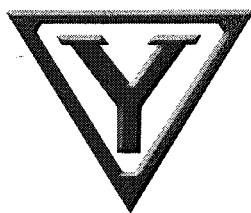


河北沧海重工股份有限公司

Hebei Canghai Heavy Industries Co., Ltd.

(河北省盐山县小庄乡南徐小庄村)



首次公开发行股票并上市招股说明书 (申报稿)

保荐人(主承销商)



(福建省福州市湖东路 268 号)

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

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
预计发行股数	3,000 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】 元
预计发行日期	年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
预计发行后总股本	12,000 万股
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	1. 发行人控股股东、共同实际控制人赵德清、邢广浩承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 2. 发行人股东宋国栋、李彦章、王春建承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 3. 发行人股东赵悦起、王树彬、汪连喜、谢连军、王耀升、孙文达、孙清轩承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；自发行人股票上市之日起二十四个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总数的百分之二十；自发行人股票上市之日起三十六个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总

	数的百分之五十。 4. 发行人股东伍运才、娄宏标承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 5. 作为发行人董事、监事和高级管理人员的股东赵德清、邢广浩、宋国栋、李彦章、孙文达承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过50%。 6. 承诺期限届满后，在符合相关法律法规和公司章程规定的条件下，上述股份可以上市流通和转让。
保荐机构（主承销商）	兴业证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2012 年 4 月 9 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。

发行人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、关于发行前滚存利润的分配

截至 2011 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 5,458.66 万元。根据公司 2011 年 8 月 24 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议，本次公开发行前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例共享。

二、本次发行上市后的股利分配政策

2012年2月16日，公司2012年第一次临时股东大会决议，审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，有关股利分配的主要规定如下：

1. 股利分配原则：本公司的利润分配政策将重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。为平衡对投资者的合理投资回报和公司的可持续发展，公司在股利分配方面重点考虑因素包括：公司长远、可持续发展目标；企业实际经营情况；股东要求和意愿；社会资金成本；外部融资环境等。公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。公司董事会应至少每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，并按照《公司章程》的规定报股东大会审议。

2. 利润的分配形式：在外部经营环境和自身经营状况未出现重大不利变化的情况下，在本次发行上市后，公司将采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配股利，并根据公司经营情况进行中期现金分红。

3. 发放股票股利的具体条件：本公司将根据公司的经营业绩与股本规模的匹配情况择机发放股票股利。

4. 现金分红的具体条件及比例：在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的10%。

5. 本公司未来3年的具体股利分配方案：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在上市后3年内，将采取现金股利、股票股利或者现金股利与股票股利相结合的方式进行利润分配，每年以现金方式分配的利润均不低于当年实现的可供分配利润的10%，并根

据公司的经营业绩与股本规模的匹配情况择机发放股票股利。

6. 公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

7. 公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

8. 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“七、公司股东分红回报规划”与本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

三、发行前股东自愿锁定股份的承诺

1. 发行人控股股东、共同实际控制人赵德清、邢广浩承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2. 发行人股东宋国栋、李彦章、王春建承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3. 发行人股东赵悦起、王树彬、汪连喜、谢连军、王耀升、孙文达、孙清轩承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；自发行人股票上市之日起二十四个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总数的百分之二十；自发行人股票上市之日起三十六个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总数的百分之五十。

4. 发行人股东伍运才、娄宏标承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

5. 作为发行人董事、监事和高级管理人员的股东赵德清、邢广浩、宋国栋、李彦章、孙文达承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过50%。

四、本公司特别提醒投资者注意下列风险并认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容

（一）宏观经济周期性波动的风险

本公司所处的工业金属管件行业为输油输气、化工、电力等领域大型建设项目的关键配套件行业，其发展与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展出现波动，基础设施建设投资减慢，则会影响管件产品的市场需求。因此，本公司的经营业绩有可能受到宏观经济周期性波动的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

金属管件行业是我国较成熟的行业，尤其普通管件领域竞争较为激烈，大量小企业无法突破技术和资质条件限制，只能生产普通管件，而在高端管件领域，规模化企业较少，有大量厂家欲跻身该领域。如果公司不能在未来的发展中迅速扩大规模、提高品牌影响力、确保行业领先地位，公司将有可能面临由于市场竞争带来的市场占有率下降的风险，以及竞争加剧带来的利润率水平降低的风险。

（三）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为钢管、钢板等钢材，钢材成本占到原材料成本 90%以上，原材料成本占主营业务成本 70%左右，钢材的价格波动直接影响到管件类产品制造成本的变动。如果钢材价格未来出现较大幅度的波动，可能对公司盈利能力产生一定的影响。

（四）应收账款较高风险

本公司报告期内各期末应收账款账面价值分别为 16,379.52 万元、12,023.07 万元、19,298.61 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 31.70%、21.56%和

32.24%，应收账款占比较高。由于应收账款占用了公司较多的资金，若不能及时收回，将影响公司的资金周转。若不能收回，将给公司造成损失。

（五）产能扩张导致的市场风险

本次募集资金所投资项目主要是为增强公司技术创新能力、提高管件生产加工能力，重点提高不锈钢和合金钢的产能，占领高端市场而进行的，是为巩固公司在输油输气、化工和电力管件领域的行业地位，拓展高端管件海内外市场而采取的具体措施。

公司募集资金投资项目的可行性是基于当前产业政策、市场环境和发展趋势等因素做出的，在公司募集资金投资项目实施过程中，可能面临产业政策变化、市场变化等诸多不确定因素，不排除由于市场环境的变化，使募集资金投资项目的实际效益与可行性研究报告存在一定的差异。

目 录

第一节 释义	13
第二节 概览	16
一、发行人简介	16
二、控股股东、实际控制人简要情况	17
三、发行人的主要财务数据和主要财务指标	18
四、本次发行情况	19
五、募集资金主要用途	19
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行有关机构	22
三、发行人与本次发行有关当事人的关系	23
四、本次发行上市的重要日期	23
第四节 风险因素	24
一、市场风险	24
二、经营风险	24
三、管理风险	26
四、财务风险	26
五、募集资金投向风险	27
第五节 发行人基本情况	29
一、发行人基本情况	29
二、发行人改制重组及设立情况	29
三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况	33
四、发行人历次验资情况	48
五、发行人组织结构	50
六、发行人控股子公司、参股子公司情况	52
七、发起人、主要股东及实际控制人情况	53
八、发行人股本情况	62
九、员工及其社会保障情况	64

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况.....	65
第六节 业务与技术	67
一、公司主营业务、主要产品及变化情况.....	67
二、公司所处行业基本情况.....	68
三、公司的行业地位及竞争优势.....	104
四、公司主营业务具体情况.....	111
五、主要固定资产及无形资产.....	126
六、特许经营权、生产经营活动相关的资质和许可.....	131
七、公司技术与研发情况.....	133
八、主要产品的质量控制情况.....	139
九、公司境外经营及境外资产情况.....	142
第七节 同业竞争与关联交易	143
一、同业竞争情况.....	143
二、关联方及关联交易.....	144
三、关联交易对公司经营状况和财务状况的影响.....	152
四、公司规范关联交易决策权限与程序的相关规定.....	152
五、发行人报告期内关联交易的执行情况及公司独立董事意见.....	154
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	156
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	156
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况.....	160
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	161
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	162
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	162
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间亲属关系情况.....	163
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺情况.....	163
八、董事、监事、高级管理人员任职资格.....	164
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况.....	164

第九节 公司治理	166
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况	166
二、发行人近三年是否存在违法违规及受处罚情况	175
三、发行人近三年资金占用及对外担保的情况	176
四、发行人内部控制制度情况	176
第十节 财务会计信息	177
一、财务报表	177
二、审计意见	185
三、财务报表编制基础以及合并财务报表范围	185
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	186
五、公司最近一年收购、兼并情况	206
六、经注册会计师验核的非经常性损益明细表	206
七、最近一期末主要资产和负债情况	207
八、所有者权益变动情况	213
九、报告期内现金流量情况	213
十、期后事项、或有事项及其他重要事项	213
十一、主要财务指标	214
十二、原始财务报表和申报财务报表的主要差异及原因	216
十三、公司盈利预测	217
十四、资产评估	217
十五、验资情况	220
第十一节 管理层讨论与分析	221
一、财务状况分析	221
二、盈利能力分析	242
三、资本性支出分析	255
四、公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司的比较	255
五、关于公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的说明	255
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	259

七、公司股东分红回报规划.....	260
第十二节 业务发展目标	264
一、公司发展计划.....	264
二、发展计划的假设条件和面临的主要困难.....	267
三、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径.....	267
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	268
第十三节 募集资金运用	269
一、募集资金运用的基本情况.....	269
二、募集资金投资项目新增产能市场前景分析.....	270
三、募集资金投资项目的具体情况.....	282
四、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响.....	297
第十四节 股利分配政策	300
一、股利分配政策.....	300
二、最近三年实际股利分配情况.....	300
三、发行后的股利分配政策.....	301
四、本次发行前滚存利润的分配政策.....	302
五、保荐机构的核查意见.....	302
第十五节 其他重要事项	303
一、信息披露制度和投资者关系管理制度.....	303
二、重大合同.....	303
三、对外担保事项.....	307
四、重大诉讼或仲裁事项.....	307
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	308
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	308
二、保荐人（主承销商）声明.....	309
三、发行人律师声明.....	310
四、会计师事务所声明.....	311
五、资产评估机构声明.....	312
六、验资机构声明.....	313

第十七节 备查文件	314
一、备查文件.....	314
二、查阅时间.....	314
三、查阅地点.....	314

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
发行人、本公司、公司、沧海重工	指	河北沧海重工股份有限公司
沧海管件	指	河北沧海管件集团有限公司，盐山县沧海管件制造有限公司，发行人前身
管件厂	指	盐山县沧海管件厂
供销公司	指	盐山县工业供销总公司
博维信公司	指	北京博维信物资贸易有限公司
豪冠公司	指	北京市沧海豪冠管道装备有限公司
汇东公司	指	河北汇东管道有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
本次发行	指	本次沧海重工发行 3,000 万股人民币普通股（A 股）并上市
股票	指	发行人即将发行的每股面值人民币 1.00 元的普通股股票
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
股东大会	指	河北沧海重工股份有限公司股东大会
董事会	指	河北沧海重工股份有限公司董事会
《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》
《公司章程》	指	《河北沧海重工股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《河北沧海重工股份有限公司章程（草案）》（上市后适用）
北京兴华会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指	北京市众天律师事务所
《管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易
报告期	指	2009 年、2010 年及 2011 年
报告期内各期末	指	2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日
中电联	指	中国电力企业联合会
中国石油、中石油	指	中国石油天然气集团公司
中国石化、中石化	指	中国石油化工集团公司
中海油	指	中国海洋石油总公司
华能	指	中国华能集团公司
大唐	指	中国大唐集团公司
华电	指	中国华电集团公司
国电	指	中国国电集团公司

中电投	指	中国电力投资集团公司
BP	指	英国石油公司
二、专业术语		
管件	指	将管子连接成管路的零部件的统称，管路系统中起连接、控制、变向、分流、密封、支撑等作用
弯头	指	改变媒介在工业管道中流动方向的部件，通常转弯半径小于三倍通径
弯管	指	改变媒介在工业管道中流动方向的部件，通常转弯半径大于三倍通径
法兰	指	连接工业管道，加固连接点的外部或内部的肋或边沿的零件
三通	指	有三个开口的管接头，有 T 形和 Y 形，用于管路汇集或分流的地方，连接工业主管道和副管道的部件
异径管	指	又叫大小头，用于两种不同管径的连接，分为同心大小头和偏心大小头
管帽	指	又叫封头、堵头、盖头、管子盖、闷头，焊接在管端或装在管端外螺纹上以盖堵管子的管件，用来封闭管路
汇气管	指	两端封闭的圆筒形受压设备，天然气运输中必不可少的重要设备之一
翻边短节	指	承插管件的一种
压力容器	指	用于完成反应、传质、传热、分离和储存等生产工艺过程，并能承受压力载荷（内力、外力）的密闭容器
高钢级管件	指	有较高的屈服强度，较好的冷热加工成型性，良好的焊接性，较低的冷脆倾向、缺口和时效敏感性，以及有较好的抗大气、海水等腐蚀能力的管件
无损检测	指	对材料或工件实施的一种不损害或不影响其未来使用性能和用途的检测手段
四大管道	指	火力发电厂运营中管径较大、重要性较高的主要管道，包括：主蒸汽管道、热再热蒸汽管道、冷再热蒸汽管道、高压给水管管道
DN	指	公称直径(Nominal Diameter)，又称平均外径(Mean Outside Diameter)，就是各种管道与管件的通用口径。由于金属管的管壁很薄，管外径与管内径相差无几，所以取管的外径与管的内径之平均值当作管径称呼，这就是公称直径。
347H	指	奥氏体不锈钢，具有良好的耐腐蚀性能、焊接性能和热强性能。主要用于大型锅炉过热器、再热器、蒸汽管道、石油化工的热交换器管件
因康镍 800	指	一种高镍的合金钢，用于化工和电力管件等
316L MOD	指	尿素钢，即为尿素生产开发的专用不锈钢
Inconel600	指	镍-铬-铁基固溶强化合金
Incoloy800	指	一种广泛应用于高温承压结构件的奥氏体耐热合金
Hastelloys C-276	指	一种含钨的镍-铬-钼合金，又叫哈氏合金
钛材	指	钛及钛合金材料，质量小、强度高、耐腐蚀性优良，适用于尿

		素等化工生产中
锆材	指	锆和锆合金，熔点高、活性好，具有很高的耐腐蚀性，多用于石化设备中
双金属复合管件	指	由两种不同金属或不同材质钢材复合加工而成的管件，具有良好的耐磨性、耐腐蚀性，多用于电力、石化领域
钢级	指	美国石油协会钢材强度的度量值，包括 X56、X60、X65、X70、X80、X100、X120 等级别，其中数值越大，钢材强度越高
ISO	指	International Organization for Standardization，国际标准化组织
ASTM	指	American Society for Testing and Materials，美国材料试验协会
ASME	指	美国机械工程师协会锅炉及压力容器国际规范认证
API	指	American Petroleum Institute，美国石油协会
P91	指	一种钢级，主要用于高温蒸汽超临界火电设备
P92	指	一种钢级，不仅具有高的抗氧化性能和抗高温蒸汽腐蚀性能，而且还具有良好的冲击韧性和稳定的持久塑性及热强性能
X70	指	一种高强度钢级，主要用于输油输气
X80	指	一种高强度钢级，主要用于输油输气
WFHY	指	一种高强度管件专用钢级，主要用于输油输气

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，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）发行人简要情况

发行人系沧海管件以2011年1月31日经审计原账面净资产值折股整体变更设立的股份公司，2011年4月29日公司在河北省工商行政管理局登记注册，注册登记号为130000000006183，注册资本为9,000万元，公司住所为河北省盐山县小庄乡南徐小庄村，法定代表人为赵德清。公司经营范围为管件系列产品的制造、销售；钢材、机电产品批发零售；经营本企业自产产品及技术的出口和本企业所需的机械设备、零配件、原材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。公司发起人为赵德清、邢广浩、宋国栋、李彦章、赵悦起、王春建、王树彬、汪连喜、娄宏标、伍运才、谢连军、王耀升、孙文达、孙清轩。

（二）发行人主营业务情况

公司主要从事输油输气¹、化工、电力等领域金属管件的研发、设计、生产及销售，是国内高压、大口径高端管件类产品专业供应商。

公司主要产品按照品种划分，可分为管件、法兰、压力容器三类。

管件产品主要包括弯头、弯管、三通、异径管、管帽等，规格为 DN15-DN2000、压力等级为 0.1Mpa-42Mpa；法兰连接于管端，用于管道之间连接，产品的规格为 DN15-DN2000，压力等级为 **0.1Mpa-42Mpa**；压力容器包括汇气管、锅炉组合件等，压力等级为 0.1Mpa-10Mpa，容积大于等于 25 升。公司产品的品种齐全，且自身具有较强的研发设计能力，可以根据输油输气、化工、电力等项目的设计要求，提供整体化供应方案。

公司凭借自主研发的 X70、X80 等大口径高钢级管件产品成为国内重要的输

¹本招股说明中的“输油输气”特指“大口径、长距离管线的原油、成品油及天然气输送”，家用天然气管道，社区小型油气管线以及一般的传输气体及油状媒介的管线等都不包含在该词论及范围内。

油输气管件供应商；同时拥有对 347H、316LMOD、Inconel600、Incoloy800、钛材、锆材、双金属复合材料等多种特种材料的管件加工能力。2006 年公司成功研制了 347H 管件产品，应用于神华集团煤制油加氢裂化项目的核心部位；另外在中石油、中石化建设的 1000 万吨炼油的加氢裂化、100 万吨乙烯的裂解炉、大化肥等关键部位广泛使用本公司的高端产品，确立了在化工管件领域的地位；并参与中电投霍林河电厂、中国水电崇信电厂、秦山核电、岭澳核电等重大电力项目建设，同时为东方锅炉、哈尔滨锅炉厂火电锅炉管件配套，供应 P91、P92 等高端管件产品。

公司已获得《中华人民共和国特种设备制造许可证》、《环境管理体系认证证书》、《中国石油健康安全环境管理体系认证证书》、《职业健康安全管理体系认证证书》、《电能产品认证中心证书》、《中国船级社认证》、API ISO9001:2000 质量管理认证证书、API ISO/TS 29001 质量管理体系证书、API Specification Q1 石油、石化、天然气质量管理认证证书。同时取得了 ASME “压力管道”、“动力锅炉”、“压力容器”三个认证及欧盟 CE 认证。

二、控股股东、实际控制人简要情况

本公司控股股东、共同实际控制人为赵德清、邢广浩，二者为一致行动人。截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人赵德清、邢广浩共持有本公司6,144万股，占本次发行前总股本的68.27%。

赵德清先生（身份证号：13292919660818****），男，1966 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住所为北京市延庆县延庆镇燕水佳园 9 号楼，工程师，沧州市第十一届人大代表，沧州市管道装备制造业协会理事。现任本公司董事长、总经理。

邢广浩先生（身份证号：13292919610702****），男，1961年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，住所为北京市密云县太师屯镇永安街2号院，沧州市政协委员、盐山县政协常委。现任公司副董事长。

赵德清、邢广浩的其他情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介。”

三、发行人的主要财务数据和主要财务指标

以下财务数据摘自北京兴华会计师事务所出具的(2012)京会兴审字第05010320号《审计报告》，相关财务指标依据有关数据计算得出。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产	45,324.42	45,014.34	41,387.20
其中：应收账款	19,298.61	12,023.07	16,379.52
存货	14,999.88	18,644.96	16,856.36
非流动资产	14,285.58	12,658.35	12,809.98
其中：固定资产	10,082.00	10,757.00	10,378.33
资产总额	59,610.00	57,672.69	54,197.18
流动负债	26,430.71	36,034.00	38,398.93
非流动负债	388.00	545.20	323.92
负债总额	26,818.71	36,579.20	38,722.85
股东权益	32,791.29	21,093.49	15,474.33

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	59,862.21	55,771.40	51,676.47
营业利润	7,333.04	7,103.96	4,576.94
利润总额	7,568.46	7,047.30	4,481.06
净利润	6,417.80	5,251.03	3,248.75
归属于母公司所有者的净利润	6,417.80	5,251.03	3,248.75

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	988.63	7,147.30	-4,254.30
投资活动产生的现金流量净额	-3,839.59	-1,242.46	-835.62
筹资活动产生的现金流量净额	2,930.46	-375.00	4,143.90
现金及现金等价物净增加额	79.50	5,529.84	-946.02

（四）主要财务指标

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）	1.71	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.15	0.73	0.64
资产负债率（%）（母公司）	44.99	63.43	71.45
项目	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	3.61	3.69	3.46
存货周转率（次）	2.50	2.19	2.62
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.60	0.64	0.01
息税折旧摊销前利润（万元）	10,456.56	10,078.85	7,344.83
利息保障倍数（倍）	8.14	6.14	4.60
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.11	0.93	-0.55
每股净现金流量（元）	0.01	0.72	-0.12
每股净资产（元）	3.64	2.75	2.01

四、本次发行情况

1. 股票种类：人民币普通股（A股）
2. 每股面值：人民币1.00元
3. 发行股数：3,000万股
4. 发行股数占发行后总股本的比例：25%
5. 每股发行价格：【】元，通过向询价对象询价，发行人和保荐人（主承销商）根据初步询价结果综合考虑各种影响发行价格的因素后直接确定发行价格
6. 发行方式：采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
7. 承销方式：采用余额包销的方式承销

五、募集资金主要用途

发行人本次募集资金投资项目已经发行人第一届董事会第二次会议和 2011 年第一次临时股东大会审议通过，本次募集资金拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投资额	备案文件	环评批文
1	管件技改扩建项目	35,800.00	29,352.00	沧发改产业备字[2011]35号	沧环表[2011]34号
2	研发中心升级项目	5,735.50	5,735.50	沧发改服务备字[2011]33号	沧环表[2011]35号
合计		41,535.50	35,087.50	-	-

说明：管件技改扩建项目建成后，公司通过银行贷款或自筹资金 6,448.00 万元用于项目流动资金。

如本次发行实际募集资金不能满足上述募集资金投资项目资金需求，不足部分发行人将通过自筹解决。本次募集资金到位前，公司可以自有资金、银行借款投入上述项目的建设，待本次募集资金到位后，公司将以募集资金置换已经投入上述项目建设的自有资金或银行借款。

募集资金投资项目的详细情况参见“第十三节 募集资金运用”有关内容。

第三节 本次发行概况

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	3,000 万股，占发行后总股本的 25%
每股发行价格	【】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果确定发行价格）
发行市盈率	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2011 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后的总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前的总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以发行后的总股本计算）
发行市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、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	【】万元
发行费用概算	【】万元
其中：承销费用	【】万元
保荐费用	【】万元
律师费用	【】万元
审计评估费用	【】万元
发行手续费用	【】万元

二、本次发行有关机构

发行人	河北沧海重工股份有限公司
法定代表人	赵德清
地址	河北省盐山县小庄乡南徐小庄村
电话	0317-6395900
传真	0317-6090811
联系人	董亮
保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司
法定代表人	兰荣
地址	福建省福州市湖东路 268 号
保荐代表人	张洪刚、伍文祥
项目协办人	张中楠
其他经办人	徐微、黄凌、张开军
电话	010-66290198
传真	010-66290200
律师事务所	北京市众天律师事务所
负责人	茆宏亮
地址	北京市海淀区北四环西路 9 号银谷大厦 1711—1717 室
经办律师	谭昆仑、王崇理、房明达
电话	010-62800408
传真	010-62800409
会计师事务所	北京兴华会计师事务所有限责任公司
法定代表人	王全洲
地址	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 2205 室
经办注册会计师	韩景利、孙丽梅
电话	010-82250127
传真	010-82254549
资产评估机构	北京国融兴华资产评估有限责任公司
法定代表人	赵向阳

地址	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室
经办注册评估师	任正慧、蔡晓芳
电话	010-51667811
传真	010-82253743
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定代表人	陈耀先
住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122
收款银行	【】
户名	兴业证券股份有限公司上海分公司
账号	【】
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
法定代表人	宋丽萍
地址	深圳市深南东路 5045 号
电话	0755—82083333
传真	0755—82083190

三、发行人与本次发行有关当事人的关系

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

四、本次发行上市的重要日期

询价推介时间：	[]年[]月[]日至[]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
预计股票上市日期	[]年[]月[]日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除考虑招股说明书提供的其它资料外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）宏观经济周期性波动的风险

本公司所处的工业金属管件行业为输油输气、化工、电力等领域大型建设项目的关键配套件行业，其发展与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展出现波动，基础设施建设投资减慢，则会影响管件产品的市场需求。因此，本公司的经营业绩有可能受到宏观经济周期性波动的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

金属管件行业是我国较成熟的行业，尤其普通管件领域竞争较为激烈，大量小企业无法突破技术和资质条件限制，只能生产普通管件，而在高端管件领域，规模化企业较少，有大量厂家欲跻身该领域。如果公司不能在未来的发展中迅速扩大规模、提高品牌影响力、确保行业领先地位，公司将有可能面临由于市场竞争带来的市场占有率下降的风险，以及竞争加剧带来的利润率水平降低的风险。

二、经营风险

（一）原材料和产品价格波动风险

公司的主要原材料为钢管、钢板等钢材，钢材成本占到原材料成本 90%以上，原材料成本占主营业务成本 70%左右，钢材的价格波动直接影响到管件类产品制造成本的变动。如果钢材价格未来出现较大幅度的波动，可能对公司盈利能力产生一定的影响。同时，公司产品价格受原材料价格和市场环境影响也呈现一定波动性，可能对公司经营业绩产生风险。

（二）人力资源风险

人才是公司发展的根本保障，人才队伍的建设对公司的发展至关重要，能否

维持公司人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势和未来的发展动力。随着公司业务规模的快速发展和募集资金投资项目的实施，公司急需引进具有行业经验、创新能力的专业产品设计人才、生产制造人才、境内外市场开拓和营销人才以及中高级管理人才。随着我国管件行业的发展，对上述人才的争夺也变得更加激烈，因此，公司存在人才流失及人才短缺的风险。

（三）产品质量风险

金属管件以成型好、耐压能力强、焊接形式简单等优点在管道工程建设中被普遍使用，在管道工程中，特别是在输油输气、化工、电力等高压及易燃易爆管道系统中，管件本身质量的好坏以及合理使用对整个系统的稳定可靠运行起着重要的作用。因此，公司下游客户对相关管件产品的安全性和可靠性要求很高，一般对部分品质指标和参数会提出特殊要求，在签订供货合同时涉及到质量保证、性能以及检测试验等条款。

由于输油输气、化工、电力管件产品种类多、生产过程相对复杂，如果因某一环节质量控制疏忽而导致公司产品出现质量问题，将有可能给客户的生产装置带来安全隐患，使公司遭受经济损失（如质量索赔、款项回收推迟等），也将对公司品牌带来不利影响，从而影响公司的生产经营和市场开拓。

（四）资质认证风险

公司压力管道元件、压力容器等产品，须取得国家质检总局颁发的特种设备制造许可证，才能进行相关产品生产和销售。同时，公司在生产经营过程中相关权威机构的企业资质认证和产品认证对其产品销售也有重要作用，下游客户也有自身的供应商资格认定标准。目前公司基本取得了相关生产许可证照和资质认证，并成为中石油、中石化等下游客户的供应商，但随着市场环境变化和公司自身经营管理的变化，不排除未来无法取得相关生产经营资质或供应商资格的可能，从而影响公司的经营业绩。

（五）技术开发及技术更新风险

金属管件行业的竞争在很大程度上是设计和制造技术上的竞争。随着管道设计要求的变化，未来金属管件企业将面临更多的技术挑战，而不断进行技术开发

及技术创新是构建企业核心竞争力的重要手段。随着行业竞争的加剧，生产工艺、生产设备和生产技术更新加快，如发行人不能及时进行技术创新、技术储备，将面临技术开发风险，以及由此产生的市场竞争力下降和企业发展速度减慢的风险。

（六）政策变化风险

近年来，输油输气、化工和电力领域相关发展规划和政策的出台，为配套管件生产企业提供了良好的市场环境和发展机遇，这些政策都将为公司带来巨大的增长空间。如果未来国家对相关产业政策做出重大调整，可能会影响本公司市场开拓和发展，对公司经营业绩的增长产生不利影响。

三、管理风险

（一）控股股东及实际控制人控制的风险

本公司的控股股东和共同实际控制人为赵德清先生和邢广浩先生。本次发行前赵德清先生和邢广浩先生合计直接持有本公司68.27%的股份。本次发行完成后，赵德清先生和邢广浩先生合计直接持有本公司51.20%的股份，拥有绝对控股地位。公司实际控制人可能凭借其控股地位，影响公司人事、生产和经营管理决策，对公司生产经营活动造成影响，存在实际控制人损害公司和中小股东利益的公司治理风险。

（二）高级管理人员和核心人员流失的风险

本公司作为快速成长的高端高压管件产品制造企业，其成功发展与本公司高级管理人员和核心业务、技术人员的贡献密切相关。未来随着市场人才资源的争夺加剧，如果公司不能够采取有效的考核和激励机制及人才培养体制，则存在高级管理人员和核心业务、技术人员流失的风险。

四、财务风险

（一）净资产收益率被摊薄的风险

本公司2009年度、2010年度和2011年度的净资产收益率分别为23.46%、28.72%和23.82%。此次募集资金到位后，公司净资产规模与发行前相比将出现大幅增长，而募集资金投资项目在建成投入运行后才能逐步实现预计的收益水

平，短期内公司净利润的增长幅度将低于净资产的增长幅度，公司存在净资产收益率下降的风险。

（二）应收账款较高风险

本公司报告期内各期末应收账款账面价值分别为 16,379.52 万元、12,023.07 万元、19,298.61 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 31.70%、21.56%和 32.24%，应收账款占比较高。由于应收账款占用了公司较多的资金，若不能及时收回，将影响公司的资金周转。若不能收回，将给公司造成损失。

（三）偿债风险

公司成立以来，业务扩张较快，投资项目的资金需求主要通过自身积累和银行债务融资解决。截至2011年12月31日，公司资产负债率为44.99%，负债总额中流动负债所占比例为98.55%。同时公司流动比率、速动比率虽不断提升，但仍偏低，报告期内各期末流动比率分别为1.08、1.25和1.71，速动比率分别为0.64、0.73和1.15，公司存在一定的偿债风险。

（四）税收优惠风险

公司于 2011 年 6 月取得了高新技术企业证书(证书编号:GR201113000007)，并按相关规定，享受所得税优惠。公司 2011 年享受高新技术企业所得税优惠 720.71 万元，占净利润的 11.23%。如果公司未来不符合或不持续符合高新技术企业的认定条件，或相关的税收优惠政策发生重大变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。

五、募集资金投向风险

（一）产能扩张导致的市场风险

本次募集资金所投资项目主要是为增强公司技术创新能力、提高管件生产加工能力，重点提高不锈钢和合金钢的产能，占领高端市场而进行的，是为巩固公司在输油输气、化工和电力管件领域的行业地位，拓展高端管件海内外市场而采取的具体措施。

公司募集资金投资项目的可行性是基于当前产业政策、市场环境和发展趋势等因素做出的，在公司募集资金投资项目实施过程中，可能面临产业政策变化、

市场变化等诸多不确定因素，不排除由于市场环境的变化，使募集资金投资项目的实际效益与可行性研究报告预测的效益存在一定的差异。

（二）公司资产和业务规模扩大带来的管理风险

若公司首次公开发行股票并上市能够顺利完成，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、人员规模、管理机构都将迅速扩大，组织架构和管理体系亦将趋于复杂。公司能否适应上市后的发展，及时调整完善组织结构和管理体系，将是公司所面临的管理问题，公司在管理体系高效运作、保证公司安全运营方面存在一定的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：河北沧海重工股份有限公司
英文名称：Hebei Canghai Heavy Industries Co., Ltd
注册资本：人民币9,000万元
法定代表人：赵德清
成立日期：1996年1月4日
整体变更日期：2011年4月29日
公司住所：河北省盐山县小庄乡南徐小庄村
邮政编码：061300
电话：0317-6395900
传真：0317-6090811
互联网网址：www.canghaicc.cn
电子信箱：chzggf@126.com

二、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式

沧海重工是由河北沧海管件集团有限公司以原账面净资产值折股整体变更设立的股份有限公司。

河北沧海管件集团有限公司前身是盐山县沧海管件制造有限公司，成立于1996年1月4日。沧海管件的基本情况及其演变过程详见本节之“三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况”。

2011年4月6日，河北沧海管件集团有限公司的全体14名股东签署《发起人协议》，共同作为发起人，将河北沧海管件集团有限公司变更为股份有限公司。以2011年1月31日为基准日，河北沧海管件集团有限公司经审计账面净资产为267,261,140.40元，共折合股份9,000万股，每股面值1.00元，净资产大于股本的177,261,140.40元计入资本公积。原有限公司的各股东作为股份公司发起人，设

立后持股比例不变。

北京兴华会计师事务所对发起人出资进行了审验，并于2011年4月出具了（2011）京会兴验字第5-011号《验资报告》。2011年4月29日，公司在河北省工商行政管理局领取了《企业法人营业执照》，注册登记号为1300000000006183。

（二）发起人

公司由整体变更方式设立，发起人为原河北沧海管件集团有限公司的全体股东，股份公司设立时持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数（万股）	持股比例（%）
1	赵德清	3,200	35.56
2	邢广浩	2,944	32.71
3	宋国栋	1,152	12.80
4	李彦章	384	4.27
5	赵悦起	210	2.33
6	王春建	200	2.22
7	王树彬	200	2.22
8	汪连喜	186.50	2.07
9	娄宏标	140	1.56
10	伍运才	100	1.11
11	谢连军	98.50	1.09
12	王耀升	75	0.83
13	孙文达	60	0.67
14	孙清轩	50	0.56
合计	—	9,000	100

（三）公司改制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

持有本公司5%以上股份的主要发起人为自然人赵德清、邢广浩、宋国栋，在改制设立公司前后，赵德清、邢广浩、宋国栋拥有的主要资产均为本公司股权。此外，赵德清和邢广浩还分别持有盐山县沧海大酒店有限公司33%和33%的股权，恒华投资担保有限公司20%和20%的股权。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由河北沧海管件集团有限公司以原账面净资产值折股整体变更为股份公司，公司设立时承继了原河北沧海管件集团有限公司的资产和负债。截至2011年1月31日，公司经审计的总资产618,831,435.96元，负债351,570,295.56元，净资产为267,261,140.40元。主要资产包括存货、应收账款、货币资金等流动资

产，以及与生产经营相关的房屋建筑物、机器设备、运输设备等固定资产及土地使用权等。

河北沧海管件集团有限公司主要从事输油输气、化工、电力等领域金属管件类产品的研发、设计、生产及销售，主要产品同样为管件、法兰和压力容器。发行人成立后，经营范围和主营业务均未发生变化。

（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

发行人是由有限责任公司以原账面净资产值折股整体变更的方式设立，发行人设立前后的业务流程未发生变化，具体的业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务具体情况”。

（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

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人赵德清、邢广浩、宋国栋之间仅存在偶发性关联交易：

1. 报告期内公司存在向主要发起人赵德清、邢广浩、宋国栋借款的情况，该款项用于公司原材料采购款的支付。截至招股说明书签署之日，公司已全额偿还上述股东的暂借款。

2. 报告期内，主要发起人赵德清、邢广浩为公司借款提供了股权质押担保，该股权质押担保已于2010年2月25日解除，公司借款也于2010年6月11日偿还。

上述关联交易具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由河北沧海管件集团有限公司以原账面净资产值折股整体变更设立。公司设立时，发起人出资足额到位。公司设立后，原河北沧海管件集团有限公司所有资产、债务均由发行人承继。河北沧海管件集团有限公司的主要资产的产权变更手续已办理完毕。发行人已向相关权利登记部门申请计算机软件著作权变更登记。截至招股说明书签署之日，除管件热处理系统V1.0和管件模具设计软件V1.0二个计算机软件著作权的变更手续正在办理变更手续外，其余的计算机软件

著作权已将权利人名称由河北沧海管件集团有限公司变更为发行人。

（八）发行人独立运营情况

发行人在业务、资产、机构、人员及财务方面与控股股东完全分开，具有独立、完整的业务体系，具备面向市场的自主经营能力。

1. 业务独立情况

公司主营业务是输油输气、化工、电力等领域金属管件的研发、设计、生产与销售。公司的主导产品为管道连接件，可分为管件、法兰、压力容器三类。

公司业务独立于股东，与股东之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司已经建立了完善的职能部门，具备完整的供、产、销和研发业务环节，配备了专职人员，拥有独立的业务流程，具备直接面向市场的独立经营能力。

2. 资产完整情况

公司具备完整的与生产经营相匹配的独立的生产系统、生产辅助系统和配套设施、机器设备资产，合法拥有与生产经营有关的厂房、设备等固定资产及土地、商标、专利等无形资产，没有依赖股东的资产进行生产经营的情况，对各项资产均进行了登记、建账、核算和管理，各项资产产权清晰，权属明确。

3. 人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员。股东大会是公司最高权力机构，董事会对股东大会负责，董事由股东大会选举产生。董事会共设7名董事，其中独立董事3名；监事会共设3名监事，其中1名为职工代表监事。经营管理实行董事会领导下的总经理负责制，设总经理1名，副总经理3名，财务负责人（总监）1名，董事会秘书1名，均由董事会聘任或解聘。

公司与总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员之间分别签署了相应的聘任合同，并均在公司领取薪酬。

公司拥有独立完善的人事、劳动和工资制度。公司与其职工全部签订了劳动合同，并根据《中华人民共和国劳动法》和国家有关法规规定，参加了社会保险统筹，为员工办理了养老保险、工伤保险等。

公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，

未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；本公司的董事、监事、总经理、副总经理及财务负责人、董事会秘书等高级管理人员也不存在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况；本公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反公司章程规定干预公司人事任免的情况。

4. 机构独立情况

公司修订了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等各项经营管理制度，对股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书等机构（人员）的设置及其权利、义务等有详尽、严格的规定。

公司拥有独立的组织结构体系，每个职能部门都按公司的管理制度，在公司管理层的领导下运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，与股东不存在任何隶属关系。

5. 财务独立情况

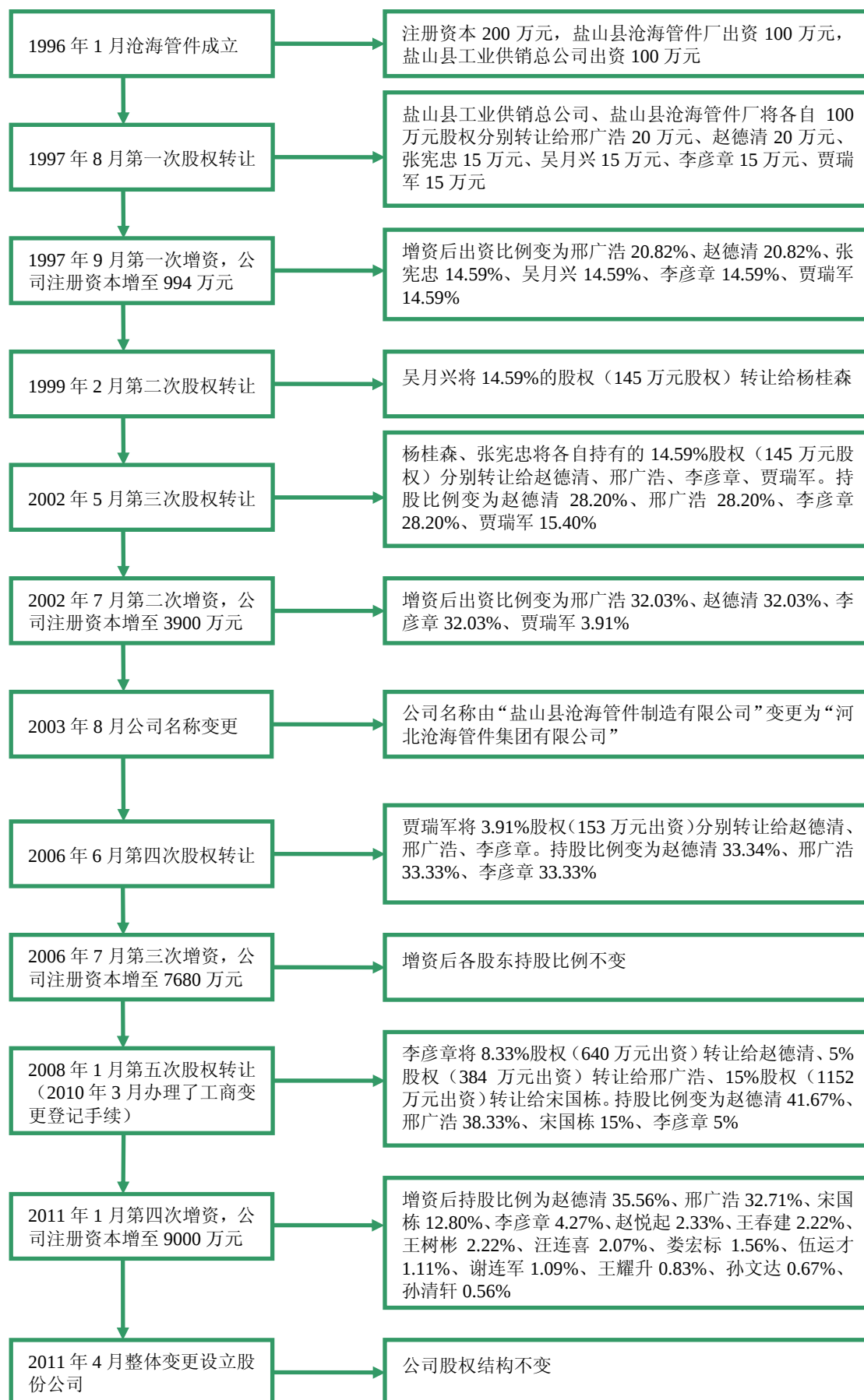
公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度。

公司自设立之日起开立了独立的银行结算账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形，不存在将资金存入股东账户的情形。公司自设立之日起至今已在税务部门办理相关税务登记，并持有税务部门核发的《税务登记证》。

综上所述，本公司业务独立于控股股东、实际控制人及其关联方，资产独立完整，人员、财务及机构独立，具有面向市场自主经营的能力。

三、发行人股本形成、变化及重大资产重组情况

发行人历史沿革简图



（一）发行人股本形成及其变化情况

本公司的前身为沧海管件，自1996年公司成立至今，历经四次增资和五次股权转让，现将公司设立以来股本结构的形成及变化情况分别说明如下：

1. 公司成立时情况

（1）原验资报告验证情况

1996年1月4日，沧海管件经盐山县工商行政管理局登记成立，《企业法人营业执照》注册号为10971869—6号，注册资本为人民币200万元。1996年1月3日经盐山县审计事务所出具验资证明、盐山县信用联合社出具资金信用证明，确认沧海管件实收资本为200万元，但验资证明未注明出资人名称及各股东出资情况，设立时的公司章程载明的股东出资情况为管件厂以有效资产经评估作价100万元作为出资，供销公司投入100万元作为出资。

根据公司章程，公司成立时的股权结构如下：

单位：万元

出资者名称	实收资本	出资比例
管件厂	100	50%
供销公司	100	50%
合计	200	100%

（2）公司成立时出资的实收情况

公司成立时供销公司并未实际出资，其出资份额已由自然人邢广浩和赵德清交纳。对于管件厂的出资，虽然公司成立时的章程载明管件厂系以经评估的实物资产出资，但实际出资时并未履行评估程序。

2010年12月2日，盐山县工业和信息化局出具证明：“供销公司未向河北省盐山县沧海管件制造有限公司进行任何实际出资，所持股份实际出资人为邢广浩、赵德清。”

2011年6月，北京兴华会计师事务所出具了《关于河北沧海重工股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》（2011）京会兴（专审）字第5-016号，确认公司设立时的实际出资情况是，1996年3月至1996年12月共收到股东出资200万元，其中1996年3月收到盐山县沧海管件厂投入的实物资产100万元；收到赵德清投入的货币资金63,509.06元、公司应付赵德清款项436,490.94元转为赵德清出资，赵德清合计出资500,000.00元；收到邢广浩投入的货币资金125,173.38元，公司应付邢广浩款项374,826.62元转为邢广浩出资，邢广浩合计

出资 500,000.00 元。

（3）公司采取的规范措施

2010 年 2 月，公司对历史沿革中有关出资的瑕疵进行规范，经股东会决议，对 1996 年 3 月盐山县沧海管件厂 100 万元的实物资产出资未经评估，公司股东已用未分配利润对上述实物资产出资（金额为 100 万元）未经评估的不当行为进行规范。

针对公司成立时，投入的实物资产未经评估的不规范行为，北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 15 日出具的国融兴华咨报字[2011]第 009 号《资产评估咨询报告书》认为：“截至评估基准日 1995 年 12 月 31 日，河北沧海重工股份有限公司的股东用于出资的固定资产的价值评估咨询结果如下：被评估资产在评估基准日 1995 年 12 月 31 日的评估咨询价值 1,082,565.00 元”。评估咨询结论详细情况为房屋及构筑物评估咨询价值 324,540.00 元，机器设备评估咨询价值 758,025.00 元，合计 1,082,565.00 元。

实际出资人与公司章程不一致的问题，公司已通过股权转让方式解决。1997 年 8 月 7 日供销公司与邢广浩、张宪忠、赵德清、吴月兴、李彦章、贾瑞军签订股权转让协议，供销公司将 100 万元股权分别转让给邢广浩 20 万元、赵德清 20 万元、张宪忠 15 万元、吴月兴 15 万元、李彦章 15 万元、贾瑞军 15 万元。具体情况详见本节之“三、（一）发行人股本形成及其变化情况”之“2. 1997 年 8 月，第一次股权转让”。

经核查，保荐机构和律师认为，供销公司虽然没有实际出资，但其出资份额已由自然人邢广浩和赵德清实际出资；管件厂用于出资的实物资产虽未经评估，但投入到公司的均为有效的经营资产按实际价值作价入账并实际用于公司经营。2010 年 2 月，公司股东赵德清、邢广浩、李彦章已用未分配利润对上述实物资产出资（金额为 100 万元）未经评估的不当行为进行规范。因此，公司成立时的注册资本已实际到位。上述瑕疵对发行人本次发行上市不构成重大影响。

2. 1997 年 8 月，第一次股权转让

1997 年 8 月 7 日，供销公司与邢广浩、赵德清、张宪忠、吴月兴、李彦章、贾瑞军签订股权转让协议，供销公司将 100 万元股权分别转让给邢广浩 20 万元、赵德清 20 万元、张宪忠 15 万元、吴月兴 15 万元、李彦章 15 万元、贾瑞军 15 万元。此

次股权转让实际包括两个步骤：第一步是供销公司将100万元股权还原为实际出资人邢广浩、赵德清所有，第二步是邢广浩、赵德清分别将30万元股权转让给张宪忠、吴月兴、李彦章、贾瑞军4人各15万元。

1997年8月10日，管件厂与邢广浩、张宪忠、赵德清、吴月兴、李彦章、贾瑞军签订股权转让协议，管件厂将100万元股权分别转让给邢广浩20万元、赵德清20万元、张宪忠15万元、吴月兴15万元、李彦章15万元、贾瑞军15万元。协议约定管件厂投入的100万元固定资产，由邢广浩等六人出资100万元一次性购买，管件厂不再作为沧海管件制造有限公司的股东。

1997年8月28日，沧海管件就上述股权转让事项向工商部门提出申请并完成工商变更登记手续。经过上述股权转让，沧海管件股权结构如下：

单位：万元

出资者名称	实收资本	出资比例
邢广浩	40	20%
赵德清	40	20%
张宪忠	30	15%
吴月兴	30	15%
李彦章	30	15%
贾瑞军	30	15%
合计	200	100%

供销公司和管件厂将其持有沧海管件的股权转让给邢广浩等6位自然人未履行评估程序，亦未经主管机关批准同意。

2010年12月2日，盐山县小庄乡人民政府出具证明：“管件厂于1997年8月将所持盐山县沧海管件制造有限公司100万元的股权一次性转让给邢广浩、赵德清、张宪忠、李彦章、吴月兴、贾瑞军六人。因当时盐山县沧海管件制造有限公司初创时期经营情况不好、没有盈利，自然人受让股权的行为没有对管件厂的权益造成不利影响，未造成集体资产流失。”

2011年7月24日，沧州市人民政府出具沧政[2011]59号《沧州市人民政府关于确认河北沧海重工股份有限公司股权沿革事宜的请示》。该请示认为，沧州市人民政府对发行人历史沿革情况进行了审查，确认“1997年供销公司、管件厂向邢广浩、赵德清、张宪忠、李彦章、吴月兴、贾瑞军6名自然人转让股权的行为合法有效，该股权转让未造成集体资产流失，上述股权转让的相关权益处置

得当并已履行完毕，相关各方无任何异议，相关权益转让行为不存在产权和债务纠纷。”

2011年8月24日，河北省人民政府办公厅出具冀政办函[2011]22号《河北省人民政府办公厅关于确认河北沧海重工股份有限公司历史沿革事宜的函》，“省政府同意沧州市政府对河北沧海重工股份有限公司历史沿革事宜进行确认的意见。”

综上所述，供销公司、管件厂转让沧海管件股权的行为未造成集体资产的流失，相关权益处置得当并已履行完毕，不存在潜在的风险和纠纷，该事项对发行人的本次发行上市不构成法律障碍。

3. 1997年9月，第一次增资

（1）原验资报告验证情况

1997年8月12日，沧海管件第三次股东会决议，公司注册资本由200万元增加至994万元，新增的794万元由6名股东投资入股。1997年9月2日办理了注册资本变更工商登记手续，盐山县工商行政管理局核发了注册号为10971869—6的《企业法人营业执照》。

盐山县审计事务所于1997年8月出具验资报告验证，沧海管件申请增加注册资本800万元，截至1997年8月20日，沧海管件已收到其股东投入的资本800万元，其中货币资金56万元，实物资产744万元（注：此数为验资报告笔误，正确数据为增加注册资本794万元，其中货币资金56万元，实物资产738万元）。验资报告中投入资本明细表中反映投资情况为：实物资产出资738万元、货币资金出资56万元，明细如下：

单位：万元

股东名称	注册资本		投入资本				
	金额	比例	货币资金	实物资产	无形资产	合计	占投入资本比例
邢广浩	167	21.04	56	111		167	21.04
赵德清	167	21.04		167		167	21.04
张宪中	115	14.48		115		115	14.48
李彦章	115	14.48		115		115	14.48
吴月兴	115	14.48		115		115	14.48
贾瑞军	115	14.48		115		115	14.48
合计	794	100.00	56	738		794	100.00

（2）本次出资的实收情况

2011年6月，北京兴华会计师事务所出具了（2011）京会兴（专审）字第5-016号《关于河北沧海重工股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》，确认公司1997年5月至1998年3月收到股东投入货币资金774万元，公司应付股东款项转为出资20万元，本次出资明细如下：

单位：万元

股东名称	出资金额	出资方式				出资比例
		货币资金	实物资产	债权出资	其他	
邢广浩	167	167				21.04%
赵德清	167	167				21.04%
张宪中	115	115				14.48%
李彦章	115	115				14.48%
吴月兴	115	95		20		14.48%
贾瑞军	115	115				14.48%
合计	794	774		20		100.00%

尽管本次出资的验资报告反映的出资方式、出资日期与出资的实收情况不一致，但根据（2011）京会兴（专审）字第5-016号《关于河北沧海重工股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》，公司在1998年3月已经实际收到各股东出资794万元。实际出资已全部到位，未对公司及社会利益造成任何不利影响。

本次增资后的股权结构如下：

单位：万元

出资者名称	本次增资额	出资额	出资比例
邢广浩	167	207	20.82%
赵德清	167	207	20.82%
张宪忠	115	145	14.59%
吴月兴	115	145	14.59%
李彦章	115	145	14.59%
贾瑞军	115	145	14.59%
合计	794	994	100.00%

4. 1999年2月，第二次股权转让

1999年1月30日，吴月兴与杨桂森签订《股权转让协议》，将其持有145万元沧海管件股权一次性转让给杨桂森。1999年2月1日，沧海管件第六次股东会会议审议通过上述股权转让。1999年2月5日，沧海管件就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。

经过上述股权转让，沧海管件股权结构如下：

单位：万元

出资者名称	出资额	出资比例
邢广浩	207	20.82%
赵德清	207	20.82%
张宪忠	145	14.59%
杨桂森	145	14.59%
李彦章	145	14.59%
贾瑞军	145	14.59%
合计	994	100.00%

5. 2002 年 5 月，第三次股权转让

2002 年 4 月 26 日，杨桂森与邢广浩、李彦章、赵德清、贾瑞军签订了股权转让协议。协议约定杨桂森将 36.66665 万元的股权转让给邢广浩，将 67.66665 万元的股权转让给李彦章，将 36.6667 万元的股权转让给赵德清，将 4 万元的股权转让给贾瑞军。

2002 年 4 月 26 日，张宪忠与邢广浩、李彦章、赵德清、贾瑞军签订了股权转让协议。协议约定张宪忠将 36.66665 万元的股权转让给邢广浩，将 67.66665 万元的股权转让给李彦章，将 36.6667 万元的股权转让给赵德清，将 4 万元的股权转让给贾瑞军。

2002 年 5 月 8 日，沧海管件就上述股权转让事项办理了工商变更登记手续。

经过上述股权转让，沧海管件股权结构如下：

单位：元

出资者名称	出资额	出资比例
赵德清	2,803,334.00	28.20%
邢广浩	2,803,333.00	28.20%
李彦章	2,803,333.00	28.20%
贾瑞军	1,530,000.00	15.40%
合计	9,940,000.00	100.00%

6. 2002 年 7 月，第二次增资

（1）原验资报告验证情况

2002 年 7 月 2 日，股东会通过增加注册资本决议，决定将公司注册资本由 994 万元增加到 3,900 万元，其中：邢广浩增资 9,686,667.00 元、赵德清增资 9,686,666.00 元、李彦章增资 9,686,667.00 元。上述增资由沧州华狮会计师事务所审验，并于

2002年7月4日出具沧华所内验字（2002）第151号验资报告。本次增资后，公司办理了工商变更登记手续，盐山县工商行政管理局于2002年7月23日核发了注册号为1309252000019的《企业法人营业执照》。

本次增资后的股权结构如下：

单位：元

出资者名称	本次增资额	出资额	出资比例
邢广浩	9,686,667.00	12,490,000.00	32.03%
赵德清	9,686,666.00	12,490,000.00	32.03%
李彦章	9,686,667.00	12,490,000.00	32.03%
贾瑞军	-	1,530,000.00	3.91%
合计	29,060,000.00	39,000,000.00	100.00%

（2）第二次增资的实收情况

2011年6月，北京兴华会计师事务所对于沧海重工历次增资时的注册资本实收情况出具了《关于河北沧海重工股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》（2011）京会兴（专审）字第5-016号。复核确认公司第二次增资时的实际出资情况是，1998年7月至2002年7月公司陆续收到股东投入的货币资金9,117,223.11元，实物资产16,636,891.00元，公司应付股东款项转为出资406,321.51元，资本公积转增资本2,899,564.38元。

股东出资的无形资产、车辆和房产等资产有15,381,391.00元未经评估，其中的车辆和房产大部分已经处置，取得收入5,890,971.68元，处置损失3,681,290.00元。另外，本次出资的资产中，有三台共计125.55万元的车辆已经过沧州华狮会计师事务所评估，但该事务所不具有证券业评估资格。

（3）公司采取的规范措施

公司针对上述出资中的不规范行为采取了以下的规范措施：

①2010年2月，经公司股东会决议，公司对历史沿革中有关出资的瑕疵进行规范，第二次增资实物资产出资后陆续处置形成的3,681,290.00元损失，股东已于2010年2月以现金补足。

②2010年2月，经公司股东会决议，未经评估的实物资产原值15,381,391.00元扣除处置取得的收入5,890,971.68元、股东以现金补足的3,681,290.00元，形成的差额5,809,129.32元，公司股东已用未分配利润对上述实物资产出资未经评估的不当行为进行了规范。

针对公司第二次增资时，投入的实物资产未经评估的不规范行为，北京国融

兴华资产评估有限责任公司出具了以下的评估咨询报告：

①公司第二次增资时，股东投入的无形资产、实物资产中的车辆和房产等资产（共计 1,538.14 万元）未经评估，北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 20 日出具的国融兴华咨报字[2011]第 010 号《资产评估咨询报告书》认为：

在评估基准日 1999 年 8 月 31 日，河北沧海重工股份有限公司的固定资产和土地的价值评估咨询结果如下：被评估咨询的资产在评估基准日 1999 年 8 月 31 日的评估咨询价值 13,781,710.53 元。

评估咨询结论详细情况见下表：

单位：元

编号	科目名称	评估价值	
		原值	净值
1	固定资产—房屋建筑物	7,250,000.00	5,827,554.00
2	固定资产—机器设备	177,605.00	247,300.00
3	固定资产—车辆	7,124,400.00	6,645,437.00
4	固定资产—电子设备	311,000.00	301,157.00
5	无形资产—土地	1,267,104.22	760,262.53
资产合计		16,130,109.22	13,781,710.53

股东投入的实物资产的评估咨询价值 13,781,710.53 元与入账价值 15,381,391.00 元的差额 1,599,680.47 元，主要原因是厦门办事处房产评估价值为 1,322,132.00 元，比当时入账价值 3,000,000.00 元低了 1,677,868.00 元，厦门办事处房产评估咨询的价值低的主要原因如下：

厦门办事处房产位于厦门市湖里区海天路 185 号 401 和 403 室，分别为两室一厅和四室一厅，房产证号分别为厦地房证第 00183860 号和厦地房证第 00183859 号，建筑面积合计 292.88 平方米，主要用于接待客户，房屋装修比较豪华。厦门仓库位于厦门办事处东侧，面积 450 平方米，砖混结构，用于存放成品管件。该仓库前的 1,500 平米的场地用于公司停放货运车辆及存放部分材料，未办理产权证。考虑本次评估咨询目的，对楼房的装修和仓库前场地未进行评估咨询。

②公司第二次增资时，对股东投入的作价 125.55 万元的三辆车进行了资产评估，但评估机构沧州华狮会计师事务所有限责任公司不具有证券业评估资格。北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 20 日出具了国融兴华核报字

[2011]第 005 号《资产评估复核报告书》，对沧州华狮会计师事务所有限责任公司于 2002 年 4 月 18 日出具的《邢广浩、赵德清、李彦章三位先生车辆评估报告书》（沧华评报字[2002]第 67 号）进行了资产评估复核。

经复核，对于《邢广浩、赵德清、李彦章三位先生车辆评估报告书》（沧华评报字[2002]第 67 号）得出以下复核意见：“固定资产（三辆汽车）：原评估值为 1,255,500.00 元，复核确认 1,317,500.00 元。复核评估值增加 62,000.00 元。”

经核查，保荐机构和律师认为，公司第二次增资时，无形资产及部分实物资产当时未做评估，但该等资产已为公司实际控制和管理并实际用于公司生产经营，实际上已经到位，客观上没有对公司利益造成损害。且该等资产在以后的生产经营过程中已被公司陆续处置，取得处置收入 589.10 万元，因该等资产处置而形成的 368.13 万元损失，股东已于 2010 年 2 月以现金补足；2010 年 2 月公司股东已用未分配利润对上述实物资产出资未经评估的不当行为进行规范，金额为未经评估的实物资产入账价值与变现收入和处置损失之间的差额 580.91 万元。经规范，上述瑕疵对发行人本次发行上市不构成重大影响。

7. 2003 年 8 月，公司名称变更

2003 年 8 月 11 日，河北省工商行政管理局核发了注册号为 1300002000177 的《企业法人营业执照》，公司名称变更为河北沧海管件集团有限公司。

8. 2006 年 6 月，第四次股权转让

贾瑞军于 2006 年 6 月 30 日分别与赵德清、邢广浩、李彦章签订《股权转让协议》，将其持有沧海管件 153 万元股权分别转让给赵德清 51 万元、邢广浩 51 万元、李彦章 51 万元。

此后沧海管件就上述股权转让事项向工商部门提出申请并完成工商变更登记手续。

经过上述股权转让，沧海管件股权结构如下：

单位：万元

出资者名称	出资额	出资比例
赵德清	1,300	33.34%
邢广浩	1,300	33.33%
李彦章	1,300	33.33%
合计	3,900	100.00%

9. 2006 年 7 月，第三次增资

2006 年 7 月 1 日，沧海管件股东会通过决议，决定将公司注册资本由 3,900 万元增加到 7,680 万元，其中邢广浩增资 1,260 万元，合计出资 2,560 万元；赵德清增资 1,260 万元，合计出资 2,560 万元；李彦章增资 1,260 万元，合计出资 2,560 万元。上述增资已经河北众泰会计师事务所审验，于 2006 年 7 月 22 日出具了冀众泰变验字（2006）057 号验资报告。本次增资后，公司办理了工商变更登记手续，河北省工商行政管理局于 2006 年 8 月 3 日核发了注册号为 1300002000177 的《企业法人营业执照》。

本次增资后的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	本次增资额	出资额	出资比例
赵德清	1,260	2,560	33.34%
邢广浩	1,260	2,560	33.33%
李彦章	1,260	2,560	33.33%
合计	3,780	7,680	100.00%

10. 2008 年 1 月，第五次股权转让

股东李彦章因身体原因在 2008 年 1 月将部分股权转让给赵德清、宋国栋、邢广浩三位股东。

2008 年 1 月，李彦章与赵德清、宋国栋、邢广浩签订股权转让协议，约定李彦章将其持有的公司 8.33% 的股权（640 万元出资）以 640 万元价格转让给赵德清，将其持有的公司 5% 的股权（384 万元出资）以 384 万元价格转让给邢广浩，将其持有的公司 15% 股权（1,152 万元出资）以 1,152 万元价格转让给宋国栋，转让后李彦章持有公司 5% 的股权。转让双方还约定，李彦章仍享有公司 2007 年 12 月 31 日之前累计未分配利润按此次股权转让前的比例（33.33%）的分红权。2011 年 9 月，李彦章与赵德清、宋国栋、邢广浩经协商后签订了股权转让补充协议，约定上述分红权变更为赵德清、宋国栋、邢广浩分别欠李彦章上述股权转让款 142.72 万元、85.66 万元、256.99 万元，该款项已于 2011 年 12 月足额支付。

公司于 2010 年 3 月 22 日申请办理了上述股权转让的工商变更手续。本次股权转让未及时办理工商变更手续，未对公司、公司其他股东和公共利益造成损害，不会构成本次发行上市的障碍。

经过上述股权转让，沧海管件股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
赵德清	3,200	41.67%
邢广浩	2,944	38.33%
宋国栋	1,152	15.00%
李彦章	384	5.00%
合计	7,680	100.00%

11. 2011 年 1 月，第四次增资

2011 年 1 月 25 日，沧海管件 2011 年第一次股东会决议，同意将公司注册资本由 7,680 万元增加到 9,000 万元，新增注册资本由新增股东王春建、赵悦起、王树彬、王耀升、汪连喜、孙清轩、谢连军、孙文达、伍运才、娄宏标出资人民币 5,280 万元，其中：1,320 万元作为新增注册资本，余额 3,960 万元计入资本公积，出资方式均为货币资金。以上出资，已经北京兴华会计师事务所出具的(2011)京会兴验字第 5-003 号验资报告予以验证。本次增资后，公司办理了工商变更手续，2011 年 1 月 28 日，河北省工商行政管理局核发了注册号为 130000000006183 的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	本次增资额	出资额合计	出资比例（%）
1	赵德清	—	3,200	35.56
2	邢广浩	—	2,944	32.71
3	宋国栋	—	1,152	12.80
4	李彦章	—	384	4.27
5	赵悦起	210	210	2.33
6	王春建	200	200	2.22
7	王树彬	200	200	2.22
8	汪连喜	186.50	186.50	2.07
9	娄宏标	140	140	1.56
10	伍运才	100	100	1.11
11	谢连军	98.50	98.50	1.09
12	王耀升	75	75	0.83
13	孙文达	60	60	0.67
14	孙清轩	50	50	0.56
合计	—	1,320	9,000	100.00

12. 2011 年 4 月，整体变更设立股份公司

沧海重工创立大会通过了《河北沧海管件集团有限公司整体变更设立股份有限公司的方案》，同意由赵德清、邢广浩、李彦章、宋国栋、赵悦起、王春建、王树彬、王耀升、汪连喜、孙清轩、谢连军、孙文达、伍运才、娄宏标共同作为发起人，以 2011 年 1 月 31 日为基准日，将沧海管件以原账面净资产值折股整体变更设立为股份有限公司。截至 2011 年 1 月 31 日，沧海管件经审计的资产负债表数据如下：

单位：元

项目	金额	项目	金额
货币资金	98,370,298.44	短期借款	156,500,000.00
应收票据	4,617,470.00	应付票据	36,550,318.11
应收账款	139,144,068.35	应付账款	58,838,774.02
预付款项	65,163,358.58	预收款项	34,467,247.46
其他应收款	11,738,567.07	应付职工薪酬	4,948,196.16
存货	172,894,980.27	应交税费	13,984,745.12
流动资产合计	491,928,742.71	应付利息	444,528.12
长期股权投资	200,000.00	其他应付款	40,307,384.74
固定资产	108,638,604.78	流动负债合计	346,041,193.73
在建工程	273,010.00	专项应付款	2,760,000.00
无形资产	8,804,510.40	预计负债	1,520,768.50
开发支出	4,770,728.96	其他非流动负债	1,248,333.33
长期待摊费用	745,333.34	非流动负债合计	5,529,101.83
递延所得税资产	3,470,505.77	负债合计	351,570,295.56
非流动资产合计	126,902,693.25	实收资本	90,000,000.00
—	—	资本公积	52,804,859.92
—	—	盈余公积	13,517,402.50
—	—	未分配利润	110,938,877.98
—	—	所有者权益合计	267,261,140.40
资产总计	618,831,435.96	负债和所有者权益总计	618,831,435.96

沧海重工（筹）的出资情况已经北京兴华会计师事务所出具的（2011）京会兴验字第5-011号验资报告审验。

2011 年 4 月 29 日，沧海重工取得河北省工商行政管理局核发的注册号为 130000000006183 的《企业法人营业执照》。

整体变更设立股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	赵德清	3,200	35.56

序号	股东姓名	持股数额（万股）	持股比例（%）
2	邢广浩	2,944	32.71
3	宋国栋	1,152	12.80
4	李彦章	384	4.27
5	赵悦起	210	2.33
6	王春建	200	2.22
7	王树彬	200	2.22
8	汪连喜	186.50	2.07
9	娄宏标	140	1.56
10	伍运才	100	1.11
11	谢连军	98.50	1.09
12	王耀升	75	0.83
13	孙文达	60	0.67
14	孙清轩	50	0.56
合计	-	9,000	100.00

（二）河北省人民政府关于公司历史沿革事宜确认情况

2011年7月24日，沧州市人民政府出具了《关于确认河北沧海重工股份有限公司历史沿革事宜的请示》，对本公司历史沿革情况进行了审查确认：

1. 沧海管件于1996年申请设立时，注册资本已实际到位，股本形成合法有效，符合公司工商登记的法律法规；

2. 供销公司及管件厂向邢广浩、赵德清、张宪忠、李彦章、吴月兴、贾瑞军6名自然人转让股权的行为合法有效，该等股权转让未造成集体资产流失，上述股权转让的相关权益处置得当并已履行完毕，相关各方无任何异议，相关权益转让行为不存在产权和债务上的纠纷；

3. 沧海重工历次增资注册资本已经足额到位，股本形成合法有效。

2011年8月24日，河北省人民政府办公厅出具冀政办函[2011]22号《关于确认河北沧海重工股份有限公司历史沿革事宜的函》，同意沧州市政府对本公司历史沿革事宜进行确认的意见。

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

公司自成立以来，无重大资产重组情况。

四、发行人历次验资情况

（一）公司设立时的验资情况

1996年1月3日，盐山县审计事务所对沧海管件设立时的实收资本情况进行了验证，并出具了《验资证明》，确认其注册资本为人民币200万元。

（二）设立后股本变动及历次验资情况

1. 1997年8月20日，盐山县审计事务所出具验资报告，该验资报告验证：“沧海管件申请增加的注册资本800万元，截至1997年8月20日止，沧海管件已收到其股东邢广浩、赵德清、张宪忠、李彦章、吴月兴、贾瑞军投入的资本800万元，其中货币资金56万元，实物资产744万元。”（注：此数为验资报告笔误，正确数据为增加注册资本794万元，其中货币资金56万元，实物资产738万元）。验资报告中投入资本明细表中反映投资情况为实物资产出资738万元、货币资金出资56万元，合计794万元。

2. 2002年7月4日，沧州华狮会计师事务所审验并出具沧华所内验字（2002）第151号验资报告。该验资报告验证：“截至2002年7月2日，沧海管件已收到李彦章、邢广浩、赵德清缴纳的新增注册资本合计人民币2,906万元。变更后的累积注册资本实收金额为人民币3,900万元。”

3. 2006年7月22日，河北众泰会计师事务所审验并出具了冀众泰变验字（2006）057号验资报告。该验资报告验证：“截至2006年7月15日，沧海管件已收到全体股东缴纳的新增注册资本人民币3,780万元，其中邢广浩、赵德清、李彦章每人各增资1,260万元。出资方式为以资本公积转增实收资本。变更后的累积注册资本实收金额为人民币7,680万元。”

4. 2011年1月26日，北京兴华会计师事务所出具（2011）京会兴验字第5-003号验资报告。该验资报告验证：“截至2011年1月26日，新增股东王春建、赵悦起、王树彬、王耀升、汪连喜、孙清轩、谢连军、孙文达、伍运才、姜宏标出资人民币5,280万元，其中1,320万元作为新增注册资本，余额3,960万元计入资本公积，出资方式均为货币资金，沧海管件注册资本由7,680万元增加到9,000万元。”

（三）整体变更时的验资情况

2011年4月，北京兴华会计师事务所出具（2011）京会兴验字第5-011号验资

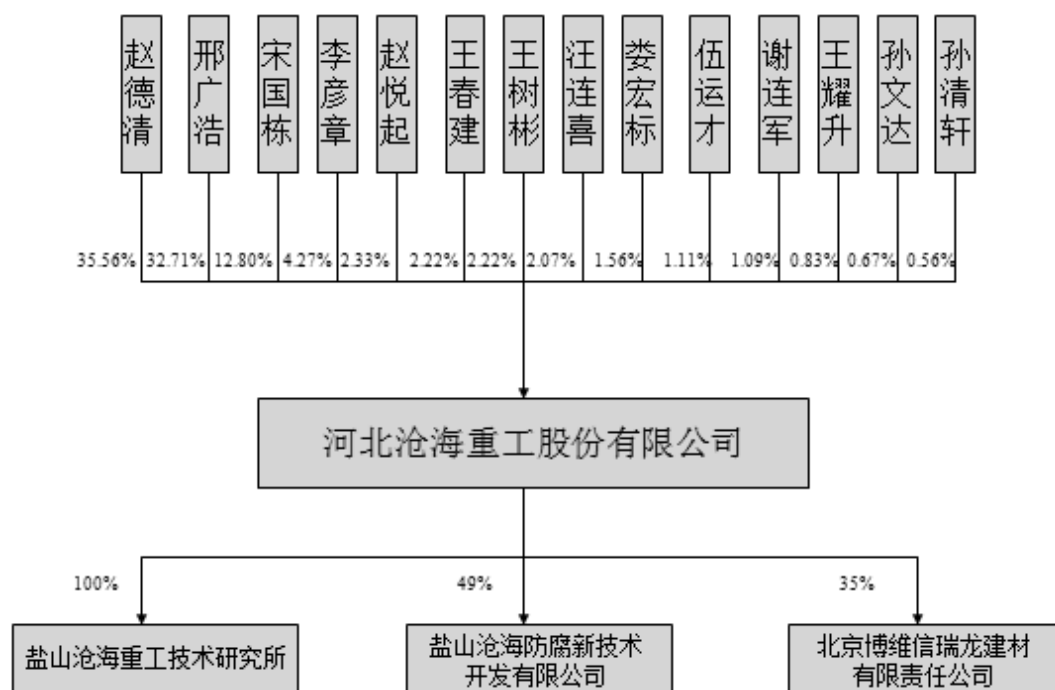
报告，对沧海管件以按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的实收资本情况进行了验资。该验资报告验证：“沧海管件以2011年1月31日为基准日经审计的净资产人民币267,261,140.40元（其中90,000,000.00元折合股本9,000万元，净资产大于股本的177,261,140.40元计入资本公积）作为出资，整体变更发起设立河北沧海重工股份有限公司。”变更后，公司股份总数9,000万股，每股面值人民币1.00元。

（四）公司设立及历次增资的验资复核情况

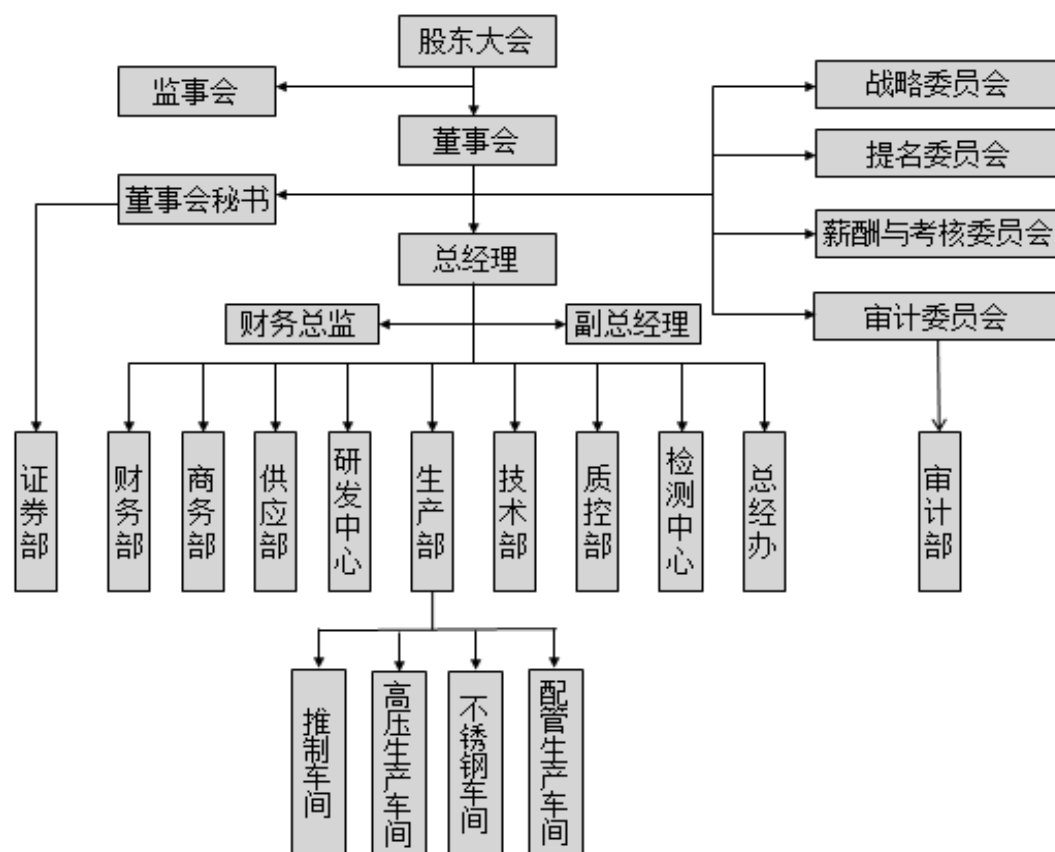
2011年6月25日，北京兴华会计师事务所出具了（2011）京会兴（专审）字第5-016号《关于河北沧海重工股份有限公司注册资本实收情况的复核报告》，对沧海重工前身沧海管件历史沿革中注册资本的实收情况进行复核，具体包括公司1996年1月设立时注册资本实收情况、1997年8月公司第一次增资注册资本实收情况、2002年7月公司第二次增资注册资本实收情况、2006年7月公司第三次增资注册资本实收情况、2011年1月公司第四次增资注册资本实收情况。经复核，截至2011年1月26日，公司账面实收资本金额为人民币9,000万元，与北京兴华会计师事务所出具的（2011）京会兴验字第5-003号验资报告注册资本实收金额9,000万元一致。各股东出资足额到位，不存在出资不实的情况。

五、发行人组织结构

（一）本次发行前的股权结构



（二）发行人内部组织结构



（三）主要职能部门工作职责

股东大会是公司的权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责；董事会秘书负责董事会的日常事务；董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会，审计委员会下设审计部；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。公司设立以来，管理制度完善，部门职能明确，公司决策机构及职能部门一直对生产经营进行着有效的控制和管理。

各部门的主要职能如下：

1. 财务部：负责公司财务会计核算、财务管理、统计、资金营运；资产管理；信用管理；税务管理、税费计缴等。

2. 商务部：负责区域内客户管理；公司产品销售和货款回收工作；新产品、新用户的市场调研与开发；公司销售策略的企划与产品宣传等工作。

3. 供应部：负责物资采购；原辅材料仓储管理；原辅料运输管理；成品仓储管理；备货发运配送；退货复选处理；成品运输管理。

4. 生产部：负责生产计划与平衡；生产跟踪与协调；生产财务管理；生产统计管理；设备的投资与技术改造；基建设施的投资、管理和维护；能源管理；环保管理。

5. 研发中心：负责编制技术发展战略，负责新产品设计开发，评估客户来样的技术实现能力，根据客户要求对新产品进行改造。

6. 技术部：负责技术支持服务；负责产品图纸、工艺文件、产品技术标准、技术规范等技术文件的编制、审验工作。

7. 质控部：负责品质管理、改进；生产原材料的进场检验工作；负责质量统计、可靠性试验及失效分析等工作；评估客户品质要求与工程接口等工作。

8. 检测中心：负责工序产品、最终产品的检验、带领检验员及车间工序检验员执行公司的检验、试验标准管理制度。

9. 总经办：负责完成总经理及各位领导交办的日常工作；负责公司各类文字材料起草与审核；负责文书、档案管理；负责公司各类会务、车辆管理、日常接待、邮政收发。负责人力资源规划；教育培训管理；绩效考核；企业文化建设；员工招聘、培训、绩效考核、薪酬管理，规章制度建设和人事档案管理等工作。

10. 证券部：负责协助董事会秘书处理董事会的日常工作；负责公司及相关当事人与中介机构的沟通和联络；管理公司证券事务、信息披露等相关工作；公司对外投资具体实施工作。

11. 审计部：负责监督检查公司部门经营活动和财务情况，监督、检查和评价公司内控制度。

六、发行人控股子公司、参股子公司情况

（一）盐山沧海防腐新技术开发有限公司

该公司为本公司参股子公司，于2011年3月21日成立，企业法人营业执照注册号为130925000010630，企业类型为有限责任公司，注册资本2,000万元，实收资本2,000万元，注册地为盐山县正港路，法定代表人为魏金彪。经营范围为防腐保温工程、机电设备安装工程、化工维修防腐蚀施工、防火涂料工程施工及以上相关技术的开发使用。本公司货币出资980万元，出资比例为49%，北京羽林军石油科技有限公司货币出资780万元，出资比例为39%，魏金立货币出资240万元，出资比例为12%。魏金彪持有北京羽林军石油科技有限公司98%的股权，魏金彪和魏金立为兄弟关系。

经沧州市狮城会计师事务所审计，截至2011年12月31日，盐山沧海防腐新技术开发有限公司的总资产为21,550,389.52元，净资产为19,976,013.80元，2011年净利润为-23,986.20元。

保荐机构认为，魏金立、北京羽林军石油科技有限公司与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在关联关系，上述股东与发行人无业务往来，也不存在可能输送不当利益的情况。发行人股权不存在委托持股、信托持股情况。

律师认为，沧海防腐的股东（上溯到实际控制人）与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属是不存在关联关系或其他可能输送不当利益的关系。

（二）北京博维信瑞龙建材有限责任公司

该公司为本公司参股子公司，于2000年6月20日成立，企业法人营业注册号为110114001407755，注册资本为200万，注册地址为北京市昌平区北七家镇歇甲

村南，法定代表人为杨力，经营范围为制造铝塑复合管，塑料管；制造加工塑钢门窗；销售铝塑复合管，塑料管；销售塑钢门窗；专业承包。本公司于2000年6月对北京博维信瑞龙建材有限责任公司投资120万元，出资比例为60%，北京博维信物资贸易有限公司出资额为60万元，出资比例为30%，股东赵巍出资额为20万元，出资比例为10%。其中北京博维信物资贸易有限公司是国有控股公司，在北京市朝阳区登记注册，其上级主管单位是北京城市开发集团有限责任公司。2001年11月，本公司将持有的25%股权（50万元出资）转让给北京博维信物资贸易有限公司，转让后公司出资额减至70万元，出资比例为35%。由于博维信公司经营不善、资不抵债，于2009年3月31日停止生产经营。

截至2011年12月31日，北京博维信瑞龙建材有限责任公司总资产为11,364,781.92元，净资产为-5,379,771.04元，2011年度净利润为-1,002,076.79元。

经核查，保荐机构认为，北京博维信瑞龙建材有限责任公司的其他股东赵巍、北京博维信物资贸易有限公司与沧海重工实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系、关联关系或其他可能输送不当利益的关系。

（三）盐山沧海重工技术研究所

该研究所为本公司全资成立的民办非企业单位，经盐山县科学技术局盐科字【2011】8号文件批准于2011年6月28日投资设立，并于2011年7月6日取得盐山县民政局颁发的民办非企业单位登记证书，其准许的业务范围为人才培养、技术指导、检验检测、技术交流及产品会展，登记号为（2011）盐民证字第2011004号，研究所注册资金20万元，住所为河北省盐山县城南开发区。

七、发起人、主要股东及实际控制人情况

（一）发起人基本情况

1. 赵德清，男，1966年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919660818****，住所为北京市延庆县延庆镇燕水佳园9号楼，大专学历，工程师，沧州市第十一届人大代表，沧州市管道装备制造业协会理事。1983年—1995年盐山县韩集镇修配厂工作，1996年至今历任公司副总经理、总经理、执行董事、董事长、法定代表人。现任本公司董事长、总经理、法定代表人。

2. 邢广浩，男，1961年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：

13292919610702****，住所为北京市密云县太师屯镇永安街2号院，沧州市政协委员、盐山县政协常委。1984年—1995年在盐山县小庄冲压厂工作，1996年至2000年任公司董事长、法定代表人，2001年—2011年4月任公司副总经理，现任公司副董事长。

3. 宋国栋，男，1965年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919651022****，住所为天津市河西区浦口道尚品嘉园4号楼，大专学历，工程师，1996年起进入公司工作，1996年—2002年任公司销售科长，2003年至2011年4月任公司副总经理、销售总监。现任公司董事、副总经理。

4. 李彦章，男，1963年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919631029****，住所为河北省沧州市盐山县盐山镇南隅村西北2705号。1988年至1996年沧海县沧海管件厂任销售科长，1997年至2011年4月历任公司副总经理、执行董事。现任公司监事会主席。

5. 王春建，男，1974年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919741020****，住所为吉林省吉林市龙潭区江北乡一委一组，1998年2月进入本公司工作，1998年2月起至今做销售工作，现任公司销售经理。

6. 赵悦起，男，1971年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13090419710811****，住所为河北省沧州市新华区东环中街劳动村家属院99号，1996年进入本公司工作，1996年—1998年任业务部科长，1998年—2003年在厦门办事处做销售工作，2003年至今任销售经理。

7. 王树彬，男，1975年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919750209****，住所为河北省沧州市盐山县环路机械厂家属院384号，1997年进入本公司，1997年至今做销售工作，现任公司销售经理。

8. 王耀升，男，1966年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919660314****，住所为河北省沧州市盐山县韩集镇王古宅村104号，1997年进入本公司工作，1997年—1998年在检测中心任职员，1998年至今做销售工作。

9. 汪连喜，男，1967年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919670928****，住所为河北省沧州市盐山县盐山镇韩桥村165号，1996年进入本公司工作，1996年至今任销售经理职务。

10. 孙清轩，男，1971 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13292919710321****，住所为河北省沧州市盐山县小庄乡孙小庄村 321 号，1996 年进入本公司工作，1996 年至今为公司销售人员。

11. 谢连军，男，1975 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13092519750513****，住所为河北省沧州市盐山县盐山镇谢园村 58 号，1997 年进入本公司工作，1997 年至今为公司销售人员。

12. 孙文达，男，1980 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：13092519800305****，住所为河北省沧州市盐山县小庄乡孙小庄村 363 号，大专学历，助理工程师。2001 年进入本公司工作，2001 年—2003 年销售部职员，2003 年—2006 年任公司销售部部长，2006 年—2010 年任公司销售副总经理，2011 年 1 月起任公司生产副总经理职务。

13. 伍运才，男，1963 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：44010219630515****，住所为广州市越秀区中山二路 47 号大院 6 号，本科学历，1981-1997 年在部队服役，1997 年转业，1997 年-2005 年在广东省国有资产公司工作，2005 年至今在河源市铜人铜业发展有限公司工作。

14. 娄宏标，男，1984 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33060219841020****，住所为浙江省绍兴市越城区严家潭 10 幢，硕士研究生学历，2009 年—2010 年在上海海通开元投资公司任投资助理，2010 年至今在绍兴市浩海纺织品有限公司任经理。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

1. 赵德清先生，持有本公司3,200万股股份，占发行前公司总股本的35.56%；
2. 邢广浩先生，持有本公司2,944万股股份，占发行前公司总股本的32.71%；
3. 宋国栋先生，持有本公司1,152万股股份，占发行前公司总股本的12.80%。

（三）实际控制人情况

1. 基本情况

赵德清和邢广浩为一致行动人，为公司共同实际控制人。截至本招股说明书签署日，赵德清、邢广浩合计持有公司68.27%的股份，超过公司其他股东的表决权比例。具体持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数额（万股）	持股比例（%）	目前在公司任职情况
1	赵德清	3,200	35.56	董事长、总经理、法定代表人
2	邢广浩	2,944	32.71	副董事长
合计		6,144	68.27	—

2. 赵德清和邢广浩为共同实际控制人的认定依据

（1）自2002年以来，赵德清和邢广浩一直为公司前两大股东，合并持有公司股份一直保持在50%以上。赵德清和邢广浩密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的意见，在公司历次股东会、股东大会、董事会上均有相同的表决意见，事实上构成了对公司的共同控制。

（2）报告期内赵德清在公司担任董事长、总经理、法定代表人，邢广浩在公司担任副总经理、副董事长等经营管理层重要职务，两人共同对公司经营决策具有重大影响。

（3）2008年1月，李彦章向赵德清、宋国栋、邢广浩转让股权时，相关的股东会决议和股权转让协议中有如下约定：“股权转让后，赵德清和邢广浩二人继续管理公司，在公司发展目标、重大经营决策、日常经营活动方面及时沟通，保持一致。”

（4）赵德清和邢广浩于2011年4月30日签署的《一致行动协议》约定，凡涉及重大经营事项时，各方承诺在股东大会或董事会的表决过程中做出相同的意思表示。协议中的所有承诺均为不可撤销承诺。截至本招股说明书签署日，《一致行动协议》得到了切实有效的履行。

（5）为保持公司上市后控制权的相对稳定，赵德清和邢广浩出具《承诺函》，承诺将各自持有的公司股份自公司上市之日起锁定36个月，并遵守中国证监会以及深圳证券交易所相关的股份减持规定。

（6）截至本招股说明书签署日，赵德清和邢广浩共持有本公司68.27%的股份，具有绝对控股地位，远高于公司第三大股东宋国栋12.80%的持股比例，同时其他股东持有股份相对分散。赵德清和邢广浩持有公司的股权合法有效，不存在重大不确定性。

综上所述，保荐机构和律师认为，认定赵德清和邢广浩为公司共同实际控制人符合《证券期货法律适用意见第1号》（证监法律字〔2007〕15号）第三条的规定。

3. 一致行动协议

赵德清和邢广浩于2011年4月签署了《一致行动协议》，约定了一致行动内容：

“甲、乙双方一致同意，在以下条件单独或合并成立的期间内：

- （1）二人所持有公司股份占公司已发行总股本的比例仍居第一、第二位；
- （2）二人合并持有公司股份占公司总股本的比例仍居绝对或相对控股地位；
- （3）二人均在公司担任董事、监事、高级管理人员职务。

二人对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动保持一致行动。”

该《一致行动协议》还约定，甲、乙双方保持一致行动的具体措施为：

“（1）本协议一方拟向公司董事会或股东大会提交应由董事会或股东大会审议的议案时，应当事先就议案内容与另一方进行充分的沟通和交流，如果另一方对议案内容有异议，在不违反相关法律、法规、其他规范性法律文件及公司章程规定的前提下，双方均应当做出适当让步，对议案内容进行修改，直至双方共同认可议案的内容后，以其中一方的名义或双方的名义向公司董事会或股东大会提出该议案，并在股东大会会议行使表决权时对议案做出相同的表决意见。

（2）本协议一方拟向公司董事会或股东大会提交应由董事会或股东大会审议的议案，如经协商难以达成一致意见的，则本协议任何一方不得向公司董事会、股东大会提交该议案。

（3）非由本协议的一方或双方提交的议案，在公司董事会或股东大会召开前，双方应当就待审议的议案进行充分的沟通和交流，直至双方达成一致意见，并各自以自身的名义或一方授权另一方按照形成的一致意见在公司董事会会议或股东大会会议行使表决权时做出相同的表决意见。

（4）对于非由本协议的一方或双方提交的议案，如果经协商难以达成一致意见，在议案的内容符合相关法律、法规、规章、其他规范性法律文件及公司章程规定的前提下，一方拟对议案投赞成票，而另一方拟对该议案投反对票或弃权票的，则双方在董事会或股东大会会议上均对该议案投赞成票；如果一方拟对议案投反对票，而另一方拟对该议案投弃权票的，则双方在正式会议上均对该议案投反对票；如果议案的内容违反法律法规、监管机构的规定和公司章程规定，则双方均对该议案投反对票。

（5）其中一方如需委托其他人出席沧海重工股东大会及行使表决权的，只能委托本协议的另一方作为其代理人，并在与其中一方保持一致行动的前提下在授权委托书中分别对列入股东大会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示。

（6）对提名、选举和更换董事，双方应保持一致的意见。

（7）在沧海重工的日常经营管理、决策中，严格按照董事会的决议及各自的职责行事。”

上述《一致行动协议》确定了赵德清和邢广浩保持一致行动的具体方案，保证了赵德清和邢广浩对公司的共同控制，在公司重大事项上达成一致行动和决策，当决策出现分歧时按照《一致行动协议》的约定处理。

经核查，赵德清与邢广浩自 2002 年起一直密切合作，对公司发展战略、重大经营决策均有相同的意见、共同实施重大影响，在公司历次股东会、股东大会上均有相同的表决意见，2008 年 1 月通过股东会决议和股权转让协议对一致行动作出安排，并于 2011 年 4 月签订《一致行动协议》，保荐机构认为，赵德清与邢广浩为沧海重工的共同控制人，符合《证券期货法律适用意见 1 号》第三条的规定。

经核查，发行人律师认为，赵德清与邢广浩二人共同拥有公司控制权，符合《证券期货法律适用意见 1 号》第三条的规定。

4. 李彦章 2008 年 1 月股权转让及 2011 年分红权转作股权转让款未导致公司实际控制人三年内发生变更

（1）李彦章股权转让的具体情况

股权转让的具体情况详见本节之“三、（一）发行人股本形成及其变化情况”之“10. 2008 年 1 月，第五次股权转让”。

（2）股权转让款项支付情况

经过李彦章确认，并取得赵德清、邢广浩和宋国栋出具的书面承诺，在 2008 年 1 月股权转让协议签订后，赵德清和邢广浩的股权受让款已足额支付；李彦章于 2007 年 11 月和 2009 年 8 月取得宋国栋对公司的 330 万元债权和 270 万元债权，同时，

李彦章确认收到宋国栋支付的552万元股权转让款。根据转让各方确认，股权转让款已足额支付，转让各方确认本次股权转让无任何纠纷。

（3）分红权转作股权转让款及其支付情况

2008年1月，李彦章与赵德清、宋国栋、邢广浩签订股权转让协议，其中约定李彦章仍享有公司2007年12月31日之前累计未分配利润按此次股权转让前的比例（33.33%）的分红权。截至2011年8月末，公司并未进行分红，2011年9月，经李彦章与赵德清、宋国栋、邢广浩协商后签订了股权转让补充协议，约定上述分红权变更为赵德清、宋国栋、邢广浩分别欠李彦章上述股权转让款142.72万元、85.66万元、256.99万元，协议约定的支付期限为三个月，该款项已于2011年12月足额支付。

（4）股权转让不存在纠纷或潜在纠纷

保荐机构对股权转让各方，即李彦章、赵德清、邢广浩、宋国栋进行了访谈，且李彦章、赵德清、邢广浩、宋国栋出具了《承诺》，股权转让协议签订真实有效，股权转让款已足额支付，股权转让和受让方均对本次无异议，因此本次股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

（5）本次股权转让及2011年分红权转作股权转让款未导致公司实际控制人三年内发生变更

根据《合同法》第32条规定：“当事人采用合同书形式订立合同的，自双方当事人签字或者盖章时合同成立。”第44条规定：“依法成立的合同，自成立时生效力。法律、行政法规规定应当办理批准、登记等手续生效的，依照其规定。”股权转让协议属于民事合同中的一种，受《合同法》约束。李彦章股权转让协议签订于2008年1月12日，根据合同法，在该股权转让协议签订日即2008年1月12日，股权转让协议生效，即股权转让的时间是以该股权转让协议生效的时间为准，而不是以其他任何时间为准。

《公司法》第33条第3款规定：“公司应当将股东的姓名或者名称及其出资额向公司登记机关登记；登记事项发生变更的，应当办理变更登记。未经登记或者变更登记的，不得对抗第三人。”根据该规定，股权转让后未经变更登记，

该股权转让行为依然是有效的，只是原股东又违反约定将股权转让给善意第三人且经过变更登记的情形下，善意第三人可以主张权利。

最高人民法院关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定（三）第二十八条也规定“股权转让后尚未向公司登记机关办理变更登记，原股东将仍登记于其名下的股权转让、质押或者以其他方式处分，受让股东以其对于股权享有实际权利为由，请求认定处分股权行为无效的，人民法院可以参照物权法第一百零六条的规定处理。”从该司法解释可以看出，最高人民法院认为“股权转让”无需向公司登记机关办理变更登记即可成立，只是在特定情况下，即存在原股东将仍登记其名下股权转让给善意第三人的情况下，才存在善意第三人主张权利的情形。而李彦章在 2008 年 1 月股权转让后到 2010 年 3 月变更登记这一期间内，不存在善意第三人的情况，也不存在善意第三人主张股权的情况，因此，李彦章股权转让的时间就是其签订股权转让协议的时间。

虽然行政法规《公司登记管理条例》第 35 条规定：“有限责任公司股东转让股权的，应当自转让股权之日起 30 日内申请变更登记，并应当提交新股东的主体资格证明或者自然人身份证明。”但该行政法规并未规定股权转让必须经过登记手续方才生效，其他相关法律、行政法规未规定股权转让的生效必须以批准或登记为准。

本次股权转让延迟工商变更登记的行为，只是违反了《公司登记管理条例》第 35 条之规定，该规定不属于效力性强制性规定，而属于管理性强制性规定。因此，本次股权转让延迟工商变更登记的行为，并不影响股权转让生效时间为股权转让协议签订时间。

综上所述，李彦章 2008 年 1 月股权转让及 2011 年分红权转作股权转让款未导致发行人“实际控制人三年内发生变更”之情形。

（四）控股股东和实际控制人控股或参股的其他企业

本公司共同实际控制人为赵德清和邢广浩，二者为一致行动人。截至本招股说明书签署日，赵德清、邢广浩控股或参股的其他企业为盐山县沧海大酒店有限公司和烜华投资担保有限公司。

1. 盐山县沧海大酒店有限公司

该公司成立时间为2010年12月14日，注册资本为2,000万元人民币，实收资本为2,000万元人民币，住所为盐山县平安大街东侧，法定代表人为李彦章，主营业务为住宿、餐饮等，注册号为130925000009957。该公司股权结构为：

股东姓名	出资方式	出资额(万元)	出资比例
李彦章	货币	680	34%
赵德清	货币	660	33%
邢广浩	货币	660	33%
合计	—	2,000	100%

2011年，盐山县沧海大酒店有限公司的财务状况和经营业绩如下：

单位：元

项 目	2011年12月31日
资产总额	49,651,784.00
负债总额	29,651,784.00
所有者权益总额	20,000,000.00
项 目	2011年度
营业收入	-
净利润	-

注：截至2011年12月31日，该公司尚未正式运营。

2. 烜华投资担保有限公司

该公司成立时间为2011年4月25日，注册资本为10,900万元人民币，实收资本为10,900万元人民币，住所为盐山县平安大街西侧靖远西路北侧交汇处，法定代表人为李彦章，经营范围为担保业务及与担保有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资。注册号为130925000011110。该公司股权结构为：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
李彦章	货币	4,360	40%
赵德清	货币	2,180	20%
邢广浩	货币	2,180	20%
陈松	货币	2,180	20%
合计	—	10,900	100%

2011年，烜华投资担保有限公司的财务状况和经营成果如下：

单位：元

项 目	2011年12月31日
资产总额	112,649,823.25

项 目	2011 年 12 月 31 日
负债总额	4,059,026.80
所有者权益总额	108,590,796.45
项 目	2011 年度
营业收入	950,760.00
净利润	-409,203.55

（五）控股股东和实际控制人股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、共同实际控制人赵德清和邢广浩持有的本公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例
赵德清	3,200	35.56%	3,200	26.67%
邢广浩	2,944	32.71%	2,944	24.53%
宋国栋	1,152	12.80%	1,152	9.60%
李彦章	384	4.27%	384	3.20%
赵悦起	210	2.33%	210	1.75%
王春建	200	2.22%	200	1.67%
王树彬	200	2.22%	200	1.67%
汪连喜	186.50	2.07%	186.50	1.55%
姜宏标	140	1.56%	140	1.17%
伍运才	100	1.11%	100	0.83%
谢连军	98.50	1.09%	98.50	0.82%
王耀升	75	0.83%	75	0.62%
孙文达	60	0.67%	60	0.50%
孙清轩	50	0.56%	50	0.42%
本次发行股份	—	—	3,000	25.00%
合计	9,000	100.00%	12,000	100.00%

（二）自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东及其任职情况如下：

序号	股东姓名	持股数额（万股）	在公司任职情况
1	赵德清	3,200	董事长、总经理

序号	股东姓名	持股数额（万股）	在公司任职情况
2	邢广浩	2,944	副董事长
3	宋国栋	1,152	董事、副总经理
4	李彦章	384	监事会主席
5	赵悦起	210	销售经理
6	王春建	200	销售经理
7	王树彬	200	销售经理
8	汪连喜	186.50	销售经理
9	娄宏标	140	无
10	伍运才	100	无

（三）股东中的战略投资者持股情况

本公司股东中无战略投资者。

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人控股股东、共同实际控制人赵德清和邢广浩承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人股东宋国栋、李彦章、王春建承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行人股东赵悦起、王树彬、汪连喜、谢连军、王耀升、孙文达、孙清轩承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；自发行人股票上市之日起二十四个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总数的百分之二十；自发行人股票上市之日起三十六个月内，转让的股份不超过本次发行前本人所持股份总数的百分之五十。

发行人股东伍运才、娄宏标承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

作为发行人董事、监事和高级管理人员的股东赵德清、邢广浩、宋国栋、

李彦章、孙文达承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司的股票数量占持有的公司股票总数的比例不超过50%。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至2011年12月31日，公司在册人数共计435名。员工构成情况如下：

1. 员工专业结构

类别	人数	所占比例
管理人员	79	18.16%
销售人员	48	11.03%
生产人员	206	47.36%
技术人员	67	15.40%
财务人员	16	3.68%
其他人员	19	4.37%
合计	435	100.00%

2. 员工受教育程度

类别	人数	所占比例
本科及本科以上	19	4.37%
大专	115	26.44%
中专、高中及以下	301	69.19%
合计	435	100.00%

3. 员工年龄分布

类别	人数	所占比例
30 岁以下	178	40.92%
30—40 岁	98	22.53%
40—50 岁	105	24.14%
50 岁以上	54	12.41%
合计	435	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度等情况

公司实行劳动合同制，按照《劳动合同法》和国家及地方的有关规定，与员工签订劳动合同。员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。

报告期内，公司为员工办理工伤保险的起始日期是2009年1月1日，办理养老保险的起始日期是2010年7月1日，办理医疗保险、失业保险、生育保险的起始日期为2011年1月1日，办理住房公积金的起始日期为2011年1月1日。

截至2011年12月31日，公司员工总人数为435名，发行人办理社会保险（五险）及住房公积金的员工人数、未缴纳人数及原因如下：

保险种类	参保人数	未参保人数及其原因		
		退休返聘	兼职人员 (原单位缴纳)	享受新农保（合）人员、因个人原因不缴纳等
养老保险	237	25	15	158
医疗保险	333	30	15	57
失业保险	360	25	15	35
生育保险	333	30	15	57
工伤保险	435	—	—	—
住房公积	94	25	15	301

说明：1. 本公司部分员工已参加农村基本养老保险和农村合作医疗保险，不能同时参加城镇职工社会保险。2. 根据当地医疗保险管理机构要求，生育保险只针对45周岁以下员工参保。3. 由于公司大多数员工已拥有房屋，其中城市户籍大部分员工已购买城市房屋，农村户籍大部分员工拥有农村宅基地房屋，因此公司大部分员工不愿缴纳住房公积金。因而公司尊重员工意愿，为部分愿意参加住房公积金的员工缴纳了住房公积金。

另外，对于部分员工出于个人原因不愿参加社保及住房公积金的情况，这部分员工分别出具了自愿放弃社保和住房公积金的声明。

针对社会保险及住房公积金缴纳问题，2011年8月31日河北沧海重工股份有限公司共同实际控制人赵德清和邢广浩出具承诺：“如果沧海重工被要求为员工补缴社会保险或者被追收住房公积金，本人赵德清、邢广浩愿全额承担该部分补缴或被追收的全部损失之清偿责任，保证沧海重工不因此遭受任何经济损失”

十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）公司股东关于股份锁定的承诺

公司全体股东对股份锁定作了相关承诺，内容详见本节之“八、（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺函

为了避免将来发生同业竞争，发行人的控股股东、共同实际控制人赵德清、邢广浩出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务及变化情况

公司主要从事输油输气、化工、电力等领域金属管件的研发、设计、生产及销售，是国内高压、大口径高端管件类产品专业供应商。产品广泛应用于西气东输、陕京线、川气东送、西部输油管道、中石油抚顺炼油乙烯、中石化天津炼油乙烯、中海油惠州炼油乙烯、深圳 LNG、上海 LNG、中国神华煤制油、大唐集团煤制气、中电投霍林河电厂、中国水电崇信电厂、秦山核电、岭澳核电等国家大型基础建设项目，并通过自主研发在西气东输、神华煤制油等项目上以创新性产品实现大规模进口替代。

公司自设立以来主营业务没有发生重大变化。

（二）主要产品及其变化情况

公司主要产品按照品种划分，可分为管件、法兰、压力容器三类。

管件产品主要包括弯头、弯管、三通、异径管、管帽等，规格为 DN15-DN2000、压力等级为 0.1Mpa-42Mpa；法兰连接于管端，用于管道之间连接，产品的规格为 DN15-DN2000，压力等级为 **0.1Mpa-42Mpa**；压力容器包括汇气管、锅炉组合件等，压力等级为 0.1Mpa-10Mpa，容积大于等于 25 升。公司产品的品种齐全，且自身具有较强的研发设计能力，可以根据输油输气、化工、电力等项目的设计要求，提供整体化供应方案。

公司凭借自主研发的 X70、X80 等大口径高钢级管件产品成为国内重要的输油输气管件供应商；同时拥有对 347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、钛材、锆材、双金属复合材料等多种特种材料的管件加工能力。2006 年公司成功研制了 347H 管件产品，应用于神华集团煤制油加氢裂化项目的核心部位；另外，中石油、中石化建设的 1000 万吨炼油的加氢裂化、100 万吨乙烯的裂解炉、大化肥等关键部位广泛使用本公司的产品，确立了公司在化工管件领域的领先地位；并参与中电投霍林河电厂、中国水电崇信电厂、秦山核电、岭澳核电等重大电力项目建设，同时为东方锅炉、哈尔滨锅炉厂火电锅炉管件配套，供应 P91、

P92 等高端管件产品。

公司是中国石油天然气集团公司的一级供应网络成员单位和物资供应商，是中国石化合格供应商，多年来同三大石油集团（中石油、中石化、中海油）、五大发电集团（华能、大唐、华电、国电、中电投）以及各集团下属大型管道公司、石化企业、电力企业等优质客户保持了长期紧密的合作关系。

公司自设立以来主要产品没有发生重大变化。

二、公司所处行业基本情况

（一）行业监管与行业政策

1. 行业主管部门

公司产品是工业管道中的重要配件，按照证监会的行业分类指引，公司属于金属制品业（C69），细分行业为工业金属管件行业。由中国工业和信息化部和国家发展和改革委员会对工业金属管件行业进行统筹管理，组织协调行业发展的重大政策、规划、战略。

中国工业和信息化部：研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订，按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内工业、通信业和信息化固定资产投资项；组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策；工业日常运行监测；工业、通信业的节能、资源综合利用和清洁生产促进工作；对中小企业的指导和扶持；推动重大技术装备发展和自主创新等。

国家发展和改革委员会：主要负责拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展；负责监测宏观经济和社会 发展态势，承担预测预警和信息引导的责任，研究宏观经济运行、总量平衡、国家经济安全和总体产业安全等重要问题并提出宏观调控政策建议；负责协调解决经济运行中的重大问题，调节经济运行；承担规划重大建设项目和生产力布局的责任；拟订全社会固定资产投资总规模和投资结构的调控目标、政策及措施，衔接平衡需要安排中央政府投资和涉及重大建设项目的专项规划推进经济结构战略性调整。组织拟订综合性产业政策，负责协调第一、二、三产业发展的重大问题并衔接平衡相关发展规划和重大政策，做好与国民经济和社会发展规划、计划

的衔接平衡等。

2. 行业监管体制

工业金属管件产品根据产品应用行业以及应用领域的不同，接受相应行业主管部门和行业协会的监督以及管理。压力管道元件、压力容器等产品，须取得国家质量监督检验检疫总局颁发的特种设备制造许可证，并接受其监督和管理。

针对应用于输油输气管道运输的管件产品，国家能源局发布了中华人民共和国石油天然气行业标准——《钢制对焊管件规范》，输油输气管道运输企业需依照该规范和工程要求，检验管件制造企业的产品性能和生产状况，评定企业供应资格；针对化工领域的管件产品，国内主要通过中国石油和石油化工设备工业协会进行行业规范自律约束；针对电力行业的管件产品，国家经济贸易委员会曾发布中华人民共和国电力行业标准——《电站钢制对焊管件》作为其国内标准，管件产品在电力行业中的应用，由中国电力联合会进行规范和自律。

3. 行业主要法律法规

公司所处行业的主要法律法规如下：

序号	法律法规名称	发布部门/文件编号
1	《特种设备安全监察条例》	中华人民共和国国务院令 第 549 号
2	《压力管道元件制造许可规则》	国家质量监督检验检疫总局 TSGD2001-2006
3	《固定式压力容器安全技术监察规程》	国家质量监督检验检疫总局 TSGR0004-2009
4	《锅炉压力容器压力管道特种设备事故处理规定》	国家质量监督检验检疫总局令 第 2 号
5	《锅炉压力容器压力管道特种设备安全监察行政处罚规定》	国家质量监督检验检疫总局令 第 14 号

4. 行业主要政策

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

2011年3月，十一届全国人大四次会议审议通过了《第十一届全国人民代表大会第四次会议关于国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要的决议（草案）》，规划纲要提出“制造业发展重点是优化结构，改善品种质量，增强产业配套能力，淘汰落后产能。发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强，支持企业技术改造，增强新产品开发能力

和品牌创建能力。加快新能源开发，推进传统能源清洁高效利用，在保护生态的前提下积极发展水电，在确保安全的基础上高效发展核电，加强电网建设，发展智能电网，完善油气管网，扩大油气战略储备。”

（2）《产业结构调整指导目录（2011 年本）》

2011 年初，国家发展和改革委员会发布了国家《产业结构调整指导目录（2011 年本）》提到，鼓励原油、天然气、液化天然气、成品油的储运和管道输送设施及网络建设；鼓励单机 60 万千瓦及以上超临界、超超临界机组电站建设；鼓励先进压水堆核电管、百万千瓦火电锅炉管、耐蚀耐压耐温油井管、耐腐蚀航空管、高耐腐蚀化工管生产。管件制造的发展是实现以上产业发展的前提条件。

（3）《装备制造业调整和振兴规划》

2009 年 5 月国务院公布实施《装备制造业调整和振兴规划》。规划首先提出，振兴装备制造业，以十大重点工程领域依托，这十大领域包括“高效清洁发电”，要“进一步提高 70 万千瓦以上水电设备、大型抽水蓄能机组、百万千瓦级超临界/超超临界火电设备”，还包括“天然气管道输送和液化储运”，要“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、大型管线球阀和控制系统等装备”。规划还提到抓住九大产业重点项目，实施装备自主化，其中化工产业要“以千万吨级炼油、百万吨级大型乙烯、对苯二甲酸（PTA）、大化肥、大型煤化工”等项目为重点。

（4）《石化产业调整和振兴规划》

2009 年 5 月，国务院办公厅下发《石化产业调整和振兴规划》，规划中提到：“2009—2011 年，石化产业保持平稳较快增长。2009 年力争实现平稳运行，经过三年调整和振兴，到 2011 年，产业结构趋于合理，发展方式明显转变，综合实力显著提高。到 2011 年，我国原油加工量将达到 4.05 亿吨。规划中提出要在现有基础上，形成 20 个千万吨级炼油基地、11 个百万吨级乙烯基地。”

（5）《关于加快关停小火电机组若干意见的通知》

2007 年 1 月，国务院发布《关于加快关停小火电机组若干意见的通知》，通知中称：“国家将继续按照电力工业产业政策和发展规划，加大高效、清洁机组的建设力度，保持电力工业持续健康发展，为加快推进小火电机组关停工作创造宽

松的市场环境。要大力推进“上大压小”工作，在新建电源项目安排上，考虑小火电机组关停的因素，对关停工作成效显著的省份和电力企业优先给予支持。要严格控制新建小火电机组，大电网覆盖范围内不得建设小火电机组，各类投资主体建设燃煤电站及煤矸石等综合利用电站，均应报国务院投资主管部门核准后方可建设。”政策使火电行业全面进入30万千瓦以上机组的建设时期，促进高端电力管件市场需求。

（6）《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》

2006 年国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》，鼓励“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器”。

（7）《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》

根据 2006 年国务院公布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发[2006]8 号），提出“以装备制造业振兴为契机，带动相关产业协调发展，鼓励重大装备制造企业集团在集中力量加强关键技术开发和系统集成的同时，通过市场化的外包分工和社会化协作，带动配套及零部件生产的中小企业向‘专、精、特’方向发展，形成若干各有特色、重点突出的产业链”。

（二）行业发展情况

由于法兰和压力容器产品属于管件延伸产品，与工业金属管件行业市场发展紧密相关；此外，本公司主要产品中，报告期内管件产品的收入占比在 80%以上，因此在行业分析中我们不再对法兰和压力容器作单独介绍。

1. 行业发展历程和现状

金属管件行业在我国发展了近30年。目前，行业通常将小口径、中低压、碳钢等通用管件，视为低端金属管件；而将大口径、中高压、高钢级、合金钢等应用具有较强专业性和针对性的管件，视为高端金属管件。用于输油输气管道系统的X70、X80、X100大口径高钢级管件，用于石油化工的347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、Hastelloys C-276、钛材、锆材、双金属复合管件等特种钢管件，用于超（超）临界火电机组四大管道的P91、P92等合金钢管件，都是典型的高端金属管件。

我国早期的金属管件企业，以生产低端管件为主，而且生产规模普遍较小，以中小作坊式的企业居多。国内对高端管件的需求，主要依赖进口。全球范围来看，高端金属管件的生产主要集中在欧美和日韩等发达国家，其中欧洲以法国、德国、荷兰、意大利等国家为代表，北美则以美国和加拿大为代表，而亚洲以日本和韩国等为代表。

近年来，国家大力推进支柱行业关键零部件国产化，并且随着经济全球化的趋势越来越明显，国际分工继续深化，传统工业强国包括欧洲国家、日本和美国都在进行着后工业时代的转型，全球范围内的生产和组织形式有了显著的变化，大量传统制造业向中等发达或发展中国家迁徙，世界金属管件生产中心也逐步转移到中国、印度、巴西等发展中国家。在自力更生提高国产化生产技术的行业氛围，以及承接世界发达国家金属管件制造转移的发展机遇下，我国也涌现了一批加工制造能力较强，产品质量较好，能够实现国产化的高端管件生产企业。

截至2010年底，全国石油管道和管件制造、天然气管道和管件制造、市政工程管道和管件制造以及保温、制冷管件的制造企业已超过4,000家。我国金属管件行业呈现如下特点：

（1）行业产值主要由高压管件生产企业创造。我国现有的管件生产企业数量约1,900家，其中65%为低压管件生产商，高压管件生产商仅占35%，但却创造了行业总产值的60%。

（2）大量中小企业生产技术含量低。我国大量中小金属管件生产企业普遍缺乏核心技术，生产过程中的切料、推制、拉制、冲压、热处理、焊接、防腐等工艺技术含量不高。许多企业生产线现代化程度低，产品质量难以保证。

（3）企业规模偏小。中国管件生产企业多数为民营企业，多数企业采用小作坊、小工厂式的生产方式，年生产能力一般在1,000吨以下。中国4,000余家管道管件生产企业中，年销售额超过2,000万元的企业只有约200家。小企业面临资金，人才，市场开拓等各种瓶颈，难以持续发展。

（4）企业区域集中度较高。我国金属管件行业现已形成了华北、华东以及东北三个管件制造基地，分别以河北沧州和廊坊、江苏无锡和浙江温州、辽宁营口和阜新为中心。

2. 行业未来发展趋势

（1）高技术含量的专用管件将不断发展

普通金属管件的生产加工发展到今天，基本上技术已经成熟，除非有革命性的产品问世，否则在一段时期内，产品结构和生产工艺都不会改变，且由于行业分散度较高，竞争过度的局面仍在继续。而高端专用管件在成型技术、焊接技术、热处理技术、检测技术、设计水平和市场需求方面，都有较大的提升空间。随着下游行业对管件产品要求的不断提升，未来管件行业的发展，将侧重于向高温高压、低温高压、高强耐腐蚀、特种材质（镍基合金、哈氏合金、锆、钛合金、高强度钢等）及核电的超级管道方向发展。

（2）新的作业要求将带来新的技术变化

随着城市建设和大型基础建设的发展，管件在下游行业的作业环境也越来越多样化。如本来在地面上的管件，可能因为立体空间利用的要求，改为埋在地下或者水中；本来在结构中仅需要承受10Mpa压力的管件，因为所在装置的其他组成部分升级，需要承受20Mpa压力，才能适应整体装置技术需求；或者之前没有使用管道输送的介质，由于未来技术的发展，需要相应的管道输送。总之，作业环境的变化，对管件的物理化学性能也将提出不同的要求。因此，未来将有更多适应于不同作业环境的管件种类诞生，需要管件制造企业根据市场需求不断研发新的产品。

（3）管件的耐用性、安全性和经济性对加工工艺、检验技术和材料材质要求不断提高

目前有部分服役20年以上的输油输气管线，已经发生应力腐蚀破坏现象，而且未来建设的新管线的管道参数普遍高，这就增加了腐蚀和被破坏的可能性。另外，随着输油输气管线分布越来越广，长距离输油输气管道穿越城市的现象也将增加，因此，输油输气管道对管件的耐用性、抗腐蚀性，以及由焊接技术决定的焊接部位（或称为焊缝）物理化学性能，都有更高的要求。与输油输气管道管件安全性能提高相呼应的，还有炼油，石油化工装置的大型化，以及火力发电机组向100万超（超）临界级别以上的发展，都对相关管件的耐用性提出了更高的要求。除了改进生产工艺和产品设计以外，检测技术也要发展。目前的无损检测技术，在以后将发展得更全面、更深入，各种爆破实验的模拟环境将更全面、准确和真实。

此外，随着上游行业材料技术的不断发展，管件在安全性、耐用性上的提升，还可以通过改变管件材质来实现，这在金属管件的发展史上也有所体现，如P91、P92、X70、X80、X100、钛材、锆材等管件也是为适应新作业环境而生的，随着未来金属原材料工业的发展，新材料将陆续出现，并通过管件生产投入到新的工业适用领域中去。

（三）行业市场容量和市场前景

1. 国内市场容量和市场前景

管件行业的下游行业包括输油输气行业、化工行业、电力行业、船舶行业、轻纺行业、造纸行业、建材行业、给水排水、食品、医药行业等等。根据2010年的统计数据，我国金属管业（包含管材、管件及一些相关配件）共有4,000多家企业，总产值为3,900亿元，其中有1,900家企业有从事管件生产业务，比起管材，管件具有高技术含量、高附加值的特点，毛利率水平也比管材高。

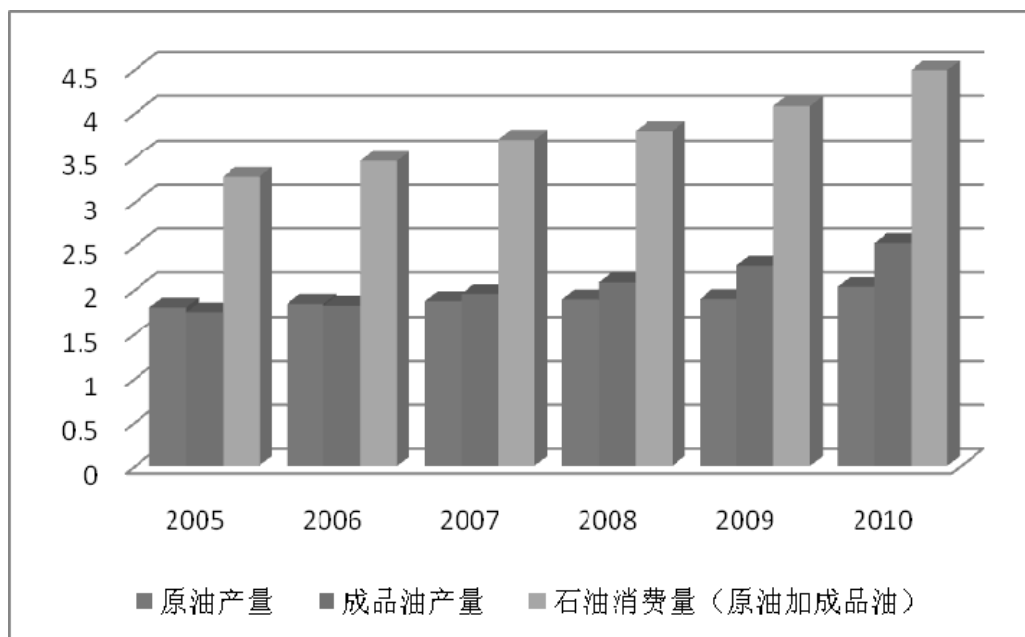
“十二五”规划纲要已明确，未来五年，要进一步完善国内输油输气主干管网，统筹输油输气管道建设，油气管道运输将迎来又一个快速发展期，同时，规划继续将化工、电力等行业列为重点，未来五年，这些行业将继续保持高速发展。同时也将带动管件行业快速发展，市场前景良好。

（1）输油输气管件市场容量及发展前景

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。2005年—2010年，我国石油和天然气消费量持续保持增长势头，平均年增长率分别为6.50%和17.10%，尤其是天然气，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。

2005—2010年中国石油产量和消费量图

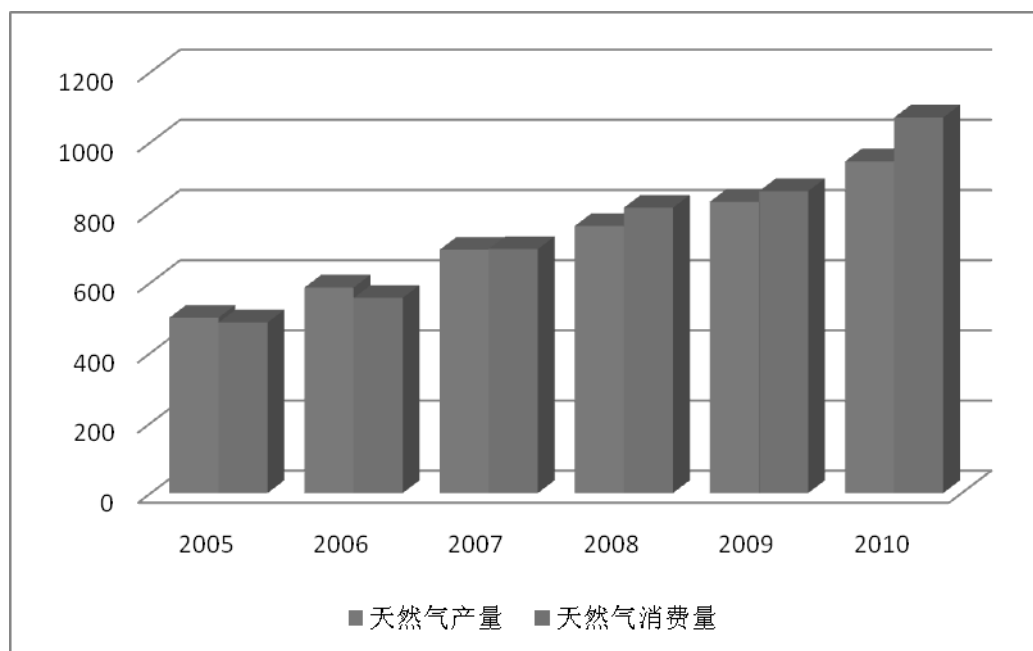
单位：亿吨



数据来源：夏丽洪，郝鸿毅，洪保民，2007年中国石油工业综述，《国际石油经济》2008年第4期；《BP世界能源统计2010》（《国际石油经济》由中国石油天然气集团公司主管，中国石油学会石油经济专业委员会、中国石油集团经济技术研究中心、中国石油规划总院主办的中国石油石化行业社会科学期刊；《BP世界能源统计2010》为英国BP石油公司编制的世界能源统计汇编，统计年度已达到60年，是能源经济领域具备权威性的出版物，从2005年开始编制中文版。下同）

2005—2010年中国天然气产量和消费量图

单位：亿立方米



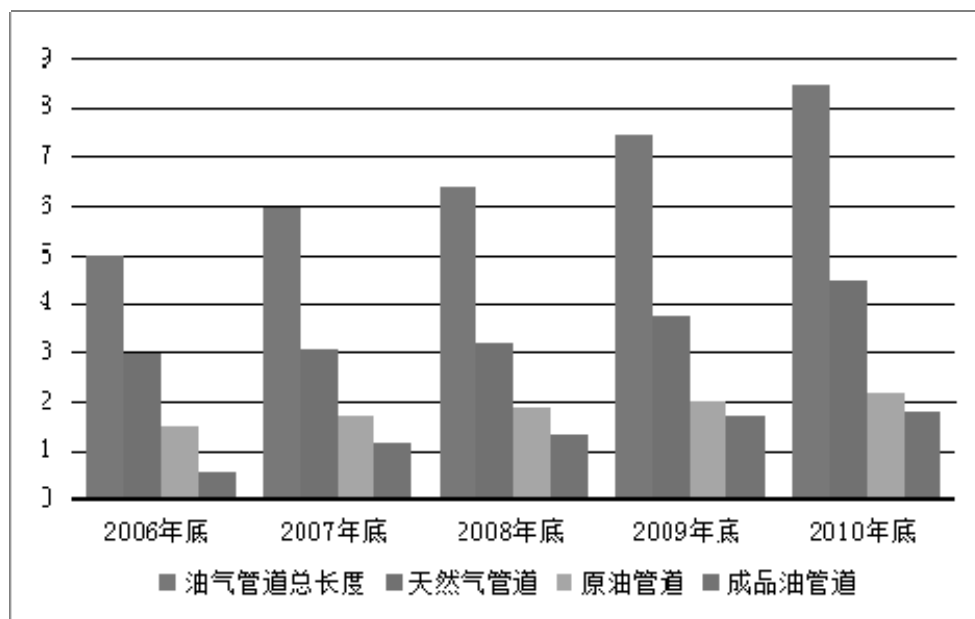
数据来源：夏丽洪，郝鸿毅，刘新茹，2010年中国石油工业综述，《国际石油经济》2011年第4期；《BP世界能源统计2010》

石油、天然气需求的持续增长，拉动了与之配套的油气运输的需求。管道运输是大运量液态和气态货物的最佳运输方式，与铁路、公路运输相比，具有投资少、建设快、占地少、高效安全、环境污染小等特点，是世界发达国家油气运输的首选方式。

在“十一五”期间，我国加快推进输油输气管网布局，覆盖全国的输油输气骨干管网已初步建成。截至2010年底，我国已建成输油输气管道的总长度约为8.5万千米，其中天然气管道4.5万千米，原油管道2.2万千米，成品油管道1.8万千米，形成了横跨东西、纵贯南北、覆盖全国、连通海外的油气管网格局，我国近几年输油输气管道总长度见下图：

2006—2010年中国输油输气管道总长度统计图

单位：万千米

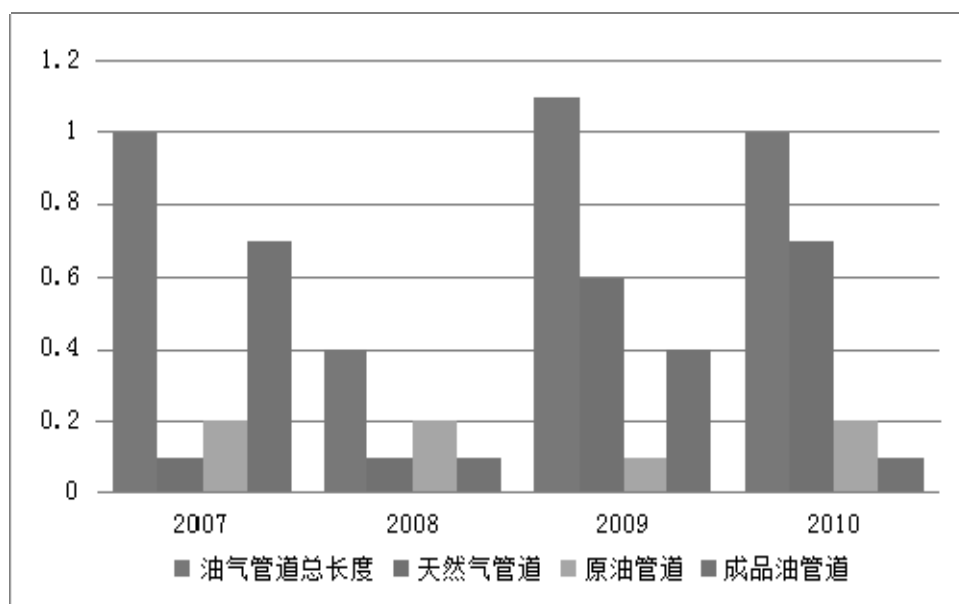


数据来源：蒲明，马建国，2010年我国油气管道新进展，《国际石油经济》2011年第3期

从“十一五”期间，每年输油输气管道建设情况来看，其中除在2008年金融危机对我国管道建设有一定影响外，其他年度输油输气管道建设均保持了较高水平，五年新增输油输气管道总量为“十一五”之前存量的一倍，油气管道建设保持较高水平。

2007—2010年中国输油输气管道年度新增长度统计图

单位：万千米

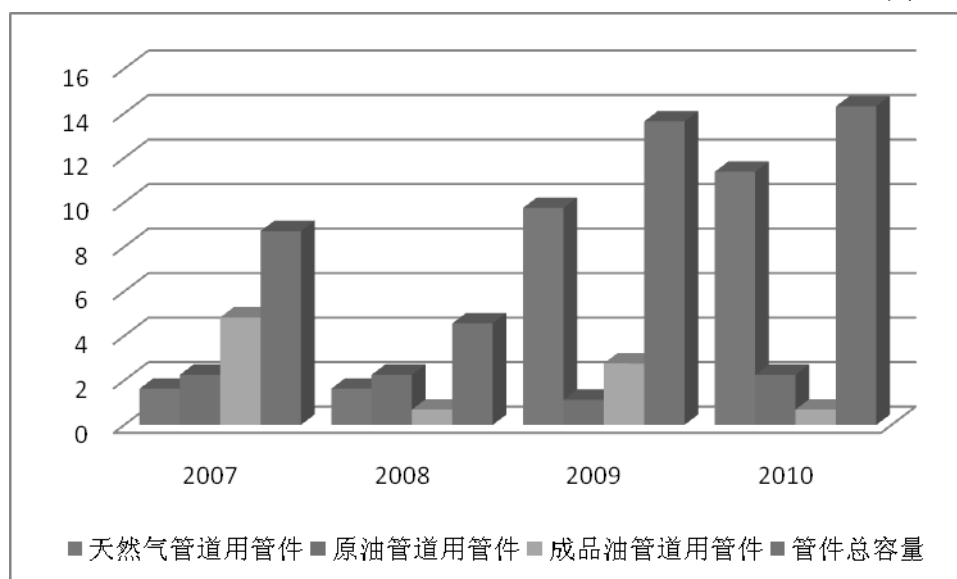


数据来源：蒲明，马建国，2010 年我国油气管道新进展，《国际石油经济》2011 年第 3 期

根据我国“十一五”期间各工程的投资情况来看，我国天然气管道目前每建造一千米平均需投资约950万元，其中约70%用于管线建设，管线建设费用中约2.5%为管件费用；原油管道每建造一千米平均需投资约650万元，其中约70%用于管线建设，管线建设费用中约2.5%为管件费用；成品油管道每建造一千米平均需投资约450万元，其中约70%用于管线建设，管线建设费用中约2.3%为管件费用。因此，我国2010年的用于输油输气管道的管件市场容量约为14.64亿元。近年输油输气管件市场容量见下图：

2007—2010年中国输油输气管道用管件市场容量统计图

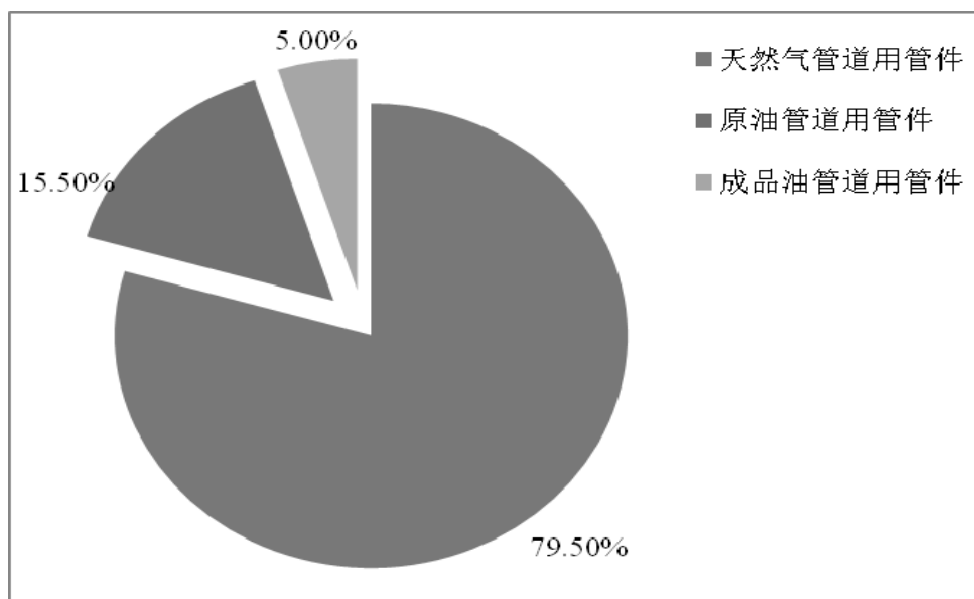
单位：亿元



数据来源：国家石油和化工网（由中国石油和化学工业联合会主办，下同）

从我国油气管道管件市场规模来看，主要集中在天然气管道领域，这与我国天然气管道建设速度较快，且天然气管道总量较大有直接关系，2010年我国油气管道管件市场容量如下图所示：

2010 年我国输油输气管道用管件市场容量构成



数据来源：国家石油和化工网 <http://www.cpcia.org.cn>

“十二五”期间，我国将继续加快输油输气管道建设的速度，重点建设项目包括中哈原油管道二期、中缅油气管道境内段、中亚天然气管道二期，以及西气东输三线、西气东输四线工程。全国将新增输油输气管道7.4万千米，天然气管道4.5万千米、原油管道0.9万千米、成品油管道2万千米，总投资约3,500亿元。从长度上看，“十二五”期间的输油输气管道建设的总长度比“十一五”期间的输油输气管道建设总长度增加76%，输油输气管道管件市场将迎来迅速增长。

预计到2015年，我国在输油输气领域的管件市场需求将达到25亿元以上，比目前市场容量增长70%左右，该领域的市场需求将继续保持快速增长的局面。该领域市场前景详见“第十三节 募集资金运用”之“二、（一）行业市场前景分析”之“1. 输油输气领域管件市场前景”。

（2）国内化工行业管件市场容量及发展前景

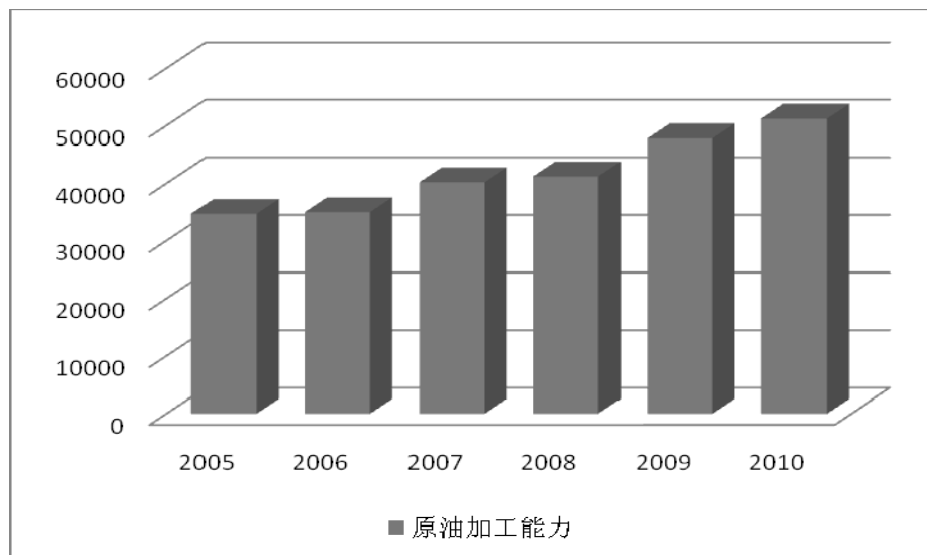
①石油化工领域管件市场容量和发展前景

根据中国石油和化学工业协会统计数据，2005年，我国原油加工能力为3.47亿吨，加工量为2.86亿吨，三大类成品油产量约1.75亿吨。而截至2010年底，我国原油加工能力增至5.12亿吨，稳居世界第二位，原油加工量为4.23亿吨，三大类成品油产量达到2.53亿吨，基本满足国内需求。从2000年的2.76亿吨、2005年的3.47亿吨，再到2010年的5.12亿吨，在新世纪的第一个10年，我国炼油能力激

增了85.50%，成为建国以来炼油能力增量最大、增速最快的10年。近年来国内原油加工能力如下图所示：

2005—2010年我国原油加工能力统计图

单位：万吨

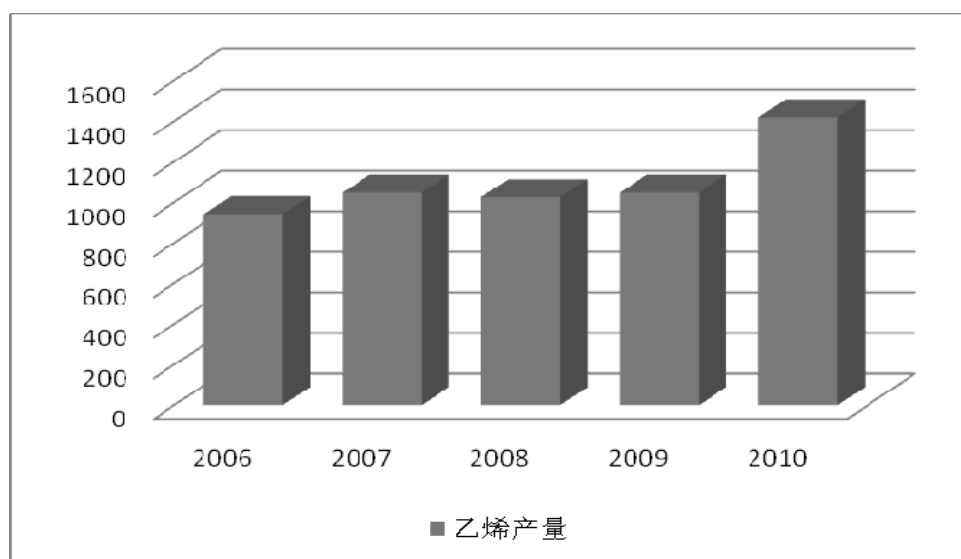


数据来源：夏丽洪，郝鸿毅，刘新茹，2010年中国石油工业综述，《国际石油经济》2011年第4期

我国目前乙烯的生产、消费量稳定增加，市场仍有较大缺口。根据国家发改委统计数据，2010年，我国乙烯生产企业上升到23家，规划中的乙烯工程大部分建成投产，乙烯产量达到1,419万吨，年均增长达到13.4%，但自给率仍仅为48%。未来几年，国内自给率将进一步提高，但仍保持较大缺口。

2006—2010 年我国乙烯产量统计图

单位：万吨

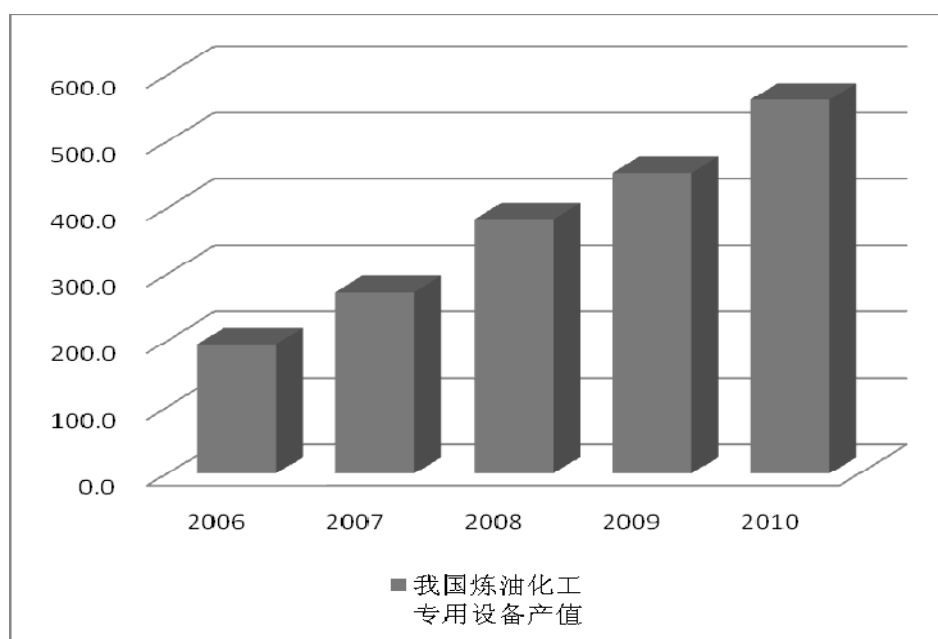


数据来源：中国石油和化学工业联合会，2010年中国石油和化工行业经济运行分析，《当代石油石化》2011年1月（《当代石油石化》是经国家新闻出版署、科技部批准,由中国石油化工集团公司经济技术研究院主办，国内外公开发行的综合类科技月刊）

炼油项目和乙烯项目的新建和扩产，以及炼油加氢装置及乙烯装备优化升级等石油化工行业的技术改造，都在推动我国炼油化工专用设备制造高速增长，其中产值从2006年的194.6亿元增长到2010年的563亿元，如下图所示：

2006—2010年我国炼油化工专用设备产值

单位：亿元

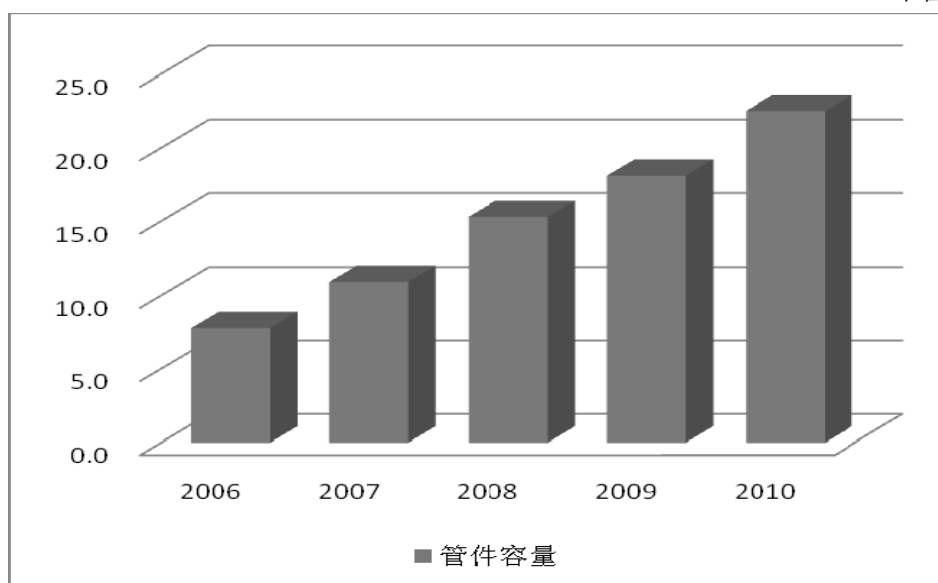


数据来源：国家石油和化工网 <http://www.cpcia.org.cn>

管件是连接管道的重要组件，是石油化工装备的重要组成部分。随着我国石油化工项目的逐步投资和投产，我国石油和化工行业发展对石油化工管件的需求将不断增加。一般管件购置费占到炼油化工设备采购额4%左右，根据我国炼油化工专用设备的产值可计算出近年石化行业管件市场容量，如下图所示。

2006—2010年我国石化管件市场容量

单位：亿元



数据来源：国家石油和化工网 <http://www.cpcia.org.cn>

根据未来五年炼油及乙烯项目的新建与扩能计划，未来五年我国炼油化工专用设备市场将保持高增长，这将带来更为旺盛的石化管件需求，预期石化行业管件市场将继续保持“十一五”期间的增速。预计到2015年，我国石油化工领域管件市场需求将达到50亿元，约比2010年增加一倍。

②煤化工领域管件市场容量及发展前景

我国煤炭资源丰富，据国土资源部矿产资源通报，我国煤炭预测总资源量为55,697亿吨，探明资源储量10,430亿吨，在我国的化石能源总储量中，95.60%为煤炭。

传统煤化工行业（包括焦化、合成氨、电石和甲醇）是我国国民经济的重要支柱产业，其产品广泛用于农业、钢铁、轻工和建材等相关产业，对拉动国民经济增长和保障人民生活具有举足轻重的作用。目前，我国传统煤化工产品生产规模均居世界第一，合成氨、甲醇、电石和焦炭产量分别占全球产量的32%、28%、93%和58%。

与传统煤化工技术相比，现代煤化工技术（也叫新型煤化工技术）是一种洁净生产技术，是一种安全、无污染或最小污染、煤炭利用效率最高的系列技术。目前我国重点发展的新型煤化工产业，主要包括煤制油、煤制烯烃、煤制二甲醚、煤制甲烷气、煤制乙二醇五大煤化工产业。

“十一五”期间，我国煤化工工程建设总投资额约500亿元，在此期间，我国的新型煤化工技术有了长足的进步。煤化工多项成果创造了世界第一，世界首套煤制油、煤制烯烃、煤制乙二醇示范项目全部完成，相关的煤制油、煤制烯烃、煤制二甲醚、煤制甲烷气、煤制乙二醇新型煤化工技术上取得突破，我国目前的新型煤化工技术处于世界前列。

“十一五”期间的五大煤化工项目都已经达到了总体稳定产出的局面，这种示范效果促使各省市府希望通过加大投资力度，在“十二五”期间，实现五大煤化工产业的快速复制，从而拉动本省本市经济的发展。国家发改委组织起草的《煤炭深加工示范规划（送审稿）》暨现代煤化工“十二五”规划计划年内出台，规划规定：“十二五”期间，将在煤炭液化、煤制天然气、煤制烯烃、煤制合成氨—尿素（单系列100万吨/年合成氨）、煤制乙二醇、低阶煤提质、煤制芳烃7大板块安排重大示范项目。通过示范项目建设，到2015年，基本掌握年产100万—180万吨煤间接液化、13亿—20亿标准立方米煤制天然气、60万—100万吨煤制合成氨、180万吨煤制甲醇、60万—100万吨煤经甲醇制烯烃、20万—30万吨煤制乙二醇，以及100万吨低阶煤提质等大规模成套技术，具备项目设计建设和关键装备制造能力。

“十二五”期间国家煤化工重大示范工程的实施和各省份大型煤化工项目的投产将大幅提升煤化工及附属行业的投资规模，伴随国家继续加大煤化工技术装备国产化力度，未来该领域对高端管道管件产品的需求将呈现快速增长的局面。

化工领域管件市场前景详见“第十三节 募集资金运用”之“二、（一）行业市场前景分析”之“2. 化工领域管件市场前景”。

（3）国内电力行业管件市场容量及发展前景

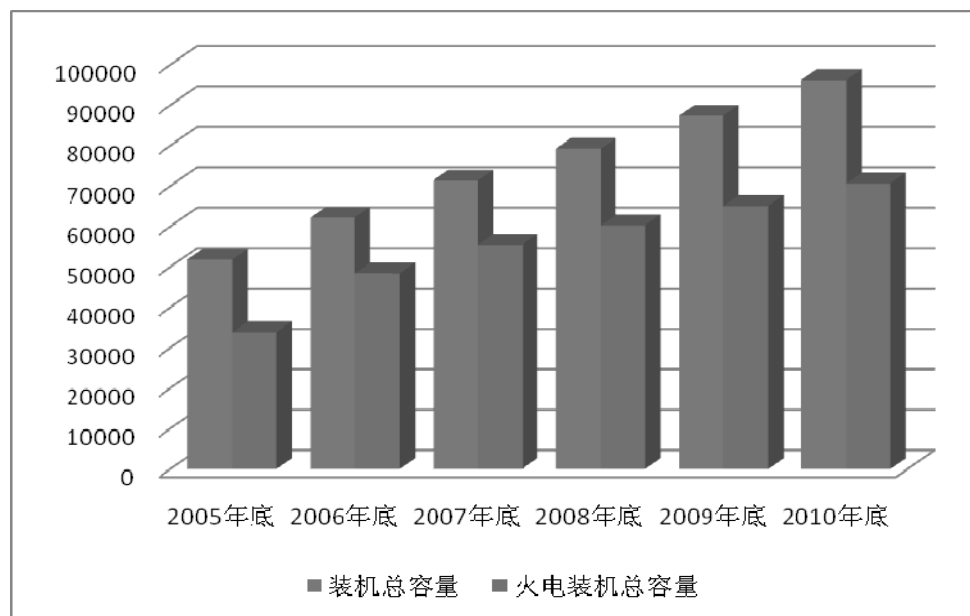
“十一五”期间，我国电力行业规模增长迅速。根据中国电力企业联合会数据，截至2010年底，我国发电装机容量96,219万千瓦，较2005年底发电装机容量增长102%，其中火电发电装机容量达到70,663万千瓦，较2005年底发电装机容量增长108%。

根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》，“十二五”期间电源投资约为2.75万亿元，占全部电力投资的52%。2015年，全国发电装机容量将达到14.37亿千瓦左右，年均增长8.5%。其中，水电为2.84亿千瓦，抽水蓄能4,100

万千瓦，煤电9.33亿千瓦，核电4,300万千瓦，天然气发电3,000万千瓦，风电1亿千瓦，太阳能发电200万千瓦，生物质能发电及其他300万千瓦。

2006—2010 年我国电力总装机容量及火电装机总容量图

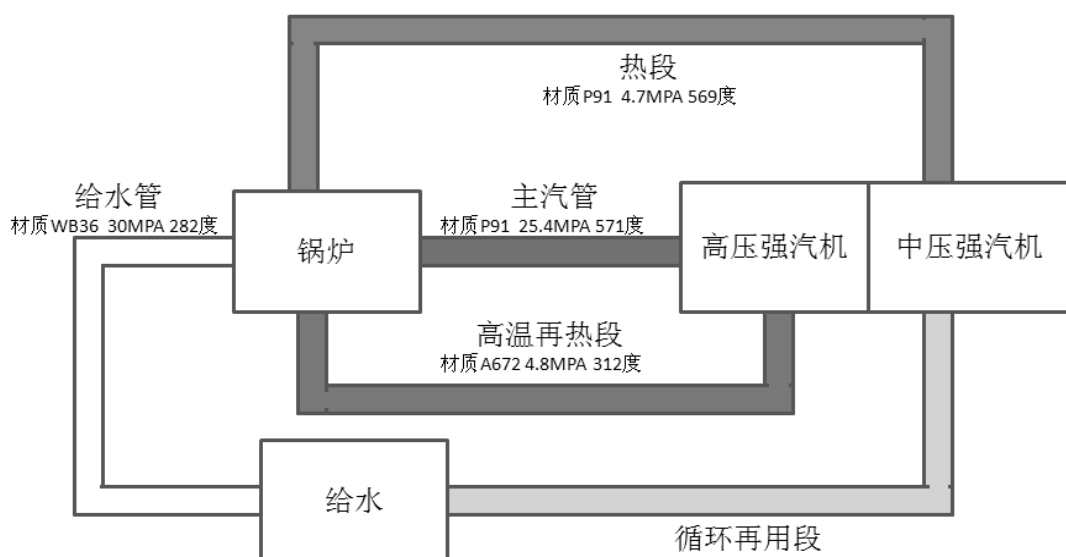
单位：万千瓦



数据来源：中国电力企业联合会

“十一五”期间，我国电力依然以发展火力发电为主，并且在“十二五”期间，火电仍然占据绝对比例，且增加量在 2 亿千瓦以上，尤其是随着超临界以及超超临界火电技术的推广，虽然装备的一次性投入加大，但超临界以上的火电机组在环保、使用成本、节能降耗等方面，具有更高的综合效益。这种装备升级，将带动其上游企业，如发电机组、管材、以及管件行业生产出附加值及技术含量更高的产品。下图为一个典型的 60 万千瓦发电机组四大管道的示意图。

60万千瓦发电机组管道示意图



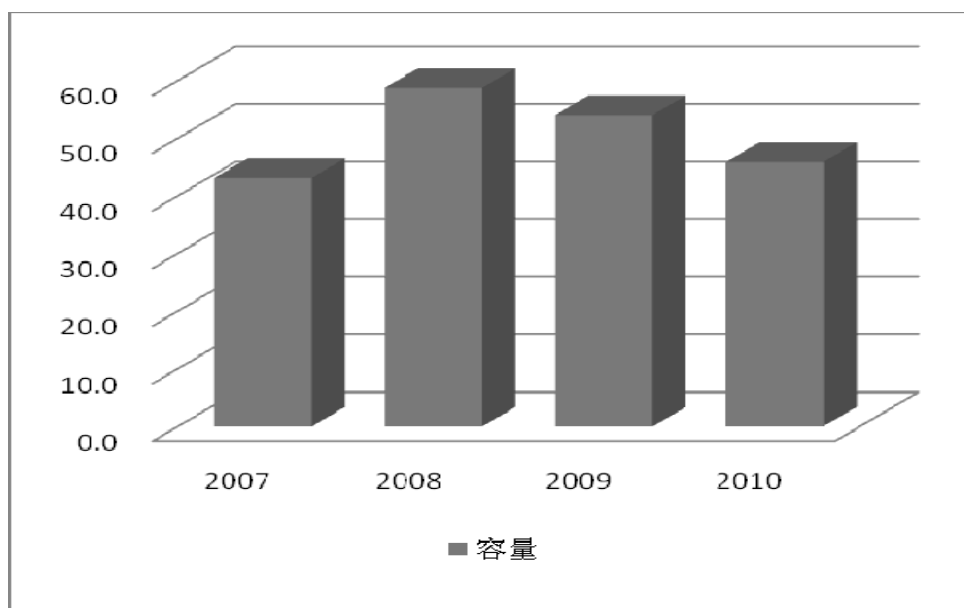
资料来源：根据火力发电机组情况整理

由于热段和主汽管温度和压力的提升，这两段对管道材质和技术指标要求较高，因此 60 万千瓦以上发电机组在这两段管道需要大量用到 P91，P92 等合金钢材质的管件，相应的用于超临界机组四大管道的高端电力管件需求也将增加。

根据行业经验，在“十一五”早期，即2007年前，管件费用约占总投资额的3%，2008—2010年，由于超临界火电机组的推广，管件费用约占总投资额的3.50%。

2007—2010 年我国电力行业管件市场容量

单位：亿元



数据来源：国家石油和化工网 <http://www.cpcia.org.cn>

从国家电力部门的预算看，“十二五”期间我国火力发电的投资将达到 8,900 亿元，意味着未来几年，每万千瓦装机容量的投资额从 2010 年的 2,250 万，提升到 2,660 万元。由此可预见，未来几年的火电行业管件的市场容量，尤其是高端合金管件市场，将有可观提升。预计到 2015 年，电力领域管件市场需求将达到 60 亿元，比目前市场容量增长三分之一。电力领域管件市场前景详见“第十三节 募集资金运用”之“二、（一）行业市场前景分析”之“3. 电力领域管件市场前景”。

2. 国际市场需求和发展前景

国际市场对于工业金属管件的需求也主要集中在输油输气、化工、电力、船舶、医药、食品等行业。随着经济全球化的趋势越来越明显，中国、印度、巴西等发展中国家所具备的成本优势等因素影响，目前世界中高压管件的生产中心已开始转移到中国、印度、巴西等发展中国家，并带动当地中高压管件生产厂商的发展。

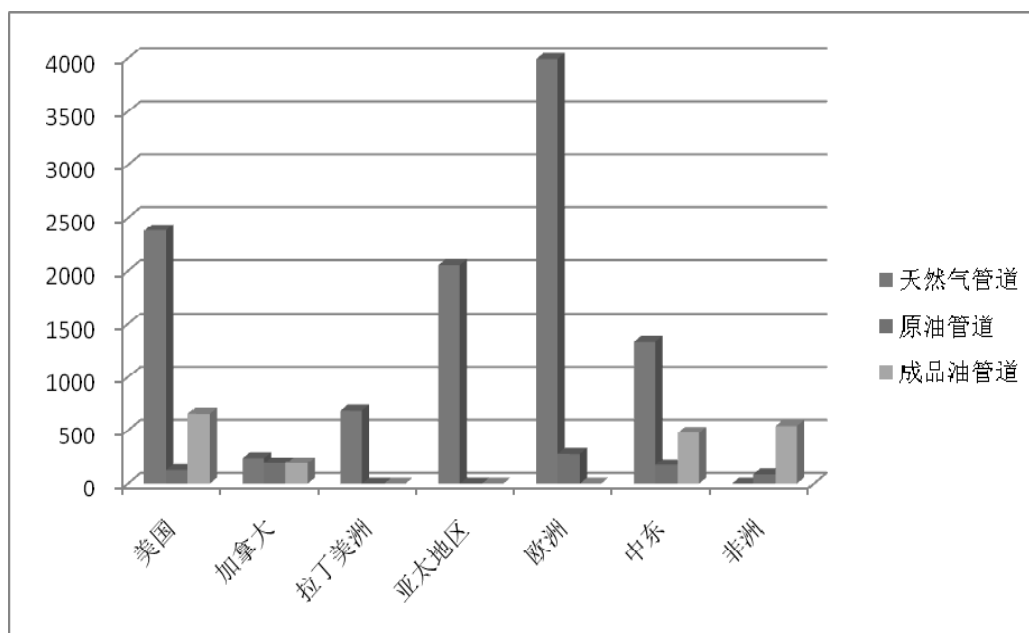
目前工业金属管件的主要进口国为美国、日本、韩国、德国等，主要出口国或地区为中国、印度、巴西、意大利等。

工业金属管件的国际市场需求与其下游行业紧密相关，根据 BP 发布的《世界能源统计 2011》，2010 年全球石油消费量增长 3.1%（270 万桶/日），达到 43.7 亿吨/年（8,740 万桶/日）。2010 年全球原油产量增长 180 万桶/日，增幅约 2.2%；全球原油加工量增长 180 万桶/日，增幅约 2.4%；全球炼厂开工率达 81.5%，炼油能力增长 72 万桶/日，其中中国炼油能力增长了 64 万桶/日，几乎占全球增量的 90%。2010 年全球天然气消费量增长 7.4%，为 1984 年以来增幅最大。美国增幅最大，达到 5.6%。全球天然气产量增长 7.3%。

石油、天然气需求的持续增长，拉动了与之配套的油气运输的需求。2011 年各地区预计完成的油气管道项目长度见下图所示：

2011 年世界输油输气管道预计建设项目长度统计图

单位：千米



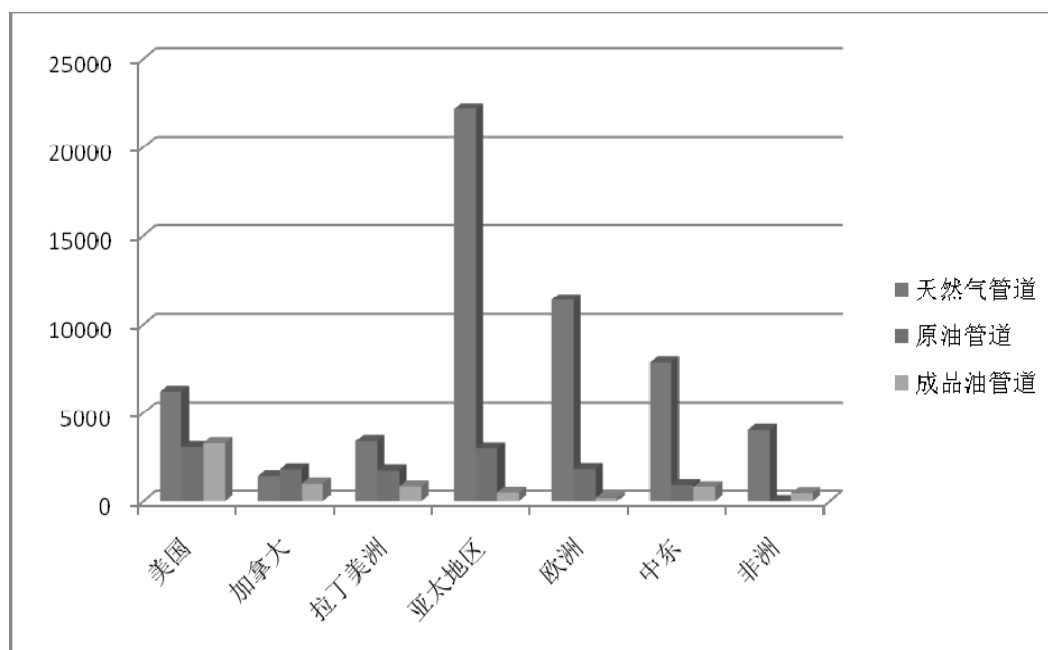
资料来源：Pipeline construction plans continue slide despite growth in natural gas,

《Oil&GasJournal》 Feb7, 2011；亚太地区将中国剔除。（《Oil&GasJournal》又叫《油气杂志》，为美国能源权威杂志。下同）

同时，各地区要在2011年年内启动、2012年以后竣工的油气管道长期建设项目也相当可观。

2012 年以后世界输油输气管道预计建设项目长度统计图

单位：千米

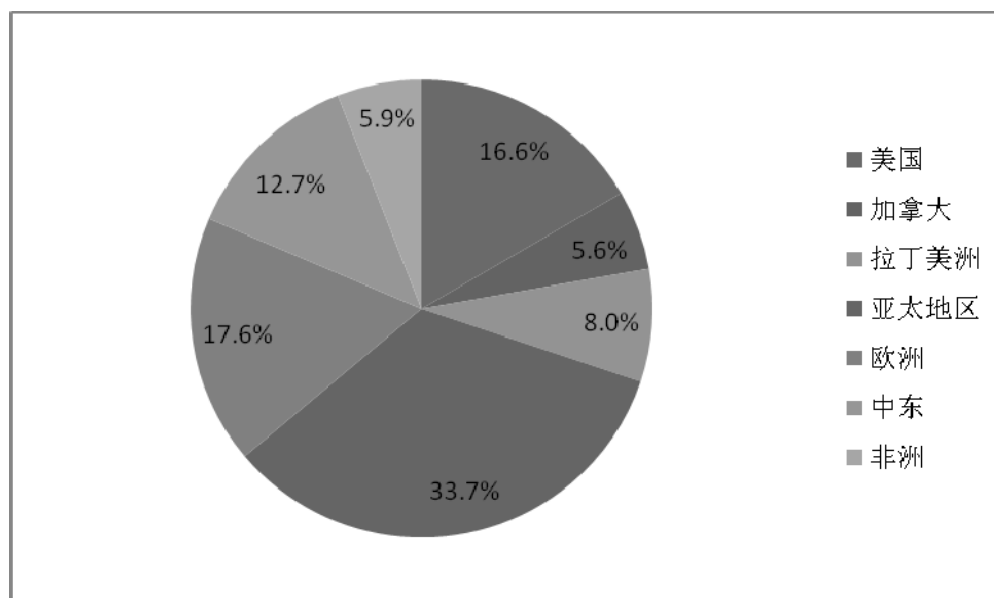


资料来源：Pipeline construction plans continue slide despite growth in natural gas,

《Oil&GasJournal》 Feb7, 2011；亚太地区将中国剔除。

从输油输气长期建设项目的地区分布来看，亚太地区、欧洲、中东、美国等地将会是增长较快的地区，具体构成情况如下：

2012 年以后世界输油输气管道预计建设项目按地区分布图



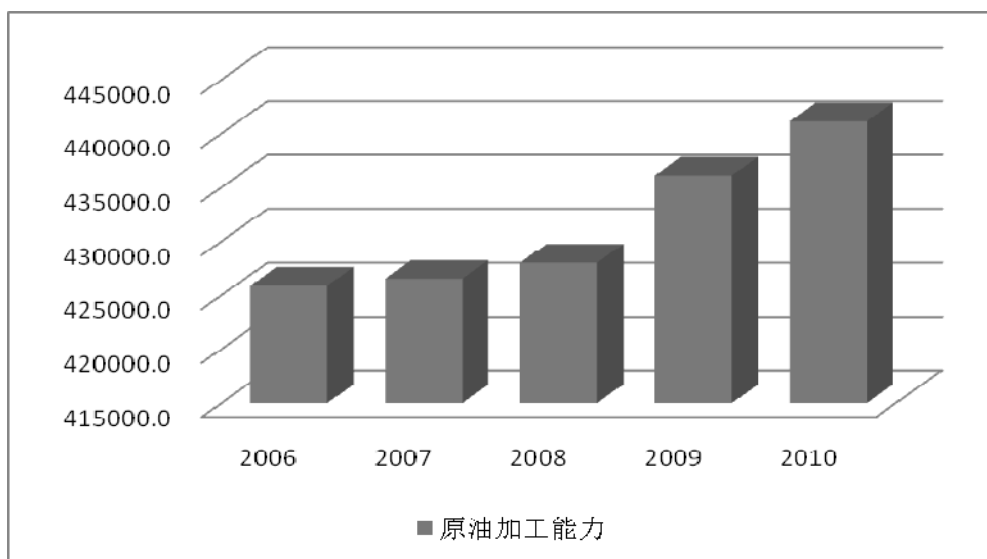
资料来源：Pipeline construction plans continue slide despite growth in natural gas,

《Oil&GasJournal》 Feb7, 2011；亚太地区将中国剔除。

全球石油和天然气消费的增加，大大提升了各国的石油加工能力，截至 2010 年，世界炼厂已达到 662 座，规模达到 44.1 亿吨/年，炼油能力稳步增长。

2006-2010 年世界原油加工能力统计图

单位：万吨



资料来源：Global capacity growth slows, but Asian refine ries bustle ,

《Oil&GasJournal》,Dec 06, 2010

管件作为输油输气和石油炼化设备的重要组成部分，随着整个世界能源消耗的增长和下游行业的发展，市场需求将呈现稳步增长局面。同时，由于亚太地区和中东地区处于快速增长时期，构成了世界范围内油气管道建设和炼油工程建设的重要增长点，这也是中国管件企业走向世界的良好机遇。

同时，由于亚太、中东、非洲地区的基础建设加快，对于发电设施的投资快速增长，电力领域的管件需求也呈现快速增长局面，尤其是高端管件的需求十分旺盛。随着中石油、中石化、五大发电集团等大型企业在海外的扩张，也带动了大量国内的管件企业走向世界，随着国内高端管件企业的产品逐步被国际认可，未来中国管件产品的出口将继续保持快速增长的局面。

（四）行业竞争情况和市场化程度

1. 行业整体竞争格局和市场化程度

工业金属管件行业内企业大多为民营企业，面向市场独立经营，遵循市场经济规则，市场化程度较高。目前行业内小口径、中低压、碳钢材质的低端管件市场竞争激烈；大口径、高压、高钢级钢和合金钢材质的高端管件产品市场需求旺盛，生产供应不足。总体来看呈现低端管件市场过度竞争，而高端管件市场前景广阔，竞争环境相对宽松的局面。

2. 行业竞争特点

当前的中国工业金属管件行业竞争格局呈现如下特点：

（1）高、低端管件产品产量与市场需求呈现结构性不匹配

从市场需求来看，随着下游企业的设备升级，新建工程的技术水平提高，以及生产技术的改造，下游市场对大口径、特级钢、合金钢以及新型金属材质、中高压的管件产品的需求越来越旺盛。但我国目前金属管件的生产，依然主要集中在中小口径、碳钢材质、中低压的管件产品上。高、低端管件产量与市场需求呈现结构性不匹配。低端管件产品竞争激烈，行业产能过剩；相反，高端管件产品则供不应求。以输油输气管道建设为例，“十二五”期间，全国计划新增输油输气管道7.4万千米，但2011年我国新增的管道总长预计为1万千米左右，仅完成五

年计划的13.5%，与2010年持平，其中一个原因就是配套的管材管件产能不足。在未来4年，为完成计划，油气管道建设速度还会进一步提速，迫切需要相应的高端管件生产企业提升产能，满足供应。管件行业亟需发展一批具备特级钢及合金钢材质、大口径及高压管件生产能力的企业，扭转这种供需结构不合理的局面。

（2）高端管件市场客户集中度高，供需双方合作关系稳定

高端金属管件主要应用于输油输气管道、化工装置、火电机组四大管道等等。下游行业的集中度较高，多为大型或超大型国有企业。这些客户对高端管件的质量要求较高，对生产企业的供应资格审核严格，如产品质量和生产状况通过考察，即使产品价格相对国内其他企业偏高，只要相对国外进口产品仍然具有价格优势，客户也愿意接受。管件制造企业通过与这些客户长期合作，对其要求及产品的实际应用情况更为了解，能更好地满足下游企业的要求。下游客户进行大型的项目建设时，也希望和自己稳定的供应商合作，以保证工程进度的顺利。因此，高端管件市场供需双方的合作关系比较稳定，且先行进入的高端管件供应商具有一定的先入优势。

（3）高附加值订单向技术领先类企业集中

随着我国输油输气管道建造水平的提高，X70，X80，X100等特级钢管件的运用越来越广。没有特级钢加工能力的管件企业难以得到国内输油输气大口径主干线管件的供应份额，只能去竞争小口径、低压的支线管道管件的供应资格。

“十二五”期间国家将考虑关停一部分老旧30万千瓦火电机组，重点上马60万千瓦超临界以上的发电机组。这意味着金属管件生产商供应的管件，必须达到超临界发电机组的技术要求。从技术上说，即要求管件生产企业必须具备P91，P92以及一些合金钢管件的加工制造能力。不具备这些加工技术的企业，难以在火力发电行业金属管件市场中继续生存。

同样的情形也发生在化工行业，随着在石油炼化行业中加氢裂化工艺的应用，加氢精炼等装置的比重不断增大，这些行业的发展催生了对一些特殊材质管件如347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、Hastelloys C-276、锆材、钛材及双金属复合管件的需求。由于这些材质其性能都有着一些缺陷，这要求企业拥有足够的技术力量，克服这些缺陷，才能加工出合乎要求的产品，因此高附加值订单往往集中在技术领先的企业手中。

（4）伴随我国的基础建设方向管件行业呈现区域集群化

工业金属管件为输油输气、炼油、化工、火电等下游行业的大型项目进行配套供应，因此工业金属管件制造企业也较为靠近这些下游行业的集中地。

从输油输气管道行业来看，由于我国天然气主要产区集中在西北，加上进口中亚和西伯利亚天然气以及哈萨克斯坦原油也都从新疆入境，受地形地貌、城市规划、环保区、文物古迹等限制，河西走廊成为西部战略通道的必经之路。目前，河西走廊已经铺设了原油、成品油管道各 1 条，天然气管道 2 条。预计今后河西走廊至少还将铺设 3 条以上的天然气管道，从而在河西走廊形成我国最大规模的输油输气管道走廊带。中国输油输气管道的分布见下图：

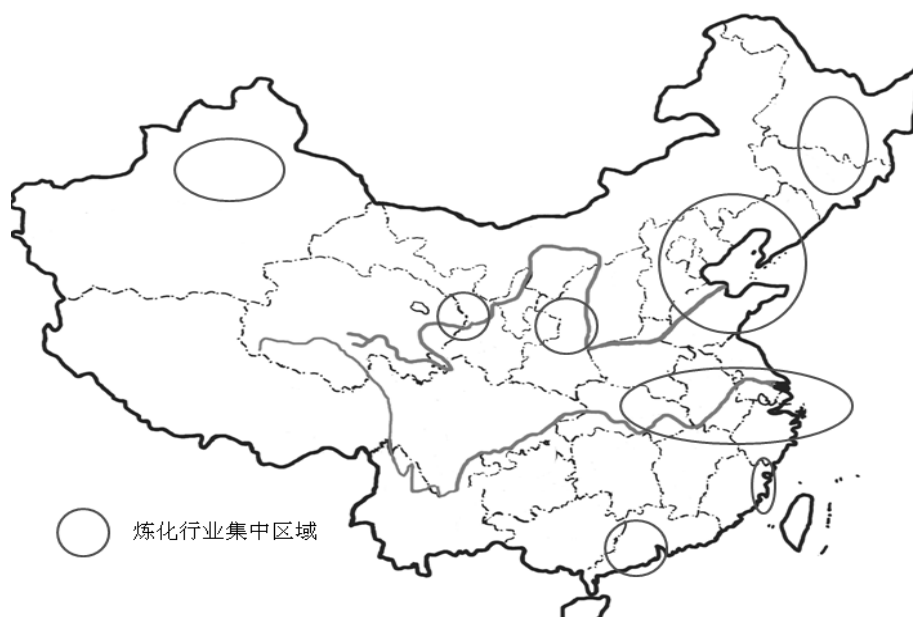
2009 年中国输油输气管道布局图



资料来源：中国能源报，2009中国油气管道布局（中国能源报是人民日报社组建成立的一家以报道能源领域相关信息为主的报纸。）

石油炼化行业方面，我国长三角、珠三角、环渤海和西北等四个主要炼化工业区已初步建成，“十二五”期间将继续建成3到4个2,000万吨炼油、200万吨乙烯大型炼化生产基地，并在全国总共形成20多个具有较强市场竞争力的千万吨级原油加工基地，炼化行业将进一步向四个主要炼化工业区集中。炼化行业集中区域如下图：

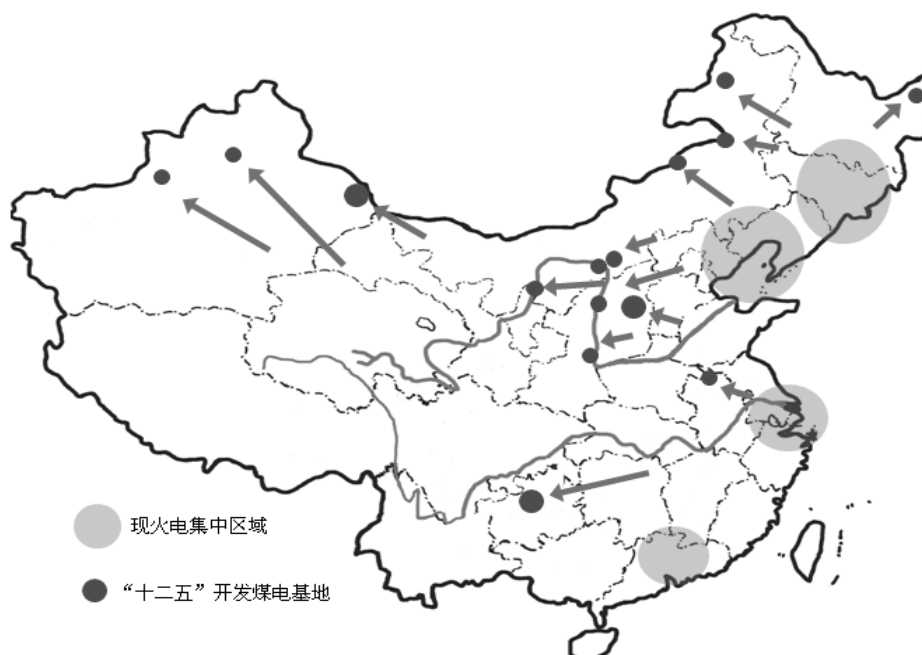
石油炼化行业集中区域图



资料来源：李宇静，白颐，白雪松，我国炼油工业现状及“十二五”发展趋势分析，《化学工业》2010年10期（《化学工业》由石油和化学工业规划院主办，主要报道化工发展战略、产业结构调整、国内外化工发展趋势、产品市场预测等）

电力工业中的火力发电行业，也形成了环渤海、长江三角洲、珠江三角洲和东北地区四大行业集中地，但《电力工业“十二五”规划研究报告》指出“十二五”期间将优化煤电布局，对环渤海、长江三角洲、珠江三角洲和东北部分地区将严格控制火力发电发展，火电开发将逐渐向西部地区转移，重点布局开发山西、陕北、宁东、准格尔、鄂尔多斯、锡盟、呼盟、霍林河、宝清、哈密、准东、伊犁、淮南、彬长、陇东、贵州等大型煤电基地。

煤电西移示意图



资料来源：中电联副秘书长欧阳昌裕做的题为《关于电力行业“十二五”发展展望》的报告

除和下游行业分布相关因素外，管件行业的区域性聚集还有历史的原因。工业金属管件起步较早的区域有华北、东北和华东，这些区域由于工业发展较早，对配套管件的发展需求产生也较早，有历史的积累，在当地形成了工业集聚。我国工业金属管件行业区域集聚特点明显，形成了华北、华东以及东北三个管件基地，分别以河北沧州和廊坊、江苏无锡和浙江温州、辽宁营口和阜新为中心。

中国工业金属管件生产基地分布图



资料来源：根据申银万国上市公司研究报告整理

沧州地区现已发展成为全国最大的管道管件生产基地，被中国设备管理协会命名为“中国管道装备制造基地”。截至2010年底，沧州地区的管道管件产值占全国总产值的比重高达41%。从下游来看，该地区与输油输气管道行业，石油炼化行业以及火电行业的集中地较为接近。全国生产输油输气管件的企业，34%集中沧州地区；全国生产石油化工管件的企业，53%集中在沧州地区；全国生产电力行业的管件，39%也集中在沧州地区。

3. 进入本行业的主要壁垒

（1）企业和产品认证壁垒

输油输气、化工、电力等下游行业的客户，对管件产品及生产企业的选择比较慎重。尽管这些下游企业拥有完善的检验条件，可以对供应商的供应产品进行严格的测试，但限于人力物力限制，往往会选择那些具有一定的产品和企业质量认证的企业进行合作。这些认证虽非强制认证，但实际具有市场准入证的作用，取得这些认证既需要产品本身符合技术、质量的要求，同时还要求企业具有较高的技术水平、品质管理能力以及规范化的生产能力。

① 高端管件产品认证和标准

API SPEC 6H美国石油协会管端堵头、连接管和活动接头技术规范产品认

证；

ASME 美国机械工程师协会锅炉及压力容器国际性规范认证；

CE 欧盟管件产品认证。

②高端管件生产企业常用企业认证

API SPEC Q1 美国石油协会质量体系认证；

GB/T 19001-2008 中国国家质量管理体系认证；

ISO 9001:2008 国际标准化组织质量管理体系认证；

ISO/TS 29001 国际标准化组织质量管理体系认证（针对国际石油天然气工业，包含与输油输气工业相关的装备和零部件制造业）。

③认证获取条件

序号	认证名称	获得条件说明
1	API SPEC6H 美国石油协会管端堵头、连接管和活动接头技术规范认证	管件产品的设计流程、材料、强度、质量及储存和运输必须符合美国石油学会制定的国际标准才能获得认证。
2	ASME 美国机械工程师协会锅炉及压力容器国际性规范认证	产品材料、结构、焊接、无损检验及压力测试必须符合 ASME 国际性规范才可获得认证。
3	API SPEC Q1 美国石油协会质量体系认证	要求石油、石化和天然气工业相关企业的质量管理体系能提供持续改进，预防缺陷，在供货链和服务过程中减少偏差和浪费，并达到美国石油学会制定的规范才可获得。
4	GB/T 19001-2008 中国国家质量管理体系认证	要求企业的质量管理体系能提供持续改进，预防缺陷，在供货链和服务过程中减少偏差和浪费，并达到中国国家标准化管理委员会制定的规范，由中国国家质量监督检验检疫局检验通过才可获得。
5	ISO 9001:2008 国际标准化组织质量管理体系认证	要求企业的质量管理体系能提供持续改进，预防缺陷，在供货链和服务过程中减少偏差和浪费，并达到国际标准化组织制定的规范才可获得。
6	ISO/TS 29001 国际标准化组织质量管理体系认证	要求石油、石化和天然气工业相关企业的质量管理体系能提供持续改进，预防缺陷，在供货链和服务过程中减少偏差和浪费，并达到国际标准化组织制定的规范才可获得。

（2）项目经验壁垒

除了产品和企业认证，高端管件生产企业要承接下游企业的具体工程，往往还需要有相关的项目经验和过往的业绩支持。

化工项目选择管件供应商时，要求管件生产企业承接过类似项目的管件供

应，如加氢裂化工程要求管件供应商承接过加氢裂化或者加氢重整等类似的加氢项目；乙烯工程裂解炉要求管件供应商承接过类似的化工项目。相对而言，电力工程选择管件供应商对项目经验的要求更高，对管件供应商的项目经验不仅仅停留在“相似”，甚至要求“相同”，如承接 600MW 超临界发电机组建设工程四大管道的管件供应，往往要求管件供应企业必须承接过 600MW 超临界的发电机组建设工程管件供应，仅承接过 300MW 工程管件供应的管件企业则很难赢得这种工程订单。

行业的这种要求，使得具有丰富项目经验的高端管件生产企业具有更多的竞争优势，也成为新加入企业和小规模企业的壁垒。

（3）供应商资格获取壁垒

工业金属管件企业的发展与下游行业企业的需求密切相关，需要与输油输气行业、化工行业、电力行业主要企业建立相对稳定的合作关系。这些下游行业企业除了要求管件生产企业有相关的产品认证及企业认证，还自行对管件供应商实施一套严格的考察和资格认证体系，实力较强的管件企业需要经过多年的经营扩张和市场开拓，才能获得这些企业的供应商资格认证。

输油输气行业企业对管件供应商实行严格的资格审查制度，并建立打分制，每年通过对供应商的综合打分，确定供应商名单，并在项目招标时再对这些供应商进行遴选；化工行业企业根据供应商的生产能力、产品性能进行严格筛选，将合格者列入供应商网络成员，在大型项目招标时，从供应商网络再次筛选评级较高供应商，并每年对供应商资格进行评估，对行业新进入者来说，开拓销售渠道，进入大型化工企业的供应商体系相当困难；电力行业企业要求管件供应商必须有相关管件制造经验，对具备生产资质的供应商，根据企业的生产技术、产品质量和工期管理情况进行严格筛选。

（4）资金壁垒

从事大口径、高钢级钢和合金钢材质、高压金属管件生产的高端管件制造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原材料购买以及生产周转。一些高端管件，如油气管道中 X70，X80 等高钢级钢管件，用于大型化工生产装置及加氢装置的特殊材质化工管件，用于超临界以上发电机组的合金钢管件等等，这些管件

的市场需求及其技术水平的提高，要求企业从推制、冲压、热处理、焊接等等环节购进关键设备，因此资金是进入高端管件制造业的一个壁垒。

（5）技术工艺壁垒

我国输油输气管道建造对X70、X80、X100等高钢级钢管件的运用越来越广，火电行业也会在“十二五”期间全面进入超临界和超超临界发电机组的时代，这也意味着P91、P92等合金钢管件将越来越多地运用在新火电建设项目的四大管道上，化工行业生产规模的提升，以及加氢技术的推广，带动化工行业对347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、Hastelloys C-276、钛材、锆材、双金属复合管件的需求越来越旺盛。这就要求参与这些下游市场的管件市场的生产企业必须具备X70、X80、X100等高钢级钢，P91、P92等合金钢的加工制造能力，以及347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、Hastelloys C-276、钛材、锆材、双金属复合管件的加工制造能力。不具备这些加工技术的企业将难以进入相关的高端管件行业。

（6）质量控制壁垒

输油输气管道输送，化工、电力等行业对工业金属管件的技术标准要求比较严格，相应对管件产品的技术和质量要求较高。国家及大型下游企业要求管件行业执行的主要制造标准如下：

标准类型	标准号
国家标准	GB12459 -2005
石油天然气行业标准	SY/T0510-2010、SH3408-1996
电力行业标准	DL/T 695—1999、GD87、GD2000
石化行业标准	SH3408-1996、HG/T21635-1987
美国标准	ASME B16.9、MSS SP-43、MSS SP-75
日本标准	JIS B2312

行业普遍要求产品标准和精度不能低于标准规范。另外，输油输气、化工、大型火电领域的金属管件都有极高的安全要求，管件产品的质量稳定性和具备的检测能力是制造商生产能力的重要构成。

管件的检测主要是无损检测、批量抽检和破坏性试验，包括力学性能、磁粉检测、渗透检测、超声波检测、射线检测、爆破试验等。碳钢、合金钢采用磁粉检测、金相分析和硬度测试；不锈钢采用渗透检验；焊缝按要求进行射线检测；所有管件的端部坡口均采用渗透检验。应用于高温、高压、腐蚀环境下的管件还

需要进一步进行耐高温、耐高压和抗腐蚀检测，这就需要制造商具备齐全的检测设备和有资质的检测人员。

4. 市场供求和利润变化情况

国内工业金属管件行业普通管件产品市场竞争激烈，如普通碳钢、小口径品种等产品供应充足，生产厂家多，但耐高温高压、大口径、高钢级钢或合金材质以及针对特殊行业要求开发的管件产品供不应求。输油输气管道所需的特级钢管件、石油裂解工业所需的耐高温高压和耐腐蚀管件、化工行业所需的不锈钢及特种金属材质的大口径管件、电力行业所需要的耐高温高压适用于过热蒸汽的管件都属于需求旺盛的产品范围。从国家政策的指导方向以及国民经济发展的需要来看，这种需求的增幅在未来相当时间内仍将保持。由于高端管件制造的资金、技术、设备、人才等方面要求都很高，近年也不可能大量涌现此类生产企业，竞争较平缓的局面仍将继续保持。

由于成本原因，发达国家金属管件生产较少，需要从中国、印度、巴西、中国台湾等国家和地区进口，中国金属管件出口市场未来有较大的增长空间。

受益于中国经济快速增长和下游行业的发展，如长距离输油输气行业标准的提升，化工行业中千万吨级炼油、百万吨级大型乙烯项目的建设，电力行业中单机 60 万千瓦及以上超临界、超超临界机组电站的建设等等，都对管件产品的技术含量提出很高的要求。针对这些下游行业，管件生产企业必须根据下游行业的特殊性，采用特定的生产技术，设计特定的工艺，使用适合的原材料材质，有针对性地推出管件产品，才能满足客户的要求。由于对管件技术要求提高，国外同类产品价格较高，国内能达到要求的加工制造企业不多，即使产品价格相对偏高，高端客户也愿意接受。管件技术要求的提高常常带来产品毛利的提高。

长期来看，随着参与企业的增多，我国高端管件行业的利润水平将随着利润平均化趋势呈现平稳下降态势，但由于该行业进入壁垒较高，如投资起点高、资质认证严格且周期长、技术积累周期长、需要具备完善的营销与服务网络等，以上因素又对新企业的进入产生一定的制约。因此，高端管件行业竞争密度较低的局面仍将继续保持相当一段时期，同时，高端管件生产厂商不断提升产品技术水平和质量水平，完善自身产品结构，利润水平长期来看仍能保持一个合理水平。

（五）行业技术水平及技术特点

1. 行业技术水平

总体来讲，我国工业金属管件行业制造技术水平与发达国家相比仍有一定差距，在制造设备、技术、工艺、产品等综合发展指标上处于相对劣势。如大口径管件成型技术，我国普遍采用传统钢板对焊技术，而国外则采用大口径管件推制技术，该种技术不但节省材料，而且精度及生产效率均高于钢板制对焊技术。随着国外工业金属管件生产中心向国内转移，国内企业通过先进技术的引进和自主技术创新，我国工业金属管件行业技术发展水平与国外的差距正逐步缩小，部分优秀企业技术水平和生产工艺已经接近或者达到了国外水平。

由于工业金属管件应用领域不同，对其产品性能及加工工艺要求差别较大。应用于输油输气和化工领域的工业金属管件一般需要耐高温、耐高压和防腐蚀等特性，其中应用高温、高压炼化工业领域的管件由于高压加氢装置具有临氢、高压并伴随硫化氢操作的工况特点，因此此类管件需具有高强度、抗应力和耐腐蚀性等技术特点。应用于电力行业，尤其是应用于超临界火电机组的金属管件则对管件材质和工艺有较高的技术要求，目前行业内部分企业已经能够通过自主创新和技术引进实现高端管件的国产化，基本能够满足国内市场需求。

2. 行业技术特点

工业金属管件技术水平主要取决于原材料材质加工能力、设计水平、成型技术、焊接及热处理技术、表面处理及检验检测等方面的发展。

（1）原材料材质加工能力

工业金属管件要根据输送的流体介质、压力及其工作环境等因素选用不同的管件材料，在一定程度上，管件的原材料直接决定着管件产品性能与质量。工业金属管件的材料，根据其元素组成和性能特点主要有碳素钢、合金钢及不锈钢三大类。其中碳素钢的可焊性、塑性、韧性均较好，但只能用于一般环境普通金属管件的制造，合金钢由于其具有较高性能，常用于高端金属管件制造，不锈钢管件较为常见。近年来，随着化工领域、火电建设领域和核电领域对管件的要求不断提升，X70、X80、X100、347H、316L MOD、Inconel600、Incoloy800、Hastelloys C-276、钛材、锆材、双金属复合材料、超级管道等均开始广泛应用于高端管件生产。

（2）设计水平

工业金属管件的设计主要包括管件的外径、内径、壁厚及曲率半径等几何尺寸，其中曲率半径需要严格控制，比如沟槽管件的半径长度为 $1.5D$ ，那么曲率半径必须在所要求的公差范围之内、三通管件的开孔径向、纵向补强。根据应用工况条件不同，应客户要求设计出不同尺寸及质量标准的管件，并根据管件结构及选择材料开发了管件下料优化系统、管件模具设计软件。

（3）成型技术

工业金属管件生产制造核心技术为成型技术，依据金属材料的塑性变形过程可以分为热成型与冷成型两种，而在其成型过程中的加工工艺分为推制、压制、锻制、铸造等，推制与压制是加工工艺的发展趋势。工业金属管件加工常用的工艺方法及应用实例见下表：

加工方法	加工工艺	应用实例
热成型	扩径热推	主要用于碳钢、合金钢弯头的制造
	热压	主要用于 DN300 以上的三通制造、厚壁弯头的制造、管帽的制造以及焊缝弯头的单片压制
	缩径或扩径热压	用于异径管的制造
	热卷	主要用于厚壁焊缝异径管的制造
	热翻	主要用于翻边短节的制造
	热弯	用于弯管的制造
	热锻/热冲压	用于承插焊管件和螺纹管件等锻件的制造
冷成型	冷推、冷挤压	主要用于不锈钢弯头、三通的制造

金属在热加工时，硬化和软化两种对抗过程同时出现。在热加工中，由于软化作用可以抵消和超过硬化作用，故无加工硬化效应，但容易改变金属应力，而冷加工则与此相反，有明显的加工硬化效应，冷成型加工技术比热加工具有较多的优点，是较好的金属加工方法。

（4）焊接及热处理技术

焊接、热处理技术水平高低是管件综合性能标志，为了保证焊接质量，公司研发了管件焊接智能管理系统，在焊接过程中排除了人为因素，保证了管件焊缝质量。同时，管件热处理是保证管件性能的关键工序，公司研发了管件热处理系统研发软件。

（5）表面处理技术

为了清除管件表面锈蚀、划痕以及提高管件表面硬度等，使管件达到表面光

滑、满足后续加工及检验的要求，需要对管件进行表面处理，通常采用喷砂、抛丸、打磨等方法。

（6）检验检测水平

工业金属管件产品需要经过严格的检测检验才能保证其产品质量和安全性。目前工业金属管件产品的检测检验技术主要有硬度检测、超声波测厚、渗透探伤、超声波探伤、磁粉探伤、X 光探伤、金相分析和几何检验等多种方法，随着先进的检测检验仪器和设备不断出现，未来金属管件检测检验技术呈现电脑化、数字化和可视化的发展趋势。

（六）行业经营模式和周期性特点

1. 行业特有的经营模式

由于管件行业是作为输油输气、化工、电力等下游行业的配套行业，与下游行业的关系十分紧密，而且管件质量的优劣直接影响了国家大型工程的顺利实施，因此管件行业的经营有其一些特有的经营模式，主要表现在如下几个方面：

（1）订单式产销模式

由于高端管件产品主要应用于大型输油输气管道、炼油乙烯工程、大型火电建设等，这些企业主要采用招标方式采购管件产品，而且随着工程设计的不同，对管件产品的规格、材质、技术指标均有较大不同，因此，高端管件生产企业均采取订单式产销模式，根据客户的实际需要和每笔订单的不同要求进行产品设计和组织生产交货。

（2）供应商资格遴选严格

高端管件生产企业主要面对的是下游的大中型客户，这些客户均要求供应商具有一定的产品和企业资质认证，同时，对于大型重点工程，需要对合格供应商再次筛选。比如“西气东输工程”、抚顺石化炼油工程、四川乙烯工程、天津炼油乙烯工程、神华煤制油项目、“国华定州二期”等大型工程项目，项目发包方从其合格供应商网络中再次严格筛选合格供应商作为该工程的供应商。

（3）供需双方合作紧密

由于下游行业集中度较高，部分企业在其领域甚至处于垄断或半垄断地位，对产品质量和生产商的综合实力要求较高，因此通常与上游的工业金属管件企业结成长期的合作关系，且这些企业为保证供应商产品能满足工程需求，往往均会

派驻自身的监理人员监督和协助供应商进行产品设计、生产和质量检验。

2. 行业的周期性、季节性

工业管件行业与下游行业的需求紧密相关，与下游行业的周期性和季节性保持一致，没有明显的季节性。

3. 行业的区域性

我国金属管件行业区域集中度高，现已形成了华北、华东以及东北三个管件制造基地，分别以河北沧州和廊坊、江苏无锡和浙江温州、辽宁营口和阜新为中心。

（七）影响行业发展的有利因素和不利因素

1. 有利因素

（1）下游行业需求强劲增长，推动管件市场快速扩张

管件行业的下游行业包括输油输气行业、化工行业、电力行业、船舶行业、建材行业、给水排水行业等。根据相关行业规划，未来 5 年内，我国输油输气管道将由 2010 年的 8.5 万千米增加到 15.9 万千米（资料来源：中国石油规划总院），原油加工能力由 2010 年的 5.12 亿吨增加到 6 亿吨（资料来源：中国国家能源局），我国发电装机容量由 2010 年的 9.62 亿千瓦增加到 14.37 亿千瓦左右，年均增长 8.5%。（资料来源：中电联）下游行业的快速发展将带动管件行业市场容量的快速扩张。

（2）国家产业政策支持，促进管件行业发展

“十二五”规划纲要强调“制定支持企业技术改造的政策，加快应用新技术、新材料、新工艺、新装备改造提升传统产业，提高市场竞争能力”。鼓励工业金属管件行业进行产业升级，生产大口径、复合材料、高性能、特种不锈钢、合金钢工业金属管件，提升产品的科技含量。

（3）严格资质认证护航，推动管件有序成长

由于工业金属管件主要应用与输油输气行业、化工行业、电力行业等支柱产业，因此，下游行业多实行了较为严格的供应商资格管理制度，国家政府和国际相关组织也建立了严格的产品和企业认证资质，严格的资质认证要求有利于提高行业的技术水平，避免企业简单的价格竞争，促进行业健康发展。

（4）产品技术不断进步，提升管件竞争实力

近些年来，随着国家大力推进支柱行业关键零部件国产化和国际产业分工转移，国内企业通过合作引进和自主研发，不断提升产品技术含量，目前已能够生产满足国内需求的大部分管件，并且部分管件开始向国外出口，管件国际竞争实力有所提升。

2. 不利因素

（1）行业企业整体规模较小，抵抗风险能力较弱

目前国内管件生产企业多数为民营企业，多数企业采用小作坊、小工厂式的生产方式，大部分年生产能力一般在 1,000 吨以下，中国 4,000 多家管道管件企业中，年销售额超过 2,000 万的企业只有约 200 家，而且中小企业融资渠道受限，资金筹措困难，抵御风险能力较弱。

（2）产品科技含量低，品牌知名度不高

尽管经过多年的努力，部分企业已经具备高端管件生产能力，但是，大部分企业研发能力仍然不足，技术水平低下，产品科技含量低，不具备生产大口径、复合材料、高性能管件的能力。而且国内工业金属管件企业品牌建设意识普遍薄弱，品牌知名度不高，难以走向世界。

（八）行业与上下游行业之间关联性

工业金属管件主要原材料是钢铁制品，包括碳钢、合金钢及不锈钢等材质，行业的上游行业是钢管、钢板制造业。随着下游行业的需求，钛基合金、镍基合金、双相钢、双金属复合等新材料也开始大量应用于管件行业。钢铁产品的价格、品种和质量对工业金属管件行业有重要影响。中国是钢铁生产大国，钢管、钢板产品供应充足，保证了本行业原材料的供应。但近年来，随着铁矿石价格的波动，钢铁产品价格波动幅度较大，对国内工业金属管件行业利润有一定影响。

工业金属管件行业的应用领域极其广泛，涉及国民经济的各个领域，包括输油输气、化工、电力、船舶、医药、食品等诸多行业。国家“十二五”规划纲要提出“加快新能源开发，推进传统能源清洁高效利用，在保护生态的前提下积极发展水电，在确保安全的基础上高效发展核电，加强电网建设，发展智能电网，完善输油输气管网，扩大油气战略储备”。下游能源、电力行业的发展需要大量工业金属管件产品。下游企业一般与工业金属管件企业建立长期稳定的合作关

系，下游行业的快速发展，保证了工业金属管件行业稳定增长的市场需求。

三、公司的行业地位及竞争优势

（一）公司市场占有率情况

根据中国市场调研研究中心统计数据，我国 2009 年工业金属管件市场容量为 425 亿元，公司当年销售额为 5.17 亿元，占市场容量 1.22%，产销量和规模位居行业前列，随着未来募投项目的实施，公司整体市场占有率将稳步提升，行业领先地位进一步得到巩固。

公司最近三年业务快速增长，2009 年至 2011 年，营业收入年复合增长率达到 7.63%，利润总额的年复合增长率达到 29.96%，其中在输油输气、化工、电力等工业金属管件需求量较大的下游行业中占据明显的竞争优势。由于三个行业的管件生产的部分工序所使用的生产设备相同，因此在公司总产能有限的情况下，某个行业的管件生产增加，可能会压缩另外一个行业的管件产量。按照目前公司的产能状况，年产量只有 3.6 万吨。而近三年，输油输气管件的市场容量增长较快，尽管公司近几年大力增加该领域管件的产量，仍然达不到市场容量的增长速度。

随着“十二五”规划的出台，按长度计算，输油输气管道建设的任务量将比“十一五”期间增加 76%，输油输气管道管件市场增长将更加迅速。同时，化工领域和电力领域管件需求随着行业整体结构升级也将呈现大幅增长的局面，因此，目前迫切需要增加公司产能，以巩固公司在这些优势行业，尤其是输油输气行业的市场领先地位。

（二）主要竞争对手情况

1. 国外主要竞争对手情况

管件领域国外主要竞争对手主要为意大利泰科图比、韩国 TK 公司等。

（1）意大利泰科图比公司成立于 1954 年，2003 年形成集团公司，是世界范围内领先的管道管件制造企业，产品可用于石油天然气、化工、电力及核电等各个领域，在中国成立泰科图比（天津）管件有限公司；

（2）韩国 TK 公司 1965 年成立，主要生产管件类产品，1994 年在“高斯达克”（韩国的创业板，英文缩写为 KOSDAQ）上市，获得世界范围内各大公司

企业技术认证，业务范围遍布世界各大洲际不同行业领域；

随着我国工业金属管件的国产化步伐加快，目前在输油输气、化工、电力等领域，已基本实现了国产化，国外供应商市场占有率较低。

2. 国内主要竞争对手情况

国内工业金属管件行业整体素质参差不齐，多数企业集中于低端产品，对公司影响较小。公司主要参与的市场为输油输气、化工、电力行业的高端管件领域。目前从公司总体规模、产品结构和品牌知名度来看，在行业内具有明显的竞争优势，处于行业前列，公司主要竞争对手如下：

行业	公司
输油输气领域	中国石油集团渤海石油装备制造有限公司
	中油管道机械制造有限责任公司
	河北省沧州恒通管件制造有限公司
化工领域	江阴中南重工股份有限公司
	江苏兴洋管业股份有限公司
	辽阳石化机械设计制造有限公司
	无锡市新峰管业股份有限公司
	河北省沧州恒通管件制造有限公司
电力领域	渤海重工管道有限公司
	北京国电富通科技发展有限公司
	河北凯瑞重型管道元件制造有限公司
	河北益能高压管道制造有限公司
	河北宏润重工股份有限公司

（1）中国石油集团渤海石油装备制造有限公司

中国石油集团渤海石油装备制造有限公司成立于 1976 年，是中石油所属的钢管骨干企业，公司可以生产大口径螺旋埋弧焊管、大口径直缝埋弧焊管和各种规格的弯管产品和管件产品（包括弯头、三通、大小头、管帽等）。

（2）中油管道机械制造有限责任公司

中油管道机械制造有限责任公司是中国石油天然气管道局的全资企业，公司主要从事管件产品、压力容器和管道非标产品、工业加热炉制造，管件产品包括各类型弯管及弯头等。

（3）河北省沧州恒通管件制造有限公司

河北省沧州恒通管件制造有限公司，始建于 1996 年，公司主要生产钢制弯头、弯管、三通、四通、异径管、法兰、承插件、封头、接管座等承压管道高中

低压管件系列产品，应用于石油、化工、轻工、电力、供热、船舶、城建、输油输气等行业。

（4）江阴中南重工股份有限公司

江阴中南重工股份有限公司专业从事各类材质的管件、法兰、管系加工以及各类压力容器的制造，公司产品大量销售并应用于石油、化工、海洋工程、船舶、纺织、造纸、电力、冶金、食品、机械、制药、建筑、燃气、核电等行业。

由于截至 2011 年 12 月 31 日，管件类上市公司仅江阴中南重工股份有限公司，现将其经营指标与本公司进行对比：

指标	公司	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	中南重工 (SZ002445)	183,374.19	112,873.73	53,497.22
	本公司	59,610.00	57,672.69	54,197.18
净资产	中南重工 (SZ002445)	91,387.45	87,816.58	27,233.19
	本公司	32,791.29	21,093.49	15,474.33
指标	公司	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	中南重工 (SZ002445)	61,974.33	40,114.51	44,310.25
	本公司	59,862.21	55,771.40	51,676.47
利润总额	中南重工 (SZ002445)	8,453.26	5,849.85	8,030.40
	本公司	7,568.46	7,047.30	4,481.06
净利润	中南重工 (SZ002445)	6,976.02	4,941.75	6,759.18
	本公司	6,417.80	5,251.03	3,248.75
毛利率	中南重工 (SZ002445)	27.88%	29.31%	28.50%
	本公司	29.88%	30.20%	28.12%

说明：其他经营指标对比情况参见“第十一节 管理层讨论与分析”。

（5）江苏兴洋管业股份有限公司

江苏兴洋管业股份有限公司主要生产碳钢及低温钢、合金钢、不锈钢及双相不锈钢和钛材等金属管配件，产品有钢制无缝及焊缝弯头、三通、异径管、大 R 弯管、管帽、翻边短接和锻制法兰、承插焊式和螺纹式管件，产品广泛应用于石油、化工、电力及核电、天然气、造船等行业。

（6）辽阳石化机械设计制造有限公司

辽阳石化机械设计制造有限公司地处辽宁辽阳高新技术产业开发区，是集科研、开发、生产、销售于一体的钢制管件专业生产企业。

（7）无锡市新峰管业股份有限公司

无锡市新峰管业股份有限公司主营业务为高中低压管道配件、XF 双向空气马达阀门执行器的制造，冷作、金属切削加工，管件、管材、阀门的销售，主要专注于石油化工、核电两大行业领域的中高端管件生产。

（8）渤海重工管道有限公司

渤海重工管道有限公司专业从事电厂四大管道、核电站、锅炉厂管材、管件和工厂化配管，尤以总承包为主，注册资本 16,100 万元。

（9）北京国电富通科技发展有限公司

北京国电富通科技发展有限公司是国网北京电力建设研究院主体控股的股份企业，成立于 2002 年 11 月。主要从事电力系统的节能、节水、环保、高压管件及资源再利用等产品的技术开发、产品销售、设备成套以及工程承包等业务。

（10）河北凯瑞重型管道元件制造有限公司

河北凯瑞重型管道元件制造有限公司创建于 1976 年，2002 年 7 月改制。公司生产的产品有钢制无缝弯头、三通、异径管、弯管；钢板制对焊弯头、三通、四通、异径管；法兰和锻件；管道的工厂化配制等四大系列。

（11）河北益能高压管道制造有限公司

河北益能高压管道制造有限公司为益能集团旗下三大公司之一，主导产品有电力、化工、成套设备；一、二、三类压力容器钢、不锈钢、合金钢、X 钢级系列及 A335P91、A335P22、WB36 材质的弯头、弯管、异径管、封头、三通、四通、法兰、支吊架等管道系列产品。

（12）河北宏润重工股份有限公司

河北宏润重工股份有限公司以管道为核心产品建立配套资源，产业链从可作为原材料的无缝钢管到整台锅炉，产品包括：大口径厚壁无缝钢管、管件、配管、压力容器、风电塔筒、冶金水冷设备、余热锅炉、电站锅炉等。

说明：以上资料均来自各公司网站及公开资料。

（三）公司竞争优势

1. 资质认证优势

公司注重市场需求，质量认证体系不断完善。自 1998 年以来，在国内同行业中率先取得 ISO9001 质量管理体系证书、压力管道元件特种设备制造许可证、压力容器特种设备制造许可证、中国船级社工厂认可证书、电能产品认证证书、环境和职业健康安全管理体系认证证书。2006 年 2 月通过 APIQ1 6H-0013 体系和产品认证，成为全球第十三家获得此认证的企业。2007 年取得了 ASME “压力管道”、“动力锅炉”、“压力容器”三个证书，欧盟 CE 认证。成为国内为数不多的具备较全的生产资质和企业产品资质认证的企业，能够满足绝大部分客户对企业资质的要求。

2. 产品优势

经过多年的稳健发展，公司在管件制造领域积累了丰富的实践经验，目前已经形成了管件、法兰、压力容器三大系列产品，覆盖了管件类主要产品，能够根据下游建设项目的设计要求，提供整体化供应方案。几年来，仅为西气东输项目就提供了数亿元管件产品，成为西气东输项目重要的管件供应商之一。到目前为止，先后有数十种产品获得省、部级科技成果奖。对于输油输气高钢级管件，炼油、乙烯装置管件，加氢裂化、裂解炉和精制炼油管件，以及火电机组四大管道管件和锅炉管件等系列产品，公司无论是设计、制造、检验还是试验，各个环节都已经成熟。公司产品在下游客户及同行中具有较高的知名度和美誉度。

3. 客户资源优势

公司与国内主要大型管件需求企业建立了长期、稳定的供货关系，长期为中石油、中石化、中海油和华能、大唐、华电、国电、中电投等供应管件产品。随着化工、电力等行业的快速发展，公司业务有着可靠的增长保障。

公司目前拥有供应商资格，并与之保持长期良好合作关系的主要下游行业大型企业如下：

输油输气行业：中国石油天然气管道局、中国石油西气东输管道（销售）公司、中国石化天然气公司等。曾为西气东输、川气东送、中哈线、陕京线、漠大线、深圳 LNG、中海油上海 LNG 液化天然气工程、西部管道等提供管件产品。

化工行业：三大石油公司及下属的齐鲁石化、燕山石化、茂名石化、抚顺石化、广西石化等五十余家石化企业。公司是三大石油公司的重要管件供应商。曾为天津石化 1000 万吨炼油和 100 万吨乙烯项目、广西石化 1000 万吨炼油和 100 万吨乙烯项目、四川维尼纶醋酸乙烯项目等提供管件产品。

电力行业：五大发电集团及下属的电厂。曾为中电投霍林河电厂、中国水电崇信电厂、马鞍山电厂、山西轩岗电厂、印度雅慕娜电厂提供四大管道高压管件产品。

在国内市场份额快速增长的同时，公司的产品也得到了国际客户的认可。通过与国内大型企业合作，向其海外工程项目进行了大量管件产品的输出。公司参与的部分海外工程项目包括：

上海电气股份有限公司的越南广宁 2×300MW 电厂二期工程四大管道管件；东方锅炉股份有限公司的印尼 1×300MW 电站项目高压管件；中国石油工程建设（集团）公司伊拉克炼化项目管件、阿尔及利亚凝析油项目管件；中油管道物资装备总公司的中哈输气管线；印度 PUNJLLOYD 公司的中缅管线缅甸段。

4. 技术研发优势

公司一直重视技术研发水平的提高，已初步建立了一支高水平、稳定的技术研发团队，截至 2011 年 12 月 31 日，公司具有研发人员共 67 人，占公司人员总数 15.40%，均为大专以上学历，其中高级工程师 2 名，工程师及助理工程师近 30 名。同时，公司与国内多家科研机构建立了长期、稳定的合作关系，这将有助于公司完善研发体制，加大研发投入，培养自主人才，促进成果转化。公司已完成多项产品的科技成果鉴定，如 X70 钢级热压三通、大口径高钢级热推制单缝弯头、双金属复合管件及管道预制、大口径厚壁 347H 不锈钢热煨制弯管、镍基合金（Inconel600、Incoloy800）管件等，鉴定结论为填补了国内空白，多项产品及研究成果获得国家级、省级科技成果奖，拥有国家专利两项。公司参与制定的《钢制对焊管件规范标准》（SY/T 0510-2010）和《优质钢制对焊管件规范》（SY/T 0609-2006）是输油输气领域的重要标准。公司于 2011 年 6 月 1 日取得了高新技术企业证书（证书编号：GR201113000007）。

5. 技术工艺优势

管件类企业的技术优势，一方面体现在产品研发和设计能力，即根据客户的

要求进行相关产品的设计和试制方面的实力；另一方面体现在企业的技术工艺实力，即根据客户的需求，及时、优质、批量化进行加工的能力。公司多年来专注于管件类产品生产，具有丰富的管件生产加工经验，自 2002 年自主研发的国内领先的 1600T 大型弯头推制机问世以来，公司通过对自身工艺和设备的不断提升和完善，已经形成了批量化、柔性的生产线。公司在产品技术工艺、产品质量稳定性、可加工材质、口径等诸多方面均居于行业前列，具有较强的技术工艺优势。

6. 品牌优势

公司生产的 X70 高钢级大口径热压三通于 2008 年获得省级名牌产品称号，图形商标  于 2006 年被河北省工商部门认定为驰名商标。自 2000 年以来，先后被西气东输、燕山石化、齐鲁石化等十三家国家大型企业、重点项目授予合格供应商、优胜供货商称号，2012 年 2 月，被中国石化集团四川维尼纶厂授予优秀供应商称号。并先后被权威机构授予“重合同守信用企业”、“消费信得过产品”、“河北省百强民营企业”、“科技示范企业”，为业务开展奠定了坚实的基础。

（四）公司竞争劣势

1. 融资渠道单一

管件行业作为资金密集型行业对资金的需求较大，尤其高钢级、大口径、高压管件的制造需要的流动资金数额更大，随着销售规模的增加，公司的资金压力日益增加，仅靠目前银行债务融资渠道不足以满足公司快速发展的需要。

2. 产能不足、生产装备尚需升级

报告期内，公司经营规模扩张较快，虽然作为管件行业的龙头企业，已经在业务规模上具备一定优势，但要引导行业进步，产生更大的规模效益，目前的产能和产值仍然不足。同时，公司现有的生产设备尤其是大型设备的加工能力已跟不上市场发展、产业升级和新技术与新工艺应用的要求，导致生产效率和产能难以达到最理想的水平。

3. 研发设计人才队伍需进一步加强

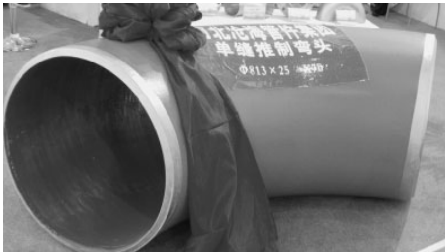
公司产品存在一定的技术门槛，需要大量专业的研发设计人才，但是公司目

前人才结构仍然不够合理，如果公司不能实行有效的科研激励政策，建立更为完善的研发机制，不断引进新的优秀人才，优化人才结构并保持对外技术交流、重视对前瞻性技术研发的投入并对核心技术进行有效保密和持续开发利用，公司可能失去现有的技术优势，对公司经营发展带来不利影响。

四、公司主营业务具体情况

（一）主要产品和服务的用途

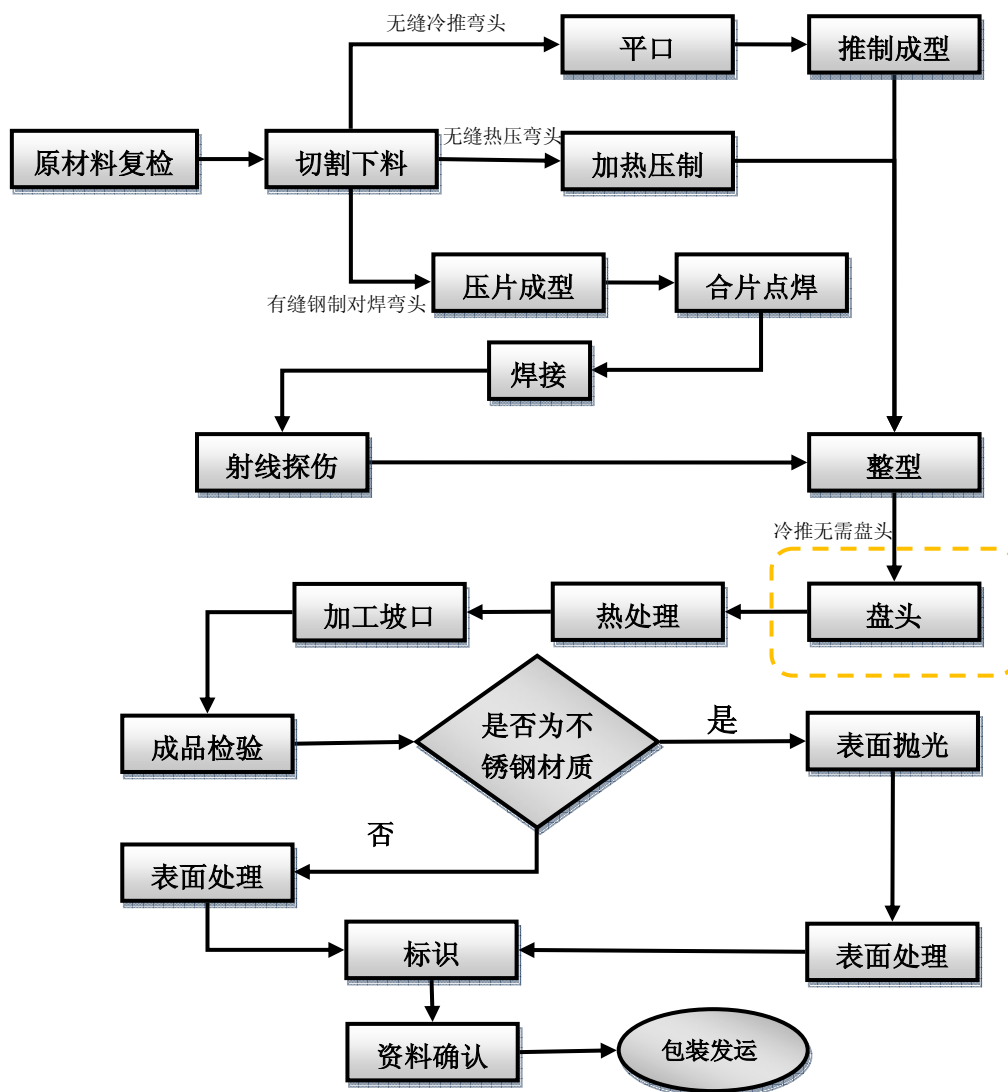
公司的主营业务是高端管件产品的研发、设计、生产及销售。公司产品按照品种划分，可分为管件、法兰、压力容器三类。其中管件产品主要包括：弯头、弯管、三通、异径管、管帽等。公司产品具体结构和用途如下表所示：

产品	产品外观	用途	规格
弯头		改变流体介质在工业管道中流动方向的部件，通常曲率半径小于三倍通径。	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000
弯管		改变流体介质在工业管道中流动方向的部件，通常曲率半径大于三倍通径。	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000
三通		用于管路汇集或分流的地方，连接流体介质传送的工业主管道和副管道的部件	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000

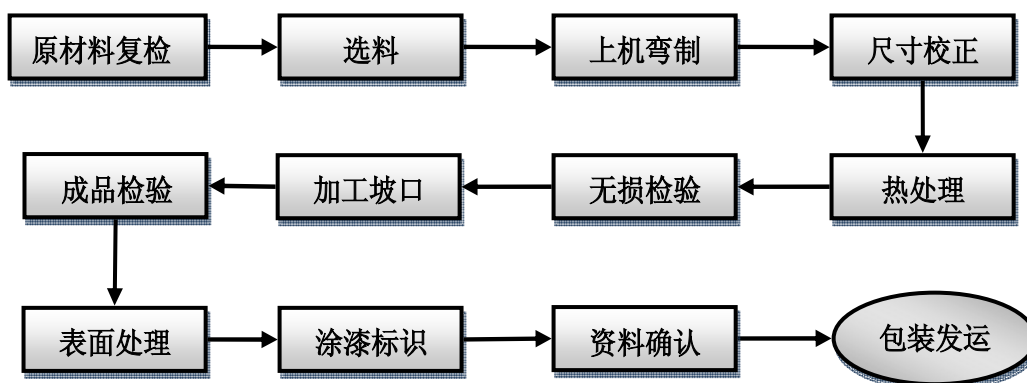
产品	产品外观	用途	规格
异径管		又称大小头，改变流体介质在工业管道流量和流速的部件	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000
管帽		封闭工业管道顶端，阻止管道内流体介质泄漏的部件	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000
法兰		连接工业管道，加固连接点的外部或内部边沿	0.1Mpa-42Mpa DN15-DN2000
压力容器		封闭的坚硬钢铁容器，在不同于周围气压压力状态下容纳气体或液体	0.1Mpa-10Mpa 大于等于25升

（二）主要产品的工艺流程图

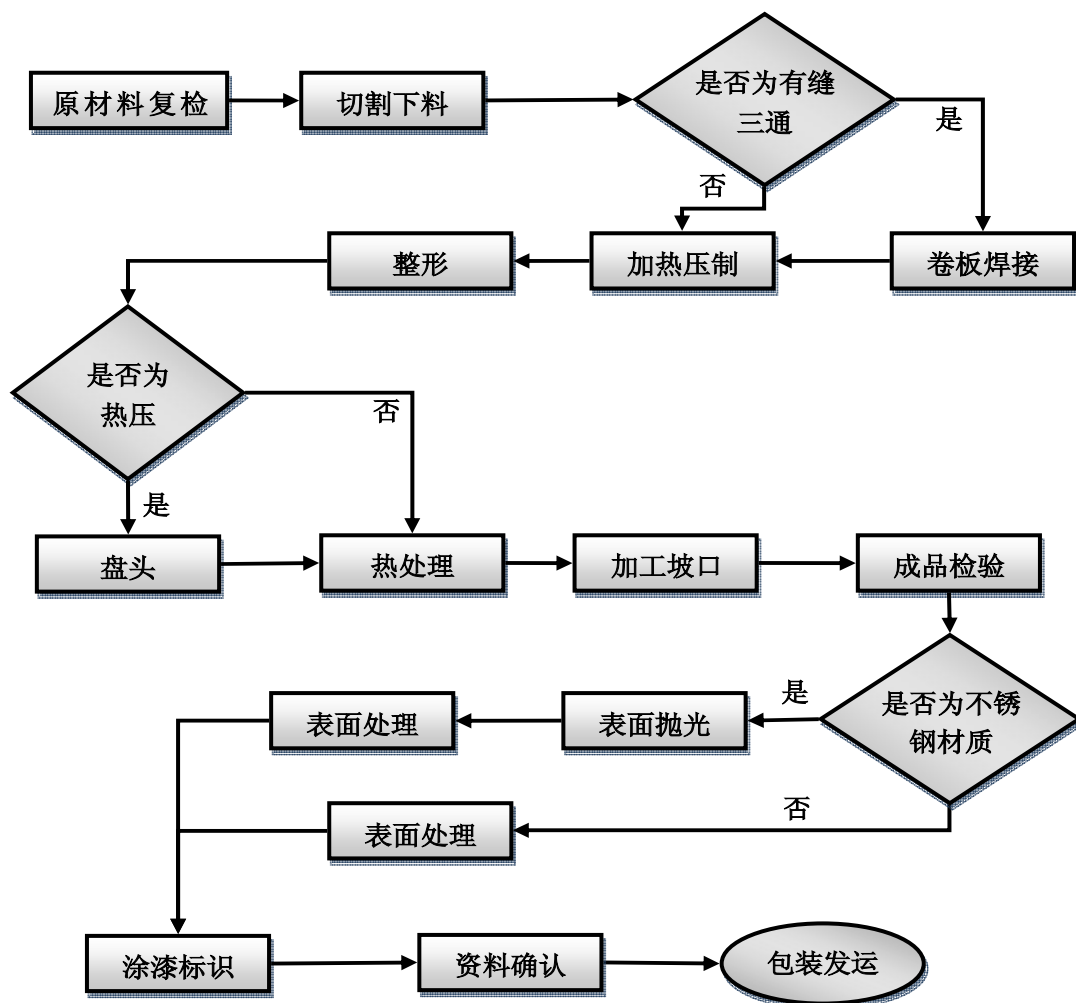
1. 弯头生产工艺流程



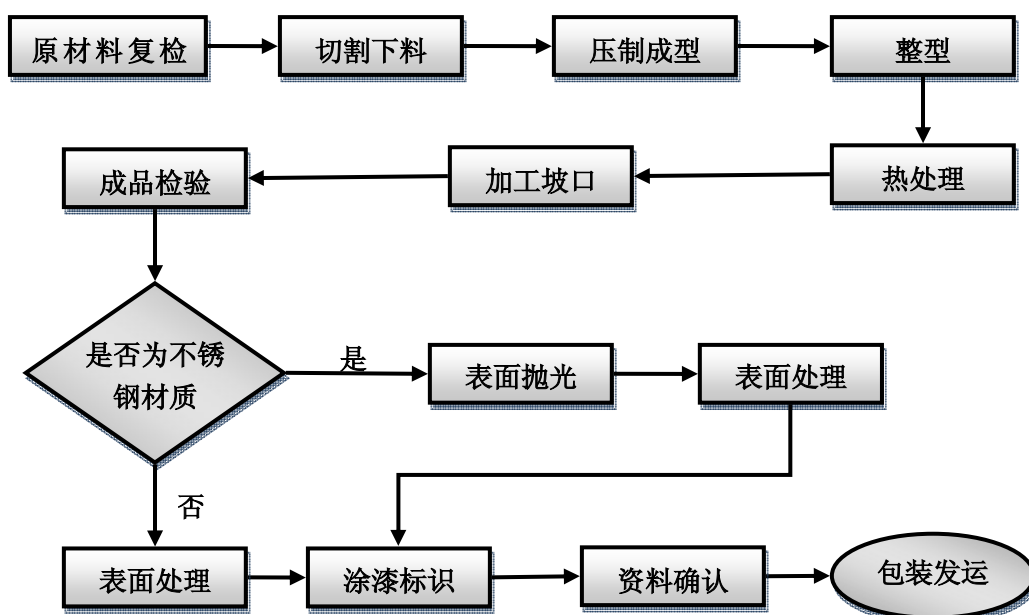
2. 弯管生产工艺流程



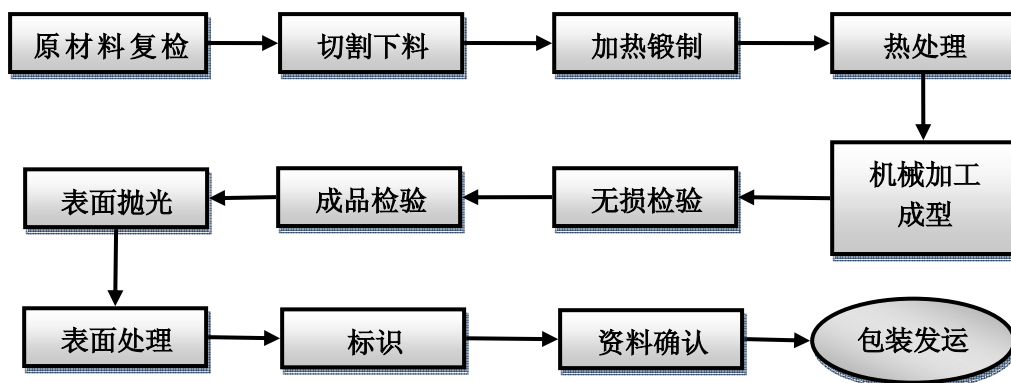
3. 三通生产工艺流程



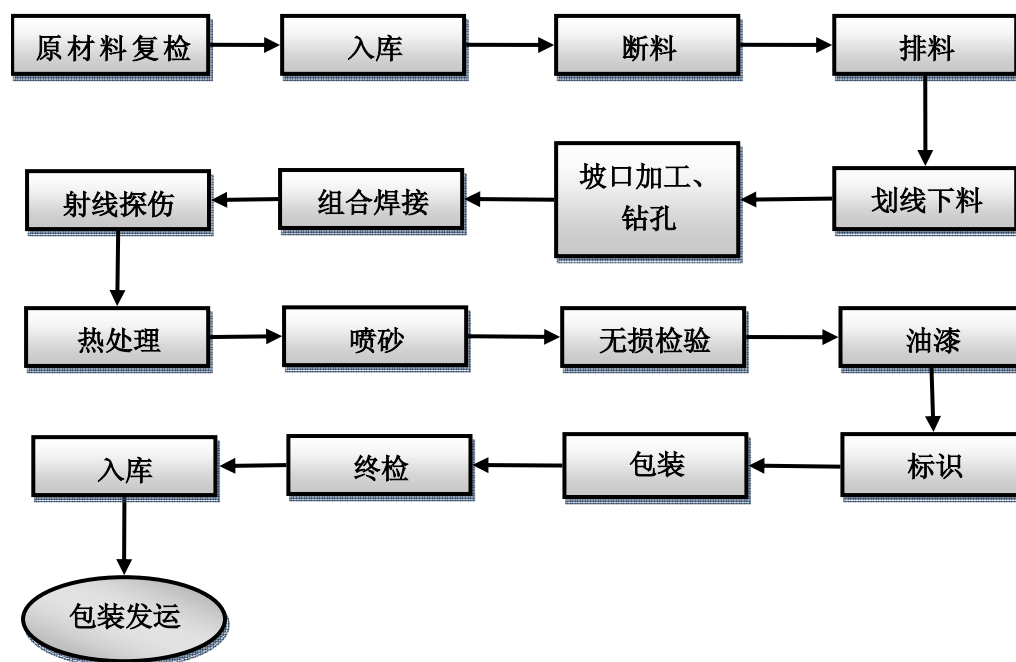
4. 异径管生产工艺流程



5. 法兰生产工艺流程



6. 压力容器生产工艺流程



（三）主要经营模式

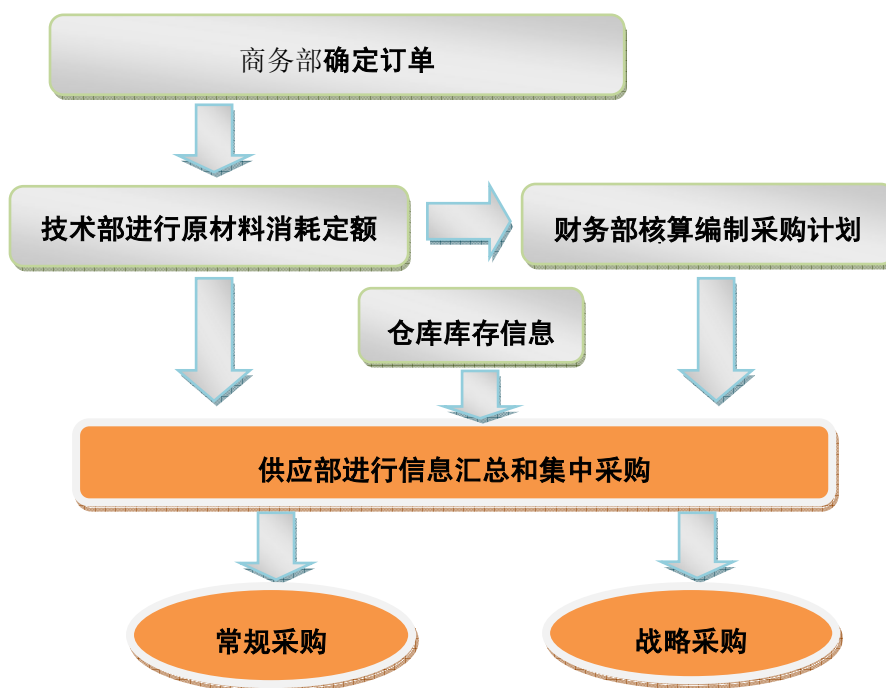
公司通过的二十多年的探索和经营，形成了一套适合企业实际业务发展需求，行之有效的采购、生产、销售和研发模式。

1. 采购模式

公司目前采购量比较大的材料有碳钢管、不锈钢管、低碳钢板、管线钢管、管线钢板、合金管等，公司为统一监控采购质量、降低采购成本、提高采购效率，由供应部进行集中采购。公司按采购区域可分为国内采购和国外采购；按采购特

点可分为客户指定供应商采购和公司自主采购；就采购目的可分为常规采购和战略采购。

国外采购是针对国内没有或标准达不到要求的部分原材料，公司国外采购一般通过进入公司合格供应商的对外贸易公司来进行，其他常规原材料均从国内采购；客户指定供应商采购是指很多大型工程建设项目，客户根据工程设计要求、为确保质量，都会锁定某家或几家原材料供应商，公司自主采购是指客户在不指定原材料供应商的情况下，公司自主决定原材料的供应，公司从供应商体系中结合成本、交货期、运输等因素筛选出最佳的供应商；战略采购是指对部分采购周期较长的原材料进行战略储存，防止市场变化时无法实现生产供应，常规采购指企业根据订单需求进行的原材料采购，目前公司大部分原材料都属于常规采购。



2. 生产模式

公司的产品主要用于大型项目的配套供应，确定了“以销定产”的生产模式，大量的管件产品生产均由公司商务部确定合同、供应部确定原材料供应后，由生产部进行排产，从订单确定下达到最后交货验收需要根据下游客户的具体工程项目安排和公司自身的生产安排进行，一般项目从订单下达到项目首批交货需要 1 至 2 个月。输油输气、化工、电力等国家大型项目的配套管件多为高要求、高规格产品，此类产品目前是公司生产的主要产品，公司目前大部分的加工能力均用于其生产，此外在公司大型工程交货的间歇期，公司的生产部门也会安排一定量

通用型的管件生产，以应对工程中普通管件的需求，缓解生产高峰期的加工能力短缺现象。

公司主要采取“两班制”的生产制度，生产周期和交货期均在综合公司生产能力、外部环境等因素下确定，可以有效保证生产进度可控。为对生产过程和产品质量进行有效控制，公司建立了《基础设施、工作环境控制程序》、《生产和服务过程控制程序》、《焊接和热处理控制程序》、《环境因素识别及评价控制程序》、《合规性评价控制程序》、《事故、事件、不符合控制程序》和《持续改进控制程序》等相关制度，实现生产中的完全制度化管理。

3. 销售模式

公司采取直销的模式，不通过代理商进行销售，因为涉及到的都是重大工程，订单获取方式一般是通过投标获得。目前的销售及客户服务工作由北京办事处、商务部共同完成。北京办事处负责公司前期业务的洽谈及沟通，商务部负责相关销售文件、合同、标书的制定，并负责市场信息的收集和整理，商务部项目科负责销售合同的实施和后续的技术服务。

一般下游客户均采用招标方式采购，公司销售流程首先是参与投标，中标后与客户签订供货合同，然后根据合同采购原材料和加工生产，产成品需要客户的驻厂监造人员签字，然后发货给客户，客户签收后将产品应用于其工程项目中，随后，进行相应产品性能和质量验收，验收合格后，开具发票，支付货款。

（四）主要产品产销情况

1. 主要产品产能、产量和销量情况

（1）报告期内，公司的产销情况如下表所示：

产销情况		2011 年度	2010 年度	2009 年度
管件	产量（吨）	37,977	30,001	29,699
	销量（吨）	39,403	30,007	29,641
	产销率	103.75%	100.02%	99.80%
	销售收入（万元）	51,125	44,492	41,859
法兰	产量（吨）	3,541	4,756	4,748
	销量（吨）	3,537	4,710	4,668
	产销率	99.89%	99.00%	98.32%
	销售收入（万元）	5,310	7,005	6,584
压力容	产量（吨）	583	2,001	1,603

产销情况		2011 年度	2010 年度	2009 年度
器	销量（吨）	587	1,961	1,543
	产销率	100.69%	98.00%	96.26%
	销售收入（万元）	3,426	4,274	3,232

从公司近三年的产销情况来看，由于公司坚持“以销定产”生产模式，因此，每年的产品产销率均接近或者达到 100%，各类产品销售收入稳步增加，产销量稳步增长。其中法兰产品 2011 年产销有所下降，法兰产品毛利相对较低，公司在产能受限情况下，主要生产附加值更高的管件产品。

（2）报告期内，公司的产能利用情况如下表：

产能利用情况	2011 年度	2010 年度	2009 年度
产能（吨）	40,000	40,000	40,000
产量（吨）	42,101	36,758	36,050
产能利用率	90.84%①	91.90%	90.13%

备注1：计算2011年产能利用率时，产量已扣除销售的5,764吨螺旋缝焊接钢管。

由于管件产品的种类较多，下游客户的需求多样，每笔订单的产品规格、种类具有一定差异性，这也导致无法实现所有加工设备的满负荷运行，只能根据实际产品的工艺流程和订单需求统筹安排生产。

从公司目前的产能利用率来看，近三年已达到了90%以上，进一步扩能的余地已经不大，公司亟需通过技改项目扩大产能和产量，才能满足快速增长的市场需求。

2. 公司产品平均单位价格变化情况

单位：元/吨

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
管件	12,975	14,827	14,122
法兰	15,013	14,873	14,105
压力容器	58,339	21,795	20,940

报告期内，本公司主要产品平均销售单价因产品结构变化与原材料价格变化而存在一定幅度的波动。公司从2008年以来，由于产能限制和自身产品竞争实力的提升，主要优先保证大客户和大项目的需求，相应产品的价格要高于普通产品，由于产品结构的持续优化，公司管件产品的平均销售价格有一定提升，产品的整体盈利能力不断增强。公司的法兰和压力容器产品价格也随着市场需求的变化具有一定波动性。其中2011年，公司压力容器业务主要为供应给上海电气的高压锅

炉组合件，技术含量要求较高，产品单位价格高。

报告期内，公司主要产品的毛利情况如下：

单位：万元

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
管件	15,476.47	13,889.52	12,090.27
法兰	1,391.28	1,692.37	1,532.05
压力容器	1,018.2	1,260.90	908.76
综合毛利率	29.88%	30.20%	28.12%

3. 报告期内，向前五名客户销售情况

报告期内，公司主要客户为输油输气行业、化工行业和电力行业的大中型公司，包括中石油、中石化集团下属管道公司、石化公司及部分地方大型石化公司和电力企业。其中前五名客户的情况如下：

年度	序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
2011 年度	1	重庆卡贝乐化工有限责任公司	80,442,991.45	13.44%
	2	中油管道物资装备总公司	48,248,908.49	8.06%
	3	中国天辰工程有限公司	33,671,521.37	5.62%
	4	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	31,514,574.36	5.26%
	5	上海电气集团股份有限公司	29,101,297.44	4.86%
		合计	222,979,293.11	37.24%
2010 年度	1	中油管道物资装备总公司	60,305,054.70	10.81%
	2	中国石化集团四川维尼纶厂	54,600,098.15	9.79%
	3	山西同华电力有限公司	48,218,803.42	8.65%
	4	沈阳东管电力科技集团有限公司	40,011,822.22	7.17%
	5	中国水电集团崇信发电有限责任公司	38,888,888.89	6.97%
		合计	242,024,667.38	43.39%
2009 年度	1	东方希望包头稀土铝业有限责任公司	61,564,426.50	11.91%
	2	甘肃电投永昌发电有限公司	44,970,854.70	8.70%
	3	青海中浩天然气化工有限公司	28,102,885.47	5.44%
	4	中油管道物资装备总公司	26,222,528.71	5.07%
	5	四川石油管理局物资总公司	25,964,298.29	5.02%
		合计	186,824,993.67	36.14%

报告期内本公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或者严重依赖于少数客户的情况，且本公司主要核心客户相对稳定。

4. 前五大客户与公司关联关系、利益关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述客户中不存在占有权益的情况。

（五）主要原材料及能源供应情况

1. 公司主要产品的原材料

序号	材料名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		采购量 (吨)	采购额 (万元)	采购量 (吨)	采购额 (万元)	采购量 (吨)	采购额 (万元)
1	钢管	31,289	21,452	30,270	220,63	31,971	22,843
2	钢板	9,571	4,519	13,365	7,236	11,348	6,210
3	其他		100	-	640	-	101
4	合计	40,860	26,071	43,635	29,939	43,319	29,154

公司主要原材料为钢管、钢板和其他一些辅助材料，其中钢管和钢板采购量较大，而且由于在产品加工过程中会出现少量的边角料和无法使用的部分，因此原材料消耗量要略大于产成品量。

公司主要原材料采购明细如下：

	项目	材料名称	材质	重量（吨）	金额（万元）
2011 年	钢管	碳钢	A106C、ST45.8、Q235、20#、20G 等	22,765.94	9,869.44
		低合金钢	X70、X80、Q345 等	7,216.48	5,238.37
		合金钢	P91、P22、1Cr5Mo 等	397.55	1,747.96
		不锈钢	321、304、304H、304L、0Cr18Ni10Ti 等	909.10	4,596.33
		合计	-	31,289.06	21,452.10
	钢板	碳钢	20#、Q145R、Q235、20R 等	6,920.68	2,764.08
		低合金钢	X70、A516GR60、L415、15CrMo 等	2,503.44	1,391.65
		合金钢	P22、A387Gr22CL2	6.78	8.40
		不锈钢	304L、316L、304H 等	139.87	354.46
		合计	-	9,570.77	4,518.58
	其他	角铁、槽钢等	-	-	100.26
	总计		-	40,859.82	26,070.94
2010 年	项目	材料名称	材质	重量（吨）	金额（万元）
	钢管	碳钢	20#、Q235、20G、A105、A106C 等	21,243.48	8,534.92
		低合金钢	X70、X80、L485、Q345	4,523.45	3,153.34

			等		
		合金钢	P91、P22、P12、P11 等	667.41	1,918.16
		不锈钢	304、304L、316、321、326 等	3,836.04	8,456.31
		合计	-	30,270.37	22,062.72
	钢板	碳钢	20#、Q235B 等	10,151.32	3,466.20
		低合金钢	X60、X70、12Cr1MoVG、Q345 等	2,256.73	1,362.00
		合金钢	锻件 F91、P91、P11 等	26.25	534.59
		不锈钢	304L 、 0Cr18Ni9 、 316L+16MnR 等	931.13	1,873.08
		合计	-	13,365.43	7,235.88
	其他	角铁、槽钢等	-	-	640.50
		总计	-	43,635.80	29,939.10
2009 年	项目	材料名称	材质	重量（吨）	金额（万元）
	钢管	碳钢	20#、Q235、20G 等	22,966.88	8,851.14
		低合金钢	X70 、 X80 、 P280GH 、 12Cr1MoVG、15CRMOR、12Cr1MoV 等	6,379.01	6,592.42
		合金钢	P91、P22、1Cr5Mo、CR5MO 等	2,243.19	6,780.44
		不锈钢	304、321、0Cr18Ni10Ti 等	381.65	619.17
		合计	-	31,970.73	22,843.18
	钢板	碳钢	20# 、 Q245R 、 A106B 、 Q235B 等	4,722.97	1,519.42
		低合金钢	X70、X60G、Q345B、Q345、L485 等	6,103.66	3,722.25
		合金钢	锻件 F91、P91、P22、SA387Gr.11C1.23、A387Gr 等	211.97	713.76
		不锈钢	316L+16MnR、304、321、0Cr18Ni9 等	310.02	254.84
		合计	-	11,348.62	6,210.27
	其他	角铁、槽钢等	-	-	100.81
		总计	-	43,319.35	29,154.26

2. 主要原材料价格变动情况

序号	材料名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		单价 (元/吨)	变动率 (%)	单价 (元/吨)	变动率 (%)	单价 (元/吨)	变动率 (%)

序号	材料名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		单价 (元/吨)	变动率 (%)	单价 (元/吨)	变动率 (%)	单价 (元/吨)	变动率 (%)
1	钢管	6,856	-5.90	7,289	2.00	7,145	-9.98
2	钢板	4,721	-12.80	5,414	-1.06	5,472	-14.23

从主要原材料价格波动来看，公司采购的钢管和钢板等原材料与钢材市场供求具有一定相关性。从近几年来看，2008 年上半年，整个全球钢铁产品价格处于相对高位，下半年开始大幅下降，并在 2009 保持低位运行，在 2010 年，随着世界经济的回升，钢材价格又有所回升，因此钢管、钢板等原材料价格也呈现这样的波动性。

2010 年以来，世界钢材价格开始稳步上涨，公司 2011 年上半年钢管和钢板的采购价格也随之有一定上涨，整个全球钢铁产品价格处于相对高位，2011 年下半年随着铁矿价格的反弹结束，钢材市场价格随之下滑，因此钢管、钢板等原材料价格也呈现这样的波动性。但由于公司产品采用的是“成本加成”定价方式，具有稳定的盈利空间和一定的价格转移能力，因此，这种影响程度相对较小。

3. 主要原材料占生产成本的比例

序号	材料名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1	钢管	21,106.78	54.51	19,594.99	50.60	18,976.25	46.38
2	钢板	4,841.77	12.5	7,361.47	19.01	7,298.29	17.84
3	外购半成品	2,413.93	6.23	962.29	2.48	3,148.45	7.70
4	合计	28,362.48	73.24	27,918.75	72.09	29,422.99	71.92

公司原材料和外购半成品占到了生产成本70%左右，从原材料构成来看，钢管占比较大，占到了生产成本的50%以上。各种原材料构成随着订单规格和产品要求不同，有所差异。

4. 能源耗用占生产成本的比例

序号	能源种类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1	电	421.26	1.09	403.57	1.04	413.65	1.01
2	煤	45.18	0.12	42.53	0.11	93.26	0.23
3	气	241.33	0.62	285.45	0.74	232.72	0.57

序号	能源种类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
4	合计	707.77	1.83	731.55	1.89	739.63	1.81

从能源消耗来看，公司主要消耗的能源包括电、煤和天然气，随着公司煤改气工程的实施，目前主要燃料煤已经更换为更为清洁的天然气，能源消耗占营业成本比重在1.8%左右。2009年以来，公司产品中高压大口径管件占比提高，相应能源消耗比例略有提升，但总体保持稳定。

5. 报告期内，公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购的金额及其占采购总额的比例如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额(万元)	占总采购比例
2011 年度	1	河北元成实业有限公司	2,662.94	8.73%
	2	北京韩村双龙物资有限公司	1,951.75	6.40%
	3	思凯特国际贸易（上海）有限公司	1,933.35	6.34%
	4	上海宝钢商贸有限公司	1,362.78	4.47%
	5	钢联炳阳（北京）国际贸易有限公司	1,348.16	4.42%
		合计	9,258.99	30.35%
2010 年度	1	上海宝钢商贸有限公司	2,482.85	7.09%
	2	天津市飞龙制管有限公司	2,112.15	6.03%
	3	魏县朝阳物资购销有限公司	1,285.64	3.67%
	4	大连毅丰进出口有限公司	1,125.50	3.21%
	5	国电物资集团物流有限公司	1,033.25	2.95%
		合计	8,039.39	22.95%
2009 年度	1	平湖市通和机械制造有限公司	2,658.61	7.79%
	2	北京韩村双龙物资有限公司	2,658.09	7.79%
	3	大连毅丰进出口有限公司	2,514.49	7.37%
	4	上海宝钢商贸有限公司	2,224.52	6.52%
	5	扬州诚德钢管有限公司	1,994.27	5.85%
		合计	12,049.98	35.33%

（1）2011年前五大供应商基本情况

河北元成实业有限公司：公司成立于 2003 年 4 月，位于沧州经济技术开发区，公司注册资本 6000 万元，股东为张振国（持股 70%）和毕清颜（持股 30%）。公司经营范围为：螺旋钢管制造，金属材料（不含有色金属）的销售，货物进出口，技术进出口等。主营直缝焊接钢管、无缝钢管、螺旋焊管的生产和销售。

北京韩村双龙物资有限公司：公司成立于 2001 年 11 月，是一家集仓储、销

售、运输于一体的钢铁物流行业。经营范围：销售金属材料、建筑材料、装饰材料、汽车配件、五金交电等。主营业务为线材、螺纹钢、各种管材、板材、型材及不锈钢类产品的贸易。

思凯特国际贸易（上海）有限公司：公司成立于 2004 年。经营范围：机械电子设备及阀门、五金交电、化工产品等。主营业务为经销批发电厂、石化用高温高压合金钢管及不锈钢管、进口不锈钢管、碳钢管、合金钢管。

上海宝钢商贸有限公司：公司成立于 1997 年 8 月，是宝钢股份贸易分公司的全资子公司，是宝钢股份无缝钢管、焊管产品的专业化销售服务公司。主营钢管产品有：油井管、锅炉管、普管、管线管和结构管。

钢联炳阳（北京）国际贸易有限公司：公司成立于 2008 年 9 月，经营范围：销售建材、金属材料、钢材、机械设备、五金交电、日用品等。

（2）主要供应商主要是经销商而非生产厂商的原因

公司采购的主要原材料为钢管、钢板等，目前的采购规模虽然不属于小额采购，但仍未达到直接从大型钢厂采购的规模，只能从这些钢厂的经销商处采购。此外，公司的部分电力管件原材料需要从国外进口，也通过经销商委托进口。因此，公司主要供应商为经销商而非生产厂商。

公司主要供应商为经销商而非生产厂家是符合行业特点和公司目前生产经营规模的，与同行业上市公司情况基本一致。

（3）河北元成实业有限公司成为 2011 年第一大供应商的原因

2011 年 10 月，公司作为中国天辰工程有限公司（以下简称“天辰公司”）管件管材产品的合格供应商，收到其招标文件，天辰公司拟采购螺旋缝焊接钢管一批，用于中煤陕西榆林能源化工有限公司的甲醇醋酸系列深加工及综合利用系统工程项目。

由于河北元成实业有限公司（以下简称“元成实业”）未收到招标文件，因此，元成实业与公司协商确定，采取联合竞标方式合作，即由公司投标，如公司中标，则由元成实业提供螺旋缝焊接钢管，公司加工后向天辰公司交付最终产品。

2011 年 10 月 25 日和 11 月 15 日，公司成功中标上述项目后，与天辰公司、中煤陕西榆林能源化工有限公司共同签署两份合同，合同金额分别为 1,959.10 万元、1,876.89 万元，合计 3,835.99 万元。2011 年 10 月 31 日和 11 月 19 日，公

司与元成实业分别签署两份合同，向元成实业采购螺旋焊管，合同金额分别为1,213.99万元和1,439.16万元，共计2,653.15万元。

因此，上述大宗采购使元成实业成为公司的第一大供应商。

6. 前五大供应商与公司关联关系、利益关系情况

报告期内，本公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额50%的情况；也不存在公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中占有权益的情况。

经核查，保荐机构认为，报告期内主要供应商与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属之间不存在关联关系。

（六）主要产品的安全生产、环境保护情况

1. 安全生产情况

本公司非常重视安全生产工作，能够认真执行国家安全生产相关的法律法规，坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针。公司按照GB/T28001-2011《职业健康安全管理体系 要求》的规定，建有完善的安全生产管理制度和专业的安全管理机构，各项安全管理工作规范。由质控部负责生产、服务活动中危险因素的控制与管理，生产部负责工艺设备运行过程中的安全防护。并成立以总经理为主任的安全委员会，建立领导层到一线职工的四级安全制度，层层签订安全责任状。并设立定期安全检查和日常巡检制度，安全风险台账及持续改进程序。大型、精密设备或关键、特殊过程相关操作人员均已经过专业培训、考核合格后，持证上岗。企业注重对员工安全责任意识与操作规程的教育和培训，建立了完善安全方针、目标、审核和管理评审信息的传递和沟通机制。公司成立以来未发生重大安全事故，一般安全事件均在控制范围内，且全部进行了妥善及时的处理。

公司在2011年7月27日取得河北省环境保护厅颁发的《辐射安全许可证》，审查准许在许可种类和范围内（使用II类放射源；使用II类射线装置）从事活动。

2012年1月5日，盐山县安全生产监督管理局出具守法证明：“自2009年1月1日至今，河北沧海重工股份有限公司能够遵守国家安全生产相关法律法规的规定并能够按照国家安全生产相关法律法规规定的标准和要求合法、合规组织生产，

不存在因违反相关法律法规的规定而被行政处罚的情形。”

2. 环境保护情况

根据盐山县环境监测站出具的《河北省排放污染物许可证监测报告》（盐环证测字（2011）第 006 号），公司在生产过程中主要污染物是噪声，已在车间加装消声器等环保设施，环保设施运转正常，噪声监测符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。生产中产生的固体废弃物主要是废铁丝、铁屑，定期对外出售；公司无废水外排，实现了水循环使用；企业热处理工艺使用天然气，无大气污染物产生。公司目前持有沧州市环境保护局颁发的《河北省排放污染物许可证》（证书编号：PWD-130925-0005）。

2012 年 1 月 5 日，盐山县环境保护局针对公司遵守环境保护法律法规情况出具了证明：“自 2009 年 1 月 1 日至今，河北沧海重工股份有限公司能够遵守国家环境保护相关法律法规等规定，不存在违反国家环境保护相关法律法规等规定的情形，亦不存在因环保事项违法违规被环境保护管理主管部门行政处罚情形。”

2011 年 11 月 29 日，河北省环境保护厅出具了《关于报送河北沧海重工股份有限公司上市环保核查情况的函》（冀环防函[2011]1137 号），认为公司范围内企业符合上市公司环保要求，原则同意河北沧海重工股份有限公司通过上市环保核查。

五、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

1. 固定资产价值情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要固定资产情况如下：

类别	资产原值(万元)	累计折旧(万元)	资产净值(万元)	成新率
房屋建筑物	3,178.44	593.87	2,584.57	81.32%
机器设备	12,808.04	6,069.25	6,738.79	52.61%
运输设备	1,164.52	465.56	698.96	60.02%
电子设备及其他	179.25	119.58	59.67	33.29%
合计	17,330.25	7,248.25	10,082.00	58.18%

2. 房屋建筑物

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的房屋建筑物情况如下表：

房产证证号	建筑面积（平方米）	用途	取得方式
房权证盐权字第 1001312 号	6,005.20	工业	自建
房权证盐权字第 1001353 号	12,547.68	工业	自建
房权证盐权字第 1001354 号	7,664.13	工业	自建
京房权证朝字第 1012830 号	380.22	商业	购买

3. 主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量（台）	取得方式	使用状态	尚可使用年限（年）	分布车间
1	1524 弯管机	1	购入	正常使用	8.4	孙庄西推制车间
2	1020 弯管机	1	改良增加	正常使用	9.4	孙庄推制车间
3	820 弯管机	1	自建	正常使用	6.0	孙庄西推制车间
4	720 弯管机	1	改良增加	正常使用	9.4	孙庄推制车间
5	Y32-630T 四柱液压机	1	购入	正常使用	8.4	孙庄核电车间
6	芯棒弯头液压机	1	购入	正常使用	8.4	孙庄核电车间
7	液压机	1	购入	正常使用	5.8	孙庄南高压车间
8	推制机	2	自建	正常使用	1.7-4.1	孙庄北推制车间
9	弯头芯棒	10	自建	正常使用	4.3-7.5	孙庄推制车间
10	3000T 压力机加热炉	1	自建	正常使用	6.5	孙庄南高压车间
11	2500T 热炉	1	购入	正常使用	8.4	孙庄北高压车间
12	16 米加热炉	1	自建	正常使用	6.5	孙庄南高压车间
13	天然气加热炉	1	购入	正常使用	8.5	小庄厂区
14	燃煤加热炉	2	自建	正常使用	6.0	孙庄南高压车间
15	卷板机	1	购入	正常使用	9.4	孙庄南卷管车间
16	2500T 压力机	1	购入	正常使用	9.4	孙庄南高压车间
17	压力机	1	购入	正常使用	1.6	孙庄核电车间
18	压力机设备	1	购入	正常使用	2.3	孙庄北高压车间
19	弯头上下弦弧焊机	1	购入	正常使用	8.5	孙庄配管车间
20	不锈钢弯头冷成型机	1	购入	正常使用	6.0	孙庄核电车间
21	弯头主模具	4	自建	正常使用	6.5	孙庄核电车间
22	三通模具	1	购入	正常使用	7.6	孙庄高压车间
23	Q219-325 冷压三	1	购入	正常使用	8.4	孙庄核电车间

序号	设备名称	数量 (台)	取得方式	使用状态	尚可使用 年限(年)	分布车间
	通机					
24	便携式直读光谱仪	1	购入	正常使用	6.4	研发中心
25	弯头过球胎	1	自建	正常使用	7.3	孙庄推制车间
26	1000T 框式压力机	1	购入	正常使用	11.9	孙庄推制车间
27	LDA10T-23M 电动 单梁起重机	3	购入	正常使用	11.9	东山防腐车间

说明：公司系前身沧海管件整体变更而来，其所有生产设备均由发行人承继。

4. 车辆

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有车辆 35 辆，具体情况如下：

序号	车辆名称	数量	取得方式	入账日期	使用状况	使用部门
1	捷达	1	购入	2002-5-1	正常使用	北京办事处
2	捷达	1	购入	2002-8-1	正常使用	北京办事处
3	北京农用车	1	购入	2005-12-3	正常使用	生产部
4	皇冠	1	购入	2005-12-3	正常使用	办公室
5	全顺车	1	购入	2006-2-1	正常使用	办公室
6	天籁	1	购入	2006-3-2	正常使用	北京办事处
7	五征三轮车	1	购入	2006-4-8	正常使用	生产部
8	凌志	1	购入	2007-3-1	正常使用	办公室
9	拖拉机	1	购入	2007-6-1	正常使用	生产部
10	帕萨特	1	购入	2007-9-5	正常使用	办公室
11	现代	1	购入	2008-1-8	正常使用	办公室
12	现代	1	购入	2008-1-8	正常使用	办公室
13	金旅客车	1	购入	2008-1-8	正常使用	办公室
14	帕萨特	1	购入	2008-8-3	正常使用	北京办事处
15	雅阁	1	其它	2008-8-3	正常使用	北京办事处
16	拖拉机	1	购入	2008-11-14	正常使用	生产部
17	迈腾	1	购入	2008-12-31	正常使用	北京办事处
18	克莱斯勒	1	购入	2009-1-1	正常使用	北京办事处
19	长安双排	1	其它	2009-3-1	正常使用	供应部
20	江淮客车	1	购入	2009-3-1	正常使用	办公室
21	拖拉机	1	购入	2009-4-1	正常使用	生产部
22	本田	1	购入	2009-7-8	正常使用	北京办事处
23	奥迪 A6	1	购入	2010-3-7	正常使用	北京办事处
24	桑塔纳	1	购入	2010-4-7	正常使用	办公室
25	梅赛德斯-奔驰	1	购入	2010-9-26	正常使用	北京办事处
26	奥迪 A6	1	购入	2010-9-26	正常使用	北京办事处

序号	车辆名称	数量	取得方式	入账日期	使用状况	使用部门
27	奥迪 A6	1	购入	2010-9-26	正常使用	办公室
28	奥迪 Q7	1	购入	2010-12-1	正常使用	办公室
29	宝马	1	购入	2010-12-28	正常使用	北京办事处
30	路虎车	1	购入	2010-12-29	正常使用	北京办事处
31	越野车	1	购入	2010-12-30	正常使用	北京办事处
32	桑塔纳	1	购入	2011-3-14	正常使用	办公室
33	丰田	1	其它	2011-3-18	正常使用	北京办事处
34	载货汽车	1	其它	2011-4-30	正常使用	生产部
35	电动三轮车	1	购入	2011-6-13	正常使用	食堂

说明：出于业务开展需要和申请北京号牌方便，公司有部分北京牌照车辆在员工名下，但由于北京实行车辆限购政策，暂时无法转入公司名下，公司已通过河北省盐山县公证处对这些车辆进行了公证，证明车辆为公司全资购买和所有，总计 17 辆车进行了公证，其余车辆均已在公司名下。公司车辆中，其中 5 辆车为公司厂区内使用拖拉机、三轮车等，未办理行驶证。

公司主要固定资产抵押情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“五、（二）抵押或质押”。

（二）无形资产

1. 无形资产价值情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要无形资产情况如下：

类别	资产原值（万元）	累计摊销（万元）	资产净值（万元）
土地使用权	2,173.04	143.24	2,029.80
专利技术和非专利技术	224.62	27.36	197.26
财务软件	4.80	4.80	-
合计	2,402.46	175.40	2,227.06

2. 土地使用权

公司现正在使用中的土地使用权具体情况如下表：

序号	权证编号	位置	来源	用途	终止日期	总用地面积（m ² ）
1	盐土国用（2011）第028号	盐山县城南孙庄村南	出让	工业	2052年4月16日	40,900.96
2	盐土国用（2011）第057号	盐山县小庄乡南徐小庄村	出让	工业	2056年3月27日	21,736.24

序号	权证编号	位置	来源	用途	终止日期	总用地面积 (m ²)
3	盐土国用（2011）第027号	盐山县沧乐路西，益能公司北侧	出让	工业	2057年12月21日	30,423.68
4	盐土国用（2011）第030号	盐山县正港路南侧	出让	工业	2056年12月6日	17,256.02
5	盐土国用（2011）第032号	盐山县正港路南侧	出让	工业	2056年6月16日	114,646.01
6	研发中心用地	沧乐线路东中原南	出让	工业		40,339.58
合计						265,302.49

说明：研发中心用地已于 2012 年 2 月签订《国有土地使用权出让合同》，土地使用权证正在办理中。

3. 商标

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项同管件行业相关的图形商标。具体情况如下表：

商标	种类	注册号	商标类型	核定使用商品范围	注册有效期
	第6类	6237680	图形商标	钢管；金属水管；金属管道接头；金属管道弯头；金属阀门（非机械零件）；金属管道配件；金属管道加固材料；金属管道；金属集合管；金属套管	2010/01/21-2020/01/20
	第6类	6919167	图形商标	金属管道弯头；钢管；金属绳缆套管；中央加热设备用金属管道；金属水管；金属管；金属管道配件；金属喷头；扣管金属环；管道的金属复式接头	2010/05/14-2020/05/13

4. 专利

公司目前已获得 2 项实用新型专利，分别为“大口径高强度钢热推制弯头芯棒”（专利号：ZL 201020136772.5）与“组合三通模具”（专利号：ZL 201020136773.X）。上述专利均为公司自主研发取得，目前已运用于公司主要产品生产中。

5. 非专利技术

公司目前拥有一项非专利技术，为 WFHY555 钢级大口径热压三通工艺。

6. 软件著作权

公司目前已取得 6 项软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	证书号	取得方式	权利范围	首次发表时间
1	管件安装计算软件 V1.0	软著登字第 0280399 号	原始取得	全部权利	2008 年 09 月 10 日
2	承压管件计算软件 V1.0	软著登字第 0280393 号	原始取得	全部权利	2008 年 11 月 15 日
3	管件焊接智能管理系统 V1.0	软著登字第 0280398 号	原始取得	全部权利	2009 年 10 月 21 日
4	管件下料优化系统 V1.0	软著登字第 0280391 号	原始取得	全部权利	2009 年 11 月 11 日
5	管件热处理系统 V1.0	软著登字第 0280397 号	原始取得	全部权利	2010 年 09 月 21 日
6	管件模具设计软件 V1.0	软著登字第 0280395 号	原始取得	全部权利	2010 年 10 月 29 日

说明：上述软件著作权中前 4 个已变更至沧海重工，后 2 个还在办理所有权人名称变更。

公司无形资产抵押情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“五、（二）抵押或质押”。

六、特许经营权、生产经营活动相关的资质和许可

（一）生产经营资质情况

公司无特许经营情况，公司在管件及其相关行业拥有以下与生产经营相关的资质和许可：

序号	资质名称	资质内容	颁发机关	有效期至
1	《中华人民共和国特种设备制造许可证(压力管道元件)》(TS2710011-2013)	获准从事下列压力管道元件的制造：钢制无缝管件A（1）（3）级；钢制有缝管件B1（2）级；钢制法兰及管接头（限机械加工）B级。	国家质量监督检验检疫总局	2013/11/5
2	《中华人民共和国特种设备制造许可证(压力容器)》(TS2210D11-2015)	获准从事下列压力容器的制造：第三类低、中压力容器 A2 级。	国家质量监督检验检疫总局	2015/1/23
3	《河北省排放污染物许可证》PWD-130925-0005	许可排放的污染物包括 COD、氨氮、二氧化硫、氮氧化物。	沧州市环境保护局	2014/4/21
4	《辐射安全许可证》	准许在许可种类和范围内（使用 II 类放射源；使用 II 类射线装置）从事活动。	河北省环境保护厅	-
5	《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》	进出口货物收发货人报关注册登记。	国家海关总署	2013/11/17

（二）企业和产品认证情况

公司目前具备的企业和产品认证情况如下：

序号	认证名称	颁发机构	有效期
1	API ISO/TS 29001	美国石油协会	2014/10/3
2	API Specification Q1	美国石油协会	2014/10/3
3	API Spec 6H	美国石油协会	2014/10/3
4	符合 ISO 9001: 2008 标准	美国石油协会	2014/10/3
5	ASME 动力锅炉认证	美国机械工程师协会	2014/1/10
6	ASME 动力管道	美国机械工程师协会	2014/1/10
7	ASME 压力容器	美国机械工程师协会	2014/1/10
8	欧盟 CE 认证	European Inspection and Certification Company S.A.	2013/8/31
9	《中国船级社工厂认可证书》 （钢制对焊无缝管件）	中国船级社质量认证公司	2014/10/20
10	《质量管理体系认证证书》	方圆标志认证集团	2012/6/15
11	《环境管理体系认证证书》	方圆标志认证集团	2012/11/25
12	《职业健康安全管理体系认证证书》	方圆标志认证集团	2012/11/25
13	《产品认证证书》 （热压异径管：适用于 290℃， 28MPa,OD508*40/OD457*55）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27
14	《产品认证证书》 （热压异径管：适用于 546℃， 18MPa,OD457*42/ID349*38）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27
15	《产品认证证书》 （热压异径管：适用于 290℃， 37MPa,OD355.6*40/OD508*50）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27
16	《产品认证证书》 （热压弯头：适用于 546℃，4MPa， ID914*41）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27
17	《产品认证证书》 （热压弯头：适用于 360℃， 3.1MPa, OD558.8*14.2）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27
18	《产品认证证书》 （热压三通：适用于 546℃， 18MPa,ID368*41/ID159*17）	电能（北京）产品认证中心有限公司	2013/7/27

（三）供应商资格情况

经过多年努力，公司与下游客户形成了长期良好的合作关系，成为多家大型客户的长期合作供应商，是中国石油天然气集团公司的一级供应网络成员单位和物资供应商、中国石化合格供应商，多年来同三大石油集团（中石油、中石化、

中海油）、五大发电集团（华能、大唐、华电、国电、中电投）以及各集团下属大型管道公司、石化企业、电力企业等优质客户保持了长期紧密的合作关系。

七、公司技术与研发情况

（一）主要产品生产技术情况

1. 智能热处理技术

热处理技术一直以来是管件行业非常关键的工艺过程，为保证管件的各项性能符合技术要求，管件必须进行相应的热处理，热处理的正确与否，直接关系到管件产品的内在质量，热处理技术水平的高低也是考验一个管件供应商技术能力最直接的项目。公司通过多年的热处理经验积累，又通过外聘专家进厂指导，研究了国外众多的热处理标准和资料，掌握了热处理的实质，通过对材料几大象限温度点的研究，对管件行业常用的材料进行了系统分析，研究出智能热处理系统，只需输入产品材料的壁厚就可由计算机导出热处理温度。

2. 管件焊接智能管理技术

为保证管件焊接要求达到设计标准，在管件使用中保证管件的焊接强度在经过高温、高压及相关腐蚀的情况下仍能达到强度要求，就必须在焊接中选择正确的焊材和焊接参数，以往焊接技术人员需要查阅大量的材料才能选好焊材、焊接预热温度、层间温度、焊接层数等，目前利用管件焊接智能管理系统，只要输入需要焊接的材料、厚度，就可以导出相关的焊接参数，减少了人为的焊接选材强度不匹配的情况。

3. 大口径热推制成型技术

研发中心通过多年的系统研究和经验积累，掌握了大口径、高钢级单缝弯头（DN500—DN1600）中频加热推制制造方法，掌握了高钢级材料在中频加热状态下，塑性变形扩径过程中的制造技术工艺及质量控制，根据公司设备特点，制订了大口径高钢级热推制单缝弯头的工艺路线，提高了生产效率。

4. 其他软件系统

承压管件计算软件，在管件强度的计算中避免了大量计算数据的重复性，为管件强度设计人员节省了大量脑力；管件安装计算软件，利用软件模拟安装后再

人力安装，达到事前处理的目的；管件下料优化系统，通过计算机控制下料尺寸，避免人为控制造成的浪费，对生产过程的成本控制起到积极作用；管件模具设计软件，只需输入产品名称及型号可由计算机导出模具各项关键尺寸，最终保证了管件产品质量。

（二）主要产品生产技术所处阶段

公司一直致力于管件技术和管道的研究开发，不断攻关各项新产品研发，逐步满足客户多层次、多方面的需求。

公司生产产品所处阶段情况表

序号	产品名称	公称直径 DN	压力等级	产品所处阶段
1	无缝推制弯头	15-----1200	1.0---32Mpa	批量生产
2	焊制弯头	300-----2000	0.1---10Mpa	批量生产
3	热压三通	150-----1500	1.6---42Mpa	批量生产
4	焊接三通	300-----2000	0.1--32Mpa	批量生产
5	异径管	20-----2000	1.6---42Mpa	批量生产
6	焊制异径管	300-----1600	0.1---10Mpa	批量生产
7	中频弯管	20-----1500	1.0---42Mpa	批量生产
8	管帽	20-----2000	1.0---32Mpa	批量生产
9	法兰	15-----2000	0.1---42Mpa	批量生产
10	翻边短节	15-----600	0.1---4.0Mpa	批量生产
11	无缝热压弯头	150-----1200	1.0---42Mpa	批量生产

（三）技术储备及新产品研发情况

1. 公司近三年新产品开发及技术研究情况

公司以技术创新为发展企业的指导思想，注重管件研发力量的提高，近三年来科技立项 15 项，取得了 2 项实用新型专利，6 项软件著作权，公司参与制定的《钢制对焊管件规范标准》（SY/T 0510-2010）和《优质钢制对焊管件规范》（SY/T 0609-2006）是输油输气领域的重要标准之一。公司已于 2011 年 6 月获得“高新技术企业证书”。公司近三年已完成研发项目成果如下：

序号	研发项目名称	研发时间	完成情况	类型
1	大口径高钢级热推制单缝弯头	2008.1—2009.10	已完成	
2	WFHY555 钢级大口径热压三通	2008.1—2009.12	已完成	
3	控 Cr20 热压三通研发	2008.1—2009.12	已完成	

序号	研发项目名称	研发时间	完成情况	类型
4	大口径高钢级热推制单缝弯头芯棒	2008.1—2010.6	已完成	实用新型专利
5	组合三通模具	2008.1—2010.6	已完成	实用新型专利
6	双金属复合弯头	2009.2—2010.12	已完成	
7	双金属复合材料（16MnR+304L）焊接工艺	2009.2—2010.12	已完成	
8	管件焊接智能管理系统研发	2009.2—2010.12	已完成	软件著作权
9	管件下料优化系统研发	2009.2—2009.12	已完成	软件著作权
10	管件热处理系统研发	2010.1—2010.12	已完成	软件著作权
11	管件模具设计软件研发	2010.1—2010.12	已完成	软件著作权
12	P280GH 热压三通	2009.1—2011.6	已完成	
13	P280GH 推制弯头	2009.1—2011.6	已完成	
14	双金属复合三通	2009.2—2011.12	已完成	
15	镍基合金（Inconel 600,Incoloy800）管件	2011.1—2011.12	已完成	

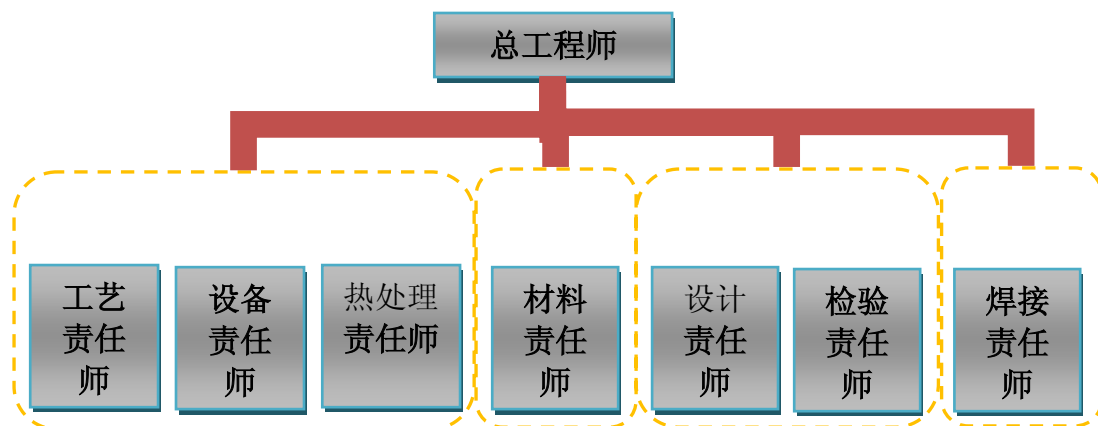
2. 正在从事的研发项目

目前公司正在从事的产品和技术研发项目主要有：

序号	在研发项目名称	初期	实验	负责人
1	核电站用核级管件的研究开发	√		孟庆云
2	A335P91、P92 电厂用管件		√	孟庆云
3	USC 机组 P92 钢管件制造技术开发及热处理的性能研究		√	孟庆云
4	USC 机组 P92 钢配管焊接技术开发及热处理的性能研究		√	孟庆云
5	板制对焊弯头及冷推制弯头成形技术改造	√		孟庆云
6	X80 钢级自动焊工艺研究	√		孟庆云
7	双金属复合弯管	√		孟庆云

（四）公司研发机构设置及研究人员构成

公司由技术总工程师担任研发中心主任，负责研发中心的全面工作，领导全体研发中心成员攻关各项新产品研发、相关软件的研究开发、自主研发知识产权的鉴定与申报等工作。研发中心下设工艺小组、材料小组、焊接小组、检验小组，每个小组分别有一个组长、至少两个小组成员。如下图所示：



（五）合作研究情况

公司与核工业第二研究设计院签订了《技术开发协议》，就“百万千瓦级压水堆核电站核级管件”共同参与研究开发。协议的主要技术目标和内容包括共同完成核电站工艺系统中核级管件研制、开发，并对核级管道、管件引进的新材料进行研究，提供核电站用管件的信息服务，并在此基础上进行试样方案的设计、试制。实验开发的核级管件有核级不锈钢管件、核级碳钢管件。协议规定双方合作开发，成果共享；所有双方共同完成的图纸、文件资料，未经对方同意，不得转让第三方，双方均负有对项目技术及工艺的保密义务。

公司与北京隆盛泰科石油管科技有限公司签订《技术开发合同》，就“管件用材料研发及 X80 强度自动埋弧焊厚壁管件产品中试”项目联合开发。技术目标：制定出 X80 管件自动焊和热加工工艺；采用自动焊方法，加工 X80 强度管件；试制管件的评价研究；管件用材料研发。协议规定开发期间产出的成果均归北京隆盛泰科石油管科技有限公司所有，但公司具有 5 年内使用该技术的权利，但不得转让给第三方。

公司与秦皇岛燕山大学科技开发总公司签订《技术开发（委托）合同》，就“板制对焊弯头及冷推制弯头成形技术改造”委托开发，主要技术目标和技术内容：板制对焊弯头板坯精确下料技术、板制对焊弯头板坯冷冲压成形技术、板制对焊弯头整径矫形技术、板制对焊弯头冲压整形组合模具技术、冷推制弯头管坯精确下料技术。合同规定开发成果归河北沧海重工股份有限公司所有，双方应对合同所述技术资料和技术秘密采取保密措施，未经对方同意，任何一方不得将上述资料向无关第三方透露。

公司与苏州热工研究院有限公司签订《技术开发合同书》就“USC 机组 P92 钢管件制造技术开发及热处理的性能研究”进行共同开发，达到技术目标：研究回火热处理参数对管件性能影响规律；掌握 P92 热压弯头；热压三通制造关键技术；具备 P92 主汽热压弯头、热段热压三通产品成套技术。协议规定本项目技术成果归双方所有，专利申请权归双方所有，双方同署名，甲方第一，乙方第二；甲方有权把专利成果无偿应用到公司其他项目中；开发过程中新形成的技术秘密，乙方应提供给甲方使用；甲方有权把技术秘密使用于其他项目中。双方约定在合同有效期内不得泄密，任何一方不得在保密期内单独出让、转让开发技术成果，否则承担相应的法律责任。

公司与苏州热工研究院有限公司签订《技术开发合同书》就“USC 机组 P92 钢配管焊接技术开发及热处理的性能研究”进行共同开发，达到技术目标：掌握 USC 机组用 P92 钢工厂化配管焊接关键技术；针对 P92 钢工厂化配管焊接常见硬度偏高、焊接缺陷等问题，掌握接头多次回火和焊接修复技术。协议规定本项目在开发过程中新形成的技术秘密，乙方应提供给甲方使用；甲方有权把技术秘密使用于其他项目中。技术成果归属双方共享，甲方署名第一、乙方署名第二。技术保密双方约定在合同有效期内不得泄密，任何一方不得在保密期内单独出让、转让开发技术成果，否则承担相应的法律责任。

技术中心研发合作单位情况

序号	协作单位	研发项目	签定时间	有效时间
1	核工业第二研究设计院	核电站核级管件研发	2006.12	15 年
2	北京隆盛泰科石油管科技有限公司	管件用材料研发及 X80 强度自动埋弧焊厚壁管件产品中试	2009.12	5 年
3	秦皇岛燕山大学科技开发总公司	板制对焊弯头及冷推制弯头成形技术改造	2011.06	2 年
4	苏州热工研究院有限公司	USC 机组 P92 钢管件制造技术开发及热处理的性能研究	2011.07	2 年
5	苏州热工研究院有限公司	USC 机组 P92 钢配管焊接技术开发及热处理的性能研究	2011.07	2 年

（六）研发投入情况

公司一直关注研发和技术攻关，近年来更是加大了研发中心软硬件平台的建设投入，每年的研究开发经费都在不断的增长。公司近三年研发投入总量和所占

营业收入比例不断上升。报告期内，公司研发经费及其占当期营业收入的比例如下：

近三年研发投入占销售收入比例

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入（万元）	59,862.21	55,771.40	51,676.47
研发投入（万元）	1,919.93	1,878.65	1,475.32
研发投入占营业收入比例	3.21%	3.37%	2.85%

（七）技术创新机制、技术创新的安排

1. 建立积极的激励制约机制

公司历来高度重视产品和技术创新，建立了一系列技术创新的激励机制和考核办法，努力完善企业技术创新环境并培养企业技术创新人才。公司在薪酬激励上向科技人员倾斜，对有特殊贡献的技术人员给予重奖。公司在研发体系中建立科技带头人、关键技能带头人制度，加大对科技带头人、关键技能带头人的考核和奖励，从而稳定了公司的核心技术人员和关键人员，提高公司竞争力；另外公司将加快人才队伍建设，不断完善人才选拔、培养机制，为人员知识与技能的提升创造更好的条件。

2. 建立产学研相结合的长效机制

公司技术研发中心一直致力于管件技术和管道的研究开发工作，并与核工业第二研究设计院、北京隆盛泰科石油管科技有限公司、苏州热工研究院有限公司、燕山大学等院校、科研院所进行了广泛的技术研发合作，有效实现优势互补，缔造了技术创新的良好氛围。公司在技术研发基础上，实现了满足合作伙伴差异需求的同步技术、产品开发，拓展了技术创新的信息渠道，形成了以公司为主体，以科研院所为依托的技术创新机制，完善并建立了“产、学、研”的技术开发体系。

3. 建立并不断完善公司创新体系

公司建立了由原始创新、开放创新、持续创新组成的创新体系。原始创新主要依赖于公司自身的研发实力，开发具有自主知识产权的专利技术和自有技术；开放创新是指公司与国内相关研发机构进行技术合作，共同攻克技术难题，并引

进和消化吸收国际一流技术水平；持续创新是公司持续发展的不竭动力，公司要求工艺、设计、品质等研发相关部门以技术和产品创新为主线开展各项研发工作。

八、主要产品的质量控制情况

（一）产品质量控制体系

作为输油输气、化工、电力等大型工程的设备配套供应商，质量是保证工程顺利实施的关键，公司自成立以来一直将质量控制视为工作的重心之一，通过严格的产品质量控制和管理，不断提高沧海的牌影响力。公司通过多年的不断完善形成了完整的质量管理和控制体系，对产品的原材料采购、加工过程、出库、质量统计、性能检验以及质量系统的各个方面进行严格监控和把关。公司建立了供应部、生产部、技术部、研发中心、检测中心、商务部、外部监理、质控部多部门共同控制产品质量的质量控制架构，公司设立专门的质控部对公司整体的内部控制及质量管理体系建设把关，生产检验由检验中心来具体执行，在整个生产的实施过程中由质控部、检测中心和外部监理共同把关，保证客户对产品质量的及时反馈。

（二）产品质量控制标准

公司严格执行管件产品的有关国家标准、行业标准。公司依据 GB/T19001-2008《质量管理体系——要求》、GB/T24001-2004《环境管理体系——要求及使用指南》、GB/T28001-2011《职业健康安全管理体系——要求》三标准设计公司的质量管理标准体系，具体工作由质控部来执行。公司是全球第十三家成功获得美国石油协会 API 官方图案证书的管件类厂家，同时具备 ASME “压力管道”、“动力锅炉”、“压力容器”三个认证。

公司产品生产中遵行的现行质量标准如下：

质量标准类型	标准号
国家标准	GB12459-2005、GB/T13401-2005、GB/T14383-2008、GB/T17185-97
石化行业标准	SH3408-96、SH3409-96、SH3410-96、SH3065-2005
石油行业标准	SY/T0510-2010、SY5257-2004、SY/T0609-2006
电力行业标准	GD87、GD2000、DL/T695-99、DL/T515-2004
化工行业标准	HG/T21635-87、HG/T21631-90、HG/T21634-88
机械行业标准	JB1611-2000

质量标准类型	标准号
美国国家标准	ASME B16.9、B16.11、ASME B16.5、B16.28
德国标准	DIN2605、DIN2615
日本标准	JIS2311、JIS2312
美国阀门及配件工业制造标准	MSS SP-75

（三）产品质量控制措施

1. 产品生产各阶段质量控制

公司对生产各阶段都进行了严格的质量控制，实际工作主要由公司专门的检验中心来执行。现拥有多台磁粉探伤机、超声波探伤仪、射线探伤仪、金相分析仪、力学性能试验机、直读光谱仪、水压试验机等先进设备，可以有效控制公司产品质量。

项目	措施
原材料检验	1. 原材料质量证明的审核； 2. 原材料外观、尺寸检验； 3. 化学分析； 4. 力学性能分析； 5. 原材料无损探伤； 6. 金相分析；
过程控制	1. 关键工序人员持证上岗； 2. 图纸及工艺文件的确认； 3. 工装模具和设备的检验、仪器仪表的检测； 4. 生产作业环境控制； 5. 几何检测、破坏性试验、随炉试样、硬度检测、金相分析；
出货检验	1. 外观、几何尺寸检验； 2. 无损检验（RT、UT、MT、PT）； 3. 理化性能试验（拉伸、冲击、金相、硬度、晶间腐蚀）； 4. 水压实验； 5. 质量证明文件。

2. 产品质量的数据分析和持续改进

公司为保证产品质量，建立了一套完全的数据分析、及时纠正并持续改进管理体系，制定了《纠正、预防措施控制程序》、《持续改进控制程序》和《数据分析控制程序》，由技术部、质控部、检测中心和商务部各相关部门执行。其中，技术部负责技术标准类数据的收集分析，并负责传递到相关部门，对出现的不符合项，执行《持续改进控制程序》；质控部负责认证机构的监督检查结果及反馈

数据，并负责传递到相关部门，对出现的不符合项，执行《纠正、预防措施控制程序》、《持续改进控制程序》；检测中心负责对外部检测的各种数据进行收集、分析、整理、传递；商务部积极与顾客、供方、合作方人员进行信息沟通，以满足顾客、供方、合作方人员需求，妥善处理顾客、供方、合作方人员的投诉；对以上信息进行相关分析、整理、传递。

公司在质量提升上坚持持续改进理念。由质控部牵头，联合技术部、生产部、商务部、供应部和检测中心共同参与质量改进的计划、执行、检测和处理，直接带动了产品质量的提升。各部门具体职责如下：

（1）技术部通过质量方针和目标的贯彻过程、内审及管理评审、数据分析、第三方审核等多方面的信息反馈，发现各种不符合现实需求、不够完善的问题，包括如采用新材料、技术改造或新技术、生产工艺优化或新工艺、成品质量改善等；并确定需要改进的方面。

（2）质控部通过质量方针和目标的贯彻、审核结果、数据分析、纠正和预防措施的实施、管理评审的结果，积极寻找体系持续改进的机会，确定需要改进的方面，并进行综合筹划。

（3）生产部通过日常生产过程控制、质量方针和目标的贯彻过程、定期检查、内审及管理评审、数据分析、第三方审核等发现各种不符合（包括发现重大安全事故），确定需要改进的方面。

（4）商务部通过对顾客、供方、合作方人员投诉等发现各种问题，确定需要改进的方面。

（5）供应部根据采购计划保质保量及时完成，严把质量关。原材料进厂的报验入库手续，对不合格原材料及时办理退货。

（6）检测中心负责产品检测及质量监督、管理工作。组织原材料进厂检验、过程检验、最终产品的检验，并对检测结果负责。

3. 严格的供应商管理制度

公司供应部按照《采购控制程序》进行严格的采购管理。公司采购的原材料可分为钢管、钢板、焊接材料和其它易耗品。公司对不同分类的原材料进行不同的质量控制手段，按照产品性能要求，结合原材料的特性和客户要求，在质量优先的前提下，选择合适的原材料供应商。

供应部对外部的供应信息进行整合并获得样品，通过检测中心对样品进行各项指标的检测，将综合数据提交，由技术部、供应部、检测中心和财务部等相关部门进行讨论，做出是否初步纳入备选供应商名录。供应部还会联合其它部门，对供应商进行定期复评，以确保可靠的原材料供应。

（四）报告期内公司产品质量纠纷状况

公司自成立以来严格执行国家有关质量法律法规，产品符合国家有关产品质量标准和技术监督要求。售后服务人员负责处理顾客对产品质量的投诉和质量纠纷。商务部明确规定了产品的售前及售后服务款项，并采用电话回访、问卷调查等方式对顾客的满意度进行调查，不断完善服务体系。当公司发生质量纠纷时，原则上与客户协商解决，如果协商不成，按合同或者相关的法律法规条款执行。

报告期内，公司产品未发生重大质量事故，也未发生过重大产品质量纠纷。

2012年1月，盐山县质量技术监督局出具守法证明：“自2009年1月1日至今，河北沧海重工股份有限公司能够遵守国家产品质量和技术监督相关法律法规的规定，不存在因违反相关法律法规而被行政处罚的情形。”

九、公司境外经营及境外资产情况

截至本招股说明书签署日，发行人没有在中国境外进行生产经营，也未在境外拥有资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）同业竞争情况的说明

本公司经营范围为工业金属管件的研发、生产和销售，主要产品为管件、法兰和压力容器；盐山沧海重工技术研究所为公司全资成立的民办非企业单位，拟进行新产品的开发（新材料、新工艺、新技术）、技术培训（人才培养、技术指导）、检验试验、技术交流、产品会展；参股公司北京博维信瑞龙建材有限责任公司，经营范围为制造销售铝塑复合管、塑料管，制造加工销售塑钢门窗，专业承包，由于经营不善、资不抵债，于 2009 年 3 月 31 日停止生产经营。参股公司盐山沧海防腐新技术开发有限公司经营范围为防腐保温工程、机电设备安装工程、化工维修防腐蚀施工、防火涂料工程施工及以上相关技术的开发使用。

关联公司盐山县沧海大酒店有限公司经营范围为餐饮、住宿等；关联公司恒华投资担保有限公司经营范围为担保业务及与担保有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；

控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业与本公司没有相同或相似的业务，不存在同业竞争情况。

控股股东、共同实际控制人及其控制的其他企业情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股子公司情况”和“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东及实际控制人情况”相关内容。

（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，公司控股股东、共同实际控制人赵德清和邢广浩于 2011 年 8 月 31 日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“截至本承诺函签署之日，承诺人没有以任何形式从事与公司及其下属子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

公司公开发行人民币普通股股票并在境内证券交易所上市后，在承诺人作为

发行人实际控制人期间，承诺人将不从事任何与公司及其下属子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接同业竞争的业务或活动。如因承诺人违反本承诺函而导致公司遭受损失，承诺人将向公司全额赔偿。

承诺人同时保证不利用股东及实际控制人地位损害公司及其他股东的合法权益。

承诺人将督促承诺人的配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，承诺人配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，以及承诺人投资的企业，同受本承诺函的约束”。

共同实际控制人及主要股东与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效避免公司与主要股东之间同业竞争情况的发生。

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》等相关规定，公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

1. 存在控制关系的关联法人

名称	注册地	与本公司关系	经济类型	负责人
盐山沧海重工技术研究所	盐山县	公司全资设立的 民办非企业单位	民办非企业 单位	孟庆云

2. 不存在控制关系的关联法人

名称	注册地	与本公司关系	经济类型	法定代表人
盐山沧海防腐新技术开发有限公司	盐山县	参股公司	有限公司	魏金彪
北京博维信瑞龙建材有限责任公司	北京市	参股公司	有限公司	杨力
盐山县沧海大酒店有限公司	盐山县	公司监事李彦章 控制的其他企业	有限公司	李彦章
烜华投资担保有限公司	盐山县	公司监事李彦章 控制的其他企业	有限公司	李彦章
河北汇东管道有限公司	盐山县	共同实际控制人 赵德清之子参股的 企业	有限公司	吴月兴
北京市沧海豪冠管道装备有限公司	北京市	-	有限公司	刘丽

注：前四家公司基本情况参见招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

（1）河北汇东管道有限公司

该公司成立时间为 2011 年 6 月，注册资本为 6,000 万元人民币，实收资本为 6,000 万元人民币，住所为盐山县城东正港工业开发区，法定代表人为吴月兴，经营范围为保温管道加工制造、管道加工制造、管道连接件、钢材、五金。注册号为 130925000011440。该公司股权结构为：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
吴月兴	货币	2,400	40%
赵月甲	货币	2,100	35%
汪连喜	货币	600	10%
李文岐	货币	300	5%
杨金换	货币	240	4%
王新民	货币	180	3%
熊 伟	货币	180	3%
合计	—	6,000	100%

2011 年，河北汇东管道有限公司的财务状况和经营成果如下：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日
资产总额	77,093,074.64
负债总额	19,255,762.08
所有者权益总额	57,837,312.56
项目	2011 年度
营业收入	279,182.47
净利润	-2,162,687.44

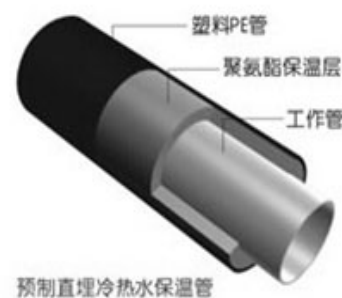
①主营业务和主要产品不同

汇东公司的主营业务为保温管道的加工和销售，主要产品为聚氨酯保温管（如下图所示）等，属于管道产品，细分行业为保温管道行业。

保温管是绝热管道的简称，用于液体、气体及其他介质的输送。汇东公司销售的保温管主要用于市政、集中供热等管道的绝热保温工程。

发行人主要从事金属管件的研发、设计、生产及销售，主要产品为管件类产品，属于管道连接件，细分行业为工业金属管件行业。

因此，汇东公司主营业务和主要产品与发行人不同。



②主要客户和产品主要应用领域不同

汇东公司的保温管产品主要用于市政、集中供热等输送热水、热气管道，主要客户为供热公司、建筑公司等。

发行人主要产品为输油输气、化工、电力等领域金属管件，包括管件、法兰、压力容器等，主要客户为国内三大石油公司、五大电力集团等。

因此，汇东公司的主要客户、产品主要应用领域与发行人不同。

③产品的生产工艺和生产设备不同

汇东公司生产的保温管主要由工作管、聚氨酯保温层和塑料 PE 管组成，其中，工作管主要为螺旋钢管，通过外购取得。

保温管生产工艺为：采购钢管（螺旋管）、聚乙烯料、聚氨酯→塑料 PE 管挤压成型→工作管和塑料 PE 管进行套管→发泡剂发泡、填充。

因此，汇东公司的保温管生产工艺与发行人现有的管件产品的生产工艺完全不同。

从产品的生产设备看，保温管的生产设备简易，主要包括聚氨酯发泡机、塑料 PE 管挤压机、穿管机等。该类设备与发行人现有设备完全不同，且不具有通用性，仅能生产保温管产品，无法生产发行人工业金属管件产品。

综上所述，河北汇东管道有限公司与公司的主营业务、主要产品、主要客户、产品主要应用领域、生产工艺和生产设备不同，与公司不构成同业竞争或潜在的同业竞争。

④关于避免同业竞争的承诺

2012 年 4 月 5 日，汇东公司出具避免与公司同业竞争的承诺：

“本公司未来仅从事保温管道加工业务，不从事管道连接件业务和其他与河

北沧海重工股份有限公司业务有竞争和潜在竞争的业务。如因本公司从事与河北沧海重工股份有限公司有竞争的业务造成该公司出现损失，则本公司对该公司的损失进行相应赔偿。

在今后的经营范围和投资方向上，避免与河北沧海重工股份有限公司相同或相似。不从事与河北沧海重工股份有限公司相同的业务。”

经核查，保荐机构认为，河北汇东管道有限公司与发行人不构成同业竞争或潜在同业竞争，不会影响发行人正常生产经营。

经核查，律师认为：河北汇东管道有限公司从事的保温管道制造业务，区别于发行人主营的管件系列产品的制造，二者不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

（2）北京市沧海豪冠管道装备有限公司

该公司成立于 2010 年 11 月 26 日，注册资本 1,168 万元，注册号为 110105013398171，现注册地为北京市朝阳区广渠东路 6 号 68 幢 A23，经营范围为销售五金交电、建材、金属材料、化工产品（不含危险化学品）、机械设备、体育用品、医疗器械（I 类）、通讯设备、计算机软件及辅助设备、日用品；货物进出口；技术进出口；代理进出口。主要从事的业务为钢筋、钢管、钢板等钢材的贸易。

公司工商档案记载，该公司设立时法定表人与股东均为李彦章，李彦章出资比例 100%。2012 年 1 月 16 日，李彦章将全部出资额共计 1,168 万元转让给自然人刘丽，同时该公司法定代表人变更为刘丽。

豪冠公司与发行人相比具有以下不同点：

①主营业务不同

豪冠公司为贸易型公司，主要从事的业务为钢筋、钢管、钢板等钢材的贸易。

发行人主要从事输油输气、化工、电力等领域金属管件的研发、设计、生产及销售，是国内高压、大口径高端管件类产品专业供应商；发行人主要产品为管件、法兰、压力容器等。

②主要客户不同

豪冠公司的主要客户为山西省电力公司电力建设二公司、山西省电力公司电力建设第一公司、中国化学工程第三建设有限公司、河北恒通管件有限公司等。

发行人的主要客户为输油输气行业、化工行业和电力行业的大中型公司，包括中石油、中石化下属管道公司、石化公司及部分地方大型石化公司和电力企业。

因此，从客户来看，豪冠公司主要客户为建设公司、管件企业和其他钢材需求客户，与发行人客户未有重叠，不存在竞争关系。

③豪冠公司的生产经营条件

豪冠公司经营场所位于北京市朝阳区广渠路百子湾的钢材市场交易大厅中的一个门面，主要经营设备为电脑等办公设备，不具有生产设备和生产厂房等，不具备生产金属管件的能力，未从事工业金属管件相关的研发、设计、生产和销售业务。发行人经营场所位于河北省盐山县，具有生产加工金属管件必备的生产设备、厂房和人员，并具有相关的研发、设计、生产能力。

④关于避免同业竞争的承诺

2012年4月5日，豪冠公司出具避免与发行人同业竞争的承诺：

“本公司不直接和间接从事与河北沧海重工股份有限公司主营业务相同或者相似的生产经营和销售。如因本公司从事与河北沧海重工股份有限公司有竞争的业务造成该公司出现损失，则本公司对该公司的损失进行相应赔偿。

在今后的经营范围和投资方向上，避免与河北沧海重工股份有限公司相同或相似。不从事与河北沧海重工股份有限公司相同的业务。”

经核查，保荐机构认为，豪冠公司的主营业务为钢材贸易，与发行人不同，其主要客户与发行人不同，豪冠公司与发行人不构成同业竞争或潜在同业竞争。

经核查，律师认为：发行人与豪冠公司不存在同业竞争或者潜在同业竞争。

3. 关联自然人

（1）发行人的实际控制人

发行人的共同实际控制人为赵德清及邢广浩，详见“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东及实际控制人情况”。

（2）持有发行人5%以上股份的自然人股东

赵德清先生，持有本公司3,200万股股份，占发行前公司总股本的35.56%。邢广浩先生，持有本公司2,944万股股份，占发行前公司总股本的32.71%。宋国栋先生，持有本公司1,152万股股份，占发行前公司总股本的12.80%。详见“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、主要股东及实际控制人情况”。

（3）本公司董事、监事及高级管理人员

除上述关联自然人股东之外，发行人关联自然人包括发行人董事、监事及高级管理人员，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”。

（4）上述直接持有发行人 5%以上股份的自然人赵德清、邢广浩、宋国栋和发行人的董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）。

（二）经常性关联交易

1. 向董事、监事及高级管理人员支付薪酬

2009 年、2010 年和 2011 年，公司支付给董事、监事及高级管理人员的报酬总额分别为 59.62 万元、77.76 万元和 146.07 万元。公司除向在本公司担任董事、监事、高级管理人员支付劳务报酬以外，未向其他关联方支付报酬。

2. 向关联方采购

单位：元

关联方名称	2011 年度	
	采购金额	占当期成本比例
河北汇东管道有限公司	98,498.00	0.03%
北京市沧海豪冠管道装备有限公司	7,046,217.40	1.97%
合计	7,144,715.40	2.00%

（1）向豪冠公司采购时所履行的决策程序及采购价格公允性

2010 年 11 月，豪冠公司设立后，当年未与发行人发生关联交易。

2011 年 8 月-11 月，豪冠公司与发行人发生交易共签订四笔购销合同，发行人向豪冠公司采购不锈钢管、无缝管、钢板等。2011 年 8 月 4 日签订的合同金额为 460.53 万元；2011 年 8 月 29 日签订的合同金额为 32.71 万元；2011 年 9 月 1 日签订的合同金额为 187.13 万元；2011 年 11 月 10 日签订的合同金额为 23.22 万元。上述四笔采购合同金额合计 704.62 万元。

2011 年 8 月 3 日，发行人按照《公司章程》规定，召开了第一届董事会第三次会议，通过董事会决议，同意上述交易中 2011 年 8 月 4 日的关联采购（金额为 460.53 万元）。因该审议事项不存在关联董事，无关联董事回避表决，发

行人独立董事对于上述关联交易的公允性发表了独立意见，同意此交易事项；对于其他三笔关联交易，由于单笔和累计均未达到《公司章程》规定提交董事会或者股东大会的金额，因此未作为关联交易决策事项提交董事会进行审议。

上述关联交易采购定价系经向市场询价后确定，交易价格是公允的，不存在损害公司利益的情形。

（2）向汇东公司采购时所履行的决策程序及采购价格公允性

2011 年 9 月 3 日，发行人与汇东公司签署协议，委托其提供工业金属管件外壁的保温处理服务，费用为 9.85 万元，交易价格公允。除上述交易外，该公司与发行人不存在其他交易。

由于上述交易金额较小，按照公司章程等规定，无须履行董事会审批等程序。

（3）上述关联交易金额占关联方营业收入的比例情况，上述关联方是否存在依赖发行人的情形

上述关联交易金额占关联方收入的比例如下表所示：

单位：元

项目	汇东公司	豪冠公司
2011 年交易金额（不含税）	84,178.63	6,022,408.03
2011 年营业收入	279,182.47	50,180,070.81
占比	30.15%	12.00%

注：关联方营业收入来自于其未经审计的财务报表，汇东公司目前尚未正式投产。

2011 年，发行人与汇东公司、豪冠公司之间的交易金额占关联方营业收入的比例分别为 35.15%和 12.00%。

汇东公司与发行人的关联交易金额占其收入比例较高，主要是因为该公司 2011 年末没有正式投产，收入较小。该公司从事保温管相关业务，而发行人的绝大部分产品均不需要保温处理，所以汇东公司对发行人不存在重大依赖。

发行人对豪冠公司采购金额占其当年收入的比例较低，对其业务未构成重大影响，豪冠公司对发行人不存在重大依赖。

经核查，保荐机构认为：

（1）发行人与豪冠公司、汇东公司之间的关联交易，已经按照公司章程等规定，履行了必要的审批程序；

（2）上述关联交易价格采用市场价格，定价公允，不存在损害发行人利益的情形；

（3）汇东公司从事保温管相关业务，而发行人的绝大部分产品均不需要保温处理，所以汇东公司对发行人不存在重大依赖；

（4）发行人对豪冠公司的采购金额占其当年收入的比例较低，对其不构成重大影响，豪冠公司对发行人不存在重大依赖。

（三）偶发性关联交易

1. 对关联方的应收应付款项

报告期内，关联方应收应付款项如下表所示：

单位：万元

关联方名称	款项性质	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
赵德清	其他应付款	-	-	1,871.27	43.13%	267.55	6.01%
邢广浩	其他应付款	-	-	601.23	13.86%	3.11	0.07%
宋国栋	其他应付款	-	-	89.87	2.07%	-	-
合计	-	-	-	2,562.37	59.06%	270.66	6.08%

2. 关联方为公司提供抵押担保

报告期内，关联方曾为公司贷款提供的抵押担保情况如下：

担保物明细	资产权属	产权证号	资产价值（元）	借款金额（元）	借款银行	起止日期
房屋建筑物	李彦章	盐权字第 134987 号	29,042,560.00	6,000,000.00	沧州银行盐山支行	2010.7.2-2011.7.6
土地使用权	李彦章	盐土国用（2005）第 034 号				
房屋建筑物	李彦章	盐权字第 134987 号	28,419,889.00	6,000,000.00	沧州银行交通支行	2010.7.9-2011.7.8
土地使用权	李彦章	盐土国用（2008）第 030 号				

说明：2011 年 3 月 8 日，沧州银行盐山支行 2010 年 7 月 2 日借款 6,000,000 元已还清。

2011 年 3 月 9 日偿还交通支行 2010 年 7 月 9 日借款 6,000,000 元。报告期内关联担保贷款已全部偿还。

3. 关联方为公司提供股权质押担保

2009 年 7 月 31 日，赵德清、邢广浩、李彦章与沧州融信农村商业银行签订《权利质押合同》（编号为沧融农商权质字 2009 第 001 号），以各自的 2,560 万元出资对应的公司股权，合计 7,680 万元出资对应的公司股权，为债务人河北

沧海管件集团有限公司与沧州融信农村商业银行签署的《最高额保证担保借款合同》（编号为沧融农商高保借字 2009 第 1233092 号）的 1,000 万元借款提供质押担保，主合同借款期限为 2009 年 7 月 30 日至 2010 年 7 月 11 日。

经质权人沧州融信农村商业银行与赵德清、邢广浩、李彦章协商一致，双方于 2010 年 2 月 25 日解除了《权利质押合同》（编号为沧融农商权质字 2009 第 001 号），并在工商管理部门办理了股权质押注销登记。沧海管件于 2010 年 6 月 11 日将主合同借款 1,000 万元还清。

三、关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，发生的与关联方应收应付款及关联人担保抵押贷款依照《公司章程》以及有关协议规定进行，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

四、公司规范关联交易决策权限与程序的相关规定

（一）《公司章程》中对规范关联交易做出了如下规定：

“第三十九条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十四）审议批准交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产 5% 以上的关联交易；

第四十条 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。

第七十七条 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。

第九十七条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

第一百一十条 董事会应当确定对外融资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限金额在 3,000 万以内，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以上不满 3,000 万元的关联交易；公司与关联法人发生的金额在 300 万元以上不满 3,000 万元，且占公司最近一期

经审计净资产的比例在 0.5%以上不满 5%的关联交易；

第一百一十九条 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。”

（二）《股东大会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第一条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十六）审议金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

第十七条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：……（二）与公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系；

第三十条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

第三十四条 股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

（三）《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；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：（二）《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。”

（四）《独立董事工作制度》中对规范关联交易作了如下规定：

“第十八条 独立董事除具有《公司法》等法律、行政法规、部门规章及规

范性文件所赋予董事的职权外，还具有并行使以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人士达成的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产值5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立的财务顾问报告，作为其判断的依据；

第二十条 独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元人民币或公司最近经审计净资产值5%以上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。”

（五）《关联交易管理制度》中对规范关联交易作了如下规定：

“第二条 公司在确认和处理与有关关联方之间的关联交易时，须遵循并贯彻以下原则：

（一）公司应采用招投标等方式尽量减少和避免关联交易的发生；

（二）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利；必要时可聘请独立财务顾问或专业评估机构出具意见；

（三）关联交易应遵循公开、公平、公正的原则，定价原则应主要遵循市场原则并以协议方式予以规定。”

五、发行人报告期内关联交易的执行情况及公司独立董事意见

1. 关联交易的执行情况

本公司最近三年所发生的关联交易均严格遵照《公司章程》及《关联交易管理制度》等规定，履行了相应的关联交易决策审批程序。

2. 独立董事对关联交易发表的意见

公司的独立董事向本公司出具了《独立董事关于公司报告期内关联交易的独立意见》，就关联交易事项发表意见认为，2009年1月1日至2011年12月31日期间，公司与关联方之间发生的关联交易是在双方协商一致的基础上进行的，履行了相关决策程序或已经其他非关联股东的认可，符合《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关制度的规定，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，关联交易公允、合理，不存在损害公司及中小股东利益的情形，也

不存在通过关联交易操纵公司利润的情形。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司现有董事 7 名、监事 3 名、高级管理人员 5 名、核心技术人员 6 名，均为中国国籍，无境外永久居留权。

序号	姓名	在本公司职务	任期	选聘情况
1	赵德清	董事长、总经理	2011.4.23-2014.4.22	创立大会及第一届董事会第一次会议
2	邢广浩	副董事长	2011.4.23-2014.4.22	创立大会及第一届董事会第一次会议
3	宋国栋	董事、副总经理	2011.4.23-2014.4.22	创立大会及第一届董事会第一次会议
4	苑洪柱	董事	2011.4.23-2014.4.22	创立大会
5	黄均仁	独立董事	2011.4.23-2014.4.22	创立大会
6	文宗瑜	独立董事	2011.4.23-2014.4.22	创立大会
7	赵军	独立董事	2011.4.23-2014.4.22	创立大会
8	李彦章	监事会主席	2011.4.23-2014.4.22	创立大会及第一届监事会第一次会议
9	王鹏飞	监事	2011.4.23-2014.4.22	创立大会
10	孙建锋	监事	2011.4.23-2014.4.22	职工代表大会
11	孟庆云	副总经理、总工程师	2011.4.23-2014.4.22	第一届董事会第一次会议
12	孙文达	副总经理	2011.4.23-2014.4.22	第一届董事会第一次会议
13	董亮	财务总监、董事会秘书	2011.4.23-2014.4.22	第一届董事会第一次会议
14	王秀清	生产部副部长	—	—
15	张春环	质控部副部长	—	—
16	王保元	技术部副部长	—	—
17	赵红玉	技术部副部长	—	—

（一）董事会成员

1. 董事长赵德清，男，1966 年出生，大专学历，工程师，沧州市第十一届人大代表，沧州市管道装备制造业协会理事。1983 年—1995 年盐山县韩集镇修配厂工作，1996 年至今历任公司副总经理、总经理、执行董事、董事长、法定代表人。2002 年 12 月，赵德清研制的 P91 中频感应弯管、X70 钢级三通、弯管分别被河北省科技厅授予科技成果奖；2003 年 8 月，研制的 X70 钢级三通、弯管系列分别被沧州市授予科技进步一等奖和科技进步二等奖；2004 年 2 月，研

制的 X70 钢级大口径热压三通被河北省人民政府授予科学技术奖；2006 年 6 月，研制大口径厚壁 347H 不锈钢热煨制弯管被沧州市政府授予科学技术奖；现任本公司董事长、总经理、法定代表人。

2. 副董事长邢广浩，男，1961 年出生，沧州市政协委员、盐山县政协常委。1984 年—1995 年在盐山县小庄冲压厂工作，1996 年—2000 年任公司董事长、法定代表人，2001 年—2011 年 4 月任公司副总经理，现任公司副董事长。

3. 董事宋国栋，男，1965 年出生，大专学历，工程师，1996 年起进入公司工作，1996 年—2002 年任公司销售科长，2003 年至今任公司副总经理、销售总监。宋国栋于 2002 年 12 月参与研制 P91 中频感应弯管、X70 钢级三通、弯管；2003 年 8 月，参与研制 X70 钢级三通、弯管系列；2004 年 2 月，参与研制 X70 钢级大口径热压三通；2006 年 6 月，参与研制大口径厚壁 347H 不锈钢热煨制弯管。现任公司董事、副总经理。

4. 董事苑洪柱，男，1951 年出生，经济师，1969 年—1995 年在盐山工程机械厂工作，历任车间主任、生产科长、副厂长、机械工程师、物资公司经理。1996 年—2006 年就职于本公司，任总经理、支部书记，2007 年—2011 年 4 月任公司支部书记、工会主席，2011 年 4 月起任公司董事。现任公司董事。

5. 独立董事黄均仁，男，生于 1939 年，高级工程师，获国务院特殊津贴及证书，曾任国家电网公司下属的北京国电富通科技发展有限公司副总经理、总经理兼总工。一直从事于先进的焊接设备、智能的热处理设备、各种用途的高压管件的开发与研究，曾担任过国家《七五》、《八五》高温高压国产化攻关课题负责人。多次获奖，其中 93 年获国务院重大科技成果银奖，95 年获国家重大科技成果三等奖，还获水电部能源部科技成果二等奖二次、三等奖一次。退休后，先后受聘于新加坡的吉宝公司，美国的 DPI 管件公司及美国金属材料公司任高级技术顾问。现任公司独立董事。

6. 独立董事文宗瑜，男，1963 年出生，博士学位，研究员，会计学博士生导师，国务院政府特殊津贴专家，清华大学客座教授，先后担任多家上市公司的独立董事和多家集团公司的财务顾问。博士毕业后长期在前国家国有资产管理局、中华人民共和国财政部工作，主要从事政策研究与管理咨询工作，现任财政部财科所国有经济研究室主任。现任本公司独立董事。

7. 独立董事赵军，男，1957 年出生，博士学位，燕山大学机械工程学院教授、博士研究生导师，兼任燕山大学恒远高技术公司总工程师。主要研究方向为金属板材成形及其智能化控制，金属温挤压精密成形等，国务院特殊津贴专家，现任中国薄板成形研究会副理事长，中国机械工程学会高级会员，中国塑性工程学会理事，冲压学术委员会委员，河北塑性工程学会理事长等。现任本公司独立董事。

（二）监事会成员

1. 监事会主席李彦章，男，1963 年出生。1988 年至 1996 年盐山县沧海管件厂任销售科长，1997 年至 2011 年 4 月历任公司副总经理、执行董事，2011 年 4 月起任监事会主席。现任公司监事会主席。

2. 监事王鹏飞，男，1981 年出生，大专学历，助理工程师。2004 年—2005 年任公司生产车间职员，2006 年—2010 年任公司生产车间主任，2010 年起至今任生产部副部长。现任公司监事。

3. 职工监事孙建锋，男，1974 年出生，大专学历，助理工程师。1996 年—2001 年任公司车间职员，2002 年—2003 年任生产车间副主任，2003 年—2005 年生产车间主任，2006 年—2008 年任生产部部长，2009 年 1 月—2011 年 5 月任公司项目部长，2011 年 6 月起任公司质控部部长职务。现任公司职工监事。

（三）高级管理人员

1. 总经理赵德清，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2. 副总经理宋国栋，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

3. 副总经理孟庆云，男，1964 年出生，天津大学机械工程专业毕业，本科学历，高级工程师。1989 年—1990 年盐山县沧海管件厂任检验员，1991 年—1992 年盐山县沧海管件厂任质检科长，1993 年—1995 年盐山县沧海管件厂任生产副厂长，1996 年起进入本公司工作，1996 年—2001 年任公司检测中心主任，2002 年起任公司总工程师，2003 年至今任公司副总经理、总工程师。在本公司工作期间，孟庆云主持研制的项目多次获奖，如主持研制“大口径厚壁 347H 不锈钢热煨制弯管”荣获市科技进步二等奖，获得河北省高新技术产品证书；主持研

制“P91 中频感应弯管”，获得河北省科学技术厅颁发的科技成果完成证书；研制“X70 钢级热压三通”，获市科技进步一等奖并获河北省人民政府科技进步三等奖等。现任公司副总经理、总工程师。

4. 副总经理孙文达，男，1980 年出生，大专学历，助理工程师。2001 年进入本公司工作，2001 年—2003 年销售部职员，2003 年—2006 年任公司销售部部长，2006 年—2010 年任公司销售副总经理，2011 年 1 月起至今任公司生产副总经理职务。现任公司副总经理。

5. 财务总监兼董事会秘书董亮，男，1971 年出生，本科学历，注册会计师，1992 年—2010 年就职于河北省大港石化有限公司，历任会计、财务主管，2011 年至今进入公司任财务总监，2011 年 4 月起担任财务总监兼董事会秘书。现任公司财务总监、董事会秘书。

（四）核心技术人员

1. 赵德清，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2. 孟庆云，简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

3. 王秀清，男，1953 年出生，中专学历，高级工程师，1973 年—1975 年盐山县望树农技站任技术员，1976 年—1986 年盐山县望树镇农机修造厂任副厂长、厂长，1986 年—1995 年盐山县望树切割机械厂任副厂长，1995 年—2005 年望树乡建材厂任职，2005 年至今在本公司任技术员、生产部副部长。

4. 张春环，女，1981 年出生，北京机械工程学院焊接专业毕业，工程师，2003 年进入公司工作，2003 年—2005 年公司总工办工作，2005 年至今在公司质控部任技术员，2006 年 1 月起任公司质控部副部长。

5. 王保元，男，1981 年出生，天津理工大学机械制造专业毕业，工程师，2003 年进入公司工作，2003 年—2006 年在公司技术部任技术员，2006 年起任技术部副部长。

6. 赵红玉，女，1982 年出生，本科学历，工程师，2005 年进入公司工作，2005—2008 年在公司技术部任技术员，2008 年至今任公司技术部副部长。

（五）董事、监事的提名及选聘情况

1. 董事的提名和选聘情况

2011年4月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，由主要发起人协商提名，全体发起人选举赵德清、邢广浩、宋国栋、苑洪柱、黄均仁、文宗瑜、赵军为第一届董事会董事，其中黄均仁、文宗瑜、赵军为独立董事。

2011年4月23日，公司第一届董事会第一次会议选举赵德清先生为董事长、邢广浩为副董事长。

2. 监事的提名和选聘情况

2011年4月17日，公司职工代表大会选举孙建锋为职工代表监事。2011年4月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，由主要发起人协商提名，全体发起人选举李彦章、王鹏飞为公司监事，李彦章、王鹏飞与孙建锋共同组成第一届监事会。

2011年4月23日，公司第一届监事会第一次会议选举李彦章为公司第一届监事会主席。

3. 高级管理人员选聘情况

2011年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，经审议表决通过决议，聘任赵德清为公司总经理，宋国栋、孙文达、孟庆云为公司副总经理，董亮为公司董事会秘书、公司财务总监。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	任职情况	持股数（万股）	持股比例
赵德清	董事长、总经理	3,200	35.56%
邢广浩	副董事长	2,944	32.71%
宋国栋	董事、副总经理	1,152	12.80%
李彦章	监事会主席	384	4.27%
孙文达	副总经理	60	0.67%

除上述持股情况以外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。截至本招股说明书签署日，上述股份无质押或冻结情况。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近三年所持股份变动情况

1. 2011 年 1 月，股权增减变动情况

2011 年 1 月 25 日，河北沧海管件集团有限公司第一次股东会作出决议，同意将公司注册资本由 7,680 万元增加到 9,000 万元，新增注册资本由新增股东王春建、赵悦起、王树彬、王耀升、汪连喜、孙清轩、谢连军、孙文达、伍运才、娄宏标出资人民币 5,280 万元，其中：1,320 万元作为新增注册资本，余额 3,960 万元计入资本公积。本次共增加注册资本 1,320 万元，其中孙文达共出资 240 万元，其中 60 万元计入注册资本，占注册资本的 0.67%。此次增资完成前后公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股增减变动情况如下：

姓名	任职情况	变动前		变动后	
		出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
赵德清	董事长、总经理、法定代表	3,200	41.76%	3,200	35.56%
邢广浩	副董事长	2,944	38.33%	2,944	32.71%
宋国栋	董事、副总经理	1,152	15.00%	1,152	12.80%
李彦章	监事会主席	384	5.00%	384	4.27%
孙文达	副总经理	—	—	60	0.67%

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

李彦章、赵德清、邢广浩共同投资设立盐山县沧海大酒店有限公司，该公司成立于 2010 年 12 月 14 日，该公司与发行人不存在利益冲突。该项投资具体情况如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
李彦章	货币	680	34%
赵德清	货币	660	33%
邢广浩	货币	660	33%
合计	—	2,000	100%

李彦章、赵德清、邢广浩共同设立于烜华投资担保有限公司，该公司成立时

间为 2011 年 4 月 25 日，该公司与发行人亦不存在利益冲突。该项投资具体情况如下：

股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
李彦章	货币	4,360	40%
赵德清	货币	2,180	20%
邢广浩	货币	2,180	20%
陈松	货币	2,180	20%
合计	—	10,900	100%

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

单位：元

姓名	职务	2011 年度薪酬	备注
赵德清	董事长、总经理、法定代表人	150,000.00	
邢广浩	副董事长	120,000.00	
宋国栋	董事、副总经理	120,000.00	
苑洪柱	董事	62,625.00	
黄均仁	独立董事	51,667.00	公司于 2011 年 4 月开始设立独立董事，独立董事津贴标准为每年 8 万元。
文宗瑜	独立董事	53,333.00	
赵军	独立董事	53,333.00	
李彦章	监事会主席	120,000.00	2011 年 4 月选任
王鹏飞	监事	71,615.00	
孙建锋	监事	69,975.00	
孟庆云	副总经理	131,902.00	
孙文达	副总经理	130,245.00	
董亮	财务总监、董事会秘书	120,433.00	2011 年 4 月聘任
王秀清	生产部副部长	50,708.00	
张春环	质控部副部长	49,714.00	
王保元	技术部副部长	51,088.00	
赵红玉	技术部副部长	54,110.00	

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司的关联关系
赵德清	董事长、总经理	烜华投资担保有限公司	监事	李彦章、赵德清、邢广浩投资的公司
邢广浩	副董事长	盐山县沧海大酒店有限公司	监事	李彦章、赵德清、邢广浩共同投资的公司
		烜华投资担保有限公司	董事	李彦章、赵德清、邢广浩投资的公司
苑洪柱	董事	盐山沧海防腐新技术开发有限公司	监事	参股公司
文宗瑜	独立董事	财政部财政科学研究所	研究室主任	无
		浙江盾安人工环境股份有限公司	独立董事	无
		江苏恒顺醋业股份有限公司	独立董事	无
赵军	独立董事	燕山大学机械工程学院	博士生导师	无
		秦皇岛燕大恒远高技术有限公司	总工程师	无
李彦章	监事会主席	盐山县沧海大酒店有限公司	执行董事	李彦章、赵德清、邢广浩共同投资的公司
		烜华投资担保有限公司	董事长	李彦章、赵德清、邢广浩投资的公司
孟庆云	副总经理、总工程师	盐山沧海重工技术研究所	负责人	公司全资民办非企业单位

除上述情形外，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间均不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺情况

公司与董事、监事签订了《聘任合同》，公司与高级管理人员和核心技术人员之间签订了《劳动合同》，对保守商业秘密、重大知识产权等做了约定，截至

本招股说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。截至本招股说明书签署之日，公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订有关借款、担保等协议。

关于公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员做出的承诺及其履行情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”及“第五节 发行人基本情况”之“十、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺及履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

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条件。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

（一）最近三年董事变动情况

2009年1月至2011年4月，公司工商登记的执行董事为李彦章，但自2008年起其因病无法履行职责，实际履行执行董事职权的为公司总经理、法定代表人赵德清。

2011年4月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人选举赵德清、邢广浩、宋国栋、苑洪柱、黄均仁、文宗瑜、赵军为第一届董事会董事，其中黄均仁、文宗瑜、赵军为独立董事。

（二）最近三年监事变动情况

2009年1月至2011年4月，公司监事为王鹏飞、孙建锋。

2011年4月17日，公司职工代表大会选举孙建锋为职工代表监事。2011年4月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人选举李彦章、王鹏飞为股东代表监事。李彦章、王鹏飞与孙建锋共同组成第一届监事会。

（三）最近三年高级管理人员变动情况

2009年1月至2011年4月，公司总经理为赵德清，副总经理为邢广浩、宋国栋、孙文达、孟庆云。

2011年4月23日，公司召开第一届董事会第一次会议，经审议表决通过决

议，聘任赵德清为公司总经理，宋国栋、孙文达、孟庆云为公司副总经理，董亮为公司董事会秘书、财务总监。

公司最近三年董事、监事、高级管理人员的变动主要系设立股份公司选举新的董事会、监事会所致，并未导致公司董事、管理层发生重大变化，亦未对本公司生产经营产生重大不利影响。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，本公司建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》，明确了股东大会、董事会、监事会、总经理、独立董事及董事会秘书的权责范围和工作程序，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。同时，本公司董事会设立了提名委员会、审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并制订了相应的议事规则，明确了权责和决策程序。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会均能严格按照有关法律、法规、《公司章程》及议事规则的规定规范并有效运作。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1. 股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准公司对外担保事项；
- （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）审议批准交易金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产5%以上的关联交易；
- （15）审议批准变更募集资金用途事项；
- （16）审议股权激励计划；
- （17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2. 股东大会的议事规则

（1）关于股东大会的召开

根据《公司法》和现行《股东大会议事规则》的规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数或者《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。

（2）关于股东大会提案

单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交董事会。召集人应当在收到临时提案后2日内发出股东大会补充通知，告知临时议案的内容。

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。

股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

（3）关于股东的出席和表决

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

（4）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散、变更公司形式和清算；公司章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

3. 股东大会的运作情况

本公司自设立以来，按照《公司法》和公司章程的规定召开股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作。对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定及修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜均作出了有效决议。

本公司股东均按照相关规定认真履行股东义务，依法行使股东权利，尊重中

小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司的治理结构及规范本公司的运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1. 董事会构成

本公司董事会现由 7 名董事组成，其中 3 名为独立董事。2011 年 4 月 23 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人选举赵德清、邢广浩、宋国栋、苑洪柱、黄均仁、文宗瑜、赵军为第一届董事会董事，其中黄均仁、文宗瑜、赵军为独立董事。

2. 董事会职权

董事会职权为：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散和变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外融资、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及分支机构的设置；
- （10）聘任或解聘公司经理、董事会秘书、合规负责人，根据经理提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；
- （11）制定公司的基本管理制度；
- （12）制定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）听取公司经理的工作汇报并检查总裁的工作；

（16）听取并审议董事会下设专门委员会的报告；

（17）法律、法规和公司章程规定的其他职权。

3. 董事会议事规则

（1）董事会的召开

根据现行《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。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。

（2）董事会会议的出席

董事会会议应由董事本人出席，如董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事未出席董事会会议，也未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

（3）董事会表决

董事会决议以书面方式投票表决。每一名董事有一票表决权。董事会作出决议必须经全体董事过半数通过。

董事与董事会会议决议事项有关联关系的，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。

4. 董事会运作情况

本公司自设立以来，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制订、公司对外投资项目等重大事宜均作出了有效决议。

5. 董事会专门委员会

本公司董事会现设有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会共 4 个专门委员会。专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，

为董事会的决策提供咨询意见。各专门委员会可以聘请外部专业人士提供服务。专门委员会向董事会提交工作报告。

（1）战略委员会

战略委员会由3名董事组成，现任成员为赵德清、邢广浩、宋国栋，召集人为赵德清。

战略委员会的主要职责：

- ①对公司发展战略规划进行研究并提出建议；
- ②对须经董事会批准的重大投资决策进行研究并提出建议；
- ③对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- ④负责董事会授权的其他事宜。

（2）审计委员会

审计委员会由3名董事组成，由独立董事担任召集人，现任成员为文宗瑜、黄均仁、赵德清，其中文宗瑜担任召集人。

审计委员会的主要职责包括：

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- ③审核公司的财务信息及其披露；
- ④监督公司的内部审计制度及其实施；
- ⑤审查公司的内控制度；
- ⑥董事会赋予的其他职责。

（3）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由3名董事组成，由独立董事担任召集人，现任成员为赵军、文宗瑜、赵德清，其中赵军担任召集人。

薪酬与考核委员会的主要职责包括：

- ①研究董事和高级管理人员的考核标准；
- ②根据董事和高级管理人员的管理岗位的主要范围、职责和重要性，并参考其他相关企业、相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

③审查公司董事（非独立董事）、高级管理人员履行职责的情况并对其进行定期绩效考评；

④对公司薪酬制度执行情况进行监督；

⑤董事会授权的其他事宜。

（4）提名委员会

提名委员会由3名董事组成，由独立董事担任召集人，现任成员为黄均仁、赵军、赵德清，其中黄均仁担任召集人。

提名委员会的主要职责包括：

①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

②研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

③广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；

④对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；

⑤董事会授权的其他事宜。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1. 监事会构成

本公司监事会现由3名监事组成。其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。

2. 监事会职权

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6）向股东大会提出提案；

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起

诉讼；

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3. 监事会议事规则

现行《监事会议事规则》规定，监事会每6个月至少召开一次，并根据需要及时召开临时会议。

会议由监事长召集并主持，由监事本人出席。如监事因故不能出席，可以书面委托其他监事代为出席并表决。公司监事会会议应有二分之一以上的监事出席方可举行。任何一位监事所提议案，监事会均应予审议。监事会做出决议，应由全体监事过半数通过。表决方式采用记名方式投票表决。

4. 监事会运作情况

本公司自设立以来，历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》的要求规范运作，对公司财务状况、风险管理及控制、董事会运作情况、董事及高级管理人员履职行为情况、公司主要管理制度的制订与执行和公司对外投资项目等重大事宜实施了有效监督。

本公司监事会一贯严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作，严格执行监事会制度。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

目前在董事会中设有3名独立董事，占董事会成员三分之一以上。根据董事会专门委员会的议事规则，本公司独立董事分别担任了审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会的召集人。

1. 独立董事主要职权

独立董事除具有《公司法》等法律、行政法规、部门规章及规范性文件所赋予董事的职权外，还具有并行使以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人士达成的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产值5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立的财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）董事会应于每次会议前将与会议议题相关的背景材料和有助于董事了解公司业务进展的信息和数据提供给所有董事。当独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名以书面形式向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项的请求，董事会应予以采纳；

（3）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（4）向董事会提请召开临时股东大会；

（5）提议召开董事会；

（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

另外，独立董事除履行上述职责外，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）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元人民币或公司最近经审计净资产值5%以上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）对公司累计和当期对外担保事项；（7）公司董事会未作出现金利润分配预案的；（8）公司章程规定的其他事项。

2. 本公司独立董事发挥作用的情况

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律、法规规定，本公司制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、提名、选举、权利和义务，以及履行职责所需的保障作出了具体规定。

自本公司聘任独立董事以来，独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，对本公司的风险管理、内部控制以及公司发展提出了许多意见与建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，对本公司完善治理结构和规范运作发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司设董事会秘书1名，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘，董事会秘书对董事会负责，承担法律、行政法规以及《公司章程》对高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理、促进公司的规范运作有重要作

用。

依据《公司章程》，本公司制订了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的聘任、解聘、任职资格、职责、绩效评价等方面作出了具体规定。

本公司董事会秘书的主要职责包括：

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（4）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；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所《股票上市规则》、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

（9）《公司法》和中国证监会、证券交易所要求履行的其他职责。

自本公司聘任董事会秘书以来，董事会秘书均认真履行了其职责。

二、发行人近三年是否存在违法违规及受处罚情况

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

的情况。

三、发行人近三年资金占用及对外担保的情况

报告期内，本公司不存在资金被控股股东以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的其他企业违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内控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，具有较强的针对性和可操作性，这些内控制度的建立和执行保证了公司各项管理工作的正常运行，对经营风险和财务风险可以起到有效的控制作用。

公司管理层认为，根据财政部《企业内部控制基本规范》及相关具体规范，公司2011年12月31日与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的。这些内部控制制度保证了公司的经营管理的正常进行，对经营风险起到了有效的控制作用，内部控制体系完整、有效。随着公司的发展，公司将不断修改完善内部控制制度，使之始终适应公司发展的需要。

（二）注册会计师对本公司内部控制的鉴证意见

北京兴华会计师事务所根据《企业内部控制基本规范》，对公司截至2011年12月31日与财务报表相关的内部控制有效性进行了审核，并出具了（2012）京会兴审字第05010320号的《内部控制鉴证报告》，会计师认为，沧海重工管理层作出的“根据财政部《企业内部控制基本规范》规定的标准，公司于截至2011年12月31日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制”这一认定是公允的。

第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件——《财务报表及审计报告》全文。

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	73,028,378.52	79,468,997.74	22,711,313.27
交易性金融资产			
应收票据	5,369,840.00	500,000.00	500,000.00
应收账款	192,986,120.83	120,230,739.68	163,795,198.20
预付账款	14,260,086.26	51,522,292.31	46,057,349.01
应收利息			
应收股利			
其他应收款	17,587,705.59	9,449,443.89	12,244,547.15
存货	149,998,779.91	186,449,596.49	168,563,591.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	13,275.72	2,522,335.16	
流动资产合计	453,043,847.77	450,143,405.27	413,871,998.79
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	9,788,246.76	200,000.00	
投资性房地产			
固定资产	100,819,974.18	107,570,035.47	103,783,327.94
在建工程	3,801,399.43	1,259,183.77	6,317,520.17
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	22,270,616.40	8,830,950.73	7,664,385.43
开发支出	3,124,191.70	4,770,728.96	6,151,053.98
商誉			

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
长期待摊费用	541,579.10	746,666.67	762,666.67
递延所得税资产	2,509,870.78	3,205,890.28	3,420,881.83
其他非流动资产			
非流动资产合计	142,855,878.35	126,583,455.88	128,099,836.02
资产总计	596,100,065.18	576,726,861.15	541,971,834.81

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款	150,499,571.65	156,500,000.00	137,099,834.09
交易性金融负债			
应付票据	2,000,000.00	21,010,870.71	19,949,952.47
应付账款	63,673,307.64	79,566,087.64	90,365,424.15
预收款项	16,732,484.20	31,860,242.31	56,353,931.52
应付职工薪酬	6,718,760.83	7,340,184.39	4,941,568.42
应交税费	1,562,827.63	20,678,583.37	16,158,167.94
应付利息			14,599,888.16
应付股利			
其他应付款	23,120,177.24	43,384,043.17	44,520,577.68
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	264,307,129.19	360,340,011.59	383,989,344.43
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	2,760,000.00	2,760,000.00	2,760,000.00
预计负债		1,431,954.72	479,164.09
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,120,000.00	1,260,000.00	
非流动负债合计	3,880,000.00	5,451,954.72	3,239,164.09
负债合计	268,187,129.19	365,791,966.31	387,228,508.52
所有者权益：			
股本	90,000,000.00	76,800,000.00	76,800,000.00
资本公积	177,261,140.40	13,204,859.92	2,714,440.60
减：库存股			
盈余公积	6,065,145.65	13,517,402.50	8,266,374.64

负债和所有者权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
未分配利润	54,586,649.94	107,412,632.42	66,962,511.05
所有者权益合计	327,912,935.99	210,934,894.84	154,743,326.29
负债和所有者权益总计	596,100,065.18	576,726,861.15	541,971,834.81

（二）合并利润表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	598,622,102.40	557,714,027.31	516,764,738.12
减：营业成本	419,759,616.08	389,283,034.26	371,433,953.98
营业税金及附加	2,035,628.85	1,474,873.38	1,004,859.84
销售费用	40,327,724.12	34,253,656.39	33,531,223.10
管理费用	46,192,357.34	43,414,850.74	42,292,811.06
财务费用	15,656,849.40	20,029,073.34	17,093,487.53
资产减值损失	1,307,783.89	(1,781,103.94)	5,638,974.52
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-11,753.24		
二、营业利润（损失以“-”号填列）	73,330,389.48	71,039,643.14	45,769,428.09
加：营业外收入	2,616,345.06	696,662.74	1,070,979.08
减：营业外支出	262,089.76	1,263,309.72	2,029,799.44
三、利润总额（损失以“-”号填列）	75,684,644.78	70,472,996.16	44,810,607.73
减：所得税费用	11,506,603.63	17,962,717.61	12,323,109.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	64,178,041.15	52,510,278.55	32,487,498.16
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.71		
（二）稀释每股收益	0.71		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	64,178,041.15	52,510,278.55	32,487,498.16

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009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	556,829,215.45	670,403,322.86	519,096,335.28

项目	2011年度	2010年度	2009年度
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	2,649,473.52	4,499,736.25	5,175,786.90
经营活动现金流入小计	559,478,688.97	674,903,059.11	524,272,122.18
购买商品、接受劳务支付的现金	398,773,832.22	479,032,518.43	457,011,103.39
支付给职工以及为职工支付的现金	19,287,575.27	11,229,184.54	10,897,595.25
支付的各项税费	67,066,129.53	39,955,386.45	29,018,622.90
支付的其他与经营活动有关的现金	64,464,814.38	73,212,990.36	69,887,819.02
经营活动现金流出小计	549,592,351.40	603,430,079.78	566,815,140.56
经营活动产生的现金流量净额	9,886,337.57	71,472,979.33	-42,543,018.38
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52,500.00	396,278.45	6,340.00
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		1,400,000.00	
投资活动现金流入小计	52,500.00	1,796,278.45	6,340.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,648,442.37	14,020,847.87	8,362,588.66
投资支付的现金	9,800,000.00	200,000.00	
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	38,448,442.37	14,220,847.87	8,362,588.66
投资活动产生的现金流量净额	-38,395,942.37	-12,424,569.42	-8,356,248.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	52,800,000.00		
取得借款收到的现金	229,499,571.65	298,656,398.40	217,290,941.07
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	282,299,571.65	298,656,398.40	217,290,941.07
偿还债务支付的现金	235,500,000.00	290,289,340.46	166,958,280.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,840,626.26	11,517,033.20	8,893,621.63
支付其他与筹资活动有关的现金	4,654,312.57	600,000.00	
筹资活动现金流出小计	252,994,938.83	302,406,373.66	175,851,902.42
筹资活动产生的现金流量净额	29,304,632.82	-3,749,975.26	41,439,038.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

项目	2011年度	2010年度	2009年度
五、现金及现金等价物净增加额	795,028.02	55,298,434.65	-9,460,228.39
加：期初现金及现金等价物余额	63,193,774.43	7,895,339.78	17,355,568.17
六、期末现金及现金等价物余额	63,988,802.45	63,193,774.43	7,895,339.78

（四）母公司资产负债表

单位：元

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	72,828,039.46	79,468,997.74	22,711,313.27
交易性金融资产			
应收票据	5,369,840.00	500,000.00	500,000.00
应收账款	192,986,120.83	120,230,739.68	163,795,198.20
预付账款	14,260,086.26	51,522,292.31	46,057,349.01
应收利息			
应收股利			
其他应收款	17,587,705.59	9,449,443.89	12,244,547.15
存货	149,998,779.91	186,449,596.49	168,563,591.16
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	13,275.72	2,522,335.16	
流动资产合计	453,043,847.77	450,143,405.27	413,871,998.79
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	9,988,246.76	200,000.00	
投资性房地产			
固定资产	100,819,974.18	107,570,035.47	103,783,327.94
在建工程	3,801,399.43	1,259,183.77	6,317,520.17
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	22,270,616.40	8,830,950.73	7,664,385.43
开发支出	3,124,191.70	4,770,728.96	6,151,053.98
商誉			
长期待摊费用	541,579.10	746,666.67	762,666.67
递延所得税资产	2,509,870.78	3,205,890.28	3,420,881.83
其他非流动资产			
非流动资产合计	143,055,878.35	126,583,455.88	128,099,836.02

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	596,099,726.12	576,726,861.15	541,971,834.81

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款	150,499,571.65	156,500,000.00	137,099,834.09
交易性金融负债			
应付票据	2,000,000.00	21,010,870.71	19,949,952.47
应付账款	63,673,307.64	79,566,087.64	90,365,424.15
预收款项	16,732,484.20	31,860,242.31	56,353,931.52
应付职工薪酬	6,718,760.83	7,340,184.39	4,941,568.42
应交税费	1,562,827.63	20,678,583.37	16,158,167.94
应付利息			14,599,888.16
应付股利			
其他应付款	23,120,177.24	43,384,043.17	44,520,577.68
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	264,307,129.19	360,340,011.59	383,989,344.43
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	2,760,000.00	2,760,000.00	2,760,000.00
预计负债		1,431,954.72	479,164.09
递延所得税负债			
其他非流动负债	1,120,000.00	1,260,000.00	
非流动负债合计	3,880,000.00	5,451,954.72	3,239,164.09
负债合计	268,187,129.19	365,791,966.31	387,228,508.52
所有者权益：			
股本	90,000,000.00	76,800,000.00	76,800,000.00
资本公积	177,261,140.40	13,204,859.92	2,714,440.60
减：库存股			
盈余公积	6,065,145.65	13,517,402.50	8,266,374.64
未分配利润	54,586,310.88	107,412,632.42	66,962,511.05
所有者权益合计	327,912,596.93	210,934,894.84	154,743,326.29
负债和所有者权益总计	596,099,726.12	576,726,861.15	541,971,834.81

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	598,622,102.40	557,714,027.31	516,764,738.12
减：营业成本	419,759,616.08	389,283,034.26	371,433,953.98
营业税金及附加	2,035,628.85	1,474,873.38	1,004,859.84
销售费用	40,327,724.12	34,253,656.39	33,531,223.10
管理费用	46,192,357.34	43,414,850.74	42,292,811.06
财务费用	15,657,188.46	20,029,073.34	17,093,487.53
资产减值损失	1,307,783.89	(1,781,103.94)	5,638,974.52
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-11,753.24		
二、营业利润（损失以“-”号填列）	73,330,050.42	71,039,643.14	45,769,428.09
加：营业外收入	2,616,345.06	696,662.74	1,070,979.08
减：营业外支出	262,089.76	1,263,309.72	2,029,799.44
三、利润总额（损失以“-”号填列）	75,684,305.72	70,472,996.16	44,810,607.73
减：所得税费用	11,506,603.63	17,962,717.61	12,323,109.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	64,177,702.09	52,510,278.55	32,487,498.16
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.71		
（二）稀释每股收益	0.71		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	64,177,702.09	52,510,278.55	32,487,498.16

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009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	556,829,215.45	670,403,322.86	519,096,335.28
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	2,449,134.46	4,499,736.25	5,175,786.90
经营活动现金流入小计	559,278,349.91	674,903,059.11	524,272,122.18
购买商品、接受劳务支付的现金	398,773,832.22	479,032,518.43	457,011,103.39
支付给职工以及为职工支付的现金	19,287,575.27	11,229,184.54	10,897,595.25

项目	2011年度	2010年度	2009年度
支付的各项税费	67,066,129.53	39,955,386.45	29,018,622.90
支付的其他与经营活动有关的现金	64,464,814.38	73,212,990.36	69,887,819.02
经营活动现金流出小计	549,592,351.40	603,430,079.78	566,815,140.56
经营活动产生的现金流量净额	9,685,998.51	71,472,979.33	-42,543,018.38
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52,500.00	396,278.45	6,340.00
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		1,400,000.00	
投资活动现金流入小计	52,500.00	1,796,278.45	6,340.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,648,442.37	14,020,847.87	8,362,588.66
投资支付的现金	9,800,000.00	200,000.00	
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	38,448,442.37	14,220,847.87	8,362,588.66
投资活动产生的现金流量净额	-38,395,942.37	-12,424,569.42	-8,356,248.66
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	52,800,000.00		
取得借款收到的现金	229,499,571.65	298,656,398.40	217,290,941.07
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	282,299,571.65	298,656,398.40	217,290,941.07
偿还债务支付的现金	235,500,000.00	290,289,340.46	166,958,280.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,840,626.26	11,517,033.20	8,893,621.63
支付其他与筹资活动有关的现金	4,654,312.57	600,000.00	
筹资活动现金流出小计	252,994,938.83	302,406,373.66	175,851,902.42
筹资活动产生的现金流量净额	29,304,632.82	-3,749,975.26	41,439,038.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	594,688.96	55,298,434.65	-9,460,228.39
加：期初现金及现金等价物余额	63,193,774.43	7,895,339.78	17,355,568.17
六、期末现金及现金等价物余额	63,788,463.39	63,193,774.43	7,895,339.78

二、审计意见

北京兴华会计师事务所已对公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度、2010 年度、2009 年度的合并及母公司利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了（2012）京会兴审字第 05010320 号标准无保留意见审计报告。

三、财务报表编制基础以及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

公司财务报告系以公司为会计核算主体，以公司实际组织架构为前提编制而成。

公司以持续经营为基础编制财务报表，根据实际发生的交易和事项进行确认和计量。自 2008 年 1 月 1 日起，公司全面执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）及《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》（财会[2006]3 号）和 2006 年 10 月 30 日颁布的《财政部关于印发<企业会计准则-应用指南>的通知》（财会[2006]18 号）等规定。在编制上述财务报表的过程中，公司已根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》（以下简称“《38 号准则》”）、《企业会计准则解释第 1 号》（以下简称“《解释第 1 号》”）、《企业会计准则解释第 3 号》（以下简称“《解释第 3 号》”）及《企业会计准则解释第 4 号》（以下简称“《解释第 4 号》”）的要求，确认 2008 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，对《38 号准则》、《解释第 1 号》、《解释第 3 号》及《解释第 4 号》未要求进行追溯调整的项目，不进行追溯调整。

公司财务报告的披露同时也遵照了中国证监会“证监会公告[2010]1 号”文件《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2010 年修订）》的规定。

（二）合并财务报表范围及变化情况

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，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。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

2009 年及 2010 年，公司无纳入合并范围的子公司；2011 年 7 月起，将盐山沧海重工技术研究所纳入合并范围。

盐山沧海重工技术研究所经盐山县科学技术局盐科字【2011】8 号文件批准于 2011 年 6 月 28 日投资设立（2010 年 8 月 5 日，河北沧海管件集团管道装备工程技术研究所经盐山县科学技术局盐科字【2010】6 号文件批准设立，本公司改制为河北沧海重工股份有限公司后又重新进行了批复及重新出资设立），已于 2011 年 7 月 6 日在盐山县民政局取得了民办非企业单位登记证书（盐民政字第 2011004 号），投资金额为 20 万元。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1. 销售商品收入的确认方法

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2. 提供劳务收入的确认方法

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

3. 让渡资产使用权收入的确认方法

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，公司确认收入。

4. 公司具体的收入确认原则

在具体业务中，公司根据合同内容的不同，对于一般销售项目，根据合同约定公司在货物运至合同规定的交货地点，并得到对方的产品验收后，确认销售收入并开具销售发票；对于销售给大型工程项目的货物，货物运至合同规定的交货地点，在客户安装完毕并进行质量验收合格后，确认销售收入并开具销售发票。

（二）金融工具

金融工具分为金融资产和金融负债。

1. 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

b) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

c) 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

d) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为其他流动资产或一年内到期的非流动资产。

2. 金融资产的确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。

a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时结转公允价值变动损益。

b) 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。除减值损失及外币可供出售金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

c) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

d) 应收款项

应收款项包括对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及所持有的其他企业无活跃市场报价的债务工具，包括应收账款、应收票据、预付款项、其他应收款等。应收款项以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

收回或处置时，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。

对于有活跃市场报价的金融资产，采用活跃市场报价确定公允价值。对于无活跃市场报价的金融资产，采用未来现金流量折现等估值方法确定公允价值。

3. 金融资产转移

当某项金融资产转移后，该金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方时，终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- a) 所转移金融资产的账面价值；
- b) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- c) 终止确认部分的账面价值；
- d) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入

股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

5. 金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量，其他金融负债按摊余成本计量。

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。公司将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不应当终止确认该金融负债，也不能终止确认转出的资产。

公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，应当终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，公司应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（三）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其

未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

1. 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：期末余额前 5 名且大于 500 万元的应收账款，期末余额前 5 名且大于 50 万元的其他应收款。

2. 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

3. 其他应收款项（包括应收票据、预付账款、应收利息、长期应收款）坏账准备的确认标准、计提方法

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

4. 本公司信用风险特征组合确定的计提方法为账龄分析法，计提坏账准备的组合及比例如下：

确定组合的依据：以账龄为信用风险组合的划分依据；

按组合计提坏账准备的计提方法：依据账龄分析法计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备比例为：

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	20

账龄	计提比例（%）
3 至 4 年	50
4 至 5 年	70
5 年以上	100

（四）存货

本公司存货采用永续盘存制。

1. 存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、在产品、发出商品、周转材料、低值易耗品等。

2. 存货发出的计价及摊销

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

3. 存货跌价准备计提方法

本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

4. 存货可变现净值的确认方法

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项目存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（五）长期股权投资

1. 初始投资成本确定

a) 企业合并形成的长期股权投资

在同一控制下的企业合并中，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

在非同一控制下的企业合并中，公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

b) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

2. 后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照

权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，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，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，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。如出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价值的份额等情况时，对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于公司的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号—资产减值》等规定属于资产减值损失的，应当全额确认。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重

要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

按成本法核算的、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，其减值按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》处理；其他长期股权投资，其减值按照《企业会计准则第8号——资产减值》处理。

（六）固定资产及其累计折旧

1. 固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、构筑物、机器设备、运输设备、办公设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- a) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- b) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

a) 外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定；

b) 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；

c) 自行建造固定资产的成本，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；

d) 债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

e) 在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账

价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益；

f) 以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

3. 固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

4. 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10—20 年	5	4.75-9.5
机器设备	10 年	5-10	9-9.5
运输设备	5 年	5	19
电子设备及其他	3-5 年	5	19-31.67

每年年度终了，应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。必要时，作适当调整。

5. 固定资产的减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

6. 固定资产的处置

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。

7. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁，是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司将符合下列一项或数项标准的租赁认定为融资租赁：

- a) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
- b) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；
- c) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；
- d) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；
- e) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，融资租入固定资产的入账价值为租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者。

（七）在建工程

在建工程以立项项目分类核算。在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。

所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，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额。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（八）无形资产

1. 无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形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，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

投资者投入的无形资产成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，在投资合同或协议约定不公允的情况下，按照无形资产的公允价值入账。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

公司的无形资产主要为土地使用权、软件及自行研发的专有技术等。

2. 无形资产使用寿命及摊销

a) 使用寿命有限的无形资产

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

各类无形资产预计使用寿命和摊销年限如下：

无形资产类别	估计使用年限	摊销方法
土地使用权	50 年	直线法
专利使用权	5-10 年	直线法
非专利技术	5-10 年	直线法
财务软件	5 年	直线法

每期末，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；如必要，对使用寿命进行调整。

b) 使用寿命不确定的无形资产

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

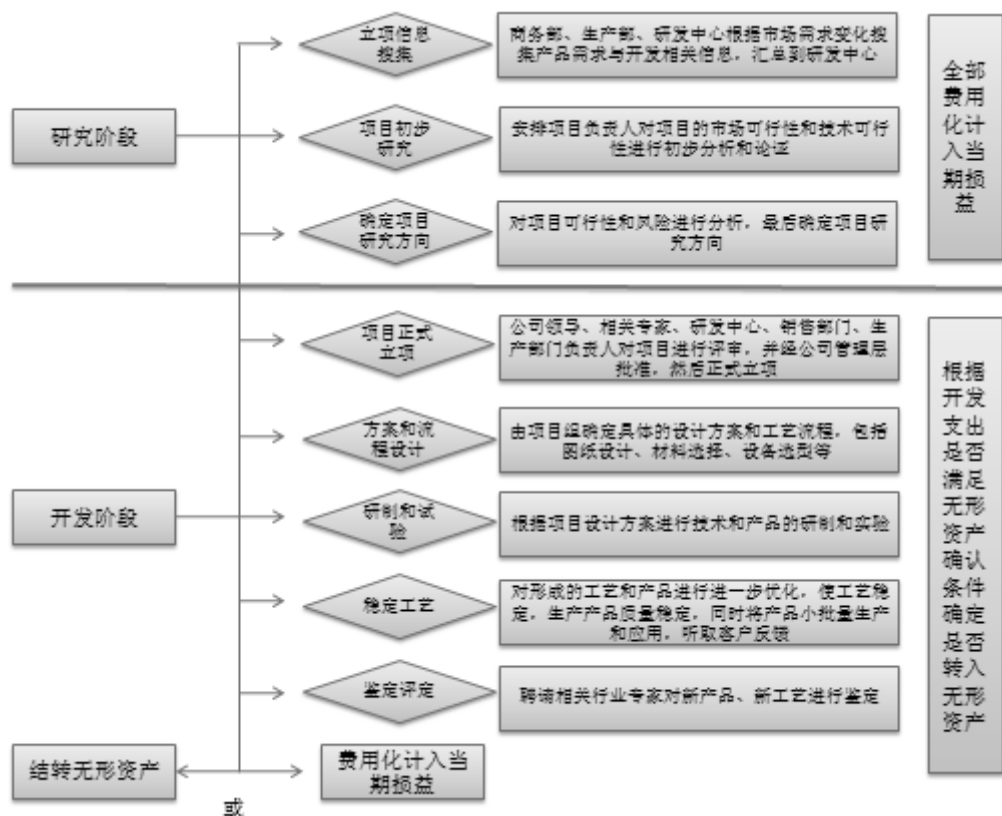
3. 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

（九）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。



已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生未来经济利益的方式，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时，应当证明其有用性；

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计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（十）长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

（十一）资产减值准备

除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法如下：

对于固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

（十二）借款费用

1. 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。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- a) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- b) 借款费用已经发生；
- c) 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。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当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，借款费用暂停资本化，直至资产的购建活动重新开始。

3. 借款费用资本化金额计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

一般借款应予资本化的利息金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出按年加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十三）预计负债

因产品质量保证、对外提供担保、未决诉讼等事项形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

对于未来经营亏损，不确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

（十四）政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

①用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税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，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。在资产负债表日，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。对子公司及联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。

公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

①融资租赁

在租赁期开始日，公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

②经营租赁

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

同时满足下列条件的固定资产、无形资产和其他非流动资产划分为持有待售资产：一是公司已经就处置该非流动资产作出决议；二是公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。持有待售资产不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低进行计量。公允价值减去处置费用的净额低于原账面价值的金额，作为资产减值损失计入当期损益。

（十六）职工薪酬

职工工资、奖金、津贴、补贴、福利费、社会保险、住房公积金等，在职工提供服务的会计期间内确认。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

（十七）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。对于同一控制下的企业合并，公司采用权益结合法进行会计处理。合并取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方的原账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额），与合并中取得的净资产账面价值份额的差额调整资

本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。

2. 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。对于非同一控制下的企业合并，公司采用购买法进行会计处理。合并成本为公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

公司对购买方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，按成本扣除累计减值准备后的金额计量；对合并成本小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，经复核后计入当期损益。

（十八）合并会计报表的编制方法

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。

本公司合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。子公司的股东权益中不属于母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。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，本公司将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表；因非同一控制下企业合并增加的子公司，本公司将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

（十九）关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

下列各方构成公司的关联方：

- ①公司的母公司；
- ②公司的子公司；
- ③与公司受同一母公司控制的其他企业；
- ④对公司实施共同控制的投资方；
- ⑤对公司施加重大影响的投资方；
- ⑥公司的合营企业；
- ⑦公司的联营企业；
- ⑧公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- ⑨公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- ⑩公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业；

企业设立的企业年金基金。仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

（二十）会计政策、会计估计的变更

报告期内，公司无会计政策、会计估计的变更事项。

（二十一）前期差错更正

报告期内，公司无前期差错更正事项。

（二十二）税项

公司报告期适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额（自 2010 年 4 月份开始按 2% 缴纳，4 月份之前按 1% 缴纳）	1%、2%
企业所得税	公司的应纳税所得额（2009 年-2010 年企业所得税税率为 25%，2011 年企业所得税税率为 15%）	15%

公司 2011 年 6 月 1 日取得了高新技术企业证书，2011 年按 15% 税率计算缴纳企业所得税。

五、公司最近一年收购、兼并情况

最近一年，公司无收购、兼并情况。

六、经注册会计师验核的非经常性损益明细表

该非经常性损益明细表在严格遵守《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》基础上编制。北京兴华会计师事务所出具非经（2012）京会兴核字第05010157号《非经常性损益明细表审核报告》。公司近三年非经常性损益的具体内容、金额和对当期净利润的影响如下表所示（收益为+，损失为-）：

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-241,229.92	375,773.03	-822,220.41
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	592,200.00	140,000.00	50,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,003,285.22	-1,082,420.01	-186,599.95
非经常性损益对利润总额的影响合计	2,354,255.30	-566,646.98	-958,820.36
减：所得税影响数	378,843.52	166,245.18	250,594.58
非经常性损益对净利润的影响合计	1,975,411.78	-732,892.16	-1,209,414.94
减：少数股东损益影响数	-		
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,975,411.78	-732,892.16	-1,209,414.94
归属于公司普通股股东的净利润	64,178,041.15	52,510,278.55	32,487,498.16
减：归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,975,411.78	-732,892.16	-1,209,414.94
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	62,202,629.37	53,243,170.71	33,696,913.10

发行人在报告期内非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例小，不影响公司的持续经营能力。2010年公司其他营业外收入和支出主要是计提的企业所得税税款滞纳金1,148,179.44元；2011年公司其他营业外收入和支出主要是

税务机关未要求其缴纳相应税款滞纳金1,431,954.72元，主管税务机关为其开具了公司申报期不存在欠缴税款及重大违反税收法规的证明，故无需支付。

报告期内，发行人政府补助具体内容如下：

2009年度，盐山县财政局拨付河北省名牌产品奖励款5万元（盐山县委员会盐字【2009】2号文件规定），计入营业外收入。公司煤改气项目于2008年开始，截至项目完成，共投入资金950万元，按照冀财建【2010】60号文件规定，省环保厅、财政厅批准给予补偿140万元。2010年度，公司收到的政府补助140万元为盐山县环保局拨付的煤改气改造项目补偿资金，属于企业取得的与资产相关的政府补助，不能全额确认为当期收益，应随着相关资产的使用逐渐记入以后各期收益，在该项目平均使用寿命期10年内平均分配，即2010年度确认营业外收入14万元。2011年度，煤改气改造项目补偿资金确认营业外收入14万元、中小企业产业结构调整项目专项资金（压力容器利息补偿）40万元及高校毕业生见习补贴5.22万元。

七、最近一期末主要资产和负债情况

（一）最近一期末主要固定资产

截至2011年12月31日，公司拥有的固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	10-20年	31,784,431.08	5,938,697.21	25,845,733.87
机器设备	10年	128,080,409.36	60,692,464.91	67,387,944.45
运输设备	5年	11,645,154.53	4,655,604.29	6,989,550.24
电子设备及其他	3-5年	1,792,533.60	1,195,787.98	596,745.62
合计		173,302,528.57	72,482,554.39	100,819,974.18

截至2011年12月31日，本期在建工程转入固定资产为696.05万元，本期减少的固定资产为公司处置固定资产187.82万元。截至2011年12月31日，公司尚未发生明显的固定资产减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

（二）最近一期末长期股权投资

公司按权益法核算的长期股权投资如下：

单位：元

被投资单位名称	初始投资成本	年初账面价值	本期减值损失	期末账面价值
盐山沧海防腐新技术开发有限公司	9,800,000.00	-	-	9,788,246.76
北京博维信瑞龙建材有限公司	700,000.00	-	-	-
合计	10,500,000.00	-	-	9,788,246.76

（1）本公司于 2011 年 3 月 7 日与北京羽林军石油科技有限公司、自然人魏金立共同投资成立盐山沧海防腐新技术开发有限公司，公司持股 49%。被投资单位于年末基本筹建完成，现已正式生产经营。魏金彪持有北京羽林军石油科技有限公司 98%的股权，魏金彪和魏金立为兄弟关系，公司对其采用权益法核算。2011 年实现投资收益-11,753.24 元。

（2）本公司于 2000 年 6 月对北京博维信瑞龙建材有限公司投资 120 万元，2001 年 11 月 10 日公司将其 25% 投资款对外转让，转让后投资金额为 70 万元，持股比例下降为 35%。由于博维信公司经营不善、资不抵债，且于 2009 年 3 月 31 日停止生产经营，此笔投资款收回的可能性较小，公司已对该笔投资全额计提减值准备。

（三）最近一期末无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下表：

单位：元

无形资产类别	摊销年限	原值	累计摊销	净值
土地使用权	50 年	21,730,398.77	1,432,408.52	20,297,990.25
财务软件	5 年	48,000.00	48,000.00	-
实用新型专利	10 年	1,380,325.02	172,540.53	1,207,784.49
非专利技术	5 年	865,858.52	101,016.86	764,841.66
合计		24,024,582.31	1,753,965.91	22,270,616.40

其中，土地使用权明细：

单位：元

序号	权证编号	取得方式	原值	摊销年限（月）	累计摊销额	余额
1	盐土国用（2011）第 057 号	出让	1,179,600.00	600	313,689.54	865,910.46
2	盐土国用	出让	3,792,748.00	600	707,979.63	3,084,768.37

序号	权证编号	取得方式	原值	摊销年限（月）	累计摊销额	余额
	(2011)第028号					
3	盐土国用(2011)第027号	出让	3,673,468.00	600	317,375.60	3,356,092.40
4	盐土国用(2011)第030号	出让	9,360,000.00	540	87,184.78	9,290,017.51
	盐土国用(2011)第032号					
5		出让	3,707,380.48	600	6,178.97	3,701,201.51
合计			21,713,196.48		1,432,408.52	20,297,990.25

注：第5项为研发中心土地使用权，该地块已于2012年2月签订《国有土地使用权出让合同》，土地使用权证正在办理中。

（四）最近一期末的主要债务情况

1. 短期借款

截至2011年12月31日，公司短期借款情况如下表：

借款单位	借款金额（万元）	借款期限	借款利率（年利率）	担保方式
农业银行盐山县支行	1,320	2011.4.29-2012.4.15	同期基准利率	房产抵押、土地、机械设备抵押
农业银行盐山县支行	1,430	2011.11.18-2012.11.17	同期基准利率上浮10%	房产抵押、土地、机械设备抵押；赵德清、邢广浩、宋国栋保证
农业银行盐山支行	1,950	2011.11.24-2012.11.23	同期基准利率上浮10%	土地抵押；赵德清、邢广浩、宋国栋保证
农业银行盐山支行	450	2011.9.22-2012.9.21	同期基准利率上浮30%	房产、土地抵押
沧州融信农村商业银行	2,000	2011.7.8-2012.7.7	同期基准利率上浮40%	机器设备抵押
沧州银行交通支行	1,000	2011.8.1-2012.7.31	同期基准利率上浮40%	原材料质押

借款单位	借款金额 (万元)	借款期限	借款利率 (年利率)	担保方式
沧州银行交通支行	2,000	2011.5.13-2012.5.12	同期基准利率上浮 40%	原材料质押
交通银行沧州支行	1,000	2011.11.10-2012.11.9	同期基准利率上浮 40%	沧州建投担保有限公司提供连带责任保证
中国银行股份有限公司沧州分行	1,999.98	2011.8.26-2012.2.25	6.10%	应收账款担保
中国银行股份有限公司沧州分行	1,000 ^①	2011.9.15-2012.3.14	6.10%	应收账款担保
中国银行股份有限公司沧州分行	899.98	2011.9.1-2012.2.28	6.10%	应收账款担保
合计	15,049.96	-	-	-

注1：贷款金额为9,999,993.60元，因以万元列示，四舍五入为1,000万元。

2. 应付票据

截至2011年12月31日，公司应付票据余额为2,000,000.00元，其明细情况如下表：

单位：元

类别	持票人	期末余额
银行承兑汇票	扬州诚德钢管有限公司	850,000.00
	张家港市信达锻造有限公司	600,000.00
	江阴市龙玉锻压有限公司	550,000.00
	合计	2,000,000.00

3. 应付账款

截至2011年12月31日，公司应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2011年12月31日	
	金额	比例
1年以内	63,673,307.64	100.00%
合计	63,673,307.64	100.00%

截至2011年12月31日，应付账款中不存在欠付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，应付账款中不存在欠付关联方款项，公司不存在账龄超过1年的大额应付账款。

4. 预收账款

截至2011年12月31日，公司预收账款情况如下表：

单位：元

账龄	2011年12月31日	
	金额	比例
1 年以内	16,732,484.20	100.00%
合计	16,732,484.20	100.00%

截至 2011 年 12 月 31 日，预收账款中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。预收款项中不存在预收关联方款项。

5. 应付职工薪酬

截至2011年12月31日，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	3,313,490.55
职工福利费	
社会保险费	3,384,737.28
其中：医疗保险费	72,579.73
基本养老保险费	3,109,245.58
失业保险费	21,281.20
工伤保险费	
生育保险费	181,630.77
住房公积金	20,533.00
工会经费及职工教育经费	
合计	6,718,760.83

期末无拖欠性质应付职工薪酬。

6. 应交税费

截至2011年12月31日，公司应交税费情况如下表：

单位：元

税种	2011 年 12 月 31 日
增值税	4,889,299.96
企业所得税	-3,803,976.81
城建税	48,893.00
教育费附加	146,679.00
地方教育费附加	97,786.00
印花税	34,313.50
营业税	12,452.50
契税	137,380.48

税种	2011 年 12 月 31 日
合计	1,562,827.63

7. 其他应付款

截至2011年12月31日，公司其他应付款情况如下表：

单位：元

账龄	2011年12月31日	
	金额	比例
1 年以内	22,631,041.27	97.88%
1-2 年	489,135.97	2.12%
合计	23,120,177.24	100.00%

截至2011年12月31日，公司无应付关联方的其他应付款。

8. 专项应付款

截至2011年12月31日，公司专项应付款情况如下表：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日
基础建设资金	2,760,000.00
合计	2,760,000.00

公司 2008 年 1 月 14 日收到盐山县工业区管委会拨付的用于解决园区内基础工程建设资金 276.00 万元，此建设资金主要用于工业园区内公路供水、排水、供电、通讯、土方等。

9. 其他非流动负债

截至2011年12月31日，公司其他非流动负债情况如下表：

单位：元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
递延收益	1,120,000.00	1,260,000.00
合计	1,120,000.00	1,260,000.00

2011 年度，公司取得的各类与资产相关的政府补助及其期末金额：

单位：元

项目名称	原始发生额	预计转入利润表的时间	2011 年度转入利润表金额	期末余额
煤改气项目补偿资金	1,400,000.00	10 年	140,000.00	1,120,000.00

八、所有者权益变动情况

截至2011年12月31日，公司所有者权益变动情况如下表：

单位：元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
实收资本	90,000,000.00	76,800,000.00	76,800,000.00
资本公积	177,261,140.40	13,204,859.92	2,714,440.60
盈余公积	6,065,145.65	13,517,402.50	8,266,374.64
未分配利润	54,586,649.94	107,412,632.42	66,962,511.05
所有者权益合计	327,912,935.99	210,934,894.84	154,743,326.29

2011年1月25日，公司第一次股东会决议，同意将公司注册资本从7,680万元增加到9,000万元，新增注册资本由新增股东王春建、赵悦起、王树彬、王耀升、汪连喜、孙清轩、谢连军、孙文达、伍运才、娄宏标出资人民币5,280万元，其中，1,320万元作为新增注册资本，余额3,960万元计入资本公积。

2011年4月23日经河北沧海管件集团有限公司股东会决议，河北沧海管件集团有限公司以2011年1月31日为基准日，采用整体变更方式设立股份有限公司。公司将截至2011年1月31日的净资产中人民币9,000万元折为股本总额，净资产大于股本部分177,261,140.40元计入资本公积。

九、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	9,886,337.57	71,472,979.33	-42,543,018.38
投资活动产生的现金流量净额	-38,395,942.37	-12,424,569.42	-8,356,248.66
筹资活动产生的现金流量净额	29,304,632.82	-3,749,975.26	41,439,038.65
汇率变动对现金的影响额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	795,028.02	55,298,434.65	-9,460,288.39
期末现金及现金等价物余额	63,988,802.45	63,193,774.43	7,895,339.78

十、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

截至2011年12月31日，本公司无资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司不存在其他应披露的未决诉讼、仲裁、担保事项等。

（三）其他重要事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十一、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）	1.71	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.15	0.73	0.64
资产负债率（%）	44.99	63.43	71.45
项目	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	3.61	3.69	3.46
存货周转率	2.50	2.19	2.62
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.60	0.64	0.01
息税折旧摊销前利润（万元）	10,456.56	10,078.85	7,344.83
利息保障倍数（倍）	8.14	6.14	4.60
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.11	0.93	-0.55
每股净现金流量（元）	0.01	0.72	-0.12
每股净资产（元）	3.64	2.75	2.01

（二）上述指标计算公式

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产—存货—一年内到期的非流动资产—其他流动资产）/流动负债

资产负债率=母公司总负债/母公司总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销费

利息保障倍数=（利润总额+折旧摊销费+利息支出）/利息支出

每股收益=净利润/期末总股本

每股经营活动产生的现金流量=经营活动现金净流量/期末总股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

每股净资产=归属于母公司股东权益/期末总股本

无形资产占净资产的比例=无形资产/（归属于母公司所有者权益+少数股东权益）

（三）每股收益和净资产收益率

项目	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年度	23.82%	0.71	0.71
	2010年度	28.72%		
	2009年度	23.46%		
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2011年度	23.09%	0.69	0.69
	2010年度	29.12%		
	2009年度	24.33%		

（四）每股收益和净资产收益率计算方法

公司发行前净资产收益率、每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得，计算公式如下：

1. 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \frac{M_i}{M_0} - E_j \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \frac{M_k}{M_0}}$$

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； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； 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

基本每股收益 = $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P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 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。

3. 稀释每股收益

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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_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 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十二、原始财务报表和申报财务报表的主要差异及原因

公司2010年、2011年原始报表和申报报表不存在差异，2009年公司原始报表和申报报表的具体差异如下：

2009年度				
项目	原始报表金额	申报报表金额	调整金额	差异原因
应收账款	165,163,121.61	163,795,198.20	-1,367,923.41	补提应收账款应计提坏账
其他应收款	12,175,011.87	12,244,547.15	69,535.28	冲销其他应收多计提坏账
递延所得税资产	3,096,284.80	3,420,881.83	324,597.03	调整坏账确认递延所得税资产

2009年度				
项目	原始报表金额	申报报表金额	调整金额	差异原因
应交税费	14,927,440.48	16,158,167.94	1,230,727.46	查补09年应补交企业所得税
预计负债	-	479,164.09	479,164.09	补提08年补交所得税涉及的滞纳金
盈余公积	8,534,742.91	8,266,374.64	-268,368.27	调整多计提的盈余公积
资产减值损失	2,725,927.30	5,638,974.52	2,913,047.22	补提其他应收款坏账1,298,388.13元；与营业外支出重分类计提的坏账1,614,659.09元。
营业外支出	3,165,294.44	2,029,799.44	-1,135,495.00	补提08年所得税涉及的滞纳金479,164.09元；计提坏账重分类至资产减值损失1,614,659.09元。
所得税费用	11,416,979.14	12,323,109.57	906,130.43	补提09年少缴纳企业所得税1,230,727.46元；调整确认递延所得税资产324,597.03元。

十三、公司盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十四、资产评估

（一）设立股份公司整体评估情况

河北沧海管件集团有限公司于2011年4月整体变更设立股份有限公司时，北京国融兴华资产评估有限责任公司对沧海管件2011年1月31日的资产负债情况进行了评估，并于2011年4月15日出具了《资产评估报告书》（国融兴华评报字【2011】第095号）。

本次评估对象是股东全部权益价值，评估范围是河北沧海管件集团有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产、流动负债、非流动负债。本次评估的价值类型为市场公允价值。

截至评估基准日2011年1月31日，在持续经营前提下，经资产基础法评估，河北沧海管件集团有限公司的资产评估价值为69,689.29万元，增值7,806.16万元，增值率为12.61%，负债评估价值35,032.20万元，减值124.83万元，减值率为0.36%，净资产评估价值34,657.09万元，增值7,930.99万元，增值率29.68%。

资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	49,192.87	54,014.91	4,822.04	9.80
2	非流动资产	12,690.26	15,674.38	2,984.12	23.52
3	长期股权投资	20.00	20.00	-	-
4	固定资产	10,863.86	13,398.80	2,534.94	23.33
5	在建工程	27.30	27.30	-	-
6	无形资产	880.45	1,549.79	669.34	76.02
7	开发支出	477.07	477.07	-	-
8	长期待摊费用	74.53	74.53	-	-
9	递延所得税资产	347.05	126.89	-220.16	-63.44
10	资产总计	61,883.13	69,689.29	7,806.16	12.61
11	流动负债	34,604.12	34,604.12	-	-
12	非流动负债	552.91	428.08	-124.83	-22.58
13	负债合计	35,157.03	35,032.20	-124.83	-0.36
14	净资产（所有者权益）	26,726.10	34,657.09	7,930.99	29.68

（二）评估咨询及评估复核情况

1. 针对公司 1996 年设立时，投入的实物资产未经评估的不规范行为，北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 15 日出具了国融兴华咨报字[2011]第 009 号《资产评估咨询报告书》。

截至评估基准日 1995 年 12 月 31 日，河北沧海重工股份有限公司的股东用于出资的固定资产的价值评估咨询结果如下：被评估资产在评估基准日 1995 年 12 月 31 日的评估咨询价值 1,082,565.00 元，评估咨询结论详细情况见资产评估结果汇总表。

资产评估结果汇总表：

单位：元

序号	项目	评估价值
1	房屋及构筑物	324,540.00
2	机器设备	758,025.00
合计		1,082,565.00

2. 针对公司 2002 年注册资本由 994 万元增资至 3900 万元时，股东投入的无形资产、实物资产中的车辆和房产等资产（共计 1,538.14 万元）未经评估的不规范行为，北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 20 日出具了国融兴华咨报字[2011]第 010 号《资产评估咨询报告书》。

在评估基准日 1999 年 8 月 31 日，河北沧海重工股份有限公司的固定资产和土地的价值评估咨询结果如下：被评估咨询的资产在评估基准日 1999 年 8 月 31 日的评估咨询价值 13,781,710.53 元，评估咨询结论详细情况见资产评估结果汇总表。

资产评估结果汇总表：

单位：元

序号	科目名称	评估价值	
		原值	净值
1	固定资产-房屋建筑物	7,250,000.00	5,827,554.00
2	固定资产-机器设备	177,605.00	247,300.00
3	固定资产-车辆	7,124,400.00	6,645,437.00
4	固定资产-电子设备	311,000.00	301,157.00
5	无形资产—土地	1,267,104.22	760,262.53
资产合计		16,130,109.22	13,781,710.53

3. 公司 2002 年注册资本由 994 万元增资至 3,900 万元时，股东投入的三辆车 125.55 万元进行了资产评估，但评估机构沧州华狮会计师事务所有限责任公司并未取得证券业评估资格。北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2011 年 6 月 20 日出具了国融兴华核报字[2011]第 005 号《资产评估复核报告书》，对原沧州华狮会计师事务所有限责任公司于 2002 年 4 月 18 日出具的《邢广浩、赵德清、李彦章三位先生车辆评估报告书》（沧华评报字[2002]第 67 号）进行了资产评估复核。

经复核，对于《邢广浩、赵德清、李彦章三位先生车辆评估报告书》（沧华评报字[2002]第 67 号）得出以下复核意见，固定资产（三辆汽车）：原评估值为 1,255,500.00 元，复核确认 1,317,500.00 元。复核评估值增加 62,000.00 元。

除上述事项造成的影响外，该评估报告书所涉及的经济行为合法，评估机构与评估人员的资格合法有效，评估基准日的选择适当，评估所依据的法律法规和政策基本合理，评估方法的应用基本恰当，评估过程步骤基本符合规范的要求，评估报告的格式基本符合国家有关法规与规定的要求，对评估结果产生重大影响的事项已明示。

十五、验资情况

公司历次验资情况请参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年经审计的财务报告，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量情况及未来趋势分析如下。

一、财务状况分析

（一）资产构成分析

报告期内，公司资产总体构成如下：

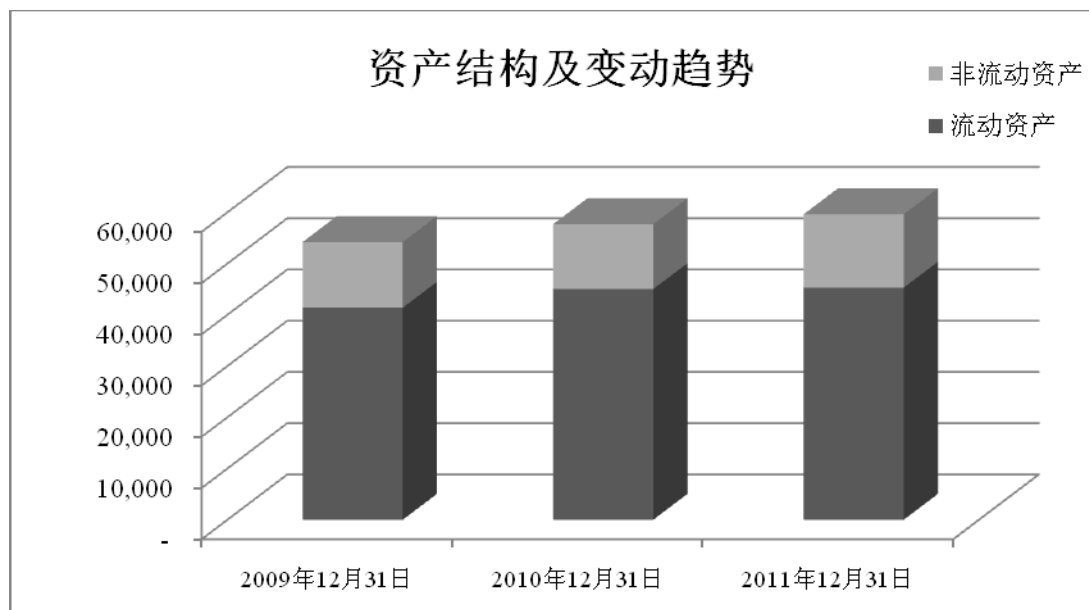
单位：元

资产	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	453,244,186.83	76.03%	450,143,405.27	78.05%	413,871,998.79	76.36%
货币资金	73,028,378.52	12.25%	79,468,997.74	13.78%	22,711,313.27	4.19%
应收票据	5,369,840.00	0.90%	500,000.00	0.09%	500,000.00	0.09%
应收账款	192,986,120.83	32.38%	120,230,739.68	20.85%	163,795,198.20	30.22%
预付款项	14,260,086.26	2.39%	51,522,292.31	8.93%	46,057,349.01	8.50%
其他应收款	17,587,705.59	2.95%	9,449,443.89	1.64%	12,244,547.15	2.26%
存货	149,998,779.91	25.16%	186,449,596.49	32.33%	168,563,591.16	31.10%
其他流动资产	13,275.72	0.00%	2,522,335.16	0.44%	-	-
非流动资产	142,855,878.35	23.97%	126,583,455.88	21.95%	128,099,836.02	23.64%
长期股权投资	9,788,246.76	1.64%	200,000.00	0.03%	-	0.00%
固定资产	100,819,974.18	16.91%	107,570,035.47	18.65%	103,783,327.94	19.15%
在建工程	3,801,399.43	0.64%	1,259,183.77	0.22%	6,317,520.17	1.17%
无形资产	22,270,616.40	3.74%	8,830,950.73	1.53%	7,664,385.43	1.41%
开发支出	3,124,191.70	0.53%	4,770,728.96	0.83%	6,151,053.98	1.13%
长期待摊费用	541,579.10	0.09%	746,666.67	0.13%	762,666.67	0.14%
递延所得税资产	2,509,870.78	0.42%	3,205,890.28	0.56%	3,420,881.83	0.63%
资产总计	596,100,065.18	100.00%	576,726,861.15	100.00%	541,971,834.81	100.00%

报告期内，公司资产总额呈现上涨趋势，2010 年末和 2011 年末，公司资产规模分别较上年末增长 6.41%、3.36%，主要是应收账款、长期股权投资和无形资产的增长所致。公司的资产主要由流动资产构成，报告期内占比保持在 75%

以上。公司的流动资产和非流动资产的比例基本稳定，公司资产结构及报告期内的变动趋势如下：

单位：万元



报告期内，公司资产结构较为合理，资产流动性保持在较高水平，符合公司生产经营的特点。

（二）流动资产分析

报告期内，公司主要流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,302.84	16.11%	7,946.90	17.65%	2,271.13	5.49%
应收票据	536.98	1.18%	50.00	0.11%	50.00	0.12%
应收账款	19,298.61	42.58%	12,023.07	26.71%	16,379.52	39.58%
预付款项	1,426.01	3.15%	5,152.23	11.45%	4,605.73	11.13%
其他应收款	1,758.77	3.88%	944.94	2.10%	1,224.46	2.96%
存货	14,999.88	33.09%	18,644.96	41.42%	16,856.36	40.73%
其他流动资产	1.33	0.01%	252.24	0.56%	-	-
流动资产合计	45,324.42	100.00%	45,014.34	100.00%	41,387.20	100.00%

报告期内，公司流动资产增幅较大，2011 年末较 2009 年末增长 3,937.22 万元，增幅 9.51%。公司流动资产主要由存货、应收账款和货币资金构成，上述三项流动资产在 2009 年末、2010 年末及 2011 年末（以下简称“报告期内各期末”）占公司流动资产比例分别为 85.80%、85.78%及 91.78%。其中，存货占比维持较

高水平，报告期内各期末分别为 40.73%、41.42%和 33.09%；应收账款账面价值占流动资产比例较高，除 2010 年末占比 26.71%，其他各期末均超过 30%。

1. 货币资金分析

报告期内，公司货币资金结构如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	0.60	0.01%	5.19	0.07%	4.98	0.22%
银行存款	6,398.28	87.61%	6,314.19	79.45%	784.55	34.54%
其他货币资金	903.96	12.38%	1,627.52	20.48%	1,481.60	65.24%
其中：履约保证金	703.96	9.64%	1,207.30	15.19%	484.10	21.32%
银行承兑汇票保证金（含定期存单）	200.00	2.74%	420.22	5.29%	997.50	43.92%
合计	7,302.84	100.00%	7,946.90	100.00%	2,271.13	100.00%
合计占流动资产比例	16.11%		17.65%		5.49%	
合计占总资产比例	12.25%		12.54%		4.19%	

公司2010年末货币资金较2009年末增加5,675.77万元，增幅为249.91%，主要是因为公司加大应收账款回收力度，同期应收账款余额较上年减少4,648.64万元。同时，为满足生产经营的需要，公司增加短期银行借款1,940.02万元。公司2011年末货币资金较2010年末减少664.06万元，降幅为8.10%，主要是因为公司2011年销售收入收款较少且年末履约保证金减少。

2. 应收账款分析

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,379.52 万元、12,023.07 万元和 19,298.61 万元。报告期内，公司应收账款账面价值占流动资产的比例平均为 36.29%。一般情况下，公司的销售合同执行完毕后，会留有合同金额 5~15% 左右的质保金，期限一般为一年。所以，报告期内各期末，公司应收账款账面价值占同期主营业务收入的比例较高，分别为 31.70%、21.56%和 32.24%。公司的主要客户为国有企业，信用度高，公司应收账款回收风险较小。

（1）应收账款账龄分析和坏账准备分析

报告期内，公司应收账款账龄和坏账准备情况如下表：

单位：万元

应收账款	2011 年 12 月 31 日			
	账面原值	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	19,104.98	93.54%	955.25	18,149.73
1 至 2 年	1,149.78	5.63%	114.98	1,034.80
2 至 3 年	120.54	0.59%	24.11	96.43
3 至 4 年	15.16	0.08%	7.58	7.58
4 至 5 年	33.56	0.16%	23.49	10.07
5 年以上	-	-	-	-
合计	20,424.02	100.00%	1,125.41	19,298.61
应收账款	2010 年 12 月 31 日			
	账面原值	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	11,390.19	89.10%	569.51	10,820.68
1 至 2 年	1,130.15	8.84%	113.01	1,017.13
2 至 3 年	183.28	1.43%	36.66	146.63
3 至 4 年	72.71	0.57%	36.36	36.36
4 至 5 年	7.60	0.06%	5.32	2.28
5 年以上	-	-	-	-
合计	12,783.93	100.00%	760.86	12,023.07
应收账款	2009 年 12 月 31 日			
	账面原值	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	14,782.68	84.80%	739.13	14,043.55
1 至 2 年	2,361.49	13.55%	236.15	2,125.34
2 至 3 年	223.17	1.28%	44.63	178.54
3 至 4 年	62.63	0.36%	31.32	31.31
4 至 5 年	2.60	0.01%	1.82	0.78
5 年以上	-	-	-	-
合计	17,432.57	100.00%	1,053.05	16,379.52

报告期内各期末，公司应收账款账龄结构相对稳定，账龄在 1 年以内的应收账款占比较高，均超过 80%，账龄在 2 年以内的应收账款平均占比超过 98%。报告期内，公司不存在单项金额重大的应收账款单独计提坏账准备的情况，均按照账龄分析法计提坏账准备。账龄在 1 年以内的应收账款按 5%计提，1-2 年的应收账款按 10%计提，公司的坏账准备计提充分合理。

（2）应收账款客户分析

报告期内，应收账款前五名客户名称和期末余额如下：

单位：元

报告期末	客户名称	期末余额	比例
2011 年 12 月 31 日	中油管道物资装备总公司	57,180,353.21	28.00%

报告期末	客户名称	期末余额	比例
	中国天辰工程有限公司	38,343,179.20	18.77%
	中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司	15,167,343.40	7.43%
	重庆卡贝乐化工有限责任公司	9,743,570.00	4.77%
	上海电气集团股份有限公司	7,638,518.00	3.74%
	合计	128,072,981.81	62.71%
2010 年 12 月 31 日	中国石油天然气股份有限公司管道建设项目经理部	12,680,834.00	9.92%
	中油管道物资装备总公司	10,728,730.05	8.39%
	中国水电集团崇信发电有限责任公司	9,100,000.00	7.12%
	山西同华电力有限公司	8,474,828.00	6.63%
	东方希望包头稀土铝业有限责任公司	7,751,017.95	6.06%
	合计	48,735,410.00	38.12%
2009 年 12 月 31 日	中油管道物资装备总公司	20,010,746.45	11.48%
	中国石油化工股份有限公司天然气分公司	16,945,226.02	9.72%
	湖北省电力建设第一工程公司	13,351,185.70	7.66%
	上海电气集团股份有限公司	12,132,033.40	6.96%
	东方锅炉（集团）股份有限公司	11,478,734.26	6.58%
	合计	73,917,925.83	42.40%

截至 2011 年 12 月 31 日，前五名欠款单位应收账款总额为 12,807.30 万元，占期末应收账款余额的 62.71%，其中，中油管道物资装备总公司的西气东输二线东段管道工程管件买卖合同及热煨弯管买卖合同和中国天辰工程有限公司的中煤陕西榆林能源化工有限公司甲醇醋酸系列深加工及综合利用系统工程项目买卖合同形成的应收账款合计 9,542.00 万元，占应收账款总额比例为 46.72%。截至 2012 年 3 月 31 日，该合同形成应收账款已收回 4,078.23 万元，回款情况良好。

2011 年末，公司应收账款集中度较高，公司应收账款前五大客户分别为中油管道物资装备总公司、中国天辰工程有限公司、中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司、重庆卡贝乐化工有限责任公司、上海电气集团股份有限公司，全部为国有大中型企业，信用良好，发生坏账的可能性较低。2012 年 1-3 月，上述客户应收账款回收 5,435.39 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中无持公司 5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

（3）应收账款变动原因分析

报告期内，公司应收账款变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款余额	20,424.02	12,783.93	17,432.57
营业收入	59,862.21	55,771.40	51,676.47
占营业收入的比例	34.12%	22.92%	33.73%
应收账款增长幅度	59.76%	-26.67%	38.94%
营业收入增长幅度	7.33%	7.92%	44.69%

报告期内各期末，公司应收账款余额分别为 17,432.57 万元、12,783.93 万元和 20,424.02 万元，分别占同期营业收入的比例为 33.73%、22.92%和 34.12%。

除 2010 年末外，公司应收账款余额占营业收入的比例基本稳定在 34%左右。2010 年末，公司应收账款余额较 2009 年末下降 26.67%，主要是因为宏观经济形势好转，客户回款较多。2011 年由于银根紧缩，客户资金紧张，回款较差。同时，2011 年第四季度实现的销售收入约 2.21 亿元，形成的应收账款截至 2011 年 12 月 31 日仍在信用期内。

管理层认为，报告期内各期末，公司应收账款坏账计提政策稳健，客户资质优良，应收账款发生坏账的风险较小。

3. 预付账款分析

公司预付账款主要为采购原材料而预先支付的款项和预付的土地出让金。2009 年末至 2011 年末，公司预付账款从 4,605.73 万元降低至 1,426.01 万元。2011 年公司预付账款余额较少，主要是由于公司当年收回预付的土地出让金 977.50 万元、转入土地使用权约 890 万元；同时，公司为了降低存货对大量资金的占用，减少存货储备，导致期末预付材料款减少。

报告期内各期末，预付账款前五名供应商名称和期末余额如下：

单位：元

报告期末	客户名称	期末余额	比例
2011 年 12 月 31 日	盐山县盐山镇韩桥村民委员会	4,320,800.00	30.30%
	五矿钢铁有限责任公司	2,990,000.00	20.97%
	北京兴华会计师事务所有限责任公司	1,300,000.00	9.12%
	扬州诚德钢管有限公司	1,000,000.00	7.01%
	扬州亚联钢管有限公司	686,253.00	4.81%
	合计	10,297,053.00	72.21%

报告期末	客户名称	期末余额	比例
2010 年 12 月 31 日	盐山县工业园区管理委员会	18,775,000.00	36.44%
	思凯特国际贸易（上海）有限公司	6,900,000.00	13.39%
	中油管道防腐工程有限责任公司	3,600,000.00	6.99%
	东王庄施工队	1,700,000.00	3.30%
	秦皇岛奥通贸易有限公司	1,668,707.71	3.24%
	合计	32,643,707.71	63.36%
2009 年 12 月 31 日	盐山县工业园区管理委员会	18,500,000.00	40.17%
	河北东兴隆泰高压法兰有限公司	4,456,867.78	9.68%
	北京市沧海金属管件有限公司	3,000,000.00	6.51%
	成都望晖钢铁有限责任公司	2,700,000.00	5.86%
	中油管道防腐工程有限责任公司	1,600,000.00	3.47%
	合计	30,256,867.78	65.69%

截至 2011 年 12 月 31 日，预付款项中不存在预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。

4. 其他应收款分析

公司其他应收款主要为员工的备用金和向客户支付的投标保证金，公司其他应收款账龄及坏账准备计提如下：

单位：万元

其他应收款	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,755.13	94.45%	72.40	1,682.73
1 至 2 年	89.39	4.81%	0.98	88.41
2 至 3 年	13.68	0.74%	2.74	10.95
3 至 4 年	-	-	-	-
合计	1,858.20	100.00%	76.11	1,782.09
其他应收款	2010 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	935.30	93.15%	46.76	888.53
1 至 2 年	44.20	4.40%	4.42	39.78
2 至 3 年	14.54	1.45%	2.91	11.63
3 至 4 年	10.00	1.00%	5.00	5.00
合计	1,004.04	100.00%	59.09	944.94
其他应收款	2009 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	978.77	74.87%	48.94	929.83
1 至 2 年	318.47	24.36%	31.85	286.62

2 至 3 年	10.00	0.76%	2.00	8.00
3 至 4 年	-	-	-	-
合计	1,307.24	100.00%	82.79	1,224.45

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的其他应收款余额为 1,858.20 万元，账龄在 1 年内的其他应收款为 94.45%。

报告期内各期末，其他应收款前五名客户名称或员工姓名和期末余额如下：

单位：万元

报告期末	客户名称	期末余额	比例
2011 年 12 月 31 日	内蒙古西部天然气股份有限公司	2,515,352.30	13.54%
	东方锅炉（集团）股份有限公司	1,310,000.00	7.05%
	中国石油物资公司	1,300,000.00	7.00%
	中国石油化工股份有限公司天然气分公司	800,000.00	4.31%
	新疆西部合盛热电有限公司	500,000.00	2.69%
	合计	6,425,352.30	34.59%
2010 年 12 月 31 日	东方锅炉（集团）股份有限公司	1,310,000.00	13.05%
	中国石油化工股份有限公司天然气分公司	800,000.00	7.97%
	汪梅	350,000.00	3.49%
	田炳晨	300,000.00	2.99%
	邵志刚	270,000.00	2.69%
	合计	3,030,000.00	30.18%
2009 年 12 月 31 日	沧州市正源财会咨询有限公司	3,000,000.00	22.95%
	宋国栋	1,253,788.90	9.59%
	东方锅炉（集团）股份有限公司	1,310,000.00	10.02%
	中油管道物资装备公司	989,904.37	7.57%
	卢铁柱	876,780.00	6.71%
	合计	7,430,473.27	56.84%

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款，无应收关联方账款。

5. 存货分析

公司存货主要由原材料、发出商品、在产品和库存商品组成。

（1）存货结构分析

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	9,643.21	64.29%	10,707.96	57.43%	8,375.91	49.69%
发出商品	3,552.64	23.68%	6,159.00	33.03%	5,442.10	32.29%

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在产品	646.24	4.31%	1,116.32	5.99%	1,718.10	10.19%
库存商品	1,117.12	7.45%	629.29	3.38%	1,296.92	7.69%
低值易耗品	40.66	0.27%	32.38	0.17%	23.32	0.14%
合计	14,999.88	100.00%	18,644.96	100.00%	16,856.36	100.00%

报告期内各期末，公司存货中原材料占比最大，平均为 57.14%。公司依据合同订单采购原材料，随着合同的执行逐步转为在产品和库存商品。公司发出商品在送达客户并经验收后确认收入，同时将发出商品转入营业成本，所以导致报告期内各期末发出商品金额相对较大。

（2）存货变动分析

2010 年末存货余额较 2009 年末增长了 1,788.60 万元，主要是原材料和发出商品增加，同比上升 10.61%，同期营业收入增长 7.92%。2011 年末存货余额较 2010 年减少 3,645.08 万元，主要是原材料和发出商品分别减少 1,064.75 万元和 2,606.36 万元。

原材料分析：管件制造企业普遍采取“以销定产”的经营模式，再根据销售订单和工程进度确定原材料的采购数量。2010 年，公司除继续执行原合同外，又开始执行重庆卡贝乐化工有限责任公司年产 85 万吨甲醇、贵州兴义电力发展有限公司 2*600MW 新建工程配管项目和上海电气集团股份有限公司印度金达电厂扩建等项目，合同总金额接近 1.4 亿元。同期，在原材料采购额基本维持不变情况下，公司继续加工 2009 年的在产品而暂时形成 2010 年末的原材料结余，导致 2010 年末原材料余额较上年增加 2,332.05 万元。

发出商品分析：公司因为承接大型工程项目，导致 2010 年末发出商品余额增加。发出商品均在合同执行完毕、验收合格后转入当期营业成本。2011 年末发出商品主要是内蒙古京海煤矸石电厂项目涉及发出商品 792.81 万元以及中油管道物资装备总公司输油输气管道建设项目涉及发出商品 769.07 万元。

在产品和库存商品分析：2011 年末，公司在产品主要是为了执行中油管道物资装备总公司榆济线、陕京三线的项目，涉及在产品金额 423 万元。2009 年末公司库存商品余额较大，主要是为中国石化集团四川维尼纶厂、东方锅炉（集团）股份有限公司和中油管道物资装备总公司西二线项目制造的产品，涉及金额约为 827.58 万元，上述产品均在 2010 年上半年发出。2011 年末库存商品余额较

大，主要是为 Punj Lloyd Ltd 的中缅管道项目制造的产品，涉及金额约为 655 万元。

报告期内各期末，公司原材料、在产品 and 库存商品等存货未发现明显减值迹象，故未计提存货跌价准备。

（三）非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	978.82	6.98%	20.00	0.16%	-	-
固定资产	10,082.00	70.48%	10,757.00	84.98%	10,378.33	81.02%
在建工程	380.14	2.66%	125.92	0.99%	631.75	4.93%
无形资产	2,227.06	15.57%	883.10	6.98%	766.44	5.98%
开发支出	312.42	2.18%	477.07	3.77%	615.11	4.80%
长期待摊费用	54.16	0.38%	74.67	0.59%	76.27	0.60%
递延所得税资产	250.99	1.75%	320.59	2.53%	342.09	2.67%
非流动资产	14,285.59	100.00%	12,658.35	100.00%	12,809.98	100.00%

公司的非流动资产主要是固定资产和无形资产，主要是机器设备、房屋建筑物、土地使用权等生产所必须的资产。截至 2011 年 12 月 31 日，公司非流动资产合计 14,285.59 万元，占总资产 23.97%。

1. 固定资产分析

报告期内各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
一、固定资产原值			
机器设备	12,808.04	12,705.72	12,254.47
房屋建筑物	3,178.44	2,501.68	1,912.56
运输设备	1,164.52	1,215.68	640.25
电子设备及其他	179.25	153.13	124.51
合计	17,330.25	16,576.21	14,931.78
二、累计折旧			
机器设备	6,069.25	4,929.91	3,785.97
房屋建筑物	593.87	449.54	344.82
运输设备	465.56	341.19	342.73
电子设备及其他	119.58	98.55	79.94

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
合计	7,248.26	5,819.19	4,553.46
三、固定资产减值准备			
机器设备	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-
运输设备	-	-	-
电子设备及其他	-	-	-
合计	-	-	-
四、固定资产账面价值			
机器设备	6,738.79	7,775.81	8,468.50
房屋建筑物	2,584.57	2,052.14	1,567.74
运输设备	698.96	874.49	297.52
电子设备及其他	59.67	54.58	44.57
合计	10,082.00	10,757.02	10,378.33

公司固定资产主要包括机器设备、房屋建筑物、运输设备等。由于受到厂区占地面积的约束，在报告期内固定资产增长缓慢。固定资产原值从 2009 年末的 14,931.78 万元增长至 2011 年末的 17,330.25 万元，涨幅较小，为 16.06%。

2010 年末固定资产账面原值较 2009 年末增加 1,644.43 万元，主要是由于在建工程转入固定资产 736.54 万元和购买运输设备 575.43 万元所致。2011 年末固定资产账面原值较 2010 年末增加 754.04 万元，主要是从在建工程转入 696.05 万元。

报告期内各期末，公司固定资产未发生明显减值迹象，未计提资产减值准备。

2. 在建工程分析

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	较上年增长比例	金额	较上年增长比例	金额	较上年增长比例
在建工程	380.14	201.89%	125.92	-80.07%	631.75	104.46%

报告期内，公司在建工程主要为更新改造生产设备及构造房屋建筑物。公司在建工程 2010 年较 2009 年减少了 505.83 万元，主要由于上述在建办公室楼以及部分生产设备改造完成，转入固定资产。2011 年较 2010 年增加 254.22 万元，主要是修建研发中心投入 208.28 万元和厂房的建造投入。在报告期内，公司多次改造生产相关设备，包括冷挤油压三通机、弯管机、冷推机、加热炉、压力机等，在建工程达到预计可使用状态后转入固定资产。

报告期内各期末，公司在建工程未发现明显减值迹象，未计提资产减值准备。

3. 无形资产分析

公司的无形资产主要为土地使用权和专利技术。截至 2011 年 12 月 31 日，公司土地使用权情况如下：

土地使用权	土地使用权证号	坐落	终止日期	账面价值（元）
小庄厂区土地 A	盐土国用(2011)第 057 号	盐山县小庄乡南徐小庄村	2056 年 3 月 27 日	865,910.46
孙庄厂区土地 B	盐土国用(2011)字第 028 号	盐山县城南孙庄南	2052 年 4 月 16 日	3,084,768.37
孙庄厂区土地 C	盐土国用(2011)第 027 号	盐山县沧乐路西，益能公司北侧	2057 年 12 月 21 日	3,356,092.40
东山厂区土地使用权 D1	盐土国用(2011)第 030 号	盐山县正港路南侧	2056 年 12 月 6 日	9,290,017.51
东山厂区土地使用权 D2	盐土国用(2011)第 032 号	盐山县正港路南侧	2056 年 6 月 6 日	
研发中心土地使用权 E		沧乐线路东中原南		3,701,201.51

截至 2011 年 12 月 31 日，除土地使用权外，公司其他无形资产主要是两项专利权（大口径高强度钢热推制弯头芯棒实用新型专利和组合三通模具实用新型专利）及一项非专利技术（WFHY555 钢级大口径热压三通(RD2)工艺非专利技术），账面价值分别为 61.35 万元、59.43 万元和 76.48 万元。

4. 开发支出分析

公司开发支出主要为开发专利技术而进行的投入，开发支出满足确认条件时转为无形资产。报告期内各期末，公司开发支出余额如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	较上年增长比例	金额	较上年增长比例	金额	较上年增长比例
开发支出	312.42	-34.51%	477.07	-22.44%	615.11	128.18%

报告期内研发费用资本化情况：

单位：元

年度	项目	金额	取得成果	应用范围
2011 年度	WFHY555 钢级大口	865,858.52	专有技术	用于加工大口径

年度	项目	金额	取得成果	应用范围
	径热压三通工艺			三通类产品
2010 年度	大口径高钢级热推制 单缝弯头芯棒	701,142.44	实用新型专利	用于加工弯头类 产品
	组合三通模具	679,182.58	实用新型专利	作为三通类产品 模具，替代原有 多套模具
2009 年度	-	-	-	-

（四）资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备余额如下：

单位：万元

资产减值准备	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
坏账准备-应收账款	1,125.41	760.86	1,053.05
坏账准备-其他应收款	99.43	59.09	82.79
合计	1,224.84	819.95	1,135.84

公司资产减值准备主要是应收账款和其他应收款计提的坏账准备。2009 年坏账准备计提额与转回额合计为 563.90 万元、转销额为 349.74 万元；2010 年坏账准备计提额与转回额合计为-178.11 万元、转销额为 137.78 万元；2011 年坏账准备计提额与转回额合计为 424.81 万元、转销额为 19.92 万元。

公司管理层认为，公司严格按照资产减值准备政策的规定，足额地计提了各项资产减值准备，相关的各项减值准备计提比例充分、合理。公司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。

（五）负债情况分析

报告期内，公司负债结构如下：

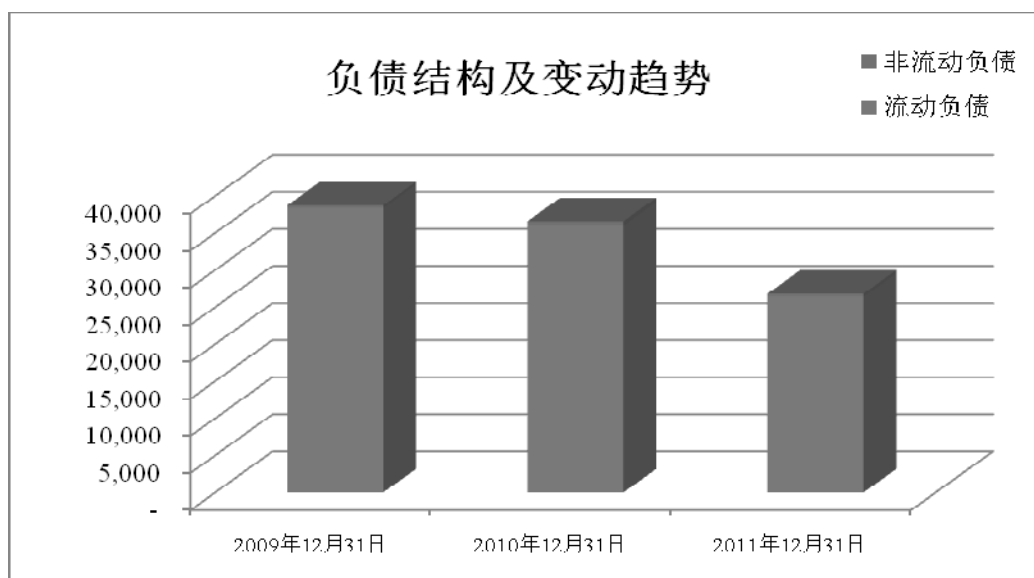
单位：元

负债	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	264,307,129.19	98.55%	360,340,011.59	98.51%	383,989,344.43	99.16%
短期借款	150,499,571.65	56.12%	156,500,000.00	42.78%	137,099,834.09	35.41%
应付票据	2,000,000.00	0.75%	21,010,870.71	5.74%	19,949,952.47	5.15%
应付账款	63,673,307.64	23.74%	79,566,087.64	21.75%	90,365,424.15	23.34%
预收款项	16,732,484.20	6.24%	31,860,242.31	8.71%	56,353,931.52	14.55%
应付职工薪酬	6,718,760.83	2.50%	7,340,184.39	2.02%	4,941,568.42	1.28%
应交税费	1,562,827.63	0.58%	20,678,583.37	5.65%	16,158,167.94	4.17%

负债	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息	-	-	-	-	14,599,888.16	3.77%
其他应付款	23,120,177.24	8.62%	43,384,043.17	11.86%	44,520,577.68	11.50%
非流动负债	3,880,000.00	1.45%	5,451,954.72	1.49%	3,239,164.09	0.84%
专项应付款	2,760,000.00	1.03%	2,760,000.00	0.76%	2,760,000.00	0.71%
预计负债	-	-	1,431,954.72	0.39%	479,164.09	0.12%
其他非流动负债	1,120,000.00	0.42%	1,260,000.00	0.34%	-	-
负债合计	268,187,129.19	100.00%	365,791,966.31	100.00%	387,228,508.52	100.00%

报告期内，公司负债总额呈下降趋势。公司负债以流动负债为主，占比超过 98%，流动负债以短期借款和应付账款为主，平均占比为 67.71%。公司的流动负债和非流动负债的比例基本稳定，公司负债结构及报告期内的变动趋势如下：

单位：万元



公司负债构成以流动负债为主，符合行业特征。公司存在一定短期偿债风险，但公司盈利能力较强，在公司加强自身现金流管理和良好发展前景基础上，财务状况良好。

1. 短期借款分析

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
短期借款	15,049.96	15,650.00	13,709.98
负债总额	26,818.71	36,579.20	38,722.85
比例	56.12%	42.78%	35.41%

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方式（抵押

贷款、保证贷款和保理贷款）融资，公司短期借款余额逐年上升，主要系公司2009年以来随着公司生产规模的逐步扩大，公司营运资金需要越来越大，公司通过增加短期借款来增加营运资金。

2009年7月30日，公司向沧州融信农村商业银行股份有限公司贷款1,000万元，合同编号：沧融农商高保借字[2009]第1233092号，此笔贷款由公司股东赵德清、邢广浩和李彦章以其持有的公司7,680万元出资向银行质押担保。该笔贷款已于2010年6月11日归还，股权质押于2010年2月25日注销。

截至2011年12月31日，公司短期借款余额为15,049.96万元，其中保证借款为1,000万元，应收账款保理借款3,899.96万元，抵押或质押借款为10,150万元。

2. 应付票据及应付账款分析

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应付票据	200.00	2,101.09	1,995.00
应付账款	6,367.33	7,956.61	9,036.54
合计	6,567.33	10,057.70	11,031.54
负债总额	26,818.71	36,579.20	38,722.85
比例	24.49%	27.50%	28.49%

（1）应付票据

截至2011年12月31日，公司应付票据余额为200万元，全部为银行承兑汇票，主要为应付原材料供应商材料款。报告期内公司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。

截至2011年12月31日，应付票据余额中无应付给持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的票据。

（2）应付账款

公司应付账款主要为应付材料款等。报告期内，公司应付账款持续减少，主要是由于公司为了获得供应商原材料价格优惠而加大了现款采货的采购比例。

报告期各期末，公司应付账款账龄均在3年以内。截至2011年末，公司应付账款余额为6,367.33万元，均为一年以内，应付账款中无欠付持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，无账龄超过1年的大额应付账款。

3. 预收款项分析

单位：万元

预收账款	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
1 年以内	1,673.25	3,154.81	4,609.15
1 至 2 年	-	31.22	1,026.24
合计	1,673.25	3,186.02	5,635.39
营业收入	59,862.21	55,771.40	51,676.47
比例	2.80%	5.71%	10.91%

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预收账款为 1,673.25 万元，主要为预收客户货款。2011 年末较 2010 年末减少了 1,512.78 万元，同比减少 47.48%；2010 年末预收账款较 2009 年末预收账款减少 2,449.37 万元，同比减少 43.46%。

一般而言，针对电力行业客户的大型项目的销售合同存在预收账款。

报告期内各期末公司预收账款前五名客户如下：

单位：元

报告期末	客户名称	期末余额	比例
2011 年 12 月 31 日	内蒙古西部天然气股份有限公司	7,514,394.00	44.91%
	唐山邦力晋银化工有限公司	4,980,000.00	29.76%
	无锡东泰精细化工有限责任公司镇江分公司	1,914,000.00	11.44%
	太钢集团岚县矿业有限公司	1,736,000.00	10.38%
	山西通洲煤焦集团股份有限公司	220,050.00	1.32%
	合计	16,364,444.00	97.80%
2010 年 12 月 31 日	重庆卡贝乐化工有限责任公司	20,720,083.24	65.03%
	贵州兴义电力发展有限公司	6,425,960.00	20.17%
	河北金万泰化肥有限责任公司	1,366,100.00	4.29%
	广东省电力设计研究院	560,000.00	1.76%
	无锡市东泰精细化工有限责任公司镇江分公司	447,360.09	1.40%
	合计	29,519,503.33	92.65%
2009 年 12 月 31 日	山西同华电力有限公司	31,142,420.00	55.26%
	山西电建三公司潞安容海发电有限责任公司	4,860,600.20	8.63%
	内蒙古京海煤矸石发电有限责任公司	4,000,000.00	7.10%
	忻州广宇煤电有限公司	2,000,000.00	3.55%
	河北省天然气有限责任公司	1,543,462.44	2.74%
	合计	43,546,482.64	77.27%

2009 年末预收账款余额较大的是山西同华电力有限公司 2*660MW 机组配管项目，年末预收账款余额为 3,114.24 万元，上述预收账款全部在 2010 年确认收入。2010 年末预收账款余额较大的是重庆卡贝乐化工有限责任公司 2,072.01

万元，上述预收款在 2011 年确认收入。

报告期内各期末，预收账款中不存在预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，也不存在预收关联方款项。

4. 应交税费分析

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应交税费	156.28	2,067.86	1,615.82
负债总额	26,818.71	36,579.20	38,722.85
比例	0.58%	5.65%	4.17%

公司 2010 年末应交税费较 2009 年末增加 452.04 万元，增长 27.98%，主要是由于公司当年企业所得税较 2009 年增加 444.49 万元所致；公司 2011 年末应交税费较 2010 年末减少了 1,911.58 万元，主要是因为 2011 年前三季度按照 25% 的税率预缴企业所得税，而全年按照 15% 的税率进行的汇算清缴。

5. 其他应付款

2009 年和 2010 年，公司的其他应付款主要是因经营所需而向股东及员工借入的资金以及由员工代垫的原材料采购款及保证金。从 2009 年起，公司逐步偿还暂借款项，截至 2010 年末，公司已全部归还向员工的借款。

报告期内各期末，公司向股东借款情况如下：

单位：万元

股东姓名	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
邢广浩	-	601.23	3.11
赵德清	-	1,871.27	267.55
宋国栋	-	89.87	-
王春建	-	300.00	-
合计	-	2,862.37	270.66
其他应付款 余额	2,312.02	4,338.40	4,452.06
比例	-	65.98%	6.08%

6. 专项应付款

专项应付款为公司向盐山县工业区管委会申请的用于解决盐山县蒲洼城工业园区内基础工程建设资金，建设资金主要用于工业园区内公路供水、排水、供电、通讯、土方等基础工程建设，共需资金 276.00 万元，公司于 2008 年 1 月 14

日收到上述 276.00 万元基础工程建设资金。

7. 公司管理层对于负债状况的评价

报告期内，公司负债构成主要为流动负债，且流动负债占负债总额比例超过 98%左右，其中短期借款、应付账款和其他应付款是公司的主要流动负债。截至 2011 年 12 月 31 日，短期银行借款占流动负债的 56.12%，公司存在一定的短期偿债压力。公司为降低公司偿债风险已采取多项措施，包括采用 ERP 系统动态掌握公司资源，加强自身现金流管理能力，提升内部资金利用率。

（六）偿债能力分析

1. 偿债能力指标及变动趋势分析

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.71	1.25	1.08
速动比率（倍）	1.15	0.73	0.64
资产负债率（母公司）	44.99%	63.43%	71.45%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,456.56	10,078.85	7,344.83
利息保障倍数（倍）	8.14	6.14	4.60

（1）流动比率和速动比率

报告期内，公司流动比率和速动比率呈现上升趋势，主要是由公司营业规模的扩大导致货币资金和应收账款增长较快和流动负债降低所致。报告期内，公司流动比率和速动比率平均为 1.35 和 0.84，公司流动风险较小。

（2）资产负债率

报告期内，公司资产负债率逐年减低，从 2009 年末的 71.45%降至 2011 年末的 44.99%。公司盈利能力持续增强，未分配利润的积累及新股东增资导致公司资产负债率持续降低，公司资本结构日趋合理，有利于提高了长期偿债能力。

（3）盈利能力和偿债能力

报告期内，公司经营状况良好，息税折旧摊销前利润持续增长，从 2009 年末的 7,344.83 万元增长至 2011 年末的 10,456.56 万元，增幅 42.37%。公司利息保障倍数逐年上升，平均超过 6 倍，利息偿还风险较低。

公司管理层认为，公司偿债能力较强，财务风险较小。

2. 可比上市公司偿债能力

报告期内各期末，同行业可比上市公司的偿债能力指标如下：

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）			
金洲管道（SZ002443）	-	2.51	1.34
常宝股份（SZ002478）	-	2.28	1.21
玉龙股份（SH601028）	-	1.31	1.22
行业平均值	-	2.51	1.35
中南重工（SZ002445）	1.74	3.95	1.61
本公司	1.17	1.25	1.08
速动比率（倍）			
金洲管道（SZ002443）	-	1.94	0.91
常宝股份（SZ002478）	-	1.85	0.86
玉龙股份（SH601028）	-	0.84	0.8
行业平均值	-	1.99	0.97
中南重工（SZ002445）	1.37	3.33	1.32
本公司	1.15	0.73	0.64
资产负债率（母公司）			
金洲管道（SZ002443）	-	27.58%	54.14%
常宝股份（SZ002478）	-	22.81%	41.90%
玉龙股份（SH601028）	-	51.95%	57.38%
行业平均值	-	31.14%	50.72%
中南重工（SZ002445）	49.56%	22.20%	49.45%
本公司	44.99%	63.43%	71.45%

注：按照证监会行业分类，金洲管道、常宝股份、玉龙股份和中南重工与本公司同属金属制品业。其中，中南重工的主要产品为管件，与本公司基本相同。

2009 年，公司流动比率和速动比率略低于钢管行业可比上市公司相应指标平均值，低于中南重工相应指标，与玉龙股份相应指标接近。2010 年，上述三家公司发行上市，导致当年指标显著高于本公司。报告期内，公司财务指标不断改善。

公司资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平，主要由于公司融资渠道单一，公司负债主要为短期借款。本次公开发行后，公司的资产负债率将得到明显改善。

3. 管理层对公司偿债能力的评价

公司管理层认为，公司财务状况良好，盈利能力较强，负债结构合理，利息保障倍数较高，息税折旧摊销前利润增长较快，此外，公司有足够现金用以支付

到期贷款本金和利息，公司偿债能力较强。

（七）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	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	988.63	7,147.30	-4,254.30
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	55,682.92	67,040.33	51,909.63
购买商品、接受劳务支付的现金	39,877.38	47,903.25	45,701.11
投资活动产生的现金流量净额	-3,839.59	-1,242.46	-835.62
筹资活动产生的现金流量净额	2,930.46	-375.00	4,143.90
现金及现金等价物净增加额	79.50	5,529.84	-946.02
期末现金及现金等价物余额	6,398.88	6,319.38	789.53

1. 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润比较如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	988.63	7,147.30	-4,254.30
净利润	6,417.77	5,251.03	3,248.75
经营活动现金净额占净利润比	15.40%	136.11%	-130.95%

2009年受到金融危机的影响，客户资金紧张，导致2009年末应收账款余额较2008年末增加4,885.42万元；同时预收账款的金额也因此而减少4,144.72万元，从而使公司销售商品收到现金减少。

2010年因宏观经济形势好转，客户回款较多。当年公司销售商品和劳务收到的现金较2009年增加15,130.70万元，应收账款余额降低4,648.64万元。

2011 年公司经营活动产生的现金流量净额为 988.40 万元，相对较少，主要是因为 2011 年银根紧缩，客户资金紧张，回款较差；其次是因为公司收入行业构成的变化。化工和电力行业的客户一般为一次性客户，执行合同前有预收款，且收入确认后回款及时；而输油输气行业的客户一般为长期客户，合同连续签订，滚动收款，预收账款较少。报告期内，公司来自电力行业的收入占总收入比重从 2009 年的 34.87%降低至 2011 年的 26.33%，而来自输油输气行业的收入占总收入的比重从 2009 年的 23.35%上升至 2011 年的 32.10%。2011 年末确认的应收账

款在 2012 年 1-3 月现金回款超过 8,500 万元。

2. 投资活动产生的现金流量分析

2009 年、2010 年及 2011 年投资活动产生的现金流净额分别为-835.62 万元、-1,242.46 万元和-3,839.59 万元，主要用于购建固定资产和购买土地使用权。

3. 筹资活动产生的现金流量分析

2009 年至 2011 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,143.90 万元、-375.00 万元和 2,930.46 万元。2010 年上述现金净流量为负的原因是公司偿还以前年度向股东和员工借款。2011 年上述现金净流量较大是因为收到股东增资款 5,280.00 万元。

（八）资产周转能力分析

报告期内，公司周转能力指标如下：

单位：次/年

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	3.61	3.69	3.46
存货周转率	2.50	2.19	2.62

1. 资产周转能力分析

（1）应收账款周转率

公司的主要客户为国有大中型企业，公司一般给予客户 3-6 个月的信用期限，客户信用良好，公司应收账款周转率稳定，应收账款回收稳定。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率下降，从 2009 年的 2.62 次/年降至 2010 年 2.19 次/年，主要是因为公司承接输油输气、化工行业、电厂等大型项目，储备的原材料增加，同时，项目周期较长导致成本结转较晚所引起的存货周转速度下降。2011 年，存货周转率上升至 2.50，主要是因为存货减低所致。存货变动原因分析详见本节之“一、（二）流动资产分析”。

2. 可比上市公司周转能力比较

报告期内，行业上市可比公司存货周转率和应收账款周转率指标如下：

单位：次/年

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率			
金洲管道（SZ002443）	-	7.55	6.66
常宝股份（SZ002478）	-	5.24	3.56
玉龙股份（SH601028）	-	4.15	3.87
钢管行业平均值	-	5.65	4.70
中南重工（SZ002445）	1.83	2.46	3.01
本公司	2.50	2.19	2.62
应收账款周转率			
金洲管道（SZ002443）	-	14.01	12.66
常宝股份（SZ002478）	-	6.90	5.69
玉龙股份（SH601028）	-	11.04	13.21
行业平均值	-	10.65	10.52
中南重工（SZ002445）	2.59	2.07	2.44
本公司	3.61	3.58	3.46

钢管行业上市公司的存货周转率普遍较高，同期管件行业周转率低于钢管行业。2009 年至 2010 年，钢管行业上市公司存货周转率平均为 5.17 次/年，显著高于管件行业。2009 年至 2011 年，中南重工平均周转率为 2.44 次/年，与公司持平。

钢管行业的应收账款周转较快，2009 年至 2010 年年周转率平均为 10.59 次/年，赊销期限一般较短；但管件行业在对应指标上明显低于钢管行业。

由于行业特性，本公司资产周转指标低于管道行业同期数，与同为管件加工行业的中南重工的指标基本一致，符合行业特点。

3. 公司管理层对公司资产周转能力评价

公司管理层认为，公司已制定了相应的应收账款和存货管理制度，并严格执行。公司资产质量良好，运作效率较高，与行业资产周转率变化基本一致。

二、盈利能力分析

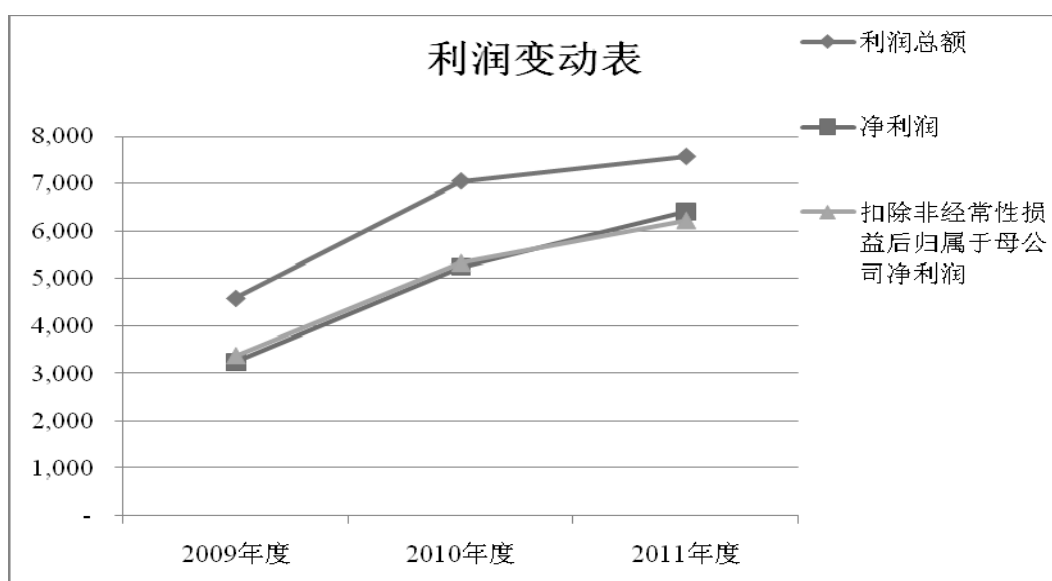
（一）总体盈利情况

得益于国家产业发展政策，公司承接了西气东输项目、重大电力项目及大型化工项目。报告期内，公司盈利能力较强，整体盈利情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	59,862.21	55,771.40	51,676.47
营业利润	7,333.04	7,103.96	4,576.94
利润总额	7,568.46	7,047.30	4,481.06
净利润	6,417.80	5,251.03	3,248.75
归属于母公司股东的净利润	6,417.80	5,251.03	3,248.75
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,220.23	5,324.32	3,369.69

报告期内，公司营业收入和净利润稳步增长，2009 年至 2011 年平均增长率分别为 7.63%和 41.93%。报告期内，公司利润变动情况如下：



（二）营业收入变动分析

1. 营业收入构成

公司营业收入主要来源于主营业务，公司产品主要为管道连接件，按照品种划分，可分为管件、法兰、压力容器三类。其中管件产品主要包括弯头、弯管、三通、异径管等。

（1）营业收入分产品构成

报告期内，公司主营业务收入分产品构成如下：

单位：万元

产品类别	2011 年度			2010 年度			2009 年度	
	金额	比例	较上年增长	金额	比例	较上年增长	金额	比例
管件	51,125.37	85.41%	14.91%	44,492.00	79.78%	6.29%	41,858.95	81.01%

产品类别	2011 年度			2010 年度			2009 年度	
	金额	比例	较上年 增长	金额	比例	较上年 增长	金额	比例
法兰	5,310.01	8.87%	-24.20%	7,004.85	12.56%	6.40%	6,583.80	12.74%
压力容器	3,426.53	5.72%	-19.83%	4,274.25	7.66%	32.26%	3,231.72	6.25%
合计	59,861.91	100.00%	7.34%	55,771.10	100.00%	7.93%	51,674.47	100.00%

报告期内，公司来自于管件产品的收入占主营业务收入的比重平均超过 80%，为公司主营业务收入的主要来源。2010 年管件产品的收入较 2009 年增长较小，2011 年管件产品收入较 2010 年增长 14.91%，增长趋势明显，主要是执行重庆卡贝乐化工有限责任公司的年产 85 万吨甲醇项目，确认收入 8,044.30 万元。报告期内，公司法兰产品和压力容器产品占公司主营业务收入的比重相对较小，平均不足 20%，其变动对公司收入影响较小。

（1）营业收入分地区构成

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下：

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	21,347.63	35.66%	24,627.46	44.16%	24,421.64	47.26%
西南	14,838.43	24.79%	6,814.70	12.22%	7,078.03	13.70%
华东	10,662.50	17.81%	4,621.35	8.29%	8,028.66	15.54%
西北	5,614.10	9.38%	9,623.86	17.26%	6,566.47	12.71%
东北	4,575.08	7.64%	4,896.14	8.77%	2,558.42	4.95%
华南	1,747.79	2.92%	4,705.40	8.44%	1,763.47	3.41%
华中	1,076.38	1.80%	482.19	0.86%	1,257.78	2.43%
合计	59,861.91	100.00%	55,771.10	100.00%	51,674.47	100.00%

公司分地区划分的营业收入受个别重大项目影响而有所波动。报告期内，公司来自华北、西南、华东和西北地区的收入合计占主营业务收入比重平均为 86.26%，为公司主营业务收入的主要来源区域。

公司来自华北地区的销售收入占主营业务收入的比重较大，尤其在 2009 年和 2010 年平均占比为 45.71%，为公司主营业务收入的主要来源地区，主要是因为公司 2009 年执行中石油管道物资装备总公司和东方希望包头稀土铝业有限责任公司电厂基建等项目，确认的收入合计为 8,778.70 万元，2010 年公司执行中石油管道物资装备公司和沈阳东管电力科技集团有限公司等项目，合同确认的收入合计为 10,031.69 万元。2011 年，来自华北地区的收入占比为 35.66%，主要是

执行中油管道物资装备总公司的输油输气管道建设项目,确认收入 4,824.89 万元。

公司来自西南地区的收入上涨趋势较为明显, 2009 年主要是执行东方锅炉（集团）股份有限公司和中国成达工程有限公司项目等合同, 上述项目在当年确认收入 2,603.32 万元。2011 年较 2010 年增加收入 8,023.73 万元, 主要是执行重庆卡贝乐化工有限责任公司的年产 85 万吨甲醇项目, 确认收入 8,044.30 万元。

公司来自华东地区的收入波动较大, 从 2009 年的 8,028.66 万元降至 2010 年的 4,621.35 万元, 主要是山东荣信煤化有限责任公司项目合同已经在 2009 年执行完毕。2011 年较 2010 年增加收入 6,041.15 万元, 主要是执行中国石油天然气股份有限公司西气东输管道分公司的合同,确认收入 3,151.46 万元。

公司来自西北地区的收入在 2010 年为 9,623.86 万元, 占当年主营业务收入的比重为 17.26%, 主要是执行山西同华电力有限公司 2*660MW 机组配管项目合同在当年确认收入 4,821.88 万元和中国水电集团崇信发电有限责任公司一期 2*600MW 机组配管项目确认收入 3,888.89 万元。

（3）营业收入分行业构成

报告期内, 公司的主营业务收入分行业构成情况如下:

单位: 万元

行业	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
化工	19,853.07	33.16%	18,102.25	32.46%	16,535.21	32.00%
输油输气	19,215.79	32.10%	17,902.64	32.10%	12,068.14	23.35%
电力	15,760.66	26.33%	14,310.95	25.66%	18,016.76	34.87%
其他	5,032.39	8.41%	5,455.26	9.78%	5,054.37	9.78%
合计	59,861.91	100.00%	55,771.10	100.00%	51,674.48	100.00%

从销售的行业来看, 90%以上的收入来自化工、输油输气和电力行业。公司来自化工行业的收入比较稳定, 主要是因为国家对于化工产业的调整和振兴规划, 公司承接了中国石化集团四川维尼纶厂项目和重庆卡贝乐化工有限责任公司年产 85 万吨甲醇大型石化项目。

报告期内, 来自输油输气行业收入持续增长, 2010 年较 2009 年增长 48.35%, 主要是西气东输项目给公司带来的持续收入。2011 年增速放缓, 主要是因为随着西气东输项目的陆续完工, 公司来自输油输气行业的收入增长主要来自中油管道物资装备总公司的输油输气管道建设项目。

来自电力行业的收入在 2009 年较为突出，主要是 2009 年执行东方希望包头稀土铝业有限责任公司电厂的基建项目，当年确认收入为 6,156.44 万元。

2. 营业收入增长原因分析

近年来，国家出台了《装备制造业调整和振兴规划》和相关产业的政策调整和振兴规划。依托十大重点工程领域，抓住九大产业重点项目，从而实现振兴装备制造业。其中包括天然气管道输送和液化储运、大型火电、核电站辅机、石化产业等。公司抓住产业调整的契机，在输油输气和化工行业的销售订单增长较快，实现的收入也呈现大幅度增长。

同时，公司加大对技术研发的投入，不断优化产品结构，使管件在安全性和耐用性上得以提升。公司现有产品已经基本覆盖高中低档管件产品，从而扩大了对新工业领域的销售收入。

（三）公司利润的主要来源及公司盈利能力的主要影响因素

1. 利润的主要来源

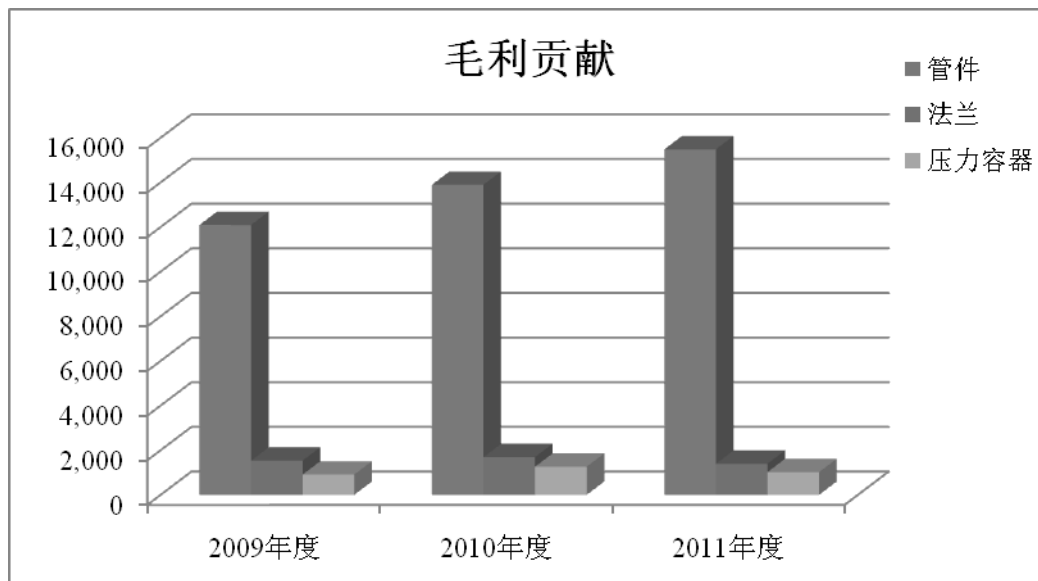
报告期内，各产品毛利及占比情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产品分类收入						
管件	51,125.37	85.41%	44,492.00	79.78%	41,858.95	81.01%
法兰	5,310.01	8.87%	7,004.85	12.56%	6,583.80	12.74%
压力容器	3,426.53	5.72%	4,274.25	7.66%	3,231.72	6.25%
收入合计	59,861.91	100.00%	55,771.10	100.00%	51,674.47	100.00%
产品分类成本						
管件	35,648.90	84.93%	30,602.48	78.61%	29,768.69	80.15%
法兰	3,918.73	9.34%	5,312.48	13.65%	5,051.75	13.60%
压力容器	2,408.34	5.74%	3,013.35	7.74%	2,322.96	6.25%
成本合计	41,975.96	100.00%	38,928.30	100.00%	37,143.40	100.00%
产品分类毛利						
管件	15,476.47	86.53%	13,889.52	82.47%	12,090.27	83.20%
法兰	1,391.28	7.78%	1,692.37	10.05%	1,532.05	10.54%
压力容器	1,018.20	5.69%	1,260.90	7.49%	908.76	6.25%
综合毛利	17,885.95	100.00%	16,842.80	100.00%	14,531.08	100.00%

公司主营业务收入和利润主要来源于管件的销售，报告期内，管件产品毛利占总毛利的比例分别为 83.20%、82.47%和 86.53%。报告期内，法兰和压力容器

产品毛利对公司总毛利的贡献度平均为 9.37%和 6.47%。公司的利润主要来源于主营业务，公司主营业务具有较强的盈利能力。公司各产品毛利贡献度如下：



2. 公司盈利能力的主要影响因素

（1）市场需求

输油输气、化工和电力行业作为国家基础产业，受国家宏观经济政策和相关产业政策的影响较大，若国家输油输气、化工和电力项目建设速度减缓，将直接影响公司产品的市场需求，从而对本公司的生产经营造成一定的负面影响。市场需求的具体情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、公司所处行业的基本情况”。

（2）原材料价格波动

公司采取以销定产的销售模式和成本加成的定价模式。对于短期的销售合同，原材料的价格波动对公司盈利的影响较小；对于长期的销售合同，由于无法在合同执行初期即采购足额的原材料，所以，原材料的突然上涨对公司的盈利有一定的影响。

（3）产能不足

公司利润主要来源于管件类产品的销售，管件产品的销量受到现有设备的产能及产能利用率影响，公司现有产能不足，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（四）主要产品产销情况”。

（四）经营成果分析

1. 利润变化情况

报告期内，公司的利润情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
营业毛利	17,886.25	29.88%	16,843.10	30.20%	14,533.08	28.12%
营业利润	7,333.04	12.25%	7,103.96	12.74%	4,576.94	8.86%
利润总额	7,568.46	12.64%	7,047.30	12.64%	4,481.06	8.67%
净利润	6,417.80	10.72%	5,251.03	9.42%	3,248.75	6.29%
归属于母公司股东的净利润	6,417.80	10.72%	5,251.03	9.42%	3,248.75	6.29%
营业收入	59,862.21	100.00%	55,771.40	100.00%	51,676.47	100.00%

2009 年至 2011 年，公司营业毛利不断上升，主要是由于销量的增加。由于公司采取成本加成的定价方式，可以抵消大部分原材料价格波动对公司毛利的影响。

2009 年至 2011 年，公司的营业利润、利润总额、净利润及归属于母公司股东的净利润稳步增长，其中营业利润年均增长幅度为 29.22%，净利润的年均增长幅度为 41.93%。公司归属于母公司股东的净利润与公司净利润相同。

2. 生产成本分析

报告期内，公司生产成本明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	25,948.55	67.01%	26,956.46	69.61%	26,274.54	64.22%
制造费用	10,362.52	26.76%	10,806.53	27.91%	11,489.93	28.08%
外购半成品	2,413.93	6.23%	962.29	2.48%	3,148.45	7.70%
生产成本合计	38,725.00	100.00%	38,725.28	100.00%	40,912.92	100.00%

公司生产成本主要由直接材料和制造费用组成。报告期内，直接材料占生产成本的比例分别为 64.22%、69.61%和 67.01%。2010 年生产成本中的直接材料作为变动成本在总成本中的比例较 2009 年有所增加，主要是因为固定成本短期内不变，产能利用率的提高引起的产量增长。2011 年生产成本中直接材料有所下降主要是为了满足个别项目对交货时间的要求和受到特殊产品生产条件的限制而采购了部分半成品。

报告期内，公司分产品生产成本构成明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度			
	直接材料	制造费用	外购半成品	小计
管件	21,722.03	8,725.89	1,962.50	32,410.42
法兰	2,513.42	1,015.38	451.43	3,980.22
压力容器	1,713.11	621.25	-	2,334.36
合计	25,948.56	10,362.52	2,413.93	38,725.00
项目	2010 年度			
	直接材料	制造费用	外购半成品	小计
管件	21,653.52	8,680.64	849.12	31,183.28
法兰	3,170.09	1,270.85	113.17	4,554.11
压力容器	2,132.85	855.04	-	2,987.89
合计	26,956.46	10,806.53	962.29	38,725.28
项目	2009 年度			
	直接材料	制造费用	外购半成品	小计
管件	21,049.65	9,205.07	2,701.49	32,956.21
法兰	3,729.96	1,631.12	446.96	5,808.04
压力容器	1,494.93	653.74	-	2,148.67
合计	26,274.54	11,489.93	3,148.45	40,912.92

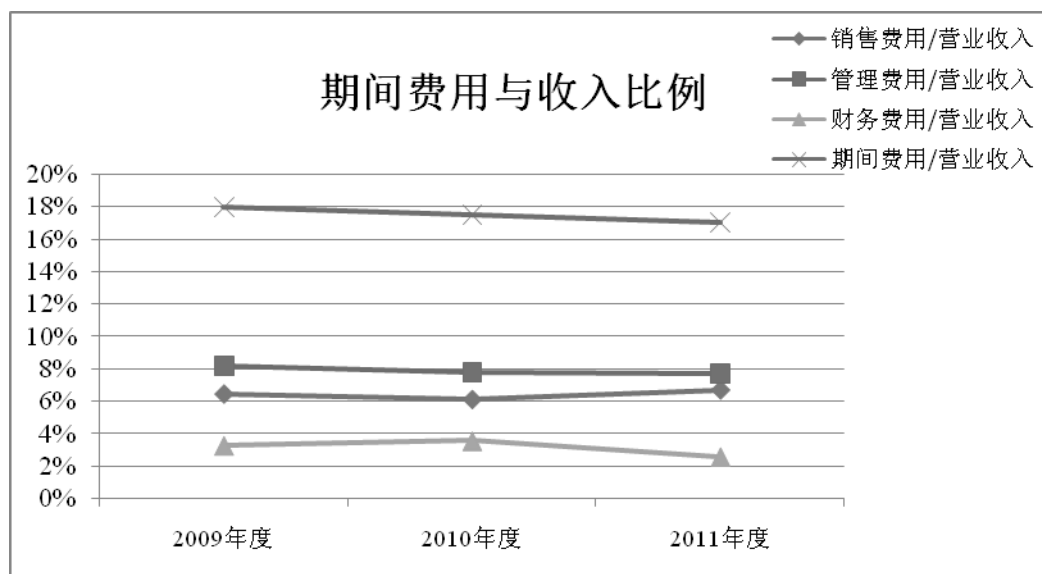
3. 期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	4,032.77	6.74%	3,425.37	6.14%	3,353.12	6.49%
管理费用	4,619.24	7.72%	4,341.49	7.78%	4,229.28	8.18%
财务费用	1,565.68	2.62%	2,002.91	3.59%	1,709.35	3.31%
合计	10,217.69	17.08%	9,769.76	17.51%	9,291.75	17.98%
营业收入	59,862.21	100.00%	55,771.40	100.00%	51,676.47	100.00%

公司期间费用主要是销售费用、管理费用和财务费用。报告期内，公司期间费用逐年增长，占公司营业收入的比例逐年下降，分别为 17.98%、17.52%和 17.08%。公司期间费用占营业收入的比例如下图：



（1）销售费用

公司 2010 年较 2009 年收入增长放缓，销售费用也没有明显增长。2011 年，公司销售收入较 2010 年增长 7.33%，同期销售费用增长 17.73%，主要是因为销量增加引起运费和差旅费的增加，同时销售人员的整体工资增长幅度较大。

（2）管理费用

报告期内，公司加强对管理费用的控制，分别为 4,229.28 万元、4,341.49 万元和 4,619.24 万元，增幅较小，且占营业收入的比例不断下降，分别为 8.18%、7.78%和 7.72%。2011 年公司的管理费用较 2010 年仅增长 6.40%，主要是在差旅费增长 32.61%的同时维修费减少 160.65 万元。

（3）财务费用

公司的财务费用主要为利息净支出和保理手续费，2011 年公司财务费用降低，主要系当年股东增资使得货币资金增加，资产负债率降低，利息支出同比降低 356.18 万元所致。

4. 营业外收支分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入			
处置固定资产利得	--	40.92	1.94
政府补助	59.22	14.00	5.00
其他	202.41	14.74	100.16
营业外收入合计	261.63	69.67	107.10
营业外支出			

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
固定资产处置损失	24.12	3.34	84.18
对外捐赠	0.50	8.00	2.00
罚款及税收滞纳金	--	114.82	57.47
其他	1.59	0.17	59.33
营业外支出合计	26.21	126.33	202.98

2009 年和 2010 年，公司营业外收入主要来源于固定资产处置利得和政府补助，2011 年，公司营业外收入主要为政府补助和前期计提滞纳金的转回。

2009 年至 2011 年，公司营业外支出分别占当年净利润的 6.25%、2.41%和 0.41%。公司 2009 年营业外支出包括无法收回的款项 52.49 万元。

（五）公司综合毛利率及产品毛利率变动情况分析

报告期内，公司综合毛利率及分产品毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
管件	15,476.47	30.27%	13,889.52	31.22%	12,090.27	28.88%
法兰	1,391.28	26.20%	1,692.37	24.16%	1,532.05	23.27%
压力容器	1,018.20	29.72%	1,260.90	29.50%	908.76	28.12%
合计	17,885.95	29.88%	16,842.80	30.20%	14,531.08	28.12%

1. 综合毛利率变动情况

2009 年至 2011 年，公司综合毛利从 14,531.08 万元增长至 17,885.95 万元，年均增幅为 11.05%，综合毛利率从 28.12%增长至 29.88%，增加 1.76%。综合毛利率的提高主要是在提高产能利用率和产量的前提下，固定成本的比例增长较小。公司产能利用率从 2009 年的 90.13%增长至 2011 年的 90.84%，产量从 2009 年的 36,050 吨增长至 2011 年 42,101 吨。报告期内，公司产能及平均生产成本情况如下：

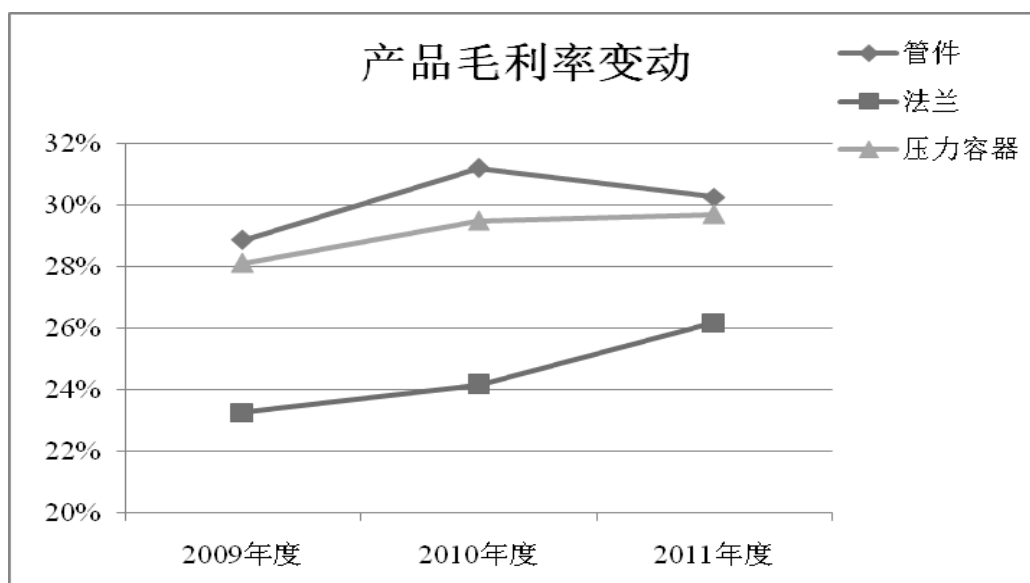
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
产能利用率	90.84%①	91.90%	90.13%
产量（吨）	42,101	36,758	36,050
平均直接材料（万元/吨）	0.62	0.73	0.73
平均制造费用（万元/吨）	0.25	0.29	0.32

注①：2011 年产能利用率将产量中扣除 5,764 吨钢材加工量后除以 40,000 吨产能得出。

按每年生产成本和产量计算的平均直接成本，从 2009 年的 0.73 万元/吨下降至 2011 年的 0.62 万元/吨，主要是因为 2011 年市场钢管和钢板价格下调，2011 年采购成本下降。按每年生产成本和产量计算的平均制造费用从 2009 年的 0.32 万元/吨降低减低至 2011 年的 0.25 万元/吨，主要是因为产量增长的同时固定成本的增长幅度较小。

2. 分产品毛利率变动情况

报告期内，公司分产品毛利率变动图如下：



（1）管件产品毛利率

由于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。报告期内，公司不断增加研发投入，在升级管件产品生产工艺的同时，提高对高端产品的销售能力。而且，由于在执行大型输油输气项目、化工项目和电厂项目时得到客户的认可，在技术日趋成熟和管理经验日趋完善的同时，公司议价能力不断增强，管件毛利率维持在 30% 左右。报告期内，管件产品平均售价及变动情况如下：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
平均售价（元/吨）	12,974.99	14,826.91	14,121.51
较上期变动率	-12.49%	5.00%	2.70%

2010 年管件平均售价较 2009 年提高 5.00%，主要是因为原材料价格呈上涨趋势，公司产品售价也相应提高。2011 年管件平均售价较 2010 年下降 12.49%，主要是由同期原材料价格下降所致。同时，公司于 2011 年开始执行的中国天辰

工程有限公司中煤甲醇醋酸系列深加工及综合利用系统工程项目，因加工工艺简单，单位售价仅为 5,688.12 元/吨，剔除该笔合同，公司 2011 年管件产品平均售价为 14,223.70 元/吨。

（2）法兰产品与压力容器毛利率

报告期内，法兰产品平均售价及变动情况如下：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
平均售价（元/吨）	15,012.74	14,871.79	14,102.56
较上期变动率	0.94%	5.45%	-4.62%

报告期内，压力容器产品平均售价及变动情况如下：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
平均售价（元/吨）	58,373.66	21,794.87	20,940.17
较上期变动率	167.81%	4.08%	-6.84%

2011 年，法兰产品平均售价基本维持稳定状态。压力容器方面，由于 2009 年 8 月与上海电气集团股份有限公司签订的《越南广宁热电厂二期工程合同》在 2011 年上半年开始履行，由于采用 A335P91 型号的合金钢，该原材料价格较高，所以合同中标价格较高，在销量水平较低情况下大幅拉升压力容器平均售价，达 167.81%。

3. 分产品单吨毛利情况

报告期内，公司分产品单吨毛利情况如下表所示：

单位：元/吨

产品	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
管件	3,927.74	-15.14%	4,628.76	13.48%	4,078.90	5.45%
法兰	3,933.80	9.48%	3,593.15	9.48%	3,282.03	4.15%
压力容器	17,335.58	169.61%	6,429.90	9.17%	5,889.57	-2.66%

注：2011 年度，因执行 2009 年 8 月与上海电气集团股份有限公司签订的《越南广宁热电厂二期工程合同》，合同中标价格较高，使当年压力容器单吨毛利出现显著增长。

报告期内，管件产品单吨毛利有所波动，分别为 4,078.90 元、4,628.76 元和 3,927.24 元，法兰产品单吨毛利逐步增长，分别为 3,282.03 元、3,593.15 元和 3,933.80 元，压力容器单吨毛利增长较快分别为 5,889.57 元、6,429.90 元和 17,335.58 元。

4. 可比上市公司综合毛利率比较

报告期内，同行业可比上市公司综合毛利率指标如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
综合毛利率			
金洲管道（SZ002443）	-	8.36%	10.33%
常宝股份（SZ002478）	-	17.25%	20.52%
玉龙股份（SH601028）	-	17.25%	18.87%
行业平均值	-	14.29%	16.57%
中南重工(SZ002445)	27.88%	29.31%	28.50%
本公司	29.88%	30.20%	28.12%

报告期内，管件行业综合毛利率明显高于钢管行业上市公司，这主要因为管件行业产品相较于钢管具有更高的产品附加值，综合毛利率较高。在管件行业内，公司与中南重工在综合毛利率上基本处于同一水平，波动趋势也基本一致。由于 2010 年和 2011 年，中南重工钢材的销售比例逐渐增加，而钢材的毛利率较低，所以公司的综合毛利率略高于中南重工。

（六）非经常性损益对净利润的影响

报告期内，公司非经常性损益对净利润影响情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益	-24.12	37.58	-82.22
政府补助	59.22	14.00	5.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	200.33	-108.24	-18.66
非经常性损益总额	235.43	-56.66	-95.88
减：非经常性损益的所得税影响数	37.88	16.62	25.06
非经常性损益净额	197.54	-73.29	-120.94
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	--	--	--
归属于公司普通股股东的非经常性损益	197.54	-73.29	-120.94
归属于公司普通股股东的净利润	6,417.80	5,251.03	3,248.75
减：归属于公司普通股股东的非经常性损益	197.54	-73.29	-120.94
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,220.26	5,324.32	3,369.69

2011 年度非经常性损益净额为 197.54 万元，主要原因是公司 2009 年和 2010 年计提的企业所得税税款滞纳金由于公司补交以前年度税款时税务机关未要求其缴纳相应税款滞纳金，且主管税务机关为其开具了公司申报期不存在欠缴税款及重大违反税收法规的证明，故本期无需支付的税款滞纳金转入营业外收入 143.20 万元。

三、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出情况

公司最近三年重大资本支出情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
基建投入	897.78	109.34	607.60
机器设备投入	195.20	451.75	1,546.06
股权投资	980.00	20.00	-
购入土地使用权	1,308.46	-	-
合计	3,381.44	581.09	2,153.66

2009年、2010年和2011年，公司重大资本性支出分别为2,153.66万元、581.09万元和3,381.44万元。2011年，公司资本性支出主要是购入东山厂区和研发中心土地使用权以及对盐山沧海防腐新技术开发有限公司的长期股权投资。固定资产、无形资产的增加将对后续公司经营成果产生一定的影响，主要是折旧摊销将有所增加。

报告期内，公司无跨行业投资性的资本支出。

（二）公司未来可预见的重大资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的管件技改扩建项目、管件研发中心升级项目等项目。募集资金到位后，公司将按拟定的计划进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

四、公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司的比较

公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司相比，不存在重大差异。

五、关于公司重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的说明

（一）担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。



（二）抵押或质押

截至2011年12月31日，本公司资产抵押或质押情况如下：

序号	债权人	担保合同编号	借款期限	借款金额（元）	本公司资产抵押或质押情况		
					资产种类	产权证号	资产账面价值（元）
1	农业银行盐山县支行	13100220110017400	2011.4.25-2012.4.24	13,200,000.00	房屋建筑物	房权证盐权字第130702号 （现已变更为房权证盐权字第1001353号）	4,366,566.37
					土地使用权	盐土国用（2004）字第0113号 （现已变更为盐土国用（2011）字第028号）	3,084,768.37
					机器设备	-	5,470,266.98
2	农业银行盐山县支行	13100220110043038	2010.11.18-2012.11.17	14,300,000.00	房屋建筑物	房权证盐权字第133837号 （现已变更为房权证盐权字第1001354号）	4,270,017.32
					土地使用权	盐土国用（2007）字第0189号 （现已变更为盐土国用（2011）字第027号）	3,356,092.40
					机器设备	-	8,400,613.00
3	农业银行盐山县支行	13100220110043042	2011.11.24-2012.11.23	19,500,000.00	土地使用权	盐土国用（2011）字第030号 盐土国用（2011）字第032号	1,215,537.19 8,074,480.32
4	农业银行盐山县支行	13100220110036549	2011.9.22-2012.9.21	4,500,000.00	房屋建筑物	房权证盐权字第1001312号	2,631,339.23



序号	债权人	担保合同编号	借款期限	借款金额（元）	本公司资产抵押或质押情况		
					资产种类	产权证号	资产账面价值（元）
					土地使用权	盐土国用（2011）字第 057 号	865,910.46
5	沧州融信农村商业银行		2011.7.8-2012.7.7	20,000,000.00	机器设备		32,993,243.60
6	沧州银行交通支行	2011 年动质字第 0801001 号	2011.8.1-2012.7.31	10,000,000.00	存货-原材料	-	16,670,000.00
7	沧州银行交通支行	2011 年动质字第 0513001 号	2011.5.13-2012.5.12	20,000,000.00	存货-原材料	-	34,000,000.00
8	中国银行股份有限公司沧州分行		2011.8.26-2012.2.25	19,999,759.09	应收账款		27,326,640.00
9	中国银行股份有限公司沧州分行		2011.9.15-2012.3.14	9,999,993.60	应收账款		11,241,000.00
10	中国银		2011.9.1-2012.2.28	8,999,818.96	应收账款		25,433,100.00



序 号	债权人 行股份 有限公 司沧州 分行	担保合同编号	借款期限	借款金额（元）	本公司资产抵押或质押情况		
					资产种类	产权证号	资产账面价值（元）

除以上担保及抵押或有事项外，截至 2011 年 12 月 31 日，公司不存在应披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

根据公司目前现有业务的运行状况和未来可预期的计划安排,公司后续年度财务状况和盈利能力的趋势分析如下:

(一) 公司财务状况的未来趋势

截至2011年12月31日,公司资产负债率为44.99%,公司流动比率为1.71,2011年利息保障倍数为8.14,近三年公司息税折旧摊销前利润逐年大幅度增长,2011年息税折旧摊销前利润为10,456.56万元,较2010年有所增加,以上指标皆表明公司具有良好的偿债能力。公司流动资产主要以货币资金、应收账款、存货及预付款项为主,公司客户主要为国有大中型输油输气、化工、电力等行业,且公司已与该等客户建立了长期良好的合作关系,最近一期末,账龄一年以内的应收账款余额占比为93.54%,质量较好。总体分析,公司财务状况良好,未来将随着盈利能力的不断增强、募集资金到位,财务状况将持续优化和改善。

(二) 公司盈利能力的未来趋势

公司的优势主要体现在:(1)由于公司所处行业存在一定的认证壁垒,使竞争者难以进入本行业。2006年2月在国内同行业中率先通过APIQ16H-0013体系和产品认证,是全球第十三家获得认证的企业。2007年完成了ASME“压力管道”、“动力锅炉”、“压力容器”三个认证,本公司资质认证齐全。(2)公司具备完整的产品体系,能够广泛适用于输油输气行业、化工行业和电力行业建设项目。在设计、生产、检验等各个环节均具有成熟的行业经验。(3)公司是中国石油天然气集团公司的一级供应网络成员单位,是中国石化合格供应商,多年来同三大石油集团、五大发电集团以及中核集团等优质客户建立了长期紧密的业务关系。(4)公司注重技术研发和项目转化,初步建立了一只成熟、高效、稳定的技术研发团队,多年来同科研院所建立了长期稳定的合作关系。获得多项国家级、省级科技成果奖,拥有国家专利二项,在同行业具有一定的技术领先优势。(5)公司产品已广泛应用于国家大型输油输气工程、化工行业以及超临界以上发电机组建设项目,具有良好的产品美誉度和市场认可度,为市场的进一步开拓打下了坚实基础。

综上所述,公司所处行业处于上升周期,未来盈利能力前景良好。

(三) 募集资金投资项目对资产状况及未来盈利能力的影响分析

募集资金拟投资于管件技改扩建项目和管件技术研发中心升级项目，募集资金投资项目建成投产后，将对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和经营业绩的提高产生重大影响。募集资金投资项目成功实施后，公司主导产品的生产规模将会进一步扩大，产品技术含量和附加值进一步提高，使公司核心竞争力得到进一步提高。公司对募集资金拟投资项目已经进行了充分的可行性论证，力求保证项目顺利实施。

七、公司股东分红回报规划

(一) 上市后的股东分红回报规划

本次发行上市后，公司将成为一家承担社会责任的公众公司。为了充分重视对投资者的合理投资回报，保障新老股东享有分红权利，并增加股利分配决策透明度和可操作性，公司于2012年第一次临时股东大会审议并通过《河北沧海重工股份有限公司股东分红回报规划（2012-2014）》（以下简称“分红回报规划”），主要内容如下：

第一条 股东分红回报规划制定基本原则

为保持利润分配政策的连续性和稳定性，并充分平衡投资者的合理投资回报和公司的可持续发展，公司在股利分配方面重点考虑因素包括：公司长远、可持续发展目标；企业实际经营情况；股东要求和意愿；社会资金成本；外部融资环境等。公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

第二条 股东分红回报规划基本形式

在外部经营环境和自身经营状况未出现重大不利变化的情况下，在本次发行上市后，公司将采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配股利，并根据公司经营情况进行中期现金分红。

在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持以现金分红为主的基本原则，每年现金分红不低于当年实现可供分配利润的10%，并根据公司的经营业绩与股本规模择机发放股票股利。

第三条 股东分红回报规划制定周期

公司董事会应至少每三年制定或修订分红回报规划，并按照《公司章程》的规定经股东大会审议后实施。

第四条 股东分红回报规划制定的决策和执行机制

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，或对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时段股东分红回报计划，并确保调整后的股东回报计划不违反利润分配政策的相关规定，并按照《公司章程》的规定提交股东大会审议。

如有股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

第五条 2012—2014年股东分红回报计划

2012—2014年阶段，公司以保持工业金属管件行业的领先地位、高速发展扩大规模为主要战略目标。在满足这中长期目标的资金需求后，公司将实施积极的股东分红回报计划。公司在按照公司章程、相关法规规定足额提取法定公积金、盈余公积金后，每年向股东以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的10%。若公司营业收入快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

在2012—2014年阶段，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司接受所有股东、独立董事、监事和社会公众对公司分红的建议和监督。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与经营业务相关的对外投资、收购资产、购买设备等重大投资，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（二）分红回报规划的制定依据及可行性

本公司股东分红回报规划基于平衡股东的短期和长期利益的基础上制定的，并综合分析公司经营发展实际和可持续发展需求（未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求等）、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

首先,报告期内,本公司营业收入呈现快速增长态势,已经具备了进行持续、稳定利润分配的基础。但根据目前经营情况和未来发展规划,公司在未来三年对资金仍存在一定程度的需求。2009年度、2010年度和2011年度的营业收入分别为51,674.47万元、55,771.10万元以及59,862.21万元,最近三年公司营业收入复合年均增长率为7.63%。2009年至2011年,公司的营业利润、利润总额、净利润稳步增长,其中营业利润年均复合增长率为29.22%,净利润的年均复合增长幅度为41.93%。截至2011年12月31日,本公司经审计的归属于母公司的未分配利润为5,458.66万元。

公司所处的工业金属管件行业仍处于高速增长阶段,公司在拓展化工行业客户的同时,也在大力拓展核电行业等市场,因此募集资金投资项目达产后仍有可能面临产能瓶颈;公司将进一步加大科研投入,以更好地提高竞争力。同时,公司目前处于快速成长期,需要不断补充流动资金来满足业务扩张需要。因此在未来几年,公司在持续发展过程中面临的资金需求在一定程度上限制了公司向股东进行高比例现金分红的能力。

第二,外部融资环境和融资成本将直接决定公司的发展和营业成本,最终影响经营成果。在本次发行上市完成后,本公司的资金实力将大大增强,降低了公司营运资金需求压力,并有利于改善公司的资产负债结构,为公司进一步通过债权融资的方式补充公司营运资金创造了有利条件。但公司在制定和实施现金分红时,仍将平衡考虑社会资金供给和自己资金需求状况,以实现公司效益和投资人效益的统一。

第三,公司重视对投资者的合理投资回报,在制定利润分配方案时,充分尊重中小股东的要求,将通过独立董事、董事会、监事会、股东大会行使表决等形式,来推动和监督利润分配方案的实施。公司的利润分配政策的制定及修订程序都已制度化,具有可操作性。

第四,本公司自然人股东主要为公司高管以及骨干销售人员,股利分红是其工作和投资合理回报的重要部分。管理层与股东目标一致,在实现做大做强公司业绩后,将有意愿和动力严格执行公司股利分配政策。

第五、公司在制定现金分红平均比例时,充分参考可比上市公司。2008年—2010年,同行业可比上市公司现金分红占净利润比例三年平均值如下:

公司名称	现金分红比例
金洲管道（SZ002443）	17.77%
常宝股份（SZ002478）	7.69%
玉龙股份（SH601028）	-
中南重工（SZ002445）	16.54%
行业平均	14.00%
本公司	不少于 10.00%

数据来源：金洲管道2010年报、中南重工2010年报、常宝股份2010年报

基于前述数据，公司根据长远、可持续发展目标、企业实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，经董事会、股东大会审议通过《河北沧海重工股份有限公司股东分红回报规划（2012-2014）》，就未来分红规划作出规定：在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持以现金分红为主的基本原则，每年现金分红不低于当年实现可供分配利润的10%。

综上，本公司未来分红回报规划是根据公司的利润分配政策制定的，符合股东投资利益，并兼顾了公司的业务发展实际和财务状况等因素，具有较强的可行性。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

(一) 发展战略

公司牢牢把握我国工业金属管件下游市场快速发展的良好机遇，专注于高压、大口径金属管件领域，充分发挥公司产品在输油输气、化工、电力等市场确立的优势，通过在人才、技术、装备、产品、管理、服务等方面持续投入，推动公司产品结构优化升级，带动公司规模快速壮大，增强公司综合竞争力和可持续发展能力，将公司发展成为具有持续自主技术创新能力、规模化生产能力和高效市场拓展能力的一流的工业金属管件供应商。

(二) 公司当年和未来两年的具体发展计划

公司始终坚持“科技创新，与时俱进”的经营观念，在未来的两年内，将继续保持稳健经营、快速发展的增长态势，围绕公司的发展战略，并根据目前公司的实际发展情况制定了具体的发展计划。

1. 产能扩充和产品升级计划

公司目前产能已经成为发展瓶颈，产能的限制影响了公司市场占有率的提高和业绩提升。通过募投项目的实施，一方面将在未来两年内大幅提升公司的产能，由目前的4万吨提升到7.5万吨，公司产能的提升将有利于进一步发挥规模化优势和产品的整体供应能力，同时，大规模先进装备的引进也将提升公司产品的生产效率和产品质量；另一方面，公司募投项目的实施将进一步加大高温高压、低温高压、高强耐腐蚀、高强度钢、大口径、复合双金属管件类产品的投资规模，提升高端管件的生产能力。项目实施后，公司产品结构进一步优化，产品竞争实力大幅提升，市场占有率将进一步提高。

2. 产品开发计划

随着我国工业管件下游行业的不断发展，管件产品的技术规格和技术含量要求也不断提升，在输油输气领域，X70和X80等高钢级产品已开始广泛使用；在化工领域，347H、316LMOD、Inconel600、Incoloy800、钛材、锆材、双金属

复合管件等多种特种材料的管件已普遍运用；在电力行业，P91、P92 等高端管件产品也广泛应用于超临界和超超临界火电机组，核电行业对管件要求则更为严格。公司未来两年的主要产品开发计划包括：

（1）X80 钢级管件以上产品开发

目前公司已经具备 X80 及以下等级管件产品的设计、生产能力，已向西气东输二线大批量供应 X80 钢级管件，为进一步提升公司在高钢级管件产品领域的竞争优势，公司将在目前的产品基础上，进一步完成 X80 全系列产品的研发，同时将根据市场需求和公司的研发计划进行 X100、X120 管件的研发工作，力争在高钢级产品领域始终处于行业前列。

（2）煤化工管件研发

随着我国煤化工项目不断向大型、超大型规模发展，对工业金属管件的需求逐步放大，同时对管件的技术和质量要求也不断提高，公司将根据既有技术储备，研发适用于煤化工装置的有效避免介质腐蚀的管件、抗硫抗酸管件。

（3）金属复合材料管件研发

金属复合材料具有提高管道耐蚀、耐磨、导热性能、强度，保持管内物料的纯净，延长管道的使用寿命的优点。该类管件具有良好的经济性、安全性、耐用性，未来将广泛运用于化工、电力等领域。公司将根据目前的技术储备和产品应用情况，有针对性地进行复合材料管件的研发。

（4）电厂高温高压管件的研发

随着我国火电规模建设的不断提升，对于管件技术和性能指标要求也不断提升。P92 等高合金材料管件在 1000MW、600MW 超超临界机组的主蒸汽、再热热段管道系统中得到普遍应用，目前国内电厂采用的大多是进口管件，为填补国内空白，公司已致力于该产品的研发工作，产品的各项检验试验均完成，正准备产品鉴定工作。

（5）核级管件研发

公司专门组织了研发人员，对核电管件的生产加工进行研究，力争在未来两年内完成 AP1000 主管道管件的研发，成为核级管件供应商。

具体产品的研发计划详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“三、（二）研发中心升级项目 5. 项目研发规划”。

3. 技术研发计划

针对市场需求的变化和行业技术发展趋势变化,公司未来两年将继续加大技术研发投入,通过研发中心升级项目的实施,进一步提升公司研发软硬件条件,引进优秀技术人才,加强研发技术合作,提升公司技术研发实力,为产品研发和市场拓展奠定良好的基础。

公司未来两年内开展的技术研发项目包括: USC 机组 P92 钢管件制造技术开发及热处理的性能研究、USC 机组 P92 钢配管焊接技术开发及热处理的性能研究、板制对焊弯头及冷推制弯头成形技术改造、镍基合金管件、Hastelloys C-276 合金管件、复合弯管、X80(钢级)管件自动焊工艺研究、X80(钢级)三通工艺稳定试验、X90、X100、X120(钢级)管件、超级管道等,通过这些技术工艺的研发和产品开发,推动公司产品技术升级,完善产品结构,提升公司产品技术含量和市场竞争能力。

4. 营销和市场扩展计划

公司将继续坚持直销的营销模式,在坚持客户导向的前提下,依托北京办事处、公司自身的销售人员和工程人员进行产品推广,在未来两年内,随着募投项目的实施,公司产能将大幅增加,一方面公司将进一步招募销售人员,扩充自身营销队伍实力,提升营销人员水平,加大营销投入;另一方面,公司将针对输油输气、化工和电力行业工程大型化的特点,加强与工程承包单位和设计单位的紧密合作,通过原有客户的维护和新客户的开发,顺利实现新增产能的消化和市场规模的扩展。

5. 人力资源发展计划

公司人力资源计划为引进与培训并举,不断提升专业竞争力。一方面,通过有竞争力的薪酬福利条件和激励机制,加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的引进,推动公司业务的提升。另一方面,进一步完善绩效考核制度和激励机制,将公司各种资源向营销、技术、管理等领域的专业技术人才倾斜,鼓励职工参与业务能力提升的各种培训活动,打造学习型企业,培养一支具有专业竞争力的优秀团队,支撑公司业务的可持续发展。

6. 再融资计划

本次发行募集的资金将在一定程度上满足公司未来一段时间内业务发展的需要。随着业务的进一步发展和规模的逐步壮大，公司将根据需要进行适当的时机和合理的方式利用资本市场进行再融资，保证公司持续快速发展。

二、发展计划的假设条件和面临的主要困难

(一) 上述发展计划依据的主要假设条件

本公司制定上述发展计划，主要基于下列假设：

1. 公司所遵循的国家和地方现有相关法律、法规和经济政策无重大变化，宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态。
2. 工业金属管件下游行业健康发展，公司产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态。
3. 适用于公司的有关税率不会出现大的变动。
4. 本次募集资金到位，投资项目顺利实施。
5. 无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

(二) 实施上述计划可能面临的主要困难

1. 经过多年的发展，公司规模和资金实力在行业内具有一定竞争实力，但是，受限于自身资金积累的限制，目前产能不足问题突出，募投项目的实施将大幅提升公司生产规模和产品的技术含量。公司本次拟投资项目的规模较大，目前公司的资金实力尚无法满足，如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目可能无法按计划建成投产，公司的发展计划就很难如期实现。

2. 公司上述计划的实施，必须依靠优秀的人才队伍，随着公司经营规模的快速扩大和业务范围的不断拓展，需要与公司发展相匹配的稳定的管理人才、专业的研发人才、优秀的营销人才和可靠的服务人才。公司人才的选、育、用、留是上述计划实施可能面临的主要困难之一。

三、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

借助此次上市融资机遇，公司资金实力将大大增强，按照既定规划，公司在未来两年内通过募投项目的实施和公司自身的稳健经营，将进一步提升自身的规模和竞争实力。

(一) 借力上市机遇，增强公司资金实力和提升品牌影响力

通过此次上市，一方面完善公司治理机制和架构，通过规范化运营，有效提升公司运作效率；另一方面，通过募集资金注入，大幅提升公司资金实力，借助上市融资机遇，提升品牌影响力和公司整体竞争实力。

(二) 募投项目稳健实施，公司产能和市场规模稳步提升

通过公司募投项目的稳健实施，公司产能不足问题将得到解决，研发实力大幅增强，装备水平大幅提升，产品研发和生产效率不断提高，产品营销网络和营销力量不断增强，市场规模将获得稳步提升。

(三) 不断加大研发投入，始终保持行业技术领先

公司将根据既有的研发计划 and 市场需求，进行相关产品的研发和投入，使公司产品始终保持在行业技术领先地位。

(四) 坚持人才梯队建设，完善人才培养机制

公司将继续加强人才引进和培养，通过多元化的人才培养机制，完善人才梯队建设，通过建立并完善科技人才和高级管理人才的引进和激励机制，加强人才培养，建立与企业现代管理相适应的人才队伍。

四、业务发展规划与现有业务的关系

(一) 现有业务对发展规划提供了有力支持

公司在工业金属管件制造领域已经经营多年，具有良好的技术实力储备、产品系列、品牌优势、客户资源等，并且公司目前的行业实践经验、专业技术团队和品牌知名度都是在公司多年的经营过程中不断积累取得，公司现有的完整的业务模式和产品系列为公司的快速发展奠定了基础，也为公司未来发展规划的制定奠定了良好的基础。

(二) 发展规划和目标是对现有业务的发展和提高

公司的发展规划是根据整个行业的发展形势，结合公司自身的发展现实制定的，如果公司业务发展规划能够顺利实施，一方面可以扩大市场规模，完善产品结构，提升产品竞争实力；另一方面不断推动公司产品的技术升级和转型，增强公司创新实力和成长性，对企业长远发展具有重要意义。

第十三节 募集资金运用

根据公司未来发展战略,本次发行募集资金将运用于与公司主营业务相关的管件技改扩建项目和研发中心升级项目,募集资金投资项目是对公司现有主营业务和产品产能的扩充和技术研发水平的再提升,募集资金投资项目的建成,将使公司的行业地位进一步得到巩固,盈利能力和研发创新能力得到全面提升。

一、募集资金运用的基本情况

(一) 募集资金运用计划

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,000 万股,占发行后总股本的 25%,全部用于与公司主营业务相关的项目。

本次募集资金投资项目经公司股东大会审议确定,由董事会负责实施。本次募集资金到位后,根据发行人实际经营情况,结合公司的发展规划和发展目标,并按募集资金投资项目的轻重缓急实施,发行人本次发行募集资金使用计划如下表:

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投资额	备案文件	环评批文
1	管件技改扩建项目	35,800.00	29,352.00	沧发改产业备字[2011]35号	沧环表[2011]34号
2	研发中心升级项目	5,735.50	5,735.50	沧发改服务备字[2011]33号	沧环表[2011]35号
合计		41,535.50	35,087.50	-	-

说明:管件技改扩建项目建成后,项目所需部分流动资金 6,448.00 万元由公司自筹资金或通过银行贷款解决。

若本次实际募集资金不能满足拟投资项目的资金需求,公司将通过自筹资金方式解决资金缺口,从而保证项目的实施。本次募集资金到位前,公司可以自有资金、银行借款投入上述项目的建设,待本次募集资金到位后,公司将以募集资金置换已经投入上述项目建设的自有资金或银行借款。

(二) 募集资金专项存储

公司建立了募集资金专项存储制度,本次募集资金到位后,将存放在董事会指定的专项账户,在保荐机构和证券交易所监督下严格按计划使用。募集资金专

户数量不超过本次募投项目的个数。

二、募集资金投资项目新增产能市场前景分析

(一) 行业市场前景分析

1. 输油输气领域管件市场前景

(1) 我国的油气管道运输与发达国家差距较大，管道建设将继续提速

从 140 多年前美国建成世界最早的输油管道至今，油气管道已遍布全球五大洲，总长度超过 250 万公里，已超过世界铁路总里程，成为能源运输的主要方式之一。在发达国家，成品油远距离运输主要靠管道。我国的油气管道建设与发达国家有较大差距，首先体现在管道总长度的差距上，尽管“十一五”期间我国油气管道建设成就巨大，但对比西方先进国家还是有一定差距，下表显示了 2010 年世界主要国家的油气管道长度。

2010 年世界主要国家油气管道长度统计表

单位：万千米

国家及地区	美国	俄罗斯	加拿大	印度	法国
油气管道总长	79.33	25.25	7.58	2.97	2.33

数据来源：美国 CIA 官方网站

我国的油气管道总长到 2010 年底达到 8.5 万千米，按中国石油规划总院的规划目标看，即使到 2015 年，我国的油气管道也不到 16 万千米，距离美国、俄罗斯等国家仍有较大差距。

从货运量和货运周转量来看，2008 年，铁路、公路、内河和管道货运量分别为 330,354 万吨、1,916,759 万吨、294,510 万吨和 45,382 万吨，货运周转量分别为 25,106 万吨、32,868.2 万吨、50,262.7 万吨和 1,944 万吨，管道货运量和货运周转量各自均仅占全国总量的 1.8%，与美国管道运输周转量占货运总周转量 20%的比重相比，差距巨大。（数据来源：国家发展和改革委员会综合运输研究所）

油气管道总里程较少，总体运力不足，是导致我国油气供应形势紧张的重要因素。在天然气管道方面，2008 年我国天然气干线管道输气能力约 800 亿立方米，而美国同期输气能力已超过 4,500 亿立方米。局部管道输送瓶颈制约是造成我国天然气供需紧张的原因之一；在原油管道方面，根据石油规划总院的统计，2010 年之后新疆自产原油出疆量将达 2,000 万吨以上，再加上从中亚和俄罗斯进

口的原油量,管道运输能力将不能完全满足要求;成品油运输方面,一次运输的管道运输比例只有 20%,成品油运输仍以铁路运输为主,近年来,虽然加快了成品油管道的建设,但是,由于我国成品油供应和需求增长较快,管道建设依然不适应市场发展的需要。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愈加突出,这必然要求油气管网建设的提速。

“十二五”期间,我国将加快西北、东北、西南和海上进口油气战略通道建设,大力发展油气管道建设的状况仍将持续相当长的时期。根据中石油公司规划,其“十二五”期间将新增4万多公里管道的建设任务,建设包括西三线、西四线、陕京四线以及中缅、中贵等管线。目前即将开工建设的重大项目有中缅线、西三线等,哈沈线、陕四线已进入可行性研究收尾阶段,西四线、西五线等项目已进入可行性研究阶段。

(2) X70、X80、X100 钢管技术的成熟,将带动相同材质管件的需求

目前在油气管道运输中常用的高钢级钢管有 X70、X80、X100,数字越高,则表示该钢管的钢级越高,即钢管的屈服强度越高,耐压能力越强。但是在油气管道使用更高钢级的钢管,必须要求该钢级的钢管生产和应用技术发展成熟,否则由于管道设计压力的提高,将带来安全的隐患。

我国管道建设从 2001 年开始,已逐步开始使用国产的高钢级钢管。西气东输一线和陕京二线等管道设计压力为 10 兆帕、管径为 1,016 毫米,全部采用 X70 管材,而西气东输二线输送压力已达到 12 兆帕,干线长度近 4,900 千米,管径达 1,219 毫米,X80 高等级管线钢开始大规模应用。西气东输二线管道,更是世界上 X80 高钢级钢在高压、大口径长距离输送管道上应用的典范。以西气东输一线、西气东输二线这些重点工程为契机,我国的钢管制造商在钢管制造技术方面,掌握了成熟的 X70 级和 X80 级直缝双面埋弧焊管的生产工艺及装备制造技术,成就了钢管制造业的两次质的飞跃,也带动了管件生产商与之配套的高钢级管件生产技术的成熟与飞跃。目前,管件制造业已向更高钢级的管件制造进发。

在大工程运用上的成功范例,以及高钢级钢管制造和应用技术本身的成熟,将使未来的管道建设,更多地使用 X70、X80、X100 的高钢级材质,从而也将带动相应材质管件的需求。

(3) 老化管道改造将带来新的市场需求

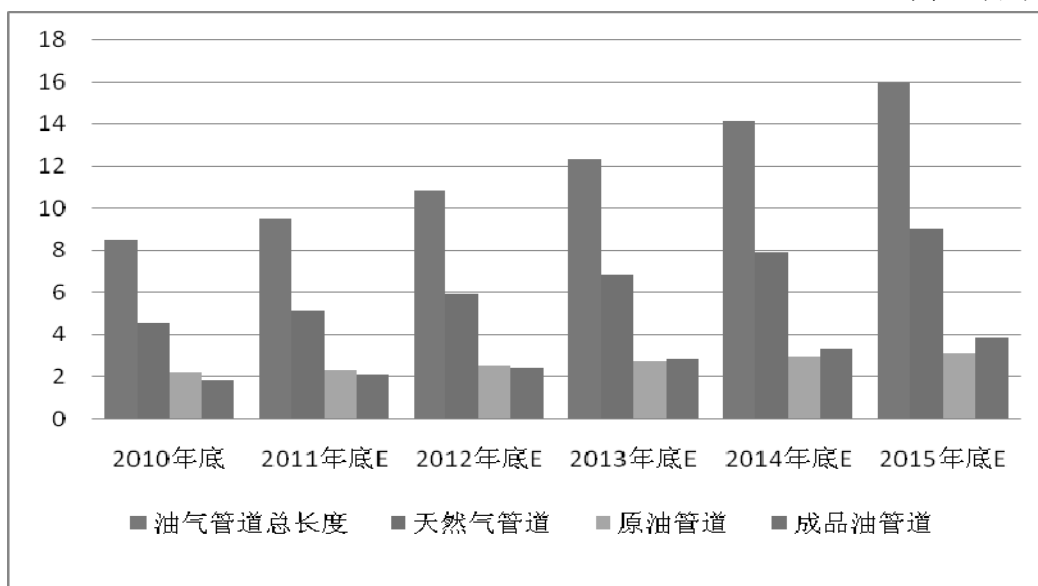
据 2008 年的统计显示,我国当时油气管道中的 60%,约 3.8 万千米的管道已运行 20 年左右,特别是东部一些原油管网已经运行了 30 年以上。这些管道存在管线老化、自动化程度低、通信设施落后、储存设施超期服役等问题,进入事故多发期,安全隐患突出,需要进行调整改造。尽管有多种手段提升管道运输的安全性,但对于老化管道而言,最终仍然要实施改造才能真正解决安全运输问题,这些老管道的改造将带来新的管道管件市场需求。

(4) 未来输油输气管件市场需求预测

“十二五”期间,我国将继续加快油气管道建设的速度,重点建设项目包括中哈原油管道二期、中缅油气管道境内段、中亚天然气管道二期,以及西气东输三线、四线、陕京四线等。“十二五”期间,全国将新增油气管道 7.4 万千米,其中天然气管道 4.5 万千米、原油管道 0.9 万千米、成品油管道 2 万千米,总投资约 3,500 亿元。未来五年我国油气管道总长度见下图:

2010-2015 年中国输油输气管道总长度统计图

单位: 万千米

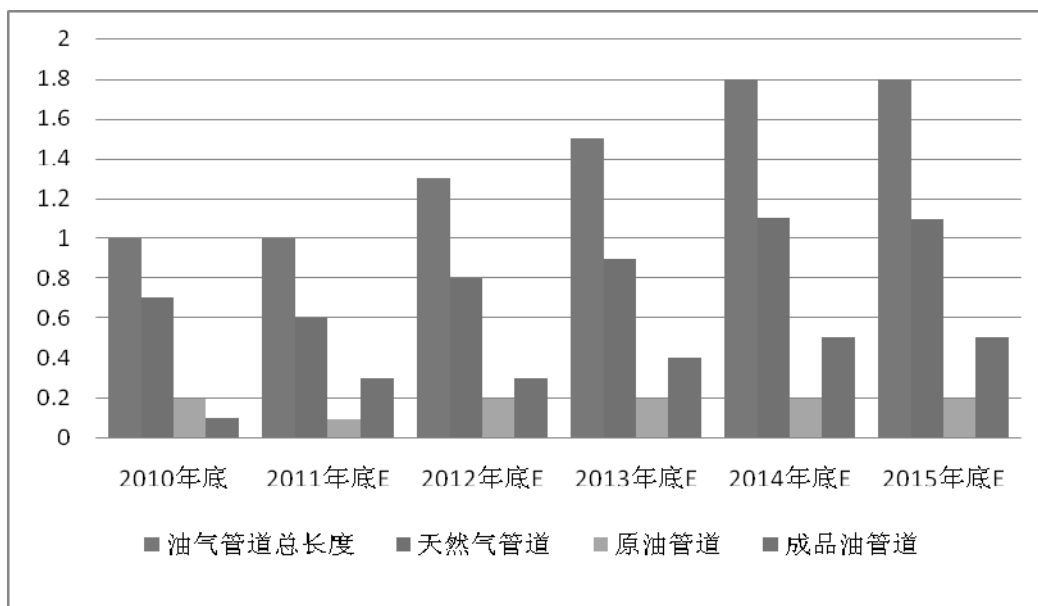


数据来源: 中国石油规划总院

2011 年,受目前国内配套管材管件产能不足,以及其他因素所限,我国新增的管道总长预计仍为 1 万千米左右,与 2010 年持平。在 2011 年后,管道建设将大大加速,到“十二五”末,年建设油气管道的速度将比 2010 年提高 80%。该规划目标的实现,迫切要求国内油气管件生产企业快速提升生产能力。预计每年新增的管道长度见下图:

2010-2015 年中国输油输气管道年度新增长度统计图

单位：万千米

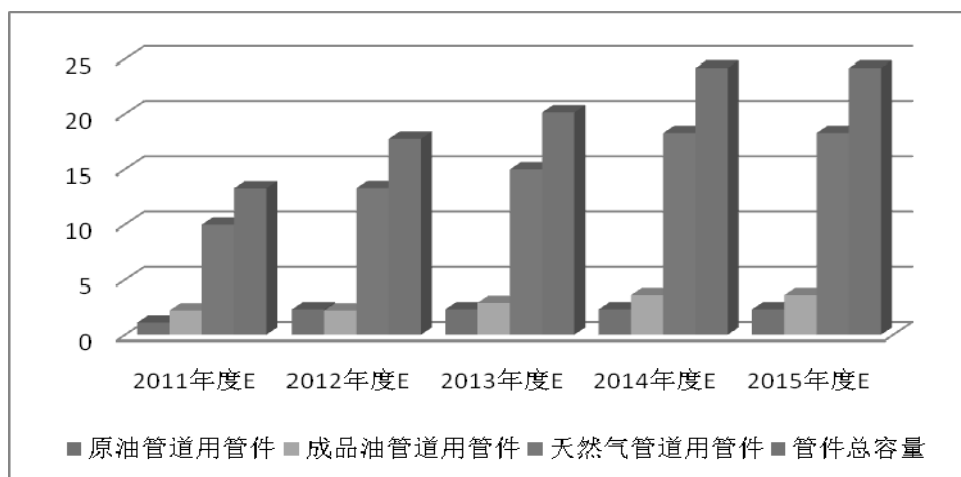


数据来源：中国石油规划总院

根据我国“十一五”期间各工程的投资情况来看，我国天然气管道目前每建造一千米平均需投资约 950 万元，其中约 70%用于管线建设，管线建设费用中约 2.5%为管件费用；原油管道每建造一千米平均需投资约 650 万元，其中约 70%用于管线建设，管线建设费用中约 2.5%为管件费用；成品油管道每建造一千米平均需投资约 450 万元，其中约 70%用于管线建设，管线建设费用中约 2.3%为管件费用。预计到 2015 年，我国在输油输气领域的管件市场年需求量将达到 25 亿元以上，比目前市场容量增长 70%左右。根据未来五年我国输油输气管道建设相关规划，我国输油输气领域管件市场需求预计见下图：

2011-2015年中国输油输气管道用管件市场容量预计图

单位：亿元



数据来源：根据中国石油规划总院统计数据整理

2. 化工领域管件市场前景

(1) 石油化工领域未来管件市场容量

① 炼油和乙烯项目大型化趋势促进管件行业发展

炼油基地大型化具有多种优势，可以实现原油资源的有效利用、工艺装置的有机联合、汇小量相同物料于大量集中加工和利用、能量的高效合理利用、工艺流程的优化、环保设施的经济设置等，不仅可以获得很好的经济效益，还可以节约用地、减少投资、节能减排。据测算，1,200 万吨 / 年规模的炼厂比 600 万吨 / 年规模的炼厂单位原油投资节约 2.5%，生产费用节约 12%~15%，单位产值占地和能耗更少。（数据来源：《当代石油石化》）。近年来，炼油装置的大型化趋势也十分明显。在安全可靠的前提下，通过工艺流程优化、设备大型化、优化控制，实现工艺装置的长周期稳定运行，设备的高效能运转、工艺物料的有效利用、物料及能量的损耗降低。2005 年到 2009 年间，我国炼厂的平均规模不断增大。

2009 年和 2005 年我国炼油厂规模对比

单位：万吨

公司	2005 年			2009 年		
	炼油能力	炼厂数量	平均规模	炼油能力	炼厂数量	平均规模
中国石化	16,350	33	495	21,950	35	627
中国石油	11,935	30	398	14,395	28	514
中国海油	50	1	50	3,030	11	275
其他	4,110	58	71	11,783	113	104
合计	32,445	122	266	51,158	187	274

数据来源：中国石化集团公司经济技术研究院

从炼油厂规模来看，中国石化和中国石油的炼厂平均规模增长较快，2009 年中国石化和中国石油炼油厂平均规模分别达到 627 万吨/年和 514 万吨/年，比 2005 年分别提高了 27%和 29%。

我国乙烯生产产业集中度提高，大型化目标也正在实现。“十一五”期间，乙烯装置规模效应进一步提升。改扩建乙烯工程装置规模全部达到了 60 万吨以上；新建乙烯工程规模全部达到 80 万吨以上，其中新疆独山子、天津和宁波镇海达到了 100 万吨；单系列乙烯装置最大规模达到 110 万吨（上海赛科）。（数

据来源：国家发改委产业协调司）“十二五”期间，我国乙烯产业将进一步扩大装置规模至世界领先水平。目前，全球最大乙烯装置规模达到 130 万吨/年，中东正在建设 150 万吨/年生产装置。今后，国内规划和新建乙烯装置规模均应达到 100 万吨/年以上，并向着大型化、一体化和基地化发展。

炼油基地，炼油装置和乙烯装置大型化，将会促进大口径、高压石化管件市场需求快速增长。

②炼油业装置结构调整，加氢装置比例持续提高

为适应进口原油数量增加、劣质原油增多、含硫原油的加工量加大、环境保护要求提高、国内油品标准愈加严格、生产装置清洁化发展趋势，我国炼油行业在《炼油工业中长期发展专项规划》和《石化产业调整和振兴规划》的指导下，加大了装置结构调整力度，加氢裂化、加氢精制和催化重整等提高油品质量的工艺装置大幅增加。截至 2009 年底加氢裂化、加氢精制和催化重整能力占一次加工能力的比例达到了 11.10%、28.20%和 8.10%，分别较 2005 年提高了 3.8、8.4 和 3.1 个百分点，油品质量得到显著改善。2009 年底车用汽油全部达到国Ⅲ标准，柴油也在 2010 年全部达到国Ⅲ标准。我国炼油工业装置构成变化见下表：

2009 年与 2005 年我国炼油工业装置构成变化表

装置名称	2005 年		2009 年	
	处理能力 (万吨)	占一次加工能力比例	处理能力 (万吨)	占一次加工能力比例
催化裂化	11,207	32.30%	14,115	29.53%
焦化	4,799	13.83%	8,256	17.27%
加氢裂化	2,548	7.34%	5,302	11.09%
加氢精制	6,866	19.79%	13,458	28.15%
催化重整	1,740	5.01%	3,889	8.14%
其他	7,540	21.73%	2,780	5.82%
合计	34,700	100%	47,800	100%

数据来源：石油和化学工业规划院

随着加氢装置比例的提高，相应的加氢装置配套管件的需求也会随之增加。

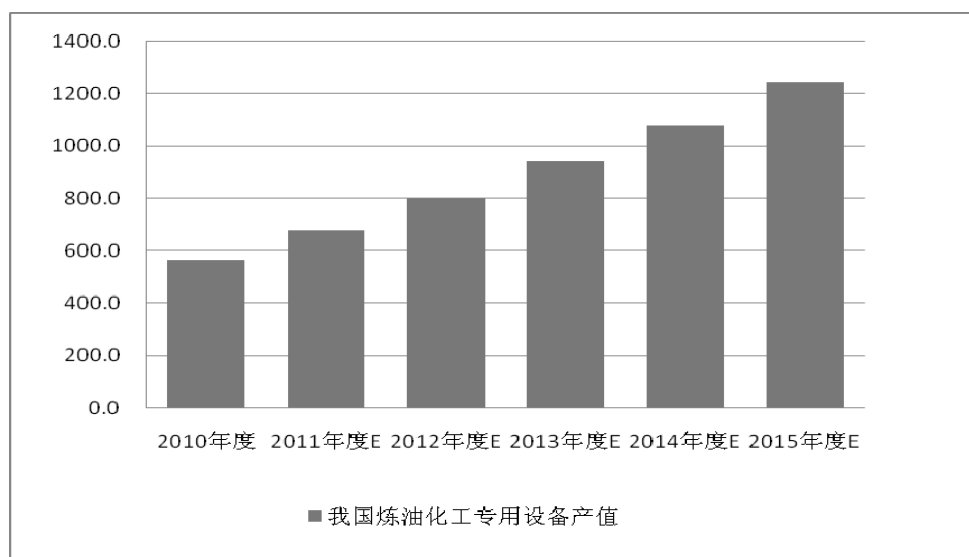
③未来市场需求预测

炼油和乙烯项目的新建和扩产，以及炼油加氢装置及乙烯装备优化升级等石油化工行业的技术改造，都在推动我国炼油化工专用设备制造高速增长，其中产值从 2006 年的 194.60 亿元增长到 2010 年的 563 亿元，根据未来五年炼油及乙

烯项目的新建与扩产计划，我国炼油化工专用设备市场需求将保持高增长，2015年有望达到 1,244.10 亿元，年均增长达到 17.18%以上，如下图所示：

2010-2015 年我国炼油化工专用设备产值

单位：亿元

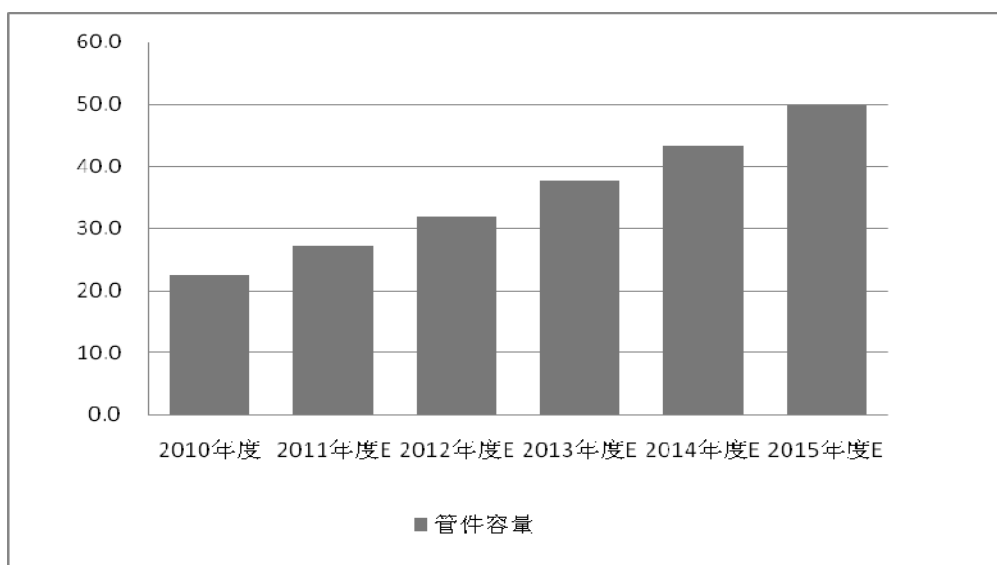


数据来源：中国石油和化学工业协会

管件是连接管道的重要组件，是石油化工装备中的重要组成部分。随着我国石油化工项目的逐步投资和投产，对石油化工管件的需求将不断增加。一般管件购置费占到炼油化工设备采购额 4%左右，根据我国炼油化工专用设备的产值可测算出未来几年的石化管件市场容量，如下图所示。

2010-2015 年我国石化管件市场容量

单位：亿元



数据来源：中国石油和化学工业协会

(2) 煤化工领域管件市场前景

从行业发展历程来看,目前我国现代煤化工处于行业爆发拐点前期。随着“十一五”期间现代煤化工示范项目的建成投产、稳定运营以及产生良好的经济效益,企业和地方政府自下而上地掀起了新一轮的煤化工投资热潮。现代煤化工将不可阻挡地由示范性建设转为大规模的产业化建设。

据不完全统计,新疆已将 36 个大型煤化工项目列入自治区“十二五”规划纲要,其中仅煤制天然气项目就达 20 个,以 40 亿立方米煤制气 240 亿元的投资来估算,这 20 个项目的投资就高达 5,000 亿元;陕西省也已经发布规划,拟投资 5,000 亿元建设 27 个现代煤化工重大项目;作为老牌煤炭大省的山西,也将充分发挥本地资源优势,投资 8,000 亿元发展煤化工。“十二五”期间,内蒙古将形成以煤制油、煤制烯烃、煤制天然气、煤制乙二醇等为主的国家新型煤化工产业示范工程集群,构建起更加成熟稳定的循环经济产业链条。内蒙古将发展成为我国重要现代煤化工基地。

由国家发改委组织起草的《煤炭深加工示范项目规划(送审稿)》暨现代煤化工“十二五”规划即将出台。行业内普遍认为,新型煤化工“十二五”投资总额将超 2 万亿元,比“十一五”时期的 500 亿元左右的投资额将增长数十倍。而根据中国石油和化工联合会的统计,“十一五”期间石油化工业投资额为 4.3 万亿元,“十二五”期间煤化工的总投资额将达到该数额的 50%。根据目前大型化工行业投资的一般情况预计,化工专用设备采购额占工程总投资额的 4.2%,而管件购置费占到化工设备采购额 4%左右,对应于行业预测的未来五年超过 2 万亿的煤化工产业投资额,我国煤化工管件的市场总量将超过 34 亿。

从煤化工行业的未来发展前景看,“十二五”期间,煤化工管件市场需求规模将呈现爆发式增长,许多化工管件生产企业对其前景看好,再加上该市场具有新生性,部分企业从战略眼光上将其视为比化工管件市场更加重要的细分市场,并积极准备,本公司作为化工领域管件产品的重要供应商,早在 2006-2008 年已参与到中国神华煤制油项目,成为世界上第一座煤制油示范项目——神华 100 万吨煤制油项目的管件供应商,具有一定的先入优势和明显的产品竞争优势。

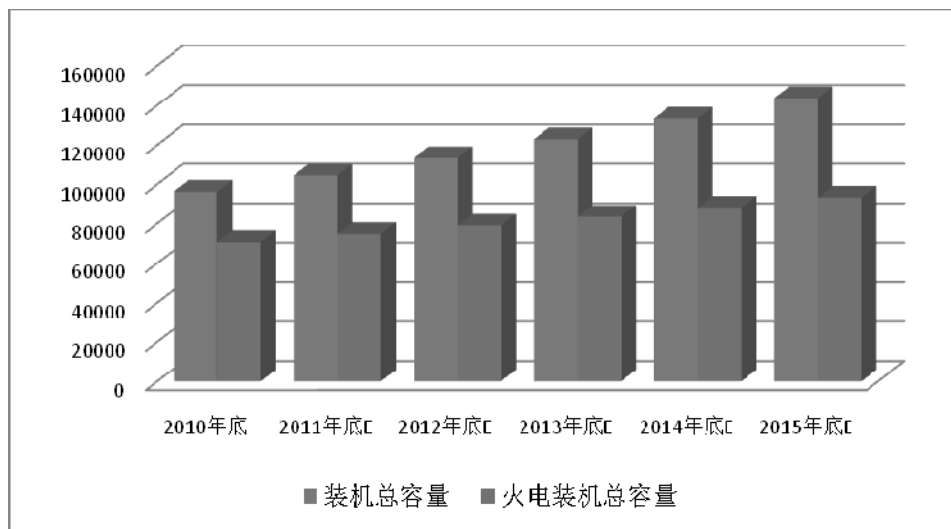
3. 电力领域管件市场前景

(1) 电力行业稳定发展,带动管件市场规模增长

根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》,“十二五”期间电源投资约为 2.75 万亿元,占全部电力投资的 52%。2015 年,全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右,年均增长 8.5%。其中,水电为 2.84 亿千瓦,抽水蓄能 4,100 万千瓦,火电 9.33 亿千瓦,核电 4,300 万千瓦,天然气发电 3,000 万千瓦,风电 1 亿千瓦,太阳能发电 200 万千瓦,生物质能发电及其他 300 万千瓦。

2010-2015 年底的总装机容量图

单位:万千瓦



数据来源:中国电力企业联合会

从国家电力部门的预算看,“十二五”期间我国火力发电的投资将达到 8,900 亿元,平均每万千瓦装机容量的投资额从“十一五”末的 2,250 万,提升到 2,660 万元,这主要是因为我国电力行业在“十二五”期间,将进入超临界以上机组时代,虽然装备的一次性投入加大,但超临界以上的火电机组在环境保护、运营成本、节能降耗等方面具有更高的综合效益。这种装备升级,将带动其上游企业,如发电机组、管材、管件行业发展,生产出技术含量和附加值更高的产品。

(2) 火电机组大型化趋势,增加管件需求

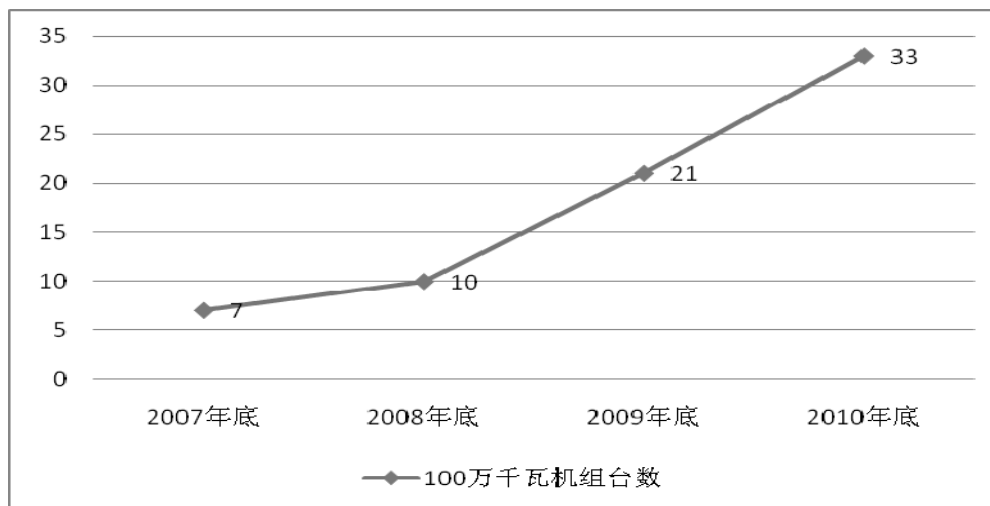
“十一五”期间,火电机组平均单机容量稳步提高。全国各省市落实国家“上大压小”政策,加快小火电机组关停,“十一五”期间累计关停小火电机组超过 7,000 万千瓦,提前一年半超额完成国家“十一五”关停小火电机组 5,000 万千瓦任务。

2009 年底,全国 30 万千瓦及以上火电机组比重达到 65.2%,建成投产百万千瓦级超超临界机组 21 台,到 2010 年底,百万千瓦级别的超超临界机组更是达

到了 33 台，另外有 11 台在建，我国也因此成为世界拥有超超临界机组最多的国家。如下图所示：

2007 年-2010 年百万千瓦发电机组台数统计图

单位：台



数据来源：中国电力企业联合会

而火电的平均单机容量由 2005 年的 5.68 万千瓦提高到 2009 年的 10.31 万千瓦，到 2010 年更是达到了 10.5 万千瓦。（数据来源：中国能源报）“十二五”期间，国家“上大压小”政策将进一步执行。专家表示，“十二五”期间国家将考虑关停一部分老旧 30 万千瓦火电机组，重点上马 60 万千瓦超临界以上的发电机组。60 万千瓦以上的超临界机组在实际使用中有很好的环保和经济效益，但设备的一次性投入比原来高。

（3）部分火电锅炉配件检修带来的市场需求

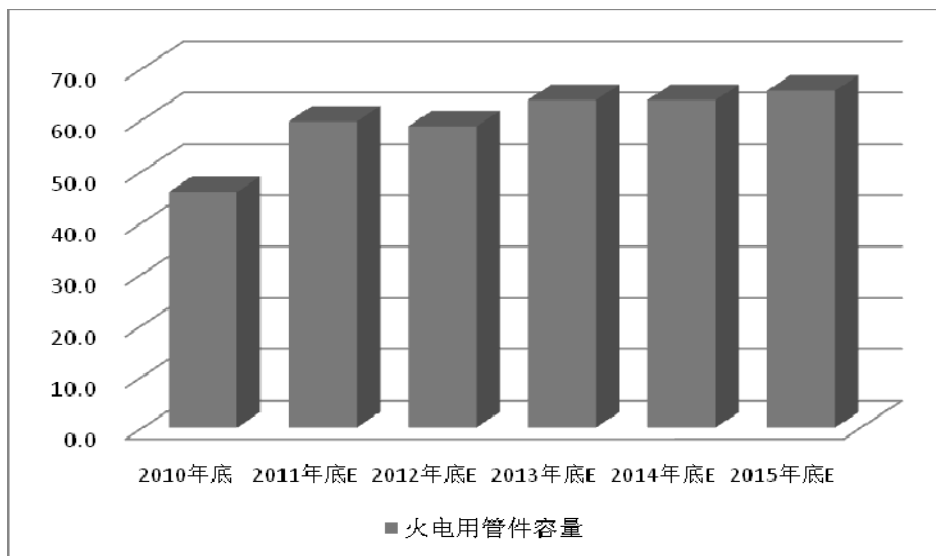
由于 2002 年前施行“三年不上火电”政策，制定“十一五”规划时恰逢 2004 年的“电荒”，加上五大发电集团由于竞争导致的规模加速扩张，“十一五”期间火电新增装机呈现井喷式发展，装机容量从 38,091 万千瓦增加到近 70,000 万千瓦，年均 6,400 万千瓦。尤其以 2005 至 2007 年居多。

火电锅炉一般每 5-6 年左右进行一次检修，包括四大管道的管件也在检修之列，有部分管件需要更换，这也将带动一定的市场需求。

综合电力行业的发展趋势，根据未来五年火电建设规模和火电大型化趋势，预期我国火电用管件到 2015 年将保持稳定发展态势，每年对电力管件市场需求稳定增长，如下图所示：

2010—2015 年我国电力行业管件市场容量

单位：亿元



数据来源：根据中国电力企业联合会数据整理

(二) 募投项目新增产能的合理性

1. 企业发展遭遇产能瓶颈，扩大产能是持续发展的迫切需要

近三年内，公司的销量随着产能的扩张同步增长。2009 年至 2011 年的公司设计产能都为 40,000 吨，而 2009 年至 2011 年公司的管件总产量分别为 36,050 吨、36,758 吨以及 36,337 吨（扣除销售的 5,764 吨螺旋缝焊接钢管），产能利用率分别达到 90.13%、91.90%和 90.84%，生产线属于高负荷运转，从产销情况看，公司 2009 年至 2011 年各类产品产销率均接近或者达到 100%，市场需求旺盛，产品产能已无法满足公司快速增长的市场需求，具体产品产销情况，详见“第六节 业务和技术”之“四、（四）主要产品产销情况”。

因为公司现有产能不足，一般情况下仅能满足三大石油、五大发电集团以及大型建设性项目需求，在此情况下，公司被迫放弃一些客户订单，并放缓新市场、新客户的开拓力度，这种局面非常不利于公司提升在管件市场的份额、也不利于营业收入和产品盈利能力的提升，产能不足已经越来越成为制约公司发展的瓶颈。

募集资金投资项目之一——管件技改扩建项目实施后，将新增 35,000 吨产能，项目建成后将有效缓解公司产能瓶颈问题，并重点提升不锈钢和合金钢等高端产品的制造能力，募投项目建成投产后，新增各类产品产能情况如下：

序号	产品	新增产能(吨)	新增产值(万元)
1	管件产品	29,000	60,900
2	法兰	4,000	6,000
3	压力容器	2,000	5,000
	合计	35,000	71,900

其中管件产品中,不锈钢、合金钢、特殊材质产品产量占比有所提升,根据目前对下游市场的判断,随着我国输油输气行业、化工行业、电力行业的快速发展,特殊材质管件产品未来的市场空间巨大。其中输油输气管道“十二五”期间将新增 7.4 万公里,比 2010 年的存量 8.5 万公里增长 87.06%,该领域管件市场容量将由现在的 14.64 亿元/年增加到 25 亿元/年左右;石油化工行业快速发展,2015 年该领域市场容量将由现在的 22.52 亿元/年增长到 50 亿元/年左右,同时随着煤化工行业的快速发展,该领域的管件需求将十分巨大,“十二五”期间煤化工市场容量估计在 34 亿元左右;电力领域,随着火电机组大型化的发展,对高端管件的需求将大幅增加,市场规模将由 2010 年的 45.89 亿元/年增加到 2015 年的 65 亿元/年左右,从下游行业的市场前景来看,公司新增产能与市场需求匹配,且产品结构优化,高端产品占比提升,新增 3.5 万吨产能完全能够被快速增长的市场需求消化。

2. 核心客户稳定且不断拓展,对公司产品需求持续增长

公司是三大石油公司(中石油、中石化、中海油)、五大发电公司(华能、大唐、华电、国电、中电投)的长期供应商。多年来,公司先后为西部大开发标志性工程——西气东输、忠武线、陕京二线、川气东送、兰成渝、中哈线、阿独线等油气管道提供 X52—X80 钢级弯管、三通、弯头等产品数十万吨;为中石化、中石油、中海油等企业提供规格型号齐全的高中低压管件产品;为国家重点建设工程中电投霍林河电厂、中国水电崇信电厂等提供高温高压管件系列产品。

优质稳定的客户结构确保了公司销售的持续快速增长,2009 年至 2011 年公司在下游行业的输油输气领域销售额为 12,068.14 万元、17,902.64 万元和 19,215.79 万元;电力领域销售额为 18,016.73 万元、14,310.95 万元和 15,760.66 万元;化工领域销售额为 16,535.21 万元、18,102.25 万元和 19,853.07 万元。输油输气、化工、电力这 3 个高端领域的管件销售额合计占到公司营业收入的 90.22%、90.22%和 89.69%。输油输气、化工、电力行业快速稳定发展可以有效

保证募投项目的产能消化。此外，公司一方面巩固既有客户，扩大对现有客户的销售；另一方面又在不断开拓新的客户，扩大公司客户群体。

3. 行业产品高端化趋势明显，亟需提升公司研发实力和生产能力

近几年来，我国输油输气管道钢级、口径不断提升，X70 和 X80 钢级管件已成为输油输气主管道常用管材。电力、化工项目不断向大型、超大型规模发展，百万千瓦以上超超临界机组成为未来火电发展的方向，2000 万吨炼油和 100 万吨乙烯工程成为石油化工的重点项目，对生产设备的质量要求不断提高，对工业管件的技术质量水平要求不断提升。需要管件具有更高的耐压性、更大的强度、更强的抗腐蚀能力。根据下游行业施工及工程设计特点，对管件的要求也不断趋向高端化。要研发和生产出能适应更高的技术要求，达到更好的耐用性能的产品，一方面，企业需要具有较强的研发和试验测试能力，保证产品能够满足下游市场的需求，并不断提升产品的技术含量；另一方面，企业需要一定的工艺生产能力和优质的设备加工能力，能够生产出客户需求的产品，并保证产品的质量。

因此，为了在未来市场紧跟下游行业的技术发展动态，满足下游市场的需求，企业亟需通过提升研发中心实力和扩大现有产品生产能力，巩固公司的行业地位，增强竞争实力。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）管件技改扩建项目

1. 项目概述

本项目总投资 35,800.00 万元，其中 29,352.00 万元来源于募集资金投入，项目建成后，公司拟通过银行贷款或自筹资金 6,448.00 万元补充项目流动资金。

在扩大公司产能、优化产品结构、提升竞争实力的发展目标指引下，本项目将建设新的管件生产车间、材料库、成品库及辅助设施，并引进大批先进高规格的加工设备，提升公司对大口径、厚壁及不锈钢、合金管件的制造加工能力，项目达产后将具备 3.5 万吨管件系列产品的生产能力。项目建设期为十五个月，建设期后经过两年的运行，达到 100%产能。

2. 项目建设的必要性

(1) 提升公司产品技术含量，完善产品系列，持续满足市场需求

随着国内对洁净能源天然气的需求迅猛增长，管道输送压力的不断提高，为了提高管道输送能力，降低管道建设成本和运行成本，迫切需要大规模采用高强度管道和管件产品。从我国油气生产和消费结构以及西部大开发战略来看，长距离、大口径、高压、耐腐蚀已成为我国油气管道发展的必然趋势。因而 10 余年来，我国管线钢的钢级已经从 X52、X60 提高到 X70，并进一步提高到 X80。西气东输二线管线采用 X80 钢级管道管件产品已经成为世界管道运输的典范。X100、X120 钢级系列产品也将是我国今后发展的必然趋势。

近年来，随着公司产品质量和管理水平的不断提升及下游行业的快速发展，客户对各类管件产品的需求已逐渐超过公司现有产能，公司持续处于满负荷运转状态。出于业务发展及产品的品质提升考虑，公司应当适时进行战略性扩张，将产能在短时间进行适度扩充。针对现有生产线设备较陈旧、批量生产能力不足和机械化程度不高等特点，本项目通过对生产设备、工装模具，冷、热加工工艺进行优化升级，研发新材料、新产品、新工艺技术，提升公司批量化制造的水平，有效解决近年来制约公司发展的产能瓶颈问题。围绕国家“十二五”期间对科技研发的大力支持背景，加大对管件研发投入，建立研发中心。对公司现有产品结构进行调整，提升产品技术含量，完善产品系列，以适应行业发展趋势和企业自身发展要求。

(2) 提高生产效率，降低生产成本，提升公司盈利能力

本项目对生产设备、工装模具，冷、热加工工艺进行优化升级，大大提升了原料利用效率，降低产品生产成本，提升公司盈利能力，具体表现在以下几个方面：

①先进设备的购入提高生产效率

通过募投项目的实施，公司将购入大量进口设备，同时，通过自身的技术积累，构建效率更高、技术指标更为先进的生产设备，从而提升公司产品生产效率。

②工装模具的升级提高产品技术含量

公司自主开发了组合型三通模具、大口径高强度热推制弯头芯棒等设备，实现了自身工装模具的升级，提升了产品加工能力和产品技术含量。

③优化生产布局，降低生产成本

公司在发展过程中一直受到土地及厂区布局问题的困扰,公司现有厂区在布局上比较紧凑,厂区内物流运输未经过详细的论证,仅仅依照公司在不同成长阶段的需求和当时的条件限制来建设厂区。因此整体厂区存在布局不尽合理,物流及生产效率不高的现象。因为公司产品多为大型管件,一个管件产品通常都在几吨以上,所以内部搬运及物流在生产中需要耗费大量时间和成本。新项目建设将进行整体统一规划,厂区根据优化配置原则进行设计,原材料库临近各生产车间方便物料领取,压制区域、焊接区域和机加工区域按生产工艺顺序排列,可以有效减少厂区内物流时间和成本,提高效率,机械手的运用将大大降低人工搬运成本。

④改进工艺水平,提升产品品质

本项目的实施将对生产设备、工装模具,加工工艺进行优化升级,进一步改善过去较低级的半机械化生产模式,提高机械化率。同原有工艺相比,新工艺可以在大口径管件产品加工上体现出更高的精度和处理效果,并最终转换成管件品质和性能的升级。采用新材料、新产品、新工艺并进行技术创新,可以大大提高管件质量和使用寿命,且在抗压、耐腐蚀及同管道的衔接上都会体现出突出的优势。

(3) 通过设备与技术提升,拓展新市场

经过多年的努力,公司产品在国内、外上已经有了非常好的应用基础,具备较高的安全性和可靠性。产品在迎合输油输气、火力发电和化工工程高质量要求的同时,大大节约了工程安装成本,具备广阔的应用前景。通过对生产设备、工装模具进行技术改造、新工艺技术优化升级,公司可实现产品品质的进一步提升,高端产品产量的提高,利于把握新的市场机遇。

(4) 节能降耗、环保安全,适应国家产业调整需要

近年来,为推进低碳经济的战略性调整及促进产业升级,提高国内企业及产品在世界上的竞争力,以实现安全生产、绿色环保等要求,我国相继推出了一系列产业政策和规划。本项目拟选用的新设备及新工艺可大大降低原材料消耗和能源消耗,实现低碳生产。本项目相关设备及工艺的选择符合国家相关产业发展政策的引导,其生产过程也更加安全和环保。

3. 项目投资概算

项目总投资 35,800.00 万元，其中建设投资 26,352.00 万元，占项目总投资额的 73.61%，流动资金 9,448.00 万元，占项目总投资额的 26.39%，建设投资和部分流动资金合计 29,352.00 万元由募集资金解决，具体投资概算如下：

项目	投资金额（万元）	占项目总投资额比例（%）
1.建设投资	26,352.00	73.61%
1.1 建筑工程费用	10,752.00	30.03%
1.2 设备购置及安装	14,650.00	40.92%
1.3 工程建设其他费用	950.00	2.65%
2.流动资金	9,448.00	26.39%
2.1 募集资金投入	3,000.00	8.38%
2.2 自筹资金投入	6,448.00	18.01%
合计	35,800.00	100.00%

（2）固定资产投资

本项目将新建主体生产车间一座、成品库一座、原材料库一座和辅助建筑。同时，还将购进一大批先进的大型生产设备。此项目拟投入 26,352.00 万元的固定资产投资，其中建设工程投资 10,752.00 万元；设备购置及安装投入 14,650.00 万元；其中设备购置投入为 13,952.00 万元，设备安装工程费为 698.00 万元。

主要设备投资清单如下：

设备名称	规格型号	单价（万元）	台数	总额（万元）
三通冷挤设备	Ø630-325	160.00	1	160.00
三通冷挤设备	Ø325	120.00	1	120.00
三通冷挤设备	Ø168	60.00	1	60.00
弯头冷推机	Ø630	180.00	1	180.00
弯头冷推机	Ø325	100.00	1	100.00
弯头冷推机	Ø168	60.00	1	60.00
弯头冷挤胎	Ø630-60	1,200.00	1	1,200.00
弯头无芯热推机	Ø325	140.00	1	140.00
热推胎	Ø610-168	200.00	1	200.00
液压机	40000KN	800.00	2	1,600.00
液压机	20000KN	385.00	1	385.00
液压机	10000KN	100.00	1	100.00
胎膜工装	-	2,400.00	1	2,400.00
加热燃气炉	5*2.5*2.5	100.00	4	400.00
热处理电炉	4*2*1.5	50.00	2	100.00
加热燃气炉	16*3*3	500.00	1	500.00

设备名称	规格型号	单价(万元)	台数	总额(万元)
气站及管道设备	-	200.00	1	200.00
弯管推制机	Ø1500	500.00	1	500.00
弯管推制机	Ø1200	300.00	1	300.00
弯管推制机	Ø800	150.00	1	150.00
弯头推制机	Ø1200	320.00	2	640.00
弯头推制机	Ø800	150.00	1	150.00
配套芯棒	配套设备	2,000.00	1	2,000.00
立车	3000	160.00	2	320.00
立车	1600	80.00	2	160.00
坡口机	Q121520	30.00	1	30.00
坡口机	Q121200	26.00	2	52.00
坡口机	Q121000	20.00	3	60.00
坡口机	Q1280	17.00	2	34.00
双梁桥式起重机	20/5J	40.00	4	160.00
双梁桥式起重机	10/5J	30.00	10	300.00
门式起重机	25/5J	30.00	2	60.00
汽车吊	16J	40.00	1	40.00
电动平车	30T	15.00	4	60.00
内燃机叉车	7T	18.00	2	36.00
供电设备	3000KVA	170.00	1	170.00
线杆缆	配套设备	200.00	1	200.00
自动焊设备	ZH3000	60.00	2	120.00
锯床	1000-600	10.00	6	60.00
其他设备	-	-	-	445.00
小计				13,952.00
设备安装费用(万元)				698.00
设备资产投资合计(万元)				14,650

4. 生产方法、工艺流程及技术来源

公司具备多年的管件研发和制造经验，具有完整的管件生产制造工艺和技术。本项目采用公司自主开发的成熟技术，拥有自主知识产权，经过长期的研究和开发，技术路线合理可行。本项目生产工艺流程具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程图”。

5. 主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目实施过程中，涉及的原材料主要包括钢管、钢板及其他辅助材料。所

需能源主要为电、天然气。公司采购部门根据生产计划直接采购；电力则由沧州市供电系统负责供应。

沧州地区管件类产品生产厂商众多，有较好的采购集群优势。公司通常都直接从国家大型钢铁企业直接采购原材料，并建立了完善的采购供应体系，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（三）主要经营模式”之“1. 采购模式”。本项目还将延续公司原有的采购模式，并引入 ERP 管理，使采购控制更加精确。此外，公司还将密切关注国际、国内宏观经济变化，研究原材料的市场价格走势，根据自身需求和市场环境变化，进行经济、科学的批量采购，并根据生产计划合理安排原材料库存，使原材料供应和购进价格保持相对稳定。

6. 项目建设方案

本次募集资金投资项目均自主建设，自主实施。

（1）项目选址情况

项目拟选址河北省沧州市盐山县城马村开发区正港路南侧。项目土地为公司通过出让方式获得的工业用地，并获得“盐土用（2011）第 30 号”和“盐土用（2011）第 32 号”《国有土地使用权证书》。

（2）项目实施进度安排

项目建设期为十五个月，整个工程建设期中，本公司根据市场需求及内部配套的原则，有计划的进行建设投入。项目建成后当年生产负荷达到设计产能的 60%，至第二年，生产负荷达到设计产能的 85%，第三年，项目完全达产。

项目实施进度表

序号	任务名称	建设进度														
		2011 年			2012 年											
		10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
1	调研阶段															
2	基础土建															
3	设备采购															
4	设备安装调试															

序号	任务名称	建设进度														
		2011 年			2012 年											
		10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
5	人员招聘培训															
6	试生产及验收															

(3) 项目总平布局

本项目总占地面积 133,333.33 m²。根据工程设计要求,本项目建设包括主体生产车间一座(建筑面积 30,000 m²)、半成品及成品库一座(建筑面积 5,000 m²)和露天原材料库一座(面积 50,000 m²),此外还将建设 8,000 m²的办公及辅助建筑。主体生产车间和半成品及成品库均采用框架结构,层高 12 米。

7. 项目营销措施

公司将依托多年积累的营销资源和客户伙伴关系,以现有管件产品类型为基础,以客户需求为导向,建立更为强大的营销队伍,积极开展募集资金投资项目产品的销售工作,保证新增产能的顺利消化。

(1) 立足国内市场,巩固现有客户关系

公司目前的客户资源大部分为国内大中型知名企业,输油输气行业和化工行业高端管件合作伙伴主要为三大石油集团(中石油、中石化、中海油),“十二五”期间的油气输送管道建设的总投资将达到 3,500 亿元。预计总长度比“十一五”末的油气管道建设总长度增加 76%,输油输气管件市场将迎来迅速增长。同时广西石化、茂名石化和四川石化等多个大型炼油项目正在加紧建设,全部建成投产后,我国千万吨级炼油基地将达到 23 个,2,000 万吨级炼油基地将达到 3 个,但我国化工行业仍然面临较大缺口,“十二五”期间化工产业仍将保持快速增长势头。对 347H、316LMD、因康镍 800、锆材、钛材、双金属复合管件等高端管件的需求具有相应拉动作用。同时国内电力行业中五大发电集团(华能、大唐、华电、国电、中电投)正在向超临界、超超临界的 60 万千瓦和 100 万千瓦机组过渡,专用管件市场具有良好的市场前景。

公司已经拥有一支高素质、专业化的市场销售团队,具有较强的营销能力和

多年的市场开拓经验。公司营销工作的核心是与国内优质客户建立更为紧密的长期战略合作关系，为此企业采取与重点用户建立长效沟通机制，对重点项目和输出产品的质量进行跟踪和信息反馈，向重点客户现场派驻长期营销团队等措施，继续巩固和拓展现有营销渠道。鉴于企业产品已广泛应用于西气东输、忠武线、中哈线、陕京二线、兰成渝线、国华二期、岭奥二期等大型基础工程，具有良好的企业信誉和稳定的产品质量。募集资金项目建设完成后，能够提高企业整体研发水平和生产能力，有利于保持企业在上述领域的技术领先地位，从而带动产品销售和高端管件市场的进一步开拓。在管件行业快速发展的背景下，进一步提高市场占有率，实现销售收入持续稳定快速增长。

(2) 加强营销队伍建设，完善营销体系

企业将继续完善目前的直销模式，在北京办事处的基础上整合销售人员，建立以三大销售领域为基础的专业团队，着重针对三大石油集团、五大发电集团以及中核集团、齐鲁石化、燕山石化、抚顺石化、吉林石化等核心用户展开专业化、有针对性的营销策略。设立专人负责深入客户企业，及时了解、反馈用户对产品的意见和需求，通过商务部不断对市场信息进行收集和整理，项目科予以相应支持，完善销售团队、商务部一体的信息共享和客户服务平台。实施定期会议制度、分区域信息反馈和共享机制、用户意见反馈和响应机制，为产品的研发和持续改进提供重要依据。同时企业将不断加强营销队伍建设，定期对营销人员开展业务技能培训，组织营销团队与生产、研发部门座谈研究。建立和完善营销体系和销售激励机制，提升营销能力。

(3) 积极开拓海外市场，促进募投产能消化

未来一段时间中缅油气管道境内段、中亚天然气管道二期等项目相继建设。石化行业方面俄罗斯将在未来 15 年内建成 6 座大型石油化学体系工程，同时欧洲、美国等发达国家石化工业逐步向亚太、拉美发展中国家转移，“十二五”期间周边国家化工行业高端管件市场将长足发展。鉴于目前高端管件行业的壁垒较高，市场需求旺盛的局面仍将在未来较长时间内继续保持。未来几年，国内外市场迫切需要相应的高端管件生产企业提升产能，满足市场供应。管件行业亟需发展一批具备特级钢及合金钢材质、大口径及高压管件生产能力的企业，满足不断增长的市场需求。

公司目前在国内高端管件行业具有较高知名度,公司在立足国内高端管件市场的基础上,积极参加海外市场竞争,扩大公司国际影响力,募集资金项目建设完成后,公司将加大产品研发投入,开发具有国际水准的高端管件产品。积极参与中石油、中石化、中海油海外项目竞争,同时引进和培养适合国际市场的营销人才,初步建立周边国家产品营销网络,在“十二五”期间逐步扩大企业产品对外出口规模。引导公司产品逐步向高技术含量、高附加值、专用化管件方向发展。在扩大产品出口的同时,积极引进、消化国外先进技术,在进口产品替代领域取得更多优势和产品订单。通过与国内一流企业长期稳定的战略合作关系和对国内外市场的不断拓展为公司新增产能的顺利消化打下坚实基础。

8. 项目环保问题

本项目已获得河北省沧州市环境保护局出具的沧环表[2011]34 号文批复,同意项目建设。本项目严格执行环保“三同时”制度,确保各类污染物排放达到环保要求。具体的环保措施如下:

(1) 废水处理

本项目按“清污分流、雨污分流”原则建设厂区给排水管网系统,对生产废水和生活污水进行分别处理。生产中清洗废水均委托有资质单位处置,对外实现零排放。冷却水循环使用,不对外排放。生活污水经妥善收集,接入污水处理厂集中处理。项目接管污水符合《污水综合排放标准》(GB8978-1996)及《污水排入城市下水道水质标准》(CJ3082-1999)中相关标准。

(2) 固体废弃物处理

项目采取“资源化、减量化、无害化”的固体废弃物处置原则。生产中的废液、废物均委托有资质的单位处置,金属边角料对外销售,对生活垃圾等固废交由环保部门统一清运,实现固体废弃物的零排放。危险废物暂存场所应按国家《危险废物储存污染控制标准》(GB18597-2001)的要求设置。

(3) 废气、粉尘处理

焊接工序产生的烟尘经收集装置收集、布袋除尘器处理(除尘率不低于90%),后通过高排气筒排放;抛丸工序产生的粉尘经多级布袋除尘器处理(除尘率不低于95%)后排放。项目通过优化工艺设计、加强生产管理、规范生产操作等措施减少各类废气的无组织排放,所排放气体符合《大气污染物综合排放标

准》(GB16297-1996)中相应标准。

(4) 噪音处理

本项目通过对厂内主要噪声源合理布局,有针对性地采取隔声、消声等降噪措施,确保各厂界噪声符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中的相关标准。

9. 项目效益分析

(1) 计算期

本项目建设期 15 个月,2013 年开始生产、销售。项目 2015 年达产后,预计能达到年产 3.5 万吨管件类产品的生产能力,2013 年达产率为 60%,2014 年达产率为 85%。不包含建设期,项目运营期为 10 年。

(2) 财务基准收益率设定

本项目财务基准收益率取值为:财务基准收益率 $FIRR=8\%$ 。

(3) 其他计算参数

参考企业过去年度税收执行标准,各计算参数如下:

增值税 17%;

城市建设维护税 1%;

教育费附加税率 5%。

(4) 项目经济效益指标

本项目计算期为项目建成后 10 年,项目达产后的主要财务指标与数据如下表所示:

序号	指标名称	数额
1	达产年销售收入(万元)	71,900.00
2	达产年税后利润(万元)	9,231.60
3	内部收益率(税后,%)	27.07
4	静态投资回收期(含建设期,税后,年)	5.59
5	净现值(税后,万元)	44,834.06
6	销售净利率(%)	12.58
7	投资收益率(%)	32.03

(二) 研发中心升级项目

1. 项目概述

项目主要建设内容是研发中心升级，购进一批新的试验、检测设备，同时，聘用一批高学历，并有多年工作经验的管理人员和高级技术人员。项目建设主体建筑物两栋，一栋为研发楼，另一栋为实验楼，项目建设周期为十五个月。

本次研发中心升级后将大大提高公司的整体研发能力，拓宽发展空间，提升公司品牌形象，为公司的长远发展打下坚实基础。研发中心不仅将承接公司原有的研发职能，还将规划探讨公司的长远研发计划，制定具体的研发方向和研发目标，主要包括：X100、X120 管件的研制、复合材料管件的研制、煤化工管件研发、超低温、超高温管件研制、核级管件研发等。

2. 项目实施的必要性

(1) 响应国家政策的需要

国家“十二五”规划指出：必须突破经济社会发展瓶颈，抢占未来科技竞争制高点、实现创新驱动发展。并要求企业由量的扩张向质的提升转变，由低成本、低价格向高附加值、高利润提升，并以自主品牌为主。这需要企业提高自主创新能力，拥有自主知识产权，形成知名品牌和具有国际竞争力。本项目拟引进一批国内一流、国际先进的试验、检测设备及仪器，使公司研发能力得到快速提升，本项目的建设是提高企业自主创新能力和适应行业发展新趋势的必然选择，通过研发中心升级项目的实施，可以提升化工、电力管件的技术水平，对提升我国管件技术水平具有重要的意义。

(2) 提高产品性能的需要

在过去的经营活动中，研发中心对公司创新产品结构、改善产品性能、提升制造工艺水平起到了巨大的支持作用。但公司现有研发条件仅能满足公司以前的研发所需，面对目前日益激烈的市场竞争、行业发展的新要求，公司现有研发条件已明显不能满足公司进一步发展的需要。公司当前技术、产品升级遇到掣肘，如中频感应加热推弯头制造的主要技术关键是弯头弯制成型，加热温度范围和推制速度是决定弯头成型的关键，而公司对这两项技术研发正处于关键时期。为了尽快提高技术水平和完善产品体系，满足市场多层系需求，公司迫切需要引进一批高级技术人才，购进一批先进研发设备及仪器，提升研发实力，适应更大规模研发工作所需。本次技术研发中心项目完全可满足公司长远发展需要。

(3) 提升公司的研发能力和实验水平的需要

公司近年来开发的管件新产品技术已相对成熟,并获得了行业领先地位和良好的口碑,但经过近几年行业的高速发展和公司用户群体的迅速扩大,现有的技术支持已不能满足客户多层次、多方面的需求,对公司进一步发展形成制约。公司的技术研发体系必须进一步扩展、以使其覆盖更大的应用区域、提供更高质量的技术支持和更高水平的产品。

目前公司已有的技术和设备已不能满足进一步的创新发展,而且影响了在研项目的顺利进行,如A335P91、P92电厂用管件的研发、复合管件(三通)的研究开发、核电用核级管件的研究开发、超临界P92大口径热压三通开发、X80三通工艺稳定实验等。

(4) 进一步扩大产能实现可持续发展的需要

近几年来,公司的业务飞速增长,无论从产品性能、质量、市场占有率上都处于国内领先地位。随着市场份额的不断提高,公司资本规模偏小、生产场地不足、技术研发实力欠缺的问题也日益突出,制约了公司业务的进一步拓展,迫切需要投资研发、检测设备以匹配未来扩大的产能,并在战略核心项目上进行大量的投入,以加强研发和制造的基础能力。

虽然公司已经在产品研发方面取得了一定的成绩,但是整体的研发实力还有待进一步提升。产品技术的基础性研究至关重要并将直接影响到产品研制的成败。而目前公司的实验测试条件起点低、配套差,难以满足关键技术的研究和产品开发的需要,有些基础性研究项目还需要与第三方科研单位合作完成,这样就存在操作周期长、协调难度大的问题,制约公司研发工作的开展。建立新的研发中心,打造行业最优技术平台,可辅助公司在管件领域保持持续的竞争优势。

3. 项目投资概算

(1) 项目总投资

项目总投资 5,735.50 万元,用于建设投资 5,435.50 万元,流动资金 300 万元。

项目所需资金由公司募集资金解决,具体投资情况如下:

项目	投资额(万元)	投资比例
1.建设投资	5,435.50	94.77%
1.1 建筑工程费	2,655.00	46.29%
1.2 设备投资	2,780.50	48.48%
2.流动资金	300	5.23%

合计	5,735.50	100.00%
----	----------	---------

(2) 建设投资

研发中心建设投入支出：包括建筑工程费（含装修）2,655.00万元，设备投资2,780.50万元，总计5,435.50万元。

序号	费用名称	数量 (m ²)	单位造价 (元)	投资额 (万元)
1	基建工程	18,000		2,430.00
1.1	基础建设及安装	18,000	1,200	2,160.00
1.2	电路安装工程	18,000	50	90.00
1.3	给水排水系统	18,000	50	90.00
1.4	消防系统	18,000	20	36.00
1.5	监控系统	18,000	30	54.00
2	建设单位管理费			100
3	工程勘察设计费			55
4	工程其他费用			70
合计	2,655.00			

(3) 研发设备投资

序号	设备名称	型号	数量 (台、套)	金额 (万元)	备注
1	万能试验机	WEW-1000A	1	180	WE1000
2	万能试验机	WE-1000A	1	120	WE600
3	台式直读光谱	Matallab75-80J	1	100	进口
4	便携式直读光谱	ARC-MET8000	1	70	进口
5	台式金相显微仪	XJP-1250	1	100	进口
6	现场金相显微仪	LST	1	20	-
7	万能硬度测量仪	CV 全能数显	1	30	-
8	数显便携硬度仪	EQUUOTIP3	2	10.5	HV
9	冲击试验机	JB-W500	1	40	-
10	高低温冲击试验机	DWL-60A	1	30	-
11	落锤试验机	ZCJ2000	1	70	-
12	试压泵	3D-SY	2	30	-
13	铁素体检测仪	MF300F	1	15	-
14	无损检测设备	RT\UT\MT\PT	1	150	-
15	钢铁元素化学分析仪	碳 HN-3H 分光镀计 HY-727S	1	40	-
16	常用量具	-	1	60	平台、方箱等
17	万能工具显微镜	IQJC	1	85	-

18	校定校准仪器	D030	1	80	-
19	制样设备	QG-60	1	60	-
20	晶间腐蚀测量	-	1	40	组合一套
21	硫化物测量	JK08LGOYS-101SV	1	50	-
22	实验室环境控制	-	1	50	组合设备
23	抗酸蚀检查	-	1	150	组合设备
24	热模拟机	GLEEBLE3800	1	450	-
25	水压机	-	1	100	-
26	设备附属件	-	1	135	-
27	机加工设备	XW6036A-1、B665、 CA6136 等	1	250	-
28	其它设备	-	-	265	-
合计	2,780.50				

4. 项目建设方案

(1) 项目选址情况

项目拟选址河北省沧州市盐山县城南工业区沧乐路东侧益能公司东。项目土地已完成招拍挂手续，目前正在办理土地使用证。

(2) 项目实施进度安排

根据本项目的总体安排，本项目将采取并行作业，项目从启动到成功，期限为十五个月。具体项目实施进度如下：

项目实施进度表

序号	任务名称	建设进度				
		2011 年	2012 年			
		10-12 月	1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月
1	前期调研论证					
2	办公楼建设、装修					
3	实验设备订购、调试					
4	研发人员招聘、培训					
5	中心试运行、验收					

(3) 项目总平布局

根据工程设计要求，本工程建设研发中心建筑面积 18,000 m²，包括两栋 6 层主体建筑：其中研发办公楼一栋 10,000 m²，试验楼一栋，建筑面积 8,000 m²。

5. 项目研发规划

公司对研发中心的规划有清晰的定位,研发中心达到预定能力后将完全承接公司原有的产品技术开发、实验检验、工艺改进等职能,并将原有在执行的科研项目纳入到中心进行持续研究。此外还对研发中心做了相关远期规划,尽力在以下方面实现突破:

(1) 煤化工管件研发

近几年来,我国煤化工项目不断向大型、超大型规模发展,变换装置局部管件的腐蚀泄漏已经是业内的共性问题。虽然一些新技术、新工艺、新材料管件开始应用,但因设计选材不合理,带来很多安全隐患。公司决定研发适用于煤化工装置的有效避免氯离子腐蚀的管件,占据该领域的制高点,一旦煤化工行业由示范走向成熟,则公司在该领域管件市场具有明显的竞争优势。

(2) X100、X120 钢级管件的研制

10 余年来,我国管线钢的钢级已经从 X52、X60 提高到 X80。近年来,随着我国油气输送管道建设的快速发展,更强的耐压性、更大的强度、更强的抗腐蚀能力、更省的原料用量,成为各大制管企业的研究热点,也是我国油气管道发展的必然趋势。但目前 X100、X120 钢级管件系列产品还没有实现国产化。为了降低管道建设的成本,大力拉动相关产业发展,迫切需要 X100、X120 钢级管件的研制。为此公司将 X100、X120 钢级管件这一课题列入未来的研发方向,并将集中内外人才、技术和资金等资源开展多学科联合攻关。

(3) 双金属复合材料管件的研制

复合材料管件可以极大地改善单一金属材料管件的热膨胀性、强度、断裂韧性、冲击韧性、耐磨损性、磁性能等诸多性能,保持管内物质纯净,延长管道使用寿命,更好的应用于化工、电力等领域。目前国内具有大批量生产复合材料管件能力的管件供应商较少,未来市场增长潜力巨大,公司将复合材料管件的研制生产作为一个新的利润增长点。新型复合材料管件的生产将替代进口的高价格产品。

(4) 电厂高温高压管件的研发

随着我国火电规模建设的不断提升,对于管件技术和性能指标要求也不断提升。P92 等高合金材料管件在 1000MW、600MW 超超临界机组的主蒸汽、再热热段管道系统中得到普遍应用,目前国内电厂采用的大多是进口管件,为填补国内空白,公司已致力于该产品的研发工作,产品的各项检验试验均完成,正准备

产品鉴定工作。

(5) 核级管件研发

公司专门组织了研发人员，对核电管件的生产加工进行研究，力争在未来两年内完成 AP1000 主管道管件的研发，成为核级管件供应商。

核级管件研制的核心技术及创新点为：核级管件用不锈钢冷推制成型工艺的创新；核级管件热压成型工艺的研发；核级管件工艺优化及管件的表面处理工艺的创新；核级管件的综合性能保证。

(6) 生产节能化技术

为了降低产品生产中的能源损耗，公司将对生产工艺技术进一步改进，并通过批量化生产来实现。

6. 项目环保问题

本项目已经获得河北省沧州市环境保护局出具的沧环表[2011]35 号文批复，同意该项目的建设。

研发中心从事的研发工作不会对环境造成重大污染。项目运营期间产生的废气通过集气罩收集后至楼顶排放；试验中产生的清洗废水和废液委托有资质单位处理；产生的生活垃圾和焊渣由环卫部门统一处理；产生的噪声主要来自研发设施使用产生噪声，通过消音、隔声等控制措施，对周围环境影响较小。

四、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响

本次募集资金投入有利于公司扩大生产规模、提高硬件设备生产效率及产品检测水平，缩短产品研发周期，进一步提高本公司的盈利能力，改善本公司的财务状况。

(一) 扩大产能、缩短产品研发周期

募投项目成功实施后，公司的产能将从 4 万吨扩产至 7.5 万吨。随着先进的生产设备的引进，公司生产布局的优化，工人操作水平的提高，在不增加大量人员的前提下依赖自动化、机械化的生产流程和持续优化的工艺流程，将大幅提升公司的产能和产品的质量，降低残次品率，从而提升了原材料利用率，降低生产成本。

同时，随着研发中心的升级，高技术人员的大量引进，试验设备、检测设备

的大量添置,提供了科学可靠的研发测试依据,从而保障新产品在实际项目实施之前得以充分的测试与调试,及时发现问题,特别是理化性能预测分析。在管件运用的工程中,减少由于现场问题造成的人员成本提高与项目验收延误;同时,很好的维护了公司产品在管件行业的良好形象。

研发中心项目落成后,通过制定科学完善的研发计划并周密严谨的实施,大大缩短了产品的研发周期。在保证质量的前提下,保障了研发成本的降低,进而持续提升了公司的盈利能力。

(二) 对财务状况的影响

1. 对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后,能迅速解决项目投资对资金的需求,公司净资产将会有较大幅度的增加,从而使公司抗风险能力得到有效增强。另外,项目在建设期间,由于募投项目的经济效益短期无法实现,盈利能力可能较低,建设期内公司净资产收益率可能有所下降,但随着项目的陆续投产,公司的营业收入与利润水平将有大幅增长,盈利能力和净资产收益率随之会有较大提高。

2. 新增固定资产折旧和无形资产摊销对公司经营业绩的影响

募集资金投资项目投产后固定资产折旧费将相应增加,无形资产和其他资产的摊销亦将相应增加。

募集资金投资项目的新增设备资产、房屋类固定资产、生产及研发设备在运营年开始折旧,每年预计将新增折旧和摊销 2,337.90 万元,并进入当期损益。

项目实施完成后,新增折旧和摊销费用较目前有较大幅度提高,产能呈阶段性增长,将可能引起建设期公司盈利水平下降。但从中长期看,公司本次募集资金投资项目将进一步提高公司的研发水平,丰富公司产品结构,公司销售收入和盈利水平将有大幅提高,新增折旧和摊销将会被本次募集资金投资项目大幅新增的销售收入消化,因而不会对发行人未来经营业绩带来重大不利影响。

3. 固定资产变化与产能变动的匹配关系

本公司 2011 年 12 月 31 日固定资产原值为 17,330.25 万元,2011 年营业收入为 59,862.21 万元,营业收入与固定资产原值的比值为 3.45,本次生产型募集资金项目,将增加固定资产投资 26,352.44 万元,项目达产后预计增加销售收入

71,900 万元，销售收入与固定资产投资比值为 2.73。募投项目单位固定资产投资带来的新增营业收入低于目前销售收入与固定资产原值的比值，主要原因为：

（1）原有固定资产购入年限较早，且大量为公司自建，相对成本较低，募投项目需要新建厂房和购入新的设备，相对投资额更大；

（2）项目实施前公司设备处于高荷运转状态。目前公司产品供不应求，为满足市场需求，公司采取了增加生产工人等方式安排生产，这种方式虽然提升了产量，暂时缓解了产能不足问题，但为非常规生产状态，既不利于设备保养，也增加了管理成本。募投项目实施后，设备利用方式将恢复正常状态，采取每周 5 天，每天 2 班次的生产方式。

（3）为提高产品质量档次，提高产品附加值，募投项目设备较多选用了价格较高的国际一流设备，导致同样产能的设备投入较大。本次募投项目新建的生产厂房规格要远高于原有的生产车间，因此相应的投入也将增大。

（4）由于宏观经济形势的不断变化以及通货膨胀等因素，目前无论机器设备，还是厂房的购置和建设安装成本都已大幅提高，也是造成固定资产增加幅度较大的原因。

总体来看，本次募集资金投资项目与公司主营业务紧密相关，而且经过了详细的市场调研和财务分析，产品定位技术含量高，市场前景广阔。募集资金投资项目实施后，对现有生产经营将是一个有利的补充，能够进一步扩大现有产品生产规模，丰富产品系列，完善产品结构，提升和促进在研产品实现规模化和产业化，进一步扩大销售规模，提高市场占有率，实现公司快速发展。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

本公司股票种类目前全部为普通股，股利分配遵循同股同权、同股同利的原则。具体分配比例由本公司董事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。公司的利润分配应充分考虑公司持续发展及经营需要，重视股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以根据公司经营情况决定进行中期现金分红。

根据《公司法》和公司章程的规定，公司当年税后利润，按照以下规则进行分配：

(1) 法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，先用当年利润弥补亏损；

(2) 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；

(3) 经股东大会决议，公司从税后利润中提取法定公积金后，还可以提取任意公积金；

(4) 按照股东持有的股份比例分配利润。

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。

二、最近三年实际股利分配情况

考虑到公司生产经营及持续发展的资金需求较大，公司最近三年未进行股利分配。

三、发行后的股利分配政策

1. 股利分配原则：本公司的利润分配政策将重视对投资者的合理投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。为平衡对投资者的合理投资回报和公司的可持续发展，公司在股利分配方面重点考虑因素包括：公司长远、可持续发展目标；企业实际经营情况；股东要求和意愿；社会资金成本；外部融资环境等。公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。公司董事会应至少每三年制定或修订一次利润分配规划和计划，并按照《公司章程》的规定报股东大会审议。

2. 利润的分配形式：在外部经营环境和自身经营状况未出现重大不利变化的情况下，在本次发行上市后，公司将采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配股利，并根据公司经营情况进行中期现金分红。

3. 发放股票股利的具体条件：本公司将根据公司的经营业绩与股本规模的匹配情况择机发放股票股利。

4. 现金分红的具体条件及比例：在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的10%。

5. 本公司未来3年的具体股利分配方案：在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司本公司在上市后3年内，将采取现金股利、股票股利或者现金股利与股票股利相结合的方式进行利润分配，每年以现金方式分配的利润均不低于当年实现的可分配利润的10%，并根据公司的经营业绩与股本规模的匹配情况择机发放股票股利。

6. 公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

7. 公司董事会未做出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

8. 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2011 年 8 月 24 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存利润的分配方案为：本次公开发行前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例共享。

五、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策以及《沧海重工股份有限公司股东未来分红回报规划（2012-2014）》中的有关内容重视给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者关系管理制度

为保护投资者的合法权益，加强公司信息披露工作的管理，根据《公司法》、《证券法》和《上市公司信息披露管理办法》等法律法规，本公司制定了《信息披露管理制度》，以便真实、准确、完整、及时地报送及披露信息，更好为投资者服务。

为向投资者提供更好的服务，公司设立专门的机构、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；同时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；此外公司将加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量。

公司负责信息披露和投资者关系的部门是证券部，证券部由董事会秘书负责。

董事会秘书：董亮

联系电话：0317-6395900

传真：0317-6090811

电子邮箱：chzggf@126.com

二、重大合同

截至2011年12月31日，发行人正在履行中的重要合同（合同金额在100万元及以上）或者虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

序号	签订时间	买方	合同名称	金额 (万元)	付款方式
1	2010.11.13	中国石油工程建设公司	抗酸管件合同	226.98	交货后支付 95%，质保期满支付 5%
2	2011.2.24	内蒙古西部天然气股份	长呼输气管道复线工程建设项目热煨	755.35	合同签订时买方支付合同总价 25%，收到 50%货物支

序号	签订时间	买方	合同名称	金额 (万元)	付款方式
		有限公司	弯管采购合同		付合同总价 22.5%，收到 75%货物支付合同总价 23.75%，收到全部货物支付 23.75%，质保期满支付 5%
3	2011.4.9	兖矿新疆煤化工有限公司	工业品买卖合同	363.30	货到验收合格支付 90%，质保期满支付 10%
4	2011.4.9	兖矿新疆煤化工有限公司	工业品买卖合同	590.00	货到验收合格支付 90%，质保期满支付 10%
5	2011.4.18	山西煤层气（天然气）集输有限公司	绛县一垣曲输气管道工程无缝钢管及管件购销合同	156.06	合同生效后及供货方开具合同总价 10%的银行履约保函后，支付 30%的预付款，全部货物运到并验收合格再付 30%，安装完毕点火通气后再付 30%，质保期满支付 10%。
6	2011.5.25	天津市允孚燃气科贸有限公司	工业品买卖合同	148.45	货到验收合格 1 个月内付款
7	2011.6.22	陕西有色榆林新材料有限责任公司	陕西有色榆林铝镁合金项目配套（5×330MW）电力设施工程四大管道管件采购合同	1,200.25	合同签订时买方支付合同总价 10%，交货前十日合同总价的 20%，收到货物支付合同总价 30%，验收合格移交生产后支付合同总价 30%，质保期满后支付合同总价 10%
8	2011.6.26	太钢集团岚县矿业有限公司	太钢袁家村铁矿项目热煨弯管合同	1,109.41	具备发货条件验收合格支付 70%，到货后支付 15%，调试验收合格支付 5%，质保期满支付 10%
9	2011.6.28	河北中昊电力环保设备制造有限公司	工矿产品购销合同	2,284.43	预付 500 万元，其余供货完毕支付全部合同余款
10	2011	四川石油管理局物资总公司	中缅油气管道工程（国外段）第四标段	6,429.52	初步验收合格 12 个月内付款 95%，质保期满支付质保金
11	2011.08.01	大庆油田建设集团有限责任公司	热煨弯管等买卖合同	276.78	预付款为合同总价 30%，交货完毕并初步验收合格支付 60%，质保期满支付 10%
12	2011.09.05	大庆油田建	热煨弯管等买卖合	293.15	预付款为合同总价 30%，交

序号	签订时间	买方	合同名称	金额 (万元)	付款方式
		设集团有限 责任公司	同		货完毕并初步验收合格支付 60%，质保期满支付 10%
13	2011.9.8	重庆旗能电 铝有限公司	重庆铝业环保搬迁 大板锭项目热电动 力车间材料买卖合同	2,564.42	预付款为合同总价 10%，交 货完毕并初步验收合格支付 60%，调试验收合格支付 20%，质保期满支付 10%
14	2011.10.30	中油辽河工 程有限公司	锦州-郑州成品油管 道工程热煨弯管采 购合同	339.19	预付款为合同总价 20%，交 货完毕并初步验收后支付 50%，使用合格 30 日后支 付 20%，质保期满 30 日后 支付 10%
15	2011.11.22	辽宁大唐国 际阜新煤制 天然气有限 责任公司	辽宁大唐国际阜新 煤制天然气项目一 管道输送工程热煨 弯管（沈阳—铁岭、 抚顺、本溪段）采购 合同	2,098.63	预付款为合同总价 10%，交 货完毕并验收合格交付 80%，质保期满或交货完毕 24 个月（先到为准）支付 10%
16	2011.12.06	PunjLloyd Ltd.	Purchase Order for the Supply of Induction Bends for MyanmarChina Pipeline ProjectI	1,328.16 HKD	交货完毕并验收合格交付 合同款的 100%，形式为即 期不可撤销信用证 （irrevocable“LetterofCredit ”payableatSight）
17	2011.12.06	PunjLloyd Ltd.	Purchase Order for the Supply of Induction Bends for MyanmarChina Pipeline ProjectII	5,110.20 HKD	交货完毕并验收合格交付 合同款的 100%，形式为即 期不可撤销信用证 （irrevocable“LetterofCredit ”payableatSight）
18	2011	新疆石油工 程建设有限 责任公司	新疆石油工程建设- 热煨弯管加工及防 腐合同	282.95	交货完毕并验收合格交付 合同款的 95%，质保期满 1 个月后支付 5%
19	2012.01.05	中油管道物 资装备总公 司	西二线东段支线工 程项目—热煨弯管 订货合同增订协议	551.60	交货完毕并验收合格交付 合同款的 90%，质保期满 1 个月后支付 10%
20	2012.01.04	中油管道物 资装备总公 司	山西煤层气管道工 程管件买卖合同	101.10	交货完毕并验收合格 30 工 作日内交付合同款的 90%， 质保期满 15 工作日支付 10%
21	2012.01.05	中国石油工 程建设公司	加工抗酸管件	130.85	交货后支付 90%，质保期满 支付 10%

(二) 采购合同

序号	签订日期	供应商名称	产品名称	金额(万元)	付款方式
1	2011.08.30	济南海菲特国际贸易有限公司(意大利达尔明供货)	EN10216-2 标准 无缝钢管	121.99USD	预付 20%开证费, 卖方国外装船通知 10 日内支付 80%
2	2011.09.05	五矿钢铁有限责任公司	ID368X38/X20 无缝钢管	1,198.54	预付 299 万,余款 提货前结清
3	2011.11.10	扬州亚联钢管有限公司	直缝埋弧焊管	228.75	预付款 30%,其余 货到付款
4	2011.10.10	张家港珠江钢管有限公司产品购销合同	直缝埋弧焊管	132.86	预付款 30%,其余 货到付款
5	2011.11.12	番禺珠江钢管有限公司	直缝埋弧焊钢管	961.10	预付款 30%,其余 按发货前付款
6	2011.12.09	扬州诚德钢管有限公司	P91/WB36 无 缝 钢管	336.30	预付款 30%,其余 货到付款

(三) 借款合同

序号	债权人	金额(元)	借款期限	担保合同编号	担保人
1	农业银行盐 山支行	13,200,000.00	2011.4.29 —2012.4.15	13100220110017 492	发行人以盐权字第 1001353 房地产及机器设备提供抵押 担保
2	农业银行盐 山支行	14,300,000.00	2011.11.18 —2012.11.17	13100220110043 038	发行人以盐权字第 1001354 号房地产及机器设备提供抵 押担保,并由赵德清、邢广浩 和宋国栋提供保证担保
3	农业银行盐 山支行	19,500,000.00	2011.11.24 —2012.11.23	13100120110070 667	发行人以盐土国用(2011)第 030 号土地使用权提供抵押担 保,并由赵德清、邢广浩和宋 国栋提供保证担保
4	农业银行盐 山支行	4,500,000.00	2011.9.22 —2012.9.21	13100220110036 549	发行人以盐权字第 1001312 号房地产提供抵押担保
5	沧州融信农 村商业银行	20,000,000.00	2011.7.8 —2012.7.7	动产抵押编号: 2011-073	发行人以固定资产机器设备 提供抵押担保
6	沧州银行交 通支行	10,000,000.00	2011.8.1 —2012.7.31	2011 年动质字 第 0801001 号	发行人以存货提供质押担保
7	沧州银行交 通支行	20,000,000.00	2011.5.13 —2012.5.12	2011 年动质字 第 0407001 号	发行人以存货提供质押担保
8	交通银行沧 州支行	10,000,000.00	2011.11.10 —2012.11.9	保字 0111101 号	沧州建设担保有限公司提供 连带责任保证
9	中国银行股	19,999,821.28	2011.8.26	该合同为保理融资合同,编号为冀	

序号	债权人	金额 (元)	借款期限	担保合同编号	担保人
	份有限公司 沧州分行		—2012.2.25	-09-2011-076-2 号	发行人以应收账款为担保
10	中国银行股份有限公司 沧州分行	9,999,993.60	2011.9.15 —2012.3.14	该合同为保理融资合同，编号为冀 -09-2011-076-4 号	发行人以应收账款为担保
11	中国银行股份有限公司 沧州分行	8,999,756.77	2011.9.1 —2012.2.28	该合同为保理融资合同，编号为冀 -09-2011-076-6 号	发行人以应收账款为担保

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

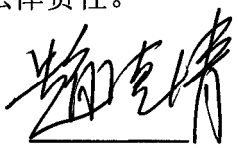
截至本招股说明书签署日，公司、公司控股股东及共同实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

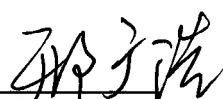
截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及任何刑事诉讼案件。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构的声明

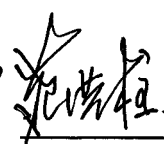
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书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。

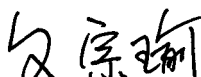
董事：
赵德清


邢广浩

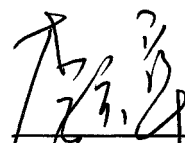

宋国栋


苑洪柱

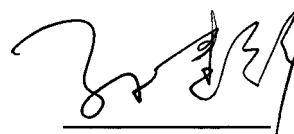

黄均仁


文宗瑜


赵 军

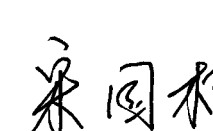
监事：
李彦章

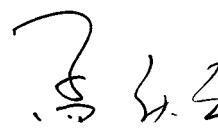

王鹏飞

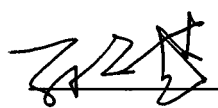

孙建峰

高级管理人员：


赵德清


宋国栋


孟庆云


孙文达


董 亮

河北沧海重工股份有限公司



2012 年 4 月 9 日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

张中楠

张中楠

保荐代表人：

张洪刚
张洪刚

伍文祥

伍文祥

法定代表人：

兰荣
兰 荣

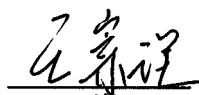


三、发行人律师声明

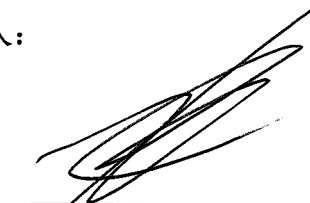
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:


谭昆仑


王崇理

律师事务所负责人:


张宏亮

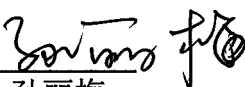


四、会计师事务所声明

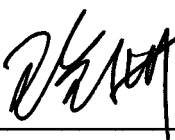
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


韩景利


孙丽梅

会计师事务所负责人:


王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2012 年

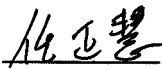
4 月

9 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:


任正慧


蔡晓芳

资产评估机构负责人:


赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司



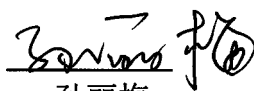
2012 年 4 月 9 日

六、验资机构声明

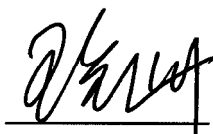
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


韩景利


孙丽梅

验资机构负责人:


王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2012 年 6 月 9 日



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅本次发行相关文件，具体如下：

- （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。

二、查阅时间

工作日上午 9:30—11:30，下午 2:00—4:00。

三、查阅地点

发行人	河北沧海重工股份有限公司
办公地点	河北省盐山县小庄乡南徐小庄村
联系电话	0317-6395900
传真	0317-6090811
联系人	董亮
保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司
住所地	福建省福州市湖东路 268 号
办公地点	北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 609 室
联系电话	010-66290198
传真	010-66290200
联系人	张洪刚、伍文祥