

证券代码:002205

证券简称:国统股份

公告编号:2011-001 号

新疆国统管道股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告及上市公告书



保荐人（主承销商）



二〇一一年一月十日

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告书不存在虚假记载、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。

董事签名：

徐永平 刘崇生 陈正民

梁家源 陈小东 傅学仁

汤 洋 赵成斌 占 磊

新疆国统管道股份有限公司（公章）

重要提示

本次非公开发行股票发行价格为 27.00 元/股,实际发行 16,152,018 股人民币普通股(A 股),将于 2011 年 1 月 11 日在深圳证券交易所上市。

在本次非公开发行中,6 名认购对象认购的 16,152,018 股自 2011 年 1 月 11 日起限售期为 12 个月。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定,公司股票价格在 2011 年 1 月 11 日(即上市日)不除权,股票交易不设涨跌幅限制。

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

（一）公司内部决策程序

2010年5月9日新疆国统管道股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“国统股份”）第三届董事会第二十二次临时会议和2010年9月17日公司2010年第二次临时股东大会分别审议通过了《关于公司本次非公开发行股票方案的议案》等相关议案。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2010年11月17日，中国证监会发行审核委员会审核通过了本公司非公开发行股票申请。

2、2010年12月10日，公司收到中国证监会《关于核准新疆国统管道股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2010]1773号），核准公司非公开发行不超过2,700万股新股。

（三）募集资金及验资情况

6位发行对象已将认购资金全额汇入宏源证券本次非公开发行的专用账户。发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。保荐人和主承销商宏源证券在扣除承销及保荐费用后向公司指定的关于本次募集资金专用账户划转了认股款。

2010年12月23日，国富浩华会计师事务所有限公司出具浩华验字[2010]第123号《验资报告》，确认募集资金已经到账。

（四）股权登记托管情况

2011年1月4日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

二、本次发行基本情况

（一）发行方式：本次发行采用非公开发行股票的方式。

（二）股票的类型和面值：本次非公开发行股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（三）发行数量：本次非公开发行实际发行16,152,018股。

（四）发行价格：本次发行价格为27.00元/股。

根据公司第三届董事会第二十二次临时会议和2010年第二次临时股东大会决议，本次非公开发行的发行价格不低于本次非公开发行股票定价基准日（第三届董事会第二十二次临

时会议决议公告日，即 2010 年 5 月 11 日）前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即 20.99 元/股。公司股票在董事会决议公告日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行数量、发行底价进行相应调整。2010 年 9 月 7 日，公司依 2010 年 9 月 4 日收市后登记在册的全体股东以每 10 股派 0.1 元现金的标准派发红利，根据定价规则进行除息后，本次非公开发行的发行价格调整为不低于 20.98 元/股。

2010 年 12 月 14 日，公司与本次发行的保荐人（主承销商）宏源证券共同确定了本次发行认购邀请书的发送对象名单。公司与宏源证券共向其中 76 家机构及个人发送了认购邀请文件，包括基金公司 20 家、证券公司 10 家、保险机构投资者 5 家、除控股股东新疆天山建材（集团）有限责任公司以外前 20 大股东 13 家（其中与前述机构无重复的股东 16 家，韩文一、罗冠南未联系上，王秋麟明确表示无认购意向、不提供传真号码及邮箱）、其他对象（含董事会决议公告后已经提交认购意向书的投资者）28 家。

在《认购邀请书》规定的时间内（即截止 2010 年 12 月 16 日 16:00），共有 10 家投资者将《申购报价单》以传真方式发至宏源证券，有效报价区间为 22.18 元/股—29.08 元/股。宏源证券与发行人对所有《申购报价单》进行了统一的簿记建档。按照《认购邀请书》的规定，符合规定并在中国证券业协会网站公布的证券投资基金管理公司无须缴纳认购保证金；除此以外，其他认购对象均在认购日（2010 年 12 月 16 日）16:00 前向发行人和主承销商足额划付了申购保证金。经统计，截至 2010 年 12 月 16 日 16:00，本次非公开发行股票机构及个人投资者缴纳的申购保证金共计 30,000,000.00 元，其中获得配售的申购保证金 15,000,000.00 元，未获配售的申购保证金 15,000,000.00 元。

投资者有效报价情况如下（以各投资者最高报价为准，从高到低排列，同一报价按照认购数量从大到小、认购时间从先到后顺序排列）：

序号	申购人名称	申报价格（元/股）	申购数量（万股）
1	上海天迪科技投资发展有限公司	29.08	200
		28.08	220
		27.08	260
2	梅强	28.88	200
		22.81	400
3	嘉实基金管理有限公司	28.80	570
4	华夏基金管理有限公司	28.00	380
		25.00	600

5	张传义	27.50	200
		26.30	230
		25.50	260
6	易方达基金管理有限公司	27.00	410
		25.00	560
		24.00	600
7	江苏瑞华投资发展有限公司	25.03	300
8	陈学赓	25.00	220
		24.00	300
		23.50	500
9	南方基金管理有限公司	24.00	430
10	泰康资产管理有限责任公司	22.18	200

在申报期结束后,公司与宏源证券根据申购人的有效报价,按照认购邀请书规定的程序,根据价格优先、认购金额优先、时间优先的规则,确定最后的发行价为 27.00 元/股。

本次发行价格 27.00 元/股与发行底价 20.98 元的比率为 128.69%;本次非公开接受认购人报价日为 2010 年 12 月 16 日,12 月 16 日前 20 个交易日均价为 31.56 元/股。本次非公开发行价格与接受认购人报价日前 20 个交易日均价的比率为 85.55%。

(五) 募集资金情况

2010 年 12 月 23 日,国富浩华会计师事务所有限公司出具浩华验字[2010]第 123《验资报告》,确认:本次实际发行股数为 16,152,018.00 股,发行价格为 27.00 元/股,募集资金总额为人民币 436,104,486.00 元,扣除本次承销费、保荐费等发行费用人民币 14,523,134.58 元,募集资金净额为人民币 421,581,351.42 元。贵公司申请增加注册资本为人民币 16,152,018.00 元,变更后的注册资本为人民币 116,152,018.00 元。经我们审验,截至 2010 年 12 月 22 日止,贵公司已收到上述募集资金净额人民币 421,581,351.42 元,其中注册资本为人民币 16,152,018.00 元,资本公积为人民币 405,429,333.42 元。

(六) 本次发行股份的限售期

根据《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规的规定,6 家特定对象认购的股份自本次发行上市之日起限售期为 12 个月。

三、发行结果及发行对象简介

(一) 发行结果

本次非公开发行股份总量为 16,152,018 股,未超过证监会核准的上限 2,700 万股,发行对象总数为 6 名,不超过 10 名,且全部现金认购对象申购报价均不低于 20.98 元/股,根

据价格优先、数量优先及时间优先的原则，最终确定本次非公开发行的发行对象与获配数量如下：

序号	发行对象	获配数量（股）	限售期
1	嘉实基金管理有限公司	5,700,000	12个月
2	华夏基金管理有限公司	3,800,000	12个月
3	上海天迪科技投资发展有限公司	2,600,000	12个月
4	梅强	2,000,000	12个月
5	张传义	2,000,000	12个月
6	易方达基金管理有限公司	52,018	12个月
合 计		16,152,018	—

注：易方达不低于本次发行价格的申购数量为410万股，由于受募集资金规模限制，其最终获配数量为52,018股。

（二）各发行对象的基本情况

1、公司名称：嘉实基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼1702号

法定代表人：王忠民

注册资本：15,000万元

公司类型：有限责任公司（中外合资）

经营范围：基金募集；基金销售；资产管理；中国证监会许可的其他业务。

成立日期：2005年6月15日

2、公司名称：华夏基金管理有限公司

注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区A区

法定代表人：范勇宏

注册资本：23,800万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：许可经营项目：发起设立基金；基金管理；因特网信息服务业务。一般经营项目：无。

成立日期：1998年4月9日

3、公司名称：上海天迪科技投资发展有限公司

注册地址：浦东新区乳山路227号264室

法定代表人：杨荔雯

注册资本：3,300 万元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

经营范围：科技实业投资，投资管理，从事货物及技术的进出口业务，销售建材、金属材料（除专控）、纸制品及纸浆、化工产品及其原料（除危险品）、矿产品（除专控）、办公用品、仪器仪表、五金家电、机电设备、针纺织品、服装鞋帽。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

成立日期：2000 年 5 月 19 日

4、姓名：梅强

国 籍：中国

住 所：南京市下关区东井一村 233 号

5、姓名：张传义

国 籍：中国

住 所：上海市宝山区牡丹江路 290 弄 9 号 501 室

6、公司名称：易方达基金管理有限公司

注册地址：广东省珠海市香洲区情侣路 428 号九洲港大厦 4001 室

法定代表人：梁棠

注册资本：12,000 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其他业务。

成立日期：2001 年 4 月 17 日

（三）获配对象与公司的关联关系

获配对象与公司不存在关联关系。

（四）获配对象本次发行认购情况

获配对象本次发行共认购 16,152,018 股，具体详见本节“三、发行结果及发行对象简介、（一）发行结果”。

限售期安排：自本次非公开发行上市之日起 12 个月内不得上市交易或转让。

（五）获配对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况

最近一年，获配对象及其关联方与公司未发生重大交易。

（六）获配对象及其关联方与公司未来的交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。不存在认购本次发行股份外的未来交易的安排。

四、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐人（主承销商）

名称：宏源证券股份有限公司

法定代表人：冯戎

注册地址：乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦

保荐代表人：安锐、王伟

项目协办人：陈军勇

其他联系人：李琳、孙嘉薇

联系电话：010-88085881、88085882

联系传真：010-88085255

（二）发行人律师

名称：广东信扬律师事务所

负责人：王琪

办公地址：广州市德政北路 538 号达信大厦 1209

经办律师：全奋、陈竞蓬

联系电话：020-83276630

联系传真：020-83276487

（三）发行人审计验资机构

名称：国富浩华会计师事务所有限公司

法定代表人：杨剑涛

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3 层

经办人员：胡勇、张吉文

联系电话：010-88215565

联系传真：010-88215565

第二节 本次非公开发行前后公司基本情况

一、本次非公开发行前后前 10 名股东变化情况

(一) 本次非公开发行前公司前 10 名股东及其持股情况如下 (截至 2010 年 12 月 10 日):

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例 (%)	持有有限售条件股份数量(股)
1	新疆天山建材(集团)有限责任公司	38,300,000	38.30	38,300,000
2	国统国际股份有限公司	11,250,000	11.25	11,250,000
3	国统国际有限公司	7,500,000	7.50	7,500,000
4	新疆三联工程建设有限责任公司	3,200,000	3.20	0
5	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	3,197,424	3.20	0
6	傅学仁	2,146,875	2.15	2,146,875
7	西安市通达水泥制品机械设备有限责任公司	1,391,746	1.39	0
8	新疆金建建材有限责任公司	780,000	0.78	0
9	中国银行—嘉实主题精选混合型证券投资基金	755,519	0.76	0
10	中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	708,982	0.71	0
合 计		69,230,546	69.23	59,196,875

(二) 本次非公开发行后公司前 10 名股东及其持股情况如下 (截至 2011 年 1 月 4 日):

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例 (%)	持有有限售条件股份数量(股)
1	新疆天山建材(集团)有限责任公司	38,300,000	32.97	38,300,000
2	国统国际股份有限公司	11,250,000	9.69	11,250,000
3	国统国际有限公司	7,500,000	6.46	7,500,000
4	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	5,187,424	4.47	2,800,000
5	新疆三联工程建设有限责任公司	2,953,460	2.54	0
6	全国社保基金—零六组合	2,850,000	2.45	2,850,000
7	上海天迪科技投资发展有限公司	2,600,000	2.24	2,600,000

8	傅学仁	2,146,875	1.85	2,146,875
9	梅强	2,000,000	1.72	2,000,000
9	张传义	2,000,000	1.72	2,000,000
合计		76,787,759	66.11	71,446,875

(三) 本次非公开发行前后最近一年一期的每股收益和每股净资产

本次非公开发行 16,152,018 股。分别以 2009 年度、2010 年 1-9 月的财务数据为基础计算，公司本次非公开发行前后全面摊薄每股净资产及每股收益如下：

财务指标	本次发行前 (以发行前总股本计算)		本次发行后 (以本次发行后总股本计算)	
	2009 年度	2010 年 1-9 月	2009 年度	2010 年 1-9 月
全面摊薄每股净资产 (元)	3.6826	4.0369	6.8000	7.1051
基本每股收益 (元)	0.5167	0.3643	0.4448	0.3137

注：1、发行前数据源自国统股份 2009 年年度报告、2010 年三季度报告；

2、发行后全面摊薄每股净资产分别按照 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 9 月 30 日归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额之和除以本次发行后股本总额计算；

发行后全面摊薄每股收益分别按照 2009 年度和 2010 年 1-9 月归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后股本总额计算；

3、截至 2009 年 12 月 31 日，本公司股本总额为 100,000,000 股，本次非公开发行完成后，股本总额为 116,152,018 股。

二、本次非公开发行对公司的影响

(一) 对公司股本结构的影响

股份类型	本次变动前		本次变动增 减 (股)	本次变动后	
	数量 (股)	比例		数量 (股)	比例
一、有限售条件股份	59,363,063	59.36%	16,152,018	75,515,081	65.01%
二、无限售条件股份	40,636,937	40.64%	0	40,636,937	34.99%
三、股份总数	100,000,000	100.00%	16,152,018	116,152,018	100.00%

(二) 对公司业务的影响

本次非公开发行募集资金投资项目为公司的主营业务，本次发行完成后，公司的主营业务未发生变化。募集资金投资项目实施后，公司的资本实力将进一步增强，公司竞争力和盈利能力将得到进一步提升，为公司的可持续发展提供保证。

(三) 对公司章程的影响

本次非公开发行股票完成后，公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的股本结构及

注册资本等相关条款。

（四）对公司高管人员结构的影响

截至本公告出具日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行完成后，不会对高级管理人员结构造成重大影响。

（五）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，资产负债率将有所下降，营运资金更加充足，有利于提高公司的资金实力和偿债能力，降低财务风险，增强经营能力。

（六）对公司盈利能力的影响

本次募集资金将全部用于募集资金投资项目的建设经营，此次募集资金拟投资项目均经过审慎论证，具有较强的抗风险能力和良好的盈利能力，能够为股东创造更大价值。

（七）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升。本次发行将进一步改善公司的现金流状况，降低资金成本。

（八）对关联交易和同业竞争的影响

本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系等方面不会发生变化。公司业务和管理依然完全分开，公司人员各自独立承担其责任和风险。本次发行不会导致公司与控股股东及其关联人产生同业竞争及新的关联交易。

同时，公司将严格按照中国证监会、证券交易所关于上市公司关联交易的规章、规则 and 规定，恪守《公司法》，依法监督股东履行职责和义务，确保上市公司依法运作，保护上市公司及其他股东权益不受损害。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、最近三年及一期财务报表主要数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

负债及股东权益	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	92,248.53	91,713.73	68,092.29	49,121.24
负债合计	45,975.99	49,693.59	33,748.08	33,188.99
归属于母公司股东权益合计	40,369.00	36,825.54	31,801.08	14,293.09
少数股东权益	5,903.53	5,194.60	2,543.13	1,639.16
所有者权益合计	46,272.54	42,020.14	34,344.21	15,932.25
负债和股东权益合计	92,248.53	91,713.73	600,623.16	49,121.24

2、简要合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	35,760.85	42,717.42	39,808.63	33,644.45
二、营业利润	5,313.74	6,819.24	4,063.36	3,254.82
三、利润总额	5,333.69	6,803.45	6,076.47	3,368.31
四、净利润	4,352.39	5,385.93	5,501.96	3,333.45
(一) 归属于母公司股东的净利润	3,643.46	5,166.99	5,228.30	3,037.63
(二) 少数股东损益	708.93	218.94	273.66	295.82

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-21,439.83	13,483.99	-5,481.64	-842.59
投资活动产生的现金流量净额	-2,025.17	-3,668.40	-5,773.01	-2,066.21
筹资活动产生的现金流量净额	10,610.32	-232.08	13,499.56	2,717.25
现金及现金等价物净增加额	-12,854.69	9,583.51	2,241.11	-195.80

4、主要财务指标

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率(合并报表口径)	49.84%	54.18%	49.56%	67.57%

资产负债率(母公司口径)	63.53%	58.09%	50.57%	66.96%
流动比率	2.16	1.48	1.19	1.00
速动比率	1.50	1.05	1.00	0.77
利息保障倍数	9.13	7.63	6.67	4.48
现金流量比率	-0.78	0.33	-0.16	-0.03
现金流量债务比	-0.47	0.27	-0.16	-0.03
总资产周转率(次)	0.39	0.53	0.68	0.79
应收账款周转率(次)	1.54	1.98	2.32	3.85
存货周转率(次)	2.10	4.13	7.38	8.43

二、主要资产情况与分析

(一) 资产结构分析

资产	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产合计	59,524.89	64.53	60,234.58	65.68	40,200.35	59.04	29,148.54	59.34
非流动资产合计	32,723.64	35.47	31,479.15	34.32	27,891.94	40.96	19,972.69	40.66
资产总计	92,248.53	100.00	91,713.73	100.00	68,092.29	100.00	49,121.24	100.00

发行人最近三年及一期的资产总额有大幅度的增长，主要是由于发行人生产规模的扩大、首次公开发行股票募投项目的实施，流动资产和非流动资产均逐年增加所致。

发行人资产总额的稳步增长，与募投项目的实施、业务规模的持续扩大、市场区域的不断扩展等相匹配，体现了发行人良好的业务发展趋势。

2007年末、2008年末、2009年末与2010年9月末，流动资产占总资产的比重分别为59.34%、59.04%、65.68%与64.53%，非流动资产比重分别为40.66%、40.96%、34.32%与35.47%。由以上财务数据可以看出，公司最近三年及一期的资产结构保持了相对稳定，公司财务状况稳定，业务模式比较成熟。

1、流动资产分析

各期末的流动资产主要是与公司经营活动密切相关的货币资金、应收账款、预付款项和存货等。

报告期内主要流动资产项目的变化情况如下：

单位：万元

项目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	59,524.89	100.00%	60,234.58	100.00%	40,200.35	100.00%	29,148.54	100.00%
货币资金	4,619.91	7.76%	17,474.59	29.01%	9,673.05	24.06%	9,291.42	31.88%
应收票据	—	0.00%	80.00	0.13%	—	0.00%	75.00	0.26%
应收账款	25,613.48	43.03%	20,874.73	34.66%	22,237.53	55.32%	12,007.86	41.20%
预付账款	9,997.70	16.80%	1,556.37	2.58%	1,709.49	4.25%	819.79	2.81%
其它应收款	1,060.55	1.78%	4,465.52	7.41%	1,698.25	4.22%	1,053.76	3.62%
存货	18,233.25	30.63%	15,783.37	26.20%	4,882.03	12.14%	5,900.71	20.24%

(1) 应收账款

报告期内，发行人对1年以内、1-2年、2-3年和3年以上的应收账款均按照5%的比例计提坏账准备。由于发行人应收账款的款项性质主要是销售PCCP管材所产生的尚未收回的销售货款和质量保证金。发行人销售PCCP管材所对应的项目大部分为国家和地方的重点建设项目，项目本身须经过国家和地方有关主管部门的可行性研究、规划设计、立项审批等环节，项目建设资金充足，业主信用状况良好。发行人在履行销售合同过程中严格把握产品技术质量、交货进程等各个环节的规定，至今对于已完成和正在履行的管材销售合同未出现影响应收账款安全回收的事项；另外发行人制定严格的应收账款管理制度，建立应收账款回收责任制，责任落实到人，从而使资金回收及时性上有了较高的保障。尽管如此，发行人仍按谨慎性原则，计提了相应的坏账准备。发行人账龄结构合理，发生坏账的风险较小，对应收账款的坏账准备计提充分。

2008年末应收账款比2007年末增加10,768.07万元，增长85.19%，主要是因为2008年发行人销售收入稳步增长，较2007年增加6,164.18万元，增长18.32%，应收账款也随之增长。同时，2008年由于席卷全球经济危机对我国的宏观经济发展也造成了巨大不利影响，使得发行人客户回款速度放慢、回款压力增大。

2009年发行人销售收入继续增长，但期末应收账款较2008年末减少1,434.53万元，主要是由于2009年销售回款情况较好，使得应收账款余额下降，反映了发行人应收账款回收力度增大，控制经营风险能力较强。

2010年9月末应收账款净额较2009年末增加，主要是因为发行人2010年1-9月营业收入较2009年同期大幅增加，相应应收账款净额也有所增长。

从绝对数来看，报告期内，质量保证金是影响发行人应收账款余额高的重要原因之一。由于发行人所在行业惯例，客户通常需要预留合同金额的一定比例（一般是5%-10%左右）

作为质量保证金，且一般在合同履行完毕 1-3 年后才能收回。

从上述应收账款的账龄分析表可以看出，近三年末发行人 1 年以内的应收账款约为 75% 以上，应收账款周转状况良好，符合发行人的经营状况和行业特点。

截止 2010 年 9 月 30 日，应收账款中无持有发行人 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

（2）存货

发行人 2009 年末、2010 年 9 月末存货余额大幅增加的主要原因是：（1）发行人为应对 PCCP 工程工期及合同订单的履行要求，必须提前采购原材料并组织生产以应对供货高峰的到来，从而导致发行人各存货项目余额增加；（2）2010 年 1-9 月发行人营业收入较 2009 年同期增幅较大，生产任务较重，因此发行人为 2010 年下半年以来待履行合同所准备的原材料和产成品继续增加。（3）由于钢材等主要原材料行业景气度较高，价格波动较大，为应对不断扩大的订单需求和原材料价格波动风险，发行人进行必要的原材料储备。2009 年钢材市场总体供大于求，价格处于低位，因此发行人为降低存货成本，提高销售毛利率，果断抓住市场机遇，实施原材料的战略储备，使得原材料储备明显增加。

2、非流动资产分析

各期末非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产	32,723.64	100.00%	31,479.15	34.32%	27,891.94	40.96%	19,972.69	40.66%
固定资产	28,011.05	85.60%	26,629.15	29.04%	22,419.78	32.93%	17,099.42	34.81%
在建工程	465.15	1.42%	512.09	0.56%	992.92	1.46%	98.66	0.20%
工程物资	—	0.00%	—	0.00%	1.54	0.00%	—	0.00%
无形资产	3,710.71	11.34%	3,790.91	4.13%	3,900.38	5.73%	2,140.67	4.36%
长期待摊费用	275.40	0.84%	284.17	0.31%	295.42	0.43%	306.68	0.62%
递延所得税资产	255.22	0.78%	255.22	0.28%	272.25	0.40%	315.59	0.64%
其他非流动资产	6.10	0.02%	7.62	0.01%	9.65	0.01%	11.68	0.02%

报告期内固定资产期末余额持续增加，主要原因是发行人首次公开发行股票募集资金投资项目建设完工转固，以及新建四川国统 PCCP 生产线、哈尔滨国统管片一期项目、新建辽宁渤海混凝土制品项目建设完工转固所致。

（二）负债结构分析

单位：万元

项目	2010.9.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	27,575.99	59.98%	40,693.59	81.89%	33,748.08	100.00%	29,188.99	87.95%
短期借款	9,200.00	20.01%	6,000.00	12.07%	14,800.00	43.85%	11,500.00	34.65%
应付票据	300.00	0.65%	5,276.00	10.62%	5,900.00	17.48%	5,296.00	15.96%
应付账款	8,859.93	19.27%	11,830.33	23.81%	7,205.65	21.35%	6,680.92	20.13%
预收账款	7,187.23	15.63%	13,912.30	28.00%	222.94	0.66%	3,216.41	9.69%
应付职工薪酬	1,009.73	2.20%	892.96	1.80%	561.79	1.66%	299.33	0.90%
其他应付款	1,426.08	3.10%	1,636.95	3.29%	2,361.31	7.00%	2,412.88	7.27%
一年内到期的非流动负债	—	0.00%	—	0.00%	2,000.00	5.93%	—	0.00%
非流动负债	18,400.00	40.02%	9,000.00	18.11%	—	0.00%	4,000.00	12.05%
负债合计	45,975.99	100.00%	49,693.59	100.00%	33,748.08	100.00%	33,188.99	100.00%

从负债结构来看，报告期内公司负债以流动负债为主。公司的主要负债包括银行借款、应付账款、应付票据、预收账款等。

（三）盈利能力分析

1、营业总收入

（1）发行人最近三年及一期营业总收入如下：

单位：万元

2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
35,760.85	42,717.42	39,808.63	33,644.45

报告期发行人的营业收入快速增长，由 2007 年的 33,644.45 万元增长到 2009 年的 42,717.42 万元，年均增幅为 13.48%。2010 年 1-9 月实现收入 35,760.85 万元，较去年同期增长 42.59%。发行人业务发展规划稳步扩大、产品销售市场持续扩展，经营风险不断降低。

报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比重较高，均在 98%以上，发行人主业突出。

从签订的销售合同分析，2007 年、2008 年、2009 年发行人新签订销售合同金额分别为 3.59 亿元、5.15 亿元、6.68 亿元，增长率分别达到 43.73%、29.46%。已签合同金额的快速增长，反映了发行人良好的业绩趋势和发展潜力，未来发行人仍将保持良好的成长性。

从发行人主营产品来看，发行人的主要产品为 PCCP 管材，最近三年及一期发行人 PCCP

管材的营业收入额稳定在营业总收入的 90%左右，且营业总收入和 PCCP 的营业收入均稳步增长，从而有效促进了企业的持续发展。

(2) 发行人主营业务收入地区分布如下：

单位：万元

地区	2009 年	2008 年	2007 年
西北片区	28,591.36	23,449.43	6,412.07
华北片区	—	779.04	15,947.05
东北片区	1,582.69	11,591.72	10,001.65
华南片区	10,850.13	3,583.74	936.68
西南片区	1,487.70	—	—
合计	42,511.88	39,403.92	33,297.45

从地区分部来看，发行人最近三年布局全国，大力开拓区域市场，有效促进了销售持续增长，降低了经营风险。发行人区域业务布局完善，抗风险能力得到明显提升。

西北地区作为发行人的首要收入来源，最近三年一直保持着稳定的增长，2008-2009 年收入占比保持在 60%以上；华南地区市场作为发行人重点挖掘市场，营业收入 2009 年突破了 1 亿元，较 2008 年同比增长了 202.76%，2010 年 1-9 月成为公司收入的主要来源，募投项目实施的效益明显，未来华南地区将成为发行人的核心收入来源地区之一；东北地区 2007、2008 年度营业收入均超过 1 亿元，2009 年收入大幅减少，主要是由于当地新的合同项目尚未开标；西南地区为发行人 2009 年收购四川国统后新涉足市场，2009 年营业收入 1,487.70 万元，销售规模不断扩大，该地区作为发行人完善区域市场布局战略的实施地域，意义重大。华北地区 2007 年的销售收入系南水北调工程的销售收入，发行人在华北地区以承接大订单为主要策略，目前暂未建立生产基地，故华北地区销售收入呈现单个年度销售的特点。2010 年 3 月发行人中标山东省胶东地区引黄调水工程 9,576.95 万元的 PCCP 采购工程，为发行人进入华北市场打下市场基础。未来以京津地区为核心地带的华北市场仍将是南水北调等重大输水工程的重镇，因此，发行人本次非公开发行股票募集资金在天津投资建设 PCCP 生产线。

2、营业成本与毛利率

(1) 发行人最近三年及一期营业成本与毛利率情况如下：

单位：万元

2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
营业成本	毛利率	营业成本	毛利率	营业成本	毛利率	营业成本	毛利率
24,080.51	32.66%	28,029.27	34.38%	29,398.25	26.15%	24,642.83	26.76%

最近三年及一期，发行人的营业成本随收入的增长而逐步增长，营业收入与营业成本配比合理。影响发行人毛利率的主要因素是：

第一，原材料价格波动是影响 PCCP 毛利率变动的主要因素

①发行人产品价格(或者合同订单金额)的确定机制

发行人产品价格的确定主要形成于投标过程中，首先体现在投标文件中，最终体现在与业主签订的合同中。

投标和报价的具体过程是：首先，在收到PCCP招标文件后，发行人根据招标文件要求，结合发行人现有指标，并作出合理的成本预测；其次进行成本加成，形成产品价格；最后考虑招标文件中对建厂费、运输费、装车卸车费、保险费、相关税费、安装调试费、检测费等规定，结合工程采购的实际情况，作出合理的费用估计，最后得出投标的报价总金额。中标后根据招投标相关文件签署合同，最终的合同金额体现在与业主签署的合同中。

②产品价格(或者合同订单金额)的调整机制

受原材料价格波动较大的影响，发行人在投标时预定的毛利率对原材料的价格波动比较敏感，其中钢材价格每波动3%，毛利率就要变动1%。在履行期较长、金额较大的合同中，最终的毛利率水平具有更大的不确定性。因此在履行期较长的大额合同中引入了原材料价格调整机制。调整机制是指当原材料价格的波动达到一定幅度时，对价格波动部分造成的合同额外收益或损失进行全部或部分补差。具体波动幅度由双方协商确定，一般在5%-15%之间。在实际情况中，当原材料价格上涨超过约定的幅度时，业主会按合同进行补偿，比如哈尔滨磨盘山二期工程、引额济乌工程。但当原材料价格下跌超过约定的幅度时，一般情况下业主不会要求补偿差额。截止到目前，发行人没有出现原材料价格下跌超过约定幅度而业主要求补偿的案例。

③已有订单的调整机制

发行人已有订单（合同金额5,000万元以上）中涉及调整原材料价格波动的列示如下：

序号	工程名称	合同金额 (万元)	合同签订年度	调价条款
1	哈尔滨磨盘山水库供水（二期）	24,086.20	2007年	钢材价格上涨超过15%时，业主补偿超过15%的部分；下跌超过15%的，卖方补偿超过15%的部分。
2	东江与水库联网供水水源工程 B1标	19,138.87	2008年	原材料单价变动超过10%时，调整变动部分

3	大伙房水库输水应急入连工程 PCCP 第三标段	27,532.09	2009 年	原材料单价变动超过 10% 时, 调整超过 10% 的变动部分
4	哈尔滨市地铁一期工程盾构管片采购	5,913.75	2009 年	原材料单价变动超过 10% 时, 调整变动部分
5	广州市西江引水工程 PCCP 管、管件及相关服务(子包 B)	22,146.07	2009 年	对钢材和水泥的价格波动超过 10% 的部分进行调整
	广州市西江引水工程 PCCP 管、管件及相关服务(子包 B)补充协议	2,872.75	2010 年	
6	山东省胶东地区引黄调水工程 (第三十九批)	9,576.95	2010 年	对钢材和水泥的价格波动超过 5% 的部分进行调整
7	新疆伊犁喀什河尼勒克一级水电站工程第 III-3 标	5,050.95	2010 年	按合同约定日期的价格水平调整人力、原材料和设备成本差额
合 计		116,317.63	—	—

④调整机制的作用和对公司财务状况的影响

调整机制的作用就是将原材料价格波动风险控制在可接受的范围之内。以发行人2007年签订的哈尔滨磨盘山水库供水（二期）PCCP采购合同为例，合同初始金额为24,086.20万元（含税），调整机制为钢材价格上涨超过15%时，补偿超过15%的部分；下跌超过15%的，卖方补偿超过15%的部分。该合同主要在2008年履行，2008年钢材价格较2007年大幅上涨40-50%，如果没有调整机制的存在，发行人的毛利率将降低13%-17%。在调整机制的保护下，哈尔滨磨盘山水库供水（二期）最后结算时补偿发行人差价1,946.80万元，占合同初始总金额（含税）的8.08%。因此，发行人2008年的总体毛利率只下降了不到1%，这其中固然有2008年销售的PCCP口径较大，毛利率相对偏高的影响，但调整机制的作用也是显而易见的。

由此可见，调整机制的存在使得发行人能够控制原材料价格上涨带来的成本增加风险，保证了发行人正常的合同毛利，促进了发行人盈利能力的提高；同时，调整机制的存在，使得发行人在收到具体补偿时确认经营活动现金流入，改善了发行人现金流状况。

第二，发行人2009年销售大口径PCCP产品较多，PCCP的口径及技术难度与毛利率成正比关系。发行人销售的PCCP口径越大，技术难度越大，销售毛利率越高。

发行人最近三年毛利率不断稳中有升，一方面说明了发行人的市场份额不断扩大，主营业务核心竞争力突出，市场地位不断巩固；另一方面也说明了发行人的存货管理得当，成本控制能力较强。

(2) 同业上市公司比较分析

截止本报告出具日,行业内已经上市的混凝土管道类公司只有发行人和宁夏青龙管业股份有限公司(青龙管业 SZ 002457) 2家; 主营业务涉及球墨铸铁管的上市公司主要有新兴铸管; 主营业务中涉及塑料管道类的上市公司主要有国通管业、沧州明珠和凌云股份。

行业内主要上市公司相关产品毛利率或者综合毛利率如下:

公司简称	2009年	2008年	2007年
青龙管业(综合毛利率)	32.78%	28.96%	27.24%
新兴铸管(铸管产品)	23.15%	18.96%	20.04%
国通管业	-1.13%	-7.61%	22.90%
凌云股份	27.74%	21.01%	21.44%
沧州明珠	27.65%	17.91%	14.72%
行业平均	22.04%	15.85%	21.27%
国统股份(综合毛利率)	34.38%	26.15%	26.76%
国统股份(PCCP毛利率)	35.23%	27.10%	27.82%

报告期内,发行人的综合毛利率居于同行业主要上市公司领先水平。发行人核心主导产品 PCCP 毛利率稳中有升,保持高位,反映了发行人 PCCP 产品竞争优势明显、议价能力强。

(四) 偿债能力分析

发行人最近三年及一期偿债能力指标如下:

项目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率(合并报表口径)	49.84%	54.18%	49.56%	67.57%
资产负债率(母公司口径)	63.53%	58.09%	50.57%	66.96%
流动比率	2.16	1.48	1.19	1.00
速动比率	1.50	1.05	1.00	0.77
利息保障倍数	9.13	7.63	6.67	4.48
现金流量比率	-0.78	0.33	-0.16	-0.03
现金流量债务比	-0.47	0.27	-0.16	-0.03

从上表分析可以看出,发行人最近三年及一期流动比率和速动比率稳步提升。一方面,发行人所处的行业周期较长,需要提前组织生产和储备存货,存货类资产较流动负债增长较快,这从流动比率的上升幅度明显大于速动比率的上升幅度可以看出。另一方面,应收账款的回款与PCCP的施工进度密切相关,回收周期较长,应收账款的增长也使得流动比率和速动比率有一定幅度的上升。发行人最近三年存货周转和应收账款周转正常,流动比率和速动比率真实的反映了其短期偿债能力,短期偿债能力较强。

发行人最近三年及一期利息保障倍数不断上升,主要是因为销售规模不断扩大,成本费

用控制有效，盈利能力不断提升，发行人净利润不断增加。

发行人最近三年及一期资产负债率波动较大，2008年权益融资到位降低了资产负债率，2009年随着销售规模的上升，自发性负债增长较快，资产负债率上升。从长远来看，随着发行人销售规模的进一步扩大，单纯的负债投融资将进一步提高资产负债率和长期资本负债率，降低其长期偿债能力。

发行人最近三年及一期现金流量比率和现金流量债务比波动较大，主要是经营活动现金流量波动较大。发行人所处行业受订单驱动影响和季节性影响明显，销售收款和采购付款均与订单紧密相关，故经营活动现金流量不同年度之间波动较大。

（五）资产周转能力分析

发行人最近三年及一期的资产周转能力指标如下：

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
总资产周转率（次）	0.39	0.53	0.68	0.79
应收账款周转率（次）	1.54	1.98	2.32	3.85
存货周转率（次）	2.10	4.13	7.38	8.43

（一）应收账款周转能力分析

公司的应收账款周转率 2007 年、2008 年和 2009 年分别达到 3.85 次、2.32 次、1.98 次。主要原因是公司新承接合同项目收入额逐年增加，应收账款（包括应收 PCCP 销售款和应收质量保证金）的增长快于主营业务收入的增加，致使应收账款周转率逐年下降。具体表现在：第一，PCCP 的销售往往与重大的工程项目结合在一起，销售款项往往要在工程完工验收后才能大部分收回，导致收款相对于销售延后；第二，由于公司累计的 PCCP 的销售金额比较大，对应累积的 PCCP 销售质保金的金额也比较大，并且质量保证金要在工程完工验收后的一至三年后才能偿还。

2010 年 1-9 月应收账款周转率与往年同期相比上升，原因是 2010 年发行人的 PCCP 业务量持续大额增加，营业收入比 2009 年同期上升 42.59%。同时发行人合理控制信用，应收账款规模基本保持稳定，所以应收账款周转率上升。随着 2010 年供货高峰的到来，发行人收入的实现速度会快于 2010 年 1-9 月，因此合理预计，2010 年发行人全年的应收账款周转率将呈回升趋势。

（二）存货周转能力分析

发行人的存货周转率 2007 年、2008 年和 2009 年分别为 8.43 次、7.38 次和 4.13 次。存货周转率下降的主要原因是最近三年订单总规模增长迅速，在供货之前需要提前准备采购、

生产和备货，存货的增长先于营业收入的增长，在准备大额订单时更是如此。2009 年四季度处于生产高峰，发行人为应对 PCCP 工程工期及合同订单的履行要求，必须提前采购原材料并组织生产以应对供货高峰的到来，从而导致发行人各存货项目特别是在产品、产成品余额在 2009 年末大幅增加，从而导致 2009 年末库存商品和在产品余额呈现临时性高位。另外，2009 年原材料价格处于低位，发行人抓住机遇加大了原材料的储备，原材料的年末余额增幅较大。

2010 年 1-9 月发行人存货周转率较低，主要是因为季节因素决定了一季度为传统的生产销售淡季，一般而言，发行人每年上半年营业收入占全年比重低于 1/2；另外上半年发行人实施原材料集中采购制度并为供货高峰准备产成品也导致存货周转率处于阶段性低位。在大额订单完成之后，存货会回落到以往年末时的低位状态，存货周转率会上升到与往年基本持平的水平甚至略有上升。

（六）现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-21,439.83	13,483.99	-5,481.64	-842.59
投资活动产生的现金流量净额	-2,025.17	-3,668.40	-5,773.01	-2,066.21
筹资活动产生的现金流量净额	10,610.32	-232.08	13,499.56	2,717.25
现金及现金等价物净增加额	-12,854.69	9,583.51	2,241.10	-195.80

（一）经营活动产生的现金流量分析

2007 年发行人经营活动现金净流量为-842.59 万元，主要是因为发行人近年销售增长较快，而 PCCP 产品生产和供货周期较长，导致流动资产占用较大；同时应收账款的回款一般是在生产和供货之后，所以应收账款的增长也是经营活动现金净流量为负的重要原因。

2008 年经营活动产生的现金流量净额为大额负数，主要是 2008 年发行人在营业收入增加、净利润增加的同时，应收账款也较 2007 年末大幅增加 10,229.67 万元，预付款项增加 889.71 万元，同时预收款项同比下降 2,993.46 万元所致。

2009 年发行人经营活动现金流为 13,483.99 万元，主要原因是 2009 年发行人业务订单增加，预收广东自来水公司 8,790.98 万元所致；预收账款 2009 年末余额比 2008 年末余额增加 13,689.35 万元，增幅 6,140.32%。同时应收账款回款良好，营业收入同比 2008 年增长 7.31%，应收账款较 2008 年减少了 1,362.80 万元，减少 6.13%。

2010 年 1-9 月经营活动现金流为-21,439.83 万元，主要是由于发行人应收账款增加、提

前储备存货、预交税费所致。发行人应收账款 2010 年 9 月末较 2009 年末增加 4,738.75 万元，购买原材料等支付的预付账款 2010 年 9 月末较 2009 年末增加 8,441.32 万元；同时，2010 年 9 月末存货余额较 2009 年末增加 2,449.89 万元。综合发行人的实际情况来看，2010 年下半年及以后待履行的合同金额为 7.31 亿元，经营形势良好。最近三年，每年上半年为发行人的主要备货期，预付账款和存货在上半年持续增长，占用流动资金；而下半年为发行人的主要交货期，存货和预付账款余额将逐步下降，经营活动现金净流量明显增加，全年经营现金流量将会维持在正常水平。

综合而言，发行人最近三年经营活动现金流量净额为 7,159.76 万元，最近三年扣除非经常性损益后的净利润之和为 11,115.08 万元，经营活动现金净流量之和占扣除非经常性损益后的净利润之和的比例为 64.41%。经营活动现金净流量最近三年平均为 2,386.59 万元，最近三年平均每股经营活动产生的现金流量净额为 0.30 元(按加权平均股本 8,000 万股计算)。发行人最近三年经营活动产生的净现金流量与净利润基本匹配，说明发行人经营稳健，商业信用控制合理有效，现金收支正常，盈利质量高，公司近三年来经营活动产生的现金流量呈现良好增长的态势。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月发行人投资活动现金净流量分别为-2,066.21 万元、-5,773.01 万元、-3,668.40 万元、-2,025.17 万元。发行人投资活动支付的现金总体呈增长趋势，金额较大且出现负数，主要是由于发行人扩大规模，用于投资固定资产等现金支出扩大所致。2008 年以前主要是使用负债和自有资金投资。2008 年初，发行人首次公开发行股票募集资金到位，并陆续投入到承诺投资项目中，购置了大量固定资产。

发行人固定资产投资规模的不断扩大，显示出发行人具有良好的发展后劲。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-9 月发行人筹资活动现金净流量分别为 2,717.27 万元、13,499.56 万元、-232.08 万元、10,610.32 万元。其中 2007 年主要是因为银行借款增加所致；2008 年系首次公开发行股票进行权益筹资并适当增加了负债融资所致；2009 年发行人筹资活动现金流为-232.08 万元，主要原因是银行借款筹资无重大变化，当期支付利息和股利所致；2010 年 1-9 月筹资活动现金流为 10,610.32 万元，主要是由于增加了 11,200.00 银行借款。

发行人最近三年的筹资活动净流量有下降的趋势并呈现负数，主要是因为发行人生产经营规模不断扩大，对融资的需求日益强烈，但保持合理的资本成本和资本结构的要求约束了

发行人银行借款筹资的规模，因此发行人 2008 年、2009 年末的银行借款规模始终在 1.5 亿元左右，且长期借款占借款的比重上升。

与此同时，发行人 2008 年、2009 年新增订单总额分别增长 43.73%、29.46%，2010 年 1-9 月营业收入比去年同期增长 42.59%。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目情况

经公司 2010 年 5 月 9 日第三届董事会第二十二次会议和 2010 年 9 月 17 日 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次非公开发行募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	项目实施主体	目前发行人持股比例 (%)	项目总投资 (万元)	拟用募集资金 (万元)
1	伊犁国统管道工程有限责任公司 PCCP 生产线建设项目	伊犁国统管道工程有限责任公司	100%	7,809.14	7,809.14
2	新疆天河管道工程有限责任公司 PCCP 生产线技改扩建项目	新疆天河管道工程有限责任公司	90%	4,516.70	4,516.70
3	中山银河管道有限公司 PCCP 生产线技改扩建项目	中山银河管道有限公司	73%	4,870.05	4,870.05
4	新疆国统管道股份有限公司高州 PCCP 生产线建设项目	新疆国统管道股份有限公司	—	6,628.12	6,628.12
5	新疆国统管道股份有限公司天津 PCCP 生产线建设项目	新疆国统管道股份有限公司	—	8,947.32	8,947.32
6	新疆国统管道股份有限公司大连盾构环片生产线建设项目	新疆国统管道股份有限公司	—	4,814.73	4,814.73
7	四川国统混凝土制品有限公司成都盾构环片生产线技改扩建项目	四川国统混凝土制品有限公司	100%	4,481.39	4,481.39
8	新疆国统管道股份有限公司企业技术中心建设项目	新疆国统管道股份有限公司	—	1,543	1,543
合计			—	43,610.45	43,610.45

如果本次实际募集资金相对于拟投入募集资金存在不足，公司将通过自筹资金弥补不足部分。在不改变拟投资项目的前提下，董事会可按照相关规定对上述项目的具体投资实施计划、拟投入募集资金顺序和金额进行调整。本次非公开发行募集资金到位之前，公司如根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入的，则在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金对公司生产能力的影响

本次募投新增 PCCP 产能与各募投项目达产后预计实现的销售收入如下表：

序号	募投项目	新增 PCCP 产能	预计达产后项目年均实现收入（10 年计算期）
1	伊犁国统管道工程有限责任公司 PCCP 生产线建设项目	57km（DN2200mm）和 45km（DN1200mm）（折合标准管 57+13.60=70.60km）	14,253.29 万元
2	新疆天河管道工程有限责任公司 PCCP 生产线技改扩建项目	30km(DN2200mm)	5,784.62 万元
3	中山银河管道有限公司 PCCP 生产线技改扩建项目	96km(DN1200mm) （折合标准管 29km）	9,977.44 万元
4	新疆国统管道股份有限公司高州 PCCP 生产线建设项目	60km(DN2200mm)	13,538.46 万元
5	新疆国统管道股份有限公司天津 PCCP 生产线建设项目	57km（DN2200mm）和 45km（DN1200mm）（折合标准管 57+13.60=70.60km）	15,849.85 万元
合计		折合标准管：约为 260km	59,403.66 万元

新增产能与发行人现有产能的匹配关系如下：

产能类别	产能（标准管 km）	PCCP 收入（万元）	收入/产能（万元）
现有产能	220	40,156.85	182.53
募投新增产能	260	59,403.66	228.48

注：现有产能对应的收入为 2009 年 PCCP 实现的收入，募投新增产能对应的收入为募投项目可行性研究报告预测的 PCCP 年均收入。

发行人目前的产能为年产 220km 标准管，2009 年 PCCP 业务实现收入 40,156.85 万元，扣除其他因素的影响，发行人 2009 年既有产能 220km 的单位产能产生的营业收入为 182.53 万元/km。募投项目新增产能 260km 的单位产能的营业收入为 228.48 万元/km，未来发行人的产能扩张与收入增长基本匹配。

按照发行人 2006-2009 年 PCCP 业务收入复合增长率 50.23% 计算，结合发行人目前的产能利用率，发行人本次募投项目新增 PCCP 产能在 3 年以内可以消化完毕，发行人 PCCP 产能扩张是谨慎的、合理的。

三、募集资金投入对公司经营模式的影响

本次募集资金使用不会导致发行人生产经营模式的变化。

本次发行完成后，发行人将进一步巩固各个区域市场的战略布局和网络延伸，优化区域业务组合，向成为中国水资源开发利用行业最具解决能力服务商的目标稳步迈进；同时，本

次发行完成后，发行人主营业务结构更加完善，盾构管片业务将为发行人贡献新的利润增长点，发行人盈利来源更加稳定、盈利结构更加合理。

四、募集资金运用对公司整体财务状况及经营成果的影响

1、对发行人业务发展和盈利能力的影响

本次募集资金将全部用于募集资金投资项目的建设经营，投资建设项目将扩大发行人现有产品的生产能力、优化发行人主营业务结构、完善发行人区域业务布局。发行人的业务结构也因此更趋于稳固、合理，抗风险能力得以提高。本次募集资金投资项目的实施，将迅速提高发行人的营业收入和净利润，极大地提升发行人持续盈利能力。此次募集资金拟投资项目均经过审慎论证，具有较强的抗风险能力和良好的盈利能力，能够为股东创造更大价值。

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，发行人本次募集资金投资项目将扩大现有产品的生产能力，随着募集资金投资项目的逐步达产，发行人的盈利能力持续提升，发行人的净资产收益率将稳步提高。

2、对发行人财务状况的影响

本次募集资金到位后，发行人的总资产和净资产规模都将有较大幅度的增加，资产负债率大幅度下降，同时其它指标也将会大幅度变化，如短期内流动资产（现金）大幅度增加，流动比率和速动比率大幅度升高，企业的长期偿债能力和短期偿债能力都大大增强，发行人的财务结构得到优化，债务融资能力将得到增强。

3、对发行人现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加；在资金开始投入募投资项目后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加；在募投资项目完成投入运营后，公司经营活动产生的现金流量净额将得到显著提升。本次发行将进一步改善公司的现金流状况，降低资金成本。

五、募集资金的使用和管理

公司将根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》及相关法律、法规的要求，严格落实募集资金的存管、使用、信息披露、监管的审批程序和监管流程。本次募集资金将实行专户管理，具体账户如下：

(一) 专用账户 1:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 中行米泉市支行

账号: 107615723365

金额: 78,091,400.00 元

(二) 专用账户 2:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 中行米泉市支行

账号: 108215723281

存入募集资金金额: 66,281,200.00 元

(三) 专用账户 3:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 交行乌鲁木齐新医路支行

账号: 651100861018010045689

存入募集资金金额: 45,167,000.00 元

(四) 专用账户 4:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 交行乌鲁木齐新医路支行

账号: 651100861018010045516

存入募集资金金额: 89,473,200.00 元

(五) 专用账户 5:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 交行乌鲁木齐新医路支行

账号: 651100861018010045765

存入募集资金金额: 2,346,851.42

(六) 专用账户 6:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 招行乌鲁木齐人民路支行

账号: 991902306510503

存入募集资金金额: 48,700,500.00 元

(七) 专用账户 7:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 华夏乌鲁木齐人民路支行

账号: 5731200001839300000539

存入募集资金金额: 48,147,300.00 元

(八) 专用账户 8:

户名: 新疆国统管道股份有限公司

开户行: 东亚银行乌鲁木齐分行

账号: 147000062986400

存入募集资金金额: 44,813,900.00 元

第五节 保荐人关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见

保荐人（主承销商）宏源证券股份有限公司认为：本次非公开发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规的规定；对认购对象的选择和询价、定价以及股票配售过程符合公平、公正原则，符合发行人及其全体股东的利益，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定。

第六节 发行人律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见

广东信扬律师事务所认为：发行人本次非公开发行已经依法取得了必要的授权和批准；本次非公开发行方案符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定；本次非公开发行的认购对象具备作为本次非公开发行的发行对象的主体资格，合法有效；本次非公开发行的《认购合同》、《认购邀请书》、《申购报价单》等法律文件已经本律师见证，合法有效；本次非公开发行的全部过程已经本律师详细认证，合法合规；本次非公开发行结果公平、公正，符合非公开发行股票的有关规定。

第七节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 16,152,018 股股份已于 2011 年 1 月 4 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2011 年 1 月 11 日。此次新增 16,152,018 股自 2011 年 1 月 11 日起限售期为 12 个月。根据深圳证券交易所业务规则规定，公司股票价格在 2011 年 1 月 11 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

第八节 备查文件

一、备查文件

- 1、保荐人出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- 2、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 3、中国证券监督管理委员会核准文件。

二、查询地点

新疆国统管道股份有限公司董事会办公室

地址：新疆乌鲁木齐市米东区公司董事会办公室

联系人：栾秀英、陈莹

邮编：831407

电话：0991-3325685

三、查询时间

除法定节假日以外的每日上午 10:00-12:00，下午 3:00-5:30。

四、信息披露网址

巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

特此公告。

（此页无正文，为《新疆国统管道股份有限公司非公开发行股票发行情况报告及上市公告书》之盖章页）

发行人：新疆国统管道股份有限公司

二〇一一年一月十日

（此页无正文，为《新疆国统管道股份有限公司非公开发行股票发行情况报告及上市公告书》之盖章页）

保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

二〇一一年一月十日