



江苏玉龙钢管股份有限公司

Jiangsu Yulong Steel Pipe Co., Ltd.

(注册地址: 江苏省无锡市玉祁镇工业园)



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



国信证券股份有限公司

(注册地址: 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16~26层)

江苏玉龙钢管股份有限公司

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做出投资决定的依据。

发行概况

- 一、发行股票类型：人民币普通股
- 二、本次拟发行股数：8,000 万股
- 三、每股面值：人民币 1.00 元
- 四、发行价格：每股人民币 元
- 五、预计发行日期：2010 年 月 日
- 六、拟申请上市证券交易所：深圳证券交易所
- 七、发行后总股本：31,800 万股
- 八、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

“江苏玉龙钢管股份有限公司实际控制人（唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君）以及吕燕青、华伯春、唐红、张小东、刘仲华承诺：自本公司股票上市之日起，36 个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有得发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。

江苏玉龙钢管股份有限公司股东周延、项雷、魏爱民、王吕青、董志远、周建新、沈忠度、孙建明、黎建文、徐卫东、蔡建峰、戴晓荣、姚光利、杨正祖、董遂庆、过菲、韦宝龙、王建洪、唐国奇、赵仲光、孙伟忠、沈志萍、唐云鹰均分别承诺：自本公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本

次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。

同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东唐志毅、唐永清、唐柯君、黎建文、王建洪、吕燕青、华伯春、唐红、徐卫东、项雷还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份；申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。”

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

九、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

十、招股说明书签署日期：2010 年 月 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

重大事项提示

一、股份流通限制和自愿锁定承诺:

本次发行前公司总股本 23,800 万股, 本次拟发行 8,000 万股, 发行后总股本为 31,800 万股, 31,800 万股均为流通股。公司实际控制人(唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君)以及吕燕青、华伯春、唐红、张小东、刘仲华承诺: 自本公司股票上市之日起, 36 个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有得发行人的股份, 也不由发行人收购该部分股份。

公司股东周延、项雷、魏爱民、王吕青、董志远、周建新、沈忠度、孙建明、黎建文、徐卫东、蔡建峰、戴晓荣、姚光利、杨正祖、董遂庆、过菲、韦宝龙、王建洪、唐国奇、赵仲光、孙伟忠、沈志萍、唐云鹰均分别承诺: 自本公司股票上市之日起 12 个月内, 不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份, 也不由发行人收购该部分股份。

同时, 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东唐志毅、唐永清、唐柯君、黎建文、王建洪、吕燕青、华伯春、唐红、徐卫东、项雷还承诺: 除前述锁定期外, 在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%; 离职后 6 个月内, 不转让其所持有的公司股份; 申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

二、发行前滚存利润的分配:

经本公司 2010 年 1 月 10 日召开的 2010 年度第一次临时股东大会审议通过, 本次公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由公司首次公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。截至 2010 年 6 月 30 日, 母公司未分配利润余额为 385,089,733.84 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险:

(一) 实际控制人控制经营活动的风险

公司实际控制人为唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君四人, 合计持有公司

21,500 万股份，持股比例达 90.34%，除唐维君外其他自然人且均为董事会成员。虽然公司引入了外部投资者及公司部分管理层及员工持有公司股份，并建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度、监事制度等各项制度，但公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君仍可凭借其控股地位影响公司产品的采购、生产、销售，对外投资及融资，并可以通过行使董事会、股东大会表决权来控制 and 影响公司的重大经营决策。

（二）原材料价格波动带来的风险

本公司主营产品生产所需原材料为不同类型的钢材，主要为带钢和卷板，均从市场购买，2008 年直缝埋弧焊接钢管生产线投产后，增加了原材料中板和平板。原材料成本占主营业务成本比重很高，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月原材料成本分别占主营业务成本的比率为 95.27%、95.94%、93.04%和 94.11%。报告期内，公司原材料价格波动较大，2008 年及 2007 年带钢采购价格分别同比上涨 22.81%和 6.00%，卷板采购价格分别同比上涨 23.69%和 6.13%。2008 年原材料价格均处于高点；随着全球金融危机迅速蔓延扩大至全球实体经济，自 2008 年第 3 季度后，带钢、卷板及中板的市场价格及采购价格都出现较大幅度的下跌，2009 年公司卷板、带钢及中板的平均采购价格分别同比下降了 30.73%、26.79%和 37.01%，2010 年 1-6 月上述原材料平均采购价格较 2009 年则有所上升。虽然公司可以调价来转移原材料波动对公司生产成本造成的大部分影响，但原材料价格波动幅度较大仍会部分地影响公司产品综合毛利率及经营业绩。

（三）人民币汇率波动的风险

报告期内本公司出口产品交易结算货币主要为美元，原材料及辅料购买主要通过国内采购，无需通过进口采购原材料或辅料。自我国汇率改革以来，人民币对美元主要以升值为主，2007 年人民币持续升值，2008 年下半年以来呈现涨跌互现的局面。在人民币升值情况下，如果产品人民币销售价格不变，则以外币标价的出口产品价格上升，降低出口产品的竞争力；如果以外币标价的出口产品价格不变，则以人民币销售价格则降低，产品销售收入下降；同时，还会造成出口结汇带来的汇兑损失。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月公司产生汇兑损失分别为 287.54 万元、-137.01 万元、55.03 万元和 130.02 万元，占利润

总额比例分别为 1.88%、-0.70%、0.22%和 0.98%。尽管公司根据交货时间及货物运输时间，采取了按官方远期汇率作为报价基准汇率，但并不能完全规避汇率波动对公司经营业绩的影响。

（四）反补贴、反倾销调查对公司经营不利的风险

报告期内美国、加拿大及欧洲等国家对从中国出口至相关国家的钢管产品展开数次反倾销或反补贴调查，并作出相关裁定：

国家/地区	涉及产品	诉讼结果
美国	外部直径在 0.372 英寸（9.45mm）至 16 英寸（406.4mm）之间的环状焊接碳质钢管产品	反倾销和反补贴终裁
	直径小于等于 16 英寸（406.4mm）并用于石油和天然气管线环状焊接碳质钢管	反倾销和反补贴终裁
	壁厚在 4mm 以下的碳素薄壁方矩形钢管产品	反倾销和反补贴终裁
	油井管及套管产品	反倾销和反补贴终裁
欧盟	外部直径不超过 168.3 毫米的铁及非合金钢环状焊管产品（不包括石油和天然气管道，石油和天然气钻井管，民用飞机管件）	反倾销终裁
加拿大	外部直径不超过 168.3 毫米的碳质焊接钢管产品（包括水井套管、打桩管、喷灌管和筑栏管，但根据 API 标准制造的石油和天然气管道除外）	反倾销和反补贴终裁
	铁或合金钢制造的、焊接或无缝的、热处理或非热处理的、不论是否管端加工、外径自 60.3mm 至 339.7mm、符合或者供应以符合 API 5CT 规范或等同标准的所有等级的石油管材（但是钻杆和外径不超过 298.5mm 的无缝套管除外）	反倾销和反补贴终裁

公司外销钢管中，仅对美国、加拿大部分出口产品涉及上述反倾销、反补贴调查，2007 年、2008 年和 2009 年公司涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入分别为 18,875.58 万元、11,493.47 万元和 733.43 万元，占公司销售收入比例较低，分别为 7.99%、4.24%和 0.35%，2010 年 1-6 月公司涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入为零。就公司外销钢管品种来看，原主要外销产品直缝高频焊接钢管（外径不超过 406.4mm）为涉案产品，相对应，自 2009 年起公司直缝高

频焊接钢管外销收入显著下滑：2007年、2008年、2009年及2010年上半年直缝高频焊接钢管外销收入分别为39,364.18万元、41,506.78万元、15,114.22万元和3,447.80万元。除了金融危机导致境外钢管需求的下滑外，双反调查是上述变动的主要原因。反补贴、反倾销调查除直接导致公司直缝高频焊接钢管外销显著下滑外，双反调查结果对焊接钢管产品内销市场将造成结构性影响，部分细分产品市场（如直缝高频焊接钢管、镀锌管）受双反调查影响，其作为外销的部分原有产能将通过国内市场消化，且在部分运用领域面临无缝钢管等其他产品的竞争，公司直缝高频焊接钢管内销市场也将面临较大的竞争压力。

由于公司产品结构的优化，上述反倾销、反补贴调查对公司整体经营业绩不构成重大影响。但如果美国及加拿大扩大反倾销调查或反补贴调查范围，将导致公司对美国、加拿大的销售收入逐渐降低，可能对公司经营业绩造成影响。

反补贴、反倾销调查对发行人的经营成果的具体影响详见本招股说明书“第四节 风险因素”之“一、经营风险”之“（四）反补贴、反倾销调查对公司经营不利的风险”。

（五）公司偿债能力不足的风险

公司2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月底的资产负债率（母公司）分别为67.40%、62.51%、57.38%和51.80%，总体处于较高的水平。报告期内公司负债90%以上为流动负债，存在一定的短期偿债的风险。公司负债水平及债务结构的上述特征与公司融资方式、钢铁锻造加工行业经营特征和资本数量有关。焊接钢管的生产加工、销售属于资本密集型行业，生产设备投资、设施建设和流动资金的资金需求量很大，而目前本公司生产经营资金主要来源于银行贷款和其他负债，导致本公司的资产负债率偏高。虽然公司经营状况良好，产品的生产周期较短，且公司间接融资的渠道通畅，截至目前所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款的情况，但目前资产负债水平和结构在一定程度上制约了公司经营规模的扩大和新业务的开展。同时公司也可能因外部经营环境发生不利变化、存货周转速度降低、应收账款周转速度降低等因素影响资产变现能力和获得稳定有效的现金流入。若出现此种情况将会降低公司的债务清偿能力，增加偿债风险。

公司 2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月底的资产负债率（母公司）分别为 67.40%、62.51%、57.38%和 51.80%，流动比率分别为 1.02、1.04、1.22 和 1.36，速动比率分别为 0.56、0.60、0.80 和 0.81，公司长短期偿债能力均逐渐增强。

（六）税收政策变化的风险

根据国家税务总局《外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税管理办法》（国税发[2000]90 号）的规定，报告期内，发行人及控股子公司玉龙精密于 2007 年~2009 年度分别取得该税收优惠政策下的所得税抵免额为 679.78 万元、640.48 万元和 1,012.48 万元，根据国家税务总局 2008 年 5 月 16 日公布的《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号）的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。截至 2010 年 6 月 30 日，公司及控股子公司玉龙精密尚余 213.93 万元抵免额未收到。

本公司控股子公司玉龙精密为设立于沿江开放区的生产型外商投资企业，依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，玉龙精密企业所得税税率为 24%，地方所得税税率为 3%，并于 2004 年起享受“两免三减半”的所得税税收优惠。同时，根据江苏省《江苏省外商投资企业和外国企业所得税税收优惠管理办法》（苏国税发[1999]180 号），对生产性外商投资企业，在国家规定的二年免征、三年减半征收企业所得税期间，免征地方所得税。根据 2007 年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，玉龙精密 2008 年度为“两免三减半”期间最后一个会计年度，所得税率为 12.5%。因此，根据以上税收政策，2007 年度和 2008 年度为减半征收期，分别享受税收优惠 646 万元和 1,001.14 万元。

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，国家调整了 2,831 项商品的出口退税政策，焊接钢管除石油天然气道焊管及石油天然气钻探套导焊管以外的焊管产品由原来 13%的出口退税调整为 0%。本公司除方矩形焊接钢管的出口受国家出口退税政策调整影响外，其他出口产品以石油天然气道焊管类为

主，属于目前国家鼓励出口的产品并贴有 API 标识，依然享受 13% 的出口退税。2009 年 6 月 3 日，财政部、国家税务总局发布《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88 号），自 2009 年 6 月 1 日起，国家调整了部分商品的出口退税政策，其中，本公司生产的矩形焊接钢管所适用的出口退税率从 0% 调整到 9%。根据上述税收政策，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月分别取得出口退税补贴收入 7,224.52 万元、5,221.34 万元、2,223.50 万元和 1,791.65 万元。

公司经营业绩因受国家税收政策调整而受到一定影响，具体影响详见本招股说明书“第四节 风险因素”之“四、政策风险”之“（二）税收政策变化的风险”。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节中关于上述风险的内容。

四、重大仲裁事项

2009 年 12 月 4 日，公司收到中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“仲裁委员会”）(2009)中国贸仲京字第 022934 号仲裁通知书，申请人 Arcelor Mittal International America LLC 就玉龙钢管与其于 2008 年 4 月 29 日签订的 R20090610 号钢管销售合同所引起的争议向仲裁委员会提出仲裁申请。因公司与 AMI 在产品标准方面存在不同理解，AMI 认为公司所供钢管不完全符合销售合同中约定的 APL SPEC 5L、APL SPEC 2B 标准，要求公司赔偿货款损失、利息损失、保全费用、检测费用及律师费用等十余项费用共计 4,090,888.49 美元。目前上述仲裁事项尚在审理过程中。

目 录

第一节 释 义	13
第二节 概 览	17
一、发行人基本情况	17
二、控股股东及其实际控制人的简要情况	19
三、最近三年及一期的主要财务数据	19
四、本次发行概况及发行前后股权结构	21
五、募集资金用途	21
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况	23
二、本次发行有关机构	24
三、本次发行至上市期间重要日期	25
第四节 风险因素	26
一、经营风险	26
二、市场风险	33
三、财务风险	34
四、政策风险	36
五、管理风险	40
六、募集资金投向的风险	41
第五节 发行人基本情况	43
一、发行人基本情况	43
二、发行人改制重组情况	43
三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况	47
四、发起人出资及历次股本变化的验资情况	60
五、发行人股权结构及组织架构	61
六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	69
七、发行人股本	79
八、发行内部职工股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况	82
九、发行人员工及其社会保障情况	82
十、持有发行人 5%以上股份的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	84
第六节 业务和技术	85
一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况	85
二、行业基本情况	86
三、主营业务的具体情况	112
四、主要固定资产及无形资产	131
五、技术	138

六、产品质量控制.....	142
第七节 同业竞争与关联交易.....	145
一、同业竞争情况.....	145
二、关联方及关联交易.....	146
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	166
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	166
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况.....	173
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	174
四、董事、监事、高级管理人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度.....	174
五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	175
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	176
七、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议或合同.....	176
八、董事、监事、高级管理人员作出的承诺.....	176
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	177
十、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	177
第九节 公司治理.....	179
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	179
二、公司报告期违法违规情况.....	187
三、公司报告期关联方资金占用和为关联方担保情况.....	187
四、公司内部控制制度情况.....	188
第十节 财务会计信息.....	189
一、财务报表及其审计意见.....	189
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围.....	196
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	197
四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	210
五、主要资产.....	212
六、最近一期末的主要债项.....	215
七、报告期各期末所有者权益变动表.....	215
八、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动.....	216
九、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	217
十、主要财务指标.....	221
十一、新旧企业会计准则及制度之重大差异对公司净利润和股东权益影响.....	223
十二、资产评估.....	223
十三、验资情况.....	224
第十一节 管理层讨论与分析.....	225
一、财务状况分析.....	225
二、盈利能力分析.....	246
三、重大资本性支出分析.....	274

四、公司的财务优势和困难.....	275
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	276
第十二节 业务发展目标.....	277
一、总体发展战略.....	277
二、发展战略目标.....	277
三、具体业务计划.....	277
四、企业文化建设及组织调整计划.....	278
五、实现计划的假设条件.....	279
六、实施计划将面临的主要困难.....	280
七、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系.....	280
第十三节 募集资金运用.....	282
一、募集资金运用计划.....	282
二、项目的市场前景分析.....	282
三、公司固定资产投资及其变化.....	295
四、募集资金项目相关情况.....	296
五、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响.....	307
第十四节 股利分配政策.....	308
一、发行后的股利分配政策.....	308
二、公司近三年股利分配情况.....	309
三、利润共享安排和股利派发计划.....	310
第十五节 其他重要事项.....	311
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	311
二、重要合同.....	312
三、对外担保情况.....	317
四、重大诉讼或仲裁事项.....	317
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	318
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明....	319
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	319
二、保荐机构(主承销商)声明.....	322
三、发行人律师声明.....	323
四、会计师事务所声明.....	324
五、验资机构声明.....	325
第十七节 备查文件.....	326

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

发行人、本公司、公司、玉龙钢管	指	江苏玉龙钢管股份有限公司
有限公司	指	江苏玉龙钢管有限公司
集团公司	指	江苏玉龙钢管集团公司
工业总公司	指	无锡市惠山区玉祁工业总公司（原锡山市玉祁工业总公司）
高频焊管厂	指	无锡县高频焊管厂
玉龙精密	指	无锡玉龙精密钢管有限公司，控股子公司
玉龙防腐	指	无锡中油玉龙防腐有限公司，控股子公司
伊犁玉龙	指	伊犁玉龙钢管有限公司，全资子公司
纵剪公司、玉龙纵剪、帆宇纵剪	指	无锡玉龙纵剪钢带有限公司（2008 年 9 月更名为无锡帆宇纵剪钢带有限公司）
腾龙金属	指	无锡腾龙金属钢管厂
毅邦投资	指	无锡毅邦投资有限公司（已注销）
燕达金属	指	无锡燕达金属材料有限公司，关联公司
嘉仁实业	指	香港嘉仁实业发展有限公司
卫德公司	指	卫德有限公司
中石油研究院	指	中国石油中国天然气管道科学研究院
唐永清及其子女	指	唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君，实际控制人
豪瑞投资	指	浙江豪瑞投资有限公司，公司原股东
天和投资	指	山东天和投资有限公司，公司原股东
章君商贸	指	上海章君商贸有限公司，公司原股东
邦和建筑	指	杭州邦和建筑工程有限公司，公司原股东
灵通咨询	指	上海灵通公关咨询有限公司
惠意投资	指	上海惠意投资管理有限公司
扬农化工	指	江苏扬农化工股份有限公司（国内 A 股上市公司，证券代码：600486）
亚厦股份	指	浙江亚厦装饰股份有限公司（国内 A 股上市公司，证券代码：002375）
稠州商行	指	浙江稠州商业银行股份有限公司
远大成立科技	指	宁波远大成立科技股份有限公司

新大中	指	无锡新大中钢铁有限公司(2008年6月更名为无锡中彩新材料股份有限公司)
麟龙铝业	指	无锡麟龙铝业有限公司
宝露锻造	指	无锡宝露锻造有限公司
中石油	指	中国石油集团及下属公司
中石化	指	中国石油化工集团公司及下属公司
新疆地区	指	新疆维吾尔自治区
营业执照	指	企业法人营业执照
批准证书	指	中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书
公司章程	指	江苏玉龙钢管股份有限公司章程(草案)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
交易所	指	深圳证券交易所,指公司拟上市的证券交易所,具体由监管部门的核准确定
保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
无锡普信	指	无锡普信会计师事务所有限公司
江苏公证、发行人会计师	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司
锦天城、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
A股	指	每股面值为1.00元之人民币普通股
元	指	人民币元,特别注明的除外
《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》
报告期	指	2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的会计期间
本次发行	指	本公司本次首次公开发行人民币普通股(A股)的行为
股东大会	指	江苏玉龙钢管股份有限公司的股东大会
董事会	指	江苏玉龙钢管股份有限公司的董事会
监事会	指	江苏玉龙钢管股份有限公司的监事会
两免三减半	指	《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》对经营期在十年以上的生产性外商投资企业的税收优惠,具体内容是:符合条件的企业,从开始获利的年度起,第一年和第二年免征企业所得税,第三年至第五年减半征收企业所得税

FOB	指	Free On Board, 国际贸易中常用的贸易术语之一, 即装运港船上交货, 由买方负责派船接运货物, 卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内, 将货物装上买方指定的船只, 并及时通知买方, 货物在装船时越过船舷, 风险即由卖方转移至买方
CFR	指	Cost and Freight, 国际贸易中常用的贸易术语之一, 是指在装运港货物越过船舷卖方即完成交货, 卖方必须支付将货物运至指定的目的港所需的运费和费用。但交货后货物灭失或损坏的风险, 以及由于各种事件造成的任何额外费用, 即由卖方转移到买方
CIF	指	Cost, Insurance and Freight, 国际贸易中常用的贸易术语之一, 是指在装运港当货物越过船舷时卖方即完成交货, 卖方必须支付将货物运至指定的目的港所需的运费和费用。但交货后货物灭失或损坏的风险, 以及由于各种事件造成的任何额外费用, 即由卖方转移到买方。与 CFR 不同的是, 在 CIF 条件下, 卖方还必须办理买方货物在运输途中灭失或损坏风险的海运保险
T/T	指	Telegraphic Transfer, 汇出行应汇款人的申请, 拍发加押电报或电传 (Tested Cable/Telex) 或者通过 SWIFT 给国外汇入行, 指示其解付一定金额给收款人的一种汇款结算方式
表观消费量	指	生产量加进口量减出口量, 即生产量加净口量, 当社会库存量不大时, 表观消费量近似于消费量
螺旋埋弧焊接钢管, 或 SAWH	指	钢带以一定的螺旋角递送入成型机卷成钢管胚, 采用埋弧焊接方法焊接成的钢管
直缝埋弧焊接钢管, 或 SAWL	指	钢板通过一定成型方式使得焊缝与钢管纵向平行并卷成钢管胚, 采用埋弧焊接方法焊接成的钢管
直缝高频焊接钢管, 或 HFW	指	带钢经轧辊卷成钢管胚, 利用高频电流的邻近效应和肌肤效应, 将钢管胚两边缘熔化, 经挤压焊成的钢管
方矩形焊接钢管	指	带钢经轧辊卷成钢管胚, 利用高频电流的邻近效应和肌肤效应, 将钢管成型缝两边缘融化, 经挤压焊成钢管的截面为方矩形的钢管
热镀锌钢管	指	钢管经表面除锈后, 放入加热的锌溶液, 使钢管表面附着一层薄膜, 用以防止钢管生锈, 延长钢管的使用寿命。这种钢管叫热镀锌钢管
JCOE	指	直缝埋弧焊接钢管制造中的一种成型方式, 即成型过程中包括 “J-C-O-E” 预焊、成型、焊接后经冷扩径等工序
管线管	指	用于输送轴出地面的油、气或水的管道 (钢管)
带钢	指	各类轧钢企业为了适应不同工业部门工业化生产各类金属或机械产品的需要而生产的一种窄而长的钢板, 是公司生产焊接钢管的主要原材料之一, 按加工方法分热轧带钢、冷轧带钢两种
卷板	指	热轧卷板, 钢坯通过高温轧制以后成卷状钢板, 钢板可以很长, 通常较带钢更宽, 使用前需要开卷, 是公司生产焊接钢管的主要

		原材料之一，除本文所指热轧卷板外，卷板还有冷轧卷板之分
中板	指	钢材中把板的厚度分为三种规格：薄板，中板，厚板，通常把厚度为 4 至 20 毫米的称为中板，是公司生产直缝埋弧焊接钢管的主要原材料之一
直接成方	指	带钢经轧辊卷成钢管胚，利用高频电流的邻近效应和肌肤效应，将钢管成型缝两边缘融化，经挤压焊成截面为矩形的生产工艺
冷弯型钢	指	一种经济的截面轻型薄壁钢材，也称为钢制冷弯型材或冷弯型材，是以热轧或冷轧带钢为坯料经弯曲成型制成的各种截面形状尺寸的型钢
钢构件	指	采用钢质材料制造成的结构件，钢构件材料一般为钢管、型钢、钢板等
桩用钢管	指	大型建筑物、港口、码头等设施为了防止其基础下沉，采用钢管往设施基础下面打桩来解决。这种钢管叫桩用钢管
超声波探伤	指	利用超声波能在介质中传播，在界面上产生反射、折射等特性来探测材料内部或表面缺陷的探伤方法，简称 UT
X 射线探伤	指	利用 X 射线穿透工件时，由于缺陷与工件材料对射线的衰减作用不同，从而使胶片感光不一样，于是在底片上形成黑度不同的影像，据此来判断内部的缺陷情况，简称 RT
3PE 防腐	指	一种防腐方法，全称为熔结环氧/挤塑聚乙烯结构防护层。3PE 防腐技术综合了环氧涂层与挤压聚乙烯两种防腐层的优良性能，将环氧涂层的界面特性和耐化学特性与挤压聚乙烯防腐层的机械保护特性等优点结合起来，从而显著改善了各自的性能
X70/X80 等	指	美国石油协会标准中对于石油天然气输送管用微合金控轧用钢的钢级牌号，如 X70 指材料屈服强度为 70.000 磅/平方英寸，等于 482.76 兆帕
API	指	美国石油协会，该协会提供包括有关石油天然气行业设备、产品及服务质量认证体系的标识认证
API 5L	指	API 认证体系中关于石油天然气输送用钢管的认证

第二节 概 览

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

一、发行人基本情况

（一）公司概况

公司名称：江苏玉龙钢管股份有限公司

英文名称：Jiangsu Yulong Steel Pipe Co., Ltd.

注册地址：江苏无锡市玉祁镇工业园

办公地址：江苏无锡市玉祁镇玉龙路 15 号

注册资本：23,800 万元

法定代表人：唐永清

经营范围：钢材轧制；石油钻杆及配套接头、回转支承的制造、加工、销售；金属材料、建筑用材料、五金交电、通用机械的销售；镀锌加工业务及各种管道和管件的防腐处理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品技术除外）。

主营业务：焊接钢管的生产、销售。

公司是国内焊接钢管的专业生产企业，主要产品为螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、方矩形焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管，综合实力居同行业前列。2006 年，公司被江苏省科学技术厅评为江苏省高新技术企业。2007 年，“玉龙”牌商标被认定为“中国驰名商标”。目前公司为中国钢结构协会钢管分会理事单位、中国冷弯型钢协会理事单位、中国建筑金属协会理事单位、中国城市燃气协会会员。

据中国钢结构协会钢管分会统计，公司在焊接钢管的品种、综合规模、市场占有率上连续三年（2007～2009 年）居同行业前三名；根据上海钢管行业协会统计，公司在焊接钢管的品种综合规模、销售额、利税总额及市场占有率的综合

排名中 2007~2009 年连续三年华东地区第一。

公司系中国最大的专业生产石油、天然气、煤浆、自来水输送用及大型钢结构用钢管综合生产厂家之一。报告期内，公司产品运用的代表性工程（或代表性客户）如下：

序号	工程项目/最终客户	工程量（吨）	序号	工程项目/最终客户	工程量（吨）
输送用钢管					
1	中哈天然气管线项目	5,000	11	中化泉州 1000 万吨 炼油项目	5,500
2	中亚天然气管道项目	10,000	12	中石化工程建设公司 镇海炼化分公司	10,000
3	中石化榆济线天然气 管网项目	9,400	13	黄岛-潍坊化工原料 输送管道工程项目	6,000
4	川气东送南京市配套 工程项目	1,588	14	中国神华集团（煤化 工项目）	20,000
5	川气东送江苏配套管 线一期工程溧宜支线 工程项目	3,700	15	宁夏煤业	10,000
6	江西省瑞昌~九江~ 景德镇长输天然气管 道用钢管项目	12,000	16	兰州原油商业储备库 项目	2,104
7	宁波天然气管道工程 项目	3,000	17	上海石化化工区百联 油库项目	1,500
8	鄂州天然气工程项目	1,900	18	昆山自来水公司	40,000
9	南宁天然气管道工程 项目	2,000	19	江阴滨江热电工程项 目	5,000
10	中石油钦州石化炼油 项目	10,000	20	委内瑞拉石油公司	7,000
结构用钢管					
1	奥运鸟巢主体育场/水 立方工程项目	3,000	6	杭州地铁工程项目	4,000
2	上海世博会展览馆工 程项目	1,300	7	湖北葛州坝集团—船 坞打桩管	1,700
3	北京电视台工程项目	11,000	8	上海电力临港新城厂 房工程项目	2,500
4	上海地铁工程项目	10,000	9	山东曲阜会议中心工 程项目	2,000
5	苏州地铁工程项目	2,000	10	台州温州火车站工程 项目	2,000

在输送管道运用领域，公司已取得中国石油天然气管道局合格供应商、中国石油化工集团公司合格供应商资质，以及华润燃气集团有限公司、中国燃气控股

有限公司、中石油昆仑燃气公司的合格供应商资格，中石油、中石化的油、气管网建设以及城市管网建设将为公司的输送用焊接钢管产品提供巨大的市场空间。

（二）设立情况

本公司是由江苏玉龙钢管有限公司整体变更设立的股份有限公司。公司于2007年7月13日注册登记，注册号为3202002114883。

二、控股股东及其实际控制人的简要情况

截至本次发行前，公司股本结构如下：

股东名称	股数（股）	比例
唐志毅	86,000,000	36.13%
唐永清	43,000,000	18.07%
唐维君	43,000,000	18.07%
唐柯君	43,000,000	18.07%
周延	3,700,000	1.55%
项雷	3,000,000	1.26%
魏爱民	3,000,000	1.26%
王吕青	3,000,000	1.26%
董志远	2,000,000	0.84%
吕燕青	2,000,000	0.84%
其他 22 位自然人股东	6,300,000	2.65%
合 计	238,000,000	100%

唐永清为唐志毅、唐维君、唐柯君的父亲，唐永清及其子女四人为本公司的实际控制人。

三、最近三年及一期的主要财务数据

根据江苏公证出具的苏公 W[2010]A560 号审计报告，公司主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产合计	1,197,051,320.58	1,206,324,921.20	959,184,436.25	1,030,026,557.43

非流动资产合计	583,860,104.11	582,214,396.34	574,939,370.36	450,192,147.26
资产总计	1,780,911,424.69	1,788,539,317.54	1,534,123,806.61	1,480,218,704.69
流动负债合计	877,067,166.98	985,370,947.00	922,929,734.17	1,008,394,219.49
非流动负债合计	2,532,897.00	—	2,000,000.00	—
负债合计	879,600,063.98	985,370,947.00	924,929,734.17	1,008,394,219.49
归属于母公司股东权益合计	800,832,818.06	711,084,559.63	533,923,002.66	399,666,271.83
股东权益合计	901,311,360.71	803,168,370.54	609,194,072.44	471,824,485.20
负债和股东权益合计	1,780,911,424.69	1,788,539,317.54	1,534,123,806.61	1,480,218,704.69

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	1,045,173,247.59	2,083,404,563.25	2,711,243,439.78	2,362,185,435.83
营业利润	136,273,965.72	248,830,605.50	210,899,007.91	160,014,701.34
利润总额	132,328,859.57	247,777,209.55	197,139,150.00	152,852,996.79
净利润	98,142,990.17	193,974,298.10	161,209,214.32	120,252,833.19
归属于母公司股东的净利润	89,748,258.43	177,161,556.97	134,256,730.83	100,175,345.69
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	92,431,385.49	176,102,657.66	139,684,114.98	99,466,614.07
归属于公司普通股股东基本每股收益	0.38	0.74	0.56	0.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东基本每股收益	0.39	0.74	0.59	0.46
归属于公司普通股股东稀释每股收益	0.38	0.74	0.56	0.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东稀释每股收益	0.39	0.74	0.59	0.46

(三) 合并现金流量表主要数据

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	-147,113,927.57	308,155,094.92	318,686,061.79	356,807,592.34
投资活动产生的现金流量净额	-28,700,446.35	-47,634,675.53	-152,014,372.01	-171,299,021.64
筹资活动产生的现金流量净额	119,630,606.94	-193,813,896.38	-117,392,300.35	-262,447,373.51
汇率变动对现金及现金等价物的影响数	-2,009,303.15	211,655.71	1,492,310.96	-3,799,124.21
现金及现金等价物净增加额	-58,193,070.13	66,918,178.72	50,771,700.39	-80,737,927.02

(四) 主要财务指标

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.36	1.22	1.04	1.02
速动比率	0.81	0.80	0.60	0.56
资产负债率(%) (母公司)	51.80	57.38	62.51	67.40
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
每股经营活动现金流(元/股)	-0.62	1.29	1.34	1.50
加权平均净资产收益率(%) (扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)	12.23	28.29	29.92	38.63

四、本次发行概况及发行前后股权结构

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后		锁定限制、期限及抛售限制	
		股数 (万股)	持股 比例	股数 (万股)	持股 比例		
有限售条件的股份	唐志毅	8,600	36.13%	8,600	27.04%	自上市之日起锁定 36 个月	锁定期满后,担任公司董事、监事、高级管理人员的股东唐志毅、唐永清、唐柯君、吕燕青、黎建文、王建洪、华伯春、唐红、徐卫东、项雷在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25%; 离职后 6 个月内, 不转让其所持有的本公司股份; 申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。
	唐永清	4,300	18.07%	4,300	13.52%		
	唐维君	4,300	18.07%	4,300	13.52%		
	唐柯君	4,300	18.07%	4,300	13.52%		
	吕燕青	200	1.26%	200	0.63%		
	华伯春	100	0.42%	100	0.31%		
	唐红	100	0.42%	100	0.31%		
	张小东	100	0.42%	100	0.31%		
	刘仲华	90	0.38%	90	0.29%		
	其 他 28 位自然人 股东	1,710	6.76%	1,710	5.38%	自上市之日起锁定 12 个月	
社会公众股		—	—	8,000	25.16%	—	—
总股本		23,800	100%	31,800	100%	—	—

五、募集资金用途

公司本次募集资金拟投资项目总投资额为人民币 92,080.00 万元,公司将按轻重缓急次序依次投资于以下项目:

序号	项目名称	募集资金投入 (万元)	项目备案情况
1	伊犁玉龙钢管有限公司年产 25 万吨油、气等长距离 输送钢管项目	64,600.00	新疆维吾尔自治区发展和改革委员会备案 备案号: 20101001
2*	油、气等长距离输送用钢管	27,480.00	无锡市惠山区发展和改革局备案 备案号: 20090448
	合 计	92,080.00	

注*: “油、气等长距离输送用钢管”由江苏玉龙钢管股份有限公司本部实施,为区别公司子公司伊犁玉龙钢管有限公司在新疆实施的募集资金投资项目,本招股说明书以下称该项目为“江苏玉龙钢管股份有限公司年产 17 万吨油、气等长距离输送钢管项目”。

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要,资金缺口通过公司自行筹资解决;若募集资金满足该项目投资后有剩余,则剩余资金补充公司流动资金。

上述项目的顺利实施是公司适应油、气管网建设市场对输送用钢管的需求,及时调整、完善公司产品结构并优化区域布局的重大步骤,是为公司培育新的利润增长点、提高公司持续发展能力而采取的重要举措,对公司增强核心竞争力、巩固和提升公司市场竞争地位具有重要意义。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的基本情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

发行股数：8,000 万股，占发行后总股本的比例为 25.16%

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格

发行前每股净资产：3.36 元（2010 年 6 月 30 日经审计的财务数据计算）

发行后每股净资产：【 】元

发行市盈率：【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

发行市净率：【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者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户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

预计募集资金总额：【 】万元

预计募集资金净额：约【 】万元

（二）发行费用概算

发行费用概算约 ~ 万元，主要包括：

承销费用：约 万元~ 万元

保荐费用：万元

审计费用： 万元
律师费用： 万元
合计： ～ 万元

二、本次发行有关机构

（一）发行人：江苏玉龙钢管股份有限公司

法定代表人： 唐永清
注册 地址： 江苏省无锡市玉祁镇工业园
联 系 人： 翁亚锋
电 话： 0510-8388 2982
传 真： 0510-8389 6205

（二）保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人： 何如
住 所： 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层
保荐代表人： 钟玻、徐玉龙
项目协办人： 陈刚
联 系 人： 李健、陈思源
电 话： 021-6089 3200
传 真： 021-6093 6933

（三）律师事务所： 上海市锦天城律师事务所

负 责 人： 吴明德
住 所： 上海市花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
经 办 律 师： 沈国权、黄道雄、孙亦涛
电 话： 021-6105 9000
传 真： 021-6105 9100

（四）会计师事务所：江苏公证天业会计师事务所有限公司

负 责 人：张彩斌
地 址：江苏省无锡市梁溪路 28 号
经办注册会计师：金章罗、盛青
电 话：0510-8588 8988
传 真：0510-8588 5275

（五）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：0755-25938000
传 真：0755-25988122

（六）保荐人（主承销商）收款银行：工商银行深圳市分行深港支行

户 名：国信证券股份有限公司
账 号：4000029119200021817

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

三、本次发行至上市期间重要日期

询价推介时间：年 月 日～年 月 日
定价公告刊登日期：年 月 日
申购日期和缴款日期：年 月 日
股票上市日期：年 月 日

第四节 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各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、经营风险

（一）原材料价格波动带来的风险

本公司主营产品生产所需原材料为不同类型的钢材，主要为带钢和卷板，均从市场购买，2008 年直缝埋弧焊接钢管生产线投产后，增加了原材料中板和平板。原材料成本占主营业务成本比重很高，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月原材料成本分别占主营业务成本的比率为 95.27%、95.94%、93.04%和 94.11%。报告期内，公司原材料价格波动较大，2008 年及 2007 年带钢平均采购价格分别同比上涨 22.81%和 6.00%，卷板平均采购价格分别同比上涨 23.69%和 6.13%。2008 年原材料价格均处于高点；随着全球金融危机迅速蔓延扩大至全球实体经济，自 2008 年第 3 季度后，带钢、卷板及中板的市场价格及采购价格都出现较大幅度的下跌，2009 年公司卷板、带钢及中板的平均采购价格分别下降了 30.73%、26.79%和 37.01%，2010 年 1-6 月上述原材料平均采购价格较 2009 年则有所上升。虽然公司可以通过调价来转移原材料波动对公司生产成本造成的大部分影响，但原材料价格波动幅度较大仍会部分地影响公司产品综合毛利率及经营业绩。

（二）实际控制人控制经营活动的风险

公司实际控制人为唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君四人，合计持有公司 21,500 万股份，持股比例达 90.34%，除唐维君外其他自然人且均为董事会成员。虽然公司引进了外部投资者及公司部分管理层及员工持有公司股份，并建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度、监事制度等各项制度，但公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君仍可凭借其控股地位影响公司产品的采购、生产、销售，对外投资及融资，并可以通过行使董事会、股东大会表决权来控制

影响公司的重大经营决策。

（三）人民币汇率波动的风险

本公司出口产品交易结算货币主要为美元，原材料及辅料购买主要通过国内采购，无需通过进口采购原材料或辅料。自我国汇率改革以来，人民币对美元主要以升值为主。报告期内，2007 年人民币持续升值，2008 年下半年以来呈现涨跌互现的局面。在人民币升值的情况下，如果产品人民币销售价格不变，则以外币标价的出口产品价格上升，降低出口产品的竞争力；如果以外币标价的出口产品价格不变，则以人民币销售价格则降低，产品销售收入下降；同时，还会造成出口结汇带来的汇兑损失。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月公司产生汇兑损失分别为 287.54 万元、-137.01 万元、55.03 万元和 130.02 万元，占利润总额比例分别为 1.88%、-0.70%、0.22%和 0.98%。尽管公司根据交货时间及货物运输时间，采取了按官方远期汇率作为报价基准汇率，但并不能完全规避汇率波动对公司经营业绩的影响。

（四）反补贴、反倾销调查对公司经营不利的风险

报告期内，美国、加拿大及欧盟等国家及地区对从中国进口的钢管产品实施反补贴、反倾销的主要产品目录为：

中国海关商品 HS 编码	商品名称	公司涉及产品
美国、加拿大（无缝管类）		
7304391000	非冷拔或冷轧的铁制无缝锅炉管	—
7304392000	非冷轧的铁制无缝地质钻管、套管（非冷拔或冷轧的铁或非合金钢制的）	—
7304399000	非冷轧的铁制其他无缝管（非冷拔或冷轧的铁或非合金钢制的）	—
7304591000	非冷轧其他合金钢无缝锅炉管（非冷拔或冷轧的）	—
7304592000	非冷轧其他合金钢无缝地质钻管、套管（冷拔或冷轧的除外）	—
7304599000	非冷轧其他合金钢制无缝圆形截面管（冷拔或冷轧的除外）	—
美国、加拿大、欧盟		
7306301100	其他铁或非合金钢圆形截面焊缝管外径 ≤10 毫米，壁厚 ≤0.7 毫米（细焊缝管指外径不超过 406.4mm）	—

7306301900	其他铁或非合金钢圆形截面焊缝管外径 ≤10 毫米, 壁厚>0.7 毫米(细焊缝管指外径不超过 406.4mm)	—
7306309000	其他铁或非合金钢圆形截面焊缝管, 外径>10 毫米(细焊缝管指外径不超过 (406.4mm)	直缝高频焊接钢管 (外径不超过 406.4mm)
美国		
7306190000	非不锈钢焊缝石油及天然气管道管	直缝高频焊接钢管 (外径不超过 406.4mm)
7306610000	矩形或正方形截面的其他焊缝管	—
美国、加拿大		
7306290000	其他钻探石油及天然气用套管及导管	直缝高频焊接钢管 (外径不超过 406.4mm)
7304290000	其他钻探石油及天然气用的套管及导管(铸铁的除外)	直缝高频焊接钢管 (外径不超过 406.4mm)
7306500000	其他合金钢的圆形截面细焊缝管(细焊缝管指外径不超过 406.4mm	—
7305200000	其他钻探石油、天然气用粗套管(粗套管指外径超过 406.4mm)	—

注：根据国内、美国、欧盟等海关编码对应公司出口产品，公司涉案出口产品均为外径不超过 406.4mm 的直缝高频焊接钢管。

公司及国内主要竞争对手涉及反补贴、反倾销的产品名称、销售区域及终裁结果为：

国家/地区	涉及产品范围	涉案公司	终裁补贴率	终裁倾销率
美国	2007 年 6 月： 外 部 直 径 在 0.372 英 寸 (9.45mm) 至 16 英寸 (406.4mm) 之间的环状焊接 碳质钢管产品	天津双街集团	615.92%	85.55%
		潍坊东方钢管有限公司	29.57%	—
		浙江金洲管道科技股份有限公司	44.86%	85.55%
		江苏玉龙钢管股份有限公司	37.22%	85.55%
		中国普遍/其他企业	37.22%	85.55%
		单独税率申请者	—	69.20%
	2008 年 4 月： 直径小于等于 16 英寸 (406.4mm) 并用于石油和天 然气管线环状焊 接碳质钢管	葫芦岛七星钢管集团有限公司；葫 芦岛市钢管工业有限公司； 葫芦岛渤海石油管道工业有限公司 (统称葫芦岛市公司)	33.43%	—
		葫芦岛市钢管工业有限公司	—	73.87%
		攀钢集团北海钢管有限公司	—	73.87%
		江苏玉龙钢管股份有限公司	—	73.87%
		天津行宇达进出口贸易有限公司天 津利丰源达钢管集团有限公司	—	73.87%
		中国普遍/中国其他公司	36.74%	101.10%

欧盟	2007 年 7 月： 壁厚在 4mm 以下的碳素薄壁方矩形钢管产品	张家港市中原制管有限公司	15.28%	264.64%
		青岛祥兴钢管有限公司	200.58%	—
		昆山昱纬钢铁制品有限公司	2.17%	249.12%
		无锡百顺钢管有限公司	—	249.12%
		广东华捷钢管实业有限公司	—	249.12%
		无锡世盟贸易有限公司	—	249.12%
		潍坊东方钢管有限公司	—	249.12%
		江阴市建业金属制品有限公司	—	249.12%
		中国普遍（不含发行人，发行人所产方矩形钢管壁厚均大于 4mm）	15.28%	264.64%
	2009 年 4 月： 部分石油管材，即环形横截面中空的钢管，包括油井套管、油井管道管和石油管材接箍部分。	江苏常宝钢管股份有限公司	12.46%	99.14%
		天津钢管集团有限公司	10.49%	32.07%
		无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	14.95%	32.07%
		浙江健力股份有限公司	15.78%	32.07%
		天津钢管国际经济贸易有限公司	—	32.07%
		中国普遍（含发行人）	13.41%	99.14%
	2007 年 9 月： 外部直径不超过 168.3mm 的铁及非合金钢环状焊管产品（不包括石油和天然气管道，石油和天然气钻井管，民用飞机管件）	普遍（不含发行人，发行人出口欧盟钢管外径均超过 168.3mm）	—	90.60%
加拿大	2008 年 1 月： 外部直径不超过 168.3mm 的碳质焊接钢管产品（包括水井套管、打桩管、喷灌管和筑栏管，但根据 API 标准制造的石油和天然气管道除外）	广东华捷钢管实业有限公司	25%	106%
		天津双街钢管有限公司	37%	97%
		潍坊东方钢管有限公司	33%	99%
		浙江金洲管道科技股份有限公司	34%	110%
		其他未应诉出口商（含发行人）	113%	179%
	2009 年 8 月： 铁或合金钢制造的、焊接或无缝的、热处理或非热处理的、不论是否管端加工、外径自 60.3mm 至	胜利油田孚瑞特石油装备有限责任公司淄博热采装备分公司	157.95 元/公吨	86.81%
		华锐石油钢管有限公司	1,108.31 元/公吨	106.43%
		胜利油田孚瑞特石油装备有限责任公司	157.95 元/公吨	86.28%
		胜利油田孚瑞特石油钢管有限公司	84.15 元/公吨	49.75%

339.7mm、符合或者供应以符合API 5CT 规范或等同标准的所有等级的石油管材（但是钻杆和外径不超过298.5mm的无缝套管除外）	湖南衡阳钢管（集团）有限公司	91.5 元/公吨	48.15%
	葫芦岛市钢管工业有限公司	91.26 元/公吨	83.16%
	江苏常宝钢管股份有限公司	167.18 元/公吨	86.33%
	江苏诚德钢管股份有限公司	179.82 元/公吨	75.54%
	山东墨龙石油机械股份有限公司	187.17 元/公吨	90.69%
	天津钢管集团股份有限公司	613.1 元/公吨	39%
	胜利油田胜机石油装备有限公司	4,070 元/公吨	81.91%
	天津天钢石油专用管制造有限公司	228.02 元/公吨	76.46%
	其他企业（含发行人）	4,070 元/公吨	166.90%

公司外销钢管中，仅对美国、加拿大部分出口产品涉及上述反倾销、反补贴调查，2007 年、2008 年和 2009 年公司涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入分别为 18,875.58 万元、11,493.47 万元和 733.43 万元，占公司销售收入比例较低，分别为 7.99%、4.24%和 0.35%，2010 年 1-6 月公司涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入为零。就公司外销钢管品种来看，原主要外销产品直缝高频焊接钢管（外径不超过 406.4mm）为涉案产品，相对应，自 2009 年起公司直缝高频焊接钢管外销收入显著下滑：2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年上半年直缝高频焊接钢管外销收入分别为 39,364.18 万元、41,506.78 万元、15,114.22 万元和 3,447.80 万元。除了金融危机导致境外钢管需求的下滑外，双反调查是上述变动的主要原因。反补贴、反倾销调查除直接导致公司直缝高频焊接钢管外销显著下滑外，双反调查结果对焊接钢管产品内销市场将造成结构性影响，部分细分产品市场（如直缝高频焊接钢管、镀锌管）受双反调查影响，其作为外销的部分原有产能将通过国内市场消化，且在部分运用领域面临无缝钢管等其他产品的竞争，公司直缝高频焊接钢管内销市场也将面临较大的竞争压力。

由于公司产品结构的优化，上述反倾销、反补贴调查对公司整体经营业绩不构成重大影响。但如果美国及加拿大扩大反倾销调查或反补贴调查范围，将导致公司对美国、加拿大的销售收入逐渐降低，可能对公司经营业绩造成影响。

（五）出口产品运输价格及船期变化的风险

目前，发行人出口产品通过散货船及集装箱船运输的结算方式主要有 FOB、CFR、CIF 三种，三种结算方式最主要的区别是 FOB 是由国外客户负责船公司和船期的选择，CFR 或 CIF 则由本公司安排外销产品的出运。

在具体结算流程方面：FOB 作为结算方式是签订合同、收到对方信用证（或预付款）、采购合同项下原材料、安排生产、产成品验收入库、由买方（或收货方）安排出运计划、将货物运送至出运港、签发提单、凭提单复印件向买方（或收货方）收款、收汇、收到核销单、办理退税；采用 CFR 或 CIF 与 FOB 作为结算方式在流程方面的唯一区别是：当公司根据订单要求生产完工后，FOB 结算方式下由买方（或收货方）选择船公司并安排出运，CFR 或 CIF 结算方式下是由公司安排选择船公司并安排出运，同时通知买方（或收货方）货物出运时间、预计船期等相关信息。CIF 结算方式与 CFR 结算方式的主要差别在于保险费用的支付，CIF 结算方式主要由发货人或卖方承担货物相关运输过程中的包括货物受损、灭失等在内的保险费用，而在 CFR 结算方式下，保险相关费用则由收货人或买方承担。

在会计处理方面，不同结算模式下，公司收入确认方面并无不同，均在公司收到船公司货运提单或报关通关后确认收入；在海运费用的处理方面，不同结算模式下略有差异：FOB 条件下，因为公司不负责选择船公司，海运费用由买方（或收货方）支付，CFR 或 CIF 条件下，由本公司负责选择船公司，海运费用（CIF 再包括保险费）将在支付给船公司时确认并冲减外销销售收入。

报告其内公司产品出口销售收入占营业收入比例及各结算方式下的销售收入占比如下表：

结算方式 及相关比例		2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
出口销售收入（万元）		19,949.13		44,117.47		83,293.81		74,698.04	
占营业收入比例		19.09%		21.18%		30.72%		31.62%	
FOB 结算方式销售收入(万元)	占出口销售收入比例	4,771.24	23.91%	23,375.05	52.98%	35,616.43	42.76%	62,723.94	83.97%
CFR 结算方式销售收入（万元）	占出口销售收入比例	10,392.64	52.10%	10,859.98	24.62%	26,870.58	32.26%	11,974.09	16.03%
CIF 结算方式销售收入（万元）	占出口销售收入比例	4,785.25	23.99%	9,882.45	22.40%	20,806.79	24.98%	—	—

2008 年以来，公司出口产品报价方式发生变化，CFR 或 CIF 报价有所增加，主要原因为以下几方面：

一方面，公司出口销售业务逐年增长，积累了外贸运输方面的相关经验，已经逐步与船运公司、货运代理公司建立良好的经营合作关系，在获得海运市场价格方面的竞争力也逐步增强，可以独立地承担出口产品的海运；

另一方面，公司为了增加对货物的控制权及更合理地安排生产与发运，减少不必要的沟通成本。在 FOB 方式下，因为由客户安排船运，可能会出现无法按时交货，与客户协商推迟交货等情形，而 CIF、CFR 方式下，发行人则完全根据合同交货时间要求，安排生产进度并提前联系货运代理公司从而规避该风险。

最后，该结算方式的变化也与公司外销客户结构的变化相关，部分信用度较好，且以经销方式为主的外销客户，通常采用 FOB 方式。自 2008 年以来，公司外销钢管用于工程项目的逐渐增多，该部分客户为工程承包商，无自主进口权难以安排船运代理时，则由发行人安排，相应地采用 CIF 或 CFR 结算方式也逐渐增加。

通常发行人同批出口钢管尺寸规格统一，配仓容易，且提前与货代公司将海运费用锁定，出口货物极少受国际船运市场波动的影响而无法即时安排出运。报告期内公司存在由于船东配仓失误、或钢管堆高限制等客观原因造成部分货物无法及时安排出运的情况，但这种情况较偶然，通常公司通过提前与客户沟通协商，由船东在下一航次安排发运。报告期内公司未发生由于国际船运市场的影响而导致的交货期延误与客户发生法律争议的情况。

公司出口结算方式的变化，使公司能够更合理地安排生产与发运，公司的库存结构更为合理。同时，采用 CIF 或 CFR 结算方式，公司负责租船定仓，能更好地控制提单、控制提单流转的时间、速度，公司与银行交单及资金回笼的时间大大缩短；假若发生贸易纠纷，采用 CIF 或 CFR 结算方式能更好的控制货物的货权。因 CIF 或 CFR 结算方式产生的海运费用及保险费用，也可通过与客户达成初步意向，根据海运市场行情，确定船运公司后，提前锁定海运费用，并将该部分成本转移至向客户的报价中，公司不会因为结算方式的转变而增加销售成本。因此，出口业务结算方式的变化未对公司生产经营及财务状况造成重大影响，但若未来船运运输价格及船期波动较大，且公司未能有效规避因此而带来的风险，将对发

行人的生产经营及财务状况产生一定影响。

二、市场风险

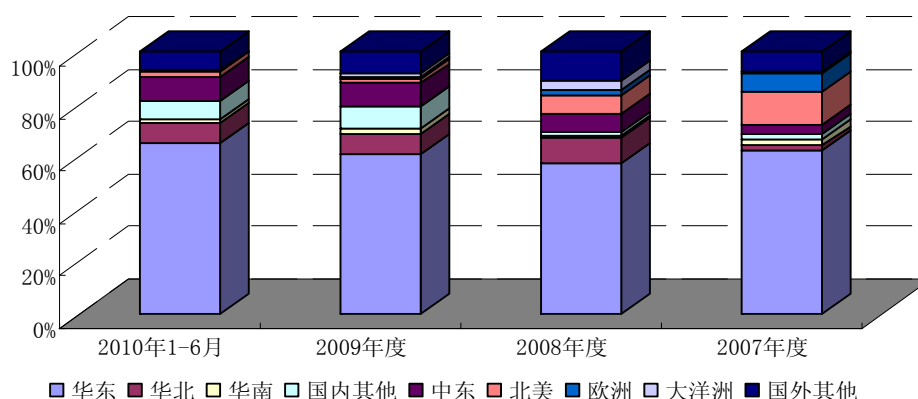
（一）市场竞争加剧的风险

随着我国加大对石油管道、天然气输送管道、自来水或污水工程、桥梁等基础设施建设的投入，国际市场对输油、输气用管的需求保持较高水平，本公司所生产的焊接钢管市场前景广阔。我国目前是世界上最大的钢管生产国，行业内企业众多，产业集中度较低，且整体水平不高，行业产品结构不尽合理，低档产品供大于求，中档产品需求稳定，高档产品需求缺口较大。根据中国钢结构协会钢管分会统计数据，虽然 2002 年至 2009 年来焊接钢管产量平均每年增长率为 21.46%，表观消费量则平均以 18.78% 的幅度增长，但 2007 年及 2008 年焊接钢管产量及表观消费量增长有所放缓，主要原因为：首先，钢管行业经过了高速发展阶段后已经进入了总量扩展，增速放缓的阶段；其次，国际金融危机仍然对我国钢管产业造成一定负面影响；最后，由于钢管行业发展过快，低端产品产能增加迅速，品种结构失衡，所以国家对钢管行业采取了宏观调控措施。由于宏观经济环境影响，钢管行业发展速度减缓，行业内市场竞争将有所加剧。2009 年随着国内油、气管线建设提速以及基础设施投资力度的加大，当年焊接钢管产量及表观消费量同比增幅较大。本公司的竞争优势主要体现在产品系列品种齐全且产品系列趋于高端并适应油气管线建设需求、成本领先、拥有大量的熟练技术员工等，但随着钢管行业的产品结构调整，产能扩大，公司将面临日趋激烈的竞争。

（二）销售市场相对集中的风险

公司的产品销售分为内销及外销，外销产品出口至北美、欧盟、东南亚、中东等多个国家及地区，内销产品销往全国各地，其中经济发达的华东地区（包括上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东）销售占比较高。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月华东地区销售额占比分别为 62.32%、57.36%、60.63% 和 65.24%。

报告期内营业收入分地区变化图



公司销售市场相对集中主要因为：一是公司地处无锡市，以华东地区作为主要销售市场能降低运输成本，同时也便于满足产品售前和售后的服务要求；二是目前公司产品定位于中、高档焊接钢管领域，而华东地区作为我国经济最发达的地区，居民消费能力高，品牌意识强，有助于公司扩大产品销售和提高市场占有率。尽管存在上述原因，但如果华东地区经济发展放缓，或因钢铁产业宏观调控导致华东地区生产和销售景气度下降，将对本公司产品销售和市场占有率带来不利影响。

随着公司本次募集资金投资于新疆地区，公司将扩大目前的销售半径，辐射国内西部市场及中亚管输市场，实现区域布局的优化，降低公司经营区域集中带来的风险，增加公司的市场竞争力。

（三）经济周期波动的风险

焊接钢管产业的上游为钢铁行业，下游为石油、天然气、建筑、基础设施建设等行业，皆受国内宏观经济周期性变化影响，且受全球经济波动影响。当宏观经济处于上升阶段时，焊接钢管产业发展迅速；反之当宏观经济处于下降阶段时，焊接钢管产业发展放缓。公司作为焊接钢管的生产制造商，也必然受到经济周期波动的影响。

三、财务风险

（一）公司偿债能力不足的风险

公司2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月底的资产负债率（母公司）分别为67.40%、62.51%、57.38%和51.80%，总体处于较高的水平。报告期内公司负债90%以上为流动负债，存在一定的短期偿债的风险。公司负债水平及债务结构的上述特征与公司融资方式、钢铁锻造加工行业经营特征和资本数量有关。焊接钢管的生产加工、销售属于资本密集型行业，生产设备投资、设施建设和流动资金的资金需求量很大，而目前本公司生产经营资金主要来源于银行贷款和其他负债，导致本公司的资产负债率偏高。虽然公司经营状况良好，产品的生产周期较短，且公司间接融资的渠道通畅，截至目前所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款的情况，但目前资产负债水平和结构在一定程度上制约了公司经营规模的扩大和新业务的开展。同时公司也可能因外部经营环境发生不利变化、存货周转速度降低、应收账款周转速度降低等因素影响资产变现能力和获得稳定有效的现金流入。若出现此种情况将会降低公司的债务清偿能力，增加偿债风险。

公司2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月底的资产负债率（母公司）分别为67.40%、62.51%、57.38%和51.80%，流动比率分别为1.02、1.04、1.22和1.36，速动比率分别为0.56、0.60、0.80和0.81，公司长短期偿债能力均逐渐增强。

（二）存货规模偏大的风险

2007年末、2008年末、2009年末及2010年6月底公司存货余额分别46,696.94万元、40,888.68万元、41,346.31万元和49,052.01万元。2007年末存货规模分别占流动资产和总资产45.34%和31.55%，2008年末存货规模分别占流动资产和总资产42.63%和26.65%，2009年末存货规模分别占流动资产和总资产34.27%和23.12%，2010年6月底存货规模分别占流动资产和总资产40.98%和27.54%，公司存货规模较大。主要原因为：一是近年来公司产品销售稳定，一直保持产销两旺的良好经营态势，其中大部分存货均有订单作为基础；二是公司的产品以品种丰富、规格齐全为优势之一，也在一定程度上提高了公司的库存余额；三是报告期内原材料市场价格短期波动较大，客观上要求公司保持一定的原材料储备。尽管公司的生产模式主要为以销定产模式，并制定了严格的存货管

理制度，如果原材料价格大幅下跌或产品滞销、下游产品需求结构发生变化等，仍会导致存货可变现净值下降，存在资产减值的风险。

（三）净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性，因而公司存在发行当年净资产收益率有较大幅度下降的风险，但随着募集资金投资项目生产的高附加值、高档次产品的投产并销售，公司未来净资产收益率将稳步上升。

四、政策风险

（一）宏观政策调控的风险

近年以来，我国国民经济保持平稳、快速发展，中国钢铁制造业在全球范围内国际竞争力地提高，国内、国外市场对钢铁制品需求旺盛，为我国钢铁产业的持续快速发展创造了良好的条件。但是，也出现了钢铁行业固定资产投资过热，投资结构不合理等现象，2005年7月，国务院颁布了《钢铁产业发展政策》，提出了钢铁产业发展的宏观指导性政策，包括提高钢铁工业整体技术水平，推进结构调整，改善产业布局，发展循环经济，降低物耗能耗，重视环境保护，提高企业综合竞争力，实现产业升级等。金融危机以来，我国钢铁产业面临了较大冲击，为确保钢铁产业平稳运行，2009年3月，国务院发布了《钢铁产业调整和振兴规划》，制定了调整部分产品的进出口税率、实施公平贸易政策鼓励、引导钢铁企业积极推进节能技术改造、淘汰落后产能、抑制产能过剩、兼并重组、完善产业政策等一整套政策措施。

钢管生产制造作为钢铁产业的一个细分行业，也对国家宏观调控政策具有敏感性。虽然，公司主要产品为焊接钢管类产品，采取冷压技术，符合国家节能减排的政策方向，且公司正发展高技术含量、高附加值产品以避免低端产品市场的过度竞争，但如果公司未来不能适应国家的宏观调控政策并及时做出相应的产品调整，宏观调控依然可能短期影响公司的经营业绩。

（二）税收政策变化的风险

1、企业所得税减免

（1）国产设备抵税情况

根据国家税务总局《外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税管理办法》（国税发[2000]90 号）的规定，报告期内，发行人及控股子公司玉龙精密于 2007 年~2009 年度分别取得该税收优惠政策下的所得税抵免额为 679.78 万元、640.48 万元和 1,012.48 万元，截至 2010 年 6 月 30 日，公司及控股子公司玉龙精密尚余 213.93 万元抵免额未收到。

根据国家税务总局 2008 年 5 月 16 日公布的《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号）的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

（2）玉龙精密享受的所得税减免情况

本公司控股子公司玉龙精密为设立于沿江开放区的生产型外商投资企业，依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，玉龙精密企业所得税税率为 24%，地方所得税税率为 3%，并于 2004 年起享受“两免三减半”的所得税税收优惠。同时，根据江苏省《江苏省外商投资企业和外国企业所得税税收优惠管理办法》（苏国税发[1999]180 号），对生产性外商投资企业，在国家规定的二年免征、三年减半征收企业所得税期间，免征地方所得税。根据 2007 年颁布的《中华人民共和国企业所得税法》及《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2008 年度为玉龙精密“两免三减半”期间最后一个会计年度，所得税率为 12.5%。因此，根据以上税收政策，2007 年度和 2008 年度为减半征收期，分别享受税收优惠 646 万元和 1,001.14 万元。

报告期内购买国产设备抵税及所得税减免对公司经营业绩及现金流量的影响如下：

项 目		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
国产设备 抵免所得 税	1、抵免额	—	1,012.48	640.48	679.78
	2、对利润总额的影响数	—	—	—	—
	3、对净利润的影响数	—	1,012.48	640.48	679.78
	4、占净利润的比例	—	5.22%	3.97%	5.65%
	5、对经营活动现金流量净额的影响	—	1,012.48	640.48	679.78
	6、占经营活动现金流量的比例	—	3.29%	2.01%	1.91%
玉龙精密 减免所得 税	1、减免额	—	—	1,001.14	646
	2、对利润总额的影响数	—	—	—	—
	3、对净利润的影响数	—	—	1,001.14	646
	4、占净利润的比例	—	—	6.21%	5.37%
	5、对经营活动现金流量净额的影响	—	—	1,001.14	646
	6、占经营活动现金流量的比例	—	—	3.14%	1.81%

由上表，购买国产设备抵免企业所得税是我国阶段性税收优惠政策，该项优惠政策取消后，对公司经营成果及现金流量造成的影响较小。根据 2007 年 3 月颁布的《中华人民共和国企业所得税法》（主席令【2007】第 063 号）规定，自 2009 年，玉龙钢管子公司玉龙精密不再享受中外合资企业所得税税收优惠，将按 25%征收企业所得税。报告期内，玉龙精密享受的所得税税收优惠对公司经营成果及现金流量影响较小。

2、出口退税优惠政策

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，国家调整了 2,831 项商品的出口退税政策，焊接钢管除石油天然气道焊管及石油天然气钻探套导焊管以外的焊管产品由原来 13%的出口退税调整为 0%。本公司除方矩形焊接钢管的出口受国家出口退税政策调整影响外，其他产品因以石油天然气道焊管类为主，属于目前国家鼓励出口的产品并贴有 API 标识，依然享受 13%的出口退税。2009 年 6 月 3 日，财政部、国家税务总局发布《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88 号），自 2009 年 6 月 1 日起，国家调整了部分商品的出口退税政策，其中，本公司生产的方矩形焊接钢管所适用的出口退税率从 0%

调整到 9%。

根据上述税收政策，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月分别取得出口退税补贴收入 7,224.52 万元、5,221.34 万元、2,223.50 万元和 1,791.65 万元。

报告期内出口退税对公司经营业绩及现金流量的影响如下：

单位：万元

项 目		2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
出口退税	1、出口退税额	1,791.65	2,223.50	5,221.34	7,224.52
	2、对利润总额的影响数	—	—	—	—
	3、占利润总额的比例	—	—	—	—
	4、对净利润的影响数	—	—	—	—
	5、占净利润的比例	—	—	—	—
	6、对经营活动现金流量净额的影响	1,791.65	2,223.50	5,221.34	7,224.52
	7、占经营活动现金流量的比例	-12.18%	7.22%	16.38%	20.25%

由上表，出口退税政策的变动对公司经营活动现金流有一定影响，随着公司方矩型焊接钢管的外销收入逐渐降低，对现金流的影响也逐渐减小。

3、国家调整征收出口关税政策

2007 年 12 月 24 日，国务院税则委员会发布《2008 年关税实施方案》（税委会【2007】25 号），自 2008 年 1 月 1 日起，焊接钢管除石油天然气道焊管及石油天然气钻探套导焊管以外的焊管产品将征收 15% 的出口关税。

2008 年 11 月 13 日，国务院税则委员会发布《关于调整出口关税的通知》（税委会【2008】36 号），自 2008 年 12 月 1 日起，取消焊管等钢材产品的出口关税。自 2008 年 12 月 1 日起，本公司全部焊接钢管产品的出口关税为 0%。

本公司除方矩形焊接钢管的出口受国家出口关税调整影响外，其他出口产品以石油天然气道焊管类为主，属于目前国家鼓励出口的产品并贴有 API 标识，出口关税政策调整对上述产品出口影响较小。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，本公司方矩形焊接钢管出口销售收入分别为 21,904.02 万元、1,364.79 万元、812.76 万元和 164.74 万元。

由于中国对外贸易环境及产业政策变化等因素，国家对于焊接钢管征收出口关税方面的政策调整较快，对公司经营造成一定的影响，但是由于公司产品结构主要以石油天然气道焊管类为主，从近年来看，公司除方矩形焊接钢管以外的产品较少地收到国家关税调整的影响，且方矩形焊接钢管产品对外销售在公司销售收入中占比较少，所以国家关税政策的调整对公司整体经营影响较小。

由于出口关税政策调整对公司经营业绩及现金流量的影响如下表：

单位：万元

项 目	影响因素	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
方矩形钢管出口销售收入		164.74	812.76	1,364.79	21,904.02
出口销售收入对应的征收关税总额		—	—	178.02	—
对利润总额的影响	影响数	—	—	178.02	—
	当期利润总额	—	—	19,713.92	—
	扣除影响数后的利润总额	—	—	19,535.90	—
	占当期利润总额的比例	—	—	0.90%	—
对净利润的影响	影响数	—	—	155.77	—
	当期净利润	—	—	16,120.92	—
	扣除影响数后的净利润	—	—	15,965.15	—
	占当期净利润的比例	—	—	0.97%	—
对经营性现金流量的影响	影响数	—	—	178.02	—
	当期经营活动现金净流量	—	—	31,868.61	—
	扣除影响数后的经营性现金净流量	—	—	31,690.59	—
	占当期经营性现金净流量的比例	—	—	0.56%	—

五、管理风险

（一）快速成长带来的经营管理风险

近三年公司保持了较快发展速度，盈利能力持续增长，其中2008年、2009年公司净利润分别同比增长34.06%、20.32%，本次股票发行后，公司的净资产规模将迅速扩大。如果管理人员素质、内控制度的建设不能相应提高，将面临管理模式、管理人才和内控制度不能适应公司经营规模的风险。

（二）人力资源优势丧失的风险

本公司所属焊接钢管行业是一个资金、技术、劳动相对密集的产业。近年来公司的高速发展得益于拥有一批具有丰富实践经验和专业技能、务实、开拓的技术工人、研究开发人才、营销人才和擅长企业经营管理的高级管理人才。随着业务规模和范围的逐步扩大，公司对高层次技术人才、管理人才的需求将大量增加，虽然公司已将人力资源管理作为日常经营工作的重点和战略管理的重要内容，但是，公司仍在稳定现有人才队伍，引进行业内优秀人才，避免人才流失方面存在一定的风险。

（三）异地经营的风险

公司在新疆伊犁新设立子公司并拟实施本次募集投资项目之一。新疆地区经营环境存在不确定性，公司在西部地区及邻近的中亚管输市场的开拓在依靠企业自身竞争实力的同时，也将受国内政治、经济环境及中国与周边国家的政治、经济关系等因素影响。同时，公司缺乏在长三角以外的地区运营和管理子公司的实践经验，目前新疆子公司伊犁玉龙尚未开展正式的经营活动，但随着发行人在该地区市场的开拓，公司经营规模，业务量将大大增长，且业务地域跨度也将较以往有很大的拓展，如果公司管理体系不能迅速适应经营规模和地域范围的扩张，经营环境变动、信息沟通、汇率波动等因素都将会对公司的未来经营和盈利产生不利影响，形成异地经营风险。

六、募集资金投向的风险

（一）募集资金投资项目组织实施的风险

公司本次发行募集资金拟投资两个项目，募集资金拟投资项目与公司发展战略相匹配。虽然本公司对募集资金拟投资项目进行了充分的可行性论证，但由于

公司本次募集资金投资项目所需投资金额较大，且涉及公司在新疆地区新设子公司实施部分募集资金投资项目，如果出现募集资金不能如期到位、募集资金拟投资项目实施的组织管理不力、募集资金拟投资项目不能按计划开工或完工以及新疆地区募投项目管理、实施等人力资源缺乏等情况，可能影响募集资金拟投资项目的投资收益。

（二）募集资金投资项目的市场风险

为了更好地实施公司产品结构调整战略，此次募集资金投资项目为油、气等长距离输送用钢管项目，生产线为 JCOE 直缝埋弧焊接钢管及高钢级高强度螺旋埋弧焊接钢管，属于焊接钢管产品中的高档产品，系公司根据市场需求，尤其充分考虑了新疆区域市场的需求后的重大决策，相关产品的毛利率较高，具备经济可行性。但是，募集资金投资项目建设尚需时间，届时如果公司在该区域的营销网络建设、市场拓展发生较大困难或市场竞争情况发生较大变化，将对新产品的市场销售带来一定的不确定性。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：江苏玉龙钢管股份有限公司
英文名称：Jiangsu Yulong Steel Pipe Co., Ltd.
注册资本：23,800 万元
法定代表人：唐永清
有限公司成立时间：1999 年 12 月 22 日
整体变更设立时间：2007 年 7 月 13 日
住所和邮政编码：无锡市玉祁镇工业园，邮编 214183
联系电话：0510- 8388 2982
传真：0510- 8389 6205
公司网址：<http://www.china-yulong.com>
电子邮箱：Zqb@ china-yulong.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是由江苏玉龙钢管有限公司以截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产按 1: 1 的比例折股整体变更设立的股份有限公司。发起人出资经江苏公证会计师事务所验证，并出具了“苏公 W[2007]B073 号”《验资报告》。公司于 2007 年 7 月 13 日注册登记，注册号为 3202002114883，注册资本 21,500 万元，法定代表人唐永清。

（二）发起人

公司发起人为唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君四名自然人。

上述发起人的具体情况详见本节之“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人及实际控制人基本情况”相关内容。

发起设立后，本公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
唐志毅	86,000,000	40%
唐永清	43,000,000	20%
唐维君	43,000,000	20%
唐柯君	43,000,000	20%
合 计	215,000,000	100%

发起设立股份公司后，本公司于 2007 年 12 月进行了一次增资，将注册资本增加至 23,800 万元。详情参见本节“三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况”相关内容。

（三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、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

本公司发起人为唐志毅、唐永清、唐维君、唐柯君。本公司设立前，各发起人持有江苏玉龙钢管有限公司的股权并参与该公司的经营管理，同时唐柯君曾持有本公司控股子公司玉龙防腐 40%的股权。除以上公司外，各发起人无投资和参与经营其他经营性实体的情形。

2、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

本公司由江苏玉龙钢管有限公司整体变更设立，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较设立前未发生变化。唐柯君将所持有的玉龙防腐 24%股权转让给北海攀龙、将所持有的玉龙防腐 16%股权转让给上海伊园。

（四）发行人成立时的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为：与螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管以及方矩形焊接钢管等生产经营相关的房屋及建筑物、专用设备、通用设备、其他设备、土地使用权、商标权等。

发行人成立时从事的主要业务为生产、销售螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管以及方矩形焊接钢管产品。

（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

本公司为有限责任公司整体变更，不存在改制前原企业的业务流程与改制后公司的业务流程的变化。公司于 2008 年增加了直缝埋弧焊接钢管产品。公司的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、主营业务的具体情况”之“（一）主要业务及主要产品”相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发起人中，唐永清担任发行人董事长，唐志毅担任发行人副董事长兼总经理，唐柯君担任发行人董事及副总经理，除上述情况外，各发起人与发行人在生产经营方面不存在其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

原江苏玉龙钢管有限公司整体变更为股份有限公司后，所有资产、债务、人员全部由发行人承继，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

（八）发行人“五分开”情况及独立经营能力

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东及关联方完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

本公司由江苏玉龙钢管有限公司整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的供应、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任与风险，公司不依赖股东及其它关联方进行生产经营活动。公司股东及其他关联方目前从事的业务均与本公司不同，而且各发起人股东向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

2、资产独立情况

本公司是采用整体变更方式设立的股份公司，公司拥有独立、完整的资产，具有完整的产品开发、采购、生产、销售及售后服务等部门，拥有独立于股东的生产系统、辅助生产系统和配套设施、房屋所有权、专有技术等资产。本公司与股东的资产产权已经明确界定。

3、人员独立情况

本公司董事、监事及其他高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定合法产生；公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东关联单位、业务相同或相近的其他单位担任除董事、监事以外职务的情况。

本公司董事、监事及高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在实际控制人超越本公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情形。

本公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度。公司在员工的社会保障、工薪报酬等方面完全独立。

4、机构独立情况

公司自设立以来，生产经营和办公机构完全独立，主要股东全部为自然人，不存在与关联企业混合经营、合署办公的情形。本公司按照《公司法》的要求，建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构，与关联企业在机构上完全独立。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。

5、财务独立情况

本公司开设有独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立纳税，地税和国税的税务登记证已合并为同一证，号码为锡国登税字 320200718600590 号，与股东单位无混合纳税现象。公司设有独立的财务会计部门，制定了《财务管理制度》等规章制度，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度，独立进行财务决策。

三、发行人股本形成及变化和重大资产重组情况

公司的前身为江苏玉龙钢管有限公司，系由唐永清、唐维君和吕燕青于 1999 年出资设立，其中，唐永清以受让的江苏玉龙钢管集团公司的净资产和货币资金作为出资，唐维君和吕燕青以货币资金作为出资。

江苏玉龙钢管集团公司为 1980 年由注册资本 120 万元的无锡县高频焊管厂发展起来的企业，原为无锡县社队工业局主管的集体所有制企业。公司股本形成及变化具体情况如下：

（一）股份公司设立前注册资本的形成及变化情况

1、无锡县高频焊管厂的成立

无锡县高频焊管厂系经无锡县革证字第 3453 号文批准设立，并于 1980 年 11 月 19 日获得无锡县工商行政管理局于颁发的锡县工商字第 2344 号《营业执照》，企业地址为无锡县玉祁镇，负责人刘宝金，注册资本 120 万元，经济性质登记为集体所有制（社办），经营范围为主业：高频焊管，主管部门为无锡县社队工业局。

2、第一次注册资金变更

1983 年 4 月 28 日，经无锡县工商行政管理局核准，无锡县高频焊管厂注册资金增至 245.74 万元，主营业务增加为高频焊管、镀锌管。

3、第二次注册资金变更及合并玉祁公社镀锌厂

1983 年 10 月 7 日，经江苏省无锡县经济委员会锡经社发（83）第 814 号文批准，玉祁公社镀锌厂并入无锡县高频焊管厂。1983 年 10 月 19 日，经无锡县工商行政管理局核准，玉祁公社镀锌厂正式注销。1983 年 10 月 24 日，高频焊管厂取得变更后的《工商企业营业执照》，注册资金增加至 378 万元，经营范围变更为主营：高频焊管、镀锌管；兼营：热镀锌。

4、第三次注册资金变更及正式设立高频焊管厂

根据 1988 年 6 月国务院颁布的《中华人民共和国企业法人登记管理条例》，

经无锡县经济委员会批复同意，无锡县玉祁工业总公司以其拥有的原高频焊管厂的房屋建筑、机器设备、运输设备等全部资产 321.5 万元和货币资金 110.8 万元合计 432.3 万元作为出资正式设立法人制企业无锡县高频焊管厂。1989 年 12 月 20 日，无锡县审计师事务所出具锡审所资（玉）第 473 号《验资证明》确认注册资本 432.3 万元到位。1990 年 5 月 9 日，高频焊管厂取得注册号为 25004747—7 的《企业法人营业执照》。注册地址为玉祁镇，法定代表人唐永清，注册资金 432.3 万元，经济性质为集体所有制，经营范围为主营焊管、锌管。

5、第四次注册资金变更及名称变更

1994 年 5 月，经无锡县经济体制改革委员会锡体改（1994）39 号文和江苏省经济体制改革委员会苏体改试[1994]180 号文批准，无锡县高频焊管厂改制设立江苏玉龙钢管集团公司（第一名称为江苏玉龙钢管集团公司、第二名称为无锡县高频焊管厂）。1994 年 6 月 7 日，无锡县审计事务所出具锡审所资(玉)字(94 年)第 24 号验资证明，确认江苏玉龙钢管集团公司资产合计 15,713.45 万元，负债合计 11,133.44 万元，所有者权益合计 4,580.01 万元，注册资本 4,200 万元。1994 年 7 月 30 日，集团公司取得注册号为 25004747—7 的营业执照。经济性质为集体所有制，经营范围为主营钢材轧制；兼营金属材料、建材、五金交电、普通机械的制造、加工。

因行政区域调整，原无锡县改为锡山市。1995 年 8 月 8 日，经锡山市工商行政管理局核准，集团公司办理名称变更即换证登记，原登记事项（第一名称为江苏玉龙钢管集团公司、第二名称为无锡县高频焊管厂）变更为（第一名称为江苏玉龙钢管集团公司、第二名称为锡山市高频焊管厂）。

6、有限公司的设立

1999 年 8 月，锡山市玉祁工业总公司决定对江苏玉龙钢管集团公司（以下简称“集团公司”）产权进行转让并设立有限责任公司，具体过程如下：

（1）企业产权有偿转让

A：定价依据

1999 年 9 月 30 日，锡山市审计局第四审计所出具“锡审四所意[1999]34 号”

审计意见书，对集团公司截至 1999 年 8 月 31 日的资产、负债及所有者权益出具了审计意见。经审计调整后集团公司资产总额为 12,448.28 万元，负债总额为 10,460.72 万元，所有者权益为 1,987.56 万元。其中，有问题资产共计 3,553.46 万元。

1999 年 10 月 8 日，锡山华夏会计师事务所有限公司出具“锡华会所评字[1999]104 号”评估报告，对集团公司（评估基准日 1999 年 8 月 31 日）的资产和负债出具了评估意见，评估结论如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
资产合计	12,199.60	12,457.83	12,731.69	273.86	2.2%
负债合计	10,049.01	10,460.72	10,460.72	0	0
净资产	2,150.59	1,997.11	2,270.97	273.86	13.71%

（其中增值部分主要为房产建筑物的增值）

1999 年 11 月 21 日，锡山市玉祁工业总公司（甲方）作为原集团公司股东，与唐永清（乙方）签订了《企业产权有偿转让协议书》，约定：“经锡山市华夏会计师事务所有限公司资产评估结果，该企业的资产总额为 12,731.69 万元，负债总额 10,460.72 万元，所有者权益 2,270.97 万元。其中：按照锡山市审计局第四审计所提出的审计意见反映的有问题的不良资产共 3,553.46 万元，其他应付帐款中群众集资有上年其他业务收入 1,456 万元未调整利润，二项相抵后，甲方认可核销不良资产 978.97 万元，以此作为处理产权关系的依据。”、“根据资产评估报告的结果和锡审四所的审计意见，以及甲方认可核销的企业不良资产情况，界定甲方的产权为 1,292 万元，其中：880 万元作为有偿转让金额，412 万元作为甲方的债权，全额划给甲方，由甲方处理。”

锡山市玉祁工业总公司与唐永清共同协商确定集团公司不良资产 978.97 万元的依据为：以上述审计确认的不良资产 3,553.46 万元为基础，考虑到 1998 年集团公司将 1,456 万元应计入业务收入的款项作为收到的群众集资款列入“其他应付款”科目，造成集团公司有 1,456 万元的净资产未在审计意见书中得以调整，双方同意将在集团公司 3,553.46 万元不良资产中抵扣 1,456 万元，即以 2,097.46 万元不良资产为基础。在此基础上，根据不良资产的实际状况，经协商最终确定双方认可的不良资产金额为 978.97 万元。

B: 土地及房屋处理方案

根据《企业产权有偿转让协议书》，土地及房屋设施的处理方案如下：集团公司资产中的土地使用权不属于本次产权转让范围，不转让给唐永清；除集团公司占用的 1,000 平方米北区办公楼之外，集团公司的其他房屋设施等都属于本次产权转让的范围，转让给唐永清。玉祁工业总公司于 1999 年 11 月 21 日与唐永清签订《土地、房屋建筑设施使用权租赁协议书》，约定根据《企业产权有偿转让协议书》的有关条款规定，唐永清向玉祁工业总公司承租 48,501 平方米的土地使用权和建筑面积为 1,000 平方米的房屋，租赁期限为一年，自 2000 年 1 月 1 日起至 2000 年 12 月 31 日止。

C: 员工安置方案

根据《企业产权有偿转让协议书》，集团公司的员工均由唐永清安置。在改制完成之前，玉龙集团的员工人数为 332 人，除其中的 6 人办理提前退休之外，其余的 326 人全部由江苏玉龙钢管有限公司根据《企业产权有偿转让协议书》的规定接收成为公司员工，已经全部妥善安置。

(2) 设立有限公司

玉祁工业总公司和唐永清在履行《企业产权有偿转让协议书》过程中，经双方协商一致，将原定由唐永清出资购买的集团公司人民币 880 万元净资产作如下处理：其中人民币 600 万元净资产仍由唐永清以现金购买后作为其出资投入江苏玉龙钢管有限公司；同时为保证资产的完整性，剩余人民币 280 万元净资产也在有限公司设立时一并转入该公司，该人民币 280 万元净资产对应的转让款作为玉龙公司对玉祁工业总公司的负债。唐永清已于 1999 年 12 月向玉祁工业总公司支付了净资产受让款人民币 600 万元，有限公司则于 2001 年 1 月底之前向玉祁工业总公司付清了人民币 280 万元欠款。

1999 年 12 月 6 日，江苏玉龙钢管集团公司于无锡市锡山工商行政管理局办理注销登记。

1999 年 12 月 5 日，唐永清、唐维君、吕燕青签订《江苏玉龙钢管有限公司出资协议书》，约定唐永清以现金 200 万元和受让的江苏玉龙钢管集团公司的净

资产 600 万元，合计 800 万元出资，占出资总额的 80%，唐维君、吕燕青各以现金 100 万元出资，各占出资总额的 10%，各自然人股东出资方式及出资额、出资资产、资金来源如下表所示：

序号	股东姓名	出资方式	出资金额(万元)	认购资金来源
1	唐永清	受让的江苏玉龙钢管集团公司净资产	600	唐永清夫妇在 1999 年之前工作取得的工资奖金等收入 80 万元，多年从事农副产品的养殖和贸易活动收入 720 万元
		货币资金	200	
2	唐维君	货币资金	100	工资、奖金收入 12 万元；唐永清资助 88 万元（来源其家庭从事包装箱加工和印刷等家庭作坊的收入）
3	吕燕青	货币资金	100	工资、奖金收入 8 万元；唐永清资助 92 万元（来源其家庭从事包装箱加工和印刷等家庭作坊的收入）

1999 年 12 月 16 日，锡山华夏会计师事务所有限公司出具“锡华会所验字（1999）56 号”《验资报告》确认唐永清、唐维君、吕燕青的出资已到位。1999 年 12 月 22 日，有限公司取得无锡市工商行政管理局核发的注册号为 3202832109035 的《企业法人营业执照》。有限公司设立后，股本结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例
1	唐永清	800	80.00%
2	唐维君	100	10.00%
3	吕燕青	100	10.00%
	合 计	1,000	100%

（3）相关批复、确认文件

1999 年 11 月 8 日，锡山市玉祁镇资产管理委员会对江苏玉龙钢管集团公司的产权出具《产权界定确认书》，确认：“江苏玉龙钢管集团公司净资产 2,270.97 万元（评估值）；经玉祁工业总公司与唐永清双方协商，对江苏玉龙钢管集团公司净资产权属界定确认，认可不良资产核销 978.97 万元；确认江苏玉龙钢管集团公司净资产 1,292 万元，其中债权 412 万元。”

1999 年 11 月 29 日，锡山市玉祁镇人民政府出具“玉政发[1999]105 号”《关于“江苏玉龙钢管集团公司”实行产权有偿转让的批复》：“同意玉祁工业总公司将江苏玉龙钢管集团公司（除土地外）有偿转让给唐永清；企业产权实行有偿转

让后，原集体企业变更为私营企业，同时由承购者筹建‘江苏玉龙钢管有限公司’；企业转让后，原有的债权、债务由承购者全权负责。”

1999年12月2日，江苏省锡山市公证处对上述《企业产权有偿转让协议书》签名、印章进行公证，并出具“(1999)锡山证经内字第1026号”《公证书》。

1999年12月13日，锡山市镇村集体企业改革办公室出具《关于同意江苏玉龙钢管集团公司改组为有限责任公司的批复》，同意集团公司改组为有限责任公司，同意改组后的有限责任公司章程。

2007年8月31日，无锡市惠山区玉祁镇人民政府出具“玉政发[2007]32号”《关于江苏玉龙钢管集团公司的产权有偿转让方案调整的确认》，确认：“同意原锡山市玉祁工业总公司将原定由唐永清出资购买的江苏玉龙钢管集团公司880万元净资产作如下处理：其中600万元净资产仍由唐永清以现金购买后作为其出资投入江苏玉龙钢管有限公司；同时为保证资产的完整性，剩余280万元净资产也在江苏玉龙钢管有限公司设立时一并转入该公司，该280万元净资产对应的转让款作为江苏玉龙钢管有限公司对你单位（无锡市惠山区玉祁镇经济贸易服务站）的负债”；“原锡山市玉祁工业总公司已经收到江苏玉龙钢管集团公司产权转让的全部款项，你单位作为原锡山市玉祁工业总公司的权利义务承受人不再对江苏玉龙钢管集团公司的产权或者资产享有任何权利。”

2009年6月16日，江苏省人民政府办公厅出具“苏政办函[2009]76号”《省政府办公厅关于再次确认江苏玉龙钢管集团公司集体资产处置合法性的函》，确认：“原江苏玉龙钢管集团公司系由锡山市玉祁工业总公司于1994年投资组建，企业性质为集体企业。1999年，玉祁镇集体资产管理部门批准玉龙集团改制，在对资产进行审计、评估、核销不良资产及产权界定后，将玉龙集团产权有偿转让给唐永清，随后唐永清以其购买的玉龙集团资产作价入股与唐维君等出资共同设立江苏玉龙钢管有限公司，原企业职工一并转入江苏玉龙钢管有限公司。玉龙集团的集体资产处置履行了相关法定程序，并经主管部门批准，符合有关法律、法规和政策规定。”

(4) 集团公司产权转让及有限公司设立的合法性、充分性和完备性

集团公司在改制之前经工商登记的公司章程为玉祁工业总公司于 1994 年 5 月制定的《江苏玉龙钢管集团公司章程》（下称企业章程）。企业章程中对玉龙集团的经济性质、注册资金、经营范围、组织机构及职权、法定代表人、财务管理制度、劳动用工制度、章程修改和终止程序等作出规定。玉龙集团产权转让和有限公司设立等过程未违反企业章程的相关规定。

集团公司产权转让的决策程序为：玉龙集团提出产权转让的初步方案，报玉龙集团的投资者玉祁工业总公司确定，并最终报玉祁镇人民政府批准。有限公司设立的决策程序为：唐永清、唐维君和吕燕青签订《江苏玉龙钢管有限公司出资协议书》，决定共同出资设立江苏玉龙钢管有限公司。

集团公司产权转让和有限公司设立的审批程序为：（1）锡山市玉祁镇资产管理委员会于 1999 年 11 月 8 日在集团公司的《产权界定确认书》上作为鉴证方盖章鉴证；（2）锡山市玉祁镇人民政府于 1999 年 11 月 29 日出具《关于“江苏玉龙钢管集团公司实行产权有偿转让的批复”》，批准集团公司的产权转让；（3）锡山市镇村集体企业改革办公室于 1999 年年 12 月 13 日出具《关于同意江苏玉龙钢管集团公司改组为有限责任公司的批复》，同意集团公司改组为有限责任公司，同意改组后的有限责任公司章程。2009 年 6 月 16 日，江苏省人民政府办公厅出函确认，玉龙集团的集体资产处置履行了相关法定程序，并经主管部门批准，符合有关法律、法规和政策规定。

保荐人和发行人律师认为，集团公司产权转让和有限公司设立的决策程序和审批程序未违反当时的有关法律规定，是充分和完备的，不会给发行人股权带来纠纷和风险，不会构成本次发行的法律障碍。

7、有限公司注册资金变更

2003 年 8 月 25 日，根据有限公司股东会决议：增加注册资本 4,000 万元，将注册资本增至 5,000 万元，其中唐永清出资 2,100 万元、唐维君、吕燕青各出资 950 万元。新增注册资本由股东以现金投入，各股东出资金额及资金来源如下表所示：

序号	股东姓名	出资方式	出资金额(万元)	认购资金来源
1	唐永清	现金	2,100	唐永清夫妇多年从事钢材贸易业务的收入
2	唐维君	现金	950	唐永清资助(来源于唐永清夫妇多年从事钢材贸易业务的收入和买卖股票的收入)
3	吕燕青	现金	950	

2003年8月29日,无锡普信会计师事务所有限公司对上述增资进行了验证,并出具了锡普会分验(2003)742号《验资报告》,确认唐永清、唐维君、吕燕青的出资已到位。公司于2003年9月2日取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后,有限公司股权结构变为:

序号	股东	出资金额(万元)	出资比例
1	唐永清	2,900	58.00%
2	唐维君	1,050	21.00%
3	吕燕青	1,050	21.00%
	合 计	5,000	100%

8、2005年股权转让

2005年7月26日,唐永清与唐志毅签订《股权转让协议》,约定将其持有的有限公司38%的股权转让给唐志毅,转让价格为对应的原始出资额1,900万元;唐维君与唐志毅签订《股权转让协议》,约定将其持有的有限公司1%的股权转让给唐志毅,转让价格为对应的原始出资额50万元;吕燕青与唐志毅签订《股权转让协议》,约定将其持有的有限公司1%的股份转让给唐志毅,转让价格为对应的原始出资额50万元;吕燕青与唐柯君签订《股权转让协议》,约定将其持有的有限公司20%的股份转让给唐柯君,转让价格为对应的原始出资额1,000万元。

该次股权转让的原因为:为有利于玉龙钢管长期稳定地健康发展,理顺并明确唐永清及其子女在公司享有的投资权益及各自份额,以形成长期稳定、明晰的股权结构,建立高效的公司经营管理层,同时,考虑到唐志毅自2000年起已在公司任职并参与经营管理,经唐永清、唐志毅、唐维君、吕燕青和唐柯君之间协商一致,有关各方于2005年通过股权转让重新确定唐永清及其子女在玉龙公司的持股比例。

本次股权转让的定价依据为:鉴于本次股权转让主要是家庭成员间持股比例

的调整，股权转让各方经协商一致后确定股权转让定价按原始出资额确定，即人民币 1 元/出资额。

2005 年 8 月 23 日，有限公司就上述转让事宜在无锡市工商行政管理局办理了变更登记。本次变更完成后，公司股权结构变为：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例
1	唐志毅	2,000	40.00%
2	唐永清	1,000	20.00%
3	唐维君	1,000	20.00%
4	唐柯君	1,000	20.00%
	合 计	5,000	100%

（二）股份公司设立及股本变化情况

1、2007 年整体变更设立为股份有限公司

2007 年 6 月 15 日，有限公司股东会通过将江苏玉龙钢管有限公司整体变更设立江苏玉龙钢管股份有限公司的决议。具体方案为：根据江苏公证会计师事务所有限公司（以下简称“江苏公证”）2007 年 5 月 25 日出具的苏公 W[2007]A432 号《审计报告》，有限公司截至 2007 年 3 月 31 日的净资产为人民币 215,935,939.32 元，按照 1 比 1 的比例折成玉龙钢管的股份 215,000,000 股，其余 935,939.32 元作为资本公积，注册资本为人民币 215,000,000 元。2007 年 6 月 18 日，无锡市东方资产评估事务所有限公司出具了东方评报字[2007]40 号《资产评估报告书》，对有限公司的资产和负债进行了评估，评估结果如下：

单位：元

项 目	企业申报数	评估价值	增值额	增值率（%）
	A	B	C	D
资产合计	1,433,814,261.57	1,449,776,476.75	15,962,215.18	1.11
负债合计	1,217,878,322.25	1,217,878,322.25	—	—
净资产	215,935,939.32	231,898,154.50	15,962,215.18	7.39

2007 年 6 月 15 日，全体股东签署了《江苏玉龙钢管股份有限公司发起人协议书》。2007 年 6 月 22 日，江苏公证会计师事务所有限公司出具了苏公 W[2007]B073 号《验资报告》对本次注册资本进行了审验。2007 年 7 月 13 日，公司取得无锡市工商行政管理局核发的注册号为 3202002114883 的《企业法人营

业执照》。整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	唐志毅	8,600	40.00%
2	唐永清	4,300	20.00%
3	唐维君	4,300	20.00%
4	唐柯君	4,300	20.00%
	合 计	21,500	100%

2、2007 年 12 月增资

2007 年 12 月 19 日，江苏玉龙钢管股份有限公司 2007 年第三次临时股东大会通过决议：同意浙江豪瑞投资有限公司等 4 家机构投资者及吕燕青等 28 名公司高级管理人员和核心员工以现金 9,660 万元对公司进行增资 2,300 万股，增资认购价格为每股 4.2 元，增资完成后，公司注册资本由人民币 21,500 万元增加至 23,800 万元。

本次增资原因如下：1、2007 年 12 月发行人增资前，发行人的股权完全集中于唐永清家族，为优化发行人股权结构并改善公司治理，发行人通过增资方式引入外部投资者；2、为更有效的稳定和激励公司高级管理人员和核心员工，发行人通过增资方式引入公司内部 28 名员工作为公司股东；3、改善公司财务结构，降低公司资产负债率。

本次增资定价的依据为：本次增资时发行人 2008 年度预计可实现净利润约为人民币 1 亿元，以此为基础测算，本次增资完成后 2008 年每股净利润（全面摊薄）为人民币 0.42 元，发行人与各增资认购者协商后确定按 10 倍市盈率即每股人民币 4.2 元作为本次增资价格。本次增资价格是在考虑发行人的盈利能力的基础上经增资认购者与发行人协商一致确定，外部投资者与内部员工增资价格一致。

各自然人股东认购发行人增资的认购资金来源如下表所示：

序号	股东姓名	认购数量（万股）	认购价格（万元）	认购资金来源
1	吕燕青	200	840	工资、投资分红所得、其他家庭收入和唐永清资助
2	王仁	200	840	工资、投资分红所得、其他家庭收入和唐永清资助

序号	股东姓名	认购数量（万股）	认购价格（万元）	认购资金来源
3	华伯春	100	420	夫妻工资收入和女儿女婿资助
4	唐红	100	420	夫妻工资收入、投资经营所得、其他家庭收入和亲戚借款
5	张小东	100	420	工资、其他家庭收入积蓄和亲戚借款
6	吕国明	90	378	工资、其他家庭收入积蓄和亲戚借款
7	刘仲华	90	378	工资、其他家庭收入积蓄和亲戚借款
8	王兴华	80	336	夫妻双方工资、其他家庭收入积蓄和家人借款
9	周建新	25	105	工资和其他家庭收入积蓄
10	孙建明	20	84	工资和其他家庭收入积蓄
11	黎建文	20	84	工资、其他家庭收入积蓄及亲戚、亲友借款
12	徐卫东	20	84	工资积蓄和其他家庭收入
13	蔡建峰	10	42	工资积蓄和其他家庭收入
14	戴晓荣	10	42	工资收入积蓄
15	林凯	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
16	刘建伟	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
17	姚光利	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
18	杨正祖	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
19	董遂庆	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
20	过菲	10	42	父母资助
21	韦宝龙	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
22	王建洪	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
23	唐国奇	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
24	赵仲光	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
25	孙伟忠	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
26	沈志萍	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
27	唐云鹰	10	42	工资和其他家庭收入积蓄
28	王峰	5	21	工资和其他家庭收入积蓄

2007 年 12 月 26 日，江苏公证会计师事务所有限公司对该次增资事项进行了验证并出具了苏公 W[2007]B166 号《验资报告》，上述股东的出资已到位。公司于 2007 年 12 月 27 日获准无锡市工商行政管理局变更登记备案，并取得变更后的营业执照。

本次增资完成后，公司的股权结构变化如下：

序号	股东姓名或名称	增资前		增资完成后	
		持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
1	唐志毅	8,600	40%	8,600	36.1345%
2	唐永清	4,300	20%	4,300	18.0672%
3	唐维君	4,300	20%	4,300	18.0672%
4	唐柯君	4,300	20%	4,300	18.0672%
5	浙江豪瑞投资有限公司	—	—	300	1.2605%
6	山东天和投资有限公司	—	—	300	1.2605%
7	上海章君商贸有限公司	—	—	300	1.2605%
8	杭州邦和建筑工程有限公司	—	—	200	0.8403%
9	吕燕青	—	—	200	0.8403%
10	王仁	—	—	200	0.8403%
11	华伯春	—	—	100	0.4202%
12	唐红	—	—	100	0.4202%
13	张小东	—	—	100	0.4202%
14	吕国明	—	—	90	0.3782%
15	刘仲华	—	—	90	0.3782%
16	王兴华	—	—	80	0.3361%
17	周建新	—	—	25	0.1050%
18	孙建明	—	—	20	0.0840%
19	黎建文	—	—	20	0.0840%
20	徐卫东	—	—	20	0.0840%
21	蔡建峰	—	—	10	0.0420%
22	戴晓荣	—	—	10	0.0420%
23	林凯	—	—	10	0.0420%
24	刘建伟	—	—	10	0.0420%
25	姚光利	—	—	10	0.0420%
26	杨正祖	—	—	10	0.0420%
27	董遂庆	—	—	10	0.0420%
28	过菲	—	—	10	0.0420%
29	韦宝龙	—	—	10	0.0420%
30	王建洪	—	—	10	0.0420%
31	唐国奇	—	—	10	0.0420%
32	赵仲光	—	—	10	0.0420%
33	孙伟忠	—	—	10	0.0420%
34	沈志萍	—	—	10	0.0420%
35	唐云鹰	—	—	10	0.0420%
36	王峰	—	—	5	0.0210%
	合 计	21,500	100%	23,800	100%

3、2009 年以来股权转让

2009 年，公司发生的股权转让情况如下表所示：

协议签署日	转让股东	受让人	转让股数 (万股)	转让价格 (元/股)
2009.1.19	林凯	沈忠度	10	4.20
2009.5.6	王峰	沈忠度	5	4.20
2009.5.26	上海章君商贸有限公司	无锡市双发金属材料有限公司	300	4.60
2009.9.10	吕国明	周延	90	4.95
	王仁		200	
	王兴华		80	
2009.9.15	杭州邦和建筑工程有限公司	董志远	200	4.95
	无锡市双发金属材料有限公司	王吕青	300	
	山东天和投资有限公司	魏爱民	300	
2009.10.10	刘建伟	沈忠度	10	4.95
2009.12.21	浙江豪瑞投资有限公司	项雷	300	4.95

2009 年公司股权变动所涉及的股权支付款项已由股权受让人支付完毕，股权受让人的姓名和住所已经记载于公司的股东名册。

上述股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持有股份数（万股）	持股比例
1	唐志毅	8,600	36.1345%
2	唐永清	4,300	18.0672%
3	唐维君	4,300	18.0672%
4	唐柯君	4,300	18.0672%
5	周延	370	1.5546%
6	项雷	300	1.2605%
7	魏爱民	300	1.2605%
8	王吕青	300	1.2605%
9	董志远	200	0.8403%
10	吕燕青	200	0.8403%
11	华伯春	100	0.4202%
12	唐红	100	0.4202%
13	张小东	100	0.4202%
14	刘仲华	90	0.3782%
15	周建新	25	0.1050%
16	沈忠度	25	0.1050%

序号	股东姓名	持有股份数（万股）	持股比例
17	孙建明	20	0.0840%
18	黎建文	20	0.0840%
19	徐卫东	20	0.0840%
20	蔡建峰	10	0.0420%
21	戴晓荣	10	0.0420%
22	姚光利	10	0.0420%
23	杨正祖	10	0.0420%
24	董遂庆	10	0.0420%
25	过菲	10	0.0420%
26	韦宝龙	10	0.0420%
27	王建洪	10	0.0420%
28	唐国奇	10	0.0420%
29	赵仲光	10	0.0420%
30	孙伟忠	10	0.0420%
31	沈志萍	10	0.0420%
32	唐云鹰	10	0.0420%
	合 计	23,800	100%

（三）公司设立以来的重大资产重组情况

公司自有限公司设立以来，未发生重大资产重组情况。

（四）历次股权变更对公司业务、管理层、实际控制人和业务的影响

公司自有限公司设立以来，主营业务为焊接钢管的生产、销售，未曾发生变化。历次股权变更前后的实际控制权均未发生变化，管理层较为稳定。历次股权变更及资产变化均未对公司实际控制人、管理层和经营业绩产生重大影响。

四、发起人出资及历次股本变化的验资情况

（一）有限公司设立时的验资

1999 年 12 月 16 日，锡山华夏会计师事务所有限公司对有限公司设立时的注册资本实收情况进行了审验，并出具锡华会所验字（1999）56 号《验资报告》，根据该验资报告，截至 1999 年 12 月 15 日止，有限公司已收到其股东投入的资本 1,000 万元，其中实收资本 1,000 万元，占总注册资本的 100%。

（二）2003 年 7 月增资时的验资

2003 年 8 月 29 日，无锡普信会计师事务所有限公司对有限公司截至 2003 年 8 月 29 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了锡普会分验（2003）742 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2003 年 8 月 29 日，有限公司收到股东缴纳的新增注册资本合计 4,000 万元，变更后的注册资本为 5,000 万元。

（三）2007 年 6 月公司整体变更时的验资

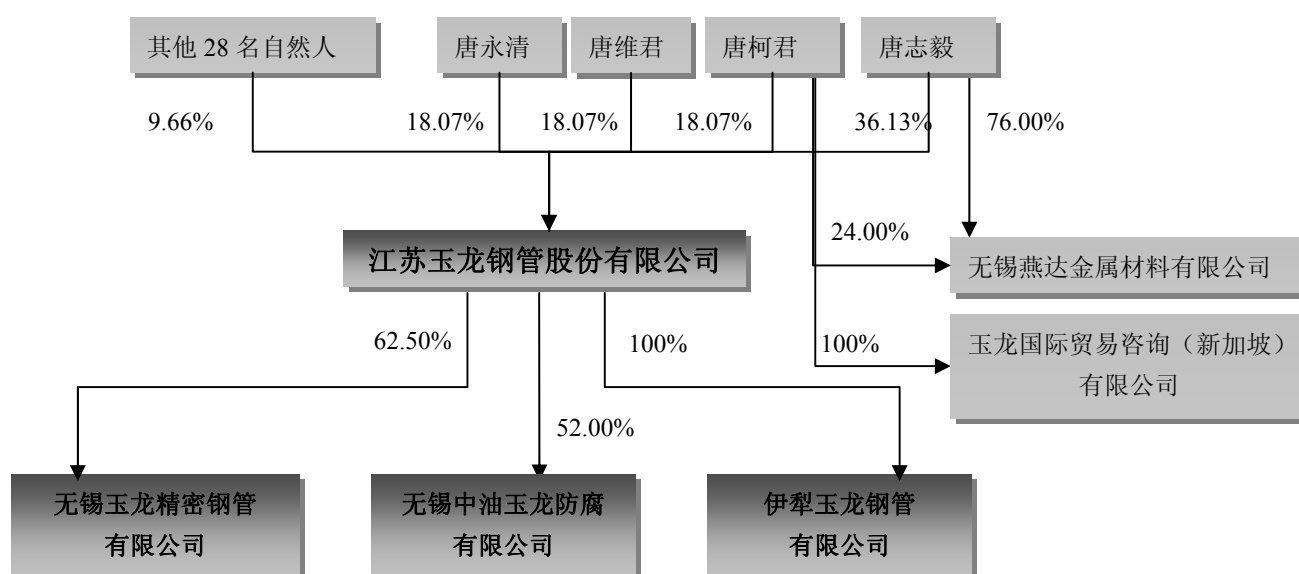
2007 年 6 月 22 日，江苏公证会计师事务所有限公司对有限公司整体变更股份有限公司的净资产出资进行了审验，并出具了苏公 W[2007]B073 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2007 年 6 月 22 日，玉龙钢管（筹）已将有限公司截至 2007 年 3 月 31 日的净资产 215,935,939.32 元折合股份 21,500 万股，其中人民币 21,500 万元作为注册资本，其余 935,939.32 元作为资本公积。

（四）2007 年 12 月增资时的验资

2007 年 12 月 26 日，江苏公证会计师事务所有限公司对本公司截至 2007 年 12 月 26 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了苏公 W[2007]B166 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2007 年 12 月 26 日，本公司收到股东缴纳的新增注册资本合计 2,300 万元，变更后的注册资本为 23,800 万元。

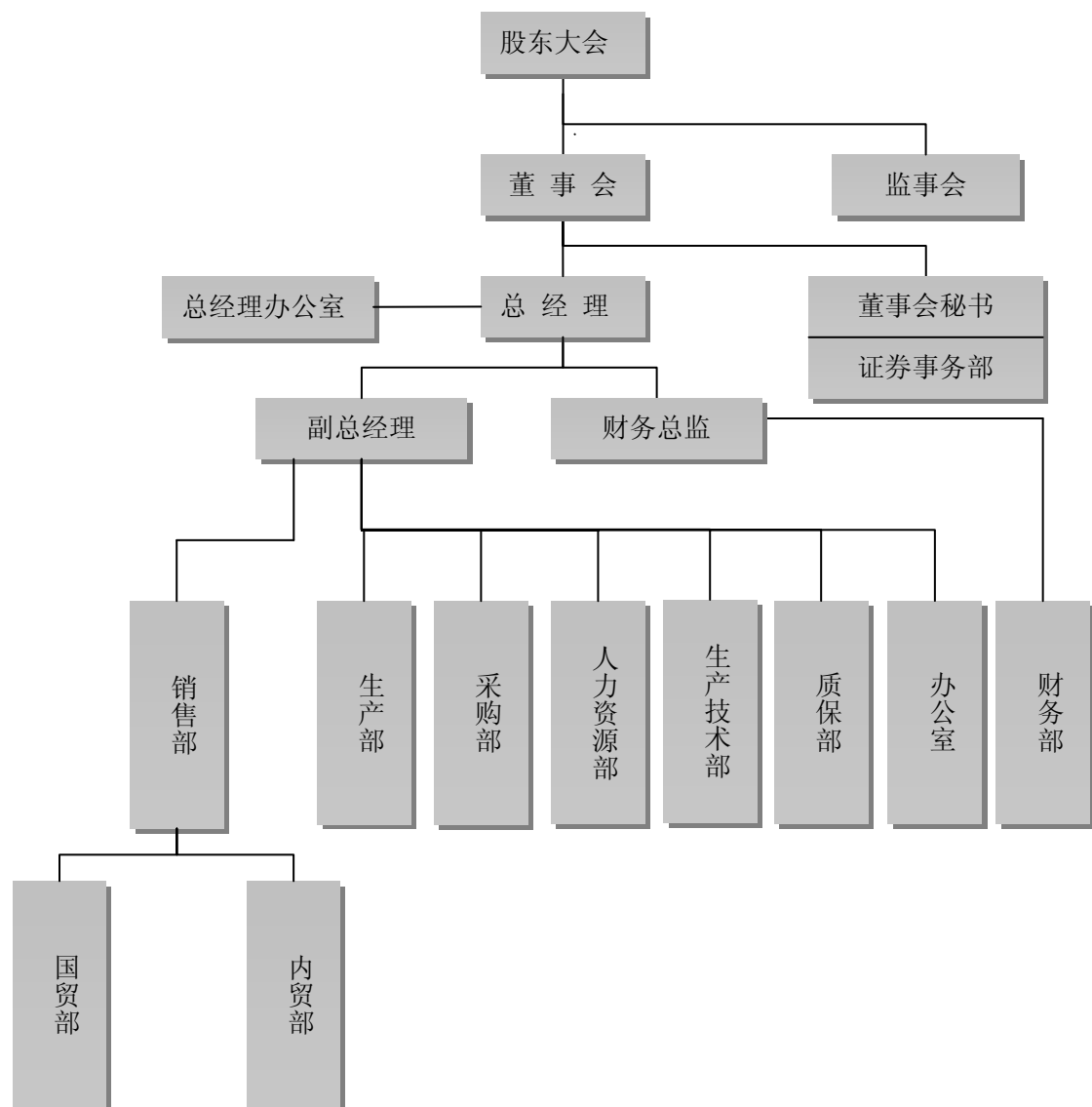
五、发行人股权结构及组织架构

（一）发行人股权结构图



注：唐志毅为唐永清之子，唐维君为唐永清之大女儿，唐柯君为唐永清之二女儿。

（二）发行人组织结构图



各职能部门职责如下：

1、总经理办公室：负责收集及分析各个分管生产、销售、采购副总经理与财务总监的信息，并作出生产、经营决策，制定公司长期发展计划等。

2、证券事务部：公司董事会下设机构，为公司股东大会、董事会、监事会的会议及活动服务。闭会期间为股东、董事、监事服务，负责公司投资者关系管理、信息披露、股权管理，协调董事会安排下的审计工作，日常工作由董事会秘书具体负责。

3、销售部：负责产品的调研与开发，制定销售计划、营销策略。组织销售产品及回收货款，负责产品售前售后服务的管理，牵头组织处理合同异议纠纷，管理公司各销售机构运作及业务指导、培训等。销售部根据职能划分为国贸部、内贸部。国贸部负责国际贸易、内贸部负责国内贸易，并下设市场部负责开拓尚未开发销售的地区。

4、生产部：负责各生产车间的维护，减轻或避免污染物的直接排放；对各生产车间的原辅料、能源、资源的用量及现场管理进行控制；负责环境管理体系在各车间的运行，落实环境目标指标和管理方案。

5、采购部：根据销售合同编制月采购计划，并组织实施原材料采购并落实发运周期与发运。

6、人力资源部：负责编制公司劳动用工、劳动保险、职工培训等计划，公司机构、劳动事宜管理，负责公司各单位劳动管理与人员考勤，负责公司离退休、养老、失业等有关保险汇总，组织劳动、工伤医疗鉴定，负责公司技术等级培训等。

7、生产技术部：负责新产品的开发、技术改造、设备引进，领导车间做好技术标准工作，并及时调整和加强生产技术上的薄弱环节，组织解决生产中发生的重大问题，保证生产技术顺利完成。

8、质保部：负责企业质量管理工作，计划并组织实施、进行质量监督，对原材料、成品、半成品的采购进行现场检验、理化试验和判定，处理公司产品质量异议，进行质量信息调研分析、对入库产品进行抽查，对公司质量事故调查、判定、处理及管理。

9、办公室：负责公司秘书、文书、机要工作，协助总经理完善企业各项规章制度和管理措施，负责指定各车间，各部门的岗位职责编写及本公司的文件资料控制，负责企业厂容环境管理及日常来客来防处理。负责公司后勤保障工作。

10、财务部：负责公司预算编制与实施，预测、分析、考核和控制公司主要财务指标，管理费用计划编制及控制、指定公司财务会计、税收政策，管理公司财务费用、财务报销、结算、债权债务、负责财务会计核算，提供会计信息资料。

（三）公司控股子公司简介

1、无锡玉龙精密钢管有限公司

（1）玉龙精密概况

成立时间： 2003 年 7 月 21 日
注册资本： 800 万美元
法定代表人： 唐永清
注册地： 无锡市惠山区玉祁镇工业园
企业类型： 合资经营（港资）
经营范围： 生产石油天然气输送管道、石油套管、钢材轧制品、金属材料；销售本公司产品（上述范围涉及国家专项规定的，经批准后方可经营）。

玉龙精密主营业务为焊接钢管的生产和销售，目前以方矩形焊接钢管生产为主，并生产部分规格直缝高频焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管。

（2）玉龙精密历史沿革

2003 年 6 月 4 日，经无锡市惠山区对外贸易经济合作局惠外经贸[2003]99 号文批复，同意江苏玉龙钢管有限公司与香港柯玮麟先生合资建办无锡玉龙精密钢管有限公司，注册资本 800 万美元，其中，有限公司出资 500 万美元，占注册资本的 62.50%；柯玮麟出资 300 万美元，占注册资本的 37.50%。2003 年 6 月 18 日，玉龙精密取得江苏省人民政府颁发的外经贸苏府贸字[2003]0001 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2003 年 7 月 21 日，玉龙精密取得江苏省无锡工商行政管理局颁发的注册号为企合苏锡总副字第 006426 号《企业法人营业执照》。无锡普信会计师事务所有限公司出具了锡普会分外验（2003）40 号、（2004）9 号、（2004）24 号《验资报告》对有限公司、柯玮麟第一期、二期、三期出资进行了验证，确认玉龙钢管出资 500 万美元到位、柯玮麟出资 147.94 万美元到位。

因身体状况等原因无法前往大陆参与玉龙精密的经营及管理事务，2004 年 4

月 25 日，柯玮麟与嘉仁实业签订股权转让协议，约定柯玮麟将玉龙精密 37.50% 的股权以原始出资额 300 万美元转让给嘉仁实业，其中柯玮麟已完成的出资 147.94 万美元由嘉仁实业支付给柯玮麟，剩余未完成的出资 152.06 万美元由嘉仁实业直接出资至玉龙精密。该股权转让价格是以柯玮麟对玉龙精密的实际出资金额为基础经双方平等自愿协商一致后确定的。2004 年 7 月 20 日，无锡市利用外资管理委员会锡外管委（2004）190 号文批复，同意该次股权转让。2004 年 7 月 28 日，玉龙精密办理了工商登记变更。2004 年 8 月 11 日，无锡普信会计师事务所有限公司对第四期出资进行了验证，并出具了锡普会分外验（2004）45 号验资报告，确认嘉仁实业出资 152.06 万美元。至此，玉龙精密已收到股东缴纳的注册资本 800 万美元，实收资本为 800 万美元。

玉龙精密目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万美元）	出资比例
1	江苏玉龙钢管股份有限公司	500	62.50%
2	香港嘉仁实业发展有限公司	300	37.50%
	合 计	800	100%

（3）玉龙精密财务状况

截至 2009 年 12 月 31 日，玉龙精密的总资产为 36,025.12 万元、净资产为 22,077.40 万元，2009 年度实现的净利润为 4,158.89 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，玉龙精密的总资产为 37,545.15 万元、净资产为 23,873.03 万元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 1,795.63 万元（有关财务数据已经江苏公证审计）。

2、无锡中油玉龙防腐有限公司

（1）玉龙防腐概况

成立时间： 2001 年 1 月 31 日

注册资本： 1918 万元

法定代表人： 唐柯君

注册地： 无锡市惠山区玉祁高新技术开发区 D 区

企业类型： 有限责任公司

经营范围： 管道内、外防腐产品的生产、销售，金属材料的销售；石

油非标机械产品的研制、生产、销售、咨询及相关的技术服务；承揽各类管道防腐作业（上述范围涉及国家专项规定的，经批准后方可经营）。

玉龙防腐的主营业务为钢管表面做特殊防腐处理，拥有 3PE 防腐生产线一台套，年生产能力为 80 万平方米。2001 年玉龙防腐成立，取得了 3PE 防腐技术资格，该资格主要应用于石油输送管道，即高钢级钢管的防腐处理，玉龙钢管未来将重点发展高钢级钢管产品，为适应经营战略的转变，玉龙防腐已引进拥有防腐业务新股东，计划未来根据业务发展情况将防腐加工能力提升至 200 万平方米/年。

（2）玉龙防腐历史沿革

2001 年 12 月 5 日，江苏玉龙钢管有限公司与中国石油中国天然气管道科学研究院（以下简称“管道科研院”）签订出资协议书，决定共同出资成立无锡中油玉龙防腐有限公司，注册资本 418 万元，其中江苏玉龙钢管有限公司出资 250.80 万元，占注册资本 60%；中国天然气管道科学研究院出资 167.20 万元，占注册资本 40%。2002 年 1 月 21 日，无锡普信会计师事务所有限公司对上述出资进行了验资，出具了锡普会分验（2002）78 号验资报告。2002 年 1 月 31 日，玉龙防腐取得了无锡市惠山工商行政管理局颁发的注册号为 3202851100048 的《企业法人营业执照》。

玉龙防腐成立后取得 3PE 防腐技术资格，该资格主要应用于石油输送管道，即高钢级钢管的防腐处理，但在成立之初，本公司尚未进入此类钢管市场，因此玉龙防腐成立后即处于亏损和业务基本停顿状态，管道科研院希望退出其在玉龙防腐的投资。2003 年 8 月 17 日，管道科研院与唐柯君签订股权转让协议，将其持有的玉龙防腐 40% 的股份转让给唐柯君。在该次股权转让时，玉龙防腐已经出现亏损并且其业务实际上处于停顿状态，转股双方根据玉龙防腐在转股之前的账面净资产值并考虑到玉龙防腐的业务情况，在平等自愿的基础上经协商一致后确定股权转让价格为 133.2 万元。2003 年 9 月 18 日，玉龙防腐办理了工商登记变更。

为服务于本公司未来重点发展的高钢级钢管产品，玉龙防腐拟重新开展防腐

业务，为此玉龙防腐需要引进新股东，以求通过合作壮大玉龙防腐。2008 年 4 月 10 日，唐柯君与北海攀龙钢管防腐有限公司（以下简称“北海攀龙”）和上海伊园实业有限公司（以下简称“上海伊园”）分别签订了股权转让协议，唐柯君将所持有的玉龙防腐 24%股权以玉龙防腐经审计的净资产对应的价值 41.42 万元转让给北海攀龙、将所持有的玉龙防腐 16%股权以玉龙防腐经审计的净资产对应的价值 27.61 万元转让给上海伊园。转让完成后，唐柯君不再拥有玉龙防腐股份。玉龙钢管将其持有的玉龙防腐 8%股权以玉龙防腐经审计的净资产对应的价值 13.81 万元转让给上海伊园。新股东中，北海攀龙具有防腐技术实力和经验，上海伊园具有防腐业务的营销经验和资源。本次股权转让的价格是以玉龙防腐截至 2008 年 3 月 31 日经审计净资产人民币 172.59 万元所对应的股权价值，由有关的转股当事人经平等自愿协商一致后确定的。

2008 年 6 月 24 日，无锡市惠山工商行政管理局核准登记前述的股权转让。转让完成后，玉龙防腐股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	江苏玉龙钢管股份有限公司	217.36	52.00%
2	北海攀龙钢管防腐有限公司	100.32	24.00%
3	上海伊园实业有限公司	100.32	24.00%
	合 计	418.00	100%

2008 年 6 月 24 日，玉龙防腐召开股东会，同意无锡中油玉龙防腐有限公司注册资本由人民币 418 万元增加至人民币 1,918 万元；其中，江苏玉龙钢管股份有限公司认购出资 780 万元，认购价格为人民币 780 万元，北海攀龙钢管防腐有限公司认购出资 360 万元，认购价格为人民币 360 万元，上海伊园实业有限公司认购出资 360 万元，认购价格为人民币 360 万元。2008 年 7 月 15 日，江苏公证出具苏公 W[2008]B112 号验资报告，确认新增注册资本 1,500 万元已到位。玉龙防腐于 2008 年 6 月 25 日完成工商登记变更并取得变更后的营业执照，注册号为 320206000006152。

本次增资完成后，玉龙防腐股东和股权比例不变，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	江苏玉龙钢管股份有限公司	997.36	52.00%
2	北海攀龙钢管防腐有限公司	460.32	24.00%

3	上海伊园实业有限公司	460.32	24.00%
	合 计	1,918.00	100%

截至 2010 年 6 月底，北海攀龙和上海伊园的股权结构和实际控制人如下表所示：

名称	注册资本（人民币）	股东及持股比例	实际控制人
北海攀龙钢管防腐有限公司	1,000 万元	倪正义，持股比例 49.33% 王新华，持股比例 19.73% 李晓峰，持股比例 12.56% 金相善，持股比例 4.48% 李京福，持股比例 4.48% 倪志峰，持股比例 3.59% 杜龙江，持股比例 3.14% 杜增荣，持股比例 2.69%	倪正义
上海伊园实业有限公司	3,000 万元	叶婵娜，持股比例 95% 缪慧芬，持股比例 5%	叶婵娜

北海攀龙和上海伊园的实际控制人、股东、董事、监事和高级管理人员与本公司的实际控制人、股东、董事、监事和高级管理人员不存在关联关系。

（3）玉龙防腐财务状况

截至 2009 年 12 月 31 日，玉龙防腐的总资产为 2,186.74 万元、净资产为 1,936.16 万元，2009 年度实现的净利润为 253.52 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，玉龙防腐的总资产为 2,587.91 万元、净资产为 2,282.23 万元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 346.07 万元（有关财务数据已经江苏公证审计）。

3、伊犁玉龙钢管有限公司

（1）伊犁玉龙概况

成立时间： 2009 年 11 月 18 日
 注册资本： 2000 万元
 法定代表人： 唐永清
 注册地： 霍城县清水镇上海路江苏工业园区
 企业类型： 有限责任公司

经营范围： 钢材轧制；石油钻杆及配套接头、回转支承的制造、加工、销售；金属材料、建筑用材料、五金交电、通用机械的销售；各种管道和管件的防腐处理（涉及专项审批除外）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

为进一步优化区域布局，以贴近国家西部能源动脉为原则，本公司于 2009 年 11 月以货币出资形式在新疆维吾尔自治区霍城县设立了伊犁玉龙钢管有限公司。2009 年 11 月 13 日，新疆天意有限责任会计师事务所对上述出资进行了验资，出具了新天会验字[2009]158 号《验资报告》。2009 年 11 月 18 日，伊犁玉龙取得了霍城县工商行政管理局颁发的注册号为 654123050002164 的《企业法人营业执照》。

伊犁玉龙成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	江苏玉龙钢管股份有限公司	2,000	100%
	合 计	2,000	100%

伊犁玉龙自成立至本招股书签署日，股权结构未发生变化。

伊犁玉龙的主营业务为焊接钢管的生产和销售。公司本次募集资金投资项目之一年产 25 万吨油、气等长距离输送用钢管项目拟由伊犁玉龙组织实施。截至本招股书签署日，伊犁玉龙尚未开展正式的经营活动。

（2）伊犁玉龙财务状况

截至 2009 年 12 月 31 日，伊犁玉龙的总资产为 2,689.36 万元、净资产为 2,000.00 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，伊犁玉龙的总资产为 2,689.36 万元、净资产为 2,000 万元（有关财务数据已经江苏公证审计）。

六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人及实际控制人基本情况

本公司发起人及实际控制人为唐志毅、唐永清、唐维君、唐柯君四人。该四人的基本情况如下：

序号	姓名	股数 (万股)	占总股本 比例	在发行人担任的职务	国籍	是否拥有境外居留权	身份证号	住址
1	唐志毅	8,600	36.13%	副董事长、总经理	中国	香港居留权	32022219781019****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村唐家宕 1 号
2	唐永清	4,300	18.07%	董事长	中国	新加坡居留权	32022219460924****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村唐家宕 1 号
3	唐维君	4,300	18.07%	--	中国	新加坡居留权	32022219740810****	江苏省无锡市惠山区育才苑 29 号 301 室
4	唐柯君	4,300	18.07%	董事、副总经理	中国	新加坡居留权	32022219770123****	上海市虹口区欧阳路 289 弄 22 号 501 室

(二) 发行人其他股东基本情况

1、除唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君四人外其他 28 位自然人股东

序号	姓名	股数 (万股)	占总股本 比例	在发行人担任的职务	国籍	是否拥有境外居留权	身份证号	住址
1	周延	370	1.55%	--	中国	否	21010319650719****	沈阳市沈河区顺通路 56-1 号 3-4-3
2	项雷	300	1.26%	董事	中国	否	33022619760730****	杭州市下城区中山北园 54 幢 1 单元 301 室
3	魏爱民	300	1.26%	--	中国	否	32022319680708****	江苏省宜兴市西渚镇筱里村余山 28 号
4	王吕青	300	1.26%	--	中国	否	31010519660722****	上海市长宁区虹桥路 996 弄 33 号 204 室
5	董志远	200	0.84%	--	中国	否	37020519680803****	成都市高新区芳草西一街 2 号 12 栋 1 单元 12 号
6	吕燕青	200	0.84%	副总经理	中国	新加坡居留权	32022219750124****	江苏省无锡市崇安区德兴巷 6 号 502 室
7	华伯春	100	0.42%	副总经理	中国	否	32022219490123****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村方巷 134 号
8	唐红	100	0.42%	副总经理	中国	否	32021119691106****	江苏省无锡市南长区扬名路 37 号 307 室
9	张小东	100	0.42%	财务部长	中国	否	32022219760122****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村唐家宕 123 号
10	刘仲华	90	0.38%	营销部部长	中国	否	32022219630531****	江苏省无锡市惠山玉祁镇振祁三村 1 号

11	周建新	25	0.11%	生技部部长	中国	否	32022219620601****	江苏省无锡市惠山区育才苑 72 号 402 室
12	沈忠度	25	0.11%	营销部	中国	否	32022219700107****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇蓉新村沈家村 351 号
13	孙建明	20	0.08%	营销二部	中国	否	32022219670222****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇蓉丰村孙家村 325 号
14	黎建文	20	0.08%	办公室主任、 监事	中国	否	32022219630304****	江苏省无锡市惠山玉祁镇振祁三村 32 号
15	徐卫东	20	0.08%	财务总监	中国	否	32050219680912****	江苏省无锡市新区叙康里 105 号 601 室
16	蔡建峰	10	0.04%	质保部部长	中国	否	32022219781119****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇蓉丰村莫家村 70 号
17	戴晓荣	10	0.04%	营销二部 副部长	中国	否	32022219750520****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇曙光村戴巷 50 号
18	姚光利	10	0.04%	总工程师	中国	否	61030319590223****	广州市番禺区石碁镇岐山中路 143 号八座 603 房
19	杨正祖	10	0.04%	副总工程师	中国	否	61030219510414****	陕西省宝鸡市渭滨区姜谭路 10 号三区 1 栋 2 楼 2 号
20	董遂庆	10	0.04%	副总工程师	中国	否	42040019450111****	湖北省荆州市沙市区联合乡北京东路钢管厂宿舍 43-2-2-2 号
21	过菲	10	0.04%	证券事务 代表	中国	否	32020319820414****	江苏省无锡市崇安区复兴路 130—3 号 702 室
22	韦宝龙	10	0.04%	一车间 负责人	中国	否	31011019520112****	上海市杨浦区杨树浦路 1427 号
23	王建洪	10	0.04%	二车间 负责人	中国	否	32022219590522****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇沿河宕 130 号
24	唐国奇	10	0.04%	四车间 负责人	中国	否	32022219630504****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村唐家宕 116 号
25	赵仲光	10	0.04%	玉龙精密 车间负责人	中国	否	32022219600529****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇春申路 125 号
26	孙伟忠	10	0.04%	财务部 副部长	中国	否	32022219650831****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇蓉丰村孙家村 233 号
27	沈志萍	10	0.04%	玉龙财务 主办会计	中国	否	32022219720219****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉祁村薛家巷 11 号
28	唐云鹰	10	0.04%	三车间 负责人	中国	否	32022219751128****	江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村唐家宕 187 号
	合 计	2,300	9.63%					

公司全体股东所持有的本公司股权不存在质押、担保或其他有争议的情况。

（三）实际控制人控制的其它企业情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人控制的其他公司为无锡燕达金属材料有限公司、玉龙国际贸易咨询（新加坡）有限公司。上述两家公司基本情况如下：

1、无锡燕达金属材料有限公司

成立时间： 2005 年 11 月 9 日
注册资本： 300 万元人民币
实收资本： 300 万元人民币
法定代表人： 唐志毅
注册地： 无锡市玉祁镇工业园
经营范围： 有色金属材料、五金交电、普通机械、建筑材料的销售。

燕达金属原主营业务为带钢、型材等金属材料的贸易，2005 年 11 月 9 日由自然人唐燕君和孙亮分别出资 228 万元和 72 万元设立，持股比例分别为 76%和 24%。2007 年 7 月 16 日，唐燕君与唐志毅签署《股权转让协议》，约定将其持有的燕达金属 76%的股权以原始出资额 228 万元转让给唐志毅；同日，孙亮与唐柯君签署《股权转让协议》，约定将其持有的燕达金属 24%的股权以原始出资额 72 万元转让给唐柯君。2007 年 8 月 2 日，燕达金属在无锡市惠山区工商行政管理局办理了变更登记，取得了变更后的企业法人营业执照。

2008 年 3 月 24 日，为避免与发行人产生同业竞争及关联交易，燕达金属将营业范围变更为：有色金属材料、五金交电、普通机械、建筑材料的销售，并取得变更后的企业法人营业执照。燕达金属未来定位于从事有色金属贸易业务，目前未开展实际业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，燕达金属的总资产为 1,241.20 万元、净资产为 313.91 万元，2009 年度实现的净利润为 0.29 万元；截至 2010 年 6 月 30 日，燕达金属的总资产为 1,241.15 万元、净资产为 313.85 万元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 -0.05 万元（相关财务数据未经审计）。

2、玉龙国际贸易咨询（新加坡）有限公司

该公司英文名为 YULONG INTERNATIONAL TRADING & CONSULTING (SINGAPORE) PTE. LTD.（以下简称“玉龙新加坡”），为 2008 年 9 月 18 日在新加坡注册成立

的有限公司。其公司登记号码为：200818463D，注册地址为：171 CHIN SWEE ROAD #08-01 SAN CENTRE SINGAPORE (169877)。玉龙新加坡的已发行股本总面值为 1 新加坡元，已发行股份总数为 1 股，唐柯君持有 1 股。玉龙新加坡主要的业务活动将为：综合性批发（包含综合性的进口和出口）。目前玉龙新加坡尚未开展正式的经营活动。

除控制上述企业外和本公司及控股子公司外，实际控制人未持有其他公司股权。

（四）实际控制人曾经控制的企业情况

1、无锡玉龙纵剪钢带有限公司

成立时间： 2003 年 1 月 8 日
注册资本： 300 万元人民币
实收资本： 300 万元人民币
法定代表人： 周海良
注册地： 无锡市惠山区玉祁镇工业园
经营范围： 纵剪钢带的加工。

2002 年 12 月 12 日，唐志毅与江苏玉龙钢管有限公司签订出资协议书，决定共同出资设立无锡玉龙纵剪钢带有限公司，注册资本 300 万元，其中唐志毅出资 270 万元，占注册资本 90%；江苏玉龙钢管有限公司出资 30 万元，占注册资本 10%，法定代表人为唐志毅。2003 年 1 月 2 日，无锡普信会计师事务所有限公司出具了锡普会分验（2003）33 号《验资报告》，对上述出资进行了验证。2003 年 1 月 8 日，纵剪公司取得了注册号为 3202852101479 的《企业法人营业执照》。

2004 年 3 月 10 日，本公司、唐志毅与嘉仁实业分别签署了《收购股权协议书》，约定由嘉仁实业收购本公司持有的纵剪公司 10%股权和唐志毅持有的纵剪公司 90%股权，收购价格为对应的初始出资额 30 万元、270 万元。2004 年 4 月 13 日，经无锡市惠山区对外贸易经济合作局惠外经贸资[2004]68 号文批复，同意唐志毅和本公司持有的纵剪公司的股权全部转让给嘉仁实业，公司类型变更为外商独资经营企业。2004 年 4 月 29 日，纵剪公司取得江苏省人民政府颁发批准

号为商外资苏府资字[2004]53804 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004 年 12 月 16 日，纵剪公司取得变更后的《企业法人营业执照》，变更为港资独资企业，法定代表人变更为王仁，注册资本仍为 300 万元。

2007 年 9 月 5 日，嘉仁实业与卫德有限公司（股东为张维东和沈惠芳，其中张维东为唐永清妻子之外甥，沈惠芳为唐永清妻子之外甥女，持股比例分别为 50%）签署《股权转让协议》，约定由卫德有限公司收购嘉仁持有的纵剪公司 100% 的股权，收购价格为初始出资额 300 万元。2007 年 10 月 16 日，无锡市利用外资管理委员会锡外管委审二[2007]203 号文同意嘉仁实业将纵剪公司 100% 的股份全部转让给卫德有限公司。2007 年 10 月 25 日，纵剪公司取得江苏省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007 年 10 月 29 日，纵剪公司取得变更后的营业执照，法定代表人变更为张维东。

2008 年 1 月 15 日，卫德有限公司股东张维东和沈惠芳将其持有的卫德有限公司股权转让给塚田健夫。2008 年 3 月 19 日，纵剪公司取得变更后的营业执照，法定代表人变更为周海良。2008 年 9 月 25 日，纵剪公司更名为无锡帆宇纵剪钢带有限公司。

2、无锡腾龙金属钢管厂

成立时间： 1998 年 8 月 28 日
注册资本： 880 万元人民币
实收资本： 880 万元人民币
法定代表人： 王仁
注册地： 玉祁镇玉东村
经营范围： 金属型材、板材、管材及元钉的制造、加工。

（1）历史沿革及主营业务

腾龙金属前身锡山市玉东金属型材厂（以下简称“型材厂”）系经锡山市玉祁镇人民政府 1998 年 7 月 30 日锡玉政[1998]08 号文件批复，由锡山市玉祁镇玉东村于 1998 年 8 月 28 日设立，并于同日取得锡山市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为锡山工商 25022260，注册资金为人民币 55 万元，

锡山会计师事务所于 1998 年 8 月 7 日出具的锡会所验企字（1998）894 号《验资报告》对上述注册资本进行了验证。设立时，型材厂的住所为玉祁镇玉东村；法定代表人为韦福南；经济性质为集体所有制；经营方式：制造、加工；经营范围：金属型材、板材、管材及元钉。经锡山市民政局锡民福[1998]3 号文件批准为福利企业，型材厂享受福利企业优惠政策。

2001 年 4 月，因型材厂原法定代表人韦福南到退休年龄，锡山市玉祁镇玉东村村民委员会免去韦福南原法定代表人的职务，任命唐志毅为型材厂法定代表人，2001 年 4 月 19 日，锡山市工商行政管理局核准本次变更。

2001 年 5 月 21 日，经锡山市工商行政管理局核准，型材厂名称变更为无锡腾龙金属钢管厂。

2001 年 6 月 1 日，惠山区玉祁镇玉东村民委员会（即原锡山市玉祁镇玉东村民委员会）向腾龙金属增加投入注册资本人民币 145 万元。无锡普信会计师事务所有限公司出具锡普会分验（2001）472 号《验资报告》对新增资本进行了验证。本次增资后，腾龙金属的注册资本变更为人民币 200 万元。2001 年 6 月 21 日，无锡工商行政管理局惠山分局核准登记本次注册资本变更。

2002 年 8 月 1 日，惠山区玉祁镇玉东村民委员会向腾龙金属增加投入注册资本人民币 680 万元。无锡普信会计师事务所有限公司出具锡普会分验（2002）1092 号《验资报告》对新增资本进行验证。本次增资后，腾龙金属的注册资本变更为人民币 880 万元。2002 年 8 月 21 日，无锡工商行政管理局惠山分局核准登记本次注册资本变更。

2005 年 9 月 22 日，腾龙金属法定代表人由唐志毅变更为王仁。2005 年 9 月 23 日，无锡市惠山工商行政管理局核准登记本次法定代表人变更。

2006 年 10 月 18 日，腾龙金属与本公司签署《资产转让协议》，约定腾龙金属将一套螺旋焊管机组、一套方矩形焊接钢管机组及辅助配套设施转让给本公司，转让价格为人民币 7,357,000 元；2007 年 8 月 20 日，腾龙金属与本公司签署《资产转让协议》，约定腾龙金属将其位于无锡市惠山区玉祁镇玉东村东北村 60-07-23 地块的厂房、办公楼及其他所有建筑转让给本公司，转让价格为

6,200,000 元。根据无锡公诚资产评估有限公司于 2006 年 10 月 17 日出具锡公评报字（2006）第 31 号《关于无锡腾龙金属钢管厂部分资产评估报告书》，转让设备资产的评估价值为人民币 725.9810 万元；根据无锡公诚资产评估有限公司 2007 年 8 月 18 日出具锡公评报字（2007）第 35 号《关于无锡腾龙金属钢管厂部分资产评估报告书》，转让房产的评估价值为人民币 6,170,475 元。上述转让价格系在评估值基础上由腾龙金属和本公司在平等自愿协商一致达成的价格。

2007 年 12 月 27 日，经无锡市惠山区工商行政管理局注销登记，腾龙金属终止，其注销之前的债权债务全部由玉祁镇玉东村民委员会承担。腾龙金属注销之前的员工为 52 名（含残疾人员工 9 名），其中 9 名残疾人员工由玉祁镇玉东村民委员会负责安置，其余 43 名员工由公司负责安置并已经实际接收为发行人的员工。腾龙金属的土地原系集体所有土地，公司未受让该等土地使用权。2007 年 10 月，本公司与无锡市国有土地资源管理局签订《无锡市国有土地使用权出让合同》，公司依法以出让方式获得腾龙金属原使用地块的国有土地使用权，使用期限为 50 年，用途为工业用地。

腾龙金属在转让主要生产设备前的主营业务为提供卷板、带钢的成型、焊接等加工服务以及生产销售 400*400 的方矩形焊接钢管和直径小于 $\Phi 1820$ 的螺旋埋弧焊管。

（2）转让过程和决策审批程序

腾龙金属资产转让的具体过程和有关决策审批程序如下：

A、2006 年 10 月 11 日，惠山区玉祁镇玉东村民委员会作出决定（同日惠山区玉祁镇玉东村村民代表大会通过会议也作出决定）：同意腾龙金属将其拥有的一套螺旋焊管机组、一套方矩形焊接钢管机组及辅助配套设施转让给本公司，转让价格由腾龙金属与本公司协商确定，但是不应低于评估值。无锡公诚资产评估有限公司对上述机器设备资产进行评估，并于 2006 年 10 月 17 日出具的锡公评报字（2006）第 31 号《关于无锡腾龙金属钢管厂部分资产评估报告书》，转让资产的评估价值为人民币 725.9810 万元。2006 年 10 月 18 日，本公司与腾龙金属经协商一致后签订《资产转让协议》，约定腾龙金属将上述机器设备资产以人民币 7,357,000 元转让给本公司。2006 年 11 月 1 日，腾龙金属向本公司移交上述

机器设备资产。2006 年 12 月 7 日，本公司向腾龙金属支付人民币 7,357,000 元。

B、2007 年 8 月 7 日，惠山区玉祁镇玉东村民委员会作出决定（同日惠山区玉祁镇玉东村村民代表大会通过会议也作出决定）：同意腾龙金属将其拥有的位于惠山区玉祁镇玉东村东北村 60-07-23 地块上、总建筑面积约为 13,000 平方米的厂房、办公楼及其他所有建筑物转让给本公司，转让价格由腾龙金属与本公司协商确定，但是不应低于评估值。无锡公诚资产评估有限公司对前述房产资产进行评估，并于 2007 年 8 月 18 日出具锡公评报字（2007）第 35 号《关于无锡腾龙金属钢管厂部分资产评估报告书》，转让资产的评估价值为人民币 6,170,475 元。2007 年 8 月 20 日，本公司与腾龙金属经协商一致后签订《资产转让协议》，约定腾龙金属将上述房产资产以人民币 6,200,000 元转让给本公司。2007 年 9 月 29 日，本公司向腾龙金属支付人民币 6,200,000 元。2008 年 1 月 11 日，上述房产资产过户至本公司名下。

上述的资产转让已得到腾龙金属出资人（惠山区玉祁镇玉东村委员会）的同意，经过无锡公诚资产评估有限公司评估，并且是经腾龙金属和本公司平等自愿协商一致后签订书面协议。保荐人及发行人律师认为：腾龙金属的资产转让业已履行了相应的内部决策和审批手续，未违反当时的有关法律规定，是合法有效的。

3、卫德有限公司

成立时间： 2006 年 9 月 6 日

注册资本： 1 万元港元

实收资本： 1 万元港元

董事： 塚田健夫

注册地： UNIT 2401A, 24/FL., PARK-IN COMMERCIAL CENTRE, 56
DUNDAS STREET, MONGKOK, KOWLOON, HONGKONG.

主要业务： 投资控股。

卫德有限公司成立于 2006 年 9 月 6 日，由骏业秘书代理公司设立。2006 年 11 月 23 日，唐柯君获得分配卫德有限公司股份 5,000 股，唐维君获分配卫德有限公司股份 4,999 股，同日，唐维君向骏业秘书代理公司购买卫德有限公司股份 1 股。2006 年 11 月 23 日，卫德有限公司股本为 10,000 港元，唐维君和唐柯君

分别持有 5,000 股。

2007 年 9 月 7 日,唐维君将其持有的卫德有限公司股份 5,000 股转让给张维东,唐柯君将其持有的卫德有限公司股份 5,000 股转让给沈惠芳。张维东和沈惠芳分别为唐永清妻子的外甥和外甥女。2008 年 1 月 15 日,张维东和沈惠芳分别将其持有的卫德有限公司股份 5,000 股转让给塚田健夫(塚田健夫与本公司的实际控制人无关联关系),转让价格为每股 1 港元,转让价款共计 10,000 港元,2008 年 1 月 30 日,塚田健夫向张维东和沈惠芳支付了转让款 10,000 港元。

卫德有限公司目前持有纵剪公司 100%的股权,除此外无其他对外投资。股东为塚田健夫,持股比例为 100%。

4、香港嘉仁实业发展有限公司

成立时间: 2004 年 3 月 3 日

注册资本: 1 万元港元

实收资本: 1 万元港元

董事: 潘德胜

注册地: UNIT 503, 5/FL., SILVERCORD, TOWER2, 30 CANTON
ROAD, TSIMSHATSUI, KOWLOON, HONGKONG.

主要业务: 投资控股。

嘉仁实业成立于 2004 年 3 月 3 日,由王仁(王仁为公司实际控制人之一唐柯君的配偶)出资设立,设立时股本为 10,000 股,王仁持股 100%。2008 年 6 月 20 日,王仁与潘德胜签署股权转让协议,王仁将其持有的嘉仁实业股权全部转让给潘德胜,转让价款共计 26,918,053.93 港元,以 2008 年 3 月 31 日嘉仁享有的玉龙精密净资产份额为定价依据。潘德胜(PAN, Tak Shing David)是中国香港永久性居民,与发行人的实际控制人没有关联关系。2008 年 8 月 29 日,嘉仁实业已完成上述股权转让的变更登记手续。

嘉仁实业目前持有玉龙精密 37.50%的股权,除此外无其他对外投资。股东为潘德胜,持股比例为 100%。

5、无锡毅邦投资有限公司

成立时间： 2007 年 12 月 7 日
 注册资本： 3000 万元人民币
 实收资本： 3000 万元人民币
 法定代表人： 唐志毅
 注册地： 无锡蠡园开发区滴翠路 100 号 A、B 幢群楼 203 室
 经营范围： 利用自有资产对外投资；投资咨询；为企业提供资产重组及并购方案；财务咨询服务；社会经济咨询（不含出国留学咨询与中介服务）（经营范围中设计专项审批（含许可证）的待批准<许可>后方可经营）。

毅邦投资成立于 2007 年 12 月 7 日，成立时的股东为唐志毅、陈江玉、过江，持股比例分别为 80%、10%和 10%。该公司成立至今从未开展业务，截至 2008 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 3,000.51 万元、净资产为 2,996.92 万元，2008 年度实现的净利润为-3.08 万元，2009 年 12 月 31 日，经无锡市滨湖工商行政管理局注销登记，毅邦投资终止经营。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

控股股东和实际控制人未间接持有发行人的股份，控股股东和实际控制人所持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本

（一）本次拟发行的股份及发行前后公司股本结构

公司本次拟发行人民币普通股 8,000 万股，发行前后公司股本结构变化情况如下：

股份类别	发行前		发行后	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
一、有限售条件股份	238,000,000	100%	238,000,000	74.84%
唐志毅	86,000,000	36.13%	86,000,000	27.04%
唐永清	43,000,000	18.07%	43,000,000	13.52%
唐维君	43,000,000	18.07%	43,000,000	13.52%
唐柯君	43,000,000	18.07%	43,000,000	13.52%

其他 28 位自然人股东	23,000,000	9.66%	23,000,000	7.24%
二、无限售条件股份	0	0	80,000,000	25.16%
本次发行社会公众股	0	0	80,000,000	25.16%
合 计	238,000,000	100%	318,000,000	100%

（二）前十名股东

股东名称	持股数量（股）	持股比例
唐志毅	86,000,000	36.13%
唐永清	43,000,000	18.07%
唐维君	43,000,000	18.07%
唐柯君	43,000,000	18.07%
周延	3,700,000	1.55%
项雷	3,000,000	1.26%
魏爱民	3,000,000	1.26%
王吕青	3,000,000	1.26%
董志远	2,000,000	0.84%
吕燕青	2,000,000	0.84%
合 计	231,700,000	97.35%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

股东名称	股数（股）	持股比例	在发行人处所担任的职务
唐志毅	86,000,000	36.13%	副董事长、总经理
唐永清	43,000,000	18.07%	董事长
唐维君	43,000,000	18.07%	--
唐柯君	43,000,000	18.07%	董事、副总经理
周延	3,700,000	1.55%	--
项雷	3,000,000	1.26%	董事
魏爱民	3,000,000	1.26%	--
王吕青	3,000,000	1.26%	--
董志远	2,000,000	0.84%	--
吕燕青	2,000,000	0.84%	董事、副总经理
合 计	231,700,000	97.35%	

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司本次发行前的股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的持股情况

姓名	关联关系	持股情况（股）	持股比例
唐永清		43,000,000	18.07%
唐志毅	唐永清之子	86,000,000	36.13%
唐维君	唐永清之女	43,000,000	18.07%
唐柯君	唐永清之女	43,000,000	18.07%
吕燕青	唐维君之丈夫	2,000,000	0.84%
华伯春	唐永清妹夫	1,000,000	0.42%
唐红	唐永清堂妹	1,000,000	0.42%
张小东	唐永清配偶的外甥	1,000,000	0.42%
刘仲华	唐永清配偶的外甥	900,000	0.38%
合 计		220,900,000	92.82%

除上述股东之间存在上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司实际控制人（唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君）以及吕燕青、华伯春、唐红、张小东、刘仲华承诺：自本公司股票上市之日起，36 个月内不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。

江苏玉龙钢管股份有限公司股东周延、项雷、魏爱民、王吕青、董志远、周建新、沈忠度、孙建明、黎建文、徐卫东、蔡建峰、戴晓荣、姚光利、杨正祖、董遂庆、过菲、韦宝龙、王建洪、唐国奇、赵仲光、孙伟忠、沈志萍、唐云鹰均分别承诺：自本公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。

同时，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东唐志毅、唐永清、唐柯君、黎建文、王建洪、吕燕青、华伯春、唐红、徐卫东、项雷还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后 6 个月内，不转让其所持有的公司股份；申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

八、发行内部职工股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工变化情况

截至 2007 年末、2008 年、2009 年末及 2010 年 6 月底，本公司及下属子公司员工总数分别为 649 人、877 人、908 人和 918 人。截至 2010 年 6 月底，本公司及下属子公司员工构成情况如下：

1、按专业结构划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例
生产人员	480	52.29%
质检人员	178	19.39%
管理人员	50	5.45%
销售人员	53	5.77%
技术人员	68	7.41%
后勤人员	89	9.69%
合 计	918	100%

2、按受教育程度划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例
本科及本科以上	65	7.08%
大 专	145	15.80%
其 他	708	77.12%
合 计	918	100%

3、按年龄划分

员工类别	员工人数（人）	占员工总人数比例
30 岁及以下	360	39.21%
31—40 岁	290	31.59%
41—50 岁	200	21.79%
50 岁以上	68	7.41%
合 计	918	100%

（二）执行社会保障制度的情况

公司实行劳动合同制，按照《劳动法》等国家有关法律法规和无锡市地方政府颁布的有关法律法规，结合公司的实际情况，在平等自愿、协商一致的基础上与全体员工签订了劳动合同。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

本公司及控股子公司按规定参加了基本养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险等社会保险。根据无锡市城镇职工基本医疗保险规定，2007 年 12 月 31 日前无锡市惠山区是独立的城镇基本医疗保险统筹地区。按照无锡市惠山区的规定，在 2007 年 12 月 31 日前，对本区所属企业参加城镇职工基本医疗保险未作强制性规定，本公司及控股子公司参加了农村合作医疗保险，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司及控股子公司开始参加城镇职工医疗保险。

2010 年 7 月 13 日，无锡市惠山区劳动和社会保障局出具《证明》，证明本公司及控股子公司无锡玉龙精密钢管有限公司、无锡中油玉龙防腐有限公司最近三十六个月以来，均能严格遵守劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件，并足额为职工缴纳社会保险金，不存在因违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而收到行政处罚的情况。

（三）执行住房公积金制度的情况

本公司 2007 年末执行住房公积金制度，自 2008 年 1 月起，本公司按照住房公积金管理部门的要求开始为员工建立住房公积金账户并为员工缴纳住房公积金。

公司 2007 年末执行住房公积金制度主要原因是：公司员工人数较多，且外地员工占据比较大比例，车间员工存在一定的流动性，许多员工不愿意按照有关法律规定缴纳住房公积金，而是希望公司将住房补贴作为工资收入的一部分直接支付给员工；同时当地的住房公积金制度执行实践中，未执行住房公积金制度的现象具有一定的普遍性。

2010 年 7 月 15 日，无锡市住房公积金管理中心惠山区管理部出具《证明》，证明本公司及其控股子公司无锡玉龙精密钢管有限公司、无锡中油玉龙防腐有限公司最近三十六个月以来，不存在因违反住房公积金方面的法律、法规和规范性

文件而受到行政处罚的情况。

十、持有发行人 5%以上股份的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

持有本公司 5%以上股份的主要股东为唐永清及其三个子女，该四人已就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺。有关情况详见本节“七、发行人股本”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承诺”。

该四人均已就避免与发行人发生同业竞争作出承诺。有关情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况

发行人的主营业务是焊接钢管的生产、销售,主要产品为螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、方矩形高频焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管,上述产品被广泛应用于石油天然气、化工、煤矿、城市供水、供气、供热、排污等工程和住宅钢结构、桥梁、输变电铁塔、大型机械以及大型建筑工程等领域。

公司产品用途可划分为输送管道用及结构用钢管用途。按上述两种用途划分,公司产品运用于以下代表性工程:

1、输送管道项目

包括:中哈天然气管线项目、中亚天然气管道项目、中石化榆济线天然气管网项目、川气东送南京市配套工程、川气东送江苏配套管线一期工程溧宜支线工程项目、中石油钦州石化炼油项目、中石油兰州油库项目、上海石化化工区百联油库项目、神华鄂尔多斯煤制油项目、神华包头煤化工有限公司煤制烯烃项目、鄂州天然气工程项目、南宁天然气管道工程、江西省瑞昌~九江~景德镇长输天然气管道用钢管项目、黄岛~潍坊化工原料输送管道、太湖引水工程等。此外,公司还与委内瑞拉、特立尼达和多巴哥、巴西、伊朗、埃及、叙利亚、伊拉克等境外石油公司保持长期合作关系。

2、结构用钢管项目

包括:广州新白云机场、首都国际机场、润扬大桥、奥运鸟巢主体育场/水立方工程、北京电视台、上海世博会展览馆、上海地铁、杭州地铁、扬子石化、九江石化等工程。

2006年,公司被江苏省科学技术厅评为江苏省高新技术企业。2007年,“玉龙”牌商标被认定为“中国驰名商标”,并成为中国钢结构协会钢管分会理事单位。据中国钢结构协会钢管分会统计,本公司在焊接钢管的品种、综合规模、市场占有率上连续三年(2007年~2009年)居同行业前三名。根据上海钢管行业协会统计,公司在焊接钢管的品种综合规模、销售额、利税总额及市场占有率的综合排名中2007年~2009年连续三年华东地区第一。

自本公司设立以来，主营业务一直为制造和销售各种类型的焊接钢管。

二、行业基本情况

（一）行业管理和行业政策

1、行业管理体制

本公司所处行业属于黑色金属冶炼及压延加工行业下的钢压延加工子行业。

我国钢铁行业的主管部门是国家发展和改革委员会，其主要负责研究拟订并组织实施钢铁行业的发展战略、设计其中重点领域的专项规划(含基地规划)，提出总量平衡、结构调整目标及产业布局；审核钢铁行业的重大项目以及大型企业集团的投资规划，协调重大问题；研究拟订、修订钢铁行业的产业政策，起草法律、法规及配套的规章、制度并监督实施；提出钢铁行业的体制改革、技术进步、投融资、利用外资、金融、贸易、财税政策建议及专项消费政策和配套措施。

焊接钢管行业的行业性自律组织是中国钢结构协会钢管分会。中国钢结构协会钢管分会的主要职能是代表会员利益、维护会员的合法权益，坚持为企业、行业服务，为政府、社会服务，为会员单位提供信息服务，不断增强行业在国内外市场的竞争力并促进行业的健康发展。

2、行业政策

（1）产业政策

国家陆续出台的一系列涉及钢铁工业及焊接钢管行业的宏观调控措施及相关政策主要包括：

2005年7月，经国务院批准，国家发展和改革委员会颁布《钢铁产业发展政策》，提出了我国钢铁产业发展总体目标、产品结构调整、组织结构调整、产业布局调整目标以及技术经济指标等具体要求。

2005年12月，经国务院批准，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2005年本）》，钢铁产品中的石油开采用油井管、电站用高压锅炉管及油、气等长距离输送用钢管被列为鼓励类项目。

2007年12月，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2007年本）》（征求意见稿），钢铁产品中的专用特种钢管生产（包括了石油开采用油井钢管，高压锅炉钢管，油、气等长距离输送用钢管，核电、海底输送、石化用大口径、高性能（耐高温、耐低温、耐高压、耐腐蚀）特种不锈钢、合金钢钢管等）被列为鼓励类项目。

2007年6月19日，财政部、国家税务总局发布了《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90号），自2007年7月1日起，调整了2831项商品的出口退税政策，焊接钢管除石油天然气道焊管及石油天然气钻探套导焊管以外的焊管产品由原来13%的出口退税调整为0%。

2007年12月，国务院税则委员会发布《2008年关税实施方案》（税委会[2007]25号），自2008年1月1日起，对除石油天然气道焊管及石油天然气钻套导焊管以外的其他焊管、异型焊管及未列明焊管征收15%的出口暂定税率。

2008年11月13日，国务院税则委员会发布《关于调整出口关税的通知》（税委会[2008]36号），自2008年12月1日起，取消焊管等钢材产品的出口关税。

2009年3月，国务院发布了《钢铁产业调整和振兴规划》，制定了调整部分产品的进出口税率、实施公平贸易政策鼓励、引导钢铁企业积极推进节能技术改造、淘汰落后产能、抑制产能过剩、兼并重组、完善产业政策等一整套政策措施。

2009年6月3日，财政部、国家税务总局发布《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88号），自2009年6月1日起，国家调整了部分商品的出口退税政策，将普通焊接钢管的出口退税率提高至9%。

（2）其他法律法规及政策

根据原《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》和《工业产品生产许可证管理办法》（中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局令第16号）的规定，低中压用钢管、高压用钢管被列入《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》并实行工业产品生产许可证制度。本公司取得了国家质检总局颁发的编号为XK14-201-00003的《全国工业产品生产许可证》。

根据《关于将石油天然气工业用焊接钢管等5类工业产品实行特种设备制造

许可证管理的通知》（国质检特[2006]162 号）和《特种设备安全监察条例》的规定，自 2006 年 5 月 1 日起，停止受理锅炉压力容器用钢管、锅炉压力容器用钢板、石油天然气工业用焊接钢管和港口起重机械（不含其它港口装卸机械）的工业产品生产许可证，转为实行特种设备（压力管道元件、起重机械、锅炉压力容器材料）制造许可证，特种设备制造许可证由国家质检总局受理和颁发。本公司取得了国家质检总局颁发的编号为 TS2710734-2010 的《特种设备制造许可证》（压力管道）（第一组：焊接钢管 A B 级）。

（二）发行人所处行业市场基本情况

1、行业竞争格局及市场化程度

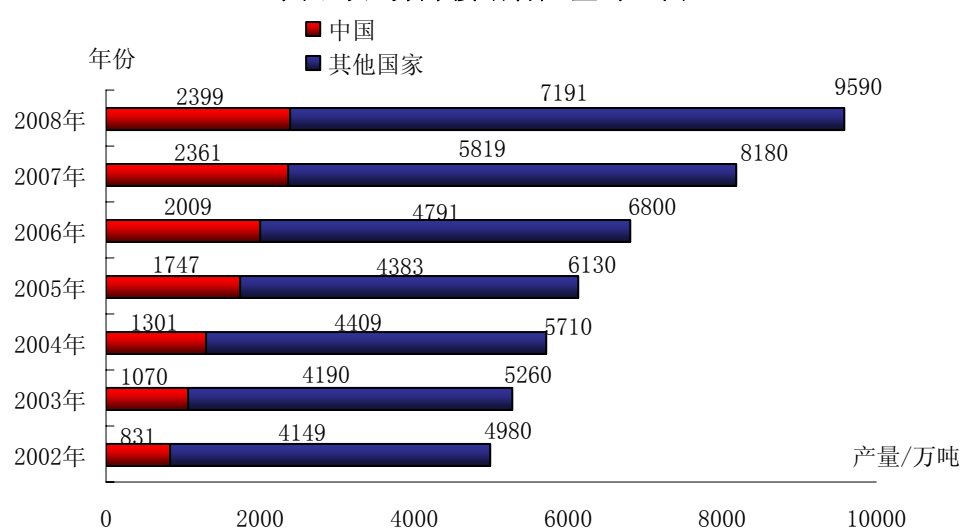
从产业链的角度而言，钢管产品的上游为钢铁产品冶炼、加工、锻造等大型钢铁生产厂商，下游广泛运用于石油、天然气、化工、煤浆等输送用途，还运用于房地产、打桩、造船、集装箱制造等产业钢结构用途，都为关系国民经济的重要行业。从行业划分的角度而言，钢管行业属于钢铁行业的子行业，全球钢管的产能主要集中在中国。

（1）国际焊接钢管市场竞争格局

全球钢管行业呈稳步增长态势，尤其是全球能源需求的增长带动了管网建设，为钢管行业的增长提供了持续动力。焊接钢管产业作为钢管产业的重要组成部分，产量约占钢管产业总产量的 70%，近年来持续增长，2006 年~2008 年全球焊接钢管产量平均同比增长幅度为 10 %左右，这种增长主要来源于全球范围内石油、天然气管网的主干线及支线建设。

从全球焊接钢管的竞争格局看，伴随中国钢铁行业整体的快速发展，中国钢管行业已成为全球钢管行业的重要力量，其中焊接钢管产量约占全球焊接钢管产量的 25%~30%，此外，俄罗斯、美国、日本、德国等也为传统的钢管制造大国。

中国与世界焊接钢管产量对比图



注：2008 年世界焊接钢管数据按照无缝钢管：焊接钢管=3：7 估算。

（数据来源：中国钢结构协会钢管分会）

从焊接钢管的主要品种看，本公司主营产品为螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、矩形高频焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管，相关产品的竞争状况如下：

在螺旋埋弧焊接钢管方面，日本和德国的制造商生产技术较为领先，产品档次高，占据了螺旋埋弧焊接钢管国际市场的部分高端市场，中国也进口其部分产品。从全球范围来看，中档次螺旋埋弧焊接钢管需求量比较大，市场份额由中国、巴西和印度等国家占据。其他一些原生产螺旋埋弧焊接钢管国家由于建设年代较早，设备老化，成型方式落后，满足不了现代管道高压力、高钢级、富气输送等要求，绝大部分处在停产或者半停产状态，对公司不构成竞争压力。

在直缝高频焊接钢管方面，美国、阿根廷是该类型钢管的生产大国，并且产品技术含量较高，但由于人工、能源等资源及禀赋因素限制，其制造成本也较高，近年在国际市场占有份额逐年下降；韩国生产制造该类焊接钢管也起步较早，生产技术较成熟；日本鼓励直缝高频焊接钢管的生产，近年发展较快，日本、韩国的焊接钢管制造商为公司在直缝高频焊接钢管国际市场的主要竞争对手。

在矩形焊接钢管方面，主要有两种主流生产工艺，即：主流工艺为“圆变方”工艺和“直接成方”生产工艺，本公司采取“直接成方”的生产工艺。原中

国方矩形焊接钢管制造商由于享受 13% 的出口退税, 中国在方矩形焊接钢的生产方面具备绝对的成本竞争优势, 所以占据了国际市场的大部分份额。2007 年 7 月, 我国取消方矩形焊接钢管的出口退税并加征 15% 的出口关税后, 中国方矩形焊接钢管出口因此大幅减少, 国际竞争力有所下降。但自 2008 年 11 月, 国家取消焊接钢管关税后, 我国方矩形焊接钢管的出口逐渐恢复, 国内产能重新得到释放。

在直缝埋弧焊接钢管方面, 传统的生产大国包括德国、日本、美国、加拿大、意大利等国家, 最近快速发展起来的国家包括日本、中国、印度等国家。目前, 欧洲仍为全球最大的直缝埋弧焊接钢管生产基地, 德国等国家的生产厂商生产能力较强, 为高档产品的主要供应商。美国、加拿大等国家近年由于在全球竞争中处于劣势, 其部分制造商陆续关闭了其工厂或将生产转移到第三世界国家。在全球对油气管材需求大幅增长的背景下, 中国、印度等国家凭借其人工成本优势及原材料优势, 迅速抢占了直缝埋弧焊接钢管的国际市场份额。

(2) 国内焊接钢管市场竞争格局

目前我国焊接钢管制造企业约 2,000 家, 行业集中度低。根据中国钢结构钢管分会统计, 其 12 家焊接钢管会员企业在 2008 年的总产量占全国焊接钢管总产量的 17.6%。

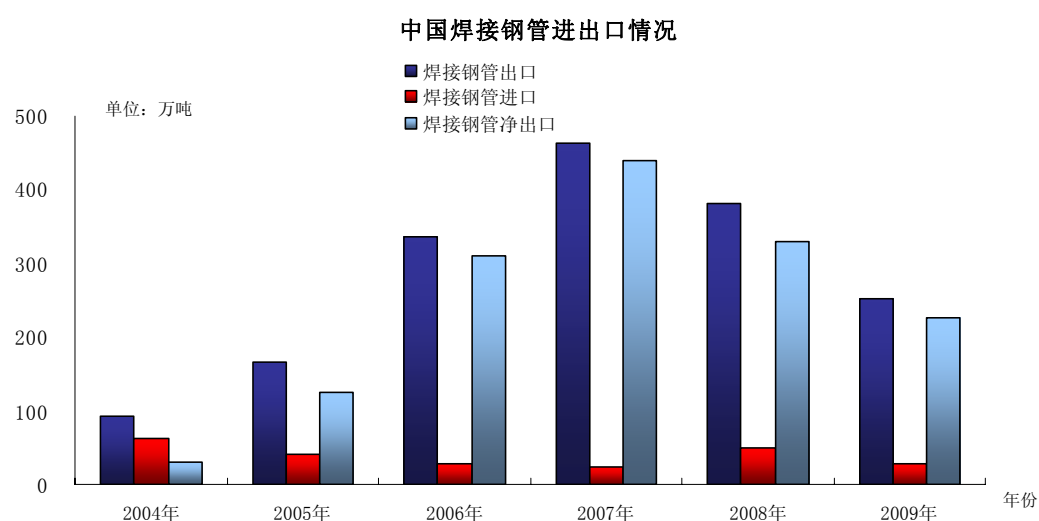
就具体的竞争格局看, 国内焊接钢管行业形成了以石油石化、冶金系统内及钢铁制造企业下属的国有企业与后发民营企业、外资企业并存的竞争格局: 以宝鸡石油钢管有限公司、中国石油集团渤海石油装备制造有限公司钢管制造分公司、山东胜利钢管有限公司(已于 2004 年改制为民营企业)、上海宝钢集团钢管分公司、武钢集团汉口轧钢厂、上海宝钢建筑工程设计研究所等焊接钢管制造企业为国有焊接钢管制造企业的代表, 上述企业中, 除武钢集团汉口轧钢厂、上海宝钢建筑工程设计研究所主要生产方矩形焊接钢管外, 其他企业在焊接钢管的生产方面起步较早, 技术人才储备丰富, 生产设备经过近几年的更新改造和引进较为先进。近年来, 上述企业由于需承担国家一些重点建设项目的焊接钢管的供应, 主要定位于石油及石化系统内部的输送管道的生产, 并且近年来正处在输送管道建设高峰期, 受其自身产能的约束, 满足上述市场需求尚有困难, 因此较少地进

入并参与地方天然气管线、煤层气、煤浆管道、电厂、化工装置系统、自来水、体育场馆、桥梁、造船等焊接钢管市场销售领域的竞争。

以发行人、浙江金洲管道科技股份有限公司、番禺珠江钢管有限公司、山钢集团科诺型钢股份有限公司等后发民营焊接钢管生产企业发展迅速，规模扩展较快。后发民营钢管生产企业产品及市场定位各不相同，主要分为两种类型：部分企业主要以生产给排水管道、小口径焊接钢管、热镀锌钢管为主，产品技术含量和附加值较低，但产量及产能很高，占据了中、低档焊接钢管市场的主要市场份额；以发行人等为代表的企业，自上世纪 90 年代以来，通过不断引进国外的先进生产设备和技术工艺，逐步提高产品档次，产品结构逐渐优化，为中、高档焊接钢管的主要供应商，实现了自身快速发展。

此外，河北、天津、江苏、上海等地的中小型焊接钢管企业近年来发展迅速，这些企业的产品主要应用于自来水、建筑脚手架等领域，部分产品还需热镀锌工艺，产品技术水平和工艺要求不高，生产设备相对简单，造成环境污染较严重。由于进入门槛较低，该类生产企业之间的竞争较为激烈。特别是热镀锌钢管，已经属于被淘汰和被政府限制的产品。

(3) 我国焊接钢管行业进、出口格局及趋势



(数据来源：中国钢结构协会钢管分会)

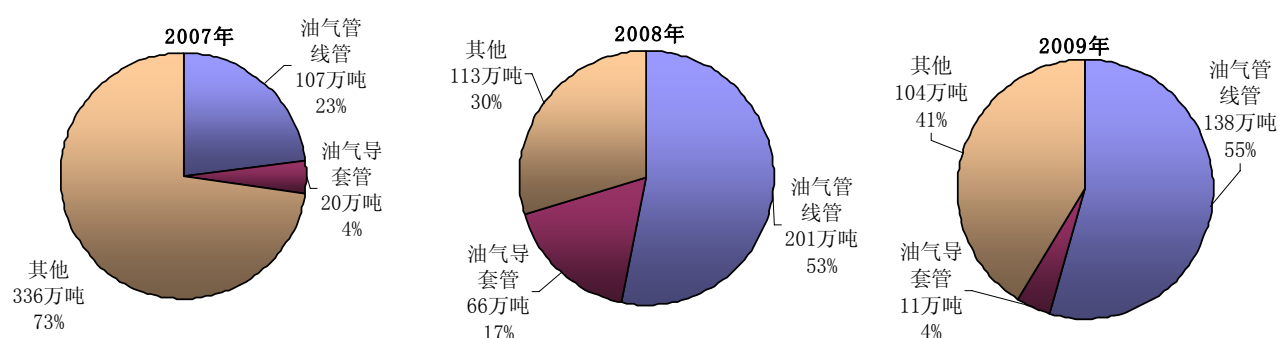
从焊接钢管进出口情况看，我国焊接钢管呈净出口局面，焊接钢管行业整体已具备较强国际竞争能力。2004 年～2007 年中国焊接钢管净出口呈持续高增长，

源于出口的迅速增长（出口年均增长率达到 73.19%），主要原因为：首先，国际焊接钢管市场需求持续旺盛，价格比较坚挺；其次，我国产品质量有较大地提高，可以满足国际市场的通行标准；第三，中国制造的焊接钢管具备成本优势。近年来，中国焊接钢管企业的产品成本比较优势逐渐显现，日本、韩国、台湾、土耳其等国家及地区的厂商基本上很难与中国的厂商竞争；而欧洲、北美等发达国家焊接钢管产品质量及性能较好，但不具备成本竞争优势，仅占据了焊接钢管的部分高端市场份额。

2008 年以来，焊接钢管出口放缓，主要因为：一方面，国家对焊接钢管出口宏观调控，出口退税率及关税政策都相应作出调整，抑制了部分焊接钢管产品的出口增长势头；另一方面，全球范围内，很多国家和地区针对中国焊接钢管提出了反倾销和反补贴调查，焊接钢管对外贸易环境变化带来的不确定性影响了焊接钢管生产厂商的出口决策；第三，受全球金融危机对境外实体经济的不利影响，境外需求出现下滑。

尽管焊接钢管出口整体放缓，结构却有所变化，自 2008 年以来油、气输送用焊接钢管占比超过 50%，为出口第一大品种，源于境外油气管网建设用钢需求的增长以及我国油、气输送用焊接钢管竞争力的增强。

中国焊接钢管出口结构图



（数据来源：中国钢管网）

我国焊接钢管进口量相对出口量较小，进口品种主要为国内油、气管网建设所需部分高档次（如高钢级焊接钢管）输送用焊接钢管。

（4）反补贴、反倾销终裁对国内钢管市场竞争格局的影响

从报告期反倾销、反补贴案件看，国内钢管行业受影响最大的是无缝钢管，我国无缝钢管行业对出口的依赖度较高，其中，美国是近几年来中国无缝钢管出口最大的目的国，我国输美无缝钢管又以油井管的出口量为首。在焊接钢管领域，涉案的产品主要是小口径的环状焊接钢管（主要为镀锌管、直缝高频焊接钢管）以及薄壁方矩形焊接钢管，根据中国钢结构协会钢管分会统计数据显示，因反倾销、反补贴案件等因素影响，我国焊接钢管净出口自2008年以来有所放缓，但出口结构有所变化，用于油气导套管的焊管占出口焊管比例从2008年的17%下降到2009年的4%，油、气输送用线管仍保持了50%以上的比例。

反倾销、反补贴案件出现后，我国大多数无缝钢管专业生产企业对欧美等国出口业务出现显著下滑，其中，实力较小的企业面临停产、倒闭等危险，实力稍强的企业尝试将原有欧美等国市场部分转移至不受反倾销、反补贴调查影响的东南亚、北非和南美等国外市场或转为内销。在焊接钢管领域，主要是低附加值的直缝高频焊接钢管出口相对较多，受影响较大，国内生产厂商也主要通过加强国内销售和开辟新的出口地点来消化原有产能，国内直缝高频焊接钢管市场竞争面临进一步加剧的风险。国内其他类别焊接钢管例如直缝埋弧焊接钢管、螺旋埋弧焊接钢管等出口受反倾销、反补贴案件影响较小，此类钢管主要为中大口径输送类钢管，目前面向的主要市场在国内、中东、中亚等地。

综上，反补贴、反倾销终裁结果可能加大国内钢管产品的结构性过剩，焊接钢管市场中的部分产品市场（主要为直缝高频焊接钢管、镀锌管），受反补贴、反倾销较大，其细分市场的竞争将有所加剧。

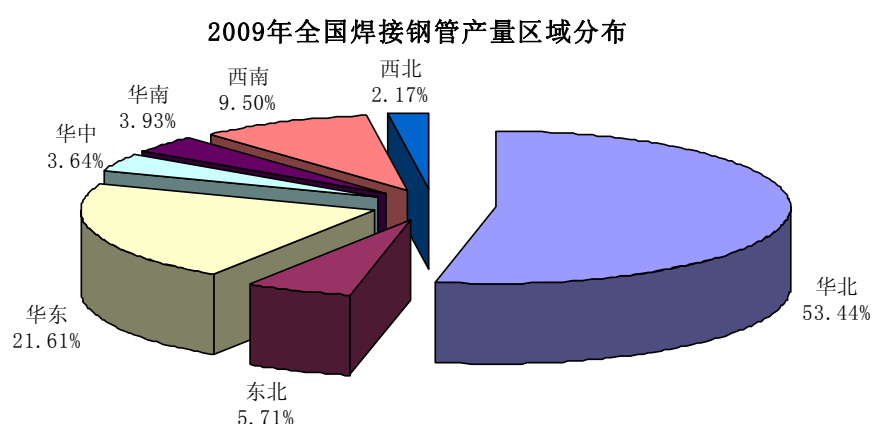
2、我国焊接钢管行业的现阶段发展特点

（1）行业处于快速发展阶段，输送用钢管需求拉动焊接钢管市场增长

2002年～2009年，中国焊接钢管产量年均增长率达到21.46%，表观消费量年均增长率达到18.78%，行业平均增长率超过同期GDP平均增长率，行业整体处于景气周期。2007年以来，由于国家宏观调控和全球金融危机，焊接钢管行业的增长速度有所放缓，但随着国家振兴钢铁产业的相关细化政策的出台，以及2008年底政府加大基础设施投资，水利工程、电力工程、铁路、机场和大型场

馆等工程项目拉动了焊接钢管的需求,尤其在建的西气东输二线及拟建的三线工程、中亚管线、涩宁兰等管线工程施工,加速了大口径、高钢级输送用焊接钢管需求,并带动了城市管网用钢的需求。2009 年我国焊接钢管的产量及表观消费量同比增长分别达到 31.43%和 39.14%,皆高于钢管行业同期整体增长水平。伴随 2009 年起我国油、气管网建设的提速,焊接钢管行业仍将保持较高的增长速度。

(2) 行业区域化生产基地已经形成



(数据来源:中国钢管网)

中国焊接钢管行业经过 50 多年的发展已逐渐趋于成熟,行业的生产区位布局基本形成。由上图,中国焊接钢管生产基地基本分布在华东地区、华北地区。包括山东、河北等京津唐地区为传统的焊接钢管生产基地,生产厂商以大型国有钢厂下属分厂为主;包括上海、江苏、浙江的长三角地区,生产厂商基本为上世纪 90 年代成长起来的民营企业为主;在国家产业政策引导及鼓励下,西部地区也布局了一部分生产厂商。

(3) 行业技术装备水平已经逐渐接近发达国家水平,高钢级、高强度钢管等高档次钢管将成为国内油、气主干线的主导产品

近几年焊接钢管行业的快速发展,行业内的技术装备水平和研究开发能力得到了明显提高,涌现了一些技术特点鲜明、自主研发能力强的行业品牌企业,我国焊接钢管产业的技术水平和产品结构已经接近国际先进水平。

随着国内焊接钢管行业技术装备水平的提升,国内重要管线的主干线建设已

逐步提高高钢级高强度钢管等高档次钢管的使用比例：西气东输使用国产 X70 管线管 1,683 公里；在建的西气东输二线主干线拟使用的 X80 焊接钢管比例将达到 63%，X70 焊接钢管比例为 37%（数据来源：《管线钢发展动向及西气东输二线工程概况》，中国石油管材研究所）。

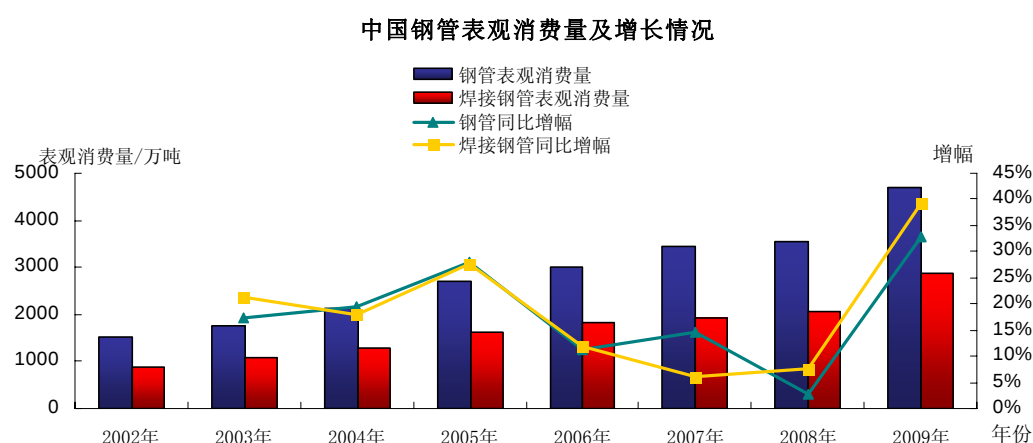
3、焊接钢管行业市场总体供求状况及变动原因

（1）国内焊接钢管行业的市场需求状况及其变动原因

近年来，我国焊接钢管表观消费量呈现较快增长趋势。2002 年～2005 年，受投资拉动影响，我国焊接钢管表观消费量增长迅速，年度增幅均保持在 15% 以上；2006 年我国焊接钢管表观消费量继续保持增长势头，受宏观调控影响，增幅有所下降，但仍保持在 10% 以上；2007 年以来，受宏观调控影响以及全球金融危机的宏观背景下，增幅进一步回落，2007 年和 2008 年表观消费量增长率分别下降到 6.07% 和 7.60%。虽然表观消费量增长放缓，但是国内外焊接钢管的下游消费结构发生较大变化，体现为我国具备高钢级、耐高温、耐高压、耐腐蚀性能的中、高档次钢管消费需求迅速增加，以我国 2008 年全年石油天然气管线管消费为例，由于受西气东输二线对高档管线管需求增加带动下，全年石油天然气管线管进口同比增长高达 2,629%。

随着 2008 年底政府加大基础设施投资及 2009 年国内油、气管网建设提速，2009 年我国焊接钢管的表观消费量同比增长达到 39.14%，超过钢管市场整体的增长速度，焊接钢管市场需求尤其输送用焊接钢管的市场需求旺盛。

因此，钢管消费增长模式开始进入需求总量规模大、消费总体稳定、消费结构升级、输送用钢管增长提速的行业经济运行阶段。

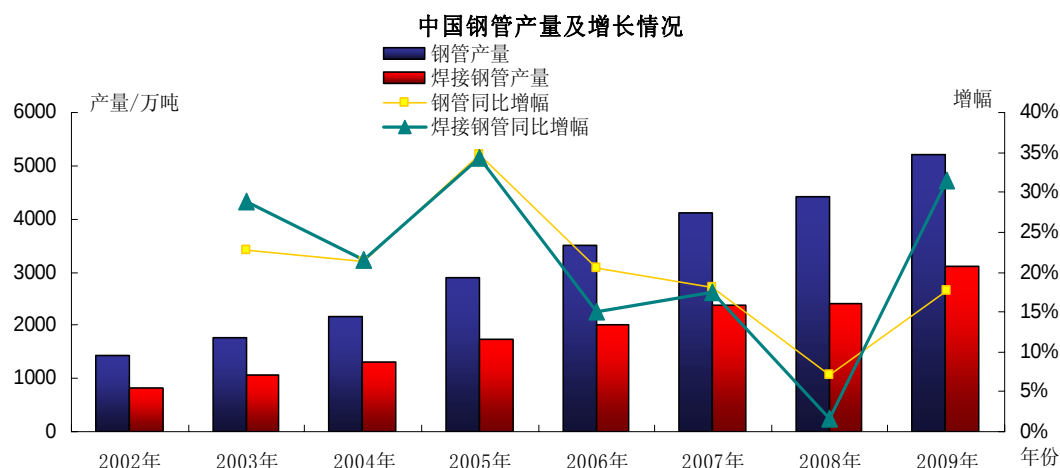


(数据来源：中国钢结构协会钢管分会)

影响我国焊接钢管市场消费需求变化的因素主要有以下三个方面：一是国内生产总值(GDP)的增长幅度及国内生产总值中第二产业的发展速度是影响钢管消费强度的重要因素；二是下游行业固定资产投资的增长速度，石油及天然气输送管道建设、钢结构等主要钢管消费行业的固定资产投资规模的变化将在较大程度上影响钢管消费规模；三是我国钢管产品的出口增长及其变化趋势。

(2) 国内焊接钢管市场供应情况及其变动原因

近年来，在国内外市场需求的强劲拉动下，中国钢管产业得到了快速发展，但钢管产品结构调整也随之速度加快，技术水平落后、产品档次低、污染严重的一些钢管产能将逐步淘汰；同时，中、高档次焊接钢管的国内产能尚显不足，急需优化产业结构，以利于更好的参加全球钢管产业的竞争，这是由钢管大国走向钢管强国的必由之路。



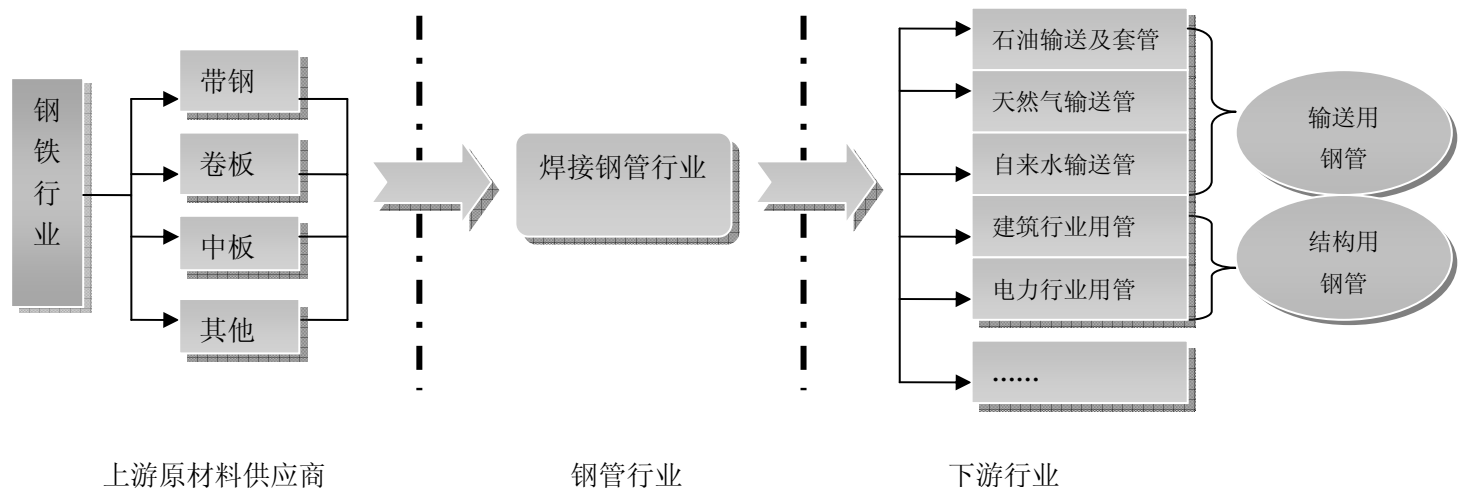
(数据来源: 中国钢结构协会钢管分会)

影响我国钢管产量变化的主要取决于国内厂商短期和中长期对国内及国际钢管市场的判断, 如果将国内厂商分为大型国有钢厂及其下属钢管厂和民营、外资为主的钢管生产厂商两种类型, 那么由于前者主要承接大型基础建设项目并受国家政策影响较大, 因而其产能调整弹性相对不足; 后者因其市场化程度较高, 市场反映灵敏, 市场决策较快, 产能调整弹性相对较大。但总体而言, 钢管产能变化都受以下因素影响: 一是钢管行业宏观调控政策变化, 国家对新增产能的控制、出口退税及关税征收政策的变化等都影响钢管产能的变化; 二是行业平均利润率的变化, 行业平均利润率变化将影响新进厂商的市场进入决策及行业内原有厂商的投资决策及生产决策。

4、焊接钢管企业上下游行业分析

焊接钢管行业上下游产业链情况如下图所示:

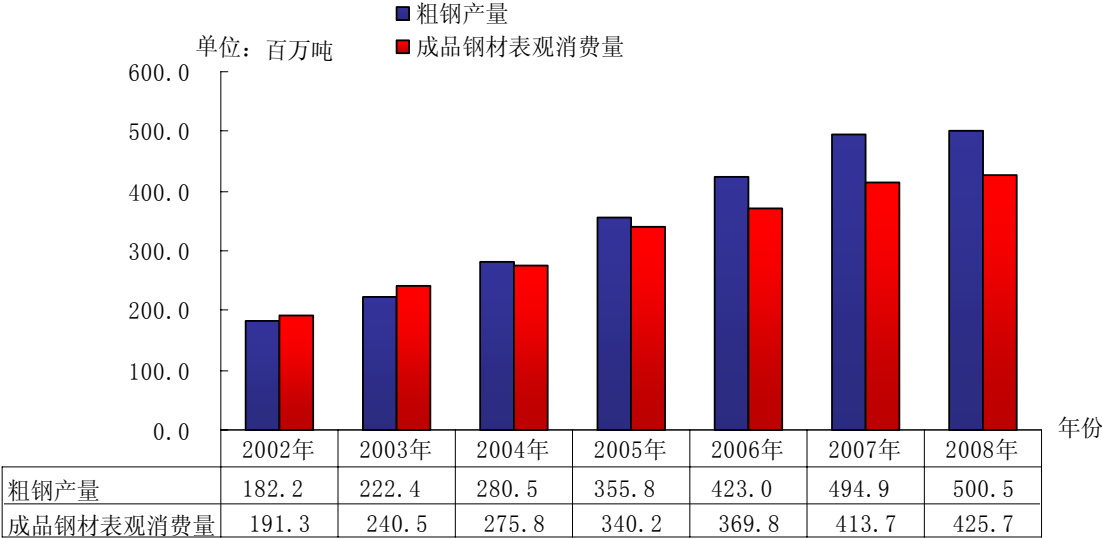
焊接钢管行业上下游产业链示意图



(1) 上游产业分析

焊接钢管行业的上游企业为热轧钢板制造企业，即上游行业为炼钢业。我国作为世界钢铁大国，粗钢产量及钢铁表观消费量位居全球首位。

中国钢铁产量及表观消费量



(数据来源：《世界钢铁数据》2008 及 2009 年版，国际钢铁协会)

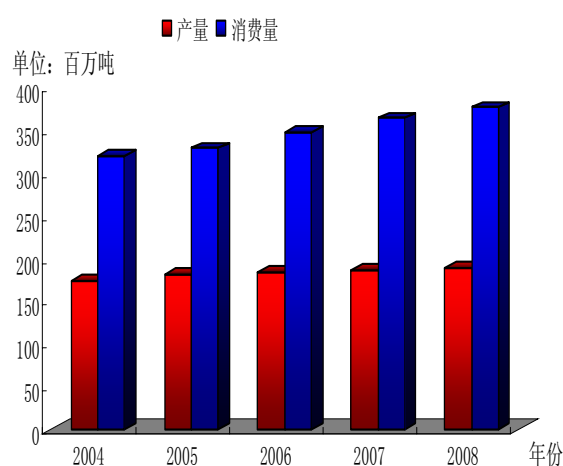
受国内经济长期增长的拉动，我国粗钢产量及钢铁表观消费量持续增长。上游行业规模的增长为钢管行业提供了充足的原材料资源。

(2) 下游产业分析

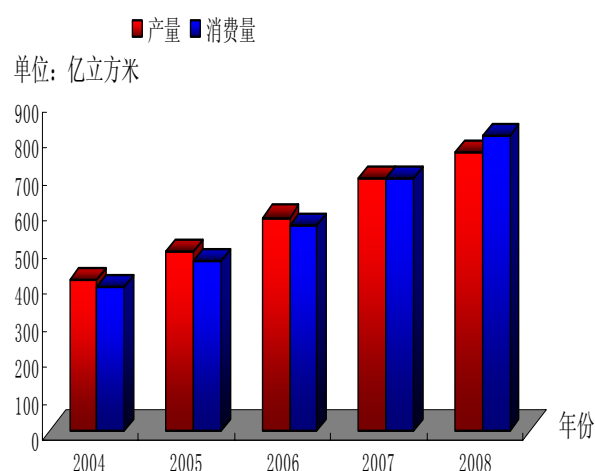
① 石油、天然气输送用钢管

石油及天然气作为主要的一次能源，其需求呈持续增长态势。2004 年～2008 年，我国石油和天然气消费量平均增长率分别为 4.19%和 19.44%，天然气作为清洁能源，消费量增长迅速，其在能源消费结构中的重要地位日益显著。

中国石油产量、消费量统计图



中国天然气产量、消费量统计图



(数据来源:《BP 世界能源统计 2009》)

随着石油、天然气需求的持续增长，油、气管网建设的相对滞后成为能源供需缺口的重要因素之一。以天然气管网为例，目前我国已经初步形成以西气东输、陕京一二线、忠武线、涩宁兰、以及冀宁线、淮武线两条联络线为主框架的全国性天然气管网，管道总长度约 3.5 万公里，而美国在 2000 年天然气管线总里程已达 80 万公里。

油、气管网建设的相对滞后与石油、天然气需求持续增长的矛盾必然要求油、气管网建设的提速。以天然气管网建设规划为例，目前在建或规划中的天然气主管线包括：西气东输二线、西气东输三线、西气东输四线、中缅、中卫-贵阳管道、萨哈林天然气管道、陕京三线、秦沈线、山东天然气管网等 17 项天然气管道主干线建设项目。同时，2009 年～2015 年，国家规划在东南、长三角、环渤海、中南地区四个重点目标市场新建支线管道约 8,000 公里。相对应，配套的城

市管网建设也将紧密进行，以满足油、气终端使用方的需求。

油、气管网主干线、支线及城市管网建设将拉动输送用钢管尤其是焊接钢管的市场需求。未来 10 年内，每年管线管的需求量约为 400 万吨（资料来源：《焊管》，2009 年 7 期）。

从管网建设的进度来看，2009 年以来我国油、气管网建设进一步提速，根据中石油相关投资规划，2008 年～2015 年间油、气管网总投资将达到 4,430 亿元，个别年度投资将超过 1,000 亿元（资料来源：《2009 年焊管学术年会技术报告》之《我国天然气产业和管线钢管发展展望》）。油、气管网投资的提速意味着油、气输送用焊接钢管的年需求量在 2015 年前将达到相对更高的水平。

② 建筑行业用钢管

建筑行业所需钢管主要用作钢结构用途。由于钢结构具有节能（为钢筋混凝土的 1/5）、高承载、耐冲击、抗震、防火、无污染等优点，将是未来建筑用材料的重要发展方向，尤其将应用于住宅、火力发电厂的主厂房和锅炉钢架、交通工程中的桥梁以及高速公路防护栏、市政建设工程、地铁和轻轨工程、火车站、飞机场候机楼、体育场馆等。

钢结构制造业在我国是一个新兴产业，自上世纪80年代末开始，钢结构在建筑等领域得以应用，上世纪90年代后，大量的超高层建筑、工业厂房、公共交通设施、体育场馆，以及众多的公共设施建筑，都采用了钢结构。进入21 世纪以来，全国钢结构产量从上世纪90年代到2005年翻了10倍。我国发展钢结构市场前景非常广阔，预计2020 年前我国钢结构将以每年6%～7%的速度增长（资料来源：《焊管》，2007年5期）。

如果将钢管用于钢结构，并且分为民用钢结构钢管及工业用钢结构钢管，按我国每年竣工 6 亿平方米的城镇住宅建设中有 5%采用钢结构，所用钢结构钢管量将是约 50 万吨，按照工业用与住宅用 6:4 的比例测算，每年工业用钢结构钢管耗用总量约 75 万吨（资料来源：《焊管》，2007 年 5 期）。

③ 电力行业用钢管

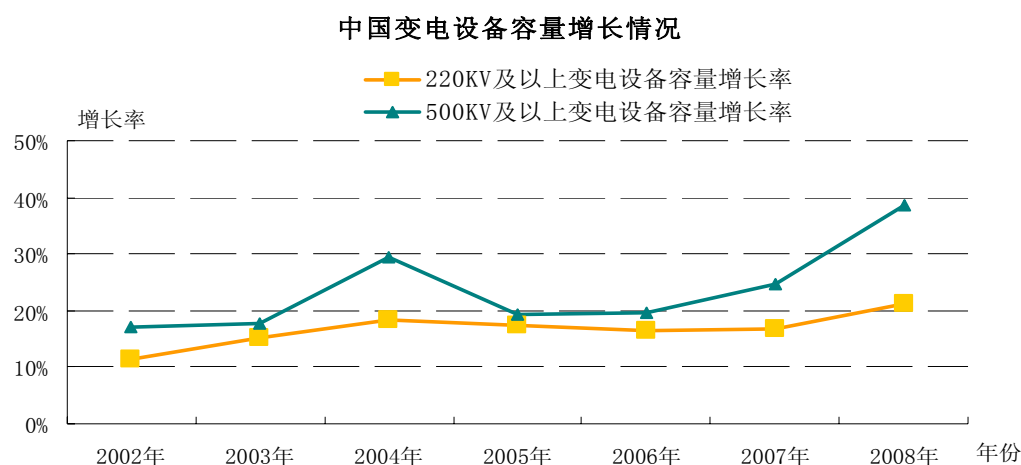
“十一五”期间国家发改委制定的电力发展总方针为“大力开发水电，优

化发展煤电，积极推进核电建设，适度发展天然气发电，加快新能源发电”，与此相对应，2006年～2008年我国电力行业规模增长迅速：根据国家统计局数据，截至2008年底，我国发电装机容量79,273万千瓦，较2005年底发电装机容量增长56%，其中火电、水电、核电发电装机容量分别增长57%、46%和38%。

电力行业的发展推动了电力行业用钢管的需求，据相关统计，“十一五”期间，预计火电用钢管年需求量约70万吨，核电用钢管年需求量约2万吨，水电用钢管年需求量约30万吨，风电用钢管年需求量约3万吨，其中焊接钢管广泛应用于电站建设的钢结构用途及部分输送用钢管、水电站建设所需的压力管、岔管以及风电建设所需的厚壁钢管（资料来源：《焊管》2007年第5期）。

除上述电站工程建设所需钢管外，电网建设尤其是特高压输电线路建设将是焊接钢管未来的重要市场。我国输电塔建设一般采用型钢，而采用焊接钢管可有效节省钢材使用量，尤其特高压输电塔对结构设计、钢材强度提出了更高要求，采用高强度焊接钢管将更具备经济可行性（钢管塔比角钢塔节省20%左右的钢材）。国内首条商用1000千伏特高压交流电网“淮南-上海”工程建设中已开始采用钢管塔，输电塔全高93.6米，总长656公里，钢管塔主要采用高频直缝焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管，采购量约20万吨。

目前国家产业政策鼓励输变电行业发展并重点支持超高压、特高压输变电领域，国内输变电投资持续增长，截至2008年底，我国220千伏及以上变电设备容量较2002年增长了163%，500千伏及以上变电设备容量增长275%。在国内产业政策支持下，输电线路尤其是超、特高压输电线路建设将为焊接钢管提供巨大的市场空间。



（数据来源：中国电力企业联合会）

④ 其他

焊接钢管主要除了用于以上领域，还广泛运用于城市基础设施建设及房地产项目（如城市地下给排水、热力、通风管道）、煤化工、机械制造、造船、港口建设等其他行业。

以煤化工领域为例，我国制定中的《新能源产业发展规划》已规划出 15 个抽采煤层气的矿区、5 条煤层气长输管线，2011 年～2020 年，煤层气利用量要达 80 亿～240 亿立方米（资料资源：《中国冶金报》2009 年 145 期，2009 年 12 月 22 日），煤层气管线建设将是焊接钢管未来的重要应用领域。此外，焊接钢管也是煤制油、煤制烯烃等领域输送用管线的重要材料。

5、进入钢管行业的主要障碍

（1）资金壁垒

钢管行业属于资本密集型行业，生产所需的固定资产投资数额较大，生产建设占地较多，并且需要数额较大流动资金维持正常的生产周转。2000 年以来，我国的钢管行业在西气东输、川气东输、海气登陆、中俄输气管道等多条长输管线建设的带动下，得到了迅猛地发展，螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管生产线建设迅速，其技术装备水平的发展趋势为向高、精、尖发展，特别是直缝埋弧焊接钢管生产线多为购进设备和引进技术，而高钢级螺旋埋弧焊接钢管和直缝高频焊接钢管生产线多为购进关键设备和引进关键技术，进入门槛较高，因此资

金是进入中、高档焊接钢管市场的主要障碍。

(2) 人员和技术壁垒

经过多年的发展和摸索，国内钢管行业的生产工艺及技术装备水平已经接近国外先进水平，但是不同企业的生产装备以及原材料供应的特点不同，需要对生产线进行磨合调试，对技术员工进行培训才可达到生产要求。此外，随着焊接钢管新材料、新技术、新工艺、新产品的不断出现以及下游行业对焊接钢管技术与性能要求的不断提高，本行业需要大量的优秀科研人员，以保障企业技术水平的先进度，本行业仍需要大批熟练的技术工人，以保障产品质量的可靠度，并且某些关键工艺岗位需要有经验丰富、责任心强的优秀技术工人才能胜任，而这些优秀技术工人的培养需要几年的时间。随着高钢级、耐高压、耐腐蚀等高档钢管产品市场需求的增加，以及如预精焊等新技术的逐步推广，本行业高端产品领域的技术和人才门槛日益突出。

(3) 市场进入壁垒

本行业焊接钢管执行标准主要包括：

国家标准	行业标准
1、GB/T6728-2002《结构用冷弯空心型钢》	1、SY/T5037-2000《低压流体输送用管道螺旋缝埋弧焊钢管》
2、GB/T6725-2002《冷弯型钢》	2、SY/T5040-2000《桩用螺旋缝埋弧焊钢管》
3、GB/T3091-2008《低压流体输送用焊接钢管》	
4、GB/T13793-2008《直缝电焊钢管》	
5、GB/T9711.1-1997《石油天然气工业输送钢管 交货技术条件 第一部分：A级钢管》	
6、GB/T9711.2-1999《石油天然气工业输送钢管 交货技术条件 第二部分：B级钢管》	

除上述主要标准外，根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例（国务院令第440号）》和《特种设备安全监察条例（国务院令第373号）》的规定，我国对石油天然气工业用焊接钢管、锅炉及压力容器用钢管实行特种设备制造许可证制度，由于上述制度及标准的存在，使得焊接钢管尤其是石油天然气工业用焊接钢管制造领域存在一定的市场进入壁垒。

对于高钢级、大壁厚、高韧性和高压力环境下的焊接钢管，由于质量要求较高，很多行业组织对高钢级、大壁厚、高韧性和高压力钢管供应商开展认证工作，如美国石油学会 API 会标使用权认证、锅炉压力容器用材料技术评审认证、核电设备认证、欧盟承压设备指令认证、德国莱茵公司承压设备认证和各国船级社的船级社工厂认证等。高钢级、大壁厚、高韧性和高压力钢管供应商只有获得上述行业组织的认证后才能向其所在市场区域或其会员供应产品。因此，对于本行业中某些高档产品领域，拟进入者面临较高的市场进入障碍。

6、焊接钢管行业利润水平的变动趋势及变动原因

影响焊接钢管行业利润水平的要素主要有：焊接钢管售价、原材料成本、能源成本、劳动力成本、管理费用、销售费用、资金成本(折旧加利息)，该类要素的差异将最终影响到税前利润。

焊接钢管行业作为料重工轻的行业，原材料占焊接钢管总成本 90%以上。报告期内，焊接钢管的主要原材料热轧卷板价格波动较大，卷板和带钢价格在 2008 年 6、7 月份达到了高点后受金融危机影响急速回落，焊接钢管价格则相应调整。但由于焊接钢管需求结构的变化，行业内企业利润水平变动分化明显：以内销为主、适应国内油、气管网建设需求、可生产高附加值产品（如高钢级、高强度焊接钢管）的企业，由于下游需求旺盛，上游钢材供应充足，产品价格调整充分，从而保持了稳定的利润水平；以外销为主以及生产排水管道、热镀锌钢管等低附加值的企业，受境内外经济环境变化影响较大，利润水平出现较大的下滑。

7、影响发行人所处行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

① 国家产业政策鼓励和支持钢管行业结构性调整

根据国务院2005年11月公布的《促进产业结构调整暂行规定》和2005年12月公布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》，石油开采用油井管、电站用高压锅炉管及油、气等长距离输送用钢管生产属于重点发展的领域。

2005年7月，国家发展改革委员会公布《钢铁产业发展政策》明确：“鼓励钢铁企业生产高强度钢材和耐腐蚀钢材，提高钢材强度和使用寿命，降低钢材使

用数量”，“开发应用抗硫化氢、抗二氧化碳腐蚀的油井管”。高钢级、高强度的焊接钢管、以及具备防腐功能的油井管将是未来主要产品发展方向。

2009年1月，国务院常务会议通过了《汽车产业和钢铁产业调整振兴规划》，提出必须以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点，推动钢铁产业由大变强。

② 技术进步带来的机遇

近年来，国内一些焊接钢管生产企业通过国外引进及自主研发开发先进的技术和装备，缩小了与国际先进水平的差距，部分厂家在焊接钢管和大中口径焊接钢管方面的综合技术水平已经达到或接近了国际先进水平，包括发行人在内的国内少数厂家通过自主研发、科技创新或与科研院所合作研发，对生产工艺流程及关键工艺进行优化，并改良现有设备，使得焊接钢管的技术水平迅速提高。随着国内企业生产技术的不断提高，国产焊接钢管将逐渐进入一些无缝钢管的应用领域。例如，在油井管的某些应用领域，直缝高频焊接钢管较无缝钢管在质量，性价比具备有明显的优势，逐渐受到用户的普遍欢迎，国外使用直缝高频焊接钢管的油井管已占48%以上，而我国直缝高频焊接钢管用于油井管目前尚处于起步阶段，目前仅占10%左右，市场潜力巨大。

③ 成本优势

焊接钢管行业属资金密集型及劳动密集型产业。我国人口众多，劳动力资源丰富，与欧美发达国家相比，劳动力生产成本相对较低，随着全球制造产业布局的初步形成，全球焊接钢管产业的梯度转移已经基本完成，目前中国焊接钢管产品凭借其成本优势，已经成为全球最大的出口国，具有极强的竞争力和出口优势。

④ 下游行业的快速发展创造了钢管行业良好的外部发展环境

近年来我国经济地较快增长，带动了钢铁工业的快速发展。我国已经进入全面建设小康社会的关键时期，将稳步发展居民消费结构升级和工业化、城镇化步伐，全面推进新农村建设、基础设施建设、房地产业发展，这将使得钢管行业下游产业需求保持旺盛，尤其是能源需求的持续增长推动了油、气管网建设，将为我国焊接钢管行业提供广阔的市场发展空间。

（2）不利因素

① 我国焊接钢管行业产业集中度较低

历史上由于我国焊接钢管产业起步较晚，初始技术装备水平较低，行业利润率较稳定，因此焊接钢管企业布局较为分散，形成了少数大企业与多数小企业并存的格局。上述格局导致了产业结构不尽合理，部分小企业生产装备简单、产品档次底、抗风险能力较弱；产业集中度低加剧了行业内的无序竞争，一方面，国内焊接钢管价格波动幅度较大，另一方面，削弱了中国焊接钢管产品的国际竞争力。

② 原材料价格波动成为行业发展的不稳定因素

近年来，受全球铁矿石价格持续上涨及国家宏观调控影响，虽钢材价格短期起落波动，但长期趋势仍然为持续上涨。焊接钢管行业市场集中度较低，行业利润率较透明，市场竞争充分，上游原材料钢材价格波动将通过以下方面给焊接钢管造成影响：首先，影响焊接钢管产商的定价决策，增加了决策难度；其次，影响焊接钢管厂商的存货价值及采购决策；最后，影响了焊接钢管下游行业需求，并对市场价格造成影响，进而可能导致行业无序竞争。

③ 国际贸易壁垒高企、贸易摩擦时有发生

近年来，随着中国的钢管产品技术水平地提升，国际市场竞争格局发生了根本性变化，中国的钢管产品占据了国际市场的主要份额。历史上来看，美国、德国等发达国家是钢管生产的传统大国，随着中国、日本、韩国等亚洲国家的产业崛起，对老牌生产大国的钢管行业产生了巨大冲击，这些国家为了保护其落后产业，通过反倾销、反补贴、征收高额进口关税等手段设置贸易壁垒，限制中国等国家的产品进口。

④ 金融危机带来外部经营环境的不确定性

2008 年以来，美国次贷危机逐渐演变为全球性的金融危机，导致全球经济增长放缓，尽管各国采取了各种举措应对金融危机并刺激经济复苏，但是外部经营环境变化依然影响了焊接钢管需求等，外部经营环境不确定性给焊接钢管生产厂商经营决策带来了难度。

8、行业的周期性、季节性特征

（1）行业的周期性

焊接钢管行业属于钢铁产品压延加工行业，虽然上游钢铁冶炼行业为周期性行业，不可避免受到宏观经济波动地影响，但焊接钢管产业近年来一直属于景气周期，总体呈现产销两旺的态势，周期性变动并不明显。焊接钢管行业近年来一直保持比较高的增长速度，这主要因为下游行业对焊接钢管的需求大幅增加，国内西气东输二线和川气东输等天然气干线的建设、京沪高铁建设、中东地区的石油管线建设、中亚地区的天然气管线建设等大型建设项目的启动直接增加了对焊接钢管的需求。

（2）行业的季节性

需求方面，焊接钢管下游行业较多，产品用途较为广泛。供给方面，焊接钢管行业的生产及制造较少地受到气候、环境等方面的限制。除受下游工程施工影响通常一季度销售略淡外，焊接钢管行业没有明显的季节性。

（三）本公司面临的主要竞争状况

1、发行人的竞争优势

（1）产品优势

公司依靠持续的研发，具备市场快速反应能力，能根据用户对产品的各种不同要求组织个性化定制生产。可以根据客户要求，进行原材料采购、模具选择、设备调整、参数设置以及成本核算等方面综合安排生产。公司产品可以从螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管和方矩形高频焊接钢管的不同规格、不同品种、不同材质和不同数量上满足用户的要求，并且可以进行 3PE 防腐。

从产品系列覆盖面看，公司形成了包括结构用钢管及输送用钢管的全系列产品，从产品系列的等级和发展规划看，公司已明确了油、气输送用焊接钢管产品在公司产品系列中的战略地位，并形成了适用于油、气长距离运输的多规格螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管生产线，包括大口径螺旋埋弧焊接钢管（最大

口径 2850mm) 及大口径直缝埋弧焊接钢管 (最大口径 1422mm) 生产线、高钢级 (X80) 螺旋埋弧焊接钢管生产线。上述产品已被广泛运用到中哈天然气管线项目、中亚天然气管道项目、川气东送等重要管线建设工程中。

(2) 技术优势

公司自设立以来坚持走产、学、研相结合的道路,提升公司的技术及工艺装备水平,致力于新产品的技术更新及改造。公司同部分高等院校、石油设计院、上海钢铁工艺技术研究所以及武钢等进行广泛合作,联合研发新产品,以取得公司长远发展的持续竞争优势。公司有一批高素质工程技术人员和技术工人队伍,具有较强的技术和生产管理经验。公司先后成立了螺旋埋弧焊接钢管技术组、直缝高频焊接钢管技术组、直缝埋弧焊管技术组和方矩形高频焊管技术组、生产技术部、质量保证部、理化试验中心和技术情报资料室等多个部门,覆盖焊接钢管制造全程的技术研发和管理体系,为公司的持续发展打下了坚实的基础。

(3) 装备和工艺优势

本公司生产的焊接钢管与同类型其他厂商的产品相比,产品质量稳定、产品通用性强,这主要与本公司技术装备水平和制造工艺有关。公司生产线较新,并且消化和自主研发新技术的能力较强,能根据自身工艺要求,自制关键设备、调整和优化工艺流程。公司的装备和工艺水平已经接近国际先进水平,详见本节“三、主营业务的具体情况”之“(一) 主要业务及主要产品”之“4、技术及装备水平”。

(4) 规模优势

焊接钢管行业生产企业众多,但多数企业生产线规模较小,工艺配置简陋,只具备生产低标准钢管、打桩管和钢结构用钢管,不具备生产长距离高压输送管线和各种高标准钢管的能力。而本公司通过不断的技术改造和产品结构调整,扩大产品规模和产品品种,已成为国内规模最大的民营焊接钢管制造企业之一。本公司具备一定的规模优势,体现在原材料采购的议价能力、产品品种、规格的多样化、生产装备的利用率、技术工艺及新产品研发、产品质量和性能的保障等方面。

（5）成本优势

全球范围内，中国焊接钢管厂商以价格竞争为其主要竞争手段，在全球焊接钢管市场占据了主要份额。公司作为国内主要的焊接钢管制造商，更具独特的成本竞争优势，主要体现在原材料库存管理控制、生产制造工艺流程优化及过程控制、生产设备投资及维护管理、人力资源管理等方面。

2、本公司产品市场份额变动的情况及趋势

（1）公司市场排名情况

年份	全国市场		华东地区	
	市场占有率	综合排名	市场占有率	综合排名
2009 年度	1.49%	前三名	6.91%	第一名
2008 年度	1.77%	前三名	6.95%	第一名
2007 年度	2.00%	前三名	7.84%	第一名

注：1、市场占有率计算以产量占比为依据；全国市场及华东地区产量数据来自于钢管协会及中华商务网。中国钢结构协会钢管分会出具了 2007 年~2009 年公司在焊接钢管的品种、综合规模及市场占有率居同行业前三名的证明；上海钢管行业协会出具了 2007 年~2009 年公司在焊接钢管的品种、综合规模、销售额、利税总额及市场占有率华东地区综合排名第一的证明。

2、因为部分产量较大的生产厂商产品结构中有很高比例为低档次焊接钢管，因此单纯从产量指标比较焊管企业市场排名并不全面，需通过产品档次、产品系列等因素综合考虑。

（2）发行人主要竞争对手

发行人国内主要竞争对手的简要情况如下：

宝鸡石油钢管有限责任公司

宝鸡石油钢管有限责任公司前身是宝鸡石油钢管厂，隶属于中国石油天然气集团公司。该公司始建于 1958 年，1959 年建成投产，是国家“一五”计划期间兴建的 156 个重点项目之一，是我国第一家生产大口径螺旋埋弧焊接钢管的产商。主要产品：Φ219-1422mm（钢级 X42-X80）螺旋埋弧焊接钢管、Φ508-1622mm（钢级 X42-X100）预精焊螺旋埋弧焊接钢管、Φ139.7-426mm 直缝高频焊接钢管、Φ508-1422mm 直缝埋弧焊接钢管、Φ60.3-114.3mm 石油专用管。

中国石油集团渤海石油装备制造有限公司钢管制造分公司

中国石油集团渤海石油装备制造有限公司钢管制造分公司的前身是华北石油钢管厂，始建于 1976 年，为中石油集团所属钢管及石油装备制造骨干企业。目前拥有 6 条螺旋埋弧焊接钢管生产线，3 条 JCOE 直缝埋弧焊接钢管生产线，2 条直缝高频焊接钢管生产线，3 条弯管及防腐生产线。主要产品：Φ219-2200mm 螺旋埋弧焊管，Φ406-1422mm 直缝埋弧焊管，Φ88.6-508mm 直缝高频焊接钢管，Φ219-1420mm 钢管防腐处理。

山东胜利钢管有限公司

山东胜利钢管有限公司，原胜利油田淄博制管有限公司（原隶属于中国石油化工集团公司），始建于 1972 年。截至 2009 年 6 月，该公司拥有 7 条螺旋埋弧焊接钢管生产线，可生产规格为 Φ219~2200mm、最大壁厚 25.4mm、最高材质 X80（L555）级系列螺旋埋弧焊接钢管；拥有 3 条冷弯型钢生产线，可生产高频直缝方管、矩形管、圆管、通用开口型钢、专用开口冷弯型钢等品种的系列产品；2 条钢管内外防腐生产线，可对钢管内外表面进行 FBE、2PE、3PE、3PP 防腐。

中国石化集团江汉石油管理局沙市钢管厂

中国石化集团江汉石油管理局沙市钢管厂隶属于中国石油化工集团江汉石油管理局，是国内生产螺旋埋弧焊、直缝埋弧焊接钢管及玻璃钢抽油杆的重点骨干企业，工厂始建于 1975 年，目前合计拥有三套螺旋焊接钢管机组及一条直缝埋弧焊接钢管生产线，直缝管规格范围为：管径 Φ406-1422mm，壁厚 6-32mm，钢级可达 X80；螺焊管规格范围为：管径 Φ273-1620mm，壁厚 6-25mm，钢级≤X70。

武钢集团汉口轧钢厂

武钢集团汉口轧钢厂始建于 1966 年，是武钢集团下属全资子公司，该厂钢管车间于 1992 年建成投产，是国内知名冷弯型钢大型专业生产厂商，拥有从奥地利引进的 PR1200×14.0 等 6 套冷弯型钢生产机组，其目前主要专注于工程建设用冷弯型钢产品。

宝山钢铁股份有限公司钢管分公司

宝山钢铁股份有限公司钢管分公司于 1985 年 9 月 15 日建成投产，拥有一套 140 浮动芯棒连轧机组、三条流水精整线、一条锅炉管精整线、三条油套管加

工线、一条石油钻杆加工线、一条管接头和工具加工线，同时还配有管端加厚、热处理等生产设备和无损探伤检测设备。2008 年投产了一条 $\Phi 406-1422$ 直缝埋弧螺旋焊接钢管（UOE）生产线，并拥有 610 直缝高频焊接钢管生产线（J55 钢级）。

上海宝钢建筑工程设计研究院冷弯型钢厂

上海宝钢建筑工程设计研究院（原上海钢铁工艺技术研究所）始建于 1965 年，是一个兼有科研与新产品试制、技工贸一体化科研院所。采用直接成方工艺生产方矩形焊接钢管，目前主要专注于方矩形焊接钢管及冷弯型钢产品，是国内重要的方矩形焊接钢管厂商。

浙江金洲管道科技股份有限公司

浙江金洲管道科技股份有限公司始建于 1982 年，拥有 13 条直缝高频焊接钢管生产线，6 条螺旋埋弧焊接钢管生产线，6 条镀锌生产线、6 条钢塑复合管生产线；该公司拟于国内 A 股上市后新投产年产能 12 万吨螺旋埋弧焊接钢管生产线及年产能 8 万吨直缝高频焊接钢管生产线。产品规格主要为： $\Phi 15-630\text{mm}$ 直缝高频焊接钢管， $\Phi 219-2420\text{mm}$ 螺旋缝埋弧焊接钢管， $\Phi 15-150\text{mm}$ 镀锌钢管， $\Phi 15-150\text{mm}$ 钢塑复合管。

番禺珠江钢管有限公司

番禺珠江钢管有限公司是广州市著名民营企业，是大口径直缝焊接钢管专业厂，始建于 1993 年，1995 年建成投产。拥有 3 条直缝埋弧焊管生产线和 1 条直缝高频焊接钢管生产线，1 条钢管防腐线，且可生产 100×100 和 250×250 方矩形焊接钢管。主要产品规格： $\Phi 406-1829\text{mm}$ 直缝埋弧焊接钢管， $\Phi 114-356\text{mm}$ 直缝高频焊接钢管和 $\Phi 114-1829\text{mm}$ 钢管防腐处理。

泰安科诺型钢股份有限公司

泰安科诺型钢股份有限公司是隶属山东山钢集团的民营企业，前身为泰安市山口钢管厂，创建于 1992 年 3 月。拥有 2 条 200 方矩形焊接钢管生产线、1 条 400 方矩形焊接钢管生产线。主要产品最大规格： $00\times 200\times 12\text{mm}$ 、 $400\times 400\times 16\text{mm}$ 。广泛用于建筑建材、装饰装潢、机械制造等行业。

注：以上资料来源于中国钢结构协会钢管分会及上述公司网站。

三、主营业务的具体情况

（一）主要业务及主要产品

1、主营业务

本公司是我国大型焊接钢管生产商之一，主要业务为生产、销售螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、方矩形焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管等。公司拥有行业领先的生产工序及装备。公司产品质量优良，获得国内及国际相关的行业质量认证，“玉龙”商标被认定为“中国驰名商标”，生产的焊接钢管品被评为“江苏省名牌产品”，在同类产品中享有盛名。

2、主要产品及用途

目前公司的主要产品为螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管、方矩形焊接钢管，各种焊接钢管生产线年生产能力和实际产量见下表所示：

单位：吨

产品	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	年设计生产能力	产量	年设计生产能力	产量	年设计生产能力	产量	年设计生产能力	产量
螺旋埋弧焊接钢管	260,000	108,502.36	260,000	221,914.14	200,000	193,147.01	200,000	194,575.66
直缝埋弧焊接钢管	200,000	53,161.79	200,000	100,255.82	120,000	51,640.56	—	—
直缝高频焊接钢管	160,000	13,564.14	160,000	66,555.27	160,000	122,749.16	160,000	109,081.75
方矩形焊接钢管	140,000	49,587.22	140,000	74,513.52	140,000	57,078.20	140,000	169,684.39
合 计	760,000	224,815.51	760,000	463,238.75	620,000	424,614.93	500,000	473,341.80

注：表中“年设计生产能力”按照生产线设计的可加工钢管直径及壁厚的中位值测算，由于本公司JCOE直缝埋弧焊接钢管及大口径螺旋埋弧焊接钢管生产线可加工钢管的直径及壁厚区间较大，实际订单所需钢管可能达不到原测算值，故以表中年设计生产能力和实际产量的简单对比不能充分体现生产线的实际利用效率。

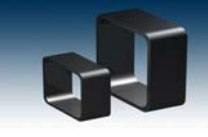
报告期内公司螺旋埋弧焊接钢管生产线产能利用充足。2009年公司新增了X80高钢级螺旋埋弧焊接钢管生产线（年设计生产能力6万吨），并于当年6月底起批量生产，产能尚需逐步释放，该产品主要用于油、气输送用途及对钢级要求高的钢结构用途。该产品的上线是公司适应市场需求、提升产品系列等级的重要举措。

直缝埋弧焊接钢管生产线于2008年4月开始正式投入运营，产能逐步释放。该产品主要用于石油、天然气输送管线用管，作为公司产品战略的一部分，公司拥有了直缝埋弧焊接钢管的生产能力后，将成为焊接钢管产品系列化最全的公司之一，同时，产品结构也逐渐转向中、高档次焊接钢管的生产与制造。由于直缝埋弧焊接钢管市场需求旺盛，公司直缝埋弧焊接钢管产销量保持了良好的增长态势。鉴于国内油、气管线建设增加了对直缝埋弧焊接钢管的需求，2009年公司新增了一条直缝埋弧焊接钢管生产线（年设计生产能力8万吨），并于当年9月底起批量生产，产能尚需逐步释放。

自2009年起直缝高频焊接钢管的产能利用率呈下降态势，主要原因是：一是因美国、欧盟等多个国家和地区对中国焊接钢管提起反倾销和反补贴诉讼，影响了公司的外销决策；二是全球金融危机对境外实体经济的冲击进一步降低了境外需求。直缝高频焊接钢管作为公司原主要的出口产品，受上述影响较大，尤其在2009年下滑明显。未来公司将根据市场需求，适当调整直缝高频焊接钢管销售策略，如挖掘直缝高频焊接钢管在油井套管运用领域的市场机会。

方矩形焊接钢管的产能利用不充足主要原因为：因方矩形焊接钢管生产线投资较少，对生产工艺要求不高，国内方矩形焊接钢管生产厂商众多，因此价格竞争较为激烈，公司及时调整产业结构，准备逐渐退出低档次产品领域的竞争，因此2008年方矩形焊接钢管的产量下降较快，产能利用率较低；同时，2007年底起出口政策变动及2008年金融危机的爆发，对公司该产品的出口销售影响较大。2009年随着国内基础建设投资的加大以及房地产行业的回暖，增加了方矩形焊接钢管的需求，公司方矩形焊接钢管的产能利用有所回升。

发行人及控股子公司生产线及产品情况如下：

产品名称	样图	年设计生产能力（吨）	产品规格 （单位：mm）	机组名称	数量 （条）
螺旋埋弧 焊接钢管		26	Φ1020-Φ2850	2850生产线	1
			Φ508-Φ1829	1829生产线 （高钢级）	1
			Φ406-Φ1820	1820生产线	1
			Φ325-Φ1020	1020生产线	1
			Φ325-Φ720	720生产线	1
			Φ219-Φ529	529生产线	4
直缝埋弧 焊接钢管		20	Φ406-Φ1422	JCOE生产线	1
			Φ406-Φ813	JCOE生产线	1
直缝高频 焊接钢管		16	Φ177-Φ508	508生产线	1
			Φ60-Φ168	168生产线	1
矩形 焊接钢管		14	20×20-200×200	200方生产线	1
			70×70-250×250	250方生产线	1
			100×100-300×300	300方生产线	1
			150×150-400×400	400方生产线	1

本公司主要产品之主要用途如下表所示：

序号	用途种类	焊接钢管			
		螺旋埋弧 焊接钢管	直缝埋弧 焊接钢管	直缝高频 焊接钢管	矩形 焊接钢管
1	石油天然气长输 管线	适用	适用	—	—
2	城市天然气管网	适用	适用	适用	—
3	城市供水用管	适用	适用	适用	—
4	石油油管和套管	—	—	适用	—
5	桩用钢管	适用	适用	适用	—
6	钢结构用钢管	适用	适用	适用	适用
7	建筑行业	适用	适用	适用	适用
8	机械制造行业	适用	适用	适用	适用
9	化工行业	适用	适用	适用	适用

由上表，螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管为应用最为广泛的焊接钢管品种，尤其油、气长距离输送用焊接钢管要求管径较大，而直缝高频焊接钢管以及无缝钢管等可适用于输送用的钢管受管径尺寸影响，不能满足油、气长距离输

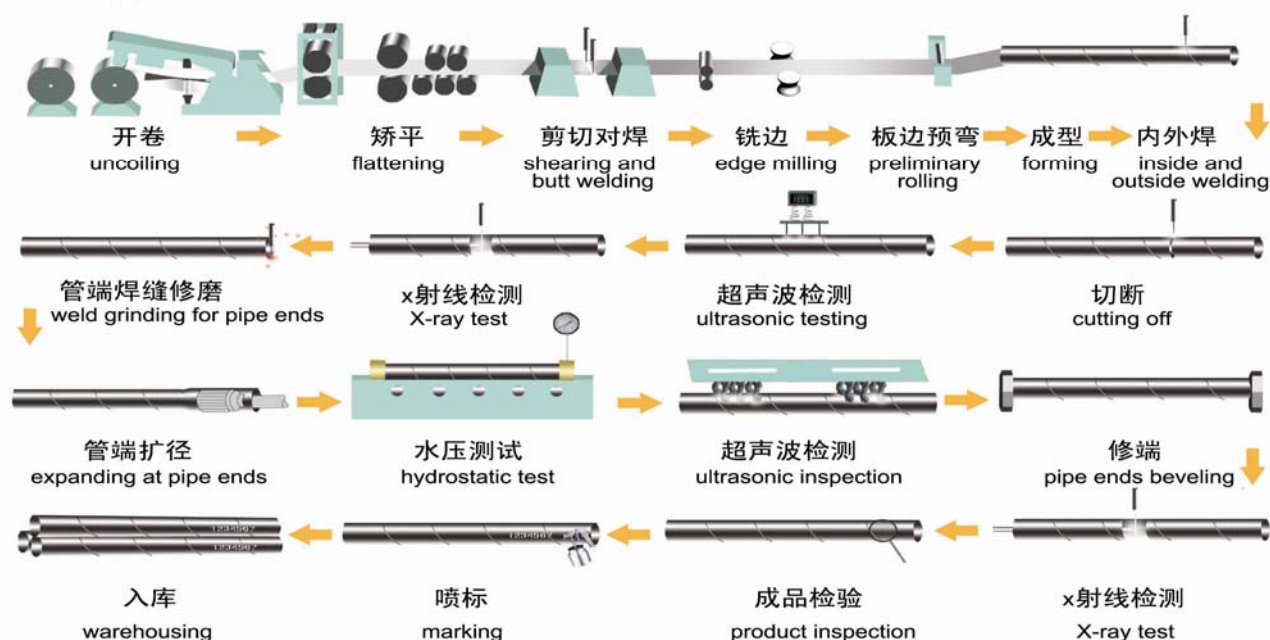
送管线对大口径钢管的需求，故螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管是目前油、气管线建设中主要的需求品种。

3、主要产品工艺流程

公司主营产品为螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、方矩形焊接钢管，主要工艺流程如下图：

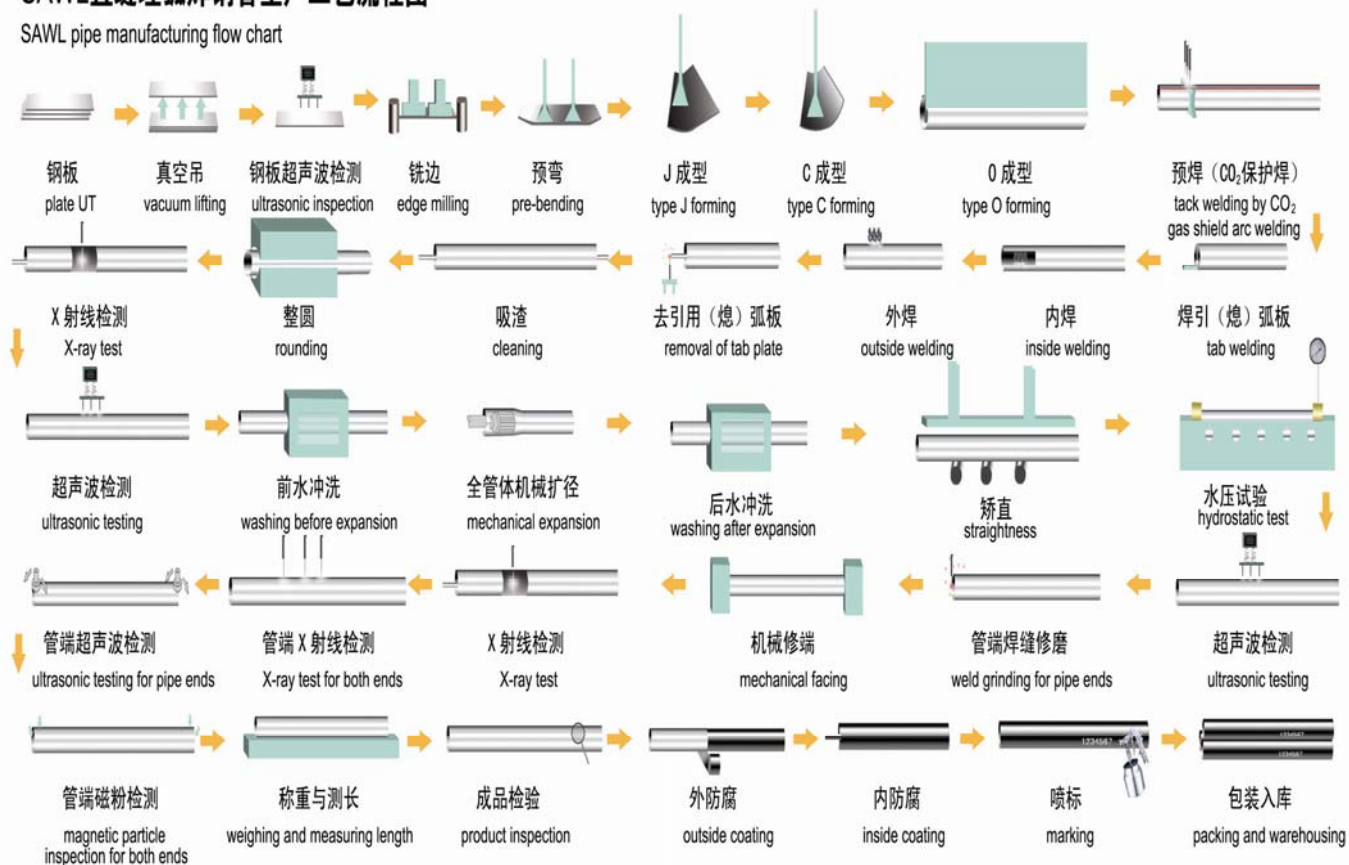
SAWH螺旋缝埋弧焊钢管生产工艺流程图

SAWH pipe manufacturing flow chart



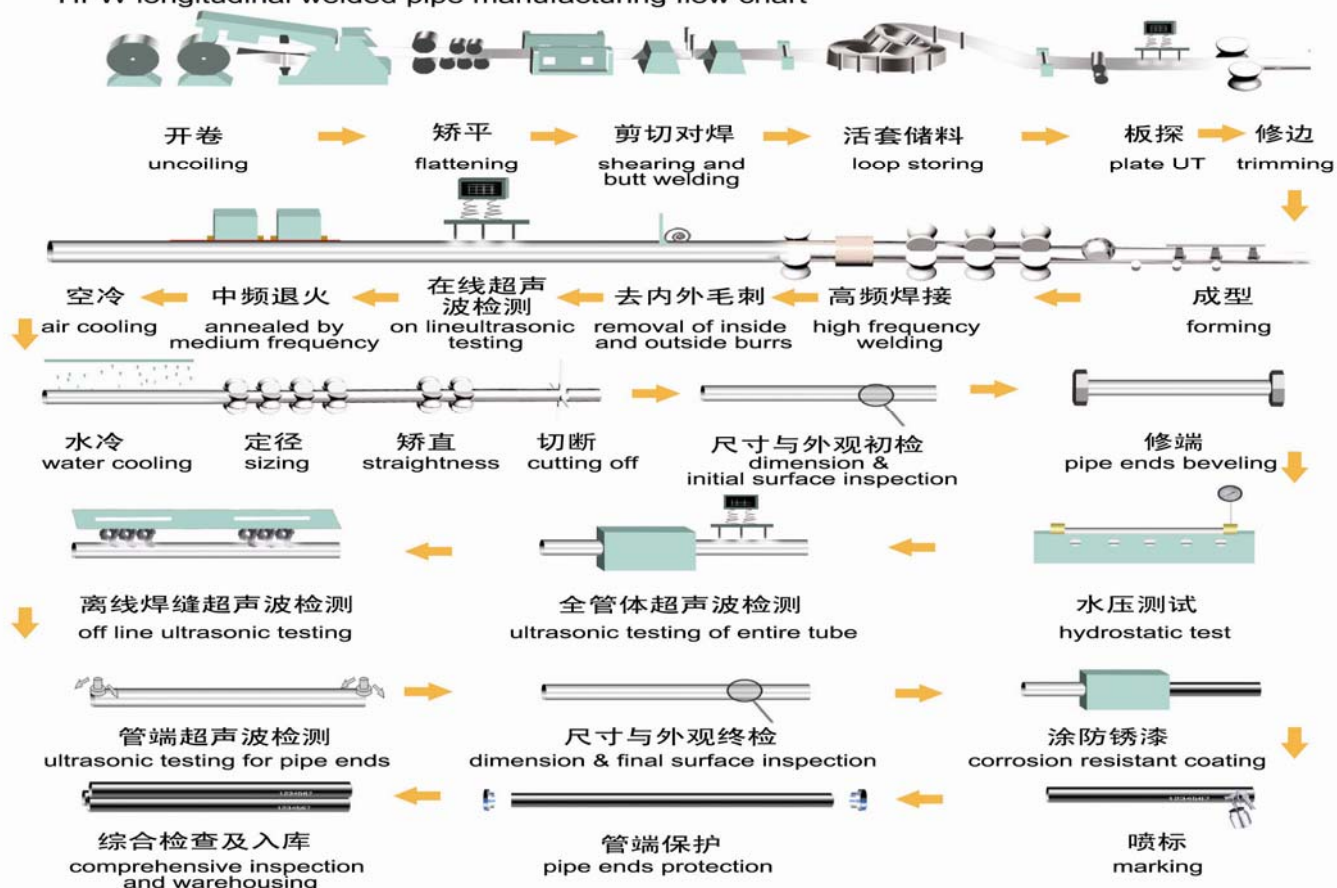
SAWL直缝埋弧焊钢管生产工艺流程图

SAWL pipe manufacturing flow chart



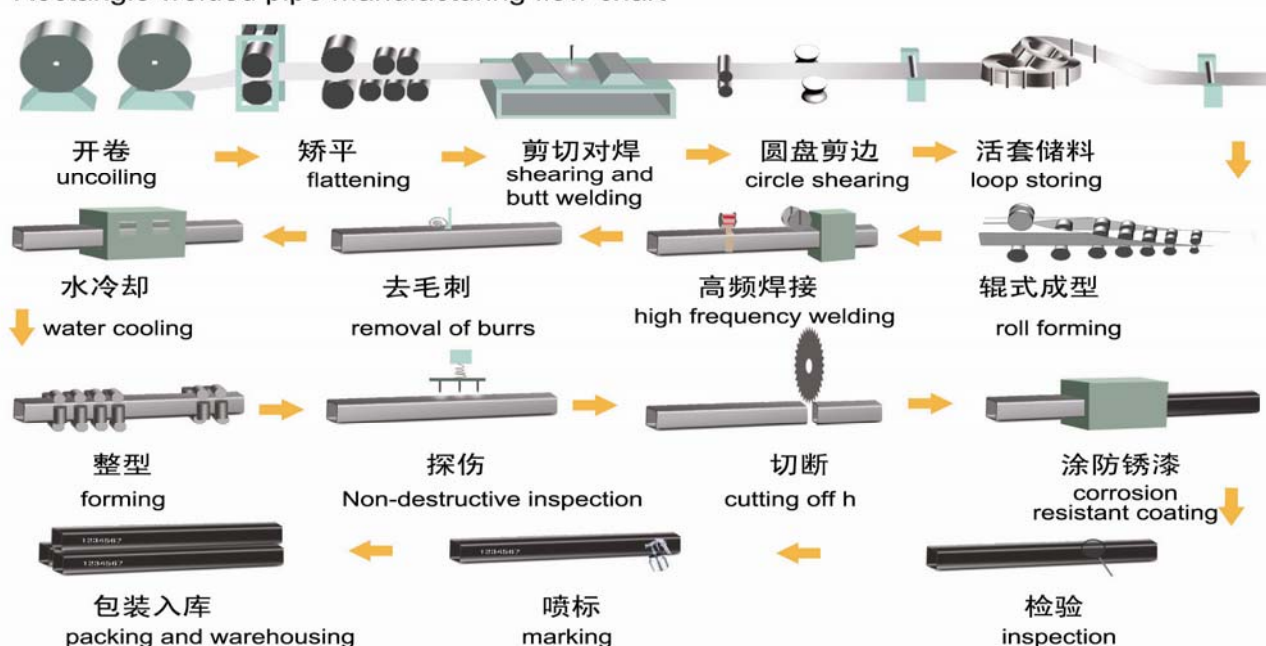
HFV直缝高频电阻焊钢管生产工艺流程图

HFV longitudinal welded pipe manufacturing flow chart



矩形钢管生产工艺流程图

Rectangle welded pipe manufacturing flow chart



4、技术及装备水平

通过不断的自主创新和技术改造，发行人的技术及装备水平处于国内领先地位，具体情况比较如下：

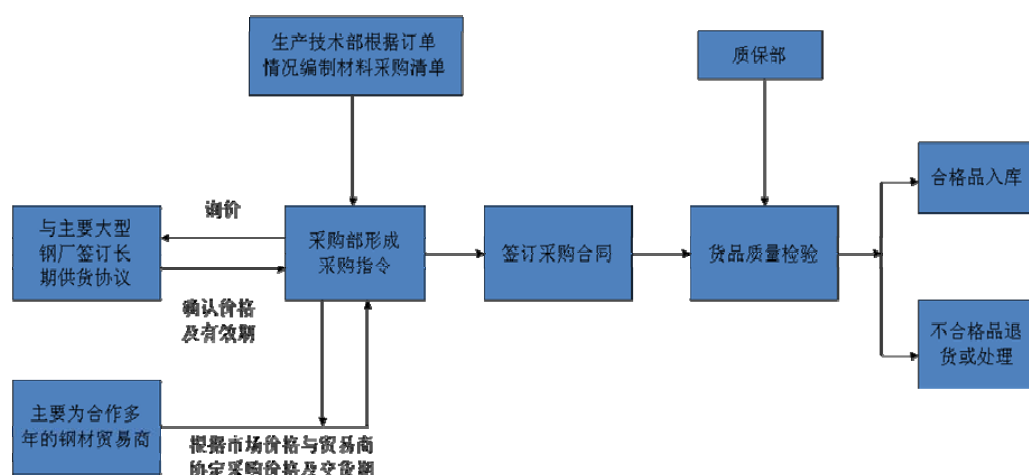
产 品	生产方式	关键技术	检测手段及能力	先进水平
螺旋埋弧焊接钢管	前摆式断续生产 后摆式连续生产	钢板全长矫平、 全长铣边、双丝 内外焊接、内控 成型	钢管焊缝 100% 射线及超声波检 测； 逐根静水压试 验、磁粉探伤	国内先进水平
直缝埋弧焊接钢管	折弯式成型	钢板全长铣边、J CO成型、内外多 丝焊接、全长扩 径	钢管焊缝 100% 射线及超声波检 测； 逐根静水压试验	国际先进水平
直缝高频焊接钢管	排辊式成型	钢板全长矫平、 排辊式成型、固 态高频焊接、内 外毛刺清除、焊 缝全长热处理、 铣切式飞锯	钢管焊缝 100% 超声波检测； 逐根静水压试验	国际先进水平
方矩形焊接钢管	直接成方	钢板全长矫平、 辊弯直接成方工 艺、铣切式飞锯	钢管焊缝 100% 涡流检测、磁粉 探伤、弯度及扭 曲度检测	国内先进水平

5、经营模式和生产组织模式

(1) 采购模式

公司主要采取以直接向大型钢厂采购为主，向钢材贸易商采购为辅的采购模式。由于公司一般与大型钢厂签订长期供货协议，以保证货源稳定且供应及时，2009 年公司直接向钢厂采购金额达到 123,910.23 万元，占公司同期采购金额的 77.76%；同时，由于公司上游原材料市场价格透明，包括“我的钢铁网”、“上海钢铁网”、“上海大宗钢铁电子交易中心—大宗钢铁行情分析系统”等都有及时、准确的钢材价格信息，为了保持公司原材料采购的灵活性，公司也通过钢材经销商采购原材料。

公司原材料采购具体流程如下：



(2) 生产模式

目前公司的生产模式主要为以销定产的自行生产模式：公司销售部根据客户订单需求及市场近期预测、原材料库存情况，向生产技术部下达订单。生产技术部根据客户产品要求、产品交货时间、会同运输部制定生产计划及出运计划，并将生产计划下达各生产分厂。各生产分厂按生产计划进行领取原材料和生产准备，同时对不同产品品种按照研究所制定的工艺安排生产，并按指定接收地点，由质量保证部验收入库。

(3) 销售模式

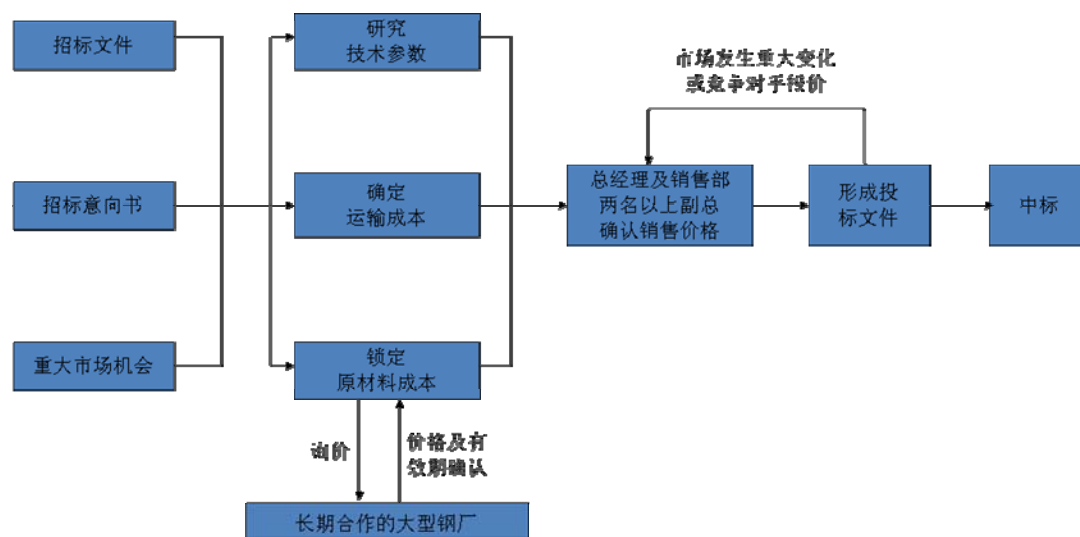
公司根据客户的地理位置不同，分设国内销售部、市场部、国际贸易部。国内销售部负责国内市场的产品销售，按区域管理；市场部负责新产品的市场开拓、专项招投标及公司输油、气类焊接钢管的市场营销。国际贸易部负责公司产品的境外销售、境外专项招投标等。

公司在国内销售中采用直销方式，产品直接销售给终端客户或贸易商。总经理办公室收集及分析采购、生产、销售等信息并作出相关决策，销售部门根据总经理办公室定期发布的定价政策及营销策略，向终端客户直接营销产品，向贸易商定期发布价格信息，组织专业人员参加大型项目的招投标。

公司拥有自营进出口权，由于焊接钢管国际市场的特殊性，公司产品主要销往境外经销商，由境外经销商销售给当地及周边的最终客户。2009年以来，随着公司产品结构的优化和外贸销售经验的丰富，公司逐渐加大了产品对外直接销售的力度，有步骤有准备地参与一些全球大型油气输送管线建设的全球投标。公司产品出口由国际贸易部负责，国际贸易部通过外贸人员直接营销、定期参加产品展览会或召开产品推介会、定期发布并更新网络营销信息、境外专项招投标等方式开展业务。

本公司焊接钢管销售定价流程主要区分为两种形式：基于重大工程业务的定价流程以及面向市场的零售业务的定价流程。

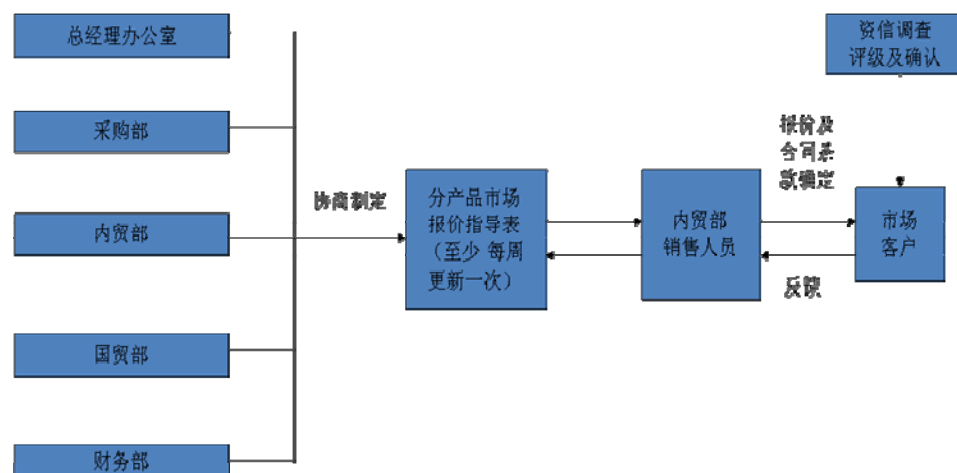
公司基于重大工程业务的产品定价主要特点为“采取一标一议的方式”报价，在招投标阶段，公司根据客户需求，与钢厂协商事先锁定原材料采购成本，再由各部门统一协调定价，并根据市场情况形成最终投标报价。重大工程业务通常通过招投标的形式开展，产品定价的具体流程见下图：



注：公司外销产品定价方式参照重大工程定价方式

公司面向市场零售业务的产品定价特点为“更具市场灵活性的指导报价方式”，根据市场情况，公司多个部门不定期地统一制定并颁布《分产品市场报价指导表》（至少每周更新一次，在原材料市场和焊接钢管市场价格波动加大的情况下，2-3天更新一次），最终由销售人员以不低于指导定价的价格对外报价。

公司面向市场零售业务的产品定价具体流程见下图：



根据上述产品定价的流程可以看出，公司根据市场形势及公司实际情况，绝大多数情况下采取了“成本加成”的定价模式，内在逻辑关系为：由于公司原材料价值在产成品价值构成中占比极高，公司基本采取原材料价格锁定以后，加合理的利润水平确定产品销售价格。

（4）公司抵御原材料价格波动风险的具体机制

公司抵御原材料价格波动具体机制包括以下：

首先，将继续坚持“成本加成”的产品定价模式，尽可能协调好多部门的报价前成本核算机制，完善市场价格信息整理、反馈及决策体系。

其次，进一步加大产品结构调整力度，增加附加值高产品的生产和销售。由于行业结构特点原因，高档次焊接钢管产品市场需求旺盛，下游客户对原材料价格波动带来的产品价格调整敏感性相对较低，因此公司能较好地规避该类产品的原材料价格波动风险。

再次，保持和增进和供应商的合作关系。选择国内大型钢厂及知名贸易商作为公司主要供应商并保持相应的长期合作关系，尤其是在原材料大幅上涨过程中，通过协商和长期互惠原则，保障原材料的按质和按量的供应。

最后，公司拟尽快建立客户订单管理系统及最低库存管理办法，动态了解和跟踪订单和库存情况，进而降低公司最低原材料备存数量、加速存货周转，并提高公司产成品成材率。

（二）主要产品销售情况

1、报告期主要产品销售情况

公司销售网络覆盖整个华东地区，并遍布四川、福建、海南、广州、深圳、沈阳、哈尔滨、西安、乌鲁木齐等全国大部分城市和地区，产品远销至美国、加拿大、欧盟、东南亚、中东、香港等国家和地区。

公司销售模式主要为以销定产，生产调度控制较好，产销率整体维持较高水平。报告期内公司产品产销情况见下表：

产品名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销售量 (吨)	产销率	销售量 (吨)	产销率	销售量 (吨)	产销率	销售量 (吨)	产销率
螺旋埋弧焊接钢管	101,014.07	93.10%	218,987.65	98.68%	195,181.48	101.05%	180,099.31	92.56%
直缝埋弧焊接钢管	53,134.08	99.95%	84,668.46	84.45%*	44,422.01	86.02%	—	—
直缝高频焊接钢管	15,135.46	111.58%	84,683.18	127.24%**	126,256.06	102.86%	111,200.04	101.94%
方矩形焊接钢管	46,249.99	93.27%	76,928.28	103.24%	68,820.24	120.57%***	171,595.48	101.13%
合 计	215,533.60	95.87%	465,267.57	100.44%	434,679.79	102.37%	462,894.83	97.79%

注*：直缝埋弧焊接钢管为公司自 2008 年新上线的战略性产品，因订单增长该产品产量呈快速增长态势，2008 年、2009 年年底订单所对应的产成品尚未实现销售导致当年产销率略低，预计未来将趋于正常。

注**：2009 年直缝高频焊接钢管产销率 127.24%，主要原因为 2008 年底结存的部分库存产品在 2009 年确认销售；另一方面，受贸易摩擦及国际金融危机影响，2009 年直缝高频焊接钢管产品产量下降较大。

注***：2008 年方矩形焊接钢管产销率为 120.57%，主要原因为 2007 年底结存的部分库存产品在 2008 年确认销售，另一方面，受出口政策调整的不利影响，2008 年方矩形焊接钢管产量下降较大。

2、报告期主营产品销售区域分布情况

产品销售收入按地区分布统计表

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
华东	68,189.39	65.24%	126,326.03	60.63%	155,513.46	57.36%	147,205.56	62.32%
华北	7,898.45	7.56%	16,789.73	8.06%	26,362.33	9.72%	4,001.64	1.69%
华南	1,715.72	1.64%	4,313.18	2.07%	2,148.20	0.79%	5,991.09	2.54%
华中	3,103.56	2.97%	10,517.05	5.05%	1,122.05	0.41%	1,626.29	0.69%
西北	218.18	0.21%	1,112.24	0.53%	940.60	0.35%	1,212.23	0.51%
东北	43.68	0.04%	209.46	0.10%	437.23	0.16%	623.47	0.26%
西南	3,399.21	3.25%	4,955.29	2.38%	1,306.67	0.48%	860.22	0.36%
国内小计	84,568.20	80.91%	164,222.98	78.82%	187,830.53	69.28%	161,520.51	68.38%
东南亚	848.64	0.81%	4,904.68	2.35%	11,162.57	4.12%	12,535.18	5.31%
中东	9,584.06	9.17%	18,668.93	8.96%	19,637.73	7.24%	8,019.14	3.39%
北美	2,403.72	2.30%	4,032.47	1.94%	19,067.60	7.03%	30,098.96	12.74%
南美	6,586.69	6.30%	10,405.40	4.99%	16,674.25	6.15%	5,967.87	2.53%
欧洲	50.47	0.05%	1,128.19	0.54%	4,985.48	1.84%	16,237.15	6.87%
非洲	-	-	700.30	0.34%	459.58	0.17%	109.02	0.05%
大洋洲	290.12	0.28%	3,014.79	1.45%	9,796.43	3.61%	1,730.71	0.73%
中亚	185.43	0.18%	1,262.71	0.61%	1,510.18	0.56%	-	-
国外小计	19,949.13	19.09%	44,117.47	21.18%	83,293.81	30.72%	74,698.03	31.62%
销售合计	104,517.32	100%	208,340.46	100%	271,124.34	100%	236,218.54	100%

注：上表数据基于公司实际发货地或最终需求客户为统计口径，包括加工收入、材料销售收入、废料销售等其他业务收入。

2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月公司焊接钢管的出口销售收入占公司焊接钢管销售收入的比率皆呈下降，原因包括：一方面，国际贸易摩擦的增加尤其是美国对中国出口的部分焊接钢管启动反倾销和反补贴调查，以及金融危机对境外实体经济的冲击，对公司原主要出口产品直缝高频焊接钢管和方矩形焊接钢管的外销造成不利影响；另一方面，国内油、气管线建设的加速提升了境内焊接钢管的需求，公司根据市场环境调整了产品结构并加大了境内市场的营销力度。

对公司 2007 年～2010 上半年销售区域分布情况分析如下：

（1）华东地区仍为公司主要目标市场

报告期内，公司销售收入主要来源于华东地区，公司产品在华东地区有很高的知名度，为华东地区最大的焊接钢管供应商，2007 年、2008 年、2009 年及 2010

年 1-6 月公司华东地区销售收入分别占营业收入比例为 62.32%、57.36%、60.63% 和 65.24%。随着近年公司的业务快速发展，公司销售市场范围逐渐扩大，销售目标地区逐渐呈现多元化趋势，加大了公司抗市场风险能力并提高了盈利能力。

(2) 出口产品的区域分布逐步进行调整

中东地区输油及输气管道市场需求缺口较大，公司加大了对该重要地区的市场营销，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月中东地区焊接钢管外销收入占公司焊接钢管销售收入分别为 3.39%、7.24%和、8.96%和 9.17%，中东地区将成为公司未来重要的营销区域；尽管美洲地区仍是钢管尤其是管线管的重要需求区域，但近年来的国际贸易摩擦影响了公司对北美地区的产品出口量；东南亚地区由于持续的管线建设带动了管线管的需求；经过公司对大洋洲市场分析及实地考察，公司产品成功进入澳大利亚焊接钢管市场，公司开拓大洋洲焊接钢管市场将具备较大潜力；中亚作为天然气的富集地区，其天然气管线建设带动了焊接钢管的需求，公司通过本次在新疆地区的募集资金投资项目，将充分利用地缘优势加大对中亚地区的营销力度。

3、主营业务成本构成情况

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
直接材料成本	73,833.14	94.11%	143,121.17	93.04%	192,366.47	95.94%	156,616.23	95.27%
直接人工成本	1,706.55	2.18%	4,186.12	2.72%	3,210.05	1.60%	3,384.56	2.06%
制造费用	2,042.36	2.60%	4,463.30	2.90%	2,267.53	1.13%	1,781.66	1.08%
其他	869.39	1.11%	2,052.03	1.34%	2,673.61	1.33%	2,604.64	1.59%
合 计	78,451.45	100%	153,822.62	100%	200,517.66	100%	164,387.10	100%

报告期内，原材料占主营业务成本比重很高，主营业务成本构成相对稳定。

4、报告期公司对前五名客户销售情况

单位：万元

销售	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五名客户销售额合计	23,705.49	27,551.99	52,321.49	51,179.23
公司销售总额	104,517.32	208,340.46	271,124.34	236,218.54
前五名客户销售额占比	22.68%	13.22%	19.30%	21.67%

具体情况如下：

单位：万元

2010 年 1-6 月			
序号	客户名称	金额（万元）	比例
1	昆山市自来水集团有限公司	6,360.05	6.09%
2	德国 PETER GREMER GMBH	5,874.91	5.62%
3	MINERA LUMINA COPPER CHILE S. A.	5,214.66	4.99%
4	中国北方车辆有限公司	3,495.80	3.34%
5	丹阳市区域供水一期工程建设施工指挥部	2,760.08	2.64%
	小计	23,705.49	22.68%
	公司销售总额	104,517.32	100%
2009 年度			
序号	客户名称	金额（万元）	比例
1	DUFERCO SA	6,444.20	3.09%
2	德国 PETER GREMER GMBH	5,516.49	2.65%
3	神华包头煤化工公司	5,423.92	2.60%
4	江西省天然气有限公司	5,188.62	2.49%
5	昆山市自来水集团有限公司	4,978.75	2.39%
	小计	27,551.99	13.22%
	公司销售总额	208,340.46	100%
2008 年度			
序号	客户名称	金额（万元）	比例
1	上海拓胜商贸有限公司	15,823.85	5.84%
2	PERMA PIPE INC	10,962.30	4.04%
3	台湾 ASIAPRODEX 公司	9,050.65	3.34%
4	DUFERCO SA	8,614.37	3.18%
5	上海宝钢集团公司	7,870.32	2.90%
	小计	52,321.49	19.30%
	公司销售总额	271,124.34	100%
2007 年度			
序号	客户名称	金额（万元）	比例
1	台湾 ASIAPRODEX 公司	16,311.52	6.91%
2	上海宝钢集团公司	10,607.82	4.49%
3	意大利 SOCIETA ARO 公司	9,234.63	3.91%
4	无锡玉龙纵剪钢带有限公司	8,175.97	3.46%
5	韩国现代 HYUNDAI 公司	6,849.29	2.90%
	小计	51,179.23	21.67%
	公司销售总额	236,218.54	100%

2007 年度前五名销售客户中，无锡玉龙纵剪钢带有限公司为公司原关联方，交易内容详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及

关联交易”之“（二）关联交易内容及协议”相关内容。

除上述情况外，报告期内，本公司前五大销售客户中，无公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东，都没有在上述客户中拥有权益。

5、报告期内直缝高频焊接钢管、方矩形焊接钢管销售市场的说明

（1）直缝高频焊接钢管

2008 年和 2009 年公司直缝高频焊接钢管销量同比增幅分别为 13.54%和 -32.93%，销量波动较大且 2009 年显著下滑，2010 年 1-6 月销量下滑态势尚未改变。

从目前公司的技术水平来看，公司可生产直径为 88.9~508mm 的直缝高频焊接钢管，采用排辊式成型，可实现焊缝 100%超声波检验以及逐根净水检验，技术水平位于同行前列。

从目前直缝高频焊接钢管运用领域看，直缝高频焊接钢管作为中小口径薄壁管，主要运用于中小口径油气输送管道及供水用管、油气套管及部分结构性用管。直缝高频焊接钢管作为我国较早规模化生产的产品类型，由于投资成本相对较低，建设周期较短，近年来国内市场产能扩张迅速，尤其是包括宝钢等钢铁冶炼企业上线并改进直缝高频焊接钢管机组，其产品相比公司在原材料成本上具备优势，国内直缝高频焊接钢管市场竞争趋于激烈。

在国内油气管线市场需求层面，由于我国螺旋埋弧焊接钢管工艺技术的提高及直缝埋弧焊接钢管工艺技术的成熟，目前国内油气管线市场趋于以螺旋埋弧焊接钢管及直缝埋弧焊接钢管为主要运用产品，挤占了部分直缝高频焊接钢管市场，尤其是直径 $\Phi 400-660\text{mm}$ 间的管线市场；在境外市场需求层面，北美地区原为国内直缝高频焊接钢管的重要需求地区，由于近年来受境外贸易摩擦（在焊接钢管领域集中于中小口径产品）及金融危机的不利影响，国内直缝高频焊接钢管外销下滑显著，一定程度上将激化国内该产品的市场竞争状况。

综上，尽管公司在直缝高频焊接钢管上的技术位于行业前列，但鉴于目前国内市场竞争激烈，外销市场环境有所恶化，公司将进一步着力于公司产品结构

的调整,减小直缝高频焊接钢管市场变化对公司经营造成的不利影响,同时挖掘包括油井套管以及工程机械运用领域的市场机会,如在工程机械领域中对无缝钢管的替代市场。从公司的盈利结构来看,2009年起直缝高频焊接钢管销量的显著减少未对公司的盈利造成重大不利影响。

(2) 方形焊接钢管

2008年和2009年公司方形焊接钢管销量同比增幅分别为-59.89%和11.78%,方形焊接钢管销量在经历2008年显著下滑后,2009年及2010年1-6月销量则有所回升。

从目前公司的技术水平来看,公司可生产端面尺寸为 $80\times 80-400\times 400\text{mm}$ 方形焊接钢管,可实现焊缝100%涡流检测等检测工艺,由于公司进入方形焊接钢管市场较早,且公司产品已运用于包括广州白云机场、鸟巢/水立方、北京电视台等重点工程,公司在方形焊接钢管产品市场已具备较高知名度,尤其在 400×400 以上规格的方形焊接钢管生产企业中公司综合实力居前。

从方形焊接钢管的市场状况看,就行业供给角度,方形焊接钢管由于投资成本小且建设周期短,国内生产厂商众多,价格竞争较为激烈。就行业需求角度,方形焊接钢管运用于结构性用管领域,下游行业包括建筑、机械制造等,其市场景气程度与国家基础设施建设、房地产投资等领域的固定资产投资规模紧密相关。2007~2009年公司方形焊接钢管销售的波动来自整个行业外部环境及下游行业投资规模的变化,一是2008年初出口政策的变动以及2008年起金融危机的影响导致2008年起公司外销规模显著下降,二是2009年国内基础建设投资增加及房地产回暖对内销有效推动了内销的回升。未来方形焊接钢管的市场状况仍将取决于上述因素的变化。由于公司产品结构已得以适时调整,报告期内方形焊接钢管的销量波动未对公司盈利造成重大不利影响。

(三) 主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

公司与主要上游钢材供应商如山东泰山钢铁集团有限公司、鞍钢股份有限公司、日照钢铁控股集团有限公司、本钢板材股份有限公司、济南钢铁股份有限公

公司等签订了长期供货协议，保障了原材料供应稳定，并可获得结算价格优惠、结算方式、账期等优惠。

报告期内，公司主要原材料采购情况见下表：

主要原材料	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)
卷板	149,093.65	54,107.19	357,755.19	107,694.70	294,393.57	127,928.19	316,316.11	111,125.21
带钢	34,143.05	11,873.67	64,877.08	19,513.08	67,224.73	27,619.77	251,168.91	84,027.62
中板	36,639.45	15,859.96	62,989.94	23,730.26	49,324.78	29,500.95	—	—
合 计	219,876.15	81,840.82	485,622.21	150,938.04	410,943.08	185,048.91	567,485.02	195,152.83

2、主要原材料价格变动趋势

报告期，公司主要原材料平均采购价格情况如下：

主要原材料	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	单价(元/吨)	较 2009 年度增长率	单价(元/吨)	同比增长率	单价(元/吨)	同比增长率	单价(元/吨)	同比增长率
卷板	3,629.07	20.56%	3,010.29	-30.73%	4,345.48	23.69%	3,513.11	6.13%
带钢	3,477.63	15.62%	3,007.70	-26.79%	4,108.57	22.81%	3,345.46	6.00%
中板	4,328.66	14.90%	3,767.31	-37.01%	5,980.96	—	—	—

由上表，报告期内公司原材料价格波动较大。2008 年卷板和带钢平均采购价格分别上涨 23.69%和 22.81%，处于价格的高点，中板作为公司 2008 年新上线产品直缝埋弧焊接钢管的原料，其价格也处于高点；随着全球金融危机迅速蔓延扩大至全球实体经济，自 2008 年第 3 季度起，卷板、带钢及中板的市场价格出现大幅度的下跌，2009 年公司卷板、带钢及中板的平均采购价格分别下降了 30.73%、26.79%和 37.01%。2010 年上半年卷板、带钢及中板的平均采购价格较 2009 年底有所上升。

3、主要能源动力及辅料供应情况

本公司耗用的主要能源动力为电力、水，耗用的主要辅料包括焊丝、焊剂、氧气、YGG 切割气（丙烷气）等。公司采购的主要能源动力及辅料情况如下：

主要能源 动力及辅 料	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	采购金额 (万元)	采购金额 / 营业成本	采购金额 (万元)	采购金额 / 营业成本	采购金额 (万元)	采购金额 / 营业成本	采购金额 (万元)	采购金额 / 营业成本
电	1,183.85	1.41%	2,276.77	1.35%	2,093.38	0.90%	1,798.79	0.87%
水	52.99	0.06%	73.99	0.04%	54.46	0.02%	23.81	0.01%
焊丝	396.99	0.47%	790.48	0.47%	690.2	0.30%	381.01	0.18%
焊剂	231.29	0.27%	391.49	0.23%	242.7	0.10%	214.64	0.10%
氧气	14.36	0.02%	32.53	0.02%	33.2	0.01%	26.41	0.01%
切割气	13.35	0.02%	26.21	0.01%	33.17	0.01%	23.03	0.01%
合 计	1,892.83	2.25%	3,591.47	2.12%	3,147.11	1.36%	2,467.69	1.19%

公司主要产品所用能源、动力、及辅料占生产成本比重很小，其价格变动对公司经营业绩无重大影响。

4、公司前五大供应商情况

公司前五大供应商皆为公司提供卷板、带钢等原材料的钢铁生产企业。报告期内，公司与前五大供应商所发生的交易额情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
前五名客户采购额合计	45,135.71	93,706.12	124,728.79	100,591.17
公司采购总额	85,285.55	159,342.45	200,792.49	199,419.31
前五名客户采购额占比	52.92%	58.81%	62.12%	50.44%

具体情况如下：

2010 年 1-6 月			
序号	供应商名称	金额（万元）	比例
1	济南钢铁集团总公司	16,089.99	18.87%
2	山东泰山钢铁集团有限公司	10,256.20	12.03%
3	莱钢无锡经贸有限公司	9,462.78	11.10%
4	南京钢铁股份有限公司	5,660.73	6.64%
5	本钢板材股份有限公司	3,666.00	4.30%
	小计	45,135.71	52.92%
	公司采购总额	85,285.55	100%
2009 年度			
序号	供应商名称	金额（万元）	比例
1	济南钢铁集团总公司	29,451.29	18.48%

2	日照钢铁轧钢有限公司	29,027.96	18.22%
3	山东泰山钢铁集团有限公司	13,425.64	8.43%
4	上海宝钢宝山钢材贸易有限公司	11,166.35	7.01%
5	鞍钢股份有限公司	10,634.88	6.67%
	小计	93,706.12	58.81%
	公司采购总额	159,342.45	100%
2008 年度			
序号	供应商名称	金额（万元）	比例
1	济南钢铁集团总公司	38,372.23	19.11%
2	莱钢无锡经贸有限公司	32,656.48	16.26%
3	上海沙钢物资有限公司	21,816.63	10.87%
4	山东泰山钢铁集团有限公司	18,540.78	9.23%
5	甘肃酒钢集团宏兴股份有限公司	13,342.67	6.65%
	小计	124,728.79	62.12%
	公司采购总额	200,792.49	100%
2007 年度			
序号	供应商名称	金额（万元）	比例
1	莱钢无锡经贸有限公司	32,166.27	16.13%
2	甘肃酒钢集团宏兴股份有限公司	23,066.64	11.57%
3	凌源钢铁股份有限公司	21,069.10	10.57%
4	济南钢铁股份有限公司	14,692.81	7.37%
5	山东泰山钢铁集团有限公司	9,596.34	4.80%
	小计	100,591.17	50.44%
	公司采购总额	199,419.31	100%

公司供应商为国内大型钢铁生产企业或其下属贸易企业，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%的情况。

报告期内，本公司前五大供应商中，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东，都没有在上述客户中拥有权益。

（四）安全及环境保护情况

1、安全生产制度

公司建有完善的安全生产管理体系，制定了《安全生产考核条例》、《安全生产例会制度》、《安全生产教育制度》、《安全生产文明卫生综合检查规定》及《事故调查处理制度》。由公司安全委员会（常务副总经理、公司办公室、人保科、

分厂长及车间主任)协同管理,同时各职能部门管理人员严格按照“管生产必须管安全;谁主管,谁负责”的原则,在各自管辖范围内和业务活动范围内,对安全生产负责。

公司包括生产、管理、后勤等部门均签订了“安全承诺书”,确定安全生产管理目标,明确安全生产职责,在保证安全的前提下组织生产,切实做到“安全第一,预防为主”。公司安全委员会定期、不定期对生产车间进行“安全文明卫生”检查及评比,如果发现问题,及时处理并限期改进,以确保各项安全工作的有序进行。

报告期内,公司未发生过重大的安全事故。

2、环境保护措施

公司属于焊接钢管行业,生产工艺为钢铁产品的冷加工,不用耗费大量能源,生产过程中几乎不产生废气、废水和噪声等污染源和污染物。

公司秉承“勇于承担企业责任与社会责任,环境保护与持续发展协调统一”的企业环保价值观,遵循 ISO14001:2004 环境管理体系要求,制定并完善了环境保护相关制度,并在生产经营活动中严格执行。对生产过程产生的可回收和不可回收废油、废液等都由有资质的单位进行回收,确保周边地区的河道、土地、空气环境不受到污染。对生产中有可能产生噪声、粉尘等污染的设备在规划时都采取相应措施,高标准地满足公司环保要求。

公司自成立以来,未受到环保部门的处罚。2010年3月19日,中国环境保护部对本公司申请上市出具了《关于江苏玉龙钢管股份有限公司上市环保核查情况的函》(“环函[2010]101号”),确认本公司基本符合上市公司环保要求,同意本公司通过上市环保核查。

四、主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

1、主要机器设备

(1) 玉龙钢管

序号	资产名称	数量	尚可使用年限 (年)	净值 (万元)	成新率	先进性
1	电液伺服数控折弯成型机	1	7.75	813.56	77.83%	先进
2	1829 主机（矫平机、开卷机、三辊拆头机、剪切机等含配件）	1	9.08	749.99	90.50%	先进
3	水压试验机	1	9.00	576.63	89.71%	一般
4	电液伺服数控折弯机	1	9.17	516.98	91.29%	先进
5	813 设备基础	1	9.00	465.90	89.71%	一般
6	1829 递送机、成型机	1	9.25	459.00	92.08%	先进
7	3000T 钢管水压试验机	1	7.92	444.73	79.42%	先进
8	钢板预弯机	1	7.75	403.64	77.83%	先进
9	钢板铣边机	1	7.75	376.52	77.83%	先进
10	钢管铣边组	1	9.17	374.53	91.29%	先进
11	接翻管机挡管器模片辊道等	1	9.17	373.59	91.29%	一般
12	扩径机	1	9.00	369.60	89.71%	先进
13	钢管预焊机	1	7.75	340.59	77.83%	先进
14	精整设备	1	9.00	334.40	89.71%	一般
15	设备基础	1	9.00	334.00	89.71%	一般
16	钢板预弯机组	1	9.17	330.83	91.29%	先进
17	三动头铣边机	1	9.08	305.15	90.50%	先进
18	双梁起重机	6	9.00	295.84	89.71%	一般
19	水压试验机	1	9.00	268.36	89.71%	先进
20	矫平机开卷机	1	9.92	258.91	98.42%	一般
21	JCOE 开卷矫平机（横剪机）	1	9.25	249.56	92.08%	先进
22	1829 主机（液压系统电控系统）	1	9.25	248.70	92.08%	先进
23	529 成型机组	3	4.50	244.58	48.73%	一般
24	钢管预焊机组	1	9.17	242.04	91.29%	先进
25	钢管精整机	1	7.75	234.11	77.83%	先进
26	扩径机零部件	1	9.50	226.65	94.46%	先进
27	起重机路轨安装	1	9.00	224.82	89.71%	一般
28	扩径机零件、精整模等	1	9.17	221.67	91.29%	先进
29	钢管精整机组	1	9.17	220.04	91.29%	一般
30	1829 倒棱机	1	9.75	206.08	96.83%	先进
31	电缆线	1	7.75	202.66	77.83%	一般
33	平头倒棱机	1	9.17	191.71	91.29%	一般
34	X 光成像检测系统（JCOE）	1	9.00	188.39	89.71%	先进
35	主辊道	13	7.75	183.99	81.77%	一般
36	龙门移动校直机	1	7.75	168.90	77.83%	一般
37	X 光成像检测系统（螺管）	1	9.00	167.15	89.71%	先进
38	扩径机拉杆轴	1	9.58	162.82	95.25%	先进

39	设备基础	1	7.75	161.96	77.83%	一般
40	龙门移动式钢管校直机组	1	9.17	155.56	91.29%	先进
41	1829 主机（铣边机）	1	9.17	155.43	91.29%	一般

(2) 玉龙精密

序号	资产名称	数量	尚可使用年限 (年)	净值 (万元)	成新率	先进性
1	高频焊管生产线	1	5.08	1,187.05	55.00%	先进
2	方矩管机组	1	7.08	608.35	70.75%	一般
3	400 方机组	1	7.33	553.63	75.25%	先进
4	数控旋铣飞锯机	1	7.92	406.61	80.50%	先进
5	250 方机组	1	5.58	406.01	59.50%	一般
6	直缝焊管机组	1	5.00	296.98	54.35%	先进
7	200 方矩型管机组	1	7.33	221.09	75.25%	一般
8	纵剪、开平机组	1	5.08	197.44	55.00%	一般
9	直缝固态高频感应焊机	1	5.08	185.38	55.00%	先进
10	螺旋焊管机组主机（Φ2850）	1	4.50	147.20	47.61%	一般
11	螺旋焊管机组主机（Φ1020）	1	4.50	126.11	47.60%	一般

(3) 玉龙防腐

序号	资产名称	数量	尚可使用年限 (年)	净值 (万元)	成新率	先进性
1	外防腐设备	1	6.17	357.62	63.22%	一般
2	内防腐设备	1	7.25	256.43	72.91%	一般
3	防腐生产线	1	3.25	190.71	35.88%	一般
4	管道内防腐生产线	1	8.42	99.40	84.96%	一般

2、主要经营性房产

截至本招股说明书签署日，发行人共拥有房屋产权证的房屋 10 处，总建筑面积为 174,163.03 平方米，具体情况如下：

序号	证号	房屋 所有权人	地址	建筑面积 (平方米)	颁证时间
1	锡房权证惠山字第 HS1000266890 号	玉龙钢管	玉祁镇玉龙路 15 号	1,656.19	2010 年 2 月 3 日
2	锡房权证惠山字第 HS1000055295-1 号	玉龙钢管	玉祁镇玉龙路 15 号	14,562.32	2007 年 12 月 5 日

3	锡房权证惠山字第 HS1000055295-2 号	玉龙钢管	玉祁镇玉龙路 15 号	17,435.16	2007 年 12 月 5 日
4	锡房权证惠山字第 HS1000267760 号	玉龙钢管	玉祁镇玉东村 蓉东村	58,091.63	2010 年 2 月 4 日
5	锡房权证惠山字第 HS1000266875-1 号	玉龙钢管	玉祁镇玉东村	12,300.49	2010 年 2 月 3 日
6	锡房权证惠山字第 HS1000266875-2 号	玉龙钢管	玉祁镇玉东村	883.99	2010 年 2 月 3 日
7	锡房权证惠山字第 HS1000266875-3 号	玉龙钢管	玉祁镇玉东村	251.46	2010 年 2 月 3 日
8	锡房权证玉祁字第 08008948 号	玉龙精密	玉祁镇工业园区二期	37,122.79	2005 年 8 月 12 日
9	锡房权证玉祁字第 08008949 号	玉龙精密	玉祁镇与东村 工业园区	28,414.80	2005 年 8 月 12 日
10	锡房权证惠山字第 HS1000060369 号	玉龙精密	玉祁镇玉东村 工业园区	3,444.20	2008 年 1 月 11 日

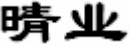
上述部分房产设定抵押，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“九、期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（四）其他重要事项”之“2、财产抵押、质押情况说明”。

（二）无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司共拥有与焊接钢管相关的商标权 4 件，所有商标均属于发行人所有，具体情况见下表：

序号	商标注册证号	商标名称	注册人	核定使用商品类别	注册有效期限	核定使用商品范围
1	第 250406 号		玉龙钢管	第 6 类	自 2006 年 5 月 15 日至 2016 年 5 月 14 日	焊接钢管

2	第 4267106 号		玉龙钢管	第 12 类	自 2007 年 2 月 28 日至 2017 年 2 月 27 日	餐车（车厢）；缆车； 公共马车；航空仪器、 机器和设备
3	第 4267051 号		玉龙钢管	第 6 类	自 2007 年 4 月 7 日至 2017 年 4 月 6 日	金属管；捕野兽陷阱
4	第 6000466 号		玉龙精密	第 6 类	自 2009 年 11 月 14 日至 2019 年 11 月 13 日	金属管；金属管道弯 头；金属管道接头、 金属管道配件；金属 管道加固材料；金属 管夹；钢管；金属绳 索套管；金属套管； 通风和空气调节设备 用金属管

2、土地使用权

（1）土地使用权证

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司共拥有土地使用权证的土地 7 宗，总面积为 447,697.60 平方米，具体情况如下表：

序号	证号	使用权类型	使用者	地址	面积 (平方米)	用途	终止期限
1	锡惠国用 (2007)第 1241号	国用土地 使用权出 让	玉龙钢管	无锡市惠 山区玉祁 镇玉东村	40,195.60	工业用地	2057年10月23日
2	锡惠国用 (2007)第 1242号	国用土地 使用权出 让	玉龙钢管	无锡市惠 山区玉祁 镇玉东村	4,608.40	工业用地	2057年10月23日
3	锡惠国用 (2007)第 1243号	国有土地 使用权出 让	玉龙钢管	无锡市惠 山区玉祁 镇玉东村	6,370	工业用地	2057年10月23日
4	锡惠国用 (2007)第 1244号	国有土地 使用权出 让	玉龙钢管	无锡市惠 山区玉祁 镇玉东村	109,297.90	工业用地	2057年10月23日
5	锡惠国用 (2007)第 1245号	国有土地 使用权出 让	玉龙钢管	无锡市惠 山区玉祁 镇玉东村	26,749.30	工业用地	2057年10月23日

6	锡惠国用（2007）第1246号	国有土地使用权出让	玉龙钢管	无锡市惠山区玉祁镇玉东村、蓉东村	132,816.40	工业用地	2057年10月23日
7	霍清水国用（2009）第0121号	国有土地使用权出让	伊犁玉龙	新疆维吾尔自治区清水开发区西卡子工业园区	127,660	工业用地	2059年11月27日

上述部分土地使用权设定抵押，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“九、期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（四）其他重要事项”之“2、财产抵押、质押情况说明”。

（2）土地出让金缴纳情况

根据本公司与无锡市国土资源局签订的锡惠国土资建出合（2007）第69号《无锡市国有土地使用权出让合同》，双方约定支付土地出让金额94,411,092元。2007年9月—10月，本公司按上述合同约定支付了土地出让金及相关税费，具体情况如下表：

序号	日期	金额（元）	用途	收款单位
1	2007年9月20日	22,987,374	土地出让金	无锡市惠山区财政局
2	2007年10月12日	32,242,881	土地出让金	无锡市惠山区财政局
3	2007年10月23日	39,180,838	土地出让金	无锡市惠山区财政局
4	2007年10月24日	3,776,444	契税	无锡市惠山区财政局 农税专户
5	2007年9月20日	155,847	其他费用	无锡市国土资源局惠山分局
6	2007年10月12日	218,596	其他费用	无锡市国土资源局惠山分局
7	2007年10月23日	265,633	其他费用	无锡市国土资源局惠山分局
	合 计	98,827,613		

2007年11月15日，本公司分别取得锡惠国用（2007）第1241号、1242号、1243号、1244号、1245号和1246号《国有土地使用证》。

根据伊犁玉龙与霍城县国土资源局于2009年12月23日签订的《国有建设用地使用权出让合同》，双方约定支付土地出让金额10,800,000元。本公司按上

述合同约定于 2009 年 12 月支付了土地出让金及相关税费，并取得霍清水国用（2009）第 0121 号《国有土地使用证》。

（3）土地使用权租赁情况

本公司于 2007 年 11 月 20 日与玉龙精密签订《土地使用权租赁协议》，将位于惠山区玉祁镇 6007-102 地块，面积 40,195.6 平方米的土地使用权出租给玉龙精密使用（土地证号为锡惠国用（2007）第 1241）。租赁期限为三年，自 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 19 日，租赁价格为 10 元/平方米，年租金合计为 401,956 元。

本公司于 2007 年 11 月 20 日与玉龙精密签订《土地使用权租赁协议》，将位于惠山区玉祁镇 6007-113 地块，面积 50,538.3 平方米的土地使用权出租给玉龙精密使用（土地证号为锡惠国用（2007）第 1246 号）。租赁期限为三年，自 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 19 日，租赁价格为 10 元/平方米，年租金合计为 505,383 元。

本公司于 2007 年 11 月 20 日与玉龙纵剪签订《土地使用权租赁协议》，将位于惠山区玉祁镇 6007-143 地块，面积 26,749.3 平方米的土地使用权出租给玉龙纵剪使用（土地证号为锡惠国用（2007）第 1245 号）。租赁期限为三年，自 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 19 日，租赁价格为 10 元/平方米，年租金合计为 267,493 元。

3、专利技术

截至本招股说明书签署日，本公司取得 18 项专利权证书，具体情况如下：

序号	名称	类型	专利号	授权公告日
1	一种磨内毛刺装置	实用新型	ZL200920108051.0	2010年2月10日
2	单边双触点焊接装置	实用新型	ZL200920110501.X	2010年2月10日
3	扶正器夹轨器	实用新型	ZL200920107015.2	2010年2月17日
4	扶正器压辊机构	实用新型	ZL200920108271.3	2010年2月17日
5	一种对中装置	实用新型	ZL200920108095.3	2010年2月17日
6	一种钢板铣边机	实用新型	ZL200920108656.X	2010年2月17日
7	一种拼板点焊机	实用新型	ZL200920108097.2	2010年2月24日
8	一种自动涂油装置	实用新型	ZL200920108094.9	2010年2月24日

9	一种钢管切割装置	实用新型	ZL200920108096.8	2010年2月24日
10	一种升降焊剂垫	实用新型	ZL200920108614.6	2010年2月24日
11	一种自动翻板机	实用新型	ZL200920108615.0	2010年2月24日
12	一种水压机充液阀	实用新型	ZL200920108701.1	2010年2月24日
13	一种平头机液压系统	实用新型	ZL200920108980.1	2010年2月24日
14	一种用于螺旋埋弧焊管机组内承式成型器的焊垫辊	实用新型	ZL200920108881.3	2010年2月24日
15	一种焊枪头装置	实用新型	ZL200920109266.4	2010年2月24日
16	一种清除管件内壁毛刺装置	实用新型	ZL200920109268.3	2010年2月24日
17	一种钢板刨边机	实用新型	ZL200920109267.9	2010年2月24日
18	一种流体差动回路	实用新型	ZL200920109269.8	2010年3月31日

4、其他资产情况

截至本招股说明书签署日，本公司不拥有特许经营权；未从事境外经营，在境外不拥有资产。

五、技术

（一）生产技术所处阶段

报告期内，公司生产技术所处阶段如下：

- 1、螺旋埋弧焊接钢管，处于大规模生产阶段。
- 2、直缝高频焊接钢管，处于大规模生产阶段。
- 3、方矩形焊接钢管，处于大规模生产阶段。
- 4、直缝埋弧焊接钢管，处于大规模生产阶段。

（二）公司技术改造情况及研发进展情况

焊接钢管制造行业属于传统行业，在国外发展已经有近百年的历史，生产工艺及核心技术较为成熟。国内焊接钢管企业在技术研发方面，主要研究工艺流程的优化、关键设备和生产线的改造、质量检测技术的提升等。

报告期内，公司根据焊接钢管工艺发展趋势及客户产品需求的变化，积极对现有的焊接钢管生产线进行技术改造，以保持产品质量及技术的领先，产品适销对路。

1、螺旋埋弧焊接钢管生产线的改造

直径 1820mm 水压机改造：改进了管端密封方式，采用了当前国内先进的环形圈加柔型垫的密封方式，克服了原设计的缺陷，管端直接和密封接触克服了水压密封不严而造成的漏水、试验压力不稳的现象。

直径 1820mm 和直径 2850mm 机组成型机改造：选用了承载能力好的成型辊，大大提高了成型机的承载能力，提高了成型辊的使用寿命，提高了钢管产量，降低了成本消耗，适应了厚壁钢管的生产，拓宽了市场，提高了公司的经济效益。

设计和使用新式焊垫辊，提高了钢管的成型质量，改善钢管的几何尺寸和错边量，行业中同种成型方式中属首创，为公司的保密项目。

改进和设计了直径 2850mm 机组的开卷装置，采用了与常规不同的开卷方式，解决了厚壁钢卷开卷难的技术难题，大大缩减了厚壁钢卷开卷时间，提高了生产效率，该方式在国外机组中使用较多，在国内同类机组上首次使用，属公司自主研发技术。

直径 720 倒棱机改造：改造后生产线由原来最大规格 $\Phi 720\text{mm}$ 扩大至 $\Phi 820\text{mm}$ ，提高了生产线的生产能力。

直径 1829mm 机组改造：在原机组板边除锈设备无法使用的状况下，设计出不同结构的钢板上下表面除锈机 6 套，有效的解决了钢板板边除锈问题。

此外，焊头等离子切割枪头多项调整机构、扶正器压辊机构及锁紧器、电动立辊托辊机构及丝杠结构改进、平头倒棱机托辊升降调整控制机构、平头倒棱机床头箱移动控制及滚珠丝杠副、铣边机压辊、铣边机刀盘及滚珠丝杠副、外焊修磨升降电气控制、补焊水压平头操作遥控控制、水压插销监控、水压侧缸连接、充液阀密封、试验头密封、接翻旋转辊调整等，这些改进和完善为机组的正常生产提供了有力的设备保障。

2、直缝高频焊接钢管生产线的改造

直径 508mm 机组清除内毛刺系统的改造：在挤压焊接过程中，熔化的氧化物充分被挤出，在钢管的焊缝中形成内外毛刺，尤其是内毛刺的清除，一直是直缝焊接钢管生产的难题。产品相关标准中规定：内毛刺清除后残留高度小于

1mm，不允许有刮削凹槽。改造前，公司内毛刺清除率始终为 70%~80%左右，为了解决该技术难题，自行创新设计了液压悬臂式结构和刮削进刀量采用靠辊控制。对这一关键工序实施了更新改造后，内毛刺清除装置完全达到了设计目的，内毛刺的清除完全满足标准要求，清除率达到 95%以上，刀具消耗量是更新改造前的 1/5，内毛刺刮削干净，又不会造成刮削凹槽。针对下线未清除干净（残留高度超标或刀具损坏）的内毛刺钢管，公司又设计了离线内毛刺清除机，使得产品线外清除并符合质量控制标准要求，离线内毛刺清除率为 100%。

直径 168mm 和直径 508mm 机组增设通路机：为开发石油套管的管胚市场，根据 API-5CT 标准规定，石油套管的管胚通路规要求 100%通过，来检查管胚的圆度和直度。公司在机组上增设了钢管通路机，产品完全符合该标准要求。

直径 168mm 机组钢管水压试验机的改造：更新了原有的钢管水压试验机，采用了国内先进的大间隙、外抱式强制密封、全自动双管水压试验机，工装更换方便，密封性能可靠耐用，试压压力最高可达到 70MPa。

直径 508mm 机组钢管切断机的改造：更新原有的钢管盘刀挤压式切断机为国内最先进的数控旋铣全自动钢管切断机，因此，钢管切断端面光洁度高，提高了钢管端面质量，钢管长度和钢管速度以及钢管规格通过 A970GOT 人机界面设定，其它参数利用软件及串行口完成。其特点是：动态控制精度 $\leq \pm 3\text{mm}$ 、性能可靠、故障率低、自动化程度高，极大地提高了工作效率。

直径 168mm 和 508mm 机组增设全自动涂油机装置：根据市场的需求，用户需要钢管在运输途中做防锈（钢管表面喷涂专用防锈油）处理，公司研发了全自动涂油装置。钢管表面涂油、链条传送、晾干等涂油程序全部由 PLC 自动控制系统控制并完成。钢管表面涂油均匀，满足了用户要求和市场的需求。

直径 168mm 和 508mm 两套机组通过设备更新改造后，设备更加趋于合理，性能稳定可靠，自动化程度进一步提高。产品质量也稳步上升，可生产满足市场的各类高标准的直缝高频焊接钢管。

3、方矩形焊接钢管的更新改造

直接成方工艺改造：与圆变方工艺相比，采用组装式辊片，成倍减少了辊模数量，定径部分只有少量的整形延伸量，故带钢展宽小，因此可节省带钢用量约

2.4%左右，大大降低了生产成本。

高频感应焊接程序规范制定：高频感应焊接程序是保证焊管焊缝质量的重要工序，在高频输入功率与焊接速度之间存在着严格的匹配关系。在调试初期，对各种规格，不同带钢厚度与高频输入功率的相应关系进行了反复试验和评定，积累了大量的焊接工艺参数。目前，已确定了产品规格板厚高频输入功率与焊速之间的工艺操作规范。

直径 400mm 方机组在线圆盘剪装置改造：引进在线圆盘剪装置，不需要先纵剪开料再生产，直接可用卷板生产钢管，降低了开剪成本及钢带的短驳运输费用。

传统摆式飞锯改造：公司一直采用传统摆式飞锯，机器运作噪声大、加工过程中钢管端面有毛刺、严重错边。为了避免传统摆式飞锯的不利因素，公司购进了代表国际先进水平的旋切飞锯机，大大降低了噪声，钢管端无毛刺，定尺精度 0-6mm，提高了产品质量。

4、直缝埋弧焊接钢管生产线的改造

根据不同的板厚，设计、改进铣刀盘参数，配制不同的刀盘，提高了焊缝质量，保证了焊缝余高。

根据市场需求对 813 直缝埋弧焊接钢管生产线进行了完善及改造，配置了横切机、扩径机、超声波探伤、X 光探伤等机组，确保了管线管生产的需要。

5、机组改造

300 方机组、508 机组由原来使用的感应式焊接改造成接触式焊接，约减少电能耗用量 30%以上；同时，可加快焊接速度，焊缝质量明显提高。对部分厂房进行了低压滤波器节电改造，大大降低了公司用电成本。

（三）公司研发费用投入情况

报告期内，公司研发费用投入情况如下表所示：

年度	研发投入(万元)	营业收入(万元)	占比
2010 年 1-6 月	294.31	104,517.32	0.28%
2009 年度	503.61	208,340.46	0.24%
2008 年度	483.08	271,124.34	0.18%

2007 年度	430.91	236,218.54	0.18%
---------	--------	------------	-------

（四）技术创新安排

1、技术开发机构设置

公司下设技术改造部，负责新产品的研究开发、生产线及设备技术更新改造工作，该部门由总工程师管理，直接向公司总经理负责，现有高级工程师 6 人，工程师 55 人。

2、创新机制

本公司在建立和完善技术创新机制和科技管理体系过程中，坚持科学技术是第一生产力及人才是第一资源的指导思想；坚持面向公司生产经营，发挥科学技术的支撑、导向及保障作用；努力提高公司自主创新能力，实现技术发展的跨越；适当加大科技投入，用高新技术改造和提升传统产业；建立和完善技术创新激励机制，努力建设一支富有创新能力的人才队伍。

本公司技术创新管理及发展方向的决策，由公司总工程师全面负责，由技术改造部统一管理。公司技术创新管理主要包括：项目管理、产品开发管理、工艺流程优化管理、重大技术攻关管理、行业与产品研究管理和质量控制有效性管理等。公司已形成了良好的创新运行机制，能够使创新活动在正确决策下得以持续不断地高质量、高效率运行。

（五）信息化建设情况

2009 年公司金蝶 ERP 系统上线使用。ERP 系统覆盖公司生产计划管理、成本控制、销售管理、物资管理、订单管理、财务管理、质保管理等公司运营各方面。ERP 的逐步实施推广，将优化和规范公司业务流程，实现企业内外部供应链的信息化集成管理；加快信息流和物流速度，快速响应客户需求；优化生产计划和采购计划；实现财务和业务的信息一体化管理，有效管理公司生产成本。

六、产品质量控制

（一）产品质量控制概况

公司设立了质保部，质保部下设共计 8 个检验科室、1 个计量室、2 个理化中心。检验人员共计约 180 人，特殊检验工种人员共计 86 人，理化人员共计 13 人。产品质量控制按体系文件要求，对特殊合同进行评审，对进厂原材料进行合格供方评定，并对每批原料进厂进行抽查检验，每年对所有合格供方进行是否合格评定。质检科按检验文件要求对产品进行过程检验控制，包括对产品外观尺寸、表面质量、理化试验、超声波探伤，X 光探伤、水压试验、成品最终检验，对某些特殊过程如成型焊接、补焊岗位、水压岗位、无损探伤岗位进行跟踪检验并记录进行统计分析。对不合格品按不合格品控制程序进行判级、隔离，确保不合格品不流入市场及客户手中。所有计量器具均建立台帐，经国家计量部门计量合格后使用，并进行周期性抽查检验，对异常情况按规定进行处置。

（二）提升产品质量控制的具体措施

1、对所有检验人员每年制订培训计划进行培训包括业务知识及产品质量意识，考核合格后上岗。

2、对特殊工种人员安排培训，并取得相关操作证书。

3、质保部每天安排相关质量工程师对所有产品进行抽查，包括生产的产品及质量体系流程。对出现的不符合现象进行纠防及分析，提出改进建议。

4、计量室每月对所有衡器及检验检测设备进行定期巡检，发现异常及时采取措施按相关程序进行追溯，避免出现质量异议。每月召开质检科长以上级质量分析会，对一个月中所发现的问题进行汇总并统计分析，对总结的改进及处理意见报相关部门进行评审后实施。

5、组织检验人员外出对同类焊接钢管企业进行走访学习，学习先进经验。

6、保持与相关检验检测设备厂家的联系，对厂家设备改进的信息及时跟踪并进行改进。

（三）质量控制效果

按照制订的质量监督的内容进行控制，对人员进行培训，对检验设备进行添置及更新。现所有员工均能理解“质量是企业的生命，质量是生产出来的，质

量的好坏均出自每道工序及每位员工”。根据公司对质量事故的统计分析，质量异议逐年减少，产品的质量成本相应减少，顾客对公司的质量信任度逐年增加。公司在报告期内不存在因违反质量监督管理方面的法律、法规和规范性文件而受到处罚的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司同业竞争情况的说明

本公司经营范围为：钢材轧制；石油钻杆及配套接头、回转支承的制造、加工、销售；金属材料、建筑用材料、五金交电、通用机械的销售；镀锌加工业务及各种管道和管件的防腐处理；自营和处理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

本公司的控股股东为唐志毅先生，实际控制人为唐永清先生、唐志毅先生、唐维君女士和唐柯君女士，除本公司外，控股股东暨实际控制人控制的其他企业情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人控制的其它企业情况”相关内容。

本公司控股股东及实际控制人目前控制的其他企业未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。在本公司实际控制人曾经控制的其他企业中，无锡腾龙金属钢管厂的经营范围与本公司的经营范围存在一定的相似性：

无锡腾龙金属钢管厂原经营范围为：金属型材、板材、管材及元钉的制造、加工，其主要业务为提供卷板和带钢的成型、焊接等加工服务和生产 400×400 方矩形焊接钢管和直径小于 $\Phi 1820$ 的螺旋埋弧焊管。在 2006 年 10 月本公司收购腾龙金属的焊管生产设备前，腾龙金属与本公司存在一定程度的同业竞争。

腾龙金属系由无锡市惠山区玉祁镇玉东村民委员会出资组建的集体所有制企业，前身为锡山市玉东金属型材厂，成立于 1998 年 8 月 28 日，注册资本 55 万元。2007 年 12 月 27 日，经无锡市工商行政管理局核准，腾龙金属正式注销。腾龙金属历史沿革详见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）实际控制人曾经控制的其它企业情况”之“2、无锡腾龙金属钢管厂”

综上，本公司的控股股东及实际控制人唐永清先生、唐志毅先生、唐维君女士和唐柯君女士，未从事与本公司经营业务相同或相似的业务；唐永清先生、唐志毅先生、唐维君女士和唐柯君女士控制的其他企业也不存在从事与本公司相同或相似业务的情形。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间目前不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为确保与本公司不发生同业竞争情形，本公司控股股东及实际控制人唐永清先生、唐志毅先生、唐维君女士和唐柯君女士分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的声明与承诺》，做出如下承诺：

“一、除持有公司股份之外，本人目前未从事或参加与公司及其控股子公司存在同业竞争的行为。

二、为避免与公司及其控股子公司产生同业竞争，本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与在商业上对公司及其控股子公司构成竞争的业务，将不拥有与公司及其控股子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；将不以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，将不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

三、上述承诺在本人持有公司 5%及以上股份的期间内一直有效，如违反上述承诺，本人愿意承担因此而给公司造成的全部经济损失。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方、关联关系如下：

1、本公司控股股东、实际控制人及其他持股 5%以上股东

关联方姓名	与本公司关联关系
唐永清	持股 18.07%，现任本公司董事长
唐志毅	控股股东，持股 36.13%，现任本公司副董事长、总经理
唐维君	持股 18.07%，未在本公司任职
唐柯君	持股 18.07%，现任本公司董事、副总经理

注：上述四人共同为本公司实际控制人

2、本公司子公司

关联方名称	与本公司关联关系
无锡玉龙精密钢管有限公司	持股 62.50%子公司
无锡中油玉龙防腐有限公司	持股 52.00%子公司
伊犁玉龙钢管有限公司	持股 100%子公司

3、控股股东及实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关联关系
无锡燕达金属材料有限公司	同一实际控制人
玉龙国际贸易咨询（新加坡）有限公司	同一实际控制人

4、关键管理人员及亲属

关联方名称	与本公司关联关系
吕燕青	本公司股东唐维君之夫，持股 0.84%，现任本公司董事、副总经理
王仁	本公司董事唐柯君之夫
苏玉华	本公司董事长唐永清之妻

其他管理人员请详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

5、在报告期内曾经与公司存在关联关系的关联方

关联方名称	当时与本公司关联关系
无锡帆宇纵剪钢带有限公司（原无锡玉龙纵剪钢带有限公司）	同一实际控制人家族成员控制的企业
卫德有限公司	同一实际控制人家族成员控制的企业
无锡腾龙金属钢管厂	实际控制人施加重大影响的企业
香港嘉仁实业发展有限公司	王仁持股 100%企业
无锡毅邦投资有限公司	同一实际控制人家族成员控制的企业

发行人的主要投资者个人、关键管理人员、核心技术人员、或与上述关系密切的家庭成员除上述企业外，没有控制其他的企业。

（二）关联交易内容及协议

1、经常性关联交易

报告期内，本公司及控股子公司与关联方之间的经常性关联交易主要表现为与玉龙纵剪之间发生的原材料、残次管和废钢材的销售和与腾龙金属之间的材料

销售，关联交易具体内容如下：

(1) 销售原材料

关联方		2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
		金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营业 收入比 例	金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营业 收入比 例	金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营业 收入比 例	金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营业 收入比 例
玉龙 钢管	玉龙 纵剪	0	0	0	0	0	0	0	0	0	848.31	2.62%	0.35%

①玉龙纵剪主要业务为卷板、带钢的纵剪加工服务。报告期内当玉龙纵剪短期内存在无法及时采购到卷板、带钢等原材料的情况时，本公司按照同期钢材市场价格向其销售部分卷板、带钢。随着玉龙纵剪对外采购能力的增强，该类交易呈持续下降的趋势。2008 年开始，该类交易已不再发生。

2008 年 1 月，玉龙纵剪之股东卫德有限公司之股东张维东和沈惠芳将其持有的卫德有限公司股权转让给塚田健夫，塚田健夫与公司实际控制人无关联关系。转让完成后，卫德有限公司和玉龙纵剪不再属于实际控制人控制或施加重大影响的企业，玉龙纵剪不再为本公司之关联方。自上述股权转让完成后，除与玉龙纵剪发生的土地租赁交易外，本公司与玉龙纵剪未发生其他交易。

(2) 向玉龙纵剪销售残次管、废钢材

品种/关联方		2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
		金额 (万元)	占同 类交 易比 例	占营 业收 入比 例	金额 (万元)	占同 类交 易比 例	占营 业收 入比 例	金额 (万元)	占同 类交 易比 例	占营 业收 入比 例	金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营 业收 入比 例
残次 管	玉龙钢管	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,393.55	76.97%	0.59%
	玉龙精密	0	0	0	0	0	0	0	0	0	416.98	23.03%	0.18%
废钢 材	玉龙钢管	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,587.40	44.20%	1.10%
	玉龙精密	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,929.74	50.04%	1.24%

其中，残次管的定价方法为：根据残次程度，参照正品价格，乘以一定的折扣（5.5 折-8.5 折）确定；废钢材的定价方法为：根据面积、材质、规格的不同，参照同期材料市场价格。报告期内，本公司主要通过玉龙纵剪处理残次管和废钢材。2008 年起，本公司已开始接洽残次管和废钢材的消费客户，将废钢材等物

料直接对外销售。

(3) 采购开剪后的卷板、带钢

关联方		2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
		金额 (万元)	占同类交 易比例	占营 业收 入比 例	金额 (万元)	占同 类交 易比 例	占营 业成 本比 例	金额 (万元)	占同 类交 易比 例	占营 业成 本比 例	金额 (万元)	占同类 交易比 例	占营业 成本比 例
玉龙 钢管	玉龙 纵剪	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,157.64	12.68%	13.14%

本公司在生产过程中，存在自身纵剪加工设备无法满足需求的情况，本公司向玉龙纵剪采购经纵剪加工后的卷板、带钢材料。该类交易的定价依据为根据产品类别，参照同期钢材市场价格加 2%-3% 的加工利润确定。交易的实施较好地保证了本公司的材料储备，满足了公司的生产需求。随着本公司产品结构的调整（需要纵剪加工量较大的方矩形焊接钢管比例开始下降）、纵剪加工能力的扩充，同时本公司增大向其他公司采购经纵剪后的卷板、带钢材料的比重，本公司与玉龙纵剪之间的该类交易金额大幅降低。2008 年开始，该类交易已不再发生。

(4) 土地租赁

2007 年 11 月 20 日，本公司与玉龙纵剪签订《租赁协议》，将临时闲置不用的位于无锡市惠山区玉祁镇 6007-143 号的土地租赁给玉龙纵剪使用，租赁面积 26,749.3 平方米，年租金为人民币 267,493 元，即每年每平方米 10 元，租赁期限自 2007 年 11 月 20 日至 2010 年 11 月 19 日共计三年。

2、偶发性关联交易

(1) 销售卷板、带钢

2007、2008 年度，本公司向燕达金属分别销售了 1,938.56 万元、1,099.57 万元的卷板和带钢等原材料，主要原因为钢材价格较高时本公司收回资金所致，交易价格为同期钢材市场价格。销售金额占同类交易的比例分别为 5.98%、4.90%，占营业收入的比例分别为 0.82%、0.53%。上述关联交易金额较小，占公司营业收入的比例较低，对公司财务状况及经营成果影响较小。自 2008 年 4 月起，公司已不再发生与燕达金属的交易。

2008年3月24日，为避免与发行人产生同业竞争及关联交易，燕达金属将营业范围变更为：有色金属材料、五金交电、普通机械、建筑材料的销售，并取得变更后的企业法人营业执照。燕达金属未来定位于从事有色金属贸易业务，目前未开展实际业务。

公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君出具承诺：“我们单独并连带地承诺和保证：自2010年1月起，无锡燕达金属材料有限公司与江苏玉龙钢管股份有限公司及控股子公司不再发生任何关联交易。”

（2）收购资产

2007年8月20日，本公司与腾龙金属签署《资产转让协议》，约定腾龙金属将其位于无锡市惠山区玉祁镇玉东村东北村 60-07-23 地块的厂房、办公楼及其他所有建筑转让给本公司，无锡公诚资产评估有限公司对该房产进行了评估，并出具了锡公评报字（2007）第 35 号评估报告，具体建筑及截至 2007 年 7 月 31 日的账面值和评估值如下：

项 目	建筑面积（平方米）	评估净值（元）
车间	11,334.56	5,674,875.00
附房	628.32	186,150.00
办公用房	978.28	273,675.00
配电间	85.40	35,775.00
合 计	13,026.56	6,170,475.00

购买价格参照上述房产的评估值确定为 6,200,000 元。上述房产转让款已于 2007 年结清。2008 年 1 月 11 日，本公司取得上述房产的《房屋所有权证》（锡房权证惠山字第 HS1000060368-1 号、第 HS1000060368-2 号）。

该关联交易已经 2007 年 8 月 14 日召开的公司第一届董事会第三次会议审议通过。

（3）担保

①2007 年度关联方为本公司及控股子公司的银行借款担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	借款期限	担保方及形式
本公司	建设银行无锡锡山支行	3,000	2007.2.7-2008.2.6	唐永清、唐志毅保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	3,000	2007.2.9-2008.2.8	唐永清、唐志毅保证担保

本公司	建设银行无锡锡山支行	1,900	2007.3.13-2008.3.12	唐永清、唐志毅、新大中保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	2,000	2007.8.28-2008.8.27	唐永清、唐志毅、新大中保证担保
本公司	中信银行无锡分行	2,000	2007.6.14-2007.9.14	唐永清、新大中钢铁保证担保
本公司	中信银行无锡分行	1,000	2007.8.31-2008.4.30	唐永清、新大中钢铁保证担保
本公司	浦发银行无锡支行	2,000	2007.7. 2-2008.8.2	腾龙金属、玉龙精密保证担保
本公司	招商银行无锡锡山支行	500	2007.11.26-2008.5.26	腾龙金属保证担保
本公司	深圳发展银行南京分行	2,000	2007.9.13-2008.9.12	唐永清、唐志毅、腾龙金属、玉龙精密保证担保
本公司	农业银行无锡锡山分行	3,000	2007.5.10-2008.5.9	玉龙纵剪保证担保
本公司	农业银行无锡锡山分行	1,320	2007.5.25-2008.5.24	玉龙纵剪保证担保
本公司	农业银行无锡锡山分行	1,600	2007.7.4-2008.7.3	玉龙纵剪保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	1,000	2007.1.24-2007.7.1	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	1,500	2007.3.12-2007.12.1	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	2,000	2007.3.29-2008.1.8	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	2,000	2007.6.27-2008.1.27	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	1,000	2007.7.3-2008.2.3	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	1,500	2007.12.4-2008.3.22	玉龙钢管、腾龙金属保证担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	2,000	2007.5.9-2007.8.9	玉龙钢管、唐永清保证担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	2,000	2007.8.6-2008.2.6	玉龙钢管、唐永清保证担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	2,000	2007.8.15-2008.2.15	玉龙钢管、唐永清保证担保
玉龙精密	恒丰银行南京分行	3,000	2007.12.27-2008.6.26	唐永清、玉龙钢管保证担保

2007 年度关联方为本公司及控股子公司的票据担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	票据期限	担保方及形式
本公司	中信银行无锡分行	2,000	2007.1.30-2007.4.30	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	4,000	2007.3.26-2007.7.26	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	2,000	2007.4.25-2007.7.25	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	1,500	2007.8.31-2007.11.30	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	3,900	2007.11.8-2008.2.8	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	300	2007.10.16-2008.1.16	唐永清、新大中担保
本公司	中信银行无锡分行	700	2007.10.17-2008.4.16	唐永清、新大中担保
本公司	浦发银行无锡支行	600	2007.5.17-2007.11.17	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	100	2007.7.24-2008.1.24	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	1,300	2007.7.24-2007.10.24	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	1,300	2007.11.14-2008.5.14	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	500	2007.11.14-2008.2.14	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	1,500	2007.11.16-2008.5.16	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	500	2007.11.27-2008.5.27	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡支行	1,200	2007.12.3-2008.6.3	腾龙金属、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡城南支行	1,000	2007.3.29-2007.6.29	腾龙金属担保

本公司	招商银行无锡城南支行	1,250	2007.4.25-2007.7.25	腾龙金属担保
本公司	招商银行无锡城南支行	1,610	2007.8.13-2008.2.13	腾龙金属担保
本公司	招商银行无锡城南支行	390	2007.8.10-2008.2.10	腾龙金属担保
本公司	招商银行无锡城南支行	800	2007.9.3-2007.12.3	腾龙金属担保
本公司	招商银行无锡城南支行	1,200	2007.11.26-2008.2.26	腾龙金属担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	3,000	2007.2.27-2007.7.27	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	600	2007.4.29-2007.7.29	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	500	2007.7.23-2008.1.23	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	1,000	2007.7.27-2007.10.27	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	300	2007.10.16-2008.4.16	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	1,500	2007.12.18-2008.6.18	唐永清、玉龙钢管担保

②2008 年度关联方为本公司及控股子公司的银行借款担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	借款期限	担保方及形式
本公司	交通银行无锡惠山支行	1,500	2008.3.24-2008.9.23	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	1,500	2008.3.25-2008.9.24	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	2,000	2008.3.27-2008.9.26	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	3,000	2008.9.24-2009.3.23	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	2,000	2008.10.6-2009.3.25	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	5,000	2008.12.24-2009.6.23	唐永清、麟龙铝业保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	3,000	2008.2.4-2009.2.3	唐永清、唐志毅、新大中钢铁保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	2,000	2008.8.1-2009.7.31	唐永清、唐志毅、中彩新材料保证担保
本公司	中信银行无锡分行	2,000	2008.1.30-2008.3.25	唐永清、新大中保证担保
本公司	中信银行无锡分行	3,500	2008.4.30-2008.5.30	唐永清、新大中保证担保
本公司	广发银行无锡锡惠支行	6,000	2008.12.23-2009.12.22	唐永清夫妇、宝露锻造保证担保
本公司	深圳发展银行南京分行	1,000	2008.10.29-2009.4.29	唐永清、唐志毅、帆宇纵剪、玉龙精密保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	1,500	2008.3.24-2008.9.24	唐志毅、玉龙钢管保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	3,500	2008.2.29-2008.8.29	唐志毅、玉龙钢管保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	3,500	2008.9.18-2009.3.18	唐志毅、玉龙钢管保证担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	3,500	2008.2.3-2008.8.3	唐永清、玉龙钢管保证担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	2,000	2008.9.24-2009.3.24	唐永清、玉龙钢管保证担保
玉龙精密	民生银行苏州分行	2,000	2008.5.15-2009.5.12	唐永清、玉龙钢管保证担保

2008 年度关联方为本公司及控股子公司的票据担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	票据期限	担保方及形式
本公司	民生银行苏州分行	1,000	2008.3.11-2008.9.4	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	1,000	2008.3.11-2008.9.4	唐永清、玉龙精密担保

本公司	民生银行苏州分行	2,000	2008.6.24-2008.12.24	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	800	2008.8.5-2009.2.5	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	300	2008.8.5-2009.2.5	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	500	2008.9.25-2009.3.25	唐永清、玉龙精密担保
本公司	中信银行无锡分行	700	2008.2.4-2008.5.4	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	中信银行无锡分行	600	2008.2.4-2008.5.4	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	中信银行无锡分行	700	2008.2.4-2008.5.4	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	600	2008.4.25-2008.7.25	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	750	2008.4.29-2008.7.29	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	800	2008.4.29-2008.7.29	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	1,000	2008.4.29-2008.10.12	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	600	2008.6.25-2008.12.25	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	兴业银行无锡分行	500	2008.6.25-2008.12.25	唐永清、新大中钢铁担保
本公司	招商银行无锡分行	2,000	2008.4.22-2008.10.22	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	675	2008.7.4-2009.1.4	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	300	2008.8.25-2009.2.25	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	200	2008.9.2-2008.12.2	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	600	2008.9.8-2008.12.8	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	330	2008.9.16-2009.3.16	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	300	2008.9.22-2009.3.22	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	招商银行无锡分行	350	2008.9.22-2009.3.22	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	475	2008.10.7-2009.1.7	唐永清、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	500	2008.10.7-2009.4.7	唐永清、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	1,200	2008.10.9-2009.4.9	唐永清、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	2,000	2008.12.22-2009.6.22	唐永清夫妇、玉龙精密担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	1,000	2008.3.4-2008.9.4	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行无锡分行	800	2008.4.17-2008.10.12	唐永清、玉龙钢管担保

③2009 年度关联方为本公司及控股子公司的银行借款担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	借款期限	担保方及形式
本公司	交通银行无锡惠山支行	3,000	2009.6.24-2009.12.23	唐永清，帆宇纵剪保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	5,000	2009.6.24-2009.12.23	唐永清，帆宇纵剪保证担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	3,000	2009.9.16-2010.3.15	唐永清，帆宇纵剪保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	5,000	2009.2.24-2010.2.23	唐永清、唐志毅、玉龙精密保证担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	3,000	2009.9.25-2010.9.24	唐永清、唐志毅、玉龙精密保证担保
本公司	广发银行无锡锡惠支行	6,000	2009.5.4-2010.5.3	唐永清夫妇、宝露锻造保证担保
本公司	广发银行无锡锡惠支行	2,000	2009.9.8-2010.9.7	唐永清夫妇、宝露锻造保证担保
本公司	华夏银行无锡支行	8,000	2009.4.29-2010.4.29	唐志毅、玉龙精密保证担保

本公司	华夏银行无锡支行	5,000	2009.9.27-2010.6.27	唐志毅、玉龙精密保证担保
本公司	民生银行苏州分行	3,500	2009.12.22-2010.3.21	唐永清夫妇、玉龙精密
玉龙精密	广发银行无锡锡惠支行	4,000	2009.1.7-2010.1.6	唐永清、帆宇纵剪保证担保
玉龙精密	广发银行无锡锡惠支行	4,000	2009.6.23-2010.6.22	唐永清、帆宇纵剪保证担保
玉龙精密	华夏银行无锡支行	5,000	2009.1.20-2009.4.29	唐志毅、玉龙钢管保证担保

2009 年度关联方为本公司及控股子公司的票据担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	票据期限	担保方及形式
本公司	民生银行苏州分行	2,000	2009.1.8-2009.7.8	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	1,000	2009.3.30-2009.9.30	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	480	2009.4.13-2009.10.13	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	307	2009.4.13-2009.10.13	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	813	2009.4.17-2009.10.17	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	544	2009.4.17-2009.10.17	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	500	2009.4.20-2009.10.20	唐永清、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	900	2009.11.20-2010.5.20	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	1,100	2009.11.20-2010.5.20	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	945	2009.12.14-2010.6.14	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	910	2009.12.14-2010.6.14	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	352	2009.12.14-2010.6.14	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	民生银行苏州分行	1,320	2009.12.14-2010.6.14	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	229	2009.5.5-2009.11.5	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	337	2009.5.5-2009.8.5	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	240	2009.5.27-2009.8.27	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	590	2009.8.18-2010.2.18	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	800	2009.8.19-2010.2.19	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	863	2009.9.7-2010.3.7	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	153	2009.9.7-2009.12.7	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	425	2009.9.11-2010.3.11	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	220	2009.9.15-2010.3.15	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	1,700	2009.9.18-2010.3.18	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡分行	2,500	2009.10.10-2010.4.10	唐永清、唐志毅、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡分行	1,519	2009.10.10-2010.4.10	唐永清、唐志毅、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡分行	4,120	2009.10.10-2010.4.10	唐永清、唐志毅、玉龙精密担保
本公司	浦发银行无锡分行	1,710	2009.10.10-2010.1.10	唐永清、唐志毅、玉龙精密担保
本公司	深圳发展银行	3,070	2009.5.21-2009.11.21	唐永清、唐志毅、玉龙精密、帆宇纵剪担保

本公司	深圳发展银行	1,930	2009.5.21-2009.11.21	唐永清、唐志毅、玉龙精密、帆宇纵剪担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	1,000	2009.9.21-2010.3.21	唐永清、帆宇纵剪担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	2,018	2009.9.25-2010.3.25	唐永清、帆宇纵剪担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	1,200	2009.10.23-2010.4.23	唐永清、帆宇纵剪担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	400	2009.11.12-2010.5.12	唐永清、帆宇纵剪担保
本公司	交通银行无锡惠山支行	1,350	2009.12.15-2010.6.15	唐永清、帆宇纵剪担保
玉龙精密	恒丰银行	6,000	2009.3.9-2009.9.9	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	恒丰银行	6,000	2009.9.10-2010.3.8	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行	2,000	2009.6.16-2009.12.10	唐永清、玉龙钢管担保
玉龙精密	中信银行	4,000	2009.6.24-2009.12.10	唐永清、玉龙钢管担保

④ 2010 年上半年度关联方为本公司及控股子公司的银行借款担保情况：

被担保方	贷款银行	金额（万元）	借款期限	担保方及形式
本公司	交通银行无锡前洲支行	3,000	2010.2.2-2010.8.1	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	5,000	2010.2.1-2010.8.1	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	广发银行无锡锡惠支行	1,500	2010.4.29-2011.4.3	唐永清夫妇、宝露锻造保证担保
本公司	广发银行无锡锡惠支行	1,000	2010.5.5-2011.3.20	唐永清夫妇、宝露锻造保证担保
本公司	中信银行无锡分行	2,000	2010.4.16-2011.4.16	唐永清、帆宇纵剪保证担保

2010 年上半年度关联方为本公司及控股子公司的票据担保情况：

被担保方	贷款银行	金额(万元)	票据期限	担保方及形式
本公司	南京银行无锡分行	238	2010.1.26-2010.7.26	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	910	2010.1.27-2010.7.27	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	1,630	2010.4.1-2010.10.1	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	南京银行无锡分行	1,572	2010.5.25-2010.11.25	唐永清夫妇、玉龙精密担保
本公司	建设银行无锡锡山支行	5,000	2010.2.8-2010.8.8	唐永清、唐志毅、玉龙精密担保
本公司	交通银行无锡前洲支行	122.50	2010.1.29-2010.7.29	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	668	2010.1.13-2010.7.13	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	1,000	2010.1.7-2010.7.7	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	2,600	2010.4.1-2010.10.1	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	629.50	2010.5.19-2010.11.19	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	300	2010.5.18-2010.11.18	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押

本公司	交通银行无锡前洲支行	440	2010.5.27-2010.11.27	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	519	2010.6.11-2010.9.11	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	189.60	2010.6.25-2010.12.25	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	437.50	2010.6.28-2010.12.28	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
本公司	交通银行无锡前洲支行	1,045.60	2010.6.30-2010.12.30	唐永清、帆宇纵剪保证担保、土地机器设备抵押
玉龙精密	中信银行无锡分行	5,000	2010.2.10-2010.8.10	唐永清、玉龙钢管担保

(4) 向股东等关联方借款及支付利息

为了更好地满足公司原料采购等日常生产经营的短期资金需求,报告期内本公司存在向股东和管理层及部分员工进行借款的情况。

具体操作模式为:借款方将资金借给本公司后,本公司在每年年末根据借款金额、借款时间和借款利率计算应付给借款方的利息。若借款方提出提取本金或利息的要求,则本公司将其所需金额支付给借款方;若借款方未提出提取本金或利息的要求,则其本金和利息继续借给本公司,本公司在下年年末继续计算利息;若借款方愿意追加借款,则本公司根据资金需求向借款方追加借款。自 2007 月 6 月起,本公司对上述借款行为进行了清理,截至 2007 年 9 月 30 日,本公司已将应付给股东和管理层及部分员工的本金及利息全部偿付完毕。

借款年利率主要参照银行同期基准贷款利率上浮 10—15%确定。对于向股东等关联方的借款,对借款时间不足一年的部分,以同期活期银行存款利率计算利息;对借款时间超过一年的部分,则按照上述标准计算利息。报告期内,本公司向股东等关联方共计支付利息 304.21 万元。

报告期内,本公司向股东等关联方借款余额及支付利息的具体情况如下:

单位:万元

借款方	2007 年 1 月 1 日的借 款本金余额	本年借款金额	本年偿还金额	其中利息	2007 年 12 月 31 日	平均借款金额
唐永清	2,564.00	714.00	3,278.00	86.23	0	891.17
唐志毅	862.00	760.70	1,622.70	71.28	0	693.32
唐维君	1,267.10	533.00	1,800.10	48.03	0	605.69

唐柯君	414.00	364.70	778.70	28.55	0	425.68
苏玉华	1,307.94	106.50	1,414.44	33.93	0	840.50
吕燕青	1,258.00	250.00	1,508.00	22.22	0	466.25
王仁	942.00	127.00	1,069.00	13.97	0	640.58
合 计	8,615.04	2,855.90	11,470.94	304.21	0	4,563.19

上述借款行为有效地满足了公司快速增长的资金需求,保证了公司生产经营的正常进行。借款是在公司与各有关个人之间在平等自愿基础上达成一致意思表示的,公司没有任何强迫、胁迫或者其他不正当手段迫使公司职工和上述个人向公司出借款项,该等借款出于职工自愿,未附带任何条件。借款的利率参照同期银行贷款利率,并综合考虑借款时间的长短确定,利息确定符合市场原则。上述借款行为对公司报告期内的财务费用和利润影响很小,未影响公司生产经营的独立性。

3、关联方往来余额

单位: 万元

科目名称	关联方名称	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
其他应收款	玉龙纵剪	—	—	—	—
	燕达金属	—	—	—	—
	腾龙金属	—	—	—	—
其他应付款	玉龙纵剪	—	—	—	939.81
	腾龙金属	—	—	—	—

(注: 2007年12月31日本公司对玉龙纵剪的其他应付款内容为应付向玉龙纵剪的卷板、带钢采购款)

(三) 公司章程及相关规章制度对关联交易决策权力与程序的规定

1、《公司章程》中对规范关联交易做出了如下规定:

“**第三十七条** 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的, 给公司造成损失的, 应当承担赔偿责任。

第三十九条 公司下列对外担保行为, 须经股东大会审议通过。……(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

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。

第七十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会在表决涉及关联交易事项时，有关联关系的股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的某一事项与某股东存在关联关系，该关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其关联关系并申请回避；

（二）股东大会在审议关联交易议案时，会议主持人宣布有关联关系的股东与关联交易事项的关联关系；

（三）知情的其它股东有权口头或书面提出关联股东回避的申请，股东大会会议主持人应立即组织大会主席团讨论并作出回避与否的决定；

（四）会议主持人明确宣布关联股东回避，而由非关联股东对关联交易事项进行表决；

（五）关联交易议案形成决议须由出席会议的非关联股东以其所持有效表决权总数的二分之一以上通过；

（六）关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联信息披露和回避的，股东大会有权撤销有关该关联交易事项的一切决议。

第一百一十五条 董事会行使下列职权：……（八）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；……。

第一百二十七条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百二十八条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同，交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会在关联交易审议和表决时，有关联关系的董事的回避和表决程序：

（一）董事会审议的某一事项与某董事有关联关系，该关联董事应当在董事会会议召开前向公司董事会披露其关联关系；

（二）董事会在审议关联交易事项时，会议主持人明确宣布有关联关系的董事和关联交易事项的关系，并宣布关联董事回避，并由非关联董事对关联交易事项进行审议表决；

（三）董事会就关联事项形成决议须由全体非关联董事的二分之一以上通过；

（四）关联董事未就关联事项按以上程序进行关联信息披露或回避，董事会有权撤消有关该关联交易事项的一切决议。

第一百五十七条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

2、《股东大会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第三十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，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，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决关联交易事项时，应当自动回避，并放弃表决权，

会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避，到会董事或股东应当要求会议主持人及关联股东回避并推选临时会议主持人（临时会议主持人应当经到会非关联股东所持表决权股数半数以上通过），非关联股东均有权要求关联股东回避。对会议主持人及关联股东要求回避的申请应当在会议召开前以书面方式提出。

股东大会审议有关关联交易事项，关联股东不参加投票表决时，其持有的股票不计入有表决权票数，应由出席本次股东会议的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，方能形成决议。

如有特殊情况关联交易方股东无法回避且征得有关部门同意后，关联股东可以参加表决，但应对非关联交易方的股东投票情况进行专门统计，并在股东会决议公告中详细说明，只有非关联方股东所持表决权的二分之一以上通过，方能形成有效决议。

被提出回避的股东或其他股东对关联交易事项的定性被要求回避、放弃表决权有异议的，可提请董事会召开临时会议就此作出决议。如异议者仍不服的，可在召开股东大会后以法律认可的方式申请处理。”

3、《董事会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第十四条 委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席和表决，关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

第二十一条 出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- （一）法律、行政法规、部门规章规定董事应当回避的情形；
- （二）董事本人认为应当回避的情形；
- （三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董

事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

4、为进一步规范关联交易，公司根据章程制定了更为细化的《关联交易决策制度》

《关联交易决策制度》中关于关联交易的批准权限、回避与决策程序的主要内容如下：

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

第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（三）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。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1、交易对方；

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

3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本项制度第五条第四项的规定为准）；

6、公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

- 1、交易对方；
- 2、拥有交易对方直接或间接控制权的；
- 3、被交易对方直接或间接控制的；
- 4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- 5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- 6、可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足两人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

第十七条 公司与关联自然人发生的金额在 50 万元（含 50 万元）至 300 万元（含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。

前款交易金额在 300 万元以上的关联交易由股东大会批准。

董事、监事、高级管理人员的报酬事项属于股东大会批准权限的，由股东大会批准。

第十八条 公司与关联法人发生的金额在 300 万元（含 300 万元）至 3000 万元（含 3000 万元）之间，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会批准。

第十九条 公司与关联法人发生的金额在 3000 万元以上（不含 3000 万元），或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公

司股东大会批准。

第二十条 独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 300 万元以上（含 300 万元），或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表单独意见。

第二十一条 需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

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

第二十二条 不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经理办公会批准，有利害关系的人士在总经理办公会上应当回避表决。

第二十三条 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

第二十四条 董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

- （一）关联交易发生的背景说明；
- （二）关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；
- （三）与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；
- （四）关联交易定价的依据性文件、材料；
- （五）关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；
- （六）中介机构报告（如有）；
- （七）董事会要求的其他材料。

第二十五条 股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第二十四条所列文件外，还需审核下列文件：

（一）独立董事就该等交易发表的意见；

（二）公司监事会就该等交易所作决议。”

（四）报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

在报告期内，公司发生的关联交易履行了当时公司章程规定的程序，全体独立董事对在报告期内发生的关联交易事项发表如下意见：

“公司董事会或股东大会对关联交易的决策程序符合当时我国有关法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益；公司与关联方之间的关联交易均按照一般市场经济原则进行，关联交易价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。”

（五）公司规范和减少关联交易的措施

1、公司拥有独立的产、供、销系统，主要原材料的采购和产品的销售不依赖于控股股东及其控制的关联方。报告期内本公司的经营性关联交易主要为玉龙纵剪、腾龙金属为本公司提供的材料加工业务以及玉龙纵剪为本公司处理残次管和废钢材等伴生品，其余关联交易主要为偶发性关联交易，上述交易的发生未对公司业务经营产生不利影响。

2、为规范和尽量减少关联交易，本公司已经并将继续采取有效措施以保证本公司的利益不受损害，主要包括：

（1）购买腾龙金属与本公司业务相关的全部生产经营设备，提升本公司自身的材料加工能力；接洽残次管和废钢材的消费客户，将废钢材等物料直接对外销售。

（2）对于正常的、有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《关联交易规则》和《独立董事工作制度》等的规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联

交易予以充分及时披露。

3、公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君就减少并规范与江苏玉龙钢管股份有限公司的关联交易事项，作出声明和承诺如下：

“我们单独并连带地承诺：我们将继续规范并逐步减少与江苏玉龙钢管股份有限公司及控股子公司发生关联交易，如有发生必要的关联交易，则我们确保该等关联交易是公允的、按照正常市场商业原则进行的，不损害江苏玉龙钢管股份有限公司的合法利益。

我们单独并连带地承诺：江苏玉龙钢管股份有限公司的股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时，我们将严格遵守关联交易表决时的回避程序。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均为中国（中国大陆）国籍，除唐永清、唐志毅、唐柯君、吕燕青拥有境外居留权外，其它董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无境外永久居留权。

（一）董事会成员

唐永清先生：董事长，中国国籍，新加坡居留权，1946 年 9 月生，江苏广播电视大学毕业。1989 年加入中国共产党，高级经济师。1966 年至 1967 年在玉东大队任民兵营长、团支部书记，1968 年至 1970 年在玉东大队创新队任副队长、会计，1971 年至 1987 年在无锡县高频焊管厂任车间主任、人保科长、厂办主任，1987 年至 1994 年在无锡县高频焊管厂任副厂长、代厂长、厂长兼任玉祁镇工业公司副总经理，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司任董事长、总经理，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任董事长、总经理，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司董事长。

2002 至 2006 年被评为无锡市优秀企业家、惠山区优秀民营企业企业家、无锡市优秀党员、无锡市劳模。2004 年被评为“第五届全国乡镇企业家”。2005 年被评为惠山区“慈善模范”和无锡市“关爱员工优秀民营企业企业家”。2006 年 4 月被评为江苏省劳动模范。

唐志毅先生：副董事长、总经理，中国国籍，香港居留权，1978 年 10 月生，大专学历。2002 年加入中国共产党。2000 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任副董事长、副总经理。2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司副董事长、总经理。

2005 年荣获“2005 年无锡市优秀青年企业家”称号；并荣获“无锡市新长征突击手”称号。

唐柯君女士：董事、副总经理，中国国籍，新加坡居留权，1977 年 1 月生，本科学历。1999 年至 2000 年在上海市凯昌律师事务所任业务助理，2000 年至 2004 年在上海宝矿进出口有限公司任外贸部业务经理，2004 年至 2007 年在江苏

玉龙钢管有限公司任副总经理，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司董事、副总经理。

吕燕青先生：董事、副总经理，中国国籍，新加坡居留权，1975 年 1 月生，本科学历。1997 年参加工作，2001 年加入中国共产党。1997 年至 1998 年在无锡阿尔卑斯电子有限公司任职，1998 年至 1999 年在深圳安惠集团任职，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任车间负责人、副总经理，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司副总经理，2009 年 3 月至今任江苏玉龙钢管股份有限公司董事。

项雷先生：董事，中国国籍，无境外居留权，1976 年 7 月出生，硕士学历。1998 年至 2000 年任职于宁波商业银行；2000 年至 2003 年任职于浙江省工商银行；2003 年至 2008 年任职于浙江豪瑞投资有限公司；现在浙江浙旅投资有限责任公司任职；2008 年 2 月至今任江苏玉龙钢管股份有限公司董事。

彭在美先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1938 年 11 月生，大学本科毕业。1996 年参加中国共产党，教授级高级工程师，中国钢管协会副秘书长。1965 年至 1998 年在安徽省马鞍山钢铁设计研究院任主任设计师，1999 年至 2001 年在上海埃力生钢管有限公司任高级顾问，2001 年至 2003 年在广州番禺珠江钢管有限公司任高级顾问，2003 至 2005 年在浙江金洲钢管有限公司任高级顾问，2005 年至 2007 年在天津大港油田新世纪机械制造有限公司任高级顾问，2008 年至 2009 年在鞍山德龙钢管有限公司任高级顾问，2010 年至今在武钢集团江北公司任高级顾问，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司独立董事。

任永平先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1963 年 9 月生，博士学位，会计学教授，中国注册会计师，1987 年 4 月加入中国共产党。1986 年至 1989 年在江苏工学院任教师，1989 年至 1992 年在厦门北安针织有限公司任财务经理，1992 年至 1996 年在江苏理工大学任教师，1993 年至 1995 年在镇江会计事务所兼职特约咨询员，1995 年至 2005 年在中德合资里其乐机械有限公司任财务总监并兼职德方董事、德方代表，1999 年至 2003 年在江苏大学任会计学教授、硕士生导师、财务处副处长，2002 年至 2003 年在江苏科贸有限责任公司兼职董事，2002 年至 2008 年在江苏恒顺醋业股份有限公司任独立董事，2004 年至今在

上海大学管理学院任会计系主任、院长助理、学院党委书记，现任江苏扬农化工股份有限公司（国内 A 股上市公司）、浙江亚厦装饰股份有限公司（国内 A 股上市公司）、浙江稠州商业银行股份有限公司（非上市公司）、宁波远大成立科技股份有限公司（非上市公司）独立董事，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司独立董事。

周文玲女士：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1968 年 7 月生，硕士学历。1989 年至 1992 年在中国银行上海市分行任职，1992 年至 1998 年在香港天机企业财经公关公司任中国首席代表，2000 年至 2009 年在上海灵通公关咨询有限公司任执行董事，2001 年至 2008 年在内蒙古鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司任独立董事，2009 年至今在上海惠意投资管理有限公司任执行董事，2008 年至今在江苏玉龙钢管股份有限公司任独立董事。

李佩佑先生：独立董事，中国国籍，无境外居留权，1943 年 11 月生，大学学历。1968 年至 1970 年在盐城县五七干校任副班长、连副指导员，1970 年至 1975 年在盐城县革委会任组织部办事员、团县委常委、组织部长、县公安局秘书股副股长，1975 年至 1983 年任连云港市新浦区委秘书、办公室副主任、副区长以及任连云港市司法局副局长兼法律顾问处主任，律师，1983 年至 1987 年任江苏省司法厅副厅长，省律师协会会长，1987 年至 2003 年任江苏省高级人民法院副院长、党组副书记、任院长、党组书记以及担任中华人民共和国二级大法官，2003 年至 2008 年任江苏省人大常委会副主任、党组成员、中共十四大代表、七届全国人大代表、中共江苏省第八、九、十次代表大会代表及委员、江苏省八、九、十、十一次人民代表大会代表，2008 年至今在江苏玉龙钢管股份有限公司任独立董事。

（二）监事会成员

黎建文先生：监事会主席、办公室主任，中国国籍，无境外居留权，1963 年 3 月生，大专学历。1983 年 8 月参加工作，1995 年 11 月加入中国共产党。1983 年至 1994 年在无锡县高频焊管厂任金工车间质检员、生产科工艺员，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司任公司办公室副主任、主任并兼任工会主席、公司党总支党务委员，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任公司办公室

主任，兼任工会主席、公司党总支党务委员，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司办公室主任，兼任工会主席、公司党总支党务委员、监事。

陆国民先生：监事、生技部副部长，中国国籍，无境外居留权，1964 年 10 月生，高中学历。1983 年参加工作，2002 年加入中国共产党。1983 年至 1984 年在江苏省无锡县玉祁中学任教师，1984 年至 1994 年在无锡县高频焊管厂工作，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司车间主任，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任生技部副部长，2007 年至今现任江苏玉龙钢管股份公司生技部副部长、监事。

王建洪先生：职工代表监事、车间负责人，中国国籍，无境外居留权，1959 年 5 月生，初中学历。1970 年参加工作，1999 年加入中国共产党。1983 年至 1994 年在无锡县高频焊管厂任工人、班组长，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司任车间主任，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任车间负责人，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份公司车间负责人、职工代表监事。

（三）其他高级管理人员

唐红女士：副总经理，中国国籍，无境外居留权，1969 年 11 月生，本科学历。1990 年参加工作，1995 年加入中国共产党。1990 年至 1992 年在虹宇显像管有限公司任技术员，1992 年至 1994 年在无锡县高频焊管厂任行政助理，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司任营销部部长，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任副总经理，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司任副总经理。

华伯春先生：副总经理，中国国籍，无境外居留权，1949 年 1 月生，初中学历。1965 年参加工作，1986 年加入中国共产党。1970 年至 1971 年在无锡市电机厂学习铸造业，1971 年至 1987 年在玉祁铸造厂任技术员、车间主任，1987 年至 1994 年在玉祁铸造厂任厂长，1994 年至 1999 年在江苏玉龙钢管集团公司任厂长，1999 年至 2007 年在江苏玉龙钢管有限公司任副总经理，2007 年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司任副总经理。

徐卫东先生：财务总监，中国国籍，无境外居留权，1968 年 9 月生，本科

学历，会计师，讲师，中国注册会计师。1991年至1997年在无锡市工业学校任教，1998年至2000年在无锡市普信会计师事务所有限公司任职，项目经理。2001年至2007年在江苏公证会计师事务所有限公司任职，项目经理。2008年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司财务总监。

翁亚锋先生：董事会秘书，中国国籍，无境外居留权，1980年1月生，本科学历。南京财经大学经统学院经济学专业毕业，并获经济学学士学位，2002年加入江苏双良空调设备股份有限公司，2005年至2006年任江苏双良空调设备股份有限公司证券事务代表，2006年至2009年任江苏双良空调设备股份有限公司董事会秘书。2009年12月至今任江苏玉龙钢管股份有限公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

姚光利先生：总工程师，中国国籍，无境外居留权，1959年2月生，大专学历。1980年至1996年先后在陕西省宝鸡市叉车公司及广州番禺区化龙家电厂从事技术管理工作。1996年至2006年在广州番禺珠江钢管有限公司先后任设备部经理及总厂厂长助理。2006年至今在江苏玉龙钢管股份有限公司先后任副总工程师及总工程师。

董遂庆先生：副总工程师，中国国籍，无境外居留权，1945年1月生，大专学历。1968年陕西宝鸡钢管厂一车间成型机改造获石油部一等奖；1981年、1984年分别获沙市钢管厂二车间螺旋焊管生产线设备改造获江汉石油管理局一等奖、二等奖；1985年组织设计焊缝半自动焊机，实现长距离缺陷焊缝的半自动补焊和对头焊缝的半自动补焊，获江汉石油管理局二等奖；1996年X60、1998年X65、2000年X70管线钢研制项目分别获中石油总公司科技进步二等奖。1965年至1978年任陕西宝鸡石油钢管厂钢管成型技术员；1978年至2001年前后分别任江汉石油管理局沙市石油钢管厂车间成型技术员、二车间任助理工程师、技术组长、二车间主任、工程师、厂技术科科长、副总工程师、高级工程师兼技术科长；2002年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司副总工程师。

杨正祖先生：副总工程师，中国国籍，无境外居留权，1951年4月生，大专学历。1970年至1995年任职宝鸡石油钢管有限责任公司（宝鸡石油钢管厂），

完成分厂成型机改造，获陕西省经济委员会颁发优秀产品一等奖，完成分厂螺旋焊管双机组改造获陕西省政府颁发科技成果三等奖、陕西省石化厅颁发科技成果一等奖；1996年至2004年任职于西安重型机械研究所（重型技术公司）；2004年至今任玉龙钢管工程师。2007年至今任江苏玉龙钢管股份有限公司副总工程师。

（五）发行人董事、监事的提名及上述人员选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007年7月9日，公司2007年第一次股东大会选举唐永清先生、唐志毅先生、唐维君女士、唐柯君女士、吕燕青先生为公司第一届董事会成员。

2007年7月9日，公司第一届第一次董事会选举唐永清先生为董事长、唐志毅为副董事长。

2007年9月20日，公司第一届第七次董事会决定聘请唐柯君女士为公司董事会秘书，通过吕燕青先生因工作需要辞去董事职务的议案，提名彭在美先生、任永平先生为独立董事。

2007年10月5日，2007年第二次临时股东大会通过吕燕青先生辞去董事职务的议案，决定选举彭在美先生、任永平先生为公司独立董事。

2008年1月31日，公司第一届董事会第十五次会议提名吕燕青先生、项雷先生为董事、周文玲女士为独立董事。

2008年2月18日，2008年第一次临时股东大会通过选举吕燕青先生、项雷先生为董事、周文玲女士为独立董事的议案。

2008年5月6日，2008年第二次临时股东大会通过选举李佩佑先生为独立董事，通过吕燕青先生辞去董事职务的议案。

2009年3月28日，2008年年度股东大会通过唐维君辞去董事职务，选举吕燕青先生为公司董事的议案。

2010年6月28日，2009年年度股东大会审议通过唐永清、唐志毅、唐柯君、

吕燕青、项雷、李佩佑、任永平、彭在美和周文玲等九人为公司第二届董事会成员（李佩佑、任永平、彭在美和周文玲为公司独立董事）的议案。

2、监事的提名和选聘情况

2007年7月9日，公司2007年第一次股东大会选举黎建文先生、陆国民先生为监事，王建洪先生由职工代表大会选举为公司职工代表监事，由黎建文先生、陆国民先生及王建洪先生组成公司第一届监事会成员。

2007年7月9日，公司监事会第一届第一次会议选举黎建文先生为第一届监事会主席。

2010年6月28日，2009年年度股东大会审议通过选举黎建文、陆国民为公司第二届监事会股东代表监事的议案，上述两名股东代表监事和职工代表大会选举的职工代表监事王建洪组成公司第二届监事会。

3、高级管理人员选聘情况

2007年7月9日，公司第一届第一次董事会聘请唐志毅先生为总经理、聘请唐维君女士、唐柯君女士、吕燕青先生、王仁先生、唐红女士和华伯春先生为副总经理，聘请张小东先生为财务总监。

2007年12月25日，公司第一届第十一次董事会同意张小东先生因工作需要辞去财务总监职位，聘请徐卫东先生为财务总监。

2008年4月6日，公司第一届第二十次董事会同意聘任裘家庆先生为公司副总经理。

2008年12月17日，公司第一届第三十二次董事会同意裘家庆先生辞去公司副总经理职位。

2009年1月9日，公司第一届第三十三次董事会同意王仁先生辞去公司副总经理职位。

2009年2月27日，公司第一届第三十六次董事会同意唐维君女士辞去公司副总经理职位。

2009 年 12 月 25 日，公司第一届第四十二次董事会同意聘任翁亚锋先生为公司董事会秘书职位。

2010 年 7 月 8 日，公司第二届第一次董事会同意聘任唐志毅先生为公司总经理，聘请唐柯君、吕燕青、唐红和华伯春等四人为公司副总经理，聘请徐卫东先生为公司财务总监，聘请翁亚锋先生为公司董事会秘书。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有公司股份的情况

（一）直接持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员中，除唐永清先生与唐志毅先生、唐柯君女士为父亲与子女的关系，唐维君女士与吕燕青先生为配偶关系，唐柯君女士与王仁先生为配偶关系，唐红为唐永清堂妹，华伯春为唐永清妹夫，其他人员之间均不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年直接持有本公司股份情况如下：

序号	姓名	2007 年整体变更后		2007 年 12 月增资后		2009 年股权转让后	
		股数 (万股)	占总股本 比例	股数 (万股)	占总股本 比例	股数 (万股)	占总股本 比例
1	唐永清	4,300	20%	4,300	18.07%	4,300	18.07%
2	唐志毅	8,600	40%	8,600	36.13%	8,600	36.13%
3	唐维君	4,300	20%	4,300	18.07%	4,300	18.07%
4	唐柯君	4,300	20%	4,300	18.07%	4,300	18.07%
5	项雷	—	—	—	—	300	1.26%
6	吕燕青	—	—	200	0.84%	200	0.84%
7	王仁	—	—	200	0.84%	—	—
8	华伯春	—	—	100	0.42%	100	0.42%
9	唐红	—	—	100	0.42%	100	0.42%
10	张小东	—	—	100	0.42%	100	0.42%
11	徐卫东	—	—	20	0.08%	20	0.08%
12	黎建文	—	—	20	0.08%	20	0.08%
13	姚光利	—	—	10	0.04%	10	0.04%
14	杨正祖	—	—	10	0.04%	10	0.04%
15	董遂庆	—	—	10	0.04%	10	0.04%
16	王建洪	—	—	10	0.04%	10	0.04%
	合 计	21,500	100%	22,280	93.60%	22,380	94.02%

除上表所列持股情况外，公司其他现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属近三年均未持有发行人的股份。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份均不存在质押或冻结的情况。

（二）通过持有本公司股东股份间接持有本公司股份的情况

董事、监事、高级管理人员及技术人员无间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

序号	姓名	对外投资企业	持股比例
1	唐志毅	无锡燕达金属材料有限公司	76%
2	唐柯君	无锡燕达金属材料有限公司	24%
		玉龙国际贸易咨询（新加坡）有限公司	100%

公司副董事长唐志毅先生、董事唐柯君女士，除已披露的直接持有本公司及控股子公司股份和上述所持有的股份外，无其他对外投资情况。

以上对外投资与发行人不存在利益冲突。公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除已披露的直接持有本公司股份外，无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员的收入、报酬安排及独立董事津贴制度

（一）董事、监事、高级管理人员的薪酬安排

2009年度公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	年薪标准（元）	是否在公司专职领薪
唐永清	董事长	800,000	是
唐志毅	副董事长、总经理	500,000	是
唐柯君	董事、副总经理	320,000	是
吕燕青	董事、副总经理	320,000	是
项雷	董事	未领薪	否
彭在美	独立董事	50,000	非专职，领津贴
任永平	独立董事	50,000	非专职，领津贴
周文玲	独立董事	50,000	非专职，领津贴
李佩佑	独立董事	50,000	非专职，领津贴
华伯春	副总经理	220,000	是
唐红	副总经理	320,000	是
姚光利	总工程师	320,000	是
黎建文	监事会主席	80,000	是
陆国民	监事	80,000	是
王建洪	监事	100,000	是
徐卫东	财务总监	400,000	是
杨正祖	副总工程师	195,000	是
董遂庆	副总工程师	195,000	是
翁亚锋	董事会秘书	360,000	是

（二）独立董事津贴政策

根据公司于2007年12月19日召开的2007年第三次临时股东大会通过的独立董事制度、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》以及《公司章程》的有关规定并结合本公司实际情况，给予独立董事每人每年津贴为5万元。此外，独立董事出席本公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用据实报销。

五、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	公司职务	其他单位任职情况	兼职单位与公司的关联关系
唐永清	董事长	玉龙精密董事长、总经理	控股子公司
		玉龙防腐董事	控股子公司
唐志毅	副董事长、总经理	玉龙精密董事	控股子公司
		燕达金属执行董事	同一控制人控制的其他企业

唐柯君	董事、副总经理	玉龙防腐董事长	控股子公司
		燕达金属监事	同一控制人控制的其他企业
吕燕青	董事、副总经理	玉龙精密副总经理	控股子公司
华伯春	副总经理	玉龙防腐董事	控股子公司
唐红	副总经理	玉龙防腐董事	控股子公司
项雷	董事	浙江浙旅投资有限责任公司投资部经理	无关联关系
彭在美	独立董事	武钢集团江北公司任高级顾问	无关联关系
任永平	独立董事	扬农化工、亚厦股份、稠州商行、远大成立科技独立董事；上海大学会计系主任、院长助理	无关联关系
周文玲	独立董事	惠意投资执行董事	无关联关系
李佩佑	独立董事	无	无关联关系
翁亚锋	董事会秘书	无	无关联关系

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在亲属关系如下：

姓名	关联关系	持股情况（股）
唐永清	—	43,000,000
唐志毅	唐永清之子	86,000,000
唐柯君	唐永清二女儿	43,000,000
吕燕青	唐永清大女婿	2,000,000
唐红	唐永清堂妹	2,000,000
华伯春	唐永清妹夫	2,000,000

其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议或合同

在公司专职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与公司签有《劳动合同》，合同对上述人员在保守营业机密、全职保证、权益归属、文件所有权等方面的义务进行了规定，上述人员均遵守了上述协议的规定。

八、董事、监事、高级管理人员作出的承诺

（一）股份锁定承诺

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有发行人 5%以上股份的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”。

（二）避免同业竞争承诺

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持有发行人 5%以上股份的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”。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

经发行人律师核查，公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格。

十、近三年董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

2007 年 9 月 20 日，吕燕青辞去董事职位。

2007 年 10 月 5 日，选举彭在美、任永平为独立董事。

2008 年 2 月 18 日，选举项雷、吕燕青为董事、周文玲为独立董事。

2008 年 5 月 6 日，选举李佩佑为独立董事，同意吕燕青辞去董事职务。

2009 年 3 月 28 日，选举吕燕青先生为公司董事。

上述董事变动原因：为完善公司治理结构，增选独立董事。

（二）监事变动情况

近三年，公司监事未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

2007 年 7 月 9 日，唐永清辞去总经理职务，由唐志毅任总经理。

2007年12月25日，张小东辞去财务总监，聘请徐卫东为财务总监。

2008年4月6日，聘任裘家庆为副总经理。

2008年12月17日，裘家庆先生辞去公司副总经理职位。

2009年1月9日，王仁先生辞去公司副总经理职位。

2009年3月7日，唐维君女士辞去公司副总经理职位、董事职务。

2009年12月25日，唐柯君女士辞去董事会秘书职位，聘任翁亚锋先生为公司董事会秘书职位。

上述高级管理人员变动原因：裘家庆因工作变动辞去公司职务；唐维君辞职原因为到无锡市惠山区堰桥街道党委任职，其余高管人员的变动是公司为提高管理水平，调整管理层结构、引入外部专业高级管理人员，降低家族成员高级管理人员比例所致。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司于 2005 年第一次临时股东大会、2007 年第二次临时股东大会和 2007 年第三次临时股东大会对《公司章程》的制定和修改进行了审议，并于 2007 年第三次临时股东大会对《股东议事规则》的制定进行了审议，本公司股东大会规范运行。

1、股东权利和义务

《公司章程》第 32 条规定，公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第 37 条规定，公司股东承担下列义务：

（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法

规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》第 40 条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情况之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：“董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的 2/3 时；公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。”

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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

除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通

知中已列明的提案或增加新的提案。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和表决。

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，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。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

董事、监事候选人名单以单项提案的方式提请股东大会表决。除公司章程的规定或者股东大会的决议需要以累积投票制的方式选举董事、监事的情形，公司股东大会就选举董事、监事进行表决时，适用股东大会普通决议，即须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过即可。

公司控股股东的持股比例达到公司发行在外有表决权股份总数的 30%以上时，公司股东大会选举董事、监事，应实行累积投票制度。

除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决，对同一事项有不同提案的，应当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，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事由股东大会选举产生。

董事会由九名董事组成。设董事长一人，独立董事四人；董事任期届满，连选可以连任；董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：（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）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本，发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟定公司重大收购、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，决定公司的对外投资、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；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或者本章程规定授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会临时会议：“董事长认为必要时；1/3 以上董事联名提议时；代表 1/10 以上表决权的股东提议时；监事会提议时；1/2 以上独立董事提议时；总经理提议时；《公司章程》规定的其他情形。”

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日 and 五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席并行使表决权，但董事不得委托董事以外的其他人士、独立董事不得委托非独立董事出席董事会会议。

会议表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：“法律、行政法规、部门规章规定董事应当回避的情形；董事本人认为应当回避的情形；《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。”在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明的，视为完全同意会议记录和决议记录的内容。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成，监事会设主席一名。监事会主席以全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职权或不履行职权的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表2名和公司职工代表1名，股东代表和职工代表的比例为2：1。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（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、法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，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、监事会的议事规则

监事会每六个月至少召开一次会议。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；《公司章程》规定的其他情形。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当全体监事过半数通过。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，经董事会提名，公司于2007年10月19日召开的2007年第二次临时股东大会聘任彭在美先生、任永平先生为公司独立董事，2008年2月18日召开的2008年第一次临时股东大会聘任周文玲女士为公司独立董事，2008年5月6日召开的2008年第二次临时股东大会聘任李佩佑先生为独立董事，至此，公司独立董事人数为四名，超过董事总人数的三分之一。

2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司运作中的作用，公司在《江苏玉龙钢管股份有限公司独立董事工作制度》中对独立董事的任职条件、责权范围等制订了相应的规定，主要内容如下：

独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件，担任独立董事应当符合下列基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具备本制度第十二条所要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；公司章程规定的其他条件。

独立董事应具有独立性，独立董事不得由下列人员担任：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属（配偶、父母、子女、兄弟姐妹等）、主要社会关系（配偶的父母、子女的配偶、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；直接或间接持有公司已发行股份百分之一以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；在直接或间接持有公司已发行股份百分之五以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；拟任职前一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；《公司章程》规定不得担任公司董事的情形适用于独立董事。

独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过6年。独立董事连续3次未能亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事

会提交书面辞职报告,对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于法定的最低要求时,该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外,公司还应当赋予独立董事具有以下特别职权:(1) 公司拟与关联人达成的重大关联交易(指公司拟与关联人达成的交易金额在300万元以上,或高于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论。独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据;(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;(3) 向董事会提议召开临时股东大会;(4) 提议召开董事会;(5) 独立聘请外部审计机构或咨询机构;(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的1/2以上同意。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(1) 提名、任免董事;(2) 聘任或解聘高级管理人员;(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;(4) 公司股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值5%的借款或其他资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款;(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;(6) 《公司章程》规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一:同意;保留意见及其理由;反对意见及其理由;无法发表意见及其障碍。

为保证独立董事有效行使职权,公司应当为独立董事提供必要的条件:(1) 公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权;(2) 公司应当提供独立董事履行职责所必需的工作条件;(3) 独立董事行使职权时,公司有关人员应当积极配合,不得拒绝、阻碍或隐瞒,不得干预其独立行使职权;(4) 独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担;(5) 公司应当给予独立董事适当的津贴。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司自2007年10月5日、2008年2月15日和2008年5月6日聘任独立董事以来，尚未有需要独立董事单独发表意见的事项发生。

独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书的职责

董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责，主要职责是：

1、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

2、参加董事会会议，制作会议记录并签字；

3、负责保管公司股东名册、董事名册以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

4、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章及《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；

5、为公司重大决策提供咨询和建议；

6、《公司法》所要求履行的其他职责。

二、公司报告期违法违规情况

报告期内，公司不存在重大违法违规行为。

三、公司报告期关联方资金占用和为关联方担保情况

公司有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。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、公司内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，包括生产经营、市场开发、销售和服务、人事管理、激励机制、财务审计等在内的公司运营所涉及到的各个环节。内部控制制度建立以来，得到了公司各个层面的有效执行。通过几年的运行，内部控制制度已发挥了良好的作用，在完整性、有效性和合理性等方面不存在重大缺陷。公司成立至今，未出现因内部控制制度的原因导致的重大责任事故发生。公司管理层认为：根据财政部颁布的《企业内部控制基本规范》及相关具体规范的控制标准，截止2010年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

江苏公证天业会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，并出具了苏公W[2010]E1188号《内部控制鉴证报告》，结论如下：“我们认为，玉龙钢管按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2010年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司及下属子公司2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度经审计的会计报表及有关附注的主要内容，所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经江苏公证所审计的公司会计报表。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

一、财务报表及其审计意见

（一）财务报表审计意见

江苏公证接受公司全体股东的委托，对公司2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日的合并资产负债表及母公司资产负债表，2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度的合并利润表及母公司利润表、合并股东权益变动表及母公司股东权益变动表和合并现金流量表及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了苏公W[2010]A560号标准无保留意见审计报告。

（二）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	294,526,304.03	405,577,289.18	257,685,460.22	254,590,142.59
交易性金融资产	—	—	—	—
应收票据	41,926,255.04	27,557,218.71	52,883,653.00	4,254,870.72
应收账款	154,535,074.48	146,185,536.14	125,190,282.35	108,272,159.23
预付款项	206,565,893.21	207,909,567.27	110,441,095.24	190,889,155.64
其他应收款	8,893,831.26	5,468,928.80	3,914,022.20	5,024,431.60
存货	490,520,142.64	413,463,101.80	408,886,820.61	466,969,374.11
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—
其他流动资产	83,819.92	163,279.30	183,102.63	26,423.54
流动资产合计	1,197,051,320.58	1,206,324,921.20	959,184,436.25	1,030,026,557.43

非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—	—
长期应收款	—	—	—	—
长期股权投资	—	—	—	—
投资性房产	—	—	—	—
固定资产	440,667,866.36	456,614,421.27	318,749,840.56	256,307,766.75
在建工程	31,461,335.80	11,237,400.00	148,798,006.44	92,960,856.86
无形资产	105,043,972.09	106,087,248.31	96,521,635.32	98,498,187.62
长期待摊费用	—	—	—	—
递延所得税资产	6,686,929.86	8,275,326.76	10,869,888.04	2,425,336.03
其他非流动资产	—	—	—	—
非流动资产合计	583,860,104.11	582,214,396.34	574,939,370.36	450,192,147.26
资 产 总 计	1,780,911,424.69	1,788,539,317.54	1,534,123,806.61	1,480,218,704.69
负债及所有者权益	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	439,000,000.00	309,000,000.00	454,000,000.00	532,440,000.00
交易性金融负债	—	—	—	—
应付票据	317,860,745.80	465,639,168.40	196,550,000.00	297,800,000.00
应付账款	19,962,356.79	15,320,619.59	45,423,347.38	38,681,405.77
预收款项	72,868,276.36	164,061,688.55	152,256,133.90	111,036,260.01
应付职工薪酬	12,070,182.86	20,706,982.30	15,392,934.04	10,784,766.35
应交税费	3,980,723.15	-11,302,179.65	25,742,941.83	4,534,949.87
应付股利	—	—	31,177,702.38	—
其他应付款	11,324,882.02	21,944,667.81	2,386,674.64	13,116,837.49
一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	877,067,166.98	985,370,947.00	922,929,734.17	1,008,394,219.49
非流动负债：				
预计负债	2,532,897.00	—	—	—
其他非流动负债	—	—	2,000,000.00	—
非流动负债合计	2,532,897.00	—	2,000,000.00	0.00
负债合计	879,600,063.98	985,370,947.00	924,929,734.17	1,008,394,219.49
股东权益：				
股本	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00
资本公积	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32
盈余公积	35,712,079.44	35,712,079.44	20,944,061.36	6,594,373.53
未分配利润	452,584,799.30	362,836,540.87	200,443,001.98	80,535,958.98
归属于母公司股东权益合计	800,832,818.06	711,084,559.63	533,923,002.66	399,666,271.83
少数股东权益	100,478,542.65	92,083,810.91	75,271,069.78	72,158,213.37
股东权益合计	901,311,360.71	803,168,370.54	609,194,072.44	471,824,485.20
负债及股东权益合计	1,780,911,424.69	1,788,539,317.54	1,534,123,806.61	1,480,218,704.69

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	1,045,173,247.59	2,083,404,563.25	2,711,243,439.78	2,362,185,435.83
减：营业成本	842,363,126.08	1,690,237,946.07	2,315,852,474.31	2,067,300,729.28
营业税金及附加	1,935,933.22	9,632,848.99	3,926,524.43	1,763,592.17
销售费用	22,054,508.14	55,669,782.91	49,233,213.05	48,083,669.39
管理费用	27,710,578.54	55,744,122.04	50,858,853.70	41,821,819.98
财务费用	11,060,430.48	17,895,252.01	45,525,821.68	52,764,208.35
资产减值损失	3,774,705.41	5,394,005.73	34,947,569.40	-8,678,997.17
加：公允价值变动损益	—	—	—	—
投资收益	—	—	24.70	884,287.51
二、营业利润	136,273,965.72	248,830,605.50	210,899,007.91	160,014,701.34
加：营业外收入	—	2,010,701.92	1,710,582.30	233,754.50
减：营业外支出	3,945,106.15	3,064,097.87	15,470,440.21	7,395,459.05
其中：非流动资产处置损失	—	—	—	—
三、利润总额	132,328,859.57	247,777,209.55	197,139,150.00	152,852,996.79
减：所得税费用	34,185,869.40	53,802,911.45	35,929,935.68	32,600,163.60
四、净利润	98,142,990.17	193,974,298.10	161,209,214.32	120,252,833.19
归属于母公司股东的净利润	89,748,258.43	177,161,556.97	134,256,730.83	100,175,345.69
少数股东损益	8,394,731.74	16,812,741.13	26,952,483.49	20,077,487.50
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.38	0.74	0.56	0.47
（二）稀释每股收益	0.38	0.74	0.56	0.47
六、其他综合收益	—	—	—	—
七、综合收益总额	98,142,990.17	193,974,298.10	161,209,214.32	120,252,833.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	89,748,258.43	177,161,556.97	134,256,730.83	100,175,345.69
归属于少数股东的综合收益总额	8,394,731.74	16,812,741.13	26,952,483.49	20,077,487.50

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	1,107,079,332.11	2,440,646,846.55	3,097,893,271.47	2,768,409,604.11
收到的税费返还	17,916,480.95	32,359,783.86	58,618,200.28	79,043,028.03
收到其他与经营活动有关的现金	5,714,239.89	8,495,987.67	10,746,149.75	14,732,438.20
经营活动现金流入小计	1,130,710,052.95	2,481,502,618.08	3,167,257,621.50	2,862,185,070.34
购买商品、接受劳务支付的现金	1,155,714,463.73	1,918,913,972.15	2,622,461,304.48	2,341,230,119.54
支付给职工以及为职工支付的现金	36,402,447.92	51,977,342.70	42,714,300.68	40,550,266.90
支付的各项税费	48,652,324.55	129,031,607.62	92,814,895.43	60,945,966.00

支付其他与经营活动有关的现金	37,054,744.32	73,424,600.69	90,581,059.12	62,651,125.56
经营活动现金流出小计	1,277,823,980.52	2,173,347,523.16	2,848,571,559.71	2,505,377,478.00
经营活动产生的现金流量净额	-147,113,927.57	308,155,094.92	318,686,061.79	356,807,592.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	—	138,100.00	576,000.00
取得投资收益收到的现金	—	—	—	884,287.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	7,329,873.65	19,979,316.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	6,893,640.00	—	—
投资活动现金流入小计	—	6,893,640.00	7,467,973.65	21,439,603.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,700,446.35	54,528,315.53	159,482,345.66	192,738,625.41
投资支付的现金	—	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流出小计	28,700,446.35	54,528,315.53	159,482,345.66	192,738,625.41
投资活动产生的现金流量净额	-28,700,446.35	-47,634,675.53	-152,014,372.01	-171,299,021.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	7,200,000.00	96,600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	7,200,000.00	—
取得借款收到的现金	494,000,000.00	1,093,000,000.00	1,384,500,000.00	1,077,940,000.00
发行债券收到的现金	—	—	—	—
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	75,046,000.00
筹资活动现金流入小计	494,000,000.00	1,093,000,000.00	1,391,700,000.00	1,249,586,000.00
偿还债务支付的现金	364,000,000.00	1,238,000,000.00	1,462,940,000.00	1,060,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,369,393.06	48,813,896.38	46,152,300.35	69,282,000.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—	12,081,288.75
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	381,951,373.00
筹资活动现金流出小计	374,369,393.06	1,286,813,896.38	1,509,092,300.35	1,512,033,373.51
筹资活动产生的现金流量净额	119,630,606.94	-193,813,896.38	-117,392,300.35	-262,447,373.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,009,303.15	211,655.71	1,492,310.96	-3,799,124.21
五、现金及现金等价物净增加额	-58,193,070.13	66,918,178.72	50,771,700.39	-80,737,927.02
加：期初现金及现金等价物余额	195,390,669.34	128,472,490.62	77,700,790.23	158,438,717.25
六、期末现金及现金等价物余额	137,197,599.21	195,390,669.34	128,472,490.62	77,700,790.23

(三) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	191,381,633.07	256,464,204.91	183,863,645.94	189,488,127.34
交易性金融资产	—	—	—	—
应收票据	11,601,944.59	19,787,541.00	51,063,653.00	736,670.72
应收账款	146,938,075.90	140,928,375.90	121,497,205.51	98,038,777.89
预付款项	181,022,341.24	207,078,541.46	110,008,546.96	164,828,808.00
其他应收款	8,784,254.40	5,381,887.15	3,738,135.80	6,261,200.17
存货	452,957,995.31	382,976,159.55	388,672,160.95	295,515,992.93
一年内到期的非流动资产	—	—	—	—
其他流动资产	74,477.62	87,644.92	174,752.20	11,632.60
流动资产合计	992,760,722.13	1,012,704,354.89	859,018,100.36	754,881,209.65
非流动资产：				
可供出售金融资产	—	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—	—
长期应收款	—	—	—	—
长期股权投资	113,578,940.54	113,578,940.54	93,578,940.54	85,917,015.84
投资性房产	—	—	—	—
固定资产	292,761,014.51	301,513,265.12	151,628,198.13	90,988,053.73
在建工程	22,096,335.80	10,512,400.00	147,843,006.44	88,485,856.86
无形资产	93,950,973.37	94,994,249.59	96,521,635.32	98,498,187.62
长期待摊费用	—	—	—	—
递延所得税资产	6,168,185.29	7,242,036.12	8,997,697.30	2,264,105.02
其他非流动资产	—	—	—	—
非流动资产合计	528,555,449.51	527,840,891.37	498,569,477.73	366,153,219.07
资 产 总 计	1,521,316,171.64	1,540,545,246.26	1,357,587,578.09	1,121,034,428.72
负债及所有者权益	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：				
短期借款	374,000,000.00	249,000,000.00	334,000,000.00	342,200,000.00
交易性金融负债	—	—	—	—
应付票据	267,860,745.80	405,639,168.40	223,550,000.00	254,800,000.00
应付账款	22,368,652.59	12,435,875.02	77,859,609.65	21,794,573.63
预收款项	65,203,952.90	156,734,596.83	137,889,384.05	104,403,827.38
应付职工薪酬	4,662,673.91	13,469,322.22	8,483,716.78	3,314,519.28
应交税费	-2,143,408.27	-14,905,480.41	14,883,629.07	7,948,662.05
其他应付款	53,492,905.11	61,560,043.68	49,989,698.84	21,138,184.98

一年内到期的非流动负债	—	—	—	—
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	785,445,522.04	883,933,525.74	846,656,038.39	755,599,767.32
非流动负债：				
预计负债	2,532,897.00	—	—	—
其他非流动负债	—	—	2,000,000.00	—
非流动负债合计	2,532,897.00	0.00	2,000,000.00	0.00
负债合计	787,978,419.04	883,933,525.74	848,656,038.39	755,599,767.32
股东权益：				
股本	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00
资本公积	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32
盈余公积	35,712,079.44	35,712,079.44	20,944,061.36	6,594,373.53
未分配利润	385,089,733.84	308,363,701.76	175,451,539.02	46,304,348.55
股东权益合计	733,337,752.60	656,611,720.52	508,931,539.70	365,434,661.40
负债及股东权益合计	1,521,316,171.64	1,540,545,246.26	1,357,587,578.09	1,121,034,428.72

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	1,050,938,438.68	2,074,259,392.56	2,687,131,286.03	1,894,741,198.21
减：营业成本	885,424,075.36	1,746,961,898.83	2,397,772,725.08	1,681,922,717.62
营业税金及附加	1,794,136.31	9,311,369.78	3,568,996.79	1,721,282.51
销售费用	21,114,363.26	54,739,529.09	47,028,483.98	41,150,393.10
管理费用	23,369,499.76	47,434,448.86	41,734,058.62	34,548,487.23
财务费用	8,971,534.21	12,434,448.93	29,622,548.94	39,018,059.42
资产减值损失	2,736,490.26	3,104,164.71	29,399,245.46	-7,254,428.46
加：公允价值变动损益	—	—	—	—
投资收益	—	—	51,962,861.99	884,287.51
二、营业利润	107,528,339.52	200,273,532.36	189,968,089.15	104,518,974.30
加：营业外收入	—	2,010,701.92	1,710,582.30	233,754.50
减：营业外支出	3,773,039.10	2,801,727.33	14,223,254.62	6,083,748.99
其中：非流动资产处置损失	—	—	6,248,738.99	—
三、利润总额	103,755,300.42	199,482,506.95	177,455,416.83	98,668,979.81
减：所得税费用	27,029,268.34	51,802,326.13	33,958,538.53	32,725,244.55
四、净利润	76,726,032.08	147,680,180.82	143,496,878.30	65,943,735.26
归属于母公司股东的净利润	76,726,032.08	147,680,180.82	143,496,878.30	65,943,735.26
少数股东损益	—	—	—	—
五、每股收益				
（一）基本每股收益	—	—	—	—

(二) 稀释每股收益	—	—	—	—
六、其他综合收益	—	—	—	—
七、综合收益总额	76,726,032.08	147,680,180.82	143,496,878.30	65,943,735.26

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	1,103,803,707.51	2,379,669,523.91	3,003,633,613.99	2,224,746,531.32
收到的税费返还	17,916,480.95	22,234,979.74	52,098,493.56	51,616,869.13
收到其他与经营活动有关的现金	2,068,229.25	5,503,090.30	4,572,564.19	9,312,255.50
经营活动现金流入小计	1,123,788,417.71	2,407,407,593.95	3,060,304,671.74	2,285,675,655.95
购买商品、接受劳务支付的现金	1,137,678,544.95	2,033,233,321.72	2,747,292,053.94	1,894,319,688.09
支付给职工以及为职工支付的现金	27,647,710.53	41,150,097.42	33,302,949.25	32,125,426.10
支付的各项税费	37,328,670.78	90,662,564.53	54,255,256.46	52,066,938.51
支付其他与经营活动有关的现金	35,113,475.34	68,181,120.00	82,116,435.40	107,202,886.90
经营活动现金流出小计	1,237,768,401.60	2,233,227,103.67	2,916,966,695.05	2,085,714,939.60
经营活动产生的现金流量净额	-113,979,983.89	174,180,490.28	143,337,976.69	199,960,716.35
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	—	138,100.00	576,000.00
取得投资收益收到的现金	—	—	51,962,837.29	21,126,435.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	7,059,787.65	24,649,087.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	59,160,724.94	46,351,522.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,386,126.72	39,057,350.76	145,187,162.68	192,715,625.41
投资支付的现金	—	20,000,000.00	7,800,000.00	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
投资活动现金流出小计	18,386,126.72	59,057,350.76	152,987,162.68	192,715,625.41
投资活动产生的现金流量净额	-18,386,126.72	-59,057,350.76	-93,826,437.74	-146,364,102.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	—	—	—	96,600,000.00
取得借款收到的现金	429,000,000.00	773,000,000.00	994,500,000.00	665,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	75,046,000.00
筹资活动现金流入小计	429,000,000.00	773,000,000.00	994,500,000.00	837,346,000.00

偿还债务支付的现金	304,000,000.00	858,000,000.00	1,002,700,000.00	630,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,849,243.06	11,707,886.50	30,690,853.39	42,908,842.59
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	312,921,373.00
筹资活动现金流出小计	311,849,243.06	869,707,886.50	1,033,390,853.39	986,630,215.59
筹资活动产生的现金流量净额	117,150,756.94	-96,707,886.50	-38,890,853.39	-149,284,215.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,009,303.15	211,655.71	1,431,215.80	-2,660,813.09
五、现金及现金等价物净增加额	-17,224,656.82	18,626,908.73	12,051,901.36	-98,348,415.06
加：期初现金及现金等价物余额	76,277,585.07	57,650,676.34	45,598,774.98	143,947,190.04
六、期末现金及现金等价物余额	59,052,928.25	76,277,585.07	57,650,676.34	45,598,774.98

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表系以本公司为会计核算主体，以本公司实际组织架构为前提，以本公司及全资子公司伊犁玉龙钢管有限公司、控股子公司无锡玉龙精密钢管有限公司、无锡中油玉龙防腐有限公司财务报表为基础合并编制而成。

2006年，财政部以财政部令第33号、财会〔2006〕3号文和财会〔2006〕18号文颁布了修订后的《企业会计准则—基本准则》、《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则和《企业会计准则—应用指南》（以下简称“新会计准则”）。本公司从2007年1月1日起全面执行新会计准则。

根据2007年2月15日中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字〔2007〕10号）的规定，本次申报财务报表的编制基础是：首先以2007年1月1日为执行新会计准则体系的首次执行日，确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第5至19条对上述期间资产负债表和利润表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的上述期间的资产负债表和利润表作为本次申报的财务报表。

本次申报的2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月财务报表均按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》规定编制而成。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围包括本公司及子公司。

2、合并财务报表的编制方法

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵消。子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行调整后合并。

对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于因同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同该参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。

3、企业合并与合并财务报表

(1) 截至2010年6月30日，本公司控股及全资子公司情况如下：

公司名称	注册地	成立时间	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例
无锡玉龙精密钢管有限公司	无锡	2003 年	800 万美元	金属加工	62.50%	62.50%
无锡中油玉龙防腐有限公司	无锡	2002 年	1,918 万元	金属防腐	52.00%	52.00%
伊犁玉龙钢管有限公司	伊犁	2009 年	2,000 万元	金属加工	100%	100%

(2) 2007 年、2008 年公司合并了玉龙精密、玉龙防腐的财务报表，2009 年公司财务报表合并范围增加了伊犁玉龙。

(3) 本公司无合营企业。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

1、销售商品收入的确认原则

商品销售以公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入本公司，销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

实际操作中，本公司销售商品收入的确认程序如下：

（1）国内销售收入确认程序

本公司销售部门开具发货通知单至仓库，仓库根据发货通知单发货；货物装车，仓库开具发货单给运输公司；货物运至客户指定交货地点并清点无误后，运输公司将经客户签名的发货单送至本公司财务部登记；财务部核对发货单及相关协议后开具发票，确认收入。

（2）出口销售收入确认程序

国外销售以出口商品报关出口，取得提单并向银行办妥交单手续后确认营业收入的实现。营业收入的金额以离岸价为基础，以离岸价以外价格成交的出口商品，其发生的国外运输、保险及佣金等费用支出冲减营业收入。

2、提供劳务收入的确认原则

劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完工进度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认劳务收入的实现。

3、让渡资产使用权收入的确认原则

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（二）金融资产和金融负债

1、金融资产和金融负债的确认

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产和金融负债的分类、确认和计量

公司取得金融资产或承担的金融负债分以下类别进行计量：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

公司在持有公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

持有至到期投资按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得的价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权,按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

公司收回或处置应收款项时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

(4) 可供出售金额资产

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利,单独确认为应收项目。

可供出售金额资产持有期间取得的利息或现金股利,计入投资收益。资产负债表日,可供出售金融资产以公允价值计量,且公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置可供出售金融资产时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入投资收益,同时将原直接计入股东权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入投资收益。

(5) 其他金融负债

其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其他金融负债采用摊余成本进行后续计量。

3、主要金融资产或金融负债公允价值的确认方法

(1) 存在活跃市场的金融资产或金融负债,活跃市场中的报价用于确定其公允价值。

(2) 金融工具不存在活跃市场的,采用估值技术确定其公允价值。

(3) 初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

4、主要金融资产的减值测试方法和减值准备计提方法

金融资产减值准备的确认标准：公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产减值准备的计提方法：以摊余成本计量的金融资产减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提金融资产减值准备；可供出售金融资产减值准备，按可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备，可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

（三）坏账准备的核算方法

1、坏账的确认标准

债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的，或因债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且具有明显特征表明无法收回的应收款项，确认为坏账。

2、坏账损失的核算方法

坏账损失采用备抵法核算。对单项金额重大的应收款项(包括应收账款和其他应收款，本公司单项金额重大的确认标准为金额前五名的应收款项或期末单项金额占应收款项总额5%以上)进行单独减值测试，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益；单项金额重大的应收款项未发生减值的并入剔除单项金额重大应收款项后的应收款项，按期末余额的账龄分析计提。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确定依据为个别计提坏账准备及账龄在3年以上的应收款项。

应收款项各账龄段坏账准备的计提比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3 年以上	80%

（四）存货核算方法

1、存货的分类

存货是指在生产经营过程中为销售或耗用而储备的原材料、在产品、产成品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货采用永续盘存制。

原材料及辅助材料按实际成本计价，按加权平均法结转材料成本。

在产品按实际成本计价，结转时按实际发生成本转入产成品。

产成品按实际成本计价，按加权平均法结转营业成本。

低值易耗品采用领用时一次摊销的方法。

3、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低计价，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。可变现净值是指在日常活动中，以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。已计提跌价准备的存货价值得以恢复的，按恢复增加的数额（其增加数以原计提的金额为准）调整存货跌价准备及当期收益。

（五）长期股权投资的核算方法

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司对合营企业和联营企业的股权投资以及本公司对被投资单位不具有控制、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权益性投资。

1、对子公司的股权投资

子公司是指本公司能够对其实施控制，即有权决定其财务和经营政策，并能

据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素亦同时予以考虑。对子公司投资，在本公司个别财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。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，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

本公司向子公司的少数股东购买其持有的少数股权，在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、对合营及联营企业的投资

合营企业是指本公司与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本公司对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对合营企业和联营企业投资按照实际成本进行初始计量，并采用权益法进行后续计量。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，其差额包含在初始投资成本中；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，同时调整其成本。

采用权益法核算时，本公司先对被投资单位的净损益进行调整，包括以取得投资时被投资单位各项可辨认净资产公允价值为基础的调整和为统一会计政策、会计期间进行的调整，然后按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及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，但本公司负有承担额外损失义务的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

3、其他长期股权投资

其他本公司对被投资单位不具有控制、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。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，发生减值时将其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失。减值损失计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。

长期股权投资减值准备一经确认，不再转回。

（六）投资性房地产的核算方法

1、投资性房地产的分类

投资性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和已出租的房屋建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量

(1) 外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。

(2) 自行建造的投资性房地产的成本由建造该项资产达到预定可适用状态前发生的必要支出构成。

(3) 以其他方式取得投资性房地产的成本按照相关准则的规定确定。

3、投资性房地产采用成本模式进行后续计量

资产负债表日本公司的投资性房地产采用成本模式进行计量，对投资性房地产按照相关固定资产和无形资产的折旧或摊销政策计提折旧或摊销。

4、减值准备计提

资产负债表日，对存在减值迹象的投资性房地产进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将投资性房地产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

（七）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产的确认标准、分类

固定资产指本公司为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的房屋建筑物、机器设备、运输工具及其他与经营有关的工器具等。与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，以及该固定资产的成本能够可靠地计量时予以确认固定资产。

2、固定资产的计价

固定资产按照成本进行初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量

本公司对所有固定资产计提折旧，已提足折旧仍继续使用的固定资产除外。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、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金额计入当期损益。

4、固定资产折旧方法

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。固定资产采用直线法计提折旧，预计净残值率为原值的 5%-10%，折旧年限及年折旧率分别为：

类 别	折旧年限（年）	年折旧率
房屋建筑物	20	4.5-4.75%
机 器 设 备	10	9-9.5%
电 子 设 备	5	18-19%
运 输 设 备	5	18-19%
其 他 设 备	5	18-19%

已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

5、 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于资产负债表日对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间的较高者确定。本公司原则上按单项资产为基础估计可收回金额，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该项资产所属的资产组为基础确定资产组可收回金额。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

（八）在建工程核算方法

在建工程指兴建中的厂房、设备及其他设施，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。自行建造的包括材料成本、直接人工、直接机械施工费以及间接费用，出包工程建筑工程支出、安装工程支出以及需要分摊计入的各项待摊支出。符合资本化条件的借款费用按照《企业会计准则第 17 号—借款费用》的有关规定进行处理。

所建造的固定资产达到预定可使用状态时的在建工程，在达到预定状态时结转固定资产，未办理竣工决算的，按照估计价值确定其成本并计提折旧，待办理竣工决算手续后再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧。

本公司于资产负债表日对存在减值迹象的在建工程按单项工程进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量现值之间

的较高者确定。减值准备一经计提，在以后会计期间不予转回。

（九）无形资产计价及摊销方法

1、无形资产的计价方法

无形资产按照成本进行初始计量：

（1）外购的无形资产成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该资产达到预定用途所发生的其他支出。

（2）自行开发的无形资产，其成本包括满足资产确认条件并同时满足下列条件后达到预定用途前所发生的支出总额，但不包括前期已经费用化的支出。

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，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。

（3）投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

（4）非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号—债务重组》、《企业会计准则第16号—政府补助》和《企业会计准则第20号—企业合并》确定。

2、无形资产摊销方法和期限

（1）使用寿命有限的无形资产自可供使用时起在使用寿命内采用直线法平均摊销，计入当期损益，公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，发现使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变摊销年限和摊销方法。

（2）使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在每个会计期间对使用寿命不

确定的无形资产的使用寿命进行复核,如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的,估计其使用寿命并按上述(1)方法进行摊销。

(3) 本公司土地使用权按剩余使用年限摊销。

3、无形资产的减值

有确凿证据表明无形资产存在减值迹象的,本公司在资产负债表日进行减值测试,估计其可收回金额,若可收回金额低于其账面价值的,将无形资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额计入当期损益,同时计提相应的无形资产减值准备。对于使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年均进行减值测试。

(十) 商誉

非同一控制下的企业合并,合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉,并按规定进行减值测试。商誉减值准备一经确认,不再转回。

(十一) 借款费用的会计处理方法

1、借款费用的范围

公司发生的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。

2、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时根据其发生额确认为费用,计入当期损益。

3、借款费用资本化的期间

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时,开始借款费用资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3

个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

4、借款费用资本化金额的计算方法

每一会计期间资本化金额按至当期末购建资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的应予资本化的利息费用，其资本化金额为专门借款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；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，其资本化金额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即一般借款的加权平均利率计算一般借款应予资本化的利息金额。

（十二）递延所得税资产的计量方法

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（十三）会计政策、会计估计变更说明

根据财政部 2006 年 2 月 15 日财会〔2006〕3 号文《财政部关于印发<企业会计准则第 1 号-存货>等 38 项具体准则的通知》，本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行该 38 项具体准则，同时根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第 4 条的规定，对《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第 5 至 19 条规定进行了追溯调整。本次会计政策变更对资产的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行调整，调增 2007 年期初所有者权益 4,726,454.35 元，其中，盈余公积调增 460,061.28 元，未分配利润调增 4,140,551.48 元，少数股东权益调增 125,841.59 元。

四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

以下数据已经江苏公证会计师事务所有限公司核验（苏公 W[2010]E1190 号《非经常性损益审核报告》）：

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	—	10,701.92	-4,909,042.22	179,004.50
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	—	—	—	—
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	—	2,000,000.00	—	—
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	—	—	—	—
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	—	—	—	—
非货币性资产交换损益	—	—	—	—
委托他人投资或管理资产的损益	—	—	—	—

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	—	—	—	—
债务重组损益	—	—	—	—
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	—	—	—	—
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的	—	—	—	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—	—
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	—	—	—	—
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	—	—	—	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	—	—	—	—
对外委托贷款取得的损益	—	—	—	—
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	—	—	—	—
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	—	—	—	—
受托经营取得的托管费收入	—	—	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,739,974.78	-493,029.22	-2,420,709.02	-403,677.38
其他符合非经常性损益定义的损益项目		—	24.70	1,272,873.15

小 计	-2,739,974.78	1,517,672.70	-7,329,726.54	1,048,200.27
减：所得税影响数	-51,769.45	458,988.67	-1,789,398.78	357,171.62
非经常性损益净额	-2,688,205.34	1,058,684.03	-5,540,327.76	691,028.65
归属于少数股东的非经常性损益净额	-5,078.28	-215.28	-112,943.61	-17,702.97
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-2,683,127.06	1,058,899.31	-5,427,384.15	708,731.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	92,431,385.49	176,102,657.66	139,684,114.98	99,466,614.07
非经常性损益净额对净利润的影响	-2.99%	0.60%	-4.04%	0.71%

五、主要资产

（一）最近一期末固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司固定资产的情况如下：

类 别	折旧年限	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率
房屋建筑物	20	160,375,577.30	28,411,975.34	131,963,601.96	82.28%
机器设备	10	417,498,432.51	115,929,174.20	301,569,258.31	72.23%
电子设备	5	7,976,429.25	4,273,625.93	3,702,803.32	46.42%
运输设备	5	13,502,089.56	10,317,854.02	3,184,235.54	23.58%
其他设备	5	1,017,357.00	769,389.77	247,967.23	24.37%
合 计		600,369,885.62	159,702,019.26	440,667,866.36	73.40%

2010 年 6 月底公司固定资产账面价值为 440,667,866.36 元,较 2009 年末减少 15,946,554.91 元，主要内容如下：

项 目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
2010 年 1-6 月增加	7,987,204.39	23,933,759.30	-15,946,554.91
2010 年 1-6 月减少	—	—	—
2010 年 1-6 月净增加	7,987,204.39	23,933,759.30	-15,946,554.91

最近一年及一期增加的固定资产主要包括 2009 年增加新增的一条 JCOE 直缝埋弧焊接钢管及一条高钢级螺旋埋弧焊接钢管生产线。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司房屋建筑物和机器设备的净值合计为

433,532,860.27 元，占固定资产净值的比例为 98.38%，比较符合钢管制造业特点。

截至 2010 年 6 月 30 日，无固定资产可收回金额低于账面价值的情况，未计提减值准备，无融资租入固定资产情况。2009 年及 2010 年上半年直缝高频焊接钢管销售收入皆同比有所下滑，暂时造成公司直缝高频焊接钢管产能利用不足的情况，公司未对直缝高频焊接钢管机组设备计提减值准备，主要基于以下原因：

1、公司直缝高频焊接钢管产能利用不足是市场竞争状况变化及公司销售策略调整后的一种阶段性状态，目前公司直缝高频焊接钢管的订单情况已有所好转：2010 年 7 月起至 8 月初，公司直缝高频焊接钢管已发货及未发货订单量为 2.7 万吨，而 2010 年上半年公司直缝高频焊接钢管仅实现 1.5 万吨的销售量，公司直缝高频焊接钢管产能利用状况已明显好转。

2、直缝高频焊接钢管在小口径输送油管、油管套管及部分结构性用管领域较其他钢管产品仍具备自身的竞争优势，尤其在油管套管领域仍为主要的运用产品，不存在该产品已不适应市场需求的情形。

3、公司直缝高频焊接钢管生产线主要设备具备通用性，在必要的时候可改造并运用于其他产品生产线，不存在完全闲置并待报废处置的情形。

4、公司拟抓住本次在新疆地区实施募集资金投资项目的机遇，转移部分直缝高频焊接钢管产能至新疆，并丰富公司在新疆地区的产品结构，满足该地区及周边国家不同的市场需求，可有效提高直缝高频焊接钢管生产线的产能利用率。

保荐人核查了公司直缝高频焊接钢管订单情况以及相关设备的开工情况，并就该产品的未来计划以及设备通用性访谈了公司管理层，认为：基于上述原因，发行人直缝高频焊接钢管设备尚不存在需要计提减值准备的情形，发行人的会计处理符合新会计准则就资产减值准备计提的相关要求。

基于：（1）发行人直缝高频焊接钢管产能利用状况已明显好转；（2）发行人直缝高频焊接钢管仍有近 20%的营业毛利，按资产组进行减值测试，其预计未来现金流量的现值高于其资产组账面价值，不存在资产减值准备的提取；（3）发行人直缝高频焊接钢管生产线主要设备具备通用性，会计师认为：发行人直缝高频

焊接钢管的生产设备不需计提资产减值准备。

（二）最近一期末对外投资

截至 2010 年 6 月 30 日，公司合并报表对外投资余额为 0。

截至 2010 年 6 月 30 日，母公司长期股权投资账面价值 113,578,940.54 元，占期末净资产的 15.43%。母公司的长期股权投资超过被投资公司的 50%，采用成本法核算。截至 2010 年 6 月 30 日，母公司长期股权投资项目如下：

1、长期股权投资

单位：元

项 目	2009-12-31			2010-6-30		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对 子 公 司 投资	114,278,940.54	700,000.00	113,578,940.54	114,278,940.54	700,000.00	113,578,940.54

2、按成本法核算的长期投资

单位：元

被投资单位名称	投资成本	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-6-30
玉龙精密	41,384,565.00	84,959,269.83	-	-	84,959,269.83
玉龙防腐	9,973,600.00	9,319,670.71	-	-	9,319,670.71
计提投资减值准备	-	700,000.00	-	-	700,000.00
伊犁玉龙	20,000,000.00	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
合 计	71,358,165.00	113,578,940.54	-	-	113,578,940.54

3、主要被投资单位财务信息

单位：元

被投资单位名称	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例	会计期间	净资产	营业收入	净利润
玉龙精密	62.50%	62.50%	2009 年度	220,774,024.19	378,358,027.72	41,588,906.27
			2010 年 1-6 月	238,730,292.22	214,670,760.43	17,956,268.03
玉龙防腐	52.00%	52.00%	2009 年度	19,361,566.00	22,257,161.06	2,535,210.64
			2010 年 1-6 月	22,822,256.43	20,023,717.05	3,460,690.06
伊犁玉龙	100%	100%	2009 年度	20,000,000.00	—	—
			2010 年 1-6 月	20,000,000.00	—	—

（三）最近一期末无形资产

单位：元

项 目	取得方式	初始金额	期末摊余价值	剩余摊销期限
母公司土地使用权	购买	98,827,613.00	93,556,806.72	47 年 4 个月
子公司土地使用权	购买	11,092,998.72	11,092,998.72	50 年
软件费	购买	550,000.00	394,166.65	3 年 6 个月

最近一年及一期增加无形资产包括：

1、子公司土地使用权：根据公司子公司伊犁玉龙与霍城县国土资源局于 2009 年 12 月 23 日签订的《国有建设用地使用权出让合同》确定的价值加各类税费等入账。

2、软件费：为公司 2009 年购入的金蝶 ERP 系统。

期末无形资产不存在减值的迹象，故未计提无形资产减值准备。

六、最近一期末的主要债项

单位：元

借款类别	借款条件	2010-6-30
短期借款	担保借款	234,000,000.00
	抵押借款	190,000,000.00
	应收账款保理融资	15,000,000.00
	合 计	439,000,000.00
应付票据	合 计	317,860,745.80
应付账款	合 计	19,962,356.79
预收账款	合 计	72,868,276.36
应付职工薪酬	合 计	12,070,182.86
应交税费	合 计	3,980,723.15
其他应付款	合 计	11,324,882.02
其他流动负债	合 计	—
非流动负债	合 计	2,532,897.00

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无未偿还的到期债务。

七、报告期各期末所有者权益变动表

单位：元

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00	238,000,000.00
资本公积	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32	74,535,939.32

盈余公积	35,712,079.44	35,712,079.44	20,944,061.36	6,594,373.53
未分配利润	452,584,799.30	362,836,540.87	200,443,001.98	80,535,958.98
归属于母公司所有者权益权益合计	800,832,818.06	711,084,559.63	533,923,002.66	399,666,271.83
少数股东权益	100,478,542.65	92,083,810.91	75,271,069.78	72,158,213.37
股东权益合计	901,311,360.71	803,168,370.54	609,194,072.44	471,824,485.20

2007年6月15日江苏玉龙钢管有限公司股东会决议：将江苏玉龙钢管有限公司变更为江苏玉龙钢管股份有限公司；以截止2007年3月31日的公司净资产折成发起人股21,500万股，每股面值1元，由各股东按原比例持有；将变更基准日2007年3月31日公司净资产215,935,939.32元折合为江苏玉龙钢管股份有限公司股本215,000,000股，其余935,939.32元作为资本公积，公司注册资本为215,000,000元。

2007年12月19日，公司通过2007年第3次临时股东大会决议，决定公司股本由人民币21,500万元增加至23,800万元。由4家法人投资者及28名自然人按照每股4.2元价格对公司增资9,660万元，股本溢价7,360万元计入资本公积。

2007年公司分配现金股利6,000,000元，按照各股东持股比例进行分配；2008年和2009年公司未分配股利。

八、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

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	-147,113,927.57	308,155,094.92	318,686,061.79	356,807,592.34
投资活动产生的现金流量净额	-28,700,446.35	-47,634,675.53	-152,014,372.01	-171,299,021.64
筹资活动产生的现金流量净额	119,630,606.94	-193,813,896.38	-117,392,300.35	-262,447,373.51
汇率变动对现金的影响额	-2,009,303.15	211,655.71	1,492,310.96	-3,799,124.21
现金及现金等价物净增加额	-58,193,070.13	66,918,178.72	50,771,700.39	-80,737,927.02

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

九、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

本公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、与温宿县曦隆燃气开发有限公司之间的诉讼

就公司与温宿县曦隆燃气开发有限公司（以下简称“温宿曦隆”）于 2008 年 5 月 26 日签订的《加工承揽合同》履行过程中，温宿曦隆未按合同约定向公司支付该批钢管的价款及运费，公司于 2009 年 6 月 18 向惠山法院提起诉讼，请求法院判令温宿曦隆向公司承担违约金 238.84 万元及诉讼费（新疆曦隆实业集团有限公司为温宿曦隆的付款义务提供连带责任担保）。目前上述案件仍在审理中。

2009 年 7 月 23 日，温宿曦隆向新疆维吾尔自治区温宿县人民法院（以下简称“温宿法院”）提起诉讼，认为公司提供的钢管不合乎前述《加工承揽合同》项下约定的质量要求，请求温宿法院判令公司向温宿曦隆支付违约金 248.36 万元及诉讼费（玉龙精密为本公司的交货义务提供连带责任担保）。根据新疆维吾尔自治区温宿县人民法院于 2010 年 5 月 4 日签发的（2009）温民初字第 370 号民事判决书，本公司应支付曦隆燃气违约金共计 253.29 万元。本公司已提起上诉。目前该案件尚在审理中。

2、与 Arcelor Mittal International America LLC 之间的仲裁

关于公司与 Arcelor Mittal International America LLC（以下简称“AMI”）之间的仲裁事项详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼或仲裁事项”相关内容。

就公司与 AMI 间的仲裁事项，发行人未确认预计负债，参照新会计准则，原因如下：根据该仲裁案件的审理进展情况并咨询了律师意见，截至财务报告批准报出日，公司尚无法判断该案件的裁决结果，且如果该案件裁定违约后的赔偿金额尚无法可靠计量。

保荐人查阅了该仲裁案件双方律师的代理词，咨询了公司代理律师的意见并访谈了公司管理层后认为：该仲裁事项结果的裁决结果尚无法判断，且如果该案件裁定违约后的赔偿金额尚无法可靠计量，发行人未确认预计负债未违反新会计准则对预计负债的确认要求。

会计师认为：该仲裁事项结果尚难以判断，发行人因该仲裁事项承担的现时义务的金额不能够可靠地计量，据此认为此事项不满足确认该预计负债的条件。

3、与上海永滕工贸有限公司之间的合同纠纷

就公司与上海永滕工贸有限公司（以下简称“永滕工贸”）于2010年1月11日签订的《产品购销合同》（以下简称“《产品购销合同》”）以及2010年3月23日签订的《产品补订合同》履行过程中，永滕工贸皆未按照相关合同约定交付钢材，公司于2010年5月分别向江苏省无锡市中级人民法院（就《产品购销合同》的履行事项）及无锡市惠山区人民法院（就《产品补订合同》的履行事项）提起诉讼。

针对《产品购销合同》的履行事项，目前公司的诉讼请求为：（1）永滕工贸继续履行2010年1月《产品购销合同》，立即向发行人交付符合合同要求的钢材990.63吨；（2）永滕工贸赔偿因逾期交货而造成的发行人的经济损失500万元。针对《产品补订合同》的履行事项，目前公司的诉讼请求为：（1）永滕工贸继续履行《产品补订合同》，立即向发行人交付符合合同要求的钢材402吨；（2）永滕工贸赔偿因逾期交货而造成的发行人的经济损失100万元。目前上述案件尚在审理过程中。

4、担保事项

截至2010年6月30日，本公司为子公司玉龙精密银行借款5,000万元及银行承兑汇票5,000万元提供担保。

（三）承诺事项

截至2010年6月30日，本公司不存在需披露的承诺事项。

（四）其他重要事项

1、税收优惠来源、依据、相关批准文件和会计核算方法说明

根据国家税务总局国税发[2000]13 号关于《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》、国税发[2000]90 号《外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税管理办法》的有关精神,本公司及本公司控股子公司玉龙精密购买国产设备享受所得税减免,并于收到退税时冲减当期所得税费用。2008 年 5 月 16 日,国家税务总局发布《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》(国税发[2008]第 052 号),规定自 2008 年 1 月 1 日起,停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

玉龙钢管所得税优惠批准及历年发生金额如下:

批准机关	文 号	内 容	金额(元)
江苏省地税局	苏地税二技审(2002)258 号	2002 年购买国产设备,可抵免	14,200,000.00
		2003 年实际收到	8,702,026.27
		2004 年实际收到	1,485,442.35
		2005 年实际收到	1,448,985.03
		2006 年实际收到	2,563,546.35

玉龙精密所得税优惠批准及历年发生金额如下:

批准机关	文 号	内 容	金额(元)
无锡市惠山区国税局	惠国税涉外(2005)157 号	认定 2004、2005 年为免税期、2006~2008 年为减半期	
无锡市国税局	外便函(2005)68 号	2004 年购买国产设备,可抵免	5,591,972.82
无锡市惠山区国税局	抵字(2006)9 号	2005 年购买国产设备,可抵免	11,267,294.00
无锡市惠山区国税局	抵字(2006)23 号	2005 年购买国产设备,可抵免	7,957,838.63
无锡市惠山区国税局	抵字(2007)8 号	2006 年购买国产设备,可抵免	737,948.68
		2007 年实际收到	6,797,814.91
		2008 年实际收到	6,404,795.44
		2009 年实际收到	10,124,804.12

2、财产抵押、质押情况说明

截至本招股说明书签署日,公司以其拥有的 3 处房产、5 处土地使用权以及部分机器设备等资产设置了抵押或质押,具体情况如下:

(1) 房产抵押情况

序号	证号	房屋 所有权人	地址	建筑面积 (平方米)	抵押情况
1	锡房权证惠山字第 HS1000055295-1 号	玉龙钢管	玉祁镇玉龙路 15 号	14,562.32	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2007 年 12 月 26 日起至 2012 年 11 月 30 日止发生的最高本金金额不超过 5,000 万元的债务向江苏锡州农村商业银行提供担保。
2	锡房权证惠山字第 HS1000055295-2 号	玉龙钢管	玉祁镇玉龙路 15 号	17,435.16	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2007 年 12 月 26 日起至 2012 年 11 月 30 日止发生的最高本金金额不超过 5,000 万元的债务向江苏锡州农村商业银行提供担保。
3	锡房权证惠山字第 HS1000267760 号	玉龙钢管	玉祁镇玉东村 蓉东村	58,091.63	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2010 年 2 月 8 日起至 2015 年 2 月 7 日止发生的最高本金金额不超过 6,000 万元的债务向中国银行无锡惠山支行提供担保。

(2) 土地使用权抵押情况

序号	证号	地址	使用者	面积 (平方米)	抵押情况
1	锡惠国用(2007)第 1242 号	无锡市惠山区玉祁 镇玉东村	玉龙钢管	4,608.40	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2007 年 12 月 26 日起至 2012 年 11 月 30 日止发生的最高本金金额不超过 5,000 万元的债务向江苏锡州农村商业银行提供担保。
2	锡惠国用(2007)第 1244 号	无锡市惠山区玉祁 镇玉东村	玉龙钢管	109,297.90	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2007 年 12 月 26 日起至 2012 年 11 月 30 日止发生的最高本金金额不超过 5,000 万元的债务向江苏锡州农村商业银行提供担保。
3	锡惠国用(2007)第 1241 号	无锡市惠山区玉祁 镇玉东村	玉龙钢管	40,195.60	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2009 年 5 月 26 日起至 2012 年 5 月 26 日止发生的最高本金金额不超过 3,000 万元的债务向交通银行股份有限公司惠山支行提供担保。
4	锡惠国用(2007)第 1245 号	无锡市惠山区玉祁 镇玉东村	玉龙钢管	26,749.30	已设定最高额抵押，为玉龙钢管自 2009 年 5 月 26 日起至 2012 年 5 月 26 日止发生的最高本金金额不超过 3,000 万元的债务向交通银行股份有限公司惠山支行提供担保。
5	锡惠国用(2007)第 1246 号	无锡市惠山区玉祁 镇玉东村、蓉东村	玉龙钢管	132,816.40	已设定最高额抵押，为玉龙股份自 2010 年 2 月 8 日起至 2015 年 2 月 7 日止发生的最高本金金额不超过 6,000 万元的债务向中国银行无锡惠山支行提供担保。

(3) 其他资产抵押、质押情况

2009年6月10日，玉龙钢管与交通银行股份有限公司惠山分行签订了《最高额抵押合同》。该合同约定：玉龙钢管同意将其所拥有的部分机器设备（两条JCOE直缝埋弧焊接钢管生产线和一条1829螺旋埋弧焊接钢管生产线，权利证书编号“苏B4-0-[2009]第0040号”）作为抵押物，为玉龙钢管在2009年6月10日至2012年6月10日期间与交通银行股份有限公司惠山分行之间的借款等债务担保，担保最高本金余额18,000万元。

3、资产负债表中存在重要外币账项

外币名称	外币金额（美元）	折算汇率	折算人民币金额（人民币元）
美元：银行存款	2,309,052.54	1:6.7909	15,680,544.89
欧元：银行存款	630,299.70	8.271	5,213,208.82
合 计			20,893,753.71

除此之外，本公司不存在其他重要事项。

十、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.36	1.22	1.04	1.02
速动比率	0.81	0.80	0.60	0.56
资产负债率（母公司）	51.80%	57.38%	62.51%	67.40%
无形资产占净资产比例	0.04%	0.06%	0%	0%
项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	12.03	13.21	19.72	16.36
存货周转率（次/年）	3.61	3.87	5.10	4.88
息税折旧摊销前利润（万元）	16,886.45	31,087.65	28,288.55	23,871.87
利息保障倍数（倍）	14.61	15.16	5.56	3.96
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.62	1.29	1.34	1.50
每股净现金流量（元/股）	-0.24	0.28	0.21	-0.34

上述指标的计算公式如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债
 ②速动比率=速动资产/流动负债
 ③资产负债率=(总负债/总资产)×100%
 ④应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额, 2010 年 1-6 月为年化指标
 ⑤存货周转率=营业成本/存货平均余额, 2010 年 1-6 月为年化指标
 ⑥每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
 ⑦每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额
 ⑧息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
 ⑨利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用
 ⑩无形资产占净资产比例=无形资产(土地使用权除外)/期末净资产

(二) 报告期内净资产收益率及每股收益

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

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	11.87	28.46	28.76	38.91
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.23	28.29	29.92	38.63

2、每股收益

报告期利润	基本每股收益(元)				稀释每股收益(元)			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.38	0.74	0.56	0.47	0.38	0.74	0.56	0.47
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.39	0.74	0.59	0.46	0.39	0.74	0.59	0.46

(注: 上述指标的计算公式如下:

$$\text{① 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公

司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

② 基本每股收益= $P_0 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数； P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。）

十一、新旧企业会计准则及制度之重大差异对公司净利润和股东权益影响

新旧企业会计准则及制度之重大差异对公司净利润和股东权益影响详见本节“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十三）会计政策、会计估计变更说明”相关内容。

十二、资产评估

在公司设立时，无锡市东方资产评估事务所有限公司对江苏玉龙钢管股份有限公司截至 2007 年 3 月 31 日的资产负债情况进行了评估，并出具了东方评报字[2007]第 40 号资产评估报告书。本次评估未调账。

本次资产评估根据不同的资产类别，分别采用不同的方法进行，对流动资产中的货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货采用成本法及市价法进行评估，对房屋、机器设备、在建工程等固定资产采用重置成本法进行评估，负债结合账龄、形成原因进行分析判断，按基准日企业实际应承担的债务确定。

资产评估结果汇总表如下：根据评估结果，本公司的净资产增值率 7.33%，主要是由于建筑物和土地使用权的评估增值所致。

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	122,299.32	122,311.37	122,023.44	-287.93	-0.24
长期投资	8,719.30	8,719.30	8,772.26	52.96	0.61
固定资产	11,229.78	11,229.78	13,048.92	1,819.15	16.20
其中：房屋建筑物	5,254.40	5,254.40	5,534.41	280.00	5.33
机器设备	5,627.14	5,627.14	7,166.29	1,539.15	27.35
在建工程	348.23	348.23	348.23	0.00	0.00
无形资产	702.84	—	—	—	
其中：土地使用权	702.84	—	—	—	
其他资产	430.18	1,133.02	1,133.02	0.00	0.00
资产合计	143,381.42	143,393.47	144,977.65	1,584.18	1.10
流动负债	121,787.83	121,787.83	121,787.83	0.00	0.00
长期负债	—	—	—	—	
负债合计	121,787.83	121,787.83	121,787.83	0.00	0.00
净资产	21,593.59	21,605.64	23,189.82	1,584.18	7.33

十三、验资情况

本公司验资情况详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发起人出资及历次股本变化的验资情况”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产负债分析

1、资产构成

公司报告期内资产结构如下：

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	比例	比例	比例	比例
流动资产				
货币资金	16.54%	22.68%	16.80%	17.20%
应收票据	2.35%	1.54%	3.45%	0.29%
应收账款	8.68%	8.17%	8.16%	7.31%
预付款项	11.60%	11.62%	7.20%	12.90%
其他应收款	0.50%	0.31%	0.26%	0.34%
存货	27.54%	23.12%	26.65%	31.55%
其他流动资产	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%
流动资产合计	67.22%	67.45%	62.52%	69.59%
非流动资产				
可供出售金融资产	-	—	—	—
固定资产	24.74%	25.53%	20.78%	17.32%
在建工程	1.77%	0.63%	9.70%	6.28%
无形资产	5.90%	5.93%	6.29%	6.65%
长期待摊费用	-	—	—	—
递延所得税资产	0.38%	0.46%	0.71%	0.16%
非流动资产合计	32.78%	32.55%	37.48%	30.41%
资产总计	100%	100%	100%	100%

公司最近三年及一期的资产以流动资产为主，2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年二季度末流动资产占资产比例分别为 69.59%、62.52%、67.45%及 67.22%，报告期内流动资产与非流动资产比例基本稳定，公司资产结构与行业特征基本相符。

2、主要资产情况分析

(1) 货币资金分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
货币资金（万元）	29,452.63	40,557.73	25,768.55	25,459.01
占流动资产比例（%）	24.60	33.62	26.87	24.72
占总资产比例（%）	16.54	22.68	16.80	17.20

货币资金余额 2009 年末较 2008 年末增加了 14,789.18 万元，主要原因为：首先，以应付票据支付采购款的比例增加，导致银行承兑汇票保证金金额相应增加，银行存款中承兑汇票保证金金额为 20,333.23 万元；其次，由于本年正常经营情况下利润的自然增长；最后，与 2008 年比较，2009 年重大资本性支出较少，因此，2009 年货币资金余额相对 2008 年有较大增加。

货币资金余额 2010 年二季度末较 2009 年末减少了 11,105.10 万元，主要原因为：首先，以应付票据支付采购款的比例减少，导致银行承兑汇票保证金金额相应减少，银行存款中承兑汇票保证金金额为 14,015.24 万元，较 2009 年末减少 6,317.99 万元；其次，2009 年末应付票据在 2010 年上半年到期支付后，公司采用应付票据支付采购款的比例减少而现金支付的比例提高，导致经营性现金流出较多，与此同时，公司给予信用良好的客户优惠的赊销政策以及客户多采用票据支付方式等原因，2010 年二季度末应收票据和应收账款余额增加，经营活动产生的现金流入减少，经营活动净流量为负导致银行存款减少。综上所述，2010 年二季度末货币资金余额相对 2009 年末有较大减少。

（2）应收票据分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收票据（万元）	4,192.63	2,755.72	5,288.37	425.49

2008 年末余额较 2007 年增加 4,862.88 万元，2009 年末余额较 2008 年减少了 2,532.64 万元，2010 年二季度末余额较 2009 年末增加了 1,436.90 万元。报告期内，根据银行票据贴现率高低，公司客户改变其支付方式，并最终影响应收票据余额变化。

（3）应收账款分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收账款余额（万元）	15,453.51	14,618.55	12,519.03	10,827.22
比上年增长幅度（%）	5.71	16.77	15.63	-21.82
营业收入同比增幅（%）	-1.45	-23.16	14.78	6.18

应收账款余额 2008 年末较 2007 年末增长 15.63%，销售收入增长 14.78%，应收账款余额与销售收入增幅基本匹配；2009 年销售收入下降 23.16%，但公司应收账款上升 16.77%，主要原因为：

从应收账款的客户结构角度，公司为抓住国内油气管线建设的市场机遇积

极调整了产品结构，油、气输送管线客户有所增加，2009 年底应收账款前五大客户中包括江西省天然气有限公司、中国石油化工股份有限公司、中油管道物质装备总公司，皆为油、气输送管线客户，三者应收账款合计金额为 4,554.67 万元，占公司 2009 年底应收账款余额的 31.16%。由于油、气管线工程项目工程量较大，合同金额相对较高，且公司在 2009 年下半年承接的油、气管线工程项目供货量相对较大，导致 2009 年底应收账款规模相对 2008 年底有所增加。此外，公司于 2009 年 10 月与昆山市自来水集团有限公司签署了合同金额为 1.27 亿元的销售合同，并于 2009 年 11 月陆续开始发货，增加了 2009 年底应收账款规模。从应收账款的客户类型角度，2009 年底应收账款的客户一般为公用事业企业及大型国有企业，从市场拓展及客户信用度角度出发，公司给予该类客户优惠的赊销政策。

应收账款余额 2010 年二季度末较 2009 年末增长 5.71%，销售收入同比下降 1.45%，主要原因为：从应收账款的客户结构分析，2010 年二季度末应收账款的客户一般为公用事业企业及大型国有企业，公司给予优惠的信用政策，特别是 2009 年末与昆山自来水集团有限公司签署的销售合同，从 2009 年底开始陆续发货，增加了 2010 年二季度末应收账款规模。

① 账龄分析和坏账准备计提分析

项 目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	15,758.52	88.21	14,612.88	86.46	12,405.37	84.77	9,191.24	71.43
1—2 年	279.55	1.57	457.29	2.71	606.10	4.14	2,134.98	16.59
2—3 年	184.68	1.03	342.81	2.03	181.45	1.24	184.94	1.44
3 年以上	1,642.30	9.19	1,488.21	8.80	1,440.80	9.85	1,355.85	10.54
合 计	17,865.05	100	16,901.18	100	14,633.73	100	12,867.02	100

2007 年~2010 年二季度末，公司应收账款以一年以内的账龄为主，一年以内账龄应收账款余额分别为 9,191.24 万元、12,405.37 万元、14,612.88 万元及 15,758.52 万元，2009 年一年内的账龄应收账款增加系公司客户结构调整所致。公用事业客户为公司积极拓展的重点客户，一般为大型国有企业，在签订销售合同时本公司往往给予其较长的信用期。因此，公司应收账款账龄结构合理，总体质量较好，截至 2010 年 6 月 30 日，账龄在一年以内的应收账款比例为 88.21%，

该部分应收账款实际发生坏账的比例很低。根据公司的会计政策，一年内应收账款的坏账准备计提比例为 5%，一至两年的计提比例为 10%，两至三年的计提比例为 20%，账龄三年以上的计提比例为 80%，2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年二季度末应收账款坏账准备平均计提比例为 15.85%、14.45%、13.51%及 13.50%。

② 截至 2010 年 6 月 30 日，欠款金额前五名的债务人情况。

截至 2010 年 6 月 30 日，应收账款中前五位债务人欠款合计数 5,252.07 万元，占应收账款余额 29.39%，具体情况如下：

单位名称	欠款金额（万元）	占应收账款比例（%）
昆山市自来水集团有限公司	1,665.08	9.32
丹阳市区域供水一期工程建设施工指挥部	1,204.05	6.74
中油管道物资装备总公司	945.55	5.29
江西省天然气有限公司	800.89	4.48
宝山钢铁股份有限公司	636.50	3.56
合 计	5,252.07	29.39

上述欠款单位皆为国内大中型企业或公用事业企业，欠款账龄均在 1 年以内，存在坏账的可能性很低。

③ 截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中不含持本公司 5%及 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

④ 截至 2010 年 6 月 30 日，公司账龄三年以上的应收账款余额为 1,642.30 万元，其中 1,223.27 万元为 1999 年有限公司设立时承继的原江苏玉龙钢管集团公司的债权。2010 年二季度末公司账龄三年以上的大额应收账款（30 万元以上）如下：

主要客户	欠款金额（万元）	未收回的原因
上海亚欣实业公司	114.59	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
杭州云升物资公司	99.18	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
上海杰益公司	95.37	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
无锡至阳特种管件有限公司	49.52	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
南京宁达佳机械设备公司	39.20	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小

十七冶机电公司	36.13	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
溧阳江南镀锌厂	30.84	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
上海曲阳物资公司	30.00	有限公司成立时承继的债权，收回可能性较小
合 计	494.83	

公司账龄三年以上的应收账款的坏账准备计提情况如下：

2010 年二季度末	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	坏账计提比例	账面价值 (万元)
三年以上应收账款余额	1,642.30	1,558.42	94.89%	83.88
其中：有限公司成立时承继的债权	1,223.27	1,223.27	100%	0
其他	419.03	335.15	80%	83.88

由上表，公司对三年以上预计收回可能性较小的应收账款全额计提了坏账准备，对三年以上预计能收回的应收账款按照公司会计政策提取 80%坏账准备。公司 2010 年二季度末三年以上应收账款账面价值合计 83.88 万元，账龄三年以上应收账款坏账准备计提比例达到 94.89%。

保荐人和会计师核查后认为：公司应收账款坏账准备计提符合谨慎性原则。

(4) 预付款项分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
预付款项（万元）	20,656.59	20,790.96	11,044.11	19,088.92

公司预付款项主要用于购买原材料，2007 年末、2008 年末、2009 年末及 2010 年二季度末公司预付款项分别为 19,088.92 万元、11,044.11 万元、20,790.96 万元及 20,656.59 万元，与公司生产进度安排及销售规模基本相符。2008 年末公司预付款项余额为 11,041.11 万元，比 2007 年末预付款项余额同比下降 42.14%，主要系金融危机背景下，原材料价格波动加剧，出于谨慎考虑，公司适当放慢了原材料采购进度并降低了原材料库存规模。

公司 2010 年 6 月 30 日预付款项前五名分别为：

单位名称	与本公司的关系	金额（万元）	账期	用途
莱钢无锡经贸有限公司	供应商	4,838.04	一年	原材料采购款
日照钢铁轧钢有限公司	供应商	4,690.81	一年	原材料采购款
山东泰山钢铁集团有限公司	供应商	2,616.14	一年	原材料采购款
武汉钢铁股份有限公司	供应商	2,392.19	一年	原材料采购款

河北小首钢迁安钢铁有限责任公司	供应商	2,288.30	一年	原材料采购款
合 计		16,825.47		

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预付款项余额中不含持本公司 5%及 5%以上表决权股份的股东单位款项往来。

(5) 存货分析

① 公司存货基本变化

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
存货（万元）	49,052.01	41,346.31	40,888.68	46,696.94
增长率（%）	18.64	1.12	-12.44	22.86
占流动资产比例（%）	40.98	34.27	42.63	45.34
占总资产比例（%）	27.54	23.12	26.65	31.55

报告期内，产品市场需求旺盛，公司不断扩大业务规模，销售量也逐年提高，相应地，存货数量也稳定在较高规模。2008 年末，公司存货账面价值为 40,888.68 万元，虽然公司业务量继续增加，但钢材价格大幅波动，下半年出现了较大幅度的下跌，公司相应地控制了存货的储备水平。2009 年末，公司存货账面价值为 41,346.31 万元，较上年仅增长了 1.12%，主要因为存货价格维持较低位，公司根据自身订单及生产状况，维持了正常的存货规模。2010 年二季度末，公司存货账面价值 49,052.01 万元，较 2009 年末增长了 18.64%，主要是因为随着公司油、气输送管线客户及其订单的增加，且由于油气管线建设周期较长、该类管线发货速度相对较慢从而增加了期末的存货余额；此外，与昆山市自来水集团有限公司签订的合同金额为 1.27 亿的销售合同等大额销售合同在陆续供货中，增加了期末存货余额。

报告期内，存货期末账面价值平均为资产总额的 27.03%，占总资产比例较高，主要原因在于公司产品的品种、规格较多，为保证产品的及时生产和供应，库存材料和产成品都要保证有一定水平的安全存量。

公司期末存货按成本与可变现净值孰低原则计量，2008 年下半年由于产品价格较大幅度下跌，根据 2008 年 12 月的存货成本与存货可变现净值相比较，公司计提存货跌价准备 3,187.60 万元。2009 年，由于原部分 2008 年计提存货跌价的产成品实现销售而转销跌价准备 1,507.38 万元，部分存货价格回升而转回存货跌价准备 294.41 万元，同时，根据存货库存情况计提存货跌价准备 482.54

万元，存货跌价准备余额为 1,868.34 万元。2010 年上半年，由于原部分 2009 年计提的存货跌价的产成品实现销售而转销跌价准备 1,012.83 万元，部分存货价格回升转回存货跌价准备 0.90 万元，同时，根据库存情况计提存货跌价准备 244.37 万元，存货跌价准备为 1,098.98 万元。

②公司报告期内各期末存货余额结构明细

项 目	2010-6-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	21,913.93	43.70	22,302.73	51.61	20,453.05	46.40	20,925.21	44.81
其中：卷板	14,431.13	28.78	13,780.25	31.89	11,431.38	25.94	8,985.74	19.24
带钢	4,650.38	9.27	5,711.41	13.22	4,043.37	9.17	11,383.90	24.38
中板	2,277.46	4.54	2,505.73	5.80	4,734.21	10.74	555.57	1.19
平板*	554.96	1.11	305.33	0.71	244.09	0.55	—	—
产成品	26,368.86	52.58	20,475.35	47.38	22,875.46	51.90	25,316.71	54.21
其中：								
直缝高频焊接钢管	2,884.44	5.75	2,910.18	6.73	9,161.24	20.78	11,838.56	25.35
螺旋埋弧焊接钢管	10,681.78	21.30	6,701.36	15.51	7,492.97	17.00	7,146.86	15.30
方矩形焊接钢管	2,341.25	4.67	1,459.11	3.38	2,335.95	5.30	6,331.29	13.56
直缝埋弧焊接钢管	10,461.39	20.86	9,404.70	21.76	3,885.30	8.81	—	—
委托加工材料	1,460.74	2.91	181.64	0.42	495.67	1.12	44.55	0.10
低值易耗品	407.46	0.81	254.94	0.59	250.09	0.57	410.46	0.88
合 计	50,151.00	100	43,214.65	100	44,076.28	100	46,696.94	100

*注：平板非外购，是一种将外购中板开剪后的原材料。

2007 年~2009 年原材料在存货中占比分别为 44.81%、46.40%及 51.61%，占比逐年提高的原因为：公司销售规模逐年扩大，一方面需要更高的原材料库存安全边际量，另一方面，2008 年后公司原材料品种中增加了中板和平板，导致原材料在存货中占比提高。2010 年二季度末原材料在存货中占比较 2009 年末有所下降，主要是因为产成品在存货中占比提高所致，原材料的绝对量与 2009 年末相比基本持平，表明公司保证正常生产的原材料库存安全边际量基本稳定。

存货中产成品结构比例的变化与近年来公司产品结构调整相一致，直缝高频焊接钢管与方矩形焊接钢管的库存比例逐年下降，其中，2007 年~2009 年，直缝高频焊接钢管由占比 25.35%下降至 6.73%，方矩形焊接钢管由 13.56%下降至

3.38%；螺旋埋弧焊接钢管库存比例稳定地维持在 15%左右，直缝埋弧焊接钢管是公司目前产品结构调整完后附加值高的高档产品，其 2009 年占存货比例达到 21.76%。2010 年二季度末产成品在存货中占比较 2009 年末增长 5.2 个百分点，主要是因为随着公司油、气输送管线客户及其订单的增加，公司增加了产成品的生产，但由于油气管线建设周期较长，该类管线发货速度较慢，致使存货中产成品占比增加。公司上述存货结构变化反映了公司经营规模和产品结构的变化。

（6）固定资产分析

单位：万元

类 别	折旧年限	净值			
		2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
房屋建筑物	20 年	13,196.36	13,548.70	11,913.14	11,255.50
机器设备	10 年	30,156.93	31,479.20	19,376.43	13,726.74
电子设备	5 年	370.28	380.66	195.49	164.33
运输设备	5 年	318.42	223.43	346.50	435.83
其他设备	5 年	24.80	29.45	43.43	48.37
合 计		44,066.79	45,661.44	31,874.98	25,630.78

截至 2010 年 6 月 30 日，固定资产占总资产的比例为 24.74%，公司固定资产主要是与生产经营紧密相关的机器设备、房屋建筑物以及运输设备等。公司固定资产净值在 2007 年~2009 年内逐年提高，是因为随着公司生产扩大，新建厂房、增加生产线所致。

2010 年二季度末固定资产抵押情况如下：

净值 1,450.03 万元的房屋建筑物与净值 3,329.83 万元的土地使用权一并用于抵押，取得了 5,000 万元短期借款；净值 1,085.68 万元的房屋建筑物与净值 3,882.63 万元的土地使用权一并用于抵押，取得了 6,000 万元短期借款；净值 17,191.96 万元的机器设备与净值 1,957 万元的土地使用权一并用于抵押，取得了 5,000 万元短期借款及开具 7,952.34 万元银行承兑汇票的授信额度。

（7）在建工程分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
在建工程（万元）	3,146.13	1,123.74	14,879.80	9,296.09

报告期内在建工程的主要变动情况为：2008 年末余额比 2007 年末增加 5,583.71 万元，主要由于新增建设安装 1829 螺旋焊接钢管机组 5,737.56 万元所

致。2009 年末余额较 2008 年末余额减少了 13,756.06 万元，主要系 1829 螺旋埋弧焊接钢管和 813 直缝埋弧焊接钢管在建工程分别完工达到预计可使用状态，陆续转入固定资产金额 6,575.01 万元和 8,137.40 万元所致。

报告期内无证据表明在建工程已经发生了减值，故未计提在建工程减值准备。

(8) 无形资产分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
无形资产（万元）	10,504.40	10,608.72	9,652.16	9,849.82

2010 年二季度末公司无形资产余额为 10,504.40 万元，主要系公司与子公司伊犁玉龙以出让方式取得的工业用土地使用权，该两项土地使用权合计原值为 10,992.06 万元，摊余价值为 10,464.98 万元。

(9) 资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司主要资产的减值准备余额情况如下：

单位：万元

资产减值准备项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收账款坏账准备	2,411.54	2,282.63	2,114.70	2,039.80
其他应收款坏账准备	639.49	634.40	459.60	227.34
存货跌价准备	1,098.98	1,868.34	3,187.60	—
合 计	4,150.01	4,785.37	5,761.89	2,267.14

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健，与公司资产质量状况相符，能够保障公司的资本保全和持续经营能力，报告期内不存在利用资产损失准备的提取和冲回来调节利润的情况。

综上所述，作为一家重工业企业，公司资产质量良好，资产结构配置合理。

3、负债构成

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	比例	比例	比例	比例
流动负债：				
短期借款	49.91%	31.36%	49.08%	52.77%
应付票据	36.14%	47.26%	21.25%	29.51%
应付账款	2.27%	1.55%	4.91%	3.83%

预收款项	8.28%	16.65%	16.46%	11.00%
应付职工薪酬	1.37%	2.10%	1.66%	1.07%
应交税费	0.45%	-1.15%	2.78%	0.45%
应付股利	—	—	3.38%	—
其他应付款	1.29%	2.23%	0.26%	1.30%
其他流动负债	—	—	—	—
流动负债合计	99.71%	100%	99.78%	100%
长期负债：				
预计负债	0.29%	—	—	—
其他非流动负债	—	—	0.22%	—
非流动负债合计	0.29%	—	0.22%	—
负债合计	100%	100%	100%	100%

目前，公司负债构成及债务期限不尽合理，公司负债基本为流动负债，公司存在一定短期偿债风险，但公司目前融资渠道畅通，资产负债率逐年下降至合理水平，经营性现金流量充沛。

4、主要负债情况分析

（1）短期借款分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
短期借款（万元）	43,900.00	30,900.00	45,400.00	53,244.00

报告期内公司根据维持生产经营所需的资金水平通过银行贷款、票据以及商业信用等方式融资，2007~2009 年，公司短期借款余额逐年下降，主要系公司 2007 年以来随着公司自身利润积累逐年增加，加之销售资金回笼情况良好，经营活动产生的现金流量充足，尤其公司在 2009 年增加了应付票据的结算金额，短期借款需求相对减少。

2010 年二季度末较 2009 年末公司短期借款余额增加 13,000 万元，主要系 2009 年末应付票据在 2010 年到期支付，且 2010 年上半年公司采用应付票据的结算比例下降，为满足生产经营需要，公司增加银行借款以满足流动资金需求。

（2）应付票据分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应付票据（万元）	31,786.07	46,563.92	19,655.00	29,780.00
其中：玉龙钢管	26,786.07	40,563.92	19,355.00	25,480.00
玉龙精密	5,000.00	6,000.00	300.00	4,300.00

由上表，报告期内玉龙钢管应付票据总体规模较大，主要原因是：从银行开

具承兑汇票支付相对向银行借款支付具有程序简单、时间短、成本低等优点，为满足购货支付需要，降低融资成本，减轻公司短期资金压力和现金支付压力，公司支付货款时尽量采取开具银行承兑汇票的方式结算。

2009 年公司应付票据增幅较大主要是因为：

一方面，公司为降低融资成本，进一步压缩了银行借款规模，更多采用开具银行承兑汇票的结算方式满足供购货之需，有效减轻银行借款规模下降后公司的现金支付压力。

公司 2008 年和 2009 年度月平均借款余额分别为 63,019 万元和 34,571 万元，2009 年度月平均借款余额同比下降 45.15%。2008 年月平均借款余额与 2008 年底应付票据余额合计为 82,674.00 万元，2009 年月平均借款余额与 2009 年底应付票据余额合计为 81,134.92 万元，即“银行借款+应付票据”作为公司的日常经营的融资手段，两年规模总体相当。

另一方面，随着 2008 年起中国人民银行先后 5 次下调基准利率，相对应 2009 年度票据贴现率相对较低，上游供应商对银行承兑汇票结算方式的接受度提高。

2010 年二季度末应付票据余额较 2009 年末减少 14,777.84 万元，主要是因为 2009 年末应付票据金额为 46,563.92 万元在 2010 年上半年内到期支付，而新增应付票据金额为 31,786.07 万元。2010 年上半年票据贴现率较 2009 年有所回升，上游供应商对银行承兑汇票的接受度有所降低，故公司采用应付票据结算的比例相应降低，并增加银行借款以满足流动资金需求。

报告期初公司曾存在开具没有真实交易背景的银行承兑汇票的情况，具体方式包括：1、通过控股子公司玉龙精密向不同银行进行票据融资。即玉龙钢管与玉龙精密签订正常的购销合同后，由玉龙钢管向玉龙精密分别在不同的银行中开具承兑汇票或由玉龙精密向玉龙钢管在不同的银行中开具承兑汇票，致使部分汇票没有真实的交易背景，收到汇票的一方将超过正常购销额的承兑汇票贴现；2、当玉龙精密对外采购而开具票据的信用额度不足时，由玉龙钢管向玉龙精密开具承兑汇票，玉龙精密收到承兑汇票后，背书转让给材料供应商用于原材料的采购；反之，当玉龙钢管对外采购而开具票据的信用额度不足时，由玉龙精密向玉龙钢管开具承兑汇票，玉龙钢管收到承兑汇票后，背书转让给材料供应商用于

原材料的采购。

报告期内，公司银行承兑汇票情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
承兑汇票发生额	31,786.07	88,047.74	57,310.00	81,770.00
其中：无真实交易背景汇票	0	0	0	5,600.00
占发生额比例	0	0	0	6.85%
承兑汇票期末余额	31,786.07	46,563.92	19,655.00	29,780.00
其中：无真实交易背景汇票	0	0	0	0
占期末余额比例	0	0	0	0

其中，各期没有真实交易背景的银行承兑汇票的情况如下：

单位：万元

银行名称	2010年度		2009年度		2008年度		2007年度	
	发生额	期末余额	发生额	期末余额	发生额	期末余额	发生额	期末余额
深圳发展银行	0	0	0	0	0	0	3,000	0
兴业银行	0	0	0	0	0	0	500	0
招商银行	0	0	0	0	0	0	2,100	0
合 计	0	0	0	0	0	0	5,600	0

由上表，报告期内，公司开具没有真实贸易背景的汇票余额为0，仅2007年开具没有真实贸易背景汇票发生额为5,600万元，占该年应付票据发生额的6.85%。公司采取上述融资行为，均在银行授予公司的授信额度范围内，上述融资票据行为都已履行完毕。从2007年4月起，公司已停止上述不规范行为，公司承诺今后将严格按照票据法的有关规定执行，不再发生类似的不规范行为。主要措施包括：一是加强对《票据法》和国家有关票据管理的相关规定的学习，掌握票据管理的相关政策；二是强化公司内部控制，严格执行票据业务的批准程序；三是在实际运作中加强与保荐人、会计师等中介机构的沟通，进一步提高规范运作的意识和责任感；四是对相关业务人员进行严格考核，加大奖罚力度，彻底杜绝该类行为。公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君承诺：“若股份公司和/或玉龙精密产生任何法律纠纷，发起人承担所有责任并赔偿股份公司和玉龙精密因此遭受的损失，且无需股份公司和玉龙精密支付任何对价。”

保荐人认为：“发行人报告期内的部分票据融资行为违反了《票据法》的有关规定，存在不规范之处，但鉴于：（1）公司的上述融资行为是为了满足生产经营需要，降低融资成本，所融资之款项均用于生产经营活动，不具有任何欺

诈或非法占有目的；（2）上述的融资性票据公司已履行完毕，相应的融资款项皆已归还，不存在纠纷或潜在的纠纷，公司及其控股子公司不规范使用票据行为并未给相关银行造成任何实际损失，公司不会因不规范使用票据的行为对相关银行承担赔偿责任。从2007年4月以后，公司已停止上述的不规范行为；（3）上述融资行为不属于我国《票据法》和《刑法》规定应当处予以行政处罚或刑事处罚的违法行为，在报告期内公司未因其票据融资行为遭受行政处罚或刑事处罚，今后也不会遭受该等处罚；（4）公司已承诺以后将严格按照票据法的有关规定执行，不再发生类似的行为，公司实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君已承诺对可能因票据融资受处罚对公司造成的损失进行赔偿，上述票据融资不会对公司利益造成不利影响。公司上述不规范的行为不构成违反《票据法》的重大违法行为，不构成本次发行上市的法律障碍。”

发行人律师认为：“发行人的上述融资行为违反了《票据法》第十条的规定，即‘票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系’，该行为不规范，但是基于以下原因和分析，发行人的上述融资行为不构成违反《票据法》的重大违法行为，不构成本次发行上市的法律障碍。

（1）发行人的上述融资行为主观目的是为了满足不同生产需要，降低融资成本，不具有任何欺诈或非法占有目的，其所融资之款项是用于生产经营活动之用途。

（2）从2007年4月起，发行人及其控股子公司玉龙精密已停止上述不规范融资行为。发行人已经根据《票据法》规定及其在有关票据上的承诺全部履行了上述票据项下的票据付款义务且未造成任何纠纷和经济损失，没有给社会造成危害和实际损失。在2007年末、2008年末和2009年末，发行人没有真实交易关系的票据余额为零。

（3）发行人的上述融资行为不属于我国《票据法》和《刑法》规定应当处予以行政处罚或刑事处罚的违法行为。

（4）发行人已承诺今后将严格按照《票据法》的有关规定执行，不再发生类似的不规范行为。发行人股东和实际控制人唐永清、唐志毅、唐维君、唐柯君已承诺，若发行人和/或玉龙精密上述票据融资行为遭受任何损失、受到任何行

政处罚或产生任何法律纠纷，发行人的实际控制人承担所有责任并赔偿发行人和玉龙精密因此遭受的损失，且无需发行人和玉龙精密支付任何对价。”

（3）预收款项分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
预收款项（万元）	7,286.83	16,406.17	15,225.61	11,103.63

报告期内，公司预收款项 2009 年末余额比 2008 年末余额增加 1,180.56 万元，2008 年末余额比 2007 年末增加 4,121.99 万元，主要是产品市场需求旺盛，客户愿意更多地采用预付货款的形式锁定采购数量和采购价格所致。公司预收款项 2010 年二季度末余额比 2009 年末余额减少 9,119.34 万元，主要是因为 2010 年上半年完成客户 2009 年度订单陆续交货，相对应的预收款项已确认为销售收入，导致预收款项余额减少。

（4）应交税费分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应交税费（万元）	398.07	-1,130.22	2,574.29	453.49

公司报告期应交税费变动较大，主要是增值税影响所致。2008 年末余额较 2007 期末余额增加 2,120.80 万元，主要系 2008 年度出口销售有所降低，国内销售有所增加，导致销项税额增加而引起的应交增值税余额增加。2009 年末余额较 2008 年末余额减少 3,704.51 万元，主要系原材料采购增加产生增值税进项税较大，进而导致应交增值税留抵额较大所致。2010 年二季度末余额较 2009 年末余额增加 1,528.29 万元，主要是因为 2010 年上半年实现销售导致销项税增加，进而引起应交增值税余额增加所致。

（5）其他应付款分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
其他应付款（万元）	1,132.49	2,194.47	238.67	1,311.68

2009 年末较 2008 年末增加 1,955.80 万元，主要系已向客户收妥销售货物运费，尚未支付给货运公司款项，该款项余额为 1,131.25 万元；2008 年末余额较 2007 期末余额减少 1,073.00 万元，主要是偿还了对无锡玉龙纵剪钢带有限公司的欠款 939.81 万元；其他应付款 2010 年二季度末余额较 2009 年末余额减少 1,061.98 万元，主要系 2009 年末尚未支付货运公司的运费款项余额 1,131.25 万

元，于 2010 年上半年支付。

为了更好地满足公司原料采购等日常生产经营的短期资金需求，报告期内本公司存在向股东和管理层及部分员工进行借款的情况。2007 年，公司向包括股东在内的 57 名自然人借款，其中股东 4 名，股东配偶 3 名，高管及中层干部 17 名，其他员工 33 名。自 2007 月 6 月起，本公司对上述借款行为进行了清理，截至 2007 年 9 月 30 日，本公司已将应付给股东和管理层及部分员工的本金及利息全部偿付完毕。

借款年利率主要参照银行同期基准贷款利率上浮 10—15%确定。对于向股东等关联方的借款，对借款时间不足一年的部分，以同期活期银行存款利率计算利息；对借款时间超过一年的部分，则按照上述标准计算利息。报告期内，2007 年本公司向借款方共计支付利息 1,163.73 万元，其中包括因以前年度滚存的利息，公司实际平均利率水平相当于银行同期基准贷款利率上浮 12%。

股东、管理层和员工借款表

单位：元

时点	姓名	借款余额
2007-3-31	唐志毅	13,827,000
2007-3-31	苏玉华	13,079,400
2007-3-31	王仁	10,690,000
2007-3-31	唐柯君	7,787,000
2007-3-31	唐永清	7,140,000
2007-3-31	唐维君	6,821,000
2007-3-31	刘仲华	5,520,000
2007-3-31	张小东	4,519,000
2007-3-31	吕燕青	3,900,000
2007-3-31	沈忠度	3,800,000
2007-3-31	王田	3,800,000
2007-3-31	吕国明	3,721,000
2007-3-31	唐红	3,610,000
2007-3-31	张维东	3,000,000
2007-3-31	吕石	2,500,000
2007-3-31	华敏芳	2,376,900
2007-3-31	赵金兴	2,339,800
2007-3-31	戴晓荣	2,000,000
2007-3-31	苏惠峰	2,000,000
2007-3-31	林凯	1,871,500
2007-3-31	唐林洪	1,800,000
2007-3-31	王建洪	1,744,300
2007-3-31	苏秋翔	1,704,000
2007-3-31	唐国奇	1,657,400

2007-3-31	张晓东	1,600,000
2007-3-31	严光华	1,590,000
2007-3-31	周建新	1,586,900
2007-3-31	任国荣	1,500,000
2007-3-31	沈慧芳	1,500,000
2007-3-31	王淑英	1,500,000
2007-3-31	王兴华	1,500,000
2007-3-31	徐嘉康	1,500,000
2007-3-31	张建平	1,500,000
2007-3-31	黎建文	1,439,000
2007-3-31	韦宝龙	1,400,000
2007-3-31	华伯春	1,376,973
2007-3-31	孙伟中	1,300,000
2007-3-31	唐智勇	1,300,000
2007-3-31	冯静金	1,265,000
2007-3-31	沈志萍	1,260,000
2007-3-31	陆国民	1,249,000
2007-3-31	刘公复	1,180,000
2007-3-31	苏东苟	1,100,000
2007-3-31	吕英	1,048,000
2007-3-31	蒋华平	1,000,000
2007-3-31	孙建明	1,000,000
2007-3-31	唐轶	893,400
2007-3-31	薛忠静	800,000
2007-3-31	唐东清	750,000
2007-3-31	周耀明	725,000
2007-3-31	蒋伟	700,000
2007-3-31	苏玉敏	659,200
2007-3-31	蔡建峰	600,000
2007-3-31	苏惠娟	520,000
2007-3-31	陈敏艳	510,000
2007-3-31	张敏	500,000
2007-3-31	殷丹霞	280,000
2007-3-31	合 计	147,840,773

(6) 应付股利分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应付股利（万元）	-	-	3,117.77	-

2008 年底的应付股利余额为公司子公司玉龙精密应付少数股东的股利。

(7) 预计负债分析

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
预计负债（万元）	253.29	-	-	-

2010 年 6 月底的预计负债系公司与温宿县曦隆燃气开发有限公司之间有关诉讼的民事判决结果所致，详情参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“九、期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（二）或有事项”相关内容。

（二）偿债能力分析

1、资产负债结构对偿债能力和公司经营的影响

报告期内，公司的流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.36	1.22	1.04	1.02
速动比率	0.81	0.80	0.60	0.56
资产负债率（母公司）	51.80%	57.38%	62.51%	67.40%
息税折旧摊销前利润（万元）	16,886.45	31,087.65	28,288.55	23,871.87
利息保障倍数	14.61	15.16	5.56	3.96
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.62	1.29	1.34	1.50
每股现金流量净额（元/股）	-0.24	0.28	0.21	-0.34

公司报告期内流动比率及速动比率有所上升，主要原因是公司较好地控制了存货规模，公司流动负债呈持续下降态势。

报告期内公司母公司资产负债率逐年降低，从 2007 年末的 67.40%降到 2010 年二季度末的 51.80%，表现出管理层对公司财务安全的重视，并采取了一系列有效措施降低资产负债率。公司资产负债率持续降低，主要有三方面原因：一是为了改善公司财务状况，公司于 2007 年 12 月末增资 9,660 万元，增加了公司所有者权益；二是由于公司盈利能力逐年增强，2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司实现归属于母公司净利润分别为 10,017.53 万元、13,425.67 万元、17,716.16 万元及 8,974.83 万元，且仅向股东进行现金分红 600 万元。因此，公司归属于母公司股东权益由 2007 年末的 39,966.63 万元增长到 2010 年二季度末的 80,083.28 万元，有了较大幅度的提高。

公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，报告期内息税折旧摊销前利润足以偿还借款利息。

报告期内前三年，公司把握市场时机，迅速扩大经营规模，固定资产投资和原材料采购均增长很快；报告期内年公司经营性现金流量合计为正，与公司盈利

状况匹配，公司财务状况健康，具备很强的偿债能力。

2、与同行业上市公司相比的偿债能力指标

截至本招股说明书签署日，浙江金洲管道科技股份有限公司（国内 A 股拟上市公司，以下简称“金洲管道”）主要生产石油天然气输送用螺旋焊接钢管、镀锌钢管和钢塑复合管；浙江久立特材科技股份有限公司（国内 A 股上市公司，以下简称“久立特材”）主要生产和销售不锈钢焊接管及无缝管等；安徽天大石油管材股份有限公司（香港联交所上市公司，以下简称“天大石油管材”）主要生产用于石油天然气运输的无缝管；珠江石油天然气钢管控股有限公司（香港联交所上市公司，以下简称“珠江钢管”）主要生产直缝埋弧焊接钢管及直缝高频焊接钢管。虽然上述公司的产品在制造工艺上与本公司不完全相同，但在原材料和用途上有部分重叠，故将上述四家公司与玉龙钢管进行比较，具体分析如下：

项 目	公司简称	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率(倍)	金洲管道	1.34	1.10	1.08
	珠江钢管	1.45	1.06	0.84
	久立特材	2.50	1.10	1.09
	天大石油管材	1.74	2.19	2.48
	玉龙钢管	1.22	1.04	1.02
	平均值	1.65	1.30	1.30
速动比率（倍）	金洲钢管	0.91	0.69	0.67
	珠江钢管	0.93	0.50	0.54
	久立特材	1.89	0.66	0.53
	天大石油管材	1.44	1.55	1.44
	玉龙钢管	0.80	0.60	0.56
	平均值	1.19	0.80	0.75
资产负债率(母公司)(%)	金洲管道	54.14	64.45	73.16
	珠江钢管	--	--	--
	久立特材	25.77	60.53	68.23
	天大石油管材	--	--	--
	玉龙钢管	57.38	62.51	67.40
	平均值	45.76	62.50	69.60

注：珠江钢管及天大石油管材为香港联交所上市公司，未披露其母公司资产负债率指标；久立特材于 2009 年发行并上市，故其 2009 年偿债能力指标同比有较大变化。

从表中可以看出，公司的流动比率、速动比率低于行业可比公司平均水平；公司母公司资产负债率水平接近与行业可比公司平均水平。公司的偿债能力指标基本符合行业基本特征，同时在财务风险可控的前提下适当运用财务杠杆有利于提高公司净资产收益率并加大股东回报。

3、公司经营特点对偿债能力和公司经营的影响

公司主要采用以销定产的经营模式，即销售部根据客户需求及对市场近期预测以订单的方式向公司订货，生产技术部根据前述订单及库存资源，经综合平衡后向分厂下达生产任务，分厂按任务进行原材料的领用、组织生产。以销定产的经营模式，有利于公司根据需要合理安排资金和生产任务，避免出现不当举债的情况。

4、公司融资能力对偿债能力和公司经营的影响

公司资产质量良好，品牌知名度高，获利能力强，长期以来，与当地商业银行建立了良好的信用关系，未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年二季度末银行授信额度分别为 85,920 万元、102,000 万元、121,500 万元及 96,400 万元。

公司融资方式单一，主要通过银行借款融资，并曾经存在开具无真实交易背景的票据融资的情况，未能通过股权融资或者发行债券等直接融资方式筹集长期资金，不利于公司的发展。另一方面，公司在资本金较小的情况下，充分利用财务杠杆，通过银行融资的方式实现了规模经营，为股东带来了较大的回报。公司本次发行上市后，将大幅提高公司的融资能力，特别是可以通过资本市场筹集长期资金，将有助于公司改善资本结构，大幅提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险，对公司未来持续发展将起到极为重要的作用。

综上，报告期内，公司的流动比率、速动比率略低，但经营活动产生的现金流量净额充足，利息保障倍数较高，拥有良好的企业资信，公司具有较强的偿债能力。本次发行上市后，公司目前单一的融资渠道将得到较为明显改善，公司短期偿债风险将得到有效化解。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	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	-14,711.39	30,815.51	31,868.61	35,680.76
其中：销售商品收到的现金	110,707.93	244,064.68	309,789.33	276,840.96

购买商品支付的现金	115,571.45	191,891.40	262,246.13	234,123.01
投资活动产生的现金流量净额	-2,870.04	-4,763.47	-15,201.44	-17,129.90
筹资活动产生的现金流量净额	11,963.06	-19,381.39	-11,739.23	-26,244.74
现金及现金等价物净增加额	-5,819.31	6,691.82	5,077.17	-8,073.79
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.62	1.29	1.34	1.50

2007～2009 年公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为 35,680.76 元、31,868.61 元及 30,815.51 元，均高于同期实现的净利润金额。

2010 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额为-14,711.39 元，主要原因为：

1、应付票据结算金额的变化：2009 年末金额为 46,563.92 万元的应付票据在 2010 年上半年到期支付，而 2010 年上半年票据贴现率较 2009 年有所回升，上游供应商对银行承兑汇票的接受度有所降低，故公司采用应付票据结算的比例相对降低。2010 年 6 月底应付票据余额为 31,786.07 万元，较 2009 年末余额减少 14,777.84 万元。公司采用应付票据支付采购款的比例减少而现金支付的比例上升，以及 2009 年末未到期应付票据在 2010 年上半年的到期支付，导致经营性现金流出较多。针对票据支付比例的减少，公司通过银行借款方式补充了流动资金，2010 年 1-6 月新增银行借款金额为 13,000 万元，保证了公司正常经营所需资金的规模，因此原材料采购款支付方式的改变未对公司经营造成重大影响。

2、存货占款有所增加：2010 年二季度末，公司存货账面价值 49,052.01 万元，较 2009 年末增长 7,705.70 万元，存货占款的增加导致经营性现金流出较多。存货增加的原因主要系油、气输送管线类订单发货速度相对较慢增加了期末的存货余额；公司与昆山市自来水集团有限公司、江西省天然气有限公司等客户签订的大额销售合同在 5、6 月份仍处于陆续交货状态，上述合同对应的未发货产品以及所需储备的原材料增加了期末的存货余额。

由上，2010 年 1-6 月经营活动产生的现金流量为负，主要系公司正常生产经营过程中支付方式的调整以及产品供货周期等因素造成的。但从整个报告期来看，公司累计经营活动产生的现金流量净额累计为 836,534,821.48 元，公司报告期内实现净利润累计数为 573,579,335.78 元，前者是后者的 1.46 倍，表明公司盈利质量较高，经营性现金流量较为充裕。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为公司为了扩大生产规模、提高生产能力、实现盈利持续增长而新建了多套生产线，并扩建了厂房。随着购建的固定资产、在建工程陆续投入使用，公司的业绩将会得到进一步的提升。

2007 年筹资活动现金流量表现为流出的主要原因是公司偿付到期融资性应付票据，由于金额较大，导致当年现金流量为负。2008 年筹资活动现金流量表现为流出的主要原因是随着下半年钢材价格的回落，公司控制存货规模水平和负债水平，并提前偿还部分银行贷款所致。2009 年筹资活动现金流量表现为流出主要原因是公司较多地利用应付票据偿付原材料购买款，因此偿还了部分短期借款。2010 年上半年筹资活动现金流量表现为流入的主要原因是公司偿付到期应付票据后，新增银行借款融资以满足日常流动资金需求，由于新增银行借款规模较大，导致筹资性现金流量为正。

综上所述，本公司管理层认为，报告期内公司现金流量结构合理，资金周转状况良好。部分期间的经营性现金流量为负是因为公司原材料价格变化、公司根据市场需求状况安排生产以及结算方式等原因的结果，不会影响公司经营。

（四）资产周转效率分析

同行业 2007 年～2009 年内应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项 目	公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率 (次/年)	金洲管道	12.66	16.59	15.61
	珠江钢管	11.14	10.67	5.12
	久立特材	13.39	17.91	22.82
	天大石油管材	13.05	37.18	19.91
	玉龙钢管	13.21	19.72	16.36
存货周转率 (次/年)	金洲管道	6.60	7.74	6.81
	珠江钢管	3.49	3.67	3.65
	久立特材	4.09	5.26	5.90
	天大石油管材	4.95	6.43	4.45
	玉龙钢管	3.87	5.10	4.88

分析上表可以发现，钢管行业的应收账款周转率较快，年周转率一般都在 12 次以上，赊销期限一般较短。本公司应收账款周转率基本高于与公司主营业

务产品类似的金洲管道及珠江钢管，本公司应收账款周转效率较高。

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 16.36、19.72、13.21 及 12.03（年化），公司应收账款的客户一般为公用事业企业及大型国有企业，信用状况良好，应收账款回收较为稳定，2010 年 1-6 月应收账款规模较 2009 年底小幅上升，公司应收账款周转率略有下降。

钢管行业上市公司的存货周转率普遍低于应收账款周转率。2009 年本公司存货周转率低于金洲管道、天大石油管材、久立特材，高于珠江钢管。这与公司产品系列及规格多，销售规模逐渐扩大，承接大型基础工程建设供货进度较慢等经营特点相关，需要较高的存货的规模。

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 4.88、5.10、3.87 及 3.61（年化）。公司油、气输送管线客户及其订单增加，受该类管线发货速度影响，2010 年 1-6 月存货规模上涨导致存货周转率略有下降。

报告期内公司直缝高频焊接钢管、螺旋埋弧焊接钢管、方矩形焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管的产销率情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、主营业务的具体情况”之“（二）主要产品销售情况”之“1、报告期主要产品销售情况”相关内容。

二、盈利能力分析

近年受投资拉动影响，我国钢管表观消费量增长迅速，年度增幅均保持在 15%以上。公司适应市场需求，积极扩大生产规模，2005 年下半年新增了一条直缝高频焊管生产线和一条 300 方矩形焊接钢管生产线，2006 年收购了一条 400 方矩形焊接钢管生产线和一条 1820 螺旋埋弧焊接钢管生产线，2008 年 4 月 1822 直缝埋弧焊管生产线投产，2009 年 6 月 1829 高钢级、大口径螺旋埋弧焊接钢管生产线投产，2009 年 9 月 813 直缝埋弧焊接钢管生产线投产。这些生产线的先后投产，使公司生产能力不断提高。同时，公司继续稳固国内市场，积极开拓海外市场尤其是直缝埋弧焊接钢管的海外市场，公司利润逐年增长。

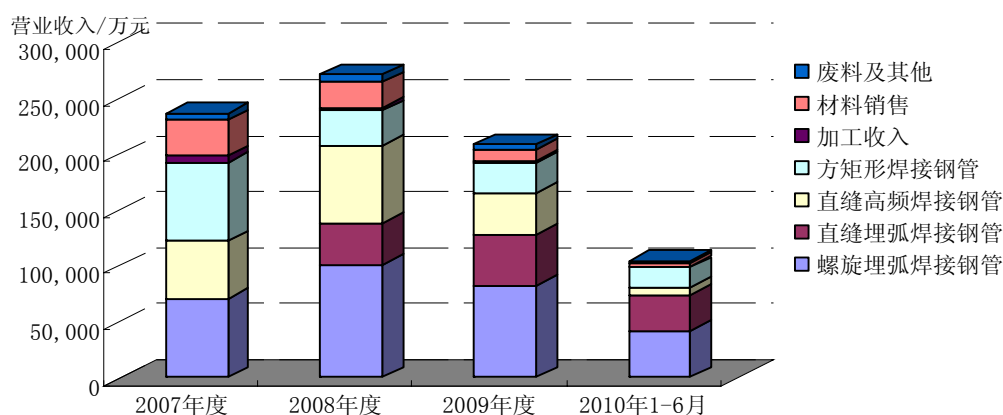
2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月，公司营业收入分别为 236,218.54 万元、271,124.34 万元、208,340.46 万元及 104,517.32 万元，分别增

长了 14.78%、-23.16%及-1.45%；净利润分别为 12,025.28 万元、16,120.92 万元、19,397.43 万元及 9,814.30 万元，同比分别增长了 34.06%、20.32%及 1.19%；归属于母公司股东的净利润分别为 10,017.53 万元、13,425.67 万元、17,716.16 万元及 8,974.83 万元，同比分别增长了 34.02%、31.96%及 1.32%。

（一）营业收入构成

1、分产品

报告期内营业收入构成图



公司主营业务收入为螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、矩形焊接钢管四类主要产品的销售收入，是国内少数几家焊接钢管产品规格、系列及品种齐全的生产厂家。报告期内上述这四类产品带来的收入都占公司全部收入的 80%以上。直缝埋弧焊接钢管及螺旋焊接钢管销售增长很快；矩形焊接钢管由于 2008 年初被加征了 15%的关税后，销量明显下降，2009 年受国内基础设施投资、房地产投资等拉动则有所回升；直缝高频焊接钢管则受外销下滑影响整体销量下降较大。总体来看，报告期内公司虽然由于价格因素导致销售收入波动，但公司利润贡献的主要产品螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管的销量持续增长。

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
螺旋埋弧焊接钢管	41,811.98	40.00	82,779.12	39.73	101,019.41	37.26	70,710.96	29.93

直缝埋弧焊接钢管	32,015.94	30.63	44,864.01	21.53	36,771.89	13.56	—	—
直缝高频焊接钢管	7,041.85	6.74	37,950.05	18.22	69,337.14	25.57	51,070.53	21.62
方矩形焊接钢管	17,518.30	16.76	26,666.35	12.80	31,548.25	11.64	70,386.60	29.80
加工收入	687.60	0.66	1,528.93	0.73	2,907.34	1.07	5,756.25	2.44
材料销售	3,370.71	3.23	9,952.63	4.78	22,452.47	8.28	32,439.96	13.73
废料及其他	2,070.95	1.98	4,599.36	2.21	7,087.85	2.61	5,854.24	2.48
合 计	104,517.32	100	208,340.46	100	271,124.34	100	236,218.54	100

由上表，报告期内螺旋埋弧焊接钢管及直缝埋弧焊接钢管销售收入占销售收入比例持续上升，其中，2010 年上半年螺旋埋弧焊接钢管及直缝埋弧焊接钢管占销售收入占比合计达到 70.63%，主要由于公司高档次及附加值高的高钢级、大口径螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管销售规模逐渐扩大，公司加大产品结构调整后对盈利持续性及稳定性提供了有效保障。

报告期初公司发生较大金额的材料销售，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月材料销售分别为 32,439.96 万元、22,452.47 万元、9,952.63 万元及 3,370.71 万元，占销售收入比例分别为 13.73%、8.28%、4.78%及 3.23%。主要原因：首先，公司与主要原材料供应商签订长期、大量供货协议并可获得价格优惠或帐期优惠等，大批量采购原材料有利于获得较好的采购价格，相对市场价格而言，预留了一定的价格边际。在原材料价格长期趋势为上涨、短期价格波动较大的情况下，为了更好地控制原材料库存及财务风险，公司根据市场状况择机卖出原材料获取一定收益；其次，焊接钢管主要原材料带钢、卷板等有成熟的交易市场、丰富的交易渠道和公开透明的交易价格，原材料买卖较为便利，属于焊接钢管行业的普遍现象；最后，公司根据市场状况及公司财务结构的实际情况择机销售原材料获取资金，降低公司资产流动性风险。

材料销售收入呈现逐渐下降趋势，特别是 2009 年材料销售收入较 2008 年下降较多，主要原因：公司为了提高经营效率，2009 年公司 ERP 系统开始运营，公司建立了统一的采购平台，由原先母公司和子公司分别对外采购改为统一由玉龙母公司采购，因此原材料总体控制较好；同时，原材料价格下跌，导致了近年材料销售收入下降。

报告期内材料销售在公司营业收入、营业成本及毛利占比情况如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	104,517.32	208,340.46	271,124.34	236,218.54
其中：材料销售收入	3,370.71	9,952.63	22,452.47	32,439.96
材料销售收入占比	3.23%	4.78%	8.28%	13.73%
营业成本	84,236.31	169,023.79	231,585.25	206,730.07
其中：材料销售成本	3,260.26	9,369.61	20,650.71	31,114.55
材料销售成本占比	3.87%	5.54%	8.92%	15.05%
毛利总额	20,281.01	39,316.66	39,539.10	29,488.47
其中：材料毛利	110.45	583.02	597.98	1,325.41
材料销售毛利占比	0.54%	1.48%	1.51%	4.49%

由上表，报告期内材料销售收入占公司营业收入的比例不高，平均比例为 7.51%，趋势为逐年下降，毛利平均占比为 2.01%，公司主要利润来源仍然是各种焊接钢管产品。

2、分地区

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司分别实现内销收入 161,520.54 万元、187,830.53 万元、164,222.98 万元及 84,568.20 万元，占销售比例分别为 68.38%、69.28%、78.82%及 80.91%，国内销售收入占销售收入比例较高。从销售的地区分布看，公司主营业务收入来源于国内的居多。国内销售又集中在华东地区，占全部销售收入的一半以上。这与公司位于无锡，向华东地区客户运送钢管运输费用较低、便于为客户提供服务等因素有关。

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司分别实现外销收入 74,698.04 万元、83,293.81 万元、44,117.47 万元及 19,949.13 万元，占销售比例分别为 31.62%、30.72%、21.18%及 19.09%，公司外销占销售收入比例持续降低。

报告期内公司四种主营产品的内外销情况如下：

单位：万元

产品	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	内销收入	外销收入	内销收入	外销收入	内销收入	外销收入	内销收入	外销收入
直缝高频焊接钢管	3,594.05	3,447.80	22,835.83	15,114.22	27,830.36	41,506.78	11,706.36	39,364.18

螺旋埋弧焊接钢管	39,488.08	2,323.90	72,148.84	10,630.28	83,069.28	17,950.13	61,132.72	9,578.24
方矩形焊接钢管	17,353.56	164.74	25,853.59	812.76	30,183.46	1,364.79	48,482.58	21,904.02
直缝埋弧焊接钢管	18,003.25	14,012.69	27,303.81	17,560.21	14,299.78	22,472.11	—	—
合 计	78,438.94	19,949.13	148,142.06	44,117.47	155,382.87	83,293.81	121,321.66	70,846.43

由上表，2008 年度公司四种主营产品的外销收入较 2007 年度增加 17.57%，而占公司销售收入比例则略降，主要源于方矩形焊接钢管外销收入的大幅下降以及公司内销收入的显著增长：由于国内出口政策的调整（2007 年 7 月起方矩形焊接钢管出口退税率下调，2008 年 1 月起方矩形焊接钢管开始征收 15% 的出口关税），以及 2008 年下半年起的金融危机导致境外需求下滑，方矩形焊接钢管外销出现较大幅度下滑，尽管直缝埋弧焊接钢管作为公司 2008 年推向市场的新产品，该产品新增的外销收入弥补了方矩形焊接钢管外销收入的下滑，但公司外销量整体增幅小于内销量的增幅，导致 2008 年度外销占比降低。

2009 年公司四种主营产品的外销收入较 2008 年度减少 47.03%，且占公司销售收入比例较 2008 年下降也较为显著，其原因为：

（1）由于境外市场尤其北美市场是国内直缝高频焊接钢管产品的主要市场，而直缝高频焊接钢管作为中小口径薄壁焊接钢管受境外反倾销、反补贴调查影响较大，2009 年公司直缝高频焊接钢管外销量显著下降，由于直缝高频焊接钢管在公司原有外销收入中占比达到 50%，该产品外销量的下降导致公司外销量及外销收入下滑显著。

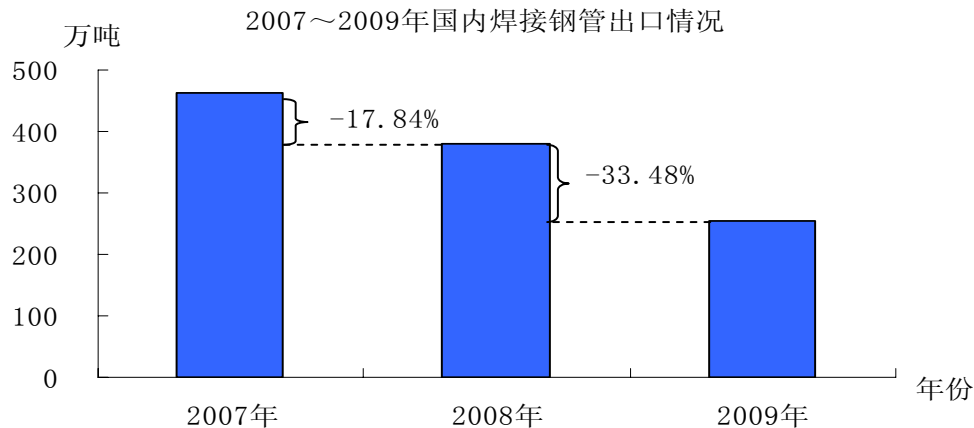
（2）全球金融危机的影响尚未完全消除，国外需求恢复尚需时日，影响了境外焊接钢管的需求。

（3）由于公司产品结构的及时调整，适应了国内油气管线市场对螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管的旺盛需求，上述产品内销量的持续增长部分抵消了价格下降对收入的影响，进而增加了公司内销收入的占比。

2010 年 1-6 月公司外销收入延续 2009 年的下降趋势，同比下降 11.18%，从外销产品结构分析，直缝高频焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管受国外市场需求萎缩影响，外销收入皆有所下降。但公司直缝埋弧焊接钢管外销收入同比有所上升，部分弥补其他产品外销收入下降的影响。

由于国外市场需求的恢复尚需时日，公司目前把销售战略重点放在国内市场，因此内销收入同比增长 4.00%，且其占销售总量比重有所增长，部分抵消了

外销收入下降的影响。



(数据来源: 中国钢管网)

由上图, 2007~2009 年国内焊接钢管整体外销呈下降态势, 公司的外销下降趋势与行业一致。尽管存在上述不利外贸环境, 由于公司目前积极拓展贴有 API 标识的境外油气输送管线管市场, 出口产品包括螺旋埋弧焊接钢管及直缝埋弧焊接钢管, 在一定程度上可抵消依赖单一产品出口造成的风险, 同时, 金融危机也导致行业内部分落后企业及落后产能被淘汰, 资源进一步向行业优势企业集中。

3、季节性

公司二、三、四季度的销售较多, 也比较平均, 通常每个季度的销售占全年的 24%~30%; 一季度销售较少, 春节期间是公司销售淡季。报告期内, 公司的营业收入季节性变化见下表:

年 度	一季度		二季度		三季度		四季度		总计 (万元)
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
2010 年上 半年	49,473.71	-	55,043.61	-	-	-	-	-	-
2009 年度	50,772.86	24.37	55,286.92	26.54	49,188.46	23.61	53,092.22	25.48	208,340.46
2008 年度	46,327.49	17.09	69,822.96	25.75	70,153.51	25.88	84,820.39	31.28	271,124.34
2007 年度	42,313.73	17.91	52,033.20	22.03	77,507.35	32.81	64,364.26	27.25	236,218.54

4、营业收入变化趋势及原因

(1) 营业收入总体变化情况

公司报告期内营业收入变化情况如下表:

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	增长率 (%) *	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)
螺旋埋弧焊接钢管	41,811.98	-0.79	82,779.12	-18.06	101,019.41	42.86	70,710.96	—
直缝埋弧焊接钢管	32,015.94	40.17	44,864.01	22.01	36,771.89	—	—	—
直缝高频焊接钢管	7,041.85	-63.55	37,950.05	-45.27	69,337.14	35.77	51,070.53	—
方矩形焊接钢管	17,518.30	29.04	26,666.35	-15.47	31,548.25	-55.18	70,386.60	—
加工收入	687.60	-11.66	1,528.93	-47.41	2,907.34	-49.49	5,756.25	—
材料销售	3,370.71	-33.48	9,952.63	-55.67	22,452.47	-30.79	32,439.96	—
废料及其他	2,070.95	-11.55	4,599.36	-35.11	7,087.85	21.07	5,854.24	—
合 计	104,517.32	-1.45	208,340.46	-23.16	271,124.34	14.78	236,218.54	—

注*：2010 年 1-6 月增长率为与 2009 年同期相比。

报告期内，毛利率较高的直缝埋弧焊接钢管增长较快，是公司未来重点发展的产品，2010 年 1-6 月其销售收入达到 32,015.94 万元，占公司 2010 年 1-6 月总销售收入的比例达到 30.63%；2009 年直缝埋弧焊接钢管销售收入达到 44,864.01 万元，占公司 2009 年总销售收入比例达 21.53%，主要由于直缝埋弧焊接钢管两条生产线分别在 2008 年 4 月份及 2009 年 9 月份投产，预计未来产能利用率将逐渐提高，销售收入与销售量均将保持较快增长速度。

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，螺旋埋弧焊接钢管销售收入分别为 70,710.96 万元，101,019.41 万元、82,779.12 万元及 41,811.98 万元，螺旋埋弧焊接钢管一直为公司的优势产品，2007 年~2009 年螺旋埋弧焊接钢管销售量呈现稳中有升的态势，但由于销售价格的变动导致了销售收入的变化。2010 年 1-6 月，由于螺旋埋弧焊接钢管国外市场需求不足，导致外销收入出现较大下降，尽管内销收入的增长部分抵消了外销收入下降的影响，但总体销售收入同比下降 0.79%。

报告期内，直缝高频焊接钢管销售收入波动较大，2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月分别为 51,070.53 万元、69,337.14 万元、37,950.05 万元及 7,041.85 万元，2009 年直缝高频焊接钢管销售收入较 2008 年同比下降了 45.27%，主要系金融危机影响出口需求及全球贸易摩擦加剧所致，今后公司将有计划地控制直缝高频焊接钢管产品的生产和销售。

2007 年~2009 年，方矩形焊接钢管销售收入持续下降，2010 年 1-6 月有所回升。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月方矩形焊接钢管销售收入分别为 70,386.60 万元、31,548.25 万元、26,666.35 万元及 17,518.30 万元，主要系：出口政策变化以及金融危机导致 2008 年外销显著下滑，2009 年内销有所增长，但因产品价格下滑导致销售收入下滑。2010 年 1-6 月方矩形焊接钢管内销继续增长，同时产品价格小幅上升导致销售收入有所增长。

2010 年 1-6 月公司实现营业收入 104,517.32 万元，同比下降 1.45%，剔除其他业务收入下降的影响，2010 年 1-6 月公司实现主营业务收入 98,388.06 万元，同比增长 0.52%。主要是因为公司材料销售等其他业务收入延续了 2009 年以来的下降趋势，由于公司把利润增长重心放在各种主营焊接产品的生产和销售上，同时加强存货管理和产品质量管理，因而减少了材料销售和废料销售等其他业务收入。其他业务收入的减少导致主营业务收入略有上升的情况下，营业收入略有下降。

（2）主营业务收入变动的因素分析

报告期内公司四种主要产品的销售量、平均销售价格情况如下：

项 目		2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		销售量	平均销售价格	销售量	平均销售价格	销售量	平均销售价格	销售量	平均销售价格
螺旋埋弧焊接钢管	各期数据（吨，元/吨）	101,014.07	4,139.22	218,987.65	3,780.08	195,181.48	5,175.67	180,099.31	3,926.22
	同比增幅(%)	-9.39	9.50	12.20	-26.96	8.37	31.82	—	—
直缝埋弧焊接钢管	各期数据（吨，元/吨）	53,134.08	6,025.50	84,668.46	5,298.79	44,422.01	8,277.85	—	—
	同比变化(%)	23.27	13.71	90.60	-35.99	—	—	—	—
直缝高频焊接钢管	各期数据（吨，元/吨）	15,135.46	4,652.55	84,683.18	4,481.42	126,256.06	5,491.79	111,200.04	4,592.67
	同比增幅(%)	-66.72	9.53	-32.93	-18.40	13.54	19.58	—	—
方矩形焊接钢管	各期数据（吨，元/吨）	46,249.99	3,787.74	76,928.28	3,466.39	68,820.24	4,584.15	171,595.48	4,101.89
	同比增幅(%)	18.09	9.27	11.78	-24.38	-59.89	11.76	—	—

从主营业务收入变动的构成情况分析，即主要产品的销售量、平均销售价格变动角度来看：

2008 年公司除方矩形焊接钢管因外销下滑明显导致该产品销售收入下滑外，其他三种主要产品的销售量及平均销售价格皆同比上升，推动了公司主营业

务收入的增长。

2009 年公司主营业务收入较 2008 年下降 46,417 万元,从销售结构角度看,螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管和方矩形焊接钢管销售收入同比下降,直缝埋弧焊接钢管销售收入同比增加,其中直缝高频焊接钢管销售收入减少 31,387 万元,下滑幅度较大。

从 2009 年公司主要产品的量价角度看,2009 年原材料市场价格的下降进而导致公司产成品销售价格下降是公司销售收入下降的主要原因,2009 年公司主要产品平均销售价格皆出现较大幅度下降。但螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管作为公司未来的核心产品,销售量呈持续增长,尤其直缝埋弧焊接钢管为公司 2008 年新上线产品,随着市场开拓,产能逐步释放,销售量增长显著。螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管销售量的增长,部分抵消了因产品价格下降对公司销售收入的不利影响。

2009 年方矩形焊接钢管销量受国内加大基础建设投资及房地产回暖影响销量回升,销量的回升部分抵消了因产品价格下降对销售收入的不利变动。

2009 年直缝高频焊接钢管受金融危机及贸易摩擦加剧的不利影响,直缝高频焊接钢管销售量下滑导致收入贡献下滑显著。

2009 年公司主营业务收入变动的构成分析如下:

单位: 万元

项 目	2009 年度
主营业务收入变动金额	-46,417
1、价格变动对主营业务收入变动的贡献	-72,940
(1) 螺旋埋弧焊接钢管价格变动贡献	-30,562
(2) 直缝埋弧焊接钢管价格变动贡献	-25,223
(3) 直缝高频焊接钢管价格变动贡献	-8,556
(4) 方矩形焊接钢管价格变动贡献	-8,599
2、销量变动对主营业务收入变动的贡献	26,523
(1) 螺旋埋弧焊接钢管销量变动贡献	12,321
(2) 直缝埋弧焊接钢管销量变动贡献	33,316
(3) 直缝高频焊接钢管销量变动贡献	-22,831
(4) 方矩形焊接钢管销量变动贡献	3,717

由上表,2009 年因产品价格下滑是公司销售收入规模下降的主要原因,但公司核心产品的销售量增长,尤其是直缝埋弧焊接钢管的销售量增长,在一定程

度上降低了公司销售收入下滑幅度，公司产品结构的优化有效平抑了收入规模的不利变动。

2010 年 1-6 月公司实现主营业务收入 98,388.06 万元，同比增长 0.52%。从 2010 年 1-6 月公司的销售结构来看：①螺旋埋弧焊接钢管外销销量有所下滑，但内销销量及产品价格的同比增长基本抵消了外销下降的不利影响，螺旋埋弧焊接钢管销售收入同比下降 0.79%；②直缝埋弧焊接钢管作为公司盈利能力最强的产品，2010 年 1-6 月销售量同比增长 23.27%，由于产品价格同时上涨，销售收入同比增长 40.17%；③直缝高频焊接钢管销量大幅度下滑，主要是由于市场需求减少尤其是境外需求尚未恢复，该产品内、外销均出现了不同程度的下滑，2010 年 1-6 月销售收入同比下降 63.55%；④方矩形焊接钢管出口量进一步下降，受此影响该细分产品市场中部分供应商停产关闭进而导致部分区域市场供给减少，公司抓住国内市场需求上升的时机，扩大了国内市场销售份额，方矩形焊接钢管销售收入同比增长 29.04%。综上，公司产品结构的优化及产品价格的回升带动了公司主营业务收入增长。

（二）影响公司盈利能力的因素

1、主要利润来源

公司利润主要来源于直缝高频焊接钢管、螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管、高频焊接钢管和方矩形焊接钢管的生产和销售。2010 年上半年，螺旋埋弧焊接钢管实现毛利 7,758.71 万元，占公司总毛利的 38.26%；直缝埋弧焊接钢管占实现毛利 7,638.53 万元，占公司总毛利的 37.67%；直缝高频焊接钢管实现毛利 1,543.80 万元，占公司总毛利的 7.61%；方矩形焊接钢管实现毛利 2,995.58 万元，占公司总毛利的 14.77%，这四类钢管实现毛利占总毛利的 98.31%，是公司利润的主要来源，其中，螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管销售收入占总销售收入比例为 70.63%，贡献毛利占总毛利达 75.93%。

报告期内各项目产生的毛利及占总毛利的比例如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	占比 (%)	2009 年度	占比 (%)	2008 年度	占比 (%)	2007 年度	占比 (%)
螺旋埋弧焊接钢管	7,758.71	38.26	17,485.35	44.47	15,847.35	40.08	10,164.82	34.47
直缝埋弧焊接钢管	7,638.53	37.67	11,507.46	29.27	7,312.51	18.49	—	—
直缝高频焊接钢管	1,543.80	7.61	5,971.38	15.19	10,677.18	27.00	8,370.17	28.38

方矩形焊接钢管	2,995.58	14.77	3,472.73	8.83	4,321.99	10.93	9,246.01	31.35
加工收入	112.34	0.55	145.25	0.37	405.05	1.02	195.99	0.66
材料销售	110.45	0.54	583.02	1.48	597.98	1.51	1,325.41	4.49
废料及其他	121.60	0.60	151.47	0.39	377.04	0.95	186.07	0.63
总毛利	20,281.01	100	39,316.66	100	39,539.10	100	29,488.47	100

2、影响公司盈利能力的主要因素

（1）国内外对钢管产品的需求量

市场对钢管产品的需求量决定了公司产品的市场空间，是影响公司盈利能力的重要因素。钢管产品需求量的有关情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、行业基本情况”之“（二）发行人所处行业市场基本情况”之“3、焊接钢管行业市场总体供求状况及变动原因”相关内容。

（2）公司在行业中的竞争地位

公司的市场竞争地位、市场份额也是影响公司盈利能力的重要因素。有关公司在行业中的竞争地位详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、行业基本情况”之“（三）本公司面临的主要竞争状况”之“2、本公司产品市场份额变动的情况及趋势”相关内容。

（3）公司设备的产能

设备的产能会制约产量，从而影响盈利能力。公司现有设备的产能及产销率情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、主营业务的具体情况”之“（一）主要业务及主要产品”相关内容。

3、影响公司盈利能力连续性和稳定性的其他因素

（1）部分产品出口退税率降低

根据财税[2007]90号《财政部国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，公司方矩形焊接钢管产品的出口退税率从2007年7月1日起由原来的13%降为0%，并且2008年1月1日起，被征收15%的关税。2009年6月3日，财政部、国家税务总局发布《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88号），自2009年6月1日起，国家调整了部分商品的出口退税政策，其中，本公司生产的方矩形焊接钢管所适用的出口退税率从0%调整到9%。这一政策只对方矩形焊接钢管的利润有影响，其他几大类钢管产品不属于该政策

调整的范围。

报告期公司方矩形焊接钢管的销售情况见下表：

年份	方矩形焊接钢管 外销收入（万元）	占方矩形焊接钢管 销售收入比例（%）	占总收入比例（%）
2010 年 1-6 月	164.74	0.94	0.17
2009 年度	812.76	3.05	0.39
2008 年度	1,364.79	4.33	0.50
2007 年度	21,904.02	31.12	9.27

由上表，报告期内方矩形焊接钢管外销收入显著下降。但总体看来，方矩形焊接钢管产品出口税收政策的调整对公司利润影响不大。最近三年，公司方矩形焊接钢管销售以内销为主，公司将根据国内外方矩形焊接钢管的销售形势适当控制方矩形焊接钢管的销售规模，且公司近年新增加的直缝埋弧焊接钢管及高钢级、大口径螺旋埋弧焊接钢管已经成为新的利润增长点，可以消除方矩形焊接钢管外销下降的影响，公司总体利润水平会继续增长。

（2）反补贴、反倾销

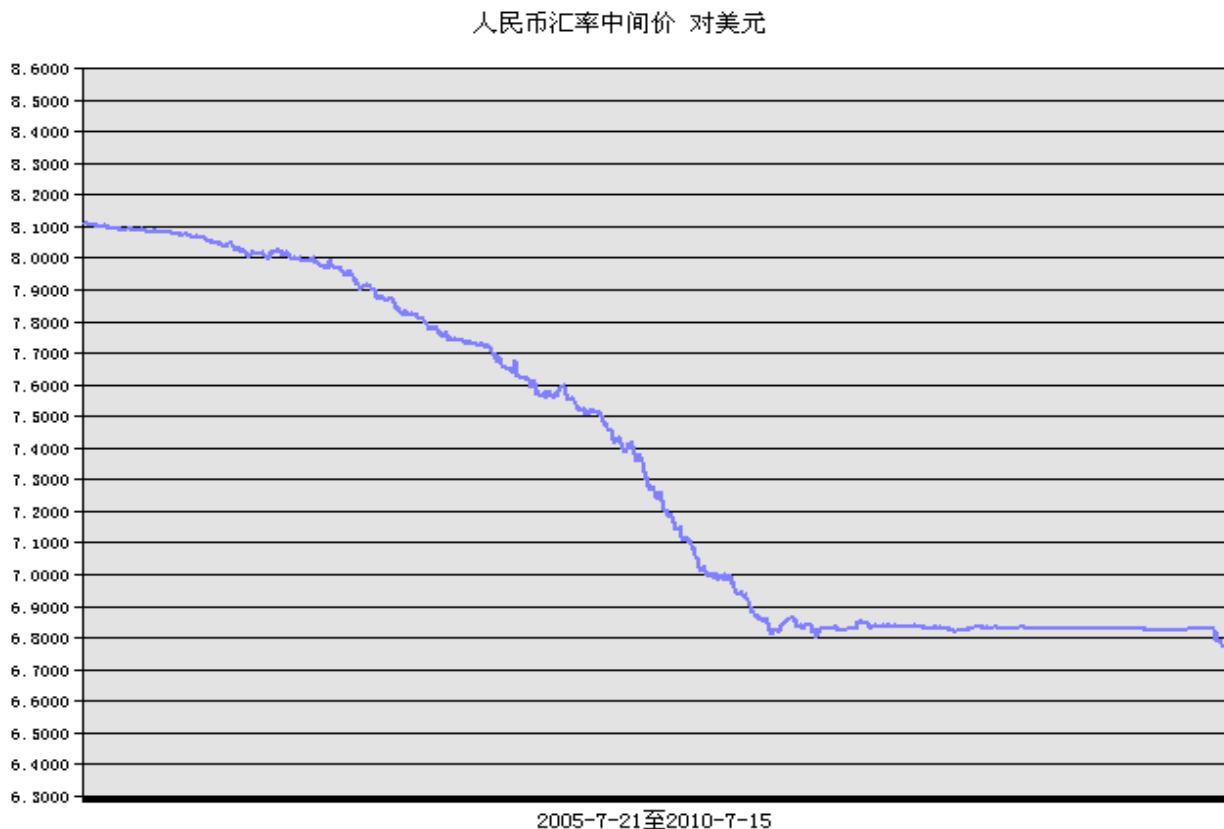
报告期内美国、加拿大及欧洲等国家对从中国出口至相关国家的钢管产品展开数次反倾销或反补贴调查，公司外销钢管中，仅对美国、加拿大部分出口产品涉及反倾销、反补贴调查，2007 年～2009 年公司涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入分别为 18,875.58 万元、11,493.47 万元和 733.43 万元，占公司销售收入比例较低，分别为 7.99%、4.24%和 0.35%，2010 年 1-6 月公司已无涉及反倾销和反补贴调查的产品销售收入，该事项对公司经营业绩不构成重大影响。但如果美国及加拿大扩大反倾销调查或反补贴调查范围，将导致公司对美国、加拿大的销售收入逐渐降低，可能对公司经营业绩造成影响。

反补贴、反倾销调查对发行人的经营成果的具体影响请详见本招股说明书“第四节 风险因素”之“一、经营风险”之“（四）反补贴、反倾销调查对公司经营不利的风险”。

（3）汇率变化

自从中国从 2005 年 7 月 21 日起施行“以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度”后，人民币一直升值，汇率一路走低。截至 2010 年 7 月 15 日，人民

币兑美元汇率已经升至 1:6.7741，人民币兑美元汇率走势图如下：



图表来源：中国人民银行网站 <http://www.pbc.gov.cn>

公司外销收入以美元结算，人民币升值，在将美元折算成人民币时会发生汇兑损失。报告期内，公司外销收入占销售收入比例呈下降趋势，主要是因为受金融危机影响，国外市场需求出现下滑，公司积极调整销售策略和产品结构，将销售重点放在国内市场，但国外市场销售占比近 20%，汇率变动对公司净利润造成了一定影响。公司主要产品内外销收入如下表：

地 区	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
国内小计（万元）	84,568.20	164,222.98	187,830.53	161,520.50
国内占比（%）	80.91%	78.82%	69.28%	68.38%
国外小计（万元）	19,949.13	44,117.47	83,293.81	74,698.04
国外占比（%）	19.09%	21.18%	30.72%	31.62%
销售合计（万元）	104,517.32	208,340.46	271,124.34	236,218.54

为减少汇率变动对公司利润的影响，公司根据预计发货时间和回款方式确定预计回款时间，再按照预计回款时间的外汇远期价格确定美元销售价格，这样基本可以避免汇率异常波动给公司造成的汇兑损失。但是，这样不能解决由于人民币持续升值引起的公司外销产品价格持续上升，从而导致公司产品国际竞争力下

降的问题。为此，公司一方面严格内部管理，加强成本控制，以保证售价不增长过快；另一方面公司通过提高产品质量，改变产品结构，增加高附加值产品的产出等办法来稳定需求，增加利润。报告期公司外销收入持续增长证明公司上述措施取得了成效。

综合以上原因，汇率变动不会影响公司的持续经营能力。

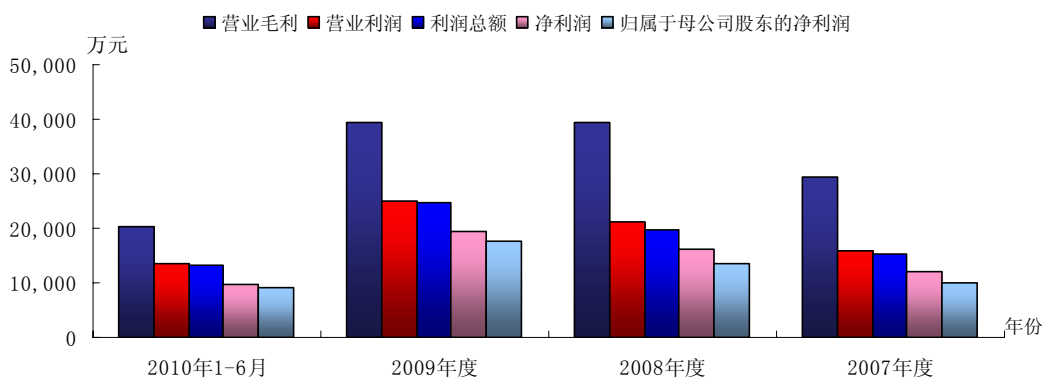
（三）经营成果的变化情况

1、利润变化情况

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业毛利	20,281.01	39,316.66	39,539.10	29,488.47
营业利润	13,627.40	24,883.06	21,089.90	16,001.47
利润总额	13,232.89	24,777.72	19,713.92	15,285.30
净利润	9,814.30	19,397.43	16,120.92	12,025.28
归属于母公司股东的净利润	8,974.83	17,716.16	13,425.67	10,017.53

报告期内利润变化情况



报告期内，2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年上半年，营业毛利分别为 29,488.47 万元、39,539.10 万元、39,316.66 万元及 20,281.01 万元，营业毛利 2008 年比 2007 年呈现较大幅度增长，主要因为公司 2008 年销售量及销售单价有一定程度提高，同时，由于产品结构调整，公司产品综合毛利率提高。营业毛利 2009 年比 2008 年略有下降，主要因为金融危机影响下，产品销售单价普遍下降，导致公司在销售量增长（除直缝高频焊接钢管销售量受境外经济环境影响有所下滑外）的前提下产品销售收入略有下降，同时公司产品结构调整后，公司产品综合毛利率提高较快，上述因素综合影响公司 2009 年营业毛利额下降 222.44 万元。营业毛利 2010 年 1-6 月与 2009 年同期相比小幅上升 3.17%，主要

是因为产品结构优化，高附加值产品直缝埋弧焊接钢管销售占比进一步上升，导致产品综合毛利率由 18.87% 上升至 19.40%。

报告期内，由于公司较好地抵御了金融危机影响，营业利润、利润总额、净利润以及归属母公司股东的净利润呈连续上升。

2、期间费用分析

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
销售费用	2,205.45	2.11	5,566.98	2.67	4,923.32	1.82	4,808.37	2.04
管理费用	2,771.06	3.05	5,574.41	2.68	5,085.89	1.88	4,182.18	1.77
财务费用	1,106.04	1.31	1,789.53	0.86	4,552.58	1.68	5,276.42	2.23
合 计	6,082.55	6.47	12,930.92	6.21	14,561.79	5.37	14,266.97	6.04

从上表分析可以看出，随着生产规模的扩大，报告期内公司销售费用和管理费用逐年增加，其占营业收入的比率基本保持稳定，费用率总体水平控制良好。2007 年~2009 年，公司短期借款余额逐年下降，公司财务费用也呈现逐年下降的趋势。2010 年 1-6 月，随着公司短期借款的增加，公司财务费用也相应增加。

(1) 管理费用分析及与同行业上市公司比较分析

公司管理费用主要为员工工资、技术开发费用、中介咨询费用及办公折旧等费用。

与同行业上市公司比较，管理费用占营业收入的比例如下：

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
金洲管道	1.88%	1.34%	1.30%
珠江钢管	2.83%	3.43%	3.33%
久立特材	3.66%	2.61%	1.96%
天大石油管材	1.18%	1.56%	2.33%
玉龙钢管	2.68%	1.88%	1.77%

公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，管理费用分别占销售收入比例为 1.77%、2.34%、2.68% 及 3.05%，报告期内公司管理费用占营业收入的比例逐年提高，主要因为：一方面，公司积极调整产品结构导致相关技术研发费用和人力资源费用提高较快；另一方面，由于焊接钢管产品价格 2008 年以来持续下跌，而工资、社保费用及福利费等费用有一定刚性并未同比下降，导致 2008

年之后管理费用占销售收入比例出现较大幅度上升。

与在同行业上市公司相比较，公司管理费用占营业收入比例适中，管理费用与销售费用配比，管理费用控制较好。

(2) 销售费用分析及与同行业上市公司比较

公司销售费用主要是运费、工资及福利费等，具体构成见下表：

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工资及福利费	296.87	13.46	672.74	12.08	577.45	11.73	309.60	6.44
广告费	237.11	10.75	57.46	1.03	122.28	2.48	437.02	9.09
运费	1,563.15	70.88	3,381.54	60.74	3,371.33	68.48	3,955.50	82.26
其他	108.32	4.91	1,455.24	26.15	852.26	17.31	106.25	2.21
合 计	2,205.45	100	5,566.98	100	4,923.32	100	4,808.37	100

报告期内公司销售费用基本稳定，运费在销售费用中占比较高，2007 年～2010 年上半年运费占比分别为 82.26%、68.48%、60.74%及 70.88%。

与同行业上市公司相比，公司销售费用占营业收入的比例如下表：

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
金洲管道	2.52%	1.90%	2.44%
珠江钢管	3.10%	4.33%	2.18%
久立特材	5.16%	3.65%	2.63%
天大石油管材	3.48%	3.38%	3.33%
玉龙钢管	2.67%	1.82%	2.04%

同业务相似的三家上市公司相比，公司销售费用控制较好，处于较低水平。

(3) 财务费用分析及与同行业上市公司比较

公司财务费用主要是利息支出及利息收入、汇兑损益等，财务费用明细如下表：

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
利息支出	1,036.94	93.75	1,763.62	98.55	4,615.23	101.38	5,120.07	97.04
贴现利息支出	118.92	10.75	287.52	16.07	473.65	10.40	902.34	17.10
手续费支出	76.26	6.89	187.20	10.46	157.89	3.47	211.53	4.01

汇兑损益	130.02	11.76	55.03	3.08	-137.01	-3.01	287.54	5.45
利息收入	-256.09	-23.15	-503.85	-28.16	-557.18	-12.24	-1,245.06	-23.60
合 计	1,106.04	100	1,789.53	100	4,552.58	100	5,276.42	100

由上表，公司财务费用基本为利息支出，公司融资渠道单一，利息支出约占总财务费用 93%以上，2007 年~2009 年财务费用逐年下降，其中，2009 年财务费用较 2008 年财务费用下降 2,763.06 万元，主要系利息支出下降 2,851.61 万元所致。利息支出下降主要原因为：一方面，2008 年月平均借款余额为 63,019 万元，2009 年月平均借款余额为 34,571 万元，公司借款规模有所下降；另一方面，中国人民银行在 2008 年先后 5 次下调基准贷款利率，公司在 2009 年的融资成本低于 2008 年的融资成本。2010 年上半年财务费用略有上升，主要系公司借款规模上升，利息支出增加所致。

与同行业上市公司相比，公司财务费用占营业收入的比例列表如下：

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
金洲管道	1.08%	2.03%	1.60%
珠江钢管	1.31%	2.31%	2.97%
久立特材	1.63%	1.99%	1.69%
天大石油管材	-0.79%	0.18%	0.20%
玉龙钢管	0.86%	1.68%	2.23%

与同行业上市公司相比，公司财务费用占销售收入比例较低。

3、投资收益、营业外收支和财政补贴分析

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资收益	0.00	0.00	0.0025	88.43
各项营业外收支净额	-394.51	-105.34	-1,375.98	-716.17
其中：粮物调及防洪基金	-120.51	-257.11	-643.01	-693.70
合 计	-394.51	-105.34	-1,375.98	-627.74
占营业利润的比例	-2.89%	-0.42%	-6.52%	-3.92%

从上表可见，公司投资收益和营业外收支净额金额很小，占营业利润的比例很低，对公司的盈利能力不构成重大影响。粮物调及防洪基金按当期营业收入的 0.3%缴纳（其中无锡玉龙精密钢管有限公司按中方持股比例折算营业收入）。

（四）公司主要产品价格及主要原材料价格波动对利润的影响

1、主要产品成本构成分析

公司主要产品直缝高频焊接钢管、螺旋埋弧焊接钢管、方矩形焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管的成本构成如下：

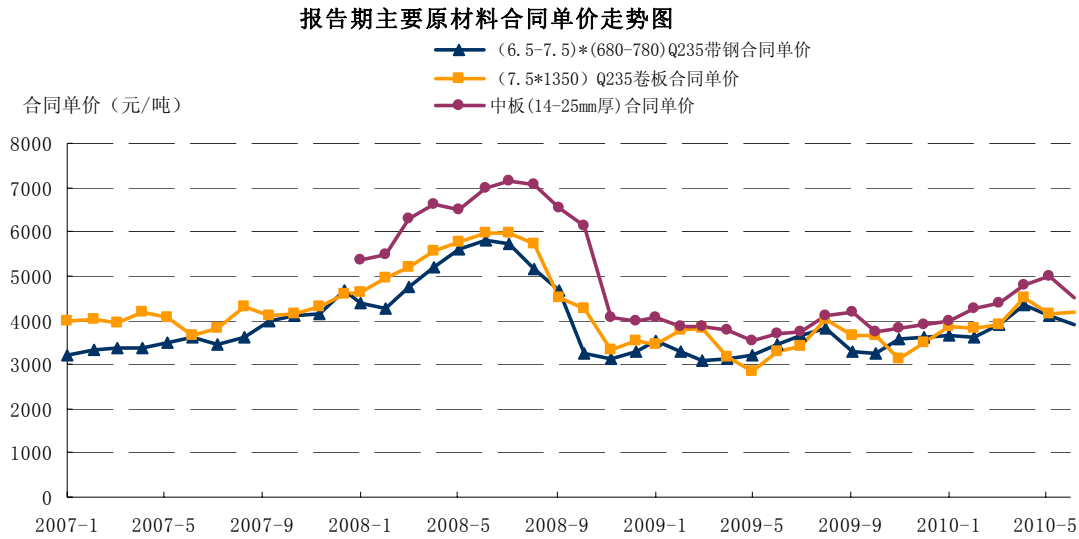
产 品	成本项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直缝高频 焊接钢管	材料	4,809.70	87.48	28,876.74	90.30	55,645.19	94.86	39,622.41	91.45
	人工	335.38	6.10	1,512.59	4.73	755.01	1.29	996.32	2.30
	制造费用	280.40	5.10	828.25	2.59	587.16	1.00	551.68	2.47
	其他	72.57	1.32	761.09	2.38	1,672.60	2.85	1,529.95	3.78
	小计	5,498.05	100	31,978.67	100	58,659.96	100	42,700.36	100
螺旋埋弧 焊接钢管	材料	32,442.55	95.27	61,722.21	94.53	82,767.81	97.18	58,343.50	96.31
	人工	677.66	1.99	1,364.64	2.09	1,384.03	1.62	1,161.57	2.10
	制造费用	623.17	1.83	1,632.34	2.50	546.35	0.64	680.09	1.29
	其他	309.88	0.91	574.59	0.88	473.87	0.56	360.98	0.30
	小计	34,053.27	100	65,293.78	100	85,712.06	100	60,546.14	100
方矩形 焊接钢管	材料	14,039.11	96.67	22,124.39	95.39	26,100.31	95.86	58,650.33	96.17
	人工	174.27	1.20	301.52	1.30	340.29	1.25	1,226.67	1.94
	制造费用	222.20	1.53	598.40	2.58	611.28	2.25	549.88	0.98
	其他	87.14	0.60	169.31	0.73	174.37	0.64	713.72	0.92
	小计	14,522.72	100	23,193.62	100	27,226.26	100	61,140.59	100
直缝埋弧 焊接钢管	材料	22,541.78	92.47	30,397.83	93.06	27,853.15	94.55	—	—
	人工	519.24	2.13	1,007.37	2.71	730.72	2.48	—	—
	制造费用	916.59	3.76	1,404.31	2.90	522.74	1.77	—	—
	其他	399.79	1.64	547.05	1.33	352.76	1.20	—	—
	小计	24,377.40	100	33,356.55	100	29,459.37	100	—	—

可见，原材料是公司产品中最主要的成本，无论哪类钢管产品，原材料成本都占到 90%左右。因此，原材料价格对公司利润的影响很大。

2、原材料价格变动走势

钢管的原材料主要卷板、带钢、中板及平板，卷板和带钢为公司生产除直缝埋弧焊接钢管以外的焊接钢管原材料，中板和平板为公司生产直缝埋弧焊接钢管的原材料。虽然公司可以将部分钢材价格上涨转移给客户，毛利率仍然会因原材料价格的涨跌而减少或提高。

同一时期，不同钢材的价格有差异，但一定期间内价格走势具有很强的相似性，下面以公司原材料中的一类卷板、带钢和中板为例说明钢材价格报告期内的走势。



由上图，报告期内原材料价格波动较大。具体来讲，2007 年原材料价格缓慢上扬，上半年钢材价格比 2006 年上涨了 300~400 元/吨，下半年钢材价格开始快速上涨。2008 年上半年加速上涨，到 6、7 月份，原材料价格达到顶峰，卷板、带钢都达到了近 6,000 元/吨，中板则达到 7,000 元/吨，此后受金融危机影响，钢材价格急转直下，至 2008 年 9 月底，三个月价格就下跌了近 50%。2008 年第四季度，钢材价格有所回升。2009 年以来，金融危机的影响逐渐减弱，尤其中国经济相对受影响较小，2009 年原材料价格在 3,000 元-4,000 元之间波动。2010 年上半年，随着国民经济整体形势好转，原材料价格维持上升态势，2010 年 4 月各原材料价格均突破 4,000 元。

报告期内，公司原材料采购成本变动趋势与钢材价格走势基本一致。由于公司主要采取以销定产、以产定购的生产及销售模式，所以公司能较好地抵御原材料价格波动对公司开展经营活动的影响，同时，公司近年产品结构调整显现良好的成效，公司报告期内综合毛利率持续提高，详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（五）综合毛利率、分产品毛利率及其变动趋势”之“1、报告期内公司产品毛利及毛利率情况”。

报告期内公司原材料年度平均采购成本价格情况如下：

单位：元/吨

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
卷板	3,629.07	3,010.29	4,345.48	3,513.11
带钢	3,477.63	3,007.70	4,108.57	3,345.46
中板	4,328.66	3,767.31	5,980.96	-

3、主要产品销售价格变动

公司新产品直缝埋弧焊接钢管技术含量最高，价格也最高。原有的三大类产品中，直缝高频焊接钢管价格高于螺旋埋弧焊接钢管和方矩形焊接钢管。同一规格产品的外销单价一般高于内销单价。2008 年度，由于原材料价格在上半年上涨很快，虽然 9 月起大幅下跌，但全年综合看，公司产品销售价格仍明显高于 2007 年；2009 年公司产品销售价格相对 2008 年则有较大幅度下滑。2010 年上半年公司原材料价格有所回升，公司各产品销售价格也出现不同程度的上涨。报告期内主营产品平均销售价格见下表：

单位：元/吨

产 品	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
直缝高频焊接钢管	4,652.55	4,481.42	5,491.79	4,592.67
螺旋埋弧焊接钢管	4,139.22	3,780.08	5,175.67	3,926.22
方矩形焊接钢管	3,787.74	3,466.39	4,584.15	4,101.89
直缝埋弧焊接钢管	6,025.50	5,298.79	8,277.85	—

4、主要产品销售价格和单位成本变动对公司利润影响敏感性分析

报告期内，公司主营产品区分外销和内销，关于销售价格、单位成本变动对营业毛利的敏感性分析如下：

产 品	敏感系数	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
直缝高频焊接钢管	销售价格对营业毛利敏感系数	4.56	6.36	6.49	6.10
	单位成本对营业毛利敏感系数	-3.56	-5.36	-5.49	-5.10
螺旋埋弧焊接钢管	销售价格对营业毛利敏感系数	5.39	4.73	6.37	6.96
	单位成本对营业毛利敏感系数	-4.39	-3.73	-5.37	-5.96
方矩形焊接钢管	销售价格对营业毛利敏感系数	5.85	7.68	7.30	7.61
	单位成本对营业毛利敏感系数	-4.85	-6.68	-6.30	-6.61
直缝埋弧焊接钢管	销售价格对营业毛利敏感系数	4.19	3.90	5.03	—
	单位成本对营业毛利敏感系数	-3.19	-2.90	-4.03	—

注：1、销售价格对营业毛利敏感分析是指在销量、成本不发生变化的情况下，销售价格变动对营业毛利的影响；单位成本对营业毛利敏感系数分析指在销量、销售价格不发生变化的情况下，单位成本变动对营业毛利的影响

2、销售价格对营业毛利敏感系数=营业毛利变动率÷销售价格变动率

单位成本对营业毛利敏感系数=营业毛利变动率÷单位成本变动率

由上表，公司各类钢管的销售价格对营业毛利敏感系数基本在 4~8 之间，比较敏感，在成本不变的情况下，销售价格的增加会带来较多的毛利增加。单位成本对营业毛利敏感系数基本在-7~-3 之间，也比较敏感，在销售价格不变的情况下，单位成本的增加会导致较多的毛利减少。但是，公司具备将原材料价格变

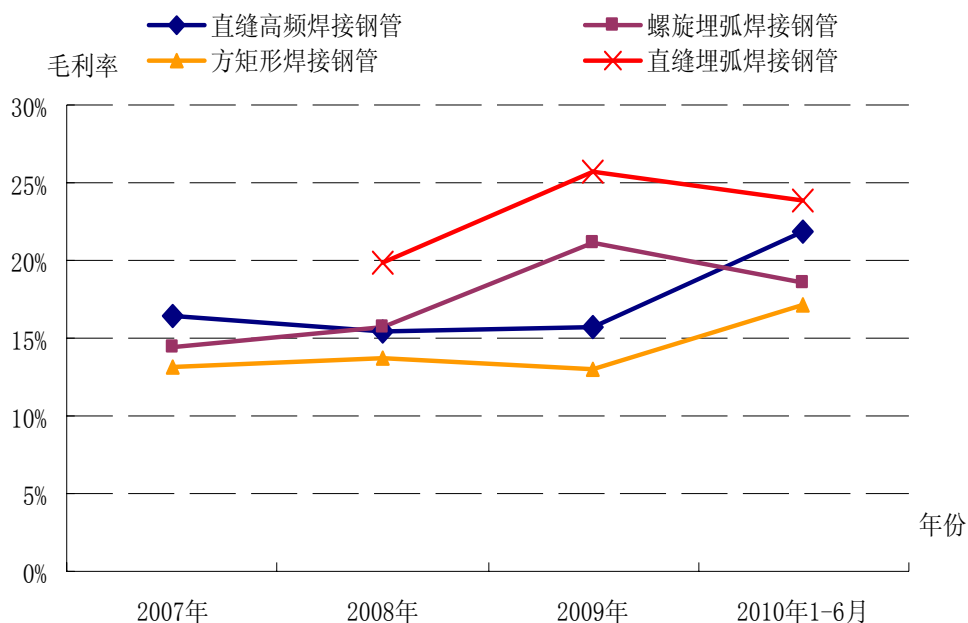
动部分转移到客户的能力，原材料价格上涨的影响部分地可通过提高产品价格予以消除。

（五）综合毛利率、分产品毛利率及其变动趋势

1、报告期内公司产品毛利及毛利率情况

产 品	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利 (万元)	毛利率	毛利 (万元)	毛利率	毛利 (万元)	毛利率	毛利 (万元)	毛利率
直缝高频焊接钢管	1,543.80	21.92%	5,971.38	15.73%	10,677.18	15.40%	8,370.17	16.39%
螺旋埋弧焊接钢管	7,758.71	18.56%	17,485.35	21.12%	15,847.35	15.69%	10,164.82	14.38%
方形矩形焊接钢管	2,995.58	17.10%	3,472.73	13.02%	4,321.99	13.70%	9,246.01	13.14%
直缝埋弧焊接钢管	7,638.53	23.86%	11,507.46	25.65%	7,312.51	19.89%	—	—
加工收入	112.34	16.34%	145.25	9.50%	405.05	13.93%	195.99	3.40%
材料销售收入	110.45	3.28%	583.02	5.86%	597.98	2.66%	1,325.41	4.09%
废料及其他	121.60	5.87%	151.47	3.29%	377.04	5.32%	186.07	3.18%
合 计	20,281.01	19.40%	39,316.66	18.87%	39,539.10	14.58%	29,488.47	12.48%

报告期主营产品毛利率变化情况



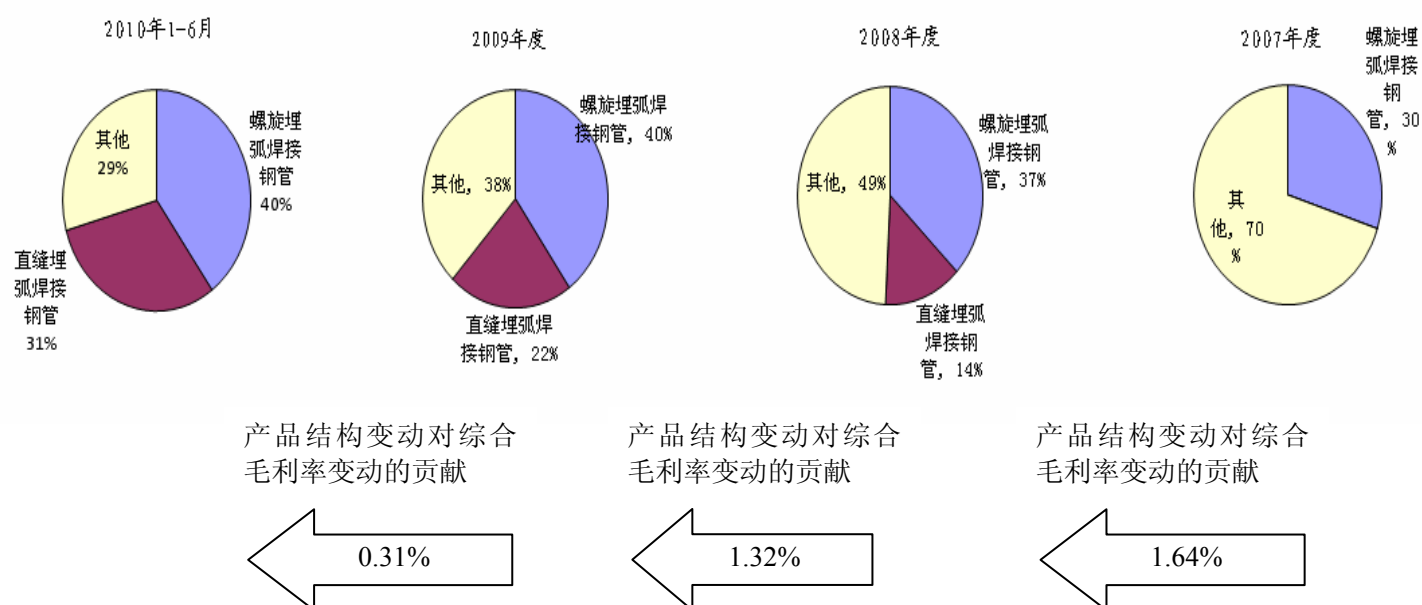
（1）综合毛利率情况

2007~2010年上半年公司综合毛利率分别为12.48%、14.58%、18.87%及19.40%，综合毛利率持续提高，其原因如下：

① 产品结构调整，高毛利产品销售占比增加

随着我国油气管线建设的提速，油气输送用焊接钢管的需求增长较快，公司根据市场需求，适时调整了产品结构，加大了国内油气输送用主要焊接钢管品种螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管的市场营销力度，高毛利产品销售占比的增加提升了公司的综合毛利率，尤其是2008年新增了高附加值的直缝埋弧焊接钢管生产线，其产能逐步释放，对综合毛利率提升贡献显著。

产品结构变动对综合毛利率的影响



② 主要产品毛利率提高，提升公司综合毛利率

螺旋埋弧焊接钢管、直缝埋弧焊接钢管作为公司的核心盈利产品，2007～2009年其毛利率呈上升态势，进而推动公司综合毛利率提升，2008年、2009年因产品毛利率提升对公司综合毛利率变动的贡献分别为0.46%和2.97%。

2010年1-6月由于原材料价格上涨，公司两种核心产品螺旋埋弧焊接钢管和直缝埋弧焊接钢管毛利率水平有所下降，但直缝高频焊接钢管和方矩形焊接钢管接受高利润订单为主的销售策略，使得毛利率水平有所上升，因产品毛利率提升对公司综合毛利率变动的贡献为0.22%。分产品毛利率变动的原因参见下文“分产品毛利率情况”的有关分析。

综上，2008年、2009年及2010年1-6月公司综合毛利率变动的构成如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合毛利率变动	0.53%	4.29%	2.10%	-
其中：产品结构变动对综合毛利率变动的贡献	0.31%	1.32%	1.64%	-
产品毛利率变动对综合毛利率变动的贡献	0.22%	2.97%	0.46%	-

(2) 分产品毛利率情况

报告期内，直缝埋弧焊接钢管毛利率维持较高水平，2010年1-6月毛利率略有下降；螺旋埋弧焊接钢管毛利率2007年~2009年持续增长，2010年1-6月毛利率有所下降；直缝高频焊接钢管和矩形焊接钢管的毛利率2007年~2009年基本稳定，2010年1-6月毛利率有所提高。

① 直缝埋弧焊接钢管及螺旋埋弧焊接钢管毛利率变动情况

直缝埋弧焊接钢管是公司2008年新增并重点发展的产品，生产技术含量高、加工工艺相对复杂，产品附加值较高，可以生产口径更大、管壁更厚的钢管，这种钢管被广泛应用于油气输送等对钢管规格和质量要求更高的领域。同时，“西气东输”等国家级大型工程项目对此类钢管的需求旺盛，市场热销，公司与客户议价的能力相对较强。这两方面因素使得该种钢管的价格高于其他种类的钢管产品，单位毛利最大，毛利率最高。

报告期内，螺旋埋弧焊接钢管由于一些力学原因多用于自来水传输、城市天然气管网等一般输送领域，因此毛利率不高。从2008年开始，根据市场情况的变化和客户的要求，本公司加大了产品结构调整的力度，通过设备更新和技术改造，开始生产可用于石油天然气输送的口径更大、钢级更高的螺旋埋弧焊管产品，该类产品的市场情况较好、附加值相对较高，在一定程度提升了螺旋埋弧焊管的毛利率。

报告期内，2009年直缝埋弧焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管毛利率较2008年增幅较大，但2010年1-6月两种产品毛利率较2009年相比出现不同程度的下降。2008年、2009年及2010年1-6月上述两种产品的平均销售价格及平均单位成本的比较如下：

项目	2010年1-6月			2009年度			2008年度		
	平均销售价格 (元/吨)	平均单位成本 (元/吨)	毛利率	平均销售价格 (元/吨)	平均单位成本 (元/吨)	毛利率	平均销售价格 (元/吨)	平均单位成本 (元/吨)	毛利率
直缝埋弧焊接钢管	6,025.50	4,587.90	23.86%	5,298.79	3,939.67	25.65%	8,277.85	6,631.71	19.89%
螺旋埋弧焊接钢管	4,139.22	3,371.14	18.56%	3,780.08	2,981.62	21.12%	5,175.67	4,363.74	15.69%

由上表，在原材料价格由2008年中期开始高位下跌的背景下，2009年度公司产品的平均销售价格及平均单位成本同比皆呈较大幅度的下降，直缝埋弧焊接钢管及螺旋埋弧焊接钢管作为公司的核心盈利产品，平均销售价格的下降幅度皆小于产品单位成本下降幅度（2009年度，公司直缝埋弧焊接钢管平均销售价格和平均单位成本分别同比下降35.99%和40.59%，螺旋埋弧焊接钢管平均销售价格和平均单位成本分别同比下降26.96%和31.67%），直缝埋弧焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管毛利率同比分别上升5.76和5.43个百分点，其原因在于：

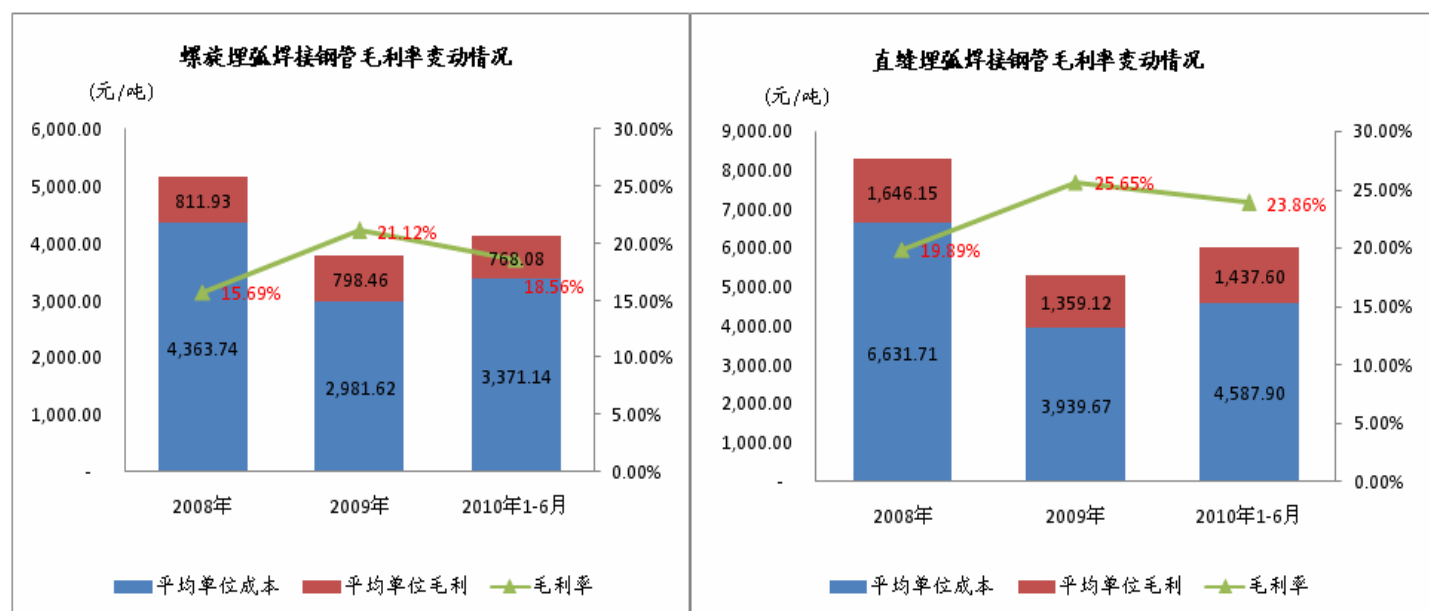
一方面，直缝埋弧焊接钢管为公司2008年新推向市场的产品，在经历2008年及2009年初的市场拓展阶段后，产品已为市场认可，客户已逐步接受公司更为市场化的报价，产品毛利率得以提升。

第二方面，2009年公司高钢级螺旋埋弧焊接钢管生产线投产；同时，2009年公司油气输送用焊接钢管订单趋升，而油气输送用焊接钢管毛利率相对较高。公司产品档次的提升及产品用途结构的变化提高了产品毛利率。

第三方面，由于国内油气管线以及城市管网建设的提速，直缝埋弧焊接钢管及螺旋埋弧焊接钢管的市场需求旺盛，在原材料价格下跌的背景下，市场需求有效支撑了上述钢管的价格。

2010年1-6月公司产品的平均销售价格及平均单位成本同比皆呈现增长趋势，但平均销售价格的上升幅度小于产品单位成本上升幅度（2010年1-6月，公司直缝埋弧焊接钢管平均销售价格和平均单位成本较2009年末分别上升13.71%和16.45%，螺旋埋弧焊接钢管平均销售价格和平均单位成本较2009年末分别上升9.50%和13.06%），直缝埋弧焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管毛利率同比分别下降1.79和2.56个百分点，其原因在于：

原材料价格上涨引起产品成本上涨，导致两种产品毛利率下降。2010年1-6月公司三种主要原材料卷板、带钢、中板平均采购价格较2009年分别上涨20.56%、15.62%及14.90%。由于本公司产品定价模式为“成本加成”，即在单位产品生产成本的基础上加合理的利润作为定价依据，因此，原材料价格上涨后，单位产品成本上涨而单位产品毛利相对稳定，导致产品毛利率下降。



由上图，受原材料价格变动影响，两种产品平均单位成本波动较大，2008年最高，2010年1-6月次之，2009年最低；两种产品平均单位毛利受各产品细分市场供求影响波动，但波动幅度较小，相比单位成本而言相对稳定。因此，在市场供需未出现显著变化情况下，毛利率与平均单位成本呈反向变动趋势，2009年最高，2010年1-6月次之，2008年最低。

② 直缝高频焊接钢管及矩形焊接钢管毛利率变动情况

直缝高频焊管技术上不如直缝埋弧焊接钢管要求高，但国外市场需求较大，产品外销比例较高，定价较高，而且工艺成熟，管理经验丰富，所以毛利率相对较高。2008年下半年受国际金融危机的影响，国外需求增速放缓，本公司在与国外客户沟通中，议价能力有所下降，导致了2008年和2009年直缝高频焊接钢管毛利率的降低。2010年1-6月，直缝高频焊接钢管毛利率水平有较大提高，主要因为直缝高频焊接钢管市场竞争进一步加剧，公司调整了直缝高频焊接钢管的销售策略，以接受利润较好的小批量订单为主，毛利率有较大幅度提高，但对公司整体毛利贡献有限。

方矩形焊接钢管的制作工艺最简单,技术含量较低,主要用于建筑工程项目,毛利率相对较低。同时,由于方矩形焊接钢管的出口退税率的变化,方矩形焊接钢管的外销收入显著下降,导致2008年、2009年毛利额、毛利率有所下滑。2010年1-6月方矩形焊接钢管毛利率有所提高,主要因为方矩形焊接钢管出口量进一步下降,受此影响该细分产品市场中部分供应商停产关闭进而导致部分区域市场供给减少,公司抓住时机扩大了方矩形焊接钢管的区域市场份额,2010年1-6月国内市场需求相对活跃,使得该产品毛利率水平提高较大。

由于公司按照市场需求适时优化了产品结构,2009年及2010年上半年直缝高频焊接钢管及方矩形焊接钢管毛利贡献合计皆未超过25%,其毛利率的变动未对公司的盈利变动产生显著影响。

2、国内外分产品毛利率

报告期内分内外销产品毛利率统计表

单位：万元

产品	项 目	2010 年 1-6 月			2009 年度			2008 年度			2007 年度		
		内销	外销	小计	内销	外销	小计	内销	外销	小计	内销	外销	小计
直缝高频焊接钢管	销售收入	3,594.05	3,447.80	7,041.85	22,835.83	15,114.22	37,950.05	27,830.36	41,506.78	69,337.14	11,706.36	39,364.18	51,070.53
	毛利	768.97	774.82	1,543.80	3,007.82	2,963.55	5,971.38	3,508.90	7,168.27	10,677.18	1,423.49	6,946.68	8,370.17
	毛利率	21.40%	22.47%	21.92%	13.17%	19.61%	15.73%	12.61%	17.27%	15.40%	12.16%	17.65%	16.39%
	毛利占内/外销 毛利率比率	5.17%	15.32%	7.74%	11.02%	26.59%	15.54%	9.20%	18.79%	27.98%	5.12%	25.01%	30.13%
螺旋埋弧焊接钢管	销售收入	39,488.08	2,323.90	41,811.98	72,148.84	10,630.28	82,779.12	83,069.28	17,950.13	101,019.41	61,132.72	9,578.24	70,710.96
	毛利	7,212.37	546.33	7,758.71	14,652.50	2,832.85	17,485.35	12,175.92	3,671.43	15,847.35	8,459.93	1,704.88	10,164.82
	毛利率	18.26%	23.51%	18.56%	20.31%	26.65%	21.12%	14.66%	20.45%	15.69%	13.84%	17.80%	14.38%
	毛利占内/外销 毛利率比率	48.47%	10.80%	38.92%	53.69%	25.42%	45.49%	31.91%	9.62%	41.53%	30.45%	6.14%	36.59%
方形埋弧焊接钢管	销售收入	17,353.56	164.74	17,518.30	25,853.59	812.76	26,666.35	30,183.46	1,364.79	31,548.25	48,482.58	21,904.02	70,386.60
	毛利	2,968.10	27.48	2,995.58	3,299.74	172.99	3,472.73	4,235.53	86.46	4,321.99	5,423.60	3,822.41	9,246.01
	毛利率	17.10%	16.68%	17.10%	12.76%	21.28%	13.02%	14.03%	6.34%	13.70%	11.19%	17.45%	13.14%
	毛利占内/外销 毛利率比率	19.95%	0.54%	15.03%	12.09%	1.55%	9.03%	11.10%	0.23%	11.33%	19.52%	13.76%	33.28%
直缝埋弧焊接钢管	销售收入	18,003.25	14,012.69	32,015.94	27,303.81	17,560.21	44,864.01	14,299.78	22,472.11	36,771.89	—	—	—
	毛利	3,930.35	3,708.19	7,638.53	6,331.01	5,176.45	11,507.46	2,488.93	4,823.59	7,312.51	—	—	—
	毛利率	21.83%	26.46%	23.86%	23.19%	29.48%	25.65%	17.41%	21.46%	19.89%	—	—	—
	毛利占内/外销 毛利率比率	26.41%	73.33%	38.31%	23.20%	46.44%	29.94%	6.52%	12.64%	19.16%	—	—	—
合计	销售收入	78,438.94	19,949.13	98,388.06	148,142.06	44,117.47	192,259.54	155,382.87	83,293.81	238,676.69	121,321.66	70,846.43	192,168.09
	毛利	14,879.79	5,056.83	19,936.62	27,291.07	11,145.85	38,436.92	22,409.28	15,749.75	38,159.03	15,307.02	12,473.98	27,781.00
	毛利率	18.97%	25.35%	20.26%	18.42%	25.26%	19.99%	14.42%	18.91%	15.99%	12.62%	17.61%	14.46%

由上表：

(1) 公司主营产品外销综合毛利率高于内销综合毛利率

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月公司外销产品综合毛利率分别为 17.61%、18.91%、25.26%及 25.35%，内销产品综合毛利率分别为 12.62%、14.42%、18.42%及 18.97%，外销产品综合毛利率高于内销产品综合毛利率，且内、外销综合毛利率水平呈现逐年上升的趋势。

(2) 报告期内产品内销毛利率及外销毛利率变化趋势

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，直缝高频焊接钢管内销毛利率分别为 12.16%、12.61%、13.17%及 21.40%，螺旋焊接钢管内销毛利率分别为 13.84%、14.66%、20.31%及 18.26%，矩形焊接钢管内销毛利率 11.19%、14.03%、12.76%及 17.10%，2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月直缝埋弧焊接钢管内销毛利率分别为 17.41%、23.19%及 21.83%。

2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，直缝高频焊接钢管外销毛利率分别为 17.65%、17.27%、19.61%及 22.47%，螺旋焊接钢管外销毛利率分别为 17.80%、20.45%、26.65%及 23.51%，矩形焊接钢管外销毛利率 17.45%、6.34%、21.28%及 16.68%，2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月直缝埋弧焊接钢管外销毛利率分别为 21.46%、29.48%及 26.46%。

报告期内，公司各主营产品内销毛利率和外销毛利率变动趋势基本一致，本公司内销及外销产品的基本定价模式为“成本加成”，即在单位产品生产成本的基础上加合理的利润作为定价依据，因此，本公司的分产品内销毛利率及外销毛利率随生产成本变动而变动，由于公司产品结构调整，2007 年~2010 年 1-6 月公司主营业务毛利率呈上升态势。

3、同行业综合毛利率比较

与同行业上市公司相比，公司综合毛利率如下：

公司简称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
金洲管道	10.33%	9.19%	7.56%
珠江钢管	22.72%	20.46%	18.25%
久立特材	18.36%	13.49%	12.61%
天大石油管材	13.89%	19.60%	18.97%
可比上市公司平均值	16.33%	15.69%	14.35%
玉龙钢管	18.87%	14.58%	12.48%

本公司 2007 年及 2009 年综合毛利率与四家公司的 平均值相近, 总体看来, 本公司毛利率报告期内持续提高。金洲管道主要生产螺旋埋弧焊接钢管及镀锌管, 珠江钢管主要生产直缝埋弧焊接钢管及少量直缝高频焊接钢管, 均与公司主营业务产品有一定的相似性, 由于产品结构原因, 公司综合毛利率高于金洲管道, 但低于珠江钢管。久立特材主营为无缝钢管和不锈钢焊接钢管, 天大石油管材主要生产用于石油输送的无缝管及油井管和套管, 与本公司主营各类焊接普碳钢管相比, 在制造工艺、原材料品种、产品用途等方面均有较大差异, 因此毛利率绝对值的可比性不强。

从动态角度看, 除天大石油管材 2009 年综合毛利率有所下降外, 2007 年~2009 年行业可比公司的综合毛利率呈上升趋势, 公司综合毛利率变动趋势与行业整体变动趋势一致。由于公司产品结构的不断优化, 成本控制水平的提高, 公司毛利率的提高幅度相对较大。

三、重大资本性支出分析

(一) 报告期重大资本性支出

2007 年度、2008 年度、2009 年度公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出分别为 19,273.86 万元、15,948.23 万元、5,452.83 万元。公司的重大资本性支出主要用于购买土地使用权、建设生产线和相关设施的建设, 2007 年度投资用于 JCOE 直缝埋弧焊接钢管机组及土地 (其中土地使用权投资 9,885 万元); 2008 年度投资 6,631 万元用于 JCOE 直缝埋弧焊接钢管机组建设、5,737 万元用于螺旋埋弧焊接钢管机组建设; 2009 年度投资 2,327 万元用于 JCOE 直缝埋弧焊接钢管机组的建设, 投资 1,213 万元用于螺旋埋弧焊接钢管机组建设。

相对于公司总资产规模, 报告期内公司的资本性支出规模合理, 未对公司主营业务和经营成果造成重大影响。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日, 除本次发行募集资金有关投资外, 发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“五、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响”相关内容。

发行人的重大会计政策或会计估计与可比上市公司存在较大差异，或者按规定将要进行变更的，应分析重大会计政策或会计估计的差异或变更对公司利润产生的影响。

四、公司的财务优势和困难

（一）公司在财务上的主要优势

1、公司报告期各期末应收账款占同期销售收入的比例较小，应收账款账龄结构合理，各项准备计提充足，资产结构合理，无重大交易性金融资产等财务投资，资产质量较高；

2、公司与商业银行建立了良好的稳固合作关系，拥有良好的企业资信，未发生不能清偿到期债务的情况，为公司的发展提供了有利的条件；

3、2007年、2008年、2009年及2010年1-6月公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为38.63%、29.92%、28.29%及12.23%，在同行业中处于领先地位，表明公司的盈利能力较好。

总体来看，公司保持了稳健经营的一贯作风，资产质量良好，盈利能力较强，具有较强的抵御风险的能力。

（二）公司在财务上面临的制约因素

1、公司2007年末、2008年末、2009年末及2010年二季度末的流动比率分别为1.02、1.04、1.22及1.36，速动比率分别为0.56、0.60、0.80及0.81，负债结构中短期借款比例较高，短期偿债压力较大；

2、2007年末、2008年末、2009年末及2010年二季度末母公司的资产负债率为67.40%、62.51%、57.38%及51.80%，随着公司业务的扩张，现有的资金无法满足大量投资的资金需求，资金紧缺已逐步成为公司发展的一个重要障碍；

3、受人民币汇率波动的影响，公司的外销价格有一定的压力；受原材料价格上涨的影响，公司生产成本面临挑战。

针对公司的财务优势和困难，公司管理层将进一步优化产品结构，通过规模化生产和专业化经营增强核心竞争力，本次发行上市后，公司将利用募集资金重点进行产品结构优化，扩大新产品生产能力，提高公司的整体盈利能力，并继续加强库存、采购等经营管理，降低成本费用，加强公司的整体竞争实力。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

公司资产结构中流动资产所占比重较高，本次募集资金投资项目建成后，预计非流动资产比重将有较大增加。货币资金和存货在流动资产中比重最高，因此对货币资金和存货的管理尤其重要。

公司财务稳健，资产减值准备政策合理，执行情况良好，与公司的资产状况相符，公司将继续执行稳健的财务政策，保持较高的资产质量。

随着公司销售渠道的增加、产品结构的优化，公司存货余额将有所降低，公司存货周转率将有所提高。

同时，公司将进一步加大应收账款的催收力度，提高货币资金的周转效率，将货币资金和应收账款继续保持在一个健康合理的范围和水平。

本次发行上市后，公司的资产负债率将大幅降低，偿债能力将有所提高，并且资本市场为公司提供了一个更多样更灵活的融资渠道和融资平台，公司可以更加主动地保持最佳资本结构。

（二）盈利能力趋势

目前，公司钢管产品在生产规模、质量、品牌方面已具备一定优势。本次募集资金项目投产后，主营业务盈利能力将保持较快增长，具体表现在：

- 1、随着国家西气东输、各项引水工程的实施，市场需求将会进一步增大，公司的市场空间将会更加广阔。
- 2、随着募集资金项目的实施，公司的年生产规模接近 100 万吨，生产能力达到一个新的阶段，销售、盈利将会大幅度地提高。
- 3、公司的产品结构将进一步优化，技术含量较高、具有高附加值的 JCOE、高钢级大壁厚螺旋焊管产品销售比重增加，公司利润总额将增长。
- 4、相对具有较高毛利率水平的产品比重增加后，更易于抵销原材料价格上涨的不利影响，提高公司综合毛利率，增强盈利能力。
- 5、本次发行上市，会壮大公司资本实力，加大公司在采购、生产、销售诸环节的投入力度，提高公司知名度，为保持公司盈利的稳定性奠定坚实的基础。

第十二节 业务发展目标

一、总体发展战略

增强“玉龙”品牌在中国焊接钢管市场的领导地位，树立“玉龙”国际品牌形象。在有计划地扩大生产规模基础上，不断提升产品档次，优化产品结构；积极推进跨区域经营战略，进一步提升产品市场占有率，提高“玉龙”品牌影响力；加大国内营销力度，建设营销网络，积极拓展国际市场。不断构建企业规模优势、技术优势、人才优势，成为国内最主要的焊接钢管生产基地。

二、发展战略目标

公司 2010 年、2011 年及 2012 年整体生产经营目标如下：

单位：万吨

项 目	2010 年度	2011 年度	2012 年度
螺旋埋弧焊接钢管	23	38	42
直缝埋弧焊接钢管	16	22	30
直缝高频焊接钢管	4	6	6
方矩形焊接钢管	9	10	15
合 计	52	76	93

公司 2010 年、2011 年及 2012 年计划实现销售收入目标分别为 24 亿元、38 亿元、50 亿元。

三、具体业务计划

1、提高公司核心竞争力的计划

本公司将通过加强新产品研发和技术创新，提高公司产品档次，丰富产品系列，实施人力资源计划，建立和强化公司的核心竞争力。

2、产品开发及技术改造计划

大口径埋弧焊接钢管在管型上重点发展直缝埋弧焊接钢管；螺旋埋弧焊接钢管，着力于生产线技术改造，研究预精焊和全管冷扩径技术，进一步提高产品质量；直缝高频电阻焊接钢管在技术上大力推行无缝化工艺，向中高档产品领域进军。公司将进一步发展高标准的输油输气直缝埋弧焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管

业务，产品发展方向是走精品之路，实现系列化、优质化、高附加值化。要使玉龙钢管成为生态保护型、循环经济型、产品高档型、自主创新型的现代化企业。

3、市场开发与营销网络建设计划

公司将通过建立和健全专业化的销售渠道，巩固现有市场份额，保持稳定的业绩增长。公司的钢管大部份销往华东地区、南美洲，在稳定现有市场的基础上充分利用现有的销售渠道和区位优势，抓住美国石油管线升级换代、中东及中亚油气管线兴建、国内西气东输复线和其他大量油气管线的兴建的机遇，结合目前公司跨区域经营战略，充分挖掘现有市场潜力，利用公司产品质量优势与品牌优势，进一步开拓新市场，合理扩大长期合同量，争取更大的市场份额。

4、引进人才计划及人力资源管理

公司目前的竞争优势之一体现在人力资源上，与同行业其他公司相比，本公司储备了较多的技术研发人才、管理人才和营销人才，并且拥有大量的一线熟练技术工人，保证了公司产品质量和公司持续发展。尽管如此，随着公司产能的扩展，公司对人力资源的需求将不断提高，仅靠公司自我培养已经不能适应公司未来发展，需要从外部引进人才，实施引进人才计划。

根据建立现代化企业的要求，公司不但重视培养和引进人才，更加重视人力资源管理。通过完善激励、约束机制，优化人力资源配置，逐步形成一个凝聚人才、激励人才的企业软环境，营造吸引人才、留住人才、鼓励人才脱颖而出的机制和环境。具体来说，在未来3到5年内，大专以上学历的职工要达到职工总数的25%以上，专业技术人员要达到职工总数的20%以上。公司还计划加强对现有员工的教育和培训：对中层管理人员每月进行1至2次的管理培训，提升管理人员的自身素质，提高公司整体管理水平；对普通员工定期进行业务技能培训，提高员工素质，增强一线员工的操作技能。

四、企业文化建设及组织调整计划

公司一贯重视企业文化的建设，不断深化对企业文化建设的重要性、紧迫性的认识，着力提升企业文化的重要地位，把企业文化建设作为企业持续发展的精神支柱和动力源泉，作为核心竞争力的重要因素，作为凝聚员工力量、激发员工积极性和创造性、提升企业管理水平的重要途径，从战略发展的高度进行统筹规

划。面对国内外市场竞争日益激烈的新形势，公司积极开展营销文化、安全文化、服务文化、质量文化、廉洁文化、项目文化等文化建设，将企业文化建设与市场推广、生产制造等方面有机结合起来，相互促进。充分发挥企业文化在提高企业管理水平、增强核心竞争能力、促进企业改革发展中的积极作用，实现了企业的又好又快发展。

“民主管理、持续学习、不断攀升、和谐发展”，公司在长期的经营实践过程中形成了艰苦奋斗、团结协作的优良传统和作风，建立了一系列行之有效的制度和办法。随着企业规模的扩大和人员的增多，公司将进一步加强企业文化建设，通过提倡企业文化，提供员工自我价值实现的途径，在较高层次上调动员工积极性，提高公司核心竞争力。

公司将进一步优化组织机构和职能设置，减少组织机构的层次，明确工作岗位职责，提高工作效率，继续深化企业激励和约束机制的改革，建立竞争上岗、奖优罚劣的用人机制，将进一步完善预算管理、成本控制、质量控制等重点环节的管理制度，确保内控制度的完整性和有效性。公司全面开展销售服务中心利润中心制，确保公司能够更加健康稳定的发展，保障公司利润的进一步提升。

五、实现计划的假设条件

1、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；

2、公司所处的国内及本地区政治稳定、宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；

3、国家焊接钢管产业政策不发生重大改变，并被较好执行；

4、本次公开发行能顺利实现，募集资金能及时到位，公司新疆项目建设顺利；

5、公司发展计划期内，税率、汇率无重大波动，生产所需的原材料、燃料价格无重大变化，业务所依赖的技术不会面临重大替代；

6、无其他不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

六、实施计划将面临的主要困难

在较大规模资金运用和公司业务较大扩展的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。另外还有以下主要因素：

（一）公司的人力资源水平

公司未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次人才的需求将变的更为迫切，尤其是技术人才和国际市场营销的人才。公司在今后的发展中面临如何进行人才培养、引进等方面的挑战。

（二）资金需求量大

和国内同行相比，公司目前的产品已属于中高档，根据公司战略，未来三年将是公司实施战略调整的关键时间，公司产品结构将向高档次焊接钢管产品发展，进一步扩大生产规模，同时实施各项具体计划，需要雄厚的资金支持。单纯依靠自身积累和银行借贷，无法完全满足公司的资金需要，公司仍需拓展其他融资渠道。

（三）跨区域发展战略得到顺利实施

跨区域发展战略是公司进一步提高公司市场占有率，扩大生产规模获得规模效益，提升“玉龙”品牌影响力的重要举措。由于公司采购、生产、销售及管理等活动长年根植于江苏无锡地区，此次利用募集资金投资新疆地区将面临技术和管理人才短缺、投融资环境复杂、市场开拓等诸多不确定性，跨区域战略顺利得到实施对公司未来发展至关重要，也是公司面临达到预计经营目标的重要难点。

七、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系

发行人上述业务发展计划与现有业务有着密不可分的关系：

首先，实现上述业务发展计划要以本公司现有的技术、市场、人员为基础，充分利用发行人发展过程中所积累的资源 and 经验；其次，上述业务计划明确了现有业务的发展方向，完善了现有业务的不足之处；第三，通过动态调整发行人的

发展战略，持续保持发行人的竞争优势；第四、通过实施引进人才计划和人力资源管理计划，推动生产线技术改造等举措，保持产品及技术的先进性，通过上述发展计划的实施，必将给发行人带来新的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益，推动发行人现有业务向更高层次发展，全面实现发行人的主要业务目标。

本次发行募集资金投资项目的顺利完成，将进一步增强公司的持续发展能力，可为公司实现经营目标和完成以上发展计划准备条件。

公司上述发展计划是公司现有业务的扩充和提升，公司目前良好的运营情况是实现上述计划的前提。未来两年是实现公司整体经营目标的重要阶段，起着承上启下的积极作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

(一) 投资项目

经本公司第一届董事会第四十二次会议及 2010 年第一次临时股东大会批准，公司本次拟公开发行 8,000 万股人民币普通股，扣除发行费用后，公司董事会计划运用本次发行所募集资金按轻重缓急次序依次投资于以下项目：

序号	项目名称	募集资金投入（万元）
1	伊犁玉龙钢管有限公司年产 25 万吨油、气等长距离输送钢管项目	64,600
2	江苏玉龙钢管股份有限公司年产 17 万吨油、气等长距离输送钢管项目	27,480
	合 计	92,080

如果本次募股资金不能满足上述安排，公司将通过自筹资金解决；如果募集资金满足上述安排后仍有多余，多余部分将用于补充公司流动资金。

(二) 项目审批、核准或备案情况

序号	项目名称	立项核准、备案
1	伊犁玉龙钢管有限公司年产 25 万吨油、气等长距离输送钢管项目	新疆维吾尔自治区发展和改革委员会备案 备案号：20101001
2	江苏玉龙钢管股份有限公司年产 17 万吨油、气等长距离输送钢管项目	无锡市惠山区发展和改革局备案 备案号：20090448

(三) 资金使用计划

序号	项目名称	总投资（万元）	资金使用计划（万元）			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	建设期
1	伊犁玉龙钢管有限公司年产 25 万吨油、气等长距离输送钢管项目	64,600	50,600	10,145	3,855	1 年
2	江苏玉龙钢管股份有限公司年产 17 万吨油、气等长距离输送钢管项目	27,480	22,440	3,725	1,315	1 年
	合 计	92,080	73,040	13,870	5,170	--

二、项目的市场前景分析

公司本次募集资金投资油、气等长距离输送用钢管项目，尤其将募集资金投

资重点定位于新疆区域，是公司顺应能源需求增长趋势对产品结构调整的要求，优化区域布局、为培育新的利润增长点、提高公司持续发展能力而采取的重要举措，对公司增强核心竞争力、巩固和提升公司市场竞争地位具有重要意义。经论证，上述项目具有良好的市场前景。

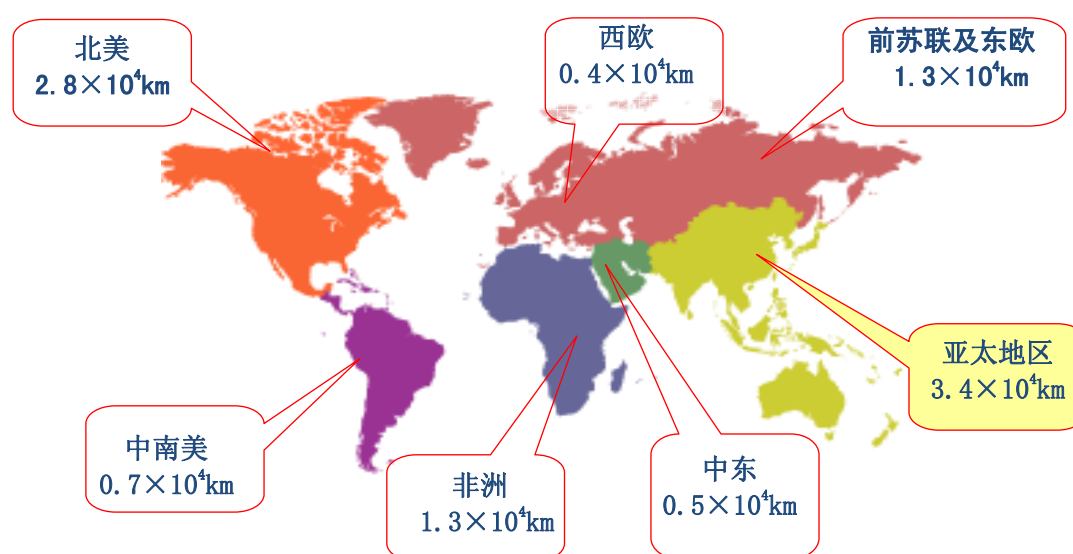
（一）项目背景情况

1、能源需求增长尤其是天然气需求增长加速了油、气输送管道建设步伐

据美国能源部能源情报署《国际能源展望 2004》之基准状态预测，全球能源消费总量将从 2001 年的 102.4 亿吨油当量增加到 2025 年 162 亿吨油当量，世界能源消费在 2001 年~2025 年将增加 54%。相对应，全球处于油、气管道建设持续增长期。尤其天然气作为高热效率的清洁性能源，其开发和利用日益为各国所重视，需求呈不断增长态势，这加速了管网建设步伐。

据美国《油气杂志》报道，2007 年~2015 年，世界各地计划新建油、气管道 10 万公里，其中，天然气管道 6.2 万公里，占 62%；原油管道 2 万公里，占 20%；成品油管道 1.8 万公里，占 18%。亚太地区将是管网建设规模最大的地区。全球国内油、气管道建设为油、气输送用钢管提供了良好的外部市场环境，在国际贸易摩擦加剧及国际金融危机的背景下，我国油、气输送用钢管占出口比例自 2008 年起达到 50%以上。

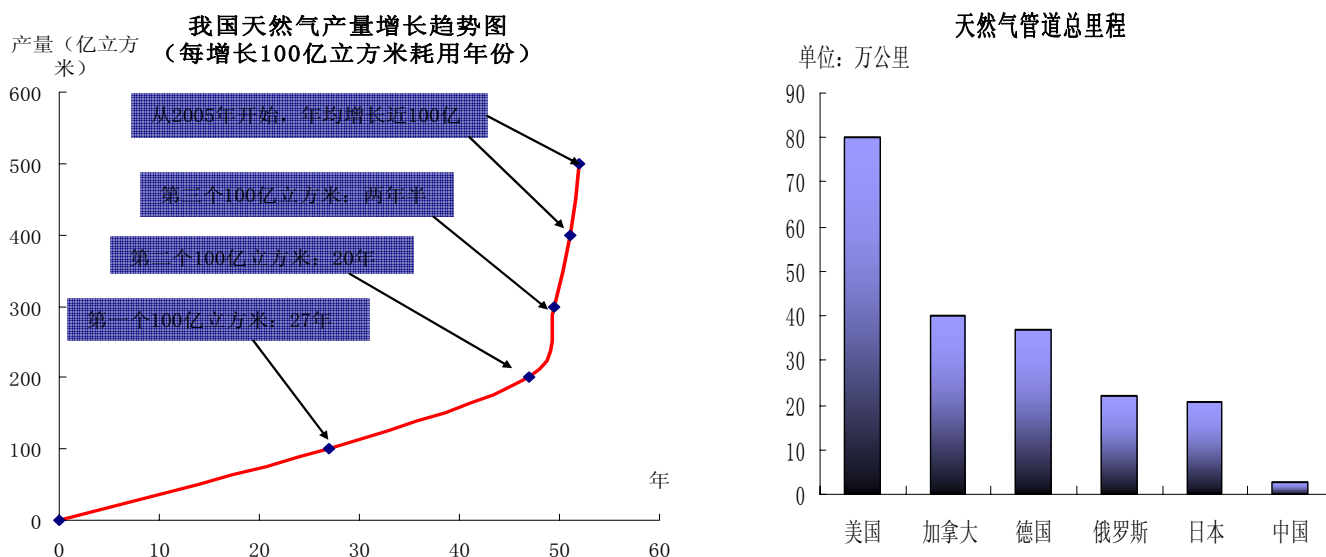
世界油、气管道计划建设情况



2、我国天然气管道建设的相对不足成为天然气供应的瓶颈之一，天然气“网络时代” 势必成形

近年来我国陆续在陆地、海上发现了一批重要的含天然气资源富集区，目前已形成四大天然气富集区：塔里木、四川、鄂尔多斯、柴达木盆地。而天然气作为清洁能源，国内产量和消费量增长迅速。

从消费量角度看，2007 年世界天然气消费增长 3.1%，而我国天然气消费量增长 19.9%，是全球第二大增幅；从产量角度看，随着国内可采储量的增长及消费量的提速，产量呈加速增长态势。而我国目前天然气管道总里程尚不足 4 万公里，与发达国家相比差距巨大。以美国为例，2000 年美国天然气管线总里程已达 80 万公里，至今仍在大量建设天然气管道。



数据来源：《2009 年焊管学术年会技术报告》之《我国天然气产业和管线钢管发展展望》

天然气管道建设的相对滞后成为我国“气荒”的重要因素，天然气管网建设已经提速：除在建的西气东输二线，西气东输三线、西气东输四线、中缅、中卫-贵阳管道、萨哈林天然气管道、陕京三线、秦沈线、山东天然气管网在内的 17 项天然气管道项目将在 2015 年落成投产，届时我国天然气管道将围绕全国天然气管道联网，进行配套城市分输支线建设，建成“横跨东西、纵贯南北、连通海外”基本框架，形成以 4 大气区（新疆、青海、陕甘宁、川渝）外输管线和进口天然气管线为主干线、连接海气登陆管线和进口 LNG 等气源的全国性天然气管

网。

3、国家政策对油、气管道建设的支持

根据国务院办公厅于2009年5月发布的《装备制造业调整和振兴规划》：2009年～2011年，国家要依托十大领域重点工程，振兴装备制造业。其中，天然气管道输送和液化储运方面，以西气东输二线、陕京三线等天然气管道输送工程为依托，发展长距离输送管道燃压机组等装备。

根据国家发展和改革委员会发布的《能源发展“十一五”规划》，“十一五”期间我国将重点建设能源储运工程等五大能源工程，其中包括油、气输送管网的建设。

根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》，油、气等长距离输送用钢管被列为鼓励类项目。

4、新疆地区作为我国能源战略供应基地将推动能源开发基础设施投资

新疆地区是我国能源战略供应基地，根据第二次全国油气资源评价结果，新疆石油资源量 300 亿吨，超过全国陆上石油资源量的 25%；天然气资源量为 10.8 万亿立方米，占全国陆上天然气资源量的 34%；煤炭预测资源量 2.19 万亿吨，占全国的 40%。尤其随着新疆天然气及原油探明储量的不断增加，以及天然气作为清洁能源在国家能源战略体系中的地位上升，新疆地区新一轮能源开发基础设施投资已开始提速，根据中石油最新的投资规划，未来 5 至 6 年，中石油在新疆的投资将达到 2,000 亿元，投资将主要用于四个方面，分别是油气勘探开发、下游炼油化工基地建设、原油成品油战略储备和油气输送管网的完善（新华网，2009 年 10 月 31 日）。

（二）项目投资的必要性

1、基于国家未来能源发展战略，进一步调整产品结构以适应油、气管道建设的市场需求

随着国内油、气管道建设的加速，尤其是 2015 年前规划落成投产的西气东输二线，西气东输三线、西气东输四线、中缅、中卫-贵阳管道、萨哈林天然气管道、陕京三线、秦沈线、山东天然气管网在内的 17 项天然气管道项目，以及

相关支线及城市管网用管的相继投入建设，将有力支持输送用钢管市场的需求。

公司本次拟募集资金投资项目即主要定位于油、气等管道建设项目，以适应输送用钢管市场的需求，依托公司现有技术能力和生产经验，推进规模化、专业化发展战略，通过产品结构调整以进一步降低因国际贸易摩擦对公司原主要出口产品方矩形焊接钢管、直缝高频焊接钢管外销的不利影响。

2、优化区域布局，贴近目标市场，增加新的利润增长点

公司本次拟将 70.16%的募集资金投资于新疆地区，主要是基于新疆地区在国家能源发展战略中的重要地位，以贴近当地石油、天然气的开采基地及煤化工等建设基地，并可开发邻近的中亚管输市场。通过贴近目标市场的方式，公司可有效节省运输费用，扩大了目前公司的经营半径，实现区域布局的优化，降低公司经营区域集中带来的风险，增加公司的市场竞争力。本次将募集资金投资项目的重点放在新疆地区，也符合国家支持西部大开发的政策精神。

3、提升产品档次，增强公司在高端产品市场的市场竞争能力

在输送管道方面，产品强度、抗压力方面要求逐渐提高，大口径及大壁厚产品的需求逐渐增加。在高钢级焊接钢管生产制造方面，我国目前一般使用钢级X60级别左右，随着输送管道对安全性要求提高，西气东输二线已经要求采用X80钢级的焊接钢管，未来钢级将逐渐向X100钢级甚至更高钢级发展；在焊接钢管抗压力方面，50~60年代一般高压输送要求为6.2MPa左右，90年代以后，高压输送要求一般已经达到14Mpa；在大口径及大壁厚方面，2004年建设的西气东输一线其螺旋埋弧焊接钢管管径为1016mm，壁厚为15.3mm；西气东输二线其螺旋埋弧焊接钢管管径为1219mm，壁厚为18.4mm；西气东输二线未来需求焊接钢管技术指标包括了管径1219mm、壁厚18.44mm螺旋焊接钢管、壁厚22mm以上的直缝焊接钢管。

公司本次募集资金投资项目包括用于油、气等长输管道的高钢级（X80）螺旋埋弧焊接钢管，以及最大管径 1422mm 的直缝埋弧焊接钢管，符合国内油、气等长输管道对高钢级、大口径高档输送钢管的需求，公司通过提升高档输送钢管在产品系列中的比重，增强公司在高端产品市场的市场竞争能力。

（三）市场容量

1、市场容量整体情况

由于我国原油和天然气需求的持续增长，国内油、气管网建设呈加速态势，推动了国内输送用钢管市场需求。根据中石油、中石化在 2008 年之前的相关管网规划，其原油、成品油、天然气的管网主干线及支线对输送用焊接钢管需求如下表：

项 目	中石油	中石化
原油管线	在 2007 年～2015 年期间规划新建原油管道约 5,300 公里，需焊接钢管约 119 万吨	在 2007 年～2015 年期间新建原油管道约 4,550 公里，需焊管约 68 万吨；将重点建设出疆原油管道
成品油管线	加快构建“北油南调、西油东输”成品油干线，在 2007 年～2015 年期间新建成品油管道约 6,000 公里，需焊接钢管约 60 万吨	以东部大型石化加工基地为起点的成品油管道，并与已有的成品油管道、附近配送中心及销售油库等联片成网。在 2007 年～2015 年期间规划新建成品油管道约 1,000 公里，需焊接钢管约 9 万吨
天然气管线	在 2007 年～2015 年期间规划新建天然气管道约 1.8 万公里，新建天然气管道需焊接钢管约 730 万吨	在 2007 年～2015 年期间规划新建天然气管道约 9,500 公里，新建天然气管道需焊接钢管约 155 万吨

数据来源：《管线钢发展动向及西气东输二线工程概况》，中国石油管材研究所

为配套油、气管网主干线及支线的建设，城市管网建设也将紧密进行，以满足油、气终端客户的需求，从而进一步拉动输送用钢管尤其是焊接钢管的市场需求。未来 10 年内，包括西气东输二线工程，我国合计将建设 5 万公里的油、气输送管线，平均每年铺设的管线长度约为 5,000 公里，每年管线管的需求量约为 400 万吨（《焊管》，2009 年 7 月）。

自 2009 年以来，我国油、气管网建设进一步提速，根据中石油 2009 年的管网建设规划，2009 年～2015 年中石油的油、气管网用管需求近 1,110 万吨，其中，天然气管道用管量占比约 84%，具体规划如下：

- 原油管线建设：2009 年～2015 年期间规划新建原油管道约 7,010 公里，需焊接钢管约 115 万吨。
- 成品油管线建设：2009 年～2015 年期间规划新建原油管道约 9,613 公里，需焊接钢管约 60 万吨。

- 天然气管线建设:2009年~2015年期间规划新建原油管道约2.3万公里,需焊接钢管约930万吨。

(数据来源:《中国石油管道需求》,中国石油规划总院)

对比原有规划,油、气管网建设加速态势明显,意味着油、气输送用焊接钢管的年需求量在2015年前将达到相对更高的水平。

2、新疆地区市场容量情况

新疆地区作为我国能源战略供应基地,石油、天然气及化工基地,煤电、煤化工基地的大规模布局为输送用钢管提供了广阔的市场;其毗邻的中亚国家也是天然气富集区,公司通过在新疆建设生产基地,将有助于开拓中亚国家的油气输送用钢管市场。

公司本次在新疆地区的募集资金投资项目,主要目标市场将定位新疆地区的油气管线工程建设市场(包括城市管网建设)、周边中亚国家的境外油气管线工程建设、新疆地区煤化工及煤制气工程建设市场。

(1) 新疆地区及周边国家管线管工程规划情况及用钢预测

序号	工程名称	工程状态	预计 开工时间	预计 完工时间	计划长度 (公里)	计划管线重量 (吨)
1	土库曼斯坦-乌兹别克斯坦-哈萨克斯坦-俄罗斯天然气管线	规划阶段	2010年	2011年	1,000	760,000
2	TAPI 管线(土库曼斯坦至巴基斯坦)	规划阶段	2010年	2015年	1,800	1,400,000
3	Tengiz 至土库曼斯坦管线	规划阶段	2010年	2011年	800	270,000
4	西气东输三线西段(霍尔果斯-中卫)	规划阶段	2010年	2012年	2,391	1,370,000
5	西气东输四线(新疆轮南-鄯善、伊宁-鄯善、伊宁-西三线联络线)	规划阶段	2013年	2015年	1,393	520,000

注:上述境外管线规划数据来自于“SIMDEX future pipelines projects worldwide guide”;西气东输规划数据(预估)来自于《中国石油管道需求》(中国石油规划总院)。

除上表所示油气管线建设规划外，油气管线主干线的支线工程，以及新疆地区的城市管网建设工程也将是公司的重要目标市场。此外，公司也将按照经济性原则，开发临近的俄罗斯原油管道等油气管线市场。

（2）煤化工、煤制气市场的有关规划及用钢预测

新疆地区为国内煤电、煤化工的主要基地，包括准东、伊犁、吐哈和库拜四大煤电、煤化工、煤焦化基地，并建立若干结合煤化工、石油化工和天然气化工“三位一体”的煤化工园区。例如，煤化工产业区（准东、伊犁、库车、拜城）；煤制油、煤制烃区（准东、伊犁河谷）；煤焦化区（库车、拜城）；煤化工区（伊吾县、克拉玛依）等。

国内神华集团、新汶矿业、兖矿集团、徐矿集团、潞安集团等十几家大型煤炭企业以及电力企业等在新疆地区拟进行煤化工、煤制气项目投资，下表为部分在新疆地区的拟投资项目规划：

企业名称/简称	投资规划	企业名称/简称	投资规划
开滦煤矿	2015 年前投资 460 亿元，在准东建设煤化工园	新汶矿业	5-7 年在伊犁投资 500 亿元，建设煤炭、煤制气及其他煤化工建设基地
中煤能源	5 年内在吐哈、准东、伊犁投资 1000 亿元，发展煤电、煤化工	新疆广汇	拟建 120 亿立方米 / 年煤制天然气项目，分三期建设。一期建设规模为 40 亿立方米 / 年，计划投资 200 亿元，建设期为 3.5 年
庆华集团	在伊犁投资 160 亿元建设煤化工园，其中一期 100 亿，自 2009 年起 3 年完成	潞安集团	拟在伊犁投资 13 亿平方米的煤制天然气项目
兖矿集团	5 年内在乌鲁木齐投资 625 亿元，建设合成氨、甲醇、煤制油项目	华能新疆能源开发有限公司	计划 2010 年起投资 220 亿元在准东建设煤炭、煤电、煤化工一体化产业基地
神华集团	拟投资 375 亿元，建设煤矿及煤制气项目	中国电力投资集团	270 亿元投资察布查尔建 3×20 亿立方米煤制气项目、263 亿元投资霍城县建 3×20 亿立方米项目一期，2009 年底启动，建设期 3-5 年

大型煤化工及煤制气工业园区对输送用钢管有较大需求：煤化工园区，以每个园区用管量 3 万吨并按 10 个区的保守测算，用管量约 30 万吨；煤制气园区，输气管线，按直径 $\leq \Phi 1016\text{mm}$ 、合计长度 80-400 公里测算，用管量约 40 万吨。

（3）新疆地区募集资金投资项目的可持续经营性

公司本次拟在新疆地区募集资金投资项目，是在论证了新疆地区在国家能源战略规划中的重要地位，以及其毗邻国家的能源建设市场空间后作出的重大决策，充分考虑了募集资金投资项目的可持续经营性。

其一，2010年5月，国务院新疆工作座谈会明确提出：“中央投资额继续向新疆自治区和兵团倾斜，‘十二五’期间新疆全社会固定资产投资规模将比‘十一五’期间翻一番多。”这意味着“十二五”期间，新疆平均每年固定资产投资额将达到4,200亿左右，新疆地区未来良好的政策环境及投资增长态势将为公司募集资金投资项目的可持续经营性提供良好的外部环境。

其二，前述规划中的油气管线规划项目及煤化工等项目涉及工程量大，将是一个逐步实施的过程，并且随着国内外能源需求的增加以及新疆地区能源资源的逐步开发，能源开发所需要的配套工程以及对应的后续应用工程，包括管网建设工程、机械工程、煤电工程等项目将是一个持续建设的过程，保障了募集资金投资项目的可持续经营。

其三，公司本次募集资金投资项目主要定位于油气管网建设、煤化工等输送钢管市场。由于募集资金投资项目产品除运用于油气输送用途外，也可运用于包括电网建设、工程机械建造等领域的结构性用途，以及自来水输送等其他输送应用领域。在新疆地区未来的经济发展及城市化建设过程中，上述领域将为公司本次募集资金投资项目的市场容量提供补充。

（4）新疆地区募集资金投资项目市场拓展的客户基础

近年来公司着力向油气管网建设领域进行市场拓展，公司产品已运用于包括中哈天然气管线、中亚天然气管线、中石化榆济线天然气管网等油气管网项目，逐步积累了客户资源，尤其公司已取得了中国石油天然气管道局及中国石油化工集团的供应商资质，能直接参加中石油、中石化的油气管道工程招标，而上述供应商资质的认证需要经历长期的合作过程，有严格的工艺、产品质量要求，并且能达到相当生产规模，因而有较高的进入门槛。在煤化工领域，报告期内公司产品已运用于中国神华集团包头煤制烯烃等项目。公司在油气管网及煤化工领域具备了一定的客户基础，并将继续加大相关市场的拓展力度。

3、主要竞争对手

(1) 油气输送用焊接钢管的主要竞争对手

本公司在油、气等长距离输送用钢管市场的主要竞争对手为宝鸡石油钢管有限公司、中国石油集团渤海石油装备制造有限公司钢管制造分公司、宝山钢铁股份有限公司、山东胜利钢管有限公司、中国石化集团江汉石油管理局沙市钢管厂、浙江金洲管道科技股份有限公司、番禺珠江钢管有限公司，上述竞争对手情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、行业基本情况”之“（三）本公司面临的主要竞争状况”。

(2) 新疆地区的主要竞争对手

目前新疆地区钢管制造企业较少，在可作为油、气等长距离输送用钢管的螺旋焊管制造企业方面，主要为新疆八一钢铁股份有限公司，拥有 7 条螺旋焊接钢管生产线，实际年产约 15 万吨，钢级为 X70，目前其产品主要运用于输水管及结构管市场，高钢级（X80）管线生产尚有困难。本公司在新疆地区的募集资金投资项目投产后，将突破新疆地区不能生产高钢级油、气输送用焊接钢管的瓶颈。

除区域内的钢管生产企业，公司在新疆地区面临的主要对手为包括宝鸡石油钢管有限公司等具备油、气等长距离输送用钢管生产能力的国有钢管生产企业。本次公司拟募集资金在新疆地区投资项目，将利用贴近市场带来的营销优势以及成本优势争取当地的油气管线建设市场的市场份额。

(四) 近三年产能、产量、销量情况

公司本次募集资金投资项目达产后将新增油、气等长距离运输用钢管产能 42 万吨，其中，新疆地区子公司新增 25 万吨，公司本部新增 17 万吨，具体生产线为 JCOE 直缝埋弧焊接钢管和高钢级高强度螺旋埋弧焊接钢管生产线。报告期内，公司 JCOE 直缝埋弧焊接钢管和螺旋埋弧焊接钢管的产能、产量、销量情况如下：

单位：吨

产品	2009 年度			2008 年度			2007 年度		
	年设计生产能力	产量	销量	年设计生产能力	产量	销量	年设计生产能力	产量	销量
螺旋埋弧焊接钢管	260,000.00	221,914.14	218,987.65	200,000.00	193,147.01	195,181.48	200,000.00	194,575.66	180,099.31
直缝埋弧焊接钢管	200,000.00	100,255.82	84,668.46	120,000.00	51,640.56	44,422.01	—	—	—

注：2009 年一条高钢级螺旋埋弧焊接钢管生产线(年设计产能 6 万吨)和一条 JCOE 直缝埋弧焊接钢管生产线(年设计产能 8 万吨)分别于当年 6 月和 9 月开始批量生产,产能将逐步释放。

由上表,2007 年~2009 年公司螺旋埋弧焊接钢管的产销率分别为 92.56%、101.05%和 98.68%,2008 年和 2009 年销量增长率分别为 8.37%和 12.20%;2008 年和 2009 年公司直缝埋弧焊接钢管的产销率分别为 86.02%和 84.45%,2009 年销量增长率为 90.60%。上述产品销售增长良好,产能利用较为充分。

从销售区域分布看,公司的主要销售区域集中于华东地区,2007 年~2009 年华东地区的销售占比分别为 62.32%、57.46%和 60.63%,主要源于华东地区的整体经济发展状况及公司经营的辐射半径。本次募集资金投资新增的 25 万吨产能将布局于新疆地区,销售目标地区为新疆及该地区周边国家,该部分新增产能与公司原有主要销售区域重叠较少,是公司充分考虑该区域的市场需求状况后优化产业区域布局的重大举措。

(五) 募集资金投资项目的技术保障和营销保障

1、技术保障

(1) 现有技术保障能力

公司成立近十年来,主要从事焊接钢管特别是螺旋埋弧焊管生产,并且已具备高钢级(X80)螺旋埋弧焊管的技术和生产能力;自 2008 年 4 月起,公司开始规模化生产直缝埋弧焊接钢管,在油、气输送用钢管领域已积累了丰富的生产和技术管理经验,产品工艺先进,性能稳定。公司在 ISO9002 质量管理体系认证的基础上,2002 年全面升级为 ISO9001:2000 版本,2005 年又全面通过复评。公司生产的螺旋焊接钢管获得石油部《SY5037—2000》标准生产许可证,2002 年获得国家《GB/T9711.1-1977》标准生产许可证,2004 年获得美国石油学会 API 会标使用权,2006 年获得国家质检总局核发的《特种设备制造许可证》。

本公司拥有了一批管理、生产、技术干部和工人队伍,大部分管理干部和核心员工从事行业生产十多年,具备管理高钢级焊接钢管生产线和生产高钢级弧焊接钢管的丰富经验和能力,已掌握了直缝埋弧焊管和高钢级螺旋埋弧焊管生产的技术和工艺。同时,本公司将根据项目需要引进高级生产和技术管理人才,提高公司的生产和技术能力,保障项目的顺利实施。

(2) 募集资金投资项目制造技术难点攻关

本次募集资金投资项目-油、气等长距离输送用钢管项目主要采用 JCOE 直缝埋弧焊钢管生产线和高钢级高强度螺旋埋弧焊接钢管生产线，其制造工艺中涉及的技术难点及解决方案如下：

① JCOE 直缝埋弧焊钢管

机械扩径机是新建 JCOE 直缝埋弧焊接钢管生产线的关键机组，它能有效保证 JCOE 钢管的几何精度，消除成型和焊接残余应力；同时，也是 JCOE 钢管焊缝质量的有效检验手段。公司组织技术人员在消化国外先进技术的基础上，对目前国内 JCOE 生产线上所使用的扩径机进行了深入研究，吸取优点，改进不足，最终自主完成了扩径机的机、电、液系统的设计工作。

② 高钢级高强度螺旋埋弧焊接钢管

在高钢级、大壁厚（如 X65 和 X70 钢级或更高钢级）钢卷生产钢管过程中，经常出现钢卷弹开散卷现象，使生产无法正常进行，严重时甚至造成钢卷报废或局部报废现象。如果生产 X70、X80 或更高钢级的螺旋埋弧焊接钢管，影响生产和造成钢卷损失的现象将会更加严重。项目实施过程中采取如下措施：加大拆卷机挤压壁锥头的压紧力、增加了挤压壁抱紧环、增大了钢卷旋转托辊驱动力，拆卷时将钢卷夹紧、压紧并旋转拆卷和递送。这将基本解决高钢级、大壁厚钢卷开卷过程中的散卷现象。

在高钢级、大壁厚钢卷生产过程中，当钢卷尾部脱离拆卷机锥头后，出现钢卷尾部猛力反弹现象，时有造成设备损坏，甚至出现操作工受伤。项目实施过程中采取如下措施：在直头机前增加曲臂旋转压辊，当钢卷尾部快要脱离拆卷机时，旋转压辊旋转压下将带钢尾部压紧并送进直头机。采取这项措施，基本能解决钢卷板尾反弹问题。

2、营销保障

(1) 现有营销保障能力

公司本次募集资金投资项目的潜在客户及主要运用领域主要为：天然气输送管线项目、原油及成品油输送管线项目、煤层气运输等流体输送项目，该类潜在

客户一般对产品质量要求较高，有较严格的准入认证，对产品销售价格敏感性较小，订单周期长且较稳定。

经过在输送用钢管市场的长期经营，公司产品已为国内主要油、气管网运营商所认可，从而为本次募集资金投资项目提供了有效的营销保障。在石油、天然气管网主干线及支线领域，本公司已取得中国石油天然气管道局合格供应商、中国石油化工集团公司一级合格供应商资质；在城市燃气管网领域，本公司已取得华润燃气集团有限公司、中国燃气控股有限公司、中石油昆仑燃气公司的合格供应商资格，目前正在办理港华燃气集团的入网申请。

（2）新增产品的营销措施

① 建立和完善销售网络

公司目前分别设立了销售一部、销售二部、销售三部、市场部及国际贸易部，募集资金投资项目实施后，发行人将依托原有销售网络和销售渠道，逐步完善销售网络建设，大力开展市场调研、市场推广和市场巩固工作，同时逐步加强销售力量，加强对销售渠道的控制。通过销售网络建设和完善，及时掌握市场信息，有针对性地调整营销策略；同时还能够贴近客户，了解客户具体需求，与订单式生产形成配套。

② 培训和引进优秀销售人员

由于公司原产品销售态势较好，公司尚未在外地设立销售机构。随着公司募集资金投资项目的实施、焊接钢管产能的提高、市场地位的提升，公司将按现代营销管理理念对员工进行系统培训，并将就焊接钢管销售过程中所需了解的专业技术方面要求进行系统培训，同时，还将引进同行业经验丰富的营销人员，以期增加公司销售及品牌推广能力。

③ 组建项目招投标部门

针对目前大型工程建设项目订单较多，公司拟组建招、投标部门，该部门将主要由优秀销售人员组成，重点参与项目准入准备、全程投标过程、售后服务等环节。

④ 新疆及周边区域的营销重点

新疆为公司本次募投项目的重要实施地点。针对拟在新疆实施的募投项目，公司将营销重点放在：中亚地区的天然气管道建设项目，包括哈萨克斯坦、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦的天然气管道建设项目，以及环里海天然气管道建设项目；新疆地区油、气管道建设项目，包括西气东输三线、四线及支线、城市管线建设项目；新疆地区的煤化工项目，以伊犁哈萨克自治州为中心，辐射周边主要煤化工园区内管道建设项目，同时兼顾电站等建设项目。

三、公司固定资产投资及其变化

（一）固定资产变化与产能变化的匹配关系

根据公司本次募集资金投资计划，项目投资建成后，公司将增加固定资产投资约 73,040 万元，其中，生产性建筑及相关设备 64,306 万元。本次募投将形成主要运用于油、气等长距离运输用钢管 42 万吨，具体生产线为 JCOE 直缝埋弧焊接钢管和高钢级高强度螺旋埋弧焊接钢管生产线，与公司原有的方矩形焊接钢管、直缝高频焊接钢管以及普钢级螺旋埋弧焊接钢管等在固定资产投入与产能（如按万吨算）的配比上不具备可比性，产品的盈利性也存在差异。

从生产性固定资产投入和销售利润的匹配关系看，本次募投项目与公司历史水平的比较如下：

比较项目	募投项目	2009 年	近三年平均
主营业务收入（万元）	200,085.27	192,259.54	207,701.44
销售利润（万元）	24,174.15	24,922.22	20,671.20
生产性固定资产原值（万元）	64,306.00	57,932.72	43,395.01
主营业务收入/生产性固定资产原值	3.11	3.32	4.79
销售利润/生产性固定资产原值	0.38	0.43	0.48

注：募投项目生产性固定资产包括建筑物、生产设备及安装设备等，即投资概算中的建筑工程、设备费和安装工程三项；2009 年及近三年的生产性固定资产包括房屋及建筑物、机器设备和电子设备三项。

由上表，考虑到近年来设备价格、建筑材料和安装费用等上涨的因素和产品种类的不同，本次募集资金固定资产的投资效率与历史投资效率基本匹配。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋建筑物及其他		固定资产投资合计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
伊犁玉龙钢管有限公司年产25万吨油、气等长距离输送钢管项目	32,183.00	2,896.47	18,417.00	828.77	50,600.00	3,725.24
江苏玉龙钢管股份有限公司年产17万吨油、气等长距离输送钢管项目	19,613.00	1,765.17	2,827.00	127.22	22,440.00	1,892.39
合 计	51,796.00	4,661.64	21,244.00	955.98	73,040.00	5,617.62

注：新增固定资产均参照公司固定资产折旧的会计处理计算，机器设备按10年直线折旧，保留10%的残值；房屋及建筑物按20年直线折旧，并保留10%的残值。

本次募集资金投资项目全部建成后，将使公司未来新增固定资产年折旧5,617.62万元。本节关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，该部分新增的固定资产折旧费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

四、募集资金项目相关情况

（一）伊犁玉龙钢管有限公司年产25万吨油、气等长距离输送钢管项目

1、项目投资概算及建设内容

本项目投资总额64,600万元，其中固定资产投资50,600万元，铺底流动资金14,000万元。项目投资构成如下表：

类别	建筑工程	设备费	安装工程	工程建设其他费用	基本预备费	铺底流动资金	合计
金额(万元)	11,843.00	29,596.00	2,587.00	2,826.00	3,748.00	14,000.00	64,600.00
比例	18.33%	45.81%	4.00%	4.37%	5.80%	21.67%	100%

2、项目技术方案

（1）生产规模

本项目将投资建设年产油、气等长距离输送用钢管25万吨，其中年产12万吨JCOE直缝埋弧焊管生产线一条，年产6.5万吨的高钢级高强度螺旋缝埋弧焊钢管生产线二条。

（2）产品方案

① 产品规格

A JCOE 直缝埋弧焊管：

钢管直径：Φ406-1422 mm

钢管壁厚：7-50mm

钢管长度：8-12 m

钢管最大重量（max）：20 吨

B 螺旋埋弧焊管：

钢管直径：Φ406-1422 mm

钢管壁厚：5.6-25.4mm

钢管长度：8-13 m

钢管最大重量（max）：15 吨

② 生产钢种：Q235、Q345、API-5LA、B、X42~X80

③ 产品主要执行标准：APISPEC5L《管线钢管规范》（第 44 版）；GB/T9711《石油天然气工业输送钢管交货技术条件》；IS03183《石油天然气工业输送钢管交货技术条件》；SY/T5040-2000、GB/T3091-2001 等。

（3）生产工艺流程

详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、主营业务的具体情况”之“（一）主要业务及主要产品”关于相关产品生产工艺流程的说明。

（4）主要工艺设备**A JCOE 直缝埋弧焊管：**

直缝埋弧焊管生产线主要工艺设备如下：

序号	设备名称	数量	单位	备注
1	钢板铣边机	1	套	引进技术
2	钢板予弯机	1	套	德国技术
3	钢管成型机	1	套	引进技术
4	钢管予焊机	1	套	德国技术
	气保焊设备	1	套	
5	钢管内焊机	2	套	
6	钢管外焊机	2	套	
7	钢管整圆机	1	套	

序号	设备名称	数量	单位	备注
8	焊缝修磨	1	套	
9	钢管扩径机	1	套	
10	钢管校直机	1	套	
11	钢管水压机	1	套	
12	管端倒棱机	1	套	
13	称重测长	1	套	
14	焊缝射线探伤	1	套	
15	钢板超声波探伤	1	套	
16	水压后焊缝超声波探伤	1	套	
17	辅助设备	1	套	
18	天车	6	台	
19	水泵冷却系统	2	套	
20	精整液压站	3	套	
21	螺杆空压机	2	台	
22	变压器	1	台	

B 螺旋埋弧焊管：

螺旋埋弧焊管生产线（二条）主要工艺设备如下：

序号	设备名称	数量	单位	备注
1	后摆式制管主机	2	套	
2	自动埋弧焊机	6	套	DC1500-A
		6	套	AC1200-A
3	焊缝自动跟踪系统	4	套	内外各 2 套
4	焊辅设备	2	套	
5	焊渣回收	2	套	
6	X 射线探伤	2	套	
7	管端内外焊缝修磨	4	台	
8	管端扩径	4	台	
9	水压试验机	2	套	
11	离线超声波探伤	2	套	
12	管端拍片/成像	2	套	
13	管端倒棱机	2	套	
14	称重测长	2	套	
15	辅助设备	2	套	
16	手工电焊机	7	台	
17	焊条烘干	2	台	
18	供电设施	3	台	
19	空压机	4	台	
20	手工超声波探伤仪	8	台	
21	便携式 X 射线探伤仪	6	台	
22	变压器	1	台	

3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

（1）原料

本项目所需原料为热轧卷板、中厚板，所需原料全部外购，供料单位为宝钢、太钢、鞍钢、梅钢等，原料来源稳定，质量可靠。生产 25 万吨/年油、气等长距离输送用钢管，共需原料 26.6805 万吨/年。其中生产 12 万吨 JCOE 直缝埋弧焊钢管，需要中厚板 13.0435 万吨/年，金属消耗系数为 1.087；生产 10 万吨螺旋埋弧焊钢管，需要中厚板 13.637 万吨/年，金属消耗系数为 1.049。本项目综合金属消耗系数为 1.06722。

（2）电力供应

本项目车间装机容量：14,500KW。电压等级：主变压器高压侧进线电压 35KV；动力电压 10KV、0.4~0.23KV；高压系统控制电压 DC220V。年电能消耗量 17.2×10^6 KWh。本项目用电从开发区变电站直接接至本项目的变配电室，然后从变配电室配线至各用电点。

厂区外线配电线路均采用电缆，敷设方式二种：电缆沟，直接埋地。车间的电缆以电缆桥架敷设方式为主，结合局部穿钢管或电缆沟为辅的方式敷设。由主电室引出至车间的电缆沿电缆桥架敷设至用电设备附近，穿预埋短管引至用电设备或沿机械构架穿明管敷设至用电设备。

（3）给水

本项目生产用水很少，主要用于钢管生产及产品检验及试验。项目生产用水量约为 330 立方米/小时，循环使用，循环率为 96%，生产用水的水压根据工艺要求确定，生活用水水压为 0.2~0.3MPa，室外消防用水按 15 升/秒计算，室内消防用水按 5 升/秒计算。本项目建设在新疆清水河经济技术开发区内（新疆伊犁州霍城县清水河镇），所需用水由开发区现有供水管网提供。

（4）压缩空气

压缩空气是设备动力源之一，主要用于气动设备和设备吹刷，要求无油、无水。平均用量约为 35 立方米/分。根据生产工艺设备用压缩空气要求，在车间内设相应的空压机。

（5）节能措施

本项目采用的节能措施有：

① 合理布置车间设备、理顺工艺流程、区划生产区域，使之物流便捷，有效降低了生产中不必要的能耗和费用。

② 本项目生产高附加值产品，采用先进的生产工艺，主要工艺设备如成型机组、内外焊接机组、机械扩管机组等当代的先进设备，提高了生产效力，提高了产品的成品率，从而使能耗大大降低。提高了车间的综合利用率，为节约能源创造了条件。

③ 公用动力设施尽量布置在负荷中心，减少管线长度能源损失。

④ 变配电设施采取功率因数补偿，使补偿后的功率因数达 0.93 以上，以减少配电网络的线路损耗和无功损耗；

⑤ 设置环水处理系统，提高了水的重复利用率，减少废水的排放，节省了水资源。

⑥ 车间照明采用光效高、寿命长的紧凑型节能灯具，以节电降耗。

⑦ 厂房建筑强化自然采光设计，屋顶设有条形采光带，维护墙体上采用高、低双层采光窗，节约电能。

4、项目的竣工时间、产量

项目建设期预计 1 年，预计竣工时间 2011 年底。项目建成后投产第一年预计达产 70%，投产第二年达产 100%。满负荷生产时，项目实现年产 12 万吨 JCOE 直缝埋弧焊管和 13 万吨高钢级高强度螺旋埋弧焊管产品。

5、项目的环保情况

（1）主要污染源和污染物

本项目产品生产车间系冷加工车间，主要污染源和污染物有分断锯切时产生的间断噪声、钢管在收集槽收集过程中碰撞产生的噪声、生产过程中生产用水、高频焊机产生的高频电磁波辐射。

（2）污染控制措施

噪声控制：在飞锯区设一简易封闭屏障，既防止锯屑飞溅确保人身安全，又防止噪声的扩散。钢管在收集槽中滚动碰撞产生的噪声，设计中通过在台架上加衬橡胶塑料垫，收集槽中加弹性尼龙带，可以将噪声降低到 65dB 以下。

废水治理：生产用水主要是钢管冲洗、冷却焊接点用水、压力试验用水等，不对外产生污染。

高频电磁波辐射防护：加屏蔽设备。

生产过程中不产生废气，对环境基本上不造成污染。

本项目在生产过程中也无废渣排放，生产过程中的废料采取严格的回收措施，统一外销处理。

（3）环境管理和环境监测

本项目外排的污染物监测委托市环境监测定期进行。该工序配备兼职管理人员 2 名。

（4）环保投资估算

本项目环保投资已含在相应工艺设备中。

（5）环境影响评述

项目建设中遵循环境保护和治理措施要同时设计、同时施工、同时竣工投产的原则。设计严格遵循国家、江苏省及冶金行业的环保方面的标准、规范和规定。在项目投产后有专门的环保绿化组负责贯彻、执行、检查项目环保方面的各项措施。企业设置环保绿化组，负责全公司环保绿化管理工作。本项目建成后，其环保工作由专门的环保机构统一管理。

本项目投产后在生产过程中几乎无三废排放，项目建成投产后对周围环境不会有污染影响。

本项目的建设项目环境影响报告表已经伊犁哈萨克自治州环境保护局批复同意。

6、项目的选址和建设用地

本项目选址在新疆伊犁河谷最西端，位于 312 国道和 218 国道交汇处的新疆清水河经济技术开发区内（新疆伊犁州霍城县清水河镇），南依精伊霍（精河—伊宁—霍尔果斯）铁路，西靠连霍（连云港—霍尔果斯）高速公路。距中国西北最大的公路口岸—霍尔果斯口岸 28 公里，距伊犁州首府伊宁市或伊宁飞机场 60

公里，距乌鲁木齐市 640 公里，距中亚经济中心阿拉木图市 400 公里，雅尔肯特市 35 公里，交通快捷便利。

本项目拟新建厂房，新建厂房面积 69,867 平方米。

本项目土地以出让方式取得，土地用途为工业用地，所需土地已取得霍清水国用（2009）第 0121 号国有土地使用权证。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目为新建项目，工厂性质、组织结构与该公司现有其他分厂相同，仍然采用公司、分厂、班组（工段）三级管理体制。项目建成投产后，除少量人员为常日班外，主要生产人员采用二班连续工作制。

截至本招股说明书签署日，该项目尚未实施。

8、项目效益分析

本项目总投资 64,600 万元。项目建成并完全达产后，生产能力全部发挥可形成年产 25 万吨油、气等长距离输送用钢管的产量，达产年新增销售收入 120,598.17 万元（不含税收入）。经财务分析测算，项目全部投资财务内部收益率（税后）达 23.74%，投资回收期 5.63 年（含建设期）。

（二）江苏玉龙钢管股份有限公司年产 17 万吨油、气等长距离输送钢管项目

1、项目投资概算及建设内容

本项目投资总额 27,480 万元，其中固定资产投资 22,440 万元，铺底流动资金 5,040 万元。项目投资构成如下表：

类别	建筑工程	设备费	安装工程	工程建设其他费用	基本预备费	铺底流动资金	合计
金额(万元)	667.00	18,516.00	1,097.00	898.00	1,068.00	5,040.00	27,480.00
比例	2.43%	67.38%	3.99%	3.27%	3.89%	18.34%	100%

2、项目技术方案

（1）生产规模

本项目将投资建设年产油、气等长距离输送用钢管 17 万吨，其中年产 12 万

吨 JCOE 直缝埋弧焊管生产线一条，年产 5 万吨的高钢级高强度螺旋缝埋弧焊钢管生产线一条。

(2) 产品方案

① 产品规格

A JCOE 直缝埋弧焊管：

钢管直径：Φ406-1422 mm

钢管壁厚：7-50mm

钢管长度：8-12 m

钢管最大重量（max）：20 吨

B 螺旋埋弧焊管：

钢管直径：Φ325-1220 mm

钢管壁厚：5.6-16mm

钢管长度：8-12.3 m

钢管最大重量（max）：6 吨

② 生产钢种：Q235、Q345、API-5LA、B、X42~X80

③ 产品主要执行标准：APISPEC5L《管线钢管规范》(第 44 版)；GB/T9711《石油天然气工业输送钢管交货技术条件》；ISO3183《石油天然气工业输送钢管交货技术条件》；SY/T5040-2000、GB/T3091-2001 等。

(3) 生产工艺、主要工艺设备

参见“伊犁玉龙钢管有限公司年产 25 万吨油、气等长距离输送用钢管项目”相关说明。

3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

(1) 原料

本项目生产所用原料本项目所需原料为热轧中厚板，所需原料全部外购，供料单位为宝钢、太钢、鞍钢、梅钢等，原料来源稳定，质量可靠。

本项目生产 17 万吨/年油、气等长距离输送用钢管，共需原料 18.2885 万吨/年。其中，生产 12 万吨 JCOE 直缝埋弧焊钢管，需要中厚板 13.0435 万吨/年，金属消耗系数为 1.087；生产 5 万吨螺旋埋弧焊钢管，需要中厚板 5.245 万吨/年，金属消耗系数为 1.049。本项目综合金属消耗系数为 1.0758。

（2）电力供应

本项目车间装机容量：14,500KW。电压等级：主变压器高压侧进线电压 35KV；动力电压 10kV、0.4~0.23KV；高压系统控制电压 DC220V。年电能消耗量 11.6×10^6 KWh。本项目用电由公司现有变电所向本项目提供电源。

厂区外线配电线路均采用电缆，敷设方式二种：电缆沟，直接埋地。车间的电缆以电缆桥架敷设方式为主，结合局部穿钢管或电缆沟为辅的方式敷设。由主电室引出至车间的电缆沿电缆桥架敷设至用电设备附近，穿预埋短管引至用电设备或沿机械构架穿明管敷设至用电设备。

（3）给水

本项目生产用水很少，主要用于焊管生产线。项目生产用水量约为 220 立方米/小时，循环使用，循环率为 96%，生活用水 10 立方米/小时，生产用水的水压根据工艺要求确定，生活用水水压为 0.2~0.3MPa，室外消防用水按 15 升/秒计算，室内消防用水按 5 升/秒计算。本项目建设在该公司现有厂区内，所需用水由公司现有供水管网提供。

（4）压缩空气

压缩空气是设备动力源之一，主要用于气动设备和设备吹刷，要求无油、无水。平均用量约为 24 立方米/分。根据生产工艺设备用压缩空气要求，在车间内设相应的空压机。

（5）节能措施

本项目将采用如下节能措施：

① 合理布置车间设备、理顺工艺流程、区划生产区域，使之物流便捷，有效降低生产中不必要的能耗和费用。

② 本项目生产高附加值产品，采用先进的生产工艺，主要工艺设备如埋弧

焊机、管端处理等采用当代的先进设备，提高生产效力，提高车间的综合利用率和产品的成品率，从而使能耗大大降低。

③ 公用动力设施尽量布置在负荷中心，减少管线长度能源损失。

④ 变配电设施采取功率因数补偿，使补偿后的功率因数达 0.92 以上，以减少配电网的线路损耗和无功损耗。

⑤ 设置环水处理系统，提高水的重复利用率，减少废水的排放。

⑥ 车间照明采用光效高、寿命长的紧凑型节能灯具，以节电降耗。

⑦ 厂房建筑强化自然采光设计，屋顶设有条形采光带，维护墙体上采用高、低双层采光窗，节约电能。

4、项目的竣工时间、产量

本项目计划建设周期为 1 年，预计竣工时间 2011 年底。项目建成后投产第一年预计达产 70%，投产第二年达产 100%。满负荷生产时，项目实现年产 12 万吨 JCOE 直缝埋弧焊管和 5 万吨高钢级高强度螺旋埋弧焊管产品。

5、项目的环保情况

（1）主要污染源和污染物

本项目产品生产车间系冷加工车间，主要污染源和污染物有分断锯切时产生的间断噪声、钢管在收集槽收集过程中碰撞产生的噪声、生产过程中生产用水、高频焊机产生的高频电磁波辐射。

（2）污染控制措施

噪声控制：在飞锯区设一简易封闭屏障，既防止锯屑飞溅确保人身安全，又防止噪声的扩散。钢管在收集槽中滚动碰撞产生的噪声，设计中通过在台架上加衬橡胶塑料垫，收集槽中加弹性尼龙带，可以将噪声降低到 65dB 以下。

废水治理：生产用水主要是钢管冲洗、冷却焊接点用水、压力试验用水等，不对外产生污染。

高频电磁波辐射防护：加屏蔽设备。

生产过程中不产生废气，对环境基本上不造成污染。

本项目在生产过程中也无废渣排放，生产过程中的废料采取严格的回收措施，统一外销处理。

（3）环境管理和环境监测

本项目外排的污染物监测委托市环境监测定期进行。该工序配备兼职管理人员 2 名。

（4）环保投资估算

本项目环保投资已含在相应工艺设备中。

（5）环境影响评述

本项目建设将遵循环境保护和治理措施要同时设计、同时施工、同时竣工投产的原则。设计严格遵循国家、江苏省及冶金行业的环保方面的标准、规范和规定。在项目投产后有专门的环保绿化组负责贯彻、执行、检查项目环保方面的各项措施。企业设置环保绿化组，负责全公司环保绿化管理工作。本项目建成后，其环保工作由专门的环保机构统一管理。环保监测委托无锡市环保监测单位协助进行。本项目投产后在生产过程中几乎无三废排放，项目建成投产后对周围环境不会有污染影响。

本项目的建设项目环境影响报告表已经无锡市惠山区环境保护局批复同意。

6、项目的选址和建设用地

本项目将在江苏省无锡市惠山区玉祁镇玉东村本公司的现有厂房内建设，无需新增建设用地。

本项目土地以出让方式取得，土地用途为工业用地，所需土地已取得锡惠国用（2007）第 1241 号以及锡惠国用（2007）第 1246 号国有土地使用权证。

7、项目的组织方式及实施进展情况

本项目为新建项目，工厂性质、组织结构与该公司现有其他分厂相同，仍然采用公司、分厂、班组（工段）三级管理体制。项目建成投产后，除少量人员为常日班外，主要生产人员采用二班连续工作制。

截至本招股说明书签署日，该项目处于前期规划中。

8、项目效益分析

本项目总投资 27,480 万元。项目建成并完全达产后，生产能力全部发挥可形成年产 17 万吨油、气等长距离输送用钢管的产量，达产年新增销售收入 79,487.10 万元（不含税收入）。经财务分析测算，项目全部投资财务内部收益率（税后）达 27.41%，投资回收期 5.10 年（含建设期）。

五、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

（一）进一步提高公司核心竞争力

顺应市场需求、完善公司产品结构、增加高附加值产品的比重，以及培育新的利润增长点是公司保持可持续发展能力的必经之路。本次发行募集资金投资项目的实施将使公司钢管生产规模扩大并使公司产品结构进一步趋于合理，对完善公司产业布局、提升公司产品档次具有重要意义，也有助于公司培育新的利润增长点，提高核心竞争力，巩固和提升公司市场竞争地位。

（二）提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据募集资金投资项目的可行性研究报告，两个募集资金投资项目全部达产后，预计本公司每年可增加销售收入 200,085.27 万元，增加利润总额 24,174.15 万元，增加税后利润 18,130.61 万元。

（三）降低财务风险

募集资金到位后，公司资产负债率下降，偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，使财务风险得到有效地控制。

（四）净资产大幅增长，净资产收益短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募股资金到位初期，由于投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的净资产收益率将稳步提高。

第十四节 股利分配政策

一、发行后的股利分配政策

（一）本次发行前的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股份方式分配股利。

（二）本次发行后的股利分配政策

根据2010年1月10日召开的公司2010年第一次临时股东大会审议通过的公司

章程（草案），本公司股票发行后的股利分配政策如下：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

公司利润分配政策应保持连续性和稳定性。

公司可以进行中期现金分红。

公司每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

二、公司近三年股利分配情况

经公司 2007 年 8 月召开的 2007 年第一次临时股东大会审议批准，对截至 2007 年 6 月 30 日的滚存利润 17,183,357.97 元分配 6,000,000 元；

经公司 2007 年度股东大会审议批准，公司对截至 2007 年 12 月 31 日的滚存未分配利润 46,304,348.55 元不进行利润分配；

经公司 2008 年度股东大会审议批准，公司对截至 2008 年 12 月 31 日的滚存未分配利润 175,451,539.02 元不进行利润分配。

经公司 2009 年度股东大会审议批准，公司对截至 2009 年 12 月 31 日的滚存未分配利润 308,363,701.76 元不进行利润分配。

三、利润共享安排和股利派发计划

根据 2010 年 1 月 10 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司在首次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东共享的议案》，本次公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由公司首次公开发行股票后的新老股东按持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善和严格信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

为了向投资者提供更好的服务，本公司已制订如下计划：

1、及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

3、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

4、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；

5、本公司已建立网站(www.china-yulong.com)，刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值；

6、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

7、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量。负责信息披露、为投资者服务的部门为证券事务部，日常工作由董事会秘书具体负责。

负责机构：证券事务部

负责人：翁亚锋

咨询电话：(0510) 83882982

传真：(0510) 83896205

二、重要合同

2010年6月30日玉龙钢管总资产超过10亿元，截止到招股书签署日，总金额达到人民币2,000万元以上，正在或将要履行的重大合同如下：

（一）重大借款合同及银行承兑汇票承兑协议

1、玉龙钢管重大借款合同

序号	借款银行	金额(万元)	借款日	还款日	年利率或额度	借款条件
1	中国建设银行股份有限公司无锡锡山支行	3,000	2009-09-25	2010-09-24	基准*90%	担保
2	广东发展银行股份有限公司无锡锡惠支行	2,000	2009-09-08	2010-09-07	综合授信合同（最高额度1亿元）5.31%	担保
3	交通银行股份有限公司前洲支行	5,000	2010-02-01	2010-08-01	基准*90%	担保
4	交通银行股份有限公司前洲支行	3,000	2010-02-02	2010-08-01	基准*90%	担保
5	中国银行无锡玉祁支行	3,000	2010-03-02	2010-09-01	综合授信合同（最高额度2亿6千万元）4.86%	最高额保证、最高额抵押
6	中国银行无锡玉祁支行	3,000	2010-4-1	2010-9-30		
7	江苏锡州农村商业银行股份有限公司玉祁支行	4,000	2010-03-05	2010-09-03	最高额借款合同（最高借款额5,000万元）	抵押
8	中国农业银行无锡惠山支行	5,400	2010-4-12	2010-10-11	基准*95%，4.617%	担保
9	中信银行无锡分行	2,000	2010-4-16	2011-4-16	5.5755%	保证

2、玉龙精密重大借款合同

序号	借款银行	金额（万元）	借款日	还款日	年利率或额度	借款条件
1	中国银行股份有限公司无锡惠山支行	3,000	2010-01-04	2010-07-03	授信额度协议（贷款额度 3,000 万元）4.86%	担保

3、重大银行承兑汇票承兑协议

序号	出票人	承兑人	金额(万元)	签订日期	汇票到期日	承兑条件
1	玉龙钢管	招商银行股份有限公司锡山支行	2,000	2010-01-20	2010-07-20	担保
2	玉龙钢管	中国建设银行股份有限公司无锡锡山支行	5,000	2010-02-08	2010-08-08	担保
3	玉龙精密	中信银行无锡分行	5,000	2010-02-10	2010-08-10	担保
4	玉龙钢管	南京银行无锡分行	3,260	2010-4-1	2010-10-1	担保
5	玉龙钢管	交通银行前洲支行	2,600	2010-4-1	2010-10-1	担保
6	玉龙钢管	南京银行无锡分行	2,620	2010-5-25	2010-11-25	担保

（二）担保合同

2007 年 12 月 26 日，玉龙钢管与江苏扬州农村商业银行股份有限公司签订了锡农商高抵字[2007]第 8541226503 号《最高额抵押合同》。该合同约定：玉龙钢管同意将其所拥有的锡房权证惠山字第 HS1000055295—1 号和锡房权证惠山字第 HS1000055295—2 号房产以及锡惠国用（2007）第 1242、1244 号国有土地使用权作为抵押物，为玉龙钢管在 2007 年 12 月 26 日至 2012 年 11 月 30 日期间与该行所产生的全部债务担保，担保最高本金余额 5,000 万元，其中房产抵押金额为 1,800 万元，土地使用权抵押金额为 3,200 万元。

2009 年 5 月 26 日，玉龙钢管与交通银行股份有限公司惠山支行签订了《最高额抵押合同》。该合同约定：玉龙钢管同意将其所拥有的锡惠国用（2007）第 1241、1245 号国有土地使用权作为抵押物，为玉龙钢管在 2009 年 5 月 26 日至 2012 年 5 月 26 日期间与该行之间的借款等债务担保，担保最高债权额 3,000 万元，其中 1241 号土地使用权抵押金额为 1,800 万元，1245 号土地使用权抵押金额为 1,200 万元。

2009年6月10日,玉龙钢管与交通银行股份有限公司惠山分行签订了《最高额抵押合同》。该合同约定:玉龙钢管同意将其所拥有的部分机器设备(两条JCOE直缝埋弧焊接钢管生产线和一条1829螺旋埋弧焊接钢管生产线,权利证书编号“苏B4-0-[2009]第0040号”)作为抵押物,为玉龙钢管在2009年6月10日至2012年6月10日期间与该行之间的借款等债务担保,担保最高本金余额18,000万元。

2009年9月25日,玉龙精密与中国建设银行股份有限公司无锡锡山支行签订了《保证合同》。该合同约定:玉龙精密作为保证人为玉龙钢管与建设银行签订的GLDK-3411-2009-YQ04号借款合同项下的全部债务提供连带责任保证,保证本金为3,000万元。

2009年12月25日,玉龙钢管与中国银行无锡玉祁支行签订《最高额保证合同》。该合同约定:玉龙钢管为玉龙精密与该行发生的2009年12月25日至2010年12月24日间的债权提供保证,保证最高本金金额为3,000万元。

2010年1月20日,玉龙精密与招商银行无锡分行签订了《不可撤销担保书》。该合同约定:玉龙精密为玉龙钢管与招商银行签订的2010年承字第31010920号银行承兑协议下的债务承担连带保证责任,保证金额为2,000万元。

2010年2月8日,玉龙精密与中国建设银行股份有限公司无锡锡山支行签订了《商业汇票承兑保证书》。该合同约定:玉龙精密为玉龙钢管与该行签订的编号为201002003的《银行承兑协议》下的债权提供保证,保证金额为2,500万元。

2010年2月8日,玉龙钢管与中国银行无锡惠山支行签订了编号为2010年玉最抵字002号、002-1号《最高额抵押合同》。该合同约定:玉龙钢管同意将其所拥有的锡房权证惠山字第HS1000267760号房产以及锡惠国用(2007)第1246号国有土地使用权作为抵押物,为玉龙钢管在2010年2月8日至2015年2月7日期间与该行所产生的全部债务担保,其中房产抵押最高本金金额为6,000万元,土地使用权抵押最高本金金额为6,000万元。

2010年2月10日,玉龙钢管与中信银行无锡分行签订了《保证合同》。该合同约定:玉龙钢管作为保证人为玉龙精密与该行签订的(2010)锡银承字第

100592 号银行承兑汇票承兑协议下的全部债权提供保证担保, 保证本金为 5,000 万元。

2010 年 4 月 1 日, 玉龙精密与南京银行无锡分行签订了《保证合同》。该合同约定: 玉龙精密作为保证人为玉龙钢管与该行签订的 Bb1170110040100230 号银行承兑协议下的债权提供连带责任保证担保, 担保本金为 1,630 万元。

2010 年 4 月 12 日, 玉龙精密与中国农业银行无锡惠山支行签订了《保证合同》。该合同约定: 玉龙精密作为保证认为玉龙钢管与该行签订的 32101201000009953 号借款合同下的债权提供保证担保, 保证本金为 5,400 万元。

2010 年 5 月 25 日, 玉龙精密与南京银行无锡分行签订了《保证合同》。该合同约定: 玉龙精密作为保证人为玉龙钢管与该行签订的 Bb1170110052500368 号银行承兑协议下的债权提供连带责任保证担保, 担保金额为 1,572 万元。

(三) 购销合同

截至本招股说明书签署日, 总金额达到人民币 2,000 万元以上, 公司正在或将要履行的重大购销合同如下:

1、销售合同

序号	签订日期	合同双方	合同金额 (万元)	合同标的
1	2009-07-31	买方: 潍坊滨海投资发展有限公司; 山东滨海弘润管道物流股份有限公司 卖方: 玉龙钢管	4,850	直缝埋弧焊接钢管
2	2009-10-18	买方: 昆山市自来水集团有限公司 卖方: 玉龙钢管	12,742	螺旋埋弧焊接钢管
3	2009-11-02	买方: AL SERAT TRADING LLC 卖方: 玉龙钢管	371 万欧元	直缝高频焊接钢管及直缝埋弧焊接钢管
4	2010-02-03	买方: 杭州余杭水务有限公司 卖方: 玉龙钢管	3,341	螺旋埋弧焊接钢管(含防腐)

5	2010-02-06	买方：江西省天然气有限公司. 卖方：玉龙钢管	2,055	直缝埋弧焊接钢管
6	2010-02-07	买方：江西省天然气有限公司. 卖方：玉龙钢管	4,598	螺旋埋弧焊接钢管
7	2010-06-24	买方：PETER CREMER GMBH 卖方：玉龙钢管	1,020 万 美元	直缝埋弧焊接钢管及螺旋埋弧焊接钢管

2、采购合同

序号	签订日期	合同双方	合同金额 (万元)	合同标的
1*	2010-03-02	买方：玉龙钢管 卖方：上海永滕工贸有限公司	5,534	管线钢
2	2010-07-02	买方：玉龙钢管 卖方：莱钢无锡经贸有限公司	4,547	宽厚板

注*：2010年3月《产品购销合同》签订后，公司向永滕工贸支付人民币100万元，但永滕工贸未按约定向公司提供预定的管线钢。为履行公司与其客户之间的供货合同，公司已另行采购钢材。公司拟与永滕工贸协商解决2010年3月《产品购销合同》的解除和已付款项人民币100万元的返还事宜，但是不排除双方通过诉讼等法律途径解决上述合同纠纷的可能。

（四）其他合同

1、建筑工程施工合同

序号	签订日期	合同双方	合同金额 (万元)	工程名称
1	2010-05-21	发包人：伊犁玉龙钢管有限公司 承包人：霍城县七星建筑安装工程有限公司	2,000(暂 估价)	厂房基础、办公楼、住宅楼、围墙等配套工程

2、委托成套设备合同

序号	签订日期	合同双方	合同金额 (万元)	委托加工内容
1	2010-07-01	委托方: 伊犁玉龙钢管有限公司 受托方: 山西新通成套设备有限公司	2,180(暂估价)	设备设计、制造、包装、运输、安装调试、售后服务

(五) 保荐协议及主承销协议

公司于2010年3月8日与国信证券股份有限公司签订了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请国信证券股份有限公司担任本次发行的保荐人和主承销商。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在除对子公司担保外的其他对外担保的情形。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、与 Arcelor Mittal International America LLC 之间的仲裁

2009年12月4日，公司收到中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“仲裁委员会”）(2009)中国贸仲京字第022934号仲裁通知书，申请人 Arcelor Mittal International America LLC（以下简称“AMI”）就玉龙钢管与其于2008年4月29日签订的 R20090610 号钢管销售合同所引起的争议向仲裁委员会提出仲裁申请。因公司与 AMI 在产品标准方面存在不同理解，AMI 认为公司所供钢管不完全符合销售合同中约定的 APL SPEC 5L、APL SPEC 2B 标准，要求公司赔偿货款损失、利息损失、保全费用、检测费用及律师费用等十余项费用共计 4,090,888.49 美元。

2010年1月20日，发行人向仲裁庭发出仲裁答辩书，针对 AMI 的仲裁申请提起答辩，并请求仲裁庭驳回 AMI 的所有仲裁请求。

2010年3月18日，仲裁庭开庭审理该案件。前述开庭审理之后，发行人和 AMI 双方律师都已经根据仲裁程序提供向仲裁庭提供了代理词和补充代理词。

根据仲裁委员会于2010年7月5日出具的《延长裁决作出期限的通知》：应仲裁庭要求，仲裁委员会主任同意并决定本仲裁案件裁决作出的期限延长至2010

年9月12日。

目前，仲裁庭尚在审理该案件过程中。

除上述诉讼、仲裁事项外，截至本招股说明书签署日，公司不存在其他对财务状况、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。

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

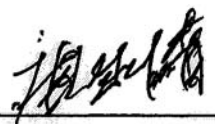
截至招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

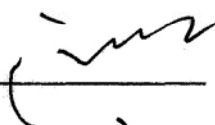
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

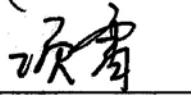
全体董事签字：

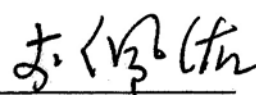
唐永清 

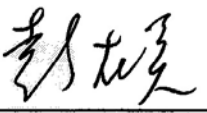
唐志毅 

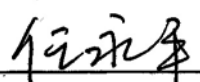
唐柯君 

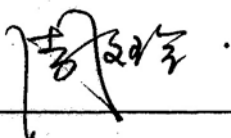
吕燕青 

项雷 

李佩佑 

彭在美 

任永平 

周文玲 



江苏玉龙钢管股份有限公司董事会

2010年8月10日

[本页无正文，为《董事、监事及高级管理人员及有关中介机构声明》之
签字盖章页]

全体监事签字：

黎建文 黎建文

陆国民 陆国民

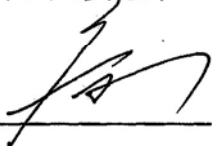
王建洪 王建洪


江苏玉龙钢管股份有限公司监事会
2010年8月10日

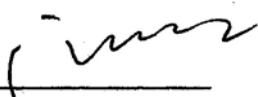
[本页无正文，为《董事、监事及高级管理人员及有关中介机构声明》之
签字盖章页]

全体高级管理人员签字：

唐志毅



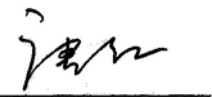
唐柯君



吕燕青



唐 红



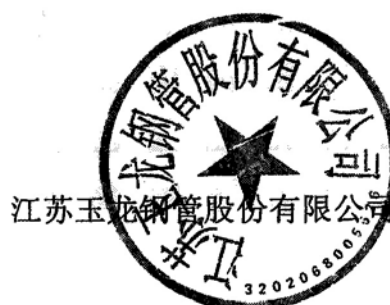
华伯春



徐卫东



翁亚锋



2010年8月10日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

陈刚

陈刚

保荐代表人：

钟玻

钟玻

徐玉龙

徐玉龙

法定代表人：

何如

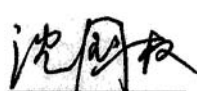
何如



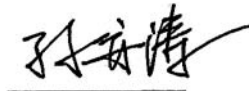
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

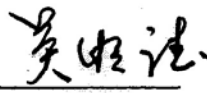
经办律师(签字):


沈国权


黄道雄


孙亦涛

律师事务所负责人(签字):


吴明德



上海市锦天城律师事务所(盖章)

2010年8月10日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制审核报告及经本所审核的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所审核的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：



法定代表人（签字）：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司（盖章）



2010年8月10日

五、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的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师(签字):



法定代表人(签字):

张彩斌
张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司(盖章)



2010年8月10日

第十七节 备查文件

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 3:00—5:00，于下列地点查询上述备查文件：

1、发行人：江苏玉龙钢管股份有限公司

联系地址：江苏省无锡市玉祁镇工业园

联系人：翁亚锋

电话：0510-83882982

传真：0510-83896205

2、保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 15 层

联系人：李健 陈刚 陈思源

电话：021-60893200

传真：021-60936933