

概覽

本公司透過珠江鋼管集團擁有本公司營運附屬公司（即番禺珠江鋼管、華龍防腐及珍珠河公司）的股權。本公司亦透過利事達持有珠江鋼管集團的全部已發行股本，並擁有Lucknow（一間投資控股公司）及光中（一間於香港從事鋼管貿易業務的全資附屬公司）。

於上市前，本集團（包括本公司及其所有附屬公司）進行重組，重組的主要步驟概要如下：

- (a) 於二零零七年十二月二十日，珠江鋼管集團（利事達的全資附屬公司）收購(i)番禺珠江鋼管註冊資本的全部股權；及(ii)華龍防腐的25%股權，賣方均為利事達，且名義代價均為1港元，有關股權轉讓分別於二零零七年十二月二十八日及二零零七年十二月二十五日獲得批准。有關番禺珠江鋼管及華龍防腐的該等變動已於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢登記。自當時起，番禺珠江鋼管已成為珠江鋼管集團的全資附屬公司，而華龍防腐則由珠江鋼管集團擁有25%權益。
- (b) 於二零零七年十二月二十日，珠江鋼管集團自珍珠河實業（當時及現在均由陳先生全資實益擁有）收購各珍珠河公司註冊資本的全部股權，名義代價均為1港元。於二零零六年十二月，金額約為1,250萬港元的款項由或代表陳先生墊付予珍珠河實業，用於支付珍珠河公司的部份註冊資本（構成陳先生給予珍珠河實業的股東貸款）。當時，珠江鋼管集團（由陳先生全資及間接擁有）已成立，惟尚未自珍珠河實業收購珍珠河公司。作為珍珠河實業同意以各珍珠河公司1港元的名義代價將珍珠河公司轉讓予珠江鋼管集團的代價，因此，陳先生已放棄向其欠付的上述股東貸款（由珍珠河實業擁有）。該項轉讓於二零零七年十二月二十五日獲批准，已於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢該等變更登記。隨後珍珠河公司由珠江鋼管集團全資擁有。
- (c) 於二零零八年二月二十日，番禺珠江鋼管及利事達以零代價轉讓珠江張家港註冊資本（當時尚未繳足）的全部股權予珍珠河實業（當時及現在均由陳先生全資實益擁有）。該項轉讓於二零零八年二月二十六日獲批准，並已於二零零八年三月三日在有關工商行政管理局辦畢有關該等變更的登記。珠江張家港其後於二零零八年九月取消註冊，故此在上市前被排除在本集團外。有關珠江張家港的詳情及其被排除在本集團外的原因披露於本招股章程「與控股股東的關係」一節。
- (d) 二零零九年七月八日，番禺珠江鋼管（連雲港）於中國成立，從事鋼管製造及銷售業務。於成立時，番禺珠江鋼管（連雲港）的註冊資本為人民幣40,000,000元，隨後於二零零九年十月十六日增至人民幣200,000,000元，並於二零零九年十一月四日進一步增至人民幣700,000,000元。自成立以來，番禺珠江鋼管（連雲港）一直為番禺珠江鋼管全資擁有。
- (e) 根據珍珠河鋼管（作為賣家）與一獨立第三方（作為買家）於二零零九年八月二十一日訂立的一份協議，當時由珍珠河鋼管（張家港）分公司營運的位於中國江蘇省張家港的JCOE生產線已出售予該獨立第三方，代價為人民幣119,150,000元。上述生產線已於二零零九年八月三十一日交付予該獨立第三方。自彼時起，珍珠河鋼管（張家港）分公司再無進行任何生產，並於最後可行日期正進行取消註冊程序。

- (f) 於二零一零年一月二十三日，本公司以股份交換方式自Bournam收購利事達的全部已發行股本，隨後成為本集團的最終控股公司。

本公司歷史

除前段所述的股權交易外，本集團成員公司的公司歷史及股權變動載列如下：

番禺珠江鋼管

為把握中國高質量直縫電阻焊鋼管的市場潛力，本公司主要營運附屬公司番禺珠江鋼管作為一間中外合資企業於一九九三年六月成立，從事製造直縫電阻焊鋼管。番禺珠江鋼管成立時註冊資本為1.2億港元，分別由廣州市珠江機床廠（當時由陳先生的堂兄陳耀開先生全資擁有）持有70%股權及由Ever Perfect International Limited（當時由陳先生全資實益擁有）持有30%股權。1.2億港元註冊資本已由廣州市珠江機床廠支付84,000,000港元（包括現金注資78,886,204.41港元及轉讓一幅面積為122,250平方米及當時賬面值為5,113,795.59港元的土地的土地使用權）及由Ever Perfect International Limited支付36,000,000港元（包括現金注資4,389,993.59港元及轉讓當時賬面總值31,610,006.41港元的汽車及設備）分別按彼等於番禺珠江鋼管擁有權益比例繳足。

於一九九八年七月十八日，廣州市珠江機床廠及Ever Perfect International Limited與利事達訂立一項股權轉讓協議，將彼等於番禺珠江鋼管註冊資本的所有股權轉讓予利事達，代價相等於彼等各自的投資額，即合共1.2億港元，與番禺珠江鋼管於二零零八年七月三十一日的資產淨值約人民幣137,800,000元相近。緊隨上述轉讓後，番禺珠江鋼管成為外商獨資企業。

於一九九九年九月，為擴大番禺珠江鋼管的業務規模及範圍藉以把握直縫埋弧焊鋼管市場的商機，番禺珠江鋼管將其註冊資本增加3,000萬港元至1.5億港元。根據廣州金五羊會計師事務所有限公司出具的驗資報告，該3,000萬港元已由利事達於二零零零年九月以機械設備出資形式向番禺珠江鋼管悉數繳足。

於二零零一年九月，番禺珠江鋼管再次追加註冊資本5,000萬港元至2億港元。5,000萬港元的額外注資已用於購買設備及機械。根據廣東華納安會計師事務所有限公司出具的驗資報告，該筆款項已由利事達於二零零四年六月以注入資產形式向番禺珠江鋼管悉數繳足。

於二零零七年四月二十五日，利事達與廣州富菱達電梯（當時及現在仍由陳先生全資實益擁有）訂立一項股權轉讓協議，據此，利事達將其於番禺珠江鋼管註冊資本的16%股權轉讓予廣州富菱達電梯，總代價釐定為人民幣44,480,000元（經參考番禺珠江鋼管於二零零六年十二月三十一日的資產淨值）。上述轉讓已經廣州市對外貿易經濟合作局批准。於二零零七年六月十一日在有關工商管理部門的變更登記生效後，番禺珠江鋼管的法律地位由外商獨資企業變更為中外合資企業。由於番禺珠江鋼管當時正擬申請於中國一間證券交易所上市，上述變更其法律地位乃為遵守中國公司法有關股東數目的相關規定而作出。

公司歷史、發展及重組

然而，番禺珠江鋼管當時的董事會成員在經過審慎考慮後，認為如番禺珠江鋼管尋求於香港上市將更為有利，故決定不再繼續向中國任何證券交易所進行任何上市申請。因此，為精簡企業架構以籌備上市，本集團管理層隨後決定番禺珠江鋼管應轉回外商獨資企業地位。因此，廣州富菱達電梯（當時及現在仍由陳先生全資實益擁有）與利事達訂立一項股權轉讓協議，上述由廣州富菱達電梯擁有的番禺珠江鋼管註冊資本的16%股權按原代價（即人民幣44,480,000元）轉讓予利事達。該項轉讓已經廣州市對外貿易經濟合作局批准，於二零零七年十一月八日在有關工商行政管理局辦畢有關變更登記後，番禺珠江鋼管改回原來的外商獨資企業。

作為重組的一部份，利事達於二零零七年十二月二十日與珠江鋼管集團訂立一項股權轉讓協議，據此，利事達將其於番禺珠江鋼管註冊資本的所有股權以名義代價1港元轉讓予珠江鋼管集團。該項轉讓已經廣州市對外貿易經濟合作局批准，且其後已於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢變更登記。

由於本公司收購利事達全部已發行股本（請參閱本招股章程附錄六「公司重組」一段），番禺珠江鋼管已成為本公司間接全資附屬公司。

華龍防腐

華龍防腐於一九九九年十月十九日成立為從事提供鋼管防腐及內壁塗層服務的中外合資企業，註冊資本為人民幣2,060萬元。華龍防腐於成立時由青縣華龍鋼管防腐有限公司（獨立第三方）持有50%股權、由番禺珠江鋼管持有25%股權及由利事達持有25%股權。

於二零零一年五月七日，青縣華龍鋼管防腐有限公司與盤錦華龍工貿有限公司（獨立第三方）訂立一項股權轉讓協議，以零代價將其於華龍防腐的50%股權轉讓予盤錦華龍工貿有限公司。據本公司董事所知、所悉及所信，青縣華龍鋼管防腐有限公司及盤錦華龍工貿有限公司當時由同一組股東持有。該項轉讓顯然為集團內部交易，因此代價被釐定為零。該項轉讓已經廣州市番禺區對外經濟貿易局批准，且其後已在有關工商行政管理局辦畢變更登記。

於二零零七年五月三十日，為籌備上市及將華龍防腐作為本集團全資附屬公司的業績綜合計入本集團，番禺珠江鋼管訂立一項股權轉讓協議，以向盤錦華龍工貿有限公司收購華龍防腐的50%股權（有關股權當時的未經審核資產淨值為人民幣18,200,000元），代價為約人民幣12,300,000元，代價乃按公平磋商基準及參考盤錦華龍工貿有限公司的投資額及華龍防腐的業務潛力釐定。該項轉讓已經廣州市番禺區對外經濟貿易局批准。在上述轉讓獲批准及於二零零七年七月二日在有關工商行政管理局辦畢變更登記後，華龍防腐開始由番禺珠江鋼管持有75%股權及由利事達持有25%股權。

公司歷史、發展及重組

作為重組的一部份，利事達與珠江鋼管集團於二零零七年十二月二十日訂立一項股權轉讓協議，據此，利事達將其於華龍防腐註冊資本的25%股權以1港元名義代價轉讓予珠江鋼管集團。該項轉讓已經廣州市番禺區對外經濟貿易局批准，且已於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢登記。

於緊隨重組完成後，華龍防腐已成為本公司的間接全資附屬公司。

番禺珠江鋼管（連雲港）

番禺珠江鋼管（連雲港）乃於二零零九年七月八日成立，從事製造及銷售鋼管。自成立以來，註冊資本為人民幣40,000,000元（已經以現金繳足）的番禺珠江鋼管（連雲港）由番禺珠江鋼管擁有100%權益，並為本公司的間接全資附屬公司。根據連雲港天洲聯合會計師事務所於二零零九年七月七日發出的驗資報告，人民幣40,000,000元的註冊資本已由番禺珠江鋼管於二零零九年七月七日悉數繳足。

於二零零九年十月，番禺珠江鋼管（連雲港）將其註冊資本增加人民幣160,000,000元至人民幣200,000,000元，人民幣160,000,000元的額外注資已經以現金繳足並計劃用作擴大番禺珠江鋼管（連雲港）的營運規模及範圍，以把握直縫埋弧焊鋼管市場的商機。根據連雲港天洲聯合會計師事務所於二零零九年十月十五日發出的驗資報告，番禺珠江鋼管已於二零零九年十月十四日將上述人民幣160,000,000元的注資悉數注入番禺珠江鋼管（連雲港）。

於二零零九年十一月，番禺珠江鋼管（連雲港）將其註冊資本進一步增加人民幣500,000,000元至人民幣700,000,000元，以滿足其日後業務營運的資本需求。根據連雲港天洲聯合會計師事務所於二零零九年十一月二日發出的驗資報告，番禺珠江鋼管已於二零零九年十一月二日將上述人民幣500,000,000元的注資以現金悉數注入番禺珠江鋼管（連雲港）。增加註冊資本乃為提供開辦資金，以實行本集團於中國江蘇省連雲港的擴張計劃，如購買位於中國江蘇省連雲港的土地，以設立生產廠房及興建配置生產設施的樓宇構築物。該擴張計劃的進一步詳情請參閱本招股章程「業務」一節「本集團的策略」一段「擴大集團產能，提升本集團的生產效率及質量保證與控制體系」分段。

番禺珠江鋼管（連雲港）主要從事製造及銷售鋼管，於最後可行日期並未開始任何商業營運。

珍珠河公司

為充分發揮其於該行業的專業知識和經驗，陳先生透過其自有的投資工具之一珍珠河實業於二零零六年十月十六日成立珍珠河公司，旨在擴充新設的業務線（主要輔助番禺珠江鋼管及華龍防腐所從事的業務）。於重組前，所有珍珠河公司均由珍珠河實業全資擁有，並根據中國法律註冊為外商獨資企業。

(i) 珍珠河鋼管

珍珠河鋼管於二零零六年十月十六日成立，從事製造鋼管。珍珠河鋼管在其成立時的註冊資本為5,000萬港元，截至最後可行日期註冊資本保持不變。根據廣州市建弘會計師事務所有限公司於二零零七年一月五日出具的驗資報告，珍珠河實業已於二零零六年十二月二十日注資750萬港元，即珍珠河鋼管註冊資本的15%。根據珍珠河鋼管的現行組織章程細則，註冊資

本的餘下85%應於成立後三年內繳足。為籌備上市，於二零零七年十二月二十日，珍珠河實業與珠江鋼管集團訂立一項股權轉讓協議，據此，珍珠河實業將其於珍珠河鋼管的股權以名義代價1港元轉讓予珠江鋼管集團。該轉讓按名義代價進行乃考慮到豁免當時珍珠河實業欠負陳先生的股東貸款。該轉讓為本集團重組的步驟之一。在上述轉讓獲批准及於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢變更登記後，珍珠河鋼管成為珠江鋼管集團的全資附屬公司。

根據廣州市建弘會計師事務所有限公司於二零零八年五月四日發出的驗資報告，珠江鋼管集團於二零零八年四月二十三日注入5,000,000港元（即珍珠河鋼管註冊資本的10%）。根據廣州市建弘會計師事務所有限公司於二零零九年八月四日發出的驗資報告，珍珠河鋼管餘下尚未繳款的75%註冊資本（即37,500,000港元）其後由珠江鋼管集團於二零零九年七月三十日注資。於二零零九年七月三十日，珍珠河鋼管的50,000,000港元的註冊資本已經悉數繳足。

鑒於長三角的潛在商機，珍珠河鋼管於二零零八年一月十四日在中國江蘇省張家港設立辦事處分處及於二零零八年十月十七日在中國無錫市江陰設立另一個辦事處分處，即珍珠河鋼管（江蘇）分公司。就此而言及作為重組的一部份，珠江張家港（重組前為中外合資公司，由番禺珠江鋼管持有75%股權及由利事達持有25%股權）被排除在本集團外。有關珠江張家港的詳情及其被排除在本集團外的原因披露於本招股章程「與控股股東的關係」一節。

珍珠河鋼管及珍珠河鋼管（張家港）分公司，主要從事鋼管生產，於二零零八年三月底開始商業營運。然而，由於珍珠河鋼管（張家港）分公司的JCOE生產線所用的綜合工廠（包括一幅建有兩幢主要樓宇及構築物的土地）的出租人未能提供有效的業權證書或其他相關文件，證明其擁有出租該物業的所需業權或權利，故租賃協議並未按中國法律正式登記，經考慮遷移JCOE生產線可能涉及的成本，珍珠河鋼管與一名獨立第三方於二零零九年八月二十一日訂立出售協議，出售當時位於珍珠河鋼管（張家港）分公司的JCOE生產線及相關配套生產設施，按公平原則磋商後代價為約人民幣119,200,000元。該JCOE生產線及相關配套生產設施已於二零零九年八月三十一日交付該獨立第三方，而珍珠河鋼管（張家港）分公司自當時起並無任何商業營運並擬申請取消註冊。珍珠河鋼管（江蘇）分公司亦主要從事鋼管生產，並已新設一條直縫埋弧焊鋼管年產能約300,000噸的JCOE生產線，該生產線於二零零九年九月開始試產，並於二零一零年一月開始商業生產。

(ii) 珍珠河防腐

珍珠河防腐於二零零六年十月十六日成立，從事鋼管防腐及內壁塗層服務。珍珠河防腐在成立時的註冊資本為1,000萬港元，於最後可行日期註冊資本保持不變。根據廣州市建弘會計師事務所有限公司分別於二零零七年一月五日、二零零八年五月四日及二零零八年十月十六日出具的三份驗資報告，珍珠河防腐的註冊資本已於二零零八年十月十五日獲繳足。為籌備上市，於二零零七年十二月二十日，珍珠河實業與珠江鋼管集團訂立一項股權轉讓協議，據此，

公司歷史、發展及重組

珍珠河實業將其於珍珠河防腐的股權以名義代價1港元轉讓予珠江鋼管集團。該轉讓按名義代價進行乃考慮到豁免當時珍珠河實業欠負陳先生的股東貸款。該轉讓為本集團重組的步驟之一。在上述轉讓獲批准及於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢變更登記後，珍珠河防腐成為珠江鋼管集團的全資附屬公司。

珍珠河防腐（主要從事提供鋼管防腐及內壁塗層服務）於二零零八年六月開始商業營運。

(iii) 珍珠河套管

珍珠河套管於二零零六年十月十六日成立，從事製造及銷售套管。珍珠河套管在成立時的註冊資本為2,100萬港元，於最後可行日期註冊資本保持不變。根據廣州市建弘會計師事務所有限公司分別於二零零七年一月五日、二零零八年五月四日及二零零八年十月十六日出具的三份驗資報告，珍珠河套管的註冊資本已於二零零八年十月十五日獲繳足。為籌備上市，珍珠河實業與珠江鋼管集團於二零零七年十二月二十日訂立一項股權轉讓協議，據此，珍珠河實業將其於珍珠河套管的股權以名義代價1港元轉讓予珠江鋼管集團。該轉讓按名義代價進行乃考慮到豁免當時珍珠河實業欠負陳先生的股東貸款。該股權轉讓為本集團重組的步驟之一。在上述轉讓獲批准及於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢變更登記後，珍珠河套管成為珠江鋼管集團的全資附屬公司。

珍珠河套管（主要從事套管生產及銷售）於二零零八年十月開始商業營運。

(iv) 珍珠河石化管件

珍珠河石化管件於二零零六年十月十六日成立，從事製造及銷售管件。珍珠河石化管件在成立時的註冊資本為500萬港元，於最後可行日期註冊資本保持不變。根據廣州市建弘會計師事務所有限公司分別於二零零七年一月五日、二零零七年七月二十五日及二零零八年十月十六日出具的三份驗資報告，珍珠河石化管件的註冊資本已於二零零八年十月十五日獲繳足。為籌備上市，珍珠河實業與珠江鋼管集團於二零零七年十二月二十日訂立一項股權轉讓協議，據此，珍珠河實業將其於珍珠河石化管件的股權以名義代價1港元轉讓予珠江鋼管集團。該轉讓按名義代價進行乃考慮到豁免當時珍珠河實業欠負陳先生的股東貸款。該股權轉讓為本集團重組的步驟之一。在上述轉讓獲批准及於二零零七年十二月二十九日在有關工商行政管理局辦畢變更登記後，珍珠河石化管件成為珠江鋼管集團全資附屬公司。

珍珠河石化管件（主要從事鋼管部件的生產及銷售）於二零零八年六月開始商業營運。

本公司在中國的附屬公司的合法性

據本公司中國法律顧問告知及除下文所披露者外，所有有關增加註冊資本、上述本公司附屬公司股權及法律地位變動等所有必需的行政及法律程序及要求均已遵守，且此等增資及變更乃合法有效。有關本集團中國成員公司的公司重組程序符合適用的中國法律法規。批准上述本公司附屬公司增加註冊資本、股權及法律地位變動的有關部門乃授出該等批准的恰當及有權部門。

公司歷史、發展及重組

本集團管理層其後決定將本集團的資金資源分配至本集團現有生產線，因此推遲對該等公司注入餘下資金。此外，該等注資的延遲已獲廣州市番禺區對外貿易經濟合作局批准，而由於該等公司各自的註冊資本已於批准的最後期限前獲繳足，故本集團中國法律顧問已確認延遲珍珠河防腐、珍珠河套管及珍珠河石化管件的注資將不會對該等公司的成立及存續產生任何不利影響。

此外，據本集團中國法律顧問告知，番禺珠江鋼管的最初註冊資本及其隨後於一九九九年九月及二零零一年九月增加註冊資本以及華龍防腐的最初註冊資本均未按規定時間繳足。本公司董事確認，該兩家公司從未因其各自的股東未按時注資而受到有關政府機構處罰。此外，本集團中國法律顧問認為，鑒於該兩家公司相關的註冊資本已經繳足，且該兩家公司經驗資後，已於二零零八年成功通過與其各自營運所需許可續期相關的年審，故上述該兩家公司延遲注資不會對其成立與存續產生任何不利影響。

據本集團中國法律顧問告知，本集團中國附屬公司的成立乃符合相關工商局根據中國現行法律、法規以及行政法規條文規定的所有必要許可及註冊程序，因此，其作為於中國正式成立的境內企業或外商投資企業的地位不會受其最終控股股東陳先生的公民身份（為中國居民）所影響。

根據併購規定，直接或間接由中國公司或個人控制而為上市成立的境外特殊目的公司，於海外交易所上市及買賣該境外特殊目的公司的證券前須獲得中國證券監督管理委員會的批准。根據併購規定，「外國投資者併購境內企業」指外國投資者根據協議購買境內非外商投資的企業（「境內企業」）的股東的股權或認購境內企業的增加資本，因此將境內企業轉變為外商投資企業；或外國投資者成立一間外商投資企業，及其藉此根據協議購買一間境內企業的資產並擁有其資產；或外國投資者根據協議購買一間境內企業的資產，然後利用該等資產作投資成立一間外商投資企業並擁有該等資產。

誠如中國法律顧問告知，本公司的中國附屬公司中的外商投資企業均是通過成立外商投資企業方式（與以合併方式成立相反）設立，因此，併購規定並不適用於成立該等附屬公司。此外，本集團之中國法律顧問亦告知，本公司的中國附屬公司在進行重組時，沒有發生併購規定中定義的外國投資者收購中國企業的行為，故本公司的中國附屬公司毋須遵守併購規定，且就上市而言，本公司及其任何中國間接附屬公司毋須取得中國任何有關政府部門或機關（如商務部、中國證券監督管理委員會等）的批准、許可或辦理任何其他法律手續，亦不須上報其他任何中國政府部門或機構備案。

除本公司中國附屬公司須遵守中國法律及法規外，根據國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日頒佈及於二零零五年十一月一日生效的「關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知」，於設立或控制本公司及其海外聯營公司前，陳先生（為中國居民）需向相關

外匯管理局申請海外投資外匯登記。本公司中國法律顧問已向陳先生確認所要求的登記已完成，及就本公司直接或間接權益無需取得任何其他批示。重組遵從適用的中國法律及法規，並已取得進行重組所需的中國監管部門的批示，包括所需的外匯登記。

光中及Lucknow

光中於一九九五年三月二十一日在香港註冊成立為有限公司，從事鋼管貿易，註冊股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份。根據一九九五年四月二十六日的股東決議案，光中的法定股本增加至1,000,000港元，分為1,000,000股每股面值1港元的股份。自一九九九年十二月三十一日起，光中由利事達全資實益擁有，已發行股本為1,000港元，分為1,000股股份，其中999股由利事達持有，1股由Lucknow作為註冊股東代利事達以信託形式持有。光中於香港從事鋼管貿易，其主要職責為(i)處理與在香港買賣鋼管有關的銷售合約；及(ii)作為番禺珠江鋼管（及其當時的集團公司）的海外機構提升番禺珠江鋼管在海外客戶中的形象，董事當時認為此舉將促進海外市場推廣及與番禺珠江鋼管的海外客戶的聯絡。

Lucknow為一家於一九九四年十一月二十二日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，註冊股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。於一九九八年十二月三十一日，利事達成為及仍為Lucknow的唯一股東。Lucknow為本集團的投資控股公司。

利事達及珠江鋼管集團

利事達於一九九三年五月十八日在英屬處女群島註冊成立。其擁有註冊股本50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。於一九九九年十二月三十一日，Bournam（一家由陳先生於往績期間至最後可行日期全資實益擁有的公司）成為並始終是利事達的唯一股東。

為籌備上市，珠江鋼管集團於二零零七年十二月十三日在香港註冊成立。其擁有註冊股本100,000港元，分為100,000股每股面值1港元的股份。利事達乃珠江鋼管集團的唯一股東。

利事達及珠江鋼管集團均為本集團的投資控股公司。

本公司

為籌備上市，本公司於二零零八年一月九日在開曼群島註冊成立為豁免有限公司。於二零零八年一月九日，本公司向Codan Trust Company (Cayman) Limited配發及發行一股股份（未繳股款），該股股份於同日轉讓予Bournam。本公司於同日向Bournam配發及發行999,999股額外股份（未繳股款）。作為重組的最後步驟，本公司根據於二零一零年一月二十三日訂立的股份購買協議向Bournam收購利事達的全部已發行股本，代價為及換取(i)配發及發行（列為繳足）99,000,000股新股予Bournam；及(ii)按面值將1,000,000股未繳股款股份列為繳足，並由Bournam持有，從而成為本集團的最終控股公司。

有關本公司於上市前的重組步驟及本公司附屬公司股本變動的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄六「公司重組」及「附屬公司股本變動」各段。

本公司業務發展中的里程碑

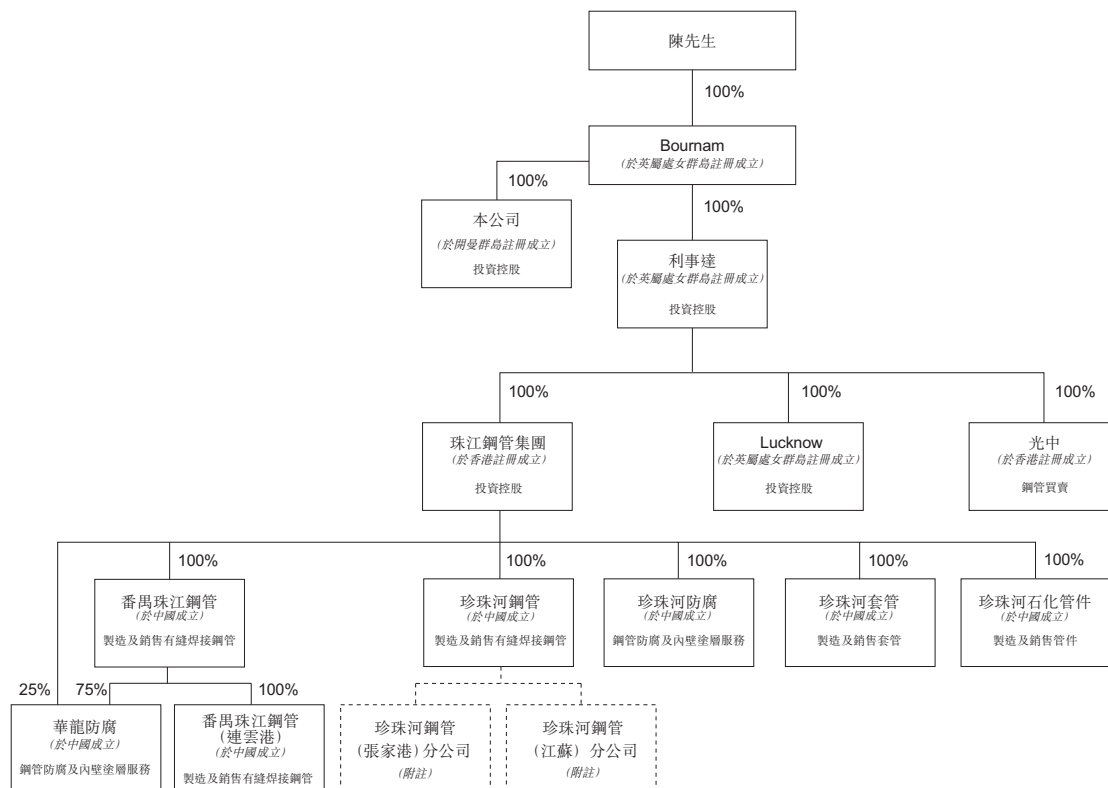
本集團於一九九三年由陳先生創立。經過多年努力，本集團現已成為中國著名的鋼管製造商。以下列示本集團自成立以來的主要里程碑事件：

| | |
|---------------------|---|
| 一九九五年七月 | 本公司電阻焊鋼管生產線開始商業化生產，其電阻焊鋼管年產能約150,000噸 |
| 一九九六年一月 | 本公司成功生產出符合API質量及技術標準的鋼管，並被授權在本公司鋼管產品上使用API會標 |
| 一九九八年十一月 | 本公司首條JCOE生產線開始商業化生產，其直縫埋弧焊鋼管年產能約300,000噸，亦為中國首批直縫埋弧焊鋼管生產線之一 |
| 二零零二年九月 | 本公司UOE生產線開始商業化生產，其直縫埋弧焊鋼管年產能約400,000噸，亦為中國首條採用UOE生產方法的直縫埋弧焊鋼管生產線 |
| 二零零六年十二月 | 本公司直縫埋弧焊鋼管被確認為符合「X80」標準，並由廣州市科學技術局鑑定為適合應用於西氣東輸二綫計劃 |
| 二零零八年二月 | 番禺珠江鋼管獲Shell Global Solutions International B.V.承認具備根據Shell Global Solutions鋼管規格生產及交付鋼管的技術能力，而番禺珠江鋼管已註冊遵守標準，為期三年 |
| 二零零八年三月 | 本公司在中國江蘇省張家港新建一條JCOE生產線並開始商業生產，其直縫埋弧焊鋼管年產能約200,000噸（已於二零零九年八月出售） |
| 二零零九年一月至 二零零九年二月 | 番禺珠江鋼管獲Shell Global Solutions International B.V.承認具備根據Shell Global Solutions設計及工程標準（DEP標準）生產及交付鋼管的技術能力，而番禺珠江鋼管已註冊遵守DEP標準，為期三年 |
| 二零一零年一月 | 本公司在中國江蘇省江陰新建一條JCOE生產線並已開始商業生產，其直縫埋弧焊鋼管年產能約300,000噸 |

公司歷史、發展及重組

集團架構

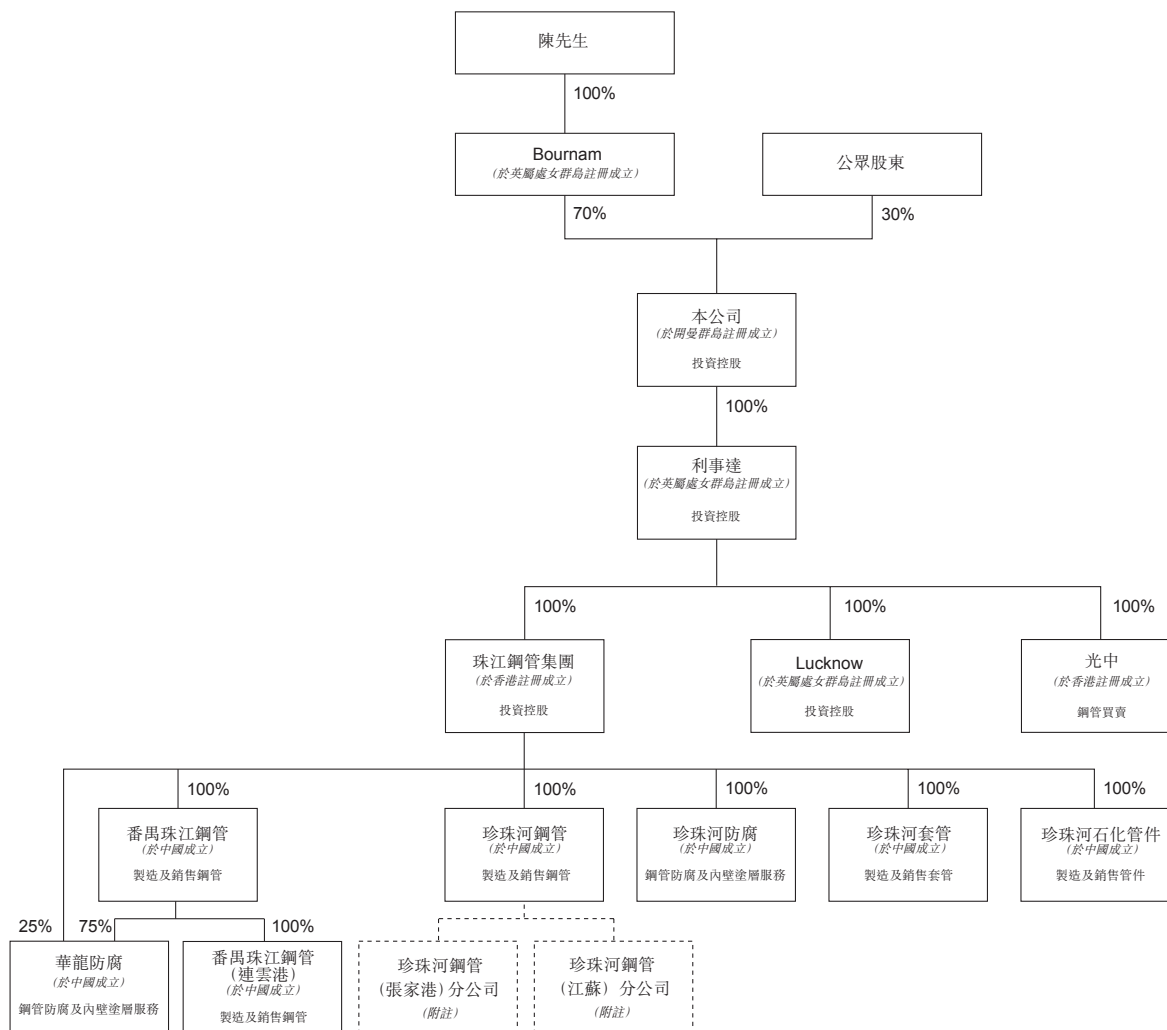
於緊接重組、資本化發行及全球發售完成前（假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出之任何購股權未獲行使），本集團的公司架構及成員公司的主要業務載列如下：



附註：珍珠河鋼管（張家港）分公司與珍珠河鋼管（江蘇）分公司均非獨立法人。珍珠河鋼管（張家港）分公司於往績期間之後再無進行任何生產，並已於最後可行日期正進行取消註冊程序。

公司歷史、發展及重組

緊隨重組、資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使），本集團的公司架構及成員公司的主要業務載列如下：



附註：珍珠河鋼管（張家港）分公司及珍珠河鋼管（江蘇）分公司均非獨立法人。珍珠河鋼管（張家港）分公司於往績期間之後再無進行任何生產，並已於最後可行日期正進行取消註冊程序。