江苏玉龙钢管股份有限公司

公司代码:601028　　公司简称:玉龙股份

2014年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	玉龙股份	601028	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐卫东	殷超
电话	0510-83896210	0510-83896205
传真	0510-83896205	0510-83896205
电子信箱	zqb@china-yulong.com	zqb@china-yulong.com

二　主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元　币种:人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	3,992,055,705.04	3,148,321,761.62	26.80	2,849,588,479.36
归属于上市公司股东的净资产	2,570,830,923.86	2,009,426,188.23	27.94	1,937,473,336.50
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	332,718,502.80	-122,870,201.21	不适用	446,566,018.72
营业收入	2,589,664,632.86	2,715,150,568.81	-4.62	2,464,911,356.05
归属于上市公司股东的净利润	116,266,338.74	148,739,233.97	-21.83	117,699,941.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	100,557,698.75	144,982,530.10	-30.64	108,030,541.51
加权平均净资产收益率(%)	5.62	7.55	减少1.93个百分点	6.18
基本每股收益(元/股)	0.36	0.47	-23.40	0.37
稀释每股收益(元/股)	0.36	0.47	-23.40	0.37

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

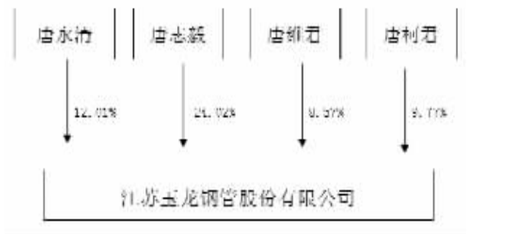
单位:股

截止报告期末股东总数(户)	29,488
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	23,739
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的	股份数量
唐志毅	境内自然人	24.02	86,000,000	0	无	
唐永清	境内自然人	12.01	43,000,000	0	无	
唐柯君	境内自然人	9.77	35,000,000	0	无	
唐维君	境内自然人	8.57	30,700,000	0	无	
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	境内非国有法人	2.23	8,000,000	8,000,000	无	
中万菱信基金—光大银行—中万菱信资产—华宝瑞森林定增1号	境内非国有法人	1.95	7,000,000	7,000,000	无	
东海基金—光大银行—东海基金—鑫龙89号资产管理计划	境内非国有法人	1.28	4,600,000	4,600,000	无	
天安财产保险股份有限公司—保赢1号	境内非国有法人	1.28	4,599,910	4,000,000	无	
刘宏光	境内自然人	1.17	4,200,000	4,200,000	无	
中国大地财产保险股份有限公司	境内非国有法人	1.12	4,000,000	4,000,000	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、上述股东中唐永清与唐志毅、唐维君、唐柯君三人为父子(女)关系,吕燕青与唐维君为配偶关系。 2、未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三　管理层讨论与分析

3.1董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,随着我国经济发展进入“新常态”,对清洁能源的需求正日趋旺盛。曾有报告预测:2020年世界能源需求量将比20世纪80年代初增长3倍,而在这些能源中,石油、天然气占50%以上。目前,全世界大型管道中60%为天然气管线,天然气作为我国能源战略转型的重要组成部分,在当前大气污染、中石油出售管网资产、与俄罗斯签订供气购销合同等热点事件的背景下,备受人们关注。

根据“十二五”规划,到2015年来我国油气输送管总长度将达到15万公里左右,较“十一五”末增加近一倍。2014年我国建成投产管道长度达到8.3万公里,新增管道长度5013公里,主要投产的管道包括西三线西段、中贵联络线陇南支线、中缅天然气管道支线等。这也为天然气管网的建设提供了机遇。在天然气管网大发展的机遇下,玉龙股份紧抓机遇,在2013年完成了江苏无锡、四川德阳各一条直缝埋弧焊接钢管生产线(Φ406mm~1422mm)的募集资金项目的建设,并分别在2013年中期及年底前投入了使用。但同时,我们也面临诸多挑战,短期来看,宏观经济的继续下行,石油投资领域放缓、油气管道开工不足等使得投产的项目开工率不足,出现了市场需求减少,产品和原料价格整体下滑等情况。

报告期内,公司实现销售量62.11万吨,较上年同期增加3.24%,公司实现营业收入258,966.46万元,较去年同期减少4.62%;实现归属于上市公司股东的净利润11,626.63万元,较上年同期减少21.83%。公司主营业务收入减少的主要原因是原材料价格下跌导致销售价格下降。利润总额、净利润下降主要原因是油气管道开工不足导致高端油气管的销售数量下滑。

报告期内的主要工作如下:

1、公司在董事会领导下,紧密围绕经营目标,坚持以主营业务为核心,以夯实内部管理为基础,以市场拓展和产品研发为工作重点,通过培养和引进专业人才增强自主创新能力。报告期内,成功研发出耐腐蚀冶金复合双金属直缝埋弧焊接钢管,公司坚持高端产品差异化发展道路,加大新产品开发和应用推广力度,以期推进公司在能源及高端装备产业的布局,进一步增强公司的整体盈利能力。

2、优化制度、流程,实施风险管理控制

2014年,公司根据《企业内部控制基本规范》以及《企业内部控制配套指引》的相关要求,稳步推进公司内部控制规范体系建设。在梳理和评审各职能部门职责、制度和流程的过程中,建立一体化的流程管理模式和风险管理体系,通过流程管理,防范和控制财务风险。

3、通过资本运作,强化资金的运筹与调度

报告期内,公司获得中国证监会《关于核准江苏玉龙钢管股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2014]978号),核准公司非公开发行新股不超过39,189,528股。就本次发行事宜,江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)出具了出具了苏公W[2014]B119号《验资报告》,玉龙股份实际非公开发行人民币普通股37,795,800股,发行价格为14.06元/股,募集资金总额为人民币531,408,948元,扣除发行费用人民币14,272,995.80元,募集资金净额为人民币517,135,952.20元。公司于2014年11月20日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。募集资金主要用于江苏螺旋埋弧焊钢管项目、复合双金属直缝埋弧焊钢管项目、江苏3PE防腐生产线项目以及四川3PE防腐生产线项目的投资。

4、积极贯彻落实国家能源发展战略,积极支持分布式电源加快发展,落实节能减排工作。

报告期内,我公司一期3.2MW分布式光伏电站项目经过中设无锡机械设备工程有限公司6个月紧张有序的施工于12月25日正式并网供电,该项目的顺利实施,对改善能源消费结构,降低碳排放将起到积极作用。

3.1.1主营业务分析

1　利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	2,589,664,632.86	2,715,150,568.81	-4.62
营业成本	2,190,573,644.59	2,254,969,243.26	-2.86
销售费用	78,107,404.87	76,883,278.91	1.59
管理费用	163,569,237.01	167,056,093.68	-2.09
财务费用	30,039,035.14	17,212,233.06	74.52
经营活动产生的现金流量净额	332,718,502.80	-122,870,201.21	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-51,724,787.37	-247,625,195.46	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	255,744,864.71	236,892,329.08	7.96
研发支出	71,654,512.51	76,674,052.31	-6.55

营业收入下降的主要原因:钢材价格下跌导致产品销售价格下降。

2　收入

(1)　驱动业务收入变化的因素分析

报告期公司实现营业收入25.90亿元,减少4.62%。其中主营业务收入24.40亿元,同比减少7.79%。虽然2014年度产品销售数量较2013年度增加了3.24%,但由于钢材价格下跌,仍导致了主营业务收入的下降。

(2)　以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,焊接钢管销售数量较上年出现了一定的增长,主要是螺旋埋弧焊接钢管较上年有一定的增长,而直缝埋弧焊接钢管的销售量较上年有一定的下降。

(3)　订单分析

2014年,面对油气钢管产品市场需求疲软的挑战,公司提出差异化销售战略,利用在业内品种规格齐全、以及创新研发新产品等优势,努力开拓海内外市场,力争全年完成既定目标。

(4)　新产品及新服务的影响分析

报告期内,公司成功研发出耐腐蚀冶金复合双金属直缝埋弧焊接钢管,公司坚持高端产品差异化发展道路,加大新产品开发和应用推广力度,以期推进公司在能源及高端装备产业的布局,进一步增强公司的整体盈利能力。

(5)　主要销售客户的情况

公司前五名销售客户的销售金额合计为48,498.93万元,占销售总额的18.73%。

3　成本

(1)　成本分析表

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
金属制品业	原材料	1,439,880,307.22	89.84	1,796,454,159.69	91.78	-19.85	
	人工	45,667,758.74	2.85	45,110,834.94	2.30	1.23	
	折旧	79,576,858.20	4.96	49,181,619.09	2.51	61.80	
	其他	37,681,700.17	2.35	66,605,722.20	3.40	-43.43	
	合计	1,602,806,624.33	100.00	1,957,352,335.92	100.00	-18.11	

(2)　主要供应商情况

向前五名供应商采购总额为93,767.50万元,占总采购额的48.08%。

4　费用

单位:元

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	78,107,404.87	76,883,278.91	1.59
管理费用	163,569,237.01	167,056,093.68	-2.09
财务费用	30,039,035.14	17,212,233.06	74.52

5　研发支出

(1)　研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	71,654,512.51
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	71,654,512.51
研发支出总额占净资产比例(%)	2.77
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.77

(2)　情况说明

本报告期,公司努力提升企业核心竞争力,加强科技攻关和产学研合作,加强合金钢管、双缝焊接技术、钢管内外防腐技术的重点攻关,发生研发支出总额为71,654,512.51元。

6　现金流

单位:元

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	332,718,502.80	-122,870,201.21	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-51,724,787.37	-247,625,195.46	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	255,744,864.71	236,892,329.08	7.96

①经营活动产生的现金流量净额增加主要系采用银行承兑汇票结算增加所致。

②投资活动产生的现金流量净额增加主要系母公司及四川玉龙募投项目投入额减少所致。

③筹资活动产生的现金流量净额增加主要系经营规模扩大,导致资金需求量增加所致。

7　其他

(1)　公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,公司的利润构成或利润来源没有发生重大变动,公司利润来源仍主要为钢管业务。

(2)　公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

A.公司前次募集资金使用完毕。

B.2014年度非公开发行股票于2014年度完成,募集5.17亿元资金于2014年11月到位。

(3)　发展战略和经营计划进展说明

2014年度公司计划实现钢管销售量78万吨,实际完成62.11万吨,完成计划的79.63%,主要由于国家大型油气管项目建设进展缓慢导致市场需求不足所致;计划实现营业收入35亿元,实际完成25.90亿,完成计划的74%,主要由于市场需求不足及钢材价格下跌导致产品销售价格下降所致。

3.1.2行业、产品或地区经营情况分析

1、　主营业务分行业、分产品情况

单位:元　币种:人民币

主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
金属制品业	2,439,762,519.39	2,043,373,136.72	16.25	-7.79	-6.20	减少1.42个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
直缝高频焊接钢管	174,424,506.51	165,834,697.60	4.92	-9.84	-9.20	减少0.67个百分点
螺旋埋弧焊接钢管	956,757,488.55	795,973,382.60	16.81	4.97	3.05	增加1.55个百分点
方矩形钢管	425,906,724.40	394,871,863.71	7.29	-7.33	-7.45	增加0.12个百分点
直缝埋弧焊接钢管	882,673,799.93	686,693,192.81	22.20	-18.37	-13.82	减少4.12个百分点
合计	2,439,762,519.39	2,043,373,136.72	16.25	-7.79	-6.20	减少1.42个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期内,直缝埋弧焊接钢管的销售量较上年有一定的下降,主要由于国家大型油气管项目建设进展缓慢导致市场需求不足所致。

2、　主营业务分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	2,066,249,304.82	-5.76
国外	373,513,214.57	-17.61
合计	2,439,762,519.39	-7.79

3.1.3资产、负债情况分析

1　资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	1,052,668,639.33	26.37	462,136,250.72	14.68	127.78
应收账款	666,883,145.22	16.71	453,845,153.29	14.42	46.94
预付款项	310,069,788.97	7.77	216,606,697.05	6.88	43.15
其他应收款	7,711,138.94	0.19	11,205,107.82	0.36	-31.18
长期股权投资	9,636,065.65	0.24	0.00	0.00	不适用
在建工程	39,891,493.63	1.00	152,860,393.28	4.86	-73.90
递延所得税资产	17,262,714.69	0.43	8,924,560.76	0.28	93.43
其他非流动资产	10,496,434.82	0.26	0.00	0.00	不适用
应付票据	765,214,039.26	19.17	415,375,999.95	13.19	84.22
预收款项	117,750,208.85	2.95	77,248,266.17	2.45	52.43
应付职工薪酬	6,635,175.76	0.17	10,141,690.65	0.32	-34.58
应交税费	18,012,980.78	0.45	-30,215,470.87	-0.96	不适用
应付股利	1,860,750.00	0.05	1,392,000.00	0.04	33.67
其他应付款	1,575,018.41	0.04	2,360,005.13	0.07	-33.26
递延收益	4,559,102.56	0.11	0.00	0.00	不适用

情况说明:

货币资金:主要是非公开发行股票募集资金到位所致;

应收账款:主要是第四季度销售发货较为集中所致;

预付款项:主要销售订单增加导致原材料预付款增加;

其他应收款:主要是其他应收款收回所致;

长期股权投资:主要是本期增加了对江苏玉龙泰祐新材料科技有限公司投资所致;

在建工程:主要是母公司及子公司四川玉龙募投项目部分完工转固定资产所致;

递延所得税资产:主要是伊犁玉龙亏损所致;

其他非流动资产:主要是待抵扣的增值税增加所致;

应付票据:主要是增加银行承兑汇票的开具和结算所致;

预收款项:主要是公司产品订单增加,预收货款相应增加所致;

应付职工薪酬:主要是工资支付所致;

应交税费:主要是增值税留抵额减少所致;

应付股利:主要是限制性股票应付股利增加所致;

其他应付款:主要是偿还应付款所致;

递延收益:主要是收到的政府补贴所致。

3.1.4核心竞争力分析

1、独特的区位优势

由于钢管体积、重量大,运输成本占比也较高,所以其销售有一定的销售半径,而公司在华东、西北、西南地区都有相应的生产基地,基本上覆盖了中国除东北以外的整个大陆地区。(1)母公司地处长三角地区,经济活跃,水陆交通发达,运输条件便利,且贴近国内焊接钢管的主要消费市场,在生产经营条件上具有天然的区位优势。根据规划,国家会加强在消费能力强、资源匮乏的东南沿海、长三角地区等经济发达地区建设众多的支线,城市管网,市场前景广阔。同时,沿江、沿海港口众多,海上运输便利,能进一步增强出口市场的开拓力度。(2)新疆伊犁公司贴近石油、天然气的开采基地及煤化工等建设基地,并可开发邻近的中亚、俄罗斯管输市场,有助于实现区域市场的优化,降低公司经营区域集中带来的风险,增加公司的市场竞争力。(3)四川德阳公司地处经济相对发达的四川地区,人口众多,城市管网的市场需求也很充足。同时,页岩气的市场前景相当广阔,具有良好的发展前景。

2、产品品种齐全优势

公司产品包括直缝埋弧焊管、螺旋埋弧焊管、直缝高频焊管、方矩形焊管,可用作输送用钢管、结构用钢管,下游市场覆盖面广。公司经营情况与下游市场景气程度相关度较高,较广的产品覆盖面有助于公司灵活调整销售策略、分散风险,实现稳定经营。公司产品涵盖了焊接钢管全部品种,规格齐全,针对综合性工程能满足客户对各种产品以及规格焊接钢管的需求,做到一站式采购,有利于增强应标竞争力。

3、　技术优势

公司是高新技术企业,江苏省管理创新优秀企业,江苏省民营科技企业,公司自设立以来坚持走产、学、研相结合的道路,提升公司的技术及工艺装备水平,致力于新产品的技术更新及改造,公司注重联合研发新产品,以取得公司长远发展的持续竞争优势。公司有一批高素质工程技术人员和技术工人队伍,具有较强的技术和生产管理经验。公司成立了螺旋埋弧焊接钢管技术组、直缝埋弧焊管技术组、直缝高频焊接钢管技术组和方矩形焊接钢管技术组,生产技术部、质量部、理化试验中心和技术情报资料室等多个部门,覆盖焊接钢管制造全程的技术研发和管理体系,为公司的持续发展打下了坚实的基础。2014年公司继续加大海底油气管、钢管防腐、复合双金属直缝埋弧焊钢管等的研发力度,并已逐步推向市场。

3.1.5投资状况分析

1、　对外股权投资总体分析

报告期内,公司与上海泰祐实业有限公司、自然人刘刚共同出资设立江苏玉龙泰祐新材料科技有限公司,主要进行防腐新材料的技术研发,具体情况如下:

单位:元　币种:人民币

被投资单位名称	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业											
江苏玉龙泰祐新材料科技有限公司	-	9,600,000.00	-	36,065.65	-	-	-	-	-	9,636,065.65	-
合计	-	9,600,000.00	-	36,065.65	-	-	-	-	-	9,636,065.65	-

除上述所列投资公司外,本年度公司无合并报表范围外投资情况

(1)

2、　非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)　委托理财情况

单位:元　币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金
交通银行无锡前洲支行	“蕴通财富”日增利S款”集合理财计划	20,000,000	2013年3月14日	2014年3月7日	保本浮动收益型	708,657.53	20,000,000	708,657.53	是	0	否	否	是
合计	/	20,000,000	/	/	/	708,657.53	20,000,000	708,657.53	/	0	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)		0											
委托理财的情况说明		公司于2013年3月8日召开的第二届董事会第二十七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的议案》,同意公司在董事会审议通过后一年之内,使用总额不超过8,000万元闲置募集资金适时购买保本型银行理财产品,在额度范围内公司董事会授权经理层具体办理实施相关事项。根据上述决议,公司于2013年3月14日、2013年3月15日分别出资人民币2,000万元和3,000万元,向交通银行无锡前洲支行、中国农业银行无锡玉祁支行购买银行理财产品。公司于2014年3月7日将使用闲置募集资金2,000万元购买的交通银行“蕴通财富·日增利S款”集合理财计划的本金和利息全部收回,其中利息共708,657.53元。											

(2)　委托贷款情况

委托贷款情况说明

本年度公司无委托贷款情况。

3、　募集资金使用情况

(1)　募集资金总体使用情况

单位:万元　币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	81,274.68	8,092.23	84,954.48	0.50	存放于募集资金三方监管账户中
2014	非公开发行	51,713.60	0	0	51,779.25	存放于募集资金三方监管账户中
合计	/	132,988.28	8,092.23	84,954.48	51,779.75	/
募集资金总体使用情况说明		详见公司2014年度募集资金存放与使用情况的专项报告				

(2)　募集资金承诺项目情况

单位:万元　币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
伊犁玉龙钢管有限公司年产25万吨油、气等长距离输送钢管项目	否	64,600.00	8,092.23	65,880.41	是						
江苏玉龙钢管股份有限公司年产17万吨油、气等长距离输送钢管项目	否	27,480.00	0	17074.07	是						
江苏螺旋埋弧焊钢管项目	否	15,700.00	0	0							
江苏复合双金属直缝埋弧焊钢管项目	否	19,941.00	0	0							
江苏3PE防腐生产线项目	否	8,750.00	0	0							
四川3PE防腐生产线项目	否	8,750.00	0	0							
合计	/	145,221.00	8,092.23	82,954.48	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明		详见公司2014年度募集资金存放与使用情况的专项报告									

(3)　募集资金变更项目情况

√适用　□不适用

4、　主要子公司、参股公司分析

单位:万元　币种:人民币

被投资企业名称	所属行业	注册资本	总资产	净资产	净利润	年末股权比例
无锡玉龙精密钢管有限公司	金属加工	800万美元	39,825.73	17,759.30	651.98	100
无锡中油玉龙防腐有限公司	金属加工	1,918	2,956.78	2,786.57	-395.71	52
伊犁玉龙钢管有限公司	金属加工	15,000	19,223.74	12,681.02	-624.39	100
香港嘉仁实业发展有限公司	投资	1万港币	8,687.76	4,395.82	720.94	100
四川玉龙钢管有限公司	金属加工	5,000	47,343.08	4,563.02	-416.72	100
江苏玉龙泰祐新材料科技有限公司	金属加工	2,000	1,910.02	1,907.51	7.51	48

3.1.6公司控制的特殊目的主体情况

不适用。

3.2董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1行业竞争格局和发展趋势

1、本公司的行业地位

本公司有着30余年的焊接钢管生产经验,经过多年的发展,公司已经成为知名的大型民营焊接钢管生产商。公司产品品种众多,涵盖了直缝埋弧焊接钢管、螺旋埋弧焊接钢管、直缝高频焊接钢管、方矩形焊接钢管四大焊接钢管品种,是国内焊接钢管领域品种、规格最齐全的焊接钢管制造商。

2、行业竞争情况

我国已经成为世界第一大钢管生产和消费的国家,但行业总体集中度较低。就具体的竞争格局而言,目前中国焊管行业为少数大企业和多数小企业并存的格局。在低端焊接钢管领域,由于产品技术水平和工艺要求不高,生产设备简单,准入门槛较低,因此市场竞争激烈,产能过剩。但作为焊接钢管行业中高端的油气管,其主要应用于常规及非常规油气开采及输送、煤制气煤层气的输送、煤浆输送等,多为国家重点工程使用,客户更重视产品品质,对企业生产规模、资质、工程业绩、装备、技术将更加重视,所以油气管存在一定的行业和技术壁垒,供应商结构比较稳定,主要以石油石化、冶金系统内及钢铁制造企业下属的国有企业与后发民营企业为主,油气管领域竞争环境较为优良。

3、行业发展趋势

根据“十二五”规划提出,加快西北、东北、西南和海上进口油气战略通道建设,完善国内油气主干管网。到2015年国内油气管道总长度将达到15万公里,较“十一五”末将增加近1倍。根据国家国家发展改革委2012年10月发布的《天然气发展“十二五”规划》,明确提出增加资源供应、加快管网和LNG(液化天然气)接收站建设、抓紧储气设施建设、加强科技创新、实施节约替代和提高能效工程等重点任务。然而,2014年,受石油领域投资阶段性放缓,油气管道项目开工不足影响,国内很多大型油气管网建设项目都处于停滞状态,面对十二五规划大幅落后的建设进度、十三五规划编制在望,油气管景气度的回升为行业性趋势,大型油气管网建设项目如中俄天然气东线管道、中亚D线、陕京四线、西四线工程、宁煤项目等相继开工建设,中国石化新疆煤制气管道工程也稳步推进;另外,中石油混改启动市场化招标,中石化老旧管网改造、中俄西线管道项目等也逐步提上日程,中石化计划3年内全面完成现有油气管网隐患整治工作,其中将投入122亿元用于替换更新老旧管道。油气管网建设是国内钢管行业需求增长的核心动力,油气管网建设的稳步提升将支撑未来钢管行业的景气回升。

3.2.2公司发展战略

公司将紧紧抓住油气管网建设、城市管网改造以及新能源开发带来的发展机遇,密切跟踪国家重大工程和短缺产品,以需求为导向,积极推动企业品牌、技术、区位和人才等资源的整合,突出以人为本的人才队伍建设,充分激发各方面积极性和创造力,全面提升企业经济效益和核心竞争力,努力打造具有五龙特色的民营钢管生产基地。与此同时,公司将正确认识低端钢管行业日趋饱和、同质化竞争激烈的发展特征,利用装备优势,加大产品开发和应用推广力度,坚持走高端产品的差异化发展道路;依托目前的焊接钢管主业,进一步推进公司在能源及高端装备产业的布局,进一步增强公司的整体盈利能力。

3.2.3经营计划

2015年,公司计划实现钢管销售量82万吨,计划实现营业收入34亿元,计划费用支出3.2亿元。为实现2015年经营目标,公司将采取以下措施:

1、加速拓展海外市场。公司在海外市场布局较早,竞争优势明显,且出口订单盈利能力显著高于国内。在海外经济复苏、国内技术成熟及钢价持续较低增强成本优势的前提下,预期海外市场后期需求依然相对强劲,公司将紧紧抓住高效益订单,积极与海外石油公司、海外供应商寻求战略合作,巩固与现有战略合作伙伴的合作关系,形成效益支撑点。

2、适时启动募投项目。公司将紧密追踪国内大型工程的走向,按照市场需求情况适时启动公司2014年非公开发行股票募投项目,力保产能与工程建设开工的匹配,承接景气需求。与此同时,通过募投项目建设提高防腐质量,提高了企业产品的科技含量,增加了企业的经济效益,使公司产业链进一步延伸,提高公司综合竞争力。

3、积极研发新技术、新工艺,开发新产品。组织技术人员对关键工艺进行技术改造,提高生产效率及产品质量。对形成技术成果的人员进行激励,提高员工技改的积极性。另外,在经营主要产品的同时,也着力开发新产品如低温管、不锈钢复合管等,并研究改造新的生产工艺。虽然新产品市场需求量明显少于现有产品,但其附加值明显,会形成新的利润增长点。

4、保证产品质量。油气管的质量关系到公司的荣誉,更关系到公司的存亡。一旦出现严重的安全事故,对公司的打击是毁灭性的。产品质量也关系到广大人民群众的生命财产安全,关系到国家的经济安全和社会稳定,所以要加强对员工的培训,增强员工对产品质量重要性的认识;要求相关人员签署产品责任状,把产品质量跟个人的经济利益相联系;严格操作规程,要求员工严格按规程进行生产和检测;要求各有关岗位加强沟通和协调,强化工作联动,把风险消灭在萌芽状态。

5、完善内控体系。在公司已经构筑的内控体系基础上,结合监管要求和公司实际情况,进一步完善内部控制制度,力争实现公司经营管理的合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整、提高经营效率和效果等一系列内部控制目标。

6、进一步加强财务管理。严格控制生产过程中的成本、经营管理中发生的费用,加强对各成本项目的考核。加强销售费用的过程监督控制,严格控制销售过程中的不合理使用。

3.2.4因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将优化资金使用方案、严格控制生产成本、管理费用支出,力争加快资金的周转,支持公司健康地、可持续地发展,同时公司通过多种渠道筹集资金满足公司需求。

3.2.5可能面对的风险

1、经营风险

(1)产能过剩的风险。受国内外总体经济形势影响,钢管行业中非油气管仍存在着明显的产能过剩问题,这也将导致公司产品面临更加激烈的竞争。对此,公司将继续从新产品研发、质量提升、品牌建设等方面着手,积极拓展新的利润空间,占领市场制高点,进一步增强公司的综合竞争力,提升经济效益。

(2)原材料价格波动带来的风险。公司主要原材料为带钢、卷板、中板和平板等,原材料成本占制造成本的90%以上。由于原材料占总成本的比率较高,原材料价格波动较大会影响公司产品综合毛利率及经营业绩。对此,公司基本采用成本加成的销售模式,通过及时调整产品价格来转移原材料波动带来的影响。

2、财务风险

公司应收账款总量偏多。虽然公司的主要欠款单位为国内大中型企业或公用事业企业,资本实力雄厚,偿债能力较强,但应收账款余额呈上升趋势且回款周期较长,大量占用了公司的现金,对公司的现金周转产生较大压力。

3、管理风险

(1)异地经营的风险。作为募投项目的伊犁玉龙,地处西部地区新疆,邻近中亚,其市场的开拓在依靠企业自身竞争实力的同时,也将受国内政治、经济环境及周边国家的政治、经济关系等因素影响。作为四川玉龙,虽然地处经济相对发达的西南地区,虽然2013年四川玉龙在大规模投入的当年已做到盈亏平衡,但如果公司管理体系不能迅速适应经营规模和地域范围的扩张,经营环境变动、信息沟通、汇率波动等因素都将会对公司的未来经营和盈利产生不利影响,形成异地经营风险。对此,公司要求子公司所有重大事项需向母公司报批、通过公开招聘选拔出懂业务、懂管理、有责任心的管理人员派驻子公司、技术人员均需到母公司集中培训等方式尽可能降低异地经营的风险。

(2)规模扩张导致的管理风险。公司近年来,业务发展情况良好,资产、人员规模不断壮大,保持了较快发展速度。公司在实际业务中积累了丰富的经营管理经验,公司的治理结构不断得以改善,已形成了一整套适合本公司发展的行之有效的内部管理制度。但随着募集资金项目逐步完成,公司的资产规模将迅速扩大。如果管理人员素质和管理水平不能相应提高、人力资源管理和内部控制制度的建设等不能及时调整和完善,将面临管理模式、管理人才和内控制度不能适应公司经营规模的风险。

4、油气管道项目延期开工的风险

我国石油行业处于改革调整期,从长远来看,打破垄断、发展混合经济、管网分离等利好政策将大大促进油气管道行业发展,油气管道行业具有长周期增长前景;但油改需要时间,近期看,油气管道领域的投资力度有所放缓,“十二五”规划的油气管道项目存在延期的风险。

3.3利润分配或资本公积金转增预案

3.3.1现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司于2012年8月6日、2012年8月24日分别召开第二届董事会第二十次会议和2012年第一次临时股东大会,审议通过了江苏玉龙钢管股份有限公司《关于调整公司章程中利润分配政策的议案》,对有关现金分红的条款进行修订和完善,详见上交所网站www.sse.com.cn相关公告。

公司于2014年3月25日、2014年4月25日分别召开第三届董事会第三次会议和2013年度股东大会,审议通过了《江苏玉龙钢管股份有限公司未来三年(2014-2016)股东回报规划》,详见上交所网站www.sse.com.cn相关公告。

3.3.2公司近三年(含报告期)的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位:元　币种:人民币

|