

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHU KONG PETROLEUM AND NATURAL GAS STEEL PIPE HOLDINGS LIMITED
珠江石油天然氣鋼管控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
 (股份代號：1938)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

經審核綜合財務業績

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）連同上一個財政年度的比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	5	873,293	1,443,487
銷售成本		(815,182)	(1,361,900)
毛利		58,111	81,587
其他收入及收益	5	140,553	37,564
銷售及分銷開支		(107,330)	(144,423)
行政費用		(475,632)	(470,977)
匯兌虧損，淨額		(44,121)	(86,417)
融資成本	7	(426,286)	(237,142)
物業、廠房及設備以及商譽之減值		(18,006)	(516,250)
其他費用		(12,873)	(105,283)
應佔一間合營公司虧損		(2,779)	(1,460)
除稅前虧損	6	(888,363)	(1,442,801)
所得稅抵免／（開支）	8	14,608	(56,197)
本年度虧損		(873,755)	(1,498,998)

二零一七年
人民幣千元

二零一六年
人民幣千元

以下人士應佔虧損：

母公司擁有人

(872,219) (1,495,804)

非控股權益

(1,536) (3,194)

(873,755) (1,498,998)

母公司普通股本擁有人應佔

每股虧損

基本及攤薄

人民幣(0.86)元 人民幣(1.48)元

綜合全面收入表

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本年度虧損	<u>(873,755)</u>	<u>(1,498,998)</u>
其他全面收入／(虧損)		
於後續期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：		
折算外幣業務產生的匯兌差額	<u>153,862</u>	<u>(133,018)</u>
於後續期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)淨額	153,862	(133,018)
年內扣除稅項後其他全面收入／(虧損)	<u>153,862</u>	<u>(133,018)</u>
年內全面虧損總額	<u>(719,893)</u>	<u>(1,632,016)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(718,357)	(1,628,822)
非控股權益	<u>(1,536)</u>	<u>(3,194)</u>
	<u>(719,893)</u>	<u>(1,632,016)</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,082,754	3,315,315
發展中物業		–	1,196,775
投資物業		1,138,221	1,138,221
長期預付款項及按金		123,710	144,582
預付土地租金		1,123,673	1,211,764
於一間合營公司之投資		34,556	37,335
可供出售投資		800	800
已抵押按金		482,723	95,570
非流動資產總值		5,986,437	7,140,362
流動資產			
發展中物業		2,601,118	1,036,362
存貨		288,705	411,001
貿易應收賬款及應收票據	10	371,120	618,421
預付款項、按金及其他應收款項		601,470	657,497
已抵押及受限制銀行結餘		183,286	562,390
現金及銀行結餘		36,392	439,067
應收關聯方款項		84,568	90,726
流動資產總值		4,166,659	3,815,464
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	11	670,349	790,348
計息銀行及其他借貸	12	3,332,194	4,374,936
其他應付款項及應計費用撥備		1,695,458	1,185,524
		–	29,268
定息債券及票據	13	467,821	87,911
應付董事款項		106,994	5,563
應付關聯方款項		–	3,927
應付稅項		60,800	62,042
流動負債總額		6,333,616	6,539,519

	二零一七年 附註 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動負債淨值	<u>(2,166,957)</u>	<u>(2,724,055)</u>
資產總值減流動負債	<u>3,819,480</u>	<u>4,416,307</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	577,019	592,201
計息銀行及其他借貸	12 1,880,686	1,389,904
定息債券及票據	13 140,597	496,609
政府補貼	375,113	369,707
非流動負債總額	<u>2,973,415</u>	<u>2,848,421</u>
資產淨值	<u>846,065</u>	<u>1,567,886</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	88,856	88,856
儲備	745,667	1,464,024
非控股權益	834,523	1,552,880
	<u>11,542</u>	<u>15,006</u>
權益總額	<u>846,065</u>	<u>1,567,886</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」）於二零零八年一月九日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事以下業務活動：

- 製造及銷售有縫焊接鋼管及提供相關製造服務
- 物業發展及投資

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Bournam Profits Limited（「Bournam」），該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 編製基準

該等財務報表乃根據由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則委員會批准並維持有效之國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋及香港公司條例之披露規定編製。其乃以歷史成本慣例編製，惟投資物業按公平值計量。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有列明者外，所有數值已湊整至最接近千元。

2.1 持續經營基準

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得綜合虧損人民幣873,755,000元（二零一六年：虧損人民幣1,498,998,000元）。倘不計及減值人民幣26,735,000元，本集團年內錄得綜合虧損淨額人民幣847,020,000元，其中包括(i) 貿易及其他應收款項減值撥備人民幣1,709,000元（二零一六年：人民幣72,124,000元）；(ii) 有關撇減可變現淨值之存貨撥備人民幣7,020,000元（二零一六年：人民幣27,131,000元）；及(iii) 物業、廠房及設備減值人民幣18,006,000元（二零一六年：人民幣516,250,000元）。該等非現金項目並無影響本集團之經營現金流量。本集團有經營活動現金流入淨額約人民幣557,662,000元（二零一六年：人民幣963,118,000元）。

於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣2,166,957,000元（二零一六年：人民幣2,724,055,000元），其中包括銀行及其他借貸及定息債券人民幣3,800,015,000元（二零一六年：人民幣4,462,847,000元），其須到期償還或於二零一七年十二月三十一日後未來十二個月內重續。

鑒於該等情況，本公司董事已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資來源，以評估本集團是否將具備持續經營之充足財務資源。

為改善本集團之流動資金及現金流量以維持本集團持續經營，本集團已實施或正在實施以下措施：

(1) 積極尋求新融資

於二零一八年二月二日，本集團與一名第三方廣東粵財信托有限公司（一間由廣東粵財投資及廣東省科技創業投資有限公司於中國成立的融資信託有限公司）訂立金額為人民幣1,680,000,000元之長期貸款協議。本集團其後已於二零一八年三月九日及二零一八年三月十二日取得該貸款。該貸款為期三年，首兩年年利率為11.25%，而第三年年利率為10.25%。

(2) 積極與銀行磋商以取得足夠的銀行借貸為本集團經營撥資

於二零一七年十二月三十一日後，本集團償還短期銀行貸款人民幣968,063,000元，取得新長期銀行貸款人民幣200,000,000元並與相關銀行重續現有貸款人民幣72,500,000元。

本集團將繼續積極與銀行磋商，以當本集團之借貸到期時對其進行重續或取得額外融資來源以滿足本集團於不遠將來之營運資金及財務需求。本公司董事已對其所知之所有有關事實進行評估，並認為彼等擁有良好的往績記錄或與銀行關係良好，而於將可提高本集團貸款到期時本集團重續該等貸款之能力。

(3) 就未償還應收款項積極與債務人磋商

管理層正在就未償還應收款項積極與債務人進行接洽，以與彼等各自協定還款時間。

(4) 探索替代資本來源

管理層正考慮與業務夥伴進行合作，以進一步開發及推廣毛利率可觀之衍生產品或服務，從而產生強勁之正向現金流。

(5) 改善本集團經營現金流量

本集團正在採取措施，加強對各項生產成本及開支的成本控制，以繼續獲利及維持正向現金流。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的本集團現金流量預測。考慮到上述計劃及措施及本集團主要產品之市場需求反彈及金龍城財富廣場（「金龍城」）第二期已於二零一七年十一月開始預售，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並能履行其到期財務責任。因此，本集團已按持續經營基準編製綜合財務報表。

編製綜合財務報表所依據之持續經營假設之有效性乃取決於董事所採取上述各項步驟之成功及利好結果。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整以反映資產可能須按並非目前於綜合財務狀況表入賬的金額變現的情況。此外，本集團可能須就任何可能產生之進一步負債作出撥備，及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並無於綜合財務報表內反映。

3. 會計政策變動及披露

本集團已就本年度之綜合財務報表首次採納下列新訂及經修訂準則：

國際會計準則第7號 修訂本	披露計劃
國際會計準則 第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
載入二零一四年至 二零一六年週期之 年度改進之國際 財務報告準則 第12號修訂本	披露其他實體權益

除下文所述有關國際會計準則第7號修訂本的影響外，採納上述經修訂準則並無對此等財務報表產生重大財務影響。

國際會計準則第7號修訂本要求實體作出披露，讓財務報表使用者可評估融資活動產生之負債變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。

4. 營運分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分為多個業務單位，並擁有兩個報告經營分類，載列如下：

- (a) 鋼管分部從事製造及銷售焊接鋼管及提供相關製造服務；及
- (b) 物業開發及投資分部從事發展待售物業及就潛在物業租金收入進行物業投資。

管理層獨立監察本集團各營運分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部的溢利／虧損進行評估，而此乃經調整稅前溢利／虧損之計量。經調整稅前溢利／虧損乃一貫以本集團的稅前溢利／虧損計量，惟當中並無計及總部及公司的開支。

分部資產不包括未分配總部及公司資產（因該等資產按集團基準管理）。

分部負債不包括未分配總部及公司負債（因該等負債按集團基準管理）。

分部間之銷售及轉移乃參考用作銷售予第三方的售價，按當時市價進行交易。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	鋼管 人民幣千元	物業開發 與投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	<u>873,293</u>	<u>-</u>	<u>873,293</u>
分部業績：	(696,862)	(66,273)	(763,135)
對賬：			
公司及其他未分配開支			(48,227)
融資成本			<u>(77,001)</u>
除稅前虧損			<u>(888,363)</u>
分部資產：	2,280,918	3,967,474	6,248,392
對賬：			
抵銷分部間應收款項			1,508,800
公司及其他未分配資產			<u>2,395,904</u>
總資產			<u>10,153,096</u>
分部負債：	3,483,172	3,308,419	6,791,591
對賬：			
抵銷分部間應付款項			1,508,800
公司及其他未分配負債			<u>1,006,640</u>
總負債			<u>9,307,031</u>
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(2,779)	-	(2,779)
於損益表確認之減值虧損	(31,265)	-	(31,265)
於損益表撥回之減值虧損	4,530	-	4,530
折舊及攤銷	(169,093)	(408)	(169,501)
於一間合營公司之投資	34,556	-	34,556
資本開支*	62,232	140	62,372

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	鋼管 人民幣千元	物業開發 與投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	1,443,487	–	1,443,487
分部業績：	(1,234,235)	(162,772)	(1,397,007)
對賬：			
公司及其他未分配開支			(10,773)
融資成本			(35,021)
除稅前虧損			(1,442,801)
分部資產：	5,044,720	3,913,325	8,958,045
對賬：			
抵銷分部間應收款項			(145,114)
公司及其他未分配資產			2,142,895
總資產			10,955,826
分部負債：	7,197,724	1,745,315	8,943,039
對賬：			
抵銷分部間應付款項			(145,114)
公司及其他未分配負債			590,015
總負債			9,387,940
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(1,460)	–	(1,460)
於損益表確認之減值虧損	(547,126)	(70,510)	(617,636)
於損益表撥回之減值虧損	2,131	–	2,131
折舊及攤銷	(202,268)	(424)	(202,692)
於一間合營公司之投資	37,335	–	37,335
資本開支*	442,893	28,833	471,726

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。

鋼管產品及服務資料

主要產品及服務的收入分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
製造及銷售鋼管：		
直縫埋弧焊管	512,343	949,426
螺旋焊管	37,370	108,259
電阻焊管	129,924	148,376
鋼管製造服務：		
直縫埋弧焊管	47,165	43,149
螺旋焊管	24,190	13,170
電阻焊管	1,286	2,306
其他*	<u>121,015</u>	<u>178,801</u>
	<u>873,293</u>	<u>1,443,487</u>

* 其他主要包括製造及銷售鋼質管件、螺紋鋼材及廢料，以及買賣設備和鋼板。

地區資料

收入資料按客戶所在地區劃分如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
向外部客戶銷售：		
中國內地	467,733	622,453
其他亞洲國家	160,652	100,484
非洲	114,951	—
大洋洲	77,093	105,133
美洲	44,932	327,045
中東	7,396	274,307
歐洲聯盟	<u>536</u>	<u>14,065</u>
	<u>873,293</u>	<u>1,443,487</u>

本集團的資產及資本開支逾90%位於中國內地。

主要客戶資料

佔本集團年內收益10%或以上之各主要客戶之收益載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A	*	235,670
客戶B	*	169,750
客戶C	97,986	*
客戶D	90,866	—

* 少於10%

5. 收入、其他收入及收益

收入，指年內已售貨品和所提供服務的發票價值，扣除增值稅（「增值稅」）及其他銷售稅，並已計入退貨及折扣撥備。

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入		
製造及銷售焊接鋼管及提供相關製造服務	873,293	1,443,487
其他收入及收益		
銀行利息收入	38,792	16,116
中國政府的補貼收入	26,914	20,691
補償	67,077	332
出售物業、廠房及設備項目收益及 預付土地租賃款項	5,879	—
其他	1,891	425
	140,553	37,564

補貼收入乃地方財政局授予番禺珠江鋼管（連雲港）有限公司、番禺珠江鋼管有限公司、番禺珠江鋼管（珠海）有限公司及連雲港凱帝重工科技有限公司的補貼，用以鼓勵製造優質產品。該等補貼沒有任何有關連的或然事項或未達成的條件。

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／（計入）：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨成本		542,921	1,096,000
折舊		143,045	176,661
應佔一間合營公司虧損		2,779	1,460
預付土地租金攤銷		26,456	26,031
經營租賃最低租金付款		9,613	7,278
核數師酬金		3,489	3,420
匯兌虧損，淨額		44,121	86,417
融資成本	7	426,286	237,142
僱員福利開支（包括董事薪酬）：			
工資及薪金		156,789	188,996
退休福利計劃供款		21,219	23,160
貿易應收賬款減值		1,721	1,614
按金及其他應收款項（撥回減值）／減值*		(12)	70,510
撇減存貨至可變現淨值*		7,020	27,131
物業、廠房及設備減值		18,006	512,175
商譽減值		—	4,075
銀行利息收入	5	(38,792)	(16,116)
研發成本		72,363	84,717

* 計入綜合損益表內「其他費用」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息（包括債券及票據）	470,153	271,891
融資租賃利息	11,754	14,959
已貼現票據利息	8,717	1,918
	<u> </u>	<u> </u>
並非按公平值計入損益之金融負債 所涉及利息開支總額	490,624	288,768
減：資本化利息	(64,338)	(51,626)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>426,286</u>	<u>237,142</u>

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準支付所得稅。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期－中國內地 年內支出	574	469
遞延	(15,182)	55,728
	<u> </u>	<u> </u>
年內稅項（抵免）／支出總額	<u>(14,608)</u>	<u>56,197</u>

9. 母公司普通股本擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通股本擁有人應佔年度虧損及年內已發行普通股加權平均數1,011,142,000股（二零一六年：1,011,142,000股）計算。

本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度內並無存在具潛在攤薄效應的已發行普通股，故毋須就攤薄對截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

10. 貿易應收賬款及應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收賬款	350,024	608,491
減值	(14,433)	(12,712)
貿易應收賬款淨值	335,591	595,779
應收票據	35,529	22,642
	371,120	618,421

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付貨款除外。信貸期一般為期30日至90日。每名客戶有最高信貸限額。本集團擬繼續嚴格監控其未償還應收款額，務求將信貸風險減至最低。逾期欠款由高級管理人員定期審閱。基於上述情況及事實上本集團之貿易應收賬款與大量分散客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團在其貿易應收賬款結餘方面並無持有任何抵押品或其他提升信用的保障。貿易應收賬款為不計息。

於報告期末，按發票日期為基準及已扣除撥備的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
60日內	64,914	206,449
61日至90日	5,046	20,122
91日至180日	36,544	88,491
181日至365日	42,305	52,332
1至2年	111,636	135,429
2至3年	58,143	78,347
超過3年	17,003	14,609
	335,591	595,779

貿易應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	12,712	11,098
已確認減值虧損	2,974	3,745
已撥回減值虧損	(1,253)	(2,131)
於十二月三十一日	14,433	12,712

計入上述貿易應收賬款的減值撥備為個別已減值之貿易應收賬款人民幣14,433,000元(二零一六年:人民幣12,712,000元)之撥備,撥備前的賬面值為人民幣14,433,000元(二零一六年:人民幣12,712,000元)。

被認為不會減值的貿易應收賬款賬齡分析如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未逾期及未減值	161,646	428,396
逾期但未減值		
1日至180日	44,840	75,895
181日至365日	66,681	25,634
逾期365日以上	62,424	65,854
	<u>335,591</u>	<u>595,779</u>

本集團未逾期及未減值的貿易應收賬款主要指對獲認可及信譽可靠且近期無違約歷史的客戶進行的銷售。該等按照信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸認證程序審核。

逾期但未減值的應收款項與多名與本集團保持良好往績紀錄的獨立客戶有關。根據過往經驗,董事認為,就該等結餘而言,由於信貸質素並未發生重大變動,且該等結餘仍被視為可悉數收回,故毋須就此作出任何減值撥備。

11. 貿易應付賬款及應付票據

於報告期末,根據發票日期計算的貿易應付賬款及應付票據賬齡分析如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付賬款		
90日內	51,306	309,447
91日至180日	318,893	52,683
181日至365日	16,775	149,595
1至2年	79,394	88,756
2至3年	56,664	20,748
超過3年	24,240	17,562
	<u>547,272</u>	<u>638,791</u>
應付票據	123,077	151,557
	<u>670,349</u>	<u>790,348</u>

貿易應付賬款為不計息,且一般須於60日內支付。

所有應付票據均於365日內到期。

12. 計息銀行及其他借貸

	二零一七年			二零一六年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣 千元	實際利率(%)	到期日	人民幣 千元
流動						
應付融資租賃款項	4.61-8.43	二零一八年	100,476	4.61-8.43	二零一七年	96,076
銀行貸款						
–有抵押	2.75-6.16	二零一八年	825,833	1.00-6.16	二零一七年	707,682
–無抵押	4.35-6.09	二零一八年	404,230	2.85-6.09	二零一七年	1,023,033
其他借貸						
–有抵押	16	二零一八年	324,824			–
–無抵押	4.35-24	二零一八年	729,465	2.94-18.00	二零一七年	368,578
政府貸款						
–有抵押	4.75-4.90	二零一八年	143,500	4.90	二零一七年	17,600
–無抵押	2.65-4.75	二零一八年	194,000	3.15-5.50	二零一七年	200,000
長期貸款流動部分						
–有抵押	4.75-7.35	二零一八年	609,866	2.30-5.96	二零一七年	1,818,847
–無抵押			–	2.50	二零一七年	143,120
			<u>3,332,194</u>			<u>4,374,936</u>
非流動						
應付融資租賃款項	5.68-8.43	二零一九年至 二零二零年	52,678	4.61-8.43	二零一八年至 二零二零年	149,998
銀行貸款						
–有抵押	2.95-7.21	二零一九年至 二零二八年	1,449,608	2.30-5.96	二零一八年至 二零二八年	718,006
政府貸款						
–有抵押	4.90	二零一九年至 二零二三年	378,400	4.75-4.90	二零一八年至 二零二三年	521,900
			<u>1,880,686</u>			<u>1,389,904</u>
			<u>5,212,880</u>			<u>5,764,840</u>

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按以下分析為：		
須於以下期限償還的銀行貸款：		
一年內	2,168,753	3,692,682
第二年	49,708	140,556
第三年至第五年（包括首尾兩年）	345,300	439,450
超過五年	<u>1,050,600</u>	<u>138,000</u>
	3,614,361	4,410,688
須於以下期限償還的政府貸款：		
一年內	337,500	217,600
第二年	70,400	143,500
第三年至第五年（包括首尾兩年）	264,000	246,400
超過五年	<u>44,000</u>	<u>132,000</u>
	715,900	739,500
須於以下期限償還的其他借貸：		
一年內	829,942	464,654
第二年	37,677	97,319
第三年至第五年（包括首尾兩年）	<u>15,000</u>	<u>52,679</u>
	882,619	614,652
	<u>5,212,880</u>	<u>5,764,840</u>

本集團若干銀行貸款由下列各項作為抵押：

- (a) 抵押本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣1,477,453,000元（二零一六年：人民幣1,512,480,000元）的若干物業、廠房及設備；
- (b) 抵押本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣1,003,365,000元（二零一六年：人民幣1,061,802,000元）的若干租賃土地；
- (c) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣413,741,000元（二零一六年：人民幣410,160,000元）的若干存款；及
- (d) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣1,355,945,000元（二零一六年：人民幣442,742,000元）的若干發展中物業。

於二零一七年十二月三十一日，除銀行貸款人民幣324,824,000元（二零一六年：人民幣161,566,000元）及人民幣8,908,000元（二零一六年：人民幣1,986,000,000元）分別以港元及美元列值外，全部借貸均以人民幣列值。

本集團有下列尚未提取銀行信貸：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
浮動利率		
—一年內到期*	<u>515,500</u>	<u>1,944,563</u>

* 根據有關合約，本集團金額為人民幣200,000,000元（二零一六年：人民幣1,200,000,000）之若干未提取銀行信貸僅可用於物業發展項目，並按有關物業之預售進度償還。

13. 定息債券及票據

72,000,000美元於二零一八年到期之年利率5.6% 債券

於二零一三年四月三十日，本集團發行本金額為72,000,000美元之債券及債券將於二零一八年四月三十日前悉數償付（「二零一三年債券」）。本集團可選擇隨時透過向債券持有人作出不少於30日但不超過60日的通知以本金額連同贖回日期應計利息全部而非部分贖回債券。債券按固定年票息率5.6%計息，自二零一三年十月三十日起為期五年且須每半年支付。債券為無抵押。

100,000,000港元於二零一七年到期之年利率5% 債券

於二零一四年五月二日，本集團發行本金額為100,000,000港元之債券，可按86,500,000港元之價格認購（「二零一四年債券」）。債券按固定年票息率5%計息，自二零一四年十一月二日起為期三年且須每半年支付。於二零一七年四月二十七日，本集團於債券到期前以本金額102.48%加上應計及未付利息之贖回價悉數贖回二零一四年債券。

155,000,000港元於二零二零年到期之年利率8% 債券

於二零一七年四月二十七日，本公司與投資基金訂立債券購買協議。本集團同意發行，投資基金同意向本集團購買155,000,000港元於二零二零年四月到期之年利率8%債券（「二零一七年債券」）。根據購買協議，本集團控股股東須履行特定責任。任何違反特定履約責任可能構成債券購買協議下的違約行為，根據該債券的條款及條件，投資基金有權立即贖回二零一七年債券。

3,000,000美元於二零二零年到期之年利率7% 債券

於二零一七年四月二十八日，本公司向一名個人投資者發行本金額為3,000,000美元之債券（「二零一七年債券A」）。債券將於二零二零年四月前悉數償付。債券按固定年票息率7%計息，自二零一七年十月二十八日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

10,000,000港元於二零二一年到期之年利率7% 債券

於二零一七年八月二十四日，本公司向一名個人投資者發行本金額為10,000,000港元之債券（「二零一七年債券B」）。債券將於二零二一年八月前悉數償付。債券按固定年票息率7%計息，自二零一八年二月二十四日起為期四年且須每半年支付。債券為無抵押。

10,000,000港元於二零二零年到期之年利率6% 債券

於二零一七年九月二十六日，本公司向一名個人投資者發行本金額為10,000,000港元之債券（「二零一七年債券C」）。債券將於二零二零年九月前悉數償付。債券按固定年票息率6%計息，自二零一八年三月二十六日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

	二零一七年				二零一六年			
	原貨幣 本金百萬	合約 年利率(%)	到期日	人民幣千元	原貨幣 本金百萬	合約 年利率(%)	到期日	人民幣千元
流動								
二零一三年債券	72美元	5.6	二零一八年	467,821	72美元	5.6	二零一八年	-
二零一四年債券	100港元	5.0	二零一七年	-	100港元	5.0	二零一七年	87,911
小計				<u>467,821</u>				<u>87,911</u>
非流動								
二零一三年債券	72美元	5.6	二零一八年	-	72美元	5.6	二零一八年	496,609
二零一七年債券	155港元	8.0	二零二零年	112,057				-
二零一七年債券A	3美元	7.0	二零二零年	16,194				-
二零一七年債券B	10港元	7.0	二零二一年	5,991				-
二零一七年債券C	10港元	6.0	二零二零年	6,355				-
小計				<u>140,597</u>				<u>496,609</u>
				<u>608,418</u>				<u>584,520</u>

二零一三年債券、二零一七年債券、二零一七年債券A、二零一七年債券B及二零一七年債券C的實際年利率分別為6.05%、15.51%、16.75%、18.59%及17.98%。

獨立核數師報告摘錄

意見

吾等已審核珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「貴集團」）的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註（包括主要會計政策概要）。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

與持續經營有關之重大不明朗因素

吾等提請關注綜合財務報表附註2.1，其指明截至二零一七年十二月三十一日止年度 貴集團產生虧損淨額人民幣873,755,000元以及於該日， 貴集團之流動負債超過其流動資產人民幣2,166,957,000元。誠如附註2.1所述，該等事項或情況以及附註2.1所載之其他事宜表明存在可能會致使 貴集團持續經營能力嚴重成疑之重大不明朗因素。吾等之意見並無就該事項作出修訂。

主席報告書

各位股東：

本人謹代表珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」），向股東提呈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合全年業績。二零一七年之經營十分困難，充滿挑戰，本集團錄得營業額約人民幣873,300,000元（二零一六年：人民幣1,443,500,000元），較二零一六年下跌約39.5%。本年度虧損約為人民幣873,800,000元。本公司普通股權持有人應佔每股虧損約為人民幣0.86元（二零一六年：每股虧損人民幣1.48元）。董事會不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息。

鑒於油價低企及全球政治不穩，二零一七年鋼管行業的經營十分困難。這些因素對油氣行業乃至全球經濟均造成重大影響。本集團業績不如理想，原因為國內及國際市場的主要油氣項目仍然推出緩慢，鋼管需求未如市場預期復蘇，令國內及國際銷售仍有所下降。

幸好踏進2018年後，整個油服行業復甦，三大石油公司新項目不斷推出。我們在2018年年初已接獲中石化的兩個新項目，即潛江—韶關輸氣管道工程（新疆煤質天然氣外輸管道整條幹線的末端）及山東之魯豫原油管道項目。另外，我們亦會為中海油南海天然氣田開發項目的崖城13-1管道高欄支線施工項目提供鋼管。

於回顧年度，本集團達成三個主要里程碑，包括：

1. 金龍城財富廣場第二期公寓單位已開始發售；
2. 沙特阿拉伯生產基地已獲得相關國際證書；及進入阿美石油公司供應商名錄，並開始試單。
3. 參與建設大型國際項目—英國海上風電。

另外，本集團在二零一八年初公佈了番禺生產廠房的土地（「該土地」）的未來發展計劃（「計劃」）。本集團附屬公司將與項目合作方為該土地用途由「工業」改為「住宅及商業」（「更改土地用途」）。本集團預期該計劃將會為本集團提供財務資源並落實推進更改土地用途，項目合作方在房地產擁有實力聲譽，預期計劃可釋放及提高該土地的潛在經濟價值。該土地位於中國廣東省廣州市番禺區石基鎮清河路，面積約為287,000平方米，佔番禺廠區土地的總面積約四分之三。該土地原由本集團用於主要焊管生產設施所在的番禺廠房。本集團已將番禺廠房其中一條生產線遷至連雲港。其餘兩條生產線將於二零一八年年末前遷至其他生產基地。目前，本集團大部分生產活動乃於連雲港及珠海的生產基地進行。

本集團仍在進行的金龍城財富廣場（「金龍城」）項目，為大型綜合商業體，佔番禺廠區土地的總面積約四分之一。第一期的許可建築面積（包括地下建築面積）約為135,000平方米，第二期約191,000平方米部份單位已開始預售。金龍城的總許可建築面積（包括地下建築面積）約為550,000平方米。我們相信，金龍城長遠而言將成為我們的穩定收入來源之一，為鋼管業務提供紮實財政支持，提供穩定現金流，亦有助改善財務狀況。

本集團會將番禺生產設施遷移至連雲港及珠海，該兩地將為本集團日後在中國的主要生產基地。現時連雲港及珠海的生產基地均已取得各項生產鋼管的相關資質、認證及獎項。在2017年，珠海基地分別獲得國家及省級的「廣東省海洋工程管材及裝備工程技術研究中心」、「國家標準《高溫高壓管道用直縫埋弧焊接鋼管》」、「廣東省省級企業技術中心」、「廣東省博士後創新實踐基地」等。

憑藉我們的品牌、亮眼表現及往績記錄，我們已參與建設多項大型需要優質鋼管的海外項目。該等項目包括來自英國的風電場及馬油（一間馬來西亞國家石油公司）（「PETRONAS」）的煉油化工一體化開發（RAPID）項目的新訂單。為該等重大項目供應鋼管將提升我們於全球能源市場及海洋工程裝備業的市場地位。我們沙特阿拉伯生產廠房的發展正如期進行。該廠房已獲得ISO9001認證及API認證，正在進行小批量的商業生產。該廠房設有一條直縫埋弧焊管生產線，產能達300,000噸，以應付中東的需求。我們相信於中東建立新廠房、與中東大型油氣行業公司建立業務關係及涉足海外市場等，將讓我們的品牌於該地區獲得更廣泛認可，從而把握更多商機。

展望及前瞻

中國國家發展改革委員會發佈《石油發展「十三·五」規劃》及《天然氣發展「十三·五」規劃》，提出於二零二零年之前建設全長17,000公里的原油及成品油管道及40,000公里的天然氣管道。國家能源局發佈《風電發展「十三·五」規劃》，訂下推進四省及多個一線城市的海上風電設施建設項目；推行「一帶一路」戰略（「一帶一路」戰略）；和海洋工程裝備製造業的發展，以及推動中國海上平台、海上風電、海上導管架及海上橋樑等管道項目的建設。國內大型油氣項目即將上馬，我們預期已渡過最黯淡的時刻。

根據今年初的管道項目競投活動增多，我們預計鋼管需求可能強勢反彈。事實上，油氣管網的「十三·五」發展規劃已出台。規劃中指出，到二零二零年，油氣管網預計將達到16.5萬公里，增長幅度為47%。「十三·五」原油管道規劃會建設六條、成品油管道規劃新建八條，將是油氣管道發展的又一黃金時期。

中國政府有意加快推廣潔淨能源為主要能源供應之一，各城市的天然氣消耗量預期將每年增加33%，而輸氣管道預期將每年增加10.20%，天然氣管道規劃新建十四條，將推動鋼管需求增加。

中國的「一帶一路」戰略及亞洲基礎設施投資銀行（「亞投行」）的成立預期會為亞洲基礎設施發展及硬件發展注入新動力，並推動地區經濟增長。作為全球知名鋼管製造商，本公司定能捕捉實施「一帶一路」及成立亞投行所帶來的全球機遇。預期各國的基建項目及油氣管道安裝使用令管道的需求將大幅提升。

另外，預期番禺土地價格將因更改土地用途而大幅上漲，為我們在可見的未來帶來非常豐厚的收入，大力提升現金流水平，為本集團長遠發展及可持續提供有力的保證。

致謝

本人謹代表本集團，感謝全體員工在過去這充滿挑戰的一年，一如既往恪盡職守。同時，我亦感激各位股東對本集團為匯聚實力迎向璀璨未來而進行整合所給予的鼎力支持。董事會對管理團隊及其能力充滿信心。隨著我們構建更強大的基礎，未來將充滿光明。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要(i)製造及銷售直縫焊接鋼管，以及提供將原材料加工為鋼管的製造服務；及(ii)從事物業發展及投資。

本集團的焊接鋼管產品大致可分為直縫埋弧焊管、螺旋埋弧焊管及電阻焊管。我們是中國最大直縫埋弧焊管製造商及出口商，可生產符合X100標準的直縫埋弧焊管，而我們已取得挪威船級社（「DNV」）及美國石油協會（「API」）等十一項國際質量認證。此外，我們為中國首名和唯一能成功生產出1,500米深海焊管的製造商。我們的產品在國內外被廣泛應用於大型石油及天然氣管道項目（岸上和海上）及基建項目。

由於本集團可製造海上工程使用的海底管及海上鑽井平台，故此本集團被劃入海洋工程裝備製造業企業之一，受惠於國家戰略性政策及支持，我們亦得到中國政策性銀行及保險業機構的大力支持，與中國進出口銀行及中國出口信用保險公司亦保持良好合作關係，並已從該等機構獲得中期貸款及信貸融資。

番禺土地發展

本集團於二零一三年將番禺一幅土地轉為商業用地。該土地的總面積為125,000平方米，佔本集團於番禺所擁有地塊（「番禺土地」）總面積的四分之一。番禺土地的總建築面積為550,000平方米。番禺土地將會分為三期發展。

項目名稱：金龍城財富廣場（「金龍城」）

地址：中國廣東省廣州市番禺區石基鎮清河路

用途：寫字樓、商舖、服務式公寓和別墅的
大型綜合商業項目

允許建築總面積（包括地下建築面積）	第一期	135,000平方米
	第二期	191,000平方米
	第三期	224,000平方米

本集團已預售金龍城第一期及第二期。於二零一七年十二月三十一日，總合約銷售額約為人民幣1,079,600,000元。本集團將於二零一八年入賬銷售物業。

金龍城為本集團擴大收入來源的策略一部分。董事相信，金龍城可將番禺土地對本集團的潛在經濟回報提升至最高。再者，完成金龍城後，穩定租金收入及物業銷售收入將支持本集團鋼管業務的進一步發展。鋼管業務將繼續為本集團的核心業務。

於二零一八年二月十二日，本集團與（其中包括）廣東粵財信托有限公司（「廣東粵財」）及廣州資產管理有限公司（「廣州資產管理」）訂立協議（「該協議」），內容有關合作更改番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）所持該土地用途。該土地比鄰金龍城，土地面積約為287,000平方米。根據該協議，番禺珠江鋼管向有關政府部門申請更改該土地用途，將該土地的用途由「工業」改為「商業及住宅」。因此，本集團將於二零一八年年底前搬遷番禺的生產線至連雲港及珠海生產區。連雲港及珠海生產基地將成為本集團在中國的主要生產基地，因為兩個基地鄰近自營港口，本集團可最大化地減少其運輸成本。

訂單狀況

於二零一七年，本集團接獲的新訂單數量約為127,000噸，而約33%來自海外客戶。於年內，本集團已與馬來西亞國家石油公司（「馬油」）訂立全球框架協議，本集團成為馬油的合資格供應商以供應直縫焊管、高頻電阻焊管及彎管，協議日期至二零一九年十二月，另再有兩年的延期選擇權。番禺珠江鋼管亦有權接獲馬油認可承建商的項目訂單。本集團已接獲若干大型海外訂單，如英國的海上風電項目等。本集團已於二零一七年交付約214,000噸焊接鋼管。

直縫埋弧焊管

本集團是中國最大的直縫埋弧焊管製造商及出口商。直縫埋弧焊管為本集團最大收入來源，截至二零一七年十二月三十一日止年度佔本集團總收入約64.0%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，直縫埋弧焊管的銷售及製造服務收入分別約為人民幣512,300,000元及人民幣47,200,000元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度分別減少約46%及增加9%。直縫埋弧焊管銷量減少，主要由於本集團接獲的海外和國內訂單俱報跌。此乃由於主要油氣項目推出步伐放緩。

螺旋埋弧焊管

我們於連雲港廠房生產的螺旋埋弧焊管採用預精焊螺旋埋弧焊管技術製造，該項技術屬所有螺旋埋弧焊管工藝中最先進的標準。螺旋埋弧焊管的銷售及製造服務分別錄得收入約人民幣37,400,000元及人民幣24,200,000元。螺旋埋弧焊管的總收入佔截至二零一七年十二月三十一日止年度總收入約7.1%。

電阻焊管

電阻焊管因所需技術較低及較標準化的入門規格，以致市場競爭比較激烈。截至二零一七年十二月三十一日止年度，電阻焊管的銷售及製造服務收入分別約為人民幣130,000,000元及人民幣1,300,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，來自電阻焊管的總收入佔總收入約15.0%。

財務回顧

收入及毛利

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣873,300,000元，較二零一六年減少約人民幣570,200,000元或39.5%。收入減少主要由於本集團接獲的海外和國內訂單俱報跌。此乃由於主要油氣項目推出步伐放緩。

下表載列所示各期間業務分部的收入、毛利、銷售量及每噸平均毛利：

	二零一七年		二零一六年	
	收入		收入	
	估總收入	估總收入	估總收入	估總收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
銷售鋼管				
直縫埋弧焊管	512,343	58.6	949,426	65.8
螺旋埋弧焊管	37,370	4.3	108,259	7.5
電阻焊管	129,924	14.9	148,376	10.3
小計	679,637	77.8	1,206,061	83.6
製造服務				
直縫埋弧焊管	47,165	5.4	43,149	2.9
螺旋埋弧焊管	24,190	2.8	13,170	0.9
電阻焊管	1,286	0.1	2,306	0.2
小計	72,641	8.3	58,625	4.0
其他	121,015	13.9	178,801	12.4
總計	873,293	100.0	1,443,487	100.0

	二零一七年			二零一六年		
	毛利	銷售量	平均毛利	毛利	銷售量	平均毛利
	人民幣千元	噸	人民幣/噸	人民幣千元	噸	人民幣/噸
銷售鋼管						
直縫埋弧焊管	41,574	101,401	410	71,963	214,000	336
螺旋埋弧焊管	2,584	8,235	314	4,093	32,404	126
電阻焊管	371	25,232	15	3,268	28,302	115
小計	44,529	134,868		79,324	274,706	
製造服務						
直縫埋弧焊管	17,893	31,143	575	1,814	26,023	70
螺旋埋弧焊管	276	47,601	6	28	30,703	1
電阻焊管	5	707	7	75	2,254	33
小計	18,174	79,451		1,917	58,980	
其他	(4,592)	不適用	不適用	346	不適用	不適用
總計	58,111	214,319		81,587	333,686	

於二零一七年，來自銷售鋼管的收入約佔本集團總收入77.8%，而於二零一六年則約佔83.6%。於二零一七年，鋼管製造服務約佔本集團總收入8.3%，而於二零一六年則約佔4.0%。分類為「其他」之收入主要指買賣鋼板、銷售鋼質管件、買賣設備及銷售廢料的收入，約佔本集團二零一七年總收入13.9%，而於二零一六年則約佔12.4%。

二零一七年的毛利約為人民幣58,100,000元，較二零一六年約人民幣81,600,000元減少約28.8%或人民幣23,500,000元。二零一七年毛利率約為6.7%，與去年相若。

於二零一七年，本集團的海外銷售額佔總收入約46.4%，而於二零一六年則約佔56.9%。

按地區劃分的銷售

	二零一七年		二零一六年	
	收入		收入	
	估總收入	估總收入	估總收入	估總收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
海外銷售	405,560	46.4	821,034	56.9
國內銷售	467,733	53.6	622,453	43.1
總計	873,293	100	1,443,487	100.0

投資物業公平值變動

本集團已採納會計政策，以公平值計量投資物業。因此，投資物業公平值變動產生之損益，已於報告期的損益內反映。本集團於過往年度轉讓部分投資物業—發展中物業第一期及第二期。本集團已委聘獨立估值師永利行評值顧問有限公司，為投資物業進行估值。根據永利行評值顧問有限公司於二零一七年十二月三十一日出具的估值報告，投資物業第三期於二零一七年十二月三十一日的市值為人民幣1,140,000,000元。於二零一七年，並無產生投資物業的公平值收益（二零一六年：無）。

其他收入及收益

二零一七年的其他收入及收益主要指銀行利息收入、政府補貼收入及沒收客戶按金。其他收入及收益由二零一六年約人民幣37,600,000元，增加約274.2%或人民幣103,000,000元，至二零一七年約人民幣140,600,000元。其他收入及收益增加主要由於二零一七年銀行利息收入增加及沒收客戶按金。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一六年約人民幣144,400,000元，減少約25.7%或人民幣37,100,000元，至二零一七年約人民幣107,300,000元。該減少主要由於上文所討論的銷售減少所致。

行政費用

行政費用由二零一六年約人民幣471,000,000元，增加約1.0%或人民幣4,700,000元，至二零一七年約人民幣475,600,000元。二零一七年行政費用與去年相若。

融資成本

二零一七年融資成本約為人民幣426,300,000元，較高於二零一六年的約人民幣237,100,000元。二零一七年的實際利率約為7.3%（二零一六年：3.7%）。融資成本增加乃由於平均利率增加。

物業、廠房及設備減值

截至二零一七年止年度，本集團錄得物業、廠房及設備減值約人民幣18,000,000元（二零一六年：人民幣516,300,000元）。

其他費用

其他費用由二零一六年約人民幣105,300,000元，減少約87.8%或人民幣92,400,000元，至二零一七年約人民幣12,900,000元。該減少主要由於去年存貨以及貿易及其他應收款項撥備約人民幣97,600,000元。

匯兌虧損，淨額

本集團於二零一七年錄得匯兌虧損約人民幣44,100,000元，而於二零一六年則錄得匯兌虧損約人民幣86,400,000元。匯兌虧損減少主要由於今年人民幣兌美元貶值幅度減少。

所得稅開支

所得稅開支由二零一六年人民幣56,200,000元減少至所得稅減免二零一七年人民幣14,600,000元。去年產生所得稅開支乃主要與去年撥回遞延稅項資產有關。二零一七年度所得稅減免乃與房地產業務遞延稅項負債減少有關。番禺珠江鋼管及番禺珠江鋼管（珠海）有限公司（「番禺珠江鋼管（珠海）」）為本公司全資附屬公司，獲認可為高新科技企業，因而於二零一七年享有經減免的15%稅率（二零一六年：15%）。

年內虧損

由於上文所述原因，本集團於二零一七年錄得虧損約人民幣873,800,000元（二零一六年：人民幣1,499,000,000元）。

流動資金及財務資源

下表載列有關本集團截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	557,662	963,118
投資活動所用現金流量淨額	(211,064)	(428,244)
融資活動所用現金流量淨額	(911,558)	(459,385)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	<u>(564,960)</u>	<u>75,489</u>

經營活動所得現金流量淨額

本集團的經營活動所得現金流入淨額由二零一六年約人民幣963,100,000元，減至二零一七年約人民幣557,700,000元。經營活動所得現金流入淨額減少主要由於綜合以下影響所致：(i) 除稅前虧損；(ii) 存貨、貿易應收賬款、預付款項及其他應收款項、已抵押銀行存款及貿易應付賬款減少；及(iii) 其他應付款項及政府補貼增加。

投資活動所用現金流量淨額

本集團的投資活動所用現金流量淨額由二零一六年約人民幣428,200,000元減少至二零一七年約人民幣211,100,000元。現金流出淨額減少主要由於綜合以下影響所致：(i) 年內出售物業、廠房及設備及土地，和政府補貼收入；及(ii) 年內購買定期存款及購買物業、廠房及設備。

融資活動所用現金流量淨額

本集團的融資活動所用現金淨額由二零一六年約人民幣459,400,000元，增加至二零一七年約人民幣911,600,000元。現金流出淨額主要綜合以下影響產生：(i) 新借計息貸款及其他借貸及應付董事款項約人民幣6,026,400,000元；及(ii) 償還銀行貸款、政府貸款、短期融資券及融資租賃租金付款及其相關利息及支付利息約人民幣6,938,000,000元。

外匯風險

本集團主要於中國經營，其大部分營運交易乃以人民幣結算，惟出口銷售及海外借貸大部分以美元計值，而其大部分資產及負債乃以人民幣計值。儘管本集團可能面對外匯風險，董事會預料日後匯率波動不會對本集團營運構成重大影響。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無就管理外匯風險採用正式對沖政策或外幣工具。

資本開支

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣62,400,000元更新物業、廠房及設備。該等資本開支全部以內部資源及銀行借貸支付。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團就按揭融資向本集團物業之若干買家作出為數人民幣174,100,000元（二零一六年：人民幣136,600,000元）之擔保。

於二零一七年十二月三十一日，本集團就沙特阿拉伯之銀行融資向合營公司作出為數人民幣217,800,000元（二零一六年：人民幣231,800,000元）之擔保，合營公司已使用當中人民幣200,500,000元（二零一六年：人民幣185,400,000元）。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團以總賬面淨值分別約為人民幣1,477,500,000元（二零一六年：人民幣1,512,500,000元）、人民幣1,003,400,000元（二零一六年：人民幣1,061,800,000元）、人民幣413,700,000元（二零一六年：人民幣410,200,000元）及人民幣1,355,900,000元（二零一六年：人民幣442,700,000元）的若干物業、廠房及設備、土地使用權、定期存款及若干發展中物業作為本集團獲授的銀行貸款的抵押。

資本架構、流動資金及財務資源

本集團的資產負債比率乃按銀行貸款、其他借貸及短期融資券的總和除以資產總值計算。本集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日的資產負債比率分別約為57.3%及58.0%。

於二零一七年四月二十七日，本公司與投資基金訂立債券購買協議（「債券購買協議」），據此，本公司同意發行，及投資基金同意向本公司購買總額為155,000,000港元，年利息為8%，到期日為二零二零年四月的債券（「債券」）。根據債券購買協議，本公司控股股東陳昌先生須於債券購買協議期間履行特定責任（「特定責任」），包括(i)陳昌先生需（直接或間接）持有或擁有本公司50%以上投票權；或(ii)本公司控股股東需對公司有管理控制權。任何違反特定責任可能構成債券購買協議下的違約行為，據此，投資基金有權根據債券的條款及條件於違約事件發生時立即贖回債券。

於二零一七年四月二十八日，本公司向一名投資者邱運鳳女士發行本金額為3,000,000美元的債券。債券將於二零二零年四月前悉數償還。債券按每年7%的固定息率計息，自二零一七年十月二十八日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

於二零一七年八月二十四日，本公司向一名投資者葉弘翔先生發行本金額為10,000,000港元的債券。債券將於二零二一年八月前悉數償還。債券按每年7%的固定息率計息，自二零一八年二月二十四日起為期四年且須每半年支付。債券為無抵押。

於二零一七年九月二十六日，本公司向一名投資者胡淦銘先生發行本金額為10,000,000港元的債券。債券將於二零二零年九月前悉數償還。債券按每年6%的固定息率計息，自二零一八年三月二十六日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣5,821,300,000元，當中約35%（二零一六年：30%）為長期借貸及約65%（二零一六年：70%）為短期借貸。本集團的借貸總額約60%為本集團營運資金撥資，及本集團的借貸總額約40%為本集團資本開支撥資。由於銷售成本約90%乃產生自採購鋼板及鋼卷，因此本集團須以短期借貸作營運資金。本集團一旦收到客戶的銷售所得款項，將償還短期借貸。經計及本集團之手頭現金，以及可動用的銀行融資人民幣515,500,000元，本集團有充足流動資金及強健的財務狀況，償還短期借貸。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣2,167,000,000元。金龍城第一期及第二期已開始預售以增加本集團之現金流量。此外，於二零一七年十二月三十一日後，本集團已向廣東粵財收取三年期共人民幣16.8億元之股東貸款。本集團擁有充足現金流量，可履行其短期責任。

於二零一七年十二月三十一日，借貸總額約61%（二零一六年：43%）以人民幣計值，按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息；借貸總額約15%（二零一六年：15%）以人民幣計值，按固定利率計息；借貸總額約0%（二零一六年：9%）以美元及港元計值，美元貸款的利率以倫敦銀行同業拆息為基準，而港元貸款則以香港銀行同業拆息為基準計息；及借貸總額約24%（二零一六年：33%）以美元計值，按固定利率計息。

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於二零一六年十一月，本集團與中國方洋商貿有限公司（「方洋」）訂立認購協議，據此，本集團將向連雲港珠江金屬複合材料有限公司（「合營公司」）的註冊資本注資其現有土地及設備（市值人民幣982,000,000元）及方洋將向合營公司的註冊資本以現金注資人民幣500,000,000元。於完成注資後，方洋將持有合營公司經擴大註冊資本的33.33%及本集團於合營公司的股權將由100%減少至66.67%。本集團亦與方洋訂立不具法律約束力的諒解備忘錄，據此，方洋將向合營公司的註冊資本進一步以現金注資人民幣200,000,000元。倘進一步注資落實，方洋將持有合營公司進一步經擴大註冊資本之41.2%及本集團於合營公司之股權將進一步減少至58.8%。合營公司亦訂立建設協議，以購買雙金屬複合板加工設備及建設加工廠，總代價不超過人民幣25億元。本公司已自陳昌先生及Bournam Profits Limited取得注資之書面批准。本公司股東（「股東」）已於二零一七年一月二十五日舉行的股東特別大會正式通過購買雙金屬複合板加工設備及建設加工廠之建設協議。合營公司主要從事製造及銷售雙金屬複合板。建設加工廠將令本集團能按其可控成本穩定供應位於其生產基地附近的原材料。注資將為建設加工廠提供啟動資本及引進一名位於連雲港的可靠合作夥伴。合營公司將於本公司的財務報表合併入賬。

於二零一六年十二月三十日，本集團與廣州市珠江機床廠有限公司（「珠江機床」）訂立採購協議，內容有關向珠江機床採購零部件及生產線（「採購交易」），用於在中國連雲港的雙金屬複合板加工廠維修機械、安裝軋綫電氣傳動系統設備及改造鋼材運輸系統。採購交易的代價約為人民幣173,600,000元。採購零部件及生產線乃主要用於在中國連雲港建造雙金屬複合板加工廠（誠如本公司日期為二零一六年十一月十八日之公佈及日期為二零一七年一月九日之通函所述）。珠江機床由本公司控股股東兼主席陳昌先生最終實益全資擁有，故此為陳昌先生的聯繫人及本公司的關連人士。採購交易於二零一七年六月十九日舉行之股東特別大會上獲本公司獨立股東正式通過。於二零一七年十二月三十一日，應收一名關連人士款項約人民幣84,600,000元為就採購交易支付予珠江機床的預付款。

於二零一七年四月十九日，本集團與江蘇雲港投資發展有限公司（「雲港」）訂立資產轉讓協議，據此，本集團同意出售及雲港同意購買連雲港艾可新型建材有限公司（「連雲港艾可」）四幅土地的使用權及六座生產廠房（「該等資產」），總代價為人民幣76,000,000元。連雲港艾可之該等資產於二零一七年三月三十一日之賬面淨值總額約為人民幣76,200,000元。出售該等資產乃旨在透過出售本集團非核心資產加強營運資金狀況。出售該等資產之所得款項淨額乃作為本集團之一般營運資金，用於其未來業務發展。

於二零一七年九月十一日，本集團與江陰市長鵬再生資源有限公司（「江陰市長鵬」）訂立資產轉讓協議，據此，本集團同意出售及江陰市長鵬同意購買江蘇生產廠房之土地使用權及生產廠房，總代價為人民幣42,400,000元。於二零一七年七月三十一日，江陰生產廠房已出售資產的總賬面淨值約為人民幣42,400,000元。江陰生產廠房於本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市前已被本集團購入。江陰生產基地只有一條生產線，擴建空間有限，因此本集團發展連雲港及珠海的生產基地。現在連雲港和珠海的生產基地正在營運，本集團可將其行政管理集中在兩個主要生產基地。出售事項乃為提升本集團管理效益。出售事項的所得淨款項將用於本集團償還銀行貸款。出售事項不會對本集團的業務及經營產生重大影響。

於二零一七年十月二十五日，本集團與廣州寧進裝飾工程有限公司（「廣州寧進」）訂立轉讓協議，據此，本集團同意出售及廣州寧進同意購買位於番禺的物業，總代價為人民幣55,000,000元。物業位於中國廣州番禺區石基鎮大龍街利民街9號11號，建築面積約14,000平方米。於二零一七年九月三十日，物業的賬面值約為人民幣42,890,000元。物業為本集團的非核心資產。出售事項對本集團的業務運作沒有影響。出售物業乃為加強本集團之現金流量狀況。

除上述者外，年內本集團概無其他重大收購或出售。

訴訟

於二零一七年十二月三十一日，本集團有下列四項了結之訴訟：

(i) 南京鎔裕集團有限公司（「南京鎔裕」）及南京市棲霞山軋鋼有限公司（「棲霞山」）

南京源昌投資擔保發展有限公司（「源昌投資」）就南京鎔裕及棲霞山違反價值人民幣5,600,000元之反擔保合約及悔約提出申索。該反擔保合約乃由南京鎔裕集團（南京鎔裕、棲霞山及南京鎔裕集團市場管理有限公司之統稱）之前實益擁有人於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕前簽訂。本集團於收購時並不知悉有關反擔保合約的存在。根據南京市中級人民法院就本案作出的二審判決，南京鎔裕及棲霞山應向源昌投資償還代償款人民幣5,600,000元及違約金。南京鎔裕及棲霞山於二零一五年五月二十九日就該判決向江蘇省高級人民法院提起再審申請。本集團於二零一五年七月收到江蘇省高級人民法院發出的受理通知，告知正在調卷和進行立案前審查。於本公佈日期，該案件已終結。

(ii) 南京鎔裕

源昌投資就南京鎔裕違反價值人民幣7,600,000元之反擔保合約及悔約提出申索。該反擔保合約乃由南京鎔裕集團之前實益擁有人於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕前簽訂。本集團於收購時並不知悉有關反擔保合約的存在。根據南京市中級人民法院就本案作出的二審判決，南京鎔裕應向源昌投資償還代償款人民幣7,600,000元及違約金。南京鎔裕於二零一五年五月二十九日就該判決向江蘇省高級人民法院提起再審申請。本集團於二零一五年七月收到江蘇省高級人民法院發出的受理通知，告知正在調卷和進行立案前審查。於本公佈日期，該案件已達成和解。

(iii) 南京鎔裕

源昌投資就南京鎔裕違反價值人民幣4,000,000元之反擔保合約及悔約提出申索。該反擔保合約乃由南京鎔裕集團之前實益擁有人於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕前簽訂。本集團於收購時並不知悉有關反擔保合約的存在。根據南京市中級人民法院就本案作出的二審判決，南京鎔裕應向源昌投資償還代償款人民幣4,000,000元及違約金。南京鎔裕於二零一五年五月二十九日就該判決向江蘇省高級人民法院提起再審申請。本集團於二零一五年七月收到江蘇省高級人民法院發出的受理通知，告知正在調卷和進行立案前審查。於本公佈日期，該案件已達成和解。

(iv) 南京鎔裕及棲霞山

源昌投資就南京鎔裕及棲霞山違反價值人民幣4,200,000元之反擔保合約及悔約提出申索。該反擔保合約乃由南京鎔裕集團之前實益擁有人於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕前簽訂。本集團於收購時並不知悉有關反擔保合約的存在。根據南京市中級人民法院就本案作出的二審判決，南京鎔裕集團應向源昌投資償還代償款人民幣4,200,000元及違約金。南京鎔裕及棲霞山於二零一五年五月二十九日就該判決向江蘇省高級人民法院提起再審申請。

本集團於二零一五年七月收到江蘇省高級人民法院發出的受理通知，告知正在調卷和進行立案前審查。於本公佈日期，該案件已達成和解。

於二零一七年十二月三十一日，本集團向源昌投資合共支付人民幣29,000,000元。該款項可由過往年度作出的全部撥備悉數支付。

報告期後事項

誠如管理層討論與分析－業務回顧－番禺土地發展一節所披露，於二零一八年二月十二日，本集團與廣東粵財信托有限公司（「廣東粵財」）及廣州資產管理有限公司（「廣州資產管理」）（統稱「投資方」）訂立協議（「該協議」），內容有關合作將番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）所持土地（「該土地」）用途由「工業」改為「住宅及商業」，以及向投資方出售（實際及視作）番禺珠江鋼管合計59%股權。賣方及目標公司將完成資產重組。於資產重組後，目標公司持有的唯一資產為該土地。根據該協議，投資方將分階段(i)以人民幣240,000,000元向番禺珠江鋼管注入資本及認購番禺珠江鋼管19%股權；(ii)進行資產重組；(iii)申請更改土地用途；及(iv)向珠江鋼管集團有限公司購買番禺珠江鋼管40%股權，代價相等於更改土地用途後該土地公平值的40%。

除上文所述者外，二零一七年十二月三十一日後並無發生可對本集團於本公佈日期之經營及財務表現構成重大影響的重大事項。

僱員及薪酬政策

截至二零一七年十二月三十一日止年度，員工成本（包括薪金及其他福利形式的董事酬金）約為人民幣178,000,000元（二零一六年：人民幣212,200,000元）。

本集團根據員工的表現、經驗及現時行業慣例釐定員工的薪酬，並提供優厚酬金組合吸引優秀員工留效。酬金組合包括薪金、醫療保險、酌情花紅、在職培訓、其他福利以及有關香港員工的強制性公積金計劃及有關中國員工的國營退休福利計劃。根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃，認購本公司股份之購股權或本公司之股份獎勵可分別授予合資格僱員。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無分別根據購股權計劃或股份獎勵計劃授出購股權或股份獎勵。

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有1,600名全職僱員（二零一六年：2,100名僱員）。下文載列按職能劃分的員工總數：

	二零一七年	二零一六年
管理	170	205
生產及物流	721	1,086
銷售及市場推廣	38	54
財務	34	42
質量控制	66	127
研發	67	67
採購	22	32
一般行政及其他	482	487
合計	<u>1,600</u>	<u>2,100</u>

未來計劃及前景

鑑於中國國家發展改革委員會近期發佈《石油發展「十三·五」規劃》及《天然氣發展「十三·五」規劃》，中國提出於二零二零年之前建設長17,000公里的原油及成品油管道及40,000公里的天然氣管道；國家能源局發佈《風電發展「十三·五」規劃》，訂下推進四省及多個一線城市的海上風電設施建設項目。其他積極跡象包括「一帶一路」戰略下海洋工程裝備製造業的發展，以及中國海上平台、海上風電、海上導管架及海上橋樑等管道項目的建設，二零一七年初行業復甦跡象向好。隨著大型油氣項目即將上馬，我們預期已渡過最黯淡的時刻。

根據今年初的管道項目競投活動增多，我們預計鋼管需求可能強勢反彈。事實上，油氣管網的「十三·五」發展規劃已出台。規劃中指出，到二零二零年，油氣管網預計將達到16.5萬公里，增長幅度為47%。「十三·五」將是油氣管道發展的黃金時期。

「十三·五」包含建設六條原油管道，包括中俄原油管道二線、儀長複綫、連雲港—儀征、日照—洛陽、日照—沾化、董家口—東營原油管道。

「十三·五」亦包含新建八條成品油管道，包括新建樟樹—株洲、湛江—北海、洛陽—臨汾、三門峽—西安、永坪—晉中、鄂渝沿江成品油管道，以及蒙西、蒙東煤制油外輸管道。同時還將改擴建青藏成品油管道。

此外，「十三·五」包含新建十四條天然氣管道，包括中亞D線、中俄東線、西氣東輸三線（中段）、西氣東輸四線、西氣東輸五線、陝京四線、川氣東送二線、新疆煤制氣外輸、鄂爾多斯—安平—滄州、青島—南京、重慶—貴州—廣西、青藏、閩粵、海口—徐聞等天然氣管道，加快建設區域管網，適時建設儲氣庫和煤層氣、頁岩氣、煤制氣外輸管道。

中國政府有意未來加快推廣潔淨能源為主要能源供應之一。中國各城市的天然氣消耗量預期將每年增加33%，而輸氣管道預期將每年增加10.20%，將推動鋼管需求增加。

此外，「一帶一路」戰略及亞洲基礎設施投資銀行（「亞投行」）的成立預期會為亞洲基礎設施發展及硬件發展注入新動力，並推動地區經濟增長。作為全球知名鋼管製造商，本公司定能捕捉實施「一帶一路」戰略及成立亞投行所帶來的難得機遇。預期基建項目及油氣管道安裝使用令管道的需求將大幅提升。

企業管治常規守則

除下文所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）前附錄十四之企業管治守則常規（「企業管治守則」）所載的所有守則條文。

企業管治守則A.2.1條

本公司知悉，企業管治守則A.2.1條規定主席及行政總裁的職務應予分離，而不應由同一人擔任。本公司並未獨立設「行政總裁」一職。本集團主席及創辦人陳昌先生同時負責董事會的領導工作及實際運作，確保所有重大事宜均由董事會以可行方式決定。董事會將定期舉行會議考慮影響本集團營運的重大事項。董事會認為此架構不會損害董事會及本公司管理層之間權力及權限的平衡。各位負責不同職能的執行董事及高級管理層會互補主席及行政總裁的職務。董事會認為此架構可向本集團提供強大一致的領導，有助於切實及有效地規劃及執行其商業決策及策略，及確保提高股東利益。

儘管如此，董事會仍將不時檢討此架構，以確保因應條件變化適時對其採取適當措施。

不競爭承諾

獨立非執行董事亦已審閱本公司控股股東陳昌先生及Bournam就彼等各自己遵守本公司日期為二零一零年一月二十八日之招股章程所披露的不競爭承諾作出的確認書。

審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事（即陳平先生、施德華先生及田曉韜先生）組成。施德華先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責是審查及監督本集團的財務申報程序及內部監控及風險管理程序及制度。審核委員會已審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明未經審核綜合中期財務報表，包括本公司及本集團所採納的會計原則及慣例。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一七年十二月三十一日止整個年度均已遵守標準守則。

末期股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息。

股東週年大會

本公司將於二零一八年六月八日（星期五）上午十時三十分假座香港九龍九龍站柯士甸道西1號香港W酒店7樓舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司股份過戶登記處將於二零一八年六月五日（星期二）至二零一八年六月八日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不進行任何本公司股份（「股份」）過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零一八年六月四日（星期一）下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

於聯交所及本公司的網站刊登資料

本業績公佈須分別登載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 的「上市公司公告」一頁及本公司指定網站 <http://www.pck.com.cn> 或 <http://www.pck.todayir.com>。本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報將於適當時間寄發予股東，並在聯交所及本公司的網站上登載。

承董事會命
珠江石油天然氣鋼管控股有限公司
主席
陳昌

香港，二零一八年三月二十八日

於本公佈日期，董事會由三位執行董事，即陳昌先生、陳兆年女士及陳兆華女士；及三位獨立非執行董事，即陳平先生、施德華先生及田曉韜先生組成。