(上接D2版)

2、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	12,001,181.69	235,844,147.81	178,401,010.97	151,717,803.15
其中：营业收入	12,001,181.69	235,844,147.81	178,401,010.97	151,717,803.15
二、营业总成本	89,907,345.20	176,860,111.26	132,164,201.28	124,258,610.29
其中：营业成本	61,031,545.31	128,089,676.08	98,985,783.03	94,414,298.18
营业税金及附加	769,732.13	2,410,663.52	1,448,593.20	1,250,684.39
销售费用	3,253,110.07	6,247,124.60	5,269,993.64	4,988,944.18
管理费用	22,218,214.33	32,771,960.12	24,907,440.86	22,369,730.34
财务费用	1,958,741.44	2,165,274.47	1,257,938.62	1,175,238.28
资产减值损失	676,001.92	5,175,412.47	294,451.93	59,714.92
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	22,093,836.49	58,984,036.55	46,236,809.69	27,459,192.86
加：营业外收入	602,950.00	1,480,344.65	332,787.21	43,852.00
减：营业外支出	24,170.44	595,871.81	57,428.34	49,983.35
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	22,672,616.05	59,868,509.39	46,512,168.56	27,453,061.51
减：所得税费用	3,325,070.43	6,705,182.28	3,981,019.39	2,759,201.38
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	19,347,545.62	53,163,327.11	42,531,149.17	24,693,860.13
归属于母公司所有者的净利润	19,347,545.62	53,163,327.11	42,531,149.17	24,693,860.13
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.19	0.53	1.53	2.74
(二)稀释每股收益	0.19	0.53	1.53	2.74
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	19,347,545.62	53,163,327.11	42,531,149.17	24,693,860.13

3、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	148,991,167.16	221,535,790.44	159,676,562.98	154,198,498.41
收到的税费返还	3,167,971.05	146,984.92	991,982.81	1,803.51
收到其他与经营活动有关的现金	27,730,430.09	19,033,950.56	3,171,472.33	2,774,345.85
经营活动现金流入小计	179,889,568.30	240,716,725.92	163,840,018.12	156,974,647.77
购买商品、接受劳务支付的现金	72,222,702.05	110,575,767.24	114,495,930.50	75,307,801.83
支付给职工以及为职工支付的现金	17,339,339.39	21,946,087.63	12,866,142.69	10,268,794.54
支付的各项税费	17,074,533.24	20,738,280.59	16,217,473.30	14,266,124.07
支付其他与经营活动有关的现金	31,934,266.52	43,202,236.34	31,596,471.48	24,519,954.56
经营活动现金流出小计	138,570,841.20	196,462,371.80	175,176,017.97	124,362,675.00
经营活动产生的现金流量净额	41,318,727.10	44,254,354.12	-11,335,999.85	32,611,972.77
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52,000.00	30,128.92	26,000.00	
投资活动现金流入小计	52,000.00	30,128.92	26,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,718,538.70	49,941,768.83	17,552,442.59	597,090.00
投资支付的现金				
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			6,919,121.55	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	7,718,538.70	49,941,768.83	24,471,564.14	597,090.00
投资活动产生的现金流量净额	-7,666,538.70	-49,911,639.91	-24,445,564.14	-597,090.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			63,000,000.00	9,439,328.54
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	52,000,000.00	50,000,000.00	30,000,000.00	20,360,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金			3,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	52,000,000.00	50,000,000.00	96,000,000.00	29,799,328.54
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	35,500,000.00	14,150,000.00	14,110,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,629,875.00	2,288,708.86	20,828,579.54	15,413,547.18
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	2,728,517.48	1,721,126.50	552,500.00	3,013,154.38
筹资活动现金流出小计	39,358,392.48	39,509,835.36	35,531,079.54	32,536,701.56
筹资活动产生的现金流量净额	12,641,607.52	10,490,164.64	60,468,920.46	-2,737,373.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-42,764.95	-115,253.77	7,343.48	
五、现金及现金等价物净增加额	46,251,030.97	4,717,625.08	24,694,699.95	29,277,509.75
加：期初现金及现金等价物余额	68,097,805.56	63,380,180.48	38,685,480.53	9,407,970.78
六、期末现金及现金等价物余额	114,348,836.53	68,097,805.56	63,380,180.48	38,685,480.53

(二)近三年一期非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-22,470.44	-59,363.42	-24,579.44	0.00
计入当期损益的政府补助	602,500.00	1,301,062.50	197,928.75	43,852.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	9,216,597.98	6,820,898.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,250.00	-357,226.24	102,009.56	-49,983.35
小　计	578,779.56	884,472.84	9,491,956.85	6,814,767.26
减：非经常性损益的所得税影响数	92,127.78	104,155.92	39,324.70	-865.23
扣除所得税影响后非经常性损益合计	486,651.78	780,316.92	9,452,632.15	6,815,632.49
净利润	19,347,545.62	53,163,327.12	42,531,149.17	24,693,860.13
减：归属于少数股东的非经常损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	486,651.78	52,383,010.19	33,078,517.02	17,878,227.64
扣除非经常性损益后归属母公司普通股股东的净利润	18,860,893.84	52,383,010.19	33,078,517.02	17,878,227.64

(三)主要财务指标

1、基本财务指标

项　目	2010年上半年	2009年	2008年	2007年
流动比率(倍)	1.84	1.91	2.50	1.90
速动比率(倍)	1.69	1.72	2.21	1.59
资产负债率（母公司）(%)	35.99	34.76	36.77	71.25
应收账款周转率(次/年)	0.76	1.77	1.92	2.25
存货周转率(次/年)	2.22	4.45	3.77	3.86
息税折旧摊销前利润(元)	26,135,632.08	63,765,653.56	49,103,373.06	29,688,218.57
利息保障倍数(倍)	13.76	29.36	33.52	21.46
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.41	0.44	-0.11	0.33
每股净现金流量(元/股)	0.46	0.05	0.25	0.29
扣除土地使用权的无形资产占净资产的比例(%)	0.15%	0.16%	0.06%	0.00%

注：期末普通股股份总数按股份公司成立时总股本10,000 万股计算。

2、净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)，公司报告期内净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	8.84%	0.19	0.19
	2009年度	28.97%	0.53	0.53
	2008年度	41.17%	1.53	1.53
	2007年度	38.91%	2.74	2.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	8.62%	0.19	0.19
	2009年度	28.54%	0.52	0.52
	2008年度	33.41%	1.19	1.19
	2007年度	33.73%	1.99	1.99

(四)管理层讨论与分析

1、公司财务状况的行业与业务模式特征

公司的财务状况具有行业及业务模式特征：提供个性化服务、毛利率水平较高；项目合同金额较大，履行期限较长，对流动资金需求较大；业务季节性影响较大；采用订单生产方式，库存较少。

2、财务状况分析

①资产构成分析

报告期公司资产增速较快。随着公司经营规模的扩大，公司积极利用各种融资渠道进行资本及债务融资，补充公司发展所需资金，导致公司货币资金增幅较大；应收账款规模随营业收入的增长而增长；固定资产增长主要是由于投资产研基地（惠博普机械）所致。公司资产质地优良，流动资产变现能力强，资产结构配置合理。公司各主要资产的减值准备计提合理充分，与资产质量实际状况相符。

②负债构成分析

报告期内流动负债增加，主要是短期借款、应付账款和应交税费增加所致。应付账款的规模，应交税费规模随着经营规模扩大，呈现相应增长。短期借款增长主要为公司扩大经营规模增加银行借款所致。随着经营规模的扩大，公司资产总额和负债总额均快速增长，资产负债率保持在合理的水平。公司流动比率、速动比率、利息保障倍数均保持在较高水平，具有较强短期偿债能力。

③现金流量分析

近三年又一期公司的经营活动产生的现金流量净额累计为10,684.91万元，经营活动现金收付总体正常，公司总体收益质量较好，公司有足够的能力偿还到期债务。

④资产经营效率分析

公司存货周转率处于较高水平，存货周转快、资金占用较少。公司应收账款周转率较低，主要由于本公司产品主要为系统集成产品，单个合同的金额大，多为工程类项目，结算周期较长，上述原因导致公司应收账款回收期较长。

3、盈利能力分析

伴随着世界经济发展，石油作为基础能源，其需求多年来一直保持增长，全球对石油开发和生产的投入也逐年增加。公司作为油气田综合技术服务商，依托技术优势，立足国内、国际市场，近年来营业收入和利润水平均呈快速增长态势。

报告期公司的营业收入2008、2009年度环比增长率分别为17.59%和32.20%。报告期内利润总额主要来源于营业利润，2007年、2008年、2009年、2010年1-6月营业利润占利润总额的比例分别为100.02%、99.41%、98.52%、97.45%。

2007年末至2009年末，2010年上半年公司综合毛利率分别为37.77%、44.52%、45.69%、45.51%。油气处理系统装备毛利率较高的重点项目实施，毛利率较高的含油污泥处理装备和移动式高温高压测试装备等新产品的销售，使得公司综合毛利率总体处于较高水平，并稳定增长。

3、影响盈利能力的主要因素

①经济发展对能源需求不断增加

经济发展对能源需求不断增加，原油消费不断攀升，各国油气公司也不断增加其勘探开发的投入，这为油田装备及技术服务行业带来了更多市场需求和发展机遇。

②以技术创新为驱动力，保持技术领先优势

公司是中国行业内为数不多集研发、集成、设计、制造、安装、运营服务为一体的油田技术服务商之一，能够提供工艺方案研发、系统设计、产品设计、成套装备提供、产品售后服务及相关运营技术服务等一体化服务。

凭借领先的技术实力及在油田地面系统的综合实力，公司多次承担国内三大石油公司的创新性项目，多项重大项目填补国内空白，技术优势奠定了公司的市场地位，使得公司业绩在市场竞争和国际金融危机的背景下依然保持了良好的增长势头。

③以油气处理为核心业务领域的创新产品线战略

依托领先的油气分离技术，公司已经形成了以油气处理系统装备为核心的产品线。未来公司还将依托业内已形成的核心优势产品及与客户已良好的合作关系，通过为客户提供勘身服务、及时发现客户需求变化。以提高采收率、提高生产效率、加强油田环保为产品目标，加强油田环保方面的研发，不断研发出创新产品以拓展业务领域，或实现在业务领域内的延伸。持续创新的产品和不断丰富的产品线是公司未来盈利增长的先导因素。

④加大国际市场的开拓力度，充分挖掘国内市场

在国内市场上，公司已经全面成为三大石油公司的产品合格供应商。与国际竞争对手相比，公司产品具有明显的价格优势，随着公司对油气处理系统、油田环保系统不断研究开发，公司产品在原有由国外企业主导的市场领域所占逐年增加，国际市场为公司业绩增长提供了广阔的空间。

(五)股利分配政策

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取现金或者股票方式。

公司2010 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行A股股票前滚存利润分配方案的议案》决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次公开发行后的新老股东共享。

(六)控股子公司的基本情况

1、奥普图科技

奥普图科技，公司全资子公司，2003年1月6日设立，目前注册资本1,000万元。该公司住所为北京市昌平区科技园区中兴路10号A226室，主要业务为提供油田自动化工程服务。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，奥普图科技总资产为27,285,500.95元，净资产为19,141,467.96元，2009年度净利润为6,480,380.71元；截至2010年6月30日，奥普图科技总资产为21,518,279.19元，净资产为15,331,823.35元；2010年1-6月净利润为2,022,698.03元。

2、惠博普能源

惠博普能源，公司全资子公司，于2005年9月21日设立，目前注册资本2,000万元。该公司住所为北京市西城区黄寺大街26号院1号楼，主要业务为油气处理、油气开采、油田环保系统方面的国际业务。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，惠博普能源总资产为104,290,450.00元，净资产为50,424,641.38元，2009年度净利润为26,701,874.42元；截至2010年6月30日，惠博普能源总资产为76,715,848.8元，净资产为31,528,849.5元；2010年1-6月净利润为5,135,895.17元。

3、惠博普机械

惠博普机械，公司全资子公司，于2008年8月19日设立，目前注册资本3,000万元。该公司住所为大庆市让胡路区经济技术开发区开元大街11号。该公司为本公司的产品加工制造基地，主要从事石油机械设备制造、加工、销售，压力容器制造、加工、销售。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，惠博普机械总资产为69,565,039.83元，净资产为30,295,900.59元，2009年度净利润为777,830.33元；截至2010年6月3日，惠博普机械总资产为84,678,260.75元，净资产为31,909,604.85元；2010年1-6月净利润为1,613,704.26元。

4、科立尔服务

科立尔服务，本公司全资子公司，2009年2月10日设立，目前注册资本和实收资本均为1,000万元，住所为大庆市让胡路区经济技术开发区开元大街11号。该公司主要业务为油水井作业、压裂、酸化、石油机械设备清洗、维修、维护、罐及管道清洗、维修，管道内外检测、抢修、解堵技术服务。2009年度，该公司完成了员工招聘及培训工作，2010年2月正式开展业务。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，科立尔服务总资产为9,121,287.51元，净资产为9,152,487.62元，2009年度净利润为-847,512.38元；截至2010年6月30日，科立尔服务总资产为9,192,152.1元，净资产为9,210,851.51元；2010年1-6月净利润为58,363.89元。

5、香港惠华环球

香港惠华环球，公司全资子公司，在香港特别行政区设立；目前注册资本200万美元。香港惠华环球住所为3905 TWO EXCHANGE SQUARE 8 CONNAUGHT PLACE CENTRAL HK，主要业务为石油专用自动化产品贸易与技术服务。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，香港惠华环球总资产为3,422,585.98元，净资产为3,410,922.94元，2009年度净利润为-20,903.96元；截至2010年6月30日，香港惠华环球总资产为3,421,752.21元，净资产为3,410,070.63元；2010年1-6月净利润为-875.41元。

6、蒙古HHI.LLC公司

蒙古HHI.LLC公司成立于2007年11月7日，注册资本及实收资本50万美元，其中香港惠华环球持有其100%股权。该公司住所为Ulaanbaatar，Mongolia Bayanzurk dist，18 khoroo，13 dist，13 Build，#152Tel，主要从事蒙古油田服务业务以及向海外基地提供综合服务。

根据利安达会计师事务所有限责任公司审计，截至2009年12月31日，蒙古HHI.LLC公司总资产为4,815,230.98元，净资产为4,250,267.89元，2009年度净利润为1,849,730.44元；截至2010年6月30日，蒙古HHI.LLC公司总资产为8,523,080.37元，净资产为7,565,630.12元；2010年1-6月净利润为3,105,628.55元。

第四节　募集资金运用

一、项目投资情况

本次募集资金拟全部投入“油气田开发装备产研基地建设项目”。若实际募集资金不能满足本项目投资需要，资金缺口公司将自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用来补充公司营运资金。

募集资金投资计划及项目主要经济指标

项　目	投资额(万元)			投资计划	项目主要经济指标		
油气田开发装备产研基地建设项目	总投资 24,050	其中：固定资产投资	16,279	第一年投资70%	达产年利润总额17,433万元	税前投资回收期4.9年	内部收益率31.35%（税后）
		铺底流动资金	7,771	第二年投资30%			

二、项目市场前景分析

本项目建成后，公司将极大提升自主研发设计、自主制造的能力，增强自主参与国内及国际市场竞争的实力；能够更好的控制生产进度、控制产品质量，更好的服务于客户，更好的保护公司知识产权。项目建成后，公司依托自主制造能力和研发实力，不断增加产品的技术含量，拓宽产品线，盈利能力将获得大幅提升。

(一)油气处理系统

油气处理系统是将油、气、水、砂分离开来，把油、气处理成合格的工业产品，把水、泥砂进行环保处理，以进行循环利用、降低环境污染的油气田开发预处理环节的主要装备系统，其核心设备是各种类型及规格的分离器，辅助设备包括加热炉、脱硫塔、换气罐等。油气处理是油气开发过程中的核心流程和工艺环节。

国际新增油气田的投资需求：根据预测，2015年前世界每年新增油气产能1.56亿吨左右（数据来源：《世界能源展望2008》），油气处理系统装备投资需求约为200亿元/年。目前，我国三大石油公司海外油田已经具备超过6,000万吨产能规模，未来十年，仅中石油就将计划投入约600亿美元，实现海外油气权益产量每年2亿吨，为油气处理装备提供了良好的市场发展空间。

国内新增油气田所需投资需求：要保持我国的原油产量不变，每年需要对油气水处理装备新增投资22.55亿元以弥补产量的自然递减，如果再加上每年新增天然气产能对投资的需求，我国每年对油气处理领域的投资额将更高。国内油气处理系统更新改造投资需求：如果不考虑原油物性变化造成的设备淘汰，按照我国2009年原油产量1.87亿吨，设备20年的使用年限估算，更新改造市场每年需求约11.27亿元。另外，各类分离器是油气处理系统装备的核心设备，国内各油田现存联合站近500座，拥有各类分离设备14,000台（数据来源：三大石油公司年鉴）。估计每年需要更新1,000台左右，则分离器更新需要投资10亿元左右。

(二)油气开采系统

1、油气田高温高压测试装备

油气田高温高压测试装备是指油气开采过程中用于对油气井进行测试，以分析油藏特征，为后续采油提供参数的装备，是油气开采系统的必备装备之一。油气田测试装备的市场主要包括现有油气田生产的日常测试需求和勘探增油气田开发之前的测试需求。

国际市场方面：按照全球每年新增探井及生产井的数量保守估算，仅每年设备更新需新增测试装备265套。另外，随着中东、中亚、非洲等地区的新油田不断开发，对测试装备的需求将不断增长，市场前景良好。公司测试装备先后在叙利亚国家石油公司、阿尔及利亚国家石油公司、科威特和沙特联合作业公司成功投入使用，打破了欧美企业在上述国家的垄断局面，目前已在海外市场实现销售27台/套的业绩，成为公司成长较快的业务和产品。

国内市场方面：该类测试装备目开发成功以来，公司已实现销售35台/套。国内现有测试装备数量远不能满足三大石油公司日常生产测试需求。预计未来5年，国内各类测试装备将年新增30台套以上。另外，随着国内油气开发向边际、深层、深水等非常规油气藏方向拓展，传统常规测试工艺技术面临挑战，测试装备需要不断技术更新，以满足生产需求。每年新增的油气井将进一步扩大本公司移动式测试装备产品的市场空间。

2、三次采油工艺技术装备

油田依靠地层天然能量和水驱方式开采石油（即一次采油和二次采油），采收率一般不超过30%。有条件的油田通过使用三次采油方式（包括化学驱、气体混相驱、微生物驱等方式），可以将原油采收率提升50%以上。随着油田纷纷进入利用三次采油方法提高采收率阶段，三次采油装备和技术服务具有较大的潜在市场空间。据估算，国内三次采油装备的市场需求年超过7亿元。

三次采油对我国原油稳产具有重要意义，在国外也有很大发展空间。根据国际能源署预测，油气田开发企业将会加大对三次采油的投资力度，全球三次采油量占总产量比例将由2005年不足3%增加到2030年的15%-20%。由于我国三次采油技术尤其是化学驱技术已处于国际领先，而海外油田对三次采油装备与技术又存在巨大需求，为三次采油相关技术和装备产品（包括低剪切流量调节器、移动式橇装化注聚装置、CO2混相驱）提供市场机会。

(三)油田环保系统

油田环保系统是对原油开采过程中会产生大量的含油污泥、含油污水、废气等污染物进行环保处理的设施。目前全球油田环保市场年需求近30亿美元，具体如下表所示：

年份	2006年度	2007年度	2008年度
收入(百万美元)	2,300	2,719	2,961

数据来源：美国Spears & Associates

国内市场方面，随着国家环保力度的加大，油田环保系统的市场空间逐步加大。中石油集团2007年对环保隐患治理专项投资额为27.8亿元，未来规划投资121.5亿元，实施减排项目416个（数据来源：《中石油“十一五”环境保护发展规划》）。按照我国原油产量进行估算，环保方面的投资每年需超过40亿元。

本公司油田环保相关产品包括含油污泥处理装备和储油罐自动机械清洗装备。公司依据创新型污泥处理专利技术开发的自动热化学机械分离的含油污泥装备是同类技术在国内的首创，按我国现有每年含油污泥产量测算，要实现含油污泥的无害化处理及污泥中的原油回收需要投资规模在33.9亿元以上，仅处理能力5万吨/年的固定式含油污泥处理装置需要建设100座以上，并需要大量的移动式含油污泥处理装备。如果分十年完成投资，则每年市场空间在3.39亿元以上。

利用在油气处理领域的专业优势，公司研制了油气田环保领域的另一重要装备——储油罐自动机械清洗装备，该装备打破了国外厂商在该类装备领域的垄断地位，已产生了较好的经济和社会效益。国内拥有各类容积的储油罐约11,500个，每5年清洗一次，每年需清洗2,300个罐。按照每套装备每年清洗12个储油罐的工作量计算，约需要200套清洗装备，每套价值1,000万元，市场容量约为20亿元。

(四)油田工程技术服务市场

油田工程技术服务是指为保证油田油气集输及处理系统安全平稳运行，生产出合格的原油、天然气和回收轻烃，并输送到石化厂或最终用户所需的一系列技术服务。石油行业自动化技术服务范围很广，几乎覆盖石油产业链的每个环节。据估算，目前每年国内油气田自动化工程及技术服务市场约有二十亿以上的市场容量。

本公司目前提供的油田工程技术服务主要集中在油田自动化工程服务方面。另外，随着科立尔服务的业务逐渐开展，公司将能为油气田提供如油井作业、储油罐自动机械清洗等服务，拓宽了公司在油田工程技术服务领域的产品线。

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)市场和经营风险

1、依赖石油行业的风险

公司属于油气田装备及技术服务业，自设立以来，一直从事油气田开发地面系统的工艺技术研发、系统设计、装备提供及工程技术服务业务。公司产品市场需求受油气开发及生产的投资规模影响。近年来世界石油需求不断增加，石油价格总体呈上升趋势，国际上各石油公司用于油气开发和生产的资本支出也随之保持稳定增长，公司紧抓机遇，快速发展，盈利能力以及竞争实力获得了较大的提升。未来如果宏观经济环境或产业政策发生变化，导致油气价格持续低迷，则会抑制或延迟石油公司开发及生产的投资，从而使少或延缓对油气田开发及技术服务的需求，进而将会对公司的经营发展带来不利的影响。

2、经营季节性波动的风险

由于本行业的国内客户主要是国内三大石油公司及其下属子公司，这些客户一般在上一年末制定投资计划，由块策部门确定后，通常在第二年、三季度实施招标。因此，油气田装备的国内订单一般是在每年二、三季度陆续签订，本公司大部分的合同执行期在3-6个月之间，产品组装交付给客户后才确认收入，且天多集中在下半年，导致公司上半年的收入利润水平低于下半年，呈现出一定的季节性波动特点。

由于海外市场技术门槛较高，产品质量标准较高，市场化程度较高，油田客户又具有较高的信用，能够按照国际惯例给予预付账款并及时结算，减小营运资金的压力，更适合本公司的发展。因此，公司自成立伊始，即制定了国际化的发展战略，产品自2003年进入海外市场以来，海外市场业务规模不断扩大，业务结构不断优化，经营的季节性波动渐趋平缓。然而，短期内公司的经营业绩仍会面临季节性波动风险。

3、竞争风险

本公司具备研发、设计、制造、服务一体化的综合技术服务能力，业务覆盖油气处理、油气开采、油田环保领域，产品种类齐全，是国内少数能够提供整站场成套装备的油气田装备与技术服务商之一。行业内能够提供整体创新工艺解决方案，以技术服务、研发和技术创新为主导并从事成套系统装备设计制造的企业数量很少，市场竞争相对平缓。

作为地面装备油气处理领域的优势企业，公司在技术水平、市场份额、产销规模、定价能力等方面与国内竞争对手相比具有比较强的竞争优势。报告期内，公司销售收入增长速度较快，体现出较强的竞争能力，优势产品在重点客户中保持了较高的市场份额，在国内面临的市场竞争较小。但是如果公司不能保持在国内的技术领先优势，满足客户的个性化需求，则将面临更多企业的竞争，从而带来市场竞争风险。

同时，随着公司国际化发展战略的实施，公司海外市场业务快速增长，也面临着国际竞争对手的竞争压力，一旦公司不能保持技术的先进性和成本优势，不能及时在产能规模、技术研发、融资能力等方面进一步增强实力，全面地提高产品国际市场竞争力，未来将面临一定的国际市场竞争风险，从而对公司的业绩增长产生不利的影响。

4、单个油田固定资产投资周期引致的销售波动风险

与国际主要产油地区油田特点相比，我国石油资源的储藏条件不好，油藏多呈现小区块、不连续、点状分布的地质特征。与此相对应，国内各油田对装备的投资需求呈现多样性特征，加之本公司产品多数为大型成套装备，对单个油田来说属于固定资产投资，因此，在时间序列上呈现不连续性，具有周期性特征。虽然从国内油田总体情况来看，需求的多样性和整个石油行业总体投资的连续性，使客户对本公司产品的需求具有连续性，并呈现持续上涨态势，而且更为广阔的海外油田市场空间使公司海外业务收入快速增长，致使公司总体收入增速较快。然而，本公司仍会面临对单个油田的销售短期内波动的风险。

(二)技术风险

1、技术被超越的风险

发行人作为技术驱动型企业，不断保持技术领先是公司重要的核心竞争力所在。公司最终产品是众多技术的综合体现，公司必须具备综合运用能力，熟悉油气田需求，从而将上述技术加以集成优化为一个整体解决方案。公司如果不能加大研发投入，及时跟踪高新技术发展，并全面掌握、熟练运用，将面临部分产品技术被超越在行业内无法继续保持技术领先优势，存在丧失一部分市场份额和竞争优势的风险。

2、未来持续技术创新能力不能满足个性化需求的风险

公司根据客户要求，为客户提供工艺一体化解决方案及实现该方案的成套工艺装备，产品具有高度个性化特征，同时又必须具有高安全性和高可靠性。因此，作为满足客户高端需求的技术驱动型企业，公司必须不断加大研发力度，保持技术创新优势以满足客户的个性化需求。公司必须及时发现油气田开发环境变化导致的需求变化，加强综合技术运用能力，不断进行技术创新以满足客户的个性化需求。如果公司未来不能适时加大研发投入，研发能力减弱，将会面临无法满足客户个性化高端需求而引致的风险。

3、技术失密的风险

公司产品是拥有自主知识产权众多专有技术、专利技术的综合体现。由于具有较高的技术含量，公司产品具有高毛利率的特点。公司产品是个性化定制产品，每一项产品均需要经过缜密的设计与计算，简单模仿的产品不会有市场空间。为防止技术泄密，公司已经建立健全了各项保密制度，且公司核心技术体系完备，个别技术失密并不能对公司整体核心技术体系造成重大影响。然而，一旦发生技术失密可能会使公司的自主知识产权受到侵害，影响公司的持续技术创新能力。

(三)人力资源风险

1、核心研发、设计人员流失的风险

人才优势是公司的核心竞争优势之一。经过多年的发展，目前公司拥有从国家级设计大师到各专业后备人才的梯队，包括化工、机械、电气、自动控制等各方面的人才，实现了从工艺方案研发、系统设计、装备制造到运维服务一体化的服务模式。这些人才是公司保持持续创新及核心技术领先的基础。公司对核心研发、技术设计人员建立了相应的激励制度，并与核心研发设计人员签订了技术保密协议，为公司人才队伍稳定提供了制度保障。然而，一旦核心技术人员流失，将会对研发人员的再培养以及公司经营活动带来一定的影响。

2、快速发展引发管理人才不足的风险

公司已积累了成熟的管理经验并培养出一批管理人才，建立了较为完善的法人治理结构，制订了包括投资决策、信息披露、财务管理、人事管理、关联交易管理、募集资金管理等在内的一系列行之有效的内部控制制度。但是，随着公司业务规模的不断扩大，特别是国际业务迅速拓展，公司在市场开拓、研发设计及生产等方面的管理必须有整体提升。如果公司的管理人员数量及管理水平未能跟上需求变化，公司将存在快速发展引致管理人才不足的风险。

(四)应收账款坏账的风险

2007年末、2008年末、2009 年末、2010年6月30日公司应收账款净额分别是6,851.45 万元、11,693.64 万元、15,014.08 万元、14,507.08万元，占当期流动资产的比例分别为46.58%、46.67%、54.15%、45.26%，而同期的销售收入分别为15,171.78万元、17,840.10万元、23,584.41万元、11,200.12万元，应收账款随销售收入的快速增长而相应增长。由于公司不断加强应收账款的回收力度，应收账款总体情况正常，增速放缓。

公司产品和服务的用户为国内外石油公司，公司应收账款对象主要为国内三大石油公司及所属子公司。受预算管理体制的影响，这些单位一般在上年末确定投资计划，本年二、三季度开始实施，下半年项目完工验收，年底或下年度逐步支付项目款项，因此，每年的第四季度销售的产品大部分形成应收账款，随着下年度逐步回款，公司应收账款余额将保持在合理水平。虽然石油公司资金实力雄厚，货款偿付信誉良好，本公司的示为各石油公司有紧密的长期合作，产品类别基本稳定，因此，虽然公司期末应收账款较大，但发生坏账的可能性很小，且公司自成立以来未发生过坏账损失。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)所得税税率变动的风险

本公司2006年11月取得编号为“京科高字0611008A21053号”高新技术企业证书，2008 年12月取得编号为“GR200811000955号”高新技术企业证书；子公司惠博普能源2005年12月及2007年12月取得高新技术企业证书，2008 年12月取得编号为“GR200811000962号”高新技术企业证书；子公司奥普图科技2007年3月21日取得编号为“京科高字0711014A02603号”高新技术企业证书，2008年12月取得编号为“GR200811000019号”高新技术企业证书。根据相关政策，以上三个公司2007-2008年享受企业所得税优惠政策。未来如公司及子公司不再被认定为高新技术企业，或国家税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定影响。

二、其他重大事项

截至本招股意向书签署日，本公司正在履行的金额在500 万元以上或虽未达到500万元，但对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括借款合同、担保合同、重大业务合同、财产保险合同及承销暨保荐协议。

公司无其他重大诉讼或仲裁事项。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名　称	住所	联系电话	传真	经办人
华油惠博普科技股份有限公司	北京市海淀区北三环中路39号院9楼403室	010-82809807	010-82809807	张中炜
南京证券有限责任公司	南京市大钟亭8号	025-83320263	025-83213355	范慧娟、肖爱东、王耀柱
北京天元律师事务所	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层	010-88092188	010-88092150	吴冠雄、孔晓燕、张剑
利安达会计师事务所有限责任公司	北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2008室	010-85866870	010-85866877	马龙、王明
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
交通银行南京分行鼓楼支行	南京市中央路32号	025-83280579	025-83280590	徐鑫
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	-

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2011年2月1日-2011年2月11日
定价公告刊登日期	2011年2月14日
网下申购日期	2011年2月16日
网下缴款日期	2011年2月16日
网上申购日期和缴款日期	2011年2月16日
股票上市日期	发行后尽快安排上市

第七节　备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午8:30至11:30，下午2:00至5:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）查阅。

华油惠博普科技股份有限公司

2010年12月31日

股票简称：星宇股份　　股票代码：601799

常州星宇车灯股份有限公司
首次公开发行A股股票上市公告书

保荐人（主承销商）　国泰君安证券股份有限公司 GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（上海市浦东新区商城路618号）

第一节　重要声明与提示

常州星宇车灯股份有限公司(以下简称“本公司”或“发行人”)及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性