【创业板市场投资风险提示】

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

甘肃大禹节水股份有限公司

GanSu DaYu Water-saving Co., Ltd.

（住所：甘肃省酒泉市解放路 53 号）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股意向书

保荐机构（主承销商）：华龙证券有限责任公司 CHINA DRAGON SECURITIES CO.,LTD.

（住 所：甘肃省兰州市静宁路 308 号）

【本次发行基本情况】

发行股票类型	人民币普通股（A 股）		
发行股数	不超过 1,800 万股	**发行后的总股本**	6,965 万股
每股面值	人民币 1.00 元	**每股发行价**	
预计发行日期	2009 年 10 月 15 日	**拟上市证券交易所**	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	1、本公司控股股东、实际控制人王栋及关联股东王冲承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。 2、本公司股东大成投资、水科院、深圳硕健、亿成工贸、推广中心、蒋永昌、马庆安、周长英、王光敏、谢永生、刘伟芳、郭毅、藏晓通、张志国、王茂红、党亚平、宗金三、马仙灵承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内，不转让或委托他人管理其直接或者间接持有的本公司股份。水科院持有的公司162.3158万股股份、推广中心持有的公司17.6842万股股份共计180万股股份将转由全国社会保障基金理事会持有，转持后全国社会保障基金理事会将承继原股东的禁售期义务。 3、王栋等持有股份的董事、监事、高级管理人员承诺：其持有的本公司股份在任职期间每年转让的股份不超过其直接或者间接持有本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接或者间接持有的本公司股份。在申报离任6个月后的12个月内，通过证券交易所出售的股份不超过其直接或者间接持有股份的50%。		
保荐机构（主承销商）	华龙证券有限责任公司		
招股意向书签署日期	2009 年 9 月 26 日		

【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

【重大事项提示】

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股意向书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、发行前滚存利润的分配政策

经发行人 2009 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共享，截至 2009 年 6 月 30 日，经审计的未分配利润为 3,363.56 万元。

二、盈利预测报告

发行人编制了《盈利预测报告》，申报会计师五联方圆出具了“五联方圆核字[2009]第 05073 号”《关于甘肃大禹节水股份有限公司合并盈利预测之审核报告》，预计 2009 年发行人实现收入 26,534.05 万元、净利润 2,423.30 万元，较 2008 年分别增长 25.43%和 23.55%。

发行人控股股东王栋承诺：若发行人无法实现 2009 年预测的收入和净利润中的任何一项，将由王栋个人以现金补足实际金额与预测金额差额的 75%。

发行人主要股东甘肃大成投资有限公司承诺：若发行人无法实现 2009 年预测的收入和净利润中的任何一项，将由甘肃大成投资有限公司以现金补足实际金额与预测金额差额的 25%。

三、原材料采购价格上升导致生产成本增大的风险

公司生产节水灌溉设备、器材及节水材料所需的主要原材料为聚氯乙烯和聚乙烯，属于石油化工产品，均采购自国内大型石化生产厂家。报告期内，由于国际原油价格的波动，导致石化厂家生产的聚氯乙烯和聚乙烯销售价格也随之快速

变化。在2007年下半年原材料价格大幅上涨之前，公司采购、储备了充足的原材料，保证了生产经营所需原材料的供应，避免了原材料价格大幅上涨给公司经营带来的不利影响。自2008年9月以来，由于受国际金融危机的影响，石油价格走低，公司原材料采购价格也相应下降，但若石油化工产品的价格在未来经济回暖后上涨，将使公司原材料采购价格上升。尽管公司可以采取回收废料再生产利用的方式降低一部分成本，但上涨的原材料采购价格加大了公司生产成本，而公司产品销售价格弹性较小，对公司生产经营将产生不利影响。

四、因资产抵押可能引起生产经营不稳定的风险

公司的银行借款采取了以自有的房屋建筑物、机器设备和土地使用权提供抵押担保的方式，截至 2009 年 6 月 30 日，发行人拥有的账面值为 1,876.62 万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物净值总额的 99.17%；账面值为 3,330.09 万元的机器设备被抵押，占机器设备净值总额的 77.96%；账面价值为 1,691.91 万元的土地使用权被抵押，占土地使用权账面值的 99.05%。若公司不能及时清偿到期债务，存在银行变卖抵押资产的可能，从而引起公司生产经营不稳定的风险。

五、市场相对集中的风险

报告期内发行人的业务主要集中在甘肃地区和新疆地区，2006年、2007年、2008年、2009年1-6月，来自甘肃地区的收入占比分别为69.47%、62.71%、52.20%和38.50%，来自新疆地区的收入占比分别为19.32%、26.61%、34.86%和56.02%，来自甘肃地区的收入在逐步降低，来自新疆地区的收入稳步提高，这主要是甘肃河西走廊地区和新疆地区的节水灌溉市场相对成熟、市场规模巨大。公司从开拓当地市场着手，在承接甘肃石羊河流域治理的节水灌溉工程的基础上，主要业务区域不断扩大，尤其是公司对新疆市场的开拓卓有成效，来自新疆地区的收入占比不断提高。同时，公司向宁夏、内蒙古、山东等市场进军，并取得了一定的成效。

如果公司不能积极开拓其他区域市场，如华北市场、东北市场以及西北地区的其他市场等，提高甘肃和新疆以外其他市场的份额，将面临区域市场集中的风

险，对公司的持续、快速增长和市场占有率的提升带来一定的不利影响。

六、行业存在季节性波动的风险

发行人从事的节水灌溉业务主要面向农业、林业、城市园林绿化、生态环境治理及荒漠化治理提供服务，由于节水材料的销售和节水工程的施工要与农作物种植的季节性特点相协调，冬季无法种植和施工，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为节水材料销售及节水工程施工的淡季，从 3 月中下旬开始，进入节水材料销售和节水工程施工的旺季。因此，节水灌溉业务具有明显的季节性特征。

由于受到季节性因素的影响，在完整的会计年度内，发行人的财务状况和经营成果表现出一定的随季节波动的特征，一般上半年的收入和利润要大幅低于下半年的指标。大禹节水 2006-2008 年上半年的营业收入占全年收入的比例平均为 30.47%，净利润占比平均为 29.93%。发行人经营业绩面临季节性波动的风险。

七、行业竞争加剧的风险

由于国家大力倡导建设节水型社会，并不断加大对节水农业的投入，节水产业面临良好的发展机遇，市场前景广阔。受此预期推动，许多投资者通过各种渠道进入节水灌溉行业。近年来新设立的节水灌溉产品生产企业数量不断增加，但绝大多数新设企业规模较小、产品技术含量较低、无自主知识产权，随着行业内生产厂家数量不断增加，行业竞争将不断加剧。同时，国家开放外资进入国内节水产品市场，允许外国节水企业在国内设立合资企业从事节水产品的生产，在推动行业发展的同时，也加剧了行业竞争。随着节水产业的进一步发展，行业竞争也将日趋激烈。

八、业务模式的风险

发行人经过不断探索与实践，逐步确立了以节水材料生产和节水工程承接一体化的模式开展业务，也即“产品+工程”的业务运作模式。发行人的业务领域涵盖节水灌溉材料的研发、制造、销售以及节水灌溉工程的设计、施工技术服务。

在节水灌溉行业内一站式的经营模式对服务商的系统集成能力要求很高，在

节水工程的招投标中，具有一体化系统集成能力的企业较其他企业具有明显的竞争优势。虽然报告期内公司的业务模式经历了市场的考验，证明了该模式的可行性和有效性，但由于公司成立时间较短，目前尚处于企业发展的高速成长阶段，业务模式在逐步成熟和完善。公司客观上存在由于业务模式的不断改进而对经营业绩产生不利影响的风险。

九、大股东控制的风险

本次发行前公司控股股东、实际控制人王栋持有发行人 71.16%的股权，关联股东王冲持有 3.22%的股权，合计持有 74.38%，若按本次公开发行 1,800 万股计算，发行完成后王栋和王冲合计仍将持有 55.16%的股权，居控股地位。虽然发行人已建立了三会议事规则、独立董事制度、关联交易内部控制规范等一系列旨在保护中小投资者权益的制度，但王栋若利用其控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行干预，将可能损害公司其他股东的利益。

十、税收优惠政策变化影响公司经营业绩的风险

发行人在报告期内享受免征滴灌带产品增值税、新疆地区从事的节水工程业务免征营业税、国产设备投资抵免所得税、西部大开发等税收优惠政策。上述政策中的国产设备投资抵免所得税从 2010 年起将不再享受，西部大开发税收优惠政策从 2011 年起发行人将不再享受，税收优惠政策的变化将对发行人的经营业绩形成一定的影响。

根据发行人执行的相关税收政策，分公司、分税种及分年度税收优惠政策对净利润的影响情况如下：

1、发行人母公司因滴灌带免征增值税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：0 元、227.15 万元、444.87 万元、213.34 万元；发行人母公司因在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的利润为：0 万元、61.58 万元、104.42 万元、34.09 万元；发行人母公司因国产设备投资抵免所得税，2006 年、2007

年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：43.12 万元、159.41 万元、259.44 万元、49.27 万元；发行人母公司 2006 年、2007 年因节水工程业务按收入的 1%核定征收所得税分别增加当期净利润：72.87 万元、2.94 万元；发行人母公司因西部大开发享受税率为 15%的所得税税收优惠，与 2006 年、2007 年按 33%所得税率，2008 年、2009 年按 25%所得税率相比较，分别增加 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年净利润为：54.86 万元、194.41 万元、192.89 万元、85.89 万元。

2、发行人全资子公司新疆公司因滴灌带免征增值税，2008 年、2009 年上半年分别增加净利润为 9.52 万元、31.56 万元。

3、发行人全资子公司武威公司因滴灌带免征增值税，2009 年上半年增加净利润为 0.64 万元。

4、发行人控股子公司水利制品公司（已注销），2006 年、2007 年经营亏损，2006 年、2007 年因节水工程业务按收入的 1%核定征收所得税分别增加当期净利润：-0.35 万元、-2.75 万元。

发行人享受的各项税收优惠中，滴灌带产品免征增值税、在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税的政策，预计会长期执行，上述两项税收优惠政策具备可持续性。除此以外的西部大开发税收优惠政策将于 2011 年起不再享受、国产设备投资抵免所得税优惠政策于 2009 年结束，2006-2007 年节水工程简易征收方式已于 2008 年改按查账方式进行征收，上述税收优惠对发行人当期净利润的影响程度如下：

单位：万元

序号	项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1	国产设备投资抵免所得税	49.27	259.44	159.41	43.12
2	西部大开发税收优惠政策减免所得税	85.89	192.89	194.41	54.86
3	2006 年、2007 年建筑安装收入按 1%简易往收方式对所得税的影响	--	--	2.94	72.87

4	滴管带免征增值税	245.53	454.39	227.15	--
5	新疆节水工程免征营业税	34.09	104.42	61.58	--
合　计		414.78	1,011.14	645.49	170.85
净利润		826.00	1,961.42	1,452.70	883.72
税收优惠占净利润的比重		50.22%	51.55%	44.43%	19.33%
剔除滴灌带免征增值税、新疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠总计		135.16	452.33	356.76	170.85
剔除滴灌带免征增值税、新疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠占净利润的比重		16.36%	23.06%	24.56%	19.33%

若上述税收优惠政策发生变化，将对发行人的经营业绩带来一定影响。

对于 2006 年和 2007 年节水工程业务按收入的 1%核定征收企业所得税的优惠，发行人控股股东王栋承诺：“若在今后甘肃大禹节水股份有限公司被相关税务部门追缴以上两年度的所得税，将由我个人承担需要补缴的税金、滞纳金及相应罚款的责任。”

目 录

【重大事项提示】 4
一、发行前滚存利润的分配政策 4
二、盈利预测报告 4
三、原材料采购价格上升导致生产成本增大的风险 4
四、因资产抵押可能引起生产经营不稳定的风险 5
五、市场相对集中的风险 5
六、行业存在季节性波动的风险 6
七、行业竞争加剧的风险 6
八、业务模式的风险 6
九、大股东控制的风险 7
十、税收优惠政策变化影响公司经营业绩的风险 7
第一节 释 义 15
第二节 概 览 17
一、发行人基本情况 17
二、控股股东及实际控制人的简要情况 20
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标 21
四、本次发行情况 22
五、募集资金用途 23
六、发行人竞争优势 23
第三节 本次发行概况 27
一、发行人基本资料 27
二、发行人本次发行的基本情况 27
三、本次发行的有关机构 28
四、重要利益关系 29
五、本次发行有关时间安排 29
第四节 风险因素 31
一、行业竞争加剧的风险 31
二、市场相对集中的风险 31

三、业务模式的风险 32
四、经营业绩的风险 32
五、行业存在季节性波动的风险 33
六、资产质量的风险 33
七、财务风险 34
八、管理风险 35
九、募集资金投资项目风险 35
十、大股东控制的风险 36
十一、节水工程质量原因引起的诉讼风险 36
十二、税收优惠政策变化的风险 37
十三、汇率变化的风险 42
第五节 发行人基本情况 43
一、发行人改制重组及设立情况 43
二、发行人独立运营情况 45
三、发行人设立以来的重大资产重组情况 47
四、发行人的组织结构图 48
五、发行人股权投资情况 53
六、主发起人、实际控制人及持股 5%以上的股东的情况 59
七、发行人的股本情况 62
八、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 67
九、发行人员工及社会保障情况 68
十、持股 5%以上的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况 70
第六节 业务和技术 71
一、发行人主营业务及变化情况 71
二、发行人所处行业基本情况 72
三、发行人在行业中的竞争地位 89
四、发行人主营业务具体情况 99
五、主要固定资产及无形资产 117
六、特许经营权 126

七、发行人生产技术及研发情况 126
八、境外经营情况 134
第七节 同业竞争与关联交易 135
一、同业竞争 135
二、关联方与关联关系 136
三、关联交易 139
四、公司章程、其他制度对关联交易决策权限与程序的规定 141
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 148
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介 148
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况 156
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况 157
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况 157
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况 158
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系 159
七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司协议签署情况 160
八、董事、监事、高级管理人员任职资格 160
九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况 160
第九节 公司治理 163
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的情况 163
二、公司近三年一期不存在违法违规情况 173
三、公司近三年一期不存在资金占用和对外担保 174
四、管理层及注册会计师对内控制度的意见 174
五、对外投资、担保事项的制度安排 174
六、投资者权益保护的制度安排及具体措施 179
第十节 财务会计信息与管理层分析 182
一、财务报表 182
二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化 195
三、主要会计政策和会计估计 196
四、报告期内主要税收情况 202
五、最近一年及一期收购兼并情况 209

六、非经常性损益明细表 209
七、备考利润表 211
八、主要财务指标 212
九、资产评估情况 213
十、发行人设立以来资本变动和验资情况 217
十一、财务状况分析 219
十二、盈利能力分析 250
十三、现金流量分析 266
十四、重大资本支出 270
十五、盈利预测报告 271
十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 278
十七、股利分配政策 280
十八、其他事项说明 281
第十一节 募集资金运用 282
一、本次发行募集资金运用概况 282
二、募集资金投资项目实施背景和市场分析 285
三、募集资金运用项目的具体情况 292
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响 309
第十二节 未来发展与规划 312
一、未来三年的发展规划及目标 312
二、拟定上述规划所依据的假设条件 314
三、实施过程中可能面临的主要困难 315
四、实现发展规划和目标拟采取的途径 315
五、上述规划与现有业务的关系 316
第十三节 其他重要事项 318
一、重大合同 318
二、对外担保情况 324
三、诉讼和仲裁事项 324
第十四节 有关声明 325
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 ..... **错误！未定义书签。**

二、保荐人（主承销商）声明 ..... 错误！未定义书签。
三、发行人律师声明 ..... 错误！未定义书签。
四、承担审计业务的会计师事务所声明 ..... 错误！未定义书签。
五、承担评估业务的资产评估机构声明 ..... 错误！未定义书签。
六、承担验资业务的会计师事务所声明 ..... 错误！未定义书签。
第十五节 附件 332
一、招股意向书附件 332
二、备查文件查阅时间 332
三、备查文件查阅地点 332

第一节 释 义

在本招股意向书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

发行人、本公司、股份公司、大禹节水	指	甘肃大禹节水股份有限公司
节水材料厂	指	酒泉地区节水灌溉材料厂
地区大禹	指	公司前身酒泉地区大禹节水灌溉设备有限责任公司
酒泉大禹	指	公司前身酒泉大禹节水设备有限责任公司
甘肃大禹	指	公司前身甘肃大禹节水有限责任公司
禹王公司	指	酒泉禹王节水设备有限责任公司
水电工程公司	指	酒泉大禹水电工程有限责任公司
武威公司	指	武威大禹节水有限责任公司
定西公司	指	定西大禹节水有限责任公司
新疆公司	指	新疆大禹节水有限责任公司
新疆分公司	指	新疆大禹节水有限责任公司的前身，大禹节水新疆分公司
水利制品公司	指	酒泉大禹水利制品有限责任公司
农资公司	指	酒泉大禹农资有限责任公司
大禹制药	指	酒泉大禹制药有限责任公司
大成投资	指	公司股东甘肃大成投资有限公司，持有本公司 10.26%的股权
亿成工贸	指	公司股东甘肃亿成工贸有限责任公司，持有本公司 3.10%的股权
深圳硕建	指	公司股东深圳市硕建信息咨询有限公司，持有本公司 3.68%的股权
水科院	指	公司股东中国水利水电科学研究院，持有

		本公司 4.98%的股权
推广中心	指	公司股东水利部科技推广中心，持有本公司 0.54%的股权
节水灌溉	指	用尽可能少的水投入，取得尽可能多的农作物产出的一种灌溉模式，目的是提高水的利用率，并达到节肥、增产、提高农业劳动率的效果。
PE	指	聚乙烯
U-PVC	指	聚氯乙烯
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
股东大会	指	本公司股东大会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
保荐机构（主承销商）、华龙证券	指	华龙证券有限责任公司
发行人律师	指	甘肃正天合律师事务所
五联方圆、审计机构	指	北京五联方圆会计师事务所有限公司

第二节 概 览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人基本情况

（一）公司设立情况

本公司是 2004 年 12 月 30 日经甘肃省人民政府“甘政函[2004]131 号”文件批准，由自然人王栋、余峰、王冲、王茂红、党亚平、谢永生共同发起设立的股份有限公司。其中，王栋以其持有的甘肃大禹节水有限责任公司经评估的净资产 2,025.618 万元及现金 607.93 万元出资，余峰、王冲分别以其持有的甘肃大禹节水有限责任公司经评估的净资产 238.308 万元、119.15 万元出资，王茂红、党亚平、谢永生分别以现金出资 3 万元。2005 年 1 月 19 日，发行人在甘肃省工商行政管理局完成工商注册登记，公司登记注册号为 6200001052417，设立时注册资本为 3,000 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，公司注册资本增至 5,165 万元。

（二）主营业务概况

发行人主营业务突出，是一家集节水灌溉材料的研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工、服务为一体的专业化节水灌溉工程系统供应商。

发行人所处行业属于节水灌溉行业的细分市场——节水滴灌领域，主营业务涵盖节水灌溉材料、设备的研发、制造、销售，以及为节水工程提供从材料和设备供应，到设计、施工、安装、调试及技术服务的一站式整体解决方案。

在各类成熟的节水灌溉技术中，以滴灌系统为代表的微灌是技术含量最高、节水效果最好，同时节肥和增产效果最佳并具有极大地改善农作物品质作用的节水灌溉技术。本公司主要从事滴灌系统的供应，主要产品为滴灌系统等节水工程所需的内镶贴片式滴灌带、内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带、内镶贴片式地下滴

灌管等各类滴灌带（管），输供水用 PVC 和 PE 管材，各种管件及施肥过滤装置。在生产滴灌带、输供水管材、施肥过滤设备等的同时，发行人提供节水工程从材料供应到设计、施工、安装等系统集成的技术服务。发行人的愿景是成为一流的滴灌系统供应商、一流的节水工程系统集成商。

发行人生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴头、内镶贴片式地下滴灌管取得了国家专利，具有较高的技术含量。

发行人拥有两项发明专利、三项实用新型专利，公司生产的内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品。发行人开发的 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置实现了微灌过滤设备的产品化、国产化，填补了国内空白。

发行人承担的“地下滴灌关键设备研制与应用项目”是“十一五”期间国家 863 计划项目，是节水灌溉行业中滴灌领域承担国家 863 计划的唯一一家企业。

本公司为国家火炬计划重点高新技术企业、甘肃省高新技术企业、甘肃省河西走廊星火产业带星火示范企业，2005 年获甘肃省科技进步三等奖，2006 年压力补偿滴头和 PVC 管材等主要产品荣获“甘肃省十大优秀专利”、“甘肃省名牌产品”称号。2008 年，发行人获得了国家发改委颁发的“国家高新技术产业化十年成就奖”，是获奖的百家企业之一。本公司为省级企业技术中心，是甘肃省节水灌溉工程技术研究中心依托单位。

“大禹”牌注册商标 2008 年被甘肃省工商行政管理局评为甘肃省著名商标。

2007 年 12 月，发行人生产的滴头及滴灌带、输供水管材、管件、施肥过滤器等产品首批通过了水利部组织的节水产品认证，是国内少数通过认证的节水器材生产厂家之一。

发行人是节水灌溉行业的知名企业，在国内最早引进内镶贴片式滴灌带生产技术并实现国产化，主导产品之一的内镶贴片式滴灌带正在代替单翼迷宫边缝式滴灌带成为滴灌市场的主流产品。

发行人以滴灌带为代表的节水灌溉材料和设备已经出口到韩国、泰国、澳大利亚等数个国家和地区，是节水灌溉行业的民族品牌。

在节水灌溉行业中的滴灌系统细分市场上，发行人的产品品种规格最全、产品的技术含量行业领先，发行人市场占有率达 20%，仅次于新疆天业节水灌溉股份有限公司的占有率。在河西走廊地区发行人的市场份额居首位。

2009 年 8 月 3 日，甘肃省农业机械管理局对发行人生产的滴灌系统颁发了《农业机械推广鉴定证书》，公司正在按规定申请将通过鉴定的滴灌系统设备列入国家支持推广的农业机械产品目录。农民（农场职工）在购买列入国家目录的农机产品时，享受中央财政资金的补助。发行人的滴灌系统设备被列入国家支持推广的农业机械产品目录后，将促进农民（农场职工）购买的积极性，扩大销售规模，对发行人业务发展将起到重大推动作用。

（三）节水灌溉业务的发展对保持河西走廊大通道畅通意义重大

目前，发行人的市场主要集中在甘肃河西走廊和新疆等西部地区。西部地区大部分面积干旱缺水，生态环境日趋恶化，尤其是发行人生产经营所处的河西走廊地区，该地区石羊河流域和敦煌等地正不断受到风沙和荒漠的侵蚀，直接威胁着当地群众的生产和生活。石羊河下游的民勤北部生态环境已濒临崩溃，民勤绿洲的消亡，将会危及中游绿洲甚至河西走廊大通道的安全，绿色走廊将有可能被沙漠阻隔，必然会影响到整个西部地区的健康发展与稳定，关系国家发展和各民族和谐相处。

河西走廊是多民族聚居地区，是连接我国内陆和新疆的大动脉，保持河西走廊地区的畅通具有关乎西部稳定的重大现实和历史意义。石羊河流域和敦煌的荒漠化治理已引起了国家的高度重视，根本出路就是大力发展节水工程和生态环境建设，将更多的水资源用于改善生态环境。因此，发行人节水灌溉业务的发展，对保持河西走廊大通道的畅通、西部地区的稳定具有重要的意义。同时，新疆地区也是我国主要的产粮区和最大的棉花生产区，以节水灌溉为主的设施农业的发展可以保证新疆地区优质粮棉作物的稳定高产。

（四）节水灌溉是应对近年频发的重特大干旱灾害对农业严重影响的有效途径

20 世纪 90 年代以来，我国农业年均受旱面积达 3 亿亩，平均每年因旱灾减产粮食 250—300 亿公斤。随着近年来全球气候变暖趋势的加剧，我国极端天气气候事件增多增强，直接导致干旱灾害发生频率升高，重、特大旱灾年份增多，干旱灾害的范围扩大，灾害损失加重。今年春季北方地区大面积爆发的旱情使农作物大量枯死、减产甚至绝收，以及今年 6 月份以来在河北、山西、内蒙古、辽宁等北方九省区发生并蔓延至今的严重旱情，对我国农业发展及粮食安全提出了严峻考验，究其原因，是我国灌溉技术和设施陈旧落后，节水农业的发展严重滞后所造成的。假使我国滴灌等先进灌溉技术推广比例如发达国家一样在 80%以上，即使发生大面积旱情也不会受到太大影响，农业的发展和粮食安全将有可靠保障。节水灌溉技术的推广和普及是应对干旱灾害频发的唯一有效途径。

今年 8 月 29 日，温家宝总理在内蒙古视察旱情时强调指出：要切实加强水利等农业基础设施建设，农业发展的最大制约是基础设施，必须充分认识以农田水利为重点的农业基础设施建设的特殊重要性，要下更大的决心，千方百计增加投入，进一步加快农业基础设施建设。大力推进节水灌溉，有条件的地方要搞滴灌、微灌、喷灌和管灌，发展设施农业。争取从根本上增强农业抵御自然灾害的能力。

近年来频繁发生的严重旱情灾害，已使各级水利、农业管理部门及农民（农场职工）意识到了发展节水农业的重要性、必要性及迫切性，将加大对节水灌溉工程建设的投入力度，由此带来对滴灌带、输供水管材等节水材料的巨大市场需求空间。

二、控股股东及实际控制人的简要情况

本公司控股股东及实际控制人为王栋，现任公司董事长，持有本公司股份3,675.5887万股，占本次公开发行前总股本的71.16%。截至本招股意向书签署之日，该部分股权不存在质押或其他有争议的情况。

三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据北京五联方圆会计师事务所有限公司出具的“五联方圆审字[2009]05146号”《审计报告》，本公司报告期主要财务数据如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：万元

项　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产总额	34,175.35	32,807.75	25,189.29	19,434.51
负债总额	20,285.28	19,209.34	17,438.99	14,735.91
股东权益总额	13,890.08	13,598.41	7,750.29	4,698.60
其中：少数股东权益总额		17.81	221.01	213.50
归属于母公司的股东权益	13,890.08	13,580.59	7,529.28	4,485.10

（二）简要合并利润表

单位：万元

项　目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
营业总收入	9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41
营业利润	845.53	1,966.05	1,441.41	909.91
利润总额	858.92	2,095.78	1,496.48	898.44
净利润	826.00	1,961.42	1,452.70	883.72
其中：归属于母公司股东净利润	825.99	1,960.71	1,445.19	885.43
少数股东损益	0.01	0.71	7.51	-1.71

（三）简要合并现金流量表

单位：万元

项　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动现金流量净额	-2,909.02	60.08	1,084.99	-1,532.31
投资活动现金流量净额	-1,229.94	192.54	-1,253.25	-1,062.87
筹资活动现金流量净额	2,343.11	854.34	3,317.22	1,217.80
现金及现金等价物净增加额	-1,795.86	1,106.96	3,148.96	-1,377.38

（四）主要财务指标

项　　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12年31日	2006年12月31日
流动比率	1.33	1.39	1.20	1.32
速动比率	0.92	0.91	0.78	1.01
资产负债率(母公司)	58.62%	56.28%	69.10%	76.52%
应收账款周转率	5.52	6.88	3.66	2.26
存货周转率	2.61	2.26	2.61	2.78
加权平均净资产收益率	6.05%	17.68%	21.66%	21.90%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.93%	16.10%	19.13%	17.79%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.41	0.36	0.30
每股净资产（元/股）	2.69	2.63	1.94	1.57
每股经营活动产生的现金流量（摊薄）	-0.56	0.01	0.27	-0.51
每股净现金流量（摊薄）	-0.35	0.21	0.79	-0.46
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	5.25%	5.58%	1.91%	3.61%

四、本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、发行股数：不超过1,800万股

4、每股发行价格：通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格。

5、发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。

6、发行对象：在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）。

7、承销方式：余额包销。

五、募集资金用途

发行人本次募集资金全部用于主营业务发展，拟在公司总部酒泉及全资子公司新疆公司、武威公司建设滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目。具体情况见下表：

序号	地点	项目性质	项目名称	总投资（万元）	募集资金投入（万元）
1	酒泉	技改扩建	年产 1.9 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	5,690.00	5,690.00
2	新疆	技改扩建	年产 2.6 亿米滴灌管（带）及配套过滤节水器材生产线技改扩建项目	6,126.00	6,126.00
3	武威	技改扩建	年产 1.2 亿米高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	3,500.00	3,500.00
合　计				15,316.00	15,316.00

发行人生产的滴灌带、输供水管材等节水材料和器材一部分直接销往终端用户，一部分用于公司承接的节水工程建设施工，由于节水工程建设一般是发行人先垫资生产工程所需滴灌带和输供水管材等材料，按工程进度经验收确认后才回收工程款，因此发行人对流动资金的需求量比较大。本次募集资金超过15,316万元的部分将补充公司流动资金，不足部分由公司自筹解决。具体内容详见本招股意向书“第十一节　募集资金运用”。

六、发行人竞争优势

1、发行人具有自主创新能力，拥有技术优势

滴灌系统的核心是滴头制造技术，滴头档次和技术水平的高低，直接决定节水效果、出水量、滴灌带的适用范围。公司生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴头和内镶贴片式地下滴灌管获得了国家专利，发行人是国内最先引进、并较早实现内镶贴片式滴灌带国产化的少数几家公司之一，自主研发的 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置填补了滴灌过滤系统无国产设备的空白，内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品，2007 年公司被列入国家火炬计划重点高新技术企业，是甘肃省节水灌溉工程技术中心依托单

位。公司承担了国家 863 计划项目，研究项目为当今微灌领域的世界性前沿课题，是节水灌溉行业中滴灌领域承担国家 863 计划的唯一一家企业。

2、产品质量优势

发行人视质量为企业生命和立身之本，从原材料及辅料、配件的采购，到产品生产全过程，以及节水工程建设的设计和施工，均严格按照国家和行业标准进行质量控制，所有产品质量均达到国家标准，产品首批通过了水利部专门节水设备认证机构北京中水润科认证有限责任公司的认证，是通过认证的少数企业之一。

3、市场营销网络优势

国内节水灌溉市场以北方地区为主，发行人目前重点市场区域是西北地区。发行人建立并不断扩大以新疆和河西走廊为代表的西部地区为重点，辐射北方其它地区的营销网络。新疆公司负责开拓相对较成熟的、广阔的疆内市场；武威公司负责河西走廊地区的市场，重点抓住石羊河流域灌区改造和治理的市场机遇；酒泉总部重点关注敦煌灌区田间节水改造、党河流域和祁连山生态治理的发展良机；定西公司负责甘肃东部、南部及陕西北部地区的节水市场。同时，在河北、山东、内蒙、宁夏等地设立了办事处或代表处，负责当地市场的拓展，公司拟在天津设立出口基地，负责海外市场的开发。

4、滴灌产品外销优势

我国生产的滴灌带等节水灌溉设备、使用的节水技术最初是从以色列等国外引进的，经过若干年的消化、吸收，大部分产品已实现了国产化。在引进的基础上，通过消化、吸收和创新，从最初没有滴头的单翼迷宫边缝式滴灌带，发展到有滴头的内镶贴片式滴灌带、以及到代表滴灌技术最先进水平的地埋式滴灌管，实现了产品的升级换代。发行人产品的科技含量和技术水平也因此在国内处于领先地位，在国际上也有一定的竞争力，得到了国外灌溉市场的认可，产品已出口至韩国、澳大利亚、泰国、印度等多个国家和地区，是国内企业中实现滴灌产品出口的为数不多的企业之一。

5、具有丰富的节水灌溉工程建设施工经验优势

发行人及其前身自成立以来，在生产销售滴灌带等节水灌溉设备产品的基础上，积极开拓、承接节水灌溉工程的设计和施工，提供从节水材料的生产，到节水工程建设设计、施工的整体解决方案。从承揽石羊河流域重点治理项目的节水灌溉工程入手，已完成了日本国际协力银行贷款项目、西班牙政府贷款项目等众多节水灌溉工程的建设施工任务。截至2009年6月30日，已累计完成节水灌溉工程建设施工200余万亩，积累了非常丰富的节水工程建设施工经验。

6、管理团队优势

发行人拥有一支具有水利专业知识和背景、熟悉节水灌溉市场的高素质管理团队，团队中大多数成员具有本行业近10年的工作经历，许多成员是水利水电行业的专家，专业优势明显，团队成员均为接近当地市场的专业人士，具有较强的市场开拓意识和能力。同时，公司拥有的一支施工经验丰富、管理能力强的节水工程项目经理队伍，是公司核心竞争力的重要组成部分。

7、市场区位规模优势

发行人地处酒泉，生产基地分布在河西走廊、甘肃中部及新疆地区，产品已辐射国内200余万亩节水农田，内镶贴片式滴灌带生产能力居国内同行业首位。公司在西部地区面临良好的市场发展机会，“十一五”期间，国家在已批复黑河流域治理、塔里木河流域综合治理基础上，将加强渭河、石羊河等生态脆弱流域的综合治理，加大解决农村饮水安全问题的力度，以黄河中上游水土流失治理、黄土高原淤地坝建设等为重点，加快西北地区水土保持的生态建设。同时，新疆自治区将在“十一五”期间新建高效节水灌溉面积1,000万亩，新疆生产建设兵团将在“十一五”期间完成35.6万公顷的沙化土地治理任务。在以北方地区为主的节水灌溉市场上，发行人具有市场区位规模优势。

8、具有提供节水工程系统集成能力的优势

保证节水工程安全、稳定运行的关键是实现设计、材料、施工、售后技术服务的一体化运作，是一项全面、系统的工程，需要承建单位有较高水平的设计能力、专业的施工技术和力量以及完善的售后服务体系，对工程承接单位的综合能力和人员素质要求比较高。在节水灌溉行业，能够全面提供节水工程从材料生产、

到工程设计、施工等过程的整体解决方案的企业较少，绝大部分企业要么只生产材料，无力提供工程设计和施工，要么只从事部分工程标段的施工，而没有自己的材料生产能力，所需材料只能外购，无法保证外购材料的质量，进而无法保证工程质量。

发行人既有自己的滴灌带、输供水管材等节水材料的生产能力，又有开展节水工程设计、建设施工的经验、技术和能力，能够全面提供节水工程从材料生产，到设计、施工、安装和技术服务的系统解决方案，具有全面的系统集成整合能力。在节水工程建设项目的投标中，具有系统集成能力的企业更容易中标，发行人在新疆地区的中标率在30%以上，在甘肃地区的中标率在80%以上。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本资料

1、中文名称：甘肃大禹节水股份有限公司

英文名称：GanSu DaYu Water-saving Co., Ltd.

2、注册资本：5,165 万元

3、法定代表人：王栋

4、成立日期：2005 年 1 月 19 日

5、住　　所：甘肃省酒泉市解放路 53 号　　邮政编码：735009

6、电话号码：0937-2689028　传真号码：0937－2688963

7、互联网网址：http://www.gsdyjsgs.com

8、电子信箱：gsdyjsgszqb@163.com

9、信息披露、投资者关系部门：证券部

负责人：王光敏

联系电话：0937—2689028

二、发行人本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）；

2、每股面值：1.00 元；

3、发行股数：不超过 1,800 万股，按 1,800 万股计算占发行后总股本的比例为 25.84%；

4、每股发行价格：通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初

步询价情况直接确定发行价格；

5、发行市盈率：

6、发行前每股净资产：2.69 元（2009 年 6 月 30 日）；

7、发行后每股净资产：

8、市净率：

9、发行方式与发行对象：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，发行对象为在中国结算深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）；

10、承销方式：余额包销

11、预计募集资金总额　　万元，预计募集资金净额　　万元

12、发行费用概算：预计发行费用　　万元，主要包括：

保荐及承销费用：　　万元

审计费用：　　万元

律师费用：　　万元

发行手续费用：　　万元（交易所上网手续费）

三、本次发行的有关机构

1、保荐人（主承销商）：华龙证券有限责任公司

地　　址：甘肃省兰州市静宁路 308 号

法定代表人：李晓安

电　　话：0931－4890268

传　　真：0931－8815556

联系人：陈青、石培爱、卢平、何连江、董灯喜

2、发行人律师：甘肃正天合律师事务所

地　　址：　甘肃省兰州市城关区通渭路房地产大厦 15 楼

负　责　人：赵荣春

电　　话：　0931—4607222

传　　真：　0931—8456612

经办律师：赵荣春、高玉洁

3、财务审计机构：北京五联方圆会计师事务所有限公司

地　　址：北京市崇文区崇文门外大街 9 号

法定代表人：焦点

电　　话：010--85863946

传　　真：010--85863946

经办注册会计师：张有全、秦宝

4、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　　址：　深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

5、保荐人（主承销商）收款银行：

收款银行：　中国民生银行北京金融街支行

户　　名：　华龙证券有限责任公司

账　　号：　0114014040000193

四、重要利益关系

发行人与本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行有关时间安排

1、发行公告刊登时间：2009年10月14日

2、询价推介时间：2009年年10月9日、2009年10月12日

3、申购日期和缴款日期：2009年10月15日

4、预计股票上市日期 ：发行结束后尽快申请在深圳证券交易所上市

第四节 风险因素

投资者在评估发行人此次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、行业竞争加剧的风险

由于国家大力倡导建设节水型社会，并不断加大对节水农业的投入，节水产业面临良好的发展机遇，市场前景广阔。受此预期推动，许多投资者通过各种渠道进入节水灌溉行业。近年来新设立的节水灌溉产品生产企业数量不断增加，但绝大多数新设企业规模较小、产品技术含量较低、无自主知识产权，随着行业内生产厂家数量不断增加，行业竞争将不断加剧。同时，国家开放外资进入国内节水产品市场，允许外国节水企业在国内设立合资企业从事节水产品的生产，在推动行业发展的同时，也加剧了行业竞争。随着节水产业的进一步发展，行业竞争也将日趋激烈。

二、市场相对集中的风险

报告期内发行人的业务主要集中在甘肃地区和新疆地区，2006年、2007年、2008年、2009年1-6月，来自甘肃地区的收入占比分别为69.47%、62.71%、52.20%和38.50%，来自新疆地区的收入占比分别为19.32%、26.61%、34.86%和56.02%，来自甘肃地区的收入在逐步降低，来自新疆地区的收入稳步提高，这主要是甘肃河西走廊地区和新疆地区的节水灌溉市场相对成熟、市场规模巨大。公司从开拓当地市场着手，在承接甘肃石羊河流域治理的节水灌溉工程的基础上，主要业务区域不断扩大，尤其是公司对新疆市场的开拓卓有成效，来自新疆地区的收入占比不断提高。同时，公司向宁夏、内蒙古、山东等市场进军，并取得了一定的成效。

如果公司不能积极开拓其他区域市场，如华北市场、东北市场以及西北地区的其他市场等，提高甘肃和新疆以外其他市场的份额，将面临区域市场集中的风险，对公司的持续、快速增长和市场占有率的提升带来一定的不利影响。

三、 业务模式的风险

发行人经过不断探索与实践，逐步确立了以节水材料生产和节水工程承接一体化的模式开展业务，也即“产品+工程”的业务运作模式。发行人的业务领域涵盖节水灌溉材料的研发、制造、销售以及节水灌溉工程的设计、施工技术服务。

在节水灌溉行业内一站式的经营模式对服务商的系统集成能力要求很高，在节水工程的招投标中，具有一体化系统集成能力的企业较其他企业具有明显的竞争优势。虽然报告期内公司的业务模式经历了市场的考验，证明了该模式的可行性和有效性，但由于公司成立时间较短，目前尚处于企业发展的高速成长阶段，业务模式在逐步成熟和完善，公司客观上存在由于业务模式的不断改进而对经营业绩产生不利影响的风险。

四、 经营业绩的风险

（一） 原材料采购价格上升导致生产成本增大的风险

公司生产节水灌溉设备、器材及节水材料所需的主要原材料为聚氯乙烯和聚乙烯，属于石油化工产品，均采购自国内大型石化生产厂家。报告期内，由于国际原油价格的波动，导致石化厂家生产的聚氯乙烯和聚乙烯销售价格也随之快速变化。在2007年下半年原材料价格大幅上涨之前，公司采购、储备了充足的原材料，保证了生产经营所需原材料的供应，避免了原材料价格大幅上涨给公司经营带来的不利影响。自2008年9月以来，由于受国际金融危机的影响，石油价格走低，公司原材料采购价格也相应下降，但若石油化工产品的价格在未来经济回暖后上涨，将使公司原材料采购价格上升。尽管公司可以采取回收废料再生产利用的方式降低一部分成本，但上涨的原材料采购价格加大了公司生产成本，而公司产品销售价格弹性较小，对公司生产经营将产生不利影响。

（二）发行人面临金融危机对经营业务影响的风险

美国爆发的金融危机对全球经济产生了巨大影响，当前这种影响正在从金融领域和房地产领域向更多的实体经济领域扩散，其影响范围和深度都在不断加大。尽管相比欧美发达国家和其他发展中国家，我国总体所受的影响暂时较小，但是对我国对外贸易及外向型企业的影响不断显现，从 2008 年 11 月开始，我国的出口首次出现了负增长，11 月份当月我国出口 1,149.9 亿美元，下降 2.2%，12 月份当月我国进出口总值 1,833.3 亿美元，下降 11.1%。一些外向型企业订单急剧减少，个别地区出现大量中小企业倒闭、破产的现象。发行人存在因金融危机而对生产经营产生不利影响的风险。

五、 行业存在季节性波动的风险

发行人从事的节水灌溉业务主要面向农业、林业、城市园林绿化、生态环境治理及荒漠化治理提供服务，由于节水材料的销售和节水工程的施工要与农作物种植的季节性特点相协调，冬季无法种植和施工，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为节水材料销售及节水工程施工的淡季，从 3 月中下旬开始，进入节水材料销售和节水工程施工的旺季。因此，节水灌溉业务具有明显的季节性特征。

由于受到季节性因素的影响，在完整的会计年度内，发行人的财务状况和经营成果表现出一定的随季节波动的特征，一般上半年的收入和利润要大幅低于下半年的指标。大禹节水 2006-2008 年上半年的营业收入占全年收入的比例平均为 30.47%，净利润占比平均为 29.93%。发行人经营业绩面临季节性波动的风险。

六、资产质量的风险

（一）应收账款余额较高导致的流动性风险

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 6,161.06 万元、1,800.59 万元、4,346.15 万元和 5,802.80 万元，占流动资产的比例分别为 50.63%、10.77%、17.69%和 23.12%。随着公司业务规模的不断扩大，应收账款净额仍将保持较高水平。尽管公司应收账款单位主要为各级政府的水务主管部门，有财政资金做保障，坏账风险相对较小，但若应收账款不能如期收回，将对公司的正常生产经营造成不利影响。

（二）因资产抵押可能引起生产经营不稳定的风险

公司的银行借款采取了以自有的房屋建筑物、机器设备和土地使用权提供抵押担保的方式，截至 2009 年 6 月 30 日，发行人拥有的账面值为 1,876.62 万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物净值总额的 99.17%；账面值为 3,330.09 万元的机器设备被抵押，占机器设备净值总额的 77.96%；账面价值为 1,691.91 万元的土地使用权被抵押，占土地使用权账面值的 99.05%。若公司不能及时清偿到期债务，存在银行变卖抵押资产的可能，从而引起公司生产经营不稳定的风险。

七、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

发行人 2006 年、2007 年、2008 年加权平均净资产收益率分别为 21.90%、21.66%、17.68%。本次股票发行完成后，公司净资产将大幅增加，由于本次募集资金项目建设存在一定周期，项目收益需要在完工后逐步体现。发行当年的净利润增长速度将低于净资产的增幅，存在因净资产增长过快而导致公司净资产收益率大幅下降的风险。

（二）债务结构不合理导致的风险

2006年末、2007年末、2008年末、2009年6月末，公司流动比率分别为1.32、1.20、1.39和1.33，速动比率分别为1.01、0.78、0.91和0.92。报告期内公司的负债结构中流动负债占比较高，债务融资以银行短期借款为主，长期借款较少，短期借款占负债总额的比例自2006年末至2009年6月30日分别为13.78%、33.37%、35.87%和47.82%，短期借款占比不断提高，由于公司承接的节水工程需要先期垫付生产工程所需材料款，对流动资金的需求较高，公司存在债务结构不合理引致的流动性不足的风险。

（三）固定资产折旧增加导致利润下滑的风险

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，公司固定资产占总资产的比例分别为21.38%、27.04%、19.32%和18.83%，平均为21.64%，比重较小。本次募集资金项目完工后，固定资产增加幅度较大，预计每年将新增固定资产折旧约

987万元。如果募集资金项目未能达到预计的收入水平，受计提折旧的影响，会对利润产生一定程度的影响。

八、管理风险

（一）生产经营场所分散带来的管理难度加大的风险

发行人现拥有四家全资子公司、一家分公司，生产经营场所分布在甘肃酒泉市、定西市、武威市和新疆昌吉市等四个地州市，经营场所相对比较分散，业务主要集中在甘肃河西走廊地区和新疆地区。本次公开发行后，公司的总资产和净资产将大幅度增加。随着资产的增加和生产经营规模的扩张，公司面临如何高效管理和运营资产、如何完善内部管理体制、如何开拓市场并构建完善的营销网络等重要问题。在业务快速发展过程中，如不能有效解决管理问题，将对公司生产经营造成不利影响，公司存在业务和资产扩张、生产经营场所分散带来的管理难度加大的风险。

（二）核心骨干人员流失和无法吸引到优秀人才的风险

发行人研发、制造滴灌带、输供水管材等节水材料和设备，承担国家863计划项目的研发，需要高分子材料、塑机、模具、电子及自动控制、农学、水力学等多学科的专业人才，公司节水灌溉工程市场的开拓和节水工程项目的实施，需要经验丰富的市场营销骨干和项目经理团队。而公司地处西北偏远地区，工作和生活条件简陋，节水工程项目又在野外实施，自然条件艰苦，对外部人才的吸引力较低。公司将采取提高薪酬待遇、改善工作和生活条件等措施来吸引专业人才，因此将会增加成本支出。报告期内，公司业务骨干团队稳定，保持了公司经营业绩的稳步提高。未来随着公司业务的快速扩张，需要吸引大量的专业人才和经营骨干，若无法保持现有专业人才和骨干队伍的稳定，无法吸引外部优秀人才，将对公司业务的持续发展带来不利影响。

九、募集资金投资项目风险

（一）产能扩大导致的销售不足风险

本次募集资金项目投产后，公司滴灌带、输供水管材等的产能将快速扩张，新增滴灌带产能 5.7 亿米、U-PVC 管材产能 4,000 吨、PE 管材产能 2,000 吨、施肥过滤装置产能 2,000 套。产能扩大后，公司必须加大营销力度和市场开拓力度，以适应扩大了的产能。若公司市场开拓不足，则存在产能无法充分利用的风险。

（二）实际募集资金超过预计数时的资金运用风险

本次公开发行募集资金投资项目总投资额为 15,316.00 万元，实际发行时募集的资金数可能超过项目投资需要量，对于实际募集资金额超过项目需要量的部分，公司将用于补充生产经营所需的流动资金。发行人的滴灌带、输供水管材等节水材料和器材产品一部分直接实现对外销售，一部分通过用于公司承接的节水工程建设项目而实现间接销售，由于节水工程建设项目一般是发行人先垫资生产工程所需滴灌带和管材等材料，按工程进度经验收确认后才回收工程款，因此发行人对流动资金的需求量比较大。在补充流动资金时，存在资金运用不当、无法及时回收的可能性，从而引起实际募集资金超过预计数时的运用风险。

十、大股东控制的风险

本次发行前公司控股股东、实际控制人王栋持有发行人 71.16%的股权，关联股东王冲持有 3.22%的股权，合计持有 74.38%，若按本次公开发行 1,800 万股计算，发行完成后王栋和王冲合计仍将持有 55.16%的股权，居控股地位。虽然发行人已建立了三会议事规则、独立董事制度、关联交易内部控制规范等一系列旨在保护中小投资者权益的制度，但王栋若利用其控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、利润分配、对外投资等重大事项进行干预，将可能损害公司其他股东的利益。

十一、节水工程质量原因引起的诉讼风险

节水工程涉及材料供应、设计、施工、安装、调试等诸多环节，每道程序环环相扣，任何一个细小环节出现问题，都会引起节水工程质量问题，如设计的供水压力过大，使用的输供水管材承压不够等，都会导致节水工程在投入使用后出现爆管、漏水等事故。报告期内，发行人承接的节水工程，主要材料均由公司自

行生产供应、精心组织设计和施工，保证了节水工程在投入使用后的稳定运行。未来随着业务的扩展，在自行生产的节水材料无法完全满足节水工程需要量的时候将从外部采购工程所需材料，公司无法保证外购材料的质量，且节水工程也会因设计和施工不当而出现质量问题，虽然报告期内未出现因质量问题而引起的重大诉讼纠纷，但不排除未来因节水工程质量原因可能出现的重大诉讼风险。

十二、税收优惠政策变化的风险

报告期内，发行人享受以下税收优惠政策，若该等优惠政策发生变化，将会对发行人经营业绩带来一定影响。

（一）发行人母公司享受的税收优惠政策

1、企业所得税

（1）报告期内发行人执行 15%的企业所得税税率

根据财政部、国家税务总局“财税字[1994]001 号”《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、国务院办公厅“国办发[2001]73 号”《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》和国家税务总局“国税发[2003]47 号”《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，经酒泉市地方税务局“酒市地税审确字[2006]3 号”、“酒市地税审确字[2007]18 号”、“酒市地税审确字[2008]7 号”文件审核确认，同意发行人 2006 年、2007 年和 2008 年按 15%的优惠税率缴纳企业所得税，2009 年 1-6 月发行人按 15%的税率缴纳企业所得税。公司将按年度申请享受西部大开发所得税优惠政策，该项所得税优惠政策公司将可享受至 2010 年。根据新企业所得税法的规定，公司享受的所得税优惠政策期满后，将按 25%的税率缴纳企业所得税。

（2）2006 年、2007 年发行人节水工程施工业务按照 1%的税率核定征收企业所得税

为加强和便于对工程建筑施工企业的税收征管工作，酒泉市地方税务局对从事工程建筑施工业务的企业统一采用按照工程收入加率 1%核定征收方式征收企业所得税。经主管税务机关酒泉市肃州区地方税务局房管分局核定，2006 年、

2007 年发行人节水工程建设施工业务按照工程收入的 1%缴纳企业所得税，发行人的节水工程业务按照工程收入的 1%缴纳企业所得税后，节水工程收入不再计入缴纳企业所得税的纳税范围。

经发行人向主管税务机关申请，从 2008 年起，发行人取得的节水工程施工业务收入统一按查帐征收方式缴纳企业所得税，节水工程施工业务收入统一纳入公司所得税纳税申报。由于节水工程业务收入的税收征管方式发生变化，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

（3）技术改造国产设备投资抵免企业所得税

根据原国家经贸委“国经贸投资[2000]297 号”文和财政部、国家税务总局“财税字[1999]290 号文”的规定，经国家发改委“发改规划准字[2004]006 号”《符合国家产业政策的企业技术改造项目确认书》确认，公司因“年产 3 亿米滴灌管(带)技术改造”项目，享受“技术改造国产设备投资抵免所得税”的税收优惠政策。按照该税收优惠政策，发行人以前年度进行的技术改造项目国产设备投资的 40%可从该技术改造项目国产设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免；且当年新增的所得税税额不足抵免时，未予抵免的投资额，可用以后年度比设备购置前一年新增的企业所得税税额延续抵免，但抵免期限不得超过五年。

根据国家经贸委“国经贸投资[2000]297 号文”和财政部、国家税务总局“财税字[1999]290 号文”的规定，发行人享受的国产设备投资抵免所得税政策可延续至 2008 年。国家税务总局“国税发[2008]52 号”文规定自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行国产设备投资抵免企业所得税的政策。2008 年 5 月 19 日国家税务总局所得税管理司《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知》规定，在 2007 年 12 月 31 日前购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，可按其剩余抵免期限继续抵免到期为止。因此，发行人 2008 年、2009 年仍可享受国产设备投资抵免所得税的优惠政策，2010 年起不再享受此政策。

2、增值税

根据财政部、国家税务总局“财税[2007]83号”《关于免征滴灌带和滴灌管

产品增值税的通知》规定，从2007年7月1日起免征滴灌带和滴灌管产品的增值税。经主管税务机关酒泉市肃州区国家税务局“酒肃国税减免字（2007）第352号”《减、免税批准通知书》审核确认，免征发行人2007年7月1日—12月31日滴灌带增值税；经酒泉市肃州区国家税务局“酒肃国税减免字（2007）第486号”《减、免税批准通知书》审核确认，免征发行人2008年1月1日—12月31日滴灌带增值税。经酒泉市肃州区国家税务局审核确认，免征发行人2009年1月1日—12月31日滴灌带增值税。

依照免征滴灌带增值税的相关规定，发行人将按年度申请免征滴灌带增值税。

3、营业税

根据新疆维吾尔自治区地方税务局《关于营业税若干政策业务问题的补充通知》（新地税发[2003]132号），对在新疆地区从事喷灌、滴灌及渗灌工程建设的业务免征营业税，发行人在新疆地区从事的节水工程建设业务属于免征营业税的范围。

（二）发行人控股子公司享受的税收优惠政策

1、增值税

根据财政部、国家税务总局“财税[2007]83号”《关于免征滴灌带和滴灌管产品增值税的通知》规定，经主管税务机关审核批准，免征发行人全资子公司武威公司2009年滴灌带产品增值税；经新疆昌吉市国家税务局“昌市国税减免字（2008）第17号”批复，自2008年3月1日起免征发行人全资子公司新疆公司的滴灌带产品增值税。

2、2006 年、2007 年核定征收企业所得税

酒泉市地方税务局对从事工程建筑施工业务的企业统一采用按照工程收入加率 1%核定征收方式征收企业所得税。经主管税务机关酒泉市肃州区地方税务局房管分局核定，2006 年、2007 年，公司全资子公司水电工程公司实施的节水工程业务按照酒泉地区 1%、武威地区 2%、嘉峪关地区 1.5%的税率核定征收企业所得税；水利制品公司按照 1%税率核定征收企业所得税。经向主管税务机关

申请，水电工程公司获准自 2008 年开始，统一按照查帐征收方式申报缴纳企业所得税。

除上述优惠政策外，其余控股子公司不享受其他税收优惠政策。

（三）报告期内税收优惠政策对发行人净利润的具体影响金额

发行人在报告期内享受免征滴灌带产品增值税、新疆地区从事的节水工程业务免征营业税、国产设备投资抵免所得税、西部大开发等税收优惠政策。上述政策中的国产设备投资抵免所得税从 2010 年起将不再享受，西部大开发税收优惠政策从 2011 年起发行人将不再享受，税收优惠政策的变化将对发行人的经营业绩形成一定的影响。

根据发行人执行的相关税收政策，分公司、分税种及分年度税收优惠政策对净利润的影响情况如下：

1、发行人母公司因滴灌带免征增值税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：0 元、227.15 万元、444.87 万元、213.34 万元；发行人母公司因在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的利润为：0 万元、61.58 万元、104.42 万元、34.09 万元；发行人母公司因国产设备投资抵免所得税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：43.12 万元、159.41 万元、259.44 万元、49.27 万元；发行人母公司 2006 年、2007 年因节水工程业务按收入的 1%核定征收所得税分别增加当期净利润：72.87 万元、2.94 万元；发行人母公司因西部大开发享受税率为 15%的所得税税收优惠，与 2006 年、2007 年按 33%所得税率，2008 年、2009 年按 25%所得税率相比较，分别增加 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年净利润为：54.86 万元、194.41 万元、192.89 万元、85.89 万元。

2、发行人全资子公司新疆公司因滴灌带免征增值税，2008 年、2009 年上半年分别增加净利润为 9.52 万元、31.56 万元。

3、发行人全资子公司武威公司因滴灌带免征增值税，2009 年上半年增加净利润为 0.64 万元。

4、发行人控股子公司水利制品公司（已注销），2006 年、2007 年经营亏损，2006 年、2007 年因节水工程业务按收入的 1%核定征收所得税分别增加当期净利润：-0.35 万元、-2.75 万元。

发行人享受的各项税收优惠中，滴灌带产品免征增值税、在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税的政策，预计会长期执行，上述两项税收优惠政策具备可持续性。除此以外的西部大开发税收优惠政策将于 2011 年起不再享受、国产设备投资抵免所得税优惠政策于 2009 年结束，2006-2007 年节水工程简易征收方式已于 2008 年改按查账方式进行征收，上述税收优惠对发行人当期净利润的影响程度如下：

单位：万元

序号	项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1	国产设备投资抵免所得税	49.27	259.44	159.41	43.12
2	西部大开发税收优惠政策减免所得税	85.89	192.89	194.41	54.86
3	2006 年、2007 年建筑安装收入按 1%简易往收方式对所得税的影响	--	--	2.94	72.87
4	滴管带免征增值税	245.53	454.39	227.15	--
5	新疆节水工程免征营业税	34.09	104.42	61.58	--
合　计		414.78	1,011.14	645.49	170.85
净利润		826.00	1,961.42	1,452.70	883.72
税收优惠占净利润的比重		50.22%	51.55%	44.43%	19.33%
剔除滴灌带免征增值税、新疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠总计		135.16	452.33	356.76	170.85
剔除滴灌带免征增值税、新疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠占净利润的比重		16.36%	23.06%	24.56%	19.33%

若上述税收优惠政策发生变化，将对发行人的经营业绩带来一定影响。

对于 2006 年和 2007 年节水工程业务按收入的 1%核定征收企业所得税的优惠，发行人控股股东王栋承诺：“若在今后甘肃大禹节水股份有限公司被相关税务部门追缴以上两年度的所得税，将由我个人承担需要补缴的税金、滞纳金及相应罚款的责任。”

十三、汇率变化的风险

公司在逐步占领国内市场的同时，也在积极开拓国际市场。发行人凭借不断创新的技术研发能力，公司产品已成功打入国际市场。目前公司节水灌溉产品已经销往韩国、澳大利亚和泰国等国家和地区，2007 年、2008 年和 2009 年 1—6 月，分别实现出口收入 298 万元、267 万元和 81.13 万元。随着本次募集资金投资项目达产后，公司产品出口收入将会进一步增加。公司向境外销售产品签署合同时，以美元计价并结算，在人民币对美元连续升值的大背景下，汇率的变化将对公司利润产生不利影响，公司存在汇率变化的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式及发起人

1、设立方式

本公司是 2004 年 12 月 30 日经甘肃省人民政府“甘政函[2004]131 号”文件批准，由自然人王栋、余峰、王冲、王茂红、党亚平、谢永生共同发起设立的股份有限公司。其中，王栋以其持有的甘肃大禹节水有限责任公司经评估的净资产 2,025.618 万元及现金 607.93 万元出资，余峰、王冲分别以其持有的甘肃大禹节水有限责任公司经评估的净资产 238.308 万元、119.15 万元出资，王茂红、党亚平、谢永生分别以现金 3 万元出资。2005 年 1 月 19 日公司取得甘肃省工商行政管理局颁发的营业执照，公司登记注册号为 6200001052417，注册资本为 3,000 万元。

2、发起人

本公司的发起人为王栋、余峰、王冲、王茂红、党亚平、谢永生等 6 名自然人。

公司设立时各发起人及其出资情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
王　栋	2,633.55	87.79
余　峰	238.30	7.94
王　冲	119.15	3.97
王茂红	3.00	0.10
党亚平	3.00	0.10
谢永生	3.00	0.10
合　计	**3,000.00**	**100.00**

（二）发行人成立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

改制设立股份公司前，甘肃大禹的股东为王栋、余峰和王冲，分别持有甘肃大禹85%、10%、5%的权益。本公司成立前，王栋、余峰、王冲除在本公司投资外，未在其他公司拥有投资。

（三）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时，承继了甘肃大禹的全部资产、负债及业务。

2005 年 1 月发行人成立时，公司主要资产为用于生产节水灌溉材料、设备、器材的生产设备、土地、厂房以及存货、应收账款等，包括注塑机、管材生产线、滴灌带（管）生产线等。主要业务为节水灌溉器材、材料、设备的研发、制造和销售，以及节水工程的建设施工，生产的主要产品有节水灌溉用各类管材、滴灌带（管）、施肥过滤器和管件等。

（四）目前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

目前，公司的主要发起人王栋，除拥有本公司的股权外，未持有其他企业股权。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程、以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司设立前后业务流程无重大变化，本公司的业务流程详见本招股意向书“第六节 业务和技术”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人王栋不存在关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司设立时，承继了甘肃大禹的全部资产和负债，甘肃大禹相应的资产及权利证书由本公司办理更名和过户手续。截止本招股意向书签署日，甘肃大禹拥有的土地使用权、房产、专利权、运输设备、机器设备已全部变更到本公司名下，其他资产、负债也全部转入本公司名下。

二、发行人独立运营情况

发行人成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东完全分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

本公司是集节水灌溉材料的研发、制造、销售，以及节水灌溉工程的设计、施工等为一体的的专业化节水灌溉工程系统供应商。主营业务为研发、制造、销售滴灌系统等节水工程所需的各类输供水管材、滴灌带等节水材料和设备，同时提供节水工程的设计、施工、安装、培训和技术服务等，为节水工程提供从材料和设备供应，到设计、施工、安装、调试及技术服务的一站式整体解决方案。公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和人员，不存在依赖股东单位及其他关联方的情况。本公司控股股东和实际控制人王栋先生出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

（二）资产完整

本公司设立时，甘肃大禹的全部资产和负债均由本公司承继，公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营。目前公司业务和生产经营全部资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立

本公司的研发、采购、生产、销售和行政管理人员均完全独立于股东，公司所有员工均与公司签订了劳动合同。公司根据工资管理制度按月发放员工工资，并代扣代缴个人所得税。公司总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书均专职在公司工作并领取薪酬；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

公司具有独立的人事任免权，不存在控股股东及主要股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

（四）财务独立

公司具有独立做出财务决策的能力。公司重要经营活动和重大资产处置行为的财务会计处理，均以股东大会决议、董事会决议及相关合同文本为依据，未出现股东干预公司财务部门业务开展的情况。公司设有财务部，其成员均是本公司的专职员工。本公司在实际运作过程中，逐步完善了各项财务核算和财务管理的内部控制制度。

公司在银行开设了独立账户，作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

（五）机构独立

本公司设有行政部、证券部、财务部、企管部、市场部、工程设计部、技术研发中心、项目部、人力资源部、供应部、资产设备管理部等职能部门，每个部

门均按照公司的管理制度，在公司管理层的领导下运作。本公司职能部门以及控股子公司与控股股东及主要股东之间不存在上下级关系。公司各职能部门及控股子公司与控股股东及主要股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司拥有独立设立和调整各职能部门的权力，公司的生产经营活动依法独立进行。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

（一）2005 年 9 月，发行人从甘肃省酒泉制药厂清算组收购资产

1、2005 年收购原甘肃省酒泉制药厂资产

2005 年 9 月 30 日，发行人与甘肃省酒泉制药厂清算组签署《产权转让协议》，根据协议约定，发行人以 550 万元收购原甘肃省酒泉制药厂的右旋糖酐车间、输液车间、综合制剂车间、动力车间和化验室的设备仪器、办公设施、房屋建筑物和土地使用权及药品批准文号、GMP 认证证书、药品生产许可证等资产。上述资产收购行为由甘肃省产权交易所出具了“甘产交鉴字［2005］19 号”《产权交易鉴证书》。

2、发行人以其收购的资产设立酒泉大禹制药有限责任公司

2005 年 11 月，发行人以其收购的资产出资并联合丑湘兵设立了大禹制药。设立时该公司注册资本为 600 万元，其中发行人出资 585 万元，占总出资额的 97.5%，丑湘兵出资 15 万元，占总出资额的 2.5%。

2006 年，大禹制药未开展任何药品生产经营活动，2007 年实现主营业务收入 3.68 万元，实现利润总额-6.12 万元。

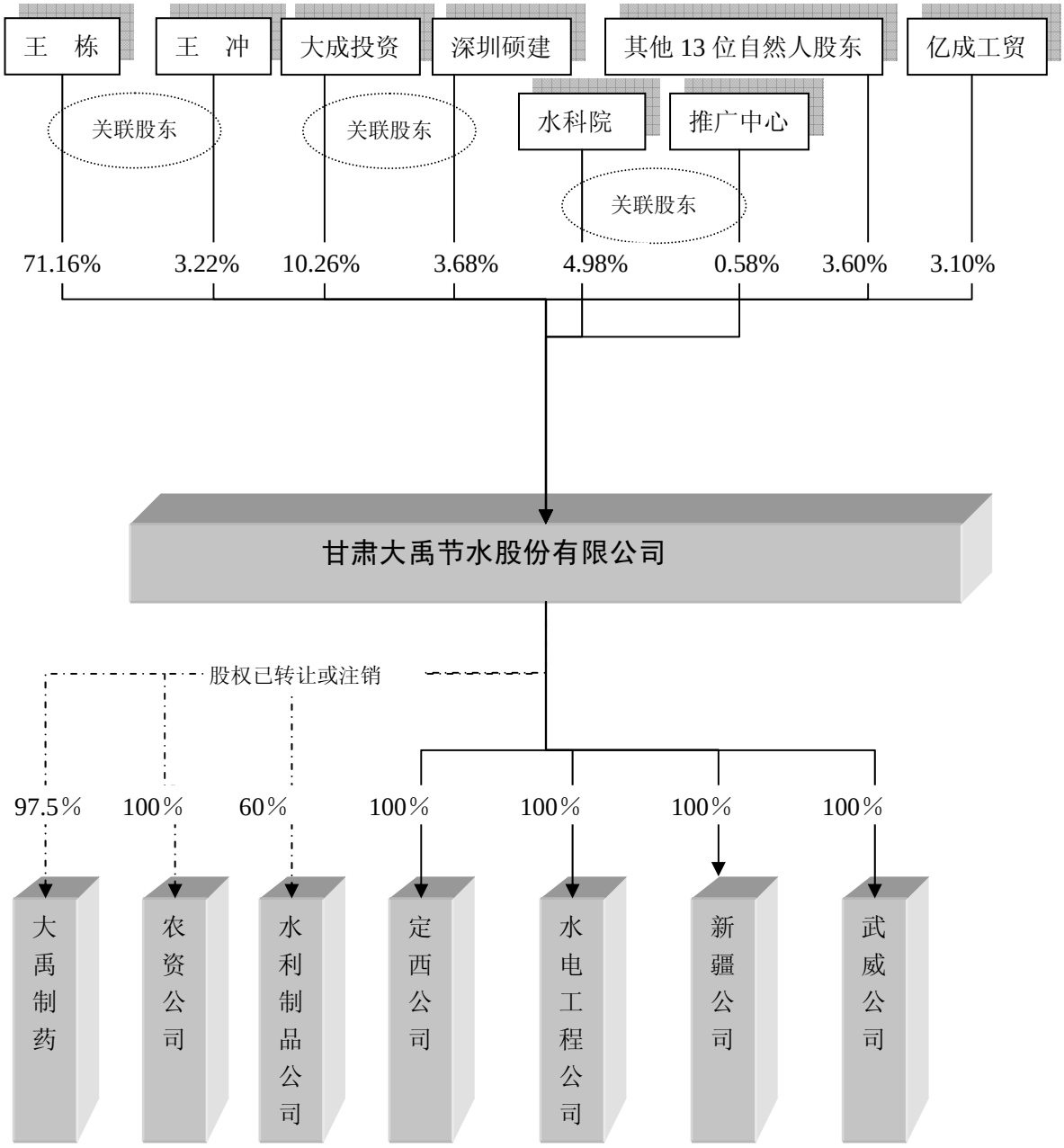
（二）2008 年发行人转让持有的大禹制药股权

鉴于发行人控股子公司大禹制药与发行人在业务上不具有关联性，加之大禹制药自成立以来生产经营效益不佳，为集中资金优势增强主营业务竞争力，发行人决定转让所持大禹制药的股权。2008 年 9 月 1 日，大禹节水召开第二届第六次董事会会议，审议通过了转让其持有的大禹制药 97.5%股权的决议。2008 年 9

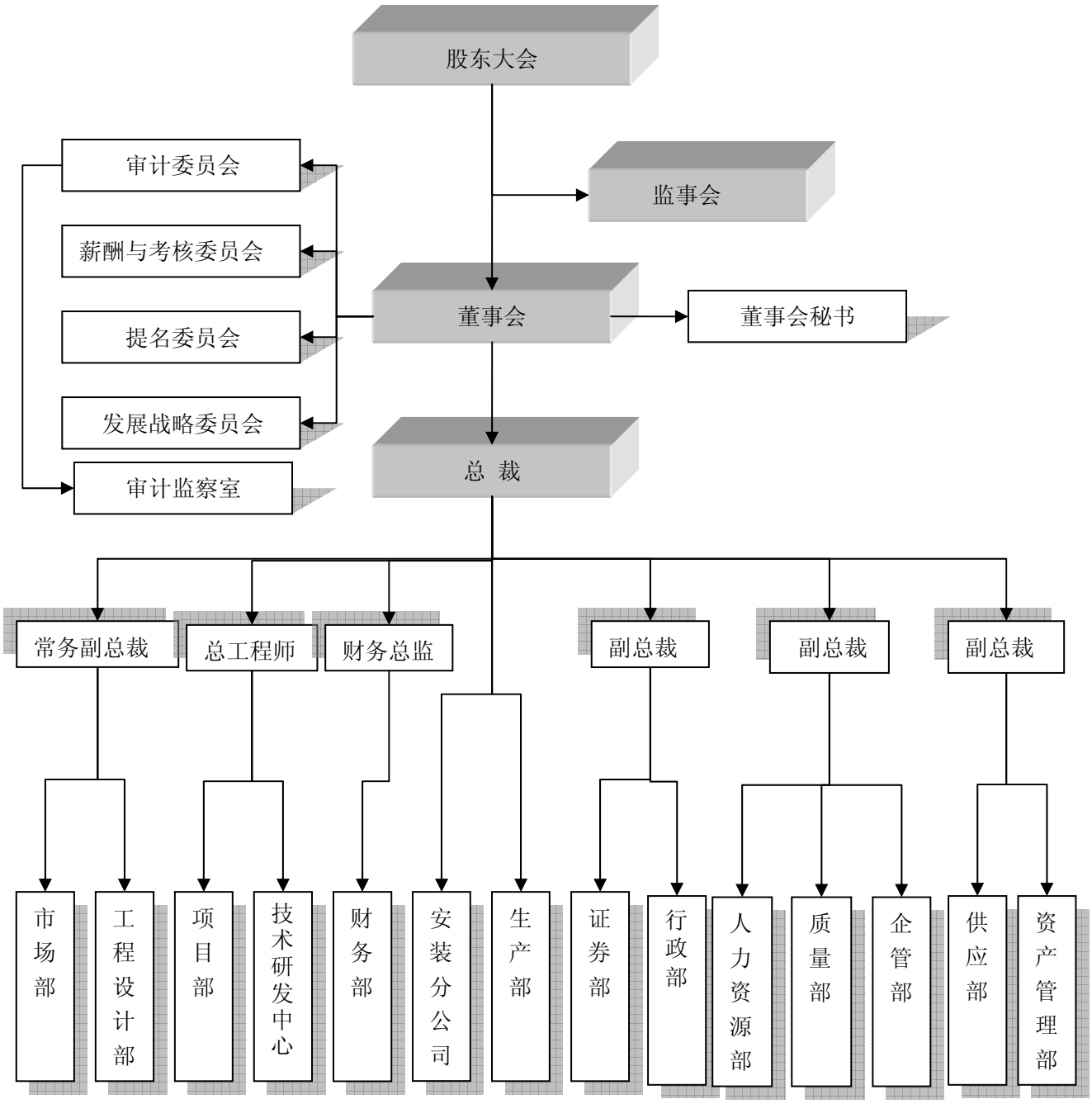
月 18 日，大禹节水与酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司签署《股权转让协议》，发行人将持有的大禹制药 97.5%股权转让给对方，转让价格 600 万元，已收到全部转让款，并办理了工商登记变更手续。

四、发行人的组织结构图

（一）发行人股权结构图


王 栋
王 冲
大成投资
深圳硕建
其他 13 位自然人股东
亿成工贸
关联股东
关联股东
水科院
推广中心
关联股东
71.16%
3.22%
10.26%
3.68%
4.98%
0.58%
3.60%
3.10%
甘肃大禹节水股份有限公司
股权已转让或注销
97.5%
100%
60%
100%
100%
100%
100%
大禹制药
农资公司
水利制品公司
定西公司
水电工程公司
新疆公司
武威公司

（二）发行人内部组织结构图



（三）公司各职能部门的职责

企管部：负责公司管理制度的修订和完善；协调公司各部门之间的关系；各类规章制度的建设、修订和废除工作；经济责任的制定、修订、推行和考核工作；

整理并收集公司各类合同，建立公司合同档案；计划统计管理，包括年度计划和年度总结；进行现场管理，重点推行定量、卫生、5S 管理标准设置；企业管理基础工作规划的制定、执行和检查落实工作；企业的标准化、程序化、规范化工作。

行政部：负责公司的接待工作；负责公司所有文件、证件、合同、资料的登记、收发、借阅、立卷、归档及催办工作；负责公司印章审批单填写与管理；负责下发公司的各项决定、规章等。

人力资源部：负责公司人员招聘工作；负责劳动合同的签订与管理；负责公司员工年度综合考核与管理；负责公司员工的养老、医疗、失业、工伤等四金的缴纳与管理；根据公司的培训计划，负责组织、督促新员工及老员工参加不同形式的培训等。

项目部：负责公司项目调研、申报、审批、立项和验收工作；建立项目信息台账，编制上报项目材料，及时向有关部门汇报项目情况；编制和具体组织实施公司确定的计划项目以及具体的实施方案措施等工作。

供应部：根据公司年度生产、销售计划，编制部门年、月、季度的物资采购供应计划、零星物资采购计划和资金使用计划；根据公司月生产计划和销售计划，编制原辅材料、设备维修备品备件、工程材料和其他外协件采购计划和资金使用计划；定期向总裁和财务部汇报原辅材料及大宗物资的市场行情及价格，并上报采购情况；负责原辅材料、大宗物资的询价、议价、订价、质量、数量、交货时间及签订物资采购合同。

财务部：贯彻落实公司各项规章制度；负责公司固定资产、流动资产、国债资金、专项银行贷款的正确合理使用，确保资产保值增值；建立健全会计核算制度，规范使用会计科目，按时编报会计报表；负责各工程项目的预结算及公司的经济核算、成本管理，控制生产成本、消耗和费用；协调银行、税务等单位与公司的各种业务关系；组织公司有关部门开展经济活动分析，建立健全公司内部核算的组织机构和数据管理体系等。

质量部：制定并贯彻落实产品生产、销售及物资采购各环节质量检验方法及

售后服务质量的具体规定，工程质量的监控办法；依据《ISO9001：2000 标准》负责公司质量体系文件的修订、完善，并监督实施、考核；定期组织质量分析会，解决影响生产的主、客观因素，提出改善产品质量的可行性方案，批准后组织落实；定期对各分子公司执行工艺纪律和贯彻质量体系文件的检查、监督等工作。

证券部：协助董事会秘书履行职责，起草有关董事会、股东大会议案和决议，协助董事会秘书组织公司高级管理人员学习；在董事会秘书的指导下，建立符合现代化企业制度要求的公司治理基础，规范“三会”的运作，促进董事、监事和高级管理人员增强法制观念，加强工作责任心；负责投资者关系管理工作；做好董事会秘书交办的其他工作。

技术研发中心：根据市场需要与公司发展要求，开发设计新型产品；完善现有产品结构、生产工艺、配方等；负责公司技术管理、市场调研和产品跟踪，组织编制、修订、完善产品工艺、进料、加工品、成品的企业检验标准；负责各子公司、分公司技术人员的培训、技术考核等工作。

生产部：负责生产工艺管理、产品质量管理、生产部技术管理工作；负责生产部质量管理体系运行的管理等工作。

工程设计部：负责工程设计预算、标书制作；为公司施工项目提供技术服务、现场施工服务；组织编写公司技术资料；承接各项工程测量任务。

市场部：负责公司市场开拓和销售工作，汇总销售片区产品需求计划，并按计划编制月度生产计划，下达生产任务；负责各子公司销售合同的管理工作；编制月度公司销售报表；负责客户的接待回访工作及客户信息建档、管理，负责客户的投诉处理工作。

审计监察室：负责公司各单位的生产经营审计、工程基建审计、负责对经理进行离任审计，参与对联营、合作、合资项目的重大问题审计，参与审核采购价格的合理性；对公司的资金、财产管理情况进行监督检查等。

资产设备管理部：负责公司所有资产的建档、统计、调动、封存、报废事项，组织实施公司新增资产的选型购置、技术验收、更新改造计划工作。监督公司各部门按要求使用、检修、养护资产设备；检查、报告资产设备日常使用情况。

安装分公司：负责公司承接的节水工程的建设、施工、安装、调试等。

五、发行人股权投资情况

报告期内，发行人先后拥有全资子公司五家，即：水电工程公司、武威公司、农资公司、新疆公司、定西公司；控股子公司二家，即：水利制品公司、大禹制药。2008年本公司注销了全资子公司农资公司、转让了持有的大禹制药的股权，2009年注销了水利制品公司，目前拥有四家全资子公司。上述公司基本情况如下：

（一）发行人全资子公司情况

1、酒泉大禹水电工程有限责任公司

成立时间：2006年11月24日

注册资本：2000万元

实收资本：2000万元

法定代表人：王栋

注册地：酒泉市肃州区解放路53号

主要生产经营地：甘肃省

股东构成及控制情况：本公司持有100%的股权。

经济性质：一人有限公司（法人）

主营业务：水利水电工程施工（凭资质证经营）

该公司拥有甘肃省建设厅颁发的水利水电工程施工三级资质证书。

该公司设立时的注册资本为600万元，2009年5月，发行人增资1400万元，使注册资本增加到2000万元。

截至2008年12月31日，该公司总资产为990.34万元，净资产为565.12万元，2008年度实现收入680.48万元，净利润为-34.88万元。2009年6月末总资产2,232.98万元、净资产1,927.34万元，2009年1-6月实现收入337.85万元、净利润-37.78万

元（财务数据已经五联方圆审计）。

2、武威大禹节水有限责任公司

成立时间：2007年3月14日

注册资本：500万元

实收资本：500万元

法定代表人：谢永生

注册地：武威市凉州区东关街沿河东路1号

主要生产经营地：河西走廊地区

股东构成及控制情况：本公司持有100%的股权。

经济性质：一人有限公司（法人）

主营业务：节水灌溉用塑料制品及过滤器、施肥器、排灌机械、建筑用塑料管材、管件、型材、板材、滴灌管、滴灌带的制造、安装；水利、电力项目投资；水利、电力开发经营及建筑（凭资质证）；矿产品、建筑材料的批发零售。

截至2008年12月31日，该公司总资产为1,629.23万元，净资产为353.65万元，2008年度实现收入862.98万元，净利润为-61.14万元。2009年6月末总资产2,856.55万元、净资产420.99万元，2009年1-6月实现收入766.57万元、净利润67.34万元。（财务数据已经五联方圆审计）。

3、定西大禹节水有限责任公司

成立时间：2005年12月24日

注册资本：527万元

实收资本：527万元

法定代表人：王冲

注册地：陇西县文峰镇乔坪

主要生产经营地：甘肃东部、南部及陕西北部地区

股东构成及控制情况：本公司持有100%的股权。

主营业务：给水、排水、灌溉用聚乙烯（PE）、硬聚氯乙烯（U-PVC）管材、管件的生产、销售、安装；滴灌带（管）及其配件的生产、销售、安装；给水、排水、灌溉用机器设备及材料的批发、零售。

定西公司的原名称为“定西大禹水利有限责任公司”，是由本公司与陇西县水利工程队于2005年12月24日共同出资设立的公司。设立时，本公司以设备、存货、货币出资329.11万元，占总出资额的62.45%；陇西县水利工程队以货币、房屋、车辆、土地使用权、存货出资197.89万元，占总出资额的37.55%。2006年12月，经定西大禹水利有限责任公司股东会同意，陇西县水利工程队将其持有的定西公司37.55%的股权以177.4万元的价格转让给发行人，并变更公司名称为“定西大禹节水有限责任公司”，成为发行人全资子公司。

截至2008年12月31日，该公司总资产为2,081.33万元，净资产为597.82万元，2008年度实现收入1,511.17万元，净利润为90.49万元。2009年6月末总资产2,654.52万元、净资产599.73万元，2009年1-6月实现收入810.74万元、净利润2.58万元（财务数据已经五联方圆审计）。

4、新疆大禹节水有限责任公司

成立时间：2008年7月29日

注册资本：1,000万元

实收资本：1,000万元

法定代表人：马庆安

注册地：昌吉市建国西路113号

主要生产经营地：新疆地区

股东构成及控制情况：本公司持有100%的股权。

经济性质：一人有限责任公司（法人独资）

主营业务：节水灌溉用塑料制品及过滤器、施肥器、排灌机械、建筑用塑料管材、管件、型材、板材、滴灌管、滴灌带的制造、销售、安装；水利电力工程投资；渠道施工及维护管理；建筑材料的销售。

新疆公司的前身是大禹节水新疆分公司，设立于2007年11月28日。为了开拓新疆地区的节水灌溉市场，扩大在新疆地区的经营规模，2008年3月12日，经发行人2008年第二次临时股东大会决议，决定注销大禹节水新疆分公司，在其营业场所昌吉市设立了全资子公司新疆公司。

截至2008年12月31日，该公司总资产为2,049.45万元，净资产为987.90万元，2008年度实现收入203.91万元，净利润为-30.47万元。2009年6月末总资产2,172.57万元、净资产1,153.16万元，2009年1-6月实现收入1,352.79万元、净利润165.26万元（财务数据已经五联方圆审计）。

5、酒泉大禹农资有限责任公司（2008年7月注销）

成立时间：2006年6月12日

注册资本：10万元

实收资本：10万元

法定代表人：王栋

注册地：酒泉市解放路53号

主要生产经营地：酒泉市

股东构成及控制情况：本公司持有100%的股权

经济性质：一人有限公司（法人独资）

主营业务：除草剂、杀菌剂、中低毒农药的批发、零售。

2008年7月25日，农资公司工商注销手续完成。

6、发行人设立四家全资子公司的原因及子公司亏损或微利的原因

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人拥有四家全资子公司，在武威、定西及新疆

设立子公司是出于公司总体战略规划的安排，对主要市场进行的业务布局，就近在当地市场提供产品与服务，利用地缘优势增加公司在该地区的业务竞争能力。

四家子公司亏损或微利的主要原因为：发行人作为在节水灌溉市场从事节水灌溉产品销售及节水工程施工的企业，公司成立时间较长，在业内具有较高的知名度，公司在对外承揽业务时，为了提高公司的市场竞争能力，增加公司的中标几率，主要以发行人的名义对外参加投标工作进行业务承揽，相应的工程材料销售及施工收入在发行人账面反映，而子公司主要是起到一个生产基地的作用，在当地市场向发行人承揽的节水工程施工提供节水材料和设备。

（1）会计师核查意见

1）酒泉大禹水电工程有限责任公司取得施工资质较晚，2006 年至 2007 年未实际经营。2008 年开始参与招投标，经营初期中标合同较少，而固定费用较大，因此 2008 年至 2009 年上半年均亏损，其损益状况符合实际情况。我们认为该子公司不存在避税的情况。

2）新疆大禹节水有限责任公司成立于 2008 年 7 月，成立之初，开办费用高，因此，盈利状况较差，2009 年 1-6 月份，该子公司实现净利润 1,687,873.37 万元，销售净利润率为 12%，同期母公司销售净利润率为 8%，该子公司本期向母公司销售 300 万元，不存在向母公司转移利润的情况，因此，我们认为该子公司不存在避税的情况。

3）定西大禹节水有限责任公司成立于 2005 年 12 月，武威大禹节水有限责任公司成立于 2007 年 3 月，由于母公司多年从事节水工程施工业务，在各级业主中建立了良好的口碑和声誉，而上述两公司成立较晚，在招投标时母公司和子公司同时投标，母公司凭借良好的口碑和声誉中得的标段较多，而子公司中标较少。母公司中标后向子公司采购管材销售给客户，母公司和子公司之间内部销售定价按市场化原则确定，由于子公司中标较少，而固定支出较大，因此，上述子公司成立前期盈利状况较差。但不存在向母公司转移利润的情况，因此，我们认为不存在避税的情况。

（2）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人母公司及其子公司各期均依法纳税，不存在

违反税法相关规定的情形，且发行人母公司及其子公司所在地的税务主管部门均为公司出具了依法纳税的相关证明，公司的经营销售符合税收法规的相关规定，不存在被追缴所得税款的风险。

（3）律师核查意见

发行人律师经核查认为，发行人所适用的税种税率均符合相关法律规定，发行人的税务主管部门亦出具了完税证明，发行人没有违反规定，不存在被追缴所得税款的风险。

（二）发行人控股子公司的情况

1、酒泉大禹水利制品有限责任公司（2009年6月注销）

成立时间：2006年2月8日

注册资本：50万元

实收资本：50万元

法定代表人：王冲

注册地：酒泉市肃州区总寨镇牌路村6组

主要生产经营地：酒泉市

股东构成及控制情况：发行人出资30万元，占总出资额的60%；自然人王志英出资20万元，占总出资的40%。

公司性质：有限责任公司

主营业务：节水灌溉用塑料制品及混凝土预制品的加工、销售、安装。

2009 年 6 月 16 日，水利制品公司取得酒泉市工商局颁发的“酒工商企销字［2009］第 0906002827 号”《公司注销核准登记通知书》，该公司注销。

截至2008年12月31日，该公司总资产为48.29万元，净资产为44.54万元，2008年度实现收入31.89万元，净利润为2.65万元（财务数据已经五联方圆审计）。

2、酒泉大禹制药有限责任公司（2008年9月转让股权）

成立时间：2006年2月8日

注册资本：600万元

实收资本：600万元

法定代表人：王栋

注册地：酒泉市肃州区西环南路1号

主要生产经营地：酒泉市

股东构成及控制情况：发行人出资585万元，占总出资额的97.5%；自然人丑湘兵出资15万元，占总出资额的2.5%。

公司性质：有限责任公司

主营业务：大容量注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、糖浆剂、散剂的生产。

财务数据：2007年12月31日，该公司总资产为1,164.96万元，净资产为593.87万元，2007年度实现收入3.68万元，净利润为-6.12万元。

2008年9月1日，大禹节水召开2008年第二届第六次董事会会议，审议通过了转让持有的大禹制药97.5%股权的决议。2008年9月18日，大禹节水与酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司签署《股权转让协议》，发行人将持有的大禹制药97.5%股权转让给对方，转让价格600万元。发行人已收到全部转让款，并办理了工商登记变更手续。

六、主发起人、实际控制人及持股 5%以上的股东的情况

截止本招股意向书签署之日，发行人共有自然人股东15位，法人股东5位。持股5%以上的股东为自然人王栋、法人股东大成投资。

（一）主发起人、实际控制人的基本情况

发行人的主发起人、控股股东、实际控制人为王栋，持有 3,675.5887 万股，

占发行前总股本的 71.16%。

王栋，男，身份证号码：622102196412080610，住所：甘肃省酒泉市南环东路 8 号 4 栋 211 号，中国国籍，无永久境外居留权。现任本公司董事长。该股东的具体情况参见“第八节　董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

除持有本公司股权外，王栋没有控制或投资其他企业。王栋持有的本公司股份不存在被质押、冻结或其他争议的情况。

（二）持股 5%以上其他股东的基本情况

持有发行人 5%以上股份的其他股东为大成投资。

大成投资成立于 2007 年 11 月 9 日，公司住所为兰州市城关区天水南路 168 号，法定代表人张海波，注册资本 1,866 万元，实收资本 1,866 万元，经营范围为投资及投资咨询。公司股权结构为自然人张海波出资 1,119.60 万元，占总出资的 60%，自然人聂根红出资 746.40 万元，占总出资的 40%。

2008 年 12 月 31 日，大成投资的总资产 1,856.93 万元，净资产 1,855.10 万元，2008 年实现净利润-10.90 万元。2009 年 6 月末总资产 1,855.96 万元、净资产 1,844.20 万元，2009 年 1-6 月实现净利润-10.90 万元（以上财务数据未经审计）。

（三）发行人其他法人股东的基本情况

1、中国水利水电科学研究院

水科院建立于1958年，现持有国家事业单位登记管理局颁发的110000000974号事业法人单位证书，法定代表人匡尚富。单位开办经费20,584万元，单位住所为北京市海淀区车公庄西路20号。业务范围是开展水利水电科学研究，促进科学发展，水资源评价与规划编制，水利技术标准编制，遥感观测数据接收处理与图像图片服务，水利水电工程技术服务相关研制、专业培训与信息咨询。

2、深圳市硕建信息咨询有限公司

公司名称：深圳市硕建信息咨询有限公司

住　　所：深圳市罗湖区红岭中路 2068 号

法定代表人：石卫红

成立日期：2001 年 1 月 10 日

注册资本：680 万元

实收资本：680 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：投资咨询和企业管理项目咨询（不含限制项目）；计算机信息技术咨询；代理记账业务（凭有效的代理记账许可证经营）。

3、甘肃亿成工贸有限责任公司

公司名称：甘肃亿成工贸有限责任公司

住　　所：兰州市城关区天水路 240 号

法定代表人：徐智慧

成立日期：2003 年 7 月 16 日

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：工矿设备、电线电缆、仪器仪表、家用电器、五金配件、办公用品、文化用品、普通劳保用品、建筑材料、通用机械、专用设备、电子产品（不含卫星地面接收设施）、化工产品（不含国家限制产品）、煤炭（凭许可证有效经营）的批发零售；设计、发布广告（国家行政许可限定的广告除外）；企业管理咨询。股权结构为徐智慧持有 60%、仲野持有 36%、卢青云持有 4%。

4、水利部科技推广中心

推广中心是隶属于国务院水利部的事业法人单位，拥有国家事业单位登记管理局颁发的 110000000964 号事业单位法人证书。业务范围是：推广水利科技、促进水利发展；水利科技推广、水利重大科技成果管理、水利技术装备研制与引进、水利科技市场开发与中介服务。单位住所：北京市海淀区玉渊潭南路 3 号，法定代表人：武文相，开办资金：477 万元。

七、发行人的股本情况

（一）本次拟发行股份及发行后公司的股本结构

本次发行前公司总股本为 5,165 万股，本次拟发行不超过 1,800 万股。按发行 1,800 万股计算，本次发行前后公司股本情况如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
王　栋	3,675.5887	71.16	3,675.5887	52.77
甘肃大成投资有限公司	530.0000	10.26	530.0000	7.61
中国水利水电科学研究院（SS）	257.0000	4.97	94.6842	1.36
深圳市硕建信息咨询有限公司	190.0000	3.68	190.0000	2.73
王　冲	166.2888	3.22	166.2888	2.39
甘肃亿成工贸有限责任公司	160.0000	3.10	160.0000	2.30
水利部科技推广中心（SS）	28.0000	0.54	10.1358	0.15
蒋永昌	22.2223	0.43	22.2223	0.32
马庆安	22.2223	0.43	22.2223	0.32
周长英	22.2223	0.43	22.2223	0.32
王光敏	22.2223	0.43	22.2223	0.32
谢永生	15.3000	0.30	15.3000	0.22
刘伟芳	11.1111	0.22	11.1111	0.16
郭　毅	11.1111	0.22	11.1111	0.16
藏晓通	11.1111	0.22	11.1111	0.16
张志国	5.5556	0.11	5.5556	0.08
王茂红	4.1889	0.08	4.1889	0.06
党亚平	4.1889	0.08	4.1889	0.06

宗金三	3.3333	0.06	3.3333	0.05
马仙灵	3.3333	0.06	3.3333	0.05
社会公众股	---	---	1,800.0000	25.84
全国社会保障基金理事会	---	----	180.0000	2.57
合　计	5,165.00	100.00	6,965.00	100

注：“SS”（State-owned　Shareholder 国有股东的缩写）

水科院和推广中心都是隶属于国务院水利部的事业法人单位。根据财政部《中央级事业单位国有资产管理暂行办法》（财教[2008]13 号）及《中央级事业单位国有资产处置管理暂行办法》（财教[2008]495 号），2008 年 12 月 25 日水利部财务司出具的《关于中国水利水电科学研究院投资甘肃大禹节水股份有限公司国有股权界定的批复》和 2009 年 3 月 19 日水利部综合事业局出具的《关于水利部科技推广中心投资甘肃大禹节水股份有限公司国有股权界定的批复》，水利部是水科院和推广中心的出资人和实际控制人，其投入发行人的股份由水科院和推广中心分别持有，界定为国有法人股。

水科院于 2009 年 9 月 15 日获得水利部财务司出具的《关于中国水利水电科学研究院国有股转持有关问题的批复》（财务便字[2009]5 号），同意发行人于境内创业板发行并上市后，将水科院持有的发行人 162.3158 万股划转给全国社会保障基金理事会，划转后则水科院所持发行人股份为 94.6842 万股，持股比例为 1.36%。

推广中心于 2009 年 9 月 16 日获得水利部综合事业局出具的《关于水利部科技推广中心国有股转持有关问题的批复》（综财[2009]207 号），同意发行人于境内创业板发行并上市后，将推广中心持有的发行人 17.6842 万股划转给全国社会保障基金理事会，划转后则推广中心所持发行人股份为 10.1358 万股，持股比例为 0.15%。

（二）发行人股东中的战略投资者

本次发行前，公司共有15名自然人股东，5名法人股东，水科院和推广中心为战略投资者，公司将在节水灌溉产品的研究开发、科技成果产业转化方面与其进行战略合作。

（三）发行人前 10 名自然人股东及在发行人处担任职务情况

发行人前 10 名自然人股东及在公司任职情况如下：

序号	股东姓名	性别	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人任职的情况
1	王　栋	男	3675.5887	71.16	董事长
2	王　冲	男	166.2888	3.22	副董事长、市场总监、定西公司董事长
3	王光敏	男	22.2223	0.43	董事会秘书
4	蒋永昌	男	22.2223	0.43	未在发行人任职
5	马庆安	男	22.2223	0.43	新疆公司执行董事
6	周长英	女	22.2223	0.43	未在发行人任职
7	谢永生	男	15.3000	0.30	董事、总裁
8	刘伟芳	女	11.1111	0.22	副总裁
9	郭　毅	男	11.1111	0.22	常务副总裁
10	藏晓通	男	11.1111	0.22	销售经理

发行人前 10 名自然人股东的国籍均为中国国籍，均无境外居留权。

（四）最近一年发行人新增股东及其相关情况

最近一年内，发行人引进新股东的相关情况见下表：

新增股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	取得股份的时间	取得股份的价格/定价依据	持股数量变化情况	是否战略投资者及关系
大成投资	530	10.26	2008 年 7 月 4 日	每股 3.5 元/协议定价	未变	否
亿成工贸	160	3.11	2008 年 7 月 4 日	每股 3.5 元/协议定价	未变	否
深圳硕建	190	3.68	2008 年 7 月 4 日	每股 3.5 元/协议定价	未变	否
郭　毅	11.1111	0.22	2008 年 12 月 31 日	每股 2.00 元/协议定价	未变	否（公司常务副总裁）
水科院	257.00	4.98	2008 年 12 月 31 日	每股 3.5 元/协议定价	未变	是，节水灌溉产品的研究开发
推广中心	28.00	0.54	2008 年 12 月 31 日	每股 3.5 元/协议定价	未变	是，科技成果产业转化

1、2008 年 7 月，发行人引进新股东大成投资、亿成工贸、深圳硕建

2007年12月25日，大禹节水召开2007年第四次临时股东大会审议通过了向甘

肃大成投资有限公司、甘肃亿成工贸有限责任公司、深圳市硕建信息咨询有限公司定向发行880万股的议案，每股价格为3.50元，其中大成投资认购530万股，亿成工贸认购160万股，深圳硕建认购190万股。

2008年1月18日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具了“五联方圆验字[2008]第05001号”《验资报告》，确认“截至2008年1月18日止，贵公司已经收到甘肃大成投资有限公司、甘肃亿成工贸有限责任公司、深圳市硕建信息咨询有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）8,800,000.00元”，“上述股东共缴纳新增出资额人民币30,800,000.00元，其中：8,800,000.00元增加注册资本，22,000,000.00元增加资本公积”。

2008 年 7 月 4 日，发行人在甘肃省工商行政管理局完成了工商变更登记，领取新的营业执照，公司注册资本变更为 4,880 万元，大成投资、亿成工贸和深圳硕建成为发行人新股东。

大成投资注册资本 1,866 万元，实收资本 1,866 万元，股权结构为张海波持有 60%，聂根红持有 40%，实际控制人为张海波，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码:622225197409050031。

亿成工贸注册资本 500 万元，股权结构为徐智慧持有 60%、仲野持有 36%、卢青云持有 4%，实际控制人为徐智慧，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：620403196306280329。

深圳硕建注册资本 680 万元，股权结构为聂志红持有 56.62%、董仙菊持有 41.91%，实际控制人为聂志红，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：142424197304033213。

2、2008 年 12 月，发行人股权转让而引入新股东

2008年9月20日，发行人股东岳进生与自然人郭毅签署《股权转让协议》，经2008年9月22日公司第二届董事会第七次会议审议批准，岳进生将其持有的大禹节水11.1111万股股份以每股2.00元的价格转让给郭毅。

2008年12月31日，发行人在甘肃省工商行政管理局办理了变更登记，郭毅成为发行人新股东。

郭毅为发行人常务副总裁，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：620102196506214630。

3、2008年12月，发行人引进新股东水科院和推广中心

2008年10月8日,大禹节水召开2008年第三次临时股东大会,审议通过中国水利水电科学研究院和水利部科技推广中心向公司增资的议案。其中水科院以经评估的滴灌带生产设备和无形资产向本公司增资认购257万股，根据北京德祥资产评估有限责任公司出具的“京德评报字［2008］第009号”《中国水利水电科学研究院参股投资项目无形资产评估说明》和“京德评报字［2008］第010号”《中国水利水电科学研究院参股投资项目（机器设备）资产评估说明》的评估结果，水科院用于出资的滴灌带生产设备和无形资产经评估并经股东确认价值为899.50万元；推广中心以现金向本公司增资认购28万股。新增投资者每股认购价格为3.50元。

2008年12月15日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具了“五联方圆验字[2008]第05016号”《验资报告》，确认上述增资的资产和资金到位。

2008年12月31日，发行人在甘肃省工商行政管理局办理了工商变更登记，水科院、推广中心成为发行人新股东。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股比例

本次发行前公司实际控制人、控股股东王栋持有发行人3,675.5887万股，占发行前总股本的71.16%；股东王冲是控股股东王栋之胞弟，持有本公司166.2888万股，占发行前总股本的3.22%，王冲与王栋是关联股东，二者合计直接持有发行人3,841.8775万股，占发行前总股本的74.38%。

发行人董事聂根红持有大成投资40%的股权并担任该公司的总经理，发行人股东深圳硕建的股东聂志红（持有其56.62%的股份）是发行人董事聂根红的胞弟，因此发行人股东大成投资和深圳硕建为关联股东。两者合计持有发行人股份720万股，占发行前总股本的13.96%。

股东水科院持有本公司257万股，占发行前总股本的4.98%；股东推广中心持

有本公司28万股，占发行前总股本的0.54%。由于上述两股东均为隶属于国务院水利部的事业单位，亦是关联股东，上述两股东合计直接持有本公司285万股，占发行前总股本的5.42%。

本公司其他各股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东、实际控制人王栋及关联股东王冲承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、本公司股东大成投资、水科院、深圳硕健、亿成工贸、推广中心、蒋永昌、马庆安、周长英、王光敏、谢永生、刘伟芳、郭毅、藏晓通、张志国、王茂红、党亚平、宗金三、马仙灵各自承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内，不转让或委托他人管理其直接或者间接持有的本公司股份。

3、王栋等持有股份的董事、监事及高级管理人员承诺：其持有的本公司股份在任职期间每年转让的数额不超过其直接或者间接所持本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其直接或者间接所持本公司的股份；在申报离任六个月后的十二月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其直接或者间接所持本公司股票总数的比例不超过50%。

八、内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人没有发行过内部职工股。发行人在本次发行前不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

九、发行人员工及社会保障情况

（一）报告期内员工变化情况

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月30日，本公司员工人数分别为397人、524人、572人和603人。截至2009年6月30日，本公司员工专业、年龄构成等情况如下：

1、专业结构

类　别	人数（人）	比例（%）
管理人员	86	14.26
销售人员	75	12.44
财务人员	26	4.31
采购人员	18	2.99
研发人员	28	4.64
节水工程设计、施工技术人员	92	15.26
生产人员及辅助人员	278	46.10
合　计	603	100

2、受教育程度

类别	人数（人）	比例（%）
本科及以上	124	20.56
大专	260	43.12
中专、高中及以下	219	36.32
合　计	603	100

3、年龄分布

类别	人数（人）	比例（%）
50 岁以上	23	3.81
41-50	82	13.60
31-40	166	27.53
30 岁及以下	332	55.06
合　计	603	100

4、专业职称

类别	人数（人）	比例（%）
高级职称	5	0.83
中级职称	25	4.15
初级职称	85	14.19
其他	488	80.93
合　计	603	100

（二）社会保障与医疗制度执行情况

本公司实行全员聘用制，按照《劳动法》等国家有关法律法规及酒泉市地方政府的有关劳动政策，结合公司的实际情况与员工签订劳动合同。公司员工的福利、劳动保护按国家有关政策规定执行。公司按国家和地方有关规定为员工办理社会保险，社会保险由养老、医疗、失业等险种组成。

在养老保险方面，本公司按照甘肃省及酒泉市劳动和社会保障部门的相关规定执行，公司以在职职工上年度工资总额为基数，按照20%的比例缴纳养老保险；职工个人则以本人上年度工资收入为基数，按8%的比例缴纳，由公司从职工工资中代扣代缴。

在医疗保障方面，本公司按照甘肃省劳动和社会保障厅的要求执行。即公司按本年度本单位职工工资总额的8%按月缴纳，其中6%用于建立省级基本医疗保险统筹基金，2%计入职工个人账户；职工个人则按本人缴费工资的2%按月缴纳，由用人单位在其工资收入中代扣代缴，职工个人缴费部分全部计入其个人账户。

失业保险由公司和员工个人共同缴纳，公司按员工上年度工资总额的2%缴纳失业保险金，员工个人按工资基数的1%缴纳失业保险金，每月由公司人力资源部从员工工资中扣缴。本公司依照甘肃省和酒泉市关于住房公积金的规定为员工办理住房公积金账户，缴纳住房公积金。

2006年以来，公司没有发生过重大劳动争议和纠纷。

十、持股 5%以上的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）公司控股股东、实际控制人王栋作出了以下承诺：

1、股份锁定承诺（详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况 七、（六）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”）；

2、不从事同业竞争承诺函（详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易 一、（二）不从事同业竞争的承诺”）。

3、发行人控股股东王栋承诺：若发行人无法实现 2009 年预测的收入和净利润中的任何一项，将由王栋个人以现金补足实际金额与预测金额差额的 75%。

4、对于 2006 年和 2007 年节水工程业务按收入的 1%核定征收企业所得税的优惠，发行人控股股东王栋承诺：“若在今后甘肃大禹节水股份有限公司被相关税务部门追缴以上两年度的所得税，将由我个人承担需要补缴的税金、滞纳金及相应罚款的责任。”

（二）持股 5%以上的其他股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺

1、持有 5%以上股份的其他股东大成投资作出了不从事同业竞争的承诺，详见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易 一、（二）不从事同业竞争的承诺”。股份锁定承诺详见本招股意向书“第五节 发行人基本情况 七、（六）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

2、发行人主要股东甘肃大成投资有限公司承诺：若发行人无法实现 2009 年预测的收入和净利润中的任何一项，将由甘肃大成投资有限公司以现金补足实际金额与预测金额差额的 25%。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及变化情况

（一）发行人经营范围

发行人经营范围为：节水灌溉用塑料制品及过滤器、施肥器、排灌机械、建筑用塑料管材、管件、型材、板材、滴灌管、滴灌带的制造、安装；节水材料研发及循环利用；水利、电力项目投资；水利、电力开发经营及建设（凭资质证）；水利及节水项目技术改造；矿产品、建筑材料的批发零售。

（二）发行人主营业务及主要产品

发行人主营业务突出，是一家集节水灌溉材料的研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工、服务为一体的专业化节水灌溉工程系统供应商。

发行人所处行业属于节水灌溉行业的细分市场——节水滴灌领域，主营业务涵盖节水滴灌材料、设备的研发、制造、销售，以及为节水工程提供从材料和设备供应，到设计、施工、安装、调试及技术服务的一站式整体解决方案。

公司的主要产品为滴灌系统等节水工程所需的内镶贴片式滴灌带、内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带、内镶贴片式地下滴灌管等各类滴灌带（管），输供水 PVC 和 PE 管材、各种管件及施肥过滤器。在生产节水工程所需的滴灌带、输供水管材、施肥过滤设备等各类节水滴灌产品与设备的同时，发行人承接滴灌系统等节水工程的建设，为节水工程提供从节水材料供应到设计、施工、安装和技术服务的系统集成业务。

2007 年 12 月，发行人生产的滴头及滴灌带、管材、管件、施肥过滤器等产品首批通过了水利部组织的节水产品认证，获得认证证书，是国内少数通过认证的节水器材生产厂家之一。在节水灌溉行业中的滴灌系统细分市场上，发行人的产品品种规格最全、产品的技术含量行业领先，市场份额仅次于新疆天业节水灌溉股份有限公司居第二位，在河西走廊地区发行人的市场份额居首位。

发行人具备较强的技术优势，发行人生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴头、内镶贴片式地下滴灌管取得了国家专利。内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品。作为节水灌溉行业中滴灌领域承担国家 863 计划的唯一一家企业，公司承担了“十一五”期间国家 863 计划现代农业节水技术与产品重点项目“地下滴灌关键设备研制与应用项目”的研发工作。发行人为省级企业技术中心，2006 年被确定为甘肃省高新技术企业，2007 年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。公司是甘肃省节水灌溉工程技术研究中心依托单位。

（三）发行人设立以来主营业务变化情况

发行人自设立以来主营业务未发生变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、监管体制及主要法律法规

发行人所从事的节水灌溉材料、器材及设备的研发、生产和销售及节水工程建设施工业务属于水利行业中的节水灌溉行业，所处细分市场为滴灌系统市场，行业主管部门为水利部。行业协会为中国水利企业协会灌排设备企业分会。

水利部的主要职责是：拟定水利工作的方针政策、发展战略和中长期规划，组织起草有关法律法规并监督实施；统一管理水资源（含空中水、地表水、地下水）；拟定节约用水政策、编制节约用水规划，制定有关标准，组织、指导和监督节约用水工作；按照国家资源与环境保护的有关法律法规和标准，拟定水资源保护规划；组织、指导水政监察和水行政执法；拟定水利行业的经济调节措施；编制、审查大中型水利基建项目建议书和可行性报告，组织重大水利科学研究和技术推广；组织拟定水利行业技术质量标准和水利工程的规程、规范并监督实施；指导农村水利工作；组织协调农田水利基本建设、农村水电电气化和乡镇供水工作；组织全国水土保持工作等。

中国水利企业协会灌排设备企业分会以推动我国灌排设备产业和科研的技

术进步，促进灌排事业的改革与发展为宗旨，主要任务和业务范围是：根据行业特点，制定并监督灌排行业行为规范；定期收集、整理灌排行业的有关统计信息，作为行业动态分析和政府有关部门决策的参考；参与编制、修订本行业的技术标准、管理标准；参加灌排行业技术及产业政策调研，向有关部门建议促进行业发展的相关政策。

与节水灌溉行业有关的法律、法规及产业政策主要有：《中华人民共和国水法》、《水利产业政策》、《节水灌溉增效示范项目建设管理办法》、《农村饮水安全工程项目建设管理办法》、《水利工程建设项目招标投标管理规定》、《节水型社会建设十一五规划》、《水利发展十一五规划》、《全国节水灌溉规划》、《西部地区水利发展规划纲要》、《中国节水技术政策大纲》、《“十一五”全国大型灌区续建配套与节水改造规划》、《全国农业综合开发重点中型灌区节水配套改造建设规划》、《加快灌区建设保障粮食安全近期重点建设规划》、《关于加强农业节水灌溉和农村供水产品认证工作的通知》等。

（二）行业发展概况

1、几种节水灌溉技术的比较

传统的农业灌溉方式是采用土渠输水灌溉，渠系水利用系数一般为 0.3 左右，大部分水都渗漏和蒸发损失掉了，渠道渗漏是农田灌溉用水损失的主要方面，水资源浪费严重。节水灌溉是以最低限度的用水量获得最大的产量或收益，也就是最大限度地提高单位灌溉水量的农作物产量和产值的灌溉措施，主要的节水灌溉技术如下：

节水灌溉技术	主要形式	节水效果
渠道防渗	改土渠为防渗渠输水灌溉	节水 20%
管灌	利用低压管道（埋没地下或铺设地面）将灌溉水直接输送到田间	节水 30%—50%
微灌	有微喷灌、滴灌、渗灌等微管灌等。是将灌水加压、过滤，经各级管道和灌水器具灌水于作物根系附近的灌溉方式，微灌属于局部灌溉，只湿润部分土壤。微灌与施肥结合，利用	节水 80%—85%

	施肥器将可溶性的肥料随水施入作物根区，及时补充作物所需要水分和养分，增产效果好，微灌应用于大棚栽培和高产高效经济作物上。	
喷灌	将灌溉水加压，通过管道、由喷水嘴将水喷洒到灌溉土地上，喷灌是目前大田作物较理想的灌溉方式。	节水 50%—60%

从上表可见，在各类成熟的节水灌溉技术中，以滴灌系统为代表的微灌是技术含量最高、节水效果最好，同时节肥和增产效果最佳的灌溉技术，滴灌系统对产品的品质要求较高，以滴灌为代表的微灌技术是世界灌溉节水技术发展的主流和方向，发展势头强劲。滴灌系统主要用于大棚作物的栽培，以及葡萄、棉花等高效经济作物的灌溉。

2、全球节水灌溉行业发展概述

当今世界面临着人口、资源与环境三大问题，其中水资源是各种资源中不可替代的一种重要资源，随着经济和社会的发展，对水的需求将显得更为突出，水资源将日趋紧张。据世界银行调查，占世界人口 40%的 80 个国家面临水资源危机。联合国预计，到 2025 年世界将有一半人口生活在缺水地区。为应对水资源紧张和缺乏，世界各国都大力发展节水产业，提倡节约用水。节水灌溉是世界灌溉技术发展的趋势，是缓解水资源危机和实现高效、精准农业的必然选择。

以滴灌为代表的微灌是农业节水效果最好、国际市场上发展最快的灌溉技术，在世界各国农业建设中微灌作为主要技术之一被广泛推广，成为主体农业的一部分，特别是在蔬菜、棉花等经济作物的种植中发挥了突出作用，促进了农业的无公害化和增产增收，实现了农作物种植技术和品质的提高。近 20 年来，微灌技术引起了世界各国的高度重视并得到了前所未有的推广与应用，全世界的微灌面积以年均 33%的速度增长，总面积已达到 5,650 万亩，以色列、德国、奥地利三个国家的微灌面积推广最大。以滴灌为代表的家庭小型微灌系统在发展中国家得到了很好的推广，许多发展中国家也都根据本国国情，积极发展微灌技术，全世界微灌技术的发展成效显著，前景看好。

世界上微灌技术的发展最有代表性的国家首推以色列，其温室种植全部采用微灌，以滴灌为主，拥有像耐特费姆、普拉斯托、美滋-雷欧等多家世界著名灌

溉公司。

3、我国节水灌溉行业发展概况

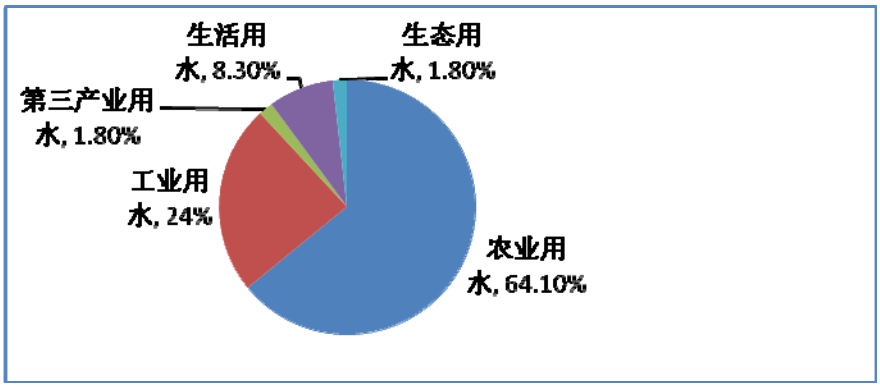
在我国，38%的耕地主要分布在西北、华北、东北等北方地区，而干旱少雨导致我国北方地区水资源比较缺乏。在西北，50%以上的土地没有灌溉就没有农业，而其他地区的土地没有灌溉就不能保证粮食稳产、高产。

我国是水资源短缺的国家，时空分布不均，且人均水资源不足。目前我国人均水资源占有量为 2,250 立方米，仅为世界人均水平的 25%，在世界上排第 121 位，是全球 13 个贫水国家之一。预计到 2030 年我国人均水资源量将下降到 1,760 立方米，逼近国际公认的 1,700 立方米严重缺水警戒线，缺水已经成为制约我国经济发展和社会进步的重要因素。

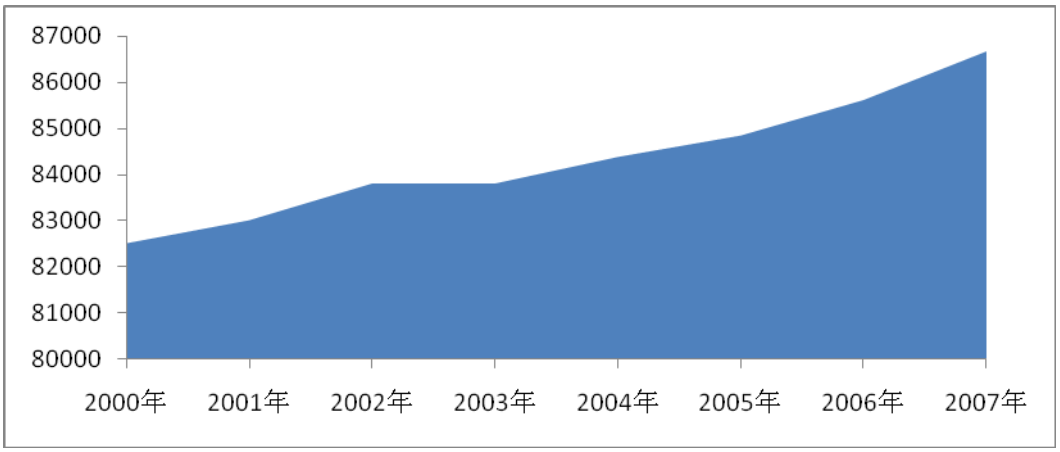
在我国，农业用水占全社会用水需求的 64.10%，比重较大，而一些发达国家农业用水比例仅为 50%左右，如北美和美洲中部农业用水占 49%，欧洲一些国家农业用水仅占 38%。农业灌溉水利用系数和水分生产效率是衡量灌溉水利用是否节约高效的重要指标，在我国农业灌溉水利用系数仅为 0.47，远低于发达国家 0.7—0.8 的水平；水分生产效率仅为每方水生产粮食 1.0 公斤，远低于国际先进水平的 2.0 公斤。鉴于我国水资源短缺且农业灌溉用水有效利用率低下的现状，大力发展节水农业，提高农业灌溉用水效率，从而降低农业用水总需求的比例，将有效的水资源更多地用于发展工业和提高人民生活品质，是缓解水资源与生产生活之间日趋紧张矛盾的需要，是经济社会发展的必然要求，是保障我国经济社会可持续发展的战略选择，也是建设社会主义新农村、构建节约型社会的重要内容。

我国政府非常重视节水灌溉技术在农业领域的应用，在政策和资金上大力扶持节水灌溉行业的发展，每年均投入大量资金用于节水灌溉工程的建设以及灌区节水工程改造，农业灌溉面积和节水灌溉面积逐年大幅增加，农业灌溉用水利用效率也在不断提高，截至 2007 年末，全国农业灌溉水利用系数为 0.47。

2007 年，我国各产业用水占比如下图：



根据历年《水利统计公报》整理的我国农田有效灌溉面积图



我国节水灌溉行业的发展经历了以下三个阶段：

（1）20 世纪 70 年代中期到 80 年代后期，节水灌溉技术及生产设备的引进、消化、吸收阶段。

这一阶段，我国政府开始从欧美、以色列等发达国家引进喷灌、滴灌技术和这一类灌溉系统的生产设备，并花费 10 多年时间在国内进行相关的试验、消化和研发。这个阶段，我国的节水灌溉行业尚处于发展初期，除少数与科研单位合作参与研发制造和试验的工厂以外，生产喷微灌产品的企业很少。而且由于当时国内的水利、农业、林业、园林以及其他相关行业仍采用传统的地面漫灌方式进行灌溉，所以国内几乎没有从事节水灌溉工程设计与施工的公司。因此，我国的节水灌溉行业在这个阶段力量非常薄弱，没有行业优势，也几乎没有市场和经营行为。

（2）20 世纪 90 年代初期到 20 世纪末，节水灌溉技术推广、节水灌溉行业快速发展阶段。

由于国内水资源的普遍匮乏和先进的种植技术、水肥技术以及其他更为优良农业技术的采用，国家开始推广节水灌溉技术，并逐年加大力度。10 年间，国家通过建立节水灌溉重点县和示范区，发放节水灌溉项目贴息贷款和节水灌溉企业技改贷款等方式支持和推进节水灌溉行业的发展，大力扶持国内的节水灌溉企业发展。在这个阶段，我国的节水灌溉行业进入了快速发展期，尤其是在 20 世纪 90 年代中后期，节水灌溉产品的生产企业数量每年都在成倍增长，短短几年间，百余家制造节水灌溉产品的企业遍布全国。这个时期由于水利、农业及其相关行业对节水灌溉产品和技术的需求旺盛，我国的节水灌溉行业发展很快，开始形成一定的规模和初期的市场。

（3）21 世纪初至今，市场竞争趋于激烈、行业发展前景看好

在 10 年快速发展期间，节水灌溉设备生产企业的数目增加很快、且同一产品被多家企业同时生产的现象相当普遍。据不完全统计，截至 1999 年国内从事节水灌溉产品制造和工程建设的企业已近 500 家，导致节水灌溉产品的供需市场在短时间内发生了较大的变化，市场竞争日趋激烈。与此同时，大多数企业的生产和经营状况却是：规模较小，资金较少，技术水平较低或缺乏各种专业技术人员合理搭配的较为完整的技术体系；研发和创新能力较弱，新产品难以出现；技术含量较高、制造工艺要求相对较高的产品和国外同类产品比较仍然有较大的差距；由于生产设备和管理上的原因，造成有些企业的产品质量不稳定。

2006 年，我国建设社会主义新农村和建立节约型社会的决策启动并逐步发挥作用，国家从水利、农业、农业综合开发、土地整理以及城市园林等行业和领域入手加大对节水灌溉工程的投入，节水灌溉行业面临新的发展机遇，行业发展潜力巨大、前景看好。

（三）节水灌溉行业发展前景及市场容量

滴灌等节水灌溉技术广泛应用于农业、林业、生态环境治理及城市绿化，通过科学化、集约化、标准化和精准化来提高水资源综合利用效率，不仅可实现农

业的设施化、现代化，更能极大地提高农业生产率，解放大量的农村劳动力，节水灌溉行业的发展前景极其广阔。发行人“产品 + 工程”的业务模式具有很强的市场竞争力，发行人面临业务发展的巨大市场空间。

1、以色列节水灌溉的发展对我国的启示

以色列地处中东地区，位于地中海东岸，面积约2.8万平方公里，人口600多万，全国近三分之二的土地是沙漠，是一个既缺水、又缺少耕地的小沙漠国家，以色列人均水资源仅有世界平均水平的3%，发展农业的条件极为不足。可是以色列却依靠科学用水，在贫瘠缺水的沙漠地带建成了现代农业并发展了现代工业，创造了农业奇迹：粮食、水果、蔬菜、鲜花等农产品，不但自给，而且大量出口，欧洲市场上瓜果蔬菜有四成来自以色列，以色列也由此获得“欧洲厨房”的称誉，取得了举世瞩目的节水兴国的成就。

以色列沙漠农业的成功，主要是由政府主导在全国普及节水灌溉技术，提高灌溉水利用效率的结果。灌溉用水从水源到田间，到被作物吸收、形成产量，主要包括水资源调配、输配水、田间灌水和作物吸收4个环节。在各环节采取相应的节水措施，组成一个完整的节水灌溉技术体系，包括水资源优化调配技术、节水灌溉工程技术、农艺及生物节水技术和节水管理技术。以色列于上世纪60年代发明滴灌技术后，即由政府主导在全国范围推广，目前80%以上的灌溉面积使用滴灌技术，发明滴灌技术以来以色列农业用水总量30多年来一直稳定在13亿立方米，农业产出却翻了5番。滴灌技术是灌溉领域的革命，对农业灌溉和生态环境的治理改善具有重大意义，是节水效果最佳的节水技术，同时具有增产、节肥的效果并可明显改善农产品品质，还可有效防止土壤盐碱化和板结，具有其他灌溉方式无法比拟的优势，适合在干旱、半干旱地区大面积推广。

以色列节水灌溉的推广、发展以及节水农业的成功经验，对我国节水农业和节水灌溉的发展具有启发和借鉴意义。

2、我国节水灌溉行业的发展前景和市场容量

随着我国经济社会的进一步发展，水资源的战略性地位日渐重要，发展节水灌溉已经成为缓解我国水资源紧缺矛盾的战略选择。发展节水灌溉，不但是保证

国家供水安全、粮食安全和经济社会可持续发展的需要，也是恢复和建设良好生态系统的需要，并有利于调整农业和农村产业结构、增加农民收入、发展现代农业、促进农业机械化和农村水利现代化，提高农业生产率、解放农村劳动力。节水灌溉行业发展前景良好，市场容量巨大。

（1）目前我国先进灌溉技术占比较低，未来发展空间广阔。

根据《2007 年全国水利发展统计公报》，截至 2007 年底，全国农田有效灌溉面积 8.66 亿亩，占全国耕地面积的 44.4%。全国工程节水灌溉面积 3.52 亿亩，占全国农田有效灌溉面积的 40.65%。在全部工程节水灌溉面积中，渠道防渗灌溉控制面积 1.51 亿亩，占 42.90%，低压管灌面积 0.84 亿亩，占 23.87%，喷滴灌面积 0.58 亿亩，占工程节水面积的 16.48%、占有效灌溉面积的 6.70%，其他节水灌溉面积 600.6 万亩。

由此可以看出，全国有一半以上的耕地面积没有灌溉设施，属于“靠天吃饭田”；60%的有效灌溉面积还在沿用传统落后的灌溉方法。在工程节水灌溉面积中，采用喷滴灌等现代先进节水灌溉技术的比例很低，绝大部分只是按低标准初步进行了节水改造，输水渠道的防渗衬砌率较低。

相比国外而言，美国的有效灌溉面积为 3.83 亿亩，不足我国的一半，但喷灌和滴灌面积却占 87%左右。以色列 80%以上的灌溉面积采用了先进的滴灌技术，瑞典、英国、奥地利、德国、法国、丹麦、匈牙利、捷克、罗马尼亚等国家，喷灌和滴灌面积占灌溉面积的比例都达到了 80%以上。

从上面的分析可以看出，我国喷灌和滴灌面积的数量，以及占灌溉面积的比例都很小，与我国水资源的紧缺形势和生产力发展水平严重不相适应。未来我国节水灌溉发展的总体趋势是，喷灌和滴灌等先进节水灌溉技术和设备的应用面积将进一步扩大，而其他简易节水灌溉方式的发展速度将减缓。

目前我国喷灌、滴灌面积占有效灌溉面积的比重仅为 6.70%，距离节水农业发达国家喷滴灌占 80%的比例还有很大的差距。若将我国的喷灌、滴灌面积占有效灌溉面积的比重从 6.70%提高至 20%，喷、滴灌面积将增加 1.15 亿亩，每亩初始投入按 700 元计算，滴灌节水改造的初始投入即达 805 亿元，每年更换滴灌带

等的投入约 230 亿元。

因此，不管是相对于国外，还是相对于我国严峻的缺水形势，滴灌等先进、高效灌溉技术在我国的应用比例还很低，有着巨大的发展空间和市场潜力。

（2）我国北方地区尤其是西北地区，绝大部分面积干旱缺水，具有发展滴灌等先进节水灌溉技术的良好市场前景。

以色列沙漠农业的成功经验证明，环境是可以改变的，滴灌技术是最适合干旱、半干旱及沙漠地区推广使用的节水灌溉技术。我国北方大部分地区干旱缺水，尤其是西北地区缺水更为严重，同时面临土地盐碱化和荒漠化的威胁，西北地区大片的土地正被风沙所侵蚀，形势极其严峻。滴灌等先进灌溉技术在北方地区的大面积推广应用，可以有效缓解水资源危机，提高农作物产量，改善生态环境，遏制西北地区的荒漠化进程。滴灌技术正被北方地区各级农业、水利、农场、农业种植户及农民（农场职工）所重视，使用滴灌技术的积极性极高，滴灌技术推广的面积在逐年快速增加，已形成了相当大的市场规模。由于切实体会到了由滴灌技术所带来的节水、节肥、增产和改善作物品质的巨大效益，已形成了由地方政府或农场一次性投资建设输供水管网等基础设施，财政每年每亩地补助 100 元帮助农民（农场职工）投资更换滴灌带的良性市场循环，滴灌技术正在大面积推广。在北方地区滴灌技术具有良好的市场发展前景。

（3）近年来由于全球气候变暖，干旱灾害频发使农作物减产，对加大节水灌溉投入力度、大力发展滴灌等节水灌溉技术提出了现实的和迫切的需求，为节水灌溉行业的发展提供了巨大的市场空间。

20 世纪 90 年代以来，我国农业年均受旱面积达 3 亿亩，平均每年因旱灾减产粮食 250—300 亿公斤，水资源短缺已严重制约着我国农村经济的发展。随着近年来全球气候变暖趋势的加剧，我国极端天气气候事件增多增强，区域降水和河川径流变化波动明显增大，直接导致干旱灾害发生频率升高，重、特大旱灾年份增多，干旱灾害的范围扩大，灾害损失加重。今年春季北方地区大面积爆发的旱情使农作物大量枯死、减产甚至绝收，以及今年 6 月份以来在河北、山西、内蒙古、辽宁等北方九省区发生并蔓延至今的严重旱情，对我国农业发展及粮食安全提出了严峻考验，究其原因，是我国灌溉技术和设施陈旧落后，节水农业的发

展严重滞后所造成的。假使我国滴灌等先进灌溉技术推广比例如发达国家一样在80%以上，即使发生大面积旱情也不会受到太大影响，农业的发展和粮食安全将有可靠保障。

今年 8 月 29 日，温家宝总理在内蒙古视察旱情时强调指出：要切实加强水利等农业基础设施建设，农业发展的最大制约是基础设施，必须充分认识以农田水利为重点的农业基础设施建设的特殊重要性，要下更大的决心，千方百计增加投入，进一步加快农业基础设施建设。大力推进节水灌溉，有条件的地方要搞滴灌、微灌、喷灌和管灌，发展设施农业。争取从根本上增强农业抵御自然灾害的能力。

近年来频繁发生的严重旱情灾害，已使各级水利、农业管理部门及农民（农场职工）意识到了发展节水农业的重要性、必要性及迫切性，将加大对节水灌溉工程建设的投入力度，由此带来对滴灌带、输供水管材等节水材料的巨大市场需求空间。

（4）水利发展规划的制定，保证了节水灌溉行业持续、稳定地发展。

根据《水利发展十一五规划》，“十一五”期间，计划解决 1.6 亿人饮水安全问题，投资预算在 650 亿元左右；计划新增工程节水灌溉面积 1.5 亿亩，净增有效灌溉面积 3,000 万亩，投资预算达 1,480 亿元，这两项工程对农业节水灌溉材料设备和农村供水材料设备的需求年均达 200 亿元以上。

据预测，在2030年前后我国人口将达到16亿高峰，粮食需求将增加到6.4—7.2亿吨。按照现有水平预测，为了满足这种粮食需求，灌溉面积需要发展到9.0亿亩，农业灌溉用水量将从现在的4,000亿立方增加到6,650亿立方。从目前我国水资源供需状况来看，如此大的农业水资源供给是不可能实现的，农业将缺水500—700亿立方。出路只有一条，即提高农业灌溉水利用效率，节水农业的发展是必由之路。如果我们把农业灌溉水的利用率由目前的0.47提高到发达国家的0.7，则仅节水灌溉一项即可节水900—950亿立方，不仅可以解决7亿吨左右粮食生产的用水，还可以富裕出400—500亿立方的水用于国民经济的其它重要领域。

目前，发行人的市场主要集中在西北地区，“十一五”期间，甘肃、新疆、

河北、内蒙古滴灌市场总面积达7,118.5万亩，投资总金额为768.8亿元。“十一五”期间甘肃省将发展节水面积600万亩，其中滴灌面积157万亩。发行人面临巨大的市场机会，需要快速扩张产能，扩大市场占有率，确立和保证在国内节水灌溉行业的领先地位。

综上分析可见，发行人所从事的节水灌溉行业市场容量广阔，发展前景良好。

（四）行业竞争格局、市场化程度及行业内的主要企业

节水灌溉行业不属于特许行业，是个完全竞争的市场，市场化程度较高。目前，节水灌溉行业内的企业普遍规模较小，行业集中度不高，近几年由于国家加大了对节水农业的支持力度和资金投入，节水灌溉行业前景看好，进入该行业的投资者逐步增多，加之国外节水企业在国内合资或独资设厂生产节水产品，使得行业的市场竞争趋于激烈。

在节水灌溉行业的滴灌系统细分市场上，主要的企业有新疆天业节水灌溉股份有限公司、大禹节水、北京绿源塑料联合公司、杨陵秦川节水灌溉设备工程有限公司，甘肃瑞盛·亚美特高科技农业有限公司，进入国内市场的外国节水灌溉企业主要是以色列耐特费姆公司、美国雨鸟公司。在滴灌系统细分市场上，新疆天业的市场份额稍高，新疆天业和大禹节水占据了大部分市场。

（五）行业利润水平的变动趋势及原因

我国节水灌溉行业生产厂家较多，但大部分企业规模小、实力弱，在研发能力、装备水平、生产工艺、产品质量等方面差距比较大，能够从事节水灌溉工程从材料生产供应，到设计、施工、安装、培训、售后技术服务等一体化系统集成的企业相对较少，因之行业内的利润水平差距较大。拥有较强的研发能力、生产装备水平领先、市场形象和品牌良好、具有产品和服务系统集成能力的企业盈利能力强，盈利水平高。随着节水灌溉行业的快速发展和行业竞争的加剧，行业利润将出现向具有竞争优势的企业集中，优势企业的市场占有率将不断扩大，行业的集中度也会逐步提高。

（六）影响行业发展的有利和不利因素及进入行业的主要障碍

1、影响行业发展的有利因素

（1）产业政策支持

节水农业、设施农业、节水灌溉是中国农业发展的方向和重点，国家以立法的形式确立了鼓励发展节水型工业、农业和服务业的产业政策，先后出台了《水利产业政策》、《国务院关于做好建设节约型社会近期重点工作的通知》、《节水型社会建设十一五规划》、《关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》等政策文件，大力支持发展节水灌溉，增加对农村水利设施的投入，并在税收等政策上支持节水灌溉产品的生产和销售。财政部、国家税务总局“财税[2007]83号”文规定从2007年7月1日起免征滴灌带和滴灌管产品的增值税，公司主导产品滴灌管（带）享受免征增值税的优惠。

国家从产业政策上支持和鼓励节水灌溉行业的发展，公司的产品和技术属于国家支持和鼓励发展的范畴。

（2）保障粮食安全为节水灌溉行业的发展提供了契机

2002年世界粮食日的主题为“水：粮食安全之源”，由此可见，水在农业生产中的重要地位和作用。“粮食安全”是在20世纪70年代初期由于世界性的粮食危机而提出的，当时联合国粮农组织的基本定义是：保证任何人在任何时候都能得到为了生存和健康所需要的足够食品。保障粮食安全已成为各国政府日益关注的重大政治、经济和社会问题。影响粮食安全的主要因素有耕地资源紧张、人口增长等，但水资源的不足，已对粮食生产起到决定性的作用。农业的发展在很大程度上依赖于灌溉的发展，有水才能保证粮食有产量，有灌溉才能做到粮食的稳定高产。在耕地面积有限、人口快速增长和水资源不足的情况下，保证粮食安全的根本出路就在于大力发展节水灌溉。因此，节水灌溉对保障粮食安全和农业可持续发展具有重要意义，而保障粮食安全和农业可持续发展也为节水灌溉行业发展提供了良好的契机。

（3）解决“三农”问题、建设社会主义新农村需要大力发展节水灌溉

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》将大型灌区续建配套和节水改造列为社会主义新农村建设重点工程之一，《关于推进社会主义新农村建设的若干意见》指出：“加快发展节水灌溉，继续把大型灌区续建配套和节水改造作为农业固定资产投资的重点”。节水灌溉是为“三农”服务的基础，“三农”问题的解决是我国全面建设小康社会和社会主义新农村的重中之重。节水灌溉以对传统灌溉农业的创新，增强了农业抵御自然灾害的能力，提高了农业生产能力，支撑了农业结构调整，极大地减轻了农民种田的劳动强度，解放了农村劳动生产力，为农村青壮年劳动力进城务工创造了条件，促进了农民增收、农业增效、农村发展，缓解了水资源供需矛盾，促进了以水资源可持续利用保障经济社会的可持续发展。加强节水灌溉建设是社会主义新农村建设的重要内容和必然选择。

（4）节水型社会建设的开展为节水灌溉行业发展奠定了广泛的社会基础

《水法》明确规定：“国家厉行节约用水，大力推行节约用水措施，推广节约用水新技术、新工艺，发展节水型工业、农业和服务业，建立节水型社会”。节水型社会建设是解决我国水资源短缺问题最根本、最有效的战略举措，是建设节约型社会的重要组成部分。“十五”期间，我国先后确立了国家和省级节水型社会建设试点100多个，重点推动了河西走廊、东部沿海、南方水污染严重地区和南水北调东中线受水区节水型社会建设试点，节水型城市创建工作深入开展，18个城市通过了全国节水型城市考核验收，带动了一批省级节水型城市的创建工作。节约用水宣传教育广为开展，全民节水意识有了较大提高。随着全社会节水意识的提高，为节水灌溉设备和产品的推广奠定了广泛的社会基础。

（5）生态环境治理和建设需要与农业节水灌溉协调发展

生态用水对农业及整个经济的可持续发展具有重要意义，灌溉与生态环境密切相关。通过农业灌溉的节水，合理配置生态用水，为生态用水腾出水量并提高用水保证率，有利于促进生态环境的治理和建设。生态环境的改善又为社会经济可持续发展提供保证。

我国干旱地区占国土面积的30.8%，集中分布在西北地区。甘肃省大部分地区由于干旱缺水，生态环境恶化，如河西走廊地区的民勤、敦煌等地不断受到风沙和荒漠的侵蚀，直接威胁着当地群众的生产和生活，为此国家制定了《石羊河

流域重点治理规划》，投入巨额资金，大力整治石羊河流域生态环境。

石羊河流域位于甘肃省河西走廊东部，总面积4.16万平方公里，是我国内陆河流域中人口最密集、水资源开发利用程度最高、用水矛盾最突出、生态环境问题最严重的流域之一。位于石羊河下游的民勤北部生态环境已濒临崩溃，民勤绿洲的消亡，将会危及中游绿洲甚至河西走廊大通道的安全，绿色走廊将有可能被沙漠阻隔，这必然会影响到整个西部地区的健康发展与稳定。因此，抢救民勤不仅具有保持绿洲对当地人民供养能力的急迫的现实意义，同时也具有关乎西部稳定与发展的深远的历史意义。石羊河流域的生态治理问题，引起了国家的高度重视，温家宝总理多次批示，要求“决不能让民勤成为第二个罗布泊”。

通过节水工程的建设，节约农业灌溉用水，将有限的水资源更多地配置于生态用水，对于治理、改善石羊河流域和河西走廊地区的生态环境，具有非常重要的意义。

（6）国家促进经济增长措施为节水灌溉行业提供了难得的发展机遇

2008年11月，国家出台了进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，其中两项措施即加快农村基础设施建设和加强生态环境建设，直接与节水灌溉行业的发展密切相关。农村基础设施建设的重要内容就是农村人饮工程和节水灌溉工程的建设，生态环境的建设也离不开节水灌溉的发展。根据初步匡算，实施促进经济增长十项措施，到2010年底约需投资4万亿元，其中加快建设农村民生工程和农村基础设施约3,700亿元、加快建设生态环境工程约3,500亿元，节水灌溉行业面临难得的发展机遇。

2、影响行业发展的不利因素

影响节水灌溉行业发展的不利因素主要有：

（1）企业规模小而分散，行业集中度低，小型企业过多，中型较少，无大型企业。由于规模小，缺少现代管理手段，生产经营管理低水平运行，产品和服务质量跟不上。

（2）生产设备陈旧，制造工艺落后，产品档次不高，具有自主知识产权的产品少。大多数企业的工艺设备是国产通用的塑料挤出和注塑设备，某些企业甚

至是使用其他行业淘汰更新下线的陈旧设备，制造工艺精度低，因此无法生产出高质量高档次的微灌设备产品。同时，节水灌溉的技术创新少，拥有自主知识产权产品的企业极其稀少。

（3）能获得相关机构认证的节水灌溉设备产品较少。早在 2005 年国家认监委已正式批准水利部直属单位注册成立了两家节水设备产品认证机构，但目前全国通过节水设备产品认证的产品却很少。

（4）先进节水灌溉技术的比例较低，代表节水灌溉最高技术水平和发展主流的滴灌等微灌技术的灌溉面积占有效灌溉面积比例较小，2007 年末全国微灌占有效灌溉面积比例仅 6.67%。

3、进入节水灌溉行业的主要障碍

进入节水灌溉行业的主要障碍是：

（1）节水灌溉设备，尤其是滴灌设备产品的制造，需要的科技含量较高，是集高分子材料、塑机、模具、电子及自动控制、农学、水力学等多学科、多专业和工艺技术为一体的产品，需要投入大量经费研制开发先进的技术，以满足市场对高品质产品的需求。

（2）目前我国各类灌区的节水工程改造和建设主要由政府投资，节水灌溉设备产品生产厂家要介入当地节水灌溉工程建设项目，需要与当地政府保持良好关系，而这需要多年的市场积累才能赢得认可。

（3）滴灌等节水工程的设计、施工和安装需要较高的技术含量，对工程承接单位的管理能力，材料供应、设计、施工等的系统整合能力要求较高，需要一支具有水利行业背景、熟悉节水灌溉产业的管理队伍。

（七）行业技术水平及技术特点

近年来，在国家对农业、水利、节能等行业的政策支持、引导以及行业内领先企业的带动下，我国节水灌溉行业的技术水平得到了显著提高，主要表现为：

1、产品种类更加丰富、结构完善合理，产品的技术含量不断提高。比较成

熟的节水灌溉技术主要有渠道防渗、管灌、微灌（包括滴灌）、喷灌等，与各种节水灌溉技术相适宜的节水材料产品种类繁多，高、中、低档次的产品均有供应，产品的技术含量不断提高，如滴灌产品从第一代没有滴头的边缝式滴灌带发展到出水更均匀、节水效果更佳的内镶贴片滴头式滴灌带。

2、行业的技术装备水平得以提高。具有一定规模和实力的企业通过不断引进先进的设备和技术改造，提升了生产线的装备技术水平，生产能力得以不断扩大，行业整体的技术装备水平得到了提升。

3、产品实现了国产化，部分产品填补了国内空白。滴灌带、滴头、各种输供水管材等节水材料的生产全部实现了国产化，部分产品的质量接近或达到国际同类产品水平，而成本却较国外同类产品低，如发行人生产的滴灌带已出口到澳大利亚、韩国、美国等地，产品质量完全符合进口国的要求，而成本比国外产品更低，表现出强劲的市场竞争力。滴灌系统所用的过滤器基本全部依赖进口，发行人组织开发的 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置实现了微灌过滤设备的产品化、国产化，填补了国内空白。

4、建立了国内节水产品认证体系，产品质量明显提高。针对国内节水产品体系的现状，水利部组织建立了行业内的节水产品质量认证体系，由专业机构对生产厂家的节水产品进行认证，并定期或不定期复检，只有通过认证的产品才更容易被用户所接受，此项举措的实施极大地提升了节水产品的质量。

5、新产品、新技术的研发与国际先进水平同步。滴灌技术等先进的节水灌溉技术是从国外引进、经过消化吸收并实现了创新，在此基础上，国内厂家和科研开发机构也在不断研发节水灌溉新技术、新产品和新工艺，在一定程度上保持了与国际先进水平同步。如在滴灌技术领域，当前代表国际领先水平的新技术是地下滴灌技术，我国也在致力于地下滴灌技术的研发，发行人承担的国家 863 计划项目就是地下滴灌关键设备研制与应用项目，发行人在地下滴灌领域已取得了一定成果，生产的内镶贴片式地下滴灌管为国家重点推广新产品，并拥有内镶贴片式地下滴灌管的专利权。

（八）行业的周期性、区域性和季节性特征

节水灌溉行业的发展为国家政策所支持和鼓励，主要为农业、林业、生态环境治理等提供灌溉服务，而农业是基础性行业，农业的持续稳定健康发展关系到国家粮食安全，因之节水灌溉行业不存在明显的周期性。

节水灌溉行业的主要市场区域在北方市场，尤其是干旱缺水的西北地区，以及东北地区、华北地区等，西南地区也有一定的市场潜力，南方主要用于园林灌溉。

节水灌溉行业具有一定的季节性。由于北方地区冬季严寒无法从事节水工程施工，加之农作物种植的季节性特点等，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为节水材料销售及节水工程施工的淡季。从 3 月中下旬开始，北方地区土地解冻，开始玉米、棉花、葡萄、蔬菜等农作物的种植，进入节水材料销售和节水工程施工的旺季。

（九）节水灌溉行业与上下游行业之间的关系

生产滴灌带、PVC 和 PE 输供水管材等节水灌溉材料所用的主要原材料为聚乙烯、聚氯乙烯、色母等，为石油化工原料，本行业的上游行业为石油化工行业。原材料的成本在节水材料产品生产成本中所占比重较高，因此石油化工行业相关产品的供求变化和价格波动引起本行业所需原材料价格的变动，将对节水材料产品生产成本产生较大影响。

滴灌带、PVC 和 PE 输供水管材等节水灌溉材料用于节水灌溉工程、农村人畜安全饮水工程等节水工程，本行业的下游行业主要为农业、林业、园林灌溉等。发展农业是我国的基本国策，以滴灌系统等为代表的设施农业又是农业发展的方向，采用设施农业后，可以达到节水、节肥、增产和省工的效果，每年国家都对农田水利设施和农村人畜安全饮水工程建设投入大量的资金，为节水灌溉行业的发展提供了巨大的市场空间。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）滴灌市场竞争状况分析

节水灌溉行业是一个快速成长的行业，随着市场规模的不断扩大，行业内生产企业数量逐年增长，市场竞争也日趋激烈。目前国内节水灌溉设备生产企业500多家，但绝大多数企业规模小、产品质量较差，真正实现专业化、系列化生产的规模大、实力强的企业不超过20家。占据国内节水灌溉行业绝大部分市场份额的企业主要有：新疆天业节水灌溉股份有限公司、大禹节水、北京绿源塑料联合公司、杨陵秦川节水灌溉设备工程有限公司、甘肃瑞盛-亚美特高科技农业有限公司等厂家；国外公司主要有以色列耐特费姆公司、美国雨鸟公司等。

滴灌产品自引进国内以来，通过试用、改进和推广，目前在全国大部分地区都在使用，以新疆、甘肃河西走廊地区、宁夏、内蒙古、山东、河北等北方地区的市场较成熟，产品也不断改进。从最初没有滴头的单翼迷宫边缝式滴灌带，到内镶扁平滴头式滴灌带（内镶贴片式滴灌带），再到压力补偿式滴灌带和地埋式滴灌管，产品的技术含量越来越高、节水效果越来越好、适用范围也越来越广。

1、单翼迷宫边缝式滴灌带已处成熟期

以新疆天业为代表的单翼迷宫边缝式滴灌带产品，创造了我国滴灌史上发展速度最快规模最大的一个奇迹。目前全国类似生产线主要集中在新疆生产建设兵团，共有生产线600条左右，总生产能力达到11-15亿米，产品主要用于新疆棉花膜下滴灌，并已大面积推广和发展，连续5-6年保持在840万亩左右。但由于产品技术含量低，滴水均匀度较差，滴灌带铺设长度较短（不超过60米），产品质量很难得到提升，已经受到内镶扁平滴头式滴灌带和其它类型滴灌带的冲击和替代，销售已转入买方市场，预计未来几年单翼迷宫边缝式滴灌带的销量将呈现逐步下降趋势。

2、内镶扁平滴头式滴灌带正处于成长期

内镶扁平滴头式滴灌带，在我国正处于从引进仿制到自主研发的发展阶段。目前，全国此类生产线主要分布在北京绿源、秦川节水、大禹节水、新疆生产建

设兵团等。产品壁厚 0.18-0.8mm，质量较好，均达到国标要求，市场供应有保障，是近几年滴灌工程中广泛采用的大宗产品之一。

3、压力补偿式滴灌带发展趋势看好

压力补偿式滴灌带非常适合在地势起伏大的果园和大田使用，滴头出水根据压力自动调节、出水均匀，单根铺设数百米。国外已经广泛使用，但由于价格高，目前国内使用量有限，如果价格降低，预计需求将会出现显著增长。国产压力补偿式滴灌带开发研制的步伐比较缓慢，目前大禹节水生产的该类产品已实现了国产化，产品可批量生产。主要进口产品有以色列 NAAN—DAN 公司、美国托罗公司和雨鸟公司等生产的系列压力补偿滴灌带。

4、地埋式滴灌管正处于孕育、开发期

地下滴灌是近二十多年来在以色列、美国、澳大利亚、印度、南非、委内瑞拉、墨西哥、日本、韩国、泰国等国家和地区广泛推广的一种新型滴灌系统技术。它具有微灌的所有优点，不仅在机理上、技术上、经济上，而且在生态环境保护上、水资源保护上，都被世界公认为是一种最有发展前途的高效节水灌溉技术。目前，世界范围的地下滴灌技术水平与其它灌溉相比，尚处于初级阶段，对地下滴灌的研究大多是基于地表滴灌的认识水平，地下滴灌技术的发展速度远远落后于地面灌溉，但其显著的节水、节能、省工、增产、提高农产品品质以及改善土壤环境等特点和优越性，使其蕴藏着巨大的潜力和广阔的市场前景。

发行人生产的内镶贴片式地下滴灌管填补了国内空白，居国内领先水平，并已实现了成果的中试、小批量生产及应用推广。该产品是目前世界上价格最低的地下滴灌节水产品之一。根据试验测算，该技术产品全部初始一次性每亩投入价格只有国外同类产品投资的一半左右，而使用寿命比国外同类产品长。

5、圆柱滴头式滴灌管具有一定优势和潜力

目前，全国圆柱滴头式滴灌管产品共 11 条生产线，年生产能力约 1.45 亿米。该类滴灌管壁厚为 0.6-1.2mm，结实耐用，寿命长，但受生产成本所限，其投入使用的数量远没有内镶扁平滴头式滴灌带的数量大，主要应用在葡萄果树等露地果园和温室大棚，大田基本无力使用。类似进口产品主要是韩国新东物产公司、

以色列 NAAN-DAN 公司、美国托罗公司等生产的滴灌管。

6、滴灌过滤、施肥机械装置市场开发前景看好，国产化开发生产刚刚起步

在过滤装置研制方面，我国与国外存在较大差距，严重制约了我国微灌技术的大面积推广和快速发展。

发行人针对我国微灌技术及其产业发展的实际需求，研制开发了适应西北复杂水质条件的高效自洁净水动活塞反冲洗叠片式 DY-D 型过滤设备，技术性能达到国际先进水平，填补了国内空白并可替代进口，市场售价在进口的同类型设备的 40%以下，完全实现了微灌过滤设备的产品化、国产化、民族化的目标，为节水灌溉行业提升产品质量与档次、丰富品种、促进节能环保高效起到了重要的推动作用，具有良好的产业化发展前景和广阔的工程技术市场。

（二）发行人竞争优势

1、发行人具有创新能力，拥有技术优势

滴灌系统的核心是滴头制造技术，滴头档次和技术水平的高低，直接决定节水效果、出水量、滴灌管的适用范围。发行人十分重视滴头制造技术的研究与开发，投入大量经费开发研制新产品。公司生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴头和滴灌带、内镶贴片式地下滴灌管获得了国家专利，发行人是国内最先引进、并较早实现内镶贴片式滴灌带国产化的少数几家公司之一，自主研发的 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置填补了滴灌过滤系统无国产设备的空白，公司生产的内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品，2007 年公司被列入国家火炬计划重点高新技术企业。公司是甘肃省节水灌溉工程技术研究中心依托单位。

滴灌带滴头间距一般为 300mm 左右，间距越小，对生产工艺和技术的要求越高。公司生产的滴灌带滴头间距可达 100mm，国内领先，在国际市场也属于先进，应用范围可以推广到密植植物的滴灌，如小麦等，目前主要向韩国、泰国等国家及地区生产出口。

公司承担的“地下滴灌关键设备研制与应用项目”为“十一五”期间国家高

技术研究发展计划（863 计划）项目—现代农业节水技术与产品重点项目，是当今微灌领域的世界性前沿课题。发行人是节水灌溉行业中滴灌领域承担国家 863 计划的唯一一家企业。此项目的立项批准，标志着公司在现代农业节水技术领域已达到国内先进技术水平，跻身世界节水科技发展前列。

与国内其他节水灌溉企业相比，发行人拥有多项专利技术和专利产品，生产设备和技术先进，承担国家863计划项目，具有显著的技术优势，公司产品的科技含量较高，为公司发展成为一流的滴灌系统提供商奠定了技术基础。

2、产品质量优势

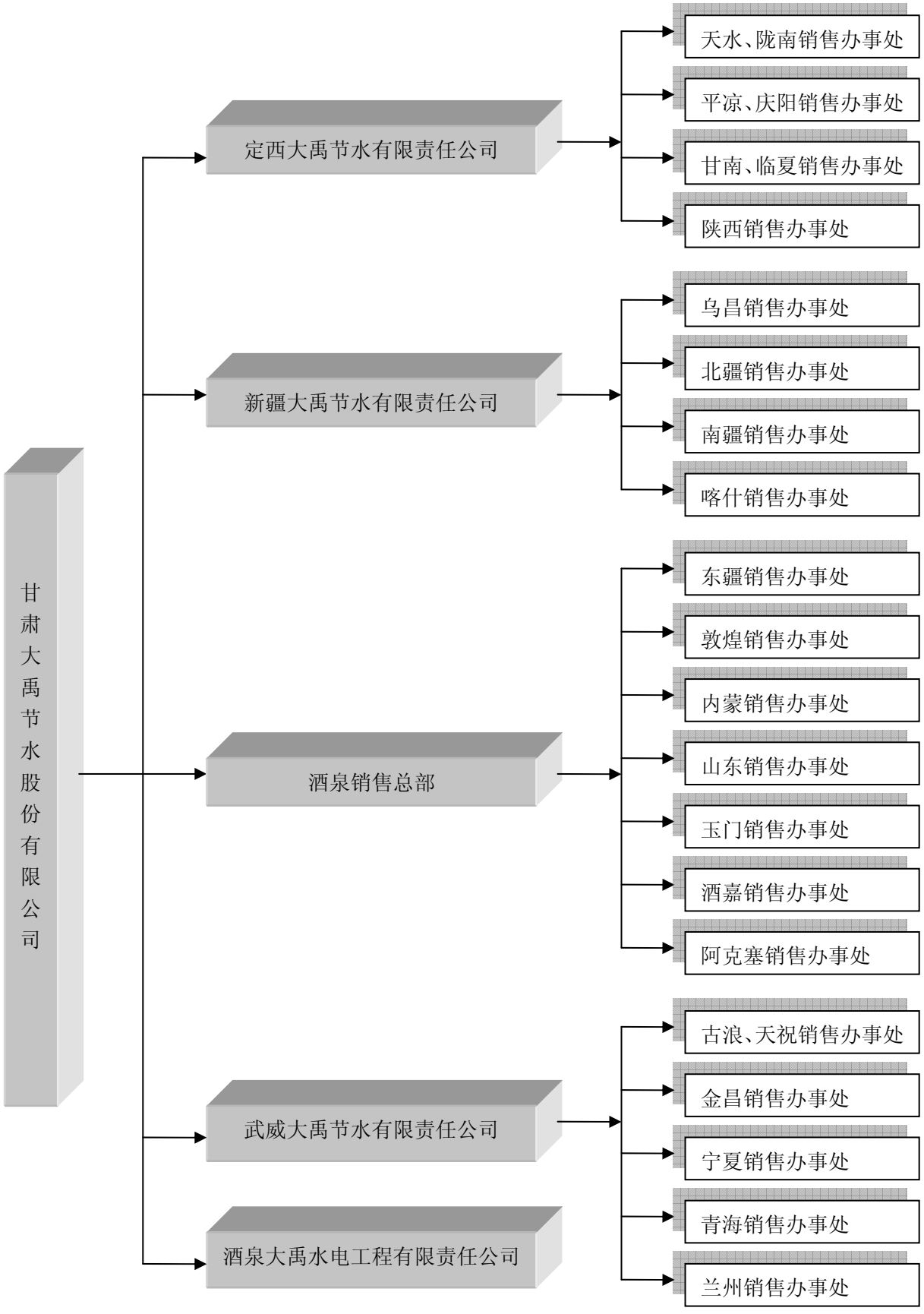
发行人历来非常重视产品质量，视质量为企业生命和立身之本。发行人从原材料及辅料、配件的采购，到产品生产全过程，以及节水工程建设的设计和施工，均严格按照国家和行业标准进行质量控制，所有产品质量均达到或超过国家标准，质量控制系统取得了中国检验认证集团质量认证有限公司颁发的质量管理体系认证证书。经水利部节水灌溉设备质量检测中心和甘肃省产品质量监督检验中心检测，公司输供水管材、滴灌带、过滤器等的合格率为100%，所有产品均通过了水利部专门节水设备认证机构北京中水润科认证有限责任公司的认证，是通过认证的少数企业之一。近三年来，公司没有发生因产品质量及节水工程质量原因引起的客户投诉或索赔事项，公司的产品获得了客户广泛好评；公司建设施工的节水工程因设计合理、选材优良、质量可靠、节水效果显著，而得到了业主单位的高度赞许，树立了在行业内良好的口碑，也因此使公司在节水工程招投标中的中标率稳步提高。因技术先进、质量可靠，公司滴灌带产品获得了国外客户的广泛认可，远销澳大利亚、韩国、泰国等国家和地区，在与国外著名灌溉公司的产品竞争中也取得了一定优势。因此，与国内其他同类企业相比，发行人具有产品质量优势。

3、市场营销网络优势

国内节水灌溉市场以北方地区为主，发行人目前重点市场区域是西北地区。发行人在新疆成立了全资子公司，大力开拓相对较成熟的、广阔的疆内市场；在河西走廊地区重点抓住石羊河流域灌区改造和治理，以及敦煌灌区田间节水改造、党河流域及祁连山生态治理的发展良机，成立了全资子公司武威公司负责河

西走廊地区的市场；在定西地区成立了全资子公司，负责甘肃东部、南部及陕西北部地区的节水市场。同时，在河北、山东、内蒙、宁夏等地设立了办事处或代表处，负责当地市场的拓展，拟在天津设立出口基地，负责海外市场的开发。可以说，发行人建立并不断扩大以新疆和河西走廊为代表的西部地区为重点，辐射北方其他地区的营销网络。因此，在日趋激烈的节水灌溉市场上，公司具有一定的营销网络优势。

发行人市场营销网络如下:



4、滴灌产品外销优势

我国生产的滴灌带等节水灌溉设备、使用的节水技术最初是从以色列等国外引进的，经过若干年的消化、吸收，大部分产品已实现了国产化。在引进的基础上，通过消化、吸收和创新，从最初没有滴头的单翼迷宫边缝式滴灌带，发展到有滴头的内镶贴片式滴灌带、以及到代表滴灌技术最先进水平的地埋式滴灌管，实现了产品的升级换代。发行人产品质量优良，科技含量和技术水平在国内处于领先地位，在国际上也有一定的竞争力，得到了国外灌溉市场的认可，产品已出口至韩国、澳大利亚、泰国、印度等多个国家和地区。滴灌系统细分市场中其他大部分企业尚未实现出口，公司是国内企业中实现滴灌产品出口的为数不多的企业之一。因而，发行人具有产品外销优势。

5、具有丰富的节水灌溉工程建设施工经验优势

发行人及其前身自成立以来，在生产销售滴灌带等节水灌溉设备产品的基础上，积极开拓、承接节水灌溉工程的建设施工，提供从节水灌溉设备、器材和材料的生产，到节水工程设计、施工的整体解决方案。从承揽石羊河流域重点治理项目的节水灌溉工程入手，已完成了日本国际协力银行贷款项目建设、西班牙政府贷款项目等众多节水灌溉工程的建设施工任务。截至2009年6月30日，已累计完成节水灌溉工程建设施工200余万亩，积累了非常丰富的节水工程建设施工经验。在国内节水灌溉市场上已树立了较高的品牌知名度和良好的市场形象，为公司大力开拓、参与、承担石羊河流域项目、祁连山生态治理和敦煌灌区节水工程及生态综合治理项目，以及广阔的新疆市场和国内其他灌区的节水工程建设，奠定了十分坚实的基础，赢得了市场先机。

本公司已完成的部分节水工程项目如下：

序号	工程名称
1	新疆节水灌溉日协伊吾灌溉工程
2	新疆节水灌溉日协巴楚灌溉工程
3	新疆节水灌溉日协博乐灌溉工程
4	石羊河环河流域滴灌工程
5	新疆节水灌溉日协轮台灌溉工程
6	石羊河流域重点治理环河灌区节水改造工程
7	石羊河流域综合治理建管局灌溉工程

8	新疆节水灌溉日协鄯善灌溉工程
9	马营河中型灌区农业综合开发节水配套改造项目第二标段工程
10	石羊河流域重点治理清源灌区节水改造工程（1）
11	石羊河流域重点治理清源灌区节水改造工程（2）
12	石羊河流域红崖山灌区四标段
13	石羊河流域西营灌区节水改造 2006 年三干渠及田间工程
14	石羊河流域重点治理红崖山灌区田间工程六标段
15	石羊河流域重点治理红崖山灌区第三标段
16	酒泉市肃州区 2007 年日元贷款风沙治理滴灌工程
17	石羊河流域红崖山灌区六标段（1）
18	石羊河流域红崖山灌区六标段（2）
19	敦煌党河灌区续建配套与节水改造北干渠工程
20	石羊河流域重点治理永昌灌区田间及地下工程（1）
21	石羊河流域重点治理永昌灌区田间及地下工程（2）
22	石羊河流域重点治理金羊灌区田间及地下工程
23	石羊河流域重点治理永昌灌区田间及地下工程（3）
24	石羊河流域重点治理 2007 凉州区节水改造工程（1）
25	石羊河流域重点治理 2007 凉州区节水改造工程（2）
26	中德财政合作项目英吉沙县滴灌基础设施建设工程
27	新疆伊犁南岸干渠察县自流灌区工程 19-20 管网系统过滤器及配套设施
28	新疆番茄地面滴灌工程
29	日协博乐市水利局棉花滴灌工程
30	日协棉花滴灌施工项目
31	和田农业管理局（意大利贷款项目 224 团）
32	石羊河流域重点治理项目红崖山灌区节水改造 2007 年度（第二批）实施工程田间工程第十四标大田滴灌（5877 亩）
33	红崖山灌区节水改造 2007 年度（第二批）实施工程
34	勤锋农场大田滴灌工程

6、管理团队优势

发行人拥有一支具有水利专业知识和背景、熟悉节水灌溉市场的高素质管理团队，团队中大多数成员具有本行业近10年的工作经历，许多成员是水利水电行业的专家，专业优势明显，团队成员均为接近当地市场的专业人士，具有较强的市场开拓意识和能力，同时，公司拥有一支施工经验丰富、管理能力强的节水工程项目经理队伍，是公司核心竞争力的重要组成部分。在节水灌溉行业中，发行人具有管理团队优势。

7、市场区位规模优势

发行人地处酒泉，生产基地分布在河西走廊、甘肃中部及新疆地区，产品已辐射国内200余万亩节水农田，内镶贴片式滴灌带生产能力居国内同行业首位。公司在西部地区面临良好的市场发展机会，“十一五”期间，国家在已批复黑河流域治理、塔里木河流域综合治理基础上，将加强渭河、石羊河等生态脆弱流域的综合治理，加大解决农村饮水安全问题的力度，以黄河中上游水土流失治理、黄土高原淤地坝建设等为重点，加快西北地区水土保持的生态建设。同时，新疆自治区将在“十一五”期间新建高效节水灌溉面积1,000万亩，新疆生产建设兵团将在“十一五”期间完成35.6万公顷的沙化土地治理任务。在以北方地区为主的节水灌溉市场上，发行人具有市场区位规模优势。

8、具有提供节水工程系统集成能力的优势

节水工程建设项目涉及材料提供、工程设计、施工、设备安装和调试及技术服务等，保证节水工程安全、稳定运行的关键是实现设计、材料、施工、售后技术服务的一体化运作。节水工程的建设是一项全面、系统的工程，需要承建单位有较高水平的设计能力、专业的施工技术和力量以及完善的售后服务体系，对工程承接单位的综合能力和人员素质要求比较高。

在节水灌溉行业，能够全面提供节水工程从材料生产、到工程设计、施工等过程的整体解决方案的企业较少，绝大部分企业要么只生产材料，无力提供工程设计和施工，要么只从事部分工程标段的施工，而没有自己的材料生产能力，所需材料只能外购，无法保证外购材料的质量，进而无法保证工程质量。发行人既有自己的滴灌带、输供水管材等节水材料的生产能力，又有开展节水工程设计、施工的经验、技术和能力，能够全面提供节水工程从材料生产，到设计、施工、安装和技术服务的系统解决方案，具有全面的系统集成整合能力。

发行人所具有的提供滴灌工程等节水工程系统集成能力的优势，在节水工程建设现目的投标中，具有系统集成能力的企业更容易中标，发行人在新疆地区的中标率在30%以上，在甘肃地区的中标率在80%以上。

（三）发行人劣势

在国内节水灌溉市场上，发行人的产品属于一线品牌，相比国内其他节水灌溉设备企业，公司的规模较大、实力较强，即使与国外产品相比，也有一定的竞争能力。但与国外知名节水灌溉设备企业相比，发行人的规模还较小，生产能力无法满足快速成长的国内市场的需求，需要加快发展速度，公司的规模也有待进一步扩大。

（四）发行人在行业中的地位及主要竞争对手

公司拥有自主创新的能力和技术，产品的技术含量、档次、品质和生产规模等，在国内节水灌溉行业均处于领先地位。凭借独特的“产品 + 工程”的业务经营模式，发行人大力开拓甘肃、宁夏、内蒙古、陕西、新疆等西北区域市场以及河北、山东、东北等广大的北方市场，同时积极开拓海外市场，实现了产品的出口，出口收入不断增长，发行人业务发展迅速并树立了较高的行业知名度。近三年，发行人在滴灌系统细分市场的占有率不断提高，目前市场占有率达 20%。本次募集资金投资项目建成达产后，公司的滴灌带、输供水管材、施肥过滤器等的产能将进一步扩大，彻底解决发行人业务发展过程中的产能瓶颈，发行人将继续巩固并提高已建立的核心竞争优势，加大对市场开拓的投入力度，随着募投项目建成并逐步达产，发行人的市场占有率将会在现有基础上大幅提升。（资料来源：中国市场监测中心《2008—2009 年中国农业节水灌溉产品市场发展研究报告》）

主要竞争对手有新疆天业节水灌溉股份有限公司、北京绿源塑料联合公司、杨陵秦川节水灌溉设备工程有限公司、甘肃瑞盛·亚美特高科技农业有限公司，国外公司主要有以色列耐特费姆、美国雨鸟等。

1、新疆天业节水灌溉股份有限公司

新疆天业节水灌溉股份有限公司是新疆生产建设兵团农八师控股的企业，组建于 1996 年 7 月，是农垦节水企业，其主导产品为微灌工程聚乙烯(PE)、聚氯乙烯（UPVC）管及相应管件和以单翼迷宫边缝式滴灌带为主的滴灌产品。

2、以色列耐特费姆公司

以色列耐特费姆公司（NETAFIM）成立于 1964 年，是世界滴灌技术的发明者，全球最大的滴灌设备生产厂家之一，至今已有超过 40 年的全球生产和销售历史，占领了节水器材产品的高端市场。在压力补偿、地埋式、过滤器等系列节水器材的市场份额占统治地位，在内镶扁平滴灌管市场上耐特费姆的产品虽然份额不大，但已在国内市场树立了优质高价产品的形象。

3、其他竞争对手

其他竞争对手一般采取技术上模仿、价格上跟进的策略，各占有一部分市场份额。

北京绿源塑料联合公司成立于 1994 年 1 月，现有 3 条内镶扁平滴灌带生产线，年产量为 1,500 万米滴灌带。其设备生产速度低，产量受到限制。由于受地理条件的限制，向西部地区销售的能力较弱。

杨陵秦川节水灌溉设备工程有限公司，共生产七大系列节水灌溉设备，其中内镶扁平滴灌带采用自行研制的生产线 1 条，年生产 0.4 亿米滴灌带。

甘肃瑞盛·亚美特高科技农业有限公司是以色列亚美特公司与甘肃亚盛集团共同投资兴办的节水灌溉设备生产企业。2001 年成立，有 2 条内镶扁平滴灌带生产线，年生产能力 0.8 亿米滴灌带，灌溉配套设备过滤器和阀门生产车间正在建设中。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品用途

发行人主要产品为滴灌系统等节水工程所需的滴头、滴灌带、输供水管材、管件及施肥过滤装置，发行人的目标是成为一流的滴灌系统供应商、一流的节水工程系统集成商。

1、滴灌系统组成

滴灌是利用塑料管道将水通过直径约10mm毛管上的孔口或滴头送到作物根部进行局部灌溉。它是目前干旱缺水地区最有效的一种节水灌溉方式，其水的利用率可达 95%。滴灌较喷灌具有更高的节水增产效果，同时可以结合施肥，提高肥效一倍以上。可适用于果树、蔬菜、经济作物以及温室大棚灌溉，在干旱缺水的地方也可用于大田作物灌溉。

典型的滴灌系统由水源工程、首部控制枢纽、输配水管网和灌水器（滴头及滴灌带组成）四部分组成。

（1）水源工程

河流、湖泊、水库、塘堰、沟渠、井、泉等，只要水质符合滴灌要求，均可作为滴灌的水源。为利用各种水源进行灌溉，往往需要修建引水、蓄水、提水工程，以及相应的输配电工程，当以含泥沙量较多的河渠为水源时，还应修建沉沙池工程等，称之为水源工程。

（2）首部控制枢纽

滴灌工程的首部通常由水泵及动力机、控制设备、施肥装置、水质净化装置、测量和保护设备等组成，其作用是从水源抽水加压，施入肥料液，经过滤后按时按量送进管网。

（3）输配水管网

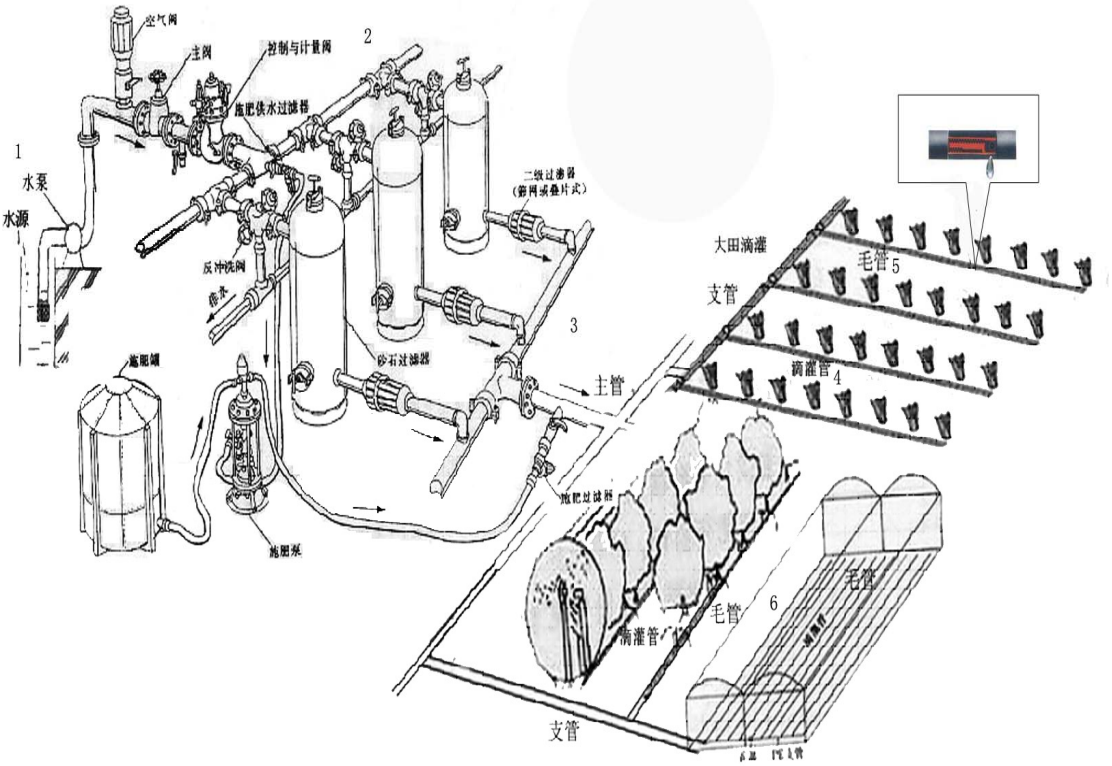
包括干管、支管、毛管，将各级管路连接为一个整体所需的管件和必要的控制、调节设备。其作用是将压力水或肥料溶液输送并均匀地分配到灌水器。

（4）灌水器（滴头）

滴头是滴灌系统的核心和关键部分，其作用是使毛管中压力水流经过细小的流道或孔眼，造成能量损失，减小压力，变成水滴或微细流而均匀地分配于作物根区土壤。一个滴灌系统工作的好坏，最终取决于灌水器施水性能的优劣，因此，通常称灌水器为滴灌系统的心脏。

水源工程、首部控制枢纽、输配水干管可以使用数十年，而滴灌带属于易损品，使用寿命一般在 1-3 年，需要定期更换。

滴灌系统构成示意图：



1、 水源部分：常见的水源有江河、湖泊、井泉水、坑塘、沟渠、水库、地下水和混合水均可作为滴灌水源；

2、 首部枢纽：是整个滴灌系统操作控制的中心，与水源工程相结合，其作用是对滴灌系统提供恒定、洁净满足滴灌要求的水，是系统的动力和流量源。包含水泵、控制阀、测量控制仪表、施肥装置、过滤系统（作用是除去水源中的杂质，防止滴头堵塞）。

3、 输配水管网：是将首部枢纽处理过的水按照要求输送、分配到每个灌水单元和灌水器。包含主管、支管、和毛管等 3 级管道和相应的三通、直通、弯头、阀门等部件组成。

4、 滴水器：是滴灌系统的核心部件，水由毛管流进滴灌管滴头，滴头再将灌溉水流在一定的工作压力下注入土壤。水通过灌水器，以恒定的低流量滴出或渗出后，并在土壤中向四周扩散。滴水器主要有滴灌管和滴灌带两大类。滴灌管或滴灌带式滴水器是由滴头与毛管组合为一体，兼具配水和滴水功能。

5、 滴灌系统可广泛应用于大田、温棚、林带等。

2、发行人主要产品用途

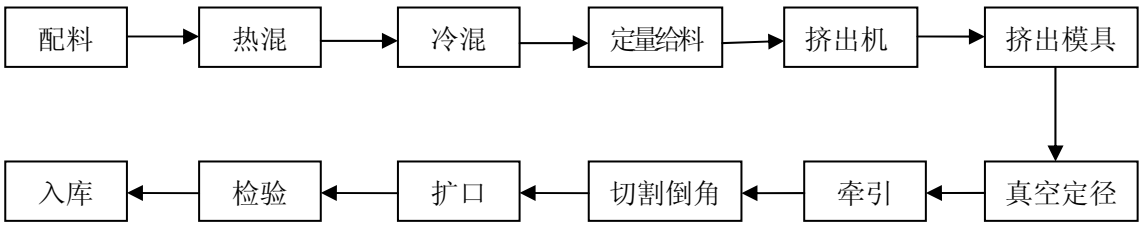
发行人主要产品为各种规格的 U—PVC 管和 U—PE 管输供水管材，内镶贴片式滴灌带、内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带、内镶贴片式地下滴灌管等各类滴灌带，与滴灌系统配套的施肥过滤器等。

主要产品	用　　途
U—PVC 管材 U—PE 管材	主要用于节水工程中的输供水，有各种规格和型号的管材。U—PVC 管材硬度高，U—PE 管材的弯曲度好。管材既可直接销售，也可用于公司承担的节水工程施工中使用。
滴　头	滴头是滴灌系统中最有技术含量的关键部件，在滴灌带生产过程中焊接到滴灌带内壁，是滴灌系统的最主要组成部分，能起到灌溉水均匀滴出、节约水分的作用，不单独销售。
各类滴灌带	滴灌系统的主要组成部分，直接铺设在耕地上面或埋于地下，灌溉水从滴灌带内镶的滴头均匀滴出。公司生产的滴灌带既可单独销售，也可用于公司承担的节水灌溉工程施工。
施肥过滤器	滴灌系统的组成部分，过滤灌溉水中的杂质，起沉淀、净化水质的作用，同时将溶于水的肥料加入施肥器，通过滴灌系统直接将肥料施入作物根部，节约肥料、施肥效果好。

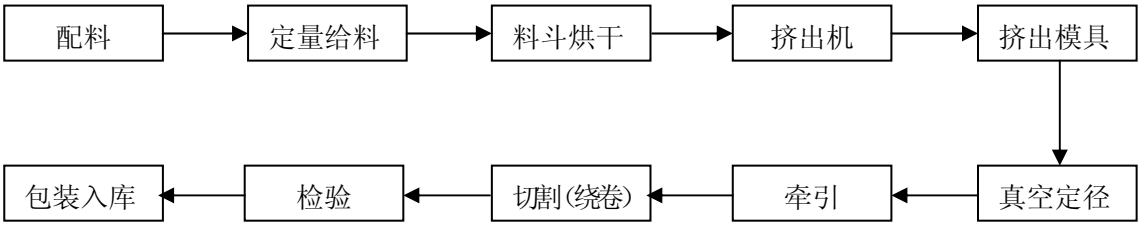
（二）主要产品工艺流程图

1、管材生产工艺流程

（1）U—PVC 管材工艺流程

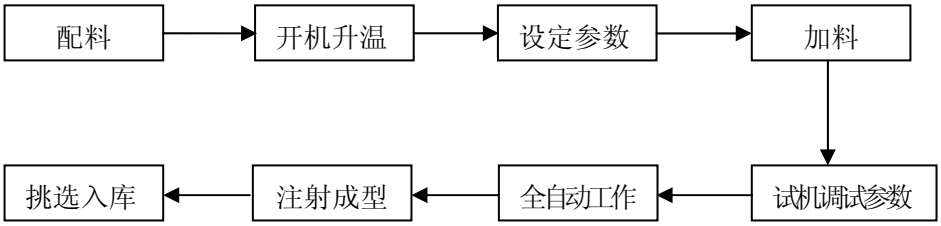


（2）U—PE 管材工艺流程

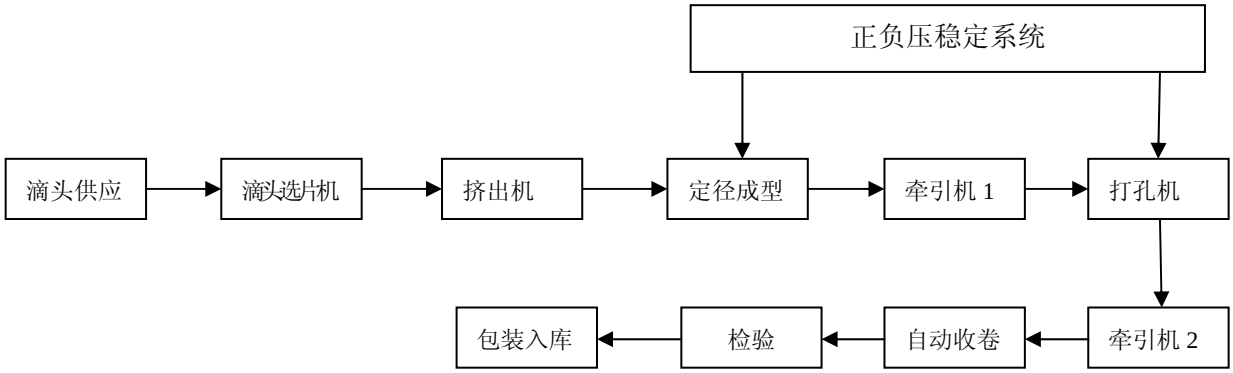


2、滴头及各类管件生产工艺流程

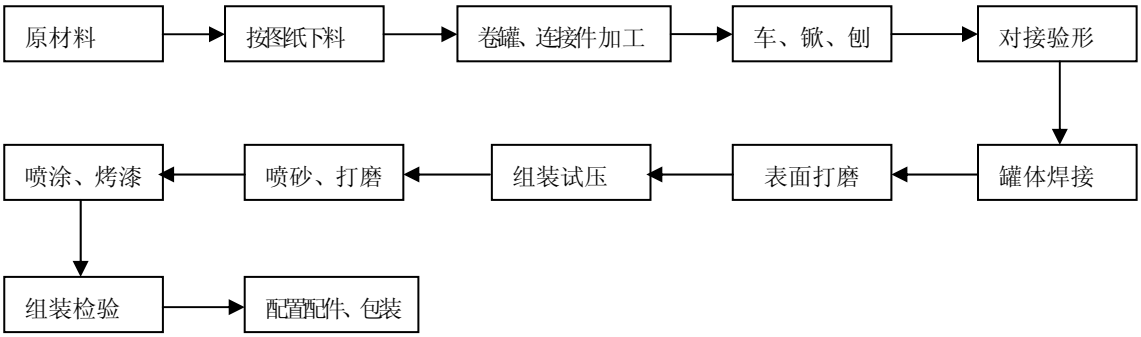
滴头及各类管件均通过注塑机生产，将原料、辅料按一定比例混合后，加入注塑机，按设定的模具一次注塑成型，其生产工艺流程相同。



3、滴灌带生产工艺流程



4、施肥过滤器生产工艺流程



（三）业务模式及盈利模式

1、业务模式

发行人从节水灌溉材料的研发、制造及销售起步，并逐步承接节水工程的设计、施工、安装及技术服务，现已发展成为滴灌系统综合提供商。

经过多年的市场开拓和成功运作，发行人确立了“产品 + 工程”的业务发展模式，即在研发、制造和销售滴灌带、输供水管材、施肥过滤器等节水材料及设备的同时，承揽节水工程，为节水工程提供从材料和设备的供应，到节水工程的设计、施工、安装、技术服务的一站式整体解决方案。

2、盈利模式

节水材料业务的盈利模式：发行人通过向各灌区、农场、农民（农场职工）、园林部门、国外客户等销售滴灌带、输供水管材、施肥过滤器等节水材料和设备取得产品销售收入而实现盈利。

节水工程业务的盈利模式：发行人通过招投标等方式承揽节水工程，为节水工程提供从材料供应，到工程设计、施工、安装及技术服务而取得工程收入来实现盈利。

（四）主要经营模式

发行人作为一家从事节水灌溉设备、器材、材料研发、生产和销售以及提供

节水工程设计施工业务为一体的公司，拥有独立完整的采购、生产和销售体系，公司根据自身情况、市场动态，独立自主开展生产经营活动。

1、节水灌溉设备、器材和节水材料业务的经营模式

（1）采购模式

公司设置有专门负责采购原材料、辅料等物资的供应部，生产所需的各类原材料、辅料、包装材料等均由公司根据生产经营计划自行组织采购。

① 公司物资采购管理制度

为保证采购物资的质量、规范采购行为，发行人制定了完善的物资采购管理规章制度并严格执行，主要有《物资采购管理制度》、《物资采购监督管理办法》、《物料采购供应工作职责及流程》等，分别规定了公司物资采购的审批决策程序、采购方式、采购部门的职责和专业要求、各类物资的分类标准、原材料的采购周期等，并根据公司实际情况及时进行修订。

② 供应商选择

由供应部根据所采购物资的类别（原料、辅料、包装材料等），选择一定数量的供应商，并负责对相关供应商资质进行初审，初步确定供应商范围，再报公司主管领导或总经理办公会从符合条件的供应商中选择质量稳定、供应及时、信誉度高、服务质量好的供应商作为物资采购的供应单位。

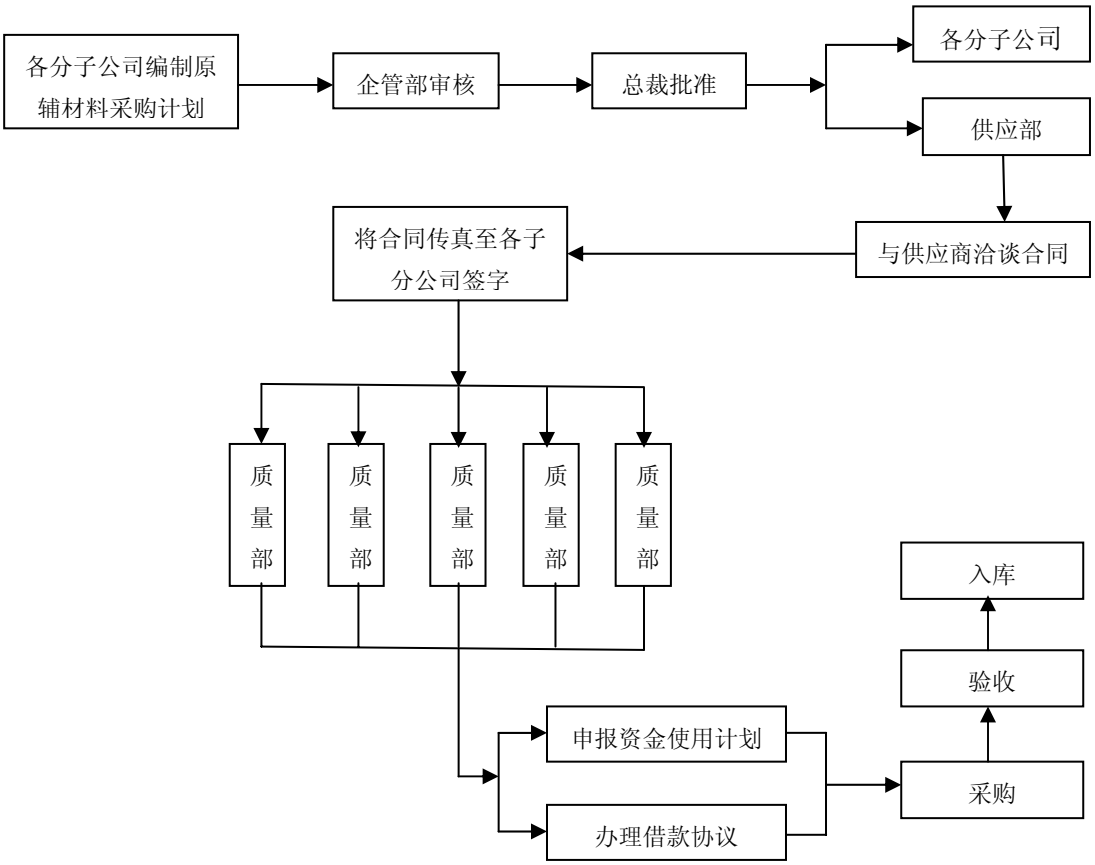
③采购方式及采购价格的确定

针对不同种类、数量、金额的物资，公司分别采用招标采购、议价采购等方式进行采购。公司成立了物资集中采购招投标领导小组，由公司董事长、总裁、财务部、审计监察室、企管部、质量部、资产设备管理部、生产部、研发中心负责人组成，招投标领导小组负责对需要招标采购的物资进行招标、评标、确定采购价格及数量，定标后由供应部具体负责执行。

主要设备或金额较大的物资采购，具备招标采购条件的，以招标方式采购。对原材料、辅料及外购件的采购，要确定三家以上供应商，分别比较质量、价格、供应商信誉等，然后综合各因素后确定供应商，以议价方式确定采购价格及数量，

但采购合同必须进行评审或经招标领导小组会签。

④原辅材料采购供应流程图



（2）生产模式

发行人自行组织生产节水灌溉设备、器材、节水材料。拥有各种型号注塑机 18 台，用于生产公司拥有核心技术的滴头及节水灌溉系统所需的部分管件等；拥有 U—PVC 管材生产线 8 条、U—PE 管材生产线 10 条，用于生产输供水用的各种规格和型号的管材；拥有技术水平在国内处于领先地位的滴灌带生产线 8 条，专门用于生产各类滴灌带；同时，公司拥有机加工车间，用于生产滴灌系统重要组成部分的施肥过滤器。

（3）销售模式

发行人设置了市场部专门负责公司产品的销售，现有营销人员 75 人。市场部的主要职责是制定并实施年度、季度、月度营销计划，制定营销策略、策划产品推广、开拓市场、催收货款等。

在国内市场，公司主要面向各灌区、地方水利主管部门、园林管理部门、农场等开展营销。公司生产的节水灌溉设备、节水材料一部分直接销往终端用户，一部分用于公司承担的滴灌工程、农村人畜安全饮水工程等节水工程项目建设施工，间接实现销售。

在海外市场，公司产品主要通过国外代理商进行销售。2007 年起产品开始外销，已销往韩国、泰国、澳大利亚等国家和地区。目前外销比例还较低，2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月外销收入占比分别为 2.04%、1.24%和 0.83%，随着海外市场的逐步拓展及海外客户对公司产品的认可，外销比例将稳步扩大。

2、节水工程设计、施工、技术服务业务的经营模式

（1）节水工程项目的承接

目前，国内由政府投资建设的节水工程，以及各类农场节水灌溉项目的建设，一般是通过招投标方式确定建设施工单位和材料设备供应商。公司所承接的节水工程建设施工项目，均以发行人名义、发行人全资子公司名义投标取得。

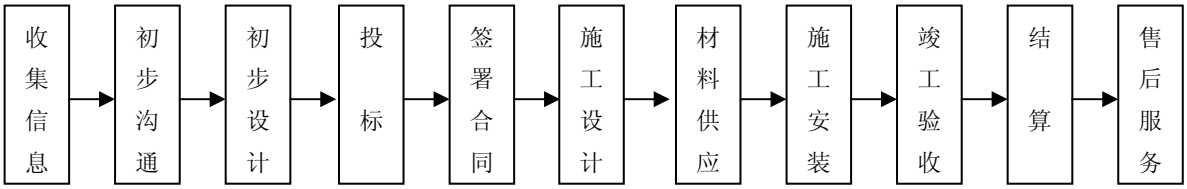
（2）节水工程项目建设所需材料的供应

公司承接的节水工程项目建设施工所需的材料中，各种输供水管材、滴灌带、施肥过滤器、大部分管件等主要材料、器材及设备由公司自行生产，部分配套管件、阀门以及水泥等少部分辅助材料，从外部采购。

（3）节水工程项目建设的设计、施工、技术服务

公司承接的节水工程建设项目，由发行人自行组织设计、施工、安装、调试和提供售后技术服务。发行人设有安装分公司和全资子公司水电工程公司，专门负责滴灌系统等节水工程的设计、施工、安装和售后技术服务。

节水工程设计、施工业务流程图如下：



3、公司经营模式的独特性

节水工程建设项目涉及材料提供、工程设计、施工、设备安装和调试及技术服务等，保证节水工程安全、稳定运行的关键是实现设计、材料、施工、售后技术服务的一体化运作。发行人经过不断探索与实践，逐步确立了以材料生产和节水工程承接一体化的模式开展业务，也即“产品+工程”的业务运作模式。发行人的业务领域涵盖节水灌溉材料的研发、制造、销售以及节水灌溉工程的设计、施工技术服务。在节水工程的招投标中，具有一体化系统集成能力的企业较其他企业具有明显的竞争优势，公司独特的业务模式在行业内具有先进性。

在节水灌溉行业，能够全面提供从节水材料的生产到节水工程设计、施工、服务整体解决方案的企业较少。发行人不仅具备滴灌领域节水材料的生产能力，而且还具备开展节水工程设计、施工的经验、技术和能力。发行人具备的系统集成整合能力，为其保持业务模式的先进性提供了基础，公司未来将继续采取灵活的政策，从市场调研、技术储备、人才培养、工艺进步等方面不断提升自身的综合应对能力，使公司的业务模式始终与市场相适应。

（五）市场能力

节水灌溉、节水工程主要是为农业、林业、城市园林绿化及生态环境治理等提供服务的，属于基础设施，从世界各国节水工程等农业基础设施的建设和发展来看，主要是由政府作为投资主体出资建设水源工程、泵站、输水管线等基础设施。以创造了沙漠农业奇迹的以色列为例，即由政府投资为主导而发展了节水灌溉，以色列从 1953 年开始兴建、于 1964 年完成国家北水南调输水工程，耗资 1.47 亿美元，建成了全国性输供水水网工程；上世纪 60 年代发明滴灌技术后，以色列政府即在全国范围推广使用滴灌技术并催生了节水灌溉新行业，产生了耐特费姆公司、普拉斯托公司等世界知名灌溉公司。

农业是我国的基础产业，节水灌溉的发展关乎农业能否持续稳定发展及粮食安全问题。对节水灌溉和农业的支持是我国长期的国策，国家每年都投入大量资金建设节水工程、进行灌区改造，尤其近年在全国连续大面积发生的大旱情导致农作物减产甚至绝收，反映出我国节水灌溉设施陈旧、节水技术落后，严重影响

了农业的发展，甚至为我国的粮食安全敲响了警钟，国家必将加大对节水灌溉的投入力度，促进行业发展。

在我国的节水灌溉工程建设中，大部分节水工程是由各级政府投资建设水源工程、输供水管网等需要一次性投入的基础实施，对于需要每年定期更换的滴灌带等田间节水灌溉设备，由农民自行购买并由财政给予一定补助；另有一部分节水工程，是由农场等用户出资建设，随着节水灌溉效益的显现，由农业种植户出资建设小型滴灌工程等节水工程的也日渐增多。

我国地方各级政府在实施节水工程项目建设时，为保证工程质量、降低成本，采用市场化方式来运作，即由各级地方政府水利主管部门为主导，向社会公开招标，通过招标、投标、评标等来确定节水工程的材料供应商、设计及施工企业，有些项目甚至要经过多轮招投标才能最终确定，竞争极其充分，只有产品质量过硬、综合实力强的企业才有可能中标，整个过程体现了完全市场化的商业运作模式。例如，在甘肃省石羊河流域综合治理工程各个标段的招标中，由武威市凉州区水务局主导招标，每次招标均有来自新疆地区的天业节水、甘肃的亚美特、发行人和兰州塑料集团、宁夏的青龙管业、陕西、河北、福建等地区的 30 余家企业参与投标，争取材料供应和工程施工的市场机会，竞争异常激烈。

发行人承接的节水工程项目，均是通过招投标的方式取得的，发行人具有节水材料生产能力，产品技术含量高、质量优良，能够为节水工程提供从材料供应到设计、施工、安装和技术服务的整体解决方案，具有强大的系统集成能力，提供的是“交钥匙工程”。发行人“产品 + 工程”的业务模式具有非常强的市场竞争力，在众多的投标企业中，发行人的竞争优势突出，中标率较高，在甘肃地区的中标率在 80%左右，在新疆地区的中标率在 30%左右。截止目前，发行人参与投标并中标了 170 多家各级地方水务、土地整理及农业开发等部门主导的节水工程项目的招标，涉及甘肃、新疆、青海、宁夏、内蒙古等地区。

发行人各类客户对象占比：

序号	项目对象类别	销售金额占比	发展趋势	用户数量
一	政府性质的项目	69.50%	平均以 30%的速度递增	161 户
二	农场等用户自筹项目	30.50%	平均以 40%的速度递增	623 户

其中：1	直接面对用户	15.00%	平均以 40%的速度递增	450 户
2	直接面对经营企业	10.50%	平均以 40%的速度递增	165 户
3	直接出口	5.00%	平均以 40%的速度递增	18 户

从上表可见，在发行人的客户对象中，除政府性质的项目外，由农场、种植户等用户自筹的项目占比达 30.50%，且平均以 40%的速度增长，随着节水灌溉行业的发展以及发行人业务区域市场的进一步扩大，该类客户占比将快速增长。发行人具有较强的市场竞争能力。

（六）主要产品生产销售情况

1、报告期内主要产品产能、产量及销量

报告期内公司主要产品产能、产销情况如下：

产品	年度	年产能	产量	产能利用率%	销量	产销率%
U-PVC 管材（吨）	2009 年 1-6 月	6000	2383	39.72	2271	95.30
	2008 年	6000	5210	86.33	4,795.59	92.05
	2007 年	6000	4100	68.33	3922.10	95.66
	2006 年	5000	2000	40	1942.74	97.14
U-PE 管材（吨）	2009 年 1-6 月	1000	241	24.10	239	99.17
	2008 年	1000	920	92.00	862.42	93.74
	2007 年	1000	800	80.00	782.28	97.78
	2006 年	800	450	56.25	405.45	90.10
滴灌带（万米）	2009 年 1-6 月	32000	16981	53.07	16800	98.93
	2008 年	32000	34089	106.53	33796.43	99.14
	2007 年	30000	18023	60.08	17945.76	99.57
	2006 年	12000	8148	67.9	7180.77	88.13
滴头（吨）	2009 年 1-6 月	450	238	52.89	--	--
	2008 年	450	345	76.67	--	--
	2007 年	300	182	60.67	--	--
	2006 年	150	81.5	54.33	--	--
施肥过滤器（台）	2009 年 1-6 月	400	194	48.50	194	100
	2008 年	120	117	97.50	117	100
	2007 年	110	102	92.73	102	100
	2006 年	90	86	95.56	86	100

注：1、销量包括直接销售部分和用于节水工程施工两部分。2、滴头不单独对外销售，

在滴灌带生产过程中滴头粘贴于滴灌带内壁。

由于公司对生产设备不断进行技术改造，公司的产能逐年提高。公司产品的销售和节水工程的承接具有一定的季节性，每年的 11 月下旬至次年 3 月上旬为销售和施工淡季，产能利用率的全年分布也不均匀，在淡季公司的产能利用率下降，而在旺季受产能限制无法满足业务发展需要，产能不足在一定程度上影响了业务的发展。

2、报告期内主要产品销售收入情况

单位：万元

项　目		2009 年 1—6 月	2008 年	2007 年	2006 年
节水材料及设备（含直接销售和用于节水工程施工）	U-PVC 管材	2,116.77	4,056.03	2,606.15	2,377.51
	U-PE 管材	395.76	1,798.83	216.24	147.45
	滴灌带	4,518.25	9,042.06	6,893.96	2,136.54
	管件	221.12	124.24	49.57	14.35
	施肥过滤器	341.40	146.64	158.79	33.62
	小　计（万元）	7,593.30	15,167.80	9,924.71	4,709.48
	占　比	77.15%	71.70%	68.07%	58.08%
节水工程设计、施工及技术服务	收入（万元）	2,238.41	5,951.46	3,878.48	3,397.93
	占　比	22.74%	28.13%	26.60%	41.90%
水利制品及其他	收入（万元）	10.00	35.91	775.95	2.00
	占　比	0.11%	0.17%	5.33%	0.02%
收入合计（万元）		9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41

注：上表中节水材料和设备的销售收入包括两部分，一部分是直接销往终端用户取得的收入，另一部分是公司承揽的节水工程所用的公司自行生产的材料实现的收入。节水工程收入主要为节水工程设计、施工、安装、培训、技术服务的收入。

公司生产的各种输供水管材、滴灌带、管件及施肥过滤器等节水器材、材料及设备，主要面向各灌区、地方水利主管部门、各地人饮工程办公室、园林管理部门、农场等销售，同时提供节水工程设计施工等技术服务。生产的节水灌溉设备、节水材料一部分直接销往终端用户，一部分用于公司承担的节水工程项目建设施工，间接实现销售。

3、报告期内主要产品平均销售价格

	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
U-PVC 管材（元/吨）	10,300	10,500	10,200	10,500
U-PE 管材（元/吨）	15,600	16,500	15,800	16,500
滴灌带（元/万米）	2,679	2,300	2,250	2,300
管件（元/吨）	27,580	28,000	27,000	28,000
施肥过滤器（元/台）	17,600	13,000	10,300	10,200

4、报告期内向前 5 名客户销售情况

	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
向前 5 名客户合计销售额（万元）	3,658.48	6,321.28	5,016.74	5,956.64
前 5 名客户销售额占总收入比例	37.17%	29.88%	34.41%	73.45%

报告期内，本公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总收入50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

（七）主要原材料采购和能源供应情况

公司生产产品所需的物料主要包括原材料、辅助材料、包装材料，生产所需能源为水、电、煤等，主要原材料和包装材料的采购情况及占生产成本比重的情况如下：

1、主要原材料采购

公司生产 U—PVC 管材、U—PE 管材、滴头、滴灌带、管件所需原材料主要为 PVC 树脂粉、聚乙烯等，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1—6 月，原材料采购总金额分别为 5,384.69 万元、6,793.71 万元、9,303.73 万元和 6,253.86 万元。近三年一期具体采购情况如下：

材料	项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年

PVC 树脂粉	采购数量（吨）	2,800.00	5,230.00	3,579.00	3,166.00
	采购单价（万元/吨）	0.62	0.64	0.67	0.63
	采购金额（万元）	1,736.00	3,338.27	2,398.50	1,995.00
聚乙烯	采购数量（吨）	3,838.00	4,038.00	3,132.00	2,425.00
	采购单价（万元/吨）	1.15	1.43	1.36	1.35
	采购金额（万元）	4,413.70	5,761.83	4,246.50	3,264.00
其他	采购金额（万元）	104.16	203.63	148.71	125.69

报告期内向前 5 名供应商采购原材料情况如下：

	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
前 5 名供应商合计采购额（万元）	2,774.74	5,202.99	3,445.00	2,458.01
前 5 名供应商占同类采购的比重	45.12%	40.60%	40.33%	43.82%

报告期内，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述供应商没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

2、包装材料采购

公司包装材料主要有纸筒、卷盘、瓦楞纸、塑料绳等。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1—6 月，包装材料采购总额分别为 2.44 万元、6.91 万元、12.34 万元和 9.87 万元。

3、能源供应情况

公司生产用水、电、煤均从外部购入，供应稳定，2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1—6 月水、电、煤的采购情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1—6 月	2008 年	2007 年	2006 年
煤	7.00	8.75	5.50	5.75
水	1.90	2.00	1.80	1.76
电	90.59	145.92	137.04	87.04

合 计	99.49	156.67	144.34	94.55

4、公司产品生产成本构成

公司滴灌带、输供水管材等主要产品的生产成本构成比例如下：

项 目	2009年1—6月（%）	2008年（%）	2007年（%）	2006年（%）
主要原材料占比	82.04	83.80	82.40	84.23
包装材料占比	0.13	0.12	0.13	0.09
人工成本占比	3.89	3.12	3.32	3.52
能源占比	1.28	1.20	1.30	1.40
其他占比	12.66	11.76	12.85	10.76
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00

（八）发行人质量控制

1、质量控制标准

发行人建立了完善的产品质量控制体系，制定了生产管理和质量管理文件系统。严格按照国家标准和行业标准以及严于上述标准的企业内控标准进行质量评估和控制，发行人引用的质量标准如下：

产品	标准名称	标准号	标准类别
U-PVC 管材	《给水用硬聚氯乙烯（U-PVC）管材》	GB/T10002.1-2006	国标
U-PVC 管材	《低压输水灌溉用薄壁硬聚氯乙烯（U-PVC）管材》	GB/T13664-92	国标
滴头	《农业灌溉设备、滴头技术规范和试验方法》	GB/T17187-1997	国标
滴头及滴灌带	《塑料节水灌溉管器材压力补偿式滴头及滴灌管》	GB/T19812.2-2005	国标
PE 管材	《给水用聚乙烯（PE）管材》	GB/T13663 -2000	国标
管材	《喷灌用低密度聚乙烯》	GB/T3803 -1999	国标
管材	《农用硬聚氯乙烯管材》	JB/T5125-91	行业标准

公司所有产品均制定了生产工艺规程，对生产全过程制定了详细的技术要求和工艺验证方法。公司还制订了产品检验标准操作程序，产品的抽样、检验以及检测仪器、设备的标准操作程序。

发行人的核心产品获得了北京中水润科认证有限责任公司颁发的节水产品认证证书，具体如下：

序号	产品名称	证书编号	有效期限
1	滴灌带（管）	ZSRK－JS002－001－2007	2007.10.30-2010.10.29
2	给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	ZSRK－JS002－002－2007	2007.10.30-2010.10.29
3	低压输水灌溉用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	ZSRK－JS002－003－2007	2007.10.30-2010.10.29
4	给水用聚乙烯（PE）管材	ZSRK－JS002－004－2007	2007.10.30-2010.10.29
5	网式过滤器	ZSRK－JS002－005－2007	2007.10.30-2010.10.29

2、质量控制措施

（1）制度保证

公司制定了从原料投入到产品售后服务全过程的管理程序文件，即原料物资的采购、入库、贮存保管、发放使用的管理程序文件；生产过程中原辅料投入使用，生产制造过程、产品质量控制，生产中监测、包装入库、成品检测控制以及产品销售、售后服务等管理程序文件；制定了厂房设施、设备、工艺技术、清洁等验证程序文件，制定了对产品各过程进行审核放行，即原辅料审核投入放行、生产系统审核放行、检测系统审核放行、产品最终审核放行等的管理程序文件，并严格按规定执行，保证了产品质量符合标准并稳步提高。

（2）机构人员保证

公司设置有质量部，专门负责产品质量检验和控制。公司现有专职检验及质量控制人员 6 名，主管产品质量的副总裁刘伟芳多年从事质量控制、检测工作，取得了国家注册质量工程师资格、国家级 QC 评审员资格，2006 年取得国家卓越绩效评审员资格。其他质量控制人员均有四年以上质量检验和控制的实际工作经验。

（3）设备保证

公司不断改善检测条件、增添检测仪器，检测手段和水平已经达到国内同行业领先水平，保证和满足了内销和出口产品的检测要求。

3、质量纠纷处理

产品销售出库后，公司实施跟踪调查，根据客户的反馈信息作出相应处理，

对有质量问题的产品，及时进行回收。公司制定了产品退货管理办法，制定了对有质量问题的产品退货和处理的相应程序。

近三年，水利部节水灌溉设备质量检测中心、国家农业灌排设备质量监督检验中心、甘肃省质量技术监督检验中心、甘肃省医学科学研究院检验中心分别对公司的产品进行了抽检，产品合格率为 100%。

（九）安全生产及环境保护

在生产过程中，易发生安全生产事故的环节主要是：注塑机由于锁模力较大，在生产中开合模时容易发生安全事故，以及原料温度较高，在料筒及防护罩上面容易烫伤，在原料射出时防护不当也会造成烫伤；滴灌带生产线使用的高压汽在生产过程当中如果气管脱落会造成人员伤害，挤出机在挤出原料时，由于料温较高，防护不当会造成烫伤；管材生产线在生产过程当中，扩口及切割管材时会造成夹伤，机头及原料都处于高温区域，若操作不当易造成烫伤。为此，公司制定了各环节安全生产操作规范，要求员工严格按照操作规范按章操作。公司还制定了《生产消防安全管理制度》、《生产安全管理制度》、《生产车间现场管理制度》等，将安全生产作为公司头等大事来抓，由公司总裁全面负责生产安全，并将安全生产任务层层分解，逐级落实，从公司管理层、部门负责人、车间管理人员再到具体岗位操作工人，保证了公司生产的安全性。

在发展生产的同时，公司非常重视环境保护工作，对可能造成环境污染的生产环节进行了环保改造。公司业务不属于重污染行业，生产过程中的水主要用于冷却，不产生废水，也不产生粉尘、噪音等，仅有极少量的废气，通过专门装置收集处理后排放，排放符合国家有关环保标准，未对环境造成污染。

2009 年 7 月 20 日，甘肃省环境保护局出具了甘环函发[2009]16 号《甘肃省环境保护局关于甘肃大禹节水股份有限公司拟上市环境保护核查意见的函》，认为发行人及其全资和控股子公司能够自觉遵守国家和省市环保法律、法规要求，严格执行环境影响评价和“三同时”制度，其生产经营中排放的污染物能够达到国家规定的排放标准要求，近三年来，没有因违反环保法律、法规受到行政处罚的记录，该公司上市后募集资金拟投资项目符合国家产业政策，均已通过了当地

环保部门环境影响评价审批，同意发行人通过拟上市环境保护核查。

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产概况

公司的固定资产主要为房屋建筑物，注塑机、滴灌带生产线、U—PVC 管材和 U—PE 管材生产线等生产设备，用于研发、检测的仪器等专用设备和运输设备。经北京五联方圆会计师事务所有限公司审计，截止 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净额
房屋建筑物	2,146.40	254.09	0	1,892.31
机器设备	5,191.27	919.76	0	4,271.50
办公设备	112.24	60.55	0	51.69
运输设备	278.63	60.27	0	218.35
合　计	7,728.54	1,294.67	0	6,433.85

发行人拥有的上述固定资产中，账面值为 1,876.62 万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物净值的 99.17%；账面值为 3,330.09 万元的机器设备被抵押，占机器设备净值的 77.96%，大部分固定资产被抵押的具体原因如下：

（1）2007 年 6 月 21 日，发行人、大禹制药作为抵押人，与建设银行酒泉分行签订了最高额抵押合同，合同编号[2007]8 号，抵押借款最高额为 10,000 万元。抵押物为：发行人滴灌带生产车间的生产线及配套的注塑机等生产设备，发行人拥有的面积 14,256.86 平方米的办公及生产用房，发行人拥有的面积 163,347.00 平方米的土地使用权；以及大禹制药拥有的房屋所有权和土地使用权。截至 2009 年 6 月 30 日，发行人从建设银行酒泉分行取得的抵押贷款余额为 6,300.00 万元、开具的银行承兑汇票（应付票据）1,101.31 万元，距离最高额抵押贷款 10,000 万元尚有 2,598.69 万元的差额。

（2）2009 年 5 月 19 日，因从兰州银行酒泉分行借款 1,500 万元，发行人、定西公司、武威公司、新疆公司作为抵押人，与兰州银行酒泉分行签订抵押合同，

合同编号兰商银抵字第 00011200900061 号，期限自 2009 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 18 日，抵押借款 1,500 万元，抵押物为:发行人拥有的位于酒泉工业园区的土地使用权和房屋所有权,定西公司全部价值 187.02 万元的 48 台（套）设备,武威公司全部价值 357.23 万元的 10 台机器设备,新疆公司全部价值 682.45 万元的 9 台机器设备。

2、主要生产设备

截止 2009 年 6 月 30 日，公司主要生产设备净值为 4,271.50 万元,具体情况如下：

序号	设备名称	购置时间	尚可使用年限	原值	使用状况
1	锥双 80U-PVC 管材生产线	2004.11.01	5 年 10 月	1,856,300.00	良好
2	锥双 65U-PVC 管材生产线	2004.11.01	5 年 10 月	916,941.00	良好
3	PVC65 线	2005.12.25	7 年 0 月	693,000.00	良好
4	PVC 新 80 线	2005.12.01	7 年 0 月	1,409,098.88	良好
5	65PVC-双模出生产线	2006.02.28	7 年 2 月	595,042.75	良好
6	603/3PE125 管材生产线	2006.02.28	7 年 2 月	438,008.17	良好
7	9033PE450 管材生产线	2006.02.28	7 年 2 月	1,160,129.06	良好
8	滴灌带生产线（4 条线）	2006.02.28	8 年 0 月	16,169,596.75	良好
9	滴灌带生产线（2 条线）	2006.02.28	8 年 0 月	8,084,798.38	良好
10	滴灌生产线	2005.12.25	7 年 0 月	4,060,000.00	良好
11	注塑机	2004.11.01	5 年 10 月	472,360.00	良好
12	注塑机	2005.12.25	5 年 11 月	2,000,000.00	良好
13	注塑机	2006.05.03	7 年 5 月	431,141.79	良好
14	空压机	2004.11.01	5 年 10 月	129,883.00	良好
15	空压机	2005.10.18	6 年 10 月	133,000.00	良好
16	破碎机	2004.11.01	5 年 10 月	140,650.00	良好
17	摇摆式磨粉机	2004.11.01	5 年 10 月	290,867.50	良好
18	磨粉机	2005.06.18	6 年 7 月	136,557.96	良好
19	成型机	2005.06.23	6 年 7 月	161,940.00	良好
20	冷水机	2005.12.29	7 年 10 月	190,347.37	良好
21	0.8L 滴头模具	2008.1.31	9 年 1 月	168,000.00	良好

发行人拥有的上述设备中，主要的大部分设备已用于银行贷款抵押，具体为：

2007 年 6 月 21 日用滴灌带生产车间的生产线及配套的注塑机等抵押，向建设银行酒泉分行设定了最高额抵押贷款，抵押期限自 2007 年 6 月 21 日至 2011 年 6 月 20 日，抵押借款最高额为 10,000 万元。2009 年 5 月 19 日，因向兰州银行酒泉分行贷款 1500 万元，用定西公司全部价值 187.02 万元的 48 台（套） 设备、武威公司全部价值 357.23 万元的设备、新疆公司全部价值 682.45 万元的 9 台（套）设备抵押，期限自 2009 年 5 月 19 日至 2009 年 5 月 18 日。截至 2009 年 6 月 30 日，被抵押的机器设备账面值为 3,330.09 万元，占机器设备净值的 77.96%，

3、 主要房产

发行人目前拥有建筑面积总计 21,411.15 平方米的房产，均已取得了房屋所有权证书，房屋产权证载明的权利人均为发行人（母公司），该等房产均由发行人（母公司）占有和使用，具体如下：

序号	证书号码	建筑面积(㎡)	用途	座落地
1	房权证酒（股）字第 17-1-5 号	10,105.02	门房、办公、车间、库房、锅炉房	酒泉市解放路 290 号
2	房权证酒（股）字第 129-2-1 号	2,845.84	PVC 车间、库房、机修车间、配电室	酒泉市解放路 53 号
3	房权证酒（股）字第 129-1-1 号	1,306.00	办公、门房、宿舍	酒泉市解放路 53 号
4	房权证酒（股）字第 129-3-1 号	7,154.29	仓储	酒泉市酒火路 318 号

上述房产均在发行人母公司名下，由母公司占有和使用。发行人拥有的上述第 1-3 项房产，于 2007 年 6 月 21 日向建设银行酒泉分行设定了最高额抵押贷款，抵押期限自 2007 年 6 月 21 日至 2011 年 6 月 20 日，抵押借款最高额为 10,000 万元。拥有的第 4 项房产于 2009 年 5 月 19 日向兰州银行酒泉分行贷款 1500 万元抵押，抵押期限自 2009 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 18 日。截至 2009 年 6 月 30 日，被抵押房屋建筑物账面值为 1,876.62 万元，占房屋建筑物净值的 99.17%。

因生产经营需要，发行人共租赁了 20,695.00 平方米房产，用于办公、库房、车间等用途，其中：全资子公司定西公司向陇西县水泥制品厂租赁了位于陇西县文峰镇乔家坪村 1,500.00 平方米房产，租赁期限自 2007 年 2 月 1 日至 2010 年 2 月 1 日，租金每年 9.60 万元；全资子公司武威公司向武威市凉州区水利局租赁

了位于武威市凉州区杨家坝河堤东岸沿河东路 1 号 16,060.00 平方米房产，租赁期限自 2006 年 9 月 30 日至 2011 年 10 月 1 日，租金每年 25 万元；全资子公司新疆公司向新疆佳弘工贸（集团）有限公司租赁了位于新疆昌吉市建国西路 113 号 3,135.00 平方米房产，租赁期限自 2007 年 10 月 5 日至 2010 年 10 月 5 日，租金每年 2 万元。上述租赁房产出租方均取得了房屋产权证书和相应的土地使用权证书，出租合法有效，不存在对发行人生产经营带来不利影响的情形。

保荐机构经核查认为：发行人租赁的房屋，出租方均取得了相应的房屋产权证及土地使用权证，租赁协议合法有效。

发行人律师认为：土地、房产租赁中出租方均合法享有相应的土地使用权及房屋所有权，出租方与发行人的租赁关系均合法有效。

（二）无形资产

1、土地使用权

发行人目前拥有 7 宗土地使用权，总面积 438,201.81 平方米，全部取得了土地使用权证书，权利人为发行人（母公司），截至 2009 年 6 月末土地使用权账面价值为 1,708.28 万元，具体如下：

序号	权利证书号	座落地	面积(㎡)	取得方式	最近一期账面价值	权利终止期限	是否及存在何种他项权利
1	酒国用（2006）第 0528 号	酒泉市解放路 53 号	53,822.00	投资	658.00	2053 年 1 月 16 日	2007.6.21---2011.6.20 抵押给建行酒泉分行
2	酒国用（2008）第 13011 号	酒泉工业园区（西园）	92,205.24	出让	362.53	2056 年 12 月 22 日	2008.9.18---2009.9.17 抵押给工行酒泉分行
3	酒国用（2008）第 13033 号	酒泉工业园区（西园）	84,966.98	出让		2056 年 12 月 22 日	2008.10.31---2009.10.27 抵押给农发行酒泉分行
4	酒国用（2008）第 13012 号	酒泉工业园区（西园）	71,589.19	出让		2056 年 12 月 22 日	2008.10.31---2009.10.27 抵押给农发行酒泉分行
5	酒国用（2006）第 13088 号	酒泉工业园区（西园）	109,525.00	出让		2056 年 12 月 22 日	2007.6.21---2011.6.20 抵押给建行酒泉分行
6	酒肃国用（2005）第 148 号	酒泉肃州区茅庵河桥东	3,888.50	出让	16.37	2017 年 11 月 30 日	无抵押
7	酒国用（2009）第 13004 号	酒泉工业园区（南园）	27,093.40	购买	671.39	2052 年 1 月 22 日	2009.5.19--- 2010.5.18 抵押给兰州银行酒泉分行

用于抵押担保的土地使用权账面价值为 1,691.91 万元，占土地使用权账面

值的 99.05%。上表中，第 2、3、4、5 项土地使用权系发行人于 2007 年 3 月以货币资金 380.34 万元购得座落于酒泉工业园区(西园)的工业用地，原为三宗土地使用权，总面积 358,294.24 平方米，土地证书号分别为：酒国用（2006）第 13088 号，酒国用（2006）第 13089 号，酒国用（2006）第 13090 号。

根据 2008 年 9 月 17 日酒泉市肃州区国土资源管理局工业园区分局《甘肃大禹节水股份有限公司用地情况说明》，发行人于 2006 年 12 月办理的酒泉工业园区西园规划选址用地 358,294.20 平方米（合 537.40 亩），因项目建设需要及甘肃酒泉工业园区西园控制性详规规划图则的要求，将发行人原有规划选址用地进行了调整，原 X04-43 号地块调整为 X04-45 号地块，原 X04-44 号地块调整为 X08-V-1 号地块，新增 X08-V-2 号地块,调整后本公司使用 X04-45、X04-46、X08-V-1、X08-V-2 号地块。发行人已于 2008 年办理了酒国用（2008）第 13011 号（X04-45 号地块 92,205.24 平方米）、酒国用（2008）第 13033 号（X08-V-1 号地块 84,966.98 平方米）、酒国用(2008)第 13012 号(X08-V-2 号地块 71,589.19 平方米）国有土地使用权证。其中 X04-46 号地块原土地使用权证酒国用（2006）第 13088 号，调整后的面积为 109,525.00 平方米，即上表中第 5 宗土地使用权，正在换发该宗土地的权利证书。

2、注册商标

发行人拥有的注册商标情况如下：

（1）国内注册商标

序号	商标形式	商标注册号	权利期限	取得方式	商品分类
1	图形+大禹文字	3445499	2004.8.28-2014.8.27	申请	7
2	图形+大禹文字	3445498	2005.2.28-2015.2.27	申请	17
3	图形+大禹文字	3945090	2006.3.28-2016.3.27	申请	7
4	图形+大禹文字	3945087	2006.12.7-2016.12.6	申请	39
5	图形+大禹文字	3945088	2006.12.7-2016.12.6	申请	37
6	图形+神州大禹文字	3945085	2006.10.28-2016.10.27	申请	1
7	图形+神州大禹文字	3945084	2007.1.7-2017.1.6	申请	17
8	图形+神州大禹文字	3945082	2006.10.28-2016.10.27	申请	19

9	图形+神州大禹文字	3945080	2006.3.28-2016.3.27	申请	7
10	图形+大禹文字	3945091	2006.10.28-2016.10.27	申请	1

（2）在国内已受理注册申请的商标

序号	商标形式	申请号	申请日期	商品分类
1	大禹文字	6069875	2007.5.25	11
2	大禹文字	6069872	2007.5.25	17
3	大禹文字	6069864	2007.5.25	19
4	大禹文字	6069879	2007.5.25	37
5	大禹文字	6069863	2007.5.25	39
6	大禹文字	6069876	2007.5.25	44
7	DAYU 字母	6069870	2007.5.25	11
8	DAYU 字母	6069867	2007.5.25	17
9	DAYU 字母	6069871	2007.5.25	19
10	DAYU 字母	6069868	2007.5.25	37
11	DAYU 字母	6069869	2007.5.25	39
12	DAYU 字母	6069873	2007.5.25	44
13	图形+DAYU 字母	6069874	2007.5.25	11
14	图形+DAYU 字母	6069866	2007.5.25	17
15	图形+DAYU 字母	6069865	2007.5.25	19
16	图形+DAYU 字母	6069878	2007.5.25	37
17	图形+DAYU 字母	6069880	2007.5.25	39

18	图形+DAYU 字母	6069877	2007.5.25	44

3、专利和非专利技术

（1）专利权

截止2009年6月30日，发行人专利权账面价值为725.21万元，发行人拥有的专利权具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利日期	取得方式	账面价值（万元）
1	压力补偿滴头	ZL200320126410.8	实用新型	2003.12.3-2013.12.2	投资	113.85
2	高速打孔在线检测装置	ZL200420066950.6	实用新型	2004.6.11-2014.6.10	投资	611.36
3	多钻头高速旋转打孔装置	ZL200410048014.7	发明专利	2004.6.11-2024.6.10	投资	
4	摇臂式喷头的耐久性能试验机	ZL02158185.1	发明专利	2002.12.24-2022.12.23	无偿赠送	---
5	一种内镶贴片式地下滴灌灌水器	ZL200520001433.5	实用新型	2005.1.24-2015.1.23	无偿受让	---

发行人设立时，股东投入的专利权——压力补偿滴头的专利权人是控股股东王栋。2008年4月，发行人接受辅导机构辅导时，按照要求办理该专利权属的过户手续，2009年3月20日，该专利过户到发行人名下。

以上第4项专利权是2008年10月水科院增资入股时无偿赠送而获得。第5项专利的专利权人原为发行人控股股东王栋，2009年1月15日，王栋与发行人签署了《专利权转让合同》，王栋将其拥有的“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器”专利权无偿转让予发行人。

“压力补偿滴头专利”和“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器专利”对发行人的生产经营非常重要，是发行人生产国家重点推广新产品内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌带、内镶贴片式地下滴灌管的核心技术。

以控股股东王栋名义申请了管件生产的六项实用新型专利，国家知识产权局

已受理了申请，该六项申请并已受理的专利为发行人管件生产所需的技术，2009年1月15日，王栋与发行人签署协议，约定将已受理的六项专利申请权无偿转让予发行人，已受理申请的六项专利具体如下：

申请人	申请的专利名称	类型	申请号	申请日期
王　栋	阴螺纹快速直接	实用新型	2007203119272	2008年6月27日
王　栋	阳螺纹快速直接	实用新型	2007203119291	2008年6月27日
王　栋	一种堵头	实用新型	2007203119395	2008年6月27日
王　栋	管件直接	实用新型	2007203119376	2008年6月27日
王　栋	45度弯头	实用新型	2007203119268	2008年6月27日
王　栋	90度弯头	实用新型	2007203119338	2008年6月27日

截止本招股意向书签署日，“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器”专利权无偿转让予发行人的过户手续正在办理中。“45度弯头”、“阴螺纹快速直接”、“管件直接”、“90度弯头”、“阳螺纹快速直接”、“一种堵头”等六种专利申请权无偿转让给发行人的过户手续正在办理中。

保荐机构华龙证券经核查认为：2005年1月发行人成立时王栋投入的压力补偿滴头专利权是王栋个人的研究成果，不属于职务专利，在申请专利权时，是以王栋个人名义申请的，由于发行人设立以来该专利实际由发行人单独使用，同时发行人使用期间并没有因权利人是王栋而引起任何法律纠纷，且目前发行人已将该专利权过户到发行人名下，因此迟延办理过户并不影响发行人资产的完整性。从“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器专利”及六项专利申请权的研发过程来看，不构成职务专利的法律要件，不属于职务发明专利，此次无偿转让的原因，是由于该等专利实际由发行人使用，为理顺控股股东与发行人之间的关系并增强公司的技术优势，而无偿转让予发行人。

发行人律师经核查认为，2005年1月发行人成立时王栋投入的专利号：ZL 2003 2 0126410.8的实用新型专利——压力补偿滴头属于非职务专利，发明人是王栋。“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器专利”或六项专利申请权属于非职务专利，发明人均是王栋，此次无偿转让的原因，是由于该等专利技术实际由发行人占有和使用，为了进一步增强发行人在市场竞争中的技术优势而转让。

（2）非专利技术

发行人拥有的非专利技术主要是内镶贴片式滴头及滴灌带生产技术、滴灌系统管件生产技术、施肥过滤器装置生产技术。

发行人的注册商标、专利权和非专利技术，不存在许可他人使用的情况。

4、发行人获得的各项荣誉、奖励

序号	荣誉名称	授予单位	授予时间
1	国家高新技术产业化十年成就奖	国家发改委	2008年9月
2	国家火炬计划重点高新技术企业	科学技术部火炬高技术产业开发中心	2007年9月
3	大禹牌U—PVC管材获得甘肃省名牌产品称号	甘肃省名牌战略推进委员会	2007年8月
4	2006年甘肃省用户满意企业称号	甘肃省质量协会	2007年1月
5	“内镶贴片式地下滴灌管”确定为国家重点新产品	科学技术部、商务部、国家质量监督检验总局、国家环保总局	2006年11月
6	首届“中国最具成长性新锐企业奖”评选优秀企业奖	英国渣打银行有限责任公司	2006年11月
7	“内镶贴片压力补偿式滴灌管”列为国家火炬计划项目	科学技术部火炬高技术产业开发中心	2006年9月
8	“内镶贴片式地下滴灌灌水器”获企业科技成果自主创新优秀奖	中国高科技产业化研究会	2006年8月
9	甘肃省高新技术企业	甘肃省科学技术厅	2006年7月
10	大禹牌内镶式滴灌管获得甘肃省名牌产品称号	甘肃省名牌战略推进委员会	2006年6月
11	2005年全国优秀民营科技企业创新奖	中国民营科技促进会	2005年10月
12	最具竞争力中小企业	甘肃省经委、财政厅、统计局、省产业竞争力战略咨询委员会	2005年7月
13	“内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管滴头项目”获甘肃省科学技术进步三等奖	甘肃省科学技术奖励委员会	2005年4月
14	“压力补偿滴头”获甘肃省十大优秀专利	甘肃省科技厅、省人事厅、省知识产权局	2005年
15	甘肃省河西走廊星火产业带星火示范企业	甘肃省河西走廊星火产业带建设领导小组	2004年8月
16	“内镶贴片扁平紊流压力补偿滴灌管”确定为国家重点新产品	科学技术部、商务部、国家质量监督检验总局、国家环保总局	2004年7月
17	全国质量、信誉双保障示范单位	中国中轻产品质量保障中心	2004年6月
18	《国家科技成果重点推广计划》项目“山地专用滴灌管（带）”的技术依托单位	科学技术部	2004年5月
19	大禹牌内镶式滴灌管获首届治沙产业博览会	中国（北京）首届治沙产业博览会	2003年11月

	“名优产品”称号		
20	省级认定企业技术中心	甘肃省经济贸易委员会	2003年9月

六、特许经营权

发行人无特许经营权。

七、发行人生产技术及研发情况

（一）发行人的技术水平

发行人的技术水平在行业内处于领先地位，产品技术含量高，综合技术实力强，具有较强的自主创新能力。

发行人现拥有两项发明专利、三项实用新型专利。发行人生产的内镶贴片式滴灌带为目前国内滴灌领域主要发展和应用的产品，技术含量和技术水平在国内处于领先地位；生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴灌头、内镶贴片式地下滴灌管为国家重点推广新产品和专利产品，技术水平行业领先。在代表当今滴灌技术发展新动向及最高技术水平的地下滴灌领域，发行人自主开发了地下滴灌灌水器并取得了专利，该项技术在国内领先。发行人自主开发的 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置实现了微灌过滤设备的产品化、国产化，填补了国内空白，自主开发的微压滴灌系统通过了甘肃省科技厅技术成果鉴定。公司承担了“十一五”期间国家 863 计划项目—“地下滴灌关键设备研制与应用项目”，标志着公司技术水平在国内处于领先地位，是公司综合技术实力的体现。

（二）主要产品的核心技术情况

1、主要产品核心技术来源及技术水平等情况

发行人主要产品为内镶贴片式滴灌带、内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带、内镶贴片式地下滴灌管等各类滴灌带，各类输供水管材、施肥过滤器。公司拥有的核心技术主要是内镶贴片式滴头及滴灌带生产技术、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌带生产技术、内镶贴片式地下滴灌管生产技术、各类管材生产技术、滴

灌系统管件生产技术、施肥过滤器生产技术等。其核心技术的来源、技术水平等情况如下：

序号	主要产品名称	核心技术来源	技术水平	成熟程度	与行业总体水平的比较	主要内容
1	内镶贴片式滴灌带	引进、消化、吸收	先进	成熟	行业领先	发行人是国内较早引进内镶贴片式滴头及滴灌带技术并实现国产化的少数几家公司之一，是滴灌市场的主要品种。本公司产品为国家重点新产品。
	内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带	引进、消化、吸收	先进	相对成熟	行业领先	内镶扁平紊流压力补偿式滴头及滴灌管为专利产品，2004 年被确定为国家重点推广新产品。
	地埋式滴灌管	自行开发	先进	在推广期	行业领先	“十一五”期间国家高技术研究发展计划（863计划）现代农业节水技术与产品重点项目，是当今微灌领域的前沿课题。
2	各类输供水管材	引进	先进	成熟	行业同步	公司通过引进消化吸收，掌握了管材生产的关键技术及核心工艺，生产技术成熟稳定，技术水平先进，生产的管材品质优良。
3	管材连接用管件	自行开发	先进	成熟	行业同步	管件是用于连接节水灌溉系统中管材、滴灌带等的部件，管件质量的高低，对节水灌溉系统稳定运行具有重要意义。自主研发，工艺成熟稳定。
4	施肥过滤器	引进、消化、吸收	先进	较成熟	行业领先	公司在吸收和消化国外施肥过滤器生产技术的基础上，利用企业自身力量开展施肥过滤器的生产，目前主要产品技术稳定、工艺成熟。

（1）内镶贴片式滴头及滴灌带生产技术

发行人是国内较早引进内镶贴片式滴头及滴灌带技术并实现国产化的少数几家公司之一，内镶贴片式滴头及滴灌带是发行人主要产品，其节水效果和适用范围更广，正逐步淘汰落后的单翼迷宫边缝式滴灌带，成为滴灌市场的主要品种，发行人该产品的工艺生产技术成熟、稳定，在国内处于领先地位。

（2）内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌带生产技术

发行人生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌带为专利权产品，2004 年被确定为国家重点推广新产品。压力补偿滴头能适应地形复杂、地势起伏较大地区的滴灌系统使用，滴头滴水均匀、滴灌带可铺设数百米，市场应用前景较广。目前发行人掌握的该项技术为国家专利技术，生产工艺成熟、稳定、可靠，技术水平国内领先。

（3）内镶贴片式地下滴灌管生产技术

地下滴灌是世界各国均在研究的前沿课题，是将滴灌管埋于地下，压力水通过滴头直接浸润作物根部，节水和增产效果更明显，但由于滴灌管埋于地下，滴头容易被土壤和作物根系堵塞，在技术上有许多难题需要解决。发行人独立开发的防根系入侵抗堵塞地下灌水器，可以较好地解决滴头被根系堵塞的问题。2006年被确定为国家重点推广新产品，市场应用前景广阔，该项技术在国内处于领先水平。

（4）各类输供水管材生产技术

各类输供水管材是滴灌系统等节水工程所用的主要节水材料，发行人的前身就引进了输供水管材生产线及生产技术来生产各类管材，经过消化吸收后，发行人掌握了管材生产的关键技术及核心工艺，生产技术成熟稳定，技术水平先进，生产的管材品质优良。

（5）滴灌系统管件生产技术

管件是用于连接节水滴灌系统中管材、滴灌带等的部件，管件质量的高低，对滴灌系统稳定运行具有重要意义。由于外购管件质量优劣不一，难以适应公司滴灌系统，因此公司自主开发了各种管件生产技术，管件生产工艺技术成熟、稳定。

（6）施肥过滤器生产技术

施肥过滤器是滴灌等微灌系统的首部枢纽，起到过滤、净化灌溉水质的作用。发行人在吸收和消化国外施肥过滤器生产技术的基础上，利用企业自身力量开展施肥过滤器的生产。目前可批量生产施肥过滤器，生产工艺成熟、技术稳定。

2、核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内，发行人主要产品收入占营业收入的比例如下：

单位：万元

主要产品	2009年1—6月		2008年		2007年		2006年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
输供水管材	2,512.53	33.09%	5,854.86	27.68%	2,822.39	19.36%	2524.96	31.14%
滴灌带	4,518.25	45.91%	9,042.06	42.74%	6,893.96	47.29%	2,136.54	26.35%
管件	221.12	2.25%	124.24	0.59%	49.57	0.34%	14.35	0.18%
施肥过滤器	341.40	3.47%	146.64	0.69%	158.79	1.09%	33.62	0.41%

合　计	7,593.30	77.15%	15,167.80	71.70%	9,924.71	68.07%	4,709.48	58.07%

（三）公司技术储备情况

近几年，公司在生产过程中不断开展技术创新、难题攻关等技术开发活动，并积极加强与国内科研院所的合作，先后完成了多项产品的研究及开发工作，部分研究开发成果已取得了国家专利，部分正在申报国家专利，并承担了一项国家863计划项目。发行人为甘肃省省级企业技术中心，是甘肃省节水灌溉工程技术研究中心依托单位。

1、研发机构设置

公司下设技术研发中心负责研究开发工作，其主要职责是：制定研究开发计划，负责新技术、新产品的研究开发，原有工艺的改进，信息查询、新产品中试放大试验等。

技术研发中心下设产品技术研发中心、工程设计室、研发中心实验室、机加工中试车间四个部门：

（1）产品技术研发中心：负责对新产品、新技术、新工艺、新方法的创新、引进、移植和研究开发，并实施研究、设计与开发的过程分析论证、评价、改进、模拟试验等，做好成果转化的相关服务工作，并持续改进，不断创新。

（2）工程设计室：负责对产品的使用进行工程设计、安装指导；对节水灌溉方式进行研究、设计、开发；对进入市场的新老产品的质量情况、使用性能进行跟踪服务、指导；调研顾客需求和新产品的发展动态，寻找适合公司产业化发展的新产品、新技术，进行市场数据化统计、分析等工作。

（3）中心实验室：负责产品的物理、化学、力学等性能的检验，并对产品质量检验结果进行统计和处理，为改进质量提供可靠的数据依据；对产品所用的化工原料进行分析化验，确保原料质量，同时对确定使用试验的原料进行性能分析等。

（4）机加工中试车间：负责对设计、开发的机加工产品（如施肥过滤系统产品）进行验证，可进行小批量中试生产，为大批量生产提供可靠的工艺指导并

奠定基础；协助完成设备改造和革新以及公司水利工程所需的机加工件的批量生产等加工工作。

2、研发人员情况

公司拥有一支创新能力较强、专业素质和水平较高的研发队伍，目前拥有研究开发人员 28 人、占员工总数的 4.64%，核心技术人员 8 人、占员工总数 1.33%，节水工程设计、施工技术人员 92 人，占员工总数 15.26%。科研人员有化工应用类、高分子材料、机电、电气工程类、水利水电工程类、计算机类、模具类等多专业人员；机加工中试车间有中高级焊工、钳工、车工、铣工等特种专业技师。研发队伍年龄结构和知识结构均比较合理。

公司核心技术人员取得的主要研究开发成果如下：

王栋，高级工程师、国务院政府特殊津贴专家。曾荣获酒泉市科技进步一等奖、甘肃省科技进步三等奖，先后完成“内镶贴片式地下滴灌管”、“压力补偿滴头”等 30 多项科技成果和专利技术，主持开发的内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品，目前正在主持开发公司承担的国家 863 计划项目“地下滴灌关键设备研制与应用项目”，属于节水灌溉领域的尖端课题。

马庆安，高级实验师，现任公司总工程师。曾获新疆第五届自然科学优秀成果三等奖，发表国际论文四篇，其中三篇论文：《混泥土设计价值分析》、《根区导灌技术研究》、《耕层灌溉研究》被 ISI 国际检索机构收录，担任公司承担的国家 863 计划项目的主要研发工作。

李文多，工程师。先后设计并完成施肥过滤器的改造设计任务、出口产品外包装机具的设计和制作、滴灌管管件的开发和设计、U-PVC 管材连接胶圈的测绘与设计；在国家“863”课题中担任全自动过滤器项目组、地埋式铺管机具、地埋式收管机具的设计任务；2008 年成功完成了 DY-D 型水动活塞叠片自洁净过滤装置、地埋式铺管机具、地埋式收管机具的设计任务并完成了样机的制作，完成新疆鄯善地区土峪沟的一套全自动灌溉系统的策划和设计任务以及 1’叠片过滤器与 3”叠片过滤器的开发与设计。

宗金三，助理工程师。先后参与施肥过滤器、全自动过滤器的设计开发，并在“863”课题项目的设计和开发工作中担任全自动洁净过滤器，地埋式滴灌带布设回收机具两项课题的副组长。获得酒泉市肃州区科技进步一等奖。

田小红，工程师。先后参与开发设计了滴灌工程专用聚乙烯软管、全自动化过滤器等产品的定型、生产论证及检测工作，开发设计了“DY-500 低压滴灌灌溉系统的研究与应用”项目，获得酒泉市肃州区科技进步一等奖。

茹凤虎，助理工程师。先后参与和承担了公司 DY-500 微压灌溉系统各项技术参数的测定；公司滴灌、PE 及 PVC 管材产品配方设计，主持了滴灌带耐环境应力开裂性能实验、滴灌原料熔融指数及密度测定、聚氯乙烯树脂稀溶液粘数测定等多项实验项目，为公司控制产品质量提供了依据。

邓强，工程师。参与滴灌工程专用聚乙烯软管的实验投产、半自动化过滤器的产品定型，参与主持对进口滴灌生产线、PVC 侨联 65 生产线、进口滴灌带生产线打孔吸屑冷却系统技术改造、滴灌带生产线集中烘干混料系统改造等技术课题。

逄格宝，配供电专家。设计全厂供配电方案，完成 800KVA 高低压供配电设备的安装调试；参与完成滴管带生产线排线杆自动翻转的技术改造；设计完成 1000KVA 高低压供配电设备的选购、安装、调试。

3、研发经费投入

公司将不断加大对研究开发的投入力度，使技术研发中心成为公司创新的源泉，为新产品的推出和工艺的改进提供更大的保障。近三年一期研发投入如下：

期　　间	研发投入（万元）	占收入百分比（%）
2006 年	74.80	1.74
2007 年	160.70	1.62
2008 年	308.83	2.04
2009 年 1-6 月	241.71	3.18

注：研发投入占收入的比例为研发投入占节水材料销售收入的比例。

4、新产品研发情况

（1）已经完成的项目

①完成滴灌系统专用管件的设计、开发项目

由于外购管件质量不稳定、制造精度低，部分产品质量差，在规格、名称标示方面也存在一些差异。为统一管件技术标准，降低运营成本，增强企业竞争力，技术研发中心结合现有注塑设备的生产能力，设计、开发了结构先进的滴灌系统专用管件，设计了加工工艺、标准和配方，使新产品顺利投产，并投放市场。

②完成稳流器开发和设计项目

结合其他节水器材厂家稳流器结构存在的流量偏差大，稳流效果不达标的问题，公司设计和开发了稳流器新结构，设计了加工工艺和配方。

③ 完成压力补偿式滴灌管研究、设计及加工工艺项目

发行人生产的内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带是专利产品，2004 年被确定为国家重点推广新产品。2006 年结合设计和生产设备，开发了产品模具，并组织滴灌管生产线厂家进行压力补偿式滴灌管生产设备的设计，使设备厂家生产制作了压力补偿式滴头组装设备，组织进行了试产。结合试产结果，针对国内订购的压力补偿式滴头中需求的弹性硅胶膜片存在厚度和硬度不均匀的问题，致使滴头的补偿性能不符合设计需求，经多方咨询，在国外市场寻找到适合要求的弹性硅胶膜片，解决了材料问题，使专利技术顺利转化为生产力。

④完成滴灌灌溉首部过滤器系统的设计和开发项目

针对农业灌溉用水的水质特点，在广泛借鉴国内外新技术的基础上，开发出具有公司特色的滴灌灌溉首部过滤器系统，经过试产、投放市场试用，并不断改进，产品的性能成熟稳定，具有较好的市场效应。

⑤2006 年完成 DY-500 微压滴灌系统应用研究与开发项目

公司提出了研究开发一种能量优化利用的经济型节能灌溉系统的新设计概念，立项实施了超低压滴灌系统研究开发项目。在充分考虑地面高差偏差和灌水器工作压力科学取值的基础上，已完成了滴灌技术理念的更新和完善、产品（灌水器、滴灌带和管网布设等）的设计、试制检测和试验，研制出了超薄壁微压滴灌带，2006 年 12 月通过了甘肃省科技厅技术成果鉴定。

⑥2007 年完成 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置研究与开发项目

2007 年 12 月通过了甘肃省科技厅鉴定，该产品的研发成功，实现了微灌过滤设备的产品化、国产化，为节水灌溉行业提升产品质量、丰富品种起到了重大推动作用。

⑦2007 年完成防根系入侵抗堵塞地下灌水器研究与开发项目

灌水器是地下滴灌系统的关键部件之一，致命弱点是极易被污染物和根系堵塞，而导致灌水器报废。发行人研究开发成功的防根系入侵抗堵塞地下灌水器，实现了地下滴灌灌水器的产品化、国产化目标，推动了国内地下滴灌技术的推广应用，提升了节水灌溉行业的产品质量与档次，具有良好的产业化发展前景和广阔的技术推广市场。该项目于 2007 年 12 月通过酒泉市科技局成果鉴定。

⑧2008 年完成 DY—DQG 祛根防负吸抗堵塞地下滴灌灌水器研发项目

该项目是在公司原有地下滴灌灌水器的基础上，进一步展开深入研究，针对地下滴灌灌水器易被植物根系入侵、易堵塞等关键技术难题，经过数百次试验，在祛根剂原料配方、生产工艺设计等关键技术方面取得突破，设计开发出的具有防根系入侵、防生物老化、抗负压倒吸泥沙堵塞等性能优良的地下灌水器，率先在国内测算确定了灌水器中祛根剂添加量与使用年限、体积大小等的比值关系。该项目于 2008 年 5 月通过了甘肃省水利厅科技成果鉴定。

（2）正在研究与开发的新技术新产品

目前，公司正在承担的“地下滴灌关键设备研制与应用项目”，为“十一五”期间国家高技术研究发展计划（863 计划）项目—现代农业节水技术与产品重点项目，是当今微灌领域的世界性前沿课题。此项目的立项批准，标志着公司在现代农业节水技术领域已达到国内先进技术水平，跻身世界节水科技发展前列。

5、公司研发的创新机制

公司深刻地认识到研发工作、新产品开发对企业发展的重要性，十分注重对研发的投入和自身研发综合实力的提高，在人力、物力方面保证了研发工作的顺利开展。公司还制定了一系列鼓励创新、鼓励新产品开发的制度、措施，完善了研发工作管理制度，从制度上保证了创新的环境和机制，使公司的研发工作成为

公司持续发展的后盾。

在研究与新产品开发方面，公司充分利用科研院所雄厚的研发力量和丰富的研究成果，广泛开展与科研院所的合作，对节水灌溉领域关键核心技术及具有市场前景的前瞻性科研项目进行攻关，加快了公司研发和新产品开发步伐，与科研院所合作开发将成为公司新产品开发的重要方式。近年来，公司与中国水利水电科学研究院、国家节水灌溉北京工程技术研究中心、甘肃省水利科学研究院开展了合作，并取得了相应成果。2008年10月，水科院和推广中心入股公司，成为战略投资者，公司将依托利用水科院强大的研发能力以及推广中心的技术推广平台，加强合作，全面提升公司的研发能力，推进科技成果转化。

（四）关于发行人自身创新机制的说明

王栋是节水灌溉技术方面的行业专家，发行人设立前，王栋利用业余时间从事节水灌溉产品的研究开发工作，通过不断努力，取得了多项专利。发行人设立后，在王栋的领导下，发行人十分直重视对节水灌溉产品的研发，设有专门的研发机构、已建立了一支水平较高的研发队伍。发行人加强了与节水灌溉行业科研院所的合作开发工作。发行人设立以来，自主研发了 DY-D 型水动活塞叠片式自洁净过滤装置，填补了滴灌过滤系统无国产设备的空白；公司生产的滴灌带滴头间距可达 100mm，在国内领先，在国际市场也属于先进。此外，公司在 2007 年被列入国家火炬计划重点高新技术企业，是甘肃省节水灌溉工程技术中心依托单位。公司承担的“地下滴灌关键设备研制与应用项目”为“十一五”期间国家高技术研究发展计划（863 计划）项目—现代农业节水技术与产品重点项目，是当今微灌领域的世界性前沿课题。发行人是节水灌溉行业滴灌领域中承担国家 863 计划的唯一一家企业。发行人具有新产品研究开发的创新机制，具备持续创新能力，并取得了多项科研成果。

八、境外经营情况

公司产品主要通过代理商销售至境外，并未在境外进行生产经营活动。目前，公司滴灌带等产品已出口至韩国、泰国、澳大利亚等数个国家和地区。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争的情况

1、与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的控股股东、实际控制人为本公司董事长王栋，持有本公司总股本的71.16%。除了在本公司的投资之外，王栋不持有其他企业股权，因此控股股东与本公司不存在同业竞争，亦不存在竞业禁止的情形。

2、持股5%以上的其他股东与本公司不存在同业竞争

持有发行人5%以上股份的其他股东为大成投资，大成投资持有本公司总股本的10.26%,其主营业务为投资及投资咨询，与发行人所从事的主营业务完全不相关，亦不存在同业竞争。

（二）不从事同业竞争的承诺

1、本公司控股股东、实际控制人王栋为避免今后可能与公司发生的同业竞争，作出承诺如下：

（1）本人及其参股或者控股的公司或者企业（附属公司或者附属企业）目前并没有从事与股份公司主营业务存在竞争的业务活动。

（2）在本人及本人三代以内直系、旁系亲属拥有股份公司股权（或实际控制权）期间，本人及附属公司或者附属企业不会以任何方式（包括但不限于自营、合营或联营）参与或者进行与股份公司主营业务存在竞争的业务活动。凡本人及附属公司或附属企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司生产经营构成竞争的业务，本人会将上述商业机会让予股份公司。

（3）本人将充分尊重股份公司的独立法人地位，保障股份公司独立经营、自主决策。本人将严格按照《公司法》以及股份公司章程的规定，促使经本人提

名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

（4）如果本人违反上述声明、保证与承诺，并造成股份公司经济损失的，本人同意赔偿股份公司相应损失。

（5）本声明、承诺与保证持续有效，直至本人不再对股份公司有重大影响为止。

2、持有发行人5%以上股份的其他股东大成投资承诺如下：

（1）公司及参股或控股的公司或者企业目前并没有从事与发行人主营业务存在竞争的活动。

（2）在拥有发行人股份期间，公司及附属企业不会以任何方式参与或者进行与发行人主营业务存在竞争的业务活动。凡公司及附属企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，会将该商业机会让予发行人。

（3）将充分尊重发行人的独立法人地位，保障股份公司独立经营、自主决策。将严格按照《公司法》及公司章程的规定，促使提名的董事依法履行应尽的诚信和勤勉责任。

（4）若违反上述承诺，并造成发行人经济损失的，愿意赔偿给发行人带来的相应损失。

二、关联方与关联关系

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，以及其关联自然人

本公司控股股东、实际控制人为王栋，其持有本公司的股份占发行前总股本的 71.16%，在报告期内，除持有本公司股权外，本公司控股股东、实际控制人王栋没有控制或投资其他企业。

本公司控股股东、实际控制人王栋及其关系密切的家庭成员情况见下表：

关联方	关联方关系	对外投资情况	在本公司任职的情况
王　栋	本公司实际控制人	无对外投资	董事长
刘凤兰	王栋之母	无对外投资	不在发行人处任职

仇　玲	王栋之配偶	无对外投资	不在发行人处任职
仇安中	王栋配偶之父	无对外投资	不在发行人处任职
杜清秀	王栋配偶之母	无对外投资	不在发行人处任职
仇文江	王栋配偶之兄	无对外投资	不在发行人处任职
仇京玲	王栋配偶之妹	无对外投资	不在发行人处任职
王 冲	王栋之弟	持有发行人166.2888万股股份	发行人副董事长、市场总监、定西公司董事长
朱 芬	王冲之配偶	无对外投资	发行人监事、审计监察室副主任

2、对本公司有重大影响的投资方

关联方名称	与本公司关系
大成投资	公司法人股东，持有本公司10.26%的股权，向公司董事会推荐有一名董事
水科院	公司法人股东，持有本公司4.98%的股权，向公司董事会推荐有一名董事

3、发行人控股或参股公司

报告期内，发行人有5家全资子公司、2家控股子公司，基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	持股比例	注册资本（万元）	经营范围
1	定西公司	甘肃陇西	100%	527.00	给水、排水、灌溉用聚乙烯（PE）、硬聚氯乙烯（PVC-U）、管材、管件的生产销售、安装；滴灌带（管）及其配件的生产、销售、安装；给水、排水、灌溉用机器设备及材料的批发、零售
2	水电工程公司	甘肃酒泉	100%	2000.00	水利水电工程施工
3	水利制品公司	甘肃酒泉	60%	50.00	节水灌溉用塑料制品及混凝土预制品的加工、销售、安装
4	武威公司	甘肃武威	100%	500.00	节水灌溉用塑料制品及过滤器、施肥器、排灌机械、建筑用塑料管材、管件、型材、板材、滴灌管、滴灌带的制造、安装；水利、电力项目投资；水利、电力开发经营及建设(凭资质证)；矿产品、建筑材料的批发、零售

序号	公司名称	注册地	持股比例	注册资本（万元）	经营范围
5	新疆公司	新疆昌吉	100%	1000.00	节水灌溉用塑料制品及过滤器、施肥器、排灌机械、建筑用塑料管材、管件、型材、板材、滴灌管、滴灌带的制造、销售、安装；水利电力工程投资；渠道施工及维护管理；建筑材料的销售
6	大禹制药	甘肃酒泉	97.5%	600	大容量注射液、片剂、胶囊、颗粒剂、糖浆剂、散药、原料药（右旋糖酐）的生产与销售
7	农资公司	甘肃酒泉	100%	10	除草剂、杀菌剂、中低毒农药的批发、零售

注：本公司所持大禹制药 97.5%的股权已于 2008 年 9 月转让给酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司；水利制品公司已于 2009 年 6 月注销；农资公司已于 2008 年 7 月注销。

上述公司的详细情况见本招股意向书“第五节　发行人基本情况 五、发行人股权投资情况”。

4、董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员是公司的关联自然人，该等人员的基本情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

5、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

发行人董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业情况如下：

姓 名	本公司任职	关联单位	关联关系
聂根红	董事	甘肃大成投资有限公司	聂根红担任大成投资总经理，持有大成投资 40%股权。
		深圳市硕建信息咨询有限公司	聂根红之弟聂志红持有深圳硕建 56.62%的股权。
仲卫善	监事	甘肃亿成工贸有限责任公司	仲卫善担任总经理。仲卫善之妻徐智慧持有亿成工贸 60%股权并担任法人代表。

三、关联交易

（一）报告期内，本公司与关联方的经常性关联交易

报告期内，本公司与关联方不存在原料采购、产品销售等经常性的关联交易。

（二）报告期内，本公司与关联方存在的偶发性关联交易

1、控股股东及其关联股东为发行人的借款提供担保形成的关联交易情况

报告期内，本公司的控股股东王栋及其关联股东王冲存在为本公司在中国农业发展银行的借款提供担保的情形。2008 年 10 月 31 日，本公司与中国农业发展银行签署编号 62210201－2008 年（肃州）字 0057 号《流动资金借款合同》，约定中国农业发展银行为本公司提供 1,100 万元、为期 12 个月的农业科技短期贷款。2008 年 10 月 31 日，本公司控股股东王栋与中国农业发展银行签署了编号 62210201－2008 年肃州（保）字 0003《最高额保证合同》，并出具《个人股东承担无限连带责任保证承诺书》，为本公司此项借款承担连带责任保证。同时，关联股东王冲也与中国农业发展银行签署了编号 62210201－2008 年肃州（保）字 0004《最高额保证合同》，并出具《个人股东承担无限连带责任保证承诺书》，为本公司此项借款承担连带责任保证。

2、关联方大禹制药为发行人借款提供抵押担保

2008 年 9 月前，大禹制药是发行人的控股子公司。2008 年 9 月 18 日，发行人与酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司签署《股权转让协议》，发行人将持有的大禹制药 97.5%股权转让给酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司，大禹制药不再是发行人的控股子公司，由于上述转让行为未满一年因此大禹制药仍为发行人的关联方。

2007 年 6 月 30 日，发行人、大禹制药与中国建设银行股份有限公司酒泉分公司签署《最高额抵押合同》，发行人以其酒国用（2006）第 13088 号、2006 第 0528 号土地使用权证以及酒（股）第 17-1-5 号、酒（股）第 129-1-1 号、酒（股）第 129-2-1 号房屋所有权、滴灌车间的机器设备等财产，大禹制药以酒国

用（2006）第 0792 号、2006 第 588 号、2006 第 587 号土地使用权证及酒（股）第 17-1-14 号、酒（股）第 17-2-8 号房屋所有权等财产为发行人向中国建设银行股份有限公司酒泉分行的贷款提供抵押担保。上述担保为最高额抵押担保，最高金额为人民币 10,000 万元。

发行人转让持有的大禹制药股权后，2008 年 10 月 10 日，大禹制药出具承诺函：承诺愿意继续以其土地使用权及其房屋产权为发行人的借款提供抵押担保。

3、发行人与控股股东王栋转让专利权、专利申请权形成的关联交易

2009 年 1 月 15 日，经发行人第二届第九次董事会会议同意，发行人与控股股东王栋签署《专利权转让合同》，控股股东王栋将其拥有的专利号为 ZL200520001433.5 的“一种内镶贴片式地下滴灌灌水器”的实用新型专利权证书无偿转让给发行人。目前，该专利权的过户手续正在办理之中。

2009 年 1 月 15 日，经发行人第二届第九次董事会会议同意，发行人与控股股东王栋分别就国家知识产权局授予王栋拥有的“45 度弯头”、“阴螺纹快速直接”、“管件直接”、“90 度弯头”、“阳螺纹快速直接”、“一种堵头”等六种实用新型专利技术申请权分别签署《专利申请权转让合同》，控股股东王栋同意无偿将上述六项实用新型专利申请权无偿转让给发行人。

（三） 关联交易对发行人独立性的影响及发行人独立董事对关联交易发表的独立意见

发行人控股股东及关联股东为发行人向中国农业发展银行借款 1,100 万元提供担保形成的关联交易事项经过发行人第二届第六次董事会会议审议，并经发行人 2008 年第三次临时股东大会表决通过，履行了相关程序。控股股东与关联股东为发行人 1,100 万元的短期借款提供担保，为满足发行人补充所需流动资金提供了保障，是支持发行人生产经营的行为，对发行人的独立性没有实质性影响。

发行人的关联方大禹制药以其土地及房屋资产为发行人的银行借款提供抵押担保，是支持发行人的行为，对发行人的独立性没有实质性影响。

发行人与控股股东王栋因无偿转让实用新型专利权证书和实用新型专利技术申请权形成的关联交易，是规范发行人与控股股东之间业务关系，解决未来可能存在潜在同业竞争的措施。通过该项关联交易，发行人不但解决了与控股股东之间未来可能存在的同业竞争，而且无偿获得相关专利权，保证了发行人资产及技术的完整性，有利于发行人业务的发展。

发行人在2008年10月30日召开的2008年第四次临时股东大会选举钟朋荣、许杰、王晋勇为公司独立董事，建立了独立董事制度。

公司独立董事对近三年及一期的关联交易发表意见如下：

“发行人自设立以来与实际控制人王栋及关联股东王冲不存在经常性关联交易。2008 年 10 月发行人实际控制人王栋及关联股东王冲为发行人在中国农业发展银行借款 1,100 万元提供担保所形成的关联交易，已按照《公司章程》履行了相关的决策审批程序，对发行人独立性没有影响，也不存在损害发行人中小股东利益的情况。

发行人的关联方大禹制药以其土地、房屋资产为发行人在银行的贷款提供抵押担保的行为是支持发行人生产经营的行为，不存在损害发行人中小股东利益的情况。

发行人与控股股东王栋因无偿转让实用新型专利权证书和实用新型专利技术申请权形成的关联交易，不但解决了与控股股东之间未来可能存在的同业竞争，而且无偿获得相关专利权，有利于发行人业务的发展。”

四、公司章程、其他制度对关联交易决策权限与程序的规定

（一）公司章程的规定

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，该股东应在股东大会上披露其利益，并应回避和放弃其表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

（二）董事会、股东大会议事规则的规定

《董事会议事规则》第十五条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况除外。

《董事会议事规则》第三十四条规定：公司董事若与董事会议案有利益上的关联关系，则关联董事不参与表决。

《股东大会议事规则》第三十一条规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。上市公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

《股东大会议事规则》第七十九条规定：股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的各股东应当回避，上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。

（三）独立董事工作制度的规定

公司《独立董事工作制度》第十九条赋予独立董事的特别职权中规定：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。同时规定公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

（四）关联交易管理制度的规定

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联方和关联关系的界定、关联交易

的范围和原则、关联交易的定价原则和定价方法、关联交易的决策程序、关联交易的披露作出了详细的规定。

根据公司《关联交易管理制度》第十一条的规定，关联交易的定价原则和定价方法是：

1、关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议定价；

2、交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

3、市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

4、成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；

5、协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

第十二条规定：公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

第十三条至二十六条规定了关联交易的决策程序：

第十三条 公司拟进行的关联交易由公司职能部门向公司董事长、总裁及董事会秘书提出书面报告，就该关联交易的具体事项、定价依据和对交易各方的影响做出详细说明，由公司总裁、董事长或董事会秘书按照额度权限履行其相应的程序。

第十四条 关联交易决策权限

（一）公司总裁办公会议：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额)低于 300 万元(含 300 万元）的，由公司总裁办公会议决定并报董事会备案。做出该等决定的有关会议，董事会秘书必须列席参加；

（二）董事会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 300 万元至 3000 万元（含 3000 万元)之间或占公司最近一期经审计净资产值绝对值的 0.5%至 5%之间的，由公司董事会做出决议批准；

（三）股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于 3,000 万元(不含 3,000 万元)或高于公司最近一期经审计净资产值绝对值的 5%的，由董事会提交公司股东大会审议，股东大会批准后方可实施；

（四）独立董事：公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额)高于 300 万元的关联交易，应由独立董事事前认可方可提交董事会讨论，并由独立董事发表独立意见。必要时，独立董事做出判断前可以要求聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十五条 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；

（三）公司董事会审议关联交易时，关联董事可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项的表决，也不得代理其他董事行使表决权，其表决权票数不计入有效表决票数总数；该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当提交股东大会审议；

（四）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得证券监管部门同意后，可以参加表决，但公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。

第十六条 关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；

（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；

（六）中国证监会、深圳证券交易所或规范性文件认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十七条 关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；

（三）被交易对方直接或间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

（五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

（六）中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十八条 独立董事应对重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300 万元并高于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%的关联交易）的公允性发表独立意见。

第十九条 需经股东大会批准的公司与关联人之间的重大关联交易事项（指公司拟与关联人达成的总额高于 3,000 万元且高于公司最近一期经审计净资产

值的 5%的关联交易），公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

公司可以聘请独立财务顾问就需经股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十条 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

第二十一条 董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

（一）关联交易发生的背景说明；

（二）关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；

（三）与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；

（四）关联交易定价的依据性文件、材料；

（五）关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；

（六）中介机构报告（如有）；

（七）董事会要求的其他材料。

第二十二条 股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第十七条所列文件外，还需审核下列文件：

（一）公司独立董事就该等交易发表的意见；

（二）公司监事会就该等交易发表的意见。

第二十三条 3,000 万元以上且高于公司最近一期经审计净资产值 5%的关联交易应经股东大会审议通过、关联交易各方签字盖章生效后方可执行。

第二十四条 关联交易合同有效期内，因不可抗力或生产经营的变化导致必须终止或修改关联交易协议或合同时，有关当事人可终止协议或修改补充协议内容。补充、修订协议视具体情况即时生效或再经董事会或股东大会审议确认后生

效。

第二十五条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为关联股东提供担保的，关联股东应当在股东大会上回避表决。

第二十六条 不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总裁办公会议批准，有利害关系的人士在总裁会议上应当回避表决。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事

公司董事会现有9名成员，均由公司股东大会选举产生。

1、王 栋 男，1964年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，硕士研究生，高级工程师、国务院政府特殊津贴专家。曾荣获酒泉市科技进步一等奖、甘肃省科技进步三等奖、酒泉市十佳青年企业家、优秀共产党员、甘肃省劳动模范、酒泉地区科技兴水先进个人等荣誉称号，甘肃省评标专家，2008年奥运火炬手，2006年入选甘肃省“555创新人才工程”第二层次人选，曾当选为中共酒泉市党代会代表、肃州区人大代表和酒泉市政协委员。曾任酒泉市水电工程服务公司经理、酒泉地区节水灌溉材料厂厂长、酒泉大禹节水设备有限责任公司总经理、甘肃大禹总经理。先后完成“内镶贴片式地下灌水器”等30多项科技成果和自主知识产权专利技术，开发成功2个国家重点新产品。主持承担国家“863”计划、星火计划、火炬计划等重点科研项目20多项，建设实施国家西部专项、国家农业科技成果转化等产业化推广发展项目10多项。2005年起，任公司党委书记、董事长、总裁。2006年3月辞去公司总裁职务。

现任公司董事长、水电工程公司执行董事。经公司2005年1月12日召开的创立大会暨第1次临时股东大会选举，担任本公司董事。经公司同日召开的第一届董事会第一次会议选举其为董事长，任期自2005年1月12日－2008年1月28日。同时该次董事会聘任其为公司总裁。由公司自然人股东联合提名，经公司2008年1月28日召开的2008年第一次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年1月28日－2011年1月28日。经公司2008年1月29日召开的第二届董事会第一次临时会议选举其为董事长。

2、王 冲 男，1971年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，大专学历，经济师。1994年至2005年，历任中建六局五公司机关党委书记、安徽分公

司经理，中建六局华东分局办公室主任，西藏天润工程建筑有限公司总经理助理兼办公室主任，中建六局华东分局局长助理兼办公室主任、党委副书记兼办公室主任，甘肃大禹副总经理。2005年起，任公司副董事长、副总裁。2006年3月辞去公司副总裁职务。

现任公司副董事长、市场总监、定西公司董事长。经公司2005年1月12日召开的创立大会暨第1次临时股东大会选举，担任本公司董事，经公司同日召开的第一届董事会第一次会议选举其为副董事长，任期自2005年1月12日－2008年1月28日。同时该次董事会聘任其为公司副总裁。由王栋提名，经公司2008年1月28日召开的2008年第一次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年1月28日－2011年1月28日。经公司2008年1月29日召开的第二届董事会第一次临时会议选举其为副董事长。

3、谢永生 男，1968 年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，大学专科学历，经济师。曾任甘肃大禹销售经理，股份公司销售经理。2006 年 3 月至今，担任本公司总裁。

现任公司总裁、武威公司执行董事。经公司2005年1月12日召开的创立大会暨第1次临时股东大会选举，担任本公司董事，任期自2005年1月12日－2008年1月28日。经公司2006年3月20日召开的第一届董事会第七次会议决议，聘任其为公司总裁。由王栋提名，经公司2008年1月28日召开的2008年第一次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年1月28日－2011年1月28日。

4、党亚平 男，1971 年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，大学专科学历，助理工程师。历任甘肃大禹生产部部长，股份公司监事会主席，定西公司总经理。2007 年 3 月辞去公司监事会主席职务。

现任定西公司总经理。经公司2007年3月10日召开的2007年第1次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2007年3月10日－2008年1月28日。由谢永生提名，经公司2008年1月28日召开的2008年第一次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年1月28日－2011年1月28日。

5、聂根红 男，1966年生，中国国籍，无境外居留权，经济学硕士，经

济师。1991年毕业于陕西财经学院工业经济系；1991年至1994年在山西省计划委员会工作；1994年至1998年在深圳证券时报社工作，先后任总编室副主任、专刊部主任等职；1998年至2002年任深圳市怀新企业投资顾问有限公司常务副总经理；2002年至今专注于企业投资和企业购并业务，兼任香港东方管理研究院研究员；2007年起任大成投资总经理。

由大成投资提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

6、高占义 男，1962年生，中国国籍，无境外居留权，博士，教授级高级工程师，国家节水灌溉工程技术研究中心（北京）主任、水科院水利所所长，兼任国际灌排委员会副主席和中国水利学会理事。主要从事农业节水和用水管理方面的研究工作，自1997年以来，主持完成了18项国家和部门科研项目，主持完成国际合作项目4项。曾两次作为世界银行聘请的专家参加了世行在中国的节水灌溉项目评估工作，作为亚洲开发银行聘请的专家参加了“海南省水资源开发项目”，作为世界粮食计划署聘用的专家参加了援助西藏的3357灌溉工程项目，作为联合国粮农组织聘请的专家参加在柬埔寨的灌溉用水项目。1999年获得国际灌排委员会节水奖，获国家科技进步奖一次，获得省部级奖5次。

由水科院提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司董事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

7、许 杰 男，1970年生，中国国籍，无境外居留权，大学专科学历，注册会计师，注册资产评估师，注册咨询工程师（投资），现任上海天一会计师事务所总经理。2002年起，每年均在国家会计学院接受注册会计师后续教育培训。目前在上海泽元海洋生物技术有限公司、汉顿（上海）投资（集团）公司和上海浦东新区会计管理中心担任财务顾问、讲师等兼职。

由控股股东王栋提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司独立董事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

8、钟朋荣 男，1954年生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，现任北京视野咨询中心主任，曾在中共中央办公厅调研室、中国社科院财贸所等任

职，担任中央财经大学、中南财经政法大学特聘教授。自1988年起，发表《中国通货膨胀研究》、《十年经济改革》、《财政金融论》、《百条治国大计》、《中国金融新现象剖析》、《宏观经济论》等著作十余部。目前还担任上市公司武汉塑料、华立药业的独立董事。

由王栋提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司独立董事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

9、王晋勇 男，1964年生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，2001年-2004年就读于中国社会科学院特华博士后工作站金融学博士后，2003年—2005年就读于美国亚利桑那州立大学（上海国家会计学院合作）EMBA，2004年取得中国科学院金融学研究员资格。1993年出版了著作《体制转换中的中国产业组织研究》、2004年出版了著作《上市公司并购剖析》。曾就职于中国人民大学、北京市计划委员会、国家计委产业所、中国华融信托投资公司、中国证监会、兴业证券股份有限公司，现任国金证券股份有限公司副董事长。目前还担任上市公司煤气化、三维通信的独立董事。

由大成投资提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司独立董事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

（二）监事

公司监事会现有 3 名成员，其中朱芬为职工代表监事，由公司职工代表大会选举产生，薛维孝、仲卫善由公司股东大会选举产生。

1、薛维孝 男，1949 年生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，中专学历，会计师。1970 年起，历任酒泉汽修厂出纳、会计、财务科科长、副厂长、总会计师、总经理、董事长等职；2002 年退休后，在会计师事务所、税务师事务所从事查验会计账务等社会性服务工作；2003 年至 2007 年 2 月，先后任甘肃大禹、股份公司财务总监。

现任公司监事会主席。经公司 2007 年 3 月 10 日第 1 次临时股东大会选举，担任本公司监事，经公司同日召开的第一届监事会第六次会议选举其为公司第一届监事会主席，任期自 2007 年 3 月 10 日－2008 年 1 月 28 日。由王光敏提名，

经公司 2008 年 1 月 28 日召开的 2008 年第一次临时股东大会选举为公司第二届监事会成员，任期自 2008 年 1 月 28 日－2011 年 1 月 28 日。经公司 2008 年 1 月 29 日召开的第二届监事会第一次会议选举其为公司第二届监事会主席。

2、朱　芬　女，1975 年生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，助理工程师。1995 年起在中建六局五公司工作；2000 年至 2003 年任中建六局五公司合约部主管；2003 年 3 月起任中建六局华东分局商务部主管；2003 年 12 月起任公司监事。

现任公司监事、审计监察室副主任，经公司 2008 年 1 月 11 日 2008 年第一次职工代表大会选举，担任公司职工代表监事，任期自 2008 年 1 月 28 日－2011 年 1 月 28 日。

3、仲卫善　男，1964 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1983 年起，在甘肃煤炭第二工程公司、甘肃靖远矿物局工作，1999 年起至今在亿成工贸工作。

现任公司监事、亿成工贸总经理。由大成投资提名，经公司2008年10月30日召开的2008年第4次临时股东大会选举，担任公司监事，任期自2008年10月30日－2011年1月28日。

（三）高级管理人员

1、谢永生　本公司总裁。详见本节董事简介。

2、郭　毅　男，1965年生，大专学历，经济师。1985年起任甘肃省水利厅物资公司科长、经理，2003年任甘肃瑞盛亚美特高科技农业有限公司营销公司经理。现任公司常务副总裁。

3、张学双　男，1972年生，大学本科学历，助理工程师。历任甘肃大禹生产部部长、行政部部长、供应部部长。现任公司副总裁。

4、刘伟芳　女，1967 年生，中共党员，大学本科学历，取得国家注册质量工程师、国家级 QC 评审员、国家卓越绩效评审员等专业资格。1985 年起在中核集团四〇四厂工作，曾任六分厂技术安全科科长。2005 年 5 月在中核集团

四〇四总公司质量处任质量管理科科长。现任公司副总裁。

5、李福武 男，1970年生，大专学历，会计师。1993年－1998年在酒泉地区啤酒厂从事会计工作，1998年起，在黄河集团酒泉啤酒分公司担任财务计划科副科长、财务审计部财务主管、财务部部长、财务总监等职务。先后参加过高级会计主管业务、上市公司治理规则、国际财务会计准则及中外合资企业经营法律法规等培训。2007年2月起，任公司财务总监。

6、王光敏 男，1970 年生，大学本科学历，经济师。1996 年至 2006 年，在兰州三毛纺织（集团）有限责任公司企管部、兰州三毛实业股份有限公司证券部工作，任证券事务代表。1997 年 11 月在深交所培训，获得董事会秘书任职资格。2006 年 7 月再次参加深交所举办的董事会秘书后续培训班，获深交所颁发的董事会秘书任职资格证书。现任公司董事会秘书、证券部部长、行政部部长。

（四）其他核心人员

1、公司的核心技术人员

（1）**王 栋** 公司董事长，详见本节董事简介。

（2）**马庆安** 男，1957 年生，毕业于西安工程学院，大学本科学历，高级实验师。1976 年起在新疆国土资源局工作，1979 年起在新疆农学院工作，2001 年起在福建亚通公司工作；曾获新疆第五届自然科学优秀成果三等奖，发表国际论文四篇，其中三篇论文：《混泥土设计价值分析》、《根区导灌技术研究》、《耕层灌溉研究》被 ISI 国际检索机构收录。2006 年起任公司总工程师。现任新疆公司执行董事。

（3）**李文多** 男，1975 年生，毕业于北京科技大学机电一体化专业，大学本科学历，工程师。2000 年至 2006 年在北京精雕机电科技有限公司、酒泉三正世纪学校、酒泉铸陇机械设备有限责任公司、兰州远达工程设备有限公司，从事产品研发、立体车库设计及网络维护管理工作。2006 年 4 月起在公司技术研发中心从事设计工作。先后设计并完成过滤器的改造设计任务、出口产品外包装机具的设计和制作、管件的开发和设计、U-PVC 管材连接胶圈的测绘与设计；2007 年开发出新一代离心砂石网式全自动过滤器、完成全自动反冲洗阀体的设

计，并在国家“863”课题中担任全自动过滤器、地埋式铺管机具、地埋式收管机具的设计任务，为公司实验室设计开发了用于 U-PVCΦ315、Φ355、Φ400 管材打压夹具、Φ90PE 软带打压夹具；2008 年成功完成了 DY-D 型水动活塞叠片自洁净过滤装置、地埋式铺管机具、地埋式收管机具的设计任务并完成了样机的制作，完成新疆鄯善地区土峪沟的一套全自动灌溉系统的策划和设计任务以及 1’叠片过滤器与 3”叠片过滤器的开发与设计。2007 年被评为公司先进生产者，并获酒泉市肃州区科学技术进步一等奖。

（4）**宗金三** 男，1978 年生，毕业于兰州理工大学机械设计专业，大学本科学历，助理工程师。2003 年在酒泉奥凯种子机械厂从事新产品设计开发工作，2004 年起在公司工作，先后参与施肥过滤器、全自动过滤器的设计开发，并在“863”课题项目的设计和开发工作中担任全自动洁净过滤器、地埋式滴灌带布设回收机具两项课题的副组长。2008 年主持设计自动化灌溉系统并成功在新疆鄯善县投入实际应用。获得酒泉市肃州区科技进步一等奖。

（5）**田小红** 女，1973 年生，大专学历，工程师，中共党员，甘肃工业大学精细化工专业毕业。2000 年起在公司技术质量部工作，先后任质检员、技术员、质量部副部长、技术研发中心副主任等职。先后参与开发设计了滴灌工程专用聚乙烯软管、全自动化过滤器等产品的定型、生产论证及检测工作，并编写了各类产品的生产操作规程和企业标准，参与公司承担的国家“863”项目子课题的研发工作并开发设计了“DY-500 低压滴灌灌溉系统的研究与应用”项目，获得酒泉市肃州区科技进步一等奖。

（6）**茹凤虎** 男，1976 年生，毕业于青岛化工学院应用化学专业，大学本科学历，助理工程师。1999 年至 2004 年在酒泉糖厂从事工艺控制及实验室检验工作，2005 年至今在公司技术研发中心工作，现任技术研发中心实验室主任。先后参与和承担了公司 DY-500 微压灌溉系统各项技术参数的测定；公司滴灌、PE 及 PVC 管材产品配方设计；U-PVCΦ315、Φ355、Φ400 管材、Φ90PE 软带打压夹具的使用及验证；参与“863”项目课题的研发工作，2008 年获得酒泉市肃州区科技进步一等奖。2008 年以来，主持了滴灌带耐环境应力开裂性能实验、滴灌原料熔融指数及密度测定、聚氯乙烯树脂稀溶液粘数测定等多项实验项目，

为公司控制产品质量提供了依据。

（7）**邓　强**　男，1970 年生，兰州工业高等专科学校机械制造专业毕业，大专学历，工程师，中共党员。曾任甘肃大禹车间技术员、生产部部长，主管生产与质量工作。多次被评为“先进生产者”、“优秀工作者”、“优秀共产党员”。工作期间，多次参与主持公司生产设备考察、选型、安装、调试等工作，组织编写各类生产规章、规则、工艺管理流程等技术文件；参与滴灌工程专用聚乙烯软管的实验投产工作；参与半自动化过滤器的产品定型工作；参与主持对进口滴灌生产线、PVC 侨联 65 生产线、进口滴灌带生产线打孔吸屑冷却系统技术改造、滴灌带生产线集中烘干混料系统改造等技术课题。

（8）**逄格宝**　男，1970 年生，中专学历，中级职业职称。2004 年 1 月起在甘肃大禹工作，先后担任机电车间主任，设备动力部副部长。工作期间多次被公司评为“先进生产者”、“优秀工作者”，2006 年 9 月被酒泉市总工会评为“技术能手”。工作期间参与的技术改造项目有：多次参与进厂设备的安装调试，组织编写各类用电安全技术方面的规章、规定、技术文件；参与设计全厂供配电方案，完成 800KVA 高低压供配电设备的安装调试；参与完成滴灌带生产线排线杆自动翻转的技术改造；设计完成 1000KVA 高低压供配电设备的选购、安装、调试，同期，完成各车间供配电设备的设计、选购、安装、调试；参与全自动过滤器的设计、开发工作，完成控制设备选型试验性能监测系统，使选型产品顺利投产；参与完成 PVC 侨联 65 生产线的技术改进，设计完成真空定径箱的电气控制工作，完成扩口机 PLC 控制程序的修改维护工作；提出并实施改进滴灌生产线滴头输送轨道自动探测换道的工作，使滴头轨道探测换道等工序更加可靠，消除了原有探测不准、不易调整、维护工作量大等弊端。

2、公司核心营销人员

（1）**王　冲**　现任公司副董事长兼市场总监，为公司核心营销业务骨干，全面负责公司营销工作。

（2）**党亚平**　现任公司董事兼子公司定西公司总经理。为公司核心营销业务骨干，负责定西、天水、甘南、陕北等地区营销业务工作，自 2005 年进入以定西为中心市场以来，以党亚平为首的定西营销团队先后参加定西、天水、甘南、

陕北等地市的人饮安全工程、温室大棚蔬菜滴灌工程，累计取得的定单量在 7000 万元左右。

（3）**张志国** 男，1970 年 5 月出生，大专学历。先后任公司供应部副部长、部长职务；2003 年 4 月起担任销售公司主管，主抓新疆地区的节水项目，同时兼任新疆片区经理。现任公司子公司新疆公司总经理。为公司核心营销业务骨干，负责整个新疆的营销业务工作，自 2003 年进入新疆市场以来，以张志国为首的新疆营销团队先后参与了新疆博乐、伊吾、轮台、巴楚等地国家级日协节水项目，新疆生产建设兵团土地整理项目，意大利政府贷款和田土地整理项目、德国政府赠款喀什土地整理项目、伊犁河流域治理项目等大型国家级水利工程，累计取得的订单量在 2 亿元左右。

（4）**蒲 强** 男，1953 年 10 月出生，大专学历，政工师，中共党员。先后任河西化工厂车间副主任、酒泉糖厂副厂长、德源食品工业公司行政部部长、原料公司经理；2004 年 2 月起历任甘肃大禹节水有限责任公司行政部部长、党委副书记。现任公司党委副书记、酒泉本部营销负责人，为公司核心营销业务骨干，2007 年主抓营销工作以来，新增订单稳步增长。酒泉本部多年来先后参与甘肃酒泉、张掖的日协工程、人饮工程，酒泉各县市滴灌工程、城市绿化工程、风沙治理工程，黑河流域治理工程等大型国家级水利工程，累计项目订单量 2 亿多元。

（5）**王利军** 男，1960 年 3 月出生，中共党员。曾任酒泉糖厂工段长、支部书记、动力分厂厂长。2005 年起历任本公司生产部部长、总经理助理，2007 起先后任武威公司副总经理、总经理。现任武威公司总经理，负责武威地区及其周边各省市的营销业务，为公司核心营销业务骨干，2007 年自进入武威及周边市场以来，先后参与国家石羊河流域治理工程，武威各县市人饮工程，青海草场治理工程，宁夏人饮工程、滴灌工程等大型工程，累计项目订单量近 1 亿元。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员持股情况

1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股

份情况，以上人员近三年所持股份变动情况如下表所示：

姓名	在发行人担任的职务	2006 年末持股（万股）	2007 年末持股（万股）	2008 年末持股（万股）	2008 年末持股占比（%）
王　栋	董事长	2,633.55	3,675.5887	3,675.5887	71.16
王　冲	副董事长	119.15	166.2888	166.2888	3.22
谢永生	董事、总裁	3.00	15.3000	15.3000	0.30
党亚平	董事	3.00	4.1889	4.1889	0.08
刘伟芳	副总裁	0	11.1111	11.1111	0.22
郭　毅	副总裁	0	0	11.1111	0.22
王光敏	董事会秘书	0	22.2223	22.2223	0.43
马庆安	其他核心人员	0	22.2223	22.2223	0.43
宗金三	其他核心人员	0	3.3333	3.3333	0.06
张志国	其他核心人员	0	5.5556	5.5556	0.08

截止本招股意向书签署之日，以上人员持股情况与2008年末持股情况相同，以上人员所持本公司股份不存在质押、冻结的情形。

2、间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未间接持有发行人股份。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况

董事聂根红持有发行人股东大成投资40%股份，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不持有其他企业股权。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员收入情况

姓名	在发行人担任的职务	2008 年在公司领取收入情况（万元）	2008 年在关联企业领取收入情况（万元）
王　栋	董事长	12	—
王　冲	副董事长	7.2	—

谢永生	董事、总裁	7.2	—
党亚平	董事	3.6	—
聂根红	董事	未在公司领取报酬	—
高占义	董事	未在公司领取报酬	—
许　杰	独立董事	独立董事年津贴4万元	—
钟朋荣	独立董事	独立董事年津贴4万元	—
王晋勇	独立董事	独立董事年津贴4万元	—
薛维孝	监事会主席	3.6	—
朱　芬	监事	2.4	—
仲卫善	监事	未在公司领取报酬	—
郭　毅	常务副总裁	6.0	—
刘伟芳	副总裁	3.6	—
张学双	副总裁	3.6	—
李福武	财务总监	3.6	—
王光敏	董事会秘书	3.6	—
马庆安	其他核心人员	3.6	—
李文多	其他核心人员	1.8	—
宗金三	其他核心人员	2.4	—
田小红	其他核心人员	2.4	—
茹凤虎	其他核心人员	2.04	—
邓　强	其他核心人员	3.0	—
逄格宝	其他核心人员	2.4	—
张志国	其他核心人员	3.6	—
蒲　强	其他核心人员	3.6	
王利军	其他核心人员	3.6	

上述人员除取得表中所示薪酬、津贴等收入外，未享受公司的其他待遇，公司也未为其安排除国家规定的社会统筹、养老保险之外的退休金计划等。以上人员因参加公司董事会、股东大会等会议而发生的差旅费用由本公司承担。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

姓名	在发行人担任的职务	在其他单位兼职情况	兼职单位与发行人关系
王　栋	董事长	水电工程公司执行董事	全资子公司
王　冲	副董事长	定西公司董事长	全资子公司
谢永生	董事、总裁	武威公司执行董事	全资子公司
党亚平	董事	定西公司总经理	全资子公司
聂根红	董事	大成投资总经理	公司股东
高占义	董事	水科院水利所所长	公司股东
许　杰	独立董事	—	—
钟朋荣	独立董事	—	—
王晋勇	独立董事	—	—
薛维孝	监事会主席	无	—
朱　芬	监事	无	—
仲卫善	监事	亿成工贸总经理	公司股东
郭　毅	常务副总裁	无	—
刘伟芳	副总裁	无	—
张学双	副总裁	无	—
李福武	财务总监	无	—
王光敏	董事会秘书	无	—
马庆安	其他核心人员	新疆公司执行董事	全资子公司
李文多	其他核心人员	无	—
宗金三	其他核心人员	无	—
田小红	其他核心人员	无	—
茹凤虎	其他核心人员	无	—
邓　强	其他核心人员	无	—
逄格宝	其他核心人员	无	—
张志国	其他核心人员	新疆公司总经理	全资子公司
蒲　强	其他核心人员	无	—
王利军	其他核心人员	武威公司总经理	全资子公司

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

董事长王栋和副董事长王冲为兄弟关系，副董事长王冲和监事朱芬为夫妻

关系。其他人员之间无亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员与公司协议签署情况

公司与各高管人员和其他核心人员签署了劳动合同，不存在签署其他协议和承诺的情况。截止目前，上述协议履行情况良好。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》第一百四十七条至第一百四十九条、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及其他相关法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员报告期变动情况

（一）董事变动情况

2005年1月12日，召开公司创立大会暨2005年第一次临时股东大会，选举产生了第一届董事会：王栋、王冲、谢永生、王茂红、余峰。经公司2005年1月12日召开的第一届董事会第一次会议决议，选举王栋为公司董事长，选举王冲为公司副董事长。

2007 年 3 月 10 日，召开 2007 年第一次临时股东大会，增补 1 名董事党亚平。

2008 年 1 月 28 日，召开公司 2008 年第一次临时股东大会，选举产生第二届董事会：王栋、王冲、谢永生、王茂红、党亚平。经公司 2008 年 1 月 29 日召开的第二届董事会第一次临时会议决议，选举王栋为公司董事长，王冲为公司副董事长。

2008 年 10 月 30 日，公司召开 2008 年第四次临时股东大会，同意王茂红辞去公司董事职务，增选聂根红、高占义为公司第二届董事会成员。

2008 年 10 月 30 日，公司召开 2008 年第四次临时股东大会，增选许杰、钟

朋荣、王晋勇为公司独立董事。

（二）监事变动情况

2005 年 1 月 12 日，召开公司创立大会暨 2005 年第一次临时股东大会，选举党亚平、朱芬为公司监事，与职工代表监事张志国一起组成公司第一届监事会。同日召开的第一届监事会第一次会议，选举党亚平为第一届监事会主席。

2007 年 3 月 10 日，召开 2007 年第一次临时股东大会，同意党亚平辞去监事职务、增选薛维孝为监事。同日召开的第一届监事会第六次会议，选举薛维孝为监事会主席。

2008 年 1 月 28 日，召开公司 2008 年第一次临时股东大会，选举薛维孝、张志国为公司监事，与公司职工代表监事朱芬共同组成公司第二届监事会。2008 年 1 月 29 日，召开公司第二届监事会第一次会议，选举薛维孝为公司第二届监事会主席。

2008 年 10 月 30 日，公司召开 2008 年第四次临时股东大会，同意张志国辞去公司监事职务，增选仲卫善为公司第二届监事会成员。

（三）高管人员变动情况

2005 年 1 月 12 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任王栋为总裁，王冲为副总裁，王茂红为董事会秘书，薛维孝为财务总监。

2006 年 3 月 20 日，公司召开第一届董事会第七次会议，同意王栋、王冲分别辞去总裁、副总裁职务，聘任谢永生为总裁，聘任党亚平、张学双、蒲强为副总裁。

2006 年 7 月 30 日，公司召开第一届董事会第十次会议，聘任刘伟芳为副总裁，王光敏为董事会秘书，王茂红不再担任公司董事会秘书。

2007 年 2 月 25 日，公司召开第一届董事会第十五次会议，聘任李福武为财务总监，薛维孝不再担任公司财务总监。

2008 年 1 月 29 日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任王光敏为公司

第二届董事会秘书，郭毅为公司常务副总裁。

2009 年 3 月 20 日，公司召开第二届董事会第十次会议，继续聘任谢永生为公司总裁，刘伟芳、张学双为公司副总裁。

第九节 公司治理

发行人于2005年1月12日召开了公司创立大会暨2005年第一次临时股东大会，通过了《甘肃大禹节水股份有限公司章程》，选举产生了公司董事会、监事会成员。第一届董事会第一次会议随即选举产生了董事长，决定了公司管理机构设置方案，并聘任了公司总裁、副总裁、财务总监等高级管理人员。第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

2007年6月22日召开的2006年度股东大会、2007年10月25日召开的2007年第二次临时股东大会、2007年12月6日召开的2007年第三临时股东大会、2007年12月25日召开的2007年第四次临时股东大会、2008年1月28日召开的2008年第一次临时股东大会，2008年10月8日召开的2008年第三次临时股东大会、2008年10月30日召开的2008年第四次临时股东大会，均根据需要作出了修改公司章程的决议。发行人自成立以来共修改了7次公司章程。

发行人自成立以来，不断完善公司法人治理结构，严格按照有关法律法规的要求，建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，并按照《公司章程》、“三会”议事规则、《独立董事工作制度》等规章制度规范运作。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、公司股东的权利与义务

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所

持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

（3）审议批准董事会的报告；

（4）审议批准监事会报告；

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（8）对发行公司债券作出决议；

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（10）修改本章程；

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；

（14）审议批准变更募集资金用途事项；

（15）审议股权激励计划；

（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的二分之一以上同意通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的三分之二以上同意通过。

自发行人成立以来，已召开十六次股东大会（含临时股东大会），分别对股份公司章程的订立和修改，董事、监事人员选举、公司增资扩股事宜、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项作出决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

根据《公司章程》的规定，董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。董事会设董事长1人，副董事长1人。董事长由董事会全体董事的过半数选举产生和罢免。本届董事会的构成情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

2、董事会的职责

根据《公司章程》的规定，董事会行使下列职权：

（1）召集公司股东大会，并向股东大会报告工作；

（2）执行股东大会决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（6）制订公司增加或减少注册资本、发行公司债券或其他证券及上市方案；

（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或解聘公司经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）制订本章程的修改方案；

（13）管理公司信息披露事项；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会定期会议每年至少召开两次，由董事长召集，于会议召开10日前书面通知全体董事和监事。董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。董事原则上应当亲自出席董事会会议。董事因故不能出席会议的，可以书面委托其他董事代为出席并行使表决权，委托书中应载明授权范围。

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事会会议采取记名投票方式进行表决。每名董事享有一票表决权,董事会会议的表决，实行一人一票。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权，该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

自股份公司成立以来，已召开董事会36次，分别对公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等作出决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

2006 年 3 月 20 日，发行人召开第一届董事会第六次会议，审议通过了两项议案，其中一项议案名称为“《提高职工薪资标准及制定期股分配方案的议案》”，议案名称中虽然有期股字样，但在提交董事会讨论、审议的议案中并没有具体的方案，在董事会讨论时，多数董事认为公司对期股知识不熟悉、制定期股方案和实施期股的条件不成熟，最后决议没有形成制定期股方案的具体内容和细则。

发行人律师经核查认为：发行人没有制定具体的期股方案和实施细则。

4、董事会专门委员会

根据《公司法》、《上市公司治理准则》等的规定，本公司于2008年10月30日召开的2008年第四次临时股东大会决议通过，在董事会下设置发展战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，各专门委员会的成员组成和职责具体如下：

（1）董事会发展战略委员会

董事会发展战略委员会由王栋、王冲、谢永生、党亚平、聂根红、高占义、钟朋荣组成，其中王栋为召集人。

发展战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

（2）董事会审计委员会

①审计委员会的人员构成及职责

董事会审计委员会由王栋、聂根红、钟朋荣、王晋勇、许杰组成，许杰为召集人。

审计委员会的主要职责是：负责公司内部审计部门的组建和调整工作；向董事会提名内部审计部门负责人任免建议；听取、审核内部审计部门提交的公司审计工作报告和公司内部审计报告；参与公司内部审计制度的制定，负责监督、核查公司财务制度的执行情况和财务状况；审计公司的财务及工程信息和资料；建议聘请、解聘或更换外部审计机构；负责协调公司内部审计与外部审计之间的关系；审查、监督公司的内部控制制度及其实施情况，并向董事会提出意见或建议，对重大关联交易进行审查；审查公司对法规遵守情况；公司董事会授予的其他事宜。

②审计委员会议事规则

发行人制定了《审计委员会议事规则》，主要内容如下：

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开二次，在中期财务报告和年度财务报告公布前召开。审计委员会临时会议由委员或召集人提议召开。

审计委员会召开会议，应将会议召开的时间、地点、议题及相关背景资料于会议召开 3 日前通知全体委员。审计委员会会议由召集人召集和主持。召集人不能召集和主持会议，可委托其他一名委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员享有一票表决权。审计委员会会议作出决议，必须经全体委员的过半数通过。出席审计委员会会议的委员应当在会议决议上签字确认。

审计委员会会议表决方式为举手表决。临时会议可以采取可记录的通讯方式召开和表决。

内部审计人员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

审计委员会认为必要时，可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、行政法规、中国证监会规范性文件、证券交易所规则及《公司章程》及本规则的规定。

审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名。审计委员会会议记录由公司董事会秘书保存。

审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报董事会。

出席会议的委员均对会议所议事项负有保密义务，不得擅自披露或泄露有关信息。

③审计委员会运行情况

自 2008 年 10 月设立审计委员会以来，共召开 1 次审计委员会例会，审查了 2008 年年报；召开 1 次临时会议，就公司审计监察室审计出来的公司财务部、市场部、供应部等部门内个别员工的工作失误向公司董事会提出了调查报告。

（3）董事会提名委员会

董事会提名委员会由王栋、谢永生、聂根红、王晋勇、许杰组成，王晋勇为召集人。

提名委员会的主要职责是：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构，对董事会的构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选，对候选人任职资格进行审查并提出建议；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（4）董事会薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会由王栋、谢永生、钟朋荣、王晋勇、许杰组成，钟朋荣为召集人。

薪酬与考核委员会的主要职责是：根据董事及经理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性，以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案；审查公司董事（非独立董事）及经理人员的履行职责情况，并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

根据《公司章程》的规定，公司监事会成员由3人组成，设监事会主席1名，监事会主席为监事会召集人。本届监事会的构成情况详见本招股意向书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

2、监事会的职责

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机

关报告；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；提议召开董事会临时会议；向股东大会提出议案；依照《公司法》一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议由监事会主席负责召集并主持，监事会主席不能履行职责或不履行职责时，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会会议的召开：监事会每六个月至少召开一次会议，根据实际情况可增加次数，具体由监事会主席根据实际情况或监事会成员的建议而确定。

监事会会议应在召开十日前书面通知全体监事，书面通知的内容包括：会议的时间、地点；拟审议的事项（会议提案）；会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；监事表决所必需的会议材料；监事应当亲自出席会议的要求；联系人和联系方式。

监事会会议应至少有三分之二以上监事会成员出席时方可举行。

监事会会议的表决实行一人一票，以现场举手表决方式和非现场书面方式进行。对议案逐项、逐次表决，并须经全体监事的二分之一以上票数通过，每位监事享有一票表决权。

自股份公司成立以来，已召开监事会十二次，分别对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对公司生产经营方案、公司增资扩股、年度财务报表的披露等进行了审核，确保了公司的科学决策和公司治理的健全有效。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的任职

根据《公司章程》的规定，本公司设独立董事3名，占本公司董事会成员总数的1/3。现任独立董事的构成情况详见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

2、独立董事工作制度

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》的规定，本公司设置了独立董事并制定了《独立董事工作制度》，以保障独立董事公正履行职责。

《独立董事工作制度》规定：独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事除具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：公司拟与关联人达成重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意，如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；本公司股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于300万元或公司最近经审计净资产值的5%借款或其他资金往来，以及本公司是否采取有效措施收回欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、规章、规范性文件和公司章程规定的其他事项。

3、独立董事履行职责情况

本公司的独立董事尽职尽责，积极参与董事会会议，审议批准本公司的重要关联交易，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督经营层的

工作，在本公司依法规范运作中起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书的任职

根据《公司章程》的规定，本公司设董事会秘书1名，由公司董事长提名，董事会聘任或解聘，对董事会负责。本公司现任董事会秘书为王光敏先生。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度；协调公司与投资者之间的关系；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施；负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、规则、证券交易所其他规定；促使董事会依法行使职权；《公司法》和证券交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

本公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了公司章程赋予的职责，对公司法人治理结构的完善，董事、监事、高级管理人员的系统培训，与监管部门的积极沟通，与中介机构的配合协调，公司主要管理制度的制定等方面作出了积极而富有成效的工作。

二、公司近三年一期不存在违法违规情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年一期不存在重大违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、公司近三年一期不存在资金占用和对外担保

公司近三年一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

四、管理层及注册会计师对内控制度的意见

（一）发行人管理层对内控制度的自我评估意见

发行人管理层认为：本公司根据自身经营特点制定了一系列内部控制制度，内控制度是完整的、合理的，并得到了有效执行，保证了公司各项生产经营活动的正常开展。随着公司的发展壮大，将根据企业规模和经营环境的变化进一步完善公司内控制度，使其更好地发挥在生产经营中的作用。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

北京五联方圆会计师事务所有限公司出具的“五联方圆核字[2009]05056 号”《内部控制鉴证报告》认为：“大禹节水根据财政部颁发的《内部会计控制规范》建立的与会计报表相关的内部控制于 2009 年 6 月 30 日止在所有重大方面是有效的。”

五、对外投资、担保事项的制度安排

（一）《公司章程》等制度对发行人对外投资的规定

1、《公司章程》的规定

《公司章程》第四十条（一）规定：股东大会决定公司的经营方针和投资计划。

2、《股东大会议事规则》的规定

《股东大会议事规则》规定：股东大会决定单次金额占公司最近一期经审计的会计报表净资产 20％以上的资产重组、出售、收购、兼并、合资等投资事宜。

3、《董事会议事规则》的规定

《董事会议事规则》规定：董事会制订公司的经营计划和投资方案；在符合有关法律、法规的前提下，在股东大会授权范围内，董事会决定公司收购、出售、置换资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）。

董事会在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资权限，并建立严格的决策程序。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。公司董事会可以在公司净资产20%以内（连续12个月不超过30%）决定公司资产重组、出售、收购、兼并、合资等投资事宜。公司董事会可在上述权限范围内对总裁进行授权。

（二）《公司章程》等制度对担保的规定

1、《公司章程》的规定

《公司章程》第四十一对担保事项的规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50％以后提供的任何担保。

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30％以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70％的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10％的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、《董事会议事规则》的规定

董事会应当审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，明确规定对外担保的审批程序、被担保对象的资信标准。公司董事会有权决定总额连续12个月内不超过公司净资产30%的对外担保，对外担保应当取得董事会全体成员2/3以上签署同意。

3、《对外担保管理制度》的规定

发行人为了加强对公司担保行为的管理，第二届一次董事会会议通过了《甘肃大禹节水股份有限公司对外担保管理制度》，规定了对外担保的对象、决策权限及审议程序、对外担保的审查、对外担保的风险审查、担保合同的签订及信息披露等。

被担保方应在经营和财务方面正常，不存在比较大的经营风险和财务风险；被担保方或第三方以其合法拥有的资产提供有效的反担保。

A、公司对外担保的决策权限

（1）担保金额占公司最近一期经审计净资产 30%以下的对外担保，由公司董事会审议批准。由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议通过并做出决议。

（2）担保金额超过公司最近一期经审计净资产 30%的对外担保，由公司股东大会审议批准。

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。但公司不得为下列情形提供担保：

1）不得为控股股东及本公司持股 50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保；

2）对外担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的 50%；

3）不得直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供债务担保；

4）单笔担保金额不得超过最近一期经审计净资产的 10%。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

B、关于对外担保的审查规定

（1）公司接到被担保方提出的担保申请后，公司总裁指定有关部门对被担保方的资信情况进行严格审查和评估，并将有关材料上报公司经理层审定后提交公司董事会审议。董事会根据有关资料，认真审查申请担保人的情况，对不符合公司对外担保条件的，不得为其提供担保。

（2）申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险的措施，必须与公司担保的数额相对应。申请担保人设定反担保的财产为法律、法规禁止流通或者不可转让的财产的，不得为其担保。

C、关于担保合同的签订

（1）担保合同必须符合有关法律规范，合同事项明确。担保合同需由公司法律顾问审查，必要时交由公司聘请的律师事务所审阅或出具法律意见书。

（2）公司在接受反担保抵押、反担保质押时，由公司财务部会同公司法律顾问（或公司聘请的律师），完善有关法律手续，特别是包括及时办理抵押或质押登记的手续。

（3）担保合同、反担保合同由公司董事长或授权代表签订。

（4）公司财务部负责担保事项的登记与注销。相关合同签订后，经办部门应将合同副本交至公司财务部进行登记管理，将合同复印件送交公司董事会秘书保管。

D、关于对外担保的风险管理规定

公司有关部门应在担保期内，对被担保方的经营情况及债务清偿情况进行跟踪、监督，具体做好以下工作：

（1）公司财务部应及时了解掌握被担保方的资金使用与回笼情况；应定期向被担保方及债权人了解债务清偿情况；一旦发现被担保方的财务状况出现恶化，应及时向公司汇报，并提供对策建议；一旦发现被担保方有转移财产等逃避债务行为，应协同公司法律顾问事先做好风险防范措施；提前二个月通知被担保方做好清偿债务工作（担保期为半年的，提前一个月通知）。

（2）公司财务部应及时了解掌握被担保方的经营情况；一旦发现被担保方的经营情况出现恶化，应及时向公司汇报，并提出对策建议。

（3）被担保方不能履约，担保债权人对公司主张债权时，公司应立即启动反担保追偿程序。

（4）公司作为一般保证人时，在担保合同纠纷未经审判或仲裁，及债务人财产经依法强制执行仍不能履行债务以前，公司不得对债务人先行承担保证责任。

（5）人民法院受理债务人破产案件后，债权人未申报债权的，有关责任人应当提请公司参加破产财产分配，预先行使追偿权。

（6）保证合同中保证人为两人以上的且与债权人约定按份额承担保证责任的，公司应当拒绝承担超出公司份额外的保证责任。

E、关于对外担保的信息披露规定

（1）公司董事会应当在董事会或股东大会对公司对外担保事项作出决议后，按要求将有关文件及时报送证券交易所并在指定信息披露报刊上进行信息披露。

（2）对于已披露的担保事项，有关责任部门和人员在出现下列情形时应及时告知董事会秘书，以便公司及时履行信息披露义务：

1）被担保人于债务到期后十五个工作日内未履行还款义务的；

2）被担保人出现破产、清算及其它严重影响还款能力情形的。

（3）公司独立董事应当在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见。

（三）最近三年一期执行对外投资和担保制度的情况

最近三年一期，发行人严格执行了《公司章程》等制度关于对外投资审批的规定。自2006年1月1日至2009年6月30日，通过股东大会审批的对外投资有：2006年11月21日，发行人2006年第一次临时股东大会审议通过成立全资子公司酒泉大禹水电工程有限责任公司；2007年3月10日，发行人2007年第一次临时股东大会审议通过成立全资子公司武威大禹节水有限责任公司；2008年3月12日，发行人2008年第二次临时股东大会审议通过注销大禹节水新疆分公司，在其营业场所昌吉市设立了全资子公司新疆大禹节水有限责任公司。董事会审议通过的对外投资有：2009年3月20日，发行人第二届第10次董事会审议通过向全资子公司酒泉大禹水电工程有限责任公司增资1400万元。

最近三年一期，发行人没有对外提供担保。

六、投资者权益保护的制度安排及具体措施

（一）保障投资者获取公司信息的制度安排和具体措施

为保障发行人信息披露真实、准确、及时、规范，保证公司全体股东的平等知情权，发行人第二届八次董事会会议通过了《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》，对发行人股票上市后的信息披露、重大信息的内部控制和报告作出具体的规定。发行人为了加强与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，发行人第二届八次董事会会议通过了《投资者关系管理制度》。

《信息披露管理制度》的内容包括发行人信息披露的原则，信息披露的范围，信息披露的标准，财务管理和会计核算的内部控制和监督机制，信息披露的事务管理，信息披露的工作程序及责任、档案管理等。

《重大信息内部报告制度》的内容包括重大信息的范围，重大信息的内部报告程序和形式，重大信息内部报告的管理和责任等内容。

《投资者关系管理制度》规定：公平、平等对待所有投资者；充分保障投资者知情权等合法权益；采用先进的沟通手段，努力提高沟通效果，降低沟通成本；严格遵守法律、法规、规章及证券交易所关于投资者关系管理的规定。

公司与投资者沟通的方式包括但不限于：公告（包括定期报告和临时报告）；股东大会；业绩说明会；一对一沟通；电话咨询；邮寄资料；广告、媒体、报刊或其他宣传资料；路演；现场参观；公司网站等。

《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》和《投资者关系管理制度》的实施，完全可以保证发行人的全体股东平等获取公司相关信息。

（二）保障投资者参与重大决策和选择管理者等方面权利的措施

1、发行人《公司章程》对股东参与重大决策的规定

股东可以通过参加股东大会、行使表决权的方式来参与公司重大决策。《公司章程》规定，股东可以依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股

东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。

2、发行人《公司章程》对股东其他权利的规定

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

3、《公司章程》对股东选择管理者的权利规定

董事会、单独或合并持有公司百分之五以上股份的股东，有权提出普通董事候选人。每一提案中候选人人数不得超过章程规定的普通董事人数。董事会、监事会、单独或者合并持有公司股份百分之一以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。每一提案中候选人人数不得超过章程规定的独立董事人数。

监事会、单独持有或合并持有公司有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权提出监事候选人。每一提案中候选人人数不得超过章程规定的监事人数。

提案人应当向董事会提供候选人的简历和基本情况以及相关的证明资料，由董事会对提案进行审核，对于符合法律、法规和公司章程规定的提案，应提交股东大会讨论，对于不符合上述规定的提案，不提交股东大会讨论，应当在股东大会上进行解释和说明。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，实行累积投票制。普通董事和独立董事选举分开表决，均实行累积投票制。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本公司已聘请北京五联方圆会计师事务所有限公司审计了公司最近三年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表，并出具了“五联方圆审字[2009]05146号”标准无保留意见的《审计报告》。

非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自经注册会计师审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件——《审计报告及财务报告》全文。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资　　产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产				
货币资金	35,060,972.71	52,896,555.73	38,646,023.42	7,156,395.20
交易性金融资产	469,165.36	418,182.56	563,709.18	383,690.54
应收票据			500,000.00	
应收账款	58,028,024.14	43,461,512.66	18,005,850.80	61,610,557.11
预付款项	60,650,730.67	45,915,451.23	33,348,870.70	14,569,685.93
应收利息	2,000.00		123,007.11	22,442.67
应收股利				
其他应收款	18,564,350.18	18,354,352.03	16,925,981.58	9,502,811.80
存货	78,214,646.92	84,672,098.33	59,050,619.32	28,445,552.05
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	**250,989,889.98**	**245,718,152.54**	**167,164,062.11**	**121,691,135.30**
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	2,000.00	2,000.00		
投资性房地产				
固定资产	64,338,570.08	63,388,343.14	68,122,515.88	41,553,557.05
在建工程	1,335,366.00		3,064,327.34	20,596,124.10
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
无形资产	24,365,523.50	18,086,180.42	12,825,842.79	9,975,576.00
开发支出				
商誉				
长期待摊费用			69,734.40	
递延所得税资产	722,185.62	882,814.26	646,387.19	528,702.17
其他非流动资产				
非流动资产合计	**90,763,645.20**	**82,359,337.82**	**84,728,807.60**	**72,653,959.32**
资产总计	**341,753,535.18**	**328,077,490.36**	**251,892,869.71**	**194,345,094.62**

合并资产负债表（续）

单位：元

负　债	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	97,000,000.00	68,900,000.00	58,200,000.00	20,300,000.00
交易性金融负债				
应付票据	11,013,050.00			
应付账款	15,327,389.58	17,106,619.92	12,718,822.15	34,981,016.07
预收款项	38,435,084.14	69,386,232.67	29,688,976.66	17,828,414.07
应付职工薪酬	764,743.87	773,539.17	375,408.24	1,025,383.20
应交税费	1,037,243.80	1,146,025.04	3,330,594.93	987,554.81
应付利息	109,115.25	224,758.99		
应付股利	5,165,000.00			
其他应付款	3,020,185.97	2,459,788.34	21,057,861.84	6,834,119.77
一年内到期的非流动负债	16,412,033.72	16,171,688.27	14,045,288.00	10,186,436.00
其他流动负债				
流动负债合计	**188,283,846.33**	**176,168,652.40**	**139,416,951.82**	**92,142,923.92**
非流动负债				
长期借款	10,130,543.00	11,341,040.12	30,361,427.45	36,841,646.36
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	15,990,000.00
预计负债				
递延所得税负债	37,374.80	29,727.38	51,556.38	24,553.58
其他非流动负债	2,901,000.00	3,054,000.00	3,060,000.00	2,360,000.00
非流动负债合计	**14,568,917.80**	**15,924,767.50**	**34,972,983.83**	**55,216,199.94**
负债合计	**202,852,764.13**	**192,093,419.90**	**174,389,935.65**	**147,359,123.86**
股东权益				
股本	51,650,000.00	51,650,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	45,886,002.24	45,886,002.24	16,629,980.46	639,980.46
减：库存股				
盈余公积	7,729,178.06	7,729,178.06	4,804,163.85	2,461,973.48

一般风险准备				
未分配利润	33,635,590.75	30,540,744.12	13,858,688.01	11,749,014.25
外币报表折算差额				
归属母公司股东权益合计	138,900,771.05	135,805,924.42	75,292,832.32	44,850,968.19
少数股东权益		178,146.04	2,210,101.74	2,135,002.57
股东权益合计	**138,900,771.05**	**135,984,070.46**	**77,502,934.06**	**46,985,970.76**
负债和股东权益总计	**341,753,535.18**	**328,077,490.36**	**251,892,869.71**	**194,345,094.62**

2、 合并利润表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业收入	**98,417,124.02**	**211,551,679.30**	**145,791,344.12**	**81,094,084.49**
减：营业成本	74,450,532.70	162,593,805.07	114,332,602.99	58,391,194.33
营业税金及附加	373,685.47	796,969.46	678,927.22	1,213,965.06
销售费用	4,730,308.36	10,540,505.53	4,519,904.30	3,456,798.17
管理费用	7,637,576.68	9,909,614.73	7,027,186.92	5,800,098.59
财务费用	3,999,862.31	7,569,725.80	5,094,767.78	2,631,782.62
资产减值损失	-1,177,173.64	1,360,068.21	-67,431.68	775,641.24
加：公允价值变动收益（损失以“—”填列）	50,982.80	-207,127.73	108,110.58	272,435.62
投资收益（损失以“—”填列）	2,000.00	1,086,629.17	100,564.44	2,046.61
其中：对联营企业和合营企业投资收益				
二、营业利润（亏损以“—”填列）	**8,455,314.94**	**19,660,491.94**	**14,414,061.61**	**9,099,086.71**
加：营业外收入	208,518.00	1,956,592.47	636,237.80	1,118.00
减：营业外支出	74,616.55	659,275.88	85,547.69	115,800.96
其中：非流动资产处置损失		4,826.77		
三、利润总额（亏损总额以“－”填列）	**8,589,216.39**	**20,957,808.53**	**14,964,751.72**	**8,984,403.75**
减：所得税费用	329,237.84	1,343,657.42	437,788.42	147,167.66
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	**8,259,978.55**	**19,614,151.11**	**14,526,963.30**	**8,837,236.09**
归属于母公司所有者的净利润	8,259,846.63	19,607,070.32	14,451,864.13	8,854,332.44
少数股东损益	131.92	7,080.79	75,099.17	-17,096.35
五、每股收益				
基本每股收益	0.16	0.41	0.36	0.30
稀释每股收益				
六、其他综合收益		**131,021.78**		**357,821.75**
七、综合收益总额	**8,259,978.55**	**19,745,172.89**	**14,526,963.30**	**9,195,057.84**

归属于母公司股东的综合收益总额	8,259,846.63	19,738,092.10	14,451,864.13	9,212,154.19
归属于少数股东的综合收益总额	131.92	7,080.79	75,099.17	-17,096.35

3、 合并现金流量表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
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	57,513,175.92	237,004,552.94	219,519,214.19	57,930,195.86
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	11,842,141.05	10,527,267.90	6,229,567.77	11,305,161.54
现金流入小计	**69,355,316.97**	**247,531,820.84**	**225,748,781.96**	**69,235,357.40**
购买商品、接受劳务支付的现金	74,156,379.80	208,454,958.14	186,454,116.09	65,041,349.58
支付给职工以及为职工支付的现金	7,245,611.04	10,728,319.18	8,691,873.21	4,564,145.56
支付的各项税费	1,562,810.34	3,086,794.00	1,634,028.33	2,870,654.26
支付的其他与经营活动有关的现金	15,480,733.20	24,660,990.86	18,118,830.52	12,082,333.56
现金流出小计	**98,445,534.38**	**246,931,062.18**	**214,898,848.15**	**84,558,482.96**
经营活动产生的现金流量净额	**-29,090,217.41**	**600,758.66**	**10,849,933.81**	**-15,323,125.56**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				100,224.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		1,774,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,936,541.58		
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计		**7,710,541.58**		**100,224.92**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,299,436.88	4,011,107.89	12,532,511.29	10,726,916.01
投资所支付的现金				2,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,774,000.00		
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	**12,299,436.88**	**5,785,107.89**	**12,532,511.29**	**10,728,916.01**

投资活动产生的现金流量净额	**-12,299,436.88**	**1,925,433.69**	**-12,532,511.29**	**-10,628,691.09**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金		21,880,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款所收到的现金	58,000,000.00	88,900,000.00	57,900,000.00	20,300,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	**58,000,000.00**	**110,780,000.00**	**57,900,000.00**	**20,300,000.00**
偿还债务所支付的现金	30,863,824.94	94,311,225.29	20,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,705,112.79	7,925,340.75	4,727,794.30	3,121,954.46
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	**34,568,937.73**	**102,236,566.04**	**24,727,794.30**	**8,121,954.46**
筹资活动产生的现金流量净额	**23,431,062.27**	**8,543,433.96**	**33,172,205.70**	**12,178,045.54**
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**-17,958,592.02**	**11,069,626.31**	**31,489,628.22**	**-13,773,771.11**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资　　产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	34,172,555.62	51,846,956.61	37,531,591.91	6,679,944.07
交易性金融资产	469,165.36	418,182.56	561,709.18	381,690.54
应收票据			500,000.00	
应收账款	40,183,282.89	26,600,999.85	16,889,538.27	60,366,878.05
预付款项	43,763,894.33	34,243,145.25	29,839,652.38	11,229,414.96
应收利息	2,000.00		123,007.11	22,442.67
应收股利				
其他应收款	41,737,327.40	38,021,491.87	17,548,667.93	9,172,463.38
存货	55,394,622.98	66,754,924.48	55,216,253.74	27,089,252.14
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	**215,722,848.58**	**217,885,700.62**	**158,210,420.52**	**114,942,085.81**
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	40,248,784.70	26,548,784.70	20,191,100.00	15,191,100.00
投资性房地产				
固定资产	51,420,145.71	50,147,244.83	56,556,378.91	33,050,814.98
在建工程	1,335,366.00		636,113.39	19,332,125.70
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
无形资产	24,365,523.50	18,086,180.42	12,164,923.56	9,300,887.16
开发支出				

商誉				
长期待摊费用			53,868.30	
递延所得税资产	622,928.80	816,261.46	644,781.74	527,288.05
其他非流动资产				
非流动资产合计	**117,992,748.71**	**95,598,471.41**	**90,247,165.90**	**77,402,215.89**
资产总计	**333,715,597.29**	**313,484,172.03**	**248,457,586.42**	**192,344,301.70**

母公司资产负债表（续）

单位：元

负　债	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	97,000,000.00	68,900,000.00	57,900,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	11,013,050.00			
应付账款	8,572,759.67	11,927,615.19	10,804,552.53	33,659,132.87
预收款项	27,153,888.41	59,932,663.69	28,574,756.50	17,049,418.23
应付职工薪酬	558,500.34	637,284.67	296,511.73	953,332.90
应交税费	349,279.25	527,693.61	3,273,750.32	999,357.05
应付利息	109,115.25	224,758.99		
应付股利	5,165,000.00			
其他应付款	14,695,406.71	2,188,430.19	21,815,568.29	9,110,851.95
一年内到期的非流动负债	16,412,033.72	16,171,688.27	14,045,288.00	10,186,436.00
其他流动负债				
流动负债合计	**181,029,033.35**	**160,510,134.61**	**136,710,427.37**	**91,958,529.00**
非流动负债				
长期借款	10,130,543.00	11,341,040.12	30,361,427.45	36,841,646.36
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	15,990,000.00
预计负债				
递延所得税负债	37,374.80	29,727.38	51,556.38	24,553.58
其他非流动负债	2,901,000.00	3,054,000.00	3,060,000.00	2,360,000.00
非流动负债合计	**14,568,917.80**	**15,924,767.50**	**34,972,983.83**	**55,216,199.94**
负债合计	**195,597,951.15**	**176,434,902.11**	**171,683,411.20**	**147,174,728.94**
股东权益				
股本	51,650,000.00	51,650,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	45,754,980.46	45,754,980.46	16,629,980.46	639,980.46
减：库存股				
盈余公积	7,729,178.06	7,729,178.06	4,804,163.85	2,461,973.48
未分配利润	32,983,487.62	31,915,111.40	15,340,030.91	12,067,618.82

股东权益合计	**138,117,646.14**	**137,049,269.92**	**76,774,175.22**	**45,169,572.76**
负债和股东权益总计	**333,715,597.29**	**313,484,172.03**	**248,457,586.42**	**192,344,301.70**

2、母公司利润表

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业收入	**78,203,655.68**	**190,019,996.58**	**138,031,882.44**	**76,743,735.20**
减：营业成本	61,738,355.62	149,093,365.32	108,240,719.57	54,988,861.30
营业税金及附加	142,294.38	463,337.13	655,919.76	1,183,989.91
销售费用	1,498,064.32	5,556,124.33	3,474,567.45	2,979,037.25
管理费用	5,918,923.04	7,448,755.95	4,998,735.60	5,369,253.48
财务费用	3,976,251.26	7,540,962.13	5,043,473.55	2,599,071.97
资产减值损失	-1,274,357.64	1,065,418.90	-78,190.84	761,260.06
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	50,982.80	-207,127.73	108,110.58	272,435.62
投资收益（损失以“—”填列）	-30,583.07	500,000.00	100,564.44	2,046.61
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“—”填列）	**6,224,524.43**	**19,144,905.09**	**15,905,332.37**	**9,136,743.46**
加：营业外收入	203,000.00	1,679,714.62	176,678.00	1,118.00
减：营业外支出	14,000.00	534,961.77	32,711.36	115,800.96
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“—”填列）	**6,413,524.43**	**20,289,657.94**	**16,049,299.01**	**9,022,060.50**
减：所得税费用	180,148.21	789,563.24	434,696.55	143,160.59
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**6,233,376.22**	**19,500,094.70**	**15,614,602.46**	**8,878,899.91**
五、每股收益				
基本每股收益				
稀释每股收益				
六、其他综合收益				**357,821.75**
七、综合收益总额	**6,233,376.22**	**19,500,094.70**	**15,614,602.46**	**9,236,721.66**

3、母公司现金流量表

单位：元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
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	36,229,176.79	220,253,613.04	210,068,020.25	53,263,215.06
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	17,973,355.25	8,713,556.17	5,520,328.82	15,316,348.76
现金流入小计	**54,202,532.04**	**228,967,169.21**	**215,588,349.07**	**68,579,563.82**
购买商品、接受劳务支付的现金	49,671,009.39	172,463,775.46	182,614,129.20	61,047,906.05
支付给职工以及为职工支付的现金	3,817,871.22	8,087,894.45	7,872,161.72	4,360,194.94
支付的各项税费	911,195.72	1,903,525.76	1,569,224.13	2,586,269.80
支付的其他与经营活动有关的现金	15,347,245.05	43,218,341.47	18,118,830.52	10,645,976.62
现金流出小计	**69,747,321.38**	**225,673,537.14**	**210,174,345.57**	**78,640,347.41**
经营活动产生的现金流量净额	**-15,544,789.34**	**3,293,632.07**	**5,414,003.50**	**-10,060,783.59**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				100,224.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		5,936,541.58		
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计		**5,936,541.58**		**100,224.92**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,683,682.92	2,177,997.08	2,734,561.36	9,354,367.61
投资所支付的现金	14,000,000.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,774,000.00	5,000,000.00	6,600,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	**25,683,682.92**	**6,951,997.08**	**7,734,561.36**	**15,954,367.61**
投资活动产生的现金流量净额	**-25,683,682.92**	**-1,015,455.50**	**-7,734,561.36**	**-15,854,142.69**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金		21,880,000.00		

取得借款所收到的现金	58,000,000.00	88,900,000.00	57,900,000.00	20,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	**58,000,000.00**	**110,780,000.00**	**57,900,000.00**	**20,000,000.00**
偿还债务所支付的现金	30,863,824.94	94,011,225.29	20,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,705,112.79	7,912,492.58	4,727,794.30	3,087,946.62
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	**34,568,937.73**	**101,923,717.87**	**24,727,794.30**	**8,087,946.62**
筹资活动产生的现金流量净额	**23,431,062.27**	**8,856,282.13**	**33,172,205.70**	**11,912,053.38**
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	**-17,797,409.99**	**11,134,458.70**	**30,851,647.84**	**-14,002,872.90**

二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化

（一）财务报表编制基础

本公司成立时间在三年以上，自成立以来独立作为会计主体进行核算并编制会计报表。报告期内，2006 年度本公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定，2007 年 1 月 1 日起本公司全面执行新会计准则。本次编制的 2006 年的申报财务报表是按新会计准则重新编制，即按《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监发[2007]10 号）的规定和要求，对公司涉及新会计准则第五条至第十九条的需追溯事项进行了追溯调整后编制。

（二）合并财务报表范围及变化

2006 年度纳入合并报表范围的子公司为：定西公司、水电工程公司、农资公司、水利制品公司和大禹制药。

2007 年度新设立了全资子公司武威公司，纳入合并报表范围的子公司为：定西公司、水电工程公司、农资公司、水利制品公司、大禹制药、武威公司。

2008 年因农资公司注销、大禹制药股权转让、新设立新疆公司，2008 年度纳入合并报表范围的子公司为：定西公司、水电工程公司、水利制品公司、武威公司和新疆公司。

2009 年 1－6 月，因水利制品公司注销，本期纳入合并报表范围的子公司为：定西公司、水电工程公司、武威公司和新疆公司。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入的确认和计量

1、收入，是指本公司在日常经营活动中形成的、会导致所有者权益增加的、与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

2、在同时满足下列条件时，本公司确认销售商品实现的收入，并以从购货方已收或应收的合同或协议价款进行计量，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外：

①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入企业；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

如果合同或协议价款的收取采用递延方式，则按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额；将应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

3、如果提供劳务交易的结果同时满足下列条件，本公司将采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定

提供劳务收入的总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外：

①收入的金额能够可靠地计量；

②相关的经济利益很可能流入本公司；

③交易的完工进度能够可靠地确定；

④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

本公司采用完工百分比法确认提供劳务的收入时，按照已经发生的成本占估计总成本的比例（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例）确定完工进度。

4、若提供劳务交易的结果不能够可靠估计，但已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，本公司将按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，本公司将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

5、在同时满足以下条件时，本公司确认按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定的利息收入和按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定的使用费收入：

①与交易相关的经济利益能够流入本公司；

②收入的金额能够可靠地计量时。

（二）存货

1、本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、包装物、在产品、产成品等。

2、本公司存货的取得按历史成本计量；领用和发出原材料、在产品及产成品采用加权平均核算；包装物及低值易耗品于领用时采用“一次摊销法”核算。

3、本公司对期末存货按成本与可变现净值孰低法计量。

①存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

②存货的可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。本公司按以下方法确定期末存货的可变现净值：

A 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货的可变现净值，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；

B 需要经过加工的材料、在产品存货的可变现净值，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定；

C 资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别以合同约定价格或市场价格为基础确定其可变现净值。

（三）固定资产

1、本公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有且使用寿命超过一个会计年度的有形资产作为固定资产，包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和其他设备等五类。

2、在同时满足以下条件时，本公司将符合定义的有形资产确认为固定资产：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入本公司；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

如果固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或者以不同方式为本公司提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，则分别将各组成部分确认为单项固定资产。

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的日常修理费用、大修理费用、更新改造支出等。满足确认条件的后续支出应当计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；不满足确认条件的后续支出，在发生时计入当期损益。

3、本公司在取得固定资产时按照成本入账。

4、本公司对除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外的全部固定资产采用年限平均法计提折旧，各类固定资产预计使用年限、预计净残值率及折旧率如下：

类　　别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	40	5%	2.38%
机器设备	10	5%	9.50%
运输设备	10	5%	9.50%
办公设备	5	5%	19.00%

5、当有迹象表明固定资产的可收回金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对固定资产进行减值测试。如果测试结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值，则将账面价值减记至可收回金额，将减记的金额确认为资产减值损失并计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的固定资产处置前不予转回。

（四）无形资产

1、本公司的无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，具体包括：专利权、非专利技术、商标权、土地使用权和特许经营权。

2、本公司将同时满足下列条件的、没有实物形态的可辨认非货币性资产确认为无形资产：

①与该无形资产有关的经济利益很可能流入本公司；

②该无形资产的成本能够可靠地计量。

3、本公司将内部研究开发项目的支出区分为研究阶段支出与开发阶段支出两部分。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出在同时满足下列条件时确认为无形资产：

①本公司完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②本公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③本公司有确凿证据证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

④本公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

4、本公司对无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

5、本公司将无形资产的成本在其预计使用寿命期内采用直线法平均摊销。

6、当有迹象表明无形资产的可收回金额低于账面价值时，本公司在资产负债表日对无形资产进行减值测试。如果测试结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值，则将账面价值减记至可收回金额，将减记的金额确认为资产减值损失并计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。已经计提的资产减值损失，在减值的无形资产处置前不予转回。

（五）政府补助

1、政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、只有在能够满足政府补助所附条件以及能够收到时，本公司才确认政府补助。本公司收到的货币性政府补助，按照收到或应收的金额计量；收到的非货币性政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、本公司收到的与资产相关的政府补助，在收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司收到的与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失，则确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

4、本公司已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益，则冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益时，直接将返还的金额计入当期损益。

（六）报告期内会计政策或会计估计的变更、会计差错的处理

1、会计政策变更的性质、内容和原因

本公司自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月15日以“财会[2006]3号”文发布的新的企业会计准则，按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》、《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）、《企业会计准则解释第1号》（财会[2007]14号）以及《企业会计准则解释第2号》（财会[2008]11号）的要求，本公司对与首次执行企业会计准则相关的企业合并、长期股权投资、所得税、以公允价值计量且其变动计入当期损益的可供出售金融资产、合并财务报表等会计政策的变更进行了追溯调整，对其他会计政策变更采用未来适用法进行处理。

上述会计政策变更追溯调整的累积影响数为426,153.22元，其中：对归属于母公司所有者权益的影响数为276,317.44元（影响2006年年初盈余公积114,070.92元，影响2006年年初未分配利润162,246.52元），影响少数股东权益149,835.78元。

2、会计估计变更及会计差错处理

报告期内，本公司无会计估计变更的情况。

前期差错事项：本公司下属的安装分公司在新疆巴楚县实施的“新疆节水灌溉项目巴楚县低压管道工程”和在新疆伊吾县“3 万亩日协高新节水哈密瓜膜下

滴灌工程”，在 2007 年计提了 737,909.57 元的营业税金及附加。根据新疆维吾尔自治区地方税务局《关于营业税若干政策业务问题的补充通知》（新地税发[2003]132 号）的规定，安装分公司实施的这两个项目符合免征营业税的规定，可以免交营业税。安装分公司在 2007 年未能取得项目实施地税务机关出具的免征营业税的批复文件，因此在 2007 年度计提了 737,909.57 元的营业税金及附加。根据“新地税发[2003]132 号”文件的规定，安装分公司于 2008 年取得了前述两个项目的免征营业税的批复文件，由于该事项属于重要的前期差错，在 2008 年度进行差错更正。

上述前期差错更正对发行人 2007 年 12 月 31 日的合并财务状况和 2007 年度的合并经营成果形成的影响如下表所示：

单位：元

项　　目	变更前金额	变更影响额	变更后金额
应交税费	4,068,504.50	-737,909.57	3,330,594.93
营业税金及附加	1,416,836.79	-737,909.57	678,927.22
归属于母公司所有者的净利润	13,713,954.56	737,909.57	14,451,864.13
盈余公积	4,693,477.41	110,686.44	4,804,163.85
未分配利润	13,231,464.88	627,223.13	13,858,688.01

上述前期差错更正对发行人 2007 年 12 月 31 日的母公司财务状况和 2007 年度的母公司经营成果形成的影响如下表所示：

单位：元

项　　目	变更前金额	变更影响额	变更后金额
应交税费	4,011,659.89	-737,909.57	3,273,750.32
营业税金及附加	1,393,829.33	-737,909.57	655,919.76
净利润	14,876,692.89	737,909.57	15,614,602.46
盈余公积	4,693,477.41	110,686.44	4,804,163.85
未分配利润	14,712,807.78	627,223.13	15,340,030.91

四、报告期内主要税收情况

本公司适用的主要税种有增值税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、

企业所得税等。

（一）增值税

本公司为增值税一般纳税人。按产品销售收入 17%的税率计算销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2007]83 号《关于免征滴灌带和滴灌产品增值税的通知》规定，经甘肃省酒泉市肃州区国税局“酒肃国税减免字（2007）第 352 号”、“（2007）486 号”《减、免税批准通知书》审核批准，本公司生产的滴灌带产品在 2007 年 7 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日期间免征增值税；经甘肃省酒泉市肃州区国税局《纳税人减免税申请审批表》批复，本公司的滴灌带产品在 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日期间免征增值税。

发行人全资子公司武威公司经甘肃省武威市凉州区国税局《纳税人减免税申请审批表》批复， 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日期间免征滴灌带产品增值税。

发行人全资子公司新疆公司经新疆昌吉市国家税务局“昌市国税减免字（2008）第 17 号”《减、免税批准通知书》批复，自 2008 年 3 月 1 日起免征滴灌带产品增值税。

（二）营业税

按照属于营业税征缴范围的工程施工收入的 3%计算缴纳。

根据财政部、国家税务总局联合颁布的“财税[2003]16 号”《财政部、国家税务总局关于营业税若干政策业务问题的通知》、新疆维吾尔自治区地方税务局“新地税发[2003]132 号”《关于营业税若干政策业务问题的补充通知》文件规定，公司在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税。

（三）城市维护建设税

按应交增值税、营业税税额的 5%、7%计提。

（四）教育费附加

按应交增值税、营业税税额的 3%计提。

（五）所得税

1、国家西部大开发相关优惠政策

根据财政部、国家税务总局“财税字[1994]001 号”《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、国务院办公厅“国办发[2001]73 号”《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》和国家税务总局“国税发[2003]47 号”《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，经酒泉市地方税务局“酒市地税审确字[2006]3 号”、“酒市地税审确字[2007]18 号”、“酒市地税审确字[2008] 7 号”《关于执行西部大开发税收优惠政策审核确认通知书》审核确认，本公司符合国家执行西部大开发税收优惠政策的有关条件，2006 年-2008 年度按 15%的税率缴纳企业所得税。该项所得税优惠政策公司将可享受至 2010 年，期满后本公司将按照 25%的税率缴纳企业所得税。

2、技术改造国产设备投资抵免所得税

根据原国家经贸委“国经贸投资[2000]297 号”文和财政部、国家税务总局“财税字[1999]290 号文”的规定，经国家发改委“发改规划准字[2004]006 号”《符合国家产业政策的企业技术改造项目确认书》确认，公司因“年产 3 亿米滴灌管(带)技术改造”项目，享受“技术改造国产设备投资抵免所得税”的税收优惠政策。按照该税收优惠政策，本公司以前年度进行的技术改造项目国产设备投资的 40%可从该技术改造项目国产设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免；且当年新增的所得税税额不足抵免时，未予抵免的投资额，可用以后年度比设备购置前一年新增的企业所得税税额延续抵免，但抵免期限不得超过五年。

国家税务总局“国税发[2008]52 号”文规定自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行国产设备投资抵免企业所得税的政策。2008 年 5 月 19 日国家税务总局所得税管理司《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知》规定，在 2007 年 12 月 31 日前购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投

资额，可按其剩余抵免期限继续抵免到期为止。因此，发行人 2008 年、2009 年仍可享受国产设备投资抵免所得税的优惠政策，2010 年起不再享受此政策。

3、本公司所属各子公司按照税法规定，2006-2007 年、2008-2009 年 6 月分别按照 33%、25%的税率缴纳企业所得税。

4、2006 年度、2007 年度节水工程业务定率征收所得税

在 2006 年、2007 年的实际税收征管中，经酒泉市肃州区地税局批准，对发行人母公司、控股子公司水利制品公司、水电工程公司的节水工程业务收入统一按照 4.8%征收综合税，其中：企业所得税 1%，个人所得税 0.5%，营业税 3%，城建税 0.21%，教育费附加 0.09%。经酒泉市肃州区地税局批准，自 2008 年起公司已申请将节水工程业务定率征收方式改为查账征收。

（六）报告期内税收优惠对发行人业绩的影响

根据上述发行人执行的相关税收政策，公司各年因享受税收优惠政策而对当期净利润的影响情况如下：

1、发行人享受的税收优惠中，滴灌带产品免征增值税、在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税的政策，预计会长期执行，该两项税收优惠政策会增加公司的净利润。

发行人因滴灌带产品免征增值税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加净利润为：0 元、227.15 万元、454.39 万元、245.53 万元，分别占当期净利润的比例为：0、15.64%、23.17%、29.73%；

发行人因在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：0 万元、61.58 万元、104.42 万元、34.09 万元，分别占当期净利润比例为：0、4.24%、5.32%、4.13%。

2、发行人享受的所得税税收优惠中，国产设备投资抵免所得税从 2010 年起不再享受，西部大开发税收优惠政策从 2011 年起将不再享受，税收政策的变化将对发行人的经营业绩形成一定的影响。

发行人因国产设备投资抵免所得税，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加的净利润为：43.12 万元、159.41 万元、259.44 万元、49.27 万元，

分别占当期净利润比例为：4.88%、10.97%、13.23%、5.97%；

发行人因西部大开发享受税率为 15%的所得税税收优惠，与 2006 年、2007 年按 33%所得税率，2008 年、2009 年按 25%所得税率相比较，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年上半年分别增加净利润为：54.86 万元、194.41 万元、192.89 万元、85.89 万元，分别占当期净利润比例为：6.21%、13.38%、9.83%、10.40%。

3、2006、2007 年酒泉市肃州区地税局采用简易征收的方式对发行人的节水工程收入按 1%征收所得税，因该税收事项增加的净利润为 72.87 万元、2.94 万元，占当期公司净利润的比例为：8.25%、0.20%。

发行人享受的各项税收优惠中，滴灌带产品免征增值税、在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税的政策，预计会长期执行，上述两项税收优惠政策具备可持续性。除此以外的西部大开发税收优惠政策将于 2011 年起不再享受、国产设备投资抵免所得税优惠政策于 2009 年结束，2006-2007 年节水工程简易征收方式已于 2008 年改按查账方式进行征收，上述税收优惠对发行人当期净利润的影响程度如下：

单位：万元

序号	项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1	国产设备投资抵免所得税	49.27	259.44	159.41	43.12
2	西部大开发税收优惠政策减免所得税	85.89	192.89	194.41	54.86
3	2006 年、2007 年建筑安装收入按 1%简易往收方式对所得税的影响	--	--	2.94	72.87
4	滴管带免征增值税	245.53	454.39	227.15	--
5	新疆节水工程免征营业税	34.09	104.42	61.58	--
合　　计		414.78	1,011.14	645.49	170.85
净利润		826.00	1,961.42	1,452.70	883.72
税收优惠占净利润的比重		50.22%	51.55%	44.43%	19.33%
剔除滴灌带免征增值税、新		135.16	452.33	356.76	170.85

疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠总计				
剔除滴灌带免征增值税、新疆地区节水工程免征营业税外其他税收优惠占净利润的比重	16.36%	23.06%	24.56%	19.33%

发行人所享受的税收优惠政策中，2006 年、2007 年节水工程业务按收入的1%征收企业所得税的优惠，属于酒泉市肃州区地税局为便于对建筑施工企业的税收征管而采用的简易征收方式，除此之外，其他均是国家针对全行业的税收优惠政策，行业内的企业普遍适用，并非越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免，其中对公司净利润影响最大的滴灌带产品免征增值税政策，发行人一直符合该免税政策的要求。2006 年、2007 年，发行人节水工程业务按收入 1%简易征收所得税优惠金额占当期净利润比例分别为 8.25%和 0.20%，经主管税务机关批准，自 2008 年起节水工程业务所得税的简易征收方式统一调整为查账征收。发行人的经营业绩是直接面向市场的结果，对税收优惠不存在依赖。

若上述税收优惠政策发生变化，将对发行人的经营业绩带来一定影响。

对于 2006 年和 2007 年节水工程业务按收入的 1%核定征收企业所得税的优惠，发行人控股股东王栋承诺：“若在今后甘肃大禹节水股份有限公司被相关税务部门追缴以上两年度的所得税，将由我个人承担需要补缴的税金、滞纳金及相应罚款的责任。”

4、发行人税收优惠政策的持续性

（1）发行人滴灌带产品享受的增值税税收优惠政策在国家政策没有重大调整的前提下可以长期保持。

（2）如“新地税发[2003]132 号文”不做调整或废止，则同行业企业及发行人可持续享受在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税的税收优惠。

（3）发行人符合国家执行西部大开发税收优惠政策的有关条件，2006 年-2009 年度按 15%的税率缴纳企业所得税，该项所得税优惠政策发行人将可享受至 2010 年，2011 年起不再享受，2007 年 9 月，科学技术部火炬高技术产业开发中心认定发行人为国家火炬计划重点高新技术企业，批准文号：国科火字

[2007]124 号，有效期二年。发行人依照《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172 号），已向甘肃省高新技术企业认定管理机构报送了材料，对发行人的高新技术企业资格进行复审。若发行人的高新技术企业资格经过复审合格，则发行人可依据相关法规申请所得税率为 15%的高新技术企业税收优惠。2010 年后若发行人不能享受高新技术企业所得税优惠政策，则发行人将按照 25%的税率缴纳企业所得税。

（4）发行人 2008 年、2009 年仍可享受国产设备投资抵免所得税的优惠政策，2010 年起不再享受此政策。

经核查，保荐机构华龙证券认为：发行人因税收优惠政策而增加的净利润较大，但公司所享受的税收优惠政策，除了 2006 年、2007 年酒泉市肃州区地税局采用简易征收的方式对公司的节水工程收入按 1%征收所得税外，其他均是国家针对全行业的税收优惠政策，并非越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免，其中对公司净利润影响最大的滴灌带产品免征增值税政策，发行人一直符合该免税政策的要求。发行人与同行业其他公司处于相同的政策环境，在同等公平的市场中竞争，发行人的经营业绩是直接面向市场的结果，没有对税收优惠形成依赖。

发行人律师经核查认为，发行人所享受的各项税收优惠均系依法取得并经有权部门批准，合法有效。除了节水工程收入按 1%交纳企业所得税外，均是国家针对全行业的税收优惠政策，并非越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免，且大部分税收优惠具有可持续性。发行人的经营成果是直接面向市场公平竞争的结果，没有对税收优惠形成依赖。

5、对酒泉市地方税务局对工程施工业务按 1%加率核定征收所得税的保荐机构、律师及会计师的核查意见

（1）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构华龙证券认为：为便于税收征管，酒泉市地方税务局统一对辖区内从事建筑施工业务的企业按收入 1%征收企业所得税的简易征收方式，与《企业所得税减免税管理办法》、《甘肃省地方税务局减免税管理办法（试行）》

的规定不符。

经发行人申请并经主管税务机关批准，自 2008 年起节水工程业务按查账方式征收企业所得税，发行人 2006 年、2007 年以简易征收方式取得的税收优惠金额占当期净利润的比例为 8.25%和 0.20%，占比较小，对当期净利润的影响不大。发行人 2006 年、2007 年节水工程业务按收入 1%征收企业所得税的税收事项对发行人本次发行上市及公司未来的经营业绩不构成实质性影响。

（2）律师核查意见

经发行人律师核查认为，酒泉市地方税务局对从事工程建筑施工业务的企业统一采用按照工程收入加率 1%核定征收方式征收企业所得税，与《企业所得税减免税管理办法》、《甘肃省地方税务局减免税管理办法（试行）》的规定不符，但自 2008 年起，发行人主动申请按照查账征收的方式缴纳所得税并获得批准执行。

（3）会计师意见

会计师经核查认为，大禹节水 2006 年及 2007 年工程收入的所得税优惠属于“越权审批，或无正式批准文件”的税收优惠，应该属于非经常性损益。

五、最近一年及一期收购兼并情况

本公司最近一年及一期内，没有发生收购与兼并的情况。

六、非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》，发行人会计师出具了“五联方圆核字[2009]05057 号”《非经常性损益明细表之审核报告》，经核验的发行人近三年一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1、非流动资产处置损益		1,178,776.34		
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			29,445.49	728,742.51

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
3、计入当期损益的政府补助（不含与本公司业务密切相关、按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	203,000.00	1,794,225.00	140,082.00	
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
6、非货币性资产交换损益				
7、委托他人投资或管理资产的损益				
8、因不可抗力因素计提的各项资产减值准备				
9、债务重组损益				
10、企业重组费用				
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
12、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				
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
14、除同本公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	52,982.80	-207,127.73	208,675.02	274,482.23
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
16、对外委托贷款取得的损益				
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			1,386,352.96	
19、受托经营取得的托管费收入				
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-69,098.55	-589,055.58	410,608.11	-114,682.96
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目			14,501.81	763,628.62
税前非经常性损益合计	**186,884.25**	**2,176,818.03**	**2,189,665.39**	**1,652,170.40**
减：非经常性损益的所得税影响数	14,943.11	419,017.99	385,766.34	-8,129.90
税后非经常性损益	**171,941.14**	**1,757,800.04**	**1,803,899.05**	**1,660,300.30**

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	-108.40	3,954.89	116,363.90	
归属于母公司股东的税后非经常性损益	172,049.54	1,753,845.15	1,687,535.15	1,660,300.30
扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润	**8,087,797.09**	**17,853,225.17**	**12,764,328.98**	**7,194,032.14**

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司税后非经常性损益分别为 166.03 万元、180.39 万元、175.78 万元和 17.19 万元，近三年一期非经常性损益金额较小，占公司同期利润总额的比例较低，对公司经营成果影响不大。

七、备考利润表

根据中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）以及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）文件的相关规定，本公司假定自申报财务报表比较期初即 2006 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对 2006 年 1 月 1 日资产负债表的影响，按照追溯调整的原则调整编制2006年1月1日资产负债表，并以此为起点编制的2006年度备考利润表如下：

单位：元

项　　目	2006 年度	
	合并	母公司
一、营业收入	**81,094,084.49**	**76,743,735.20**
减：营业成本	58,391,194.33	54,988,861.30
营业税金附加	1,213,965.06	1,183,989.91
销售费用	3,456,798.17	2,979,037.25
管理费用	5,056,869.26	4,690,150.89
财务费用	2,631,782.62	2,599,071.97
资产减值损失	775,641.24	761,260.06
加：公允价值变动收益	272,435.62	272,435.62
投资收益	2,046.61	2,046.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—
二、营业利润	**9,842,316.04**	**9,815,846.05**
加：营业外收入	1,118.00	1,118.00
减：营业外支出	115,800.96	115,800.96

其中：非流动资产处置损失	—	—
三、利润总额	**9,727,633.08**	**9,701,163.09**
减：所得税费用	147,167.66	143,160.59
四、净利润	**9,580,465.42**	**9,558,002.50**
归属于母公司股东的净利润	9,578,586.75	—
少数股东损益	1,878.67	—
五、每股收益		
（一）基本每股收益	0.32	—
六、其他综合收益	**357,821.75**	**357,821.75**
七、综合收益总额	**9,938,287.17**	**9,915,824.25**
归属于母公司股东的综合收益总额	9,936,408.50	9,915,824.25
归属于少数股东的综合收益总额	1,878.67	----

备考利润表与申报报表的差异主要为：2006 年度备考利润表中将 2006 年末职工福利费的余额 743,229.33 元冲减了 2006 年度的管理费用。

八、主要财务指标

（一）主要财务指标

项　　目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 年 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	**1.33**	**1.39**	**1.20**	**1.32**
速动比率	**0.92**	**0.91**	**0.78**	**1.01**
资产负债率（母公司）	**58.62%**	**56.28%**	**69.10%**	**76.52%**
应收账款周转率	**5.52**	**6.88**	**3.66**	**2.26**
存货周转率	**2.61**	**2.26**	**2.61**	**2.78**
息税折旧摊销前利润（万元）	**1,624.79**	**3,155.13**	**2,402.99**	**1,479.25**
利息保障倍数	**4.06**	**4.17**	**4.72**	**5.62**
归属于发行人股东的净利润（万元）	**825.98**	**1,960.71**	**1,445.19**	**885.43**
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	**808.78**	**1,785.32**	**1,276.43**	**719.40**
每股经营活动产生的现金流量	**-0.56**	**0.01**	**0.27**	**-0.51**
每股净现金流量	**-0.35**	**0.21**	**0.79**	**-0.46**
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	**2.69**	**2.63**	**1.94**	**1.57**
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	**5.25%**	**5.58%**	**1.91%**	**3.61%**

（二）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》以及“证监发[2006]136号”《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

报告期利润	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
归属于公司普通股股东的净利润	5.95%	6.05%	14.44%	17.68%	19.19%	21.66%	19.74%	21.90%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.82%	5.93%	13.15%	16.10%	16.95%	19.13%	16.04%	17.79%

2、每股收益

单位：元

报告期利润	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	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	0.16	—	0.41	—	0.36	—	0.30	—
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.16	—	0.38	—	0.32	—	0.24	—

九、资产评估情况

（一）公司设立时的资产评估

2004年11月15日，甘肃大禹召开2004年第四次临时股东会，决定在进行资产评估的基础上，联合其他货币出资者发起设立股份公司。北京中科华会计师事务所有限公司对甘肃大禹整体资产及相关负债进行评估，并出具了“中科华评报字[2004]第071号”《资产评估报告书》，评估基准日为2004年10月31日，评估方法为重置成本法和市价法。本次评估结果如下：

单位：万元

项　目	账面值	调整后账面值	评估值	增加值	增值率(%)
流动资产	5,318.77	4,710.66	4,730.07	19.41	0.41
长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	303.26	1,558.11	1,906.72	348.61	22.37
其中：在建工程	146.28	30.70	30.70	-	-
建筑物	3.62	788.20	856.78	68.59	8.70
机器设备	153.36	739.21	1,019.23	280.02	37.88
无形资产	726.05	726.05	933.05	207.00	28.51
其中：土地使用权	726.05	726.05	726.05	-	-
其他资产	366.54	366.54	366.54	-	-
资产总计	**6,714.61**	**7,361.36**	**7,936.38**	**575.02**	**7.81**
流动负债	1,300.30	1,429.46	1,429.46	-	-
长期负债	4,123.83	4,123.83	4,123.83	-	-
负债总计	**5,424.13**	**5,553.30**	**5,553.30**	**-**	**-**
净资产	**1,290.48**	**1,808.06**	**2,383.08**	**575.02**	**31.80**

发行人设立时，对纳入评估范围的全部资产以评估值入账。

（二）公司设立时资产评估增值较大的原因

1、调整后的总资产账面值增加的主要原因

从上表可见，发行人设立进行资产评估时，经调整后的账面总资产为7,361.36 万元，较调整前账面总资产 6,714.61 万元增加了 646.75 万元，其原因主要是：

由于发行人的前身酒泉地区大禹节水灌溉设备有限责任公司设立时，由酒泉地区节水灌溉材料厂投入的、后于 2003 年改制时整体转让给王栋的“酒国用［2003］第 0343 号”土地使用权，原系酒泉金石陶瓷厂占用的土地，1999 年酒泉地区节水灌溉材料厂成立时由酒泉市政府将该宗土地划拨给节水材料厂并办理了土地使用权证，原酒泉金石陶瓷厂以该地块上的房屋建筑物、管道沟槽及部分设备抵押向中国农业银行酒泉地区分行贷款 300 万元，该笔贷款于 2000 年作

为不良资产被剥离到长城资产管理公司，2003 年酒泉金石陶瓷厂解散清算，所抵押的资产归长城资产管理公司处置，由于抵押的房屋、沟槽、管道等资产建设在甘肃大禹拥有的土地上，房屋建筑物和土地的权利人相分离，不能取得房屋建筑物的产权证，长城资产管理公司无法向发行人以外的第三人转让该部分抵押资产。在发起设立股份公司前，甘肃大禹一直实际占有、使用该部分抵押资产。2004 年 7 月 24 日，长城资产管理公司将该部分资产通过甘肃雄关拍卖有限责任公司进行拍卖，最终发行人以 80 万元的价格竞拍获得该部分资产，并作为账外资产管理。发行人设立时，将该部分账外管理的资产纳入评估范围，资产账面值为 576.58 万元，由此使得调整后的账面总资产增加。纳入评估范围的账外资产的账面值情况如下：

单位：万元

	原值	净值
房屋建筑物	424.48	383.08
构筑物及辅助设施	120.16	102.83
管道和沟槽	48.68	38.93
机器设备	74.09	51.74
合　　计	667.61	576.58

2、调整后的固定资产账面值变化原因

上述评估汇总表中，经调整后的固定资产账面值为 1,558.11 万元，较调整前 303.26 万元增加 1,254.85 万元，主要原因是：1）帐外资产纳入评估范围增加固定资产账面值 576.58 万元；2）资产评估清查时，对相关会计科目重分类调整，从预付账款调入固定资产 659.10 万元，从其他应收款调入固定资产 12.50 万元，三项因素合计使调整后的固定资产账面净值增加 1,248.18 万元。

3、评估价值增加的主要原因——无形资产增值情况

本次评估中无形资产的评估值增加了 207 万元，系王栋将其拥有的压力补偿滴头专利权投入而纳入评估范围，该专利权评估值为 207 万元，从而使无形资产评估值增加 207 万元。

（三）报告期内资产评估情况

报告期内，公司进行了一次资产评估，即 2008 年 10 月水科院增资入股时进行的资产评估，水科院以评估并经股东确认的滴灌带生产设备和无形资产 899.50 万元增资，北京德祥资产评估有限责任公司分别出具了“京德评报字［2008］第 009 号”《中国水利水电科学研究院参股投资项目无形资产评估报告书》和“京德评报字［2008］第 010 号”《中国水利水电科学研究院参股投资项目（机器设备）资产评估报告书》。

1、无形资产评估

北京德祥资产评估有限责任公司对水科院拥有的无形资产——内镶片式滴灌管生产线制造技术专利权（包括高速打孔在线检测装置、多钻头高速旋转打孔装置两项专利）进行了评估，评估基准日为 2008 年 2 月 20 日，评估方法采用收益现值法，评估结果如下：

单位：万元

项　　目		账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%
无形资产	1	0.00	0.00	631.63	631.63	
其中：土地使用权	2					
其他无形资产	3	0.00	0.00	631.63	631.63	
其他资产	4					
资产总计	**5**	**0.00**	**0.00**	**631.63**	**631.63**	

水科院投入的专利权经评估的价值为 631.63 万元，经全体股东确认，按 634.47 万元入账。

2、机器设备资产评估

北京德祥资产评估有限责任公司对水科院拥有的内镶片式滴灌管生产线成套设备进行了评估，评估基准日为 2008 年 2 月 20 日，评估方法采用重置成本法，评估结果如下：

单位：万元

项　　目		账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%
固定资产	1	267.28	267.28	263.84	-3.44	-1.29
其中：在建工程	2					
建 筑 物	3					
设　　备	4	267.28	267.28	263.84	-3.44	-1.29
无形资产	5					
其中：土地使用权	6					
其他资产	7					
资产总计	8	**267.28**	**267.28**	**263.84**	**-3.44**	**-1.29**

以上无形资产和机器设备资产两项的评估价值共计 895.47 万元，经全体股东确认后以 899.50 万元入账（其中专利权按 634.47 万元入账，机器设备按 265.03 万元入账），其中 257 万元计入股本，余额计入资本公积。

十、发行人设立以来资本变动和验资情况

（一）公司设立时的股东出资及验资情况

本公司是由自然人王栋、余峰、王冲以其所持甘肃大禹节水有限责任公司经评估确认的净资产 2,383.08 万元出资，同时王栋、王茂红、党亚平、谢永生以货币出资 617 万元发起设立的，设立时注册资本共计 3,000 万元。

2004 年 12 月 7 日，五联联合会计师事务所有限公司出具“五联验字（2004）第 1025 号”《验资报告》，对此次出资予以确认：“截止 2004 年 12 月 7 日，贵公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 3,000 万元。各股东以货币出资 617 万元，以净资产出资 2,383 万元”。

（二）2007 年以未分配利润转增股本及其验资情况

2007 年 12 月 6 日，大禹节水召开 2007 年第三次临时股东大会，审议通过了以 2006 年 12 月 31 日的股本总额 3,000 万股为基数，按每 10 股派送 3.3333 股的比例向全体股东派送红股的分配方案，共送股 1,000 万股。2007 年 12 月 21

日，酒泉神舟会计师事务所出具了“酒神会验字[2007]154 号”《验资报告》，对此次验资予以确认:“贵公司已收到王栋等 15 名自然人以未分配利润送股投入的新增注册资本合计人民币 1,000 万元”。通过本次分红送股，发行人的注册资本增加到 4,000 万元。

（三）2008 年第一次增资及其验资情况

2007年12月25日，大禹节水召开2007年第四次临时股东大会，决定新增注册资本880万元，由大成投资、深圳硕建、亿成工贸以现金出资认购，认购价格为每股3.50元，其中大成投资认购530万股，深圳硕建认购190万股，亿成工贸认购160万股。本次增资后公司注册资本增至4,880万元。

2008年1月18日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具“五联方圆验字[2008]第05001号”《验资报告》，对此次出资到位情况予以确认：“截至2008年1月18日止，贵公司已经收到甘肃大成投资有限公司、甘肃亿成工贸有限责任公司、深圳市硕建信息咨询有限公司缴纳的新增注册资本（实收资本）8,800,000.00元”，“上述股东共缴纳新增出资额人民币30,800,000.00元，其中：8,800,000.00元增加注册资本，22,000,000.00元增加资本公积”。

（四）2008 年第二次增资及其验资情况

2008年10月8日，大禹节水召开2008年第三次临时股东大会，审议通过了水科院和推广中心向公司增资的议案。水科院以经评估的滴灌带生产设备和无形资产并经股东确认的价值共计899.50万元出资，折为257万股。推广中心以现金增资98万元，折为28万股。

2008年12月15日，北京五联方圆会计师事务所有限公司出具了“五联方圆验字[2008]第05016号”《验资报告》，对此次出资予以确认：“截至2008年12月15日止，贵公司已经收到中国水利水电科学研究院和水利部科技推广中心缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币2,850,000.00元。其中以货币资金出资280,000.00元、实物出资757，213.00元、知识产权出资1,812,787.00元”。通过本次增资，发行人注册资本增加到5165万元。

十一、财务状况分析

（一）资产构成及减值准备分析

1、资产构成基本情况

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项　目		2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
		金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
流动资产		25,098.99	73.44	24,571.82	74.90	16,716.41	66.36	12,169.11	62.62
非流动资产	长期股权投资	0.20	—	0.20	—	—	—	—	—
	固定资产	6,433.86	18.83	6,338.83	19.32	6,812.25	27.04	4,155.36	21.38
	在建工程	133.54	0.39	—	—	306.43	1.22	2,059.61	10.60
	无形资产	2,436.55	7.13	1,808.62	5.51	1,282.58	5.09	997.56	5.13
	长期待摊费用	—	—	—	—	6.97	0.03	—	—
	递延所得税资产	72.22	0.21	88.28	0.27	64.64	0.26	52.87	0.27
资产总计		**34,175.35**	**100**	**32,807.75**	**100**	**25,189.29**	**100**	**19,434.51**	**100**

报告期内公司的资产结构保持稳定，资产中流动资产占比高，非流动资产占比较小。

报告期内流动资产占总资产比例较高且呈逐年上升的趋势，这种结构与公司流动资金需要量大的业务特性是相适宜的。2006 年末、2007 年末流动资产占总资产的比例分别为 62.62%和 66.36%，比例大致相当，2008 年末、2009 年 6 月末流动资产占总资产的比例分别为 74.90%和 73.44%，上升幅度较大。非流动资产占总资产比例从 2006 年末 37.38%下降到 2009 年 6 月末的 26.56%。

2、流动资产分析

公司流动资产主要是与生产经营活动相关的货币资金、存货、应收账款和预付款项，各项流动资产的金额及占流动资产总额的比例如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
货币资金	3,506.10	13.97	5,289.66	21.53	3,864.60	23.12	715.64	5.88
交易性金融资产	46.92	0.19	41.82	0.17	56.37	0.34	38.37	0.31
应收票据	—	—	—	—	50.00	0.29	—	—
应收账款	5,802.80	23.12	4,346.15	17.69	1,800.59	10.77	6,161.06	50.63
预付款项	6,065.07	24.16	4,591.54	18.68	3,334.89	19.95	1,456.97	11.97
应收利息	0.20	—	—	—	12.30	0.07	2.24	0.02
其他应收款	1,856.44	7.40	1,835.44	7.47	1,692.60	10.13	950.28	7.81
存货	7,821.46	31.16	8,467.21	34.46	5,905.06	35.32	2,844.56	23.38
流动资产合计	**25,098.99**	**100**	**24,571.82**	**100**	**16,716.41**	**100**	**12,169.11**	**100**

从上表可见，2007 年末公司货币资金余额、预付账款和存货较上年末大幅增加，应收账款减少；2008 年末，货币资金、应收账款、存货均较上年末有较大幅度增长；2009 年上半年各项构成保持稳定。流动资产中应收账款和存货所占比例较大，2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，应收账款占比分别为 50.63%、10.77%、17.69%和 23.12%，存货占比分别为 23.38%、35.32%、34.46%和 31.16%，具体分析如下：

（1）货币资金

2007 年末货币资金余额较上年末增加 3,148.96 万元，主要原因是公司承接的节水工程完工，同时加大了销售款回收力度，货款回收情况良好，使得 2007 年末货币资金余额较上年末大幅增加。

2008 年末货币资金余额较上年末增加 1,425.06 万元，主要原因除了节水工程款项以及销售款项的回收情况保持良好，另外公司 2008 年新增的法人股东以现金认购入股，共缴纳现金 3,000 余万元所致。

2009 年上半年，公司承接的工程大量开工，工程保证金和原料预付款项等现金支付较多，使得货币资金余额比 2008 年末减少 1,783.56 万元。

（2）应收账款

公司承接的节水工程建设项目，大部分属于灌区节水改造工程项目，建设单

位信誉良好，工程款的回收有保障，发生坏账的概率极低。由于公司制订了较完善的应收账款回收管理制度并加强管理和监督，采取了一系列措施提高回收效率和回收质量，以保证应收账款的安全性，公司的应收账款回收情况一直较好，应收账款质量较高，发生坏账的风险较小。

（3）其他应收款

报告期内公司其他应收款余额差异较小，其他应收款主要由营销人员和部分职工预借的差旅费、公司参加节水工程投标时缴纳的保证金、与其他单位的往来款等构成。2007 年末其他应收款净额 1,692.60 万元较上年末增加 742.32 万元，主要是工程承接数量的快速增长导致缴纳的保证金增加所致。2008 年末、2009 年 6 月末，其他应收款净额变化较小，公司其他应收款的质量较好，可收回性较高，发生坏账的概率较低。

2009 年 6 月 30 日，发行人其他应收款一年以内的坏账准备计提按 1%的计提政策来考虑，实际多计提了 5.7 万元。原因为期末时企业对非正常离职并无法联系的个人欠款全额计提了坏账准备。

（4）存货

报告期内，公司存货以库存商品（包括发往工地用于工程施工的节水材料）、工程施工安装成本为主，是公司根据自身农业节水行业的特点，为保证第二年春耕时的市场供应和节水工程顺利开工而储备的。报告期内，公司主要产品的产销率均在 95%左右，因此公司的存货余额占流动资产的比例虽然较高，但与本公司的业务模式是相适应的。报告期内公司存货不存在减值的风险。

3、非流动资产分析

（1）固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
1、固定资产原值：	**7,728.53**	**7,316.35**	**7,531.24**	**4,523.71**
其中：房屋建筑物	2,146.40	1,830.17	2,392.24	2,074.43

机器设备	5,191.27	5,104.84	4,875.72	2,226.58
办公设备	112.24	109.66	69.01	67.45
运输设备	278.62	271.68	194.27	155.24
2、累计折旧：	**1,294.67**	**977.51**	**718.99**	**368.35**
其中：房屋建筑物	254.09	232.35	362.69	51.64
机器设备	919.76	671.65	303.34	277.42
办公设备	60.55	37.41	18.03	14.93
运输设备	60.27	36.10	34.92	24.36
3、固定资产净值	**6,433.86**	**6,338.83**	**6,812.25**	**4,155.36**
其中：房屋建筑物	1,892.31	1,597.82	2,029.54	2,022.80
机器设备	4,271.51	4,433.19	4,572.38	1,949.17
办公设备	51.69	72.26	50.98	52.52
运输设备	218.35	235.57	159.35	130.87

公司固定资产主要为办公及开展生产经营活动所使用的房屋建筑物，机器设备，产品研发、生产、检测使用的仪器等专用设备和运输设备等。

报告期内固定资产规模变化不大，2007年末净值6,812.25万元，较上年末增加2,656.89万元，主要是公司建设的生态节水内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管和滴头高技术产业化示范工程项目完工并投入使用，从在建工程转入固定资产2,534.68万元所致。受资金限制，公司新增固定资产较少，2009年6月末固定资产净值为6,433.86万元。

（2）无形资产

2009 年 6 月末，公司无形资产账面价值为 2,436.55 万元，其中土地使用权账面值为 1,708.28 万元，专利权账面价值 725.21 万元。

2008 年末无形资产较上年末增加 526.04 万元，增长 41.01%，主要是由于 2008 年 10 月公司增资扩股时，新增股东水科院投入的专利权入账价值为 634.47 万元，增加了无形资产。水科院隶属于水利部，在滴灌等节水灌溉领域的研发水平处于国内领先水平。随着水科院专利权的投入和其成为公司股东，在原有的合作基础上，公司将加大与水科院的合作范围和力度，使公司的研发水平跨上一个新的台阶，保持公司在产品创新方面的技术优势，使技术创新和产品创新成为公司的核心竞争力。

2009 年上半年，无形资产比 2008 年末增加 627.93 万元，主要原因是公司通过竞拍取得了位于甘肃酒泉工业园区（南园）的一块土地使用权，入账价值为 676.66 万元。

4、资产减值准备提取情况

从审慎性原则出发，公司制订了符合实际情况的资产减值准备计提政策，严格按减值准备提取政策足额地计提各项资产减值准备，相关的各项减值准备计提比例充分、合理，公司将来不会因为资产突发减值而导致重大财务风险。公司资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

根据公司资产质量的实际情况，截至2009年6月30日，公司对应收账款提取了坏账准备100.54万元、对其他应收款提取了坏账准备64.35万元，由于本公司存货、固定资产和无形资产不存在减值的因素，故对该三类资产未计提减值准备。

（二）负债构成分析

报告期内，发行人负债构成如下：

单位：万元

项　目		2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
		金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动负债	短期借款	9,700.00	51.52	6,890.00	39.11	5,820.00	41.75	2,030.00	22.03
	应付票据	1,101.31	5.85	—	—	—	—	—	—
	应付账款	1,532.74	8.14	1,710.66	9.71	1,271.88	9.12	3,498.10	37.96
	预收款项	3,843.51	20.41	6,938.62	39.39	2,968.90	21.29	1,782.84	19.35
	应付职工薪酬	76.47	0.41	77.35	0.44	37.54	0.27	102.54	1.11
	应交税费	103.72	0.55	114.61	0.64	333.06	2.39	98.76	1.07
	应付利息	10.91	0.06	22.48	0.13	—	—	—	—
	应付股利	516.50	2.74	—	—	—	—	—	—
	其他应付款	302.02	1.60	245.98	1.40	2,105.78	15.10	683.41	7.42
	一年内到期的非流动负债	1,641.20	8.72	1,617.17	9.18	1,404.53	10.07	1,018.64	11.06
	合计	**18,828.38**	**100**	**17,616.87**	**100**	**13,941.69**	**100.00**	**9,214.29**	**100.00**
非流动负债	长期借款	1,013.05	69.53	1,134.10	71.22	3,036.14	86.81	3,684.16	66.72
	专项应付款	150.00	10.30	150.00	9.42	150.00	4.29	1,599.00	28.96
	递延所得税负债	3.74	0.26	2.97	0.19	5.16	0.15	2.46	0.04

	其他非流动负债	290.10	19.91	305.40	19.17	306.00	8.75	236.00	4.28
	合计	**1,456.89**	**100**	**1,592.47**	**100**	**3,497.30**	**100.00**	**5,521.62**	**100.00**
总　计		**20,285.27**	**100**	**19,209.34**	**100**	**17,438.99**	**100.00**	**14,735.91**	**100.00**

从负债结构来看，2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，流动负债占总负债的比例分别为 62.53%、79.95%、91.71%和 92.82%，公司流动负债的比重较高。

流动负债 2007 年末较 2006 年末增加 4,727.40 万元、增长 51.31%，主要是由于公司根据生产经营活动的需要，从银行借入流动资金贷款，增加了短期银行借款，以及收到的预收款项增加 1,186.06 万元。2008 年末，流动负债较上年末增加 3,675.18 万元，增长 26.36%，除了短期银行借款的增加之外，主要是预收款项增加了 3,969.72 万元所致。

非流动负债 2007 年末较 2006 年末减少 2,024.32 万元，主要是公司承担的国家拨款项目完工，根据规定将专项应付款 1,599.00 万元转入资本公积所致。2008 年末非流动负债为 1,592.48 万元，比上年末减少 1,904.82 万元，原因是公司偿还了部分银行长期借款。

1、流动负债

（1）短期借款

由于公司的业务特点对流动资金的需求较高，报告期内短期借款余额逐年增加，短期借款占流动负债的比例自期初的 22.03%升至 2009 年 6 月 30 日的 51.52%，主要是公司因经营活动需要借入短期银行借款所致。截至 2009 年 6 月末短期借款 9,700.00 万元，均为抵押借款，公司不存在已到期未偿还的短期借款。

（2）应付账款

2007 年末应付账款较 2006 年末减少 2,226.22 万元，主要原因是随着原材料价格的上涨，采购原材料时供应方更多地要求以预付款的方式供货，公司结算了以前因采购而形成的应付货款，使得应付账款减少。2008 年末，应付账款 1,710.66 万元，与上年末余额基本持平。

（3）预收款项

2007 年末预收款项较 2006 年末增加 1,186.06 万元，2008 年末预收款项较上年末增加 3,969.72 万元、增长 133.73%，主要是随着公司规模的扩张和业务的拓展，公司在行业内的影响力和市场知名度在不断提高，公司中标的节水工程项目也在快速增长，根据工程合同的约定，预收的工程项目款及材料供应款增加所致。

（4）应付职工薪酬

2007 年末应付职工薪酬较上年末减少 65.00 万元，主要原因是按照新会计准则的相关要求，公司在 2007 年度支付和结转了以前年度结余的职工福利费，期末职工福利费余额为零，从而使得应付职工薪酬较上期末减少。2008 年末余额较 2007 年增加 39.81 万元。

（5）其他应付款

2007 年末其他应付款余额较上年末增加 1,422.38 万元，主要包括应付大成投资款项 990.00 万元，大成投资作为 2008 年的新增股东，在 2007 年事先支付了部分股份认购款，其余款项在 2008 年付清。2008 年末余额较上年末减少 1,859.81 万元，主要由于 2008 年完成了增资扩股工作，将大成投资预付的投资款 990.00 万元转入所有者权益。

（6）应付票据

2009 年 6 月末应付票据余额 1,101.31 万元，占流动负债比例为 5.85%，主要是由于 2009 年开始，公司更多地采用票据进行结算，应付票据全部为银行承兑汇票。

（7）应付股利

发行人 2009 年 6 月 30 日应付股利的净额 516.50 万元。

2、非流动负债

公司非流动负债占负债总额的比重报告期内呈逐步降低的趋势。2008 年末，公司长期借款和一年内到期的非流动负债较上年末共计减少 1,689.40 万元，主要是由于公司在 2008 年归还了到期的借款所致，长期借款全部为保证借款，主要

为公司利用西班牙政府混合贷款建设年产 1.6 亿米滴灌管(带)项目的借款余额。

2007 年末，专项应付款余额较上年末减少 1,449.00 万元，主要是公司承担的国家拨款项目完工，根据规定将专项应付款 1,599.00 万元转入资本公积所致。2008 年末专项应付款余额 150.00 万元，为政府拨付的企业挖潜（更新）改造专项补助资金。

其他非流动负债主要为政府各项技术资金拨款和各种补贴款等。

（三）偿债能力分析

报告期内公司主营业务发展良好，获取现金的能力较强，公司利润的质量较高，经营活动现金流量有保证。

公司近三年一期的偿债能力财务指标如下：

项　　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率	1.33	1.39	1.20	1.32
速动比率	0.92	0.91	0.78	1.01
资产负债率(母公司)	58.62%	56.28%	69.10%	76.52%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,624.79	3,155.13	2,402.99	1,479.25
利息保障倍数（倍）	4.06	4.17	4.72	5.62
货币资金余额（万元）	3,506.10	5,289.66	3,864.60	715.64
短期借款余额（万元）	9,700.00	6,890.00	5,820.00	2,030.00
长期借款余额（万元）	1,013.05	1,134.10	3,036.14	3,684.16
经营活动现金流入（万元）	6,935.53	24,753.18	22,574.88	6,923.54
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	5,751.32	23,700.46	21,951.92	5,793.02
营业收入（万元）	9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41

1、资产负债率整体较高，但逐年降低

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司资产负债率分别为 76.52%、69.10%、56.28%和 58.62%，总体来讲公司的资产负债率较高，主要是因为公司的节水工程业务属于核心业务，承接和建设节水工程时，需要垫付资金来生产管材、滴灌带等节水工程所需材料，对流动资金的占用金额较大，而工程回款是按照合同约定按工程进度付款,结算有一定的周期,公司补充流动资金借

款来满足日益增加的市场需求和工程施工垫付的资金需求。但随着公司经营规模的扩大、经营效率的提高以及新股东资金的引入，资产负债率呈现出逐年下降的趋势。

2、流动比率和速动比率适中，保持在较稳定的水平

报告期内，流动比率分别为 1.32、1.20、1.39 和 1.33，速动比率分别为 1.01、0.78、0.91 和 0.92，公司的流动资产与流动负债规模基本同步增长，由于公司业务规模的持续增长，公司的流动性偏紧。

2007 年流动比率和速动比率较上年略有下降，主要原因是 2007 年公司业务规模扩大后，垫支流动资金较多而增加了短期借款。2008 年，随着公司经营规模的逐步扩大，流动比率和速动比率的指标数值上升并保持在适中水平。2009 年上半年，此两项指标保持稳定。

3、息税折旧摊销前利润逐年大幅增长，利息保障倍数较高，银行利息归还有保障

近三年息税折旧摊销前利润逐年大幅增长，2007 年、2008 年比上年分别增长 62.45%和 31.30%。2006 年—2009 年上半年，利息保障倍数分别为 5.62、4.72、4.17 和 4.06，保持在较高水平，因此虽然公司的财务费用逐年增加，但公司能按期归还银行借款本息，不存在逾期归还本息的情形，利息偿付有保障。

4、货币资金余额和短期借款余额逐年增长，长期借款余额逐年降低，能按期归还银行长短期借款

近三年各期末，公司货币资金余额逐年大幅增长，从 2006 年末 715.64 万元增加至 2008 年末 5,289.66 万元，2007 年末、2008 年末货币资金余额分别比上年增长 440.02%和 36.87%；同期，短期借款余额也逐年增长，从 2006 年末 2,030.00 万元增加至 2008 年末 6,890.00 万元，2007 年末、2008 年末短期借款余额分别比上年增长 186.70%和 18.38%，货币资金余额的增长高于短期借款余额的增长速度。近三年末，货币资金余额和短期借款余额均出现大幅增长，主要是由于随着公司业务区域的扩大、市场的大力开拓，公司经营规模不断壮大，生产节水材料需要的流动资金较大，从银行借入短期借款的金额也不断增加，在经营

规模扩大的同时，公司货款和工程款回收良好，使得期末的货币资金余额逐年增加。

2009 年 6 月末，货币资金余额较上年末减少 33.72%，短期借款余额较上年末增加 40.78%，主要是由于 2009 年上半年，公司承接的节水工程大量开工建设，公司需要先行垫付大额资金生产节水材料，为保证工程如期开工，公司借入短期银行贷款满足对流动资金的需求，从而使得期末短期借款余额增加而货币资金余额减少。

报告期各期末，长期借款余额逐年降低，2009 年 6 余末，长期借款余额为 1,013.05 万元，系发行人利用西班牙政府混合贷款建设年产 1.6 亿米滴灌管（带）项目于 2005 年 7 月 11 日从中国银行甘肃省分行借入，期限自 2005 年 7 月 11 日至 2029 年 10 月 6 日，借款本金原为 2,824,437.00 美元，截止 2009 年 6 月 30 日，该笔借款尚余本金 1,835,884.12 美元。由于该笔借款期限长、利率低，并由甘肃省财政厅提供保证担保，以及随着人民币对美元的升值，发行人无归还长期借款的压力。

2009 年 6 月末，公司短期借款余额为 9,700.00 万元，全部为抵押借款，其中：对建设银行酒泉分行借款 6 笔共 6,300.00 万元，对中国农业发展银行酒泉肃州区支行 1 笔 1,100.00 万元，对中国工商银行酒泉肃州支行 1 笔 800.00 万元，对兰州银行酒泉分行 1 笔 1,500.00 万元；由建设银行酒泉分行开具的银行承兑汇票 1,101.31 万元。根据公司经营特点、生产及施工周期、货款和工程款回收期等因素，发行人对短期借款的期限结构、到期日等做了合理的、恰当的安排，还款期限前后衔接有序，在加速应收款项回收的同时，期末公司货币资金余额较大，保证了能够按期归还银行借款。因此，虽然期末公司短期银行借款余额较大，但公司能按合同约定及时归还银行借款。

5、经营活动现金流入金额较大，还款资金来源有保障

报告期内，经营活动现金流入量，以及销售商品、提供劳务收到的现金流入量绝对金额均较大，公司经营活动获取现金的能力较强。2007 年、2008 年销售商品收到的现金分别为 21,951.92 万元和 23,700.46 万元，高于同期营业收入，表明公司营业收入收现能力强。2009 年 1-6 月，销售商品收到的现金低于同期

营业收入，主要是由于 2009 年上半年施工的节水工程尚未完工结算，工程款回收周期未到，2009 年全年，随着节水工程的完工结算及工程款的及时回收，预计全年销售商品收到的现金将高于同期营业收入。经营活动产生的大量现金的流入，为公司偿还负债提供了充足的资金来源。

6、公司资信情况良好、间接融资渠道畅通，可以根据业务发展需要及时融入生产经营所需资金

发行人严格控制对外担保，报告期没有发生对外担保事项，无因担保等引起的或有负债。公司近年来没有发生贷款逾期情况，资信情况良好，与多家商业银行类金融机构保持着良好的长期合作关系，这些金融机构为公司发展提供了有力的资金支持。2007 年，建设银行酒泉分行给予发行人 1 亿元人民币授信额度（即最高额 1 亿元抵押），截止 2009 年 6 月末使用了 7,401.31 万元，尚有 2,598.69 万元的额度未使用。建设银行甘肃省分行、工商银行甘肃省分行、农业发展银行甘肃省分行均评定发行人信用等级为“AA”。公司可以根据业务发展的需要，及时从银行借入生产经营所需的资金。

由于公司业务规模发展较快，对流动资金的需求较大，在报告期内公司充分利用一定的财务杠杆来实现业务的扩张。报告期内公司年均资产负债率（母公司）为 65.13%，资产负债率水平稳中有降。另外，公司适当运用预收账款、应付账款等无息信用负债方式增加营运资金，应付款周期基本与项目周期相匹配，因此财务风险是可控的。本次募投项目资金到位后，目前以流动负债为主的债务结构将有所改观，公司的资本结构将更趋合理。

结合以上对资产负债率、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数、资信情况、授信额度、报告期末货币资金余额等指标的综合分析，虽然报告期末公司短期借款余额较大，但公司能及时偿还到期的债务，不存在逾期归还债务本息的情形，发行人具有较强的偿债能力。

截止 2009 年 6 月末，发行人因向银行借款，大部分固定资产被抵押，其中账面值为 1,876.62 万元的房屋建筑物被抵押，占房屋建筑物净值的 99.17%；账面值为 3,330.09 万元的机器设备被抵押，占机器设备净值的 77.96%。虽然发行人具有较强的偿债能力，但由于期末短期借款余额较大，若不能如期偿债，抵押

物被银行执行，将给公司生产经营带来负面作用，影响公司业务的发展。

（四）资产管理周转能力分析

1、报告期内公司资产周转能力

报告期内，反映公司资产周转能力的财务指标如下：

项　　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
应收账款周转率	5.52	6.88	3.66	2.26
存货周转率	2.61	2.26	2.61	2.78

公司应收账款周转率在 2007 年、2008 年不断提高，存货周转率在报告期内基本保持稳定，表明公司的资产管理效率较高。

报告期内，公司的经营规模不断扩大，销售收入快速增长，市场份额稳步提高。在大力发展生产经营的同时，公司十分注重对应收账款和存货的管理工作，制定了完善的应收账款和存货管理制度，将销售人员的销售业绩与货款回收情况挂钩，及时督促应收账款回收，在保证应收账款安全的前提下加快了回收速度。在存货管理上，一方面公司不断加强预算管理，实行项目精细化管理，在可控范围内尽可能缩短项目实施周期；另一方面公司对原材料的市场价格实时跟踪，在原材料市价相对较低的时段进行储备，以降低经营成本。

总体来讲，公司应收账款和存货管理良好，应收账款周转率不断提高，存货周转率基本稳定，随着公司竞争实力与市场地位的不断提升，公司的资产周转能力将进一步提高。

2、与同行业上市公司的比较

以在香港联交所上市的天业节水为例，对资产周转能力进行比较如下：

	项　　目	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
天业节水	应收账款周转率	3.67	3.94	4.82
	存货周转率	1.48	1.43	1.60
大禹节水	应收账款周转率	6.88	3.66	2.26
	存货周转率	2.26	2.61	2.78

从上表可见，与同行业上市公司相比，近两年发行人的应收账款周转率和存

货周转率较高，表明公司的资产管理能力和效率相对较高。

（五）最近一期末持有的交易性金融资产

发行人 2009 年 6 月 30 日的交易性金融资产余额为 46.92 万元，其原始投资金额为 22.00 万元，具体为以前年度购买的证券投资基金产品（南方避险基金和工银瑞信核心价值基金），不存在任何变现的限制。报告期内，公允价值变动的具体情况如下：

单位：万元

时 间	项 目	南方避险	工银瑞信核心价值基金	合 计
2009.6.30	余额	45.31	1.61	46.92
	其中：投资成本	20.00	2.00	22.00
	公允价值变动	25.31	-0.39	24.92
2008.12.31	余额	40.36	1.46	41.82
	其中：投资成本	20.00	2.00	22.00
	公允价值变动	20.36	-0.54	19.82
2007.12.31	余额	54.20	2.17	56.37
	其中：投资成本	20.00	2.00	22.00
	公允价值变动	34.20	0.17	34.37
2006.12.31	余额	34.12	4.24	38.37
	其中：投资成本	20.00	2.00	22.00
	公允价值变动	14.12	2.24	16.37

（六）报告期应收账款构成及变动情况

1、应收账款的构成及其波动分析

（1）应收账款占流动资产比例

报告期内，公司应收账款余额占流动资产比例情况如下表：

单位：万元

项 目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
应收账款	5,802.80	23.12	4,346.15	17.69	1,800.59	10.77	6,161.06	50.63

（2）应收账款具体构成情况

报告期内，各期末应收账款账面原值、坏账准备及账龄情况如下：

单位：万元

	账　龄	账面原值	所占比例	坏账准备	账面净值
2009 年 6 月 30 日	1 年以内	5,669.09	96.03%	56.69	5,612.40
	1-2 年	132.13	2.24%	13.21	118.92
	2-3 年	102.13	1.73%	30.65	71.48
	3 年以上	——	——	——	——
	合计	5,903.35	100.00%	100.55	5,802.80
2008 年 12 月 31 日	账　龄	账面原值	所占比例	坏账准备	账面净值
	1 年以内	4182.11	94.58%	41.82	4140.29
	1-2 年	189.91	4.29%	18.99	170.92
	2-3 年	49.91	1.13%	14.97	34.94
	3 年以上	——	——	——	——
	合计	4421.93	100.00%	75.78	4,346.15
2007 年 12 月 31 日	账　龄	账面原值	所占比例	坏账准备	账面净值
	1 年以内	1285.1	68.53%	11.59	1273.51
	1-2 年	569.72	30.38%	56.97	512.8
	2-3 年	20.47	1.09%	6.14	14.33
	3 年以上	——	——	——	——
	合计	1875.29	100.00%	74.7	1,800.59
2006 年 12 月 31 日	账　龄	账面原值	所占比例	坏账准备	账面净值
	1 年以内	5470.01	86.79%	54.7	5415.31
	1-2 年	813.77	12.91%	81.38	732.39
	2-3 年	19.08	0.30%	5.72	13.36
	3 年以上	——	——	——	——
	合计	6302.86	100.00%	141.8	6,161.06

（3）报告期内，发行人各期末主要债务人应收账款明细

单位：万元

时　间	主要债务人名称	应收账款	坏账准备	占当期应收账款的比例	账龄
2009.6.30	民勤县水务局	335.00	3.35	5.67%	1 年以内
	伊犁建管局	277.40	2.77	4.70%	1 年以内
	艾森贝克节水有限责任公司	272.56	2.73	4.62%	1 年以内
	新疆宏泰建工（集团）有限责任公司	214.07	2.14	3.63%	1 年以内
	张掖高台县黑河节水工程建设管理局	209.04	2.09	3.54%	1 年以内
	合　计	1,308.07	13.08	22.16%	
2008.12.31	新疆生产建设兵团和田农业管理局	735.00	7.35	16.62%	1 年以内
	新疆宏泰建工（集团）有限责任公司	365.50	3.66	8.27%	1 年以内
	鄯善县日协工程建设管理局	185.80	1.86	4.20%	1 年以内
	博乐市日协工程建设管理局	163.20	1.63	3.69%	1 年以内
	石羊河流域民勤县工程建设管理局	153.53	1.54	3.47%	1 年以内

	合　计	1,603.03	16.03	36.25%	
2007.12.31	民勤县财政局农业综合开发办公室	222.56	2.23	11.87%	1年以内
	嘉峪关市人饮项目办公室	187.14	1.87	8.66%	1年以内
	瓜州石岗墩防沙治沙工作站	162.33	1.62	9.98%	1年以内
	民勤县人饮项目办公室	120.30	1.20	6.41%	1年以内
	凉州区西营灌区工程建设管理局	112.78	1.13	6.01%	1年以内
	合　计	805.12	8.05	42.93%	
2006.12.31	酒泉市日协滴灌工程项目办公室	1,974.68	19.75	31.33%	1年以内
	临泽县日协管灌工程项目办公室	1,405.04	14.05	22.29%	1年以内
	金塔县日协管灌工程项目办公室	1,086.32	10.86	17.24%	1年以内
	玉门市日协管灌工程项目办公室	271.45	2.71	4.31%	1年以内
	高台县日协管灌工程项目办公室	159.48	1.59	2.53%	1年以内
	合　计	4,896.98	48.97	77.69%	

从以上可见，报告期内 2006 年年末至 2009 年 6 月末，公司应收账款的余额存在一定的波动，应收账款占流动资产的比例分别为 50.63%、10.77%、17.69%和 23.12%，2006 年末应收账款余额较大、占流动资产的比例较高，2007 年末应收账款余额下降幅度较大，2008 年末、2009 年 6 月末应收账款余额占流动资产比例有所提高但基本正常。

报告期内各期末应收账款余额的这种波动，主要是由公司节水工程业务的收入确认、工程款的回收存在“按完工百分比法分步确认收入、集中回收款项且一次回收金额大、工程跨期”的特点所造成的，公司的业务经营模式为“产品 + 工程”，即公司在生产销售节水材料的同时，为节水工程提供从材料供应到工程设计、施工及安装的一体化服务，节水工程业务是按工程进度以完工百分比法确认收入，而大部分工程款是在工程完工经验收后集中回收，由于工期的原因，收入确认和款项回收的时点间隔较长，加之工程跨期，使得报告期各期末应收账款余额出现波动。例如，公司在新疆承接的日协贷款节水工程，合同金额大多在千万元以上，个别甚至达 2700 万元，承接的意大利贷款新疆和田项目，金额高达 256 万欧元，这些大额合同的结算大多集中在某个月份，而非按月均匀回款，合同工期又各不相同，规律性较差，使得公司各期末应收账款的波动较为明显。但这又是公司具备提供节水工程一站式系统集成能力的很好体现，说明公司具备承接大型工程的能力和资质，从长远来看，此项能力对公司盈利能力具有很好的保障作用。具体分析如下：

2006 年末应收账款余额 6,161.06 万元、占流动资产的 50.63%，占比较高，主要原因是年末公司承接的节水工程完工，按合同约定经验收后确认了收入，但由于回款周期未到，款项暂时未收回。并且，本年度承接的合同有大型的外国贷款项目工程，金额较大，在年末尚有 3 项日本国际协力银行贷款工程应收账款余额超过 1000 万元。应收账款账龄在一年以内的占 86.79%，公司应收账款的账龄较短，前五名金额合计为 4,896.98 万元，占应收账款总额的 77.69%。

2007 年末应收账款余额较上年末减少 4,360.47 万元，下降幅度较大，年末应收账款余额仅占流动资产的 10.77%，这是因为在收入大幅增长的同时公司通过加强应收账款的管理、加快已完工工程的结算，及时收回了已到回款期的节水工程结算款及滴灌带等产品的销售款。

2008 年末应收账款余额 4,346.15 万元，较上年末增长 141.37%，高于同期营业收入的增长速度 45.11%，但应收账款余额占流动资产的比例为 17.69%，仍保持在较为合理的水平。账龄一年以内的应收账款占 94.58%，前五名金额合计 1,603.03 万元、占 36.25%，账龄较短，应收账款的质量较高。

2009 年 6 月末，应收账款余额 5,802.80 万元，较 2008 年末增加 1,456.65 万元，主要原因是完工的工程款项回收大多集中在下半年，并且 2009 年上半年公司的业务量较去年同期增幅较大，受工程结算进度等因素的影响应收账款余额比上年末有所增加，账龄一年以内的应收账款占 96.03%，账龄短，发生坏账的风险较小。

2、坏账准备提取分析

发行人根据业务经营特点、应收账款账龄及质量的实际情况，制定了符合公司状况的较为稳健的坏账准备计提政策，具体为：1 年以内提取 1%，1-2 年提取 10%，2-3 年提取 30%，3-4 年提取 50%，4-5 年提取 80%，5 年以上全额计提。报告期内，公司按照制定的会计政策足额提取了坏账准备，为业务的健康发展提供了保证，并有效防范了经营风险。

（1）发行人应收账款账龄短，坏账准备的提取与账龄结构相适应。

2006 年末—2009 年 6 月末，账龄在一年以内的应收账款占比分别为 86.79%、

68.53%、94.58%和 96.03%，一年以内的应收账款占比非常高，这主要是由于公司加强了对应收账款的管理，对于到回款期的款项，公司采取多种措施予以回收，使得账龄结构保持了较理想的状态。

（2）公司应收账款对应的客户对象信誉良好、资金实力强，回款有保障，应收账款的质量良好。

从报告期内各期末应收账款对应的主要债务人明细表可以看出，各期末公司的债务人大多集中在各地方政府节水办公室、水务局以及国外银行贷款节水项目执行机构等，这些业主单位虽然在工程结束后期末尚未结算款项，但信誉良好、资金实力强，回款有保障，这也是每期末应收账款中一年以内的款项占比较高的原因。国内企业日常经营过程中发生的长期拖欠货款、“三角债务”等情况，在发行人处不存在。因此，公司的应收账款质量较好，发生坏账的概率极小。

（3）与同行业上市公司相比，公司坏账准备计提政策谨慎、稳健，提取的坏账准备充足

与在香港联交所上市的新疆天业节水灌溉股份有限公司（0840.HK）相比，发行人坏账准备计提政策谨慎、稳健，具体如下：

账　龄	天业节水提取比例	大禹节水提取比例
1 年以内	0.5%	1%
1—2 年	0.5%	10%
2—3 年	0.5%	30%
3—4 年	50%	50%
4—5 年	50%	80%
5 年以上	100%	100%

上表所列的天业节水坏账准备计提政策，来源自天业节水的母公司——新疆天业股份有限公司的公开资料，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第十二条的规定“母公司应当统一子公司所采用的会计政策，使子公司采用的会计政策与母公司保持一致”，以天业股份的坏账准备计提政策作为天业节水提取政策进行比较。

从上表可见，天业节水对账龄 3 年以内的应收账款均按 0.5%提取坏账准备，而发行人对 2-3 年的按 30%提取，对 1-2 年的按 10%提取，1 年以内的按 1%提取，

发行人的提取比例较高。因此，发行人的坏账准备提取政策谨慎、稳健。

综上分析可见，发行人应收账款账龄短，账龄在一年以内的占 94%以上，账龄结构良好，对应的客户对象信誉高、资金实力强，公司的应收账款质量较高，发生坏账的风险小。公司的坏账准备提取政策比同行业上市公司的谨慎、稳健，公司已按会计政策足额提取了坏账准备。因此，发行人坏账准备的提取比较谨慎、稳健。

3、对前五大客户的销售及应收款项情况

报告期内，对前五大客户的销售金额及各期末对其应收款项明细如下：

单位：万元

	前 5 名客户名称	销售金额	占总销售的比例	期末应收账款	占应收账款的比例
2009.6.30	新疆生产建设兵团和田农业管理局	996.00	10.12%	——	——
	新疆轮台县水利局	813.24	8.26%	——	——
	新疆生产建设兵团农七师	710.96	7.22%	——	——
	伊犁建管局	599.81	6.09%	277.40	4.70%
	酒泉市人畜饮水项目办公室	538.46	5.47%	——	——
	合　计	3,658.47	37.16%	277.40	4.70%
2008.12.31	博乐市日协工程项目办公室	2,179.47	10.30%	163.20	3.69%
	瓜州县水务局	1,258.98	5.95%	——	——
	新疆生产建设兵团和田农业管理局	1,205.00	5.70%	735.00	16.62%
	石羊河流域工程凉州区建管局	853.00	4.03%	——	——
	新疆轮台县水利局	824.83	3.90%	——	——
	合　计	6,321.28	29.88%	735.00	16.62%
2007.12.31	新疆伊吾县水电局	1,646.40	11.29%	——	——
	甘肃绿舟生态科技有限责任公司	1,158.79	7.95%	5.37	0.30%
	武威凉州区水利局	1,028.00	7.05%	——	——
	巴楚日协工程建设管理局	759.35	5.21%	——	——
	肃州区财政局农业综合开发办公室	424.20	2.91%	17.20	0.96%
	合　计	5,016.74	34.41%	22.57	1.26%
2006.12.31	酒泉市日协滴灌工程项目办公室	2,274.45	28.05%	1,974.68	31.33%
	临泽县日协管灌工程项目办公室	1,657.05	20.43%	1,405.04	22.29%
	金塔县日协管灌工程项目办公室	1,243.53	15.33%	1,086.32	17.24%
	高台县日协管灌工程项目办公室	438.43	5.41%	159.48	2.53%
	酒泉市水电局	343.18	4.23%	——	——
	合　计	5,956.64	73.45%	4,625.52	73.39%

（七）报告期预付款项构成及变动情况

1、报告期内预付款项情况

报告期内各期末，预付帐款及占流动资产的比例如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
预付款项	6,065.07	24.16	4,591.54	18.68	3,334.89	19.95	1,456.97	11.97

从上表可见，报告期内各期末，公司预付款项余额较大且逐年增加，占流动资产的比例也逐年上升，具体原因为：

2007 年末预付款项余额 3,334.89 万元，较上年末增加 1,877.92 万元，增幅较大，主要是由于公司生产所需的聚氯乙烯、聚乙烯等原材料价格随着石油价格的上涨亦不断上升，供货方要求先预付货款才供货，为保证公司生产所需，公司预付了部分原材料采购款，使得 2007 年末预付款项较上年末大幅增加。

2008 年末预付款项余额 4,591.51 万元，较上年末增长 37.69%，主要是由于公司在 2008 年的业务量持续增长，而下一年度的三月中旬开始进入发货旺季，公司要增加产量以满足 2009 年初的市场需求，使得年末采购原材料的预付款项余额增加。

2009 年 6 月末预付款项余额 6,065.07 万元，较 2008 年末增加 1,473.53 万元，由于公司承接的节水工程在春季大量开工，且 2009 年上半年业务量较去年同期大幅增长，因采购原材料需预付更多的货款。

2、大额预付款项明细

报告期内，各期末发行人大额的预付账款明细如下：

时 间	对方名称	预付账款金额（万元）	占当期预付账款的比例	性质
2009.6.30	内蒙古乌海化工股份有限公司	806.85	13.30%	原料款
	新疆泰成贸易有限责任公司	333.83	5.50%	原料款
	山东淄博康旺化工股份有限公司	273.22	4.50%	原料款
	新疆中泰化学股份有限公司	167.47	2.76%	原料款

	宁夏金昱元化工股份有限公司	241.12	3.98%	原料款
	合　计	1,822.48	30.05%	
2008.12.31	山东淄博康旺化工股份有限公司	591.43	12.88%	原料款
	宁夏西部氯碱化工股份有限公司	483.20	10.52%	原料款
	宁夏金昱元化工股份有限公司	295.17	6.43%	原料款
	浙江台州金格尔有限公司	191.51	4.17%	管件等备件款
	新疆阿拉尔新农塑业有限公司塑料制品二厂	148.61	3.24%	管材款
	合　计	1,709.93	37.24%	
2007.12.31	宁夏金昱元化工股份有限公司	274.85	8.24%	原料款
	浙江台州金格尔有限公司	186.42	5.59%	管材等备件款
	巴州新通惠塑胶有限责任公司	164.20	4.92%	管材款
	新疆泰成贸易有限责任公司	153.78	4.61%	原料款
	山东淄博康旺化工股份有限公司	109.70	3.29%	原料款
	合　计	888.95	26.66%	
2006.12.31	浙江台州金格尔有限公司	179.01	12.29%	管材等备件款
	宁夏英力特化工股份有限公司	121.18	8.32%	原料款
	宁夏金昱元化工股份有限公司	62.99	4.32%	原料款
	高台灵通塑料制品公司	62.00	4.26%	管材款
	成都合泰塑胶有限责任公司	39.37	2.70%	管材等备件款
	合　计	464.55	31.88%	

3、向前 5 名供应商采购情况

报告期内，各期前五名供应商的采购和预付款项明细如下：

单位：万元

	前 5 名供应商名称	采购金额	占总采购的比例	期末预付金额	期末应付金额
2009 年 1-6 月	内蒙古乌海化工股份有限公司	1,650.12	26.83%	806.85	-
	山东淄博康旺化工股份有限公司	400.20	6.51%	273.22	1.69
	新疆泰成贸易有限责任公司	333.83	5.43%	333.83	-
	新疆中泰化学股份有限公司	231.31	3.76%	167.47	-
	新疆阿拉尔新农塑业有限公司塑料制品二厂	159.28	2.59%	-	14.12
	合　计	2,774.74	45.12%	1,581.37	15.81
2008 年	宁夏金昱元化工股份有限公司	1,842.39	14.38%	295.17	-
	山东淄博康旺化工股份有限公司	1,234.89	9.64%	591.43	-
	青海黎明化工有限公司	1,077.77	8.41%	-	-
	新疆泰成贸易有限责任公司	567.26	4.43%	8.30	-
	巴州新通惠塑胶有限责任公司	480.68	3.75%	1.96	-
	合　计	5,202.99	40.61%	896.86	
2007 年	宁夏金昱元化工股份有限公司	1,382.20	16.18%	274.85	-
	山东淄博康旺化工股份有限公司	949.52	11.12%	109.70	-
	宁夏西部氯碱化工股份有限公司	567.67	6.65%	66.46	-
	兰州众友化工有限责任公司	274.04	3.21%	33.87	-

	兰州龙昌橡塑有限责任公司	271.57	3.18%	-	-
	合　计	3,445.00	40.34%	484.88	
2006 年	宁夏金昱元化工股份有限公司	909.92	16.22%	62.99	-
	新疆泰成贸易有限责任公司	487.29	8.69%	0.56	-
	兰州众友化工有限责任公司	369.86	6.59%	19.92	-
	山东淄博康旺化工股份有限公司	352.14	6.28%	-	-
	宁夏西部氯碱化工股份有限公司	338.80	6.04%	-	36.18
	合　计	2458.01	43.82%	83.47	36.18

（八）报告期存货构成及变动情况

2009 年 6 月 30 日，公司存货余额 7,821.46 万元，具体构成如下：

单位：万元

项　目	2009 年 6 月 30 日	
	余额	跌价准备
原材料	762.85	
在产品	602.19	
库存商品	4,564.64	
其中：发出商品	3,120.31	
包装物及低值易耗品	1.89	
委托加工物资	78.3	
工程施工	1,811.60	
自制半成品		
合计	7,821.46	

从上表可见，2009 年 6 月末公司存货主要由库存商品和工程施工成本构成。对于承接的节水工程，在工程开工后，按工程施工计划进度向工地发送管材和滴灌带等节水材料，并在“发出商品”科目中核算，公司在工程施工地设有临时库房，工地收到的节水材料归入临时库房管理、并按施工进度从临时库房领用，公司编制会计报表时将“发出商品”并入“库存商品”后在存货中反映。

报告期内，各期末存货余额及占流动资产的比例如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
存　货	7,821.46	31.16	8,467.21	34.46	5,905.06	35.32	2,844.56	23.38
其中：发出商品	3,120.31	12.43%	3,483.41	14.18%	2,737.71	16.38%	258.96	2.13%

从上表可见，除 2006 年末外，报告期其他各期末公司的存货余额较大，占

流动资产的比例也从 2006 年末 23.38%上升至 2009 年 6 月末的 31.16%，所占比例较高，主要原因是：

一是公司为保证节水工程的顺利施工及满足下年春季农作物种植季节对滴灌带等节水材料的旺盛需求而储备了原材料及产成品。

公司的主要产品滴灌带、输供水管材等节水材料主要用于农业节水灌溉，一般在春季农作物种植时期投入使用，加之公司承接的节水工程建设施工项目在冬季无法施工，需要等来年春天方可动工。由于工程对输供水管材、滴灌带等材料的需求量较大，若等节水工程施工时再生产所需管材等材料，则会由于存在生产周期的因素影响节水工程建设进度。为保证第二年春耕时的市场供应和节水工程顺利开工，公司在年末须预备足够的原材料和产成品，因此使得报告期末的存货量较大。

二是与节水工程业务的会计核算特点有关。在节水工程开始施工时，公司按工程进度和施工计划向工地发送滴灌带、输供水管材等节水材料及设备，工程所用节水材料在发出时作为发出商品核算（编制会计报表时将发出商品并入库存商品）并在存货中反映，节水工程发生的施工和安装成本归集在工程施工中也在存货中反映，工程发生的这两项成本需等按工程进度经验收并确认收入后方可转入销售成本，而节水工程施工周期一般较长，往往需要跨期，使得在存货中反映的尚未确认和结转的发出商品及工程施工成本较大而增加了存货余额。随着公司经营规模的扩大，公司承接的节水工程业务量相比上年同期有较大幅度的增加，也在一定程度上增加了存货中反映的尚未结转的与节水工程相关的成本。2009 年 6 月末，存货余额 7,821.46 万元，其中工程施工 1,811.60 万元，在库存商品中反映的工程用发出商品 3,120.31 万元，剔除这两项的影响，2009 年 6 月 30 日存货余额为 2,889.55 万元，应该属于正常水平。

虽然报告期末存货余额较大，但存货的增长与公司业务规模的扩张及收入的增长基本上是相配比的，如 2008 年收入较上年增长 45.11%，同期存货余额增长 43.39%。

与同行业上市公司相比，发行人存货占收入的比例较低，近三年一期，天业节水各期末的存货余额及占收入的比例如下：

单位：万元

项　目	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
天业节水存货	39,054.70	40,003.80	42,677.50	26,772.30
天业节水收入	23,279.50	66,424.80	61,617.20	46,180.90
天业节水存货占收入比	167.77%	60.23%	69.27%	57.98%
发行人存货占收入比	79.47%	40.02%	40.50%	35.08%

从上表可见，报告期内各期末,发行人存货占收入的比例平均为 48.77%，低于天业节水 88.81%的水平。同时也可以看出，节水灌溉行业的业务特性使得同行业企业每期末的存货余额处于一个相对较高的水平，主要是由于农业种植季节的因素对节水灌溉企业的发货需求所决定的。

报告期内，公司主要产品的产销率均在 95%左右，虽然公司的存货余额占流动资产的比例较高，但与本公司的业务模式是相适应的，因此报告期内公司存货不存在减值的风险，未对存货提取跌价准备。

发行人会计师认为：大禹节水公司不计提存货跌价准备符合谨慎性原则。

（九）主要固定资产构成

公司的固定资产主要为房屋建筑物，注塑机、滴灌带生产线、U—PVC 管材和 U—PE 管材生产线等生产设备，用于研发、检测的仪器等专用设备和运输设备。截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产账面价值情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净额	比例（%）
房屋建筑物	40 年	2,146.40	254.09	—	1,892.31	29.41
机器设备	10 年	5,191.27	919.76	—	4,271.51	66.39
运输设备	10 年	278.62	60.27	—	218.35	3.39
办公设备	5 年	112.24	60.55	—	51.69	0.81
合　计	—	**7,728.53**	**1,294.67**	—	**6,433.86**	**100**

公司固定资产中占比最大的为生产经营用机器设备，截至 2009 年 6 月 30 日，主要设备使用情况如下：

序号	设备名称	购置时间	尚可使用年限	成新率	原值	使用状态
1	锥双 80U-PVC 管材生产线	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	1,856,300.00	良好
2	锥双 65U-PVC 管材生产线	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	916,941.00	良好
3	PVC65 线	2005.12.25	6 年 6 月	0.66	693,000.00	良好
4	PVC 新 80 线	2005.12.01	6 年 6 月	0.66	1,409,098.88	良好
5	65PVC-双模出生产线	2006.02.28	6 年 8 月	0.68	595,042.75	良好
6	603/3PE125 管材生产线	2006.02.28	6 年 8 月	0.68	438,008.17	良好
7	9033PE450 管材生产线	2006.02.28	6 年 8 月	0.68	1,160,129.06	良好
8	滴灌带生产线（4 条线）	2006.02.28	6 年 8 月	0.68	16,169,596.75	良好
9	滴灌带生产线（2 条线）	2006.02.28	6 年 8 月	0.68	8,084,798.38	良好
10	滴灌生产线	2005.12.25	6 年 6 月	0.66	4,060,000.00	良好
11	注塑机	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	472,360.00	良好
12	注塑机	2005.12.25	5 年 11 月	0.51	2,000,000.00	良好
13	注塑机	2006.05.03	7 年 5 月	0.75	431,141.79	良好
14	空压机	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	129,883.00	良好
15	空压机	2005.10.18	6 年 4 月	0.64	133,000.00	良好
16	破碎机	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	140,650.00	良好
17	摇摆式磨粉机	2004.11.01	5 年 4 月	0.54	290,867.50	良好
18	磨粉机	2005.06.18	6 年 1 月	0.61	136,557.96	良好
19	成型机	2005.06.23	6 年 1 月	0.61	161,940.00	良好
20	冷水机	2005.12.29	7 年 6 月	0.76	190,347.37	良好
21	0.8L 滴头模具	2008.1.31	8 年 7 月	0.87	168,000.00	良好

公司的主要设备包括滴灌带生产线、注塑机、U—PVC 管材和 U—PE 管材生产线等生产设备以及用于研发、检测的仪器等专用设备和运输设备。公司现有设备成新率为 82%，但使用状态良好对生产经营没有影响，募投项目实施后将新增生产线及相关设备，公司的生产效率将大大提高。

（十）对外投资构成

报告期内发行人的对外投资全部为出资设立子公司，先后设立了武威公司、定西公司、水电工程公司、新疆公司四家全资子公司，注销或转让了大禹制药、

水利制品公司、农资公司三家公司。

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资的账面余额为 4,024.88 万元，净值为 4,024.88 万元，对该等长期股权投资全部采用成本法进行核算，具体如下：

单位：万元

被投资单位名称	初始金额	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.6.30	占被投资单位股权比例%
定西公司	506.51	506.51			506.51	100
水电工程公司	600.00	600.00	1,400.00		2,000.00	100
水利制品公司	30.00	30.00		30.00	0.00	—
武威公司	500.00	500.00			500.00	100
新疆公司	1,018.37	1,018.37			1,018.37	100
合　　计	2,019.11	2,654.88	1,400.00	30.00	4,024.88	—

注：公司原持有水利制品公司 60%的股权，于 2009 年 6 月注销。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有四家全资子公司，由于成立时间较短，生产能力有限，对利润贡献程度较低。公司在武威、定西及新疆设立子公司是出于公司总体战略规划的安排，对主要市场进行的业务布局，在募投项目实施后上述子公司的盈利能力将有所增强。

（十一）主要无形资产

发行人账面无形资产主要为土地使用权和专利权，截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值 2,436.55 万元，无形资产账面价值明细情况如下：

单位：万元

项　　目	取得方式	初始金额	累计摊销额	账面价值	剩余摊销年限
土地使用权（酒泉市解放路 53 号）	投资	726.05	68.05	658.00	520 个月
土地使用权（肃州区茅庵河桥东）	出让	23.89	7.52	16.37	570 个月
土地使用权（西园）	出让	380.33	17.81	362.53	61 个月
土地使用权（南园）	购买	676.66	5.27	671.39	504 个月

专利权（压力补偿滴头）	投资	207.00	93.15	113.85	54 个月
专利权（高速打孔在线检测装置、多钻头高速旋转打孔装置）	投资	634.47	23.11	611.36	60 个月

公司的无形资产中，工业用土地按照 50 年的期限进行摊销，发明专利按照 20 年的期限进行摊销，实用新型专利按照 10 年期限进行摊销。

上述无形资产中，第一项土地使用权即位于酒泉市解放路 53 号的土地使用权，系股东投入并以评估值入账，以 2004 年 8 月 1 日为基准日，经酒泉大地地产咨询评估事务所出具的“酒大地酒估字 2004082 号”《土地估价报告》评估，采用的评估方法为基准地价系数修正法和成本逼近法。

专利权（压力补偿滴头）是发行人设立时由发起人股东王栋投入，该专利权经北京中科华会计师事务所有限公司评估，采用了收益现值法进行评估，公司设立时按评估值 207 万元入账。

专利权（高速打孔在线检测装置、多钻头高速旋转打孔装置）是 2008 年增资扩股时由新增股东水科院投入，该专利权经北京德祥资产评估有限责任公司评估，采用了收益现值法进行评估，评估值为 631.63 万元，经全体股东确认后以 634.47 万元入账。

（十二）递延所得税资产

截至 2009 年 6 月 30 日的递延所得税资产和递延所得税负债情况如下：

单位：元

产生递延所得税的原因	递延所得税资产	递延所得税负债
应收帐款坏帐准备	172,150.21	
其他应收款坏账准备	114,885.41	
递延收益	435,150.00	
交易性金融资产公允价值变动		37,374.80
合　　计	**722,185.62**	**37,374.80**

根据企业会计准则的规定，本公司在每期末对可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异进行复核，并依此确认相关的递延所得税资产和递延所得税负债。对于递延所得税资产，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得

额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

根据对本公司应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的分析，在本公司根据会计政策计提的坏账准备和与资产相关的政府补助确认的递延收益产生相应的可抵扣暂时性差异，交易性金融资产公允价值变动部分产生相应的应纳税暂时性差异。结合本公司以后期间的盈力能力，本公司以后期间具有足够的应纳税所得额可以以可抵扣暂时性差异进行抵扣，因此全额确认了因坏账准备、递延收益、交易性金融资产公允价值变动等暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

报告期内递延所得税资产和递延所得税负债的变动情况及原因：

1、递延所得税资产的变动情况及变动原因如下表：

单位：元

项　目	会计期间	应收帐款坏账准备	其他应收款坏账准备	递延收益	合计
可抵扣暂时性差异	2009 年 1-6 月	1,005,428.03	643,457.91	2,901,000.00	4,549,885.94
	2008 年度	588,057.97	2,065,896.25	3,054,000.00	5,707,954.22
	2007 年度	665,682.14	583,565.84	3,060,000.00	4,309,247.98
	2006 年度	1,102,844.44	61,823.17	2,360,000.00	3,524,667.61
递延所得税资产	2009 年 1-6 月	172,150.21	114,885.41	435,150.00	722,185.62
	2008 年度	105,160.52	319,553.74	458,100.00	882,814.26
	2007 年度	99,852.32	87,534.87	459,000.00	646,387.19
	2006 年度	165,428.70	9,273.47	354,000.00	528,702.17

2、递延所得税负债的变动情况及变动原因如下表：

单位：元

项　　目	会计期间	交易性金融资产公允价值变动	合计
应纳税暂时性差异	2009 年 1-6 月	249,165.36	249,165.36
	2008 年度	198,182.56	198,182.56
	2007 年度	343,709.20	343,709.20
	2006 年度	163,690.53	163,690.53
递延所得税负债	2009 年 1-6 月	37,374.80	37,374.80
	2008 年度	29,727.38	29,727.38
	2007 年度	51,556.38	51,556.38
	2006 年度	24,553.58	24,553.58

（十三）最近一期末主要债项

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的负债合计为 20,285.28 万元，其中流动负债 18,828.38 万元，占全部负债的 92.82%，主要由短期借款 9,700.00 万元、应付票据 1,101.31 万元、应付账款 1,532.74 万元、预收款项 3843.51 万元、一年内到期的非流动负债 1,641.20 万元等构成；非流动负债 1,456.89 万元，占全部负债的 7.18%，主要包括银行长期借款 1,013.05 万元，政府给予的企业挖潜（更新）改造专项资金的专项应付款 150.00 万元、以及包括各种技术项目拨款和开发奖金的其他非流动负债 290.10 万元。

1、对银行的借款

截至 2009 年 6 月 30 日，对银行短期借款 9,700.00 万元，均为抵押借款；长期借款 1,013.05 万元，一年内到期的银行长期借款 1,641.20 万元，均为保证借款，银行借款合计 12,354.25 万元，不存在逾期未偿还银行借款的情况。

2、对内部人员的负债

截至 2009 年 6 月 30 日，应付职工薪酬 76.47 万元，主要为期末尚未支付的职工工资、奖金和津贴。

2008 年 12 月 31 日，公司会计科目“应付职工薪酬——职工福利费用”的余额为 15,379.06 元。其原因是，2008 年 12 月 28 日发行人全资子公司武威公司为庆祝元旦节日，采购了一批日用品用于发放职工福利，物品已发放，但款项尚未支付，所以应付福利费有 15,379.06 元的余额。

3、已到期未偿还的负债

公司按时归还银行借款本息，及时结清往来款项，不存在已到期而尚未偿还的负债。

4、对关联方的负债

截至本招股意向书签署日，公司除应付发行人股东股利 516.50 万元外，对关联方无其他负债。

5、或有负债

截至本招股意向书签署日，公司无担保、诉讼、质量纠纷等形成的或有负债。

（十四）所有者权益变动情况

报告期各期末，本公司所有者权益变动情况如下：

单位：元

项　　目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	51,650,000.00	51,650,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	45,886,002.24	45,886,002.24	16,629,980.46	639,980.46
盈余公积	7,729,178.06	7,729,178.06	4,804,163.85	2,461,973.48
未分配利润	33,635,590.75	30,540,744.12	13,858,688.01	11,749,014.25
属于母公司股东权益合计	138,900,771.05	135,805,924.42	75,292,832.32	44,850,968.19
少数股东权益	—	178,146.04	2,210,101.74	2,135,002.57
股东权益合计	**138,900,771.05**	**135,984,070.46**	**77,502,934.06**	**46,985,970.76**

发行人自成立以来，股本总额发生了三次变化，具体情况详见本招股意向书“第十节 十、发行人设立以来资本变动和验资情况”部分。

1、资本公积变化情况

截至 2009 年 6 月 30 日资本公积为 45,886,002.24 元，变动情况如下表：

单位：元

类　别	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本溢价	45,397,158.71	45,397,158.71	16,272,158.71	282,158.71
其他资本公积	488,843.53	488,843.53	357,821.75	357,821.75
合　计	**45,886,002.24**	**45,886,002.24**	**16,629,980.46**	**639,980.46**

（1）2007 年末资本公积增加

2007 年末资本公积较 2006 年末增加 1,599.00 万元，主要原因是以前年度的国家拨款建设项目全部完工，自专项应付款转入资本公积所致，具体如下：

A、国家重点技术改造项目资金 429 万元

2003-2004 年度本公司“3 亿米高新滴灌管(带)材料技术改造项目”列入“国经贸投资[2003]297 号”《关于下达 2003 年第二批国债专项资金国家重点技术改造项目投资计划的通知》名单，收到的 429 万元计入专项应付款核算，其中 223.83

万元为股份公司发起设立前收到的款项。

根据“国经贸投资[1999]886 号”《国家重点技术改造项目国债专项资金管理办法》的通知（第十五条）的规定，2007 年该笔专项应付款转入资本公积金。

B、国家高技术产业发展项目资金 1,100 万元

2005 年度，按照甘肃省发改委、甘肃省财政厅“甘发改高技[2004]828 号、甘财建[2004]174 号”《转发国家发展改革委财政部关于下达 2004 年国家高技术产业发展项目产业技术研究与开发资金指标计划的通知》，本公司取得“生态节水内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管、滴头高技术产业化示范工程资金”300.00 万元，计入专项应付款核算；

2005 年度，按照甘肃省财政厅甘财建[2005]85 号文，本公司取得“生态节水内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管、滴头高技术产业化示范工程资金”100.00 万元，计入专项应付款核算；

2005 年度，按照国家发改委、财政部“发改高技[2005]912 号”《关于下达 2005 年第一批国家高技术产业发展项目和产业技术研究与开发资金指标计划的通知》，本公司取得“生态节水内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管、滴头高技术产业化示范工程资金”200.00 万元，计入专项应付款核算。

根据《企业会计通则》第二十条、《国家高技术产业发展项目管理暂行办法》第三十四条的规定，上述项目完工后于 2007 年转入资本公积。

2006 年度，根据国家发改委、财政部“发改高技[2005]2339 号”《关于下达 2005 年第二批国家高技术产业发展项目和产业技术研究与开发资金指标计划的通知》和甘肃省发改委、甘肃省财政厅“甘发改高技[2005]959 号文、甘财建[2005]216 号”《关于下达 2005 年第二批国家高技术产业发展项目和产业计划研究与开发资金指标计划的通知》，本公司取得“生态节水内镶扁平紊流压力补偿式滴灌管、滴头高技术产业化示范工程资金”500.00 万元，计入专项应付款。

根据《国家高技术产业发展项目管理暂行办法》第三十四条的规定，本项目于 2007 年转入资本公积。

C、中小企业发展专项资金 70 万元

2006 年度，根据甘肃省财政厅《关于下达 2006 年中小企业发展专项资金的通知》（甘财企（2006）239 号）和酒泉市财政局《关于下达 2006 年中小企业发展专项资金的通知》（酒市财企（2006）42 号），本公司取得“中小企业发展专项资金”70.00 万元计入专项应付款核算。

根据财政部、国家发改委关于印发《中小企业发展专项资金管理办法》的通知的附件《中小企业发展专项资金管理办法》第六条的规定转入资本公积。

（2）2008 年末资本公积增加

2008 年末资本公积较 2007 年末增加 2,925.60 万元，主要原因是：1）2008 年公司完成了两次增资扩股，股本溢价使得资本公积增加 2,912.50 万元；2)2008 年发行人从子公司定西公司的原少数股东陇西县水利工程队处购买少数股权，新取得的长期股权投资支付的对价，与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额 13.10 万元，调增资本公积 13.10 万元。两项合计增加资本公积 2,925.60 万元。

3、盈余公积及未分配利润

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的盈余公积为 7,729,178.06 元，变动情况见下表：

单位：元

类　别	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	5,246,963.58	5,246,963.58	3,296,954.11	1,735,493.86
任意盈余公积金	2,482,214.48	2,482,214.48	1,507,209.74	726,479.62
合　计	**7,729,178.06**	**7,729,178.06**	**4,804,163.85**	**2,461,973.48**

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的未分配利润为 33,635,590.75 元，变动情况见下表：

单位：元

项　　目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
本年年初余额	30,540,744.12	13,858,688.01	11,749,014.25	4,226,516.80
本年增加数	8,259,846.63	19,607,070.32	14,451,864.13	8,854,332.43
其中：本年净利润转入	8,259,846.63	19,607,070.32	14,451,864.13	8,854,332.43
其他增加				

项　　目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
本年减少数	5,165,000.00	2,925,014.21	12,342,190.37	1,331,834.99
其中：本年提取盈余公积数		2,925,014.21	2,342,190.37	1,331,834.99
本年分配现金股利	5,165,000.00			
本年分配股票股利			10,000,000.00	
其他减少				
本年年末余额	33,635,590.75	30,540,744.12	13,858,688.01	11,749,014.25
其中：董事会已批准的现金		5,165,000.00		

报告期内法定盈余公积、任意盈余公积分别按照净利润的10%、5%的比例提取。

报告期内未分配利润持续增长来自于公司实现的净利润。报告期内公司于2007年12月6日经公司2007年第三次临时股东大会决议通过以2006年度未分配利润1,000万元转增1000万股本。报告期公司进行了一次现金分红，2009年2月5日，经本公司2008年年度股东大会决议通过，本公司以2008年12 月31日总股本5,165万股为基数，每10股派发现金股利1.00 元（含税），共计派送现金红利516.50万元。

十二、盈利能力分析

（一）营业收入情况

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项　　目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
主营业务收入	9,841.71	100	21,151.15	99.98	14,561.86	99.88	8,109.41	100
其他业务收入	—	—	4.02	0.02	17.28	0.12	—	—
合　计	9,841.71	100	21,155.17	100	14,579.14	100	8,109.41	100

公司主营业务为节水灌溉材料、器材和设备的研发、制造和销售；节水工程的建设施工，提供节水工程从材料和设备供应、建设施工、安装、调试及技术服务的一站式整体解决方案。从上表可见，公司营业收入主要源自于主营业务，2006年、2009上半年的营业收入全部由主营业务收入构成，2007年、2008年主营业务收入占营业收入的比例分别为99.88%、99.98%，公司的主营业务非常突出。

2、营业收入分类

（1）按产品种类分类

按产品种类分类，本公司最近三年一期营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目		2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
		收入	占比%	收入	占比	收入	占比%	收入	占比%
节水器材、材料及设备	U-PVC管材	2,116.77	21.51	4,056.03	19.17	2,606.15	17.88	2,377.51	29.32
	U-PE管材	395.76	4.02	1,798.83	8.50	216.24	1.48	147.45	1.82
	滴灌带	4,518.25	45.91	9,042.06	42.74	6,893.96	47.29	2,136.54	26.35
	管件	221.12	2.24	124.24	0.59	49.57	0.34	14.35	0.18
	施肥过滤器	341.40	3.47	146.64	0.69	158.79	1.09	33.62	0.42
	小计	7,593.30	77.15	15,167.80	71.70	9,924.71	68.07	4,709.48	58.08
节水工程设计、施工及技术服务		2,238.41	22.74	5,951.46	28.13	3,878.48	26.60	3,397.93	41.90
水利制品及其他		10.00	0.11	35.91	0.17	775.95	5.33	2.00	0.02
合计		9,841.71	100	21,155.17	100	14,579.13	100	8,109.41	100

报告期内，公司收入规模实现了持续、快速增长，营业收入2006-2008年环比增长率分别为79.78%、45.11%，其中节水材料及设备环比增长110.76%、52.83%；节水工程设计、施工及技术服务环比增长14.16%、53.46%。公司抓住了节水行业快速发展的历史机遇，通过独特的“产品+工程”的业务模式赢得了市场份额。

（2）按销售地域分类

按产品销售区域分类，本公司最近三年一期营业收入的构成情况如下：

单位：万元

地域	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
甘肃省	3,789.47	38.5	11,042.00	52.20	9,142.00	62.71	5,633.00	69.47
新疆自治区	5,513.55	56.02	7,374.00	34.86	3,879.00	26.61	1,567.00	19.32
陕西省	131.51	1.34	821.00	3.88	320.00	2.19	268.00	3.30
宁夏自治区	97.93	1.00	439.00	2.08	89.00	0.61	65.00	0.80
内蒙古自治区	181.64	1.85	389.00	1.84	283.00	1.94	87.00	1.07
省外其他地区	46.48	0.47	823.17	3.89	568.13	3.90	489.41	6.03
海外市场	81.13	0.82	267.00	1.26	298.00	2.04	—	—
合　计	9,841.71	100	21,155.17	100	14,579.13	100	8,109.41	100

从上表可见，报告期内，发行人的收入主要集中在甘肃和新疆地区，来自甘肃、新疆地区的收入占比合计在 85%以上。

节水灌溉行业具有一定的区域性特征，以西北、华北、东北等北方地区为主要市场，公司的生产基地分布在河西走廊、甘肃中部及新疆地区，河西走廊地区和新疆地区的节水灌溉市场相对较为成熟，发展的滴灌技术等节水灌溉面积最大。公司最初从生产节水材料并承接石羊河流域综合治理工程等节水工程施工入手，逐步拓展以河西走廊地区为代表的甘肃市场。随着综合实力的提高，公司加大了对内蒙古、宁夏等西北地区的开拓力度，报告期内来自甘肃以外其他地区的收入快速增长。

未来数年，在继续加大对甘肃地区的投入并保持领先地位外，公司将大力拓展陕西、宁夏、内蒙古等西北地区及山东、河北等区域市场及海外市场，提高其他区域市场的收入占比。

3、按业务分部披露的营业收入

发行人的主要业务全部在中国境内开展，因此未划分地区分部，直接以业务分部作为唯一的报告形式。报告期内，各期末发行人按照产品业务分类后的分部信息如下：

单位：万元

时 期	产品种类	发生额		
		营业收入	营业成本	营业毛利
2009 年 1-6 月	节水工程收入	2,238.41	1,959.36	279.05

	节水材料	7,593.30	5,476.13	2,117.17
	水利制品及其它	10.00	9.56	0.44
	合　计	9,841.71	7,445.05	2,396.66
2008 年	节水工程收入	5,951.46	4,813.89	1,137.57
	节水材料	15,167.80	11,418.23	3,749.57
	水利制品及其它	35.91	27.26	8.65
	合　计	21,155.17	16,259.38	4,895.79
2007 年	节水工程收入	3,878.48	3,113.20	765.28
	节水材料	9,924.71	7,710.87	2,213.84
	水利制品及其它	775.94	609.19	166.75
	合　计	14,579.13	11,433.26	3,145.87
2006 年	节水工程收入	3,397.93	2,468.79	929.14
	节水材料	4,709.48	3,370.33	1,339.15
	水利制品及其它	2.00	—	2.00
	合　计	8,109.41	5,839.12	2,270.29

4、公司滴灌系统将被列入国家支持推广的农机产品目录对经营业绩的影响

2009年8月3日，甘肃省农业机械管理局对发行人生产的滴灌系统颁发了《农业机械推广鉴定证书》，将发行人的滴灌系统认定为推广的农业机械产品。根据农业部、财政部、国家发改委“农机发[2005]7 号”《国家支持推广的农业机械产品目录管理办法》的规定，公司正在申请将通过鉴定的滴灌系统设备列入国家支持推广的农业机械产品目录。

根据财政部、农业部“财农[2005]11 号”《农业机械购置补贴专项资金使用管理暂行办法》的规定，农民（农场职工）及直接从事农业生产的农机服务组织在购买列入国家支持推广的农业机械产品目录中的农机产品时，中央财政资金对购机者按不超过机具价格的30%进行补贴。购机者在购机时按扣除补贴金额后的机具差价款交款提货，供货方定期向省级农机主管部门及财政部门提出结算申请，由财政部门与供货方结算补贴资金。

发行人的滴灌系统设备被列入国家支持推广的农业机械产品目录后，将增强产品竞争力，促进农民（农场职工）购买的积极性，扩大销售规模，提高市场占有率，对发行人业务发展和经营业绩的提高将起到重大推动作用。

（二）公司利润的主要来源

报告期内，营业收入主要来自主营业务节水工程收入和节水材料的销售收入，由于报告期内公允价值变动收益和投资收益的金额较小，公司的营业利润主要来自主营业务利润，主营业务是公司利润的最主要来源。

公司经过不断探索与实践，逐步确立了以节水材料生产和节水工程承接一体化的模式开展业务，也即“产品+工程”的业务运作模式。在节水工程的招投标中，具有一体化系统集成能力的企业较其他企业具有明显的竞争优势，因此公司在与同行业企业的竞争中处于优势地位。具体而言，在节水灌溉行业，能够全面提供从节水材料的生产到节水工程设计、施工、服务整体解决方案的企业较少。发行人不仅具备滴灌领域节水材料的生产能力，而且还具备开展节水工程设计、施工的经验、技术和能力。

公司在报告期内经营业绩快速增长的内在驱动因素是其研发、设计实力的不断增强、生产工艺的不断改善、行业经验的逐步积累以及良好的外部环境，这也是未来影响公司持续盈利的主要因素。

（三）经营成果分析

1、经营成果

报告期内，公司经营成果如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
	金额	增长%	金额	增长%	金额	增长%	金额
1、营业收入	9,841.71	—	21,155.17	45.11	14,579.13	79.78	8,109.41
减：营业成本	7,445.05	—	16,259.38	42.21	11,433.26	95.80	5,839.12
营业税金及附加	37.37	—	79.70	17.40	67.89	-44.08	121.40
期间费用	1,636.78	—	2,801.98	68.37	1,664.19	39.98	1,188.87
资产减值损失	-117.72	—	136.01	—	-6.74	-108.69	77.56
加：公允价值变动收益	5.10	—	-20.71	—	10.81	-60.32	27.24
投资收益	0.20	—	108.66	980.12	10.06	49.30	0.20
2、营业利润	845.53	—	1,966.05	36.40	1,441.41	58.41	909.91

加：营业外收入	20.85	—	195.66	207.54	63.62	—	0.11
减：营业外支出	7.46	—	65.93	671.11	8.55	-26.17	11.58
3、利润总额	858.92	—	2,095.78	40.05	1,496.48	66.56	898.44
4、净利润	826.00	—	1,961.42	35.02	1,452.70	64.38	883.72

2、按利润表项目逐项分析

（1）营业收入和营业成本

报告期内，通过加大建设营销网络密度，深入开发河西走廊、新疆、青海等西部省区市场，从而不断扩大市场占有份额。2007 年营业收入较 2006 年增长 79.78%，2008 年增幅为 45.11%，公司实现了报告期内营业收入的快速、持续增长。

营业成本与营业收入的增长基本同步。2007 年主营业务成本较上年增长 95.80%，增幅超过同期收入增长幅度，主要原因是 2007 年公司生产用主要原材料采购价格上涨。

2008 年公司加大成本控制力度，从而使主营业务成本增长率大幅降低，仅增长了 42.21%。2008 年爆发全球金融危机以来，全球经济呈现出不景气，公司的主营业务收入却保持了持续、稳定的增长，较上年增长 45.11%，主要是因为经过数年的发展，公司在节水灌溉行业已具有了较高的知名度，公司产品品质优良、建设的节水工程属于优质工程，市场地位逐步提高，市场占有份额不断扩大，承接的节水工程面积逐年增加。公司承接的节水工程建设项目大部分属于国家和地方政府投资建设的灌区节水改造工程，业主单位信誉良好，工程款的回收有保障，并且国家还在继续加大农业基础建设方面的投资，公司的营业收入将在现有基础上不断稳定持续增长。

（2）期间费用

单位：万元

项 目		2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年
		金额	增长%	金额	增长%	金额	增长%	金额
期间费用	销售费用	473.03	—	1,054.05	133.20	451.99	30.75	345.68
	管理费用	763.76	—	990.96	41.02	702.72	21.16	580.01
	财务费用	399.99	—	756.97	48.58	509.48	93.59	263.18

	合 计	1,636.78	—	2,801.98	68.37	1,664.19	39.98	1,188.87

		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
收入费用率	销售费用/营业收入	4.81%	4.98%	3.10%	4.26%
	管理费用/营业收入	7.76%	4.68%	4.82%	7.15%
	财务费用/营业收入	4.06%	3.58%	3.49%	3.25%
	期间费用合计/营业收入	16.63%	13.24%	11.41%	14.66%

2006 年—2008 年，公司的期间费用合计分别为 1,188.87 万元、1,664.19 万元和 2,801.98 万元，分别占当期营业收入的 14.66%、11.41%和 13.24%，一直保持在比较稳定的水平上。2009 年上半年，发生的期间费用数额与去年同期相比略有增加。

报告期内，公司的期间费用与营业收入同步增长。2008 年销售费用较上年增长了 133.20%，高于当期营业收入增幅，主要原因是公司为了开拓市场，差旅费、广告费用、业务费、营销人员工资等费用增长较快，具体明细项目如下：

单位：万元

项 目	2007 年发生额	2008 年		
		发生额	比上年增长额	比上年增长百分比
职工薪酬	110.37	195.67	85.30	77.28%
办公费	20.10	27.77	7.67	38.21%
差旅费	73.27	196.28	123.01	167.89%
广告费	14.63	35.08	20.45	139.77%
运输费	16.79	156.80	140.01	833.66%
业务费	53.48	122.46	68.98	128.99%
其他	163.35	319.99	156.64	95.89%
合 计	451.99	1,054.05	602.06	133.20%

“职工薪酬”费用项目 2008 年比 2007 年增加 85.30 万元，增长了 77.28%，主要是由于 2008 年公司在内蒙古、宁夏、青海、新疆等地增设营销网点，增加销售人员所致；“差旅费”项目 2008 年比 2007 年增加 123.01 万元，增长了 167.89%，主要是由于 2008 年度加大市场开拓和销售人员增加所致；“广告费”项目 2008 年比 2007 年增加 20.45 万元，增长了 139.77%，主要系 2008 年度公司增加了宣传力度，广告投入增加所致；“运输费”项目 2008 年比 2007 年增加 140.01 万元，增长了 833.66%，主要是由于公司 2007 年之前业务主要集中在酒泉地区及附近，运输费用较低，2008 年起，公司逐渐在内蒙、宁夏、青海、新

疆等地区开拓业务，运输距离的增加，使得公司运输费大幅增长；“业务费”项目 2008 年比 2007 年增加 68.98 万元，增长了 128.99%，主要是 2008 年度开拓新业务支出增加所致；“其他”费用项目 2008 年比 2007 年增加 156.64 万元，增长了 95.89%，主要系 2008 年度开拓业务及销售增长引起杂项费用增加所致；公司 2008 年的销售费用大幅增加，是开拓市场的原因所致，由上表可以看出，增加的部分多集中在差旅费、业务费、广告费和运输费部分，而市场的开拓有一个过程，不是短期能迅速见效的，需要较长期的跟踪培育，因此 2008 年公司的营业收入增长幅度低于销售费用的增长。

2006 年至 2008 年本公司管理费用随营业收入的增长呈逐年增长趋势，管理费用环比增长 21.16%、41.02%，2008 年增幅较快但占营业收入的比例为 4.68%，仍维持在去年同期的水平。

2006 年至 2008 年公司财务费用呈上升趋势，占营业收入的比重分别为 3.25%、3.49%和 3.58%，2009 年上半年财务费用占营业收入的比例为 4.06%，报告期内占比基本稳定。报告期内由于公司业务规模增长迅速，银行借款规模持续增长及利率上升导致公司利息支出增加较快，但与收入规模的增长相适宜。

2006 年至 2008 年，公司期间费用占营业收入的比率保持在 11%至 15%，平均为 13.10%，比较稳定。2009 年上半年，期间费用占营业收入的比率为 16.63%，比例稍高，是由于公司上半年的业务开展与同期相比增长较快。

（3）资产减值损失

2006年、2007年、2008年和2009年上半年，资产减值损失均为提取的坏账准备，分别为77.56万元、-6.74万元、136.01万元和-117.72万元，占同期营业利润的比重分别为8.52%、-0.47%、6.92%和-13.85%，对当期营业利润影响较小。2009年上半年坏账减值准备的冲回是由于2008年计提的其他应收款已收回，相应的减值准备予以转回。

（4）营业外收支

报告期内，营业外收支净额不大，对公司利润的影响较小。

2006 年营业外收入 0.11 万元，营业外支出 11.58 万元，营业外收支相抵后为

-11.47 万元。

2007 年营业外收入 63.62 万元，其中政府补助 14.01 万元；营业外支出 8.55 万元，营业外收支相抵后为 55.07 万元。

2008 年营业外收入 195.66 万元，营业外支出 65.93 万元，营业外收支相抵后为 129.73 万元。

2009 年上半年营业外收入 20.85 万元，营业外支出 7.46 万元，营业外收支相抵后为 13.39 万元。

公司的营业外收入主要是收到的各类政府补助。

（5）主要原材料价格波动对公司利润影响的敏感性分析

公司生产所需原材料主要为聚氯乙烯、聚乙烯，生产用主要原材料成本占公司生产成本的比重较高，近三年一期具体占比如下：

单位：%

	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
主要原材料占比	83.04	83.80	82.40	84.23
包装材料占比	0.13	0.12	0.13	0.09
人工成本占比	3.49	3.12	3.32	3.52
能源占比	1.18	1.20	1.30	1.40
其他占比	12.16	11.76	12.85	10.76
合　计	100.00	100.00	100.00	100.00

报告期内，聚氯乙烯和聚乙烯等主要原材料在生产成本中的比重较高，原材料采购价格的波动对公司利润存在较大程度的影响。

以 2008 年收入、成本、利润总额等数据为例，假定在其他因素不变的情况下，原材料聚乙烯、聚氯乙烯采购价格的变动对公司利润总额影响的敏感性分析如下：

项　目	聚乙烯等主要原材料采购价格变动比例		
	-10%	10%	15.38%
营业成本变动比例	-8.38%	8.38%	12.89%
变动的营业成本（万元）	-1362.54	1362.54	2095.78
利润总额的变动（万元）	1362.54	-1362.54	-2095.78

利润总额变动占 2008 年利润总额的比例	65.01%	-65.01%	-100.00%
原材料采购价格敏感系数绝对值	6.50	6.50	6.50

从上表可见，聚乙烯等主要原材料采购价格敏感系数绝对值为 6.50，原材料采购价格为敏感因素，敏感程度较高，当其采购价格上升/下降 10%时，将引起利润总额下降/上升 65.01%。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入（万元）	9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41
营业成本（万元）	7,445.05	16,259.38	11,433.26	5,839.12
综合毛利率	24.35%	23.14%	21.58%	28.00%

2007 年综合毛利率较上年降低 6.42 个百分点，下降幅度较大，主要原因是 2006 年下半年以来，受全球范围内资产价格大幅上涨和人民币升值等诸多因素的影响，各类生产资料普遍出现了不同程度的涨价，2007 年公司生产用主要原材料聚氯乙烯、聚乙烯的市场价格较上年大幅上涨，增加了生产成本，而公司滴灌带、输供水管材等主要产品的销售价格弹性较小，导致 2007 年综合毛利率下降幅度较大。

2007 年末，聚氯乙烯、聚乙烯等主要原材料价格回落，经过调查分析，公司把握住市场机会，2008 年初在原材料涨价前，储备了部分原料，在一定程度上降低了生产成本，进入 2008 年 10 月份后由于国际市场的影响，原材料大幅降价，使得 2008 年综合毛利率较上年提高 1.56 个百分点。2009 年上半年综合毛利率在趋于稳定的基础上有所提高。

总体而言，报告期内，除 2007 年由于受原材料涨价因素的影响而使毛利率下降外，2008 年、2009 年上半年公司综合毛利率在保持稳定的基础上逐步有所回升。

2、主要产品毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下表：

单位：万元

		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
U-PVC 管材	收入	2,116.77	4,056.03	2,606.15	2,377.51
	成本	1,508.13	3,220.99	2,248.00	1,683.86
	毛利率（%）	28.75	20.59	13.74	29.18
U-PE 管材	收入	395.76	1,798.83	216.24	147.45
	成本	312.65	1,366.75	167.13	104.78
	毛利率（%）	21.00	24.02	22.71	28.94
滴灌带	收入	4,518.25	9,042.06	6,893.96	2,136.54
	成本	3,238.09	6,626.77	5,152.66	1,543.44
	毛利率（%）	28.33	26.71	25.26	27.76
管件	收入	221.12	124.24	49.57	14.35
	成本	172.47	93.47	34.72	9.89
	毛利率（%）	22.00	24.77	29.96	31.08
施肥过滤器	收入	341.40	146.64	158.79	33.62
	成本	244.78	110.26	108.36	28.36
	毛利率（%）	28.30	24.81	31.76	15.65
节水材料合计	收入	7,593.30	15,167.80	9,924.71	4,709.48
	成本	5,476.13	11,418.23	7,710.87	3,370.33
	毛利率（%）	27.89	24.72	22.31	28.44
节水工程	收入	2,238.41	5,951.46	3,878.48	3,397.93
	成本	1,959.36	4,813.89	3,113.21	2,468.79
	毛利率（%）	12.47	19.11	19.73	27.34

注：（1）施肥过滤器由于产品规格的不同，分大、中、小型号，价格差别也较大。（2）上表中，节水材料的收入和成本为该表中 U-PVC 管材、U-PE 管材、滴灌带、管件和施肥过滤器的收入及成本的合计。

报告期内，2006 年至 2009 年上半年，公司节水材料的毛利率分别为 28.44%、22.31%、24.72%和 27.89%，2007 年由于受原材料价格上涨导致 2007 年节水材料的毛利率降低了 6.13 个百分点。2008 年和 2009 年上半年节水材料毛利率趋于稳定并逐年上升。

公司主要产品之一的 U-PVC 管材在报告期内的毛利率分别为 29.18%、13.74%、20.59%和 28.75%。2007 年毛利率较低的原因是由于原材料价格上涨所致，当时没有提前储备原材料，原材料价格在销售旺季时上涨导致了生产成本上升。2008 年虽然提前储备了部分原材料，但当年的销售量较大，比上年提高了

55.63%，储备原材料不足，加之原材料价格居高不下，导致了生产成本的提高，在 2008 年末期由于受国际市场的影响原材料价格降低，使得公司原材料采购成本有所降低，全年综合之后毛利率较 2007 年大幅增加。2009 年初，公司在原材料价格处于低位时再次储备了部分原料，降低了生产成本，原材料价格的下降使得毛利率上升约三个百分点，另外公司技术人员通过研发和试制对 U-PVC 管材产品的原料配方进行了调整和改进，使产品成本得到了降低，此项改进使得毛利率提升了约五个百分点，这使得 2009 年上半年 U-PVC 管材的毛利率进一步提高，较上年增加了 8.16 个百分点。

公司另一项主要产品滴灌带在报告期内的毛利率分别为 27.76%、25.26%、26.71%和 28.33%，基本稳定，较 U-PVC 管材毛利率波动较大而言，滴灌带的毛利率波动幅度不大，这是因为生产 U-PVC 管材的原材料主要是聚氯乙烯，生产滴灌带的原材料主要是聚乙烯，虽然二者同为受国际市场影响较密切的石化产品，但其价格并不是完全相关的，聚乙烯市场价格的波动幅度相对较小，使得滴灌带在报告期内的毛利率整体保持较为均衡的水平。

节水工程业务 2006 年至 2009 年上半年的毛利率分别为 27.34%、19.73%、19.11%和 12.47%，毛利率水平总体呈下降趋势，主要原因是节水工程的人力成本和施工机械费用增长较快，而合同签署与施工工期有较长的时间间隔，导致毛利率下降。2009 年上半年毛利率水平较以往下降较大的主要原因是，2009 年上半年节水工程确认收入的主要项目为新疆轮台和伊吾滴灌工程，由于施工范围广、工程复杂，工期长，尤其临近收尾阶段的施工难度加大，成本提高，导致 2009 年上半年的节水工程毛利率下降幅度较大，预计随着下半年工程的陆续实施，全年毛利率将有所回升。

3、与同行业上市公司毛利率的比较

目前国内资本市场尚无节水灌溉行业上市公司，新疆天业股份有限公司（600075.SH）的控股子公司新疆天业节水灌溉股份有限公司（简称“天业节水”）在香港联交所主板上市，代码 0840，主要业务为在中国境内设计、制造、安装及出售灌溉系统及设备以及相关业务，主要产品有滴灌膜（带）、滴灌配件、PVC 管和 PE 管，节水工程安装服务的业务量较少，近三年一期节水工程安装业务占

营业总收入的比例低于 1%。以天业节水为例，将发行人毛利率与其进行比较。

天业节水近三年一期的毛利率如下：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入（万元）	23,279.50	66,424.80	61,617.20	46,180.90
销售成本（万元）	21,146.80	61,151.90	49,688.10	36,660.10
毛利（万元）	2,132.70	5,272.90	11,929.10	9,520.80
天业节水综合毛利率	9.16%	7.94%	19.36%	20.62%
发行人综合毛利率	24.35%	23.14%	21.58%	28.00%

注：本表和招股书中引用的天业节水财务数据来源于香港联交所网站披露的报告

与天业节水相比，报告期内发行人的毛利率高于天业节水，2007 年由于受到原材料涨价因素而使毛利率降低外，2008 年和 2009 年上半年毛利率有所回升并维持在稳定的水平，主要原因：

（1）虽同受原材料涨价因素的影响，但在原材料价格较低时，发行人储备了大量原材料，在一定程度上规避了涨价对成本的压力。

天业节水在其2008年年报和2009年半年报中披露，主导产品市场价格下降，直接导致全年业绩下滑，滴灌膜原材料及回收材料价格上升，增加了原材料的配方成本，另外 PVC 管材销售价格下降，从而使得毛利率降低、经营业绩下滑。

大禹节水同期虽然也受到原材料价格上升的影响，但在 2008 年年初原料价格相对低位时，一次性储备了 6 个月的原料，有效控制了成本的快速上升，加之发行人坚持中高端产品路线，发行人产品在市场上处于替代低端产品的优势地位，产品价格多年来一直稳定，2008 年的市场份额进一步扩大，毛利率稳中有升。

（2）财政资金对农民（农场职工）购买节水产品的间接补助方式改为直接补助，扩大了农民（农场职工）选择的范围。

在新疆地区，购买节水产品时，由财政资金按每亩 100 元给予补助，过去由兵团企业、农场以单位名义统一购买滴灌带等节水产品，财政补助资金划拨到农场或兵团企业，对农民（农场职工）是一种间接补助，在这种方式下，农民（农场职工）自主选择不同品牌节水产品的余地很小。目前将这种间接补助改为对农

民（农场职工）的直接补助，财政资金直接发放给农民（农场职工），农民（农场职工）的选择范围扩大，由于这种补助方式的改变，农民（农场职工）自主从市场上选择性价比更高的节水产品机会增大，对原来的市场形成了一定冲击。

（3）发行人产品的技术含量高，市场销售价格稳定

发行人的竞争策略是以技术领先，以产品的高品质来赢取市场。发行人生产的内镶贴片式滴灌带正成为滴灌市场的主流产品，技术含量高，应用范围广，铺设长度更长（铺设长度可达 120 米，首尾出水均匀），在市场上有良好的口碑，深受用户欢迎。发行人的产品销售价格一直比较稳定，性价比高，内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带和内镶贴片式地下滴灌管为专利产品及国家重点推广新产品，销售价格相对较高，使得毛利率一直维持在相对较高和稳定的水平。

（4）由于区域市场的自然施工条件差异，以及各区域市场的竞争程度差异，导致利润率不同。

节水产业受地域气候、土壤及交通的影响，各地施工成本有很大的差别，加之各省农业节水市场化程度不同，各省的农业基础设施的造价差别很大，新疆地区由于农业节水产业起步早，市场成熟度高，竞争趋于激烈，招投标时亩造价报价相对较低。在发行人主要市场所在地的甘肃，产品价格及工程亩造价相对较高，利润率高于新疆市场。另外在开拓宁夏、青海、内蒙、陕西等西北省份的节水灌溉市场方面，从企业机制、地缘优势、市场前期产品引导等方面，发行人均处于市场前列，利润率相对较高。

（5）发行人的经营模式具有独特性，市场竞争力强

发行人独特的“产品 + 工程”的经营模式，具有从提供节水材料的生产、到节水工程设计和施工安装及技术服务的一体化系统集成的能力，而节水灌溉行业中具有这种一体化能力的企业较少，发行人的竞争能力较强。

综合分析来看，发行人的整体获利能力较强，公司将通过生产工艺过程的改善、生产和施工效率的提高、采购成本的控制等措施来努力降低生产成本，毛利率在保持目前较为稳定水平的前提下，将会有一定程度的提高。

（五）季节性因素对经营成果的影响

发行人从事的节水灌溉业务具有明显的季节性特征，经营业务受到季节性因素的影响，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为淡季，从 3 月中下旬开始进入旺季，上半年的收入和利润要大幅低于下半年的指标。大禹节水 2006-2008 年上半年的营业收入占全年收入的比例平均为 30.47%，净利润占比平均为 29.93%。

报告期内，上半年收入与利润占全年的比重情况如下表所示：

单位：万元

	2008 年			2007 年			2006 年		
	1-6 月	1-12 月	上半年占比	1-6 月	1-12 月	上半年占比	1-6 月	1-12 月	上半年占比
收入	6,188.64	21,155.17	29.25%	4,252.25	14,579.13	29.17%	2,676.1	8,109.41	33.00%
净利润	585.40	1,961.42	29.85%	426.04	1,452.7	29.33%	255.04	883.72	30.62%

注：上表中，1-6 月数据为未审数，1-12 月数据为已审数。

2009 年 1-6 月，实现收入 9,841.71 万元，较上年同期增长 59.05%，实现净利润 826.00 万元，较上年同期增长 41.20%。

截止招股意向书签署日，发行人已签署的正在执行或尚未执行的合同总金额为 2.68 亿元，大部分合同将在今年下半年执行，部分合同在 2010 年执行，9 月中旬以后新签署的工程合同绝大部分将在 2010 年执行。随着已签署的大量节水工程合同陆续开工，以及 2009 年 9 月中旬以后新签署合同在明年的开工建设，发行人的收入和利润将实现较快增长。

根据经审核的《盈利预测报告》，预计发行人 2009 年实现收入 26,534.05 万元、净利润 2,423.30 万元，较 2008 年分别增长 25.43%和 23.55%。

保荐人华龙证券经核查认为，发行人的业务存在季节性因素的影响，一般每年的 11 月下旬至次年的 3 月上旬为淡季，从 3 月中下旬开始，进入旺季。根据对报告期上半年指标占全年指标的统计，大禹节水 2006-2008 年上半年的营业收入占全年收入的比例平均为 30.47%，净利润占比平均为 29.93%。

发行人会计师经核查认为，大禹节水 2006-2008 年上半年的营业收入占全

年收入的比例平均为 30.47%，净利润占比平均为 29.93%。由于公司的业务存在较明显的季节性特征，因此导致了营业收入的不均衡。

（六）非经常性损益分析

2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年上半年，公司税后非经常性损益分别为 166.03 万元、180.39 万元、175.78 万元和 17.19 万元，2007 年非经常性损益的主要内容是根据新会计准则的规定将结余的职工福利费冲减了管理费用；2008 年非经常性损益的主要内容是定西公司的土地和房产转让收益 117.88 万元以及公司收到的计入损益的政府补助。

报告期内非经常性损益金额较小，占公司同期利润总额的比例较低，对公司的盈利稳定性不构成影响。

（七）公司纳税情况

1、分税种最近三年及一期公司缴纳的税额

单位:元

税种	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	360,408.42	723,646.30	629,643.92	1,454,608.60
营业税	292,186.99	1,236,554.92	580,181.40	807,270.02
企业所得税	289,358.81	1,087,547.85	248,133.17	314,680.85
城市维护建设税	43,474.02	125,165.26	78,482.65	143,855.16
教育费附加	22,093.48	60,727.72	36,010.36	68,087.14
土地使用税	278,044.32	86,115.20	86,115.20	41,940.06
房产税	48,498.59	74,676.00	74,676.00	82,713.02
印花税	37,980.48	128,475.38	4,343.17	9,625.47
车船使用税			1,464.00	260.00
代扣代缴个人所得税	600.74	4,661.97	51,132.74	40,118.26
合　　计	**1,372,645.85**	**3,527,570.60**	**1,790,182.61**	**2,963,158.58**

2、所得税费用（收益）与会计利润的关系

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
会计利润	8,589,216.39	20,957,808.53	14,964,751.72	8,984,403.75
加：纳税调增项目合计	301,438.31	2,233,731.37	248,598.98	1,669,675.94
减：纳税调减项目合计	3,041,508.21	1,652,968.44	1,712,217.55	441,532.00
应纳税所得额	5,849,146.49	21,538,571.46	13,501,133.15	10,212,547.69
适用所得税税率	25%	25%	33%	33%
应纳所得税额	1,545,724.11	6,059,600.15	5,002,503.80	3,386,023.48
减：减免所得税额	809,062.79	1,928,869.34	1,944,065.39	548,586.92
减：抵免所得税额	492,710.73	2,594,401.51	1,594,090.11	431,191.39
当期应交所得税	160,961.78	1,601,913.49	528,470.64	397,689.40
加：递延所得税费用	168,276.06	-258,256.07	-90,682.22	-250,521.74
当期所得税费用	329,237.84	1,343,657.42	437,788.42	147,167.66

十三、现金流量分析

（一）现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
一、经营活动现金流量净额	**-2,909.02**	**60.08**	**1,084.99**	**-1,532.31**
销售商品提供劳务收到的现金	5,751.32	23,700.46	21,951.92	5,793.02
收到的其他与经营活动有关的现金	1,184.21	1,052.73	622.96	1,130.52
购买商品接受劳务支付的现金	7,415.64	20,845.50	18,645.41	6,504.13
支付给职工以及为职工支付的现金	724.56	1,072.83	869.19	456.41
支付的各项税费	156.28	308.68	163.40	287.07
支付的其他与经营活动有关的现金	1,548.07	2,466.10	1,811.88	1,208.23
二、投资活动产生的现金流量净额	**-1,229.94**	**192.54**	**-1,253.25**	**-1,062.87**
三、筹资活动产生的现金流量净额	**2,343.11**	**854.34**	**3,317.22**	**1,217.80**
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	**-1,795.86**	**1,106.96**	**3,148.96**	**-1,377.38**

单位：万元

项　目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	5,751.32	23,700.45	21,951.92	5,793.02
营业收入	9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41
收入收现比	58.44%	112.03%	150.57%	71.44%

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别达到了71.44%、150.57%、112.03%和 58.44%。

在报告期内，公司 2006 年、2009 年上半年的经营活动现金净流量为负数，主要原因为 2006 年公司尚处于业务起步阶段，业务模式尚不成熟，各项财务管理制度处于逐步完善阶段，资产管理水平不高，造成了 2006 年度的经营现金流为负值。自 2007 年以来随着公司综合实力的提升，资产管理水平也逐步提高，公司的经营活动现金净流量有所改观。但由于公司开展业务的特点是前期垫付资金较大，因此造成了经营活动现金流量与净利润水平不匹配的情况。公司的节水工程收入大部分来自于国家和地方政府投资建设的灌区节水改造工程项目，业主单位信誉良好，工程款的回收有较大保障。

2007 年经营活动现金净流量较上年增加 2,617.30 万元，金额较大，主要原因是随着公司经营规模扩大、业务收入增长以及加大对应收账款的回收力度，使得 2007 年销售商品提供劳务收到的现金增加了 16,158.90 万元。

2008 年经营活动现金净流量较上年减少 1,024.91 万元，主要是由于 2008 年原材料等采购支出增加 2,200.09 万元、支付的其他与经营活动有关的现金增加 654.22 万元，各项增减因素相抵后，使得经营活动现金净流量减少 1,024.91 万元，但仍为正数。2008 年支付的其他与经营活动有关的现金主要包括差旅费 286.60 万元、业务招待费 225.44 万元、投标保证金 565.64 万元、承兑汇票及保函保证金 318.09 万元、暂借款 433.80 万元。

2009 年上半年，经营活动现金净流量为-2,909.02 万元，主要原因是公司的工程款项回收大多集中在下半年，而工程的开工以及随之而来的预付工程保证金等支付集中在上半年，在这两项因素的影响之下，此项指标的变动幅度较大。

最近三年一期，投资活动产生的现金流量净额 2006 年、2007 年和 2009 年

上半年为负数，2008 年为正数。2006 年和 2007 年公司购建固定资产、购买土地使用权等无形资产支付了大量现金，基本没有投资活动的现金流入，从而投资活动的现金净流出较高，2008 年公司将大禹制药剥离出售，获得转让款 600 万元，使得投资活动现金净流量为正数。2009 年上半年，公司通过拍卖购买土地使用权以及固定资产支付了大笔现金，使得投资活动现金净流量为负数，公司在近几年处于高速成长期，因此投资方面的现金支出额度较大。

报告期内，筹资活动现金流入与流出金额都比较大。2006 年筹资活动现金净流量为 1,217.80 万元，主要是当年从银行取得借款 2,030 万元，另外归还借款 500 万元，支付利息 312.29 万元。2007 年筹资活动现金净流量为 3,317.22 万元，主要是取得银行借款 5,790 万元，归还长期银行借款 2,000 万元，同时支付利息 472.78 万元所致。2008 年筹资活动现金净流量为 854.34 万元，主要包括当年引入新股东吸收的投资 2,188 万元，增加银行借款 8,890 万元，归还银行借款 9,431.12 万元，支付利息 792.53 万元。2009 年上半年筹资活动现金净流量为 2,343.11 万元，包括归还银行借款 3,086.38 万元，支付利息 370.11 万元，取得银行借款 5,800 万元。

（二）经营活动现金净流量与净利润关系分析

报告期内，经营活动现金净流量与净利润情况如下表

单位：万元

项　　目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
一、经营活动现金流量净额	-2,909.02	60.08	1,084.99	-1,532.31
销售商品提供劳务收到的现金	5,751.32	23,700.46	21,951.92	5,793.02
收到的其他与经营活动有关的现金	1,184.21	1,052.73	622.96	1,130.52
购买商品接受劳务支付的现金	7,415.64	20,845.50	18,645.41	6,504.13
支付给职工以及为职工支付的现金	724.56	1,072.83	869.19	456.41
支付的各项税费	156.28	308.68	163.40	287.07
支付的其他与经营活动有关的现金	1,548.07	2,466.10	1,811.88	1,208.23
二、净利润	826.00	1,961.42	1,452.70	883.72
三、营业收入	9,841.71	21,155.17	14,579.13	8,109.41

1、报告期内，经营活动产生的现金流量净额 2006 年、2009 年上半年为负数，2007 年和 2008 年为正数，2007 年的绝对金额较大，2008 年金额较小，整体来讲，报告期内经营活动产生的现金流量净额波动较大，主要原因是：

（1）经过不断地实践和探索，发行人确立了“产品+工程”的业务模式，该模式也在不断地改进并趋于完善，在提供节水工程的整体解决方案时，需要发行人先垫付资金购买原材料生产工程所需节水材料，垫付的资金量一般比较大，报告期内由于工程开工建设的时间节点分布不均匀，为购买原材料垫付资金的时间节点也不均匀；

（2）报告期内，发行人施工的节水工程工期长短不一、开工时间不同、工程量的大小有差异，导致工程完工和结算的时点分布不均，从而工程款的回收周期不同，使得报告期内工程款的回收时间不均衡；

（3）公司的业务目前处于快速扩张时期，在新市场拓展时，需要建立节水工程示范项目来带动当地市场，因此在开拓不同的市场时，公司需要垫付大量的资金；

（4）单项节水工程的合同总金额相对比较大，工程完工经验收确认后才能收回大部分工程款，因此工程款的回收存在集中回收、一次回收金额大的特点和规律，由此造成经营活动现金流入也存在一定的波动；

（5）节水工程的建设施工具有一定的季节性特征，上半年的 1-3 月份基本是施工淡季，完工确认收入的工程及工程款的回收都要较下半年少，因此 2009 年上半年经营活动现金净流量为负。

在上述因素的综合作用下，加之目前公司业务正处于快速发展阶段，使得报告期内经营活动现金流量净额波动较大，但随着公司经营模式的日趋完善、市场占有率的进一步提高及经营规模的不断扩大，经营活动现金净流量将趋于稳定并逐步增长。

2、2007 年经营活动现金净流量为 1,084.99 万元，净利润为 1,452.70 万元，两者差距不大，基本匹配。除此之外，报告期内其他年度的经营活动现金净流量与当期的净利润差距较大，主要原因是：

（1）报告期内公司的业务处于快速成长阶段，随着公司市场区域的不断扩大，需要投入大量资金开拓不同的区域市场，对流动资金的需求大，近几年的市场开拓已卓有成效，业务从最初主要集中于甘肃市场，已发展到西北其他省区；

（2）在节水工程建设施工时需先期垫付资金生产所需材料，随着承接的节水工程量逐年大幅增加，为保证工程如期开工，开工前需储备大量材料，使得购买原材料的支出大幅增加；

（3）在节水工程施工过程中是按照工程不同分部的完工程度采用完工百分比法确认收入，而大部分工程款是在工程全部完工并经验收结算后才逐步回收，由于工期长短不同，收入的确认和工程款的回收时点差距较大，工程款存在跨年度回收情况。

报告期内，虽然经营活动现金流量净额与净利润存在一定的差额，但销售商品收到的现金高于当期收入，收入收现比较高，表明营业收入获取现金的质量良好，随着公司综合实力的增强，发行人将逐步改善节水工程施工条件、提高并进一步改进施工技术，加强施工过程管理，提高施工效率、缩短工期，加大货款和工程款回收力度，净利润和经营活动现金流量净额将实现稳步增长。

十四、重大资本支出

（一）报告期内重大资本支出

1、2006 年 12 月 23 日，公司与甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局签署《国有土地使用权出让合同》，购买位于酒泉高新技术工业园区（西园）的三块国有土地使用权，面积分别为 126,363.618 ㎡、120,338.522 ㎡和 111,592.111 ㎡，用途为工业用地。土地使用权出让金分别为 126.36 万元、120.34 万元和 111.59 万元，出让期限 50 年。目前已经取得了土地使用权证书。

2、2008 年 7 月 31 日，公司参加拍卖会，以 725 万元的价格拍得位于酒泉工业园区（南园）的国有土地使用权及地上附着房产，土地面积为 27,093.40 ㎡，房产建筑面积为 7,154.29 ㎡，用途为仓储用地，终止日期为 2052 年。目前已经取得了土地使用权证书和房屋所有权证书。

（二）未来可预见的重大资本支出

除本次发行募集资金有关投资外，本公司近期无可预见的重大资本性支出计划。

十五、盈利预测报告

发行人编制了《盈利预测报告》，本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》，发行人会计师五联方圆出具了“五联方圆核字[2009]第05073号”《关于甘肃大禹节水股份有限公司合并盈利预测之审核报告》，投资者欲进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件——《盈利预测报告及审核报告》全文。

（一）合并盈利预测表

单位：元

项　　目	2008 年 已审实现数	2009 年预测数			
		1-6 月已实现数（已审）	7-8 月已实现数（未审）	9-12 月预测数	合计
一、营业总收入	211,551,679.30	98,417,124.02	55,290,059.30	111,633,292.87	265,340,476.19
其中：营业收入	211,551,679.30	98,417,124.02	55,290,059.30	111,633,292.87	265,340,476.19
二、营业总成本	192,770,688.80	90,014,791.88	49,795,339.97	97,501,547.76	237,311,679.61
其中：营业成本	162,593,805.07	74,450,532.70	43,126,246.25	83,771,177.42	201,347,956.37
营业税金及附加	796,969.46	373,685.47	124,219.70	1,254,875.61	1,752,780.78
销售费用	10,540,505.53	4,730,308.36	1,971,672.06	5,445,278.12	12,147,258.54
管理费用	9,909,614.73	7,637,576.68	2,430,347.12	4,539,249.96	14,607,173.76
财务费用	7,569,725.80	3,999,862.31	2,142,854.84	2,180,047.03	8,322,764.18

资产减值损失	1,360,068.21	-1,177,173.64		310,919.62	-866,254.02
加：公允价值变动收益	-207,127.73	50,982.80			50,982.80
投资收益	1,086,629.17	2,000.00			2,000.00
三、营业利润	19,660,491.94	8,455,314.94	5,494,719.33	14,131,745.11	28,081,779.38
加：营业外收入	1,956,592.47	208,518.00		153,000.00	361,518.00
减：营业外支出	659,275.88	74,616.55			74,616.55
其中：非流动资产处置损失	4,826.77				
四、利润总额	20,957,808.53	8,589,216.39	5,494,719.33	14,284,745.11	28,368,680.83
减：所得税费用	1,343,657.42	329,237.84	115,290.96	3,691,137.52	4,135,666.32
五、净利润	19,614,151.11	8,259,978.55	5,379,428.37	10,593,607.59	24,233,014.51
归属于母公司股东的净利润	19,607,070.32	8,259,846.63	5,379,428.37	10,593,607.59	24,232,882.59
少数股东损益	7,080.79	131.92			131.92

（二）母公司盈利预测表

单位：元

项　　目	2008年已审实现数	2009年预测数			
		1-6月实现数（已审）	7-8月实现数（未审）	9-12月预测数	合计
一、营业收入	190,019,996.58	78,203,655.68	40,142,361.70	73,992,473.52	192,338,490.90
减：营业成本	149,093,365.32	61,738,355.62	31,311,042.13	54,233,704.65	147,283,102.40
营业税金及附加	463,337.13	142,294.38	327,974.19	609,094.93	1,079,363.50
销售费用	5,556,124.33	1,498,064.32	916,804.05	1,702,636.09	4,117,504.46
管理费用	7,448,755.95	5,918,923.04	1,295,611.03	2,148,991.90	9,363,525.97
财务费用	7,540,962.13	3,976,251.26	2,102,854.84	2,191,267.49	8,270,373.59
资产减值损失	1,065,418.90	-1,274,357.64	110,318.94	204,878.03	-959,160.67
加：公允价值变动收益	-207,127.73	50,982.80			50,982.80

投资收益	500,000.00	-30,583.07			-30,583.07
二、营业利润	19,144,905.09	6,224,524.43	4,077,756.52	12,901,900.43	23,204,181.38
加：营业外收入	1,679,714.62	203,000.00	53,550.00	99,450.00	356,000.00
减：营业外支出	534,961.77	14,000.00			14,000.00
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00			0.00
三、利润总额	20,289,657.94	6,413,524.43	4,131,306.52	13,001,350.43	23,546,181.38
减：所得税费用	789,563.24	180,148.21	63,760.71	2,865,876.76	3,109,785.68
四、净利润	19,500,094.70	6,233,376.22	4,067,545.81	10,135,473.67	20,436,395.70

（三）盈利预测说明

1、编制基准

本公司编制的 2009 年合并盈利预测是在业经北京五联方圆会计师事务所有限公司审计的本公司 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1－6 月和未经审计的 2009 年 7-8 月会计报表的基础上，根据国家宏观政策，在充分考虑本公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项基本假设的前提下，采取稳健的原则，根据发生的经济业务在收入与成本费用配比一致的基础上按权责发生制原则编制的。

本盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与本公司实际采用的相关会计政策一致。

经审计的本公司近三年一期经营业绩如下：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	98,417,124.02	211,551,679.30	145,791,344.12	81,094,084.49
营业利润	8,455,314.94	19,660,491.94	14,414,061.61	9,099,086.71
利润总额	8,589,216.39	20,957,808.53	14,964,751.72	8,984,403.75
净利润	8,259,978.55	19,614,151.11	14,526,963.30	8,837,236.09

2、所依据的基本假设

（1）公司所遵循的中华人民共和国法律、法规、方针政策无重大变化；

（2）公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大变化；

（3）公司遵循的税收制度和适用的税率、享有的税收优惠无重大变化；

（4）公司经营业务涉及的信贷利率以及外汇汇率将在正常范围内波动；

（5）公司的各项经营计划能按预定目标实现，无较大变化；

（6）公司所处行业的政策和行业的社会经济环境无重大改变；

（7）公司法人主体及相关的组织结构和会计主体不发生重大变化；

（8）公司经营范围不发生重大变化，主要产品生产和销售不发生根本的变化；

（9）公司业务市场不发生根本性的变化，主要原材料的供应不产生严重的困难，主要产品销售价格及主要原材料供应价格无重大变化；

（10）公司已签定的主要合同及所洽谈主要项目假设基本能实现；

（11）公司无高层管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

（12）无其他不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

3、盈利预测表各项目编制说明

（1）营业收入、营业成本

本公司2009年度预计实现营业收入、营业成本按产品分类如下：

单位：元

项　　目	2009 年 1-6 月已实现数（已审）	2009 年 7-8 月已实现数（未审）	2009 年 9-12 月预测数	2009 年预测数	2008 年已审实现数
营业收入					
其中：PVC 管材	21,167,725.03	10,600,627.09	11,532,309.77	43,300,661.89	40,560,283.21
PE 管材	3,957,585.94	4,701,338.64	11,520,908.19	20,179,832.77	17,988,334.54
滴灌带	45,182,478.12	27,751,041.40	50,724,182.60	123,657,702.12	90,420,606.76
管件	2,211,213.69	324,713.18	5,804,550.21	8,340,477.08	1,242,422.60
施肥过滤器	3,414,004.55	383,243.47	585,012.52	4,382,260.54	1,466,372.07
节水工程收入	22,384,116.69	11,529,095.52	31,466,329.58	65,379,541.79	59,514,554.17
水利制品及其它	100,000.00			100,000.00	359,105.95

合　计	98,417,124.02	55,290,059.30	111,633,292.87	265,340,476.19	211,551,679.30
营业成本					
其中：PVC 管材	15,081,300.20	8,526,764.96	9,276,177.14	32,884,242.30	32,209,915.63
PE 管材	3,126,498.53	3,493,015.19	8,559,840.18	15,179,353.90	13,667,518.98
滴灌带	32,380,920.24	22,189,264.04	38,276,856.96	92,847,041.24	66,267,684.12
管件	1,724,701.20	222,732.86	3,981,557.13	5,928,991.19	934,674.51
施肥过滤器	2,447,847.56	44,100.99	67,319.16	2,559,267.71	1,102,550.41
节水工程收入	19,593,649.23	8,650,368.22	23,609,426.84	51,853,444.29	48,138,862.22
水利制品及其它	95,615.74			95,615.74	272,599.20
合　计	74,450,532.70	43,126,246.26	83,771,177.41	201,347,956.37	162,593,805.07

1）营业收入

公司营业收入根据产品预计销售数量和销售价格预测及安装工程工作量进行预计。由于公司的产品销售和安装工程收入主要集中在甘肃和新疆地区，因此收入的预测以未实施完的已签订合同金额基础上，考虑这两个地区近两年对节水工程的投入，结合公司目前所占的市场份额及采取的市场开发措施之上进行的。因这两个地区以外的业务占公司的业务总量较小，本次预测在以前年度实际实现收入的基础上，略有增加。对于销售价格的预测，由于目前节水产品的市场价格处于历史较高水平，预计上涨空间不大，因此预测时以目前的销售价格进行预计。

2）营业成本

公司营业成本系依据单位产品成本、预测销售量以及预测期间原材料价格变动趋势预测。单位产品成本的预测是根据前三年实际成本水平并结合以前年度的毛利率水平，考虑到预测期间直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用以及采购成本等的变化趋势，进行分析后加以确定。营业成本的增长主要系营业收入增长而使营业成本随之增加及原材料和人工费用涨价所致。

3）预计营业成本增长率低于营业收入增长率的原因

2009年度预计营业成本为201,347,956.37元，较上年增长23.8%，预计营业收入265,340,476.19元，较上年增长25.42%，预计营业成本增长率低于预计营业收入增长率，主要是因为预计生产成本降低所致。受金融危机影响，2009年上半年原料价格较2008年有较大幅度的降低，2009年6-9月原料价格有所回升。公司

产品U-PVC管材预计全年平均成本较上年每吨降低43.64元,滴灌带预计全年平均单位成本较上年每吨降低1,208.61元。U-PVC管材及滴灌带销售收入预计占公司全年收入的62.93%,预计营业成本降低率为1.91%。具体如下：

项目	U-PVC 管材(原料为聚氯乙烯)	滴灌带(原料为聚乙烯)
预计采购额（元）	27,293,921.11	77,063,044.23
预计采购量（吨）	4,300.00	6,000.00
预计采购单价（元/吨）	6,347.42	12,843.84
上年实际采购单价（元/吨）	6,400.00	14,300.00
预计成本降低额(元/吨)	43.64	1,208.61

（2）营业税金及附加

根据2009年预计应交流转税税额，按规定比例对营业税金及附加进行测算。

（3）营业费用

2009年度营业费用预计为12,147,258.54元。公司销售费用依据公司前三年费用水平及预测期间的销售趋势预测情况进行预测。从公司前几年发生的销售费用来看，每年的销售费用占营业收入的比例在4%至5%之间，因此以此比例来预测2009年度销售费用发生数。

（4）管理费用

2009年度预测的管理费用分别为14,607,173.76元，公司管理费用是依据公司前三年费用水平及预测期间的经营变动趋势而预测。其中管理人员工资根据人员编制和工资变动计划进行预测；研发费用根据公司研发计划进行预测；折旧费根据2009年6月30日固定资产的账面原值和预测期间固定资产增减及采用的折旧政策等进行预测；无形资产摊销根据无形资产的原值和摊销标准进行预测；差旅费、办公费等根据前三年费用水平和经营计划进行预测。增加主要系营业收入增长使职工薪酬和办公费、折旧和摊销等增加以及公司加大研发力度增加研发费用投入。

（5）财务费用

2009 年度财务费用预计为 8,322,764.18 元，财务费用-利息支出依据公司

目前的信贷规模、未来融资计划及目前的借款利率进行测算，并预计 2009 年下半年国家维持现行利率不变；出于稳健性原则的考虑，公司未按预测期因利润增加可能产生的现金流量预测利息收入，也未预测未来因外汇汇率变动可能产生的汇兑损益。

（6）资产减值损失

资产减值损失系根据公司销售计划、客户回款率、资金计划等进行预测。公司 2009 年度资产减值损失预测数为-866,254.02 元，主要是由于 2009 年上半年已审数中资产减值准备为-1,177,173.64 元所致。截止 2008 年 12 月 31 日，发行人原控股子公司酒泉大禹制药有限公司欠发行人往来款 6,282,760.63 元，2008 年 12 月 31 日就该笔欠款计提 1,407,761.47 元坏账准备，该笔欠款已于 2009 年 3 月全部收回，2009 年 6 月末为此项欠款计提的资产减值准备全部冲回，导致 2009 年上半年资产减值准备为负。2009 年 7-9 月份预计计提资产减值准备 310,919.62 元，全年资产减值准备预计为-866,254.02 元。

（7）公允价值变动收益

2009 年公允价值变动收益预测数为 50,982.80 元，系 2009 年 1-6 月公司持有交易性金融资产的公允价值变动损益。因证券市场的重大不确定性，公司未对 2009 年 7-12 月交易性金融资产公允价值变动损益进行预测。

（8）营业外收入

公司预测营业外收入 2009 年度发生数为 361,518.00 元（含 2009 年 1-6 月的实现数 208,518.00 元）。由于营业外收入具有偶然性及不确定性，根据谨慎性原则，公司除将可确定的与资产相关的政府补助摊销进行预计外，未预计 2009 年 7-12 月的其他营业外收入。

（9）营业外支出

公司预测营业外支出 2009 年度发生数为 74,616.55 元，系 2009 年 1-6 月实现数；由于营业外支出具有偶然性及不确定性，根据谨慎性原则，公司未预测 2009 年 7-12 月的营业外支出发生额。

（10）所得税费用

公司所得税费用是依据预测期内的应纳税所得额和递延所得税影响为基础，按照各公司适用的所得税率计算的。2009 年度本公司的所得税费用预测数为 4,135,666.32 元，比 2008 年度增加 2,792,008.90 元，主要系公司享受的国产设备投资抵免企业所得税在 2009 年度已全部抵免。

4、其他说明

盈利预测数据中，包含了特定的财政税收优惠政策，具体如下：

发行人享受的国产设备投资抵免企业所得税在2009年度已全部抵免，2010年度无抵免。

发行人及全资子公司新疆公司、武威公司享受免征滴灌带产品增值税。

发行人在新疆地区从事的节水工程建设业务免征营业税。

发行人母公司按15%的税率缴纳企业所得税。该项所得税优惠政策公司可享受至2010年。发行人所属各子公司按照税法规定，按25%的税率缴纳企业所得税。

十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

根据公司现有业务架构、在行业内的竞争优势，以及未来可预见的计划和安排，对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析如下：

1、财务状况趋势

在公司目前的资产结构中，流动资产占比相对较高。由于公司加强了对应收账款的监督管理、对销售人员采取奖惩措施提高销售回款率，公司的应收账款周转率比较高，并且应收账款的质量也较高，发生坏账的风险很小。公司一般在年初、季度初和月初制定当年、当季、当月的销售计划，结合销售计划并把握市场原材料价格的走向，采购并适当储备原材料以降低成本，使得存货周转率保持在较好的水平。

本次募集资金到位后，将增加公司资产规模、降低资产负债率、改善资产负债结构，不仅有助于降低公司的财务风险，而且将增强公司的综合实力和竞争能

力。随着募集资金投资项目的建成和逐步投产，公司的固定资产将大幅增加，固定资产成新率在现有基础上会有较大幅度提高，公司生产装备的技术水平在行业内将保持领先地位，为公司生产出高品质的产品提供装备保障。

2、盈利能力趋势

公司目前的综合毛利率和主要产品的毛利率保持在较好水平，盈利能力较强，未来盈利能力将主要受以下因素的影响：

（1）原材料采购价格波动的影响

近三年一期内，公司生产用主要原材料在生产成本中所占的比重平均为83.37%，占了公司生产成本的绝大部分，主要原材料聚氯乙烯和聚乙烯属于石油化工产品，均采购自国内大型石化生产厂家，由于国际原油价格的波动，导致石化厂家生产的聚氯乙烯和聚乙烯销售价格也随之快速变化。尽管公司可以采用回收废料再生产利用的方式来降低一部分成本，但原材料采购价格的上涨将加大公司生产成本，而公司产品销售价格弹性较小，这将压缩公司的盈利空间。

公司生产的压力补偿滴头获得了国家专利，公司是国内最先引进、并较早实现内镶贴片式滴灌带国产化的少数几家公司之一，在节水产品的科技含量上，公司对业内其他竞争对手保持优势，因此公司的市场占有较为理想，这对于公司产品的销售和盈利起到了很好的保障作用。若业内其他竞争对手加大研发力度，在节水新产品的研发上投入巨资，则公司的产品销售价格和盈利空间将受到影响。

（2）本次募集资金投资项目的影响

本次募集资金投资项目建成投产后，公司规模和产能将扩大，公司的生产设备将得到进一步更新、设备成新率将会提升，项目建设将采用国际先进、国内一流的设备，公司设备的技术水平在行业内将保持领先地位，使公司的生产规模成为公司市场占有率不断扩大的坚实基础，进一步提升自身的行业地位和竞争能力，从而获得更大的成长空间。

当然，固定资产投资增加将增加公司每年的折旧费用，如果产能不能得到充分利用，公司盈利将面临较大压力。募集资金项目达产前，公司的每股收益由于总股本增加将面临稀释，净资产收益率也将有所降低；但随着募集资金项目的达

产，每股收益和净资产收益率将长期得到改善。

十七、股利分配政策

（一）报告期公司股利分配政策和实际股利分配情况

1、发行人股利分配的一般政策

公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额同比例分配股利；股利分配可采用现金股利、股票股利或其他合法的方式。

每个会计年度结束后的六个月内，公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施；公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会在股东大会召开后的两个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

本次发行后，股利分配的一般政策将保持不变。

2、利润分配的顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金百分之十；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司法定公积金累计达到公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

3、报告期股利分配情况

2005 年年度股东大会、2006 年年度股东大会、2007 年年度股东大会通过决议，决定 2005 年度、2006 年度、2007 年度不进行股利分配，也不进行资本公积转增股本。

2007 年 12 月 6 日召开的 2007 年第三次临时股东大会通过决议，以 2006 年末股本总额和经审计的未分配利润为基数，向全体股东每 10 股送红股 3.33 股（经四舍五入），共计送红股 1,000 万股。

2009 年 2 月 5 日召开的 2008 年年度股东大会通过决议，以 2008 年末股本总额和经审计的未分配利润为基数，向全体股东每 10 股派 1 元（含税），共计派送现金红利 516.50 万元（税前）。

（二）发行前滚存利润的分配政策

2009年7月12日公司召开的2009年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。截至2009年6月30日，经审计的未分配利润为3,363.56万元。

十八、其他事项说明

截至本招股意向书签署日，发行人不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项，也不存在影响对财务报表阅读和理解的其他重大事项。

第十一节 募集资金运用

本公司从西北地区当前节水灌溉行业市场情况及公司未来发展战略出发，决定本次募集资金运用将全部围绕公司主业－－节水灌溉材料、器材及设备制造销售、节水工程建设施工进行，公司决定将在新疆昌吉、甘肃武威以及甘肃酒泉三个地区进行的高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目作为本次募集资金拟投入的项目。

一、本次发行募集资金运用概况

（一）拟投资项目资金需求及项目立项审批情况

公司计划本次发行不超过 1,800 万股股票，根据股票市场和询价情况确定最终募集资金数量。本次发行后，募集资金拟投入的三个项目立项审批情况如下：

单位：万元

序号	地点	项目性质	项目名称	总投资	备案机关	备案文号
1	酒泉	技改扩建	年产 1.9 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	5,690	酒泉市发改委	酒发改工业［2008］755 号
2	新疆	技改扩建	年产 2.6 亿米滴灌管（带）及配套过滤节水器材生产线技改扩建项目	6,126	新疆吉昌高新技术管理委会	昌高管［2008］109 号
3	武威	技改扩建	年产 1.2 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	3,500	甘肃武威工业园区管委会	管委会备［2008］4 号
合　计				15,316		

武威工业园区管理委员会“管委会备［2008］4 号”规定的备案登记有效期为 1 年，有效期截止日期为 2009 年 11 月 21 日。2009 年 8 月 25 日，武威工业园区管理委员会“管委会备［2009］17 号”《关于延长甘肃大禹节水股份有限公司高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目登记备案有效期的批复》，同意将备案登记有效期延长 1 年，即有效期延长至 2010 年 11 月 21 日。

2009 年 7 月 20 日，甘肃省环境保护厅“甘环函发［2009］16 号”环评核查函。该环评核查函中的募投项目较本招股意向书中募投项目多一个“定西年产 8000 吨高新节水材料及其设备生产线技改扩建项目”，其原因是申请环评时申报了四个项目，而发行人董事会、股东大会审议募集资金投资项目时，根据现有生产规模、产能及未来市场拓展计划，最终确定的募投项目为本招股意向书中披露的三个项目，没有将“定西年产 8000 吨高新节水材料及其设备生产线技改扩建项目”作为本次募集资金投资项目。

发行人在武威投资建设的项目为“年产 1.2 亿米高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目”，没有提出其他投资项目的申请，环评核查函中武威项目的产能为年产 1.2 亿米高新滴灌管（带）及配套节水器材。

（二）董事会和股东大会对本次募集资金投资项目的意见

2009年6月26日，公司召开第二届董事会第13次会议，全体董事认真审议了募集资金拟投资项目的可行性分析报告，认为募集资金拟投资项目论证充分，具有较高的技术含量，符合公司主营业务发展方向，具有良好的市场前景，实施后能够带来较好的经济效益和社会效益，并对提升公司综合竞争能力和持续发展能力起到积极的推动作用。项目投资总额与公司规模、技术水平相匹配，项目投资能够得到有效保证。董事会审议并一致通过了本次募集资金投向的议案。

2009年7月12日，公司召开2009年第一次临时股东大会，经全体股东审议，一致通过了公司本次公开发行股票募集资金用途的议案。

（三）拟投资项目资金使用计划

1、募集资金投资项目的资金运用年度计划

单位：万元

项目名称	总投资	建设投资	铺底流动资金	建设期
酒泉年产 1.9 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	5,690	4,790	900	12 个月
新疆年产 2.6 亿米滴灌管（带）及配套过滤节水器材生产线技改扩建项目	6,126	5,205	921	12 个月

武威年产 1.2 亿米高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目	3,500	2,990	510	12 个月
合　计	15,316	12,985	2,331	12 个月

2、募集资金项目前期投入情况

为了保证募集资金投资项目的有效实施，抓住金融危机带来的部分南方公司流动资金紧张，低价变卖发行人需要的部分设备的机会，2009 年第一季度发行人先行购买了两台大型注塑挤出设备，价值 150 万元，用于在酒泉地区实施募集资金项目。

3、实际募集资金量与投资项目资金需求量出现差异时的安排

若实际募集资金不足，项目的资金缺口部分由公司自筹解决；若募集资金有剩余，将用于补充流动资金和偿还银行借款。

（四）募集资金专户存储安排

1、募集资金存放

公司募集资金存放在董事会指定的专门银行账户内，募集资金在具体存放时按照以下规定执行：

（1）募集资金到位后，由财务部门办理资金验证手续，设立专用帐户进行管理，专款专用，专户存储，募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数；

（2）公司设立专用帐户事宜由公司董事会批准，并在公司申请募集资金时，将该帐户的设立情况及材料报相关证券监管部门备案。

2、募集资金的使用

募集资金的使用，必须按照公司制定的《募集资金管理办法》及公司有关规定履行资金审批手续。

募集资金投资项目应按董事会承诺的计划进度组织实施，实施部门要细化具体工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向董事会报告、公开披露

投资项目的实施进度情况。确因不可预见的客观因素影响，项目不能按承诺的预期计划完成时，须对实际情况公开披露，并详细说明原因。

若公司董事会拟改变募集资金用途，应尽快确定新的投资项目提交股东大会审议，并在召开股东大会的通知中说明改变募集资金用途的原因、新项目概况及对公司的影响。

公司董事会决定变更募集资金投资项目，应按规定及时公告。

公司在进行项目投资时，资金支出必须严格按照公司《财务管理制度》履行资金使用审批手续。

3、募集资金的监督

公司审计监察室定期对募集资金的使用情况进行检查，必要时可委托会计师事务所等专业机构进行专题审计，并及时向董事会、监事会汇报检查结果。

二、募集资金投资项目实施背景和市场分析

（一）募集资金投资项目背景及市场前景分析

1、节水灌溉行业需求旺盛，市场前景广阔

微灌是农业节水效果最好、国际市场上发展最快的灌溉技术。在世界各国设施农业建设中，微灌作为主要技术之一被广泛推广，成为主体农业的一部分。近20年来，微灌技术引起了世界各国的高度重视并得到了前所未有的推广与应用，全世界微灌总面积已达5,650万亩，并且以年均33%的速度增长。

大力发展节水高效农业，也是我国农业发展的战略选择。我国现状年供水能力约为5600亿立方米，其中农业用水量约为4000亿立方米，工业用水量约为1000亿立方米，生活用水量约为600亿立方米，农业用水量中大约90%用于农田灌溉。研究表明，从国家水安全战略的角度考虑，未来我国农业用水每年只能维持零增长或负增长，也就是说我国农业用水量在未来每年不超过现状用水量或小于现状用水量，即约为4000亿立方米，这是我国农业灌溉用水量的上限。从我国粮食安全战略角度考虑，到2020年我国粮食产量需达到6.0亿吨，为此需

要在 2020 年前再形成 600 亿立方米以上的年节水能力，并使全国灌溉用水有效利用系数要提高到 0.55 以上，节水灌溉面积应占全国有效灌溉面积的 80%以上，达到 7.65 亿亩(数据来源：中国节水灌溉网) 。为了满足国家战略水安全，必须确保我国农业用水量维持零增长或负增长，为了满足我国粮食安全战略，必须增加农业用水量，这是一对难以调和的矛盾。在我国水资源极为有限的前提下，解决这一矛盾的唯一出路只能是依靠科学技术，大力发展现代节水高效农业。

在我国，农业用水紧张，同时又存在严重的用水浪费现象。2007 年，我国农业灌溉水利用系数为 0.47，远低于欧洲等发达国家 0.7-0.8 的水平，全国渠道输水损失占整个灌溉用水损失的 80％以上，大型灌区骨干建筑物损坏率达到 40％；灌溉定额普遍偏高，采用传统的灌溉模式，全国平均每亩实际灌水量达到 450—500 立方米，超过了实际需水量的 1 倍左右，有的地区高达 2 倍以上。改变传统的灌溉方式，发展滴灌等微灌技术势在必行。

近年来，发展节水灌溉农业越来越受到我国政府的高度重视，国家不断加大对节水灌溉行业的投资。

“九五”、“十五”期间国家对节水灌溉投资的相关情况

“九五”期间			“十五”期间		
投资额（亿元）	新增灌溉面积（亿亩）	节水灌溉总面积（亿亩）	投资额（亿元）	新增灌溉面积（亿亩）	节水灌溉面积（亿亩）
430	1.15	2.8	826	0.74	3.2

资料来源：中国节水灌溉网

进入“十一五”后，国家更进一步加大了对节水灌溉农业的支持力度。2006 年 12 月，国家发改委、水利部、建设部通过的《节水型社会建设“十一五”规划》提出了我国“十一五”期间节水型社会建设的目标：即到 2010 年节水型社会建设要迈出实质性的步伐，取得明显成效，水资源利用效率和效益显著提高，单位 GDP 用水量比 2005 年降低 20%以上，新增节水灌溉工程面积 1.5 亿亩，农田灌溉水有效利用系数由 0.45 提高到 0.50 左右；农业亩均灌溉用水量比现状减少 10～20 立方米，在农业灌溉用水总量基本不增长的情况下新增灌溉面积 2000～3000 万亩。

根据节水灌溉和旱作农业分区发展规划预测，为完成上述“十一五”规划的

任务，在相应的投资方面，新增 1.5 亿亩农田节水灌溉工程需投入 1,000 亿元，其中渠道防渗工程 350 亿元，低压管道输水灌溉工程 250 亿元，喷灌工程 250 亿元，滴灌工程 150 亿元。在以上各项投入中，对节水灌溉产品、材料等的市场份额应在 150 亿—200 亿元/年（数据来源：国家节水灌溉北京工程技术研究中心）。按“十一五”规划，新增节水灌溉面积达到 1.5 亿亩，如果有 20%左右，即大约有 3000 万亩的新增节水灌溉面积使用滴灌等微灌溉技术，每年均新增滴灌面积 600 万亩，按每亩使用滴灌管（带）900 米左右测算，每年需要新增的滴灌管（带）是 54 亿米。发行人的节水灌溉产品市场前景十分广阔。

当前，为了解决 1.6 亿农村人口饮水安全问题，国家正在实施《全国农村饮水安全工程“十一五”规划》，估算投资是全国人均 403 元（以 2005 年为价格水平年），西部、中部、东部地区分别为 423 元/人、392 元/人、386 元/人，全国共需要投资 650 亿元。发行人所处西北地区大约有农村人口 6800 万，据此推算，西北地区农村人口饮水安全工程市场份额大约在 73 亿元左右。从 2005 年开始，发行人的管材产品被水利部农村饮水安全中心、中国农业节水和农村供水技术协会列入全国农村饮水安全工程材料设备产品目录。目前国家正在编制《2010-2013 年全国农村饮水安全工程规划》，将继续增加对农村人饮安全工程的投资，发行人面临的市场份额会更大。

2、发行人所处的西北及周围相关地区节水灌溉行业前景更加广阔

发行人的市场主要集中在我国西北地区（包括内蒙古东部），西北地区属干旱半干旱地区，是我国水资源更为短缺的地区。西北地区是我国生态最为脆弱的地区，同时又是生态区位十分重要的地区，这里是黄河、长江等主要河流的发源地和水源补给地，也是沙尘暴的策源地。西北地区是我国主要的少数民族聚居区，其开发建设直接关系到我国东西部经济发展的均衡、社会政治的稳定、民族团结和边疆的巩固。

农业是西北地区第一用水大户，农业用水量占全区总用水量的 90%左右，灌溉用水占 80%以上。西北地区现有灌溉面积 1.07 亿亩，但大多数灌区建于上世纪 50～60 年代，输配水系统老化失修、配套程度低，田间灌水技术落后，目前大部分灌区仍沿用传统的粗放灌溉管理模式，农业灌溉水利用系数平均不足 0.4，

农田平均灌溉定额为 671m^3/亩，比全国平均水平 457m^3/亩高 214m^3/亩。农业节水潜力很大。西北地区有 30 万亩以上的大型灌区近 70 处，控制灌溉面积 6000 多万亩，对这些灌区进行以节水灌溉为中心的技术改造，是解决西北地区水资源问题的重要措施。

近年来，国家也不断加大对西北地区水资源利用的政策倾斜力度。“十五”期间批准实施的《塔里木河流域近期综合治理规划》、《黑河流域综合治理规划》，“十一五”期间，国家将在黑河流域治理、塔里木河流域综合治理的基础上，加强石羊河等生态脆弱流域的综合治理。2009 年 6 月，水利部水规总院审查通过了《敦煌水资源合理利用与生态保护综合规划》，目前正在最后审批阶段。上述国家级项目的匡算总投资在 185 亿元，与发行人业务相关的节水灌溉、节水工程的投资超过 110 亿元。

2007 年，甘肃省发改委和省水利厅批准了甘肃省酒泉市水务局编制的《酒泉市节水灌溉规划》，酒泉市百万亩节水灌溉项目估算总投资 89,792 万元，其中节水工程建设投资 89,345 万元、非工程设施投资 477 万元，“十一五”期间投资 60,600 万元，“十二五”期间投资 29,192 万元。甘肃省引洮供水工程（一期）总投资近 39.99 亿元，每年需要相当数量的 PVC、PE 供水管材。

根据《内蒙古自治区牧区草原生态保护水资源保障“十一五”规划》，在“十一五”期间，内蒙古自治区将发展节水灌溉饲草料地面积 200 万亩，保护草场面积 6022 万亩，解决 6.1 万户牧民的 3.5 万只羊等的牲畜禁牧、休牧补饲问题。规划投资在 12 亿元。

根据青海省“十一五”水利规划，到 2010 年，新增农田有效灌溉面积 20 万亩，达到 310 万亩；改善农田灌溉面积 100 万亩，其中新增农田节水灌溉面积 15 万亩；新增雨水集蓄利用工程增加蓄水容积 224.6 万 m^3，为 5 万亩基本粮田提供补充灌溉条件；新增节水灌溉饲草料地 10 万亩。

“十一五”期间，新疆自治区围绕区内四大基地，将新建高效节水面积 700 万亩（其中兵团 450 万亩，地方 250 万亩），新疆生产建设兵团将以每年 70 万亩的速度、地方将以每年 50 万亩的速度推广农业节水灌溉。可以预计，未来五到十年，新疆节水产品市场有很大发展潜力。

综上所述，在西北地区发行人从事节水灌溉业务面临巨大的市场机会，需要快速扩张产能，扩大市场占有率，确立和保证在国内节水灌溉行业的领先地位。

（二）公司募集资金投资项目投产后产能的增加及其消化

1、募集资金投向与现有产能的关系

发行人募投项目建设期均为一年，完全达产需要三年的时间，第二年达产60%、第三年达产 80%，第四年完全达产。募集资金项目投产后，预计发行人各年产能增长情况如下：

项目基地	产品名称	单位	第二年（达产60%）	第三年（达产80%）	第四年（完全达产）
酒泉总部	滴灌管	亿米	1.14	1.52	1.9
	施肥过滤装置	套	1,200	1,600	2,000
武威公司	内镶贴片地埋式滴灌管	亿米	0.72	0.96	1.2
	U-PVC 管材	吨	1,200	1,600	2,000
	PE 管材	吨	600	800	1,000
新疆公司	滴灌管（带）	亿米	1.56	2.08	2.6
	U-PVC 管材	吨	1,200	1,600	2,000
	PE 管材	吨	600	800	1,000

发行人滴灌带现有产能为 3.2 亿米、产能利用率超过 100%，U-PVC 管材现有产能 6,000 吨、产能利用率在 85%以上，U-PE 管材现有产能 1,000 吨、产能利用率 90%以上，发行人现有生产能力已无法满足业务发展需要。上述三个募集资金投资项目建设完成后，发行人新增滴灌管（带）产能 5.7 亿米，U-PVC 管材新增产能 4,000 吨，PE 管材新增产能 2,000 吨，施肥过滤装置新增产能 2,000 套。

2、募集资金投资项目具有良好的市场前景

（1）现有产能利用充分、产销率较高，产能成为制约进一步发展的瓶颈

报告期内，发行人滴灌带、输供水管材等节水灌溉产品的销售保持了较高的增长，产能利用充分，产销率较高，实现了产销两旺。2006 年、2007 年、2008 年发行人销售滴灌管（带）分别为 7,180 万米、17,945.76 万米、33,796 万米，环比增长 42.37%、149.9%、88.33%。从 2008 年开始，发行人滴灌管（带）产能利用率已经超过 100%，产销率达 99%以上，发行人滴灌管（带）的生产已经

无法满足市场需求。

2006 年—2008 年，发行人销售 U－PVC 管材分别为 1,942.74 吨、3,922.10 吨、4,795.59 吨，2007 年、2008 年环比增长 101.89％和 22.27％；销售 U－PE 管材 405.45 吨、782.28 吨、962.42 吨，2007 年、2008 年环比增长 92.94％和 10.24%。U－PVC 管材、PE 管材的销售增长迅速，产能利用率 90%左右，产销率在 95%以上。

发行人滴灌带、输供水管材的产能利用率已相当充分，产销率均在 95%以上，由于季节性因素的影响，在生产销售旺季，由于产能的限制，已制约了公司业务的进一步发展，公司需要通过募投项目的实施来扩充产能，以满足节水灌溉市场的快速发增长需求。

（2）业务区域不断扩大，为募投项目投产后产能的释放提供了市场空间

目前发行人的市场主要集中在甘肃、新疆、内蒙古等西北地区。在继续保持公司在甘肃优势地位的基础上，正在大力开拓宁夏、青海、河北、山东和东北等市场，并取得了良好效果，这些地区市场空间很大。随着全球气候的变化，我国北方地区反常天气现象频繁出现，北方各地缺水问题日趋严重，在北方地区滴灌技术推广前景广阔。

甘肃的节水市场目前还处在国家及地方各级政府投资推动阶段，随着政府投资的节水灌溉项目的实施，以及项目实施过程中配套的水价改革和水权产权的改革，甘肃各地区农户节水意识不断增强，越来越接受并使用滴灌等各种微灌技术。“十一五”期间甘肃省将发展节水面积 600 万亩，滴灌面积 157 万亩，共需滴灌管（带）约 31.4 亿米。根据新疆及兵团规划“十一五”期间全疆推广节水灌溉面积中滴灌面积达到 1,320 万亩（地方 390 万亩，兵团 930 万亩），测算年需滴灌管（带）100 亿米左右。目前，发行人在新疆的市场占有率在不断提高，如果发行人能把在新疆的市场占有率提高 1 个百分点，每年即要新增加滴灌管（带）1 亿米左右，发行人募投项目新增滴灌管（带）在五年后只可以满足新疆市场的需求。

（3）发行人具有较强的市场竞争力，市场占有率不断提高

发行人确立了“产品 + 工程”的独特业务模式，具有为节水工程提供从节水材料供应到工程设计、施工、安装和技术服务的一站式整体解决方案的系统集成能力，在节水工程项目的投标中具有较高的中标率，发行人在新疆地区的中标率在 30%以上，在甘肃地区的中标率达 80%以上，公司的市场竞争力很强，随着业务区域的不断拓展，市场份额稳步提高，在滴灌系统细分市场的占有率已达 20%。公司在节水灌溉行业已确立的市场地位，为募投项目投产后产品的销售奠定了市场基础。

3、募集资金项目投产后产能消化措施

本次募集资金项目投产后，产能将有较大幅度增加，发行人将采取以下措施消化新增产能。

（1） 完善营销网络，增强市场开拓能力

在现有营销网络的基础上，发行人将进一步细化和完善营销组织体系，加大在西北地区的营销力度，在保持新疆、甘肃现有市场份额的基础上，不断加大对内蒙古、宁夏、青海、陕西等区域市场的开拓力度和投入，实现在这些区域市场的快速增长。同时，公司将进军东北、华北等市场，并在这些市场取得重大突破。

（2）在新疆地区扩大对农民（农场职工）的直销比例

新疆地区是我国节水灌溉发展最快的地区，市场相对比较成熟，已形成了市场化的运作模式，农民（农场职工）自主出资购买滴灌带、建设节水工程的比例越来越高，根据新疆地区对发展节水灌溉的规划，未来市场空间巨大，公司将增加营销网点、扩大销售代理商范围，增加对农民（农场职工）的直接销售比例。

（3）提高节水工程系统集成能力，争取更大的市场份额

发行人出售的不仅仅是滴灌带、管材等节水产品，更重要的、核心的是滴灌技术，为客户打造整体的节水工程，提供完善的节水工程系统解决方案，从节水材料供应到工程的设计、施工及售后服务，是“交钥匙”工程。在节水灌溉市场上，具有材料生产和工程承接能力的企业具有较强的竞争力。发行人的业务模式为“产品 + 工程”，在市场开拓中显示了强大的竞争力，发行人将进一步提高和强化这种系统集成的整合能力，并以此为依托，稳步扩大市场份额。

（4）增强对海外市场的开拓，提高节水产品的出口收入占比

发行人的滴灌带等节水产品实现了出口，已出口至韩国、澳大利亚等国家和地区，与国外同类产品相比，发行人产品的品质和性能已达到国际水平，但价格却是国外产品的一半，具有成本比较优势。由于在国外的品牌知名度不高，目前出口销量还不大，发行人将加大海外市场的投入，多渠道构建海外营销体系，实现出口收入的较快增长，提高出口收入占比。

（5）加大技术研发投入，提高产品品质，不断推出新的适销对路的产品

节水工程能否安全稳定运行、节水效果的高低，所选用节水材料品质的优劣具有决定性的作用，公司的产品抽检合格率为 100%，并通过了专业节水认证机构的认证，品质优良。公司将加大对技术研发的投入，改善并提高现有产品的品质，推出新产品，提高产品的技术含量，从而扩大公司的市场影响力，使技术创新和进步成为公司业务增长的驱动力。

综上所述，发行人募投项目投产后，尽管产能增加较快，但考虑发行人面对的国内市场需求和北方地区广阔的节水灌溉市场前景，以及发行人所拥有的独特优势和目前的产能利用率，在未来 4 年之内发行人完全能够消化其新增产能，具有较好的市场前景。

三、募集资金运用项目的具体情况

（一）酒泉年产 1.9 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目

该项目拟在公司本部所在地酒泉市由母公司实施。

1、项目投资概算

该项目总投资 5,690 万元，其中建设投资 4,790 万元，铺底流动资金 900 万元。项目主要建设内容为建设先进滴灌管生产线 6 条及其配套生产车间；施肥（药）器、过滤器以及其他各种管道、设备和装置注塑配件生产设备 18 台（套）；施肥过滤装置及自控系统装配生产线 2 条。具体投资概算情况如下：

酒泉项目投资概算表

单位：万元

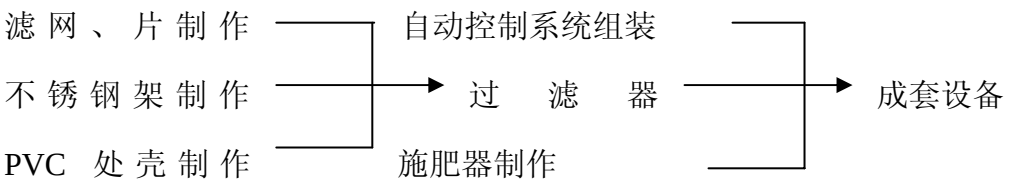
序号	工程或费用名称	建筑面积 ㎡	建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
第一部分　工程费用		**11,360**	**1,441**	**2,859**		**4,300**
1	生产车间	2,340	656	2,859		3,515
2	成品库	1,800	216			216
3	原料库	1,000	120			120
4	货棚	2,000	80			80
5	配变电室	240	26			26
6	空压机房	70	8			8
7	循环水泵房	70	8			8
8	综合楼	1,440	202			202
9	门卫室	60	5			5
10	道路广场、堆场、绿化、大门围墙		120			120
第二部分　其他费用					**219**	**219**
1	前期工作及勘察设计费				108	108
2	建设单位管理费				80	80
3	办公家具				11	11
4	工程监理费				14	14
5	工程保险费				6	6
第三部分　预备费					**271**	**271**
固定资产投资合计		**11,360**	**1,441**	**2,859**	**490**	**4,790**
建设期利息						
建设投资合计		**11,360**	**1,441**	**2,859**	**490**	**4,790**
铺底流动资金					**900**	**900**
项目总投资		**11,360**	**1,441**	**2,859**	**1,390**	**5,690**

2、主要生产工艺技术方案的选择、工艺流程

（1）滴灌管（带）的工艺流程

见本招股意向书“第六节　业务与技术”相关内容。

（2）过滤施肥器的工艺流程图



3、主要工艺设备的选择

本项目需要建设插管式滴灌管生产线 1 条；压力补偿式滴灌带生产线 2 条；地埋式滴灌管生产线 3 条。新增工艺设备清单如下：

序号	设备名称及型号	规 格	台数（套）	价格（万元）	
				每台	合计
1	滴灌管生产线	WDG-VI	6	330	1,980
2	注射机	FT160	18	23	414
3	施肥过滤生产线		2	55	110
4	蜗杆式空气压缩机	FHCG100/A	2	14	28
5	破碎机	SWP360	1	1.8	1.8
6	造粒机		2	1.6	3.2
7	变压器	1000kVA	1	18	18
8	纯水设备		1	2.5	2.5
9	冷热混料机	SRL-2500/1000A	1	10	10
10	水循环系统		1	25	25
11	叉车		1	6.8	6.8
	合 计		36		2,599.3

4、主要原材料、辅料及能源的供应

本项目 HD-PE 年需要量 2,850 吨，LD-PE 年需要量 850 吨，PVC 树脂年需要量 280 吨，添加剂年需要量 800 吨，由现有渠道按技术要求提供。新增设备电

力安装容量 1,800kW，由本项目新增 2 台 1,000kVA 的变压器供给。压缩空气需要量约 18m^3/min，由本项目新增 2 台 10m^3/min 螺杆式空压机供给。年新增生产用水量 9,000 吨，由酒泉高新技术工业园区供水管网供给。

5、项目选址

本项目选址在发行人总部所在地甘肃省酒泉市高新技术工业园区内，发行人通过出让方式取得了该园区358,286.41平方米土地使用权，并取得了土地使用权证书。

6、环境保护

（1）废水处理及排放

本项目用水的生产设备主要有滴灌管生产线、注射机等。其水的用途主要为模具和设备局部冷却以及产品在生产过程中的冷却。所有冷却水均采用封闭式循环系统，基本上不排放，不含污染物，不会造成环境污染，少量排放水可用于厂区绿化。

本项目所排放的废水主要为生活污水，采取地埋式污水处理设施等措施，使污水排放达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》的二级标准。处理后的污水排入酒泉市高新技术工业园区市政污水管网，不会对地表水环境产生不利影响。

（2）废气、粉尘治理

本项目滴灌管生产线、U-PVC 管材配套生产线、注射机等设备，在生产过程中会产生少量废气，由轴流风机进行换气，对空气环境不会造成影响。

（3）噪声治理

本项目滴灌管生产线、U-PVC 滴灌配套生产线、注射机等，均为国内先进的生产设备，大部分设备的噪声小于 70dB(A)，车间噪声不超过 80dB(A)，空压机产生的噪声，在设计中配备了消声装置，使噪声控制在正常范围。

（4）废渣处理

本项目在生产中会产生少量边角余料和废品，均可以加以回收利用，不会成

为废弃物污染环境。

甘肃省酒泉市环境保护局出具“酒市环审［2009］13 号”《评审意见》认为：本项目技术成熟可靠，机械设备先进，符合国家产业政策，项目选址合适，污染防止措施可靠，同意该项目建设。

7、项目实施进展计划

本项目建设期 12 个月，项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	初步设计	2 个月
②	施工图设计	3 个月
③	设备采购	4 个月
④	建筑工程施工	6 个月
⑤	设备安装	4 个月
⑥	设备调试	3 个月
⑦	投产验收	3 个月
建设合计		12 个月

8、本项目建设背景及市场前景分析

酒泉市位于甘肃省西北部，属于戈壁绿洲农业区，农业灌溉是用水大户，约占全市总用水量的 93%，由于有限的水资源在时空上分布很不均匀，农业的季节性、区域性和干旱缺水问题十分突出。加上灌溉方式落后，输水末级渠系大部分是土渠，工程老化失修和配套不全，农业用水浪费十分严重。近年来，随着人口的增加、经济的发展和城市化水平的提高，水资源短缺的矛盾非常突出。特别是下属的敦煌市水资源短缺问题更加突出。敦煌区域内地表水疏勒河与党河经常断流，敦煌市只得每年开采地下水 4,100 万立方米用于农业、工业和生活用水，地下水超量开采，使敦煌地区天然林面积锐减，对敦煌绿洲的存在构成了巨大威胁。上世纪 60 年代初期，月牙泉水域面积为 22 亩、最大水深 7.5 米，目前水域面积只有 8.5 亩，平均水深仅 1.1 米。如果不尽快采取果断措施解决这些问题，敦煌一旦出现沙漠化，将直接危及周边的肃北、阿克塞、瓜州乃至酒泉。敦煌是丝绸之路上的历史文化名城，敦煌生态环境恶化引起了社会各界及党中央、国务院的高度重视，2006 年以来，温家宝总理先后三次就敦煌生态问题做出重要批示，要求“决不能让敦煌成为第二个楼兰古国”。

近年来，酒泉市各级政府十分重视解决水资源短缺的问题，“十五”期间，酒泉市先后实施了敦煌党河、安西双塔、金塔鸳鸯三大灌区大型续建配套与节水改造，利用日本协力银行贷款发展节水灌溉面积 30 万亩，为酒泉地区发展节水灌溉农业奠定了一定的基础。

2006 年酒泉市被列为全国节水灌溉示范市后，酒泉市政府制定了《酒泉市加快节水型社会建设实施纲要》和《酒泉市 100 万亩高效节水规划》，计划在“十一五”期间投资 60,600 万元在 7 个县市区推广棉花膜下滴灌 20 万亩、蔬菜滴灌 5 万亩、果园滴灌 10 万亩、葡萄滴灌 5 万亩，发展低压管道灌溉 30 万亩，建设高标准渠系配套和田间工程配套 30 万亩，共建成节水灌溉总面积 100 万亩。在“十二五”期间再投资 29,192 万元建设以高标准渠系配套和田间工程配套为主要内容的农业节水灌溉面积 121.36 万亩，使酒泉 270 万亩耕地面积全部达到节水灌溉标准。

2008 年 12 月，水利部批复了甘肃省水利厅、甘肃省发改委、酒泉市人民政府编制的《敦煌水资源合理利用与生态保护综合规划任务书》。2009 年 6 月，水利部水规总院审查通过了《敦煌水资源合理利用与生态保护综合规划》，该规划目前正在上报批准阶段。

根据《敦煌水资源合理利用与生态保护综合规划》，本项目匡算投资为 48.88 亿元，其中灌区节水改造工程 16.20 亿元，水资源配置保障工程 24.84 亿元，生态建设与保护工程 0.97 亿元，水资源管理 0.45 亿元。

《敦煌水资源合理利用与生态保护综合规划》一旦获国务院批准通过实施，未来将给发行人带来 16.20 亿元的市场空间。

近三年来，发行人在酒泉市及其周边地区的业务量在稳定增长，随着国家十几个亿项目工程的实施和各级政府的投入，加上发行人在西北地区的优势，发行人使用募集资金在公司总部酒泉市建设 1.9 亿米滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目具有可靠的市场基础。

9、项目效益

本项目建设期为 1 年，第 2 年可达产 60%, 第 3 年可达产 80%, 第 4 年完全达产。项目效益预测情况如下：

单位：万元

序号	年份 项目	建设期	生产期		
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
1	生产负荷		60%	80%	100%
2	产品营业收入		9,420	12,560	1,5700
3	增值税		438	597	828
4	营业税金与附加		44	60	83
5	总成本费用		8,249	1,0826	1,2750
6	利润总额(1-2-3-4)		689	1077	2039
7	所得税（15%）		103	162	306
8	净利润		586	915	1733

从上表可以看出本项目全部达产后，每年新增营业收入 15,700 万元（含税），年平均利润总额可达 1,856 万元，年营业税金及附加 83 万元，年增值税 828 万元，盈亏平衡点 57.4%，总投资收益率 25.5%，项目资本金净利润率 27.7%，项目投资财务内部收益率 25.24%（所得税后），全部投资回收期（所得税后）5.41 年。

（二）新疆年产 2.6 亿米滴灌管（带）及配套过滤节水器材生产线技改扩建项目

该项目的实施，通过向全资子公司新疆公司增资的方式由新疆公司实施。

1、项目投资概算

项目总投资 6,126 万元，其中建设投资 5,205 万元，铺底流动资金 921 万元。项目主要建设内容为建设先进滴灌管生产线 6 条及配套注塑生产设备 18 台（套），装备 U-PVC 管材生产线 3 条，PE 管材生产线 3 条及其配套生产车间。具体项目投资概算情况如下：

新疆项目投资概算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑面积 m^2	建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
第一部分 工程费用		9,920	1,269	3,227		4,496
1	生产车间	3,240	454	3,227		3,681
2	成品库	1,800	216			216

3	原料库	1,000	120			120
4	货棚	2,000	80			80
5	配变电室	240	26			26
6	空压机房	70	8			8
7	循环水泵房	70	8			8
8	综合楼	1,440	202			202
9	门卫室	60	5			5
10	道路广场、堆场、绿化、大门围墙		150			150
第二部分 其他费用					414	414
1	征地费				190	190
2	前期工作及勘察设计费				112	112
3	建设单位管理费				80	80
4	办公家具购置费				12	12
5	工程监理费				13	13
6	工程保险费				7	7
第三部分 预备费					295	295
固定资产投资合计		9,920	1,269	3,227	709	5,205
建设期利息						
建设投资合计		9,920	1,269	3,227	709	5,205
铺底流动资金					921	921
项目总投资		9,920	1,269	3,227	1,630	6,126

注：本投资概算中的征地费用按照实际用地 50 亩的标准计算。

2、主要生产工艺技术方案的选择、工艺流程

滴灌管（带）和管材生产线工艺流程与公司现有工艺流程相同，见本招股意向书“第六节 业务与技术”相关内容。

3、主要工艺设备的选择

本项目建设滴灌管（带）生产线 6 条；PVC 管材生产线 3 条；PE 管材生产线 3 条。新增工艺设备清单如下：

序号	设备名称及型号	规 格	台数（套）	价格（万元）	
				每台	合计

序号	设备名称及型号	规　　格	台数（套）	价格（万元）	
				每台	合计
1	滴灌管生产线	WDG-VI	6	330	1,980
2	注射机	FT160	18	23	414
3	55/110E 锥双挤出线	55/110E	2	69	138
4	80/110PVC 生产线	80/110P	1	140	140
5	60/33PE125 管材生产线	60/33PE125	2	43	86
6	90/33PE450 管材生产线	90/33PE450	1	108	108
7	蜗杆式空气压缩机	FHCG100/A	2	12	24
8	破碎机	SWP360，SG-2336，SPMF-600	1	1.8	1.8
9	造粒机		2	1.6	3.2
10	变压器	1250kVA	1	20	20
11	纯水设备		1	2.5	2.5
12	冷热混料机	SRL-2500/1000A	1	10	10
13	水循环系统		1		25
14	叉车		1	6.8	6.8
	合　计		41		2,959.3

4、主要原材料、辅料及能源的供应

本项目 HD-PE 年需要量 3,800 吨，LD-PE 年需要量 1,350 吨，PVC 树脂年需要量 3,050 吨，添加剂年需要量 190 吨，上述原材料及辅料的供给由现有渠道按技术要求提供。新增设备电力安装容量 2,400kW，由本项目新增 1 台 1,250kVA 的变压器供给。压缩空气需要量约 18m3/min，由本项目新增 2 台 10m3/min 螺杆式空压机供给。年新增生产用水量 11,000 吨，由新疆昌吉高新技术产业开发区供水管网供给。

5、项目选址

2008 年 8 月 20 日，发行人与新疆昌吉高新管委会签署了《合同书》，合同书约定昌吉高新技术产业开发区管委会为发行人提供 85 亩未利用土地作为发行人

该项目投资用地，土地价款总计 323 万元，土地性质为工业用地，使用年限为 50 年。本项目实际用地为 50 亩，土地价款为 190 万元。

6、环境保护

（1）废水治理

本项目用水的生产设备主要有滴灌管生产线、U-PVC 滴灌配套生产线、注射机等。其水的用途主要为模具和设备局部冷却以及产品在生产过程中的冷却，所有冷却水均采用封闭式循环系统，基本上不排放，不含污染物，不会造成环境污染，少量排放水可用于厂区绿化。

本项目所排放的废水主要为生活污水，考虑采取例如地埋式污水处理设施等措施，使污水排放达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》的二级标准。处理后的污水排入昌吉高新技术产业开发区市政污水管网，不会对地表水环境产生不利影响。

（2）废气、粉尘治理

本项目滴灌管生产线、U-PVC 滴灌配套生产线、注射机等设备，在生产过程中会产生少量废气，由轴流风机进行换气，对空气环境不会造成影响。

（3）噪声治理

本项目滴灌管生产线、U-PVC 滴灌配套生产线、注射机等，均为国内先进的生产设备，大部分设备的噪声小于 70dB(A)，车间噪声不超过 80 dB(A)，空压机产生的噪声，在设计中配备了消声装置，使噪声控制在正常范围。

（4）废渣处理

本项目在生产中会产生少量边角余料和废品，均可以加以回收利用，不会成为废弃物污染环境。

2008 年 12 月 30 日，新疆昌吉市环保局出具“昌市环管字［2008］113 号”《关于对甘肃大禹节水股份有限公司年产 2.6 亿米滴灌管及配套节水器材生产项目环境影响报告表的批复》，同意大禹节水进行节水滴灌管（带）及配套节水器材生产项目建设。

7、项目实施进展计划

本项目建设期 12 个月，项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	初步设计	2 个月
②	施工图设计	3 个月
③	设备采购	4 个月
④	建筑工程施工	6 个月
⑤	设备安装	4 个月
⑥	设备调试	3 个月
⑦	投产验收	3 个月
建设合计		12 个月

8、项目建设背景和市场前景分析

新疆是我国推广农业节水灌溉最早的地区，也是目前国内和世界上推广节水灌溉面积最大的区域。“十一五”期间，新疆自治区围绕区内四大基地，将新建高效节水面积 700 万亩（其中兵团 450 万亩，地方 250 万亩），新疆生产建设兵团将以每年 70 万亩的速度、地方将以每年 50 万亩的速度推广农业节水灌溉。同时，新疆生产建设兵团将在“十一五”期间完成 35.6 万公顷的沙化土地治理任务。新疆是国内最大的产棉区，棉花种植面积已达 2,000 多万亩，“十一五”期间，新疆将继续加大推广棉花膜下滴灌技术的力度。可以预计，未来五到十年，新疆节水产品市场有很大发展潜力。

发行人在新疆自设立全资子公司以来，在新疆地区的业务量大幅度增加，新疆公司现有的产能已经不适应新疆地区市场的需要。面对新疆自治区及新疆生产建设兵团不断扩大高效节水农业面积、推广棉花膜下滴灌技术带来的巨大市场需求，发行人通过在新疆的全资子公司实施年产 2.6 亿米滴灌管（带）及配套过滤节水器材生产线技改扩建项目，有广阔的市场前景。

9、项目效益

本项目建设期为一年，第 2 年可达产 60%, 第 3 年可达产 80%, 第 4 年完全达产。项目效益预测情况如下：

单位：万元

序号	年份 项目	建设期	生产期		
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
1	生产负荷		60%	80%	100%
2	产品营业收入		9,600	12,800	16,000
3	增值税		446	627	844
4	营业税金与附加		45	63	84
5	总成本费用		8,415	10,894	13,012
6	利润总额(1-2-3-4)		694	1,216	2,060
7	所得税（15%）		104	182	309
8	净利润		590	1,034	1,751

该项目实施后，新增年营业收入 16,000 万元（含税价），年平均利润总额可达 1,751 万元，年营业税金及附加 84 万元，年增值税 844 万元，盈亏平衡点 57.77%，总投资收益率 24.5%，项目资本金净利润率 26.2%，项目投资财务内部收益率 24.5%（所得税后），全部投资回收期（所得税后）5.5 年。

（三）武威年产 1.2 亿米高新滴灌管（带）及配套节水器材生产线技改扩建项目

该项目的实施，发行人通过向全资子公司武威公司增资的方式由武威公司实施。

1、项目投资概算

项目总投资 3,500 万元，其中建设投资 2,990 万元，铺底流动资金 510 万元。项目建设主要内容为建设先进滴灌管生产线 2 条及配套注塑生产设备 6 台（套），装备 U-PVC 管材生产线 2 条，PE 生产线 1 条以及配套的生产车间。具体项目投资概算情况如下：

武威项目投资概算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑面积 m^2	建筑工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
第一部分 工程费用		9,362	1,181	1,216		2,397
1	生产车间	2,340	328	1,216		1,544
2	成品库	1,800	216			216
3	原料库	1,000	120			120
4	货棚	2,000	80			80

5	锅炉房	342	38			38
6	配变电室	240	26			26
7	空压机房	70	8			8
8	循环水泵房	70	8			8
9	综合楼	1,440	202			202
10	门卫室	60	5			5
11	道路广场、堆场、绿化、大门围墙		150			150
第二部分 其他费用					424	424
1	征地费				300	300
2	前期工作及勘察设计费				60	60
3	建设单位管理费				40	40
4	办公家具购置费				7	7
5	工程监理费				12	12
6	工程保险费				5	5
第三部分 预备费					169	169
固定资产投资合计		9,362	1,181	1,216	593	2,990
建设期利息						
建设投资合计		9,362	1,181	1,216	593	2,990
铺底流动资金					510	510
项目总投资		9,362	1,181	1,216	1,103	3,500

注：本投资概算中的征地费用是按照实际用地 50 亩的标准计算。

2、主要生产工艺技术方案的选择、工艺流程

滴灌管（带）和管材生产线工艺流程与公司现有工艺流程相同，见本招股意向书“第六节 业务与技术”相关内容。

3、主要工艺设备的选择

本项目建设先进滴灌管生产线 2 条；PVC 管材生产线 2 条；PE 管材生产线 1 条。新增主要工艺设备明细表如下：

序号	设备名称及型号	规 格	台数（套）	价格（万元）	
				每台	合计
1	滴灌管生产线	WDG-VI	2	330	660
2	注射机	FT160	6	23	138

序号	设备名称及型号	规　　格	台数（套）	价格（万元）	
				每台	合计
3	55/110E 锥双挤出线	55/110E	2	69	138
4	锥形双螺杆挤出机	SJZ-80/156	1	140	140
5	蜗杆式空气压缩机	FHCG100/A	1	14	14
6	破碎机	SWP360，SG-2336，SPMF-600	1	1.8	1.8
7	造粒机		2	1.6	3.2
8	变压器	630kVA	1	10	10
9	纯水设备		1	2.5	2.5
10	冷热混料机	SRL-2500/1000A	1	10	10
11	水循环系统		1	25	25
12	叉车		1	6.8	6.8
13	锅炉及配套	DZL1.4-0.7-A2	1	25	25
	合　计		21		1,174.3

4、主要原材料、辅料及能源的供应

本项目 HD-PE 年需要量 3,500 吨，LD-PE 年需要量 1,250 吨，PVC 树脂年需要量 2,100 吨，添加剂年需要量 125 吨，上述原材料及辅料的供给由现有渠道按技术要求提供。新增设备电力安装容量 2,980kW，由本项目新增 1 台 630kVA 的变压器供给。压缩空气需要量约 9m3/min，由本项目新增 1 台 10m3/min 螺杆式空压机供给。年新增生产用水量 7,000 吨，由武威工业园区供水管网供给。

5、项目选址

2008 年 7 月 12 日，发行人与武威市凉州区人民政府签订《协议书》，发行人以每亩不超过 6 万元的价格购买位于甘肃武威工业园区内 101 亩（总面积为 67,561.5817 平方米）土地。本项目实际用地约 50 亩，按照每亩 6 万元计算的土地价格为 300 万元。

6、环境保护

（1）废水治理

本项目用水的生产设备主要有滴灌管生产线、U-PVC 滴灌配套生产线、注射机等。其水的用途主要为模具和设备局部冷却以及产品在生产过程中的冷却，所有冷却水均采用封闭式循环系统，基本上不排放，不含污染物，不会造成环境污染，少量排放水可用于厂区绿化。

本项目所排放的废水主要为生活污水，考虑采取例如地埋式污水处理设施等措施，使污水排放达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》的二级标准。处理后的污水排入武威工业园区市政污水管网，不会对地表水环境产生不利影响。

（2）废气、粉尘治理

本项目滴灌管生产线、UPVC 滴灌配套生产线、注射机等设备，在生产过程中会产生少量废气，由轴流风机进行换气，对空气环境不会造成影响。

新建锅炉房，安装 1 台 2 吨燃煤热水锅炉，采用多管除尘器，除尘效率达到 90％以上，并采用低硫煤质，烟囱排烟的含尘量及含硫量均低于《锅炉大气污染物排放标准》GWPB3-1999 中二类区标准。

（3）噪声治理

本项目滴灌管生产线、UPVC 滴灌配套生产线、注射机等，均为国内先进的生产设备，大部分设备的噪声小于 70dB(A)，车间噪声不超过 80 dB(A)，空压机和锅炉风机产生的噪声，在设计中均配备了消声装置，使噪声控制在正常范围。

（4）废渣处理

本项目在生产中会产生少量边角余料和废品，均可以加以回收利用，不会成为废弃物污染环境。新增 1 台 2 吨燃煤热水锅炉，年产生灰渣量 400 吨，可及时运出厂区，供应建材行业综合利用，不会长期堆放和污染环境。

甘肃省武威市环境保护局对该项目出具的审批意见认为：该项目选址合理，符合国家产业及环保政策，同意建设。

7、项目实施进展计划

本项目建设期 12 个月，项目实施进度见下表：

步骤	实施内容	周期
①	初步设计	2 个月
②	施工图设计	3 个月
③	设备采购	4 个月
④	建筑工程施工	6 个月
⑤	设备安装	4 个月
⑥	设备调试	3 个月
⑦	投产验收	3 个月
建设合计		12 个月

8、本项目建设背景和市场前景分析

石羊河是甘肃省河西走廊三大水系之一，流域总面积 4.16 万平方公里，水资源总量 16.59 亿立方米。近年来由于人为的因素和自然、历史等原因，流域水资源过度开发利用、上中游地区过度发展灌溉面积、下游过量开采地下水、经济和社会发展用水严重挤占了生态用水，区域生态严重恶化。同上世纪 50 年代相比，进入下游民勤的地表水量由 5 亿多立方米减少到目前的不足 1 亿立方米，民勤盆地绿洲面积减少了 289 平方公里，土地沙漠化、盐渍化进程加快，民勤绿洲面临消亡的危险，民勤绿洲的消亡将会危机中游绿洲甚至河西走廊大通道的安全，影响到西北地区的发展与稳定，关系到国家发展和民族生存的长远大计。

石羊河流域极度恶化的生态环境问题引起了党中央、国务院的高度重视和社会各界的广泛关注。温家宝总理曾先后十一次批示和指示，要求“决不能让民勤成为第二个罗布泊，这不仅是个决心，而是一定要实现的目标。这也不仅是一个地区的问题，而是关系国家发展和民族生存的长远大计。”国家发改委和水利部多次实地调研，召开专题会议研究石羊河流域的治理问题。2006 年～2007 年，国家安排专项资金 3 亿元，先期启动了石羊河流域重点治理应急项目，2007 年 12 月，国务院批准了《石羊河流域重点治理规划》，石羊河流域重点治理匡算总投资为 47.49 亿元。

《石羊河流域重点治理规划》中与发行人业务直接相关的是灌区节水改造工程，2006－2010 年用于灌区节水改造工程的投资是 26.38 亿元，具体包括：改建干支渠道 878.1km；实施田间节水灌溉总面积 174.23 万亩（渠灌面积 102.61 万亩，管灌面积 19.93 万亩，大田滴灌 31.17 万亩，温室滴灌 20.52 万亩）；2011

－2020 年投资 12.45 亿元。

截至目前，项目涉及武威市凉州区、民勤县和永昌县 10 个灌区的 71 个单项工程初步设计已相继获得批复，批复工程总投资 211,400.03 万元，已累计下达投资 5 批 109,225 万元。已全面完成 2006 年度应急项目，完成 2007 年度应急项目建设任务的 90%，完成 2008 年度第一批项目建设任务的 60%，完成 2008 年度第二批项目建设任务的 32%。共计完成投资 53,623.62 万元，占 2006－2010 年规划总投资 26.38 亿元的 20.3%。

根据《石羊河流域重点治理规划》灌区节水改造工程项目投资匡算，石羊河流域重点治理项目 2006－2010 年期间的节水改造工程项目还有 21 亿元工程投资需要继续完成，无论是干支线改建等骨干工程还是渠灌、管灌、大田滴灌、温室滴灌等工程都是发行人优势业务。

近三年来，发行人在石羊河流域治理工程项目的中标率在 50％左右，随着石羊河流域重点治理工程加速进行，发行人的工程中标数量将不断增加，现有的生产规模不能适应当前业务发展的要求。围绕石羊河流域近期重点治理规划，武威市尤其是凉州区及周边地区扩大了对高新滴灌管（带）、U-PVC 管材、PE 管材等节水器材市场需求。发行人将募集资金的一部分投入到西部最大的河流综合治理项目--石羊河工程项目所在地武威市凉州区，并依托本公司集生产、设计、施工和技术服务一体化的全资子公司--武威公司来实施，满足甘肃省水利建设“第一号工程”和全省干旱地区节水事业发展的需要。

9、项目效益

本项目建设期为一年，第 2 年可产 60%, 第 3 年可达产 80%, 第 4 年完全达产。项目效益测算情况如下：

单位：万元

序号	年份 项目	建设期	生产期		
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
1	生产负荷		60%	80%	100%
2	产品营业收入		5,340	7,120	8,900
3	增值税		248	360	472
4	营业税金与附加		25	36	47
5	总成本费用		4,685	5,984	7,225
6	利润总额(1-2-3-4)		382	740	1,156

7	所得税（15%）		57	111	173
8	净利润		**325**	**629**	**983**

该项目完全达到设计生产能力后，可新增年营业收入 8,900 万元（含税价），年平均利润总额 1,060 万元，年营业税金及附加 47 万元，年增值税 472 万元，盈亏平衡点 57.6%，总投资收益率 24.2%，项目资本金净利润率 25.7%，项目投资财务内部收益率 23.7%（所得税后），全部投资回收期（所得税后）5.59 年。

四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次募集资金的成功运用将提高本公司的综合竞争实力和抗风险能力。预计募集资金到位后，对本公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

1、对净资产的影响

募集资金到位后，本公司净资产及每股净资产均大幅度增长，公司股票的内在价值显著提高。

2、对总资产及资产负债率的影响

成功发行后，本公司的资产负债率将得到显著改善，直接提高本公司债务融资能力，显著增强防范财务风险的能力。

3、对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金投资项目的建设周期均为一年，募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，短期内公司的净资产收益率因财务摊薄会有所下降。

本次募集资金投向均经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合本公司发展规划。根据中国新时代国际工程公司出具的可行性研究报告，从中长期来看，本次募集资金投资项目均具有较高的投资回报率，总投资收益率在24.2%左右，项目资本金净利润率25.7%，项目投资财务内部收益率23.7%。因此，随着拟投资项目的建成投产，公司的销售收入和利润水平将有较大幅度提高，净资产收益率也将随之提高。

同时，本次发行股票募集的资金也将大大加强公司的资金实力，使公司有能力加大新建、改扩建项目的投入，建立更有效率的营运体系，为公司未来市场的

开拓奠定坚实的基础，增强公司竞争优势，进一步提升公司的经营业绩。

4、对股本结构的影响

本次发行后公司的股本结构得到优化，股权的分散有利于公司进一步规范治理。同时，由于溢价发行可以增加资本公积金，提高本公司股本扩张的能力。

5、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

2006年度至2008年度，本公司固定资产占总资产的比重分别为21.38%、27.04%和19.32%。公司固定资产主要是由生产厂房和设备构成，截至2009年6月30日，公司固定资产原值为7,728.53万元，固定资产净值为6,433.86万元。本次募集资金投资项目将新增固定资产12,295万元。

根据目前公司固定资产折旧和无形资产摊销政策，募集资金投资项目建成后每年新增折旧及摊销情况估算如下：

单位：万元

序号	项目	房屋建筑		机械设备		无形资产（土地）		递延资产		合 计	
		投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年摊销	投资额	年摊销	投资额	年折旧摊销
1	酒泉	1,646	78	3,064	291	0	0	80	8	4,790	377
2	新疆	1,488	71	3,447	327	190	4	80	8	5,205	410
3	武威	1,307	62	1,343	128	300	6	40	4	2,990	200
合 计		4,441	211	7,854	746	490	10	200	20	12,985	987

注：上表中项目 1 房屋建筑投资额自“酒泉项目投资概算表”的 1,441 万元增加至 1,646 万元；机器设备投资额自“酒泉项目投资概算表”的 2,859 万元增加至 3,064 万元是将该项目投资概算表中的其他费用和预备费用共计 410 万元纳入所致。

上表中项目 2 中房屋建筑投资额自“新疆项目投资概算表”的 1,269 万元增加到 1,488 万元；机器设备投资额自“新疆项目投资概算表”的 3,227 万元增加到 3,447 万元是将该项目投资概算表中的其他费用和预备费用共计 439 万元纳入所致。

上表中项目 3 中房屋建筑投资额自“武威项目投资概算表”的 1,181 万元增加至 1,307 万元；机器设备投资额自“武威项目投资概算表”的 1,216 万元增加到 1,343 万元是将该项目投资概算表中的其他费用和预备费用共计 253 万元纳入所致。

公司固定资产折旧年限为20年、机器设备折旧年限10年、土地摊销年限50年，固定资产、机器设备残值为5%并按平均年限法提取折旧和摊销，以此基准估算，

募集资金投资项目建成后将使公司每年计提的折旧及摊销费用增加987万元。为消化新增折旧和摊销费用对利润的影响，则要求项目建设期内年新增的营业利润不少于987万元。本公司最近3年的平均毛利率为24%，其中2008年度为23%，以23%的毛利率估计，推算须新增主营业务收入4,292万元，即主营业务收入较2008年增长20.29%，可以消化因新增折旧摊销对经营业绩的影响。公司最近3年的年均复合增长率为37.68%，高于20.29%的增长率，所以假设在募集资金项目建设期间完全没有产出，公司也基本能够消化新增折旧所带来的影响。

第十二节 未来发展与规划

一、未来三年的发展规划及目标

（一）发展规划

发行人从事的节水灌溉业务为国家重点鼓励发展的产业，属于节能环保产业中节水设备的范畴，公司将紧紧抓住节水产业发展的有利时机，坚持政策导向与市场导向相结合，运用自有资源与扩大社会融资相协调，做大做强“水”产业，实现跨越式发展。

发行人产品质量优良，技术水平在行业内处于领先地位，已建立了比较竞争优势。将以股票发行上市为契机，继续完善公司法人治理结构，不断进行机制创新、管理创新和营销创新，大力提升公司的管理水平和抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，公司有信心经过2－3年的建设和发展，在节水灌溉行业之滴灌系统细分市场上，在规模、产量以及市场占有率方面达到国内第一，成为国内行业龙头，引领国内节水产业的进一步发展。公司的愿景是成为一流的滴灌系统供应商、一流的节水工程系统集成商。

（二）发展目标

继续坚持以项目促销售，以工程创市场，抓住主要市场不松劲，开发潜在市场不停步的基本发展思路。

在产品销售方面，将在现有产品出口的基础上，积极开拓海外其他市场，实现公司产品出口收入的稳步增长。公司将在国外部分地区建立国际营销公司，推行本土化经营，以弥补国内季节性生产较明显，产销季节不均衡的不利因素。公司产品销售的目标是努力做到产品 1/3 出口，1/3 本省销售，1/3 省外销售的三三制经营格局。

在技术创新方面，加大研发投入，完成公司承担的国家 863 计划项目的开发

工作，完成 2-3 项新产品的开发，力争实现创新技术的产品化、产业化，提升核心竞争力。

完成募集资金投资项目的前期准备工作。为抓住有利的市场发展机遇，在募集资金到位前，利用银行贷款和自有资金适时启动募集资金投资项目建设，使募投项目尽早建成投产。

综合考虑 2008 年公司自身的积累、发展速度以及募集资金投资项目完成后公司规模的扩张，预计公司的销售收入在未来 3 年内可达 5 亿元以上。

（三）增强成长性、增进自主创新能力和提升核心竞争优势的措施

发行人拟采取下列措施，以增强公司未来的成长性、增进自主创新能力，进一步提升公司核心竞争能力。

1、加强中高层管理人员培训，提高团队整体素质和竞争能力

建设一个具备完整体系的、现代化管理水平的企业，与人才队伍的建设是密不可分的。公司计划在未来 2－3 年内，加大对中高层管理人员的培训力度，提高团队整体素质和竞争力。

公司计划派送核心管理层分期参加 EMBA 培训，每年派送 3－5 人进入清华大学学习，目前已有部分人员培训完毕或正在接受培训。公司还将利用酒泉市政府的引智工程渠道，聘请以色列节水专业工程师及德国、日本的机械工程师来公司作技术指导，每年选派 2 名高层技术管理骨干到节水技术在国际上居前沿的以色列进行节水技术应用考察和学习。公司的中层技术管理骨干也将有计划的送往国内科研机构或名牌大学进行专业培训，以增强公司在创新方面的核心竞争力。

人才是保持公司创新能力和竞争实力的关键。公司将根据业务发展需要，不断引进新型专业人才。未来三年，为适应业务发展需要，公司将在现有人员的基础上，通过不断引进专业技术人才、高级营销人员和高级管理人员，为公司的长远发展奠定人才基础。

2、加大公司专利产品的推广力度，提高市场占有率

内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴灌带是专利产品，产品

的技术含量高，盈利空间大。根据调查反馈信息，公司生产的这两种产品各项设计指标先进，如果铺设长度在 120 米以上、首尾出水均匀度达 90%以上，综合造价进一步降低，则这两种产品可大面积推广，能够极大地提高公司的市场占有率。

根据统计，新疆地区现有灌溉面积为 6800 万亩，其中新疆生产建设兵团所辖灌溉面积约为 2000 万亩，已经推广滴灌技术的约占一半面积，生产建设兵团计划在未来两年内再增加 300 万亩的滴灌面积，新疆其他县市也都在积极推广小麦滴灌，棉花滴灌等，加之河西走廊各地市的推广，潜在的市场十分巨大。公司将加大这两种专利产品的推广和营销力度，开发潜在市场，有效地提高公司市场占有率。

3、建设百亩滴灌示范园，展示公司技术实力，提高影响力和市场知名度

计划在公司附近建设一个百亩滴灌示范园，综合公司的微压滴灌系统、高层次的设计能力、高效的管理水平，自动化的节水灌溉控制系统，展示公司技术实力，提高影响力、知名度和市场形象。

4、聘请业内专家来厂指导，及时掌握市场动态、提升技术水平

公司拟聘请业内专家作为技术顾问，定期来公司进行技术指导。业内专家掌握着技术动态和市场动态，能够有针对性地指导公司做好技术开发和现有技术改进方面的工作，是提升企业技术水平的快速途径。

5、改善节水工程施工条件，提高施工效率

节水灌溉工程的建设一般在野外作业，施工条件简陋、工作环境非常艰苦，施工效率低，工期长，加大了公司的施工成本。公司将加大对施工条件的改善力度，为每个工程项目配备专用交通车辆、购置野外作业帐篷或活动板房及炊事设备，改善施工技术人员的工作和生活条件，稳定技术人员队伍，提高施工的效率和质量。

二、拟定上述规划所依据的假设条件

1、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金尽快到位；

2、公司所处的政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司生

产经营产生重大影响的不可抗力事件发生，宏观经济的变化不会对公司运营产生重大不利影响；

3、公司所处节水灌溉行业处于正常发展状态，没有发生重大的市场变化；国家有关行业发展以及发展现代农业的产业政策未发生重大变化，并能较好地得到执行。

三、实施过程中可能面临的主要困难

本次募集资金到位后，公司的资产规模大幅增长，随着募集资金项目的实施，公司将在资金管理、内部控制等方面面临新的挑战。公司发展规划的实施必须有相应的人力资源和资金支持，人才的引进和培养，尤其是营销人才、科研开发人才的引进和培养，将是公司能否实现发展战略的关键。另外，营销网络和营销渠道的建设对公司的发展也十分重要。

四、实现发展规划和目标拟采取的途径

公司拟采取以下措施，力争实现未来三年的发展规划和目标：

1、整合营销资源，扩充营销队伍，构建完善的营销网络，为消化募集资金项目投产后扩张的产能作好准备。在销售区域上以西北为中心、辐射全国、瞄准海外，形成在国内市场上举足轻重的地位。通过加大建设营销网络密度、深入开发河西走廊、新疆、宁夏、青海等西部省区市场，以进一步提高市场占有率。

在海外市场方面，坚持“以优取胜、以廉拓展、稳步推进”的方针，稳步扩大韩国、东南亚市场，开拓中东、澳洲、非洲市场，实现代理销售向本土化经营、提供产品向承揽工程的过渡。有针对性地利用多种方式，追踪国内及国际大型展会，以参加行业内专业性展会为平台，积极宣传企业，推销企业产品，吸引国外客商。在巩固和稳步扩大已建立业务联系的韩国、印度、泰国等市场的基础上，积极开拓美国等发达国家和地区市场。

2、**实施技术创新计划。**创新是企业提高核心竞争力的必由之路，企业的可持续发展必须以创新为保障，通过吸收先进的技术、采用现代化的手段，改进现有产品质量、完善产品种类、提高生产工艺，提升产品品质，才能使产品符合国

际标准，提高企业的竞争力。公司将以承担国家“863”计划研究课题项目、国家西部专项、国债专项、国家中小企业专项、国家农业科技成果转化等项目课题为契机，不断加大资金投入，使技术研发与创新成为公司发展的动力。建立以市场为导向，以企业为主体，产学研相结合的技术研发体系，加强与科研院所的合作研发。发挥自身优势，加快科技成果的转化和产业化推广。

3、根据业务发展需要，适时调整组织机构。随着业务的快速发展及规模的迅速扩大，公司将进一步完善法人治理结构和内部控制制度，确保经营管理和投资决策的科学性和准确性，降低经营风险。同时，公司将进一步深化劳动、人事和分配制度改革，建立健全激励和约束机制。根据公司业务发展需要，适时调整和优化公司组织机构，完善各项管理规章制度。

4、以生产优质产品为第一要务，提高公司品牌形象。公司曾获“甘肃省名牌产品”证书，产品质量合格率 100%，在省内外均有一定的知名度。在未来发展中，公司将继续贯彻执行 ISO9001：2000 质量管理体系标准，确保质量管理体系有效运行。公司将牢固树立“质量第一”的思想，通过培训教育，提高全体员工质量意识，将质量管理的理念渗透到生产经营的各个环节。同时，公司还将通过引进科学的质量管理理念和方法，努力提升公司产品的知名度和美誉度，争创国家免检产品和中国名牌。

在未来，公司将以打造国际品牌为目标，扩大市场的影响力，向以色列耐特菲姆公司、雨鸟公司等国际知名品牌看齐，在高端市场占有一席之地。

五、上述规划与现有业务的关系

公司的发展规划是现有业务的深化和进一步拓展，是现有业务发展的必然选择。通过实施上述规划，将扩大公司现有的生产和销售规模，拓展市场营销网络，优化产品品种结构，对公司现有业务的发展和品牌影响力的进一步提升起到极大的推动作用。

公司未来三年的发展规划是基于主营业务进一步发展和募集资金投资项目能如期完成而制订的，现有业务的稳定发展和募集资金投资项目的如期完成，是实现上述计划的前提。通过募集资金项目的实施，可推动现有业务的进一步发展，

为公司发展计划的实现提供有力保障。

发行人声明：本次公开发行上市后，发行人将通过年度报告、半年度报告、季度报告等定期报告的形式，持续公告规划实施和目标实现的情况。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

除本招股意向书第七节“同业竞争与关联交易”中已披露的关联交易协议外，对公司生产经营影响较大的重要合同（500万元以上或虽未到500万元但对公司影响较大）如下：

（一）重大借款合同

序号	贷款银行	金额（万元）	年利率	期限
1	建设银行酒泉分行	2,000.00	7.20%	2008年9月－2009年9月
2	建设银行酒泉分行	500.00	5.31%	2009年3月19日－2010年3月18日
3	建设银行酒泉分行	800.00	5.31%	2009年4月29日－2010年4月28日
4	建设银行酒泉分行	800.00	5.31%	2009年6月18日－2010年6月17日
5	建设银行酒泉分行	1,000.00	5.31%	2009年6月23日－2010年6月22日
6	建设银行酒泉分行	1,200.00	5.31%	2009年6月29日－2010年6月28日
7	工商银行酒泉分行	1,400.00	5.28%	截至2009年9月18日
8	工商银行酒泉分行	800.00	7.92%	2008年9月18日－2009年9月17日
9	中国农业发展银行肃州区支行	1,100.00	6.66%	2008年10月31日－2009年10月27日
10	中国银行甘肃省分行	280万美元	0.20%	2005年7月11日—2025年7月10日
11	兰州银行酒泉分行	1500.00	7.20%	2009年5月19日－2010年5月18日

注：2004 年 12 月 2 日，发行人前身甘肃大禹与中国银行甘肃省分行签署了《转贷协议》，根据原甘肃省计划委员会“甘计工业[2001]969 号”文批复酒泉大禹利用西班牙政府贷款建设年产 1.6 亿米滴灌管（带）项目，由中国银行甘肃省分行向发行人前身提供西班牙政府混合贷款 280 万美元。2005 年 1 月发起设立发行人后，发行人承继了该笔贷款。实际贷款总额为 2,824,437.00 美元，截止 2009 年 6 月 30 日，该笔借款尚余本金 1,835,884.12 美元。该笔贷款由甘肃省财政厅提供担保。

1、2007 年 6 月 21 日，发行人、大禹制药作为抵押人，与建设银行酒泉分行签订了最高额抵押合同，合同编号[2007]8 号，期限自 2007 年 6 月 21 日至 2011 年 6 月 20 日，抵押借款最高额为 10,000 万元。抵押物为大禹制药拥有的房屋所

有权和土地使用权，股份公司所有的房屋所有权，部分土地使用权以及部分机器设备。

2、2008 年 10 月 31 日，作为抵押人，发行人与中国农业发展银行肃州区支行签订抵押合同，合同编号 62210201-2008 年肃州（抵）字 033 号，期限自 2008 年 10 月 31 日至 2009 年 10 月 27 日，抵押借款 1,100 万元，抵押物为发行人在酒泉高新技术工业园区（西园）的两块土地使用权。

3、2009 年 5 月 19 日，发行人、定西公司、武威公司、新疆公司作为抵押人，与兰州银行酒泉分行签订抵押合同，合同编号兰商银抵字第 00011200900061 号，期限自 2009 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 18 日，抵押借款 1,500 万元，抵押物为发行人拍卖购进并持有的酒泉工业园区的土地使用权和房屋所有权、定西公司 48 台设备、武威公司 10 台机器设备、新疆公司 9 台机器设备。

（二）重大购销合同

1、2006年3月6日，发行人与安西县水务局签订工程承包合同，工程编号为安水务合字06[001]号，发行人为酒泉市安西县11000亩棉花膜下滴灌工程提供材料设备、安装调试及售后服务，合同总金额为665万元。

2、2006年3月13日，发行人与敦煌市水务局签订工程承包合同，工程编号为敦水务合字2006[001]号，发行人为敦煌市20000亩棉花膜下滴灌工程提供材料设备、安装调试及售后服务，合同总金额1,454.62万元。

3、2006年3月20日，发行人与金塔县水务局签订工程承包合同，发行人为酒泉市金塔县10106亩棉花膜下滴灌工程提供材料设备、安装调试及售后服务，合同总金额617.80万元。

4、2006年6月12日，发行人作为承包商，与业主新疆日本国际协力银行贷款节水灌溉工程项目执行办公室、实施单位新疆巴楚县日本国际协力银行贷款节水灌溉工程项目执行办公室、采购代理中机国际招标公司签订工程承包合同，合同号06CN01GTF6IWT0459，发行人承建新疆节水灌溉项目巴楚县低压管道工程，合同总价949.19万元。

5、2006年11月20日，发行人与业主新疆日本国际协力银行贷款节水灌溉工程项目执行办公室、实施单位新疆博乐市日本国际协力银行贷款节水灌溉工程项目执行办公室、采购代理中机国际招标公司签订工程承包合同，发行人承建新疆节水灌溉项目博乐市5.8万亩滴灌工程，合同总价2724.34万元。

6、2007年11月5日，发行人与石羊河流域综合治理凉州区工程建设管理局签订工程承包合同2份，均为石羊河流域重点治理项目清源灌区节水改造2007年度田间管灌、大田滴灌、温室滴灌工程，发行人提供设备、安装及土建工程，合同金额分别为333.02万元、242.16万元。

7、2007年12月22日，发行人与购货方新疆生产建设兵团农七师一三零团供销科签订《产品购销合同》，向对方提供内镶贴片式滴灌带4761.90万米，合同总金额为1,000万元。

8、2008年1月3日，发行人与新疆生产建设兵团和田农业管理局签订销售合同，合同编号0703-0750CIC2A072，发行人向意大利贷款的新疆自治区和田地区农场扶贫项目提供PVC管、PE管、滴灌带等产品和伴随服务，合同总金额256.19万欧元。

9、2008年1月31日，发行人与供货方宁夏金昱元化工集团有限公司签订《产品购销合同》，发行人向对方购买生产所需的原料SG-5树脂粉1700吨，合同金额为1,182.35万元。

10、2008年5月26日，发行人子公司武威公司与石羊河流域重点治理项目民勤县建设管理处签订工程合同，为石羊河流域重点治理项目红崖山灌区节水改造2007年度（第二批）实施工程，合同编号SYH-MQ-TJDJ[2007]-10，发行人承包大田滴灌第十四标段工程，工程面积共5877亩，发行人提供设备、安装及土建工程，合同金额为623.56万元。

11、2008年5月26日，发行人与石羊河流域重点治理项目民勤县建设管理处签订工程合同，为石羊河流域重点治理项目红崖山灌区节水改造2007年度（第二批）实施工程，合同编号SYH-MQ-TJDJ[2007]-02，发行人承包大田滴灌第六标段工程，工程面积共5610亩，发行人提供设备、安装及土建工程，合同金额为581.45

万元。

12、2008年10月16日，发行人与甘肃省国营勤锋农场签订大田滴灌工程项目合同，总面积为14,554亩，合同金额共计814.40万元。

13、2008年10月30日，发行人在新疆生产建设兵团农三师49团土地整理工程滴灌项目部分中标，中标数量共计9,625亩，本工程造价均按实际发生工程量乘以投标单价进行结算，按亩单价569.14元为基数，发行人中标价款共计547.80万元，占总造价的41.76%。

14、2008年12月26日，发行人与新疆伊犁河流域开发建设管理局签订采购合同，为新疆伊犁南岸干渠察县自流灌区工程19～20管网系统19干管提供PVC管材及管件，发行人提供一批管材管件以及相应配件，合同金额为702.78万元。

15、2009年6月15日，发行人作为供货方，向酒泉市农村饮水安全项目办公室提供PVC-U和PE管材及配套管件，合同总金额为397.12万元。

以上合同中，第5、8、10、15项尚未执行完毕，正在履行中，其余合同已执行完毕。

16、截止本招股意向书签署日，发行人已签署的正在执行或尚未执行的合同总金额为2.68亿元，金额较大的合同明细如下：

序号	合同对方	签订时间	合同内容	合同金额（万元）
1	石羊河流域重点治理项目民勤县建设管理处	2009.6.10	石羊河流域红崖山灌区节水改造温室滴灌工程	479.67
2	石羊河流域重点治理项目民勤县建设管理处	2009.6.10	石羊河流域红崖山灌区节水改造温室滴灌及地下水计量设施安装工程	418.41
3	肃州区观山河灌区续建配套与节水改造项目部	2009.2.19	肃州区观山河 1—5 万亩灌区续建配套与节水改造工程（一、二标段）	322.56
4	内蒙古四子王旗农业局	2009.9.6	四子王旗膜下滴灌建设工程	1,440.00
5	中粮屯河蹬口高新农业开发有限公司	2009.4.11	9000 亩番茄地面滴灌工程建设	243.90
6	甘肃省农业节水与土壤肥料管理总站	2008.12.10	甘肃河西干旱区万亩膜下滴灌示范项目	268.00
7	甘肃省农业节水与土壤肥料管理总站	2009.9.4	甘肃河西干旱区万亩膜下滴灌示范项目	480.00
8	张掖市甘州区黑河节水工程建设管理处	2009.7.1	盈科灌区干支渠改建及高效节水工程	204.29
9	石羊河流域综合治理凉州区工程建设	2008.11.21	石羊河流域永昌灌区节水改造田间	561.73

	管理局		及地下水计量设施安装工程（2、4、5 标段）	
10	张掖市农村人饮项目领导小组办公室	2009.3.24	销售 U-PVC 管材及 PE 管材及配件	200.64
11	酒泉市农村人饮项目领导小组办公室	2009.6.15	销售 U-PVC 管材及 PE 管材及配件	286.85
12	酒泉市农村人饮项目领导小组办公室	2009.5.18	销售 U-PVC 管材及 PE 管材及配件	326.37
13	酒泉市农村人饮项目领导小组办公室	2009.7.8	销售 U-PVC 管材及 PE 管材及配件	281.61
14	张家川县农村饮水安全工程办公室	2009.5.8	销售 U-PVC 管材	348.66
15	文县水利局物资供应站	2009.2.23	销售给水用 63 级 PE 管材	376.00
16	定西市农村饮水安全项目规划和建设领导小组办公室	2009.7.15	销售 U-PVC 管材及配件	346.11
17	合水县城固城川供水工程建设管理局	2009.8.4	销售 U-PVC 管材及配件	468.99
18	定西市农村饮水安全项目规划和建设领导小组办公室	2009.1.2	销售 U-PVC 管材及配件	222.88
19	文县水利局物资供应站	2009.6.25	销售给水用 63 级 PE 管材	356.00
20	定西市农村饮水安全项目规划和建设领导小组办公室	2008.10.13	销售 U-PVC 管材及配件	439.20
	合　计			8,071.87

（三）保荐协议及主承销协议

1、2009年7月18日，发行人就本次发行与保荐人(主承销商)华龙证券签署了《主承销协议》，该协议就华龙证券作为主承销商承担发行人本次公开发行股票、上市事宜作了规定，内容包括：承销安排、承销费用、各方权利义务等。

2、2009年7月18日，发行人就本次公开发行人民币普通股(A)股与保荐人(主承销商)华龙证券签署了《保荐协议》，该协议就华龙证券作为保荐人承担发行人本次公开发行股票、上市的保荐事宜作了规定，内容包括：保荐工作范围、保荐费用、各方权利义务等。

（四）其他重大合同

1、2006 年 12 月 23 日，本公司与甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局签署酒国土工让字（2006）第 044 号的《国有土地使用权出让合同》，根据合同约定，甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局将位于酒泉高新技术工业园区（西园）的面积为 126,363.618 ㎡的国有土地使用权（宗地编号为 X04-44）出让给本公司，用途为工业用地。土地使用权出让金为 10 元/㎡，总额为 1,263,636 元，出让期限 50 年。截至目前，本公司已经付清全部出让金并取得

了土地使用权证。

2、2006 年 12 月 23 日，本公司与甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局签署酒国土工让字（2006）第 063 号的《国有土地使用权出让合同》，根据合同约定，甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局将位于酒泉高新技术工业园区（西园）的面积为 120,338.522 ㎡的国有土地使用权（宗地编号为 X04-43）出让给本公司，用途为工业用地。土地使用权出让金为 10 元/㎡，总额为 1,203,385 元，出让期限 50 年。截至目前，本公司已经付清全部出让金并取得了土地使用权证。

3、2006 年 12 月 23 日，本公司与甘肃省酒泉市肃州区国土资源局工业园区分局签署酒国土工让字（2006）第 065 号的《国有土地使用权出让合同》，根据合同约定，甘肃省肃州区国土资源局工业园区分局将位于酒泉高新技术工业园区（西园）的面积为 111,592.111 ㎡的国有土地使用权（宗地编号为 X04-46）出让给本公司，用途为工业用地。土地使用权出让金为 10 元/㎡，总额为 1,115,921 元，出让期限 50 年。截至目前，本公司已经付清全部出让金并取得了土地使用权证。

4、2007 年 2 月 7 日，发行人子公司定西大禹水利有限责任公司（2008 年 3 月 7 日换发营业执照更名为“定西大禹节水有限责任公司”）与陇西县水泥制品厂签订《租赁协议》，约定自 2007 年 2 月 1 日起，定西公司租赁对方土地 10.86 亩、生产车间和其他房屋 11 间共 1500 ㎡及水电等配套设施，租期三年，租金每年 9.6 万元，其中 2007 年租金 8.4 万元。

5、2006 年 9 月 30 日，发行人与武威市凉州区水利局签订《厂房厂地租赁合同》，约定发行人租赁对方脱水蔬菜厂厂房厂地（其中土地面积 16,060 ㎡、生产车间、成品库、办公室等房屋面积 2,287.7 ㎡）和其它设备设施，租期五年，自 2006 年 9 月 30 日至 2011 年 10 月 1 日止，租金每年 25 万元。

6、2007 年 10 月 5 日，发行人与新疆佳弘工贸（集团）有限公司签订《房屋租赁合同》，约定发行人租赁对方厂房场地及 4 间办公室，租期自 2007 年 10 月 5 日至 2010 年 10 月 5 日止，租金每年 2 万元。

7、2008 年 8 月 20 日，发行人与新疆昌吉高新管委会签署了《合同书》，合同书约定昌吉高新技术产业开发区管委会为发行人提供 85 亩未利用土地作为发行人项目投资用地，土地价款总计 190 万元，土地性质为工业用地，使用年限为 50 年。

8、2008 年 7 月 12 日，发行人与武威市凉州区人民政府签订《协议书》，发行人以每亩不超过 6 万元的价格购买位于甘肃武威工业园区内 101 亩（总面积为 67,561.5817 平方米）土地。

9、2008 年 9 月 18 日，发行人与酒泉市大河塑料再生利用有限责任公司签署《股权转让协议》，发行人将持有的大禹制药 97.5%股权转让给对方，转让价格 600 万元。

10、2008 年 7 月 31 日，发行人参加拍卖会，以 725 万元的价格拍得位于酒泉工业园区的国有土地使用权及地上附着房产，土地面积为 27,093.40 ㎡，房产建筑面积为 7,154.29 ㎡，用途为仓储用地，终止日期为 2052 年。另外还支付了 200 万元的中介费用，目前已经取得了土地使用权证书和房屋所有权证书。

二、对外担保情况

报告期内公司无对外担保事项，截至本招股意向书签署日，本公司无对外担保事项。

三、诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，本公司、本公司控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在受到刑事诉讼的情况。除本招股意向书已披露的事项外，公司无其他影响投资者进行投资判断的重要事项。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

王栋 王冲 谢永生

党亚平 聂根红 高占义 许杰

钟朋荣 王晋勇

全体监事签名：

薛维孝 朱芬 仲卫善

全体高级管理人员签名：

谢永生　郭毅　张学双　刘伟芳

李福武　王光敏

甘肃大禹节水股份有限公司

2009 年 9 月 26 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

石培爱

保荐代表人：

郭喜明　　王融

公司法定代表人（或授权代表）：

李晓安

华泰证券有限责任公司

2009年9月26日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

赵荣春　　高玉洁

律师事务所负责人：

赵荣春

甘肃正天合律师事务所

二〇〇九年九月二十六日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、盈利预测审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告、盈利预测审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

秦宝

张有全

会计师事务所负责人：

焦点

北京五联方圆会计师事务所有限公司

2009 年 9月 26 日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

资产评估机构负责人：

北京中科华资产评估有限公司

2009年9月26日

六、承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

秦宝

张有全

验资机构负责人：

焦点

北京五联方圆会计师事务所有限公司

2009年9月28日

第十五节 附件

一、招股意向书附件

本招股意向书包括下列附件，投资者在作出投资决策前应认真阅读相关附件：

1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

3、发行人控股股东、实际控制人对招股意向书的确认意见；

4、财务报表及审计报告；

5、盈利预测报告及审核报告

6、内部控制鉴证报告；

7、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

8、法律意见书及律师工作报告；

9、公司章程（草案）；

10、中国证监会核准本次发行的文件；

11、其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查阅时间

股票发行承销期内每周一～周五 9：00－12：00、14：00－17：00

三、备查文件查阅地点

1、发行人处：甘肃大禹节水股份有限公司

住　　所：甘肃省酒泉市解放路 53 号

联系电话：（0937）2689028

传　　真：（0937）2688963

联 系 人：王光敏、戴顺宁

2、保荐人（主承销商）处：华龙证券有限责任公司

办公地址：甘肃省兰州市静宁路 308 号

联系电话：（0931）4890268、4890266

传　　真：（0931）8815556

联 系 人：陈　青、石培爱、卢　平、何连江、董灯喜