



# 浙江金洲管道科技股份有限公司

ZHEJIANG KINGLAND PIPELINE AND TECHNOLOGIES CO.,LTD.

(浙江省湖州市东门十五里牌)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

## 声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股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。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前发行人总股本为 10,000 万股，本次拟发行 3,350 万股，发行后总股本为 13,350 万股。上述股份全部为流通股。本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定的承诺如下：

1、发行人控股股东金洲集团及其全资子公司上海金洲承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、发行人实际控制人沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行股份，也不由发行人回购该部分股份；在发行人处任职期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

3、发行人法人股东新湖中宝、科升投资承诺：自发行人股票在证券交易所首次公开发行并上市之日起十二个月内，不转让其本次发行前所持有的发行人股份。

4、作为发行人股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员顾苏民、俞敏鸿、沈百方、沈永泉、钱利雄、吴巍平承诺：自发行人股票在证券交易所首次公开发行并上市之日起十二个月内，不转让其本次发行前所持有的发行人股份；在发行人处任职期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占其所持有发行人股票总数的比例不超过百分之五十。

5、张鸣林等其他十二名自然人股东承诺：自发行人股票在证券交易所首次公开发行并上市之日起十二个月内，不转让其本次发行前持有的发行人股份。

二、根据发行人2010年第一次临时股东大会决议，若发行人本次公开发行股

票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）原材料价格波动风险

发行人主要产品为镀锌钢管、石油天然气输送用螺旋焊管和钢塑复合管，其中镀锌钢管和钢塑复合管的主要原材料为热轧钢带和锌锭，螺旋焊管的主要原材料为热轧钢带，报告期内，上述两种原材料成本占发行人主要产品生产成本的比重如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
热轧钢带	157,892	82.82	227,123	87.35	152,414	73.73
锌锭	15,138	7.94	17,656	6.79	39,857	19.28
合计	173,030	90.76	244,779	94.14	192,271	93.01

由于热轧钢带和锌锭两种主要原材料的成本占发行人主要产品生产成本的比重较高，报告期内平均值约为 92.64%，因而原材料价格的单独变动将会对公司的毛利变动带来较大影响。报告期内热轧钢带和锌锭市场价格均发生了较大变动，由于热轧钢带型号较多，以规格为 5.5-13.5\*1500 钢带为例，报告期内含税价格基本在 2,906-5,179 元/吨区间内波动；以发行人生产所用的 0# 锌锭为例，报告期内含税价格在 9,428-31,298 元/吨区间内波动。发行人所处行业为钢管制造业，行业特点决定产品的销售价格组成中原材料成本占了主要部分，属于产品的利润只占售价很小的一部分，因此产品售价、原材料价格与毛利的敏感性程度较高。

发行人主要产品售价、原材料价格与毛利敏感性较高的特性决定了主要产品售价和原材料价格的单独变动将对发行人产生较大影响。但发行人所处行业具有较高的价格发现功能，行业生产用原材料、产成品价格透明度很高，上海钢材网、上海有色金属网等行业内网站每天有热轧钢带和锌锭报价，产品生产商也会通过向多家供应商询价，及时掌握原材料价格变化，调整产品价格。正是这种价格的高透明性决定了产品的价格调整基本与原材料价格的变动保持同步，进一步稳定了产品毛利。

发行人主要产品之一的螺旋焊管主要以订单方式进行生产，基本实现原材料价格和产品价格的锁定，原材料价格的波动对其影响较小。

发行人另外两种主要产品镀锌钢管和钢塑复合管内销主要采用经销商销售模式，其原材料价格和产品价格有较成熟的市场定价机制。发行人制定了规范的原材料采购流程，依托于原材料市场较高的价格发现功能，及时调整产品价格，保证了发行人以上两种产品的毛利保持较高的稳定性。但发行人为保证正常生产，一般需要保持能够满足一个月左右生产所需的原材料库存，如果原材料市场价格短期内发生较大幅度下降，将产生库存贬值的风险。

另外发行人出口镀锌钢管采用订单方式进行销售，对于已签订出口合同的产品售价基本不能随原材料价格的变动而变动，因而需要承受原材料价格上涨的风险。2007年度-2009年度，发行人镀锌钢管出口占主营业务收入的比例分别为24.66%、8.21%和0.99%，同时镀锌钢管毛利率较低，因而对公司整体毛利影响不大。

2007年度-2009年度，发行人的毛利分别为17,926.96万元、27,307.33万元和22,913.19万元，综合毛利率分别为7.56%、9.19%和10.33%，毛利和毛利率稳中有升，具有较高的持续盈利能力。

发行人所处的钢管制造业对市场透明度要求较高并需要市场有较完善的价格发现功能，如果未来行业的市场透明度降低或者是已经建立起来的较完善的市场价格发现功能失灵，公司可能存在由于原材料价格大幅波动而带来的经营风险。

## （二）流动资金短缺风险

发行人主要产品为镀锌钢管、石油天然气输送用螺旋焊管和钢塑复合管，其中镀锌钢管和钢塑复合管的主要原材料为热轧钢带和锌锭，螺旋焊管的主要原材料为热轧钢带，2007年度-2009年度上述两种原材料成本占发行人主要产品生产成本的比重分别为93.01%、94.14%和90.76%。发行人在取得订单后采购原材料需要占用大量的流动资金，因而对流动资金有较高需求。

螺旋焊管的营业周期较镀锌钢管、钢塑复合管长，因此螺旋焊管生产需占用的流动资金金额更大。2007年度-2009年度，螺旋焊管销售收入占主营业务收入

的比重分别为 22.11%、43.66%和 31.31%，未来随着螺旋焊管销售的上升，发行人原材料采购将需要更多的流动资金，若产品销售资金不能及时回笼或资金筹措不及时，发行人可能存在因原材料采购需要大量流动资金而导致流动资金短缺的风险。

### （三）本次发行后净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，发行人的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到产生效益需要一定周期，发行人存在净资产收益率随着净资产规模增加而相应下降的风险。

随着募集资金投资项目效益的逐步发挥，发行人产品结构将得到进一步调整，石油天然气输送用钢管产品的比重将大幅增加，公司的核心竞争力和盈利能力都将得到提升；同时，发行人将在项目建设期内进一步优化现有产品结构，增加高附加值产品的销售以降低项目建设期内净资产收益率下降的风险。

### （四）产品出口政策调整风险

2007 年度-2009 年度，发行人镀锌钢管出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 24.66%、8.21%和 0.99%；螺旋焊管出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 4.09%、10.43%和 2.10%。

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局联合下发财税[2007]90 号《关于调低部分商品出口退税率的通知》，从 2007 年 7 月 1 日起，取消对普通焊管 13% 的出口退税。发行人除石油天然气输送用螺旋焊管继续执行 13% 的出口退税外，其他焊管出口产品取消出口退税。

2007 年 12 月 14 日，国务院关税税则委员会发布[2007]25 号《关于 2008 年关税实施方案的通知》，从 2008 年 1 月 1 日起，除石油天然气无缝管和石油天然气套、导焊管以外的所有焊管，均执行 15% 的暂定出口关税税率。发行人除石油天然气输送用螺旋焊管外，其他焊管出口产品征收 15% 的出口关税。

2008 年 11 月 13 日，国务院关税税则委员会发布[2008]36 号《关于调整出口关税的通知》，从 2008 年 12 月 1 日起，取消冷轧板材、带材、钢丝、大型型钢、合金钢材、焊管等钢材产品的出口关税。

2009年6月，财政部、国家税务总局颁布财税[2009]88号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，规定自2009年6月起，将普通焊接钢管的出口退税率提高到9%。

截至本招股说明书摘要签署日，发行人石油天然气输送用螺旋管免征出口关税并执行13%的产品出口退税政策，其他产品免征产品出口关税并执行9%的产品出口退税政策。

报告期内，发行人适用的产品出口政策发生一定程度的变化。随着国内国际贸易形势及焊接钢管产品市场供需情况的变化，不排除国家进一步调整产品出口政策的可能性，发行人存在承受国家调整产品出口政策的风险。尽管发行人为应对出口政策变动的风险，已通过进一步调整产品结构、扩大内销、提高国际市场议价能力等方式来降低产品出口政策调整带来的影响，但出口退税政策调整仍可能对公司出口业务产生一定影响。

#### （五）反倾销、反补贴调查风险

欧盟、美国和加拿大分别在2008年4、5、7月份认定中国部分类别钢管出口存在倾销或补贴行为，并征收高额的反倾销、反补贴税，这给发行人镀锌钢管的出口造成一定的不利影响。

欧盟、美国和加拿大的反倾销、反补贴调查的裁定结果，增加了发行人出口成本，削弱了其镀锌钢管产品在国际市场上的价格比较优势，导致其2008年镀锌钢管出口数量和出口金额与2007年相比分别下降了72.44%和58.72%，2009年镀锌钢管出口数量和出口金额与2008年相比分别下降了85.71%和90.99%。尽管发行人通过调整产品结构和扩大内销规模，在一定程度上弥补了镀锌钢管出口下降对经营业绩的不利影响，但是以上反倾销、反补贴对公司镀锌钢管的出口产生重大影响，自主要出口地区认定公司产品有倾销、补贴行为之日起，发行人不再向这些地区出口镀锌钢管，并且由于欧盟、美国和加拿大征收的反倾销、反补贴税税率很高，未来只有这些地区取消或大幅降低税率，发行人才可能对以上地区恢复出口镀锌钢管。另外，2009年10月8日，澳大利亚海关和边境保护服务署对原产于中国的焊缝管作出反倾销期中复审立案调查，尽管还未做出对发行人不利的裁定结果，但是不排除包括澳大利亚在内的国家或地区在未来对中国出

口的镀锌钢管进行反倾销、反补贴调查并作出对发行人不利裁定的可能，发行人镀锌钢管的出口存在因反倾销、反补贴而进一步下降的风险。

#### （六）主营业务收入、主营业务利润下降风险

2008 年度公司实现主营业务收入 297,110.95 万元，实现主营业务利润 27,307.33 万元。2009 年度公司实现主营业务收入 221,804.97 万元，同比下降 25.34%，实现主营业务利润 22,913.19 万元，同比下降 16.09%。2009 年度主营业务收入同比下降的原因主要是以下两点：一是镀锌钢管的销售均价下跌，2008 年度，镀锌钢管的销售均价为 5,831.19 元/吨，而 2009 年度，镀锌钢管的销售均价为 4,058.61 元/吨，价格下跌幅度达 30.40%；二是螺旋焊管的销量下降，2008 年度，螺旋焊管的销售数量为 20.91 万吨，而 2009 年度，螺旋焊管的销售数量为 12.60 万吨，销量下降幅度达 39.74%。公司存在主营业务收入、主营业务利润下降风险。

#### （七）国内镀锌钢管生产企业出口受阻，加剧国内市场竞争的风险

国际上特别是欧盟、美国等对镀锌钢管的反倾销、反补贴裁定，使得镀锌钢管生产企业出口受阻，发行人 2007 年度出口镀锌钢管 11.43 万吨，出口销售收入为 58,482.12 万元，2008 年度，出口镀锌钢管数量 3.15 万吨，出口销售收入为 24,406.57 万元，2009 年度，出口镀锌钢管数量仅为 0.45 万吨，出口销售收入仅为 2,199.90 万元，2009 年度同 2007 年度相比，出口销售收入下降了 56,282.22 万元，降幅达 96.24%。国际市场出口受阻使得国内镀锌钢管生产企业更加注重拓展国内市场，从而加剧镀锌钢管国内市场的竞争。

#### （八）房产建筑行业的宏观调控政策引致的镀锌钢管市场风险

镀锌钢管主要应用于建筑、房地产和基础建设行业。2009 年下半年以来，随着我国经济逐渐走出国际金融危机的泥潭，我国很多城市的房价出现了上涨过快的势头。为遏制房价过快上涨，抑制投资和投机性需求，从 2009 年第 4 季度到 2010 年第 1 季度，国务院陆续出台了一系列调控房地产行业的政策。下游行业的宏观调控，对镀锌钢管行业的市场拓展产生一定影响，该产品存在因房产建筑行业的宏观调控政策引致的市场风险。

#### （九）螺旋焊管销售数量波动风险



2008 年度，螺旋焊管的销售数量为 20.91 万吨，2009 年度，螺旋焊管的销售数量为 12.60 万吨，按吨位计算销量下降幅度达 39.74%。螺旋焊管的口径、壁厚大小直接影响产量吨位数，公司的经营业绩并不完全取决于重量吨位，生产螺旋焊管的长度也会对利润产生一定影响，2009 年发行人生产螺旋焊管约合 1,241 千米，2008 年发行人共生产螺旋焊管约合 1,395 千米，下降幅度约为 11.04%；2008 年度管道工业的净利润为 4,208 万元，2009 年度为 3,730 万元，下降幅度为 11.36%。虽然 2009 年管道工业的净利润和生产螺旋焊管的长度同比下降幅度不大，但按吨位数算产量有较大下降。

公司螺旋焊管采取直销模式、订单生产。中标大口径、高壁厚的大订单时，公司生产部门根据订单连续生产，与小订单相比，在同一条生产线上会有更高的产量，生产效率较高；在承接更多的小订单时，公司存在螺旋焊管的销量（吨数）下降的风险。

## 第二节 本次发行概况

- |                |                                                                         |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------|
| (一)股票种类:       | 人民币普通股（A 股）                                                             |
| (二)每股面值:       | 1.00 元                                                                  |
| (三)发行股数:       | 3,350 万股，占发行后总股本的 25.09%                                                |
| (四)每股发行价格:     | 22.00 元（通过向询价对象初步询价结果确定发行价格）                                            |
| (五)发行市盈率:      | 30.25 倍（计算口径：发行价格除以每股收益，每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） |
| (六)发行市净率:      | 2.58 倍（计算口径：按照发行价格除以本次发行后每股净资产计算）                                       |
| (七)发行后每股收益:    | 0.73 元（按 2009 年度扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）                         |
| (八)发行前每股净资产:   | 4.32 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算）                  |
| (九)发行后预计每股净资产: | 8.53 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）      |
| (十)发行方式:       | 采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式                                            |
| (十一)承销方式:      | 承销团余额包销                                                                 |

- (十二)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和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- (十三)预计募集资金总额和净额：总额约 7.37 亿元，扣除发行费用后的净额约为 7.065 亿元
- (十四)发行费用概算：3,050 万元
- 其中，承销及保荐费用：1,800 万元
- 审计费用：270 万元
- 律师费用：160 万元
- 推介费及其他：约 820 万元

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本情况

- 公司名称：浙江金洲管道科技股份有限公司
- 法定代表人：沈淦荣
- 注册资本：10,000 万元
- 成立日期：2002 年 7 月 31 日
- 公司住所：浙江省湖州市东门十五里牌
- 经营范围：管道制造、销售，管线工程、城市管网建设、安装，金属材料、建筑材料、装潢材料的销售，新材料的研究开发。

#### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

##### （一）设立方式

发行人是经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2002]46 号《关于同意变更设立浙江金洲管道科技股份有限公司的批复》批准，由金洲管业整体变更设立的股份有限公司。

2002 年 7 月 31 日，发行人在浙江省工商行政管理局完成公司设立登记，领取了注册号为 3300001008890 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 10,000 万元。

## （二）发起人投入的资产

金洲管业以经浙江天健会计师事务所出具的浙天会审（2002）第 771 号《审计报告》审计的 2002 年 5 月 31 日的净资产 10,000 万元，按 1:1 比例折股，整体变更为股份有限公司。2002 年 7 月 4 日，浙江天健会计师事务所出具《验资报告》（浙天会验[2002]第 65 号）对此次整体变更的出资情况进行了验证。

## 三、有关股本的情况

### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本 10,000 万股，本次发行 3,350 万股，占发行后总股本的比例为 25.09%。

### （二）公司本次发行前后股本结构如下（发行股数按 3,350 万股计算）

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股份（万股）	比例（%）	股份（万股）	比例（%）
1	金洲集团	5,451.60	54.52	5,451.60	40.84
2	新湖中宝	2,000.00	20.00	2,000.00	14.98
3	科升投资	300.00	3.00	300.00	2.25
4	上海金洲	280.00	2.80	280.00	2.10
5	22 名自然人股东	1,968.40	19.68	1,968.40	14.74
6	社会公众股	-	-	3,350.00	25.09
	合计	10,000.00	100.00	13,350.00	100.00

### （三）本次发行前发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

上述股东中，俞锦方先生与俞敏鸿女士为舅甥关系。金洲集团持有上海金洲 100% 股权。除上述情况外，其余股东之间不存在关联关系。

## 四、发行人主营业务情况

### （一）公司主营业务、主要产品及其用途

发行人的主营业务是从事石油天然气输送用螺旋焊管、镀锌钢管和钢塑复合管产品的研发、生产和销售。发行人主要产品为螺旋焊管、镀锌钢管和钢塑复合

管。镀锌钢管和钢塑复合管广泛应用于承压流体输送、城市消防、饮用水输送、建筑脚手架、制造件、机械零件等方面。螺旋焊管广泛应用于石油天然气输送、中大口径低压输水、热力输送等方面。

## （二）公司产品销售方式及渠道

发行人销售分为内销和外销，产品又分为镀锌钢管、钢塑复合管和螺旋焊管。针对不同的销售市场和不同的产品，发行人的销售模式有所不同。在内销市场上，发行人的镀锌钢管、钢塑复合管产品因用途广泛且通用性较强，一般实行以经销为主、直销为辅的销售模式；发行人的螺旋焊管产品主要用于石油天然气输送，工程用户一般都需要直接向制造厂商采购，因此主要采取直销方式。在外销市场上，发行人的镀锌钢管、螺旋焊管出口均采用国外经销商经销的模式。

## （三）公司产品的主要原材料、能源

公司主要原材料为热轧钢带和锌锭，国内货源充足，采购渠道众多，不存在原材料供应紧张问题。

公司生产能源主要为电力、煤炭、天然气、柴油等。公司电力全部由当地供电局提供，能保证对公司正常、稳定供应；煤炭、天然气、柴油消耗量较小，市场供应充足，目前不存在供应短缺的问题。

## （四）公司所处行业竞争情况

我国镀锌钢管、钢塑复合管的生产企业众多，市场化程度高。截至 2008 年底，全国镀锌钢管、钢塑复合管的生产企业达 80 余家，总产能已达到约 553 万吨，主要分布在天津、河北、江苏、浙江、湖北等省市，以上五省市镀锌钢管、钢塑复合管产能合计为 455 万吨，约占全国总产能的 82.3%左右。（数据来源：中国联合钢铁网）

我国镀锌钢管、钢塑复合管的生产企业虽多，但大多数企业规模较小，规格单一、技术能力薄弱，只能在低层次的市场上竞争，2008 年产量超过 20 万吨的大型生产企业仅有包括发行人在内的 8 家。

发行人生产的螺旋焊管主要在石油天然气输送领域参与市场竞争。目前，我国生产螺旋焊管的企业有百余家之多，但产品能应用于石油天然气输送领域的生

产企业不多。据统计，2008 年我国生产石油天然气输送用螺旋焊管的产能约为 255 万吨，主要生产企业约在 9 家左右。

#### （五）公司在行业中的竞争地位

发行人主要从事镀锌钢管、石油天然气输送用螺旋焊管、钢塑复合管等钢管产品的研发、制造及销售，是我国主要的镀锌钢管、螺旋焊管和钢塑复合管供应商之一。发行人系我国火炬计划重点高新技术企业，拥有浙江省钢管行业唯一一家省级技术中心。发行人已经获得美国石油学会颁发 API 5L 认证证书，生产的螺旋焊管被中亚天然气长输管线、中哈原油长输管线一期二期、苏丹 THAR JATH 长输管线及国内众多城市天然气管网等工程广泛采用。发行人产品质量优良，曾多次获得浙江省质量管理奖。发行人的“金洲”商标被国家工商总局商标局认定为我国管道行业的首个“中国驰名商标”，“金洲牌”焊接钢管产品被浙江名牌认定委员会认定为“浙江名牌产品”，在业内拥有很高的知名度和美誉度。


发行人是我国焊接钢管主要生产厂家，2006 年度-2008 年度，镀锌钢管和石油天然气输送用螺旋焊管两种主导产品的市场份额一直处于行业前五名。



中石油、中石化、中海油对选择其管道产品的供应商有严格的评价体系，需要对供应商的生产规模、生产能力、产品质量、信誉、资质、经验、售后服务等方面进行严格的考察，通过考察、评审后才能成为其正式供应商。发行人经过多年的努力，成功加入了中石油、中石化、中海油的供应体系，成为中石油、中石化、中海油为数不多的油气管道供应商之一。

2008 年，发行人为中哈原油管线二期工程提供 2.67 万吨高等级螺旋焊管、为中亚天然气管道工程提供 5.4 万吨高等级螺旋焊管，充分体现了发行人在国内油气管道制造方面的实力与地位。

## 五、发行人资产权属状况

### （一）商标

公司拥有 20 个国内注册商标和两个国际注册商标，另有一个国际注册商标已获得受理。其中，金洲（注册号为 788102）为国外商标，由金洲集团在世界知识产权局国际局注册，目前金洲集团转让该商标给发行人的过户手续正在

办理之中；金洲 KINGLAND（注册号为 2843809）为国外商标，在美国知识产权局注册；KINGLAND（申请号为 900928522）为发行人自行向巴西知识产权局申请注册，已获得受理。

经股东大会批准，发行人将所拥有（注册号为 1351888）、KINGLAND（注册号为 3150463）、（注册号为 1431650）、KINGLAND（注册号为 3150465）、金洲（注册号为 780665）、KINGLAND（注册号为 3150462）共 6 件国内商标无偿许可给管道工业使用，将所拥有金洲（注册号为 780665 号）、KINGLAND（注册号为 3150462）无偿许可给华龙防腐使用、将所拥有金洲（注册号为 780665 号）、KINGLAND（注册号为 3150462）无偿许可给中海金洲使用。

## （二）专利及非专利技术

截至本招股说明书摘要签署日，发行人拥有 2 项发明专利和 5 项实用新型专利。另外发行人有一项发明专利正在申请，申请号为 200710068783.7，申请专利名称为“一种高频直缝电阻焊钢管离线内毛刺清除装置”。

## （三）土地使用权

截至本招股说明书摘要签署日，发行人共拥有土地 13 宗，全部已取得土地使用权证书，土地总面积为 347,925.70m<sup>2</sup>，13 宗土地都已抵押给贷款银行。

## （四）房产

截至本招股说明书摘要签署日，发行人共拥有 21 处房屋建筑物，均已取得房屋所有权证，建筑面积合计为 115,680.69 平方米，21 处房产都已抵押给贷款银行。

## （五）特许经营权

发行人及其控股子公司拥有以下特许经营权：

① 发行人持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局核发的编号为 TS2733112-2012 号《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道），获准

从事焊接钢管（低压流体输送用直缝高频电阻焊管道）元件的制造，证书有效期至 2012 年 2 月 21 日。

②管道工业持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局核发的编号为 TS2710H62-2012 号《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道元件），获准从事螺旋焊管的制造，证书有效期至 2012 年 8 月。

③华龙防腐持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局核发的编号为 TS2710F69-2011 号《中华人民共和国特种设备制造许可证》（压力管道元件），获准从事防腐蚀压力管道用管子（仅限 3PE 防腐管）元件的制造，证书有效期至 2011 年 10 月 30 日。

④发行人持有浙江省对外贸易经济合作厅核发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》（进出口企业代码为 3300146975767）。

⑤管道工业持有浙江省对外贸易经济合作厅核发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》（进出口企业代码为：3300704452793）。

⑥发行人持有浙江省卫生厅于 2006 年 10 月 10 日核发的批准文号为浙卫水字（2002）S0129 号、2007 年 8 月 29 日核发的批准文号分别为浙卫水字（2003）S0068 号和浙卫水字（2003）S0069 号《涉及饮用水安全的国产产品卫生许可批件》，产品自批准之日起有效期四年。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，未从事与公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争情况。为避免未来可能的同业竞争，发行人控股股东金洲集团、金洲集团第一大股东金洲投资股份、实际控制人、主要股东新湖中宝均已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》。

### （二）关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东、实际控制人及其他关联企业不存在依赖关系，2007 年度-2009 年度公司主要关联交易如下：

## 1、经常性的关联交易

公司经常性的关联交易主要是关联采购和关联销售。

### (1) 关联采购对公司财务状况和经营成果的影响

#### ① 锌锭采购对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，锌锭关联采购在发行人与金洲集团、中海金洲、上海新衍、世纪科技之间发生，2007 年度-2008 年度锌锭关联采购具体如下：

项目	2008 年度	2007 年度
金洲集团(万元)	-	23,500.30
中海金洲(万元)	-	7,216.17
上海新衍(万元)	11,250.05	9,792.90
世纪科技(万元)		669.67
合计	11,250.05	41,179.04
占锌锭采购成本比例 (%)	55.25	84.88
占当期全部采购金额的比例 (%)	4.03	17.06

发行人将报告期内发生的全部锌锭（发行人生产用锌锭主要为 0# 锌锭）的采购价格与市场平均价格（数据来源：上海有色金属网）进行了比较，对比分析结果显示，发行人锌锭的采购价格与市场平均价格差异率在-1.99%—2.54%之间，差异较小。产生差异的原因主要是由于报告期内锌锭市场价格波动幅度较大所致，符合锌锭市场价格波动的特点，发行人关联采购没有偏离市场价格，价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

#### ② 热轧钢带采购对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，热轧钢带关联采购在发行人与金洲集团、中海金洲、上海新衍之间发生，2007 年度-2008 年度热轧钢带关联采购具体如下：

项目	2008 年度	2007 年度
金洲集团（万元）	647.90	9,528.68



中海金洲（万元）	-	1,301.24
上海新衍（万元）	3,442.94	3,469.04
合计（万元）	4,090.84	14,298.96
占热轧钢带采购成本比例（%）	1.75	8.84
占当期全部采购金额的比例（%）	1.46	5.92

由于热轧钢带规格型号较多、市场价格波动较大，各供应商因质量不同其价格也有所差异，因而难以取得同类产品平均市场价格。如采用发行人向无关联第三方的采购价格做公允性分析的可比价格，则由于采购时间、会计账务处理时间上的差异等原因，导致价格的可比性较差。因而，以发行人向关联方的采购价格与关联方自身的进货价格进行对比分析判断交易价格的公允性。其中向金洲集团的采购抽取的样本金额合计为 5,105.92 万元（不含税），占向金洲集团采购量的 50.17%，2007 年度-2008 年度抽样金额占当年对金洲集团采购热轧钢带的比例分别为 46.84% 和 99.21%；其中向中海金洲的采购抽取的样本金额合计为 801.59 万元（不含税），占向中海金洲采购量的 61.60%；其中向上海新衍的采购抽取的样本金额合计为 4,223.61 万元（不含税），占向上海新衍采购量的 61.11%，2007 年度、2008 年度抽样金额占当年对上海新衍采购热轧钢带的比例分别为 44.75%、77.59%。

对比分析结果显示，发行人向关联方的采购价格与关联方自身的进货价格相比不存在明显差异，价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

### ③关联采购的规范措施

发行人对关联采购采取了下列规范措施：

热轧钢带采购方面，从 2008 年 1 月起，发行人生产所需热轧钢带已经全部自行采购（2008 年 1 月发行人通过金洲集团继续采购了 647.90 万元热轧钢带，系因金洲集团已经于 2007 年度与凌源钢铁签订了采购合同而继续履行合同所致），不再通过金洲集团签订新的采购合同，也不再通过中海金洲采购。

镀锌采购方面，为了减少与金洲集团的关联交易，发行人自 2007 年 7 月起不再通过金洲集团采购，但仍然存在通过上海新衍采购的情形。为彻底解决关联

采购，2008年5月，发行人与上海新衍签订协议书，约定发行人不再向上海新衍采购原材料，目前发行人生产所需锌锭已经全部自行采购。

针对发行人存在金额较大的关联采购的情形，发行人已承诺今后不再通过任何关联方采购原材料。

#### ④关联采购的审批情况

A、发行人2007年度、2008年度、2009年度向金洲集团采购在发行人2006年股东大会上获得批准，该次股东大会因参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

B、发行人2007年度向中海金洲的采购获得发行人2006年度股东大会批准，关联股东回避表决；发行人2008年度、2009年度向中海金洲的采购已经发行人2008年第一次临时股东大会批准。

C、发行人2007年度向上海新衍采购的货物已经发行人2006年度股东大会批准；2008年度向上海新衍的采购经2008年第一次临时股东大会批准，相关关联股东回避表决。

D、发行人2007年度向世纪科技的采购已经发行人2007年第三次临时股东大会确认，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

### (2) 关联销售对公司财务状况和经营成果的影响

#### ①与金洲集团发生的关联销售对公司财务状况和经营成果的影响

发行人与金洲集团关联销售的最终客户主要为中石化。由于中石化主要采用网上采购方式，其对产品的配送和售后服务要求也与其他客户要求不同，如采用无关联第三方的销售价格作为公允性分析可比价格，可选取的样本量很小，因此发行人以同一产品发行人向金洲集团销售的价格跟金洲集团向中石化的销售价格进行比较。鉴于向金洲集团销售的单笔订单金额较小，但订单数量较多，发行人选取了54份金额较大的样本进行比较，样本金额为1,289.41万元（不含税），占比23.37%。

对比分析结果显示，发行人向金洲集团的销售价格与金洲集团向中石化的销

售价格差异很小，发行人关联销售没有偏离市场价格，价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

②与成都市金洲管道销售有限公司发生的关联销售对公司财务状况和经营成果的影响

成都市金洲管道销售有限公司为发行人在成都地区的经销商，2007年度-2009年度，发行人与成都市金洲管道销售有限公司的关联销售金额分别为443.75万元、1,572.11万元和1,822.16万元，占营业收入的比例分别为0.17%、0.51%和0.79%。发行人对其采取的政策与发行人对其他经销商采取相同的销售政策，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

③与中海金洲发生的关联销售对公司财务状况和经营成果的影响

发行人子公司管道工业、华龙防腐与中海金洲发生的关联销售及提供防腐加工服务与向其他方销售、提供防腐加工服务采取一致的销售政策，销售金额较小，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，未对公司经营成果和财务状况产生重大影响。

④关联销售的规范措施

发行人与金洲集团发生关联销售是由于发行人客户中石化要求金洲集团下属企业的产品销售均需统一通过金洲集团进行，因此报告期内发行人存在委托金洲集团对中石化进行销售的情形。为规范此类关联交易，发行人与中石化进行了积极的协商，经中石化同意，自2008年1月起，发行人对中石化的销售可不再通过金洲集团进行，但因中石化下属单位众多，发行人对中石化及其下属企业全部实现直接销售需要一个过程，因而2008年1-10月发行人仍然存在委托金洲集团进行销售的情形，但金额已经大幅下降。从2008年10月15日起，发行人已取得中石化及下属企业对发行人作为其供应商的认可，彻底消除了委托金洲集团进行销售的情形。

成都市金洲管道销售有限公司为发行人在成都地区的经销商，因而二者存在关联销售行为。

### ⑤关联销售的审批情况

A、发行人与金洲集团发生的上述关联交易，2007年和2008年销售事项已经发行人2006年度股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

B、发行人2007年度向成都金洲管道销售有限公司销售货物事项已经发行人2006年度股东大会批准，相关关联股东回避表决；2008年度向成都金洲管道销售有限公司销售货物事项已经发行人2008年第一次临时股东大会批准，相关关联股东回避表决；发行人2009年度向成都金洲管道销售有限公司销售货物事项已经发行人2009年第二次临时股东大会批准，相关关联股东回避表决。

C、发行人与中海金洲发生的上述关联交易，2006年销售事项已经发行人2006年度股东大会确认，2007年销售事项已经发行人2006年度股东大会批准，相关关联股东回避表决。

## 2、偶发性的关联交易

### (1)股权转让

①2007年9月，发行人、管道工业与金洲集团签订《股权转让协议》，将所持有的世纪科技10%和90%的股权转让给金洲集团。以2007年7月31日为基准日的资产账面净值为依据，转让价格分别确定为362.05万元和3,258.42万元。

上述股权转让事项已经发行人2007年第二次临时股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

②2007年10月，发行人与金洲集团签订《股权转让协议》，发行人受让金洲集团所持有的中海金洲49%的股权。发行人与金洲集团协商确定转让价格为5,635.61万元。

上述股权转让事项已经发行人2007年第二次临时股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

③2007年10月，发行人与金洲集团签订《股权转让协议》，发行人受让金洲集团所持有的管道工业10%的股权。以2007年6月30日为基准日的资产账面净值为依据，转让价格确定为1,473.60万元。

上述股权转让事项已经发行人 2007 年第三次临时股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

## (2) 受、转让资产

①2007 年 8 月，发行人与金洲集团签订《土地使用权及房屋所有权转让协议》，金洲集团将位于湖州市二里桥路 57 号的 1 宗土地[土地使用权证为湖土国用(2004)第 1-5835 号]及 1 处房屋建筑物[房屋所有权证为湖州市字第 0113415 号]转让给发行人，以浙勤评报字(2007)第 118 号评估报告为依据确定转让价格为 566.44 万元。

上述资产转让事项已经发行人 2007 年第二次临时股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

②2007 年 8 月，发行人与金洲集团签订《建筑物转让协议》，发行人将位于湖州市东门外十五里牌土地上的辅房等建筑物转让给金洲集团，以 2007 年 8 月 31 日该等资产的账面净值为依据确定转让价格为 665.54 万元。

上述资产转让已经发行人 2007 年第二次临时股东大会批准，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

## (3) 担保

### ①发行人为关联方提供担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人为关联方提供担保情况如下表：(单位：万元)

被担保单位	贷款金融机构	担保内容	担保类型	担保借款余额	借款到期日
管道工业 [注 1]	中国农业银行 湖州分行	银行借款	最高额抵押担保	1,700	2010-02-22
				1,300	2010-03-18
			保证担保	5,000	2013-03-22
				5,000	2014-03-22
管道工业	中国银行 湖州市分行	银行借款	最高额保证担保	1,000	2010-07-23
管道工业	中国银行 湖州市分行	商业发票 贴现	最高额保证担保	1,000	2010-03-01
				1,000	2010-04-07
				1,200	2010-05-11

管道工业 [注 2]	交通银行 湖州分行	银行借款	抵押担保	1,700	2010-08-20
合计	-	-	-	18,900	-

注：1、发行人为全资子公司管道工业提供的担保已经 2008 年年度股东大会批准。

2、由发行人股东俞锦方及其配偶李小梅共同提供保证担保。

### ②关联方为发行人提供担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为发行人提供担保情况如下表：（单位：万元）

担保单位	贷款金融机构	担保内容	担保类型	担保借款余额	借款到期日
管道工业	中国农业银行 湖州市分行	银行借款	最高额 抵押担保	500	2010-02-22
				800	2010-03-30
				1,500	2010-10-20
				1,500	2010-10-27
				800	2010-12-16
俞锦方	华夏银行 杭州分行	银行借款	保证担保	3,000	2010-11-04
金洲集团、俞 锦方				3,000	2010-11-12
金洲集团、沈 淦荣、徐水 荣、俞锦方	浦发银行 杭州分行	银行借款	最高额保 证担保	1,000	2010-03-10
金洲集团、俞 锦方、李小梅	交通银行 湖州分行	银行承兑 汇票	最高额保 证担保	200	2010-02-26
				1,400	2010-04-28
				3,400	2010-05-23
合计	-	-	-	17,100	-

### ③关联方为发行人子公司管道工业提供担保的情况

截至 2009 年 12 月 31 日，关联方为管道工业提供担保的情况如下表：（单位：万元）

担保单位	贷款金融机构	担保内容	担保类型	担保借款余额	借款到期日
金洲集团、 俞锦方、李 小梅	上海银行 杭州分行	银行借款	最高额保 证担保	4,000	2010-03-17
				4,000	2010-03-17
小计	-	-	-	8,000	-

### (4) 资金往来

## ①报告期内发生资金往来的原因及偿还

自 2004 年开始，金洲集团增加了对云南旅游、湖州金洲石油天然气管道有限公司（2006 年 4 月更名为中海金洲）的投资，增加了对资金需求，因而陆续借用发行人资金。

2007 年 5 月 9 日，发行人 2006 年度股东大会通过了确认金洲集团存在借用发行人资金的情形及尽快收回被借用资金的决议。

至 2007 年 10 月份，金洲集团陆续通过银行存款、股权转让款冲抵资金使用款项等方式归还了全部借用资金。

## ②报告期内资金往来明细

2007 年度资金往来明细如下：

单位：元

月份	借用资金月末余额	月利率（%）	计收利息
1	306,487,985.76	0.1875	574,664.97
2	302,476,211.26	0.1875	567,142.90
3	288,581,329.38	0.1875	541,089.99
4	281,288,425.00	0.1875	527,415.80
5	281,179,614.43	0.1875	527,211.78
6	219,764,521.88	0.1875	412,058.48
7	203,236,880.26	0.1875	381,069.15
8	167,781,547.33	0.1875	314,590.40
9	162,624,135.44	0.1875	304,920.25

## ③发行人收取的资金使用费对发行人经营业绩的影响

2007 年度发行人和管道工业向金洲集团收取的资金占用费如下：

公司名称	结算金额（万元）
发行人	380.52
管道工业	42.57
合计	423.09

发行人 2007 年度收取的资金使用费为 423.09 万元，占发行人利润总额的比例 5.67%，对发行人经营业绩不存在重大影响。2007 年 10 月份金洲集团归还全部资金往来项后未发生新的资金往来行为，同时，2008 年 6 月，金洲集团、投资中心及实际控制人沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华出具书面承诺：承诺其及其控制的企业今后将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用发行

人及其控股子公司的资金，金洲集团、投资中心、沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华将严格履行承诺事项，并督促其控制的其他企业严格履行该等承诺事项，如相关方违反该等承诺给发行人及其控股子公司造成损失的，由金洲集团、投资中心、沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华赔偿相关损失。

上述资金占用事项已经发行人 2006 年度股东大会确认，参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

#### (5) 房屋租赁

2008 年 1 月，发行人与金洲集团签订《房屋租赁协议》，发行人将位于湖州市二里桥路 57 号的房屋建筑物 3 楼租赁给金洲集团作办公使用，租赁期限自 2008 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日止，年租金为 17.74 万元。

上述关联交易已经发行人 2008 年第一次临时股东大会批准，关联股东回避表决。

#### (6) 受让商标及商标使用许可

①2007 年 9 月，发行人与金洲集团签订《注册商标转让协议》，金洲集团将其拥有的 20 件国内商标无偿转让给发行人。

上述商标转让已经发行人 2007 年第二次临时股东大会批准，因参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

②2008 年 4 月，金洲集团和发行人签订《注册商标转让协议》，金洲集团将其在世界知识产权局国际局注册的商标金洲（注册号为 788102 号）和在美国知识产权局注册的金洲（注册号为 2843809 号）无偿转让给发行人。

上述商标转让已经发行人 2007 年第二次临时股东大会批准，因参加表决的股东均为关联方，因此未回避表决。

③2008 年 6 月，发行人与中海金洲签订《商标使用许可合同》，发行人将所拥有金洲（注册号为 780665 号）、KINGLAND（注册号为 3150462）无偿许可给中海金洲使用，许可使用期限自 2008 年 3 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。



上述许可已经发行人 2007 年度股东大会批准，相关关联股东回避表决。

### 3、报告期内发行人关联交易制度的执行情况及独立董事的意见

报告期内发行人的关联交易均已履行了公司章程规定的决策程序。发行人独立董事认为：“金洲集团 2007 年度 1-10 月存在占用发行人及其控股子公司资金的情形，上述金洲集团占用发行人及其控股子公司资金事宜虽存在不规范之处，但金洲集团已对此进行了纠正，于 2007 年 10 月底前归还所占用之资金并就占用之资金支付了资金占用利息，该等资金占用事项未对发行人及其控股子公司日常经营造成不利影响。发行人 2007 年度、2008 年度和 2009 年度其他关联交易价格公正、公允、合理，并已经股东大会确认或审议通过，未损害发行人及非关联股东的利益”。

## 七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历和兼职情况	2008 年薪酬（万元）
沈淦荣	董事长、总经理	男	48	2008.8 至 2011.8	中共党员，大专学历，高级经济师，曾任湖州金属制品总厂副厂长、金洲集团副总经理、湖州金洲管业有限公司总经理，现任发行人董事长、总经理。	25.00
俞锦方	董事	男	53	2008.8 至 2011.8	中共党员，大专学历，高级经济师，曾任湖州金属制品总厂厂长、浙江金洲集团有限公司党委书记、董事长、总经理。现任金洲集团董事长。	25.00
徐水荣	副董事长	男	58	2008.8 至 2011.8	中共党员，高中学历，高级经济师，曾任湖州金属制品总厂副厂长、金洲集团副总经理。现任发行人副董事长、金洲集团副董事长。	在金洲集团领薪
周新华	副董事长	男	46	2008.8 至 2011.8	中共党员，大学学历，高级经济师，注册税务师。曾任职于湖州市财政税务局、湖州市国家税务局。现任发行人副董事长、金洲集团总经理、管道工业董事长。	在金洲集团领薪
顾苏民	董事、副总经理	男	48	2008.8 至 2011.8	中共党员，本科学历，高级工程师，高级经济师。曾任水电部富春江水电设备总厂金工分厂技术负责人、水电部富春江水电设备总厂总工办主任、金洲集团副总经理。2002 年 7 月至今担任发行人副总经理。	20.00 在管道工业领薪
俞敏	董事、	女	37	2008.8 至	本科学历，会计师，曾任湖州市金属材料总公司会计、副科长、科长、金洲集团财务部副经理。2002 年 7 月至今担	16.00

鸿	财务总监			2011.8	任发行人财务总监。	
李鹤林	独立董事	男	73	2008.8 至 2011.8	中国工程院院士，历任石油工业部钻采机械研究所技术员、宝鸡石油机械厂冶金研究所所长、中国石油天然气集团公司管材研究所所长。现任中国石油天然气集团公司管材研究所高级顾问、西安交通大学博士研究生导师、发行人独立董事	3.00
刘生月	独立董事	男	53	2008.8 至 2011.8	本科学历，曾任北京科技大学教师，北京科技大学物理系副主任，北京科技大学党委学生工作部副部长，共青团北京科技大学委员会书记，美国哥伦比亚大学系统工程系访问学者，中青国际集团（香港）有限公司董事，中青国际投资公司总经理。现任民生人寿保险股份有限公司副总裁兼资产管理中心总经理、发行人独立董事。	3.00
李常青	独立董事	男	42	2008.8 至 2011.8	博士学历，中国注册会计师。曾任职于上海证券交易所、厦门中闽会计师事务所，现任厦门大学管理学院工商管理教育中心主任、福建福日电子股份有限公司独立董事、厦门建发股份有限公司独立董事、福耀玻璃股份有限公司独立董事、厦门敏讯信息技术股份有限公司独立董事、发行人独立董事。	3.00
沈比方	监事会主席	男	48	2008.8 至 2011.8	中共党员，大专学历，高级经济师、工程师。曾任湖州金属制品总厂副厂长、厂长，发行人制造部经理、副总经理。现任发行人监事会主席，制造部总经理。	9.00
沈永泉	监事	男	45	2008.8 至 2011.8	中共党员，大专学历。曾任发行人制造部供应处处长。现任发行人监事、供销部总经理。	9.00
钱利雄	监事	男	46	2008.8 至 2011.8	中共党员，高中学历。曾任金洲集团办公室副主任。现任发行人监事、管道工业副总经理。	9.00 在管道工业领薪
董国华	监事	男	43	2008.8 至 2011.8	中共党员，大专学历。曾任湖州金属制品总厂机修工、车间主任。现任发行人职工监事、制造部生调处处长。	6.60
钱银华	监事	男	47	2008.8 至 2011.8	大专学历，曾任金洲集团销售处处长。现任发行人职工监事、供销部销售处处长。	6.60
吴巍平	董事会秘书	男	38	2008.8 至 2011.8	本科学历，经济师。曾任发行人投资发展部副经理，金洲集团董事会秘书。2007年8月至今担任发行人董事会秘书。	14.00

发行人董事、监事、高级管理人员通过三种方式持有发行人股份。

#### 1、直接持有发行人股份

沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华、顾苏民、俞敏鸿、沈百方、沈永泉、钱利雄、吴巍平分别持有发行人 1.50%、1.90%、4.00%、1.00%、0.80%、0.41%、0.79%、0.73%、0.51%、0.15%的股份。

## 2、通过持有金洲集团的股份间接持有发行人股份

(1) 沈淦荣、徐水荣、俞锦方分别持有金洲集团 7.16%、8.95%、21.96%的股份。

(2) 金洲集团持有发行人 54.52%的股份。

(3) 金洲集团持有上海金洲 100%股份，上海金洲持有发行人 2.80%的股份

## 3、通过持有金洲投资股份的股份间接持有发行人股份

(1) 沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华、顾苏民、俞敏鸿、沈百方、董国华、沈永泉、钱利雄、钱银华分别持有金洲投资股份 6.17%、7.72%、15.44%、4.84%、3.63%、1.23%、2.17%、0.96%、1.20%、1.69%、1.18%的股份。

(2) 金洲投资股份持有金洲集团 39.95%的股份。

(3) 金洲集团持有发行人 54.52%的股份。

(4) 金洲集团持有上海金洲 100%股份，上海金洲持有发行人 2.8%的股份。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人

公司控股股东为金洲集团，直接持有发行人 5,451.60 万股股份，通过上海金洲间接持有发行人 280.00 万股股份，直接间接合计持有 5,731.60 万股股份，占本次发行前总股本的 57.32%。沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华通过直接或间接的方式控制金洲集团 78.02%股权，为发行人共同实际控制人。

上述股权均未被质押，亦不存在其它争议情况。

## 九、发行人财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	258,400,942.33	283,253,335.97	278,493,889.67
交易性金融资产			
应收票据	39,151,267.39	12,628,916.69	8,471,368.64
应收账款	156,969,146.30	181,318,740.03	165,999,414.04
预付款项	93,501,769.27	110,647,923.79	142,632,612.85
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,428,934.61	5,213,253.64	6,495,514.72
存货	265,377,003.81	357,302,480.25	360,850,732.48
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	818,829,063.71	950,364,650.37	962,943,532.40
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	109,970,094.08	89,107,227.09	68,446,472.39
投资性房地产			
固定资产	143,128,205.08	137,166,549.79	142,406,025.53
在建工程	31,969,331.62	5,989,795.28	1,913,452.58
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	40,583,257.20	41,522,246.76	24,947,782.48
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	3,718,600.57	5,152,873.37	3,134,926.91
其他非流动资产			
非流动资产合计	329,369,488.55	278,938,692.29	240,848,659.89
资产总计	1,148,198,552.26	1,229,303,342.66	1,203,792,192.29

合并资产负债表（续）

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债:			
短期借款	291,000,000.00	365,200,000.00	392,750,000.00
交易性金融负债			
应付票据	116,500,000.00	232,882,000.00	283,430,000.00
应付账款	80,800,302.30	164,375,908.11	107,905,496.98
预收款项	83,671,896.56	71,444,700.79	60,596,599.20
应付职工薪酬	11,413,640.78	10,732,667.92	20,987,016.60
应交税费	15,858,419.48	11,082,892.14	16,439,506.42
应付利息	750,927.25	825,311.90	808,412.25
应付股利			
其他应付款	11,208,305.74	8,069,416.03	11,732,112.12
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	611,203,492.11	864,612,896.89	894,649,143.57
非流动负债:			
长期借款	100,000,000.00		
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	100,000,000.00		
负债合计	711,203,492.11	864,612,896.89	894,649,143.57
股东权益:			
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积			
减: 库存股			
盈余公积	38,097,288.47	31,451,193.69	23,838,592.89
未分配利润	293,654,155.38	228,327,792.18	180,347,549.77
归属于母公司股东权益合计	431,751,443.85	359,778,985.87	304,186,142.66
少数股东权益	5,243,616.30	4,911,459.90	4,956,906.06
股东权益合计	436,995,060.15	364,690,445.77	309,143,048.72
负债和股东权益总计	1,148,198,552.26	1,229,303,342.66	1,203,792,192.29

## 2、合并利润表

单位: 元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
----	--------	--------	--------

一、营业收入	2,308,367,819.40	3,074,669,535.53	2,547,738,990.05
减：营业成本	2,072,234,039.01	2,793,629,271.96	2,354,234,995.63
营业税金及附加	6,929,395.01	34,282,771.22	5,025,254.10
销售费用	55,933,464.93	56,495,513.22	58,033,252.97
管理费用	41,670,195.78	39,943,678.69	30,726,763.54
财务费用	23,959,059.13	60,349,860.43	37,957,707.27
资产减值损失	1,249,786.30	6,171,714.43	2,818,161.89
加：公允价值变动收益			
投资收益	9,062,866.99	20,660,754.70	15,654,203.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,062,866.99	20,660,754.70	12,060,397.39
二、营业利润	115,454,746.23	104,457,480.28	74,597,058.26
加：营业外收入	8,986,199.49	3,134,368.94	3,810,593.35
减：营业外支出	3,244,334.35	6,198,457.57	9,378,801.15
其中：非流动资产处置损失	131,698.40		4,608,896.01
三、利润总额	121,196,611.37	101,393,391.65	69,028,850.46
减：所得税费用	18,391,996.99	15,270,994.60	16,154,806.59
四、净利润	102,804,614.38	86,122,397.05	52,874,043.87
归属于母公司股东的净利润	101,972,457.98	85,592,843.21	51,221,090.54
少数股东损益	832,156.40	529,553.84	1,652,953.33
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.02	0.86	0.51
（二）稀释每股收益	1.02	0.86	0.51
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	102,804,614.38	86,122,397.05	52,874,043.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	101,972,457.98	85,593,843.21	51,221,090.54
归属于少数股东的综合收益总额	832,156.40	529,553.84	1,652,953.33

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,456,913,465.00	2,872,435,625.54	2,771,601,462.56
收到的税费返还	11,430,241.54	28,322,353.64	43,475,293.22

收到其他与经营活动有关的现金	349,841,293.35	497,450,326.73	604,673,295.74
经营活动现金流入小计	2,818,184,999.89	3,398,208,305.91	3,419,750,051.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2,210,145,329.83	2,493,574,993.44	2,619,672,384.82
支付给职工以及为职工支付的现金	63,522,071.84	63,144,798.65	45,037,383.95
支付的各项税费	80,774,069.26	107,005,385.93	49,799,780.74
支付其他与经营活动有关的现金	337,937,536.02	546,092,300.54	527,833,936.56
经营活动现金流出小计	2,692,379,006.95	3,209,817,478.56	3,242,343,486.07
经营活动产生的现金流量净额	125,805,992.94	188,390,827.35	177,406,565.45
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,223,179.87	1,852,963.70
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	127,847.68	378,093.68	4,545,825.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			42,535,919.04
收到其他与投资活动有关的现金	4,884,779.45	10,454,513.13	6,773,382.21
投资活动现金流入小计	5,012,627.13	13,055,786.68	55,708,090.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,471,244.45	39,415,285.84	17,493,094.88
投资支付的现金			2,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,800,000.00	5,028,317.28	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	46,271,244.45	44,443,603.12	19,693,094.88
投资活动产生的现金流量净额	-41,258,617.32	-31,387,816.44	36,014,995.52

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	564,200,000.00	1,057,950,000.00	961,038,007.25
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	564,200,000.00	1,057,950,000.00	961,038,007.25
偿还债务支付的现金	538,400,000.00	1,085,500,000.00	1,099,888,007.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,509,080.41	74,243,103.48	60,964,999.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	500,000.00	575,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	1,250,000.00	320,000.00	1,030,000.00
筹资活动现金流出小计	595,159,080.41	1,160,063,103.48	1,161,883,006.56
筹资活动产生的现金流量净额	-30,959,080.41	-102,113,103.48	-200,844,999.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	53,588,295.21	54,889,907.43	12,576,561.66
加：期初现金及现金等价物余额	117,451,352.45	62,561,445.02	49,984,883.36
六、期末现金及现金等价物余额	171,039,647.66	117,451,352.45	62,561,445.02

## (二) 非经常性损益情况

单位：元

项目明细	2009 年度	2008 年度	2007 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	-131,694.19	44,526.14	428,387.83
偶发性的税收返还、减免	1,484,644.54	1,144,197.68	99,000.00
计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,207,700.00	1,811,178.00	1,248,268.00



计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	4,230,909.27
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		-	704,422.34
除同公司正常经营业务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		-	-347,036.30
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,818,785.21	-6,063,990.45	-4,107,443.45
小计	5,741,865.14	-3,064,088.63	2,256,507.69
减：所得税费用影响额	876,783.83	-639,745.87	811,667.19
非经常损益净额	4,865,081.31	-2,424,342.76	1,444,840.50
其中：归属于少数股东的非经常损益净额	-9,843.36	-8,872.73	-779,125.16
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,874,924.67	-2,415,470.03	2,223,965.66
归属于母公司股东的净利润	101,972,457.98	85,592,843.21	51,221,090.54
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	97,097,533.31	88,008,313.24	48,997,124.88
非经常性损益占净利润的比重（归属于母公司股东口径）	4.78%	-2.82%	4.34%

### （三）财务指标

#### 1、一般财务指标

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
资产负债率（母公司）（%）	54.14	64.45	73.16
流动比率	1.34	1.10	1.08
速动比率	0.91	0.69	0.67
应收账款周转率（次）	12.66	16.59	15.61
存货周转率（次）	6.60	7.74	6.81
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	16,769.56	16,820.92	12,647.43
利息保障倍数	5.72	3.16	2.76
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	1.26	1.88	1.77
每股净现金流量（元/股）	0.54	0.55	0.13

## 2、净资产收益率及每股收益

项 目	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基 本	稀 释
2009 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	26.26	1.02	1.02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	25.01	0.97	0.97
2008 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	25.98	0.86	0.86
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	26.71	0.88	0.88
2007 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	17.45	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润	16.69	0.49	0.49

### （四）管理层对公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

#### 1、资产构成分析

报告期内发行人资产总额未发生重大变化。2008 年末资产规模较 2007 年末净增加 2,551.11 万元，增幅为 2.12%，主要原因是参股公司中海金洲利润增长幅度较大，发行人长期股权投资账面价值增加以及取得本次募投项目用地导致无形

资产增加所致；2009年度资产规模较2008年末减少8,110.47万元，主要是发行人存货余额、应收账款等经营性资产减少所致。

在流动资产中，货币资金、应收账款、预付款项和存货所占比例较高，截至2009年12月31日，占总资产的比例分别为22.50%、13.67%、8.14%和23.11%。非流动资产中，固定资产、长期股权投资和无形资产所占比例较大，截至2009年12月31日，占总资产比例分别为12.47%、9.58%和3.53%。

从资产结构看，2007年-2009年发行人流动资产占总资产的比例分别为79.99%、77.31%和71.31%，非流动资产占总资产的比例分别为20.01%、22.69%和28.69%。报告期内非流动资产比例逐期上升主要是由于非流动资产中投资中海金洲长期股权投资增加，以及随募集资金项目逐渐开工在建工程增加所致。

发行人流动资产占总资产比例较高的情形符合钢管制造业的特点，产生的原因主要有：（1）发行人报告期原材料成本占主要产品生产成本的比重超过92%，发行人为满足正常生产需要采购热轧钢带、锌锭等大量原材料，导致存货占用的资金较大，同时还必须维持较多的流动资金储备；（2）发行人主营业务收入金额较大，需要配置较高比例的流动资产；（3）发行人设立时间较早，其土地、房屋建筑物、机器设备的投资成本较低，使固定资产占总资产的比例较低。

## 2、负债构成分析

报告期内，发行人资金需求主要为流动资金需求，因此负债全部为流动负债。

发行人维持正常生产需要占用较多的流动资金，报告期内发行人主要靠银行借款筹集资金，因此负债规模较大。

从负债结构上看，短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、长期借款所占比例较高，2009年12月31日，上述五项负债合计占负债总额的比例为94.48%，各项负债的变化与公司的生产、销售规模变化情况相符合。

## 3、偿债能力分析

财务指标	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度	2007年12月31日/2007年度
资产负债率（母公司口径）	54.14	64.45%	73.16%
流动比率	1.34	1.10	1.08

速动比率	0.91	0.69	0.67
息税折旧摊销前利润（万元）	16,769.56	16,820.92	12,647.43
利息保障倍数	5.72	3.16	2.76

发行人资产负债率逐年下降，但仍处于较高水平，其中 2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日下降 10.31 个百分点，主要是由于发行人减少采购规模，导致应付票据、应付账款等经营性负债余额下降所致。资产负债率水平较高主要原因是发行人的生产销售特点、业务模式导致对流动资金有较高需求，流动资产和流动负债占比相对较高。

若本次发行成功，将进一步改善发行人资产负债结构，解决制约发行人快速发展的资金瓶颈，迅速做大做强主业，实现规模效益，为投资者带来良好回报。

报告期内，发行人流动比率保持稳定，未出现重大波动；速动比率有所下降，资产变现能力较强。发行人息税折旧摊销前利润、利息保障倍数较高，获利能力不断增强。

发行人管理层认为，发行人财务状况良好，资产负债率较高、流动比率和速动比率水平较低的情形符合行业的特点。报告期内，发行人盈利情况良好，未曾发生延迟支付借款本息的情形，具有较强的偿债能力。同时发行人和当地银行保持着良好的合作关系，一直以来公司借款纪录良好，为发行人正常生产经营提供了良好的外部资金保证。本次发行募集资金后，将进一步改善公司财务结构，增强公司盈利能力。

#### 4、资产周转能力分析

发行人应收账款周转和存货周转情况如下表：

财务指标	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
应收账款周转率（次）	40.31	12.66	36.37	16.59	45.85	15.61
应收账款周转天数（天）	8.93	28.44	9.90	21.70	7.85	23.06
存货周转率（次）	13.43	6.60	11.98	7.74	10.36	6.81
存货周转天数（天）	29.29	54.55	30.06	46.51	34.74	52.85
营业周期（天）	37.68	82.99	39.96	68.21	42.59	75.91

应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货

报告期内，发行人应收账款周转率高于行业平均水平，主要原因是发行人严格执行产品销售信用政策，发行人具备较强的管理能力和风险控制能力。

发行人建立了适应公司生产经营方式和组织方式的存货管理流程，实行以销定产的经营模式，严格根据客户订单采购原材料，降低了存货的资金占用，发行人具备较强的生产管理能力和风险控制能力。报告期内，发行人产品的生产周期、供货周期等未发生明显的变化。发行人与子公司管道工业因产品不同，存货周转率差异较大。管道工业因其销售订单金额较大、生产周期较长，因而存货周转天数较长，报告期内，管道工业存货的周转天数平均为80.72天，存货周转率相对较低。2008年度管道工业向中哈、中亚管线供货，由于项目建设方要求供货周期较短，导致管道工业生产用料周转加快，2008年度存货周转率略高。

与可比上市公司相比，发行人应收账款周转率较高，存货周转率较低。存货周转率较上述公司低的主要原因是子公司管道工业订单金额一般较大、营业周期较长，导致存货周转率相对较低。

## 5、盈利能力分析

### (1) 营业收入的构成分析

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	221,804.97	96.09	297,110.95	96.63	237,164.71	93.09
其他业务收入	9,031.91	3.91	10,356.01	3.37	17,609.19	6.91
合计	230,836.78	100.00	307,466.95	100.00	254,773.90	100.00

公司主营业务收入主要来自镀锌钢管、螺旋焊管和钢塑复合管的销售。

项目	2009 年度			2008 年度			2007 年度			
	金额 (万元)	销量 (万吨)	金额 比例 (%)	金额 (万元)	销量 (万吨)	金额 比例 (%)	金额 (万元)	销量 (万吨)	金额 比例 (%)	
镀锌 钢管	合计	118,592.51	29.22	53.47	135,036.72	23.16	45.45	151,391.51	29.66	63.83
	内销	116,392.61	28.77	98.14	110,630.15	20.01	81.93	92,909.39	18.23	61.37
	外销	2,199.90	0.45	1.86	24,406.57	3.15	18.07	58,482.12	11.43	38.63
螺旋 焊管	合计	69,455.30	12.60	31.31	129,711.99	20.91	43.66	52,435.50	12.89	22.11
	内销	64,800.93	11.68	93.30	98,731.40	15.50	76.12	42,723.90	10.50	81.48
	外销	4,654.37	0.92	6.70	30,980.59	5.41	23.88	9,711.60	2.39	18.52
钢塑 复合管	合计	24,158.33	4.28	10.89	21,203.64	3.20	7.14	17,940.22	2.92	7.56
	内销	24,158.33	4.28	100.00	21,203.64	3.20	100.00	17,940.22	2.92	100.00
	外销	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	9,598.83	-	4.33	11,158.60	-	3.76	15,397.47	-	6.50	
合计	221,804.97	100.00	-	297,110.95	-	100.00	237,164.71	-	100.00	

发行人主营业务突出，2007 年-2009 年主营业务收入占营业收入比例分别为 93.09%、96.63% 和 96.09%；其他业务收入主要是边角料销售和少量材料销售收入，占营业收入的比例分别为 6.91%、3.37% 和 3.91%，占比有所降低。

## (2) 营业利润的构成及影响因素分析

### ① 营业利润的构成分析

报告期内发行人利润主要来源于主营业务利润，主要产品对毛利贡献的情况如下表：

产品类别	2009 年度			2008 年度			2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	同比 增长 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	同比 增长 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
镀锌钢管	7,389.43	32.25	-32.40	10,930.29	40.03	58.29	6,905.44	38.52

螺旋焊管	8,634.79	37.69	-29.02	12,164.71	44.55	101.40	6,040.19	33.69
钢塑复合管	5,536.56	24.16	94.07	2,852.86	10.45	19.56	2,386.17	13.31
其他	1,352.41	5.90	-0.52	1,359.48	4.98	-47.62	2,595.16	14.48
合计	22,913.19	100.00	-16.09	27,307.33	100.00	52.33	17,926.96	100.00

发行人 2007 年度-2009 年度主营业务利润分别为 17,926.96 万元、27,307.33 万元和 22,913.19 万元。

从构成上看，发行人的毛利主要来源于螺旋焊管、镀锌钢管和钢塑复合管，2007 年度-2009 年度三者合计占毛利总额的比例分别为 85.52%、95.03% 和 94.10%。由于我国石油天然气输送管道建设前景看好，将迎来一个长期的景气格局，发行人本次发行的募集资金将主要用于生产高等级石油天然气输送用螺旋焊管，募投项目达产后螺旋焊管的毛利贡献将得到增强。

## ②影响盈利能力的因素分析

发行人在行业内的地位较为突出，竞争能力较强，在报告期内发展迅速，主营业务收入总体上保持增长态势，已具备了较强的抗风险能力，未来盈利能力能否保持持续和稳定主要受以下因素的影响：

### A、我国石油天然气输送管道建设的推进情况的影响

发行人的螺旋焊管主要用于石油天然气输送，本次募集资金投资项目主要是实现产品升级、增加产品规格和提升产品品质，适应市场需求变化的重要举措。随着科学技术的发展，石油天然气长输钢管将越来越趋向采用高钢级（X80-X100）、大口径和厚壁钢管，发行人现有设备不能够很好地满足这些要求，而通过募投项目的实施，则可保证发行人在较长时间内在高等级石油天然气钢管领域具有较好的竞争能力，进一步提高发行人盈利能力。

截至 2008 年统计数据 displays，发行人目前在石油天然气输送用螺旋焊管领域的市场占有率排名第四，已经拥有了较高的市场份额，成为了国内油气管道产品的主要供应商。发行人也已经成功进入了中石油、中石化、中海油的供应商网络，成为其管道产品的重要合作伙伴。石油天然气输送用螺旋焊管产品在发行人利润组成中已经占据了重要的份额。我国石油天然气输送管道建设的推进情况将对发行人盈利能力连续性和稳定性产生重大影响。

石油天然气输送管道建设在我国已经有 50 年的历史。此前已经历了三次建设高峰期，完成了西气东输一线、陕京一、二线、冀宁联络线、甬沪宁原油管道、茂昆成品油管道、兰成渝成品油管道、西部原油及成品油管道等大型管道工程的建设。随着川气东送管道、中亚天然气管道和西气东输二线开工建设，陕京三线、中缅管线、中亚天然气管道复线、西气东输三线及西气东输四线方案的确定，我国第四次管道建设高潮的序幕正式拉开，我国石油天然气管道制造业迎来了新一轮的景气周期。此外，根据中石油、中石化、中海油的管网规划，我国 2007-2015 年的 9 年间将规划建设原油管道 9,900 公里、成品油管道 7,000 公里、天然气管道 30,400 公里（不含城市管网）。如果上述规划能按期推进建设，将在相当长的时间内为油气输送管道生产厂家创造一个黄金发展时期。

#### B、竞争劣势能否弥补的影响

发行人现有设备无法批量生产更高等级石油天然气输送用钢管，部分油气管道主干线需要承受较高的输油气量和更大的压力，因而要求采用更高等级螺旋焊管，这已成为近年来国际油气管道运输的发展趋势。而发行人现有的生产设备仅能批量生产 X80 以下钢级的螺旋焊管，无法批量生产更高等级石油天然气输送钢管，这已经成为制约发行人进一步发展的瓶颈。

发行人未来能否实现利润持续上升，在很大程度上受到该劣势能否得以弥补的影响。如果不能生产更高等级石油天然气输送用钢管，发行人将错失我国石油天然气管道大规模建设带来的市场机遇，随着本次募集资金项目的投产，发行人的这一竞争劣势将得到弥补，进一步加强公司的盈利能力。

#### C、成本控制能力的影响

发行人的传统产品镀锌钢管的竞争已较为激烈，成本控制能力将成为影响发行人镀锌钢管利润空间的重要因素。发行人目前不会大规模扩大镀锌钢管的生产规模，因此生产效率、节能减耗和原材料成本等因素将直接影响公司的生产成本及毛利，进而影响企业的盈利水平。

为降低生产成本，近年来发行人一方面在节能和废料回收方面对生产线进行了技术改造，降低了生产能耗，同时严格控制各项费用的支出，确保期间费用占主营业务收入的比例持续下降；另一方面加强了订单的管理，加快了存货周转速



度，降低存货的资金占用。通过上述成本控制手段，再加上在行业中良好的口碑，发行人的镀锌钢管始终保持较强的竞争力，为发行人持续贡献稳定的利润。

#### D、税收政策的影响

税收政策的变化对发行人的影响主要是正面的。2007 年度，发行人及其下属子公司管道工业和华龙防腐享受企业所得税减免 10%用于补偿社会性支出的所得税优惠政策，因此发行人及其子公司实际执行 29.7%的所得税税率。

浙江省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合出具浙科发高（2008）314 号文件，认定发行人为高新技术企业，2008 年和 2009 年度适用的企业所得税率为 15%。

2008 年 1 月 1 日新所得税法实施之后，发行人其他子公司所得税率下降至 25%，下降了 4.7 个百分点，新税法的实施对发行人的盈利能力将产生积极影响。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科发高（2009）276 号文件，发行人子公司浙江金洲管道工业有限公司被认定为高新技术企业，2009 年度适用的企业所得税率为 15%。

#### （3）净利润的变动及原因分析

2007 年度-2009 年度归属于发行人母公司股东的净利润分别为 5,122.11 万元、8,559.28 万元和 10,212.43 万元，其中 2008 年度、2009 年度净利润同比增长率分别为 67.10%、19.31%，增长较为迅速。

2008 年度净利润增长主要由以下原因所致：

##### ①毛利率较高的石油天然气输送用螺旋焊管产销量大幅增加

2008 年度发行人毛利率较高的螺旋焊管产销量大幅增长，2007 年度-2008 年度，发行人螺旋焊管分别实现销售收入 52,435.50 万元和 129,711.99 万元，2008 年度同比增长率为 147.37%。螺旋焊管的毛利率较镀锌钢管高，因而 2008 年度螺旋焊管销售量上升是发行人净利润大幅上升的最重要原因。

##### ②投资收益上升

发行人 2007 年收购了金洲集团持有的中海金洲 49%的股权，发行人 2008

年度投资收益较 2007 年投资收益增加 31.98%，也是净利润上升的重要因素。

2009 年度净利润增长幅度放缓主要由以下原因所致：

①2009 年度螺旋焊管销售收入下降

2009 年度螺旋焊管销售收入的下降主要由于以下原因所致：首先，2009 年度受国际金融危机的影响，国内外大型建设工程项目建设进程有所放缓，影响了螺旋焊管的市场需求；其次，发行人为应对金融危机，控制信用风险，减少了螺旋焊管的出口，从而导致外销收入减少；第三，金融危机以来，螺旋焊管的销售价格随原材料采购价格的下降而下降，也是导致 2009 年度螺旋焊管销售收入下降的原因。

目前我国一次能源消耗结构不尽合理，在石油消耗方面，全球平均水平为 35.60%，我国仅为 19.70%；在天然气消耗方面，全球平均水平为 23.80%，我国仅为 3.30%，差距更为明显，我国能源消费结构优化是必然趋势，这就决定了我国油气管道建设将是一项长期的任务，随着国际金融危机影响的逐渐减弱，导致 2009 年螺旋焊管销售收入下降的原因逐渐消除，发行人石油天然气输送用螺旋焊管产品将面对一个长期的景气格局。

通过前期的积累，发行人已具有成功把握我国石油天然气输送管道建设大发展机遇的能力，随着募集资金项目的建成和投产，未来发行人高等级石油天然气输送用钢管的达产将进一步增强发行人的盈利能力。

②投资收益下降

中海金洲产品销售以大订单销售为主，受金融危机的影响，发行人参股公司中海金洲的大订单出现阶段性减少，导致发行人 2009 年投资收益较 2008 年下降 56.13%，也是净利润增速放缓的原因。

尽管出现上述不利局面，发行人通过积极开拓镀锌钢管和钢塑复合管市场、城市管网市场，使得产品内销比例增加，克服国际金融危机的不利影响，发行人 2009 年度净利润仍同比增长 19.31%。

（五）公司最近三年股利分配情况

公司在报告期内经营业绩良好，股利分配情况如下：

年度	股利分配情况	股利分配总额（万元）
2007 年度	以 2007 年末总股本 10,000 万股为基数，按每 10 股向全体股东派发现金股利 3 元（含税）	3,000
2008 年度	以 2008 年末总股本 10,000 万股为基数，按每 10 股向全体股东派发现金股利 3 元（含税）	3,000

## （六）发行人的控股子公司情况

### 1、浙江金洲管道工业有限公司

管道工业成立于 1998 年 11 月 26 日，注册资本 12,000 万元，是发行人的全资子公司，法定代表人为沈淦荣。管道工业是我国高等级石油天然气输送用螺旋焊管的主要生产企业，拥有六条螺旋焊管生产线，年生产能力为 20 万吨。产品规格覆盖  $\Phi 219\text{mm} \sim \Phi 2420\text{mm}$ ，产品广泛应用于国内外石油天然气输送干线、支线及城市天然气管网。

该公司最近一年主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
总资产	538,263,202.61
净资产	210,124,909.40
营业收入	869,440,353.97
净利润	37,303,646.94

### 2、浙江金洲华龙石油钢管防腐有限公司

浙江金洲华龙石油钢管防腐有限公司成立于 2000 年 12 月 7 日，注册资本 1,000 万元。发行人拥有公司 75% 的股份。公司是综合性管道防腐企业，主要从事 FBE/2PE/3PE 管道的防腐加工，目前年防腐加工能力 130 多万平方米。公司产品具有抗化学腐蚀性能、机械破坏性能和阴极剥离性能，被广泛应用于石油天然气长输管线等领域。

该公司最近一年主要财务数据如下：

项目	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
总资产	38,464,168.98

净资产	20,974,465.27
净利润	3,328,625.59

## 第四节 募集资金的运用

### 一、预计募集资金总量及拟投资项目

为抓住市场的发展机遇，扩大生产经营规模，提升市场竞争力，实现企业持续、快速、健康的发展，根据发行人2010年第一次临时股东大会决议，本次拟公开发行不超过3,350万股A股。募集资金将全部用于“年产20万吨高等级石油天然气输送管”项目，项目总投资为38,576万元。

本次募集资金最终数额将根据询价结果确定。若扣除发行费用后的募集资金净额不能满足上述项目的资金需求，发行人将通过银行借款等方式自筹解决；若有节余，将用于补充流动资金。

本次募集资金投资项目将由发行人的全资子公司管道工业负责实施，项目符合国家产业政策和发行人的发展战略。项目建设期为两年，固定资产投资分两年平均投入，铺底流动资金在第三年年初开始投入，计划如下：

项目名称	项目总投资(万元)	其中固定资产投资(万元)			备案文号
		总额	第一年	第二年	
年产20万吨高等级石油天然气输送管	38,576	32,545	16,272.5	16,272.5	湖州市发展和改革委员会企业投资项目备案通知书(基本建设), 备案号: 330500080520351602

### 二、募集资金投资项目的发展前景

本次募集资金拟投资建设“年产20万吨高等级石油天然气输送管”项目，主要是为了扩大发行人石油天然气输送用钢管产品的生产规模。项目达产后，预计每年可新增高等级石油天然气输送管产能20万吨，其中内防腐预精焊螺旋焊管12万吨、内防腐高频直缝电阻焊管8万吨。实施本项目将有利于进一步提高发行人石油天然气输送钢管产品的市场份额，巩固发行人在石油天然气输送用钢管制造领域所处的前列地位，也是把发行人建设成为国内领先、国际知名的综合性管道研发与制造企业的重要战略步骤。

本项目具有良好的市场发展前景，具体分析如下：

### （一）石油天然气输送用钢管的市场发展空间巨大

石油天然气输送管道建设是石油天然气输送用钢管制造业发展的直接动力。我国石油天然气在陆地上主要分部在西北如塔里木盆地、陕甘宁、准噶尔盆地、柴达木盆地、四川等边远地区，而石油天然气的消费地主要分布在长三角、珠三角、京津唐等经济发达地区。这种能源主要在西北、而市场主要在东部沿海的分布格局，造成我国油气输送距离很长。

由于具有安全、经济、低损耗、无污染、不间断的特点，管道输送在近几年取得了飞速的发展，给石油天然气输送用管道制造企业带来了巨大的市场需求。我国油气管道建设与世界主要国家之间的差距非常明显，随着国民经济的发展和我国油气管道建设的快速推进，石油天然气输送用钢管制造业的市场前景和发展空间十分巨大。

此外，我国能源消费结构也不合理，煤的消耗比例过大。随着我国经济结构的调整、产业结构及消费方式的升级、环保要求的提高，我国的能源结构将会优化，石油和天然气的消费市场空间广阔。这势必促进我国油气管道的大规模建设，从而对石油天然气输送用钢管提出更大的需求。

### （二）世界石油天然气输送用钢管制造中心逐步向中国转移

近年来，在国内国际巨大市场需求的刺激下，我国钢管生产企业迅速发展。通过引进国外先进的制管设备、技术和自主研发、创新，我国已经产生了一批在生产规模、技术水平、装备水平、企业管理、企业品牌、产品质量上都能达到国际水平的钢管生产企业。世界石油天然气输送用钢管制造中心正逐步向我国转移，这为我国钢管生产企业的发展带来了巨大的发展机遇。

### （三）国家产业政策鼓励油、气等长距离输送用钢管的生产和技术研发

在国家发改委 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》和 2007 年 12 月 7 日发布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）中，“油、气等长距离输送用钢管生产”和“新型管材（含管件）技术开发制造”均被列入“鼓励类”产品目录。2007 年 1 月，国家发改委、科学技

术部、商务部、国家知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，将“输送压力10MPa以上的输气设备、钢材、管材及施工机具的制造”列为先进能源类“当前优先发展的高技术产业”产品。国家的上述产业政策为我国石油天然气输送用钢管制造企业提供了一个良好的生产经营环境。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素分析

除本招股说明书摘要第一节“其他重大事项”已经披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险：

#### （一）宏观经济形势影响的风险

发行人生产的螺旋焊管、镀锌钢管和钢塑复合管广泛应用于能源、建筑等行业，其发展与国内外宏观经济形势存在紧密的正相关关系。国内外宏观经济景气度变化、宏观经济政策的改变都将直接影响能源、建筑等国民经济基础行业，从而影响焊接钢管产品的市场需求，影响公司的销售收入和利润。尽管公司作为行业内的龙头企业，具有客户资源、营销、技术、品牌、质量、管理等优势，能够在市场竞争中处于有利地位，但宏观经济的系统性风险仍可能对公司的未来业绩带来不利影响。

#### （二）财务风险

##### 1、应收账款发生坏账的风险

报告期内发行人应收账款余额及账龄结构如下表：

账龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	15,430.55	90.48	18,063.93	93.11	15,408.75	87.24
1-2年	763.18	4.47	669.40	3.45	2,102.59	11.91
2年以上	860.76	5.05	666.64	3.44	150.01	0.85
合计	17,054.49	100.00	19,399.97	100.00	17,661.34	100.00

报告期内，发行人应收账款余额波动幅度较小，发行人为减少应收账款发生坏账的风险，针对不同产品制定了一系列的销售政策。境内销售中镀锌钢管产品主要采用经销商方式进行销售，对于新经销商或订单较小的经销商一般采用先款后货方式；对于合作时间较长、信用等级较高的经销商，一般给予 15 天的信用期。钢塑复合管产品采用经销商和直销相结合的方式，其中经销商客户的信用政策与镀锌钢管保持一致，直销客户一般给予 1 个月的信用期。为进一步加强与经销商的沟通和合作，发行人于 2006 年 1 月，组织成立了金洲管道商会，较好的促进了与经销商的沟通和合作。螺旋焊管产品主要用于石油天然气输送，客户主要为中石油、中石化、中海油及国内各城市燃气公司，一般采取直销方式，信用期按照协议或招标文件确定。

境外销售主要采用信用证结算方式。截至 2009 年 12 月 31 日，境外客户应收账款余额为 532.61 万元，占应收账款余额 3.12%，其中应收新加坡客户 JLA YUAN CONSTRUCTION PTE.LTD 货款 94.91 万元，账龄为 3-4 年，因该公司已濒临倒闭，发行人预计上述款项难以收回，故全额计提了坏账准备；应收韩国客户 35.38 万元，因该公司在货到码头后拒绝付款赎单，一直不履行合约，根据公司了解该客户规模很小，能收回款项的可能性已很小，故全额计提了坏帐准备。

发行人拥有优质的经销商团队，并且直销客户均为大型企业集团，拥有较强的资金实力和良好的企业信誉。但受世界经济下滑和国内经济发展放缓的影响，不排除发行人的个别经销商和直销客户偿债能力下降的可能。发行人可能存在因个别经销商和直销客户偿债能力下降而导致应收账款发生坏账的风险。

## 2、合并报表以外收益较大导致净利润波动的风险

2007 年度、2008 年度和 2009 年度，发行人来自合并财务报表范围以外的投资收益为 1,206.04 万元、2,066.08 万元和 906.29 万元，分别占当期利润总额的 17.47%、20.38% 和 7.48%。投资收益主要来自发行人参股 49% 的中海金洲，如果该公司的净利润出现大幅波动，会加大发行人的净利润波动幅度。因而，发行人存在合并财务报表范围以外的投资收益金额较大导致净利润波动的风险。

中海金洲控股股东为中海油能源发展股份有限公司（中海油之控股子公司），该公司主要生产  $\Phi 219\text{mm}-\Phi 630\text{mm}$  口径的石油天然气输送用直缝焊管。中海金

洲依托其技术设备优势、控股股东的行业地位优势，预计将继续为发行人创造较好的投资收益。与此同时，随着业务的不断扩展，发行人自身实现的净利润也将持续增长。因而，合并财务报表范围以外的投资收益波动幅度，对发行人的影响将逐渐降低。本次募集资金项目建成投产后，合并财务报表范围以外的投资收益占发行人利润总额的比例将进一步下降。

### 3、短期偿债风险

发行人正处于成长期，对流动资金的需求较大，而所需资金主要靠自身积累和银行借款解决。受此影响，发行人 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日流动比率和速动比率较低，流动比率分别为 1.08、1.10 和 1.34，速动比率分别为 0.67、0.69 和 0.91，存在一定的短期偿债风险。

### 4、资产抵押风险

截至2009年12月31日，发行人为取得银行贷款用于抵押、质押的资产账面原值为9,944.35万元，占资产总额的8.66%。其中，固定资产原值为5,577.63万元，占固定资产总额的19.81%；无形资产原值为3,666.72万元，占无形资产总额的90.35%；质押存单金额为700万元，占银行存款总额的3.93%。截至2009年12月31日，发行人银行借款余额为39,100万元（合并报表口径），若发行人不能及时偿还上述借款，借款银行可能对被抵押、质押的资产采取强制措施进行处置，从而可能影响发行人正常的生产经营。

## （三）政策变动风险

### 1、人民币升值风险

发行人拥有自营进出口权。在出口贸易中，发行人采取的主要结算货币为美元和欧元。自 2005 年 7 月，国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币对美元和欧元的汇率总体保持持续小幅升值的态势。截至 2009 年 12 月 31 日，以汇改当日美元对人民币 1：8.11 的汇率为基准，人民币对美元累计升值幅度为 15.78%；以汇改当日欧元对人民币 1：10.01 的汇率为基准，人民币对欧元累计升值幅度为 2.10%。



2007 年度-2009 年度，发行人出口销售收入占主营业务收入的比例分别为 28.75%、18.64%和 3.09%，人民币汇率的波动将直接影响到公司出口产品的销售价格，如果人民币大幅升值，将影响到公司产品在国际市场的价格竞争力，不利于公司开拓国际市场，所以公司存在人民币升值带来的风险。

## 2、企业所得税、财政优惠政策变化导致净利润下降的风险

根据财政部、国家税务总局财税字[1999]290 号文《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的规定，2007 年及以前年度，经主管税务部门的审核批准，发行人控股子公司管道工业国产设备投资的 40%可以从企业技术改造项目设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免。

2007 年度-2009 年度，管道工业取得的国产设备抵免所得税的情况如下表：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
国产设备抵免（万元）	-	255.71	339.70
占利润总额的比重（%）	-	2.25	4.92

根据 2008 年 5 月 16 日国家税务总局发布的国税发[2008]52 号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，管道工业不再享受国产设备抵免企业所得税的优惠政策，发行人存在企业所得税优惠政策变更导致企业净利润下降的风险。

2007 年度-2009 年度，公司享受各类财政优惠政策计入当期损益的金额分别为 124.83 万元、181.12 万元和 620.77 万元，分别占同期利润总额的 1.81%、1.79%和 5.12%。公司能否继续享受有关财政优惠政策存在一定的不确定性。

## （四）技术风险

### 1、新产品、新技术开发的风险

公司高度重视技术创新，强调通过研发新工艺、新产品来抓住行业的潜在热点，形成竞争优势。公司钢塑复合管、高钢级石油天然气输送螺旋管已列入国家火炬计划，并获发明专利 2 项、实用新型专利 5 项，还有一项发明专利正在申报中。公司在钢塑复合管、高钢级石油天然气输送螺旋管生产技术方面已走在行业前列。目前公司正在研发有“X100 级石油天然气输送用螺旋焊管”、“双面涂敷

消防用给水钢管”、“新型钢塑管专用的卡压式管件”等新产品和新技术。新产品、新技术的开发需要投入一定的人力、物力，且开发周期较长，开发过程中不确定因素较多，开发成功后还存在能否及时产业化、规模化经营的问题。因此，公司存在新产品、新技术的开发风险。

## 2、技术及人才流失风险

公司在长期的生产实践中掌握了主要生产工艺的核心技术，并培养了一批技术人才。这些生产技术和人才是公司持续发展的重要资源和基础。同时，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、技术设备改造方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。近年我国管道行业发展较快，人才及技术的竞争激烈。如果核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。目前公司主要的核心技术人员和管理人员大部分为公司股东，其余的都与公司签订了长期工作合同，有利于公司的长期稳定发展。公司将利用上市的契机采取有效措施，在薪酬福利待遇上向科研人员重点倾斜，并探索股权激励等制度，建立完善的绩效考核体制，吸引更多专业人才。同时，公司将进一步加强与北京钢铁研究总院、兰州理工大学等科研院所和高校的合作，委托其对公司专业技术人员、关键岗位的生产人员进行全面的技术培训。充分利用本公司建立的省级管道技术研究中心和依托本公司的技术实力建立的博士后流动工作站，吸引高端人才来公司开展科研工作，通过内部培养和外部引进等方式建立起企业的后备技术队伍。此外，公司将继续完善并严格执行内部约束机制，与主要技术人员签订保密合同，防止和避免公司技术机密的外泄。

## （五）募集资金投资项目风险

本次募集资金将用于建设“年产 20 万吨高等级石油天然气输送管项目”，项目建成后，将进一步调整公司产品结构，提升公司石油天然气输送用钢管产品的市场份额，巩固公司在行业内的市场地位，提高公司的综合竞争能力。该项目主要存在如下风险：

### 1、募集资金投资项目的市场风险

虽然公司对本次募集资金投资项目的市场前景进行了认真的可行性论证，根

据多方面的调查和信息，在今后 5-10 年内高等级石油天然气钢管的市场需求仍将处于持续快速增长阶段，但由于本次募投项目产品产能扩张较为明显，实际建成后宏观经济环境、出口退税政策、进口国贸易政策、外汇汇率波动情况、产品的市场需求等都有可能与公司的预计产生差异，如公司市场开拓迟缓或市场环境突变，或行业竞争加剧等情况发生，这些都将会给募集资金投资项目的预期效益带来不确定性，因而存在市场风险。

## 2、产业化风险

募投项目产品中的 ERW 管尽管在制造技术上已经成熟，但发行人尚未工业化生产。这种产品在工业化生产技术方面与现有产品具有一定共性，可以共享公司关键核心工程化技术，且公司利用自身的技术优势，已为这种募投项目产品开发储备了较为成熟的生产工艺技术，进行了关键技术岗位人员的培训，并对项目选址、工艺技术方案、设备选型、原材料供应和外部配套、工程实施等都经过缜密分析和专门机构的可行性研究，取得了有关部门的批文，为项目的产业化实施提供了基本保证，大大降低了这种募投项目产品产业化的技术风险，但是要进行大批量工业化生产，尚需要半年到 1 年的时间，主要涉及生产线设计、设备采购、土建、生产线安装以及配套公用工程设施建设、试生产等过程，其间在设备调试和批量生产阶段可能会遇到一些工艺技术问题，需要进一步完善，因此存在一定的产业化风险。

## 3、产品认证风险

募投项目产品中管线管（包括石油天然气输送用螺旋焊管和 ERW 管）已经通过美国石油学会 API 5L 认证，但是 ERW 产品若作为油井套管尚需通过 API 5CT 认证。由于 API 认证是公司产品入围中石油、中石化、中海油等大型客户供应商体系的一个必备条件，而且，如果公司生产的油井套管产品用于出口，必须取得美国石油学会 API 5CT 等国际标准的认证。公司一直严格按照美国石油学会 API 认证体系、ISO9001:2008 质量管理体系、GB/T9711.2-1999 产品标准体系规定的标准进行生产，严格保证产品质量。募集资金项目投产后，公司将根据需要积极开展有关 ERW 管作为油井套管产品的 API 5CT 认证工作，由于公司的螺旋焊管已多次通过了美国石油学会 API 认证和复审，充分了解通过认证所

需要的条件和程序，公司有把握在项目试生产后较快取得 API5CT 认证。一旦公司产品无法通过美国石油学会的 API 5CT 认证，将影响到募集资金项目产品的市场开拓。

## （六）管理风险

### 1、实际控制人控制风险

发行人已经建立了较为完善的法人治理结构和内部控制制度，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，聘请了 3 名独立董事，制定了《独立董事工作制度》，在组织和制度上对控股股东的行为进行了严格规范，以保护中小股东的利益。

本次发行前，金洲集团直接、间接持有发行人 57.32% 的股份，为发行人的控股股东。沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华四人通过直接或间接方式控制金洲集团 78.02% 股权，为发行人共同实际控制人。本次发行完成后，金洲集团的持股比例将变更为 42.94%，仍处于相对控股地位。上述四人可以通过金洲集团及影响其他股东形成表决权，对发行人的发展战略、经营方针、利润分配等重大决策产生影响。如果沈淦荣、俞锦方、徐水荣、周新华利用其控制地位，从事有损于发行人利益的活动，将对发行人和其他投资者的利益产生不利影响，发行人存在实际控制人控制风险。

### 2、公司规模扩张引致的经营管理风险

公司自设立以来，业务规模不断壮大，经营业绩逐年提升。同时，公司也积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理措施。但是本次发行后，公司资产将大幅增加，规模迅速扩张，在资源整合、科技开发、市场开拓等方面将对公司提出更高的要求。如果公司管理层素质和管理水平不能适应公司规模扩张的需要，人力组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将影响公司的经营效率和发展潜力，削弱公司的市场竞争力。公司存在规模迅速扩张引致的经营管理风险。

## （七）股市风险

股票价格不仅受发行人财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票

供需关系、国家宏观经济状况、政治经济政策、行业产业政策、投资者心理预期以及其他不可预料因素的影响。发行人提醒投资者应充分认识股票市场的风险，在投资发行人股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以免造成损失。

## 二、其他重大事项

### （一）产品采购合同

截至本招股说明书摘要签署日，公司与唐山国丰钢铁有限公司、唐山建龙简舟钢铁有限公司、凌源钢铁股份有限公司、宁波钢铁有限公司、唐山贝氏体钢铁（集团）有限公司签订了生产用原材料采购合同。

### （二）产品销售合同

截至本招股说明书摘要签署日，公司与江阴天力燃气输配有限公司、南昌市燃气有限公司、陕西省天然气股份有限公司、景德镇华润燃气有限公司签订了产品销售合同。同时公司与嘉兴市振通物资有限公司、贵阳恒远新管材有限公司、湖州金洲管道销售有限公司等 82 家经销商签订了 2010 年度经销商协议。

### （三）借款合同

截至本招股说明书摘要签署日，公司与中国农业银行湖州市分行、上海银行杭州分行、交通银行湖州分行、华夏银行杭州分行等银行签定了 20 份借款合同，借款余额为 40,000 万元。

### （四）银行承兑协议

截至本招股说明书摘要签署日，公司与交通银行湖州分行等银行签订了 14 份银行承兑协议，承兑协议余额 16,980 万元。

### （五）其他事项

发行人为管道工业 18,900 万借款提供担保。除此以外，不存在其他对外担保事项，也不存在对财务状况、经营成果、未来前景可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### （六）关联人的重大诉讼、仲裁情况

截至本招股说明书摘要签署日，没有发生公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，也没有受到刑事起诉的情况。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人： 浙江金洲管道科技股份有限公司	浙江省湖州市东门十五里牌	0572-2061996	0572-2065280	吴巍平
保荐机构（主承销商）： 安信证券股份有限公司	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元	021-68762502	021-68762720	郭明新、李万军、赵寒松、董炜、刘铁强、王志超
律师事务所： 国浩律师集团（杭州）事务所	浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）	0571-85775888	0571-85775643	徐旭青、刘志华、金春燕
会计师事务所： 天健会计师事务所有限公司	杭州市西溪路 128 号耀江金鼎广场西楼 6-10 层	0571-88216771	0571-88216860	翁伟、胡燕华
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	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行：				
拟上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083667	

### 二、预计时间表

1	询价推介时间	【2010】年【6】月【11】日—【2010】年【6】月【18】日
2	定价公告刊登日期	【2010】年【6】月【22】日
3	申购日期和缴款日期	【2010】年【6】月【23】日
4	预计股票上市日期	本次股票发行结束后，发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

## 第七节 备查文件

招股说明书全文及附件在中国证监会指定的网站上全文披露，投资者可在中国证监会指定的网站查阅。本招股说明书摘要的备查文件，投资者可以于工作日上午 9：00-11：00；下午 13：00-17：00 在发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅。

浙江金洲管道科技股份有限公司

2010 年 4 月 19 日