

关于使用超募资金设立合资公司的可行性 报告

河北先河环保科技股份有限公司

2014年3月

一、项目概况

（一）项目简介

河北先河环保科技股份有限公司（以下简称“先河环保”）拟与李峰厚先生共同出资设立河北先河蓝宇环境治理技术有限公司。其中先河环保拟使用超募资金 2700 万元，占出资比例的 90%，李峰厚先生现金出资 300 万元，占出资比例的 10%，合资公司成立后，成为先河环保的控股子公司。拟设立的合资公司概况如下：

公司名称：河北先河蓝宇环境治理技术有限公司

公司注册地：石家庄市

注册资本：3000 万元

经营范围：废气治理技术研发与咨询，废气治理设备研发、生产与销售，废气治理工程设计与承包，废气治理设施运营与托管服务（国家禁止企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

（最终公司名称及经营范围以工商局核定的为准）

（二）合作各方

1、先河环保

河北先河环保科技股份有限公司主营高端环境监测仪器仪表研发与生产，目前已成为国内自主创新能力最强、产品品种最全、规模最大的在线环境监测仪器专业生产企业之一。公司股票于2010年11月5日在深圳证券交易所创业板挂牌上市，公司简称：先河环保，股票代码：300137。

2、李峰厚先生

李峰厚先生，毕业于清华大学精密仪器与机械学系，工学硕士，先后服务于联想集团有限公司、横河电机（中国）有限公司、北京凯尔科技发展有限公司，主要从事技术开发和管理工作。目前担任河北先河环保科技股份有限公司北京研发中心副主任，负责先进环境监测与环境治理技术的研究与开发。李峰厚先生在工业自动化及环境监测方面具有丰富的技术和行业经验，并获得美国项目管理协会 PMP 认证。

本次交易不构成重大资产重组，不存在关联交易。

二、可行性分析

近年来，我国大气污染程度越发严重，造成大气污染除了二氧化硫、氮氧化物和粉尘外，挥发性有机物（VOCs）也是造成大气污染的主要元凶，按照北京市有关部门的统计，VOCs 形成的 PM2.5，占有所有 PM2.5 的 20%。近年来，国家及多个省市出台相关政策对挥发性有机物（VOCs）进行防治，2013 年 4 月，北京市 2013 年清洁空气行动计划，首次将“挥发性有机物”纳入减排控制对象。2013 年北京计划将减少 8000 吨挥发性有机物。对新、改、扩建化工、建材、印刷、家具或产生挥发性有机物的重点行业的工业项目，其新增大气污染物排放量原则上实施 2 倍削减量替代的审批制度。广州开展了机动车排气污染防治工作，制定了油气回收综合治理方案，在印刷涂料行业推行清洁生产，调动市民参与的积极性，并于《广州市 2008—2010 年空气污染综合整治实施方案》中发布了《控制重点行业挥发性有机物

排放通告》。河北省的 VOC_s 治理和监测工作目前进展到规划层面上，《河北省生态环境保护“十二五”规划》中提及“为有效控制颗粒物和挥发性有机物（VOC_s）污染，深化颗粒物污染控制，河北将在火电行业普遍推广袋式除尘器和电袋复合除尘器，同时积极推进道路与建筑扬尘控制，防止二次污染。在 5 个环保重点城市开展挥发性有机物（VOC_s）监测，重点加强石化行业生产、输送和储存过程挥发性有机物（VOC_s）的监测监管。”《河北省大气污染防治行动实施方案》8 项具体指标中提及“二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物排放总量大幅度削减。”2012 年 12 月我国环保部公布的《重点区域大气污染防治“十二五”规划》显示，到 2015 年，重点区域二氧化硫、氮氧化物、工业烟粉尘排放量分别下降 12%、13%、10%，挥发性有机物污染防治工作全面展开；根据规划，针对我国 8 类（包括二氧化硫、氮氧化物、工业粉尘、工业挥发性有机物、油气回收、黄标车淘汰、扬尘综合治理等项目）重点项目，我国大气污染治理未来的投资需求约达 3500 亿元。

目前，挥发性有机物治理行业，多数企业规模较小，而未来市场空间巨大，无法满足未来国家对环境治理的要求，公司作为国内大气环境领域的主导者，需抢抓市场机遇，促进公司由单一环境监测业务向工业有机废气治理行业拓展，实现公司环境监测业务向环境监测+工业有机废气治理业务的发展。

本次公司与李峰厚先生共同投资设立合资公司，可以进一步发挥公司的品牌优势，拓宽本公司的业务领域，并强化公司在环保市场的

开拓能力。

三、合资协议主要内容

1、出资

合资公司注册资本 3000 万元

先河环保拟使用超募资金 2700 万元，占出资比例的 90%，李峰厚先生现金出资 300 万元，占出资比例的 10%，合资公司成立后，成为先河环保的控股子公司。

本公司对本项目投资的资金来源为公司超募资金，需经本公司董事会审议通过后方可实施。

2、合资公司董事会

合资公司设立董事会，董事会成员3名，先河环保推荐2名，合作方推荐一名，董事长由先河环保推荐。

3、技术支持

就公司业务经营的相关事项，李峰厚先生应在技术能力允许的范围内，向公司提供技术支持，以确保公司在技术方面具有较强的竞争能力和开展业务所必需的技术水平。

4、协议生效条件

本协议经各股东盖章和法定代表人签字后，以及先河环保的董事会审议通过后生效。

四、项目效益分析

大气治理行业目前处于高速发展的时期，未来随着环保监管政策的加码，挥发性有机物治理行业有广阔的市场空间。该合资公司的设

立，将有助于公司抢抓市场机遇，拓展公司的业务领域，提高公司的抗风险能力，为公司带来新的业务增长点，公司预计可实现的较高效益，保障公司未来的高速发展，为公司股东带来更大的回报，此外，该合资公司的设立，也将提供多个就业机会，带动社会经济的发展。

五、项目风险及对策

1、政策性风险

环保市场一直受国家环保政策的影响，一旦政府部门环保政策发生变化，合资公司开展的业务也将受到影响。一些行业对开展治理业务的单位有一定的资质许可，所以合资公司需要通过不断学习、研究政府有关部门发布的新政策、新法规、新标准规范，同时按照国家和有关部门、行业要求，逐步建立和达到符合从事该领域技术研发和服务的资质与水平，并使合资公司研发的技术、产品、解决方案随时保持其合规性，规避可能发生的政策风险。

2、市场竞争的风险

虽然挥发性有机物治理行业内，企业规模较小，但随着该市场的蓬勃发展，也将会有不断的新进入者，合资公司将面临一定的市场竞争。为了提高合资公司的竞争能力，快速实现效益，先河环保与中国人民解放军环境科学研究中心签署了《大气污染治理战略合作协议》，合资公司成立后，将合作成立工业有机废气治理技术研发机构，保证了合资公司在工业有机废气领域的技术先进性。保证了合资公司在工业有机废气领域的技术先进性。合资公司将依托先河环保多年深厚的

环保客户基础和各合作方的技术经验优势，将充分整合各方资源和优势，增强企业的竞争力，通过发掘地区差异，开发细分行业市场，确保市场的风险可以有效规避。

3、运营管理的风险

合资公司初始成立后，在人员配置、市场开拓、管理制度等都需要一个建设和完善的过程。合资公司设立后能否快速完成各方面的顺利建设，能否实现健康高效的运营，存在一定的不确定性。为控制风险，合作各方须全力支持合资公司做好运营管理工作，实现市场、技术、财务、人力资源等多层次的有效跟进、配合。

综上所述，设立合资公司，将有利于公司向工业有机废气治理业务拓展，促进公司多元发展，提高公司的抗风险能力，有利于促进先河环保的长远发展。项目实施后，预计投资前景较好，能够切实有效提高超募资金的使用效率，创造较好的股东价值，因此本项目的投资是可行的。