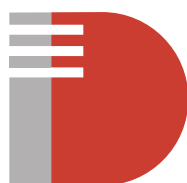


香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完備性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Anhui Tianda Oil Pipe Company Limited

### 安徽天大石油管材股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：839)

#### 全年業績初步公告 截至二零零八年十二月三十一日止年度

##### 財務摘要：

- 本年度，本公司錄得的收入總額約人民幣2,636,580,000元，較二零零七年增加約人民幣1,061,099,000元，升幅約67.4%。
- 本年度，本公司實現的稅前利潤約人民幣377,376,000元，較二零零七年增加約人民幣161,316,000元，升幅約74.7%。
- 本年度，本公司權益持有人應佔淨利潤約為人民幣302,220,000元，較二零零七年增加約人民幣118,478,000元，升幅約64.5%。
- 每股盈利約為人民幣0.40元，較去年同期增長約64.5%。
- 董事會建議派發二零零八年度末期股息每股人民幣0.09元(含稅)。

## 全年業績

安徽天大石油管材股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績，連同二零零七年之比較數字如下：

### 收益表

|                        |    | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------------|----|---------------------------|---------------------------|
|                        | 附注 |                           |                           |
| <b>收入</b>              | 2  | <b>2,636,580</b>          | 1,575,481                 |
| 銷售成本                   |    | <b>(2,119,886)</b>        | (1,276,638)               |
| <b>毛利</b>              |    | <b>516,694</b>            | 298,843                   |
| 其他收入和收益                |    | <b>3,135</b>              | 9,932                     |
| 銷售及分銷成本                |    | <b>(89,177)</b>           | (52,482)                  |
| 管理費用                   |    | <b>(41,070)</b>           | (36,786)                  |
| 其他費用                   |    | <b>(7,467)</b>            | (289)                     |
| <b>營業利潤</b>            |    | <b>382,115</b>            | 219,218                   |
| 財務收入                   |    | <b>8,537</b>              | 11,175                    |
| 財務費用                   |    | <b>(13,276)</b>           | (14,333)                  |
| <b>稅前利潤</b>            | 3  | <b>377,376</b>            | 216,060                   |
| 稅項                     | 4  | <b>(75,156)</b>           | (32,318)                  |
| <b>本年利潤</b>            |    | <b>302,220</b>            | 183,742                   |
| <b>股利</b>              |    |                           |                           |
| 擬派發之期末股利               | 5  | <b>68,522</b>             | 40,606                    |
| <b>本公司權益持有人應佔的每股收益</b> |    |                           |                           |
| 基本                     | 6  | <b>人民幣0.40</b>            | 人民幣0.24                   |

## 資產負債表

|                  | 附註 | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
|------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                  |
| 物業、廠房和設備         |    | 742,493          | 453,122          |
| 預付土地租金           |    | 29,276           | 29,929           |
| 遞延稅項資產           | 4  | 1,341            | —                |
| 非流動資產合計          |    | <u>773,110</u>   | <u>483,051</u>   |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 存貨               | 7  | 287,124          | 371,891          |
| 貿易性應收賬款和應收票據     | 8  | 108,900          | 65,654           |
| 預付款、定金和其他應收款     |    | 337,492          | 152,333          |
| 衍生金融工具           |    | —                | 1,100            |
| 現金和現金等價物         |    | 247,114          | 292,707          |
| 流動資產合計           |    | <u>980,630</u>   | <u>883,685</u>   |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 計息銀行借款和其他借款      |    | 20,000           | 70,000           |
| 貿易性應付賬款和應付票據     | 9  | 176,803          | 83,106           |
| 應付稅項             | 4  | 72,347           | 39,727           |
| 其他應付款及預提費用       |    | 178,548          | 163,231          |
| 衍生金融工具           |    | —                | 100              |
| 流動負債合計           |    | <u>447,698</u>   | <u>356,164</u>   |
| <b>淨流動資產</b>     |    | <u>532,932</u>   | <u>527,521</u>   |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <u>1,306,042</u> | <u>1,010,572</u> |
| <b>非流動負債</b>     |    |                  |                  |
| 計息銀行借款和其他借款      |    | 48,693           | 14,587           |
| 遞延稅項負債           | 4  | —                | 250              |
| 非流動負債合計          |    | <u>48,693</u>    | <u>14,837</u>    |
| <b>淨資產合計</b>     |    | <u>1,257,349</u> | <u>995,735</u>   |
| <b>權益</b>        |    |                  |                  |
| 已發行股本            |    | 380,678          | 253,785          |
| 儲備               |    | 808,149          | 701,344          |
| 擬派發之期末股利         |    | 68,522           | 40,606           |
| <b>權益合計</b>      |    | <u>1,257,349</u> | <u>995,735</u>   |

## 權益變動表

### 歸屬於本公司權益持有人的權益

|                            | 已發行股本          | 股本溢價           | 法定<br>盈餘公積    | 任意<br>盈餘公積 | 留存溢利           | 擬派發之<br>期末股利  | 合計               |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|----------------|---------------|------------------|
|                            | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元      | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元            |
| 二零零七年一月一日                  | 253,785        | 380,457        | 28,875        | 6,634      | 142,242        | 25,379        | 837,372          |
| 本年利潤                       | —              | —              | —             | —          | 183,742        | —             | 183,742          |
| 提取法定盈餘公積                   | —              | —              | 18,374        | —          | (18,374)       | —             | —                |
| 二零零六年期末股利分配                | —              | —              | —             | —          | —              | (25,379)      | (25,379)         |
| 二零零七年擬派發期末股利               | —              | —              | —             | —          | (40,606)       | 40,606        | —                |
| 二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 | 253,785        | 380,457        | 47,249        | 6,634      | 267,004        | 40,606        | 995,735          |
| 本年利潤                       | —              | —              | —             | —          | 302,220        | —             | 302,220          |
| 股本溢價轉增股本                   | 126,893        | (126,893)      | —             | —          | —              | —             | —                |
| 重分類                        | —              | 46,088         | (13,171)      | (6,634)    | (26,283)       | —             | —                |
| 提取法定盈餘公積                   | —              | —              | 30,222        | —          | (30,222)       | —             | —                |
| 二零零七年期末股利分配                | —              | —              | —             | —          | —              | (40,606)      | (40,606)         |
| 二零零八年擬派發期末股利               | —              | —              | —             | —          | (68,522)       | 68,522        | —                |
| 二零零八年十二月三十一日               | <u>380,678</u> | <u>299,652</u> | <u>64,300</u> | <u>—</u>   | <u>444,197</u> | <u>68,522</u> | <u>1,257,349</u> |

# 財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

## 1. 編制基準

本財務報表按照歷史成本法編制。除非另有說明，本財務報表以人民幣列報。所有金額進位至最接近的千元人民幣。

### 合規聲明

本公司的財務報表是根據國際財務報表準則編製的，國際財務報告準則已包括了由國際會計準則理事會頒佈的準則及其釋義，以及國際會計準則委員會認可且仍然生效的國際財務報告詮釋委員會的詮釋，並已按照香港公司條例的披露規定編製。

本公司根據中華人民共和國（「**中國**」）財政部頒佈的會計制度及規定保留會計記錄及編制法定財務報表。編制法定財務報表所採納的會計政策和基準與國際財務報告準則在若干項目上有所不同。為符合國際財務報告準則而重新排列經營業績和財務狀況所產生之差異已在本財務報表中進行了調整，但本公司的會計記錄則不會作出相關調整。

### 會計政策的變更與披露

除了以下列示外，本公司採用的會計政策與以前年度保持一致。

從二零零八年一月一日起，本公司已採納了下列新定或經修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的詮釋。除若干情況導致新定及經修訂的會計政策及額外披露外，採納該等新詮釋及修訂本對本財務報表並無影響。

國際會計準則第39號及  
國際財務報告準則第7號（經修訂）

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號  
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號  
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號

經修訂的國際會計準則第39號  
金融工具－確認與計量及國際財務報告準則第7號  
金融工具：披露－金融資產的重分類  
國際財務報告準則第2號集團和庫存股交易  
服務特許權安排  
國際會計準則第19號－界定利益資產的限額、最低撥款規定及其相互關係

## 2. 收入

收入指已售貨品開具的發票額，並扣除增值稅、已計之退貨、貿易折扣及各類政府附加收費。

|          | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
|----------|------------------|------------------|
| 貨物銷售     | 2,644,154        | 1,577,843        |
| 減：政府附加收費 | (7,574)          | (2,362)          |
| 收入       | <u>2,636,580</u> | <u>1,575,481</u> |

## 3. 稅前利潤

本公司稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

|                   | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 銷售成本              | 2,119,886      | 1,276,638      |
| 折舊                | 38,210         | 30,450         |
| 預付土地租金的攤銷         | 653            | 636            |
| 貿易性應收賬款的減值        | —              | 224            |
| 存貨減記至可變現價值／(轉回)   | 4,165          | (850)          |
| 研究費用              | 4,890          | 2,492          |
| 核數師酬金             | 3,000          | 2,850          |
| 員工費用(包括董事及監事的酬金)： |                |                |
| — 薪金及其他員工成本       | 35,411         | 28,148         |
| — 退休金計畫供款         | 3,122          | 3,579          |

## 4. 稅項

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內並未在香港賺取任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅(二零零七年度：無)。

根據新企業所得稅法，本公司從二零零八年一月一日開始適用25%的所得稅稅率(二零零七年：33%)。

截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度的所得稅主要項目列示如下：

|             | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 當期稅項：       |                |                |
| 當期所得稅開支：    | 76,747         | 33,553         |
| 以前年度稅項調整    | —              | (1,485)        |
| 遞延稅項：       |                |                |
| 產生及轉回的暫時性差異 | (1,591)        | 250            |
| 本年稅項        | <u>75,156</u>  | <u>32,318</u>  |

按照適用於本公司所在地國家的稅前利潤的法定稅率計算出的稅項費用，與按實際稅率計算出的稅項費用的調節如下：

|                        | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 利潤表呈報之稅前利潤             | <u>377,376</u> | <u>216,060</u> |
| 按適用稅率計算的稅項             | 94,344         | 71,300         |
| 購置國產物業、廠房和設備投資稅收抵免     | (18,133)       | (38,668)       |
| 二零零八年法定稅率變動引起的遞延稅項負債差異 | —              | (80)           |
| 以前年度的稅項調整              | —              | (1,485)        |
| 不可／(加計)扣除費用項目的稅項影響     | (1,055)        | 1,251          |
| 本年稅項費用                 | <u>75,156</u>  | <u>32,318</u>  |
| 實際稅率                   | <u>19.92%</u>  | <u>14.96%</u>  |

截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司應付稅項變動如下：

|      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 年初餘額 | 39,727         | 27,342         |
| 本年撥備 | 76,747         | 32,068         |
| 本年支付 | (44,127)       | (19,683)       |
|      | <u>72,347</u>  | <u>39,727</u>  |
| 年末餘額 | <u>72,347</u>  | <u>39,727</u>  |

截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司由存貨計稅基礎及財務報表中存貨的帳面價值之間的可扣減暫時性差額產生的遞延稅項資產的變動如下：

|                 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 年初餘額            | —              | —              |
| 本年於利潤表計入的遞延稅項資產 | 1,341          | —              |
|                 | <u>1,341</u>   | <u>—</u>       |
| 年末餘額            | <u>1,341</u>   | <u>—</u>       |

截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司由遠期貨幣合同公允價值變動產生的遞延稅項負債的變動如下：

|                 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 年初餘額            | 250            | —              |
| 本年於利潤表計入的遞延稅項負債 | (250)          | 250            |
|                 | <u>—</u>       | <u>250</u>     |
| 年末餘額            | <u>—</u>       | <u>250</u>     |

## 5. 股利

|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 擬分派之期末股利 | <u>68,522</u>  | <u>40,606</u>  |

本年度擬派期末股利尚待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准。



## 6. 每股收益

每股基本收益乃基於年度內本公司權益持有人應佔淨利潤及發行在外的加權平均股份數(包括以人民幣認購的本公司普通股(「內資股」))和(本公司境外上市外資股(「H股」))。截至二零零八年十二月三十一日止年度的加權平均股份數為761,355,000股(二零零七年：761,355,000股)，乃根據本公司於二零零八年四月二十八日以資本公積轉增資本方式每十股轉增五股計算得出，且假設上述轉增已於二零零七年十二月三十一日止年度的年初完成。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止概無攤薄股份事件發生，故並無計算於二零零八年度及二零零七年度的每股攤薄收益金額。

## 7. 存貨

|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 原材料      | 92,152         | 197,822        |
| 在產品(成本價) | 21,415         | 22,567         |
| 產成品及外購商品 | 173,557        | 151,502        |
|          | <u>287,124</u> | <u>371,891</u> |

於二零零八年十二月三十一日的存貨餘額中，包括若干按可變現淨值列示的原材料和產成品合計人民幣23,882,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣1,270,000元)。

於二零零八年十二月三十一日之存貨餘額中，原材料比例為32.1%(二零零七年十二月三十一日：53.2%)，本公司從二零零八年下半年開始積極應對鋼材市場價格的劇烈波動，以銷定產，並將原材料庫存量控制在合理的生產周期內。

於二零零八年十二月三十一日之存貨餘額中，產成品比例為60.4%(二零零七年十二月三十一日：40.7%)，本公司二零零八年度出口銷售量的上升導致年末出口待運成品管的上升；同時由於本公司二零零八年度產銷規模的擴大，待熱處理、車絲等深加工的光管量也相應增加。儘管如此，由於鋼材市場價格波動較大，本公司還是於二零零八年十二月三十一日對部分存貨共計提取了約人民幣5,365,000元的成本與市價孰低的存貨減值準備(二零零七年十二月三十一日：人民幣1,200,000元)。

## 8. 貿易性應收賬款和應收票據

|                 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 應收票據 — 國內第三方    | 27,735         | 5,815          |
| 貿易性應收賬款 — 國外第三方 | 53,083         | 57,336         |
| 貿易性應收賬款 — 國內第三方 | 28,441         | 2,962          |
| 貿易性應收賬款合計       | 81,524         | 60,298         |
| 減值撥備            | (359)          | (459)          |
|                 | <b>108,900</b> | <b>65,654</b>  |

應收票據各餘額均為無擔保、免息、且賬齡少於六個月。

客戶通常被要求在本公司發送貨物前預先支付貨款。但是，本公司與國外客戶和某些主要的本地客戶的貿易條款是採用信用方式進行。信用期通常為1到45天。本公司通過不可撤銷的信用證與國外客戶進行結算。本公司為每個主要的本地客戶設定最高信用限額。本公司對於未結清的應收賬款有著非常嚴格的控制。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本公司貿易性應收賬款與為數眾多的多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中的問題。貿易性應收賬款無擔保及免息。於二零零八年十二月三十一日的應收國外第三方的貿易性應收賬款已於年後全部收回。

根據發票日，於資產負債表日對貿易性應收賬款進行的賬齡分析如下：

|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 未結清餘額賬齡： |                |                |
| 一年以內     | 81,177         | 59,884         |
| 一至二年     | 7              | 157            |
| 二至三年     | 86             | 257            |
| 三年以上     | 254            | —              |
|          | <b>81,524</b>  | <b>60,298</b>  |

貿易性應收賬款的減值撥備變化如下：

|           | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 一月一日      | 459            | 235            |
| 確認的減值損失   | —              | 224            |
| 核銷不能收回的金額 | (100)          | —              |
|           | <u>359</u>     | <u>459</u>     |

在上述貿易性應收賬款減值撥備中包括對人民幣359,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣459,000元)的零星已減值的貿易性應收賬款的撥備，該些應收賬款的帳面價值為人民幣359,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣459,000元)。與客戶有關的零星已減值的貿易性應收賬款與長時間拖欠造成違約的客戶相關。本公司對該些結餘並無持有抵押物或其他信用增級。

未有減值的貿易性應收賬款的賬齡分析如下：

|         | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 未逾期、未減值 | <u>81,165</u>  | <u>59,839</u>  |

未逾期、未減值的應收賬款與為數眾多的多元化客戶相關，該等客戶均無拖欠違約的歷史記錄。

於二零零八年十二月三十一日，本公司以人民幣13,500,000元的貿易性應收賬款為擔保取得人民幣20,000,000元的保理借款(二零零七年：無。)

## 9. 貿易性應付賬款和應付票據

|                            | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 應付票據 — 第三方                 | 129,299        | 29,317         |
| 貿易性應付賬款 — 第三方              | 47,504         | 52,664         |
| 應付安徽天大企業(集團)有限公司(「天大集團」)款項 | —              | 1,125          |
|                            | <u>176,803</u> | <u>83,106</u>  |

所有應付票據結餘均無擔保、免息且在六個月內到期。

應付天大集團款項為無擔保、免息、且無固定還款期，其他貿易性應付賬款均為無擔保、免息，且通常的信用期為30天。

根據開票日／簽發日，於結算日對貿易性應付賬款和應付票據進行的賬齡分析如下：

|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 未結清餘額賬齡： |                |                |
| 一年以內     | 174,466        | 82,074         |
| 一至二年     | 1,305          | 412            |
| 二至三年     | 412            | 453            |
| 三年以上     | 620            | 167            |
|          | <u>176,803</u> | <u>83,106</u>  |

於二零零八年十二月三十一日，應付票據系由人民幣129,299,000元定期存款抵押取得的銀行承兌匯票（二零零七年：人民幣29,317,000元）。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

本公司於本年度錄得的收入總額約人民幣2,636,580,000元，與二零零七年錄得約人民幣1,575,481,000元相比，增加約人民幣1,061,099,000元，升幅約67.4%。本公司於本年度錄得的毛利約人民幣516,694,000元，與二零零七年錄得約人民幣298,843,000元相比，增加約人民幣217,851,000元，升幅約72.9%，收入增加主要由於本公司生產線的工藝技術改造和強化管理使得產量及銷量均穩步增加，及原輔材料價格大幅上漲和產品結構優化使得產品平均售價同比上漲等因素所致。

本公司於本年度銷售及分銷成本增長至約為人民幣89,177,000元（二零零七年：約人民幣52,482,000元），與去年相比，增加約人民幣36,695,000元，該項增長主要由於銷售量和出口銷量增長，加之運輸價格的上漲，使得運費增多及海外銷售須承受的港運雜費增加所致。

本公司於本年度管理費用增長至約人民幣41,070,000元（二零零七年：約人民幣36,786,000元），與去年相比，增長約人民幣4,284,000元。

本公司於本年度的財務收入約為人民幣8,537,000元（二零零七年：約人民幣11,175,000元），與去年相比，減少約人民幣2,638,000元，主要原因是本公司創業板上市發行H股所得募集資金相繼被使用完畢所致。本公司本年度於利潤表計入的財務利息支出約為人民幣10,751,000元（二零零七年：約人民幣5,036,000元），與去年相比，增加約人民幣5,715,000元，因年內本公司進行了較多的短期銀行借款，年末又予償還所致。

本公司於本年度所得稅稅項費用約為人民幣75,156,000元(二零零七年：約人民幣32,318,000元)，與去年相比，增加約人民幣42,838,000元，主要因為二零零七年本公司新購建熱處理及車絲生產線使用了國產設備，由此享受到約人民幣38,668,000元的所得稅抵免，而本年度享受到約人民幣18,133,000元所得稅抵免。加之，本年度開始實行25%的新稅率(二零零七年：33%)。

本公司於本年度的權益持有人應佔淨利潤約為人民幣302,220,000元(二零零七年：約人民幣183,742,000元)，與去年比較，權益持有人應佔淨利潤增加約人民幣118,478,000元或約增長64.5%。增加的主要因為規模效益和產品附加值的提升，以及所得稅法定稅率下降所獲益。需要說明的是，權益持有人應佔淨利潤增長幅度較營業收入增長幅度略小的原因為，二零零七年度本公司享受了國產設備所得稅抵免額約為人民幣38,668,000元(二零零八年度減少為約人民幣18,133,000元)，若扣除此因素影響，權益持有人應佔淨利潤增加約人民幣139,013,000元，增長幅度達到約95.8%。

## 業務回顧

### 產品結構持續優化，產量進一步提高

為強化本公司的盈利能力，本公司於本年度內繼續堅持了優化產品結構的戰略，不斷提高高附加值、高技術含量產品的比重。本公司現有的100,000噸熱處理和100,000噸車絲深加工生產線實現了正常運轉，產品深加工能力較去年大幅提升。回顧年度內，本公司實現生產熱處理深加工產品約107,200噸(二零零七年：約65,200噸)，實現生產車絲深加工產品約81,800噸(二零零七年：約9,000噸)。

本公司通過現有生產線的技術改造和工藝流程改進，進一步提高了現有生產設備的效率。截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司實現產量約321,000噸(二零零七年：約260,000噸)，與去年相比增加約23.5%。

### 加強以存貨和應收賬款管理為重點的財務管理，有效規避運營風險

本年內，本公司著重強化企業資源計劃ERP管理系統的綜合運用，加強對採購、倉儲、財務和銷售等全過程的管理。基於多年積累的行業運營經驗，本公司有預見性地實施了更加嚴格的存貨和應收賬款管理措施，有效化解了年內原材料和產品價格波動不定所產生的風險。

截至二零零八年十二月三十一日本公司存貨金額為人民幣287,124,000元(二零零七年十二月三十一日：約人民幣371,891,000元)，年末存貨中原材料金額比例為32.1%，產成品金額(包含未經車絲加工的所謂「光管」)比例為60.4%。本公司嚴格將每類原材料庫存量控制在合理的生產週期內，原材料的成本風險已大大降低。庫存的產成品主要包括出口等待報關的產品；以及由於公司高附加值產品訂單規模擴大，而熱處理、車絲加工能力有限，導致相應增加的等待深加工的光管。儘管如此，出於謹慎原則，本公司於二零零八年十二月三十一日對部份存貨共計提取了約人民幣5,365,000元的存貨減值準備。

截至二零零八年十二月三十一日，本公司應收帳款餘額約人民幣81,524,000元，與二零零七年十二月三十一日相比增加約人民幣21,226,000元，其主要是因本公司於本年度新增加的國內油田客戶產生的應收賬款所致。包括在二零零八年十二月三十一日應收賬款餘額人民幣81,524,000元中，有海外應收賬款約人民幣53,083,000元，佔應收賬款總額的65.1%。截至本公告日，上述海外應收賬款已全部收回。

### *國際市場開拓成效顯著*

隨著本公司經營規模的擴大和行業地位的提升，開拓國外新興市場，謀取更大市場份額成為本公司的重要任務。回顧年度內，本公司採取了一系列措施不斷提升本公司的國際市場形象和知名度，取得了顯著成效。

回顧年度內，本公司實現出口銷售量約135,436噸(二零零七年：約47,970噸)，同比增長約182.3%。年內，本公司成功與多家國際知名的代理企業建立和保持了合作關係，簽訂了戰略合作框架協議。

### *加大銷售推廣力度，不斷擴大和優化客戶群結構*

本公司於二零零八年三月參加在德國杜塞爾多夫舉辦的二零零八年國際管材線材展覽會，二零零八年四月參加在上海舉辦的第四屆上海國際鋼管工業展覽會和二零零八年九月在上海舉辦的第三屆中國國際管材展覽會，廣泛與客商接觸，進一步提升了公司的品牌影響力。

隨著生產能力的提升，在鞏固油田市場的同時，本公司逐步加大對電力鍋爐、造船等裝備製造業專用管高端產品市場的開發力度，進一步鞏固了同大型船舶、鍋爐製造企業的合作關係。

### *以市場為導向、以顧客為中心開展研發工作*

本公司歷來重視研發投入，通過研發開發高端新產品，改進工藝流程，降低生產損耗，提高生產效率。

年內，本公司增加投資用於研發、檢驗設施的提升和改造，加強對新設備新工藝的研究，進口的超聲波檢查設備已進入調試。本公司同西南石油大學聯合研發抗H<sub>2</sub>S、CO<sub>2</sub>腐蝕的油井管產品(9CrL80、13CrL80、C90、T95等)，美國石油協會(「API」)標準以外的非API特殊絲扣箍產品的研發已進入實質性階段。

### 861行動計劃二期項目 — 建造高鋼級油井管生產線的項目

回顧年度內，本公司全力推進861行動計劃二期項目的建設工作，工程建設進度符合預期時間表。年內，本公司按照生產線主體設備的採購合同，支付了預付款。為保障這套代表當今國際最新、最先進技術水平的PQF<sup>®</sup>三輓式六機架連軋管機設備的產效發揮，本公司組織生產技術人員赴德國與設備製造商德國SMS MEER GmbH公司深入探討PQF<sup>®</sup>制管生產技術工藝的應用。此外，本公司也已與中國、美國、英國及日本等國內外設備公司分別簽訂了與該項目有關的其他配套設備的採購合同。

年內，本公司已委任上海寶冶建設有限公司等專業工程建造公司開展861行動計劃二期項目的廠房及設備施工。目前，鋼結構廠房的主體工程已完成，現正進行設備基礎和機電設備安裝工程的建設，預計二零零九年底該項目生產線正式投入運營。

### 300,000噸熱處理和300,000噸車絲深加工項目

為與861行動計劃二期項目相配套，對高鋼級油井管進行進一步深加工，提高產品的檔次和附加值，本公司於二零零八年下半年啟動了300,000噸熱處理和300,000噸車絲深加工項目工程建設，完成了項目的可行性研究以及工藝技術和核心設備的選型採購工作。

該項目資金來源原擬定為建議A股發行募集資金或銀行貸款。在建議A股發行完成前，本公司已採用自有資金和銀行貸款開展項目的建設。截至報告日，本公司持有五家銀行授予共約人民幣1,000,000,000元的貸款額度，其中長期項目貸款約人民幣605,810,000元。

本公司將按照聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)要求，及時披露該項目之進展情況。

## 申請發行A股進度

經本公司二零零八年四月二十八日股東周年大會及各個類別股東會批准，本公司將於適當時機向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）申請首次發行A股股票並上市。然而，隨著A股市場形勢的變化，根據中國證監會網站顯示，自二零零八年九月十六日起至本公告日止，中國證監會未召開會議審核任何擬上市公司的新股發行。因此，截至本公告日，本公司尚未向中國證監會遞交發行A股的正式申請。

## 重大事件

年內，本公司將股本溢價賬內人民幣126,892,500元的款項轉換成253,785,000股每股面值人民幣0.50元的股份。按於二零零七年年末已發行股本股份總數507,570,000股計算，股東將以其持有的每10股普通股股份獲發額外5股普通股股份作為紅股。轉增後，本公司的已發行股本股份總數為761,355,000股。

年內，本公司H股股份之交易單位由每手2000股更改為每手1000股。

## 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本公司的現金和現金等價物金額約人民幣247,114,000元（二零零七年十二月三十一日：約人民幣292,707,000元）。於二零零八年十二月三十一日，本公司的計息銀行借款和其他借款金額約人民幣68,693,000元（二零零七年十二月三十一日：約人民幣84,587,000元）。二零零八年本公司銀行借款年利率從5.04%至8.36%不等。於二零零八年十二月三十一日，除人民幣30,000,000元為信用借款，人民幣20,000,000元應收賬款保理借款，其他借款均由本公司大股東天大集團提供擔保。本公司銀行借款乃以人民幣及其它外幣為貨幣單位。

於二零零八年十二月三十一日，本公司的資本負債比率約3.9%（二零零七年十二月三十一日：約6.2%），乃以計息銀行借款和其他借款額除以資產總值並以百分比列示。

基於本公司過往的優秀信譽以及公司規模，於回顧年度內，本公司獲得銀行的授信額度約人民幣1,000,000,000元，其中長期項目貸款約人民幣605,810,000元。

於回顧年度內，本公司不時採用遠期外匯合同對沖因出口銷售而引起的匯率風險。本公司於二零零八年十二月三十一日持有遠期外匯合同均已到期。



## 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本公司將人民幣163,369,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣29,317,000元)的存款存放於若干銀行用於向其申請開具銀行承兌匯票與信用證。

於二零零八年十二月三十一日，本公司將人民幣13,500,000元的貿易性應收賬款為擔保取得人民幣20,000,000元的保理借款(二零零七年：無)。

除了上述兩項外，本公司並沒有將其物業、廠房及設備和銀行存款抵押以取得銀行融資(二零零七年十二月三十一日：零)。

## 重大投資

於二零零八年十二月三十一日之年度內，本公司並無任何重大投資。

## 主要的收購和出售

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司沒有進行任何主要的收購和出售。

## 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本公司已簽約但未撥備的資本承諾金額人民幣504,716,000元(二零零七年十二月三十日：人民幣350,625,000元)。

## 外匯風險

一般而言，本公司向海外客戶銷售產品時，客戶均以美元及歐元交易。本公司以人民幣記賬，海外客戶之賬款可能因而受到貨幣匯率波動的影響。

在回顧年度內，本公司使用遠期貨幣合同來抵銷海外銷售交易的貨幣匯率風險。遠期貨幣合同採用的貨幣必須與被套期項目的貨幣相同。本公司的政策是直到作出確定承諾再與銀行簽訂遠期貨幣合同。

本公司所有現金及現金等價物全以人民幣、港幣、歐元及美元計值，而銀行存款則存入中國境內的銀行和少量的香港公司辦公費用存入香港中資銀行。這些資金在彙出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所規管。

## 分部資料

### 1. 自產專用管

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司自行生產的專用管銷量約為307,658噸，(二零零七年：約為248,443噸)，與去年相比，自產專用管銷量增幅約為23.8%。

## 2. 採購及分銷專用管

本公司除了自行生產專用無縫管以滿足本公司客戶的需求外，也向客戶提供一站式服務，協助客戶採購及分銷本公司尚未生產的其他規格品種的專用無縫管，以提高客戶的採購速度和節約採購成本，為客戶提供全方位的服務。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司採購及分銷專用管銷量約為47,585噸（二零零七年：約為49,880噸）。

儘管行業及市場情況不斷改變，本公司的專用無縫管採購及分銷業務於回顧年度內依然活躍。同時適時將一些高附加值產品從對外採購轉換為自產。

## 人力資源

董事會相信僱員的質素是本公司持續發展及增長及加強盈利能力最重要的因素之一。於二零零八年十二月三十一日，本公司有1,383名僱員（二零零七年十二月三十一日：1,133名）。本公司的僱員薪金組合包括工資、獎金（例如根據工作表現的花紅）及津貼。本公司同時為員工提供社會保險和福利。根據中國政府規例規定，賬目已計提充足撥備。

本公司嚴格遵守於二零零八年一月一日生效的《勞動合同法》，這些法律進一步明確了企業與僱員之間的權利和義務，新法律的頒佈，有利於公司健康穩定的發展。

## 未來前景

本公司密切關注全球經濟及能源行業發展的走勢，憑藉逾15年專注專用管行業而積累的豐富行業經驗，將牢牢把握能源和裝備製造業的市場動態和發展規律。在優秀管理團隊和全體員工隊伍的共同努力下，本公司有信心迎對國際金融危機帶來的種種挑戰和機遇，有信心將本公司打造成為一家國內外一流的為能源業和裝備製造業提供產品和服務的專用管供應商，持續、穩定的為股東、客戶、員工和社會等各利益相關方創造價值。

## 一、進行研發和技改，加強管理，提高營運效益

本公司將繼續加強對專用管產品創新和生產工藝的研究，提高駕馭先進工藝裝備的能力，通過技術改造，優化工藝參數，提高生產設備的使用效能，提升產量和提高產品質素，降低生產成本。通過技術改造，使本公司二零零九年的產銷量在二零零八年的基礎上有所提高，深加工後的油井管產銷量佔油井管產品總產銷量的比例有所提升。

本公司將繼續以市場為導向，充分利用本公司內、外部的技術資源，促進與中國石油天然氣集團公司管材研究所、上海寶鋼特鋼技術中心、西南石油大學等合作開發機制的良好運作以及尋求國外同行業的合作，繼續開發耐壓、抗腐蝕、耐擠毀、非調質系列油井管產品和特殊絲扣箍產品，努力提高高附加值、高技術含量產品的佔有率。

二零零九年，本公司繼續強化企業資源計劃ERP管理系統的綜合運用，加強成本管理和風險控制，優化公司資源和管理流程，增強應變能力，提高整體經濟效益。

## 二、加大市場開發力度，優化客戶群結構

本公司將保持同中國石油天然氣集團公司、中國石油化工股份有限公司以及中國海洋石油總公司以及延長油田股份有限公司的合作關係的同時，重點加強中東、非洲和美洲等有潛力市場的開發和推廣力度，在新興市場成立子公司，擴大海外銷售的市場份額，提高出口產品的檔次和附加值，優化全球客戶結構，規避貿易磨擦的風險。

## 三、保持一站式服務的優勢

依託直銷和一站式服務的策略優勢，本公司密切關注市場的變化，貼近市場需求，傳導暢銷產品和高盈利產品的市場資訊，引導研發和生產。通過一站式服務，形成廣泛的客戶群結構，為本公司今後的產量規模的提升和品種結構的優化提升打下了堅實的市場基礎。未來將繼續保持強化及提高採購分銷能力。

#### 四、抓好工程項目建設

隨著石油天然氣的不斷開採，新增的油氣井將向中國西部、沙漠、高寒和海洋等地區發展，一些高投入的油井(深井、海洋油井和外部環境惡劣、地質複雜及油氣含量複雜的油井)將逐步開採。深井、海洋油井和外部環境惡劣、地質複雜及油氣含量複雜的油井的開採都將需要高鋼級，具有耐壓、耐腐蝕、抗擠毀特性的油井管(如L80、N80、P110)和非API標準特殊扣箍。未來高鋼級及特殊絲扣油井管的需求比例不斷提升。

本公司為適應以上市場的需求，將繼續抓緊建設861行動計劃二期項目及300,000噸熱處理和300,000噸車絲深加工項目，著力抓好工程進度、施工質量以及設備製造質量，搞好員工培訓。根據項目進展計劃，預計861行動計劃二期項目於二零零九年底投產，300,000噸車絲和300,000噸熱處理項目於二零一零年投產。屆時本公司將具備650,000噸的熱軋專用管的產能，同時具備400,000噸熱處理和400,000噸車絲的深加工能力。

#### 五、積極開拓國內外資本市場和尋求產業鏈合作

本公司將繼續爭取更多國際和國內資本支持，積極探討與上下游企業的更緊密合作，依據股東利益最大化的原則，把握行業整合的契機，積極地尋找國內外戰略合作夥伴，擇機重組合作。

#### 業務目標

自創業板上市至二零零八年十二月三十一日期間內，本公司根據本公司於二零零七年十一月二十七日刊發有關國際配售的招股章程(「**招股章程**」)所列之業務計劃及業務目標進行其業務，已如期達致招股章程所載的各項業務目標。

#### 二零零六年十二月國際配售所得款項用途

於二零零六年十二月，本公司透過國際配售及行使超額配股權籌得所得款項淨額約461,000,000港元。自H股上市至二零零八年十二月三十一日(包括當日)期間，根據招股章程所載計劃的用途(經本公司就行使超額配股權刊發日期為二零零六年十二月七日的公告修訂)，其款項全部使用完畢，符合股東的利益。

## 董事及監事在競爭業務的權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，各董事不知悉各董事、監事、管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)擁有與本公司業務競爭或可能與其(直接或間接)競爭的任何業務或權益，而任何該等人士亦無擁有與本公司抵觸或可能與其抵觸的權益。各董事已確認，於上市後期間，彼等已遵守其各自與本公司訂立的服務合約下的不競爭條文。

## 購買、出售或贖回證券

在截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

由本公司於回顧年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所列的企業管治常規守則(「**企業管治常規**」)各項條文。董事會和本公司高級管理人員已認真地對守則進行評估，以及檢討本公司的企業管治常規以確保企業管治常規得到全面遵守。

## 董事買賣證券的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」所列之規則，作為本公司董事買賣證券的守則(「**守則**」)。所有董事於上市後期間已遵守守則所規定的標準。

## 擬派末期股息

董事會建議派發二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.09元(含稅)。應付予內資股股東之股息將以人民幣支付，而應付予H股持有人之股息則以港元支付。該末期股息須待於二零零九年四月十五日召開之股東週年大會上獲批准，並預期約於二零零九年六月三十日前後支付。

## 暫停股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年三月十四日至二零零九年四月十五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。如欲符合有權出席本公司於二零零九年四月十五日的股東週年大會，以及收取建議中的末期股息，務請將所有股份過戶檔連同有關股票，於二零零九年三月十三日下午四時半前送抵本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716鋪，辦理股份過戶登記手續。

## 審核委員會

本公司之審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就核數、內部監控及財務申報事宜（包括截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表）進行討論。審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，包括趙斌先生及吳昌期先生，及一位非執行董事劉鵬先生。趙斌先生為審核委員會之主席。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零零九年四月十五日下午二時正於中國安徽省天長市銅城填振興路舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱將於適當時候刊載之股東週年大會通告。

## 於聯交所網頁刊載全年業績

所有根據上市規則附錄十六第45(1)段至45(8)段要求之本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績資料將於適當時候載於聯交所網頁內。

承董事會命  
**Anhui Tianda Oil Pipe Company Limited**  
**安徽天大石油管材股份有限公司**  
**葉世渠**  
董事長

中國安徽，二零零九年二月十八日

於本公告日期，董事會成員包括三名執行董事：葉世渠先生、張胡明先生及謝永洋先生；壹名非執行董事：劉鵬先生；兩名獨立非執行董事：吳昌期先生及趙斌先生。