山东墨龙石油机械股份有限公司
Shandong Molong Petroleum Machinery Company Limited

住所：山东省寿光市北环路 99 号

首次公开发行 A 股股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层

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作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00元
发行股数：	不超过7,000万股
预计发行时间：	年 月 日
发行后总股本：	不超过398,924,200股。其中：A股不超过270,861,000股，H股为128,063,200股
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
保荐人（主承销商）：	招商证券股份有限公司
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺：	发行人股东张恩荣、张云三承诺自公司本次发行的A股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所持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。发行人股东林福龙、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强、凯源石油均承诺自公司本次发行的A股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。 作为公司股东的董事、监事、高级管理人员的张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、崔焕友、刘云龙还承诺在上述期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。
招股说明书签署日：	2010年7月28日

重要声明

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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股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

一、根据本公司 2009 年第一次临时股东大会及类别股东会对董事会的一般授权以及 2009 年 12 月 29 日董事会决议，公司股份合并事宜于 2010 年 1 月 7 日按香港联交所规定的程序开始实施，并于 2010 年 2 月 17 日完成。股份合并完成后，公司股份总数为 32,892.42 万股，每股面值 1.00 元，其中内资股为 20,086.10 万股，H 股 12,806.32 万股。

二、本次发行前总股本 32,892.42 万元，本次公开发行不超过 7,000 万股，发行后总股本不超过 39,892.42 万元。上述股份全部为流通股，其中，张恩荣、张云三承诺自公司本次发行的 A 股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所持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；林福龙、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强、凯源石油均承诺自公司本次发行的 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。与此同时，作为公司股东的董事、监事、高级管理人员的张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、崔焕友、刘云龙还承诺在上述期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

重大事项提示（续）

三、经本公司股东大会及类别股东会批准，决定完成 A 股发行后，发行时的滚存未分配利润将由全体股东（包括新 A 股股东、现有内资股股东和 H 股股东）共同享有。新 A 股股东不享有 A 股发行前已宣派的任何股息。截至 2010 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 71,430.79 万元。

四、除上述重大事项提示外，请投资者仔细阅读本招股说明书中“风险因素”等有关章节，并特别关注下列风险因素：

1、金融危机导致的风险

石油钻采专用设备行业的景气度与全球石油、天然气供需状况密切相关。2008 年下半年以来，国际金融危机在短期内对石油和天然气勘探开采行业的投资和设备需求产生了一定的负面影响。受金融危机的影响，2009 年同行业企业的开工率普遍不足，行业整体盈利水平下降幅度较大。截至报告期末，石油及相关行业的景气度虽有所转暖，金融危机带来的负面影响正逐步被消化，但公司仍然面临因全球经济不稳定而带来的风险。

2、国内客户集中度较高的风险

中石油集团、中石化集团、中海油总公司拥有的油气勘探许可证和采矿许可证覆盖了国内绝大部分的油气资源，其中中石油集团、中石化集团是公司在国内的最主要客户。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月公司向中石油集团、中石化集团销售产品收入占营业收入的比重分别为 43.12%、40.46%、36.47%和 18.67%，公司存在国内客户集中度较高的风险。

3、应收账款余额较大的风险

截止 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款 54,784.65 万元，占总资产的比重为 14.32%，所占比重较高。在正常市场状态下，公司大部分应收账款账龄在一年以内，且欠款方主要为中石油集团、中石化集团以及境外大型石油钻采专用设备经销商，因此，虽然公司的应收账款规模较大，但不能回收的风险较小。而在本次金融危机的影响下，境外部分地区银行信用体系和经济运行出现了较严重的问题，加大了本公司应收账款不能及时收回甚至无法收回的风险。

4、与本次募集资金投资项目相关的风险

本次募集资金将全部用于“Φ180mm 石油专用管改造工程项目”。根据目前的投资计划安排，项目建成后将新增固定资产 61,500 万元。按照公司现有的固定资产折旧政策，每年将新增固定资产折旧 5,706.50 万元。由于本项目的设计达产期为投产后的第三年，若期间因国家产业政策调整、市场需求变化等各种因素导致市场发生重大变化，则公司存在因固定资产折旧费用增加而导致的经营业绩不能持续增长甚至无法增长的风险。

重大事项提示（续）

5、贸易摩擦导致的风险

2009年4月29日，美国商务部宣布对中国输美油井管展开反倾销和反补贴调查，此次调查涉及公司的油套管产品；2009年8月24日，加拿大边境服务局立案对原产于或出口自中国的石油管材发起反倾销、反补贴调查，本次调查涉及公司的油管产品。2010年1月15日美国商务部做出征收反补贴税决定，发行人适用的补贴率为13.41%。2010年5月19日，美国商务部做出征收反倾销税决定，发行人适用的倾销幅度为32.07%。2010年2月23日，加拿大边境服务局作出反倾销、反补贴的终裁，发行人适用的补贴率为2.20%、倾销幅度为90.69%。受美国、加拿大发起的反倾销反补贴调查的影响，公司2009年度销往美国与加拿大的油套管数量比2008年度减少3.78万吨，销售收入比2008年减少35,046.87万元，毛利减少7,583.67万元。如果公司2010年不再向美国出口油套管、不再向加拿大出口油管，则公司2010年出口北美市场油套管的数量以及由此产生的收入、毛利将分别比2009年减少1.31万吨、11,105.84万元和2,794.02万元，虽然减少的销量、收入和毛利占公司油套管总销量、营业收入和毛利总额的比重较小，但海外反倾销反补贴依然会对公司经营成果和财务状况产生一定的负面影响。

五、收购懋隆机械对发行人经营成果和资产状况的影响

为减少关联交易，延伸公司产业链条，增强公司盈利能力，本公司于2007年12月27日完成了对懋隆机械全部股权的收购。

根据经审阅的模拟合并利润表相关财务数据所作的测算，公司2007年度综合毛利率为22.05%，较收购前同期高出4.04个百分点；模拟合并利润表中归属于母公司股东的净利润较收购前同期增加4,639.78万元。公司完成收购懋隆机械后，截止2007年年末公司总资产增加到226,881.14万元，较2006年年末增加81,459.48万元，与偿债能力和资产周转能力相关的财务指标也较上年末有不同程度的改善。但另一方面，收购也产生了14,297.34万元的合并商誉，如未来发生商誉减值的情形，将对公司的资产及盈利产生一定影响。

目 录

释 义 9
第一节 概 览 11
一、发行人简介 11
二、发行人控股股东、实际控制人简介 13
三、发行人主要财务数据及指标 14
四、本次发行情况 15
第二节 本次发行概况 17
一、本次发行的基本情况 17
二、本次新股发行的有关当事人 18
三、本次发行上市的重要日期 20
第三节 风险因素 21
一、金融危机导致的风险 21
二、国内客户集中度较高的风险 22
三、应收账款余额较大的风险 23
四、与本次募集资金投资项目相关风险 23
五、贸易摩擦导致的风险 24
六、汇率风险 26
七、API 会标使用权续期风险 27
八、原材料价格波动风险 28
九、技术风险 28
十、市场竞争风险 29
十一、偿债风险 29
十二、存货规模较大的风险 29
十三、产品质量风险 29
十四、出口退税政策变化引致的风险 30
十五、环保政策变化引致的风险 30
十六、安全生产风险 30
第四节 发行人基本情况 32
一、发行人的基本情况 32
二、发行人的改制重组情况 32
三、发行人资产完整及业务、人员、机构和财务的独立情况 37
四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况 38
五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性 46
六、发行人组织结构及下属公司 48
七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况 50
八、发起人、实际控制人的基本情况 57
九、发行人的股本情况 59
十、内部职工股情况 62
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况 62
十二、发行人员工及其社会保障情况 62
十三、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 64

第五节 业务与技术 65
一、主营业务、主要产品情况 65
二、行业情况 66
三、本公司主营业务情况 89
四、本公司主要固定资产及无形资产情况 103
五、生产技术 107
六、境外经营情况 109
七、质量控制情况 110
第六节 同业竞争与关联交易 112
一、同业竞争 112
二、关联方及关联关系 112
三、关联交易 114
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 125
一、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况 125
二、董事、监事、高级管理人员直接或间接持有发行人股份及其变动、质押、冻结情况 130
三、董事、监事、高级管理人员对外投资情况以及对外投资与发行人有否存在利益冲突 131
四、董事、监事、高级管理人员薪酬待遇情况 131
五、董事、监事、高级管理人员在外兼职情况 132
六、董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系 133
七、董事、监事、高级管理人员与本公司签订的有关协议、做出的承诺以及有关协议、承诺的履行情况 133
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格 133
九、公司最近三年的主要人事变动 134
第八节 公司治理 135
一、公司治理制度及运行情况 135
二、发行人近三年违法违规行为情况 144
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 145
四、发行人内部控制制度情况 145
五、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见 145
第九节 财务会计信息 146
一、财务报表 146
二、审计意见 154
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 154
四、主要会计政策和会计估计 156
五、分部信息 168
六、税项 169
七、非经常性损益 172
八、最近一期期末主要资产情况 173
九、最近一期期末主要负债情况 175
十、所有者权益变动表 176
十一、报告期内现金流量情况 179
十二、或有事项、期后事项及其他重要事项 179

十三、主要财务指标 180
十四、境内外会计准则的差异比较 181
十五、资产评估情况 181
十六、验资情况 182
第十节 管理层讨论与分析 183
一、财务状况分析 183
二、盈利能力分析 205
三、前次募集资金使用情况 233
四、资本性支出情况分析 234
五、主要财务优势及面临的困难 235
六、收购懋隆机械对发行人的影响 236
七、基于模拟合并利润表的经营成果分析 241
第十一节 业务发展目标 244
一、公司经营目标和未来发展战略 244
二、公司拟定发展计划所依据的假设及可能面临的主要困难 245
三、上述业务发展计划与现有业务的关系 246
四、本次募集资金对实现业务目标的作用 246
第十二节 本次募集资金运用 247
一、本次募集资金概况 247
二、本次募集资金投资项目分析 248
三、募集资金投资项目的市场前景 252
四、募集资金投资项目新增固定资产情况 253
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 255
第十三节 股利分配政策 256
一、本公司的股利分配政策 256
二、发行人最近三年的股利分配情况 257
三、本次发行后的股利分配政策 258
四、本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序 258
第十四节 其他重要事项 260
一、信息披露制度及为投资者服务的安排 260
二、重大合同 261
三、对外担保情况 266
四、可能对本公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项 266
五、其他重要事项 266
六、控股股东及董事、监事、高级管理人员重大诉讼或仲裁事项 267
七、董事、监事、高级管理人员涉及刑事诉讼的情况 268
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 269
第十六节 附录和备查文件 275
一、备查文件 275
二、查阅地点及时间 275

释 义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

通用术语：

A股	指	境内上市人民币普通股
H股	指	在香港联合交易所有限公司上市的境外上市外资股
本公司、公司、发行人	指	山东墨龙石油机械股份有限公司，或依文中所意，有时亦指山东墨龙石油机械股份有限公司及其控股子公司
保荐人、主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
乾丰律师、发行人律师	指	北京市乾丰律师事务所
发起人	指	本公司发起人，包括张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强、凯源石油及合金材料厂
凯源石油	指	本公司股东胜利油田凯源石油开发有限责任公司
合金材料厂	指	本公司发起人甘肃工业大学合金材料总厂
墨龙钻采	指	本公司控股子公司潍坊墨龙钻采设备有限公司
MPM	指	本公司控股子公司MPM International Limited
寿光宝隆	指	本公司控股子公司寿光宝隆石油器材有限公司
懋隆机械	指	本公司控股子公司寿光懋隆机械电气有限公司
懋隆回收	指	本公司控股子公司寿光市懋隆废旧金属回收有限公司
墨龙机电	指	本公司控股子公司寿光墨龙机电设备有限公司
威海宝隆	指	本公司控股子公司威海市宝隆石油专材有限公司
文登宝隆	指	本公司控股子公司文登市宝隆再生资源有限公司
亚龙石油泵	指	本公司参股公司克拉玛依亚龙石油泵有限公司
寿光水务	指	本公司参股公司寿光弥河水务有限公司
中石油集团	指	中国石油天然气集团公司及其子公司
中石化集团	指	中国石油化工集团公司及其子公司
中海油总公司	指	中国海洋石油总公司
延长石油	指	陕西延长石油（集团）有限公司
晋煤集团	指	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
中裕能源	指	中裕燃气控股有限公司
圣城投资	指	潍坊圣城投资管理有限公司

墨龙总公司	指	山东墨龙集团总公司
《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》
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
元	指	人民币元
本招股说明书	指	本公司首次公开发行 A 股股票招股说明书
最近三年及一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月

专业术语

抽油机	指	石油钻采专用设备之一，为采油工程提供动力。
抽油杆	指	石油钻采专用设备之一，置于油管内，系在抽油泵及抽油机之间，向抽油泵传递动力。
抽油泵	指	石油钻采专用设备之一，置于油管下端原油层，靠其柱塞的上下运动，形成吸力，经油管将石油抽出地面。
油管	指	采油专用管材之一，是石油井内的输送管道，接合成油管柱由地面通过油井延伸至油层。
套管	指	钻井专用管材之一，作为油井井壁，接合成管柱由地面延伸至油层。
管线管	指	油气输送管材之一，作为地面收集、输送石油、天然气的管线。
API	指	American Petroleum Institution，美国石油学会，提供质量认证体系及技术标准，包括有关石油及天然气行业设备、产品及服务的 API 标识认证及技术标准。
API 会标	指	API 的会标，产品附有该会标，即代表已符合 API 会标使用体系的有关质量标准。
API 标准产品	指	完全按照 API 标准生产、检验的产品。
非 API 标准产品	指	不按照或不完全按照 API 标准生产、检验的产品，是生产厂根据用户需求，或为了满足某些特殊使用性能而开发的个性化产品。
ISO	指	国际标准化组织，一个由约 148 个国家的全国标准化组织联合组成的全球性团体。
ISO9000 系列	指	由 ISO176 技术委员会所开发的一系列品质管理及品质保证的国际性标准。
ISO9001	指	ISO9000 系列的组成部分，涵盖范围包括设计控制、管理责任、品质控制、采购、工序控制、不合规格产品的控制、更正及防止行动等。

第一节 概 览

重要提示

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

一、发行人简介

（一）发行人基本情况

山东墨龙石油机械股份有限公司系经山东省人民政府批准，于 2001 年 12 月 30 日由张恩荣等 7 位自然人联合凯源石油、合金材料厂发起设立的股份有限公司，企业法人营业执照注册号为 370000400000030。公司于 2004 年 4 月首次公开发行 H 股并于香港联交所创业板上市，2007 年 2 月公司由香港联交所创业板转到主板上市，股票代码 HK 568。

发行人是国内主要的石油钻采专用设备制造商之一，产品涵盖抽油杆、抽油泵、抽油机、油套管等主要石油钻采设备，产品系列完整。目前，公司已建立较为完整的产业链，并业已形成完善的产品质量控制体系和有效的新产品研发机制，产品在行业内具有较高的品牌知名度。公司具备良好的市场地位，2009 年本公司成为中石油集团确定的 2009 年度 7 家供应商之一，在其 2009 年度采购招标的中标额占其招标总额的 11.50%；2010 年本公司仍为中石油集团确定的 11 家供应商之一。

发行人自设立以来，高度重视技术开发、创新投入，通过培养和引进人才建立了专业、高效的技术研发队伍。凭借在石油钻采专用设备领域的技术优势，公司筹建的“山东省石油专用管工程技术研究中心”被山东省科学技术厅列为《2009 山东省工程技术研究中心组建计划》。除此之外，公司与西安交通大学材料科学与工程学院联合设立了“石油工程材料研究中心”，与中国石油大学（华东）机电工程学院联合设立了“石油机械研究中心”，与济南开物科技有限公司联合设立“石油工程仿真研究中心”，与中石油管材研究所建立了长期石油管技术服务合作关系，并与西安摩尔石油工程实验室达成了技术合作协议。通过采取上述措

施，有效推动了公司技术水平的持续提高。

发行人自设立以来，重视市场开拓，客户群体的数量、规模及分布的区域稳步扩大，不仅为公司抵御市场风险、参与市场竞争打下良好基础，也为公司的产能扩张、持续发展提供了保障。公司自设立以来，已发生业务关系的主要客户和产品最终销售地区不断增加，情况如下：

年度	主要客户及产品最终销售地区
2009 年度	中石油集团、中石化集团、中海油总公司、延长石油、晋煤集团、中裕能源、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大、南美洲、非洲、澳大利亚
2008 年度	中石油集团、中石化集团、中海油总公司、延长石油、晋煤集团、中裕能源、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大、南美洲
2007 年度	中石油集团、中石化集团、延长石油、晋煤集团、中裕能源、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大、南美洲
2006 年度	中石油集团、中石化集团、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大
2005 年度	中石油集团、中石化集团、美国、俄罗斯、中亚
2004 年度	中石油集团、中石化集团、美国、俄罗斯
2003 年度	中石油集团、中石化集团、美国
2002 年度	中石油集团、中石化集团
2001 年度	中石油集团

注：中裕能源、晋煤集团购置石油钻采专用设备主要用于煤层气开采。

（二）发行人经营业绩

发行人作为国内最早在境外上市的石油钻采专用设备制造商，依托资本市场的推动和自身努力，经营业绩快速提升。与上市前 2003 年度相比，营业收入由 3.02 亿元增长至 2009 年度的 20.76 亿元，净利润由 2003 年度的 0.46 亿元增长至2009年度的2.74亿元。2003年至2009年，公司营业收入复合增长率为37.87%，净利润复合增长率为 34.55%。

2010 年 1-6 月，公司主营业务收入较 2009 年同期已审数增长 47.11%，扣除非经常性损益后的净利润与 2009 年同期已审数相比增长 11.55%。报告期内，公司经营状况良好。

（三）发行人取得的主要荣誉

时间	所获荣誉	授奖单位
2006.1	山东省制造业信息化示范企业（SD-MIE）	山东省科学技术厅
2006.2	2005年山东省机械工业百强企业	山东省机械工业办公室
2006.2	高新技术企业	山东省科学技术厅
2008.12	高新技术企业	山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局
2006.3	06-07年度重点培育和发展的山东出口名牌	山东省出口名牌工作协调小组
2006.5	2006中国石油钻采专用设备制造行业排头兵企业	中国工业经济联合会、工业报社
2006.11	2006年度山东省银行业最佳信贷诚信客户	山东省银行业协会
2007	2006年山东省机械工业百强企业	山东省机械工业办公室
2007.7	中石油集团Ⅰ类物资优秀供应商	中国石油天然气股份有限公司
2008.9	山东省著名商标(2008.8-2011.7)	山东省工商行政管理局
2008.9	山东省档案管理考核省一级先进单位	山东省档案局
2008.9	08-09年度重点培育和发展的山东出口名牌	山东省出口名牌工作协调小组
2008.11	山东省机械行业文明单位	山东省机械工业协会
2008.11	纪念改革开放30年山东百强私营企业	山东省工商行政管理局、山东省中小企业办公室、山东省个体私营企业协会
2008.12	山东省机械工业改革开放30周年快速成长型企业	山东省机械工业协会
2008.12	山东省机械工业改革开放30周年优秀外向型企业	山东省机械工业协会
2008.12	山东省外经贸先进企业	山东省人民政府
2009.4	潍坊市2008年度纳税50强	潍坊市国家税务局、潍坊市地方税务局
2010.1	出口工业产品企业分类管理一类企业	潍坊出入境检验检疫局
2010.3	山东省机械工业百强企业	山东省机械工业协会
自2004.6至今	被评定为A级纳税企业	潍坊市国家税务局、潍坊市地方税务局

二、发行人控股股东、实际控制人简介

张恩荣先生是本公司的控股股东及实际控制人。截至本招股说明书签署日，张恩荣持有本公司股份13,975.85万股，占公司总股本的42.49%。

有关公司控股股东及实际控制人情况请参见本招股说明书“第四节 发行人

基本情况”之“八、发起人、实际控制人的基本情况”之“（一）发起人情况”。

三、发行人主要财务数据及指标

以下数据均摘自或引自德勤华永会计师事务所有限公司《审计报告》（德师报（审）字（10）第S0067号）审计的财务报表。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	382,542.81	325,660.69	333,540.97	226,881.14
负债合计	243,425.80	194,297.17	222,538.59	142,903.40
股东权益合计	139,117.01	131,363.52	111,002.38	83,977.74
归属于母公司所有者权益合计	133,375.36	125,232.02	104,971.65	79,311.28

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	133,365.02	207,555.13	280,962.93	181,310.96
营业利润	11,718.24	27,074.60	34,550.08	21,290.65
利润总额	14,662.16	32,428.04	35,325.59	23,823.90
净利润	12,194.96	27,382.23	31,939.92	20,102.88
归属于母公司所有者净利润	12,089.93	26,831.52	30,581.07	20,032.95

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,399.63	9,476.99	45,827.26	9,494.72
投资活动产生的现金流量净额	-27,251.61	-45,382.43	-39,554.35	-38,884.28
筹资活动产生的现金流量净额	28,130.27	16,949.57	16,047.47	34,850.02
现金及现金等价物净增加额	-15,521.93	-18,950.20	22,194.17	5,399.01

期末现金及现金等价物余额	7,090.18	22,612.11	41,562.30	19,368.13

4、主要财务指标

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	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
流动比率	1.07	1.17	1.23	1.10
速动比率	0.63	0.65	0.75	0.54
资产负债率（母公司）	62.07%	60.41%	67.95%	61.21%
存货周转率(次)	1.48	2.16	3.15	2.59
应收账款周转率(次)	2.59	4.36	7.74	8.18
扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	2.92%	2.71%	1.03%	0.04%
每股净资产(元)	4.23	3.99	3.37	2.55
基本每股收益(元)	0.37	0.82	0.93	0.62
基本每股收益(扣除非经常性损益后，元)	0.32	0.67	0.91	0.59
加权平均净资产收益率	9.35%	23.42%	33.34%	31.27%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	8.24%	19.21%	32.55%	30.08%
每股经营活动产生的净现金流量(元)	-0.50	0.29	1.39	0.29

四、本次发行情况

（一）本次发行的一般情况

股票种类：人民币普通股(A股)

每股面值：1.00元

发行数量：不超过7,000万股

发行股数占发行后总股本的比例：不超过17.55%

发行价格：按照中国证监会认可的询价方式确定每股发行价格

发行方式:采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）

（二）募集资金用途

本次发行募集资金净额将全部用于“Φ180mm 石油专用管改造工程项目”（具体内容请参见本招股说明书“第十二节 本次募集资金运用”）。

该项目共需资金 72,000 万元，将利用本次公开发行募集资金投资建设。如本次募集资金总额扣除发行费用后少于 72,000 万元，公司将利用自有资金或银行贷款解决；如本次募集资金总额扣除发行费用后超过 72,000 万元，超过部分用于补充公司流动资金。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：1.00元

3、发行数量：不超过7,000万股，占发行后总股本的比例不超过17.55%

4、发行价格：按照中国证监会认可的询价方式确定每股发行价格

5、发行市盈率：

【】倍（按照每股发行价格除以本次发行前每股收益计算）

【】倍（按照每股发行价格除以本次发行后每股收益计算）

6、发行前每股净资产：4.23元（按照2010年6月30日经审计的净资产值除以本次发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：【】元（按照发行后的净资产值除以本次发行后总股本计算）

8、发行市净率：

【】倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）

【】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）

11、承销方式：余额包销

12、预计募集资金总额及净额：预计募集资金总额为【】万元；净额为【】万元

13、本次发行费用概算

序号	发行费用种类	金额（万元）
1	保荐费、承销费用	募集资金总额*2%
2	审计、资产评估费用	预计500万元
3	律师费用	预计100万元
4	登记托管、发行推介、路演费用	预计300万元

二、本次新股发行的有关当事人

（一）发行人

名　　称：　　山东墨龙石油机械股份有限公司

地　　址：　　山东省寿光市北环路 99 号

法定代表人：　　张恩荣

电　　话：　　0536-5100890

传　　真：　　0536-5100888

联 系 人：　　谢新仓、赵洪峰

（二）保荐人（主承销商）

名　　称：　　招商证券股份有限公司

地　　址：　　深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38－45 楼

法定代表人：　　宫少林

保荐代表人：　　洪金永、郑华峰

项目协办人：　　肖玮川

项目经办人：　　徐中哲、马建红、包晓磊、程红搏、康广萍

电　　话：　　0755-82943666

传　　真：　　0755-82943121

（三）发行人律师

名　　称：　　北京市乾丰律师事务所

地　　址：　　北京东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 406

负 责 人：　　张淑珍

电　　话：　　010-58156278

传　　真：　　010-58156270/58156271

经办律师： 刘军、张淑珍

（四）会计师事务所

名　　称： 德勤华永会计师事务所有限公司

地　　址： 上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

法定代表人： 卢伯卿

电　　话： 0755-82463255

传　　真： 0755-82463186

经办会计师： 干长如、肖静华

（五）验资机构

名　　称： 北京永拓会计师事务所有限公司

地　　址： 北京市朝阳区东大桥路关东店北街 1 号国安大厦 13 层

法定代表人： 吕江

电　　话： 010-65950411

传　　真： 010-65955570

经办会计师： 刘俊亮、唐琳

（六）资产评估机构

名　　称： 青岛天和资产评估有限责任公司

地　　址： 青岛市东海西路 37 号金都花园 C 座 15 层

负 责 人： 于 强

电　　话： 0532-85722324

传　　真： 0532-85722324

经办评估师： 姜山红、杨玉磊

（七）股票登记机构

名　　称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地　　址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话： 0755-25938000

传　　真： 0755-25988122

（八）收款银行

收款银行： 招商银行深纺大厦支行

户　　名： 招商证券股份有限公司

账　　号：　　819589015710001

本公司与本次公开发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的重要日期

序号	事　项	日　期
1	询价推介时间	待定
2	定价公告刊登日期	待定
3	申购日期和缴款日期	待定
4	股票上市日期	待定

第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，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。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、金融危机导致的风险

石油钻采专用设备行业的景气度与全球石油、天然气供需状况密切相关。2008 年下半年以来，国际金融危机在短期内对石油和天然气勘探开采行业的投资和设备需求产生了负面影响。与其他多数行业相比，本行业受金融危机影响相对滞后，主要表现为：2009 年同行业企业的开工率普遍不足，行业整体盈利水平下降幅度较大，部分规模较小的企业经营困难，行业竞争及贸易保护倾向加剧、金融体系动荡等方面。

金融危机对公司 2009 年生产经营产生较大影响，2009 年公司主导产品价格均有较大幅度的下降。其中，套管平均销售价格为 5,075.52 元/吨，较 2008 年平均价格 7,000.22 元/吨下降了 27.49%；公司油管平均销售价格为 5,412.68 元/吨，较 2008 年平均价格 8,131.22 元/吨下降了 33.43%。受上述主导产品价格下降等因素影响，公司 2009 年度主营业务收入较 2008 年度下降了 26.00%。与 2009 年度相比，2010 年公司主导产品销售价格较 2009 年度有所上升，相应的公司 2010 年 1-6 月主营业务收入较 2009 年同期已审数增长 47.11%。报告期期末，石油及相关行业的景气度虽有所转暖，但公司仍将面临金融危机导致的全球经济不稳定带来的风险。

为应对本次金融危机导致的风险，公司采取的主要措施包括：

1、加大了市场开发和推广力度。2009 年，公司成功开发了非洲市场，加大了中东地区和国内市场的推广力度。上述市场开拓与调整化解了因金融危机和北美市场反倾销、反补贴调查等不利因素所带来的风险。

2、加大了新产品开发和推广力度。2009 年以来，公司管线管、煤炭采掘业用管等产品投入批量生产，丰富了产品种类，增加了公司 2009 年及 2010 年 1-6

月的收入和利润来源。

3、加强管理。针对2009年产品销售价格、原材料价格波动较大且波动较频繁的状况，公司建立起动态分析和决策机制，实行精细化管理，有效兼顾了开工率、利润率等各种因素，尽可能将金融危机所带来的负面影响降到最小。

2009年、2010年1-6月公司订单较为饱满，生产接近于满负荷运转状态，产品市场覆盖面进一步扩大，产量和销量先后创历史同期新高。其中，2009 年油套管的产量较2008年相比增长14.17%、销量较2008年相比增长10.09%，公司主营业务毛利率与2008年基本持平，但由于产品价格下降幅度较大，公司主营业务收入、净利润有一定程度的下降；2010 年 1-6 月，公司主导产品毛利率有所下降，但由于主营业务收入增长幅度较大，公司扣除非经常性损益后的净利润同比增长 11.55%。报告期内公司经营业绩与行业波动特征相吻合，截止本招股说明书签署日，公司经营情况良好，公司主导产品油套管已签订但尚未履行的订单为9.86万吨。经过本次金融危机的锤炼，公司市场应变能力、管理能力、产品覆盖面均有所提高，产品结构更趋合理。

二、国内客户集中度较高的风险

目前，中石油集团、中石化集团、中海油总公司拥有的油气勘探许可证和采矿许可证覆盖了国内绝大部分的油气资源。其中，中石油集团和中石化集团是公司在国内的两家最主要客户。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司向中石油集团和中石化集团销售产品的收入占公司营业收入的比重分别为43.12%、40.46%、36.47%和18.67%，所占比重较高。公司存在国内客户集中度较高的风险。

为应对上述风险，公司将秉承境内外市场并进的发展思路，具体措施如下：

就国外市场而言，公司客户群体的扩大一定程度上降低了国内客户集中度较高的风险，但在某一特定国家或地区市场的深入程度、外销产品结构等方面尚有较大的提升空间。为此，公司将通过加大市场开拓力度、扩大产能、压缩生产周期、加快新产品的研发、完善生产工艺等途径进一步提高产品竞争力，以适应日益增长的国际市场需求。

就国内市场而言，公司在巩固现有客户群体的基础上，积极开拓其他客户和市场，2007 年公司被认定为中海油总公司五位合资格供应商之一，海洋石油开采领域将是公司未来产品拓展的重点领域。与此同时，随着国家对煤炭安全生产要求的提高，公司产品在煤层气开采等领域亦面临着良好的机遇，目前，公司已成功进入晋煤集团、中裕能源的供应商名单。公司在上述各类重点市场的成功拓展不仅为公司利润来源多元化奠定基础，同时降低了客户集中度高导致的风险。

三、应收账款余额较大的风险

截止 2010 年 6 月 30 日，公司的应收账款余额为 54,784.65 万元，占总资产的比重为 14.32%，所占比重较高。在正常市场状态下，公司大部分应收账款账龄在一年以内，且欠款方主要为中石油集团、中石化集团以及境外大型石油钻采专用设备经销商。因此，虽然公司的应收账款规模较大，但不能回收的风险较小。而在本次金融危机的影响下，境外部分地区银行信用体系和经济运行出现了较严重的问题，加大了本公司应收账款不能及时收回甚至无法收回的风险。

为规避上述风险，除加大应收账款回收力度外，公司办理了出口信用保险业务，以降低境外收款风险。

公司已于 2009 年 6 月 30 日与中国出口信用保险公司山东分公司签订短期出口信用保险综合保险保单，目前公司正在与其协商保单续保事项。上述协议的签署，将有效化解公司境外收款风险。

四、与本次募集资金投资项目相关风险

1、投资收益不确定的风险

本次募集资金将全部用于“Φ180mm 石油专用管改造工程项目”。预计该项目建设期 2 年，达产期 3 年。建成该项目将有利于提高公司的竞争力和盈利水平。该项目已经过充分可行性论证，公司对其建设、生产、销售等环节已做出了具体的实施安排，但该项目仍存在由于市场变化、市场营销不理想等因素导致投资收益不确定的风险。

2、固定资产折旧大幅增加的风险

本次募集资金投资项目是公司综合主导产品经营情况、国家及行业政策等因素慎重做出的。根据目前的投资计划安排，本次募集资金投资项目预计 2010 年建成投产。项目建成后将新增固定资产 61,500 万元，按照公司现有的固定资产折旧政策，每年将新增固定资产折旧费用 5,706.50 万元。上述固定资产折旧增加需要公司通过提升经营业绩来予以消化。

以公司在香港联交所上市前 2003 年度为基准，公司自 2003 年至 2009 年主营业务收入复合增长率为 37.48%，公司的主业保持快速增长趋势。根据对公司往年主营业务收入增长趋势的分析，在市场不出现重大变化的情况下，随着公司主营业务收入的增长，公司能够消化该等固定资产折旧增加所导致的风险（详细情况参见本招股说明书“第十二节 本次募集资金运用”之“四、募集资金投资项目新增固定资产情况”部分）。但是，由于本项目的设计达产期为投产后的第三年，若期间因国家产业政策调整、市场需求变化等各种因素导致市场发生重大变化，则公司存在因固定资产折旧费用增加而导致的经营业绩不能持续增长甚至无法增长的风险。

3、项目建设无法按期完成的风险

公司对于本次募集资金投资项目的各种效益分析均以项目按时完成建设和正常投产为前提，若因经济形势恶化或各种不可预见因素导致工程建设延期或停建，将可能对项目建设成本和预期收益产生不确定影响。

五、贸易摩擦导致的风险

2009 年 4 月 29 日，美国商务部宣布对中国输美油井管展开反倾销和反补贴调查。美国国际贸易委员会已于 2009 年 5 月 22 日作出初裁。美国商务部于 2009 年 9 月 9 日和 12 月 7 日分别作出反补贴的初裁和终裁；美国国际贸易委员会于 2010 年 1 月 13 日作出反补贴的终裁。美国商务部于 2010 年 1 月 15 日调整了反补贴终裁的补贴率。针对反倾销调查，美国商务部于 2009 年 11 月 4 日作出反倾销的初步裁决，于 2009 年 12 月初调整初步裁决的倾销幅度，并于 2010 年 4 月 8 日作出反倾销最终裁决，美国国际贸易委员会于 2010 年 5 月 14 日作出反倾销的最终裁决。美国商务部于 2010 年 5 月 19 日调整了反倾销终裁的倾销幅度。此

次调查涉及公司的油套管产品。

2009年8月24日，加拿大边境服务局立案对原产于或出口于中国的石油管材发起反倾销、反补贴调查，加拿大国际贸易法庭于2009年10月23日作出存在损害的初步裁定，加拿大边境服务局于2009年11月23日作出反倾销、反补贴的初裁，加拿大边境服务局于2010年2月23日作出反倾销、反补贴的终裁，加拿大国际贸易法庭于2010年3月23日作出最终裁决。本次调查仅涉及公司的油管产品。

2009年，按产品最终销售地统计，公司销往美国的油套管及加拿大的油管合计1.32万吨，占同期油套管总销量的比例为3.96%，2009年度销往美国与加拿大的油套管数量比2008年度合计减少3.78万吨，销售收入比2008年减少35,046.87万元，毛利减少7,583.67万元。如果公司2010年不再向美国出口油套管、不再向加拿大出口油管，则公司2010年出口北美市场油套管的数量以及由此产生的收入、毛利将分别比2009年减少1.31万吨、11,105.84万元和2,794.02万元，虽然减少的销量、收入和毛利占公司油套管总销量、营业收入和毛利总额的比重较小，但海外反倾销反补贴依然会对公司经营成果和财务状况产生一定的负面影响。

从中长期来看，该等不利影响将被逐步消化。首先，中国是全球最大的油套管制造基地，而北美市场现有的油套管生产能力较小，其对中国等少数国家油套管依赖度较高，并且油套管价格波动对石油开采商的利润影响度较小，在全球经济趋暖的情况下，不排除北美石油开采商提价从中国进口产品的可能性；其次，在目前全球油套管供应产能相对稳定的状态下，北美市场将会增加从其他市场采购油套管的数量，可能使北美市场以外的市场增加从中国采购的规模。根据上海海关的统计，2009年1-11月，中国对东盟出口的油井管比去年同期增长3.6%。

公司为化解北美市场反倾销、反补贴调查事项短期内带来的负面影响，除了通过聘请律师积极应对外，还采取了以下措施回避相关风险：

1、暂停接受来源于美国的订单，且将已签订单提前执行完毕，避免因加征反倾销税、反补贴税而导致的损失。而对于加拿大市场，公司将严格按照国际贸易准则签订、履行合约；

2、坚持境外多地区经营的思路。公司自2003年开展境外业务以来，产品境外终端市场已经涵盖美国、俄罗斯、中东、东南亚、加拿大、南美洲、非洲等全球最主要的石油产区，公司不依赖境外的单一市场。2009 年公司增加了对非洲市场的批量出口，其中签订的油套管供货合同3.51万吨。2009年公司向该地区出口油套管3.35万吨，占同期油套管总销量的比例为10.03%，基本抵消了北美市场反倾销、反补贴带来的负面影响；

3、坚持新产品开发。自金融危机以来，公司迅速加大新产品研发力度，2009年，公司开发成熟并投入生产的产品包括管线管、液压支柱管、高钢级油套管、特殊通径高抗挤毁套管等。其中，管线管的生产设备与公司现有生产设施相同，生产工艺接近，销售渠道相同，市场需求量巨大。2009年，公司已销售21,066.81吨管线管。高附加值的产品和丰富的产品种类，提高了公司的综合竞争实力和抵御市场风险的能力。

境外贸易摩擦对公司生产经营影响的分析详见本招股说明书“第十节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（九） 美国、加拿大反倾销反补贴调查对公司经营的影响”部分。

六、汇率风险

1、人民币升值风险

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司出口销售收入分别占当期营业收入的44.58%、46.86%、35.31%和29.95%，出口业务已成为公司重要的收入和利润来源。在公司的出口业务中，美元是公司和客户的主要结算货币。报告期末，人民币与美元汇率相对稳定，但不排除因人民币升值而引发的出口产品竞争力下降的风险。

2、汇兑损失风险

除出口产品外，公司在日常经营中还需要使用外汇购买设备、引进技术及向H股股东派发股息，外汇收支比较频繁。汇率变动对公司经营业绩产生了一定的影响。2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月，公司的汇兑损益分别为-168.99万元、4.38万元、389.44万元和-196.03万元。报告期内，公司汇

兑损失较小，但不排除因汇率变动幅度加大而放大汇兑损失风险的可能性。

3、汇率波动对公司盈利能力影响的敏感性分析

以2009年12月31日美元兑人民币的汇率为基础计算，汇率变动对公司经营成果影响的敏感性分析如下表：

单位：万元

项目	人民币汇率年度变动幅度对利润总额的影响					
	贬值10%	贬值5%	贬值2.50%	升值2.50%	升值5%	升值10%
出口收入1.2亿美元	2,731	1,366	683	-683	-1,366	-2,731

注：（1）2009年公司出口收入以美元计量约1.07亿元，上表出口收入按照1.2亿元美金测算；（2）公司出口业务自签订合同至收汇周期平均约为 4 个月，上表以此测算汇率波动对公司经营业绩的影响；（3）由于人民币汇率变动对公司汇兑损益影响较小，故上表未考虑汇兑损益对公司经营业绩的影响。

针对上述风险，公司将密切关注外汇市场的发展趋势，合理选择结算货币及结算方式，适时选择合适的金融工具，规避汇率变动风险。此外，公司还将采取价格调整、及时清收货款等措施，以减小汇率变动对公司经营成果的不利影响。

七、API会标使用权续期风险

美国石油学会(英文简称API)制定了有关石油及天然气行业设备、产品及服务的标准并提供相应认证。API标准和API认证为世界石油界所公认和采纳，被认为是石油及天然气行业设备、产品和服务进入国际市场的入门证。中国、北美、欧洲、中东、俄罗斯和中亚等主要国际市场，都把采用API标准和获得API认证作为评价石油钻采专用设备企业资质的重要条件。国内外的石油、天然气开采商、石油钻采专用设备经销商一般都要求相关产品须有API会标。

根据惯例，API证书每三年续期一次。2001年，公司的抽油泵、抽油杆、油套管经审核达到API要求，获发API证书。此后，公司分别于2003年、2007年和2010年续期；2008年1月，公司的抽油机、管线管经审核也达到API要求，获发API证书；2009年3月，公司的钻杆经审核也达到API要求，获发API证书。目前，相关API证书的有效期至2013年1月2日。

公司严格按照API标准，检查和维护生产设备、改进生产工艺、提高产品及

售后服务质量，并在 API 证书有效期满前及时申请续期，公司 API 证书不能续期的可能性较小。但是，公司不能完全避免由于不可抗力或突发事件等对 API 证书续期工作的不利影响以及由此导致的风险。

八、原材料价格波动风险

本公司所需的原材料主要是石油专用管坯、石油专用荒管、杆坯、钢铁及铸件原料等。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司原材料成本占主营业务成本的比重分别为 85.95%、79.69% 、78.99%和 78.26%。上游行业相关产品的价格波动，将会对石油钻采专用设备制造企业的生产成本、客户的采购价格预期、公司的产品毛利率等产生一定影响。公司作为从事石油钻采专用设备生产的企业，存在原材料价格波动导致的风险。

为应对原材料价格波动带来的不利影响，一方面，公司在报告期内收购懋隆机械等关联企业延伸产业链，优化了原材料供应管理，在一定程度上减小了原材料价格波动的不利影响；另一方面，公司根据市场状况与国内客户约定原材料与产成品的价格适当联动，较好地降低了原材料价格剧烈变化带来的风险。

九、技术风险

不同的地质条件和开采环境对石油钻采专用设备的性能要求并不相同。随着油气资源勘探和钻采的难度增大、地质环境日趋复杂，石油开采商对石油钻采专用设备的性能要求越来越高。若公司不能持续开发新技术和新产品来满足日益复杂的油气钻采条件和客户不断升级的需要，提升产品和服务的竞争力，则公司的市场开拓和盈利能力将受到不利影响。

为应对上述风险，公司成立了研发中心，跟踪油气钻采技术，加强客户需求动向的信息搜集，加大新产品的研发力度，并已拥有 8 项专利和 29 项专有技术。此外，公司与西安交通大学材料科学与工程学院联合设立“石油工程材料研究中心”、与中国石油大学（华东）机电工程学院联合设立“石油机械研究中心”、与济南开物科技有限公司联合设立“石油工程仿真研究中心”，共同开展研究和开发工作；与中石油管材研究所、西安摩尔石油工程实验室等机构建立了合作关系，以提高自身研发能力。

十、市场竞争风险

由于石油钻采专用设备行业前景广阔，行业竞争相对激烈。一方面，国内通过 API 认证的企业家数已跃居全球第一，国内制造厂商众多，且竞争激烈。另一方面，根据中国与世贸组织签署的协议，中国政府将逐步放宽外资公司在中国直接销售石油钻采机械相关产品，来自于境外的竞争风险加大。

十一、偿债风险

近年来，公司处于高速增长阶段，经营规模不断扩大，资产负债率始终处于较高的水平。截止 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司的资产负债率分别为 62.99%、66.72% 、59.66%和 63.63%，偿债压力较大。虽然报告期内公司息税折旧摊销前利润充足，利息保障倍数充分，且公司未出现过逾期或无法偿付到期负债的情况，但是公司较高的资产负债率依然会对公司资金安排调度产生较大压力，增加公司的财务风险。

十二、存货规模较大的风险

存货规模较大是本行业的特点之一，截止 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司的存货分别为 59,453.30 万元、79,593.79 万元、71,365.57 万元和 79,145.98 万元，在公司资产结构中所占比重较高。上述行业特征对公司生产提出了较高要求，如果公司管理水平下降，在原料价格或市场需求发生重大变化时，公司存在存货跌价损失的风险。

十三、产品质量风险

由于石油、天然气勘探开采行业的特殊性，产品质量须遵守行业标准和客户的技术要求。在产品销售后的约定质保期内(国内市场通常不超过 1 年)，倘若公司产品出现重大质量问题，公司首先将根据合同约定予以更换，如果因此造成相关方损失的，公司可能须按约定承担部分责任。因此，产品缺陷可能会增加公司的成本，并对品牌声誉、市场拓展、经营业绩等产生不利影响。

十四、出口退税政策变化引致的风险

公司出口产品执行增值税“免、抵、退”政策，享受增值税出口退税的税收优惠。公司成立后经历了其中的5次出口退税率调整。涉及本公司相关产品出口退税率变动的调整具体情况如下：

出口产品名称	出口退税率					
	2001年调整后	2004年调整后	2007年调整后	2008年调整后	2009年1月调整后	2009年6月调整后
油管、套管	17%	13%	13%	13%	13%	13%
抽油杆	17%	13%	13%	14%	14%	15%
抽油泵及部件	17%	13%	9%	11%	14%	15%
缸套	17%	13%	9%	11%	14%	15%
阀体	17%	13%	9%	11%	14%	15%

公司设立以来，出口退税率总体呈小幅下调趋势，虽然该等调整并未影响到公司各类产品出口不断增长的趋势，但是，若国家大幅下调出口退税率，公司需要一定时间消化政策调整带来的不利影响，并可能对公司经营业绩产生负面影响。

十五、环保政策变化引致的风险

公司在生产过程中产生少量的废水、噪声等污染物。近几年，公司加大环境保护的投资力度，各项污染物的排放持续符合国家相关的标准。未来，随着公众环保意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准。如若公司不能持续满足日益严格的环保要求，则公司存在因此而遭受处罚的风险。

十六、安全生产风险

本公司是机械制造企业，有多条生产线，机械设备较多，涉及铸造、锻压、热处理、机械加工等多种工艺。在生产过程中，可能发生高温伤害、气体泄漏、机械挤压、铁屑划伤、火灾、行车运输坠物等生产事故。如果发生重大安全生产事故，公司将承担一定损失或赔偿责任，相关设备可能因此停产，并对正常生产

经营产生不利影响。

第四节 发行人基本情况

一、发行人的基本情况

公司名称	山东墨龙石油机械股份有限公司
英文名称	Shandong Molong Petroleum Machinery Co. Ltd.
注册资本	328,924,200 元
法定代表人	张恩荣
成立日期	2001 年 12 月 30 日
注册地	山东省寿光市北环路 99 号
境外上市地	香港联交所（H 股）
境外上市证券代码	HK 568
证券简称	山东墨龙
邮政编码	262700
联系电话	0536-5100890
传真号码	0536-5100888
互联网网址	www.molonggroup.com
电子信箱	sdml@molonggroup.com

二、发行人的改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司是 2001 年 12 月在墨龙总公司整体改制的基础上，由 9 名发起人以发起方式设立。墨龙总公司是根据山东省经济体制改革委员会鲁体改生字[1994]第 201 号文的批复，并经寿光市工商行政管理局核准，于 1994 年 6 月 30 日由潍坊墨龙实业总公司更名而成立，企业性质为集体所有制，注册资本为 30,040,000 元。潍坊墨龙实业总公司前身为 1987 年 3 月成立的集体所有制企业－寿光县石油机械配件厂，主要从事制造和销售石油机械配件的业务。

墨龙总公司集体改制时，寿光市上口镇人民政府向张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友及梁永强协议出售其所持有的墨龙总公司全部资产，并

以2001年4月30日为基准日经评估的净资产值为作价依据。墨龙总公司于2001年4月30日的总资产账面价值124,717,291.10元，净资产账面价值54,625,289.24元。

2001年8月10日，青岛天和资产评估有限责任公司出具青天评报字[2001]第116号《资产评估报告书》，评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	90,127,094.91	90,127,094.91	88,783,554.64	-1,343,540.27	-1.49%
长期投资	16,955,394.51	16,955,394.51	17,599,129.08	643,734.57	3.80%
固定资产	10,664,337.35	10,664,337.35	13,329,002.88	2,664,665.53	24.99%
其中：在建工程	43,618.00	43,618.00	43,618.00	-	
建筑物	8,284,897.90	8,284,897.90	10,424,475.88	2,139,577.98	25.83%
设备	2,335,821.45	2,335,821.45	2,860,909.00	525,087.55	22.48%
无形资产	6,941,830.43	6,941,830.43	6,096,206.00	-845,624.43	-12.18%
其中：土地使用权	6,013,767.99	6,013,767.99	5,552,306.00	-461,461.99	-7.67%
其他资产	28,633.90	28,633.90		-28,633.90	-100.00%
资产总计	124,717,291.10	124,717,291.10	125,807,892.60	1,090,601.50	0.87%
流动负债	70,072,001.86	70,072,001.86	70,072,001.86	-	0.00%
长期负债	20,000.00	20,000.00	20,000.00	-	0.00%
负债总计	70,092,001.86	70,092,001.86	70,092,001.86	-	0.00%
净资产	54,625,289.24	54,625,289.24	55,715,890.74	1,090,601.50	2.00%

2001年8月18日，张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友及梁永强与寿光市上口镇人民政府签订《山东墨龙集团总公司整体资产出售协议》。

2001年8月22日，经寿光市经济体制改革办公室《关于同意山东墨龙集团总公司出售改制的批复》（寿改发[2001]23号）批准，寿光市上口镇人民政府向张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友及梁永强协议出售其所持有的墨龙总公司全部资产，以2001年4月30日为基准日经评估的净资产值5,571.59万元为转让价格。其中张恩荣认购3,927.97万元，占全部出售资产净

值的 70.50%，林福龙认购 480.83 万元，占全部出售资产净值的 8.63%，张云三认购 430.13 万元，占全部出售资产净值的 7.72%，谢新仓认购 300.86 万元，占全部出售资产净值的 5.40%，刘云龙认购 206.15 万元，占全部出售资产净值的 3.70%、崔焕友认购129.82万元，占全部出售资产净值的2.33%，梁永强认购95.83万元，占全部出售资产净值的 1.72%。张恩荣等上述 7 位购买人已支付了上述相关认购款项，认购资金来源包括政府奖励资金、个人借款和自有资金三部分。

2001年12月27日，经山东省经济体制改革办公室《关于同意设立山东墨龙石油机械股份有限公司的函》（鲁体改函字[2001]53号）和山东省人民政府《山东省股份有限公司批准证书》（鲁政股字[2001]67号）批准，张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强七名自然人合计投入所持有的墨龙总公司经评估后全部生产经营性净资产，联合凯源石油和合金材料厂两家法人企业以货币资金出资共同发起设立本公司。

本公司设立时的评估基准日为 2001 年 8 月 31 日，根据青岛天和资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（青天评报字[2001]第 241 号），墨龙总公司在评估基准日经评估后的净资产为 6,047.78 万元，较墨龙总公司于 2001 年 4 月 30 日经评估后的净资产增加 476.19 万元，主要原因包括 2001 年 5-8 月期间墨龙总公司实现净利润增加、一幅土地办理土地使用权证完毕后引起的评估增值以及部分积压的产成品经修复利用导致评估增值等原因；凯源石油和合金材料厂以货币资金出资共计 130 万元。发起人合共出资 6,177.78 万元，并以此为基础，按照 1:0.6556 的折股比例折合本公司设立时的股本总数为 4,050 万股。

本公司设立时的股本总额为 4,050 万元，每股面值 1.00 元，均为发起人股。相关股东出资情况业经北京永拓会计师事务所《验资报告》（京永验字(2001)第 169 号）验证。本公司设立时的股本构成情况请参见本节“四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

2001年12月30日，本公司在山东省工商行政管理局完成工商注册登记，并领取了注册号为3700001807083的企业法人营业执照，至此，本公司正式成立。本公司成立后，墨龙总公司经当地工商管理部门核准予以注销。2002年11月5日，山东省人民政府以《山东省人民政府关于对山东墨龙石油机械股份有限公司予以

确认的函》（鲁政字[2002]453号）再次对公司的成立予以确认。

2003年9月8日，山东省人民政府出具了鲁政字[2003]367号文《山东省人民政府关于报送山东墨龙石油机械股份有限公司改制情况的函》，进一步确认墨龙总公司改制符合国家关于经济体制改革的法律法规，符合山东省人民政府及寿光市人民政府的有关政策，其审批程序、产权转让及归属合法有效。

（二）发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在本公司设立前，墨龙总公司实际从事的主要业务为石油钻采专用设备及部件等产品的制造和销售，并拥有从事上述相关业务的资产。

本公司设立时，张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强为本公司主要发起人。上述人士在本公司设立前拥有的主要资产为墨龙总公司的全部资产和负债。具体如下：

主要发起人名称	拥有的净资产金额（万元）
张恩荣	3,927.97
林福龙	480.83
张云三	430.13
谢新仓	300.86
刘云龙	206.15
崔焕友	129.82
梁永强	95.83
合　计	5,571.59

（三）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是2001年12月在墨龙总公司整体改制的基础上以发起方式设立的股份有限公司。根据发起人于2001年11月8日共同签订的《发起人协议书》，本公司设立时，承接了原墨龙总公司的全部石油钻采设备业务以及与之相关的资产和负债。公司设立后，主要从事石油钻采专用设备及相关部件的生产、制造和销

售，主要产品包括油管、抽油杆、抽油泵、抽油机及相关设备和部件。

本公司设立时，拥有控股子公司潍坊墨龙机械有限公司、寿光市墨龙机械有限公司及参股公司克拉玛依亚龙石油泵有限公司。其中，潍坊墨龙机械有限公司、寿光市墨龙机械有限公司分别于2003年4月2日、2004年12月6日经有权部门核准并办理工商注销手续。

此外，经公司董事会同意，本公司于2003年5月29日将所持有的亚龙石油泵30%的股权以166.63万元转让予刘春园。2005年4月1日，刘春园将上述股权转让予懋隆机械，转让价款188.85万元。前述各项交易转让价款已支付完毕。

（四）发行人设立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立后，主要发起人张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友和梁永强拥有的主要资产是本公司的股份；除此之外，林福龙、张云三、刘云龙、谢新仓和崔焕友还分别持有懋隆机械6.46%、6.46%、4.85%、1.94%和1.94%的股权。2007年12月27日，懋隆机械股东已将其所持股权全部转让给本公司。

前述各发起人持有本公司股份的比例请参见本节“四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人股本形成及历次股本变更情况”。

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

本公司设立前后，原企业的业务流程和本公司的业务流程无实质性变化。具体的业务流程请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“三、本公司主营业务情况”之“（二）主要产品流程图”。

（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

在本公司收购懋隆机械之前，公司控股股东张恩荣的长子张云起以及本公司

发起人林福龙、张云三、刘云龙、谢新仓和崔焕友分别持有懋隆机械部分股权，其中，张云起持有懋隆机械 53.15%的股权，为懋隆机械的控股股东，故懋隆机械及其下属公司在被本公司收购前，为本公司关联方。

公司设立后，2002 年至 2005 年期间公司与懋隆机械及其子公司之间的关联交易主要集中于冶金配件、铸件、机械配件、废旧金属购销及物业租赁等方面，关联交易量较小。

2006 年至 2007 年，因懋隆机械收购威海宝隆，懋隆机械开始向本公司供应油套管管坯，关联交易较 2006 年之前有较大幅度提高。2008 年起，懋隆机械纳入合并报表范围，公司与关联方之间的关联交易大幅减少。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

截至本招股说明书签署日，发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

三、发行人资产完整及业务、人员、机构和财务的独立情况

本公司在资产、业务、人员、机构和财务方面均独立于控股股东和其他关联方，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

本公司资产独立完整，具备与经营相关的业务体系和相关资产。截至本招股说明书签署日，不存在公司为股东提供担保的情形，亦不存在股东违规占用本公司资金、资产及其他资源的情况。

（二）业务独立情况

本公司专业从事石油钻采专用设备及相关部件的制造和销售，拥有独立的生产系统、辅助生产系统、配套设施、产品研发、采购及销售系统。本公司依法独立从事经营范围内的相关业务，其全部业务完全独立于股东，与股东及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或者显失公平的关联交易。

（三）人员独立情况

本公司拥有完全独立的劳动、人事及工资管理制度和规范的考核体系。公司董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员及其他核心员工均专职在公司工作并领取薪酬，未在股东及其控制的其他企业任职，也没有在与公司业务相同或相似、或存在利益冲突的其他企业任职。

（四）机构独立情况

本公司法人治理机构健全，设有股东大会、董事会及其下属的各专门委员会、监事会及相关职能部门等决策、监督管理机构。上述机构均严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自职责。各机构均独立于股东及其控制的其他企业。

（五）财务独立情况

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门——理财部，建立了独立的财务核算体系，财务制度健全，运行规范。本公司的财务负责人和财务人员均是专职工作人员，未在股东单位兼职。本公司独立开立基本存款账户，开户行为中国农业银行寿光市支行城东办事处。本公司独立支配自有资金和资产，不存在股东及其控制的其他企业任意干预公司资金运用及占用公司资金的情况。本公司独立纳税，持有寿光市国家税务局与地方税务局联合颁发的《税务登记证》（鲁税潍字 370783734705456 号）。

四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本形成及历次股本变更情况

1、本公司设立时股本情况

2001 年 12 月 27 日，经山东省经济体制改革办公室《关于同意设立山东墨龙石油机械股份有限公司的函》（鲁体改函字[2001]53 号）和山东省人民政府《山东省股份有限公司批准证书》（鲁政股字[2001]67 号）批准，张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强七名自然人合计投入所持有的墨龙总公司全部生产经营性净资产，联合凯源石油和合金材料厂两家法人企业以货币资金出资共同发起设立本公司。本公司设立时的股本总数为 4,050 万股。

相关股东出资情况业经北京永拓会计师事务所《验资报告》(京永验字(2001)第169号)验证。本公司设立时的股东出资情况和股权结构列表如下：

发起人	出资额（万元）	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份性质
张恩荣	4,263.69	2,795.17	69.02	自然人股
林福龙	521.92	342.16	8.45	自然人股
张云三	466.89	306.08	7.56	自然人股
谢新仓	326.58	214.10	5.29	自然人股
刘云龙	223.77	146.70	3.62	自然人股
崔焕友	140.91	92.38	2.28	自然人股
梁永强	104.02	68.19	1.68	自然人股
凯源石油	80.00	52.44	1.29	境内法人股
合金材料厂（SLS）	50.00	32.78	0.81	国有法人股
合　计	**6,177.78**	**4,050.00**	**100.00**	

注：1、财政部于2002年11月15日下发了《关于山东墨龙石油机械股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（财企[2002]489号），确认合金材料厂所持发起人股性质为国有法人股；2、SLS是State-own Legel-person Shareholder的缩写，即国有法人股股东。

2、股份拆细情况

根据本公司于2002年11月8日召开的2002年第二次临时股东大会决议，并报经中国证监会于2003年12月29日以《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(证监国合字[2003]50号文)同意，本公司股份由每股面值1.00元拆细为每股面值0.10元。股份分拆完成后，本公司股本总数由4,050万股拆细为40,500万股，拆细前后股本结构如下：

股东名称	拆细前		拆细后	
	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）
张恩荣	2,795.17	69.02	27,951.70	69.02
林福龙	342.16	8.45	3,421.60	8.45
张云三	306.08	7.56	3,060.80	7.56
谢新仓	214.10	5.29	2,141.00	5.29
刘云龙	146.70	3.62	1,467.00	3.62
崔焕友	92.38	2.28	923.80	2.28

梁永强	68.19	1.68	681.90	1.68
凯源石油	52.44	1.29	524.40	1.29
合金材料厂	32.78	0.81	327.80	0.81
合计	**4,050.00**	**100.00**	**40,500.00**	**100.00**

3、本公司首次发行H股情况

根据本公司于2002年11月8日召开的2002年第二次临时股东大会决议，并经中国证监会《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2003]50号）同意，本公司于2004年4月15日完成首次公开发行H股并在香港联交所创业板上市，上市股份代码为8261，股票简称“山东墨龙”。经商务部《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2004]977号）同意，本公司变更为外商投资股份有限公司。

公司首次公开发行H股的数量为13,827.60万股(含合金材料厂减持的国有法人股327.80万股)，每股面值为0.10元，每股发行价为港币0.70元，募集资金净额为8,087.96万元。本次发行完成后，公司注册资本增加到5,399.98万元，股本总额变更为53,999.80万股。股本结构变更为：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）	股份性质
内资股			
其中：张恩荣	27,951.70	51.76	自然人股
林福龙	3,421.60	6.34	自然人股
张云三	3,060.80	5.67	自然人股
谢新仓	2,141.00	3.96	自然人股
刘云龙	1,467.00	2.72	自然人股
崔焕友	923.80	1.71	自然人股
梁永强	681.90	1.26	自然人股
凯源石油	524.40	0.97	境内法人股
合金材料厂*	0.00	0.00	
H股	13,827.60	25.61	境外上市流通股
合　计	**53,999.80**	**100.00**	

注：本公司发起人合金材料厂所持股份已根据财政部《关于山东墨龙石油机械股份有限公

司国有股划拨有关问题的批复》（财办企[2003]30号）划拨给全国社会保障基金理事会持有，在本公司首次发行H股时一并出售，出售股份所得款项交予全国社会保障基金理事会。

4、本公司第二次发行H股情况

根据公司2004年度股东大会决议授予董事会的一般授权，并经中国证监会《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监国合字[2005]13号）同意，公司于2005年5月12日完成增资发行H股10,800万股，每股面值为0.10元，每股发行价为港币0.92元，募集资金净额为10,047.56万元。

本次发行完成后，本公司注册资本变更为6,479.98万元，股本总额变更为64,799.80万股。本公司前述股本变更已经商务部《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司增资的批复》（商资批[2005]3014号）同意。股本结构变更为：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）	股份性质
内资股			
其中：张恩荣	27,951.70	43.14	自然人股
林福龙	3,421.60	5.28	自然人股
张云三	3,060.80	4.72	自然人股
谢新仓	2,141.00	3.30	自然人股
刘云龙	1,467.00	2.26	自然人股
崔焕友	923.80	1.43	自然人股
梁永强	681.90	1.05	自然人股
凯源石油	524.40	0.81	境内法人股
H股	24,627.60	38.01	境外上市流通股
合　计	64,799.80	100.00	

5、H股股份由香港联交所创业板转主板上市

根据公司2006年度第1次临时股东大会、第1次H股类别股东大会、第1次内资股类别股东大会于2006年12月5日作出的决议，于2006年10月16日经香港联交所上市委员会同意，并经中国证监会于2007年1月26日出具的《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司转到香港交易所主板上市的批复》（证监国合字[2007]2号）批准，公司于2007年2月7日撤销H股股份在香港联交所创业板的上市地位，

同时H股股份在香港联交所主板上市。

6、送红股及转增股本情况

2007年5月25日，本公司2006年度股东大会决议将资本公积金12,959.96万元及未分配利润12,959.96万元转增注册资本。2007年4月25日名列本公司股东名册的股东按每持有的1股公司股份获发2股红股及转增2股新股。2007年6月29日，商务部以《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司增资的批复》（商资批[2007]1113号）批准本公司的上述股本变更。2007年8月，相关工商变更登记手续办理完毕。本次股本变动后，公司注册资本增加到32,399.90万元，股本总额变更为323,999.00万股，每股面值仍为0.10元。股本结构变更为：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）	股份性质
内资股			
其中：张恩荣	139,758.50	43.14	自然人股
林福龙	17,108.00	5.28	自然人股
张云三	15,304.00	4.72	自然人股
谢新仓	10,705.00	3.30	自然人股
刘云龙	7,335.00	2.26	自然人股
崔焕友	4,619.00	1.43	自然人股
梁永强	3,409.50	1.05	自然人股
凯源石油	2,622.00	0.81	境内法人股
H股	123,138.00	38.01	境外上市流通股
合　计	323,999.00	100.00	

7、本公司第三次发行H股情况

根据本公司2006年度股东大会决议授与董事会的一般授权及2007年5月28日董事会决议，并经中国证监会《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监国合字[2007]28号）同意，公司于2007年9月完成增资发行H股4,925.20万股，每股面值为0.10元，每股发行价为港币1.70元，募集资金净额为7,782.85万元。

本次发行完成后，本公司注册资本变更为32,892.42万元，股份总数变更为

328,924.20万股，每股面值仍为0.10元。其中，内资股股东持股数量为200,861.00万股，占公司总股本的比例降为61.06%，H股增加到128,063.20万股，占公司总股本的38.94%。公司前述股本变更已经商务部《关于同意山东墨龙石油机械股份有限公司增资的批复》（商资批[2007]1898号）同意。股本结构变更为：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）	股份性质
内资股			
其中：张恩荣	139,758.50	42.49	自然人股
林福龙	17,108.00	5.20	自然人股
张云三	15,304.00	4.65	自然人股
谢新仓	10,705.00	3.25	自然人股
刘云龙	7,335.00	2.23	自然人股
崔焕友	4,619.00	1.40	自然人股
梁永强	3,409.50	1.04	自然人股
凯源石油	2,622.00	0.80	境内法人股
H股	128,063.20	38.94	境外上市流通股
合　计	**328,924.20**	**100.00**	

8、股份合并情况

根据本公司2009年第一次临时股东大会及类别股东会议对董事会的一般授权以及2009年12月29日董事会决议，公司股份合并事宜于2010年1月7日按香港联交所规定的程序实施，并于2010年2月17日完成。股份合并后，公司股份总数由328,924.20万股变更为32,892.42万股，每股面值由0.10元变更为1.00元。股东持股数量情况变更为：

股东名称	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）	股份性质
内资股			
其中：张恩荣	13,975.85	42.49	自然人股
林福龙	1,710.80	5.20	自然人股
张云三	1,530.40	4.65	自然人股
谢新仓	1,070.50	3.25	自然人股
刘云龙	733.50	2.23	自然人股

崔焕友	461.90	1.40	自然人股
梁永强	340.95	1.04	自然人股
凯源石油	262.20	0.80	境内法人股
H股	12,806.32	38.94	境外上市流通股
合　计	**32,892.42**	**100.00**	

（二）发行人设立后的重大资产重组情况

本公司于2007年12月完成对懋隆机械的收购，为公司设立以来的重大资产重组。本次收购为非同一控制下的控股合并。

懋隆机械成立于2000年8月1日，在公司完成对懋隆机械全部股权收购前，公司实际控制人、董事长张恩荣与持有懋隆机械53.15%股权的张云起是父子关系；公司副董事长、总经理张云三与张云起是兄弟关系；公司股东林福龙同时持有懋隆机械6.46%股权；公司股东谢新仓及其夫人李宝惠合计持有懋隆机械8.04%股权；公司股东刘云龙持有懋隆机械4.85%股权；公司股东崔焕友持有懋隆机械1.94%股权。因此，收购完成前，懋隆机械为公司重要关联方。本次收购前，懋隆机械股权结构如下：

股东	出资额(万元)	股权比例(%)	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
张云起	658.00	53.15	张光和	26.00	2.10
林福龙	80.00	6.46	张之君	24.40	1.97
张云三	80.00	6.46	崔焕友	24.00	1.94
张金川	80.00	6.46	谢新仓	24.00	1.94
李宝惠	75.60	6.10	任春清	23.00	1.86
国焕然	60.00	4.85	张锦生	23.00	1.86
刘云龙	60.00	4.85	**合计**	**1,238.00**	**100.00**

懋隆机械及其子公司原以冶金配件、冷床、电气柜、精密铸件毛坯生产销售为主，公司与其在产品购销、房屋租赁等方面存在经常性关联交易。公司向其采购上述产品金额较低，占公司采购总额比重较低。2005 年懋隆机械完成对非关联企业威海宝隆的收购，其后，在完成清理潜在收购风险以及技术改造等各项工作后，开始向本公司供应油套管管坯等产品，导致 2006 年及以后期间公司与懋

隆机械的关联交易大幅增加，情况如下：

单位：万元

关联方名称	产品名称	2007年度		2006年度	
		金额	交易定价	金额	交易定价
威海宝隆	油、套管坯	35,462.88	低于第三方采购价格	18,906.95	低于第三方采购价格

为了减少关联交易，增强公司的研发能力，完善公司业务体系，延伸产业链，保障原材料供应，本公司于2007年9月25日与懋隆机械全体股东签订《股权转让合同》，约定本公司收购懋隆机械100%股权。

通过本次收购，公司实现了对上游原材料领域的无风险拓展，大幅缩短了人才培养与生产管理经验积累的周期，为各次募集资金投资项目产能的释放提供了重要基础，解决了原材料油套管管坯市场供应瓶颈问题，有效缩短了公司新产品研发周期，实现了对公司产品质量的有效控制。

本次收购定价不仅考虑到收购对象净资产值、公允价值等可量化指标，同时亦综合考虑了上游拓展的风险、研发能力的提升、专业人才队伍构建等其他因素。基于上述多方面考虑，经与股东协商，转让价款按照懋隆机械2006年经审计的归属于母公司股东的净利润的9.99倍确定。根据安永会计师事务所的审计结果，懋隆机械2006年度按香港会计准则审计的归属于母公司股东的净利润为3,053.7万元，并最终确定本次股权收购价款为30,500万元。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，懋隆机械经审计的合并净利润分别为4,833.29万元、5,749.62万元、2,469.04万元和1,462.87万元。

该项关联交易已获2007年第二次临时股东大会审议通过。其中，本公司关联股东回避表决，决议由与会的非关联内资股股东及H股股东一致表决通过，其中与会的内资股股东所持股份数为6,031.50万股（每股面值0.10元）、H股股东所持股份数为50,418.428万股（每股面值0.10元）。

针对本次收购，由本公司三名独立董事组成的独立董事委员会出具了《独立董事委员会函件》;本公司聘请的独立财务顾问中国光大融资有限公司出具了《独立财务顾问函件》；发行人律师出具了《中国法律意见书》。根据该等文件，股

权转让协议内容合法，不违反中国法律的规定；关联交易收购条款（包括收购价格）公平合理，符合本公司及独立股东的长期利益。

截止本招股说明书出具日，转让款项已支付完毕，并已变更工商登记。

五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、设立时的验资情况

2001 年 11 月 30 日，北京永拓会计师事务所有限责任公司就发起人投入本公司的资本情况进行了审验，并出具了京永验字（2001）第 169 号《验资报告》。根据该报告，截至 2001 年 11 月 30 日止，发起人已实际投入本公司的净资产合计 6,047.78 万元、货币资金 130 万元，共计 6,177.78 万元；其中 4,050.00 万元为实收资本，其余作为本公司的资本公积。

2、首次发行 H 股的验资情况

2004 年 7 月 12 日，山东乾聚会计师事务所对本公司首次公开发行 H 股完成后的资本情况进行了审验，并出具了乾聚验字[2004]16 号《验资报告》。根据该报告，截至 2004 年 4 月 26 日止，本公司扣除其他发行费用后的募集资金净额为 8,087.96 万元，其中，新增注册资本 1,349.98 万元，其余 6,737.98 万元增加本公司的资本公积。至此，本公司注册资本增加至 5,399.98 万元。

3、第二次发行 H 股的验资情况

2005 年 10 月 12 日，山东乾聚会计师事务所对本公司第二次发行 H 股完成后的资本情况进行了审验，并出具了乾聚验字[2005]12 号《验资报告》。根据该报告，截至 2005 年 5 月 20 日止，本公司扣除其他发行费用后的募集资金净额为 10,047.56 万元，其中，新增注册资本 1,080.00 万元，其余 8,967.56 万元增加本公司的资本公积。至此，本公司注册资本增加至 6,479.98 万元。

4、送红股及转增股本的验资情况

2007 年 7 月 18 日，寿光圣诚有限责任会计师事务所对本公司送转股完成后

的资本情况进行了审验，并出具了寿圣会师验字（2007）049 号《验资报告》。根据该报告，截至 2007 年 7 月 18 日，本公司已将资本公积 12,959.96 万元、未分配利润 12,959.96 万元，合计 25,919.92 万元转为注册资本。至此，本公司注册资本增加至 32,399.90 万元。

5、第三次发行 H 股的验资情况

2007 年 9 月 23 日，寿光鲁东有限责任会计师事务所对本公司第三次发行 H 股完成后的资本情况进行了审验，并出具了寿鲁会验字[2007]第 101 号《验资报告》。根据该报告，截至 2007 年 9 月 19 日止，本公司扣除其他发行费用后的募集资金净额为 7,782.85 万元，其中，新增注册资本 492.52 万元，其余 7,290.33 万元增加本公司的资本公积。至此，本公司注册资本增加至 32,892.42 万元。

2008 年 9 月，公司聘请具有证券从业资格的山东正源和信有限责任会计师事务所对寿光圣诚有限责任会计师事务所出具的寿圣会师验字(2007)049 号《验资报告》和寿光鲁东有限责任会计师事务所出具的寿鲁会验字[2007]第 101 号《验资报告》进行复核。该机构于 2008 年 9 月 10 日出具鲁正信验字(2008)第 3040 号《复核报告》，根据该报告，截至 2007 年 7 月 18 日止，山东墨龙已将资本公积 129,599,600 元、未分配利润 129,599,600 元，合计 259,199,200 元转增注册及实收资本；截至 2007 年 9 月 19 日止，山东墨龙已将增发境外上市外资股（H 股）4,925,000 元转增注册及实收资本。复合结果与原验资结果无差异。

（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

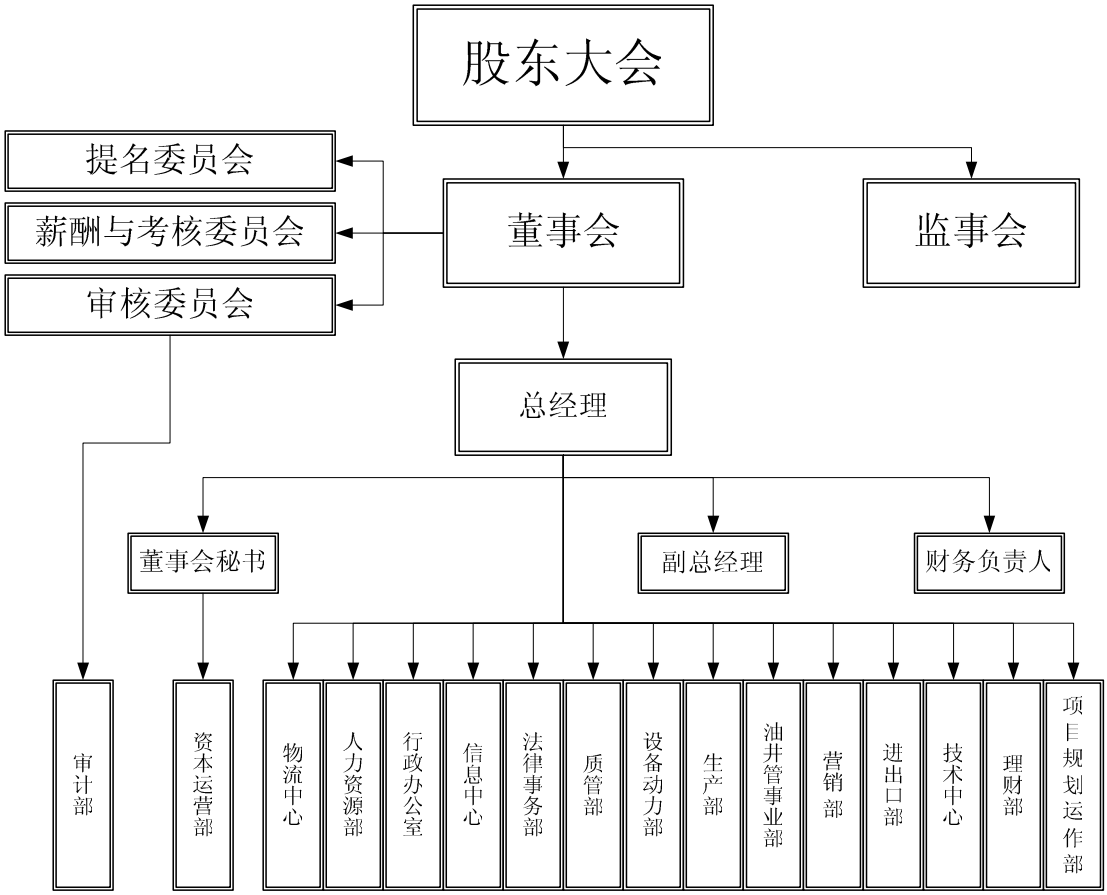
青岛天和资产评估有限责任公司对主要发起人投入本公司的净资产进行了评估，并于 2001 年 10 月 30 日出具了青天评报字[2001]第 241 号《资产评估报告书》，评估后的总资产为 14,370.53 万元，负债为 8,322.75 万元，净资产为 6,047.78 万元。

北京永拓会计师事务所就发起人投入本公司的资本情况进行了审验，并于 2001 年 11 月 30 日出具了京永验字（2001）第 169 号《验资报告》。根据该报告，截至 2001 年 11 月 30 日止，发起人已实际投入本公司的净资产合计 6,047.78 万元、货币资金 130 万元，共计 6,177.78 万元；其中 4,050 万元为实收资本，

其余作为本公司的资本公积。

六、发行人组织结构及下属公司

（一）发行人组织机构图及职能部门

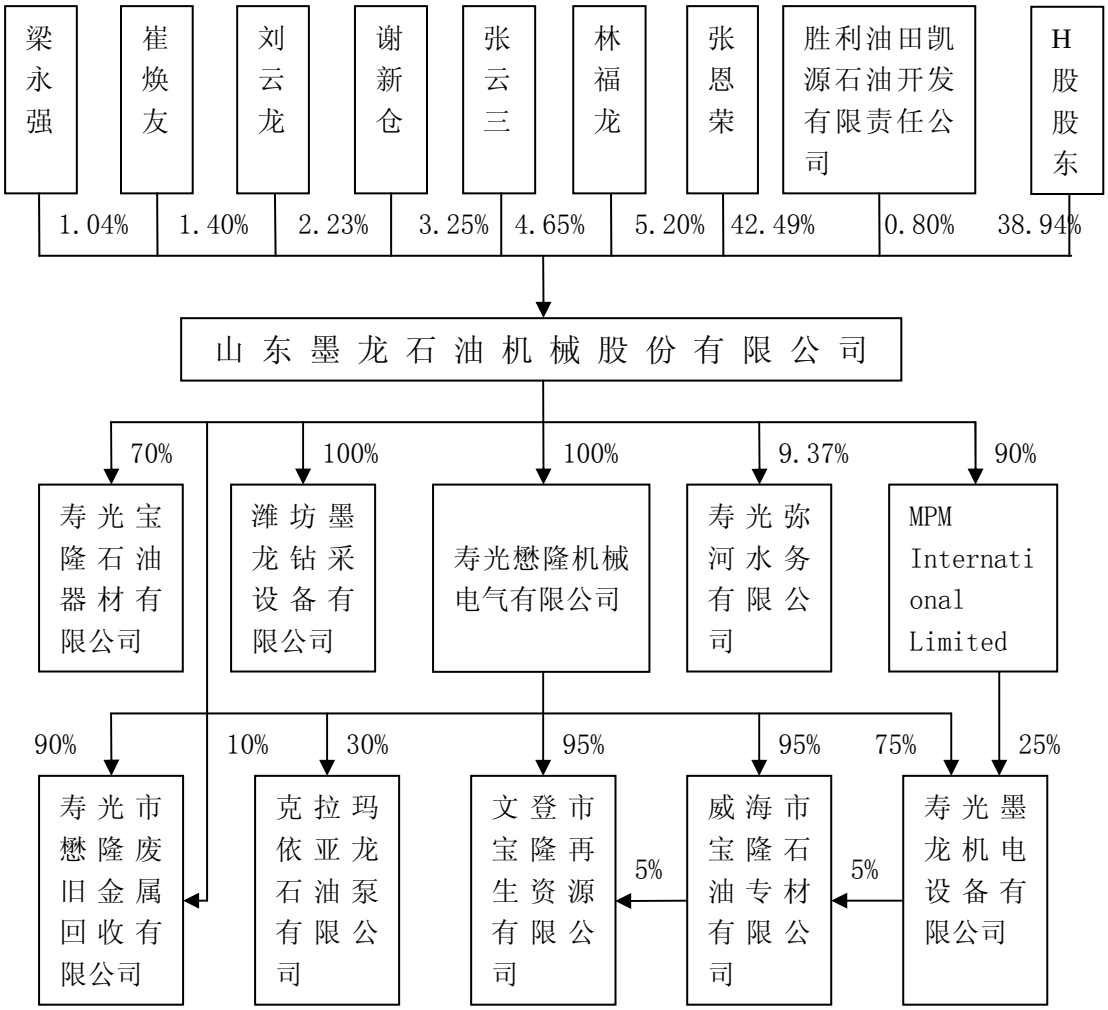


本公司主要职能部门职责如下表所示：

序号	部门	主要职能
1	审计部	负责制定本公司监察（效能监察与纪检监察）及审计工作的规章制度及工作流程并组织实施相关工作；组织对本公司内部控制制度的合理性及其执行情况进行检查与评价及风险控制的管理工作，对董事会负责
2	资本运营部	负责本公司对外股权投资、股权融资计划；负责上市公司信息披露、投资者关系管理，按监管部门要求规范上市业务等
3	物流中心	负责公司所有物资的采购、仓储管理和运输管理
4	营销部	负责国内市场的调研、开发、销售及售后服务
5	进出口部	负责国际市场的调研、开发、产品外销等

6	设备动力部	负责公司设备的维修维护及电力供应，参与设备采购，负责设备的安装、调试和验收
7	生产部	负责除油井管外其它产品的生产制造
8	油井管事业部	负责油井管产品的生产制造
9	质管部	负责产品的质量管理
10	人力资源部	负责本公司人力资源规划、培训、绩效与薪酬管理、人事服务、出国管理和企业管理体系制度化建设与实施
11	行政办公室	负责本公司的文秘、企业文化、事务管理、信息管理、档案管理、党群、公共关系和相关制度建设
12	信息中心	负责公司信息工程系统的管理，包括维护、升级公司的 ERP 系统，建设维护公司网络系统和办公自动化硬件设备等
13	技术中心	负责公司的标准化管理以及新产品、新技术、新生产工艺以及适用于客户个性化产品的研发，为生产部的作业和生产提供技术性支持
14	理财部	负责公司会计政策制定、会计核算、资金管理、成本管理、税务管理、财产保险管理、财务报告与分析和内控制度建设
15	项目规划运作部	负责本公司重大新建项目和技改项目（含基建工程），包括项目的可行性分析、设计规划、审批立项、实施管理、验收等
16	法律事务部	负责本公司规章制度的完善与监督实施、合同审核监督、诉讼活动、重大经济活动谈判、法律教育与咨询等

（二）发行人及其下属子公司股权结构图



七、发行人控股子公司、参股公司的简要情况

（一）控股子公司的简要情况

1、潍坊墨龙钻采设备有限公司

潍坊墨龙钻采设备有限公司成立于2004年9月29日，注册资本及实收资本为600万元，住所及主要生产经营地为寿光市开发区文庙街北；经营范围为生产、销售抽油泵、钻采设备及部件等。墨龙钻采为本公司的全资子公司。

墨龙钻采2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	2,562.73	2,575.66
净资产	2,150.37	2,021.78
净利润	128.59	748.59

2、寿光宝隆石油器材有限公司

寿光宝隆石油器材有限公司成立于2007年4月30日，注册资本及实收资本为15,000万元，住所及主要生产经营地为寿光市兴泽路东（古城街道尚家村西南角），经营范围为生产、销售石油器材，主要产品包括铸件、管坯、接箍、接箍材料及其他石油钻采机械部件等。本公司和圣城投资分别持有寿光宝隆70%和30%的股权。

寿光宝隆2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	62,663.92	44,315.00
净资产	18,780.61	18,478.41
净利润	302.20	1,870.24

3、MPM International Limited

MPM International Limited 前身为墨龙（亚洲）控股有限公司，于 2004年5月24日在香港注册，设立时法定股本为港币10,000元，发行股份为1股，面值港币1元，股东为Jade Nominees Limited。2005年3月28日，经山东省对外贸易经济合作厅批复，公司收购Jade Nominees Limited所持该公司股权。2005年4月1日，公司取得商务部核发的《内地企业赴港澳地区投资批准证书》。

2005年5月15日，墨龙（亚洲）控股有限公司董事会决定增加法定股本至港币800万元，其中，本公司认购7,019,999股，懋隆机械认购780,000股。至此，该公司已发行股本增加至港币780万元。2006年5月22日，该公司更名为

MPM International Limited。2007年1月26日，懋隆机械将所持MPM10%股权转让予圣城投资。目前，本公司和圣城投资分别持有MPM90%和10%的股权，以石油开采及化工机械电气设备购销为主。

2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	8,200.20	6,419.38
净资产	831.81	5,647.41
净利润	133.23	-2.92

4、寿光懋隆机械电气有限公司

寿光懋隆机械电气有限公司成立于2000年8月1日，注册资本及实收资本为1,238万元，住所及主要生产经营地为寿光市北环路99号，经营范围为生产、销售石油设备及辅机配件；高压隔离开关及高压电器、成套设备；加工、销售合金配件。

懋隆机械于2007年12月27日成为本公司的全资子公司，其收购情况请参见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

懋隆机械2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	10,415.06	6,223.18
净资产	6,018.73	6,023.38
净利润	4,117.34	5,403.88

5、寿光墨龙机电设备有限公司

寿光墨龙机电设备有限公司成立于2001年11月6日,注册资本及实收资本为100万美元，住所及主要生产经营地为山东省寿光市北环路99号，经营范围为生产销售外加厚抽油管、电力成套设备等。

墨龙机电为中外合资经营企业,公司成立时懋隆机械与方亨超分别持有该公司 55%和 45%的股权。2006 年懋隆机械与方亨超签订股权转让协议，以2,225,848.00 元受让其持有的墨龙机电 20%的股权；2006 年 12 月 30 日，MPM与方亨超签订股权转让协议，以 8,240,711.00 元受让其持有的墨龙机电 25%股权。目前，懋隆机械和MPM分别持有墨龙机电75%和25%的股权。

墨龙机电2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	11,483.08	10,996.88
净资产	2,331.28	7,030.36
净利润	796.92	1,403.06

6、威海市宝隆石油专材有限公司

威海市宝隆石油专材有限公司成立于2003年11月26日，该公司设立时注册资本为1,000万元，发起人股东为自然人陈居电、陈心祥、曾昭基、陈梅官。2005年7月31日,懋隆机械与墨龙机电分别收购该公司95%和5%的股权。目前，威海宝隆注册资本为1,000万元,住所及主要生产经营地为文登市高村镇万家村南，经营范围为石油专用金属材料的制造及销售。

威海宝隆2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	25,741.50	22,198.86

净资产	13,509.54	12,179.99
净利润	1,329.55	1,431.57

7、寿光市懋隆废旧金属回收有限公司

寿光市懋隆废旧金属回收有限公司成立于2002年12月13日，注册资本及实收资本为50万元，住所及主要生产经营地为寿光市兴泽路东（古城街道尚家村西南角），经营范围为收购废旧金属。目前，本公司和懋隆机械分别持有懋隆回收10%和90%的股权。

懋隆回收2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	1,955.09	475.29
净资产	148.57	101.08
净利润	47.49	23.64

8、文登市宝隆再生资源有限公司

文登市宝隆再生资源有限公司成立于2004年8月2日，自然人陈居响、林诗武分别持有50%股权。2005年8月4日，懋隆机械与威海宝隆分别收购该公司95%和5%的股权。目前，文登宝隆注册资本及实收资本为30万元，住所及主要生产经营地为文登市高村镇，经营范围为废旧金属收购及销售。

文登宝隆2009年度及2010年1-6月经德勤华永会计师事务所有限公司审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2010年6月30日 2010年1-6月	2009年12月31日 2009年度
总资产	1,402.88	2,901.29
净资产	-170.66	137.17
净利润	-307.84	69.81

（二）参股公司的简要情况

1、寿光弥河水务有限公司

寿光市弥河水务有限公司成立于2007年11月5日，注册资本为10,280万元，实收资本为9,100万元，住所为寿光市孙家集堤里村东南弥河橡胶坝闸管所院内，经营范围为原水供应。本公司持有寿光水务9.73%股权，寿光市国有资产管理局、晨鸣纸业集团股份有限公司等7家股东持有该公司其余90.27%股权。

2、克拉玛依亚龙石油泵有限公司

克拉玛依亚龙石油泵有限公司成立于1996年5月20日,注册资本及实收资本为450万元，住所为克拉玛依市红山路驻6号，经营范围为普通货物运输；机械设备设计、制作及销售；五金交电、电子产品、建材、钢材销售；承接销售总代理。目前，懋隆机械和克拉玛依亚东石油泵有限公司分别持有亚龙石油泵30%和70%的股权。

（三）圣城投资

1、圣城投资的基本情况

圣城投资成立于2006年12月28日，注册资本及实收资本为2,200万元，住所为寿光市正阳路108号，经营范围为项目投资、资产管理、投资顾问、咨询服务。股东为6位自然人，其中吴天虎出资600万元，占注册资本的27.27%；吴洪乐出资400万元，占注册资本的18.18%；赵洪义出资400万元，占注册资本的18.18%；张洪江出资300万元，占注册资本的13.64%；崔在福出资300万元，占注册资本的13.64%；张更勋出资200万元，占注册资本的9.09%。截止2010年6月30日，圣城投资总资产为6,206.93万元，净资产为6,206.93万元，2010年1-6月净利润为89.06万元。

2、参股寿光宝隆

2007年4月，公司与圣城投资共同出资设立寿光宝隆。其中，圣城投资首期以货币资金出资1,260万元，2007年9月25日，圣城投资以位于寿光市古城街道尚家村的一宗土地使用权（寿国用（2006）第0335004号，面积为120,105

平方米，土地使用权类型为出让土地，用途为工业用地）作价 3,240 万元作为第二期出资。出资完成后，圣城投资持有寿光宝隆 30%的股权。

上述土地系圣城投资从懋隆机械受让获得，转让时土地使用权类型为出让土地，用途为工业用地。转让价款参照寿光鲁东有限责任会计师事务所（以下简称“寿光鲁东”）出具的评估报告。评估的详细情况如下：评估基准日为 2006 年 12 月 31 日，评估机构以 2007 年 1 月 8 日一年期银行借款基准利率 6.12%为折现率，参照当时周边相近工业用地每亩年出租收益约 3,000 元作为关键假设条件，采用收益现值法进行了评估测试。在综合考虑寿光市财政部门征收该地区土地契税的计税价格为 5.5 万元/亩的基础上，最终确定每亩评估价值为 5 万元，该宗土地评估总价值为 9,007,829 元。

2007 年 9 月圣城投资将上述土地使用权作为出资参股寿光宝隆时，亦聘请了同一评估机构对该地块土地使用权价值进行了评估，评估基准日为 2007 年 9 月 15 日。根据 2007 年 6 月的《寿光市土地级别与基准地价更新听证材料》，该地块所在区域拟由原来的非城镇区划入寿光市城区，土地级别拟确定为第 5 级，基准地价拟调整到 15 万元（此后政府有关调整城区规划及地价的通知确定的调价方案与此一致），并可视具体情况予以浮动。此外，当时工业土地的稀缺性较以前更为突出，评估机构调整相应系数后确定每亩评估值为 18 万元，从而最终确定该地块土地使用权的评估价值为 3,240 万元。

圣城投资从懋隆机械受让该宗土地使用权至其将该宗土地使用权作价参股寿光宝隆前后，周边的地块未发生其他工业用地出让或转让行为，故无类似土地的市场交易价格可供参考。该宗土地两次作价相差较大主要原因系两次评估之间因政府城市规划调整所导致的土地级别和基准地价变化所致。

2008 年 5 月，公司聘请北京德祥资产评估有限责任公司（以下简称“北京德祥”）对上述土地使用权评估结果进行了复核。根据北京德祥对上述评估报告出具的复核报告(京德评报字[2008]第 31010 号)，复核评估结果与前述评估报告结果列表对比如下：

评估基准日	2006 年 12 月 31 日		2007 年 9 月 15 日	
北洛镇尚家村土	寿光鲁东	北京德祥	寿光鲁东	北京德祥

地使用权评估值	9,007,829.00	12,032,118.90	32,400,000.00	31,853,047.05

根据复核评估报告，以2006年12月31日为资产评估基准日，寿光鲁东对圣城投资从懋隆机械受让土地使用权时的评估结果与复核评估结果差异较大，为302.43 万元，差异主要原因是：寿光鲁东评估时在综合考虑收益现值法测试结果4.65万元/亩和当时寿光市财政部门征收该地区土地契税的计税价格5.5万元/亩的基础上，最终确定该宗土地使用权单位评估值为5万元/亩。而北京德祥复核报告则依据寿光市2002年城市规划基准地价标准表，在该宗土地未列入基准地价区域范围内的情况下，参照四级地（最低一级）基准地价并按修正系数法进行修正后，最终确定该宗土地使用权单位评估值为100.18元/㎡，约合6.68万元/亩。

保荐人、发行人律师经核查后认为：2007 年 1 月圣城投资从懋隆机械受让该土地使用权前后、以及2007年9月圣城投资将该土地使用权作为出资参股寿光宝隆前后，该地块的性质及用途均未发生改变，土地性质仍为出让土地，用途为工业用地。圣城投资从懋隆机械受让该土地使用权的作价依据，以及圣城投资将该土地使用权作为出资参股寿光宝隆的作价依据，均遵循了公平的市场原则，符合寿光市的工业用地的实际作价情况，寿光鲁东两次评估结果差异系政府城市规划调整以及由此引致的土地级别和基准地价变化所致。懋隆机械转让该宗土地使用权以及圣城投资将该宗土地使用权按照评估值作价投入寿光宝隆，没有损害发行人及其股东的合法权益。

3、中介机构关于关联关系的核查

经核查，保荐人和发行人律师认为，圣城投资的股东、董事、监事及高级管理人员未在发行人及发行人的关联公司担任董事、监事及高级管理职务；除圣城投资外，不是发行人及发行人的关联公司的股东；与发行人的控股股东、持股5%以上的自然人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，也不存在委托持股、信托持股的情形。圣城投资与发行人不存在关联关系。

八、发起人、实际控制人的基本情况

（一）发起人情况

1、发起人张恩荣为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为37072319400109****，住址为山东省寿光市北海路102号；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份139,758,500股，占公司股份总数的42.49%，为本公司控股股东和实际控制人；现为公司董事长、法定代表人。

2、发起人林福龙为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为37072319521118****，住址为山东省寿光市北海路102号；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份17,108,000股，占公司股份总数的5.20%，现为公司董事。

3、发起人张云三为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为37072319620120****，住址为山东省寿光市北海路102号；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份15,304,000股，占公司股份总数的4.65%，现为公司副董事长、总经理。

4、发起人谢新仓为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为61030319620221****，住址为山东省寿光市北海路102号；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份10,705,000股，占公司股份总数的3.25%，现为公司董事、副总经理、董事会秘书。

5、发起人刘云龙为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为37072319690505****，住址为山东省寿光市上口镇双井口村；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份7,335,000股，占公司股份总数的2.23%，现为公司副总经理。

6、发起人崔焕友为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为37072319490214****，住址为山东省寿光市上口镇邵家留营村；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份4,619,000股，占公司股份总数的1.40%，现为公司财务负责人。

7、发起人梁永强为中国公民，无境外永久居留权，身份证号码为14272919680626****，住所为山东省潍坊市奎文区梨园办事处樱桃园西村；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份3,409,500股，占公司股份总数的1.04%。

8、发起人胜利油田凯源石油开发有限责任公司成立于1994年11月30日，注册资本及实收资本为350万元，住所为山东省东营市东黄河路29号。公司主要经营石油天然气的开发以及高、低压电器、油井井下作业工具，采油设备及零配件、仪器、仪表的加工、销售等；截至本招股说明书签署日，持有本公司股份2,622,000股，占公司股份总数的0.80%。

9、发起人甘肃工业大学合金材料总厂成立于1996年4月1日，注册资金为500万元，经济性质为全民所有制，主要经营范围为铁、镍、钴基系列合金粉末、焊接系列特种材料等。该公司所持股份于首次公开发行H股时一并出售，截至本招股说明书签署日，未持有本公司股份。

（二）发行人控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署日，张恩荣先生持有本公司股份139,758,500股，占公司总股本的42.49%，为公司控股股东和实际控制人。

（三）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东和实际控制人张恩荣先生除了持有本公司的股份之外，没有控制其他企业。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，发起人所持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人的股本情况

（一）本次发行前后公司股本结构

公司股份总数为32,892.42万股，按本次发行7,000万A股计算，则本次发行前后公司股权结构如下：

股东名称	发行前		股东名称	发行后	
	持股数量(万股)	持股比例（%）		持股数量（万股）	持股比例（%）
内资股			A股		
张恩荣	13,975.85	42.49	张恩荣	13,975.85	35.03
林福龙	1,710.80	5.20	林福龙	1,710.80	4.29
张云三	1,530.40	4.65	张云三	1,530.40	3.84
谢新仓	1,070.50	3.25	谢新仓	1,070.50	2.68
刘云龙	733.50	2.23	刘云龙	733.50	1.84
崔焕友	461.90	1.40	崔焕友	461.90	1.16
梁永强	340.95	1.04	梁永强	340.95	0.85
凯源石油	262.20	0.80	凯源石油	262.20	0.66
			其他流通A股投资者	7,000.00	17.55
H股	12,806.32	38.94	H股	12,806.32	32.10
合　计	**32,892.42**	**100.00**		**39,892.42**	**100.00**

注：本次发行股份上市后，本公司内资股股东所持有的股份将全部登记为 A 股，在其承诺的锁定期满后即可在境内交易所上市流通。

（二）本次发行前的股东情况

目前，本公司已发行的 H 股在香港联交所主板上市。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司的前十名股东如下：

序号	股份类别	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	内资股	张恩荣	13,975.85	42.49
2	H股	Desmarais Paul G.	2,867.32	8.72
3	内资股	林福龙	1,710.80	5.20
4	内资股	张云三	1,530.40	4.65
5	H股	Martin Currie (Holdings) Limited	1,137.80	3.46
6	内资股	谢新仓	1,070.50	3.25
7	H股	Value Partners Limited	907.72	2.76
8	内资股	刘云龙	733.50	2.23

9	内资股	崔焕友	461.90	1.40
10	内资股	梁永强	340.95	1.04
合计			24,736.74	75.20

（三）公司主要自然人股东及其在发行人处担任的职务

本公司除H股股东外的主要自然人股东为张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、刘云龙、崔焕友和梁永强，该等人士在公司担任的职务信息如下：

序号	名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	职务
1	张恩荣	13,975.85	42.49	董事长
2	林福龙	1,710.80	5.20	董事
3	张云三	1,530.40	4.65	副董事长、总经理
4	谢新仓	1,070.50	3.25	董事、副总经理、董事会秘书
5	刘云龙	733.50	2.23	副总经理
6	崔焕友	461.90	1.40	财务负责人
7	梁永强	340.95	1.04	无
小计		19,823.90	60.26	

（四）股东中的战略投资者持股情况及其简况

本次发行前，公司内资股股东不存在战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

张恩荣与张云三为父子关系，张恩荣持股数量为139,758,500股，占公司A股发行前股份总数的42.49%；张云三持股数量为15,304,000股，占公司A股发行前股份总数的4.65%。除了前述情形外，其它内资自然人股东之间不存在关联关系。本公司未知H股股东之间是否存在关联关系。

（六）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

公司控股股东张恩荣、张云三承诺：自公司本次发行的A股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所持有的公司股份，也不由公司收购

该部分股份。

公司股东林福龙、谢新仓、刘云龙、崔焕友、梁永强、凯源石油均承诺：自公司本次发行的A股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

同时，作为公司股东的董事、监事、高级管理人员的张恩荣、林福龙、张云三、谢新仓、崔焕友、刘云龙还承诺在上述期限届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

十、内部职工股情况

本公司未发行过内部职工股。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在工会持股或职工持股会持股的情形，公司的内资股股东不存在信托持股或委托持股的情形。

十二、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至2010年6月30日，本公司在册员工2,713人，员工的专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、员工专业结构

类别	人数	占员工总数的比例（%）
研发技术人员	70	2.58
质量控制人员	144	5.31
行政管理人员	178	6.56
销售及市场推广人员	63	2.32

生产技术人员	2,258	83.23
合计	**2,713**	**100.00**

2、员工受教育程度

类别	人数	占员工总数的比例（%）
硕士及以上	44	1.62
大学本科	115	4.24
大、中专	1,427	52.60
高中及以下	1,127	41.54
合计	**2,713**	**100.00**

3、员工年龄分布

类别	人数	占员工总数的比例（%）
51 岁以上	69	2.54
41－50 岁	175	6.45
31－40 岁	532	19.61
30 岁以下	1,937	71.40
合计	**2,713**	**100.00**

（二）员工的社会保障情况

根据《中华人民共和国劳动合同法》的相关规定，本公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同约定履行权利和义务。根据《失业保险条例》（国务院令第 258 号）、《住房公积金管理条例》（国务院令 262 号）、《工伤保险条例》（国务院令第 375 号）、《山东省完善企业职工基本养老保险制度实施意见》（鲁政发[2006]92 号）、《山东省失业保险规定》（山东省人民政府令第 161 号）、《潍坊市城镇职工基本医疗保险实施办法》（潍坊市人民政府令第 67 号）、《山东省企业职工生育保险规定》（山东省人民政府令第 193 号）、《寿光市企业职工生育保险办法》（寿政发[2005]33 号）的规定，本公司为相关员工缴纳了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险、住房公积金。

报告期内，公司为员工缴纳的社会保险及住房公积金共计 4,623.20 万元。

根据寿光市住房资金管理中心、寿光市劳动和社会保障局、文登市劳动和社会保障局、威海市住房公积金管理中心文登管理部出具的证明，公司保险费用及住房公积金缴纳符合相关法律法规规定，无拖欠保险费或公积金的情况。

十三、发行人主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

1、避免同业竞争的承诺

本公司主要股东张恩荣和林福龙于2009年2月6日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

2、股份锁定的承诺

本公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺请参见本节之“九、发行人的股本情况”之“（六）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”。

除上述承诺外，本公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员未做其它重要承诺。

第五节 业务与技术

一、主营业务、主要产品情况

（一）业务范围

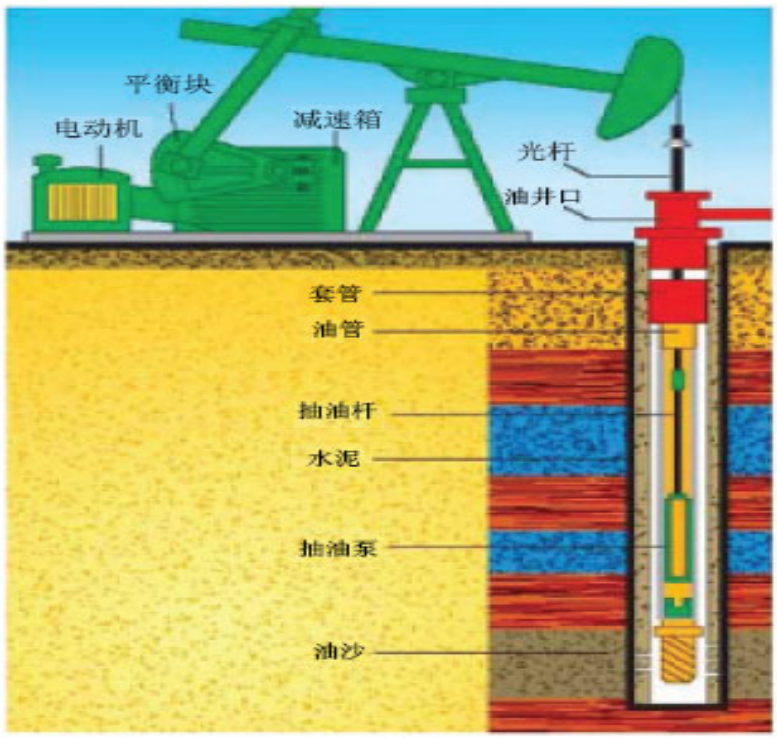
本公司经营范围包括抽油泵、抽油杆、抽油机、抽油管、石油机械、纺织机械的生产、销售；石油机械及相关产品的开发；商品信息服务（不含中介）。

（二）目前实际从事的主营业务

本公司是国内较早从事石油钻采专用设备制造和服务的专业生产企业之一，主要从事石油钻采专用设备的设计研发、加工制造、销售服务和出口贸易。

（三）公司主要产品情况

本公司主要产品包括套管、油管、管线管、抽油杆、抽油泵、抽油机及相关设备和部件（涉及减速箱、潜油电泵、注液泵、叶导轮及各种阀体、缸套和其它井下工具），公司产品涉及石油钻采成套机械设备及主要关键部件。石油钻采成套机械设备如下图所示：



如上图所示，油管和套管在石油钻采成套机械设备所占的比重较高。除电动机之外，公司产品基本涵盖了石油钻采成套机械设备的各关键组件。其中，油管和套管产品是公司营业收入的主要来源。

（四）公司设立以来主营业务、主要产品变化情况

公司自设立以来主营业务和主要产品未发生变化。

二、行业情况

（一）行业简况

1、所属行业及行业管理

（1）所属行业

根据国家统计局2003年公布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2002)，发行人归属制造业中的专用设备制造业，具体为石油钻采专用设备制造子行业，分类编码为3612。

（2）行业管理体制

目前，国家发展和改革委员会负责机械行业的宏观管理，其职责包括研究拟订并组织实施机械行业的发展战略、规划，提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；研究拟订、修订产业政策并监督实施；审核行业重大项目等。

另外，中华人民共和国质量监督检验检疫总局、国家安全生产监督管理总局、国家环境保护总局等部门分别负责生产许可、安全和环保等方面的监管工作。

（3）生产许可及供应商资质

①产品生产许可证

国家质量监督检验检疫总局根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》的规定对抽油杆及其接箍、抽油泵、抽油机三项属于“实施工业产品生产许可证制度的产品目录”范围内的产品，依法审核颁发“全国工业产品生产许可证”。目前，公司已获得由国家质量监督检验检疫总局核发的抽油杆及其接箍、

抽油泵、抽油机三类产品的《工业产品生产许可证》，证书有效期至 2013 年 11 月 25 日。2009 年 7 月 1 日,公司获得国家质量监督检验检疫总局核发的《特种设备制造许可证》，证书有效期至 2013 年 6 月 30 日。

②API 会标使用许可

API 会标使用许可是美国石油学会专为石油及天然气行业的油田设备及产品服务而设，该许可涵盖了 60 种标准化的产品规格，受到国际石油行业的广泛认同。石油机械类产品只有达到API标准要求并经API指定的审核员实地审查后，在生产设施及生产程序合格时才被授权在产品上使用 API 会标,授权有效期为三年。对于属于 API 标准范围内的产品，境内外用户一般会选择通过 API 认证的产品。公司现有主导产品油管、套管、管线管、抽油杆、抽油泵、抽油机均通过了 API 认证，并获得相关资格证书，证书有效期至 2013 年 1 月 2 日。

目前，随着石油行业的发展，市场对高等级的 API 标准产品和非 API 标准产品的需求呈现快速增长趋势，在非 API 标准产品领域的竞争中，API 成员单位依托其综合优势而占有先机。

③中石油集团、中石化集团和中海油总公司的供应商资格

中石油集团、中石化集团和中海油总公司是我国石油钻采专用设备最大的需求者，石油钻采专用设备生产商必须成为其合资格供应商后，才可以向其销售产品。而中石油集团、中石化集团和中海油总公司均制定了较为严格的合资格供应商标准，主要包括是否取得 API 会标使用许可及 ISO9001 认证，同时参考行业经验、信誉、产品质量、生产能力、销售及售后服务能力等方面因素。

目前，上述三家企业均为本公司的主要客户。其中，中石油集团和中石化集团为公司的前 5 名客户。

（4）行业主要法律法规

行业监管涉及的主要法律、法规主要为安全生产、环境保护方面的法律法规，具体包括：《中国人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国计量法》、《中华人民共和国产品生产许可证管理条例》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国标准化法》、《中华人民共和国消防法》、《中华人民共和国环境保

护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》相关法律法规。

（5）主要行业政策

①国家产业政策

在国家发展和改革委员会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，石油开采用油井管被列入国家鼓励类目录。与此同时，石油、天然气勘探及开采亦被列入国家鼓励类目录。

②《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》

《纲要》明确指出："振兴装备制造业、加快发展石油天然气"。《纲要》还进一步明确："我国需要加大石油天然气资源勘探力度，加强老油田稳产改造，延缓老油田产量递减。加快深海海域和塔里木、准噶尔、鄂尔多斯、柴达木、四川盆地等地区的油气资源开发。坚持平等合作、互利共赢，扩大境外油气资源合作开发"。

③《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》

《若干意见》明确指出了装备制造业振兴目标："发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团，增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要"、"逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局"。

2、行业发展现状

随着全球石油消费量的不断上升和我国装备制造业整体水平的提升，我国石油钻采专用设备制造行业发展迅速。现阶段，我国石油钻采专用设备行业发展现状主要归结为以下几方面：

（1）我国石油钻采专用设备行业正处于快速发展时期

我国的石油钻采专用设备制造行业经历了一个从无到有，从小到大逐步发展的过程。根据中石油管材研究所研究数据显示，自2000年至2007年期间，油井

管（主要包括油套管）表观消费量年均增长率达30.16%，估计2008年我国油井管的市场份额已占全球的30%以上，且呈持续增长态势。目前，我国已经成为全球最主要的石油钻采专用设备生产国。

（2）我国部分石油钻采专用设备制造商的生产技术已经达到或接近国际先进水平

由于石油生产安全性的特殊要求，以及参与全球竞争的迫切需要，国内生产企业逐年加大技术研发投入的力度，生产工艺更趋合理、产品结构日趋完善、产品品质进一步提高、自主开发关键生产技术的能力提升较快，我国的石油钻采专用设备的生产技术已经达到或接近国际先进水平，在国际市场的竞争力增强。

（3）海外市场快速扩张

随着全球制造业重心的转移和我国石油钻采专用设备制造商的生产技术水平的提高，国内优势企业加快向全球扩张的步伐。2006 年，我国全行业出口油套管108.88万吨，比上年增长了87.93%，2007年油套管出口达到161.00万吨，比上年增长47.87%，海外市场份额持续增长。

3、行业发展趋势

（1）行业规模日益扩大

石油是当前经济发展必不可少的重要资源，广泛应用于生产汽油、柴油、液化石油气、重工燃油、飞机燃料以及石油化工产品。石油工业已成为当今世界经济发展的重要推动力和现代社会正常运行的重要支柱。

2000 年以来，全球的石油消耗与日俱增。在此背景下，石油钻采专用设备行业规模迅速扩大。根据中石油管材研究所披露数据统计，全球油井管需求量由2002年的约600万吨增长至2008年的约1,400万吨，行业规模快速扩大。

2008 年下半年以来，全球的石油需求量受金融危机的影响而略有下降。但作为全球最主要的两大石油消费国美国和中国在石油开采方面均采取了积极扶持政策：①2008年9月27日，美国国会参议院解除了已维持27年的近海石油开采禁令；②根据新华网披露的信息，目前我国的石油探明程度不到40%、天然

气探明程度只有 17%，国家在《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确支持石油的勘探和开采。

公司认为，在未来相当长的一段时间内，石油钻采专用设备行业规模总体上将呈持续扩大态势，市场前景广阔。

（2）石油钻采设备应用领域得到不断扩大

目前，石油钻采设备主要运用于石油开采领域，但随着技术的发展，石油钻采设备应用领域得到有效拓展。

①用于天然气开采

全球天然气开采有较长的历史，但其大规模开采滞后于石油开采。天然气主要产自于纯天然气田、油气伴生田，其开采需要使用大量油套管。

天然气以其清洁、热能利用率高等方面优势日益受到全球主要能源生产国的高度重视。根据国际燃气网披露数据，全球天然气可采储量约 137 亿吨石油当量，与石油基本相当。其中，储量最高的海湾地区拥有天然气储量约 290 万亿立方米，沙特阿拉伯正在开发海湾地区最大的天然气项目，估计将历时 10 年，耗资 250 亿美元。随着各主要能源国加大天然气的开采力度、扩大天然气使用范围，预计至 2020 年以后，天然气将成为全球最主要的初级能源。天然气行业的发展将推动石油钻采专用设备行业的持续快速发展。

②用于煤层气开采

目前，全球埋深浅于 2000 米的煤层气资源约为 240 万亿立方米，我国的煤层气储量为 37 万亿立方米，居世界第三位。严格意义上，煤层气属于非常规天然气，其开采同样需要使用大量油套管。

在我国，煤层气的利用不仅关系到能源的有效利用，同时亦涉及到煤炭开采安全性问题，2006 年国家正式把煤层气开发列入“十一五”能源发展计划，并出台了多项行业发展鼓励政策。2007 年 11 月 1 日，为改善我国煤层气治理和利用的现状，充分引进和利用国外先进技术进行煤层气的勘探和开采，实现安全发展、清洁发展的目标，经国务院批准，煤层气开采领域打破独家专营的局面，鼓

励吸引国内外有经验、有实力的企业参与煤层气开发。因此，在政策推动下，随着相关配套设施的完善和开采技术的提高，煤层气的开采、利用前景广阔。

从全球范围内看，煤层气的开发滞后于油气开采，但开采力度不断加强，煤层气将成为全球初级能源结构中的重要组成部分。煤层气行业的发展同样将有效推动石油钻采专用设备行业的持续快速发展。

（3）对石油钻采专用设备的要求日趋严格

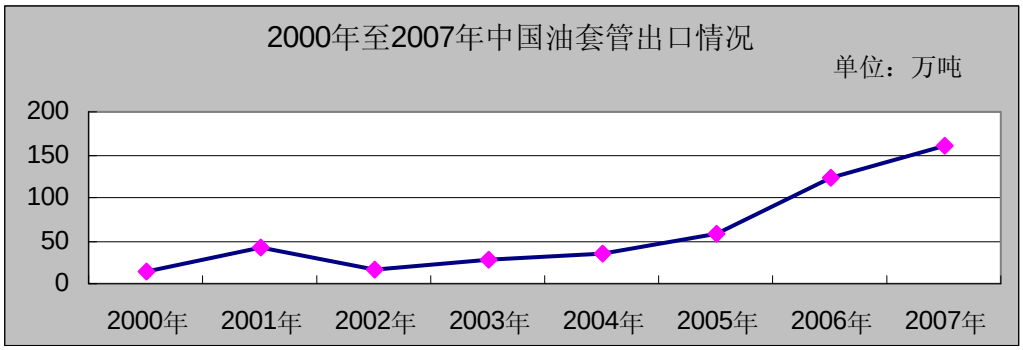
为适应石油行业变化，石油钻采专用设备制造商不断加大投入，提高产品开发能力，以提高高强度、高抗挤毁、抗腐蚀等专用设备的生产能力。

根据美国能源部对国际上井深趋势进行的统计，自 1978 年以来，全球石油、天然气平均井深增加了一倍，并且继续呈现增长趋势。与此同时，严酷腐蚀环境油气田和其他苛刻条件油气田相继投入开发。上述变化直接导致采购商对石油钻采专用设备提出了许多新的、更高的要求，市场对高等级的 API 标准产品和非 API 标准产品的需求逐年上升。

（4）石油钻采专用设备的生产重心持续向发展中国家转移

近年来，随着发展中国家工业化水平的提高，以我国为代表的发展中国家依托良好的产品性价比迅速扩大了在全球范围的市场占有率。

以我国为例，1949～1994 年，我国共消耗油井管 1,270 万吨，其中进口 1,150 万吨，国产 120 万吨，总自给率不到 10%。而至 2008 年，我国石油钻采专用设备制造商在全球范围内的市场占有率已经超过 30%，且出口总额逐年递增。未来随着生产技术水平的进一步提高，我国优秀的石油钻采专用设备制造商获得了良好的全球范围内扩张机遇。



注：资料来源中石油管材研究所及公司统计资料

（5）行业集中度将逐步提升

受2008年爆发的金融危机影响，2009年，除行业内少数优势企业外，大多数企业经营较为艰难。行业领先企业可以凭借其在技术、品牌、质量、管理、规模、性价比等方面的优势，不断巩固、扩大其市场份额，市场对其产品的需求并不会出现大的波动。在竞争中处于劣势的企业生存环境将趋于恶化，优势企业面临着良好的行业整合、低成本扩张机遇，本次金融危机过后行业格局可能发生较大变化。

（二）相关行业现状及发展趋势

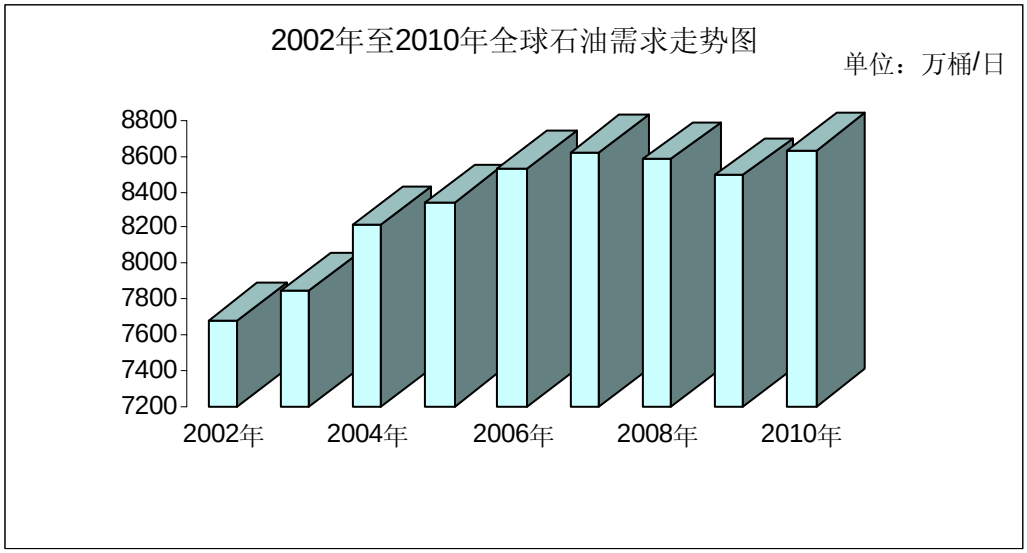
公司生产的石油钻采专用设备主要用于石油、天然气、煤层气等初级能源的开采，石油、天然气、煤层气等行业的发展将决定石油钻采专用设备行业的发展。

1、相关行业消费需求呈增长趋势

（1）石油领域

根据中国石油天然气集团公司网站以及国际能源署等机构披露的信息，2002年至2007年间，全球原油需求由2002年的7,680万桶/日增至2008年约8,580万桶/日，年复合增长率约为1.86%。受高油价及金融危机影响，2008年至2009年全球原油需求有所下降，但全球对原油的需求预计于2010年逐步回升。国际能源署预测2010年全球原油需求将超过2007年，达到约8,630万桶/日。

而从中长期分析，原油需求依然将保持增长趋势，依据美国能源信息署《国际能源展望》披露的数据，在全球经济稳定增长的情况下，2025年全球原油需求将达到每日11,000万桶，至2025年期间，全球石油消费年增长率为1.4%。与欧美主要能源消费国相比，我国石油消费增速高，2005年、2006年和2007年间我国原油的消费量年复合增长率为7.4%，2009年，我国石油需求依然有所增长，但增长幅度有所下降。根据美国能源信息署公布的《国际能源展望》预测，至2025年期间，我国石油消费增长率将保持在3.5%左右，高于全球石油消费年增长率。



注：上表 2010 年数据为预计数。

（2）天然气领域

全球天然气尚处在大规模开采的初期，新增开采量和消费量增速快于石油行业的发展。根据国际燃气网、国际天然气工业联合会、国际能源机构提供的数据，按目前消费水平全球天然气可开采年限为65年，未来10年内，全世界天然气需求年均增长率将达到3.9%，至2030年期间，年均需求量增长率为2.4%。

在我国天然气产业属于朝阳产业，根据国际燃气网披露信息、国家发改委规划，2000～2005年，我国天然气消费量年均增长13%，随着“西气东输”等工程的建设和投入运营，2006年至2010年期间，我国对天然气需求的增长率将保持在每年15%以上，2010年至2020年期间，我国对天然气需求的增长率将保持在每年12%以上，增速大大高于欧美发达国家。

（3）煤层气领域

境外以美国、英国、德国、俄罗斯为代表的国家煤层气的开发利用起步较早，但其开发和利用滞后于石油和天然气。目前，随着全球能源供应日趋紧张，部分煤层气储量相对丰富的国家开采力度不断加强。

我国煤层气储量位居全球第三，2006年，中国将煤层气开发列入了“十一五”能源发展规划，积极支持煤层气的开发和利用。根据规划，“十一五”期间我国将建设10条煤层气输气管道。2007年以来，政府又相继出台了打破专营权、税收

优惠、财政补贴等多项扶持政策。可以预期，在国家政策的扶持下，作为高效清洁能源，煤层气的市场需求将得到快速提升。

2、影响相关行业发展的主要因素

（1）石油开采难度在加大

全球90%的油田进入成熟期，老区勘探开采难度加大，产量下降，勘探开采重点向深海、边远地区、油区深层、地质结构复杂的非常规产区等领域转移。受上述因素影响，全球石油勘探开采成本迅速上升，勘探开采所发生的资本性支出增速快于石油需求增速。

（2）天然气、煤层气输配管网较为滞后

目前境外天然气、煤层气开采远滞后于石油开采，其原因之一在于配套管网建设相对滞后。该等状况在我国同样存在，根据我国发展总体规划，至2010年我国270个城市将铺设天然气输配管网，21世纪中期，全国70%的城市将通上天然气，与此同时，国家规划的10条煤层气输气管道正在建设。上述情况暂时影响了天然气、煤层气的开发，但随着配套管网的建设，行业容量将快速扩大。

（三）石油钻采专用设备行业的市场需求

1、市场需求构成

石油钻采专用设备的市场需求由以下几方面构成：（1）新油气田开发产生的市场需求；（2）为稳定成熟油田产能而产生的市场需求；（3）设备更新产生的市场需求；（4）纯天然气田、煤层气田开发产生的市场需求。

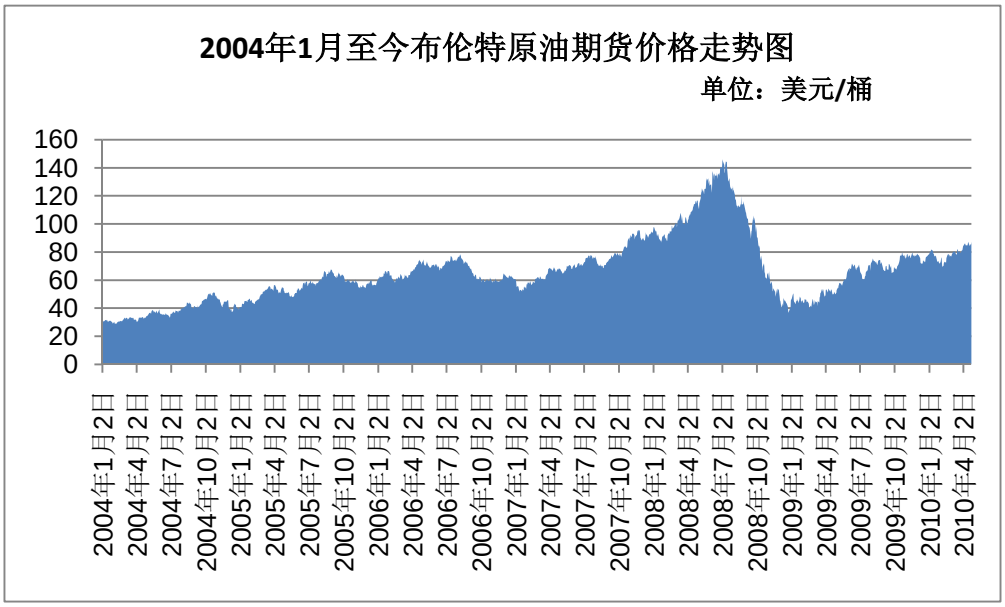
目前新勘探开发油田地质条件日趋复杂，导致油井深度不断加深，根据美国能源部对国际上的井深趋势进行的统计，自1978年以来全球石油天然气平均井深增加了一倍，并且呈继续增长趋势；全球90%的油田为成熟油田，单口油井产能总体呈下降趋势，石油开发商为稳定产能，需要增加加密井（在成熟油田中新增油井）；石油钻采设备中，除套管使用寿命与油井生命周期基本吻合外，油管、抽油泵、抽油杆和抽油机等属于损耗品（损耗周期在几个月至几年），在地质条件日趋复杂的环境下，导致该等产品的需求量快速增加。

2、市场需求发展方向

分析相关行业长期趋势，随着新油气田的发现和开采难度的加大，采购商对石油钻采专用设备的品质更加注重。同时，用于复杂地质条件的非API标准产品将快速增长，用于纯天然气田、煤层气田开采的设备将逐步进入黄金发展期。

3、原油价格对石油钻采专用设备市场需求的影响

原油价格是石油供需状况的综合反映，虽然期间原油价格基本与石油需求量呈同向变动关系，但是受国家战略储备、市场投机等多重因素影响，原油价格的波动远大于石油供需状况的变化。2008年以来，受金融危机影响，全球石油需求小幅下跌，但原油价格从2008年最高的147.25美元/桶跌至2009年最低的36.61美元/桶，最大跌幅超过75%。目前，原油价格在70-85美元/桶之间波动。



对于本行业而言，原油价格一定程度上反映了石油钻采专用设备行业的景气度，并间接地对石油钻采专用设备的需求产生影响。一方面，当原油价格下跌并接近石油开采商的开采成本时，将迅速抑制市场对石油钻采专用设备的需求，其后随着原油需求的提高，市场对石油钻采专用设备的需求将逐步恢复；另一方面，当原油价格过高时，将放大市场对石油钻采专用设备的需求，其后随着高油价对原油需求量产生的抑制作用，市场对石油钻采专用设备的需求量又会降低。

因此，原油价格的波动能够在特定时期内提前或延后释放市场对石油钻采专

用设备的需求，并大幅度增加行业内公司的管理难度，但是并不能改变石油钻采专用设备行业市场需求持续增长的趋势。影响石油钻采设备行业需求的根本因素在于市场需求所决定的石油产量以及石油开采条件变化等方面因素。

4、全球石油钻采专用设备市场需求量分析

（1）全球石油钻采专用设备市场需求与石油产量的对比分析

目前石油钻采专用设备主要用于石油、天然气开采，石油钻采专用设备市场需求与石油产量、石油开采条件变化、天然气与煤层气的利用程度等因素密切相关。

受上述多重因素的影响，自2002年以来全球油套管需求量增长快速，且增长率远快于石油产量增长率。以下分析了全球石油产量增长率与油套管需求量增长率情况。

年份	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	平均增速
全球石油产量增速（%）	4.0	4.1	1.3	0.4	-0.4	1.1	1.75
全球油套管需求量增速（%）	18.4	10.3	14.1	12.3	9.2	8.0	12.05
油套管需求量增速/石油产量增速（倍）	4.60	2.51	10.85	30.75	--	7.27	

注：上述数据测算依据为国务院发展研究中心信息网、中石油管材研究所、英国石油公司披露的数据

分析上表，2003年至2008年，因石油开采难度加大等方面因素影响，全球油套管需求量增速远高于石油产量增速，且两者比例呈放大趋势，2007年全球油套管需求量增速与石油产量增速甚至呈反向变动趋势。可以预计，随着石油需求不断上升，为提升石油产量，全球对油套管需求量将持续上升。

（2）全球石油钻采专用设备市场需求预测

根据国际能源网披露数据，全球仅已探明石油储量可开采年限超过40年，而天然气等可开采年限则更长，相关行业的持续性为石油钻采专用设备行业提供了长期发展的空间。

依据国际能源网、美国能源信息署《国际能源展望》披露的数据测算，全球石油需求和产量将持续增长，至2025年期间，全球石油消费需求年增长率为1.4%，

石油产量年增长率为1.25%，略低于石油消费需求年增长率。根据上表测算的过往5年油套管需求量增速与石油产量增速之间的关系以及中石油管材研究所2008年市场预测，公司保守估计至2015年期间油套管需求量增速需要保持不低于8%的年增长率方能满足石油产量增长的需要。下表测算了2010年至2015年期间全球油套管市场需求量：

全球用于石油行业的石油钻采专用设备市场需求预测

年份	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
全球油套管需求量（万吨）	1,540	1,660	1,800	1,940	2,090	2,260

受金融危机影响，原油价格大幅波动，并在短期内对石油钻采专用设备的市场需求带来负面影响，但是市场对石油及本行业的中长期需求趋势并不会改变。目前，各国陆续出台经济刺激计划以期望减小本次危机的危害、缩短危机的持续时间，随着金融危机负面影响的日益减小，石油钻采专用设备的市场需求增长率有望继续回升至本次危机发生前的水平上。

（四）全球石油钻采专用设备行业的市场供给

1、市场供给格局及变化趋势

全球石油钻采专用设备制造商主要分布在美国、日本、中国等国家和地区。其中，中国的制造商发展快速，部分制造商的生产水平和产品质量已达世界先进水平，基本具备全面参与全球竞争的综合实力，我国制造的石油钻采设备有较好的性价比，全球市场份额迅速提高。2005年、2006年、2007年我国石油钻采专用设备出口增长率分别为65.71%、87.93%和47.87%，出口增速远超过全球行业平均发展水平。我国优秀的石油钻采专用设备制造商已进入良性、快速发展阶段，市场份额不断扩大。

2、市场供给总量

根据中石油管材研究所、中国建材网披露的数据，国内主要制造商2008年油套管产量约400万吨，全球主要生产商预计年产能约为1,013万吨。如果考虑其他规模较小企业等未在统计范围内的生产能力，公司估计全球油套管的总生产能力在1,200万吨至1,400万吨之间，全球市场总供给与总需求基本吻合。

（五）我国主要石油钻采专用设备的市场供需情况

2008年，我国油套管产量约400万吨，高于国内市场需求，其中有相当一部分产能出口满足国际市场需求。国内外市场并举的策略将是我国制造商的长期发展战略。

虽然国外市场对我国产品的需求量较大且呈持续增长趋势，但国内市场依然是我国制造商发展的立足点。这不仅因为国内市场是国际市场拓展的根基，更在于我国石油行业快速发展所带来的重大机遇。

目前我国石油探明程度不到40%，天然气探明程度只有17%。在国家大力扶持石油天然气行业的政策指导下，我国石油开发商的资本性支出持续增长，国内外多形式的石油天然气开发计划不断推出。在此背景下，我国石油钻采专用设备市场呈现出以下特征：

1、市场需求快速增长。根据中石油管材研究所研究数据，我国东部油田面临减产压力，需加大开发力度以维持石油产量，预计钻井量将保持15%的年增长率；西部油田开发速度将加快，预计钻井量增长率将超过16%；由于下游需求用量的增长，气田数量将会以30%以上的速度增长。随着钻井数量的增加，石油钻采专用设备的需求将保持快速增长趋势，增长趋势快于国外市场。

2、行业格局或将变化。根据中石油集团2009年度、2010年度采购计划分析，入围的供应商数量大幅减少，表明行业集中度有所提升。同时，金融危机、原油价格大幅波动等因素对石油钻采专用设备制造商提出了更高的要求，生产管理能力、成本控制能力、市场动态跟踪能力弱的企业经营困难，行业面临着潜在的整合要求和机遇，市场对优势企业的产品需求将逐步提高。

3、国内市场需求更为稳定。我国经济处于快速发展期，出于减少进口依赖、战略储备等多方面的需要，我国在石油勘探、开发的支出预计暂不会出现明显变化。预计，国内的石油开采商对石油钻采设备产品的需求量仍可保持稳定增长。

综上，受多方面因素的影响，国内市场对石油钻采专用设备的需求将保持增长趋势，对于国内领先的石油钻采专用设备制造商而言，市场前景广阔。

（六）行业竞争情况

1、行业竞争格局

石油钻采专用设备形成了全球化市场竞争格局。

我国已由上世纪的石油钻采专用设备净进口国转变为净出口国，我国制造商在全球的市场份额已超过30%，竞争力迅速提升。在国内，石油钻采专用设备行业的市场化程度很高，石油钻采专用设备制造商呈现国资控股企业、民营企业和外资企业三足鼎立之势。

与外资企业相比，内资企业在常规产品方面具有竞争优势，全球的新增需求主要由中国的新增产能满足，境外企业的市场份额在降低。境外企业、外资企业在高端产品领域具有较强的竞争力。随着国内优势企业研发能力、生产技术水平的快速提高，我国优势企业与境外企业、外资企业产品之间的差距在缩小。

行业内主要企业的情况详见本节“二、行业情况”之“（十二）本公司的竞争地位及竞争对手”。

2、进入本行业的主要障碍

（1）资金壁垒

石油钻采专用设备行业是一个资本密集型行业，对资本规模有较高要求。石油钻采专用设备的产品质量对油田安全、采油成本等具有重大影响。随着最终用户对产品质量要求的不断提高，国际石油钻采专用设备经销商越来越倾向于从专业化且具有完整生产链条的供应商处购买，而新建一套完整的石油钻采专用设备生产线需要投入巨额资金。随着近几年来对环保和安全要求的进一步提高，石油钻采专用设备项目需要更多的资金投入。

（2）技术壁垒

石油钻采专用设备的制造不仅需要投入大量专业生产设备和检测设备，设计合理的生产工艺流程，同时需要具备强大的产品开发、技术开发与创新能力。企业需要具备快速跟踪市场需求变化的能力，在技术层面保障产品达到API所要求的产品质量标准，并能够保障超出API技术标准的非常规、高端产品开发需要，

以适应不断变化的市场需求，稳定、提高企业的盈利水平和可持续发展能力。

（3）资质壁垒

要进入石油钻采专用设备行业首先要经过严格的准入审核，需要取得API会标使用许可。另外企业产品需经过约1年至3年的产品试用后，方能进入中石油集团、中石化集团和中海油总公司的采购系统。在这一过程中，取得各油田的试用许可并保证试用合格的技术要求较高，等待时间较长，很大程度上阻止了新进者的加入。

3、我国石油钻采专用设备行业利润水平的变动趋势及变动原因

我国石油钻采专用设备行业利润额呈逐步上升趋势，其主要原因是：

（1）产品档次不断提高

国内主导企业不断加大研发力度，不断研发出高端产品带来了更高的附加值。在油套管领域，不断研发出高等级的 API 标准和非 API 标准的高抗挤毁油套管、抗腐蚀油套管、特殊扣油套管、特殊通径油套管等高端产品；在抽油杆领域，出现了超高等级抽油杆、空心抽油杆、铝合金抽油杆、非金属带状连续抽油杆、椭圆形截面连续抽油杆等高端产品。

（2）市场需求量不断增加

随着石油需求的不断增长，石油生产企业不断加大资本支出，增加了对钻采专用设备的需求。同时，随着国内石油钻采行业的成熟，石油钻采专用设备的生产技术和生产规模的不断提升，开拓国际市场的能力日益增强，出口产品的规模不断扩大，从而扩大了利润来源。

（七）影响我国石油钻采专用设备行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）国家产业政策积极支持

我国一直积极扶持石油、天然气及石油钻采专用设备行业的发展。根据国家发改委 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录（2005 年版）》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），石油开采用油井管的生产被列入鼓励类目录。

（2）石油、天然气等初级能源勘探开采的资本性支出不断增加

目前，美国、中国、俄罗斯等国一直在加大石油、天然气、煤层气的勘探开采力度，以我国为例，三大石油生产商资本支出快速增长，具体情况见下表：

单位：十亿元

项目	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	年复合增长率
中石油集团	73.7	83.0	98.9	124.8	148.7	181.6	232.21	266.84	20.18%
中石化集团	41.6	45.0	64.8	58.7	79.8	109.3	107.3	110.01	14.90%
中海油总公司	11.6	12.4	18.6	17.5	44.2	26.9	37.41	43.63	20.83%
总计	**126.9**	**140.4**	**182.3**	**201.0**	**272.7**	**317.8**	**376.92**	420.48	18.67%
年增长率	-	10.64%	29.84%	10.26%	35.67%	16.54%	18.60%	11.56%	-

资料来源：中石油集团、中石化集团、中海油总公司年报

（3）行业国际竞争力不断增强

我国石油钻采专用设备行业的优势企业具有较强的创新能力，生产技术水平迅速提高，国际竞争力不断增强。目前，我国已发展成为全球石油钻采专用设备的制造中心。在国内的产量快速提高的同时，产品的质量、价格也保持了稳定上升的态势。

2、行业发展的不利因素

（1）金融危机的影响

随着全球经济一体化程度的提高，我国石油钻采专用设备制造商获得了更为广阔的市场空间，但是也容易受到全球经济波动的影响。本次金融危机加大了石油钻采专用设备行业发展的不确定性，我国制造商必须面对石油需求变化、原材料价格波动、汇率波动、资金成本变动、各国贸易政策变动等各种复杂因素。上述因素最终可能给规模小、管理水平低的企业带来重大负面影响。

（2）贸易摩擦增加

我国已成为石油钻采专用设备主要生产国，全球市场份额逐年上升，国外竞争对手市场份额呈下降趋势。在此背景下，易引致我国与相关国家的贸易摩擦，出口产品面临着遭受部分国家提起反倾销、反补贴诉讼的风险。

（3）存在部分替代产品

在石油钻采作业中，油套管使用量最大且用量较为稳定，但随着技术的发展，焊管亦可以替代接近地表的浅层套管，虽然该类套管在整个油套管中所占比例很小，但依然对制造商在产品种类规格、部分产品性价比等方面提出了更高要求。

（八）行业技术水平、特点和周期性

1、行业技术水平及特点

石油钻采专用设备行业属于技术集成型行业，本行业综合集成了冶炼技术、管材生产和加工技术、机械加工技术等。目前我国的石油钻采专用设备行业日趋成熟，生产技术水平、产品设计能力均有了很大的提高，优势企业在高端产品的开发设计、生产技术水平与世界先进水平逐渐靠拢。

抽油机发展到今天，相继出现了异相型游梁式抽油机、随动平衡式抽油机、超高转差率电动抽油机、节能型抽油机等品种，并出现了多种型号的无游梁式抽油机，它们大多具有长冲程、重量轻、能耗低等特点。

在抽油泵领域，除了标准抽油泵以外，还包括许多特殊类型的抽油泵，如适用于高油气井的防气泵，适用于稠油开采的流线泵、液力反馈泵、注采泵，适用于多砂油井的防砂泵，在定向井中采用的悬挂泵、用于深井中的过桥泵等。

抽油杆为适应深井抽油的需要，在原有的C级、D级和K级杆之外，还产生了超高强度的H级抽油杆。为了适应高凝油、高含蜡油与稠油开采的需要，出现了空心抽油杆，通过其内孔可向井内注入热油或热水、稀释剂等液体。此外，还出现了铝合金抽油杆、非金属带状连续抽油杆、椭圆形截面连续抽油杆等各种新型抽油杆。

由于油套管质量直接关系到油井的安全性，因此是石油工业发展的核心。目前，各主要石油钻采专用设备制造商均以油套管技术开发为重点。现阶段，随着

石油、天然气和煤层气勘探和开采技术的发展，在原有 API 标准的各种普通油井管的基础上，研发出许多具有特殊性能的高等级 API 标准系列产品和非 API 标准系列产品，如高抗挤毁、高抗 H_2S 腐蚀、高抗 CO_2 腐蚀、高强度高韧性、稠油热采、抗低温及特殊螺纹连接等油套管。

2、行业周期性

由于石油消费具有刚性特征，故全球石油产量波动幅度较小。与此相关，本行业的波动性较小，行业规模处于持续增长状态，行业周期性特征尚不明显。

（九）本行业与上游行业的关系

钢铁行业是石油钻采专用设备行业的上游行业。目前，我国作为世界上第一钢铁生产大国，钢铁生产技术较为成熟，本行业对原材料的需求能得到较为充分的保证。

石油钻采专用设备的成本占整个油井成本的比重较小。通常情况下，油气开采商对其价格波动的敏感性较低，主要原材料的价格波动对石油钻采专用设备行业的影响有限。

（十）进口国的主要情况

本公司已经与 20 多家国际石油钻采专用设备经销商建立了稳定的合作关系，本公司的石油钻采专用设备及部件已出口到美国、俄罗斯、东南亚、中东、非洲等地区和国家，2009 年度本公司出口销售收入占营业收入的比重为 35.90%。

各进口国的政策及竞争格局将影响到产品出口，近年来主要进口国和地区的有关政策及竞争格局如下：

进口国	产业政策/认证标准	同类产品的竞争格局
中东	需求量大，但进入难度大，需要做大量审核工作，公司目前已经进入	进入难度大，产品质量要求高，竞争者相对较少
美国、加拿大	受金融危机影响，贸易保护倾向明显	进口依赖度高，市场需求量大，市场开放性强，竞争激烈
非洲	进入难度相对容易，公司客户主要是北非国家，北非与中国关系良好，中国产品较易进入	中国产品面临较好的市场机遇
欧洲	由于此区域需求量小，所以其政策对中国油套管	市场开放性强，但需求量小，

（除俄罗斯）	类产品影响较小	市场容量有限
俄罗斯	新兴市场，刚开始开放，进入难度大，公司已经进入，其他中国厂商进入很少	市场开放性稍差，需求量大，竞争相对不太激烈
东南亚及印度	当地国家有一定的市场保护政策，目前逐渐放开，公司已进入	与中东等市场相比，竞争较为激烈

（十一）本公司的竞争优势

1、产品优势

本公司拥有较为完整的产业链，并以此奠定了公司产品在质量、种类、系列等方面的领先优势。

石油钻采专用设备的安全性、可靠性、使用寿命对石油工业关系极其重大。目前，油井投资成本较高且呈上升趋势，以我国西部油田为例，单井投资成本最高已超过 1 亿元。因此，关键钻采设备一旦出现损坏，往往导致油井报废，造成严重损失。基于此，石油开采商对供应商产品的长期质量稳定格外重视，尤其随着油田条件的恶化，石油开采商对产品品质的要求日趋苛刻。本公司为适应石油行业的变化，始终注重产品设计开发，坚持优化产品生产工艺。经过多年努力，公司已形成完善的质量控制体系。所生产的产品未因质量问题给下游企业带来影响，产品的安全性、可靠性、使用寿命已达世界先进水平。

完整的产品种类、系列是规模化制造商的重要标志，能够适应不同客户的全方位需要。目前，公司能够生产包括抽油机、抽油杆、抽油泵、油套管在内的各类产品，是国内产品种类最齐全的制造商。完整的产品种类能够有效降低采购商的采购成本，降低其开采风险，提高其生产效率。因此，丰富的产品种类是公司竞争优势的具体体现。

为适应石油、天然气行业发展趋势，报告期内，公司在提升 API 标准产品的生产水平和生产规模的同时，大力发展非 API 标准的产品，形成了合理的产品梯队。目前公司高抗挤毁套管、特殊螺纹接头油套管、特殊通径套管等产品领域逐渐实现批量生产，在钻杆管体、抗硫化氢腐蚀油套管、抗二氧化碳腐蚀油套管以及混合型非常规油套管等产品技术开发领域取得了重大突破，公司高等级产品形成的营业收入的比重逐年上升，产品储备丰富。公司完整的产品系列不仅适应于

石油、天然气、煤层气等行业发展要求，同时能够提升公司产品的盈利能力，为公司参与市场竞争、提升可持续发展能力奠定了重要基础。

2、技术优势

报告期内，公司着重加大了技术开发、创新投入，通过培养和引进人才、与科研院校建立合作关系等多种形式，形成了专业、高效的技术研发队伍。凭借在石油钻采专用设备领域的技术优势，公司筹建的“山东省石油专用管工程技术研究中心”被山东省科学技术厅列为《2009 山东省工程技术研究中心组建计划》。此外，公司与西安交通大学材料科学与工程学院联合设立了“石油工程材料研究中心”、与中国石油大学（华东）机电工程学院联合设立了“石油机械研究中心”、与济南开物科技有限公司联合设立“石油工程仿真研究中心”，与中石油管材研究所达成长期石油管技术服务项目，并与西安摩尔石油工程实验室等达成了技术合作协议。与此同时，公司建立了有效的技术开发、创新激励机制，从根本上保障了公司技术开发、创新的源动力。目前公司的技术优势具体体现在：

（1）在新产品开发领域

随着公司产业链的不断完善，公司新产品开发到推向市场的周期约为 1-2 年，低于行业平均开发周期，开发周期的缩短能够使得公司快速跟踪国际、国内市场变化，缩短与国内外领先企业的差距。目前，公司用于复杂地质条件的高抗挤毁套管、特殊通径套管已经全面推向市场，钻杆管体、抗硫化氢腐蚀、抗二氧化碳腐蚀以及混合型非常规油套管均已通过了行业权威机构的产品鉴定，并逐步推向市场。报告期内，公司拥有的五项自主研发的新产品开发项目列入山东省级技术创新项目计划，其中一项为重点项目，并取得国家知识产权局三项实用新型专利授权和四项发明专利受理。

（2）在生产工艺环节

公司长期以来致力于打造成为专业的石油钻采专用设备制造商，与国内大多数生产厂商不同，公司产品线仅用于石油钻采专用设备的生产。高度专业化生产对公司生产工艺环节提出了更为苛刻的要求，公司实现了石油专用材料制造、生产成型连续加工、产品检测的一体化，生产效率高于行业一般水平，在保障产品

质量的基础上，有效的提高了生产效率。

（3）在产品质量控制环节

公司拥有国内领先的产品质量检测中心和在线检测设备，配备了包括多功能超声探伤设备、高分辨率金相显微镜、氮氢氧气体分析仪、直读光谱仪、机械性能试验设备在内的先进仪器。公司依靠先进的设备在完成 API 标准要求的横向内外表面缺陷检验、纵向内外表面缺陷检验的基础上，增加了 API 标准未要求的分层缺陷检测、全管体超声测厚、斜面缺陷检测（自然伤检测）。公司上述措施有效的控制了产品质量风险，从技术上保障了公司发展的需要。

3、市场拓展优势

公司具备突出的市场拓展能力，目前，公司主要客户分布于全球主要的石油钻采专用设备消费区域。公司突出的市场拓展能力不仅能够抵御市场变动所导致的风险，同时也为公司产能扩展、持续发展奠定了重要基础。公司自设立以来，已发生业务关系的主要客户和产品最终销售地区情况如下：

年度	主要客户及产品最终销售地区
2009 年度	中石油集团、中石化集团、中海油总公司、延长石油、晋煤集团、中裕能源、美国、俄罗斯、中东、东南亚、南美洲、**非洲、澳大利亚**
2008 年度	中石油集团、中石化集团、**中海油总公司**、延长石油、晋煤集团、中裕能源、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大、南美洲
2007 年度	中石油集团、中石化集团、**延长石油、晋煤集团、中裕能源**、美国、俄罗斯、中亚、中东、东南亚、加拿大、**南美洲**
2006 年度	中石油集团、中石化集团、美国、俄罗斯、中亚、**中东、东南亚、加拿大**
2005 年度	中石油集团、中石化集团、美国、俄罗斯、**中亚**
2004 年度	中石油集团、中石化集团、美国、**俄罗斯**
2003 年度	中石油集团、中石化集团、**美国**
2002 年度	中石油集团、**中石化集团**
2001 年度	中石油集团

注：中裕能源、晋煤集团购置石油钻采设备主要用于煤层气开采；表中黑体加粗部分为当年新增客户或地区。

4、成本优势

受全球金融危机的影响，目前行业景气度有所下降。成本优势明显的企业所

面临的机遇大于挑战。公司拥有比较完整的产业链，成本控制能力较强，使公司能够在危机环境下，主动应对市场变化，更灵活地进行产品定价，维持较高的产能利用率，取得较好的经营成果。2008 年度及 2009 年度，公司的产品综合毛利率高于国内同行业上市公司的平均水平。

5、良好的募集资金运用能力

本公司自 2004 年于香港联交所上市以来，共进行了三次 H 股发行融资。除用于补充流动资金外，募集资金主要用于抽油杆、油管、25 万吨石油套管等项目的建设。公司利用募集资金有效的提升了公司综合生产能力，主导产品的生产能力大幅提升。其中，抽油杆的年产能从首次发行 H 股上市前的 300 万米增加至目前的 450 万米，油管的年产能由 H 股上市前的 3 万吨增加至目前的 10 万吨，而 25 万吨套管的年产能则全部为新增产能。2009 年，公司油管、套管和抽油杆的产量分别为 10.26 万吨、24.34 万吨、300.16 万米，产销基本一致。

公司良好的募集资金运用能力为公司业绩增长奠定了重要基础，公司营业收入由 H 股上市前 2003 年的 3.02 亿元增长至 2009 年的 20.76 亿元，公司净利润由 H 股上市前的 0.46 亿元增长至 2009 年的 2.74 亿元。

公司通过历次募集资金项目的实施，培养了公司长期发展所需的人才队伍，积累了决策和运行新项目的丰富经验，提升了公司核心竞争力。

6、产品的市场覆盖面广

公司自设立以来，一直遵循国内市场、国外各主要市场的均衡匹配发展，以避免对单一市场的依赖。目前，公司主导产品已经覆盖全球最主要的产油国，并在不同市场内逐渐树立品牌形象。根据公司出口量、出口市场分布以及中石油管材研究所披露的数据测算，2008 年公司产品在国外各主要产油地区和国家的市场占有率均不超过 2%，大多数在 1%以内。

该等优势使公司能够较好地抵御金融危机的不利影响，较好地利用产能，分散经营风险，有利于公司持续发展。2009 年美国、加拿大展开反倾销、反补贴调查。虽然公司的产能位居国内行业前列，但由于公司出口到北美市场的产品数量较少，所受影响较小。与此同时，公司增加了对非洲和中东地区的出口量，

弥补了对北美市场的出口量下降而带来的影响。

7、品牌优势

油气生产商对钻采专用设备的产品质量和安全性要求非常高。品牌优势对于增强公司竞争力尤为重要。2007 年，本公司被中石油集团电子商务部评为Ⅰ类物资四大优秀供应商之一。公司自H股上市以来，一直是中石化集团电子商务网一级采购网络成员。2007年，公司成为中海油总公司的合资格供应商。

除上述国内行业巨头外，公司国外主要客户包括美国SBI公司、日本三井管材公司、美国Compex Inc公司、英国Petroleum Pipe Company公司、俄罗斯华南石化集团等国际知名的石油天然气开发商和钻采设备经销商。

通过与外石油天然气行业领先企业的合作，公司逐渐形成了品牌优势，为公司未来的业务扩展奠定了扎实基础。

（十二）本公司的竞争地位及竞争对手

1、行业主要竞争对手

（1）本公司国内竞争对手

本公司国内竞争对手主要包括无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司、天津钢管集团股份有限公司、宝山钢铁股份有限公司、江苏常宝钢管股份有限公司、湖南华菱钢铁股份有限公司、攀钢集团成都钢铁有限责任公司和安徽天大石油管材股份有限公司。根据中石油管材研究所披露数据及公司市场统计，2008 年国内主要油套管制造商和本公司的油套管总产能在280万吨至390万吨之间。

根据上述部分公司公开披露信息，2008年度宝钢股份油井管销量48.3万吨（估计油套管销量约45万吨），约占其总产能的69%；2009年无锡西姆莱斯的油套管总销量为42.21万吨，占其总产能的56.73%。

（2）本公司国外竞争对手

本公司国外竞争对手包括：阿根廷Tenaris公司、V&M Tubes、日本住友金属集团、美国钢铁公司（USS，简称美钢联）、日本JEF钢铁株式会社、TR公司。

根据中石油管材研究所披露数据及公司市场统计，阿根廷Tenaris公司的油井管年产能约132万吨、V&M Tubes的油井管年产能约145万吨、日本住友金属集团的油井管年产能约120万吨、美国本土主要公司的油井管年产能约90万吨。

2、公司主导产品的市场地位

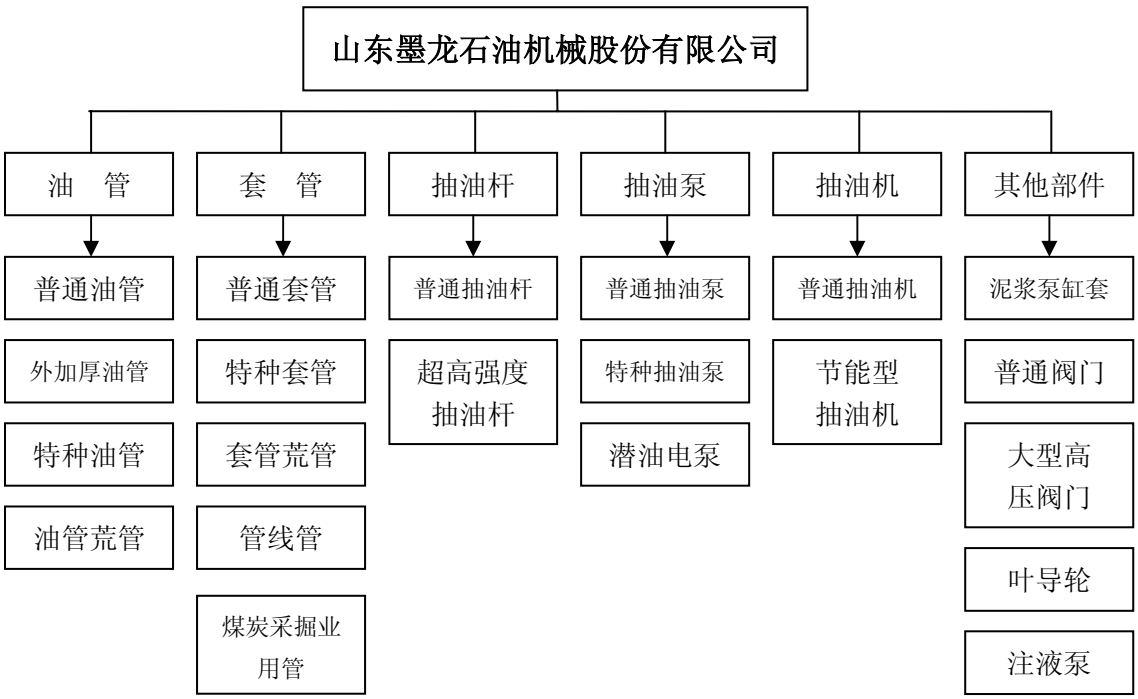
（1）本公司是国内专业的石油钻采专用设备生产商之一，可以提供全系列的石油钻采相关产品，产品种类、系列在国内石油钻采设备领域处于领先地位。

（2）2009 年度，本公司的油套管产能 35 万吨，总产量 34.60 万吨，总销量为 33.36 万吨，总销量占公司产能的 95.32%。

（3）2007 年度本公司向国内最大的石油天然气开发商中石油集团销售的油管、套管总量位列国内供应商中第五名，油管排名第二。2009 年度，公司是中石油集团确定的 7 家供应商之一，在其 2009 年度首次采购招标中，公司油套管中标总额 8.87 万吨，占其油套管招标总额的 11.5%。2010 年，公司仍为中石油集团确定的供应商之一。

三、本公司主营业务情况

（一）主要产品



1、套管

套管连接成管柱，由地面延伸至油层，作为油井的井壁，是钻井工程极为重要的专用管材。本公司生产 API 全系列套管和套管荒管。2001 年 1 月起，本公司通过 API 认证，可以在生产的套管上使用 API 会标。

2、油管

油管连接成油管柱，由地面通过油井伸到油层，将石油自地下抽出送至地面。本公司生产四类油管，分别是普通油管、外加厚油管、特种油管及油管荒管。2001 年 1 月起，公司通过 API 认证，可以在生产的油管及配件上使用 API 会标。

3、管线管

管线管连接成管线，作为地面收集、输送石油、天然气的管道。2008 年 1

月起，本公司通过管线管的 API 认证。

4、抽油杆

抽油杆安装在油管内，连接于抽油泵和抽油机之间，向抽油泵传递动力。在泵送系统中，抽油机推拉抽油杆带动抽油泵柱塞上下活动，在抽油泵内形成吸力将石油自油井中采出。本公司抽油杆分普通抽油杆、超高强度抽油杆两类。2001 年 5 月起，本公司通过 API 认证，可以在本公司生产的抽油杆及其配件上使用 API 会标。

5、抽油机

抽油机为采油工程提供动力。本公司现生产普通抽油机和节能型抽油机两种

类型抽油机及关键部件减速箱。2008 年 1 月，本公司通过 API 认证，可以在本公司生产的抽油机及抽油机减速箱上使用 API 会标。

6、抽油泵

抽油泵是采油工序的主要设备之一，其设置在油井之中，通过抽油杆带动抽油泵柱塞上下运动形成吸力，把石油从油井抽出地面。本公司主要制造三类抽油泵，分别是普通抽油泵、特种抽油泵和潜油电泵。2001 年 1 月，本公司通过 API 认证，可以在本公司生产的抽油泵、抽油泵部件上使用 API 会标。本公司抽油泵如下图所示：

7、其它石油钻采专用设备部件

公司生产的其它石油钻采专用设备部件主要包括泥浆泵缸套、普通阀门、大型高压球阀阀门、叶导轮及注液泵等。

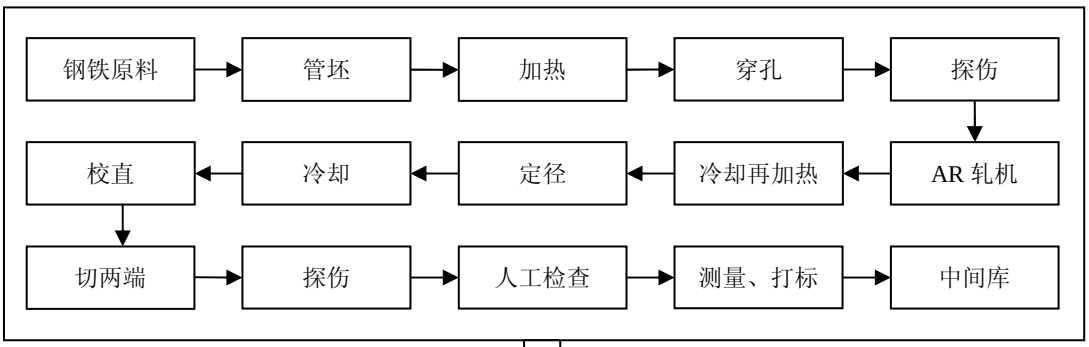
阀门主要被安装在输油管线上，用于控制石油的流量。泥浆泵缸套是钻井工

程中的重要易损部件，本公司生产的泥浆泵缸套是以高铬合金制造，具有寿命长，性价比高的特点。叶导轮是潜油电泵的重要组成部件，也是多级离心泵的核心部件，本公司生产的叶导轮主要由镍铁合金制造。注液泵通过超高压力向油井底层注入水或聚合物。将水注入油井可以平衡油井中的地层压力，避免油井坍塌；将聚合物注入油井底层则可以抽出不能按正常采油工程抽取的残余原油。

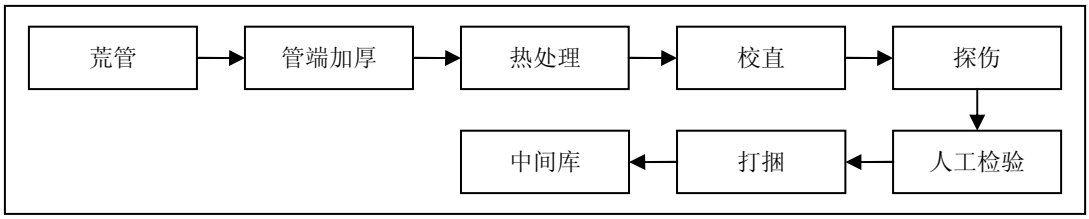
（二）主要产品流程图

1、套管、油管、管线管

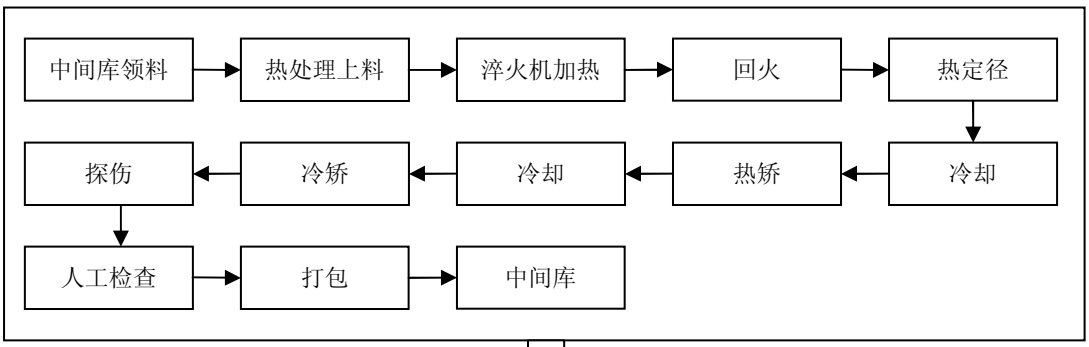
生产荒管



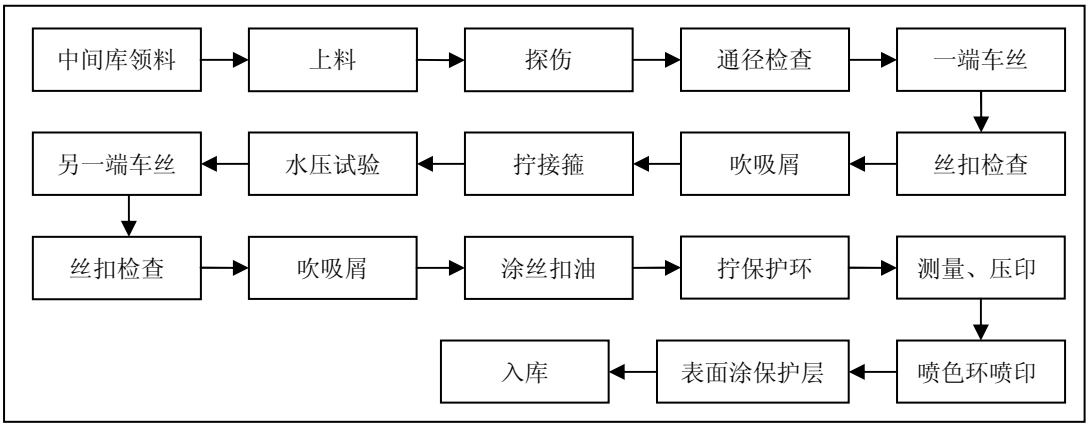
外加厚（按需要选择）



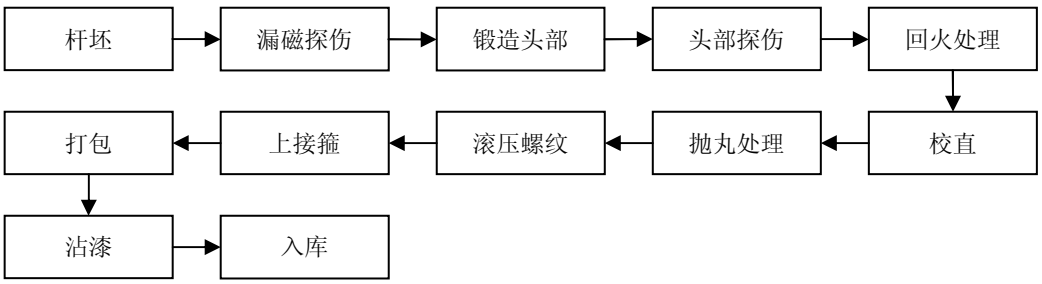
热处理（按需要选择）



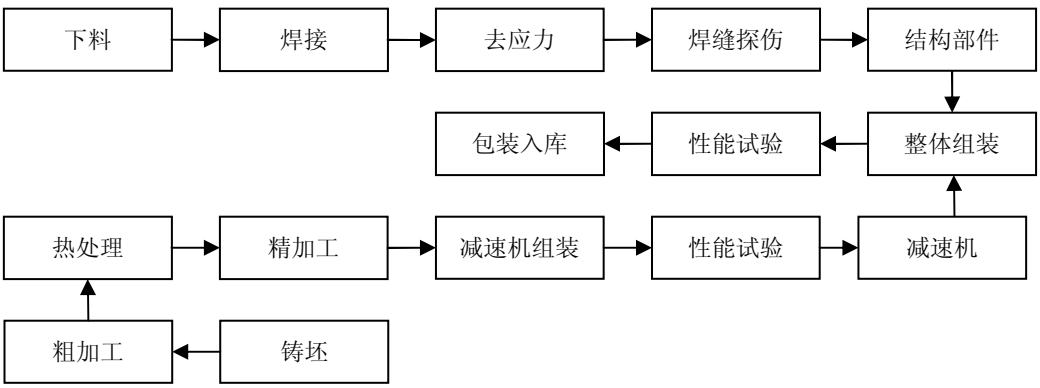
加工为成品



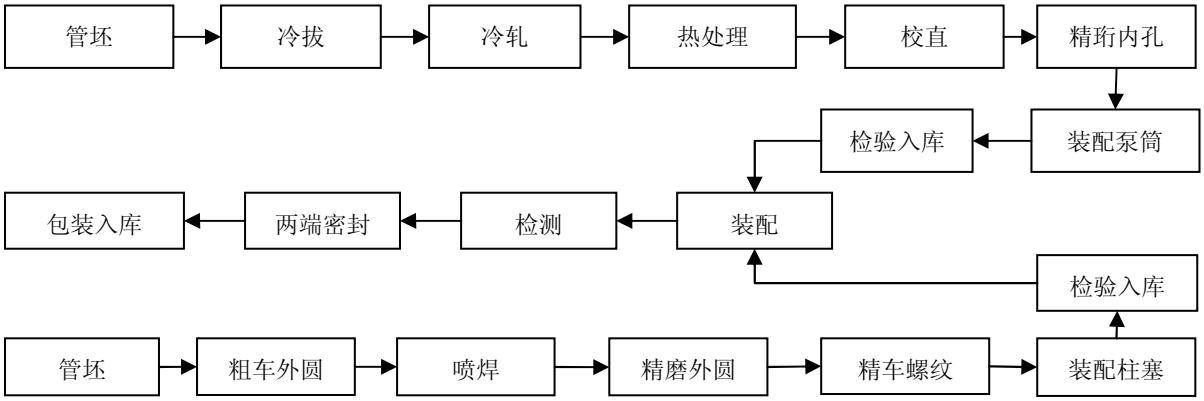
2、抽油杆



3、抽油机及减速机



4、抽油泵



（三）主要经营模式

本公司拥有独立完整的原材料采购、研究开发、生产、检测和产品销售体系。公司根据自身情况、市场规则，独立进行经营活动。

1、采购模式

本公司的采购统一由物流中心组织实施，实行招标比价的采购模式，保证以合理的市场价格获得生产所需的各种原材料、能源和服务，采购价格随行就市。公司还根据市场状况与原材料供应商约定采购价格与钢铁价格变动适当联动的机制，即根据钢铁价格变动情况，适当调整原材料的采购价格。

在选择供应商方面，本公司实施严格的程序及标准选择供应商并对供应商入选后的供应情况进行监督，以保证供应商能够提供高品质的原材料和服务。本公司根据下列准则对供应商进行评估：（1）供应商的生产能力及质量控制；（2）供应商制造的原材料是否达到国际、国内及本公司的标准；（3）供应商以往是否出现重大的生产错误；（4）对供应商其他主要因素的评估，如价格、送货时间、服务素质、诚信及在相关行业的口碑。

在入选成为本公司的供应商后，本公司采取下列监控程序以确保入选后的供应商能达到本公司的采购标准：（1）检查供应商的生产程序；（2）收集关于供应商在行业内的产品开发、生产设施、管理队伍等重要信息；（3）通过有效的财务管理，维持及控制存货及应付账款水平；（4）评估供应商提供的原材料质量，确保达到本公司的标准。

通过严格筛选，本公司确定主要供应商，并与他们建立稳定的合作关系。公

司采购原材料及部件未发生任何重大困难。

2、生产模式

本公司使用企业资源计划系统（ERP系统）实现了对产品的研发、制造、销售等全过程的管理。在此基础上，本公司于2006年应用PDM产品数据管理系统及CAPP计算器辅助工艺设计系统，通过自动取得各业务流程中产品的动态数据，实现了综合化管理，促进了公司信息化管理。在以上系统的支持下，公司在经营模式上采取以销定产的方式，根据订单决定采购及生产。

3、销售模式

本公司的销售分为国内销售和国外销售两部分。

国内销售方面，公司将市场分为五大区域（东北、西北、华北、华中、新疆）并委派专门销售人员负责各区域营销。公司销售人员主要负责开拓市场，向客户提供技术建议及援助，维护客户关系。除销售人员一对一推广外，本公司的市场推广工作还包括由本公司管理层及技术人员不定期走访及邀请客户代表参观本公司。公司根据市场状况与国内客户约定原材料与产成品的价格适当联动的机制，即在钢铁价格变动超过一定幅度时，双方可协商据此适当调整产品销售价格。

国外销售方面，公司根据国际贸易规则与客户开展产品的出口贸易，采用即期信用证或不超过三个月远期信用证的收款方式，或者采用款到发货的方式。按照惯例，本公司不直接销售产品给终端客户，而是通过具备技术支持、售后服务、仓储能力的国外经销商销售。目前公司已与30余家国外经销商建立了密切的合作关系。

（四）生产和销售情况

1、生产情况

随着公司生产技术水平的提高和新建项目的投产，公司的油管、套管、抽油杆、抽油机、抽油泵等产品的产能及产量显著提高，经营规模不断扩大。在报告期内，公司各类产品的产能及产量如下表：

产品	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
套管（万吨）	25	12.60	25	24.34	25	20.20	25	13.10
油管（万吨）	10	4.90	10	10.26	10	10.10	10	8.5
抽油杆（万米）	450	156.20	450	300.16	450	270.42	450	430.01
抽油泵（台）	10,000	5,316	10,000	10,997	10,000	10,530	10,000	9,850
抽油机（台套）	250	69	250	178	250	240	200	200

2、销售情况

（1）区域销售情况

报告期内，公司按客户和境外代理商所在区域统计的产品销售情况如下：

单位：万元

销售区域	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
中国	91,941.55	69.71	130,853.23	64.10	144,209.66	52.27	89,216.09	52.47
美国	22,958.00	17.41	23,694.04	11.61	60,819.11	22.05	28,670.12	16.86
欧洲	7,008.50	5.32	25,268.50	12.38	35,024.54	12.70	34,481.39	20.28
日本	1,347.63	1.02	8,155.26	3.99	23,808.92	8.63	12,419.81	7.30
其他	8,628.82	6.54	16,166.66	7.92	12,005.59	4.35	5,253.10	3.09
总计	**131,884.50**	**100.00**	**204,137.69**	**100.00**	**275,867.82**	**100.00**	**170,040.51**	**100.00**

公司产品销售按产品最终目的地进行统计的具体情况参见招股说明书“第十节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成”之“2、主营业务收入按地区划分”。

（2）产品分类销售情况

报告期内，公司按产品分类的产品销售情况如下：

单位：万元

产品分类	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	销量	金额	销量	金额	销量	金额	销量
套管(万吨)	70,896.40	12.30	120,933.07	23.83	145,602.79	20.80	71,723.62	11.50
油管(万吨)	28,736.34	4.51	51,607.97	9.53	77,283.37	9.50	67,387.48	8.50
抽油杆(万米)	3,307.68	143.09	7,662.22	328.42	6,735.83	271.36	10,270.47	429.03
抽油泵(台)	1,155.13	5,123	1,986.73	10,293	3,332.50	10,512	2,562.73	9,850
抽油机(台套)	203.51	58	923.07	216	2,874.16	239	2,182.36	200
其他部件	27,585.44	-	21,024.63	-	40,039.17	-	15,913.85	-
总计	**131,884.50**	**-**	**204,137.69**	**-**	**275,867.82**	**-**	**170,040.51**	**-**

（3）向前五大客户销售情况

本公司2007年前五名客户情况如下：

客户	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
中石油集团	65,415.49	36.08
Petroleum Pipe Company	15,740.75	8.68
华南石化集团	13,018.96	7.18
中石化集团	12,755.29	7.04
Compex Inc.	10,931.62	6.03
合计	**117,862.11**	**65.01**

本公司2008年前五名客户情况如下：

客户	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
中石油集团	77,201.07	27.48
中石化集团	36,471.92	12.98
美国SBI公司	23,827.93	8.48
日本三井管材	23,808.92	8.47
华南石化集团	17,517.79	6.23
合计	**178,827.63**	**63.64**

本公司2009年前五名客户情况如下：

客户	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
中石油集团	55,445.04	26.71
中石化集团	20,249.09	9.76
德国CCC 公司	18,924.93	9.12
山东鲁星钢管有限公司	13,972.66	6.73
美国SBI公司	11,459.51	5.52
合计	**120,051.23**	**57.84**

本公司2010年1-6月前五名客户情况如下：

客户	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
中石油集团	19,009.23	14.25
山东鲁星钢管有限公司	16,716.93	12.54
山东聊城中钢联金属制造有限公司	16,508.15	12.38
美国SBI公司	14,578.90	10.93
莱钢集团烟台钢管有限公司	11,375.67	8.53
合计	**78,188.88**	**58.63**

本公司不存在向单个客户销售比例超过总额的50%或者严重依赖于少数客户的情况。本公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述国内外前五名客户中均没有任何权益。

（4）产品价格变动情况

一方面，本公司每类产品均有多种规格和型号，不同规格、型号产品的单价有一定差异，各年度每类产品的不同规格、型号产品组合等变化会导致平均单价的变化。另一方面，公司根据原材料价格水平和波动趋势确定产品销售价格，并根据市场状况与国内客户约定产品售价与原材料价格适当联动，因此产品的平均单价也会因上游钢铁原料的市场价格波动而变动。

报告期内公司主要产品平均价格变动情况如下表：

产品分类	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
套管（元/吨）	5,761.81	5,075.52	7,000.22	6,235.00
油管（元/吨）	6,371.13	5,412.68	8,131.22	7,932.30
抽油杆（元/米）	23.12	23.33	24.82	23.94
抽油泵（元/台）	2,254.80	1,930.17	3,170.19	2,601.76
抽油机（元/台套）	31,452.25	42,734.98	120,257.90	109,118.08

注：抽油机系根据客户订单而制，因型号不同，故平均单价存在较大差异。

（5）2010年尚未履行的合同签订单情况

截止本招股说明书签署日，公司主导产品油套管已签订但尚未履行的订单9.86万吨。

（五）主要供应商情况

1、原材料

本公司产品的原材料主要包括石油专用管坯、石油专用荒管、杆坯、钢铁及铸件原料等。经过多年经营，公司与国内外供应商形成了良好的合作关系，主要原材料均有两家以上的供应商。报告期内公司各主要原材料采购情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
	占采购总额比例	占采购总额比例	占采购总额比例	占采购总额比例
石油专用管坯	0.44%	0.51%	0.18%	57.75%
杆坯	2.71%	2.43%	1.66%	3.06%
石油专用荒管	0.59%	6.93%	15.23%	10.27%
钢铁、铸件	72.10%	54.82%	41.72%	5.26%
小计	**75.84%**	**64.69%**	**58.79%**	**76.34%**

由上表可以看出，管坯的采购比重自2008年起出现大幅下降，主要原因是收购懋隆机械前，公司所需的管坯部分向威海宝隆采购；收购完成后，公司管坯供应能力稳步提高，基本实现自给，钢铁及铸件原料采购比重大幅度上升。

2、燃料动力

本公司使用的燃料动力主要是电、煤炭，报告期内耗用的具体情况如下：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
电(万度)	13,153.35	7,936.51	27,089.42	16,370.13	25,005.60	14,544.01	7,204.45	4,604.57
煤(吨)	26,976.05	2,714.56	54,951.62	5,166.54	52,134.85	4,895.85	48,691.80	2,985.55

3、原材料及燃料动力占主营业务成本的比重

报告期内公司原材料及燃料动力占主营业务成本的比重如下表所示：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
原材料	78.26%	78.99%	79.69%	85.95%
燃料动力	10.12%	10.11%	9.06%	6.68%

4、报告期内前五大供应商情况

本公司2007年前五名供应商情况如下表所示：

供应单位	供应内容	金额（万元）	占当期采购总额的比例（%）
威海宝隆	油套管坯	35,462.88	24.76
江阴兴澄特种钢铁有限公司	油套管坯	24,960.38	17.43
无锡雪浪钢铁集团国际贸易有限公司	油套管坯	11,551.54	8.07
墨龙机电	精密铸件毛坯、冶金配件	9,773.94	6.82
济南华菱北方钢管有限公司	荒管	7,795.55	5.44
合计		89,544.29	62.52

本公司2008年前五名供应商情况如下表所示：

供应单位	供应内容	金额（万元）	占当期采购总额的比例（%）
淄博顺泰冶金有限公司	钢铁	21,187.38	8.89
淄博张钢制铁铸管有限公司	钢铁	16,931.61	7.11
山东鲁丽钢铁有限公司	钢铁	12,117.56	5.09
山东华菱钢管有限公司	荒管	11,087.05	4.65

山东隆盛钢铁有限公司	钢铁	10,994.96	4.61
合计		**72,318.56**	**30.35**

本公司2009年前五名供应商情况如下表所示：

供应单位	供应内容	金额（万元）	占当期采购总额的比例（%）
山东鲁丽钢铁有限公司	钢铁	36,098.55	24.74
淄博铁鹰钢铁有限公司	钢铁	17,293.57	11.85
山东隆盛钢铁有限公司	钢铁	4,807.90	3.30
无锡西姆莱斯钢管有限公司	荒管	4,437.46	3.04
无锡市振达特种钢管制造有限公司	荒管	3,669.62	2.52
合计		**66,307.10**	**45.45**

本公司2010年1-6月前五名供应商情况如下表所示：

供应单位	供应内容	金额（万元）	占当期采购总额的比例（%）
山东鲁丽钢铁有限公司	钢铁	29,032.58	26.50
淄博铁鹰钢铁有限公司	钢铁	14,202.01	12.96
山东隆盛钢铁有限公司	钢铁	7,790.16	7.11
临朐县利民热力铸造有限公司	钢铁	4,097.00	3.74
青州市天泰德隆铸造有限公司	钢铁	2,511.70	2.29
合计		**57,633.45**	**52.61**

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。本公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述国内外前五名供应商中均没有任何权益。

（六）安全与环境保护

公司注重生产经营中的安全及环保措施，各项指标均达到国家制订的相关标准。本公司一直遵守相关的环境保护法规，包括《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水污染防治法》及其实施细则、《中华人民共和国大气污染防治法》、《排污费征收标准及计算方法》、《排污费征收使用管理条例》等。

根据山东省寿光市环境保护局和文登市环境保护局出具的核查意见，公司及其子公司自成立以来在生产经营及项目建设过程中遵守有关环境保护的法律、法规，废水、废气、噪声经有效处理后达标排放，工业固体废物进行综合利用，无环境违法行为，未因环境保护方面的问题受过任何行政处罚。

四、本公司主要固定资产及无形资产情况

（一）主要固定资产情况

本公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具等，截至2010年6月30日，本公司固定资产状况如下表所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋建筑物	22,489.94	3,789.39	498.65	18,201.90	80.93
机器设备	90,747.08	24,431.14	1,624.68	64,691.27	71.29
电子设备及其他设备	5,340.69	2,145.41	-	3,195.28	59.83
运输工具	1,099.34	573.19	-	526.14	47.86
合　计	**119,677.05**	**30,939.13**	**2,123.33**	**86,614.59**	**72.37**

1、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，本公司及其控股子公司的主要经营场所包括100栋房屋建筑物，建筑面积共计265,265.39平方米，已全部取得房屋所有权证。

2、关键生产设备

截至2010年6月30日，本公司生产设备总计1,429台（套）等，检测设备112台（套）。公司主要关键生产设备、检测设备情况如下：

单位：万元

资产名称	数量	资产原值	资产净值	成新率（%）
140步进调质线	1	1,767.55	1,599.63	90
步进式钢管调质线	1	1,418.61	1,147.50	81

步进式加热炉	1	1,009.19	808.78	80
穿孔机	1	2,431.80	1,938.99	80
电力设施	1	3,310.69	2,081.76	63
环形炉	1	2,355.69	1,991.24	85
冷床	1	1,180.58	939.39	80
十四机架减径定径机	1	1,333.51	1,063.28	80
轧管机	1	3,260.95	2,450.32	75
12M3 机型设备	1	3,521.32	2,859.88	81
托圈耳轴支座装配	1	1,002.55	815.71	81
二次除尘系统	1	1,002.64	814.27	81
综合供电设施	1	1,378.04	1,117.00	81
循环水处理设施	1	740.19	599.97	81
英国数控车丝机	2	1,333.86	988.13	74
矫直机	1	642.34	518.37	81
管排硬质合金圆锯床	2	1,099.44	816.13	74
石油管加工线-267 线配套英国车丝机	2	987.27	757.79	77
水压机	1	584.07	511.43	88
定径机	1	220.54	153.61	70
张力减径机	1	651	413.93	64
30000 立方米煤气柜	1	1,111.08	898.77	81
空分设备	1	2,879.94	2,334.40	81
各类检测设备	112	2,699.63	2,087.01	77

（二）主要无形资产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产为 21,183.75 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	取得方式	原值	账面价值	尚未摊销期限（月）
土地使用权	出让和投资者投入	17,912.49	17,126.36	495-598
软件	外购	70.21	-	-

非专利技术	自行研发	5,150.13	4,055.64	38-57
专利技术	自行研发	1.87	1.75	111-116
合计	-	**23,134.70**	**21,183.75**	-

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	使用权人	位置	国有土地使用证号	面积（㎡）	土地用途	权利期限
1	山东墨龙	山东省寿光市开发区	寿国用（2002）字第03013号	70,126.08	工业用地	截至2052年8月8日
2	山东墨龙	山东省寿光市科技工业园	寿国用（2005）第1027号	297,321.00	工业用地	截至2055年10月29日
3	山东墨龙	寿光市古城街道兴尚路西，安阳路北	寿国用（2009）第0203号	12,369.20	工业用地	截至2059年8月24日
4	山东墨龙	寿光市古城街道兴尚路以东	寿国用（2009）第0204号	105,857.00	工业用地	截至2059年8月31日
5	山东墨龙	寿光市兴尚路以西，安阳街以北	寿国用（2010）第0082号	17,395.00	工业用地	截至2060年5月22日
6	山东墨龙	寿光市兴尚路以东	寿国用（2010）第0083号	94,529.00	工业用地	截至2060年3月24日
7	寿光宝隆	寿光市古城街道尚家庄村	寿国用(2007)第0270号	120,105.00	工业用地	截至2056年5月14日
8	墨龙机电	寿光市上口镇政府驻地	寿国用（2002）字第32011号	22,884.00	工业用地	截至2052年8月19日
9	墨龙机电	寿光市寒五路以南、上口镇区	寿国用（2009）字第0205号	7,179.00	工业用地	截至2059年8月26日
10	威海宝隆	文登市高村镇万家村南	文国用（2006）第160005号	140,032.00	工业用地	截至2055年3月27日

威海宝隆尚有一处面积为33,988平方米的土地未取得《国有土地使用证》，根据威海宝隆与文登市国土资源局签订的《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：文登-01-2009-0022）以及文登市国土资源局出具的证明，该土地已经履行完招、拍、挂手续，签订了土地使用权出让合同，国有土地使用证正在办理之中。经核查，保荐人和发行人律师认为，威海宝隆办理上述权属证书不存在法律障碍。

2、注册商标

公司拥有4个注册商标，具体情况如下：

图样	编号	注册地	类别	有效期	核定使用主要商品
	548488	中国	第7类	2001年4月10日-2011年4月9日	石油开采、石油钻机、各种钻机齿轮及抽油机配件等。
	3308900	中国	第7类	2004年7月21日-2014年7月20日	石油开采、石油精炼工业用机器设备；石油专用泥浆泵及石油专用抽油泵等。
	3113946	中国	第9类	2003年5月28日-2013年5月27日	配电箱（电）；配电盘；配电盘（电）；配电控制台；起动器；高低压开关板；高压防爆配电装置；电站自动化装置。
	300170036	香港	第7类	2004年3月3日-2014年3月2日	石油开采、石油精炼工业用机器设备；石油专用泥浆泵及石油专用抽油泵等。

3、专利

（1）截至招股说明书签署之日，本公司拥有如下专利：

证书号	发明或实用新型名称	专利号	专利申请日	有效期	授权公告日	专利权人
第975601号	伞式无游梁抽油机	ZL2006 20162004.0	2006.11.27	10年	2007.11.14	山东墨龙
第1087767号	深井用油套管螺纹接头	ZL2007 20027707.7	2007.9.11	10年	2008.8.20	山东墨龙
第1087768号	油套管螺纹接头	ZL2007 20027706.2	2007.9.11	10年	2008.8.20	山东墨龙
第597610号	钻杆管端加厚的加工方法	ZL2008 1 0138593.2	2008.7.25	20年	2010.2.3	山东墨龙
第1470110号	防倒扣自锁抽油杆	ZL2009 2 0239208.3	2009.9.29	10年	2010.6.23	山东墨龙
第1470111号	抽油杆防脱扣连接装置	ZL2009 2 0239209.8	2009.9.29	10年	2010.6.23	山东墨龙
第1470112号	抗弯曲抗压缩低接触应力油套管螺纹接头	ZL2009 2 0239211.5	2009.9.29	10年	2010.6.23	山东墨龙
第1470147号	防喷防砂带泄油功能的抽油泵	ZL2009 2 0239551.8	2009.10.9	10年	2010.6.23	山东墨龙

（2）截至招股说明书签署之日，本公司已获得国家知识产权局下发的专利申请受理通知书如下：

名称	专利类型	申请号	申请日	申请人
一种抗硫化氢腐蚀用中低强度油套管及其制造方法	发明	200810238134.1	2008.12.9	山东墨龙
一种抗硫化氢腐蚀用高强度油套管及其制造方法	发明	200810238135.6	2008.12.9	山东墨龙

一种抗硫化氢腐蚀用中高强度油套管及其制造方法	发明	200810238406.8	2008.12.10	山东墨龙
防腐耐磨抽油泵泵筒	实用新型	200920239210.0	2009.9.29	山东墨龙
抽油杆防脱扣连接装置及其制造方法	发明	200910019504.7	2009.9.29	山东墨龙
高密封油套管螺纹接头	实用新型	201020013334.X	2010.1.4	山东墨龙

4、计算机软件

公司合法拥有若干计算机软件系统，均为外购软件，包括WINDOWS系统、AUTOCAD系统、PDM软件、CAPP软件、SOLIDWORKS软件、威盾监控软件、ERP软件、AutoCAD软件、Solideworks软件、XTPDM软件。

（三）已出售国有土地使用权及房屋所有权情况

因寿光市城建需要，2007年10月8日，依据寿光市人民政府下发寿土储备（2007）第19号文，本公司与储备中心签订《房地产收购合同》，由寿光市土地储备中心以18,673,816.75元收购本公司位于北海路以西、新兴东街以南面积为27,674平方米的全部房地产及附着物，收购完成后，该宗地纳入政府土地储备。公司出售该国有土地使用权及房屋所有权实现收益900.58万元，该收益已全部计入2007年度。此外，上述地块还附着少量用于抽油泵生产的生产设施。搬迁该生产设施对本公司抽油泵的生产能力和整体经营业绩基本无影响。

截至本招股说明书签署日，上述土地及相应房屋的权属证书已由政府收回，本公司不再拥有上述土地及相应房屋的权利。

五、生产技术

（一）主要产品所处技术阶段

公司产品油管、套管、管线管、抽油杆、抽油泵、抽油机均通过了 API 认证，主要技术指标达到或接近国际先进水平。

在报告期内，公司针对市场需求加大研发投入，重点开发高等级的 API 标准产品和非 API 标准产品。其中，高抗挤毁套管、特殊通径套管、抗硫化氢腐蚀系列套管、钻杆管和管线管已完成试制，并通过国家权威实验机构的性能试验。高

抗挤毁套管、特殊通径套管、管线管已经通过石油开采商的试用，开始批量生产；其它产品正处于试用阶段。具体情况如下表所示：

序号	产品	检测项目	检测机构	报告号
1	API 套管(N80LC)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2006)质检字 038 号
2	内加厚等连接外径油管（N80 1.9″EU)	螺纹检测、化学分析、性能检测、连接强度检测、内压试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2006)质检字 130 号
3	API 套管(N80LC)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2006)质检字 529 号
4	API 套管(J55LC)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2006)质检字 530 号
5	高抗挤毁套管(ML110TT)	外压挤毁试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2007)质检字 083 号
6	API 套管(P110LC)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2007)质检字 084 号
7	API 套管(J55LC)	射孔性能试验	石油工业油气田射孔器材质量监督检测中心	WSK001-2007(T)
8	钻杆管体（S135）	性能检测	国家石油管材质量监督检测中心	(2007)质检字 187 号
9	API 套管(C90-1)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2007-1116
10	API 套管(T95-1)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2007-1117
11	抗硫套管(ML90SS)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2007-1120
12	抗硫套管(ML95SS)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2007-1119
13	抗硫套管(ML80SS)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2007-1118
14	管线管	API Spec 5L	公司	管线管检测报告（2007）质检字 070608
15	ML80TTTLC 特殊通径套管	高抗挤毁套管规范（Q/ML002-2008）、API Spec 5CT	公司	外压挤毁检测报告（2008）质检字 080902、特殊通径检测报告（2007）质检字 070806
16	API 套管(J55LC)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 021 号
17	抗硫套管(ML55SS)	氢致开裂试验（HIC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2008-1343
18	抗硫套管(ML55SS)	硫化物应力开裂试验（SSC）	四川石油管理局酸性油气田材料腐蚀检测评价中心	2008-1344
19	热采井套管(ML90H)	热采井模拟试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 305 号
20	API 油管(P110NU)	全尺寸	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 516 号
21	高抗挤毁套管	外压挤毁试验	Stork Metallurgical	0739-08-18691

	(ML110T)		Consultants, Inc.(美国)	
22	经济型抗硫抗 CO_2 腐蚀套管(ML95SS-3Cr)	硫化物应力开裂试验（SSC）CO_2 高温高压釜腐蚀试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 884 号
23	经济型抗 CO_2 腐蚀套管（ML110-3Cr）	CO_2 高温高压釜腐蚀试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 883 号
24	超级 13Cr 抗 CO_2 腐蚀套管（MLHP13Cr-110）	CO_2 高温高压釜腐蚀试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 885 号
25	抗低温套管(ML110C)	低温性能试验	国家石油管材质量监督检测中心	(2008)质检字 886 号
26	液压支柱管	GB/T17396-1998	公司	液压支柱管检测报告（2009）质检字 090512
27	管线管	按 API 5L 标准检验，包括：几何尺寸及外观、超声波检验、化学成分、力学性能、氢致开裂、硫化物应力开裂、金相组织、裂纹尖端张开位移等	国家石油管材质量监督检验中心	（2010）质检字 055 号
28	无缝钢管环焊缝接头	按 API STANDARD 1104-2005 管道及相关设施的焊接，检测项目包括：拉伸性能试验、刻槽锤断试验、夏比冲击试验、导向弯曲试验、维氏硬度、金相分析等	中石油管材研究所	（2010）管检字 002 号
29	特殊接箍间隙油管	按 API 5CT 套管和油管规范检验，包括：上扣试验、拉伸至失效试验、静水压试验及内压至失效试验等	国家石油管材质量监督检验中心	（2010）质检字 159 号

（二）研发投入情况

近年来，本公司不断加大研发的投入力度，产品技术升级位居国内同行业的前列。报告期内，公司的研发费用投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
研发费用	1,630.92	4,149.92	3,023.71	1,977.75
营业收入	133,365.02	207,555.13	280,962.93	181,310.96
研发费用所占比例	1.22%	2.00%	1.08%	1.09%

注：上述研发费用未包括已计入营业成本的与产品试制有关的研发费用。

六、境外经营情况

根据山东省对外贸易经济合作厅出具的《关于核准在香港设立墨龙（亚洲）

控股有限公司的批复》（鲁外经贸境外字[2005]145 号），本公司于 2005 年 3 月 28 日从 Jade Nominees Limited 受让墨龙（亚洲）控股有限公司的股权，并于 2005 年 4 月 1 日取得商务部核发的《内地企业赴港澳地区投资批准证书》([2005] 商合港澳企证字第 HM0077 号)。2006 年 5 月 22 日，墨龙（亚洲）控股有限公司更名为 MPM International Limited。MPM 是贸易型公司，主营业务为购销石油开采及化工机械电气设备。本公司计划通过 MPM 长期发展境外业务，销售公司的石油钻采专用设备。

七、质量控制情况

本公司致力于生产优质产品，产品质量控制分为以下三个阶段：

（一）采购控制

本公司对采购进行严格控制。首先是针对公司产品的质量要求，甄选符合公司原材料质量要求的供应商；其次是原材料检验，对供应商提供的货物进行质量标准检验及检查。为此，公司专门引进了高分辨率金相显微镜、氮氢氧气体分析仪等设备，用来检测分析采购的原材料，特别是管坯的化学成分。

（二）生产控制

与同行业其它企业相比，公司拥有完整的生产线，能够完成铸造、穿孔、热处理、螺纹加工、探伤、涂装等全部生产工艺，减少了半成品搬运过程中的磕碰和损伤，从而提高油套管的质量。

公司实行严格的生产过程控制，严格执行 ISO9001 及 API 规范，生产程序都有书面程序、规定及操作指南，并配备了适当的专业人员及先进的过程控制设备。

（三）产品控制

公司通过引进具有国际先进水平的超声漏磁探伤机，加强对产品的质量控制。除完成 API 产品要求的横向内外表面缺陷及纵向内外表面缺陷检测外，公司还增加了全管体超声测厚、斜项缺陷、分层缺陷等三项检测。通过上述检测，保证了公司 API 产品的质量高于 API 质量标准。

报告期内，公司未出现过重大产品质量纠纷。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司的控股股东和实际控制人为张恩荣。截至本招股说明书签署之日，张恩荣先生除持有本公司股份外，未控股或投资于其他与本公司相同或相似业务的公司，其本人也未通过任何方式实际从事与本公司相同或相似业务的生产，与本公司不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，2009 年 2 月 6 日，本公司控股股东张恩荣、持有本公司5%以上股份的股东林福龙签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：

1、截止本承诺函出具之日，本人未以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，未拥有与公司存在同业竞争企业的股份、股权或任何其他权益；

2、本人承诺不会以任何形式从事对公司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公司的竞争企业提供任何资金、业务及技术等方面的帮助；

3、如违反上述承诺，本人将承担由此给公司造成的全部损失。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，本公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

（一）存在控制关系的关联方

1、控股股东及实际控制人

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关联关系
张恩荣	42.49	控股股东、实际控制人

2、控股子公司

序号	关联方名称	注册资本	与本公司关系	持股比例
1	MPM	100万美元	子公司	本公司持股90%
2	寿光宝隆	15,000万元	同上	本公司持股70%
3	墨龙钻采	600万元	同上	本公司持股100%
4	懋隆机械	1,238万元	同上	本公司持股100%
5	墨龙机电	100万美元	孙公司	懋隆机械持股75%，MPM持股25%
6	懋隆回收	50万元	同上	懋隆机械持股90%，本公司持股10%
7	威海宝隆	1,000万元	同上	懋隆机械持股95%，墨龙机电持股5%
8	文登宝隆	30万元	同上	懋隆机械持股95%，威海宝隆持股5%

注：公司于 2007 年 12 月 27 日完成对懋隆机械的收购，懋隆机械成为本公司之全资子公司。收购前，张恩荣之子张云起持有懋隆机械 53.15%的股权，是懋隆机械的控股股东；此外本公司主要发起人张云三、林福龙、谢新仓和崔焕友也分别持有懋隆机械的股份，故懋隆机械及其子公司亦为公司关联方。

（二）不存在控制关系的关联方

1、持有公司 5%以上股份的其他股东

关联方名称	持股比例（%）	与本公司关联关系
林福龙	5.20	股东

2、本公司的参股公司

关联方名称	注册资本	持股比例
亚龙石油泵	450 万元	懋隆机械参股 30%
寿光水务	10,280 万元	本公司参股 9.73%

3、公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司董事、监事、高级管理人员情况请参见本招股说明书“第七节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员” 之“一、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况”。与其关系密切的家庭成员指在处理与公司的交易时有可能影响董事、监事、高级管理人员或受董事、监事、高级管理人员影响的家庭成员。

三、关联交易

由于本公司于 2007 年 12 月 27 日收购了懋隆机械的全部股权，股权收购日后懋隆机械及其控股子公司与本公司的关联交易属同一企业集团内交易，于合并报表时予以抵销。故本招股说明书仅披露与懋隆机械及其控股子公司（包括墨龙机电、懋隆回收、威海宝隆、文登宝隆）于收购日前的关联交易。

（一）经常性关联交易

报告期内，本公司与威海宝隆、墨龙机电、懋隆机械及亚龙石油泵之间存在产品购销、代加工等经常性关联交易，具体情况如下：

1、向关联方销售货物

单位：万元

关联方名称	产品名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）
墨龙机电	废旧金属	-	-	-	-	-	-	2,646.09	1.46
威海宝隆	废钢等	-	-	-	-	-	-	154.66	0.09
亚龙石油泵	抽油泵及配件	50.33	0.04	791.21	0.87	685.65	0.24	988	0.55
合计		50.33	0.04	791.21	0.87	685.65	0.24	3,788.75	2.10

（1）向墨龙机电销售废旧金属

2005 年 9 月 22 日，本公司与墨龙机电签订了《废旧金属供应协议》。根据该协议，本公司向墨龙机电销售铁屑等废旧金属，协议有效期自 2005 年 11 月 28 日起至 2007 年 12 月 31 日止。协议同时就交易价格作出约定：①如有国家定价则参照国家定价；②如有关货物无国家定价，则以市场价格为准。

报告期内本公司向墨龙机电销售废旧金属的交易情况如下：

年度	交易数量（吨）	交易金额（万元）
2007 年度	13,612.07	2,646.09

由于公司 2007 年套管产量增长、加大新品研发力度、清查处理积压库存等

原因导致当年产生的废旧金属数量大幅增加，故当年向墨龙机电供应废旧金属量有所增长。

（2）向亚龙石油泵销售抽油泵及相关配件

2006 年 7 月 12 日，墨龙钻采与亚龙石油泵签订了《合作协议》。根据该协议，墨龙钻采同意向亚龙石油泵供应抽油泵及相关配件，协议对 2006 年及 2007 年的供货品种等情况做了约定。2007 年 12 月 26 日，双方就抽油泵及相关配件的购销再次签订《合作协议》，约定了 2008 年至 2010 年的供货品种等相关事宜。

上述两份《合作协议》均约定，产品的供货价格按照供货时的市场价格执行，具体价格于供货时予以明确。

2、向关联方采购货物

单位：万元

关联方名称	产品名称	2007 年度	
		金额	占采购总额比例（%）
威海宝隆	油、套管坯	35,462.88	24.76
墨龙机电	精密铸件毛坯、冶金配件、冷床、电气柜	9,773.94	6.82
合计		45,236.82	31.58

（1）向威海宝隆采购油、套管坯

2005 年 9 月 22 日，本公司与威海宝隆签订了《油套管坯供应协议》，根据该协议，威海宝隆将向公司持续供应油管坯及套管坯，协议有效期自 2005 年 11 月 28 日起至 2007 年 12 月 31 日。

关于货物价格，双方约定：①如有国家定价则参照国家定价；②在无国家定价时，供方以低于向其它独立第三方供货的市场价格供货，但最大折扣为 100 元/吨；③同时，威海宝隆承诺其向本公司提供的货物价格不会高于同一时间向独立第三方提供的同样货物的价格。

懋隆机械于 2005 年完成威海宝隆的收购，在对其进行技术改造后，开始于 2005 年底开始向本公司销售油套管坯，随着其产能的逐步释放，2007 年交易金

额增幅较大。报告期内本公司向威海宝隆采购油、套管坯的交易情况如下：

年度	交易数量（吨）	交易金额（万元）
2007 年度	82,954.11	35,462.88

（2）向墨龙机电采购精密铸件毛坯

本公司分别于 2004 年 3 月 20 日、2006 年 9 月 22 日与墨龙机电先后签订了《供货协议》及其补充协议。根据协议规定，墨龙机电向本公司供应生产所需的精密铸件毛坯，协议有效期自发行人于香港联交所创业板上市之日起至 2007 年 12 月 31 日止。

关于货物价格，双方约定：①如有国家定价则参照国家定价；②如有关货品无国家定价，则以市场价格为准；③同时，墨龙机电承诺其向本公司提供的货物价格不会高于同一时间向独立第三方提供的同样货物的价格。

报告期内本公司向墨龙机电采购精密铸件毛坯的交易情况如下：

年度	交易数量（吨）	交易金额（万元）
2007 年度	11,102.30	7,716.12

（3）向墨龙机电采购冶金配件

2005 年 9 月 22 日，本公司与墨龙机电签订了《冶金配件供应协议》，根据该协议，本公司向墨龙机电采购生产所需的有关冶金机械配件（如轧辊、芯棒等），协议有效期自 2005 年 11 月 28 日至 2007 年 12 月 31 日。

关于货物价格，双方约定：①如有国家定价则参照国家定价；②如有关货物无国家定价，供方以低于其他独立第三方的市场价格向本公司提供冶金机械配件（折扣 500 元/吨）；③同时，墨龙机电承诺其向本公司提供的货物价格不会高于同一时间向独立的第三方提供的同样货物的价格。

报告期内本公司向墨龙机电采购冶金配件的交易情况如下：

年度	交易数量（吨）	交易金额（万元）
2007 年度	414	2,057.82

3、其他关联交易

（1）承租懋隆机械的物业

2002年1月18日，本公司与懋隆机械签订《租赁合同》，合同约定懋隆机械将其合法拥有的，位于山东省寿光市北海路以东、新兴东街以南的面积为5,141.60平方米的厂房；位于山东省寿光市北海路99号院内东北侧的面积为2,880平方米的单身宿舍楼一栋、面积为416平方米的食堂、面积为4,377.75平方米的宿舍楼一栋和面积为1,055.99平方米的沿街楼一栋出租给本公司使用，上述房屋租赁费为每年26.658万元，租赁期限自2002年1月1日起至2011年12月30日止。2005年1月1日，本公司与懋隆机械签订补充协议，根据物价的变动情况，双方商定将上述房屋的租赁费变更为每年39万元，该项变更从2005年1月1日起生效。

由于懋隆机械拟将上述合同中的厂房部分（山东省寿光市北海路以东、新兴东街以南的面积为5,141.60平方米厂房）予以拆除，故本公司与懋隆机械于2007年6月1日签订《协议书》，终止本公司对拟拆除厂房部分的租赁，并将租赁费变更为每年27万元。

为配合城市规划需要，寿光市人民政府于2007年8月决定收购懋隆机械位于北海路99号的土地及土地上建筑，故本公司与懋隆机械于2007年8月20日签订《终止协议》，双方同意于2007年9月起终止租赁关系。至此，本公司与懋隆机械的物业承租关系完全结束。

（2）承租墨龙机电的物业

2005年9月30日，本公司与墨龙机电签订了《租赁协议》，协议约定墨龙机电将合法拥有的、位于山东省寿光市北海路中段建筑面积6,091.11平方米的生产车间一座出租给本公司使用。上述车间的租赁费16.8万元/年，租赁期限自2005年10月1日起至2015年9月30日止。

由于墨龙机电拟将该车间予以拆除，2007年5月26日，本公司与墨龙机电签订《协议书》，约定自2007年6月1日起双方终止租赁关系。

（3）向墨龙机电出租物业

2005年10月20日，本公司与墨龙机电签订《租赁协议》，合同约定本公司将合法拥有的,位于山东省寿光市北环路北科技工业园面积为16,021.67平方米的生产用厂房一座出租给墨龙机电使用。上述厂房租赁费为54万元/年，租赁期限自2005年11月1日起至2015年10月31日止。

（4）向墨龙机电出租设备

2005年12月1日，本公司与墨龙机电签订《设备租赁协议》，协议约定本公司将4台电动起重机出租给墨龙机电使用。上述设备的租赁费为15万元/年，租赁期限自2005年12月1日起至2008年11月30日止。

（5）委托墨龙机电加工接箍等配件

报告期内，本公司委托墨龙机电加工接箍等配件，加工价格按照成本加成5%予以确定。2007年度交易量为15.60万元。

（6）受墨龙机电委托加工冶金配件

报告期内，墨龙机电委托本公司为其加工冶金配件，加工价格按照成本加成5%予以确定。2007年度交易量为17.64万元。

（7）支付关键管理人员薪酬

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司支付的关键管理人员薪酬分别为243.70万元、260.00万元、234.00万元和135.00万元。

（二）偶发性关联交易

报告期内，公司的偶发性关联交易具体情况如下：

1、收购懋隆机械100%股权

本公司于2007年9月25日与懋隆机械全体股东签订《股权转让合同》，由本公司收购懋隆机械全体股东的100%股权。2007年12月27日，本次股权转让工商变更登记手续办理完毕。(其他收购信息请参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）发行人设立后的重大资产重组情况”。

根据安永会计师事务所的审计结果，懋隆机械2006年度按香港会计准则审计的归属于母公司股东的净利润为3,053.7万元。经双方协商，确定股权收购价格为30,500万元。

2、固定资产购买和出售

报告期内，本公司与懋隆机械、威海宝隆及墨龙机电之间存在金额较小的购买和出售固定资产（机电设备等）偶发性关联交易，具体情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	2007年度
出售固定资产	墨龙机电	25.04
	威海宝隆	1.38
购买固定资产	懋隆机械	4.33
	墨龙机电	2.94

3、接受懋隆机械担保

2007年4月16日，懋隆机械为本公司向招商银行的800万元短期借款提供了担保，担保期限为2007年4月16日至2008年1月13日。2008年1月14日，本公司已归还上述银行借款，相关合同履行完毕。

4、接受张恩荣担保

2007年9月21日，张恩荣先生为中信银行给予本公司的25,000万元综合授信额度提供担保，期限为2007年9月21日至2008年9月21日。

（三）关联交易分析

1、关联交易公允性分析

公司报告期内发生的各项关联交易公允性分析如下：

（1）采购油套管坯

本公司2007年度分别向威海宝隆采购油套管坯35,462.88万元。采购价格与独立第三方价格对比情况如下表所示：

单位：元/吨

年度	关联交易单价	向第三方采购单价	折扣额	折扣率
2007 年度	4,275.00	4,361.21	86.21	1.97%

根据上表所示，公司向威海宝隆采购的油套管坯的折扣金额均在每吨 100 元以内，与双方合同约定一致，关联交易价格公允。

（2）收购懋隆机械股权

完善公司业务体系、提升公司核心竞争力是公司本次收购懋隆机械的核心出发点，与国内竞争对手不断向上游延伸的竞争环境是吻合的。通过本次收购，公司在短时间内拓展了上游原材料领域，在人才储备、管理经验等方面为提升油套管管坯生产能力做好了充分准备，缩短了新产品研发周期，实现了对公司产品质量的有效控制。

基于以上因素，双方按照懋隆机械2006年经审计的归属于母公司股东的净利润的9.99倍确定本次股权转让的价格。根据安永会计师事务所的审计结果，懋隆机械2006年度按香港会计准则审计的归属于母公司股东的净利润为3,053.7万元，并最终确定本次股权收购价款为30,500万元。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，懋隆机械经审计的合并净利润分别为4,833.29万元、5,749.62万元、2,469.04万元和1,462.87万元。

综上，本次股权收购价款的确定是在综合了懋隆机械潜在价值、盈利能力等多种因素的基础上作出的，并经参与2007年第二次临时股东大会的内资股股东及H股股东共同表决通过，交易价格兼顾了各方利益。

（3）其他关联交易

除上述关联交易外，本公司与主要关联方在精密铸件毛坯与冶金配件采购、废旧金属销售、物业租赁等方面存在金额较小的关联交易，相关交易均遵从市场定价原则，关联交易价格公允。

2、关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

如上所述，本公司从关联方采购油套管坯、冶金配件、铸件等主要原材料及

配件，其中冶金配件、铸件等产品定价以市场价计算或在市场价基础上享有一定折扣，但该等交易金额较小，因此对公司的财务及经营成果基本无影响。而采购的油套管坯则享有最大不超过 100 元/吨的优惠，对本公司财务状况和经营成果的影响如下：

项目	2007 年度
关联交易采购数量（吨）	82,954.11
关联交易折扣金额（元/吨）	86.21
关联交易成本节约金额（万元）	715.15

注：上表关联交易折扣金额为关联交易价格与第三方交易价格的差额；关联交易成本节约金额=关联交易采购数量*关联交易折扣金额。

除上述采购类关联交易外，公司其他关联交易均以市场价格进行交易，对本公司的财务状况及经营成果无重大影响。

3、关联交易对懋隆机械的影响

报告期内，本公司的经常性关联交易主要是与懋隆机械及其控股子公司进行的，关联交易实现的金额占懋隆机械营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	关联交易情况					懋隆机械收入情况	
	管坯	铸件	冶金工具	机械配件	合计	金额	关联交易占收入比例(%)
2007 年度	35,462.88	7,716.12	2,057.82	-	**45,236.82**	50,519.02	89.54

2007 年度，关联交易收入成为懋隆机械的主要收入来源。2007 年 12 月 27 日，本公司收购了懋隆机械，使其成为本公司的全资子公司，关联交易于报表日合并抵销。

4、关联方应收、应付款项余额

报告期内，本公司与关联方的应收、应付款项余额如下：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
应收账款---亚龙石油泵	-	436.38	53.14	144.76

其它应付款---应付股东收购款	-	-	-	9,870.37

（四）规范关联交易的制度安排

1、《公司章程（修订稿）》关于规范关联交易的安排

《公司章程（修订稿）》第一百一十一条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

《公司章程（修订稿）》第一百四十五条规定，董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立（非执行）董事签字后方能生效。独立（非执行）董事所发表的意见应在董事会决议中列明。

2、《对外担保管理制度》对规范关联交易的制度安排

公司《对外担保管理制度》第九条规定，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司《对外担保管理制度》第十条规定，应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、《独立董事制度》对规范关联交易的制度安排

公司《独立董事制度》第十四条规定，重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在行使该项权利时，应当取得全体独立董事二分之一以上的同意。

4、《关联交易管理办法》对规范关联交易的制度安排

公司《关联交易管理办法》第四条规定，公司的关联交易应当遵循：合法合

规原则、诚实信用原则、关联人回避表决原则、公平公开公允原则和书面协议原则等五项基本原则。

公司《关联交易管理办法》第九条规定，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。

（五）关于公司章程对关联交易决策权力和程序规定的声明

公司声明：公司已在公司章程中对关联交易决策权力和程序作出规定，并规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。

（六）关于报告期内关联交易是否履行《公司章程》规定程序的说明

公司报告期内所发生的全部关联交易履行了公司章程规定的程序。

（七）独立董事关于重大关联交易的意见

公司独立董事认为："公司报告期内与关联方之间的各项关联交易均履行了合法有效的审议程序，报告期内关联交易价格或定价方法合理、公允，不存在侵害公司或其他股东利益的情形，并已经采取规范和减少关联交易的有效措施。"

（八）保荐人和发行人律师对关联交易的意见

保荐人认为："发行人与关联方之间的关联交易，履行了规定的审批程序，交易价格合理、公平，不存在损害其他中小股东利益的行为。"

发行人律师认为："发行人的董事会及股东大会审议相关关联交易议案时，关联董事和关联股东根据章程的规定进行了回避，独立董事对关联交易的公允性发表了意见，发行人和关联方之间的关联交易公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。"

（九）规范和减少关联交易的措施

本公司将采取以下措施，保障关联交易的合理、公平和透明：

1、严格执行相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司上市地上市规则的要求以及公司章程等关于关联交易的相关规定；

2．在实际工作中充分发挥独立董事和中介机构的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，从而保护其他股东利益。

第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一)董事会成员

张恩荣先生，公司董事长，中国国籍，无境外永久居留权，生于1940年1月，大专学历，本公司发起人。1987年至1993年，任寿光县石油机械配件厂、寿光县石油机械厂及潍坊墨龙实业总公司的法定代表人及厂长;1994年至2001年任墨龙总公司总经理；自2001年起担任本公司董事长。张恩荣先生本届任期自2010年5月25日起至2013年5月24日止。

张恩荣先生曾任潍坊市第十二届、第十三届及第十四届人民代表大会代表、政协寿光市第五届及第六届委员;曾于1988年及2001年荣获“企业管理优秀工作者”、2004年荣获山东省“富民兴鲁”劳动奖章等殊荣。

张云三先生，公司副董事长及总经理，中国国籍，无境外永久居留权，生于1962年1月，本科学历，本公司发起人。1993年加入潍坊墨龙实业总公司，1994年至2001年担任墨龙总公司副总经理，2001年至2007年担任公司副董事长、副总经理，2007年起担任副董事长、总经理。张云三先生本届任期自2010年5月25日起至2013年5月24日止。

张云三先生曾于2004年在中共中央党校企业家研修班进修，获授结业证书，并于2004年获授“潍坊市优秀民营企业家”，于2005年获授“潍坊市十大杰出青年企业家”及“潍坊市企业技术创新先进个人”，于2006年获授“潍坊市优秀首席信息官”及“寿光年度风云人物”，于2007年当选为中共潍坊市第十届代表大会代表及寿光市第十五届人民代表大会代表，获授“潍坊市优秀企业家”、“优秀共产党员”，于2008年当选为“山东省劳动模范”并获得“2007年度潍坊市感动国税十佳人物”。张云三先生现任寿光市十五届人民代表大会常务委员会委员、寿光市企业家协会副会长、工商联合会副理事长。

林福龙先生，公司董事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1952年11月，高中学历，本公司发起人。1989年至1993年，林福龙先生任寿光县石油机械配件

厂、寿光县石油机械厂及潍坊墨龙实业总公司副经理，1994年至2001年任墨龙总公司副总经理，2001至2007年任本公司董事、总经理。林福龙先生于1994年被寿光市人民政府授予“销售能手”称号。林福龙先生本届任期自2010年5月25日起至2013年5月24日止。

谢新仓先生，公司董事、副总经理及董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，生于1962年2月，清华大学EMBA，工程师，本公司发起人。1995年至2001年担任墨龙总公司副总经理，2001年至今历任公司董事、副总经理、董事会秘书。谢新仓先生本届任期自2010年5月25日起至2013年5月24日止。

谢新仓先生毕业于西安交通大学机械工程系，主修金属材料学及热处理。谢新仓先生成功将镀镍磷合金技术应用在石油钻采专用设备制造中，并开发了具有国际先进水平的“MB424型钢丝起毛机”，于1998年被山东省乡镇企业管理局授予“山东省乡镇企业技术创新带头人”称号。谢新仓先生曾任政协第七届寿光市委员会常务委员，现任政协寿光市第八届常务委员会委员。

陈建雄先生，公司董事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1955年6月，大专学历。1994年起任凯源石油董事长及胜利石油管理局无杆采油泵公司副经理，2004年任胜利石油管理局无杆采油泵公司经理，现任凯源石油及胜利油田胜利泵业有限责任公司董事长。陈建雄先生自2001年12月28日起任公司董事，其本届任期自2008年5月5日起至2011年5月4日止。

王平先生，公司董事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1955年5月，博士研究生，拥有逾20年冶金学经验。2000年起任职北京科技大学教授，现任职抚顺罕王实业集团有限公司和沈阳东洋制钢有限公司董事。王平先生自2003年3月29日起任公司董事，其本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。

王春花女士，公司独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1953年11月，毕业于山东大学，本科学历，现已退休。历任山东省寿光市人民法院的审判员、刑事审判一庭副庭长、庭长、寿光市人民法院副院长、院长、党组书记、政协第八届寿光市委员会副主席。王春花女士自2009年5月12日起任公司独立董事，其本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。

John Paul Cameron先生，公司独立董事，英国国籍，生于1965年5月，先后获得英国苏格兰Sterling大学的投资分析专业的硕士学位、加拿大渥太华Carleton大学的经济学学士和数学学士学位。曾先后担任英国伦敦JO Hambro资本管理集团基金经理、英国伦敦F&C Special Utilities投资信托有限公司基金经理等职务，现为东风咨询有限公司董事会主席兼总裁、东方上进投资咨询（北京）有限公司董事长。John Paul Cameron先生自2009年5月12日起任公司独立董事，其本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。

周承炎先生，公司独立董事，英国国籍，生于1963年11月，本科学历。周承炎先生拥有逾二十年企业财务经验，为香港证券专业学会会员、英格兰及韦尔斯特许会计师公会会员、香港会计师公会会员。曾任香港四大会计师行之一的合伙人及收购合并及企业咨询部门主管、香港会计师公会纪律委员会会员等职务，现任香港联交所主板上市公司泰德阳光(集团)有限公司执行董事、理文造纸有限公司非执行董事。周承炎先生自2009年1月8日起任公司独立董事，其本届任期自2010年5月25日起至2013年5月24日止。

（二）监事会成员

刘怀铎先生，公司监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，生于1975年10月，毕业于辽宁科技学院工业自动化仪表专业，大专学历。2000年加入墨龙总公司，现任本公司油管厂电气负责人。刘怀铎先生本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。

刘万赋先生，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1939年1月，高级工程师。刘万赋先生自2003年3月29日起任公司监事，其本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。刘万赋先生拥有逾四十年石油行业的经验，现为中石油集团公司顾问。

樊仁意先生，公司监事，中国国籍，无境外永久居留权，生于1965年11月，本科学历，注册会计师。樊仁意先生自2003年3月29日起任公司监事，其本届任期自2009年5月12日起至2012年5月11日止。樊仁意先生毕业于西安交通大学，现任山东千榕家纺有限公司副总经理及财务总监。

（三）高级管理人员

公司总经理张云三先生、副总经理兼董事会秘书谢新仓先生的情况请参见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“（一）董事会成员”。公司其他高级管理人员情况如下：

国焕然先生，公司副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，生于1967年4月，清华大学EMBA。1991年3月加入寿光石油机械厂，任技术员；1994年至2001年历任墨龙总公司车间主任、生产厂长；2001年至今历任公司生产厂长、副总经理。

张守奎先生，公司副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，生于1970年8月，清华大学EMBA。张守奎先生于1990年加入寿光石油机械厂，任检验员；1994年至2001年任墨龙总公司检验站长;2001年至今历任公司分厂厂长、生产部经理、副总经理，具有丰富的生产管理经验。

崔焕友先生，公司财务负责人，中国国籍，无境外永久居留权，生于1949年2月，大专学历，本公司发起人。崔焕友先生毕业于山东省金融职工大学，在财务、会计及税务等方面拥有丰富经验，于1995年6月加入墨龙总公司，任职会计主管；2001年至今任公司财务负责人。

刘云龙先生，公司副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，生于1969年5月，清华大学EMBA，本公司发起人。刘云龙先生于1990年3月加入寿光石油机械厂，历任车间主任、分厂厂长；2001年至今历任生产分厂厂长、威海宝隆总经理、寿光宝隆总经理、公司副总经理。

（四）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

公司于2007年3月29日召开第一届董事会第二十二次会议，审议通过了提名委员会关于提名张恩荣先生、张云三先生、林福龙先生、谢新仓先生、陆海林先生为第二届董事会董事候选人的议案，并提交股东大会审议；公司于2007年5月25日召开2006年度股东大会，审议通过了该议案。

提名委员会于2006年3月19日提名王平先生为公司董事，提名秦学昌先生、阎翊庄先生为独立董事；公司于2006年5月12日召开2005年度股东大会，决议聘任王平先生为董事，聘任秦学昌先生、阎翊庄先生为独立董事。

公司于 2008 年 3 月 16 日召开第二届董事会第八次会议，决议续聘陈建雄先生为董事；公司于 2008 年 5 月 5 日召开 2007 年度股东大会，决议续聘陈建雄先生为董事。

公司于 2008 年 11 月 9 日召开第二届董事会第十一次会议，决议接受独立董事陆海林先生的辞呈，提议增补周承炎先生为独立董事；公司于 2009 年 1 月 8 日召开 2009 年第一次临时股东大会，批准委任周承炎先生为独立董事，任期至本公司第二届董事会任期届满为止。

鉴于阎翊庄先生、秦学昌先生在公司担任独立董事已满六年，公司于 2009 年 2 月 16 日召开第二届董事会第十三次会议，提议 John Paul Cameron 先生、王春花女士担任独立董事，任期自 2008 年度股东大会批准之日起三年；公司于 2009 年 5 月 12 日召开 2008 年度股东大会，批准委任 John Paul Cameron 先生、王春花女士为独立董事，续聘王平先生为董事，任期自 2009 年 5 月 12 日起至 2012 年 5 月 11 日。

公司于 2010 年 2 月 5 日召开第二届董事会第十七次会议，审议通过了提名委员会关于提名张恩荣先生、张云三先生、林福龙先生、谢新仓先生、周承炎为第三届董事会董事候选人的议案，并提交股东大会审议；公司于 2010 年 3 月 28 日召开 2009 年度股东大会，审议通过了该议案。

2、监事提名和选聘情况

2006 年 3 月 20 日，公司职工代表大会推举李宝惠女士出任公司职工监事，公司于 2006 年 5 月 12 日召开 2005 年度股东大会，审议通过李宝惠女士担任公司职工监事，刘万赋先生、樊仁意先生担任公司监事。2006 年 5 月 20 日，第二届监事会第一次会议选举李宝惠女士为监事会主席。

2009 年 2 月 13 日，公司职工代表大会推举刘怀铎先生出任公司职工监事，公司于 2009 年 5 月 12 日召开 2008 年度股东大会，审议通过刘怀铎先生担任公

司职工监事，续聘刘万赋先生、樊仁意先生为监事。2009 年 5 月 12 日，第三届监事会第一次会议选举刘怀铎先生为监事会主席。

3、高级管理人员的聘任情况

2003 年 3 月 29 日，公司聘任林福龙先生为总经理、崔焕友先生为财务负责人、谢新仓先生为董事会秘书；2004 年 12 月 26 日，公司聘任张玉之先生为公司副总经理；2005 年 12 月 20 日，公司聘任国焕然先生、谢新仓先生为公司副总经理；2007 年 3 月 29 日，公司聘任盛强女士为董事会秘书；2007 年 11 月 15 日，公司聘任张云三先生为公司总经理；2008 年 3 月 16 日，公司聘任张守奎先生为公司副总经理；2009 年 5 月 12 日，公司聘任谢新仓先生为董事会秘书；2009 年 8 月 26 日，公司聘任刘云龙先生为公司副总经理。上述高管人员聘任均经相关董事会审议通过。

二、董事、监事、高级管理人员直接或间接持有发行人股份及其变动、质押、冻结情况

截止本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员持股情况如下表：

姓名	所任职务	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）
张恩荣	董事长	13,975.85	42.49
林福龙	董事	1,710.80	5.20
张云三	副董事长及总经理	1,530.40	4.65
谢新仓	董事、副总经理及董事会秘书	1,070.50	3.25
崔焕友	财务负责人	461.90	1.40
刘云龙	副总经理	733.50	2.23
合计		19,482.95	59.22

上述人员持有的本公司股份不存在质押、冻结情况；其所持股份变动情况请参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人股本形成及历次股本变更情况”。

三、董事、监事、高级管理人员对外投资情况以及对外投资与发行人有否存在利益冲突

截至本招股说明书签署日，除本公司独立董事John Paul Cameron先生持有东风咨询有限公司50%股权和东方上进投资咨询（北京）有限公司100%股权外，本公司其他董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况。

John Paul Cameron先生的上述对外投资与发行人不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员薪酬待遇情况

公司董事、监事、高级管理人员最近一年及一期在公司领取薪酬情况如下表：

序号	姓名	职务	2010年1-6月收入（万元）	2009年度收入（万元）
1	张恩荣	董事长	30.00	55.00
2	张云三	副董事长、总经理	23.00	42.00
3	林福龙	董事	13.50	25.00
4	谢新仓	董事、副总经理、董事会秘书	16.00	27.00
5	陈建雄	董事	-	-
6	王　平	董事	-	-
7	王春花	独立董事	1.50	2.09
8	John Paul Cameron	独立董事	4.50万港币	5.51万港币
9	周承炎	独立董事	4.50万港币	8.45万港币
10	刘怀铎	监事会主席	3.00	5.00
11	刘万赋	监事	1.00	2.18
12	樊仁意	监事	0.50	1.09
13	国焕然	副总经理	17.50	29.00
14	张守奎	副总经理	13.00	21.00
15	崔焕友	财务负责人	6.00	10.00
16	刘云龙	副总经理	16.00	25.00

注：1、以上薪酬包含奖金、保险等。

2、王春花女士于2009年5月上任，津贴为3万元/年；John Paul Cameron先生于2009年5月上任，津贴为港币9万元/年；周承炎先生于2009年1月上任，津贴为港币9万元/年。

除在本公司领取薪酬外，上述董事、监事、高级管理人员未在本公司及关联企业享受其它待遇和退休金计划。本公司独立董事除领取津贴外，不享有本公司其它福利待遇。

五、董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下：

姓名	本公司职务	任职企业	任职企业与公司的关系	担任职务
张云三	副董事长、总经理	墨龙钻采	全资子公司	董事
		MPM	控股子公司	执行董事
林福龙	董事	懋隆机械	全资子公司	董事、总经理
国焕然	副总经理	墨龙钻采	全资子公司	董事长
		寿光宝隆	控股子公司	
		墨龙机电	全资子公司	董事
		威海宝隆	全资子公司	
陈建雄	董事	凯源石油	公司的股东	董事长
		胜利油田胜利泵业有限公司	凯源石油的控股股东	
王　平	董事	抚顺罕王实业集团有限公司	无关联关系	董事
		沈阳东洋制钢有限公司		
John Paul Cameron	独立董事	东风咨询有限公司	无关联关系	董事会主席兼总裁
		东方上进投资咨询（北京）有限公司		董事长
周承炎	独立董事	泰德阳光(集团)有限公司	无关联关系	执行董事
		理文造纸有限公司	无关联关系	非执行董事
刘万赋	外部监事	中石油集团	无关联关系	顾问
樊仁意	外部监事	山东千榕家纺有限公司	无关联关系	副总经理、财务总监

张守奎	副总经理	寿光水务	参股子公司	董事
崔焕友	财务负责人	懋隆回收	全资子公司	监事
刘云龙	副总经理	寿光宝隆	控股子公司	总经理

除上述兼职以外，本公司董事、监事、高级管理人员没有在其他单位兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事长张恩荣先生与副董事长兼总经理张云三先生为父子关系。

除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与本公司签订的有关协议、做出的承诺以及有关协议、承诺的履行情况

本公司全体高级管理人员及在公司有相应任职的董事、监事均与本公司签订了合同或服务合约。

上述有关人员作出了持股锁定及避免同业竞争的承诺，承诺及其履行情况请参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、发行人的股本情况”之“（六）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” 和“第六节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员未与公司签署任何借款、担保协议。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司现任董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》、公司章程及其他相关法律、法规的规定，不存在中国证监会规定的其他不允许担任上市公司董事、监事及高级管理人员的情况。

九、公司最近三年的主要人事变动

（一）董事变动情况

2009 年 1 月 8 日，公司 2009 年第一次临时股东大会同意陆海林先生辞去公司独立董事职务，聘任周承炎先生为公司独立董事。

2009 年 5 月 12 日，公司 2008 年度股东大会同意秦学昌先生、阎翊庄先生不再担任独立董事，聘任 John Paul Cameron 先生、王春花女士为独立董事。

（二）监事变动情况

2009 年 2 月 13 日，公司职工代表大会推举刘怀铎先生出任公司职工监事。2009 年 5 月 12 日，公司召开 2008 年度股东大会，同意刘怀铎先生、刘万赋先生、樊仁意先生组成第三届监事会。同日，第三届监事会第一次会议召开，选举刘怀铎先生为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2007 年 3 月 29 日，公司第一届董事会第二十二次会议同意谢新仓先生辞去公司董事会秘书，聘任盛强女士为公司董事会秘书。

2007 年 11 月 15 日，公司第二届董事会第七次会议同意林福龙先生辞去公司总经理职务，聘任张云三先生为公司总经理。

2008 年 3 月 16 日，公司第二届董事会第八次会议聘任张守奎先生为公司副总经理。

2009 年 5 月 12 日，公司第二届董事会第十四次会议同意盛强女士辞去董事会秘书职务、张玉之先生辞去副总经理职务，聘任谢新仓先生为董事会秘书。

2009 年 8 月 26 日，公司第二届董事会第十五次会议聘任刘云龙先生为公司副总经理。

第八节 公司治理

一、公司治理制度及运行情况

目前，本公司是一家在香港联交所主板上市的公司。公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《到境外上市公司章程必备条款》及《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及公司章程的要求，建立健全了规范的公司治理结构。本公司股东大会、董事会、监事会均能按照相关法律、法规和公司章程的规定独立有效运行。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，主要有：《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》、《独立董事制度》、《公司董事会秘书工作细则》、《信息披露管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理规定》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》等。

2009年1月8日公司召开2009年第一次临时股东大会，审议通过了按照境内外上市要求制定的《公司章程（修订稿）》。

（一）股东大会制度及其运行情况

股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程（修订稿）》、《股东大会议事规则》的规定规范运作。

1、股东大会的职权

公司的股东大会依法行使下列职权：（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）审议批准监事会的报告；（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）对公司发行债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程（修订稿）》第六十九条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议

批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议单独或者合计持有公司 3%以上（含 3%）股份的股东的提案；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项；（18）股东大会可以授权或委托董事会办理其授权或委托办理的事项。

除上所述外，公司的下列对外担保行为须经股东大会审议通过：（1）公司及控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、股东大会的召开

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的六个月内举行。

公司在下列事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足六人时；（2）公司未弥补亏损达股本总额的三分之一时；（3）持有公司发行在外的有表决权的股份 10%以上（含 10%）的股东以书面形式要求召开临时股东大会时；（4）董事会认为必要或者监事会提出召开时；（5）两名或以上独立董事提出召开时。

股东大会由董事长召集并担任会议主席；董事长因故不能出席会议的，应当由副董事长召集会议并担任会议主席；董事长和副董事长均无法出席会议的，由半数以上董事共同推举的一名董事代其召集会议并且担任会议主席；未指定会议主席的，出席会议的股东可以选举一人担任主席；如果因任何理由，股东无法选举主席，应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（包括股东代理人）担任会议主席。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席召集并担任会议主席。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事召集并担任会议主席。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表召集并担任会议主席。

3、股东大会的提案

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

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开二十日前提出临时提案并书面提交召集人。对于符合公司章程规定的提案，召集人应在收到临时提案后二个工作日内通知其他股东，在距离原定股东大会日期十四日前向全体股东发出通函及公告，并将该临时提案提交股东大会审议。除此情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

4、股东大会的通知

公司召开股东大会，应当于会议召开四十五日（不含会议召开当日）前发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会的日期和地点告知所有在册股东。拟出席股东大会的股东，应当于会议召开二十日（不含会议召开当日）前，将出席会议的书面回复送达公司。

股权登记日与会议日期之间的间隔应当不多于七个工作日。股权登记日一旦确认，不得变更。

发出股东大会通知后，无不可抗力、意外事件或其他正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少二个工作日公告并说明原因及延期后的召开日期。如股东大会发生延期，不应因此变更股权登记日。

5、股东大会表决

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。股东（包括股东代理人）在股东大会表决时，以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

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总数。

6、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会的普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟订的利润分配方案和亏损弥补方案；（3）董事会和监事会成员的罢免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预、决算报告、资产负债表、利润表及其它财务报表；（5）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其它事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增、减股本和发行任何种类股票、认股证和其它类似证券；（2）发行公司债券；（3）公司的分立、合并、解散和清算；（4）公司章程的修改；（5）变更、废除类别股东的权利；（6）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（7）股权激励计划；（8）法律、行政法规或公司章程规定的，股东大会以普通决议通过认为会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其它事项。

7、股东大会的召开情况

报告期内，本公司共召开 8 次股东大会。

（二）类别股东会议制度及其运行情况

1、类别股东

持有不同种类股份的股东为类别股东。除其它类别股份股东外，内资股股东

和境外上市外资股股东被视为不同类别股东。

2、类别股东会议

公司拟变更或者废除类别股东的权利，应当经股东大会以特别决议通过和经受影响的类别股东在类别股东会议上通过，方可进行。公司召开类别股东会议，应当于会议召开四十五日（不含会议召开当日）前发出书面通知，将拟审议的事项以及开会日期和地点告知所有该类别股份的在册股东。拟出席会议的股东，应当于会议召开二十日（不含会议召开当日）前，将出席会议的书面回复送达公司。拟出席会议的股东所代表的在该会议上有表决权的股份数，达到在该会议上有表决权的该类别股份总数二分之一以上的，公司可以召开类别股东会议；达不到的，公司应当在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知股东，经公告通知，公司可以召开类别股东会议。类别股东会议的决议，应由出席类别股东会议的有表决权的三分之二以上的股权表决通过，方可作出。

3、类别股东会议的召开情况

报告期内，本公司共召开 4 次内资股类别股东会议、4 次 H 股类别股东会议。

（三）董事会制度及其运行情况

公司设董事会，董事会对股东大会负责并依据公司章程及《董事会议事规则》行使职权。

1、董事会构成

董事会由 9 名董事组成，其中应有 1/2 以上的外部董事，并应有 3 名以上的独立董事。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名。董事长和副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

董事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并

向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；（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）聘任或者解聘公司总经理、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；委派、更换或推荐控股子公司、参股子公司股东代表、董事、监事；（11）制订公司章程的修改方案；（12）制订公司的基本管理制度；（13）管理公司信息披露事项；（14）在遵守有关法律、法规和公司章程的前提下，行使公司的融资和借款权以及决定公司重要资产的抵押、出租、承包或转让，并且授权总经理和副总经理在一定范围内行使本款所述的权利；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会的召开

董事会每年至少召开四次定期会议，由董事长召集，于会议召开 14 日以前通知全体董事。

有下列情形之一的，董事长应在接到提议后 10 日内召集和主持临时董事会会议：三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；代表十分之一以上表决权的股东提议时；二分之一以上独立董事提议时；总经理提议时。董事长不能履行或不履行职务时，由副董事长代行其职务。副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。

4、董事会会议决议

每名董事有一票表决权。董事会作出决议，除公司章程另有规定外，必须经全体董事的过半数通过。当反对票和赞成票相等时，董事长有权多投一票。董事会会议决议事项与某位董事或其联系人有利害关系时，该董事应予回避，且无表

决权，而在计算出席会议的法定董事人数时，该董事亦不计入。董事会会议所作决议须经无厉害关系董事过半数通过。出席董事会的无利害关系董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

5、董事会会议召开情况

报告期内，本公司共召开20次董事会会议。

（四）监事会制度及其运行情况

公司设监事会，监事会是公司常设的监督性机构，按照公司章程和《监事会议事规则》的规定行使职权。

1、监事会构成

监事会由3名监事组成，其中两名外部监事（独立监事）、一名公司职工代表。监事任期三年，任期届满，可以连选连任。监事会设主席一名，其任免应当经三分之二以上监事会成员表决通过。监事会主席任期三年，可连选连任。

2、监事会职权

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：（1）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、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（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、监事会会议的召开

监事会每六个月至少召开一次会议，由监事会主席负责召集。监事可提议召开临时监事会会议。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。

召开监事会会议应于会议召开不少于10日但不多于30日前，以书面方式通知全体监事。监事会会议应由三分之二以上（含三分之二）的监事出席方可举行。

4、监事会决议

每名监事有一票表决权。监事会的决议，应当由监事会三分之二以上监事表决通过。

5、监事会会议召开的情况

报告期内，本公司共召开7次监事会会议。

（五）独立董事制度

1、独立董事的选聘

根据《独立董事制度》的规定，公司董事会设三名或以上的独立董事，包括一名具备适当的专业资格或具备适当的会计或相关的财务管理专长的独立董事。

董事会、监事会、单独或合计持有公司 3%以上股权的股东可以提出独立董事候选人，独立董事的聘任须经股东大会决定。

独立董事任期三年。独立董事任期届满可连选连任，但连任不得超过两届。独立董事在任期届满以前，不得无故解除其职务。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事制度》的规定，,独立董事除具有相关法律法规和公司章程赋予董事的职权外，还具有以下职权：（1）基于履行职责的需要必要时可聘请外部审计机构和咨询机构；（2）向董事会提请召开临时股东大会；（3）提议召开董事会；（4）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（5）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（6）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在行使上述权利时，应当取得全体独立董事二分之一以上的同意。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事依据公司章程和相关法律、法规的要求，认真履行职责，积极出席公司董事会会议和参与董事会下设的审核委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会的工作。独立董事及时了解公司经营管理情况，参与讨论和决策有关重大事项；在公司重大关联交易的决策、法人治理结构的完善和规范化运作等方面发挥了积极有效的作用，有效保护了全体股东特别是中小股东的利益。

（六）董事会秘书制度

1、董事会秘书的设置

公司设董事会秘书一名。董事会秘书由董事会委任，董事会秘书为公司的高级管理人员。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：（1）负责文件保管，保证公司有完整的组织文件和记录；（2）确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件；（3）负责公司股东资料管理，保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；（4）负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；（5）负责公司股东大会和董事会会议的筹备，认真组织记录和整理会议所议事项，并在决议上签字，承担准确记录的责任;(6)公司章程和公司股票上市地的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来,董事会秘书严格按照公司章程有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合董事履行职责。

（七）专门委员会的设置情况

本公司董事会下设审核委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，各专门委员会组成情况及主要职责如下：

1、审核委员会

本公司审核委员会由三名独立董事组成，设主任委员一名，由董事会从独立

董事中提名产生。

本公司审核委员会的主要职责：（1）检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；（2）推荐会计师事务所，与公司外部审计机构就审计程序进行交流；（3）检查内部控制和内部审计功能；（4）对公司的内部控制进行评估；（5）检查、监督公司存在或潜在的各种风险（包括物流风险、资金风险、担保风险、投资风险等）；（6）检查公司遵守法律和其他法定义务的状况；（7）检查和监督公司行为规则；（8）董事会赋予的其他职能。

2、薪酬与考核委员会

本公司薪酬与考核委员会由三名独立董事和一名董事组成，设主席一人，该主席由独立董事担任。

薪酬与考核委员会的主要职责：（1）负责制定董事、监事与高级管理人员考核的标准，并进行考核；（2）负责制定、审查董事、监事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

3、提名委员会

本公司提名委员会由三名独立董事和一名董事组成，设主席一人，该主席由独立董事担任。

提名委员会的主要职责：（1）分析董事会构成情况，明确对董事的要求，对董事会规模和构成向董事会提出建议；（2）制定董事选择的标准和程序；（3）广泛搜寻合格的董事及公司高级管理人员候选人，向董事会提名董事和公司高级管理人员的候选人；（4）对股东、监事会提名的董事候选人进行形式审核；（5）确定董事候选人提交股东大会表决。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人建立了严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

公司管理层认为："公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要；能够较好地保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性；能够确保公司所属财产物资的安全、完整；能够保证公司信息披露及时、真实、准确、完整。公司内部控制制度自制定以来便得到了有效执行。随着公司的不断发展，公司的内控制度还将进一步健全和完善。"

五、注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

德勤华永会计师事务所有限公司对本公司内部控制制度进行了审议和评价，并于2010年7月23日出具了德师报(核)字(10)第E0042号《内部控制审核报告》，认为"公司于2010年6月30日在所有重大方面有效地保持了评估报告所述的按照财政部颁发的《内部会计控制规范－基本规范(试行)》及其具体规范建立的与财务报表相关的内部控制"。

第九节 财务会计信息

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	281,914,757.09	305,509,495.54	609,100,174.63	273,537,832.13
交易性金融资产	-	-	49,650,000.00	-
应收票据	9,761,382.13	34,631,397.12	32,115,083.24	28,079,904.05
应收账款	547,846,540.08	455,109,180.76	443,918,064.40	234,405,015.18
预付款项	239,876,819.60	54,615,164.00	97,757,437.67	37,519,897.44
其他应收款	43,390,006.37	24,369,143.50	6,125,225.89	5,199,374.95
存货	791,459,798.79	713,655,725.39	795,937,880.98	594,532,982.72
其他流动资产	22,266,711.01	-	-	-
流动资产合计	**1,936,516,015.07**	**1,587,890,106.31**	**2,034,603,866.81**	**1,173,275,006.47**
非流动资产：				
长期股权投资	12,436,028.87	12,436,028.87	12,338,891.72	12,157,440.82
固定资产	866,145,894.88	908,171,388.20	899,357,146.10	592,234,825.05
在建工程	639,190,610.56	391,594,169.80	94,161,782.87	212,910,882.44
工程物资	118,975.00	7,540,351.49	16,175,945.86	19,316,379.49
无形资产	211,837,466.22	165,630,624.75	102,998,896.83	92,183,943.69
商誉	142,973,383.21	142,973,383.21	142,973,383.21	142,973,383.21
长期待摊费用	-	-	4,886,660.51	8,352,878.99
递延所得税资产	11,209,730.95	17,091,629.15	27,913,095.78	15,406,667.75
其他非流动资产	5,000,000.00	23,279,221.87	-	-
非流动资产合计	**1,888,912,089.69**	**1,668,716,797.34**	**1,300,805,802.88**	**1,095,536,401.44**

资产总计	**3,825,428,104.76**	**3,256,606,903.65**	**3,335,409,669.69**	**2,268,811,407.91**
负债及股东权益	**2010年6月30日**	**2009年12月31日**	**2008年12月31日**	**2007年12月31日**
流动负债：				
短期借款	817,929,852.50	274,648,512.00	268,522,706.00	157,120,443.49
交易性金融负债	-	-	44,380,000.00	-
应付票据	372,122,383.13	373,611,268.50	770,211,405.31	376,743,687.13
应付账款	438,823,543.72	345,188,404.83	385,166,723.53	198,295,195.16
预收款项	70,090,269.68	52,528,174.61	36,622,516.54	54,220,303.50
应付职工薪酬	14,696,149.33	15,713,925.78	23,439,747.28	23,191,211.72
应交税费	33,747,395.61	40,385,354.67	67,514,747.08	87,346,228.23
应付利息	230,662.50	563,315.00	2,106,879.78	975,696.69
应付股利	23,788,680.00	39,591,725.86	29,735,850.00	104,880.00
其他应付款	25,972,913.68	17,271,010.07	28,321,507.92	137,752,076.72
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00	193,000,000.00	-	30,000,000.00
流动负债合计	**1,814,401,850.15**	**1,352,501,691.32**	**1,656,022,083.44**	**1,065,749,722.64**
非流动负债：				
长期借款	610,000,000.00	580,000,000.00	550,000,000.00	350,000,000.00
递延所得税负债	9,856,171.55	10,470,001.64	19,363,816.25	13,284,260.01
非流动负债合计	**619,856,171.55**	**590,470,001.64**	**569,363,816.25**	**363,284,260.01**
负债合计	**2,434,258,021.70**	**1,942,971,692.96**	**2,225,385,899.69**	**1,429,033,982.65**
股东权益：				
股本	328,924,200.00	328,924,200.00	328,924,200.00	328,924,200.00
资本公积	121,667,859.42	121,667,859.42	121,667,859.42	121,667,859.42
盈余公积	108,376,005.02	108,376,005.02	80,086,723.93	59,009,004.81
未分配利润	775,517,470.39	694,089,054.29	519,848,018.05	284,453,624.43
外币报表折算差额	-731,942.49	-736,933.63	-810,297.59	-941,857.21
归属于母公司股东权益合计	**1,333,753,592.34**	**1,252,320,185.10**	**1,049,716,503.81**	**793,112,831.45**
少数股东权益	57,416,490.72	61,315,025.59	60,307,266.19	46,664,593.81
股东权益合计	**1,391,170,083.06**	**1,313,635,210.69**	**1,110,023,770.00**	**839,777,425.26**

负债和股东权益总计	**3,825,428,104.76**	**3,256,606,903.65**	**3,335,409,669.69**	**2,268,811,407.91**

2、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	1,333,650,232.66	2,075,551,285.67	2,809,629,259.89	1,813,109,574.36
其中：营业收入	1,333,650,232.66	2,075,551,285.67	2,809,629,259.89	1,813,109,574.36
二、营业成本	1,216,467,875.74	1,805,362,399.46	2,469,729,924.84	1,604,399,228.78
其中：营业成本	1,134,117,980.13	1,678,634,536.19	2,273,850,906.51	1,486,493,416.94
营业税金及附加	3,071,945.37	3,706,491.83	5,043,090.40	4,007,390.97
销售费用	23,103,110.24	61,250,637.79	59,892,299.97	39,845,632.18
管理费用	37,129,249.26	63,829,412.03	67,479,701.73	58,448,058.87
财务费用	21,217,533.49	10,656,881.54	43,246,146.61	22,428,736.78
资产减值损失	-2,171,942.75	-12,715,559.92	20,217,779.62	-6,824,006.96
加：公允价值变动收益	-	-5,270,000.00	5,270,000.00	-
投资收益	-	5,827,137.15	331,450.90	4,196,124.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	247,137.15	331,450.90	4,196,124.41
三、营业利润	**117,182,356.92**	**270,746,023.36**	**345,500,785.95**	**212,906,469.99**
加：营业外收入	29,917,523.90	54,154,013.57	8,931,528.87	26,678,523.01
减：营业外支出	478,290.27	619,598.32	1,176,373.20	1,345,970.56
其中：非流动资产处置损失	66,161.80	312,747.82	776,481.84	8,008.56
四、利润总额	**146,621,590.55**	**324,280,438.61**	**353,255,941.62**	**238,239,022.44**
减：所得税费用	24,671,971.72	50,458,156.21	33,856,699.47	37,210,210.99
五、净利润	**121,949,618.83**	**273,822,282.40**	**319,399,242.15**	**201,028,811.45**
归属于母公司股东的净利润	120,899,320.10	268,315,157.33	305,810,742.74	200,329,545.61
少数股东损益	1,050,298.73	5,507,125.07	13,588,499.41	699,265.84
六、每股收益				
基本每股收益	0.37	0.82	0.93	0.62
七、其他综合收益	**5,620.26**	**73,998.29**	**185,732.59**	**-918,733.11**

八、综合收益总额	**121,955,239.09**	**273,896,280.69**	**319,584,974.74**	**200,110,078.34**
归属于母公司股东的综合收益总额	120,904,311.24	268,388,521.29	305,942,302.36	199,638,686.91
归属于少数股东的综合收益总额	1,050,927.85	5,507,759.40	13,642,672.38	471,391.43

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,179,535,673.59	2,319,247,440.10	3,031,175,934.09	1,932,456,949.34
收到的税费返还	45,959,281.86	71,119,819.64	90,625,058.52	82,156,144.94
收到其他与经营活动有关的现金	25,561,292.66	91,102,991.66	12,028,335.72	48,895,740.62
经营活动现金流入小计	1,251,056,248.11	2,481,470,251.40	3,133,829,328.33	2,063,508,834.90
购买商品、接受劳务支付的现金	1,138,385,968.17	2,092,599,259.17	2,390,978,574.52	1,792,079,047.96
支付给职工以及为职工支付的现金	47,918,404.58	83,108,112.77	92,836,193.74	48,915,245.23
支付的各项税费	73,372,897.71	105,563,185.75	99,421,314.78	32,982,890.26
支付其他与经营活动有关的现金	155,375,293.93	105,429,772.39	92,320,599.07	94,584,462.97
经营活动现金流出小计	1,415,052,564.39	2,386,700,330.08	2,675,556,682.11	1,968,561,646.42
经营活动产生的现金流量净额	**-163,996,316.28**	**94,769,921.32**	**458,272,646.22**	**94,947,188.48**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	81,820,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	150,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,000,000.00	10,708,300.27	763,689.68	18,367,822.54
投资活动现金流入小计	2,000,000.00	92,678,300.27	763,689.68	18,367,822.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	274,516,140.42	481,901,472.25	227,553,916.18	249,745,335.96
投资支付的现金	-	41,200,000.00	35,040,000.00	17,342,082.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	23,401,120.48	133,713,278.64	140,123,236.40
投资活动现金流出小计	274,516,140.42	546,502,592.73	396,307,194.82	407,210,654.86
投资活动产生的现金流量净额	**-272,516,140.42**	**-453,824,292.46**	**-395,543,505.14**	**-388,842,832.32**

三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到现金	-	-	-	90,430,629.98
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	12,600,000.00
取得借款收到的现金	786,210,677.50	1,399,648,512.00	1,053,115,942.51	619,244,655.49
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	53,730,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	786,210,677.50	1,453,378,512.00	1,053,115,942.51	709,675,285.47
偿还债务支付的现金	388,929,337.00	1,170,522,706.00	771,713,680.00	322,124,212.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	84,397,598.17	109,891,637.85	67,197,586.99	39,050,886.14
其中：子公司向少数股东分配股利支付的现金	4,949,462.72	4,500,000.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	31,581,067.45	3,468,517.96	53,730,000.00	-
筹资活动现金流出小计	504,908,002.62	1,283,882,861.81	892,641,266.99	361,175,098.14
筹资活动产生的现金流量净额	**281,302,674.88**	**169,495,650.19**	**160,474,675.52**	**348,500,187.33**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-9,498.61**	**56,770.42**	**-1,262,128.89**	**-614,437.06**
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	**-155,219,280.43**	**-189,501,950.53**	**221,941,687.71**	**53,990,106.43**
加：期初现金及现金等价物余额	226,121,078.70	415,623,029.23	193,681,341.52	139,691,235.09
六、期末现金及现金等价物余额	**70,901,798.27**	**226,121,078.70**	**415,623,029.23**	**193,681,341.52**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	238,241,269.62	285,155,767.17	534,078,677.03	246,530,012.57
应收票据	12,341,282.13	20,261,397.12	30,775,041.62	25,679,904.05
应收账款	526,845,704.87	431,711,645.01	407,452,428.81	214,633,035.09
预付款项	134,382,878.41	37,251,027.63	131,814,761.86	57,209,929.41
应收股利	41,220,000.00	-	-	-

其他应收款	21,412,729.72	11,915,673.11	5,539,963.14	4,204,935.94
存货	638,038,864.06	589,599,432.97	677,656,700.23	424,690,004.21
其他流动资产	21,271,711.01	-	-	-
流动资产合计	**1,633,754,439.82**	**1,375,894,943.01**	**1,787,317,572.69**	**972,947,821.27**
非流动资产：				
长期股权投资	435,467,004.23	435,467,004.23	435,467,004.23	435,467,004.23
投资性房地产	6,372,136.52	6,554,606.72	6,919,547.12	7,284,487.52
固定资产	523,299,219.03	544,739,933.68	488,328,762.41	482,162,803.87
在建工程	613,939,523.86	380,434,033.90	88,962,222.87	17,333,256.64
工程物资	118,975.00	7,540,351.49	16,175,945.86	15,138,268.96
无形资产	140,034,077.37	93,089,660.29	27,447,268.31	14,942,769.28
递延所得税资产	4,101,123.21	3,873,028.96	11,966,411.07	3,547,051.33
其他非流动资产	-	18,279,221.87	-	-
非流动资产合计	**1,723,332,059.22**	**1,489,977,841.14**	**1,075,267,161.87**	**975,875,641.83**
资产总计	**3,357,086,499.04**	**2,865,872,784.15**	**2,862,584,734.56**	**1,948,823,463.10**
负债及股东权益	**2010年6月30日**	**2009年12月31日**	**2008年12月31日**	**2007年12月31日**
流动负债：				
短期借款	717,058,122.50	239,648,512.00	180,644,386.00	128,000,000.00
交易性金融负债	-	-	44,380,000.00	-
应付票据	343,027,523.93	379,207,034.90	774,911,405.31	376,743,687.13
应付账款	370,015,132.44	342,841,259.03	382,538,022.22	118,014,997.47
预收款项	126,459,077.50	89,246,325.87	69,175,187.67	79,753,421.33
应付职工薪酬	8,946,771.24	9,199,137.76	13,809,940.54	13,293,935.86
应交税费	12,363,626.35	12,986,543.85	24,701,339.52	70,280,886.71
应付利息	-	-	1,201,200.00	831,355.56
应付股利	23,788,680.00	39,591,725.86	29,735,850.00	104,880.00
其他应付款	12,151,639.43	8,637,246.76	24,080,376.07	135,831,833.02
一年内到期的非流动负债	-	50,000,000.00	-	-
流动负债合计	**1,613,810,573.39**	**1,171,357,786.03**	**1,545,177,707.33**	**922,854,997.08**

非流动负债：				
长期借款	470,000,000.00	560,000,000.00	400,000,000.00	270,000,000.00
非流动负债合计	**470,000,000.00**	**560,000,000.00**	**400,000,000.00**	**270,000,000.00**
负债合计	**2,083,810,573.39**	**1,731,357,786.03**	**1,945,177,707.33**	**1,192,854,997.08**
股东权益：				
股本	328,924,200.00	328,924,200.00	328,924,200.00	328,924,200.00
资本公积	121,667,859.42	121,667,859.42	121,667,859.42	121,667,859.42
盈余公积	108,376,005.02	108,376,005.02	80,086,723.93	59,009,004.81
未分配利润	714,307,861.21	575,546,933.68	386,728,243.88	246,367,401.79
股东权益合计	**1,273,275,925.65**	**1,134,514,998.12**	**917,407,027.23**	**755,968,466.02**
负债和股东权益总计	**3,357,086,499.04**	**2,865,872,784.15**	**2,862,584,734.56**	**1,948,823,463.10**

2、母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	1,241,271,249.73	1,999,624,351.38	2,700,441,456.76	1,839,237,867.16
减：营业成本	1,086,343,932.12	1,698,338,793.43	2,272,150,240.29	1,543,612,187.83
营业税金及附加	-	33,124.30	37,250.00	3,096,303.69
销售费用	22,615,941.84	60,055,946.69	56,596,038.65	39,832,878.56
管理费用	23,855,590.50	47,619,940.34	57,754,954.60	56,826,119.49
财务费用	15,064,204.63	-1,762,124.94	35,587,504.02	19,828,826.92
资产减值损失	-1,656,822.78	-9,703,209.91	22,897,976.58	-6,726,096.26
加：公允价值变动收益	-	44,380,000.00	-44,380,000.00	-
投资收益	85,765,164.48	35,410,000.00	-	57,105,000.00
二、营业利润	**180,813,567.90**	**284,831,881.47**	**211,037,492.62**	**239,872,646.93**
加：营业外收入	13,098,771.19	32,184,147.07	2,185,556.70	16,531,640.10
减：营业外支出	348,378.63	362,450.15	1,095,871.49	500,900.00
其中：非流动资产处置损失	46,378.63	145,359.56	752,922.09	-
三、利润总额	**193,563,960.46**	**316,653,578.39**	**212,127,177.83**	**255,903,387.03**

减：所得税费用	15,332,128.93	33,760,767.50	1,349,986.62	32,887,043.39
四、净利润	**178,231,831.53**	**282,892,810.89**	**210,777,191.21**	**223,016,343.64**
五、综合收益总额	**178,231,831.53**	**282,892,810.89**	**210,777,191.21**	**223,016,343.64**

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	754,007,120.66	1,941,990,009.28	2,639,875,193.32	1,921,606,275.19
收到的税费返还	33,962,286.74	63,113,916.17	78,180,486.32	72,366,706.39
收到其他与经营活动有关的现金	14,446,976.37	77,268,423.95	9,818,349.68	42,400,708.23
经营活动现金流入小计	802,416,383.77	2,082,372,349.40	2,727,874,029.32	2,036,373,689.81
购买商品、接受劳务支付的现金	815,806,690.53	1,867,372,941.71	2,145,813,678.60	1,757,672,659.94
支付给职工以及为职工支付的现金	29,377,163.42	52,893,550.38	59,321,058.52	44,947,983.08
支付的各项税费	24,712,413.20	27,823,578.81	37,444,224.39	21,644,668.14
支付其他与经营活动有关的现金	122,841,006.38	102,718,893.95	85,911,627.28	102,850,493.11
经营活动现金流出小计	992,737,273.53	2,050,808,964.85	2,328,490,588.79	1,927,115,804.27
经营活动产生的现金流量净额	**-190,320,889.76**	**31,563,384.55**	**399,383,440.53**	**109,257,885.54**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	35,040,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	44,545,164.48	76,610,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	688,499.99	1,822,901.83	801,589.60	18,532,904.01
投资活动现金流入小计	45,233,664.47	113,472,901.83	801,589.60	18,532,904.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	260,428,407.48	441,925,761.05	127,522,848.18	64,576,105.01
投资支付的现金	-	64,601,120.48	168,753,278.64	271,971,375.11
投资活动现金流出小计	260,428,407.48	506,526,881.53	296,276,126.82	336,547,480.12
投资活动产生的现金流量净额	**-215,194,743.01**	**-393,053,979.70**	**-295,474,537.22**	**-318,014,576.11**
三、筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到现金	-	-	-	77,830,629.98
取得借款收到的现金	720,338,947.50	1,379,648,512.00	760,544,386.00	515,124,212.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	53,730,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	720,338,947.50	1,433,378,512.00	760,544,386.00	592,954,841.98
偿还债务支付的现金	382,929,337.00	1,110,644,386.00	577,900,000.00	322,124,212.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,342,734.07	92,608,427.37	58,839,546.34	33,373,942.63
支付其他与筹资活动有关的现金	31,581,067.45	3,468,517.96	53,730,000.00	-
筹资活动现金流出小计	473,853,138.52	1,206,721,331.33	690,469,546.34	355,498,154.63
筹资活动产生的现金流量净额	**246,485,808.98**	**226,657,180.67**	**70,074,839.66**	**237,456,687.35**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,215.74	-766.82	-55,733.30	-38,874.84
五、现金及现金等价物净增加(减少)额	**-159,039,039.53**	**-134,834,181.30**	**173,928,009.67**	**28,661,121.94**
加：期初现金及现金等价物余额	205,767,350.33	340,601,531.63	166,673,521.96	138,012,400.02
六、期末现金及现金等价物余额	**46,728,310.80**	**205,767,350.33**	**340,601,531.63**	**166,673,521.96**

二、审计意见

本公司已聘请德勤华永会计师事务所有限公司对本公司2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日及2007年12月31日的公司及合并资产负债表，2010年1-6月、2009年度、2008年度及2007年度的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计。注册会计师对上述报表出具了标准无保留意见审计报告（德师报（审）字(10)第S0067号）。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司及其子公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易或事项，按照财政部发布的企业会计准则进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司及其子公司能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益的权力。

本公司及其子公司将取得或失去对子公司控制权的日期作为购买日和处置日。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，如果公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且有能力予以弥补的，冲减少数股东权益，否则冲减归属于母公司股东权益。该子公司以后期间实现的利润，在弥补了母公司承担的属于少数股东的损失之前，全部归属于母公司的股东权益。

2、纳入合并报表的范围及变化情况

截至 2010 年 6 月 30 日，纳入合并范围的子公司列示如下：

名称	注册地点	业务性质	经营范围	注册资本		实际投资额	持股比例	享有表决权比例
				币种	元	人民币元		
2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日期间本公司均持有之子公司								
墨龙钻采	山东寿光	制造业	生产、销售抽油泵、钻采设备及部件	人民币	6,000,000.00	6,395,000.00	100%	100%
2007 年度新设子公司								
寿光宝隆	山东寿光	制造业	生产、销售石油器材	人民币	150,000,000.00	105,000,000.00	70%	70%
2007 年度非同一控制下企业合并新增子公司								
懋隆机械	山东寿光	制造业	生产销售：石油设备及辅机配件；高压隔离开关及高压电器、成套设备；加工、销售：合金配件	人民币	12,380,000.00	不适用	100%	100%
墨龙机电	山东寿光	制造业	生产销售外加厚抽油管、电力成套设备	美元	1,000,000.00	不适用	100%	100%
懋隆回收	山东寿光	贸易业	收购：废旧金属	人民币	500,000.00	不适用	100%	100%
威海宝隆	山东威海	制造业	石油专用金属材料的制造和销售	人民币	10,000,000.00	不适用	100%	100%
文登宝隆	山东威海	贸易业	废旧金属收购及销售	人民币	300,000.00	不适用	100%	100%
MPM	中国香港	贸易业	购销石油开采及化工机械电气设备	美元	1,000,000.00	不适用	90%	90%

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

根据公司客户所处区域的不同，公司的销售可分为国内销售和国外销售。就国内销售来说，公司产品均不需安装，客户采购后可直接使用，公司在产品发货

至客户并取得验收合格后确认销售收入。对于国外销售，公司一般采用FOB价格，有少部分采用CIF价格，公司于产品完成报关并装船后确认销售收入。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认相关的劳务收入。劳务交易的完工程度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：(1)收入的金额能够可靠地计量；(2)相关的经济利益很可能流入企业；(3)交易的完工程度能够可靠地确定；(4)交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司及其子公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、利息收入

按照他人使用本公司及其子公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（二）金融工具的确认与计量

1、金融工具的公允价值确定方法

公允价值指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务

机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认及计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。本公司持有的金融资产主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：①取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款项的金融资产包括应收票据，应收账款和其他应收款。

贷款及应收款采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

3、金融资产的减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司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，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

贷款和应收款项减值：以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

①单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准及计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	本公司及子公司将金额为 300 万元以上的应收账款确认为单项金额重大的应收款项；将金额为 200 万元以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	本公司及子公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再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。

②单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	本公司及子公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对应收款项进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。
根据信用风险特征组合确定的计提方法	按组合方式进行减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认部分及未终止确认部分之间按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的对价和原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。

5、金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（三）存货的核算方法

1、取得和发出的计价方法

存货包括原材料、委托加工物资、产成品和在产品等。存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

周转材料为能够多次使用、逐渐转移其价值但仍保持原有形态但未确认为固定资产的材料，包括包装物和低值易耗品和其他周转材料等，周转材料采用一次转销法进行摊销。

2、存货跌价准备

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存

货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

（四）长期股权投资的核算方法

1、长期股权投资计价

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。除企业合并形成的长期股权投资外的其他长期股权投资，按成本进行初始计量。

2、长期股权投资后续计量及损益确认方法

对被投资单位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；对被投资单位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；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。此外，公司财务报表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。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资

单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益。其他情况下的长期股权投资处置，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

3、长期股权投资减值测试方式及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（五）投资性房地产核算方法

1、投资性房地产种类

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。

2、投资性房地产的初始计量

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

3、投资性房地产的后续计量及折旧或摊销

采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

本公司在每一个资产负债表日检查投资性房地产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。投资性房地产的资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（六）固定资产核算方法

1、固定资产标准

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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、固定资产计价

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

3、折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	2 年-20 年	5%	47.50%-4.75%
电子设备	3 年-5 年	5%	31.67%-19.00%
运输工具	5 年	5%	19.00%
其他设备	5 年	5%	19.00%

4、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（七）无形资产的核算

1、无形资产的计价

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利

益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他无形项目的支出，在发生时计入当期损益。

2、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

3、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：（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，能够证明其有用性；（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。无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。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。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（八）借款费用资本化的依据及方法

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（九）会计政策变更

根据《企业会计准则解释第 3 号》的有关规定，于 2009 年 1 月 1 日前，本公司以成本法核算的长期股权投资，投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减长期股权投资的账面价值。2009 年 1 月 1 日后，本公司对采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。本公司对该

项会计政策变更采用未来适用法。

五、分部信息

本公司基于内部组织结构、管理要求、内部报告制度确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。

单位：元

项目	2010年1-6月						
	套管	油管	三抽设备	石油机械部件	其他	未分配项目	合计
营业收入	708,963,966.15	287,363,396.92	46,663,268.04	57,322,154.78	233,337,446.77	-	1,333,650,232.66
营业成本	587,539,261.43	238,399,387.94	35,972,195.19	41,671,988.99	230,535,146.58	-	1,134,117,980.13
期间费用	16,118,105.95	6,606,141.52	1,036,870.78	1,389,299.79	1,024,637.57	56,174,840.00	82,349,895.61
营业利润	105,306,598.77	42,357,867.46	9,654,202.07	14,260,866.00	1,777,662.62	-56,174,840.00	117,182,356.92
利润总额	105,306,598.77	42,357,867.47	9,654,202.07	14,260,866.00	1,777,662.62	-26,735,606.37	146,621,590.55
净利润	105,306,598.77	42,357,867.47	9,654,202.07	14,260,866.00	1,777,662.62	-51,407,578.09	121,949,618.83
资产总额	1,334,834,101.91	389,576,321.16	70,744,174.92	87,899,603.88	256,851,352.87	1,685,522,550.03	3,825,428,104.76
负债总额	438,892,452.07	117,801,806.80	4,118,727.05	54,071,616.38	37,575,191.04	1,781,798,228.36	2,434,258,021.70

项目	2009年度						
	套管	油管	三抽设备	石油机械部件	其他	未分配项目	合计
营业收入	1,209,330,714.30	516,079,683.49	105,720,191.88	83,505,727.48	160,914,968.52	-	2,075,551,285.67
营业成本	970,022,007.15	415,088,259.36	80,279,175.50	64,545,773.00	148,699,321.18	-	1,678,634,536.19
期间费用	34,867,887.95	14,238,063.59	3,169,857.40	3,448,967.73	1,963,779.43	69,596,444.32	127,285,000.42
营业利润	204,440,819.20	86,753,360.54	22,271,158.98	15,510,986.75	10,251,867.91	-68,482,170.02	270,746,023.36
利润总额	204,440,819.20	86,753,360.54	22,271,158.98	15,510,986.75	10,251,867.91	-14,947,754.77	324,280,438.61
净利润	204,440,819.20	86,753,360.54	22,271,158.98	15,510,986.75	10,251,867.91	-65,405,910.98	273,822,282.40
资产总额	1,317,202,138.33	399,869,069.31	71,061,385.23	61,299,815.17	186,990,832.80	1,220,183,662.81	3,256,606,903.65
负债总额	258,365,960.73	100,188,713.35	5,538,854.42	39,665,246.89	-	1,539,212,917.57	1,942,971,692.96

项目	2008 年度						
	套管	油管	三抽设备	石油机械部件	其他	未分配项目	合计
营业收入	1,456,027,925.44	772,833,678.00	129,424,910.57	204,244,931.19	247,097,814.69	-	2,809,629,259.89
营业成本	1,196,205,254.73	583,404,352.18	97,686,143.03	176,195,636.32	220,359,520.25	-	2,273,850,906.51
期间费用	28,915,897.75	18,064,656.72	5,906,883.96	3,430,008.55	5,710,857.76	139,452,164.49	201,480,469.23
营业利润	230,906,772.96	171,364,669.10	25,831,883.58	24,619,286.32	21,027,436.68	-128,249,262.69	345,500,785.95
利润总额	230,906,772.96	171,364,669.10	25,831,883.58	24,619,286.32	21,027,436.68	-120,494,107.02	353,255,941.62
净利润	230,906,772.96	171,364,669.10	25,831,883.58	24,619,286.32	21,027,436.68	-154,350,806.49	319,399,242.15
资产总额	1,636,200,653.02	751,194,365.64	115,291,425.78	293,661,970.63	-	539,061,254.62	3,335,409,669.69
负债总额	293,232,367.70	113,526,567.82	14,047,732.67	77,735,400.85	-	1,726,843,830.65	2,225,385,899.69

项目	2007 年度						
	套管	油管	三抽设备	石油机械部件	其他	未分配项目	合计
营业收入	717,236,177.66	673,874,813.21	150,155,596.63	159,138,540.18	112,704,446.68	-	1,813,109,574.36
营业成本	612,385,159.37	525,207,557.03	108,875,949.34	137,730,659.19	102,294,092.01	-	1,486,493,416.94
期间费用	13,919,887.16	16,648,277.91	2,104,895.10	3,870,216.91	2,725,941.54	82,832,717.63	122,101,936.25
营业利润	90,931,131.13	132,018,978.27	39,174,752.19	17,537,664.08	7,684,413.13	-74,440,468.81	212,906,469.99
利润总额	90,931,131.13	132,018,978.27	39,174,752.19	17,537,664.08	7,684,413.13	-49,107,916.36	238,239,022.44
净利润	90,931,131.13	132,018,978.27	39,174,752.19	17,537,664.08	7,684,413.13	-86,318,127.35	201,028,811.45
资产总额	1,114,141,393.62	574,199,642.39	115,592,714.95	162,777,625.19	-	302,100,031.76	2,268,811,407.91
负债总额	116,159,215.43	108,848,332.70	14,018,466.80	50,404,549.98	-	1,139,603,417.74	1,429,033,982.65

六、税项

（一）本公司及其子公司报告期内主要税项及税率

税种	税率
增值税	为销项税额减可抵扣进项税后的余额，销项税额按根据相关税法规定计算的销售额的 17%计算。出口货物实行“免、抵、退”税办法。
所得税	本公司及其子公司从 2008 年 1 月 1 日起执行新的《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。除本公司享受高新技术企业的优惠政策，执行 15%的优惠所得税税率，懋隆回收为微利企业适用 20%的所得税税率，MPM 公司根据香港税法的规定按 16.5%的税率缴纳企业所得税外，本公司其他子公司从 2008 年起执行 25%的企业所得税税率。
营业税	按营业收入的 5%计缴营业税。

房产税	按房产原值一次减除30%损耗后的房产余值为计税基础，每年按1.2%的税率缴纳；对于出租的房屋，以全年出租收入作为计税基础，每年按12%的税率缴纳。
城市建设维护税	按实缴增值税和营业税的7%缴纳。
教育费附加	按实缴增值税和营业税的3%缴纳。
地方教育费附加	按实缴增值税和营业税的1%缴纳。
个人所得税	由本公司及其子公司代扣代缴。
契税	按房屋及土地使用权受让成交价格的3%-5%缴纳。
土地增值税	对转让国有土地使用权、地上的建筑物及其附着物的增值额，按四级超率累进税率缴纳。

（二）报告期内本公司及其子公司享受的税收优惠政策

1、增值税

墨龙钻采为民政福利企业，由于安置“四残”人员占企业生产人员的50%以上，根据国家税务总局国税发[1994]第155号文《关于民政福利企业征收流转税问题的通知》的规定以及山东省国税局于2005年6月7日作出的批复，享受民政福利企业增值税即征即退的政策。根据财政部、国家税务总局财税[2007]92号文《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》的规定，从2007年7月1日起，由于墨龙钻采“生产销售货物或提供加工、修理修配劳务取得的收入占增值税业务和营业税业务收入之和达到 50%”，其享受由税务机关按单位实际安置残疾人的人数、限额即征即退增值税政策，实际安置的每位残疾人每年可退还的增值税的具体限额最高不得超过每人每年3.5万元。

根据财政部、国家税务总局[2001]78 号文《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》的规定，懋隆回收和文登宝隆免缴增值税。根据财政部、国家税务总局财税[2008]157号《关于再生资源增值税政策的通知》的规定，懋隆回收和文登宝隆自2009年1月1日起至2010年底，享受增值税实行先征后退政策，2009年实现的增值税按70%的比例返还，2010年实现的增值税按50%的比例返还；2010年以后，不再免缴增值税。

2、所得税

2007年9月30日，山东省寿光市地方税务局以寿地税发[2007]88号文批复，同意本公司的国产设备投资金额之 40%抵免 2006 年度新增企业所得税

29,819,250.49 元。

山东省寿光市地方税务局以寿地税发[2008]8 号、寿地税发[2008]57 号、寿地税发[2008]89 号文批复，同意本公司的国产设备投资金额之 40%抵免 2007 年度新增企业所得税 30,195,483.60 元。

根据财政部、国家税务总局财税字[1994]001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，由于墨龙钻采安置“四残”人员占生产人员总数 35%以上，暂免缴纳企业所得税。2007 年 3 月 12 日，山东省寿光市国税局作出批复，同意墨龙钻采免缴 2007 年上半年度企业所得税。根据财政部、国家税务总局财税[2007]92 号文《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》的规定，从 2007 年 7 月 1 日起，墨龙钻采在计算企业所得税时，支付给残疾人的实际工资据实扣除，并按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除；取得的增值税退税或营业税减税收入免缴企业所得税。

（三）报告期各期的税收优惠金额及对公司经营业绩的影响

报告期内，公司税收优惠主要包括技术改造国产设备抵免企业所得税、福利企业享有的所得税与增值税优惠等。

2007 年度至 2010 年 1-6 月，各会计期间该等税收优惠合计数分别为 4,685.68 万元、3,072.51 万元、862.70 万元和 1,207.80 万元，分别占当期净利润的比例为 23.31%、9.62%、3.15%和 9.90%。

其中，墨龙钻采在报告期内安置的残疾人员数量及享受的税收优惠金额如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
残疾人员数量（人）	52	55	60	67
增值税退税（元）	324,135.45	2,484,580.17	423,714.46	9,789,438.55
企业所得税（元）	81,033.86	621,145.04	105,928.62	7,248,119.02

注：2009 年增值税退税额含 2008 年已经税务局审批但未尚收到的退税 1,576,057.33 元

经保荐人、发行人律师核查，2007 年 1-6 月，墨龙钻采安置的残疾人员数量为 67 人，占其生产人员的比重超过 50%；2007 年 7 月－2010 年 6 月，墨龙钻

采收到的增值税返还按安置的残疾人员数量计算每人每年不超过 3.5 万元，墨龙钻采享受的相关税收优惠符合国家政策，墨龙钻采安置残疾人的数量及享受的税收优惠金额均真实有效。

2009 年度，受技术改造国产设备抵免企业所得税政策取消的影响，该等税收优惠对当期净利润的影响大幅下降。

七、非经常性损益

依据经注册会计师核验的本公司最近三年及一期《非经常性损益明细表》，最近三年及一期本公司非经常性损益的具体内容、金额如下表：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处理损益	343,008.04	7,821,634.16	-600,356.45	8,390,650.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	17,237,500.00	37,162,000.00	5,557,000.00	7,334,000.00
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	-	310,000.00	5,270,000.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	4,537,841.76	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	544,877.62	2,374,797.66	-181,536.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-138,269.53	14,114,240.56	-1,418,820.53	-2,213,609.90
所得税影响数	-3,115,214.86	-10,322,157.92	-4,226,428.74	-5,725,508.15
非经常性损益合计	14,327,023.65	49,630,594.42	11,494,033.70	7,603,995.85
其中：归属于母公司股东的非经常性损益净额	14,309,105.35	48,238,367.05	7,240,837.80	7,602,255.56
少数股东损益	17,918.30	1,392,227.37	4,253,195.90	1,740.29

上表中所列示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的具体内容如下：

2008 年 4 月 22 日，公司与中国建设银行寿光支行签订远期结汇/售汇总协议（本金共计 1 亿美元），约定公司于 2009 年 4 月 24 日以 6.429 的汇率向建设银行卖出 1 亿美元。同日，MPM 与中国建设银行香港分行签订了不交割本金(名义本金 1 亿美元)的远期外汇买卖合约，约定 MPM 于 2009 年 4 月 24 日以 6.36 和 6.359 的汇率向建设银行分别买入 5,000 万美元。截至 2008 年 12 月 31 日，上述交易性金融资产和交易性金融负债公允价值分别为 4,965.00 万元和 4,438.00 万元。由于这两笔交易买入卖出的金额相同但方向相反，公司不存在敞口风险。上述交易已于 2009 年 4 月 28 日经交割，公司获得收益 558.00 万元。

其他符合非经常性损益定义的损益项目主要包括因所得税税率变动而引起的递延所得税变化及应收账款处置收益。

八、最近一期期末主要资产情况

（一）固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原价	累计折旧	减值准备	固定资产价值
房屋建筑物	22,489.94	3,789.39	498.65	18,201.90
机器设备	90,747.08	24,431.14	1,624.68	64,691.27
仪表仪器及电子设备	5,340.69	2,145.41	-	3,195.28
运输工具	1,099.34	573.19	-	526.14
合　计	**119,677.05**	**30,939.13**	**2,123.33**	**86,614.59**

（二）长期股权投资

截至 2010 年 6 月 30 日，公司长期股权投资详细情况如下：

单位：元

被投资公司名称	初始投资额	20010年6月30日投资额	持股比例	核算方法
亚龙石油泵	1,888,500.00	2,436,028.87	30.00%	权益法
寿光水务	10,000,000.00	10,000,000.00	9.73%	成本法

合计	11,888,500.00	12,436,028.87		

（三）无形资产

单位：万元

项　目	取得方式	原始金额	2010年6月30日摊余价值	摊销年限	剩余摊销年限期限（月）
土地使用权	出让和投资者投入	17,912.49	17,126.36	50	495-598
软件	外购	70.21	-	2	-
非专利技术	自行研发	5,150.13	4,055.64	5	38-57
专利技术	自行研发	1.87	1.75	10	111-116
合　计		23,134.70	21,183.75		

非专利技术中各开发支出项目的明细情况如下：

单位：元

开发支出项目		应用领域	未来前景	资本化时间	资本化金额	摊销年限	未来每年摊销金额
名称	型号						
高抗挤毁套管	ML110TT	适用于岩盐层、深井等复杂地质环境	广阔	2008年10月	2,815,515.30	5年	563,103.06
	ML80TT		广阔	2008年10月	2,607,732.00	5年	521,546.40
抗挤毁抗腐蚀套管	ML95TS	适用于岩盐层、深井等复杂地质环境和硫化氢腐蚀环境	广阔	2008年10月	724,501.35	5年	144,900.27
特殊通径套管		适用于中深井等复杂地质环境	广阔	2008年10月	5,844,840.19	5年	1,168,968.04
特殊螺纹和特殊扣套管		适用于高压井、深井、气井等工况	广阔	2009年4月	7,462,831.15	5年	1,492,566.23
管线管		用于油、气输送	广阔	2009年6月	7,947,460.47	5年	1,589,492.04
液压支柱管		用于制造煤矿或其他液压支架和支柱的缸、柱	广阔	2009年4月	6,939,375.37	5年	1,387,875.07
339.7套管		用于石油勘探钻井过程中地表井壁支撑	广阔	2009年9月	2,741,739.89	5年	548,347.98
API高等级油管		适用于复杂地质条件下对油井管有特	广阔	2009年9月	4,631,851.59	5年	926,370.32

		殊要求的地质环境					
高压锅炉管		为高压锅炉的关键管路	广阔	2010年6月	2,034,134.41	5年	406,826.88
抗硫腐蚀油管		适用于含有微量H2S（硫化氢）腐蚀介质酸性环境油井中	广阔	2010年1月	3,795,292.27	5年	759,058.45
抗CO2腐蚀油管		适用于含有CO2（二氧化碳）腐蚀介质环境油井中	广阔	2010年3月	3,956,073.54	5年	791,214.31
合计					**51,501,347.53**		**10,300,269.05**

上述资本化项目已形成销售，增加了未来公司经营业绩的来源。相关资本化项目年摊销金额合计为10,300,269.05元，与公司2009年经营业绩相比，占利润总额的3.18%，所占比重较小。在公司经营业绩保持稳定增长的情况下，每年资本化项目形成的摊销对公司经营业绩的影响较小。

九、最近一期期末主要负债情况

（一）银行借款

单位：元

项　目	担保方式	2010年6月30日
短期借款	信用借款	655,871,730.00
短期借款	保证借款	35,000,000.00
短期借款	质押借款	127,058,122.50
长期借款	信用借款	447,000,000.00
长期借款	保证借款	180,000,000.00
合　计		**1,444,929,852.50**

截止本招股说明书签署日，公司正在履行的银行借款合同见本招股说明书“第十四节 其他重大事项”部分。

（二）应付票据

截至2010年6月30日，公司应付票据余额为372,122,383.13元，主要系

材料采购而发生的银行承兑汇票。

（三）应付职工薪酬

单位：元

项　目	2010年6月30日
工资、奖金、津贴及补贴	14,089,536.99
职工福利费	302,037.23
社会保险费	-
住房公积金	-
其他	304,575.11
合　计	14,696,149.33

（四）应交税费

单位：元

税　种	2010年6月30日
所得税	20,720,214.40
增值税	7,694,151.89
营业税	413,100.00
个人所得税	3,993,299.13
其他	926,630.19
合　计	33,747,395.61

（五）或有负债及逾期债务

公司2010年6月30日不存在或有负债及逾期债务。

十、所有者权益变动表

单位：元

项　　目	2010年1-6月						
	归属于母公司股东权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、本年年初数	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**108,376,005.02**	**694,089,054.29**	**-736,933.63**	**61,315,025.59**	**1,313,635,210.69**
二、本期增减变动金额							
（一）净利润	-	-	-	120,899,320.10	-	1,050,298.73	121,949,618.83
（二）其他综合收益	-	-	-	-	4,991.14	629.12	5,620.26
（三）利润分配							
2、对股东的分配				-39,470,904.00		-4,949,462.72	-44,420,366.72
三、本期期末余额	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**108,376,005.02**	**775,517,470.39**	**-731,942.49**	**57,416,490.72**	**1,391,170,083.06**

项　　目	2009年度						
	归属于母公司股东权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、本年年初数	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**80,086,723.93**	**519,848,018.05**	**-810,297.59**	**60,307,266.19**	**1,110,023,770.00**
二、本期增减变动金额							
（一）净利润				268,315,157.33		5,507,125.07	273,822,282.40
（二）其他综合收益					73,363.96	634.33	73,998.29
（三）利润分配							
1、提取盈余公积			28,289,281.09	-28,289,281.09			
2、对股东的分配				-65,784,840.00		-4,500,000.00	-70,284,840.00
三、本期期末余额	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**108,376,005.02**	**694,089,054.29**	**-736,933.63**	**61,315,025.59**	**1,313,635,210.69**

项　　目	2008 年度						
	归属于母公司股东权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、本年年初数	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**59,009,004.81**	**284,453,624.43**	**-941,857.21**	**46,664,593.81**	**839,777,425.26**
二、本期增减变动金额							
（一）净利润				305,810,742.74		13,588,499.41	319,399,242.15
（二）其他综合收益					131,559.62	54,172.97	185,732.59
（三）利润分配							
1、提取盈余公积			21,077,719.12	-21,077,719.12			
2、对股东的分配				-49,338,630.00			-49,338,630.00
三、本期期末余额	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**80,086,723.93**	**519,848,018.05**	**-810,297.59**	**60,307,266.19**	**1,110,023,770.00**

项　　目	2007 年度						
	归属于母公司股东权益合计					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、本年年初数	**64,799,800.00**	**178,362,029.44**	**36,707,370.45**	**248,985,273.18**	**-250,998.51**	**8,161,027.85**	**536,764,502.41**
二、本期增减变动金额							
（一）净利润				200,329,545.61		699,265.84	201,028,811.45
（二）其他综合收益					-690,858.70	-227,874.41	-918,733.11
（三）所有者投入和减少资本							
1、所有者投入资本	4,925,200.00	72,905,429.98				45,000,000.00	122,830,629.98
2、其他						-6,967,825.47	-6,967,825.47
（四）利润分配							
1、提取盈余公积			22,301,634.36	-22,301,634.36			
2、对股东的分配	129,599,600.00			-142,559,560.00			-12,959,960.00
（五）股东权益内部结转							

1、资本公积转增股本	129,599,600.00	-129,599,600.00					
三、本期期末余额	**328,924,200.00**	**121,667,859.42**	**59,009,004.81**	**284,453,624.43**	**-941,857.21**	**46,664,593.81**	**839,777,425.26**

十一、报告期内现金流量情况

单位：元

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-163,996,316.28	94,769,921.32	458,272,646.22	94,947,188.48
投资活动产生的现金流量净额	-272,516,140.42	-453,824,292.46	-395,543,505.14	-388,842,832.32
筹资活动产生的现金流量净额	281,302,674.88	169,495,650.19	160,474,675.52	348,500,187.33
现金及现金等价物净增加额	-155,219,280.43	-189,501,950.53	221,941,687.71	53,990,106.43

报告期内不存在不涉及现金收支的投资和筹资活动。

十二、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

（二）期后事项

本公司无需要披露的期后事项。

（三）承诺事项

单位：元

项　目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
已签约但尚未于财务报表中确认的购建长期资产承诺	170,644,430.84	173,726,109.99	255,727,061.57	87,384,568.28

（四）其他重要事项

2009年4月29日，美国商务部宣布对原产于或出口于中国的油井管发起反倾销、反补贴调查，上述事项的具体内容请参见本招股说明书“第十四节 其他重要事项”之“五、其他重要事项”。

十三、主要财务指标

（一）主要财务指标

项　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
流动比率	1.07	1.17	1.23	1.10
速动比率	0.63	0.65	0.75	0.54
资产负债率(母公司)	62.07%	60.41%	67.95%	61.21%
应收账款周转率（次）	2.59	4.36	7.74	8.18
存货周转率（次）	1.48	2.16	3.15	2.59
息税折旧摊销前利润(万元)	23,396.01	47,392.08	47,709.87	30,592.43
利息保障倍数	5.33	7.77	7.83	9.98
每股经营活动产生的净现金流量(元)	-0.50	0.29	1.39	0.29
每股净现金流量(元)	-0.47	-0.58	0.67	0.16
扣除土地使用权后无形资产占净资产的比例	2.92%	2.71%	1.03%	0.04%

注：1、流动比率＝流动资产÷流动负债；2、速动比率＝(流动资产－存货)÷流动负债；3、资产负债率＝(负债总额÷资产总额)×100%；4、应收账款周转率＝主营业务收入÷平均应收账款；5、存货周转率＝主营业务成本÷平均存货；6、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出额＋折旧＋摊销；7、利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出额）÷利息支出额；8、每股经营活动的现金流量＝经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数；9、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数。

（二）净资产收益率和每股收益

项目		加权平均净资产收益率	基本每股收益（元/股）
2010年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	9.35%	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.24%	0.32
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.42%	0.82
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.21%	0.67

2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	33.34%	0.93
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.55%	0.91
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.27%	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.08%	0.59

注：上表数据按《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修订）的要求计算。

公司于2010年2月17日完成股份合并，股份合并完成后，公司股份总数为32,892.42万股，每股面值1.00元。为便于比较，2007-2009年每股收益按股份合并后股数计算。

十四、境内外会计准则的差异比较

2007 年 12 月 17 日，中国会计准则委员会与香港会计师公会发表联合声明指出，中国企业会计准则与香港财务报告准则，除资产减值损失的转回以及关联方披露两项准则相关内容需调节差异外，已经实现等效。因此公司按中国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及应用指南编制的财务报告，与公司于 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间各年度/期间按香港财务报告准则编制的财务报表不存在实质性差异，故无需作出调节。

本公司境外审计师为德勤.关黄陈方会计师行。

十五、资产评估情况

（一）设立时的资产评估

本次评估是为满足山东墨龙集团总公司拟组建股份有限公司的需要。青岛天和资产评估有限责任公司已对山东墨龙集团总公司委评的资产及负债进行了评估，并于 2001 年 10 月 30 日具了青天评报字[2001]第 241 号《资产评估报告书》。

本次评估基准日为 2001 年 8 月 31 日，评估方法采用重置成本法。

评估结果如下：在评估基准日 2001 年 8 月 31 日，墨龙总公司总资产账面净值为 139,495,259.80 元，负债账面价值为 82,763,119.57 元，净资产账面价值为 56,732,140.23 元。调整后总资产账面净值为 139,495,259.80 元，总负债账面价值为 82,763,119.57 元，净资产账面价值为 56,732,140.23 元。评估后总资

产价值为 143,705,274.85 元，总负债价值为 83,227,462.57 元，净资产价值为 60,477,812.28 元。评估增值 3,745,672.05 元，增值率为 6.60%。

（二）确认懋隆机械相关资产、负债公允价值的资产评估

2007 年 12 月 31 日，本公司对企业合并所取得的懋隆机械可辨认资产、负债，根据北京德祥资产评估有限责任公司山东分公司出具的资产评估报告书以暂时确定的公允价值进行计量。

2008 年，公司聘请山东正源和信资产评估有限公司对懋隆机械的资产、负债进行评估。该机构于 2008 年 9 月 10 日出具了鲁正信评报字(2008)第 3005 号《资产评估报告书》。本次评估情况如下：

本次评估基准日为 2007 年 12 月 31 日，评估方法采用重置成本法。评估结果如下：懋隆机械总资产账面净值为 10,182.89 万元，负债账面价值为 3,285.39 万元，净资产账面价值为 6,897.50 万元。调整后总资产账面净值为 10,182.89 万元，负债账面价值为 3,285.39 万元，净资产账面价值为 6,897.50 万元。评估后总资产价值为 20,444.70 万元，负债账面价值为 3,285.39 万元，净资产账面价值为 17,159.31 万元。评估增值 10,261.81 万元，增值率为 148.78%。评估增值主要系长期股权投资、投资性房地产增值所致。

本公司根据上述资产评估报告书，对原暂时确定的公允价值进行调整，同时对以暂时确定的公允价值为基础提供的 2007 年 12 月 31 日比较财务报表信息进行了相关的调整，合计调减资产总额 59.69 万元，调减负债总额 34.66 万元，调减少数股东权益 25.03 万元。由于上述调整金额较小，未对公司的各项财务指标产生重大影响。

十六、验资情况

本公司设立时及以后历次验资情况，请参见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）历次验资情况”。

第十节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内的财务资料以及经营等相关情况，对公司财务状况、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）资产的主要构成及减值准备

1、公司资产构成情况

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产合计	193,651.60	50.62	158,789.01	48.76	203,460.39	61.00	117,327.50	51.71
其中：货币资金	28,191.48	7.37	30,550.95	9.38	60,910.02	18.26	27,353.78	12.06
应收账款	54,784.65	14.32	45,510.92	13.97	44,391.81	13.31	23,440.50	10.33
预付账款	23,987.68	6.27	5,461.52	1.68	9,775.74	2.93	3,751.99	1.65
其他应收款	4,339.00	1.13	2,436.91	0.75	612.52	0.18	519.94	0.23
存货	79,145.98	20.69	71,365.57	21.91	79,593.79	23.86	59,453.30	26.20
非流动资产合计	188,891.21	49.38	166,871.68	51.24	130,080.58	39.00	109,553.64	48.29
其中：固定资产	86,614.59	22.64	90,817.14	27.89	89,935.71	26.96	59,223.48	26.10
在建工程	63,919.06	16.71	39,159.42	12.02	9,416.18	2.82	21,291.09	9.38
无形资产	21,183.75	5.54	16,563.06	5.09	10,299.89	3.09	9,218.39	4.06
商誉	14,297.34	3.74	14,297.34	4.39	14,297.34	4.29	14,297.34	6.30
递延所得税资产	1,120.97	0.29	1,709.16	0.52	2,791.31	0.84	1,540.67	0.68
资产总计	**382,542.81**	**100.00**	**325,660.69**	**100. 00**	**333,540.97**	**100.00**	**226,881.14**	**100.00**

2、公司资产规模及结构变化

报告期内公司业务发展较快，生产经营规模不断扩大，资产规模不断增长，总资产由2007年12月31日的226,881.14万元增长到2010年6月30日的382,542.81万元，增幅为68.61%；流动资产增长了65.05%，非流动资产增长了

72.42%。非流动资产增长速度较快的主要原因是募集资金投资项目及其他工程项目的建设导致报告期末非流动资产余额增加较多。

3、货币资金的变动情况

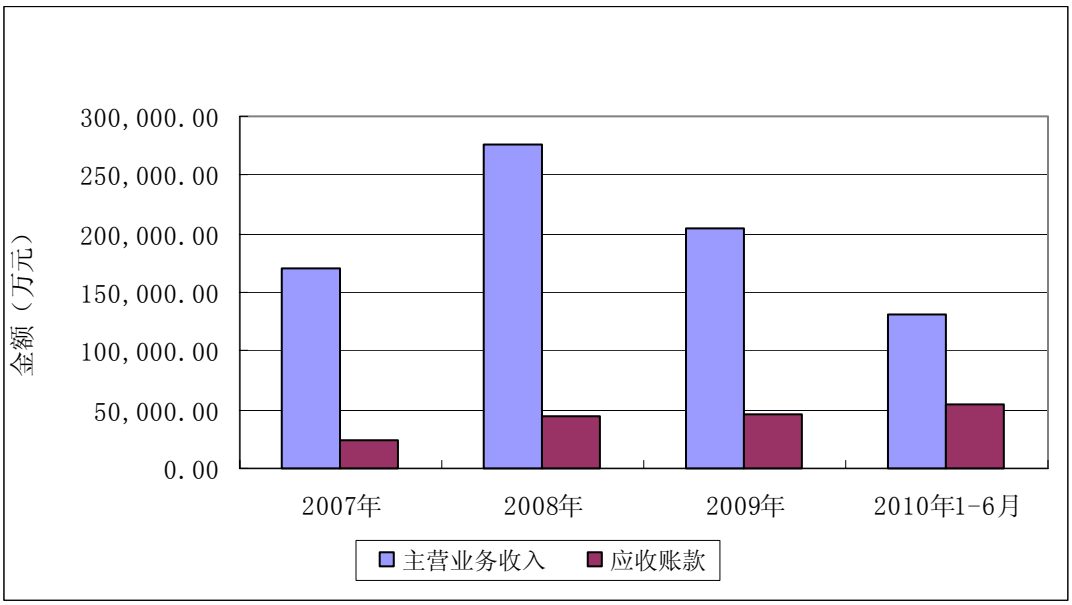
2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，公司货币资金账面余额分别为 28,191.48 万元、30,550.95 万元、60,910.02 万元和 27,353.78 万元。截至 2010 年 6 月 30 日，货币资金中的现金和银行存款 6,590.14 万元，其他货币资金 21,601.34 万元，其他货币资金余额为银行承兑汇票保证金和贷款保证金。

2009 年 12 月 31 日，公司货币资金余额较 2008 年末下降 30,359.07 万元，主要原因是经营性活动现金流量净额减少所致。

4、应收账款及坏账准备计提

（1）应收账款余额变化趋势分析

随着销售收入的快速增长，公司应收账款余额也不断增加。具体如下：



报告期内，公司的应收账款余额较大。主要原因是：公司根据不同的客户及其信用情况，通常给予国内客户不超过 3 个月的信用期，而少数主要客户可延长至 6 个月。2009 年以来，公司针对不同客户情况适当延长了信用期，延长期限平均约 1 个月。

公司 2008 年末的应收账款同比增长了 89.38%，主要因 25 万吨油套管生产线产能利用率提高，销售规模扩大，并相应增加了应收账款规模。

2009 年 12 月 31 日应收账款余额 45,510.92 万元，较 2008 年末增加 1,119.11 万元，主要原因在于金融危机给本公司所属行业及相关行业带来了一定程度的影响，2009 年公司适当延长了客户付款的信用期。

2010 年 6 月 30 日应收账款余额 54,784.65 万元，较 2009 年末增加 9,273.73 万元，主要由于销售增加，公司给予客户的收款信用期限未满，导致该期末的应收账款余额增加。

（2）应收账款账龄分析

截止 2010 年 6 月 30 日，应收账款占资产总额的 14.32%，处于较合理水平。报告期期末，账龄在 1 年以内的应收账款占 90.77%，账龄在 1 至 2 年的应收账款占 8.39%，账龄在 2 至 3 年的应收账款占 0.54%，账龄在 3 年以上的应收账款占 0.30%。账龄在 2 年以上的应收账款金额主要是尚未结算的尾款。

（3）坏账准备计提

报告期末，公司的应收账款账龄多是 1 年以内，公司的主要客户系实力雄厚、资信状况优良的境内大型油气公司和境外经销商，应收账款发生坏账损失的可能性较小。报告期内，公司计提的坏账准备明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
单项金额重大的款项	649.96	649.91	2,823.56	-
单项金额不重大但按信用风险特征组合后风险较大的款项	29.59	80.39	137.49	514.57
其他不重大款项	7.70	-	13.07	2.01
合计	**687.25**	**730.30**	**2,974.12**	**516.58**

本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 对俄罗斯华南石化集团（以下简称“华南石化”）应收账款余额分别计提了 2,823.56 万元、649.91 万元和 649.96 万元的坏账准备。具体情况如下：

华南石化是本公司海外经销商之一，公司自2005年以来一直与该公司开展合作，累计向该公司销售产品金额达4,609.88万美元和121.85万欧元。该公司对于本公司维护和拓展俄罗斯市场具有重要意义。

公司与华南石化采用信用证结算。2008 年以来，受金融危机、俄罗斯卢布大幅贬值等因素影响，华南石化的开户银行 Bank of East-European Finance Corporation. PLC（以下简称“EEFC银行”）濒临倒闭，被俄罗斯存款保险署临时监管，其后该行暂停对外结算、支付业务。上述市场变化给公司2008年末应收华南石化款项的及时收回带来了不利影响：

①金额为336.77万美元和57.75万欧元的远期信用证，已由EEFC银行承兑，由于该行被临时监管而无法将款项支付给本公司。鉴于上述事实，2008年12月31 日公司就该笔款项全额计提了坏账准备。为及时回笼资金，2009 年 3 月 24 日，公司与 Able Mass Investment Ltd.签订《信用证收益转让协议》，约定向其出售公司拥有的信用证项下债权，转让价款为信用证金额50%。截至报告期期末，公司已全部收到上述转让价款。

②金额为552.74万美元和22.83万欧元的远期信用证，则因EEFC银行依然处于被监管而无法正常承兑。该事件发生后，公司一直积极与华南石化协商货款归还问题，双方于2009年6月就支付欠款事项签署了备忘录。根据备忘录，华南石化将分期归还欠款，全部欠款将于2010年12月支付完毕。截至本招股说明书出具日，公司已陆续收到华南石化货款330.68万美元。鉴于上述事实，公司就该笔款项尚未收回的金额于2010年6月30日计提了649.96万元的坏账准备。

本公司管理层认为，受金融危机影响，俄罗斯金融体系出现了较为严重的问题，并对公司境外收款产生了负面影响。但是，上述突发性影响并未对公司资产质量和盈利能力产生重大影响。另外，公司已于2009年6月30日与中国出口信用保险公司山东分公司签订短期出口信用保险综合保险保单，以规避出口业务涉及的信用风险。目前公司正在与中国出口信用保险公司山东分公司协商保单续保事项。

5、其他应收款

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额分别为 43,509,125.62 元、24,488,262.75 元、8,844,345.14 元和 8,152,371.60 元。各期末其他应收款的明细情况如下：

（1）2010 年 6 月 30 日其他应收款明细情况

序号	单位名称	金额（元）	款项性质
1	寿光市上口镇人民政府	7,300,000.00	土地及建筑物出让款
2	上市中介机构	5,444,585.41	上市中介费用
3	寿光市古城街道办事处	4,831,320.00	代垫土地拆迁补偿费
4	寿光市财政局	4,203,974.32	增值税退税
5	寿光市国税局	3,651,619.47	出口货物增值税退税
6	中石油物资公司	3,000,000.00	投标保证金
7	其他款项	15,077,626.42	投标保证金、应收其他货币资金(银行保证金)利息、增值税返还款、代垫客户运费、业务备用周转金
	合　计	43,509,125.62	

①应收寿光市上口镇人民政府的款项为懋隆机械和墨龙机电出售土地及其地上建筑物款项。2009 年 11 月寿光市上口镇政府进行市政规划，收购了懋隆机械和墨龙机电位于上口镇政府编号为驻地寿国用（2003）第 32010 号及第 32011 号土地及其地上附着物，收购价分别为 3,126,720.00 元及 7,163,904.14 元。截至 2010 年 6 月 30 日，懋隆机械和墨龙机电已收回上述土地及建筑物出让款计 2,990,624.14 元，尚余人民币 7,300,000.00 元未收回。2010 年 7 月 28 日，懋隆机械和墨龙机电又收回上述出让款 1,150,000.00 元，根据合同约定，剩余款项 6,150,000.00 元将于 2010 年 12 月 31 日之前全部收回。该款项不存在重大可收回风险。

②应收上市中介机构的款项为支付的会计师和律师首发上市专项审计费及律师费。由于公司尚未上市成功，故发生的上述中介费暂挂往来款，待上市成功后从发行收入中予以扣减。

③应收寿光市古城街道办事处的款项为公司为购买募集资金投资项目土地

而代寿光市古城街道办事处支付的土地拆迁补偿费。根据公司与寿光市古城街道办事处的协议约定，寿光市古城街道办事处将在募集资金投资项目投产后偿还该款项。截至 2010 年 6 月 30 日，募集资金投资项目尚未投产，故款项尚未收回。根据可行性研究报告和项目进展情况，该款项预计可以收回，不存在重大的可收回风险。

④应收寿光市财政局的款项为懋隆回收废旧物资增值税退税款。根据财政部、国家税务总局财税[2008]157 号《关于再生资源增值税政策的通知》的规定，懋隆回收自 2009 年 1 月 1 日起至 2010 年底，享受增值税先征后退政策，2009 年实现的增值税按 70%的比例返还，2010 年实现的增值税按 50%的比例返还；2010 年以后，不再免缴增值税，该退税款不存在重大的可收回风险。

⑤应收寿光市国税局的款项为出口货物增值税退税款，该款项预计可以收回，不存在重大可收回风险。

⑥应收中石油物资公司的款项为公司支付的投标保证金。该投标保证金在合同签订后自动转化为合同履约保证金，预计 1 年内合同履行完之后将予以返还。鉴于以前年度的履约保证金均已收回，故该合同履约保证金不存在重大可收回风险。

⑦其他款项主要包含投标保证金、应收其他货币资金(银行保证金)利息、文登宝隆及墨龙钻采应收的增值税返还款、代垫客户运费和业务备用周转金。由于该等款项主要为押金、代垫款项及应收政府增值税返还款，根据其性质和以前年度回款情况，不存在重大可收回风险。

（2）2009 年 12 月 31 日其他应收款明细情况

序号	单位名称	金额（元）	款项性质
1	寿光市上口镇人民政府	9,300,000.00	土地及建筑物处置款
2	寿光市古城街道办事处	4,831,320.00	代垫土地拆迁补偿费
3	上市中介机构	4,068,517.96	上市中介费用
4	文登市土地储备交易中心	700,000.00	土地办证押金
5	文登市高村镇人民政府	518,433.80	暂借款

6	其他款项	5,069,990.99	投标保证金、应收其他货币资金(银行保证金)利息、代垫客户运费、业务备用周转金
	合　计	24,488,262.75	

①应收寿光市上口镇人民政府的款项为懋隆机械和墨龙机电出售土地及其地上建筑物款项。2009 年 11 月寿光市上口镇政府进行市政规划，收购了懋隆机械和墨龙机电位于上口镇政府编号为驻地寿国用（2003）第 32010 号及第 32011 号土地及其地上附着物，收购价分别为 3,126,720.00 元及 7,163,904.14 元。懋隆机械和墨龙机电于2009年12月共计收到首期出让款990,624.14元，截止2009年 12 月 31 日，尚余 9,300,000.00 元未收回。根据合同约定，剩余款项将于 2010 年 12 月 31 日之前全部收回，该款项账龄不长，且为应收政府款项，不存在重大可收回风险。

②应收寿光市古城街道办事处的款项为公司为购买募集资金投资项目土地而代寿光市古城街道办事处支付的土地拆迁补偿费。根据公司与寿光市古城街道办事处的协议约定，寿光市古城街道办事处将在募集资金投资项目投产后偿还该款项。截至 2009 年 12 月 31 日，募集资金投资项目尚未投产，故款项尚未收回。根据可行性研究报告和项目进展情况，该款项预计可以收回，不存在重大的可收回风险。

③应收上市中介机构的款项为支付的会计师和律师首发上市专项审计费及律师费。由于公司尚未上市成功，故发生的上述中介费暂挂往来款，待上市成功后从发行收入中予以扣减。

④应收文登市土地储备交易中心的款项为威海宝隆土地办证押金，该等款项不存在重大可收回风险。

⑤应收文登市高村镇人民政府的款项为威海宝隆对其的暂借款。2005 年，文登市高村镇人民政府向威海宝隆公司借款人民币 2,600,000.00 元。2007 年，因该等款项账龄在 3 年以上，且回收性存在重大风险，威海宝隆于 2007 年对该借款全额计提了坏账准备。2009 年，因威海宝隆新建厂房，需向文登市高村镇人民政府缴纳土地补偿款人民币 2,000,000.00 元，威海宝隆遂与文登市高村镇

人民币政府达成协议，将上述两笔账款予以互抵，同时文登市高村镇人民政府承诺于2010年归还剩余借款。威海宝隆已于2009年收回借款81,566.20元。因此，威海宝隆于2009年将2,600,000.00元坏帐准备全部转回。截至2010年6月30日，威海宝隆已收回全部剩余款项。

⑥其他款项主要包含投标保证金、应收其他货币资金(银行保证金)利息、代垫客户运费和业务备用周转金。由于该等款项主要为押金、代垫款项及预提的利息收入，根据其性质和以往年度回款情况，该等款项不存在重大可收回风险。

（3）2008年12月31日其他应收款明细情况

序号	单位名称	金额（元）	款项性质
1	文登市高村镇人民政府	2,600,000.00	暂借款
2	上市中介机构	2,100,000.00	上市中介费用
3	中石油物资公司	2,000,000.00	投标保证金
4	其他款项	2,144,345.14	投标保证金、应收出口退税款、业务备用周转金
	合　计	8,844,345.14	

①应收文登市高村镇人民政府的款项为威海宝隆对其的暂借款。2005 年，文登市高村镇人民政府向威海宝隆公司借款2,600,000.00元。2007年，因该等款项账龄在3年以上，且回收性存在重大风险，威海宝隆于2007年对该借款全额计提了坏账准备。

②应收上市中介机构的款项为支付的会计师和律师首发上市专项审计费及律师费。由于公司尚未上市成功，故发生的上述中介费暂挂往来款，待上市成功后从发行收入中予以扣减。

③应收中石油物资公司的款项为公司支付的投标保证金。该投标保证金在合同签订后自动转化为合同履约保证金。该款项已于2009年12月合同履行完之后予以返还。

④其他款项主要包含投标保证金、应收出口退税款和业务备用周转金。由于该等款项主要为押金、备用金、应收政府出口退税款项，根据其性质和以往年度款项收回情况，该等款项不存在重大可收回风险。

（4）2007 年 12 月 31 日其他应收款明细情况

序号	单位名称	金额（元）	款项性质
1	上市中介机构	2,968,610.00	上市中介费用
2	文登市高村镇人民政府	2,800,000.00	暂借款
3	其他款项	2,383,761.60	投标保证金、应收出口退税款、业务备用周转金
	合　计	8,152,371.60	

①应收上市中介机构的上市中介费，系 2007 年 12 月 31 日止已付会计师和律师的首发上市专项审计费及律师费。因此次 IPO 申报未成功，故该款项已于 2008 年度一次性计入当期损益。

②应收文登市高村镇人民政府的款项为威海宝隆对其的暂借款。2005 年，文登市高村镇人民政府向威海宝隆借款 2,600,000.00 元。2007 年，因该等款项账龄在 3 年以上，且回收性存在重大风险，威海宝隆于 2007 年对该借款全额计提了坏账准备。2007 年，文登市高村镇人民政府向威海宝隆再次借款 200,000.00 元，该笔借款已于 2008 年度由文登市高村镇人民政府偿还。

③其他款项主要包含投标保证金、应收保险赔款以及零星的业务备用周转金等款项。该等款项因主要为押金、备用金，根据其性质和以往年度款项收回情况，该等款项不存在重大可收回风险。

经核查，保荐人认为发行人已在有关会计期间恰当列示了其他应收款，截至 2010 年 6 月 30 日，其他应收款主要款项不存在重大可收回风险。

会计师认为发行人有关会计期间已经恰当列示了其他应收款。

6、预付账款

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，预付账款余额分别为 23,987.68 万元、5,461.52 万元、9,775.74 万元和 3,751.99 万元。2009 年 12 月 31 日预付账款较 2008 年末减少 4,314.23 万元，降幅为 44.13%，主要原因是公司为应对金融危机加强了对货币资金的管理，对部分采购改用货到付款的方式。2010 年 6 月 30 日预付账款余额较 2009 年末增

加 18,526.16 万元，主要系公司预期原材料涨价，为减少价格风险，公司通过预付供应商货款以锁定原材料价格所致。

7、存货变动分析及存货减值

（1）存货账面价值及其变化趋势分析

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例(%)
原材料	24,289.01	30.69	17,776.45	24.91	17,731.93	22.28	14,492.18	24.38
委托加工物资	1,490.18	1.88	2,508.63	3.52	7,777.38	9.77	856.03	1.44
在产品	26,398.01	33.35	28,313.30	39.67	28,131.56	35.34	18,200.35	30.62
库存商品	26,968.78	34.07	22,767.19	31.90	25,952.92	32.61	25,904.74	43.56
合计	**79,145.98**	**100.00**	**71,365.57**	**100.00**	**79,593.79**	**100.00**	**59,453.30**	**100.00**

报告期内，存货中的原材料及库存商品余额明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
原材料	24,369.47	18,020.80	17,937.91	14,793.58
其中：主要材料类	15,607.91	11,598.31	11,278.63	10,243.53
配件辅料类	8,761.56	6,422.49	6,659.28	4,550.05
库存商品	27,168.36	22,988.21	26,493.57	26,632.88
其中：套管	11,257.31	9,185.28	9,909.50	12,450.95
油管	13,733.58	10,685.53	11,799.85	8,558.43
抽油杆	529.57	260.36	995.88	755.31
抽油泵	297.55	276.92	650.42	237.66
抽油机	297.82	119.27	842.52	1,148.00
其它配件	1,052.53	2,460.85	2,295.40	3,482.53

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，存货余额占资产总额的比例分别为 20.69%、21.91%、23.86%和 26.20%。存货总额呈上升趋势，所占总资产比重较高，但呈逐年下降趋势。主要原因包括：

①公司的生产流程涉及管坯、油套管荒管和油套管等，需要一定的制造周期，为保持正常生产，公司必须保有一定规模的存货。公司收购懋隆机械后，延伸了石油专用管及采油机械部件生产链，生产周期的延长导致在产品余额自2008年起出现比较明显的增长。

②随着年产25万吨套管项目的投产和产能逐年释放，生产所需的原材料、配件和备件、在产品的数量也相应增加。

③2008年12月31日、2009年12月31日委托加工物资余额较大，主要由于油管生产线的实际加工能力不足，随着销售规模的扩大，公司将部分油管委托外协供应商完成所致。

④公司与客户签订销售合同后，通常采取批量发货的方式，此外由于库存商品要运送到客户处进行验收或者港口装船，需花费一定的运输时间，导致期末库存商品余额较大。随着公司销售规模扩大，库存商品的规模也随之增加。公司库存商品主要为套管和油管，2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日和2007年12月31日，套管和油管占库存商品的比例分别为91.99%、86.44%、81.94%和78.89%。截止2010年6月30日，库存商品中有对应订单的比重为82.63%。

⑤2007年12月底，公司收购懋隆机械的股权，合并报表范围扩大，相应存货余额也有所增加。

根据可比上市公司公布的数据，可比上市公司存货占总资产的比重平均值为20.06%，公司报告期期末存货占总资产比例为 20.69%，与行业特征吻合。报告期内，公司在产品、库存商品占存货的比重较高，公司存货整体结构合理，能够满足生产与日常经营需要。公司存货增长幅度远低于销售收入的增长，公司具有较强的存货管理能力。

（2）存货减值情况

本公司报告期内存货跌价准备明细情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
原材料	80.46	244.35	205.99	301.39
委托加工物资	13.13	-	-	-
在产品	64.30	119.00	94.00	224.93
产成品	199.59	221.02	540.64	728.15
合计	**357.47**	**584.37**	**840.63**	**1,254.47**

2009 年末存货跌价准备较上年末有所减少的原因是对个别产成品计提的存货跌价准备转回所致，2010 年 6 月末存货跌价准备较 2009 年末有所减少的原因是由于部分存货项目价值回升，计提的存货跌价准备转回所致。报告期末，公司存货跌价准备计提充分。

经核查，保荐人、会计师认为，截止本报告期末，发行人的存货符合正常生产经营所需，不存在滞销和积压的异常情况。

8、非流动资产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司非流动资产总额为 188,891.21 万元，占总资产的 49.38%，主要构成：固定资产 86,614.59 万元，在建工程 63,919.06 万元，无形资产 21,183.75 万元，商誉 14,297.34 万元，递延所得税 1,120.97 万元。

（1）固定资产

本公司固定资产均为与生产经营密切相关的房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他辅助生产设备，资产使用与运行状况良好，经分析 2010 年 6 月末未计提减值准备。

（2）在建工程

2009 年 12 月 31 日在建工程较 2008 年年末大幅增加 29,743.24 万元，2010 年 6 月 30 日在建工程较 2009 年年末大幅增加 24,759.64 万元，主要是本公司以自筹资金建设本次募集资金投资项目所致。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产的增加具体情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
土地使用权	42,648,056.99	44,276,701.83	1,777,645.93	78,524,405.73
软件	-	-	-	438,000.00
非专利技术	9,785,500.22	29,723,258.47	11,992,588.84	
专利技术	3,250.00	15,400.00		
合计	**52,436,807.21**	**74,015,360.30**	**13,770,234.77**	**78,962,405.73**

2009 年 12 月 31 日，无形资产余额为 16,563.06 万元，较上年年末增加 60.81%，主要由于公司研发项目的开发支出资本化增加所致。2010 年 6 月 30 日，无形资产余额为 21,183.75 万元，较上年年末增加 27.90%，主要由于公司土地使用权、研发项目的开发支出资本化增加所致。

已资本化的研发项目包括高抗挤毁套管、抗挤毁抗腐蚀套管、特殊螺纹和特殊扣套管、特殊通径套管、管线管、液压支柱管等项目。报告期内，公司研究开发支出资本化与费用化的明细情况如下：

单位：元

项目	型号	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度
		资本化金额	费用化金额	资本化金额	费用化金额	资本化金额	费用化金额	费用化金额
高抗挤毁套管	ML110TT				121,774.88	2,815,515.30		4,532,980.24
	ML80TT					2,607,732.00		4,640,240.34
抗挤毁抗腐蚀套管	ML95TS					724,501.35		
	ML110TSS		597,319.09		78,774.88			
特殊通径套管						5,844,840.19	1,735,845.50	7,093,603.54
特殊螺纹和特殊扣套管				7,462,831.15	397,579.51			
管线管				7,947,460.47	238,437.42		2,163,281.96	3,510,678.56
液压支柱管				6,939,375.37	14,314.56		7,612,013.05	

抗硫钻杆管							6,060,479.95	
高压锅炉管		2,034,134.41					277,756.74	
339.7套管				2,741,739.89	38,019.75		395,163.66	
高压阀体					1,379,061.71			
倒角油管					4,617,266.39			
抗腐蚀超高强抽油杆					3,802.60			
隔热油管					175,501.54			
Q345结构用管					3,688,489.33			
高抗粘扣油管					184,029.26			
Q125圆螺纹套管					590,707.72			
超级13Cr套管					248,184.81			
API 高等级油管				4,631,851.59				
抗硫油管		3,795,292.27	1,514,687.69					
抗CO2油管		3,956,073.54	1,265,396.81					
抗腐蚀管线管			3,146,323.01					
合计		**9,785,500.22**	**6,523,726.60**	**29,723,258.47**	**11,775,944.36**	**11,992,588.84**	**18,244,540.86**	**19,777,502.68**

各研究开发项目已资本化的金额占其全部研发支出的比重如下表所示：

项目	型号	资本化金额（元）	研发支出（元）	各项目资本化金额占研发支出比重（%）
高抗挤毁套管	ML110TT	2,815,515.30	13,839,655.16	20.34%
	ML80TT	2,607,732.00	11,378,138.32	22.92%

抗挤毁抗腐蚀套管	ML95TS	724,501.35	724,501.35	100.00%
特殊通径套管		5,844,840.19	15,842,163.49	36.89%
特殊螺纹和特殊扣套管		7,462,831.15	7,860,410.66	94.94%
管线管		7,947,460.47	13,859,858.41	57.34%
液压支柱管		6,939,375.37	14,565,702.98	47.64%
339.7 套管		2,741,739.89	3,174,923.30	86.36%
API 高等级油管		4,631,851.59	4,631,851.59	100.00%
高压锅炉管		2,034,134.41	2,311,891.15	87.99%
抗硫腐蚀油管		3,795,292.27	5,309,979.96	71.47%
抗 CO2 腐蚀油管		3,956,073.54	5,221,468.35	75.76%
合计		**51,501,347.53**	**96,405,857.03**	

注：2006年度高抗挤毁套管ML110TT的费用化金额为6,369,384.74元，高抗挤毁套管ML80TT的费用化金额为4,130,165.98元，特殊通径套管的费用化金额为1,167,874.26元

按照会计准则的要求，研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（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，能够证明其有用性；(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。

公司历来注重产品的研究开发，投入力度不断加大。上述研发项目经过前期的研究阶段，已处在开发阶段，且公司意图将这些研发项目成果用作生产产品，认为相关产品有较好的市场，并且相关产品已签订了销售合同，符合会计准则将开发支出予以资本化的条件，因此公司将这些研发项目的开发支出予以资本化。

上述研发项目开发支出资本化时所依据的销售合同的具体情况如下：

项目	型号	资本化时间	开发支出项目资本化前销售合同签订情况			
			合同编号	合同日期	客户	金额
高抗挤毁套管	ML110TT	2008年10月	GFXC08148	2008年9月	Commercial Metals Company DBA CMC Dallas Trading	620万美元
	ML80TT	2008年10月				119万美元
抗挤毁抗腐蚀套管	ML95TS	2008年10月				343.1万美元
特殊通径套管		2008年10月	GFXC08259	2008年8月	SB International Inc.	358万美元
特殊螺纹和特殊扣套管		2009年4月	GFXC09105	2009年5月	Metal One Singapore Pte. Ltd	28.68万美元
管线管		2009年6月	GFXC09111	2009年6月	CCC Machinery	1,504.15万美元
液压支柱管		2009年4月	GFXZ0910 GFXZ0919	2009年4月 2009年6月	十堰市佳恒液压机械有限公司	167万元
339.7套管		2009年9月	GFX09125	2009年7月	山东金丽进出口有限公司	90.57万元
API高等级油管		2009年9月	1023004117	2009年7月	Regency Steel Asia Pte Ltd	145.19万美元
高压锅炉管		2010年6月	GFXP1076	2010年4月	天津天宸金属材料销售有限公司	37.03万元
抗硫油管		2010年1月	GFXX0972	2009年12月	四川石油管理局物资总公司	95.63万元
抗CO2油管		2010年3月	GFXC10071 GFXC10277	2010年2月 2010年6月	Golden Dragon Investment Limited	39.85万美元

2010年1-6月、2009年度和2008年度，公司资本化研发支出占当期利润总额比重分别为6.67%、9.17%和3.39%。

（4）商誉

公司于2007年12月27日收购懋隆机械全部股权，形成商誉14,297.34万元。

公司对企业合并形成的商誉，于每年度终了进行减值测试。由于商誉难以独立产生现金流量，因此，公司对商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合即懋隆机械及其子公司进行减值测试。公司在对商誉进行减值测试时，已经按照企业会计准则的相关规定，对懋隆机械及其子公司的未来6年现金流量进行预计，同时确定10%为反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率，以确定包含商誉在内的预计未来现金流量现值。经测算，懋隆机械及其子公司未来现金流

量现值为 39,176 万元。

经核查，保荐人、会计师认为：发行人商誉减值测试符合会计准则的规定。

（5）递延所得税资产

2009 年 12 月 31 日，递延所得税资产余额为 1,709.16 万元，较 2008 年末减少 1,082.15 万元，降幅为 38.77%，主要由坏账准备、交易性金融负债以及内部交易未实现利润产生的可抵扣暂时性差异减少所致。2010 年 6 月 30 日，递延所得税资产余额为1,120.97万元，较2009年末减少588.19万元，降幅为34.41%，主要由固定资产减值准备以及内部交易未实现利润产生的可抵扣暂时性差异减少所致。

9、公司管理层对资产质量的分析意见

公司管理层认为：本公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况。公司制定了稳健的会计政策和会计估计，主要资产的减值准备计提充分、合理，与实际状况相符。

（二）负债结构及偿债能力分析

1、公司负债构成

单位：万元

项　目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动负债合计	181,440.19	74.54	135,250.17	69.61	165,602.21	74.42	106,574.97	74.58
其中：短期借款	81,792.99	33.60	27,464.85	14.14	26,852.27	12.07	15,712.04	10.99
应付票据	37,212.24	15.29	37,361.13	19.23	77,021.14	34.61	37,674.37	26.36
应付账款	43,882.35	18.03	34,518.84	17.77	38,516.67	17.31	19,829.52	13.88
预收账款	7,009.03	2.88	5,252.82	2.70	3,662.25	1.65	5,422.03	3.79
应交税费	3,374.74	1.39	4,038.54	2.08	6,751.47	3.03	8,734.62	6.11
其他应付款	2,597.29	1.07	1,727.10	0.89	2,832.15	1.27	13,775.21	9.64
一年内到期的非流动负债	1,700.00	0.70	19,300.00	9.93	-	-	3,000.00	2.10

非流动负债合计	61,985.62	25.46	59,047.00	30.39	56,936.38	25.58	36,328.43	25.42
其中：长期借款	61,000.00	25.06	58,000.00	29.85	55,000.00	24.71	35,000.00	24.49
负债总额	**243,425.80**	**100.00**	**194,297.17**	**100.00**	**222,538.59**	**100.00**	**142,903.40**	**100.00**

2、公司负债规模及结构分析

为满足业务快速发展对原材料采购和固定资产投资增加的资金需要，报告期内公司的负债总额增幅较快，从 2007 年 12 月 31 日的 142,903.40 万元增长到 2010 年 6 月 30 日的 243,425.80 万元，增幅为 70.34%。公司的负债主要以流动负债为主，截至 2010 年 6 月 30 日，流动负债占负债总额的比例为 74.54%。

3、长期借款及短期借款

长期借款和短期借款主要由银行贷款构成。截至 2010 年 6 月 30 日，公司银行借款余额为 144,492.99 万元，其中短期借款 81,792.99 万元、长期借款 62,700 万元。短期借款较年初增加 54,328.14 万元，增加的短期借款主要用于满足营运资金需求及募集资金投资项目建设需要，具体支出主要包括：2010 年 1 月，公司为锁定原材料价格，向供应商预付了 2 亿元的原材料采购款；2010 年 1-6 月，公司募集资金投资项目新增投入 22,691.89 万元。

4、应付票据

公司应付票据均为银行承兑汇票。2009 年 12 月 31 日，公司应付票据的余额较 2008 年末减少 51.49%，主要原因是：对于原材料的采购，现金结算方式的价格较票据结算方式低，2009 年公司为降低原材料的采购价格，减少了银行承兑汇票的使用，更多采用现金方式结算货款。

2008 年末应付票据的余额较上年末增加 39,346.77 万元的主要原因是：(1)公司在采购原材料和设备时，较多使用银行承兑汇票与供应商结算采购款，以延后向供应商支付货款的时间；(2)公司业务规模快速发展，原材料采购量大幅度增加，相应增加了银行承兑汇票的结算金额。报告期内，本公司的应付票据不存在逾期无法兑付的情形。

经保荐人、会计师核查，报告期内，公司开具或收受票据行为均发生在产品供销环节，用于货款收付，具有真实的贸易背景，不存在无真实交易开具或收受

票据的行为。

5、应付账款

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 43,882.35 万元、34,518.84 万元、38,516.67 万元和 19,829.52 万元，占各期末负债总额的比例分别为 18.03%、17.77%、17.31% 和 13.88%。应付账款的余额较大的主要因素包括原材料采购支出以及固定资产投资增加等方面。

6、应交税费

报告期内应交税费明细情况如下表：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
增值税	7,694,151.89	8,318,334.28	8,001,714.78	6,556,301.44
所得税	20,720,214.40	30,397,775.82	32,487,668.01	44,084,512.23
个人所得税	3,993,299.13	5,389.12	23,674,061.93	35,275,789.71
其他税费	1,339,730.19	1,663,855.45	3,351,302.36	1,429,624.85
合计	**33,747,395.61**	**40,385,354.67**	**67,514,747.08**	**87,346,228.23**

应交税费余额变动主要是由于应交所得税和应交个人所得税余额变动所导致的，具体原因如下：

（1）所得税

2008 年度公司技术改造国产设备抵免企业所得税以及公司被认定为高新技术企业所得税税率下降导致 2008 年末应交所得税余额下降。

（2）个人所得税

2007 年末和 2008 年末，应交个人所得税余额较高，主要因收购懋隆机械，公司分别于 2007 年 12 月、2008 年 12 月向原懋隆机械股东支付股权转让款，导致代扣代缴个人所得税增多。该项代扣代缴的个人所得税已在 2008 年和 2009 年支付完毕，使得 2009 年末应交个人所得税余额大幅下降。

（3）其他税费

2009 年末，其他税费余额较上年末有所下降，主要原因是公司缴纳了城镇土地使用税、房产税。

7、偿债能力分析

财务指标	2010年6月30日 2010年1-6月	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
流动比率	1.07	1.17	1.23	1.10
速动比率	0.63	0.65	0.75	0.54
资产负债率（合并）	63.63%	59.66%	66.72%	62.99%
资产负债率(母公司)	62.07%	60.41%	67.95%	61.21%
息税折旧摊销前利润(万元)	23,396.01	47,392.08	47,709.87	30,592.43
利息保障倍数	5.33	7.77	7.83	9.98
经营活动产生现金流量净额(万元)	-16,399.63	9,476.99	45,827.26	9,494.72

注：上表财务指标的计算公式请参见本招股说明书“第九节 财务会计信息”之“十三、主要财务指标”

报告期内，可比上市公司的流动比率、速动比率、资产负债率如下表所示：

财务指标	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
平均流动比率	1.44	1.67	1.98
平均速动比率	1.07	0.73	1.27
平均资产负债率	61.82%	45.00%	42.71%

注：上述公司财务指标采用于各公司定期报告披露数据计算

对比上表分析可以看出公司偿债能力相关的指标与可比上市公司相比较低。主要原因是：(1)近年来，公司业务和规模迅速扩张，对流动资金的一部分需求依靠增加短期银行借款解决；(2)公司通过优化货款支付方式，提高资金利用率，较多地采用银行承兑汇票向供应商支付货款；(3)公司项目的建设所需资金除通过增发H股筹集资金解决之外，也主要依靠银行借款解决。上述因素在一定程度上增加了公司的偿债压力。

8、公司管理层对负债结构的分析意见

本公司管理层认为，虽然公司的偿债压力较大，但公司具有良好的银行资信状况，拥有多家银行的授信额度，融资能力较强；报告期内本公司息税折旧摊销前利润充足，利息保障倍数充分，公司拥有较强偿债能力。

同时基于规避风险的考虑，一方面，公司将加强资金管理，加快应收账款回收、合理降低库存，以提高资产营运效率，降低对银行借款的依赖；另一方面，公司将在扩大业务规模的前提下，严格对成本和期间费用的管理，努力提升经营业绩，增加经营性资金流入，提高偿债能力。此外，若本次A股发行成功并上市，将有助于公司降低负债率、优化资产负债结构。

（三）资产周转能力分析

报告期内资产周转能力指标如下：

财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	2.59	4.36	7.74	8.18
存货周转率(次)	1.48	2.16	3.15	2.59
总资产周转率(次)	0.37	0.62	0.98	0.91

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率一直保持较高水平。2008 年度应收账款周转率较2007年度有所下降，主要是由于公司在2008年下半年的销售增加，公司给予客户的收款信用期限未满，导致该期末的应收账款余额增加。2009 年度应收账款周转率与2008年度相比有所下降，主要由于行业产品价格普遍下降导致收入减少，同时2008年应收账款期末余额较2007年末增幅加大所致。2010年1-6月应收账款周转率增加主要由于销售增加所导致。

2、存货周转率

2009年度存货周转率较2008年度有所下降，主要原因是：（1）随着产能的扩大，公司必须保有一定规模的存货；（2）此外库存商品一般采取批量发货的方式，因此库存商品余额一直较高。这使得2008年末和2009年末的存货余额较大，从而导致2009年度存货周转率下降。随着销售的增长，2010年1-6月主营业务成本也相应增加，使得存货周转率上升。

3、总资产周转率

2009年度总资产周转率较2008年度略有下降，主要因2009年度销售下降所致。2010年1-6月主营业务收入出现增长，导致当期总资产周转率上升。

（四）现金流量分析

项　　目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-16,399.63	9,476.99	45,827.26	9,494.72
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-27,251.61	-45,382.43	-39,554.35	-38,884.28
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	28,130.27	16,949.57	16,047.47	34,850.02
现金及现金等价物净增加额(万元)	-15,521.93	-18,950.20	22,194.17	5,399.01
每股经营活动现金流量(元)	-0.50	0.29	1.39	0.29

报告期内经营活动产生的现金流量净额波动幅度较大，具体情况如下：

2010年1-6月，因公司预期原材料涨价，为减少价格风险，公司通过预付供应商货款以锁定原材料价格，使得2010年1-6月经营活动现金流出增加，从而导致经营活动产生的现金流量净额为负。

2009年度，为降低原材料的采购价格，公司减少了银行承兑汇票的使用，更多采用现金方式结算货款，使得经营活动现金流出大幅增加，此外，由于收入的下降，经营活动现金流入相对减少，从而导致经营活动产生的现金流量净额低于2008年度。

2008年度，公司经营活动产生的现金流量净额明显好于2007年的主要原因是：2008年由于整个行业的景气度较高，公司货款回收及时；此外由于公司年底赊购材料增加以及大量使用银行承兑汇票结算货款，2008年公司经营性应付项目增加了50,403.38万元，导致经营活动现金流出大幅减少。

2007年度，公司经营活动产生的现金流量净额远低于同期净利润，主要是由于公司偿还供应商货款等经营性负债，使得经营活动现金流出大幅增加所致，2007年公司经营性应付项目减少了7,463.03万元。

本公司管理层认为，公司经营活动现金流状况符合行业特征，公司经营活动

获取现金能力较强，收益质量良好。

二、盈利能力分析

公司自成立以来，不断加大新产品、技术研发投入，同时致力于品牌和客户体系建设，以提升公司持续盈利能力。近三年，本公司的营业收入由2007年度的181,310.96万元，增加到2009年度的207,555.13万元。

（一）营业收入构成

本公司报告期内营业收入构成如下：

单位：万元

收入类型	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	131,884.50	98.89	204,137.69	98.35	275,867.82	98.19	170,040.51	93.78
其他业务收入	1,480.52	1.11	3,417.44	1.65	5,095.11	1.81	11,270.45	6.22
合计	**133,365.02**	**100.00**	**207,555.13**	**100.00**	**280,962.93**	**100.00**	**181,310.96**	**100.00**

报告期内，随着年产25万吨套管项目的投产，产能的扩张，公司营业收入与主营业务收入总体呈持续、稳步、快速增长态势。2009 年度，因主要产品油套管的销售价格下降较多，使得收入较2008年度出现一定程度下降，但仍较2007年度增长20.05%。受主要产品油套管销售价格增长以及销量增加等因素的影响，2010年1-6月公司营业收入较去年同期增长45.21%。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例平均为 97.30%，公司业务收入的来源主要来自于主营业务收入，公司主营业务突出、盈利能力较强。

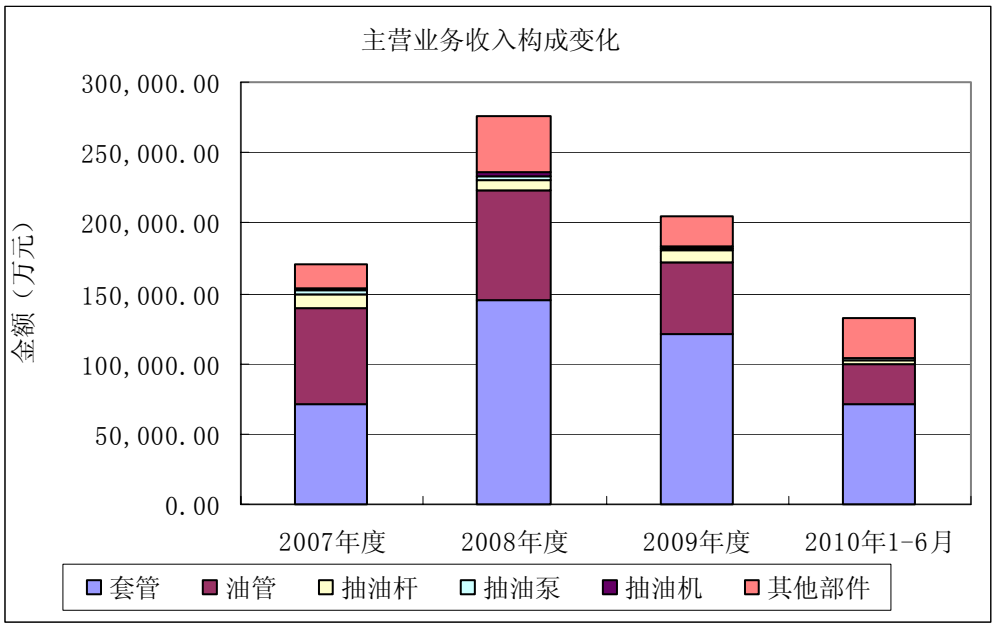
1、主营业务收入按产品类别划分

单位：万元

产品	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
套管	70,896.40	53.76	120,933.07	59.24	145,602.79	52.78	71,723.62	42.18
油管	28,736.34	21.79	51,607.97	25.28	77,283.37	28.01	67,387.48	39.63

抽油杆	3,307.68	2.51	7,662.22	3.75	6,735.83	2.44	10,270.47	6.04
抽油泵	1,155.13	0.88	1,986.73	0.98	3,332.50	1.21	2,562.73	1.51
抽油机	203.51	0.15	923.07	0.45	2,874.16	1.04	2,182.36	1.28
其他部件	27,585.44	20.91	21,024.63	10.30	40,039.17	14.52	15,913.85	9.36
合计	**131,884.50**	**100.00**	**204,137.69**	**100.00**	**275,867.82**	**100.00**	**170,040.51**	**100.00**

报告期内公司主营业务收入变化趋势如下图所示：



由上表可以看出，公司主营业务收入主要来自套管和油管，报告期内套管和油管合计销售收入占主营业务收入的平均比例为 80.67%，对公司经营业绩的影响重大。

2008 年度公司主业大幅增长的主要原因如下：

（1）市场需求增长。随着全球对石油需求的持续增加，以及石油钻采专用设备应用领域的不断扩大，石油钻采专用设备的市场需求不断增长。由于地质条件日趋复杂，属于损耗品的油管等产品的需求量快速增加。随着新油气田的发现和开采，以及成熟油田为稳定产能增加加密井，对高等级的 API 标准和非 API 标准产品的需求将保持旺盛增长。

（2）公司年产 25 万吨套管项目的投产，套管产量的提升，为公司业务快速发展打下重要基础。目前公司的油管产能存在瓶颈，因订单饱满无法进一步提升

高等级油套管的产量，现有的生产条件已不能满足市场的需求。公司迫切地需要进一步扩大产能，抓住市场机遇进一步扩大生产规模。

（3）加大研发投入，完善产品系列，产品竞争能力增强。报告期内公司利用自身的技术优势和产品开发优势，通过加大产品研发、改进工艺，产品技术含量稳步上升，同时不断丰富产品品种，并形成完整的产品系列，产品竞争力不断增强。

（4）市场开拓能力和品牌效应增强。公司自成立以来，非常重视市场开拓和打造自有品牌，并将市场需求与技术研发相结合，使投放的产品更贴近市场需求。公司还随时根据客户需求不断改善产品性能，为客户解决现实问题，树立了良好的品牌效应，市场占有率得到了进一步的巩固。

（5）管理水平的不断提高。公司在积极开拓市场，扩大市场范围的同时，不断通过强化内部管理，完善产品质量管理体系，产品质量稳步提高，能够满足客户对产品品质日趋严格的要求，使公司步入快速增长期。

2009 年度公司主营业务收入出现下降的主要原因如下：

受金融危机影响，原油价格大幅波动。金融危机短期内对石油钻采专用设备行业的市场需求带来负面影响。与其他多数行业相比，本行业受金融危机影响相对滞后，集中体现在 2009 年。金融危机对公司 2009 年生产经营产生较大影响，尽管公司订单较为饱满，主导产品油套管的产量、销量分别较上年增加 14.17%和 10.09%，但公司主导产品价格均有较大幅度的下降，套管、油管平均销售价格分别较去年下降 27.49%和 33.43%。受此影响，公司主营业务收入较 2008 年度下降了 26.00%。

2010 年 1-6 月公司主营业务收入出现增长的主要原因如下：

随着全球经济的逐步恢复，行业景气度有所回升，公司产品价格也随之提高。公司通过加大境内外市场的开拓力度、增加新产品的销售等措施，进一步提高了公司产品的销量，主导产品油套管的销量较去年同期增长 28.22%。受此影响，公司主营业务收入较去年同期增长 47.11%。

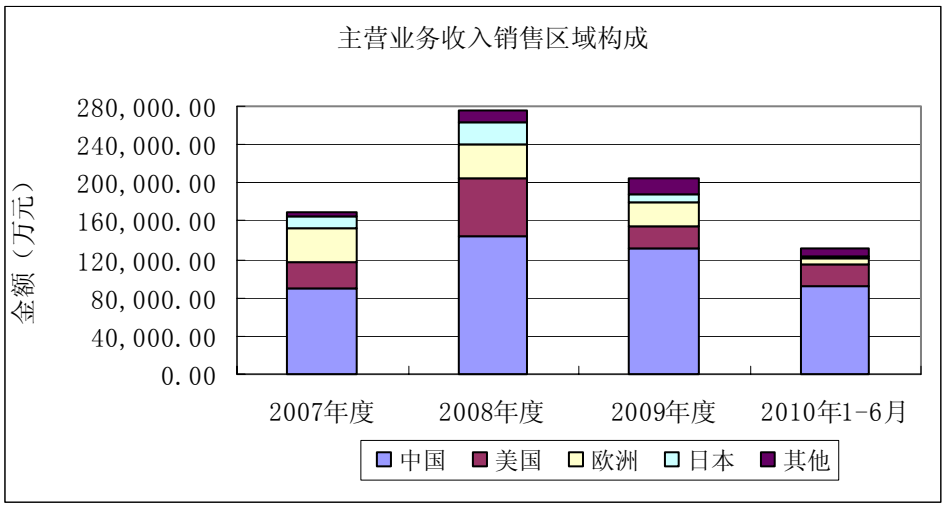
2、主营业务收入按地区划分

近年来，在国内竞争力不断提高的基础上，公司逐步稳健地开拓国际市场，并取得了良好的效果，报告期内，公司的分地区主营业务收入统计情况如下：

单位：万元

地区	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
中国	91,941.55	69.71	130,853.23	64.10	144,209.66	52.27	89,216.09	52.47
美国	22,958.00	17.41	23,694.04	11.61	60,819.11	22.05	28,670.12	16.86
欧洲	7,008.50	5.32	25,268.50	12.38	35,024.54	12.70	34,481.39	20.28
日本	1,347.63	1.02	8,155.26	3.99	23,808.92	8.63	12,419.81	7.30
其他	8,628.82	6.54	16,166.66	7.92	12,005.59	4.35	5,253.10	3.09
合计	**131,884.50**	**100.00**	**204,137.69**	**100.00**	**275,867.82**	**100.00**	**170,040.51**	**100.00**

报告期内公司产品主要销售区域统计如下图：



除国内市场外，公司也一直重视国际市场的拓展。目前公司的产品已销往各主要油气田，产品得到了境外客户的高度认可。由于行业内的产品价格普遍下跌以及受北美地区贸易摩擦的影响，2009 年度公司境外销售收入较去年出现一定程度下降。

公司对国外的销售主要是通过经销商进行的，因此上表是按境外经销商所在区域统计的。而境外经销商在采购后往往将产品销往其他国家和地区，公司则根据订单的要求将产品直接发往相应目的地。

根据销售合同、发票、报关单据、提单等资料，公司主营业务收入按产品发往的目的地进行划分的具体情况如下：

国家或地区	产品	2010年1-6月			2009年度		
		收入（万元）	占比（%）	数量（万吨）	收入（万元）	占比（%）	数量（万吨）
中国	油套管	65,743.37	49.85	11.70	106,352.98	52.10	22.33
	其他产品	26,198.09	19.86	-	24,500.26	12.00	-
美国	油套管	315.77	0.24	0.05	9,021.28	4.42	1.02
	其他产品	4,857.99	3.68	-	4,742.08	2.32	-
加拿大	套管	14,127.12	10.71	1.56	5,773.13	2.83	0.55
	油管	-			2,084.56	1.02	0.29
	其他产品	795.55	0.60	-	822.39	0.40	-
印度	油套管	568.73	0.43	0.10	-	-	-
	其他产品	7.32	0.01	-	-	-	-
其他亚洲国家	油套管	8,862.38	6.72	1.57	16,229.97	7.95	3.31
	其他产品	249.01	0.19	-	507.82	0.25	-
非洲	油套管	5,533.95	4.20	1.05	23,128.67	11.33	3.94
	其他产品	25.38	0.02	-	179.89	0.09	-
欧盟成员国	油套管	297.49	0.23	0.05	1,877.78	0.92	0.36
	其他产品	-	-	-	-	-	-
俄罗斯及其他欧洲国家	油套管	1,787.91	1.36	0.30	4,473.81	2.19	0.85
	其他产品	81.80	0.06	-	844.21	0.42	-
南美洲及大洋洲	油套管	2,396.03	1.82	0.43	3,598.86	1.76	0.71
	其他产品	36.53	0.03	-	-	-	-
合计	**油套管**	**99,632.74**	**75.55**	**16.81**	**172,541.04**	**84.52**	**33.36**
	其他产品	**32,251.76**	**24.45**	**-**	**31,596.65**	**15.48**	**-**
国家或地区	**产品**	**2008年度**			**2007年度**		
		收入（万元）	**占比（%）**	**数量（万吨）**	**收入（万元）**	**占比（%）**	**数量（万吨）**
中国	油套管	109,798.68	39.80	16.16	76,301.77	44.87	11.84
	其他产品	34,410.98	12.47	-	12,914.32	7.60	-

美国	油套管	37,947.06	13.76	4.06	14,107.32	8.30	2.03
	其他产品	15,744.39	5.71	-	16,365.56	9.63	-
加拿大	套管	1,061.75	0.38	0.10	6,891.71	4.05	0.98
	油管	8,205.65	2.97	1.03	1,021.50	0.60	0.11
	其他产品	953.05	0.35	-	344.36	0.20	-
印度	油套管	2,721.87	0.99	0.39	458.07	0.27	0.06
	其他产品	-	-	-	-	-	-
其他亚洲国家	油套管	25,638.89	9.29	3.53	8,862.01	5.21	1.12
	其他产品	1,219.36	0.44	-	273.74	0.16	-
非洲	油套管	7,032.86	2.55	0.91	6,814.88	4.01	0.86
	其他产品	18.31	0.01	-	55.98	0.03	-
欧盟成员国	油套管	2,301.17	0.83	0.26	903.38	0.53	0.11
	其他产品	-	-	-	271.3	0.16	-
俄罗斯及其他欧洲国家	油套管	24,434.78	8.86	3.29	18,520.54	10.89	2.24
	其他产品	500.75	0.18	-	699.66	0.41	-
南美洲及大洋洲	油套管	3,743.45	1.36	0.57	5,229.92	3.08	0.65
	其他产品	134.82	0.05	-	4.48	0.00	-
合计	**油套管**	**222,886.16**	**80.79**	**30.3**	**139,111.10**	**81.81**	**20**
	其他产品	**52,981.66**	**19.21**	**-**	**30,929.41**	**18.19**	**-**

注：1、套管中还包含管线管、煤炭采掘业用管和荒管等产品；
2、其他产品包含抽油杆、抽油泵、抽油机、阀体及其他部件等产品。

分析上表，公司产品主要销售市场已涵盖了中国、美国、俄罗斯、中东、东南亚、加拿大、非洲及个别南美洲国家等全球最主要的石油产区，公司销售并不依赖单一市场。

（二）营业成本构成

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务成本	112,034.10	98.79	164,778.28	98.16	222,211.45	97.72	138,419.93	93.12

其他业务成本	1,377.70	1.21	3,085.17	1.84	5,173.64	2.28	10,229.41	6.88
合计	**113,411.80**	**100.00**	**167,863.45**	**100.00**	**227,385.09**	**100.00**	**148,649.34**	**100.00**

报告期内，营业成本中以主营业务成本为主。随着产品销售规模的扩大，公司主营业务成本也随之相应变化。

（三）毛利率变动情况分析

1、主营业务毛利率情况

报告期内，毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	131,884.50	204,137.69	275,867.82	170,040.51
减：主营业务成本	112,034.10	164,778.27	222,211.45	138,419.93
主营业务毛利	19,850.40	39,359.42	53,656.37	31,620.58
主营业务毛利率（%）	15.05	19.28	19.45	18.60

2010 年 1-6 月公司主营业务毛利率较 2009 年度下降 4.23 个百分点的主要原因包括：

（1）毛利率较低的其他产品销售增加降低了主营业务毛利率。2010 年 1-6 月，公司对外销售了约 2.19 亿元的铸件、管坯等产品，而该等产品的毛利率不到 1%，由此摊薄了主营业务毛利率。

（2）套管中新增销售的产品毛利率较低。为拓展新的业务领域，2010 年 1-6 月，公司新增销售共计 3.45 万吨的煤炭采掘业用管和套管荒管。因煤炭采掘业用管为公司新推出的产品，产品毛利率相对较低，为 14.17%。而套管荒管的毛利率也仅为 14.30%，上述毛利率较低的产品销售的增加导致了套管的毛利率出现下降。

（3）产品销售价格的提高幅度小于成本上升幅度。2010 年 1-6 月，公司主要产品套管（剔除煤炭采掘业用管和套管荒管）、油管的价格分别较 2009 年度增长 17.16%和 17.71%，而产品成本分别较 2009 年度增长 23.37%和 21.41%，超过

了产品售价涨幅，成本上升的主要原因是原材料价格上涨所致。

2009年度公司主营业务毛利率与2008年度基本一致的主要原因包括：

（1）原材料价格的下跌基本抵消了产品价格下降的影响。受金融危机的影响，因钢材价格大幅下降，其降幅超过了产品售价的幅度，使得产品毛利率可以维持在稳定的水平。2009 年，公司主要产品的平均销售价格较 2008 年下降29.68%，而公司主要原材料的平均采购价格降幅达到36.08%。

（2）销售收入构成中高等级产品所占比重上升。2009年高等级产品的比重较2008年提高6.06个百分点。

（3）制造费用下降。为应对金融危机，公司实施全面精细化管理，严格控制成本、费用，使得主要产品套管的单位制造费用较以前年度有大幅降低。2009年度，套管的单位制造费用较2008年减少205.27元/吨。

（4）美元兑人民币汇率稳定，未对毛利产生负面影响。公司境外销售收入主要以美元结算，2009年美元兑人民币的汇率比较稳定，2009年度公司美元兑人民币结汇的平均汇率约为6.8375，较2008年小幅贬值1.51%。

2008年度公司主营业务毛利率较2007年度增加0.85个百分点，其主要原因包括:

（1）产品销售价格提高。为应对原材料涨价，自2008年5月起，公司提高了油套管的销售价格。2008 年公司主要产品的平均销售价格较 2007 年提高5.76%。

（2）人民币升值。2008年度公司美元兑人民币结汇的平均汇率约为6.9424，较2007年贬值8.60%，随着出口规模的进一步扩大，结汇收入因人民币升值减少较多。

（3）套管单位制造成本下降。2008 年，公司年产 25 万吨套管项目的产能大幅释放，套管产量较 2007 年增加 7.10 万吨，使得单位制造成本下降 98.44元/吨。

（4）因收购懋隆机械股权延长产业链。威海宝隆向公司供应油管管坯，因

懋隆机械股权被收购而成为公司的子公司，使得产业链延长，油管毛利率上升。

2、公司主要产品平均售价、成本与毛利率情况

报告期内公司主要产品的平均售价、成本与毛利率情况如下：

产品		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
套管	平均售价（元/吨）	5,761.81	5,075.52	7,000.22	6,235.00
	平均成本（元/吨）	4,774.98	4,071.15	5,751.06	5,323.52
	毛利率	17.13%	19.79%	17.84%	14.62%
油管	平均售价（元/吨）	6,371.13	5,412.68	8,131.22	7,932.30
	平均成本（元/吨）	5,285.55	4,353.48	6,138.17	6,182.31
	毛利率	17.04%	19.57%	24.51%	22.06%
抽油杆	平均售价（元/米）	23.12	23.33	24.82	23.94
	平均成本（元/米）	18.28	17.85	19.00	16.70
	毛利率	20.92%	23.51%	23.47%	30.22%
抽油泵	平均售价（元/台）	2,254.80	1,930.17	3,170.19	2,601.76
	平均成本（元/台）	1,559.70	1,302.17	1,933.57	1,823.96
	毛利率	30.83%	32.54%	39.01%	29.90%
抽油机	平均售价（元/台）	35,087.89	42,734.98	120,257.90	109,118.08
	平均成本（元/台）	31,452.25	38,275.04	107,991.99	96,233.58
	毛利率	10.36%	10.44%	10.20%	11.81%

影响公司毛利率变化的主要原因包括销售价格变动、成本变动、汇率变动、产品结构变化等因素。

（1）套管毛利率变化分析

2008年套管毛利率上升3.22个百分点的主要原因是：

①为应对原材料涨价，公司自2008年5月起提高了产品的销售价格，因产品提价使得收入增加。2008年套管平均销售价格较2007年上升12.27%。

②产量增加导致单位制造费用降低。2008年，随着年产25万吨套管项目产能的释放，套管产量大幅提高，规模效益进一步体现，单位制造费用降低了98.44

元/吨，使得产品成本下降。

③2008 年高等级套管所占套管销售比重 30.35%，毛利率较高的产品比重的增加，对毛利率的上升有一定的贡献。

2009 年度套管毛利率上升 1.95 个百分点的主要原因是：

①原材料价格下降幅度超过销售价格下降幅度。2009 年套管平均销售价格降幅为 27.49%，而同期原材料平均采购价格较 2008 年减少 1,311.39 元/吨，降幅达到 36.79%。

②单位制造费用较以前年度有大幅降低。公司全面精细化管理措施的实施以及年产 25 万吨套管项目作业率提高并趋于稳定，2009 年套管制造成本降低 205.27 元/吨，使得产品成本也相应减少。

③高等级产品的销售比重增加。2009 年高等级套管销售比重较 2008 年有所增加，上升至 42.18%，对毛利率上升起到一定作用。

2010 年 1-6 月套管毛利率下降 2.66 个百分点的主要原因是：

①新增销售的产品毛利率较低。2010 年 1-6 月，公司新增销售共计 3.45 万吨的煤炭采掘业用管和套管荒管，其毛利率分别为 14.17%和 14.30%，由此摊薄了套管的毛利率。

②产品销售价格的提高幅度小于成本上升幅度。2010 年 1-6 月，公司套管（剔除煤炭采掘业用管和套管荒管）的价格较 2009 年度增长 17.16%，而产品成本较 2009 年度增长 23.37%，超过了产品售价涨幅。

（2）油管毛利率变化分析

报告期内，公司油管毛利率基本稳定。2008 年油管毛利率提高 2.45 个百分点的主要原因是：

①为消化原材料价格上涨带来的不利影响，公司自 2008 年 5 月相应提高了油管销售价格，售价的提高抵消了原材料价格上涨对毛利率的负面影响。

②收购懋隆机械延伸产业链。威海宝隆向公司供应油管管坯，因懋隆机械股

权被收购而成为公司的子公司，产业链的延伸使得原材料价格的波动影响大幅降低，产品成本趋于稳定。

2009年度油管毛利率下降4.94个百分点的主要原因是：

受金融危机的影响，原材料采购价格和产品销售价格均出现大幅下降。2009年油管平均销售价格下降 33.43%，而同期原材料平均采购价格较 2008 年减少1,178.94元/吨，降幅达34.56%。

2010年1-6月油管毛利率下降2.53个百分点的主要原因是：

产品销售价格的提高幅度小于成本上升幅度。2010 年 1-6 月，公司油管的价格较2009年度增长17.71%，而产品成本较2009年度增长21.41%，超过了产品售价涨幅。

（3）抽油杆毛利率变化分析

报告期内，抽油杆的毛利率呈下降趋势的主要原因是原材料涨价而产品的售价在报告期内基本一致。

（4）抽油泵、抽油机毛利率变化分析

报告期内，抽油泵、抽油机销售价格、毛利率波动较大，主要是各年度销售产品的构成变化较大所致。由于这两类产品规格、型号较多，不同产品的售价和成本差异较大，报告期内这两类产品的销售数量相对较少，不同的产品结构对毛利率影响较大。

3、报告期内主要产品销售价格、原材料价格变化敏感性分析

假设产品售价、原材料价格不相关时，产品售价、主要原材料采购价格分别独立变动±5%、±10%时的敏感性分析如下表所示：

产品售价、原材料价格上涨10%对毛利率的影响：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
产品售价	10.00%	+7.34%	+7.32%	+7.40%
原材料价格	-6.65%	-6.38%	-6.42%	-7.00%

产品售价、原材料价格上涨5%对毛利率的影响：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
产品售价	4.05%	+3.85%	+3.84%	+3.88%
原材料价格	-3.32%	-3.19%	-3.21%	-3.50%

产品售价、原材料价格下降10%对毛利率的影响：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
产品售价	-9.44%	-8.97%	-8.95%	-9.04%
原材料价格	6.65%	+6.38%	+6.42%	+7.00%

产品售价、原材料价格下降5%对毛利率的影响：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
产品售价	-5.00%	-4.25%	-4.24%	-4.28%
原材料价格	3.32%	+3.19%	+3.21%	+3.50%

4、可比上市公司毛利率情况

与可比上市公司相比，公司产品销售毛利率与行业平均水平基本相同，可比上市公司石油钻采专用设备产品毛利率情况如下表：

公司	2009年度	2008年度	2007年度
安徽天大	13.89%	19.60%	18.97%
无锡西姆莱斯	14.16%	22.87%	26.00%
华菱钢铁	11.96%	14.26%	14.72%
平均毛利率	13.33%	18.91%	19.90%
本公司毛利率	19.28%	19.45%	18.60%

注：对华菱钢铁选取了与公司产品相近的产品毛利率进行比较

本公司管理层认为：上表列示的行业平均毛利率逐年下降，公司通过采取精细化管理、产品结构调整等措施，使得公司毛利率保持相对稳定，与同行业公司相比，公司处于较好水平。

（四）利润来源分析及变化趋势

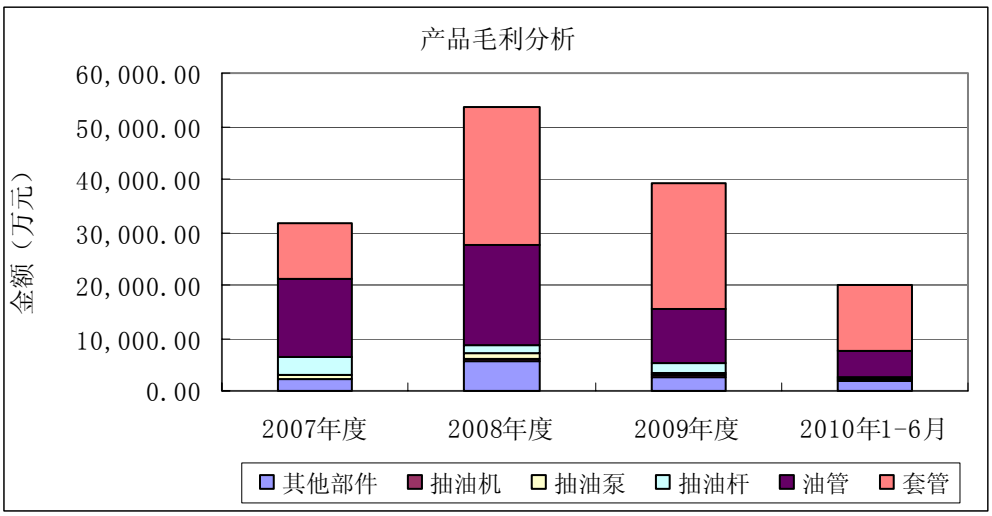
1、利润来源分析

按产品分类公司主营业务毛利统计情况如下：

单位：万元

产品类型	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
套管	12,142.47	61.17	23,930.87	60.80	25,982.27	48.42	10,485.10	33.16
油管	4,896.40	24.67	10,099.14	25.66	18,942.93	35.30	14,866.73	47.02
抽油杆	691.92	3.49	1,801.36	4.58	1,580.79	2.95	3,104.14	9.82
抽油泵	356.10	1.79	646.41	1.64	1,299.93	2.42	766.13	2.42
抽油机	21.09	0.11	96.34	0.24	293.15	0.55	257.69	0.81
其他部件	1,742.42	8.78	2,785.30	7.08	5,557.29	10.36	2,140.79	6.77
合计	**19,850.40**	**100.00**	**39,359.42**	**100.00**	**53,656.36**	**100.00**	**31,620.58**	**100.00**

报告期内主要毛利来源统计如下图：



报告期内，公司的产品毛利主要来源于油套管的生产销售。受生产设施产能不足的影响，毛利率较高的油管和高等级产品的产量提升受到一定程度的制约。在本次募集资金投资项目的建成投产后，公司前期投入研发的高等级 API 标准和非 API 标准产品将投入生产，不但可以较大幅度提升销售规模，而且将进一步优化产品结构，使公司的主营业务利润来源更加均衡、合理。

2、变化趋势分析

国际金融危机影响了全球市场对石油钻采专用设备的需求。但是，从长期发展趋势来看，石油行业作为全球经济发展的重要支柱，市场需求量仍将持续增长，同时随着行业集中度的提高，优势企业的空间将更广阔。就相关行业发展状况而言，成熟油田现已需要通过增加加密井以提高产能，新增油气田地质条件日趋复杂，全球市场对 API 标准和非 API 标准产品特别是高等级产品的需求将保持旺盛增长。本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产规模将进一步扩大，该项目对公司收入和利润的贡献也将进一步得到体现。

（五）期间费用分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）	金额	占营业收入比例（%）
销售费用	2,310.31	1.73	6,125.06	2.95	5,989.23	2.13	3,984.56	2.20
管理费用	3,712.92	2.78	6,382.94	3.08	6,747.97	2.40	5,844.81	3.22
财务费用	2,121.75	1.59	1,065.69	0.51	4,324.61	1.54	2,242.87	1.24
合计	**8,144.99**	**6.10**	**13,573.69**	**6.54**	**17,061.81**	**6.07**	**12,072.24**	**6.66**

随着公司业务规模的日益扩大，公司报告期内期间费用总额逐步增加，具体分析如下：

1、销售费用

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
职工薪酬	581,330.08	1,613,282.64	1,576,902.55	1,154,479.88
差旅费	1,054,922.12	1,908,538.05	2,779,191.05	1,827,846.21
业务经费	1,336,213.37	2,120,079.77	3,886,207.83	4,314,043.57
运输费及装卸费	16,718,105.00	29,467,744.62	46,320,642.06	27,723,826.60
折旧费	89,333.27	202,009.58	320,833.40	300,314.34
市场推广费	2,059,190.25	23,146,326.20	3,904,182.05	2,080,976.06
其他	1,264,016.15	2,792,656.93	1,104,341.03	2,444,145.52

合计	23,103,110.24	61,250,637.79	59,892,299.97	39,845,632.18

公司销售费用主要包括销售产品而发生的员工薪酬、市场推广、产品销售运输等支出，近几年公司销售费用增加主要由于销售规模不断扩大所致。公司自成立以来，就致力于客户的拓展，与境内主要油气公司和境外主要经销商都有着长期合作关系，近几年公司营业收入大幅度增加。得益于规模效益，近三年公司销售费用的增长幅度远低于营业收入的增长，所占营业收入的比重呈逐年下降趋势。

与 2007 年度相比，公司 2008 年度营业收入增长 54.96%，销售费用增长了 50.31%，增长幅度基本一致，主要是产品运输费及装卸费、市场推广费和差旅费等项目大幅增加所致。公司 2009 年度营业收入较去年同期有所下降，而销售费用比较上年略有增加，主要因公司为了降低金融危机对经营的不利影响，积极拓展国际市场，支付经销商销售佣金所致。公司 2010 年 1-6 月销售费用较去年同期下降，主要由于市场逐步转暖，市场推广费用下降所致。

2、管理费用

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
职工薪酬	3,809,893.21	9,665,108.50	14,297,931.33	12,879,925.70
折旧费	3,667,099.61	11,597,030.94	4,894,722.60	3,117,736.87
机物料消耗费	2,765,424.83	7,258,720.52	5,497,989.34	3,586,775.68
修理费	8,417,596.55	1,632,804.17	921,385.31	466,325.04
税金	2,854,413.22	6,578,322.99	6,650,184.97	3,803,090.52
新产品研发费	6,523,726.60	11,775,944.36	18,244,540.86	19,777,502.68
无形资产摊销	6,229,965.74	7,911,194.94	2,955,281.63	1,243,881.10
中介费	118,500.00	2,205,541.54	6,638,794.41	4,564,494.28
业务经费	229,311.53	566,712.08	729,910.30	808,587.56
办公费	421,096.29	1,893,451.19	2,612,404.68	2,375,799.38
水电费	823,742.11	2,161,088.09	2,230,603.47	1,830,878.84
其他	1,263,479.57	583,492.71	1,805,952.83	3,993,061.22

合计	37,129,249.26	63,829,412.03	67,479,701.73	58,448,058.87

管理费用主要包括管理人员工资薪酬、办公费、折旧费、物料消耗、研发费用等。报告期内，公司的管理费用逐年上升，主要是近几年公司快速发展，规模不断扩大，故公司管理成本相应的有所增加。

公司 2008 年度管理费用较 2007 年度增长了 15.45%，主要系随着公司规模不断扩大，公司管理人员、固定资产投资、无形资产投资都有所增加，故相应的职工薪酬、折旧费及无形资产摊销有所增加。公司 2009 年度管理费用较去年有所下降，但所占比重较去年增加 0.68 个百分点，主要由于公司生产线进行大检修，故相应的折旧费用、机物料消耗支出及修理费等有较大幅度的增加。2010 年 1-6 月管理费用较去年同期上升 5.75%，主要系无形资产增加，故相应的摊销增加所致。

3、财务费用

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	33,857,642.91	47,919,108.93	51,750,139.51	26,523,725.32
减：已资本化的利息费用	14,306,440.80	17,602,842.64	2,735,440.00	-
减：利息收入	2,070,713.29	17,077,509.81	8,362,607.11	6,968,260.80
汇兑损失	1,960,257.76	-3,894,351.98	-43,790.42	1,689,897.26
其他	1,776,786.91	1,312,477.04	2,637,844.63	1,183,375.00
合计	21,217,533.49	10,656,881.54	43,246,146.61	22,428,736.78

2007 年至 2008 年期间，公司财务费用支出每年均有大幅度的增加，主要原因是：近几年公司资本性支出的增加、生产规模扩大所增加的营运资金主要通过银行借款解决，公司每年的短期借款及长期借款均有大幅度的增加，故相应的利息支出也大幅度的增加。

2009 年度，公司财务费用有大幅度的下降，主要原因是：银行贷款利率下调；此外，公司部分借款用于固定资产投资项目，所支付的利息予以资本化，从而减少了计入财务费用中的利息支出。

2010 年 1-6 月，公司财务费用出现较大增长，主要原因是为满足固定资产投资及生产经营对资金的需求，公司短期借款大幅增加，故相应的利息支出也大幅度的增加。

（六）营业外收支分析

报告期内公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业外收入	2,991.75	5,415.40	893.15	2,667.85
营业外支出	47.83	61.96	117.64	134.60

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助和非流动资产处置利得等项目构成，2009 年度公司营业外收入比 2008 年增加 4,522.25 万元，主要系收到的财政补贴增加所致。公司营业外支出主要由非流动资产处置损失、捐赠支出等项目构成。

报告期内，公司收到的政府补助的具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
财政补贴	1,723.75	3,716.20	555.70	733.40
增值税退税	1,199.70	800.59	42.37	978.94
小计	2,923.45	4,516.79	598.07	1,712.34
占利润总额的比重	19.94%	13.93%	1.69%	7.19%

2010 年 1-6 月公司收到的 1,723.75 万元财政补贴包括：（1）根据寿光市财政局 2010 年 1 月 15 日颁布的《关于拨付 2009 年促进对外贸易稳定增长专项资金的通知》（寿财企[2010]3 号）收到的促进对外贸易稳定增长专项资金 60.00 万元；（2）根据寿光市财政局 2010 年 2 月 8 日《关于下达山东墨龙财政贴息资金的通知》（寿财预指字[2010]76 号）收到的财政贴息 663.75 万元；（3）根据寿光市财政局 2010 年 4 月 2 日颁布的《关于下达山东墨龙新产品研发资金的通知》（寿财预指字[2010]280 号）收到的科技专项资金 500.00 万元；（4）根据文

登市高登镇政府2010年6月5日颁布的《关于拨付威海宝隆奖励资金的通知》（高政发[2001]17号）收到的政府奖励资金500.00万元。

2009年度公司收到的3,716.20万元财政补贴包括：（1）根据寿光市财政局2008年12月26日颁布的《关于拨付2007年度重大利用外资项目奖励资金的通知》（寿财预指字[2008]第580号）收到的政府奖励资金20.00万元；（2）根据文登市财政局2009年5月26日颁布的《关于分配经费指标的通知》（文财预指[2009]134号）收到的2008年度纳税明星企业奖励资金10.00万元；（3）根据寿光市财政局2009年6月23日颁布的《关于下达2008年度节能奖励资金的通知》（寿财预指字[2009]367号）收到的节能奖励资金10.00万元；（4）根据寿光市财政局2009年6月26日颁布的《关于拨付寿光宝隆石油器材有限公司奖励资金的通知》（寿财预指字[2009]378号）收到的项目奖励资金658.20万元；（5）根据寿光市财政局2009年6月29日颁布的《关于拨付财政奖励资金通知》（寿财预指字[2009]390号）收到的出口创汇奖励资金3,000万元；（6）根据寿光市财政局2009年9月18日颁布的《关于拨付2008年度自主出口品牌建设专项奖励资金的通知》（寿财企[2009]36 号）收到的自主出口品牌建设专项奖励资金6.50万元；（7）寿光市财政局拨付的奖励资金6.50万元及文登市财政局拨付的奖励资金5.00万元。

2008年度公司收到的555.70万元财政补贴包括：（1）根据寿光市财政局2008年3月4日颁布的《关于拨付市直部门（单位）、企业工作实绩综合考核奖励资金的通知》（寿财预指字[2008]28 号）收到的招商引资和外经贸表彰奖励资金6.00万元；（2）根据寿光市财政局2008年3月19日颁布的《关于下达宝隆新材料项目财政补贴资金的通知》（寿财预字[2008]163 号）收到的项目财政补贴资金39.70万元；（3）文登市财政局拨付的扶持资金10.00万元；（4）根据文登市高村镇人民政府2008年6月20日颁布的《关于拨付政府奖励资金通知》（高政发[2008]7号）收到的政府奖励资金500.00万元。

2007年度公司收到的733.40万元财政补贴包括：（1）根据寿光市上口镇人民政府2007年6月30日颁布的《上口镇人民政府关于山东墨龙石油机械股份有限公司财政扶持的决定》（上政发[2007]11号）收到的技术改造专项资金674.00

万元；（2）根据寿光市财政局2007年12月5日颁布的《关于拨付2007年山东省信息产业发展专项资金的通知》（寿财预指字[2007]第319号）收到的信息产业支持资金15.00万元；（3）根据寿光市上口镇人民政府2007年12月20日颁布的《上口镇人民政府关于山东墨龙石油机械股份有限公司财政扶持的决定》（上政发[2007]25号）收到的技术改造专项资金44.40万元。

上述财政补贴均为与收益相关的政府补助，该等财政补贴为补偿公司已发生的相关费用，故公司在收到上述财政补贴的当期将其计入营业外收入。

（七）经营成果变化原因分析

1、2010年1-6月份经营成果与2009年同期比较分析

（1）公司2010年上半年经营成果主要数据与2009年同期对比如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年1-6月
主营业务收入	131,884.50	89,652.65
主营业务毛利	19,850.40	20,060.90
利润总额	14,662.16	16,569.12
非经常性损益	1,744.22	5,323.89
净利润	12,194.96	14,129.02
扣除非经常性损益后的净利润	10,762.26	9,647.60

注：以上财务数据已经德勤华永会计师事务所有限公司审计。

（2）公司2010年上半年经营成果与2009年同期比较分析如下：

①2010年1-6月公司主营业务收入与2009年1-6月相比增长47.11%，主营业务收入增长的主要原因在于公司产品销量的增长。2010年1-6月，随着全球经济的逐步回暖，公司通过对国内、非洲及中东等市场的开拓以及煤炭采掘业用管等新产品销售的推出，产品的销量有较为显著的增长，其中主导产品油套管的销量由2009年1-6月的13.11万吨增长到2010年1-6月的16.81万吨，增长率达28.22%，新开发的煤炭采掘业用管和套管荒管的销量也达到了3.45万吨，另外其他部件的销量亦有一定幅度的增长。

②2010 年 1－6 月公司产品的毛利率为 15.05%，较 2009 年下降 4.23 个百分点，受此影响，公司主营业务毛利与 2009 年 1-6 月相比基本持平。

③由于非经常性收益较 2009 年 1-6 月减少 3,579.67 万元，受此影响，公司 2010 年 1-6 月利润总额、净利润较 2009 年同期分别减少了 1,906.96 万元、1,934.06 万元。

④剔除非经常性损益项目的影响，公司 2010 年 1-6 月扣除非经常性损益后的利润总额为 12,917.94 万元，较 2009 年 1-6 月的 11,245.23 万元增长 14.87%，2010 年 1-6 月扣除非经常性损益后的净利润为 10,762.26 万元，较 2009 年 1-6 月的 9,647.60 万元增长 11.55%。

对比分析公司 2009 年度、2008 年度经营成果，其中，2009 年度主营业务毛利较 2008 年度下降了 26.65%，2009 年度扣除非经常性损益后的利润总额较 2008 年度下降了 21.69%，2009 年度扣除非经常性损益后的净利润较 2008 年度下降了 27.19%。与 2009 年度相比，公司 2010 年 1-6 月主营业务毛利、扣除非经常性损益后的利润总额、扣除非经常性损益后的净利润等经营性指标已扭转了 2009 年度同比下滑的趋势，并总体保持上升趋势。

整体来看，2009 年度、2010 年行业盈利能力有所下滑，公司产品毛利率变动情况与行业变化相吻合，为克服金融危机、贸易摩擦的不利影响，公司通过开拓新的市场，开发新的产品，加大了产品的销量，使得销售收入较 2009 年同期有较大幅度的增长，并使得扣除非经常性损益后的利润总额、净利润较去年同期有较大增长，金融危机、境外贸易摩擦所导致的风险正逐步得到消化。

2、2007 年度、2008 年度、2009 年度经营成果变化情况

报告期内，公司经营成果变化情况如下表：

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务收入	204,137.69	275,867.82	170,040.51
主营业务毛利	39,359.42	53,656.36	31,620.58
利润总额	32,428.04	35,325.59	23,823.90

净利润	27,382.23	31,939.92	20,102.88
扣除非经常性损益后的净利润	22,419.17	30,790.52	19,342.48

（1）2008 年度公司净利润较 2007 年度大幅增加，主要原因包括：公司前次募集资金投资项目 25 万吨套管生产线项目产能释放、产品售价提高、规模优势逐步体现等因素。

（2）2009 年本次金融危机对公司生产经营带来了挑战，公司需面对产品价格下降、境外金融市场动荡、贸易保护倾向加剧、原材料价格快速波动等诸多不利因素。为此，公司通过加强市场拓展、实行精细化管理较好的控制了制造费用，规避了市场大幅波动带来的不利影响。与行业开工率普遍不足相比，公司生产任务饱满，产能利用较为充分。2009 年度公司主导产品油套管产量为 34.60 万吨，比 2008 年度增长了 14.17%；油套管产销率为 96.43%，保持在较高水平。尽管 2009 年度公司营业收入、利润总额、净利润等指标较 2008 年度出现不同程度下降，但是仍较 2007 年度有显著的增长。

3、管理层分析意见

公司管理层认为，本次金融危机虽然在一定时期内抑制了全球对石油、天然气等初级能源的消费需求，但从长期来看，全球对石油、天然气的消费需求增长趋势不会发生根本改变。同时，公司所在行业面临着潜在的整合需求，行业集中度将逐步提高。

更为重要的是，经过金融危机锤炼，公司的管理能力、市场反应能力均得到了较大提升，在此期间公司主要产品的销量保持了持续上升的趋势，2009 年、2010 年 1-6 月油套管产品的销量分别较上年同期增长 10.09%、28.22%，2010 年 1-6 月销量创历史新高，公司的市场地位、主要产品的市场占有率得到了不断提升。金融危机过后，相关产品的价格、毛利率等指标将逐步恢复到正常水平，公司的盈利能力将得到大幅提升。综上分析，本公司将面临重大发展机遇，若公司能够把握机会，将有望继续扩大公司的经营成果，进一步提升经营业绩。

（八）金融危机的影响

1、金融危机对行业的影响分析

2008 年以来，受金融危机影响，原油价格大幅波动。金融危机短期内对石油钻采专用设备行业的市场需求带来负面影响。与其他多数行业相比，本行业受金融危机影响相对滞后，集中体现在 2009 年。具体体现在：（1）金融危机导致需求量有下降；（2）国内主要采购商中石油确认的供应商家数大幅下降至 7 家；（3）美国是全球油套管需求量最大的国家之一，美国反倾销事件限制了国内部分以出口美国为主的企业产能利用不足。上述因素导致行业内企业的开工率下降。

受上述主要因素的影响，2009 年度，行业内的企业在产品价格、产品销量、产品销售收入、净利润等指标出现了不同程度下降。根据可比上市公司公布的资料，无锡希姆莱斯 2009 年度的营业收入、净利润、销量分别较 2008 年度下降 38.92%、96.58%、21.10%；安徽天大 2009 年度的营业收入、净利润分别较 2008 年度下降 26.54%、33.93%。

公司认为，2009 年受金融危机影响，行业开工率、产品价格、盈利水平出现下滑，但全球市场对石油及本行业产品的中长期需求趋势不会改变，随着金融危机负面影响的日益减弱，石油钻采专用设备行业的市场需求也将逐渐恢复。2010 年 1-6 月行业景气度有所回升，公司外部经营环境逐步改善。

2、金融危机对公司的影响分析

金融危机对公司的影响集中体现在 2009 年度，2009 年公司部分经营指标与 2008 年同期相比如下：

项目		2009 年度	2008 年度
主营业务收入（万元）		204,137.69	275,867.82
主营业务毛利率		19.28%	19.45%
归属于母公司股东的净利润（万元）		26,831.52	30,581.07
套管	销量（万吨）	23.83	20.80
	平均售价（元/吨）	5,075.52	7,000.22
	毛利率	19.79%	17.84%

油管	销量（万吨）	9.53	9.50
	平均售价（元/吨）	5,412.68	8,131.22
	毛利率	19.57%	24.51%

2009 年公司主导产品价格均有较大幅度的下降，套管、油管平均销售价格分别较去年下降 27.49%和 33.43%。受主导产品价格下降等因素影响，公司主营业务收入较去年下降了 26.00%。同时，由于原材料成本大幅下降、制造费用下降，使得公司的主营业务毛利率与去年基本持平。受产品价格下降影响，2009 年营业利润比去年下降 21.64%，2009 年度公司扣除非经常性损益后的净利润下降了 27.19%。

金融危机对公司的财务状况也带来了一定的影响。因收款信用期延长以及俄罗斯华南石化延期付款，2009 年 12 月 31 日应收账款余额 45,510.92 万元，较 2008 年末增加了 1,119.11 万元，增幅为 2.52%。另外，由于主营业务收入、成本的下降，导致公司应收账款周转率和存货周转率也出现不同程度的下降。公司应收账款周转率由2008年度的7.74下降到2009年度的4.36，存货周转率由2008年度的 3.15 下降到 2009 年度的 2.16。

为规避金融危机可能对应收款项带来的风险，公司加强对应收款项的管理，并购买了出口信用保险。同时，对华南石化所欠的款项派专人负责，按照与其签订的备忘录所列还款计划及时清收，截至招股说明书签署之日，华南石化已按约定期限归还其中 330.68 万美元货款。

（九）美国、加拿大反倾销反补贴调查对公司经营的影响

1、美国反倾销反补贴基本情况

美国于 2009 年 4 月 29 日宣布对中国输美油井管展开反倾销、反补贴调查，美国的反补贴或反倾销调查，由美国商务部和美国国际贸易委员会分别负责：美国商务部负责调查进口货物是否存在补贴或倾销的情况，以及补贴率或倾销幅度；美国国际贸易委员会负责调查进口货物是否对其国内产业造成实际损害或损害威胁。其程序如下：

（1）美国商务部提起反倾销、反补贴调查；

（2）美国国际贸易委员会做出进口货物是否对其国内产业造成实际损害或损害威胁；

（3）美国商务部做出是否存在补贴或倾销的初裁，如存在，则根据其初裁中确定的补贴率或倾销幅度，进口有关商品的进口商需缴纳保证金或提供保证；

（4）美国商务部作出终裁；

（5）美国国际贸易委员会作出终裁。

若美国商务部的终裁是存在补贴或倾销，美国国际贸易委员会的终裁是进口货物对其国内产业造成实际损害或损害威胁，则由美国商务部发布征收反补贴税或反倾销税的命令，该反补贴税或反倾销税根据终裁确定的补贴率或倾销幅度确定，该征收令的有效期为五年。

截止招股说明书签署之日，美国反倾销反补贴的进展情况如下表所示：

序号	步骤	反倾销		反补贴	
		时间	发行人适用的倾销幅度	时间	发行人适用的补贴率
1	调查启动	美国商务部于2009年4月29日宣布对中国输美油井管展开反倾销、反补贴调查			
2	美国国际贸易委员会初裁	2009年5月22日，美国国际贸易委员会做出初裁认为有合理的迹象表明美国国内某产业因中国输美油井管受到实质性的损害			
3	美国商务部初裁	2009年11月4日	36.53%	2009年9月9日	21.33%
		2009年12月调整	96.51%		
4	美国商务部终裁	2010年4月8日	29.94%	2009年12月7日	13.20%
5	美国国际贸易委员会终裁	2010年5月14日	损害威胁肯定性终裁	2010年1月13日	损害肯定性终裁
6	美国商务部做出征收反补贴反倾销的命令	2010年5月19日	32.07%	2010年1月15日	13.41%

由上表可见，美国反倾销反补贴调查已完成，发行人适用的补贴率为13.41%、反倾销税率为32.07%。

2、加拿大针对中国油管产品反倾销反补贴基本情况

2009年8月，加拿大开始对中国出口加拿大油管产品展开反倾销、反补贴

调查。加拿大反倾销反补贴调查，由加拿大边境服务局和加拿大国际贸易法庭分别负责：加拿大边境服务局负责调查进口货物是否存在补贴或倾销的情况，以及补贴率和倾销幅度；加拿大国际贸易法庭负责调查进口货物是否对其国内产业造成实际损害或损害威胁。截止本回复出具之日，加拿大针对来自中国的油管进行的反补贴反倾销调查情况如下：

序号	步骤	反倾销		反补贴	
		时间	发行人适用的倾销幅度	时间	发行人适用的补贴率
1	加拿大国际贸易法庭初裁	2009年10月23日初步裁定原产于或出口于中国的石油管材对加拿大国内产业造成损害			
2	加拿大边境服务局初裁	2009年11月23日	110.69%	2009年11月23日	2.16%
3	加拿大边境服务局终裁	2010年2月23日	90.69%	2010年2月23日	2.20%
4	加拿大国际贸易法庭终裁	2010年3月23日裁定原产于或出口于中国的油管对加拿大国内产业造成损害			

3、美国、加拿大对公司的影响分析

报告期内，公司销往美国、加拿大的油套管情况如下表所示：

报告期美国市场油管、套管销售情况*					
年度	数量（万吨）	销售收入（万元）	占营业收入的比例	毛利率	毛利（万元）
2010年1-6月	0.05	315.77	0.24%	28.48%	89.94
2009年度	1.02	9,021.28	4.35%	26.78%	2,415.99
2008年度	4.06	37,947.06	13.51%	22.76%	8,637.85
2007年度	2.03	14,107.32	7.78%	19.74%	2,784.19
报告期加拿大市场油管销售情况*					
2010年1-6月	-	-	-	-	-
2009年度	0.29	2,084.56	1.00%	18.13%	378.03
2008年度	1.03	8,205.65	2.92%	21.20%	1,739.84
2007年度	0.11	1,021.50	0.56%	36.52%	373.07

*不含由美国和加拿大经销商采购但货物目的地为第三国的部分。

分析上表，受美国、加拿大反倾销、反补贴调查影响，公司2009年度销往美国与加拿大的油套管数量比2008年度合计减少3.78万吨，销售收入比2008年减少35,046.87万元，毛利减少7,583.67万元，反倾销反补贴对公司生产经营带来了负面影响。

2009 年度反倾销、反补贴增加了公司生产经营难度，为化解上述风险，公司加快了新产品管线管等产品的推广力度,加大了其他海外市场和国内市场的开发力度。2009 年公司销量增加较多的市场包括非洲和国内等市场，其中，非洲市场的油套管及管线管销量新增3.02万吨，中石油集团和中石化集团新增3.06万吨油套管。上述市场的销售增量较好的弥补了因美国、加拿大反倾销反补贴导致的出口量下降。

2010 年 1-6 月，虽然公司减少了北美市场业务量，但依托市场覆盖面广的优势,并通过其他业务领域的拓展,公司主导产品油套管销量继续保持增长趋势。2010年1-6月，公司油套管销量为16.81万吨，比2009年同期增长28.22%，并创历史新高。截止本招股说明书签署日，公司油套管已签订但尚未履行的订单为9.86万吨。

公司管理层认为，由于公司自设立以来，始终致力于全球各主要市场的均衡发展，报告期内，公司不存在依赖单一海外市场的情形。虽然2009年以来，北美市场双反对公司生产经营带来了负面影响,但即使是对北美市场油套管销量最多的 2008 年，形成的销售收入亦仅占公司当年营业收入的 15%左右，因此，北美市场双反并未导致公司外部经营环境发生重大变化。公司通过市场拓展及新产品推广较好的规避了贸易摩擦所导致的风险,公司市场应变能力、市场推广能力、市场覆盖面、新产品开发能力进一步得到提高，并有效的保障了公司主导产品产销量的持续增长，公司生产经营状况良好。

4、中介机构意见

（1）保荐人意见

根据美国的反补贴、反倾销程序，即使征收追溯性反补贴税、反倾销税，也只对美国商务部反补贴、反倾销初裁公布之日前90天内进口的货物进行征收。

本次调查，美国商务部的初裁分别在9月和11月公布。经核查发行人销售合同、报关单据等资料，发行人于2009年5月底以后没有向美国出口过油套管产品，并且所有出口美国的油套管订单已于5月底执行完毕。因此，保荐人认为：发行人产品被征收追溯性反倾销税、反补贴税的可能性较小，且该等反倾销税、反补贴税是向进口商征收，故发行人不存在遭受进一步处罚的风险。

（2）发行人律师意见

经发行人律师核查，不存在发行人遭受进一步处罚的情况。

（十）其他国家或地区反倾销调查对公司经营的影响

1、北美以外市场反倾销调查的基本情况

报告期内，欧盟、印度、墨西哥及阿根廷等国家和地区先后针对原产中国的油套管等产品发起了反倾销调查，其中，欧盟、墨西哥分别于2009年10月和2010年5月做出终裁并对相关产品征收反倾销税；印度的反倾销调查正在进行之中，预计将在2010年7月下旬或8月上旬做出初步裁决；阿根廷的反倾销调查目前正在进行之中。

2、北美以外市场反倾销调查对公司的影响分析

2007年度至2009年度及2010年1-6月，公司向上述国家和地区出口产品的具体情况如下：

国家	产品	2010年1-6月				2009年度			
		销售收入(元)	占主营业务收入比例(%)	销量(吨)	占油套管销量比例（%）	销售收入(元)	占主营业务收入比例(%)	销量(吨)	占油套管销量比例（%）
比利时	油套管	2,501,209.64	0.19	381.40	0.23	18,395,653.07	0.90	3,583.16	1.07
荷兰	油套管	473,644.05	0.04	76.48	0.05	382,160.30	0.02	49.94	0.01
印度	油套管	5,687,287.06	0.43	1,025.09	0.61	-	-	-	-
墨西哥、阿根廷	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计		8,662,140.75	0.66	1,482.97	0.88	18,777,813.37	0.92	3,633.10	1.08

国家	产品	2008年度				2007年度			
		销售收入(元)	占主营业务收入比例(%)	销量(吨)	占油套管销量比例 (%)	销售收入(元)	占主营业务收入比例(%)	销量(吨)	占油套管销量比例 (%)
比利时	油套管	22,269,799.97	0.81	2,519.07	0.83	7,849,484.18	0.46	987.73	0.49
荷兰	油管	741,918.66	0.03	66.65	0.02	507,917.89	0.03	66.83	0.03
意大利	油管	-	-	-	-	676,426.82	0.04	82.00	0.04
印度	油套管	27,218,657.66	0.99	3,940.27	1.30	4,580,673.65	0.27	609.78	0.27
墨西哥、阿根廷	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小计		50,230,376.29	1.83	6,525.99	2.15	13,614,502.54	0.80	1,746.34	0.83

分析上表， 2010年1-6月、2009年度、2008年度和2007年度公司向上述国家和地区出口油套管取得的收入占主营业务收入的比重分别为0.66%、0.92%、1.83%和 0.80%，所占比重很小。其中，公司销往比利时的产品均运至比利时安特卫普港保税仓库区，根据与经销商签订的合同，公司在完成装船后即将货物的权利与风险转移给经销商，因此公司销往比利时的产品受到反倾销调查的影响较小；公司对荷兰、意大利和印度的出口属于零星业务，受到反倾销调查的影响极小；此外，报告期内，公司未向墨西哥、阿根廷销售过任何产品（包括发货目的地为该等国家的情况），墨西哥、阿根廷反倾销调查并不会对公司的生产经营产生任何影响。

3、中介机构意见

（1）保荐人意见

保荐人认为：欧盟委员会决定征收的反倾销税是向进口商征收，不会对发行人产生财务上的负担，发行人不存在遭受进一步处罚的风险。

根据印度的反倾销程序，若征收追溯性反倾销税，将会对反倾销初裁公布之日前90天内进口的货物进行征收。经核查发行人销售合同、报关单据等资料，2010年发行人出口印度的油套管订单均在1、2月份完成，近期也无出口印度的订单。保荐人认为：发行人产品不存在被征收追溯性反倾销税的情况，且该等反

倾销税是向进口商征收，不会对发行人产生财务上的负担，发行人不存在遭受进一步处罚的风险。

（2）发行人律师意见

经发行人律师核查，不存在发行人遭受进一步处罚的情况。

（十一）非经常性损益等情况

公司报告期内非经常性损益和少数股东损益情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非经常性损益	1,432.70	4,963.06	1,149.40	760.40
少数股东损益	105.03	550.71	1,358.85	69.93

公司非经常性损益主要包括政府补助、公允价值变动损益以及处置金融性资产、金融性负债产生的损益以及固定资产处置损益等营业外收支差额。

2009 年度，公司扣除所得税影响的非经常性损益占公司净利润的比重为18.13%，较报告期内其它年份高，主要原因是公司收到政府补贴较以往年度多以及出售信用证项下债权转回减值准备所致。

三、前次募集资金使用情况

本公司自2004年于香港联交所上市以来，共进行了三次H股发行融资。2004年募集资金净额为8,087.96万元，用于研发、提升生产能力、产品改良及开发、销售及市场推广、补充流动资金等方面；2005年、2006年募集资金净额分别为10,047.56万元、7,782.85万元，用于25万吨石油套管项目的建设和补充项目流动资金。

公司前次募集资金投资项目“25万吨石油套管项目”于2005年开始建设，2006 年度第四季度完成，按照该募集资金投资项目规划，项目投产后第一年即2007年产能利用率达到设计产量的60%，2008年达到设计产量的80%，2009年达到设计产量的 100%。2007 年、2008 年、2009 年该项目产能利用率分别为

52.40%、80.80%和97.35%，基本达到预定的产能利用率。

2005年至2009年，公司主营业务收入由7.77亿元增长到20.41亿元，主营业务利润、利润总额、净利润等指标也大幅增加。公司业绩的大幅提升主要来自于套管生产规模的扩大，项目具有良好的收益，公司具备突出的募集资金运用能力。

四、资本性支出情况分析

（一）最近三年的重大资本性支出情况

报告期内，本公司的重大资本性支出主要包括为扩大产能所增加的固定资产投资支出及对外股权投资支出。

1、最近三年用于固定资产投资支出情况

随着业务的快速发展，公司不断加大固定资产投入以满足生产经营快速发展的需要，报告期内公司用于固定资产投资的资金情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
固定资产	802.00	4,074.30	9,494.59	4,861.17
在建工程	24,806.01	36,473.23	16,047.75	22,171.09
无形资产	3,415.76	9,729.46	1,377.02	3,386.28
合计	**29,023.77**	**50,276.99**	**26,919.36**	**30,418.54**

报告期内公司固定资产投入较大，除年产25万吨套管项目部分使用募集资金外，其他固定资产投入的资金来源以自有资金和银行借款为主。上述投资给公司带来了较好的经济效益，公司销售收入逐年增长，市场竞争力不断增强。2008年公司提前投资建设募集资金投资项目“Φ180mm 石油专用管改造工程项目”，截至2010年6月30日共支付设备款以及工程款共计59,018.18万元。

2、最近三年用于股权投资支出情况

2007年4月，公司出资10,500万元，投资设立寿光宝隆，公司持有70%的

股权。

2007 年 9 月 25 日，根据本公司与懋隆机械全体股东签订的股权转让协议，本公司以 30,500 万元收购懋隆机械的 100%股权。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截止本招股说明书签署日，公司可预见且正在实施的重大资本性支出为本次募集资金投资项目（详细情况见本招股说明书“第十二节 本次募集资金运用”）。

五、主要财务优势及面临的困难

（一）财务优势

根据公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，本公司主要财务优势如下：

1、公司资产质量良好、盈利能力强，成长性较好，经营过程中获取现金的能力较强，财务状况良好。

2、公司规模大、运作规范、偿债能力强、资信度高，与多家国内知名的商业银行建立了良好的合作关系，具有较强的融资能力。

3、公司目前有稳健的财务管理模式，完善的风险控制体系，成本费用控制较好，毛利率比较稳定，综合运营管理能力较强。

（二）面临的问题与困难

1、近年来公司扩张速度很快，投资需求较大。随着年产25吨套管项目投产、募集资金投资项目的建设，公司对银行借款依赖度较高，公司资金压力较大。

2、随着本公司产业链的进一步延伸和产能的稳步提升，存货占用的资金数额有可能会继续增加，数额较大的存货资金占用可能影响到本公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，且存在发生存货跌价损失的可能性。

3、目前本公司境外销售主要以美元结算，随着本公司主要产品外销比例的进一步增加，汇率波动、贸易摩擦将增加公司财务管理难度。

六、收购懋隆机械对发行人的影响

（一）懋隆机械于合并日可辨认资产、负债的公允价值

根据山东正源和信资产评估有限公司出具的鲁正信评报字[2008]第3005号资产评估报告书，懋隆机械于合并日可辨认资产、负债的合并账面价值和合并公允价值如下：

单位：元

项目	账面价值	公允价值
可辨认资产：		
货币资金	9,506,056.21	9,506,056.21
应收票据	2,400,000.00	2,400,000.00
应收账款	13,301,377.01	13,301,377.01
预付款项	13,052,507.22	13,052,507.22
其他应收款	7,432,121.91	7,432,121.91
存货	145,765,051.60	152,499,715.90
长期股权投资	2,142,203.31	2,157,440.82
固定资产	79,656,236.55	88,863,307.56
在建工程	380,512.00	380,512.00
无形资产	6,792,612.92	44,270,791.00
长期待摊费用	8,352,878.99	8,352,878.99
递延所得税资产	11,968,818.16	11,670,707.29
小计	**300,750,375.88**	**353,887,415.91**
可辨认负债：		
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00
应付账款	78,159,623.73	78,159,623.73
预收款项	28,064,785.90	28,064,785.90
应付职工薪酬	7,201,389.45	7,201,389.45
应交税费	14,996,984.57	14,996,984.57
应付利息	144,341.13	144,341.13

其他应付款	828,678.80	828,678.80
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	30,000,000.00
递延所得税负债	-	13,284,260.01
小计	**164,395,803.58**	**177,680,063.59**
净资产合计	**136,354,572.30**	**176,207,352.32**
减：少数股东权益		12,437,043.80
归属于本公司股东的权益		163,770,308.52
购买对价		306,743,691.73
商誉		142,973,383.21

（二）模拟合并利润表

由于本公司 2007 年 12 月 27 日才完成收购懋隆机械，为使投资者全面了解本公司收购懋隆机械后的财务状况，本公司出具了模拟合并利润表。德勤华永会计师事务所有限公司对该模拟合并利润表发表了审阅意见（德师报（阅）字（09）第 R0012 号）。模拟合并利润表是假设本公司自 2006 年 1 月 1 日开始一直持有及经营懋隆机械，并在一个独立报告主体的基础上编制的，并未考虑本公司收购懋隆机械股权时需支付的收购对价及其影响。因此本模拟合并利润表是以本公司业经审计的 2007 年度和 2006 年度合并利润表，以及懋隆机械未经审计的 2007 年度和 2006 年度的合并利润表为基础汇总编制而成，并对两者之间在有关期间进行的交易于编制本模拟合并利润表时予以抵销。本公司管理层确认，该等模拟合并利润表是以实际发生的交易或事项为依据，按照新会计准则拟定的会计政策和会计估计编制。模拟合并利润表如下：

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	**1,834,900,862.86**	**1,089,610,307.30**
减：营业成本	1,430,272,033.92	801,983,622.99
营业税金及附加	4,979,228.85	2,306,980.51
销售费用	42,263,509.35	30,067,426.94
管理费用	64,104,816.67	49,881,074.12

财务费用	25,089,937.44	13,989,240.06
资产减值损失	-5,479,846.47	5,577,452.66
加：投资收益	194,650.53	279,898.77
其中：对联营企业的投资收益	194,650.53	279,898.77
二、营业利润	**273,865,833.63**	**186,084,408.79**
加：营业外收入	35,698,050.32	6,195,286.55
减：营业外支出	1,466,183.20	636,572.69
其中:非流动资产处置损失	46,863.50	102,408.03
三、利润总额	**308,097,700.75**	**191,643,122.65**
减：所得税费用	60,671,090.10	23,909,109.06
四、净利润	**247,426,610.65**	**167,734,013.59**
归属于母公司股东的净利润	246,727,344.81	159,095,993.98
少数股东损益	699,265.84	8,638,019.61

（三）收购前懋隆机械相关财务指标占收购前发行人的比重

于本次收购前，懋隆机械及其下属公司总资产、净资产、营业收入、利润总额及净利润占收购前发行人相应项目的比重如下表所示：

单位：万元

项目	2007年12月31日 2007年度		2006年12月31日 2006年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
总资产	30,075.04	15.96	33,855.27	23.28
净资产	13,635.46	16.24	9,133.63	17.02
营业收入	50,519.02	27.86	32,420.07	30.66
利润总额	6,936.29	29.11	4,559.34	28.18
归属于母公司股东的净利润	4,379.10	21.86	3,020.98	21.67

（四）收购懋隆机械对发行人经营成果和资产状况的影响

1、对经营成果的影响

根据经审阅的模拟合并利润表相关财务数据所作的测算，2006 年度、2007 年度综合毛利率分别为26.40%和22.05%，较收购前同期分别提高2.89%和4.04%；模拟合并利润表中归属于母公司股东的净利润较收购前同期分别增加 1,969.32 万元和 4,639.78 万元。收购懋隆机械后，将大大增强公司的盈利能力。

2、对财务状况的影响

2007 年 12 月 31 日，懋隆机械总资产为 30,075.04 万元，净资产为 13,642.70 万元。其中，流动资产 19,145.71 万元，占资产总额的 63.66%；非流动资产 10,929.33 万元，占资产总额的 36.34%。

公司完成收购懋隆机械后，于 2007 年年末公司总资产增加到 226,881.14 万元，较 2006 年年末增加 81,459.48 万元。资产负债率由 2006 年的 63.09%下降到 2007 年的 62.99%，流动比率和速动比率分别由 2006 年的 1.08 和 0.55 微升到 2007 年的 1.10 和 0.54，资产质量有了一定的改善。同时资产周转能力有了较明显的提升，应收账款周转率由 2006 年的 7.75(次/年)，上升到 8.18(次/年)，存货周转率由 2.26(次/年)上升到 2.59(次/年)，总资产周转率由 0.84(次/年)上升到 0.91(次/年)。

但另一方面，收购也产生了 14,297.34 万元的合并商誉，如未来发生商誉减值的情形，将对公司的财务状况及经营成果产生一定影响。

3、对生产经营的影响

公司收购懋隆机械后，延伸了石油专用管及采油机械部件生产链，内部协同效应使公司可以在原材料采购、生产和销售方面进行统筹安排，降低了采购风险和采购综合成本；通过整合生产流程，使生产计划与采购计划进一步协调，提高了生产效率；公司通过优化和整合内部资源，各生产环节之间密切配合，大大缩短了研发新产品周期，提升了研发能力；通过调整和优化内部管理，提高了管理效率，有效控制了运营成本。

（五）收购认定为非同一控制下合并的依据

1、收购认定为非同一控制下合并的依据

公司对懋隆机械的收购认定为非同一控制下的收购并按照购买法进行了有关会计处理的原因主要如下：

公司收购懋隆机械时，张恩荣持有公司 42.49%股份，对公司拥有控制权。此外，张恩荣与其他股东之间，以及张恩荣之外的其他股东之间，不存在有任何关于对公司生产经营决策行使表决权时发表一致意见的协议。因此，公司由张恩荣单独控制。

公司收购懋隆机械时，张云起持有懋隆机械 53.15%股权，拥有懋隆机械的控制权。此外，张云起与其他股东之间，以及张云起之外的其他股东之间，不存在有任何关于对懋隆机械生产经营决策行使表决权时发表一致意见的协议。虽然张恩荣与张云起是父子关系，但张云起已经成年，且具有完全的民事行为能力，其民事行为不受张恩荣先生的控制。因此，张恩荣与张云起之间不存在控制关系，张云起单独控制懋隆机械。

根据《企业合并会计准则第 20 号—企业合并》，同一控制下的企业合并，是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。公司收购懋隆时，公司由张恩荣控制，懋隆机械由张云起控制，收购前的控制人不是同一人，也不是相同的多人，不满足会计准则关于同一控制下合并的条件。

2、中介结构意见

（1）保荐人意见

保荐人认为：由于张恩荣不同时控制发行人及懋隆机械，发行人收购懋隆机械认定为非同一控制下的合并并按照购买法进行了有关会计处理符合会计准则的要求。

（2）会计师意见

公司收购懋隆机械的交易完成前，张恩荣先生并未同时控制公司及懋隆机械公司，会计师认为公司将上述收购认定为非同一控制下的企业合并符合企业会计准则的规定。

七、基于模拟合并利润表的经营成果分析

（一）懋隆机械及收购后公司主营业务收入结构分析

懋隆机械及其子公司主要生产管坯、铸件、冶金配件及高、低压电气开关等产品，其中管坯、冶金配件、铸件等产品主要用于生产石油专用管、钻井用缸套阀门的生产。其主营业务收入结构如下：

单位：万元

项目	2007 年度		2006 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
石油机械产品及材料	45,979.63	91.79	29,162.60	90.84
高低压电器开关	4,115.23	8.21	2,941.30	9.16
合计	50,094.86	100.00	32,103.90	100.00

由于懋隆机械及其子公司的产品大部分销售给本公司，因此，合并后对公司主营业务收入的影响较小，合并后公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元

产品	2007 年度		2006 年度	
	主营业务收入	比例（%）	主营业务收入	比例（%）
套管	71,723.62	41.00	13,782.50	13.14
油管	67,387.48	38.52	58,461.79	55.73
抽油杆	10,270.47	5.87	10,031.62	9.56
抽油泵	2,562.73	1.46	2,300.79	2.19
抽油机	2,182.36	1.25	1,205.56	1.15
其他	16,711.23	9.55	16,171.48	15.42
高低压电器开关	4,115.17	2.35	2,941.34	2.81
合计	174,953.06	100.00	104,895.08	100.00

（二）收购懋隆机械后本公司产品毛利构成分析

收购懋隆机械前后公司产品毛利的对比如下：

单位：万元

产品	2007年度				2006年度			
	收购前		收购后		收购前		收购后	
	毛利额	比例（%）	毛利额	比例（%）	毛利额	比例（%）	毛利额	比例（%）
套管	10,485.10	33.16	13,133.07	33.36	2,260.33	9.19	2,793.41	9.83
油管	14,866.73	47.02	17,337.45	44.04	14,557.00	59.21	16,172.86	56.91
抽油杆	3,104.14	9.82	3,103.71	7.88	2,979.38	12.12	2,979.39	10.48
抽油泵	766.13	2.42	766.25	1.95	898.69	3.66	898.69	3.16
抽油机	257.69	0.81	257.74	0.66	88.01	0.36	88.01	0.31
其他部件	2,140.79	6.77	3,823.49	9.71	3,801.08	15.46	4,517.48	15.9
高低压电器开关			944.97	2.40			969.19	3.41
合计	**31,620.58**	**100.00**	**39,366.68**	**100.00**	**24,584.49**	**100.00**	**28,419.03**	**100.00**

（三）收购懋隆机械后对公司相关产品及综合毛利率的影响

公司收购懋隆机械后，石油专用管及采油机械部件生产链得以延伸，降低了套管、油管及采油机械部件的材料成本，相应提升产品毛利率，其中2006年和2007年的综合毛利率分别比收购前高出2.89和4.04个百分点。由于懋隆机械的大部分产品销售给公司作为原材料，因而收购后新增收入的幅度较小。

收购完成前后，套管、油管和采油机械部件的毛利率及综合毛利率如下：

项目	2007年度		2006年度	
	收购前	收购后	收购前	收购后
套管	14.62%	18.31%	16.40%	20.27%
油管	22.06%	25.73%	24.90%	27.66%
其他部件	13.45%	24.82%	24.33%	28.95%
综合毛利率	18.01%	22.05%	23.51%	26.40%

（四）收购懋隆机械后期间费用占销售收入比例分析

项目	2007年度		2006年度	
	收购前	收购后	收购前	收购后
销售费用	2.20%	2.30%	2.67%	2.76%
管理费用	3.22%	3.49%	4.31%	4.58%
财务费用	1.24%	1.37%	1.08%	1.28%

收购懋隆机械后，公司期间费用占销售收入的比重略有增加，主要原因是合并后的收入增幅较小所致。

第十一节 业务发展目标

一、公司经营目标和未来发展战略

本公司是国内较早从事石油钻采专用设备制造和服务的生产企业之一，专业从事石油钻采专用设备的设计研发、加工制造、销售服务和出口贸易，产品主要应用于石油钻采领域，同时也用于天然气、煤层气的开采。

自公司在香港联交所上市以来，本公司的经营业绩持续快速增长，公司产品已出口至北美、俄罗斯、东南亚、中东及非洲等地区。公司已初步形成境内外协调发展的国际化发展态势。因此，本公司制定经营目标和发展战略如下：

（一）发展战略

本公司确立的中长期战略目标是：到2012年，将本公司发展成为规模优势明显，具有国际竞争力的知名石油钻采专用设备制造及服务商；到2020年，将本公司建设成为国际领先的石油钻采专用设备制造及服务商。

（二）经营目标

本公司将坚持内涵式发展与外延式发展并举的方针，依托境内外资本市场平台，努力促进公司实现更大发展，为股东创造稳定、持续增长的投资回报。现阶段，本公司拟从以下方面实现经营目标：

1、围绕石油钻采专用设备主业积极扩张，强化研发促销售、销售促研发、销售带产品、产品促销售和强势产品带动弱势产品的一体化产销服务能力。

2、在本次发行A股所募集资金完成对油管生产线升级改造后，公司的高等级石油管年产能将新增30万吨，产品质量和生产效率也将得到大幅提升，规模效益进一步显现。

3、在产品研发方面，公司将投入更多资源进行石油钻采专用设备产品的研发工作，继续加大对高等级产品的研发投入，推动公司产品制造技术的提升和生产工艺的优化，提高产品的附加值，增加高附加值产品的比重，增强本公司产品的盈利能力及竞争力。

4、在新产品领域开拓方面，本公司将根据天然气及煤层气的市场需求及其发展趋势，积极研究、开发和生产天然气及煤层气的开采设备，扩大公司收入来源，增加新的利润增长点。

（三）公司未来投资重点

1、提高生产能力

本公司计划加大投入，通过采用更先进的生产线，提高生产线产能；通过对生产设施实施技术改造，提高石油钻采专用设备产品的综合产能；通过改良生产和工艺技术，增加高附加值油套管产品的产能和比重。

2、提升主要产品技术档次

本公司将通过加大对高强度、高抗挤毁、耐腐蚀的特殊等级的油套管、管线管、抽油杆以及海上开采特殊管材、适应煤层气开采的小型化抽油机系列等高附加值产品的研发投入，来满足多领域用户不断变化的特殊需求，并提高具有自主知识产权产品的比例，提升产品档次。本公司将继续开展与行业内专业机构和科研院所的技术合作，加强团队研发能力，来提升产品的竞争力。

3、开拓产品新应用领域

本公司将加大投入，重点开拓公司产品在天然气、煤层气开采领域的运用，加强油气输送所需的管线管等新产品的推广力度。本公司计划利用油套管产品的研发优势，借助已经建立的较为完善的销售体系，快速进入这一新兴产业市场。

二、公司拟定发展计划所依据的假设及可能面临的主要困难

（一）拟定发展计划所依据的假设条件

1、国家现有法律、法规、行业管理政策及所在地经济环境无重大变化；

2、公司本次发行实现筹资目标，投资项目进度基本上按计划进行；

3、石油钻采专用设备的预期市场需求及未来增长不会有重大变动；

4、本公司不会因现行利率的任何变动面对重大不利影响；

5、本公司能聘用及续聘合适员工；

6、本公司将不会受到本招股说明书所载的任何风险因素的重大不利影响；

7、本公司能成功实施发展计划；

8、无其它不可抗力及不可预见因素给公司的经营造成重大不利影响。

（二）可能面临的主要困难

本公司实施计划面临的主要困难是若干外部条件的不确定性。包括：

1、国际和国内石油钻采专用设备行业的竞争不断加剧，本公司面临强有力的挑战；

2、国际贸易摩擦加剧；

3、金融危机带来的全球石油需求量暂时性的萎缩。

三、上述业务发展计划与现有业务的关系

本公司业务发展计划的制定完全立足于现有业务。整个制定过程充分考虑了现有业务的实际情况，包括产品的市场份额、行业生产管理经验、市场融资能力等诸多因素。因此，实施该发展计划将有利于扩大公司经营规模，提高产品技术水平和核心竞争力。

四、本次募集资金对实现业务目标的作用

本次募集资金到位后，将为公司实现上述业务目标提供资金保障，有利于公司扩大经营规模、提高产品竞争力、改善资产负债结构，对于公司实现经营目标具有十分重要的作用。

第十二节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

（一）预计募集资金总量

经本公司第二届董事会第十一次会议和第二届董事会第十七次会议审议，并经本公司2009年第一次临时股东大会、第一次类别股东大会和2009年度股东大会、2010 年第一次类别股东大会批准，公司本次拟向社会公开发行不超过7,000万股境内上市人民币普通股（A股），预计募集资金为【】万元。

（二）募集资金投资项目

本次募集资金总额在扣除相关发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

项目名称	总投资额	拟使用募集资金投资额	批准文号
Φ180mm石油专用管改造工程项目	72,000	72,000	鲁经贸改核[2008]001号

（三）实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

该项目投资概算为72,000万元，所需资金拟通过募集资金进行投资。如本次募集资金总额扣除发行费用后超过72,000万元，超过部分用于补充公司流动资金；如本次募集资金总额扣除发行费用后不能满足项目所需资金，不足部分资金将由公司利用自有资金或银行贷款等方式自筹解决。

募集资金到位前，募集资金投资项目所需资金由公司自筹资金垫付，待募集资金到位后以募集资金置换预先垫付的资金。

（四）募集资金投资项目的时间安排

本次募集资金投资项目资金投入进度安排如下：

单位：万元

项目	建设期		合计
	第一年	第二年	
Φ180mm 石油专用管改造工程－固定资产投资	36,000.00	25,500.00	61,500.00
Φ180mm 石油专用管改造工程－铺底流动资金		10,500.00	10,500.00
合计	36,000.00	36,000.00	72,000.00

（五）本次募集资金投资项目审批情况

本次募集资金投资项目已经山东省经济贸易委员会核准并出具《企业技术改造项目核准通知书》（鲁经贸改核[2008]001 号）。

二、本次募集资金投资项目分析

（一）项目概况

本次募集资金投资项目是以现有两条油管生产线为基础进行技术改造和升级。项目建成投产后，将新增各类高等级石油专用管 30 万吨/年，其产品主要为石油套管、油管和管线管。

与现有生产线相比，项目采用更为先进的工艺和设备，生产效率更高。本次募集资金投资项目的投产，一方面可以突破目前公司油管产品的产能瓶颈、增强高等级 API 标准和非 API 标准产品的生产能力；另一方面可以优化产品结构、丰富产品规格、系列、提高产品质量，以更好的满足市场需求。

（二）项目投资概算

本项目投资额为 72,000 万元，其中固定资产投资 61,500 万元，铺底流动资金 10,500 万元。具体构成如下：

单位：万元

项目		金额	占投资总额的比例（%）
固定资产投资		61,500	85.42
其中：	购置设备	55,500	77.08

	建筑费	4,000	5.56
	安装及其他费	2,000	2.78
铺底流动资金		10,500	14.58
合计		72,000	100.00

本项目拟新建厂房 89,000 平方米；购置热处理、螺纹加工所需的设备 45 台。计划采购的设备主要包括：淬火炉、淬火装置、回火炉、定径机、矫直机、步进式冷床、管端漏磁探伤机、车丝机、通径机、接箍拧接机、水压试验机等。

（三）工艺流程及技术保障

1、工艺流程

本项目生产工艺流程请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“三、本公司主营业务情况”之“（二）主要产品流程图”。

2、技术保障

本公司自成立以来陆续建立了两条石油专用荒管生产线、两条热处理生产线及配套的无损检测、多条成品油套管加工生产线。同时，公司拥有众多长期从事油井管开发、掌握制管工艺、热处理工艺、管加工技术的高级技术人员，以及具有丰富的现场生产组织及设备维护操作等经验的管理操作人员。

本公司与国内多家从事管材制造技术、设备及工艺研究的科研院所及相关技术专家进行合作，借助科研院所、技术专家的技术力量、试验设备、专业知识提高本公司的工艺技术和组织管理水平。

长期以来，本公司与制管设备、在线检测设备的制造商建立了良好的合作关系，公司将引进关键制管、检验、加工设备等方面的先进技术与装备，从而保证本项目的技术装备达到国际先进水平。

上述人员配置、技术储备、生产和检验设备方面的优越条件，可以使该项目在产品质量、生产效率、经济效益等方面得到保障。

（四）主要原材料、辅助材料及燃料的供应

本项目所需的主要原材料石油专用荒管由本公司自行生产或以外购方式解决，原材料供应充分。生产所耗用的润滑剂、油漆等辅助材料和电、压缩空气、蒸汽等燃料动力均通过外购解决，供应稳定正常。

（五）产品营销情况

经过多年的努力，公司已拥有了稳定的客户群体、建立了完善的营销体系并具有较大的品牌优势，为产能扩张奠定了坚实的基础。为进一步应对产能扩张的需要，公司将针对国内、国外石油钻采专用设备市场和新兴市场采取相应的营销措施，从以下几个方面持续提升公司销售能力：

1、国内石油钻采专用设备市场

公司将继续加强与现有主要客户中石油集团、中石化集团之间的紧密合作关系，通过不断提高产品质量、加强售后服务，提高在中石油集团、中石化集团设备采购中的份额；同时，公司将努力拓展与中海油总公司、延长石油的合作关系，充分利用已成为中海油总公司、延长石油的合资格供应商的优势，加大销售力度，增加销售份额。

2、国外石油钻采专用设备市场

公司将继续加大已进入市场的开拓力度，不断提高产品质量，加强售后服务，谋求获取更大的市场份额。在市场区域上，除继续关注北美市场外，公司将把南美洲、中东、非洲市场作为重点开拓区域。公司将通过参加国际展览会等方式加大公司及产品的推广力度，另外，公司还将在适当时机在海外建立营销网点，打造适应公司的海外营销网络。通过以上措施，保持公司产品在国外市场销售持续增长的良好势头，扩大在国外市场的占有率。

3、在新兴市场的拓展方面

公司将重点开拓石油钻采专用设备在天然气、煤层气开采领域的应用。随着天然气、煤层气开采量的不断增大，未来天然气、煤层气开采领域将对油套管产品产生巨大的市场需求。目前，公司产品已成功进入该领域，公司将借助已经建立的较为完善的销售体系，加大新兴产业市场的推广力度，将其打造成为公司另

一重要的收入和利润来源。

4、在新产品市场开拓方面

管线管市场需求巨大，随着募集资金投资项目的实施，管线管的生产能力将有所提高。在国内，国家能源发展“十一五”规划确定了“西部油气东输、东北油气南送、海上油气登陆”的格局。公司将充分抓住这一机遇，利用与国内三大石油生产商的合作关系，争取进入油气管线领域，参与部分重点区域网络的建设。在国外，公司将利用多年形成的竞争优势及销售网络拓展管线管市场。2009 年，公司共销售了 2.11 万吨管线管，市场拓展已取得一定成效。

（六）环保情况

本项目在正常生产中可能产生少量废水、噪声等污染物，经过相应的环保设施处理，达到我国环保法规所规定的排放标准。同时，公司还将建立健全管理制度，防止物料装卸、储运和生产等过程发生风险事故，对各类正常排放及突发事故采取防范措施并制订应急预案。落实施工期环境监理工作，确保施工期对当地生态环境不造成较大不利影响，严格执行政府相关规定，采取及时清扫覆盖等措施，避免施工扬尘和运输扬尘污染。

本项目已经山东省环境保护局审核并出具审批意见（鲁环报告表[2007]291 号）。

（七）项目选址

本次募集资金投资项目的建设地点位于寿光开发区工业园区安阳路以北，兴尚路两侧，建设用地的面积约为 11.82 万平方米。目前，公司已取得编号为寿国用（2009）第 0203 号和寿国用（2009）第 0204 号国有土地使用证。

（八）项目的组织方式和实施进展

本项目由项目规划运作部负责项目建设的相关事宜。项目建设期为 2 年，预计 2010 年 7 月建成投产。投产第一年达到设计产量的 60%，投产第二年达到设计产量的 80%，第三年达产。

公司已办理了项目规划审批和各项建设施工手续并开始项目建设。截至2010年6月30日，公司以银行贷款等方式先期投资了59,018.18万元用于本次募集资金投资项目，其中已投资的厂房设计和施工建设等费用共计 48,875.57万元，设备采购和安装款10,142.61万元。

（九）项目主要效益指标

本项目达产后，预计正常年份的投资利润率为 26.65%，投资净利率为19.99%，静态投资回收期为5.69年。

三、募集资金投资项目的市场前景

（一）市场需求分析

依据国际能源网、美国能源信息署《国际能源展望》披露的数据测算，至2025年期间，石油产量年增长率为1.25%。根据过往5年油套管需求量增速与石油产量增速之间的关系以及中石油管材研究所2008年市场预测，公司保守估计至2015年期间油套管需求量增速需要保持不低于8%的年增长率方能满足石油产量增长的需要。下表测算了2010年至2015年期间全球油套管市场需求量：

年份	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
全球油套管需求量（万吨）	1,540	1,660	1,800	1,940	2,090	2,260

关于油套管市场需求的详细情况请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“二、行业情况”之“（三）石油钻采专用设备行业的市场需求”。

（二）市场竞争情况

公司是国内石油钻采专用设备行业的优势企业之一，产品系列、种类丰富，在产品质量、销售、品牌方面具备较突出的竞争力，综合能力位居市场前列。详细情况请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“二、行业情况”之“（十二）本公司的竞争地位及竞争对手”。

（三）新增产能的适应性分析

公司募集资金投资项目建成后，公司将新增油套管产能30万吨，项目达产后公司油套管的总产能达到65万吨/年。本次募集资金投资项目是公司综合了本行业及下游行业发展前景、公司国际竞争力不断提高等因素而审慎做出的，与市场需求的增长、行业发展趋势相吻合。

2009年公司油套管的产能为35万吨，约占全球油套管需求量的2.45%。本次募集资金投资项目将于2013年全面达产，届时公司产能为65万吨/年，约占2013年全球预测油套管需求量的3.35%，比重仍然较低。此外，2009年公司增加了管线管等新产品的生产销售，也为消化和利用新增产能提供了新的途径。

2005年至2009年,公司油套管销量的复合增长率为47.54%,产能利用充分。2007年、2008年和2009年，公司油套管的产销率分别为92.59%、100.01%和96.43%。为消化新增产能，公司需要保持18.11%的复合增长率，对比2005年至2009年油套管销量复合增长率47.54%，在市场保持持续发展的情况下，公司实现上述目标的可能性较大。

（四）未来产能扩张对综合毛利率的影响

本次募集资金投资项目投产后，新增的产能将主要用于生产高等级的API标准和非API标准石油专用管。由于上述产品的毛利率较其他产品的毛利率高，随着募集资金投资项目的达产，上述产品销售比例的扩大，预计将对公司的综合毛利率产生积极影响。根据可行性研究报告的效益测算，本项目达产后，预计正常年份可实现新增销售收入191,400万元，毛利34,498万元。

四、募集资金投资项目新增固定资产情况

（一）新增固定资产与产能匹配情况

本项目完成前后产能与固定资产匹配情况对比如下：

项目	油套管和管线管		
	产能（万吨）	固定资产原值（万元）	单位产能（吨/万元）
现阶段状态 （截止2010年6月30日）	35	56,083.69	6.24

预计新增情况	30	61,500.00	4.88
增长率(倍)	0.86	1.10	-

根据上表数据显示，本次募集资金投资项目建成后，固定资产增长率略高于产能增长率，主要原因如下：

1、募集资金投资项目需引进较先进的管端漏磁探伤机、超声波探伤机、水压试验机、车丝机以及配套国内新型热处理设备等，该等设备价值较高，投资成本较大；

2、与公司早期投资的固定资产相比，本次固定资产购建成本上升；

3、建筑面积的增加导致建筑安装成本的增加，提高了项目的建设成本。

虽然公司固定资产单位产能有所下降，但固定资产与产能的配比关系仍处于合理水平。

（二）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

本次募集资金投资项目建成后将新增固定资产 61,500 万元，按照公司现行的固定资产折旧政策，项目达产前新增固定资产折旧预计如下：

单位：万元

项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
厂房（按 20 年计提折旧）	190.00	190.00	190.00	190.00
机器设备（按 10 年计提折旧）	3,277.50	5,462.50	5,462.50	5,462.50
合计	**3,521.50**	**5,706.50**	**5,706.50**	**5,706.50**

根据公司近三年的毛利率水平，假设未来公司产品毛利率为 19.00%，若不考虑募集资金投资项目带来的新增效益，在经营环境不发生重大变化的情况下，只要公司 2010 年、2011 年主营业务收入分别比 2009 年增加 18,534.21 万元、30,034.21 万元，则增加的主营业务利润分别为 3,521.50 万元、5,706.50 万元，即可以抵消增加的固定资产折旧，确保公司毛利不会因此而下降。

为抵消新增固定资产折旧无形资产摊销对公司业绩的影响，2010 至 2011 年期间公司主营业务收入需保持 7.10%的复合增长率。公司自香港联交所上市以

来，主业保持较快增长趋势，2003 年至 2009 年期间主营业务收入复合增长率为 37.48%，2009 年公司主导产品的产销量均创历史新高，如若全球经济不出现大幅波动、产品价格不出现大幅下降的情况下，2010 年、2011 年欲在 2009 年度主营业务收入基础上实现上述增长是较为可行的，项目新增的固定资产折旧不会对公司的短期经营成果产生不利影响。

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

1、对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅增长、资产负债率将显著降低，有利于优化财务结构、提高公司偿债能力、降低财务风险。

2、对净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，公司净资产将大幅增长，而项目从建设到达产需要一定的周期，在本次募集资金投资项目产生效益前，公司的净资产收益率在短期内将有所降低。但从中长期来看，募集资金投资项目符合公司发展规划，具有良好的盈利前景。随着项目的建成达产，公司的营业收入将大幅增长，盈利能力将大大加强，公司的净资产收益率也将进一步提高。

3、对生产经营的影响

本次募集资金投资项目的投产，将增加高等级产品的产能，解决公司油管生产能力不足的瓶颈，有利于优化公司产品结构、提高公司的综合竞争实力，有利于增强盈利能力和持续发展能力，促进公司早日实现战略目标。

第十三节 股利分配政策

一、本公司的股利分配政策

自2004年4月15日发行人H股在香港上市以来,股利分配政策未发生重大变化。具体如下：

（一）股利分配的考虑因素

董事会在制定股利分配方案时主要考虑以下因素：（1）总体业务状况；（2）公司的财务业绩；（3）资本需求；（4）合同订明对本公司向股东派发股息或本公司控股、参股公司向本公司派付股利的限制；（5）本公司股东的权益；（6）董事会认为相关的其他因素。

（二）股利分配的程序和形式

根据《公司章程（修订稿）》第二百二十二条规定，公司税后利润应按以下顺序使用：（1）弥补亏损；（2）提取法定盈余公积金；（3）经股东大会决议，提取任意盈余公积金；（4）经股东大会决议，可以从可供股东分配的利润中提取10%作为奖励基金；（5）支付普通股股利。公司未弥补亏损和提取法定盈余公积金之前，不得分配股利或以红利形式进行其它分配。

根据《公司章程（修订稿）》第二百二十四条规定，公司分配当年税后利润时，应当先提取利润的10%列入法定盈余公积金。公司法定盈余公积金累计额为公司注册资本50%以上的，可不再提取。

公司的法定盈余公积金不足以弥补上一年度公司亏损的,在依照前款规定提取法定盈余公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司弥补亏损和提取盈余公积金所余利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会或者董事会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定盈余公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

根据《公司章程（修订稿）》第二百二十八条规定，股利按公司股东持有股份的种类和比例,在每一会计年度结束后六个月内分配。除非股东大会另有决议，

股东大会可授权董事会分配中期股利。除非法律或法规另有规定，中期股利的数额不应超过公司中期利润表可分配利润的50%。

根据《公司章程（修订稿）》第二百二十九条规定，公司利润分配政策为：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司可以采取现金或者股票方式分配股利；公司可以进行中期现金分红；公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营状况拟定，报公司股东大会审议。

根据《公司章程（修订稿）》第二百三十一条规定，公司向内资股股东支付股利及其它款项以人民币计价和宣布，在股利宣布之日后两个月内用人民币支付。公司向境外上市外资股股东支付的股利或其它款项以人民币计价和宣布，在股利宣布之日后两个月内以该等境外上市外资股上市地的货币支付(如上市地不止一个的话，则以公司董事会所确定的主要上市地的货币缴付)。

根据《公司章程（修订稿）》第二百三十二条规定，公司向境外上市外资股股东支付股利以及其它款项，应当按照国家有关外汇管理的规定办理，如无规定，适用的兑换利率为宣布派发股利和其它款项之日前一星期中国人民银行公布的有关外汇的平均收市价。

（三）股利分配的基准

发行人的利润分配以按中国企业会计准则确定的财务报表当年归属于母公司股东的净利润及其年初未分配利润之和，与香港财务报告准则计算确定的当年净利润及其年初未分配利润之和二者中孰低的数额，扣除当年提取的法定盈余公积金后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

二、发行人最近三年的股利分配情况

1、2007年股利分配情况

根据公司2006年度股东大会决议：分配2006年度股息，每股0.02元（含税，面值0.10元/股）；以2006年年末股本总数64,799.80万股为基数，向2007

年 4 月 25 日在册股东每 1 股派送红股 2 股，共计派送红股 129,599.6 万股（面值 0.10 元/股），合 12,959.96 万元；以 2006 年年末股本总数 64,799.80 万股为基数，以资本公积金向 2007 年 4 月 25 日在册股东每 1 股转增 2 股，共转增股本 129,599.60 万股（面值 0.10 元/股），合 12,959.96 万元。

2、2008 年股利分配情况

根据公司 2007 年度股东大会决议：分配 2007 年度股息，每股 0.015 元（含税，面值 0.10 元/股）。

3、2009 年股利分配情况

根据公司 2008 年度股东大会决议：分配 2008 年度股息，每股 0.02 元（含税，面值 0.10 元/股）。

4、2010 年股利分配情况

根据公司 2009 年度股东大会决议：分配 2009 年度股息，每股 0.12 元（含税，面值 1.00 元/股）。

三、本次发行后的股利分配政策

公司的股利分配预案由董事会制订，并经股东大会批准后实施。

鉴于本次发行后公司将同时在境内交易所和香港联交所上市，根据相关法律、法规和公司章程的规定，公司的财务报表除应当按中国会计准则及相关法规编制外，还应当按香港财务报告准则编制。公司的利润分配以按中国企业会计准则确定的财务报表当年归属于母公司股东的净利润及其年初未分配利润之和，与香港财务报告准则计算确定的当年净利润及其年初未分配利润之和二者中孰低的数额，扣除当年提取的法定盈余公积金后的余额，作为当年向股东分配利润的最大限额。

四、本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

2009 年 1 月 8 日，公司 2009 年第一次临时股东大会及类别股东大会通过决议，决定：完成 A 股发行后，本公司所有股东将有权享有于 A 股发行时滚存未分

配利润。A股股东不享有A股发行前已宣派的任何股息。截至2010年6月30日，公司未分配利润为71,430.79万元。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的安排

为切实维护广大股东的利益，本公司按照中国证监会、证券交易所以及香港证券监管机构的相关法律、法规的要求，遵照信息披露真实性、准确性、完整性、充分性和及时性的原则，认真做好公司的信息披露。

（一）负责信息披露和投资者关系的部门及相关信息

负责部门：董事会办公室

负责人：谢新仓

联系人：谢新仓、赵洪峰

电话：0536-5100890

传真：0536-5100888

电子信箱：dsh@molonggroup.com

（二）信息披露制度

1、公司公开披露的信息包括但不限于招股说明书、上市公告书、定期报告和临时报告。

2、公司董事会秘书负责公司的信息披露事务，董事会全体成员必须确保公司披露的信息真实、准确、完整、合法、及时，没有虚假性记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证承担连带赔偿责任。

3、公司在中国证监会等监管机构和上市地交易所指定或认可的媒体进行信息披露。

4、公司将根据上市地法律法规及上市规则的规定和要求，及时披露股价敏感信息。

5、公司董事、监事、高级管理人员对公司重要的经营信息负有保密义务，

公司禁止其泄露内幕信息，禁止其进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

6、公司公开披露的信息会依照相关法律法规及公司上市地规则的规定和要求的时间和形式，报送公司股票上市地交易所。

（三）投资者服务计划

公司上市后，将严格按照中国证监会、证券交易所和香港联交所关于信息披露的有关规则，遵照信息披露充分性、完整性、真实性、准确性和及时性的原则，认真履行信息披露义务，保护投资者利益。公司通过以下方式为投资者服务：

1、通过多种方式，包括回答分析师、投资者和媒体的咨询，举办分析师说明会、网络会议、路演等活动，不断加强与投资者的沟通，收集公司现有和潜在投资者的信息，将投资者对公司的评价和期望及时传递到公司管理层，及时回答投资者关注的问题，进一步巩固和发展与机构投资者关系，注重建立和发展与财经媒体的关系及加强与监管机构和政券交易所的协调。

2、调查、研究公司投资者关系的状况，跟踪反映公司投资者关系的关键指标，定期或不定期撰写反映公司投资者关系状况的研究报告，供公司管理层参考。

3、按监管机构要求及时、准确地进行指定信息和重大事件的披露；同时配合公司发展需要，及时有效地向市场披露必要的公司运作信息，增强市场对公司的监督和影响力。

二、重大合同

截至本招股说明书签署之日，本公司已签署的、对公司的生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的正在履行的合同如下：

（一）贷款及授信合同

1、贷款合同

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款用途	金额（万元）	借款期限	年利率	担保方式	备注
1	寿光宝隆	潍坊市商业银行早春园支行	2008年潍商银借字0605	资金周转	4,000	2008.12.11-2010.12.11	月利率0.465%	信用	

			第0321号						
2	寿光宝隆	潍坊市商业银行早春园支行	2008年潍商银借字0605第0322号	资金周转	3,000	2008.12.22-2010.12.22	月利率0.465%	信用	
3	寿光宝隆	潍坊市商业银行早春园支行	2008年潍商银借字0605第0336号	资金周转	4,000	2008.12.29-2010.12.29	月利率0.465%	信用	已还款2,300万元
4	寿光宝隆	潍坊市商业银行早春园支行	2008年潍商银借字0605第0337号	资金周转	5,000	2008.12.30-2010.12.30	月利率0.465%	信用	
5	本公司	建设银行寿光支行	2009-004	180石油专用管项目	5,000	2009.2.23-2013.11.22	起息日基准利率，每12个月进行调整	担保	威海宝隆提供连带责任担保
6	本公司	建设银行寿光支行	2009-010	180石油专用管项目	5,000	2009.3.16-2013.2.15	起息日基准利率，每12个月进行调整	担保	威海宝隆提供连带责任担保
7	本公司	建设银行寿光支行	2009-035	180石油专用管项目	5,000	2009.7.17-2013.8.23	起息日基准利率，每12个月进行调整	担保	威海宝隆提供连带责任担保
8	本公司	招商银行潍坊分行	2009年招潍11字第11090710号	流动资金	2,000	2009.7.29-2010.7.28	贷款实际发放日的基准利率下浮5%	信用	
9	本公司	招商银行潍坊分行	2009年招潍11字第11090808号	流动资金	5,000	2009.8.11-2010.8.10	贷款实际发放日的基准利率下浮5%	信用	
10	本公司	中国农业银行寿光市支行	37101200900012332	购买材料	3,000	2009.9.10-2011.9.8	5.40%	信用	
11	本公司	民生银行济南分行	公借贷字第99162009296323号	经营周转	3,000	2009.9.15-2010.8.25	5.31%	信用	
12	本公司	中国银行寿光支行	2009年中贷墨龙长字001号	180石油专用管改造工程项目	5,000	2009.9.18-2012.9.18	5.40%，从实际提款日起每12个月重新定价一次	信用	
13	本公司	兴业银行潍坊支行	兴银潍借字2009-103号	购原料	3,000	2009.10.30-2010.10.30	5.31%	信用	
14	本公司	中国银行寿光支行	2009年中贷字041号	购买原材料	5,000	2009.11.5-2011.11.3	5.40%	信用	
15	本公司	中国银行寿光支行	2009年中贷字044号	购买原材料	5,000	2009.12.2-2011.12.1	5.40%	信用	
16	本公司	中国农业银行寿光支行	37101200900016657	购买材料	3,000	2009.12.16-2011.12.14	5.40%	信用	

17	本公司	中国农业银行寿光支行	37101200900017306	购买材料	3,000	2009.12.30-2010.12.29	5.31%	信用	已展期至2012年12月29日
18	寿光宝隆	潍坊银行早春园支行	2009年潍坊银行借字0605第378号	购买材料	2,000	2009.12.28-2011.12.28	5.31%	信用	
19	威海宝隆	兴业银行青岛分行	兴银青借字20091033	流动资金周转	1,500	2009.9.3-2010.9.3	4.86%，每个月调整一次利率	保证	本公司提供连带责任保证
20	威海宝隆	招商银行威海分行	2009年信字第611091201	购材料	2,000	2009.12.9-2010.12.9	4.86%	保证	本公司提供连带责任保证
21	本公司	中信银行青岛分行	（2010）信青城银贷字第092004号	资金周转	3,000	2010.1.8-2011.1.8	5.31%	信用	
22	MPM	建设银行香港分行	MPM/001/2009	经营周转	USD970	2010.1.25-2010.11.24	1.15	信用	
23	本公司	中国民生银行济南分行	公借贷字第99162010299427	经营周转	4,000	2010.2.1-2011.2.1	5.31%	信用	
24	本公司	中国民生银行济南分行	公借贷字第99162010299425	经营周转	3,000	2010.2.1-2011.2.1	5.31%	信用	
25	本公司	中国建设银行寿光支行	2010-012	180石油专用管项目	3,000	2010.2.3-2012.5.18	4.86%，每12个月调整一次利率	信用	威海宝隆提供连带责任担保
26	本公司	中信银行青岛分行	2010信青城银贷字第092006号	周转	3,000	2010.2.5-2011.2.5	5.31%	信用	
27	本公司	中信银行青岛分行	2010信青城银贷字第092007号	周转	3,000	2010.2.8-2011.2.8	5.31%	信用	
28	本公司	西安国际信托有限公司	信单中信0903219（4）	补充流动资金	10,000	2010.3.19-2011.3-19	4.6728%	信用	
29	本公司	中国银行寿光支行	2010年墨龙汇字001号	周转	美元260.54	2010.3.22-2011.3.21	2.07563%	质押	公司提供保证金质押
30	本公司	深圳发展银行青岛分行	深发青贷字第20100408001号	购买原材料	2,000	2010.4.8-2011.4.7	5.31%	信用	
31	本公司	兴业银行潍坊支行	兴银潍代付字2010-012号	购买原材料	3.000	2010.5.14-2010.11.10	4.20%	信用	
32	本公司	兴业银行潍坊支行	兴银潍代付字2010-013号	购买原材料	2.000	2010.6.1-2011.5.27	4.70%	信用	
33	本公司	山东省国际信托有限公司	DYXT（2010）年第005号XTDK	补充流动资金	6,000	2010.6.25-2011.6.25	4.56%	信用	

34	本公司	交通银行潍坊分行	3771802010M100001400	购材料	5,000	2010.6.25-2010.12.24	5.31%	信用	

2、保理合同

2010 年 1 月 19 日，公司与中国建设银行寿光支行签订了《有追索权国内保理合同》（保理 2010-002-1），中国建设银行寿光支行为公司核定的保理预付款最高额度为 1 亿元，额度有效期自本合同生效之日起至 2011 年 1 月 19 日止，业务类型为隐蔽型有追索权保理。保理预付款比例为 80%，应收账款管理费为 0.36%，保理预付款按每笔保理预付款发放当日中国人民银行公布的同期限同档次贷款基准利率下浮 10%。公司分别于 2010 年 3 月 4 日和 2010 年 5 月 18 日取得了共计 1 亿元的借款。2010 年 7 月 6 日，公司归还了 5000 万元的借款。

3、最高额保证合同

2009 年 2 月 12 日，威海宝隆与中国建设银行股份有限公司寿光支行签订 2009-004 号《最高额保证合同》，约定威海宝隆为本公司在 2009 年 2 月 12 日至 2014 年 2 月 11 日期间与建设银行寿光支行签订的贷款合同提供连带责任保证，保证责任的最高限额为 32,587.53 万元。保证期间自单笔授信业务的主合同签订之日起至债务履行期限届满日后两年止；达成展期协议的，保证期间至展期协议重新约定的债务履行期限届满之日后两年止；债务提前到期的，保证期间至债务提前到期之日后两年止。

4、综合授信

序号	被授信公司	授信银行	合同编号	授信额度(万元)	授信期限
1	本公司	交通银行	37799920080811001481	5,000	2 年
2	寿光宝隆	潍坊市商业银行	贷审委复字（2008）第 44-25 号	4,000	2 年
3	寿光宝隆	潍坊市商业银行	贷审委复字（2008）第 44-26 号	3,000	2 年
4	寿光宝隆	潍坊市商业银行	贷审委复字（2008）第 46-21 号	4,000	2 年
5	寿光宝隆	潍坊市商业银行	贷审委复字（2008）第 46-22 号	5,000	2 年
6	本公司	中国农业银行	农银复[2009]326 号、农银鲁复[2009]69 号	50,000	1 年
7	本公司	潍坊市商业银行	贷审委复字（2009）第 3-7 号	6,000	1 年
8	本公司	中国银行山东分	鲁中银险复[2009]506 号、鲁中银	48,300	1 年

		行	险复[2009]802 号		
9	本公司	民生银行	9916100127	10,000	1 年
10	本公司	中信银行青岛分行	2009 年第 72 期-17	30,000	1 年
11	本公司	中信银行济南分行	信银济审字[2010]053 号	30,000	1 年
12	本公司	渤海银行	贷审部（2010）068 号	12,000	1 年
13	本公司	兴业银行	北京 20103700026	20,000	1 年

（二）购销合同

截止 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额 38.25 亿元，超过 10 亿元，公司确定披露交易金额在 1,000 万元以上的购销合同。

1、重大销售合同

序号	客户	合同编号	签订时间	标的	金额
1	SB international Inc（美国）	GFXC10028	2010-1-13	2,124 吨套管	342.46 万美元
2	ThyssenKrupp Steel Service 蒂森克虏伯钢铁服务	GFXC10048	2010-2-11	1,943.22 吨套管	151.61 万美元
3	SB International Inc（美国）	GFXC10080	2010-2-23	4,183 吨套管	647.96 万美元
4	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	GFXX1007	2010-3-30	5,000 吨套管	2,663.00 万元
5	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	GFXX1009	2010-3-30	5,000 吨套管	2,663.00 万元
6	胜利油田孚瑞特石油钢管有限公司	GFXB1017	2010-3-31	2,625 吨光管及 300 吨接箍	1,848.75 万元
7	Samasu International Oil Corporation（苏丹）	GFXC10027	2010-4-7	13,985.30 吨油套管及 1,157 支短接	864.01 万欧元
8	Petroelum Pipe Middle East（英国）	GFXC10153	2010-4-20	6,349.94 吨套管	565.15 万美元
9	中国石油化工股份有限公司物资装备部	GFXZ1012	2010-4-20	2,600 吨油管	1,576.93 万元
10	Continental Drilling（美国）	GFXC10155	2010-4-23	1,960.60 吨套管	175.47 万美元
11	Hunting Energy Service (Wuxi) Co.,Ltd(汉廷能源科技（无锡）有限公司)	GFXC10145	2010-4-27	2,067 吨套管	1,300.26 万元
12	中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	GFXX1008	2010-5-20	5,000 吨套管	3,353.00 万元

13	Marubeni-Itochu Tubulars Asia Pte Ltd(日本)	GFXC10193	2010-5-27	8,715 吨套管	812.06 万美元
14	ThyssenKrupp Steel Services (德国)	GFXC10229	2010-6-18	1,913 吨油套管	175.20 万美元

2、采购协议

2010 年 1 月 11 日，寿光宝隆与山东鲁丽钢铁有限公司签订《原材料购销框架协议》，约定寿光宝隆在 2010 年 1 月 30 日之前预付货款 2 亿元给山东鲁丽钢铁有限公司，用以锁定 20 万吨钢材价格，锁定价格为 3,500 元/吨。2010 年 9 月 1 日起，预付的货款可用以抵顶采购的货款并于 2010 年 12 月 20 日之前抵顶完毕。

3、重大设备采购合同

序号	供应商	合同编号	签订日期	标的	金额（万元）
1	大连三高科技发展有限公司	GFC08621	2008-9-9	排管锯	1,800.00

三、对外担保情况

截止本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情形。

四、可能对本公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，公司不存对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、其他重要事项

（一）拟第四次发行 H 股

根据 2007 年度股东大会决议授与董事会的一般授权及 2008 年 8 月 19 日董事会决议，本公司拟增资发行不超过 256,126,400 股 H 股（每股面值 0.10 元），募集资金用途为补充 25 万吨石油套管生产线项目的流动资金。截至招股说明书签署日，该次增发尚未获得中国证监会的核准。

根据公司于 2010 年 3 月 15 日召开的 2010 年第 1 次临时董事会，公司决定

暂缓本次H股发行，并申请撤回全套H股增发申请文件。2010年4月7日，中国证监会下发《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》([2010]61 号)，同意公司办理撤回事宜。截至招股说明书签署之日，相关手续已办理完毕。

（二）美国反倾销、反补贴调查

美国7家石油管材生产企业和美国钢铁工业联合会于2009年4月8日分别向美国商务部和美国国际贸易委员会提出申请,要求就中国输美油井管展开反倾销和反补贴调查。2009年4月29日，美国商务部宣布对中国输美油井管展开反倾销和反补贴初步阶段调查。

2009年5月22日，美国国际贸易委员会初裁认定中国输美油井管对其国内油井管制造业造成实质损害威胁。美国商务部于2009年9月9日和12月7日作出反补贴的初步裁决和最终裁决;美国国际贸易委员会于2010年1月13日作出反补贴的终裁，美国商务部于2010年1月15日调整了反补贴终裁的补贴率。美国商务部于2009年11月4日作出反倾销的初步裁决,于2009年12月初调整了初步裁决的倾销幅度，并于2010年4月8日作出反倾销的最终裁决。美国国际贸易委员会于2010年5月14日作出终裁,裁定中国输美油井管对其国内油井管制造业造成实质损害威胁。美国商务部于2010年5月19日调整了反倾销终裁的倾销幅度。

根据发行人律师发表的意见,美国商务部及美国国际贸易委员会已作出征收反倾销反补贴税的命令。公司出口到美国的石油管材，将被征收按照反补贴终裁和反倾销终裁确定的反补贴税及反倾销税。该反补贴税及反倾销税向进口商征收，不会对发行人产生财务上的负担。

六、控股股东及董事、监事、高级管理人员重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，公司不存在控股股东、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

七、董事、监事、高级管理人员涉及刑事诉讼的情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第十五节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书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法律责任。

全体董事：

张恩荣　　张云三　　林福龙

谢新仓　　陈建雄　　王　平

周承炎　　王春花　　John Paul Cameron

全体监事：

刘怀铎　　刘万赋　　樊仁意

全体高级管理人员：

张云三　　国焕然　　谢新仓

崔焕友　　张守奎　　刘云龙

山东墨龙石油机械股份有限公司

2010 年 7 月 28 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已经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。

项目协办人签名：

肖玮川

保荐代表人签名：

洪金永　　郑华峰

法定代表人签名：

宫少林

招商证券股份有限公司

2010年7月28日

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、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

刘　军

张淑珍

张 淑 珍

律师事务所负责人：

张 淑 珍

北京市乾丰律师事务所

2010 年 7 月 28 日

Deloitte.
德勤

德勤华永会计师事务所有限公司
中国上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码：200002

Deloitte Touche Tohmatsu CPA Ltd.
30/F Bund Center
222 Yan An Road East
Shanghai 200002, PRC

德勤华永会计师事务所有限公司声明书

德师报(函)字(10)第 Q0128 号

本所及签字注册会计师已阅读山东墨龙石油机械股份有限公司的招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所对山东墨龙石油机械股份有限公司的2010年1月1日至6月30日止期间、2009年度、2008年度及2007年度财务报表出具的审计报告、本所对山东墨龙石油机械股份有限公司的2007年度及2006年度模拟合并利润表出具的审阅报告、对其2010年6月30日与财务报表编制相关的内部控制出具的内部控制审核报告、对其2010年1月1日至6月30日止期间、2009年度、2008年度及2007年度非经常性损益明细表出具的专项说明(以下统称"报告及说明")的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对山东墨龙石油机械股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供山东墨龙石油机械股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请发行人民币普通股之目的使用，不得用作任何其他目的。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国·上海

法定代表人或授权代表：

洪嘉禧

签字注册会计师：

干长如

签字注册会计师：

肖静华

2010年7月28日

验资机构声明

本机构及签字注册会计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机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用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、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：

刘俊亮

唐　琳

会计师事务所负责人：

吕　江

北京永拓会计师事务所有限责任公司

第十六节 附录和备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书，该等文书也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）发行保荐工作报告

（三）财务报表及审计报告；

（四）内部控制审核报告；

（五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（六）法律意见书及律师工作报告；

（七）公司章程（修订稿）；

（八）中国证监会核准本次发行的文件；

（九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

1、发行人：山东墨龙石油机械股份有限公司

住所：山东省寿光市北环路 99 号

联系人：谢新仓、赵洪峰

电话：0536-5100890

传真：0536-5100888

2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

联系人：徐中哲、马建红、包晓磊、程红搏、洪金永、郑华峰、肖玮川

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

3、查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 9:00～11:30，下午 13:30～16:30。

4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站：www.cninfo.com.cn