

福建龙马环卫装备股份有限公司

Fujian Longma Environmental Sanitation Equipment Co., Ltd.

(福建省龙岩经济开发区)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构(主承销商)



(福州市湖东路 268 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股（A股）		
发行股数	2,680万股	发行后总股本	10,680万股
每股面值	1.00元	每股发行价格	【】
预计发行日期	【】	拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份限售安排、股东对所持股份自愿锁定承诺： 1、本次发行前，本公司实际控制人张桂丰作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 2、作为本公司发起人的股东陈敬洁、荣闽龙、林川、杨育忠、林侦、魏文荣、林顺田、李小冰、陈永奇、李开森、连泉、林鸿珍、沈家庆、罗翔、王建群、宋奎洋分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 3、本公司法人股东富邦投资、涌源投资、兴烨创投、华兴创投以及除上述发起人股东之外的其他四十四位自然人股东分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本公司发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 4、本公司股东中，作为公司董事、监事、高级管理人员的张桂丰、陈敬洁、杨育忠、荣闽龙、李小冰、袁丹红、陈永奇、李开森、林侦、林鸿珍除了出具上述承诺外，均特别承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过 50%。			
保荐机构（主承销商）	兴业证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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本招股说明书及其摘要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做的任何决定或意见，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项：

一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 8,000 万股，本次拟发行 2,680 万股流通股，发行后总股本 10,680 万股，以上股份均为流通股。

1、本次发行前，本公司实际控制人张桂丰作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、作为本公司发起人的股东陈敬洁、荣闽龙、林川、杨育忠、林侦、魏文荣、林顺田、李小冰、陈永奇、李开森、连泉、林鸿珍、沈家庆、罗翔、王建群、宋奎洋分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、本公司法人股东富邦投资、涌源投资、兴烨创投、华兴创投以及除上述发起人股东之外的其他四十四位自然人股东分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、本公司股东中，作为公司董事、监事、高级管理人员的张桂丰、陈敬洁、杨育忠、荣闽龙、李小冰、袁丹红、陈永奇、李开森、林侦、林鸿珍除了出具上述承诺外，均特别承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过 50%。

二、关于发行前滚存利润的分配

根据公司 2010 年 12 月 11 日召开的 2010 年第三次临时股东大会决议，本次发行股票完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例

共享。截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 7,542.20 万元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）客户购买力下降的风险

公司所处环卫装备行业的主要客户为环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户，行业发展受国家对环境领域固定资产投资力度的影响，而固定资产投资规模又与国家经济发展形势密切相关。如果宏观经济增长放缓，或者国家采取紧缩的宏观调控政策，将直接减少环卫领域的财政预算，导致主要客户的购买能力下降。

2008 年的全球金融危机导致国内外市场的需求迅速下滑，影响了整个环卫装备行业的景气度，而 2009 年下半年以来，随着经济的逐步复苏，环卫装备行业重新得到了快速发展。

尽管目前国内宏观经济形势已明显好转，全球经济也逐渐转暖，但未来如果再次出现较大且全面的经济波动，或者国家采取紧缩的宏观调控政策，则将对公司产品的市场需求产生不利影响。

（二）原材料采购的风险

底盘是公司生产所需的主要原材料。2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年、2008 年，底盘采购金额占主营业务成本的比重分别为 51%、50%、53%、48%。虽然公司同时与多家底盘厂家合作，并通过签订战略供货合同的形式保证货源，但如果底盘厂家交货不及时，将对公司生产进度产生一定影响。另外，公司有部分进口配件采购周期较长，公司通常根据上年销售情况提前备货，但如果当年销售订单的增长超过预期，仍有可能面临货源不足的风险。

在原材料价格方面，钢材也是公司的主要原材料之一，所以如果底盘和钢材的价格大幅波动，将对公司生产成本造成一定影响。由于公司采用“以销定产为主，安全库存为辅”的生产模式，以及“以产定购”的采购模式，可以实现原材料采购价格与产品销售价格的联动，前者价格上涨时公司的产品售价也相应提高，因而在一定程度上化解了原材料价格波动带来的风险，使公司可以维持合理的毛

利率。尽管如此，从产品销售合同签订到采购原材料仍存在一定时间跨度，在此期间如果原材料价格大幅上升，而公司在签订销售合同时未能充分预见，且企业内部又无法消化承担，则仍有可能影响公司的盈利水平。

（三）产能扩张导致的销售风险

本次募集资金到位后，随着“环卫专用车辆和环卫装备扩建项目”的建成达产，公司年生产能力将大幅扩大，从现有的1,630台/套增加到4,430台/套。

本次募集资金投资项目是建立在谨慎、充分的可行性研究论证之上的，新增产能的产品与公司现有产品相关程度高，可共享市场渠道和品牌资源，产品技术较为成熟，有利于获得规模效应降低生产成本，从而抢占新市场，且公司制定了积极有效的营销措施，以保证产能顺利消化。尽管如此，如果投资项目建成投产后，市场环境等因素发生重大变化，公司仍将面临因产能扩张而导致的市场销售风险。

（四）毛利率下降的风险

公司具有领先的技术优势、产品质量和性能优势、品牌优势及市场先发优势，重点产品清洗扫路车及扫路车主要面向中、高端市场，具有较高的毛利水平。公司2011年1~6月、2010年、2009年、2008年主营业务毛利率分别为31.98%、33.65%、34.58%和28.39%。但为了更好地满足客户需求，提供更加丰富的环卫装备产品，提高市场占有率，加之行业竞争的日益激烈，公司未来的毛利率存在下降的风险。

（五）经营业绩季节性波动的风险

公司主要产品为环卫专用车辆及垃圾中转设备，大部分客户为环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户。政府采购需要履行一定的审批程序，因而订单主要集中在下半年，因此公司的生产和销售也就相对集中在下半年。

由于受到季节性因素的影响，在完整的会计年度内，公司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、利润、应收账款回收率、现金流量等指标要低于下半年的指标。公司经营业绩面临季节性波动的风险。

（六）公司在专用汽车行业规模较小的风险

专用汽车的应用非常广泛，涉及物流运输、工程建设、油田、矿山、电力、电信、邮政、医疗、环卫、农业、水利、航空、食品、公安、消防、银行、司法、国防建设以及文化娱乐等众多国民经济和日常生活领域。

按照使用用途不同，专用汽车可以分为运输类和作业类两种。目前，我国专用汽车产品的使用用途以运输类为主，使用领域以物流运输、工程建设为主。公司主要产品环卫专用车辆属于作业类专用汽车，虽然近年来增长速度高于专用汽车平均增长率，但仍不是专用汽车行业的主要品种。

不同的专用汽车细分品种由于使用领域不同，在技术和结构上均存在较大差异，甚至是完全不同。尽管公司专注于生产专用汽车中的环卫专用车辆细分品种，在该领域处于竞争优势地位，市场占有率较高，且该领域具备较高的行业壁垒，但由于公司规模较小、资金实力不足，因而仍然面临资金雄厚的市场后进者的威胁，抗风险能力有待进一步提高。

本公司提请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”章节中的全部内容，并特别关注上述风险的描述。

目 录

第一节 释义	12
一、普通术语	12
二、专业术语	13
第二节 概览	16
一、发行人简介	16
二、发行人控股股东、实际控制人简介	17
三、发行人主要财务数据和财务指标	17
四、本次发行情况	19
五、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、本次发行的基本情况	20
三、本次发行有关机构	21
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系	24
五、本次发行上市有关的重要日期	25
第四节 风险因素	26
一、市场风险	26
二、经营管理风险	27
三、募集资金投资项目风险	28
四、财务风险	29
五、政策风险	30
六、技术风险	31
七、控制（权）风险	32
第五节 发行人基本情况	33

一、发行人基本信息.....	33
二、发行人改制重组情况.....	33
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	39
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	61
五、发行人的组织结构.....	63
六、发行人控股、参股公司的基本情况.....	67
七、发行人发起人及主要股东的基本情况.....	68
八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况.....	73
九、发行人股本情况.....	74
十、发行人员工及其社会保障情况.....	78
十一、持股 5%以上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.....	80
第六节 业务和技术	82
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	82
二、发行人所处行业基本情况.....	87
三、发行人在行业中的竞争地位.....	119
四、发行人主营业务具体情况.....	133
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	160
六、发行人拥有的特许经营权情况.....	168
七、发行人核心技术情况.....	171
八、发行人技术储备情况.....	181
九、发行人技术人员情况.....	186
十、主要产品的质量控制情况.....	186
第七节 同业竞争与关联交易	188
一、同业竞争.....	188
二、关联方及交易.....	189
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	201
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	201

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	206
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	207
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬及独立董事津贴情况	207
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	208
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系.....	209
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的有关协议....	209
八、董事、监事、高级管理人员作出的承诺.....	210
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	210
十、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	210
第九节 公司治理与内部控制	213
一、发行人公司治理相关制度的建立健全及运行情况.....	214
二、发行人近三年的违法违规行情况.....	223
三、控股股东、实际控制人占有公司资金或资产及公司对主要股东提供担保的情况.....	223
四、发行人内部控制制度情况.....	224
第十节 财务会计信息	225
一、最近三年及一期主要财务报表.....	225
二、财务报表审计意见.....	233
三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况.....	233
四、主要会计政策和会计估计.....	234
五、分部信息.....	243
六、最近一年收购兼并情况.....	245
七、非经常性损益.....	246
八、最近一期末主要资产情况.....	251
九、最近一期末主要债项情况.....	253
十、报告期内所有者权益变动情况.....	254
十一、报告期内现金流量情况.....	255
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	255

十三、主要财务指标.....	256
十四、历次验资情况.....	257
第十一节 管理层讨论与分析	259
一、财务状况分析.....	259
二、盈利能力分析.....	289
三、资本性支出分析.....	320
四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况.....	321
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	321
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	322
第十二节 业务发展目标	324
一、公司总体发展战略与目标.....	324
二、发行当年及未来两年的发展计划.....	325
三、拟订上述计划所依据的假设条件.....	328
四、实施上述计划可能面临的主要困难.....	329
五、业务发展计划与现有业务的关系.....	329
六、本次募集资金对实现上述业务发展目标的作用.....	329
第十三节 募集资金运用	331
一、本次发行募集资金的基本情况.....	331
二、募投项目产品市场前景、必要性及产能顺利消化的可行性.....	334
三、募集资金投资项目概况.....	350
四、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系.....	355
五、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响.....	358
六、募集资金专户存储的相关措施.....	359
第十四节 股利分配政策	361
一、股利分配政策.....	361
二、公司近三年股利分配情况.....	362
三、本次发行前未分配利润的分配政策.....	362

第十五节 其他重要事项	363
一、发行人信息披露制度及相关安排.....	363
二、发行人重要合同及其履行情况.....	363
三、发行人对外担保情况.....	368
四、发行人重大诉讼或仲裁事项.....	368
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	369
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明.....	369
二、保荐机构（主承销商）声明.....	370
三、发行人律师声明.....	371
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	372
五、承担验资业务的会计师事务所声明.....	373
六、承担评估业务的资产评估机构声明.....	374
第十七节 备查文件	375

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下意义：

一、普通术语

发行人、龙马环卫、 本公司、公司	指	福建龙马环卫装备股份有限公司
龙马有限	指	福建省龙岩市龙马专用车辆制造有限公司（2005 年 3 月更名为“福建龙马专用车辆制造有限公司”）
厦门福龙马	指	厦门福龙马环卫装备有限公司
龙马集团工会	指	福建龙马集团公司工会委员会
富邦投资	指	杭州富邦投资有限公司
涌源投资	指	杭州涌源投资有限公司
兴烨创投	指	上海兴烨创业投资有限公司
华兴创投	指	福建华兴龙腾创业投资有限公司
杭申集团	指	杭申集团有限公司
中联重科	指	长沙中联重工科技发展股份有限公司，股票代码 000157
烟台海德	指	烟台海德专用汽车有限公司
航天晨光	指	航天晨光股份有限公司，股票代码 600501
湖北程力	指	湖北程力专用汽车有限公司
郑州宇通	指	郑州宇通重工有限公司
江苏悦达	指	江苏悦达集团有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
福建省发改委	指	福建省发展和改革委员会
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
《公司章程》	指	《福建龙马环卫装备股份有限公司章程》
股东大会	指	福建龙马环卫装备股份有限公司股东大会
董事会	指	福建龙马环卫装备股份有限公司董事会
监事会	指	福建龙马环卫装备股份有限公司监事会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》

A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
本次发行	指	本次发行 2,680 万股人民币普通股（A 股）
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所中小板市场挂牌交易
元	指	人民币元
报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月
近三年	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
保荐机构、主承销商、 兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市天元律师事务所
审计机构、天健所	指	天健会计师事务所有限公司（2008 年 12 月，浙江东方会计师事务所有限公司与浙江天健会计师事务所有限公司合并组成浙江天健东方会计师事务所有限公司；2009 年 9 月，浙江天健东方会计师事务所有限公司吸收合并开元信德会计师事务所有限公司组成天健会计师事务所有限公司。）
评估机构	指	坤元资产评估有限公司（2008 年 12 月浙江勤信资产评估有限公司吸收合并浙江东方资产评估有限公司组成浙江勤信资产评估有限公司；2010 年 6 月，浙江勤信资产评估有限公司更名为坤元资产评估有限公司。）

二、专业术语

市场存量	指	按下述公式计算的产品市场价值： （年初市场保有数量+当年增加的数量-当年报废的数量）× 产品平均售价
市场空间	指	年末市场容量-年末市场存量
垃圾日产生量	指	人口数量×人均日产垃圾量
垃圾运转模式	指	一般分直运与转运，直运指将垃圾直接运至垃圾处理厂，转运指将垃圾先运至垃圾中转站，再运至垃圾处理厂
二类底盘、汽车底盘	指	具有驾驶室、发动机、传动系、行驶系、转向系、制动系统及主要电器设备，但不具有货物承载装置及专用装置的非完整车辆
上装、上装部分	指	环卫专用车辆中，除二类底盘外，其他改装的所有设备的总称，具备一定的专用作业功能
改装汽车	指	利用外购汽车底盘改装的各类汽车。由于大部分改装汽车都装有专用设备，具备专用功能，因此在本招股说明书中也称为“专用汽车”
专用汽车	指	装备有专用设备，具备专用功能，用于承担专门运输任务或专项作业以及其他专项用途的汽车
厢式汽车	指	装备有专用设备，具有独立的封闭结构车厢（可与驾驶室连成

		一体）的专用汽车
罐式汽车	指	装备有罐状的容器，用于运输或完成特定作业任务的专用汽车
特种结构汽车	指	装备有专用装置，具有桁架结构、平板结构等各种特殊结构，用于承担专项运输或专项作业的专用汽车
专用自卸汽车	指	装备有液压举升机构，能将车厢（罐体）卸下或使车厢（罐体）倾斜一定角度，货物依靠自重能自行卸下或者水平推挤卸料的专用汽车
起重举升汽车	指	装备有起重设备或可升降的作业台（斗）的专用汽车
仓栅式汽车	指	装备有专用装置，具有仓笼式或栅栏式结构车厢的专用汽车
专用运输车	指	在设计和技术特性上用于运输特殊物品的汽车
专用作业车	指	在其设计和技术特性上用于特殊工作的汽车（包括在特定区域内使用和特殊用途类的专用汽车）
清洗扫路车	指	集扫路和清洗功能于一体的全方位路面保洁装备。由二类底盘、副发动机、风机装置、吸嘴及喷管系统、刷洗装置、清水罐及污水垃圾箱、高低压水路系统、液压系统、气路系统、电控系统等部分组成，主要用于城市道路、广场、码头、高速公路和生活小区的路面保洁
扫路车	指	利用高速旋转的扫盘对路面垃圾、尘土、积垢进行扫刷作业的高性能环卫车辆产品。由二类底盘、副发动机、风机装置、吸嘴装置、清扫装置、垃圾箱、水路系统、液压系统、气路系统、电控系统、除尘系统等部分组成，主要适用于公路、城区干道、机场等处的宽区域的路面保洁作业
清洗车	指	利用高压水流冲击地面顽固尘土，将路面尘土、砂石、淤泥、油渍冲洗干净的路面保洁车辆。由二类底盘、副发动机、低压洒水系统、高压水路系统、水罐总成、气路系统及电器控制系统等部分组成，适用于环卫、市政、园林绿化作业
洒水车	指	由二类底盘、低压洒水系统、水罐总成、气路系统及电器控制系统等部分组成的环卫专用车辆，适用于环卫、市政、园林绿化作业
压缩式垃圾车	指	用于生活垃圾的收集、压缩及运输的环卫专用车辆。由二类底盘、垃圾箱总成，推板总成，压填器总成，液压系统，电控装置，提升机构，护栏总成，气路系统，自动加大油门装置，污水箱总成等装置组成
非压缩式垃圾车	指	不具备压缩功能的垃圾收集转运车，包括自卸式垃圾车、车厢可卸式垃圾车等。由二类底盘、垃圾箱、倾翻自卸机构/钩臂系统、污水收集装置等主要部件组成
固定式垃圾转运站	指	将集中于转运站的散装垃圾挤压成块的设备。由垃圾压缩装置、推卸装置/垃圾箱、液压系统、电控系统、污水排放系统、冲洗设备、降尘及除臭设备等部分组成
移动式垃圾转运站	指	一种可以移动的垃圾中转设备。由上料机构、推板压缩机构、后门紧锁机构、污水控制装置、液压系统、电气控制系统等部

		分组成
路面三车	指	清洗扫路车、扫路车、清洗车三种路面保洁作业车的总称
扫净率	指	作业车辆在规定的实验条件下所测得的被清除的路面垃圾尘土等污物的质量与作业前路面垃圾尘土等污物的质量之比
作业扬尘浓度	指	作业车辆在清扫作业时造成环境空气含尘浓度的增加值
压缩循环时间	指	移动式垃圾转运站完成压缩装置启动、压缩垃圾、保压、复位的一个循环过程的时间

本招股说明书中表格分项数字和合计数字如存在尾数不符，系四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人简要情况

发行人中文名称	福建龙马环卫装备股份有限公司
发行人英文名称	Fujian Longma Environmental Sanitation Equipment CO., LTD.
注册资本	8,000 万元
法定代表人	张桂丰
成立日期	2007 年 12 月 21 日
公司住所	福建省龙岩经济开发区
邮政编码	364028

（二）设立情况

龙马环卫系由张桂丰、陈敬洁、荣闽龙等十七位发起人发起设立。2007 年 12 月 10 日，张桂丰、陈敬洁、荣闽龙等十七位发起人召开创立大会，同意发起设立龙马环卫。龙马环卫设立时股份总数为 4,500 万股，全部由发起人以现金认购，上述发起人分别于设立时、2008 年 1 月、2008 年 4 月分三期缴纳其认购的出资额，截至 2008 年 4 月 18 日，上述发起人缴纳了全部认缴出资，总计 4,500 万元，至此，龙马环卫的注册资本为 4,500 万元，实收资本为 4,500 万元。

（三）主营业务情况

龙马环卫是中国专业化环卫装备主要供应商之一，主营业务是环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售。公司主要产品包括清洗扫路车、扫路车等技术含量及附加值较高的作业类特种结构车，清洗车、洒水车等作业类罐式车，垃圾收集转运车以及固定式/移动式垃圾压缩转运站等。

公司多年来坚持专业化经营战略，专注于环卫装备领域的探索与创新，基于对行业的深刻理解、丰富的生产经验和持续的技术创新，现已形成较为全面的产

品系列，可广泛满足城乡路面保洁、垃圾转运等环卫作业需求。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

本次发行前，张桂丰先生直接持有本公司 2,245 万股股份，占本公司发行前股本的 28.0625%，为本公司的控股股东。张桂丰先生作为本公司的主要创始人，公司设立时即为本公司的控股股东，公司设立以来一直担任本公司董事长、总经理，主导公司重要决策的制定和实施，一直未发生变化，为本公司实际控制人。

张桂丰先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高级工程师；1984 年参加工作，曾先后担任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术科技技术员、研究所所长、总工程师、副总经理，2002 年 3 月先后担任龙马有限总经理、董事长；曾先后获得闽西十大优秀企业家、全国机械行业优秀企业家、海西产业人才高地领军人物等称号；现任本公司董事长、总经理，厦门福龙马执行董事、总经理，龙岩市政协委员，龙岩经济开发区企业与企业家联合协会会长。

三、发行人主要财务数据和财务指标

根据经天健所审计的财务报告，本公司三年及一期主要财务数据及指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	46,244.72	34,057.96	26,236.25	13,980.82
负债总额	23,583.35	15,282.60	12,985.64	6,489.25
股东权益	22,661.37	18,775.36	13,250.61	7,491.57
归属于母公司股东权益	22,661.37	18,775.36	13,250.61	7,491.57

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
营业利润	4,373.66	5,504.94	3,104.79	2,033.91
利润总额	4,547.27	6,472.19	3,270.52	2,495.92
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40
归属于母公司所有者的净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,554.68	3,531.56	1,057.25	556.91
投资活动产生的现金流量净额	-2,404.37	-1,087.30	-2,143.27	-3,358.00
筹资活动产生的现金流量净额	5,613.56	-1,165.93	5,988.73	4,374.99
现金及现金等价物净增加额	-4,345.49	1,278.33	4,902.71	1,573.90

（四）主要财务指标

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	1.61	1.82	1.56	1.55
速动比率（倍）	1.10	1.16	1.10	0.99
资产负债率（母公司,%）	50.89	44.81	49.50	46.42
归属母公司股东每股净资产（元）	2.83	2.35	1.66	1.41
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	-	0.02	0.19	-
项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	2.32	5.56	4.70	4.65
存货周转率（次）	1.98	3.56	3.53	3.78
息税折旧摊销前利润（万元）	4,899.52	7,018.20	3,669.28	2,686.72
归属母公司股东净利润（万元）	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40
归属母公司股东扣除非经常损益后净利润（万元）	3,758.37	4,705.19	2,712.90	1,777.07
利息保障倍数（倍）	33.23	43.06	22.22	107.42
每股经营活动现金净流量（元）	-0.94	0.44	0.13	0.11
每股净现金流量（元）	-0.54	0.16	0.61	0.30
基本每股收益（元）	扣除前	0.49	0.69	0.41
	扣除后	0.47	0.59	0.39
稀释每股收益（元）	扣除前	0.49	0.69	0.41
	扣除后	0.47	0.59	0.39
加权平均净资产收益率	扣除前	18.76%	34.50%	32.38%
	扣除后	18.14%	29.38%	30.79%

注：表中除特别注明外，此处财务指标均基于合并报表计算。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行股数	2,680万股，占发行后总股本的比例为25.09%
发行价格	通过向询价对象初步询价确定
发行方式	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金用途

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

序号	投资项目	项目实施主体	投资预算	其中:铺底流动资金	拟募集资金使用量
1	环卫专用车辆和环卫装备扩建项目	龙马环卫	23,208.00	3,102.00	21,881.00
2	研发中心项目	龙马环卫	3,539.69	190.00	3,366.41

注：上述两个项目的投资预算总额为 26,747.69 万元，其中包括 1,500.28 万元的土地购置金，由公司自筹解决，因此拟募集的资金使用量总额为 25,247.41 万元。

首次公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换；募集资金不足时，不足部分由公司自筹资金解决。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人中文名称	福建龙马环卫装备股份有限公司
发行人英文名称	Fujian Longma Environmental Sanitation Equipment Co., Ltd.
注册资本	8,000 万元
法定代表人	张桂丰
成立日期	2007 年 12 月 21 日
公司住所	福建省龙岩经济开发区
邮政编码	364028
电话	0597-2796968
传真	0597-2962796
互联网网址	http://www.fjlm.com.cn
电子信箱	fjlm@fjlm.com.cn
负责信息披露和投资 者关系的部门	证券事务部
负责人	陈永奇
电话	0597-2796968

二、本次发行的基本情况

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及比例	2,680 万股，占发行后总股本的比例为 25.09%
发行价格	【 】元（通过向询价对象询价确定发行价格）
市盈率	【 】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
发行后每股收益	【 】元

发行前每股净资产	2.83 元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计净资产加募集资金净额后除以本次发行后总股本计算）
市净率	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销方式
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，预计募集资金净额为【 】万元
发行费用概算	【 】
其中：保荐费用	【 】
承销费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
发行手续费用	【 】

三、本次发行有关机构

（一）发行人

发行人	福建龙马环卫装备股份有限公司
法定代表人	张桂丰
住所	福建省龙岩经济开发区
联系电话	0597-2796968
传真	0597-2962796
联系人	陈永奇

（二）保荐机构（主承销商）

保荐机构(主承销商)	兴业证券股份有限公司
法定代表人	兰荣
住所	福建省福州市湖东路 268 号
联系地址	深圳市福田区益田路卓越时代广场 2003—2004 室
联系电话	0755-23995226
传真	0755-23995179
保荐代表人	李杰、吴长衍
项目协办人	谢雯
项目负责人	李业龙
项目组成员	汤军、陈志通、李远、杨超、宋宾、魏良帆、刘娟、高颖

（三）律师事务所

律师事务所	北京市天元律师事务所
负责人	王立华
住所	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层
联系电话	010-57763888
传真	010-57763777
经办律师	周世君、刘冬、王韶华

（四）会计师事务所

会计师事务所	天健会计师事务所有限公司
法定代表人	胡少先
住所	杭州市西溪路 128 号 9 层
联系电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
经办注册会计师	蒋晓东、盛伟明

（五）资产评估机构

资产评估机构	坤元资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所	杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 1105
联系电话	0571-87178758
传真	0571-87178826
经办资产评估师	斯建、柴铭闽

（六）股票登记机构

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
住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755-25938000
传真	0755-25988122

（七）主承销商收款银行

主承销商收款银行	兴业银行福州分行清算中心
户名	兴业证券股份有限公司
账号	117000172600001636

（八）申请上市证券交易所

申请上市证券交易所	深圳证券交易所
法定代表人	宋丽萍
住所	深圳市深南东路 5045 号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083164

发行人与本次发行有关的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。

四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

截至本招股说明书签署之日，兴烨创投持有本公司 250 万股股份，占股本总额的 3.125%。本次发行的保荐机构兴业证券的全资子公司兴业创新资本管理有限公司（以下简称“兴业资本”）同时担任兴烨创投的投资顾问，具体情况如下：

兴烨创投成立于 2008 年 6 月 4 日，注册资本 2 亿元，主要从事创业投资、投资顾问业务。截至本招股书签署之日，兴烨创投股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	4,000	20
2	宁波韵升股份有限公司	4,000	20
3	上海怡达科技投资有限责任公司	4,000	20
4	福建凤竹纺织科技股份有限公司	2,000	10
5	福建省东润创业投资有限公司	2,000	10
6	丁加芳	2,000	10
7	上海晨光创业投资中心（有限合伙）	2,000	10
	合计	20,000	100

2008 年 6 月 20 日，兴烨创投与兴业证券签署了《投资顾问协议》。根据协议，兴烨创投聘请兴业证券担任其自有资金及受托管理资金开展创业投资的投资顾问。2010 年 4 月 23 日，兴业证券成立了由其 100%控股的子公司兴业资本，专门从事直接投资业务。根据兴烨创投与兴业证券签署的《投资顾问协议》，双方约定：“如监管部门只允许乙方（即兴业证券股份有限公司）设立全资子公司（以下统称“兴业直投”）从事直接投资业务的情况，本合同项下乙方的权利和义务全部由兴业直投继受”，据此兴业资本承续了兴业证券在《投资顾问协议》中所涉及的所有权利及义务。

兴烨创投的股东中，上海大众公用事业（集团）股份有限公司持有兴业证券 3,380 万股股份，占兴业证券股份总数的 1.5364%；福建省东润创业投资有限公司持有兴业证券 546 万股股份，占兴业证券股份总数的 0.2482%。

经核查，保荐机构认为：除兴业资本按约定向兴烨创投收取投资顾问费及兴烨创投的部分股东持有兴业证券的股份外，兴业证券及其员工和兴烨创投不存在

其他利益关系。

除上述情形外，本公司与各中介机构及其负责人、高级管理人员和经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

五、本次发行上市有关的重要日期

发行安排	日期
询价推介时间	【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期	【】年【】月【】日
中签缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

请投资者关注本公司与保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述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。本公司存在的风险如下：

一、市场风险

（一）客户购买力下降的风险

公司所处环卫装备行业的主要客户为环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户，行业发展受国家对环境卫生组织领域固定资产投资力度的影响，而固定资产投资规模又与国家经济发展形势密切相关。如果宏观经济增长放缓，或者国家采取紧缩的宏观调控政策，将直接减少环卫领域的财政预算，导致主要客户的购买能力下降。

2008年的全球金融危机导致国内外市场的需求迅速下滑，影响了整个环卫装备行业的景气度，而2009年下半年以来，随着经济的逐步复苏，环卫装备行业重新得到了快速发展。

尽管目前国内宏观经济形势已明显好转，全球经济也逐渐转暖，但未来如果再次出现涉及面较大的经济波动，或者国家采取紧缩的宏观调控政策，则将对公司产品的市场需求产生不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

环卫装备行业作为一个富有广阔发展前景的新兴产业，吸引了众多国内外厂商参与。公司作为较早进入者已经取得了业内领先的竞争地位，在产品、技术、市场、品牌、人才、管理等众多方面均具有一定的先发竞争优势。虽然环卫专用车辆对中小企业具有较高的资质壁垒、技术壁垒、品牌壁垒、售后服务壁垒和资金壁垒，但随着环卫装备市场需求的进一步扩大，更多规模较大、实力较强的企业将加入到行业的竞争中来，有实力的竞争对手也将增加对技术研发和市场开拓

的投入，如果公司未来不能进一步提升技术研发实力、制造服务能力和经营管理水平，则有可能面临行业竞争加剧所导致的市场地位下降的风险。

（三）公司在专用汽车行业规模较小的风险

专用汽车的应用非常广泛，涉及物流运输、工程建设、油田、矿山、电力、电信、邮政、医疗、环卫、农业、水利、航空、食品、公安、消防、银行、司法、国防建设以及文化娱乐等众多国民经济和日常生活领域。

按照用途不同，专用汽车可以分为运输类和作业类两种。目前，我国专用汽车产品的使用用途以运输类为主，使用领域以物流运输、工程建设为主。公司主要产品环卫专用车辆属于作业类专用汽车，虽然近年来增长速度高于专用汽车平均增长率，但仍不是专用汽车行业的主要品种。

不同的专用汽车细分品种由于使用领域不同，在技术和结构上均存在较大差异，甚至是完全不同。尽管公司专注于生产专用汽车中的环卫专用车辆细分品种，在该领域处于竞争优势地位，市场占有率较高，且该领域具备较高的行业壁垒，但由于公司规模较小、资金实力不足，因而仍然面临资金雄厚的市场后进者的威胁，抗风险能力有待进一步提高。

二、经营管理风险

（一）原材料采购的风险

底盘是公司生产所需的主要原材料。2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年、2008 年，底盘采购金额占主营业务成本的比重分别为 51%、50%、53%、48%。虽然公司同时与多家底盘厂家合作，但如果底盘厂家交货不及时，将对公司生产进度产生一定影响。另外，公司有部分进口配件采购周期较长，公司通常根据上年销售情况提前备货，但如果当年销售订单的增长超过预期，仍有可能面临供货不及时的风险。

在原材料价格方面，钢材也是公司的主要原材料之一，所以如果底盘和钢材的价格大幅波动，将对公司生产成本造成一定影响。由于公司采用“以销定产为主，安全库存为辅”的生产模式，采购模式主要为“以产定购”，可以实现原材料

采购价格与产品销售价格的联动，前者价格上涨时公司的产品售价也相应提高，因而在一定程度上化解了原材料价格波动带来的风险，使公司可以维持合理的毛利率。尽管如此，从产品销售合同签订到采购原材料仍存在一定时间跨度，在此期间如果原材料价格大幅上升，而公司在签订销售合同时未能充分预见，且企业内部又无法消化承担，则仍有可能影响公司的盈利水平。

（二）公司规模扩张带来的管理风险

公司经过多年的行业积淀，积累了丰富的经营管理经验，并建立了科学有效的组织体系和管理模式。但随着公司业务的快速发展，资产规模逐年增加，特别是在本次新股发行完成后，公司的经营规模将得到更大幅度的扩张，管理体系也将更加复杂，如果公司不能进一步优化管理机制并完善内部控制，应对在技术水平提升、生产质量控制、市场开发、人力资源管理等众多方面的新挑战，则将面临规模扩张带来的管理风险，从而影响公司未来的健康发展和可持续增长。

三、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目的实施风险

公司本次发行募集资金主要用于“环卫专用车辆和环卫装备扩建项目”以及“研发中心项目”。尽管公司已经掌握实施募集资金投资项目所需的生产技术与工艺，完成了项目建设的环评以及核准、备案手续。并且加强了人才的储备和培训等工作，但在项目实施过程中仍可能存在项目管理能力不足、项目施工管理不善、项目进度拖延等问题，从而影响项目的顺利实施，导致项目不能如期完成。

（二）产能扩张导致的销售风险

本次募集资金到位后，随着“环卫专用车辆和环卫装备扩建项目”的建成达产，公司年生产能力将大幅扩大，从现有的1,630台/套增加到4,430台/套。

本次募集资金投资项目是建立在谨慎、充分的可行性研究论证之上的，新增产能的产品与公司现有产品相关程度高，可共享市场渠道和品牌资源，产品技术较为成熟，有利于获得规模效应降低生产成本，从而抢占新市场，且公司制定了

积极有效的营销措施，以保证产能顺利消化。尽管如此，如果投资项目建成投产后，市场环境等因素发生重大变化，公司仍将面临因产能扩张而导致的市场销售风险。

（三）因固定资产折旧增加而导致利润下降的风险

公司本次募集资金项目建设投产后，固定资产规模较目前将有较大幅度增加，“环卫专用车辆和环卫装备扩建项目”投产后，年新增固定资产折旧额1,279万元；“研发中心项目”建设完成后，年新增固定资产折旧额278万元。公司募集资金投资项目完全达产后，预计年新增销售收入100,500万元，新增税前利润13,723万元，因而可以对新增折旧实现有效消化。但如果未来市场环境、技术发展等方面发生重大不利变化而导致公司新增产能不能获得预期的市场销售规模，新增固定资产折旧将对公司未来经营业绩产生一定影响。

四、财务风险

（一）毛利率下降的风险

公司具有领先的技术优势、产品质量和性能优势、品牌优势及市场先发优势，重点产品清洗扫路车及扫路车主要面向中、高端市场，具有较高的毛利水平。公司2011年1~6月、2010年、2009年、2008年主营业务毛利率分别为31.98%、33.65%、34.58%和28.39%。但为了更好地满足客户需求，提供更加丰富的环卫装备产品，提高市场占有率，加之行业竞争的日益激烈，公司未来的毛利率存在下降的风险。

（二）净资产收益率下降的风险

本公司截至2011年6月30日和2010年12月31日的净资产分别为22,661.37万元和18,775.36万元，2011年1~6月和2010年度扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为18.14%和29.38%。本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅度提高，而募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润难以与净资产保持同步增长，因此，在本次股票发行结束后，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

（三）经营业绩季节性波动的风险

公司主要产品为环卫专用车辆及垃圾中转设备，大部分客户为环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户。政府采购需要履行一定的审批程序，因而订单主要集中在下半年，因此公司的生产和销售也就相对集中在下半年。

由于受到季节性因素的影响，在完整的会计年度内，公司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、利润、应收账款回收率、现金流量等指标要低于下半年的指标。公司经营业绩面临季节性波动的风险。

（四）税收优惠变化的风险

公司于2008年11月25日被认定为高新技术企业（证书编号：GR200835000025），有效期三年。按照新税法的规定，公司2008年、2009年及2010年减按15%的税率征收企业所得税。有效期满后，如果公司不能继续保持高新技术企业资格，或者相关税收优惠政策发生变化，则可能增加本公司的税负，从而给公司的盈利能力带来一定影响。

五、政策风险

（一）行业管理体制变化的风险

报告期内，公司所属行业的主管部门由国家发改委调整为国家工信部。国家依照《汽车产业发展政策》、《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》等相关政策法规，对专用车辆生产企业和产品实行严格的准入管理制度。专用车辆产品必须列入国家工信部（在国家工信部设立以前为国家发改委）的《车辆生产企业及产品公告》（以下简称“《公告》”），《公告》是国家准许车辆生产企业组织生产和销售的依据，也是消费者向国家法定车辆管理机关申请注册登记的依据，未列入《公告》的企业不得生产车辆产品，未列入《公告》的车辆产品也不得被生产和销售。同时，专用车辆产品还必须取得《中国国家强制性产品认证证书》。上述管理体制为行业设置了较高的准入门槛，如果该管理方式发生变化，将对公司生产、销售、经营业绩等方面产生影响。

（二）产业政策变化的风险

公司所属细分行业为环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业，该行业同时受环境卫生领域和专用车辆领域产业政策的交叉影响。

近年来，国家通过《全国城镇环境卫生“十一五”规划》、《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》、《国家环境保护“十一五”规划》、《城市市容和环境卫生管理条例》等政策法规鼓励对环卫事业的投资，并制定了《汽车产业发展政策》、《装备制造业调整和振兴规划》等产业政策鼓励推动行业并购整合、引导企业加大研发投入，上述政策促进了本行业的高速发展。公司较好地把握了上述政策创造的发展契机，努力扩大自身规模并提升产品技术水平，获得了较好的发展，但如果未来产业政策发生变化，则可能给公司生产经营带来负面影响。

六、技术风险

（一）技术人员流失及技术泄密的风险

公司所从事的环卫专用车辆及垃圾中转设备属于技术密集型行业。优秀的技术人才是公司保持市场竞争优势的重要因素之一，目前公司通过建立骨干员工持股、绩效考核、晋升培训等多层次的人才激励和管理机制，已经拥有了一支高素质的技术研发团队。

另外，公司主要产品科技含量较高，在关键的核心技术上拥有自主知识产权，且多项核心技术处于国内领先水平，该类技术是发行人核心竞争力的重要组成部分。为防止技术泄密，公司与关键技术人员签订了《知识产权归属、保密及不竞争协议》，并对生产图纸等关键技术资料进行严格管理。

但随着公司规模扩大和人员的扩充，以及行业内人才竞争和流动的加剧，上述措施并不能完全保证技术人员不外流或者技术不外泄，如果出现该种情况，将不利于公司保持持续创新能力和市场竞争优势。

（二）新产品开发及技术创新的风险

多年来，公司通过对技术和研发的不断投入，开发出技术先进、质量可靠、适销对路的新产品，取得了行业领先的竞争，截至本招股说明书签署之日，公司

已取得37项专利，其中发明专利5项，实用新型32项。随着环卫装备行业市场竞争的日益激烈，技术更新步伐不断加快，公司为保持竞争优势，必须加大力度进行产品更新换代和新技术的储备。但如果研发方向把握失误，或者研发失败，不能及时开发出满足市场需求的产品和技术，则可能丧失技术优势，因而公司面临新产品开发及技术创新的风险。

七、控制（权）风险

公司实际控制人张桂丰先生在本次发行前持有发行人28.06%的股份，按本次拟公开发行2,680万股计算，发行后张桂丰先生持有发行人的股权比例下降至21.0206%。

张桂丰先生作为本公司的主要创始人，公司设立时即为本公司的控股股东，公司设立以来一直担任本公司董事长、总经理，主导公司各种重要决策的制定和实施，一直未发生变化，为本公司实际控制人。

为确保发行人控制权的稳定，发行人采取了以下措施：

1、张桂丰先生在发行人本次向中国证监会申报首发申请文件前，已出具自发行人上市后36个月内不转让所持发行人股份的承诺；公司设立时的其他十六位发起人股东（包括持有公司5%以上股份的非控股股东）均出具了发行人上市后36个月内不转让所持发行人股份的承诺。

2、为保障公司股权结构及控制权的稳定，持有公司5%以上股份的非控股股东陈敬洁、杨育忠以及法人股东涌源投资、富邦投资、兴烨创投、华兴创投均承诺：不以任何形式谋求成为本公司的控股股东或实际控制人；不以控制为目的增持本公司股份；不与本公司其他股东签订与控制权相关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利的协议），且不参与任何可能影响张桂丰先生作为本公司实际控制人地位的活动。另外，本公司实际控制人张桂丰先生以及上述主要股东均就本次发行前所持有的股份按照相关规定出具了关于股份限制流通及锁定的承诺。

以上措施从法律上保障了张桂丰先生对发行人的实际控制权，但从更长远的期间来看，本公司仍存在实际控制人变化的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称	福建龙马环卫装备股份有限公司
英文名称	Fujian Longma Environmental Sanitation Equipment Co., Ltd.
注册资本	8,000 万元
实收资本	8,000 万元
法定代表人	张桂丰
设立日期	2007 年 12 月 21 日
注册地址	福建省龙岩经济开发区
邮政编码	364028
电话号码	0597-2796968
传真号码	0597-2962796
互联网址	http://www.fjlm.com.cn
电子信箱	fjlm@fjlm.com.cn

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立

龙马环卫系由张桂丰、陈敬洁、荣闽龙等十七位发起人发起设立。

2007 年 12 月 10 日，张桂丰、陈敬洁、荣闽龙等十七位发起人召开创立大会，同意发起设立龙马环卫。龙马环卫设立时股份总数为 4,500 万股，全部由发起人认购，首期出资额为 900 万元。2007 年 12 月 10 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验[2007]1392 号《验资报告》，对上述出资进行了审验。

2007 年 12 月 21 日，龙马环卫取得龙岩市工商行政管理局核发的注册号为 350800100008357 的《企业法人营业执照》。

龙马环卫发起人认缴的股份数、首期出资额、在公司设立时的持股比例如下：

序号	发起人姓名	认缴股份数（万股）	首期出资额（万元）	持股比例（%）
1	张桂丰	1,650	330.0	36.67
2	陈敬洁	611	122.2	13.58
3	荣闽龙	306	61.2	6.80
4	林 川	283	56.6	6.29
5	杨育忠	268	53.6	5.96
6	林 侦	233	46.6	5.18
7	魏文荣	200	40.0	4.45
8	林顺田	191	38.2	4.25
9	李小冰	164	32.8	3.64
10	陈永奇	157	31.4	3.49
11	李开森	141	28.2	3.13
12	连 泉	106	21.2	2.36
13	林鸿珍	38	7.6	0.84
14	沈家庆	38	7.6	0.84
15	罗 翔	38	7.6	0.84
16	王建群	38	7.6	0.84
17	宋奎洋	38	7.6	0.84
合计		4,500	900	100.00

龙马环卫上述发起人分别于 2008 年 1 月和 2008 年 4 月履行了第二期和第三期缴纳出资义务，截至 2008 年 4 月 18 日，上述发起人缴纳了全部认缴出资，总计 4,500 万元，同日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验[2008]034 号《验资报告》，验证龙马环卫设立时发起人认缴的出资额总计 4,500 万元全部出资到位。龙马环卫第二期和第三期出资的具体情况详见本节“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人的股本形成及变化情况”的相关内容。

（二）发起人情况

本公司设立时共有十七名发起人，全部为自然人。公司设立时各发起人情况及持股情况如下：

序号	发起人姓名	身份证号码	认缴股份数（万股）	持股比例（%）
1	张桂丰	35260119630707****	1,650	36.67
2	陈敬洁	35260119621010****	611	13.58
3	荣闽龙	35260119630303****	306	6.80
4	林 川	35260119620408****	283	6.29

5	杨育忠	35260119640516****	268	5.96
6	林 侦	35260119560717****	233	5.18
7	魏文荣	35260119630811****	200	4.45
8	林顺田	35262319561024****	191	4.25
9	李小冰	35260119641107****	164	3.64
10	陈永奇	35260119740803****	157	3.49
11	李开森	35260119541007****	141	3.13
12	连 泉	35260119560806****	106	2.36
13	林鸿珍	35260119700812****	38	0.84
14	沈家庆	35262719750315****	38	0.84
15	罗 翔	35260119680625****	38	0.84
16	王建群	35262619660225****	38	0.84
17	宋奎洋	35260119611211****	38	0.84
合计			4,500	100.00

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时的十七位发起人，均为龙马有限的原股东，因而，本公司设立前，主要发起人拥有的主要资产为原龙马有限的股权，具体持股情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	张桂丰	1,935	36.51
2	陈敬洁	720	13.58
3	林 川	333	6.28
4	杨育忠	327.5	6.18
5	李开森	166.5	3.14
6	林 侦	274.5	5.18
7	魏文荣	235.5	4.44
8	陈永奇	180	3.4
9	李小冰	193.5	3.65
10	荣闽龙	360	6.79
11	林顺田	225	4.25
12	连 泉	124.5	2.35
13	林鸿珍	45	0.85
14	沈家庆	45	0.85
15	罗 翔	45	0.85
16	王建群	45	0.85
17	宋奎洋	45	0.85
	合计	5,300	100.00

龙马有限主要从事环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售，拥有与上述业务相关的资产。

2007年12月26日，龙马有限与本公司签订《资产转让协议》和《转让协议》，本公司收购龙马有限全部业务和其从事上述业务相关的主要资产，包括土地使用权、房屋所有权、设备以及开展业务相关的各项知识产权等。在处理完毕所有资产过户手续及业务移交后，龙马有限于2009年12月30日在龙岩市工商行政管理局办理完毕注销手续。

有关龙马有限的具体情况详见本节之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）发行人重大业务和资产重组情况”的相关内容。

本公司发起人在龙马有限注销后，除持有本公司股权外，均不再持有其他对外投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产系从龙马有限收购而来，用于从事环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售业务的相关经营性资产，包括土地使用权、房屋所有权、设备以及开展业务相关的各项知识产权等。

发行人收购了龙马有限的主要经营性资产，并承继了龙马有限的所有业务，因此，发行人成立时实际从事的主要业务依然为环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售。

（五）发行人设立前后的业务流程变化及联系

发行人设立后，发行人收购了龙马有限用于从事环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售业务相关的主要经营性资产和业务体系，因此发行人承继了龙马有限与环卫车辆、环卫装备经营相关的经营性资产和经营体系，发行人设立前龙马有限的业务流程与发行人设立后的业务流程没有发生实质变化。

发行人设立后，增加了业务管理制度，优化了业务流程，健全了生产、供应及销售系统，进一步完善了独立完整的业务系统，强化了面向市场自主经营的能力。发行人具体的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”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

发行人成立后，收购了龙马有限的与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售相关的资产和业务，在收购过渡期，由于发行人未取得专用车辆生产资质，因此在 2007 年 12 月至 2008 年 4 月期间，发行人向龙马有限采购原材料用于生产零部件及上装，并向龙马有限销售零部件和上装，构成关联交易，有关此期间的关联交易详情参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二 关联方及交易”的相关内容。

龙马环卫于 2008 年 3 月 17 日完成专用车辆生产目录名称的变更手续，取得专用车辆生产资质，并于 2008 年 4 月办理完成包括免征车辆购置税在内的有关批准手续的变更，自 2008 年 5 月 1 日起龙马环卫在生产经营方面与主要发起人控股的龙马有限完全分开，独立经营。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司发起人的出资形式为货币资金，且已分三期足额缴纳，不存在出资资产的产权变更情况。

（八）发行人的独立性

本公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于公司各主要股东（持股 5%以上的股东），具备独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有完整的研发、供应、生产和销售系统。

1、资产完整

本公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，不存在以公司资产、权益或信誉为各主要股东的债务提供担保的情况，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东及其控制的下属企业占用而损害公司利益的情况。

2、业务独立

本公司主要从事环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售，拥有独立的研发系统、采购系统、生产系统和销售系统，业务体系完整，均不依赖控股股东、实际控制人和公司其他主要股东，与控股股东、实际控制人及公司其他主要股东间不存在显失公平的关联交易。公司独立决定经营方针、经营计划，在业务上完全独立。为避免潜在的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人及持股 5%以上主要股东出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺不会以任何形式直接或间接从事与公司及子公司业务相同或相似的业务。

3、人员独立

本公司的生产经营和行政管理完全独立于公司股东及其他关联方，具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与主要股东及其关联方严格分离。公司董事、监事、高级管理人员的任职，均严格按照《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件规定的程序推选和任免，不存在主要股东超越公司股东大会和董事会而做出人事任免决定的情况。

4、机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设有股东大会、董事会、监事会等权力、决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各机构严格依照《公司法》、《公司章程》以及公司各项规章制度的规定行使职权。

本公司在生产经营和管理机构方面与实际控制人控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东干预公司机构设置的情况。实际控制人控制的其他企业各职能部门与本公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东直接干预公司生产经营活动的情况。

5、财务独立

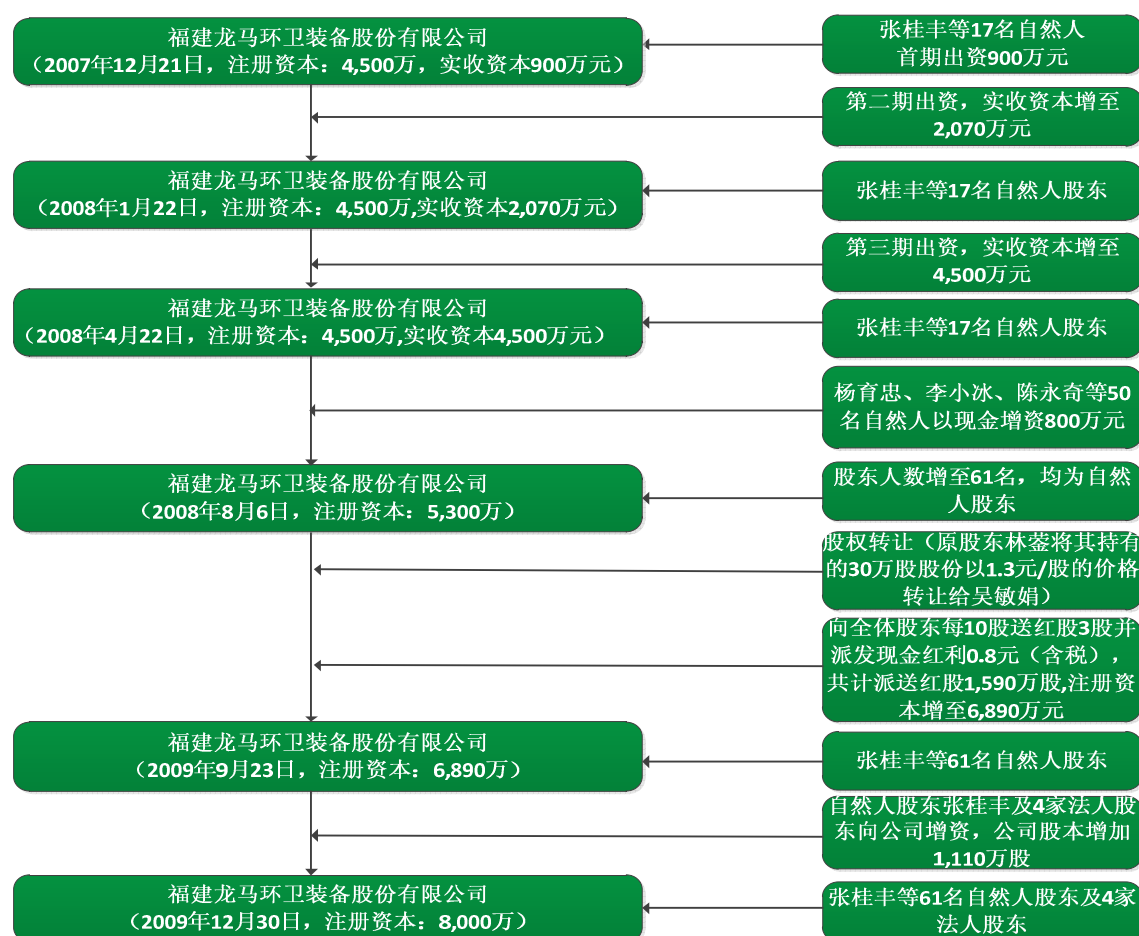
本公司独立核算、自负盈亏，设有独立的财务部门，配备专职财务人员，建

立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，实施内部审计制度。本公司独立在银行开立账户，基本账户开户银行为：兴业银行龙岩新罗支行；账号为：171010100100083908，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

本公司及其控股子公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司目前持有福建省龙岩市国家税务局、福建省龙岩市地方税务局联合颁发的闽国税登字 350802669280235 号的《税务登记证》，并在国家税务局和地方税务局办理了税务登记并独立按税法规定纳税。子公司厦门福龙马持有厦门市国家税务局、厦门市地方税务局联合颁发的厦税征字 350203556236123 号的《税务登记证》，在国家税务局、地方税务局办理了税务登记，并独立纳税。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成及变化情况



1、龙马环卫设立及首期出资

2007年12月8日，张桂丰、陈敬洁、荣闽龙、林川、杨育忠、林侦、魏文荣、林顺田、李小冰、陈永奇、李开森、连泉、林鸿珍、沈家庆、罗翔、王建群、宋奎洋共同签订《福建龙马环卫装备股份有限公司发起人协议》，一致同意发起设立龙马环卫，注册资本4,500万元；发起人均以货币方式出资，并一致约定采取分期出资的方式，首次出资为注册资本的20%，即首期出资为900万元，剩余出资在2008年6月30日前缴足。

2007年12月10日，浙江东方会计师事务所出具了浙东会验[2007]1392号《验资报告》，对上述首期出资进行了审验。

本公司设立时的股权结构及首期出资缴纳情况如下：

序号	发起人姓名	认缴股份数 (万股)	首期出资额 (万元)	合计出资额 (万元)	持股比例 (%)
1	张桂丰	1,650	330.0	330.0	36.67
2	陈敬洁	611	122.2	122.2	13.58
3	荣闽龙	306	61.2	61.2	6.80
4	林 川	283	56.6	56.6	6.29
5	杨育忠	268	53.6	53.6	5.96
6	林 侦	233	46.6	46.6	5.18
7	魏文荣	200	40.0	40.0	4.45
8	林顺田	191	38.2	38.2	4.25
9	李小冰	164	32.8	32.8	3.64
10	陈永奇	157	31.4	31.4	3.49
11	李开森	141	28.2	28.2	3.13
12	连 泉	106	21.2	21.2	2.36
13	林鸿珍	38	7.6	7.6	0.84
14	沈家庆	38	7.6	7.6	0.84
15	罗 翔	38	7.6	7.6	0.84
16	王建群	38	7.6	7.6	0.84
17	宋奎洋	38	7.6	7.6	0.84
合计		4,500	900	900	100.00

2007年12月10日，龙马环卫（筹）召开创立大会。2007年12月21日，龙马环卫取得龙岩市工商行政管理局核发的注册号为350800100008357的《企业法人营业执照》，注册资本为4,500万元，实收资本为900万元。

2、第二期出资

2008年1月8日，龙马环卫召开2008年第一次临时股东大会，同意全体发起人缴纳第二期出资总计1,170万元，公司实收资本增加至2,070万元。

2008年1月9日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验[2008]002号《验资报告》，对上述第二期出资进行了审验。

第二期出资缴纳情况及出资完成后的股权结构如下：

序号	发起人姓名	认缴股份数 (万股)	第二期出资额 (万元)	合计出资额(万 元)	持股比例 (%)
1	张桂丰	1,650	429.00	759.00	36.67
2	陈敬洁	611	158.86	281.06	13.58
3	荣闽龙	306	79.56	140.76	6.80
4	林 川	283	73.58	130.18	6.29
5	杨育忠	268	69.68	123.28	5.96
6	林 侦	233	60.58	107.18	5.18
7	魏文荣	200	52.00	92.00	4.45
8	林顺田	191	49.66	87.86	4.25
9	李小冰	164	42.64	75.44	3.64
10	陈永奇	157	40.82	72.22	3.49
11	李开森	141	36.66	64.86	3.13
12	连 泉	106	27.56	48.76	2.36
13	林鸿珍	38	9.88	17.48	0.84
14	沈家庆	38	9.88	17.48	0.84
15	罗 翔	38	9.88	17.48	0.84
16	王建群	38	9.88	17.48	0.84
17	宋奎洋	38	9.88	17.48	0.84
合计		4,500	1,170	2,070	100.00

2008年1月22日，龙马环卫在龙岩市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并取得新的《企业法人营业执照》，注册资本为4,500万元，实收资本为2,070万元。

3、第三期出资

2008年4月13日，龙马环卫召开2008年第三次临时股东大会，同意全体发起人缴纳第三期出资总计2,430万元，公司实收资本增加至4,500万元。

2008年4月18日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验[2008]034号《验资报告》，对上述第三期出资进行了审验，截至2008年4月18

日，龙马环卫设立时全体发起人认缴的注册资本 4,500 万元全部出资到位。

第三期出资缴纳情况及出资完成后的股权结构如下：

序号	发起人 姓名	认缴股份数 (万股)	第三期出资额 (万元)	合计出资额 (万元)	持股比例 (%)
1	张桂丰	1,650	891.00	1,650	36.67
2	陈敬洁	611	329.94	611	13.58
3	荣闽龙	306	165.24	306	6.80
4	林 川	283	152.82	283	6.29
5	杨育忠	268	144.72	268	5.96
6	林 侦	233	125.82	233	5.18
7	魏文荣	200	108.00	200	4.45
8	林顺田	191	103.14	191	4.25
9	李小冰	164	88.56	164	3.64
10	陈永奇	157	84.78	157	3.49
11	李开森	141	76.14	141	3.13
12	连 泉	106	57.24	106	2.36
13	林鸿珍	38	20.52	38	0.84
14	沈家庆	38	20.52	38	0.84
15	罗 翔	38	20.52	38	0.84
16	王建群	38	20.52	38	0.84
17	宋奎洋	38	20.52	38	0.84
合计		4,500	2,430	4,500	100.00

2008 年 4 月 22 日，龙马环卫在龙岩市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并取得新的《企业法人营业执照》，注册资本为 4,500 万元，实收资本为 4,500 万元。

4、2008 年 7 月增资

2008 年 6 月 25 日，龙马环卫召开 2008 年第五次临时股东大会，通过《关于 2008 年非公开增发股份的议案》，由杨育忠、李小冰、陈永奇等 50 名自然人以 1 元/股增资 800 万股，龙马环卫股东人数增加至 61 人，注册资本增加为 5,300 万元。

2008 年 7 月 17 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验[2008]079 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

龙马环卫此次增资情况及增资完成后的股权结构如下：

序号	股东姓名	原有股份数 (万股)	新认购股份数 (万股)	合计持有股份数 (万股)	持股比例 (%)	备注
1	张桂丰	1,650	0.00	1,650	31.1321	原股东
2	陈敬洁	611	0.00	611	11.5283	原股东
3	荣闽龙	306	0.00	306	5.7736	原股东
4	杨育忠	268	110	378	7.1321	原股东
5	林 川	283	0.00	283	5.3396	原股东
6	林 侦	233	0.00	233	4.3962	原股东
7	魏文荣	200	0.00	200	3.7736	原股东
8	李小冰	164	28	192	3.6226	原股东
9	陈永奇	157	35	192	3.6226	原股东
10	林顺田	191	0.00	191	3.6038	原股东
11	李开森	141	0.00	141	2.6604	原股东
12	连 泉	106	14	120	2.2641	原股东
13	卢玉华		120	120	2.2641	新增股东
14	林鸿珍	38	50	88	1.6604	原股东
15	卢红娣		80	80	1.5094	新增股东
16	沈家庆	38	3	41	0.7736	原股东
17	王建群	38	0.00	38	0.717	原股东
18	罗 翔	38	0.00	38	0.717	原股东
19	宋奎洋	38	0.00	38	0.717	原股东
20	林 莹		30	30	0.566	新增股东
21	陈平武		20	20	0.3774	新增股东
22	黄闽江		20	20	0.3774	新增股东
23	袁丹红		20	20	0.3774	新增股东
24	罗龙明		20	20	0.3774	新增股东
25	陈 隆		20	20	0.3774	新增股东
26	张宗达		20	20	0.3774	新增股东
27	张 丽		15	15	0.283	新增股东
28	谢永芳		10	10	0.1887	新增股东
29	曾祥林		10	10	0.1887	新增股东
30	罗立炎		10	10	0.1887	新增股东
31	邓志贵		10	10	0.1887	新增股东
32	陈锦成		10	10	0.1887	新增股东
33	沈贞民		10	10	0.1887	新增股东
34	林永品		10	10	0.1887	新增股东
35	易先禄		10	10	0.1887	新增股东
36	王东旭		10	10	0.1887	新增股东
37	张桂涛		10	10	0.1887	新增股东
38	黄 怀		10	10	0.1887	新增股东
39	郑东琪		5	5	0.0943	新增股东
40	杨国强		5	5	0.0943	新增股东

41	林蔚东		5	5	0.0943	新增股东
42	徐志辉		5	5	0.0943	新增股东
43	冯 胜		5	5	0.0943	新增股东
44	张碧玲		5	5	0.0943	新增股东
45	方福生		5	5	0.0943	新增股东
46	江 涛		5	5	0.0943	新增股东
47	倪华莉		3	3	0.0566	新增股东
48	吴智勤		3	3	0.0566	新增股东
49	蔡根荣		3	3	0.0566	新增股东
50	张金斌		3	3	0.0566	新增股东
51	吴庆辉		3	3	0.0566	新增股东
52	兰文祥		3	3	0.0566	新增股东
53	余兴华		3	3	0.0566	新增股东
54	张韦弦		3	3	0.0566	新增股东
55	张正玉		3	3	0.0566	新增股东
56	苏文锋		3	3	0.0566	新增股东
57	詹则健		3	3	0.0566	新增股东
58	林秉荣		3	3	0.0566	新增股东
59	黄兴协		3	3	0.0566	新增股东
60	付宝顶		3	3	0.0566	新增股东
61	黄勇彪		3	3	0.0566	新增股东
合计		4,500	800	5,300	100.0000	-

2008 年 8 月 6 日，龙马环卫在龙岩市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

5、2009 年股权转让及第一次增资

2009 年 4 月 15 日，龙马环卫股东林莹与吴敏娟签署《股份转让协议》，林莹将其持有的龙马环卫 30 万股股份以 1.3 元/股的价格转让给吴敏娟。

2009 年 8 月 20 日，龙马环卫召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《公司 2009 年中期利润分配方案》，以公司截至 2009 年 6 月 30 日的股本 5,300 万股为基数，向在股权登记日（2009 年 9 月 1 日）登记在册的全体股东每 10 股送红股 3 股并派发现金红利 0.8 元（含税），共计派送红股 1,590 万股、现金红利 424 万元（含税）。

2009 年 9 月 8 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具了浙天会验[2009]160 号《验资报告》，对上述送股增资事项进行了审验。

此次利润分配后，龙马环卫注册资本增至 6,890 万元，增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	原有股份数 (万股)	送股后持有股份数 (万股)	持股比例 (%)	备注
1	张桂丰	1,650	2,145	31.1321	原股东
2	陈敬洁	611	794.3	11.5283	原股东
3	杨育忠	383	491.4	7.1321	原股东
4	荣闽龙	306	397.8	5.7736	原股东
5	林 川	268	367.9	5.3396	原股东
6	林 侦	233	302.9	4.3962	原股东
7	魏文荣	200	260.0	3.7736	原股东
8	李小冰	192	249.6	3.6226	原股东
9	陈永奇	192	249.6	3.6226	原股东
10	林顺田	191	248.3	3.6038	原股东
11	李开森	141	183.3	2.6604	原股东
12	连 泉	120	156.0	2.2641	原股东
13	卢玉华	120	156.0	2.2641	原股东
14	林鸿珍	88	114.4	1.6604	原股东
15	卢红娣	80	104.0	1.5094	原股东
16	沈家庆	41	53.3	0.7736	原股东
17	王建群	38	49.4	0.7170	原股东
18	罗 翔	38	49.4	0.7170	原股东
19	宋奎洋	38	49.4	0.7170	原股东
20	吴敏娟	30	39.0	0.5660	新增股东
21	陈平武	20	26.0	0.3774	原股东
22	黄闽江	20	26.0	0.3774	原股东
23	袁丹红	20	26.0	0.3774	原股东
24	罗龙明	20	26.0	0.3774	原股东
25	陈 隆	20	26.0	0.3774	原股东
26	张宗达	20	26.0	0.3774	原股东
27	张 丽	15	19.5	0.2830	原股东
28	谢永芳	10	13.0	0.1887	原股东
29	曾祥林	10	13.0	0.1887	原股东
30	罗立炎	10	13.0	0.1887	原股东
31	邓志贵	10	13.0	0.1887	原股东
32	陈锦成	10	13.0	0.1887	原股东
33	沈贞民	10	13.0	0.1887	原股东
34	林永品	10	13.0	0.1887	原股东
35	易先禄	10	13.0	0.1887	原股东
36	王东旭	10	13.0	0.1887	原股东
37	张桂涛	10	13.0	0.1887	原股东

38	黄 怀	10	13.0	0.1887	原股东
39	郑东琪	5	6.5	0.0943	原股东
40	杨国强	5	6.5	0.0943	原股东
41	林蔚东	5	6.5	0.0943	原股东
42	徐志辉	5	6.5	0.0943	原股东
43	冯 胜	5	6.5	0.0943	原股东
44	张碧玲	5	6.5	0.0943	原股东
45	方福生	5	6.5	0.0943	原股东
46	江 涛	5	6.5	0.0943	原股东
47	倪华莉	3	3.9	0.0566	原股东
48	吴智勤	3	3.9	0.0566	原股东
49	蔡根荣	3	3.9	0.0566	原股东
50	张金斌	3	3.9	0.0566	原股东
51	吴庆辉	3	3.9	0.0566	原股东
52	兰文祥	3	3.9	0.0566	原股东
53	余兴华	3	3.9	0.0566	原股东
54	张韦弦	3	3.9	0.0566	原股东
55	张正玉	3	3.9	0.0566	原股东
56	苏文锋	3	3.9	0.0566	原股东
57	詹则健	3	3.9	0.0566	原股东
58	林秉荣	3	3.9	0.0566	原股东
59	黄兴协	3	3.9	0.0566	原股东
60	付宝顶	3	3.9	0.0566	原股东
61	黄勇彪	3	3.9	0.0566	原股东
合计		5,300	6,890	100.0000	-

2009 年 9 月 23 日，龙马环卫在龙岩市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

6、2009 年第二次增资

2009 年 12 月 21 日，龙马环卫召开 2009 年第三次临时股东大会，决议通过涌源投资、富邦投资、兴烨创投、华兴创投 4 位法人及自然人张桂丰以 3 元/股的认购价格向龙马环卫增资 3,330 万元，其中新增注册资本 1,110 万元，其余总计 2,220 万元计入公司资本公积。

2009 年 12 月 21 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具了浙天会验[2009]268 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

本次增资完成后，龙马环卫注册资本增至 8,000 万元，股份总数增至 8,000 万股（每股面值 1 元），此次增资情况及增资完成后的股权结构如下：

序号	股东姓名	原有股份数 (万股)	增资后持有股份数 (万股)	持股比例 (%)	备注
1	张桂丰	2,145.0	2,245.0	28.0625	原股东
2	陈敬洁	794.3	794.3	9.9288	原股东
3	杨育忠	491.4	491.4	6.1425	原股东
4	荣闽龙	397.8	397.8	4.9725	原股东
5	林 川	367.9	367.9	4.5988	原股东
6	涌源投资	0.00	360.0	4.5000	新增股东
7	富邦投资	0.00	300.0	3.7500	新增股东
8	林 侦	302.9	302.9	3.7863	原股东
9	魏文荣	260.0	260.0	3.2500	原股东
10	兴烨创投	0.00	250.0	3.1250	新增股东
11	李小冰	249.6	249.6	3.1200	原股东
12	陈永奇	249.6	249.6	3.1200	原股东
13	林顺田	248.3	248.3	3.1038	原股东
14	李开森	183.3	183.3	2.2913	原股东
15	连 泉	156.0	156.0	1.9500	原股东
16	卢玉华	156.0	156.0	1.9500	原股东
17	林鸿珍	114.4	114.4	1.4300	原股东
18	卢红娣	104.0	104.0	1.3000	原股东
19	华兴创投	0.00	100.0	1.2500	新增股东
20	沈家庆	53.3	53.3	0.6663	原股东
21	王建群	49.4	49.4	0.6175	原股东
22	罗 翔	49.4	49.4	0.6175	原股东
23	宋奎洋	49.4	49.4	0.6175	原股东
24	吴敏娟	39.0	39.0	0.4875	原股东
25	陈平武	26.0	26.0	0.3250	原股东
26	黄闽江	26.0	26.0	0.3250	原股东
27	袁丹红	26.0	26.0	0.3250	原股东
28	罗龙明	26.0	26.0	0.3250	原股东
29	陈 隆	26.0	26.0	0.3250	原股东
30	张宗达	26.0	26.0	0.3250	原股东
31	张 丽	19.5	19.5	0.2438	原股东
32	谢永芳	13.0	13.0	0.1625	原股东
33	曾祥林	13.0	13.0	0.1625	原股东
34	罗立炎	13.0	13.0	0.1625	原股东
35	邓志贵	13.0	13.0	0.1625	原股东
36	陈锦成	13.0	13.0	0.1625	原股东
37	沈贞民	13.0	13.0	0.1625	原股东
38	林永品	13.0	13.0	0.1625	原股东
39	易先禄	13.0	13.0	0.1625	原股东
40	王东旭	13.0	13.0	0.1625	原股东

41	张桂涛	13.0	13.0	0.1625	原股东
42	黄 怀	13.0	13.0	0.1625	原股东
43	郑东琪	6.5	6.5	0.0813	原股东
44	杨国强	6.5	6.5	0.0813	原股东
45	林蔚东	6.5	6.5	0.0813	原股东
46	徐志辉	6.5	6.5	0.0813	原股东
47	冯 胜	6.5	6.5	0.0813	原股东
48	张碧玲	6.5	6.5	0.0813	原股东
49	方福生	6.5	6.5	0.0813	原股东
50	江 涛	6.5	6.5	0.0813	原股东
51	倪华莉	3.9	3.9	0.0487	原股东
52	吴智勤	3.9	3.9	0.0487	原股东
53	蔡根荣	3.9	3.9	0.0487	原股东
54	张金斌	3.9	3.9	0.0487	原股东
55	吴庆辉	3.9	3.9	0.0487	原股东
56	兰文祥	3.9	3.9	0.0487	原股东
57	余兴华	3.9	3.9	0.0487	原股东
58	张韦弦	3.9	3.9	0.0487	原股东
59	张正玉	3.9	3.9	0.0487	原股东
60	苏文锋	3.9	3.9	0.0487	原股东
61	詹则健	3.9	3.9	0.0487	原股东
62	林秉荣	3.9	3.9	0.0487	原股东
63	黄兴协	3.9	3.9	0.0487	原股东
64	付宝顶	3.9	3.9	0.0487	原股东
65	黄勇彪	3.9	3.9	0.0487	原股东
合计		6,890	8,000	100.0000	-

2009 年 12 月 30 日，龙马环卫在龙岩市工商行政管理局办理了此次增资的工商变更登记手续。

（二）发行人重大业务和资产重组情况

为承续经营环卫车辆和环卫装备制造业务，龙马环卫设立后，随即以现金收购龙马有限与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售相关的经营性资产和业务。此次资产收购属于重大资产重组，具体情况如下：

1、资产重组内容

根据龙马环卫与龙马有限于 2007 年 12 月 26 日签订的《资产转让协议》，由龙马环卫收购龙马有限与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产

与销售相关的经营性资产，包括土地使用权、房屋建筑物、机器设备、运输车辆、办公设备等资产，不包括龙马有限资产中的部件及产成品、原材料。收购价格按照浙江东方资产评估有限公司以 2007 年 11 月 30 日为评估基准日对上述资产进行评估得出的评估价值 28,559,697.00 元，确定上述资产的最终收购价格为 28,559,697.00 元。

上述资产的评估结果汇总表如下：

单位：元

资产项目	账面净值	评估价值	增减值	增减率%
	A	B	C=B-A	D= (B-A) /A×100%
流动资产		157,223.00	157,223.00	
固定资产	16,585,852.16	17,646,756.00	1,060,903.84	6.40
建筑物	11,085,159.33	12,148,014.00	1,062,854.67	9.59
设 备	5,500,692.83	5,498,742.00	-1,950.83	-0.04
无形资产	825,703.00	10,755,700.00	9,929,997.00	1202.61
其中：土地使用权	825,703.00	10,755,700.00	9,929,997.00	1202.61
资产总计	17,411,555.16	28,559,679.00	11,148,123.84	64.03

注：上表数据来自浙江东方资产评估有限公司出具的浙东评报字[2007]第 146 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2007 年 11 月 30 日。

双方签订的《资产转让协议》同时对业务整合约定如下：

（1）龙马有限同意将其现有全部专用车辆生产目录及相应认证证书名称全部变更至龙马环卫名下，并配合龙马环卫向国家有关主管机关办理变更手续。

（2）在上述资产交割完毕后，龙马环卫开始生产专用车辆的零部件，龙马有限继续从事专用车辆的总装、调试和销售业务，不得再生产专用车辆零部件；自全部专用车辆生产目录的资质变更至龙马环卫后，龙马有限不得再从事专用车辆的总装、调试和销售业务；对于龙马有限已签订的销售专用车辆的合同，由其继续履行交货义务；对于龙马有限已对外销售的专用车辆，免费三包服务期内的售后服务由龙马有限继续履行完毕，有偿服务期内的售后服务由龙马环卫承继并由龙马环卫向客户直接收取费用。

在龙马环卫未取得专用车辆生产资质期间，其与龙马有限之间发生的采购和销售等业务往来构成关联交易，该部分关联交易的内容详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联方及交易”的相关内容。

2007年12月26日，龙马有限与龙马环卫签订《转让协议》，龙马有限将其拥有的注册商标或注册商标申请权、专利或专利申请权无偿转让给龙马环卫。

2、履行的法定程序

（1）2007年12月5日，龙马有限召开股东会，作出决议同意上述资产重组方案。

（2）2007年12月10日，龙马环卫召开第一次临时股东大会暨创立大会，作出决议同意上述资产重组方案。

（3）2007年12月21日，浙江东方资产评估有限公司出具浙东评报字[2007]第146号《资产评估报告书》。

（4）2007年12月26日，龙马环卫与龙马有限签订《资产转让协议》、《转让协议》。

3、资产重组对龙马环卫业务和经营业绩的影响

本次重组后，龙马有限与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售相关的资产和业务全部进入龙马环卫。同时，龙马环卫产供销体系更加完整，产品配套能力更加完善。

4、资产重组对龙马环卫管理层和实际控制人的影响

此次重大资产重组前后，公司的实际控制人、董事、监事均未发生变化，因此，此次重大资产重组对公司管理层和实际控制人未发生重大影响。

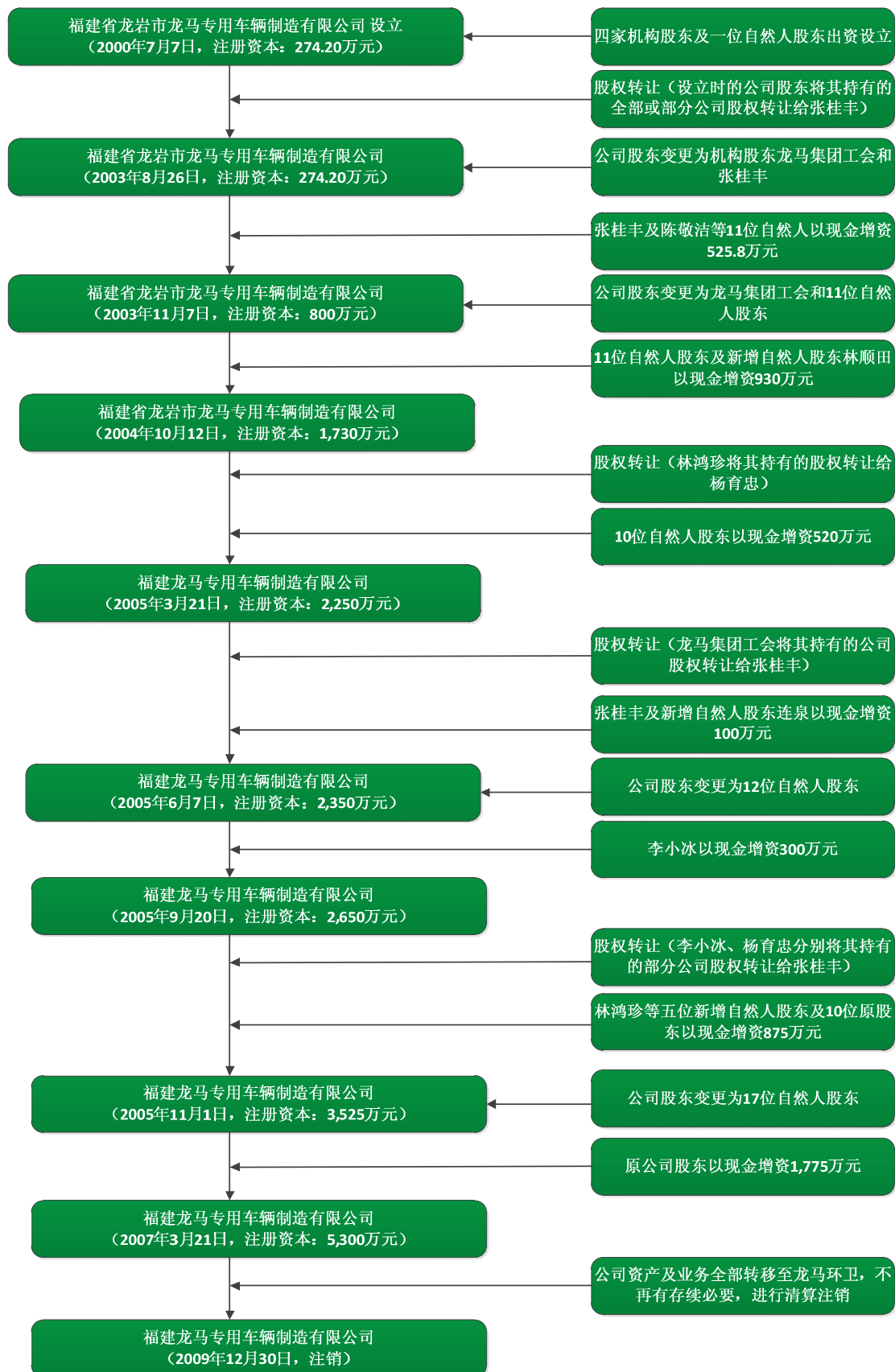
5、资产重组对龙马环卫此次发行上市的影响

此次重组有利于公司承续龙马有限的与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售相关的经营性资产和业务，收购程序合法、合规，不构成本次首次公开发行股票并上市的法律障碍。

6、龙马有限的历史沿革

此次重大资产重组完成后，龙马有限与环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售相关的资产和业务全部进入龙马环卫，在完成结余应收账款回收后，龙马有限于2009年12月办理了注销手续。

(1) 龙马有限的历史沿革情况如下：



①2000 年 7 月，龙马有限设立

龙马有限由四家法人股东及一位自然人股东共同出资设立，注册资本为 274.2 万元，其中，龙马集团工会以现金出资 150 万元，占设立时的股本比例为 54.71%；福建龙马集团龙岩拖拉机厂以机器设备出资 28.2 万元，占设立时的股本比例为 10.28%（2000 年 6 月 11 日，龙岩华泰资产评估有限公司出具岩[2000]泰评报字第 041 号《资产评估报告书》，对上述机器设备进行了评估，评估价值为 28.2 万元）；龙岩市中林工业有限公司以现金出资 36 万元，占设立时的股本比例为 13.13%；福建省永丰康复用品工贸公司以现金出资 30 万元，占设立时的股本比例为 10.94%；自然人张茂清以现金出资 30 万元，占设立时的股本比例为 10.94%。

2000 年 6 月 15 日，龙岩辰星有限会计师事务所出具了岩辰所内验字第 [2000]223 号《验资报告》，对上述设立出资事项进行了审验。

龙马有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	龙马集团工会	150	54.71
2	福建龙马集团龙岩拖拉机厂	28.20	10.28
3	龙岩市中林工业有限公司	36	13.13
4	福建省永丰康复用品工贸公司	30	10.94
5	张茂清	30	10.94
合计		274.20	100.00

2000 年 7 月 7 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了设立登记手续。

②2003 年 8 月，股权转让

2003 年 3 月 30 日，龙马有限召开股东会，并作出决议同意龙岩市中林工业有限公司、福建省永丰康复用品工贸公司（已于 2001 年 4 月更名为“福建省永丰机械工贸公司”）、张茂清、福建龙马集团龙岩拖拉机厂、龙马集团工会分别将其持有的龙马有限出资额中的 36 万元出资（占股本的 13.13%）、30 万元出资（占股本的 10.94%）、30 万元出资（占股本的 10.94%）、28.2 万元出资（占股本的 10.28%）、95.16 万元出资（占股本的 34.71%）转让给张桂丰，均以原出资额作价转让。

2003 年 4 月 9 日，龙岩市中林工业有限公司与张桂丰签订了《股权转让协议书》；2003 年 4 月 15 日，福建省永丰康复用品工贸公司与张桂丰签订了《股权转让协议书》；2003 年 4 月 18 日，张茂清与张桂丰签订了《股权转让协议书》；2003 年 5 月 29 日，龙马集团工会、福建龙马集团龙岩拖拉机厂分别与张桂丰签订了《股权转让协议书》。

本次股权转让完成后，龙马有限的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	龙马集团工会	54.84	20.00
2	张桂丰	219.36	80.00
	合计	274.20	100.00

2003 年 8 月 26 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

③2003 年 11 月，注册资本增加至 800 万元

2003 年 9 月 23 日，龙马有限召开股东会，并作出决议同意公司注册资本增至 800 万元，新增注册资本 525.8 万元，由原股东张桂丰及新增股东陈敬洁、林川、荣闽龙、杨育忠等十位自然人以现金认购。

2003 年 10 月 28 日，龙岩弘业有限责任会计师事务所出具了岩弘所[2003]岩验字第 03 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

龙马有限本次增资情况及增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额（万元）	新增出资额（万元）	增资后出资额（万元）	出资比例（%）
1	张桂丰	219.36	45.64	264	33
2	龙马集团工会	54.84	-	54.84	6.855
3	陈敬洁		129.16	129.16	16.145
4	林 川		64	64	8
5	荣闽龙		48	48	6
6	杨育忠		48	48	6
7	李小冰		40	40	5
8	陈永奇		40	40	5
9	魏文荣		40	40	5
10	李开森		32	32	4
11	林 侦		32	32	4
12	林鸿珍		8	8	1
	合计	274.20	525.80	800.00	100.00

2003 年 11 月 7 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

④2004 年 10 月，注册资本增加至 1,730 万元

2004 年 8 月 5 日，龙马有限召开股东会，并作出决议同意公司注册资本增加至 1,730 万元，新增注册资本 930 万元，由原自然人股东及新增股东林顺田以现金认购。

2004 年 9 月 24 日，福建闽兴有限责任会计师事务所出具了（2004）闽兴所验字第 132 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

龙马有限本次增资情况及增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	264	264	528	30.53
2	龙马集团工会	54.84	-	54.84	3.17
3	陈敬洁	129.16	129.16	258.32	14.93
4	杨育忠	48	104	152	8.79
5	林 川	64	64	128	7.4
6	荣闽龙	48	48	96	5.55
7	李小冰	40	40	80	4.62
8	陈永奇	40	40	80	4.62
9	魏文荣	40	40	80	4.62
10	林顺田	-	80	80	4.62
11	林鸿珍	8	56.84	64.84	3.75
12	林 侦	32	32	64	3.7
13	李开森	32	32	64	3.7
合计		800.00	930.00	1,730.00	100.00

2004 年 10 月 12 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑤2005 年 3 月，股权转让并将注册资本增加至 2,250 万元

2005 年 2 月 20 日，龙马有限召开股东会，并作出决议，同意股东林鸿珍将其持有的龙马有限 64.84 万元的出资额（占注册资本的 3.75%）转让给股东杨育忠；同意将公司注册资本增加至 2,250 万元，新增注册资本 520 万元，由原自然人股东以现金认购；同时，龙马有限全称由“福建省龙岩市龙马专用车辆制造有限公司”更名为“福建龙马专用车辆制造有限公司”。

2005 年 2 月 20 日，林鸿珍与杨育忠签订了《股权转让协议书》。

2005 年 2 月 25 日，福建闽兴有限责任会计师事务所出具了（2005）闽兴所验字第 D001 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

龙马有限本次股权转让、增资情况及变动后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	528	232	760	33.78
2	龙马集团工会	54.84	-	54.84	2.44
3	陈敬洁	258.32	61.68	320	14.22
4	杨育忠	152	88	240	10.67
5	荣闽龙	96	64	160	7.11
6	林 川	128	20	148	6.58
7	林 侦	64	58	122	5.42
8	魏文荣	80	25	105	4.67
9	林顺田	80	20	100	4.44
10	李小冰	80	6.16	86.16	3.83
11	陈永奇	80	-	80	3.55
12	李开森	64	10	74	3.29
13	林鸿珍	64.84	-64.84	-	-
合计		1,730.00	520.00	2,250.00	100.00

2005 年 3 月 21 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑥2005 年 6 月，股权转让并增资至 2,350 万元

2005 年 5 月 20 日，龙岩市经贸委和财政局下发《关于同意龙马集团公司转让在龙马专用车制造有限公司中所持国有股权的批复》（龙经贸[2005]146 号），批准同意龙马集团工会将其持有的龙马有限 54.84 万元出资额（占出资比例为 2.44%）作价 54.84 万元转让给张桂丰。

2005 年 6 月 2 日，龙马有限召开股东会，作出决议，同意上述股权转让，并同意将公司注册资本增加至 2,350 万元，新增注册资本 100 万元，由原股东张桂丰及新增股东连泉以现金认购。

2005 年 6 月 2 日，龙马集团工会与张桂丰签订《股权转让协议书》。

龙马有限本次股权转让、增资情况及变动后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	760	100	860	36.6
2	龙马集团工会	54.84	-54.84	-	-
3	陈敬洁	320	-	320	13.62
4	杨育忠	240	-	240	10.21
5	荣闽龙	160	-	160	6.81
6	林 川	148	-	148	6.3
7	林 侦	122	-	122	5.19
8	魏文荣	105	-	105	4.47
9	林顺田	100	-	100	4.25
10	李小冰	86.16	-	86.16	3.67
11	陈永奇	80	-	80	3.4
12	李开森	74	-	74	3.15
13	连 泉	-	54.84	54.84	2.33
合计		2,250.00	100.00	2,350.00	100.00

2005年6月30日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑦2005年9月，注册资本增加至2,650万元

2005年9月15日，龙马有限召开股东会，并作出决议，同意将公司注册资本增加至2,650万元，新增注册资本300万元，由原股东李小冰以现金认购。

龙马有限本次增资情况及增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	860	-	860	32.45
2	李小冰	86.16	300	386.16	14.57
3	陈敬洁	320	-	320	12.08
4	杨育忠	240	-	240	9.06
5	荣闽龙	160	-	160	6.04
6	林 川	148	-	148	5.59
7	林 侦	122	-	122	4.60
8	魏文荣	105	-	105	3.96
9	林顺田	100	-	100	3.77
10	陈永奇	80	-	80	3.02
11	李开森	74	-	74	2.79
12	连 泉	54.84	-	54.84	2.07
合计		2,350.00	300.00	2,650.00	100.00

2005年9月20日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑧2005 年 10 月，股权转让并将注册资本增加至 3,525 万元

2005 年 10 月 5 日，龙马有限召开股东会，作出决议同意股东李小冰将其持有龙马有限 257.16 万元出资额（占出资比例为 9.7%）、杨育忠将其持有龙马有限 30 万元出资额（占出资比例为 1.13%）分别转让给张桂丰；并同意将公司注册资本增加至 3,525 万元，新增注册资本 875 万元，由原股东及新增股东林鸿珍、沈家庆、罗翔、王建群、宋奎洋以现金认购。

2005 年 10 月 5 日，李小冰、杨育忠分别与张桂丰签订了《股权转让协议书》。

龙马有限本次股权转让、增资情况及变动后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	860	430	1,290	36.6
2	陈敬洁	320	160	480	13.62
3	荣闽龙	160	80	240	6.81
4	杨育忠	240	-30	210	5.96
5	林 川	148	74	222	6.30
6	林 侦	122	61	183	5.19
7	魏文荣	105	52	157	4.45
8	林顺田	100	50	150	4.26
9	李小冰	386.16	-257.16	129	3.66
10	陈永奇	80	40	120	3.40
11	李开森	74	37	111	3.15
12	连 泉	54.84	28.16	83	2.35
13	林鸿珍	-	30	30	0.85
14	沈家庆	-	30	30	0.85
15	罗 翔	-	30	30	0.85
16	王建群	-	30	30	0.85
17	宋奎洋	-	30	30	0.85
合计		2,650.00	875.00	3,525.00	100.00

2005 年 10 月 27 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑨2007 年 3 月，注册资本增加至 5,300 万

2007 年 1 月 23 日，龙马有限召开股东会，并作出决议，同意将公司注册资本增加至 5,300 万元，新增注册资本 1,775 万元，由原股东以现金认购。

2007 年 1 月 31 日，福建闽兴会计师事务所有限公司出具了（2007）闽兴所

验字第 024 号《验资报告》，对上述增资进行了审验。

龙马有限本次增资情况及增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	原出资额 (万元)	新增出资额 (万元)	增资后出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	张桂丰	1,290	645	1,935	36.51
2	陈敬洁	480	240	720	13.58
3	荣闽龙	240	120	360	6.79
4	杨育忠	210	117.5	327.5	6.18
5	林 川	222	111	333	6.28
6	林 侦	183	91.5	274.5	5.18
7	魏文荣	157	78.5	235.5	4.44
8	林顺田	150	75	225	4.25
9	李小冰	129	64.5	193.5	3.65
10	陈永奇	120	60	180	3.40
11	李开森	111	55.5	166.5	3.14
12	连 泉	83	41.5	124.5	2.35
13	林鸿珍	30	15	45	0.85
14	沈家庆	30	15	45	0.85
15	罗 翔	30	15	45	0.85
16	王建群	30	15	45	0.85
17	宋奎洋	30	15	45	0.85
合计		3,525.00	1,775.00	5,300.00	100.00

2007 年 3 月 10 日，龙马有限在龙岩市工商行政管理局办理了变更登记手续。

⑩2009 年 12 月，龙马有限注销

2009 年 10 月 18 日，龙马有限召开股东会，并作出决议，鉴于龙马有限各股东已于 2007 年 12 月发起成立了龙马环卫，截至 2008 年 6 月，龙马有限的经营性资产和业务已完全转移至龙马环卫经营，截至 2009 年 10 月，龙马有限余留的对外应收账款回收业已完成，因此，龙马有限不再有存在必要，全体股东一致同意解散龙马有限，并进行清算。

截至 2009 年 12 月 30 日，龙马有限完成清算工作，并在龙岩市工商行政管理局办理完成注销登记手续。

（2）龙马有限历史沿革存在的问题

经核查，龙马有限 2003 年 4 月至 8 月的股权转让过程中，由于股权转让方龙马集团工会和福建龙马集团龙岩拖拉机厂为全民所有制企业，因此其所持有的

龙马有限股权属于国有产权，在转让时未履行相应评估及备案程序，亦未报经当地国有资产管理机构进行审批。

另据核查，2005年6月，龙马集团工会将其持有的龙马有限54.84万元出资额（占当时注册资本的2.44%）转让给龙马有限控股股东张桂丰。本次股权转让完成后，龙马集团工会不再持有龙马有限股权。尽管本次转让经龙岩市经济贸易委员会、龙岩市财政局共同出具的龙经贸[2005]146号《关于同意龙马集团公司转让在龙马专用车制造有限公司中所持有国有股权的批复》批准，但本次涉及国有产权的转让未按有关规定进行国有资产评估和备案手续，亦未进入产权交易场所公开进行。

2010年8月19日，龙岩市人民政府向福建省人民政府报送《关于确认福建龙马专用车辆制造有限公司股权演变事宜的请示》（龙政综[2010]312号），经龙岩市人民政府研究认为龙马专用车公司股权演变过程和结果未损害国家、集体的权利，不存在纠纷或潜在纠纷，股权权属清晰明确，并报请福建省人民政府对其股权演变过程和结果予以确认。

2010年11月23日，福建省人民政府办公厅向龙岩市人民政府出具《关于福建龙马专用车辆有限公司股权演变问题的复函》（闽政办函[2010]142号），同意龙岩市人民政府的审查意见，确认龙马专用车公司股权演变过程和结果真实有效，股权权属清晰明确。

如前所述，龙马有限国有出资转让存在不规范情形，但是龙岩市人民政府和福建省人民政府已就龙马有限的股权演变过程进行确认，确认龙马有限股权演变过程和结果真实有效，股权权属清晰明确。保荐机构和发行人律师认为，龙马有限国有出资转让交易已经完成，转让款已经结清，工商行政管理部门亦已予以登记，未产生纠纷或被认定无效的情形。因此，龙马有限国有出资转让存在的不规范情形对发行人本次发行不会形成法律障碍。

7、发行人与龙马有限资产和业务承继过程中有关事项的说明

（1）发行人新设后收购龙马有限资产而非由龙马有限整体变更设立的原因说明

2007年，根据经营发展的需要，龙马有限有意引入外部投资者，进一步扩

大企业规模，以缓解日趋紧张的资金压力。但外部投资者经初步调查后对龙马有限的历史沿革问题，即龙马有限注册成立时龙马集团工会出资性质问题及国有股权退出程序的合法合规性问题，存在疑虑，导致龙马有限引入外部投资者的工作受到阻碍。于是当时的龙马有限的股东们希望在不实质影响企业经营的前提下，通过设立新公司收购原公司经营性资产和业务的方式，彻底解决历史沿革中的问题，搭建起规范的公司架构，为今后引进外部投资者奠定基础，因此投资新设了发行人。

保荐机构和发行人律师认为，发行人采用新设公司收购资产的方式不违反法律法规规定，且目前龙马有限股权演变过程的有效性已取得龙岩市人民政府和福建省人民政府的确认，对发行人本次发行上市不会构成法律障碍。

（2）张桂丰等 17 名自然人设立发行人时用于出资的资金来源说明

经核查，发行人设立时张桂丰等 17 名自然人用于出资的合计 4,500 万元资金中，3,391.2 万元为其从龙马有限借得，其余 1,108.8 万元为张桂丰等 17 名自然人从他处借得。其中从他处借得的资金，张桂丰等 17 名自然人随后亦从龙马有限借出款项偿还完毕。至龙马有限清算时，张桂丰等 17 名自然人对龙马有限形成 4,500 万元的债务，在清算分配剩余财产时，该等债务与他们作为龙马有限的股东应分得的剩余财产进行冲抵完毕。

发行人律师认为，张桂丰等 17 名自然人向龙马有限借款以向发行人出资时也共同为龙马有限的全部股东，且上述借款在龙马有限清算时已与张桂丰等 17 名自然人作为龙马有限的股东应分得的剩余财产冲抵完毕，因此，发行人设立时张桂丰等 17 名自然人用于出资的资金来源对发行人本次发行上市不会构成法律障碍。

保荐机构认为，由于①张桂丰等 17 名自然人向龙马有限借款用以向发行人出资时，同时也共同作为龙马有限的股东，且龙马有限在上述借款行为发生的时点未涉及国有资产、集体资产以及其他第三方权益；②上述借款在龙马有限清算时由龙马有限应分配给各股东的剩余财产进行冲抵，已清偿完毕。因此，张桂丰等 17 名自然人向龙马有限借款用以向发行人出资的行为不会损害国有资产、集体资产或者其他第三方权益，不存在纠纷或潜在纠纷，对发行人本次发行上市不

会构成法律障碍。

（3）龙马有限经营期间的违法违规情况说明

经核查，龙马有限自 2000 年设立至 2009 年注销期间，不存在违法违规获得资质和认证、逃税漏税、违规经营、发生安全生产事故及其他重大违法违规行为，未受到相关部门的行政处罚。

（4）龙马有限注销的详细情况说明

2009 年 10 月 18 日，龙马有限召开股东会，股东一致同意解散公司，并同意由杨育忠、林鸿珍和李开森三人组成清算组，杨育忠担任清算组负责人。2009 年 10 月 23 日，龙马有限清算组在龙岩市工商行政管理局备案，经确认符合法定形式。

2009 年 10 月 23 日，龙马有限依据相关法律法规规定在《闽西日报》进行了清算债权登记公告。

截至 2009 年 12 月 21 日，龙马有限先后完成了在龙岩经济技术开发区国税局东肖税务分局和龙岩市地方税务局开发区分局的注销税务登记手续，并分别取得了龙经国通（2009）21352 号《税务事项通知书》和开发区地税核（2009）5 号《注销税务登记通知书》，完成税务清缴和税务注销手续。

2009 年 12 月 25 日，龙马有限清算组签署《福建龙马专用车辆制造有限公司清算报告》，由龙马有限股东会审议确认。根据清算报告记载，债权申报期间无债权人登记主张债权（因开始清算前已清偿），清算财产在支付完毕有关清算费用和税金后的剩余部分按照股东实际出资比例进行了分配。

2009 年 12 月 30 日，龙岩市工商行政管理局出具登记内销字[2009]第 12300009 号《准予注销登记通知书》，决定准予龙马有限注销登记。

综上，保荐机构和发行人律师认为，龙马有限注销时履行了法定程序，在税务、工商等部门的登记备案手续均已办理完毕，清算过程和资产负债的处置方式符合法律法规相关规定，不存在逃债废债的情形。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

本公司自设立以来共进行过 6 次验资，具体情况如下：

1、2007 年 12 月 10 日，浙江东方会计师事务所有限公司接受委托，对拟设立的龙马环卫截至 2007 年 12 月 10 日的第一期出资情况进行了审验，出具了浙东会验 [2007]1392 号《验资报告》。经审验，截至 2007 年 12 月 10 日，龙马环卫收到全体发起人缴纳的第一期出资合计 900 万元，出资方式为货币资金，龙马环卫注册资本为 4,500 万元，首期出资 900 万元足额到位，实收资本为 900 万元。

2、2008 年 1 月 9 日，浙江东方会计师事务所有限公司接受委托，对龙马环卫截至 2008 年 1 月 9 日的第二期出资情况进行了审验，出具了浙东会验[2008]002 号《验资报告》。经审验，截至 2008 年 1 月 9 日，龙马环卫收到全体发起人缴纳的第二期出资合计 1,170 万元，出资方式为货币资金，龙马环卫注册资本为 4,500 万元，第二期出资 1,170 万元足额到位，实收资本增至 2,070 万元。

3、2008 年 4 月 18 日，浙江东方会计师事务所有限公司接受委托，对龙马环卫截至 2008 年 4 月 18 日的第三期出资情况进行了审验，出具了浙东会验 [2008]034 号《验资报告》。经审验，截至 2008 年 4 月 18 日，龙马环卫收到全体发起人缴纳的第三期（即最后一期）出资合计 2,430 万元，出资方式为货币资金，龙马环卫注册资本为 4,500 万元，第三期出资 2,430 万元足额到位，实收资本增至 4,500 万元。

4、2008 年 7 月 17 日，浙江东方会计师事务所有限公司接受委托，对龙马环卫截至 2008 年 7 月 17 日的增资情况进行了审验，出具了浙东会验[2008]079 号《验资报告》。经审验，截至 2008 年 7 月 17 日，龙马环卫收到杨育忠、李小冰、陈永奇等 50 名自然人股东缴纳的新增投资款共计 800 万元，其中注册资本增加 800 万元，出资方式为货币资金，增资后龙马环卫注册资本增至 5,300 万元。

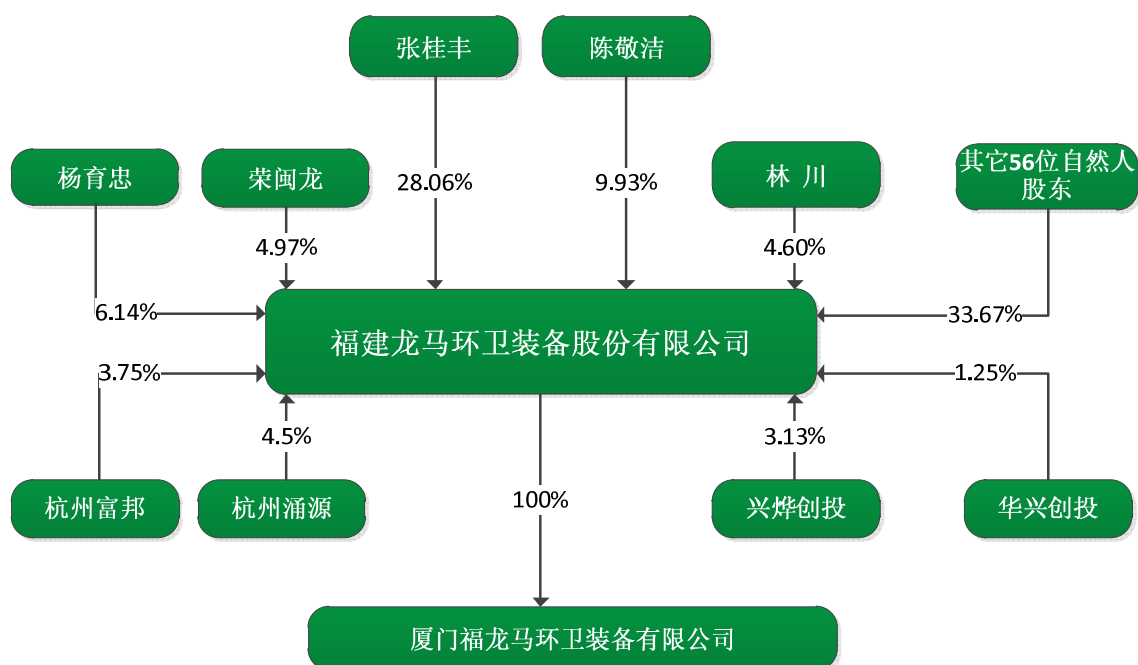
5、2009 年 9 月 8 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司接受委托，对龙马环卫截至 2009 年 9 月 7 日的送股转增股本情况进行了审验，出具了浙天会验 [2009]160 号《验资报告》。经审验，截至 2009 年 9 月 8 日，龙马环卫收到全体股东缴纳的新增注册资本共计 1,590 万元，出资方式为未分配利润转增，此次转增后龙马环卫注册资本增至 6,890 万元。

6、2009 年 12 月 21 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司接受委托，对龙马环卫截至 2009 年 12 月 21 日的新增股本情况进行了审验，出具了浙天会验 [2009]268 号《验资报告》。经审验，截至 2009 年 12 月 21 日，龙马环卫收到全

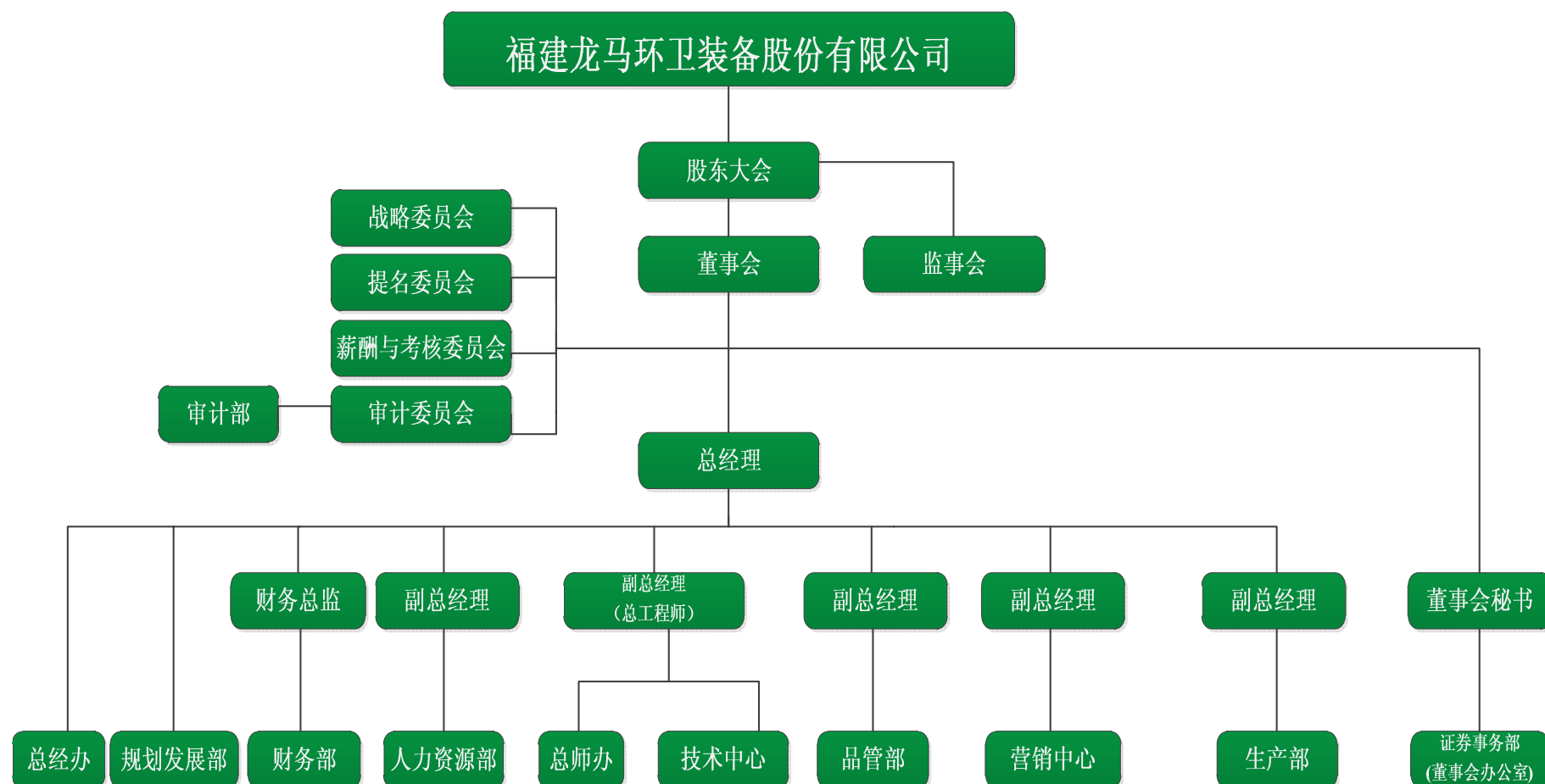
体股东缴纳的新增投资款共计 3,330 万元，其中注册资本增加 1,110 万元，资本公积增加 2,220 万元，出资方式为货币资金，此次增资后龙马环卫注册资本增至 8,000 万元。

五、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人内部组织架构图



（三）发行人各部门主要职能

部门名称	职责
总经办	组织拟订公司年度管理目标和绩效目标，负责公司各项经济发展指标及总体绩效的评估，并向董事会提出改进建议；负责企业文化建设，营造良好工作氛围，调动全员的积极性，提高全员绩效；负责公司日常对外公共关系的管理和行政后勤（包括膳食、保安、安全绿化、保洁等）统筹管理；负责办理公司各类证件、项目申报及公司各类专题项目管理。
规划发展部	负责开展公司战略管理、产业布局、产业规划及重点产业研究；组织分析与公司发展相关的政策、信息，负责进行专题研究和调查研究，为公司决策提供支持；组织编制制定公司远景发展目标和整体战略，并推动执行；负责做好公司董事会战略委员会办公室的日常工作。
财务部	负责对企业各项财务经济指标进行预测，组织公司年度财务预算和决算；定期开展资金、成本、利润及综合经济活动分析，及时堵塞企业管理中的漏洞，并出具相关统计报表给公司决策层提供参考；建立健全、科学、系统的财务管理规章制度、财务核算体系和财务监控体系；定期组织对财产、物资进行清查盘点，确保企业资产和账目清晰、可靠。
人力资源部	编制公司人力资源规划，及时调整和优化公司组织结构，合理人力资源与岗位配置；组织公司人员招聘、制订员工培训计划，组织技能考核和员工岗位培训，提升员工技能；负责公司绩效管理、薪酬管理及工资核算，确保绩效管理系统与薪酬管理系统有效运行；负责员工入职管理、考勤管理、劳动合同管理、工作养老保险管理、福利管理以及岗位变迁管理；负责薪酬与考核委员会的日常工作。
总师办	组织策划对外开展技术交流和技術合作事项；依据市场需要和工艺技術动态，提出公司技术定位和总体产品工艺规划意见；制定工厂总体规划布局，确定车间内部的生产功能布置，进行具体产品生产工艺的选择；负责产品生产工艺流程规划、工艺方案及生产过程的安全措施制定、执行和改善；负责生产作业指导书、调试作业指导书、工艺流程图等工艺文件的编写和完善；应用工业工程技术，测量、评估车间标准产能、标准工时和生产效率，并拟定标准工时和产能；负责设备引进、改进和设备的选型，制订设备维护、保养及维修计划，并监督执行情况。
技术中心	负责制定部门年度产品开发计划与部门管理目标；参与市场调研与分析，研究国际、国内行业前沿的技术问题，负责重点科技攻关项目；配合开展对外技术交流和技術合作事项，负责引进技术的论证、消化、吸引和再创新，提高公司的整体技术创新能力；负责新产品开发项目管理，合理控制新产品开发进度，确保新产品质量的稳定性和可靠性，引导和满足市场需求；编制产品技术文件（包括选型、规格标准等），为持续改进产品质量，提高生产作业效率提出理论支持和技术支持；负责国家、省、高级项目的申报及技術专利的申报，及科技信息、标准的收集、整理和利用以及外来技术文件的管理。

品管部	负责贯彻落实质量管理和环境管理方针，确保公司品质政策和环保策略符合公司战略目标；参与新产品过程质量策划，制订检验标准，完善 3C 标志的使用和管理；监控生产运作过程产品品质控制和环保管理情况，并进行监督检查，推动持续改进；进行生产全过程品质控制，做好整车和配件的出厂前最终检验；运用统计、分析的方法，对产品品质进行测定和追踪，采取纠正、预防措施和行动；修订和完善质量管理体系及环境管理体系，维护管理体系的良好运行。
营销中心	负责制定年度总体销售管控目标，制定季、月及周生产销售滚动计划；依据销售总体目标，积极维护老客户，有计划地开拓新网络、新市场、新客户；负责各类市场营销的成本和预算管理，控制市场营销成本、费用、提高应收账款回收率；负责评估市场信息、客户信息，组织参与各类投标活动，降低投标成本和风险，提高投标活动的有效性；进行国际、国内市场的调研与分析，强化福龙马品牌，推动品牌价值的创造，提高公司的营销能力；负责对客户开展售前、售中、售后等一条龙式服务。
生产部	根据销售订单状况，牵头组织制定季、月及周生产滚动计划（含外购外协件），确保计划的科学性和生产产能有效发挥；根据生产计划及物料计划，合理组织生产，调动各类资源，提高生产效率，确保交货日期满足客户要求；组织落实质量管理制度，强化作业员工的质量意识，严格各项质量操作规程和标准，监控生产过程中的质量状态，及时处理生产过程中的质量问题，确保产品品质符合各类要求；负责生产现场管理，严格执行生产安全管理制度和设备维护保养制度，及时发现解决生产中出现的安全隐患，杜绝各类安全事故，保证生产设备的良好状态；协调技术部门，合理编排新产品、新技术的试制、实验和开发；根据生产计划，制订物料采购计划，确保适当的库存水平；负责采购的执行，确保物料供应与生产进度相匹配；负责采购价格的审核，进行生产直接成本的核算，合理降低采购成本，确保采购质量。
审计部	制定公司内部审计工作制度，按时编制公司年度内部审计工作计划及项目审计计划；对本公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对本公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；组织完成公司审计委员会交办的审计工作。
证券事务部	负责做好与中国证监会、深圳证券交易所及福建证监局等上级部门的联络工作，准备和递交国家有关部门要求公司股东大会和董事出具的报告及文件，完成监管机构等上级部门布置的任务；负责筹备股东大会、董事会和监事会会议的召开，以及董事长和董事会秘书召集的其他会议，并做好会议记录及相关宣传工作；按及时性、准确性、真实性和完整性的要求，认真执行公司信息披露工作制度；在领导授权时，列席涉及公司披露的有关会议；向公司有关部门收集信息披露所需要的各种资料，按照有关法定程序，做好公司临时信息和定期报告（年度报告、半年报告、季度报告、公告）编制和披露工作。

六、发行人控股、参股公司的基本情况

截至本招股书签署之日，本公司控股子公司为厦门福龙马环卫装备有限公司，无参股其他公司，也无分公司。厦门福龙马的基本情况如下：

公司名称	厦门福龙马环卫装备有限公司
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
法定代表人	张桂丰
设立日期	2010 年 8 月 20 日
注册地址	厦门市思明区塔埔东路 170 号 1703B 室
经营范围	1、环卫设备、环卫专用车辆及配件的研发和销售（不含特种设备、不含销售展示场地）；2、经营本企业自产产品及技术的进出口业务及本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）
主要生产经营地	厦门
主营业务情况	主要负责环卫设备的销售

（一）历史沿革

2010 年 6 月 15 日，龙马环卫召开第一届第十五次董事会，决议通过出资 500 万元设立全资子公司暨厦门福龙马的议案。

2010 年 7 月 29 日，厦门和裕会计师事务所有限公司出具厦和裕验字[2010]第 228 号《验资报告》，对龙马环卫出资设立厦门福龙马的情况进行了审验。经审验，截至 2010 年 7 月 26 日，厦门福龙马收到股东龙马环卫缴纳的注册资本共计 500 万元，出资方式为货币资金。

2010 年 8 月 20 日，厦门福龙马在厦门市工商行政管理局办理完毕设立的工商登记，并领取了《企业法人营业执照》，注册号为 350200200061329，注册资

本为 500 万元，法定代表人为张桂丰。

厦门福龙马设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
龙马环卫	500	货币	100
合计	500	-	100

厦门福龙马设立至今，股权结构未发生变化。

（二）主要财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日，厦门福龙马的总资产为 452.29 万元，净资产为 451.36 万元，2010 年实现净利润为-48.64 万元（以上数据经天健所审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，厦门福龙马的总资产为 401.62 万元，净资产为 402.89 万元，2011 年 1~6 月实现净利润-48.47 万元（以上数据经天健所审计）。

七、发行人发起人及主要股东的基本情况

本公司设立时共有十七名发起人，全部为自然人，有关发起人的具体情况详见本节“二、发行人改制重组情况”之“（二）发起人基本情况”的相关内容。

截至本招股说明书签署之日，持有本公司 5%以上股份的主要股东包括张桂丰、陈敬洁及杨育忠三位自然人股东，法人股东包括涌源投资、富邦投资、兴烨创投及华兴创投。

（一）主要自然人股东情况

姓名	持股比例	国籍	永久 境外 居留权	身份证号码	住所	备注
张桂丰	28.0625%	中国	无	35260119630707****	福建省龙岩市新罗区 中城北环西路**号	发起 人
陈敬洁	9.9288%	中国	无	35260119621010****	福建省龙岩市新罗区 中城北环西路**号	发起 人
杨育忠	6.1425%	中国	无	35260119640516****	福建省龙岩市新罗区 中城北环西路**号	发起 人

（二）主要法人股东情况

1、富邦投资

截至本招股说明书签署之日，富邦投资持有本公司股份 300 万股，占本公司总股本的 3.75%，其基本情况如下：

公司名称	杭州富邦投资有限公司
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	马雪峰
成立日期	2006 年 6 月 22 日
注册地址	杭州市萧山区开元名都 2 幢 2002 号
经营范围	实业投资，企业资产管理，物业管理；其他无需报经国家专项审批的合法项目。

富邦投资成立后主要从事股权投资，未从事实际生产经营活动。截至本招股说明书签署之日，富邦投资股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
马传兴	500	50
马雪峰	500	50
合计	1,000	100

富邦投资与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、保荐机构、保荐代表人及其他中介机构之间不存在关联关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，富邦投资的总资产为 5,700.06 万元，净资产为 5,447.91 万元，2010 年净利润为 38.66 万元（以上财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，富邦投资的总资产为 6,587.43 万元，净资产为 5,501.54 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 53.63 万元（以上财务数据未经审计）。

2、涌源投资

截至本招股说明书签署之日，涌源投资持有本公司股份 360 万股，占本公司总股本的 4.5%，其基本情况如下：

公司名称	杭州涌源投资有限公司
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	马雪峰
设立日期	2009 年 8 月 24 日
注册地址	杭州市萧山区金城路天汇园 1 幢 1801 室
经营范围	实业投资，项目投资，企业资产管理，其他无须审批的合法项目

涌源投资成立后主要从事股权投资，未从事实际生产经营活动。截至本招股说明书签署之日，涌源投资股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
杭申集团	550	55
何岳岗	450	45
合计	1,000	100

杭申集团有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
马传兴	4,582	79
富邦投资	986	17
王小传	116	2
莫伯炯	116	2
合计	5,800	100

涌源投资与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、保荐机构、保荐代表人及其他中介机构之间不存在关联关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，涌源投资的总资产为 15,335.77 万元，净资产为 739.26 万元，2010 年实现净利润为-246.24 万元（以上财务数据未经审计）。

截至2011年6月30日，涌源投资的总资产为17,561.17万元，净资产为703.32万元，2011年1~6月实现净利润为-35.94万元（以上财务数据未经审计）。

3、兴烨创投

截至本招股说明书签署之日，兴烨创投持有本公司股份250万股，占本公司总股本的3.125%，其基本情况如下：

公司名称	上海兴烨创业投资有限公司
注册资本	20,000 万元
实收资本	20,000 万元
法定代表人	陈靖丰
设立日期	2008 年 6 月 4 日
注册地址	上海市闵行区红松路 518 号 5088 室
经营范围	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（涉及行政许可的，凭许可证经营）

兴烨创投成立后主要从事股权投资，未从事实际生产经营活动。截至本招股说明书签署之日，兴烨创投股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
上海大众公用事业（集团）股份有限公司	4,000	20
宁波韵升股份有限公司	4,000	20
上海怡达科技投资有限责任公司	4,000	20
福建凤竹纺织科技股份有限公司	2,000	10
福建省东润创业投资有限公司	2,000	10
丁加芳	2,000	10
上海晨光创业投资中心（有限合伙）	2,000	10
合计	20,000	100

兴烨创投的投资顾问为兴业证券全资子公司兴业创新资本管理有限公司，两者之间的具体关系参见本招股说明书“第三节 本次发行概况”之“三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系”的相关内容；除此之外，兴烨创投与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他中介机构之间不存在

关联关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，兴烨创投的总资产为 21,137.39 万元，净资产为 20,998.95 万元，2010 年实现净利润为 1,001.23 万元（以上财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，兴烨创投的总资产为 21,214.93 万元，净资产为 21,089.46 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 90.51 万元（以上财务数据未经审计）。

4、华兴创投

截至本招股说明书签署之日，华兴创投持有本公司股份 100 万股，占本公司总股本的 1.25%，其基本情况如下：

公司名称	福建华兴龙腾创业投资有限公司
注册资本	7,501 万元
实收资本	2,250.3 万元
法定代表人	薛荷
设立日期	2009 年 12 月 18 日
注册地址	龙岩市新罗区东城东宝路登高东路 2 幢 3 层
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

华兴创投成立后主要从事股权投资，未从事实际生产经营活动。截至本招股说明书签署之日，华兴创投股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	实际出资额 (万元)	出资比例 (%)
福建华兴创业投资有限公司	3,000	900	40.00
龙岩市华盛企业投资有限公司	501	150.30	6.68
厦门宇鑫投资有限公司	1,000	300	13.33
福建建龙工程咨询有限公司	1,000	300	13.33
厦门金至投资有限公司	1,000	300	13.33
福建融富投资有限公司	1,000	300	13.33
合计	7,501.00	2,250.3	100.00

华兴创投与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、保荐机构、保荐代表人及其他中介机构之间不存在关联关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，华兴创投的总资产为 2,180.56 万元，净资产为 2,180.38 万元，2010 年实现净利润为-67.00 万元（以上财务数据未经审计）。

截至 2011 年 6 月 30 日，华兴创投的总资产为 2,205.40 万元，净资产为 2,149.14 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为-31.23 万元（以上财务数据未经审计）。

八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况

（一）控股股东、实际控制人

本次发行前，张桂丰先生直接持有本公司 2,245 万股股份，占本公司发行前股本的 28.0625%，为本公司的控股股东。张桂丰先生作为本公司的主要创始人，公司设立时即为本公司的控股股东，公司设立以来一直担任本公司董事长、总经理，主导公司重要决策的制定和实施，一直未发生变化，为本公司实际控制人。

张桂丰先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高级工程师；1984 年参加工作，曾先后担任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术科技技术员、研究所所长、总工程师、副总经理，2002 年 3 月先后担任龙马有限总经理、董事长；曾先后获得“闽西十大优秀企业家”、“全国机械行业优秀企业家”、“海西产业人才高地领军人物”等称号；现任本公司董事长、总经理，厦门福龙马执行董事、总经理，龙岩市政协委员，龙岩经济开发区企业与企业家联合协会会长。

为保障公司股权结构及控制权的稳定，持有公司 5%以上股份的非控股股东陈敬洁、杨育忠以及法人股东涌源投资、富邦投资、兴烨创投、华兴创投均承诺：不得以任何形式谋求成为本公司的控股股东或实际控制人；不以控制为目的增持本公司股份；不与本公司其他股东签订与控制权相关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利的协议），且不参与任何可能影响张桂丰先生作为本公司实际控制人地位的活动。另外，本公司实际控制人张桂丰先生以及上述主要股东均就本次发行前所持有的股份按照相关规定出具了关于股份限

制流通及锁定的承诺。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东、实际控制人张桂丰先生，除控股本公司外，未控股、参股任何其他企业或经营实体。

（三）控股股东、实际控制人持有发行人股份的质押或争议情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人张桂丰先生持有的本公司股份不存在质押或其他权利限制或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人股本的变化情况

发行前本公司总股本为 8,000 万股，本次拟发行股份 2,680 万股，发行后总股本 10,680 万股。发行前后本公司股权结构变化如下（以发行 2,680 万股测算）：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		限售期 (月)
		股数 (万股)	持股比例 (%)	股数 (万股)	持股比例 (%)	
有限售条件 股份	张桂丰	2,245.0	28.0625	2,245.0	21.0206	36
	陈敬洁	794.3	9.9288	794.3	7.4373	36
	杨育忠	491.4	6.1425	491.4	4.6011	36
	荣闽龙	397.8	4.9725	397.8	3.7247	36
	林 川	367.9	4.5988	367.9	3.4448	36
	涌源投资	360.0	4.5	360.0	3.3708	12
	富邦投资	300.0	3.75	300.0	2.809	12
	林 侦	302.9	3.7863	302.9	2.8361	36
	魏文荣	260.0	3.25	260.0	2.4345	36
	兴烨创投	250.0	3.125	250.0	2.3408	12
	李小冰	249.6	3.12	249.6	2.3371	36
	陈永奇	249.6	3.12	249.6	2.3371	36
	林顺田	248.3	3.1038	248.3	2.3249	36
	李开森	183.3	2.2913	183.3	1.7163	36
	连 泉	156.0	1.95	156.0	1.4607	36
	卢玉华	156.0	1.95	156.0	1.4607	12
	林鸿珍	114.4	1.43	114.4	1.0712	36
	卢红娣	104.0	1.3	104.0	0.9738	12

	华兴创投	100.0	1.25	100.0	0.9363	12
	沈家庆	53.3	0.6663	53.3	0.4991	36
	王建群	49.4	0.6175	49.4	0.4625	36
	罗翔	49.4	0.6175	49.4	0.4625	36
	宋奎洋	49.4	0.6175	49.4	0.4625	36
	吴敏娟	39.0	0.4875	39.0	0.3652	12
	陈平武	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	黄闽江	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	袁丹红	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	罗龙明	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	陈隆	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	张宗达	26.0	0.325	26.0	0.2434	12
	张丽	19.5	0.2438	19.5	0.1826	12
	谢永芳	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	曾祥林	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	罗立炎	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	邓志贵	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	陈锦成	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	沈贞民	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	林永品	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	易先禄	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	王东旭	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	张桂涛	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	黄怀	13.0	0.1625	13.0	0.1217	12
	郑东琪	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	杨国强	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	林蔚东	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	徐志辉	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	冯胜	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	张碧玲	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	方福生	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	江涛	6.5	0.0813	6.5	0.0609	12
	倪华莉	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	吴智勤	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	蔡根荣	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	张金斌	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	吴庆辉	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	兰文祥	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	余兴华	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12

	张韦弦	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	张正玉	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	苏文锋	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	詹则健	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	林秉荣	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	黄兴协	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	付宝顶	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
	黄勇彪	3.9	0.0487	3.9	0.0365	12
本次发行（社会公众股）		-	-	2,680	25.0936	-
合计		8,000	100.00	10,680	100.00	-

（二）前十名股东情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	张桂丰	2,245.0	28.0625	自然人股
2	陈敬洁	794.3	9.9288	自然人股
3	杨育忠	491.4	6.1425	自然人股
4	荣闽龙	397.8	4.9725	自然人股
5	林 川	367.9	4.5988	自然人股
6	涌源投资	360.0	4.5000	法人股
7	富邦投资	300.0	3.7500	法人股
8	林 侦	302.9	3.7863	自然人股
9	魏文荣	260.0	3.2500	自然人股
10	兴烨创投	250.0	3.1250	法人股
合计		5,769.30	72.1164	-

（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在公司担任职务情况
1	张桂丰	2,245.0	28.0625	董事长兼总经理
2	陈敬洁	794.3	9.9288	董事兼副总经理
3	杨育忠	491.4	6.1425	董事兼财务总监
4	荣闽龙	397.8	4.9725	董事兼副总经理
5	林 川	367.9	4.5988	保卫主管
6	林 侦	302.9	3.7863	监事兼总师办主任
7	魏文荣	260.0	3.2500	营销中心副总经理
8	李小冰	249.6	3.1200	董事兼技术中心主任
9	陈永奇	249.6	3.1200	副总经理兼董事会秘书
10	林顺田	248.3	3.1038	无任职

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

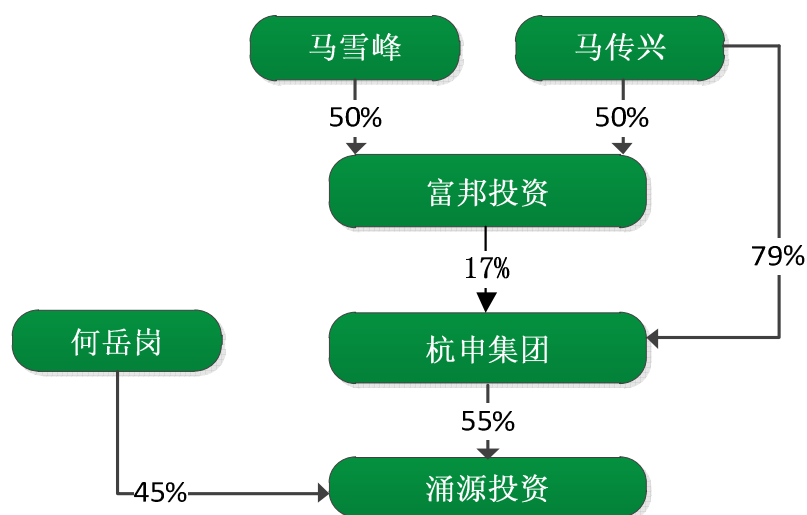
本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及持股比例

本公司自然人股东之间的关联关系及持股比例如下：

序号	股东名称	持股比例（%）	股东之间的关联关系
1	张桂丰	28.0625	张桂丰与张桂涛系兄弟关系； 卢红娣系张桂丰弟弟张桂洲之配偶
2	卢红娣	1.3000	
3	张桂涛	0.1625	
4	陈敬洁	9.9288	陈敬洁的配偶与黄勇彪的配偶系姐妹关系
5	黄勇彪	0.0487	
6	荣闽龙	4.9725	荣闽龙的配偶与王建群系姐弟关系
7	王建群	0.6175	
8	林 侦	3.7863	林侦与魏文荣的配偶系姐妹关系
9	魏文荣	3.2500	

本公司法人股东富邦投资为股东涌源投资控股股东的股东，富邦投资和涌源投资分别持有本公司 3.75%和 4.5%的股权，其关系图如下：



除上述关联关系之外，公司股东之间无其他关联关系。

（六）工会持股、信托持股等情况

本公司不存在任何形式的工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本次发行前，本公司实际控制人张桂丰作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、作为本公司发起人的股东陈敬洁、荣闽龙、林川、杨育忠、林侦、魏文荣、林顺田、李小冰、陈永奇、李开森、连泉、林鸿珍、沈家庆、罗翔、王建群、宋奎洋分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、本公司法人股东富邦投资、涌源投资、兴烨创投、华兴创投以及除上述发起人股东之外的其他四十四位自然人股东分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

4、本公司股东中，作为公司董事、监事、高级管理人员的张桂丰、陈敬洁、杨育忠、荣闽龙、李小冰、袁丹红、陈永奇、李开森、林侦、林鸿珍除了出具上述承诺外，均特别承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其持有的公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易本公司股份占其所持股份总数的比例不超过 50%。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工变化情况

报告期内，随着业务规模的不断扩大，本公司员工数量保持稳步增长。截至

2008年12月31日，公司在职员工总数为306人，2009年12月31日为381人，2010年12月31日为546人（含厦门子公司），2011年6月30日为616人（含厦门子公司）。公司员工按专业结构、受教育程度及年龄划分的具体分布情况如下：

1、按专业结构划分

项目	人数	占员工总人数的比例（%）
管理人员	57	9.3
销售人员	71	11.5
技术人员	135	21.9
行政人员	43	7.0
生产人员	310	50.3
合计	616	100.00

2、按受教育程度划分

项目	人数	占员工总人数的比例（%）
本科及本科以上	102	16.56
大专	106	17.21
大专以下	408	66.23
合计	616	100.00

3、按年龄结构划分

项目	人数	占员工总人数的比例（%）
51-60岁	11	1.79
30-50岁	289	46.92
30岁以下	316	51.30
合计	616	100.00

（二）发行人执行社会保障制度的情况

本公司根据《中华人民共和国劳动合同法》及国家有关规定，实行全体员工劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。公司员工的工资、福利和劳动保护均按照国家和地方政府的有关规定执行。本公司及下属控股子公司均按照国家和地方有关规定执行社会保障制度，为员工

办理了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等各项社会保险以及住房公积金。

2011年7月11日，龙岩市劳动和社会保障局对本公司社保缴纳情况出具《证明》，证明本公司依法为职工办理并缴纳养老、失业、工伤、医疗、生育等社会保险，没有因违反劳动和社会保障法律法规而受到行政处罚。

2011年7月14日，厦门市人力资源和社会保障局对厦门福龙马的社保缴纳情况出具《证明》，证明厦门福龙马已经依法为职工办理并缴纳养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，未因违反劳动和社会保障有关法律法规而受到行政处罚。

2011年7月11日，龙岩市住房公积金管理中心对本公司缴纳住房公积金情况出具《证明》，证明本公司不存在违反国家住房公积金管理法律、法规的情形，未因违反公积金有关法律法规而受到行政处罚。

2011年7月19日，厦门市住房公积金管理中心对厦门福龙马缴纳住房公积金情况出具《单位住房公积金缴交证明》，证明厦门福龙马已经为员工缴交住房公积金，未受到行政处罚。

保荐机构经核查认为，发行人已按国家有关法律、法规和当地政策的有关规定为其员工缴纳了养老、失业、工伤、医疗、生育等社会保险以及住房公积金，未因违反社保及劳动保障方面法律、法规、规章的相关规定而受到行政处罚。

十一、持股 5%以上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）股份锁定的承诺

关于股份锁定的承诺详见本节之“九、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免可能出现与本公司的同业竞争，维护龙马环卫的利益和保证龙马环卫长期稳定发展，本公司控股股东、实际控制人及持股 5%以上主要股东出具了《关

于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

1、本人除持有龙马环卫股权外，未直接或间接持有任何其他企业或其他经济组织的股权或权益（除龙马环卫的子公司）；未在与龙马环卫存在同业竞争的其他企业、机构或其他经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；未以任何其他方式直接或间接从事与龙马环卫相竞争的业务。

2、本人不会以任何形式从事对龙马环卫的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与龙马环卫竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

3、凡本人及本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与龙马环卫生产经营构成竞争的业务，本人将按照龙马环卫的要求，将该等商业机会让与龙马环卫，由龙马环卫在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与龙马环卫存在同业竞争。

4、如果本人违反上述声明与承诺并造成龙马环卫经济损失的，本人将赔偿龙马环卫因此受到的全部损失。

5、在本人作为公司股东期间，本承诺为有效之承诺。

（三）关于不影响控股股东、实际控制人控制地位承诺函

为保障本公司股权结构及控制权的稳定，持有本公司 5%以上股份的非控股股东陈敬洁、杨育忠以及法人股东涌源投资、富邦投资、兴烨创投、华兴创投均出具了《关于不影响控股股东、实际控制人控制地位承诺函》，承诺不以任何形式谋求成为本公司的控股股东或实际控制人；不以控制为目的增持本公司股份；不与本公司其他股东签订与本公司控制权相关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利的协议），且不参与任何可能影响张桂丰先生作为本公司实际控制人地位的活动。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺均得到了切实执行。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

龙马环卫是中国专业化环卫装备主要供应商之一，多年来坚持专业化经营战略，专注于环卫装备领域的探索与创新，主营业务是环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售。基于对行业的深刻理解、丰富的生产经验和持续的技术创新，公司开发出了性能优越、质量可靠的产品，拥有较为先进的技术水平，并建立了辐射全国的市场网络。

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，拥有博士后科研工作站、省级企业技术中心和省级企业工程技术研究中心，是福建省技术创新工程创新型试点企业、科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业和全国售后服务十佳单位。公司清洗扫路车为国家重点新产品、国家火炬计划项目产品、科技部创新基金项目产品。

公司在行业内具有较高的知名度和美誉度，在清洗扫路车、扫路车和清洗车（简称“路面三车”）领域拥有国内第二的行业地位。公司“福龙马”商标为中国驰名商标、福建省著名商标，“福龙马”牌产品为福建省名牌产品，公司系北京奥运会、残奥会环卫车服务保障活动优秀单位、中国城市环境卫生协会常务理事及先进会员单位、北京市环境卫生协会理事单位、天津市市容环境卫生协会常务理事单位、上海市市容环卫装备研发基地。

（二）发行人主要产品

公司现已形成较为全面的产品系列，可广泛满足城乡路面保洁、垃圾转运等环卫作业需求，主要产品包括环卫专用车辆和垃圾中转设备两大类共八个系列，其中环卫专用车辆又可以分为路面保洁作业车和垃圾收集转运车两类。公司主要产品系列具有较高的技术含量及附加值，其中清洗扫路车、扫路车属于专用汽车中的作业类特种结构车，清洗车、洒水车属于作业类罐式车，垃圾收集转运车属于专用自卸车。具体情况如下：

产品类别		产品系列	主要作业功能	所处阶段	类型
大类	中类				
环卫专用 车 辆	路面保洁 作 业 车	清洗扫路车系列	扫路+路面清洗	量产	作业类 特种结 构车
		扫路车系列	扫路	量产	
		清洗车系列	路面清洗	量产	作业类 罐式车
		洒水车系列	洒水	量产	
	垃圾收集 转 运 车	压缩式垃圾车系列	垃圾收运+压缩	量产	专用自 卸车
		非压缩式垃圾车系列	垃圾收运	量产	
垃圾中转设备		固定式垃圾转运站	垃圾中转+压缩	小批量生产	N/A
		移动式垃圾转运站	垃圾收运+中转+ 压缩（部分型号）	小批量生产	N/A

注：“类型”是指该产品所属的专用汽车具体类型。

1、路面保洁作业车

（1）清洗扫路车

该车属于作业类特种结构车，是集扫路和路面清洗作业功能于一体的全方位路面保洁装备，具有清扫效率高、作业功能齐全、自动化程度高、适用领域广泛、环境保护能力强等突出优点。主要用于城市道路、广场、码头、高速公路和生活小区的路面保洁。



清洗扫路车

（2）扫路车

该车属于作业类特种结构车，是利用高速旋转的扫盘对路面垃圾、尘土、积垢进行扫刷作业的高性能环卫车辆产品，具有清扫车速高、作业效率高、连续作业时间长、垃圾抽吸能力强、作业油耗低、工作噪音低等优点。主要适用于公路、城区干道、机场等宽区域的路面保洁作业。



扫路车（干式）

（3）清洗车

该车属于作业类罐式车，其利用高压水流冲击地面顽固污垢，可将路面尘土、砂石、淤泥、油渍冲洗干净，是同时具备高压清洗和低压喷洒的多功能清洗车，具有清洗去污能力强，高效节水等优点。



清洗车

（4）洒水车

该车属于作业类罐式车，能降低路面温度，具有一定的路面清洗能力，且作业时不易产生扬尘污染，其构造简单，购置、维护费用低廉，整车性价比较高。



洒水车

2、垃圾收集转运车

（1）压缩式垃圾车

该车属于专用自卸车，主要用于生活垃圾的收集、压缩及运输，具有垃圾压缩比高、收集量大、密封性好、可靠性高、操作人性化等优点。



压缩式垃圾车

（2）非压缩式垃圾车

包括自卸式垃圾车、车厢可卸式垃圾车等。该类车不具备压缩功能，主要用于收集、装载和运输生活垃圾，具有操作简便、维修容易、成本较低等优点。



非压缩式垃圾车

3、垃圾中转设备

（1）固定式垃圾转运站

固定式垃圾转运站是将集中于转运站的散装垃圾倒入压缩仓中，在压缩装置的作用下，把松散的垃圾挤压成块的设备。压缩后的垃圾体积可比压缩前减少1/2至2/3，具有垃圾压缩比大、处理效率高、循环时间短、污物封闭性好、结构紧凑、环保性能突出等优点。

按压缩方向的不同，固定式垃圾转运站有立式和卧式之分。



固定式垃圾转运站

（2）移动式垃圾转运站

移动式垃圾转运站是一种可以移动的垃圾中转设备，具有可移动、可压缩（部分型号）、运转灵活、密封性好、无污水臭气二次污染、作业噪声小、无土建要求、箱体装载量大、运输效率高等多项优点。移动式垃圾转运站既可放置于垃圾中转站内也可放置于生活小区等垃圾收集场地，集直运、转运等多种垃圾收集方式为一体，特别适合在人员密集场地、道路受限制的区域、环境敏感社区，以及体育场馆和展会等临时需求区域进行垃圾压缩及收运作业。

按照是否自带压缩功能，移动式垃圾转运站可以分为整体式和分体式，前者具备压缩功能，后者不具备压缩功能。



移动式垃圾转运站

（三）发行人设立以来主营业务、主要产品的变化情况

公司自设立以来，主营业务及主要产品没有发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

公司的主要产品为环卫专用车辆和垃圾中转设备，其中：

① 环卫专用车辆的底盘均为外购，公司只研发生产具备环卫作业功能的上装部分，根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2002），环卫专用车辆属于“C3722 改装汽车制造”。但是，在汽车行业相关国家及行业标准中并没有关于“改装汽车”的标准，只有关于“专用汽车”的标准，而根据《专用汽车和专用挂车术语、代号和编制方法》（GB/T 17350-2009）的定义，专用汽车是指装备有专用设备，具备专用功能，用于承担专门运输任务或专项作业以及其他专项用途的汽车。由于大部分改装汽车都装有专用设备，具备专用功能，因此也可称为“专用汽车”；

② 垃圾中转设备属于《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2002）中的“C369 环保、社会公共安全及其他专用设备制造”，细分为“C3699 其他专用设备制造”。

虽然公司两大类产品的外在表现形式不同，但均应用于环境卫生领域，用途都是环卫的机械化作业，其产品研发、生产、销售等特性也主要受环卫行业的影响，因此从产品的使用领域来看，公司属于环卫装备制造行业，细分为环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业。

（一）行业主管部门及行业自律组织

1、行业主管部门

报告期内，公司所处行业的主管部门由国家发改委调整为国家工信部。

（1）国家发改委

国家发改委对车辆生产企业和产品以发布《车辆生产企业及产品公告》（以下简称“《公告》”）的方式实施管理。《公告》的内容包括新产品批准、产品扩展、勘误更改和撤消。《公告》是国家准许车辆生产企业组织生产和销售的依据，也是消费者向国家法定车辆管理机关申请注册登记的依据。未列入《公告》的企业不得生产车辆产品，未列入《公告》的车辆产品也不得被生产和销售。

国家发改委对机械设备制造业主要履行总量控制和结构调整等宏观调控职责。

（2）国家工信部

2008年3月21日《国务院关于机构设置的通知》规定，设立工信部，为国务院组成部门。随后，国家发改委将汽车和机械设备制造业的管理职责划给国家工信部。国家工信部有24个内设机构，其中：

产业政策司负责制定宏观产业政策，具体包括：组织拟订工业、通信业产业政策并监督执行，提出推进产业结构调整、工业与相关产业融合发展及管理创新的政策建议；拟订和修订产业结构调整目录的相关内容，参与投资项目审核；制定相关行业准入条件并组织实施，会同有关方面实施汽车、农药的准入管理事项。所以，国家工信部对车辆生产企业和产品将继续以《公告》的方式实施管理。

装备工业司的职责包括：承担通用机械、汽车、民用飞机、民用船舶、轨道交通机械制造业等的行业管理工作；提出重大技术装备发展和自主创新规划、政策建议并组织实施；依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，推进重大技术装备国产化；指导引进重大技术装备的消化创新。

2、行业自律组织

公司所处行业的自律组织为1992年成立的中国城市环境卫生协会（以下简称“协会”）。协会是由住房与城乡建设部主管、民政部登记，全国性行业非营利性自律组织。协会主要任务为制定行业管理、行业自律规范以及服务标准；参与制定国家行业发展规划，开展法律、法规和行业发展及其技术经济政策研究；培育和规范市容和环境卫生市场；维护会员合法权益、提供咨询和信息服务、评估、审查和推广新技术、新产品、新工艺以及科研成果；组织人员培训；开展国际交流与合作；承担业务主管部门和会员委托办理的有关事项。

公司作为协会的常务理事单位，积极协助相关部门加强行业管理，严格行业自律，提高行业产品和服务质量，促进全国环境卫生事业健康发展。

（二）行业政策、法规与标准

公司所属行业为环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业，该行业同时受环境卫生领域和专用车辆领域的政策法规的影响。

1、环境卫生领域主要政策法规

序号	文件名称	发布机构/文件编号	主要内容
1	《全国城镇环境卫生“十一五”规划》	建城[2006]243号	以全国 661 个设市城市为重点，协调安排城市环境卫生基础设施建设，提升生活垃圾（粪便）收集运输处理处置水平、城镇日常保洁服务能力，建立环境卫生综合管理体系，推进固体废物的分类管理；针对农村，建立“村收集、镇（乡）转运、市（县）处理”的生活垃圾收运处理系统
2	《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010年版）》	国家发改委、国家环保部 2010 年第 6 号	为满足当前节能减排工作需要，提高我国环保技术装备水平，培育新的经济增长点，将具备污水回收利用功能且清洗洁净率 $\geq 95\%$ 的路面洗扫车、清洗效率为 90%的清洗车列为鼓励发展的环保设备
3	《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》	2010 年中央一号文件	积极稳妥推进城镇化，稳步推进农村环境综合整治，搞好垃圾处理，改善农村人居环境；固定资产投资要继续向重大农业农村建设项目倾斜。意见的提出，给城镇化的推进以及广大农村的建设注入了强有力的动力，将极大地促进对环卫装备

			的投资
4	《国家环境保护“十一五”规划》	国务院/国发[2007]37号	要按照社会主义新农村建设要求，开展农村环境综合整治，改善农村环境卫生条件，实现生活垃圾的定点存放、统一收集、定时清理、集中处理。这将有利于促进垃圾收集转运车、垃圾中转设备等环卫装备的需求
5	《城市市容和环境卫生管理条例》	国务院令 第101号	要求政府应当把城市市容和环境卫生事业纳入国民经济和社会发展规划，并组织实施，依照国家有关规定，建设生活废弃物的清扫、收集、运输和处理等环境卫生设施；各公共场所以及机关、团体、部队、企事业单位均要进行清扫和保洁；国家鼓励城市市容和环境卫生的科学技术研究，推广先进技术，提高城市市容和环境卫生水平
6	《城市生活垃圾管理办法》	建设部第157号令	指导城市生活垃圾收集、转运及处理工作
7	《生活垃圾处理技术指南》	建城[2010]61号	对垃圾的源头减量、垃圾收集和运输等提出了指导意见

2、专用车领域主要政策法规

序号	文件名称	发布机构/文件编号	主要内容
1	《汽车产业发展政策》	国家发改委会令 第 8 号	激励汽车生产企业提高研发能力和技术创新能力，积极开发具有自主知识产权的产品，实施品牌经营战略的目标，并鼓励形成大型汽车企业集团、企业联盟、专用汽车生产企业协调发展的产业格局
2	《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》	国发[2009]24 号	要加大原中央苏区县、革命老区、少数民族地区的扶持力度，比照中西部地区适当降低中央投资项目地方投资比例，支持发展特色产业和重大项目建设；同时，对福建产业结构调整及转型升级技术改造重点项目，符合国定规划和产业政策的装备制造、钢铁、有色金属、石油化工、建材、电子信息、新兴支柱产业的重大项目，在项目核准、资金扶持以及其他专项计划等方面予以优先安排。意见的发布为环卫装备制造在福建省得到更多财税、审批、资金等方面的支持提供了政策依据
3	《福建省鼓励发展的制造业指导目录》	闽发改工业[2007]1号	鼓励发展性能先进、环保节能、适应市场需求的轿车、客车、中重型货车、特种专用汽车和固体废弃物处理等大中型环保设备。可见，环卫装备产业在福建省拥有较好的政策环境，在省内建立并扩大环卫装备的生产和研发基地，可以取得较好的政策支持
4	《装备制造业调整和振兴规划实施细则》	国务院办公厅	要加大科研投入力度，集中攻克一批长期困扰产业发展的共性技术，加快建设一批带动性强的国家级工程研究中心、工程技术研究中心、工程实验室等，提升企业产品开发、制造、试验、检测能力；推进以企业为主体的产学研结合，鼓励科研院所走进企业，支持企业培养壮大研发队伍。
5	《产业结构调整指导目录(2009)》	国家发改委会令 第 10 号	鼓励发展新能源汽车，对新建的项目制定了更为严格的准入门槛
6	《关于进一步加强道路机动车辆生产企业及产品公告管理和注册登记工作的通知》	工信部联产业[2008]319 号	国家工信部和公安部进一步加强《公告》管理和注册登记管理
7	《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》	工产业[2009]第 45 号	规范专用汽车和挂车生产企业及产品的准入管理，维护专用汽车和挂车产品市场竞争秩序，推动汽车产业结构调整和优化升级，促进企业技术进步

国家工信部作为目前的行业主管部门，主要通过《关于进一步加强道路机动车辆生产企业及产品公告管理和注册登记工作的通知》和《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》对汽车、改装车生产企业及其产品实施准入管理。根据文件要求，国家工信部实施《公告》管理的车辆产品包括：在我国境内生产、销售并上道路行驶的汽车（包括三轮汽车和低速货车）及相应底盘、半挂车、摩托车产品。国家工信部委托专门机构对车辆生产企业申报的车辆产品进行审查和检验。审查、检验机构要严格执行《公告》审查和样车检验制度的有关规定，保证《公告》产品符合《机动车运行安全技术条件》（GB7258—2004）、《道路车辆外廓尺寸，轴荷及质量限值》（GB1589—2004）等国家标准的的要求。

3、行业主要标准

序号	标准名称	标准编号
1	《机动车运行安全技术条件》	GB7258—2004/XG3—2008
2	《汽车和挂车侧面防护要求》	GB/11567.1—2001
3	《汽车和挂车后下部防护要求》	GB/11567.2—2001
4	《液压系统通用技术条件》	GB/T3766—2001
5	《道路车辆外廓尺寸，轴荷及质量限值》	GB/1589—2004
6	《轻型汽车污染物排放限值及测量方法(中国Ⅲ、Ⅳ阶段)》	GB/18352.3-2005
7	《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》	GB/17691-2005
8	《清洗车通用技术条件》	QC/T 750-2006
9	《洒水车》	QC/T 54-2006
10	《扫路车》	QC/T 51-2006
11	《生活垃圾转运站运行维护技术规程》	CJJ/109-2006
12	《压缩式垃圾车》	CJT/127-2000

（三）专用汽车制造业概况

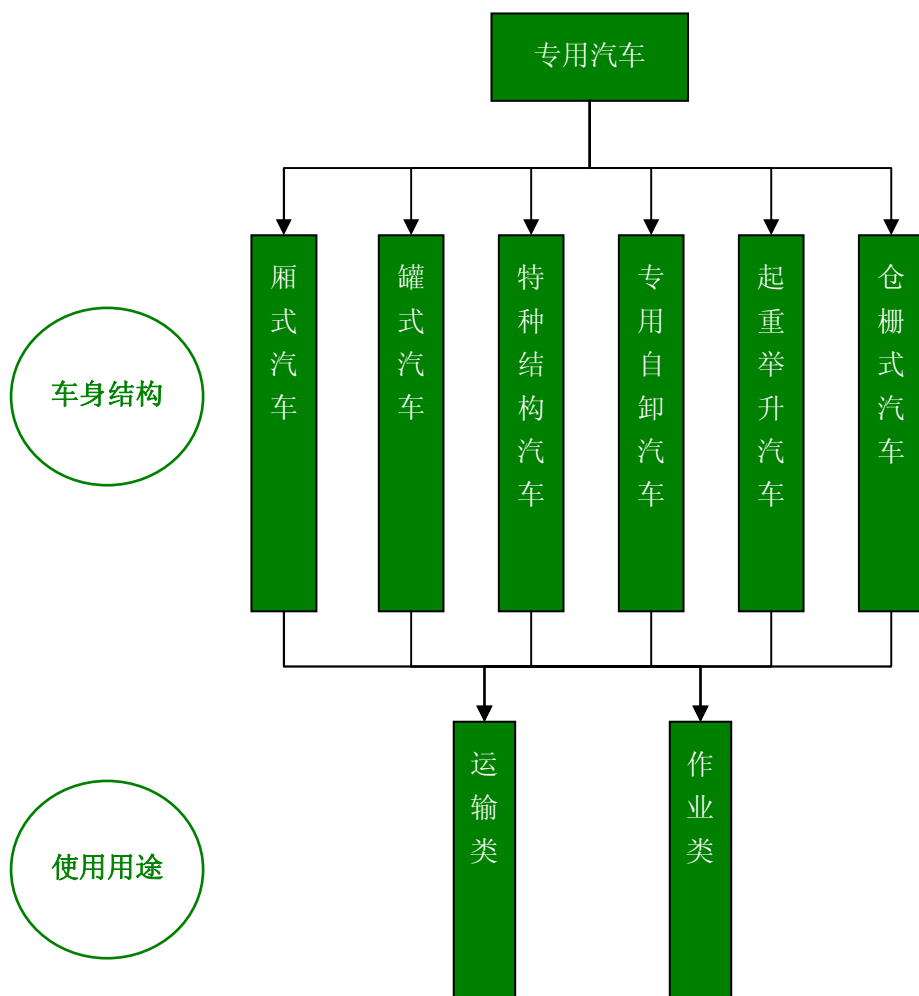
1、专用汽车分类

专用汽车被广泛应用于国民经济和日常生活的众多领域，包括物流运输、工程建设、油田、矿山、电力、电信、邮政、医疗、环卫、农业、水利、航空、食品、公安、消防、银行、司法、国防建设以及文化娱乐等。根据《专用汽车和专

用挂车术语、代号和编制方法》（GB/T 17350-2009），专用汽车是指装备有专用设备，具备专用功能，用于承担专门运输任务或专项作业以及其他专项用途的汽车。

按照车身结构特征不同，专用汽车可以分为厢式汽车、罐式汽车、特种结构汽车、专用自卸汽车、起重举升汽车和仓栅式汽车六大类。每种结构按照使用用途不同又可分为运输类和作业类两种，前者是指在设计和技术特性上用于运输特殊物品的汽车，后者是指在其设计和技术特性上用于特殊工作的汽车（包括在特定区域内使用和特殊用途类的专用汽车）。具体分类情况如下：

专用汽车分类



每种类型的专用汽车包括的主要车辆品种如下：

结构 \ 用途	运输类（用于运输特殊物品）	作业类（用于特殊工作）
厢式汽车	厢式运输车、保温车、冷藏车、运钞车、警用车、囚车、血浆运输车、邮政车、医疗废物转运车、危险品厢式运输车等	电视车、防疫车、检测车、救护车、环境监测车、勘察车、通信车、路政车、指挥车、采血车、工程车、电源车、照明车等
仓栅式汽车	仓栅式专用运输汽车、畜禽运输车、瓶装饮料运输车等	N/A
罐式汽车	混凝土搅拌运输车、低温液体运输车、沥青运输车、运油车、散装水泥运输车、危险品罐式运输车等	清洗车、洒水车、吸污车、吸粪车、加油车、沥青洒布车、水罐消防车等
特种结构汽车	集装箱运输车、运材车、渣料运输车等	扫路车、洗扫车（清洗扫路车）、吸尘车、除雪车、路面养护车、清淤车、餐厨垃圾车、清障车、干粉消防车、稀浆封层车、混凝土泵车、沥青水泥砂浆搅拌车、井架安装车、运钞车等
专用自卸汽车	压缩式垃圾车、非压缩式垃圾车（包括自卸式垃圾车、自装卸式垃圾车、摆臂式垃圾车、车厢可卸式垃圾车、摆臂式自装卸车、车厢可卸式汽车等）、散装粮食运输车等	N/A
起重举升汽车	航空食品装运车等	汽车起重机、高空作业车、飞机清洗车、云梯消防车等

发行人产品所属类型

由上表可见，专用汽车作为重要的生产资料，随着其专用功能的不断延伸，被广泛应用于国民经济和日常生活的众多领域，包括物流运输、工程建设、油田、矿山、电力、电信、邮政、医疗、环卫、农业、水利、航空、食品、公安、消防、银行、司法、国防建设以及文化娱乐等，对提高社会劳动生产率、降低人工劳动强度等都发挥了重要的作用。

2、我国专用汽车行业现状

近年来,随着国民经济的持续快速增长,中国汽车产业迅猛发展,专用汽车行业也进入了快速成长时期，其在种类、品种、质量、产量及技术水平等方面均获得了长足进步，并逐步缩小了与发达国家的差距。目前我国专用汽车行业具有如

下特点：

（1）行业快速增长

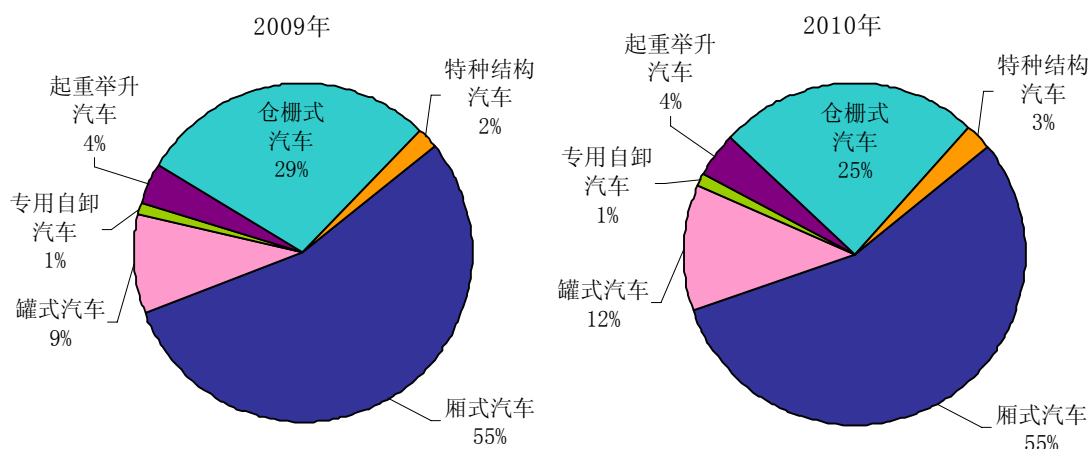
日渐加速的城市化建设进程以及道路运输业的快速发展,有力地推动了经济的快速发展,同时也拉动了专用汽车行业的增长。根据中国汽车技术研究中心统计数据,2010年全国专用汽车总产量为1,039,679辆,比2009年的844,736辆增长了23%。

（2）行业产品结构及增长速度不平衡

我国专用汽车产品的车身结构以厢式汽车和仓栅式汽车为主,产品使用用途以运输类汽车为主。

① 不同车身结构的专用汽车产量情况

专用汽车产量分布—按车身结构划分



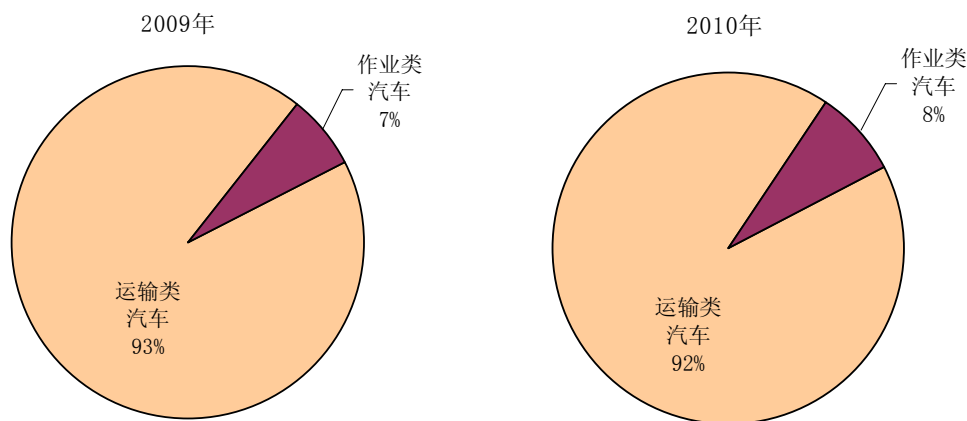
数据来源：中国汽车技术研究中心

由上图可见,厢式汽车是我国专用汽车最主要的产品,2010年及2009年产量占有所有专用汽车产量的比重均达到55%,其次是仓栅式汽车,占比为25%-29%。

另一方面,发行人产品所属的罐式汽车、特种结构汽车和专用自卸汽车产量占比较低,2009年为12%,但2010年大幅上升至16%。该三种车型的产量2010年比2009年增长约57%,高于专用汽车行业23%的平均增长率,说明其具有较好的增长能力。

② 不同使用用途的专用汽车产量情况

专用汽车产量分布—按使用用途划分



数据来源：中国汽车技术研究中心

由上图可见，我国专用汽车产品的用途以运输类为主，2010 年及 2009 年的产量占比维持在 92%-93%。这主要是由于我国高等级公路网络化建设的加快和物流业的快速发展，导致运输类专用汽车获得了广阔的发展空间，例如自卸汽车、厢式运输车、罐式运输车等。由于这类车型具有市场需求量大、可批量生产、底盘选择余地大、技术门槛低等特点，集中了相当数量的专用汽车企业组织生产。同时这类产品属于劳动密集型、能源消耗型产品，附加值较低，市场竞争也比较激烈。

另一方面，发行人主要产品所属的作业类汽车的产量占比较低，2009 年为 7%，2010 年上升到 8%。这主要是由于作业类专用汽车具有品种多、批量小的特点，为技术密集型产品，附加值较高，大多数规模较小的专用汽车企业不具备作业类汽车的生产资质和技术能力，而规模较大、技术实力较强的整车企业对品种多、批量小的作业类汽车又缺乏开发积极性。然而随着国民经济的发展，作业类汽车由于技术含量高、专用功能强，应用领域也将更加宽广。2010 年作业类汽车的产量比 2009 年大幅增长约 46%，高于专用汽车行业 23% 的平均增长率，说明其具有较大的发展潜力。

（3）行业集中程度有所下降

根据中国汽车技术研究中心统计数据，2010 年全国专用汽车生产企业共有

594 家，比 2009 年增加了 19 家。总体来看，近两年专用汽车行业的集中程度有所下降，2009 年行业前 10 名企业的产量占比为 58.73%，2010 年降为 53.36%。

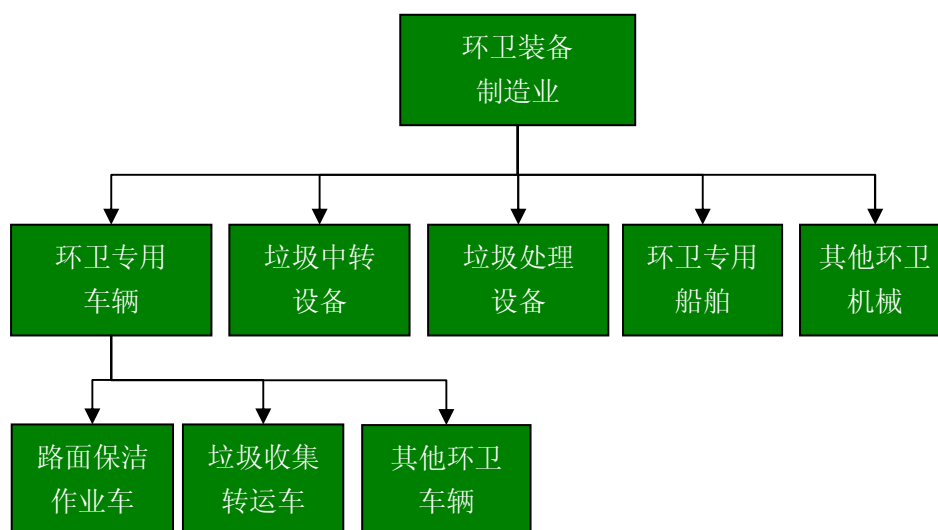
（四）环卫装备制造制造业概况

环卫是指城乡公共空间环境的卫生整洁。环卫管理主要包括城乡街巷、道路、居住区、公共场所、水域等区域的环境保洁，城乡垃圾、粪便等生活废弃物的收集、清除、运输、中转、处理、处置、综合利用，城乡环境卫生设施规划、建设和运行管理等。

原国家建设部于2006年组织编制的《全国城镇环境卫生“十一五”规划》（以下简称“《规划》”）明确指出，环境卫生是公共卫生的重要组成部分，是环境保护和社会可持续发展的重要内容，也是现代文明城市建设的重要保证。《规划》要求将环境卫生规划纳入城乡社会经济发展总体规划，并加大对城乡环境卫生设施建设的资金投入。

环卫装备是进行环卫机械化作业的主要工具，是环卫管理工作正常进行的重要保障，也是国家环卫事业持续发展不可或缺的基础设施之一。环卫装备制造制造业的具体分类如下图所示：

环卫装备制造制造业分类



1、国外环卫装备制造业情况

环卫装备制造业在国外发展较早，技术相对成熟，西欧、美国、日本等工业发达国家，已基本实现了路面清扫机械化、垃圾收集密闭化、后期处理自动化。

近年来，随着人们对环境问题关注度的日益提高，国外环卫装备已从以往的功能导向型逐步向功能、环保双导向型发展。例如：在路面保洁领域，国外扫路车应用了回流气动原理，循环利用车厢内空气，减少粉尘颗粒的对外排放；在垃圾收集转运领域，已基本实现垃圾的分类收集，普遍采取压缩式垃圾车直运的方式，避免在人口密集区设立垃圾收集点，降低垃圾暴露机会，减少二次污染。

2、国内环卫装备制造业情况

（1）行业进入高速发展时期

我国环卫装备制造业的发展主要与国民经济整体水平、城镇化进程、环卫事业投入力度、装备制造技术、材料工业水平以及垃圾收运模式的发展和变迁密切相关，大体可以分为三个阶段。

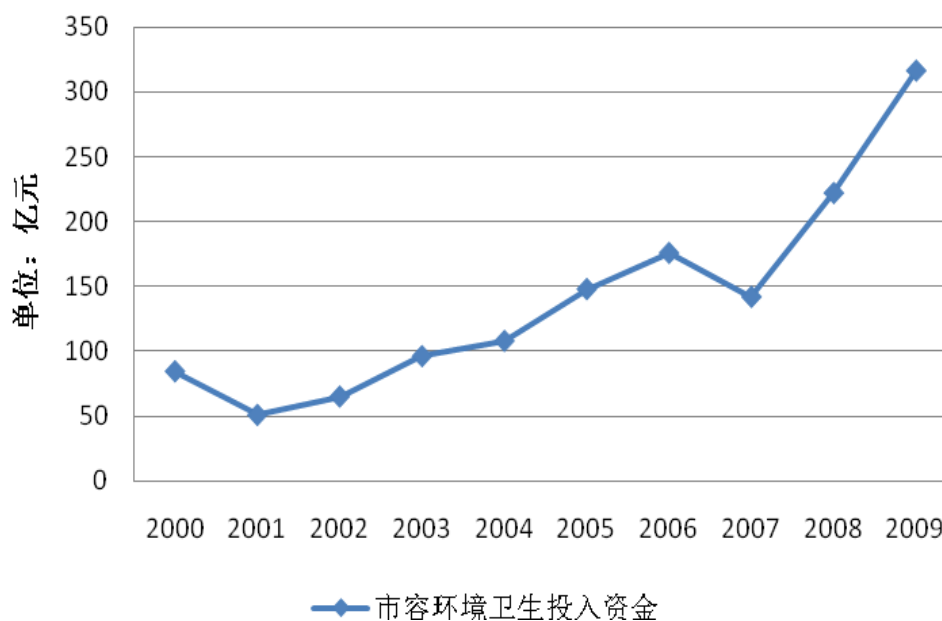
第一阶段是从建国以后到二十世纪七十年代末。我国经济发展水平较低，城市环境卫生作业大多处于人扫、马拉、肩挑、背扛、垃圾无容器、每天摇铃散装收运的落后状态。建国初期，环卫设备（工具）主要是扫帚、粪勺、粪筐，以后发展到手推车、脚踏车、畜力车，再后才出现少数的机械设备及环卫专用车辆。环卫设备的制造最早主要依靠各地环卫部门的工具修理车间，在部分经济发展较快的大城市，开始出现少量改装的自用环卫车辆，如自卸车、小型扫路机、吸粪车、洒水车等，少数工厂能进行批量不大的环卫设备的生产。但这些产品的标准化、系列化水平差，质量不稳定，科技含量低。

第二阶段为二十世纪八十年代。这期间全国各城市设立了环境卫生管理机构，环卫工作成为城市建设和管理的重要组成部分，国家逐步增加对环卫事业的投入，促进了环卫基础设施和环卫装备的发展。一批技术力量雄厚的科研院所，机械、电子、汽车行业的大中型企业，看到了优质环卫产品短缺与环卫行业实现装备现代化客观需要之间的矛盾，纷纷看好环卫市场，进入环卫装备行业，开发各种环卫专用车辆及垃圾处理设备，提升了行业技术水平，也促成了行业竞争机

制的初步形成。

第三阶段是二十世纪九十年代至今。随着改革开放的不断深入，国家对市容环境卫生的投资额快速增加，由1990年的11亿增加到2000年的84.3亿，2009年则达到316.5亿。

2000~2009 年我国市容环境卫生投资额



数据来源：2000-2009 年《中国统计年鉴》

高额的投资使环卫装备行业进入了崭新的发展时期。在路面保洁领域，扫路车、清洗车、洒水车等机械化、半机械化作业方式开始替代传统的人工作业模式；在垃圾收运领域，面对我国城市垃圾重量逐渐变轻、体积日益增大的趋势，不少经济发达城市逐步增加压缩式垃圾车数量，并建立垃圾中转站，大大提高了垃圾清运的效率。根据《2010年中国统计年鉴》，截至2009年末，全国各类环卫车辆已达83,756台（套），比2000年的44,846台（套）增长87%。

（2）市场集中度提高，行业竞争格局初步形成

面对快速成长的环卫装备市场，国内部分相近行业的龙头企业也陆续进入环卫装备行业，其近两年主要环卫专用车辆产量情况具体如下：

企业名称	成立日期 (年)	2009 年						2010 年						增幅 %
		扫 路 车	洗 扫 车	清 洗 车	洒 水 车	压 缩 式 垃 圾 车	合 计	扫 路 车	洗 扫 车	清 洗 车	洒 水 车	压 缩 式 垃 圾 车	合 计	
青岛中汽特种汽车有限公司	1992	2		2	5	28	37	7				15	22	-41
东风汽车股份有限公司	1999			3	125		128	1			194		195	52
一汽(四川)专用汽车有限公司	2006			3	76	37	116			6	203	115	324	179
广西玉柴专用汽车有限公司	2005			1	1	84	86				1	109	110	28
重汽集团专用汽车公司	1954	2				100	102					106	106	4
太原南方重型汽车有限公司	2007				180	41	221					7	7	-97
徐州工程机械集团有限公司	1989					6	6					5	5	-17
中国一拖集团有限公司	2008					5	5					1	1	-80
中国重汽集团济南专用车有限公司	2005				352	34	386				394		394	2
北汽福田汽车股份有限公司	1996						-				11		11	
太原长安重型汽车有限公司	2007						-				11		11	
陕西汽车集团有限责任公司	1968						-				5		5	

数据来源：中国汽车技术研究中心。洗扫车即清洗扫路车。

激烈的行业竞争一方面迫使国内环卫装备制造商积极进行自主研发或引进国外先进技术，使行业产品更加丰富，技术更加先进，环卫装备制造业整体由低端的简易粗放型向高端的技术密集型方向发展，使技术领先的公司形成竞争优势和更好的盈利能力；另一方面也极大地促进了整个环卫装备行业生产、销售以及售后服务的规范化发展。

尽管伴随着环卫装备行业的快速发展，部分相近行业的龙头企业也纷纷进入本行业，但从目前的竞争态势来看，这些企业尚未成为环卫装备行业的主要参与者。从环卫装备行业的特点来看，行业参与者均需要经过较长时间的技术与市场

积累，而标准化与通用化程度低的特点在一定程度上决定了原有企业的先发优势，同时快速响应与柔性生产的特点则对参与者的管理能力和专业化经营提出了很高的要求。

就目前的状况来看，环卫装备行业的市场竞争格局正逐步形成，市场集中度也随之提升。据统计，截至2010年底全国共有超过150家生产环卫专用车辆的企业，其中约70%都是年产量不足300台的小企业，只生产单一品种的企业约占50%，2010年产量达到1,000台/套以上的企业仅有11家。而发行人主打产品路面三车的市场集中度则更高，2009年、2010年和2011年1~6月产量前三名的企业占总产量的比重分别为84.20%、84.90%和83.40%。

（3）行业发展前景广阔

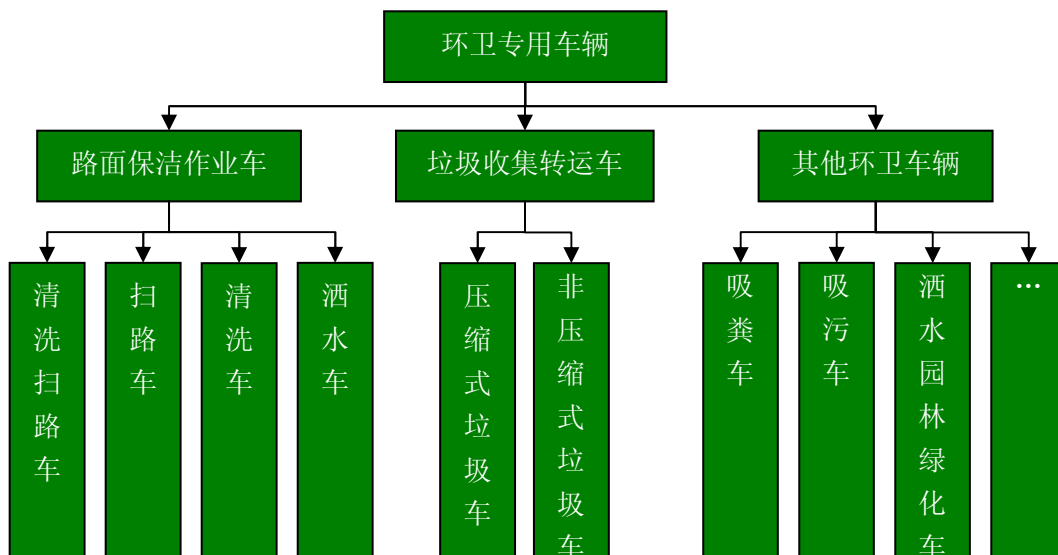
尽管环卫装备制造业已经取得如此快速的增长，我国环卫作业机械化仍处于刚刚起步阶段。其中，路面机械化作业的覆盖进程一般是从城市小面积试用开始，到主干道使用，再到次干道使用，最后到大街小巷使用，而我国经济较发达的大型城市目前也仅发展到对主干道采用机械化作业，大量中小型城市还处于小面积试用或者没有作业机械的状态；对于垃圾收运机械化作业，大部分中小城市和乡镇仍然在使用拖拉机、三轮车、板车、一般货车等简陋运输工具，没有对垃圾进行预先压缩处理，目前只有省会城市和经济发达地区才采用压缩高效转运模式。随着国民经济的发展、城市化进程加快以及人口增长，迫切需要改变上述落后的路面作业及垃圾收运模式，因此环卫装备市场发展潜力巨大，未来的需求将更加旺盛。

（五）环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业情况

1、环卫专用车辆行业

环卫专用车辆按照作业功能不同，可以分为以下几类：

环卫专用车辆分类



(1) 环卫专用车辆行业发展历程及特点

我国环卫专用车辆行业经过30多年的发展，经历了从无到有、从局部使用到大量推广的过程，车辆品种日趋齐全、作业功能更加合理、技术水平逐步提高。例如，扫路车已由纯扫式和纯吸式发展到吸扫结合式，逐步淘汰了二次扬尘污染严重的传统车型，清扫效率得到一定程度的提高；清洗车由低压喷洒发展到高压清洗，以高压、小流量、多功能的车型逐渐替代过去低压、大流量、单一功能的车型，更加符合节约型社会发展的要求；垃圾收集转运车则由敞开式向密闭式发展，由非压缩式向压缩式过渡，降低了垃圾的二次污染并提高了转运效率；吸粪车由高作业噪声发展到低作业噪声等等。

目前，我国环卫专用车辆行业具有如下特点：

① 品种多、批量小：环卫作业涉及面广，包括道路清扫、冲刷、保养、除雪、垃圾及粪便清运等各种工作内容，因此需要根据作业要求设计结构不同、功能各异的多种车辆，但每种车辆的批量相对较小。

② 标准化、通用化水平低：近年来，虽然环卫专用车辆的类型和数量不断增多，但是各厂家产品的型号、规格各异，品种不全，配件也不通用，没有互换性，给客户使用造成不便，也不利于行业规模的扩大。

③ 规模化程度差：据统计，截至2010年底全国共有超过150家生产环卫专用车辆的厂商，但是大多数企业产量少、规模小，约70%都是年产量不足300台的

小企业，其中只生产单一品种的企业约50%，2010年年产量达到1,000台/套以上的企业仅有11家。

④ 低端产品竞争激烈：行业内大多数企业技术水平较低，只能生产附加值低、功能简单的低端产品，导致竞争激烈。

⑤ 与国际先进水平尚有较大差距：一些关键零部件，如高压水泵、摆线马达、多路阀等，以及一些技术含量高、结构复杂、批量小的特种环卫作业底盘，仍然依赖进口。国产环卫专用车辆在自动化程度、质量可靠性、功能人性化方面仍落后于国际先进水平。

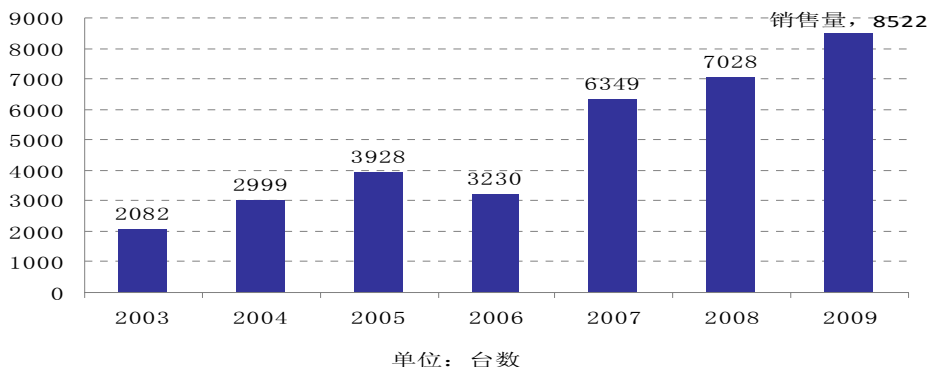
⑥ 市场集中程度不断加强：随着环卫专用车辆行业竞争日益激烈，一些技术能力差、新产品开发能力低、产品同质化严重的生产企业，将面临销量和利润的不断下降，市场空间逐渐缩小，最终将被淘汰出局。而具有雄厚研发实力、持续创新能力和品牌优势的企业，能够不断推出新品或改良产品，在满足客户需求的同时引导市场走向，其行业地位日益提升，市场占有率和利润水平将不断提高，规模日益增大。

（2）路面保洁作业车的市场空间分析

① 2003~2009年路面保洁作业车销售数量

据统计，我国2003路面保洁作业车销量为2,082台，2009年增加至8,522台，增长3.09倍，年复合增长率为26.48%，具体销量情况如下：

2003~2009 年路面保洁作业车销量

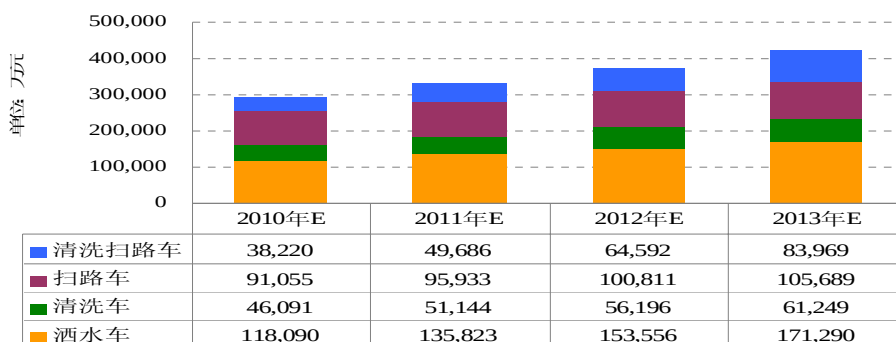


数据来源：2009年以前数据来自各年的《中国汽车工业年鉴》，2009年数据来自《市容环卫信息》2010年12月刊之《环卫保洁作业车的市场空间》。

② 2010~2013年路面保洁作业车销售额预测

根据过去7年各类路面保洁作业车的销售数据,可以预测2010~2013年的销售额如下图, 年增长率约为13%。

2010~2013年路面保洁作业车销售额预测



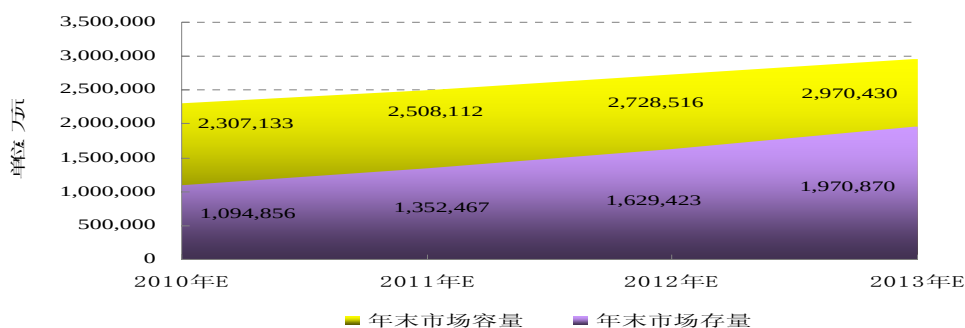
数据来源:《市容环卫信息》2010年12月刊之《环卫保洁作业车的市场空间》。

③ 2010~2013年路面保洁作业车的市场容量

我国环卫装备由于历史欠账太多,环卫作业整体水平与国民经济和城市建设的发展还有着很大的差距,路面保洁作业车未来的市场空间较大,其市场容量随着城市清扫面积、城市道路以及公路里程的增长而增加。根据国家统计局公布的2003~2009年数据,城市道路里程以每年4.38%的增长率递增,城市道路清扫面积以每年10.34%的增长率递增;高速公路、一级公路和二级公路里程也以较高的速度增长,为路面保洁作业车市场容量的不断增长提供了良好动力。

按照城市道路清扫面积、城市道路以及公路的增长情况,结合相关行业标准,可以预计2010~2013年路面保洁作业车的市场容量增长率为9%,市场容量和市场存量的情况如下图所示:

2010~2013 年路面保洁作业车市场容量



数据来源:《市容环卫信息》2010年12月刊之《环卫保洁作业车的市场空间》。

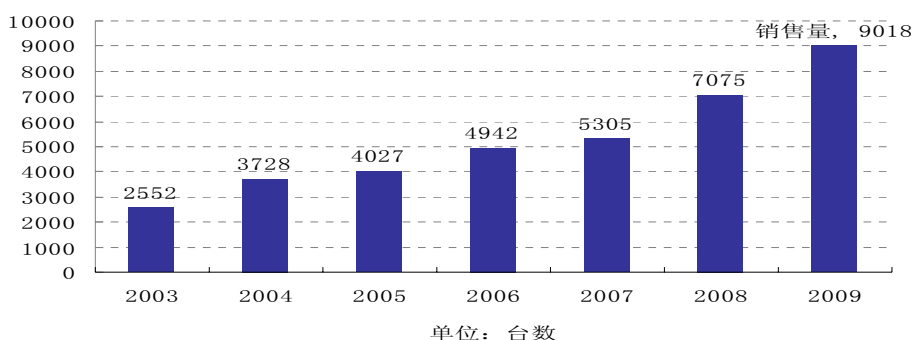
由上图可见，未来4年市场容量与市场存量之间分别存在1,212,277万元、1,155,645万元、1,099,093万元和999,560万元的缺口，该缺口为路面保洁作业车的市场增长提供了强劲的动力，预示该市场在未来较长的一段时间内仍有巨大的潜力和广阔的空间有待开发。

（3）垃圾收集转运车的市场空间分析

① 2003~2009年垃圾收集转运车销售数量

据统计，我国2003年垃圾收集转运车销量为2,552台，至2009年销量增加到9,018台，增长2.01倍，年复合增长率为20.16%，具体销量情况如下：

2003~2009 年垃圾收集转运车销量

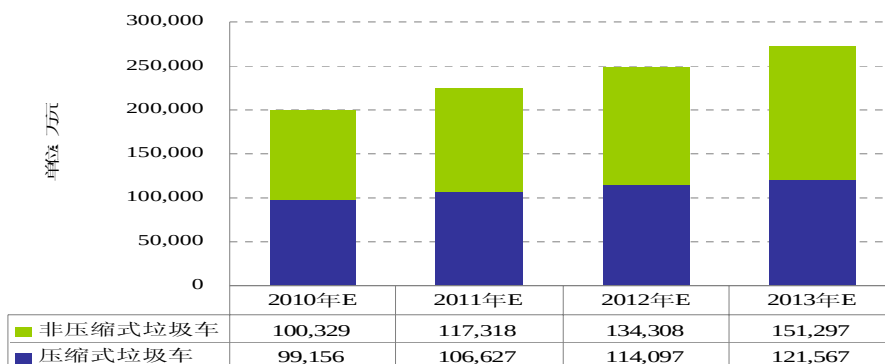


数据来源：2009年以前数据来自《2009年汽车工业年鉴》，2009年数据来自中国汽车技术研究中心。

② 2010~2013年垃圾收集转运车销售额预测

根据过去7年各类垃圾收集转运车的销售数据，预计2010~2013年销售额如下：

2010~2013 年垃圾收集转运车市场销售额预测

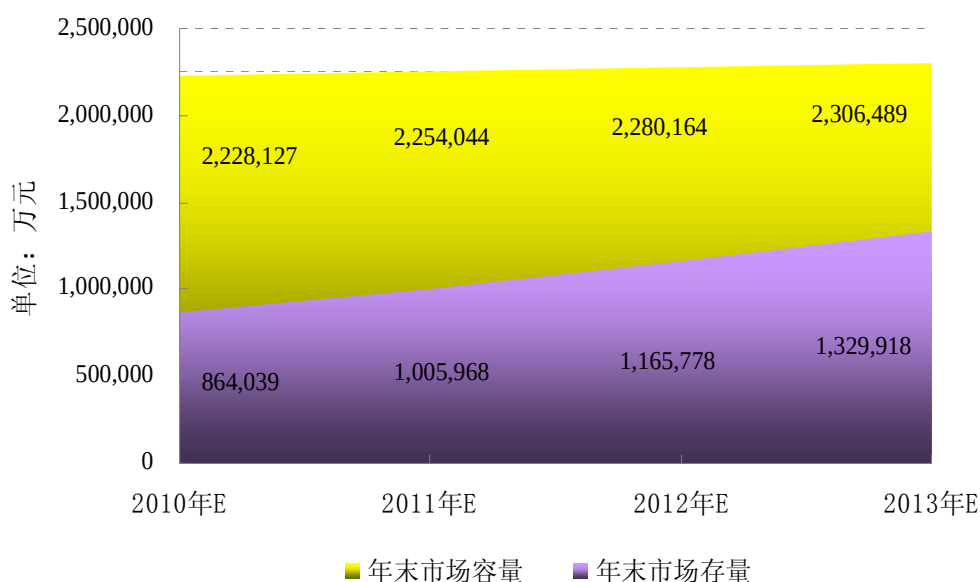


数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

③ 2010~2013年垃圾收集转运车的市场容量

垃圾收集转运车的市场容量与人均垃圾产量、人口增长速度和车辆转运能力呈正相关，同时还受到垃圾运转模式等因素的影响。由于人口的不断增长以及城市化进程加快，城乡需清运的垃圾量也不断增加。预计2010~2013年垃圾收集转运车的市场容量和市场存量情况如下图：

2010~2013 年垃圾收集转运车市场容量



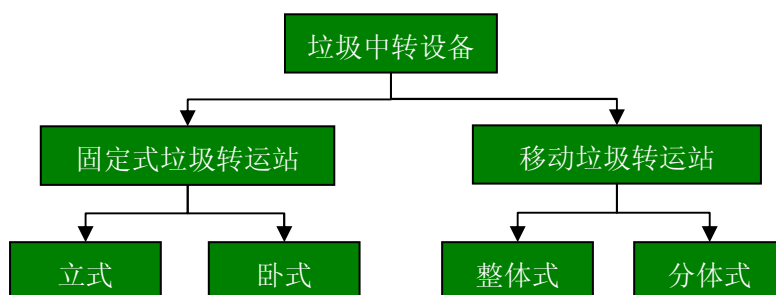
数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

因此，2010~2013年垃圾收集转运车的市场空间分别为1,364,088万元、1,248,076万元、1,114,386万元和976,571万元，市场增长潜力巨大。

2、垃圾中转设备行业

垃圾中转设备按照是否在固定的地点作业，可以分为固定式垃圾转运站和移动式垃圾转运站。其中，固定式垃圾转运站按压缩方向不同可以分为立式和卧式两种；移动式垃圾转运站可以分为自带压缩功能的整体式和不带压缩功能的分体式垃圾转运站。

垃圾中转设备分类



我国垃圾转运站经历了从20世纪70~80年代的露天垃圾堆积场，到20世纪90年代无压缩功能的垃圾转运站，再到21世纪以来的各式带压缩功能或可移动的垃圾转运站的发展历程，近年来垃圾中转设备在人口密集的城市取得了较快的发展，其未来的发展趋势是大型化、智能化和环保化。

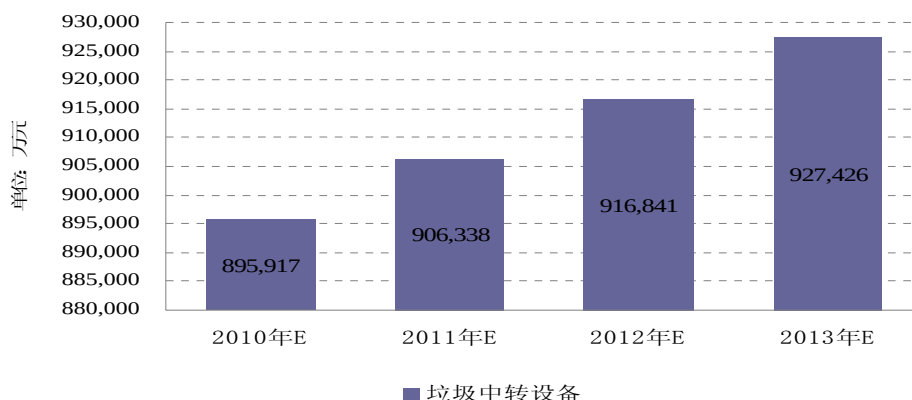
（1）垃圾中转设备的历史销量无权威统计数据

由于垃圾中转设备与环卫专用车辆不同，前者不需上牌照即可销售运行，因而无法从政府、行业协会、权威第三方机构等部门获得过去几年销售情况的历史统计数据，市场存量难以测算。

（2）垃圾中转设备的市场容量

垃圾中转设备是指对收集起来的垃圾进行集中压缩、中转处理的设备，因此影响其市场容量的因素与垃圾收集转运车相似，预计其2010~2013年的市场容量如下图：

2010~2013 年垃圾中转设备市场容量



数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

（六）行业竞争情况概述

1、行业竞争格局

随着国家对环卫事业投资的不断增加，到2009年已达316.5亿元，环卫专用车辆及垃圾中转设备行业均得到了长足发展，行业整体技术水平逐步提高、产品种类日渐丰富、产品质量明显改善。同时，市场的快速增长也吸引了众多厂商参与，但是截至2010年底，约70%的企业都是年产量不足300台的小企业，其中只生产单一品种的企业约50%。随着行业竞争状况的日益激烈，一些技术水平低、新产品开发能力差、产品同质化严重的生产企业逐渐淡出市场，而具有充分创新能力、雄厚研发实力和品牌竞争优势的企业则不断扩大市场占有率，规模逐渐增大，行业的集中程度有进一步提高的趋势。

由于国外进口的环卫专用车辆及垃圾中转设备的价格为国内同类产品的4-7倍，因此进口产品数量很少，国外厂商与国内厂商的市场定位不同，难以在国内市场形成全面的直接竞争，国内市场的主要参与者系以国有企业、民营企业、合资公司为主的国内厂商，包括中联重科、龙马环卫、湖北程力、航天晨光、烟台海德、郑州宇通等。具体情况参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（一）主要竞争对手情况”的相关内容。

除上述环卫装备的主要市场参与者外，还有众多实力较强的整车企业、底盘企业、发动机企业纷纷设立专用车公司，生产包括工程车辆、物流车辆、环卫车辆在内的各种专用汽车，但是经过许多年的经营，当中大部分没有在环卫车辆领域取得竞争优势，或者只能生产个别中低端环卫车辆车型，市场认知度较低，不是本行业的主要参与者，也不能对本行业主要参与者构成实质上的竞争。具体情况参见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）其他竞争对手情况”的相关内容。

2、行业进入障碍

（1）资质壁垒

环卫车辆是在二类底盘上进行改装的专用车辆。国家依照《汽车产业发展政

策》、《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》等相关政策法规，对专用车辆生产企业和产品实行严格的准入管理制度。专用车辆产品必须列入国家工信部（在国家工信部设立以前为国家发改委）的《车辆生产企业及产品公告》并取得《中国国家强制性产品认证证书》，方可生产和销售，这些政策法规为环卫专用车辆行业设置了较高的资质准入门槛。

（2）技术壁垒

环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业属于技术密集型行业，跨度范围广、学科交叉多、综合性强。产品的研发设计集机械工程学、空气动力学、环境工程学、流体力学、材料科学等领域的专业知识于一体，不仅要熟悉汽车的基本原理及特性，更需要具备专用作业上装的研发设计能力，以及内燃机、液压、电子、机电一体化、自动化控制、传感、计算机技术等方面的丰富知识和经验。

环卫专用车辆和垃圾中转设备的研发设计并非一蹴而就，而是一个漫长的、日积月累的过程，各种技术的创新与集成需要长时间的、大量的、反复的试验、调试、现场模拟作业、改进优化以及经验的积累，才能使产品具备可靠的质量和先进的性能。另外，产品必须根据客户需求持续创新，才能适应复杂、多样的作业环境，其升级换代要求企业具有行业前瞻的设计理念，把握市场需求脉搏，并拥有先进的生产工艺和经验。新产品在推向市场前，须经历任务提出、市场调研、样品试制、性能试验、设计评审、可靠性测试等多个环节，需要一定的时间且专业性很强。

环卫专用车辆和垃圾中转设备具有多品种、小批量的特点，各种产品作业功能不同且客户个性化需求较强，不同产品的技术要点有较大差异。企业要进入本行业并具有较强的市场影响力，就必须同时研究多种产品技术，但每种产品批量又不大，因此企业只有具备充足的技术研发人才以及灵活的技术研发机制才能提高研发投入产出比，实现较好的效益。

综上所述，本行业为新进入者设置了较高的技术门槛，具有较高的技术壁垒。

（3）品牌壁垒

在环卫专用车辆及垃圾中转设备领域，更高的品牌知名度意味着更为成熟的产品和更为完善的服务，因此以环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户为主导的客户群体对品牌有较高的忠诚度。而培育一个优秀的品牌又需要企业长年持续不断的投入和积累，需要公司产品和服务长期、反复接受市场检验，是一个持久、系统的过程。

本行业经过20世纪90年代至今的快速发展和充分竞争，各细分产品已经形成了相应的知名品牌，并得到客户的广泛认可。新品牌由于尚未受到全面的市场检验，没有过往成功业绩作为支撑，难以得到客户的认可，而新进入者要进行品牌积累又需要长期、大量投入，因此品牌已成为竞争者进入本行业的重要障碍。

（4）营销网络壁垒

环卫专用车辆及垃圾中转设备的主要客户为政府类客户，销售模式以直销为主，通过代理商销售的比重较小。因此，企业要扩大销售规模并在行业中拥有领先地位，就必须建立覆盖全国的营销网络和直销渠道，迅速捕捉市场信息并快速响应客户需求，而营销网络的铺设与完善无法一蹴而就，需要企业进行大量投入并长期积累，因此已成为竞争者进入本行业的重要壁垒之一。

（5）售后服务壁垒

我国环卫专用车辆及垃圾中转设备具有标准化、通用化水平低的特点，普通的修车厂难以进行环卫专用车辆的维修，这就要求环卫装备制造企业必须具备良好的售后服务能力；另一方面，本行业的主要客户为环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户，对产品售后服务，尤其是快速响应和后台技术支撑等方面，有较为严格的要求。因此，只有具备完善售后服务网络的厂商才能取得更多订单，而服务网络的建设又需要大量人力、物力、时间的投入，并要求企业具备较高的管理水平，这形成了本行业的售后服务壁垒。

（6）资金壁垒

本行业属于资本密集型行业，前期需进行厂房建设、设备购置等固定资产投资，投产后又需要大量流动资金进行原材料采购、营销及售后网络建设、产品开发、人员培训等，因此如果不具备雄厚的资金实力，新企业将难以进入本行业。

3、行业供求状况、利润水平的变动趋势及原因

近年来，环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业的整体行业供求基本保持平衡。对于清洗扫路车和部分高端扫路车产品，附加值和技术含量高，国内有实力的供应商较少，甚至有些车型尚需进口，但是对于附加值少的低端产品，由于技术含量低，准入门槛低，市场供过于求。

本行业利润水平主要受产品销售价格和上游原材料采购成本变动的影响，并呈现“总体平稳、个体差异”的特点。

（1）产品销售价格的影响

通常新车型、改款车型及新设备上市初期售价较高，利润水平相应较高，随着替代产品的上市，原有产品降价，利润也随之下降。另一方面，技术含量不同的产品，其利润情况也差别较大，例如清洗扫路车的技术含量高，从事生产的企业少，利润水平就高于其他类型产品，而洒水车的技术较为成熟，行业竞争激烈，销售价格较低，利润也相对较低。

（2）原材料采购成本变动的影响

由于近年来钢材等原材料价格的波动较大，部分规模偏小的企业无法消化吸收，抗风险能力弱，利润易受影响，但对于规模较大的企业影响则较小。

（3）行业利润水平的变动趋势及原因

下表是公开市场资料披露的近年来本行业规模较大的企业环卫装备相关业务的毛利率水平：

期 间	中联重科	龙马环卫
2010 年	31.58%	33.65%
2009 年	33.01%	34.58%
2008 年	31.12%	31.84%

资料来源：中联重科毛利率为环卫机械制造业务毛利率，其数据来源于年报；龙马环卫毛利率为主营业务毛利率，其中 2008 年系剔除关联交易毛利率，数据来源于公司财务报告。

从上表可见，近年来本行业规模较大的企业的利润水平保持平稳，主要是因为该类企业的产品和技术更新换代快，且对生产成本的变化有较强的内部消化能力，从而能维持利润的稳定。但规模较小的企业由于产品老旧、功能单一、质量不稳定、生产成本波动等原因，其利润水平在激烈的行业竞争中有逐渐降低的趋势。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）庞大的人口数量为行业发展提供了持续动力

生活垃圾的产量与人口数量成正比关系，庞大的人口基数和持续增长的人口一方面给环境卫生事业带来巨大的压力，另一方面也为环卫专用车辆及垃圾中转设备市场的持续发展提供了源源不断的动力。

（2）城镇化水平不断提高

根据2009年《中国城市发展报告》，中国已经进入工业化、城镇化加速时期，1949年城镇化水平仅为10.6%，2009年已达到46.59%。

随着城镇化进程的加快、城市规模的扩大、城市功能的增强及现代化水平的提高，一方面城市人口密度不断增加，带来了2003~2009年城市道路里程和城市道路清扫面积以每年4.38%、10.34%的速度递增，另一方面人们对生活空间环境卫生状况的要求也逐步提高，这都扩大了对环卫专用车辆及垃圾中转设备的市场需求。预计我国城镇化水平可在“十二五”期末达到51.5%，2050年达到75%，这将进一步促进本行业规模不断扩大。

（3）国民经济保持较快增长，固定资产投资增长迅速

改革开放后，我国国民经济一直保持着快速、健康的发展势头，GDP年增长率基本保持在8%~10%，固定资产投资增长迅猛，高速公路、一级公路和二级公路里程均以较高的速度增长，大大促进了对环卫专用车辆的需求。

（4）国家和地方政策大力支持

环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业属于国家鼓励发展的环卫装备制造业。具体情况如下：

《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010年版）》指出，为满足当前节能减排工作需要，提高我国环保技术装备水平，培育新的经济增长点，促进资源节约型、环境友好型社会建设，将具备污水回收利用功能且清洗洁净率 $\geq 95\%$ 的路面洗扫车、清洗效率为90%的清洗车列为鼓励发展的环保设备。

2001年，原建设部就要求各城市的机械化清扫作业率达到20%以上，生活垃圾当日清运率100%；2006年建设部在《全国城镇环境卫生“十一五”规划》中进一步提出了提高道路机械化保洁水平，“十一五”末城市机械化清扫率达到25%，这将极大的推动环卫装备行业的发展。

党中央、国务院在《关于推进社会主义新农村建设的若干意见》中着重强调要加强农村人居环境治理，其中一个重点即努力改善农村生活环境和村容村貌，改善农村环境卫生。当前农村生活垃圾造成的环境污染已成为全国性问题，环卫装备作为改善农村环境和村容村貌的有效手段，需求量将会大大增加。

《城市市容和环境卫生管理条例》要求政府应当把城市市容和环境卫生事业纳入国民经济和社会发展规划，并组织实施。国家鼓励城市市容和环境卫生的科学技术研究，推广先进技术，提高城市市容和环境卫生水平。为政府对环卫事业进行投资和企业进行产品的技术升级提供了政策支持。

（5）环卫作业由人工向机械化方向转变

2007年我国城市道路的机械化清扫率为26.5%，县城仅为8.3%，与发达国家相比仍有较大差距。随着国民经济的进一步发展和人民生活水平的不断提高，环卫机械化作业由于具有快速、高效、安全、环保等人力所不具备的优势，机械化

作业替代人工作业是环境卫生行业发展的必然趋势，也是社会进步和改善人居环境的必然要求，这将进一步增加环卫专用车辆及垃圾中转设备的市场需求。

环卫人工作业与机械化作业优劣比较

类别	人工作业	机械作业
人员安全性	低	高
劳动强度	高	低
工作效率	低	高
清洁效果	差	好
二次污染	高	低
性价比	低	高
灵活性	高	低
实施路面要求	低	高
作业覆盖范围	广	窄

2、不利因素

（1）行业整体技术水平较低

国内环卫装备生产企业众多，但是截至2010年底，约70%的企业都是年产量不足300台的小企业，其中只生产单一品种的企业约占50%。另外，由于大多数企业生产加工设备简陋、工装模具不全、工艺技术落后、无力进行新产品研发和技术改进投资等原因，导致国产环卫装备在可靠性、舒适性、噪声、外形等方面均落后于国外产品，行业整体技术水平较低，产品同质化现象较为普遍，缺乏自主创新产品。

（2）存在市场分割及地方保护主义

目前我国环卫专用车辆及垃圾中转设备的主要客户是环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户。由于各地区经济发展不平衡，对于环卫装备的需求也相差较大。在经济发达的大城市，环保意识和市场化意识较强，政府类客户采购较为公开、公平；而经济发展水平较为落后的地区，由于地方保护主义的存在，在一定程度上阻碍了行业的公平竞争和健康发展。

（3）知识产权保护尚不完善

由于国内对知识产权的保护还不够全面和完善，行业内存在较多的仿制情况，使得技术领先的企业不愿将拥有的核心技术申请专利公开或者投入大量资金进行转化，影响了行业的自主创新和技术进步。

（4）复合型技术人才不足

环卫专用车辆及垃圾中转设备是跨度范围广、学科交叉多、综合性强的行业。这对从业技术人员提出了较高的要求，不仅要熟悉汽车的基本原理及特性，同时应具备上装研发设计能力，以及内燃机、液压、电子、机电一体化、自动化控制、传感、计算机技术等方面的知识和经验。目前国内技术人员知识结构普遍单一，因此，培养大批复合型技术人才已成为突破行业发展瓶颈的关键之一。

（八）行业技术水平及发展趋势

1、行业技术水平

环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业是集机械工程学、空气动力学、环境工程学、流体力学、材料科学等基础学科，以及汽车、内燃机、液压、电子、机电一体化、自动化控制、传感、计算机等应用学科于一体的技术密集型行业。但在我国，由于环卫事业历史欠账多、生产企业规模普遍偏小、技术研发投入少、加工设备简陋、工装模具不全等原因，导致行业整体技术水平较低。

在产品功能方面，目前，国内有部分厂家生产的环卫专用车辆及垃圾中转设备已经接近国外同类产品，但大部分产品仍存在功能简单落后、难以满足作业需求的现象；在产品性能方面，受限于基础学科研究、产品研发投入、生产制造工艺、材料工业水平等原因，国内产品在可靠性、环保型、耐久性等方面与国外先进水平还存在较大差距。

另外，国内只有极少数企业具备自主研发能力，有一部分企业通过引进国外技术进行产品升级，但大部分企业都只能生产附加值较低的产品，加剧了本行业低端产品的同质化现象。

2、行业技术发展趋势

随着国民经济的发展和人民生活水平的提高，环卫专用车辆及垃圾中转设备将向集成化、环保化、人性化、数字化方向发展，并由单一的作业功能特征向集作业、信息、监管为一体的综合功能特征方向发展。

（1）集成化

通过机电一体化技术、信息化技术和先进制造技术的集成，使环卫专用车辆及垃圾中转设备集成作业、运输、信息收集/分析/储存/传送等多种功能于一体。

（2）环保化

环卫专用车辆及垃圾中转设备的作业功能将向着满足环保要求的方向发展，不断提高产品在控制污水、扬尘、噪声、废气等方面的性能。在污水污染方面，重点是控制垃圾收集转运车及垃圾中转设备在收集、压缩、运输作业中的垃圾渗水滴漏现象；在扬尘污染方面，重点是控制路面保洁作业车在清扫作业时的二次扬尘污染；在噪声污染方面，重点是控制机械传动、液压及气动系统、机构撞击、发动机、风机等的噪声；在废气污染方面，重点是控制发动机废气排放和环卫作业中异味气体的排放。

（3）人性化

以人为本，是行业技术发展的必然方向。在操作人员工作环境方面，将提高驾驶操作的舒适性，减轻作业人员的劳动强度；在对周围环境的影响方面，将通过技术提升和产品改良，改变长期以来环卫专用车辆及垃圾中转设备外形和功能粗放的形象，使其与城乡作业环境相协调。

（4）数字化

通过信息化技术的应用，使得环卫专用车辆及垃圾中转设备具有作业机械化、管理信息化、控制智能化、信息网络化等特点，实现运行状态跟踪、作业质量监控、运行工况分析、故障检测诊断和信息采集传送的功能。这将为提高环卫作业效率和效果、加强科学决策和监管提供先进可靠的技术支撑。

（九）行业经营特征

1、行业周期性特征

环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业受宏观经济波动的影响，与宏观经济运行周期基本一致。当国内宏观经济处于上升阶段时，财政宽松，对环卫装备的投资增加，市场迅速扩张，环卫专用车辆及垃圾中转设备的销售就比较活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，财政紧缩，对环卫装备的投资也相应减少。

2、行业区域性特征

从环卫专用车及垃圾中转设备的生产制造角度来看，行业主要的制造商分布于湖南、福建、湖北、江苏、北京、上海等地，并没有明显的产业集群特征。

从环卫专用车及垃圾中转设备的市场需求角度来看，产品销售主要与当地的城市化进程及财政收入相关，所以经济较为发达、人口众多的沿海地区和省会城市，以及城市化建设较快的部分二、三线城镇，对本行业产品的需求更为旺盛。

3、行业季节性特征

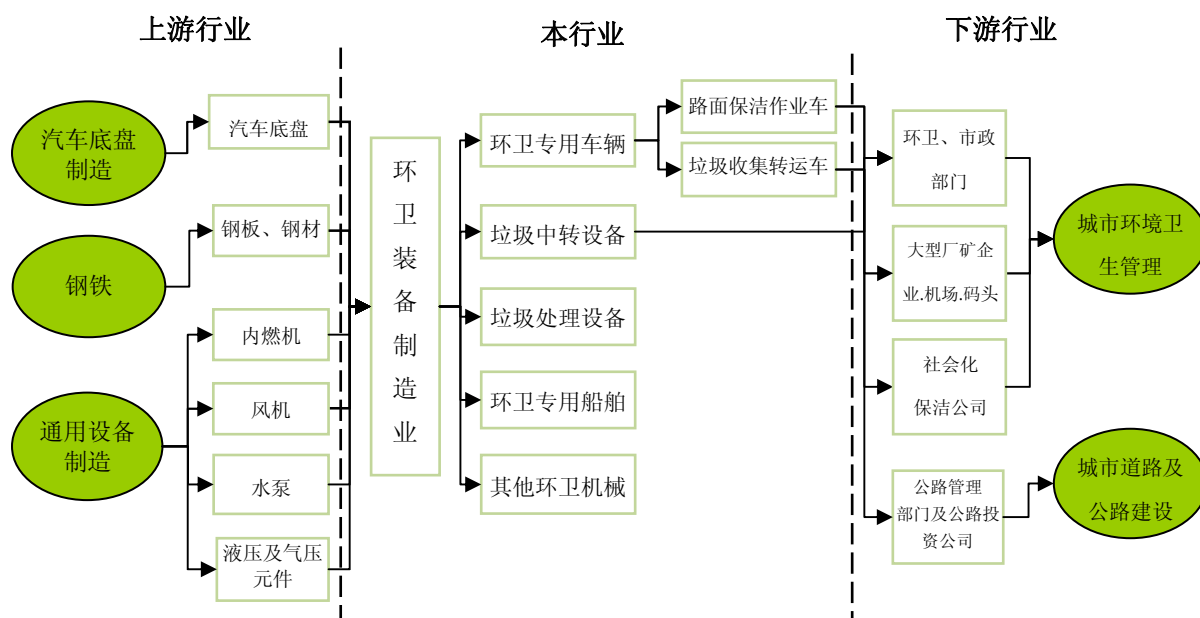
环卫专用车辆及垃圾中转设备的主要销售对象是环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户，因此其销售情况受财政投资周期的直接影响。政府投资需要履行一定的审批程序，其采购主要集中在下半年，因此企业的生产销售也就相对集中在下半年。另外，订单量的大小也直接受到各种大型活动的影响，如：亚运会、奥运会、世博会等。

（十）发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

1、上、下游行业概况

公司属于环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业，上游行业主要为汽车底盘制造、钢铁、通用设备制造等行业，下游行业主要为城市环境卫生管理业以及城市道路及公路建设业。

本行业的上、下游行业



2、本行业与上游行业的关联性

上游行业对本行业的影响主要体现为原材料采购成本的变化，由于上游行业均为成熟且充分竞争的行业，供应商较多，因此对本行业的影响有限。

汽车底盘是本行业最主要的原材料之一，国内主要的生产厂家有东风、庆铃、江铃、福田等。汽车底盘制造业经过多年的发展，已经具有较高的技术成熟度，目前供应充足，市场价格稳定。

钢铁行业也是本行业重要的上游行业。我国钢材产量连续13年位居世界首位，但是受多种因素影响，钢材价格波动较大。2008年10月份金融危机爆发以后，钢材价格下跌较多，为本行业中的企业带来了成本优势。但自2010年年初以来，铁矿石价格大幅上涨，推动钢材价格上涨，这给本行业带来一定的成本压力。部分规模偏小的企业抗风险能力弱，受到钢材价格变化的影响较为明显，但对于规模较大的企业，通过技术创新、工艺改进、优化管理等手段，可以基本消化钢材价格上涨带来的压力。随着行业集中程度和两极分化现象的不断加强，小企业越来越少，钢材价格波动对本行业的影响也越来越有限。

本行业另一重要上游行业是通用设备制造业，为本行业提供副发动机、风机、水泵、液压及气压元件等原材料及配件。该行业属于充分竞争行业，产品种类丰富，供货及时可靠，市场价格稳定。

3、本行业与下游行业的关联性

本行业的下游行业主要为城市环境卫生管理业以及城市道路及公路建设业，下游行业的发展对本行业有着较大的牵引和推动作用。

改革开放后，我国国民经济一直保持着快速、健康的发展势头，GDP年增长率基本保持在8%~10%，国家对基础设施建设的投资力度不断加大，城市道路和高速公路建设发展迅猛。另外，城市化进程提速以及人民生活水平的提高，一方面使垃圾产量增加，导致垃圾清运需求同时增加，另一方面也使人们对周围环境卫生水平的要求日益提高。上述多重因素造成了下游行业市场需求的大幅扩张，进而促进了近年来社会对本行业的投资，并为本行业未来持续增长提供了充足的市场动力。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）主要竞争对手情况

1、竞争对手简介

由于国外进口的环卫专用车辆及垃圾中转设备的价格为国内同类产品的4-7倍，因此进口产品数量很少，国外厂商与国内厂商的市场定位不同，公司主要的竞争对手均为国内企业，具体情况如下：

（1）中联重科

中联重科下设环卫机械分公司，主要从事环卫环保设备研发、制造和营销，产品包括清扫机械、洗扫车系列、清洗机械、市政养护设备、除雪机械、垃圾收运设备、垃圾压缩站成套设备、垃圾填埋场成套设备和餐厨垃圾收运及资源化处理系统等，经过近40年的积累，该公司是目前国内规模最大、产品系列最齐全的环卫装备生产企业，其销售收入位居全国同行业首位。

（2）湖北程力

湖北程力是国内知名的园林绿化、石油化工、市政环卫、压力容器专用汽车制造商，主要从事各类专用汽车的生产制造业务，主导品种有洒水车、油罐车、

垃圾车、吸粪车、吸污车、厢式货车、高空作业车、教练车、散装水泥车、化工车、消防车等。

2009年、2010年和2011年上半年洒水车产量位居行业第一；路面三车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为5辆、35辆和58辆；压缩式垃圾车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为49辆、106辆和40辆（数据来源：中国汽车技术研究中心）。

（3）航天晨光

航天晨光成立于1999年，航天晨光下设航天晨光专用车辆分公司，主要研制、开发、制造、销售“三力”品牌的加（运）油车、化工液体运输车、高压清洗车、洒水车、散装水泥车、粉粒物料运输车等多类专用汽车。

航天晨光下设控股子公司南京晨光森田环保科技有限公司，是航天晨光与日本森田株式会社于2001年共同设立的合资公司，主要生产压缩式垃圾车、吸污车、拉臂车、厨余车、压块式垃圾车、密封式垃圾车、高压洗净车、扫路车等系列环保设备。

压缩式垃圾车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为307辆、391辆和175辆；洒水车2009年、2010年和2011年上半年洒水车产量分别为142辆、223辆和141辆；路面三车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为73辆、88辆和38辆（数据来源：中国汽车技术研究中心）。

（4）烟台海德

烟台海德创立于1991年，是国内最早的专业从事环卫装备生产的企业之一，主要产品为扫路车、多功能高压清洗车、清洗扫路车、管道疏通车、自卸式垃圾车、食物垃圾收运车、车厢可卸式垃圾车等。

路面三车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为135辆、216辆和132辆（数据来源：中国汽车技术研究中心）。

（5）郑州宇通

郑州宇通是郑州宇通集团有限公司的核心企业，中国大型军用、民用工程机械及专用车等产品的专业制造企业。已经形成铲土运输机械、环保机械、桩工机械、专用车、工程起重机械、混凝土机械、军用工程机械等7大类、60多种产品，业务领域涵盖公路、铁路、水利、建筑、煤矿、石油、市政等系统。

压缩式垃圾车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为1辆、1,113辆和491辆；洒水车及路面三车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为7辆、0辆和6辆（数据来源：中国汽车技术研究中心）。

（6）江苏悦达

江苏悦达下设控股子公司江苏悦达专用车有限公司，经营范围为特种车辆及配件的生产销售，主要产品为压缩式垃圾车等环卫车辆。

压缩式垃圾车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为275辆、245辆和115辆；洒水车及路面三车2009年、2010年和2011年上半年产量分别为19辆、47辆和13辆（数据来源：中国汽车技术研究中心）。

2、竞争对手环卫产品销售收入

企业名称	2010 年（亿元）	2009 年（亿元）	2008 年（亿元）
中联重科	18.74	12.3	8.71
龙马环卫	4.25	2.55	1.87

数据来源：中联重科数据为环卫机械制造业务收入，来源于年报；龙马环卫数据为主营业务收入，来源于公司财务报告。其他公司没有公开披露的销售数据。

（二）其他竞争对手情况

除上述主要竞争对手外，还有众多实力较强的整车企业、底盘企业、发动机企业纷纷设立专用车公司，生产包括工程车辆、物流车辆、环卫车辆在内的各种专用汽车，但是经过许多年的经营，当中大部分尚未在环卫车辆领域取得竞争优势，并未对本行业主要参与者构成实质上的竞争。本行业其他竞争对手近两年主要环卫专用车辆产量情况具体如下：

企业名称	成立日期 (年)	2009 年						2010 年						增幅 %
		扫 路 车	洗 扫 车	清 洗 车	洒 水 车	压 缩 式 垃 圾 车	合 计	扫 路 车	洗 扫 车	清 洗 车	洒 水 车	压 缩 式 垃 圾 车	合 计	
青岛中汽特种汽车有限公司	1992	2		2	5	28	37	7				15	22	-41
东风汽车股份有限公司	1999			3	125		128	1			194		195	52
一汽(四川)专用汽车有限公司	2006			3	76	37	116			6	203	115	324	179
广西玉柴专用汽车有限公司	2005			1	1	84	86				1	109	110	28
重汽集团专用汽车有限公司	1954	2				100	102					106	106	4
太原南方重型汽车有限公司	2007				180	41	221					7	7	-97
徐州工程机械集团有限公司	1989					6	6					5	5	-17
中国一拖集团有限公司	2008					5	5					1	1	-80
中国重汽集团济南专用车有限公司	2005				352	34	386				394		394	2
北汽福田汽车股份有限公司	1996						-				11		11	
太原长安重型汽车有限公司	2007						-				11		11	
陕西汽车集团有限责任公司	1968						-				5		5	

数据来源：中国汽车技术研究中心。洗扫车即清洗扫路车。

上表数据说明，尽管本行业参与者众多，且部分企业实力雄厚，但经过多年的经营，仍未成为本行业主要参与者，主要原因如下：

1、本行业的技术和品牌都需要长年的积累，产品需要经过多年的研发、试验、调整、优化才能具备可靠的质量和先进的性能，并根据客户需求持续创新，才能适应复杂、多样的作业环境。公司产品需要接受市场的长期检验，品牌才能获得客户认可；

2、本行业产品拥有丰富的作业功能，客户个性化需求较强，因而具有小批量、多品种的特点，必须采用菜单式生产模式，要求企业具备快速反应以及柔性生产的能力，这是采取大规模标准化生产模式的大型企业所不适应的；

3、本行业主要的销售模式是直销及招投标，需要投入大量时间和资源建设营销网络，而大型企业的主要营销模式是通过经销商销售，不具备直销网络；

4、本行业产品的维修与一般汽车通用维修不同，更需要精通专用作业设备、技术性能、应用参数等，大型企业要改善现有售后服务网络的专业性和响应速度需要投入大量时间和成本。

综上所述，环卫专用车辆标准化与通用化程度较低、产品品种丰富而批量较小等特点对参与者的管理能力和专业化经营提出了很高的要求，因而在一定程度上决定了原有企业的先发优势。

（三）发行人行业竞争地位

公司在清洗扫路车、扫路车和清洗车（以下简称“路面三车”）领域拥有国内领先的行业地位，是国家火炬计划重点高新技术企业，北京奥运会、残奥会环卫车服务保障活动优秀单位、中国城市环境卫生协会常务理事及先进会员单位、上海市市容环卫装备研发基地、北京市环境卫生协会理事单位、天津市市容环境卫生协会常务理事单位、上海市市容环境卫生行业协会会员单位、广东省环境卫生协会会员单位、东莞市环卫行业协会单位会员。公司建立了博士后科研工作站、省级企业技术中心和省级企业工程技术研究中心，是福建省技术创新工程创新型试点企业、科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业和全国售后服务十佳单位。公司清洗扫路车产品为国家重点新产品、国家火炬计划项目产品、科技部创新基金项目产品。

长期以来，公司对路面三车进行了大量的研发、技术和市场投入，具备较强的竞争优势，拥有国内第二的行业地位；另外，随着公司对垃圾收集转运车重视程度的上升和投入的不断增加，其技术水平已达到国内领先或先进水平，公司将抓住垃圾收运设备市场格局调整的重大机遇，争取获得超越行业平均水平的增长速度，进一步提升行业竞争地位。

1、公司在专用汽车行业的情况

专用汽车按车身结构不同可以分为厢式汽车、罐式汽车、特种结构汽车、专用自卸汽车、起重举升汽车和仓栅式汽车六大类，按照使用用途不同又可分为运

输类和作业类两种。专用汽车的应用非常广泛，涉及物流运输、工程建设、油田、矿山、电力、电信、邮政、医疗、环卫、农业、水利、航空、食品、公安、消防、银行、司法、国防建设以及文化娱乐等众多国民经济和日常生活领域。目前，我国专用汽车产品的车身结构以厢式汽车和仓栅式汽车为主，使用用途以运输类为主，使用领域以物流运输、工程建设为主。

不同的专用汽车由于使用领域不同，在技术和结构上均存在较大差异，甚至是完全不同。公司专注于生产专用汽车中用于环卫领域的车辆，2010 年环卫专用车辆占整个专用汽车行业产量的比重为 2.58%，虽然较 2009 年的 2.26% 有所上升，但仍然不是专用汽车行业的主要种类，因此公司及竞争对手在整个专用汽车行业的市场占有率较低。

2、公司在路面三车领域的市场占有率情况

公司主要产品中的清洗扫路车、扫路车属于专用汽车中的作业类特种结构车，清洗车属于作业类罐式车，该路面三车结构复杂且作业功能丰富，是环卫专用车辆中技术含量和附加值较高的高端产品，能体现行业先进的技术水平。

路面三车属于市场集中程度较高的产品，2009 年及 2010 年产量前三名的企业占总产量的比重维持在 84% 左右。部分企业的市场占有率情况如下：

企业名称	路面三车市场占有率		
	2009 年	2010 年	2011 年 1~6 月
中联重科	63.5%	63.0%	63.0%
龙马环卫	16.7%	17.5%	16.6%
烟台海德	4.0%	4.4%	3.8%
航天晨光	2.1%	1.8%	1.1%
湖北程力	0.1%	0.7%	1.7%
郑州宇通	-	-	0.2%

数据来源：中国汽车技术研究中心

2009 年~2011 年上半年，公司路面三车的市场占有率保持在 16-17% 左右，位居国内第二，市场竞争地位突出，具有较强的竞争优势。

3、公司在垃圾收集转运车领域的市场占有率情况

垃圾收集转运车市场较为分散，集中程度较低，行业格局尚不稳定，市场处于结构调整和重新洗牌的阶段，产量前三名的企业占总销量的比重从2009年的约23%，上升到2010年的约26%，再上升到2011年1~6月的约30%。部分企业的市场占有率情况如下：

企业名称	垃圾收集转运车市场占有率		
	2009年	2010年	2011年1~6月
中联重科	7.9%	10.2%	14.8%
郑州宇通	9.7%	10.7%	8.4%
航天晨光	5.3%	5.3%	4.4%
湖北程力	2.8%	5.5%	7.4%
龙马环卫	2.1%	3.0%	4.1%
烟台海德	2.8%	2.6%	3.7%
江苏悦达	3.1%	2.4%	2.0%

数据来源：中国汽车技术研究中心

近年来，随着公司对垃圾收集转运车领域重视程度的提高，资源投入不断增加，公司市场占有率从2009年的2.1%稳步上升至2011年1~6月的4.1%，行业排名也明显上升，公司在该领域仍有较大潜力可以挖掘。随着募投项目的投产，以及公司未来致力于为客户提供城市环境卫生整体解决方案，公司将抓住该领域市场格局调整的重大机遇，进一步扩大市场占有率，提升行业竞争地位。

（四）发行人核心竞争优势

龙马环卫是中国专业化环卫装备主要供应商之一，国家火炬计划重点高新技术企业，拥有博士后科研工作站、省级企业技术中心和省级企业工程技术研究中心，是福建省技术创新工程创新型试点企业、科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业和全国售后服务十佳单位，荣获国家人力资源和社会保障部“全国模范劳动关系和谐企业”称号。

公司路面三车型产品结构复杂且作业功能丰富，是环卫专用车辆中技术含量和附加值较高的高端产品，公司在该领域拥有国内第二的行业地位。另外，公司具有较高的行业知名度和美誉度，“福龙马”商标为中国驰名商标、福建省著名商

标，“福龙马”牌产品为福建省名牌产品，公司系北京奥运会、残奥会环卫车服务保障活动优秀单位、中国城市环境卫生协会常务理事及先进会员单位、上海市市容环卫装备研发基地、北京市环境卫生协会理事单位、天津市市容环境卫生协会常务理事单位。

公司多年来坚持专业化经营战略，专注于环卫装备领域的探索与创新，基于对行业的深刻理解、丰富的生产经验和持续的技术创新，培育了众多突出的核心竞争优势，包括性能优越、质量可靠的产品，拥有行业领先的技术水平，建立了辐射全国的市场网络，具备较高的行业地位和较好的持续成长能力，具体体现在以下方面：

1、技术优势

公司在环卫装备行业深耕细作，在环卫专用车辆及垃圾中转设备的研发和技术创新方面取得了显著成效，拥有雄厚的技术与研发实力，处于行业领先地位。

（1）突出的核心技术与持续自主创新能力

公司所处行业系技术密集型行业，产品涉及的跨度范围广、学科交叉多、综合性强，集流体力学、机械工程学、空气动力学、环境工程学、材料科学等领域的专业知识于一体，不仅要熟悉汽车的基本原理及特性，更需要具备较强的环卫专用作业上装的研发设计能力。

公司基于对环卫客户需求的透彻理解，坚持从基础理论环节开始，对环卫装备技术进行了深入研究，持续研发了众多关键核心技术，成功解决了环卫作业中的各种现实而复杂的难题，例如：①以先进的小流量、高流速水流洗扫技术解决了道路清扫时的作业扬尘污染问题；②以创新设计的气力输送系统（包括风机及风道、吸嘴装置、余水辅吸技术等）解决了比重大的垃圾的吸力问题；③以自主知识产权的高压集流冲扫技术实现作业时将路面泥沙、污水全部归拢并清理干净，在大幅提高作业效果的同时减少下水道堵塞问题，并能够使道路恢复本色；④以高效压缩及防渗漏技术提高垃圾运输及中转效率，减少垃圾、污水跑冒滴漏造成的二次污染问题。

公司以“高效环保、节能减排”作为研发和创新的思路，在“生产一代、研发一代、探索一代”的理念指导下，通过长期的投入和反复的实践，已经具备较强的持续创新能力，可以较好地把握行业技术发展趋势并引领行业技术潮流。同时，公司还建立了一套较为系统、全面、有效的持续性创新机制：由专门的技术中心负责前沿技术研究、新产品开发和技术创新工作；形成了科学合理的研发工作程序；通过多层次、多角度的激励措施，最大限度调动研发人员的工作积极性；并将“求新求变、永续经营”的创新精神融入日常工作中，营造了勇于创新、尊重创新、激励创新的文化氛围。

为满足产品研发和技术创新的需要，公司还与重庆大学等国内著名高校及科研院所建立了长期合作关系，并持续加大对研发的投入，2008～2010年研发费用占营业收入的比例保持在4%左右。

（2）丰硕的技术成果及知识产权

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，经过相关部门鉴定，有6项科学技术成果处于国内领先水平，1项处于国内先进水平。同时，公司拥有省级企业技术中心和省级企业工程技术研究中心，是全国城镇环境卫生标准化技术委员会成员单位，已参与制定1项地方标准，并发表多篇专业论文。目前，公司作为第一起草单位正在制订的“清洗扫路车”标准已被全国汽车标准化技术委员会专用汽车分委会列入2011年汽车行业产品类标准项目计划。截至本招股说明书签署之日，公司共有37项专利，其中发明专利5项，实用新型32项，详见本节“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”的相关内容。

2、产品优势

公司拥有众多具有自主知识产权的先进产品，在专用性能、质量可靠性、环境保护能力、使用领域广泛性等方面有明显优势。

公司清洗扫路车、扫路车属于专用汽车中技术含量及附加值较高的作业类特种结构车，其中：公司清洗扫路车为国家重点新产品、国家火炬计划项目产品、科技部创新基金项目产品，并先后获得省优秀新产品二等奖、省科学技术三等奖等荣誉；扫路车为科技部创新基金项目产品，并获得市科学技术进步一等奖。另

外，公司固定式垃圾转运站获得省优秀新产品三等奖；压缩式垃圾车产品获得市科学技术进步三等奖；公司已有70个型号的产品被列入福建省自主创新产品目录。

（1）优异的产品性能

产品性能是公司研发理念、技术水平和制造能力的外在体现。公司是中国最早开发并成功量产清洗扫路车的企业之一，该车型系环卫专用车辆中的高端产品，采用了公司多年精心研究并优化的流体力学参数模型，其扫净率、作业扬尘浓度、垃圾和污水的抽吸能力、节能环保能力等关键性能和指标均处于国内领先地位。2009年国庆60周年阅兵之前，公司清洗扫路车作为指定保障车型在长安街上集中进行路面清洁保障作业，并荣获北京奥运会、残奥会环卫车服务保障活动优秀单位的称号。

2009 年国庆阅兵前公司清洗扫路车作业现场



（2）可靠的产品质量

公司为中国AAA级重质量守信用企业、福建省质量协会团体会员，建立了全面有效的ISO9001:2008质量管理体系和ISO14001:2004环境管理体系，通过研发设计、工艺控制、质量检验等多个环节确保产品质量，并通过售后服务得到客户关于产品质量的反馈信息，经过多年持续不懈的改进，各系列产品质量稳定可靠，得到了客户的普遍认同。2009年，公司专用车辆被评为福建省用户满意产品，公司荣获质量管理先进企业的称号。

（3）较为完整的产品体系

公司已建立覆盖道路清扫保洁和垃圾收集转运两大领域的较为完整的产品体系，包括清洗扫路车、扫路车、清洗车、洒水车、压缩式垃圾车、非压缩式垃圾车、固定式垃圾转运站和移动式垃圾转运站八大系列的产品。同时，公司产品型号较为齐全，能较好地满足不同客户群体的个性化需求。

3、营销优势

公司多年来专注于环卫装备领域的开拓，积累了广泛而牢固的客户关系，拥有丰富的销售经验。目前，公司的销售模式以直销为主，通过代理商销售的比重较小，可以迅速捕捉市场信息并快速响应客户需求，具备显著的营销优势。

（1）辐射面广、运行高效的营销网络

报告期内，公司营销网络持续扩张，产品销至全国各地以及部分东南亚和中东国家。截至目前，公司已建立28个销售办事处（31个售后服务网点），在除西藏、青海和港澳台以外的各个省、市、自治区建立了覆盖面广、管理科学、运行高效的销售渠道体系。

（2）完善的售后服务体系

由于环卫装备行业对设备运行完好率和维修及时性要求特别高，售后的服务品质成为客户最关注的因素之一。公司目前已在全国范围内建立了31个售后服务网点，设有68名常驻服务人员和7名流动服务人员，并配备专门的售后服务车。

公司2008年~2010年三年间在售后服务方面的投入金额达到1,449.96万元。依托辐射全国的服务网点，公司售后服务人员能够快速响应客户的维修需求，在规定时间内到达现场，在最短时间内排除故障，并为客户提供“终身免人工维修费”的贴心服务。2009年，公司被评为福建省用户满意服务企业。2011年4月，公司被评为全国售后服务十佳单位。

（3）迅速、灵活响应客户需求的能力

公司以“满足客户要求，体现客户价值”为使命，将“急客户所急、想客户所想”的思想贯彻至研发、生产、销售、售后各环节和流程，基于在环卫装备行业长期的专注，公司能够迅速、灵活地将客户要求融入产品设计和制造，以过硬的产品和周全的服务切实满足客户个性化需求，为公司在纷繁复杂的市场环境和瞬息万变的市场竞争中赢得新、老客户的普遍认同奠定了坚实的基础。

4、市场地位与品牌优势

（1）核心产品市场占有率较高，行业地位突出

环卫装备市场是发展潜力巨大的新兴市场，长期以来，公司对清洗扫路车、扫路车和清洗车进行了大量的研发、技术和市场投入，具备较强的竞争优势。公司主打产品路面三车的市场占有率仅次于历经近40年积累的中联重科，位居行业第二。另外，随着公司对垃圾收集转运车重视程度的上升和资源投入的不断增加，公司在该领域内的市场份额和行业地位也明显提高。详见本节“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）发行人行业竞争地位”的相关内容。

（2）深受客户信赖的品牌

公司自成立以来就十分重视品牌建设，经过持续不懈的精心培育，以及在产品质量及性能、技术水平、客户服务等方面的综合优势，在行业内获得了较高的品牌知名度和美誉度，并树立了值得信赖的企业形象。

公司“福龙马”商标被认定为中国驰名商标、福建省著名商标，“福龙马”牌产品被认定为福建省名牌产品，“福龙马”品牌已成为公司进一步巩固行业地位并扩大市场份额的重要优势之一。

5、专业化经营与快速灵活的优势

由于环卫装备主要用于环境卫生作业，而各地气候环境、作业需求相差甚远，导致不同的客户具有不同的个性化需求。公司在发展过程中，始终秉承专注精神，在该领域内长期进行专业化经营，积累了丰富的行业经验，因此能够根据客户需求快速灵活地调整产品结构，在标准化产品的基础上进行个性化设计，并进行灵活、柔性的生产。因此专业化经营的公司更适应行业的特性与发展趋势。

公司专注于环卫装备产业，系在该领域内长期进行专业化经营的企业。在发展过程中，公司始终坚持主业，人、财、物等资源的投入和调配均以环卫装备产业为中心，在经营中能够快速灵活地调整公司的产品结构与营销策略，在激烈的市场竞争中充分发挥公司机制灵活的优势，更快、更好地适应市场的变化。

公司怀抱“成就环境专家”的理想，以“天下环卫一家人”的价值主张感染客户，凭借建立在实力基础上的专注精神，形成了强有力的企业凝聚力，培养了富于感染力的企业文化，并赢得客户的信赖。

6、人才优势

公司拥有一支懂管理、懂技术、懂销售的复合型管理团队，在环卫装备领域具有多年的从业经验，对行业趋势有独到的理解和敏锐的洞察力，对企业发展有前瞻性的规划，多年来配合默契、团结一致、共识性强、决策效率高；公司核心技术人员及关键技术带头人都拥有不低于10年的环卫装备技术开发经验，既精通环卫装备研发设计，又理解下游市场需求。公司管理团队及核心骨干持有公司股权，员工个人成长与公司长远发展协调一致，建立了人才激励及稳定的长效机制。

公司荣获国家人力资源和社会保障部“全国模范劳动关系和谐企业”称号，目前已经建立起一支知识面广、技能过硬、工作扎实、勇于创新、凝聚力强的高素质人才团队，为企业未来的高速发展奠定了稳固的人才基础。

（1）复合型的管理团队

公司经营管理团队经验丰富，在环卫装备领域具有多年的从业经验，对行业趋势有独到的理解和敏锐的洞察力，对企业发展有前瞻性的规划。公司核心管理人员均为早期创业骨干，多年来配合默契、团结一致、共识性强、决策效率高，

且管理团队大部分拥有技术工作背景，同时历经多年的企业经营实践，是一支通晓管理、技术和销售的复合型人才团队。

（2）优秀的研发技术人员

公司坚持以技术研发及市场拓展为导向，注重产品创新，培养了一批既精通环卫装备研发设计，又理解下游市场需求的专业技术人才。公司拥有超过70名研发设计人员，教授级高级工程师1人，高级工程师7人，中级职称30人，核心技术人员及关键技术带头人都拥有不低于10年的环卫装备技术开发经验，为公司产品的先进性、可靠性、安全性提供了众多优秀的设计方案，确保公司技术水平始终处于行业领先地位。

（3）高素质的营销队伍

经过多年的培育，公司已经建立起一支约60人的优秀销售队伍以及约70余人的专职售后技术服务团队。销售人员不仅拥有丰富的营销经验，且都接受过产品及技术的专业化培训，拥有过硬的产品知识；而售后技术服务人员则精通产品维修。这样的专业人才既能深刻理解客户现实需求，又能挖掘其潜在需求，为公司获得宝贵的第一手市场信息、准确把握市场脉搏、持续进行技术创新、提升产品差异化设计提供了有力保证。

（4）经验丰富的生产人员

环卫专用车辆及垃圾中转设备行业具有特殊的生产规律，决定了产品制造过程中不可避免地需要较多手工工作量，且要求底盘、动力、液压、电工、焊工、调试、维修等多工种配合。公司经过多年的发展，已经汇聚了一批熟练掌握产品生产工艺的专业生产人员，形成了一支装配制造水平高、责任心强、团队配合密切的生产队伍，关键岗位工人均具有10年以上的环卫装备制造经验，为公司产品质量提供了坚实的保障。

（五）发行人竞争劣势

1、融资渠道单一，发展资金不足

近几年来公司成长迅速，不断加大对生产和检测设备、新产品开发的投资力

度，而这些举措都依赖于大量资金的支持，仅靠目前单一的间接融资渠道和企业自有资金，已经难以满足公司日益扩大的业务发展需求。

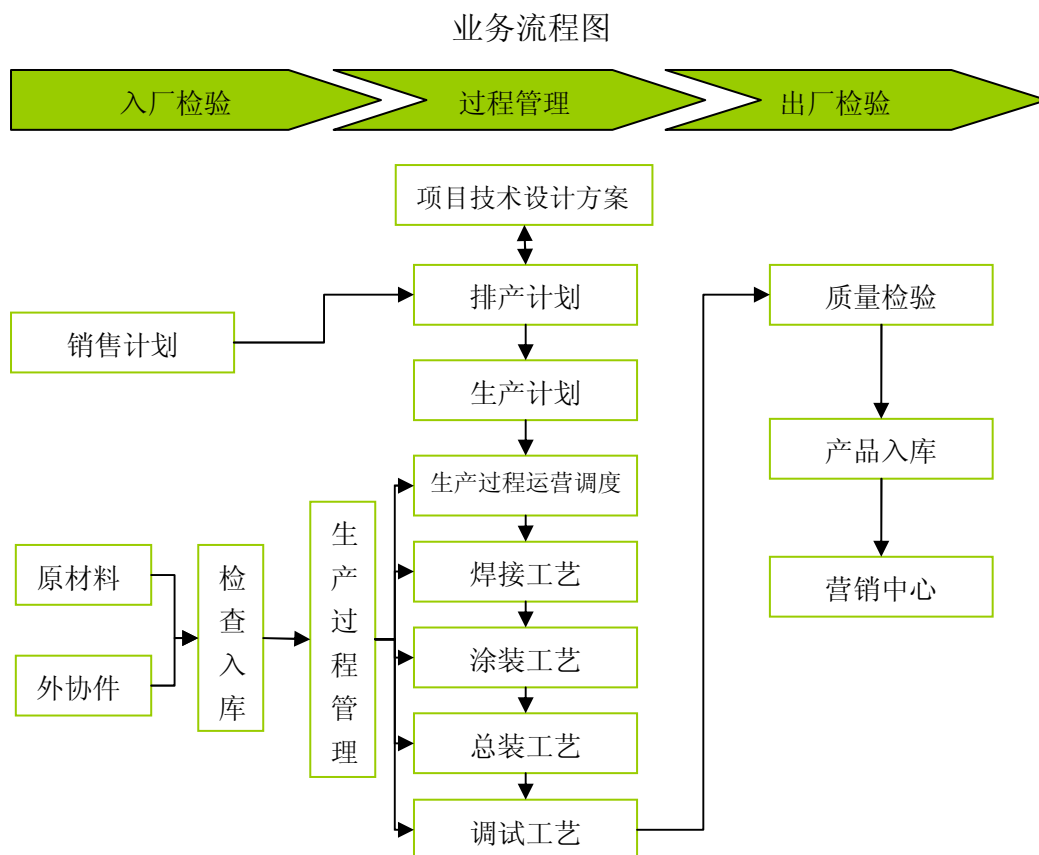
2、产能不足

在下游客户订单迅猛增长的拉动下，公司2008年产量为779台/套，已超过自有工厂600台/套的设计产能，到2010年产量已达到1,488台/套，较2008年增幅达91%。公司虽然通过租赁厂房、扩建二期工厂、优化生产工艺、改善生产流程等方式在一定程度上缓解产能瓶颈，但随着市场需求的进一步增长，产能不足已经成为制约公司扩大业务规模的重要瓶颈之一。

四、发行人主营业务具体情况

（一）主要产品的工艺流程

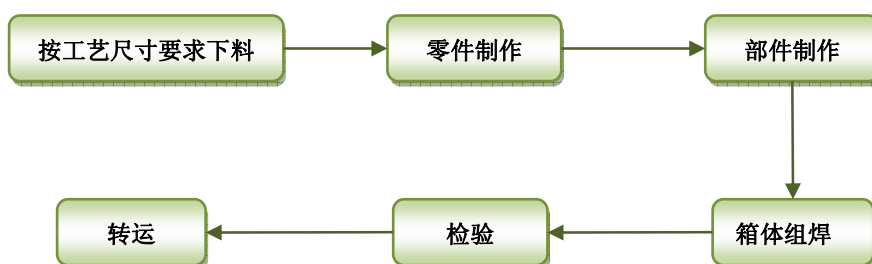
公司主要产品的业务流程如下，其中，焊接、涂装、总装、调试工艺是最为关键的生产环节：



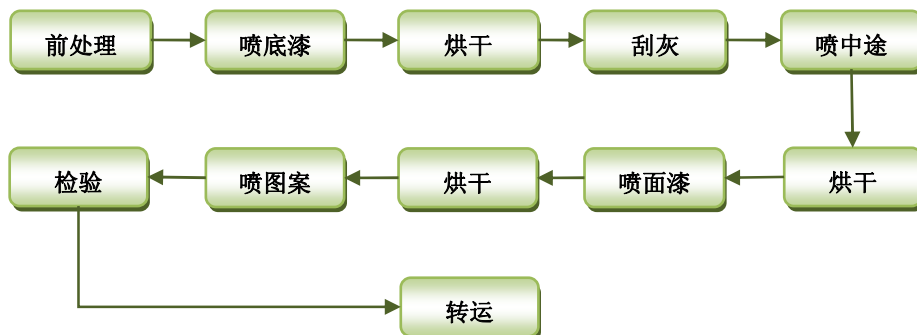
在公司生产环节中，涉及加工制造的主要工序为焊接、涂装和总装工序。焊接工序主要是指将箱体及部分钢构件进行焊接制作的过程；涂装工序主要是指将箱体及自制和外协制作的零部件进行外观处理的过程；总装工序主要是指将底盘、箱体及各种零部件装配起来生产出整车的过程。另外，调试工序是指将总装出来的整车进行磨合、调整并对车辆的各种功能进行测试的过程，虽然无需制造加工，但与产品质量和性能密切相关，因而也是关键而不可或缺的生产环节。

各工序的工艺流程如下：

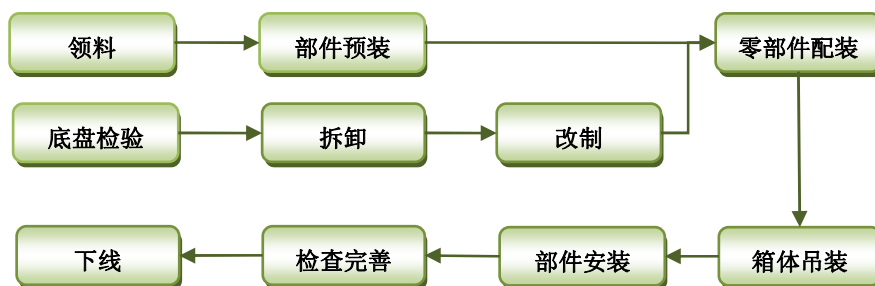
焊接工艺流程



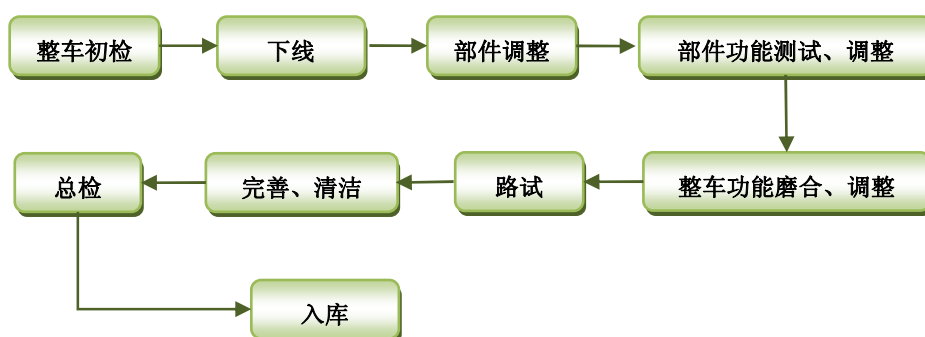
涂装工艺流程



总装工艺流程



调试工艺流程



公司生产成本可以分为原材料、外协件、自制件三种类型。其中：原材料是指公司从外部采购的、无需供应商特定加工的材料或部件；外协件是指公司从外部采购的、需要供应商根据发行人要求特别加工的材料或部件（含全包及部份包料）；自制件是指公司使用采购的原材料或外协件自行再加工的材料或部件。原材料、外协件、自制件的具体明细如下：

类型	具体内容	2011年1~6月		2010年	
		金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
原材料	底盘	9,890.61	53.25	15,741.32	54.84
	发动机	1,123.08	6.05	1,756.60	6.12
	其他动力件	346.70	1.87	611.32	2.13
	钢材	48.83	0.26	55.56	0.19
	液压元件	1,033.15	5.56	1,891.71	6.59
	水路件	732.76	3.95	993.06	3.46
	气路元件	282.37	1.52	414.37	1.44
	车电类	407.32	2.19	469.51	1.64
	橡胶类	143.94	0.78	208.47	0.73
	其他	292.75	1.58	430.87	1.50
	小计	14,301.51	77.01	22,572.79	78.63
外协件	车架、油箱、支架、吸嘴等	1,049.93	5.65	1,417.16	4.94
自制件	厢体总成	3,130.06	16.85	4,589.77	15.99
	胶管总成	90.55	0.49	126.45	0.44
	小计	3,220.61	17.34	4,716.23	16.43
合计		18,572.05	100.00	28,706.17	100.00

（续上表）

类型	具体内容	2009 年		2008 年	
		金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
原材料	底盘	9,723.19	56.31	7,316.75	51.62
	发动机	1,035.35	6.00	992.93	7.01
	其他动力件	279.79	1.62	297.02	2.10
	钢材	215.64	1.25	33.92	0.24
	液压元件	955.50	5.53	845.92	5.97
	水路件	743.01	4.30	724.74	5.11
	气路元件	232.22	1.34	204.86	1.45
	车电类	336.81	1.95	350.67	2.47
	橡胶类	88.35	0.51	103.23	0.73
	其他	246.74	1.43	158.97	1.12
	小计	13,856.60	80.25	11,029.01	77.81
外协件	车架、油箱、支架、吸嘴等	746.23	4.32	628.82	4.44
自制件	厢体总成	2,572.25	14.90	2,448.68	17.28
	胶管总成	92.02	0.53	66.95	0.47
	小计	2,664.28	15.43	2,515.63	17.75
合计		17,267.10	100.00	14,173.46	100.00

注：“比重”是指各项目金额与当期生产成本之比。“自制件”中已包括领用的原材料和外协件成本，并且已在“原材料”和“外协件”项目中做相应扣除。

报告期内，公司生产成本中外购原材料的占比最大，保持在 77%-80%左右，其中又以底盘为主，其占生产成本的比重保持在 51%-56%左右。自制件中主要是厢体总成，占生产成本的比重维持在 14%-17%左右。

公司生产成本中自制件与外协件比重较小，是由环卫装备制造业的特点决定的。本行业所使用的大部分原材料都属于市场成熟产品，有专业化厂商供应，单价较高，其占生产成本的比重也相应较高。但本行业的技术含量及附加值主要在于产品研发设计以及现有制造工艺和流程的优化和先进性程度。以扫路车为例，整车总成安装由副发动机及风机总成、垃圾箱总成、左清扫装置、右清扫装置、吸嘴总成、副车架总成、液压系统总成、启动系统总成、电控系统总成、底盘改制总成及除尘装置等十一项分部总成构成，其中涉及大量细小零部件的自制或外协，数量庞大、种类繁多。虽然每一单位部件的金额均很小，但在多品种、小批量的客户要求下，均须经过技术人员专门设计，兼顾性能、通用性和成本节约等

各个方面。因此，尽管自制、外协件较之底盘、发动机此类单价较高的原材料绝对金额偏低，但在很大程度上决定了公司的盈利能力和产品先进程度。

（二）主要业务模式

1、采购模式

公司的采购模式主要为“以产定购”，由生产部下设的供应室根据生产部门的生产计划安排向国内、外供应商及经销商采购原材料。主要原材料包括汽车底盘、发动机、水泵、钢材、其他配件等，可以分为标准原材料和非标准原材料两大类，前者可以供多种车型共用，占采购的绝大部分，后者仅针对客户有特殊要求的产品。

（1）对于汽车底盘，公司采购的品牌包括东风、庆铃、长安、江淮、福田，其中以东风和庆铃底盘为主。

① 东风底盘：

公司 2009 年以前主要通过代理商采购东风底盘，从 2009 年起直接向生产企业东风汽车有限公司（以下简称“东风汽车”）采购底盘。目前，公司每年与东风汽车签订一份整体的采购合同，然后每月按照预计的销售计划和生产计划安排采购计划，根据采购计划下达采购订单，订货周期约 20-30 天。

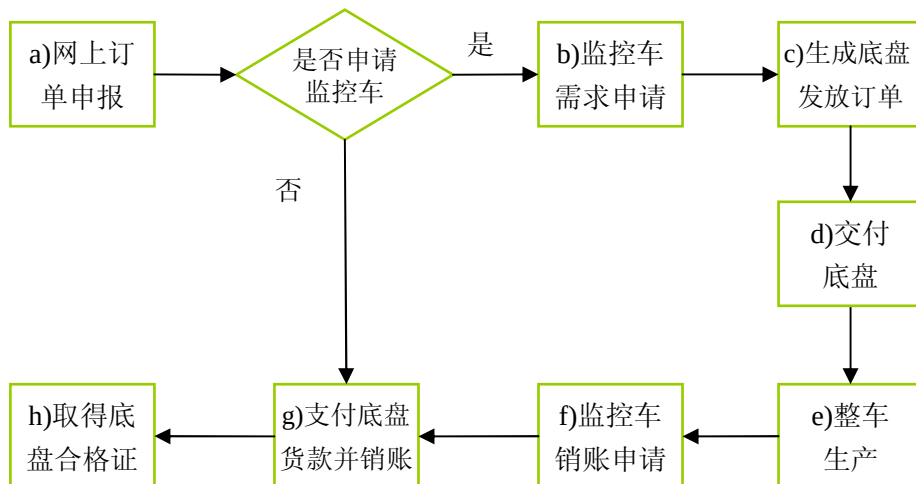
自 2010 年起，公司与东风汽车签订《东风商用车监控车销售协议》，开始采用监控形式采购东风底盘。目前底盘厂家中只有东风汽车提供监控形式采购。

A. 监控形式的具体内容，在实际操作中，监控形式下公司实际取得底盘合格证时点

监控形式是指东风汽车与客户约定一定时间的监控销售期（从监控车底盘发放订单日起至销账日止），在此期间内，客户购买的底盘无需支付货款，但须在东风汽车的监控下进行最终销售，在最终销售时再支付底盘货款的销售形式。监控形式的实质是东风汽车给予大客户的赊销优惠政策。东风汽车给予龙马环卫每月的监控车额度约 2,000 万元（数量约 100 台），在该额度内，公司购买底盘时可以根据自己的资金情况，自由选择监控形式或非监控形式，有利于公司灵活安

排资金周转。东风汽车与龙马环卫约定的监控销售期为 90 天，90 天内监控车未销账的不收取资金占用费，自第 91 天起按每天 0.05% 的比率收取资金占用费，该资金占用费的收取标准将参照同期银行贷款利率进行预告和调整。

公司监控车采购的流程如下：



a)网上订单申报：公司登陆东风汽车订单网进行订单申报，订单网生成订单合同号(<http://220.249.98.85/cvpo/welcome.jsp>)；

b)监控车需求申请：根据订单网生成的合同号，龙马环卫填写《监控车需求协议书》，由东风汽车审核；

c)生成底盘发放订单：东风汽车审核通过《监控车需求协议书》后，在订单系统内生成“特殊监控车发放订单”，该订单为提车凭证；

d)交付底盘：根据“特殊监控车发放订单”，东风汽车将底盘交付龙马环卫，公司进行验收；

e)整车生产：龙马环卫根据客户订单对底盘进行改装并进行环卫车整车的生产；

f)监控车销账申请：在环卫车整车生产完工后，出厂交货前，或者监控期到期前，由龙马环卫填写《监控车销账申请单》，向东风汽车申请销账，结束对该底盘的监控，并申请底盘合格证；

g)支付底盘货款并销账：龙马环卫支付监控底盘的货款（采用承兑汇票形式）后，东风汽车进行销账处理；

h)取得底盘合格证：龙马环卫付款后，东风汽车将底盘合格证寄给公司，公

司再将整车（附带底盘合格证）交付客户。

由于环卫专用车辆必须有汽车底盘合格证才能对外销售，因而东风汽车通过控制底盘合格证的发放，可以对已发出而未收款的汽车底盘进行监控。

综上所述，在实际操作中，龙马环卫实际取得底盘合格证的时点为：向东风汽车支付底盘货款、东风汽车进行销账处理后，环卫车整车出厂发货前。

B. 报告期内监控与非监控形式下的采购内容、金额及所占比例

向东风汽车 采购的类型	采购内容	2011 年 1~6 月			2010 年		
		采购金额 (万元)	占东风 底盘采 购比重 (%)	占有 底盘采 购比重 (%)	采购金额 (万元)	占东风 底盘采 购比重 (%)	占有 底盘采 购比重 (%)
监控形式	东风二类 底盘	7,405.56	97.99	61.85	7,331.75	65.74	45.61
非监控形式	东风二类 底盘	151.67	2.01	1.27	3,820.72	34.26	23.77
小计		7,557.23	100.00	63.12	11,152.47	100.00	69.38

公司 2011 年 1~6 月、2010 年所有底盘采购总额分别为 11,973.32 万元和 16,074.95 万元，其中通过监控形式采购的东风二类底盘金额分别为 7,405.56 万元和 7,331.75 万元，占发行人底盘采购总额的比重从 2010 年的 45.61% 上升到 2011 年 1~6 月的 61.85% 和，占东风底盘采购总额的比重从 2010 年的 65.74% 上升到 2011 年 1~6 月的 97.99%。

C. 购入底盘未取得合格证或跨期较长的情况，其原因及解决措施

经核查，公司销售的环卫专用车辆不存在未取得合格证的情况。从 2010 年 1 月 1 日至今，有 4 辆底盘曾经出现过超过监控期付款的情况，具体情况如下：

序号	底盘号	底盘型号	监控车发放 订单日期	销账日期	超期 时间
1	A1042414	DFL1160BXB-KW1-001-010J	2010.7.6	2010.10.21	17 天
2	A1042415	DFL1160BXB-KW1-001-010J	2010.7.6	2010.10.21	17 天
3	A1042416	DFL1160BXB-KW1-001-010J	2010.7.6	2010.10.21	17 天
4	A1042414	DFL1140B-KD5-102-010J	2010.7.13	2010.10.21	10 天

上述 4 辆底盘超过监控期付款是因为采购付款时疏忽遗漏所致。针对超期付

款情况公司拟采取如下解决措施：

a)建立并完善监控底盘管理档案，从底盘入库时起即逐一针对每个底盘号建立全面、实时的跟踪记录，设定监控期到期提醒等功能；

b)完善监控底盘专人管理制度，负责底盘采购的人员以及生产部长需对监控底盘进行实时跟踪管理。

由于 2010 年公司采购的东风二类底盘共有 722 台，其中通过监控形式采购的有 472 台，上述超期付款底盘数量占比较小，因此不会对公司生产经营造成影响。

D. 监控采购形式对公司存货周转周期和质量，以及经营模式的具体影响

a)对存货周转周期的影响

从账务处理的角度来讲，对于监控形式采购的底盘，由于货款未付且发票未到，因而公司在验收合格后借记原材料科目，贷记应付账款（暂估）科目对于非监控形式采购的底盘，公司在验收合格后同样借记原材料科目，贷记应付账款（东风汽车）科目。综上，无论公司是否采取监控采购形式，底盘均在验收入库时计入存货，因此从账务处理角度来讲，监控采购形式对公司存货周转周期没有影响。

从生产管理的角度来讲，由于监控形式采购底盘不占用公司资金，因此公司会略微减少东风底盘的采购批次，而增加每批次的采购批量。但由于公司对大部分产品实行以销定产的生产管理模式，因此在没有订单的情况，即使可以采用监控形式采购，也不会对东风底盘进行大量备货。另外，由于监控期最多只有 90 天，时间较短，因而总体上对公司存货周转周期的影响非常有限。

b)对存货质量的影响

由于东风汽车是国内专业的底盘供应商，拥有较为完善的产品质量控制体系，而监控形式只是其对大客户的赊销优惠，因此监控形式下销售的底盘质量与非监控形式下的基本一致，监控采购形式对公司存货质量没有影响。

c)对经营模式的影响

监控采购形式对公司经营模式的影响主要在于资金周转方面。由于延迟了付款时间，因而会使公司应付账款周转率有所下降，这有利于缓解公司资金周转压力，在同等资金下进一步扩大生产规模。

② 庆铃底盘：公司通过代理商采购该类底盘，订货周期约20~30天。

（2）对于部分需进口的标准原材料，由于采购周期较长，公司会根据季度销售计划、生产计划来安排采购计划；

（3）对于非标准原材料，公司一般在取得销售订单后，根据客户要求单独采购。

公司从事环卫装备制造多年，与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，原材料供应充足、渠道畅通。

2、生产模式

环卫装备主要用于环境卫生作业，由于各地气候环境、作业需求相差甚远，因此需要功能各异的不同产品以满足其个性化需求。这导致公司的产品生产具有多品种、小批量、多批次的特点，因此公司秉承“个性化设计，柔性化生产”的理念，实行“以销定产为主，安全库存为辅”的生产模式。

一方面，公司针对不同用户的特殊需求，在标准化产品的基础上灵活调整配置，实现针对每位客户的“个性化设计”；另一方面，公司通过生产线的及时调度、科学管理，可实现不同配置产品生产作业的快速、准确切换，并保证质量可控、按时交货，达到“柔性化生产”。

对于大部分产品，公司实行以销定产的生产管理模式：营销中心在经过合同评审后与客户签订供货合同，按合同要求向生产部传递生产通知；生产部根据整个生产安排情况以及合同期限编制生产计划；然后由技术部门根据客户的技术要求制定生产工艺，生产部根据生产工艺组织生产。但是对于一些销售量较大、通用性较强的产品，如部分型号的清洗扫路车和扫路车，公司一般根据月度销售计划设定安全库存数量，并按计划生产以保证成品库存在安全范围内。

3、销售模式

公司客户主要可以分为政府类客户及非政府类客户两大类。其中，政府类客户主要包括环卫部门、公路管理单位及其下属企业等；非政府类客户主要包括车辆经销商、国内厂矿企业等直接用户、国外客户和公司关联方龙马有限等。政府类客户是公司最主要的客户，2011年1~6月和2010年最终销售给政府类客户的金

额约占公司主营业务收入的比重保持在86%~88%。报告期内，政府类客户主要采取公开招标方式向发行人采购产品，其比重保持在69%-75%左右；少部分情况采取邀请招标、竞争性谈判等非公开招标方式。而非政府类客户的采购通常以询价的方式进行。具体情况参见本节“四、发行人主营业务具体情况”之“（三）主要产品生产、销售情况”之“6、分客户类型的主营业务收入情况”。

由于公司已经建立了较全面的销售网络，在行业内具备一定的品牌优势，因此公司主要采取直销的方式直接参与各种招标和询价活动；另一方面，公司也积极整合各种资源，开发了一批具备地域优势的经销商，以代销方式作为补充，构筑了“直销为主，代销为辅”的多样化销售模式和多层次销售渠道。

保荐机构和发行人律师经核查认为，发行人通过招投标、竞争性谈判、市场化询价等公开或市场化方式销售产品符合法律法规的相关规定，结果真实有效；发行人在产品销售过程中不存在不规范的情形。

（三）主要产品生产、销售情况

1、产能及产能利用率情况

公司主要产品可以分为环卫专用车辆及垃圾中转设备两大类，由于产品在生产工艺上有较多相通之处，所以产能在不同类别、不同系列的产品之间具有一定的柔性，可以根据订单情况进行调节。公司总体的产能利用情况如下：厢体包含在内，委外加工。

项目	2011年1~6月	2010年	2009年	2008年
产能（台/套）	815	1,300	910	780
产量（台/套）	1,277	1,488	836	779
产能利用率（%）	157%	114%	92%	100%

注：2008年公司生产车间的设计产能只有600台/套，但由于订单增加，产能不足，所以另外租赁了4060平方米的钢构厂房，租赁厂房的产能为180台/套，所以总共产能为780台/套（600+180）；公司二期扩建厂房屋于2009年3季度末投入使用，产能增至1300台/套，同时终止租赁厂房，所以2009年的产能为910台/套（1300×1/4+600×3/4+180×3/4）；2011年公司采取种种措施缓解产能瓶颈问题，预计2011年产能将达到1630台/套。

近年来公司产能利用率一直保持在较高水平，2008年的产量已经超过自有工厂600台/套的设计产能，2010年产能利用率达到114%，已超过厂房设计产能。2011年公司产销旺盛，为缓解产能不足的制约，公司采取如下措施，在一定程度上提高了工厂整体产能：①通过在车间原有场地上加建钢构办公室、扩建钢构调试场地、扩建仓库，进一步充分利用现有空间，增加有效的生产场地；②通过增加机器人自动化焊接设备、数控折弯机、数控弯管机、法兰成型机等高度自动化设备，提升了产品工装程度，提高了生产效率；③通过优化下料、折弯、切割、焊接等工艺，充分释放潜在产能。

随着下游客户订单的进一步增长，产能不足已成为制约公司销售规模进一步扩大的重要因素之一。公司虽然通过种种措施在一定程度上扩大了产能，但2011年1~6月的产能利用率达到157%，这一方面是由于公司面对市场需求旺盛的状况合理安排工时、适当加班所致，另一方面由于部分客户同时采购多个上装（如移动式垃圾转运站）以提高运营效率，而在统计时公司按照惯例将整车与上装部分作为等同的一个统计单位，由此导致公司产能利用率偏高。

2、主要产品的产量、销量及产销率情况

产品类别		项目	2011 年 1～6 月	2010 年	2009 年	2008 年
环卫专 用车辆	路面保洁 作业车	产量（辆）	673	950	618	545
		销量（辆）	715	916	597	517
		产销率（%）	106.24	96.42	96.60	94.86
	垃圾收集 转运车	产量（辆）	249	335	190	234
		销量（辆）	266	318	181	233
		产销率（%）	106.83	94.93	95.26	99.57
垃圾中转设备		产量（台/套）	355	203	28	-
		销量（台/套）	278	70	16	-
		产销率（%）	78.31	34.48	57.14	-

（1）路面保洁作业车产销情况

公司2010年环卫专用车辆的产销率在96%左右，是因为对于大部分产品，公司根据订单安排生产，但是对于一些销售量较大、通用性较强的产品，如部分型号的清洗扫路车和扫路车，公司在没有订单的情况下也会保有一定的安全库存，

再加上有部分产品已完工入库但还没有发货，因而产销率略低于100%。2011年1~6月销售了部分2010年生产的产品，因而产销率超过100%，达到106.24%。

（2）垃圾收集转运车产销情况

公司垃圾收集转运车 2008 年销量为 233 辆，2009 年为 181 辆，2010 年为 318 辆。2009 年销量比 2008 年下降 22%，是因为 2009 年前 3 季度产能受限，公司管理层只能对意向订单有所取舍，以有限的产能优先满足新产品清洗扫路车的生产，而不得不放弃部分垃圾收集转运车订单。

2008 年，公司重要的新产品清洗扫路车正式投放市场，取得良好的市场反应，因此 2009 年接到客户大量订单，而当时公司二期扩建厂房还在建设中，原有厂房加上租赁厂房每月的产能只有 65 台/套（780 台/套÷12 个月）。面对产能不足问题，公司管理层决定放弃部分垃圾收集转运车的生产，优先保证新产品清洗扫路车的及时接单和交货，待产能扩大后再增加垃圾收集转运车的生产量。因此，公司清洗扫路车产量由 2008 年的 130 辆上升到 2009 年的 224 辆，增幅达 72.31%；销量由 2008 年的 126 辆上升到 2009 年的 209 辆，增幅达 65.87%。与此相对应，发行人垃圾收集转运车产量 2009 年比 2008 年度下降了 18.80%，销量 2009 年比 2008 年度下降了 22.32%。

2009 年 3 季度末，公司二期扩建厂房投产，产能上升至每月 108 台/套（1300 台/套÷12 个月），公司又重新增加了垃圾收集转运车的接单量。经核查，发行人垃圾收集转运车 2009 年的月平均销量从 1-3 季度的 12.8 辆大幅上升至 4 季度的 22 辆。

2010 年，公司进一步优化生产工艺、改善生产流程，使部分潜在产能得到释放，并且为了抓住垃圾收运设备市场格局调整的重大机遇，公司改善了产品结构，对垃圾收集转运车的重视程度和投入均不断增加，因此 2010 年该车型的销量比 2009 年大幅上升 76%，比 2008 年也增长 36%。

2011 年 1~6 月，公司垃圾收集转运车产量是 2010 年全年的 74%，增幅较大。同时销售了部分 2010 年生产的产品，因而产销率超过 100%，达到 106.83%。

（3）垃圾中转设备产销情况

垃圾中转设备是公司 2009 年开发的产品，包括固定式垃圾转运站和移动式垃圾转运站，其产销率较低，在 34%-57%左右。其中固定式垃圾转运站 2010 年和 2009 年的产销率分别为 190%及 57.14%，移动式垃圾转运站 2010 年的产销率为 26.42%。具体情况如下：

产品类别		项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年
垃圾中转设备	固定式垃圾转运站	产量（台/套）	14	10	28
		销量（台/套）	6	19	16
		产销率（%）	42.86	190.00	57.14
	移动式垃圾转运站	产量（台/套）	341	193	
		销量（台/套）	272	51	
		产销率（%）	79.77	26.42	
	合计	产量（台/套）	355	203	28
		销量（台/套）	278	70	16
		产销率（%）	78.31	34.48	57.14

2010 年固定式垃圾转运站产量比 2009 年下降主要是因为公司生产计划安排所致，但 2010 年销量比 2009 年仍上升近 19%。2011 年 1~6 月，固定式垃圾转运站产量比 2010 年全年增长 40%。固定式垃圾转运站由于涉及土木工程，在交付客户后还需要较长时间的现场安装、调整、调试，这决定了该类产品从交货至验收结束的时间跨度较长；另一方面，由于固定式垃圾转运站系公司 2009 年新开发的产品，受产能限制，目前为小批量生产阶段，其产销情况受单个订单的交货及验收进度影响较大。但从 2009 年、2010 年、2011 年 1~6 月的情况来看，公司该产品产量共 52 台，销量共 41 台，截至 2011 年 7 月 15 日公司实现期后销售 6 台，以此计算产销率为 90.38%，属于正常水平。

移动式垃圾转运站为公司 2010 年新产品，2011 年 1~6 月，移动式垃圾转运站产量比 2010 年全年增长 77%，但与固定式垃圾转运站一样，其产销情况也受单个订单的交货及验收进度影响较大，存在期后销售的情形。

公司 2010 年生产了 193 台该类产品，年底前有 51 台经客户验收合格并确认收入，另有 142 台结存为库存产品，主要原因如下：

① 其中 57 台产品为 2010 年下半年签订的合同，2010 年底已完工但尚未验收、调试合格，因此没有确认收入。经核查，该 57 台产品已于 2011 年 1 月调试、验收合格并确认收入。

② 另有 78 台产品根据合同约定，须待全部货到、调试培训完成并经验收合格后客户方支付货款，而 2010 年底时该批产品尚未全部货到、调试培训完成并验收合格，因此公司未确认收入。经核查，该 78 台产品已于 2011 年 4 月全部调试、验收合格并确认收入。

2011 年 1~6 月公司生产了 341 台该类产品，2011 年 6 月末前有 272 台经客户验收合格并确认收入，其中部分为 2010 年末库存产品的销售；截至 2011 年 7 月 15 日，公司实现期后销售 115 台。

从 2009 年、2010 年、2011 年 1~6 月的情况来看，公司该产品产量共 534 台，销量共 323 台，截至 2011 年 7 月 15 日公司实现期后销售 115 台，以此计算产销率为 82.20%，属于正常水平。

随着国民经济发展水平的提高以及城市化进程的加快，国家对市容环境卫生的投资额快速增加，垃圾中转设备市场需求前景良好，预计 2013 年其市场容量可以达到 92.74 亿元（数据来源：《市容环卫信息》2010 年 12 月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》），因此公司计划在产能扩大后进一步增加该类产品的生产销售。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，垃圾收集转运车产销波动是由发行人产能变动原因所致；固定式垃圾转运站 2010 年产量较 2009 年下降系公司生产规划调整所致；移动式垃圾转运站 2010 年产销率较低系已完工产品未至交货期或客户未完成验收所致。

3、主要产品的生产周期情况

生产周期是指从接到采购订单到产成品入库之间的时间，产品构成越复杂，生产周期越长。公司清洗扫路车、扫路车及压缩式垃圾车的生产周期约 25-30 天；清洗车、洒水车和非压缩式垃圾车约 20 天；固定式垃圾转运站由于部分框架尺寸需要进行现场勘测，所以生产周期需 40 天。

4、分产品的主营业务收入情况

产品类别	产品系列	2011 年 1~6 月		2010 年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
环卫专用 车 辆	清洗扫路车	11,018.59	34.72%	14,494.06	34.09%
	扫路车	8,981.62	28.30%	15,347.34	36.10%
	清洗车	3,531.74	11.13%	4,549.38	10.70%
	洒水车	2,850.35	8.98%	2,053.27	4.83%
	压缩式垃圾车	3,178.63	10.01%	3,456.93	8.13%
	非压缩式垃圾车	1,319.14	4.16%	1,887.39	4.44%
	小计	30,880.07	97.29%	41,788.37	98.29%
垃圾中转 设 备	固定式垃圾转运站	176.32	0.56%	549.04	1.29%
	移动式垃圾转运站	659.88	2.08%	118.38	0.28%
	小计	836.20	2.64%	667.42	1.57%
其他		23.58	0.07%	61.37	0.14%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

产品类别	产品系列	2009 年		2008 年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
环卫专用 车 辆	清洗扫路车	10,162.05	39.90%	5,354.45	28.62%
	扫路车	7,625.48	29.94%	6,039.44	32.28%
	清洗车	2,901.79	11.40%	4,183.72	22.36%
	洒水车	1,670.81	6.56%	570.69	3.05%
	压缩式垃圾车	1,777.70	6.98%	1,777.95	9.51%
	非压缩式垃圾车	928.46	3.65%	781.26	4.18%
	小计	25,066.29	98.43%	18,707.51	100.00%
垃圾中转 设 备	固定式垃圾转运站	400.94	1.57%	-	-
	移动式垃圾转运站	-	-	-	-
	小计	400.94	1.57%	-	-
其他		-	-	-	-
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

公司主要产品为清洗扫路车、扫路车和清洗车，报告期内占主营业务收入的比重保持在74%-83%左右。发行人的上述三种产品在市场上具有较强的竞争优势。由于清洗扫路车、扫路车和清洗车是路面保洁作业车中附加值较高的产品，维持其稳定的销售比重有助于公司获得较高的毛利率。

另外，公司压缩式垃圾车占主营业务收入的比重呈逐年上升趋势，已从2009年的6.98%上升到2011年1~6月的10.01%。

5、分区域的主营业务收入情况

区域		2011年1~6月		2010年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
国内销售	华东	10,209.20	32.17%	19,561.82	46.01%
	华北	8,539.83	26.91%	8,383.14	19.72%
	西南	2,333.72	7.35%	4,513.62	10.61%
	华南	1,964.60	6.19%	3,867.50	9.10%
	东北	4,410.34	13.90%	2,720.65	6.40%
	华中	1,141.11	3.60%	1,587.78	3.73%
	西北	3,025.06	9.53%	1,682.05	3.96%
	小计	31,623.86	99.63%	42,316.56	99.53%
国外销售		115.99	0.37%	200.60	0.47%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

区域		2009年		2008年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
国内销售	华东	14,495.48	56.92%	12,557.15	67.13%
	华北	3,101.80	12.18%	2,514.54	13.44%
	西南	2,482.60	9.75%	958.47	5.12%
	华南	3,212.69	12.62%	1,447.35	7.74%
	东北	100.00	0.39%	381.83	2.04%
	华中	1,161.85	4.56%	507.52	2.71%
	西北	877.18	3.44%	192.31	1.03%
	小计	25,431.60	99.86%	18,559.17	99.21%
国外销售		35.64	0.14%	148.34	0.79%
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

注：华东包括：安徽省、福建省、江苏省、江西省、山东省、上海市、浙江省；华北包括：北京市、河北省、内蒙古、山西省、天津市；西南包括：贵州省、四川省、云南省、重庆市；华南包括：广东省、广西、海南省；东北包括：黑龙江省、辽宁省、吉林省；华中包括：河南省、湖北省、湖南省；西北包括：甘肃省、宁夏、陕西省、新疆。

报告期内，华东地区为公司的主要销售地区之一，2008年、2009年、2010年及2011年1~6月其占主营业务收入的比重分别为67.13%、56.92%、46.01%和32.17%，虽然实现收入的绝对金额保持较快增长，但随着公司整体业务收入的快速上升和其他区域市场的开拓，华东地区实现收入占公司主营业务收入的比重呈下降趋势。相反，公司在华北、西南、东北、西北地区的销售收入在稳步增加，销售占比也进一步提高。一方面是因为这些地区经济发展到一定程度时，必然要求城镇环卫工作有更高要求，加大对环卫装备的投资，另一方面，也是因为公司不断拓宽销售地域，完善全国各地的销售渠道所致。

可见，通过加大销售力度，公司在降低销售地域集中性风险的同时，还可以不断扩大市场覆盖范围，其销售收入具备较高的增长潜力。

6、分客户类型的主营业务收入情况

（1）各类型客户的销售情况

公司客户主要可以分为政府类客户及非政府类客户两大类。其中，政府类客户主要包括环卫部门、公路管理单位及其下属企业等；非政府类客户主要包括车辆经销商、国内厂矿企业等直接用户、国外客户和公司关联方龙马有限等。政府类客户是公司最主要的客户，2011年1~6月和2010年最终销售给政府类客户的金额占公司主营业务收入的比重保持在86%~88%左右。报告期内各期各类客户的销售金额及比例具体如下：

客户类型		2011年1~6月		2010年	
		金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)
政府类客户	公开招标	18,553.66	58.46	24,654.52	57.99
	非公开招标	6,284.17	19.80	8,546.14	20.10
	小计	24,837.83	78.25	33,200.66	78.09
非政府类客户	经销商	2,494.10	7.86	4,382.35	10.31
	国内直接客户	4,291.92	13.52	4,733.55	11.13
	国外直接客户	116.00	0.37	200.60	0.47
	龙马有限	-	-	-	-
	小计	6,902.02	21.75	9,316.50	21.91
合计		31,739.85	100.00	42,517.16	100.00

（续上表）

客户类型		2009 年		2008 年	
		金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）
政府类客户	公开招标	13,036.65	51.19	6,773.04	36.20
	非公开招标	5,403.38	21.22	2,995.74	16.01
	小计	18,440.03	72.41	9,768.78	52.22
非政府类客户	经销商	3,976.65	15.61	1,693.95	9.05
	国内直接客户	3,014.91	11.84	1,175.81	6.29
	国外直接客户	35.64	0.14	148.34	0.79
	龙马有限	-	-	5,920.62	31.65
	小计	7,027.21	27.59	8,938.72	47.78
合计		25,467.24	100.00	18,707.51	100.00

注：①“政府类客户”是指发行人直接销售给政府类客户的情况，不包括发行人销售给经销商以及龙马有限后，最终再销售给政府类客户的情况。

②“比重”指发行人对该类客户的销售金额与主营业务收入之比。

2011 年 1~6 月直接销售给政府类客户的收入为 24,837.83 万元，占主营业务收入的 78.25%；销售给经销商的 2,494.10 万元最终均销售给政府类客户。因此，2011 年 1~6 月公司产品最终销售给政府类客户的比例约 86%。

2010 年公司直接销售给政府类客户的收入为 33,200.66 万元，占主营业务收入的 78.09%；销售给经销商的 4,382.35 万元收入中又有约 97%最终销售给政府类客户。因此，2010 年公司产品最终销售给政府类客户的比例约 88%。

2009 年公司直接销售给政府类客户的收入为 18,440.03 万元，占主营业务收入的 72.41%；销售给经销商的 3,976.65 万元收入中又有约 86%最终销售给政府类客户。因此，2009 年公司产品最终销售给政府类客户的比例约 86%。

2008 年公司直接销售给政府类客户的收入为 9,768.78 万元，占主营业务收入的 52.22%；销售给经销商的 1,693.95 万元收入中又有约 82%最终销售给政府类客户；再考虑到销售给龙马有限的 5,920.62 万元收入中整车部分最终销售给经销商的情况，因此，2008 年公司产品最终销售给政府类客户的比例约 79%。

2010 年公司直接销售给政府类客户的比重较 2009 年上升 5.68%，主要是因为公司增加了直销力度。但从最终销售的客户类型来看，2009~2011 年 6 月政府类客户的比重一直较高，维持在 86%-88%左右，这主要是由于环境卫生事业具有公共产品性质，因此政府类客户是环卫装备的主要需求方。

（2）招标销售情况

报告期内，政府类客户主要采取公开招标方式向发行人采购产品，其比重保持在 69%~74%左右；少部分情况采取邀请招标、竞争性谈判等非公开招标方式。而非政府类客户的采购通常以询价的方式进行。政府类客户公开招标的具体情况如下：

政府类客户 采购方式	2011 年 1~6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
公开招标	18,553.66	74.70	24,654.52	74.26	13,036.65	70.70	6,773.04	69.33
非公开招标	6,284.17	25.30	8,546.14	25.74	5,403.38	29.30	2,995.74	30.67
合计	24,837.83	100.00	33,200.66	100.00	18,440.03	100.00	9,768.78	100.00

注：“比重”指各种采购方式金额与政府类客户采购总金额之比。上表数据只包括公司直接销售给政府类客户的情况，不包括公司销售给经销商以及关联方后，最终再销售给政府类客户的情况。

发行人参与政府类客户招投标一般需要履行以下程序：

从招标机构（各地采购网、专业招投标信息网）获取招标采购信息→通知业务员前往招标机构办理报名手续（部分可在公司总部直接电话、传真报名）→获取招标文件→分析阅读招标文件→处理与投标相关的其它事宜（办理保证金、咨询标书中不明之处等）→制作投标书→参与开标→如果中标，办理投标保证金退付手续，办理履约保证金、质保金缴纳事项→签订合同→生产→发货。

7、主要产品销售价格的变动及趋势

产品类别	产品系列	2011 年 1~6 月		2010 年	
		平均单价 (万元)	比 2010 年 变化	平均单价 (万元)	比 2009 年 变化
环卫专用 车 辆	清洗扫路车	49.86	-1.62%	50.68	4.23%
	扫路车	34.81	-7.91%	37.80	14.51%
	清洗车	28.25	-15.55%	33.45	-3.17%
	洒水车	25.68	10.07%	23.33	1.93%
	压缩式垃圾车	26.27	-7.30%	28.34	8.41%
	非压缩式垃圾车	9.10	-5.50%	9.63	17.20%
垃圾中转 设 备	固定式垃圾转运站	29.39	1.70%	28.90	15.33%
	移动式垃圾转运站	2.43	4.74%	2.32	-

（续上表）

产品类别	产品系列	2009 年		2008 年
		平均单价 (万元)	比 2008 年 变化	平均单价 (万元)
环卫专用 车 辆	清洗扫路车	48.62	14.42%	42.50
	扫路车	33.01	21.34%	27.20
	清洗车	34.55	15.60%	29.88
	洒水车	22.89	16.31%	19.68
	压缩式垃圾车	26.14	26.45%	20.67
	非压缩式垃圾车	8.22	54.60%	5.31
垃圾中转 设 备	固定式垃圾转运站	25.06	-	-
	移动式垃圾转运站	-	-	-

发行人2008年各系列产品的单价均低于2009年，是因为2008年3月17日以前发行人尚未取得《公告》许可资格，只能生产、销售专用车产品的上装部分，产品单价为不包括底盘的上装部分价格。从2008年3月17日发行人取得《公告》许可资格至2008年4月30日，由于免征车辆购置税等相关批准手续的变更尚未完成，发行人仍只生产、销售专用车产品的上装部分。从2008年5月1日开始，发行人自行生产专用车整车并销售，产品单价为包括底盘的整车价格。综上，2008年全年的产品平均单价低于2009年。

2011年1~6月公司各产品销售价格呈现涨跌互现的局面，其中垃圾中转设备、洒水车面对良好的市场需求状况呈现量价齐升的良好态势，其他产品随着原材料价格的下降有所下降，其价格变动属于市场正常波动。

8、主要产品销售毛利率的变动及趋势

产品类别	产品系列	2011 年 1~6 月		2010 年	
		毛利率	比 2010 年 变化	毛利率	比 2009 年 变化
环卫专用车辆	清洗扫路车	36.42%	-3.03%	39.45%	-0.61%
	扫路车	33.86%	1.81%	32.05%	-2.57%
	清洗车	32.27%	1.80%	30.47%	1.40%
	洒水车	18.83%	-3.97%	22.80%	2.60%
	压缩式垃圾车	25.41%	-4.54%	29.95%	0.96%
	非压缩式垃圾车	24.01%	-3.38%	27.39%	-1.32%
垃圾中转设备	固定式垃圾转运站	47.30%	4.77%	42.53%	9.61%
	移动式垃圾转运站	32.41%	6.11%	26.30%	-

（续上表）

产品类别	产品系列	2009 年		2008 年
		毛利率	比 2008 年 变化	毛利率
环卫专用车辆	清洗扫路车	40.06%	5.35%	34.71%
	扫路车	34.61%	6.72%	27.90%
	清洗车	29.07%	3.38%	25.69%
	洒水车	20.20%	2.05%	18.15%
	压缩式垃圾车	28.99%	3.76%	25.23%
	非压缩式垃圾车	28.71%	10.69%	18.02%
垃圾中转设备	固定式垃圾转运站	32.92%	-	-
	移动式垃圾转运站	-	-	-

发行人2008年各系列产品的毛利率较低的原因详见“7、主要产品销售价格的变动及趋势”。固定式垃圾转运站2010年的毛利率比2009年大幅上升，是因为该产品2009年主要销售给经销商，而2010年由于公司加强市场开拓力度，产品主要销售给终端客户，因而保证了较高的毛利。

2011年1~6月公司各产品毛利率较2010年升降不一，主要是由于产品销售价格和原材料成本变动所致，公司总体毛利率保持平稳。

9、主要产品的销售客户

年份	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期营业收入比重(%)
2011 年 1~6 月	1	北京市海淀区环境卫生服务中心机械清扫队	1,498.46	4.67
	2	西安市未央区市容园林局	727.72	2.27
	3	厦门市思明区市容环境卫生管理处	620.51	1.94
	4	天津市滨海新区环境建设投资有限公司	564.10	1.76
	5	哈尔滨新时代资产经营有限公司	554.00	1.73
		合计	3,964.79	12.37
2010 年	1	北京市朝阳区环境卫生服务中心第四清洁车辆场	2,263.25	5.25
	2	上海尊环汽车销售有限公司	1,416.19	3.29
	3	苏州市环境卫生管理处	1,327.02	3.08
	4	沈阳市东部固体废弃物综合处理站	643.08	1.49
	5	上海新虹环卫综合服务有限公司	620.54	1.44
		合计	6,270.08	14.55
2009 年	1	上海兴环机电设备有限公司	1,024.44	3.98
	2	福州市环境卫生管理处	916.53	3.56
	3	上海尊环汽车销售有限公司	856.84	3.33

	4	苏州市环境卫生管理处	653.14	2.54
	5	杭州市江干区市容环卫汽车场	569.63	2.21
	合计		4,020.57	15.62
2008 年	1	福建龙马专用车辆制造有限公司	5,920.62	31.24
	2	昆明市西山区环境卫生管理处	501.82	2.65
	3	上海尊环汽车销售有限公司	472.34	2.49
	4	福州市环境卫生管理处	431.03	2.27
	5	山西省吕梁市建设局	330.77	1.75
	合计		7,656.58	40.40

公司不存在向单个客户的销售比例超过营业收入50%，或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况。

上海尊环汽车销售有限公司、上海兴环机电设备有限公司均为公司的重要经销商之一，代理公司产品在上海地区进行投标、销售，其最终销售单位为政府类客户。龙马环卫向该两家经销商销售的产品主要为清洗扫路车、扫路车、清洗车、垃圾收集转运车等环卫装备。

2010年公司共有新增客户316家，其中政府类客户217家，非政府类客户中经销商12家，其他客户87家；2010年新增客户收入19,001.49万元，占当年主营业务收入的比重为44.69%。2011年1~6月公司共有新增客户197家，其中政府类客户128家，非政府类客户中经销商8家，其他客户61家；2011年1~6月新增客户收入13,378.95万元，占当期主营业务收入的比重为42.15%。

10、主要经销商情况

报告期内，公司共有 56 家经销商，2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年、2008 年通过经销商销售的金额分别为 2,494.10 万元、4,382.35 万元、3,976.65 万元、1,693.95 万元，占主营业务收入的比例分别为 7.86%、10.31%、15.61%、9.05%，呈下降的趋势。

由于公司在行业内具备一定的品牌优势，因此主要采取直销的方式直接参与各种招标和询价活动，但同时公司也积极整合各种资源，开发了一批具备地域优势的经销商，以代销方式作为补充，构筑了“直销为主，代销为辅”的多样化销售模式和多层次销售渠道。公司通过经销商销售的原因有以下几种情况：

（1）经销商在当地具有丰富的销售经验、成熟的营销网络、稳固的关系网，公司为扩大知名度、增加产品销售，以提高市场占有率，并在一定程度上减少竞争对手，因而与经销商进行战略合作，以实现共赢；

（2）当地政府采购多种车型，有部分车型公司未生产，而招标文件中要求不得拆包的，公司会在当地选择口碑好、实力强的企业合作，共同取得订单；

（3）经销商在有把握取得订单的前提下，主动寻找龙马环卫合作，以经销商作为投标主体参与投标或报价，中标或取得订单后向公司购买产品销售给最终用户。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人与经销商不存在关联关系。

报告期内公司对通过经销商销售产品事宜制定了较为稳健的销售时点确认政策和退货政策，具体如下：

（1）销售时点确认政策

公司申报期内的收入确认政策严格按财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》制定，其中销售商品收入采用的确认原则如下：① 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；② 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司以收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业为判断标准，将收入确认的时点确定为：经销商或最终用户收到产品，检验合格并签署车辆交接验收单后确认收入。由于经销商一般会在中标后或有把握中标或有把握取得订单的前提下才购入环卫装备，不会长期大量囤货，因此从公司确认收入到产品实现最终销售的时间一般较短。

（2）退货政策

① 退货条件：因公司产品存在瑕疵使得客户对接收的产品不满意或者产品不符合销售合同规定的要求，客户提出退货时，公司应接受退货。

② 退货流程：

A. 客户所在地业务员根据实际情况填写《退货申请单》，经销售总监或分管副总经理审批后，由营销处发车专员办理退货；

B. 品管部总检、检验员应对退回的产品进行质量检查，并出具检验结果报告；

C. 生产计划部负责清点退回产品或配件，注明退回产品或配件的品种和数量后，填写退货接收报告单。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，报告期内发行人通过经销商销售的产品均已实现最终销售。

（四）主要原材料、能源采购情况

1、主要原材料占成本的比重

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务成本	21,587.89	100.00	28,209.32	100.00
其中：二类底盘	10,975.50	50.84	14,192.41	50.31
发动机	1,153.73	5.34	1,678.03	5.95
水泵	484.11	2.24	617.74	2.19
钢材	3,322.30	15.39	4,240.30	15.03
制造费用	235.80	1.09	983.19	3.49
配件	5,416.45	25.09	6,497.65	23.03

（续上表）

项 目	2009 年		2008 年	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务成本	16,661.62	100.00	13,396.46	100.00
其中：二类底盘	8,857.22	53.16	6,416.79	47.90
发动机	994.63	5.97	867.31	6.47
水泵	419.73	2.52	380.18	2.84
钢材	2,286.12	13.72	2,303.23	17.19
制造费用	835.43	5.01	467.56	3.49
配件	3,268.48	19.62	2,961.39	22.11

报告期内，公司主要原材料为二类底盘、发动机、水泵及钢材，占主营业务成本的比重保持在73%-75%左右。

2、主要原材料价格的变动趋势

原材料类别		2011 年 1~6 月		2010 年	
		平均单价（元）	比 10 年变化	平均单价（元）	比 09 年变化
底盘	大型吨位（元/台）	152,057.00	-1.56%	154,466.41	-0.69%
	中型吨位（元/台）	99,533.53	-1.56%	101,115.02	-3.98%
	小型吨位（元/台）	27,115.91	-0.03%	27,123.06	-0.56%
	底盘整体均价	112,955.86	-5.70%	119,783.55	2.71%
副发动机（元/台）		17,862.48	-13.56%	20,665.33	8.40%
水泵（元/台）		7,957.85	-10.69%	8,910.42	-16.06%
钢材（元/公斤）		9.86	-2.86%	10.15	39.23%
油缸（元/根）		549.45	-13.54%	635.51	-23.68%

（续上表）

原材料类别		2009 年		2008 年
		平均单价（元）	比 08 年变化	平均单价（元）
底盘	大型吨位（元/台）	155,544.17	-3.43%	161,067.14
	中型吨位（元/台）	105,300.96	2.92%	102,315.60
	小型吨位（元/台）	27,277.17	-0.25%	27,344.40
	底盘整体均价	116,626.12	4.93%	111,144.11
副发动机（元/台）		19,063.57	5.17%	18,125.58
水泵（元/台）		10,614.83	-34.64%	16,241.25
钢材（元/公斤）		7.29	-18.46%	8.94
油缸（元/根）		832.71	21.54%	685.15

注：大型吨位指12-25吨；中型吨位指4-11吨；小型吨位指小于4吨。底盘整体均价=所有吨位底盘总金额÷底盘总数。

报告期内，公司同种吨位底盘的平均价格有下降趋势，主要是因为公司采购量不断增加，对供应商的议价能力加强，以及底盘厂家之间的竞争所致。底盘整体均价在报告期内呈上升趋势，是因为公司采购价格较高的大型吨位底盘的比重逐年上升，从2008年的44%上升到2010年的54%。

大型吨位底盘主要为东风底盘，2009年平均单价比2008年下降3.43%，是因为公司2009年以前主要通过东风代理商龙岩市新宇汽车销售服务有限公司采购底盘，价格较高，从2009年开始公司直接从生产厂家东风汽车有限公司采购，不再从代理商处采购，因此当年平均价格下降较多。中型吨位底盘主要为庆铃底盘，2009年平均单价比2008年上升2.92%，主要是因为其排放标准由国II改为国III以

及车型更新，导致成本上升；2010年该类型底盘平均单价比2009年下降3.98%，主要是因为庆铃底盘厂家因市场竞争降价以及经销商让利所致。

副发动机采购的平均价格在报告期内有所上升，是因为客户对副发动机功率及排放指标的要求不断提高，而更高性能的发动机价格也较高；对于同一种型号的副发动机，采购价格基本稳定。由于公司产品的毛利率波动不大，所以副发动机采购成本的上涨仍在可控范围内。

报告期内，钢材价格的变化主要是受市场行情波动的影响，由于公司采用“以销定产为主，安全库存为辅”的生产模式以及“以产定购”为主的采购模式，可以在一定程度上实现钢材价格与产品销售价格的联动，再辅以技术创新、工艺改进、优化管理等手段，因而报告期内钢材价格的波动没有对公司盈利能力造成明显影响。

风机、水泵等通用配件由于供应充足，市场竞争激烈，采购价格不断下降。

3、主要供应商情况

年份	序号	供应商名称	采购物资	采购额 (万元)	占当期 采购比 重(%)
2011年 1~6月	1	东风汽车有限公司东风商用车公司	东风二类底盘	7,509.63	32.51
	2	福建多棱汽车贸易有限公司	庆铃二类底盘	2,483.49	10.75
	3	龙岩市环海机电设备有限公司	钢材	2,242.42	9.71
	4	厦门市恒永业贸易有限公司	庆铃二类底盘	1,120.00	4.85
	5	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	发动机及配件	639.32	2.77
	合计			13,994.86	60.58
2010年	1	东风汽车有限公司东风商用车公司	东风二类底盘	11,073.81	34.38
	2	福建多棱汽车贸易有限公司	庆铃二类底盘	3,671.75	11.40
	3	龙岩市环海机电设备有限公司	钢材	2,984.23	9.27
	4	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	发动机及配件	1,178.15	3.66
	5	江西江铃汽车销售有限公司	发动机及配件	748.22	2.32
	合计			19,656.16	61.03
2009年	1	东风汽车有限公司东风商用车公司	东风二类底盘	5,828.50	31.40
	2	深圳市圣达汽车销售服务有限公司	庆铃二类底盘	1,959.15	10.55
	3	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	发动机及配件	1,200.88	6.47
	4	福建多棱汽车贸易有限公司	庆铃二类底盘	790.13	4.26
	5	龙岩市金德工业不锈钢材料有限公司	钢材	572.36	3.08
	合计			10,351.02	55.76

2008 年	1	福建龙马专用车辆制造有限公司	零部件	5,106.56	30.19
	2	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	东风二类底盘及发动机	4,465.25	26.40
	3	深圳市圣达汽车销售服务有限公司	庆铃二类底盘	1,202.18	7.11
	4	龙岩市金德工业不锈钢材料有限公司	钢材	765.78	4.53
	5	厦门恒永业贸易有限公司	庆铃二类底盘	624.27	3.69
	合计			12,164.04	71.92

注：“采购额”包含货到票未到的暂估金额。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%的情况。

4、公司能源供应情况

单位：元

项目	2011 年 1~6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
电力	461,649.80	0.21%	704,127.64	0.25%	427,915.70	0.25%	311,040.97	0.23%
水	45,342.50	0.02%	76,352.50	0.03%	66,438.75	0.04%	28,087.56	0.02%
合计	506,992.30	0.23%	780,480.14	0.28%	494,354.45	0.29%	339,128.53	0.25%

注：“比重”指该金额占营业成本的比重

公司生产过程并不涉及用水，水费主要是厂区生活及清洁用水。报告期内电力和水费占营业成本的比重较低且价格稳定。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在主要供应商或客户中所占的权益情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，在报告期内，除拥有龙马有限权益外，未在上述客户及供应商中拥有权益，不存在关联关系。

（六）环境保护和安全生产情况

公司所处的环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业不属于重污染、高危险行业，公司主要产品也不存在重污染、高危险问题。

在环境保护方面，公司已于2008年6月取得ISO14001:2004环境管理体系认证证书，在生产经营中严格遵守国家环保法律法规，报告期内，没有发生污染事故，也没有因违反环保法律法规而受到处罚。现阶段生产中主要污染物排放均达到国家规定的排放标准。

在安全生产方面，公司按照有关法规制度，结合企业实际生产情况，建立了安全生产的相关制度和措施。公司已经取得GB/T 28001-2001职业健康安全管理体系证书，并已通过“福建省企业安全生产主体责任级别评定”的检查，并被评定为A级。

根据发行人确认、保荐机构和发行人律师查验，2011年6月14日，发行人总装车间发生一起机械伤害事故，造成1名员工抢救无效死亡。事故发生后，发行人进一步加强了对从业人员的安全教育和培训，在全公司范围内强化对安全生产相关制度的学习和落实，详细排查生产车间存在的安全隐患，对可能存在安全隐患的环节进行了整改，最大程度避免类似事故再次发生，确保后续生产安全。

发行人保荐机构和律师认为：本次事故属于一般事故，有关政府主管部门对发行人未予行政处罚，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）固定资产情况

截至2011年6月30日，公司拥有的固定资产净值为4,634.46万元，可分为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、模具、办公及其他设备五大类，具体情况如下：

固定资产	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率（%）
房屋及建筑物	3,482.19	392.77	3,089.42	89
机器设备	1,363.92	276.82	1,087.10	80
运输工具	412.44	32.34	380.10	92
模具	116.69	74.28	42.41	36
办公及其他设备	69.06	33.63	35.43	51
合计	5,444.30	809.85	4,634.46	85

公司固定资产状况良好，成新率较高，可以满足公司目前生产经营活动的需要。

1、房屋及建筑物

截至2011年6月30日，公司共拥有8宗房屋所有权，总建筑面积44,080.95平方米，账面净值3,089.42万元，具体情况如下：

序号	房产证号	房屋座落	房屋用途	建筑面积 (平方米)	取得时间	取得方式	他项权利
1	龙房权证字第 200800860 号	新罗区东肖镇黄邦村（市经济技术开发区）	办公用房	1,563.02	2008 年 1 月 24 日	受让	已抵押
2	龙房权证字第 200800861 号	新罗区东肖镇黄邦村（市经济技术开发区）	物业管理用房	103.06	2008 年 1 月 24 日	受让	已抵押
3	龙房权证字第 200800862 号	新罗区东肖镇黄邦村（市经济技术开发区）	厂房	7,268.54	2008 年 1 月 24 日	受让	已抵押
4	龙房权证字第 200800863 号	新罗区东肖镇黄邦村（市经济技术开发区）	厂房	6,546.26	2008 年 1 月 24 日	受让	已抵押
5	龙房权证字第 200805250 号	新罗区东肖镇黄邦村（市经济技术开发区）	生产性用房	1,437.59	2008 年 7 月 4 日	受让	已抵押
6	龙房权证字第 201006897 号	龙岩市新罗区东肖镇龙腾路 42 号 1 层	生产性用房	10,835.36	2010 年 8 月 16 日	自建	无
7	龙房权证字第 201006898 号	龙岩市新罗区东肖镇龙腾路 42 号 1 层	生产性用房	15,462.56	2010 年 8 月 16 日	自建	无
8	龙房权证字第 201006899 号	龙岩市新罗区东肖镇龙腾路 42 号 1 层	仓库	864.56	2010 年 8 月 16 日	自建	无

截至2011年6月30日，公司用于抵押担保的房屋建筑物原值为10,615,037.00元，净值为8,788,527.40元。

2、机器设备

截至2011年6月30日，公司主要的生产设备成新率较高，运行状况良好。具体情况如下：

序号	设备名称	数量	购买时间	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)	先进性
1	喷漆生产线	1	2009.10.31	194.44	172.94	89	国内先进
2	数控等离子切割机	1	2009.10.31	47.44	42.19	89	中等先进
3	平板对接自动焊接机	1	2009.10.31	41.03	36.49	89	中等先进
4	龙门铣床	1	2009.12.31	30.43	27.54	91	中等先进
5	液压折弯机	1	2007.12.29	31.15	21.84	70	中等先进
6	焊装夹具	2	2007.12.29	96.67	39.60	41	国内先进
7	平板钻	1	2010.06.30	20.65	19.67	95	中等先进
8	数控等离子切割机	1	2007.12.29	27.78	18.68	67	中等先进
9	液压剪板机	1	2009.10.31	15.21	13.53	89	中等先进
10	气体保护焊机	122	2007-2010	120.03	91.36	76	中等先进
11	液压折弯机	1	2011.6.28	38.89	38.89	100	国内先进
12	电液伺服数控折弯机	1	2011.6.28	32.91	32.91	100	国内先进
13	单头弯管机	1	2011.6.30	12.82	12.82	100	国内先进

（二）无形资产情况

截至2011年6月30日，公司无形资产的账面价值情况如下：

无形资产	原值（万元）	累计摊销（万元）	净值（万元）	取得方式
土地使用权	3,619.52	115.15	3,504.37	购买
软件	42.28	42.28	0.00	购买
合计	3,661.80	157.43	3,504.37	

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有土地四宗，公司土地使用权的基本情况如下：

序号	土地使用权证号	土地座落	使用面积 (平方米)	取得时间	截止日期	土地用途	他项权利
1	龙国用(2008)第200064号	新罗区东肖镇黄邦村	47,803	2008年3月25日	2055年6月29日	工业	已抵押
2	龙国用(2008)第200373号	新罗区东肖镇黄邦村	62,089.8	2008年9月27日	2054年1月7日	工业	已抵押
3	龙国用(2010)第200302号	新罗区东肖镇黄邦村	9,737.2	2010年7月26日	2054年1月7日	工业	无
4	永定国用2011)第T407号	永定县高陂镇平在村(高新园区内)	135,914	2011年4月20日	2061年2月28日	工业	无

截至2011年6月30日，已被用于借款抵押担保的土地使用权面积合计为109,892.80平方米，原值合计为15,352,489.00元，净值合计为14,276,435.02元。

2、商标

截至本招股说明书签署之日，发行人以下商标申请获得了中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局核发的《商标注册证》：

序号	商标名称	注册号	类别	具体核准使用的商品	注册有效期限	取得方式
1		第 4770599 号	第 12 类	汽车、小汽车、清洁车、货车翻斗、车辆底盘、车门、汽车车身、食品运输车（车厢）、车篷、小型机动车	2008 年 6 月 7 日至 2018 年 6 月 6 日	受让取得
2	FJLM	第 5365059 号	第 12 类	汽车、小汽车、清洁车、叉车、运货车、餐车、卡车、拖车（车辆）	2009 年 5 月 7 日至 2019 年 5 月 6 日	自主申请
3		第 1377111 号	第 12 类	清洁车、洒水车、水车	2010 年 3 月 21 日至 2020 年 3 月 20 日	受让取得
4		第 6704291 号	第 12 类	洒水车、卡车、运货车、小型机动车、电动车辆、货车（车辆）、水车、汽车、住房车汽车、清洁车	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日	自主申请
5		第 6704288 号	第 7 类	扫路车（自动牵引式）、污物粉碎机、清洗设备、电动清洁机械和设备、垃圾处理设备装置（废物）、垃圾处理机、废物处理装置、废物处理机（机器）、垃圾压实机、扫雪机	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日	自主申请
6	FULONMA	第 7175859 号	第 7 类	扫路车（自动牵引式）、污物粉碎机、清洗设备、电动清洁机械和设备、垃圾处理设备装置（废物）、垃圾处理机、废物处理装置、废物处理机（机器）、垃圾压实机、扫雪机	2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日	自主申请
7	FULONGMA	第 7344736 号	第 7 类	扫路车（自动牵引式）、污物粉碎机、清洗设备、电动清洁机械和设备、垃圾处理设备装置（废物）、垃圾处理机、废物处理装置、废物处理机（机器）、垃圾压实机、扫雪机	2010 年 9 月 14 日至 2020 年 9 月 13 日	自主申请
8	FULONMA	第 7175861 号	第 12 类	清洁、洒水车、汽车、货车翻斗、车辆底盘、车门、小型机动车、空中运载工具、船、陆/空/水或铁路用机动运载器	2010 年 12 月 14 日至 2020 年 12 月 13 日	自主申请
9	FULONGMA	第 7344762 号	第 12 类	清洁、洒水车、汽车、货车翻斗、车辆底盘、车门、小型机动车、空中运载工具、船、陆/空/水或铁路用机动运载器	2010 年 12 月 21 日至 2020 年 12 月 20 日	自主申请
10	龙马	第 7976840 号	第 7 类	扫路车（自动牵引式）、污物粉碎机、清洗设备、电动清洁机械和设备、垃圾处理设备装置（废物）、垃圾处理机、废物处理装置、废物处理机（机器）、垃圾压实机、扫雪机	2011 年 2 月 21 日至 2021 年 2 月 20 日	自主申请

3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司已经取得的专利权有37项，其中发明专利5项，实用新型专利32项。

序号	名称	专利号	申请日期	授权公告日	专利类型	取得方式
1	清洗车自行避障喷洗机构与自行避障方法	ZL200610043517.4	2006.4.6	2008.9.17	发明专利	受让取得
2	环卫车道路刷洗装置	ZL200710009232.3	2007.7.16	2009.3.11	发明专利	自主申请
3	环卫车路面及路肩石刷洗装置	ZL200710009231.9	2007.7.16	2009.7.22	发明专利	自主申请
4	道路洗扫车	ZL01112786.4	2001.4.27	2005.3.23	发明专利	受让取得
5	车用侧冲洗路面装置	ZL200420039566.7	2004.3.25	2005.3.9	实用新型	受让取得
6	清洗车喷水架	ZL200420039565.2	2004.3.25	2005.3.23	实用新型	受让取得
7	清洗车水路喷管侧冲装置	ZL200620082884.0	2006.4.6	2007.3.7	实用新型	受让取得
8	扫路车引流防漏装置	ZL200620086991.0	2006.7.14	2007.7.4	实用新型	受让取得
9	小型垃圾车收运中转车	ZL200620011385.2	2006.10.26	2007.10.17	实用新型	受让取得
10	扫路车便捷式吸嘴	ZL200620011386.7	2006.10.26	2007.10.17	实用新型	受让取得
11	高压集流冲扫吸嘴	ZL200620009577.X	2006.11.13	2007.11.28	实用新型	受让取得
12	扫路车辅助抽吸装置	ZL200620156467.6	2006.12.7	2008.2.20	实用新型	受让取得
13	污水阀	ZL200820102368.9	2008.5.16	2009.2.25	实用新型	自主申请
14	污水泵	ZL200820102365.5	2008.5.16	2009.2.25	实用新型	自主申请
15	快速倾倒垃圾装置	ZL200820102369.3	2008.5.16	2009.2.25	实用新型	自主申请
16	透水沥青路面养护装置	ZL200820102370.6	2008.5.16	2009.4.29	实用新型	自主申请
17	垃圾压缩机挂销装置	ZL200820146217.3	2008.10.31	2009.7.29	实用新型	自主申请
18	垃圾转运车箱体后门启闭装置	ZL200820146220.5	2008.10.31	2009.8.26	实用新型	自主申请
19	环卫车单点清淤装置	ZL200920136344.X	2009.1.9	2010.5.26	实用新型	自主申请
20	全天候道路清扫车	ZL200920137493.8	2009.4.1	2010.3.10	实用新型	自主

						申请
21	养殖业排泄物收集转运车	ZL200920139045.1	2009.6.15	2010.3.10	实用新型	自主申请
22	扫、吸、洗一体式环卫车宽幅吸嘴	ZL200920310319.9	2009.9.14	2010.6.23	实用新型	自主申请
23	环卫车触地滚轮升降调节装置	ZL200920139046.6	2009.6.15	2010.08.18	实用新型	自主申请
24	移动式垃圾压缩箱安全装置	ZL201020301580.5	2010.1.26	2010.10.20	实用新型	自主申请
25	移动式垃圾箱上料机机构自动缓冲装置	ZL201020301596.6	2010.1.26	2010.11.10	实用新型	自主申请
26	移动式垃圾压缩箱污水控制装置	ZL201020301581.X	2010.1.26	2010.11.10	实用新型	自主申请
27	泔水车后门锁紧装置	ZL201020185580.3	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
28	小型车尾板承载平台控制装置	ZL201020185565.9	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
29	水平垃圾压缩机提门切料装置	ZL201020185554.0	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
30	移动式垃圾箱后门手动锁紧装置	ZL201020185543.2	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
31	垃圾车填料器活动式后盖板	ZL201020185523.5	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
32	垃圾压缩机送料装置	ZL201020185513.1	2010.5.4	2010.11.24	实用新型	自主申请
33	移动式垃圾箱后门自动锁紧装置	ZL201020185532.4	2010.5.4	2011.1.12	实用新型	自主申请
34	污水循环利用式道路清扫车	201020196850.0	2010.5.14	2011.1.12	实用新型	自主申请
35	污水循环利用式道路清扫车给水装置	201020205751.4	2010.5.14	2011.3.23	实用新型	自主申请
36	垂直垃圾压缩机压缩机构保护装置	201020252426.3	2010.7.5	2011.3.23	实用新型	自主申请
37	污水循环利用式道路清扫车给水装置	ZL201010184796.2	2010.5.14	2011.7.20	发明专利	自主申请

4、知识产权许可使用情况

2005 年 12 月 1 日，龙马有限与极东开发工业株式会社（以下简称“极东公司”）签订《技术转让合同》，合同约定极东公司许可龙马有限使用其技术生产部分型号的压缩式垃圾车，龙马有限根据合同约定向极东公司支付技术提成费。自

2008 年 1 月 1 日起，龙马环卫已承继龙马有限在该合同项下的全部权利义务。

① 龙马有限与极东公司签订技术转让合同中关于技术提成费的相关约定

龙马有限与极东公司约定技术提成费标准为：1~300 台，每台 5 万日元；301~500 台，每台 3 万日元；501 台以上，每台 2 万日元。

② 极东技术提成费的占比情况

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
极东技术提成费（万元）	43.87	43.38	21.95	19.20
管理费用（万元）	1,778.03	3,150.27	1,976.08	1,443.12
比重（%）	2.47%	1.38%	1.11%	1.33%

注：“比重”指极东技术提成费与管理费用之比。

报告期内，极东技术提成费及管理费用的比重有上升趋势，主要是因为发行人压缩式垃圾车销量上升较快所致。近年来，公司在保证路面三车竞争优势的前提下，利用自身市场品牌优势和技术优势公司积极开拓新的盈利增长点，2011 年 1~6 月使用极东技术生产的压缩式垃圾车销量达 107 台，已超过去年全年的 106 台。

③ 发行人使用该技术生产产品销售收入及占比情况

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
使用极东技术生产产品销售收入（万元）	2,767.86	3,118.24	1,406.64	1,446.00
营业收入（万元）	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
比重（%）	8.63%	7.24%	5.46%	7.63%

注：“比重”指使用极东技术生产产品销售收入与营业收入之比。

报告期内，发行人使用极东技术生产的产品销售收入占营业收入的比重有上升趋势，主要是因为压缩式垃圾车销量上升较快所致，但总体来看，占公司营业收入的比重仍处于较低水平。

④ 极东技术在发行人产品中的作用和重要程度

经发行人确认及保荐机构查阅，极东公司许可发行人使用的技术（以下简称“极东许可技术”）主要系用于日本市场的后装压缩式垃圾车生产图纸，该图纸只

能用于生产后装压缩式垃圾车，不能用于生产其它环卫专用车辆或者环卫装备。

但是，由于日本的生活垃圾与国内有较大差别，其垃圾均进行分类收集，含水量低且无游离水，而国内生活垃圾含水量很高。因此，日本市场使用的后装压缩式垃圾车无法直接用于中国市场，必须对其图纸进行改进。从 2005 年至今，发行人及龙马有限在引进极东许可技术的基础上进行了一系列再创新和自主研发，具体情况如下：

项目	极东 许可技术	发行人及龙马有限		
		消化吸收再创新 / 自主研发	创新原因	创新时间
控制系统	只有自动控制系统	自动控制系统与手动控制系统一体化设计，在无电力状态下仍可正常操作	满足国内用户特殊需求	2007 年
污水收集装置	只有一个较小的污水收集箱	重新布置污水收集系统，增加污水收集箱数量及容量，防止垃圾污水滴漏，杜绝二次污染	国内垃圾没有分类收集，且含水量很高	2007 年
上料装置	只有标准桶上料机构	增加 5 种非标准桶上料机构，包括：翻圆桶、翻方桶、翻斗、提斗、翻盖。	国内垃圾收集容器缺乏标准化	2006-2010 年
自动化程度	活动盖板只能手动启闭，劳动强度大	自主研发的活动盖板装置，采用全气动控制技术，能确保垃圾在转运过程中始终处于密封状态，既杜绝二次污染，又降低劳动强度，提高操作的自动化和人性化	国内垃圾的含水量远高于日本，转运过程中二次污染严重，操作人员工作强度大	2009 年

综上所述，虽然极东许可技术在 2005-2006 年最初引进时具有一定重要性，但随着公司不断进行技术创新和自主研发，其重要性程度已经降低。龙马环卫不但完全消化吸收了引进技术，更为关键的是已经根据中国市场的特殊情况，开发了极东许可技术所不具备的专用于国内市场的新技术和新装置，因此公司在压缩式垃圾车领域具备持续自主创新能力。公司募投项目涉及垃圾收集转运车的扩建和技术改进，将进一步深化对该产品的技术创新，不断提高公司在该领域的自主研发能力。

六、发行人拥有的特许经营权情况

根据国家发改委于2008年3月17日发布的《车辆生产企业及产品（第163批）公告》（2008年第24号），同意龙马有限已列入《公告》的所有产品的企业名称变更为龙马环卫，总共涉及18种型号的产品，具体情况如下：

序号	产品名称	产品型号	最早公告时间	最早公告批次	变更前所属公司	变更后所属公司	是否取得 CCC 认证
1	压缩式垃圾车	FLM5070ZYS	2005/1/4	111	龙马有限	龙马环卫	已取得
2	清洗车	FLM5070GQX	2005/12/23	113			
3	扫路车	FLM5060TSL	2006/1/4	115			
4	清洗车	FLM5160GQX	2006/8/7	125			
5	扫路车	FLM5152TSL	2006/8/7	125			
6	扫路车	FLM5062TSL	2006/9/11	127			
7	清洗车	FLM5152GQX	2006/11/6	131			
8	清洗车	FLM5153GQX	2006/11/6	131			
9	清洗车	FLM5121GQX	2006/12/13	133			
10	压缩式垃圾车	FLM5151ZYS	2006/12/23	133			
11	压缩式垃圾车	FLM5071ZYS	2007/1/16	135			
12	清洗扫路车	FLM5162GSL	2007/2/13	137			
13	扫路车	FLM5121TSL	2007/2/13	137			
14	压缩式垃圾车	FLM5121ZYS	2007/4/18	141			
15	洒水车	FLM5121GSS	2007/5/16	143			
16	自卸式垃圾车	FLM5021ZLJ	2007/7/21	147			
17	清洗扫路车	FLM5070GSL	2007/9/10	150			
18	清洗扫路车	FLM5071GSL	2008/1/17	158			

2008年3月17日至2011年6月30日，发行人新增列入《公告》的产品共有81个型号，具体情况如下：

序号	产品名称	产品型号	公告时间	公告批次	是否取得 CCC 认证
1	清洗扫路车	FLM5164GSL	2008/8/7	173	已取得
2	透水沥青路面养护车	FLM5160GYH	2008/8/7	173	已取得
3	自装卸式垃圾车	FLM5070ZZZ	2008/8/7	175	已取得
4	洒水车	FLM5160GSS	2008/10/8	177	已取得
5	扫路车	FLM5063TSL	2008/10/8	177	已取得
6	自卸式垃圾车	FLM5120ZLJ	2008/10/8	177	已取得
7	清扫车	FLM5160TQS	2009/4/2	187	已取得
8	清洗车	FLM5164GQX	2009/4/2	187	已取得
9	扫路车	FLM5100TSL	2009/4/2	187	已取得

10	扫路车	FLM5160TSL	2009/4/2	187	已取得
11	清扫车	FLM5070TQS	2009/6/11	191	已取得
12	扫路车	FLM5161TSL	2009/6/11	191	已取得
13	路面养护车	FLM5020TYH	2009/8/11	193	已取得
14	清扫车	FLM5161TQS	2009/8/11	193	已取得
15	压缩式垃圾车	FLM5160ZYS	2009/8/11	193	已取得
16	压缩式垃圾车	FLM5122ZYS	2009/8/11	193	已取得
17	压缩式垃圾车	FLM5123ZYS	2009/8/11	193	已取得
18	自卸式垃圾车	FLM5150ZLJ	2009/8/11	193	已取得
19	清扫车	FLM5071TQS	2009/9/1	195	已取得
20	清扫车	FLM5100TQS	2009/9/1	195	已取得
21	扫路车	FLM5080TSL	2009/9/1	195	已取得
22	自卸式垃圾车	FLM5022ZLJ	2009/9/1	195	已取得
23	自装卸式垃圾车	FLM5071ZZZ	2009/9/1	195	已取得
24	车厢可卸式垃圾车	FLM5250ZXX	2009/9/23	197	已取得
25	清扫车	FLM5162TQS	2009/9/23	197	已取得
26	清洗车	FLM5165GQX	2009/9/23	197	已取得
27	扫路车	FLM5050TSL	2009/9/23	197	已取得
28	清扫车	FLM5120TQS	2009/11/11	199	已取得
29	清扫车	FLM5163TQS	2009/11/11	199	已取得
30	桶装垃圾运输车	FLM5060JHQ	2009/11/11	199	已取得
31	清扫车	FLM5164TQS	2009/12/12	201	已取得
32	扫路车	FLM5122TSL	2009/12/12	201	已取得
33	压缩式垃圾车	FLM5161ZYS	2009/12/12	201	已取得
34	压缩式垃圾车	FLM5080ZYS	2009/12/12	201	已取得
35	自卸式垃圾车	FLM5121ZLJ	2009/12/12	201	已取得
36	自卸式垃圾车	FLM5160ZLJ	2009/12/12	201	已取得
37	车厢可卸式垃圾车	FLM5251ZXX	2010/1/11	203	已取得
38	车厢可卸式垃圾车	FLM5160ZXX	2010/1/11	203	已取得
39	清洗车	FLM5122GQX	2010/1/11	203	已取得
40	洒水车	FLM5161GSS	2010/1/11	203	已取得
41	洒水车	FLM5122GSS	2010/1/11	203	已取得
42	扫路车	FLM5064TSL	2010/1/11	203	已取得
43	扫路车	FLM5162TSL	2010/1/11	203	已取得
44	扫路车	FLM5163TSL	2010/1/11	203	已取得
45	车厢可卸式垃圾车	FLM5120ZXX	2010/1/23	205	已取得
46	车厢可卸式垃圾车	FLM5020ZXX	2010/1/23	205	已取得
47	车厢可卸式垃圾车	FLM5060ZXX	2010/1/23	205	已取得
48	车厢可卸式垃圾车	FLM5061ZXX	2010/1/23	205	已取得
49	扫路车	FLM5140TSL	2010/1/23	205	已取得
50	桶装垃圾运输车	FLM5061JHQ	2010/1/23	205	已取得

51	压缩式垃圾车	FLM5162ZYS	2010/1/23	205	已取得
52	压缩式垃圾车	FLM5072ZYS	2010/1/23	205	已取得
53	压缩式垃圾车	FLM5124ZYS	2010/1/23	205	已取得
54	自卸式垃圾车	FLM5140ZLJ	2010/1/23	205	已取得
55	清扫车	FLM5140TQS	2010/3/16	207	已取得
56	洒水车	FLM5162GSS	2010/3/16	207	已取得
57	洒水车	FLM5123GSS	2010/3/16	207	已取得
58	压缩式垃圾车	FLM5140ZYS	2010/3/16	207	已取得
59	自装卸式垃圾车	FLM5072ZZZ	2010/3/16	207	已取得
60	车厢可卸式垃圾车	FLM5021ZXX	2010/4/11	209	已取得
61	桶装垃圾运输车	FLM5020CTY	2010/4/11	209	已取得
62	桶装垃圾运输车	FLM5021CTY	2010/4/11	209	已取得
63	自卸式垃圾车	FLM5023ZLJ	2010/4/11	209	已取得
64	自卸式垃圾车	FLM5024ZLJ	2010/4/11	209	已取得
65	车厢可卸式垃圾车	FLM5161ZXX	2010/4/23	212	已取得
66	车厢可卸式垃圾车	FLM5121ZXX	2010/4/23	212	已取得
67	自卸式垃圾车	FLM5122ZLJ	2010/4/30	212	已取得
68	自卸式垃圾车	FLM5161ZLJ	2010/4/30	212	已取得
69	路面养护车	FLM5022TYH	2010/6/30	215	已取得
70	洒水车	FLM5250GSS	2010/10/29	219	已取得
71	自装卸式垃圾车	FLM5100ZZZ	2010/10/29	219	已取得
72	自装卸式垃圾车	FLM5160ZZZ	2010/10/29	219	已取得
73	扫路车	FLM5101TSL	2010/11/23	220	已取得
74	洒水车	FLM5251GSS	2010/11/23	220	已取得
75	自装卸式垃圾车	FLM5161ZZZ	2010/11/23	220	已取得
76	洗扫车	FLM5101TXS	2010/11/23	220	已取得
77	扫路车	FLM5141TSL	2010/12/23	221	已取得
78	桶装垃圾运输车	FLM5070CTY	2010/12/23	221	已取得
79	自卸式垃圾车	FLM5123ZLJ	2011/1/31	222	已取得
80	压缩式垃圾车	FLM5125ZYS	2011/3/2	223	已取得
81	压缩式垃圾车	FLM5141ZYS	2011/3/2	223	已取得

截至2011年6月30日，发行人生产销售的环卫专用车辆产品共有99个型号，均已取得国家发改委或者国家工信部《公告》许可。

另外，根据《机动车辆类强制性认证实施规则》（CNCA-02C-023:2008）的要求，截至2011年6月30日，发行人上述99个型号的产品均已取得《中国国家强制性产品认证证书》（CCC），因此发行人可以依法进行上述产品的生产和销售。

七、发行人核心技术情况

公司主要产品为环卫专用车辆及垃圾中转设备，系技术密集型产品，其核心技术的重点和难点，在于如何解决环卫作业中的各种现实而复杂的难题。公司以此为突破点，基于对环卫作业类装备的深入研究以及对环卫客户需求的透彻理解，不断开发出功能丰富的产品和领先的技术，成功解决了我国环卫作业中的众多现实难点问题，例如：

- 1、以先进的小流量、高流速水流洗扫技术解决了道路清扫时的作业扬尘污染问题；
- 2、以创新设计的气力输送系统（包括风机及风道、吸嘴装置、余水辅吸技术等）解决了比重大的垃圾的吸力问题；
- 3、以自主知识产权的高压集流冲扫技术实现作业时将路面泥沙、污水全部归拢并清理干净，在大幅提高作业效果的同时减少下水道堵塞问题，并能够使道路恢复无污染的本色；
- 4、以高效压缩及防渗漏技术提高垃圾运输及中转效率，减少垃圾、污水跑冒滴漏造成的二次污染问题。

（一）主要产品的核心技术情况

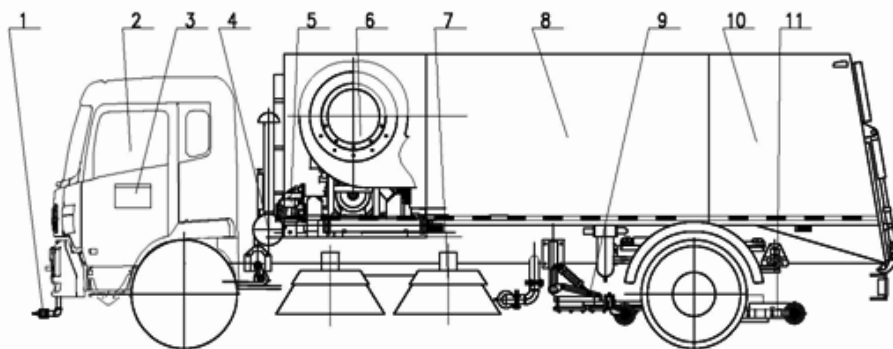
公司经过多年持续不断的技术创新，形成了丰富的产品系列，涵盖路面保洁、垃圾压缩转运等环卫领域的8大系列产品，其中清洗扫路车、扫路车属于专用汽车中的作业类特种结构车，清洗车、洒水车属于作业类罐式车，垃圾收集转运车属于专用自卸车。

这些产品涉及的学科跨度范围广、交叉多、综合性强，集流体力学、机械工程学、空气动力学、环境工程学、材料科学等领域的专业知识于一体。公司不仅熟悉汽车的基本原理及特性，更具备较强的环卫作业上装研发设计能力。经过多年的发展，公司掌握了丰富的核心技术，为公司保持产品差异化奠定了坚实的基础，是公司核心竞争能力不可或缺的组成部分，也是公司保持行业领先竞争地位的重要保证。以下为公司主要产品的核心技术情况：

1、清洗扫路车

公司的清洗扫路车产品经福建省科学技术厅和福建省经济贸易委员会鉴定，技术成果处于国内领先水平。

清洗扫路车结构图



1. 低压洒水系统 2. 二类底盘 3. 控制系统 4. 气路系统
5. 液压系统 6. 副发动机及风机系统 7. 清扫装置 8. 清水箱
9. 高压喷管装置 10. 污水垃圾箱 11. 吸嘴装置

（1）控制系统

采用PLC编程的智能化控制系统，将电控、液压、气动三系统高度集成，所有作业动作均可在驾驶室内操控完成，实现清扫作业的高度自动化和人性化。

（2）吸嘴及高压喷管装置

采用自主专利技术的高压集流冲扫吸嘴及喷管装置，作业时将尘土、垃圾、积水同步归拢并高效吸收，作业时无扬尘及路面积水，能大幅提高路面作业的扫净率。

（3）清扫装置

具备多个可独立控制的扫盘，采用先进的气动控制技术对其触地压力进行自动调节，并对扫刷的磨损情况进行自动补偿，大幅提高了车辆对不同路面的清扫作业效果。同时，采用精密气路调压手段，使清扫装置具有自行避障和自动复位功能，可以避免与路沿碰撞时的结构性损坏。

（4）污水循环利用系统

采用独特的多重过滤装置，不仅在作业的同时实现污水、垃圾的分离，还可以将污水彻底过滤，实现水资源循环利用，既节约环保又大幅延长连续作业时间。

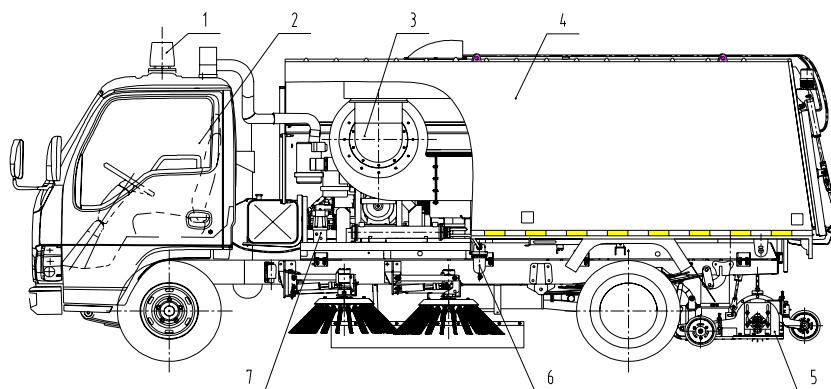
上述技术均为公司自主研发，技术成熟，使用的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	道路洗扫车	发明专利
2	环卫车道路刷洗装置	发明专利
3	环卫车路面及路肩石刷洗装置	发明专利
4	清洗车自行避障喷洗机构与自行避障方法	发明专利
5	污水循环利用式道路清扫车给水装置	发明专利
6	车用侧冲洗路面装置	实用新型
7	高压集流冲扫吸嘴	实用新型
8	污水阀	实用新型
9	污水泵	实用新型
10	环卫车单点清淤装置	实用新型
11	扫路车引流防漏装置	实用新型
12	环卫车触地滚轮升降调节装置	实用新型
13	污水循环利用式道路清扫车	实用新型
14	污水循环利用式道路清扫车给水装置	实用新型
15	扫、吸、洗一体式环卫车宽幅吸嘴	实用新型
16	快速倾倒垃圾装置	实用新型

2、扫路车

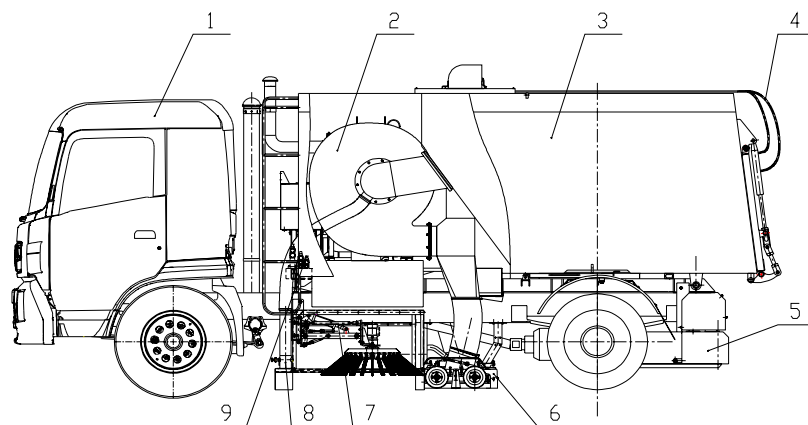
公司的扫路车产品经福建省经济贸易委员会鉴定，技术成果处于国内领先水平。

扫路车（湿式）结构图



1. 控制系统 2. 二类底盘 3. 副发动机及风机系统 4. 垃圾箱
5. 吸嘴装置 6. 水路系统 7. 液压系统

扫路车（干式）结构图



1. 二类底盘 2. 副发动机及风机装置 3. 垃圾箱 4. 液压系统
5. 水路系统 6. 清扫及吸嘴装置 7. 气路系统 8. 除尘系统 9. 电控系统

（1）控制系统

采用电、液、气一体化集中控制系统，自动化程度高，扫路、收车、运输等工况转换可在驾驶室内一并完成。

（2）吸嘴装置

采用高效宽幅吸嘴，该装置内置滚扫，具备可浮动支撑、随动式转向、反吹循环的特点，抽吸能力强劲。

（3）除尘系统

干式扫路车具有国内领先的三重过滤除尘系统，综合利用了空气螺旋离心除尘、风机排气分层内循环、实时脉冲清灰等多项先进的除尘技术，结合高效的粉尘过滤组件，能有效遏制扬尘的污染，除尘性能稳定；同时配有大容积集尘箱，可延长连续作业时间。

（4）清扫装置

扫盘可自动避障且转速可调，保证在各种污染状况下都有良好的清扫效果，特殊的压尘装置在作业时可有效压制清扫扬尘，避免二次污染。

（5）气力净管防冻装置

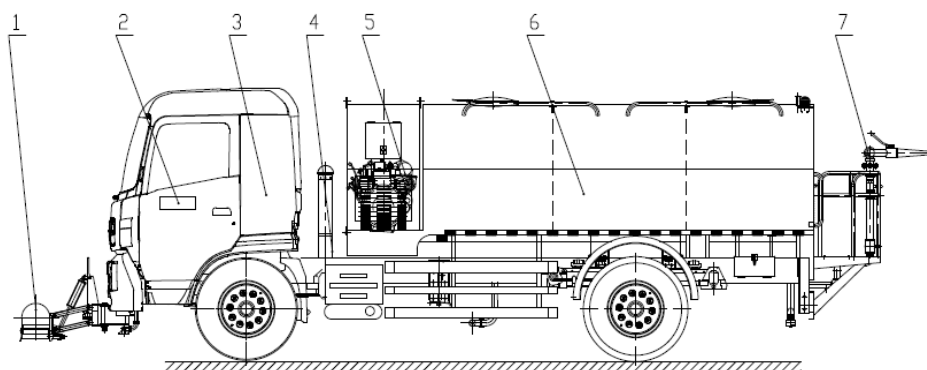
能彻底清除水路系统内残留积水，确保各元件、管道在寒冷的冬季不结冰，不被损坏。

上述技术均为公司自主研发，技术成熟，使用的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	环卫车路面及路肩石刷洗装置	发明专利
2	扫路车引流防漏装置	实用新型
3	扫路车便捷式吸嘴	实用新型
4	扫路车辅助抽吸装置	实用新型
5	全天候道路清扫车	实用新型
6	环卫车触地滚轮升降调节装置	实用新型

3、清洗车

清洗车结构图



1. 高压清洗系统 2. 电气系统 3. 二类底盘 4. 气路系统
5. 副发动机及操纵系统 6. 罐体总成 7. 低压洒水系统

（1）操作系统

采用全气动控制，避免液压系统的高昂成本及维护不便，且无油液外泄污染。

（2）水路系统

具有独立的高、低压两套水路系统，高压清洗速度可任意控制，不受行驶速度牵制，且高压清洗和低压喷洒既可分别作业也可同时作业，互不干扰，既可以适应不同污染程度路面的清洗，也可以降温降尘、调节空气湿度。

（3）高压清洗装置

特殊的三段式前清洗结构，可形成宽达3.5米的完整的清洗水幕，保证了良好的路面清洗效果；同时配备低平大水流侧冲洗装置，可一次冲洗六条车道；外伸清洗装置具有自行避障功能，与路缘碰撞不产生结构性损坏，可杜绝形成路边作业死角。

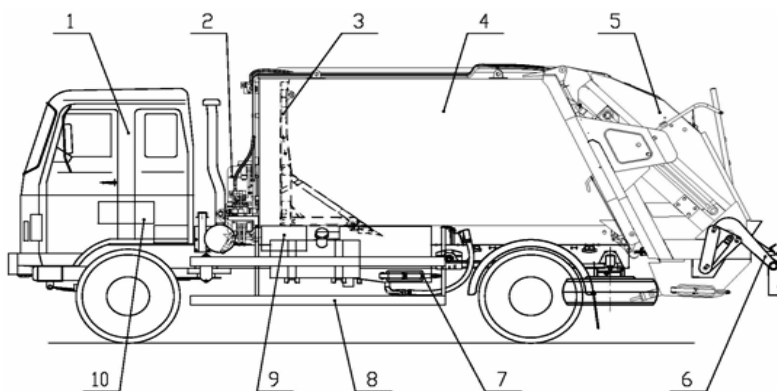
上述技术均为公司自主研发，技术成熟，使用的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	清洗车自行避障喷洗机构与自行避障方法	发明专利
2	车用侧冲洗路面装置	实用新型
3	清洗车喷水架	实用新型
4	清洗车水路喷管侧冲装置	发明专利
5	环卫车单点清淤装置	实用新型

4、压缩式垃圾车

公司的压缩式垃圾车产品经福建省经济贸易委员会鉴定，技术成果处于国内领先水平。

压缩式垃圾车结构图



- 1.二类底盘 2.液压系统 3.推板装置 4.垃圾箱体 5.填料器及压缩装置总成
6.提升机构总成 7.污水收集装置 8.护栏装置 9.气路系统 10.控制系统

（1）控制系统

采用先进的PLC控制技术，将电、气、液三大系统一体化集成设计，自动化程度高，垃圾收运及压缩作业效率高；同时具备手动、电动两套操作方式，以及驾驶室内、车辆中侧、后部均可操作的多位一体控制方式。

（2）推板及压缩装置

通过液压技术实现垃圾在箱体内的双向压缩，大幅提高压缩密度，增大装载质量，提升垃圾收运效率。整体成型的推板导轨受压能力强，抗变形能力好，可保证车辆较长的使用寿命。

（3）活动盖板装置

特别设计的导槽式活动盖板装置，采用全气动控制技术，能大幅改善传统车辆手工启闭盖板易导致的垃圾滴漏现象，确保垃圾在转运过程中始终处于密封状态，既杜绝二次污染，又降低劳动强度，提高操作的自动化和人性化。

（4）填料器装置

车辆卸料时，特殊的刮板和滑板机构可自动将残留在填料器内的垃圾清除干净，实现自动化操作，避免传统车型需手动作业的缺点，降低工人劳动强度。

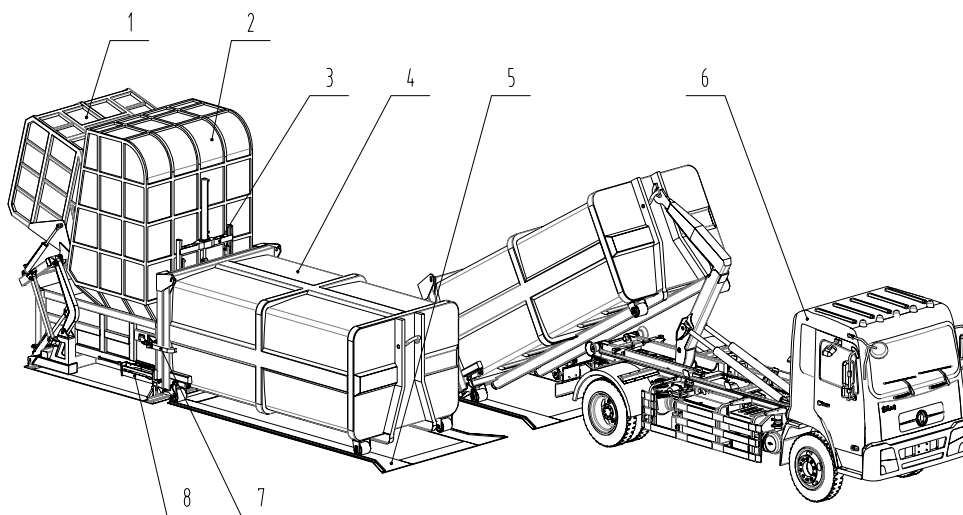
公司上述技术以自主研发为主，辅以引进消化吸收再创新等方式，已处于成熟阶段。

专利名称	专利类型
垃圾车填料器活动式后盖板	实用新型

5、固定式垃圾转运站

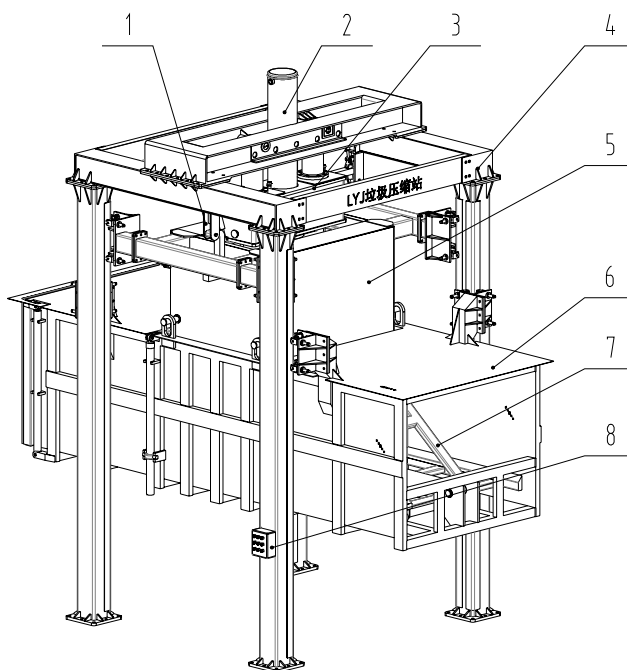
公司的固定式垃圾转运站设备经福建省经济贸易委员会鉴定，技术成果处于国内领先或国内先进水平。

卧式压缩站结构图



- 1、后翻斗上料总成；2、压缩机总成；3、切料门提升装置；4、垃圾箱体总成；
5、导轨；6、钩臂车；7、锁紧机构；8、推拉箱机构

立式压缩站结构图



- 1、安全钩；2、液压系统；3、油缸座；4、机架总成；5、压头总成；
6、压缩箱体总成；7、推板总成；8、电器系统

（1）垃圾压缩装置

立式垃圾转运站采用特殊的主辅结合式三油缸装置，既可以有效地降低整机高度、节约建筑成本，又能提高压缩比率、保证垃圾块成型的效果，同时大幅缩短工作循环时间，提升整机工作效率。

（2）挂箱装置

立式垃圾转运站的挂箱装置采用自主研发的摆臂式机构，改善了因垃圾块密度不均使得垃圾箱体左右挂销受力不均的现象，大幅提高油缸及结构件使用寿命。

（3）切料装置

卧式垃圾转运站采用创新设计的提门切料装置，极大地改善了传统切料装置和油缸易损坏变形的问题，提高自动化程度，并大幅降低了工作噪声。

（4）安全装置

为切实保证压缩装置人工操作的安全性，设计时首先在PLC控制程序上即设有互锁保护功能，其次在结构上设有电控安全钩、防松垫圈、警示灯等多重保护装置。

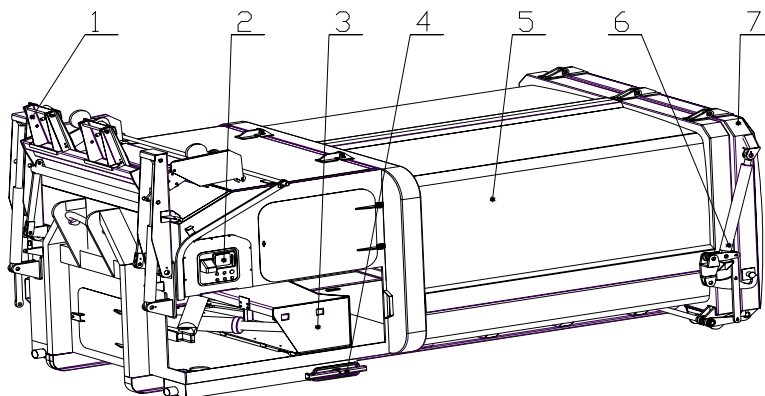
上述技术均为公司自主研发，技术成熟，使用的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	垃圾压缩机送料装置	实用新型
2	水平垃圾压缩机提门切料装置	实用新型
3	垃圾压缩机挂销装置	实用新型
4	垂直垃圾压缩机压缩机构保护装置	实用新型

6、移动式垃圾转运站

公司的移动式垃圾转运站设备经福建省经济贸易委员会鉴定，技术成果处于国内领先水平。

移动式垃圾转运站结构图



- 1、上料机构；2、电控及液压系统；3、压缩机；4、侧投料门；
5、垃圾箱；6、后门后门自动锁紧装置；7、后门

（1）压缩装置

双曲线压缩推头设计，能有效提高垃圾的破碎与压缩效率，垃圾压缩与垃圾上料同时进行，能大幅减少压缩循环时间。

（2）污水控制装置

自主设计的后门双重锁紧和密封机构，结合专用污水引流槽装置，可彻底解决传统箱体在后门关闭及垃圾转运过程中极易出现的污水泄漏等二次污染问题。

（3）全箱安全系统

压缩箱体内配备红外线摄像头，实时监控压缩工作状况及箱体内部垃圾装载量，确保作业安全并提高垃圾装载率；另外设有侧投料门安全装置、总电源钥匙锁及全箱紧急停止按钮，可显著提高设备整体的安全性。

（4）上料机构

采用国内首创、自主专利技术的自动缓冲装置，使上料机构具备自动调速能力，避免垃圾桶卸下时因与地面撞击而损坏，并大幅降低作业噪音。

上述技术均为公司自主研发，技术成熟，使用的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型
1	移动式垃圾箱后门自动锁紧装置	实用新型
2	移动式垃圾压缩箱安全装置	实用新型
3	移动式垃圾箱上料机构自动缓冲装置	实用新型
4	移动式垃圾压缩箱污水控制装置	实用新型
5	移动式垃圾箱后门手动锁紧装置	实用新型

（二）主要产品的技术水平及获奖情况

经鉴定，公司产品有6项科学技术成果达到国内领先水平，1项达到国内先进水平，具体情况如下：

序号	成果名称	鉴定结论	鉴定机构	技术特点
1	福龙马牌FLM5162GSL清洗扫路车研制	国内领先	福建省科学技术厅	环保、节能、高效
2	FLM5071GSL清洗扫路车	国内领先	福建省经济贸易委员会	环保、节能、高效
3	福龙马牌FLM5050TSL扫路车	国内领先	福建省经济贸易委员会	高效、环保
4	福龙马牌FLM5070ZYS压缩式垃圾车	国内领先	福建省经济贸易委员会	高效、可靠
5	LYC10垃圾转运站设备	国内先进	福建省经济贸易委员会	高效、可靠
6	LYSY8水平移动式垃圾压缩机	国内领先	福建省经济贸易委员会	环保、可靠
7	LYSY10移动式垃圾压缩机	国内领先	福建省经济贸易委员会	环保、高效、可靠

另外，公司有多项产品获得国家、省、市级奖项，具体情况如下：

序号	产品名称	获奖情况	颁奖单位
1	FLM5164GSL清洗扫路车	国家重点新产品	科技部、环保部、商务部、国家质监局
2	FLM5162GSL清洗扫路车	国家火炬计划项目	科技部火炬高技术产业开发中心
3	FLM5162GSL清洗扫路车	福建省 2009 年度科学技术奖三等奖	福建省人民政府
4	FLM5162GSL清洗扫路车	福建优秀新产品 2008 年二等奖	福建省人民政府
5	FLM5163GSL清洗扫路车	2008 年福建省优秀新产品二等奖	福建省人民政府
6	FLM5050TSL扫路车	科技型中小企业技术创新基金	科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心
7	FLM5050TSL扫路车	2007 年度龙岩市科学技术进步奖一等奖	龙岩市人民政府
8	FLM5071GSL清洗扫路车	科技型中小企业技术创新基金	科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心
9	FLM5071GSL清洗扫路车	福建省 2009 年度科学技术奖三等奖	福建省人民政府
10	LYC10垃圾转运站设备	福建优秀新产品 2009 年三等奖	福建省人民政府
11	FLM5070ZYS 压缩式垃圾车	2008 年度龙岩市科学技术进步三等奖	龙岩市人民政府

八、发行人技术储备情况

（一）正在从事的研发项目进展情况、拟达到的目标

1、机械-液压复合变速器及在环卫车上的应用研究

该项目目标是开发环卫车辆专用的机械液压复合传动装置，用以解决目前双发动机设计结构油耗高、排放高、安装空间大的局限，满足单发动机配置，提高车辆工作效率，并达到节能和环保要求。目前公司已研制出变速箱样机，并进行小试。

2、污水再循环利用型道路冲洗车辆

该车辆是通过对道路冲洗后的污水进行收集，经过特殊装置处理后循环利用，从而达到节水目的，并提高车辆工作效率。同时道路清扫作业时不会产生扬尘，垃圾随污水收集，不会对下水道堵塞，杜绝了二次污染，道路清洗效果好。目前项目样车正在试制中。

3、全液压小型扫路机

相比大中型扫路车，小型扫路机更加灵活、机动。该类扫路机采用单台发动机驱动，具有油耗低、运行费用少、作业噪声小、进退灵活、操纵舒适、外观时尚等优点，特别适用于城市繁华街道、步行街、休闲广场、体育场馆、工业园区及住宅小区的清扫保洁，对于大中型扫路车无法进入的道牙、道边都可以彻底清洁。目前该项目已处于小试阶段。

4、电动扫路车项目

该项目目标是研发在锂电池二类底盘上加装作业上装的扫路车，即可提高车辆的系统效率，又符合国家节能减排的政策导向。目前该项目已处于小试阶段。

（二）报告期研发费用的构成及占营业收入的比例

报告期内，公司研发费用占营业收入的比重情况见下表：

项目	2011年1~6月	2010年	2009年	2008年
研发费用（万元）	731.08	1,564.61	1,055.84	853.38
营业收入（万元）	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
研发费用占营业收入比例	2.28%	3.63%	4.10%	4.50%

公司2011年1~6月研发费用占比较低，主要是因为公司一般在上半年制定研发计划，到下半年研发支出才会增加。

（三）与其他单位的合作研发情况

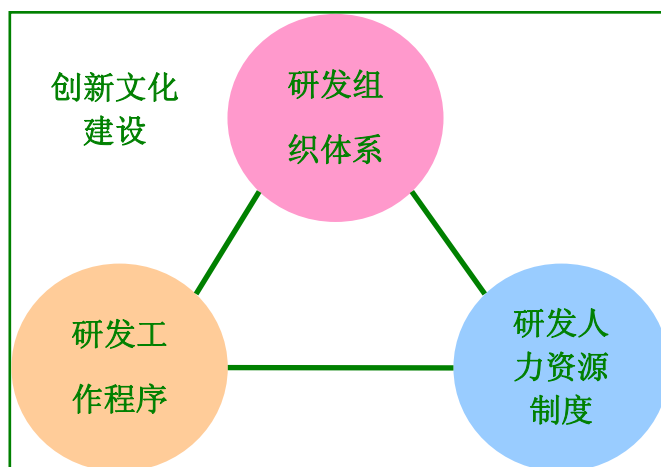
2008年8月2日，公司与重庆大学签署了《机械液压复合传动装置委托技术开发合同》，委托重庆大学开发适用于公司环卫专用车辆的机械液压复合传动装置

（以下简称“装置”）。其中：公司负责基于产品技术性能，结合国内需求，提出符合实际的装置技术性能指标；重庆大学负责根据公司技术要求，完成设计所需的理论设计计算，形成该装置完整的技术资料，并协助公司完成装置样品的制造。根据合同规定，公司享有该技术的所有知识产权，并具有应用该技术开发适合其他车型使用的新装置的资格。截至目前，该合同尚在执行中。

（四）发行人保持技术创新的机制

公司拥有一套系统、全面、有效的机制来保持技术创新的持续性，该机制由研发组织体系、研发工作程序、研发人力资源制度、创新文化建设四大方面构成。

公司保持技术创新的机制



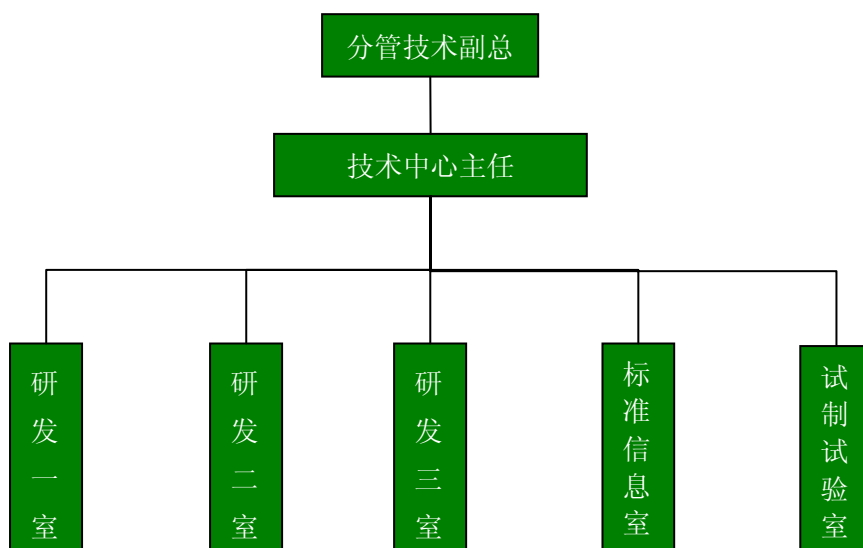
1、研发组织体系

公司研发组织体系包括研发机构设置和研发人员配备两个方面内容。

（1）研发机构设置

公司成立了专门的技术中心，作为最重要的一级部门之一，由分管技术的副总经理直接领导。技术中心主要职责是：负责前沿技术研究；新产品设计和开发的组织、实施及管理；统筹产品质量的改进工作；统筹技术纠正、预防措施的实施；确立产品要求，制定工艺、装备及设施的需求和规定。

技术中心根据产品类别和职责分工的不同设立了5个二级部门，具体情况如下图：



上述二级部门分工明确、配合密切，其中：研发一室负责清洗清扫类产品改进、变形设计以及相关的技术服务；研发二室负责垃圾收运类车辆、垃圾处理设备产品改进、变形设计以及相关的技术服务；研发三室负责新产品设计；标准信息室负责企业标准制订、科技信息查询、技术资料管理、科技成果申报；试制试验室负责对样车及结构件进行试制、中试。

（2）研发人员配备

为保证研发中心切实履行推进公司技术创新和产品升级换代的重大职能，公司多方引进并培养优秀的科研人才，经过多年的积累，已经造就了一支经验丰富、创新能力强、综合素质高的科研队伍。公司目前共有研发设计人员超过70人，教授级高级工程师1人，高级工程师7人，中级职称30人，其专业覆盖广泛，包括汽车、机械制造、流体力学、电气自动化、汽运工程、运输与工程机械、计算机应用等。

2、研发工作程序

公司制定了专门的《设计和开发程序》，建立了由技术中心牵头，组织生产部（包括供应室）、营销中心、品管部等多个部门密切配合、协同完成研发项目的工作程序，以确保新产品研发和老产品升级工作得以顺利推进，并使之符合公司整体发展战略的要求。具体的工作流程包括研发策划、研发输入、研发输出、

研发评审和研发确认。

3、研发人力资源制度

（1）多层次、多角度的激励制度

公司对研发人员实行“基本工资+绩效工资+项目奖励”的薪酬体制，使研发人员的收入与公司整体经营状况、日常技术支持、新产品开发、重大技术应用研究密切相关。同时，公司对于在研发工作中有重要贡献的技术人员破格提拔，并对核心技术人员以及重要科技带头人给予股权激励。上述激励措施使研发人员个人的成长与公司的发展协调一致，为其进行持续创新提供了充足的动力。

（2）绩效考核与制约制度

在对研发人员进行大力激励的同时，公司也对其按月进行绩效考核，考核内容包括当期绩效目标完成率、新产品开发及改进完成率、生产现场产品及售出车辆技术问题处理的及时率、参与市场调研及技术交流的次数、生产图纸的完整正确性、技术服务满意度等指标。考核结果与研发人员收入直接挂钩。

（3）培训与技术交流制度

公司多次派遣技术人员到日本和美国进行强化培训、参观学习，使员工能不断跟踪国际先进技术。同时不定期聘请专家、教授到公司讲学，进行内部智力资源与外部智力资源互动，加强研发人员继续教育。另外，还派员参加国家相关部门组织的培训班，掌握行业政策信息，把握环卫装备的整体研发方向。

4、创新文化建设

公司以“求新求变、永续经营”为发展理念，营造了勇于创新、尊重创新、激励创新的文化氛围，鼓励员工积极参与技术革新、技术攻关、技术发明创造，并在专业杂志上发表技术文章，将创新精神融入员工的日常工作，从企业文化的最高层面保证了公司持续创新的意愿和动力。

九、发行人技术人员情况

（一）研发人员占员工总数的比例

随着公司规模的扩大，研发人员队伍也不断壮大，报告期内，研发人员占员工总数的比例如下：

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
研发人员（人）	74	74	57	45
员工总数（人）	616	546	381	306
研发人员占比	12.01%	13.55%	14.96%	14.71%

（二）核心技术人员及变动情况

公司共有7名核心技术人员，报告期内保持稳定，没有发生变化。

时间	核心技术人员	变动情况
2008年	陈敬洁、陈永奇、李小冰、张丽、袁丹红、陈隆、罗龙明	无变动
2009年	陈敬洁、陈永奇、李小冰、张丽、袁丹红、陈隆、罗龙明	无变动
2010年	陈敬洁、陈永奇、李小冰、张丽、袁丹红、陈隆、罗龙明	无变动
2011年1~6月	陈敬洁、陈永奇、李小冰、张丽、袁丹红、陈隆、罗龙明	无变动

核心技术人员的具体简历参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（四）核心技术人员”的相关内容。

十、主要产品的质量控制情况

公司视产品和服务的质量为企业发展的基石，始终坚持“质量第一创品牌、真诚服务拓市场、质量体系作保证、持续改进增效益”的质量方针，以及“符合法规、善用资源、积极预防、保护环境、持续改进”的环境方针，建立了针对产品生产全过程的质量控制体系和措施，已通过ISO9001:2008质量管理体系认证和ISO14001:2004环境管理体系认证。

（一）质量控制标准的确立

公司针对环卫专用车辆行业涉及国家、行业和地方环卫部门标准众多的情况，为保证产品质量，从严制定了各产品的企业标准，并在生产过程中贯彻执行，从产品标准上奠定了质量控制工作的基石。同时，公司还编制了《综合管理手册》和一系列涉及产品合同评审、原料采购、供应商评定、研发设计、生产制造、成品出库、销售服务等多个环节的质量控制标准和措施，使质量控制真正成为覆盖所有部门、贯穿所有流程、全员参与的系统的、完整的、有效的体系。

（二）质量控制的机构建设

公司设立了品管部，负责修订并完善整个公司的质量管理体系，进行生产全过程的品质控制，统计并分析产品质量控制数据等。另外，公司在技术中心下设有标准信息室，负责制定产品的企业标准，推进产品的标准化。

（三）质量控制的设备保证

公司采用数控等离子切割机、平板对接自动焊接机等较为先进的加工设备，从生产环节即保证产品质量的一致性及可靠性。另外，公司还拥有通风机性能检测系统、液压试验台、风速仪、数字式高精度转速表、橡胶硬度计、洛氏硬度计、测厚仪、声级计等各类质量检测设备，对产品质量进行综合检测。

（四）质量纠纷情况

公司成立以来，一贯遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家相关标准和法规的要求，未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。龙岩市质量技术监督局于2011年7月11日出具《证明》证明：龙马环卫自设立之日起至今遵守国家质量技术监督管理法律、法规规定，不存在违反上述法律法规的情形，未因违反质量技术监督有关法律法规而受到行政处罚。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司主营业务为环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售。本公司控股股东、实际控制人张桂丰先生，除控股龙马环卫并任董事长及总经理职务外，未投资其他企业或在其他企业兼职；持有本公司 5%以上股权的股东陈敬洁、杨育忠除持有龙马环卫股权，并担任董事及高级管理人员之外，未投资其他企业或在其他企业兼职；因此本公司控股股东、实际控制人以及持有本公司 5%以上股权的股东与本公司之间均不存在同业竞争的情况。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免控股股东、实际控制人与龙马环卫之间发生同业竞争，维护龙马环卫的利益，保证龙马环卫的长期稳定发展，龙马环卫的实际控制人张桂丰出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

1、本人除持有龙马环卫股权外，未直接或间接持有任何其他企业或其他经济组织的股权或权益（除龙马环卫的子公司）；未在与龙马环卫存在同业竞争的其他企业、机构或其他经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员；未以任何其他方式直接或间接从事与龙马环卫相竞争的业务。

2、本人不会以任何形式从事对龙马环卫的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与龙马环卫竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

3、凡本人及本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与龙马环卫生产经营构成竞争的业务，本人将按照龙马环卫的要求，将该等商业机会让与龙马环卫，由龙马环卫在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与龙马环卫存在同业竞争。

4、如果本人违反上述声明与承诺并造成龙马环卫经济损失的，本人将赔偿

龙马环卫因此受到的全部损失。

5、在本人作为公司股东期间，本承诺为有效之承诺。

二、关联方及交易

（一）发行人的关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，截至本招股说明书签署之日，本公司存在的关联方及其关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为张桂丰，持有本公司 2,245 万股股份，占本公司发行前股本的 28.0625%。

2、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业

除本公司外，本公司控股股东、实际控制人张桂丰曾持有龙马有限 36.51% 的股份（注销前）。龙马有限已于 2009 年 12 月在龙岩市工商行政管理局完成注销手续，龙马有限的详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）发行人重大业务和资产重组情况”的相关内容。除此之外，张桂丰无控制的其他企业。

3、其他持有公司 5%以上股份的主要股东

其他持有本公司 5%以上股份的主要股东为陈敬洁和杨育忠，其中陈敬洁持有本公司 794.3 万股股份，占本公司发行前股本的 9.9288%，杨育忠持有本公司 491.4 万股股份，占本公司发行前股本的 6.1425%。

4、公司控股及参股的企业

本公司的下属子公司为厦门福龙马。厦门福龙马的情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股公司的基本情况”的相关内容。除此之外，公司无其他控股及参股的企业。

5、公司的董事、监事、高级管理人员及其近亲属

关联方	具体成员及姓名
现任董事会成员9名	董事长张桂丰，董事陈敬洁、杨育忠、荣闽龙、李小冰、袁丹红
	独立董事沈维涛、邢文祥、李钢
现任监事会成员3名	监事会主席李开森，监事林侦、王灿锋
现任高级管理人员6名	总经理张桂丰，副总经理陈敬洁、荣闽龙、林鸿珍、陈永奇，财务总监杨育忠，董事会秘书陈永奇
主要董事、监事或高级管理人员的近亲属	董事长张桂丰的配偶胡菁娜、弟弟张桂涛、张桂洲，董事陈敬洁的配偶郭笑文，董事杨育忠的配偶杨满兰，董事荣闽龙的配偶王丽芳

（二）经常性关联交易

1、与龙马有限的资产业务重组涉及的销售与采购关联交易

（1）交易背景

龙马有限将其列入《公告》的现有全部专用车辆生产目录及相应认证证书的企业名称变更为至龙马环卫名下，由龙马环卫生产、销售专用车辆；在名录变更手续及包括免征车辆购置税在内的有关批准手续的变更完全办理完毕前的过渡期内（自交割日 2007 年 12 月 29 日至 2008 年 4 月 30 日），龙马环卫开始生产专用车辆的零部件，龙马有限仅从事专用车辆的总装、调试和销售业务，不得再生产专用车辆的零部件；自 2008 年 5 月 1 日起，龙马有限不得再从事专用车辆的总装、调试和销售业务，不再与客户签订新的销售合同，全部转由龙马环卫经营；对于龙马有限在 2008 年 4 月 30 日前已签订但尚未履行完毕的销售专用车辆的合同，由龙马有限继续履行完毕（无库存可向龙马环卫采购）；对于龙马有限向客户销售的所有专用车辆，免费三包服务期内的售后服务由龙马有限继续履行完毕，有偿服务期内的售后服务由龙马环卫承继并由龙马环卫向客户直接收取费用。

（2）定价依据

在过渡期内，公司向龙马有限销售零部件和专用车辆的价格按照成本加总体平均毛利率确定，经综合考虑双方各自承担的成本和费用等因素，公司向龙马有

限销售零部件的总体平均毛利率确定为 11%，销售专用车辆的总体平均毛利率确定为 25%。龙马有限已购买的生产零部件的原材料可以转让给本公司，转让价格按照龙马有限原购买价格确定。

（3）销售产品

公司向龙马有限销售专用车辆零部件及专用车辆明细如下：

产品名称	单位	销售数量	销售金额 (万元)	销售成本 (万元)	利润 (万元)
上装部分，其中：					
干式扫路车	套	3	42.38	37.11	5.27
清洗车	套	32	343.19	301.11	42.07
清洗扫路车	套	24	359.22	321.15	38.07
洒水车	套	3	10.93	7.81	3.12
扫路车	套	54	542.36	469.83	72.53
压缩式垃圾车	套	41	442.69	410.96	31.73
自卸式垃圾车	套	1	1.40	1.39	0.01
小计		158	1,742.17	1,549.38	192.79
整车部分，其中：					
干式扫路车	辆	4	118.77	76.44	42.33
清洗车	辆	18	476.49	433.44	43.05
清洗扫路车	辆	40	1,798.27	1,231.66	566.61
洒水车	辆	7	123.43	109.83	13.60
扫路车	辆	53	1,656.51	1,275.29	381.22
自卸式垃圾车(高位自卸)	辆	1	4.98	4.34	0.64
小计		123	4,178.46	3,130.99	1,047.47
2008 年毛利					5,460.34
上述交易实现利润占比					22.71%

2008 年公司向龙马有限销售专用车辆零部件及专用车辆，销售金额分别为 1,742.17 万元、4,178.46 万元，合计为 5,920.63 万元，占公司当年营业收入的比例为 31.24%。截至 2008 年末，龙马有限已全部实现销售。

（4）原材料采购

2008 年从龙马有限采购原材料，采购金额合计 4,465.25 万元，占公司当年营业成本的比例为 33.10%。具体内容如下：

原材料类别	金额（万元）	占比（%）
汽车底盘	77.18	1.73
发动机	445.56	9.98
水泵	244.49	5.48
钢材	797.46	17.86
油缸	125.17	2.80
配件	2,775.39	62.16
合 计	4,465.25	100.00

2008 年度，除上述原材料采购外，发行人不存在从龙马有限采购产品部件、产成品的情形。

2、房屋租赁

2007 年 12 月 26 日，公司与龙马有限签订《资产转让协议》，并于 2008 年 4 月 18 日就该协议签订《补充协议》。双方约定，公司将总装及调试车间的厂房及设备 and 办公楼第一层租赁给龙马有限使用，租金按照公司对该类资产计提折旧金额的 110% 计算；在 2008 年 5 月 1 日至龙马专用车公司注销前，公司将办公楼一层其中两间办公室共计 80 平方米的办公场所租赁给龙马有限做办公使用，租金按照发行人对该类资产计提折旧金额的 110% 计算。龙马环卫共收取租赁费 29.09 万元。

3、经常性关联交易相关应收应付款项的余额及增减变化

单位：万元

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
应收账款				
2008 年度		6,956.22	4,888.80	2,067.43
2009 年度	2,067.43		2,067.43	
应付账款				
2008 年度	2,055.97	5,234.31	4,443.05	2,847.22
2009 年度	2,847.22		2,847.22	

（三）偶发性关联交易

1、2007 年 12 月收购经营性资产

2007 年 12 月 10 日，公司召开第一次股东大会暨创立大会决议审议通过以参考评估值（评估基准日 2007 年 11 月 30 日）收购龙马有限经营性资产（6 项建筑物、273 台/套机器设备、1 宗土地、214 套/组/只在用低值易耗品）。2007 年 12 月 26 日，公司与龙马有限签订《资产转让协议》，并于 2008 年 4 月 18 日就该协议签订《补充协议》。根据该等协议的约定，公司以浙江东方资产评估有限公司于 2007 年 12 月 21 日出具的以 2007 年 11 月 30 日为基准日的《资产评估报告》（浙东评报字[2007]第 146 号）确认的资产评估值合计人民币 2,855.97 万元为参考确定为收购价格。标的资产的交割日为 2007 年 12 月 29 日。

2、无偿受让商标、专利等无形资产

2007 年 12 月 10 日，公司召开第一次股东大会暨创立大会决议审议通过无偿受让龙马有限全部专利权、专利申请权、注册商标（注册完成后）等无形资产。

2007 年 12 月 26 日，龙马有限与发行人签署《转让协议》，约定龙马有限将其享有的注册商标或注册商标申请权、专利或专利申请权无偿转让给公司。

3、关联方资金拆借

近年来，公司为抓住机遇、扩大产品的市场份额所采取的扩张性经营战略，给公司日常的资金周转带来较大压力。为弥补公司资金不足，公司关联方近年为公司提供了流动资金借款。截至 2009 年 12 月 31 日，借款已全数清偿完毕。

报告期内，公司与主要关联股东资金往来的具体情况如下：

单位：万元

关联股东	借款金额	借款日	还款日	还款金额	利息
2009 年					
张桂丰	20.00	2009.01.13	2009.9.22	20.00	0.73
	90.00	2009.03.06	2009.3.31	90.00	0.32
	120.00	2009.03.24	2009.9.22	120.00	3.15
	75.00	2009.03.26	2009.9.22	75.00	1.95
	50.00	2009.06.22	2009.7.4	50.00	0.09
	42.00	2009.06.30	2009.9.2	42.00	0.38
小计	397.00			397.00	6.62
杨育忠	140.00		2009.5.20	30.00	0.55
	-	2009.01.15	2009.5.25	25.00	0.48
	-		2009.7.27	85.00	2.41
	190.00	2009.06.08	2009.9.18	190.00	2.80
	78.00	2009.06.12	2009.7.9	78.00	0.31
	100.00	2009.06.18	2009.9.11	100.00	1.09
	35.00	2009.06.22	2009.8.4	35.00	0.22
	43.00	2009.06.25	2009.7.24	43.00	0.19
	80.00	2009.08.06	2009.8.10	80.00	0.05
小计	666.00			666.00	8.10
2008 年					
杨育忠	200.00	2008.12.06	2009.8.25		7.64
	100.00	2008.12.19	2009.8.25	600.00	3.63
	300.00	2008.12.26	2009.8.25		10.58
小计	600.00			600.00	21.84

根据公司与各关联方签订的《借款协议》，本公司按实际借款天数参考同期银行贷款利率向关联方支付资金占用费。报告期内，公司向关联方支付的资金占用费情况如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
资金占用费（万元）		51.68	
本公司利润总额（万元）		3,270.52	
占本公司利润总额的比例（%）		1.58	

4、关联担保

（1）2011 年 1 月～6 月关联担保情况

①关联方为本公司短期借款提供担保的情况

借款单位名称	保证合同	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
兴业银行龙岩新罗支行	兴银岩新罗个保(2010)第191号至193号	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	龙马环卫	3,700,000.00	2010.04.07	2011.11.16
				900,000.00		
				5,000,000.00		
工商银行龙岩新罗支行	2010年新罗保字0058-1号至0058-3号	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	龙马环卫	12,000,000.00	2011.01.30	2011.7.27
中国银行龙岩分行	2011年岩高保字326001号、326002号、326004号、326005号	张桂丰、杨育忠、荣闽龙、陈敬洁及关联人胡菁娜、杨满兰、王丽芳、郭笑文	龙马环卫	19,000,000.00	2011.03.18	2011.9.13

②关联方为本公司银行承兑汇票提供连带责任保证的情况

被担保方	担保方名称 (自然人姓名)	承兑金融机构	担保票据余额
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	兴业银行 龙岩新罗支行	26,380,100.00
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠及其配偶	民生银行厦门分行	16,000,000.00

(2) 2010年关联担保情况

①关联方为本公司短期借款提供担保的情况

借款单位名称	保证合同	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
兴业银行龙岩新罗支行	兴银岩新罗个保(2009)第255号至257号	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	龙马环卫	3,290,000.00	2010.04.07	2011.11.16
				5,000,000.00		
				2,700,000.00		
				5,000,000.00		
				3,800,000.00		
	兴银岩新罗个保(2010)第191号至193号			3,000,000.00		
工商银行龙岩新罗支行	2010年新罗(保)字0058-1号至0058-3号	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	龙马环卫	5,000,000.00	2010.6.21	2010.12.10
				5,000,000.00	2010.7.01	2010.12.29
中国银行龙岩分行	2010年岩高保字26001号至326005号	张桂丰、杨育忠、荣闽龙、陈敬洁及关联人胡菁娜、杨满兰、王丽芳、郭笑文	龙马环卫	6,880,000.00	2010.5.13	2010.11.2
				12,570,000.00	2010.5.19	2010.11.14
				5,940,000.00	2010.07.14	2011.01.09
				4,610,000.00	2010.07.28	2011-1-26
				4,410,000.00	2010.09.16	2011.03.10

②关联方为本公司银行承兑汇票提供连带责任保证的情况

被担保方	担保方名称 (自然人姓名)	承兑金融机构	担保票据余额
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	兴业银行 龙岩新罗支行	32,423,294.70
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	民生银行厦门分行	10,900,000.00

(3) 2009 年关联担保情况

①关联方为本公司短期借款提供担保的情况

借款单位名称	保证合同	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
兴业银行 龙岩新罗支行	兴银岩新罗个保 (2009) 第 042 号 至 047 号	张桂丰、 陈敬洁、 杨育忠及 关联人胡 菁娜、郭 笑文、杨 满兰	龙马环卫	1,500,000.00	2009.03.06	2010.03.06
	兴银岩新罗个保 (2009) 第 042 号 至 047 号			1,000,000.00	2009.06.04	2010.06.04
	兴银岩新罗个保 (2009) 第 042 号 至 047 号			1,800,000.00	2009.06.17	2010.06.17
	兴银岩新罗个保 (2009) 第 042 号 至 047 号			700,000.00	2009.08.11	2010.08.11
	兴银岩新罗个保 (2009) 第 255 号 至 257 号	张桂丰、 陈敬洁、 杨育忠	龙马环卫	5,000,000.00	2009.11.25	2010.11.25
	兴银岩新罗个保 (2009) 第 255 号 至 257 号			5,000,000.00	2009.12.10	2010.12.10

②关联方为本公司银行承兑汇票提供连带责任保证的情况

被担保方	担保方名称 (自然人姓名)	承兑金融机构	担保票据余额
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠及关联人胡菁娜、郭笑文、杨满兰	兴业银行 龙岩新罗支行	21,512,850.00

（4）2008 年关联担保情况

①关联方为本公司短期借款提供担保的情况

借款单位名称	保证合同	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
兴业银行 龙岩新罗支行	兴银岩新罗个保 (2008) 第 092 号至 094 号	张桂丰、 陈敬洁、 杨育忠	龙马环卫	11,000,000.00	2008.04.16	2009.04.16
	兴银岩新罗个保 (2008) 第 260 号至 262 号			2,000,000.00	2008.10.31	2009.10.31
	兴银岩新罗个保 (2008) 第 265 号至 267 号			1,200,000.00	2008.11.24	2009.11.24
	兴银岩新罗个保 (2008) 第 303 号至 305 号			2,200,000.00	2008.12.19	2009.12.19

②关联方为本公司银行承兑汇票提供连带责任保证的情况

被担保方	担保方名称 (自然人姓名)	承兑金融机构	担保票据余额
龙马环卫	张桂丰、陈敬洁、杨育忠	兴业银行 龙岩新罗支行	9,162,320.00

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易，主要系公司设立前期的资产和业务整合所需。报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易，均已履行完毕，对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

（五）公司近三年关联交易制度的执行情况及独立董事对关联交易公允性发表的意见

公司报告期内均按当时的《公司章程》和内部治理文件的规定规范运作，并不断建立健全关联交易制度，针对存在的关联交易情况，公司制定了相应的决策依据并履行了相关程序。报告期内，公司关联交易呈现逐年减少的态势，2008

年公司由于资产和业务整合需要发生了经常性关联交易，2009 年及 2011 年 1~6 月公司不再发生经常性关联交易。

本公司独立董事沈维涛、邢文祥、李钢对公司报告期内的关联交易发表独立意见认为：1、公司 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日发生的关联交易业经复核，并经天健所审计，于公司会计报表附注中作了充分披露；2、公司 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日发生的关联交易，均系公司资产和业务整合、解决公司资金紧张以及其他正常生产经营所需；关联交易已依法经公司董事会、股东大会审议通过；上述关联交易执行了市场定价原则，定价合理，交易过程公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

（六）规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易的制度安排

第七十三条 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，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

2、《股东大会议事规则》对关联交易决策程序主要规定如下：

第五十五条 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，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定。

3、《董事会议事规则》对关联交易决策程序主要规定如下：

第二十条 出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（1）公司上市的证券交易所相应的股票上市规则规定董事应当回避的情形（公司上市前也遵照此规定执行）；

（2）董事本人认为应当回避的情形；

（3）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而需回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、《关联交易决策制度》对关联交易决策程序主要规定如下：

第八条 公司关联交易审批的权限划分如下：

（1）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由董事会审议决定，交易金额在 30 万元以下的关联交易，由总经理决定；

（2）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，或占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会审议决定，在此标准以下的关联交易，由总经理决定；

（3）公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），应由董事会审议通过后，提交股东大会审议；

（4）公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的关联交易，无论金额大小，均提交股东大会审议。

（5）董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易应当经过股东大会审议通过，并严格遵守公平性原则。

（七）规范和减少关联交易的措施

公司自成立以来不断建立健全各项制度，对关联交易的定价、批准权限和决策程序均作了严格细致的规定，规范了公司未来的关联交易行为。

公司将尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司将严格按照国家现行法律、法规和规范性文件及《公司章程》、《关联交易决策制度》等有关规定履行必要程序，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的商业原则，切实履行信息披露的有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。公司实际控制人张桂丰出具了《规范和减少关联交易的承诺函》。

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、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

截至招股说明书签署之日，本公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名。

本公司现任董事由 2010 年 9 月 11 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会及 2011 年 1 月 19 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会上选举产生。现有董事均不存在《公司法》、《证券法》以及中国证监会规定的禁止担任董事的情形。

本公司现任董事的任职情况及其任期如下：

姓名	职位	任职期间
张桂丰	董事长兼总经理	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
陈敬洁	董事兼副总经理	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
杨育忠	董事兼财务总监	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
荣闽龙	董事兼副总经理	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
李小冰	董事兼技术中心主任	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
袁丹红	董事兼技术中心副主任	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
沈维涛	独立董事	2011 年 1 月 19 日起至 2013 年 9 月 10 日
邢文祥	独立董事	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
李 钢	独立董事	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日

各董事简历如下：

1、张桂丰先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，厦门大学在读 EMBA，教授级高级工程师；1984 年参加工作，曾先后担任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术科技技术员、研究所所长、总工程师、副总经理，2002 年 3 月先后担任龙马有限总经理、董事长；曾先后获得闽西十大优秀企业家、全国机械行业优秀企业家、海西产业人才高地领军人物等称号；现任本公司董事长、总经理，

厦门福龙马执行董事、总经理，龙岩市政协委员，龙岩经济开发区企业与企业家联合协会会长。

2、陈敬洁先生，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；1983 年参加工作，曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术员、副厂长，2000 年 7 月开始先后担任龙马有限副总经理、董事；现任本公司董事、副总经理。

3、杨育忠先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师；1985 年参加工作，曾先后任福建龙马集团公司财务处会计、科长，2002 年 7 月开始先后担任龙马有限财务部部长、董事；现任本公司董事、财务总监。

4、荣闽龙先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技师、试制组负责人、客车销售处副处长、生产供应部部长，2002 年 10 月开始先后担任龙马有限销售部副部长、部长、营销中心总经理、董事；现任本公司董事、副总经理。

5、李小冰先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；曾先后任福建龙马集团公司技术员、设计组组长、研究所所长，2002 年 3 月先后担任龙马有限技术中心主任、监事；现任本公司董事、技术中心主任。

6、袁丹红女士，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；曾先后任福建龙马农用车制造有限公司研究所技术员、福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术开发部技术员；2000 年 7 月开始先后担任龙马有限技术中心技术员、研发一处处长；现任本公司董事、技术中心副主任。

7、沈维涛先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授；现任本公司独立董事、厦门大学管理学院副院长，同时担任福建龙净环保股份有限公司及深圳科士达股份有限公司独立董事。

8、邢文祥先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授；历任中共沈阳市委宣传部副处长、沈阳金杯客车制造有限公司党委书记、亿达集团总裁、中央财经大学党委宣传部部长；现任本公司独立董事，中央财经大学党委宣传部长、新闻中心主任。

9、李钢先生，1952 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，研

究员、注册环保工程师；历任北京市环境保护科学研究院课题组长、大气研究所所长；现任本公司独立董事，北京市环境保护科学研究院大气研究所所长。

（二）监事会成员

截至招股说明书签署之日，本公司监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名、股东代表监事 2 名。

本公司股东代表监事经公司股东提名并于 2010 年 9 月 11 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会上选举产生，任期三年。本公司职工代表监事经公司职工代表大会选举产生，其任期与股东代表监事相同。

本公司现任监事均具备相关的任职资格，均不存在《公司法》、《证券法》以及中国证监会规定的禁止担任监事的情形。

本公司现任监事任职情况及其任期如下：

姓名	职位	任职期间
李开森	监事会主席	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
林 侦	监事	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日
王灿锋	职工代表监事	2010 年 9 月 11 日起至 2013 年 9 月 10 日

各监事简历如下：

1、李开森先生，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，技师；2002 年 8 月开始先后担任龙马有限总装车间主任、销售部副部长；现任本公司监事会主席、技术中心试制试验室主任。

2、林侦女士，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，助理工程师；2002 年 3 月开始担任龙马有限品管部部长；现任本公司监事、总师办主任。

3、王灿锋先生，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师；2006 年 6 月先后担任龙马有限技术中心技术员、总装车间技术员；现任本公司职工代表监事、生产计划室主任。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》的规定，本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监为公司高级管理人员。

截至本招股说明书签署之日，本公司高级管理人员共计 6 人，均具备《公司法》、《证券法》以及中国证监会规定的任职资格，经 2010 年 10 月 7 日召开的第二届董事会第一次会议决议通过予以聘任。

本公司高级管理人员任职情况及其任期如下：

姓名	职位	任职期间
张桂丰	董事长兼总经理	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日
陈敬洁	董事兼副总经理	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日
荣闽龙	董事兼副总经理	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日
杨育忠	董事兼财务总监	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日
陈永奇	副总经理兼董事会秘书	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日
林鸿珍	副总经理	2010 年 10 月 7 日起至 2013 年 10 月 6 日

各高级管理人员简历如下：

1、张桂丰先生，2007 年 12 月起任本公司董事长、总经理，其简历参见董事会成员介绍。

2、陈敬洁先生，2007 年 12 月起任本公司董事、副总经理，其简历参见董事会成员介绍。

3、荣闽龙先生，2007 年 12 月起任本公司董事，2010 年 4 月起担任本公司董事、副总经理，其简历参见董事会成员介绍。

4、杨育忠先生，2007 年 12 月起任本公司董事、财务总监，其简历参见董事会成员介绍。

5、陈永奇先生，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂总装工人、技术员、新产品开发部副部长，2000 年 7 月开始先后担任龙马有限技术中心副主任、副总经理；现任本公司副总经理、董事会秘书。

6、林鸿珍先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师；曾先后任福建龙马农用车制造有限公司设备科技技术员、生产科长、生产部副部长，2002 年 8 月开始先后担任龙马有限生产部部长、副总经理；现任本公司副总经理。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

姓名	职位
陈敬洁	董事兼副总经理
陈永奇	副总经理兼董事会秘书
李小冰	董事兼技术中心主任
张 丽	标准信息室主任
袁丹红	董事兼技术中心副主任
陈 隆	研发一室主任
罗龙明	研发二室主任

各核心技术人员简历如下：

1、陈敬洁先生，其简历参见董事会成员介绍。曾负责扫路车的总体设计，扫路车、压缩式垃圾车等新产品的研究开发工作，曾获得福建省科技进步奖三等奖、龙岩市科技进步奖一等奖；主持申请并取得 2 项国家专利。

2、陈永奇先生，其简历参见高级管理人员成员介绍。参与和主持研发了 FJ5121TSL 型高等级公路清扫车、FJ5151GQX 型清洗车、FLM5050TSL 型干式扫路车等车型，曾获得福建省优秀新产品三等奖、龙岩市科学技术一等奖；参与和主持申请并取得 7 项国家专利，曾在《专用汽车》杂志（CN42-1292/U）上发表《清洗车喷洗机构的自行避障功能》。

3、李小冰先生，其简历参见董事会成员介绍。主持研发清洗车水路喷管侧冲装置、环卫车路面及路肩石刷洗装置、环卫车道路刷洗装置、高压集流冲扫吸嘴、污水泵、污水阀等多项科研成果，主持申请并取得 6 项国家专利。

4、张丽女士，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂标准情报室科员、新产品开发部

新产品开发及企业标准化工作负责人；2002 年 3 月起先后任龙马有限技术中心产品研发及企业标准化负责人、企业标准信息处长；现任本公司标准信息室主任。主要负责产品标准、ISO 质量保证体系的编制、科研项目的申报和技术研发的服务工作，曾获得龙岩市科学技术三等奖；曾在《专用汽车》杂志（CN42-1292/U）上发表《扫路车气力输送系统设计》。

5、袁丹红女士，其简历参见董事会成员介绍。主持研发小型垃圾收运中转、扫路车辅助抽吸装置等，其负责开发的 FLM5050TSL 型扫路车中荣获福建省优秀新产品三等奖，曾荣获龙岩市科学技术进步奖一等奖，主持申请并取得 3 项国家专利，曾在《专用汽车》杂志（CN42-1292/U）上发表《扫路车吸嘴结构的改进》。

6、陈隆先生，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师；曾在福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术部从事技术开发工作；2000 年 7 月起在龙马有限从事研发工作，现任本公司技术中心研发一室主任。主要负责清洗扫路车、清洗车以及清扫车的开发，主持申请并取得 5 项国家专利。

7、罗龙明先生，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师；1997 年起在福建龙马集团龙岩拖拉机厂工作，2000 年 7 月起在龙马有限工作，现任本公司技术中心研发二室主任。主要负责清洗车整车总体设计、后装压缩式垃圾车总体设计以及厨余垃圾车、养殖业排泄物收集转运车总体设计等，主持申请并取得 1 项国家专利，曾在《机电技术》等学术刊物发表《压缩式垃圾车垃圾桶提升机构的设计》、《垃圾转运车垃圾箱后门翻转机构的改制》、《垃圾车密封结构的改进及污水导流装置的设计》等文章。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司的股份及其变动情况见下表：

姓名	职务	持股数 (万股)	持股比例 (%)	报告期内 变动情况	有无质押 或冻结
张桂丰	董事长兼总经理	2,245	28.0625	增持 595 万股	无
陈敬洁	董事兼副总经理	794.3	9.9288	增持 183.3 万股	无
杨育忠	董事兼财务总监	491.4	6.1425	增持 223.4 万股	无
荣闽龙	董事兼副总经理	397.8	4.9725	增持 91.8 万股	无
李小冰	董事兼技术中心主任	249.6	3.1200	增持 85.6 万股	无
袁丹红	董事兼技术中心副主任	26.0	0.3250	增持 26 万股	无
李开森	监事会主席兼试制试验 室主任	183.3	2.2913	增持 42.3 万股	无
林 侦	监事兼总师办主任	302.9	3.7863	增持 69.9 万股	无
王灿锋	监事兼生产计划室主任	-	-	-	无
陈永奇	副总经理兼董事会秘书	249.6	3.1200	增持 92.6 万股	无
林鸿珍	副总经理	114.4	1.4300	增持 76.4 万股	无
张 丽	标准信息室主任	19.5	0.2438	增持 19.5 万股	无
陈 隆	研发一室主任	26.0	0.3250	增持 26 万股	无
罗龙明	研发二室主任	26.0	0.3250	增持 26 万股	无
张桂涛	区域销售经理	13.0	0.1625	增持 13 万股	无
合计	-	5138.80	64.2352	增持 1570.8 万股	-

除以上本公司董事、监事、高级管理人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不持有本公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除持有本公司股份外，均未进行其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬及独立董事津贴情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	在关联单位领薪情况
张桂丰	董事长兼总经理	44.94	否
陈敬洁	董事兼副总经理	34.07	否
杨育忠	董事兼财务总监	27.55	否
荣闽龙	董事兼副总经理	44.14	否
李小冰	董事兼技术中心主任	27.92	否
袁丹红	董事兼技术中心副主任	11.05	否
辛宝荣	独立董事	1.25（年度薪酬为 5 万元）	否
邢文祥	独立董事	1.25（年度薪酬为 5 万元）	否
李 钢	独立董事	1.25（年度薪酬为 5 万元）	否
沈维涛	独立董事	0（年度薪酬为 5 万元）	否
李开森	监事会主席兼试制试验室主任	10.5	否
林 侦	监事兼总师办主任	14.6	否
王灿锋	监事兼生产计划室主任	7.64	否
陈永奇	副总经理兼董事会秘书	27.58	否
林鸿珍	副总经理	26.08	否
张 丽	标准信息室主任	8.94	否
陈 隆	研发一室主任	11.06	否
罗龙明	研发二室主任	10.87	否

（二）独立董事津贴情况

根据公司 2010 年 10 月 30 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，公司独立董事年度津贴为 5 万元。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员按国家有关规定享受各项保险保障，除此之外，上述人员未在本公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	与本公司的关系
张桂丰	董事长兼总经理	厦门福龙马	执行董事兼总经理	控股子公司
陈永奇	副总经理兼董事会秘书	厦门福龙马	监事	控股子公司
沈维涛	独立董事	厦门大学管理学院	副院长	无关联关系
		福建龙净环保股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳科士达股份有限公司	独立董事	无关联关系
邢文祥	独立董事	中央财经大学	党委宣传部长、新闻中心主任	无关联关系
李 钢	独立董事	北京市环境保护科学研究院大气研究所	所长	无关联关系

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在其他企业或经营实体兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的有关协议

本公司与除独立董事之外的其他全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》。另外，为了保护公司核心技术安全，本公司与核心技术人员还签订了《知识产权归属、保密及不竞争协议》。

除上述协议外，截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在与公司签订重大借款、担保等其他协议情况，也未有认股权等安排。

八、董事、监事、高级管理人员作出的承诺

（一）关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员均作出了关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”的相关内容。

（二）关于避免同业竞争的承诺

本公司董事张桂丰、陈敬洁、杨育忠作出了关于避免同业竞争的承诺，具体内容请参见“第五节 发行人基本情况”之“十一、持股 5%以上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”的相关内容。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，且不存在下列情形：

（一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（二）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者是最近 12 个月之内受到证券交易所公开谴责的；

（三）因涉嫌犯罪被司法机关立案或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、尚未有明确结论意见的。

发行人律师认为，发行人的董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

十、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。报告期内，由于公司股本变化、换届等情况发生后，公司管理层的任职情况变化如下：

（一）公司董事的变动情况

截至 2010 年 9 月 11 日，龙马环卫董事会一直由龙马环卫设立时选举的 5 位董事组成，该 5 位董事分别为张桂丰、陈敬洁、杨育忠、荣闽龙及李小冰，其中张桂丰为董事长。

2010 年 9 月 11 日，龙马环卫召开 2010 年第一次临时股东大会，增选袁丹红为董事，增选辛宝荣、邢文祥、李钢为独立董事，组成龙马环卫第二届董事会，共有董事 9 名，其中张桂丰为董事长，独立董事 3 名。

2011 年 1 月 19 日，龙马环卫召开 2011 年第一次临时股东大会，表决同意辛宝荣辞去本公司独立董事职务，增选沈维涛为本公司独立董事。

截至本招股说明书签署之日，龙马环卫董事未再发生变动。

（二）公司监事的变动情况

截至 2009 年 8 月 26 日，龙马环卫监事会由 3 名监事组成，分别为李开森、林侦、黄怀，其中李开森为监事会主席，黄怀为职工代表监事。

2009 年 8 月 26 日，龙马环卫召开职工代表大会，同意黄怀辞去职工代表监事职务，重新选举章如彬为职工代表监事。

2009 年 12 月 11 日，由于章如彬辞职，龙马环卫召开职工代表大会，重新选举王灿锋为职工代表监事。

截至本招股说明书签署之日，龙马环卫监事未再发生变动。

（三）公司高级管理人员的变动情况

2009 年 4 月 26 日，龙马环卫召开第一届董事会第九次会议，聘请陈永奇为董事会秘书。

2010 年 4 月 8 日，龙马环卫召开第一届董事会第十三次会议，增聘荣闽龙为公司副总经理，负责公司市场及销售。

除此之外，龙马环卫高级管理人员自设立至今，未发生其他变动。

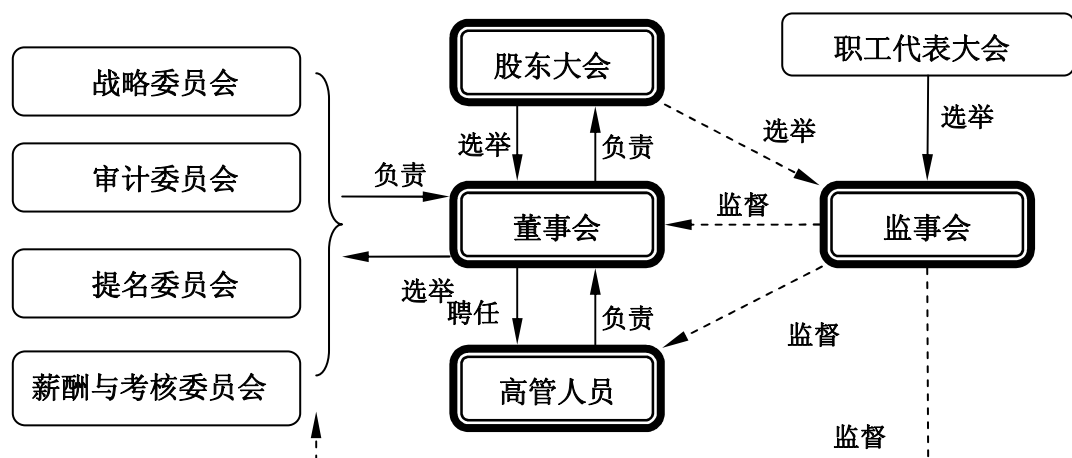
发行人律师认为，发行人董事、监事、高级管理人员在近三年所发生的变化情况符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序；发行人董事和高级管理人员最近三年未发生重大变化。

第九节 公司治理与内部控制

本公司自 2007 年 12 月 21 日设立以来，已经建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构，逐步健全了股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构，并制定了股东大会、董事会、监事会的职权划分和议事规则，并对独立董事产生办法及发挥作用的制度进行了具体规定。

本公司董事会内部设置了战略、审计、提名、薪酬与考核 4 个专门委员会，并明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则。

本公司治理结构的关系如下图所示：



截至本招股说明书签署之日，本公司各项制度基本完备，先后制定（修订）了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《日常生产经营决策制度》、《融资决策制度》、《内部审计制度》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《独立董事工作制度》、《募集资金管理制度》等一系列的规章制度。公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、发行人公司治理相关制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2007年12月10日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》；2010年10月30日，公司召开临时股东大会，审议并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等公司治理方面的制度规定。报告期内，公司能够严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其它相关法律法规的要求召集、召开股东大会。股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护公司股东的合法权益。

截至本招股说明书签署之日，股份公司成立以来，先后召开17次股东大会（包括创立大会、2008年第一至第六次临时股东大会、2008年度股东大会、2009年第一至第三次临时股东大会、2009年度股东大会、2010年第一次至第三次临时股东大会、2011年第一次临时股东大会及2010年度股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定。

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十七条规定，公司股东享有以下权利：

（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、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；（6）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；（7）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；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十二条的规定，公司股东承担以下义务：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）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。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

《公司章程》第三十五条规定股东大会是公司的权力机构，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）审议批准第三十六条规定的担保事项；（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%以上的事项；（14）审议股权激励计划；（15）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。

第三十六条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；（6）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（7）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元。

3、股东大会议事规则

《公司章程》第三十七条规定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 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

第三十八条 有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

（1）董事人数不足《公司法》规定人数（5 人）或者本章程所定人数的 2/3（6 人）时（即不足 6 人时）；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

本公司根据《公司法》、《上市公司股东大会规则》等规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2007 年 12 月 10 日，公司召开创立大会，审议并通过了《公司章程》，对公司董事会制度进行了规定，并选举产生了本公司第一届董事会，董事会成员 5 人，董事人数及构成符合相关规定。2007 年 12 月 10 日，公司第一届董事会召开第一次会议，全体董事一致选举张桂丰先生担任公司董事长，并聘请张桂丰为公司总经理；经总经理提名，聘请陈敬洁、林鸿珍、陈永奇为公司副总经理，聘任杨育忠为公司财务总监。2010 年 9 月 11 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举了本公司第二届董事会，董事会成员增加至 9 人，其中独立董事 3 人。2010 年 10 月 7 日，公司第二届董事会召开第一次会议，全体董事一致选举张桂丰先生担任公司董事长，并聘请张桂丰为公司总经理；经总经理提名，聘请陈敬洁、林鸿珍、陈永奇、荣闽龙为公司副总经理，聘任杨育忠为公司财务总监，聘任陈永奇为公司董事会秘书。

股份公司成立以来，截至本招股说明书签署之日，累计召开了 25 次董事会会议（其中第一届董事会总计召开了 16 次会议，第二届董事会总计召开了 9 次

会议），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

1、董事会构成

《公司章程》规定公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司设董事长 1 名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会职权

《公司章程》第九十七条规定董事会行使下列职权：

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（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）制订公司增加或者减少注册资本、发行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、解散及变更公司形式的方案；（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）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，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）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（15）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

《公司章程》规定董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

公司董事会根据《公司法》、《公司章程》等有关规定制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》的规定，公司设立监事会，监事会由三名成员组成，其中职工代表的比例不低于 1/3。2007 年 12 月 10 日，公司召开创立大会，选举产生公司第一届监事会，由 3 名成员组成；同日，公司第一届监事会召开第一次会议，全体监事一致选举李开森先生担任公司监事会主席。2010 年 9 月 11 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举了本公司第二届监事会；2010 年 10 月 8 日，公司第二届监事会召开第一次会议，选举李开森为本届监事会主席。

1、监事会构成

《公司章程》第一百三十二条规定公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设监事会主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，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。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表出任的监事占监事会成员的三分之一，即 1 人。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》第一百三十三条规定监事会行使下列职权：

（1）应当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；（2）检查公司财务；（3）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、本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；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）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；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）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

《公司章程》第一百三十四条规定监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

公司监事会根据《公司法》、《公司章程》等有关规定制定了《董事会议事规则》，对监事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

发行人律师认为，发行人具有健全的组织机构，《公司章程》和《公司章程（草案）》对各公司组织机构的职权和任免都作出了明确的划分；发行人具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定；发行人自设立以来的历次股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效；发行人股东大会或董事会历次授权或重大决策等行为均合法、合规、真实、有效。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2008 年修订）》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律法规和规范性文件的要求，公司董事会制定了《独立董事工作制度》，对公司独立董事的任职资格、产生程序、职权和工作条件等方面都进行了规范。

2010 年 9 月 11 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举产生 3 名独立董事，共同组成公司第二届董事会，独立董事人数占董事人数的 1/3；2011 年 1 月 19 日，龙马环卫召开 2011 年第一次临时股东大会，表决同意辛宝荣辞去本公司独立董事职务，增选沈维涛为本公司独立董事。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作制度》的规定，独立董事享有以下特别职权：

（1）公司重大关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；（2）向董事会提议聘用或者解聘会计师事务所；（3）向董事会提议召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、独立董事制度运行情况

公司现有的 3 名独立董事分别为沈维涛、邢文祥和李钢。其中沈维涛先生为财务会计专业人士、邢文祥先生熟悉企业管理、李钢先生为行业技术专家，均已受过独立董事资格培训，熟知法律、法规以及财会专业知识，能够按照公司章程尽职履行职责，在充分了解有关材料的情况下，对董事会的各项决策能独立发表意见。

报告期内，独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

发行人律师认为，发行人独立董事符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》及《公司章程（草案）》规定的任职资格。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》及《深圳证券交易所股票上市规则（2008 年修订）》等相关法律法规的要求，制定了《董事会秘书工作制度》。公司于 2009 年 4 月 26 日召开第一届董事会第九次会议，同意聘请陈永奇先生为公司董事会秘书。

公司董事会秘书按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，出席了公司任职后的董事会、股东大会，按照《公司章程》的有关规定亲自记载或安排其他人员记载会议记录；任职后的董事会会议、股东大会召开前，董事会秘书按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，履行了《董事会秘书工作制度》规定的相应职责。

股份公司成立以来，公司董事会秘书筹备了任职后的董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、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》、《深圳证券交易所股票上市规则（2008 年修订）》、深圳证券交易所《中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》以及其他相关规定，公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，其设置情况分别如下：

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责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。战略委员会成员由 3 名董事组成，分别为张桂丰、陈敬洁、邢文祥，张桂丰为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会战略委员会实施细则》，规定了战略委员会主要行使下列职权：

（1）对公司长期发展战略规划进行研究并决定是否提请董事会审议；（2）根据公司长期发展战略，对公司重大新增投资项目的立项、可行性研究、对外谈判、尽职调查、合作意向及合同签订等事宜进行研究，并决定是否提交董事会审议；（3）对公司发行股票、公司债券等重大融资事项进行研究，并决定是否提交董事会进行审议；（4）对公司合并、分立、清算，以及其他影响公司发展的重大事项进行研究并决定是否提请董事会审议；（5）在上述事项提交董事会批准实施后，对其实施过程进行监控和跟踪管理；（6）董事会授权的其他事宜。

2、董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由 3 名董事

组成，其中至少须有二分之一以上的委员为公司独立董事。董事会提名委员任现任委员分别为李钢、邢文祥、张桂丰，李钢为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会提名委员会实施细则》，规定了提名委员会主要行使下列职权：

（1）研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；（2）广泛搜寻合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；（3）对董事候选人、总经理及其他高级管理人员候选人进行审查并提出建议；（4）评价董事会下属各委员会的结构，并推荐董事担任相关委员会委员，提交董事会批准；（5）建立董事和高管人员储备计划并随时补充更新；（6）董事会授权的其他事宜。

3、董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由3名董事组成，其中至少须有二分之一以上的委员为公司的独立董事。董事会审计委员会现任委员分别为沈维涛、李钢、荣闽龙，沈维涛为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会审计委员会实施细则》，规定了审计委员会主要行使下列职权：

（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司的内控制度，对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议；（6）对公司内部审计部门负责人的考核和变更提出意见和建议；（7）及时处理董事会授权的其他相关事宜。

4、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由3名董事组成，其

中至少须有二分之一以上的委员为公司的独立董事。董事会薪酬与考核委员会现任委员分别为邢文祥、沈维涛、杨育忠，邢文祥为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会薪酬与考核委员会实施细则》，规定了薪酬与考核委员会主要行使下列职权：

（1）研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；（2）根据董事及高级管理人员岗位、职责、工作范围，参照同地区、同行业或竞争对手相关岗位的薪酬水平，研究和审查公司董事和高管人员的薪酬政策和方案；（3）每年审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，根据评价结果拟定年度薪酬方案、进一步奖惩方案，提交董事会审议，监督方案的具体落实；（4）负责对公司薪酬制度进行评价并对其执行情况进行审核和监督；（5）根据市场和公司的发展对薪酬制度、薪酬体系进行不断的补充和修订；（6）负责向股东解释关于公司董事和高级管理人员薪酬方面的问题；（7）董事会授权的其他事宜。

二、发行人近三年的违法违规行为情况

截至本招股说明书签署之日，公司严格遵守国家的有关法律与法规，三年来不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政部门及行业主管部门的处罚。

三、控股股东、实际控制人占有公司资金或资产及公司对主要股东提供担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司设立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构，建立了包括财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、预算管理制度及内部审计制度在内的内部控制制度。

本公司管理层认为，本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

天健所审核了本公司内部控制体系，按照《企业内部控制基本规范》及相关规定，对 2011 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制有效性作出的认定，并出具了无保留意见的天健审〔2011〕4769 号《关于福建龙马环卫装备股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为龙马环卫按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及相关分析数据，非经特别说明，均引自公司经天健所审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度经审计的会计报表及附注的主要内容，公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、最近三年及一期主要财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资 产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	35,237,094.69	78,692,024.17	66,142,982.98	16,586,072.94
应 收 票 据	1,594,569.00	-	-	-
应收账款	195,119,596.19	80,805,873.84	64,501,740.69	38,697,272.45
预付款项	10,673,367.33	6,272,109.86	6,851,098.62	5,785,738.61
其他应收款	15,547,967.68	10,464,048.68	4,638,616.37	2,758,547.72
存货	118,599,942.40	100,872,925.72	59,736,785.72	35,676,515.67
流动资产合计	376,772,537.29	277,106,982.27	201,871,224.38	99,504,147.39
非流动资产：				
长期股权投资	-	-	-	-
固定资产	46,344,560.68	43,520,203.57	44,076,844.76	16,713,618.57
在建工程	960,850.85	885,000.00	35,582.77	8,112,900.60
无形资产	35,043,715.20	16,778,151.40	15,024,353.00	15,095,646.21
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	3,325,525.84	2,289,240.06	1,354,479.10	381,848.80
非流动资产合计	85,674,652.57	63,472,595.03	60,491,259.63	40,304,014.18
资产总计	462,447,189.86	340,579,577.30	262,362,484.01	139,808,161.57

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	81,600,000.00	22,790,000.00	30,000,000.00	-
应付票据	42,380,100.00	43,323,294.70	21,512,850.00	9,162,320.00
应付账款	87,683,608.79	62,094,759.40	49,644,596.01	37,007,871.55
预收款项	2,469,434.53	3,118,467.33	7,951,305.01	635,438.00
应付职工薪酬	7,505,086.69	8,105,960.02	8,173,228.34	5,487,061.38
应交税费	9,409,687.73	10,457,882.44	6,750,746.58	3,051,377.88
应付利息	322,746.67			
其他应付款	3,183,060.78	2,119,327.58	5,461,120.74	9,039,474.85
一年内到期的非流动 负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	234,553,725.19	152,009,691.47	129,493,846.68	64,383,543.66
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
预计负债	1,279,795.35	816,304.06	362,551.43	508,960.14
非流动负债合计	1,279,795.35	816,304.06	362,551.43	508,960.14
负债合计	235,833,520.54	152,825,995.53	129,856,398.11	64,892,503.80
所有者权益：				
股本	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	53,000,000.00
资本公积	22,200,000.00	22,200,000.00	22,200,000.00	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	10,617,999.84	10,617,999.84	5,044,608.59	2,191,565.78
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	113,795,669.48	74,935,581.93	25,261,477.31	19,724,091.99
归属于母公司所有者 权益合计	226,613,669.32	187,753,581.77	132,506,085.90	74,915,657.77
少数股东权益		-	-	-
所有者权益合计	226,613,669.32	187,753,581.77	132,506,085.90	74,915,657.77
负债和所有者权益总计	462,447,189.86	340,579,577.30	262,362,484.01	139,808,161.57

（二）合并利润表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	320,615,991.65	430,823,569.06	257,455,305.89	189,512,239.11
二、营业总成本	276,879,384.63	375,774,183.12	226,407,406.83	169,173,186.88
减：营业成本	217,668,797.25	285,746,005.98	168,273,176.32	134,908,813.32
营业税金及附加	1,741,994.64	2,398,700.14	1,004,092.65	665,350.46
销售费用	31,209,635.48	52,684,796.68	33,199,368.06	16,722,438.91
管理费用	17,780,292.40	31,502,715.52	19,760,754.01	14,431,203.63
财务费用	1,992,161.48	2,038,528.30	1,819,284.95	263,495.29
资产减值损失	6,486,503.38	1,403,436.50	2,350,730.84	2,181,885.27
加：投资收益		-	-	-
三、营业利润	43,736,607.02	55,049,385.94	31,047,899.06	20,339,052.23
加：营业外收入	3,065,109.00	9,908,371.90	1,735,890.64	4,732,105.75
减：营业外支出	1,328,990.43	235,906.33	78,599.24	111,930.44
其中：非流动资产 处置损失		2,289.57	-	-
四、利润总额	45,472,725.59	64,721,851.51	32,705,190.46	24,959,227.54
减：所得税费用	6,612,638.04	9,474,355.64	4,174,762.33	2,665,230.19
五、净利润	38,860,087.55	55,247,495.87	28,530,428.13	22,293,997.35
归属于母公司所有者的 净利润	38,860,087.55	55,247,495.87	28,530,428.13	22,293,997.35
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益				
基本每股收益	0.49	0.69	0.41	0.50
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	38,860,087.55	55,247,495.87	28,530,428.13	22,293,997.35
归属于母公司所有者的 综合收益总额	38,860,087.55	55,247,495.87	28,530,428.13	22,293,997.35
归属于少数股东的综 合收益总额	-	-	-	-

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	249,702,613.52	481,511,188.23	280,402,468.57	179,116,084.85
收到的税收返还		-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3,307,671.07	10,136,962.57	1,959,534.52	13,829,686.25
经营活动现金流入小计	253,010,284.59	491,648,150.80	282,362,003.09	192,945,771.10
购买商品、接受劳务支付的现金	241,191,618.49	328,553,585.10	197,522,443.33	150,176,223.45
支付给职工以及为职工支付的现金	19,925,711.52	30,459,591.23	16,697,916.99	6,146,586.26
支付的各项税费	27,188,956.20	29,283,660.40	14,765,740.80	7,523,118.35
支付的其他与经营活动有关的现金	40,250,846.34	68,035,701.69	42,803,440.09	23,530,709.98
经营活动现金流出小计	328,557,132.55	456,332,538.42	271,789,541.21	187,376,638.04
经营活动产生的现金流量净额	-75,546,847.96	35,315,612.38	10,572,461.88	5,569,133.06
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	146,798.07	-	-
投资活动现金流入小计	-	146,798.07	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,043,653.34	11,019,779.77	21,432,698.07	33,579,989.60
投资支付的现金		-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
投资活动现金流出小计	24,043,653.34	11,019,779.77	21,432,698.07	33,579,989.60
投资活动产生的现金流量净额	-24,043,653.34	-10,872,981.70	-21,432,698.07	-33,579,989.60
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		-	33,300,000.00	44,000,000.00
取得借款收到的现金	80,100,000.00	68,910,000.00	38,500,000.00	16,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	80,100,000.00	68,910,000.00	71,800,000.00	60,400,000.00
偿还债务支付的现金	21,290,000.00	76,120,000.00	8,500,000.00	16,400,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,394,428.18	4,449,289.49	3,412,653.77	250,140.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,280,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	23,964,428.18	80,569,289.49	11,912,653.77	16,650,140.75
筹资活动产生的现金流量净额	56,135,571.82	-11,659,289.49	59,887,346.23	43,749,859.25
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-43,454,929.48	12,783,341.19	49,027,110.04	15,739,002.71
加：期初现金及现金等价物余额	78,202,224.17	65,418,882.98	16,391,772.94	652,770.23
六、期末现金及现金等价物余额	34,747,294.69	78,202,224.17	65,418,882.98	16,391,772.94

（四）母公司资产负债表

单位：元

资 产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：				
货币资金	32,822,257.39	75,434,534.32	66,142,982.98	16,586,072.94
应收票据	1,594,569.00	-	-	-
应收账款	195,119,596.19	80,805,873.84	64,501,740.69	38,697,272.45
预付款项	10,673,367.33	6,263,309.86	6,851,098.62	5,785,738.61
其他应收款	15,503,737.15	10,422,204.98	4,638,616.37	2,758,547.72
存货	118,599,942.40	100,872,925.72	59,736,785.72	35,676,515.67
流动资产合计	374,313,469.46	273,798,848.72	201,871,224.38	99,504,147.39
非流动资产：				
长期股权投资	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
固定资产	45,102,073.78	42,465,055.56	44,076,844.76	16,713,618.57
在建工程	960,850.85	885,000.00	35,582.77	8,112,900.60
无形资产	35,043,715.20	16,778,151.40	15,024,353.00	15,095,646.21
长期待摊费用		-	-	-
递延所得税资产	3,010,927.26	2,129,621.95	1,354,479.10	381,848.80
非流动资产合计	89,117,567.09	67,257,828.91	60,491,259.63	40,304,014.18
资产总计	463,431,036.55	341,056,677.63	262,362,484.01	139,808,161.57

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：				
短期借款	81,600,000.00	22,790,000.00	30,000,000.00	-
应付票据	42,380,100.00	43,323,294.70	21,512,850.00	9,162,320.00
应付账款	87,683,608.79	62,094,759.40	49,644,596.01	37,007,871.55
预收款项	2,469,434.53	3,118,467.33	7,951,305.01	635,438.00
应付职工薪酬	7,505,086.69	8,105,960.02	8,173,228.34	5,487,061.38
应交税费	9,422,422.54	10,468,566.14	6,750,746.58	3,051,377.88
应付利息	322,746.67			
其他应付款	3,183,060.78	2,099,327.58	5,461,120.74	9,039,474.85
一年内到期的非流动 负债		-	-	-
流动负债合计	234,566,460.00	152,000,375.17	129,493,846.68	64,383,543.66
非流动负债：				
长期借款		-	-	-
预计负债	1,279,795.35	816,304.06	362,551.43	508,960.14
非流动负债合计	1,279,795.35	816,304.06	362,551.43	508,960.14
负债合计	235,846,255.35	152,816,679.23	129,856,398.11	64,892,503.80
所有者权益（或股东权 益）：				
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	53,000,000.00
资本公积	22,200,000.00	22,200,000.00	22,200,000.00	-
盈余公积	10,617,999.84	10,617,999.84	5,044,608.59	2,191,565.78
未分配利润	114,766,781.36	75,421,998.56	25,261,477.31	19,724,091.99
所有者权益合计	227,584,781.20	188,239,998.40	132,506,085.90	74,915,657.77
负债和股东权益合计	463,431,036.55	341,056,677.63	262,362,484.01	139,808,161.57

（五）母公司利润表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	320,571,803.62	430,823,569.06	257,455,305.89	189,512,239.11
减：营业成本	217,668,797.25	285,746,005.98	168,273,176.32	134,908,813.32
营业税金及附加	1,741,994.64	2,398,700.14	1,004,092.65	665,350.46
销售费用	31,209,635.48	52,684,796.68	33,199,368.06	16,722,438.91
管理费用	17,089,623.25	30,854,420.29	19,760,754.01	14,431,203.63
财务费用	1,999,092.50	2,042,991.09	1,819,284.95	263,495.29
资产减值损失	6,486,377.76	1,401,234.20	2,350,730.84	2,181,885.27
加：投资收益		-	-	-
二、营业利润	44,376,282.74	55,695,420.68	31,047,899.06	20,339,052.23
加：营业外收入	3,065,109.00	9,908,371.90	1,735,890.64	4,732,105.75
减：营业外支出	1,328,990.43	235,906.33	78,599.24	111,930.44
其中：非流动资产处 置损失		2,289.57	-	-
三、利润总额	46,112,401.31	65,367,886.25	32,705,190.46	24,959,227.54
减：所得税费用	6,767,618.51	9,633,973.75	4,174,762.33	2,665,230.19
四、净利润	39,344,782.80	55,733,912.50	28,530,428.13	22,293,997.35
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	39,344,782.80	55,733,912.50	28,530,428.13	22,293,997.35

（六）母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	249,650,913.52	481,511,188.23	280,402,468.57	179,116,084.85
收到税费返还		-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	3,299,964.25	10,130,856.53	1,959,534.52	13,829,686.25
经营活动现金流入小计	252,950,877.77	491,642,044.76	282,362,003.09	192,945,771.10
购买商品、接受劳务支付的现金	241,184,680.07	328,540,276.74	197,522,443.33	150,176,223.45
支付给职工以及为职工支付的现金	19,623,544.35	30,418,866.16	16,697,916.99	6,146,586.26
支付的各项税费	27,186,237.04	29,283,610.40	14,765,740.80	7,523,118.35
支付的其他与经营活动有关的现金	39,896,702.23	67,419,826.73	42,803,440.09	23,530,709.98
经营活动现金流出小计	327,891,163.69	455,662,580.03	271,789,541.21	187,376,638.04
经营活动产生的现金流量净额	-74,940,285.92	35,979,464.73	10,572,461.88	5,569,133.06
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		146,798.07	-	-
投资活动现金流入小计		146,798.07	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,807,562.83	9,941,121.97	21,432,698.07	33,579,989.60
投资所支付的现金		5,000,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
投资活动现金流出小计	23,807,562.83	14,941,121.97	21,432,698.07	33,579,989.60
投资活动产生的现金流量净额	-23,807,562.83	-14,794,323.90	-21,432,698.07	-33,579,989.60
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		-	33,300,000.00	44,000,000.00
取得借款收到的现金	80,100,000.00	68,910,000.00	38,500,000.00	16,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	80,100,000.00	68,910,000.00	71,800,000.00	60,400,000.00
偿还债务支付的现金	21,290,000.00	76,120,000.00	8,500,000.00	16,400,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,394,428.18	4,449,289.49	3,412,653.77	250,140.75
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,280,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	23,964,428.18	80,569,289.49	11,912,653.77	16,650,140.75
筹资活动产生的现金流量净额	56,135,571.82	-11,659,289.49	59,887,346.23	43,749,859.25
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-42,612,276.93	9,525,851.34	49,027,110.04	15,739,002.71
加：期初现金及现金等价物余额	74,944,734.32	65,418,882.98	16,391,772.94	652,770.23
六、期末现金及现金等价物余额	32,332,457.39	74,944,734.32	65,418,882.98	16,391,772.94

二、财务报表审计意见

本次发行委托的天健所对公司截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表，2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的公司及合并利润表、公司及合并现金流量表、公司及合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告“天健审〔2011〕4768 号”，发表意见如下：

“我们认为，龙马环卫财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了龙马环卫 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日的财务状况和 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度的经营成果和现金流量。”

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映。

三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）合并范围的确定原则、合并报表编制的依据及方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期末合并报表范围内子公司基本情况如下表：

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码
厦门福龙马	全资子公司	厦门	制造业	500 万元	环卫设备的研发和销售；自产产品及技术的进出口	55623612-3

（续上表）

子公司名称	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)	2010 年是否合并报表	2009 年是否合并报表	2008 年是否合并报表
厦门福龙马	500 万元	100	100	是	否	否

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品收入

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1)将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务收入

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳

务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入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；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	金额 300 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

2、单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

3、单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

信用风险特征组合的确定依据：以账龄为信用风险特征组合

（1）账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-5 年	50	50
5 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	

（2）其他计提方法

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收账款和其他应收款，采用个别认定法计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（四）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货（除产成品外）采用先进先出法，发出产成品采用个别认定法。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中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其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中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、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；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，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资

1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计

量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（六）固定资产

1. 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	预计使用年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
模具	5	5	19.00
运输工具	10	5	9.50
办公及其他设备	5	5	19.00

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（七）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	43-50
软件	2

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、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，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）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）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够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，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）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，并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。

（八）资产减值

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（九）所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

（十）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，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、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十一）报告期内会计政策或会计估计变更对公司的影响

本公司报告期内不存在会计政策变更和会计估计变更的情况。

（十二）税项

1、法定税率

（1）增值税：税率为17%，产品出口收入免增值税。

（2）营业税：按5%的税率计缴。

（3）城建税：按实际缴纳流转税额的7%计缴。

（4）教育费附加：企业按实际缴纳流转税额的3%计缴。

（5）企业所得税：

① 母公司：2008年11月25日被福建省科学技术厅认定为高新技术企业，申报期内企业所得税按15%的税率计缴。

② 子公司厦门福龙马：2010年度按25%的税率计缴企业所得税。

2、享受的主要财政税收优惠政策

2009年，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号），公司于2008年11月25日被认定为高新技术企业（证书编号：GR200835000025），有效期三年。按照新税法的规定，2008年、2009年及2010年减按15%的税率征收企业所得税。

根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文规定，高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。

发行人向当地高新技术企业认定机关提交了高新技术企业复审申请，截至本招股说明书签署之日，发行人高新技术企业复审申请暂处于审查阶段。

根据《高新技术企业认定管理工作指引》的规定，高新技术企业资格复审时，认定机关主要对照《高新技术企业认定管理办法》所规定的条件进行审查，对符合条件的企业在依法完成公示和备案手续后即可重新颁发高新技术企业证书。

发行人近三年研发投入逐年增加，不断申请和取得新型专利及专有技术，产品的技术创新和高新技术成果转化、应用始终处于较高水平，未发生明显对发行人通过高新技术企业资质复审构成实质性障碍的情形。

因此，保荐机构和发行人律师认为，按照现有法律规定的条件，发行人通过高新技术企业复审不存在障碍。

五、分部信息

（一）主营业务收入构成按产品分类

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
清洗扫路车	11,018.59	34.72	14,494.06	34.09
扫路车	8,981.62	28.30	15,347.34	36.10
清洗车	3,531.74	11.13	4,549.38	10.70
洒水车	2,850.35	8.98	2,053.27	4.83
压缩式垃圾车	3,178.63	10.01	3,456.93	8.13
非压缩式垃圾车	1,319.14	4.16	1,887.39	4.44
垃圾中转设备	836.20	2.63	667.42	1.57
其他	23.59	0.07	61.37	0.14
合计	31,739.85	100.00	42,517.16	100.00

（续上表）

项 目	2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
清洗扫路车	10,162.05	39.90	5,354.45	28.62
扫路车	7,625.48	29.94	6,039.44	32.28
清洗车	2,901.79	11.40	4,183.72	22.36
洒水车	1,670.81	6.56	570.69	3.05
压缩式垃圾车	1,777.70	6.98	1,777.95	9.50
非压缩式垃圾车	928.46	3.65	781.26	4.18
垃圾中转设备	400.94	1.57		-
其他				
合 计	25,467.24	100.00	18,707.51	100.00

（二）主营业务收入构成按细分行业分类

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
路面保洁车	26,382.30	83.12	36,444.05	85.72
垃圾收运车	4,497.77	14.17	5,344.32	12.57
垃圾中转设备	836.20	2.63	667.42	1.57
其它	23.59	0.07	61.37	0.14
合 计	31,739.85	100.00	42,517.16	100.00

（续上表）

项 目	2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
路面保洁车	22,360.13	87.79	16,148.30	86.32
垃圾收运车	2,706.16	10.64	2,559.21	13.68
垃圾中转设备	400.94	1.57	-	-
其它	-	-	-	-
合 计	25,467.24	100.00	18,707.51	100.00

（三）营业收入构成按地区分类

区域		2011 年 1-6 月		2010 年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
国内销售	华东	10,209.20	32.17%	19,561.82	46.01%
	华北	8,539.83	26.91%	8,383.14	19.72%
	西南	2,333.72	7.35%	4,513.62	10.61%
	华南	1,964.60	6.19%	3,867.50	9.10%
	东北	4,410.34	13.90%	2,720.65	6.40%
	华中	1,141.11	3.60%	1,587.78	3.73%
	西北	3,025.06	9.53%	1,682.05	3.96%
	小计	31,623.86	99.63%	42,316.56	99.53%
国外销售		115.99	0.37%	200.60	0.47%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

区域		2009 年		2008 年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
国内销售	华东	14,495.48	56.92%	12,557.15	67.13%
	华北	3,101.80	12.18%	2,514.54	13.44%
	西南	2,482.60	9.75%	958.47	5.12%
	华南	3,212.69	12.62%	1,447.35	7.74%
	东北	100.00	0.39%	381.83	2.04%
	华中	1,161.85	4.56%	507.52	2.71%
	西北	877.18	3.44%	192.31	1.03%
	小计	25,431.60	99.86%	18,559.17	99.21%
国外销售		35.64	0.14%	148.34	0.79%
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

六、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前本公司相应项目 20%（含）的情况。

七、非经常性损益

天健所对本公司近三年及一期的非经常性损益明细表进行了鉴证，并出具了《非经常性损益明细表审核报告》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额（扣除所得税影响后）和扣除非经常性损益后的净利润金额以及非经常性损益对当期净利润的影响情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		-2,289.57		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,065,109.00	9,908,371.90	1,735,890.64	4,732,105.75
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
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合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项				

资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
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				
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				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同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				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
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				
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				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,328,990.43	-233,616.76	-78,599.24	-111,930.44

其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小 计	1,736,118.57	9,672,465.57	1,657,291.40	4,620,175.31
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	459,766.35	1,476,867.35	255,883.60	96,913.35
少数股东损益				
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,276,352.22	8,195,598.22	1,401,407.80	4,523,261.96

（1） 2011年1~6月

① 根据龙岩市财政局、龙岩市经济贸易委员会《关于下达 2010 年市财政促进汽车产业发展专项资金的通知》(龙财（企）指〔2010〕39 号), 公司收到财政促进汽车企业产业发展专项资金 500,000 元。

② 根据福建省知识产权局、福建省财政厅《关于下达知识产权试点专项经费的通知》(闽财（教）指〔2010〕167 号), 公司收到知识产权试点专项经费 90,000 元。

③ 根据龙岩市财政局《关于下达龙岩市“工业发展年”活动先进单位、先进企业、县（市、区）评比财政奖励资金的通知》(龙财企〔2010〕54 号), 公司收到龙岩市“工业发展年”活动财政奖励资金 50,000 元。

④ 根据龙岩经济技术开发区管理委员会《龙岩经济开发区管委会关于按纳税贡献率对企业缴纳的土地使用税实施奖励的办法》(龙经管委〔2008〕60 号), 公司收到土地使用税纳税奖励 666,200 元。

⑤ 根据龙岩经济开发区管理委员会《龙岩经济开发区管委会关于给予龙工(福建)机械有限公司等 16 家工业企业纳税贡献奖励的决定》(龙经管委〔2011〕4 号), 公司收到纳税贡献奖励 200,000 元。

⑥ 根据龙岩经济开发区管理委员会环卫装备产业发展资金补助计划, 公司收到财政补助资金1,558,909元。

（2） 计入2010年度损益的政府补助说明：

①根据龙岩市发展和改革委员会龙发改产业[2009]35 号《关于转下达工业中小企业技术改造项目 2009 年新增中央预算内投资计划（第一批）的通知》，本期

公司收到专项补助资金 1,500,000 元。

②根据龙岩经济开发区管理委员会龙经管委[2010]12 号《龙岩经济开发区管委会关于给予龙工(福建)机械有限公司等 12 家工业企业纳税贡献奖励的决定》，本期公司收到纳税贡献奖励 200,000 元。

③根据龙岩经济开发区管理委员会龙经管委[2008]60 号《龙岩经济开发区管委会关于按纳税贡献率对企业缴纳的土地使用税实施奖励的办法》，本期公司收到土地使用税纳税奖励 659,300 元。

④根据龙岩市财政局、龙岩市经济贸易委员会龙财企[2010]11 号《关于下达 2009 年龙岩市促进汽车产业发展专项资金的通知》，本期公司收到专项资金补助 1,500,000 元。

⑤根据龙岩市财政局、龙岩市科技局龙财（企）指[2009]32 号《关于下达国家第四批科技型中小企业技术创新基金预算的通知》，本期公司收到专项资金补助 1,190,000 元。

⑥根据中共龙岩市委、龙岩市人民政府岩委[2007]30 号《关于加强科技创新能力建设促进闽西新一轮大发展的决定》，本期公司收到省级高新技术企业奖励 50,000 元，省级技术中心奖励 100,000 元，省级新产品奖励 25,000 元，获得 ISO14000 环境管理体系认证奖励 10,000 元。

⑦根据中共龙岩市委、龙岩市人民政府岩委发[2008]7 号《关于推进品牌带动的实施意见》，本期公司收到首次获得省级名牌产品奖励 50,000 元。

⑧根据龙岩经济技术开发区财政局扶持中小企业发展和出口的奖励政策，本期公司收到出口奖励金 1,000 元。

⑨根据龙政综[2008]294 号《龙岩市人民政府关于发展商标品牌的若干意见》，本期公司收到首次获得市知名商标奖励 15,000 元。

⑩根据龙岩市发展和改革委员会龙发改推介[2010]9 号《转发省发改委<关于下达 2010 年第一批 6·18 示范项目扶持资金计划>的通知》、福建省发展和改革委员会闽发改推进[2010]289 号《福建省发展和改革委员会关于下达 2010 年第一批 6·18 示范项目扶持资金计划的通知》，本期公司收到专项贷款贴息 1,120,000 元。

⑪根据龙岩市财政局、龙岩市对外贸易经济合作局龙财外[2010]15号《关于核拨 2009 年第四季度市级外贸出口奖励金的通知》，本期公司收到出口奖励金 783.90 元。

⑫根据龙岩市财政局龙财（企）指[2010]20号《关于下达 2010 年度科技成果转化资金预算指标的通知》，公司收到专项补助资金 3,000,000 元。

⑬根据福建省科学技术厅、福建省财政厅闽财(教)指[2010]63号《关于下达 2010 年科技项目计划和经费（新上市级第六批）的通知》，公司收到科研项目经费 480,000 元。

⑭根据龙岩市财政局、龙岩市科学技术局龙财教[2010]14号《关于对<关于贯彻实施福建省专利申请资助资金管理办法若干意见>作补充规定的通知》，本期公司收到专利申请资助资金 7,288 元。

（3） 计入2009年度损益的政府补助说明：

①根据龙岩经济开发区管理委员会龙经管委[2009]5号《关于给予龙工（福建）机械有限公司等 11 家企业纳税贡献奖励的决定》，公司收到纳税贡献奖励 200,000 元。

②根据龙岩经济开发区管理委员会龙经管委[2008]60号《关于按纳税贡献率对企业缴纳的土地使用税实施奖励的办法》，本期公司收到土地使用税纳税奖励 334,600 元。

③根据龙岩经济技术开发区财政局扶持中小企业发展和出口的奖励政策，本期公司收到财政扶持资金 200,000 元和出口奖励金 16,290.64 元。

④根据龙岩市经济贸易委员会和龙岩市财政局龙财企[2009]27号《关于下达 2009 年第一批市财政企业技改贷款项目贴息补助资金计划的通知》，本期公司收到技术改造贷款项目贴息 300,000 元。

⑤根据龙岩市科学技术局和龙岩市财政局龙财教[2009]81号《关于下达 2009 年龙岩市第二批科技项目和经费安排计划的通知》，本期公司收到科技项目研发经费 400,000 元。

⑥根据龙岩市人民政府第 38 次常务会议审议通过的《龙岩市工业“百家千户”培育工程实施意见》，本期公司收到完成工业产值目标奖励 50,000 元。

⑦根据岩委发[2008]7号《关于推进品牌带动的实施意见》，本期公司收到相关奖励 50,000 元。

⑧根据岩委[2007]30号《关于加强科技创新能力建设促进闽西新一轮大发展的决定》，本期本公司收到相关奖励 185,000 元。

（4） 计入2008年度损益的政府补助说明：

①根据龙岩经济开发区管理委员会环卫装备产业发展资金补助的计划，公司收到龙岩经济技术开发区财政局拨入的专项补助资金 3,982,105.75 元。

②根据龙岩市人民政府龙政综[2008]74号《关于印发进一步强化重点项目建设的工作意见的通知》和龙岩发展和改革委员会、龙岩市财政局龙发改重点[2008]4号《关于下达龙岩龙工工程机械液压设备生产等项目前期工作经费的通知》，公司本期收到龙岩经济技术开发区财政局拨入的环卫专用设备二期工程建设前期工作经费 150,000 元。

③根据龙岩市财政局和龙岩市经济贸易委员会龙财企[2008]31号《关于下达2008年市财政企业技改贷款项目贴息资金计划的通知》，公司本期收到龙岩经济技术开发区财政局拨入的垃圾处理设备生产项目贴息资金 300,000 元。

④根据福建省经济贸易委员会、福建省财政厅闽经贸计财[2008]872号《关于下达2008年第二批省企业技术创新（设区市、县属）专项资金的通知》和龙岩市财政局、龙岩市经济贸易委员会龙财（企）指[2008]12号《关于转发〈福建省经济贸易委员会、福建省财政厅关于下达2008年第二批省企业技术创新（设区市、县属）专项资金的通知〉的通知》，公司本期收到龙岩经济技术开发区财政局拨入的压缩垃圾转运站系列产品及配套垃圾转运车辆技术创新专项资金 300,000 元。

八、最近一期末主要资产情况

（一）流动资产

截至2011年6月30日，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30
货币资金	3,523.71
应收票据	159.46
应收账款	19,511.96
预付款项	1,067.34
其他应收款	1,554.80
存货	11,859.99
流动资产	37,677.25

（二）固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要固定资产构成情况如下表：

单位：万元

项 目	折旧年限	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	20	3,482.19	392.77		3,089.42
机器设备	10	1,363.92	276.82		1,087.10
运输工具	10	412.44	32.34		380.10
模具	5	116.69	74.28		42.41
办公及其他设备	5	69.06	33.63		35.43
合计		5,444.30	809.85		4,634.46

（三）无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	取得方式	初始金额	累计摊销	摊余价值
土地使用权	出让	3,619.52	115.15	3,504.37
软件	自购	42.28	42.28	0.00
小 计		3,661.80	157.43	3,504.37

九、最近一期末主要债项情况

（一）短期借款

单位：万元

短期借款类别	2011.6.30
抵押、保证借款	8,160.00

（二）应付票据

单位：万元

账龄	2011.6.30
银行承兑汇票	4,238.01

（三）应付账款

单位：万元

账 龄	2011.6.30
1 年以内（含 1 年）	8,721.78
1-2 年（含 2 年）	40.05
2-3 年（含 3 年）	6.53
3 年以上	
合 计	8,768.36

（四）应交税费

单位：万元

税费项目	2011.6.30
增值税	184.74
企业所得税	694.90
个人所得税	6.49
城市维护建设税	13.02
房产税	5.87
土地使用税	26.92
教育费附加	5.58
地方教育附加	1.86
印花税	1.60
合 计	940.97

十、报告期内所有者权益变动情况

（一）股本

公司历次股本变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	2,220.00	2,220.00	2,220.00	
其他资本公积	-	-	-	
合计	2,220.00	2,220.00	2,220.00	

2009年12月21日，公司召开2009年第三次临时股东大会，决议通过向杭州涌源投资有限公司、杭州富邦投资有限公司、上海兴烨创业投资有限公司、华兴（龙岩）创业投资有限公司4位法人及自然人张桂丰以3元/股的认购价格非公开发行1,110万股股份，其中新增注册资本1,110万元，其余总计2,220万元计入公司资本公积。

（三）盈余公积

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积	1,061.80	1,061.80	504.46	219.16
任意盈余公积				
合计	1,061.80	1,061.80	504.46	219.16

（四）未分配利润

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
期初未分配利润	7,493.56	2,526.15	1,972.41	-37.83
加：净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40
减：提取法定盈余公 积		557.34	285.30	219.16
应付普通股股利			424.00	
转作股本的普通股 股利			1,590.00	
期末未分配利润	11,379.57	7,493.56	2,526.15	1,972.41

公司报告期内的利润分配情况，详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

十一、报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,554.68	3,531.56	1,057.25	556.91
投资活动产生的现金流量净额	-2,404.37	-1,087.30	-2,143.27	-3,358.00
筹资活动产生的现金流量净额	5,613.56	-1,165.93	5,988.73	4,374.99
现金及现金等价物净增加额	-4,345.49	1,278.33	4,902.71	1,573.90

本公司报告期末未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，公司无应披露的重大资产负债表日后非调整事项、或有事项及其他重要事项。

十三、主要财务指标

（一）最近三年及一期主要财务指标

项目	2011年1~6月 /2011年6月30日	2010年度 2010年12月31日	2009年度 2009年12月31日	2008年度 2008年12月31日
流动比率	1.61	1.82	1.56	1.55
速动比率	1.10	1.16	1.10	0.99
资产负债率（母公司）	50.89%	44.81%	49.50%	46.42%
应收账款周转率	2.32	5.56	4.70	4.65
存货周转率	1.98	3.56	3.53	3.78
息税折旧摊销前利润（万元）	4,899.52	7,018.20	3,669.28	2,686.72
利息保障倍数	33.23	43.06	22.22	107.42
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.94	0.44	0.13	0.11
每股净现金流量（元/股）	-0.54	0.16	0.61	0.30
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例（%）	0.00	0.02	0.19	0.00

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）

上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+财务费用利息支出－财务费用利息收入

利息保障倍数=（净利润+所得税+财务费用利息支出－财务费用利息收入+资本化利息支出）/（财务费用利息支出－财务费用利息收入+资本化利息支出）

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/净资产

（二）净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的规定，公司净资产收益率和每股收益计算列示如下：

期 间	报告期利润	加权平均 净资产收 益率	每股收益（元）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2011 年 1~6 月	归属于母公司普通股股东的净利润	18.76%	0.49	0.49
	扣除非经常性损益后 归属于母公司普通股股东的净利润	18.14%	0.47	0.47
2010 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	34.50%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后 归属于母公司普通股股东的净利润	29.38%	0.59	0.59
2009 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	32.38%	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后 归属于母公司普通股股东的净利润	30.79%	0.39	0.39
2008 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	44.56%	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后 归属于母公司普通股股东的净利润	35.52%	0.40	0.40

十四、历次验资情况

本公司自成立以来共进行过六次验资，分别是：

（一）2007 年 12 月股份公司设立时首期出资的验资情况

2007 年 12 月 10 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了“浙东会验(2007) 1392 号”《验资报告》，确认龙马环卫设立时各股东以货币首期出资的注册资本人民币 900 万元已足额到位。

（二）2008 年 1 月股份公司第二期出资的验资情况

2008 年 1 月 9 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了“浙东会验(2008) 002 号”《验资报告》，确认龙马环卫设立时各股东以货币第二期出资的注册资本人民币 1,170 万元已足额到位。

（三）2008 年 4 月股份公司第三期出资的验资情况

2008 年 4 月 18 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了“浙东会验(2008) 034 号”《验资报告》，确认龙马环卫设立时各股东以货币第三期出资的注册资本人民币 2,430 万元已足额到位。

（四）2008 年 7 月股份公司增资时的验资情况

2008 年 7 月 17 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了“浙东会验(2008) 079 号”《验资报告》，确认龙马环卫新增注册资本人民币 800 万元已足额到位。

（五）2009 年 9 月未分配利润转增股本时的验资情况

2009 年 9 月 8 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具了“浙天会验（2009）160 号”《验资报告》，确认龙马环卫新增注册资本人民币 1,590 万元已足额到位。

（六）2009 年 12 月增资时的验资情况

2009 年 12 月 21 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具了“浙天会验（2009）268 号”《验资报告》，确认龙马环卫新增注册资本人民币 1,110 万元已足额到位。

公司设立以来历次验资情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人的股本形成及变化情况”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合近三年及一期的财务资料以及经营等相关情况，对报告期内公司财务状况、盈利能力和现金流量情况及未来趋势分析如下：

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产的构成及其变化分析

报告期内，公司总资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	37,677.25	81.47	27,710.70	81.36	20,187.12	76.94	9,950.42	71.17
非流动资产	8,567.47	18.53	6,347.26	18.64	6,049.13	23.06	4,030.40	28.83
总资产	46,244.72	100.00	34,057.96	100.00	26,236.25	100.00	13,980.82	100.00

报告期内，公司资产结构相对稳定，流动资产占总资产的比重保持在 71% 以上，反映了公司良好的资产流动性和较强的变现能力。随着公司的不断发展，公司的资产规模总体呈较快的增长。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，总资产分别为 46,244.72 万元、34,057.96 万元、26,236.25 万元及 13,980.82 万元，2009 年末较 2008 年末增长 87.66%，2010 年末比 2009 年末增长 29.81%，2011 年 6 月末比 2010 年末增长 35.78%。近年来公司资产规模增加较快，一方面是因为公司 2009 年增资扩股，股东投入 2,100.99 万元用于建设二期厂区生产基地、增添生产、研发设备；另一方面是因为 2009 年、2010 年和 2011 年 1~6 月公司销售收入持续增长，带动经营利润较快增长，内部积累增加所致。

2、流动资产构成及其变化

公司的流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货，其构成符合公司的生产经营特点。报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	3,523.71	9.35	7,869.20	28.40	6,614.30	32.76	1,658.61	16.67
应收票据	159.46	0.42						
应收账款	19,511.96	51.79	8,080.59	29.16	6,450.17	31.95	3,869.73	38.89
预付款项	1,067.34	2.83	627.21	2.26	685.11	3.39	578.57	5.81
其他应收款	1,554.80	4.13	1,046.41	3.78	463.86	2.30	275.85	2.77
存 货	11,859.99	31.48	10,087.29	36.40	5,973.68	29.59	3,567.65	35.85
合 计	37,677.25	100.00	27,710.70	100.00	20,187.12	100.00	9,950.41	100.00

（1）货币资金

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司货币资金余额分别为 3,523.71 万元、7,869.20 万元、6,614.30 万元和 1,658.61 万元，占流动资产比重分别为 9.39%、28.40%、32.76%和 16.67%。2011 年 6 月末较 2010 年末下降 55.22%，主要系受销售回款季节性影响，上半年度货币资金流入减少所致；2009 年末公司货币资金余额较 2008 年末增长了 298.79%，主要原因为货款回笼情况较好、增加通过应付票据方式支付货款、2009 年公司增资收到股东股款 3,330 万元及增加银行借款 3,000 万元所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，货币资金中 48.98 万元为保函保证金，1,007.60 万元为银行承兑汇票保证金。除此之外，公司无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外或有潜在回收风险的货币资金。

（2）应收账款

① 应收账款基本情况分析

报告期内，公司应收账款的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
账面余额	20,652.91	8,615.18	6,878.18	4,073.40
坏账准备	1,140.95	534.59	428.01	203.67
账面价值	19,511.96	8,080.59	6,450.17	3,869.73

近三年同期应收账款比较如下：

单位：万元

项 目	2011.06.30	2010.06.30	2009.06.30
销售收入	32,061.60	17,238.79	10,479.55
应收账款净额	19,511.96	10,959.51	7,706.78
应收账款与销售收入占比	60.86%	63.57%	73.54%

2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司应收账款净额分别为19,511.96万元、8,080.59万元、6,450.17万元和3,869.73万元，占流动资产的比例分别为52.01%、29.16%、31.95%和38.89%，占总资产的比例分别为42.19%、23.73%、24.58%和27.68%。应收账款2011年6月末余额较2010年末余额增长140.00%，主要系受政府类客户预算拨款周期和会计结算流程等因素影响，上半年度销售货款回笼较慢所致，公司销售收入的回笼较大比例集中于下半年，通过三年应收账款同期数据对比2011年6月30日应收账款回笼率好于前两年同期水平。2010年12月31日和2009年12月31日余额增加原因为各年营业收入较上期大幅增加所致；2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日应收账款占流动资产比例、总资产比例呈现逐年下降趋势，说明公司在营业收入迅速增长的情况下应收账款回收比较及时、管理制度比较有效。

②根据客户情况分别确定不同的信用政策。具体制度如下：

A、根据对客户的信用调查结果及业务往来过程中的客户的表现，将客户分为四类，具体如下表所示：

客户类别	客户情况
A类	政府部门，信誉好、无拖欠款记录、无问题账款记录
B类	国有企业、保洁公司等客户，信誉好、无拖欠款记录、无问题账款记录
C类	信誉好、有拖欠款记录、无问题账款记录的客户
D类	信誉不太好、有拖欠款记录且有问题账款记录的客户

B、按照不同的客户等级给予不同的销售政策

对 A 类客户，可以在放宽回款期限上给予一定的优惠政策，幅度不超过正常回笼货款期限的 50%，一般为 4.5 个月左右。

对 B 级客户，可以在销售价格上给予一定的优惠政策，幅度不低于正常价格的 2%。

对 C 级客户，严格按合同要求执行各项工作。

对 D 级客户，不给予任何信用交易，坚决要求款到发货。

龙马环卫结合上述信用管理制度对报告期内新增客户的资信情况作了如下分类和评价：报告期内新增客户资信良好，均为 A、B 类客户。

③ 应收账款可回收性分析

报告期内应收账款的账龄和坏账准备的计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.6.30			2010.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	18,706.93	90.58	935.35	6,901.55	80.11	345.08
1~2 年	1,835.94	8.89	183.59	1,532.11	17.78	153.21
2~3 年	110.04	0.53	22.01	181.51	2.11	36.30
合 计	20,652.91	100.00	1,140.95	8,615.18	100.00	534.59

（续上表）

项目	2009.12.31			2009.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	6,346.16	92.27	317.31	4,073.40	100.00	203.67
1~2 年	532.02	7.73	110.70	-	-	-
2~3 年						
合 计	6,878.18	100.00	428.01	4,073.40	100.00	203.67

账龄一年以内的应收账款，其月度分布如下：

单位：万元

账龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1~3 个月	12,597.42	61.00	4,003.44	46.47	2,741.81	39.86	3,344.61	82.11
3~6 个月	3,861.08	18.70	1,636.69	19.00	2,236.74	32.52	608.87	14.95
6~12 个月	2,248.43	10.89	1,261.42	14.64	1,367.61	19.88	119.92	2.94
合计	18,706.93	90.58	6,901.55	80.11	6,346.16	92.27	4,073.40	100.00

注：比重指占应收账款余额的比重。

报告期内随着公司营业收入的增长，各期末应收账款总余额和 1 年以上应收账款余额均有所增长。2011 年 6 月底应收账款账龄 1 年以内的金额为 18,706.93 万元，占期末余额的 90.58%，其中账龄 1~3 个月的为 12,597.42 万元，3~6 个月的为 3,861.08 万元，6~12 个月的为 2,248.43 万元。应收账款中有 4,194.41 万元为 2010 年期末的应收账款，有 16,458.50 万元为 2011 年新增的应收账款，截止 2011 年 7 月 25 日，期后收回 2010 年期末的应收账款 419.77 万元，收回 2011 年新增的应收账款 4,772.94 万元，共尚余 15,460.20 万元未收回，多数系政府类客户的应收账款，该等应收账款回收期延长主要是受预算拨款时间和会计结算流程等因素影响所致。

④对报告期内公司应收账款占营业收入比重和周转率情况进行了对比，明细情况如下：

A、应收账款余额占营业收入比重分析

单位：万元

账龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	18,706.93	58.35	6,901.55	16.02	6,346.16	24.65	4,073.40	21.49
1-2 年	1,835.94	5.73	1,532.11	3.56	532.02	2.07		
2-3 年	110.04	0.34	181.51	0.42				
小计	20,652.91	64.42	8,615.18	20.00	6,878.18	26.72	4,073.40	21.49

注：比重指占营业收入的比重。

B、应收账款周转率分析

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
应收账款余额	20,652.91	8,615.18	6,878.18	4,073.40
应收账款周转率	2.19	5.56	4.70	4.65
应收账款周转期(天)	83.34	65.63	77.63	78.45

质保金按客户的合同条款约定为 5%~10%，期限为 1 年至 1.5 年。报告期内随着公司营业收入的增长，2010 年末、2009 年末和 2008 年末应收账款总余额和属于质保金性质的 1 年以上应收账款余额均有所增长，但应收账款周转率在逐年提高，周转天数有所缩短，说明公司的应收账款管理较为有效。

⑤账龄一年以上客户应收账款回收情况

公司 1 年以上主要应收账款客户单位、内容、金额、预计回款期等明细情况如下表：

单位：万元

序号	客户名称	2011.6.30 应收	1 年以内	1-2 年	2-3 年
1	昆明市西山区环境卫生管理处	390.00	1.16	302.52	86.32
2	安阳市环境卫生管理处	302.25		302.25	
3	济南市槐荫区市容环境卫生管理局	202.00		202.00	
4	广西玉柴专用汽车有限公司	194.00		194.00	
5	新乡市环境卫生管理处	170.45	0.35	170.10	
6	上海美环汽车销售有限公司	92.65		92.65	
7	北京昊天昊城市环境管理有限公司	63.25	0.49	62.76	
8	福州市环境卫生管理处	93.69	36.29	57.40	
9	夹江县公路管理所	56.80		56.80	
10	淮安市城市管理局	38.24		38.24	
11	海南七洲环境工程有限公司	32.00		32.00	
12	贵阳市市政公用事业建设发展有限公司	31.50		31.50	
13	巢湖市市容管理局	34.30	7.00	27.30	
14	昆明市官渡区官渡镇环境卫生管理站	27.00		27.00	
15	偃师市环境卫生管理处	26.00		26.00	
	小计	1,754.12	45.29	1,622.52	86.32

（续上表）

序号	客户名称	未回款原因
1	昆明市西山区环境卫生管理处	款项已由区财政支付 50%,另 50%款项市财政要求延长支付期
2	安阳市环境卫生管理处	正在与企业协商收款的时间安排
3	济南市槐荫区市容环境卫生管理局	具体付款计划尚在协商中
4	广西玉柴专用汽车有限公司	余款正在催收中
5	新乡市环境卫生管理处	市财政要求延长支付期，具体支付时间正在协商中
6	上海美环汽车销售有限公司	预计于 2011 年 12 月底前收回
7	北京昊天昊城市环境管理有限公司	正在与企业协商收款的时间安排
8	福州市环境卫生管理处	质保金，尚未到期
9	夹江县公路管理所	余款正在催收中
10	淮安市城市管理局	
11	海南七洲环境工程有限公司	具体付款计划尚在协商中
12	贵阳市市政公用事业建设发展有限公司	质保金，尚未到期
13	巢湖市市容管理局	
14	昆明市官渡区官渡镇环境卫生管理站	款项已由区财政支付 50%，另 50%款项市财政要求延长支付期
15	偃师市环境卫生管理处	根据业务员反馈，预计于 2011 年 7 月底前收回

2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日应收账款坏账准备余额分别为 1,140.95 万元、534.59 万元、428.01 万元和 203.67 万元，分别占应收账款余额的 5.52%、6.21%、6.22%和 5.00%；并且对账龄 2~3 年的，按其余余额的 20%计提；账龄 3~5 年的，按其余余额的 50%计提；5 年以上的，全额计提坏账准备，计提比例充分考虑了应收账款的坏账风险，计提比例合理，因此应收账款的质量高，可收回性不存在重大风险。此外，公司在每年年末对于单项金额重大的应收账款（单项金额重大是指单家客户金额 300 万以上的应收款项）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于年末单项金额非重大的应收款项，单独进行减值测试（或包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试）。单独测试未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。因此公司对应收账款的减值测试程序完善，考虑充分。

鉴于公司应收账款的账龄结构、应收账款主要欠款客户的实力与信用等因素，公司管理层认为，公司制定的应收账款坏账准备计提比例合理，符合公司实际情况及谨慎性原则，已足额计提坏账准备。

⑥报告期应收账款期末余额前五名客户情况

报告期各期末应收账款期末余额前五名客户情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	金 额	比重（%）
2011.6.30	1	西安市未央区市容园林局	851.00	4.12
	2	哈尔滨市南岗区环境卫生汽车队	587.60	2.85
	3	哈尔滨市道里区清洁大队	553.80	2.68
	4	天津市汇泰商贸有限公司	474.75	2.30
	5	清徐县市容环卫管理办公室	448.15	2.17
	合计		2,915.30	14.12
2010.12.31	1	阳泉市城区环境卫生管理处	485.52	5.64
	2	昆明市西山区环境卫生管理处	443.75	5.15
	3	安阳市环境卫生管理处	302.25	3.51
	4	北京市门头沟区环境卫生服务中心一队	256.20	2.97
	5	邢台市环境卫生管理处	246.11	2.86
	合计		1,733.83	20.13
2009.12.31	1	昆明市西山区环境卫生管理处	593.55	8.63
	2	天津市东丽区市容环境卫生管理委员会	438.82	6.38
	3	广西玉柴专用汽车有限公司	424.00	6.16
	4	杭州市江干区市容环卫汽车场	341.10	4.96
	5	新乡市环境卫生管理处	283.67	4.12
	合计		2,081.15	30.26
2008.12.31	1	安徽省芜湖市镜湖区环卫所	336.00	8.25
	2	安徽省淮南市谢家集区环卫处	293.50	7.21
	3	淮南市潘集区环境卫生管理处	214.90	5.28
	4	安徽省沿江高速公路有限公司芜湖管理处	143.00	3.51
	5	安徽省合淮阜高速公路有限公司	136.50	3.35
	合计		1,123.90	27.59

从上表中可以看出，公司 2011 年 6 月末～2008 年末应收账款前五名客户的余额合计占各期末应收账款余额比例分别为 14.12%、20.13%、30.26%和 27.59%。该部分客户大部分为信誉良好的环卫部门、企事业单位，其款项收回不存在重大风险。

⑦应收账款其他情况说明

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在应收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东账款，也不存在应收其他关联方的欠款。

(3) 预付账款

公司预付款项主要为预付底盘及配件等供应商的材料采购款。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司预付款项余额分别为 1,067.34 万元、627.21 万元、685.11 万元和 578.57 万元，占流动资产的比重分别为 2.84%、2.26%、3.39%和 5.81%。

预付账款的账龄和余额情况参见下表：

单位：万元

账龄	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
1 年以内	779.04	72.99	410.91	65.51	536.66	78.33	578.57	100.00
1-2 年	144.00	13.49	72.30	11.53	148.45	21.67	-	-
2-3 年	144.30	13.52	144.00	22.96				
小计	1,067.34	100.00	627.21	100.00	685.11	100.00	578.57	100.00

公司预付款项的账龄主要集中在 1 年以内，且与材料、配件供应商签订长期供应协议，保持着稳定且良好的合作关系，不存在无法收回的风险。

报告期各期预付款项期末余额前五名供应商情况如下：

单位：万元

年份	序号	单位名称	金 额	占比 (%)	款项性质
2011.6.30	1	龙岩市工商业联合会	492.00	46.10	预付购楼款
	2	江西江铃汽车销售有限公司	114.78	10.75	预付购货款
	3	兴业证券股份有限公司上海分公司	50.00	4.68	预付服务费
	4	厦门依维盛科技有限公司	48.76	4.57	预付购设备款
	5	北京市天元律师事务所	40.00	3.75	预付服务费
		合计	745.54	69.85	

2010.12.31	1	龙岩市工商业联合会	420.00	66.96	写字楼款
	2	北汽福田汽车股份有限公司北京汽车销售分公司	88.80	14.16	货款
	3	厦门依维盛科技有限公司	27.86	4.44	货款
	4	湖北三环锻压设备有限公司	25.20	4.02	设备款
	5	三明顺通汽车销售服务有限公司	10.00	1.59	购车款
	合计		571.86	91.18	
2009.12.31	1	东风汽车有限公司东风商用车公司	236.38	34.50	货款
	2	龙岩市工商业联合会	216.00	31.53	写字楼款
	3	北汽福田汽车股份有限公司北京汽车销售分公司	107.79	15.73	货款
	4	上海立肯机械工程有限公司	22.12	3.23	货款
	5	重庆佳恒汽车配件有限公司	21.44	3.13	货款
	合计		603.73	88.12	
2008.12.31	1	龙岩市工商业联合会	144.00	24.89	写字楼款
	2	昆明浩航商贸有限公司	96.50	16.68	货款
	3	东风汽车有限公司东风商用车公司	84.68	14.64	货款
	4	江西江铃汽车销售有限公司	72.10	12.46	货款
	5	上海立肯机械工程有限公司	40.47	6.99	货款
	合计		437.75	75.66	

（4）其他应收款

公司其他应收款主要为投标保证金、履约保证金及业务人员的备用金等款项。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司其他应收款净额分别为 1,554.80 万元、1,046.40 万元、463.86 万元和 275.85 万元，占流动资产比重分别为 4.13%、3.78%、2.30%和 2.77%。2011 年 6 月末公司的其他应收款净额较 2010 年末净额增加 508.40 万元，2010 年末公司其他应收款余额较 2009 年末增加 125.59%，2010 年末公司的其他应收款净额较 2009 年末净额增加 582.54 万元，2011 年 6 月末公司其他应收款余额较 2010 年末增加 48.58%，2009 年末数较 2008 年末数增加 68.16%，原因为随着公司产销规模的扩大，相关合同的履约保证金、招投标保证金及业务人员暂借的差旅费增加所致。

公司其他应收款的账龄和余额情况参见下表：

单位：万元

项目	2011.6.30			2010.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	1,298.26	78.39	64.91	1,040.77	94.15	52.04
1-2 年	351.75	21.24	35.17	59.54	5.39	5.95
2-3 年	6.10	0.37	1.22	5.11	0.46	1.02
合 计	1,656.10	100.00	101.31	1,105.42	100.00	59.01

（续上表）

项目	2009.12.31			2009.12.31		
	金额	比例（%）	坏账准备	金额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	473.20	96.75	23.66	290.37	100.00	14.52
1-2 年	15.91	3.25	1.59	-		-
2-3 年						
合 计	489.11	100.00	25.25	290.37	100.00	14.52

2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司一年以内（含一年）其他应收款占其他应收款余额的比例为 94.00%以上，账龄较短，结构合理，可收回性不存在重大的风险。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无应收持有公司 5%以上股份的股东及其关联方的款项。

（5）存货

① 存货的构成及其分析

公司的存货主要由原材料、在产品和产成品等构成。报告期内，存货不存在被抵押、担保等情况。各期末公司存货的构成情况参见下表：

单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比重（%）	余额	比重（%）	余额	比重（%）	余额	比重（%）
原材料	7,013.56	59.14	4,106.64	40.71	2,405.13	40.26	1,886.36	52.88
库存商品	1,341.61	11.31	2,490.32	24.69	1,734.33	29.03	630.47	17.67
在产品	3,463.71	29.20	3,478.82	34.49	1,829.66	30.63	1,032.22	28.93
委托加工物资	41.11	0.35	11.51	0.11	4.56	0.08	18.60	0.52
合 计	11,859.99	100.00	10,087.29	100.00	5,973.68	100.00	3,567.65	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司存货余额为 11,859.99 万元、10,087.29 万元、5,973.68 万元和 3,567.65 万元，占流动资产的比例为 31.61%、36.40%、29.59%和 35.85%。增长的原因为营业收入增长，期末订单较上期增加所致。

报告期内，各期末原材料具体构成情况披露如下：

单位：万元

原材料类别	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)
汽车底盘	2,629.64	37.49	522.29	12.72	374.64	15.58	128.33	6.80
发动机	254.04	3.62	145.22	3.54	24.36	1.01	43.98	2.33
水泵	190.12	2.71	81.64	1.99	47.64	1.98	20.38	1.08
钢材	425.48	6.07	244.73	5.95	168.82	7.02	296.02	15.69
油缸	83.76	1.20	57.95	1.41	70.20	2.92	60.67	3.22
配件	3,430.52	48.91	3,054.81	74.39	1,719.47	71.49	1,336.98	70.88
合 计	7,013.56	100.00	4,106.64	100.00	2,405.13	100.00	1,886.36	100.00

注：配件主要为电磁阀组、集成块、电控箱、液压马达、风机和液压软管等。

汽车底盘为二类底盘，随着供应商技术的改进、市场竞争的加剧及与其供应关系的长期稳定，采购价格略有下降。公司原材料保持安全库存，采购周期长的原材料结合以往的销售及价格提前采购。

报告期内，各期末库存商品具体构成情况披露如下：

单位：万元

库存商品种类	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)
清洗扫路车	387.18	28.86	805.72	32.35	606.52	34.97	98.19	15.57
扫路车	477.64	35.60	735.50	29.53	540.99	31.19	369.87	58.67
清洗车	96.83	7.22	337.63	13.56	80.85	4.66	77.66	12.32
洒水车	16.80	1.25	168.40	6.76	130.36	7.52	80.31	12.74
压缩式垃圾车	81.44	6.07	188.14	7.56	197.81	11.41		
非压缩式垃圾车	86.24	6.43	204.46	8.21	98.05	5.65	4.44	0.70
垃圾中转设备	195.48	14.57	50.47	2.03	79.75	4.60		
合 计	1,341.61	100.00	2,490.32	100.00	1,734.33	100.00	630.47	100.00

报告期内，各期末在产品具体构成情况披露如下：

单位：万元

在产品种类	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)
清洗扫路车	1,197.67	34.58	952.85	27.39	758.03	41.43	257.93	24.99
扫路车	519.27	14.99	491.21	14.12	437.71	23.92	445.43	43.15
清洗车	316.11	9.13	145.36	4.18	93.06	5.09	129.28	12.52
洒水车	115.98	3.35	876.38	25.19	51.00	2.79		
压缩式垃圾车	234.88	6.78	229.65	6.60	124.45	6.80	45.36	4.39
非压缩式垃圾车	268.13	7.74	237.88	6.84	36.89	2.02	10.49	1.02
垃圾中转设备	29.22	0.84	64.69	1.86	34.46	1.88		
其它	782.45	22.59	480.80	13.82	294.06	16.07	143.73	13.93
合 计	3,463.71	100.00	3,478.82	100.00	1,829.66	100.00	1,032.22	100.00

②大额存货的形成以及存货构成的原因

报告期内随着公司业务规模的扩大，存货占用水平逐年提高，2011 年 6 月 30 日、2010 年、2009 年和 2008 年期末存货余额分别为 11,859 万元、10,087 万元，5,974 万元和 3,568 万元，各年存货余额占当年主营业务收入的比重分别为 37.37%、23.73%、23.46%和 19.07%。2011 年 6 月 30 日存货数额较大、占营业收入比重比往年平均水平高 14 个百分点，主要原因是公司销售旺季为下半年，公司根据生产经营计划，增加采购汽车底盘、发动机、水泵、钢材、油缸等主要原材料所致。

报告期内公司原则上实行以销定产的生产组织模式，以营销中心的销售订单为基础运行 ERP 系统，确定物料需求，制定采购计划并组织采购。公司的主要供应商有东风汽车有限公司东风商用车公司、福建多棱汽车贸易有限公司、龙岩市环海机电设备有限公司和龙岩市新宇汽车销售服务有限公司，其中东风汽车有限公司东风商用车公司系龙马环卫重要的车辆底盘供应商。公司生产周期主要受产品结构复杂性影响，一般来说，产品构成越复杂，公司从接到采购订单到产成品入库之间的时间即生产周期就越长。公司清洗扫路车、扫路车及压缩式垃圾车的生产周期约 25-30 天；清洗车、洒水车和非压缩式垃圾车约 20 天；固定式垃圾转运站由于部分框架尺寸需要进行现场勘测，所以生产周期需 40 天。公司生

产所需原材料一般会根据业务员反馈回来的信息及年底签订的合同等情况以及生产周期进行储备，每年年初都会与供应商签订意向性采购合同，在生产过程中根据生产计划向供应商下订单确定采购量。随着各期期末未完成订单的增长，公司底盘、发动机等重要存货的储备量呈相应增长趋势。报告期内公司主要原材料结存明细情况如下：

单位：万元

原材料类别	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)	余额	比重 (%)
汽车底盘	2,629.64	37.49	522.29	12.72	374.64	15.58	128.33	6.80
发动机	254.04	3.62	145.22	3.54	24.36	1.01	43.98	2.33
水泵	190.12	2.71	81.64	1.99	47.64	1.98	20.38	1.08
钢材	425.48	6.07	244.73	5.95	168.82	7.02	296.02	15.69
油缸	83.76	1.20	57.95	1.41	70.20	2.92	60.67	3.22
配件	3,430.52	48.91	3,054.81	74.39	1,719.47	71.49	1,336.98	70.88
合 计	7,013.56	100.00	4,106.64	100.00	2,405.13	100.00	1,886.36	100.00

公司各期末在产品主要为根据销售订单生产的未完工各类型环卫车辆；各期末产成品大部分为已完工待交付客户验收的各类型环卫车辆，保荐机构及申报会计师将各年度订单额与销售额、未完成订单额与各期末结存的产成品与在产品进行了对比分析，列表如下：

单位：万元

截止时点	年度订单额	年度销售额	年度未完成订单金额	期末存货余额
2011年6月30日	30,152.62	32,061.60	5,603.72	11,859.99
2010年12月31日	47,476.80	43,082.36	7,512.70	10,087.29
2009年12月31日	27,887.01	25,745.53	3,118.26	5,973.68
2008年12月31日	19,928.00	18,951.22	976.78	3,567.65

保荐机构及申报会计师认为，龙马环卫期末存货的增加符合各期末未完成订单数量和金额增长的实际情况，各类结余存货真实可信。

③ 存货占营业成本的配比分析

报告期各期末存货占营业成本的配比情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
存货	11,859.99	10,087.29	5,973.68	3,567.65
营业成本	21,766.88	28,574.60	16,827.32	13,490.88
存货/营业成本	54.49%	35.30%	35.50%	26.44%

从上述存货和营业成本配比数据来看，公司存货余额基本合理，能保持正常的生产。2009 年末公司存货余额较上年增长主要原因为公司管理层预测未来销售进一步增长、原材料价格亦将呈上涨趋势，为保证生产和销售的需要，公司加大了原材料的备货量。同时，公司销售进一步增长，管理层从防范风险的角度，对原材料的存货量进行了合理控制。

④对比同行业上市公司存货水平分析差异原因

选择拥有环卫机械产品生产业务的中联重科和航天晨光为比较对象，就龙马环卫报告期内的主要存货占用水平进行了对比，相关财务数据列表如下：（单位：万元）

A、2010 年主要存货占用水平

项 目	中联重科		龙马环卫		占比差异
	2010 年	2010 年占主营业务收入比例	2010 年	2010 年占主营业务收入比例	
存货	875,845.73	27.37%	10,087.29	23.73%	3.65%
其中：原材料	374,307.97	11.70%	4,106.64	9.66%	2.04%
产成品	288,180.78	9.01%	2,490.32	5.86%	3.15%
在产品	213,356.99	6.67%	3,478.82	8.18%	-1.51%

B、2009 年主要存货占用水平

项 目	中联重科		龙马环卫装备公司		占比差异
	2009 年	2009 年占主营业务收入比例	2009 年	2009 年占主营业务收入比例	
存货	628,757.75	30.54%	5,973.68	23.46%	7.08%
其中：原材料	245,595.99	11.93%	2,405.13	9.44%	2.48%
产成品	160,503.14	7.80%	1,734.33	6.81%	0.99%
在产品	162,153.36	7.88%	1,829.66	7.18%	0.69%

（续上表）

项 目	航天晨光		龙马环卫		占比差异
	2009 年	2009 年占主营业务收入比例	2009 年	2009 年占主营业务收入比例	
存货	48,035.49	22.28%	5,973.68	23.46%	-1.18%
其中：原材料	20,268.55	9.40%	2,405.13	9.44%	-0.04%
产成品	12,761.13	5.92%	1,734.33	6.81%	-0.89%
在产品	14,724.46	6.83%	1,829.66	7.18%	-0.35%

C、2008 年主要存货占用水平

项 目	中联重科		龙马环卫装备公司		占比差异
	2008 年	2008 年占主营业务收入比例	2008 年	2008 年占主营业务收入比例	
存货	519,652.54	38.55%	3,567.65	19.07%	19.48%
其中：原材料	225,902.36	16.76%	1,886.36	10.08%	6.67%
产成品	176,548.47	13.10%	630.47	3.37%	9.73%
在产品	101,894.78	7.56%	1,032.22	5.52%	2.04%

（续上表）

项 目	航天晨光		龙马环卫		占比差异
	2008 年	2008 年占主营业务收入比例	2008 年	2008 年占主营业务收入比例	
存货	63,137.51	33.73%	3,567.65	19.07%	14.66%
其中：原材料	17,707.35	9.46%	1,886.36	10.08%	-0.62%
产成品	18,049.15	9.64%	630.47	3.37%	6.27%
在产品	27,195.38	14.53%	1,032.22	5.52%	9.01%

从上表中可以看出，2008 年度因公司产能尚未全部释放，公司订单不到 2 亿元，期末原材料、产成品和在产品余额占主营业务收入的比重均明显低于中联重科、低于航天晨光或基本与航天晨光一致；2009 年度和 2010 年度随着公司生产能力的增长，营销投入的增多，公司订单由原先的 2 亿元上升为 2009 年度的 2.7 亿元和 2010 年度的 4.7 亿元，期末存货占主营业务收入的比重已逐渐接近中联重科，占比差异率逐年缩小。

⑤存货减值准备计提合理性分析

公司不计提存货跌价准备的理由是公司存货主要为原材料、在产品 and 产成品。报告期内原材料的价格呈上升态势，其可变现净值高于成本；在产品经进一

步生产制造后成为产成品，产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用和相关税费后的金额，也高于其账面成本；公司的产品广受市场认可，产成品的市场销售价格远高于账面成本。故公司未对存货计提跌价准备。

综上所述，公司管理层认为，公司存货虽然随业务规模的扩张而呈增长趋势，但存货规模与公司经营规模、存货结构与业务发展相吻合，产品销售顺畅，公司各项存货质量良好，未发生产品积压或滞销的情形，存货减值准备计提充足、合理。

3、非流动资产情况

公司非流动资产的构成主要为固定资产和无形资产，合计占非流动资产的比例保持在 95%以上。报告期内公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
固定资产	4,634.46	54.09	4,352.02	68.57	4,407.68	72.86	1,671.36	41.47
在建工程	96.09	1.12	88.50	1.39	3.56	0.06	811.29	20.13
无形资产	3,504.37	40.90	1,677.82	26.43	1,502.44	24.84	1,509.56	37.45
递延所得税资产	332.55	3.88	228.92	3.61	135.45	2.24	38.18	0.95
非流动资产合计	8,567.47	100.00	6,347.26	100.00	6,049.13	100.00	4,030.40	100.00

（1）固定资产

公司固定资产主要为房屋建筑物及机器设备，均为经营所必备的资产。

公司固定资产构成如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
一、原价合计	5,444.30	4,983.74	4,720.19	1,811.46
其中：房屋建筑物	3,482.19	3,410.09	3,410.09	1,242.76
机器设备	1,363.92	1,202.05	1,110.84	385.34
运输设备	412.44	207.15	50.61	46.17
模具	116.69	106.19	106.19	106.19
办公设备	69.06	58.27	42.46	31.01
二、累计折旧合计	809.85	631.72	312.50	140.10
其中：房屋建筑物	392.77	309.39	142.65	62.60
机器设备	276.82	215.26	99.17	42.54
运输设备	32.34	14.92	10.10	5.01
模具	74.28	63.67	42.45	21.22
办公设备	33.63	28.48	18.14	8.72
三、固定资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	4,634.46	4,352.02	4,407.68	1,671.36

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司固定资产净值分别为 4,634.46 万元、4,352.02 万元、4,407.68 万元和 1,671.36 万元，占非流动资产的比重分别为 54.09%、68.57%、72.86%和 41.47%。固定资产原值 2009 年末数较 2008 年末数增长 161.00%，原因为 2009 年度公司为扩大产能的二期工程厂房完工交付转入固定资产及 2009 年新购入机器设备所致。截至 2011 年 6 月 30 日，已有账面价值为 878.85 万元的固定资产被用于抵押担保。

（2）无形资产

公司无形资产主要为土地使用权。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值分别为 3,504.37 万元、1,677.82 万元、1,502.44 万元和 1,509.56 万元，占非流动资产的比重分别为 40.90%、26.43%、24.84%和 37.45%。无形资产账面原值 2011 年 6 月末较 2010 年末增长 108.86%，主要系公司购入环卫专用车辆和环卫装备扩建

项目建设所需土地所致。截至 2011 年 6 月 30 日账面价值为 1,427.64 万元的无形资产用于抵押担保。

（3）递延所得税资产

公司递延所得税资产主要产生于计提坏账准备、预计负债及应付职工薪酬等形成的暂时性差异。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产分别为 332.55 万元、228.92 万元、135.45 万元和 38.18 万元，占非流动资产的比重分别为 3.88%、3.61%、2.24%和 0.95%。

递延所得税资产 2011 年 6 月末较 2010 年末增长 45.27%，主要系期末坏账准备、预计负债和子公司未弥补亏损等可抵扣暂时性差异增加所致；2010 年期末较 2009 年期末增长 69.01%，主要系期末应付职工薪酬、坏账准备、预计负债和子公司未弥补亏损等可抵扣暂时性差异增加所致；2009 年期末较 2008 年期末下降 255.00%，主要系 2009 年期末应付职工薪酬和坏账准备等可抵扣暂时性差异较 2008 年期末大幅增加所致。

4、资产减值准备政策的稳健性评价

公司根据《企业会计准则》和相关会计制度的规定，结合自身具体情况制定了坏账准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备、无形资产减值准备等资产减值准备政策。

（1）资产减值准备计提情况

公司按照稳健性原则计提应收账款及其他应收款的坏账准备，除此之外，公司不存在资产减值的情形，未计提其他资产减值准备。

（2）坏账准备计提情况

对应收账款和其他应收款，公司根据账龄长短计提坏账准备，具体计提标准为：1 年以内 5%，1 至 2 年 10%，2 至 3 年 20%，3 至 5 年 50%，5 年以上 100%。报告期内，公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备合计	1,242.26	593.61	453.26	218.19
其中：应收账款	1,140.95	534.59	428.01	203.67
其他应收款	101.31	59.01	25.25	14.52

公司 2011 年 6 月末坏账准备较 2010 年末增加 648.65 万元，主要原因是尚在合同约定信用期间的应收账款增加较多所致。

综上所述，公司的资产总额在报告期内保持基本稳定，资产质量良好，资产结构合理，符合公司所在行业的实际情况；公司制定了稳健的会计政策，主要资产的减值准备计提充分合理。

5、公司管理层对资产状况的评价

本公司管理层认为：资产结构符合公司所处行业的实际情况，运营效率保持在较高的水平，应收账款金额虽增长较快，但均与主营业务增长规模匹配，符合行业特点，处于合理范围内并得到有效管理。固定资产的规模限制了公司的产能，大部分生产设备处于满负荷运转状态。随着环卫装备行业的快速发展，公司目前的生产规模将无法满足客户的需要。募集资金投资项目完成后，将大大缓解主要产品产能不足的现象。公司会计政策稳健，主要资产的减值准备计提充分、合理，公司未来不会因资产大幅减值而导致财务风险。

（二）负债结构分析

1、负债的主要构成及其变化分析

报告期内，公司负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	23,455.37	99.45	15,200.97	99.47	12,949.38	99.72	6,438.35	99.22
非流动负债	127.98	0.55	81.63	0.53	36.26	0.28	50.90	0.78
合 计	23,583.35	100.00	15,282.60	100.00	12,985.64	100.00	6,489.25	100.00

报告期内，公司负债结构保持稳定，流动负债占总负债的比重在 99%左右，负债结构、流动负债总额与公司业务规模、业务特点相匹配。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司流动负债分别为 23,455.37 万元、15,200.97 万元、12,949.38 万元和 6,438.35 万元，占负债总额的比重分别为 99.45%、99.47%、99.72%和 99.22%。流动负债 2011 年 6 月末比 2010 年末增加 8,254.40 万元、2010 年末比 2009 年末增加 2,251.59 万元、2009 年末比 2008 年末增加 6,511.03 万元，主要是短期借款、应付票据、应付款项和应交税费增加所致。

2、流动负债

报告期内，公司流动负债结构如下：

单位：万元

流动负债	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	8,160.00	34.79	2,279.00	14.99	3,000.00	23.17	-	-
应付票据	4,238.01	18.07	4,332.33	28.50	2,151.29	16.61	916.23	14.23
应付账款	8,768.36	37.38	6,209.48	40.85	4,964.46	38.34	3,700.79	57.48
预收款项	246.94	1.05	311.85	2.05	795.13	6.14	63.54	0.99
应付职工薪酬	750.51	3.20	810.60	5.33	817.32	6.31	548.71	8.52
应交税费	940.97	4.01	1,045.79	6.88	675.07	5.21	305.14	4.74
应付利息	32.27	0.14						
其他应付款	318.31	1.36	211.93	1.39	546.11	4.22	903.95	14.04
合 计	23,455.37	100.00	15,200.97	100.00	12,949.38	100.00	6,438.35	100.00

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款的期末余额如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
信用借款			1,500.00	
抵押加保证借款	8,160.00	2,279.00	1,500.00	
合 计	8,160.00	2,279.00	3,000.00	

报告期内短期借款增加，原因为公司为扩大生产经营需要增加借款补充流动资金所致。报告期内，本公司未发生到期无法支付的银行借款情况，公司目前正在执行的借款合同的详细情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要商务合同及其履行情况”的相关内容。

（2）应付票据

公司为提高资金使用效率，增加银行承兑汇票作为货款支付方式，截至 2011 年 6 月 30 日，本公司应付票据余额为 4,238.01 万元，为应付供应商票据。

（3）应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 8,768.36 万元、6,209.48 万元、4,964.46 万元和 3,700.79 万元，占流动负债的比重分别为 37.38%、40.85%、38.34%和 57.48%。应付账款 2011 年 6 月期末较 2010 年期末增长 41.21%，主要系公司原材料采购量增长和付款信用期延长所致；2009 年期末较 2008 年期末增长 34.15%，主要原因为公司生产销售规模的扩大相应增加原材料采购。

报告期公司应付账款前五名对象的明细情况如下表所示：

单位：万元

年份	序号	供应商名称	采购物资	余额	占应付账款余额比重（%）
2011.6.30	1	福建多棱汽车贸易有限公司	原材料	1,851.71	22.17
	2	东风汽车有限公司东风商用车公司	原材料	1,249.03	14.96
	3	龙岩市环海机电设备有限公司	原材料	887.07	10.62
	4	重庆耐德新明和工业有限公司	原材料	256.00	3.07
	5	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	原材料	234.70	2.81
	合 计			4,478.51	53.63
2010.12.31	1	龙岩市环海机电设备有限公司	原材料	879.97	14.17
	2	东风汽车有限公司东风商用车公司	原材料	606.59	9.77
	3	福建多棱汽车贸易有限公司	原材料	549.52	8.85
	4	沈阳航天新星机电有限责任公司	原材料	305.00	4.91
	5	福州油研液压有限公司	原材料	228.40	3.68
	合 计			2,569.48	41.38

2009.12.31	1	深圳市圣达汽车销售服务有限公司	原材料	807.28	16.26
	2	龙岩市环海机电设备有限公司	原材料	511.65	10.31
	3	福建多棱汽车贸易有限公司	原材料	352.39	7.10
	4	福建三建工程有限公司	工程款	266.47	5.37
	5	龙岩市金德工业不锈钢材料有限公司	原材料	198.38	4.00
	合 计			2,136.18	43.03
2008.12.31	1	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	原材料	895.44	24.20
	2	福建龙马专用车辆制造有限公司	购车款	808.89	21.86
	3	深圳市圣达汽车销售服务有限公司	原材料	326.11	8.81
	4	厦门恒永业贸易有限公司	原材料	253.35	6.85
	5	龙岩市金德工业不锈钢材料有限公司	原材料	98.84	2.67
	合 计			2,382.62	64.38

截至 2011 年 6 月末，应付账款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方的款项。

（4）预收款项

预收款项主要系本公司客户预付的货款。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，预收款项余额分别为 246.94 万元、311.85 万元、795.13 万元和 63.54 万元。占流动负债的比重分别为 1.05%、2.05%、6.14%和 0.99%。公司 2010 年末预收款项比 2009 年末减少 483.28 万元，其主要原因为预收款项结算转入营业收入及本期预收货款较前期下降所致。公司 2009 年末预收款项比 2008 年末增加 731.59 万元，其主要原因为 2008 年公司新签订的合同订单迅速增加导致公司预收款的相应增加。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司不存在预收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股东的款项；也无预收其他关联方的款项。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费明细详见下表：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	184.74	132.17	28.09	6.15
营业税				1.45
企业所得税	694.90	854.25	344.80	242.10
个人所得税	6.49	3.27	281.09	27.07
城市维护建设税	13.02	11.73	2.57	0.56
房产税	5.87	5.86	2.99	2.73
土地使用税	26.92	26.92	10.76	24.73
教育费附加	5.58	5.03	1.10	0.24
地方教育附加	1.86	1.68	0.37	0.08
印花税	1.60	4.89	3.32	0.03
合 计	940.97	1,045.79	675.08	305.14

公司应交税费主要为应交增值税和应交企业所得税。报告期各期，公司增值税和所得税均采用按实际计提和申报缴纳的方式。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，应交税费余额分别为 940.97 万元、1,045.79 万元、675.08 万元和 305.14 万元。占流动负债的比重分别为 4.01%、6.88%、5.21%和 4.74%。2010 年末余额较 2009 年末增加，原因为 2010 年度应税利润较上期增长较多导致应交所得税较上期增长较多所致。2009 年末数较 2008 年末数增加 121.23%，原因为 2009 年度利润较 2008 年度增长较多导致应交所得税较上期增长较多以及本年向股东发放现金股利增加了代扣代缴的个人所得税所致。

（6）其他应付款

2011 年 6 月 30 日公司其他应付款余额主要为押金保证金及应付暂收款等。2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日公司其他应付款余额主要为营销服务费、押金保证金及应付暂收款等。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 318.31 万元、211.93 万元、546.11 万元和 903.95 万元，占流动负债的比重分别为 1.36%、1.39%、4.22%和 14.04%。2010 年末数较 2009 年末数减少 61.19%，系本期公司营销服务费欠账数减少所致。2009 年末数较 2008 年末数减少 39.59%，股东暂借款公司于 2009 年度偿还所致。截

至 2011 年 6 月 30 日，其他应付款中对日本极东工业开发株式会社的应付技术提成费 43.87 万元。

2011 年 6 月 30 日，其他应付款中无应付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股东的款项。

3、非流动负债情况

公司非流动负债主要为预计负债，为公司按整车销售收入的 0.3%计提产品保修费。

4、公司管理层对于负债状况的评价

本公司管理层认为，公司目前财务政策稳健，负债规模符合业务发展需要，银行借款偿付及时，无逾期未归还的情况。

（三）偿债能力分析

1、报告期内的主要偿债能力指标

报告期内，公司根据合并资产负债表中相关数据计算的有关偿债能力的财务指标列示如下：

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	1.61	1.82	1.56	1.55
速动比率（倍）	1.10	1.16	1.10	0.99
资产负债率（母公司）	50.89%	44.81%	49.50%	46.42%
财务指标	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
息税折旧摊销前利润（万元）	4,899.52	7,018.20	3,669.28	2,686.72
利息保障倍数	33.23	43.06	22.22	107.42
每股经营活动的现金流量（元）	-0.94	0.44	0.13	0.11
每股净现金流量（元）	-0.54	0.16	0.61	0.30

随着公司生产经营规模的扩大，对于流动资金的需求逐渐增加，因而自 2008 年以来公司短期银行借款增加较快，随着盈利能力的增强，资产负债率基本稳定，截至 2011 年 6 月末，资产负债率（母公司）为 50.89%，属于合理水平。

报告期内，公司的流动比率和速动比率略有上升，主要是公司通过内在积累增长导致流动资产增长快于流动负债的增长。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润逐年增加。2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,018.20 万元、3,669.28 万元和 2,686.72 万元，呈逐年递增趋势。2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司利息保障倍数分别为 43.06、22.22 和 107.42。2009 年公司利息保障倍数下降的原因为 2009 年公司银行借款增加，导致利息支出相应增加。报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况。

公司获中国银行龙岩分行 AAA 信用等级证书，有效期从 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 6 月 30 日。

综合公司的偿债能力指标、经营活动产生的现金流量和银行借款等情况，本公司管理层认为：公司的资产主要以流动资产为主，2010 年末流动比率和速动比率分别为 1.82 和 1.16，资产的流动性较强；本公司利息偿还倍数较高，银行资信优良，公司偿债能力较强。

2、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量状况良好，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,554.68	3,531.56	1,057.25	556.91
投资活动产生的现金流量净额	-2,404.37	-1,087.30	-2,143.27	-3,358.00
筹资活动产生的现金流量净额	5,613.56	-1,165.93	5,988.73	4,374.99
现金及现金等价物净增加	-4,345.49	1,278.33	4,902.71	1,573.90
加：期初现金及现金等价物余额	7,820.22	6,541.89	1,639.18	65.28
期末现金及现金等价物余额	3,474.73	7,820.22	6,541.89	1,639.18

（1）经营活动产生的现金流量

①2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，经营活动产生现金流量净额分别为-7,554.68 万元、3,531.56 万元、1,057.25 万元和 556.91 万元，2011 年 1~6 月受政府类客户预算拨款周期和会计结算流程等因素影响，上半年度销

售货款回笼较慢，2010 年度、2009 年度和 2008 年度三年的经营活动产生的现金流量净额良好。

报告期内，公司销售收现比情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流入	25,301.03	49,164.82	28,236.20	19,294.58
营业收入	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
销售收现比	78.91%	114.12%	109.67%	101.81%

注：销售收现比=经营活动产生的现金流入/营业收入

从上述指标可以看出，公司销售收现状况良好，近三年销售收现比较高，说明销售获取现金的能力很强。

②发行人经营活动产生的现金流量净额与同期净利润数额存在差异的原因
报告期各期经营活动现金净流量与净利润的情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40
存货的减少(增加以“—”号填列)	-1,772.70	-4,113.61	-2,406.03	-3,567.65
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-13,116.88	-2,067.09	-3,163.04	-4,961.77
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	2,527.36	3,572.15	3,236.70	6,473.53
经营活动产生的现金流量净额	-7,554.68	3,531.56	1,057.25	556.91
其中：经营活动现金流入小计	25,301.03	49,164.82	28,236.20	19,294.58
经营活动现金流出小计	32,855.71	45,633.25	27,178.95	18,737.66
经营活动现金净流量与净利润的差额	11,440.68	1,993.19	1,795.80	1,672.49

2008~2010 年度、2011 年 1~6 月公司经营活动现金净流量和净利润的差额分别为 1,672.49 万元、1,795.80 万元、1,993.19 万元、11,440.68 万元，二者不匹配的主要原因如下：

公司管理层预测未来销售进一步增长、原材料价格亦将呈上涨趋势。出于以上原因，公司增大了原材料的备货量，致使 2009 年末存货比 2008 年末增加 2,406.03 万元，2010 年末存货比 2009 年末增加 4,113.61 万元，2011 年 6 月末存货比 2010 年末增加 1,772.70 万元；2008~2010 年度、2011 年 1~6 月，受营业

收入增长，与收入相关的应收账款及相关合同的履约保证金、招投标保证金及业务人员暂借的差旅费增加，公司 2009 年末应收项目较 2008 年末增长 3,163.04 万元，2010 年末应收账款余额较 2009 年末增长 2,067.09 万元，2011 年 6 月末应收账款余额较 2010 年末增加 13,116.88 万元；与此同时，随着规模的扩大，应交税费、预收账款和应付账款相应增加，公司 2009 年末应付项目较 2008 年末增长 3,236.70 万元，2010 年末应付账款余额较 2009 年末增长 3,572.15 万元，2011 年 6 月末应付账款余额较 2010 年末增加 2,527.36 万元。

经以上分析可以看出，公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润数额存在差异的主要原因系存货、应收账款和应付账款的增加，导致公司经营活动产生的现金流量净额减少，当期经营性现金净流量低于净利润。

报告期内，公司处于快速发展阶段，业务规模扩张较为迅速，公司根据宏观经济形势变化、自身生产销售的实际情况适时调整销售、采购等策略，以保证生产、销售的顺利进行，扩大公司产品市场份额。虽然这在一定时期内造成了公司现金流量状况与盈利水平不完全匹配，但不会对公司收益质量、长期盈利能力构成实质性影响。

（2）投资活动产生的现金流量

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，投资活动现金流量净额分别为-2,404.37 万元、-1,087.30 万元、-2,143.27 万元和-3,358.00 万元，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司目前处于成长期，为扩大产能和经营规模，提升竞争实力，公司在无形资产、固定资产现金支出不断增加所致。

（3）筹资活动产生的现金流量

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，筹资活动现金流量净额分别为 5,613.56 万元、-1,165.93 万元、5,988.73 万元和 4,374.99 万元。2011 年 1~6 月、2008 年和 2009 年筹资活动产生的现金流量净额较大，主要原因是公司 2008 年和 2009 年收到新股东现金增资或增加银行借款所致；2010 年度筹

资活动产生的现金流量净额为-1,165.93 万元，筹资活动产生的现金流量净额小于前两年，主要原因为公司归还银行借款所致。

综上，公司管理层认为，报告期内公司现金流状况总体良好，符合公司发展速度较快、成长性强的特点，在利润水平提高的同时能够及时回笼资金，有效保障了公司的业务成长和债务偿付。但随着销售规模的迅速增长以及原材料供应渠道开拓力度的加大，公司购买商品支付现金增长较多，而应收账款由于受行业特点影响周期相对较长，给公司生产经营带来了一定的压力。公司今后将进一步加大应收账款的催收力度，实现资金的及时回笼；并计划通过银行借款和发行股票等方式缓解公司资金需求。

3、公司的银行资信和授信情况

根据中国人民银行的征信系统记录，公司未有已结清或未结清的不良贷款信息，银行资信状况良好。公司获中国银行龙岩分行 AAA 信用等级证书，有效期从 2011 年 6 月 30 日至 2012 年 6 月 30 日。

2011 年 7 月，公司获得了中国民生银行厦门分行授信金额 8,000 万元人民币的授信额度。2011 年 3 月，公司获得了中国银行龙岩分行授信金额 4,000 万元人民币的授信额度。

4、对外担保等或有负债

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在对外担保，公司因或有负债产生新债务和损失的风险小。

5、公司偿债能力的总体评价

报告期内，公司偿债能力较强，公司的负债结构与资产结构相配比，资产流动性较高，银行资信状况良好，无对外担保等或有负债，因此实际偿债风险较低。

公司目前主要通过银行借款补充流动资金，未能通过股权融资或者发行债券等直接融资方式筹集长期资金，融资方式单一。这不利于公司的发展，也无法保证公司做大做强主业的长期资金需求。公司上市后，将大幅提高公司的融资能力，

公司可以通过资本市场筹集长期资金，对公司未来持续发展将起到极为重要的推动作用。

（四）资产周转能力分析

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次）	2.32	5.56	4.70	4.65
存货周转率（次）	1.98	3.56	3.53	3.78

1、应收账款周转率

近三年公司应收账款周转率分别为 5.56、4.70 和 4.65，相对较高。应收账款周转率逐期略有上升，主要由于合同订单不断增多，销售收入快速增长，大额合同履行周期相对较长。近三年公司 1 年以内应收账款比重分别为 80.11%、92.27%和 100.00%，且欠款客户多为各级政府环卫部门及企事业单位，应收账款回收风险较小。

2、存货周转率

近三年存货周转率分别为 3.56、3.53 和 3.78，存货周转率基本一致。销售收入快速增长，存货相应增加；同时，近三年公司销售合同的平均供货金额逐年增大，在订单式生产情况下，备货周期延长，原材料、在产品和产成品库存规模逐年提高，周转率处于先上升后趋于一致的趋势。

（五）金融资产及财务性投资

公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财等财务性投资的情形。

（六）管理层对资产负债状况的意见

公司管理层认为：报告期内，公司财务状况和资产质量良好，会计政策稳健，主要资产的减值准备充分合理。公司资产整体营运效率逐年提高，应收账款、存货周转率均处于相对稳定。经营现金流充足，偿债能力较强。但是，公司融资渠

道单一，资金瓶颈已经成为制约公司快速发展的最大障碍，因此充分利用直接融资渠道是公司未来发展的必然选择。

二、盈利能力分析

（一）营业收入情况

报告期各年度公司的营业收入、营业利润、利润总额和净利润情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
营业利润	4,373.66	5,504.94	3,104.79	2,033.91
利润总额	4,547.27	6,472.19	3,270.52	2,495.92
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40

2008~2010 年度公司的营业收入和净利润呈逐年上升的趋势。

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	31,739.85	99.00	42,517.16	98.69	25,467.24	98.92	18,707.51	98.71
其他业务收入	321.74	1.00	565.20	1.31	278.29	1.08	243.72	1.29
合计	32,061.60	100.00	43,082.36	100.00	25,745.53	100.00	18,951.22	100.00

注：其他业务收入为售后服务的配件销售。

公司主营业务收入由 2008 年的 18,707.51 万元增长到 2009 年的 25,467.24 万元，增长率为 36.13%，2010 年公司主营业务收入增长至 42,517.16 万元，较 2009 年度的增长率为 66.95%，公司经历了高速发展和迅速壮大的时期。此外，公司的环卫专用车辆和垃圾中转设备的生产和销售是公司的核心业务和收入的主要来源，2008~2011 年 6 月其收入占公司营业收入的比重始终保持在 98%以上，主营业务十分突出。

2、2010 年、2011 年 1~6 月营业收入大幅增长的原因分析

公司客户主要可以分为政府类客户及非政府类客户两大类。其中，政府类客户主要包括环卫部门、公路管理单位及其下属企业等；非政府类客户主要包括车辆经销商、国内厂矿企业等直接用户、国外客户和公司关联方龙马有限等。政府类客户是公司最主要的客户，2011 年 1~6 月和 2010 年最终销售给政府类客户的金额占公司主营业务收入的比重保持在 86%-88%左右。报告期内各期各类客户的销售金额及比例具体如下：

客户类型		2011 年 1~6 月		2010 年	
		金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）
政府类客户	公开招标	18,553.66	58.46	24,654.52	57.99
	非公开招标	6,284.17	19.80	8,546.14	20.10
	小计	24,837.83	78.25	33,200.66	78.09
非政府类客户	经销商	2,494.10	7.86	4,382.35	10.31
	国内直接客户	4,291.92	13.52	4,733.55	11.13
	国外直接客户	116.00	0.37	200.60	0.47
	龙马有限	-	-	-	-
	小计	6,902.03	21.75	9,316.50	21.91
合计		31,739.85	100.00	42,517.16	100.00

（续上表）

客户类型		2009 年		2008 年	
		金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）
政府类客户	公开招标	13,036.65	51.19	6,773.04	36.20
	非公开招标	5,403.38	21.22	2,995.74	16.01
	小计	18,440.03	72.41	9,768.78	52.22
非政府类客户	经销商	3,976.65	15.61	1,693.95	9.05
	国内直接客户	3,014.91	11.84	1,175.81	6.29
	国外直接客户	35.64	0.14	148.34	0.79
	龙马有限	-	-	5,920.62	31.65
	小计	7,027.21	27.59	8,938.72	47.78
合计		25,467.24	100.00	18,707.51	100.00

注：①“政府类客户”是指发行人直接销售给政府类客户的情况，不包括发行人销售给经销商以及龙马有限后，最终再销售给政府类客户的情况。

②“比重”指发行人对该类客户的销售金额与主营业务收入之比。

2011 年 1~6 月直接销售给政府类客户的收入为 24,837.83 万元，占主营业务收入的 78.25%；销售给经销商的 2,494.10 万元最终均销售给政府类客户。因

此，2011年1~6月公司产品最终销售给政府类客户的比例约86%。2010年公司直接销售给政府类客户的收入为33,200.66万元，占主营业务收入的78.09%；销售给经销商的4,382.35万元收入中又有约97%最终销售给政府类客户。因此，2010年公司产品最终销售给政府类客户的比例约88%。

2009年公司直接销售给政府类客户的收入为18,440.03万元，占主营业务收入的72.41%；销售给经销商的3,976.65万元收入中又有约86%最终销售给政府类客户。因此，2009年公司产品最终销售给政府类客户的比例约86%。

2008年公司直接销售给政府类客户的收入为9,768.78万元，占主营业务收入的52.22%；销售给经销商的1,693.95万元收入中又有约82%最终销售给政府类客户；再考虑到销售给龙马有限的5,920.62万元收入中整车部分最终销售给经销商的情况，因此，2008年公司产品最终销售给政府类客户的比例约77%。

2010年公司直接销售给政府类客户的比重较2009年上升5.68%，主要是因为公司增加了直销力度。但从最终销售的客户类型来看，2009年~2011年6月政府类客户的比重一直较高，维持在86%~88%左右，这主要是由于环境卫生事业具有公共产品性质，因此政府类客户是环卫装备的主要需求方。

3、主营业务收入按区域构成及其分析

（1）报告期内，2008~2010年度、2011年1~6月公司分国内市场销售和国外市场销售进行主营业务收入统计，其中又将国内市场细分为七大区域，分别为华东区、华北区、西南区、华南区、东北区、华中区和西北区，各区域的主营业务收入情况参见如下：

单位：万元

区域		2011年1~6月		2010年	
		销售收入	比重	销售收入	比重
国内销售	华东	10,209.20	32.17%	19,561.82	46.01%
	华北	8,539.83	26.91%	8,383.14	19.72%
	西南	2,333.72	7.35%	4,513.62	10.61%
	华南	1,964.60	6.19%	3,867.50	9.10%
	东北	4,410.34	13.90%	2,720.65	6.40%
	华中	1,141.11	3.60%	1,587.78	3.73%
	西北	3,025.06	9.53%	1,682.05	3.96%
	小计	31,623.86	99.63%	42,316.56	99.53%
国外销售		115.99	0.37%	200.60	0.47%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

区域		2009 年		2008 年	
		销售收入	比重	销售收入	比重
国内销售	华东	14,495.48	56.92%	12,557.15	67.13%
	华北	3,101.80	12.18%	2,514.54	13.44%
	西南	2,482.60	9.75%	958.47	5.12%
	华南	3,212.69	12.62%	1,447.35	7.74%
	东北	100.00	0.39%	381.83	2.04%
	华中	1,161.85	4.56%	507.52	2.71%
	西北	877.18	3.44%	192.31	1.03%
	小计	25,431.60	99.86%	18,559.17	99.21%
国外销售		35.64	0.14%	148.34	0.79%
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

从以上表中可以看出，报告期内公司主营业务收入绝大部分以向国内销售为主。

（2）2010 年新增客户的收入按销售区域分析

区域		2010 年主营业务收入 (万元)	比 2009 年收入增加		其中：由新客户贡献的收入		
			金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	占 2010 年新增收入的比重 (%)	占该区域全年收入的比重(%)
		G	H	I	J	K=J/H	L=J/G
国内销售	华东	19,561.82	5,066.34	34.95	6,517.91	128.65	33.32
	华北	8,383.14	5,281.34	170.27	2,925.28	55.39	34.89
	西南	4,513.62	2,031.02	81.81	2,936.73	144.59	65.06
	华南	3,867.50	654.81	20.38	2,242.97	342.54	58.00
	东北	2,720.65	2,620.65	2620.65	2,582.74	98.55	94.93
	华中	1,587.78	425.93	36.66	655.04	153.79	41.26
	西北	1,682.05	804.87	91.76	940.22	116.82	55.90
	小计	42,316.56	16,884.96	66.39	18,800.89	111.35	44.43
国外销售		200.60	164.96	462.85	200.60	121.60	100.00
合计		42,517.16	17,049.92	66.95	19,001.49	111.45	44.69

从销售区域看，公司 2010 年各区域的收入增长情况与公司区域市场开拓战略基本一致：

①华东、华北地区

系公司已经取得较高市场地位的重要的强势销售区域，因此公司主要是在维护老客户的同时不断完善现有渠道，并开发新客户。华东地区 2010 年收入比 2009 年增长 5,066.34 万元，增幅为 34.95%，且均来自于新客户；华北地区 2010 年收入比 2009 年增长 5,281.34 万元，增幅高达 170.27%，其中 44.61%来自于老客户，主要是因为该地区老客户进行环卫装备的大量扩容和更新所致。

②东北、西南、西北地区

系公司以前年度销售力量较为薄弱的区域，也是新市场开拓的重点区域。在此市场战略指导下，公司投入较大人力、物力开发市场，取得了较为显著的效果。东北地区 2010 年收入比 2009 年增长 2,620.65 万元，增幅为 2620.65%，是公司 2010 年销售增长最快的区域，其中高达 98.55%的新增收入均来源于新客户贡献；西南、西北地区 2010 年收入比 2009 年分别增长 2,031.02 万元和 804.87 万元，增幅分别为 81.81%和 91.76%，且均来源于新客户。因此，新客户是上述地区收入增长的主要动因。

③其他地区

华南、华中地区是公司稳步开拓市场的区域。2010 年收入比 2009 年分别增长 654.81 万元和 425.93 万元，增幅分别为 20.38%和 36.66%，且均由新客户收入贡献。

4、主营业务收入按产品构成及其分析

报告期公司主营业务收入均为销售环卫专用车辆和垃圾中转设备所取得的收入，具体明细如下表所示：

单位：万元

产品类别	产品系列	2011 年 1~6 月		2010 年	
		销售收入	比重	销售收入	比重
环卫专用车辆	清洗扫路车	11,018.59	34.72%	14,494.06	34.09%
	扫路车	8,981.62	28.30%	15,347.34	36.10%
	清洗车	3,531.74	11.13%	4,549.38	10.70%
	洒水车	2,850.35	8.98%	2,053.27	4.83%
	压缩式垃圾车	3,178.63	10.01%	3,456.93	8.13%
	非压缩式垃圾车	1,319.14	4.16%	1,887.39	4.44%
	小计	30,880.07	97.29%	41,788.37	98.29%
垃圾中转设备	固定式垃圾转运站	176.32	0.56%	549.04	1.29%
	移动式垃圾转运站	659.88	2.08%	118.38	0.28%
	小计	836.20	2.63%	667.42	1.57%
其他		23.58	0.07%	61.37	0.14%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

产品类别	产品系列	2009 年		2008 年	
		销售收入	比重	销售收入	比重
环卫专用 车 辆	清洗扫路车	10,162.05	39.90%	5,354.45	28.62%
	扫路车	7,625.48	29.94%	6,039.44	32.28%
	清洗车	2,901.79	11.40%	4,183.72	22.36%
	洒水车	1,670.81	6.56%	570.69	3.05%
	压缩式垃圾车	1,777.70	6.98%	1,777.95	9.51%
	非压缩式垃圾车	928.46	3.65%	781.26	4.18%
	小计	25,066.29	98.43%	18,707.51	100.00%
垃圾中转 设 备	固定式垃圾转运站	400.94	1.57%	-	-
	移动式垃圾转运站	-	-	-	-
	小计	400.94	1.57%	-	-
其他		-	-	-	-
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

清洗扫路车和扫路车是公司技术成熟、市场认可度高的产品。2008～2010年度、2011年1～6月清洗扫路车和扫路车的销售收入对主营业务收入的贡献也最大，分别为60.90%、69.84%、70.19%和63.02%。此外，清洗车、洒水车和压缩式垃圾车等三种产品也是公司的主打产品，其销售收入占主营业务收入也较高，该三种产品合计的销售收入占主营业务收入比例分别为：2008年为34.92%，2009年为24.94%，2010年为23.66%，2011年1～6月为30.12%。2008～2010年度、2011年1～6月上述五种产品销售收入占主营业务收入的比例分别为95.82%、94.78%、93.85%、93.14%，占比较为稳定，产品销售构成无重大波动。

2008～2010年、2011年1～6月各主要产品的销量、销售均价等情况如下表所示：

单位：万元

产品类别		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
清洗扫路车	销量（辆）	221	286	209	126
	平均售价（万元/辆）	49.86	50.68	48.62	42.50
	销售收入	11,018.59	14,494.06	10,162.05	5,354.45
扫路车	销量（辆）	258	406	231	222
	平均售价（万元/辆）	34.81	37.80	33.01	27.20
	销售收入	8,981.62	15,347.34	7,625.48	6,039.44
清洗车	销量（辆）	125	136	84	140
	平均售价（万元/辆）	28.25	33.45	34.55	29.88
	销售收入	3,531.74	4,549.38	2,901.79	4,183.72
洒水车	销量（辆）	111	88	73	29
	平均售价（万元/辆）	25.68	23.33	22.89	19.68
	销售收入	2,850.35	2,053.27	1,670.81	570.69
压缩式垃圾车	销量（辆）	121	122	68	86
	平均售价（万元/辆）	26.27	28.34	26.14	20.67
	销售收入	3,178.63	3,456.93	1,777.70	1,777.95
非压缩式垃圾车	销量（辆）	145	196	113	147
	平均售价（万元/辆）	9.10	9.63	8.22	5.31
	销售收入	1,319.14	1,887.39	928.46	781.26
固定式垃圾转运站	销量（台，套）	6	19	16	
	平均售价（万元/台，套）	29.39	28.90	25.06	
	销售收入	176.32	549.04	400.94	
移动式垃圾转运站	销量（台，套）	272	51		
	平均售价（万元/台，套）	2.43	2.32		
	销售收入	659.88	118.38		

从上表中可以看出，公司主要产品清洗扫路车、扫路车、清洗车和压缩式垃圾车等产品的销售均价呈上升趋势。同时，销售量也呈现增长态势，从而导致公司销售收入增长幅度较大。主要产品销售量及销售收入增长率分析如下：

产品类别		2010 年较 2009 年增长率	2009 年较 2008 年增长率
清洗扫路车	销量（辆）	36.84%	65.87%
	销售收入	42.63%	89.79%
扫路车	销量（辆）	75.76%	4.05%
	销售收入	101.26%	26.26%
清洗车	销量（辆）	61.90%	-40.00%
	销售收入	56.78%	-30.64%
洒水车	销量（辆）	20.55%	151.72%
	销售收入	22.89%	192.77%
压缩式垃圾车	销量（辆）	79.41%	-20.93%
	销售收入	94.46%	-0.01%
非压缩式垃圾车	销量（辆）	73.45%	-23.13%
	销售收入	103.28%	18.84%
固定式垃圾转运站	销量（台，套）	18.75%	
	销售收入	36.94%	

从上述分析可知，2010 年主要产品销售量有较大幅度的增长。单位均价分析具体内容本节之“（三）毛利率分析”之“2、公司主要产品毛利及毛利率分析”。

5、新增客户的收入按产品类别分析

产品类别	产品系列	2010 年 主营业务 收入（万 元）	比 2009 年收入增 加		其中：由新客户贡献的收入		
			金额 （万元）	增幅 （%）	金额 （万元）	占 2010 年	占该车型
						新增收入 的比重 （%）	全年收入 的比重 （%）
		A	B	C	D	E=D/B	F=D/A
路面保洁 作业车	清洗扫路车	14,494.06	4,332.01	42.63	6,058.49	139.85	41.80
	扫路车	15,347.34	7,721.86	101.26	7,227.70	93.60	47.09
	清洗车	4,549.38	1,647.59	56.78	1,517.24	92.09	33.35
	洒水车	2,053.27	382.46	22.89	1,102.16	288.18	53.68
垃圾收集 转运车	压缩式垃圾车	3,456.93	1,679.23	94.46	1,618.27	96.37	46.81
	非压缩式垃圾车	1,887.39	958.93	103.28	1,077.04	112.32	57.07
垃圾中转设备		667.42	266.48	66.46	339.21	127.29	50.82
其他		61.37	61.37	100.00	61.37	100.00	100.00
合计		42,517.16	17,049.92	66.95	19,001.49	111.45	44.69

从产品类别看，公司 2010 年各类产品收入增长情况与公司完善产品结构的战略一致：

①清洗扫路车、扫路车

系公司技术先进、性能稳定且已经具备较好市场美誉度和良好口碑的重要的强势车型，公司 2010 年继续投入较多资源以扩大其市场占有率，并取得良好效果。清洗扫路车 2010 年收入比 2009 年增加 4,332.01 万元，增幅为 42.63%，且均系由新客户带来的；扫路车 2010 年收入比 2009 年增加 7,721.86 万元，增幅达到 101.26%，其中绝大部分（93.60%）来自于新客户。

②垃圾收集转运车和垃圾中转设备

系公司今后拟大力发展的产品类型之一。为抓住垃圾收运设备市场格局调整的重大机遇，争取获得超越行业平均水平的增长速度，并进一步提升公司在环卫装备行业的竞争地位，公司加大了对垃圾收集转运车及垃圾中转设备的重视程度及市场投入。

压缩式垃圾车和非压缩式垃圾车 2010 年收入比 2009 年分别增长 1,679.23 万元和 958.93 万元，增幅在 100%左右。其中，非压缩式垃圾车的新增收入均来自于新客户，而压缩式垃圾车的新增收入中也有高达 96.37%来自于新客户。另外，垃圾收集转运车收入占主营业务收入的比重已经由 2009 年的 10.63%提升到 2010 年的 12.57%。这都说明公司为完善产品结构所做的努力已经初现成效。

垃圾中转设备是公司 2009 年才投放市场的新产品，虽然处于市场导入期，但 2010 年仍取得较好的业绩，2010 年收入比 2009 年增长 266.48 万元，增幅达到 66.46%，且均来自于新客户。

③新增客户情况

发行人每年新增客户销售收入较多，2009 年新增客户收入 10,259.35 占当年主营业务收入比重为 40.28%，2010 年新增客户收入 19,001.49 占当年主营业务收入比重为 44.69%，2010 年 1~6 月新增客户收入 13,378.95 万元，占当年主营业务收入比重为 42.15%，报告期新增客户前五名情况如下表所示：

年份	序号	新增客户名称	销售内容	销售额 (万元)	占当期营 业收入比 重(%)
2010 年 1~6 月	1	西安市未央区市容园林局	清洗扫路车、清洗车、洒水车	727.35	2.27
	2	天津市滨海新区环境建设投资有限公司	清扫车	564.10	1.76
	3	哈尔滨新时代资产经营有限公司	自卸式垃圾车、干式扫路车、清扫车、清洗车	554.00	1.73
	4	天津市汇泰商贸有限公司	清扫车、洒水车	523.33	1.63
	5	哈尔滨市道里区清洁大队	干式扫路车	473.33	1.48
	合计			2,842.12	8.86
2010 年	1	沈阳市东部固体废弃物综合处理站	干式扫路车	643.08	1.51
	2	上海新虹环卫综合服务有限公司	清洗扫路车、清洗车	615.34	1.45
	3	阳泉市城区环境卫生管理处	清洗扫路车、压缩式垃圾车、自装卸式垃圾车	592.82	1.39
	4	沈阳市皇姑区城市建设管理局汽车一队	干式扫路车	482.31	1.13
	5	沈阳市和平区城市管理局环卫汽车队	干式扫路车、自卸式垃圾车	392.22	0.92
	合计			2,725.77	6.40
2009 年	1	新乡市环境卫生管理处	清洗车、清洗扫路车、扫路车	292.45	1.15
	2	广州市荔湾区市容环境卫生车队	清洗扫路车、洒水车	242.82	0.95
	3	广州市越秀区市容环境卫生局车队	清洗扫路车、洒水车	242.82	0.95
	4	荆州市涪城固体废弃物处理有限公司	清洗扫路车	229.06	0.9
	5	宜宾市乘龙汽车销售服务有限公司	清洗扫路车	201.71	0.79
	合计			1,208.86	4.74

6、报告期内公司订单情况

公司新签合同金额及当期实现收入额的情况表

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
新签合同额	30,152.62	47,476.80	27,887.01	19,928.00
实现收入额	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22

注：以上数据均为不含税金额。

2010 年、2009 年、2008 年公司新签合同分别为 47,476.80 万元、27,887.01 万元和 19,928.00 万元，较前一年保持在较高增长水平，2008 年至今公司订单充足，新签合同订单远超上年同期水平，从而为发行人业绩提供了有力保障。

受限于公司产能，因此公司在确认订单时尽量选择长期战略合作客户、信誉好和付款及时的客户。本次募集资金投资项目实施后，公司的产能及获取订单能力将得到有效提升，公司的营业收入及净利润将有较大幅度的提高。

7、公司新增客户的收入分析

发行人 2011 年 1~6 月新增客户收入占当年主营业务收入的比重为 42.15%，2010 年新增客户收入占当年主营业务收入的比重为 44.69%，2009 年新增客户收入占当年主营业务收入的比重为 40.28%，说明从总体上看，公司收入增长的主要驱动因素来源于新增客户。主要原因如下：

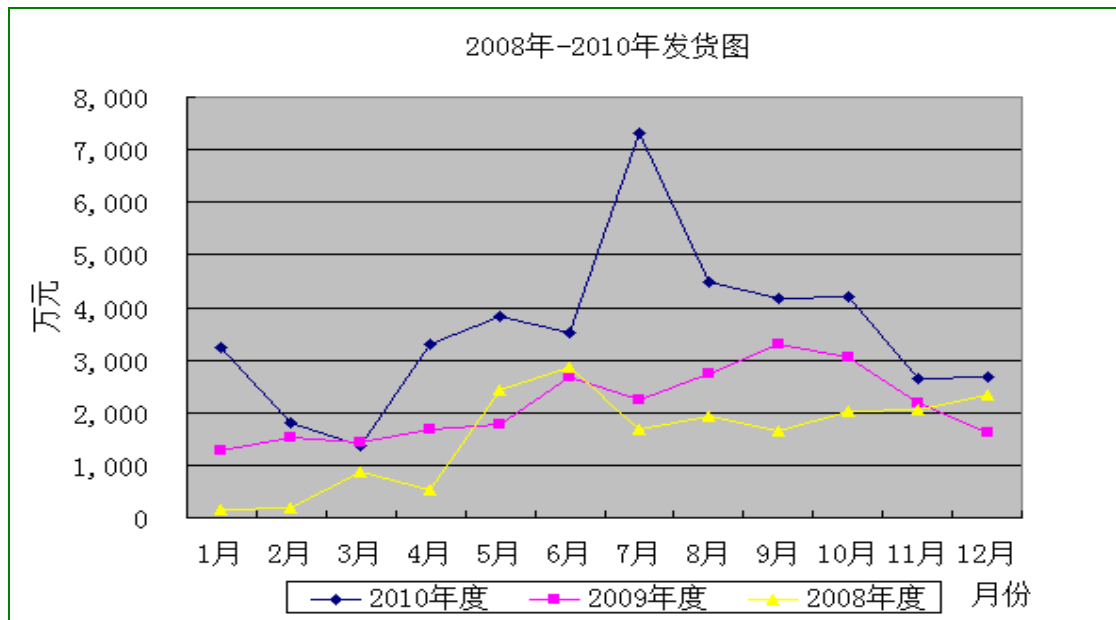
首先，环卫装备制造业是发展潜力巨大的新兴市场，随着国民经济发展水平的提高以及城市化进程的加快，国家对市容环境卫生的投资额快速增加，已经由 1990 年的 11 亿增加到 2009 年的 316.5 亿，同时，环卫机械化作业程度也不断提高。经济较为发达、人口众多的沿海地区和省会城市不断对环卫装备进行扩容或更新换代，而原来环卫事业较为落后或者未受重视的城镇，也开始大量采购环卫装备。这导致公司每年新增客户比重均较高。

其次，发行人以清洗扫路车、扫路车为代表的路面保洁作业车已经具有较高的市场美誉度和良好的口碑，加上公司实施了切实有效的市场开发战略，因此吸引了众多新客户购买。另外，随着公司产品结构的调整和完善，加大了对垃圾收集转运车及垃圾中转设备的市场拓展力度，也开发了一批新客户。同时，公司的销售地域得到进一步拓展。这些因素都造成新增客户比重较高。

再次，环卫装备产品专用性较强，且属于固定资产，具有一定的使用和采购周期，客户一般根据当地环卫事业发展情况以及财政状况决定采购时间和数量，一些城市集中采购环卫装备后，须使用一段时间再进行扩容或更新换代，因此公司客户分散化程度较高，且每年老客户销售比重不会很高。

8、主营业务收入的周期性分析

公司 2008 年～2010 年的发货图如下所示：



环卫专用车辆及垃圾中转设备的主要销售对象是各地政府的环卫、公路部门，因此其销售情况受财政投资时间的直接影响。政府投资需要履行一定的审批程序，其采购主要集中在下半年，因此企业的生产销售也就相对集中在下半年。

9、发行人收入大幅增长具有行业同期普遍性

目前我国沪深两市可对比数据有中联重科（代码000157）和航天晨光（代码600501）与本公司主营产品类似。公司与同类上市公司类似业务收入增长如下：

项 目	航天晨光	中联重科	龙马环卫
2010 年较 2009 年增减	4.97%	53.24%	66.95%
2009 年较 2008 年增减	4.67%	41.20%	36.13%

公告信息显示，中联重科生产的环卫机械主要包括扫路车、垃圾场配套设备、疏通吸污养护车、除雪车、洗扫车、轮胎清洗机、垃圾压缩及转运车、餐厨垃圾

处理系统、垃圾压缩站成套设备、清洗车、小型电动车，环卫机械制造业务收入仅占其全部主营业务收入的 5.86%；航天晨光生产的改装车主要包括机场加油车、油品配送车、低温液体运输车、压缩式垃圾车、吸污车、拉臂车和厨余车等，改装车制造业务收入也只占其全部主营业务收入的 40.90%。前者业务与龙马环卫比较相似，虽细分产品有差别，但仍可供比较；后者业务中只有涉及环卫装备部分与龙马环卫较为相似，但其他大部分改装车产品均为机场加油车等，与龙马环卫产品类型和用途相似性不高，由于无法获取航天晨光整体财务数据中专门针对环卫装备部分的财务数据，我们未选择其作比较。

中联重科和航天晨光两家公司的相似业务收入规模、净利润规模都远大于龙马环卫。公司主营业务收入 2009 年度比 2008 年度增长 36.13%，低于可比期间中联重科相似业务收入增幅 5.07%；公司主营业务收入 2010 年度比 2009 年增长 66.95%，高于可比期间中联重科相似业务收入增幅 14.58%，主要与公司 2010 年度较好地开拓了沈阳、北京、新疆等区域市场有关。

2010年度业务收入增长幅度较大，主要是公司为从事单一业务的中小规模企业，产品定价比较灵活，成本相对低廉，以及能够专注环卫装备市场开发等原因所致。

（二）营业成本变动分析

1、报告期内公司主营业务成本明细

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	21,587.89	100.00	28,209.32	100.00	16,661.62	100.00	13,396.46	100.00
其中：								
二类底盘	11,027.55	51.08	14,192.41	50.31	8,857.22	53.16	6,416.79	47.90
发动机	1,155.40	5.35	1,678.03	5.95	994.63	5.97	867.31	6.47
水泵	484.11	2.24	617.74	2.19	419.73	2.52	380.18	2.84
钢材	3,332.20	15.44	4,240.3	15.03	2,286.12	13.72	2,303.23	17.19
制造费用	625.28	2.90	983.19	3.49	835.43	5.01	467.56	3.49
配件	4,963.34	22.99	6,497.65	23.03	3,268.48	19.62	2,961.39	22.11

报告期内，公司营业成本主要由原材料底盘、钢材和配件构成，原材料成本在主营业务成本中占比在87%左右，结构相对稳定，制造费用约为4%。公司生产的销售环卫专用车辆和垃圾中转设备需要十几大类、几百种小类、近万种不同规格的配件，单一配件占比较小，因此全部在“配件”中统计，从而造成“配件”占营业成本的比重较高。

2、公司主要产品的成本情况分析

报告期内公司主要产品的成本情况如下：

单位：万元

产品名称	成本构成	2011年1~6月	2010年	2009年	2008年
清洗扫路车	底盘	2,996.48	3,674.84	2,663.25	1,453.49
	发动机	512.99	650.63	435.55	272.01
	水泵	339.03	419.88	297.03	146.62
	钢材	1,220.59	1,403.37	919.30	614.75
	制造费用	203.47	314.36	314.83	111.78
	配件	1,733.22	2,313.31	1,460.87	897.35
	成本合计	7,005.78	8,776.40	6,090.82	3,496.00
扫路车	底盘	2,897.32	5,159.63	2,677.24	1,929.87
	发动机	527.65	880.14	467.22	408.29
	钢材	1,050.78	1,600.52	691.75	810.07
	制造费用	208.79	387.75	288.06	169.46
	配件	1,255.98	2,400.85	861.68	1,036.86
	成本合计	5,940.52	10,428.90	4,985.94	4,354.55
清洗车	底盘	1,321.27	1,894.62	1,235.12	1,669.10
	发动机	114.76	147.26	91.87	187.01
	水泵	145.09	197.86	122.70	233.56
	钢材	324.56	413.32	220.53	414.07
	制造费用	66.99	98.20	82.59	85.64
	配件	419.38	412.00	305.49	519.52
	成本合计	2,392.04	3,163.27	2,058.31	3,108.90
洒水车	底盘	1,779.06	1,230.31	1,025.39	348.10
	钢材	287.42	181.19	156.35	70.38
	制造费用	50.53	45.77	46.55	12.97
	配件	196.65	127.91	105.05	35.68
	成本合计	2,313.65	1,585.18	1,333.34	467.14

压缩式垃圾车	底盘	1,491.39	1,499.85	806.52	602.33
	钢材	300.71	304.02	142.17	287.09
	配件	70.21	538.82	250.80	381.78
	制造费用	508.75	78.91	62.91	58.23
	成本合计	2,371.06	2,421.60	1,262.40	1,329.44
非压缩式垃圾车	底盘	542.03	733.16	449.71	413.89
	钢材	107.81	215.09	82.04	106.86
	制造费用	23.97	47.75	31.25	29.48
	配件	328.57	374.35	98.86	90.22
	成本合计	1,002.39	1,370.35	661.87	640.44
垃圾中转设备	钢材	40.34	122.79	73.97	-
	油缸	0.00	61.99	18.86	-
	制造费用	1.33	10.45	9.24	-
	配件	497.28	207.55	166.86	-
	成本合计	538.95	402.77	268.94	-

从上表中可以看出，对于环卫车辆类产品，汽车底盘是其主要的成本。其中环卫车辆近三年汽车底盘成本占总成本的平均比例为51.03%。

报告期公司从供应商采购的二类底盘的平均价格和数量具体情况如下：

单位：万元

底盘型号	2011年1~6月		2010年		2009年		2008年	
	数量（辆）	均价	数量（辆）	均价	数量（辆）	均价	数量（辆）	均价
大-主要为东风二类底盘	497	15.21	722	15.45	380	15.55	302	16.11
中-主要为庆铃二类底盘	399	9.95	438	10.11	367	10.53	227	10.23
小-主要为长安二类底盘	164	2.71	182	2.71	119	2.73	156	2.73

注：均价为不含税价。

报告期公司二类底盘的采购价格呈小幅度下降趋势。

（三）毛利率分析

1、公司总体毛利率分析

报告期内公司总体毛利及毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
主营业务	10,151.97	31.98	14,307.84	33.65	8,805.62	34.58	5,311.04	28.39
其他业务	142.75	44.37	199.91	35.37	112.59	40.46	149.30	61.26
合 计	10,294.72	32.11	14,507.76	33.67	8,918.21	34.64	5,460.34	28.81

从总体上看，公司的毛利率保持在较高水平，主要是公司的产品有较高的科技含量，技术水平在业内处于先进水平，所以其售价较高。

尽管业内竞争加剧，但公司通过加强营销服务网络建设为手段，开拓国内市场，不断提高公司产品的销售量，继续保持较强的盈利能力。

2、公司主要产品毛利及毛利率分析

主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
清洗扫路车	4,012.81	39.53	5,717.67	39.96	4,071.23	46.23	1,858.45	34.99
扫路车	3,041.10	29.96	4,918.44	34.38	2,639.54	29.98	1,684.89	31.72
清洗车	1,139.69	11.23	1,386.11	9.69	843.48	9.58	1,074.82	20.24
洒水车	536.70	5.29	468.09	3.27	337.47	3.83	103.55	1.95
压缩式垃圾车	807.58	7.95	1,035.33	7.24	515.30	5.85	448.51	8.44
非压缩式垃圾车	316.75	3.12	517.04	3.61	266.59	3.03	140.82	2.65
垃圾中转设备	297.26	2.93	264.64	1.85	132.00	1.50		
其他	0.09		0.51	0.00				
合 计	10,151.97	100.00	14,307.84	100.00	8,805.62	100.00	5,311.04	100.00

2011年1~6月、2010年、2009年及2008年，公司毛利主要来源于清洗扫路车和扫路车，实现的毛利占各年毛利总额比例分别为69.49%、74.34%、76.21%和66.72%。清洗车、洒水车和压缩式垃圾车实现的毛利占各年毛利总额比例分别为24.47%、20.20%、19.26%和30.63%。垃圾中转设备和垃圾收集转运车虽然收入和毛利占比较小，却为公司新的发展及盈利增长点。

报告期内公司主营毛利率及主要产品的平均售价、单位成本和毛利率情况如下表：

单位：万元

产品类别		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
清洗扫路车	平均售价（万元/辆）	49.86	50.68	48.62	42.50
	单位成本（万元/辆）	31.70	30.69	29.14	27.75
	毛利率（%）	36.42%	39.45%	40.06%	34.71%
扫路车	平均售价（万元/辆）	34.81	37.80	33.01	27.20
	单位成本（万元/辆）	23.03	25.69	21.58	19.62
	毛利率（%）	33.86%	32.05%	34.61%	27.90%
清洗车	平均售价（万元/辆）	28.25	33.45	34.55	29.88
	单位成本（万元/辆）	19.14	23.26	24.50	22.21
	毛利率（%）	32.27%	30.47%	29.07%	25.69%
洒水车	平均售价（万元/辆）	25.68	23.33	22.89	19.68
	单位成本（万元/辆）	20.84	18.01	18.26	16.11
	毛利率（%）	18.83%	22.80%	20.20%	18.15%
压缩式垃圾车	平均售价（万元/辆）	26.27	28.34	26.14	20.67
	单位成本（万元/辆）	19.60	19.85	18.56	15.46
	毛利率（%）	25.41%	29.95%	28.99%	25.23%
非压缩式垃圾车	平均售价（万元/辆）	9.10	9.63	8.22	5.31
	单位成本（万元/辆）	6.91	6.99	5.86	4.36
	毛利率（%）	24.01%	27.39%	28.71%	18.02%
固定式垃圾转运站	平均售价（万元/台，套）	29.39	28.90	25.06	
	单位成本（万元/台，套）	15.49	16.61	16.81	
	毛利率（%）	47.30%	42.53%	32.92%	-
移动式垃圾转运站	平均售价（万元/台，套）	2.43	2.32	-	-
	单位成本（万元/台，套）	1.64	1.71	-	-
	毛利率（%）	32.41%	26.30%	-	-
主营产品毛利率		31.98%	33.65%	34.58%	28.39%

报告期内，公司综合毛利率、主要产品的毛利率波动与产品价格变动、原材料价格变动及产品结构变化均有一定关系。其中：产品价格变动、单位成本变动为影响当期综合毛利率和主要产品毛利率的主要因素。经测算：

产品类别		2011 年 1~6 月较 2010 年增长率	2010 年较 2009 年 增长率	2009 年较 2008 年 增长率
清洗扫路车	平均售价	-1.62%	4.23%	14.42%
	单位成本	3.29%	5.30%	5.03%
扫路车	平均售价	-7.91%	14.51%	21.34%
	单位成本	-10.35%	19.01%	10.04%
清洗车	平均售价	-15.55%	-3.17%	15.60%
	单位成本	-17.71%	-5.08%	10.35%
洒水车	平均售价	10.07%	1.94%	16.31%
	单位成本	15.71%	-1.38%	13.39%
压缩式垃圾车	平均售价	-7.30%	8.39%	26.45%
	单位成本	-1.26%	6.92%	20.09%
非压缩式垃圾车	平均售价	-5.50%	17.20%	54.60%
	单位成本	-1.14%	19.37%	34.44%
固定式垃圾转运站	平均售价	1.70%	15.32%	
	单位成本	-6.74%	-1.20%	
主营毛利率差		-1.67%	-0.99%	6.19%

2010年较2009年主营毛利率变动较小，原因为稳定老客户及开拓新客户致产品销售价格提升幅度较小。2009年较2008年主营毛利增长6.19%，主要是由于公司2008年向龙马有限销售上装及整车，分析如下：

（1）2008 年 5 月 1 日前后各类产品单价、定价依据及成本

公司 2008 年度全年实现各类型环卫专用车辆和车辆上装销售 18,707.51 万元，其中：向关联方客户龙马有限销售车辆上装（零部件）1,742.17 万元，向关联方客户龙马有限销售各类型环卫专用车辆 4,178.46 万元，向非关联方客户销售各类型环卫专用车辆 12,786.88 万元。

因公司 2007 年 12 月 21 日成立后尚未取得国家发改委有关车辆生产企业及产品的认证，2008 年 5 月 1 日前，主要以为龙马有限加工生产各类型环卫专用车辆上装的方式开展经营。公司取得相关资质可以自行生产车辆后，关联方客户龙马有限即停产，并通过向公司采购整车的方式解决其先前已签合同的交货事宜。定价依据为在过渡期内，公司向龙马有限销售零部件和专用车辆的价格按照

成本加总体平均毛利率确定，经综合考虑双方各自承担的成本和费用等因素，公司向龙马有限销售零部件的总体平均毛利率确定为 11%，销售专用车辆的总体平均毛利率确定为 25%。龙马有限已购买的生产零部件的原材料可以转让给本公司，转让价格按照龙马有限原购买价格确定。2008 年度、2009 年度公司向关联方和非关联方销售各类产品的平均单价、成本和毛利率情况如下：

①2008 年 5 月 1 日前向关联方销售车辆上装（零部件）情况如下：

单位：万元

产品类别及明细	2008 年 5 月 1 日前			
	数量 (台或套)	平均售价 (万元/辆)	单位成本 (万元/辆)	毛利率
清洗扫路车上装	24	14.97	13.38	10.60%
扫路车上装	57	10.26	8.89	13.30%
清洗车上装	32	10.72	9.41	12.26%
洒水车上装	3	3.64	2.60	15.72%
压缩式垃圾车上装	41	10.80	10.02	7.17%
非压缩式垃圾车上装	1	1.40	1.39	0.67%
合 计	158			11.07%

②2008 年 5 月 1 日后向关联方和非关联方销售整车明细表（单位：万元）

A、2008 年 5 月 1 日后向关联方销售整车明细表

产品类别	2008 年 5 月 1 日后			
	数量 (台或套)	平均售价 (万元/辆)	单位成本 (万元/辆)	毛利率
清洗扫路车	40	44.96	30.79	31.51%
扫路车	57	31.15	23.71	23.86%
清洗车	18	26.47	24.08	9.03%
洒水车	7	17.63	15.69	11.02%
非压缩式垃圾车	1	4.98	4.34	12.92%
合 计	123			25.07%

B、2008 年 5 月 1 日后向非关联方销售整车明细表

产品类别	2008 年 5 月 1 日后			
	数量 (台或套)	平均售价 (万元/辆)	单位成本 (万元/辆)	毛利率
清洗扫路车	62	51.56	31.34	39.22%
扫路车	108	34.07	23.11	32.17%
清洗车	90	37.38	26.38	29.42%
洒水车	19	22.96	18.39	19.90%
压缩式垃圾车	45	29.67	20.41	31.21%
非压缩式垃圾车	145	5.34	4.38	18.09%
合 计	469			31.84%

(2) 2009 年较 2008 年毛利率变化原因分析

公司 2008 年度财务报表反映的总体毛利率为 28.39%，2009 年度财务报表反映的总体毛利率为 34.58%，两者相差 6.19%。主要原因系公司根据 2008 年第四次临时股东大会决议通过的《关于明确公司向福建龙马专用车辆制造有限公司销售专用车辆及零部件的定价原则的议案》，以关联销售结果符合协议约定的平均毛利率为原则，销售车辆上装（零部件）和各类型环卫专用车辆予龙马有限所导致。

上述关联交易定价原则的议案规定，公司向龙马有限销售专用车辆的总体平均毛利率确定为 25%，销售零部件的总体平均毛利率确定为 11%。经分析，公司 2008 年 5 月 1 日前向龙马有限销售各类车辆上装（零部件）的总体平均毛利率为 11.07%；公司 2008 年 5 月 1 日后向龙马有限销售各类型环卫专用车辆的总体平均毛利率为 25.07%，符合公司事先确定的总体毛利率水平。

2008 年度公司将产品销售给非关联方的平均毛利率为 31.84%，公司将产品和上装（零部件）销售给龙马有限的平均毛利率分别为 25.07%和 11.07%，留给龙马有限 7%左右的平均毛利，主要是因为龙马有限在向最终用户销售产品时还需要开支营销人员工资、营销服务费、运输费等销售费用和必要的管理费用，购入上装（零部件）后还要经过多道生产流程，才能组装成整车，双方的定价综合考虑了各自应承担的成本和费用等因素。

剔除 2008 年度发生的关联方销售后，公司向非关联方销售综合毛利率为 31.84%，比 2009 年度低了 2.74%，两年度间各类型环卫专用车辆销售毛利增减变动情况如下：

项目	清洗扫 路车	扫路车	清洗车	洒水车	压缩式 垃圾车	非压缩式 垃圾车	综合毛 利率
2008 年	39.22%	32.17%	29.42%	19.90%	31.21%	18.09%	31.84%
2009 年	40.06%	34.71%	29.07%	20.20%	28.99%	28.71%	34.58%
变动幅度	0.84%	2.54%	-0.35%	0.30%	-2.22%	10.62%	2.74%

注：2008 年系剔除关联方交易后的毛利率

从上表可以看出，剔除关联方交易后，公司2009年度较2008年度综合毛利率增长2.74%，主要系扫路车、非压缩式垃圾车毛利率增长和压缩式垃圾车毛利率下降所导致。扫路车和非压缩式垃圾车毛利率的增长主要是该等产品中配置较高车型的销量增加、相对成本下降等因素综合影响的结果。

报告期内，公司所进行的价格调整，是公司为应对市场变化采取的适当战略调整。公司作为行业内领先企业，产品研发能力强大，具有显著技术优势，开发的产品始终引领着国内行业的发展趋势。同时，公司严格控制产品质量。通过科学的管理运作，较为完善的国内销售渠道及售后服务体系，福龙马品牌已牢牢扎根在广大高端客户心中。

3、可比上市公司产品结构、收入、利润、毛利率、产品单价比较

（1）产品结构、收入、利润、毛利率比较

由于公开市场中单一从事龙马环卫相同业务的上市公司比较少，我们选择了主营业务中存在相似业务的长沙中联重工科技发展股份有限公司（以下简称“中联重科”）、航天晨光股份有限公司（以下简称“航天晨光”）、西安达刚路面机械股份有限公司（以下简称“达刚路机”）、鞍山森远路桥股份有限公司（以下简称“森远股份”）和徐州海伦哲专用车辆股份有限公司（以下简称“海伦哲”）等作为比较对象，分别就相似业务收入规模、净利规模、相似业务毛利率水平（由于中联重科半年度财务报告尚未公告，龙马环卫2011年1~6月毛利率与中联重科2011年1~3月毛利率比较），以及上述各项目变动趋势进行了逐一比较，相关数据如下：

（单位：万元）

中联重科	2010 年	2009 年	2008 年
环卫机械制造业务收入	187,422.48	123,005.66	87,116.06
环卫机械制造业务成本	128,232.44	82,397.21	60,001.36
收入增长比	52.37%	41.20%	
毛利率	31.58%	33.01%	31.12%
净利润（全部业务）	458,795.65	241,882.17	159,373.05

（续上表）

中联重科	2011 年 1~3 月	2010 年
营业收入	1,073,532.24	3,219,267.32
营业成本	735,153.34	2,242,398.62
收入增长比	82.00%	55.05%
毛利率	31.52%	30.34%
净利润	202,363.73	458,795.65

航天晨光	2010 年	2009 年	2008 年
改装车制造业务收入	92,555.19	88,176.67	84,242.92
改装车制造业务成本	73,464.24	71,994.34	67,855.86
收入增长比	4.97%	4.67%	
毛利率	20.63%	18.35%	19.45%
净利润（全部业务）	8,007.90	5,860.41	4,635.91

达刚路机	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	15,306.80	13,353.79	10,386.58
营业成本	7,310.99	6,125.84	4,408.51
收入增长比	14.63%	28.57%	
毛利率	52.24%	54.13%	57.56%
净利润（全部业务）	5,232.78	4,614.38	3,946.81

森远路桥	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	13,325.22	10,143.07	8,143.15
营业成本	6,318.76	4,860.90	3,316.54
收入增长比	31.37%	24.56%	
毛利率	52.58%	52.08%	59.27%
净利润（全部业务）	3,807.85	2,651.18	1,857.17

海伦哲	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	22,777.97	17,805.42	15,705.48
营业成本	14,801.28	11,693.74	10,430.99
收入增长比	27.93%	13.37%	
毛利率	35.02%	34.32%	33.58%
净利润（全部业务）	4,016.84	3,233.16	2,553.18

龙马环卫	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
环卫装备制造业务收入	31,739.85	42,517.16	25,467.24	18,707.51
环卫装备制造业务成本	21,587.89	28,209.32	16,661.62	13,396.46
收入增长比	49.30%	66.95%	36.13%	
毛利率	31.98%	33.65%	34.58%	28.39%
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40

注：2008 年度剔除关联交易后的毛利率为 31.84%

根据公开资料，中联重科生产的环卫机械主要包括扫路车、垃圾场配套设备、疏通吸污养护车、除雪车、洗扫车、轮胎清洗机、垃圾压缩及转运车、餐厨垃圾处理系统、垃圾压缩站成套设备、清洗车、小型电动车，环卫机械制造业务收入仅占其全部主营业务收入的5.86%；航天晨光生产的改装车主要包括机场加油车、油品配送车、低温液体运输车、压缩式垃圾车、吸污车、拉臂车和厨余收集车等，改装车制造业务收入占其全部主营业务收入的40.90%；达刚路机生产的产品主要包括沥青洒布车、碎石同步封层车、微表处/稀浆封层车、液态沥青运输车、路面养护设备和碎石撒布设备等；森远股份生产的产品主要包括除雪机械、修补机械、环卫系列、灌缝机械和路面封层系列等；海伦哲生产的产品主要包括高空作业车、移动电源车、车载式旁路带电作业成套设备系列、埋杆车系列、应急抢修车系列和军用抢修车等。中联重科由于公开资料披露较为充分，虽然相似业务占其自身业务量的比重不大，但仍可供比较；航天晨光、达刚路机、森远股份、海伦哲业务与龙马环卫的相似性不高，产品的类型和用途差异较大。

从上表可以看出，中联重科和航天晨光两家公司的相似业务收入规模、净利润规模都远大于龙马环卫。报告期内龙马环卫的毛利率水平略高于中联重科相似业务的毛利率水平，总体变动趋势相同。公司环卫装备制造业务收入2009年度比2008年度增长36.13%，2010年度业务收入增长幅度较大，主要系龙马环卫为从事

单一业务的中小规模企业，产品定价比较灵活，另外自制件较多使成本相对较低，以及能够专注环卫装备市场开发等原因所致。

（2）产品单价比较

总体来说，公司产品的销售价格处于行业中上水平，但略低于中联重科同类产品价格，主要是因为中联重科有较高的品牌溢价。由于公司自制件较多，因而可以更好地控制成本，保持较高的毛利率。根据公司收集的2009年～2011年6月的可比招投标报价信息，清洗扫路车、扫路车、压缩式垃圾车的平均单价情况如下：

车型	2009年-2011年6月平均单价（万元，不含税）	
	中联重科	龙马环卫
清洗扫路车	54.1	53.8
扫路车	37.0	35.9
压缩式垃圾车	26.2	26.8

注：中联重科价格数据来源于中标公告信息或者现场唱标信息。

综合以上分析，公司管理层认为：公司在行业内具有较强的竞争力。报告期内，公司营业收入增长，成本和期间费用控制较好，净利润持续增加。本公司主要产品的质量在行业内有着较强优势。为保证公司的产品质量和盈利能力，公司将继续强化生产管理和产品研发，积极开拓新市场，同时继续强化期间费用的控制管理，努力提高经营效率。

（四）可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1、产业政策因素

公司所属细分行业为环卫专用车辆及垃圾中转设备制造业，该行业同时受环境卫生领域和专用车辆领域产业政策的交叉影响。

近年来，国家通过《全国城镇环境卫生“十一五”规划》、《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》、《国家环境保护“十一五”规划》、《城市市容和环境卫生管理条例》等政策法规鼓励对环卫事业的投资，并制定了《汽车产业发展政策》、《装备制造业调整和振兴规划》等产业政策鼓励推动行业并购整合、引导企业加大研发投入，上述政策促进了本行业

的高速发展。公司较好地把握了上述政策创造的发展契机，努力扩大自身规模并提升产品技术水平，获得了较好的发展。

2、行业发展因素

我国环卫装备由于历史欠账太多，环卫作业整体水平与国民经济和城市建设的的发展还有着很大的差距，路面保洁作业车未来的市场空间较大，其市场容量随着城市清扫面积、城市道路以及公路里程的增长而增加。根据国家统计局公布的2003~2009年数据，城市道路里程以每年4.38%的增长率递增，城市道路清扫面积以每年10.34%的增长率递增；高速公路、一级公路和二级公路里程均以较高的速度增长，为路面保洁作业车市场容量的不断增长提供了良好动力。

垃圾收集转运车的市场容量与人均垃圾产量、人口增长速度和车辆转运能力呈正相关，同时还受到垃圾运转模式等因素的影响。由于人口的不断增长以及城市化进程加快，城乡需清运的垃圾量也不断增加。垃圾收集转运车在未来四年的市场需求缺口很大，未来销售增长的动力较为强劲。

3、客户因素

随着城市环境卫生等行业的发展，环境卫生部门和企事业单位在管理理念和界定标准上不断规范，走合理节约成本、提高性价比道路，尤其对环卫车辆的采购上已经改变了以往单纯依赖单一供应商或进口的局面，在竞争激烈的产品选择上，也尽量寻找优秀的、抗风险能力强、售后服务上有力保障的供应商。

公司通过多年的经营积累，部分产品已经达到或超过进口产品的技术水平。在巩固、扩大与老客户合作的同时，不断开辟新的市场。公司主要客户的稳定发展对公司盈利能力的连续性和稳定性有重要影响。

4、未来资本性支出

公司现有固定资产规模下的产能利用率已达饱和。在不断进行新产品开发和加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，公司的成长将难以实现。本次募集资金将全部用于公司主营业务，投资环卫专用车辆和环卫装备扩建项目的建设与研究研发中心项目。上述项目完成后，将提高固定资产在总资产中的比重，增加产能，并新增销售收入。因此，未来资本性支出对本公司盈利能力的连续性和稳定性影响较大。

（五）期间费用变动分析

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用的变动情况及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	3,120.96	9.73	5,268.48	12.23	3,319.94	12.90	1,672.24	8.82
管理费用	1,734.16	5.55	3,150.27	7.31	1,976.08	7.68	1,443.12	7.61
财务费用	199.22	0.62	203.85	0.47	181.93	0.71	26.35	0.14
合 计	5,054.34	15.90	8,622.60	20.01	5,477.94	21.28	3,141.71	16.58

注：占比是该项费用占当期营业收入比例

近三年及一期公司期间费用随着公司经营规模的快速扩张而相应增加，但由于公司对期间费用的有效控制，期间费用增长幅度远低于营业收入增长速度。2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年公司期间费用合计占营业收入的比重分别为 15.90%、20.01%、21.28%与 16.58%，保持相对稳定。

1、销售费用

（1）公司报告期内销售人员工资、业务招待费、差旅费、运输费、广告费、三包配件等费用随着公司销售区域的扩展、新客户的开拓和销售收入的增长总体上呈上升趋势，上述主要费用项目各年增减变动情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年	变动比率 (%)	2009 年	变动比率 (%)	2008 年
销售人员工资	565.36	1,084.36	54.57	701.55	57.32	445.95
营销服务费	516.71	1,064.29	17.42	906.40	188.21	314.49
运输费	575.16	773.13	81.07	426.97	119.05	194.91
差旅费	350.41	688.57	22.47	562.23	95.47	287.64
广告费	362.47	510.73	149.04	205.08	49.01	137.63
业务招待费	268.57	479.36	187.23	166.89	127.90	73.23
三包配件	95.21	127.55	66.95	76.40	-26.62	104.11
保险费	53.67	67.58	98.98	33.96	200.13	11.32
销售人员福利费	19.68	17.19	8.19	15.89		
其他	313.72	455.72	102.94	224.56	118.09	102.97
合 计	3,120.96	5,268.48	58.69	3,319.94	98.53	1,672.24

从上表可以看出，销售人员工资、营销服务费、运输费、广告费、业务招待费占各年销售费用总额的比重较大，上述费用主要波动原因如下：

销售人员工资增长主要系公司根据业绩增长，主动调整营销人员工资水平所致；运输费增长系随着销售区域的扩大，送交完工车辆的该项花费也相应增加所致；广告费、业务招待费增长主要系公司在新开拓区域增加广告宣传投入和与消费者、供应商、经销商、竞争者、政府机构及其他公众发展良好关系的活动增多所致。

（2）营销服务费

营销服务费系公司用于业务推广、技术咨询等的开拓费用，以及与销售绩效挂钩的综合奖励。公司采取总量控制的办法，按年度销售收入的一定比例提取后使用。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度综合提取率分别 1.6%、2.5%、3.5%、1.5%左右，扣除支付招标机构费用后，2010 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度公司营销服务费的综合提取率则分别为 1.2%、2%、3%、1.5%左右；2010 年度和 2009 年度增幅分别为 17.42%和 188.21%。该项费用增加主要系报告期内公司组织了较强的营销团队，针对各个区域市场的不同需求量身定制相适应的营销策略，把客户归属到“需去争取的”、“需进行培养的”和“需进行维系的”三个不同的阶段，开展一对一营销的结果。由于我国地域广阔，各地经济发展不平衡，该项费用在不同地区和不同开拓阶段的支出水平差异较大。

营销服务费增长大的区域都是销售收入增长较快的业务开拓重点地区，例如：华北、华南、东北、西北等地区。2010 年度公司投入了较多资源于上述地区，取得了较为显著的效果。东北地区 2010 年度销售收入比 2009 年度增长 2,620.65 万元，成为公司 2010 年度销售增长最快的区域，其中高达 98.55%的新增收入均来源于新争取和培养的客户，东北地区 2011 年 1~6 月销售收入为 2010 年度的 1.62 倍，比 2010 年度增长 1,689.69 万元，成为公司 2011 年 1~6 月销售增长最快的区域；华南地区 2010 年度销售收入比 2009 年度增长 654.81 万元，增幅为 20.38%；西北地区 2010 年度销售收入比 2009 年度增长 804.87 万元，增

幅为 91.76%，亦均来源于新客户，西北地区 2011 年 1~6 月销售收入为 2010 年度的 1.80 倍，比 2010 年度增长 1,343.01 万元。

公司开拓的市场进入维护期后，营销服务费趋于稳定，体现为增幅减缓或支出下降。例如：华东、华中、西南等地区。该等地区以往年度已取得较高市场地位，公司主要采取维护老客户的同时，利用现有渠道开发新客户。华北地区 2011 年 1~6 月销售收入为 2010 年度的 1.02 倍，比 2010 年度增长 156.68 万元，但营销服务费相对比重从 2010 年度的 31.34% 下降为 2011 年 1~6 月的 14.11%。华北地区 2010 年度销售收入比 2009 年度增长 5,281.34 万元，增幅高达 170.27%，但营销服务费相对比重从 2009 年度的 5.44% 下降为 2010 年度的 3.98%，主要系新增收入中有 44.61% 来自于老客户的专用车辆更新，营销服务费的提取率较低所致。

（3）与同行业上市公司比较

选择主营业务中存在相似业务的中联重科和航天晨光作为比较对象，就销售费用占主营业务收入的水平逐年进行了比较，相关数据如下（单位：万元）：

中联重科	2010 年	2009 年	2008 年
环卫机械制造主营业务收入	187,422.48	123,005.66	87,116.06
销售费用	214,568.91	125,010.82	95,940.29
主营业务收入	3,219,267.32	2,076,216.31	1,354,878.43
费用占收入比	6.67%	6.02%	7.08%

航天晨光	2010 年	2009 年	2008 年
改装车制造主营业务收入	92,555.19	88,176.67	84,242.92
销售费用	22,230.40	21,159.53	19,336.17
主营业务收入	261,660.87	218,202.43	189,563.63
费用占收入比	8.50%	9.70%	10.20%

龙马环卫	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务收入	42,517.16	25,467.24	18,707.51
销售费用	5,268.48	3,319.94	1,672.24
费用占收入比	12.39%	13.04%	8.94%

注：2008 年度公司销售费用占剔除关联交易后主营业务收入的比重为 13.08%。

从上表可以看出，销售费用占比在报告期内的波动趋势具有相似性，但由于上述公司间业务规模、产品类型、营销模式和市场竞争等因素差别很大，各年度销售费用占比又具有较大差异，各年度均是中联重科最低，航天晨光次之，龙马环卫最高，符合收入规模越大销售费用占比越低的一般规律。

2、管理费用

2011年1~6月、2010年、2009年和2008年，公司管理费用分别为1,734.16万元、3,150.27万元、1,976.08万元和1,443.12万元。2010年、2009年同比增长分别为59.42%和36.93%，管理费用逐年上升的主要原因为随着公司经营业务规模的扩大，公司加大研发投入、新产品的开发、管理人员增加及薪酬福利待遇提升等。

3、财务费用

2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司财务费用分别为 199.22 万元、203.85 万元、181.93 万元和 26.35 万元，2010 年、2009 年和 2008 年公司财务费用占营业收入的比重分别为 0.47%、0.71%和 0.14%。2010 年与 2009 年财务费用增加，主要系 2009 年以来公司订单大幅增加，公司于 2009 年开始借入银行借款以满足流动资金需求，导致利息支出增加。

（六）资产减值损失

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
资产减值损失	648.65	140.34	235.07	218.19

2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司资产减值损失分别为 648.65 万元、140.34 万元、235.07 万元和 218.19 万元。年度之间的变化因为应收款项余额的变动所致。

（七）利润情况分析

报告期内，公司综合毛利、营业利润、利润总额、净利润及营业收入、资产减值损失、投资收益、所得税费用等影响公司净利润的报表项目金额如下：

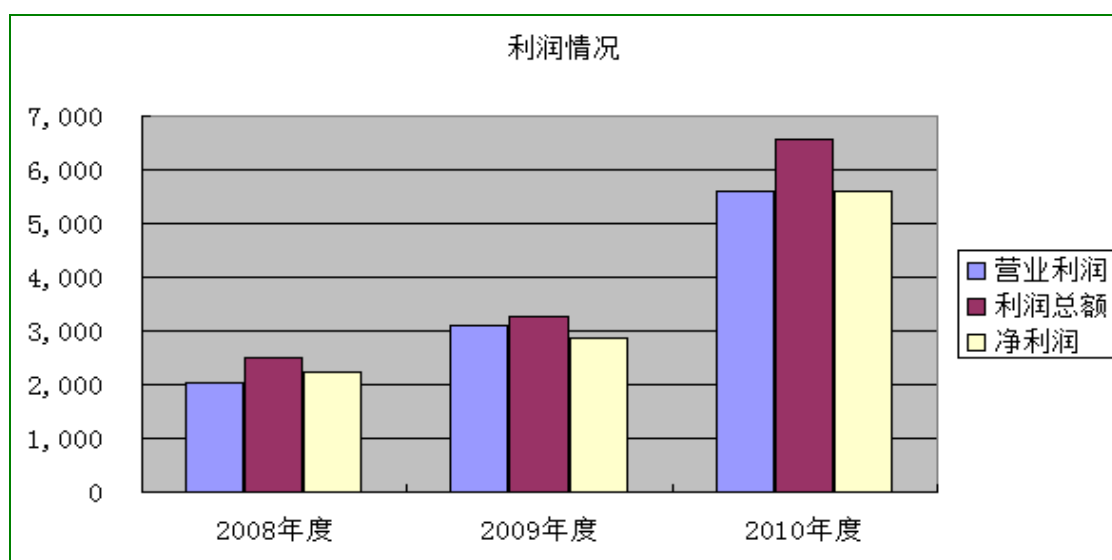
单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	32,061.60	43,082.36	25,745.53	18,951.22
综合毛利	10,294.72	14,507.76	8,918.21	5,460.34
资产减值损失	648.65	140.34	235.07	218.19
营业利润	4,373.66	5,504.94	3,104.79	2,033.91
营业外收支净额	173.61	967.25	165.73	462.02
利润总额	4,547.27	6,472.19	3,270.52	2,495.92
所得税费用	661.26	947.44	417.48	266.52
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40

报告期内，公司资产减值损失均为坏账损失。公司的利润主要来自于正常的生产经营活动。

单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业利润	4,373.66	5,504.94	3,104.79	2,033.91
利润总额	4,547.27	6,472.19	3,270.52	2,495.92
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40



从上图可以看出，公司 2009 年、2010 年的营业利润、利润总额及净利润都有平稳增长，其主要原因为 2009 年、2010 年公司销售的清洗扫路车、扫路车等销售量和销售单价上升所致。

报告期内，公司产品毛利和占主营业务利润的比例如下：

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
清洗扫路车	4,012.81	39.53	5,717.67	39.96	4,071.23	46.23	1,858.45	34.99
扫路车	3,041.10	29.96	4,918.44	34.38	2,639.54	29.98	1,684.89	31.72
清洗车	1,139.69	11.23	1,386.11	9.69	843.48	9.58	1,074.82	20.24
洒水车	536.70	5.29	468.09	3.27	337.47	3.83	103.55	1.95
压缩式垃圾车	807.58	7.95	1,035.33	7.24	515.30	5.85	448.51	8.44
非压缩式垃圾车	316.75	3.12	517.04	3.61	266.59	3.03	140.82	2.65
垃圾中转设备	297.26	2.93	264.64	1.85	132.00	1.50		
其他	0.09		0.51					
合计	10,151.97	100.00	14,307.84	100.00	8,805.62	100.00	5,311.04	100.00

报告期内，公司的利润主要来源于清洗扫路车、扫路车、清洗车、洒水车和压缩式垃圾车。

（八）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣税后非经常性损益	127.64	819.56	140.14	452.33
净利润	3,886.01	5,524.75	2,853.04	2,229.40
占净利润比例	3.28%	14.83%	4.91%	20.29%

2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司非经常性损益占净利润的比例分别为 3.28%、14.83%、4.91%和 20.29%，公司利润主要来自于主营业务，不存在对非经常性损益的依赖，非经常性损益对公司盈利能力以及持续经营能力不构成实质性影响。公司 2008 年度主要收到财政局拨入的专项补助资金 398.21 万元，2010 年度主要收到龙岩市促进汽车产业发展专项资金 150.00 万元及技术创新基金 119.00 万元等。

（九）所得税优惠的影响

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利润总额	4,547.27	6,472.19	3,270.52	2,495.92
研究开发费加计扣除抵免所得税	74.29	144.20	86.63	59.52
高新技术企业税收优惠 10%抵免所得税	509.93	617.96	343.16	194.73
所得税优惠合计	584.22	762.16	429.79	254.25
所得税优惠与利润总额的比率	12.85%	11.78%	13.14%	10.19%

根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文规定，高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15%的税率预缴。

2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司享受的所得税优惠分别为 584.22 万元、762.16 万元、429.79 万元和 254.25 万元，占利润总额的比例分别为 12.85%、11.78%、13.14%和 10.19%。公司持续盈利能力不存在对税收优惠的重大依赖。

三、资本性支出分析

（一）最近三年及一期主要资本支出情况

公司报告期内的重大资本性支出主要包括固定资产支出、无形资产支出，2011 年 1~6 月、2010 年、2009 年和 2008 年固定资产的采购支出为 551.16 万元、870.92 万元、2,101.99 万元和 1,822.75 万元。2008 年固定资产的支出主要为房屋建筑物的支出 1,254.04 万元和公司机器设备的采购 385.34 万元。2009 年固定资产的采购包括房屋建筑物的支出 1,176.23 万元和公司机器设备的采购 725.50 万元。2010 年固定资产的采购主要为房屋建筑物的支出 408.09 万元和公司机器设备的采购 91.22 万元。2011 年 1~6 月固定资产的采购主要为房屋建筑物的支出 226 万元和公司机器设备的采购 325.16 万元。公司无形资产的支出主要为 2008 年购买的 1,535.25 万元的土地使用权，2009 年购买的 24.28 万元的技术开发软件

和 18.00 万元的财务用友软件，2010 年购买的 231.06 万元的土地使用权，2011 年 1~6 月购买的 1,853.21 万元的土地使用权。

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
固定资产支出	551.16	870.92	2,101.99	1,822.75
其中：房屋建筑物	226.00	408.09	1,176.23	1,254.04
机器设备	325.16	91.22	725.5	385.34
无形资产支出	1,853.21	231.06	42.28	1,535.25
取得子公司的支出		-	-	-
其他长期资产支出				
合 计	2,404.37	1,101.98	2,144.27	3,358.00

（二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

报告期内，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在可能或已经影响公司财务状况、盈利能力及持续经营的重大诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

公司资产结构中流动资产一直占有较高的比重，主要为货币资金、应收账款和存货。由于公司的客户主要为城市环境卫生部门和企事业单位，且与公司具有长期的业务合作关系，应收账款形成坏账损失的可能性较小。近年来，公司产品的生产模式为“以销定产为主，安全库存为辅”，采购模式为“以产定购”，存货发生减值的可能性较小。

若本次募集资金投资项目能顺利实施，固定资产金额将会进一步提高，同时，由于募集资金投资项目建成投产后需要配备一定的流动资金，且新增的产量将会促进存货及应收项目金额的增加，故流动资产金额亦将进一步提高，公司流动资产和固定资产仍将维持相对合理的水平。公司资产负债结构良好，随着募集资金的到位及经营业绩的快速发展，资产负债率将进一步降低，公司的资产负债结构将持续优化。

（二）盈利能力趋势

随着我国环境卫生部门和企事业单位在管理理念和界定标准上不断规范，以及国际环保市场的发展，预计未来环卫专用车辆和环卫装备市场需求将进一步增加。公司将通过加大研发及工艺改进的投入、调整产品结构、增加高附加值产品的比重、深入与各城市环境部门和企事业单位合作等措施，继续巩固扩大领先优势，提高市场占有率，同时，进一步完善成本控制，从工艺、流程、管理、物流等方面节约成本费用，保持公司的成本技术优势，提高公司主营业务的盈利水平。

（三）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、环保要求的提高

随着全球环境保护力度的不断加强以及国民经济持续稳定的增长，对环卫产品的需求不断增加，环卫行业的发展前景较好。

2、募集资金影响

如本次公开发行股票成功，募集资金到位后，将进一步扩大公司的资产规模，优化公司财务结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金投资项目建成投产后，将有效改善公司产能不足的状况，增强关键部件制造能力及接单能力，进一步提升公司技术创新能力，将使公司盈利能力得到较大提高。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来做出的发展计划和安排，本公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对本业务发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司总体发展战略与目标

（一）总体发展战略

公司是专注于环卫装备领域的高科技公司，对行业具有深刻的理解，拥有丰富的生产经验和持续的技术创新能力，经过多年的积淀，在技术研发、专业化生产、销售和售后服务、企业品牌等方面建立了众多竞争优势，现已成为国内环卫装备行业的骨干企业。公司将秉承“与用户共享成功、与社会共担责任、与员工分享利益”的发展理念，以“求新求变、永续经营”为企业经营方针，以“满足客户要求，体现客户价值，把每一位员工培养成有用之才”为企业使命，通过引进和培养人才，不断进行技术和管理创新，大力开拓国内外市场，挖潜整合内外部资源，提高公司的整体竞争力，获取更多竞争优势，实现公司“成就环境专家”的理想和全方位协调发展。

（二）总体发展目标

公司将围绕自身的核心技术，将主业做强做大，继续加大市场开拓力度，壮大企业规模，巩固核心竞争优势，并进一步提升公司的市场份额和行业地位；同时积极调整产品结构，丰富产品系列，开发高科技含量和高附加值的产品，提供城市环境卫生整体解决方案，以提高公司在国内外市场的竞争力。公司将力争在未来 3-5 年内成长为国内最具竞争力的环卫装备制造厂商之一，并在未来 8-10 年内逐步成长为具有国际竞争力的环卫装备制造厂商之一，将“福龙马”品牌打造成为环卫装备行业的著名品牌。

二、发行当年及未来两年的发展计划

为贯彻公司总体发展战略，实现总体发展目标，公司制定了科学合理、切实可行的发展计划，涉及技术、市场、品牌、管理、人才、对外扩张和再融资七大方面。公司将更加注重灵活、速度、创新、全面，以及不断变化着的环境条件产生的挑战，相信这些发展计划和措施将有助于增强公司的竞争优势，巩固公司在环卫装备行业的领先地位。

（一）技术研发与创新计划

1、将现有省级企业技术中心升级为国家级技术中心，建立具备研究、试制、试验等多种功能，集产、学、研于一体的国内领先的研发基地，完善产品结构，加快高科技含量、高附加值产品的开发，充分激活公司现有的技术优势，进一步巩固公司在国内市场的占有率。

2、坚持“生产一代、研发一代、探索一代”的研发理念，不断完善产品系列，持续改进产品性能，增加新产品研发投入，通过对机械-液压复合技术和污水再循环利用技术的研究，实现节能减排、提高作业效率的目的，通过对快速作业扫路车、全液压小型扫路机等差异化产品的研发，以及对环保电动绿色能源作业机械、垃圾收运装备等项目的研究，提高自主创新能力，确保公司技术水平始终处于行业前列。

3、公司将充分发挥博士后科研工作站的平台优势，与知名高校和科研院所合作，引进和培养汽车、机械、流体力学、机电一体化、汽运工程、环境工程等方面的专业技术人才，为公司保持持续创新能力提供智力支持。

4、根据技术中心的实际需求，加大对软硬件投入，增加如激光切割机、三轴加工中心、三坐标测量机、汽车倾翻试验台、三维设计软件等在内的先进研发设备和研发软件，提高研发试验工作效率，提升研发测试水平。

（二）市场拓展计划

1、拓展和规范国内销售网络，整合现有资源，在进一步完善直销模式的同时大力发展代销模式，建立多样化、多层次的立体营销网络；

2、通过提供城市环境卫生整体解决方案的方式带动产品批量销售，增加产品和服务附加值，提高客户忠诚度，提升公司的市场占有率；

3、在现有办事处的基础上，对于新兴业务地区和重点地区增加销售办事处数量，增派销售人员和售后技术支持人员，增配销售及售后用车，提高公司对客户需求的响应速度，提升销售工作效率；进一步扩大销售覆盖面，拓展客户群，延伸产品线，实现密集成长；

4、加大海外市场的开拓力度，成立专职外贸工作小组，负责收集国际市场需求信息，开发合适的海外代理商和战略合作伙伴，利用其本土客户资源、语言和文化优势，拓展出口业务。

（三）品牌建设计划

公司“福龙马”商标为中国驰名商标、福建省著名商标，“福龙马”牌产品被认定为福建省名牌产品，计划未来通过加入更多行业协会、主办行业年会、召开新品推介会、增加广告投入等形式，加大品牌宣传力度，充分挖掘品牌价值，进一步提升品牌知名度，力争将“福龙马”品牌打造成为环卫装备行业的著名品牌。

（四）管理领先计划

随着本次股票发行成功和募集资金投资项目的实施，公司业务和规模将进入高速发展期，以往粗放型的管理模式已经不能适应企业未来发展的要求，公司将在生产、采购、销售、财务等各方面推行精细化、集约化管理，实施管理领先计划。

1、公司部分工作流程已经建立 ERP 系统，计划未来增加建立面向沟通层面的 OA 系统，并将公司各业务流程作为一个有机整体，建立面向销售管理、计划管理、采购管理、生产管理等流程层面的全面的 ERP 系统，为公司精细化管理提供软件支持；

2、通过引进先进的生产制造装备、优化生产流程和制造工艺等措施，提高生产效率，改善产品质量，提升产品标准化水平，减少物料损耗；

3、适时调整、优化部门设置和职责分工，形成结构清晰、分工明确、信息畅通、控制有力、管理有效的组织体系；

4、建立针对安全事故、法律风险、产品质量事故、突发负面消息等危机事件的应急反应机制，提高公司对特殊事件的响应速度，提高危机管理水平；

5、进一步完善法人治理结构，建立良好的信息披露制度，健全内部控制机制，降低公司经营管理风险。

（五）人力资源发展计划

公司深谙高素质人才乃企业经营之根本的道理，为满足企业未来发展的需要，公司将坚持“以人为本”的原则，从战略高度对人才梯队建设进行规划，强化人力资源专职部门的职责，制定包括内部培训、联合培养、人才引进等多种方式在内的更为系统的人力资源发展计划，不断优化员工的知识结构、年龄结构和专业结构，提升人力资源综合素质，建立一支能够适应市场竞争要求、符合企业持续快速发展需要的人才队伍。

1、进一步完善绩效考核制度以及多层次、多角度的激励机制。探索通过薪酬、股权、晋升、培训等多种方式组合的更为有效的激励机制，使员工充分发挥自身潜力。

2、在现有人员的基础上，大力培养并引进技术、营销、管理等方面的复合型人才，不断优化人才结构。

3、加强公司内、外部培训体系的建设，使员工后续职业培训制度化、常态化；同时加大与国内外知名院校和科研院所的合作力度，产、学、研相互结合，共同培养复合型专业人才。

4、进一步贯彻“以人为本，共创美好家园”、“满足客户要求，体现客户价值，把每一位员工塑造成有用之才”等企业核心价值观和价值主张，塑造更具亲和力、感染力、号召力和凝聚力的企业文化，为公司人力资源充分发挥潜力创造丰沃的土壤和良好的氛围。

（六）对外扩张计划

公司将会根据自身发展的实际需要，积极对内、外部资源进行整合，在公司稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强本公司生产或技术实力的企业，通过对外扩张，进一步扩大公司的市场规模，降低生产成本，提高整体竞争能力，巩固公司在环卫装备行业的优势地位；通过延伸与主营业务相关的服务，取得长期持续稳定的发展。

（七）再融资计划

在完成本次股票发行上市后，公司的资本结构和业务构成将得到较大改善，为再融资创造了良好的条件。未来，公司将根据业务发展的实际情况和相应资金需求，科学地利用证券市场再融资功能进行股权融资，或发行债券、利用银行贷款等进行债权融资，以保持公司健康合理的资本结构，促进公司总体发展战略与目标的实现。

三、拟订上述计划所依据的假设条件

公司拟订上述计划所依据的假设条件主要有：

（一）本次股票发行能够按期完成，募集资金能够及时到位，拟投资的项目按计划顺利实施。

（二）公司各项业务所涉及的政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，未出现重大不利变化。

（三）公司所遵循的现行法律法规和行业政策无重大变化，涉及的税种税率、信贷利率、外汇汇率无重大突变情形。

（四）公司所处行业处于正常发展状态，行业竞争格局、行业技术水平、产品市场需求、原材料供应无重大突发性变化。

（五）公司高级管理人员、核心技术人员不发生重大流失。

（六）无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响。

四、实施上述计划可能面临的主要困难

（一）目前公司融资渠道单一，生产经营所需资金主要来源于银行借款及自身积累，远不能适应公司业务发展和规模扩张的需要，将在一定程度上影响公司战略和计划的实施。

（二）现阶段公司业务和资产规模较小，管理架构相对简单，但如果本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业规模的扩张，公司在战略规划、资源配置、组织机构、企业运营、资金管理、内部控制等方面将面临新的挑战。

（三）随着公司的发展壮大，对于复合型技术、营销、管理人才仍有迫切需求，然而本专业领域内的优秀人才还属稀缺资源，持续不断地培养、引进该类人才并优化人才结构将成为实现公司业务发展目标的主要困难之一。

五、业务发展规划与现有业务的关系

公司是中国专业化环卫装备主要供应商之一，主营业务是环卫专用车辆、垃圾中转设备等环卫装备的研发、生产与销售。公司上述业务发展规划是围绕现有业务以及公司经营目标制定的，与现有业务一脉相承，是现有业务的扩展和延伸。

公司通过实施在技术、市场、品牌、管理、人力资源、对外扩张等方面的业务发展规划，将进一步提高技术实力，完善营销渠道，增加市场份额，巩固公司核心竞争优势，并持续保持在行业内的领先地位。

六、本次募集资金对实现上述业务发展目标的作用

若本次股票发行成功，募集资金将主要投资于“环卫专用车辆和环卫装备扩建项目”以及“研发中心项目”，这将在公司注入长期、稳定、雄厚的发展资金，因而对于公司实现业务发展目标具有重大意义，具体体现在以下方面：

1、环卫专用车辆和环卫装备的扩建将有利于缓解公司产能瓶颈，调整产品结构，丰富产品系列，提升工艺装备水平，提高产品质量，增加公司的市场份额，将主业做强做大；研发中心的建设将有利于公司提升核心技术，加快科技创新，开发高科技含量和高附加值的产品，保持行业领先的技术水平。这将在公司逐步

成长为国内最具竞争力的环卫装备制造厂商，并将“福龙马”品牌打造成为环卫装备行业的著名品牌发挥关键的作用；

2、建立了资本市场的直接融资渠道，有利于改善公司融资结构，增强融资能力，提高公司整体抗风险能力；

3、公司通过公开发行股票并成公众公司，将有助于树立品牌形象，提高公司的公信力、知名度和社会影响力，为进一步拓展国内外市场提供了重要支持，同时也有利于吸引和保留优秀人才；

4、通过监管机构以及社会公众的监督，将促进公司进一步完善法人治理结构和规范企业管理，有利于公司的可持续发展。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金的基本情况

根据公司发展战略，公司董事会拟定了本次募集资金投资项目，并聘请中国联合工程公司和广州宏达工程顾问有限公司分别编制了环卫专用车辆和环卫装备扩建项目与研发中心项目的可行性研究报告。董事会一致认为募投项目实施后将快速提高公司生产能力和新产品新技术研发实力，并可以优化公司产品结构和提高产品档次，进一步提升公司核心竞争力。本次募集资金运用将围绕主业进行，着重对现有主导产品进行结构升级和产能扩张，并通过新产品的引入，进一步丰富公司在环卫专用车辆与环卫装备领域的产品线，以增强公司的综合竞争能力。

（一）募集资金投资项目概览

根据本公司2010年第三次临时股东大会批准，公司拟向社会公众公开发行人人民币普通股2,680万股，占发行后总股本的25.09%。募集资金将全部用于公司主导产品的结构升级和产能扩张，并新建国家级的技术研发中心，进一步提升公司产品的综合竞争实力。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于：

单位：万元

序号	投资项目	投资 预算	其中： 铺底流动资金	拟募集资金 使用量
1	环卫专用车辆和环卫装备扩建项目	23,208.00	3,102.00	21,881.00
2	研发中心项目	3,539.69	190.00	3,366.41
合计		26,747.69	3,292.00	25,247.41

注：上述两个项目的投资预算总额为 26,747.69 万元，其中包括 1,500.28 万元的土地购置金，由公司自筹解决，因此拟募集的资金使用量为 25,247.41 万元。

（二）募集资金使用计划和时间进度

1、募集资金使用计划

首次公开发行股票的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。募集资金不足时，不足部分由公司通过银行贷款和其他自有资金解决；若募集资金超过上述资金需求时，剩余资金首先用于公司主营业务发展或补充募投项目生产所需的流动资金，并严格按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定，严格履行使用富余募集资金的相关程序，充分提高本次募集资金的使用效率。

2、募集资金使用的时间进度

各项目建设期均为两年，预计于第二年年底建成及开始批量生产，第六年及以后年度为达产年。

单位：万元

序号	投资项目	投资预算	T0~T1 计划投入	T1~T2 计划投入	T2~T3 计划投入	建设期	预计竣工时间
1	环卫专用车辆和环卫装备扩建项目	21,881.00	8,000.00	13,881.00	-	24 个月	T2 年末
2	研发中心项目	3,366.41	1,270.56	1,905.85	190.00	24 个月	T2 年末

（三）募集资金投资项目的立项和环评情况

上述募投项目均涉及到固定资产投资，其中，环卫专用车辆和环卫装备扩建项目已获得福建省发改委核准和国家工信部备案；研发中心项目已获得龙岩市发改委的立项备案。此外，上述项目均已取得相关部门关于环境影响报告的批复，如下表所示：

序号	投资项目	立项备案及核准情况	环评批复
1	环卫专用车辆和环卫装备扩建项目	闽发改网工业【2011】1号核准 工信装函【2011】10号备案	闽环保评【2011】1号
2	研发中心项目	闽发改备【2011】F00001号备案	龙岩市环保局审批通过

（四）募集资金投资项目的建设进展情况

2011年2月22日，发行人取得《成交确认书》，确认发行人在永定县国土资源局于2011年2月9日至2011年2月22日举办的国有建设用地使用权挂牌出让活动中，竞得编号为2011-挂-02号宗地的建设用地使用权。

2011年2月28日，发行人与永定县国土资源局签订了[2011-挂-02]号《国有建设用地使用权出让合同》，购买位于永定县高陂镇高新园区内的占地总面积为135,914平方米的国有建设用地，作为发行人募投项目的建设用地。截至目前，发行人已向永定县财政局支付了全部土地使用权出让金共计1,400万元，并向税务机关依法缴纳了耕地占用税407.742万元、契税42.399万元。发行人已于2011年4月20日取得该宗募投建设用地的土地使用权证书（编号为永定国用（2011）第T407号）。

除支付上述土地使用权出让金及税费共计 1,850.141 万元之外，发行人还向募投项目建设设计单位中国联合工程公司支付设计费 78.20 万元；向龙岩市山青环保科技有限公司支付环评费 35.80 万元；向福建省机电建筑设计研究院支付项目评审费 0.8 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，除发行人投入上述各项费用合计 1,964.94 万元用于购买土地和进行募投项目前期设计、环评等工作外，募投项目建设未有其他进展。

（五）募集资金投资项目符合国家产业政策的情况

早在1992年，国务院就发布了《城市市容和环境卫生管理条例》，其中要求政府应当把城市市容和环境卫生事业纳入国民经济和社会发展规划，鼓励城市市容和环境卫生的科学技术研究，推广先进技术，提高城市市容和环境卫生水平。

党中央、国务院在《中共中央国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》中着重强调，积极稳妥推进城镇化，稳步推进农村环境综合整治。该意见给城镇化的推进以及广大农村的建设注入了强有力的动力，将极大地促进对环卫装备的投资。

国务院在《国家环境保护“十一五”规划》中明确提出，要按照社会主义新农村建设要求，开展农村环境综合整治，改善农村环境卫生条件，实现生活垃圾的

定点存放、统一收集、定时清理、集中处理。这将有利于促进垃圾收集转运车、垃圾中转设备等环卫装备的需求。

根据《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010年版）》，国家将具备污水回收利用功能且清洗洁净率 $\geq 95\%$ 的路面洗扫车、清洗效率为90%的清洗车列为鼓励发展的环保设备。《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2005年修订）》，也将城市垃圾处理设备制造纳入到其中。

根据国务院《关于实施<促进产业结构调整暂行规定>决定》（国发[2005]40号）和国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》，结合福建省产业发展实际，福建省发改委牵头组织并会同有关部门研究制定了《福建省鼓励发展的制造业指导目录》。指导目录中，鼓励发展性能先进、环保节能、适应市场需求的轿车、客车、中重型货车、特种专用汽车和固体废弃物处理等大中型环保设备。

以上各项政策均表明，政府已经把节能环保、提高城市市容和改善环境卫生水平放在了社会发展的首要位置。公司此次募集资金使用，将全部围绕主业进行，着重对现有主导环卫产品进行结构升级和产能扩张，并准备建设国家级的环卫产品技术研发中心。此项投资，将有力的带动环卫车辆及环卫装备产业的发展，进而推动我国的城市化进程和整个环保产业的规模化发展。所以，此次募集资金投资项目完全符合国家产业政策的要求。

二、募投项目产品市场前景、必要性及产能顺利消化的可行性

公司本次发行募集资金拟投资的两个项目中，环卫专用车辆和环卫装备扩建项目为扩大公司现有产能的扩建项目，研发中心项目为提高公司自主研发能力、提升公司竞争力的新建项目。

募集资金将用于建设生产基地及购买先进生产设备，以解决目前公司现有环卫装备产品的产能瓶颈。本公司拟投资的上述两个项目均具有广阔的市场前景、明确的下游客户意向。环卫专用车辆和环卫装备扩建项目与研发中心项目的市场前景和公司产能顺利消化的可行性详尽分析如下：

（一）募投项目市场前景

1、行业发展趋势和市场前景

目前，我国环卫作业机械化尚处于刚刚起步阶段。其中，路面机械化作业的覆盖进程一般是从城市小面积试用开始，到主干道使用，再到次干道使用，最后到背街小巷使用，而我国经济较发达的大型城市目前也仅发展到对主干道采用机械化作业，大量中小型城市还处于小面积试用或者没有作业机械的状态；对于垃圾收运机械化作业，大部分中小城市和乡镇仍然在使用拖拉机、三轮车、板车、一般货车等简陋运输工具，没有对垃圾进行预先压缩处理，目前只有省会城市和经济发达地区才采用压缩高效转运模式。随着国民经济的发展、城市化进程加快以及人口增长，迫切需要改变上述落后的路面作业及垃圾收运模式，因此环卫装备市场发展潜力巨大，未来的需求将更加旺盛。

另外，从一系列产业发展政策来看，当前国家对环卫装备行业的指导思想是进行结构性调整，加大产业基础设施和高端产品投入力度，扩大产品系列，增加生产规模，提高产品的自动化和机械化程度，形成明显的规模效益。这将加快环卫装备“优胜劣汰”进程，促进具有产品优势、技术优势和鲜明经营特色的行业企业进一步发展壮大，有利于提升整个行业的技术水平、质量水平和盈利水平。

2、市场竞争状况和主要竞争对手情况

由于国外进口的环卫专用车辆及垃圾中转设备的价格为国内同类产品的4-7倍，因此进口产品数量很少，国外厂商与国内厂商的市场定位不同，公司主要的竞争对手均为国内企业，具体情况参见“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（一）主要竞争对手情况”的相关内容。

3、相对主要竞争对手的竞争优势

本公司的清洗扫路车、扫路车的销售量一直位居国内环卫装备生产企业的前列，由于其较高的行业进入门槛，所以市场竞争基本上集中在位列行业前几名的主要厂商之间。公司的垃圾收集转运车也具有一定的市场占有率。相对于这些竞

争对手，本公司的竞争优势参见“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（四）发行人核心竞争优势”的相关内容。

（二）募投项目实施的必要性

1、环卫装备市场的发展趋势迫使公司扩大现有产能和研发中心建设

近年来环卫专用车辆的增长速度维持在 23%左右，而且随着城市化进程加快以及人口的持续增加，预计国内环卫装备市场仍然会保持较高速度的增长。

面对行业的高速成长，公司近几年也在高速发展中。公司 2009 年营业收入比 2008 年增加了 6,794.31 万元，增长率为 35.85%，2010 年营业收入比 2009 年增加了 17,336.83 万元，增长率为 67.34%，2011 年 1~6 月营业收入达到 32,061.60 万元，公司业务呈现快速发展态势。为积极应对行业的增长，使营业收入在未来维持一个持续增长的水平，公司须扩大现有产能。

由于我国现阶段环卫装备历史欠账太多，环卫作业整体水平与国民经济和城市建设的发展还有着很大的差距，随着国家对环境卫生保护事业的投入越来越大，环卫装备的市场需求与市场存量还存在巨大的缺口。为了保证公司现有的市场地位，伴随着市场的快速发展，公司未来必须迅速增加产能才能应对环卫装备应用产品行业的高速增长。

公司生产的环卫装备，大部分属于环卫专用车辆，其基本构造可以分解为底盘和上装部分，底盘通过外购获得，上装部分为自行生产。在生产过程中，公司的重点工艺为上装制作和总装。公司现有生产厂房约 42,500 平方米，目前的生产规划涵盖了以上车间，各车间之间的生产流程运作比较固定，通过车间调整来提高生产效率的能力有限。为此，在产能满负荷运作的情况下，公司只有通过外协加工部分部件，以提高自身核心部件的生产效率，来突破设计产能。

公司现有厂房的全年设计产能为 1,630 台/套的环卫装备。但 2008 年公司自有厂房的设计产能为 600 台/套，远远不能满足公司的产品供应需求。因此，公司通过租赁部分外部厂房，用以解决现有产能不足的问题。通过租赁厂房后，公司 2008 年的合计产能为 780 台/套，全年产量 779 台/套，产能利用率接近 100%。公司 2009 年的实际设计产能为 910 台/套，全年生产 836 台/套，产能利用率 92%。

2010 年，公司设计产能 1,300 台/套，产量为 1,488 台/套，产能利用率 114%。2011 年 1~6 月，公司设计产能 1,630 台/套，产量为 1,277 台/套，产能利用率 157%。

由此可见，产能受限已经成为制约公司发展的主要因素。为应对市场需求，公司需扩建生产基地，增加生产面积，并对厂房进行全新规划，以扩大产品的产能，实现收益最大化。公司计划实施的环卫专用车辆和环卫装备扩建项目，预计扩建焊装车间及涂装车间，主要用于生产环卫装备的上装设备。扩建生产基地与现有生产场所分工生产，以此实现规模化、集约化和工艺流程重塑。

企业的研发实力是企业科技进步的动力源泉，科技的进步才能不断提高企业的竞争力。目前公司研发中心试验办公场地紧凑，因缺乏专用的试验场地，新研制出的环卫装备无法进行全面测试，不能满足公司的研发需求，大部分环卫装备的测试只能在客户试用阶段来完成。而且，现有的研发模式也不利于公司的长远发展，若要完全掌控产品的研发状况，必须在现有的技术中心基础上建立拥有完善的研发设施和试验场所的研发中心。通过新设立的研发中心，充分激活现有技术力量，预计新研发中心建成后新产品开发能力将得到大幅提高，并能获得更多的行业专利。

2、环卫装备产品向中高端化发展，对工艺装备水平提出更高要求

环卫装备的生产发展到现阶段，已经越来越离不开高精度、高质量、高速度、高自动化的生产机械。数控加工和智能焊接已经成为机械制造不可缺少的工艺方法，并且将越来越重要，设备先进性程度和数量已经成为环卫装备制造企业赢得市场、赢得竞争的关键性因素之一。

公司现有生产设备多为国产的非数控设备，制造环卫装备时在精密度和精确度上，都与国际先进的数控生产设备有一定差距。虽然目前公司已经掌握了行业领先水平的环卫装备生产制造工艺和技术，但若没有诸如数控激光切割机、智能焊机的高端生产设备，则公司产品难以达到国际的先进水平。

目前公司生产的垃圾车系列产品其工装程度可达到 60%，而清扫车系列产品的上装部分，尤其是箱体部分目前的工装程度仅为 20~30%，生产效率较低。为了顺应对产品向中高端发展的趋势，公司有必要将现有生产线的工装应用环节比

例提高，以此提高生产效率，降低因箱体制造环节耗时高导致的整体产能无法突破的情况。

为全面提升公司产品的质量，增加高端产品的占比，需进一步提高公司现有生产工艺技术水平，引进一批高精度数控设备及各类国际一流生产设备，提高公司产品的精度和品质，实现公司收益的最大化。预计实施本项目后，垃圾收运装备的工装程度可达到 80%，路面保洁装备箱体的工装程度可提高到 50%以上，大大缩短各产品的生产周期。

3、增强产品竞争力，塑造“福龙马”品牌，满足公司成为世界一流环卫装备制造制造商的战略发展需要

国际市场对环卫装备应用产品的需求量较大，采购单价一般高于国内，其对产品的质量，操控的精密度和人性化要求较高。为了增强进军国际市场的筹码，公司将全面采用更严格的标准进行生产，在参照国外先进生产工艺的同时，融合公司技术人员多年的实践经验，在硬环境和软环境上都参照国际一流企业的标准，通过技术、工艺、精度、质量的提升，增强产品进入国际市场的条件和竞争力，夯实公司进入国际市场的基础。

从公司发展战略考虑，公司产品需要不断更新换代，装备精良的加工设备是公司技术提升、新产品试制的重要保障；公司关键加工设备的购置将有效促进公司研发条件的改善，减少新技术开发、新产品试制的障碍，缩短新产品开发的周期，保持公司产品的市场竞争力及进口替代能力。实施本次投资项目，将有利于进一步把环卫装备市场做大做强，提高环卫装备的整体质量水平与国际竞争力。

国内、国际及公司募投前后相关技术工艺比较

类别	国内平均水准	公司目前水准	募投后水准	国际水准
技术工艺	III	III	IV	IV
作业效率	III	III	IV	IV
精良度	II	III	IV	V
协调性	III	IV	V	V
耐久性	III	III	IV	V

注：我们把标准划分为五个等级，分别为 I、II、III、IV 和 V。其中，V 级最好，I 级最差。

4、适应现代科学技术特点和加速人才培养及引进的需要

环卫装备产品的发展有几大特点：一是产品工装程度越来越高；二是产品的技术寿命越来越短。随着国家对环卫事业的投入持续大幅增加，由 1990 年的 11 亿、2000 年的 84.3 亿到 2009 年的 316.5 亿，给环卫装备行业带来了新的发展，行业技术更先进，产品更丰富，竞争更激烈，若公司不能及时根据市场变化开发出符合市场需要的产品，并合理调整产品结构，现有的产品和技术存在被替代的风险。

企业的竞争，归根到底是技术和人才的竞争。公司经过多年积累，已经汇聚了一定的人力资源，具备一定的人才基础，但面对未来日趋激烈的竞争，公司仍需要大量的复合型人才。因此，必须通过研发中心的建设，加大技术开发的投入，吸引并留住优秀的研发人才。研发中心将秉承“引进优秀人才、激励现有人才、培养未来人才”的思想，制定开发人力资源、建设高素质人才队伍等办法，积极开展吸引、利用、激励、培养、评价技术创新人才的各项工作，广泛开展“产、学、研”合作，推动公司的技术创新向纵深方向发展。

5、企业的社会职能要求公司不断提高劳动生产率

作为一家行业领先企业，公司选择龙岩市实施产业化基地建设项目，扩充产能，对于提高项目建设地的技术水平，促进就业都有积极的意义。对社会来说，公司生产的产品不但能够快速高效地进行环卫作业，还能够大规模的减少垃圾收运过程中引起的二次污染。对当地经济来说，公司产能扩充带来的规模效应不但能够刺激项目建设地的经济发展，还能带动当地的劳动就业，为国家和地方政府带来更多的税收。

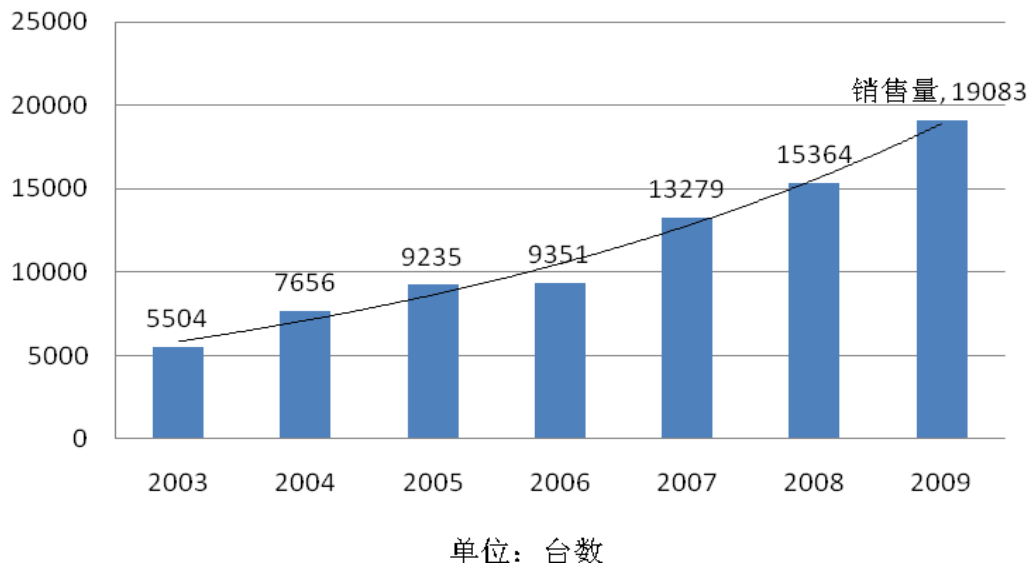
（三）募投项目实施的可行性

1、国内环卫装备市场发展空间巨大

近年来，我国环卫专用车辆一直保持着高速发展的态势，从 2003 年至 2009 年的年复合增长率高达 23%。随着行业整体技术水平的不断提高，产品质量也在

不断提高，产品品种更加丰富，产品实用性和可靠性也得到较快提升。2003 年~2009 年我国环卫专用车辆销量数据如下：

2003-2009 年环卫专用车辆的销售情况



数据来源：2009 年以前的数据来自各年的《中国汽车工业年鉴》，2009 年的数据来自中国汽车技术研究中心。

国家对于环境保护的重视和环保投资的逐渐增加，将有力带动环卫装备行业的发展，再加上城市化进程和农村地区的快速发展，未来环卫装备市场规模将继续扩大。环卫装备巨大的市场容量和发展空间决定了公司在产能方面的扩张是切实可行的。

2、较强的研发能力为产能扩张提供技术保障

公司造就了一支经验丰富、创新力强、高素质的科技队伍，负责环卫专用车辆和垃圾中转设备的研究、开发以及产品试验。技术人员为公司创造了丰富的研究成果，是至今公司产销量均能够快速增长的关键因素之一。

秉承勇于创新的开拓精神，通过不懈的努力，公司已取得各种专利共计 37 项，其中发明专利 5 项，实用新型 32 项。新的研发中心建成后，通过积极引进专业研发人才以及对研发基础设施和软、硬件的不断投入，研发团队将为公司创造越来越多的专利技术和知识产权，为公司新增的产能提供强有力的技术支持，带动生产和销售同时增长。

3、产能逐步释放，可缓解市场需求增长的压力

募集资金项目综合考虑了市场需求和承受能力，新增产能的逐步释放，不会对市场形成冲击。年产 2,800 台/套环卫设备的环卫专用车辆和环卫装备扩建项目建设期为 24 个月，投产期为 4 年，投产当年达产 30%，投产第二年达产 60%，投产第三年达产 85%，投产第四年才全部达产。即本项目开工两年后才逐步向市场供给，新增产能逐步释放，能够为日益增长的市场需求所消化。

4、营销策略的保障

近年来，公司业务发展快速，产品销售形势良好。2009 年公司营业收入增长率达到 35.85%，2010 年增长率达到 67.34%，预计未来两年公司生产销售规模仍将保持较快增长。我国环卫装备市场具有定制生产的特点，公司主要根据订单情况来确定生产计划，不存在产品销售不畅的情况。公司大部分客户都是环卫部门、公路管理单位及其下属企业等政府类客户，或者大型企业单位，公司已与主要的客户建立了长期稳定的客户关系，在下游市场不断扩张的背景下，为满足客户在产量和质量上的更高要求，公司急需扩大生产规模并立足技术开发，进一步提升产品质量。

公司扩产项目达产后，每年将新增 2,800 台/套的环卫装备生产能力，针对上述情况，公司已经准备了相应的市场营销措施，具体如下：

（1）巩固现有市场基础，进一步提升市场占有率

经过多年的市场洗礼，龙马环卫产品在行业市场内获得了良好的口碑，得到同行和用户的认可；目前公司产品不仅在国内有很好的销路，而且还出口到东南亚及中东等地区，并获得了用户的好评，有较高的产品认知度，应用广泛。

公司目前的主要产品已得到市场的认可，积累了一定的客户。为了进一步提升现有产品占有率，公司将提供更优质量和更高性价比的产品和服务，提升客户的忠诚度，与客户保持长期合作关系。凭借公司强大的营销网络和专业的营销团队以及勇于开拓的精神，有能力应对旺盛的市场需求。

（2）开发优质新品，提高产品附加值

在巩固现有产品线的基础上，公司通过技术创新，不断研发推广新的环卫装备产品，通过提高新产品的技术含量，提升产品的附加价值。同时，公司也逐步规划并实施，由环卫产品销售过渡到城市环境卫生整体解决方案的提供，为政府环卫部门等大型的采购客户提供环卫解决方案的咨询服务，以此提高产品的竞争力。

（3）强化营销网络，积极开拓新客户资源

经过多年的积累，公司已经有了良好的品牌认知度和较强的营销网络。公司在全国各大中城市均设有办事处、售后服务站和配件供应库，根据不同地区的不同特点，公司建立了丰富多样的营销方式，并配备有经验丰富的营销人员，销售网络遍布全国大部分的省市。目前公司已经拥有“中国驰名商标”、“福建省著名商标”的称号，未来公司还将进一步提高在市场中的美誉度和影响力，借此吸引新客户前来购买公司产品。

同时，公司还将继续强化销售模式，在巩固直销渠道的同时大力开拓代理渠道，并在厦门设立子公司负责出口业务，积极开拓海外市场。

5、开创城市环境卫生整体解决方案，满足客户全方位需求

公司目前除了生产路面保洁装备和垃圾收运装备，也在积极进行城市环境卫生整体解决方案的尝试性研究，并已经取得了成功的案例。例如 2010 年公司在山东省部分地市不仅销售了环卫装备产品，而且根据该地区的整体城市规划情况以及社会发展状况，为其量身定做，制定了包括垃圾收运模式和路面保洁方案等在内的城市环境卫生的整体解决方案，并且有针对性的对路面保洁装备、垃圾收运装备的需求和部署进行了相应规划，在满足现有城市环卫需求现状的同时，也为以后新城市的建造和旧城区的改造做好了准备。

公司在研发方面不断创新与尝试，设计出城市环境卫生整体解决方案，在稳固公司现有环卫市场的基础上，通过自身产品和服务的良好结合，获得了客户的肯定和满意。这种环境卫生整体解决方案为提高企业综合竞争力和产品服务水平

打下了坚实的基础，同时也将帮助公司获得更多的客户源，带来更多的业务，为公司扩产后产品的销售提供有力保证。

（四）募投项目的建设规模和产能消化

1、项目的建设规模

环卫专用车辆和环卫装备扩建项目达产后，拟达到的建设规模如下：

（1）年产路面保洁作业车 1,400 辆；垃圾收集转运车 900 辆；垃圾中转设备 500 台/套。

（2）新建焊装车间 30,160 平方米、涂装车间 27,320 平方米、门卫 30 平方米，预计新增建筑面积 57,510 平方米。

研发中心项目建成后，拟达到的建设规模如下：

（1）新建研发大楼 2,250 平方米，试制车间 4,650 平方米，其他配套建筑 80 平方米，共计新增建筑面积 6,980 平方米。

（2）另建试验场地 1,440 平方米。

（3）新增先进的研发软硬件设施投资 1,264.15 万元。

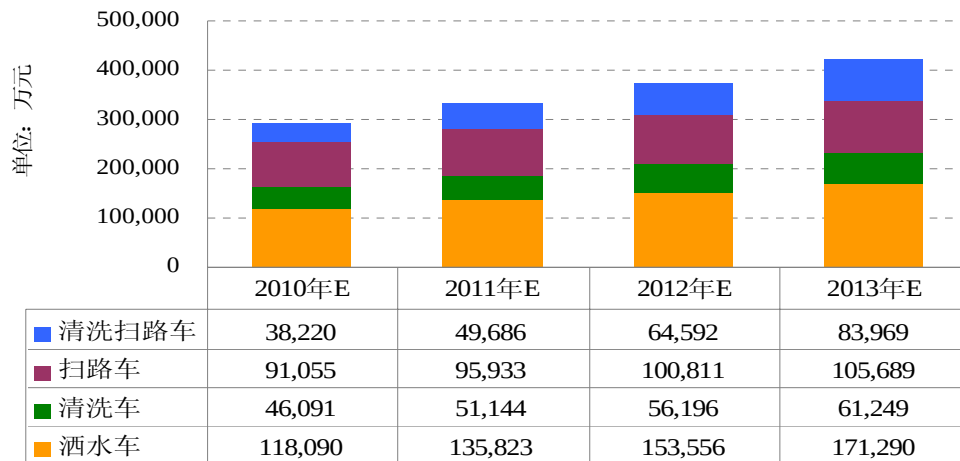
2、产品的市场需求分析

（1）路面保洁作业车

路面保洁作业车主要针对城市道路与公路进行清扫保洁，其市场容量随着城市清扫面积、城市道路和公路里程的增长而增加。

根据历年的环卫装备的路面保洁作业车的销售数据，预计 2010~2013 年路面保洁作业车的销售额分别为 293,456 万元、332,586 万元、375,156 万元和 422,197 万元，年增长率约为 13%。各车型的具体增长情况如下图：

2010-2013 年路面保洁作业车销售额预测

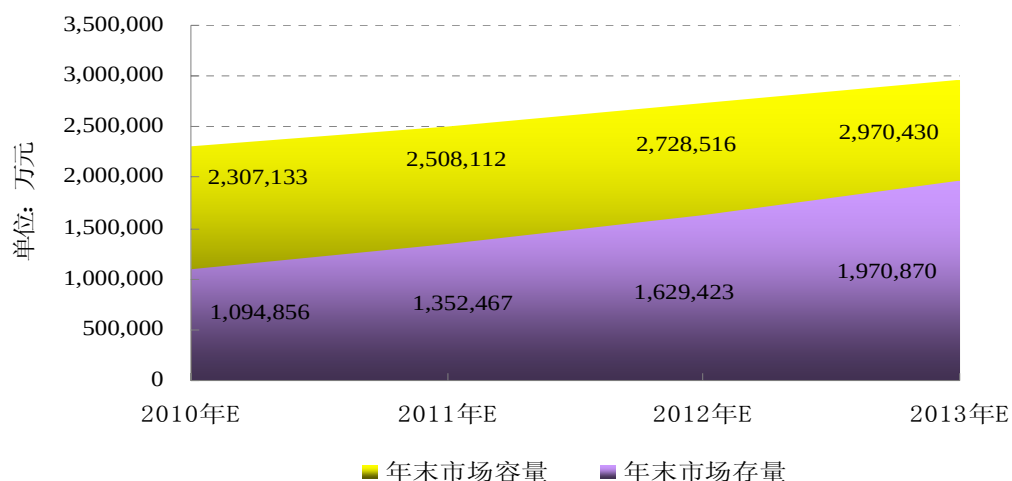


数据来源：《市容环卫信息》2010 年 12 月刊之《环卫保洁作业车的市场空间》。

按照城市道路与公路的增长率，预计 2010~2013 年路面保洁作业车的市场容量分别为 2,307,133 万元、2,508,112 万元、2,728,516 万元和 2,970,430 万元，年增长率为 9%；另一方面，2010~2013 年每年年末预计市场存量分别 1,094,856 万元、1,352,467 万元、1,629,423 万元和 1,970,870 万元。

通过对比 2010~2013 年的市场容量与市场存量，可以发现路面保洁作业车在未来四年仍存在巨大的市场需求缺口，分别为 1,212,277 万元，1,155,645 万元，1,099,093 万元和 999,560 万元，市场空间很大，具体情况如下图所示：

2010-2013 年路面保洁作业车市场容量



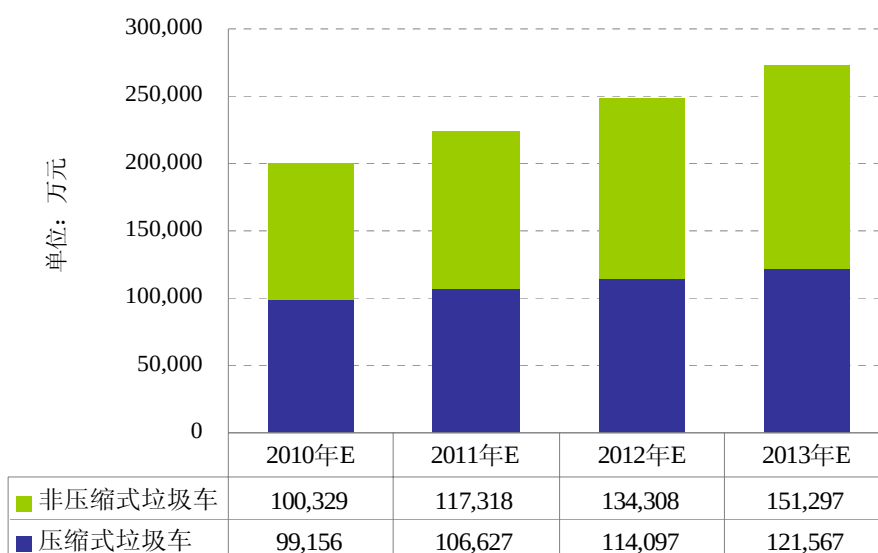
数据来源：《市容环卫信息》2010 年 12 月刊之《环卫保洁作业车的市场空间》。

（2）垃圾收集转运车

垃圾收集转运车的市场容量与人均垃圾产量、人口增长速度和车辆转运能力呈正相关，同时还受到垃圾运转模式等因素的影响。

根据历年垃圾收集转运车的销售数据，预计未来四年其销售额分别为199,485万元、223,945万元、248,405万元和272,864万元，结果见下图：

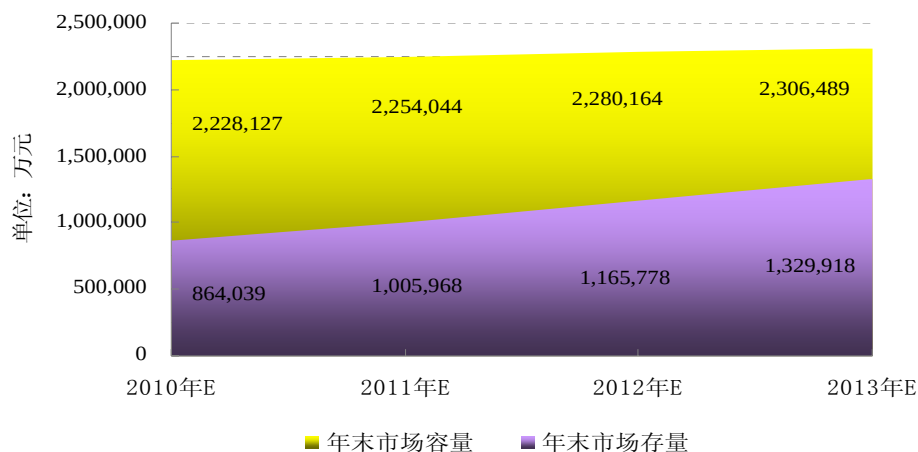
2010-2013 年垃圾收集转运车市场销售额预测



数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

预计2010~2013年垃圾收集转运车的市场容量分别为2,228,127万元、2,254,044万元、2,280,164万元和2,306,490万元，而每年末预计的市场存量分别为864,039万元、1,005,968万元、1,165,778万元和1,329,918万元。因此，2010~2013年每年的市场需求缺口分别为1,364,088万元，1,248,076万元，1,114,386万元和976,571万元，垃圾收集转运车未来四年的市场空间非常可观，具体情况如下图所示：

2010-2013 年垃圾收集转运车市场容量

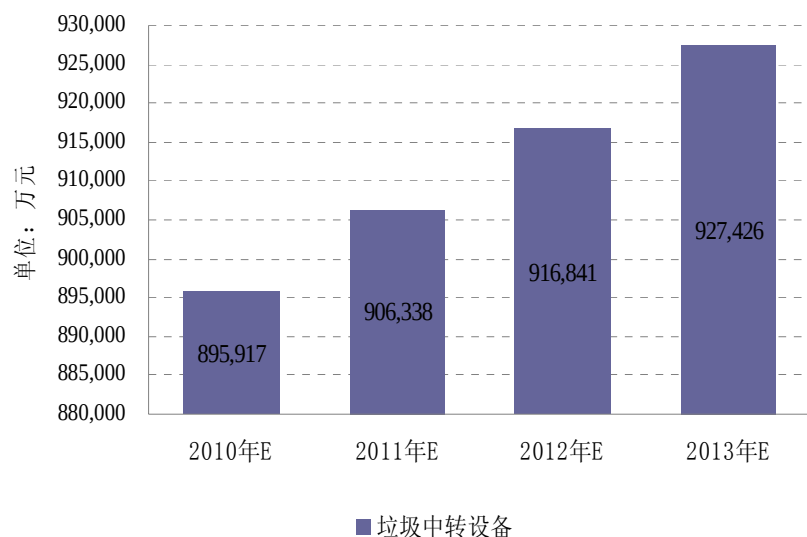


数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

（3）垃圾中转设备

由于垃圾中转设备与环卫专用车辆不同，前者无需上牌照即可销售、运行，因而无法从政府、行业协会等权威部门获得过去几年销售情况的历史统计数据，市场存量难以测算。但通过对垃圾产量、转运模式等因素的分析，仍然可以预计垃圾中转设备的市场容量。

2010-2013 年垃圾中转设备市场容量



数据来源：《市容环卫信息》2010年12月刊之《垃圾收集转运车及中转设备行业市场空间分析》。

3、公司产品的产能消化及市场开拓

公司本次募投项目合计新增 2,800 台/套产能所对应的产品结构和三年一期实际的产、销量结构如下：

产品名称	项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年	达产后 新增产能
路面 保洁 作业 车	产量（辆）	673	950	618	545	1,400
	销量（辆）	715	916	597	517	
	产销率（%）	106.24	96.42%	96.60%	94.86%	
垃圾 收集 转运 车	产量（辆）	249	335	190	234	900
	销量（辆）	266	318	181	233	
	产销率（%）	106.83	94.93%	95.26%	99.57%	
垃圾 中转 设备	产量（台/套）	355	203	28	-	500
	销量（台/套）	278	70	16	-	
	产销率（%）	78.31	34.48%	57.14%	-	

三年及一期公司产品的销售区域如下：

区域		2011 年 1-6 月		2010 年	
		销售收入 （万元）	比重	销售收入 （万元）	比重
国内销售	华东	10,209.20	32.17%	19,561.82	46.01%
	华北	8,539.83	26.91%	8,383.14	19.72%
	西南	2,333.72	7.35%	4,513.62	10.61%
	华南	1,964.60	6.19%	3,867.50	9.10%
	东北	4,410.34	13.90%	2,720.65	6.40%
	华中	1,141.11	3.60%	1,587.78	3.73%
	西北	3,025.06	9.53%	1,682.05	3.96%
	小计	31,623.86	99.63%	42,316.56	99.53%
国外销售		115.99	0.37%	200.60	0.47%
主营业务收入合计		31,739.85	100.00%	42,517.16	100.00%

（续上表）

区域		2009 年		2008 年	
		销售收入 (万元)	比重	销售收入 (万元)	比重
国内销售	华东	14,495.48	56.92%	12,557.15	67.13%
	华北	3,101.80	12.18%	2,514.54	13.44%
	西南	2,482.60	9.75%	958.47	5.12%
	华南	3,212.69	12.62%	1,447.35	7.74%
	东北	100.00	0.39%	381.83	2.04%
	华中	1,161.85	4.56%	507.52	2.71%
	西北	877.18	3.44%	192.31	1.03%
	小计	25,431.60	99.86%	18,559.17	99.21%
国外销售		35.64	0.14%	148.34	0.79%
主营业务收入合计		25,467.24	100.00%	18,707.51	100.00%

公司募集资金投资项目达产后主要产品为路面保洁作业车、垃圾收集转运车辆及垃圾中转设备。公司认为广阔的市场容量、准备充分的销售计划和领先的市场优势将有效地保证该项目的产能被市场消化，具体分析如下：

（1）广阔的市场容量

由于我国特有的国情，环卫装备历史欠账太多，环卫作业整体水平还较低，与国民经济和城市建设的发展还有着很大的差距，无法满足城镇对环境卫生的要求，制约了城镇建设发展。随着我国工业化、城镇化进程的推进，城市环境卫生水平的提高将使得环卫装备普及化进程加速。在产品市场需求分析中已经得出结论，环卫装备行业未来具有广阔的市场空间。

（2）准备充分的市场开拓措施

① 不断创新技术，完善产品体系，提高产品质量

当前公司主要生产产品的生产制作已经达到行业先进水准，若要保证公司持续盈利和长久的发展必须寻找新的利润增长点，改善公司产品结构，开发新产品，因此需要不断加强技术的自主创新。未来几年公司将开展机械-液压复合传动技术、

污水循环利用技术、全液压小型扫路机、小型纯扫式扫路机、电动扫路机等项目的研发和技术提升，通过研究成果的逐步产业化，转化为企业的业务收入来源。

② 拓展营销模式，完善售后服务

龙马环卫对营销和售后服务环节非常重视，设有专门的营销部门，专业营销精英 50 余人，售后服务人员 70 余人，营销网络覆盖全国绝大部分的省市。公司具备良好的业界口碑和优良的性价比，这些都成为开拓市场的有利条件。

目前，公司形成了以技术专家售前售后支撑、维修人员售后服务以及营销人员持续沟通跟进的模块化营销流程，保证给予客户全方位的营销服务。同时，公司还将继续强化销售模式，在巩固直销渠道的同时大力开拓代理渠道，并在厦门设立子公司负责出口业务，积极开拓海外市场。

另外公司还设立了 800 全国统一免费服务电话，安排专门的技术和质管人员协调解决各地用户的反馈与需求。规范健全的售后服务体系，彻底解决用户的后顾之忧。

（3）引进、培养优秀的营销人员，提高营销队伍素质

加强队伍建设，通过吸收优秀的人员加入业务队伍、选拔一批骨干作为后备干部重点培养、以老带新培养新人等方式完善业务梯队，随时满足业务发展需要；进一步完善培训体系，根据需要对员工开展相应的培训，提高队伍的综合作战能力。

（4）公司自身的优势明显

公司拥有较为强大的自主创新能力，无论是从产品设计、技术研发上，还是在售后服务上都形成了独特的创新能力。同时公司还拥有主营业务定位稳定，企业凝聚力强等优势。

三、募集资金投资项目概况

（一）环卫专用车辆和环卫装备扩建项目

1、项目选址、投资概算

（1）项目选址

本项目拟选址于龙岩经济开发区高新园区内的福龙马工业园内，项目用地面积 120,295 平方米，约合 180.44 亩。

（2）投资概算

环卫专用车辆和环卫装备扩建项目新增总投资 23,208 万元，其中土地购置费 1,327 万元，由公司通过自筹方式解决；另外，基础建设投资 11,020 万元，生产设备购置费用 7,759 万元，铺底流动资金 3,102 万元，共计 21,881 万元，由公司通过本次发行募集资金解决。如下表所示：

投资估算表

项目	T1	T2	投资金额（万元）
1、基础投资	8,000	3,021	11,020
2、生产设备购置		7,759	7,759
2.1 生产型设备		7,561	7,561
2.2 办公设备		198	198
3、流动铺底资金		3,102	3,102
合计	8,000	13,881	21,881

2、项目工艺技术情况

（1）项目产品的工艺流程

具体参见“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务具体情况”之“（一）主要产品的工艺流程”的相关内容。

（2）项目主要设备

本项目需新增生产、辅助检验设备及办公设备，设备选型详见下表：

序号	设备名称	型号	单价 (万元)	数量	投入资金 (万元)	备注
1	激光切割机	SLCF-L2060	325.00	1	325.00	配 ROFIN DC030 激光器
2	数控冲床	Q3020	240.00	1	240.00	
3	数控水刀切割机	Intec 1020	135.00	1	135.00	
4	闭式双点压力机	JH36-500	198.00	1	198.00	
5	闭式双点压力机	JH36-1000	375.00	1	375.00	
6	涂装生产线		353.00	1	353.00	760 米流水生 产线
7	自动抛丸线	KAC-8X	700.00	1	700.00	
8	箱体电泳线	ED-HW2012	1,365.00	1	1,365.00	
9	静电喷涂生产线	HW2012	455.00	1	455.00	喷淋加浸泡
10	5 轴加工门式加工 中心	MAZAK V-80	880.00	1	880.00	
11	其他	-	-	-	2,733.00	
	合计（万元）				7,759.00	

3、主要原材料的供应情况

环卫装备主要原材料有底盘、副发动机、风机、扫盘、垃圾箱、吸嘴、液压系统、电控系统等。以上原辅材料的市场供应充足，市场价格透明，公司在龙岩经济开发区高新园区设厂对于获得以上生产材料没有困难，大部分原材料可通过一般国内市场渠道采购，部分液压元件需要进口，其他外协件大部分由公司完成设计后发给相关供应商协作生产，来料到厂后经过检测程序，合格后才可入库使用。其它配套原材料及外协件要求供货厂家严格按产品质量标准进行供货，并进行严格的筛选。本项目所用主要原材料在国内外都有稳定的市场来源，完全能够满足项目需求。

4、项目的环保情况

根据本项目工艺的特点，工艺生产过程产生的污染主要为水污染物、固体废物污染物、大气污染物以及噪声污染。目前，本扩建项目已经通过福建省环保厅的环评验收，并取得闽环保评【2011】1 号的环评报告。

5、项目实施进度安排

募投项目实施进度安排

ID	任务名称	开始时间	完成时间	持续时间	T1 年				T2 年			
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	生产车间与办公综合楼等基础工程施工	T1-1-1	T1-3-31	90d	■							
2	生产车间与办公综合楼等主体工程施工	T1-4-1	T1-10-31	214d		■	■	■				
3	消防、配电、给排水、通风、空调工程	T1-10-1	T2-3-31	182d				■	■	■		
4	生产车间与办公综合楼等装修工程	T1-12-1	T2-6-30	212d				■	■	■		
5	厂区及办公区总体建设工程	T2-5-1	T2-7-31	92d						■	■	
6	生产设备安装、调试	T2-7-1	T2-9-30	92d						■	■	
7	办公设备购置	T2-8-1	T2-9-30	61d							■	
8	试生产	T2-10-1	T2-12-31	92d							■	■

6、项目的财务分析

（1）项目建设期及计算期

本项目建设期 2 年，建设期第二年末即投入运营，运营期 8 年。运营期第一年达到设计产能的 30%，第二年达到 60%，第三年达到 85%，第四年达到 100%。

（2）产品成本及费用估算

产品成本及费用包括原辅材料和燃料动力成本、工资及福利费用、折旧及摊销费、修理费和其他费用，达产年总成本费用为 86,054 万元。

（3）财务盈利能力分析

经过财务测算和分析，本项目达产年营业收入 100,500 万元，达产年利润总额 13,685 万元，净利润 10,264 万元，总投资收益率 60%，项目投资税前财务内部收益率为 39.02%，项目投资税后财务内部收益率为 31.69%，项目税前投资回收期 4.68 年，项目税后投资回收期 5.15 年。

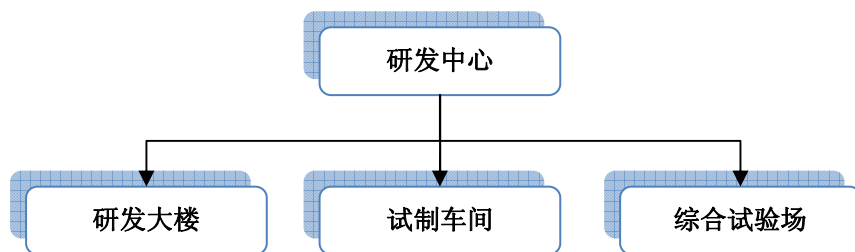
以上数据表明，本项目经济效益较好，从财务角度看，项目建设是可行的。

（二）研发中心项目

1、新建研发中心的研发方向及目标

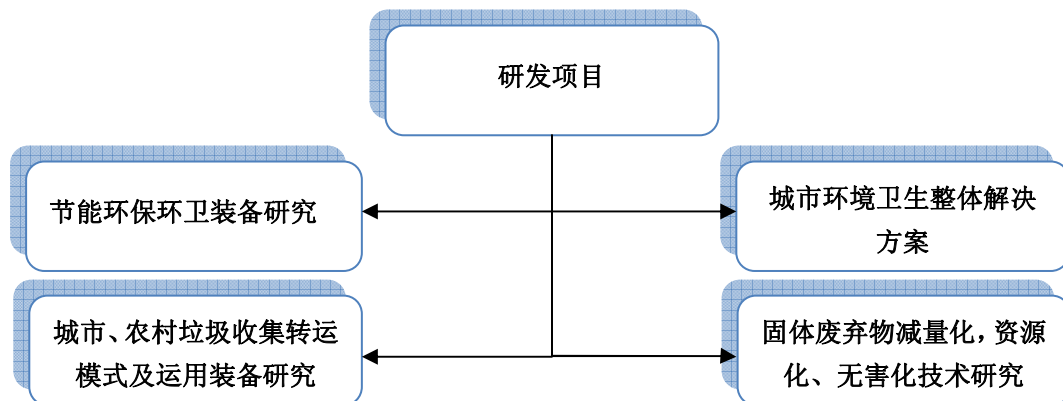
本项目建设内容为逐步扩大升级公司现有省级技术中心至国家级技术中心，并为其建设独立的研发场所，包括研发中心办公地点、试制车间和综合试验场。

研发中心建设方向



本研发中心进行四大与环卫息息相关领域的研究，包括节能型环卫装备研究，城市、农村垃圾收集转运模式及应用装备研究，城市环境卫生整体解决方案研究，固体废弃物减量化、资源化、无害化技术研究。综合试验场用于新产品各研发阶段的试验和检测，以保证获取各研发阶段的产品指标，实测中发现各研发产品的不足，实现提高产品质量的定制性要求。

研发中心研发方向



研发中心建成后，将开展车厢可卸式垃圾车、清洗扫路车、小型纯扫式扫路机、小型全液压扫路机、机械-液压复合传动技术应用的路面保洁装备以及电动扫路机的技术的提升研发，预计在 1~2 年内可产生研究成果，3~4 年内实现量产，转化为企业的主营业务收入来源，为公司带来可观的收益。

本项目实施后将进一步扩大公司的研发团队，极大提高公司的整体研发能力，增强公司的产品竞争力，展示公司技术实力，从而提升公司品牌形象，为公司的长远发展打下坚实基础。

2、项目选址、投资概算及项目主要设备

（1）项目选址

本项目位于福建省龙岩经济开发区高新园区，总建筑面积 6,980 平方米，其中研发中心大楼共 5 层，建筑面积共 2,250 平方米，试制车间 4,650 平方米，其他配套建筑 80 平方米；另建设综合试验场 1,440 平方米。

（2）投资概算

研发中心项目新增总投资 3,539.69 万元，其中土地购置费 173.28 万元，由公司通过自筹方式解决；另外，基础建设投资 1,912.26 万元，研发设备购置费用 1,264.15 万元，研发投资 190.00 万元，共计 3,366.41 万元，由公司通过本次发行募集资金解决。如下表所示：

单位：万元

项 目	T1	T2	T3	投资金额
1、建设投资	1,270.56	1,905.85	-	3,176.41
1.1、研发中心楼层、场地建设	764.90	1,147.36	-	1,912.26
1.2、研发设备购置	505.66	758.49	-	1,264.15
2、研发投资	0.00	0.00	190.00	190.00
2.1 研发材料	0.00	0.00	180.00	180.00
2.2 其它研发费用	0.00	0.00	10.00	10.00
合计	1,270.56	1,905.85	190.00	3,366.41

（3）项目主要设备

本项目设备购置投资 1,264.15 万元，设备选型详见下表：

产品试制设备	设备名称	型号	单价 (万元)	数量	投入资金 (万元)
1	激光切割机	SLCF-L2040D	238.00	1 台	238.00
2	龙门三轴加工中心	VP2012	270.00	1 台	270.00
3	铣床	X2012T	38.10	1 台	38.10

4	数控钻床	CDMP2016	27.15	1 台	27.15
5	其他试制设备				43.77
产品测试设备	设备名称	型号	单价 (万元)	数量	投入资金 (万元)
1	三坐标测量机	ZBJD251510	165.00	1	165.00
2	汽车倾翻试验台	CVTC-035	62.00	1	62.00
3	车辆测试仪	VBOX III	25.46	1	25.46
4	电涡流测功机	B-300AC	18.70	1	18.70
5	其他测试设备				29.99
办公设备	设备名称	型号	单价 (万元)	数量	投入资金 (万元)
1	三维设计软件	Solidworks	4.50	26	117.00
2	清华天河 PDM 产品数据管理系统		48.00	1	48.00
3	台式电脑	lenovo 联想	0.80	46	36.80
4	IBM 服务器	System X3950	30.00	1	30.00
5	其他办公设备				114.18
金额总计（万元）					1,264.15

3、项目实施进度安排

项目实施进度表

ID	任务名称	开始时间	完成	持续时间	T1 年				T2 年			
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	调研阶段	T1-1-1	T1-2-28	59d	■							
2	工程设计阶段	T1-3-1	T1-5-31	92d		■						
3	施工阶段	T1-6-1	T2-8-31	457d			■	■	■	■	■	■
4	试验准备阶段	T2-9-1	T2-11-30	91d						■	■	■
5	试运行阶段	T2-12-1	T2-12-31	31d							■	■

四、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

（一）固定资产投资和产能匹配情况

本次募集资金投资项目固定资产投资总额为 21,955.41 万元，预计达产后年新增产能 2,800 台/套。

项目名称	总投资 (万元)	固定资产投资 (万元)	现有产能	项目达产后 新增产能	新增主营业务收入与固定资 产投资的比率
环卫专用车辆 和环卫装备扩 建项目	21,881.00	18,779.00	1,630 台/套	2,800 台/套	4.58
研发中心项目	3,366.41	3,176.41	-	-	

以 2010 年 12 月 31 日的审计数据为计算依据,公司固定资产原值为 4,983.74 万元,2010 年全年产能为 1,300 台/套,实现主营业务收入为 42,517.16 万元,固定资产投入产出比(主营业务收入与固定资产的比率)为 8.53。本次募集资金投资项目共计新增固定资产投资 21,955.41 万元,预计达产后年新增产能 2,800 台/套,实现主营业务收入为 100,500.00 万元,固定资产投入产出比为 4.58。

相对于存量固定资产的投入产出,本次增量固定资产的投入产出偏低。但考虑到以下几个因素,本次固定资产投资总体而言是合理的、客观的:

1、提升机械化工艺装备水平是提高产品可靠性、精细化、一致性程度的必然选择

环卫装备制造业发展到现阶段,已经越来越离不开高精度、高质量、高速度、自动化的生产机械。数控加工和智能焊接已经成为不可缺少的工艺方法,设备先进性程度是保证产品质量可靠、一致、精细的必要手段,也已经成为环卫装备制造企业赢得市场、赢得竞争的关键性因素之一。公司现有生产设备多为国产的非数控设备,在工装程度和制造精度上均与国际先进水平有一定差距,为实现产品质量和精细化程度达到国际先进水平,公司必须引入先进的高端机械制造设备。

2、加大了对研发的资源投入是公司提高科技成果转化能力,取得可持续发展的保障

公司一直以来都很重视对研发的投入,多年以来,公司的研发投入力度都高于行业平均水平。此次募集资金投资项目中,对研发中心的固定资产投资总额达到了 3,176.41 万元。公司将建立独立的研发场所,包括研发中心办公地点和综合试验场,并同时购置大量研发设备,不断加强技术的自主创新,加大新产品的开

发力度，大幅提高科技成果产业化的能力和速度。通过此次对公司研发中心的投资，能够使公司快速应对市场变化，在竞争中先拔头筹，对于公司未来的生存和发展有着重要意义，决定着公司的长远发展及持续盈利的能力。

3、国内生产设备价格及建筑成本不断上涨，影响了公司投入产出比

国内机器设备等生产资料价格以及建筑安装成本存在不断上升的趋势，即使同样的设备和建筑，其价格也比过去有较大幅度上涨；另外，公司原有厂房建筑成本约 800 元/平方米，而现在当地建筑成本已大幅上升至约 2000 元/平方米。因此，设备价格及建筑成本的上涨从客观上降低了公司投入产出比。

4、加大设备投入可以降低用工成本并减少技术工人短缺的负面影响

随着中国产业结构的进一步升级，国内劳动力成本不断攀升，更面临技术工人短缺的不利局面，因此公司迫切需要增加设备投入，提高自动化生产程度，减少对劳动力的依赖，更好地控制劳动力成本。

（二）募投项目固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为 21,955.41 万元，固定资产投资年折旧额总计为 1,556.99 万元，将导致公司未来固定资产折旧的大幅增加。本次募集资金项目固定资产投资中的生产设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	生产及研发设备		房屋及建筑物		合计		项目新增营业收入	项目达产后新增税后利润
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧		
环卫专用车辆和环卫装备扩建项目	7,759	756	11,020	523	18,779	1,279	100,500	10,292
研发中心项目	1,264.15	187.16	1,912.26	90.83	3,176.41	277.99	-	-
合计	9,023.15	943.16	12,932.26	613.83	21,955.41	1,556.99	100,500	10,292

2008 年、2009 年、2010 年以及 2011 年 1~6 月，公司毛利率分别为 28.39%、34.58%，33.65%和 31.98%。取 2010 年毛利率 33.65%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的主营业务收入较项目建成前增加 4,627.01 万元，增加的主营业务利润为 1,556.99 万元，即可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。以 2010 年公司主营业务收入 42,517.16 万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司主营业务收入增长超过 10.88%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。而目前公司主营业务收入保持着良好的增长态势，2009 年度，公司主营业务收入增长率达到 36.13%，2010 年度达到 66.95%，则未来保持 10.88% 的增长率完全具有可行性。同时，上述项目建设期只有 2 年，预计 2013 年达产后，每年平均可增加税后利润 8,524.41 万元（已考虑增加固定资产投资年折旧额的影响）。因此，即使不考虑项目投产带来的主营业务收入增长，以公司目前生产经营状况，就足以消化掉上述折旧费的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

五、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

（一）对公司财务状况的影响

本次公开发行股票成功后，公司净资产总额和每股净资产将有较大幅度增加，资产负债率将有所下降，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。但由于募集资金投资项目有一定的建设期，难以在短时间内产生较大效益，公司净资产收益率将在短期内面临一定程度的下降。但从中长期来看，随着募集资金投资项目的投产，净资产收益率将出现不断提高的趋势。

（二）对公司经营成果的影响

1、对主营业务收入结构的影响

本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入总量继续保持，公司主营业务收入构成将发生变化，预计未来来源于清洗扫路车、压缩式垃圾车和垃圾中转设备的收入总量将大幅增加。

2、提升公司整体盈利能力

公司 2011 年 1~6 月的营业收入为 32,061.60 万元，税前利润为 4,547.27 万元；公司 2010 年的营业收入为 43,082.36 万元，税前利润为 6,472.19 万元，仅以环卫专业车辆和环卫装备扩建项目测算，该项目达产后，与 2010 年相比预计每年新增收入 100,500 万元，新增税前利润 13,723 万元。

3、对公司资本结构的影响

本次公开发行股票成功后，公司将改变过去主要依靠自身积累获得发展所需资金的局面，直接融资和间接融资能力都将大幅度提高。公司将加快新产品开发的步伐，进一步完善产品结构。项目达产后，募集资金项目主要技术经济指标如下表所示：

单位：万元

序号	项目名简称	投资金额	达产后年均 销售收入	达产后年均税 后利润（注 1）	税后内部收益 率（注 2）
1	环卫专用车辆和环 卫装备扩建项目	21,881	100,500	10,292	31.69%

注 1：根据 25% 的所得税率计算。

注 2：计算内部收益率使用的折现率为 12%。

六、募集资金专户存储的相关措施

公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、变更、管理与监督等事项作了较为详细的规定。

公司将严格遵循公司《募集资金管理制度》的规定，本次募集资金到位后将及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

本公司股票种类全部为人民币普通股，股利分配遵循同股同权、同股同利，按照各股东持有的股份同时派付。本公司将采取现金或股票的形式派发红利或采取股票和红利相结合两种形式。公司历年的股利分配政策保持了一贯性，股票发行后，将维持现有股利分配政策不变。根据公司章程的规定，本公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或股票方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

每一年度的股利是否分配、采用何种形式，均由董事会提出方案，提交股东大会审议通过。股利分配方案由董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）股利分配顺序

公司的税后利润按下列顺序进行分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定盈余公积金，按净利润的 10%提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司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转增前注册资本的百分之二十五。

二、公司近三年股利分配情况

2009 年 8 月 20 日，龙马环卫召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《公司 2009 年中期利润分配方案》，以公司截至 2009 年 6 月 30 日的股本 5,300 万股为基数，向在股权登记日（2009 年 9 月 1 日）登记在册的全体股东每 10 股送红股 3 股并派发现金红利 0.8 元（含税），共计派送红股 1,590 万股、现金红利 424 万元（含税）。剩余未分配利润结转至下一年度。本次股利分配已经实施完毕。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司 2010 年第三次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 7,542.20 万元。公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度及相关安排

（一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的要求，本公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者服务计划。公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求，进一步完善和严格信息披露制度，更好地履行信息披露、投资者关系维护的基本义务，及时披露所有对上市公司股票价格可能产生重大影响的信息，确保信息披露的内容真实、准确、完整，并保证无虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。

（二）信息披露部门及人员

本公司专门负责信息披露和投资者关系工作的部门是公司的证券事务部，负责人为董事会秘书陈永奇先生，联系电话：0597-2796968，传真号码：0597-2962796。

二、发行人重要合同及其履行情况

（一）销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重大销售合同详见下表：

序号	客户	签订日期	合同编号	合同内容	合同金额 (万元)
1	北京昊天昊城市环境管理有限公司	2011.7.25	BJ20110725	清扫车、压缩式垃圾车及洒水车	254
2	乌鲁木齐市高新区环卫清运队	2011.6.7	XJ20110607	移动式垃圾中转站	363.8
3	西安市未央区市容园林局	2011.4.1	Sx20110401	清扫车、清洗车、洒水车	851
4	什邡市城市管理办公室	2010.12.30	SFZC(2010)230 号	垃圾压缩站 12 套	382.32
5	贵阳市金阳新区管委会城市建设管理局（综合执法局）	2010.10.12	gy20101012	垂直式垃圾转运设备 4 套；8 吨垃圾转运车 4 辆	259.20
6	北京市门头沟区环境卫生服务中心	2010.11.30	BJ20101130	清扫清洗车 3 辆	240.00

（二）采购框架协议

发行人与主要采购商采取签订年度框架协议的方式进行采购，截至本招股说明书签署之日，发行人签署的且正在履行的采购框架协议如下：

序号	供应商	签订日期	协议编号	采购原材料	协议期限
1	龙岩市新宇汽车销售服务有限公司	2011.01.01	LY032	发动机总成等配件	2011.01.01 ~2011.12.31
2	东风汽车有限公司	2011.01.11		东风商用车 600 辆	2011.01.11 ~2011.12.31
3	福建多棱汽车贸易有限公司	2011.01.01	BS034	四种庆铃底盘共计 770 辆	2011.01.01 ~2011.12.31
4	龙岩市环海机电设备有限公司	2011.01.01		不锈钢板 1500 吨 不锈钢管 60 吨 不锈钢焊丝 12 吨	2011.01.01 ~2011.12.31

（三）授信合同

1、2011 年 3 月 11 日，龙马环卫（受信人）、张桂丰、陈敬洁、杨育忠、林川、荣闽龙（担保人）与中国银行股份有限公司龙岩分行（授信人）签订编号为 2011 年岩授额字 326001 号《授信额度协议》，约定中国银行股份有限公司龙岩分行向龙马环卫提供 4,000 万元的授信额度，类别为贸易融资额度，额度使用方式为循环使用，有效期限自 2011 年 3 月 11 日起至 2012 年 1 月 31 日止；张桂丰、陈敬洁、杨育忠、林川、荣闽龙及其配偶对该授信提供自然人连带责任保证担保。

2、2011 年 7 月 21 日，龙马环卫（受信人）与中国民生银行股份有限公司厦门分行（授信人，以下简称“民生银行厦门分行”）签订编号为公授信字第 2011 年厦 0185 号《综合授信合同》，约定民生银行厦门分行向龙马环卫提供 8,000 万元的最高授信额度，有效期限自 2011 年 7 月 25 日起至 2012 年 7 月 25 日止；张桂丰、陈敬洁、杨育忠及其配偶对该授信提供自然人连带责任保证担保。

3、2010 年 6 月 22 日，龙马环卫（受信人）、张桂丰、陈敬洁、杨育忠（担保人）与中国民生银行股份有限公司厦门分行（授信人）签订编号为公授信字 2010 年厦 0209 号《综合授信额度合同》，约定中国民生银行股份有限公司厦门

分行向龙马环卫提供 2,000 万元的授信额度，类别为可循环额度，具体业务品种为短期贷款和开立银行承兑汇票，有效期限自 2010 年 6 月 22 日起至 2011 年 6 月 22 日止；张桂丰、陈敬洁、杨育忠及其配偶对该授信提供自然人连带责任保证担保。

（四）借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行且借款金额 500 万以上的重大借款合同如下：

1、2010 年 11 月 17 日，龙马环卫与兴业银行新罗支行签订编号为兴银岩新罗流贷 2010 第 077 号《流动资金借款合同》，龙马环卫向兴业银行新罗支行借款人民币 500 万元，借款期限 2010 年 11 月 17 日至 2011 年 11 月 16 日，利率为浮动利率。

龙马环卫以其房屋及相应的国有土地使用权（房产证号：龙房权证字第 200800860、200800861、200800862、200800863、200805250 号、土地证号：龙国用（2008）第 200064、200373 号）为该笔借款提供抵押担保（兴银岩新罗抵 2009 第 031 号《最高额抵押合同》），同时张桂丰、陈敬洁、杨育忠分别为该笔借款提供个人连带保证担保（兴银岩新罗个保（2010）第 191-193 号《个人担保声明书》）。

2、2011 年 3 月 18 日，龙马环卫依据与中国银行股份有限公司龙岩分行（以下简称“中行龙岩分行”）签订的编号为 2011 年岩授额字 326001 号《授信额度协议》，向中行龙岩分行提交编号为 2011 年订申字 326001 号《订单融资申请书》，向中行龙岩分行借款人民币 1,900 万元；同日，中行龙岩分行同意龙马环卫上述借款申请，中行龙岩分行向龙马环卫提供借款人民币 1,900 万元，年利率 5.88%，借款期限至 2011 年 9 月 13 日。

张桂丰、杨育忠、林川、荣闽龙、陈敬洁及其配偶分别为该笔借款提供自然人连带责任保证担保（2011 年岩高保字 326001-326005 号《最高额保证合同》）。

3、2011 年 3 月 30 日，龙马环卫与国家开发银行股份有限公司（以下简称“国开行”）签订编号为 3500357292011044356 号《人民币资金借款合同》，龙马

环卫向国开行借款人民币 1,000 万元，借款期限为 2011 年 3 月 31 日至 2012 年 3 月 30 日，利率为浮动利率。兴业银行股份有限公司龙岩分行为该笔借款提供连带责任担保。

4、2011 年 4 月 18 日，龙马环卫与兴业银行股份有限公司龙岩新罗支行（以下简称“兴业银行新罗支行”）签订编号为兴银岩新罗流贷 2011 第 025 号《流动资金借款合同》，龙马环卫向兴业银行新罗支行借款人民币 500 万元，借款期限为 2011 年 4 月 18 日至 2012 年 4 月 17 日，利率为浮动利率。

龙马环卫以其房屋及相应的国有土地使用权（房产证号：龙房权证字第 200800860、200800861、200800862、200800863、200805250 号、土地证号：龙国用（2008）第 200064、200373 号）为该笔借款提供抵押担保（兴银岩新罗抵 2009 第 031 号《最高额抵押合同》），同时张桂丰、陈敬洁、杨育忠分别为该笔借款提供个人连带保证担保（兴银岩新罗个保（2010）第 191-193 号《个人担保声明书》）。

（五）担保合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的担保合同如下：

2009 年 11 月 6 日，龙马环卫与兴业银行新罗支行签订编号为兴银岩新罗抵 2009 第 031 号《最高额抵押合同》，龙马环卫以其房屋及相应的国有土地使用权（房产证号：龙房权证字第 200800860、200800861、200800862、200800863、200805250 号、土地证号：龙国用（2008）第 200064、200373 号）为其与兴业银行新罗支行之间发生的贷款提供最高额抵押担保，抵押期限为 2009 年 11 月 6 日至 2011 年 11 月 6 日，抵押最高本金限额为 6,280 万元。

（六）银行承兑合同/协议

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行且承兑金额 200 万元以上的银行承兑合同或协议详见下表：

序号	合同编号	出票日期	承兑银行	承兑金额 (万元)	汇票期限	保证金 (万元)
1	兴银岩承新罗 (2011)第020号	2011.5.5	兴业银行 新罗支行	600	2011.5.5~ 2011.8.5	120
2	兴银岩承新罗 (2011)第030号	2011.6.1	兴业银行 新罗支行	574.4	2011.6.1~ 2011.9.1	100
3	兴银岩承新罗 (2011)第036号	2011.7.11	兴业银行 新罗支行	500	2011.7.11~ 2011.10.11	100
4	兴银岩承新罗 (2011)第040号	2011.7.20	兴业银行 新罗支行	730	2011.7.20~ 2011.10.20	146
5	公承兑字第2011 年厦0674号	2011.5.11	民生银行 厦门分行	600	2011.5.11~ 2011.8.11	180
6	公承兑字第2011 年厦0746号	2011.5.24	民生银行 厦门分行	500	2011.5.24~ 2011.8.24	150
7	公承兑字第2011 年厦0891号	2011.6.16	民生银行 厦门分行	500	2011.6.16~ 2011.9.16	150
8	公承兑字第2011 年厦1125号	2011.7.27	民生银行 厦门分行	700	2011.7.27~ 2011.10.27	210

（七）其他重大合同

1、房产认购合同

2008年10月8日，龙马环卫与龙岩市工商业联合会签署《龙岩商会大厦认购份额合同》，龙马环卫认购龙岩商会大厦商业房产用于办公，认购房产的面积为1,200平方米。截至本招股说明书签署之日，龙岩商会大厦仍在建设，龙马环卫所认购商业房产未交付。

2、建设工程设计合同

2010年9月6日，龙马环卫与中国联合工程公司签订编号为【10-A-1-0207】的《建设工程设计合同》，约定中国联合工程公司为公司环卫车、垃圾处理设备项目提供工程设计服务（设计内容包括总图、工艺、建筑、结构、电气、给排水、通风空调、动力、弱点、消防等方面的设计以及投资估算、技术经济分析等）；设计费总额为346万元。

3、技术转让合同

2005年12月1日，龙马有限与极东开发工业株式会社（以下简称“极东公司”）签订《技术转让合同》，合同约定极东公司许可龙马有限使用其技术生产部

分型号的压缩式垃圾车，龙马有限根据合同约定向极东公司支付技术提成费，技术提成费标准为：1~300 台，每台 5 万日元；301~500 台，每台 3 万日元；501 台以上，每台 2 万日元。该费用以 12 个月为周期统计，每年一次性支付极东公司。合同适用的区域为除台湾以外的中华人民共和国全境。合同有效期为 5 年，到期如果双方没有异议合同自动延长两年，以后依次类推。自 2008 年 1 月 1 日起，龙马环卫已承继龙马有限在该合同项下的全部权利义务。

4、保荐及承销协议

2011 年 1 月 25 日，龙马环卫与兴业证券签署《福建龙马环卫装备股份有限公司与兴业证券股份有限公司关于福建龙马环卫装备股份有限公司首次公开发行股票之保荐协议》及《福建龙马环卫装备股份有限公司与兴业证券股份有限公司关于福建龙马环卫装备股份有限公司首次公开发行股票之承销协议》，由兴业证券担任公司本次公开发行股票并上市的保荐机构和主承销商，兴业证券及其组织的承销团对公司本次公开发行的股票实行余额包销，公司将按承销比例支付承销费；兴业证券在保荐期内，对公司的规范运作进行督导，督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，龙马环卫不存在对外担保事项。

四、发行人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，龙马环卫以及龙马环卫控股股东和实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

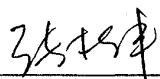
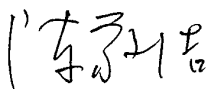
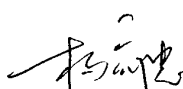
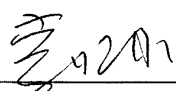
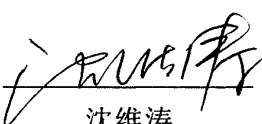
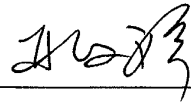
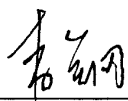
截至本招股说明书签署之日，龙马环卫董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的刑事诉讼。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

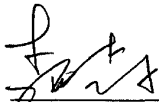
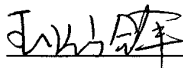
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

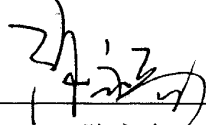
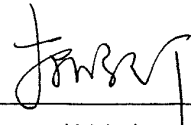
全体董事签字：

 张桂丰	 陈敬洁	 杨育忠
 荣闽龙	 李小冰	 袁丹红
 沈维涛	 邢文祥	 李 钢

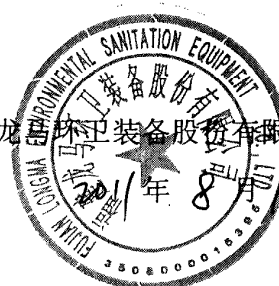
全体监事签字：

 李开森	 林 侦	 王灿锋

非董事高级管理人员签字：

 陈永奇	 林鸿珍

福建龙马环卫装备股份有限公司



二、保荐机构（主承销商）声明

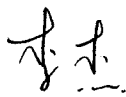
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：

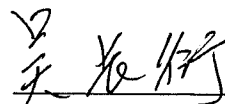


兰 荣

保荐代表人签字：

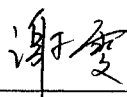


李 杰



吴长衍

项目协办人签字：



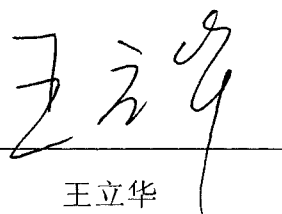
谢 雯



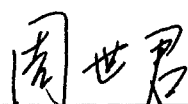
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

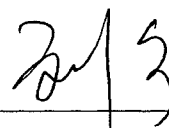
律师事务所负责人签字：


王立华

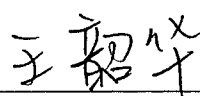
经办律师签字：



周世君



刘冬



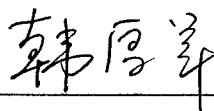
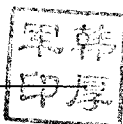
王韶华



四、承担审计业务的会计师事务所声明

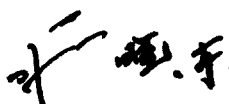
本所及签字注册会计师已阅读福建龙马环卫装备股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：

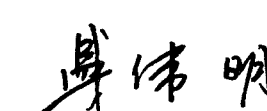



韩厚军

经办注册会计师签字：




蒋晓东




盛伟明



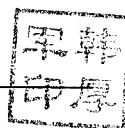
2011 年 8 月 16 日

五、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福建龙马环卫装备股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与原验资机构浙江东方会计师事务所有限公司（人员和相关业务已纳入天健会计师事务所有限公司）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及其摘要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。

会计师事务所负责人签字：

韩厚军



韩厚军

经办注册会计师签字：

蒋晓东



蒋晓东

盛伟明



盛伟明



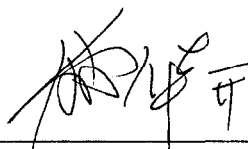
天健会计师事务所有限公司

2011年8月16日

六、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福建龙马环卫装备股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与原资产评估机构浙江东方资产评估有限公司（人员和相关业务已纳入坤元资产评估有限公司）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及其摘要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。

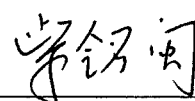
评估机构负责人签字：


俞华开

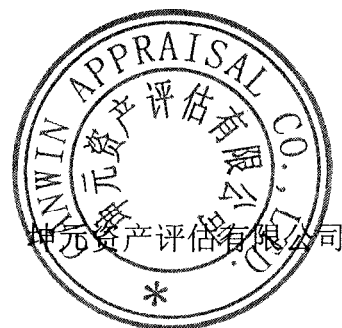
经办评估师签字：



斯建



柴铭闽



2011 年 8 月 16 日

第十七节 备查文件

本招股说明书的备查文件包括下列文件，该等文件系本招股说明书不可分割的组成部分：

- 1、发行保荐书及保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

招股说明书全文和备查文件可到以下地点查阅：

- 1、发 行 人：福建龙马环卫装备股份有限公司

办公地址：福建省龙岩经济开发区

联 系 人：陈永奇

电 话：0597-2796968

传 真：0597-2962796

查阅时间：法定工作日上午 9:00-11:30，下午 1:30-4:30

- 2、保荐机构：兴业证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区益田路卓越时代广场 2003—2004 室

联 系 人：李杰、吴长衍、谢雯、汤军

电 话：0755-23995226

传 真：0755-23995179

查阅时间：法定工作日上午 9:30-11:30，下午 1:00-3:00

招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。