

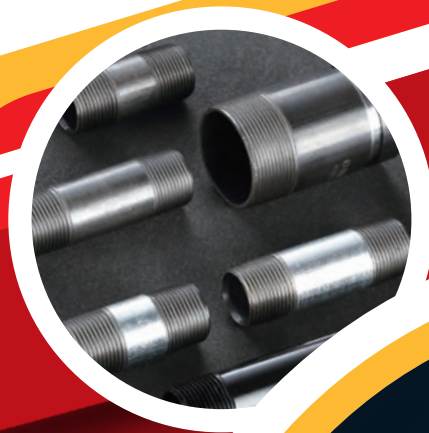


迈科管业控股有限公司

MAIKE TUBE INDUSTRY HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1553



2020

中期報告

目錄

釋義	2
公司資料	5
管理層討論與分析	7
企業管治	22
其他資料	23
簡明綜合損益及其他全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	26
簡明綜合權益變動表	28
簡明綜合現金流量表	29
簡明綜合財務報表附註	30

如本中期報告的英文版與中文版的內容不一致，概以英文版為準。



於本中報內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「細則」	指	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「平均售價」	指	平均售價
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	邁科管業控股有限公司，於二零一九年二月一日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「董事」	指	本公司董事
「電阻焊」	指	電阻焊，一種用於製造管道的焊接工藝，工序為熱軋製鋼帶通過成型輥，然後利用流經鋼帶表面的高頻電流產生的熱力焊接製成鋼管
「電阻焊鋼管」	指	使用電阻焊工藝製成的鋼管
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「Guan Dao Investments」	指	Guan Dao Investments Limited ，一間於二零一九年一月三日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，為本公司直接全資附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「HVAC」	指	供暖、通風及空調系統
「濟南瑪鋼」	指	濟南瑪鋼鋼管製造有限公司，一間於二零零一年十一月七日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「濟南邁科」	指	濟南邁科管道科技有限公司，一間於二零一三年五月二十一日根據中國法律成立的股份有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市

釋義

「上市日期」	指	二零一九年十二月十八日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「玫德」	指	玫德集團有限公司(前稱濟南玫德鑄造有限公司)，一間於一九九二年一月十七日根據中國法律成立的有限公司，由濟南共創玫德企業管理合夥企業(有限合夥)及寧波明德恒生投資有限公司分別持有64.51%及35.49%
「標準守則」	指	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
「孔先生」	指	孔令磊先生，為本公司控股股東之一、主席兼執行董事
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為二零一九年十一月二十九日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司每股面值為0.001美元的普通股
「購股權計劃」	指	股東根據書面決議案於二零一九年十一月十九日通過的購股權計劃
「螺旋型埋弧焊鋼管」	指	於螺旋焊縫利用埋弧焊工藝成型的螺旋型埋弧焊鋼管，即將熱軋製鋼板帶以螺旋式旋轉形成圓柱狀，然後於其成型時焊接製成的鋼管
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Tong Chuang Xing De BVI」	指	Tong Chuang Xing De Limited，一間於二零一九年一月四日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司。Tong Chuang Xing De BVI為我們主要股東之一
「Tube Industry Investments」	指	Tube Industry Investments Limited，一間於二零一九年一月二十三日根據香港法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

- 「越南管業」 指 越南管業科技有限公司，一間於二零一九年一月七日根據越南法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
- 「Ying Stone」 指 Ying Stone Holdings Limited (我們的控股股東之一)，一間於二零一九年一月八日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由孔先生全資擁有，作為其投資控股公司

於本中報，「我們」指本公司，倘文義另有所指，則為本集團(定義見上文)。

董事會

執行董事

孔令磊先生 (主席)
郭雷先生 (行政總裁)
徐建軍先生
楊書峰先生

非執行董事

趙雪蓮女士 (於二零二零年三月三十一日獲委任)

獨立非執行董事

劉鳳元先生
丁曉東先生
馬長城先生

審核委員會

丁曉東先生 (主席)
劉鳳元先生
馬長城先生

薪酬委員會

馬長城先生 (主席)
孔令磊先生
劉鳳元先生

提名委員會

孔令磊先生 (主席)
劉鳳元先生
馬長城先生

公司秘書

梁穎麟先生 (香港會計師)

授權代表(就上市規則而言)

郭雷先生
梁穎麟先生 (香港會計師)

中國總部及主要營業地點

中國
山東省
濟南
平陰縣
玫瑰工業園區
玫瑰街4號

香港總部及主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
梳士巴利道3號
星光行
6樓629A室

註冊辦事處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119 Grand Pavilion
Hibiscus Way, 802 West Bay Road
Grand Cayman KY1-1205
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記總處(自二零二零年四月一日生效)

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
2nd Floor, Century Yard,
Cricket Square, P.O. Box 902,
Grand Cayman, KY1-1103,
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

合規顧問

富強金融資本有限公司

主要往來銀行

中國工商銀行平陰分行

中國銀行平陰分行

中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1553

公司網站

<http://www.mechpipingtech.com>

業務回顧

本集團主要(i)製造和銷售標準預制管道接頭產品；(ii)製造和銷售鋼管產品；及(iii)組裝管道系統的設計及供應。我們亦銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。本集團的標準預制管道接頭產品為兩頭有外螺紋的短管件，可與其他管件相連接。標準預制管道接頭產品及鋼管產品具有不同的規格，如長度、外徑及表面處理，可滿足本集團客戶的不同需求並符合國際標準。我們透過批發或直接銷售向海外市場出售大部分標準預制管道接頭產品及訂製鋼管產品。本集團的焊接鋼管產品大致可以分為標準直縫電阻焊鋼管及螺旋型埋弧焊鋼管。我們的質控實力已獲(其中包括)ISO9001證書、ISO14001證書及OHSAS18001證書認證，產品廣泛應用於天然氣、自來水供應、污水、HVAC及滅火用消防用水管而設計的市政管道系統。憑藉我們的行業知識及專長，我們亦為客戶設計及供應組裝管道系統。客戶透過建築信息模型及三維設計系統就彼等屬意的組裝管道系統的設計及／或工程解決方案尋求技術意見或建議，以盡量減少浪費材料，提高效率，從而降低生產成本。

報告期內，新冠肺炎疫情對本集團的表現及業務營運產生了一定程度的影響，同時亦影響業務策略的落實。本公司全力做好防疫工作，多途徑開拓市場，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團累計實現收益人民幣538.4百萬元，同比增長5.3%，累計實現淨利潤人民幣51.9百萬元，同比增長10.7%。

生產擴展

根據本集團規劃，提升電阻焊鋼管產能項目在實施中，截至二零二零年六月三十日止公司已完成項目投資人民幣26.4百萬元。目前三條生產線在調試運行中，有望第三季度展開商業投產，以增加公司的產能，提高加工的自動化水平，進一步提高產品的質量和生產效率。

根據本集團的規劃，繼續在越南增加新生產線，開發新產品種類，截至二零二零年六月三十日，已完成設備類投資人民幣1.5百萬元，下半年將繼續加大對越南管業的投資。於越南生產廠房製造的產品不僅用於滿足美國客戶的訂單，亦會滿足歐洲、南非、東南亞及中東等其他區域客戶的訂單。截至二零二零年六月三十日止六個月，越南管業年度銷售標準預制產品約441噸，錄得合約金額人民幣12.2百萬元，實現淨利潤約人民幣3.1百萬元，分別同比增加286噸、人民幣5.8百萬元、人民幣0.6百萬元；新增丹麥、克羅地亞兩個歐洲客戶。除旨在減輕關稅對本集團產品的潛在影響的可能措施外，董事認為在越南建立擴充生產設施將可舒緩中美貿易戰對我們運營及財務表現的影響，助推公司國際化戰略。

新訂單狀況

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團接獲的標準預制管道產品新訂單數量約為10,600噸，而約95.4%來自海外客戶；接獲的鋼管產品新訂單數量約為98,000噸，而約69.2%來自國內客戶。本集團已於二零二零年六月三十日止六個月交付標準預制管道產品約9,000噸，交付鋼管產品約80,000噸。

標準預制管道產品

標準預制管道產品為本集團拳頭優勢產品，截至二零二零年六月三十日止六個月標準預制管道產品收益約人民幣124.9百萬元，佔本集團總收益23.2%；截至二零一九年六月三十日止六個月標準預制管道接頭產品收益約人民幣125.2百萬元，佔本集團總收益24.5%。標準預制管道接頭產品收益同比基本相當。

鋼管產品

本集團鋼管產品乃透過盤捲鋼片及焊接縫口製成，主要應用於天然氣、自來水供應、HVAC、消防等領域。為滿足客戶個性化需求，本集團根據客戶的定制要求，在標準鋼管的基礎上進行增值過程生產，包括但不限於管體加工、非標準化表面處理、管端加工、加厚鍍鋅及內部拋光等。於二零二零年六月三十日止六個月，本集團電阻焊鋼管、螺旋型埋弧焊鋼管及訂製鋼管分別錄得收益約人民幣159.4百萬元、人民幣108.0百萬元、人民幣85.4百萬元，分別較二零一九年同比增長-7.5%、11.2%、2.0%。鋼管產品總收益佔截至二零二零年六月三十日止六個月期間總收益約65.5%。

組裝式管道系統設計及供應

本集團憑藉我們的行業經驗，為客戶設計及供應組裝管道系統，以迎合客戶指定地盤的各類物理及功能特性。截至二零二零年六月三十日止六個月期間本集團組裝管道系統設計及供應錄得收益約人民幣9.6百萬元，較二零一九年同比增長約21.5%，佔截至二零二零年六月三十日止六個月期間總收益約1.8%。

除所披露者外，其他因素概無與最近期刊發的年報所披露的資料有任何重大變動。

財務回顧

本集團收益來自(i)標準預制管道產品銷售；(ii)鋼管產品銷售；(iii)組裝管道系統的設計及供應銷售；以及(iv)銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團總收益約為人民幣538.4百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月增加約人民幣27.0百萬元或5.3%。

按產品類別劃分的銷售

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益、銷量、平均售價、毛利及毛利率明細：

分產品	截至六月三十日止六個月											
	二零二零年						二零一九年					
	收益 人民幣千元	佔比	銷量 千噸	平均售價 人民幣/噸	毛利 人民幣千元	毛利率	收益 人民幣千元	佔比	銷量 千噸	平均售價 人民幣/噸	毛利 人民幣千元	毛利率
標準預製管道接頭	124,873	23.1%	9.0	13,881	58,472	46.8%	125,158	24.5%	8.5	14,752	56,732	45.3%
鋼管產品												
電阻焊鋼管	159,371	29.6%	35.1	4,537	27,662	17.4%	172,364	33.7%	35.1	4,918	25,188	14.6%
螺旋型埋弧焊鋼管	107,999	20.1%	27.3	3,952	17,714	16.4%	97,134	19.0%	22.2	4,382	18,201	18.7%
訂製鋼管	85,372	15.9%	16.8	5,701	16,284	19.1%	83,700	16.4%	18	4,641	18,126	21.7%
組裝管道系統設計及供應	9,562	1.8%	不適用	不適用	4,753	49.7%	7,922	1.5%	不適用	不適用	2,516	31.8%
銷售未使用原材料	51,183	9.5%	16.9	3,034	426	0.8%	25,108	4.9%	7.4	3,380	221	0.9%
合計	<u>538,360</u>	<u>100.0%</u>			<u>125,311</u>	<u>23.3%</u>	<u>511,386</u>	<u>100.0%</u>			<u>120,984</u>	<u>23.7%</u>

標準預製管道產品銷售所產生收益維持相對穩定，於截至二零一九年六月三十日止六個月為約人民幣125.2百萬元，而於截至二零二零年六月三十日止六個月為約人民幣124.9百萬元。

電阻焊鋼管所產生收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣172.4百萬元減少約7.5%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣159.4百萬元，有關減少乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的平均售價下降所致。螺旋型埋弧焊鋼管所產生收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣97.1百萬元增加約11.2%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣108.0百萬元，有關增加乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月的銷售量提高及平均售價下降的共同影響所致。訂製鋼管所產生收益維持相對穩定，於截至二零一九年六月三十日止六個月為約人民幣83.7百萬元，而於截至二零二零年六月三十日止六個月為約人民幣85.4百萬元。

組裝管道系統設計及供應所產生收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣7.9百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣9.6百萬元，有關增加乃主要由於向客戶交付的訂單增加所致。

銷售未使用原材料所產生收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣25.1百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣51.2百萬元，有關增加乃主要由於銷售量提高所致。

按地理位置劃分的銷售

下表載列我們於所示期間按產品地理位置劃分的收益明細：

分地區	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	收益 人民幣千元	佔比	收益 人民幣千元	佔比
國內市場				
中國	296,360	55.1%	282,946	55.4%
海外市場				
美國	94,300	17.5%	83,797	16.4%
其他美洲國家(不包括美國)	38,435	7.1%	52,321	10.2%
其他亞洲國家(不包括中國)	70,427	13.1%	65,466	12.8%
歐洲	11,923	2.2%	7,799	1.5%
其他	26,915	5.0%	19,057	3.7%
合計	538,360	100.0%	511,386	100.0%

備註：其他美洲國家(不包括美國)包括北美及南美兩大洲。其他主要包括大洋洲及非洲。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣121.0百萬元，增加約3.6%或人民幣4.3百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣125.3百萬元。該增加主要由於收益增加所致，毛利率與同期水平基本相當。

其他收入

截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收入主要指利息收入及政府補助，由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.6百萬元，增加約216.7%或人民幣1.3百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.9百萬元。其他收入增加主要由於政府補助增加人民幣1.1百萬元。

其他收益及虧損

截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收益及虧損主要指廢料銷售的收益、結構性銀行存款的公平值收益、外幣遠期合約的公平值收益或虧損、衍生金融工具的公平值收益或虧損及匯兌淨收益或虧損。其他收益及虧損由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣7.3百萬元，減少約31.5%或人民幣2.3百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣5.0百萬元。其他收益及虧損變動主要是由於銷售廢料收益約人民幣2.6百萬元，而同期廢料銷售人民幣3.6百萬元；結構性銀行存款收益減少約人民幣0.2百萬元；衍生金融工具的公平值虧損於二零二零年約為人民幣-0.1百萬元，而二零一九年同期則錄得收益約人民幣0.5百萬元；以及外匯收益於二零二零年錄得收益約為人民幣0.7百萬元，而二零一九年同期則錄得收益約人民幣1.6百萬元。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣26.4百萬元，增加約24%或人民幣6.4百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣32.8百萬元。該增加主要由於(i)運費增加(ii)海運費及雜費增加。

行政開支

行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣11.5百萬元，增加約53.9%或人民幣6.2百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣17.7百萬元。該增加主要由於管理人員薪酬增加及上市後顧問服務的專業費用增加所致。

研發成本

研發成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣21.8百萬元，增加約5.5%或人民幣1.2百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣23.0百萬元。我們的研發成本佔總收益的約4.3%（二零一九年同期：約4.3%）。

貿易應收款項及合約資產減值虧損

截至二零二零年六月三十日止，貿易應收款項及合約資產減值虧損約人民幣0.05百萬元（二零一九年：約人民幣1.3百萬元）。

財務成本

財務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣6.5百萬元，減少約50.8%或人民幣3.3百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月的財務成本約人民幣3.2百萬元，減少主要是由於銀行貸款支出減少所致。

稅項支出

稅項支出由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣7.8百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3.6百萬元，主要由於對研發項目經第三方中介確認後加計扣除所得稅金額增加所致。

期內溢利

期內溢利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣46.9百萬元，增加約10.7%或人民幣5.0百萬元，至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣51.9百萬元，純利率約9.6%。

資本結構、流動資金及財務資源

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額	88,075	(23,791)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(11,163)	60,028
融資活動(所用)／所得現金淨額	(139,956)	34,984
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(63,044)	71,221
期初的現金及現金等價物	215,108	46,450
期末的現金及現金等價物	152,064	117,671

資產負債比率

於二零二零年六月三十日，本集團的資產負債比率為約14.4%（二零一九年十二月三十一日：約36.4%），乃基於計息債務總額除以本公司於相關期間的總權益及乘以100%計算得出。於二零二零年六月三十日，計息債務總額為銀行借款人民幣101.0百萬元。資產負債比率下降乃主要由於償還貸款所致。

經營活動所得／(所用)現金淨額

本集團的經營活動所得現金淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣-23.8百萬元，增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣88.1百萬元。

經營活動所得現金淨額增加主要由於：(i)收益增加；(ii)票據質押的貿易應收款項減少；(iii)按金、預付款項及其他應收款項減少；(iv)貿易應付款項及應付票據增加。

投資活動(所用)／所得現金淨額

本集團的投資活動所得現金淨額由截至二零一九年六月三十日止期間的流入淨額約人民幣60.0百萬元變化至截至二零二零年六月三十日止期間的流出淨額約人民幣11.2百萬元。現金淨額變動主要由於(i)構建固定資產支出增加；(ii)結構性銀行存款同比減少所致。

融資活動(所用)／所得現金淨額

本集團的融資活動所得現金淨額由截至二零一九年六月三十日止期間的流入淨額約人民幣35百萬元變化至截至二零二零年六月三十日止期間的流出淨額約人民幣140百萬元。融資活動所用現金淨額變化主要由於償還銀行借款及支付銀行貸款利息所致。

本集團管理其資本以確保本集團實體將可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘最大化本集團股東的回報。本集團的資本結構包括債務(包括借款)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行資本及儲備)。本集團管理層透過考慮資本成本及與各資本類別相關的風險檢討資本結構。

本集團已就其庫務政策採納審慎的財務管理方法。董事會密切監控其流動資金狀況以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構滿足本集團的資金需求。於報告期內，本集團透過多種資源組合滿足其營運資金需求，包括但不限於營運所產生現金、全球發售所得款項淨額、銀行結餘及現金以及借款。

本集團於二零二零年六月三十日的已抵押銀行存款、定期存款以及銀行結餘及現金為約人民幣158.6百萬元，較於二零一九年十二月三十一日約人民幣216.1百萬元減少約人民幣57.5百萬元。

本集團於二零二零年六月三十日的借款均以人民幣計值，年利率介乎3.9%之4.55%。

於二零二零年六月三十日，本集團借款為約人民幣101.1百萬元，較於二零一九年十二月三十一日約人民幣237.5百萬元減少約人民幣136.4百萬元。本集團於二零二零年六月三十日的借款約人民幣101.1百萬元須於一年內償還。

流動資產及負債淨額

存貨

本集團存貨結餘由二零一九年十二月三十一日的約人民幣194.9百萬元增加約人民幣31.6百萬元或16.2%至二零二零年六月三十日的約人民幣226.5百萬元，主要由於未交付製成品增加所致。我們存貨(扣除撥備)的平均周轉日數由截至二零一九年十二月三十一日止的79日增加至截至二零二零年六月三十日止的91日，主要由於存貨增加。

貿易應收款項及票據質押的貿易應收款項

貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣185.9百萬元增加約人民幣8.7百萬元或4.7%至二零二零年六月三十日的約人民幣194.6百萬元，主要是由於本期銷售增加及貨款未到收款期。

票據質押的貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣76.2百萬元減至二零二零年六月三十日的約人民幣38.4百萬元，主要是由於先前收到的銀行票據到期所致。

合約資產

本集團合約資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣16.4百萬元增加至二零二零年六月三十日的約人民幣18.1百萬元，主要是由於合約資產隨銷售增加所致。

按金、預付款項及其他應收款項

本集團按金、預付款項及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣70.9百萬元減少至二零二零年六月三十日的約人民幣67.7百萬元，主要是由於結付預付款項所致。

應收／應付關聯方款項

應收關聯方款項由截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣6.5百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的約人民幣5.1百萬元，主要原因為期末結算貿易款。

應付關聯方款項由截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣0.5百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的約人民幣0.04百萬元，主要原因為期末結算貿易款。

貿易應付款項

本集團貿易應付款項由截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣42.4百萬元增加至截至二零二零年六月三十日的約人民幣60.7百萬元，主要是由於期末供應商貿易應付款項未結算。

合約負債

本集團合約負債由二零一九年十二月三十一日的約人民幣25.4百萬元增加至二零二零年六月三十日的約人民幣35.5百萬元，與向客戶交付產品的時間有關。

退回負債

本集團退回負債由二零一九年十二月三十一日的約人民幣7.3百萬元減少至二零二零年六月三十日的約人民幣2.7百萬元，主要由於款項結算所致。

其他應付款項及應計費用

本集團其他應付款項及應計費用由二零一九年十二月三十一日的約人民幣34.8百萬元增加至二零二零年六月三十日的約人民幣35.8百萬元，與去年同期基本相當。

撥備

本集團撥備由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1.5百萬元減少至二零二零年六月三十日的約人民幣0.7百萬元。撥備指就我們已售產品提供的保修。

借款

本集團借款由二零一九年十二月三十一日的約人民幣237.5百萬元減少至二零二零年六月三十日的約人民幣101.1百萬元，主要是公司利用募集資金及部分自有資金償還銀行貸款。本集團於二零二零年六月三十日的借款約人民幣101.1百萬元須於一年內償還。

租賃負債

截至二零二零年六月三十日，本集團已租賃一項物業以運營工廠，且租賃負債乃以尚未支付的租賃付款現值計量，我們錄得的租賃負債約人民幣1.2百萬元，因為我們於二零一八年底在越南租賃一間生產廠房，人民幣0.4百萬元乃由租金作抵押但並無擔保。

外匯風險

本集團大部分資產及負債以人民幣計價，為下列項目除外：

- (i) 若干銀行結餘以美元及港幣計值；
- (ii) 向海外客戶銷售商品及相關貿易應收款項以美元計值。

人民幣為不可自由兌換貨幣。由於中國政府可能實施管制，未來的人民幣匯率可能與當前或歷史匯率存在重大變動。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供需影響。人民幣兌美元或港元升值或貶值或會影響本集團的財務表現。本集團主要通過外幣遠期合約管理外匯潛在波動，並無訂立任何對沖交易。

股息

董事會不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付任何股息(二零一九年：無)。

資產抵押

於二零二零年六月三十日止，本集團以總賬面淨值約為人民幣109.5百萬元(二零一九年：約人民幣32.9百萬元)的若干物業、廠房及設備、使用權資產、票據質押的貿易應收款項及已抵押銀行存款作為本集團獲授的銀行融資的抵押(「簡明綜合財務報表附註」附註22)。

或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

本集團所持重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業重大收購及出售事項

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無持有任何重大投資及本公司並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期，除日期為二零一九年十一月二十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團並無有關重大投資或資本資產的任何其他計劃。

僱員

截至二零二零年六月三十日止六個月，人工成本(包括董事薪酬及其他形式的酬金)約為人民幣36.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣29.9百萬元)。本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，而倘銷售及營銷員工達致若干銷售目標，彼等將獲授佣金。本集團為僱員採用一套評核系統，並於進行薪金檢討、做出晉陞決定及釐定花紅金額時考慮個別僱員的評核結果。本集團僱員亦有權獲得績效獎金、有薪假期及各種補貼。本集團相信培養優質員工對企業的長期發展尤為重要，因此本集團為員工提供足夠培訓以確保其能安全盡職地開展工作。本集團為不同崗位的員工提供與各種有關必需技能及知識的培訓及發展計劃。

於二零二零年六月三十日，我們聘有931名僱員(二零一九年六月三十日：826名僱員)，其中855名位於中國及76名位於越南。按職能劃分的僱員明細如下：

職能	於二零二零年六月三十日	
	中國	越南
管理、行政、會計	57	4
生產	554	65
品質監控	28	5
採購及存貨	35	2
研究及開發	93	—
銷售及營銷	88	—
	<hr/>	<hr/>
僱員總數	<u>855</u>	<u>76</u>

所得款項用途

本公司於上市後透過全球發售已募集所得款項總額約224.4百萬港元(人民幣201.8百萬元)。經扣除上市開支後，所得款項淨額約為183.6百萬港元(人民幣166.4百萬元)。有關所得款項淨額擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的相同方法及比例應用。

管理層討論與分析

於二零二零年六月三十日，全球發售的所得款項淨額的用途如下：

	佔全球發售 所得款項 淨額總值 的百分比	全球發售 所得款項 淨額的 計劃用途 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 的餘下所得 款項淨額 人民幣千元	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月的 所得款項 實際用途 人民幣千元	於二零二零年 六月三十日 的餘下所得 款項淨額 人民幣千元	悉數動用 於二零二零年 六月三十日的 全球發售餘下 所得款項的 預期時間表 (附註1)
提升生產電阻焊鋼 管的產能	19.0%	31,625	31,625	26,400	5,225	於二零二零年 第三季度前
升級一條螺旋型埋 弧焊鋼管生產線	22.3%	37,118	37,118	1,284	35,834	於二零二一年 底前(附註2)
建設新生產設施 樓宇	9.4%	15,646	15,646	—	15,646	於二零二一年 底前(附註2)
擴展至海外， 以增加產能	9.4%	15,646	15,646	1,472	14,174	於二零二零年 第四季度前
透過收購／合作 橫向擴展業務	10.0%	16,645	16,645	—	16,645	於二零二一年 第一季度前
加強研發實力	10.0%	16,645	16,645	16,645	—	—
償還借款	10.0%	16,645	—	—	—	—
一般營運資金	9.9%	16,478	13,416	13,416	—	—
	<u>100%</u>	<u>166,448</u>	<u>146,741</u>	<u>59,217</u>	<u>87,524</u>	

附註：

1. 在並無出現不可預見情況下，悉數動用的預期時間表乃基於董事的最佳估計而作出。
2. 本公司原計劃利用募集資金在二零二零年第四季度之前完成新建廠房及升級螺旋型埋弧焊鋼管項目。然而，由於新冠疫情爆發並影響中國及全球經濟，該等發展計劃延緩。本集團將繼續對經濟、市況的發展以及本集團業務表現及營運進行評估。鑒於經營環境的不確定因素，在並無出現本集團無法控制的不可預見狀況下，於二零二零年六月三十日，根據董事所作最佳估計，用於升級一條螺旋型埋弧焊鋼管生產線及建設新生產設施樓宇的尚未使用所得款項淨額預期將於二零二一年底前悉數動用。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，上市所得款項淨額的實際應用已根據招股章程先前所披露的用途動用及預期按該等用途動用，除上文所披露者外，所得款項用途並無出現重大變動或延遲。未動用金額預期將根據招股章程中所披露的本公司計劃使用。

購股權計劃

本公司根據股東於二零一九年十一月十九日通過的書面決議案有條件採納購股權計劃。於本公司股份在聯交所主板上市後，購股權計劃已於二零一九年十二月十八日生效。購股權計劃的主要條款概列如下：

(i) 購股權計劃目的

購股權計劃旨在讓本集團向選定參與者授出購股權(定義見購股權計劃)，作為彼等(購股權計劃參與者)對本集團所作貢獻的獎勵或回報。董事會並無規定行使購股權前須達致的任何績效目標。

由於董事會可確定須達致的任何績效目標，而購股權行使價無論如何不得低於上市規則規定的價格或董事會釐定的較高價格，故預期購股權承授人會致力為本集團的發展作出貢獻，令股份市價上升，以便獲得所授購股權的利益。

(ii) 參與者

董事會可全權酌情邀請屬於下列任何類別參與者之任何人士(「合資格人士」)接納可認購股份的購股權。

任何人士，倘為本公司、其附屬公司或任何實體(「獲注資公司」)僱員(不論全職或兼職)、董事(包括獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承辦商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合資企業業務夥伴或服務供應商，而董事會全權酌情認為對本公司有貢獻或將有貢獻，則有權獲購股權的要約或授予。

(iii) 最高股份數目

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過43,380,000股股份(即緊隨全球發售完成後(不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的股份)已發行股份的10.0%)(「計劃授權限額」)，惟本公司取得股東的更新批准則作別論，否則根據購股權計劃條款失效的購股權將不會計入計劃授權限額內。

(iv) 各參與者可享有的最高數額

於任何12個月期間內，因行使根據購股權計劃所授購股權(包括已行使或未行使購股權)發行及可能須予發行予各合資格人士的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的1.0%(「個別限額」)。凡於截至再授出事項日期(包括該日)止任何12個月期間再授出超過個別限額的任何購股權，必須向股東寄發通函，並於本公司股東大會上取得股東批准，而合資格人士及其聯繫人須投棄權票。

(v) 購股權行使時間

可根據購股權計劃的條款於董事會所決定的任何期間(根據終止購股權計劃的條款,不得超過自要約日期起計十年)的任何時間行使。

在董事會可酌情限制行使購股權的規限下,購股權可於授出購股權日期後一年行使,並於下列較早期限屆滿:(i)授出日期起計六年期限及(ii)購股權計劃期滿。

(vi) 最短期限

董事會可按個案基準酌情施加授出購股權要約的條款及條件,包括但不限於必須持有購股權的最短期限。

(vii) 接納購股權時的付款

根據購股權計劃中有關接納購股權授予的條款,接納購股權授予的參與者應向本公司支付1.00港元(或董事會可能決定的以任何貨幣計值的其他象徵性金額)的代價。

(viii) 釐定行使價的基準

購股權計劃所涉股份的認購價(「認購價」)乃由董事釐定,惟不得低於下列三者中的最高者:(i)股份於授出購股權日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所載的收市價;(ii)股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價,惟倘於股份首次在聯交所開始買賣後少於五個營業日的期間內建議授出任何購股權,則全球發售中股份的新發行價將用作股份於聯交所上市之前期間內任何營業日的收市價;及(iii)股份面值。

(ix) 購股權計劃的剩餘期限

購股權計劃自採納日期起計十年內將保持有效。於本中期報告日期,其餘下年期約為9.5年。

自採納計劃起及直至本中期報告日期,概無購股權根據計劃授出、行使、註銷或失效,且於二零二零年六月三十日概無購股權計劃項下的尚未行使購股權。

委任非執行董事

於二零二零年三月三十一日,趙雪蓮女士獲委任為本集團非執行董事。詳情載於本公司日期為二零二零年三月三十一日的公告。

報告期後事項

除所披露者外，截至本中期報告日期，於二零二零年六月三十日後並無可嚴重影響本集團營運及財務表現的任何重大事項。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

除本中期報告所披露者外，自本公司上年年報刊發以來本集團業務概無任何重大變動。

前景

展望將來，中華人民共和國國家發展和改革委員會《中長期油氣管網規劃》提出要加强陸海內外聯動，鞏固完善西北、西南和海上油氣進口通道，促進「一帶一路」沿線國家和地區能源互聯互通，到二零二五年基本形成「陸海並重」的通道格局。同時亦要加强天然氣管道基礎網絡建設，堅持「西氣東輸、北氣南下、海氣登陸」原則，到二零二五年逐步形成主幹互聯、區域成網的天然氣基礎網絡。根據國家統計局六月三十日公佈的6月份相關經濟運行數據，中國經濟顯現出加速恢復跡象。例如，6月份官方製造業PMI為50.9%，回升0.3個百分點；生產指數上升至53.9%；新訂單指數回升至51.4%，新出口訂單指數大幅回升7.3個百分點至42.6%，內外需求均有明顯改善。在下游用鋼管行業中，電力、交通、燃氣、熱力及水務等領域的生產和供應業固定資產投資為同比正增長，且增速加快。目前，國際市場由於疫情阻隔呈區域化發展態勢，國內市場也出現區域化內循環特徵，如長三角經濟一體化發展、京津冀協同發展、西部大開發、東北全面振興、中部地區崛起、東部地區率先發展、粵港澳大灣區建設等。上述這些區域都有著巨大的「鋼需」潛力。基於機械行業、基建等保持穩定增速，同時5G基站和地下管廊建設給需求注入新的活力，因此預測下半年鋼管消費總量仍保持小幅增長。本集團會立足當前形勢，把握上述機遇，強化自身能力建設，透過執行以下策略，實現可持續增長，進一步

加強我們在標準預制管道接頭行業及鋼管行業的地位，並為股東締造長期價值：(i)透過升級螺旋焊管生產線及新增生產設施提升螺旋焊管的產能和競爭力；(ii)持續提升越南管業的產能，及透過收購橫向擴展業務；及(iii)加大研發投入力度，進一步增強我們的研發能力。

新冠肺炎疫情影響市場銷售的風險

二零二零上半年，新冠肺炎疫情在全球擴散。目前國內疫情逐漸得到較好控制，但疫情反彈風險依舊存在，原因為海外疫情控制尚未得到明顯好轉，給本公司下半年市場銷售帶來不確定性影響。本公司將毫不松懈地做好防疫工作，並積極與客戶和供應商溝通，做好供需兩端的產品物流供應鏈服務，確保本公司穩健發展。

風險管理

管理層已制定及實施風險管理政策，以應對就業務運營而識別的不同潛在風險，包括策略、營運、財務及法律風險。風險管理政策列出識別、分析、分類、緩減及監察各種風險的程序。董事會負責監督整體風險管理系統及每季度評估和更新風險管理政策。風險管理政策亦載有營運中所識別風險的報告層級。

環境政策及表現

本集團在製造過程中產生的主要污染物包括各種廢氣及廢水，可能對人體有害。我們遵守有關國家及地方政府頒布的中國及越南環境法律及法規。於報告期內，我們遵守污染物排放標準，據此不同種類的廢氣及廢水排放的含量不超規定水平。

為確保我們充分符合相關中國及越南環境法律、法規及規章的污染物排放標準，我們正實施以下系統：

- (i) 我們的研發團隊對本集團應用／將應用的製造技術、生產線和工藝及廢水及廢氣樣本進行了全面評估、測試和分析；
- (ii) 我們密切監察生產過程中每個步驟的污染物，一旦污染物的水平超出受規管水平，我們將採取適當的補救行動；
- (iii) 我們定期收集及分析製造過程所產生的廢水及廢氣樣本，以確保我們充分符合相關的排放標準；及
- (iv) 我們研發團隊不斷努力開發新技術以改善我們的製造過程，以盡量減少污染物排放。

遵守企業管治守則

本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直採用上市規則附錄十四所載的企業管治守則之原則及遵守適用守則條文。

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」)作為其相關董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。本公司並不知悉有任何相關僱員違反標準守則的事宜。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事丁曉東先生(主席)、劉鳳元先生及馬長城先生組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月採納的會計原則及慣例並就此達成一致，並討論及檢討本集團內部監控體系、風險管理職能及財務匯報體系之充分性及有效性以及與審核委員會達成一致後作出充足披露。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事或最高行政人員姓名／名稱	權益性質	股份數目／ 於股份中的權益 ⁽¹⁾⁽²⁾	本公司持股的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾
孔令磊 ⁽³⁾	受控制法團權益	172,600,000股股份 (好倉)	39.788%
Ying Stone ⁽³⁾	實益擁有人	172,600,000股股份 (好倉)	39.788%
郭雷 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	51,040,000股股份 (好倉)	11.766%
Tong Chuang Xing De BVI ⁽⁴⁾	實益擁有人	51,040,000股股份 (好倉)	11.766%

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 根據於二零二零年六月三十日的已發行股份總數433,800,000股計算。
- (3) 孔令磊持有Ying Stone的100%已發行股本，而後者持有172,600,000股股份，佔本公司已發行股本39.788%。
- (4) 郭雷持有Tong Chuang Xing De BVI的36.481%已發行股本，而後者持有51,040,000股股份，佔本公司已發行股本11.766%。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內記錄的權益或淡倉，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，據任何董事或本公司最高行政人員所知悉或另行獲知會，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條款須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊中所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的法團或個人(董事或本公司最高行政人員除外)的詳情如下：

姓名／名稱	權益性質	股份數目／ 於股份中的權益 ⁽¹⁾⁽²⁾	本公司持股的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾
Tong Chuang Sheng De BVI	實益擁有人	70,160,000股股份 (好倉)	16.173%
上海恆源國際投資有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	22,000,000股股份 (好倉)	5.071%
趙璞 ⁽³⁾	受控制法團權益	22,000,000股股份 (好倉)	5.071%
張晶茹 ⁽⁴⁾	配偶權益	22,000,000股股份 (好倉)	5.071%

附註：

- (1) 所示的所有權益均為好倉。
- (2) 根據於二零二零年六月三十日的已發行股份總數433,800,000股計算。
- (3) 趙璞持有上海恆源國際投資有限公司的70%已發行股本，而後者持有22,000,000股股份，佔本公司已發行股本5.071%。
- (4) 張晶茹為趙璞的配偶。根據證券及期貨條例，張晶茹被視為於趙璞擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員並不知悉任何其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須予存置的登記冊內記錄的權益或淡倉。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	538,360	511,386
銷售成本		(413,049)	(390,402)
毛利		125,311	120,984
其他收入	4	1,863	572
其他收益及虧損	4	5,027	7,305
分銷及銷售開支		(32,762)	(26,425)
行政開支		(17,685)	(11,495)
研發成本		(23,007)	(21,824)
貿易應收款項及合約資產減值虧損	5	(47)	(1,277)
財務成本	6	(3,165)	(6,526)
上市開支		—	(6,609)
除稅前溢利	7	55,535	54,705
稅項支出	8	(3,638)	(7,817)
期內溢利		<u>51,897</u>	<u>46,888</u>
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
國外營運換算產生的匯兌差額		375	106
期內全面收益總額		<u>52,272</u>	<u>46,994</u>
下列各方應佔期內溢利：			
本公司擁有人		51,897	34,557
非控股權益		—	12,331
		<u>51,897</u>	<u>46,888</u>
下列各方應佔期內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		52,272	34,743
— 非控股權益		—	12,251
		<u>52,272</u>	<u>46,994</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	10	<u>0.120</u>	<u>0.144</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	235,672	226,253
遞延稅項資產		1,240	1,233
就廠房及設備之按金		2,322	7,345
		<u>239,234</u>	<u>234,831</u>
流動資產			
存貨	12	226,541	194,856
貿易應收款項	13	194,559	185,905
票據質押的貿易應收款項	14	38,424	76,232
合約資產	15	18,052	16,367
按金、預付款項及其他應收款項		67,737	70,901
應收關聯方款項	16	5,056	6,497
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產		134	9,500
已抵押銀行存款		6,525	1,000
定期存款		43,796	134,370
銀行結餘及現金		108,268	80,738
		<u>709,092</u>	<u>776,366</u>
流動負債			
貿易應付款項	17	60,696	42,381
合約負債		35,464	25,388
衍生金融工具		118	—
退款負債		2,670	7,321
其他應付款項及應計費用	18	35,798	34,803
應付一名關聯方款項	16	38	500
撥備		693	1,489
稅項負債		913	2,860
借款	19	101,099	237,491
租賃負債		848	843
		<u>238,337</u>	<u>353,076</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		470,755	423,290
總資產減流動負債		709,989	658,121
非流動負債			
租賃負債		375	779
資產淨值		709,614	657,342
資本及儲備			
股本	20	304	304
儲備		709,310	657,038
本公司擁有人應佔		709,614	657,342
非控股權益		—	—
總權益		709,614	657,342

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	其他 儲備 人民幣千元 (附註b)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	換算 儲備 人民幣千元	保留 溢利 人民幣千元	小計 權益 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	304	362,148	123,260	18,868	652	152,110	657,342	—	657,342
期內溢利	—	—	—	—	—	51,897	51,897	—	51,897
期內其他全面收益	—	—	—	—	375	—	375	—	375
期內全面收益總額	—	—	—	—	375	51,897	52,272	—	52,272
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零二零年六月三十日(未經審核)	304	362,148	123,260	18,868	1,027	204,007	709,614	—	709,614
於二零一九年一月一日(經審核)	86,300	—	14,857	10,850	—	82,786	194,793	183,739	378,532
期內溢利	—	—	—	—	—	34,557	34,557	12,331	46,888
期內其他全面收益	—	—	—	—	186	—	186	(80)	106
期內全面收益總額	—	—	—	—	186	34,557	34,743	12,251	46,994
自重組產生(附註c)	(86,300)	—	108,403	—	—	—	22,103	(184,773)	(162,670)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	4,166	—	(4,166)	—	—	—
於二零一九年四月十八日發行股份及 收購濟南邁科股權(附註19)	—	11,217	—	—	—	—	11,217	(11,217)	—
於二零一九年六月三十日(未經審核)	—	11,217	123,260	15,016	186	113,177	262,856	—	262,856

附註：

- (a) 誠如中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規所規定，於中國成立之附屬公司每年須於派發淨利潤之前撥出其稅後淨利潤10%作為法定盈餘儲備金(儲備達致附屬公司註冊資本50%情況下除外)。該等儲備金僅可用於抵銷累計虧損或增加資本，惟須獲得相關附屬公司董事會及相關主管機構之批准。
- (b) 其他儲備指(i)收購與二零一六年瑪鋼收購事項有關的濟南瑪鋼鋼管製造有限公司(「濟南瑪鋼」)額外權益及與二零一六年濟南邁科收購事項有關的濟南邁科管道科技有限公司(「濟南邁科」)額外權益；(ii)孔先生(定義見附註1)已付/已收股份或股權面值與非控股權益就濟南邁科及濟南瑪鋼每宗股份/股權收購或出售應佔的資產淨值之間的差異；及(iii)就收購濟南邁科其餘股本向非控股權益支付的代價與非控股權益於重組(「重組」，更多詳情於日期為二零一九年十一月二十九日的招股章程「歷史、重組及公司架構」一節各段中闡述)後應佔濟南邁科資產淨值之間的差異。
- (c) 於二零一九年，孔先生、同創盛德投資管理合夥企業、同創順德投資管理合夥企業、同創昌德投資管理合夥企業及同創興德投資管理合夥企業於重組後將濟南邁科的餘下股權轉讓予Tube Industry Investments Limited，後者由本公司間接全資擁有，現金代價為人民幣162,670,000元。

該等款項由Tube Industry Investments Limited向本公司部分股東(定義見附註1)(包括Ying Stone(定義見附註1)、Tong Chuang Sheng De Limited、Tong Chuang Shun De Limited、Tong Chuang Xing De Limited及Tong Chuang Chang De Limited)借入約人民幣162.7百萬元的貸款後悉數結算。貸款為無抵押及免息，透過Tube Industry Investments Limited於二零一九年十月十六日向Guan Dao Investments Limited配發及發行10,000股普通股悉數結算。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得(所用)現金淨額	88,075	(23,791)
投資活動：		
購置物業、廠房及設備	(14,095)	(17,758)
就廠房及設備之按金	(2,322)	(3,238)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	(2,222)
結構性銀行存款收款	1,058	898
已收利息	221	26
存放已抵押銀行存款	(5,525)	(4,187)
提取已抵押銀行存款	—	4,309
存放結構性銀行存款	(435,710)	(94,300)
提取結構性銀行存款	445,210	176,500
投資活動(所用)所得現金淨額	(11,163)	60,028
融資活動：		
已付發行成本	—	(914)
已籌集借款	74,000	422,710
償還借款	(210,200)	(380,000)
股東注資所得款項	—	11,217
向非控股權益支付的代價	—	(11,217)
租賃負債款項	(412)	(409)
已付利息	(3,344)	(6,403)
融資活動(所用)所得現金淨額	(139,956)	34,984
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(63,044)	71,221
期初的現金及現金等價物	215,108	46,450
期末的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	152,064	117,671

1. 一般資料及編製基準

迈科管业控股有限公司(「本公司」)於二零一九年二月一日在開曼群島根據開曼群島第22章公司法註冊成立及登記為獲豁免有限公司。其股份已自二零一九年十二月十八日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。直接控股公司為Ying Stone Holdings Limited(「Ying Stone」)，其於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立及由孔令磊先生(「孔先生」)全資擁有。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址為P.O. BOX 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands及中國山東省濟南市平陰縣玫瑰工業園區。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務活動乃主要從事製造鋼管產品及預製管道接頭產品。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

本集團的簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量除外。

除因應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂引致的額外會計政策外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策 — 續

應用香港財務報告準則之修訂

於本中期期間，本集團於編製本集團簡明綜合財務報表時已首次應用由香港會計師公會頒佈且於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則中對概念框架的提述之修訂及以下香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性之定義
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號 及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革

於本期間應用香港財務報告準則中對概念框架的提述之修訂及香港財務報告準則之修訂並無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露造成重大影響。

3. 收益及分部資料

收益

收益指本集團向關聯公司／外部客戶銷售商品已收及應收款項的公平值(扣除相關稅項)。以下為本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的收益分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
於某個時間點確認：		
銷售管道產品：		
— 電阻焊鋼管	159,371	172,364
— 標準預製管道接頭	124,873	125,158
— 螺旋型埋弧焊鋼管	107,999	97,134
— 訂製鋼管	85,372	83,700
— 組裝管道系統設計及供應	9,562	7,922
未使用原材料銷售	51,183	25,108
	<u>538,360</u>	<u>511,386</u>

3. 收益及分部資料 — 續

收益 — 續

本集團的收益受限於與客戶的固定價格安排。當轉讓商品控制權時(即商品已運送至客戶的指定地點及由客戶驗收或於商品卸載至付運人的貨車(交付)時)確認收益。客戶取得相關商品控制權前發生的運輸及其他相關活動被視為履約活動。當商品交付至客戶，由於此代表收取代價的權利成為無條件的時間點，且僅需隨時間推移即可到期支付，則本集團確認應收款項。信貸期一般為交付後0至180日。

分部資料

本集團的業務源自在中國及越南生產及銷售管道產品。就資源分配及表現評估目的，主要營運決策人(即行政總裁)整體審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，概無呈列經營分部。

地區資料

有關本集團來自外部客戶的收益的資料按照銷售訂單／合約內貨品目的地呈列。

	來自外部客戶的收益	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國	296,361	282,946
美利堅合眾國(「美國」)	94,300	83,797
美洲的其他國家(不包括美國)	38,434	52,321
亞洲的其他國家(不包括中國)	70,427	65,466
歐洲	11,923	7,799
其他	26,915	19,057
	<u>538,360</u>	<u>511,386</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 其他收入、收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助	1,642	546
銀行利息收入	221	26
	<u>1,863</u>	<u>572</u>
其他收益及虧損		
銷售廢料收益	2,620	3,581
按公平值計入損益的金融資產公平值收益		
— 結構性銀行存款	1,058	898
— 外匯遠期合約(附註i)	134	824
衍生金融工具公平值(虧損)收益(附註ii)	(118)	526
出售物業、廠房及設備虧損	3	(395)
匯兌收益淨額	697	1,590
其他	633	281
	<u>5,027</u>	<u>7,305</u>

附註：

- i. 於本中期期間，美元兌人民幣外匯遠期合約的收益(虧損)淨額指外匯遠期合約公平值變動已變現收益人民幣37,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：已變現收益人民幣824,000元)及未變現收益人民幣97,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。
- ii. 於本中期期間，金額指商品衍生合約收益(虧損)淨額，即商品衍生合約公平值變動所產生的已變現收益人民幣83,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：已變現收益人民幣526,000元)及未變現虧損人民幣201,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

5. 貿易應收款項及合約資產減值虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
就以下各項確認(撥回)的減值虧損：		
— 貿易應收款項	187	1,834
— 合約資產	(140)	(557)
	<u>47</u>	<u>1,277</u>

釐定截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用輸入數據及假設以及估計技術的基準與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者相同。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
融資成本指以下各項的利息：		
— 銀行借款	3,132	1,849
— 租賃負債	33	57
— 來自一名關聯方的其他借款	—	4,620
	<u>3,165</u>	<u>6,526</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

7. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利乃扣除(計入)以下各項後達致：		
物業、廠房及設備折舊	12,024	9,786
減：於存貨資本化	(9,227)	(7,157)
折舊總額	2,797	2,629
撇減存貨(計入已售存貨成本)	21	184

8. 稅項支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)：		
本期間	8,889	7,399
過往期間(超額)撥備	(5,244)	(11)
遞延稅項(抵免)支出：	(7)	429
稅項支出	3,638	7,817

根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司的稅率為25%。

濟南邁科分別於二零一七年及二零二零年獲認證為高新技術企業及由二零一七年一月一日至二零二二年十二月三十一日的適用稅率為15%。

濟南瑪鋼分別於二零一五年及二零一八年獲認證為高新技術企業及由二零一五年一月一日至二零二零年十二月三十一日的適用稅率為15%。

概無就Tube Industry Investments Limited計提香港的所得稅撥備，因為截至二零二零年六月三十日止六個月並無估計應課稅溢利。

9. 股息

集團實體於兩個期間概無宣派或派付股息。

於報告期末後，本公司概無派付或宣派股息。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
就計算每股基本盈利而言的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	51,897	34,557

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千股 (未經審核)	二零一九年 千股 (未經審核)
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數目	433,800	239,159

就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數目乃基於重組及資本化發行已於二零一八年一月一日生效的假設釐定。

概無呈列每股攤薄盈利，乃由於並無已發行潛在普通股。

11. 物業、廠房及設備

本集團就添置樓宇、機器、在建工程及其他分別花費約人民幣3,895,000元、人民幣5,532,000元、人民幣6,784,000元及人民幣5,229,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零、人民幣12,070,000元、人民幣8,769,000元及人民幣1,140,000元)。

於本中期期間，物業、廠房及設備的賬面值人民幣3,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,827,000元)於出售物業、廠房及設備後予以確認，出售所得款項為零(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣2,222,000元)，產生虧損人民幣3,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：收益人民幣395,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

12. 存貨

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	99,577	77,706
在製品	12,181	43,459
產成品	114,783	73,691
	<u>226,541</u>	<u>194,856</u>

13. 貿易應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	200,749	191,908
減：減值虧損撥備	(6,190)	(6,003)
貿易應收款項總額	<u>194,559</u>	<u>185,905</u>

本集團給予其貿易客戶0至180日的信貸期。以下為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)賬齡分析。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	130,965	128,970
61至180日	39,075	52,329
181日至1年	21,621	3,769
超過1年	2,898	837
	<u>194,559</u>	<u>185,905</u>

14. 票據質押的貿易應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
票據質押的貿易應收款項	<u>38,424</u>	<u>76,232</u>

就於首個信貸期間到期後使用銀行票據結算貿易應收款項的客戶而言，各報告期末票據質押的貿易應收款項的賬齡分析乃基於本集團接獲客戶票據的日期。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	38,424	75,492
181日至1年	—	740
	<u>38,424</u>	<u>76,232</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團已抵押人民幣18,200,000元(二零二零年六月三十日：零)的票據質押的貿易應收款項以擔保本集團獲授的一般銀行融資。

15. 合約資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銷售管道產品的應收保留金	18,722	17,177
減：減值虧損撥備	<u>(670)</u>	<u>(810)</u>
	<u>18,052</u>	<u>16,367</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

16. 應收關聯方／應付一名關聯方款項

應收關聯方款項

屬貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還的應收關聯方款項詳情如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
玫德集團有限公司(「玫德」)	5,040	5,326
山東玫源再生資源有限公司(「玫源再生資源」)	16	—
臨沂玫德庚辰金屬材料有限公司(「臨沂玫德庚辰」)	—	879
玫德集團臨沂有限公司(「臨沂玫德」)	—	292
	<u>5,056</u>	<u>6,497</u>

本集團向該等關聯方授出60日的信貸期。下表為報告期末基於發票日期的應收關聯方貿易性質款項的賬齡分析。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	<u>5,056</u>	<u>6,497</u>

於報告期末，並無逾期的應收關聯方款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

16. 應收關聯方／應付一名關聯方款項 — 續

應付一名關聯方款項

屬貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還的應付一名關聯方款項詳情列載如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
玫德	<u>38</u>	<u>500</u>

採購貨品的信貸期為60日。下表為報告期末基於發票日期呈列的應付一名關聯方款項的賬齡分析：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	38	—
181至360日	—	500
	<u>38</u>	<u>500</u>

17. 貿易應付款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	<u>60,696</u>	<u>42,381</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 貿易應付款項 — 續

採購貨品的平均信貸期為30日。下表為報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	22,697	30,097
31至60日	9,716	2,545
61至120日	19,676	3,771
121至180日	4,749	3,135
181至360日	2,975	952
360日以上	883	1,881
	<u>60,696</u>	<u>42,381</u>

18. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付員工成本	9,230	9,034
應計費用	7,243	5,296
其他應付稅項	6,247	5,150
就貿易應收款項向員工收取的擔保(附註)	5,051	5,902
已收政府補助	2,920	3,022
已收供應商按金	2,318	1,824
應付運輸成本	2,260	3,643
應付代理費	529	932
	<u>35,798</u>	<u>34,803</u>

附註：本集團已收金額指本集團相關銷售員工為若干貿易應收款項提供的擔保。一旦貿易應收款項被視為不可收回，來自銷售員工的有關擔保收款則不會向銷售人員支付。

19. 借款

於本中期期間，本集團獲得新的銀行貸款人民幣74,000,000元(二零一九年六月三十日：人民幣422,710,000元)。該等貸款按3.90%至4.55%的市場固定年利率計息。所得款項用於撥付購買原材料所需資金。

20. 股本

	股份數目	金額 美元	千美元	等同金額 人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股				
法定：				
於二零一九年二月一日(經審核)及 二零一九年六月三十日(未經審核)	500,000,000	50,000	50	335
於二零二零年一月一日(經審核)及 二零二零年六月三十日(未經審核)	5,000,000,000	500,000	500	3,486
已發行及繳足				
於二零一九年二月一日(註冊成立日期) (附註i)	16,267	2	—	—
於二零一九年四月十八日發行股份 (附註ii)	503	—	—	—
於二零一九年六月三十日(未經審核)	16,770	2	—	—
於二零二零年一月一日(經審核)及 二零二零年六月三十日(未經審核)	433,800,000	43,380	44	304

附註：

- i. 本公司於二零一九年二月一日註冊成立，16,267股股份獲配發及發行予初始認購人。
- ii. 根據日期為二零一九年三月五日的股權轉讓協議，同創盛德投資管理合伙企業將濟南邁科2.999%權益出售予 Tube Industry Investments Limited (由Guan Dao Investments Limited全資擁有，而該公司當時由Meining先生全資擁有)，代價為人民幣11,217,000元，已於二零一九年四月三日悉數結付。

根據日期為二零一九年四月十八日的購股協議，本公司收購由Meining先生全資擁有的公司Guan Dao Investments Limited的全部已發行股本，而作為交換，本公司向Meining先生全資擁有的公司Meining Investments Limited發行503股股份(佔當時已發行股本的2.999%)作為代價。

0.0503美元(相等於人民幣零元)的金額於股本中記錄，佔本公司股權的2.999%，而人民幣11,217,000元的餘額則於股份溢價賬中記錄。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

21. 資本承擔

簡明綜合財務報表中已訂約但未計提撥備的資本開支，有關：

— 收購物業、廠房及設備

二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

3,508

14,954

22. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列資產作為本集團獲授一般銀行融資之擔保：

物業、廠房及設備
使用權資產
已抵押銀行存款
票據質押的貿易應收款項

二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

58,976

13,040

43,980

706

6,525

1,000

—

18,200

109,481

32,946

23. 關聯方交易

於本中期期間，除簡明綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團與關聯公司有以下重大交易：

(a) 交易

關聯公司名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
玫德	銷售管道產品	11,773	14,901
	銷售廢棄材料	7,502	5,305
	購買存貨	190	267
	利息開支	—	4,620
臨沂玫德庚辰	銷售管道產品	5	343
臨沂玫德	銷售管道產品	20	1,288
玫源再生資源	銷售管道產品	134	46

以上交易的交易價由雙方協定。

(b) 主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	869	1,062
酌情花紅	2,028	351
退休福利計劃供款	89	208
	<u>2,986</u>	<u>1,621</u>