

# 中信证券股份有限公司关于 聚光科技（杭州）股份有限公司成长性专项意见

聚光科技（杭州）股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）拟首次公开发行股票并在创业板上市。作为本次发行的保荐人和主承销商，中信证券股份有限公司（以下简称“本保荐人”）对发行人的自主创新能力和成长性进行了专项核查，意见如下：

## 一、重要声明

本专项核查意见系本保荐人以充分尽职调查为基础对发行人的自主创新能力和成长性做出的独立判断，其结论并非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。

发行人的经营发展面临诸多风险因素。本保荐人特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本次发行所披露的招股说明书、发行保荐书、发行保荐工作报告、法律意见书、律师工作报告、审计报告等全部有关文件，并对招股说明书中披露的重大事项提示和风险因素予以重点关注。

发行人股票依法发行并上市后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 二、发行人自主创新能力和成长性综述

发行人的主营业务是研发、生产和销售应用于环境、安全监测和工业过程分析领域的仪器仪表。发行人以先进的检测、信息化软件技术和产品为核心，为环境保护、公共安全、工业安全和过程分析行业提供分析测量、信息化软件技术和运维服务的综合解决方案。

仪器仪表行业属于技术密集型行业，尤其是环境监测、工业过程分析和安全监测领域的仪器仪表及其系统属于仪器仪表领域的高端精密仪器仪表，具有产品应用领域广泛、集成多个技术学科、产品使用环境复杂多变等特点，对产品的适用性、可靠性都有极高的要求，这些行业特性使得产品制造商必须具备很高的研

究开发水平、行业应用理解能力、产品质量管理能力和运营维护水平。

发行人自设立以来，始终专注于仪器仪表和相关信息化软件产品的研发、生产、销售和服务，近年来发行人业务规模 and 市场份额持续扩大，营业收入和盈利水平迅速增长，现已成为国内环境监测、工业过程分析领域内领先的整体解决方案提供商，有着突出的行业地位和明显的核心竞争优势，具有很强的自主创新能力和良好的成长性。

公司被认定为第三批“国家创新型试点企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“浙江省首批创新型试点企业”、“浙江省专利示范企业”。公司连续三年作为唯一的分析仪器企业入选“中国最具生命力百强企业”，连续四年上榜“福布斯-中国最具潜力企业百强”。

### 三、发行人自主创新能力具体分析

发行人自设立以来即专注于高端精密仪器仪表的研发和生产。经过多年发展，发行人在工业过程分析和环境监测领域自主开发了多系列产品，是少数能够在高端仪器仪表领域与跨国公司竞争的国内厂商之一。目前，发行人的激光工业气体分析系统、废气污染源在线监测系统和废水污染源在线监测系统产品均已达到国际领先水平，还有多个产品达到国际先进或国内领先水平。发行人经过多年发展，在机械、光学、电子、软件、材料等多个领域具备了深厚的技术积累，具有突出的技术竞争优势，有着很强的自主创新能力。

#### （一）持续自主创新是发行人核心竞争优势的体现

发行人自设立以来一直专注于国际先进的检测技术与产品开发，逐步掌握了光谱类、分析化学类、电化学类、光纤传感类的分析技术平台，多项监测技术水平居国际领先地位。

发行人成立初期就在国内率先成功研发了半导体激光吸收光谱分析技术，填补了国内相关领域的研究空白。该技术先后获 2005 年“浙江省科学技术奖一等奖”、2005 年“中国仪器仪表学会科学技术奖”和 2006 年“国家科学技术进步奖二等奖”等奖项。

在上述成果获得成功应用之后，2005 年发行人把握我国行业发展机遇，针对环保行业成功研发了紫外/可见光纤光谱原位抽取过程气体分析技术。该成果

先后荣获 2007 年“浙江省科学技术奖一等奖”、2007 年“中国仪器仪表学会科技创新奖”和 2009 年“国家科学技术进步二等奖”等奖项。

在 2007 年，发行人通过持续的创新能力和成功研发了顺序注射水质在线分析技术，成功进入环境水质分析领域。该成果在国内的环保领域得到广泛应用，获 2008 年度“中国仪器仪表学会科技成果奖”，2009 年“杭州市科技进步奖一等奖”等奖项。发行人凭借在水质分析领域的突出创新成果，作为牵头依托单位中标国家科技部和环保部两个水专项子课题。

发行人利用前期积累的研发创新优势与成果转化优势，后续进一步成功研发了近红外光谱分析技术、原子发射元素分析技术、拉曼散射分布式光纤测温等多项创新技术，形成了国内目前最为全面的分析和检测技术平台。发行人在报告期内获得的创新成果得到了广泛的认可。

## **（二）完善的创新机制是发行人持续创新的保障**

### **1、组建合理的研发创新队伍，发挥科技尖子人才优势**

发行人董事长兼总工程师王健先生作为公司技术带头人，被评为“全国杰出专业技术人才”、“浙江省特级专家”，并享受国务院特殊津贴。在他的带领下，发行人组建培养的研发团队已成为分析仪器领域国内最具规模和创新实力、国际上最优秀的创新团队之一，研发人员数量达到 400 多人，技术背景涉及物理、光学仪器、光电子、工业自动化、测控技术与仪器、机电一体化、环境工程、分析化学等相关专业。2009 年，该技术创新团队被认定为“浙江省首批重点企业创新团队”。发行人的研发机构已被认定为“浙江省高新技术企业研发中心”、“国家级企业技术中心”、“浙江省信息产业技术研究发展中心”、“浙江省环境与安全技术重点实验室”和“环境与安全在线检测技术省级工程实验室”。

### **2、承担多级科技项目，自主创新性得到广泛认可**

发行人充分利用国家重视自主创新的科技政策，承担了国家 863 计划重点项目、国家发改委科学仪器高技术产业化示范工程、建设部重大水专项、浙江省重点国际合作项目等多项国家、地方科研项目。

通过承担国家级、省市级各类科研项目，为公司在相关技术领域的持续创新奠定了良好的基础。

### **3、保持研发投入，保证自主创新的延续性**

发行人主导产品创新性强，较竞争对手性能优势明显，因而产品具有较高的附加值，良好的经济效益保证了有充足的经费可用于研发投入再创新。自成立至今发行人保持按照销售收入 10%左右比例提取科研开发经费，充足的经费保证了自主创新的持续性和稳定性。

#### **4、推进知识产权战略，保护创新成果**

发行人非常重视知识产权保护，截至到 2010 年年末，公司相关产品已取得专利 110 项，其中发明专利 35 项，另有 118 项专利正在申请中，登记计算机软件著作权 77 项。其中，专利“激光气体分析系统的标定方法”获 2009 年“中国专利金奖”。发行人在 2007 年被评为“浙江省专利示范企业”，2009 年被评为“国家知识产权试点企业”。

目前，发行人正在主导起草三项国家标准和一项 IEC 国际标准（中国在分析仪器领域牵头制订的第一项国际标准），参与制定 14 项国家标准。2009 年 7 月，发行人企业标准《半导体激光气体分析仪》获 2008 年“中国标准创新贡献奖二等奖”。

发行人通过知识产权战略的实施，在有效保护创新技术和知识产权的同时，抢占了行业技术制高点，提高了企业核心竞争力。

#### **5、加强组织结构和流程建设，重视管理创新**

通过多年来的体系建设和不断完善，发行人以 IPD（集成产品开发）和 CMMI（能力成熟度模型集成）为研发过程管理基础，参考 PMBOK（项目管理知识体系）、6Sigma 等先进体系，并根据自身研发特点，建立了公司独特的研发流程体系，搭建了动态的矩阵式研发组织结构。这种以市场为导向，将新产品开发作为投资决策的开发理念和决策机制，构建了研发、供应链、工程、市场等职能部门组成的跨部门开发团队，贯通了产品开发全流程，并使用异步开发模式，缩短研发下游部门的学习曲线，通过构建平台技术和公共技术模块，提高产品开发效率。

## **四、发行人成长性分析**

### **（一）报告期内发行人的成长性**

发行人经过近十年的发展和积累，公司产业链不断完善，产品结构不断丰富，

形成自己在技术、规模、营销、团队、服务、品牌等方面独特的竞争优势，经济效益取得了快速增长，2010年度公司实现净利达到16,305.67万元。

### 1、报告期内发行人的营业收入和净利润持续增长

报告期内发行人营业收入保持了较快的增长速度，主要源自主营业务的贡献，其他业务的收入所占比重较小。报告期内发行人的营业收入和利润构成如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	65,177.76	52,780.77	35,380.90
营业成本	29,330.76	22,813.99	15,585.19
营业利润（亏损以“-”号填列）	13,174.11	10,811.69	5,116.24
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	17,881.21	15,038.63	8,744.74
净利润（净亏损以“-”号填列）	16,305.67	13,534.86	7,959.66
归属于母公司股东的净利润	16,188.36	13,243.15	7,960.69

公司的主营业务突出，报告期内90%以上的营业收入和营业毛利润均来自于环境监测系统、工业过程分析系统、安全监测系统及其他分析检测仪器仪表的销售和服务主业。

公司近三年主营业务收入和净利润迅速增长，主营业务收入复合增长率为35.55%，净利润复合增长率为43.13%，净利润的增长速度明显高于收入的增长速度。2008年度、2009年度、2010年度销售毛利率分别为55.95%、56.80%、54.99%，销售净利率分别为22.50%、25.09%、24.84%，盈利能力保持较高水平。

### 2、报告期内发行人总资产和净资产规模快速扩大

报告期内，发行人资产和净资产规模持续快速增长，流动资产是发行人资产构成的主要组成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
流动资产	83,554.65	21.43%	68,807.86	92.52%	35,740.54	69.83%
非流动资产	17,839.07	11.60%	15,985.12	18.44%	13,496.03	79.61%
资产总计	101,393.72	19.58%	84,792.98	72.22%	49,236.57	72.40%
净资产总计	60,692.70	39.12%	43,695.17	157.76%	16,952.01	88.56%

发行人始终坚持以创新和市场为中心，以发展为主题的企业战略。发行人近

三年业务处于快速发展阶段，资产规模迅速增长。经过九年时间的积累和快速发展，发行人目前已成为国内环境监测、工业过程分析和安全监测仪器行业的龙头企业，具有突出的市场地位。与营业收入的增长趋势一致，发行人资产规模和净资产规模在报告期内持续快速增长，2008年末、2009年末、2010年末资产总额分别为49,236.57万元、84,792.98万元和101,393.72万元，复合增长率为43.50%；2008年末、2009年末、2010年末净资产总额分别为16,952.01万元、43,695.17万元和60,692.70万元，复合增长率为89.22%。

### 3、报告期内经营规模快速扩大

作为在线监测领域国内少数拥有自主知识产权和掌握核心技术的领先企业，聚光科技通过不断创新，研发、生产、销售国际新一代高附加值技术和产品，保障了公司业务规模持续、快速扩大，盈利能力不断增强，巩固了公司的核心竞争力，树立了国内高端分析检测仪器龙头企业的市场地位。

报告期内公司的主营业务收入构成如下所示：

单位：万元

产品名称	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环境监测系统	31,584.70	48.59%	28,513.36	54.17%	12,995.99	36.73%
工业过程分析系统	25,971.69	39.95%	19,904.07	37.81%	18,254.57	51.60%
安全监测系统	2,774.31	4.27%	2,055.59	3.91%	1,264.47	3.57%
运营维护服务	1,437.50	2.21%	323.52	0.61%	438.61	1.24%
数字环保信息监测系统	2,127.37	3.27%	17.09	0.03%	740.95	2.09%
其他	1,111.15	1.71%	1,824.41	3.47%	1,685.71	4.76%
合计	65,006.73	100.00%	52,638.04	100.00%	35,380.30	100.00%

报告期内，发行人经营规模快速扩大的主要原因：

#### (1) 公司产品线逐渐拓展

公司主营业务由早期单一的光机电一体化产品研发、生产、销售逐步扩展到包括技术支持和售后服务的完整业务链，主要产品从主要应用于钢铁行业逐步覆盖到目前包括钢铁、石化、环保、能源、食品安全和工业安全、公共安全等多行业，产品也从单一的激光在线气体分析系统发展到废气污染源监测系统、环境水质监测系统、紫外线在线气体分析系统、近红外在线液体分析系统、金属分析仪系列产品。

## （2）逐渐树立了良好的品牌优势

公司从 2002 年起步，立足于自主研发和应用，重视对客户的营销和服务，结合中国本地化的客观条件，经过多年积淀，打破了国外企业在高端分析仪器领域的长期垄断地位。公司通过贴近客户的良好服务和符合客户需求的性价比定位，逐步得到了中国本土客户的认同，并建立起了良好的品牌优势。这对公司产品的销售 and 市场份额的提升带来了积极的促进作用。

## （3）拥有成熟稳定的营销体系和完善的售后服务网络

公司依据产品不同的行业分类，成立了八大销售事业部，在全国有 26 个办事处，有效覆盖了国内市场，为客户提供全方位的专业化服务。针对国内环保监测仪器仪表主要由环保局统一采购的特点，公司的销售队伍在借鉴医疗、电信等行业销售经验的基础上建立了符合仪器仪表行业特点的先进的营销组织模式和营销策略，销售能力强于竞争对手。经过近几年的发展，公司已与各地政府环保部门建立了深厚的合作关系，稳定的销售渠道积极促进了公司环保监测系统产品的销售增长，并为以后的产品销售奠定了良好的基础。

同时，由于分析监测仪器的正常使用往往需要较强的售后支持，公司建立了强大的营销网络，服务网点遍布全国，有效的运营维护和售后服务成为公司产品超越其他国外一线大厂的重要优势，有效争取了市场机遇。

## （二）发行人成长外部环境分析

### 1、仪器仪表行业迎来新的发展机遇

随着节能降耗、减排以及低碳经济等国家政策的持续推进，传统行业的技术升级，环境保护、生物制药、智能电网、轨道交通等新兴产业的快速发展，都给仪器仪表行业带来了新的发展机遇。

#### （1）国家环保和节能减排政策促进行业发展

《十一五规划》提出了“十一五”期间，单位国内生产总值能耗降低 20% 左右，主要污染物排放总量减少 10% 的约束性指标。国家发改委发布的《节能中长期专项规划》中明确了到 2010 年和 2020 年的节能指标，并强调了节能重点领域，其中包括电力工业、钢铁工业、有色金属工业、石油石化工业、化学工业、建材工业和城市交通等行业。

《国家环境保护“十一五”规划》的“专栏 4 环境监管能力建设重点内容”

包括环境空气质量监测、环境水质监测、环境监测网常规监测等，并明确“为实现‘十一五’环境保护目标，全国环保投资约需占同期国内生产总值的 1.35%”。

最近，国家加大了节能减排重点工程实施力度。2008 年 4 季度以来，新增两批中央投资共 2,300 亿，其中节能减排投资 195 亿元，其中安排城镇污水、垃圾处理设施和污水管网工程 130 亿元，安排重点流域水污染防治工程 40 亿元，安排支持十大重点节能工程、循环经济和重点流域工业污染治理工程 25 亿元。节能减排作为我国长期不变的国策，将给环境监测系统、工业过程分析系统带来巨大的机遇。

## (2) 产业升级促进行业发展

随着我国产业结构调整与产业升级的发展，面向“高能耗、高物耗、高污染”的监测和专用优化系统将有较大的市场需求。以钢铁行业为例，该行业正进入以结构调整、产业优化、装备升级、品种精细为重点的发展期，对仪表、自动控制等相关产业有明显的带动作用。2009 年出台的《钢铁产业调整和振兴规划》明确提出：加大技术进步及技术改造投入。

钢铁行业对产品质量要求越来越高，对过程参数的检测与控制，对生产信息的分析和模型的建立，使得过程分析仪器的需求量不断增加。

同时，钢铁行业为了满足实现循环经济和节能减排的要求，对各种工业过程分析系统、环境监测系统和安全监测系统用量都将大大增加。

其他石化、电力、有色金属等行业也都面临着迫切的产业升级需求，因此工业过程分析系统、环境监测系统、安全监测系统市场发展空间广阔。

## (3) 新兴行业快速发展增大市场需求

除了钢铁、石化等传统工业外，生物制药、智能电网、生物沼气、多晶硅和风力发电等新能源行业受到国家产业政策的鼓励，面临着较好的发展机遇。

这些新兴行业目前使用仪器种类非常有限，主要因为这些产业本身规模不大或还处于培育阶段，仪器厂商还没能推出针对性的解决方案。

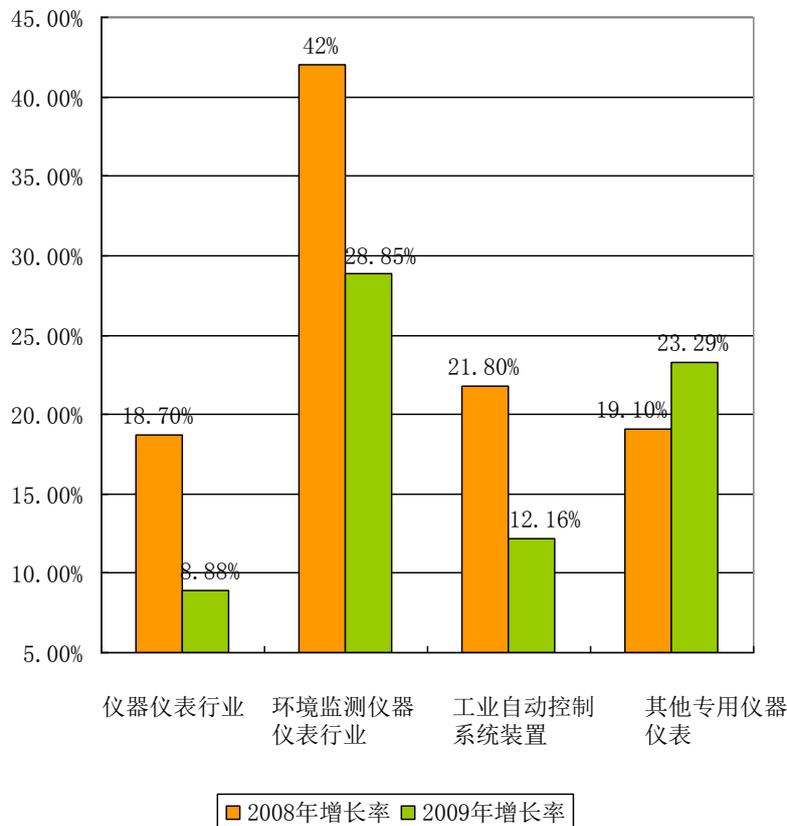
现阶段部分行业或应用仅依靠经验和实验室分析进行生产控制。从产业发展看，这些行业亟需引进高科技的仪器来提升产业智能化控制水平，实现产业升级。

未来随着新兴产业规模的扩大以及仪器应用领域的拓展，仪器仪表行业的需求潜力十分巨大。

## 2、发行人产品市场需求旺盛

发行人的主导产品环境监测系统、工业过程分析系统和安全监测系统作为国家实现节能减排、低碳经济和安全生产的重要监测手段，市场需求十分广阔。根据仪器仪表行业协会统计，2008年、2009年发行人产品所属的环境监测专用仪器仪表子行业和安全监测系统所属的其他专用仪器子行业是仪器仪表行业中增速最快的子行业之一，而工业过程分析系统所属的工业自动控制系统装置子行业也保持着高于行业平均水平的增长速度。

图 2008 年和 2009 年仪器仪表行业和发行人产品所属子行业增长率对比



### (1) 环境监测仪器仪表市场

当前，环境保护是我国的一项基本国策。环境监测作为环境保护的一项重要工作内容，可为污染度量、环境决策与管理提供各种科学可靠的环境数据及分析结果。

近年来，污染物种类日益复杂，给环境保护和环境监测管理工作带来越来越大的挑战，环境监测能力一直以来都是我国环境保护中的短板。目前，国内环境监测系统的配置存在数量少、自动化程度低、故障率高等问题，不能满足国家环

境监测工作的需要。因此，环境监测仪器市场前景广阔。

据仪器仪表行业协会统计，2008年环境监测专用仪器仪表产值77亿元，年增长42%；2009年产值超过92亿元，同比增加28.85%，远高于仪器仪表行业的年增长率。

未来随着环境保护方面法律法规的相继推出和环保执法力度的继续增大，中国环境监测仪器仪表市场将继续保持高速发展，高端环境监测仪器仪表的市场需求将趋于旺盛，市场潜力巨大。

中国工控网认为2010年环境监测仪器仪表市场规模将增至110亿元。未来2-3年随着国家不断加大对环境监测的投入，环境监测仪器仪表市场将维持20%以上的增长速度，远高于同期经济发展的速度。预计到2013年，整个环境监测仪器仪表市场规模将超过200亿。

图 2009-2013 年环境监测仪器仪表市场规模



数据来源：中国工控网（[www.gongkong.com](http://www.gongkong.com)）

## (2) 工业过程分析仪器仪表市场

2009年12月在哥本哈根召开的联合国气候变化大会上，温家宝总理宣布，到2020年我国要实现单位GDP二氧化碳排放降低40%-45%的目标。实现这一目标必须要节能，提高能效，发展可再生能源，走低碳之路。

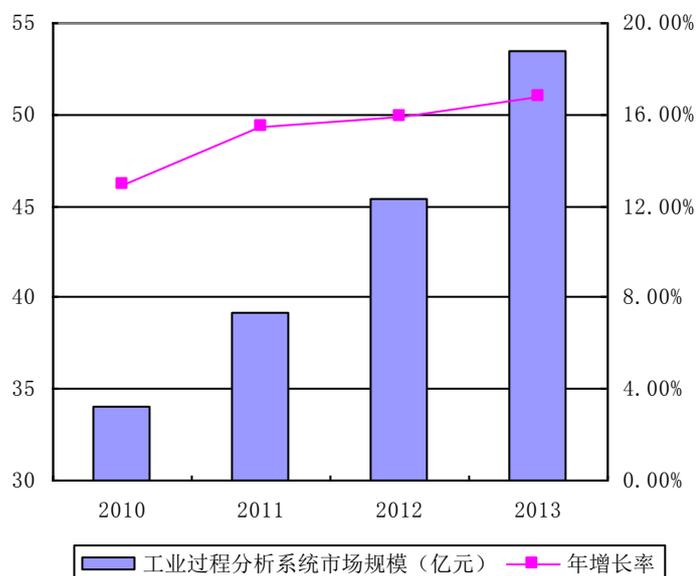
在节能减排的产业调整政策下，占全国工业能耗70%的电力、钢铁、有色、建材、石油加工、化工等六大行业企业面临着巨大的节能减排压力。为此，企业迫切需要高端工业过程分析系统实时检测生产过程中的各种气体成分，反馈控制生产流程和物料供应，以提高自动化控制水平和经济效益，实现节能减排的目标。

由于产业升级需要和新兴行业需求激增，中国过程分析仪器市场在 2008 年上半年增长迅猛，下半年由于全球金融危机影响，增速下降，但全年增长率仍超过 20%，2008 年全国的市场规模（包括系统成套及维修）为 26.8 亿。2009 年国家推出 4 万亿经济刺激计划后，开始快速回升，2009 年市场规模达到 30.1 亿，年增长率超过 12%。

随着工业自动化水平的提升以及生产流程安全高效运行要求不断提高，过程分析技术得到迅速发展，在工业过程控制中得到了越来越多的应用。未来 3-5 年，中国过程分析仪器市场将持续保持稳定的增长。

中国工控网预测 2010 年工业过程分析仪器的年增长率为 12-13%，整体市场规模将达到 34.6 亿。2011 年，随着生物沼气、生物制油等环保新能源产业的进一步发展，工业过程分析仪器市场增长速度将恢复到金融危机前水平，达到 15% 以上的年增长率。2012 年到 2014 年，下游产业逐渐步入景气性周期，将对过程分析仪器市场产生明显的拉动作用。工业过程分析仪器行业将呈现快速增长的趋势，预计增长率在 15-20% 之间。

图 2010-2012 年中国工业过程分析仪器市场规模



数据来源：中国工控网（www.gongkong.com）

### (3) 安全监测仪器仪表市场

随着工业化、城市化进程的加快，特别是石油天然气输送管网、高压电力电网、大型建筑物以及重大化工设施等的大规模建设，安全成为经济社会发展中的

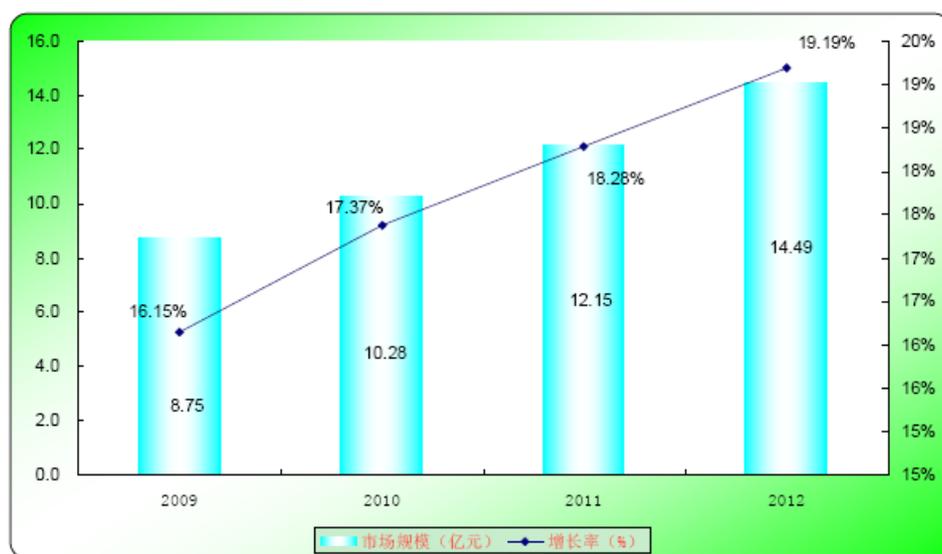
突出问题。严峻的安全隐患引起人们对安全监测与控制的高度重视，全球各国都加大了安全监测仪器的配置力度。

发行人在安全监测行业的主导产品光纤传感监测系统市场前景广阔。光纤传感技术是近年来国际上迅速发展的高新技术之一，已经逐步从军事领域发展到电力、石油、化工、建筑、交通、环保、国防等各个领域，具有非常广阔的应用前景和重大的社会经济价值。

据中国产业竞争网《中国光纤传感器行业市场深度调研及中期发展预测报告（2008-2012 年度）》，我国光纤传感器市场近年来增长较快，2005 年市场规模 5.03 亿元，增速为 10.24%；2008 年实现了 15.96% 的增长，市场规模达到了 7.54 亿元。2009 年 1-6 月，市场增速更是高达 16.17%，市场规模 4.43 亿元。

随着中国经济的快速发展，光纤传感监测仪器市场需求快速增长，在公路隧道、坝体监测等领域的应用技术和应用空间已超过国外发达国家，在电缆运行监测、地铁及地下大空间的安全运行监测、电力和石油化工、油气开采等多个领域市场需求潜力巨大。预计 2009-2012 年复合增长率超过 16%，到 2012 年中国的市场需求量将达到 14.49 亿人民币。

图 2009-2012 年我国光纤传感器市场规模预测



数据来源：中国产业竞争情报网

### 3、产业政策有利于发行人成长

仪器仪表产业是装备制造业的重要组成部分，事关经济社会发展和国防建设全局，是国家的基础性、战略性产业。党中央、国务院高度重视仪器仪表行业的

发展，出台多项政策及规划支持行业发展。

(1)《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》(2006年，国发[2006]8号)

其中第十一项是发展重大工程自动化控制系统和关键精密测试仪器，满足重点建设工程及其他重大(成套)技术装备高度自动化和智能化的需要。

(2)《装备制造业调整和振兴规划实施细则》(2009，国务院办公厅)

其中“三、产业调整和振兴的主要任务”中“(一)依托十大领域重点工程，振兴装备制造业生态环境和民生”明确提出“大力发展环境在线监测仪器仪表，食品、药品、煤矿瓦斯等安全检测设备”；“(四)推进七项重点工作，转变产业发展方式”中“2、基础部件”中明确提出“加快发展工业自动化控制系统及仪器仪表、中高档传感器等”。

(3)《国家火炬计划优先发展技术领域(2010年)》(2009年，国家科技部)

涵盖电子与信息领域、生物技术与新医药、新材料技术领域、光机电一体化技术领域、新能源与高效节能、环境与资源利用等6个领域。其中与本行业相关内容如下：

“一、光机电一体化技术领域”。涉及“(七)工业自动化仪器仪表”，重点支持在精度、量程、环境适应性或功能上有突破性发展的新型仪器仪表，以及采用新原理、新结构、新材料的新型仪器仪表。

“六、环境保护领域”。涉及“(四)环境监测仪器”，重点发展环境监测网络的建设、扩展需要大量的环境监测仪器设备，并促进环境监测与应急和预警技术及设备的传统技术和新技术的发展和应用。

(4)《关于贯彻落实十大重点产业调整和振兴规划进一步加强标准化工作的意见》(2009，国家标准委、国家发展改革委员会、工业和信息化部)

《意见》在“加大标准研制力度，适应重点产业调整和振兴的需要”一节中指出，要“围绕提升产品质量和安全水平，着力加强安全、健康、检测方法标准的研制”。《意见》所列举的十大产业标准化重点领域中，“八、装备制造业”中涉及“工业自动化控制系统及检测设备”。

(5)《高新技术企业认定管理办法》(2008，科技部、财政部、国家税务总局)

在该文件之附件《国家重点支持的高新技术领域》中，将下列与发行人产品相关的领域定为国家重点支持的高新技术领域，对于从事该领域且相关指标达到要求的企业给予税收优惠，具体包括：第七部分“资源与环境技术”之“（四）环境监测技术”中的“在线连续自动监测技术、应急监测技术、生态环境监测技术”领域；第八部分“高新技术改造传统产业”之“（二）高性能、智能化仪器仪表”中的“1. 新型自动化仪表技术”以及“4. 科学分析仪器、检测仪器技术”。

（6）《国家十一五科学技术发展规划》（2006，国家发展与改革委员会）

其中“三、重点任务”之“2. 面向紧迫需求，攻克关键技术”之“（1）优先发展能源、资源与环境保护技术”将环境保护技术列为优先发展的重点任务之一。

### （三）发行人成长内在优势分析

发行人和同行业竞争对手相比，在多个方面具备竞争优势，能够保证发行人保持快速成长的态势。

发行人自成立以来，始终专注于仪器仪表和相关信息化软件产品的研发、生产、销售和服务，是目前行业内成长最快的企业之一，拥有国内领先的技术和丰富的人才储备，以及销售和服务等优势。具体而言，发行人的竞争优势体现在如下几个方面：

#### 1、技术研发优势

发行人经过多年的培养和投入，形成了一支行业经验丰富，创新能力强，跨学科的研发团队，并建立了以 IPD（集成产品开发）和 CMMI（能力成熟度模型集成）为基础的研发体系。

发行人拥有很强的自主创新能力，逐步掌握光谱类、分析化学类、色谱类、电化学类、光纤传感类的分析技术平台，开发出了技术先进、行业适应性强、具有自主知识产权的系列产品。截至到 2010 年年末，公司相关产品已取得专利 110 项，另有 118 项专利正在申请中，登记计算机软件著作权 77 项。发行人产品先后获得“国家科学技术进步奖二等奖”（2 项）、“中国专利金奖”（1 项）、“浙江省科学技术奖一等奖”（2 项）、“中国仪器仪表学会科学技术奖”各奖项（5 项）、“中国科学仪器优秀新产品”（3 项）、中国仪器仪表协会自主创新金奖（2

项)等奖项。

## 2、营销服务优势

为了更好地满足客户个性化需求,发行人充分利用本土化优势,建立了一支行业经验丰富、战斗力强的专家式营销团队。发行人能够直接为客户提供专家顾问型的营销服务,针对不同行业的需求,制定有竞争力的定制化解决方案。同时,发行人利用具有自主知识产权的关键技术,针对行业应用,进行二次开发,帮助客户实现了进口仪表无法满足的特殊需求。

为了给客户提供更及时、完善、专业的营销服务,发行人在国内设立 26 个办事处和 10 个分公司,建立了较为完善的营销网络,基本覆盖国内主要市场和客户。

强大的营销队伍、定制化的营销模式以及完善的营销渠道利于发行人新业务的开拓和品牌建设,市场控制力强、利润水平高、解决方案专业化等优点,对发行人快速成长起到了举足轻重的作用。

同时,发行人充分利用本土化优势,在国内设立多个工程服务机构,建立了完善的服务网络,能为客户提供从产品到行业解决方案的技术交流、现场勘察、方案设计、系统设计、系统集成、安装调试、设备验收、客户培训、运维巡检、备件供应、方案优化、升级扩容等一体化的工程服务,从而提供 360 度切合客户需求的总体解决方案,是发行人实现业务快速成长的重要保障。

## 3、管理团队优势

发行人的核心管理团队王健和姚纳新毕业于世界著名学府美国斯坦福大学,拥有国际化视野,具有深厚的技术积累和先进的管理理念,针对中国客户的需求,积极融合国际先进技术和理念,形成了有聚光特色的竞争管理优势。

两位创始人经历了创业磨合期,形成了技术和管理的较好组合,为公司长期发展奠定了基础。公司管理团队一直专注于仪器仪表领域,对行业技术发展趋势、客户需求具有深刻的理解和把握,保证了公司战略决策能够符合行业发展需要。在长期的经营过程中,公司已形成经验丰富和执行力强大的研发团队和营销团队,为公司集体决策提供重要支撑,并在具体执行过程中发挥决定性的作用。

### (四) 公司通过收购兼并方式拓展业务对发行人成长性的影响

并购战略是企业发展的常见战略之一,尤其是对于在线分析仪器仪表和环境

监测仪器仪表行业。该行业属于技术密集型行业，产品种类多，应用领域丰富，产品所用技术跨行业、跨学科，因此通过并购获得新市场、新技术是该行业厂商的常见战略。在出现合适的收购对象时，通过收购行为，公司可以快速进入仪器仪表行业的诸多细分行业，获取部分新产品的技术储备，节约大量的市场推广费用和研发成本，并通过有效的业务整合，可使公司现有的营销网络、销售团队和研发平台和被收购对象产生协同效应，有力的促进公司业绩的增长。

公司历史发展表明，公司业务发展主要依靠自身研发和销售，在遇到合适的收购对象时进行收购兼并。报告期内，公司进行了与业务发展有关的收购，分别收购了杭州长聚、北京摩威泰迪、北京盈安科技、北京英贤仪器和杭州大地安科。收购后，根据公司战略和业务布局，公司分别对被收购对象进行了业务重组和整合，逐步将被收购对象的销售渠道、研发团队和生产部分与公司的各相关业务线进行了整合，因此，单独从被收购对象的财务报表上，未能体现出收购后所体现出的协同效应。通过前述收购，公司快速进入具有较高壁垒的行业领域，获得了一定的销售渠道和客户基础，在部分产品领域还获得了一定的技术储备，总体而言，对发行人的业务具有较大的协同效应。

但是，并购战略对于公司的企业文化、管理能力、整合策略、人力资源管理等均具有很高的要求，如不能有效整合被收购的企业将增加公司业绩的经营风险。发行人作为一家快速发展的成长性企业，今后将继续坚持自我发展为主，谨慎收购的策略，并利用历史收购中的经验教训尽可能减少并购所带来的风险，使公司持续得到较好的成长。

## **五、结论性意见**

综上所述，本保荐人认为，发行人所处仪器仪表行业需求旺盛，市场发展前景广阔，发行人具有很强的自主创新能力和良好的成长性，在我国仪器仪表行业，尤其是环境监测专用仪器仪表和工业控制领域中具有较为突出的行业地位和较为明显的核心竞争优势，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等法规的要求。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于聚光科技（杭州）股份有限公司成长性专项意见》之盖章页）

