



# 北京雪迪龙科技股份有限公司

Beijing SDL Technology Co., Ltd.

(北京市昌平区国际信息产业基地高新 3 街 3 号)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-20 层)

## 发行人声明

一、本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

二、投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

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

四、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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

五、中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

### 第一节 重大事项提示

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定承诺。发行人控股股东（实际控制人）敖小强以及王凌秋、丁长江、郜武、赵爱学、周家秋、赵永怀、吴宝华八位担任董事、监事、高级管理人员的自然人股东承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事/监事/高级管理人员期间，本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行

人股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人所持发行人股份总数的 50%。

发行人自然人股东尚威、李大国、周建忠、边启刚、王向东、陈华申、徐卫航、沈凌云、魏鹏娜、薛云鹏、霍新宇、王洪畅、张世杰、啜美娜、胡敏贞以及刘晓梅承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

发行人法人股东北京海岸淘金创业投资有限公司承诺：自本公司持有发行人公开发行股票前发行的股份之日起（以完成工商变更登记手续日期为基准日）的三十六个月内，不转让本公司所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；且在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本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、本次发行前滚存利润的分配安排。截至2011年12月31日，公司的未分配利润为12,381.40万元。经公司2011年第一次临时股东大会审议同意，本次发行前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按各自所持本公司股份比例分享。

三、请投资者关注本公司股利分配政策和现金分红比例。

根据经雪迪龙股份第一届董事会第十七次会议、2011年第五次临时股东大会审议通过的上市后《公司章程（草案）》，公司本次发行后的股利分配政策为：

“（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利；

（三）利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红；

（四）利润分配的条件：

1、在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 20%；

2、对于超过当年实现的可分配利润的 20%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；独立董事应对股票分红的必要性发表明确意见；在涉及股票分

红的利润分配议案提交股东大会审议之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明；

3、公司在现金流状况良好且不存在急需投资项目的条件下，应尽量加大各年度现金分红的比例和频率；

（五）股利分配政策的决策机制和程序：公司对股利分配政策进行决策时，以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策时，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见）；董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准；该议案须经出席会议的股东所持表决权的二分之一以上通过，且经出席会议的社会公众股东所持表决权的二分之一以上通过；如果调整分红政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

董事会按照章程规定的分红政策制定利润分配方案，利润分配方案需经股东大会审议通过后实施。”

此外，公司对于上市后近三年的具体股利分配计划为：公司上市后首个会计年度的利润分配方案中的现金股利将不少于 2,000 万元，同时不低于该年度实现的可分配利润的 20%；上市后第二个、第三个年度利润分配方案中现金股利应不少于当年实现的可分配利润的 20%。

四、关于新理益集团有限公司及刘益谦受到证监会行政处罚的情况说明。北京海岸淘金创业投资有限公司目前持有发行人 309.28 万股，持股比例为 3%；新理益集团有限公司为北京海岸淘金创业投资有限公司的第一大股东，持股比例为 37.5%；刘益谦为新理益集团的控股股东和实际控制人，持有新理益集团的股权比例为 91.8%。

中国证监会发布的《中国证监会行政处罚决定书（新理益集团、刘益谦、薛飞）》（[2011]44 号）认定：新理益集团控制相关账户操纵“京东方 A”交易，违反了《证券法》第七十七条第一款第（四）项“以其他手段操纵证券市场”的规定，构成了《证券法》第二百零三条所述“操纵证券市场”的行为；薛飞为新理益集团操纵“京东方 A”股票的直接责任人员，刘益谦承担相应的直接责任。证监会对新理益集团和刘益谦的处罚决定为：对新理益集团没收违法所得 5,211,381.59 元，并处以 5,211,381.59 元罚款；对刘益谦给予警告，并处

以 20 万元罚款。

五、本公司特别提醒投资者注意下列重大风险：

（一）市场竞争风险。公司主要产品为气体分析仪器以及环境监测系统、工业过程分析系统。随着国家对环境保护、节能减排要求的日益严格以及工业生产对降低成本和提高效率要求的不断提高，环境监测和工业过程分析仪器及系统制造行业处于高速发展阶段，市场前景十分广阔。国内外厂商抓住市场机遇纷纷进入环境监测和工业过程分析市场，近年来公司所在行业内的厂家数量不断增加。以西门子和 ABB 为代表的国外知名厂商在技术、管理方面具有较强的竞争优势，国内厂商虽然在技术上与国际知名厂商仍有差距，但是在成本方面具有一定优势，行业内厂商数量的不断增加使得本行业市场竞争日趋激烈。同时，由于目前本行业产品毛利率水平较高，可能吸引新竞争者的不断进入，新进入者在初期为了抢占市场份额，经常会采取低价促销等各种竞争手段，市场竞争的加剧可能导致本行业产品价格的下降。

（二）供应商集中风险。公司近年来向西门子采购原材料的数量和金额较大，公司 2009 年、2010 年和 2011 年向西门子（包括西门子中国和西门子德国）采购原材料的金额分别为 5,009.76 万元、6,856.56 万元和 6,787.51 万元，分别占同期采购总额的 33.72%、45.76%和 38.75%。由于西门子分析仪器及配件具有良好的品质性能，在市场同类产品中具有一定的技术优势和较高的品牌认知度，公司选择西门子作为公司的主要原材料供应商并与其建立了长期的战略伙伴关系。由于公司向西门子采购金额占总采购成本比例很高，存在一定的供应商集中风险。

（三）部分核心部件依靠外部采购的风险。公司目前使用的核心部件中部分分析仪器和传感器尚不能自主制造。在分析仪器方面，由于分析仪器行业产品种类众多且应用领域广泛，一般分析仪器厂商只能生产部分种类产品，不能完全满足客户的多样化需求。公司对于常见用途和用量较大的红外气体分析仪、氧分析仪等仪器，已经研发了自主品牌并应用于系统集成业务，但是在自产仪器检测种类或精度不能满足项目需要、以及客户指定使用国外品牌分析仪器等情况下，公司需向国外厂商采购；在传感器方面，由于精密加工工艺和基础材料等方面的差距，国内精密传感器制造技术落后于国际先进水平，发行人尚不具备自行制造精

密传感器的能力，目前使用的红外传感器、氧传感器等需采购国外厂商产品。

（四）应收账款坏账风险。2009年、2010年和2011年年末，公司的应收账款净额分别为11,067.11万元、11,383.55万元和12,357.13万元，占同期期末公司总资产的比例分别为39.58%、31.21%和28.47%；各年年末公司对应收账款计提坏账准备金额分别为975.42万元、1,200.46万元和1,200.48万元。由于应收账款金额较大，占用公司营运资金较多，如果发生大额呆坏账，将会对公司的经营业绩产生较大影响。

（五）募投项目实施后面临的市场风险和效益预测不能实现的风险。本次发行募集资金将投资于环境监测系统生产线建设项目、工业过程分析系统生产线建设项目、分析仪器生产车间建设项目、运营维护网络建设项目和研发中心建设项目，上述项目建成后每年新增环境监测系统生产能力645套，工业过程分析系统生产能力355套、分析仪器生产能力1,100台以及1,500套环境监测系统的运营维护能力。截至2011年年末公司具有成套分析系统1,000套/年、分析仪器800台/年的生产能力，募集资金项目投产后生产能力将大幅提升。相对于公司现有生产能力而言，本次募投项目金额较大，产能扩张较快。虽然本次募投项目均为技术水平先进的分析仪器、系统以及配套的运营维护服务，预计随着未来环保要求和工业自动化程度的逐步提高，对于此类产品及服务需求会稳步扩大，但鉴于目前环境监测和工业过程分析系统的市场竞争仍较为激烈，如果未来市场拓展情况不符合预期，或市场发生其他不可预料的不利变化，将对公司的盈利能力和长远发展产生较大影响。另外，本招股说明书披露的募投项目效益预测是基于当前市场状况和公司情况所做出的预测，未来能否顺利实现尚存在不确定性。

## 第二节 本次发行概况

1	股票种类	人民币普通股（A股）
2	每股面值	人民币1.00元
3	发行股数	3,438万股，占发行后总股本的25.01%
4	发行价格	20.51元/股（通过向询价对象询价，然后由公司和主

		承销商根据询价结果和市场情况确定发行价格)
5	发行市盈率	35.98 倍 (发行价格除以每股收益, 每股收益按照经审计的 2011 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
6	每股净资产	发行前为 3.29 元/股 (按 2011 年 12 月 31 日经审计净资产计算); 发行后为 7.19 元/股 (按照 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额测算)
7	发行市净率	2.85 倍 (按发行后每股净资产计算)
8	发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式, 或者中国证监会许可的其他方式
9	发行对象	符合资格的询价对象和深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者和证券投资基金等 (国家法律、法规所禁止的购买者除外)
10	本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下配售的股票自公司股票上市之日起锁定 3 个月
11	承销方式	余额包销
12	募集资金	预计总额为 70,513.38 万元, 净额为 64,953.03 万元
13	发行费用概算	合计 5,560.35 万元 其中: 承销及保荐费用 5,020.80 万元 审计费用 85 万元 律师费用 55 万元 信息披露、发行手续费及其他费用 399.55 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

注册中文名称	北京雪迪龙科技股份有限公司
--------	---------------

注册英文名称	Beijing SDL technology co., ltd
注册资本	10,309.28 万元
法定代表人	敖小强
成立日期	2001 年 9 月 24 日
住 所	北京市昌平区国际信息产业基地高新 3 街 3 号
邮政编码	102200
电 话	010-80735666
传真号码	010-80735777
互联网网址	www.chsdl.com
电子信箱	zqb@chsdl.com

## 二、发行人历史沿革及改制重组情况

### （一）发行人设立方式

本公司前身为北京雪迪龙兴业科技有限公司，成立于2001年9月24日，2002年2月更名为北京雪迪龙自动控制系统有限公司（以下简称“雪迪龙有限”）。2010年8月，本公司以雪迪龙有限截至2010年6月30日经审计净资产折股，采取整体变更方式改制为股份有限公司。整体变更完成后，公司股本和注册资本为10,000 万元。2010年9月公司进行了一次增资，增资后的股本和注册资本为10,309.28万元。

### （二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为敖小强等24名自然人。公司系由雪迪龙有限整体变更设立的股份有限公司，改制前雪迪龙有限的全部资产及业务均全部进入股份公司，雪迪龙有限原有的债权、债务关系均由股份公司承继。各发起人均以其在雪迪龙有限所占出资比例折为各自所占本公司股份比例。

## 三、发行人股本情况

### （一）发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为10,309.28万元，本次拟发行3,438万股人民币普通

股，占发行后总股本的25.01%。

按本次发行3,438万股新股计算，本次发行前后，公司股本情况如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	比 例	持股数 (万股)	比 例
1	敖小强	9,165	88.9005%	9,165	66.6677%
2	北京海岸淘金创业 投资有限公司	309.28	3.0000%	309.28	2.2498%
3	王凌秋	200	1.9400%	200	1.4548%
4	丁长江	200	1.9400%	200	1.4548%
5	郜 武	200	1.9400%	200	1.4548%
6	赵爱学	50	0.4850%	50	0.3637%
7	周家秋	50	0.4850%	50	0.3637%
8	赵永怀	10	0.0970%	10	0.0727%
9	尚 威	10	0.0970%	10	0.0727%
10	李大国	10	0.0970%	10	0.0727%
11	周建忠	10	0.0970%	10	0.0727%
12	边启刚	10	0.0970%	10	0.0727%
13	王向东	10	0.0970%	10	0.0727%
14	陈华申	10	0.0970%	10	0.0727%
15	徐卫航	10	0.0970%	10	0.0727%
16	吴宝华	10	0.0970%	10	0.0727%
17	沈凌云	5	0.0485%	5	0.0364%
18	魏鹏娜	5	0.0485%	5	0.0364%
19	薛云鹏	5	0.0485%	5	0.0364%
20	霍新宇	5	0.0485%	5	0.0364%
21	王洪畅	5	0.0485%	5	0.0364%
22	张世杰	5	0.0485%	5	0.0364%
23	啜美娜	5	0.0485%	5	0.0364%
24	胡敏贞	5	0.0485%	5	0.0364%
25	刘晓梅	5	0.0485%	5	0.0364%
26	社会公众股东	—	—	3,438	25.0086%
合 计		10,309.28	100.00%	13,747.28	100.00%

## （二）本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定承诺

发行人控股股东（实际控制人）敖小强以及王凌秋、丁长江、郜武、赵爱学、周家秋、赵永怀、吴宝华八位担任董事、监事、高级管理人员的自然人股东承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。在本人担任发行人董事/监事/高级管理人员期间，本人将向发行人申报所持有的发行人的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持发行人股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份；申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量不超过本人所持发行人股份总数的50%。

发行人自然人股东尚威、李大国、周建忠、边启刚、王向东、陈华申、徐卫航、沈凌云、魏鹏娜、薛云鹏、霍新宇、王洪畅、张世杰、啜美娜、胡敏贞以及刘晓梅承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

发行人法人股东北京海岸淘金创业投资有限公司承诺：自本公司持有发行人公开发行股票前发行的股份之日起（以完成工商变更登记手续日期为基准日）的三十六个月内，不转让本公司所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份；且在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本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

## （三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

截至本招股书签署之日，公司各股东之间不存在关联关系。

## 四、发行人业务与技术

### （一）发行人主营业务情况

#### 1、发行人主营业务

公司是专业从事分析仪器仪表、环境监测系统和工业过程分析系统的研发、

生产、销售以及运营维护服务的高新技术企业。公司主营业务围绕环境监测和工业过程分析领域“产品+系统应用+运维服务”展开，主要产品和服务包括分析仪器及配套产品、环境在线监测系统、工业过程在线分析系统及环保运维服务。

## 2、发行人主要产品及服务

(1) 分析仪器及配套产品主要包括：①红外气体分析仪、便携式烟气分析仪、磁力机械式氧气分析仪、电化学式氧气体分析仪及热导气体分析仪等分析仪器；②颗粒物监测仪；③CEMS 数据采集处理系统软件和数据采集传输仪；④取样探头、制冷器、气体转化器及过滤器等专用分析系统预处理部件。

(2) 环境监测系统及工业过程分析系统：根据客户业务需求、工艺流程的不同，公司成套系统产品可分为环境监测系统和工业过程分析系统。

环境监测系统用于对废气、废水污染源排放和环境空气中污染物的测量，为污染物减排提供自动化、全天候的监测和控制支持手段；工业过程分析系统用于对工业生产流程中关键组份的成分分析和监测，为节能减排、工艺流程优化、产品质量及安全控制等提供实时数据。

(3) 运营维护服务包括环保运营维护服务、系统改造服务以及其他技术服务。环保运营维护是指环保部门、排污企业委托具有环保运营资质的公司对环境监测系统进行统一的维护和运营管理。

系统改造服务是指公司根据客户需求对其老旧或不符合技术要求的原有分析仪器系统进行更新、改造和升级。

## 3、产品销售方式和渠道

公司提供的产品和服务可以分为成套产品、主机和备件、代工业务、系统改造以及运营维护服务。

### (1) 产品销售模式

由于生产工艺和监测要求的不同，公司向客户提供定制化的解决方案以满足特殊要求，公司产品销售采取了直销为主，直销与经销相结合，短期项目合作和长期战略合作相结合的销售模式。直销模式通常包括发现目标客户、投标签订合同、订单确认、产品交付、安装调试和销售回款等主要环节。

### ① 成套产品销售

公司目前客户主要包括终端企业用户和工程公司，其中终端企业用户为电厂、水泥和石化生产企业等，工程公司主要为从事脱硫脱硝、水泥生产线建设的大型承包商；公司主要通过招投标方式与客户直接签订销售合同。成套产品一般都需要安装调试并验收，一般合同约定在产品验收合格时客户支付 90%的货款，剩余部分留做质保金，在质保期满后收回，但在项目的实际执行过程中，部分客户的付款进度可能略迟于合同约定。

对于仅需要进行安装调试而不需要环保验收的项目，在商品安装调试并验收完成后，商品的正常运转已经得到双方认可，后续管理运营主要由客户负责，而且根据合同支付条款约定已经拥有收取除质保金外的货款权利（一般质保金比例为 10%），已经符合会计准则规定的收入确认条件；安装调试验收后仍需要环保验收的，基于谨慎性原则，于环保验收后确认收入。

### ② 主机和备件销售

公司主要向电厂、水泥厂等终端企业用户及其他系统集成公司销售主机和备件，一般不需要安装调试，于产品发货后实现风险转移并享有收取大部分货款权利时确认收入实现。

### ③ 代工业务

公司与西门子存在代工合作业务，公司根据西门子的配置和技术要求，为西门子代工生产成套系统产品并销售给西门子，代工产品一般不需要安装调试，不需要安装调试的于发货时开出发票并确认收入，需要安装调试的在安装调试和验收完毕后确认收入。

#### （2）系统改造业务

在公司成套系统产品市场保有量的基础上，公司积极开展针对老旧环境监测和工业过程分析系统的更新改造业务，系统改造业务一般需要安装调试和验收，在安装调试和验收完成后确认收入。

#### （3）运营维护服务的销售模式

公司运营维护服务主要通过环保主管部门进行区域性运维招投标或由污染源企业直接进行运维招投标两种方式取得，公司通过建设各级运营维护中心来完成承接的运营维护合同，合同金额根据运维服务的项目、服务内容确定，公

司在运维服务提供后予以分期确认收入。

对于一般性技术服务或售后服务收入，公司在相关劳务提供后予以确认。

#### 4、所需主要原材料

公司产品涉及的主要原材料为仪器仪表、电路类部件、气路类部件、机箱机柜、加工件、标准气体及耗材等。公司原材料构成比较分散，主要在国内采购，具有稳定的供应渠道，市场供应充足。

### （二）发行人所处行业竞争情况

#### 1、行业总体竞争概况

从该行业的产业链来看，主要可以分为前端的分析仪器及配件制造和后端的成套系统集成两个环节，成套系统集成又可以细分为环境监测系统和工业过程分析系统等业务领域。分析仪器用于各类气体、液体等物质成分和浓度检测，因其对样品进样和环境条件有特定的要求，一般不能单独使用，必须通过系统集成之后才可以作为终端产品、由工业企业客户用于在线监测；系统集成业务以定制化的整体方案设计为基础，通过集成分析仪器、专用的采样装置、预处理装置、分析机柜或分析小屋、校验装置、数据采集和传输装置等硬件系统以及相应软件，为终端客户提供定制化的分析系统产品及解决方案。

从该行业的市场参与主体来看，国外知名分析仪器厂商在国内大多以前端的、标准化分析仪器和配件产品的推广和销售业务为主，系统集成业务为辅，主要供应厂商包括西门子、ABB、日本横河、仕富梅（SERVOMEX）、日本岛津、美国赛默飞世尔等十余家；国内企业主要从事后端的系统集成和运营服务工作，部分企业同时也从事分析仪器制造业务，但以中低端仪器为主。

#### 2、行业竞争特点

##### （1）分析仪器方面

在分析仪器业务方面，由于国外厂商的分析仪器发展历史较长，技术实力雄厚，尤其在高端分析仪器和传感器等精密配件的市场竞争中优势明显；而国内分析仪器起步较晚，整体技术基础薄弱，由于精密加工和制造技术水平较低，分析仪器产品的测量精度和稳定性与国外知名厂商仍有一定差距，目前主要从事中低端分析仪器的生产。

中国环境保护产业协会环境监测仪器专业委员会在《我国环境监测仪器行业 2009 年发展综述》指出，“目前，由于部分监测仪器的核心技术仍掌握在国外的仪表商手中(主要指传感器、材料、核心工艺制造方面的技术)，因而国内在此方面的改进不单是仪器设备生产企业的课题，应借助发展政策和资金投入来提高技术水平。”

## (2) 系统集成方面

在系统集成业务方面,目前主要市场份额为国内企业占有。分析仪器系统集成业务涉及光学、机械、化学、电子、自动控制、计算机技术及网络通信等多学科的融合运用,需要根据客户现场工况和工艺流程量身定制设计方案,而且服务工作量大、要求反应速度快。做好系统集成业务至少需要三方面的能力,即丰富的项目实践经验、雄厚的技术实力和快速优质的服务能力;国外厂商的产品定价较高,人工成本显著高于国内企业,国内的骨干企业与国外厂商在系统集成技术和项目经验方面相差不大,但在服务能力和人工成本方面具有相对优势,因此目前国内的系统集成业务主要为国内企业掌握。国外厂商在国内也从事系统集成业务,部分拥有自己的系统集成公司,如 ABB 和 SERVOMEX;部分选择将集成工作交由国内的合作集成商完成,如西门子。

以环境监测系统为例,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 年发展综述》和《我国环境监测仪器行业 2009 年发展综述》:我国生产环境监测系统的厂家由 2004 年的 55 家增加至 2009 年的逾 200 家,行业竞争较为激烈;国内环境监测仪器的市场份额绝大部分为 10 余家骨干企业占据,其中包括聚光科技、先河环保和发行人等企业。

近年来,国内的分析仪器企业已经开始逐步加大技术研发投入,在分析仪器制造方面取得了较大进步。虽然部分精密传感器等原材料还要依赖向国外采购,但是在产品结构设计、信号处理、干扰补偿和嵌入式软件等分析仪器制造核心技术方面已经逐步缩小了与国际水平的差距,例如聚光科技、先河环保和发行人,都可以生产自己的分析仪器,并大量应用于系统集成业务之中。

## (三) 发行人在行业中的竞争地位

### 1、公司的行业地位

公司为我国最大的分析仪器系统集成的提供商之一,系统产品定位于环境

监测系统和工业过程分析系统中高端市场。公司所处行业集中度较低，大部分企业为销售收入从几百万到几千万不等的中小企业，公司是行业中为数不多年营业收入超过 3 亿元的企业，在行业内具有较强的影响力。

公司的生产规模、技术水平居国内同行业领先水平，产品开发、销售和管理方面的能力已经跻身于国内分析仪器和系统集成提供商前列。公司主要产品为环境监测系统，根据中国环境保护产业协会环境监测仪器专业委员会统计数据，2010 年我国烟尘烟气监测仪器销售数量 10,361 台，雪迪龙 2010 年 CEMS 成套系统销售数量 774 套，据此推算，公司主导产品 CEMS 在 2010 年国内烟尘烟气监测仪器的市场占有率约为 7.47%。

## **2、公司的竞争优势和劣势**

### **(1) 竞争优势**

#### **①先入优势及品牌形象**

公司是我国从事环境监测和工业过程分析系统制造和应用业务的市场先入者之一，自成立以来，公司除初期代理进口系统产品、以及为西门子代工产品外，所有系统产品均以“雪迪龙”品牌销售至最终客户。截至目前已累计为下游行业提供了超过 5,000 套环境监测系统和工业过程分析系统，通过多年来在各个行业中的产品应用以及在应用过程中反复改进和提高，公司积累了大量的原始技术资料 and 宝贵实践经验，能够针对不同行业 and 不同领域客户提供从系统整体方案设计、专用部件设计加工、设备集成、安装调试到后续运维服务的全方位定制化解决方案。近十年来的市场拓展已经为公司积累了颇具规模的忠诚客户，在国内赢得了较高的品牌知名度和市场影响力。

本行业作为应用性极强的业务领域，客户在选择供应商时十分看重供应商的项目经验和历史业绩，公司在多个行业的丰富项目经验以及良好的品牌影响力有利于公司顺利实现产品的二次销售和新产品的市场拓展。

#### **②人才和技术优势**

技术创新是环境监测和工业过程分析领域保持竞争优势的关键，公司自成立以来始终重视人才培养和自主创新。公司目前拥有一支 80 余人的分析仪器和系统集成方面的研发技术团队，其中享受国务院政府特殊津贴专家 1 名，高级工程师 15 人，硕士及以上学历 20 人。公司主要研发人员长期从事分析仪器的

研究和开发工作，具有丰富的分析仪器研发制造和系统集成经验。通过坚持不懈的钻研和开发，公司已经积累了多个系列分析仪器、环境监测系统、工业过程分析系统设计和生产制造的核心技术，公司的技术优势主要体现在：

#### A、具备多个系列分析仪器的自主生产能力

公司通过自主研发，掌握了分析仪器的分析单元、电路单元、气路流程单元等关键部分的设计和制造，以及干扰补偿、线性化处理、信号噪声抑制和处理等核心技术，是国内分析仪器系统集成商中为数不多的掌握分析仪器制造核心技术的公司之一；公司具备多组份红外气体分析仪、磁氧分析仪等多个系列分析仪器的自主生产能力，形成了采用自产分析仪器和采用国外分析仪器的两大系统产品线，增加了客户的产品选择范围。

#### B、系统集成技术实力

公司系统集成技术优势体现在两个方面，一是系统产品的应用领域广范，目前已经覆盖环保、电力、垃圾焚烧、水泥、钢铁、空分、化工、石化、多晶硅等多个传统和新兴行业；二是系统集成关键环节的技术积累，公司在系统集成涉及的采样、预处理、分析检测、数据采集和处理等多个关键环节的技术难点进行了深入研究，并有针对性的提出了解决方案，开发出了专用取样探头、过滤器、制冷器、报警器等多项专用部件和专用技术，同时培养了一大批在系统设计、安装调试、运维服务方面具有丰富经验和技术实力的工程技术人员。

### ③专业化销售模式和客户结构优势

公司目前在国内 17 个重点地区设有营销和技术服务中心，通过点面结合的方式，辐射国内主要区域；公司按环保、水泥、石化化工、冶金等行业建立了多个营销事业部，培养了一支 90 余人的专业化销售团队，采取专业化的顾问式营销模式，为客户在售前、售中和售后提供量身定制的专家式顾问服务。深度识别用户需求、提供量身定制的专业解决方案和定制化产品，保证了公司的环境监测和工业过程分析系统产品能够更好地满足客户需求和高效运行，具有技术含量高、定价能力强、客户关系稳定的诸多优势，提升了公司产品的市场认知度。

经过近十年的市场拓展，公司已经拥有了较为坚实的客户基础。公司的客户结构以国内知名的环保工程承包公司、骨干电厂和水泥企业等大中型企业客

户为主。上述大中型企业客户经济实力较强、商业信誉较好，对公司产品的需求持续稳定、数量较大，这种客户结构不仅可以在一定程度上避免恶性竞争，还有效地提高了公司的品牌影响力。

#### ④运行维护服务优势

环境监测和工业过程分析系统涉及多个学科和技术领域，构造复杂、操作和维护难度大，且工作环境通常较恶劣；一旦系统维护不到位，将导致无法正常工作，造成监测数据缺失或数据异常。环境监测和工业过程分析系统能否长期有效地发挥在线监测和分析作用，运行维护管理至关重要。

公司目前共有 200 余名技术服务人员，分布在全国 17 个主要城市的技术服务中心。公司能够及时根据客户自身特点和需求，在最短时间内向客户提供标准化、专业化的售前、售中、售后技术支持和服务。为了提高服务的及时性，公司还设有值班工程师和专门客服热线。依靠良好的售后服务，公司不仅可以在售后服务过程中实现持续的备品备件销售收入和服务收入，而且建立并持续维护了与客户间的良好合作关系，为巩固和进一步扩展产品市场奠定了坚实的基础。

#### ⑤管理团队优势

以敖小强为首的创业和管理团队有着 20 余年专业从事分析仪器及系统应用业务的经验，对环境监测、过程分析市场具有深刻的理解，能够基于公司的实际情况、行业发展水平和市场需求制定适合公司的长远战略规划，能够对公司的生产、销售等经营管理进行合理决策并有效实施，其丰富的管理和运营经验将继续为公司的未来发展提供重要的驱动力。同时公司管理团队是在公司创业和发展过程中逐渐形成的一个业务精良、合作紧密的专业管理团队，成员长期以来保持稳定，有利于公司的长远发展。

### (2) 竞争劣势

虽然公司近年来发展迅速，已经成为国内环境监测和工业过程分析领域的骨干企业之一，但与国际大型分析仪器企业（如西门子、ABB、日本岛津等）相比，公司技术实力仍存在一定差距，传感器和高端分析仪器尚需依靠进口，另外产品种类和产销规模也亟需提升，也因如此，公司希望借助中国资本市场，增强公司研发能力和盈利能力，提高产品市场占有率，塑造民族分析仪器品牌。

## 五、相关资产权属情况

### （一）主要固定资产情况

#### 1、固定资产整体情况

本公司主要的固定资产为生产、研发及销售环境监测仪器、工业过程分析仪器及其系统应用所需要的厂房、生产设备以及办公和开展经营活动所使用的办公设备、运输设备、房屋建筑物等。根据立信会计师事务所出具的审计报告，截至2011年12月31日，本公司的固定资产状况如下表所示：

固定资产类别	原值（万元）	净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	1,987.85	1,734.18	87.24%
机器设备	518.19	379.77	73.29%
运输设备	564.46	293.20	51.94%
电子设备	226.36	136.72	60.40%
其他设备	214.91	120.71	56.16%
<b>合计</b>	<b>3,511.78</b>	<b>2,664.58</b>	<b>75.88%</b>

截至2011年12月31日，本公司各项固定资产均处于良好状态，总体成新率为75.88%，可以满足公司目前生产经营活动的需要。由于公司原材料以直购和委托加工为主，公司主要对成套系统进行组装加工，因此固定资产数量较少。

#### 2、房屋建筑物

公司目前共拥有1处房屋的产权，具体情况如下：

序号	权证编号	坐落	面积（平米）	账面原值（万元）	财务成新率（%）	取得方式	用途
1	X京房权证昌字第478807号	北京市昌平区高新3街3号	11,308.84	1,987.85	87.24%	自建	生产楼、综合楼

### （二）主要无形资产

本公司拥有的无形资产主要为商标、专利、非专利技术、土地使用权及软件著作权，具体情况如下：

#### 1、土地使用权

2011年12月31日，公司拥有的土地使用权有2宗，面积合计为29,200.45

平方米，具体情况如下：

序号	权证编号	坐落	面积 (平方米)	取得 方式	用途	账面余额 (万元)	有效期至	其他权益 事项
1	京昌国用 (2011 出)第 00017号	北京昌 平区高 新3街 3号	5,920.45	出让	工业	156.89	2057.5.14	为最高 2,000万元 银行借款提 供抵押担保
2	京昌国用 (2011 出)第 00041号	北京昌 平区南 邵镇	23,280.00	出让	工业	3,415.80	2061.3.8	为最高 1,500万元 银行借款提 供抵押担保

## 2、商标

公司目前持有3个商标，详细情况如下：

序号	注册号	商标	有效期至	核定使用商品类别
1	6702125		2020年9月27日	空气分析仪器、气体检测仪、锅炉控制仪 器、成套电气校验装置
2	6702126		2020年9月6日	计算机软件设计
3	6702127		2020年6月6日	空气分析仪器、气体检测仪、精密测量仪 器、测量器械和仪器、锅炉控制仪器、成 套电气校验装置

## 3、专利技术

截至本招股说明书签署之日，公司拥有1项发明专利和9项实用新型专利，

具体如下：

序号	专利权 人	名称	证书号	类别	专利号	授权日	有效期
1	发行人	一种高温取样 探头和高温气 体分析系统	第724937 号	发明	ZL200910080943.9	2011.1.5	20年
2	发行人	烟气连续检测 一体化探头	第1827526 号	实用新型	ZL201020681270.0	2011.6.15	10年
3	发行人	取样探头用冷 却装置	第1830333 号	实用新型	ZL201020681294.6	2011.6.15	10年
4	发行人	一种湿度报警 装置	第1827486 号	实用新型	ZL201020681292.7	2011.6.15	10年
5	发行人	移动式高温气 体分析系统	第1824839 号	实用新型	ZL201020680419.3	2011.6.15	10年

6	发行人	分水过滤器	第 1846405 号	实用新型	ZL201020680422.5	2011.6.29	10 年
7	发行人	一种湿度保护报警器	第 1876266 号	实用新型	ZL201020692421.2	2011.8.03	10 年
8	发行人	便携式红外气体分析仪	第 1911439 号	实用新型	ZL201020688392.2	2011.8.31	10 年
9	发行人	气体分析仪器及其样品池	第 1950207 号	实用新型	ZL201120038518.6	2011.9.28	10 年
10	发行人	红外气体分析系统	第 1970172 号	实用新型	ZL201120006702.2	2011.10.12	10 年

#### 4、软件著作权

截至本招股说明书签署之日，公司已取得计算机软件著作权 8 项，具体如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	证书编号	首次发表时间
1	发行人	雪迪龙烟气监测控制系统 V1.0[简称: PAS-DAS]	2004SRBJ0232	软著登字第 BJ0578 号	2004.2.20
2	发行人	雪迪龙烟尘在线监测系统数据转发系统[简称: 烟尘在线数据转发系统] V1.0	2010SRBJ6140	软著登字第 BJ31523 号	2009.4.16
3	发行人	雪迪龙烟尘在线监测系统历史数据补齐系统[简称: 历史数据补齐系统]V1.0	2010SRBJ6141	软著登字第 BJ31524 号	2009.10.12
4	发行人	分布式环境污染源在线监测系统[简称: 污染源在线监测系统]V1.0	2011SR090210	软著登字第 0353884 号	2010.6.9
5	发行人	嵌入式变量管理系统[简称: 变量管理系统]V1.0	2011SR090421	软著登字第 0354095 号	2010.11.12
6	发行人	烟气在线监测设备售后服务平台[简称: CEMS 售后服务平台] V1.0	2011SR090208	软著登字第 0353882 号	2010.12.30
7	发行人	CEMS 数据采集传输仪嵌入式软件[简称: 数据采集传输仪嵌入式软件] V1.0	2011SR090418	软著登字第 0354092 号	2011.2.14
8	发行人	COD 水质自动监测仪嵌入式软件[简称: COD 嵌入式软件]V1.0	2011SR090422	软著登字第 0354096 号	2011.2.14

2009 年 8 月 12 日，雪迪龙有限取得北京市科学技术委员会颁发的《软件产品登记证书》(编号为京 DGY-2004-0404)，雪迪龙烟气监测控制系统软件 V1.0 符合《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件产品管理办法》

的有关规定，有效期五年。

## 5、产品资质证书

### (1)《环境污染治理设施运营资质证书》

根据《环境污染治理设施运营资质许可管理办法》，从事环境污染治理设施运营的单位，必须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。

公司于2008年8月取得国家环保部颁发的《环境污染治理设施运营资质证书》（证书编号：国环运营证1526），有效期为2008年8月至2011年8月，原资质证书到期后于2011年9月取得国家环保部新颁发的《环境污染治理设施运营资质证书》，具体情况如下：

单位名称	证书名称	证书编号	有效期
发行人	环境污染治理设施运营资质证书 [证书等级： 自动连续监测（水、气）正式]	国环运营证3428	2011.9-2014.9

### (2)《防爆电气设备防爆合格证》

根据《电气装置安装工程爆炸和火灾危险环境电气装置施工及验收规范》，在生产、加工、处理、运转或贮存过程中出现或可能出现气体、蒸汽、粉尘、纤维爆炸混合物和火灾危险物质环境所采用的设备和器材，均应符合国家现行技术标准的规定，并应有合格证件。设备应有铭牌、防爆电气设备应有防爆标志，防爆电气设备的铭牌中，必须标有国家检验单位发给的“防爆合格证书”。

截至本招股说明书签署之日，公司的下述产品已取得国家防爆电气产品质量监督检验中心颁发的《防爆电气设备防爆合格证》，具体如下：

单位名称	产品名称/型号	证书编号	有效期
发行人	防爆红外气体分析仪	CNEx09.0102	2010.10.15-2014.10.30
发行人	防爆颗粒物检测仪	CNEx09.0327	2010.10.15-2014.10.30

### (3)《制造计量器具许可证》

根据《中华人民共和国计量法》，制造计量器具的企业、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》。

截至本招股说明书签署日，公司的下述产品取得北京市质量技术监督局颁

发的《制造计量器具许可证》。

单位名称	产品名称/型号	证书编号	有效期
发行人	红外气体分析仪 (Model 1080)、便携式红外线烟气气体分析仪 (Model 3080)、皮托管流速计 (SITRANS P)、烟气排放连续监测系统 (SCS-900、SCS-900C)	京制 00000240 号 01	2010. 12. 23-2012. 7. 6
发行人	环境空气质量自动监测系统 (AQMS-900)	京制 00000240 号 02	2010. 12. 23-2012. 7. 6
发行人	在线粉尘烟度计 (Model 2030)、CODcr 水质在线自动监测仪 (Model 9810)	京制 00000240 号 03	2011. 8. 12-2012. 7. 6

#### (4) 《环境保护产品认证证书》

根据《环境保护产品认证证书和标志使用管理规定》，环境保护产品认证证书是证明环境保护产品符合认证要求和准许产品使用认证标志的法定证明文件。认证证书持有者可在产品广告、产品宣传上使用认证证书和标志。认证证书持有者可在工程招标、产品销售过程中，向顾客出示环境保护产品认证证书。

截至本招股说明书签署之日，公司的下述产品已取得中环协(北京)认证中心颁发的《中国环境保护产品认证证书》。

单位名称	产品名称/型号	证书编号	有效期
发行人	烟气(颗粒物、SO <sub>2</sub> 、NO <sub>X</sub> 、O <sub>2</sub> 、流速、温度、湿度)连续监测系统/SCS-900型	CCAEP-EP-2010-022	2010. 9. 2-2013. 2. 2
发行人	烟气(颗粒物、SO <sub>2</sub> 、NO <sub>X</sub> 、O <sub>2</sub> 、流速、温度、湿度)连续监测系统/SCS-900C	CCAEP-EP-2010-038	2010. 9. 2-2013. 3. 7
发行人	环境空气质量(SO <sub>2</sub> 、NO <sub>X</sub> 、O <sub>3</sub> 、CO、PM <sub>10</sub> )自动监测系统 AQMS-900型	CCAEP-EP-2011-093	2011. 7. 4-2014. 7. 3
发行人	数据采集传输仪/Model 2050型	CCAEP-EP-2011-130	2011. 7. 27-2014. 7. 26
发行人	化学需氧量 CODcr 水质在线自动监测仪/Model 9810型	CCAEP-EP-2011-198	2011. 11. 8-2014. 11. 7

#### (三) 公司技术的许可使用情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有一项专利独占许可。根据公司与中国

科学院计算技术研究所签订的《专利实施许可合同》，中国科学院计算技术研究所将其拥有的“基于无线传感器网络的微量爆炸物监测系统、装置及方法”发明专利（专利号：200510126233.7、公开号：CN1776760、专利法定届满日2025年11月29日）独占许可供本公司使用，专利的许可范围是全球使用该专利方法以及使用、销售依照该专利直接获得的产品，许可期限为6年（2007年11月20日至2013年11月29日）。同时，合同约定，本公司有权利用该专利技术进行后续改进，由此产生的具有实质性或创造性技术进步的新技术成果归本公司所有。

为了提升自主技术水平，公司针对固定污染源的应用系统陆续开发出环保专用的数据采集传输仪及在线监测系统数据转发系统软件程序，并分别进行了专利、软件著作权的申请。上述专利技术和系统软件程序的开发完成为公司环境监测产品实现数据采集和联网通信提供了有力的保证，发行人不再需要中国科学院计算技术研究所供发行人独占使用专利中的技术。发行人于2011年3月28日与中国科学院计算技术研究所签订《补充协议》，约定“专利独占许可使用有效期变更为自2007年11月20日至2012年11月19日”，原《专利实施许可合同》其他条款不变。

#### （四）特许经营权情况

截至本招股说明书签署之日，公司未拥有任何特许经营权。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

#### 1、与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

报告期内，本公司的控股股东及实际控制人敖小强先生除持有本公司88.90%的股权以及已注销的雪迪龙分析仪器和雪迪龙国际科贸股权外，不存在其他对外投资。

雪迪龙分析仪器从事分析仪器及系统的生产和销售，与雪迪龙主营业务相同，与雪迪龙存在一定的同业竞争关系；雪迪龙国际科贸从事分析仪器的国际贸易业务且业务量很小，目前与雪迪龙无竞争关系，但是未来可能存在潜在的

同业竞争。为了避免同业竞争，敖小强作为雪迪龙分析仪器和雪迪龙国际科贸的实际控制人，决定注销雪迪龙分析仪器和雪迪龙国际科贸，目前雪迪龙分析仪器和雪迪龙国际科贸已经注销完毕。

敖小强目前未投资除其他企业，自身也未从事与本公司相同或者相近的业务，本公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争。

为避免产生同业竞争，本公司的控股股东、实际控制人敖小强先生向本公司及全体股东出具了《关于避免同业竞争与关联交易的承诺函》

## 2、与本公司其他股东的同业竞争情况

除敖小强先生外，本公司其他股东持有本公司的股权比例均不超过3%，且均不存在控制的其他企业从事与本公司相同或相似业务的情况。

## (二) 关联交易

### 1、报告期内经常性关联交易

#### (1) 向关联方销售商品和提供劳务情况

本公司近三年发生的经常性关联销售交易主要为向雪迪龙分析仪器销售成套分析系统及主机和备件：

单位：万元

产品种类	金额		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主机和备件	-	-	524.16
运营服务及其他	-	-	70.00
合 计	-	-	594.16
占主营业务收入比例	0%	0%	2.35%

2010 年和 2011 年雪迪龙未发生向雪迪龙分析仪器销售货物和提供劳务的行为。

报告期内向关联方销售商品和提供劳务的关联交易收入、成本和毛利占公司主营业务收入、主营业务成本和毛利的比例如下：

单位：万元

期间	项目	销售收入	销售成本	销售毛利
2009年	向关联方销售	594.16	533.53	60.63
	当期科目总额	25,236.76	13,832.69	11,404.06
	关联销售比重	2.35%	3.86%	0.53%

## (2) 向关联方采购商品情况

报告期内，本公司发生的经常性关联采购为向雪迪龙分析仪器及雪迪龙国际科贸采购半成品和备件，主要包括 CEMS 备件及机柜等半成品，是公司为满足加急订单需要而向其关联方进行的原材料临时调配性采购。

发行人向雪迪龙分析仪器、雪迪龙国际科贸的关联采购情况如下：

单位：万元

2009年				
供应商	材料项目	采购金额	供货方成本	供货方毛利率
雪迪龙分析仪器	半成品	177.17	112.27	36.63%
	备件	6.71	6.71	0.00%
雪迪龙国际科贸	备件	8.74	8.74	0.00%
合计		192.62	127.72	
占当年采购额的比例		1.30%		
2010年				
供应商	材料项目	采购金额	供货方成本	供货方毛利率
雪迪龙国际科贸	备件	4.37	4.37	0.00%
合计		4.37	4.37	
占当年采购额的比例		0.03%		

2011年发行人未与上述关联方发生关联交易。

雪迪龙分析仪器和雪迪龙国际科贸对发行人销售的材料定价为协商定价，各期毛利率存在一定的差异。

## 2、报告期内偶发性关联交易

由于本公司新办公大楼于2009年4月竣工投入使用，原有办公楼处于闲置状态，于2009年9月转让给章蕾，具体信息如下：

单位：万元

关联方名称	建筑面积 (平方米)	账面原值	账面净值	转让价格
章蕾	710.95	395.15	307.56	330.00

## 3、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	------	-------	-------	------------

敖小强	雪迪龙	2,000 万元	2011. 5. 31	2012. 5. 31	否
-----	-----	----------	-------------	-------------	---

#### 4、报告期内关联交易的独立董事意见

独立董事认为：

(1) 雪迪龙与关联方雪迪龙国际科贸、雪迪龙分析仪器、章蕾之间最近三年发生的除关联方资金往来之外的其他关联交易均采取协议定价，其定价与市场公允价值存在一定的差异，但是有关关联交易金额较小、比例较低，未对雪迪龙的经营成果和财务状况造成重大影响，雪迪龙不存在故意通过关联交易操纵利润的情况；

(2) 公司 2008 年至 2010 年所有关联交易（包括关联方资金往来）发生期间，雪迪龙与雪迪龙国际科贸及雪迪龙分析仪器均为敖小强先生实际持有 100% 权益的公司，章蕾为敖小强先生的妻子，因此前述所有关联交易均不存在损害其他股东合法利益之情形；

(3) 目前雪迪龙已经建立健全了关联交易相关管理制度，在公司的关联交易管理制度得以有效执行的情况下，可以保证公司与关联方之间的关联交易公平、公允，有效维护公司及其他非关联股东的合法利益。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### (一) 本公司董事、监事、高级管理人员基本情况

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职期限	持股数(股)	2010 年度薪酬(万元)
1	敖小强	董事长兼总经理	男	47	2010 年 8 月—2013 年 8 月	91,650,000	18.56
	简要经历	<p>曾任职于北京分析仪器厂、北京雪迪龙科贸有限责任公司、北京雪迪龙分析仪器有限公司、雪迪龙国际科贸(香港)有限公司；2005 年 3 月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司执行董事兼总经理。2010 年 8 月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司董事长兼总经理。</p> <p>1997 年当选第一届化工部化工专用仪器仪表标准技术委员会委员，2007 年当选中国仪器仪表学会分析仪器分会“在线分析仪器专业委员会”委员、中国仪器仪表学会分析仪器分会常务理事，2009 年 11 月至今任中国环境保护产业协会常务理事，2009 年获“中国环境保护产业优秀企业家”、北京市昌平区“科技创新优秀企业家”荣誉称号；2010 年荣获“北京优秀创业企业家”称号。</p>					

2	王凌秋	董事兼副总经理	女	48	2010年8月— —2013年8月	2,000,000	16.41
	简要经历	曾任职于湖北荆门宏图飞机制造厂、北京中西自动化控制有限公司、北京建源精密机械有限公司、北京雪迪龙科贸有限责任公司；2001年9月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司副总经理。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司董事兼副总经理。					
3	郜武	董事	男	38	2010年8月— —2013年8月	2,000,000	16.31
	简要经历	曾任职于北京分析仪器厂、北京雪迪龙科贸有限责任公司、北京雪迪龙分析仪器有限公司；2001年9月起任职于北京雪迪龙自动控制系统有限公司，历任工程部副经理、技术部经理、研发中心经理。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司董事兼研发中心经理、总工程师。					
4	范浩	董事	男	36	2010年9月— —2013年8月	0	0.40
	简要经历	曾任职于北京贝尔通讯设备制造有限公司、中关村兴业（北京）高科技孵化器股份有限公司、北京赛迪兴业网络技术有限公司；2006年5月至今任北京鑫海创富投资顾问有限公司总经理，2008年9月至今任北京海岸淘金创业投资有限公司总经理，2010年8月至今任北京泰宁科创雨水利用技术股份有限公司董事。2010年9月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司董事。					
5	谢青	独立董事	男	48	2010年8月— —2013年8月	0	2.50
	简要经历	曾任职于湖南常德武陵百货大楼、湖南武陵会计师事务所、华寅会计师事务所；2004年12月至今任中磊会计师事务所合伙人、副总审计师、副主任会计师。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司独立董事。					
6	刘卫	独立董事	男	49	2010年8月— —2013年8月	0	2.50
	简要经历	曾任职于江西省新余市文化系统、江西省新余市乡镇企业局、江西省新余市望城检察院。2003年2月至今历任中国司法考试研究中心（现更名为北京法政教育科技发展中心）研究员、主任。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司独立董事。					
7	吴忠勇	独立董事	男	70	2010年9月— —2013年8月	0	2.00
	简要经历	高级工程师、研究员，荣获国务院政府特殊津贴。曾任职于兰州化学工业公司303厂、中国环境监测总站、中国仪器仪表行业协会分析仪器专业协会、中国仪器仪表学会分析仪器分会。是国内环境监测学理论的提出和创立者之一，曾担任国家长江流域环境监测能力建设、淮河流域环境监测能力建设招标技术专家组组长；曾主持国家生态检测规划研究工作；曾参加国家环境背景值研究工作。2010年9月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司独立董事。					

8	白英	监事会主席	女	41	2010年8月— —2013年8月	0	14.26
	简要经历	曾任职于北京大钟寺农工商公司；2005年7月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司生产工厂生产管理部经理，2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司职工监事、监事会主席兼生产工厂生产管理部经理。					
9	吴宝华	监事	女	57	2010年8月— —2013年8月	100,000	14.58
	简要经历	曾任职于北京首钢电子公司、北京雪迪龙科贸有限责任公司；2001年9月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司生产工厂产品部经理。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司监事兼生产工厂产品部经理。					
10	赵永怀	监事	男	73	2010年8月— —2013年8月	100,000	11.97
	简要经历	历任化工部自动化研究所副所长，化工部化工机械及自动化设计研究院副院长，北京雪迪龙科贸有限责任公司副总工程师；2001年9月起任职于北京雪迪龙自动控制系统有限公司，历任副总工程师、技术总监、技术顾问。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司监事兼技术顾问。 任化工部自动化研究所仪表室主任期间主持研制的热导气相工业色谱仪获得化工部科技成果奖、氢火焰气相工业色谱仪获甘肃省科技二等奖及化工部科技成果奖、电解法微量水获全国科学大会奖；1995年获国务院政府特别津贴。					
11	丁长江	副总经理	男	47	2010年8月— —2013年8月	2,000,000	16.31
	简要经历	曾任职于北京分析仪器厂、北京雪迪龙科贸有限责任公司、北京雪迪龙分析仪器有限公司；2001年9月起任职于北京雪迪龙自动控制系统有限公司，历任生产厂长、副总经理。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司副总经理。					
12	周家秋	副总经理	女	41	2010年8月— —2013年8月	500,000	15.26
	简要经历	曾任职于北京红星农业技术服务总公司、北京中西自动化控制有限公司；2001年9月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司商务行政部经理；2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司副总经理。					
13	赵爱学	财务总监 兼董事会 秘书	男	39	2010年8月— —2013年8月	500,000	12.50
	简要经历	曾任职于白鸽集团登封联营厂、白鸽集团股份有限公司、北京雪迪龙科贸有限责任公司；2001年9月起任北京雪迪龙自动控制系统有限公司财务经理。2010年8月至今任北京雪迪龙科技股份有限公司财务总监兼董事会秘书。					

## (二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
敖小强	董事长 兼总经理	1、中国环境保护产业协会	常务理事	无
		2、中国仪器仪表学会分析仪器分会“在线分析仪器专业委员会”	委员	
		3、中国仪器仪表学会分析仪器分会	常务理事	
范浩	董事	1、北京海岸淘金创业投资有限公司	总经理	持有本公司 3% 股份的股东
		2、北京鑫海创富投资顾问有限公司	总经理	持有海岸淘金 26.79%股权
		3、北京泰宁科创雨水利用技术股份有限公司	董事	无
刘卫	独立董事	北京法政教育科技发展中心	主任	无
谢青	独立董事	1、中磊会计师事务所	副主任会计师	无
		2、株洲冶炼集团股份有限公司	独立董事	无
		3、江苏中鹏新材料股份有限公司	独立董事	无
		4、江苏南大光电材料股份有限公司	独立董事	无
吴忠勇	独立董事	1、中国仪器仪表行业协会分析仪器专业协会	常务理事	无
		2、中国仪器仪表学会分析仪器分会	常务理事	

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司控股股东、实际控制人为敖小强先生，本次发行前持有本公司 88.9% 股份，并任公司董事长兼总经理，敖小强具体简历情况请参见“七、董事、监事、高级管理人员”。

截至本招股说明书签署日，敖小强所持有的本公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。除持有本公司的股份外，公司实际控制人敖小强不存在其他对外投资情况。

## 九、财务会计信息

### (一) 财务报表

#### 1、资产负债表

单位：元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	87,217,589.04	97,242,536.47	17,577,248.06
应收票据	52,647,338.78	31,840,759.40	17,187,831.51
应收账款	123,571,258.07	113,835,484.04	110,671,129.04
预付款项	5,516,367.75	5,382,416.65	10,819,363.42
其他应收款	5,894,762.57	5,681,318.28	4,517,663.47
存货	92,396,267.06	81,561,452.88	90,562,210.45
<b>流动资产合计</b>	<b>367,243,583.27</b>	<b>335,543,967.72</b>	<b>251,335,445.95</b>
非流动资产：			
投资性房地产	-	-	-
固定资产	26,645,842.00	25,615,125.63	25,060,146.10
在建工程	266,000.00	-	-
无形资产	36,078,720.12	1,625,621.05	1,638,112.00
长期待摊费用	1,929,763.30	21,333.48	37,333.44
递延所得税资产	1,843,050.94	1,894,124.55	1,507,830.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>66,763,376.36</b>	<b>29,156,204.71</b>	<b>28,243,422.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>434,006,959.63</b>	<b>364,700,172.43</b>	<b>279,578,868.04</b>
流动负债：			
短期借款	8,000,000.00	20,000,000.00	-
应付账款	35,118,054.88	19,212,627.22	25,035,411.24
预收款项	40,785,847.20	49,358,333.06	51,950,831.55
应付职工薪酬	3,175,169.17	5,075,169.17	3,610,802.77
应交税费	7,583,755.98	13,189,405.62	13,865,020.93
应付利息	15,815.89	14,025.00	-
其他应付款	98,315.43	95,582.52	6,400,103.00
<b>流动负债合计</b>	<b>94,776,958.55</b>	<b>106,945,142.59</b>	<b>100,862,169.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>94,776,958.55</b>	<b>106,945,142.59</b>	<b>100,862,169.49</b>
股东权益：			
股本	103,092,800.00	103,092,800.00	20,000,000.00
资本公积	98,566,035.29	98,566,035.29	-
盈余公积	13,757,116.58	5,609,619.46	15,871,669.85
未分配利润	123,814,049.21	50,486,575.09	142,845,028.70
归属于母公司股东权益	339,230,001.08	257,755,029.84	178,716,698.55

少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	339,230,001.08	257,755,029.84	178,716,698.55
负债和股东权益合计	434,006,959.63	364,700,172.43	279,578,868.04

## 2、利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	327,809,968.51	300,173,750.66	252,367,556.78
减：营业成本	167,447,224.21	156,156,756.42	138,326,928.50
营业税金及附加	2,923,890.65	2,558,242.05	1,769,823.36
销售费用	28,801,324.86	25,995,637.39	20,941,903.37
管理费用	37,340,046.48	67,880,805.10	19,059,915.99
财务费用	534,634.02	201,044.46	-163,872.37
资产减值损失	-197,730.11	2,575,293.31	4,844,296.35
二、营业利润（亏损以“-”填列）	90,960,578.40	44,805,971.93	67,588,561.58
加：营业外收入	4,125,136.04	2,088,041.09	1,149,719.27
减：营业外支出	321,522.38	75,301.50	245,233.20
其中：非流动资产处置损失	-	-	-224,447.20
三、利润总额（亏损以“-”填列）	94,764,192.06	46,818,711.52	68,493,047.65
减：所得税费用	13,289,220.82	12,353,045.08	10,412,792.22
四、净利润（净亏损以“-”填列）	81,474,971.24	34,465,666.44	58,080,255.43
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.79	0.34	
（二）稀释每股收益	0.79	0.34	
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	81,474,971.24	34,465,666.44	58,080,255.43

注：2010年管理费用中包含因股份支付形成的管理费用39,572,664.85元。

## 3、现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	310,879,912.27	321,509,716.22	228,259,039.11
收到的税费返还	723,843.66	887,761.45	791,993.07
收到的其他与经营活动有关的现金	3,647,495.63	1,255,886.55	373,178.01
现金流入小计	315,251,251.56	323,653,364.22	229,424,210.19
购买商品、接受劳务支	157,136,267.50	169,672,525.92	173,951,063.79

付的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	35,175,924.72	20,871,279.07	12,959,667.23
支付的各项税费	46,656,796.31	40,247,639.98	18,693,723.23
支付的其他与经营活动有关的现金	38,397,025.54	34,379,246.83	29,981,821.24
现金流出小计	<b>277,366,014.07</b>	<b>265,170,691.80</b>	<b>235,586,275.49</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>37,885,237.49</b>	<b>58,482,672.42</b>	<b>-6,162,065.30</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	17,825.61	-	3,300,000.00
现金流入小计	<b>17,825.61</b>	-	<b>3,300,000.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	41,341,449.37	3,538,609.01	2,202,015.03
现金流出小计	<b>41,341,449.37</b>	<b>3,538,609.01</b>	<b>2,202,015.03</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-41,323,623.76</b>	<b>-3,538,609.01</b>	<b>1,097,984.97</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	-	21,000,000.00	-
取得借款所收到的现金	28,000,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	21,100,000.00		
现金流入小计	<b>49,100,000.00</b>	<b>71,000,000.00</b>	-
偿还债务所支付的现金	40,000,000.00	30,000,000.00	4,500,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	942,459.63	16,278,775.00	20,925.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	21,100,000.00	-
现金流出小计	<b>40,942,459.63</b>	<b>67,378,775.00</b>	<b>4,520,925.00</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>8,157,540.37</b>	<b>3,621,225.00</b>	<b>-4,520,925.00</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>4,719,154.10</b>	<b>58,565,288.41</b>	<b>-9,585,005.33</b>
加：期初现金及现金等价物余额	76,142,536.47	17,577,248.06	27,162,253.39
<b>六、期末现金及现金等</b>	<b>80,861,690.57</b>	<b>76,142,536.47</b>	<b>17,577,248.06</b>

价物余额			
------	--	--	--

## (二) 非经常性损益明细表

发行人最近三年非经常性损益的具体内容及其对财务报告期净利润的影响如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非经常性损益项目：			
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	57,174.39	-	224,447.20
2、计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,278,653.00	1,196,335.64	133,279.00
3、债务重组损益	-251,284.81	-58,400.00	-239,080.00
4、计入管理费用的股份支付	-	-39,572,664.85	
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,893.58	-12,957.50	-6,153.20
非经常性损益合计	3,079,770.00	-38,447,686.71	112,493.00
减：所得税影响数（15%）	510,193.86	171,281.95	17,796.93
非经常性损益净额（影响净利润）	2,569,576.14	-38,618,968.66	94,696.07
其中：影响少数股东损益	-	-	-
影响归属于公司普通股股东净利润	2,569,576.14	-38,618,968.66	94,696.07
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	78,905,395.10	73,084,635.10	57,985,559.36
影响普通股股东净利润的非经常性损益净额占普通股股东净利润的比例	3.15%	-112.05%	0.16%

## (三) 主要财务指标

财务指标	2011 年 12 月 31 日或 2011 年	2010 年 12 月 31 日或 2010 年	2009 年 12 月 31 日或 2009 年
流动比率（倍）	3.87	3.14	2.49
速动比率（倍）	2.84	2.32	1.49
资产负债率	21.84%	29.32%	36.08%
应收账款周转率（次/年）	2.76	2.67	2.81
存货周转率（次/年）	1.93	1.81	1.58
息税折旧摊销前利润（元）	99,780,087.73	49,661,819.38	70,293,344.72
利息保障倍数（倍）	100.45	160.90	3,274.26

每股经营活动产生的现金流量 (元)	0.37	0.57	-
每股净现金流量(元)	0.05	0.57	-
无形资产(扣除土地使用权)占 净资产的比例	0.10%	0.01%	0.00%

注：由于公司整体变更为股份公司前后的注册资本变化较大，每股财务指标的可比性不强，在此未列示整体变更前两年的每股财务指标。

#### (四) 管理层讨论与分析

##### 1、财务状况分析

公司最近三年资产总额从2009年12月31日的27,957.89万元增加到2011年12月31日的43,400.70万元，年均递增约24.5%，其原因主要是公司近几年抓住环境监测和工业过程分析行业快速发展的机遇，经营规模不断扩张，资产规模也随之扩大。

公司最近三年的资产结构基本保持稳定，以流动资产为主。最近三年年末（即2009年12月31日、2010年12月31日和2011年12月31日，下同）流动资产占总资产的比例分别为89.90%、92.01%和84.62%，流动性较好；公司应收账款和存货在流动资产中所占比重较大，近三年流动资产中的应收账款占流动资产比例分别为44.03%、33.93%和33.65%，存货占流动资产比例分别为36.03%、24.31%和25.16%。公司应收账款和存货在流动资产所占比重较大是由公司行业特点所决定。固定资产和在建工程占总资产的比重分别为8.96%、7.02%和6.20%，随着公司募投项目的陆续投入，固定资产等非流动资产比重将有所上升，公司的资产结构将更加合理。

公司根据本行业特点和历史经验，本着谨慎合理的原则制定了坏账计提政策，并按制定的坏账政策计提了应收账款和其他应收款的坏账准备，除少量的债务重组损失外，最近三年未发生过其他坏账损失，公司应收账款和其他应收款可回收性良好。除应收款项外，公司本着谨慎原则在资产负债表日对其他各项资产是否存在减值迹象进行判断，未发现减值迹象，也未计提减值准备。总体而言，公司各项资产质量良好，减值准备的提取情况与公司实际资产质量状况相符。

最近三年年末公司负债全部为流动负债，主要由短期借款、应付账款和预收款项组成，上述三项负债合计占总负债的比例在80%以上。报告期内，公司

的流动比率和速动比率稳定上升，三年平均值分别为 3.17 倍和 2.22 倍，短期偿债能力较强；公司的资产负债率平稳下降，三年平均值为 29.08%；最近三年公司的利息保障倍数均保持较高水平。从上述偿债指标来看，公司最近三年偿还债务的能力较强，负债均不存在偿还风险。

## 2、盈利能力分析

### (1) 营业收入的构成及其变动分析

公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

营业收入	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
环境监测系统	18,012.57	54.95%	17,849.55	59.46%	16,254.81	64.41%
工业过程分析系统	4,891.10	14.92%	4,725.96	15.74%	2,859.48	11.33%
<b>系统产品合计</b>	<b>22,903.67</b>	<b>69.87%</b>	<b>22,575.51</b>	<b>75.21%</b>	<b>19,114.30</b>	<b>75.74%</b>
主机	2,555.74	7.80%	2,053.46	6.84%	1,780.07	7.05%
备件	3,144.15	9.59%	2,852.26	9.50%	2,569.20	10.18%
<b>主机及备件合计</b>	<b>5,699.89</b>	<b>17.39%</b>	<b>4,905.72</b>	<b>16.34%</b>	<b>4,349.27</b>	<b>17.23%</b>
系统改造及运营维护服务	4,177.43	12.74%	2,536.15	8.45%	1,748.84	6.93%
房租	-	0.00%	-	0.00%	24.35	0.10%
<b>合计</b>	<b>32,781.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,017.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,236.76</b>	<b>100.00%</b>

发行人产品主要由环境监测系统、工业过程分析系统、主机及备件产品、系统改造及运营维护服务四大类构成，其中环境监测系统及工业过程分析系统所占比重最大，两类成套系统产品收入所占比重近三年均保持在 70-75%左右；主机及备件产品近三年在收入结构中所占比重保持在 16%-18%左右；系统改造及运营维护服务收入近年来增长较快，所占比重已经从 2009 年的 6.93%增加到 2011 年的 12.74%，将成为公司未来新的利润增长点。

公司最近三年的营业收入逐年稳定增长，主要原因如下：

①随着国家对节能环保问题的日益重视和国民经济的持续稳定增长，环境监测和工业过程分析行业得到了快速发展，公司作为国内较大的分析仪器及系统供应商，近年来收入也随之保持快速增长势头；

②公司紧密跟踪市场趋势，在市场总量快速增长的同时，公司凭借雄厚的研发实力和优良的产品质量，扩充了公司产品和服务的系列和种类，建立了覆盖范围广泛的营销和服务网络，实现了从单一的产品供应商到提供产品、系统

集成、运营服务等全面解决方案的综合供应商的转变，契合了行业的发展趋势，迎合并满足了客户的各种需求，有效带动了公司相关产品和服务收入的增长。

公司的收入呈现一定的季节性特征，主要原因为：一是公司的主要系统产品一般是大型系统工程的一部分，大型工程建设具有明显的季节性；二是公司主要客户如电力、水泥、钢铁等行业采购具有明显的季节性，通常在第一季度制定投资计划，经历申请立项、招投标、合同签订等程序，设备安装主要集中在下半年尤其是四季度，相应地公司的销售收入主要集中在下半年。

从销售区域分布来看，华北、华中和华东是公司目前的主要销售区域，其中华北地区是公司最大的客户集中地，近三年华北地区的销售收入约占总收入的三分之一。

## (2) 营业成本及其变动趋势分析

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
营业成本	16,744.72	15,615.68	13,832.69
增长率 (%)	7.23%	12.89%	30.33%

报告期内各年的营业成本逐年增加，主要原因是公司产品生产和销售总量逐年保持稳定增长。

报告期内公司营业成本构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年			2010 年			2009 年	
	金 额	比 例 (%)	增 幅 (%)	金 额	比 例 (%)	增 幅 (%)	金 额	比 例 (%)
直接材料	16,414.15	98.03%	6.55%	15,405.40	98.65%	12.35%	13,712.27	99.13%
直接人工	263.56	1.57%	56.15%	168.78	1.08%	99.32%	84.68	0.61%
制造费用	67.01	0.40%	61.50%	41.49	0.27%	16.08%	35.74	0.26%
<b>合计</b>	<b>16,744.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.23%</b>	<b>15,615.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.89%</b>	<b>13,832.69</b>	<b>100.00%</b>

公司的成套系统和主机产品以组装加工为主，原材料以直接采购和委托加工为主，因此成本中直接人工和制造费用的比例很低。从生产成本的构成来看，报告期内公司生产成本 98%以上为直接材料，其价格变化对公司生产成本的影响较大。从 2009 年下半年开始，公司开始设立专门的环境监测系统运营服务团队且人数逐渐增加，因此 2010 年和 2011 年的直接人工有所增长。

### (3) 毛利及毛利率变动分析

公司毛利构成情况如下：

单位：万元

毛利	2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
环境监测系统	8,607.72	53.68%	8,284.75	57.53%	7,178.21	62.94%
工业过程分析系统	1,909.83	11.91%	1,918.31	13.32%	1,098.97	9.64%
<b>系统产品合计</b>	<b>10,517.55</b>	<b>65.59%</b>	<b>10,203.06</b>	<b>70.85%</b>	<b>8,277.18</b>	<b>72.58%</b>
主机	1,236.81	7.71%	931.94	6.47%	726.65	6.37%
备件	1,971.35	12.29%	1,771.28	12.30%	1,478.48	12.96%
<b>主机及备件合计</b>	<b>3,208.16</b>	<b>20.00%</b>	<b>2,703.22</b>	<b>18.77%</b>	<b>2,205.13</b>	<b>19.34%</b>
系统改造及运营维护服务	2,310.56	14.41%	1,495.42	10.38%	903.17	7.92%
房租	-	0.00%	-	0.00%	18.57	0.16%
<b>合计</b>	<b>16,036.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,401.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,404.06</b>	<b>100.00%</b>

随着公司的业务增长，公司各年毛利稳步上升，其中2010年的毛利总额较2009年上升2,997.64万，2011年的毛利总额较2010年上升1,634.57万元。

公司毛利大部分来自环境监测及工业过程分析两类系统产品，系统产品贡献的毛利在最近三年所占比重分别为72.58%、70.85%和65.59%。2009年以来主机备件销售及系统改造和运营维护服务贡献的毛利逐年增加，两项业务在2009年的毛利占比合计为27.26%，在2010年和2011年分别上升至29.15%和34.41%，主要是由于公司抓住系统产品业务不断扩大的契机，开始实施全面平衡发展战略，利用系统产品销售覆盖面广的优势，积极开拓高附加值的备件销售、系统改造和运营维护服务业务。

报告期内公司的综合毛利率逐年上升，2009年、2010年和2011年的综合毛利率分别为45.19%、47.98%和48.92%，2010年和2011年的综合毛利率分别较上年上升2.79%和0.94%，主要是由于收入占比最大的环境监测系统的毛利率逐年有所上升，以及毛利率较高的备件、系统改造和运营服务的收入比例有所增加。

### (4) 利润情况

报告期内本公司收入和利润情况如下：

单位：万元

利润项目	2011年		2010年		2009年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	32,781.00	9.21%	30,017.38	18.94%	25,236.76
营业利润	9,096.06	103.01%	4,480.60	-33.71%	6,758.86
利润总额	9,476.42	102.41%	4,681.87	-31.64%	6,849.30
净利润	8,147.50	136.39%	3,446.57	-40.66%	5,808.03
扣除非经常性损益后的净利润	7,890.54	7.96%	7,308.46	26.04%	5,798.56

注：由于发行人2010年存在股份支付形成的管理费用3,957.27万元计入非经常性损益，扣除非经常性损益前的净利润与其他期间数据可比性不强。

2009年至2011年公司收入和扣除非经常性损益后的利润稳步上升，主要得益于国家环境监测与治理力度的加大及国民经济的持续稳定增长，带动了环保产业和工业过程分析仪器行业的快速发展。公司以系统产品业务为主、同时大力发展备件销售和运营服务业务，扣除2010年股份支付所形成的管理费用以及其他非经常性损益影响后，公司最近三年净利润保持持续增长，2009年、2010年和2011年公司的扣除非经常性损益后的净利润分别为5,798.56万元、7,308.46万元和7,890.54万元，2010年和2011年增长幅度分别为26.04%和7.96%，扣除非经常性损益后的净利润持续增长的原因有三个方面，一是由于产销规模增大，营业收入持续增长，二是由于公司积极进行产品技术改型节约生产成本，有效提高了产品的毛利水平；三是加快发展备件销售和运营服务业务，使得公司产品和服务结构更加全面、完备、合理，增加了新的利润增长点。

### 3、现金流量分析

发行人最近三年经营活动产生的现金流量净额合计为9,020.58万元，投资活动产生的现金流量净额合计为-4,376.42万元（净流出），筹资活动产生的现金流量净额合计为725.78万元。

公司2009年、2010年和2011年经营活动产生的现金流量净额分别为-616.21万元、5,848.27万元和3,788.52万元，其中2009年经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是由于公司销量和收入快速增加，但是公司的应收账款回收工作没有得到及时跟进和加强，导致应收账款余额大幅上升4,660.47万元；同时为满足快速增长的业务量要求，公司相应地采购大量原材料，于2009

年支付了大量的材料款，应付账款减少 738.58 万元；另外公司 2009 年末存货较 2008 年末增加 587.01 万元，占用了部分流动资金。上述原因综合导致公司 2009 年经营活动产生的现金流量为净流出 616.21 万元。

2010 年公司的经营现金流状况有所改善，当年经营活动产生的现金流量净额为 5,848.27 万元，较 2009 年增加了 6,464.48 万元，主要是由于从 2010 年开始，公司加强了货款结算管理，大力强化了对应收账款的催收力度，当年营业收入 32,150.97 万元，高于当年营业收入 30,017.38 万元，回款情况明显优于 2009 年，同时存货有所减少，因此 2010 年经营现金流情况良好。

2011 年公司的经营活动现金流量净额 3,788.52 万元低于当年的净利润 8,147.50 万元，主要是由于 2011 年年末的应收账款和应收票据余额较上年年末有所增加，其中应收账款余额增加 973.60 万元，应收票据余额增加 2,080.66 万元，另外存货金额也增加了 1,083.48 万元。

#### 4、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1) 公司主营业务为环境监测和工业过程分析仪器及系统的研发、生产和销售，近年来主营业务收入和利润保持了稳定、持续、快速增长，2009 年至 2011 年的收入年均复合增长率达 14%，利润总额年均复合增长率达 17.6%，综合毛利率也一直保持在 45%-50%的较高水平上。公司现已拥有了雄厚的研发实力、庞大的营销网络、广泛的客户基础、经验丰富的管理、技术和营销人才体系以及较高市场知名度，在技术、营销、团队、服务、品牌等方面具有很强的竞争优势。

(2) 良好的资产质量和运营效率：公司的资产结构中以应收账款和存货等流动资产为主，固定资产等非流动资产随着产销规模的迅速扩大逐年增加，资产结构更加合理；各项资产的质量良好，除对应收账款和其他应收款按公司政策正常计提坏账准备之外，其他各项资产均不存在减值迹象，亦未计提减值准备；公司资产管理水平较好，流动资产、非流动资产、总资产的周转率均处于同行业较高水平。公司各项偿债指标良好，不存在偿债风险。

(3) 有效的费用控制

公司对三项费用进行严格和有效的控制，最近三年的三项期间费用占公司营业收入的比例一直维持在 16-20%左右（剔除 2010 年股份支付形成的管理费用影响），销售费用和管理费用占营业收入的比例低于同类上市公司，良好的费用控制提升了公司的盈利能力。

从发展前景来看，在国民经济和科学技术快速发展、环保产业和工业生产市场需求持续增长的背景下，分析仪器行业尤其是中高端分析检测仪器及系统行业面临着巨大的发展机遇。公司将凭借扎实的技术优势、完善的销售网络、稳定的客户资源、团结高效的管理团队，以募集资金投资项目的顺利实施为契机，巩固在环境监测、工业过程分析等领域的市场地位并不断扩大市场份额，重点拓展水质、重金属监测仪器及系统、环保系统运营服务等行业应用，不断开发新产品和新业务、丰富产品线，为客户提供更加全面、便捷和专业的一体化解决方案，作为公司未来的重要增长点。

公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司发展目标定位明确，技术研发优势明显，市场网络基础坚实，盈利能力预期良好，公开发行股票并上市后公司将步入一个崭新的上升阶段。

## 十、股利分配政策

### （一）股利分配政策

根据雪迪龙股份《公司章程》规定，公司的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## **（二）报告期实际股利分配情况**

### **1、公司 2009 年度股利分配情况**

根据公司 2010 年 5 月 30 日召开的 2009 年年度股东会决议，以公司 2,000 万注册资本为基数，每单位出资额派发现金股利 0.8 元（含税），共计派发现金股利 1,600 万元。

上述分红已分配完毕，股利分配实施时已经按照《中华人民共和国个人所得税法》相关规定缴纳了个人所得税。

### **2、公司 2010 年度股利分配情况**

公司于 2011 年 5 月 27 日召开了 2010 年年度股东大会，通过了不对 2010 年度利润进行分配的决议。

### **3、公司 2011 年度股利分配情况**

截至本招股说明书签署日，公司尚未召开董事会和年度股东大会对 2011 年度利润分配方案进行审议。

## **（三）本次发行前滚存利润分配政策**

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的未分配利润为 12,381.40 万元。经公司 2011 年 3 月 2 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议同意，本次发行前滚存的未分配利润由发行后的新老股东按各自所持本公司股份比例分享。

## **（四）本次发行后股利分配政策**

根据经雪迪龙股份第一届董事会第十七次会议、2011 年第五次临时股东大

会审议通过的上市后《公司章程（草案）》，公司本次发行后的股利分配政策为：

“（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利；

（三）利润分配的时间间隔：在当年盈利的条件下，公司每年度至少分红一次，董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红；

（四）利润分配的条件：

1、在当年盈利的条件下，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 20%；

2、对于超过当年实现的可分配利润的 20%的部分，公司可以采取股票方式进行利润分配；独立董事应对股票分红的必要性发表明确意见；在涉及股票分红的利润分配议案提交股东大会审议之前，董事会应在定期报告和股东大会会议通知中对股票分红的目的和必要性进行说明；

3、公司在现金流状况良好且不存在急需投资项目的条件下，应尽量加大各年度现金分红的比例和频率；

（五）股利分配政策的决策机制和程序：公司对股利分配政策进行决策时，以及因公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整分红政策时，首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议（如果公司有外部监事，外部监事应发表明确意见）；董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议批准；该议案须经出席会议的股东所持表决权的二分之一以上通过，且经出席会议的社会公众股东所持表决权的二分之一以上通过；如果调整分红政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

董事会按照章程规定的分红政策制定利润分配方案，利润分配方案需经股东大会审议通过后实施。”

公司对于上市后近三年的具体股利分配计划为：公司上市后首个会计年度的利润分配方案中的现金股利将不少于 2,000 万元，同时不低于该年度实现的

可分配利润的 20%；上市后第二个、第三个年度利润分配方案中现金股利应不少于当年实现的可分配利润的 20%。

## 十一、子公司基本情况

发行人不存在控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金投资项目概况

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目投资总额(万元)	核准/备案机关及核准/备案文号	环评部门及批文文号
1	环境监测系统生产线建设项目	7,265.49	昌经信准[2011]5号	昌环保审[2011]0184号
2	工业过程分析系统生产线建设项目	4,895.75	昌经信准[2011]4号	昌环保审[2011]0187号
3	分析仪器生产车间建设项目	3,928.83	昌经信准[2011]3号	昌环保审[2011]0186号
4	运营维护网络建设项目	5,611.97	京昌平经信委备案[2011]12号	昌环保审[2011]0188号
5	研发中心建设项目	4,939.13	昌经信准[2011]7号	昌环保审[2011]0185号
	合计	26,641.17		

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募投项目的实际实施情况和付款进度，以银行贷款、自筹资金支付项目款项。在本次发行募集资金到位后，将使用募集资金置换上述项目中公司预先投入的银行贷款、自筹资金。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决；若本次实际募集资金超出上述项目资金需求，则剩余部分用于其他与公司主营业务相关的营运资金。

### 二、募集资金使用计划

#### 1、环境监测系统生产线建设项目

本项目总投资为7,265.49万元,其中:建设投资为5,865.49万元,铺底流动资金为1,400.00万元。本项目建设期为1年,第2年达产40%,第3年达产70%,第4年完全达产。本项目达产后,公司每年将新增300套脱硝烟气监测系统、30套垃圾焚烧烟气监测系统、15套环境空气质量监测系统及300套废水污染源监测系统的生产能力。

## 2、工业过程分析系统生产线建设项目

本项目总投资为4,895.75万元,其中:建设投资为3,895.75万元,铺底流动资金为1,000.00万元。本项目建设期为1年,第2年达产40%,第3年达产70%,第4年完全达产。本项目达产后,公司每年将新增100套石化、化工过程分析系统、80套建材过程分析系统、160套冶金与空分过程分析系统及15套多晶硅过程分析系统的生产能力。

## 3、分析仪器生产车间建设项目

本项目总投资为3,928.83万元,其中:建设投资为3,228.83万元,铺底流动资金为700.00万元。本项目建设期为1年,第2年达产40%,第3年达产70%,第4年完全达产。本项目达产后,公司每年将新增500台红外气体分析仪、100台便携式红外气体分析仪、100台防爆式红外气体分析仪、300台颗粒物浓度监测仪及100台防爆式颗粒物浓度监测仪的生产能力。

## 4、运营维护网络建设项目

本项目总投资为5,611.97万元,其中:建设投资为4,108.05万元,铺底流动资金为1,503.92万元。通过本项目的实施,公司将在全国建立29个环保运营维护服务中心,其中包括设在北京的全国运营维护中心、22家省级运营维护中心和6家市级运营维护中心。本项目建设期为1.5年,第5年服务能力利用率达到100%,第5年以后项目年运营维护的环境监测系统数量达到1,500台。

## 5、研发中心建设项目

本项目总投资为4,939.13万元,其中:建设投资为1,882.12万元、技术开发费2,608.00万元及其他费用449.01万元。本项目建设期为1年。

通过本项目的实施,公司将建立包括电气实验室、化学实验室、光学实验

室、环境实验室、系统应用实验室的研发中心平台，并重点推进红外多组份分析仪、紫外分析仪、激光分析仪、大气颗粒粉尘仪、环境监测管理系统平台及仪器远程维护平台等产品和系统的开发，增强公司研发中心的软硬件实力，快速提升公司的技术研发能力。

### 三、项目发展前景的分析

#### 1、环境监测系统生产线建设项目

近年来，在我国不断加大环保政策支持和环保治理投资的背景下，作为环境减排数据的监测基础和统计来源，我国环境监测系统市场进入了持续快速发展阶段。“十二五”期间，随着节能减排指标体系的完善，以及我国更加关注和重视各项环境指标，环境监测仪器仪表需求将进一步加大，我国环境监测仪器市场仍将保持着快速增长速度。

本项目主要产品的市场容量预测情况如下：

##### （1）脱硝烟气监测系统：

根据中国环境保护产业协会《我国环境监测仪器行业 2010 年发展综述》，我国 2010 年烟尘烟气监测仪器销售数量为 10,361 台（套）。“十二五”期间，国家在持续推进化学需氧量（COD）和二氧化硫（SO<sub>2</sub>）污染减排的同时，将新增氨氮和氮氧化物约束性指标。此外，国家将示范推广火电企业脱硝技术，开发工业锅炉和水泥等其他行业脱硝技术，并重点发展脱硝在线自动监测设备。

根据国家环保部《2010 年国家重点监控企业名单》，我国废气国控企业有 3,472 家，其中超过 1,500 家为火电企业，按照每家平均 2 台发电机组、每台发电机组的脱硝装置安装 4 套烟气在线监测系统测算，“十二五”期间将带来 12,000 套以上烟气监测系统的的市场需求。此外，非国控电厂、工业锅炉和水泥等行业脱硝设施烟气监测也将有较大市场。

##### （2）垃圾焚烧烟气监测系统：

我国目前垃圾处理的主要方式还是垃圾填埋，垃圾填埋方式占用了大量的土地资源，且容易造成二次污染。而垃圾焚烧处理生活垃圾是解决垃圾围城和垃圾填埋二次污染问题的有效措施，所以焚烧处理垃圾的比例持续逐年增加。2010 年国内垃圾焚烧发电厂达到 41 个，其中仅广东就有 14 座。“十二五”期

间，我国还将继续推广垃圾焚烧技术，加大垃圾焚烧炉的建设。

垃圾焚烧所产生的废气中污染物的排放逐渐得到社会重视，公司垃圾焚烧烟气监测系统通过对垃圾焚烧的尾气中的污染物浓度进行自动连续监测，为垃圾焚烧烟气净化效果提供数据，从而确保垃圾焚烧的达标排放和有效监控。据中国工控网预测数据，2010年垃圾焚烧烟气监测系统的市场容量为4,810万元，以环境监测仪器仪表的20%平均增长速度计算，2013年我国垃圾焚烧烟气监测系统的市场容量在8,000万元以上。

### **(3) 环境空气质量监测系统：**

根据环境保护部《“十二五”国家环境空气质量监测网络点位调整实施方案》，截止2009年底，在113个环保重点城市中，经国家批复认定并纳入国家环境空气质量监测网的点位有661个，地级以上城市（不包括113个环保重点城市）现有环境空气监测点位691个，国家大气背景监测网监测点位14个，国家农村监测网监测点位31个、国家酸沉降监测站网监测点位440个、沙尘天气影响环境空气质量监测站网监测点位82个，城市温室气体试验监测网监测点位31个。

根据中国仪器仪表学会分析仪器分会《我国分析仪器行业2010年发展综述及未来展望》，“十二五”期间，在地级市新增点位、县级新增点位、农村大气监测、温室气体监测以及在空气质量监测系统更新换代等因素的驱动下，“十二五”期间，预计全国每年需新增700套环境空气质量监测系统的市场需求。

### **(4) 废水污染源监测系统：**

根据国家环境保护部《2010年国家重点监控企业名单》，我国废水国家重点监控企业有4,547家，城镇生活污水处理厂1,814家。根据《我国环境监测仪器行业2010年发展综述》，我国2010年水质检测器销售数量为8,845套。

根据中国仪器仪表学会分析仪器学会《我国分析仪器行业2010年发展综述及未来展望》，2010年我国废水污染源监测系统产值为81,900万元，同比增长20%以上。“十二五”期间，我国环境监管部门将会持续加大对废水污染源监测力度，将增加如水中油、重金属和氰化物等监测因子，这将进一步增加对废水污染源监测系统的需求量。预计我国废水污染源监测系统的每年需求量将达到10亿元以上。

环境监测系统生产线建设项目税后投资回收期为 5.34 年，税后内部收益率为 23.66%，预计达产当年可实现营业收入 10,364.56 万元，税前利润 2,700.64 万元。

## 2、工业过程分析系统生产线建设项目

“十一五”期间，在我国工业企业结构调整、产业升级及节能减排达标等因素影响下，我国工业过程分析仪器市场规模不断扩大，作为提高工业技术水平的重要工具，我国工业过程分析仪器市场规模近年来在持续增长。但与工业发达国家相比，工业过程分析仪器行业在我国的应用水平仍较低。随着建材、冶金、石化等行业的产业升级和节能减排政策的落实，我国工业过程分析仪器面临着广阔的市场前景。根据中国仪器仪表学会分析仪器分会的资料，“十二五”期间，工业过程分析仪器仍将保持 15%左右的增长率，预计“十二五”期间市场累计总规模可达 300 亿元以上。

本项目税后投资回收期为 5.60 年，税后内部收益率为 22.83%，达产当年可实现营业收入 8,566.07 万元，税前利润 1,859.73 万元。

## 3、分析仪器生产车间建设项目

根据中国仪器仪表行业协会的资料，我国仪器仪表行业 2009 年规模以上企业实现工业总产值为 4,047 亿元，销售产值为 3,947 亿元；分析仪器及装置的产量为 315,723 台（套）。

近十年来，随着我国对环境保护、节能减排日益重视，以及工业生产对优化工艺、降低成本、提高效率、节能降耗的要求不断提高，分析仪器展现出良好的市场潜力。根据中国仪器仪表学会分析仪器分会《我国分析仪器行业 2010 年发展综述及未来展望》，2010 年我国分析仪器（包括环境监测仪器、工业过程分析仪器、实验室分析仪器）的市场销售额达到了 170 亿元以上，同比增长了 20%以上；而用于环境监测和工业过程分析的分析仪器增长幅度高于行业发展平均水平。

本项目的红外气体分析仪和颗粒物浓度监测仪用于环保、石化、建材、电力、化工等行业中各种气体组份和颗粒物含量的监测。随着我国国民经济的发展和国家对节能环保力度的持续加大，气体分析仪的市场需求将快速增加。

本项目税后投资回收期为 4.65 年，税后内部收益率为 29.30%，达产年实现营业收入 5,272.94 万元，税前利润 1,782.14 万元。

#### 4、运营维护网络建设项目

我国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市场前景广阔。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致为：空气在线自动监测系统约 3,000 套以上；水质连续自动监测系统约 800-1,000 套左右；污水在线自动监测系统约 15,000 套左右；烟气在线自动监测系统 20,000 套以上。此外，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。

本项目税后投资回收期（含建设期）为 4.21 年，完全达产当年新增营业收入 7,503.21 万元，新增税前利润为 1,828.48 万元，税后内部收益率为 31.73%。

#### 5、研发中心建设项目

分析仪器行业涉及机械、电子、化学、材料、软件、光学等多个技术领域，近年来分析仪器向着高精度、网络化、智能化、多功能化的方向迅速发展，而且由于大量采用高新科学技术的研究成果、跨学科的综合设计、高精尖的制造技术与严格科学的实际应用，正朝着更灵敏、更可靠、更简捷地获取被分析、检测、控制对象全方位信息的方向发展，因此，公司研发中心的建设、发展高端分析仪器产品符合国家鼓励高端分析仪器产品的政策要求。

同时，由于我国国内分析仪器企业起步较晚，以及国内企业资金紧张无力保证足够的研发投入等原因，研发能力相对较弱，我国分析仪器在产品品质和技术水平上距离世界先进水平还有相当的差距。因此，公司加强研发基础设施建设，增加研发投入，有助于进一步缩小与国外先进产品技术差距。

另一方面，钢铁、石化、化工、空分、环保等下游应用行业生产设备越来越向大型化、专业化方向发展，企业对其重要配套设备分析监测仪器的性能要求各异。扩建研发中心可以通过模拟现场工况条件，改进现有产品性能，提高在线分析仪器的灵敏度、准确度、稳定性、可靠性，实现对生产工艺过程的精确控制，满足客户差异化需求。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除本招股说明书摘要第一节中所列风险因素外，本公司还提请投资者注意以下风险：

#### （一）技术发展风险

分析仪器及系统制造属于技术密集型行业，产品涉及光学、机械、电子、化学、自动控制等多个学科和技术领域，随着国家对环保节能要求的日益提高以及科学技术的不断进步，环境监测和工业过程分析仪器及系统的技术发展迅速，产品更新加快。面对市场对产品需求的日益提高以及激烈的市场竞争，公司需不断研究开发新产品，以应对持续变化的市场趋势和客户需求，保持公司和产品的竞争力。因此，若发行人不能正确判断技术、产品和市场的发展趋势，不能及时掌握行业发展所需最新关键技术，在新产品研发方向、核心产品技术进步和质量控制等方面不能适应市场需求，将导致公司的技术优势和市场竞争能力下降，并影响公司未来的发展前景。

#### （二）产业政策变化风险

在我国经济快速发展的同时，由于废气、废水的排放以及垃圾废弃物的增加导致的环境污染问题也受到了政府和社会的重点关注。公司目前的产品结构以环境监测系统、工业过程分析系统为主。环境监测行业的快速发展在一定程度上源于国家对于环保问题的重视以及对应的一系列产业政策的驱动，例如公司的烟气排放连续监测系统（CEMS）多由电厂等污染源企业采购，水泥高温气体分析系统主要由具有节能减排要求的水泥生产企业购买。国家对环境保护以及节能减排产业政策和相关法律法规的变化将会对公司的生产经营产生较大的影响，政府在环境保护和治理方面投入资金的变动也将直接影响公司部分产品的销售和盈利状况。

### （三）技术和人才流失风险

分析仪器及系统从研发、试验、到最终实现批量生产和销售需要大量的研发投入、长期的技术积累和专业化的销售团队。本公司致力于环境监测系统、工业过程分析系统的研究开发和生产销售，多年来积累了丰富的管理经验、生产技术和销售渠道，培养了一大批中高级管理人员、核心技术人员和销售骨干。如果公司的管理、技术、销售方面的骨干人员流失，或发生技术秘密泄露，将对本公司的生产经营带来较大的影响。

### （四）管理风险

公司管理层主要来自原有创业团队，基本以分析仪器专业技术人员和销售人员为主，管理层构成尚需进一步丰富，管理水平尚需进一步提高。本次募集资金到位和投资项目建成投产后，公司资产规模和生产规模都将大幅提高，在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理、市场开拓等方面提出了更高的要求。如果公司管理水平不能适应公司规模迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

### （五）大股东控制风险

公司的实际控制人为敖小强先生。本次发行前，敖小强持有公司的 9,165 万股，占总股本的 88.90%，处于绝对控股地位。本次发行后，敖小强先生仍将处于绝对控股地位。如果敖小强个人利益与公司或者公司其他股东利益发生冲突，则敖小强可能利用其控股地位作出不利于其他股东的决策，损害中小股东利益。

### （六）发行人税收优惠政策变化的风险

在企业所得税方面，发行人在 2008 年被北京市科学技术委员会等四部门认定为高新技术企业，并在 2011 年通过了高新技术企业复审，在报告期内一直享受 15%的企业所得税优惠税率。发行人目前持有的高新技术企业证书的发证时间为 2011 年 10 月 28 日，有效期为三年，到期后经过复审再次被认定为高新技术企业后可以继续享受该项税收优惠。

如果发行人在未来的高新技术企业复审过程中不能被继续认定为高新技术企业，将不能继续享受企业所得税税收优惠，进而对发行人的经营业绩造成不利影响。

### （七）净资产收益率下降风险

本次发行完成后，公司净资产将较 2011 年 12 月 31 日大幅增加。鉴于募集资金拟投资项目需要一定的建设期和达产期，募集资金产生预期收益需要一定的时间，公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步，在一段时间内将导致净资产收益率较以前年度有所下降，净资产收益率存在下降风险。

## 二、其他重要事项

### （一）重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司已签署、正在履行的交易金额在200万元（含税）以上或对生产经营有重大影响的重要合同情况如下：

#### 1、产品销售合同

序号	买受方	标的	金额 (万元)	签订日期	合同编号
1	浙江天虹物资贸易有限公司—山西神头电厂	脱硝工程烟气分析系统 4 套	216.00	2011-05-19	CT2011-CN012
2	北京国电龙源环保工程有限公司—国电都匀发电有限公司福泉电厂	烟气排放连续监测系统 8 套	218.00	2011-06-21	CT2011-CN018
3	上海岱进机电工程有限公司	二氧化硫及氧气在线检测系统 6 套、烟气监测系统控制软件 6 套	202.00	2011-09-22	CT2011-HG014
4	江苏和亿昌环保科技有限公司	CEMS 8 套	210.00	2011-11-21	CT2011-CS114
5	浙江蓝天求是环保集团有限公司	烟气连续监测系统（CEMS）8 套	203.00	2011-11-22	CT2011-CN033

6	武汉博瑞环保能源发展有限公司	烟气排放连续监测系统 3 套	238.50	2011-11-30	CT2011-CW009
7	武汉凯迪工程技术研究总院有限公司	合成气分析（色谱）系统设备 1 套	215.00	2011-12-05	B-CT2011-HG006

## 2、运营服务合同

序号	买受方	标 的	金额 (万元)	签订日期	截止有效期	合同编号
1	沈阳市环境监测中心站	14 套 CEMS 设备运营维护	1,025.00	2009-09	2019-09	YY2009-004
2	内蒙古天丽环境安全技术有限责任公司	80 套 CEMS 设备运营维护	1,008.00	2010-12-28	2013-12-28	YY2010-034

## 3、采购合同

2011 年 7 月 19 日，发行人与西门子中国签订了《西门子过程分析产品长期合作协议》，约定：对于西门子中国目前在生产以及未来将生产的分析仪器及零配件产品，在西门子中国生产能力允许的条件下，西门子中国将根据雪迪龙的需求，以市场价格供应雪迪龙各种产品；如果西门子中国计划停止生产某种雪迪龙在用的分析仪器，西门子中国将提前 1 年以上通知雪迪龙；如果西门子中国继续生产该分析仪器的升级换代产品，西门子中国将向雪迪龙提供升级换代产品，并在原产品停产后的 10 年内继续保证该种产品所有零配件的供应；雪迪龙要进一步提高自身的技术及管理水平，加强工程及现场服务的能力，对于西门子中国委托的系统集成业务应严格按照西门子中国的标准和要求完成。同时双方约定依照本协议的基本原则，每年根据西门子中国的价格体系和市场规划及雪迪龙的市场需求和公司发展规划来签署具体的采购协议。

上述长期合作协议未对双方的违约罚责进行明确约定。

## 4、借款抵押及担保合同

(1) 2011 年 6 月 10 日，发行人与华夏银行德外支行签订编号为 YYB05(融资)20110004 的《最高额融资合同》，约定发行人在有效期限内可向华夏银行德外支行申请使用的最高融资额度为 2,000 万元；有效使用期限为三年，自 2011

年5月31日至2014年5月31日。同日，发行人与华夏银行德外支行签订了编号为BJZX2051011110060的《流动资金借款合同》，该合同为前述编号为YYB05（融资）20110004的《最高额融资合同》项下的具体业务合同，贷款金额为2,000万元，贷款期限为1年，自2011年6月30日起至2012年6月30日止，于2011年6月30日一次提取；贷款年利率为7.572%。发行人已于2011年9月5日提前归还前述贷款本金2,000万元。

（2）2011年6月10日，发行人与华夏银行德外支行签订编号为YYB05（高抵）20110004的《最高额抵押合同》，发行人以其评估价值4,122万元的土地和房产向华夏银行德外支行提供最高额抵押担保；被担保的主债权为2011年6月10日发行人与华夏银行德外支行签订的编号为YYB05（融资）20110004的《最高额融资合同》；被担保的最高债权额为2,000万元；被担保的主债权的发生期间为2011年5月31日至2014年5月31日。

（3）2011年6月10日，敖小强与华夏银行德外支行签订编号为YYB05（高保）20110003的《个人最高额保证合同》，约定敖小强在最高债权额限度内向华夏银行德外支行提供保证担保；被担保的主债权为2011年6月10日发行人与华夏银行德外支行签订的编号为YYB05（融资）20110004的《最高额融资合同》；被担保的最高债权额为2,000万元；被担保的主债权的发生期间为2011年5月31日至2012年5月31日。

（4）2011年9月2日，发行人与南京银行股份有限公司北京分行签订了编号为A04180111090700054的《最高债权额合同》，约定南京银行北京分行向发行人提供最高债权额人民币1,500万元，债权确定期间为2011年9月2日至2012年9月2日。在此期间，南京银行北京分行对发行人的债权余额之和不超过最高债权额，发行人清偿已发生的债务后，对已经清偿的部分，发行人可再次申请使用。2011年10月17日，发行人向南京银行北京分行借款人民币800万元，借款期限一年，自2011年10月17日至2012年10月17日，借款年利率为7.216%。

（5）2011年9月2日，发行人与南京银行股份有限公司北京分行签订了编号为Ec2180111090700007的《最高额抵押合同》，约定发行人以其项下的土地使用权（京昌国用[2011出]第00041号）在最高债权额度内向南京银行北京分行提供保

证担保；被担保的最高额债权为2011年9月2日发行人与南京银行北京分行签订的编号为A04180111090700054的《最高债权额合同》；被担保的最高额债权额为1,500万元；被担保的主债权发生期间为2011年9月2日至2012年9月2日。

## （二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东、实际控制人敖小强不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	北京雪迪龙科技股份有限公司	北京市昌平区国际信息产业基地高新3街3号	(010) 80735666	(010) 80735777	赵爱学
保荐机构 (主承销商)	民生证券有限责任公司	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-20层	(010) 85127999	(010) 85127888	苏欣 汪兵 陈斯 方芳
发行人律师	北京市康达律师事务所	北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室	(010) 58918166	(010) 58918199	周群 张宇佳
审计机构	立信会计师事务所	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼3层	(010) 68278880	(010) 68238100	惠增强 李春玉
资产评估机构	中威正信(北京)资产评估有限公司	北京市丰台区丰北路甲79号冠京大厦8层808室	(010) 63820667	(010) 63860046	孙健 许秀敏
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18	(0755) 25938000	(0755) 25988122	-

	深圳分公司	层			
拟上市的 证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5045号	(0755) 82083333	(0755) 82083164	-
主承销商 收款银行	-	-	-	-	-

## 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2012年2月21日—2012年2月24日
定价公告刊登日期	2012年2月28日
申购日期和缴款日期	2012年2月29日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 发行保荐工作报告；
- (三) 财务报表及审计报告；
- (四) 内部控制审计报告；
- (五) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (六) 法律意见书及律师工作报告；
- (七) 《公司章程》（草案）；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅方式

查阅时间：工作日的上午8：30-11：30，下午1：00-3：00

查阅地点：公司及保荐机构（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录深圳证券交易所指定网站，查阅本次发行的《招股说明书》及相关文件。

（以下无正文）

（此页无正文，为《北京雪迪龙科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之盖章页）

北京雪迪龙科技股份有限公司  
2012年2月27日

