国家重大技术装备项目——“南水北调工程成套设备研制”专题成果，为我国第一套拥有自主知识产权的水质在线连续自动监测系统。根据对 2009 年相关政府招标信息的搜索结果，先河环保空气质量连续监测系统市场占有率全国第一，水质连续自动监测系统市场占有率全国第四。预计未来几年，公司仍将保持良好的发展势头。

b. 大环境类产品的用户以各地环境保护局和环境监测站为主，用户信誉良好，不存在回款风险。

综上所述，大环境类产品是报告期公司收入和利润的主要来源，该类产品的市场竞争环境及客户质量均优于污染源类产品，不存在像污染源类产品一样面临经营环境逐渐恶化的风险。

## (2) 污染源类监测产品销售收入变动分析

公司污染源类环境监测产品包括烟气在线自动监测系统和污水在线自动监测系统，主要用于对电厂、热电厂、化肥厂、化工、石油、食品、造纸、制药等行业的废气、废水排放物的在线监测。2007 年度、2008 年度、2009 年度分别实现销售收入 1,970.87 万元、3,597.65 万元、4,031.81 万元，呈现快速增长态势，主要受益于以下几方面的影响：

A、随着宏观经济的发展，相关行业的企业数量增长带动了污染源类环境监测产品的市场需求扩大；

B、随着经济发展，环境保护意识的逐步提高，国家环保总局及各地方政府

陆续出台了相关政策，要求：日排废水量在5000t以上的工、矿企业的污水排放单位必须安装自动在线监控装置，日排水量小于或等于5000t的排污单位应逐步实现自动在线监测；新建成使用（含扩建、改造）单台容量 $\geq 14\text{MW}$ （ $20\text{t/h}$ ）的锅炉，必须安装固定的连续监测烟气中烟尘、 $\text{SO}_2$ 排放浓度的仪器。上述国家及地方政策的相继出台，将污染源类监测产品强制推广到相关行业的工厂和企业，大幅扩大了该类产品的市场需求。

C、虽然污染源类产品的直接用户多数是工厂、企业，但由于各省、市为了确保监测数据的一致性和可比性，对辖区范围内的相关工厂和企业使用的污染源产品基本由各省、市环保局进行统一招标或者经当地环保局确认供应商资质后，直接与企业签订合同。本公司作为环境监测行业的龙头企业，凭借大环境类产品多年的销售积累以及与各省、市环保局的长期合作关系，树立了良好的企业形象和品牌形象，为企业推广污染源类产品提供了一定的竞争优势。

2010年1-6月公司污染源类产品实现销售收入1,179.04万元，较2009年同期减少780.80万元，仅占09年全年污染源类产品销售收入的29.24%。由于污染源类产品市场进入门槛相对较低，市场需求扩大的同时市场竞争日趋激烈。再加上部分小型污染源企业因自身发展不稳定导致回款困难，造成该类应收账款质量下降。因此公司根据市场变化及时调整了该类产品的销售计划，提高客户甄选标准，把目标客户定位为有规模、有信用、有实力的污染源企业。因此，从2010年开始，该类产品的销量出现了一定幅度的下降。公司在调整污染源类产品市场的同时也加强了大环境类产品的销售推广，大环境类产品销售规模的稳步扩张很好地弥补了污染源类产品销售规模的暂时萎缩。随着污染源市场竞争的逐渐规范化，公司自身的市场定位及技术优势将有助于未来占据污染源产品的高端客户市场。

### (3)数字环境应急监测车

数字环境应急监测车主要用于国内环境安全事故的应急在线监测，报告期的销售收入占公司主营业务收入的比重较小。公司希望凭借自身在环境监测设备领域的技术优势，拓展更广阔的市场，为公司未来发展带来新的利润增长点。

### (4)其他产品

公司主营业务中的其他产品主要是环境监测用的常规仪器和配套产品。由于

政府采购通常是将建立环境监测站作为整体标的进行招标，除公司产品外通常附带包括监测用常规仪器及配套产品。公司主营业务中的其他产品销售收入主要是指政府采购合同中的一些配套产品。

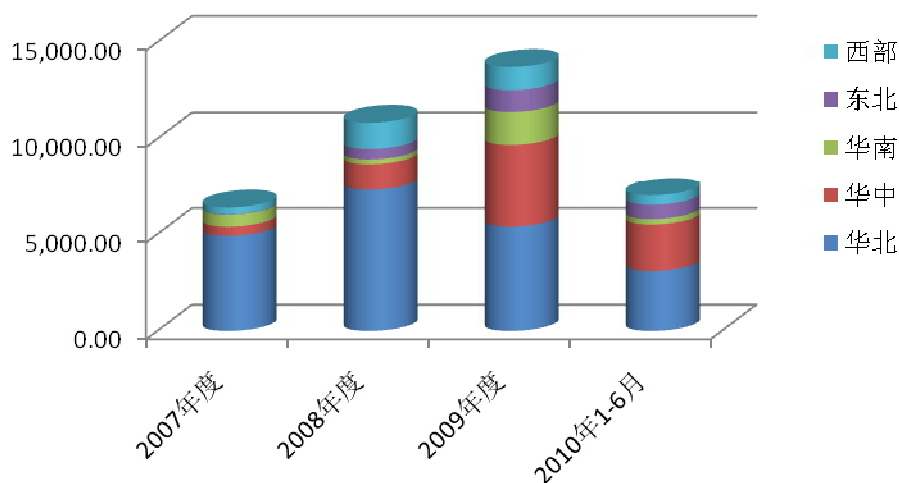
## 2、主营业务收入构成按地区划分

报告期公司主营业务收入构成按地区划分情况如下表：

单位：万元

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	3,099.22	44.07%	5,393.63	39.32%	7,318.90	67.53%	4,915.41	76.98%
华中	2,405.07	34.20%	4,293.24	31.30%	1,361.67	12.56%	476.50	7.46%
华南	286.84	4.08%	1,703.36	12.42%	254.63	2.35%	623.03	9.76%
东北	738.34	10.50%	1,124.68	8.20%	541.58	5.00%	22.94	0.36%
西部	503.63	7.15%	1,203.58	8.76%	1,360.83	12.56%	347.45	5.44%
合计	7,033.11	100.00%	13,718.49	100.00%	10,837.61	100.00%	6,385.33	100.00%

主营业务收入按区域划分变动趋势图



从上表可以看出，公司主营业务收入主要来自华北地区。2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，华北地区销售收入占主营业务收入总额比率分别为76.98%、67.53%、39.32%和44.07%。主要原因：一、公司的生产、研发基地主要在石家庄市，考虑产品的安装、调试及维护需要，最早发展的必然是公司所在地的周边城市。本公司经过多年的开拓积累，已占有了华北地区的大部分市场份额。二、环保行业主要靠政府主导，公司的销售以政府采购为主，国家环保总

局的试点项目采购合同也主要划入华北地区核算；三、山西省作为产煤大省，环境监测资金投入较早，每年对环境监测产品的需求量也相对较大，该部分纳入华北地区核算。

此外，从报告期主营业务按地区划分的变动趋势可以看出，本公司的主营业务发展区域由华北地区正逐渐向华中、华南等区域扩张，说明公司的产品销售网络正在逐渐铺开，逐渐改变对单一区域市场的依赖。随着本次募集资金的到位，公司将继续完善和加强销售、技术服务网络建设，扩展销售和服务网点。

## （二）公司利润主要来源和影响因素

### 1、报告期公司毛利的主要来源

单位：万元

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>一、大环境类</b>	<b>2,677.75</b>	<b>75.66%</b>	<b>4,209.62</b>	<b>63.69%</b>	<b>3,305.25</b>	<b>57.72%</b>	<b>1,618.54</b>	<b>52.95%</b>
空气质量连续自动监测系统	1,839.44	51.98%	4,010.66	60.68%	2,363.74	41.28%	1,199.17	39.23%
地表水质自动监测系统	783.85	22.15%	165.91	2.51%	905.66	15.81%	411.13	13.45%
酸雨自动监测系统	54.46	1.54%	33.05	0.50%	35.85	0.63%	8.24	0.27%
<b>二、污染源类</b>	<b>627.09</b>	<b>17.72%</b>	<b>2,048.66</b>	<b>31.00%</b>	<b>2,010.51</b>	<b>35.11%</b>	<b>1,026.88</b>	<b>33.60%</b>
烟气在线自动监测系统	296.13	8.37%	1,195.83	18.09%	1,407.40	24.58%	659.43	21.57%
污水在线自动监测系统	330.96	9.35%	852.83	12.90%	603.11	10.53%	367.45	12.02%
<b>三、数字环境应急监测车</b>	<b>65.45</b>	<b>1.85%</b>	<b>270.23</b>	<b>4.09%</b>	<b>116.91</b>	<b>2.04%</b>	<b>156.54</b>	<b>5.12%</b>
<b>四、其他</b>	<b>168.67</b>	<b>4.77%</b>	<b>80.82</b>	<b>1.22%</b>	<b>294.05</b>	<b>5.13%</b>	<b>254.69</b>	<b>8.33%</b>
<b>主营业务毛利合计</b>	<b>3,538.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,609.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,726.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,056.64</b>	<b>100.00%</b>

2007年至2009年，公司实现的主营业务毛利呈持续快速增长趋势，年均复合增长率达47.05%。2010年1-6月，公司主营业务毛利3,538.96万元，较去年同期增长64.40%，占2009年全年主营业务毛利的53.54%。从上表可以看出，主营业务毛利主要来源于大环境类产品和污染源类产品，2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，大环境类产品销售毛利占同期主营业务毛利分别为52.95%、57.72%、63.69%和75.66%，保持了快速增长态势。07年度、08年度及09年度，污染源类产品销售毛利占同期主营业务毛利比重分别为33.60%、35.11%和31.00%，基本保持稳定，2010年1-6月该比重下降为17.72%，主要是受污染源产品市场环境变化从而减少了该类产品的销量。具体分析详见本节之“十四、盈利能力分析”之“（一）公司主营业务构成分类及其变化趋势”之“污染源类监测产品销售收

入变动分析”。

## 2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

(1)受宏观经济政策影响，国家及地方财政对环保行业的投入及重视程度是影响公司盈利能力的主要因素。

21世纪是环保的社会，建设节约型环保社会是未来几年的重大课题，2007年国家环境保护总局副局长提出的“环保GDP将要和城市GDP挂钩”，城市环境的好坏将和省市领导的政绩有直接的联系。可见，国家对环境保护的重视已提到了相当的高度。据统计，“七五”期间环保投入476亿元，“八五”期间达1306亿元，“九五”期间达到3447亿元，“十五”期间达到7000亿元。环保投资占GDP的比例在逐渐升高，“十一五”更将达到1.4万亿元，约占同期GDP的1.6%。如此大的投资力度，将给发行人的发展带来前所未有的机遇。

胡锦涛总书记在2003年中央人口资源环境工作座谈会上明确要求：“环境保护工作要着眼于人民喝上干净的水、呼吸清洁的空气、吃上放心的食物，在良好的环境中生产生活”。特别是2007年爆发的太湖蓝藻污染事件，造成无锡全城自来水污染。生活用水和饮用水严重短缺，对人民生活造成极大影响。环境保护的重要性和必要性再一次摆到全社会面前。近几年，从中央到地方加大了对地表水质监测的投入，拉动了发行人的主营产品之一地表水质自动监测系统销售的快速增长。水是生命之源，对人民生活的重要性不言而喻，随着环境保护意识的不断提高，水质监测的市场还将不断扩大。发行人本次募集资金中将有近1.5亿元投入到地表水自动监测的研发项目中，这必将为发行人未来的发展赢得更多的市场份额。

随着人民生活水平的不断提高，环保意识的增强，对环保行业发展的大力支持为公司获得持续盈利能力提供了可靠的保障。

(2)公司的技术、营销网络和服务优势有利于巩固行业地位。

发行人从事环境监测行业已超过十年，凭借技术、营销网络和服务优势其产品已得到市场广泛认可，属于行业龙头企业之一。

A、领先的技术优势是公司利润持续和较快增长的重要保证

公司拥有完全自主知识产权的六大核心产品：空气质量连续自动监测系统、地表水自动监测系统、酸雨自动监测系统、污水在线监测系统、烟气在线监测系

统和应急监测车,是国内唯一一家同时拥有五大在线产品的环境监测仪器生产企业。其中城市空气质量连续自动监测系统,填补国内空白,是河北省唯一通过初审的国家自主创新产品,其在国内的市场占有率达到30%以上;公司水质在线连续自动监测系统,为十五国家重大技术装备项目——“南水北调工程成套设备研制”专题成果,为我国第一套拥有自主知识产权的水质在线连续自动监测系统,填补了国内空白;酸雨自动监测系统,是国内首家实现酸雨自动检测的系统,相关的2项国家标准均由公司起草。

目前公司已成为国内环境监测技术领域的领跑者,在产品研发上紧跟国际环境监测技术的发展趋势,多项核心产品技术达到国际先进水平,以满足我国环境监测范围和指标不断进步的需要。报告期,公司产品不断改进升级,带动了公司营业收入和营业利润的增长。

B、最广泛的营销网络、领先的服务能力有力保证了公司收入的持续性增长

公司设立市场部、营销一、二、三、四部,建立了覆盖全国的销售网络,外部与大批经销商、代理商建立战略伙伴关系。在环境监测仪器行业,发行人的营销网络较广,经营时间较长、服务水平在同行业中均处于较为领先水平,是公司实现销售收入及利润连续增长的重要保证。

### (三) 营业成本分析

公司近三年的主营业务成本构成情况如下表所示:

单位:万元

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>一、大环境类:</b>	<b>2,645.86</b>	<b>75.72%</b>	<b>4,272.38</b>	<b>60.09%</b>	<b>2,865.97</b>	<b>56.08%</b>	<b>1,439.19</b>	<b>43.24%</b>
空气质量连续自动监测系统	1,638.63	46.90%	4,004.12	56.32%	2,035.08	39.82%	1,105.19	33.20%
地表水质自动监测系统	952.15	27.25%	236.96	3.33%	787.07	15.40%	317.71	9.55%
酸雨自动监测系统	55.08	1.58%	31.30	0.44%	43.82	0.86%	16.29	0.49%
<b>二、污染源类</b>	<b>551.94</b>	<b>15.80%</b>	<b>1,983.14</b>	<b>27.90%</b>	<b>1,587.15</b>	<b>31.05%</b>	<b>943.57</b>	<b>28.35%</b>
烟气在线自动监测系统	283.75	8.12%	1,226.79	17.26%	1,144.77	22.40%	605.37	18.19%
污水在线自动监测系统	268.19	7.68%	756.35	10.64%	442.38	8.65%	338.62	10.16%

三、数字环境应急监测车	168.59	4.82%	789.75	11.11%	167.52	3.28%	208.89	6.28%
四、其他	127.75	3.66%	63.89	0.90%	490.25	9.59%	736.61	22.13%
主营业务成本合计	3,494.15	100.00%	7,109.16	100.00%	5,110.89	100.00%	3,328.69	100.00%

报告期内公司产品成本由固定成本和变动成本构成。固定成本主要为固定资产折旧费，占主营业务成本的比例较小；变动成本主要为原材料成本，占主营业务成本的比例在90%以上。报告期内，公司产品用原材料成本的具体情况见下表：

单位：万元

原材料成本	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电子件	1,160.85	33.23%	2,451.02	34.48%	1,393.40	27.26%	953.69	28.65%
机械件	1,460.93	41.28%	3,141.57	44.19%	2,519.20	49.29%	1,653.20	49.67%
包装材料	13.27	0.38%	29.04	0.41%	28.30	0.55%	16.70	0.50%
外采配件	788.23	22.56%	1,098.56	15.45%	961.70	18.82%	612.30	18.39%
合计	3,423.28	97.99%	6,720.20	94.53%	4,902.60	95.92%	3,235.89	97.21%

由于公司所需原材料中的电子件、机械件、包装材料等均属于成熟竞争市场产品，产品供应充足、价格稳定，对发行人主营业务成本不构成重大影响。外采配件，主要是建环境监测站需要的站房材料及配件，也均属于成熟竞争市场产品，价格波动不大。

#### （四）期间费用分析

报告期各期，期间费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	751.85	10.69%	1,679.10	12.24%	1,619.79	14.95%	1,325.39	20.76%
管理费用	724.72	10.30%	1,766.40	12.88%	1,564.24	14.43%	1,336.31	20.93%
财务费用	109.21	1.55%	103.84	0.75%	93.75	0.87%	100.96	1.58%
合计	1,585.78	22.55%	3,549.34	25.87%	3,277.78	30.24%	2,762.66	43.26%

报告期内，公司正处于快速发展阶段，出于扩大业务规模、增强营销能力、开发和推广新产品的需要，公司营销人员、技术开发人员和管理人员数量都有一定程度的增长，相应增加了销售费用、管理费用的支出。从总体上看，公司期间费用的增长与营业收入的增长及公司规模的扩张保持着正常的匹配关系。

##### 1、销售费用

公司销售费用主要由销售人员职工薪酬、差旅费和业务招待费等构成。2007



年、2008年、2009年及2010年1-6月，公司销售费用的金额分别为1,325.39万元、1,619.79万元、1,679.10万元和751.85万元，各期销售费用分别占营业收入的20.76%、14.95%、12.24%和10.69%，呈持续下降的趋势。一方面主要是由于营业收入的大幅增加；另一方面也说明企业在业务规模大发展的同时对业务费用进行了有效控制，使销售费用占收入比重下降，是企业盈利能力增强的表现。2010年1-6月，由于本期营业收入较去年同期大幅度增加，使销售费用占收入的比重下降到10.69%。

## 2、管理费用

公司管理费用主要由日常管理费用和研发费用构成。公司始终将技术领先和技术创新作为公司发展的基石，以管理效率和激励机制作为企业发展的动力。公司历来重视研究队伍的培养和研发投入，2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，研发费用支出分别为275.50万元、477.73万元、558.73万元和229.49万元，研发费用支出占各期管理费用的比例分别为20.62%、30.54%、31.63%和31.67%。

报告期内，公司在加强研发投入的同时，坚持管理创新和改进，逐步完善和健全了基于业务目标为导向的内部管理制度和信息化运作流程，系统整合了公司的各种资源，实现了公司业务的高效运作，有效地控制了日常管理费用。

## 3、财务费用

报告期内，财务费用占营业收入的比例均在1%左右，主要是短期借款产生的利息费用。报告期各期财务费用的变动主要是由于短期借款金额的变动所致。公司财务费用支出金额较低，说明公司的偿债压力较小。

### （五）公司主营业务毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	7,033.45	13,718.59	10,837.61	6,385.78
营业成本	3,494.15	7,109.16	5,110.89	3,328.69
毛利	3,539.30	6,609.43	5,726.72	3,057.09
综合毛利率(%)	50.32%	48.18%	52.84%	47.87%

由于公司其他业务收入主要来源于处理废旧物品的收入，金额很小。从百分比数字看主营业务毛利率和综合毛利率基本相同，因此本部分内容主要分析公司主营业务毛利率情况。

报告期内，公司主要产品的毛利、毛利率及该产品销售收入占主营业务收入的比列情况如下表所示：

项 目	2010年1-6月			2009年度		
	毛利 (万元)	毛利率	占收 入比	毛利 (万元)	毛利率	占收 入比
<b>一、大环境类：</b>	<b>2,677.75</b>	<b>50.30%</b>	<b>75.69%</b>	<b>4,209.62</b>	<b>49.63%</b>	<b>61.83%</b>
1、空气质量自动监测系统	1,839.44	52.89%	49.45%	4,010.66	50.04%	58.42%
2、地表水质自动监测系统	783.85	45.15%	24.68%	165.91	41.18%	2.94%
3、酸雨自动监测系统	54.46	49.72%	1.56%	33.05	51.36%	0.47%
<b>二、污染源类：</b>	<b>627.09</b>	<b>53.19%</b>	<b>16.76%</b>	<b>2,048.66</b>	<b>50.81%</b>	<b>29.39%</b>
1、烟气在线自动监测系统	296.13	51.07%	8.25%	1,195.83	49.36%	17.66%
2、污水在线自动监测系统	330.96	55.24%	8.52%	852.83	53.00%	11.73%
<b>三、数字环境应急监测车</b>	<b>65.45</b>	<b>27.97%</b>	<b>3.34%</b>	<b>270.23</b>	<b>25.49%</b>	<b>7.73%</b>
<b>四、其他</b>	<b>168.67</b>	<b>56.90%</b>	<b>4.21%</b>	<b>80.83</b>	<b>55.85%</b>	<b>1.05%</b>
<b>主营业务毛利</b>	<b>3,538.96</b>	<b>50.32%</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,609.33</b>	<b>48.18%</b>	<b>100.00%</b>

项 目	2008年度			2007年度		
	毛利 (万元)	毛利率	占收 入比	毛利 (万元)	毛利率	占收 入比
<b>一、大环境类：</b>	<b>3,305.25</b>	<b>53.56%</b>	<b>56.95%</b>	<b>1,618.54</b>	<b>52.93%</b>	<b>47.89%</b>
1、空气质量连续自动监测系统	2,363.74	53.74%	40.59%	1,199.17	52.04%	36.10%
2、地表水质自动监测系统	905.66	53.50%	15.62%	411.13	56.41%	11.41%
3、酸雨自动监测系统	35.85	45.00%	0.74%	8.24	33.60%	0.38%
<b>二、污染源类：</b>	<b>2,010.51</b>	<b>55.88%</b>	<b>33.20%</b>	<b>1,026.88</b>	<b>52.10%</b>	<b>30.87%</b>
1、烟气在线自动监测系统	1407.40	55.15%	23.55%	659.43	52.14%	19.81%
2、污水在线自动监测系统	603.11	57.69%	9.65%	367.45	52.04%	11.06%
<b>三、数字环境应急监测车</b>	<b>116.91</b>	<b>41.10%</b>	<b>2.62%</b>	<b>156.54</b>	<b>42.84%</b>	<b>5.72%</b>
<b>四、其他</b>	<b>294.05</b>	<b>37.49%</b>	<b>7.23%</b>	<b>254.69</b>	<b>25.69%</b>	<b>15.52%</b>
<b>主营业务毛利</b>	<b>5,726.73</b>	<b>52.84%</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,056.64</b>	<b>47.87%</b>	<b>100.00%</b>

占收入比：指该产品销售收入占当期主营业务收入的比例

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为47.87%、52.84%、48.18%和50.30%。

从总体而言，基本保持在50%左右，符合高新技术企业高毛利的特点。

1、报告期内，公司主营业务毛利率变动原因分析：

2008年，公司主营业务收入中以空气在线自动监测系统和烟气在线自动监测系统为主，占当期主营业务收入的比例分别为40.59%和23.55%，与07年相比均有所提高。由于这两类产品一直是公司的主要产品，随着产品技术的成熟稳定，以及市场竞争格局初步形成，2008年上述两类产品成本较2007年均略有下降，导致

其毛利率略有提高，从而使公司产品主营业务毛利率2008年较2007年有所上升。

2009年，公司主营业务毛利率48.18%较2008年有一定幅度的下降，主要是受空气在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统和数字环境应急监测车三类产品的影响。具体情况分析如下：

(1)受空气质量连续自动监测系统的影响。2009年，空气在线自动监测系统销售收入占主营业务收入的比例为58.42%较2008年大幅提升。然而该产品的毛利率却有所下降，主要是由于公司从2009年6月开始代理销售澳大利亚Ecotech空气自动监测系统所致。2009年度公司共销售Ecotech分析仪器57套(实现营业收入3,186.09万元，对应的营业成本1,867.38万元，毛利率为41.39%)，该部分产品的毛利率低于公司自行研发生产的产品，从而使空气自动监测系统产品毛利率整体下降，也是导致09年全年综合毛利率下降的主要原因。

澳大利亚Ecotech公司是一家在澳大利亚注册成立的公司，在环境大气及污染源在线监测系统的设计、生产、整合、安装、维护方面，已有三十多年的从业经验。公司与其合作的目的是希望通过引进国际先进技术，逐步将进口整机国产化，巩固先河环保在空气系统市场的领导地位，占领空气系统的高端市场，弥补产品线的不足。由于目前尚处于合作初期，以代理进口整机销售为主，与销售自行研发的设备相比毛利有所下降。但是，随着合作的进一步深入，国产化率的逐渐提高，该产品的毛利率也将逐渐回升。

(2)受烟气在线自动监测系统的影响。2009年，烟气在线自动监测系统的毛利率为49.36%与2008年的55.15%相比有较有所下降，主要是市场竞争造成的。目前市场上烟气在线自动监测使用的方法有“稀释抽取法”、“直接抽取法”和“直接测量法”。先河环保的产品是采用“稀释抽取法”，这类产品测量精准度高且具备“全程校准功能”，因此这种方法的生产成本相对其他两种也更高。而该类产品的用户以污染源企业为主，客户对产品的价格敏感性较强，因此采用另外两种方法的监测产品因成本低更具竞争优势，在激烈的市场竞争中本公司该类产品的毛利率出现了一定幅度的下降。从该产品在当期销售收入的占比看与08年相比也出现了大幅下降，说明公司已经开始调整产品结构，大力发展大环境类产品，以弥补该类产品的市场份额。

由于目前污染源产品用户出于成本考虑对高技术含量监测产品的需求量未

完全释放,但是随着环保意识的加强以及国家对污染源排放企业环保要求的不断提高,本公司在该产品上的技术优势将逐渐凸显,从而确保该类产品保持较高的毛利率水平。

(3)受数字环境应急监测车的影响。数字环境应急监测车2009年毛利率较2008年大幅下降,主要是监测车的配置不同。该产品的核心技术之一是一套公司自行研发的应急监测系统软件。2009年销售的数字环境应急监测车是公司中标的“河南省环境保护厅环境监测能力建设项目”,由于河南省环境保护厅计划建设覆盖全省的应急监测系统平台,此次采购的监测车不包含上述系统软件,关于全省应急监测系统平台的软件将进行单独招标(目前招标工作尚未开始,本公司已准备参与此次招标)。因此,由于该批产品的毛利率大幅下降影响了综合毛利率水平。

2010年1-6月,公司主营业务毛利率为50.32%,较2009年有一定幅度的上升,主要是受地表水质自动监测系统产品毛利率波动的影响。2010年1-6月,地表水质自动监测系统实现销售收入1,735.99万元,毛利率为45.15%,占当期主营业务收入的24.68%。该产品的毛利率及销售收入较2009年均的大幅调高。2010年1-6月,地表水质自动监测系统的销售收入主要来源于公司2009年10月中标的“河南省地表水市控县界断面水质自动监测系统建设项目”(项目总金额1,909.30万元)。由于该项目采购的水质监测系统属于高端产品,故与普通产品相比毛利率较高,从而带动主营业务毛利率略有提升。

2、报告期内,公司产品综合毛利率保持较高的原因如下:

(1)公司产品的附加值较高

环境在线监测系统是典型的硬件、软件及服务相结合的技术密集型产品,与一般的工业产品相比,其价值主要体现在产品技术、软件和服务水平上,直接材料、人工成本和制造费用等生产成本占产品价值的比重相对较低。因此,本行业产品毛利率较一般工业产品毛利率高。

(2)核心技术优势

发行人的产品在环境监测行业属于中高端产品。高端产品国内市场的竞争对手主要是美国赛默·飞世尔公司,在技术水平相当的情况下,由于人力成本的不同,进口产品的价格相对较高,比照进口产品的价格,本公司的高端产品具有较大的利润空间;而在中端产品市场,由于技术在同行业公司中较为领先,相对的

垄断格局也为发行人带来了较高的利润空间。

### 3、有效的成本控制

公司营业成本主要包括原材料成本、人工成本和制造费用，以原材料成本为主。公司所需主要原材料均是成熟的市场化产品，委托加工也是充分竞争市场，有效保证公司所需材料供应充足、价格稳定，使得公司较好地控制了主营业务成本。

### 4、有一定的行业壁垒

首先，质量技术监督局对环境监测仪器仪表行业的准入有相关要求，需要取得《制造计量器具许可证》或者《修理计量器具许可证》。其次，当前环境监测仪器行业的需求主要集中在中高端产品领域，因此对产品有较高的技术要求。第三，出于对仪器质量以及未来售后服务问题的考虑，给新进入者造成了一定的进入壁垒。上述原因使得公司产品价格有一定刚性，公司产品毛利率保持在较高水平。

## （六）所得税的影响

公司近三年的所得税缴纳情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
利润总额	2,133.21	3,840.24	2,730.74	975.09
<b>所得税费用</b>	<b>312.81</b>	<b>503.40</b>	<b>366.88</b>	<b>139.09</b>
其中：当期所得税费用	318.39	510.43	393.91	128.99
递延所得税费用	-5.58	-7.03	-27.02	10.10

本公司2006年至2007年被认定为高新技术企业，所得税税率为15%，证书编号：0613001A1248；本公司2008年被认定为高新技术企业，证书编号为GR200813000148，自获得高新技术企业认定后三年内（2008年至2010年）执行15%的所得税税率；本公司全资子公司先河中翼、先河中润2007年所得税税率为33%，2008年和2009年所得税税率25%；本公司全资子公司唐山先河2009年6月设立（已于2010年5月20日注销），所得税税率为25%。报告期内所得税变化均由应纳税所得额以及暂时性差异变化所致。

本期所得税费用为根据当期应纳税所得额计算的当期应缴纳的企业所得税；递延所得税费用为期末与期初递延所得税资产的差额。

报告期内，公司目前享受15%的所得税税收优惠政策。若公司2007年按33%

的所得税税率，2008年、2009年和2010年1-6月按25%的所得税税率计算，最近三年及一期公司享有的所得税税收优惠金额分别为190.74万元、244.59万元、334.69万元和208.54万元，分别占当期净利润的22.82%、10.35%、10.03%和11.46%。报告期，所得税税收优惠占公司净利润的比例不高且呈持续下降趋势，对公司经营业绩不存在重大影响。

### （七）非经常性损益及其影响

最近三年非经常性损益的具体构成如下表（收益为+，损失为-）：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益		-11.14		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	146.26	309.83	140.73	135.89
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-0.01	-0.42	0.21	-0.79
减：所得税影响数	21.94	-44.88	21.19	20.38
<b>非经常性损益合计</b>	<b>124.31</b>	<b>253.40</b>	<b>119.76</b>	<b>114.72</b>

报告期的非经常性损益是分摊的与收益相关的政府补助，具体情况详见本节之“（二）负债结构”之“其他非流动负债-递延收益”部分内容。

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，公司非经常性损益净额分别为114.72万元、119.76万元、253.40万元和124.31万元，占当期净利润的比例分别为13.72%、5.07%、7.59%和6.83%。

扣除上述非经常性损益的影响，2007年、2008年、2009年和2010年1-6月归属于母公司股东净利润分别为721.28万元、2,244.09万元、3,083.58万元和1,699.50万元。

## 十五、期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露而未披露的其他重要事项。

## 十六、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

### （一）公司目前财务优势与财务困难

#### 1、财务优势

根据公司近三年财务状况和经营成果的分析，本公司主要财务优势如下：

(1)资产质量高

本公司应收账款期限短，风险小，从过往历史纪录来看，坏账的可能性小。且本公司固定资产和无形资产质量好，以房屋建筑物及土地使用权为主。

(2)主营业务突出，公司盈利能力较强

报告期内，公司主营业务收入保持快速增长趋势，2007年、2008年、2009年营业收入年均复合增长率46.57%，营业利润年均复合增长率为200.01%。

(3)资信状况好

本公司正在实施快速的规模和效益扩张，需要大量的营运资金；仅靠自有资金远远不够，对外融资成为筹集经营发展资金的主要渠道。报告期，公司经营发展一直获得多家银行资金支持，与当地的金融机构保持了良好的合作关系。本公司已在银行、客户及同行业中树立了良好的信用形象，这对今后的融资带来很大的方便。

## 2、财务困难

公司核心产品主要是环境在线监测仪器，销售规模的加速扩大及预估型生产模式带动了发行人应收账款及存货的增长，占用了公司较多的营运资金。随着宏观政策对环保行业的重视和投入的加大，环境监测市场容量的大幅扩张，将带动公司生产规模的不断扩大；同时产品结构的升级调整也需要营运资金的持续投入，将使公司面临一定的流动性压力。为此，本公司决定通过本次公开发行股票并上市，进一步拓宽股权融资渠道，从而为公司进一步发展奠定基础。

### (二) 财务状况与盈利能力未来趋势分析

#### 1、广阔的市场前景奠定了公司长期持续成长的基础

公司所处行业正面临着跨越式发展的良好机遇，随着经济发展、人民生活水平的不断提高，对环境保护的意识也在不断提高。据统计数据显示，环保投入从“七五”期间的476亿元，到“十五”期间已达到7,000亿元。环保投资在GDP的比例在逐渐升高，“十一五”更将达到1.4万亿元，约占同期GDP的1.6%。随着经济的不断发展，国家宏观政策对环保问题的重视程度必将不断加强，对环保行业的投入也必将呈持续增长趋势。

#### 2、产品技术不段升级，盈利能力不断增强

作为国内环境监测仪器仪表领域的领先企业，随着本次募集资金的到位，公司将持续加大研发投入和自主创新力度，大力推进产品的升级换代，促进新产品和新技术的产业化和市场化，创造持久的核心竞争能力。

### 3、强大的营销网络为公司业绩增长提供保障

目前，公司已在行业内建立了较高的知名度与美誉度，公司产品在技术和服务上均得到市场的广泛认可。公司现有四个营销部和 14 个办事处，初步建立了覆盖全国的营销网络。随着本次募集资金的到位，根据公司发展计划，未来三年，公司将进一步加强营销网络布局，在全国范围内开展环境监测仪器仪表的运营维护业务，使公司的业务触角延伸范围不断扩大，实现市场开拓方面的全覆盖。这些将有利于公司在巩固现有市场份额及业务规模的基础上进一步拓展市场并提高盈利水平。

### （三）管理层对未来财务状况和盈利能力的评价

公司管理层认为，公司目前主营业务突出且基础扎实，市场规模稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续较好趋势。公司通过本次公开发行股票并在创业板上市，将获得更好的发展机遇，募集资金到位后，将有效改善公司财务结构，增强公司的筹资能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

## 十七、股利分配政策

### （一）股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

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

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配



利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

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

### （二）近三年股利分配情况

根据公司2008年度股东会决议，本公司以2008年12月31日总股本为基数，实施每10股分配现金股利3元（含税）、共计665.51万元，已于2009年12月18日和2009年12月31日分两次按股东出资比例进行分配。

### （三）本次发行后的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，公司本次发行后股利分配的一般政策与发行前将保持一致。

### （四）滚存利润的分配安排

根据2009年8月24日召开的公司2009年第二次临时股东大会决议，本次公开发行人民币普通股股票（A股）前滚存的利润由发行后新老股东共享。

## 十八、其他事项说明

1、报告期内，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

2、公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,000 万股,占发行后总股本的 25%,实际募集资金扣除发行费用后的净额为\_\_\_\_\_万元,全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理,做到专款专用。开户银行为\_\_\_\_\_,账户为\_\_\_\_\_。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定,由董事会负责实施,用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	募集资金投资额	预计建设周期	项目备案情况	项目环评情况
1	饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目	10,337.84	2年	石发改高技备字[2009]47号	冀环表[2009]130号
2	水质安全在线监测系统技术改造项目	4,168.00	2.5年	石高管发改投资备字[2009]24号	已批复
3	环境监测设施市场化运营服务项目	5,471.00	1.5年	---	---
4	其他与主营业务相关的营运资金项目	---	---	---	---
合计金额		---			

说明:项目一主要针对饮用水源地水质安全及预警,项目二主要针对城市供水系统水质安全监测及预警,包括水厂和供水管网。

上述项目资金将严格按照《募集资金管理办法》进行专户集中管理;若募集资金数额(扣除发行费用后)不足以满足以上项目的投资需要,不足部分本公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致,本公司将根据实际情况以自筹资金先行投入,募集资金到位后予以置换。

### 二、募集资金投资项目情况简介

#### (一) 饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目

本项目产品由浮标式饮用水水质安全监控系统、预警及信息管理装备系统组

成，其中浮标式水体水质安全在线自动监测、预警系统是公司承担的“十一五”国家科技支撑重大项目“科学仪器的研制开发”中的“监测检测专用仪器产业化示范-水质在线分析仪”课题成果，专题编号为2006BAK03A15。

本项目产品通过对河流、湖泊、水库中的水体溶解氧（DO）、电导率、温度、浊度、pH、化学需氧量（COD）、高锰酸盐指数、氨氮（ $\text{NH}_4\text{-N}$ ）、总磷（TP）、总氮（TN）、总有机碳（TOC）、叶绿素、硝酸盐、石油类、藻类等污染物指标自动监测，实现数据远程采集、传输及管理，并在此基础上实现对省、市区域内应急监测图像与数据资源的统一管理、统一调度、统一指挥，提供应急事件处置方案。该项目对于水资源的污染控制和合理利用开发、采取有效措施预防突发事故发生，建立有效的饮用水安全监测及预警系统，加强水质环境应急监测能力，都有着十分重要的意义。

### 1、项目背景

饮用水安全是关系国计民生的重大战略问题。目前，地表水或水库储水已经成为我国居民重要的饮用水源，而近年来爆发的一系列突发性污染事故令水质安全问题变得愈发突出与紧迫。对饮用水、地表水的水质进行长期有效地实时监控和现场分析，确保人们日常生产、生活用水的质量和安全性问题，已引起社会的广泛关注，实现水质污染因子的自动在线实时监测已经成为各国水质安全管理部门的工作重点。

目前，我国安装使用的水质自动监测系统多为进口监测仪器的集成，由于国内外水质情况的差异，致使高价购买、高费用运行的进口自动监测仪器容易出现故障，而国产水质监测仪器又多为单一参数类型，虽近年也有厂家生产水质自动化监测装置，但质量与技术均需提高；同时，现有水质监测系统均为固定式定点安装，由于其体积庞大、多采用传统化学分析方法，维护量大、价格高、故障多且必须安装于岸边，有很多监测盲区，因此不能实现大面积、长距离、宽断面的地表水水质的自动监测，不符合我国国情；在指标方面，以前注重常规五参数、COD、 $\text{COD}_{\text{Mn}}$ 及 $\text{NH}_4^+\text{-N}$ 、TP、TN等富营养化指标的监测，随着饮用水源地突发污染事故的频繁发生，其他指标的实时监控已越来越重要。

本项目产品具有机动、快速反应能力和自动测报能力，有利于及时发现水体污染情况和扩散趋势，为正确解决突发性污染事故提供持续及时的科学依据。

## 2、市场前景

根据国家发展改革委、水利部、建设部、卫生部、国家环保总局联合编制的《全国城市饮用水安全保障规划（2006-2020）》（发改地区〔2007〕2798号），至2020年，国家将全面改善设市城市和县级城镇的饮用水安全状况，建立起比较完善的饮用水安全保障体系，满足2020年全面实现小康社会目标对饮用水安全的要求。为实现上述目标，《规划》明确将“供水水质检测能力建设”、“建设全过程的饮用水安全监测体系”列为了主要的建设任务。

根据国家科技重大专项《水体污染控制与治理实施方案（公开版）》，在项目第一阶段（“十一五”期间）将“重点突破饮用水水质监控、预警、应急的共性关键技术，重点研发饮用水水质监测技术、风险评估预警技术与应急处置技术，构建集监测、风险评估、预警与应急处理于一体的饮用水安全保障集成技术体系”，“选择典型地区开展国家、省、市三级饮用水安全监控网络与预警应急技术体系示范，形成饮用水水质监控、预警和响应的综合技术体系，为提升政府监管能力和城市供水应急能力提供技术支撑”；在项目第二阶段（“十二五”期间）将“突破示范流域水环境监控技术体系”、“完善流域水环境监控与综合管理技术体系”以及“全面提升流域水环境监控能力，示范流域水环境监控、预警实现业务化运行”。并且，根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，国家将重点围绕“三河（淮河、海河、辽河）、三湖（太湖、滇池、巢湖）、一江（松花江）、一库（三峡水库）”污染防治和重点地区饮用水安全保障部署任务，开展技术集成、工程示范和流域综合示范。

预警及信息管理装备需求分析：应急监测预警系统先后应用于河北、山西、福建、四川、吉林等省、市的环境监测站，取得了很好的效果，对应急指挥起到了良好的决策支持作用。《2008年全国环境统计公报》公布全国环保系统有国家级环保机构42个、省级351个、地市级1865个。《2008年全国水利发展统计公报》公布水利系统已建成水环境监测中心267个，水质站5668个，水质监测基本覆盖了全国主要江河湖库。另外，各地还成立水务系统，负责水资源的管理。按每个环保机构和水环境监测中心一套水质预警管理系统计算，市场需求在2500套以上。

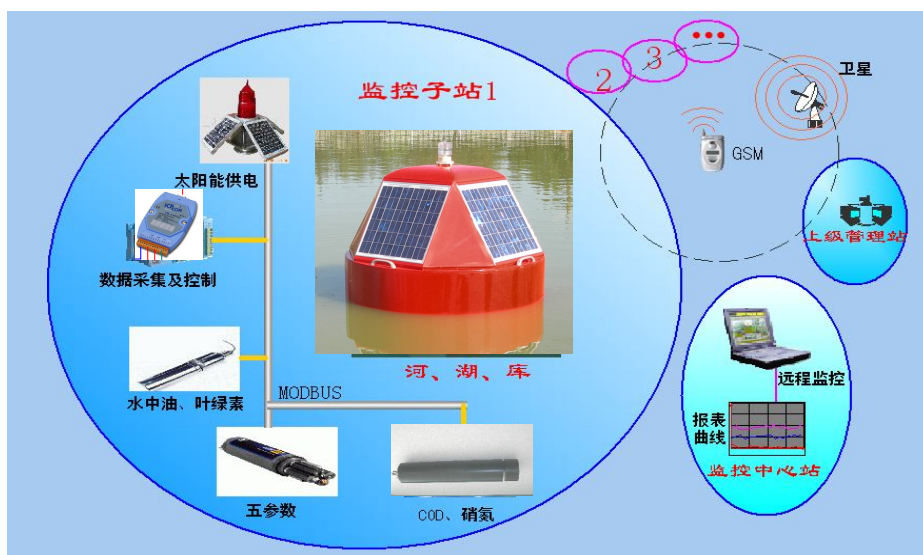
饮用水水质安全监控系统需求分析：饮用水水质安全在线监测系统是指用于

对区域内水质进行监测的设备及软件集成，可以是水质预警系统的一部分，也可以单独组网实现对所监测水体的在线监测和实时数据分析。我国七大水系、十个重点流域，上千条小的支流担负着沿途城市企事业单位的污水纳载功能，这些支流的汇入严重影响着水系的水质安全，成为环保、水利部门必须严格监控的对象；三峡水库水面面积 1084 平方公里，库岸线 1200 多公里，涉及库区人口 3000 多万；南水北调东线、中线总长 2400 多公里，其饮用水水质严重影响着沿途上百万城市居民的生命安全问题；我国 700 多条河流，11 万多公里的河长贯穿 300 多省、市界，为保证水资源的安全，需要对各阶段、各区划断面的水质进行实时、在线监测。如果每个干流、支流重点断面和省市断面都配备一套饮用水水质安全在线自动监测系统，需求量将在 5000 套以上。其中每套水质自动监测系统根据不同的功能要求需配置 1 台或者若干台水质监测设备，尤其是在饮用水源地，为了掌握水源地的水质状况，需要对水源地水质进行整体监测，一般需 3-10 台浮标水质自动监测设备。故此，若假设市场需要饮用水水质安全在线监测系统 5000 套，按照每套水质在线监测系统需 3 台水质监测设备计算，水质在线监测设备的需求量在 15000 台以上。而且，由于水质在线监测设备的运行环境多为野外，使用寿命为 5-8 年，故此预测每年还需要更新的水质在线监测设备约在 2500 台左右。

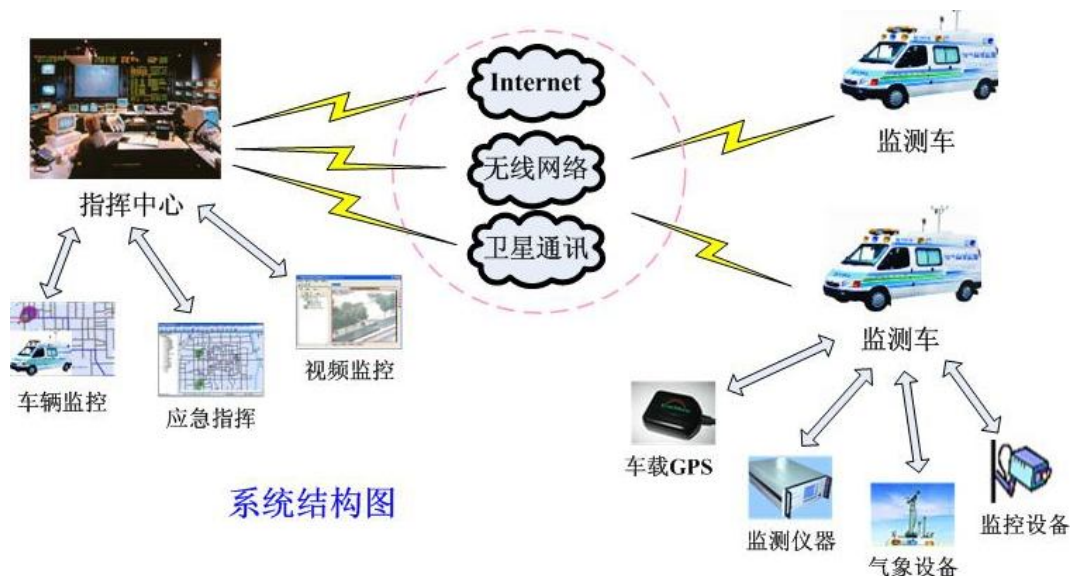
目前，无锡太湖水域已有国外厂商生产的浮标式水质监测仪器投入使用，并且预期年内有望继续扩大投放规模。上海市环境保护局也有针对浮标式水质监测设备的招标采购。

### 3、项目概述

本项目由各种分析传感器探头、嵌入式数据采集系统、GPRS/GSM/3G 无线传输系统、GPS 卫星定位系统、浮标系统、太阳能供电系统、中心站数据管理系统组成。



预警系统是基于环境地理信息系统（GIS）建立，融合环境污染源管理系统、危险化学品管理系统、应急指挥管理系统、空气点源扩散模拟系统、水系污染扩散模拟系统、应急监测车导航系统等功能为一体的突发性污染监测、控制及指挥的综合系统。对突发性环境污染事故，在事前预防、事中监测、事后恢复的各个过程中起着极其重要的作用。



(1)项目概算和资金具体用途

本项目投资 10,337.84 万元，其中建设投资 8,397.72 万元，建设期利息 89.1 万元，流动资金 1,851.01 万元。其中建设投资构成如下表所示：

序号	费用名称	金额（万元）	所占比例（%）
1	工程费用	6,053.29	72.08
2	工程建设其他费用	1,581.00	18.83
3	预备费	763.43	9.09
合计		8,397.72	100

## (2)主要设备

序号	设备名称	型号	用途
1	洁净工作间		精密部件装配
2	电子产品生产线		总装、总调生产线
3	无尘实验室		试验场地
4	浮标系统运行检验测试现场建立		系统的测试及长期运行实验
5	ERP 管理软件	定制	
6	Otek 自动光学检测仪器	Otek	电路焊接检测
7	全自动贴片焊接仪	TP50L	
8	钢板风淋室 风淋室	AAS-700 AS/AAS-700AR-2	生产保障
9	自制光学安装平台		
10	发电机组	500KW	生产保障
11	超纯水机	GT-30	制实验用水
12	数字集成电路测试仪	YB3114	测试各种数字集成电路
13	荧光分光光度计	FL-4500	检测叶绿素、油的波长范围
14	防静电工作台	AX3B-0070	电子器件的焊接
15	仿真器	EMUL166-PC	对 MCU 芯片程序进行调试验证
16	氙灯测试仪	BAOYT	紫外光源测试
17	便携式光谱仪	UBS2000B	紫外模块校对
18	数据记录仪	HI0KI8841	
19	无线通讯测试仪	RS	通讯测量

## (3)建设地点

本项目建设地点位于现有厂区东侧，占地面积为 30.003 亩。2010 年 5 月 20 日，公司与石家庄市国土资源局签署了该地块的《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号[2010]011）。截至目前，公司已经缴纳完毕土地出让价款 886 万元。并已缴纳完毕耕地占用税、契税、征地管理费等合计 93.26 万元。

## (4)技术特点

浮标式水体水质安全在线连续自动监测系统是公司自主研发开发的水质自动监测系统，填补国内空白，技术水平为国外同类产品先进水平。

本系统具有以下技术特色：

- ◆ 饮用水水质分析传感器探头采用保护盖与超声波清洗相结合的工作原理来实现对光学仪器窗口防污、除污；
- ◆ 采用太阳能电池板、太阳能充电控制器、逆变器和蓄电池等实现太阳能供电系统；

- ◆ 采用快速脉冲技术测量溶解氧，有效消除搅拌装置，读数不再受污染状况、水流状况影响，提高测定的准确性；
- ◆ 利用特定波长的紫外光照射水样，将水样中的生物活体激发，产生长波长的荧光，经过高通滤色片（470nm/680nm）后仅有荧光部分进入检测器；
- ◆ 采用嵌入式、低功耗、高性能处理芯片作为系统的控制核心，实现系统的远程控制，配置大容量的数据存储单元实现数据的存储，采用 GPRS 无线传输模块，实现数据的远程无线传输；
- ◆ 采用 GPS 卫星接收机，实现投入式水质快速自动监测系统准确定位。

同时，本项目在以下事项上实现了创新：

- ◆ 脉冲调制紫外吸收法一体化投入式微型水质在线检测传感器探头；
- ◆ 紫外荧光法一体化投入式微型水质在线检测传感器探头；
- ◆ 集成电化学分析技术、光纤传输技术、GSM/GPRS 通讯技术、GPS 定位技术和太阳能供电技术、浮标技术的浮标式小型饮水安全监测及预警系统。

#### (5)工艺流程

工艺流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务”之“(二)主要产品的工艺流程图”相关内容。

#### (6)主要原材料及能源

本项目生产所需主要原辅材料包括发光器件（光源）、光电检测器、光学器件、电子元器件、连接件、机械零部件、数据采集模块、无线传输模块、浮标系统、包装材料等。本公司与各供应厂家有稳定的长期合作供货协议，保证长期以优惠价供应优质原材料。原辅材料进厂时，严格按照国家相关标准进行质量检测，故生产所需原材料供应渠道畅通，原材料的数量和质量有充分的保障。

公司地处国家高新技术开发区，电力、热力供应基础设施完备，供应充足。

#### (7)产品销售方式及营销措施

公司拟采取以下营销计划：一是加大市场销售体系的建设力度，实现对市场的精耕细作及有效覆盖；二是凭借公司的技术优势，在重点市场抢占市场先机；三是在依托营销队伍和代理商的基础上通过网络系统进行电子营销；四是继续利



用技术领先、服务网络等整体实力为客户提供全方位的服务，巩固与提升现有客户的销售份额，保证新增产能的消化。

#### 4、环境影响

本项目废水排放与噪声污染达标，没有其他废弃物产生，不会对周围环境产生污染。河北省环境保护厅出具了冀环表[2009]130号环评批复。

#### 5、项目组织方式及实施进展情况

本项目由先河环保负责组织实施。具体建设过程中，公司将对整个项目的建设任务进行合理分工，通过对目标的量化，具体落实到各个项目组。在执行过程中，对成本、进度、质量、风险等密切监控，确保全部工作按时保质的完成。

本项目建设期为两年，工程具体实施进度计划如下：

工程阶段	建设时间	建设内容
第一阶段	2010.1-2010.3	办理募投土地手续
第二阶段	2010.3-2010.5	办理开工前期手续（施工图纸的设计与审核；土地勘测；招投标等），样机制作
第三阶段	2010.5-2011.2	主体工程完工，购置专用设备，进行产品试用
第四阶段	2011.2-2011.3	工程验收合格，小批量试生产

#### 6、效益分析

本项目达产化后能年产浮标式水体水质安全在线连续自动监测系统 350 台/年，监测车 35 辆。项目预期售价为浮标式水体水质安全在线连续自动监测系统 25 万元/台；监测车及预警管理系统 150 万元/辆。

单位：万元

年均营业收入	13,720.00
年均总成本	7,614.20
年均利润总额	4,637.91
年均所得税	1,165.38
年均税后利润	3,472.53
财务内部收益率（所得税前）	39.71%
所得税前投资回收期	4.14 年
所得税后财务内部收益率	31.46%
所得税后财务净现值（ic=13%）	9,573.26
盈亏平衡点（生产能力利用率）（第 4 年）	25.19%

## （二）水质安全在线监测系统技术改造项目

本项目是建设部“国家水体污染控制与治理科技重大专项”中“饮用水安全保障技术体系研究与示范”主题的子课题“免化学试剂在线水质检测系统研发与应用（子课题编号：2008ZX07420-008-005）”的技术成果。

本项目针对我国城市供水行业水质在线检测设备在监测过程易于产生二次污染及国产化水平低等现状，以有效保证城市供水与饮用水安全为目标，生产符合城市供水行业水质监测要求、满足国家对供水管网饮用水水质进行综合分析和预警需要的、具有自主知识产权的集成式免试剂、易维护的在线水质检测系统及其支持软件。

### 1、项目背景

由于水源的污染，采用现有的水厂处理工艺，我们最常饮用的自来水中的有害物质无法彻底去除，水质达不到健康水的要求；我国目前普遍采用水厂处理，集中供水，再经自来水管道路输送到家庭办法供给饮用水，对于高层建筑，则采用高层水箱二次加压供水办法，所以除水源化学污染以外，管道污染是自来水受污染最常见的因素；并且，考虑到公共安全的因素，设若有人在重要节点投入一定数量的某有毒物质，水质安全就可能受到极大影响。

目前大多数供水系统的水质监测属于定期监测和事后监测，为了确保及时发现水质污染并采取应对措施，需要对供水系统开展主动监测、预警监测，如对水厂的进口、处理过程以及供水管网进行实时监控和早期预警，即能及时掌握管网水质变化，调整水厂制水参数，有效防范饮水安全事件的发生，并最大程度地降低损失。

### 2、市场前景

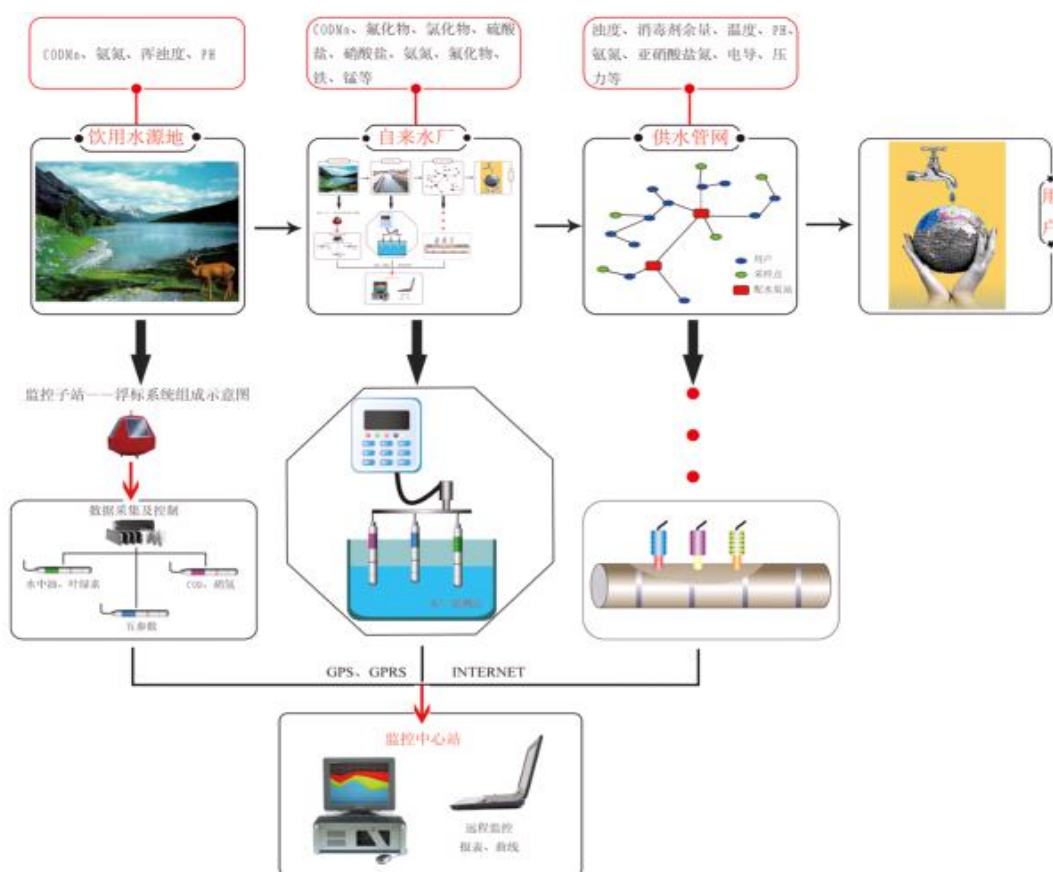
由于近年来饮用水安全问题日益突出，各地自来水厂及供水管网对水质自动监测的市场需求逐年增加。根据国家科技重大专项《水体污染控制与治理实施方案（公开版）》，国家计划“选择重点地区开展饮用水安全保障关键技术综合集成与示范”，“构建具有区域特色的从源头到水龙头的城市饮用水安全保障共性技术体系”，“选择典型地区开展国家、省、市三级饮用水安全监控网络与预警应急技术体系示范，形成饮用水水质监控、预警和响应的综合技术体系”。

根据市场调查，目前安装使用的水厂水质自动监测系统中，均为国外进口产品，且大部分不是免试剂自动分析仪，存在二次污染。管网监测主要采用手工采

样、实验室分析，自动监测基本处于空白。全国大中小城市 600 余个，农村城镇 16,124 个，以郑州为例，饮水管网总长度达 2,035.38 公里，全国总长可达几十万公里以上，每个城市均有自来水厂。以此估算，如果每个自来水厂都配备一套水质在线自动监测仪系统，管网末端安装免试剂测量传感器，实时监测管网水质情况，市场前景非常广阔。

### 3、项目概述

本项目按照“一条流程、多层把关、多参数选择、多方式实现”的整体原则，采用光谱分析技术、色谱分析技术、电化学分析技术发展免试剂饮用水安全监测预警技术与仪器，针对采水口、进厂水、净化水、出厂水、管网水、终端水等各个关口，进行实时针对性的可选多参数监测并对监测设备进行自动监控、预警、报警，监测数据实时传输到各级监控中心，形成饮用水水质监控、预警和应急的综合技术体系，及时发现水体污染情况和扩散趋势。



本项目主要是对公司水质在线监测仪器生产线的工艺进行改进，并增加部分研发设备和检验设施。

#### (1)项目概算和资金具体用途

本项目的总投资为 4,168 万元,其中建设投资为 3,665 万元,流动资金为 503 万元。建设投资构成如下表所示:

序号	费用名称	金额(万元)	所占比例(%)
1	建设工程费	1,392	37.98
2	设备购置费	996	27.18
3	其它费用	1,277	34.84
合计		3,665	100

#### (2)项目组织方式及实施进展情况

本项目由先河环保负责组织实施。工程具体实施进度计划如下:

工程阶段	建设时间	建设内容
第一阶段	2009.9-2010.5	样机制作,产品中试
第二阶段	2010.5-2011.6	购置专用设备,改造生产工艺和车间,进行产品试用
第三阶段	2011.6-2012.3	小批量试生产

#### (3)建设地点

本项目拟建在公司厂区内,不存在用地问题。

#### (4)技术特点

本项目产品采用紫外光谱扫描、紫外荧光法检测、气相色谱检测、生物传感技术、激光诱导击穿光谱技术等多种高新技术,以免化学试剂仪器监测水中高锰酸盐指数、总有机碳、色度、浊度、叶绿素-a、水中油、藻类、重金属、苯系物、烃类、酚类、氰化物等指标,集成氨氮、pH、余氯和电导率、溶解氧等在线传感器,将 GSM、GPRS 通讯技术与数据专家分析系统相结合,适用于饮用水厂及城市供水管网的在线监测,具有免试剂、多参数和小型化等特点。

#### (5)工艺流程

工艺流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务”之“(二)主要产品的工艺流程图”相关内容。

#### (6)主要原材料及能源

项目所需原材料大部分为半成品,构成较为分散。目前公司已有 100 多家国内外合格厂商可供选择,各主要原材料供应充足,不存在供应风险。

项目所需能源供应充足,能满足生产所需。

#### (7)产品销售方式及营销措施

公司拟采取以下营销计划:一是加大市场销售体系的建设力度,实现对市场

的精耕细作及有效覆盖；二是凭借公司的技术优势，在重点市场抢占市场先机；三是在依托营销队伍和代理商的基础上通过网络系统进行电子营销；四是继续利用技术领先、服务网络等整体实力为客户提供全方位的服务，巩固与提升现有客户的销售份额，保证新增产能的消化。

#### 4、环境影响

本项目废水排放与噪声污染达标，没有其他废弃物产生，不会对周围环境产生污染。石家庄市环境保护局高新技术产业开发区分局已出具环评批复。

#### 5、效益分析

根据调查，自来水厂水质监测所选测量参数一般为7-8个参数，国外同类产品单个参数的自动监测仪在8-15万元左右，要配套整个系统包括采配水、中心站等配套设施要100万元左右。供水管网的监测一般测量参数为4个参数，国外同类产品单个参数的自动监测仪在8-12万元左右，要配套整个系统包括采配水、中心站等配套设施要40万元左右。基于此，公司在定价策略上拟较国外同类产品略有一定幅度的优惠，即供水管网4参数的监测系统整套的定价约为30万元左右，自来水厂7-8参数的监测系统整套的定价约为60万元左右。

根据项目设计方案，项目完成后公司将具备至少年产供水管网用免化学试剂在线水质监测系统100套的生产能力。

项目收益测算如下：

单位：万元

年均营业收入	5,820.00
年均总成本	3,872.57
年均利润总额	1,510.98
年均所得税	381.36
年均税后利润	1,129.62
财务内部收益率（所得税前）	31.90%
所得税前投资回收期	5.03年
所得税后财务内部收益率	27.17%
所得税后财务净现值（ic=13%）	3,429.01
盈亏平衡点（生产能力利用率）（第5年）	25.98%

#### （三）环境监测设施市场化运营服务项目

环境监测设施市场化运营是指排污企业或环保部门把建成后的环保设施托

付给有运营资质的专业环保运营服务公司进行企业化运营的一种市场化运作模式。运营公司依据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》的规定，获取了环境染污监控、治理设施运营的资格，由于它们一般是独立于被监测企业和环保部门的第三方实体，因此也称为第三方运营。运营公司受客户的委托并对客户负责，最终为政府、企业及公众提供客观公正、准确可靠、实时连续的环境监测数据。

## 1、项目背景

环境监测设施的市场化运营给环境保护行政主管部门、排污企业以及环保运营公司都带来了诸多益处。以排污企业为例，环境监测设施是环保部门监督排污企业废水或废气治理效果的依据，也是环保部门征收排污费的依据。但是由于排污企业环保专业人员往往较少，对环境在线监测仪器也不熟悉，因此无法保证环境监测仪器的运营质量，导致诸如试剂更换不及时、仪器故障无法及时修复、数据传输困难等等一系列问题，最终不仅致使运营费用较高，而且常出现超标排污的现象。相较而言，专业公司接管排污企业的环境监测设施运营后，将便于排污企业在线监测设备的维护，高质量的运营服务也可降低环保部门的管理成本和工作量。可以讲，环境监测设施的市场化运营打破了原有的计划经济管理模式，实现了环保设施的专业化建设、市场化运营、规范化管理、规模化发展的目标。

目前，环境监测设施市场化运营服务主要集中在污染源监测领域（主要是废气和废水）。污染企业基本上可以分为国控、省控和市控三大类，国控企业的环保设施运营费用较充足，强调的是正常投入率、联网率和数据有效性等指标，要求以上指标均达到 90%以上；省控和市控企业运营费用则较低，且地域性差异很大。其中，国控企业的监测设施只有少部分进行了市场化运营管理，但总体上而言，发展速度在加快。各地环保局纷纷出台政策，积极推进环境监测设备市场化运营工作，2009 年新安装的环境监测设备，大多采取由监测设备提供厂商同时负责运营服务的方式。

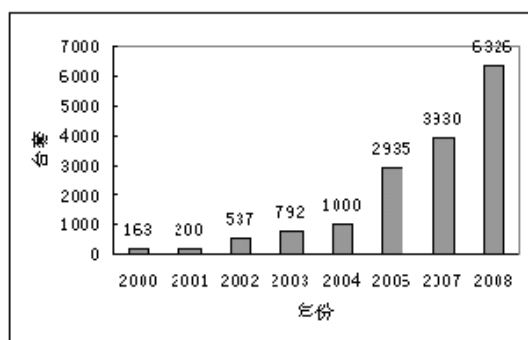
除此以外，很多地区也陆续开展了针对空气和地表水在线监测系统的运营服务管理，空气和地表水的运营由于其费用由财政支出，收益非常稳定，将会是环保设施运营服务领域的又一新亮点。

## 2、市场前景

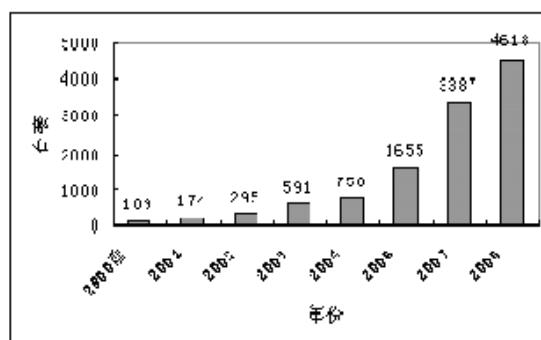
环境监测设施运营维护是智力密集型的服务行业，是环保大产业中一个重要的组成部分，它的发展必将促进我国环境产业的整体发展。

我国的环境监测仪器市场容量巨大，相对应的环境监测设施运营服务的市场也很巨大。以污染源环境监测为例，根据中国环境保护产业协会《我国环境监测仪器行业 2008 年发展报告》，我国的污水 COD 在线自动监测系统和烟气在线监测系统的市场情况如下图所示：

图：2000年-2008年在线COD安装量统计



图：2000年-2008年CEMS安装量统计



说明：因缺少2005年的统计数据，故图中未显示。

根据国内市场情况的需求状况的分析，预测 2013 年前后国内环境监测仪器的运营规模大约为：空气在线自动监测系统约 3000 套以上；水质连续自动监测系统约 800-1000 套左右；污水在线自动监测系统约 15000 套左右；烟气在线自动监测系统 13000 套左右。各类环境监测仪器的市场规模将持续增长，伴随而来的是对环境监测设施运营服务需求的不断增长。

目前，各地纷纷成立环境监测设施运营公司，各环保仪器生产厂商也大多申请了运营资质，某些地市运营市场竞争异常激烈，原因在于占领运营服务市场不仅可以获得服务收益，而且意味着后续广阔市场的归属。

环境监测设施市场化运营的筹建门槛较低，但是由于多学科、高技术的特点，运营厂商必须能提供强大的后台技术支持，而且还要有一支训练有素的服务队伍，行业的技术门槛其实较高，普通运营公司难以具备。因此，目前的竞争格局必然无法持续，预计市场最终会被少数厂家所垄断。

公司在环境监测设施运营领域具有较大的竞争优势，主要在于：本公司是环境监测仪器仪表行业产品线最齐全的公司之一；主导产品均来自于自主研发且掌握核心技术；同时拥有遍布全国的营销服务网络和训练有素的服务队伍。

截至本招股说明书申报前，公司已签署的运维合同如下表所示：

序号	合同名称	合同内容	合同金额 (万元)	合同年限
1	空气质量连续自动监测系统运营维护协议	为涿州市环境保护局提供3套空气系统运维	71.4	2008.7.1-2013.6.30
2	株洲市空气质量连续自动监测系统运营维护协议	为株洲市环境监测中心站提供16套空气系统运维	128	2009.5.1-2010.4.30
3	在线监测运营维护管理合同	为山东禹城中农润田化工有限公司提供2套废水在线分析仪运维	6.4	2009.6.1-2010.5.31
		为德州福源生物淀粉有限公司提供2套污水在线分析仪运维	6.4	2009.4.1-2010.3.31
		为德州华茂生物科技有限公司提供2套污水在线分析仪运维	6.4	2009.8.1-2010.7.31
		为山东龙力生物科技股份有限公司提供3套污水在线分析仪运维	9.6	2009.4.1-2010.3.31
		为山东同兴酒业有限公司提供1套污水在线分析仪运维	3.2	2009.6.1-2010.5.31
4	关于辽宁省重点污染源COD运营的补充协议	为辽宁省环境监察局提供7套COD在线监测系统运维	111.72	2009.6.1-2014.5.31
5	空气质量连续自动监测系统运营维护协议	为平凉市环境监测站提供2套空气系统运维	6	2009.7.1-2010.6.30
6	2009年度子牙河流域五水质自动监测站总包维修协议书	为河北省环境监测技术咨询中心提供5套水质自动监测站的维修事宜	10	2009.6.1-2009.12.31
7	污染源自动监控设施运营服务	为山西省环境保护厅提供30套废气在线监测设施和12套废水在线监测设施的运维	84.96	2009.8.9-2011.8.9
8	空气质量连续自动监测系统运营维护协议	为北京市朝阳区高安屯卫生填埋场提供2套空气系统的运营维护	29.95	2009.8.21-2010.8.20
9	空气质量连续自动监测系统运营维护协议	为孝义市环境监测站提供2套空气监测系统运维	3.5	2009.5.1-2010.4.30
10	高安屯卫生填埋场恶臭污染物自动监测系统运营维护服务合同	为北京市朝阳区环境保护局提供8个子站的运维	88	2010.11-2013.11
11	河北省环境执法监察局气污染源自动监控第三方运营合同	为河北省环境执法监察局提供83套烟气自动监控仪的运维	414.17	2010.4.1-2011.3.31



12	河北省环境执法监察局水污染源自动监控第三方运营合同	为河北省环境执法监察局提供 78 套水自动监控仪的运维	233.22	2010.4.1-2011.3.31
合 计			1,212.92 万元	

同时，根据《2010 年度鄂尔多斯市重点污染源自动监控项目费用初步预算方案》和《广西重点污染源现场端自动监控设施运营维护及运行维护单位招标(选择)工作方案》(征求意见稿)等文件信息的显示，未来年度运营维护的市场空间广阔，公司也有望进一步提升运维服务规模。

### 3、项目概述

环境监测设施运营服务属于全新的市场领域，其对于公司未来的发展及战略地位意义重大。为了迅速提升公司的服务能力，本项目募集资金主要用于运营服务公司的设立，包括有关运营服务所需的备件购买、人员成本以及办公费用等项支出。

项目投资预期将在 1.5 年内完成。根据公司的市场占有率以及近期市场的动态，2010 年公司有望开拓以下市场，其中，河北、唐山、吕梁、德州、辽宁、北京、广西等地或者已经成立子公司，或者已经初步达成意向；四川、山西、河南等地则根据先河的市场占有情况做了有关预测。预期主要投入情况如下：

单位：万元

序号	项目区域	固定成本支出 (含备机、车辆以及办公设备购置)	变动成本支出 (含配件耗材、人员成本、车辆运营费用、办事处房租)	合计	说明
1	河北	1770.8	1156.7	2,927.5	已注册成立河北先河金瑞环保设施有限公司，预期 2010 年运营规模可达烟气监测系统 430 套，COD 监测系统 330 套。
2	吕梁	209.7	146.3	356	拟注册成立山西先河环保设备有限公司，预期 2010 年运营规模可达烟气监测系统 50 套，COD 监测系统 25 套。
3	德州	32.7	44.1	76.8	已在当地运营 COD 监测系统 18 套，预期 2010 年新增 13 套
4	辽宁	41.2	67.5	108.7	已在葫芦岛市运营 7 套，效果良好，预期 2010 年运营规模将达到 COD 监测系统 50 套。
5	北京	28.7	41.1	69.8	预期 2010 年运营规模可达空气监测系统 10 套，以上 10 套产品均为公司产品。
6	广西	182.7	128.6	311.3	预期 2010 年运营规模可达烟气监测系统 43 套，COD 监测系统 26 套
7	四川	152.7	157.2	309.9	四川省已安装公司空气监测系统 60 套，

					2010 年公司运营可能达到空气监测系统 60 套的规模
8	山西	301.4	326.8	628.2	山西省已安装公司空气监测系统 126 套，2010 年公司运营可能达到空气监测系统 126 套的规模。
9	河南	341.4	341.4	682.8	河南省已安装公司空气监测系统 45 套，09 年下半年还将安装空气监测系统 46 套，水质监测系统 24 套，预期 2010 年公司运营可能达到空气监测系统 91 套，水质监测系统 24 套的规模
合 计		3,061.3	2,409.7	5,471	

说明：①表中山西区域指与当地省级环保部门合作的项目，而吕梁则是与当地市级单位合作的项目，以上区域市场需求不存在重叠计算；②项目投资主要用于购买备机，一般来说，环保部门通常要求按照 10:1 的比例来配置备机。

以上募集资金运用将根据合同签署情况逐步投入。

#### 4、环境影响

本项目主要为运营服务投入，与生产型项目不同，无污染源。

#### 5、效益分析

目前，环境监测设施运营服务各地的要求不同，定价也不同，以烟气监测系统来说，一般定价为空气在线自动监测系统和烟气在线自动监测系统的年服务费大约为 5 万元；水质连续自动监测系统的年服务费约为 10 万元；污水在线自动监测系统的年服务费约为 3.5 万元。但对于技术含量更高的设备或者是运营服务要求更高的，定价往往也会更高一些。

本项目预期 2010 年先河环保污水在线自动监测设施运营规模有望达到 461 套，运维收入约达 1,554 万元；烟气在线自动监测设施运营规模有望达到 523 套，运维收入约达 2,615 万元；空气在线自动监测设施运营规模有望达到 287 套，运维收入约达 1,396 万元；水质在线自动监测设施运营规模有望达到 24 套，运维收入约达 240 万。整体而言，预期 2010 年公司运维服务收入规模约达 5,805 万元。预计运维服务涉及固定资产折旧成本约为 584.24 万元，同期变动成本约为 2,409.7 万元，总成本支出约为 2,994 万元。

按照对 2010 年预期的运营规模来计算，本项目当年可为公司增加税前利润约 2,811 万元，税后净利润约为 2,108 万元，投资收益率约为 70.41%。

#### 6、对发行人未来经营成果的影响

本项目与发行人现有业务属于相辅相成的关系，发行人较高的市场占有率、

全面的产品线以及技术优势有助于获得较多的运营服务市场份额，同时运营服务市场业务的不断拓展也会提升公司传统业务的市场地位。

本项目将增加发行人的盈利渠道并提升发行人的净资产收益率等盈利能力，同时减小主营业务收入受政策波动的影响。

#### **（四）其他与主营业务相关的营运资金项目**

公司本次拟募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金项目，以满足公司快速发展的业务需求，进一步增强公司市场竞争能力。

##### **1、行业的周期性特点使公司需要大量的营运资金**

公司主营业务收入主要来源于政府采购，而政府采购往往有较强的周期性，常常集中在下半年，并且供货时间较短，因此需要在参与投标之前有合理数量的存货来做准备。并且，政府采购往往回款周期也较长，对公司形成了较大的资金占用压力。

由于国家环保投入的力度不断加大，因应形势的需要，并且结合公司受政策影响较强的特点，公司在扩大生产规模，满足市场需要的同时，也需要增加自身的资金实力与流动性以提高自身的竞争实力。

##### **2、公司手持订单需要大量的营运资金**

截至 2010 年 6 月 30 日，公司现有待执行合同共计 2,419 万元，近期中标几率较大的合同约有 3,000 万元左右。按照惯例，合同履行需要的营运资金一般占合同总额的 50%左右。并且，按照公司未来发展规划，2010 年公司预期将投入约 800 万元的研发资金。

此外，公司销售规模扩大、公司独特的预估型生产模式以及政府采购周期性等因素的影响导致公司存在一定的经营性资金缺口。

本次募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金项目，有利于增强公司的运营能力和市场竞争能力，有利于公司正在履行项目和即将履行项目的顺利实施，有利于提高公司营业收入和利润水平。

### **三、募集资金运用对公司生产经营、财务状况及盈利能力的影响**

#### **（一）对生产经营的影响**

本次募集资金拟投资于饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备

产业化项目、水质安全在线监测系统技术改造项目、环境监测设施市场化运营服务项目以及其他与主营业务相关的营运资金项目。本次发行募集资金投资项目成功实施后公司的经营模式基本保持不变。

本次募集资金投资项目将进一步完善产品线，提升产品的技术含量，加快产品的更新换代与技术升级。同时还会大幅提升公司的服务能力，改善公司的盈利结构，增强公司的资金实力，从而进一步巩固和提高市场地位，把握我国环保建设大规模投资的市场机遇，实现公司持续快速成长。

## （二）对公司财务状况的影响

### 1、对净资产和每股净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增加，增强公司规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

### 2、对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司资产将大幅增加，资产负债率将有所降低，这将对优化公司财务结构起到积极作用，利用财务杠杆融资的能力将进一步提高。

## （三）对公司盈利能力的影响

### 1、对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，产品定位技术含量高。项目顺利实施后，对于公司的市场开拓、技术提升、生产能力、产品质量都有较大幅度的提高，从而进一步改善公司的产品结构，提高公司盈利能力。

### 2、固定资产规模扩大而增加折旧对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资建设的三个项目，基建投资和设备投资形成的固定资产为13,032.13万元，若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产投资带来的折旧，将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。以公司现行固定资产折旧政策-直线法计算，项目建成后新增固定资产投资年折旧明细情况如下：

单位：万元

项目	房屋建筑		机械设备		合计	
	原值	年折旧	原值	年折旧	原值	年折旧
项目一	5,431.03	128.99	2,045.80	194.35	7,476.83	323.34
项目二	1,453.79	29.08	1040.21	98.82	2,494.00	127.90

项目	房屋建筑		机械设备		合计	
	原值	年折旧	原值	年折旧	原值	年折旧
项目三	——	——	3,061.3	584.24	3,061.30	584.24
合计	6,823.03	162.05	6,103.1	873.21	13,032.13	1,035.48

#### (四) 影响募集资金投资项目销售目标实现的主要风险

##### 1、管理风险

募投项目按预期推进需要精心、细致的组织管理，公司已对整个项目的建设任务进行了合理分工，通过对目标的量化，具体落实到各个项目组，并在执行过程中对成本、进度、质量、风险等进行密切监控，确保全部工作按时保质的完成。但是，项目组织管理仍然存在难以满足需要的风险。

#### 四、募集资金专项存储制度

发行人 2009 年 8 月 3 日第一届董事会第三次会议、2009 年 8 月 24 日 2009 年第二次临时股东大会审议通过了《河北先河环保科技股份有限公司募集资金管理办法》，本次发行募集的资金将存放于董事会决定的专项账户。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、发行当年及未来三年的发展规划与发展目标

#### （一）总体发展战略

1、2009—2010 年为战略布局阶段，此阶段是公司为未来高速成长奠定基础的关键期，采取稳步发展战略，主要目标为巩固环境监测领域的领导地位，全面提升专业化经营水平，在产业布局、人力资源、技术储备、市场建设等方面进行优化调整，为公司快速扩展奠定基础。

2、2011—2012 年为高速成长阶段，是企业突破专业化成长瓶颈后的快速扩张期，采取积极的发展战略，主要目标为环境监测设施运营、水源地及城市饮用水水质安全监测等新的核心业务开始形成，初步实现环境监测产业内的集中多元化经营。

#### （二）战略目标体系

##### 1、产业发展目标

环境监测仪器的研发、生产是公司的主营业务，也是未来公司发展的立足点和相当长时期内赖以生存的基础。公司将通过细分业务板块、细分产品实现环境监测仪器领域的高度专业化经营，依靠高技术的差异化获得较高的市场份额，做全球最专业的高端环境监测仪器的供应商。

在全面提升专业化经营水平和为客户提供全方位增值服务的基础上，公司将立足在高端监测仪器领域的技术积累，拓展监测范围及开辟新的用途，在城市饮用水水质安全监测、海洋监测、生态监测等相关技术领域求得突破。

环保设施的第三方专业化运营服务作为节能减排目标实现的重要条件之一，将有越来越大的、稳定的服务产值。公司拥有环境监测行业的核心技术和储备，具有进入该领域的核心优势，因此公司将以环境监测行业的核心技术和现有的技术服务网络、技术服务队伍为支撑，加速进军环境污染设施运营服务领域。

公司将通过主营业务目标市场多元化和对主营业务的深化提升企业核心能力，实现多元化与核心能力间的良性互动，突破专业化成长瓶颈。

##### 2、盈利目标

销售年利润增长率力争在 30%以上。

### 3、市场与销售目标

加大市场开发力度，特别是薄弱市场的开发，优化产品销售结构，拓展新的销售渠道，在巩固主导产品市场地位的同时逐步提高市场占有率；

设立国际部，开展国际业务，拓展国外市场，3年内成立国际贸易公司。

环境监测设施运营服务市场初具规模，3年内销售收入达到8,000万元。

### 4、技术开发目标

1-2年内，公司将主要精力集中于现有产品的完善和提升，包括指标改善、配套性及新的监测参数的开发补充，做好仪器的更新换代，更好地巩固现有市场基础。重点开发空气系统背景站、路边站、灰霾天气、VOC等大气仪器，水质产品向重金属监测、藻类监测、特征污染物监测及小型、微型水质传感器等方面延伸。

3年内完成海洋监测、生态监测领域的产品储备。

### 5、人力资源提升目标

加速核心业务和关键岗位的人员结构优化，研发系统硕士比例达到25%以上，博士、正高工等高级专业人才达到10%以上；

加强复合型人才的培养和高级经营管理人才的引进，能够满足公司业务扩展对关键岗位人员的需要，到2012年，中高级企业经营管理人才达到150人，具有高级专业职称的占20%，具有硕士或相当学历的占30%以上。

## （三）研发计划

1、大力实施研发与市场相整合的组织机构创新，以市场需求作为研发工作的导向，加大力度落实以产品经理终身负责制为主体的柔性创新机制。针对市场的现有需求和潜在需求，确定科研开发的方向，并做好超前技术储备，使企业的科技创新和市场的培育拓展更加协调。

2、依托北京的科技、信息、人才等优势，建立北京研发中心，进行前瞻性研究，积极参与国家标准、行业标准及监测规范的制订、修订，主动策划和引导市场，引领技术和市场发展。

3、实施开放创新，加大虚拟研发网建设，以形成产业核心竞争力为目标，围绕产业技术创新链，运用市场机制集聚创新资源，实现与大学和科研机构等在战略层面有效结合，共同突破产业发展的技术瓶颈，推动产业共性技术和重大前

沿技术的自主发展，使公司产品研发保持国内顶尖水平。

4、加大企业科技投入力度，以不少于销售收入 6% 的费用投入研究开发加强创新的基础和能力建设，建设开放创新的环保仪器研发平台，重点发展现场、实时、快速、在线、连续、自动监测分析仪器和技术，以技术基础平台的平台库资源为基础，立足对市场的准确把握，通过产品细分市场策略开发不同应用领域的衍生产品，通过提高技术的复用率，提高产品开发效率，降低研发成本，实现生产一代、研制一代、储备一代，形成面向全面环境管理需求的独特技术优势。

5、积极寻求国际间的交流合作，以现有资源平台为条件，通过“请进来、走出去”，努力吸收国际技术、成果加盟，加快实现产品技术与国际接轨，推进全球化战略实施。

6、未来 3 年内，重点开展以下方面的研究：

大气中挥发性有机物自动分析技术应用研究；

光谱分析技术在水质监测中的应用研究（主要为水质指标中微量污染物如重金属、石油类、挥发酚、生物源污染物、环境激素类污染物等和流域水环境新型特征污染物的自动监测）；

生物毒性分析在水质监测和预警技术中的应用研究。

#### （四）人力资源提升计划

1、健全完善人才引进机制，广开渠道吸纳优秀人才，优化人才结构

对公司人才需求进行认真分析的基础上，考虑公司当前需求和长远战略发展需要，制定人才选拔录用计划，通过多种渠道为公司发展选录合格人才，重点加强高级技术人才、中高级经营管理人才的引进，为今后发展储备人才，确保“招得来、留得住、用得好”。

(1) 依托公司重点研发项目、国家重点课题及优势产业引进高级技术人才、经营管理人才。

推行“人才资源+事业平台”的人才开发模式，通过事业平台留才、引才、聚才、培养人才。提倡“变人才引进为智力引进、不求所有但求所用”的“柔性”引进人才新理念。以聘用、兼职、咨询、技术参股、管理入股等各种灵活方式，每年“柔性”引进 30 名以上高级技术人才、经营管理人才为企业服务。

(2) 充分发挥大企业、高等院校、科研院所“夕阳人才”的作用，组建公司管



理及技术创新“智囊团”，为企业发展出谋划策。

(3)积极深入地开展企业博士后工作，密切与设站高等院校和科研院所协作，逐步形成引进、培养高层次人才的良好合作机制。

与科研院所、高校联合成立博士后工作站，通过企业与设立流动站单位联合招收、共同培养和使用博士后研究人员，促进和设立流动站单位之间的联合，充分发挥设立流动站单位研究条件好、学术力量强、科研资料全和信息畅通的优点，并将之与公司熟悉实际应用、资金雄厚、实地培养和锻炼条件好等优势相结合，进一步做到培养与使用相结合，在使用中培养，在培养和使用中引进一批高素质的复合型高级人才。

## 2、建立和优化人才培养体系，加强人才的教育培训、储备

按照公司发展阶段的要求，整合各类培训资源，加强教育培训课程、师资队伍的建设，建立多层次、多渠道、高质量的教育培训体系，分层、分类抓好人才的培训工作。

(1)推行经营管理人员的资格认证评价工作和学历教育，对达到规定标准的经营管理者，要求取得相应等级的职业资格证书；有计划地推荐有实践经验和培养前途的经营管理人才，到高等院校进行中短期培训或参加工商管理等专业的学历教育，推动经营管理人员的职业化。

(2)加强高层次企业经营管理人员后备力量的培养。每年要选拔不少于 30 人的 30 岁以下、本科以上学历、思想素质好、有发展潜力的优秀人才进行重点培养、跟踪管理。

(3)着眼于构建技术管理人才的梯次结构，每年挑选 50 名专业技术人员，进行经营管理知识培训，使他们了解企业管理原理和生产经营过程，初步掌握企业财务知识、市场营销知识和人力资源管理知识、项目管理知识，为从事管理工作打下基础。

## 3、完善技术人才激励机制，为人才提供良好的发展平台

对科技人员进一步推行和细化内部技术等级制——产品专家制，按照科技人员完成内部立项情况取得创新分，按创新分数升迁技术等级，再结合工作岗位确定工资，完全取消依照资历确定工资的做法，任何科研人员只要努力工作，多取得创新分，就可以晋升到较高的技术等级，拿到较高的工资。这样，通过参与项

目开发取得科研成果后，不仅可以参加利润分成，得到工资提高，取得物质奖励；同时也增加了技术等级晋升机会，得到精神鼓励，对核心技术人才的留用起到较好的保障作用。

### （五）营销拓展计划

1、依托公司在监测仪器领域的技术基础，拓展产品的应用领域，增加新的用户，开辟新的产品用途，特别是加强水利、气象、生态农业、海洋、文物保护等新兴市场的早期介入，凭借技术优势，通过介入规划、标准、方案设计引领市场和抢占先机，为目标市场多元化奠定基础。

2、配合目标市场的多元化战略，在提前介入市场谋划的同时，做好渠道的建设，以此为起点逐步实现销售组织由区域化向产品化的转变。依托正在实施的863计划项目，向城市饮用水水质安全监测领域扩张，2年内初步成为公司新的核心业务领域。

3、以自主产品为主，引进国际高端产品相配套，积极与具有领先性、互补性的“小巨人”企业建立联盟，以兼并、收购、相互产品配套、交叉生产及共同投标联盟等形式扩大市场优势，快速响应细分市场机遇，提高并巩固市场份额。

4、加速环境污染设施运营服务的战略布局，规范和优化运营服务，通过“服务产品化”，短期内建立涵盖保障设备日常运营的技术支持服务、硬件维修服务到提高设备运行效率的网络优化服务在内的标准化的运营服务产品体系，通过运营服务的实施增加公司利润增长点，强化对末端市场的控制。

5、继续优化环保系统的销售网络，在现有14个办事处的基础上用2年的时间将办事处扩展到25个左右，通过调整实现对市场的精耕细作和有效覆盖，快速实现对薄弱市场的提升。

6、本着先贸易后投资的全球化经营的基本策略，利用国外代理公司的成熟渠道，以中国对外援助项目作为突破点，重点瞄准印度、巴西及东南亚等新兴市场，为全球化经营进行人员、渠道等方面的储备。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本次股票能够顺利完成，募集资金及时到位。
- 2、国家宏观政治、经济和社会环境处于正常的发展状态，没有对公司发展

产生重大影响的不可抗力因素出现。

- 3、行业处于正常的发展状态，国家产业政策无重大变化。
- 4、募集资金投资项目能按计划组织实施并如期完工。

### 三、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施

#### （一）实施上述计划面临的主要困难

实施上述计划面临的主要困难是资金瓶颈。公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响上述目标的实现。

#### （二）确保实现上述计划拟采用的措施

1、完成集团管理和业务组织重组，形成扁平化的、以创造价值为导向的母子子公司体系，通过建立产业发展中心、运营管理中心等核心职能，对集团的各项业务形成良好支持，使各种业务资源在集团内部协同效应最大化。

2、加强风险管理能力，在完善法人治理结构的基础上，通过独立董事、专业委员会等方式，有组织、按系统地分析内部因素和外部因素，制定系统化的方法预警风险和按照既定程序处理风险，保障公司目标实现。

3、充分利用好募集资金。如果本次公开发行成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金项目的实施，确保在最短时间内投产并推向市场，形成可持续的规模化的收入、现金流和盈利能力。

4、加快对优秀人才的引进和培养，特别是高级技术人才、中高级经营管理人才的培养和引进，进一步提升公司的创新能力和经营管理水平，确保业务发展目标的实现。

### 四、发展规划和目标与现有业务的关系

本公司的业务发展规划与目标是依托公司在线监测技术方面的积累，以公司现有人才、技术、产品、市场为基础做出的，是围绕公司的核心业务展开的，是公司现有业务在新领域的应用及现有业务的深化，符合公司的总体发展战略，能与当前业务形成良性互动。

募投项目是公司依托现有环境监测领域的技术优势承担的国家建设部的重

大研发计划，公司还参与了该计划的规划、方案设计，这些优势将有助于该项目在城市饮用水水质安全监测领域的成功推广，有效化解技术风险、政策风险、市场风险。

## **五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用**

本次募集资金的运用，有助于强化公司的核心业务，有利于提高现有地表水质监测技术及应急监测技术的复用率，降低公司在城市饮用水水质安全监测领域的产品开发成本和技术风险，该技术在城市饮用水水质安全监测领域的延伸通过开辟新的使用领域，增加了公司相关产品的销量，对做大产业规模、增强企业持续发展能力有着非常积极的意义。

## **六、持续公告规划实施和目标实现的计划**

在本次发行并在创业板上市后，本公司将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同

截至2010年6月30日，发行人报告期内的重大合同（标的金额超过500万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况有重大影响的重要合同如下：

#### （一）销售合同

单位：万元

序号	客户名称	项目或产品名称	履行期限	合同金额
1	聊城市环境保护局	城市空气质量连续自动监测系统	自2006年4月22日至履行合同所有义务	749.99
2	山西省环境保护局	空气质量连续自动监测系统	自2006年10月27日至履行合同所有义务	1,539.00
3	山西省政府采购中心	2007年山西省重点污染源自动监控系统建设-烟气连续（在线）监测系统采购第9标段、第11标段和第23标段	自2007年12月18日至履行合同所有义务	2,572.02
4	四川省环境监测中心站	四川省空气自动监测系统设备	自2008年1月5日至履行合同所有义务	1,025.10
5	南宁粤岛仪器设备有限公司	XHCEMS40A 烟气排放连续自动监测系统、XH9005B-COD 在线自动监测仪	自2008年8月15日至履行合同所有义务	1,500.00
6	河北省环境监测中心站	空气自动监测站系统设备	自2008年9月28日至履行合同所有义务	1,141.32
7	中国环境监测总站	2008年度中央财政主要污染物减排专项空气自动监测质量保证设备配置项目	自2009年10月28日至履行合同所有义务	1,612.00
8	中国环境监测总站	2008年度中央财政主要污染物减排专项农村空气自动监测子站项目	自2009年10月30日至履行合同所有义务	1,699.66
9	河南省环境保护厅	重点城市应急监测设备采购合同	自2009年10月30日至履行合同所有义务	1,198.75
10	黑龙江省环境保护厅	黑龙江省政府采购合同	自2010年6月1日至履行合同所有义务	700.20
11	石家庄市国土资源局	国有建设用地使用权出让合同	宗地建设项目建设期间为2011年1月9日至2012年7月9日	886.00
12	成都韩昌电子有限责任公司	川政采招[2009]257号第一包空气自动监测系统17套	自2010年6月29日至履行合同所有义务	1,496.00

## （二）借款合同

截至报告期末，先河环保签署的借款合同情况如下：

序号	借款期限	借款金额	贷款方	担保人	备注
1	2009.10.29- 2010.10.29	1,000 万	交通银行股份 有限公司河北 省分行	河北东润担保 有限公司	保证合同，编号：贷 保字 6091010 号
2	2009.9.3- 2010.9.3	2,000 万	中国银行股份 有限公司石家 庄市黄河大道 支行	先河环保	借款合同，编号：冀 -01-2009-067 抵押担保合同，编 号：冀-01-2009-067 (抵)

## 二、发行人对外担保的有关情况

截止本招股说明书签署日，发行人不存在对外担保的有关情况。

## 三、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司涉及的重大诉讼和仲裁事项如下：

根据 1999 年国家发展计划委员会投资（1999）1690 号及河北省计划委员会冀计投（1999）1050 号文，本公司获批使用第四批高新技术产业化中央财政预算内专项资金（国债资金）2,000 万元用于“环境监测仪器仪表产业化示范工程项目”。国家计委、财政部计高技（1999）2252 号文指定由中国节能公司作为国家资本金出资人代表。国家发改委计高技（2002）1416 号文同意调整该项目建设方案，收回 1,000 万中央预算内专项资金，另行处理。

1999 年 12 月 22 日，先河有限与中国节能投资公司（以下简称“节能公司”）签署《协议书》，约定根据国家计委、财政部关于国债资金项目安排的有关精神，节能公司以 2,000 万元国债资金参股先河有限。节能公司分别于 1999 年 12 月和 2002 年 4 月向先河有限共拨付 2,000 万元资金。由于 1999 年未收到全部国债资金，故先河环保拟收到全部 2,000 万国债资金后再行办理参股手续。2002 年 8 月，节能公司将该项国债资金划转给其下属单位环保公司，但其划转行为未取得国家计委、财政部同意，根据国家计委、财政部计高技（1999）2252 号文，本公司认为环保公司不具备国家资本金出资人代表资格，所以未办理其参股手续。

先河环保在收到该专项款项后，将该资金全部按计划用于环境监测仪器仪表

产业化示范工程项目。

2006年4月，中国环境保护公司就出资纠纷一案向北京市第一中级人民法院起诉先河有限，北京市第一中级人民法院出具了（2006）一中民初字第6140号《民事判决书》。2007年3月，北京市高级人民法院出具了（2007）高民终字第325号《民事判决书》，依据北京市高级人民法院的终审判决，先河有限需向中国环境保护公司偿还于1999年取得的2,000万元国债资金，并赔偿资金占用期间的利息损失。

2007年9月先河有限与中国环境保护公司经友好协商签订了《和解协议书》，约定本公司于2007年至2011年偿还上述国债资金1,000万元（每年偿还本金200万元、前四年每年偿还利息16万元，2011年偿还利息13万元），公司已于2007年、2008年及2009年分别偿还本金和利息216万元；其余1,000万元由公司提请国家发改委用于其他项目，如果2008年6月30日前新项目未得到落实，公司将分期偿还本金及利息。

鉴于公司提请的新项目未得到落实，2009年10月公司与环保公司签订了《变更协议书》，公司分别于2010年11月30日前、2011年11月30日前偿还国债资金540万元（其中本金500万元，利息40万元）、540.5725万元（其中本金500万元、利息40.5725万元）。

先河环保严格按照和解协议进行还款，截至2010年6月30日，公司已偿还本金及利息合计656万元。

公司与环保公司签订的《和解协议》及《变更协议书》将与诉讼相关的事项全部进行了规划解决，具有法律效力，不存在影响本公司的其他事项和需要确认的其他负债，不会影响本公司的股权稳定。

由于公司产品市场特点导致公司在年度中期现金流紧张，而在年末现金流充裕，2007年、2008年和2009年末货币资金账面价值分别为3,755.60万、4,173.33万和8,996.22万元。在《和解协议》中未约定年度具体还款日期，《变更协议书》中约定还款日期为11月30日前，公司可以自由安排在资金充裕时还款，协议还款金额相对公司货币资金账面价值较小，分期支付国债资金不会对本公司生产经营、资金流等产生实质影响。

经核查，保荐机构认为：发行人与环保公司间关于国债资金的诉讼事项已通

过《和解协议》和《变更协议书》进行了解决，不存在影响本公司的其他事项和需要确认的其他负债，不会影响本公司的股权稳定。发行人能够按照协议要求按期及时支付相应款项，分期支付国债资金不会对发行人生产经营、资金流等产生实质影响。

#### **四、发行人控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项**

截止本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司以及本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东及实际控制人李玉国声明：本人最近三年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。

#### **五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况**

截止本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。



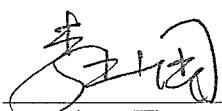
## 第十四节 有关声明

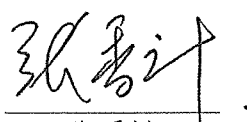
（此页无正文，相关人员与机构声明见本招股说明书第 313 页至 319 页。）

## 发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

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

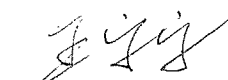
全体董事、监事、高级管理人员签名：

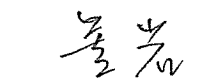
  
李玉国

  
张香计

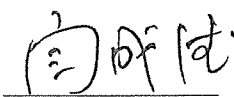
  
范朝

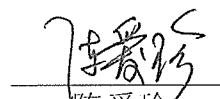
  
闫荣城

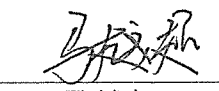
  
王安安

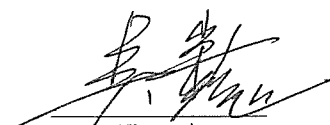
  
董岩

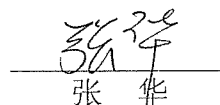
  
庞贵永

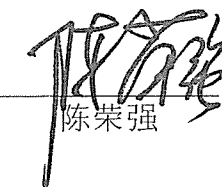
  
闫成德

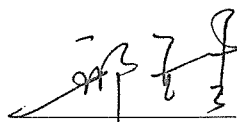
  
陈爱珍

  
马越超

  
吴巍

  
张华

  
陈荣强

  
邢金生

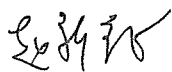
河北先河环保科技股份有限公司

2010年10月21日

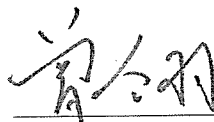
## 保荐机构（主承销商）声明

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

保荐代表人：



赵新征



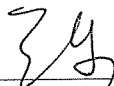
曾令羽

项目协办人：



高岩

法定代表人：



三荣



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

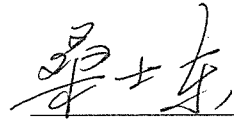
经办律师：



张 忠

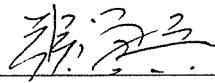


陆宏达

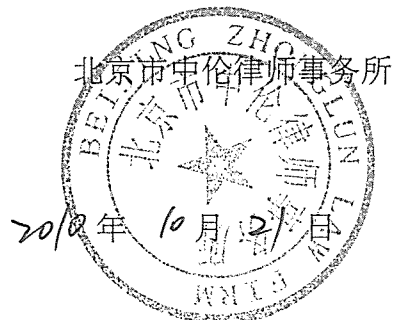


桑士东

负责人：



张学兵



## 审计机构声明

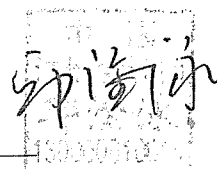
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

李建军



邱淦泳



负责人：

耿殿明



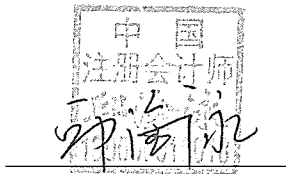
中磊会计师事务所有限责任公司

2010年09月21日

## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

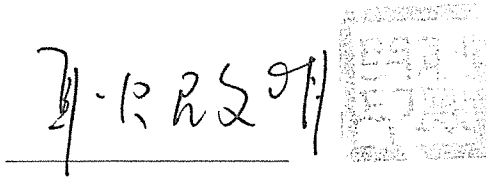


邱淦泳



刘月田

负责人：



耿殿明

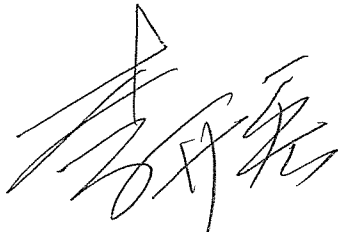
中磊会计师事务所有限责任公司

2010年 10月 21日

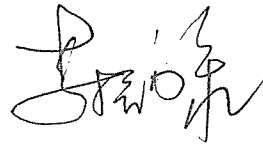
## 评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的土地评价报告无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对发行人在招股说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师：



李开宏



李振禄

负责人：



李开宏

河北新世纪房地产评估经纪有限公司

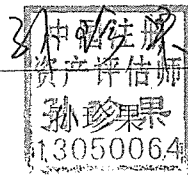
2010年10月21日



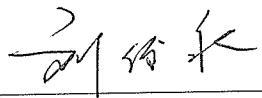
# 评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：



负责人：



刘俊永

北京中和道资产评估有限公司

2016年10月21日





## 第十五节 附 件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (六) 内部控制鉴证报告；
- (七) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (八) 法律意见书及律师工作报告；
- (九) 公司章程（草案）；
- (十) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十一) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时间

工作日上午9：00—11：30，下午2：00—5：00。

### 三、文件查阅地址

(一) 发行人：河北先河环保科技股份有限公司

地 址：石家庄市湘江道251号

电 话：0311—85323900

联系人：邢金生、王少军

(二) 保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

地 址：福建省福州市湖东路99号

电 话：010-66290211

联系人：赵新征、曾令羽、高岩