（上接B9版）

八、发行人控股股东和实际控制人的简要情况

公司控股股东和实际控制人为宋七棣先生，直接持有公司20,864,455股，占注册资本的37.26%，通过江苏科林集团有限公司间接控制公司17.04%的股份（宋七棣持有江苏科林集团有限公司51%的股份），实际控制公司股份54.29%。

宋七棣先生，中国国籍，无境外永久居留权，1957年1月生，中共党员，研究生学历，研究员级高级工程师，享受国务院专家特殊津贴。先后当选为江苏省第十届、第十一届人大代表，吴江市第十二届、第十三届、十四届人大代表、常务委员，中国环保产业协会副会长、中国袋式除尘专业委员会副主任委员、全国环保产品标准化技术委员会委员。曾荣获中国环保产业杰出贡献奖、环境保护科学技术奖三等奖、农业部级科技成果二、三等奖。曾荣获中国青年优秀环保企业家、中国优秀民营科技企业家、中国环境保护产业协会优秀企业家、全国优秀环境科技实业家、全国优秀乡镇企业厂长（经理）、江苏省劳动模范、江苏省优秀共产党员、江苏省技术创新先进工作者、江苏省优秀科技工作者等称号。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）近三年及一期公司财务报表

1、近三年及一期合并资产负债表

2007年－2010年6月30日合并资产负债表

单位：元

资　产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	57,556,192.80	67,747,954.54	63,895,295.85	24,209,356.83
交易性金融资产				
应收票据	20,068,500.00	23,502,510.04	12,292,916.00	2,407,000.00
应收账款	83,879,016.79	45,905,064.48	36,891,764.22	30,211,034.69
预付款项	7,145,073.58	24,627,793.74	10,955,286.91	9,013,557.32
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,256,829.28	2,474,277.55	12,425,781.77	634,142.20
存货	60,841,455.64	61,025,440.03	125,588,022.83	108,899,048.24
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	231,747,068.09	225,283,040.38	262,049,067.58	175,374,139.28
非流动资产				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	42,426,052.51	41,567,612.56	42,783,990.97	46,084,244.88
在建工程	1,017,837.74	908,839.73	1,046,570.01	
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	35,240,743.41	14,044,913.93	14,122,805.17	5,730,055.89
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,455,552.87	2,145,129.30	1,748,456.54	2,365,229.86
其他非流动资产				
非流动资产合计	80,140,186.53	58,666,495.52	59,701,822.69	54,179,530.63
资产总计	311,887,254.62	283,949,535.90	321,750,890.27	229,553,669.91
负债和所有者权益(或股东权益)	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	30,000,000.00	20,000,000.00	52,000,000.00	19,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	9,483,245.84	2,478,030.60	4,400,000.00	
应付账款	74,418,959.04	58,686,236.39	56,511,887.24	44,758,171.19
预收款项	39,350,165.89	51,133,052.68	80,583,729.57	28,002,084.53
应付职工薪酬	497,074.12	556,930.22	986,017.91	2,202,033.37
应交税费	9,785,081.22	9,746,055.95	10,730,316.19	23,442,325.65
应付利息				
应付股利				
其他应付款	2,566,498.92	1,646,612.33	1,673,381.03	31,446,546.85
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债		1,547,795.95		
流动负债合计	166,101,025.03	145,794,714.12	206,885,331.94	148,851,161.59
非流动负债：				
长期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	466,666.67	1,400,000.00	3,200,000.00	
非流动负债合计	5,466,666.67	6,400,000.00	8,200,000.00	
负债合计	171,567,691.70	152,194,714.12	215,085,331.94	148,851,161.59
所有者权益(或股东权益)				
实收资本(或股本)	56,000,000.00	56,000,000.00	56,000,000.00	53,000,000.00
资本公积	32,044,422.71	30,728,796.14	32,044,422.71	27,544,422.71
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	5,168,052.40	5,168,052.40	1,835,988.52	
未分配利润	47,107,087.81	39,857,973.24	16,785,147.10	158,085.61
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	140,319,562.92	131,754,821.78	106,665,558.33	80,702,508.32
少数股东权益				
所有者权益(或股东权益)合计	140,319,562.92	131,754,821.78	106,665,558.33	80,702,508.32
负债和所有者权益(或股东权益)合计	311,887,254.62	283,949,535.90	321,750,890.27	229,553,669.91

2、近二年及一期合并利润表

2007－2010年1－6月合并利润表

单位：元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	162,794,906.01	313,384,909.47	301,811,204.45	207,274,442.90
其中：营业收入	162,794,906.01	313,384,909.47	301,811,204.45	207,274,442.90
二、营业总成本	144,315,574.77	279,117,573.20	280,692,712.02	170,184,639.43
其中：营业成本	117,117,640.66	231,689,476.98	234,970,654.16	148,486,537.60
营业税金及附加	1,514,554.36	2,412,173.77	695,990.64	825,906.53
销售费用	6,343,970.04	16,713,200.57	18,092,768.46	3,350,609.96
管理费用	15,950,339.32	28,723,296.89	24,563,249.84	17,709,726.58
财务费用	1,175,721.10	-1,721,354.20	3,388,961.07	70,807.04
资产减值损失	2,213,349.29	1,300,779.19	-1,018,912.15	265,342.93
加：公允价值变动收益(损失以"-"号填列)				
投资收益(损失以"-"号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	18,479,331.24	34,267,336.27	21,118,492.43	36,565,512.26
加：营业外收入	4,511,195.33	4,231,105.00	2,104,879.40	636,048.00
减：营业外支出	253,190.00	51,619.93	66,639.43	281,953.22
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	22,737,336.57	38,446,821.34	23,156,732.40	36,919,607.04
减：所得税费用	2,888,222.00	4,997,131.32	4,693,682.39	12,281,362.82
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	19,849,114.57	33,449,690.02	18,463,050.01	24,638,244.22
其中：被合并方在合并前实现的净利润				-27,772.83
归属于母公司所有者的净利润	19,849,114.57	33,449,690.02	18,463,050.01	24,638,244.22
少数股东损益				
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.35	0.60	0.33	0.44
(二)稀释每股收益	0.35	0.60	0.33	0.44
七、其他综合收益		-1,315,626.57		
八、综合收益总额	19,849,114.57	32,134,063.45	18,463,050.01	24,638,244.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	19,849,114.57	32,134,063.45	18,463,050.01	24,638,244.22
归属于少数股东的综合收益总额				

3、近三年及一期合并现金流量表

2007－2010年1－6月合并现金流量表

单位：元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	126,768,945.23	313,640,368.84	395,955,606.36	255,372,904.60
收到的税费返还	3,362,757.92	10,236,525.96		
收到其他与经营活动有关的现金	7,785,511.67	2,851,381.85	8,763,176.19	10,754,864.27
经营活动现金流入小计	137,917,214.82	326,728,276.65	404,718,782.55	266,127,768.87
购买商品、接受劳务支付的现金	97,225,263.98	186,658,375.31	307,179,765.92	204,798,269.72
支付给职工以及为职工支付的现金	16,697,666.85	24,837,099.27	21,081,631.36	12,212,663.93
支付的各项税费	12,782,253.81	24,756,285.72	28,028,949.02	11,977,715.41
支付其他与经营活动有关的现金	10,361,140.03	28,275,505.64	43,262,145.50	18,361,132.55
经营活动现金流出小计	137,066,324.67	264,527,265.94	399,552,491.80	247,349,781.61
经营活动产生的现金流量净额	850,890.15	62,201,010.71	5,166,290.75	18,777,987.26
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收益所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	165,000.00			4,616,533.50
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				
投资活动现金流入小计	165,000.00			4,616,533.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,948,275.10	23,480,213.99	11,597,713.40	14,701,320.63
投资支付的现金				8,640,371.69
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	5,948,275.10	23,480,213.99	11,597,713.40	23,341,692.32
投资活动产生的现金流量净额	-5,783,275.10	-23,480,213.99	-11,597,713.40	-18,725,158.82
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			7,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	25,000,000.00	35,000,000.00	135,000,000.00	17,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	25,000,000.00	35,000,000.00	142,500,000.00	17,000,000.00
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	67,000,000.00	92,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,205,383.75	8,135,460.88	4,274,163.81	7,923,202.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	28,205,383.75	75,135,460.88	96,274,163.81	7,923,202.61
筹资活动产生的现金流量净额	-3,205,383.75	-40,135,460.88	46,225,836.19	9,076,797.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-889,615.09	2,006,295.73	116,499.47	-959.61
五、现金及现金等价物净增加额	-9,027,383.79	591,631.57	39,910,913.01	9,128,666.22
加：年初现金及现金等价物余额	64,486,927.42	63,895,295.85	23,984,382.84	14,855,716.62
六、期末现金及现金等价物余额	55,459,543.63	64,486,927.42	63,895,295.85	23,984,382.84

（二）近二年及一期非经常性损益的具体内容

单位：元

明细项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	165,000.00		-58,111.43	-281,953.22
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	4,338,394.33	4,206,870.00	2,054,250.00	75,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益；				-27,772.83
除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-245,389.00	-27,384.93	42,101.40	561,048.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-735,630.10			
所得税的影响数；	-388,356.29	356,922.76	1,309,559.99	116,851.28
合　计	3,134,018.94	3,822,562.31	728,679.98	209,470.67

（三）报告期内主要财务指标

项　目	2010年1-6月或2010-6-30	2009年或2009-12-31	2008年或2008-12-31	2007年或2007-12-31
流动比率	1.40	1.55	1.27	1.18
速动比率	1.03	1.13	0.66	0.45
资产负债率(母公司)	54.92%	53.41%	66.61%	63.70%
应收账款周转率(次)	2.27	6.73	7.79	6.17
存货周转率(次)	1.92	2.48	2.00	1.78
每股净资产(元)	2.51	2.35	1.90	1.52
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.02	1.11	0.09	0.35
每股净现金流量(元/股)	-0.16	0.01	0.71	0.17
息税折旧摊销前利润(元)	26,126,308.90	44,796,105.44	32,831,432.80	43,132,291.13
利息保障倍数	38.56	36.25	6.42	65.71
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	-	-	-	-

注：上述指标计算如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产－存货－其他流动资产）÷　流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

存货周转率=营业成本÷平均存货

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销+无形资产摊销+长期资产摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

无形资产占净资产的比例=[（无形资产－土地使用权）÷净资产]×100%

（四）管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量的讨论与分析

1、财务状况分析

公司的资产总额在报告期内保持基本稳定，资产质量良好，资产结构合理，符合公司所在行业的实际情况；公司制定了稳健的会计政策，主要资产的减值准备计提充分合理。随着公司的不断发展，公司的资产规模总体上保持稳定，2009年底公司的资产规模有所下降是因为2009年度偿还银行借款所致。

报告期内，公司资产结构相对稳定，流动资产占总资产的比重保持在70%以上，流动资产比例较高反映了公司良好的资产流动性和较强的变现能力。

报告期内，公司负债构成主要为流动负债，负债结构未发生明显变化，公司负债结构、流动负债总额与公司业务规模、业务特点相匹配。2007年末、2008年末和2009年末及2010年1-6月，公司流动负债分别为148,851.161.59元、206,885.331.94元、145,794,714.12元和165,951.190.40元，占负债总额的比重分别为100%、96.19%、95.79%和96.81%。

公司流动比率与速动比率较高，资产负债结构合理，筹资政策稳健，资信良好，未来的资本性支出将在充分利用权益性资金解决的同时，合理发挥财务杠杆的作用。因此本公司具有较强的偿债能力，财务风险较小。

2、盈利能力分析

近年来，公司利用自身在袋式除尘器方面的综合优势，抓住国内外袋式除尘器市场需求不断增长的机遇，优化产品结构，重点拓展国内高端客户及出口市场，公司营业收入实现了稳步的增长。

公司袋式除尘器应用行业广泛，从收入结构看，其90%以上的收入来源于冶金类、电力类、粮食加工类等行业。报告期内，公司根据各个行业的发展情况以及对袋式除尘器的需求情况，相应调整合同订单的签订，由此引起公司来源于上述行业的收入比例波动较大，但会带来公司整体盈利能力的提升。未来几年，公司在保持在现有行业的竞争优势外，将不断拓展新的市场领域，使公司拥有更广阔的市场前景，更强的抗风险能力。

报告期内，公司的利润主要来源于主营业务，其综合毛利率的变动与主营业务毛利率基本一致。公司产品按应用行业分类的综合毛利及综合毛利率构成如下：

业务类别	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率
冶金类	18,552,305.57	23.26%	37,755,340.11	21.83%	35,148,842.05	18.06%	29,781,411.23	28.32%
电力类	16,192,445.57	29.03%	33,126,923.26	28.67%	19,086,543.45	26.88%	16,841,306.61	27.72%
粮食加工类	6,700,448.58	46.88%	8,933,440.32	46.69%	7,051,915.32	31.16%	7,467,734.64	29.39%
其它	4,232,065.63	32.63%	1,879,728.81	32.47%	5,553,249.47	40.95%	4,697,452.82	29.43%
合计	45,677,265.35	28.06%	81,695,432.49	26.07%	66,840,550.29	22.15%	58,787,905.30	28.36%

从上表可以看出，报告期内，公司的毛利主要来源于袋类类和电力类，其合计占公司总体毛利的78%以上，从而来自冶金类和电力类的毛利率波动会引起公司综合毛利率的波动。2008年，公司来自冶金类和电力类的毛利率较2007年都有所下降，从而造成公司综合毛利率下降。2009年，除"其他"类外，公司来自冶金类、电力类等行业的毛利率都有所提升，从而使公司的综合毛利率有所回升。总的来说，报告期内，公司综合毛利率保持在较高的水平，这得益于公司一直以来致力于袋式除尘器主机生产中附加值较高的部件的研究、设计和销售。近三年，公司综合毛利率有一定的波动，主要是因为公司营业成本中钢材占比较高，基本维持在33%以上，而近三年钢材价格波动较大。2010年1-6月毛利率有所提高，主要原因为本期产品结构与以前年度有所不同，100万以下值的中小型产品相对较多，而中小型产品因为单位耗钢量指标低，毛利率一般较高，因此拉升了本期总体毛利率。

3、现金流量分析

①经营活动产生的现金流量

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，经营活动产生现金流量净额分别为18,777,987.26元、5,166,290.75元、62,201,010.71元和850,890.15元，2008年公司经营活动产生的现金流量净额仅为5,166,290.75的原因为：①公司补交以前年度企业所得税8,008,518.07元；②公司支付科林集团24,001,801.03元的往来款；③公司2008年直接通过本公司对外签订合同及出口，从而相应增加销售费用中的应付职工薪酬的支付。

2009年公司的经营现活动产生的金流量净额大幅增加的原因为（1）公司因备货减少相应减少原材料采购；（2）公司需要支付的预付款比例减小。

2010年1-6月公司的经营活动产生的现金流量净额减少的主要原因为针对客户蓝天环保设备工程有限公司、常州中发炼铁有限公司等的本期完工产品按合同约定销售回款相对集中在下半年，公司本期应收账款占用资金增加所致。

报告期内，公司销售收现比情况如下表：

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销售收现比	84.72%	104.26%	134.10%	128.39%

注：销售收现比=经营活动产生的现金流入/营业收入

从上述指标可以看出，公司销售收现状况良好，近三年销售收现比较高，说明销售获取现金的能力很强，2010年1-6月销售收现比为0.85，原因在于部分应收账款未达到约定的结算条件。

②投资活动产生的现金流量净额

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，投资活动产生现金流量净额分别为-18,725,158.82元、-11,597,713.40元、-23,480,213.99元和-5,783,275.10元，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司目前处于扩张期，为扩大产能和经营规模，提升竞争实力，公司在无形资产、固定资产和对外投资等方面的现金支出不断增加所致。

③筹资活动产生的现金流量净额

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月，筹资活动产生现金流量净额分别为9,076,797.39元、46,225,836.19元、-40,135,460.88元和-3,205,383.75元。2008年筹资活动产生的现金流量净额较上年增长37,149,038.80元，主要原因是公司2008年收到新股东现金增资750万元及增加银行借款3,300元所致；2009年筹资活动产生的现金流量净额为-40,135,460.88元主要原因为公司归还2008年度银行借款所致；2010年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为-3,205,383.75元主要原因为公司分配2009年度红利所致。

（五）股利分配情况

1、最近三年股利分配政策

股份公司自2007年12月28日设立后，根据《科林环保装备股份有限公司章程》的规定，发行人当年缴纳所得税后的利润按照下列顺序分配：

（一）弥补以前年度亏损；

（二）按税后利润的10%提取法定公积金；

（三）经股东大会决议，提取任意盈余公积

（四）按照股东持股比例分配股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后三个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、最近三年历次实际股利分配情况

经2007年4月25日吴江宝带2006年年度股东会决议，向全体股东派发现金股利4,145,774.38元。

经2007年11月30日吴江宝带股东会决议，向全体股东派发现金股利6,000,000元。

经2009年6月10日科林环保2008年年度股东大会决议，向全体股东派发现金股利7,044,800元。

经2010年1月30日科林环保2009年年度股东大会决议，向全体股东派发现金股利12,600,000元。

公司近三年实际分配情况与公司制定的分配政策一致。除此之外，公司未再实施利润分配。

3、发行后股利分配政策

根据《公司章程》（草案），公司发行后的股利分配政策为：

公司利润分配采取现金或者股票方式分配股利。年度内公司可以进行中期现金分红。

公司董事会在制订利润分配预案时，应重视对投资者的合理回报，同时应考虑公司可持续经营能力及利润分配政策的连续性和稳定性。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，独立董事应对此发表独立意见。公司应当在定期报告中披露未分红的原因，未用于分红的资金留存公司的用途。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用公司的资金。

4、发行完成前滚存利润的分配安排

经公司2009年年度股东大会决议：若2010年本次股票发行成功，届时公司以前年度结转的滚存未分配利润以及2010年1月1日至本次股票发行前产生的可供分配利润全部由新老股东按持股比例共同享有。

若2010年本次股票发行未能实施，则截止2010年12月31日产生的滚存利润处置方案，由股东大会重新审议确定。

（六）纳入本公司合并会计报表范围的其他企业基本情况

1、控股公司基本情况

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	经营范围	本公司合计持股比例	本公司合计享有的表决权比例	是否合并报表
苏州科林环境技术工程有限公司	有限责任公司	苏州工业园区委群分区通园路210号	商品流通、技术服务	600	销售商品、承接环保工程及相关技术服务	100%	100%	是

2、控股公司财务情况

单位：元

序号	公司名称	2009年12月31日		2009年度
		总资产	净资产	净利润
1	苏州科林	14,402,955.42	9,002,098.05	129,051.25

第四节　募集资金运用

一、募集资金运用的基本情况

根据公司发展战略，公司董事会拟定了本次募集资金投资项目，并聘请中介机构中国联合工程公司编制了投资项目的可行性研究报告，董事会一致认为投资项目实施后将快速提高公司生产能力和新产品新技术研发实力，并可以优化公司产品结构和提高产品档次，进一步提升公司核心竞争力。

（一）本次发行预计募集资金数额及拟投资项目

经本公司2009年度股东大会批准，公司拟申请向社会公众公开发行人民币A股，发行数量1,900万股。募集资金投资于以下两个项目（按投资项目的轻重缓急顺序排列）：

序号	项目名称	总投资	备案号
1	年产40万平方米过滤面积大型袋式除尘设备扩建项目	16,980万元	吴发改中心备发【2008】327号、【2010】328号
2	企业技术中心建设项目	2,910万元	吴发改中心备发【2009】123号
	合计	19,890万元	

上述投资项目由本公司作为投资主体组织实施。本次募集资金到位前，可以先用公司适当目筹资金安排项目的建设进度，如果自筹资金来源于银行借款，募集资金到位后将优先偿还该项目的银行借款。募集资金到位后本公司将视项目进展情况分期投入。

（二）本次募集资金不足或富余的安排

募集资金不足时，缺口部分将由公司通过银行贷款和其他自有资金解决；募集资金超过上述资金需求时，剩余资金首先用于公司主营业务发展或补充募投项目生产所需的流动资金，并按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，严格履行使用富余募集资金的相关程序，充分提高本次募集资金的使用效率。

公司2010年1月30日召开的2009年度股东大会通过了《公司募集资金管理办法》，建立了公司的募集资金专项存储制度。

（三）投资项目履行的备案程序与核准程序

公司已对上述项目进行了详细的可行性分析和论证，并已于2010年1月10日召开的第一届董事会第八次会议和2010年1月30日召开的2009年度股东大会决议通过。

1、年产40万平方米过滤面积大型袋式除尘设备扩建项目"已经吴江市发展和改革委员会备案，备案号为：吴发改中心备发【2008】327号、【2010】328号，吴江市环境保护局核查并出具了吴环发【2008】79号《关于对科林环保装备股份有限公司建设项目环境影响报告表的审批意见》。

2、企业技术中心建设项目已经吴江市发展和改革委员会备案，备案号为：吴发改中心备发【2009】123号，吴江市环境保护局核查并出具了吴环建【2009】846号《关于对科林环保装备股份有限公司建设项目环境影响登记表的审批意见》。

二、募集资金投资项目前景分析

本次募集资金投资项目完成后，可迅速扩大公司生产规模，提高公司生产能力和市场竞争力。

（一）提高公司的生产能力

根据本次投资项目可行性分析报告，年产40万平方米过滤面积大型袋式除尘设备扩建项目达产后，年新增40万平方米过滤面积集约、高效的大型袋式除尘设备系任生产线，可扩大节能减排新技术、新产品的产能，促进产品升级。

（二）提升公司整体盈利能力

公司本次募集资金投资项目产品的技术附加值较高、生产效率较高、毛利率较高，项目达产并全部实现销售后，预计公司新增销售收入29,900万元、利润总额4,696万元，项目投资利润率为23.2%。

（三）对公司资本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股东，有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，推进公司完善法人治理结构。

（四）对公司净资产和净资产收益率的影响

本次股票发行后，由于净资产大幅增加，在短期内公司的股本扩张和新增固定资产的折旧将会导致公司净资产收益率的下降。随着募集资金投资项目的顺利实施，并陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有较大幅度提高，公司盈利能力将不断增强。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）经营风险

1、市场竞争风险

公司采用"以销定产，以产定购"的生产模式，可以通过提高设计、制造的标准化能力以缩短产品设计及生产制造周期的方式，在订单签订后及时的选择有利价位购入一定量的钢材，以减少钢材价格波动的影响。但是未来受市场需求变动等多方面因素影响，如果原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中存在着原材料价格大幅波动引致的风险。

（二）市场风险

1、市场竞争风险

近年来，抓住我国环保产业迅速发展的历史机遇，公司在管理、技术、生产、营销、品牌等方面不断完善提高，确立了公司在国内袋式除尘器市场的领先地位，行业未来发展前景良好。但公司所处除尘器市场竞争较为充分，行业集中度低，企业规模普遍较小，价格竞争成为行业内多数企业的市场策略。公司凭借技术、产品质量和售后服务等优势在获取大客户订单方面具有一定优势，但过度价格竞争仍可能对公司未来的利润造成一定程度影响。

公司在国内国外两个市场的优势，有助于化解国内市场竞争风险，因此公司将持续强化国内外市场优势，一方面将持续关注公司长期客户的发展状况，了解客户的发展规划，按照客户需求不断开发新的技术产品，巩固公司长期客户；通过细分市场、细分行业研发相应的技术产品，不断发掘新的客户资源；另一方面，公司通过产品在国外成功运用的示范效应，树立了公司在国际市场上品牌形象，并结合国际展会，拜访优质客户、邀请客户代表实地考察及对国外客户提供长期跟踪服务等措施，促进公司的出口业务不断发展提升。公司将努力实施上述措施以化解市场竞争对公司带来的不利影响。

2、市场集中风险

近年来，我国钢铁工业的快速发展带动了袋式除尘器的旺盛需求，因现有产能不足及为巩固与国内外大型钢铁企业的客户关系，公司优先承接冶金行业（主要为钢铁行业）的订单。2007年、2008年、2009年及2010年1至6月，公司冶金行业内的袋式除尘器销售收入占同期公司营业收入的比重分别为50.73%、64.48%、55.18%和48.99%，公司产品存在市场相对集中的风险，但随着本次募集资金项目的实施，公司将有效扩大产能，能根据客户需求增加电力、垃圾焚烧、水泥、建材、化工等行业内订单承接。

3、下游行业国家宏观调控风险

2009年9月，发改委、工信部、财政部等十部委联合下发了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》，指出钢铁、水泥、平板玻璃等行业存在产能过剩和重复建设，提出了控制增量和优化存量的主要原则，针对钢铁行业特别提出"重点支持有条件的大型钢铁企业发展百万千瓦火电及核电用特厚板和高压锅炉管、25万千伏安以上变压器用高磁感低铁损取向硅钢、高档工模具钢等关键品种。尽快完善建筑用钢标准及设计规范，加快淘汰强度335兆帕以下热轧带肋钢筋，推广强度400兆帕及以上钢筋，促进建筑钢材升级换代"；针对水泥行业特别指出"落后水泥产能比较多的省份，要加大对企业联合重组的支持力度，通过等量置换落后产能建设新线，推动淘汰落后工作"。发展项目、技术革新项目、落后产能置换项目带来的替代需求为袋式除尘器行业带来大量市场机遇，但不排除因国家宏观调控导致的行业结构调整影响袋式除尘器的短期需求。

（三）募集资金投向风险

本次募集资金将投向以下两个项目：

1、年产40万平方米过滤面积大型袋式除尘设备扩建项目；

2、企业技术中心建设项目；

以上两个项目共拟投资19,890万元，项目的可行性分析是建立在当前的市场环境、技术发展趋势、产品价格水平、原材料供应以及工艺技术水平等因素的基础上，两个项目均需要两年建设期，这期间如果上述因素发生了不利变动，将有可能影响公司的预期收益水平；以上项目全部建成投产后，将新增年产40万平方米过滤面积的大型袋式除尘器产品产能。产能扩张将对公司的市场开拓能力提出更高的要求，如果公司未来的市场开发不力，将会造成新增产能无法充分利用，部分生产设备闲置；同时，本次募集资金项目投产后，将大幅度增加固定资产折旧费用，如果项目达产后无法按预期实现销售，则存在项目无法达到预期收益的风险。

（四）净资产收益率下降的风险

2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为28.54%、19.45%、24.01%和12.35%（根据扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）。本次发行结束后，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目尚需一定的建设期和投产期，不能立即充分产生效益，由此公司存在净资产收益率短期内下降的风险。

（五）税收优惠政策变动的风险

2009年3月，公司被认定为高新技术企业，享受15%的企业所得税优惠税率，优惠期为三年。2009年公司获得的企业所得税减免额为3,434,639.61元，占公司利润总额的8.93%。如果优惠期满或政策变动，公司不再继续取得相关的优惠政策，将对公司的业绩产生一定程度的不利影响。

公司于2007年10月29日取得了江苏省吴江市国家税务局对本公司出口企业退（免）税的认定，公司享受出口货物退（免）税优惠。如果政策变动公司不再继续取得相关的优惠政策，将对公司的业绩产生一定程度的不利影响。

（六）汇率风险

2008年、2009年及2010年1-6月，公司出口业务收入占营业收入的比例分别为28.60%、36.41%和28.96%，出口业务对公司的经营业绩有较大影响。本公司出口业务主要以欧元、美元、日元等外币进行结算，因此，人民币对欧元、美元、日元等外汇汇率的变动将对公司利润造成影响。

针对汇率风险，公司在签订交货时间长且币种汇率风险较大的重大外币合同时，按照即期汇率与银行签订期汇合同，锁定汇率风险，以减少汇率波动对公司的影响。

（七）管理风险

近年来，公司资产规模扩张较快，2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月30日，公司净资产分别为80,702,508.32元、106,665,558.33元、131,754,821.78元和140,319,562.92元；2008年末、2009年末及2010年6月30日，净资产分别较上年末增长32.17%、23.52%和6.50%。本次募集资金到位后，公司资产规模将会迅速扩大，随着公司新建项目的逐步展开，在资源整合、技术研发、市场营销、人力资源管理等方面将会对公司的管理层提出更高的要求，如果公司管理层不能及时适应这种变化，将会影响公司的持续发展能力。

针对资产规模扩大引致的管理风险，公司将确保董事会、股东大会和监事会规范运作，充分履行其决策、监督职能，强化独立董事作用，保障重大决策的科学性、安全性及可行性。

（八）控股股东控制风险

公司控股股东和实际控制人为宋七棣先生，直接持有公司20,864,455股，占注册资本的37.26%；通过科林集团（宋七棣先生持有科林集团51.00%的股权）间接持有公司954万股，占注册资本的17.04%，直接和间接控制公司合计54.29%的股权。按本次发行1900万股计算，若发行成功，宋七棣先生将控制公司40.54%的股份，仍