武汉尚远环保股份有限公司

Wuhan Shangyuan Environmental Protection Co.,Ltd.

股份报价转让说明书

推荐主办券商

长江证券股份有限公司

二〇一二年十二月

目 录

释 义 3

一、声明 5

二、风险及重大事项提示 6

（一）股权分散风险 6
（二）技术丧失先进性风险 6
（三）市场开拓风险 6
（四）应收账款回收风险 7
（五）经营活动现金流不能持续改善的风险 7

三、批准试点和推荐备案情况 8

（一）湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况 8
（二）主办券商推荐及协会备案情况 8

四、股份挂牌情况 9

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期 9
（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量 9

五、公司基本情况 11

（一）基本情况 11
（二）历史沿革 12
（三）主要股东情况 22
（四）员工情况 25
（五）组织结构 28
（六）内部组织结构 30

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 31

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况 31
（二）公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施 33
（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况 34

七、业务和技术 35

（一）公司业务情况 35
（二）主要产品及服务的技术含量、可替代性 38
（三）公司所处行业基本情况 41

（四）公司面临的主要竞争状况.....65
（五）知识产权及非专利技术情况.....67
（六）核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性.....68
（七）公司研发组织情况.....68
（八）前五名主要供应商及客户情况.....69

八、公司业务发展目标及其风险因素 73

（一）未来两年的发展计划.....73
（二）风险因素及公司的应对措施.....76

九、公司治理 82

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明.....82
（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....84
（三）同业竞争情况.....85
（四）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....86
（五）公司管理层的诚信状况.....86

十、公司财务会计信息 87

（一）公司最近两年一期财务会计报告的审计意见.....87
（二）最近两年及一期经审计的财务报表.....87
（三）公司最近两年一期的主要财务指标.....113
（四）报告期利润形成的有关情况.....114
（五）公司最近两年一期主要资产情况.....121
（六）公司最近两年一期主要负债情况.....143
（七）公司股东权益情况.....148
（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....149
（九）需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....153
（十）股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....154
（十一）控股子公司的情况.....154
（十二）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....156

十一、备查文件 162

（一）公司章程.....162
（二）审计报告.....162
（三）法律意见书.....162
（四）湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函.....162

释 义

在本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、尚远环保	指	武汉尚远环保股份有限公司
有限公司	指	武汉尚远环保技术有限公司
股东会	指	武汉尚远环保技术有限公司股东会
股东大会	指	武汉尚远环保股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉尚远环保股份有限公司董事会
监事会	指	武汉尚远环保股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司章程》	指	最近一次经公司股东大会批准的章程
“三会议事规则”	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
挂牌	指	公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让行为
推荐主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
武汉市工商局	指	武汉市工商行政管理局
信泽环保	指	武汉信泽环保科技有限公司
中水	指	污水经适当处理后，达到一定的水质指标，满足某种使用要求，可以进行有益使用的水
浓水	指	工业生产过程中产生的废水、污水和废液，其中含有随水流失的工业生产用料、中间产物和产品以及生产过程中产生的污染物
超滤	指	以压力为推动力的膜分离技术之一，水溶液在压力推动下，流经膜表面，小于膜孔的溶剂及小分子溶

		质透水膜，成为净化液，比膜孔大的溶质及溶质集团被截留
UHR	指	高含盐量复杂浓水回用系统
膜通量	指	膜分离过程的一个重要工艺运行参数，是指单位时间内通过单位膜面积上的流体量
反渗透	指	以压力差为推动力，从溶液中分离出溶剂的膜分离操作
絮凝	指	悬浮于水中的细颗粒泥沙因分子力作用凝聚成絮团状集合体的现象
CDS	指	化学加药系统
TMF	指	管式膜过滤系统
EDI	指	连续电解除盐技术，是一种将离子交换技术、离子交换膜技术和离子电迁移技术相结合的纯水制造技术
MBR	指	膜生物反应器工艺
EP 总承包模式	指	是承包商负责工程的设计和采购工作，还可以在施工、安装及调试阶段向业主提供咨询服务，或负责施工管理。工程施工由其他承包商承包
TDS	指	溶解性总固体，是溶解在水里的无机盐和有机物的总称
PPM	指	百万分率
SRT	指	污泥停留时间
HRT	指	水力停留时间
硬度	指	水中钙离子、镁离子的总量
PVDF	指	聚偏氟乙烯

一、声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）股权分散风险

截至 2012 年 9 月 30 日，公司的控股股东即实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星持股比例分别为 23.92%、19.67%、9.77%、7.55%，四人合计持有公司 9,689,000 股，占比 60.91%，没有单一股东对公司有绝对控制权，如果公司实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星之间意见不一致，则可能难以形成有效决策进而影响公司经营；若公司的内部控制不完善，治理结构不健全，则可能无法对公司进行有效的管理和控制。此外，若公司未来股权结构不稳定或发生重大变化，也可能发生实际控制人变更的风险。

（二）技术丧失先进性风险

公司在高含盐量复杂废水回用、工业废污水零排放方面有较为显著的技术优势，但在工业水处理领域部分传统技术被新技术逐渐替代是不变的规律，现有竞争者或潜在竞争者也可能因新技术投入而在技术研发上取得突破性进步。因此，如果公司在新技术、新工艺等方面研发不足或研发方向出现偏差，则可能丧失技术领先优势。

（三）市场开拓风险

公司下游行业属于国家战略性基础行业，对水处理系统的可靠性和稳定性要求较高，在采用新的系统工艺时偏谨慎，方案在招投标时若想中标往往需要有成功案例，在市场最初开拓阶段有较大难度，公司核心技术有成功应用案例，但目前仍处于市场开拓初期，市场份额较小，短期内在业内能得到广泛应用难度较大，市场拓展尚存在一定不确定性，能否将先进技术转化为市场优势以维持未来的高速发展存在一定的风险。

（四）应收账款回收风险

公司 2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 59.04%、23.04%、20.26%，占比较高，并呈逐年增长趋势，主要是由公司行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司采取以销定产、以销定购的生产和采购模式。对于水处理系统集成项目，客户一般预付 20%，设备制造或总装验收达到进度后，按照完工进度支付进度款，验收合格后支付至总价的 95%，余款 5%在质保期后收回，导致应收账款周期较长。公司客户大多是国有大中型企业和事业单位，信誉良好，发生坏账的可能性较小，公司成立至今未发生坏账损失的情况。然而，随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额逐步增加，一旦应收账款无法及时回收，将增加公司的流动资金压力，对公司业绩和经营产生不利影响。

（五）经营活动现金流不能持续改善的风险

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -1,728,105.18 元、-4,993,857.45 元、-1,483,983.95 元，主要系公司业务特点和客户特点所致。公司 2010 年以前主营业务是以代理销售进口环保产品为主，毛利率较低，覆盖不了日常经营管理费用的支出。2011 年以后公司以销售水处理集成项目和自主研发环保产品为主。对于水处理系统集成项目，项目投标前要缴纳投标保证金，项目实施过程中还需要先行垫付资金进行原材料和设备采购，造成经营活动净现金流为负。近年来，随着公司进入了快速发展阶段，承接项目逐年增多，导致应收账款增长较快，占用流动资金较多，而回款相对滞后，导致经营活动现金流不甚理想，公司存在经营活动现金流不能持续改善的风险。

三、批准试点和推荐备案情况

（一）湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司创立大会暨第一次股东大会决议，公司向湖北省人民政府递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请，湖北省人民政府于2012 年 11 月 2 日下达了鄂政函[2012]314 号《湖北省人民政府关于同意武汉尚远环保股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）主办券商推荐及协会备案情况

长江证券对公司进行了尽职调查，出具了《武汉尚远环保股份有限公司股份报价转让尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司挂牌，并出具了《长江证券股份有限公司关于推荐武汉尚远环保股份有限公司进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》；2012 年 11 月 14 日，长江证券向协会报送了备案文件。

2012 年 12 月 14 日，协会出具了《关于推荐武汉尚远环保股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]814 号），对长江证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430206

股份简称：尚远环保

挂牌日期：2012 年 12 月 28 日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

1、公司股份总额：1591.3878万股

2、公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量

《公司法》第一百四十二条规定："发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。"

《试点办法》第十五条规定："非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。"

《试点办法》第十六条规定："挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。"

《试点办法》第十七条规定："挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。"

《公司章程》第二十六规定："发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%，上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。"该条规定同《公司法》第一百四十二条的规定。

截至本股份报价转让说明书出具之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人的股份不具备报价转让的条件。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：武汉尚远环保股份有限公司

英文名称：Wuhan Shangyuan Environmental Protection Co.,Ltd.

注册资本：1591.3878万元

法定代表人：翁欲晓

有限公司设立日期：2006年12月30月

股份公司设立日期：2012年8月29日

住所：武汉市东湖开发区珞瑜路456号

电话：（86-27）87227672

传真：（86-27）87227670

网址：http://www.whshangyuan.com

电子信箱：whshangyuan@163.com

信息披露负责人：高星

所属行业：社会服务业

经营范围：一般经营范围：环保技术研发，环保工程总承包、环保技术运营、水处理工程、环保设备及材料、机电安装。许可经营范围：货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证核定的期限、范围一致）

主营业务：工业环保水处理技术、产品的研发应用

（二）历史沿革

1、有限公司成立

武汉尚远环保技术有限公司成立于 2006 年 12 月 30 日，由自然人翁欲晓、李方敏、孙春生三人分别出资 20.00 万元（货币 10.00 万元、实物 10.00 万元）、17.50 万元（货币 8.75 万元、实物 8.75 万元）、12.50 万元（货币 6.25 万元、实物 6.25 万元）组建。2006 年 12 月 28 日，湖北普华立信会计师事务有限公司出具了鄂普华 P062636 号《资产评估报告书》，以 2006 年 12 月 27 日为评估基准日对翁欲晓、李方敏、孙春生拥有的资产（树脂、笔记本电脑、台式电脑、办公桌椅、文件柜、陈列柜、打印机、传真机、复印机、路由器、移动硬盘、电暖器）进行评估，评估资产总额为 250,516.00 元。

2006年12月28日，湖北普华立信会计师事务有限公司出具了鄂普华第N061981号《验资报告书》，经审验确认，截至2006年12月28日，全体股东的出资已全部到位，其中经评估的实物出资25.00万元，货币出资25.00万元。

有限公司成立时的出资情况如下：

股东姓名	出资金额及形式			出资比例（%）
	货币出资（万元）	实物出资（万元）	合计	
翁欲晓	10.00	10.00	20.00	40.00
李方敏	8.75	8.75	17.50	35.00
孙春生	6.25	6.25	12.50	25.00
合计	**25.00**	**25.00**	**50.00**	**100.00**

2006年12月27日，有限公司召开股东会，选举翁欲晓为公司执行董事，孙春生为公司经理，李方敏为公司监事。

2006年12月30日，有限公司取得了武汉市工商行政管理局洪山分局核发的注册号为4201112107628的《企业法人营业执照》，法定代表人为翁欲晓，住所为洪山区洪山乡东湖村东湖花园小区2181室，注册资本50.00万元。有限公司的经营范围为环保技术研发，研发设备，水处理设备及材料，电力成套设备，机电产品批发零售，营业期限为2006年12月30日至2016年12月30日。

2、有限公司第一次股权转让

2008 年 11 月 7 日，有限公司召开股东会并形成决议：同意翁欲晓将其持有

尚远环保 4.5%股权 2.25 万元出资转让给高星；同意李方敏将其持有尚远环保 32.5%股权 16.25 万元出资转让给李洪；同意李方敏将其持有尚远环保 2.5%股权 1.25 万元出资转让给高星；同意孙春生将其持有尚远环保 19%股权 9.50 万元出资转让给王海峰；同意孙春生将其持有尚远环保 6%股权 3.00 万元出资转让给高星。转让价为每 1 元出资作价 1 元。并通过了公司章程修正案。

2008 年 11 月 7 日，翁欲晓与高星签署了《出资转让协议》、李方敏与李洪签署了《出资转让协议》、李方敏与高星签署了《出资转让协议》、孙春生与王海峰签署了《出资转让协议》、孙春生与高星签署了《出资转让协议》。

2008 年 11 月 7 日，有限公司召开第一次股东会，经理变更为李洪、监事变更为王海峰。

2008 年 11 月 7 日，有限公司对以上变更进行了工商登记，经武汉市工商行政管理局洪山分局核准，领取了新的《企业法人营业执照》。（注册号变更为 420111000060792）

本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资形式	出资比例(%)
1	翁欲晓	17.75	货币/实物	35.50
2	李　洪	16.25	货币/实物	32.50
3	王海峰	9.50	货币/实物	19.00
4	高　星	6.50	货币/实物	13.00
合计		**50.00**		**100.00**

说明：本次股权转让，工商部门出具的《企业变更通知书》仅是简单的将实物出资全部登记到翁欲晓名下，李洪、王海峰、高星的实物出资全部登记为货币。

3、有限公司第一次增加注册资本

2009 年 2 月 9 日，有限公司召开第 3 次股东会，全体股东一致同意增加注册资本，每 1 元出资的价格为 1 元，新增注册资本分别由翁欲晓出资 53.25 万元、高星出资 19.50 万元、王海峰出资 28.50 万元、李洪出资 48.75 万元，均为现金出资，增资后注册资本增加到 200 万元。并通过了公司章程修正案。

2009 年 2 月 16 日，武汉恒通会计师事务所出具了恒通验字[2009]第 092 号

《验资报告》，对股东上述增资进行了审验。

2009 年 2 月 17 日，此次增资在武汉市工商局完成了工商变更登记，注册资本及实收资本均变更为 200 万元。

本次增资后，公司股东和出资情况变更如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资形式	出资比例(%)
1	翁欲晓	71.00	货币/实物	35.50
2	李　洪	65.00	货币/实物	32.50
3	王海峰	38.00	货币/实物	19.00
4	高　星	26.00	货币/实物	13.00
合计		**200.00**		**100.00**

说明：本次增资后，工商部门出具的《企业变更通知书》中将翁欲晓之前的货币+实物出资 17.75 万元加上本次现金增资 53.25 万元，合计 71.00 万元出资全部登记为现金出资。以上两次将实物出资登记为货币出资的行为，导致以后的历次变更均将翁欲晓、李洪、王海峰、高星四人的实物出资登记为货币出资。

主办券商项目小组经核查认为，有限公司设立之初，实物出资经湖北普华立信会计师事务所有限公司出具了鄂普华 P062636 号《资产评估报告书》评估及鄂普华第 N061981 号《验资报告书》审验，手续齐备，出资到位，合法有效，不存在虚假出资、抽逃出资的行为。而且，有限公司整体变更时，由会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告、验资报告审验公司的注册资本为 900.00 万元，出资真实有效。武汉市工商部门并于 2012 年 10 月 12 日出具了公司“严格遵守国家和地方工商行政管理相关法律法规，未受处罚”的证明，湖北得伟君尚律师事务所也就此出具了专项意见，认为该次登记对公司的实际出资没有影响，且与公司目前的注册资本相比，占比仅为 1.57%（25.00÷1591.3878），本事项不构成公司在代办股份转让系统挂牌转让的实质性障碍。

4、有限公司第二次增加注册资本

2010 年 6 月 8 日，有限公司召开第 4 次股东会，全体股东一致同意增加注册资本，每 1 元出资额的价格为 1 元，新增注册资本分别由翁欲晓出资 106.50 万元、李洪出资 97.50 万元、王海峰出资 57.00 万元、高星出资 39.00 万元，均

为现金出资，增资后注册资本增加到 500.00 万元，并通过了公司章程修正案。

2010 年 6 月 13 日，湖北奥博会计师事务所有限公司出具了鄂奥会[2010]F 验字 06-076 号《验资报告》验证，对本次增资进行了审验。

2010 年 6 月 18 日，此次增资在武汉市工商局洪山分局完成了工商变更登记，注册资本及实收资本均变更为 500.00 万元。

本次增资后，公司股东和出资情况变更如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资形式	出资比例(%)
1	翁欲晓	177.50	货币/实物	35.50
2	李　洪	162.50	货币/实物	32.50
3	王海峰	95.00	货币/实物	19.00
4	高　星	65.00	货币/实物	13.00
合计		**500.00**		**100.00**

5、有限公司第一次经营范围变更

2011 年 1 月 12 日，有限公司召开第 5 次股东会，全体股东一致同意将经营范围变更为环保技术研发、环保设备、水处理设备及材料、电力成套设备、机电产品批发及零售、环保设备进出口，并通过了公司章程修正案。

2011 年 1 月 14 日，有限公司对以上变更进行了工商登记，变更后经营范围为：一般经营项目：环保技术研发、环保设备，水处理设备及材料，电力成套设备，机电产品批发零售；许可经营项目：货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证件核定的期限、范围一致）

6、有限公司第一次住所变更

2011年5月6日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将公司住所由武汉市洪山区洪山乡东湖村东湖花园小区2181室变更为武汉市东湖开发区珞瑜路456号，并通过了公司章程修正案。

2011年6月3日，武汉市工商局核准了有限公司的住所变更登记，住所变更为武汉市东湖开发区珞瑜路456号。

7、有限公司第三次增加注册资本

2011 年 8 月 17 日，有限公司召开第三次股东会，全体股东一致同意增加注册资本，每 1 元出资额的价格为 1 元，新增注册资本分别由翁欲晓出资 142 万元、李洪出资 130 万元、王海峰出资 76 万元、高星出资 52 万元，均为现金出资，增资后注册资本增加到 900 万元。并通过了公司章程修正案。

2011 年 8 月 17 日，湖北奥博会计师事务于有限公司出具了鄂奥会[2011]F 验字 08-A58 号《验资报告》验证，对本次增资进行了审验。

2011 年 8 月 18 日，此次增资在武汉市工商局完成了工商变更登记，注册资本及实收资本均变更为 900 万元。

本次增资后，公司股东和出资情况变更如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资形式	出资比例(%)
1	翁欲晓	319.50	货币/实物	35.50
2	李　洪	292.50	货币/实物	32.50
3	王海峰	171.00	货币/实物	19.00
4	高　星	117.00	货币/实物	13.00
合计		**900.00**		**100.00**

8、有限公司第二次变更经营范围、第二次股权转让

2011 年 10 月 8 日，有限公司召开第二届股东会，全体股东一致同意将经营范围变更为环保技术研发、环保工程、水处理工程、环保设备、水处理设备及材料、电力成套设备、机电产品批发零售、货物及技术进出口；全体股东一致同意进行股权转让，转让价为每 1 元出资额作价 1 元，王海峰将其持有的 1.5%股权 6.75 万元出资转让给陈阳波、将其持有的 0.8%股权 3.60 万元出资转让给段昕宏、将其持有的 0.8%股权 3.60 万元出资转让给符亚琨、将其持有的 0.3%股权 1.35 万元出资转让给孙春生，高星将其持有的 0.1%股权 0.45 万元出资转让给翁欲晓、将其持有的 1.0%股权 4.50 万元出资转让给韩显斌，李洪将其持有的 0.2%股权 0.90 万元出资转让给尹健、将其持有的 0.2%股权 0.90 万元出资转让给姚龙腾、将其持有的 0.1%股权 0.45 万元出资转让给汪文蓓，并通过了公司章程修正案。

2011 年 10 月 27 日，王海峰分别与陈阳波、段昕宏、符亚琨、孙春生签署

了《出资转让协议》；高星分别与翁欲晓、韩显斌签署了《出资转让协议》；李洪分别与尹健、姚龙腾、汪文蓓签署了《出资转让协议》。

2011 年 10 月 27 日，有限公司就以上变更在武汉市工商局进行了变更登记。变更后经营范围为：一般经营项目：环保技术研发，环保工程，水处理工程、环保设备、水处理设备及材料，电力成套设备、机电产品批发零售；许可经营项目：货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证件核定的期限、范围一致）

本次股权转让后，公司股东和出资情况变更如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	翁欲晓	320.40	货币/实物	35.60
2	李　洪	288.00	货币/实物	32.00
3	王海峰	140.40	货币/实物	15.60
4	高　星	107.10	货币/实物	11.90
5	陈阳波	13.50	货币	1.50
6	韩显斌	9.00	货币	1.00
7	段昕宏	7.20	货币	0.80
8	符亚琨	7.20	货币	0.80
9	孙春生	2.70	货币	0.30
10	尹　健	1.80	货币	0.20
11	姚龙腾	1.80	货币	0.20
12	汪文蓓	0.90	货币	0.10
合计		**900.00**		**100.00**

9、有限公司第一次股权质押

2012 年 5 月 30 日，武汉东湖新技术开发区生产力促进中心与国家开发银行股份有限公司签订了合同编号为 4201402012012041120 号的《人民币资金借款合同》，借款金额 450 万，公司为项目用款人，用于公司日常生产经营周转。武汉光谷风险投资基金有限公司为上述借款合同提供担保，承担连带责任保证。作为上述借款的配套资金，公司与浦发银行签订编号为 70012012280756 的《流动资

金借款合同》，借款金额 50 万元，用于补充流动资金。2012 年 6 月 7 日，出质人翁欲晓、主合同担保人、质权人武汉光谷风险投资基金有限公司、贷款用款人武汉尚远环保技术有限公司签订了合同编号为 2012SYHB601ZY 的《反担保合同（质押）》，约定出质人翁欲晓以其持有的公司 320.4 万元（占注册资本比例 35.60%）的股权出质，为上述武汉光谷风险投资基金有限公司的担保提供反担保。

2012 年 6 月 7 日，有限公司召开股东会，同意股东翁欲晓将其持有公司 35.60%股权质押，为公司与国家开发银行股份有限公司签订借款合同的担保方武汉光谷风险投资基金有限公司提供反担保，该关联方担保已经公司股东会审议通过。

之后，尚远环保将股权质押更换为专利质押，质权人武汉光谷风险投资基金有限公司同意注销翁欲晓所质押的股权，2012 年 8 月 28 日，武汉市工商行政管理局出具了（鄂武）股质登记注字[2012]第 120 号《股权出质注销通知书》，证明上述股权质押注销。

2012 年 10 月 26 日，尚远环保召开股东大会，一致同意以专利号为 ZL 2010 1 0192137.3 的“含重金属废水处理与回用方法及设备”专利进行质押，为武汉光谷风险投资基金有限公司提供反担保。2012 年 10 月 30 日，国家知识产权局出具了受理号为 2012420000008 的《专利权质押登记申请受理通知书》，该项专利质押正在办理之中。

说明：有限公司的《公司章程》对公司股份质押无限制性规定，本次股权质押的设立和注销均已签订书面协议，经股东会审议批准，并在工商行政管理部门办理了备案登记，因此，本次股权质押的内容及程序合法合规。

10、有限公司整体变更为股份公司

2011 年 5 月 8 日，武汉尚远环保技术有限公司召开 2011 年第 1 次临时股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，并以 2012 年 1 月 31 日为基准日。

根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司出具的中兴华审字(2012)第 1207010 号《审计报告书》，截至 2012 年 1 月 31 日（审计基准日），武汉尚远环保技术有限公司的资产总额为 12,315,522.95 元，负债总额为 1,710,709.20 元，净资产为 9,127,761.48 元。

根据开元资产评估有限公司出具的开元（京）评报字[2012]第 029 号《评估报告》，截至 2012 年 1 月 31 日（评估基准日），武汉尚远环保技术有限公司评估后资产总额为 1,240.32 万元，评估后负债总额为 318.78 万元，评估后净资产为 921.54 万元。

根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司出具的中兴华验字(2012)2107002 号《验资报告》，截至 2012 年 7 月 25 日，公司已收到全体股东投入的资本合计 900 万元。

2012 年 5 月 10 日，有限公司召开 2012 年第 1 次临时股东会，确认以 2012 年 1 月 31 日为基准日，以不高于经审计的账面净资产值且不高于经评估的净资产值折股 900 万元计入注册资本，余额 127,761.48 元计入股份公司资本公积，公司名称变更为武汉尚远环保股份有限公司。全体发起人于 2012 年 6 月 15 日签订了《武汉尚远环保股份有限公司发起人协议》。

2012 年 7 月 25 日，股份公司召开创立大会暨首次股东大会，并于 2012 年 8 月 29 日取得武汉市工商局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 420111000060792，股份公司正式成立。公司住所为武汉市东湖开发区珞瑜路 456 号，法定代表人为翁欲晓，注册资本和实收资本均为 900 万元，经营范围是环保技术研发，环保工程，水处理工程、环保设备、水处理设备及材料，电力成套设备、机电产品批发零售；货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证件核定的期限、范围一致）

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	翁欲晓	320.40	净资产	35.60
2	李　洪	288.00	净资产	32.00
3	王海峰	140.40	净资产	15.60
4	高　星	107.10	净资产	11.90
5	陈阳波	13.50	净资产	1.50
6	韩显斌	9.00	净资产	1.00
7	段昕宏	7.20	净资产	0.80
8	符亚琨	7.20	净资产	0.80

9	孙春生	2.70	净资产	0.30
10	尹　健	1.80	净资产	0.20
11	姚龙腾	1.80	净资产	0.20
12	汪文蓓	0.90	净资产	0.10
合计		**900.00**		**100.00**

11、股份公司第一次增加注册资本、第一次变更经营范围、第一次变更营业期限

2012 年 9 月 13 日，股份公司召开 2012 年第 3 次临时股东大会，决定同意翁欲晓、李洪、王海峰、高星、陈阳波、韩显斌、王依华、周植宏、吴贵凡、徐欣欣、马燕妮、孙菊、李静、武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）对股份公司进行增资；决定经营范围增加“环保工程总承包、环保技术咨询、环保工程运营、机电安装”；决定将营业期限变更为永久存续。

根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司出具的中兴华审字(2012)第1207014 号《审计报告书》确认，截至 2012 年 6 月 30 日，武汉尚远环保技术有限公司的净资产为 9,730,940.46 元，按 900 万股计每股净资产为 1.08 元，各股东均按每股 1.08 元认购，均为货币出资，各股东增资情况如下表：

股数：万股，金额：元

序号	股东姓名或名称	认购股数	出资额	出资形式	实收资本	资本公积
1	翁欲晓	60	648,000.00	货币	600,000.00	48,000.00
2	李洪	25	270,000.00	货币	250,000.00	20,000.00
3	王海峰	15	162,000.00	货币	150,000.00	12,000.00
4	高星	13	140,400.00	货币	130,000.00	10,400.00
5	陈阳波	22	237,600.00	货币	220,000.00	17,600.00
6	韩显斌	50	540,000.00	货币	500,000.00	40,000.00
7	王依华	10	108,000.00	货币	100,000.00	8,000.00
8	周植宏	50	540,000.00	货币	500,000.00	40,000.00

9	吴贵凡	100	1,080,000.00	货币	1,000,000.00	80,000.00
10	徐欣欣	100	1,080,000.00	货币	1,000,000.00	80,000.00
11	马燕妮	5	54,000.00	货币	50,000.00	4,000.00
12	孙菊	5	54,000.00	货币	50,000.00	4,000.00
13	李静	5	54,000.00	货币	50,000.00	4,000.00
14	武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）	231.3878	2,498,988.24	货币	2,313,878.00	185,110.24
	合计	**691.3878**	**7,466,988.24**		**6,913,878.00**	**553,110.24**

2012 年 9 月 13 日，武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）与尚远环保及股东翁欲晓、李洪、王海峰、高星、陈阳波、韩显斌、段昕宏、符亚琨、孙春生、尹健、姚龙腾、汪文蓓签订了投资协议。

2012 年 9 月 13 日，大信会计师事务所出具了大信验字[2012]第 2-0045 号《验资报告》，对本次增资进行了审验，截至 2012 年 9 月 13 日，已收到新增注册资本 691.3878 万元；各股东以货币出资 7,466,988.24 元，超出部分 553,110.24 元计入资本公积。

2012 年 9 月 28 日，股份公司就本次增资、变更经营范围和营业期限向武汉市工商局办理了变更登记，经营范围变更为“一般经营范围：环保技术研发，环保工程总承包、环保技术运营、水处理工程、环保设备及材料、机电安装。许可经营范围：货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证核定的期限、范围一致）”

本次增资后，公司股东和出资情况变更如下：

序号	股东姓名或名称	出资额(元)	出资比例%
1	翁欲晓	3,804,000	23.92
2	李　洪	3,130,000	19.67
3	武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）	2,313,878	14.54
4	王海峰	1,554,000	9.77

5	高　星	1,201,000	7.55
6	吴贵凡	1,000,000	6.28
7	徐欣欣	1,000,000	6.28
8	韩显斌	590,000	3.71
9	周植宏	500,000	3.14
10	陈阳波	355,000	2.23
11	王依华	100,000	0.63
12	段昕宏	72,000	0.45
13	符亚琨	72,000	0.45
14	马燕妮	50,000	0.31
15	孙菊	50,000	0.31
16	李静	50,000	0.31
17	孙春生	27,000	0.17
18	尹　健	18,000	0.11
19	姚龙腾	18,000	0.11
20	汪文蓓	9,000	0.06
合计		15,913,878	100.00

（三）主要股东情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

翁欲晓，男，1976 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权，1997 年毕业于武汉水利电力大学水质工程专业，本科学历。1997 年至 2005 年任武汉凯迪电力股份有限公司主任工程师;2006 年任美国 GE 公司水处理事业部市场推广工程师；2006 年 12 月创立武汉尚远环保技术有限公司，任执行董事。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事长兼总经理。

李洪，男，1975 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1997 年毕业于武汉水利电力大学水质工程专业，本科学历。1997 年至 2003 年任东莞华宏眼镜

有限公司销售经理；2003 年至 2006 年任武汉明大电力设备有限公司销售经理。2007 年起在武汉尚远环保技术有限公司工作，2008 年 11 月至 2012 年 7 月任总经理。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事兼副总经理。

高星，男，1980 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于安徽蚌埠学院电子工程专业，大专学历。2001 年至 2003 年在安徽意义环保设备有限公司技术部从事设计工作。2003 年至 2008 年任武汉凯迪蓝天科技有限公司市场开发部高级市场经理。2008 年至今在公司任大区市场经理。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事、董事会秘书兼财务总监。

王海峰，男，1980 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2002 年毕业于武汉水利电力大学水质工程专业，本科学历。2002 年至 2004 年在湖北回天胶业股份有限公司任大区销售经理，负责上海江苏销售业务；2005 年至 2006 年在湖北明大电力技术工程有限公司任大区销售经理，负责西北地区销售业务；2006 年底至今在公司任销售经理，负责华北等地销售业务。2012 年 7 月 25 日，任股份公司董事。

翁欲晓、李洪、王海峰、高星四人合计持有公司股份 9,689,000 股，占公司总股本的 60.91%。同时四人签署了一致行动人协议，约定四人在行使表决权、提案权、提名权等重大问题时采取一致行动。四人依其持有的股份所享有的表决权足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响，实际能够支配公司行为；且自 2008 年 11 月至 2011 年 10 月，有限公司的全部股东均为上述四人，2011 年 8 月增资引入新股东后，四人也是一直占有控股地位。因此，翁欲晓、李洪、王海峰及高星共同控制本公司。

除本公司外，实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星未持有其他公司股份。

2、其他持股5%及以上股东、前十大股东基本情况

吴贵凡，男，1956年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于哈尔滨工业大学企业管理专业，大专学历。1992年至1994年，任大庆十一厂基建科长；1994年至1997年任头台油田地面工程部主任；1997年至2000年，任大庆安装公司总调度长；2000年至2006年，任大庆安装公司二处处长；2006年至2012年7月在大庆管道公司工作。2012年7月到公司工作，负责石油、石化、油田市场开发。

徐欣欣，女，1975年8月出生，中国籍，无境外永久居留权。1998年毕业于北京服装学院服装工程专业，本科学历。1998年7月至2000年10月，任职于北京衬衫厂；2000年11月至2004年10月，任澳大利亚永良国际有限公司业务部经理；2004年11月至2009年9月，任美国大浦国际有限公司业务部经理。2009年9月至今，为公司提供翻译及国际业务咨询服务。

武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）：注册号420100000298146，成立日期2012年3月31日，注册资本11300万元，法定代表人魏永新，企业类型有限合伙，经营期限2012年3月28日至2017年3月27日，经营场所为武汉市东湖开发区关山大道以西、南湖大道以南、软件产业4.1期B区B2幢14层1号，经营范围为对企业创业投资；提供创业管理咨询服务；设立创业投资企业及创业投资管理顾问。（上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营）

韩显斌，男，1952年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。中国膜工业协会理事、中国海水淡化协会秘书、武汉市政府科技专家组成员。1975年毕业于西北工业大学高分子材料专业；1976年至2003年在中航工业集团武汉仪表厂工作，历任膜技术研究所高级研究员、所长；2003年至2009年任武汉凯迪水务有限公司总工程师；2010年至今任武汉信泽环保科技有限公司总工程师。

周植宏，男，1973年9月出生，中国籍，无境外永久居留权。1996年毕业于武汉工业大学，环境工程专业，本科学历。1996年4月至2002年，历任武汉凯迪电力股份有限公司技术员、项目经理、商务经理；2003年至2007年2月，历任武汉凯迪水务有限公司市场部华南区经理、市场总监；2007年3月至2010年9月，历任武汉龙净环保工程有限公司市场总监、市场部长；2010年10月至2012年4月，任青岛海诺水务科技股份有限公司武汉分公司总经理；2012年5月至今，任武汉尚远环保股份有限公司市场总监。

陈阳波，男，1981年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于武汉理工大学环境工程专业，本科学历。2003年至2006年任武汉凯迪水务有限公司工程师；2006年至2009年任美国GE公司膜处理事业部技术支持工程师；2010年至今就职于公司，负责产品的研发。

3、前十名股东及其持股数量、相互间的关联关系

公司前十名股东及其持股数量如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	翁欲晓	3,804,000	23.92
2	李　洪	3,130,000	19.67
3	武汉东湖百兴创业投资中心（有限合伙）	2,313,878	14.54
4	王海峰	1,554,000	9.77
5	高　星	1,201,000	7.55
6	吴贵凡	1,000,000	6.28
7	徐欣欣	1,000,000	6.28
8	韩显斌	590,000	3.71
9	周植宏	500,000	3.14
10	陈阳波	355,000	2.23
合　　计		**15,447,878**	**97.09**

4、公司股东相互间的关联关系

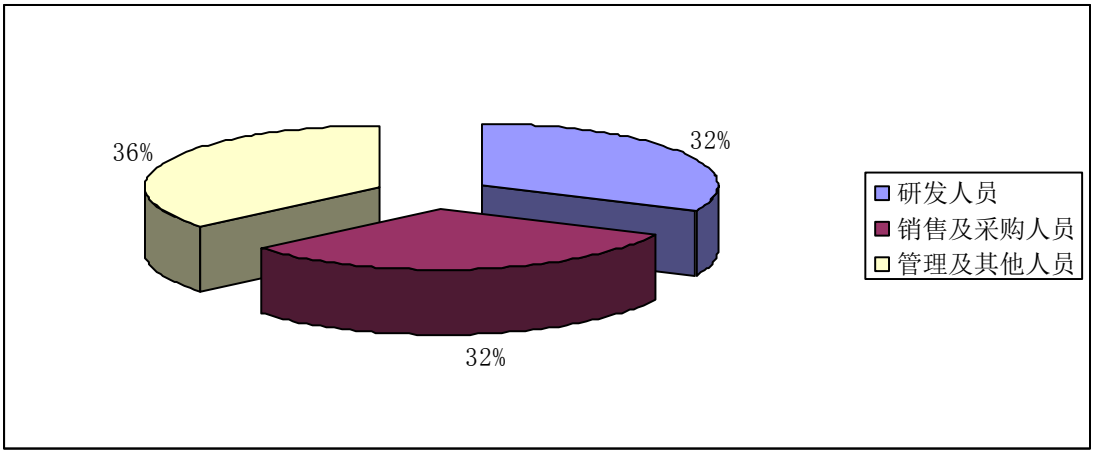
除翁欲晓、李洪、王海峰、高星四人为一致行动人外，公司其他股东之间无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

（四）员工情况

截至本股份报价转让说明书签署日，公司员工 25 人，具体构成情况如下：

1、岗位结构

岗位	人数	比例
研发人员	8	32%
销售及采购人员	8	32%
管理及其他人员	9	36%
合计	25	100%

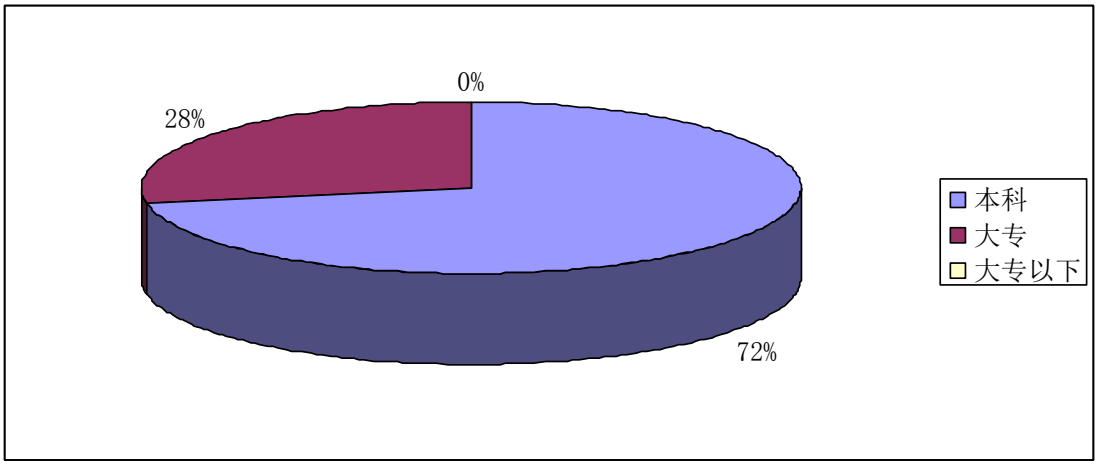


注：生产人员 15 人，均属于子公司信泽环保员工。

2、学历结构

本科学历18人，大专学历7人，大专及以下学历0人，结构如下：

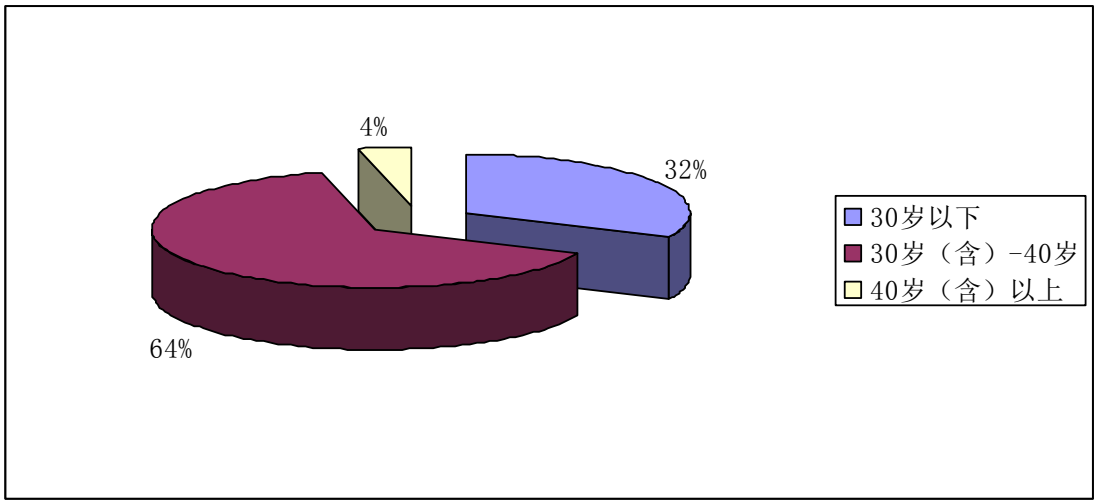
学历	人数	比例
本科	18	72%
大专	7	28%
大专以下	0	0
合计	25	100%



3、年龄结构

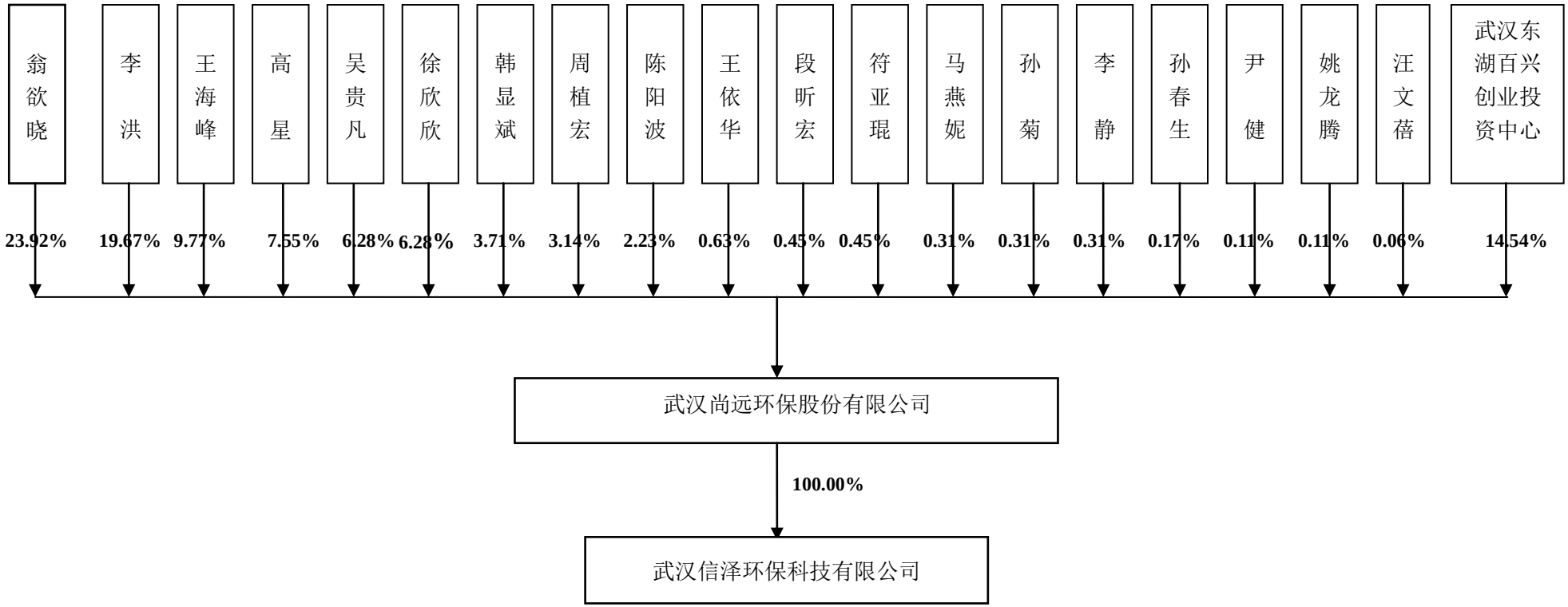
30 岁以下 8 人，30 至 39 岁 16 人，40 岁以上 1 人，结构如下：

年龄	人数	比例
30 岁以下	8	32%
30 岁（含）-40 岁	16	64%
40 岁（含）以上	1	4%
合计	25	100%



（五）组织结构

1、公司股权结构图



2、全资子公司

武汉信泽环保科技有限公司为公司全资子公司，除此之外，公司无其他控股或参股的企业。

尚远环保主要从事水处理系统集成工程业务，还代理 DOW 反渗透膜、PWT 药剂、GRAVER 树脂的销售，为了向环保工程项目提供产品，并销售环保产品，尚远环保决定设立子公司信泽环保。

2008 年 9 月 18 日，武汉尚远环保技术有限公司、高星决定共同投资设立武汉信泽环保科技有限公司，武汉尚远环保技术有限公司货币出资 99 万元、高星货币出资 1 万元。2008 年 9 月 24 日，湖北奥博会计师事务有限公司出具了鄂奥会[2008]E 验字 09-A68 号《验资报告》，对股东出资进行了审验和确认。2008 年 9 月 25 日，武汉市工商局核发了注册号为 420100000110754 的营业执照，武汉信泽环保科技有限公司住所为武汉市东湖新技术开发区东信路光谷创业街特 1 栋 3-802，法定代表人为高星，注册资本为 100 万元，经营范围为环保技术研发、设计、技术服务、环保设备、水处理设备及材料、电力成套设备、机电产品销售。全体股东一致选举高星任执行董事、总经理，孙春生任监事。

2009 年 10 月 23 日，武汉信泽环保科技有限公司召开第二次股东会，全体股东一致同意，武汉尚远环保技术有限公司将 19%的股权转让给韩显斌、高星将其持有的 1%的股权转让给韩显斌，选举韩显斌为监事，经营范围变更为环保设备、膜技术产品、水处理产品及设备的研发、生产、销售和技术服务，电力成套设备、机电产品的销售。（国家有专项规定需经审批的项目，经审批后或凭有效许可证方可经营）2009 年 10 月 28 日，武汉信泽环保科技有限公司就上述变更在武汉市工商局办理了变更登记手续。

2010 年 3 月 18 日，武汉信泽环保科技有限公司召开第三次股东会，全体股东一致同意增加注册资本，武汉尚远环保技术有限公司增资 80 万元，韩显斌增资 20 万元。2010 年 3 月 19 日，湖北奥博会计师事务有限公司出具了鄂奥会[2010]F 验字 03-055 号《验资报告》，对股东增资进行了审验和确认。2010 年 3 月 25 日，武汉信泽环保科技有限公司就增资在武汉市工商局办理了变更登记手续，注册资本增加到 200 万元。

2011 年 11 月 23 日，武汉信泽环保科技有限公司召开第 3 次股东会，全体股东

一致同意韩显斌将其持有的 20%股权 40 万元转让给武汉尚远环保技术有限公司，相应将公司类型变更为有限责任公司（法人独资）；选举李洪为执行董事、总经理。2011 年 11 月 29 日，武汉信泽环保科技有限公司就以上变更在武汉市工商局办理了变更登记手续。

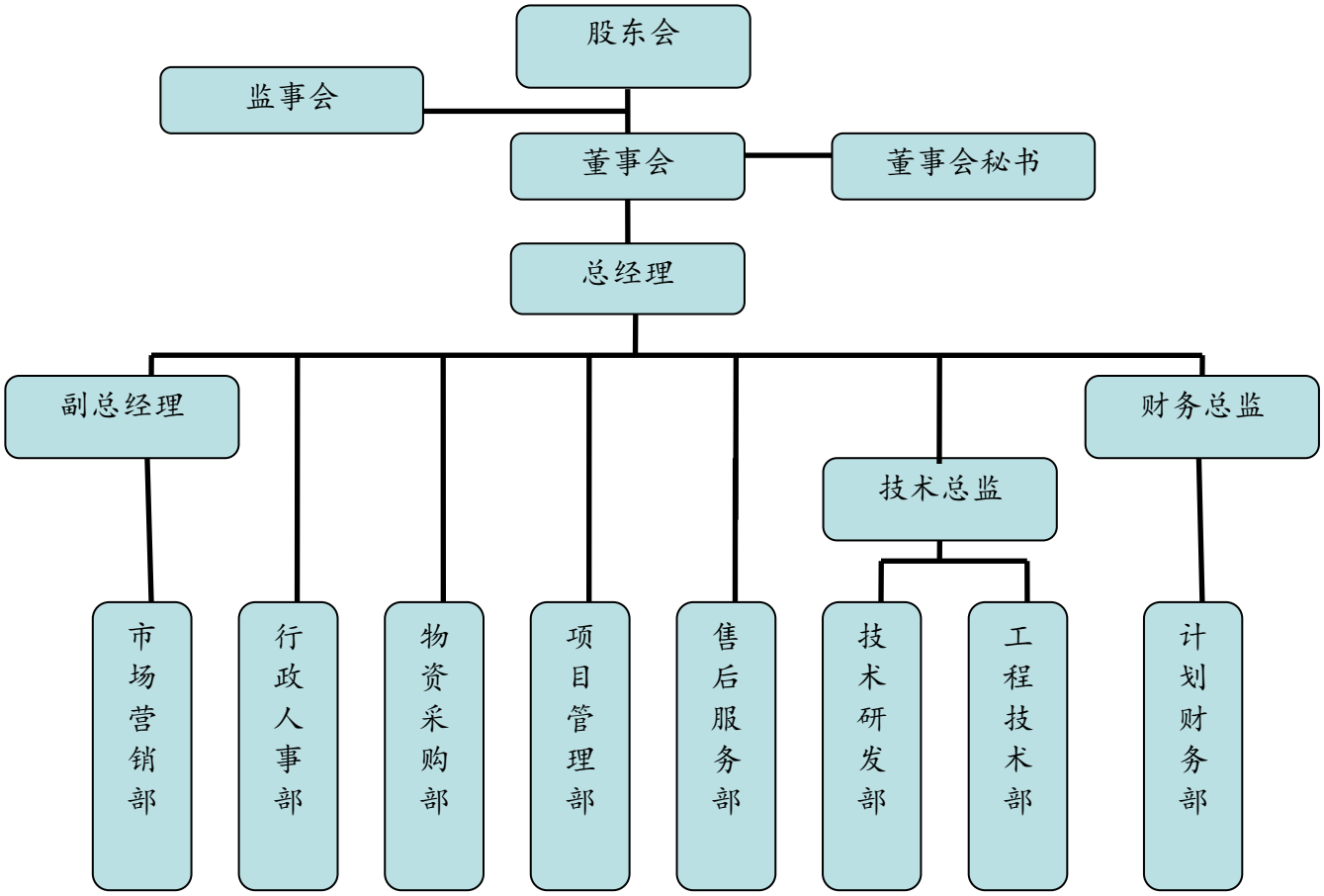
自此，武汉信泽环保科技有限公司成为尚远环保的全资子公司。

信泽环保曾代理过西门子超滤膜的销售，2010 年后信泽环保开始从事中空纤维超滤膜的研究、生产，专注于自主研发的中空纤维超滤膜的产销，逐步减少代理产品的销售。

（六）内部组织结构

武汉尚远环保股份有限公司

组织结构图



六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

1、董事基本情况

翁欲晓，董事长，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事，任期三年。

李洪，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事，任期三年。

高星，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事，任期三年。

王海峰，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事，任期三年。

陈阳波，董事，男，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他持股 5%以上股东、前十大股东基本情况”。2012 年 7 月 25 日至今，任公司董事，任期三年。

高杰，董事，男，1976 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005 年毕业于武汉大学，获西方经济学博士学位。2000 年至 2002 年在长江证券有限责任公司投资银行总部任项目经理；2002 年至 2005 年在武汉大学就读博士；2005 年至 2008 年在武汉华锐管理咨询有限公司任项目总监；2008 年至 2011 年 6 月在武汉经济发展投资（集团）有限公司任投资发展部总经理；2011 年 6 月至今，在武汉东湖创新投资管理有限公司任副总经理。2012 年 9 月 28 日至今，任公司董事，任期三年。

吴贵凡，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他持股 5%及以上股东基本情况”。2012 年 9 月 28 日，任公司董事，任期三年。

2、监事基本情况

姚龙腾，监事会主席，男，1979 年 11 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2002 年毕业于河北大学文学院，大专学历。2002 年至 2003 年，任武汉天鸿数字

技术有限公司技术工程师；2003 年至 2009 年，任武汉明大电力技术有限公司计算机信息事业部部长；2009 年至今任公司市场部销售经理。2012 年 7 月 25 日，由公司股东大会选举为股东代表监事，2012 年 7 月 25 日，由公司监事会选举为监事会主席，任期三年。

王洪波，职工代表监事，男，1984 年 3 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2004 年毕业于青岛理工大学，大专学历。2004 年 9 月至 2007 年任荏原集团青岛荏原环境设备有限公司武汉分公司销售工程师；2007 年至 2011 年 3 月在北京英诺格林科技有限公司工业纯水事业部银川办事处任销售经理；2011 年 3 月至今任公司销售经理。2012 年 7 月 25 日至今任公司监事，任期三年。

王显超，职工代表监事，男，1985 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2008 年 6 月毕业于湖北工业大学环境工程专业，本科学历。2008 年 8 月至 2010 年 1 月就职于旺旺湖北总厂公务部；2010 年 3 月至 2011 年 4 月就职于北京博睿兴发水务工程有限公司工程部；2011 年 5 月至今，就职于武汉尚远环保技术有限公司技术部。2012 年 7 月 25 日至今任公司监事，任期三年。

3、高级管理人员基本情况

翁欲晓，总经理，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日，被公司董事会聘任为总经理，任期三年。

李洪，副总经理，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日，被公司董事会聘任为副总经理，任期三年。

高星，财务总监兼董事会秘书，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。2012 年 7 月 25 日，被公司董事会聘任为财务总监兼董事会秘书，任期三年。

4、核心技术人员基本情况

翁欲晓，核心技术人员，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

李洪，核心技术人员，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股

东、实际控制人基本情况”。

陈阳波，核心技术人员，详见上文“六、（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况 ”之“1、董事基本情况”。

王显超，核心技术人员，详见上文“六、（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况 ”之“2、监事基本情况”。

杨书铁，核心技术人员，男，1982 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2004 年 6 月毕业于华中科技大学给水排水专业。2004 年 5 月至 2012 年 3 月任武汉科梦环境工程有限公司工程师；2012 年 3 月至今任公司设计工程师。

张志辉，核心技术人员，男，1979 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2002 年 6 月毕业于湖北大学工业电气自动化专业。2002 年 7 月至 2006 年 5 月就职于武汉锅炉自控设备有限公司；2006 年 5 月至 2012 年 3 月就职于武汉双帆科技有限公司；2012 年 4 月至今就职于公司。

王依华，核心技术人员，男，1976 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1999 年 6 月毕业于武汉工业大学环境工程专业。1999 年至 2012 年 5 月就职于武汉凯迪水务股份有限公司，历任项目经理、主任工程师；2012 年 6 月至今任公司工程技术部负责人。

张未来，核心技术人员，男，1986 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2012 年毕业于天津工业大学材料工程专业，硕士。2012 年 4 月至今就职于公司技术研发部。

（二）公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

公司与上述人员均签订了劳动合同及保密协议。公司为稳定高级管理人员及核心技术人员，已采取或拟采取的措施如下：

1、对管理人员实行目标管理，使技术骨干的薪酬直接与年度技术创新目标挂钩；

2、实行核心技术员工持股及颇具竞争力的薪酬制度，将个人利益与公司未来发展紧密联系，保证技术研发团队的稳定；

3、公司加大技术人员的人力成本投入，制定合理的薪酬方案及绩效评价体

系；

4、实行信任与支持双向激励，带动公司核心技术人员及管理层积极性与创造性。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下：

姓　名	任职情况	持股数量(万股)	比例(%)
翁欲晓	董事长、总经理、核心技术人员	380.40	23.92
李　洪	董事、副总经理、核心技术人员	313.00	19.67
高　星	董事、财务总监、董事会秘书	120.10	7.55
王海峰	董事	155.40	9.77
陈阳波	董事、核心技术人员	35.50	2.23
高　杰	董事	0	0
吴贵凡	董事	100.00	6.28
姚龙腾	监事会主席	1.80	0.11
王洪波	职工代表监事	0	0
王显超	职工代表监事、核心技术人员	0	0
杨书铁	核心技术人员	0	0
张志辉	核心技术人员	0	0
王依华	核心技术人员	10.00	0.63
张未来	核心技术人员	0	0
合计		1116.20	70.16

七、业务和技术

（一）公司业务情况

1、公司主营业务

公司所属行业为社会服务业中的其他社会服务业，主营业务为工业环保水处理技术、产品的研发应用。公司的经营范围为：一般经营范围：环保技术研发，环保工程总承包、环保技术运营、水处理工程、环保设备及材料、机电安装。许可经营范围：货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（经营期限、经营范围与许可证核定的期限、范围一致）

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年营业收入分别为 14,853,831.62 元、13,607,204.68 元和 16,207,054.01 元，全部为主营业务收入，营业成本分别为 9,352,223.92 元，9,514,106.98 元和 12,737,619.39 元，毛利率分别为 37.04%、30.08%、21.41%。公司主营业务收入及毛利率情况见下表：

公司 2010 年、2011 年、2012 年 1-9 月主营业务收入及毛利率情况表

单位：元

项　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
营业收入	14,853,831.62	13,607,204.68	16,207,054.01
主营业务收入	14,853,831.62	13,607,204.68	16,207,054.01
主营业务收入占比	100%	100%	100%
营业成本	9,352,223.92	9,514,106.98	12,737,619.39
毛利	5,501,607.70	4,093,097.70	3,469,434.62
毛利率	37.04%	30.08%	21.41%

2、公司主要产品和服务

公司主要产品为工业水处理系统产品、中空纤维超滤膜产品、代理销售产品。

（1）工业水处理系统产品

公司的工业水处理系统产品包括复杂浓水回用系统和工业给水处理系统。

①复杂浓水回用系统产品（UHR）

公司研发了一种通过独特的管式膜来去除复杂废水中的重金属离子、硬度离

子、硅以及其他对反渗透膜有污染的物质；处理后的水进入浓水 RO 系统进行脱盐、浓缩的系统工艺技术，称之为高含盐量复杂废水回用技术，简称 UHR。UHR 由三部分组成：化学加药处理（简称 CDS）系统；管式膜过滤系统（简称 TMF）；浓水反渗透系统(简称 CRO)。UHR 工艺的应用，可以将传统反渗透工艺的系统整体回收率从 70%～80%提高到 93%～98%，常用于高含盐量复杂浓水回用和工业废污水零排放领域，是公司最具有核心竞争优势的产品。

②工业给水处理系统产品

该系统即 UF+RO+EDI 全膜法纯水处理系统。膜分离技术是一大类技术的利用。近些年膜分离技术的发展给纯水制备提供了新的解决方案。公司全膜法纯水处理系统的处理流程如下：

其中，超滤与传统的预处理技术相比，其产水水质更好，可以为下游反渗透膜提供最佳的保护，使得污水或者废水进入反渗透脱盐成为可能；而反渗透则是这个工艺中脱盐的核心，它可以去除 98％以上的各种离子； EDI 新技术在众多纯水处理系统中得到应用，它取代传统的混床，无需消耗酸碱就可连续制取高纯水，是一项环保的新技术。该“全膜法”工艺是一个“物理”的净化过程，具有高效、环保特点，并且在投资、运行、维护方面拥有诸多优势，是一项非常稳定、高效的纯水处理系统。

（2）中空纤维超滤膜产品

中空纤维超滤膜产品由公司的全资子公司信泽环保负责生产经营。超滤膜是目前污水回用、废水治理和纯水净化领域应用最为广泛的水处理产品。信泽环保 2010 年开始研发生产 PVDF 中空纤维超滤膜，产品已在华能集团、大唐集团、国电集团、首钢集团等大型客户中得到应用。

（3）代理销售产品

公司代理销售的产品主要有 PWT 药剂、离子交换树脂（Graver Technologies）、3M 坤诺大流量过滤系统。

未来公司将大力推动复杂浓水回用系统产品（UHR）和中空纤维超滤膜产品的销售，并加大对 MBR 膜产品的研发投入，通过先进技术满足客户个性化需求，提升市场竞争力。

3、公司的经营模式

工业水处理系统产品具有个性化定制的特点，公司业务定位于面向火电、石化、煤化工、冶金等重点行业用户提供优秀的产品和一站式解决方案，为工业企业提供包括给水、排水（污水处理）和中水回用的一揽子服务，有效降低工业水处理成本，实现公司与企业客户双赢，获得显著的社会效益和经济效益。公司采取专业化的目标聚集经营模式，采用差异化竞争策略，通过核心技术的领先优势，大力推广复杂浓水回用系统，是目前领先的能提供高含盐量复杂废水回用技术方案的国内企业。此外，公司还提供工业给水处理系统和中空纤维超滤膜产品销售以及 PWT 药剂、离子交换树脂（Graver Technologies）、3M 坤诺大流量过滤系统代理销售。从工业水处理系统化方案提供，改进工艺流程，并对相应的工艺流程提供专门的设备，到安装调试运转，公司依靠全面的服务能力为客户提供个性化的需求订制和更优的解决方案，从而在工业水处理市场占据了一定的领先地位。

公司业务以项目为主导，协助用户分析其具体的系统应用需求，根据项目需求进行方案设计、材料采购、技术研发、工程施工等。工业水处理项目一般由公司先行筹措资金，承担工程的方案提供、设备材料采购、施工、试运行服务等工程建设所有阶段的全部工作，最终向业主提交完整的满足使用功能、具备使用条件的工程项目。

公司具备较强的研发和服务能力，能够根据客户的特殊需求提供有针对性的工业水处理系统解决方案，形成了良好的市场口碑和稳定的客户群体。随着国内水资源的短缺和国家对工业水深度治理的重视，未来公司主打的高含盐量复杂浓水回用、工业污水零排放技术业务有望呈现快速增长的趋势。

销售模式：公司销售主要通过招投标的方式，通过提供技术方案满足客户需求获得订单，业务主要面向钢铁公司、电力公司、石化、煤化工和冶金企业等大型国企。公司组建了完整的销售体系，拥有一支优秀的市场营销和售后服务队伍。截至本股份报价转让说明书签署日，共有销售人员 8 人，通过细分区域市场，覆盖了全国大部分的工业重省。结合多渠道进行市场开拓工作，通过借力行业大型设计院，迅速完成技术在工业水处理需求较大行业的全覆盖推广。

盈利模式：公司致力于成为技术领先的工业水处理服务提供商，以复杂浓水

回用系统（UHR）、工业给水处理系统、中空纤维超滤膜三大类产品为核心，依托自主研发的核心技术优势，从工业水处理工艺流程系统化方案提供，对相应的工艺流程提供专门的设备，到安装调试运转，公司依靠全面的服务能力为客户提供个性化的需求订制，向客户提供优质服务、销售产品实现盈利。

（二）主要产品及服务的技术含量、可替代性

1、主要产品及服务的技术含量

（1）复杂浓水回用系统产品（UHR）

公司最具有核心竞争力的产品是自主研发的高含盐量复杂废水回用技术(UHR)。高含盐量复杂废水回用技术(UHR)是一种与现有对反渗透浓水处理技术在原理上截然不同的处理技术。现有的反渗透浓水处理技术，往往是在反渗透装置中加入阻垢剂来防止、分散结垢对反渗透膜元件的不利影响，对进水条件有较大限制，特别是对 COD 和重金属、硬度要求高。UHR 技术原理在于将反渗透浓水和高含盐量复杂废水中的重金属离子、钙镁等硬度离子、硅、COD 等对反渗透膜元件有污染的物质，通过化学加药系统和 TMF 管式膜系统在进入浓水反渗透之前除去，根本上杜绝了反渗透膜的结垢和污染，从而提高了处理效率，对水质适应范围也大大增加。

高含盐量复杂废水回用技术的主要技术含量和创新特点在于：

①化学加药系统（CDS）。通过化学加药的方法使废水中的 COD、 重金属、硬度、硅等污染物质形成沉淀物。CDS 设有两个反应池，第一个化学反应池功能为调高 PH 值，第二个化学反应池功能为化学反应生成絮体，加入助混凝剂加强絮凝效果，若废水含有有机螯合及难分解的重金属，还可以考虑添加重金属捕捉剂，帮助将废水中的污染物分解出来，利于提高膜分离效果及出水水质。CDS 系统中还使用公司自主开发研究的化学药剂，在浓水软化处理过程中可以掌握重金属去除率，提高通量，从而确保了过滤效率，并且可以减少膜系统的机械保养次数。

②TMF 管式膜系统。通过独特的管式膜分离系统使废水中的沉淀物进行分离，分离后的水满足反渗透膜处理的技术要求。TMF 处理系统包括浓缩池、TMF 膜处理装置两个组成部分。浓缩池的功能主要是接收经过化学反应后含有颗粒絮

体的废水，同时接收从膜系统不断回流的浓水。在浓缩池中投加活性炭可以吸附部分有机物降低 COD，同时在系统运行时碳的颗粒物能起到擦洗膜内表面的污垢及污泥，达到维持膜的产水通量的目的。浓缩池内的污泥经过不断浓缩处理后，污泥浓度将会增加，所以运行的同时，排除一部分污泥，保持污泥浓度在一定量（一般为 3%～5%重量比左右）；排放的污泥到污泥浓缩池进行浓缩后进入压滤机进行处理，或可直接用泵抽至压滤机进行压滤处理。污泥浓缩池的上清液和污泥压力机的压滤液直接回到一级化学反应池进行重新处理。所以，整个 TMF 的回收率要明显高于其他系统。

高含盐量复杂废水回用系统创新使用了以下技术：

①化学污泥浓度控制技术

种类非常多的对反渗透膜有污染的物质，如重金属离子、钙镁等硬度离子、硅、COD、氟、油等物质，加入相应的化学药剂使污染物从离子状态转化为固体颗粒状态后，用 TMF 管式膜将其进行固液分离出来；在以往超滤系统或其他传统方法中，污泥浓度是越低越好，但是，在公司的工艺中，TMF 管式膜大流量错流过滤的过程中的污泥浓度要大于 15000mg/l，最佳值是 30000mg/l 到 50000mg/l，与传统的活性污泥浓度为 4000mg/l 截然不同，是传统活性污泥的 10 倍左右；高污泥浓度带有电荷、桥架、吸附的作用，能够增加原水中污染物的去除效果。

②泥水流速控制技术

种类繁多的对反渗透膜有污染的物质，如重金属离子、钙镁等硬度离子、硅、COD、氟、油等物质，加入相应的化学药剂使污染物从离子状态转化为固体颗粒状态后，用 TMF 管式膜将其进行固液分离出来，分离过程中，污泥浓度要大于 15000mg/l，最佳值是 30000mg/l 到 50000mg/l，对于高比重的污泥，其沉降流速也比较快，所以 在 TMF 管式膜大流量错流过滤的设计过程中，泥水的流速要控制在一定范围内，流速过低，容易沉积，流速过高，浪费电力资源。

③膜底部进水流道优化设计技术

UF 膜的进水中含有大量的胶体、颗粒的悬浮物，经过 UF 膜截留后，留在膜元件中，反洗时必须能够彻底的将此部分污染物排除系统，如果不能彻底排出，日积月累，整个膜将会填满污染物，失去其过滤功能；如果彻底排出污染物，将

会大大的提高 UF 膜的运行寿命，保证其产水水质。所以，UF 膜的进水流道需要进行特殊的结构设计，即可以保证其进水布水均匀，又可以再反洗的时候，保证能将污染物从此流道中排出；公司的超滤膜元件进水端采取了特殊的设计，从力学和结构上满足了进水均布和反洗污染物高度排出的要求，从而提高超滤膜的质量。

采用 UHR 工艺技术进行处理，其技术指标可以达到以下水平：水的利用率可以提高到 93-98%以上，大大节约了水资源；适用范围广，进水水质 COD 最高可达 3000mg/L，重金属含量最高达 1000mg/L，硬度最高可达 3500mg/L；产水水质高 TDS<500mg/L，COD<20mg/L，重金属离子<0.5mg/L。

（2）中空纤维超滤膜产品主要采用的技术包括：膜处理技术、化学污泥浓度控制技术、泥水流速控制技术、膜底部进水流道优化设计技术。

膜处理技术：膜技术是利用离子交换膜或有机高分子合成膜组成的技术，近年来发展迅速，膜处理技术被誉为 21 世纪水处理技术的关键技术，是替代传统工艺的最佳选择。

目前膜处理技术在水处理方面的主要应用有反渗透(Reverse Osmotic，RO)、电渗析(Electrodialysis，ED 或 EDR)、钠滤(Nanofiltration，NF)、超滤(Ultrafiltration，UF)和微滤(Microfiltration，MF)等 5 种。UF 和 MF 运行所需压力低，膜的成本低，而 RO 和 NF 可分离直径达 0.0001μm 到 0.001μm 的颗粒，对病毒、有机物和溶解性无机物均能有效去除，既可用于工业水处理也可用于饮用水处理，能避免化学药剂投加产生的问题和常规消毒副产物生成。随着对于水质要求的提高和膜技术的发展，膜技术和膜产品将会得到广泛的开发和应用。但膜组件的集成化，膜破损的检测，膜污染的控制及洗涤，膜处理中污水的处理及膜成本降低等等问题还需深入研究。

微滤、超滤与反渗透是靠压力驱动使水透过半透膜，而将水中所含杂质，如胶体、无机离子、有机物、微生物等截留的过滤技术。它们的区别主要是膜的孔径和截留粒子成分子的直径不同。一般颗粒介质(砂、煤等)过滤技术可去除 2—5μm 以上的粒子。微滤可以去除 0.1—0.2μm 的粒子，能将绝大多数形成浊度的粒子去掉。超滤可去除 0.005μm、含分子量 1000 以上的粒子，包括细菌、病毒。反渗透则可去除 0.3—1.2nm 大小的有机物(分子量 200—500)与无机离子，

用于除盐、海水淡化。纳滤是一种低压反渗透，可去除纳米级的粒子、有机物(分子量 300)、无机离子，用于软化、除盐。

2、公司主要技术的可替代性

公司核心技术体现在 UHR 工艺产品，作为专业化的工业水处理系统集成服务商，公司依托具有 4 项专利技术和 11 项非专利技术，为工业企业提供包括给水、排水（污水处理）和中水回用的一揽子服务。公司通过多年的技术研发与市场积累，已树立良好的行业品牌效应。公司产品具有较强的技术优势，核心开发人员均具有多年技术经验，能够帮助客户挖掘潜在需求，有效帮助客户实现社会效益、经济效益。

目前工业水处理工艺主要有活性污泥法、混凝澄清-超滤-反渗透工艺、MBR 技术工艺，然而在工业水深度处理上均存在不足：活性污泥法污染物降解能力有限、出水标准不高，同时还存在着水力停留时间长、能耗高、占地面积大、产生大量剩余污泥，尤其是容易发生污泥膨胀，导致出水中悬浮固体增加，出水水质变差，严重时系统无法运行；混凝澄清——超滤——反渗透工艺水的利用率低，只有 70~75%左右，对进水条件有一定限制，特别是对 COD 和重金属、硬度要求高，目前在很多废水严重污染的情况下已不适用该工艺；MBR 工艺技术对氮、磷及有机物降解比较有效，而对高浓度盐水、重金属离子等污染处理效果较差，因此在市政生活污水处理中有了广阔的市场前景，但在工业废水处理领域的应用存在较大的局限性。国外对高含盐量复杂废水回用和零排放往往是在超滤、反渗透工艺后直接进入蒸发器，对水质有一定的规范性要求，不仅投资成本要远远高于公司的 UHR 工艺，而且水的回收利用率也低于公司工艺。

综合来看，公司 UHR 工艺产品具有较强的技术优势，国内尚无可以替代的高含盐量复杂废水回用和零排放技术处理工艺，国外技术存在投资成本高、入水标准化程度高、回收利用率低等缺点，公司核心技术在高含盐量复杂废水回用、工业废水零排放技术领域内可替代性较弱。

（三）公司所处行业基本情况

1、公司所处行业分类情况

根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所处大行业为社会服务

业下的其他社会服务业，从公司产品内涵上来看，属于环保技术服务行业下水污染治理行业中的工业水处理范畴，均为国家重点支持和鼓励发展的行业，符合国家十二五规划和 2020 年中长期发展纲要。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门

我国的环保行业按照行业应用的不同，受到不同的分类监管。目前环保部及各级地方环保部门负责环境保护工作的统一监督管理，是我国环保行业的主管部门；建设部、环保部、发改委等政府部门负责对环保企业的经营领域和经营范围进行资质管理。具体到环保水处理行业，主要是依据国务院各部门分工和《城市规划法》、《中华人民共和国水法》、《环境保护法》、《水污染防治法》的规定，采取分级和分部门管理体制，即中央、省、自治区和直辖市以及县、镇三级分设行政主管部门；城市的独立工矿、企业单位的水污染处理设施由各级行政部门管理，但业务、技术上受同级城市环保、建设部门的指导，水利部门负责审定工业水处理工程附近水域纳污能力，以及提出限制排污总量的意见。

①各级环保部门

国务院环境保护行政主管部门对全国环境保护工作实施统一监督管理。地方各级人民政府对本辖区环境质量负责，实行环境质量行政领导负责制。各级环保部门还对环保企业从事环境工程设计和环保设施运营的资质进行管理。

②水利部门

按照国家资源与环境保护的有关法律法规和标准，水利部门负责组织水功能区的划分，负责实施取水许可证的核准与发放，对饮用水源区水域的排污进行控制，监测江河湖库的水质，审定水域纳污能力，以及提出限制排污总量的意见。

③中国环保产业协会

中国环保产业协会是环保产业的自律组织，其主要职责为：参与全国环保产业调查和行业发展规划的制定，开展环保产业发展战略的研究；为环保企事业单位提供技术、设备、市场信息，组织合作交流活动等。中国环保产业协会下设水污染治理委员会，专门针对环境保护中的水污染治理问题展开相应的行业组织工作。

（2）行业主要法律法规及政策

①相关行业法律

近年来，随着我国对于环境保护的日益重视和水资源的日益紧缺，国家在水资源的保护和利用方面出台了一系列的政策法规，以 1989 年颁布的《中华人民共和国环境保护法》为核心，围绕环境保护和水资源利用方面先后颁布了多项法律法规。如在水资源保护方面，先后出台了《中华人民共和国水法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》等，在节水减排方面，2008 年通过了《循环经济促进法》。上述法律的颁布为工业水处理行业的发展奠定了坚实的法律基础。

②相关国家政策

序号	主要政策	时间
1	中国节水技术政策大纲	2005 年 5 月
2	海水利用专项规划	2005 年 8 月
3	国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要	2006 年 3 月
4	综合类生态工业园区标准	2006 年 8 月
5	节水型社会建设“十一五”规划	2006 年 12 月
6	“十二五”主要污染物总量控制规划编制技术指南(征求意见稿)	2010 年 5 月
7	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	2010 年 10 月
8	重金属污染综合防治“十二五”规划	2011 年 2 月
9	“十二五”节能减排综合性工作方案	2011 年 8 月
10	国家环境保护“十二五”规划	2011 年 12 月

2005 年 5 月国家发展改革委、科技部会同水利部、建设部和农业部联合发布《中国节水技术政策大纲》，明确提出大力发展和推广工业用水重复利用技术，大力发展循环用水系统、串联用水系统和回用水系统，发展和推广蒸汽冷凝水回收再利用技术，发展外排废水回用和“零排放”技术。

2005 年 8 月国家发改委、国家海洋局、财政部联合发布《海水利用专项规划》（发改环资[2005]1561 号）规定，“十一五”期间，沿海地区在建的电力、石化、钢铁等重点行业，必须配套建设海水淡化水作为工业冷却水；已有的电力、石化、钢铁等重点行业必须对现有的供水设备进行改造，以海水淡化水代替工业用水；在沿海城市及其海岛建设一批生活用的大型海水淡化项目。按此规划，到

2020 年，我国海水淡化总量将达到到 250-300 万吨/日。

2006 年 3 月第十届全国人民代表大会第四次会议批准《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中明确提出突出抓好钢铁、有色、煤炭、电力、化工、建材等行业和耗能大户的节能减排工作，重点推进火电、冶金等高耗水行业节水技术改造，提高水的利用效率，扩大再生水利用，积极开展海水淡化、海水直接利用和矿井水利用。

2006 年 8 月国家环保总局发布《综合类生态工业园区标准》中明确规定综合类生态工业园区中水回用率达到 40%，工业用水重复利用率达到 75%。

2006 年 12 月国家发展改革委、水利部、建设部联合发布的《节水型社会建设“十一五”规划》（发改环资[2007]236 号）中明确要求：工业节水重点是抓好火力发电、石油石化、钢铁、纺织、造纸、化工、食品等高用水行业的节水工作。沿海地区的火力发电、石油石化、钢铁等行业积极采用海水淡化、海水冷却技术，鼓励使用海水、矿井水、再生水等非常规水源，大力推广污水深度处理回用技术等。

2010 年 5 月环保部发布的《“十二五”主要污染物总量控制规划编制技术指南(征求意见稿)》提出，2015 年氨氮排放总量比 2010 年减少 10%，全国约 1200 座污水处理厂需要增加脱氮除磷设施（占总数的 60%）；现有执行二级排放标准的污水处理厂在“十二五”期间要提高到一级B标准，部分地区需提高至一级A或更严格的标准。

2010 年 10 月国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32 号）明确，根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保等产业。到 2015 年，战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局，对产业结构升级的推动作用显著增强，增加值占国内生产总值的比重力争达到 8%左右。到 2020 年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 15%左右，吸纳、带动就业能力显著提高。节能环保等产业成为国民经济的支柱产业。

2011 年 2 月，国务院正式批复《重金属污染综合防治“十二五”规划》。《规划》要求：到 2015 年，重点区域铅、汞、铬、镉和类金属砷等重金属污染物的排放，比 2007 年削减 15%；非重点区域的重点重金属污染排放量不超过 2007

年的水平。《规划》研究提出涉及铅、汞、镉、铬、砷等重金属污染防治技术标准、政策措施和管理规定，制定涉及含砷、铅、汞、铬、镉等重金属的“高污染、高环境风险”产品名录，全面排查整治重金属排污企业，优化涉重金属产业结构，完善重金属污染防治体系、事故应急体系及环境与健康风险评估体系等三大监管体系，为有效控制重金属污染奠定坚实基础。

2011 年 8 月国务院发布《“十二五”节能减排综合性工作方案》（国发〔2011〕26 号），要求实施污染物减排重点工程，推进城镇污水处理设施及配套管网建设，改造提升现有设施，强化脱氮除磷，大力推进污泥处理处置，加强重点流域区域污染综合治理。到 2015 年，基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，全国新增污水日处理能力 4200 万吨，新建配套管网约 16 万公里，城市污水处理率达到 85%，形成化学需氧量和氨氮削减能力 280 万吨、30 万吨。

2011 年 12 月，国务院发布《国家环境保护“十二五”规划》（国发〔2011〕42 号）要求遏制重金属污染事件高发态势，加强重点行业和区域重金属污染防治，实施重金属污染源综合防治。将重金属相关企业作为重点污染源进行管理，对重点企业每两年进行一次强制清洁生产审核。推动重金属相关产业技术进步，鼓励企业开展深度处理。到 2015 年，重点区域内重点重金属污染物排放量比 2007 年降低 15%，非重点区域重点重金属污染物排放量不超过 2007 年水平。

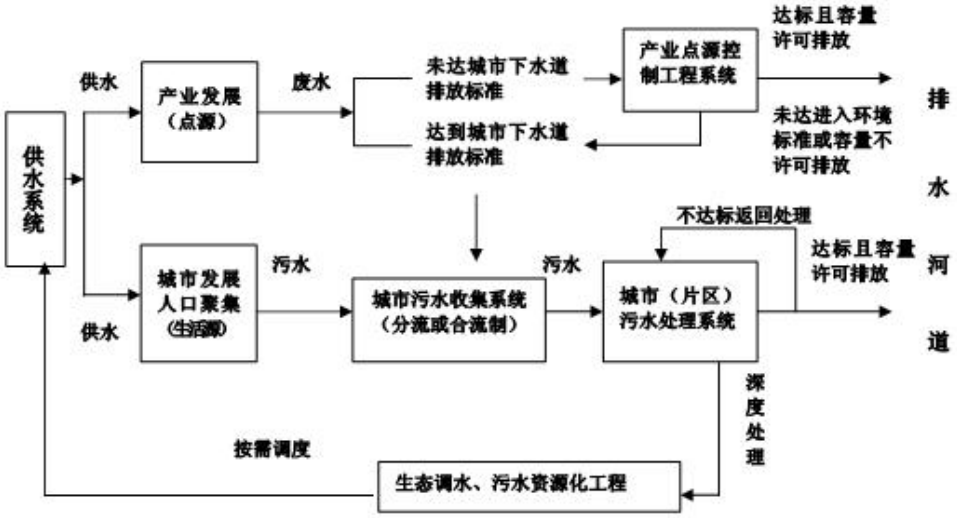
今后一段时间，随着环境保护力度的加大，“节水、减排”具体目标的明确和进一步落实，国家将继续建立健全符合市场经济和可持续发展新形势的环保产业法律制度体系并强化实施，这将对规范环保市场、发展环保产业提供坚实的基础。

3、工业水处理行业分析

工业水处理是指通过一系列水处理设备，使用物理、化学的手段，去除水中一些对生产、生活不需要的有害物质的过程。它是为了适用于特定的用途而对水进行的沉降、过滤、混凝、絮凝，以及缓蚀、阻垢等水质调理的过程。工业水处理一般分为工业给水处理和工业废污水处理。按污水处理程度不同，污水处理可分为一级处理、二级处理和三级处理。一级处理主要是去除污水中呈悬浮状的固体污染物，主要采用截留、沉降、隔油等物理方法。二级处理的主要任务是大幅度去除污水中呈胶体和溶解态的有机污染物质，多采用活性污泥法、生物膜法等

生物学处理方法。三级处理又叫深度处理，其目的是进一步去除污水中的悬浮物、无机盐类和其他污染物质，常用的方法主要是物理化学和化学的技术方法，如吸附、离子交换、混凝沉淀、氧化等。由于社会生产、生活与水密切相关，因此，工业水处理领域涉及的应用范围十分广泛，构成了一个庞大的产业应用。

污水产生及其处理过程概略图



（1）工业水处理发展状况

①工业水处理发展历程

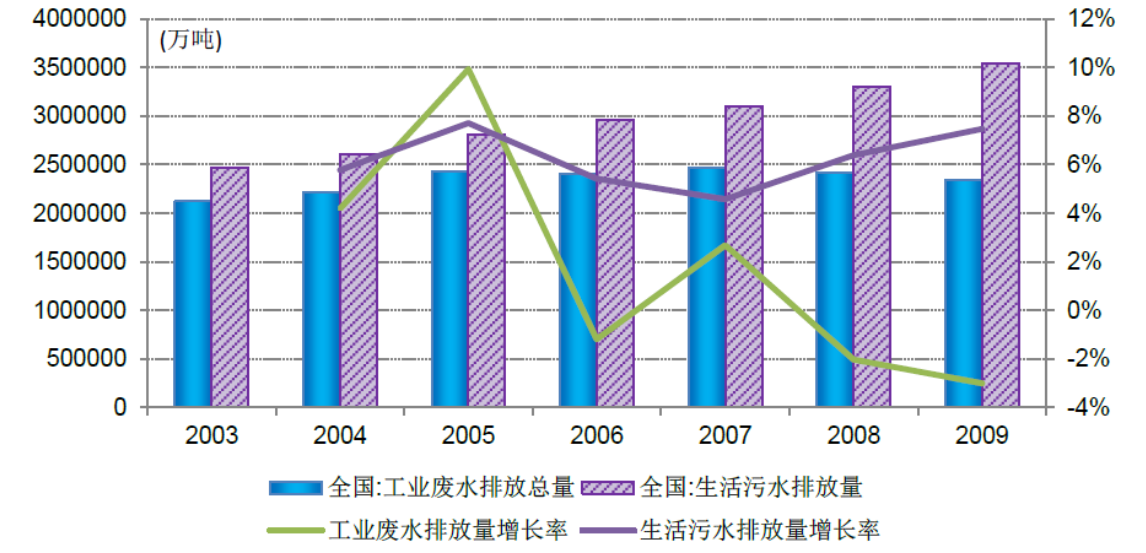
我国的工业水处理发展较快，与国际先进水平的差距正在不断缩小，工业水处理体系已初步形成，拥有一支能从事水工业基础科学研究、应用研究、产品研制和工程化产业化开发的科技队伍。追溯我国工业水处理发展历程，大致经历了四个时期：第一阶段是 1978 年以前，以给水排水管道技术和供水工程技术为主体，其技术重点是水量问题，在给水处理上初步建立了一套工程技术体系，建筑给水排水依附于土木工程亦有所发展：其后期受文化大革命影响，科技工作基本中断。第二阶段是 1978 年到 1989 年，随着我国工业的发展，环境污染的加剧，工业污水处理技术成为该时期技术的主体，以工业废水处理为中心，开展了一些城市污水自然处理技术和城市污水回用的理论研究，研究工作以小试和中试为主，成果多偏于理论性、基础性工作，且以单项工艺技术的研究为主，实用性较差，成果转化率较低。科技工作多集中高等院校及科研所。第三阶段是 1989 年到 1993 年，以水处理工程技术为主体，水工业的研究从水源的保护、微污染水净化、城市污水处理、工业废水处理到污水回用技术，形成一个闭环系统。这一

阶段成果实用性强，成果转化率有了明显提高，但技术通用性、集成性不足，配套设备跟不上。第四阶段是 1993 年以后，以水工业产业技术为主体，集成技术与设备快速发展，着重解决技术的集成化、整体性，并逐步打破部门分割，工业水处理市场化的进程大大加速。

②工业废水处理，突破在“质”

从污水的来源分，污水处理一般分为生活污水处理和生产污水处理。生活污水就是日常生活产生的污水；而生产污水包括工业污水、农业污水以及医疗污水等，其中以工业废水为主。从量上看，2003-2009 年中国的污水排放总量持续增加，但从 2005 年开始中国的工业污水排放量呈稳定甚至下降趋势，城镇生活污水排放量持续较快增长，工业废水在污水排放总量中的比重呈现稳定中略有下降趋势。

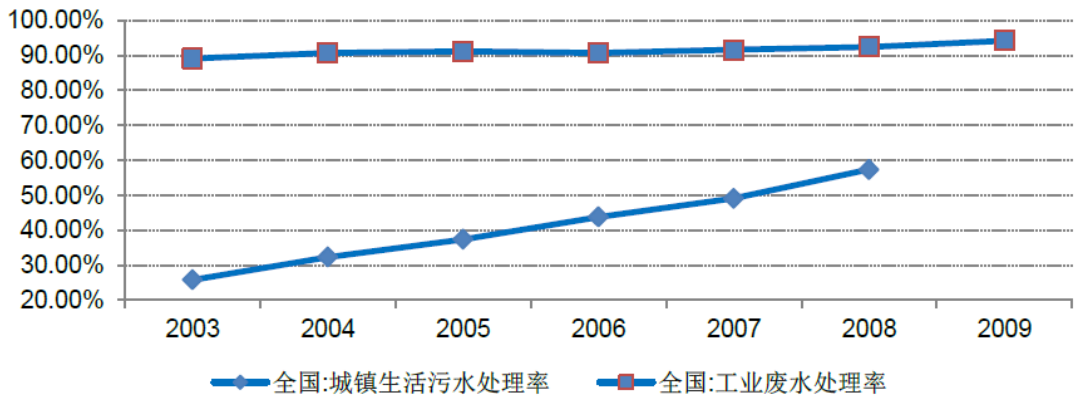
全国污水排放情况：



资料来源：Wind资讯、德邦证券研究所

从处理率上看，2003-2009 年工业废水的处理率均维持在 90%左右且缓慢提升；生活污水的处理率增长较快，但到目前为止处理率仍在 60%左右。

全国生活污水与工业废水处理率：



资料来源：Wind资讯、德邦证券研究所

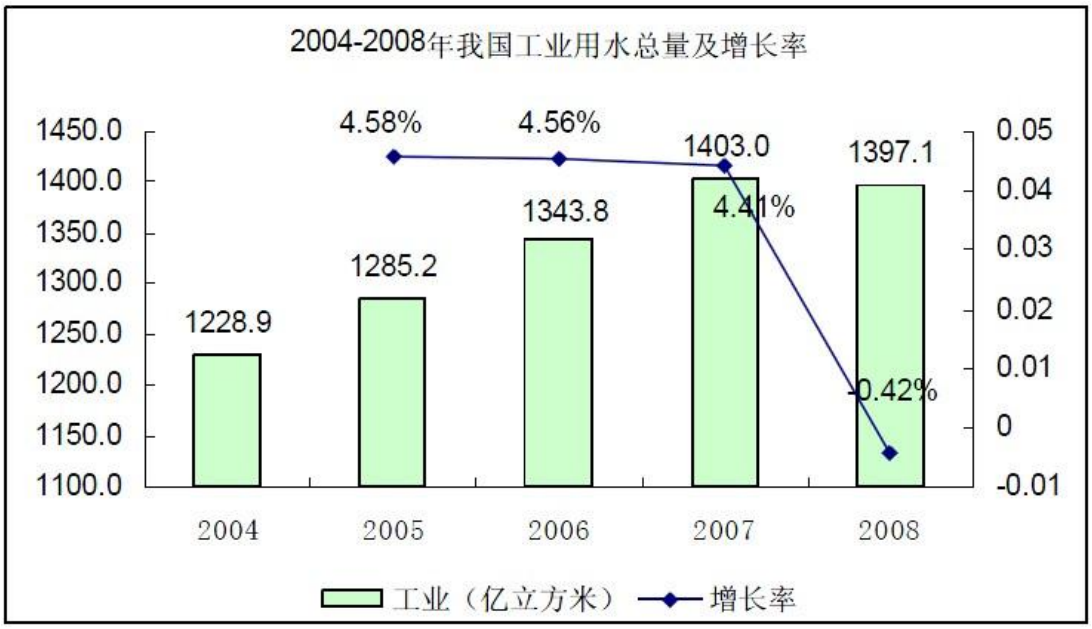
综合排水量和处理率的发展历史，未来中国的污水总量的增长主要体现在城市生活污水的增长上，而城市生活污水存在处理率较低的问题。未来对生活污水的处理主要是在提高处理量上，而工业废水的处理主要是在提高处理质量上。

③工业水深度处理要求“开源、节流、去污”，目前主流工艺均有不足

经过多年的发展，我国的工业水处理行业整体技术水平和行业收入规模有了较大程度的提高，我国污水处理能力增长十分迅速，目前污水处理率已经达到较高水平。然而，同发达国家相比，我国污水处理中重金属污染严重且处理率偏低、废水回用率不高、污泥处置落后的现象仍然明显，污水处理行业仍然存在较大的缺口。总体来讲，深度处理要求在给水上实现“开源”，在零排放和中水回用上实现“节流”，在最终浓废水处理上实现“去污”。

工业给水处理：工业化进程的加快亦加大了对水的需求。从 2003 年开始，我国工业增加值保持了年均 25%的增幅，而同期工业用水量也保持增长，年均增幅超过 3%，工业生产对水的需求日益增加。

目前，我国工业取水量占全社会总取水量的 20%左右，而随着城市化和工业化进程的加快，工业用水总量大幅度增加，水资源的供需矛盾日益突出，一方面我国的水资源严重短缺，另一方面却是工业用水浪费严重，用水效率总体水平较低，目前我国工业用水重复利用率只有 20-30%，仅为发达国家的三分之一。



数据来源：国家统计局

近年来，随着水资源的日益紧缺，除了使用江河水作为工业给水的取水来源外，也开始探索使用海水、废污水、苦咸水作为给水来源。根据我国的《节水型社会建设十一五规划》 和《节能减排综合性工作方案》要求，在高用水行业中（如发电、石油化工、钢铁、纺织等），大力推广海水淡化、废污水回用技术。要求非常规水源(海水、废污水、再生水（中水）、苦咸水)中海水淡化规模要达到 80-100 万立方米/日；北方缺水地区再生水（中水）利用率达到污水处理量的 20%，南方沿海缺水城市达到 5%-10%、单位工业增加值用水量降低 30%。工业给水取水来源的变化将使得工业给水的市场应用范围急剧扩大，从传统的对江河水提纯利用演变为对非常规水源（海水、废污水、再生水）进行深度处理及利用。这些政策将有力引导、推动工业给水市场的发展。

工业废污水处理：目前工业废污水处理工艺主要有活性污泥法、混凝澄清——超滤——反渗透工艺、MBR 技术工艺，然而在工业水深度处理上均存在不足：

活性污泥法技术是通过在活性污泥上培育大量的微生物，通过微生物的新陈代谢作用，将有机污染物转变成无害的气体产物（CO_2）、液体产物（水）和富含有机物的固体产物（微生物群体或称生物污泥），最后通过固液分离，实现生物污泥与净化处理水的有效分离。近年来也出现了缺氧-好氧（A/O）法、厌氧-缺氧-好氧法（A2/O）、氧化沟法和序批式活性污泥（SBR）法等衍生技术。由于该技术主要通过沉淀池（二沉池）的重力沉降过程完成泥水分离，不可避免地

会有活性污泥的流失，使污染物降解能力有限、出水标准不高；同时该技术还存在着水力停留时间长、能耗高、占地面积大、产生大量剩余污泥等不足，尤其是其容易发生污泥膨胀，导致出水中悬浮固体增加，出水水质变差，严重时系统无法运行。

目前国内外普遍使用的水处理技术为原水——混凝澄清——超滤——反渗透工艺。其优点是工艺流程简单，出水水质好且稳定，抗冲击能力强，可以适应各类复杂的水源条件。其缺点是水的利用率低，只有 70~75%左右，对进水条件有一定限制，特别是COD和重金属，硬度要求高。一般要求原水COD在 50mg/L 以下，重金属含量在 5mg/L以下，硬度在 100mg/L以下。在水污染越来越严重的现实条件下，很多水源条件已不适合采用这种工艺技术，同时在水资源紧缺的地区，其水的利用率也不能满足要求。

MBR工艺技术是将膜分离技术与污水生物处理技术有机结合的一种新技术，在压力等驱动下，某些物质可以透过膜，而另些物质则被拦截，使溶液与溶质被有效分离。MBR技术即利用膜的该种分离作用，以膜分离装置取代常规活性污泥工艺的二沉池、砂滤、消毒等单元，用超（微）滤膜对曝气池出水直接过滤，活性污泥混合液中的悬浮固体完全被截流并回流到反应器中，因此可以延长污泥龄，提高污泥浓度，降低污泥负荷，加速了微生物对污染物的降解，成倍地提高了污水处理效率，使出水水质不仅稳定、可靠，而且可以直接达到高品质再生水标准。但MBR工艺技术同样是仅对氮、磷及有机物降解比较有效，而对高浓度盐水、重金属离子等污染处理效果较差，因此在市政生活污水处理中有了广阔的市场前景，其在工业废水处理领域的应用存在较大的局限性。

④重金属污染防治、再生水、工业废水“零排放”市场潜力巨大

随着工业的发展，我国各地由于工业废水导致的污染现象越来越严重，社会公众对于工业污染的认识也随之加深。目前技术对于有机污染物以及氮磷等污染物的治理已经处于比较高的水平，但在高含盐量复杂废水、重金属废水处理方面还存在很大不足，由此重金属污染事件带来的后果也越来越严重。如 2010 年初紫金矿业工业废水渗漏污染汀江事件就引起了全国关注。而我国各地河水被污染，沿岸居民体内重金属超标事件时有发生。2011 年 2 月 18 日，国务院正式批复《重金属污染综合防治“十二五”规划》。《规划》要求：到 2015 年，重点

区域铅、汞、铬、镉和类金属砷等重金属污染物的排放，比 2007 年削减 15%；非重点区域的重点重金属污染排放量不超过 2007 年的水平。《规划》研究提出涉及铅、汞、镉、铬、砷等重金属污染防治技术标准、政策措施和管理规定，制定涉及含砷、铅、汞、铬、镉等重金属的“高污染、高环境风险”产品名录，全面排查整治重金属排污企业，优化涉重金属产业结构，完善重金属污染防治体系、事故应急体系及环境与健康风险评估体系等三大监管体系，为有效控制重金属污染奠定坚实基础。环保部表示，重金属污染防治是九部门环保专项行动的重点，将对重点防控行业和企业实行多方面的有效监控，对重点区域、重点行业、重点企业制定了严厉的整治措施。未来 5 年国家计划投入 750 亿元，在环保部等部门掀起重金属污染防治风暴，加快重金属污染防治立法。

2012 年国务院出台关于实行最严格水资源管理制度的意见，明确规定了“三条红线”：一是确立水资源开发利用控制红线，到 2030 年全国用水总量控制在 7000 亿立方米以内。二是确立用水效率控制红线，到 2030 年用水效率达到或接近世界先进水平，万元工业增加值用水量降低到 40 立方米以下，农田灌溉水有效利用系数提高到 0.6 以上。三是确立水功能区限制纳污红线，到 2030 年主要污染物入河湖总量控制在水功能区纳污能力范围之内，水功能区水质达标率提高到 95%以上。工业和信息化部、水利部、全国节约用水办公室联合发布深入推进节水型企业建设工作的通知，要求在 2015 年底前，钢铁、纺织染整、造纸、石油炼制等重点用水行业企业全部达到节水型企业标准，并在工业领域形成节水型企业建设长效机制，加强冷凝水、冷却水循环利用，推进工业废水回用，提高水资源重复利用率，积极努力推进废水“零”排放。可见，在今后工业水处理中，重金属污染防治、工业废水“零排放”这两个相对“盲点”的市场发展潜力巨大。而在“十二五”环境保护规划大框架下，到 2015 年再生水利用率达 20%目标的提出，意味着将在 2010 年水平基础上增长逾 10 个百分点，生物膜处理技术(MBR)进行生活污水再生水生产技术也已经成熟并将面临着大规模推广，再生水面临着广阔的市场空间。

（2）工业水处理行业竞争格局

①竞争主体数量较多、市场集中度不高

中国污水处理行业内的企业数量快速增加，污水处理及再生利用企业单位数

从 2003 年底的 42 家增长到 2010 年 11 月的 302 家，复合增长率达到了 32.55%，目前污水处理行业已经有了超过 10 家的A股上市公司。总体而言，参与环保水处理行业的企业数量众多，但普遍规模偏小，市场集中度不高，行业内缺乏绝对的领导者。

造成该现象的主要原因是由于国内环保水处理行业处于快速发展阶段，且子行业众多、覆盖面非常广泛，从而吸引了诸多企业的进入，但大多数企业受资金和技术实力的制约，只能从事技术含量较低的水处理业务，并且通过价格战参与竞争，使得多数企业市场份额和毛利率较低，难以发展壮大。

②少数企业在细分市场具有一定竞争优势，市场份额呈扩大趋势

水处理系统对企业生产经营影响重大，水处理系统出现质量问题或运行不稳定将给企业造成巨额损失，因此，客户对水处理系统的可靠性和稳定性要求较高，水处理企业竞争的关键因素体现为技术水平、工程质量和服务水平。在竞争中，少数企业逐渐在技术水平、工程质量和服务水平方面积累了一定优势，在若干细分市场上处于领先地位，如万邦达凭借其技术和资质优势在石油化工和煤化工领域处在领先地位，其市场份额也有扩大趋势

（3）我国工业水处理未来发展趋势

①污水处理质量要求的提升，利于具有技术、工艺优势的企业扩大市场份额

“十一五”期间，我国城镇污水处理率由 51.95%提高到 75.25%，提高了 23.3%。“十二五”期间，根据相关政策，到 2015 年，东部地区城镇污水处理率不低于 85%，中部不低于 80%，西部不低于 70%。可以看出，污水处理行业从“量”上仍将进一步提高，但提升空间相比“十一五”期间较小。与此相应的，“十二五”期间首次将氨氮纳入总量控制指标体系，要求 2015 年氨氮排放总量比 2010 年减少 10%，并对重金属污染废水治理提出了更加严格的要求。现有执行二级排放标准的污水处理厂在“十二五”期间要提高到一级B标准，部分地区需提高至一级A或更严格的标准。为了达到国家规定的污水处理厂出水水质要求，污水处理设施和工艺的升级改造势在必行。由此，掌握了技术优势以及设备工艺优势的公司，将获得更大的发展机遇。

②市场业务将会出现更加多元化竞争

“十二五”中国污水处理更加“重质”，行业政策变化主要有五个方面：一，

首次将氨氮纳入约束性控制目标；二，提高污水治理的排放标准，加大再生水回用力度；三，强制性要求处理污泥；四，继续提高污水处理率和设备负荷率；五，农业水污染首次纳入管理体系，工业污染治理仍是治理重点。从政策动向出发，污水处理行业有三大投资机会。一，现有污水处理设施的升级改造使得MBR膜处理技术进入大规模应用阶段；二，污泥处理市场的兴起使得污泥处理核心药剂和设备将迎来需求增长高峰；三，工业污水处理深化使得具有先行者优势和模式创新能力强的企业充分受益。新的业务领域的发展将有助于行业企业实现多元化竞争、差异化发展。

③区域性的市场格局决定大、中、小企业将各有生存和发展空间

城镇污水处理设施建设资源由东南部向中西部倾斜、由城市向县镇倾斜，将带来市场格局的转变。污水处理设施的规模和分布由“大而集中”逐步走向“小而分散”，不同地区的产品需求也存在差异，这对相关企业的成本控制能力、市场开拓能力、产品创新能力等都提出了更高的要求。长期来看，这一发展趋势利好具备规模、技术、渠道、品牌优势的行业龙头企业，具有强大的外埠业务拓展能力的企业将占据先发优势，成为市场的主导力量，但同时县镇污水处理市场的发展也为行业内的中小规模企业提供了成长空间。

4、行业内的主要企业及其市场份额

公司所处行业内的主要企业有美国 GE 公司、美国 AQUTECH（阿奎特）公司、武汉凯迪水务有限公司、上海巴安水务股份有限公司、北京万邦达环保技术股份有限公司、南京中电联环保股份有限公司、杭州兴源过滤科技股份有限公司等。

工业水处理行业中主要企业及产品见下表：

序号	公司名称	主要产品
1	美国 GE 公司	完整水处理产品线、产品销售、废水零排放工程
2	美国 AQUTECH（阿奎特）公司	中水回用、废水零排放
3	北京万邦达环保技术股份有限公司	煤化工、石油化工、电力等行业项目提供工业水处理系统设备集成、运营托管业务
4	南京中电联环保股份有限公司	电力行业给水处理、冷凝水回收处理、废

		污水处理
5	上海巴安水务股份有限公司	凝结水（冷凝液）精处理、再生水（中水）回用、给水处理系统、排水处理系统
6	杭州兴源过滤科技股份有限公司	控制系统设计、压滤机生产、过滤系统整体解决方案

工业水处理行业目前还属于发展期，各地中小企业林立，未出现行业巨头，整个行业集中度较低，竞争异常激烈。由于工业水处理业务板块众多，再加上多部门管理导致整个市场缺乏权威的统计数据，因此无法取得业内有关公司直接市场占有率情况。根据中国环保产业协会估算，十二五期间，工业废水治理投资总需求约为 1250 亿元，年均市场约为 250 亿元。根据上市公司年报，2011 年工业水处理行业龙头万邦达实现营业收入 3.49 亿元，中电环保实现营业收入 2.41 亿元，巴安水务实现营业收入 1.60 亿元，若以 250 亿的年均市场来计算，三公司市场占比分别为 1.40%、0.96%和 0.64%，由此可见目前工业水处理市场市场集中度仍然处于比较分散的状态。

工业废水处理行业下游为工业企业，相比市政污水处理行业的下游——地方政府，这些工业企业更加重视成本控制，且行业竞争更为激烈， 因此工业废水处理设施建设业务毛利率相对较低，一般为 20%多。

工业废水处理设施建设毛利率（2011 年）

公司名称	股票代码	污水处理设施建设业务毛利率
万邦达	300055	24.35%
中电环保	300172	29.76%
巴安水务	300262	30.68%

数据来源：Wind

公司在工业水处理市场中所占市场份额很小，不过公司在过去三年已经成功实现了业务转型。2010 年以代理销售环保水处理产品为主，2011 年自主研发生产膜产品销售收入增加同时工业水处理系统集成开始贡献收入，2012 年 1-9 月公司工业水处理系统集成收入比重进一步显著提升，2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月毛利率分别为 21.41%、30.08%、37.04%，毛利率水平逐年提高。这说明公司在行业内并不是靠低价竞争获取利润，而是通过掌握核心技术来占据市场份额

和赢得利润。

5、进入本行业的主要障碍

工业水处理行业是一个准入门槛较高的行业，根据监管要求、技术和市场条件的限制可概括为技术壁垒、资本壁垒、可考业绩壁垒等。

（1）技术壁垒

工业水处理系统建设和运营管理涵盖规划、设计、采购、安装、分包、施工管理、调试、设施维护、系统运营等多重工作，且每一项新建工程都是针对该客户的一次技术应用创新，技术含量高、集成难度大；煤化工、石油化工等行业项目规模大且客户要求尤其严格，对服务商的专业能力和技术应用水平提出更高的要求。上述技术属于非专利技术，难以直接从市场中获得或借鉴。因此，相关能力和技术只有经过长时间的市场实践和自身的良好总结才能逐渐积累掌握，新入行的企业难以在短时间内完成积累。

（2）资本壁垒

工业水处理行业内通行的业务模式是采取 EP 模式、EPC 模式、BOT 模式等，在这几种业务模式下，由于总承包商对采购商、分包商结算以及客户对总承包商结算的时点和比例不同，总承包商常常需要占用大量的营运资金。客户在选择合作服务商时，会重点考虑对方的资金实力，以免日后因资金流断裂而延误工期。煤化工、石油化工、电力等行业的水处理项目投资额大，对服务商的资金实力要求较高。

（3）可考业绩壁垒

水处理系统对煤化工、石油化工、电力等行业的生产经营影响重大，上述行业工程项目投资规模通常较大，水处理系统出现不稳定将对上述行业的相关企业造成巨额损失，因此上述行业对水处理系统的质量和稳定性要求很高。在选择水处理系统服务商时，业主会在具备同等资质的企业中选择经验更加丰富、有优质历史业绩、市场口碑良好的企业进行合作以降低风险。而新进企业由于缺乏业绩支撑和市场形象，在竞标时一般不具备优势。

6、市场供求状况及变动原因

（1）供给情况及变动原因

目前，工业水处理市场供方主要分为三类：行业设计院、大型工程公司和专

业环保公司。在 20 世纪 80 年代行业发展初期，水处理系统主要由各行业设计单位负责设计，各建设单位负责建造，专业化程度较低。20 世纪 90 年代末，设计单位进行专业化改造，各专业部门独立分离出来，并发展成了更具专业化的设计院、工程公司、咨询公司等。在石化、煤化工等行业，市场供方主要为下游行业龙头企业如中石油、中石化等的下属设计院、下属大型工程公司及个别综合实力较强的专业环保公司。

（2）需求情况及变动原因

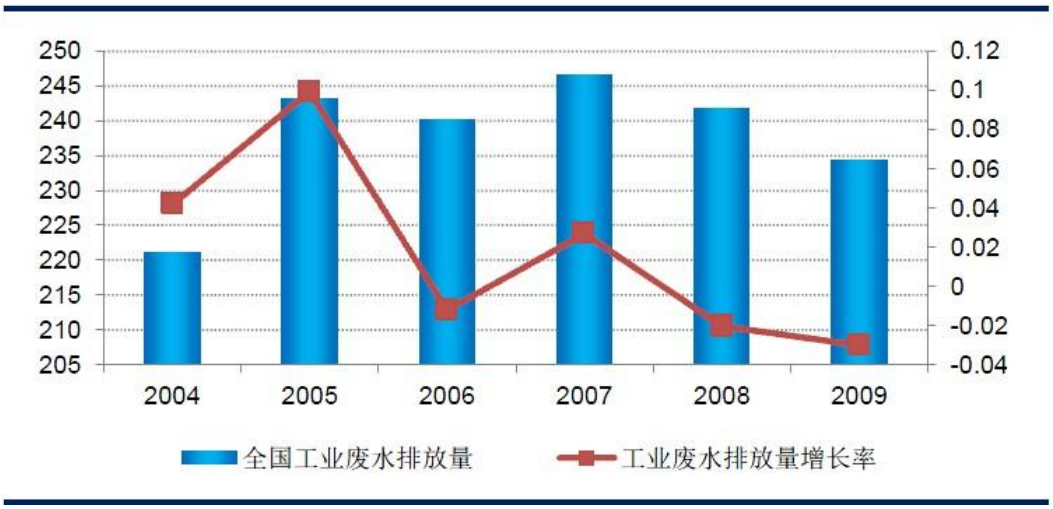
工业水处理市场需求主要取决于工业经济发展和国家对于工业水处理政策的变化。《“十二五”规划纲要》、《“十二五”主要污染物总量控制规划编制技术指南(征求意见稿)》（以下简称《指南》）等产业政策对污水处理行业提出了一系列要求，这些要求可以概括为“四个提高”：提高污水排放标准、提高污水处理率、提高再生水回用率和提高污泥无害化处理率。在“四个提高”要求下，预计“十二五”期间污水处理行业将实现快速发展。《指南》提出，2015 年氨氮排放总量比 2010 年减少 10%，全国约 1200 座污水处理厂需要增加脱氮除磷设施（占总数的 60%）；现有执行二级排放标准的污水处理厂在“十二五”期间要提高到一级 B 标准，部分地区需提高至一级 A 或更严格的标准。

目前，我国 31%的污水处理厂仍处在二级排放标准，达到一级 A 标准的仅占 7%。在新的环保要求下，“十二五”期间，国内将掀起污水处理设施的升级改造潮，处于污水处理行业中游、拥有先进污水处理技术的污水处理设施建设商将直接受益于此。

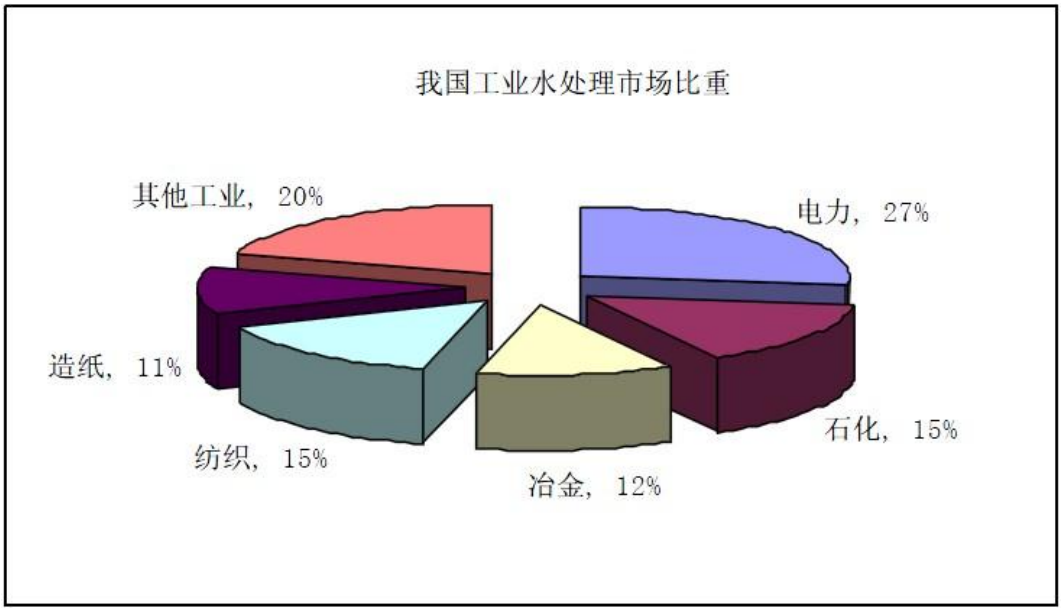
根据中国环保产业协会水污染治理委员会估算，十二五期间，预计可削减 COD 排放量 150 万吨以上，氨氮 2 万吨以上，按照投资需求计算，削减工业 COD 需要投资 300 亿元，削减工业氨氮需要投资 60 亿元；估算十二五期间，工业废水治理投资总需求约为 1,250 亿元，预计工业废水治理行业的销售产值为 1,375 亿元。

从工业废水排放总量来看，目前我国经济放缓而环境、能源和劳动力成本持续上升的趋势已经确立，过去粗犷型的工业发展已经难以为继。未来我国工业化进程的重点将在于结构的调整、技术的革新以及节能和环保。在这种背景之下，工业废水的排放量的增长将会十分缓慢。

全国工业废水的排放量及增长率情况



从我国工业水排放结构和处理发展的现状来看，虽然当前 45 个工业行业都有水处理的需求，但从水处理规模、水处理深度等方面来看，我国工业水处理市场主要还是集中在电力、石化、冶金、纺织、造纸等行业。根据国家统计局公布的各行业工业废污水排放量以及水处理的深度分类统计，我国工业水处理市场结构如下：



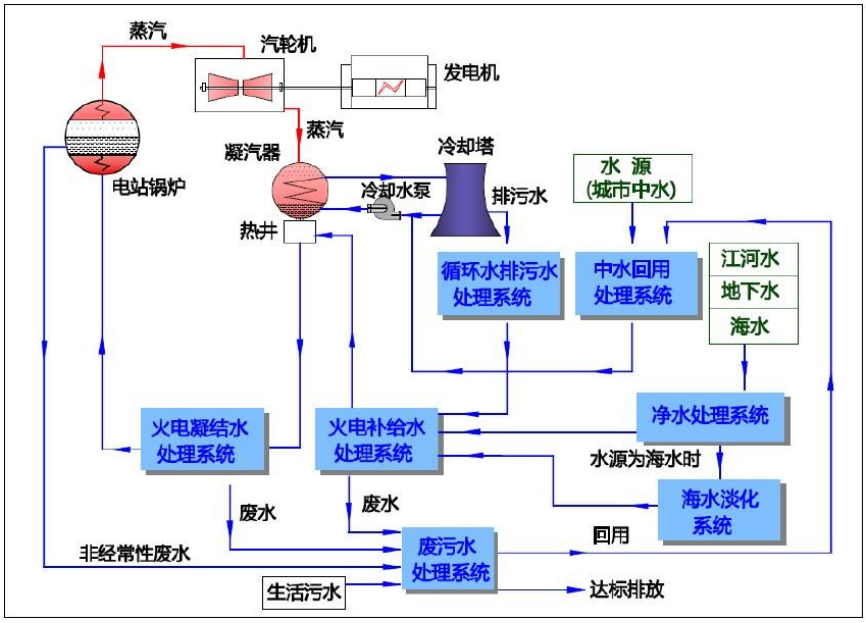
注：根据国家统计局废污水分类统计规模测算

公司目前业务主要面向火电、石油化工、煤化工、冶金等重要基础行业。

①火电行业水处理市场概况

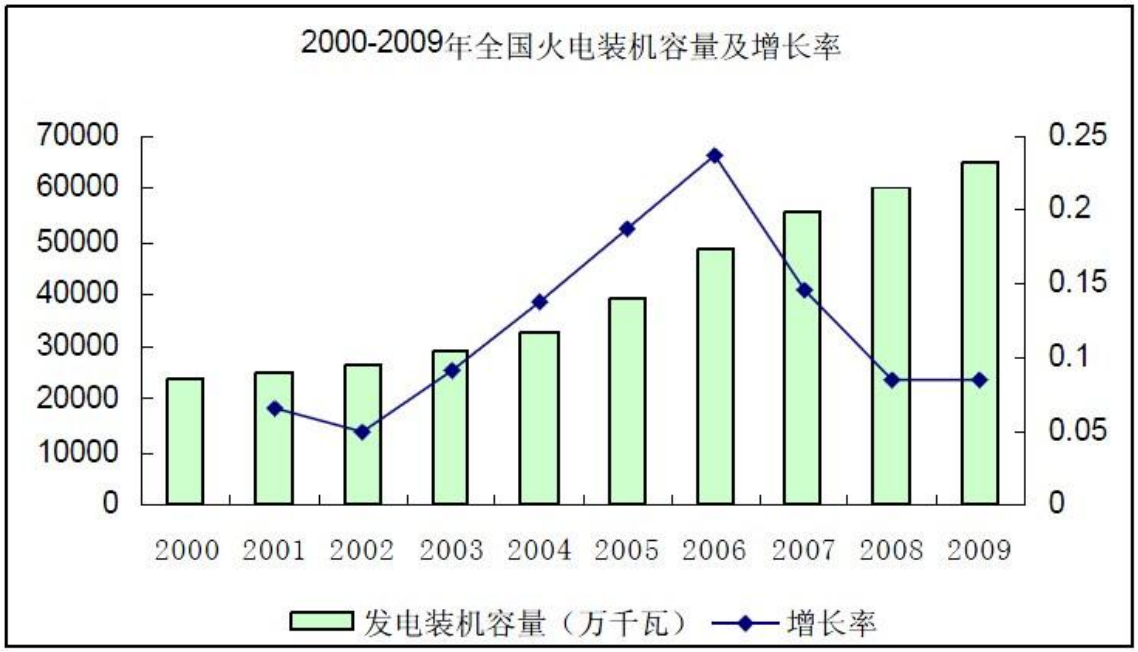
火力发电厂水处理业务分为以下几类：凝结水精处理、补给水处理、海水淡化处理、循环水排污水处理、净水处理、废污水处理、中水回用处理等。详细见

下图：



火电厂水循环系统示意图

从国内市场来看，根据中国电力企业联合会和国家电监会统计数据显示，我国装机容量一直保持稳步增长的态势。2007 年全国火电装机容量为 55,442 万千瓦，基建新增火电发电装机容量为 8,158 万千瓦；2008 年全国火电装机容量为 60,132 万千瓦，基建新增火电发电装机容量 6,575 万千瓦；2009 年火电全国装机容量为 65,205 万千瓦，基建新增火电发电装机容量为 6,076 万千瓦。从上述数据来看，虽然我国火电装机容量持续上升，但是新增项目的增速有所趋缓。



资料来源：中国电力企业联合会

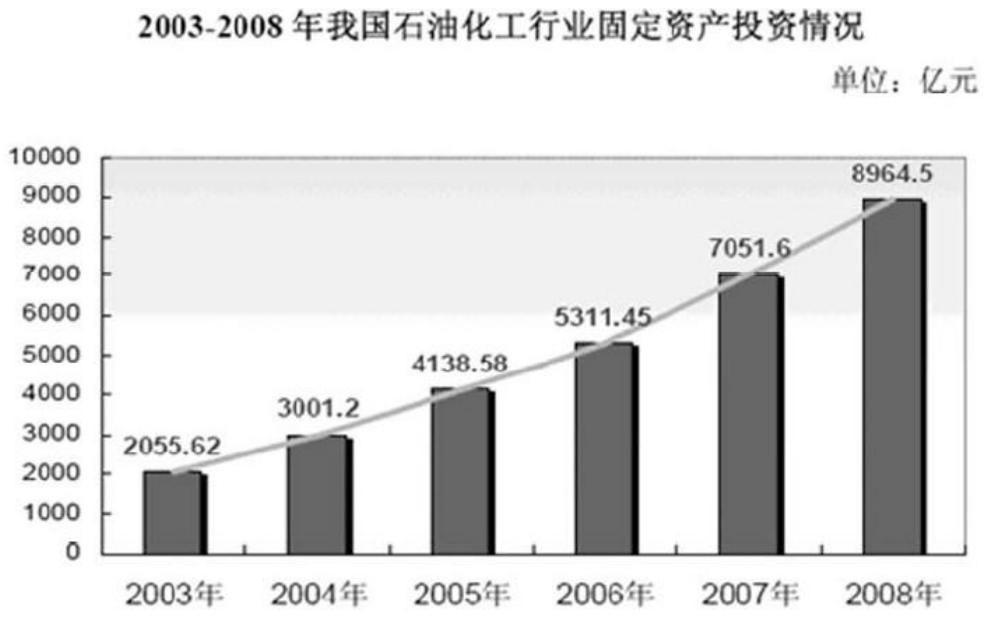
根据十七大报告相关规划指出：2020 年我国人均GDP经济总量将比 2000 年翻两番。综合考虑节能减排、清洁能源发电、人民生活习惯等因素的影响，预计 2020 年全社会用电量将达到 75,000 亿千瓦时，相应装机总规模约 15.6 亿千瓦。其中火电装机将达到约 65%左右，即 10.14 亿千瓦。根据上述推测，2009-2020 年我国火电净增装机容量将不低于 4 亿千瓦，考虑期间关停小火电机组的影响，火电新增投产机组容量将不低于 5 亿千瓦。

从电厂水处理而言，虽然下游电源投资建设规模的下降，为凝结水精处理和锅炉补给水处理的市场发展带来了一定的压力。但随着我国火电建设逐步向大功率、高参数方向过渡，未来我国新批准建设的火电项目将以 600MW以上机组为主，该类型机组与小型机组相比，对于水质的要求更高，对于水处理系统的要求也随之提高，单个火电项目中水处理系统的整体造价将会有所提升。

另一方面，目前我国火电发电企业中对锅炉补给水的处理主要采用两种方式：一种是通过离子交换对源水进行脱盐处理；另一种是采用膜法对源水进行脱盐处理。传统的离子交换由于工艺复杂、占地面积大、运行和维护的工作量大、污染环境等缺点，近年来正逐步被膜法水处理工艺所取代。现有的企业要结合技术改造对用水系统进行改造，淘汰落后的用水技术和设施，火电行业改造所带来的水处理市场容量潜力巨大，这将为工业水处理带来新的市场增量。

②石化、煤化工等行业水处理市场概况

首先，石油、化工行业水处理市场需求空间广阔。近年来，我国重化工工业化趋势比较突出，2003-2008 年石油化工行业固定资产投资一直保持高比例增长，年复合增长率接近 35%。



资料来源：国家统计局及中国石油和化学工业协会的统计数据

根据 2008 年 2 月 19 日国务院常务会会议审议并原则通过的《轻工业和石化产业调整振兴规划》，在未来 3 年的油气规划中，建设大型炼油基地由三部分组成：加快镇海、茂名等炼油厂改扩建项目建设；落实建设条件，开工建设四川、广州、泉州、上海等大型炼油项目；积极推进委内瑞拉、卡塔尔、俄罗斯等国企业提供原油资源在我国合资建设的大型炼油项目。未来三年内，九大炼油基地将出现在中国沿海，加工进口原油。最终，逐步形成宁波、上海、南京等规模超过 3000 万吨以及茂名、广州、惠州、泉州、天津、曹妃甸等规模超过 2000 万吨的大型炼油基地。

2008 金融危机发生后，国家制定了《石油和化工产业调整和振兴规划》，提出在 2009－2011 年期间，抓紧组织实施好“十一五”规划内在建的 6 套炼油、8 套乙烯装置重大项目，力争 2011 年全部建成投产，在现有基础上，通过实施上述项目，形成 20 个千万吨级炼油基地、11 个百万吨级乙烯基地，炼油和乙烯企业平均规模分别提高到 600 万吨和 60 万吨。

根据上述数据及未来规划，预计未来三年，我国在石油化工行业的年投资额将不会低于 1 万亿元。按照现有的环保政策和工业水处理系统投资额占石油化工行业工程总投资额 2%-4%的行业经验数据测算，石油化工行业对水处理的年均需求规模将达 200－400 亿元。

其次，煤化工行业水处理市场发展潜力巨大。煤化工行业现阶段对工业水处

理的需求主要源自现有试点企业的规划投资。作为现行试点单位，神华集团预计未来几年在宁东煤化工基地煤化工产业的总投资额将达 1400 亿元。另外作为国家重要的非常规天然气来源之一的煤制天然气（SNG）领域，随着我国天然气需求的日益增长，未来也将会获得较快的发展机会。根据亚化咨询统计数据显示，目前我国建设和规划的煤制合成天然气（SNG）项目近 15 个，涉及总投资超过 2000 亿元。

根据上述分析，无论是对于火电企业升级改造，还是对于因内在污染物成分复杂且较稳定，其处理和回注存在较大技术难度石油、煤化工等行业废水，如何提高处理程度、去除废水中的更多污染物来达到国家的环保标准才是未来的发展重点，而公司自主研发的UHR技术恰好能满足这种需求。

7、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

①产业政策扶持

近年来，随着我国对于环境保护的日益重视和水资源的日益紧缺，国家在水资源的保护和利用方面出台了一系列的政策法规，以 1989 年颁布的《中华人民共和国环境保护法》为核心，围绕环境保护和水资源利用方面先后颁布了多项法律法规。如在水资源保护方面，先后出台了《中华人民共和国水法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》等，在节水减排方面，2008 年通过了《循环经济促进法》。上述法律的颁布为工业水处理行业的发展奠定了坚实的政策基础。

在我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中，明确提出突出抓好钢铁、有色、煤炭、电力、化工、建材等行业和耗能大户的节能工作，重点推进火电、冶金等高耗水行业节水技术改造，提高水的利用效率，扩大再生水利用，积极开展海水淡化、海水直接利用和矿井水利用。随之相继出台了《中国节水技术政策大纲》、《节水型社会建设“十一五”规划》、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》、《海水利用专项规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《“十二五”主要污染物总量控制规划编制技术指南(征求意见稿)》等一系列政策、规定，明确“十二五”我国环保发展第一大重点领

域就是污水处理，对于工业给水、节水、海水利用、废污水治理及中水回用、节能环保等方面提出了具体要求，将会完善财政激励政策、健全税收支持政策、强化金融支持力度，上述规划的实施将为工业水处理行业的发展提供广阔的市场发展空间。

未来，在水资源紧缺的大背景下，国家在水资源保护和利用方面仍将会出台一系列的政策、法规。作为水处理行业中的重要参与者，相关水处理企业将会面临巨大的发展机遇。

②国民经济持续增长

我国经济保持了近三十年的快速增长，“十一五”期间我国国民经济仍保持快速增长的势头，人均国内生产总值目标在 2010 年实现比 2000 年翻一番。根据国际先例，经济增长到一定时期，各级政府关注环境保护的意识重于强调经济增长，在我国，这一规律已在经济发达区域得到验证。国民经济的持续发展不仅对水污染治理行业提出不断增长的需求，也会给行业的发展提供更大的投资支持。

③工业水处理技术的进步

近十年来，随着我国对水资源保护的重视，工业水处理技术在物理、化学和生物处理方面取得了全面的进步。技术的进步使得原来相对复杂的水处理工艺变得简单，从而大幅降低了水污染治理设施的投资成本和运营成本，对水污染治理行业的良性发展起到正面的推动作用。

④新领域、新市场的跨越式发展带来的巨大机遇，极大拓宽了行业发展空间

核电领域：随着《核电中长期发展规划》的出台，我国的核电建设呈现出跨越式发展的局面，相关行业也将因此而受益。作为核电建设的直接相关行业，水处理行业将会从中获得较多的行业发展机会。

中水回用和海水淡化领域：我国每年废污水排放量巨大，根据 2008 年环境公报统计数据，达 572 亿吨。而目前用于处理再回用的比例尚不到 10%。随着我国用水的日渐紧缺和国家对于“节水、减排”的日渐重视，中水回用的市场空间将日益显现，而电厂作为用水大户，将是中水回用的重点客户。

国家发改委《海水利用专项规划》规定，“十一五”期间，沿海地区在建的电力、石化、钢铁等重点行业，必须配套建设海水淡化水作为工业冷却水；已有的电力、石化、钢铁等重点行业必须对现有的供水设备进行改造，以海水淡化水

代替工业用水；在沿海城市及其海岛建设一批生活用的大型海水淡化项目。按此规划，到 2020 年，我国海水淡化总量将达到 250-300 万吨/日。

上述新领域、新市场的投入不断加大，将为电厂水处理市场带来广阔的应用空间。

⑤公众环保意识增强

我国环境保护力度日趋加强，国家对污水达标排放的监管力度不断加大，在相关环保政策方面不断完善。在实践中，随着公众环保意识的增强，公众监督与公众舆论对环保政策的有效贯彻起到了积极的推动作用。品牌形象、商业信誉及社会责任感越来越成为参与现代化市场竞争企业竞争力的重要组成元素，很多企业愿意更多地将社会效益纳入到日常经营的考虑范畴。在社会公众的广泛关注和监督下，企业的违规排污行为将广受谴责，给自身带来巨大无形损失，因此，企业会慎重考虑可能承担的恶性后果，严格遵守国家有关环境保护的法律法规。社会公众环保意识的增强及其有力的舆论监督有效推动企业的环保投资，促进环保政策的贯彻执行。

（2）影响行业发展的不利因素

①行业多头管理体制

目前环保部及各级地方环保部门负责环境保护工作的统一监督管理，是我国环保行业的主管部门；建设部、环保部、发改委等政府部门负责对环保企业的经营领域和经营范围进行资质管理；水利部门负责审定工业水处理工程附近水域纳污能力，以及提出限制排污总量的意见。由于上述原因，工业水处理行业呈现多头管理的局面。多头管理的格局偶会出现职能交叉、政出多门的情形。不同政府部门之间规定的行业标准、服务标准、收费标准不能完全统一，行业管理体制有待完善。

②市场竞争规范化程度较低

由于行业发展潜力巨大，众多国外大型水处理公司纷纷进入中国，跨国公司凭借其资本和技术方面的优势，介入我国水处理市场，从而加大了行业的竞争力度。工业水处理行业产品大多为个性化定制产品，各类用户的需求差异较大，不同用户对于水处理的要求也不一样，市场化程度较高，导致竞标时的技术方案和价格差异较大，容易引发无序竞争；但在市政废污水处理领域，其行业保护、地

方保护仍然存在，市场的规范化程度依然不足，企业之间良性竞争的市场机制尚未完全形成。

③废污水深度处理和回用具体配套政策不足

目前国内水资源费用偏低，甚至远低于废水处理与回用成本，导致许多先进实用的水处理技术无法发挥应有的作用，水资源费与废水处理回用成本之间巨大的差距，使得许多企业选择了废水达标排放，而非深度处理后回收利用。根据中国水网发布的数据，到 2010 年底，全国城市污水处理再生水平均利用率仅为 8.5%。具体配套政策不足，在一定程度上阻碍了废污水深度处理和回用技术的发展。

8、行业周期性、季节性、区域性特征

（1）周期性：水处理行业与经济周期的变化紧密相关，很大程度上受到国民经济运行情况以及工业固定资产投资规模波动的影响，但是随着我国水资源的日益紧缺，水处理行业作为朝阳产业，受益于国民经济快速增长和大众对于环境保护的日益重视，将迎来快速发展的有利时期，需求比较稳定，其周期性特征较弱。

（2）区域性：工业水处理与各地区经济发展水平和水资源禀赋相关，因此存在一定的区域性。我国东部地区工业发展较为发达，工业给水处理和废污水处理需求较大。而随着中西部地区工业的发展，中西部地区的工业给水处理、工业废污水治理也面临较大的发展空间。在西北水资源比较缺乏的地区，在水处理方案选择时，选择中水作为给水水源的方案比例越来越大，相应的中水回用装置的市场需求较大；在我国沿海缺少淡水资源地区，在水处理方案选择时，选择海水作为给水水源的可能性较大，相应的海水淡化装置的市场需求较大。

（3）季节性：整个工业水处理行业其并无明显的季节性变化。但从火电行业水处理来看，五大发电集团及各地方电力集团通常会在每年一季度制定当年的投资计划，随后陆续安排投资资金并实施投资计划。因此，电力企业主要在一、二季度通过招标签订供货合同，三、四季度进入设计、制造和调试阶段，年底前交付业主使用，取得销售收入，呈现出一定的季节性特征。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争优势

（1）技术优势

UHR技术通过化学加药和管式膜处理技术实现对废水的回收利用，具有设备简单，处理效率高，对水质适应范围广，产品水质量高等特点。目前本项目技术已取得国家专利，在北京首钢生物质能源中得到成功应用正在验收，在云南煤化集团解化公司项目也已进行到中试阶段，为下一步的产业化推广奠定了坚实的基础。

公司自主研发的 UHR 技术，具备独特工艺和质量控制体系，主要适用于对高含盐量、高有机物等复杂废水的处理技术，其技术经济性指标均领先于同类处理技术，工艺先进，质量稳定，其成功投产为公司在行业内取得一定的优势奠定了基础。

（2）产品价格优势

目前普遍采用传统的工艺技术，存在水量利用率低（最高在 83%）， 进水水质要求高(TDS<5000mg/L，COD<100mg/L，硬度<500mg/L)，在应用领域和使用条件上有很大的局限性。公司的UHR工艺技术在这两方面实现了重大突破，既使得水的回收利用率得到了大幅度提升，同时大大放宽了进水条件的限制，使得更多类型的废水得以回收利用。这样使得用户综合成本下降，价格优势明显。

（3）市场优势

公司通过开发生产和销售自有的技术产品，包括UHR超高回收率膜处理系统技术及设备、TMF重金属废水处理技术及设备、工业废水零排放技术、外置式MBR技术及设备，已经在全国范围内建立自己的销售网络和客户群，并且有一套符合市场发展要求的销售管理体系。

公司通过向国内 23 个电力设计院、16 个化工设计院、8 个钢铁设计院等的技术推广工作，公司的 UHR 技术得到绝大多数专业人员的认可，在一些项目的初步设计中拟选定该项目产品的工艺技术，为公司下步业务拓展提供了良好基础。

（4）人才与团队优势

公司已经培养了一支具备丰富行业经验、既善于解决项目技术难题又能够进

行自主创新的技术团队，团队成员大多来自环境工程、自动化控制、电厂化学等领域。公司重视人才培养，已形成可持续发展的人才梯队。

公司核心经营管理人员均拥有多年的水处理行业经验，对于水处理相关新技术的敏感度高，创新意识强烈，具备驾驭和解决重大问题的能力，能够很好的把握企业发展方向，抓住发展的机遇。公司的管理团队优势，促进了公司的技术创新和技术实施的产业化，为公司的持续发展奠定了坚实的基础。

2、公司竞争劣势

公司在资本实力方面存在竞争劣势。资金规模是从事水处理服务业务，尤其是承接大型项目的重要壁垒，对于EP模式、EPC模式、BOT模式等行业内通行的业务模式，均需要服务商垫付大量的营运资金，而客户在选择合作服务商时也会重点考虑对方的资金实力。由于公司成立时间不长，在资本实力方面与同行业规模较大竞争对手相比还有差距。

3、公司竞争策略及应对措施

（1）加大研发投入力度：公司目前正在大力研发 MBR 膜生物反应器和油田废水技术，继续与武汉大学等知名院校开展产学研合作，拟投入的研发费用为200 万左右。这两项技术研发成功后，将对公司今后的发展和利润贡献极为有利。

（2）公司一方面抓住机遇提高技术水平、建立自身的品牌优势；另一方面依托核心产品占领市场，深入挖掘客户需求，提供整体解决方案，继续创新优化业务模式，不断的对产品作技术改进，发挥高性能、低价格服务优势，以产品商和系统集成商参与项目，加强优势互补，拓展市场。

（3）公司将加强销售渠道体系建设，利用国内市场持续增长的有利时机，以高含盐量复杂废水回用和零排放工艺等核心技术为依托，通过先进工业水处理工艺的大力推介树立品牌形象，并通过高端品牌形象推动膜产品的生产销售，继续扩大市场份额，实现公司的加速发展。

（4）公司加强对知识产权的保护力度，实施专利战略，对于一些新开发的技术积极申请专利。另一方面，对于管理层和技术骨干人员将采取相应的激励措施，实施绩效激励和股权激励，以保持公司管理层和技术团队的稳定以及对核心技术的有效保护。

（5）多方位拓展融资渠道。较强的融资能力是公司业务发展的重要保障，

公司将根据不同发展阶段的需要，优化资本结构，降低筹资成本，以登陆“新三板”为契机，利用资本市场融资功能，不断拓展新的股权和债权融资渠道，为公司长远发展提供资金支持，实现股东价值最大化。

（五）知识产权及非专利技术情况

1、商标

无。

2、专利

公司目前有 2 项发明专利的申请已经由国家知识产权局颁发了发明专利证书，具体情况如下：

序号	名称	权利号	类型	权利人	取得方式	有效期限
1	反渗透浓水和高含盐量复杂废水处理与回用方法及设备	ZL 2010 1 0192131.6	发明专利	武汉尚远环保技术有限公司	原始取得	2010 年 05 月 31 日起二十年
2	含重金属废水处理与回用方法及设备	ZL 2010 1 0192137.3	发明专利	武汉尚远环保技术有限公司	原始取得	2010 年 05 月 31 日起二十年

公司目前有 2 项实用新型专利的申请已经由国家知识产权局颁发了实用新型专利证书，具体情况如下：

序号	名称	权利号	类型	权利人	取得方式	有效期限
1	一种反渗透浓水和高含盐量复杂废水处理与回用方法及设备	ZL 2010 2 0214702.7	实用新型专利	武汉尚远环保技术有限公司	原始取得	2010 年 05 月 31 日起十年
2	一种含重金属废水处理与回用方法及设备	ZL 2010 2 0214682.3	实用新型专利	武汉尚远环保技术有限公司	原始取得	2010 年 05 月 31 日起十年

（六）核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

1、核心技术来源和取得方式

公司的核心技术为UHR工艺，创新运用了化学加药系统、管式膜分离系统等，并研发出了化学污泥浓度控制技术、泥水流速控制技术、膜底部进水流道优化设计技术等，这些工艺技术全部由公司自主研发，经过多年技术积累和实践所形成。

2、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

UHR工艺完全由公司自主研发，自主技术占核心技术的比重为 100%。UHR工艺应用技术包括多项专有技术，均为公司自主研发，所有权归公司所有。

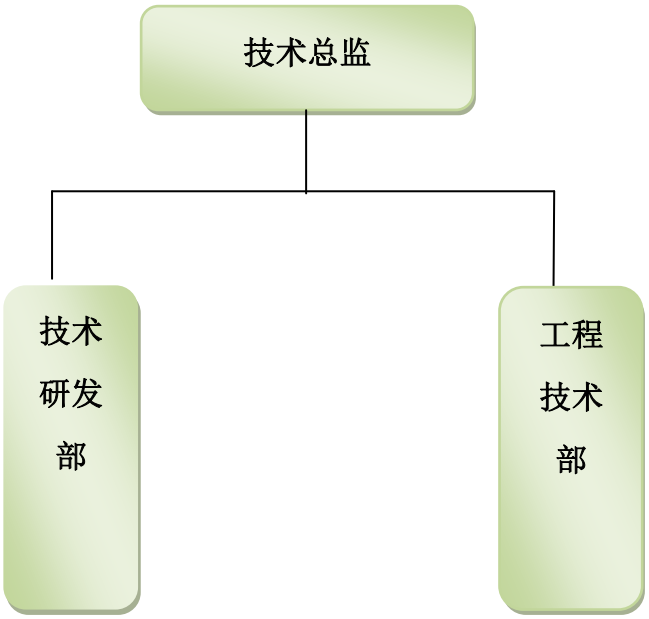
3、核心技术在国内外同行业的先进性

公司核心技术在工业水处理中的高含盐量复杂废水回用、工业废污水零排放等细分领域具备一定技术优势，并形成专利保护，主要产品应用技术达到国际先进水平，在国内处于领先地位。

（七）公司研发组织情况

1、公司研发机构设置及研发人员

公司研发部门包括技术研发部和工程技术部，共有研发及技术人员 8 人，占公司人员总数的 32%。技术研发部主要负责前沿性技术的研发及储备工作，采取项目课题制，工程技术部主要负责工程实施的技术支持工作。公司研发系统运行情况良好，为技术人员提供较好的发展空间和激励制度，研发人员具备较好的专业技能，在研和储备项目较多，能够满足公司未来发展需求。研发机构设置如下图所示：



2、研发资金投入情况

公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月研发费用分别为 1,367,754.44 元、851,793.07 元和 790,580.68 元，研发费用占主营业务收入的比重分别为 8.44%、6.26%和 5.32%。公司 2010 年的研发费用多于 2011 和 2012 年，是因为公司在 2010 年及以前，每年投入的研发资金较多，并获得了 4 项专利，因此公司 2010 年的研发费用较高。随着公司自主研发产品和处理系统投入使用，研发费用相比有一定幅度下降。今后随着公司油田废水技术和 MBR 膜产品研发的投入，研发费用会逐步增多。

公司研发费用及其占主营业务收入表

单位：元

项　目	2012 年 1-9 月	2011 年	2010 年
研发费用	790,580.68	851,793.07	1,367,754.44
主营业务收入	14,853,831.62	13,607,204.68	16,207,054.01
研发费用占主营业务收入比重	5.32%	6.26%	8.44%

（八）前五名主要供应商及客户情况

1、前五名供应商情况

公司采购的原材料主要是膜元件、水泵、计量泵、阀门、控制系统、仪器仪表、管道等，遵循国家标准，原材料物品市场供应充足。2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月公司对前五名采购金额占采购总金额的比例分别为 59.21%、34.65%和 40.72%，对第一大供应商采购金额占比分别为 29.88%、12.49%和 10.16%。2011 年和 2012 年 1-9 月公司对第一大供应商的采购比例均呈现下降趋势，不存在对单一供应商的依赖风险。

2010 年、2011、2012 年 1-9 月年公司前五名供应商基本情况

单位：元

2012 年 1-9 月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
上海卓赛环保科技有限公司	779,200.00	10.16%
Dow Chemical Pacific Ltd.	734,138.15	9.57%
北京市纺织品进出口公司	668,096.68	8.71%
武汉沃特尔环保有限公司	601,000.00	7.84%
上海膜净水处理工程有限公司	340,000.00	4.43%
合　计	3,122,434.83	40.72%
2011 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
Dow Chemical Pacific Ltd.	587,028.70	12.49%
上海卓赛环保科技有限公司	509,799.09	10.85%
无锡市容成环保工程有限公司	240,000.00	5.11%
武汉风叶科技有限公司	150,940.17	3.21%
江苏帝诚线缆有限公司	140,679.49	2.99%
合　计	1,628,447.45	34.65%
2010 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
上海卓赛环保科技有限公司	1,202,667.85	29.88%
南京丹恒科技有限公司	657,462.20	16.33%
明尼苏达矿业制造（上海）	282,000.00	7.01%

江苏帝诚线缆有限公司	151,863.25	3.77%
武汉市联惠友邦电子有限责任公司	89,598.29	2.23%
合　计	2,383,591.59	59.21%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

2、前五名客户销售情况

公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月前五名客户占公司销售收入的比重分别为 31.04%、23.32%和 84.43%，2012 年 1-9 月公司前五名客户收入占比较高，主要是因为单个项目合同金额较大，导致公司收入集中度较高，但报告期前五名客户均有变动，2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月公司第一大客户收入占比分别为 10.63%、7.62%和 55.88%，且两年一期第一大客户均发生变化。2012 年 1-9 月公司对第一大客户中钢集团武汉安全环保研究院有限公司实现销售收入 8,300,000.00 元，占比 55.88%，主要是因为该笔合同金额较大。公司 2012 年收入预计 2500 万元，按全年收入计算占比保持在合理水平。公司不存在对单一客户依赖的风险。

2012 年 1-9 月		
客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的比例
中钢集团武汉安全环保研究院有限公司	8,300,000.00	55.88%
国电濮阳热电有限公司	1,781,800.00	12.00%
北京朗新明环保科技有限公司	901,800.00	6.07%
华能云南滇东能源有限责任公司	896,000.00	6.03%
华润电力湖北有限公司	661,195.00	4.45%
合　计	12,540,795.00	84.43%
2011 年		
客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的比例
安能（安陆）生物质热电有限公司	1,036,581.20	7.62%
河南开祥精细化工有限公司	683,760.68	5.02%
华能海南发电股份有限公司	575,726.50	4.23%

南通观音山环保热电有限公司	449,230.77	3.30%
南通天生港发电有限公司	427,350.43	3.14%
合　计	3,172,649.57	23.32%
2010 年		
客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的比例
江苏宜洁给排水设备工程有限公司	1,723,076.92	10.63%
华能吉林发电有限公司长春热电厂	927,350.43	5.72%
江苏苏美达益彩环境工程有限公司	830,769.23	5.13%
呼伦贝尔金新化工有限公司	787,241.39	4.86%
天津国投津能发电有限公司	762,616.24	4.71%
合　计	5,031,054.21	31.04%

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）未来两年的发展计划

1、公司未来两年发展战略

公司未来的发展战略是通过差异化的发展和持续技术创新能力发展为国内专业的工业废水回用治理和零排放公司，成为先进废水处理技术的领导者，在行业内处于领先的市场地位。

公司专注于主营业务的经营，通过专业化的目标聚集经营模式，以技术为驱动力，以市场为导向，紧跟行业发展趋势，不断开发新产品，完善业务流程，并积极扩大市场规模，在巩固现有产品和服务市场地位的基础上不断进步，在工业环保水处理市场领域建立细分行业的市场优势。依托公司的核心技术，未来公司将大力推动复杂浓水回用系统产品（UHR）和中空纤维超滤膜产品的销售，并加大对 MBR 膜产品的研发投入，力求以技术优势和对市场需求的精准把握占领市场，巩固并扩大公司的市场份额与影响力，从而成为国内工业环保水处理行业的知名企业。

2、公司经营目标

公司将继续坚持技术创新，以高含盐量复杂废水回用、工业废水零排放和中空纤维超滤膜等为主要产品，逐步提高市场占有率和品牌影响力。根据目前已签订合同情况，公司 2012 年预计合同额 4000 万，销售收入 2500 万。工业废水治理中重金属废水治理在未来 2～3 年内将迎来快速增长的时代，市场容量巨大，需求量年增长将超过 30%。公司目前储备有数十个项目，且工业废水零排放、高含盐量复杂废水回用项目平均投入金额基本都会在千万以上，由于公司在高含盐量复杂浓水回用、工业废污水零排放方面占据比较明显的技术优势，在 UHR 工艺取得“破冰”实现零的突破并产生示范效应后，有些项目已达成了基本意向，公司目前基数较低，公司预计今后两年业务收入将以超过 50%的速度增长，预计 2013 年能实现合同额 6000 万，销售收入 4000 万，2014 年能实现合同额 9000 万，销售收入 6000 万。

3、技术开发计划

（1）油田废水技术

目前油田需水量大，生产产生的废水水量也非常大，种类繁多，包括联合站出水、含聚废水、污水处理后回收水池混合液、废弃液（钻井液、压裂液、酸化液）、外排污水等，这部分废水排放对环境有很大的污染，回注又不能达到相关水质要求，因此存在很大的处理需求。对这类水的处理与回注技术，是全新的技术难题。公司针对这个巨大的市场需求，组织研发一种技术先进，经济可行的油田废水处理的解决方案。

油田废水处理是要去除水中的油、悬浮物、添加剂以及其它有碍注水、易造成注水系统腐蚀、结垢的不利成分，处理合格的废水能回注到油田系统中，帮助二次采油，同时防止地层下陷，保护环境。公司正在研发的油田废水处理技术工艺能将废水中的不稳定物质和污染物质从离子态转化成固体颗粒态，进行固液分离，消除了 S2-、Fe2-等导致水质不稳定的主要因素，彻底解决水质变性和污染问题，过滤精度高，产水水质达到油田回注 A1 标准，减少油田回注水压力及回注水对地底层的污堵，加大采油效率。

该项目已于 2012 年 5 月底前收集相关油田废水参数，编写研发计划，工艺方案，并在实验室内完成烧杯验证；目前大港油田现场中试正在运行，而且已经完成了对油田联合站出水的中试，中试水质符合 A1 回注水标准，并且得到油田设计院的测试报告（该测试报告是油田设计院按照行业标准测试的结果，全国油田认可）。在该工艺技术初步成熟时，向国家申请发明专利，并向重点客户推广应用，逐步实现产业化。

（2）MBR 膜生物反应器

MBR 是一种将高效膜分离技术与传统活性污泥法相结合的新型高效污水处理工艺，它以独特结构的浸没式膜组件置于曝气池中。经过好氧曝气和生物处理后的水，由泵通过滤膜过滤后抽出。它与传统污水处理方法最大的区别在于取代了传统生化工艺中的二沉池和三级处理工艺。

采用 MBR 膜分离技术，可实现 HRT 和 SRT 的完全分离，使得污泥浓度可以达到 6000-12000 mg/L，消除了污泥膨胀带来的危害，同时大大提高了难降解有机物的去除率，使产水品质更高，非常适合传统生化处理工艺污水厂提标改造使用。目前该类产品主要以进口为主（如美国 GE、日本久保田、日本三菱丽阳），价格昂贵，使其推广很困难。公司依托已经研发成功的中空纤维超滤膜元件，开

发专门针对 MBR 技术的帘式膜产品，同时以相对进口产品更低的价格占有国内市场。

目前，新的污水排放国标已经颁布，其对污水治理的排放要求比以往更高。因此，国内大部分市政污水厂面临着提标改造的要求，但限于昂贵的进口产品使改造费用太高，使 MBR 技术难以推广开来。公司研发的 MBR 产品一旦成功推向市场，将对公司今后的发展和利润贡献极为有利。

MBR 产品研发计划如下：

时间	研发工作内容
2012.8.31 之前	资料研究、定方案、材料准备，膜丝准备
2012.9.1～2012.9.15	设备加工、浇注试验
2012.9.16～2012.9.30	软封，切端试验，
2012.10.1～2012.10.31	反复试验，试验装置准备
2012.11.1～2012.12.31	试运行

目前 MBR 膜元件已封端完成，正在进行实验室试验。

4、市场开发与营销网络建设计划

（1）建立专业行业营销小组，重点行业全覆盖。目前公司销售行业涵盖电力、石油、煤化工、化工、冶金等基础重工业，并建立了电力、石油、煤化工的专业营销小组。公司计划将营销网络延伸到市政废水以及电子、医药、食品等轻工行业。

（2）加强销售队伍的人才建设，继续加大具有行业专长的营销人员的引进，优化激励机制，激发营销人员积极、努力地创造性的工作。

（3）拓宽公司的营销渠道、完善营销模式。公司将和更多的专业设计院通过技术搭桥实现战略合作。并在重点区域寻求更多的优质代理商逐步整合各渠道资源，拓宽营销网络。

（4）继续加强市场开发与营销网络建设的管理工作，建立完善营销网络建设及客户服务体系，打造一支服务优、业务精、技术强、应变快的营销队伍，进一步提高产品的市场占有率和影响力。

5、管理计划

公司坚持“以人文为根本，以效益为重点”的管理原则，全面实施以技术为核心、以质量为前提、以法律为准则的全方位、全过程的控制管理体系。健全财

务管理体系，严格执行国家和地方各项财务政策，规范财务管理行为，核定成本分析，为公司的高层决策提供翔实的财务依据；提升营销管理水平，形成市场前期调研与预测、媒体宣传、网络推销、客户走访、行业展会推介等多种方式构成的灵活营销机制，全面实行销售费用包干、奖惩分明、全员销售的管理办法，坚持用户至上并提供优质的售后保障措施，打造公司良好的市场口碑和品牌形象；强化质量管理，建立健全安全的质量管理体系，从原材料招标采购、验收入库到成品检验出库，形成链式管理体系，以 ISO 等国际标准为质量管理准则，强化生产、工艺、技术、人员、设备、检测等各个环节的优质高效管理，确保产品质量。

6、人力资源计划

为落实公司发展规划，实现公司整体经营目标，根据公司发展需要的内部和外部环境，运用科学有效的方法，进行人力资源预测、投资和控制；在此基础上制定职务编制、人员配置、教育培训、薪资分配、职业发展等人力资源管理方案的全局性的计划，使公司在持续发展中获得竞争力，为公司整体发展战略提供人力资源方面的保证与服务。

人力资源计划采取引进与培训并举，加快专业竞争力提升。一方面，通过有竞争力的薪酬福利条件和激励机制，加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的引进，推动公司业务的转型提升。另一方面，制定合理的人才梯队培养计划，为优秀员工提供晋升通道，建立人才库，保障公司人才储备。进一步完善绩效考核制度和激励机制，加强营销、技术、管理等领域的专业技术人才的培训工作，同时也鼓励全员参与业务能力提升和技能学习的各种培训活动，打造学习型、复合型的企业团队，培养出具有专业竞争力的优秀团队，支撑公司业务的可持续发展。

（二）风险因素及公司的应对措施

公司非常重视企业所面临的各种风险，努力采取各种措施来应对这些风险。如通过人才引进和配备，调整公司内部结构；制定各种流程和管理办法来约束生产经营中的关键控制环节和控制点；通过参加各种大型展会，进行国内外市场考察等各种渠道收集行业、市场信息，加大研发力度，降低市场和技术风险；定期、不定期举行各类培训，提高管理团队及员工的整体素质，降低管理风险。

公司制定了完善的管理制度，并加大执行力度，转变管理思路与理念，重视加强新产品、新技术的研发，不断提升老产品的工艺改造，加强管理团队的建设；同时，适时采取投融资策略，合理调整公司业务布局，积极探寻借助资本市场发展公司的策略途径。公司针对已经识别的内外部风险因素，积极采取相应的应对措施。

1、股权分散风险及对策

公司的控股股东暨实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星持股比例分别为23.92%、19.67%、9.77%、7.55%，四人合计持有公司 9,689,000 股占比 60.91%，没有单一股东对公司有绝对控制权，如果公司实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星之间意见不一致，则可能难以形成有效决策进而影响公司经营；若公司的内部控制不完善，治理结构不健全，则可能无法对公司进行有效的管理和控制。此外，若公司未来股权结构不稳定或发生重大变化，也可能发生实际控制人变更的风险。

应对措施：翁欲晓、李洪、王海峰、高星四人于 2012 年 8 月 30 日签署了《一致行动协议》，约定了各方应一致行动，协议有效期为 3 年等内容，增强了共同控制人之间的拘束力。而且，股份公司创立后，通过建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等规章制度，进一步健全了公司治理结构，从而使公司的运营稳定规范。

2、技术丧失先进性风险及对策

公司凭借在工业水处理领域经验，研究开发了包括工艺方案设计、专用设备设计、现场施工等多方面的先进技术，积累了丰富的技术数据、技术开发经验和工程项目经验，并拥有一批技术含量高、市场前景广阔的技术成果和在研项目，技术能力达到比较先进水平。但在技术升级换代形势下，部分传统技术被新技术逐渐替代是不变的规律，现有竞争者或潜在竞争者也可能因高技术投入而在技术研发上取得突破性进步。因此，如果公司在新技术、新工艺等方面研发不足或研发方向出现偏差，则可能丧失技术领先优势。

应对措施：进一步加强与武汉大学水质工程实验室的合作，为公司的研发提

供更好的试验基地，从而实现产学研一体化，为产品的持续改进提供强有力的支持。同时，与项目合作单位密切配合，加强技术方面的沟通，对国内外新技术随时进行跟踪，及时总结经验。对研发技术成果，及时申请专利，从法律上保护技术成果与知识产权。

3、政策性风险及对策

公司下游行业主要为火电、石化、冶金、钢铁、煤化工行业，属于国家战略性基础行业，与国家宏观经济政策及产业政策导向关联性较高，后者的调整将对公司的经营产生影响。

随着国家对环境保护和淡水资源的可持续利用越来越重视，国家相继出台多项政策，推动了环保相关产业的发展。公司主要从事环保水处理业务，涉及工业水和市政水，包括循环水处理、除盐水处理、再生水（中水）回用、城市工业水处理、工业废水处理、自来水处理等，与国家为推动“节能、减排”而出台的政策紧密关联。上述政策的推动，给公司的持续发展带来了广阔的空间。如果国家环保相关政策出现较大调整不利于环保产业的发展，公司未来发展也将受到不利影响。

应对措施：将密切关注国家宏观政策，特别是在工业环保水处理的相关细分市场，保持产品线的丰富性和灵活性，适应可能出现的政策和宏观环境的变化，加强客户联系和市场研究，及时了解和把握需求动态，以提高公司的应变能力。

4、公司治理风险及对策

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如执行董事、监事任期届满未及时换届选举；执行董事、监事未定期向股东会报告工作等问题。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、

稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司在相关中介机构的帮助下，从变更为股份有限公司开始，参照上市公司的要求，制定了《公司章程》和相关配套的管理制度。同时，在推荐主办券商的帮助下，公司管理层对公司治理中的运作有了初步的理解。在公司股份进行报价转让后，公司将在推荐主办券商的帮助和督导下，严格按相关规则运作，以提高公司规范化水平。

5、技术人员流失风险

公司是一家致力于工业环保水处理技术、产品的研发应用的技术型企业，为火电、石化、煤化工、冶金等国家基础重工业行业提供环保水处理系统解决方案、系统集成等业务。产品品质与性能是公司的核心竞争力，公司的技术人员是公司生存和发展之本，因而稳定和壮大科技人才队伍对公司的生存发展十分重要。公司的核心技术及研发能力对个别核心技术人员存在一定的依赖性，若上述核心技术人员流失，则可能造成公司的核心技术失密，进而给公司造成重大损失的风险。

应对措施：公司将注重人力资源的科学管理，制定合理的员工薪酬方案和公正的绩效评估体系，对主要技术人员签订具有法律约束力的劳动合同，技术人员相互之间的工作不进行交叉，逐步降低对个别核心技术人员的依赖程度，丰富技术人员储备，同时给主要技术人员配给一定股份，以降低技术人员流失风险。

6、宏观经济波动风险

由于受到国际经济危机的影响，我国经济增长减慢，工业增长的放缓，促使工业企业生产量增长减少，工业污水排放增速下降，污水处理行业需求量增长变缓。若经济继续下滑，则可能引起工业企业的生产量减少，工业污水排放总量的显著下降，有导致污水处理行业需求下降、行业销售收入下滑的可能性。

应对措施：将密切关注我国乃至全球的宏观经济波动，认真研究其对工业环保水处理市场的影响，根据结论对公司业务做出相对灵活的调整；同时，保持产品线的丰富性和灵活性，适应可能出现的宏观经济的变化。

7、管理能力滞后于企业发展的风险及对策

公司自成立以来，虽然逐渐形成了一支人员精干、组织结构精简、专业水平过硬的技术型团队，在经营管理方面具有自身的独特性，使得公司的规模与业务、技术及市场等方面的要求相适应，在工业环保水处理领域获得客户的广泛认可。然而，公司目前规模较小，随着客户数量的不断增多，现有的管理模式能否适应公司的快速扩张具有一定的不确定性。同时，公司业务地域跨度较大，对公司综合经营管理能力的要求不断提高。

应对措施：公司将进一步扩大经营规模，增加人员，拓展市场，需要公司在资源整合、市场开拓、财务管理、内控制度等诸多方面进行调整完善。公司将根据经营规模的扩张不断调整管理体系，保证公司经营的持续稳定发展，增强公司竞争力。

8、市场开拓风险

公司下游行业主要为火电、石化、冶金、钢铁、煤化工行业，属于国家战略性基础行业，工业水处理客户对水处理系统的可靠性和稳定性要求较高，在采用新的系统工艺时偏谨慎，方案在招投标时若想中标往往需要有成功案例，在市场最初开拓阶段有较大难度。公司基于核心 UHR 技术的产品虽然具有领先的技术优势并已有了成功的应用案例，通过向国内 23 个电力设计院、16 个化工设计院、8 个钢铁设计院等的技术推广工作，公司的 UHR 技术得到绝大多数专业人员的认可，在一些项目的初步设计中拟选定该项目产品的工艺技术，但目前仍处于市场开拓初期，市场份额较小，短期内在业内能得到广泛应用难度较大，市场拓展尚存在一定不确定性，能否将先进技术转化为市场优势以维持未来的高速发展存在一定的风险。

应对措施：公司将继续完善公司产品的营销模式，建立多种备选方案，开展更广泛的调研，了解市场需求，加快新产品的开发力度，通过为客户提供优质、稳定的服务来开拓市场。

9、应收账款回收风险

公司 2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 59.04%、23.04%、20.26%，占比较高，并呈逐年增长趋势，主要是

由公司行业特点、营销模式和客户特点决定的。公司采取以销定产、以销定购的生产和采购模式。对于水处理系统集成项目，客户一般预付 20%，设备制造或总装验收达到进度后，按照完工进度支付进度款，验收合格后支付至总价的 95%，余款 5%在质保期后收回，导致应收账款周期较长。公司客户大多是国有大中型企业和事业单位，信誉良好，发生坏账的可能性较小，公司成立至今未发生坏账损失的情况。然而，随着公司经营规模的扩大，应收账款绝对金额逐步增加，一旦应收账款无法及时回收，将增加公司的流动资金压力，对公司业绩和经营产生不利影响。

应对措施：严格执行销售信用政策，注重应收账款的日常管理和到期催收工作，将应收款项回收与销售管理人员绩效考核相挂钩，加大应收账款催收力度，同时财务部对款项的收回进行监督，不定期与客户财务对账，尽量避免坏账的发生。同时公司考虑与客户协商对部分周期较长的项目按照完工进度收款，加快资金回收。

10、经营活动现金流不能持续改善的风险

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,728,105.18 元、-4,993,857.45 元、-1,483,983.95 元，主要系公司业务特点和客户特点所致。公司 2010 年以前主营业务是以代理销售进口环保产品为主，毛利率较低，难以覆盖日常经营管理费用的支出。2011 年以后公司以销售水处理集成项目和自主研发环保产品为主。对于水处理系统集成项目，项目投标前要缴纳投标保证金，项目实施过程中还需要先行垫付资金进行原材料和设备采购，造成经营活动净现金流为负。近年来，随着公司进入了快速发展阶段，承接项目逐年增多，导致应收账款增长较快，占用流动资金较多，而回款相对滞后，导致经营活动现金流不甚理想，公司存在经营活动现金流不能持续改善的风险。

应对措施：随着公司市场地位提升和市场份额的增加，进一步加快应收款项回收的管理以缓解公司资金需求压力。同时公司考虑与实施项目周期较长的项目，与客户协商按照完工进度收款，加快资金回收，降低财务风险，减轻资金压力。另外，公司将逐步加大产品附加值较高的业务和项目销售，未来累积产生的留存收益也将使得公司经营活动现金流逐步改善。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。建立健全了股东大会、董事会、监事会相关制度。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《重大投资决策管理制度》、《担保管理办法》等规章制度。

股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了两名职工代表监事。股份公司第一届第一次董事会会议选举产生了董事长，聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书。股份公司第一届第一次监事会会议选举产生了监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，设置了市场营销部、行政人事部、物资采购部、项目管理部、售后服务部、技术研发部部、工程技术部、计划财务部 8 个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。

2、公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司能够按照《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，三会文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，三会文件均保存完整；三会决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开股东大会 4 次，董事会会议 5 次，监事会会议 1 次。公司

管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，加强了内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

3、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（1）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至2012年9月30日，公司其他应收款中有控股股东翁欲晓欠款340,755.40元，王海峰欠款248,000.00元，李洪欠款135,000.00元，高星欠款61,000.00元，四人均为公司员工，且为公司高级管理人员。2012年10月12日，股东翁欲晓还款240,000.00元，尚有100,755.40元未归还；2012年10月29日，股东王海峰还款240,000.00元，尚有8,000.00元未归还；上述未归还款项属于公司正常生产经营活动和项目运营借支的备用金，不存在非正常经营性个人借款。

（2）为关联方担保情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

4、公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段在公司治理方面基本规范，公司管理层能够按照《公司法》《公司章程》的相关规定就出资转让、增加注册资本、整体变更以及其他重大生产经营事项召开股东会进行决议，但仍存在个别不规范的情形：如未召开定期股东会会议、执行董事和监事未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易未经决策程序等问题。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对治理不规范的情况进行整改，公司依据《公司法》等法律法规制定了较为完备的《公司章程》和《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《重大投资决策管理制度》、《担保管理办法》等各项决策制度。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严

格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司重要事项决策制度

公司在《公司章程》中规定了对外担保、重大投资事项的决策程序，制定了《关联交易决策制度》、《重大投资决策管理制度》、《担保管理办法》等规章制度，构建了较为完善的内控制度，使决策管理更具有操作性。公司对有关对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策程序的规定符合股东大会、董事会的职责分工。

2、公司重要事项决策和执行情况

（1）公司对外担保事项的决策和执行情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司无对外担保事项。

报告期内，公司有大额借款事项。2012 年 5 月 30 日，武汉东湖新技术开发区生产力促进中心与国家开发银行股份有限公司签订了合同编号为 4201402012012041120 号的《人民币资金借款合同》，借款金额 450 万，公司为项目用款人，用于公司日常生产经营周转。作为上述借款的配套资金，公司与浦发银行签订编号为 70012012280756 的《流动资金借款合同》，借款金额 50 万元，用于补充流动资金。公司上述 500 万贷款未经股东会同意，当时的公司章程也没有贷款权限方面的规定。

（2）委托理财事项的决策和执行情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司无委托理财事项。

（3）公司重大投资的决策和执行情况

2010 年 3 月 18 日，有限公司决定对武汉信泽环保科技有限公司增资 80 万元，增资后有限公司持有信泽环保 80%的股份；2011 年 11 月 23 日，信泽环保股东韩显斌将其 20%股权 40 万元转让给有限公司，转让价为每 1 元出资作价 1 元，上述两次重大投资均未经有限公司股东会审议，未履行决策程序。

（4）公司关联交易决策和执行情况

公司存在关联交易事项，详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”的相关情况。

3、公司管理层对公司重要事项决策和执行的承诺

公司董事、监事及高级管理人员出具了《公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况是否符合法律法规和公司章程及其对公司影响的书面声明》，确认有限公司《公司章程》对重大投资、对外投资、关联交易、委托理财没有特别的规定，因此公司在有关重大事项发生时部分没有履行决策程序，公司的有关重大事项管理程序存在着一定的不足与缺陷。股份公司成立后，公司为了使决策管理落到实处，更具有操作性，制定了《关联交易决策制度》、《重大投资决策管理制度》、《担保管理办法》，从制度上规范完善了公司的重大生产经营事项。

公司管理层承诺在今后的日常管理中将严格遵守《公司章程》、《关联交易决策制度》、《重大投资决策管理制度》、《担保管理办法》等有关规定，履行相应程序。

（三）同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司的控股股东及实际控制人翁欲晓、李洪、王海峰、高星除投资公司外，未投资或实际控制其他公司，与公司之间不存在同业竞争。

公司控股股东、董事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为；并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

（四）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近二年未因违法经营而受到工商、税务、社保、海关等政府部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

（五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年无其他因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年无对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

十、公司财务会计信息

（一）公司最近两年一期财务会计报告的审计意见

1、最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营假设为基础编制。

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-9 月的财务会计报告业经中兴华富华会计师事务所有限责任公司审计，并出具了中兴华审字[2012]第 1207017 号标准无保留意见的审计报告。

2、合并报表范围

合并报表中纳入合并范围的公司为信泽环保，其持有信泽环保的股权比例为 100%。尚远环保与信泽环保之间的合并属于同一控制下的企业合并。有关合并报表中控股子公司的情况请参见本说明书本节之“（十一）控股子公司情况”。

（二）最近两年及一期经审计的财务报表

合并资产负债表

单位：元

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
资产			
流动资产			
货币资金	11,204,309.70	304,083.98	1,996,700.79
结算备付金	-		
拆出资金	-		
交易性金融资产	-		
应收票据	1,100,000.00	-	500,000.00
应收账款	8,770,280.00	3,134,551.50	3,282,986.56
预付款项	1,547,868.74	542,396.07	441,244.56
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
其他应收款	2,604,752.37	4,504,731.13	548,991.12
买入返售金融资产	-	-	-
存货	1,320,805.01	2,390,669.05	775,385.47
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	**26,548,015.82**	**10,876,431.73**	**7,545,308.50**
非流动资产			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	573,755.63	659,420.90	163,926.63
在建工程	-	-	185,275.29
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	115,500.00	210,000.00	-
递延所得税资产	22,446.58	18,741.00	44,005.83
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**711,702.21**	**888,161.90**	**393,207.75**
资产总计	**27,259,718.03**	**11,764,593.63**	**7,938,516.25**
负债			
流动负债			
短期借款	5,000,000.00		
向中央银行借款	-		
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	600,000.00		
应付账款	2,074,322.09	1,526,746.51	2,585,159.74
预收款项	42,590.00	1,403,100.00	157,222.36

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	151,634.92	117,339.00	68,674.34
应交税费	1,218,959.02	70,013.72	-515,787.76
应付利息	9,394.07	-	-
其他应付款	5,000.00	183,443.90	2,007,440.00
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**9,101,900.10**	**3,300,643.13**	**4,302,708.68**
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	200,000.00		
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	**200,000.00**		
负债合计	**9,301,900.10**	**3,300,643.13**	**4,302,708.68**
所有者权益			
实收资本	15,913,878.00	9,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	553,110.24	-	-
减：库存股		-	-
盈余公积		-	-

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
一般风险准备		-	-
未分配利润	1,490,829.69	-536,049.50	-1,470,509.94
外币报表折算差额	-		
归属于母公司所有者权益合计	**17,957,817.93**	**8,463,950.50**	**3,529,490.06**
少数股东权益	-	-	106,317.51
所有者权益合计	**17,957,817.93**	**8,463,950.50**	**3,635,807.57**
负债和所有者权益总计	**27,259,718.03**	**11,764,593.63**	**7,938,516.25**

合并利润表

单位：元

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
一、营业总收入	**14,853,831.62**	**13,607,204.68**	**16,207,054.01**
其中：营业收入	14,853,831.62	13,607,204.68	16,207,054.01
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	**12,248,275.27**	**12,249,860.08**	**16,736,222.89**
其中：营业成本	9,352,223.92	9,514,106.98	12,737,619.39
利息支出	-		
手续费及佣金支出	-		
退保金	-		
赔付支出净额	-		
提取保险合同准备金净额	-		
保单红利支出	-		
分保费用	-		
营业税金及附加	171,999.49	32,055.15	109,861.60
销售费用	1,415,403.76	1,260,556.64	1,284,934.64
管理费用	1,444,558.85	1,431,078.34	2,409,020.66
财务费用	-150,733.05	113,122.29	18,763.28

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
资产减值损失	14,822.30	-101,059.32	117,635.32
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益（损失以“-”填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,605,556.35**	**1,357,344.60**	**-470,780.88**
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**2,605,556.35**	**1,357,344.60**	**-470,780.88**
减：所得税费用	578,677.16	129,201.67	-29,408.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	**2,026,879.19**	**1,228,142.93**	**-441,372.05**
归属于母公司所有者的净利润	2,026,879.19	1,228,142.93	-180,796.07
少数股东损益			-260,575.98
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.13	0.14	-0.09
（二）稀释每股收益	0.13	0.14	-0.09
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	**2,026,879.19**	**1,228,142.93**	**-441,372.05**

合并现金流量表

单位：元

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
一、经营活动生产的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	9,792,261.72	15,380,075.29	13,728,261.63
客户存款和同业存放款项净增加额		-	-
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	6,503,960.10	6,869,556.71	
经营活动现金流入小计	**16,296,221.82**	**22,249,632.00**	**13,728,261.63**
购买商品、接受劳务支付的现金	9,910,748.40	13,720,749.86	8,093,033.33
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,359,921.33	1,133,973.59	1,077,392.37
支付的各项税费	447,103.38	194,476.53	334,496.43
支付其他与经营活动有关的现金	6,306,553.89	12,194,289.47	5,707,323.45
经营活动现金流出小计	**18,024,327.00**	**27,243,489.45**	**15,212,245.58**
经营活动生产的现金流量净额	**-1,728,105.18**	**-4,993,857.45**	**-1,483,983.95**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	336,780.00		

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
投资活动现金流入小计	336,780.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,461.58	298,759.36	82,784.78
投资支付的现金		400,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	**58,461.58**	**698,759.36**	**82,784.78**
投资活动产生的现金流量净额	**278,318.42**	**-698,759.36**	**-82,784.78**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	7,466,988.24	4,000,000.00	3,200,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	200,000.00
取得借款收到的现金	5,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计	**12,466,988.24**	**4,000,000.00**	**3,200,000.00**
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,975.76		
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	116,975.76		
筹资活动产生的现金流量净额	**12,350,012.48**	**4,000,000.00**	**3,200,000.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**10,900,225.72**	**-1,692,616.81**	**1,633,231.27**
加期初现金及现金等价物余额	304,083.98	1,996,700.79	363,469.52
六、期末现金及现金等价物余额	**11,204,309.70**	**304,083.98**	**1,996,700.79**

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年 1-9 月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	9,000,000.00	-	-	-	-	-536,049.50	-	-	8,463,950.50
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	9,000,000.00	-	-	-	-	-536,049.50	-	-	8,463,950.50
三、本年增减变动金额（减少以“—”）	-	-	-	-	-	2,026,879.19	-	-	2,026,879.19
（一）净利润						2,026,879.19			2,026,879.19
（二）直接计入所有者权益的利得和损失									-
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加									-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益									-
3、与计入所有者权益项目相关得所得税									-
4、其他									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	2,026,879.19	-	-	2,026,879.19
（三）所有者投入和减少资本	6,913,878.00	553,110.24	-	-	-	-	-	-	7,466,988.24

项目	2012 年 1-9 月								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1、所有者投入资本	6,913,878.00	553,110.24							7,466,988.24
2、股份支付计入所有者权益得金额									-
3、其他									-
（四）利润分配									-
1、提取盈余公积				-		-			-
2、提取一般风险准备									-
3、对所有者（或股东）的分配									-
4、其他									-
（五）所有者权益内部结转									-
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	15,913,878.00	553,110.24	-	-	-	1,490,829.69	-	-	17,957,817.93

单位：元

项目	2011 年		
	归属于母公司所有者权益	少数股东权益	所有者权益

	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-1,470,509.94	-	106,317.51	3,635,807.57
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	5,000,000.00	-	-	-	-	-1,470,509.94	-	106,317.51	3,635,807.57
三、本年增减变动金额（减少以“—”）	-	-	-	-25,914.15	-	960,374.59	-	-106,317.51	828,142.93
（一）净利润						1,228,142.93			1,228,142.93
（二）直接计入所有者权益的利得和损失				-25,914.15		-267,768.34		-106,317.51	-400,000.00
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加									-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益									-
3、与计入所有者权益项目相关得所得税									-
4、其他									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-25,914.15	-	960,374.59	-	-106,317.51	828,142.93
（三）所有者投入和减少资本	4,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	4,000,000.00
1、所有者投入资本	4,000,000.00								4,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益得金额									-
3、其他									-
（四）利润分配	-	-	-	25,914.15	-	-25,914.15	-	-	-

项目	2011 年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1、提取盈余公积				25,914.15		-25,914.15			-
2、提取一般风险准备									-
3、对所有者（或股东）的分配									-
4、其他									-
（五）所有者权益内部结转									-
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	9,000,000.00	-	-	-	-	-536,049.50	-	-	8,463,950.50

单位：元

项目	2010 年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	-	-	-1,289,713.87	-	166,893.49	877,179.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,000,000.00	-	-	-	-	-1,289,713.87	-	166,893.49	877,179.62

项目	2010 年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
三、本年增减变动金额（减少以“—”）	-	-	-	-	-	-180,796.07	-	-260,575.98	-441,372.05
（一）净利润	-	-	-	-	-	-180,796.07	-	-260,575.98	-441,372.05
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关得所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-180,796.07	-	-260,575.98	-441,372.05
（三）所有者投入和减少资本	3,000,000.00	-	-	-	-	-	-	200,000.00	3,200,000.00
1、所有者投入资本	3,000,000.00	-	-	-	-	-	-	200,000.00	3,200,000.00
2、股份支付计入所有者权益得金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2010 年								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	5,000,000.00	-	-	-	-	-1,470,509.94	-	106,317.51	3,635,807.57

母公司资产负债表

单位：元

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
资产			
流动资产			
货币资金	11,153,895.25	157,711.03	1,807,954.56
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	1,100,000.00	-	-
应收账款	8,495,080.00	2,768,151.50	1,721,947.40
预付款项	1,881,438.07	496,698.07	416,892.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,543,422.43	5,083,876.40	1,296,472.28
存货	858,320.01	1,826,166.78	594,977.26
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	**26,032,155.76**	**10,332,603.78**	**5,838,243.68**
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,000,000.00	2,000,000.00	1,600,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	144,825.32	153,849.02	139,261.99
在建工程			
工程物资			

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	7,815.00	6,891.00	39,181.83
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**2,152,640.32**	**2,160,740.02**	**1,778,443.82**
资产总计	**28,184,796.08**	**12,493,343.80**	**7,616,687.50**
负债			
流动负债			
短期借款	5,000,000.00	-	-
交易性金融负债			
应付票据	1,000,000.00	-	-
应付账款	1,720,460.08	3,010,120.43	1,325,232.16
预收款项	42,590.00	7,200.00	110,000.00
应付职工薪酬	104,791.55	53,552.00	-
应交税费	1,437,883.29	99,369.98	-13,764.68
应付利息	9,394.07	-	-
应付股利			
其他应付款	5,000.00	63,443.90	1,491,000.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**9,320,118.99**	**3,233,686.31**	**2,912,467.48**
非流动负债			

项　　目	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	200,000.00	-	-
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	**200,000.00**	**-**	**-**
负债合计	**9,520,118.99**	**3,233,686.31**	**2,912,467.48**
所有者权益			
实收资本	15,913,878.00	9,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	553,626.24	516.00	516.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	25,914.15	25,914.15	-
未分配利润	2,171,258.70	233,227.34	-296,295.98
所有者权益合计	**18,664,677.09**	**9,259,657.49**	**4,704,220.02**
负债和所有者权益总计	**28,184,796.08**	**12,493,343.80**	**7,616,687.50**

母公司利润表

单位：元

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	12,783,318.74	6,093,529.45	7,665,977.01
减：营业成本	8,105,674.13	3,511,157.43	4,922,648.28
营业税金及附加	171,999.49	26,875.24	98,247.87
销售费用	1,161,162.54	978,476.68	885,002.54
管理费用	971,395.43	970,393.87	779,447.12
财务费用	-150,098.95	44,124.41	45,368.88

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
资产减值损失	3,696.00	-129,163.32	98,339.32
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益		-	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,519,490.10**	**691,665.14**	**836,923.00**
加：营业外收入			
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**2,519,490.10**	**691,665.14**	**836,923.00**
减：所得税费用	581,458.74	136,227.67	-24,584.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列)	**1,938,031.36**	**555,437.47**	**861,507.83**
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.12	0.06	0.17
（二）稀释每股收益	0.12	0.06	0.17
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	**1,938,031.36**	**555,437.47**	**861,507.83**

母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
一、经营活动生产的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,054,953.92	5,900,098.49	6,274,108.83
收到的税费返还		-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,503,960.10		
经营活动现金流入小计	**14,558,914.02**	**5,900,098.49**	**6,274,108.83**
购买商品、接受劳务支付的现金	9,935,585.11	3,970,196.75	2,823,428.42
支付给职工以及为职工支付的现金	828,535.71	592,034.88	644,855.78

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
支付的各项税费	438,394.92	167,919.65	168,736.87
支付其他与经营活动有关的现金	5,004,192.50	6,332,726.38	3,282,952.92
经营活动现金流出小计	**16,206,708.24**	**11,062,877.66**	**6,919,973.99**
经营活动生产的现金流量净额	**-1,647,794.22**	**-5,162,779.17**	**-645,865.16**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	336,780.00	-	-
投资活动现金流入小计	**336,780.00**	**-**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,814.04	87,464.36	54,663.25
投资支付的现金	-	400,000.00	800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	**42,814.04**	**487,464.36**	**854,663.25**
投资活动产生的现金流量净额	**293,965.96**	**-487,464.36**	**-854,663.25**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	7,466,988.24	4,000,000.00	3,000,000.00
取得借款收到的现金	5,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**12,466,988.24**	**4,000,000.00**	**3,000,000.00**
偿还债务支付的现金			

项　　目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	116,975.76	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	116,975.76	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	**12,350,012.48**	**4,000,000.00**	**3,000,000.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**10,996,184.22**	**-1,650,243.53**	**1,499,471.59**
加期初现金及现金等价物余额	157,711.03	1,807,954.56	308,482.97
六、期末现金及现金等价物余额	**11,153,895.25**	**157,711.03**	**1,807,954.56**

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2012 年 1-9 月					
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	9,000,000.00	516.00	25,914.15	233,227.34		9,259,657.49
加：会计政策变更						-
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	9,000,000.00	516.00	25,914.15	233,227.34		9,259,657.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				1,938,031.36		1,938,031.36
（一）净利润				1,938,031.36		1,938,031.36
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1、可供出售金融资产公允价值变动净额						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响						
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4、其他						
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计				1,938,031.36		1,938,031.36
（三）所有者投入和减少资本	6,913,878.00	553,110.24				7,466,988.24

1、所有者投入资本	6,913,878.00	553,110.24				7,466,988.24
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
（四）利润分配						
1、提取盈余公积						
其中：法定盈余公积						
任意盈余公积						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）						
3、对所有者（或股东）的分配						
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
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	15,913,878.00	553,626.24	25,914.15	2,171,258.70	-	18,664,677.09

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00	516.00		-296,295.98		4,704,220.02
加：会计政策变更	-	-		-		-
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	5,000,000.00	516.00		-296,295.98		4,704,220.02
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				555,437.47		555,437.47
（一）净利润				555,437.47		555,437.47
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1、可供出售金融资产公允价值变动净额						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响						
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4、其他						
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计				555,437.47		555,437.47

（三）所有者投入和减少资本	4,000,000.00					4,000,000.00
1、所有者投入资本	4,000,000.00					4,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
（四）利润分配			25,914.15	-25,914.15		-
1、提取盈余公积			25,914.15	-25,914.15		-
其中：法定盈余公积						
任意盈余公积						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）						
3、对所有者（或股东）的分配						
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
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	9,000,000.00	516.00	25,914.15	233,227.34		9,259,657.49

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2010 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	516.00		-1,157,803.81		842,712.19
加：会计政策变更				-		-
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	2,000,000.00	516.00		-1,157,803.81		842,712.19
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				861,507.83		861,507.83
（一）净利润				861,507.83		861,507.83
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
Δ1、可供出售金融资产公允价值变动净额						
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动影响						
△3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4、其他						
净利润及直接计入所有者权益的利得和损失小计				861,507.83		861,507.83
（三）所有者投入和减少资本	3,000,000.00					3,000,000.00

1、所有者投入资本	3,000,000.00					3,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
（四）利润分配						
1、提取盈余公积						
其中：法定盈余公积						
任意盈余公积						
2、提取一般风险准备（金融企业填报）						
3、对所有者（或股东）的分配						
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
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	5,000,000.00	516.00	-	-296,295.98	-	4,704,220.02

（三）公司最近两年一期的主要财务指标

主要财务指标	2012.9.30 /2012 年 1-9 月	2011.12.31 /2011 年度	2010.12.31 /2010 年度
（一）盈利能力指标			
1、毛利率	37.04%	30.08%	21.41%
2、净利率	13.65%	9.03%	-2.72%
3、净资产收益率	11.29%	14.51%	-12.14%
4、扣除非经常性损益的净资产收益率	11.29%	14.51%	-12.14%
5、基本每股收益（元）	0.1274	0.1365	-0.0883
6、扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	0.1274	0.1365	-0.0883
（二）偿债能力指标			
1、资产负债率(母公司)	33.78%	25.88%	38.24%
2、流动比率	2.9168	3.2952	1.7536
3、速动比率	2.7716	2.5709	1.5734
（三）营运能力指标			
1、应收账款周转率	2.4954	4.2406	6.9741
2、存货周转率	5.0396	6.0101	10.7604
（四）其他指标			
1、每股净资产（元）	1.1284	0.9404	0.7272
2、每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.1086	-0.5549	-0.2968

注：

1、毛利率按照“（营业收入－营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益率按照“当期净利润 / 期末净资产”计算。

3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/期末净资产”计算。

4、每股收益按照“当期净利润 / 期末注册资本”计算。

5、每股净资产按照“当期净资产 / 期末注册资本”计算。

6、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额 / 期末注册资本”计算。

7、资产负债率按照母公司报表“当期负债/当期资产”计算。

8、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

9、速动比率按照“（流动资产－存货） / 流动负债”计算。

10、应收账款周转率按照“当期营业收入 / ((期初应收账款＋期末应收账款) / 2)”计算。

11、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货) / 2)”计算。

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期期末实收资本为基础计算。若以 2012 年 1 月 31 日股改基准日折股后的股本总额 900 万元计算，公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年度基本每股收益分别为 0.23 元/股、0.14 元/股、0-0.05 元/股；每股净资产分别为 2.00 元/股、0.94 元/股、0.40 元/股；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.19 元/股、-0.55 元/股、-0.16 元/股。

（主要财务指标分析见本报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十二、管理层对最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量的分析”部分内容。）

（四）报告期利润形成的有关情况

1、营业收入的主要构成

单位：元

项目	2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	14,853,831.62	100.00	13,607,204.68	100.00	16,207,054.01	100.00
其他业务收入						
合计	**14,853,831.62**	**100.00**	**13,607,204.68**	**100.00**	**16,207,054.01**	**100.00**

公司所属行业为社会服务业中的其他社会服务业，公司主营业务为环保水处理系统集成工程、环保产品销售、环保技术服务三大类。核心业务是工业水处理系统工程（由尚远环保负责运营）和环保产品——中空纤维超滤膜的销售（主要由信泽环保负责运营）。报告期内，公司营业收入全部来自公司主营业务收入，公司主营业务突出。

2、按营业收入的产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

项目	2012 年 1-9 月			2011 年度			2010 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
超滤膜	2,425,213.73	2,010,000.01	17.12%	6,575,641.07	5,221,208.58	20.60%	10,170,564.23	9,008,123.21	11.43%
陶氏反渗透膜	380,769.22	279,444.48	26.61%	1,252,170.96	938,892.29	25.02%			
树脂	798,974.36	526,784.41	34.07%	559,230.75	366,864.88	34.40%	1,202,867.51	844,546.80	29.79%
模块				684,188.02	648,717.94	5.18%	924,358.95	834,615.39	9.71%
阻垢剂	1,004,273.51	526,495.71	47.57%	1,243,931.67	634,615.40	48.98%	2,244,335.45	1,042,307.73	53.56%
水处理系统	8,999,829.12	5,443,293.94	39.52%	1,295,726.49	729,075.04	43.73%			
技术咨询	265,000.00	0.00	100.00%						
其他	979,771.68	566,205.37	42.21%	1,996,315.72	974,732.85	51.17%	1,664,927.87	1,008,026.26	39.46%
合计	14,853,831.62	9,352,223.92	37.04%	13,607,204.68	9,514,106.98	30.08%	16,207,054.01	12,737,619.39	21.41%

注：上述表中列示的“其他”主要系公司代理销售的用于环保监视和监测的监视器和监控工具，以及环保过滤装置中周转更换用的过滤芯等。

如上表所示，公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年综合毛利率分别为 37.04%，30.08%，21.41%，公司综合毛利率水平呈整体上升趋势：

（1）水处理系统毛利率变动分析：2010 年尚未开展该项业务，故 2010 年收入为零。2012 年 1-9 月毛利率比 2011 年略微下降，水处理系统产品的综合毛利率水平较高，基本在 40%左右，该业务销售收入占总收入的比重逐步增加，影响整体毛利率上升。

（2）超滤膜毛利率变动分析：超滤膜分为自产超滤膜和代理进口超滤膜，公司 2010 年、2011 年和 2012 年 1-9 月代理和自产占全

部该产品业务收入的比例分别为：83.06%、16.94%；61.52%、38.48%；45.02%、54.98%。2012 年 1-9 月与 2011 年相比，超滤膜综合毛利率下降，主要系 2012 年 1-9 月自产超滤膜的毛利率较 2011 年略有下降所致。2011 年与 2010 年相比，综合毛利率上升，主要系 2011 年代理超滤膜销售收入占全部该产品业务收入的比重大幅减少所致。公司自产超滤膜毛利率水平在 20%-30%，而代理超滤膜业务毛利率水平在 10%-15%左右。

（3）陶氏反渗透膜、树脂、阻垢剂及其他业务毛利率变动分析：陶氏反渗透膜、树脂、模块、阻垢剂及其他业务均为公司直接外购后销售至水处理系统项目中，或直接代理销售等，其毛利率变动主要受采购量大小，采购单价波动的影响，从上表可以看出，近两年一期陶氏反渗透膜、树脂、模块、阻垢剂毛利率水平波动不大，基本与市场上这些产品的单价波动基本一致。

公司自主产品销售收入与代理业务收入比重如下：

项目	2012 年 1-9 月			2011 年度			2010 年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
一、水处理系统	8,999,829.12	60.59%	39.52%	1,295,726.49	9.52%	43.73%			
二、自主产品	1,263,247.89	8.50%	20.84%	3,012,307.68	22.14%	29.86%	1,723,076.97	10.63%	24.06%
超滤膜	1,263,247.89	8.50%	20.84%	3,012,307.68	22.14%	29.86%	1,723,076.97	10.63%	24.06%
三、代理产品	4,325,754.61	29.12%	29.98%	9,299,170.51	68.34%	21.98%	14,483,977.04	89.37%	18.71%
超滤膜	1,161,965.84	7.82%	13.07%	3,563,333.39	26.19%	12.77%	8,447,487.26	52.12%	8.85%
陶氏反渗透膜	380,769.22	2.56%	26.61%	1,252,170.96	9.20%	25.02%	-		
树脂	798,974.36	5.38%	34.07%	559,230.75	4.11%	34.40%	1,202,867.51	7.42%	29.79%
模块	-			684,188.02	5.03%	5.18%	924,358.95	5.70%	9.71%
阻垢剂	1,004,273.51	6.76%	47.57%	1,243,931.67	9.14%	48.98%	2,244,335.45	13.85%	53.56%
其他	979,771.68	6.60%	42.21%	1,996,315.72	14.67%	51.17%	1,664,927.87	10.27%	39.46%

四、技术咨询	265,000.00	1.78%	100.00%						
合计	14,853,831.62	100.00%	37.04%	13,607,204.68	100.00%	30.08%	16,207,054.01	100.00%	21.41%

注：上述表中列示的“代理产品-其他”主要系公司代理销售的用于环保监视和监测的监视器和监控工具，以及环保过滤装置中周转更换用的过滤芯等。

3、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

营业收入总额和利润总额的变动趋势表

单位：元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度		2010 年度
		金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	14,853,831.62	13,607,204.68	-16.04%	16,207,054.01
营业成本	9,352,223.92	9,514,106.98	6.83%	12,737,619.39
营业毛利	5,501,607.70	4,093,097.70	292.20%	3,469,434.62
营业利润	2,605,556.35	1,357,344.60	-	-470,780.88
利润总额	2,605,556.35	1,357,344.60	-	-470,780.88
净利润	2,026,879.19	1,228,142.93	-	-441,372.05

报告期内，2011 年公司营业收入较 2010 年减少 2,599,849.33 元，减幅 16.04%；公司 2012 年 1-9 月营业收入较去年全年增加 1,246,626.94 元，增幅 9.16%。

报告期内，公司综合毛利率有一定的波动：2010 年、2011 年、2012 年 1-9 月分别为 21.41%、30.08%、37.04%，2010 年毛利率较低的主要原因是 2010 年公司主要以代理销售为主，代理业务收入占营业收入的比重高达 89.37%，2011 年代理业务收入减少，自主研发产品业务收入增加，同时毛利率水平提高。2012 年公司将主要推动复杂浓水回用系统产品（UHR）和中空纤维超滤膜产品的销售，并逐步加大水处理系统产品和环保产品的研发投入，不断提高产品附加值，使得总体毛利率水平不断上升。

2012 年 1-9 月公司营业利润、利润总额大幅上升，主要原因系公司减少了代理部分的业务，从而使得整体毛利率水平上升，毛利绝对数额增加。2011 年营业收入比 2010 年下降 16.04%，而营业利润、利润总额增加，原因主要系公司代理产品部分业务收入减少，同时自产产品业务收入增加，且 2011 年开始开展集成水处理系统系统项目，从而导致毛利率水平大幅提高。另外，期间费用的控制和减少也导致 2011 年公司营业利润和利润总额取得较大增长。

未来两年，随着公司产品结构的调整，进一步增加水处理系统产品的销售业务和自产环保产品的销售，提高产品附加值，寻找新的利润增长点，公司的盈利能力将进一步提高。

4、母公司营业收入和毛利变动情况

母公司营业收入总和毛利变动趋势表

单位：元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度		2010 年度
		金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	12,783,318.74	6,093,529.45	-20.51%	7,665,977.01
营业成本	8,105,674.13	3,511,157.43	-28.67%	4,922,648.28
营业毛利	4,677,644.61	2,582,372.02	-5.87%	2,743,328.73

5、主要费用及变动情况

最近两年主要费用及其变动情况表

单位：元

项目	2012 年 1-9 月	2011 年度		2010 年度
		金额（元）	增长率	
销售费用（元）	1,415,403.76	1,260,556.64	-1.90%	1,284,934.64
管理费用（元	1,444,558.85	1,431,078.34	-40.60%	2,409,020.66
财务费用（元）	-150,733.05	113,122.29	502.89%	18,763.28
销售费用占收入比重	9.53%	9.26%	16.85%	7.93%
管理费用占收入比重	9.73%	10.52%	-29.24%	14.86%
财务费用占收入比重	-1.01%	0.83%	618.08%	0.12%
三项费用合计占收入比重	18.25%	20.61%	-10.04%	22.91%

公司销售费用主要为销售人员的工薪费用、差旅费以及运输费等，2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年占营业收入的比例分别为 9.53%，9.26%和 7.93%。公司 2011 年销售费用较 2010 年减少 1.90%，销售费用的变动方向与营业收入的变动方向一致。

管理费用主要包括管理人员员工工资、员工福利、办公费、租赁费、研究开发费等，报告期内，公司 2011 年管理费用较 2010 年减少 40.60%，与营业收入的变动方向一致。2011 年，公司管理费用占当期营业收入比重较 2010 年下降

较快，主要系 2010 年公司为研发自主环保产品发生的研究开发费较多；2012 年 1-9 月，公司管理费用绝对数额较 2011 年略有上升，但由于收入也较 2011 年增加，使得 2012 年 1-9 月管理费用占当期营业收入比重 2011 年有所下降，绝对数额的增加主要是研发费与日常管理费用的增加所致。研发费用的增加主要系公司 2010 年大量投入研发的中空纤维超滤膜环保产品 2011 年初已基本研发成型，同时 2012 年 1-9 月公司又投入研发改进复杂浓水回用系统产品，因此 2012 年 1-9 月研发费用较去年同期增加。

公司 2011 年财务费用较 2010 年增加 94,359.01 元，增幅 502.89%，主要原因是随着公司开展自主研发产品规模的不断扩大，资金需求压力不断增加，公司对资金盈余管理不到位，造成 2011 年应收票据贴现利息支出增加所致。2012 年 1-9 月财务费用主要系银行借款利息支出、存款利息收入以及对武汉国辰环保设备有限公司的利息收入。

2011 年，营业收入下降的同时，期间费用同时下降，且减幅略低于营业收入的减少幅度，主要是销售费用减幅较小以及财务费用不减反增所致。公司 2012 年 1-9 月加强了对期间费用的控制，在营业收入增长的同时，各项费用都较 2011 年同期增幅有所减少，总体合理。

6、非经常性损益情况

报告期内公司非经常性损益金额为 0。

7、适用税率及主要财政税收优惠政策

（1）主要税项

①母公司主要税项

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
营业税	技术咨询收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

②子公司信泽环保主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

（2）主要财政税收优惠政策

报告期内公司未享受税收优惠。

（五）公司最近两年一期主要资产情况

1、应收账款

（1）应收账款账龄情况

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	8,589,420.00	97.39	-	8,589,420.00
1 至 2 年	219,000.00	2.48	43,800.00	175,200.00
2 至 3 年	11,320.00	0.13	5,660.00	5,660.00
3 年以上	-	-	-	-
合计	**8,819,740.00**	**100.00**	**49,460.00**	**8,770,280.00**

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,078,095.50	96.67	-	3,078,095.50
1 至 2 年	11,320.00	0.36	2,264.00	9,056.00
2 至 3 年	94,800.00	2.98	47,400.00	47,400.00
3 年以上		-		
合计	**3,184,215.50**	**100.00**	**49,664.00**	**3,134,551.50**

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	3,186,426.56	95.90		3,186,426.56
1 至 2 年	94,800.00	2.85	18,960.00	75,840.00
2 至 3 年	41,440.00	1.25	20,720.00	20,720.00
3 年以上	-		-	
合计	**3,322,666.56**	**100.00**	**39,680.00**	**3,282,986.56**

公司近两年一期应收账款余额波动较大，2012 年 9 月末较 2011 年末增加 5,635,728.50 元，增幅 179.79%，主要是 2012 年 1-9 月实现对中钢集团武汉安全环保研究院有限公司水处理系统成套销售款项 3,980,000.00 元以及对国电濮阳热电有限公司超滤装置改造工程款 1,333,600.00 元未收回。2011 年末应收款项余额比 2010 年末略有下降，其中主要是业务收入下降导致。

公司 2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末应收账款账龄 1 年以内占比分别为 97.39%、96.67%、95.90%；应收账款余额占当年营业收入的比重分别为 59.04%、23.04%、20.26%，呈逐年增长趋势，主要是由公司业务特点、营销模式和客户特点决定的。公司采取以销定产、以销定购的生产和采购模式，公司客户群大多是国有大中型企业和事业单位，信誉度高，付款周期稳定，但由于其付款申请手续复杂，导致验收合格后的收款周期较长。

（2）报告期内无实际核销的应收账款。

（3）应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

（4）截至 2012 年 9 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例%
中钢集团武汉安全环保研究院有限公司	非关联方	3,980,000.00	1 年以内	45.13
国电濮阳热电有限公司	非关联方	1,333,600.00	1 年以内	15.12
北京朗新明环保科技有限公司	非关联方	811,620.00	1 年以内	9.20

南通观音山环保热电有限公司	非关联方	672,900.00	1 年以内	7.63
安能（安陆）生物质热电有限公司	非关联方	406,400.00	1 年以内	4.61
合　计		7,204,520.00		81.69

（5）截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例%
安能（安陆）生物质热电有限公司	非关联方	606,400.00	1 年以内	19.04
内蒙古伊东集团东方能源化工有限责任公司	非关联方	363,600.00	1 年以内	11.42
华能河南中原燃气发电有限公司	非关联方	348,800.00	1 年以内	10.95
南通天生港发电有限公司	非关联方	329,040.00	1 年以内	10.33
华润电力湖北有限公司	非关联方	309,127.00	1 年以内	9.71
合　计		1,956,967.00		61.45

（6）截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例%
南京中电联环保股份有限公司	非关联方	1,437,976.80	1 年以内	43.28
呼伦贝尔金新化工有限公司	非关联方	880,506.80	1 年以内	26.50
南通天生港发电有限公司	非关联方	321,280.00	1 年以内	9.67
华能吉林发电有限公司长春热电厂	非关联方	186,000.00	1 年以内	5.60
天津国投津能发电有限公司	非关联方	103,106.10	1 年以内	3.10
合　计		2,928,869.70		88.15

（7）应收账款各期末余额中无应收关联方款项。

2、预付账款

（1）预付账款账龄情况

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,193,674.67	77.12		1,193,674.67
1 至 2 年	141,142.31	9.12		141,142.31
2 至 3 年	213,051.76	13.76		213,051.76
3 年以上				
合计	**1,547,868.74**	**100.00**		**1,547,868.74**

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	266,744.31	49.18		266,744.31
1 至 2 年	275,651.76	50.82		275,651.76
2 至 3 年		-		
3 年以上		-		
合计	**542,396.07**	**100.00**		**542,396.07**

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	441,244.56	100.00		441,244.56
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	**441,244.56**	**100.00**		**441,244.56**

预付账款中主要是给供应商的货款，预付账款 2012 年 9 月末较 2011 年末增加 1,005,472.67 元，增幅 185.38%，增加主要原因为公司 2012 年 1-9 月承接的水处理系统集成项目业务增加，为项目投入使用的原材料采购增加所致。

预付账款 2011 年末较 2010 年末增加 101,151.51 元，增加比例为 22.92%，增加主要原因为公司 2011 年末预付中介服务机构审计费和预付环保设备公司材料款增加所致。

预付账款中账龄较长的为预付上海昱盛环境科技发展有限公司款项，金额为 291,151.76 元，为 2010 年、2011 年尚远环保代信泽环保支付的材料采购款，该材料为信泽环保于 2010 年购入，材料入库和开票在信泽环保。公司拟于 2012 年底与上海昱盛环境科技发展有限公司签订三方债权债务互抵协议，将预付账款、应付款项抵销。

（2）报告期内无实际核销的预付账款。

（3）预付账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

（4）截至 2012 年 9 月 30 日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金 额	账 龄	占预付款项总额的比例%
昆山市宏启贸易有限公司	非关联方	640,000.00	1 年以内	41.35
武汉百杰环保工程技术有限公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	19.38
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	291,151.76	1-2 年 82600.00 元，2-3 年 208551.76 元	18.81
南京丹恒科技有限公司	非关联方	132,692.31	1 年以内 75000.00 元，1-2 年 57692.31 元	8.57
上海驰舟国际货物运输代理有限公司	非关联方	130,000.00	1 年以内	8.40
合 计		1,493,844.07		96.51

（5）截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金 额	账 龄	占预付款项总额的比例%
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	291,151.76	1 年以内 82600.00 元，1-2 年 208551.76 元	53.68
中兴华富华会计师事务所有限责任公司	非关联方	75,000.00	1 年以内	13.83
南京丹恒科技有限公司	非关联方	57,692.31	1 年以内	10.64
合 计		423,844.07		78.14

（6）截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款金额较大的单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金 额	账 龄	占预付款项总额的比例%
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	410,642.18	1 年以内	93.06
合计		410,642.18		93.06

3、其他应收款

（1）其他应收款账龄情况

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,558,911.78	96.74	-	2,558,911.78
1 至 2 年	66,166.89	2.50	20,326.30	45,840.59
2 至 3 年	-	-	-	-
3 年以上	20,000.00	0.76	20,000.00	-
合计	**2,645,078.67**	**100.00**	**40,326.30**	**2,604,752.37**

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	4,496,731.13	99.26		4,496,731.13
1 至 2 年	13,300.00	0.29	5,300.00	8,000.00
2 至 3 年		-		-
3 年以上	20,000.00	0.44	20,000.00	-
合计	**4,530,031.13**	**100.00**	**25,300.00**	**4,504,731.13**

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	402,417.84	58.72	-	402,417.84
1 至 2 年	170,716.60	24.91	34,143.32	136,573.28
2 至 3 年	20,000.00	2.92	10,000.00	10,000.00
3 年以上	92,200.00	13.45	92,200.00	-
合计	**685,334.44**	**100.00**	**136,343.32**	**548,991.12**

其他应收款中核算的主要系应收其他单位往来款项、投标保证金、押金和员工借款等。2012 年 9 月末账面余额 2,604,752.37 元，主要是天津办事处的备用金借款、项目采购备用金以及水处理系统项目的投标保证金等，较 2011 年 12 月 31 日账面余额减少 1,899,978.76 元，减幅 42.18%，主要原因是 2012 年 1-9 月收回上年度对武汉国辰环保设备有限公司的借款所致。

其他应收款 2011 年末比 2010 年末增加 3,955,740.01 元，增长 720.55%，主要原因是增加了对武汉国辰环保设备有限公司借款 3,742,00.00 元所致。

（2）其他应收款各期末余额中应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况如下：

单位名称	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31	
	金额	计提坏账金额	金额	计提坏账金额	金额	计提坏账金额
翁欲晓	340,755.40		10,172.40		260,036.60	33,807.32
王海峰	248,000.00				155,519.00	92,000.00
高星	61,000.00					
李洪	135,000.00				59,420.00	
合　计	814,755.40		10,172.40		474,975.60	125,807.32

（3）截至 2012 年 9 月 30 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例%	款项性质
翁欲晓	关联方	340,755.40	1 年以内	12.88	备用金
天津办事处	非关联方	300,000.00	1 年以内	11.34	备用金
王海峰	关联方	248,000.00	1 年以内	9.38	备用金
钢铁行业焦化废水研发项目组	非关联方	180,000.00	1 年以内	6.81	备用金
油田行业大港研发项目组	非关联方	180,000.00	1 年以内	6.81	备用金
合　计		1,248,755.40		47.22	

（4）截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例%	款项性质
武汉国辰环保设备有限公司	非关联方	3,742,000.00	1 年以内	82.60	单位借款
待转进项税	非关联方	479,952.13	1 年以内	10.59	待抵款项
中钢集团武汉安全环保研究院投标保证金	非关联方	100,000.00	1 年以内	2.21	保证金
合　计		4,321,952.13		95.40	

（5）截至 2010 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例%	款项性质
翁欲晓	关联方	260,036.60	1 年以内	37.94	备用金
王海峰	关联方	155,519.00	1 年以内	22.69	备用金
李洪	关联方	59,420.00	1 年以内	8.67	备用金
合　计		474,975.60		69.30	

（6）报告期应收关联方情况如下：

单位名称	关联方	2012.9.30.	2011.12.31.	2010.12.31
其他应收款	翁欲晓	340,755.40	10,172.40	260,036.60
其他应收款	王海峰	248,000.00		155,519.00
其他应收款	高星	61,000.00		
其他应收款	李洪	135,000.00		59,420.00

4、存货

项目	2012 年 9 月 30 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	109,309.95		357,316.42	
在产品	0.00		0.00	
库存商品	1,211,495.06		2,033,352.63	
合计	**1,320,805.01**		**2,390,669.05**	

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	357,316.42		180,408.21	
在产品	0.00		0.00	
库存商品	2,033,352.63		594,977.26	
合计	**2,390,669.05**		**775,385.47**	

报告期内，公司存货主要包括原材料、在产品和库存商品，其中原材料主要是为生产所需的材料等，包括主材（树脂、聚砜、二甲基乙酰胺、聚乙二醇等）、辅材（超滤膜壳、管材等）、封端材料（环氧固化剂、环氧树脂、聚氨酯密封胶等）、包装材料（纸箱、包装网、泡沫等）、备品备件、耗材等；库存商品主要包括自产的超滤膜、代理销售的进口超滤膜、树脂、阻垢剂等以及未完工的水处理系统产品。

公司 2012 年 9 月末存货相比 2011 年末减少 1,069,864.04 元，主要系公司国电濮阳热电补给水处理系统和云南滇东能源项目完工结转至成本所致。2011 年末存货相比 2010 年增加 1,615,283.58 元，主要系公司 2011 年公司开始自主研发生产环保产品，为满足生产和研发、销售需要扩大了原材料和库存商品的储备导致期末存货相比上年末大幅度增加所致。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司存货状态良好，无呆滞存货，无应计提存货跌价准备情形。

5、固定资产

（1）公司固定资产折旧采用直线法，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(%)
机器设备	3-5	0	20-33
办公设备	5	0	20
运输设备	5	0	20
其他设备	5	0	20

（2）固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2012.01.01	本期增加	本期减少	2012.09.30
一、账面原值合计	**1,005,258.83**	**58,461.58**		**1,063,720.41**
机器设备	543,368.48	6,074.89		549,443.37
办公设备	395,883.53	42,814.04		438,697.57
运输设备	53,033.75	8,034.19		61,067.94
其他设备	12,973.07	1,538.46		14,511.53
二、累计折旧合计	**345,837.93**	**144,126.85**		**489,964.78**
机器设备	60,850.16	81,978.53		142,828.69
办公设备	275,378.68	48,649.68		324,028.36
运输设备	6,891.71	11,381.70		18,273.41
其他设备	2,717.38	2,116.94		4,834.32
三、固定资产账面净值合计	**659,420.90**	**58,461.58**	**144,126.85**	**573,755.63**
机器设备	482,518.32	6,074.89	81,978.53	406,614.68
办公设备	120,504.85	42,814.04	48,649.68	114,669.21
运输设备	46,142.04	8,034.19	11,381.70	42,794.53
其他设备	10,255.69	1,538.46	2,116.94	9,677.21
四、减值准备合计				
机器设备				
办公设备				
运输设备				
其他设备				
五、固定资产账面价值合计	**659,420.90**	**58,461.58**	**144,126.85**	**573,755.63**
机器设备	482,518.32	6,074.89	81,978.53	406,614.68
办公设备	120,504.85	42,814.04	48,649.68	114,669.21
运输设备	46,142.04	8,034.19	11,381.70	42,794.53
其他设备	10,255.69	1,538.46	2,116.94	9,677.21

项目	2011.01.01	本期增加	本期减少	2011.12.31
一、账面原值合计	**380,413.25**	**632,805.58**	**7,960.00**	**1,005,258.83**
机器设备	40,363.25	503,005.23		543,368.48
办公设备	334,200.00	69,643.53	7,960.00	395,883.53
运输设备		53,033.75		53,033.75

其他设备	5,850.00	7,123.07		12,973.07
二、累计折旧合计	**216,486.62**	**137,312.71**	**7,961.40**	**345,837.93**
机器设备	3,363.65	57,486.51		60,850.16
办公设备	213,122.97	70,217.11	7,961.40	275,378.68
运输设备		6,891.71		6,891.71
其他设备		2,717.38		2,717.38
三、固定资产账面净值合计	**163,926.63**	**624,845.58**	**129,351.31**	**659,420.90**
机器设备	36,999.60	503,005.23	57,486.51	482,518.32
办公设备	121,077.03	61,683.53	62,255.71	120,504.85
运输设备		53,033.75	6,891.71	46,142.04
其他设备	5,850.00	7,123.07	2,717.38	10,255.69
四、减值准备合计				
机器设备				
办公设备				
运输设备				
其他设备				
五、固定资产账面价值合计	**163,926.63**	**624,845.58**	**129,351.31**	**659,420.90**
机器设备	36,999.60	503,005.23	57,486.51	482,518.32
办公设备	121,077.03	61,683.53	62,255.71	120,504.85
运输设备		53,033.75	6,891.71	46,142.04
其他设备	5,850.00	7,123.07	2,717.38	10,255.69

项目	2010.01.01	本期增加	本期减少	2010.12.31
一、账面原值合计	**310,470.00**	**69,943.25**		**380,413.25**
机器设备		40,363.25		40,363.25
办公设备	310,470.00	23,730.00		334,200.00
运输设备				
其他设备		5,850.00		5,850.00
二、累计折旧合计	**150,124.46**	**66,362.16**		**216,486.62**
机器设备		3,363.65		3,363.65
办公设备	150,124.46	62,998.51		213,122.97
运输设备				

其他设备				
三、固定资产账面净值合计	**160,345.54**	**69,943.25**	**66,362.16**	**163,926.63**
机器设备		40,363.25	3,363.65	36,999.60
办公设备	160,345.54	23,730.00	62,998.51	121,077.03
运输设备				
其他设备		5,850.00		5,850.00
四、减值准备合计				
机器设备				
办公设备				
运输设备				
其他设备				
五、固定资产账面价值合计	**160,345.54**	**69,943.25**	**66,362.16**	**163,926.63**
机器设备		40,363.25	3,363.65	36,999.60
办公设备	160,345.54	23,730.00	62,998.51	121,077.03
运输设备				
其他设备		5,850.00		5,850.00

公司截至 2012 年 9 月 30 日的固定资产包括机器设备、办公设备、运输设备及其他设备，账面原值 1,063,720.41 元，累计折旧 489,964.78 元，账面净值为 573,755.63 元。固定资产总体成新率为 53.94%，较上年末变化不大。公司机器设备是公司生产经营所用的重要设备，成新率较高，为 74.00%；运输设备成新率也较高，为 70.08%；办公设备固定资产的成新率较低，为 26.14%；其他设备成新率为 66.69%，成新率较高，由于办公设备不属于生产经营用关键机器设备，且市场供应充分，成新率对公司财务状况经营和经营能力无不利影响，目前不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

（3）固定资产抵押情况

截至 2012 年 9 月 30 日，公司固定资产不存在抵押情形。

6、长期待摊费用

项目名称	原值（元）	摊销期限(月)	剩余摊销期限	累计摊销	2011.9.30 净值
装修费	252,000.00	24	11	136,500.00	115,500.00
合计	**252,000.00**	**24**	**11**	**136,500.00**	**115,500.00**

7、递延所得税资产

（1）递延所得税资产明细情况

项　目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31
坏账准备	22,446.58	18,741.00	44,005.83
合　计	**22,446.58**	**18,741.00**	**44,005.83**

（2）暂时性差异明细情况

项　目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31
坏账准备	89,786.30	74,964.00	176,023.32
合　计	**89,786.30**	**74,964.00**	**176,023.32**

8、资产减值准备的计提依据及计提情况

（1）资产减值准备计提依据

①坏账准备

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币100万元以上且占应收款项期末余额 5%以上的应收款项， 确定为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

B、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

B-1．信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
［组合1］采用账龄分析法计提坏账准备的组合	应收账款账龄
［组合2］采用不计提坏账准备的组合	公司与控股子公司以及子公司之间发生的应收款项

B-2．根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
［组合1］采用账龄分析法计提坏账准备的组合	采用账龄分析法
［组合2］采用不计提坏账准备的组合	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账　　龄	计提比例（%）
1年以内	0
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

C、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项期末金额为 100 万元以下或占应收款项期末余额 5%以下的应收款项，如有迹象表明某项应收款项的可收回性与该账龄段其他应收款项存在明显差别，导致该项应收款项如果按照既定比例计提坏账准备，无法真实反映其可收回金额的，采用个别认定法计提坏账准备。

应收账款坏账准备见本说明书“十、公司财务会计信息”之“（五）公司最近两年一期主要资产情况”之“1、应收账款”。其他应收款坏账准备见本说明书“十、公司财务会计信息”之“（五）公司最近两年一期主要资产情况”之“3、

其他应收款”。

②存货跌价准备

公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。公司通常按照单项存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司存货不存在减值情形，未计提减值准备。

③对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等的减值准备

公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，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。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司固定资产、在建工程不存在减值情形，未计提减值准备。

（2）资产减值准备计提情况

①2012 年 1-9 月资产减值准备计提情况

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2012 年 9 月 30 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	**74,964.00**	**15,026.30**	**204.00**		**89,786.30**
其中：应收账款	49,664.00		204.00		49,460.00
其他应收款	25,300.00	15,026.30			40,326.30

二、存货跌价准备					
合　　计	**74,964.00**	**15,026.30**	**204.00**		**89,786.30**

②2011 年资产减值准备计提情况

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	**176,023.32**	**9,984.00**	**111,043.32**		**74,964.00**
其中：应收账款	39,680.00	9,984.00			49,664.00
其他应收款	136,343.32		111,043.32		25,300.00
二、存货跌价准备					
合　　计	**176,023.32**	**9,984.00**	**111,043.32**		**74,964.00**

③2010 年资产减值准备计提情况

项目	2009 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2010 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	**58,388.00**	**117,635.32**			**176,023.32**
其中：应收账款	8,288.00	31,392.00			39,680.00
其他应收款	50,100.00	86,243.32			136,343.32
二、存货跌价准备					
合　　计	**58,388.00**	**117,635.32**			**176,023.32**

9、母公司最近两年及一期的主要资产情况

（1）应收账款

①应收账款账龄情况：

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	8,489,420.00	99.87		8,489,420.00
1 至 2 年	-	-		-
2 至 3 年	11,320.00	0.13	5,660.00	5,660.00

3 年以上	-	-		-
合计	8,500,740.00	100.00	5,660.00	8,495,080.00

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,759,095.50	99.59		2,759,095.50
1 至 2 年	11,320.00	0.41	2,264.00	9,056.00
2 至 3 年	-	-		-
3 年以上	-	-		-
合计	2,770,415.50	100.00	2,264.00	2,768,151.50

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,701,227.40	97.62		1,701,227.40
1 至 2 年	-	-		-
2 至 3 年	41,440.00	2.38	20,720.00	20,720.00
3 年以上	-	-		-
合计	1,742,667.40	100.00	20,720.00	1,721,947.40

②报告期内无实际核销的应收账款。

③应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

④截至 2012 年 9 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
中钢集团武汉安全环保研究院有限公司	3,980,000.00	1 年以内	46.82	货款
国电濮阳热电有限公司	1,333,600.00	1 年以内	15.69	货款
北京朗新明环保科技有限公司	811,620.00	1 年以内	9.55	货款
南通观音山环保热电有限公司	672,900.00	1 年以内	7.92	货款

安能（安陆）生物质热电有限公司	406,400.00	1 年以内	4.78	货款
合计	7,204,520.00		84.76	

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
安能（安陆）生物质热电有限公司	606,400.00	1 年以内	21.89	货款
内蒙古伊东集团东方能源化工有限责任公司	363,600.00	1 年以内	13.12	货款
华能河南中原燃气发电有限公司	348,800.00	1 年以内	12.59	货款
南通天生港发电有限公司	329,040.00	1 年以内	11.88	货款
华润电力湖北有限公司	309,127.00	1 年以内	11.16	货款
合计	1,956,967.00		70.64	

截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
呼伦贝尔金新化工有限公司	880,506.80	1 年以内	50.53	货款
南通天生港发电有限公司	321,280.00	1 年以内	18.44	货款
华能吉林发电有限公司长春热电厂	186,000.00	1 年以内	10.67	货款
天津国投津能发电有限公司	103,106.10	1 年以内	5.92	货款
中国水利电力物资有限公司	85,536.00	1 年以内	4.91	货款
合计	1,576,428.90		90.46	

（2）预付账款

①预付账款账龄情况：

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,531,744.00	81.41		1,531,744.00
1 至 2 年	141,142.31	7.50		141,142.31
2 至 3 年	208,551.76	11.08		208,551.76
3 年以上	-	-		-

合计	**1,881,438.07**	**100.00**		**1,881,438.07**

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	225,546.31	45.41		225,546.31
1 至 2 年	271,151.76	54.59		271,151.76
2 至 3 年	-	-		-
3 年以上	-	-		-
合计	**496,698.07**	**100.00**		**496,698.07**

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	416,892.18	100.00		416,892.18
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	**416,892.18**	**100.00**		**416,892.18**

②报告期内无实际核销的预付款项。

③预付账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

④截至 2012 年 9 月 30 日，预付账款前五名债务人情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
昆山市宏启贸易有限公司	640,000.00	1 年以内	34.02	采购款
武汉信泽环保科技有限公司	349,600.00	1 年以内	18.58	采购款
武汉百杰环保工程技术有限公司	300,000.00	1 年以内	15.95	采购款
上海昱盛环境科技发展有限公司	291,151.76	3 年以内	15.47	采购款

南京丹恒科技有限公司	132,692.31	2 年以内	7.05	采购款
合计	1,713,444.07		91.07	

截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款余额较大的情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
上海昱盛环境科技发展有限公司	291,151.76	2 年以内	58.62	采购款
中兴华富华会计师事务所有限责任公司	75,000.00	1 年以内	15.10	劳务款
南京丹恒科技有限公司	57,692.31	1 年以内	11.62	采购款
武汉英特安电子设备有限责任公司	47,450.00	1 年以内	9.55	采购款
安陆市凤祥环保设备有限公司	20,000.00	1 年以内	4.03	采购款
合计	491,294.07		98.91	

截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款余额较大的情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
上海昱盛环境科技发展有限公司	410,642.18	1 年以内	98.50	采购款
宜兴市卫星化工有限公司	6,250.00	1 年以内	1.50	采购款
合计	416,892.18		100.00	

（3）其他应收款

①其他应收款账龄情况：

账龄	2012 年 9 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	2,521,022.43	98.16	0.00	2,521,022.43
1 至 2 年	28,000.00	1.07	5,600.00	22,400.00
2 至 3 年	-	-		-
3 年以上	20,000.00	0.77	20,000.00	-
合计	**2,569,022.43**	**100.00**	**25,600.00**	**2,543,422.43**

账龄	2011 年 12 月 31 日

	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	5,075,876.40	99.35	0.00	5,075,876.40
1 至 2 年	13,300.00	0.26	5,300.00	8,000.00
2 至 3 年	-	-	0.00	-
3 年以上	20,000.00	0.39	20,000.00	-
合计	**5,109,176.40**	**100.00**	**25,300.00**	**5,083,876.40**

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,151,243.00	80.37	0.00	1,151,243.00
1 至 2 年	169,036.60	11.80	33,807.32	135,229.28
2 至 3 年	20,000.00	1.40	10,000.00	10,000.00
3 年以上	92,200.00	6.44	92,200.00	-
合计	**1,432,479.60**	**100.00**	**136,007.32**	**1,296,472.28**

②其他应收款各期末余额中应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况如下：

股东名称	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
翁欲晓	320,755.40	10,172.40	260,036.60
王海峰	248,000.00		155,519.00
高星	31,000.00		
李洪	5,000.00		59,420.00

③截至 2012 年 9 月 30 日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
武汉信泽环保科技有限公司	546,204.00	1 年以内	20.94	关联往来
翁欲晓	320,755.40	1 年以内	12.29	备用金
天津办事处	300,000.00	1 年以内	11.50	备用金
王海峰	248,000.00	1 年以内	9.51	备用金

钢铁行业焦化废水研发项目组	180,000.00	1 年以内	6.90	备用金
油田行业大港研发项目组	180,000.00	1 年以内	6.90	备用金
合计	1,774,959.40		68.03	

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大的情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
武汉国辰环保设备有限公司	3,742,000.00	1 年以内	73.24	单位借款
武汉信泽环保科技有限公司	1,151,204.00	1 年以内	22.53	关联往来
中钢集团武汉安全环保研究院投标保证金	100,000.00	1 年以内	1.96	投标保证金
合计	4,993,204.00		97.73	

截至 2010 年 12 月 31 日，其他应收款金额较大的情况如下：

单位：元

公司名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
武汉信泽环保科技有限公司	831,204.00	1 年以内	58.03	关联往来
翁欲晓	260,036.60	2 年以内	18.15	备用金
王海峰	155,519.00	1 年以内	10.86	备用金
李洪	59,420.00	1 年以内	4.15	备用金
合计	1,306,179.60		91.18	

（4）长期股权投资

被投资单位名称	2011 年 12 月 31 日	本年增减变动	2012 年 9 月 30 日	投资成本	在被投资单位持股比例
信泽环保	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	100.00%
合 计	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00	

被投资单位名称	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动	2011 年 12 月 31 日	投资成本	在被投资单位持股比例

信泽环保	1,600,000.00	400,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	100.00%
合 计	1,600,000.00	400,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	

2011 年 11 月 23 日，信泽环保公司召开股东会，全体股东一致同意韩显斌将其持有的 20%股权 40 万元转让给公司，转让后公司持有信泽环保 100%的股权，武汉信泽环保科技有限公司成为尚远环保的全资子公司。

信泽环保公司成立时，公司即对其始终控股，2011 年 11 月 29 日成为公司的全资子公司，于报告期期初就将其纳入合并范围并编制合并报表。

（六）公司最近两年一期主要负债情况

1、短期借款

项 目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31
抵押借款			
保证借款	5,000,000.00		
信用借款			
合 计	**5,000,000.00**		

2012 年 5 月 30 日，公司、武汉东湖新技术开发区生产力促进中心与国家开发银行签订借款合同，编号为 4201402012012041120 号，借款金额为 4,500,000.00 元，利率为 7.544%，期限为 1 年。

2012 年 6 月 19 日，公司与浦发银行签订借款合同，编号为 70012012280756 号，借款金额为 500,000.00 元，利率为 7.2565%，期限为 1 年。

2、应付账款

（1）应付账款账龄情况

账 龄	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	1,699,558.36	81.93	1,209,812.77	79.24	2,585,159.74	100.00
1 至 2 年	57,830.00	2.79	316,933.74	20.76		
2 至 3 年	316,933.73	15.28		-		
3 年以上		-		-		
合 计	**2,074,322.09**	**100.00**	**1,526,746.51**	**100.00**	**2,585,159.74**	**100.00**

应付账款 2012 年 9 月末余额 2,074,322.09 元，较 2011 年末余额增加 547,575.58 元，增幅 35.87%，主要系 2012 年 1-9 月水处理系统集成项目业务销售增加，应付项目材料款增加所致。2011 年末余额 1,526,746.51 元，较 2010 年末余额减少 1,058,413.23 元，减幅 40.94%，主要是 2011 年支付上年末应付材料款和外购商品款所致。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司无应付关联方款项。

（2）截至 2012 年 9 月 30 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质
Graver Technologies LLC	非关联方	512,004.02	1 年以内	货款
Dow Chemical Pacific Ltd.	非关联方	436,675.28	1 年以内	货款
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	316,933.73	2-3 年	货款
百瑞环保科技（上海）有限公司	非关联方	220,360.00	1 年以内	货款
武汉沃特尔环保有限公司	非关联方	209,200.00	1 年以内	货款
合计		1,695,173.03		

（3）截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质
Dow Chemical Pacific Ltd.	非关联方	388,831.60	1 年以内	货款
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	316,933.73	1-2 年	货款
上海卓赛环保科技有限公司	非关联方	293,286.33	1 年以内	货款
武汉瑞科兴业电子科技有限公司	非关联方	104,340.00	1 年以内	货款
无锡市容成环保设备有限公司	非关联方	72,000.00	1 年以内	货款
合计		1,175,391.66		

（4）截至 2010 年 12 月 31 日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质

西门子国际贸易（上海）有限公司	非关联方	924,493.85	1 年以内	货款
南京丹恒科技有限公司	非关联方	719,230.77	1 年以内	货款
上海卓赛环保科技有限公司	非关联方	461,521.39	1 年以内	货款
上海昱盛环境科技发展有限公司	非关联方	316,933.73	1 年以内	货款
武汉市联惠友邦电子有限责任公司	非关联方	52,830.00	1 年以内	货款
合计		2,475,009.74		

3、预收账款

（1）预收账款账龄情况

账　龄	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31	
	金　额	比例%	金　额	比例%	金　额	比例%
1 年以内	35,390.00	83.09	1,403,100.00	100.00	127,222.36	80.92
1 至 2 年	7,200.00	16.91				-
2 至 3 年		-				-
3 年以上		-			30,000.00	19.08
合　计	42,590.00	100.00	1,403,100.00	100.00	157,222.36	100.00

截至 2012 年 9 月 30 日，公司无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司无预收关联方款项。

（2）截至 2012 年 9 月 30 日，预收款项金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质
北京博奇电力科技有限公司	非关联方	35,390.00	1 年以内	货款
合　计		35,390.00		

（3）截至 2011 年 12 月 31 日，预收款项金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质
南京中电联环保股份有限公司	非关联方	1,147,500.00	1 年以内	货款
武汉凯迪水务水处理有限公司	非关联方	248,400.00	1 年以内	货款
合　计		1,395,900.00		

（4）截至 2010 年 12 月 31 日，预收款项金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	款项性质
陕西林恩电力设备有限公司	非关联方	80,000.00	1 年以内	货款
山东国信水处理有限公司	非关联方	47,222.36	1 年以内	货款
合计		127,222.36		

4、其他应付款

（1）其他应付款账龄情况

账 龄	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31	
	金 额	比例%	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	5,000.00	100.00	172,443.90	94.00	686,440.00	34.19
1 至 2 年				-	1,130,000.00	56.29
2 至 3 年				-		-
3 年以上			11,000.00	6.00	191,000.00	9.51
合 计	5,000.00	100.00	183,443.90	100.00	2,007,440.00	100.00

其他应付款主要包括单位往来款、代付款、社保费、向股东个人的借款等。

其他应付款 2012 年 9 月末余额 5,000.00 元，较 2011 年末余额减少 178,443.90 元，减幅 97.27%，主要是由于 2012 年 1-9 月偿还上年末向股东的个人借款所致；2011 年末余额 183,443.90 元，较 2010 年末余额减少 1,823,996.10 元，减幅 90.86%，主要是由于 2011 年归还了上年关联方借款所致。

（2）截至 2012 年 9 月 30 日，其他应付款金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	未结算原因
武汉欣略科技咨询有限公司	非关联方	5,000.00	1 年以内	劳务已提供，款未付
合 计		5,000.00		

（3）截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	未结算原因
孙春生	非关联方	127,333.00	1 年以内	暂借款
陈阳波	关联方	38,000.00	1 年以内	暂借款
合 计		165,333.00		

（4）截至 2010 年 12 月 31 日，其他应付款金额较大单位情况如下：

单位名称	与公司关系	金 额	账龄	未结算原因
翁欲晓	关联方	1,480,000.00	2 年以内	暂借款
武汉昌明工贸有限公司	非关联方	210,940.00	1 年以内	暂借款
武汉鑫源科技有限公司	非关联方	125,500.00	1 年以内	暂借款

武汉尚源环保技术有限公司	关联方	101,000.00	3 年以上	暂借款
李洪	关联方	90,000.00	3 年以上	暂借款
合　计		2,007,440.00		

（5）截至 2012 年 9 月 30 日，其他应付款中不存在应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项；

截至 2012 年 9 月 30 日，无其他应付关联方款项。

5、应交税费

税种	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
增值税	569,015.99	-38,954.84	-518,118.85
营业税	3,742.00	1,620.00	
企业所得税	531,531.49	103,619.14	
印花税	0.00	860.06	
城市维护建设税	55,456.59	81.01	0.01
教育费附加	23,767.11	48.60	
堤防费	15,844.74		
平抑基金	0.00	902.57	1,925.69
地方教育费附加	15,844.74	32.40	0.00
个人所得税	3,756.36	1,804.78	405.39
合计	**1,218,959.02**	**70,013.72**	**-515,787.76**

6、专项应付款

项　目	2012.09.30	2011.12.31	2010.12.31
创新基金	200,000.00		
合　计	**200,000.00**		

2012 年 6 月 7 日，公司收到武汉东湖新技术开发区管理委员财政局支付的创新基金人民币 20 万元，根据编号为 201201028 的《武汉东湖新技术开发区科技创新项目合同书》规定，武汉东湖新技术开发区管理委员会对公司“高含盐量复杂废水回收利用技术”项目给予支持，支持方式为无偿资助，支持总金额为 20 万元，到期需通过验收。该项目起止年月：2011 年 11 月至 2013 年 10 月。

（七）公司股东权益情况

1、股东权益情况

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	15,913,878.00	9,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	553,110.24	-	-
盈余公积	98,194.58	98,194.58	
未分配利润	1,490,829.69	-536,049.50	-1,470,509.94
归属于母公司所有者权益合计	17,957,817.93	8,463,950.50	3,529,490.06
少数股东权益	-	-	106,317.51
所有者权益合计	17,957,817.93	8,463,950.50	3,635,807.57

2、权益变动分析

公司 2012 年 8 月以净资产折股方式整体变更为股份有限公司，有限公司原股东全部作为股份有限公司发起人，改制基准日为 2012 年 1 月 31 日。截至改制基准日有限公司经审计的净资产为 9,127,761.48 元，公司以 2012 年 1 月 31 日经审计的净资产 9,127,761.48 元折合股本 9,000,000.00 股，净资产折股剩余部分 127,761.48 元计入资本公积。（参见本说明书“五、公司基本情况”之“（二）历史沿革”）

未分配利润变动情况如下：

项　目	2012 年 1—9 月	2011 年度	2010 年度
上年年末余额	-536,049.50	-1,470,509.94	-1,289,713.87
年初调整数（减少以“-”号填			
本年年初余额	-536,049.50	-1,470,509.94	-1,289,713.87
本期增加额（减少以“-”号填	2,026,879.19	1,228,142.93	-180,796.07
其中：本年净利润转入（亏	2,026,879.19	1,228,142.93	-180,796.07
本年减少额		293,682.49	
其中：提取盈余公积		25,914.15	
本期期末余额	1,490,829.69	-536,049.50	-1,470,509.94

（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

1、关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

（1）存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司的关系
翁欲晓	共同实际控制人、股东，董事长、总经理
李洪	共同实际控制人、股东，董事、副总经理
王海峰	共同实际控制人、股东，董事
高星	共同实际控制人、股东，董事、董事会秘书，财务总监

公司自然人股东签订《一致行动人协议》，构成一致行动人，共同控制公司。其中翁欲晓任公司董事长兼总经理，李洪任公司副总经理，高星任公司财务总监兼董事会秘书。

（2）不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	关联关系
武汉东湖百兴创业投资中心	持股 5%以上股东
吴贵凡	持股 5%以上股东，董事
徐欣欣	持股 5%以上股东
陈阳波	董事
高杰	董事
姚龙腾	监事
王洪波	监事
王显超	监事
武汉信泽环保科技有限公司	公司的全资子公司
武汉尚源环保技术有限公司（已注销）	实际控制人控制的公司

（3）关联自然人

以上关联方中自然人的基本情况详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“（三）主要股东情况”；“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

（4）关联法人

武汉尚源环保技术有限公司：该公司已于2011年8月5日注销，注销前公司基本情况如下：成立时间：2001年12月25日；注册地：洪山区洪山乡东湖村东湖花园小区南2号楼9层2191号房；法定代表人：翁欲晓；注册资本：150万元人民币；经营范围：环保技术开发；环保设备、水处理设备及材料、电力成套设备、机电产品销售、修理、修配；五金交电、办公用品、建筑材料、金属材料批零兼营。

武汉东湖百兴创业投资中心，详见本股份报价转让说明书“五、（三）主要股东情况”之“2、其他持股 5%及以上股东基本情况”。现持有尚远环保 14.54%的股份。

武汉东湖百兴创业投资中心还投资如下企业，也成为尚远环保的关联法人：湖北泽越电子科技有限公司， 成立日期2011年4月18日，注册号420104000105799，注册资本537.63万元人民币，法定代表人李进武，住所为武汉市硚口区南泥湾大道8号，经营期限为 2011年4月18日至2031年4月11日，经营范围为智能仪表、家电、电子产品、智能化控制系统、软件产品的开发、生产、销售及技术服务、技术转让（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。

武汉华安科技有限责任公司，成立日期2003年4月10日，注册号420100000095190，注册资本1200万元人民币，法定代表人代松，住所为武汉东湖开发区关东工业园东信路创业街3栋401室，经营期限截至2013年4月10日，经营范围为计算机网络应用工程和软件开发；计算机及应用设备、监控设备销售；安防工程的设计、安装；弱电工程的设计、安装；数码产品研制、生产、销售；工业自控设备研制、销售；仪器、仪表的销售与施工；建筑材料、特种涂料的销售与施工；生物技术及生态产业开发、生活环境治理；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。（国家有专项规定的需经审批后方可经营)

武汉联动设计工程有限公司，成立日期 2003 年 7 月 17 日，注册号

420100000082482，注册资本 1000 万元人民币，法定代表人黄万良，住所为武汉东湖新技术开发区珞狮南路 519 号高农大厦 B 座 22、23 楼，经营期限截至 2063 年 7 月 16 日，经营范围为送电、变电工程，新能源发电、风力发电、火力发电工程，环境工程设计、咨询、成套、承包；建筑工程设计、咨询、承包；化工工程咨询；岩土工程、水文地质和工程测量。

武汉治图文化传媒有限公司，成立日期 2012 年 7 月 19 日，注册号 420100000312729，注册资本 2000 万元人民币，实收资本 1000 万元人民币，法定代表人郑大志，住所为武汉市东湖新技术开发区关山大道 20 号中国光谷创意产业基地 B 号楼 201，经营期限为 2012 年 7 月 19 日至 2042 年 7 月 18 日，经营范围为文化艺术交流策划；会展服务；动漫创意设计；动漫衍生品（不含音像制品）的开发、销售；对原创动漫的投资及版权运营的管理。（上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）

荆门航特有色金属铸造有限公司，成立日期2005年9月7日，注册号420899000001003，注册资本 5083.07 万，法定代表人陈东升，住所为湖北省荆门市掇刀高新技术产业开发区迎春大道15号，经营期限为2005年9月7日至2025年9月6日，经营范围为汽车、摩托车有色金属零部件、航空附件有色金属精密铸造件设计、生产、销售；模具设计、生产销售；有色金属铸造技术、模具设计及制造技术开发和技术服务。（以上经营范围中国家有专项规定的项目持有效许可证经营)；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

湖北圣峰药业有限公司，成立日期2004年7月14日，注册号422800000004225，注册资本 1076.78 万人民币，法定代表人郭明南，住所为湖北省恩施市六角亭办事处龙麟宫路，经营期限为2004年7月14日至长期，经营范围为中药材种植、收购及销售；中药饮片（含毒性饮片）的生产、销售（药品生产许可证有效期至2015年12月31日）；植物中间体的提取（国家有专项规定的除外）；食用菌的生产、销售(工业品生产许可证有效期至2013年12月23日止）；养殖（特种养殖除外）；农牧产品的生产、加工、销售；对外贸易进出口业务（国家有专项规定的从其专项规定）。

2、重大关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

（1）关联担保情况：

详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“（二）历史沿革”之“9、有限公司第一次股权质押”。

（2）支付关键管理人员薪酬

公司2012年1-9月关键管理人员9人（包括三名监事），2011年度关键管理人员5人，2010年度关键管理人员5人，支付薪酬情况见下表：

关联方名称	支付关键管理人员薪酬决策程序	2012年1-9月发生额		2011年发生额		2010年发生额	
		金额（万元）	占同类交易金额的比例%	金额（万元）	占同类交易金额的比例%	金额（万元）	占同类交易金额的比例%
关键管理人员	董事会考核	38.80	36.00	56.2	38.00	53	40.00

3、报告期关联方往来余额

（1）公司应收关联方款项

项目名称	关联方	2012.09.30		2011.12.31		2010.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应收款	翁欲晓	340,755.40	3.86%	10,172.40	0.32%	260,036.60	7.83%
其他应收款	李洪	135,000.00	1.53%			59,420.00	1.79%
其他应收款	王海峰	248,000.00	2.81%			155,519.00	4.68%
其他应收款	高星	61,000.00	0.69%				
其他应收款	陈阳波	28,900.00	0.33%	-			
其他应收款	姚龙腾	155,953.00	1.77%				
其他应收款	王洪波	42,746.00	0.48%				
其他应收款	王显超	21,000.00	0.24%				
	合计	1,033,354.40	11.71%	10,172.40	0.32%	474,975.60	14.30%

截至 2012 年 9 月 30 日，控股股东翁欲晓欠款 340,755.40 元，王海峰欠款 248,000.00 元，李洪欠款 135,000.00 元，高星欠款 61,000.00 元，四人均为公司员工，且为公司高级管理人员。2012 年 10 月 12 日，股东翁欲晓还款 240,000.00 元，余 100,755.40 元；2012 年 10 月 29 日，股东王海峰还款 240,000.00 元，余 8,000.00 元；上述未归还款项属于公司正常生产经营活动和项目运营借支的备用金，不存在非正常经营性个人借款。

（2）公司应付关联方款项

项目名称	关联方	2012.9.30		2011.12.31		2010.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	翁欲晓					1,480,000.00	73.73%
其他应付款	李洪			580.00	0.32%	90,000.00	4.48%
其他应付款	王海峰			6,530.90	3.56%		
其他应付款	高星						
其他应付款	陈阳波			38,000.00	20.71%		
其他应付款	武汉尚源环保技术有限公司					101,000.00	5.03%
	合计			45,110.90	24.59%	1,671,000.00	83.24%

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司控股股东翁欲晓和其他股东多次与公司发生资金拆借与偿还，未履行相关决策程序，未签订借款协议，未约定利息。2012 年 10 月 12 日和 2012 年 10 月 29 日，股东翁欲晓和王海峰分别对所欠公司款项进行了偿还。

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易及资金拆借情况，制定《关联交易决策制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

公司出具了《关于关联资金往来事项的承诺》，为了规范公司运作及内控制度，公司承诺尽快清理关联方资金往来款；将不向关联企业或其他企业进行不规范的资金拆借；将不再对股东、公司管理层、关联方或其他人员进行非正常经营性的个人借款；将结合实际经营管理情况，尽快完善货币资金管理体系，并保证严格遵守；将尽力减少或避免关联交易的发生，对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》的规定，严格履行相关决策审批程序，保证交易价格的公允性。

（九）需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内需提醒投资者关注的期后事项详见本报价说明书“五、公司基本情

况”之“（三）历史沿革”之“10、有限公司整体变更为股份公司”和本报价说明书“九、公司治理”之“（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”之“2、公司重要事项决策和执行情况”。

报告期内无需提醒投资者关注的或有事项及其他重要事项。

（十）股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度亏损；

（2）提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；

（3）经股东大会决议，提取任意公积金；

（4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、近两年一期股利分配情况

无。

（十一）控股子公司的情况

1、信泽环保的基本情况：公司的成立时间：2008 年 9 月 22 日；注册地：武汉市东湖新技术开发区东信路光谷创业街特 1 栋 3-802；法定代表人：高星；注册资本：200 万元；持股比例：100%；表决权比例：100%；经营范围：一般经营范围：环保设备、膜技术产品、水处理产品及设备的研发、生产、销售、技术服务；电力成套设备、机电产品的销售。（国家有专项规定需经审批的项目，经审批后或凭有效许可证方可经营）。

2、合并情况：信泽环保公司成立时，公司即对其始终控股，2011 年 11 月 29 日通过收购少数股权成为公司的全资子公司，于报告期期初就将其纳入合并范围并编制合并报表。

3、主要财务数据：

项目	2012 年 9 月 30 日 /2012 年 1-9 月	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
资产总额	2,666,345.67	4,993,894.53	2,753,032.75
负债总额	1,037,585.11	3,112,560.82	2,221,445.20
所有者权益	1,628,760.56	1,881,333.71	531,587.55
营业收入	2,950,854.79	9,132,820.57	8,541,077.00
利润总额	-255,354.73	1,342,720.16	-1,307,703.88
净利润	-252,573.15	1,349,746.16	-1,302,879.88

4、主要财务指标：

主要财务指标	2012.9.30 /2012 年 1-9 月	2011.12.31 /2011 年度	2010.12.31 /2010 年度
（一）盈利能力指标			
1、毛利率	16.35%	23.95%	8.50%
2、净利率	-8.56%	14.78%	-15.25%
3、净资产收益率	-15.51%	71.74%	-245.09%
4、扣除非经常性损益的净资产收益率	-15.51%	71.74%	-245.09%
5、基本每股收益（元）	-0.13	0.67	-0.65
6、扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	-0.13	0.67	-0.65
（二）偿债能力指标			
1、资产负债率	38.91%	62.33%	80.69%
2、流动比率	2.03	1.37	1.14
3、速动比率	1.26	0.97	1.06
（三）营运能力指标			
1、应收账款周转率	2.33	4.78	9.53
2、存货周转率	2.42	9.77	86.64
（四）其他指标			
1、每股净资产（元）	0.81	0.94	0.27
2、每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.04	0.08	-0.42

（十二）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

财务指标	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
流动资产	26,548,015.82	10,876,431.73	7,545,308.50
非流动资产	711,702.21	888,161.90	393,207.75
其中：固定资产	573,755.63	659,420.90	163,926.63
无形资产	0.00	0.00	0.00
总资产	27,259,718.03	11,764,593.63	7,938,516.25
流动负债	9,101,900.10	3,300,643.13	4,302,708.68
非流动负债	200,000.00	0.00	0.00
总负债	9,301,900.10	3,300,643.13	4,302,708.68

公司 2012 年 9 月末合并资产总额 27,259,718.03 元，较 2011 年末增长 15，495,124.40 元，增幅为 131.71%，增幅较大。主要系流动资产增加 16,071,584.09 元，其中货币资金增加 10,900,225.72 元，主要系 2012 年 1-9 月增加短期借款 5,000,000.00 元以及新增股东投资款 7,466,988.24 元所致，应收票据增加 1,500,000.00 元，应收账款账款增加 5,635,728.50 元，主要系 2012 年 1-9 月营业收入比去年同期大幅增加，应收销售业务款项增加所致。

公司 2011 年合并资产总额 11,764,593.63 元，较 2010 年增长 3,826,077.38 元，增长率为 48.20%。主要系非流动资产增加 3,331,123.23 元，其中其他应收款增加 3,955,740.01 元，主要系 2011 年公司新增对武汉国辰环保设备有限公司的借款 374.2 万元。

公司 2012 年 9 月末、2010 年末、2011 年末流动资产占总资产的比重分别为 97.39%、92.45%和 95.05%，基本变动不大。

公司 2012 年 9 月末合并负债总额较 2011 年末增加 6,001,256.97 元，主要系流动负债增加 5,801,256.97 元，其中主要系短期借款增加 5,000,000,00 元，以及营业收入增加导致的应交税金增加 1,148,945,30 元。

公司 2011 年末合并负债总额较 2010 年末减少 1,002,065.55 元，全部是流动负债减少，其中其他应付款减少 1,823,996.10 元，主要系 2011 年偿还上年末股东借款和关联方借款所致。

2、盈利能力分析

财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
毛利率	37.04%	30.08%	21.41%
主营业务利润率	13.65%	9.03%	-2.72%
净资产收益率	11.29%	14.51%	-12.14%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	11.29%	14.51%	-12.14%
每股收益	0.1274	0.1365	-0.0883
每股收益（扣除非经常性损益）	0.1274	0.1365	-0.0883

公司 2012 年 1-9 月、2011 年度、2010 年度毛利率分别为 37.04%、30.08%和 21.41%。

公司主营业务为工业水处理系统、环保产品销售、技术服务三大类。工业水处理系统业务为尚远环保自主研发生产提供的水处理系统产品，环保产品销售主要为信泽环保自主研发生产的中空纤维超滤膜产品，以及 2010、2011 年代理销售的环保产品。公司代理销售业务毛利率水平较低，总体毛利率水平在 10-15%左右，而自主生产销售业务毛利率水平较高，总体毛利率水平在 30-40%。2011 年毛利率比 2010 年大幅上升的主要原因是 2011 年公司大幅减少了代理产品的销售，以超滤膜产品为例，2011 年代理销售比例为 53.67%，而 2010 年代理销售比例为 89.37%。而 2012 年 1-9 月毛利率水平上升的原因主要系公司 2012 年代理销售业务进一步减少，2012 年 1-9 月代理销售比例仅为 29.12%，同时自主研发水处理系统产品和环保产品——中空纤维超滤膜销售增加，因此 2012 年 1-9 月毛利率水平上升。

公司 2012 年 1-9 月、2011、2010 年度净利润水平分别为 13.65%、9.03%和-2.72%，净资产收益率分别为 11.29%、14.51%和-12.14%，2010 年度净利润率和净资产收益率为负数的主要原因是 2010 年公司大部分是代理销售产品，自主生产销售产品较少，且 2010 年尚未开展水处理系统产品业务，因而毛利率水平较低，产生的毛利覆盖不了期间费用的支出，因而营业利润为负。2011 年度和 2012

年 1-9 月净利润水平和净资产收益率大幅上升的原因是从 2011 年开始公司逐步减少代理产品的销售，将主要精力放在研发、生产、销售自主产品——中空纤维超滤膜上，同时开展向电力、化工、钢铁、市政等行业提供工业水处理系统解决方案和一体化工程业务，上述两项业务的毛利率水平较代理产品高出较多，从而产生较多的毛利，同时公司进一步控制期间费用的发生，导致 2011 年和 2012 年 1-9 月净利润金额大幅增加。2012 年 1-9 月净利率水平较 2011 年高，而净资产收益率水平较 2011 年低的主要原因系公司于 2012 年 9 月进行了增资，增资后注册资本由 900 万增加至 1591.4 万元，净资产基数增加，导致净资产收益率降低。

公司 2012 年 1-9 月、2011、2010 年度每股收益分别为 0.13 元/股、0.14 元/股和-0.09 元/股，净利润水平提高，每股收益增加，每股收益的变动原因见上净利润率和净资产收益率变动的分析。若按照股改之后的股本总额 900 万元计算，则 2012 年 1-9 月、2011、2010 年度每股收益分别为 0.23 元/股、0.14 元/股、-0.05 元/股。

2010 年及以前，公司主要以代理销售相关环保水处理产品为主，并同时开始对环保水处理产品以及环保水处理系统进行自主研发。2011 年，公司的全资子公司信泽环保自主生产研发的环保水处理产品——中空纤维超滤膜投入市场实现销售，并在水处理系统工程中予以应用。在水处理系统集成业务方面，公司通过几年来技术及经验的累积，已经掌握了工业给水系统的技术，并且研发出了反渗透浓水和高含盐量复杂废水处理与回用以及含重金属废水处理与回用技术，并均于 2012 年 4 月获得国家专利授权。目前公司的系统集成产品 UHR 系统均基于这两项核心技术，并已投入生产。未来公司将大力推动复杂浓水回用系统产品（UHR）和中空纤维超滤膜产品的销售，并加大对 MBR 膜产品的研发投入，随着公司核心技术 UHR 系统产品在市场上认可程度的提升、品牌形象带动中空纤维超滤膜产品销售的发展，公司未来业务有望呈现快速增长的趋势。

3、偿债能力分析

财务指标	2012.9.30	2011.12.31	2010.12.31
资产负债率（母公司）	33.78%	25.88%	38.24%
流动比率	2.9168	3.2952	1.7536
速动比率	2.7716	2.5709	1.5734

公司 2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末母公司资产负债率分别为 33.78%、25.88%和 38.24%，近一期偿债能力水平有所增强改善。从指标上看，公司资产负债率在同行业中处于偏上水平，公司流动负债主要是银行短期借款和应付账款，2012 年 9 月末、2011 年、2010 年两者合计占负债总额的比率分别为 72.92%、46.26%和 60.08%，这与公司所处行业发展阶段及公司的业务特性密切相关，公司不存在重大长期偿债风险。

公司 2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末流动比率分别为 2.9168、3.2952、1.7536，速动比率分别为 2.7716、2.5709、1.5734。从指标上看，公司短期偿债能力较强。2012 年 9 月末与 2011 年末相比、2011 年与 2010 年相比，速动比率都有所提高，流动比率和速动比率上升的主要原因一方面是公司应付账款相对减少，同时公司通过股东增资以及实现盈利使得流动资产相对大幅增加，主要是货币资金和应收账款增加。另外公司以销定购的存货采购模式和以销定产的生产模式从很大程度上控制了公司短期偿债的风险，但是由于公司大部分客户是国有大中型企业和事业单位，同时公司新增的水处理系统项目运营周期较长，导致回款周期较长，将削弱公司的短期偿债能力。公司将在下一步加强应收款项的回收，将款项回收与销售人员业绩相挂钩，同时通过进一步合理控制存货库存量，加速存货周转变现，保持较高水平的资金流动性，有效防范短期偿债风险。

4、营运能力分析

财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
应收账款周转率（次）	2.4954	4.2406	4.9367
存货周转率（次）	5.0396	6.0101	16.4275

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年应收账款周转率分别为 2.4954、4.2406 和 4.9367，应收账款周转率较低，主要是公司水处理系统集成产品面对的客户群大部分是国有大中型企业和事业单位，回款周期较长，造成应收账款数额相对较高，2012 年 9 月末、2011 年末、2010 年末分别为 8,770,280.00 元、3,134,551.50 元和 3,282,986.56 元，占当期营业收入的比例为 59.04%、23.04%、20.26%。

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年存货周转率分别为 5.0396、6.0101 和 16.4275，2010 年存货周转率较高的原因主要系 2010 年公司主要以代理销售进口环保产品为主，且公司采取以销定购的存货采购模式，存货存储较少，且基本无生产，因而存货周转较快。从 2011 年开始公司开始自主研发生产环保产品，原

材料和产成品存储增加，存货周转减慢；且公司从 2011 年开始逐步开展并增加水处理系统集成产品的销售，水处理系统产品从研发、设计、施工、验收，整个周期时间较环保产品销售周期长，也导致存货周转减慢。与同行业相比，存货周转率处于中等偏上水平。由于公司采取以销定产的生产模式，存货周转相比同行业较快。

整体上看，公司应收账款较高，应收账款周转率较低；公司存货周转速度与同行业相比略高，符合公司的生产经营特点和销售模式特点。随着公司加强应收款项的回收以及加强存货的内部管理，公司的整体营运能力有望得到进一步的提升。

5、现金流量分析

财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,728,105.18	-4,993,857.45	-1,483,983.95
投资活动产生的现金流量净额	278,318.42	-698,759.36	-82,784.78
筹资活动产生的现金流量净额	12,350,012.48	4,000,000.00	3,200,000.00
现金及现金等价物净增加额	10,900,225.72	-1,692,616.81	1,633,231.27

公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年现金及现金等价物净增加额分别为 10,900,225.72 元、-1,692,616.81 元和 1,633,231.27 元。各项目的变化及原因具体如下：

（1）公司 2012 年 1-9 月、2011 年、2010 年经营活动产生的现金流量净额分别为-1,728,105.18 元、-4,993,857.45 元、-1,483,983.95 元。2010 年经营活动净现金流为负的主要原因是公司代理销售业务毛利较低，覆盖不了期间费用的支出。2011 年较 2010 年大幅下滑，主要是公司 2011 年支付武汉国辰环保设备有限公司往来借款 374.2 万元。2012 年 1-9 月经营活动产生的净现金流为负的主要原因系 2012 年 1-9 月公司水处理系统产品销售业务应收款项未收回。

（2）公司投资活动产生的现金流量净额报告期内分别为 278,318.42 元、-698,759.36 元、-82,784.78 元，2012 年 1-9 月收回其他与投资活动有关的现金 336,780.00 元，2011 年和 2010 年皆为负数，主要为购置固定资产的支出以及投资支付的现金。

（3）公司 2012 年筹资活动产生的现金流量净额为吸收新股东投资 7,466,988.24 元，取得短期借款净额 5,000,000.00 元，支付借款利息 116,975.76

元形成。公司 2011 年度筹资活动产生的现金流量净额为公司取得股东投资款 4,000,000.00 元形成。2010 年度筹资活动产生的现金流量净额为公司取得股东投资款 3,200,000.00 元形成。

公司今后将逐步扩大核心业务水处理系统集成项目的销售，由于该集成项目需要公司先行垫资采购设备及原材料，加之公司快速发展，因此导致公司经营活动需投入大量的资金，公司短时间只能通过举债方式和股东投入获得资金满足经营需要，随着公司经营规模不断扩大，留存收益逐年增多，未来经营活动现金净流量会逐渐转正。

十一、备查文件

（一）公司章程

（二）审计报告

（三）法律意见书

（四）湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

（正文完）

（本页无正文，为武汉尚远环保股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页）

全体董事签字：

李洪

陈阳飞

（盖章）

武汉尚远环保股份有限公司

2012年 12月25日