
業 務

概覽

我們是中國最大的石油及天然氣管道生產商之一。我們專注於用作運送原油、成品油產品及天然氣等的螺旋埋弧焊管(或SSAW焊管)的設計、製造、增值加工和服務。隨著我們近期的業務擴充，截至2008年12月31日的SSAW焊管的產能及生產線數量計，我們在中國的業內名列前茅。根據國家石油管材質量監督檢驗中心的資料，憑藉總年產能為540,000噸的七條SSAW焊管生產線，我們的石油及天然氣SSAW焊管在中國的市場份額由2008年的17%增加至2009年上半年的22%。作為中國少數獲准向境內主要石油和天然氣公司提供SSAW焊管的製造商中唯一一家私營企業，我們具備優勢，並可受惠於快速發展的行業及主要客戶計劃建設的管道工程。

憑藉穩固的往績記錄，我們與中國最大的石油及天然氣公司已建立長久的客戶關係。我們於1972年成立為勝利管廠，並於1996年為中國第一條長距離輸氣管道－陝京輸氣管道供應接近三分之一的SSAW焊管。自此之後，我們的SSAW焊管被安裝在中國境內和跨國管道工程以及中亞和非洲地區的管道工程中。使用我們的管線用管，主要管道工程包括西氣東輸一線工程、西部原油成品線管線、中亞天然氣管線和川氣東送管線，每條管線長度均超過1,000千米。除了有限的例外情況外，我們將SSAW焊管供應給幾乎中國所有的主要長距離石油和天然氣管道工程，包括中國首條跨境原油管線及中國首條跨境天然氣管線。自1975年起，我們已向中國第二大產油田勝利油田提供管道約4,000千米。截至最後實際可行日期，我們已供應SSAW焊管約15,000千米，其中約93.5%安裝於位於中國的主要油氣管線，而約6.5%則安裝於海外。

我們相信，我們是中國能夠提供符合原油、成品油產品及天然氣等產品長距離輸送要求的高壓、大口徑用管的少數SSAW焊管供應商之一。我們通過在鋼管的售前、加工、運輸和維修服務環節提供全面優質的服務而表現優於主要競爭對手。我們相信，我們客戶至上的服務模式和持續不斷的支持服務，為我們建立長期的客戶關係和取得持續的業務提供了平台。

除了SSAW焊管產品外，我們還利用鋼管焊接技術和設備生產各種冷彎型鋼。冷彎型鋼是鋼結構建築、貨櫃和重型卡車採用的重要建築和工業材料。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們的生產設施位於山東省淄博市、日照市及德州市，靠近主要高速公路和鐵路，使我們的產品在中國境內的運輸成本低廉並能及時交貨，也可通往主要航運港口，出口便捷。我們每個生產設施的位置也保證穩定的能源供應，並隨時為經營活動提供熟練的勞動力。

在往績記錄期內，我們進行企業重組，據此，本公司的附屬公司CPE自勝利鋼管及威科特貿易收購山東勝利。山東勝利繼而收購勝利鋼管與SSAW焊管業務有關的若干資產及負債，使我們的企業架構合理化。因為重組，我們接管山東勝利和勝利鋼管的核心業務經營。本集團、山東勝利和勝利鋼管的主要經營實體和管理層在往績記錄期內保持基本相同。

我們在往績記錄期內取得了顯著的收入及盈利增長。截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，本集團分別獲得人民幣1,070.7百萬元及人民幣1,813.2百萬元的收入。截至2006年12月31日止年度和2007年1月1日至12月28日期間，勝利鋼管的核心業務分別獲得了人民幣91.1百萬元和人民幣237.5百萬元的收入。本集團截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月的淨利潤分別為人民幣148.8百萬元及人民幣144.9百萬元，勝利鋼管截至2006年12月31日止年度、2007年1月1日至12月28日期間的淨利潤分別是人民幣10.0百萬元和人民幣34.1百萬元。

競爭優勢

我們相信，與競爭者相比，我們具有以下優勢，並使我們可在石油和天然氣管道行業抓住機會，在中國和國際市場上有效競爭：

中國領先的石油和天然氣管線用管製造商

根據國家石油管材質量監督檢驗中心的資料，以2009年上半年的市場份額計，我們是中國最大的石油和天然氣管道生產商之一。憑藉總年產能為540,000噸石油及天然氣管線用管的七條SSAW焊管生產線，以2008年12月31日的生產線數目及產能計算，我們在中國的業內名列前茅。2008年及2009年上半年，我們的產量分別佔中國石油和天然氣管線用管市場SSAW焊管約17%及22%。我們的SSAW焊管為用於中國高壓石油和天然氣管道的主要管線產品類別。我們是這個增長迅速的市場裏數家獲許可向中國主要石油及氣體公司供應的SSAW焊管供應商中唯一一家私營SSAW焊管製造商，市場內已規劃管道工程將會為我們的產品創造強勁需求。因此，我們相信我們已準備就緒，可受惠於中國石油和天然氣管道業現時的增長週期。

業 務

我們的主要客戶中石油集團和中石化集團(中國最大的兩家油氣公司)一般僅容許曾參與其主要管道工程(如西氣東輸一線工程)的油氣管線用管製造商為其新工程供應管線用管。主要客戶對石油及天然氣管線供應商經營記錄的要求創造了重要的市場准入壁壘，只有數量有限的供應商會獲得邀請參加管道工程競標。我們相信，提高後的產能有助我們抓住中石油集團和中石化集團宣佈的管道工程所帶來的業務增長機遇，尤其是在我們集中的市場內，數量有限的經批准供應商供應其產品無法跟上快速管道建設活動所產生的需求。我們的大規模生產將能夠保持有效成本控制，並從規模經濟中獲益。最近幾年，我們的產能有顯著提升，而隨着我們計劃進一步擴大產能，我們相信我們將會在客戶目前的增長週期和中國政府對管道基礎設施的預計花費中繼續獲利。

提供可靠及市場領先產品的良好記錄

我們擁有可為中國境內及由中石油集團承建的在中亞和非洲的海外和跨國主要石油和天然氣管道工程供應SSAW焊管的良好記錄。我們的生產設施和製造工藝符合客戶的嚴格要求，確保我們持續作為中石油集團和中石化集團所批准油氣管線供應商的地位，我們自這些客戶建設石油和天然氣管道開始一直保持該地位。我們的前身勝利管廠最初於1975年為勝利油田供應石油管線，自此我們與中國石油和天然氣行業一起成長，並開發產品以滿足我們客戶對產品性能、規格和安全性等方面不斷提升的需求。由於客戶對產品的要求不斷提高，故供應可靠產品的良好往績記錄成為爭取中國主要管道工程訂單的必要條件。

我們為石油和天然氣管道工程(特別是里程碑工程如西氣東輸一線及二線工程)大量供應SSAW焊管，幫助行業提高對SSAW焊管質量的認識。我們的產品安裝於中國首條跨國原油管道及首條跨國天然氣管道之上。通過改善製造技術，我們的SSAW焊管的尺寸精確度得到提高，因此使得安裝更可靠。我們相信，中石油確認我們為參與其西氣東輸一線工程的優勝供應商(以優勝證書為證)，已提高我們的信譽且有利我們在日後取得合約。2008年，我們受邀請為西氣東輸二線工程供應大口徑SSAW焊管，該工程管道完工後將是最長的X80管道。該項管道工程所裝設我們的X80 SSAW焊管由山東省科技廳鑒定，已達到國際先進的水平。我們籍著率先開發如X80 SSAW焊管等高性能產品及推動行業廣泛採用該等產品，不斷為我們的行業領導地位奠下良好往績。

業 務

我們參與該等主要石油和天然氣管道工程，有助我們在行業領先研究中發揮重要作用。我們作為國家石油管材專業標準化技術委員會的會員，加上我們的高級管理人員以其個人身份作為委員會代表，參與中國石油及天然氣管道的行業標準的制定。

與中國主要的石油及天然氣行業領導者保持長期的客戶關係

我們與中石油集團和中石化集團建立了長期的客戶關係。連同中石油集團和中石化集團旗下六家機構，我們乃中國境內為中石油集團和中石化集團管道工程供應管線用管的七大石油及天然氣管道製造商。在2004年私有化前，我們於1972年作為中石油前身從屬單位及繼而附屬公司開展業務，至1998年我們則成為中石化集團附屬公司。自1975年開始，我們參與中石油集團及中石化集團進行的絕大多數石油及天然氣管道工程。我們與該等建設及擁有大部分中國全國性及跨國管道網絡的境內石油及天然氣管道的主要客戶保持緊密聯繫。我們與該等客戶的獨特歷史令我們了解其業務，並可預計其對石油及天然氣管道的需要。我們於1996年為中國第一條長距離天然氣管道陝京輸氣管道供應產品。自此，我們已經參與了中國大多數主要石油和天然氣管道，包括中國第一個跨國石油管道和第一個跨國天然氣管道工程。

我們計劃進一步加強與兩大客戶的關係。為此，我們與CPMEC及中石化的附屬公司中石化天然氣分公司及中石油附屬公司CPTDC訂立戰略合作協議。CPTDC是中石油的附屬公司，負責為中石油集團的海外工程進行採購。根據上述各項協議，該等客戶承諾支持我們的生產活動，使得我們為其優先生產和提供技術和售後服務。該等協議各訂約方亦計劃交換技術專業知識以增強彼此業務發展。該等策略合作安排使我們與中國最大石油和天然氣公司的合作關係更加密切，使我們獲得洞察市場發展趨勢的第一手資料。

作為私營公司的業務經營靈活強化了獨特歷史背景優勢

中石油及中石化一直主導著中國石油及天然氣管道製造技術及技術創新，而我們將繼續受惠於我們與中石油及中石化的歷史關係。我們分別作為中石油前身從屬單位及繼而附屬公司(由1972年至1998年)及中石化附屬公司(由1998年至2004年)營運時，已累積豐富製造及管理經驗、生產技術及行業網絡，從而令我們以私營公司營運時更為得心應手。我們的管理層明白到中國石油及天然氣管道市場潛藏龐大增長商機，故在中國石油及天然氣行業重組過程中抓住有利市場機遇，在2004年進行私有化改製成為勝利鋼管。我們在私有化過程中得以保留前身基本上所有管理層和工程技術人員，使得我們能夠承接其競爭優勢。

業 務

在私營化管理下我們的公司組織架構靈活，可因應市況有效地適時採取其業務策略。於2008年，我們透過於九個月時間內興建及開始經營兩條生產線以符合包括西氣東輸二線工程規劃管道項目的增長需求，將SSAW焊管的產能由320,000噸快速提升至540,000噸。我們已提升的產能有助承攬更多業務、增加市場份額並進一步鞏固我們在行業內的領導地位。此外，我們有能力透過市場激勵措施吸引及挽留人才，並實施控制成本及提高生產力措施，均有助於我們維持及改善產品及服務質素。因此，我們乃中國石油及天然氣公司唯一擁有上述特殊背景的管線供應商，可結合作為私營公司及曾經作為中石油和中石化聯營公司的優勢。

生產設施的戰略位置提供運輸優勢

我們生產設施的戰略位置使我們高效運營和競爭。我們的生產設施位於中國東部經濟較為發達地區，靠近同樣集中在中國東部的主要供應商及主要客戶並接近高增長地區市場為我們提供了優勢。我們向勝利鋼管租賃及運行一條專用線，使我們在淄博的主要生產設施直接與主要鐵路網絡膠濟鐵路相連，並與國家海運設施如山東省青島市和煙台市的港口相連。我們的鐵路系統每年能夠運輸一百萬噸原材料和產成品往來於山東省淄博市生產設施，讓我們更好的控制供應鏈的同時縮短運輸時間和降低運輸成本。按照我們的供應合約，一般由客戶承擔運輸費用，該項佔我們產品成本的重要部分。我們相信，我們的主要客戶選擇供應商時除其他因素外，會以運輸成本為考慮基礎。我們的運輸優勢有助於我們成功競投工程，對我們保持低成本運營非常重要。此外，我們的生產設施所在地區也能夠隨時以較低的成本為我們提供可靠的能源供應和熟練的勞動力。

經驗豐富的管理團隊擁有廣泛的行業知識與敏銳的市場洞察力

我們的管理團隊具有廣泛行業經驗，擁有良好經營記錄，能夠迅速擴展我們的製造業務。尤其是我們的執行董事兼首席執行官張先生，在我們行業擁有近20年的業務和管理經驗，並與主要客戶有良好關係。張先生和我們的核心管理團隊成員在2004年帶領勝利鋼管成功私有化改制，自此倡導企業家精神和技術創新的企業文化，我們相信這有助於吸引和留住人才。我們能夠快速的適應地區和全球管道行業的趨勢變化，因為我們是私營化企業，加上我們的高級管理層在工程、生產和市場方面具備多元化的專業知識，使得我們的經營靈活。我們的非執行董事兼主席閔先生在2008年加入我們團隊，帶來他的管理經驗和市場遠見，使我們可利用中國管道行業和相關行業的強勢增長獲得發展。鑒於以上原因，我們相信我們的管理團隊能夠充分利用我們的競爭優勢，以實現可持續增長並鞏固我們的市場領先地位。

業 務

業務戰略

我們的長期目標是成為全球石油和天然氣管線行業的領導者，通過提高SSAW焊管的產能並擴大產品類型至包括LSAW焊管和ERW焊管等，增加我們產品的整體競爭力，以擴大我們產品的國內和國際範圍。為達到此目標，我們打算：

拓展SSAW焊管產能，以滿足增長需求

我們計劃利用目前市場條件進一步擴展我們的產能，以滿足石油和天然氣管道工程的需求並擴大我們的市場份額。我們相信中國現有的管道基礎設施不足以支持其預計的能源消耗增長。2008年12月，中石油宣佈其2009年到2020年的原油管網計劃藍圖，計劃投資人民幣2,000億元於五項工程，包括於計劃期間內建設三項石油和天然氣管道工程。由於中國約70%的大口徑長距離石油和天然氣管道由SSAW焊管建成，故我們預期，該等計劃中的項目建造會提高對我們產品的需求。在往績記錄期內，我們的SSAW焊管銷售複合年增長率為76.0%，由2006年的70,773噸增加至2008年的219,110噸。

我們的管理層團隊於管理快速增長業務方面經驗豐富，因為我們的SSAW焊管產能於2008年由320,000噸增加至540,000噸。我們預期對SSAW焊管的需求將繼續增長，且我們已開始建設兩條產能共100,000噸的生產線，預期將於2010年竣工。除目前正在興建的兩條生產線外，我們計劃興建另外兩條SSAW焊管生產線以及兩條總產能4.8百萬平方米的防腐生產線。為進一步提升產能，我們會將現有的生產設施升級，以提升自動化程度及縮短產品配置的設定時間。待我們的擴充計劃完成後，我們將能參與更多大型油氣管道工程，並藉規模生產提升競爭力。

產品多樣化以抓住管道市場增長機遇

為使我們的產品組合多樣化，我們計劃推出增值產品，因為我們相信未來的成功有賴我們持續推出新產品應對市場需求的能力。中國境內約30%的大口徑長距離石油和天然氣管道採用LSAW焊管及ERW焊管建設。儘管我們在SSAW焊管產品上取得大部分收入，但我們計劃投資一條年產能達200,000噸的LSAW焊管生產線以及一條產能2.4百萬平方米的防腐生產線。我們預期此LSAW焊管生產線的建設工程將於2011年完成。我們推出LSAW焊管以加強產品組合，有助我們為主要客戶提供另一種高價值產品，同時可加強應用目前生產設施、技術及行業知識以及管理技術。向現有客戶提供LSAW焊管亦將可增強我們作為供應商

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

的競爭力，因為只有LSAW焊管可以安裝在國家級及跨國管道網絡的某些特定部分。中國的管道運營商需要LSAW焊管用作安裝延伸至人口或樓宇密集地區或海底的管道部分，原因為LSAW焊管管壁較厚並且焊接縫口較短，儘管其成本相對較高。

我們也打算於2010年第四季前升級現有的冷彎型鋼設施，使該等設施可重新配置成產能為100,000噸的ERW焊管生產線。ERW焊管常用在中小口徑的支線管道及成品油管道，而我們預期支線管網將跟隨中國國家管線大幅增長而增加。推出這兩種管道補足我們現有產品，讓我們可以為客戶的管道工程提供全套管線用管產品。

此外，我們計劃建設隔熱油管生產線、石油套管及膨脹油管生產線。我們已經確定這些是高增長產品，可共享現有鋼管產品客戶群。我們相信增添該等產品，將有助我們利用本身的競爭優勢，為石油和天然氣行業具備顯著增長潛力的其他環節提供服務。

擴大我們的國內和國外地域覆蓋範圍

我們為中國大型國家級和跨國管道工程供應產品，從而在中國管道行業建立領先地位。同時，我們計劃進軍龐大的中國境內地區以擴大覆蓋範圍。地方基礎管道設施長度約佔中國管道總長度的一半。中國對石油和天然氣的強大需求和城市化，將導致地區管網建設增加，這對於將成品油經濟地輸送是關鍵因素。這些建設活動將形成對SSAW焊管、LSAW焊管及ERW焊管的大量需求，而這些材料普遍用在區域和城市輸送網絡。我們計劃利用我們的競爭優勢、資本來源和製造技術參與中國的地方市場，為我們的業務爭取更多的收入來源。

我們計劃增加海外銷售，以減低我們對任何特定地區的依賴及達致我們產品更多元的分佈。我們的SSAW焊管已安裝在中石油在中亞和非洲的許多管道工程，而我們已在這些地方建立市場地位。我們約6.5%的SSAW焊管已安裝於海外項目。我們計劃繼續與分銷商和代理商合作在海外銷售產品，同時計劃發展海外直接銷售能力，以增加控制市場推廣和利潤率。絕大部分現有管道基建乃位於如美國的成熟管道市場。由於美國三分之二的陳舊管道網絡已達四十多年，我們相信，來自美國的更換需求長遠而言將創造龐大的市場機會。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們亦擬在如美國及加拿大等海外市場擴充我們的產品銷售。我們相信，我們已將超過三分之一銷售及市場推廣團隊用於開發海外市場，我們得以在產品質素及定價方面於該等成熟市場競爭。

通過戰略聯盟、合資經營或收購尋求發展

我們將探索機會與合適的合作夥伴在相關領域以提供協同效益的戰略聯盟、合資經營或收購的形式合作，或以其他方式增強我們目前的市場領先地位。我們相信，中國比較分散的地方管道行業為我們提供了大量的收購機會。我們的目標是拓展我們的客戶和收入基礎，擴大我們的地理覆蓋範圍，通過不同產品線尋求交叉銷售機會。我們相信，我們對石油天然氣行業和管道行業的經驗和知識，可讓我們瞭解行業趨勢及物色市場機會，有助我們對聯盟、合資經營或收購做出決定。此外，我們確定和整合收購目標的成功歷史，包括對位於山東省德州市的山東灑森螺旋製管有限公司以及對勝利鋼管SSAW焊管業務的資產收購，將幫助我們執行通過收購實現增長的計劃。雖然目前我們尚無物色到任何具體目標或機會。作為長期戰略，我們也同時積極發展各類業務以謀求各種進入石油及燃氣裝備業務的良機。

產品和服務

我們專注於焊接鋼管的設計、製造、增值加工和服務。根據我們與客戶訂立的生產安排，我們在往績記錄期內錄得收入及預計將繼續錄得的收入主要來自銷售貨品及提供加工服務。我們的業務按產品分為兩大產品分部：

- 螺旋埋弧焊管 (SSAW焊管) 業務；及
- 冷彎型鋼業務。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

下表載列我們各業務分部於所示期間的收入及佔總收入的百分比：

	勝利鋼管核心業務 ⁽¹⁾				本集團 ⁽¹⁾					
	截至2006年 12月31日止年度		2007年1月1日至 12月28日期間		截至2008年 12月31日止年度		截至2008年 6月30日止6個月		截至2009年 6月30日止6個月	
	(人民幣 千元) (經審核)	(%)	(人民幣 千元) (經審核)	(%)	(人民幣 千元) (經審核)	(%)	(人民幣 千元) (未經審核)	(%)	(人民幣 千元) (經審核)	(%)
SSAW焊管運營										
貨品銷售	38,285	42.0	59,723	25.1	892,358	83.4	385,860	78.2	1,601,986	88.4
加工服務	45,682	50.2	104,713	44.1	84,873	7.9	63,494	12.9	34,932	1.9
防腐處理	—	—	—	—	15,167	1.4	—	—	140,731	7.7
小計	83,967	92.2	164,436	69.2	992,398	92.7	449,354	91.1	1,777,649	98.0
冷彎型鋼運營										
貨品銷售	7,149	7.8	73,108	30.8	77,957	7.3	44,016	8.9	35,096	2.0
加工服務	0	0.0	0	0.0	392	0.0	120	0.0	454	0.0
小計	7,149	7.8	73,108	30.8	78,349	7.3	44,136	8.9	35,550	2.0
總計	91,116	100.0	237,544	100.0	1,070,747	100.0	493,490	100.0	1,813,199	100.0

(1) 儘管本集團以持續經營方式收購了勝利鋼管核心業務的絕大部分資產及負債，但該等業務各自於收購前後的經營業績不能直接作比較。本表載有兩個不同實體的會計師報告內的財務報表，乃載於本文件附錄一A及附錄一B。

SSAW焊管

SSAW焊管主要安裝於石油天然氣管道以輸送原油、石油產品及天然氣。因為SSAW焊管耐高溫和高壓及抗衝擊能力，適合石油和天然氣輸送。SSAW焊管以熱軋卷鋼採用自動埋弧焊工藝生產，該工藝可以使用窄鋼板生產大外徑的鋼管。請參考「一產品一產品工藝」部分以了解關於SSAW焊管生產工藝及防腐處理工藝的資料。

我們的SSAW焊管按照API標準生產，（稱為API 5L管線鋼管規範），設計用於輸送石油、天然氣及其他液體。API 5L規範包括一套有關鋼材、允許的壁厚範圍、抗拉強度要求和檢驗要求嚴格的產品標準。我們亦會向客戶提供防腐處理作為增值服務。我們生產的SSAW焊管會符合客戶有關SSAW焊管的鋼級和尺寸方面的特殊要求。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們廣泛參與建設中國境內的全國性及跨國管道，以及我們主要客戶進行的海外管道工程。我們的SSAW焊管安裝於以下主要管道工程：

建造管道工程	施工日期	工程長度 (千米)	工程所用 SSAW 焊管長度 (千米)	我們提供 的SSAW 焊管長度及 所佔百分比 (千米)(%)
境內管道工程				
西氣東輸一線工程	2002年至2004年	3,900	2,719	61 (2.2%)
西部原油成品油管線	2005年至2006年	4,000	2,310	292 (12.6%)
川氣東送管線	2007年至2009年	1,702	1,030	431 (41.0%)
西南成品油管線	2003年至2005年	1,691	979	828 (84.6%)
陝京管線	1996年至1997年	1,256	853	250 (29.3%)
儀征－長嶺原油管線	2004年至2006年	979	626	188 (30.0%)
澀－寧－蘭輸氣管線複線	2008年至2009年	945	945	121 (12.8%)
魯皖成品油管線	2004年至2005年	761	262	262 (100.0%)
青島－濟南－邯鄲成品油管線	2007年至2009年	1,280	557	530 (95.2%)
甬－滬－寧原油管線	2001年至2004年	645	645	231 (35.8%)
中－曲－濟輸氣管線	2004年至2007年	368	310	310 (100.0%)
濟南－青島天然氣管線	2002年至2003年	386	360	303.9 (84.4%)
川東北－川西天然氣聯絡線	2007年至2008年	430	55	33 (60.1%)
安平－濟南天然氣管線	2004年至2006年	245	243	241 (100.0%)
天津乙烯一體化工程原油管線	2006年至2009年	232	232	119.6 (51.6%)
河澗－石家莊成品油管線	2006年至2009年	151	124	74 (59.7%)
靖西二期天然氣管線擴能工程	2003年至2004年	130	130	80 (61.5%)
聊城－泰安輸氣管線	2000年至2002年	117	117	120 (100.0%)
杭州－湖州天然氣管線	2002年至2003年	82	81.5	60 (73.2%)
膠州－日照市天然氣管線	2008年至2009年	126	84	83.6 (99.5%)

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

建造管道工程	施工日期	工程長度 (千米)	工程所用 SSAW 焊管長度 (千米)	我們提供 的SSAW 焊管長度及 所佔百分比 (千米)(%)
塔巴廟－榆林天然氣送管線	2004年至2005年	80.5	70	70 (100.0%)
煙台中世天然氣管線	2006年至2007年	62	59	40 (67.8%)
跨國管道工程				
蘇丹穆格萊德 －蘇丹港成品油管線	1998年至1999年	1,506	1,506	74 (4.9%)
哈薩克斯坦－中國輸油管線	2004年至2005年	962	542	244 (45.0%)
蘇丹美魯特盆地成品油管線	2005年至2007年	1,376	478	125 (26.1%)
蘇丹富拉油田原油管線	2002年至2004年	723	723	183 (25.6%)

目前正在供應或已簽訂合同供應SSAW焊管的主要石油和天然氣管道工程：

正在建設管道工程	施工日期	我們 供應的SSAW 焊管長度 ⁽¹⁾ (千米)	工程長度 ⁽²⁾ (千米)
境內管道工程			
西氣東輸二線工程	2008年	268	9,102
榆－濮－濟輸氣管線	2007年	542	1,045
漠河－大慶原油管線	2009年	31	965
陝京三線工程	2009年	363	822
跨國管道工程			
中亞天然氣管線	2008年	353.9	1,801

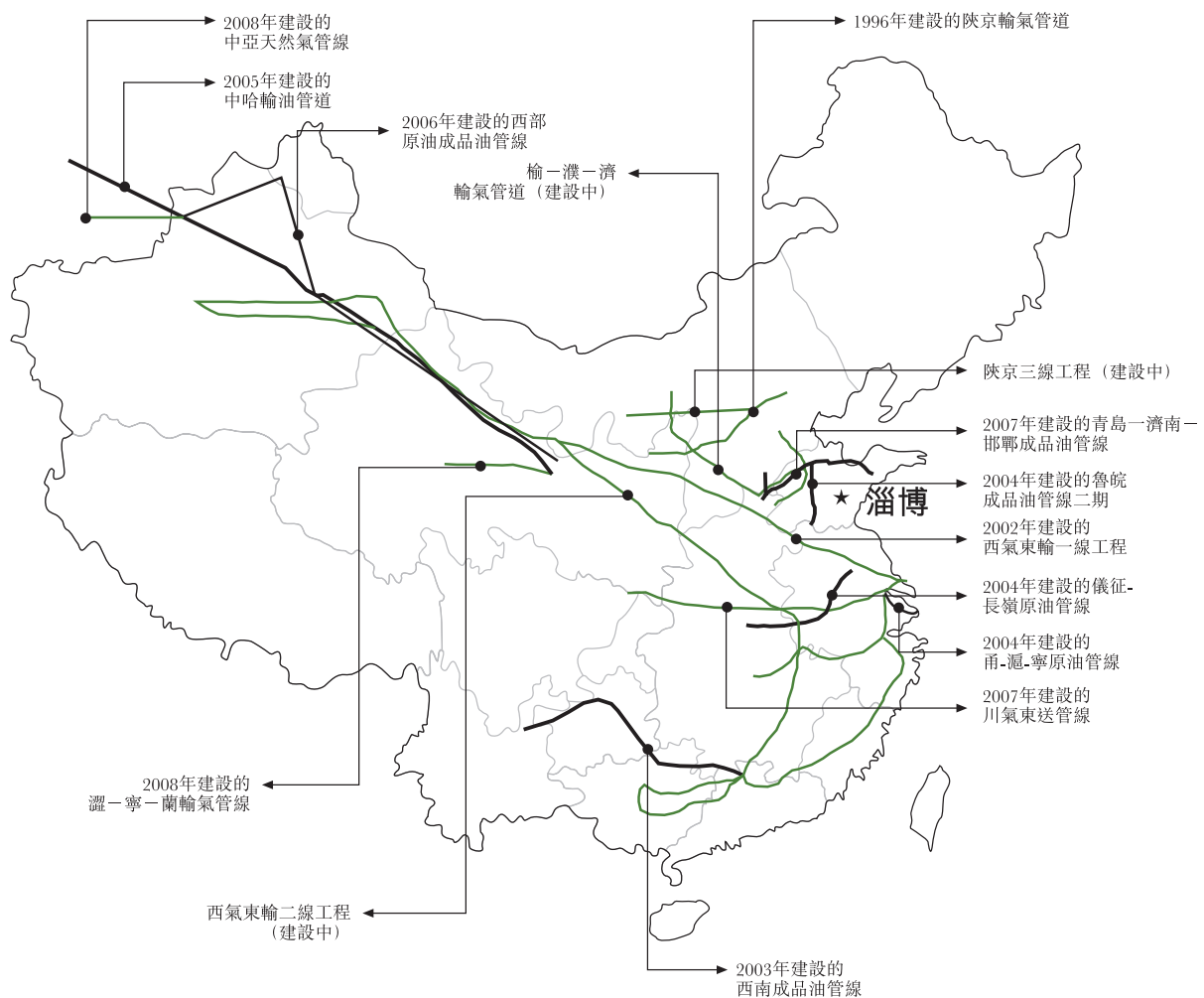
(1) 指我們根據我們訂立的供應合同已經及／或將會提供的SSAW焊管總長度

(2) 包括管道中SSAW焊管的長度及其他類別的焊接鋼管總長度

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

下面的地圖顯示我們參與的若干主要管道工程：



我們SSAW焊管的主要客戶是中石油或中石化的集團公司或合資公司。請參考「一銷售和市場推廣」及「一主要客戶」部分。

我們亦從銷售剩餘原材料(即生產完成後未使用的原材料)取得收入。剩餘原材料主要是鋼材，根據我們的加工服務合同一般屬於我們所有。當我們能生產符合所需數量要求的SSAW焊管而沒有將就一份採購訂單採購的原材料全部使用，我們會將剩餘原材料出售予其他鋼材產品製造商。在往績記錄期內，我們出售與SSAW焊管業務有關的剩餘原材料合共7,213.5噸。於往績記錄期內的有關銷售盈利為人民幣9.3百萬元。

冷彎型鋼

我們的冷彎型鋼主要用於建築業及製造汽車及貨櫃。我們的生產線可以重新配置以生產方管及矩形管、圓形鋼管及其他冷彎型鋼。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們按照國家和國際標準生產冷彎型鋼，客戶可能會在其合同中註明如GB/T6728-2002標準尺寸和重量的鋼管標準。

冷彎型鋼採用冷成型工藝生產，在室溫下使鋼管成型而不需熱處理。冷成型工藝與熱金屬加工如傳統的熱軋工藝相比，可快速生產和有效利用原材料，因而產生較少廢料。有關我們冷彎型鋼產品工藝的其他詳情見「-生產-生產工序」。

我們冷彎型鋼的主要客戶是建築公司和重型卡車及貨櫃製造商。見「-銷售和市場推廣」及「-主要客戶」。

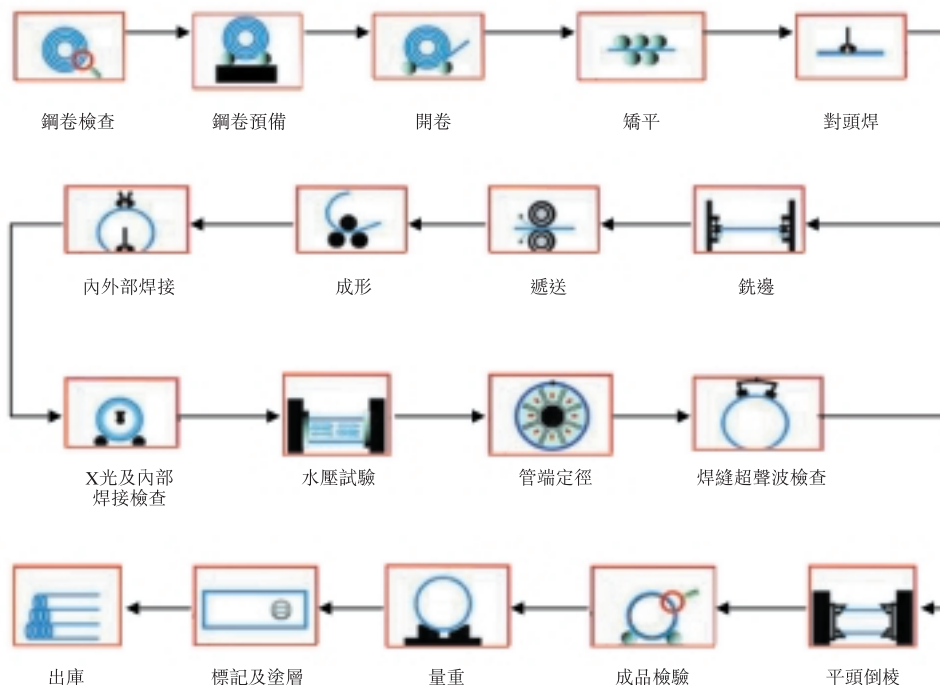
生產

我們是一家焊接鋼管綜合製造商，可進行包括防腐處理和質檢等全套生產工序。

生產工序

SSAW焊管

以下流程圖說明我們的SSAW焊管生產工序：



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

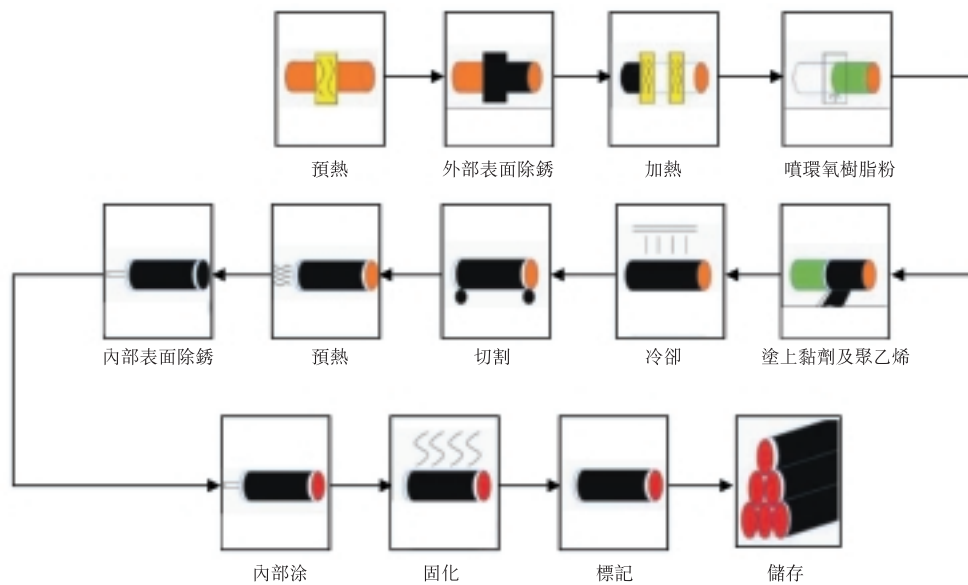
業 務

我們的SSAW焊管生產線可以生產以下規格的鋼管：

生產線	所在地	直徑範圍	最大壁厚	各生產線製造的SSAW焊管的最高鋼級標準 ⁽¹⁾
1	山東省淄博市	219毫米至920毫米	16.0毫米	X70
2	山東省淄博市	325毫米至1,420毫米	20.0毫米	X80
3	山東省淄博市	508毫米至2,200毫米	20.0毫米	X80
4	山東省淄博市	610毫米至1,620毫米	25.4毫米	X80
5	山東省淄博市	610毫米至1,620毫米	25.4毫米	X80
6	山東省德州市	219毫米至630毫米	10.0毫米	X60
7	山東省德州市	219毫米至630毫米	10.0毫米	X60

(1) API 5L將管線用管的鋼級標準化，列明物料的規格範圍。管線用管以較高鋼級製造，使較薄管壁可達致更高抗拉及屈服強度。

我們會應客戶要求為他們的石油和天然氣管線進行防腐處理。以下流程圖列示我們的防腐處理工序：

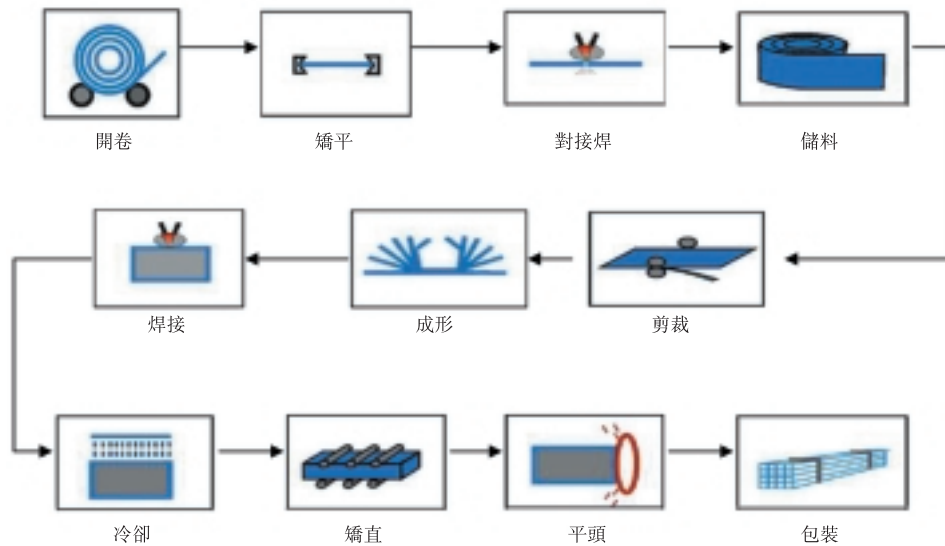


本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

冷彎型鋼

以下流程圖說明冷彎型鋼的生產工序流程：



我們的冷彎型鋼生產線位於山東省日照市，能夠生產以下規格的冷彎型鋼：

- 方形管，尺寸範圍由40毫米 x 40毫米至300毫米 x 300毫米，壁厚範圍由1.0毫米至12.7毫米；
- 矩形管，尺寸範圍由20毫米 x 40毫米至400毫米 x 200毫米，壁厚範圍由1.0毫米至12.7毫米；及
- 圓型管，直徑範圍由38毫米至377毫米，壁厚範圍由1.0毫米至12.7毫米。

生產設施和產能

我們的生產設施位於山東省淄博市、日照市和德州市，總建築面積65,809.92平方米。於2009年6月30日，我們有七條SSAW焊管生產線、三條冷彎型鋼生產線和兩條SSAW焊管防腐噴塗線，SSAW焊管和冷彎型鋼的年產能分別為540,000噸和60,000噸。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們計劃藉額外興建四條將於2010年投產的生產線，將SSAW焊管的產能增加至1,000,000噸。下表載列我們的SSAW焊管及冷彎型鋼生產線於所示期間的年產能和利用率：

產品	截至12月31日止年度			截至6月30日 止6個月
	2006年	2007年	2008年	2009年
SSAW焊管				
利用率 ⁽¹⁾	23.0% ⁽²⁾	58.2%	77.7%	84.9%
產能 ⁽³⁾ (噸)	305,000	320,000	356,667	270,000
冷彎型鋼				
利用率 ⁽¹⁾	20.7%	46.1%	22.1%	37.3%
產能 ⁽³⁾ (噸)	18,333	56,250	60,000	30,000

(1) 各期間的利用率乃按期間實際產量除以產能計算。

(2) 該兩條生產線乃由勝利鋼管於2006年8月收購，而其餘三條生產線則進行四個月的升級。

(3) 各期間的產能為期內的加權平均產能。

2007年及2008年的稅務政策變動降低冷彎型鋼的出口，導致該產品的銷售下挫及我們的冷彎型鋼生產線的利用率下跌。部分冷彎型鋼於2007年製造，直至2008年方出售。

維修

我們對設備和生產設施實施有效的維修和保養制度，以確保生產高效安全。按照實際的負載狀況，我們的生產設施每3至5年關閉進行約一個月的維修保養。在往績記錄期內，我們沒有因為設備故障導致重大生產中斷。

原材料和主要供應商

原材料

生產SSAW焊管和冷彎型鋼用主要原材料是鋼卷。我們會按照每份合同的生產安排類別從客戶處獲得或從供應商處採購這些鋼卷。

除了鋼卷外，我們生產時還會使用大量的焊絲和焊劑。焊絲和焊劑按照規格、生產商和鋼級數分開存放在對存儲環境濕度和溫度進行控制的氣候控制倉庫中，以保持原材料品質。

業 務

主要供應商

有關貨品生產

我們建立了完善的挑選原材料供應商程序，一般以產品質素、交付時間和定價作為挑選基準。為確保原材料的可靠交付及質素，以及透過中央採購實現經濟規模，一些主要SSAW焊管客戶要求我們向認可供應商名單上的供應商採購鋼卷板，而有關供應商僅限於中國主要的鋼廠。就向該等客戶進行銷售而言，我們以本身挑選準則在認可供應商名單上挑選原材料供應商。根據生產及出售貨品合約，我們須確保原材料的質素以及準時付運。我們的採購部門對潛在供應商進行實地考察，並從潛在供應商的產品質素、付運及產能以及供應商認證及我們認為相關的範疇對其往績記錄作出評估。

依照行業慣例，我們在購買鋼卷時通常須先付款後發貨，原因為我們與供應商之間並無任何賒銷安排。然而，根據我們與主要SSAW焊管客戶訂立的部分合同，我們要求客戶透過受託票據替我們代付購買原料的價格。有關詳情請參閱「—銷售和市場推廣—生產安排和賒銷政策」。

有關提供加工服務

根據提供加工服務的安排，我們的客戶供應鋼卷及其他原材料，因此我們不用參與採購原材料。由於該等原材料由客戶所委託，我們只負責管有並按客戶規定加工為成品，而我們並無所有權。根據該安排，客戶須最終負責確保彼等所採購原材料的質素和及時運送，但我們對該等原材料進行標準品質控制措施。

最大供應商

我們的最大供應商是為我們供應鋼卷供生產的鋼廠。截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，我們向五大供應商的採購佔本集團採購成本總額約44.9%及82.5%，其中向最大供應商的採購分別佔本集團有關期間採購成本總額約27.7%及56.9%。截至2006年12月31日止年度及2007年1月1日至12月28日期間，向勝利鋼管五大供應商的採購分別佔勝利鋼管採購成本總額約51.9%和63.6%，而向勝利鋼管最大供應商的採購則佔勝利鋼管於有關期間內採購成本總額約22.6%和26.2%。我們於2008年的絕大多數銷售有關中石油集團的管道工程。由於於2008年由提供加工服務更改為銷售貨品使我們須向中石油核准供應商名單上的供應商大幅增加採購鋼卷，故我們的供應商集中情況較過往年度顯著。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

本集團和勝利鋼管的五大供應商均為獨立第三方。就我們的董事所知，董事、彼等各自聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的股東，概無於往績記錄期於五大供應商中擁有任何權益。

電力和水

我們依賴山東省電網供應電力以進行我們的生產活動。於往績記錄期內，我們沒有發生過重大的電力短缺情況。

我們生產經營用水來自我們於生產設施內擁有和運行的水井。我們依照用水量向地方水務局付費。在往績記錄期內，我們沒有出現過水短缺情況。

存貨管理

我們監測並控制原材料和產成品的存貨水平以優化經營、銷售和付運。我們的存貨主要包括鋼卷、焊絲、焊劑及SSAW焊管和冷彎型鋼產成品。我們的存儲設施位於生產設施場地內，建築面積合共12,304.42平方米，能夠存儲約80,000噸鋼卷、70噸焊絲和200噸焊劑。

對於鋼卷，我們的存貨水平根據生產計劃表定期調整。其他原材料如焊絲和焊劑會在達到規定的存貨水平時採購。為確保倉庫任何時候都有足夠的存貨滿足銷售訂單，我們會定期審查實際存貨水平。對於焊絲，我們會在倉庫中保持大約滿足一個月生產需求量的存貨水平。我們的產成品存貨水平按照銷售和付運計劃管理。我們會每年對存貨進行全面盤點，確保存貨記錄準確可靠。

銷售和市場推廣

在往績記錄期內，我們所有的出口銷售（僅包括冷彎型鋼）乃透過分銷商進行，而除銷售存貨中的冷彎型鋼外，我們所有的內銷透過直銷和市場推廣活動進行。

我們銷售和市場推廣部門員工負責收集客戶的反饋和市場資料、投標、磋商訂單、尋找業務機會、推銷產品和維持客戶關係。此外，我們的銷售和市場推廣團隊同研發部一起參與產品開發，為我們的產品研發工作貢獻他們的市場知識。截至最後實際可行日期，我們的銷售和市場推廣團隊有38名員工。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

中國市場

我們逾90%的SSAW焊管供應給中國境內客戶，安裝於國家的石油天然氣管道工程。我們的客戶主要包括在中國的石油天然氣公司及其他建築和運輸行業的企業。我們SSAW焊管的中國市場主要客戶是中石油集團和中石化集團內的公司和合資企業，例如CPTDC、CPMEC、中石化天然氣分公司，以及中石化管道儲運分公司。

我們於2008年與CPMEC訂立五年戰略合作協議及於2009年與CPTDC及中石化天然氣分公司訂立戰略合作協議，以取得獲批項目的優先權。該等戰略合作協議的主要條款包括：

- 在互惠互利基礎上構建及維繫長期的戰略合作關係；
- 讓本集團參與客戶的油氣管道項目，優化我們的能力並利用我們的技術優勢；
- 就購買訂單及加工委託給予客戶優先權；
- 提供最具競爭力的價格及準時交付優質產品，以迎合客戶的管道建設需要；
- 加強交換有關原材料需求、資源分配及產品開發的資料；
- 在開發新產品、技術及應用方面合作；
- 積極參與新鋼管產品的試產並提供技術、人力及其他支援；
- 提供優質售後服務，包括現場技術支援及諮詢服務；及
- 定期參予技術及商業活動，並就鋼管生產、研發及管道安裝進行適時溝通。

2007年，我們約95%的冷彎型鋼出口至美國。然而，於2008年，由於鋼管出口的退稅政策有變，我們出售所有冷彎型鋼予中國的客戶。見「一主要客戶」。

業 務

海外市場

除我們冷彎型鋼的海外銷售外，我們銷售予CPTDC的部分SSAW焊管已由客戶安裝於其位於如哈薩克斯坦和烏茲別克斯坦等國的海外及跨國管道工程。儘管我們沒有將SSAW焊管直接出口給任何海外客戶，但我們於往績記錄期內售予CPTDC的所有SSAW焊管乃指定供海外市場之用。截至最後實際可行日期，我們還沒有設立任何海外銷售辦事處。

定價

我們的SSAW焊管合同通常是透過邀標程序及隨後的價格談判獲得。作為行業慣例，管道項目運營商通常採用的招標方式是向合資格供應商徵求投標建議書。合資格供應商提交非約束性投標建議書以顯示其可提供產能和報價。在批出部分管道工程後，成功投標者會與工程運營商協定最終價格。大型管道項目通常會在建造過程中分階段批出，而在其後訂立的合同內的管道價格可予調整以反映原材料價格變動。

視乎客戶和所要求的產品安排類別，我們的合同可能是貨物銷售合同或者加工服務合同。貨物銷售方面，我們在投標中建議書中報出的價格反映了我們原材料及勞工成本、生產開支和利潤。由於我們的原材料成本會按成本轉移予我們的客戶，故我們的主要原材料價格波動對我們構成的影響有限，原因為根據生產及付款安排，我們可將原材料的絕大部分價格波動轉嫁予我們的客戶。在提供加工服務的合同，我們通常會根據所需產品的規格報出加工費的價格。

生產安排和賒銷政策

我們的生產安排和賒銷政策因客戶而異。在SSAW焊管業務方面，我們從下列各項業務獲得收益：(i)提供加工服務；(ii)銷售供境內油氣管道項目用的貨品；(iii)銷售供海外和跨國油氣管道項目用貨品。另外，我們還向中國境內和境外的客戶提供冷彎型鋼，並且在少數情況下還會提供冷彎型鋼的加工服務。

提供加工服務

在往績記錄期內，2008年之前從中石化集團獲得的所有收入及從中石油集團獲得的部分收入來自提供SSAW焊管加工服務。根據與中石化集團的服務協議，客戶負責採購原材料（主要是鋼卷），並將原材料供應給我們用於生產客戶的SSAW焊管。由於我們在提供服務時並不採購原材料或接收其所有權，故我們從中石化集團獲得的收入僅包含加工費。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

對於中石化集團，我們通常就按照協定付運時間表運送SSAW焊管收取進度款項。由有關管道落成及開始運作後起計的12個月保證期內或於產品交付後的18個月保證期內，中石化集團一般會預扣一筆價值相當於服務費用5%的保留金。保證期結束後，如果我們的產品未出現重大缺陷，客戶會將保留金退還予我們。

銷售供境內管道項目用SSAW焊管

我們向多個管道營運商及其聯屬公司產銷SSAW焊管，供國內管線項目使用。於往績記錄期內，我們向CPMEC進行銷售，該公司代表中石油集團旗下的項目公司（如中國石油天然氣股份有限公司管道建設項目經理部（「管道項目部」）簽署採購合同。CPMEC為中石油集團旗下的貿易公司，負責為中石油集團國內營運協調採購。儘管我們的供貨合約並無訂明我們須向CPMEC採購鋼卷以供生產將售予該等中石油項目公司（作為我們的終端用戶）的SSAW焊管，但我們基於其賒銷安排及產品質量均具吸引力而向CPMEC進行採購，從而提升我們的現金流量管理及其物色高品質材料的能力。

於每次按照各供應合同列明的交付時間表將SSAW焊管運送予我們的終端客戶後，我們會就已交付管道出具付款通知。根據我們與CPMEC訂立的採購協議及供貨合同的安排條款，我們與終端客戶及CPMEC協定將部分銷售所得款項用作支付原材料成本，並會向終端客戶收取SSAW焊管銷售價餘額。

於簽訂供應合同後，我們一般會要求客戶支付相當於合同價款約30%的訂金。我們於每次運送製成品後按合同價款餘額收取進度款項。在管道建設部每次償付供應合同價款餘額時，其會於12至18個月的保證期內預扣購買價的1%作為保留金，而保證期一般於檢查及接納我們的產品後開始。於保證期結束後，如果我們的產品沒有出現重大的缺陷，客戶會將保留金退還予我們。

銷售供海外及跨國管道項目用SSAW焊管

我們就CPTDC的海外項目和跨國項目製造及銷售SSAW焊管。就該等銷售而言，我們通常是與CPTDC簽訂一份供應合同以供應SSAW焊管，並另外與第三方供應商簽訂採購協議以採購卷板。CPTDC通常會要求我們向他們認可的中國供應商中採購卷板。CPTDC將會按照我們的估計每月產量支付預付款，而合同價款餘額則會於我們的產品付運及獲接納後支付。SSAW焊管的付款包括勞工成本、生產間接費用，以及原材料採購價。根據供應合同

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

的條款，我們會向CPTDC發出委託票據供其代表我們促成及墊付鋼卷的款額，並保證CPTDC於我們發出SSAW焊管的發票後支付該等墊付款項。因此，CPTDC向我們支付SSAW焊管的採購款不含鋼卷的價款。

銷售冷彎型鋼

我們冷彎型鋼客戶通常須按照銷售合同規定的交付時間表預付貨款。

物流

我們的生產設施位於山東省的淄博和日照市，方便我們與主要高速公路和鐵路線及主要港口相連接，這使我們能夠及時有效地向客戶交付產品及收到供應商的原材料。我們向勝利鋼管租用及運作一條直接連接我們的淄博設施與膠濟鐵路的專用鐵路軌道，膠濟鐵路是連接濟南與國家航運港口青島的主要鐵路幹線。我們銷售的SSAW焊管和冷彎型鋼通常經鐵路和卡車運輸到客戶選定目的地。SSAW焊管的運輸成本通常包含在我們的投標報價中，並由客戶承擔。我們一般承擔與運送原材料有關的運輸費，該費用可轉移至本公司客戶。根據提供加工服務的服務合同，我們的客戶承擔原材料的運輸成本。我們的冷彎型鋼的銷售價一般是工廠交貨價，或者已包含運費。

保證

我們就SSAW焊管提供保證，並允許我們的客戶在產品交付後為期12到18個月不等的時期內預扣每份合同金額若干百分比的保留金，以保證處理我們產品可能出現的任何重大缺陷。我們一般允許就銷售貨品及提供加工服務合同預扣相當於採購價的1%至5%。我們與客戶的保證安排要求在保證期內產品並無發現重大缺陷時須向給我們發還該保留金。以往，我們在相關保證期結束後已收回客戶持有的絕大部分保留金，故並無就收回保留金作任何撥備。

季節性

我們的生產和銷售一般不受季節性影響。然而，我們於德州生產設施所生產的小直徑SSAW焊管於冬季的銷售量較全年其他季節為低。我們將此季節性歸因於冬季期間地區及直轄市管道網絡的安裝進度放慢或暫停，此情況在天氣惡劣的華北地區特別顯著。

業 務

主要客戶

我們的SSAW焊管的主要客戶是中石油和中石化的集團公司及合資企業，中石油和中石化是中國最大石油和天然氣公司。中石油及中石化兩家公司合共經營中國絕大部分境內油氣管道。我們相信，因為此等客戶的高品質標準，從這些客戶得到採購訂單，足以證明我們的產品質量及穩健的往績記錄。

我們與中石油集團及中石化集團建立了長期關係，是為數不多的為這些客戶供應其大型管道工程所用管道的供應商之一。中石油集團及中石化集團是我們的最大客戶，而以往我們的銷售集中在該等客戶，因為這些客戶是中國石油和天然氣管道業內的主要運營商。

截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，本集團五大客戶分別佔本集團總收入的約86.0%及95.5%。截至2006年12月31日止年度及於2007年1月1日至12月28日期間，勝利鋼管五大客戶分別佔其全年收入約72.5%和61.2%。截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，本集團最大客戶中石油集團應佔銷售的金額分別佔本集團總收入約78.5%及93.1%。截至2006年12月31日止年度及於2007年1月1日至12月28日止期間，勝利鋼管最大客戶中石化集團應佔的銷售，分別佔勝利鋼管總收入約55.2%及51.9%。五大客戶均是獨立第三方。於往績記錄期，我們的董事、主要行政人員、管理層、繫聯人或持有我們已發行股本超過5%的股東，與上述五大客戶概無任何利益關係。

截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止6個月，本集團五大客戶就SSAW焊管銷量方面分別佔本集團SSAW焊管銷量的約85.0%及96.7%。截至2006年12月31日止年度及於2007年1月1日至12月28日期間，勝利鋼管的五大客戶就SSAW焊管銷量方面分別佔勝利鋼管總銷量約96.3%和91.6%。2008年，我們向最大客戶中石油集團銷售了共計109,157噸SSAW焊管，佔我們SSAW焊管總銷量約49.8%。

我們相信，我們與中國的主要石油和天然氣公司有長期關係，足以為我們與新客戶建立關係提供所需信譽基礎，並有利於我們實行地區擴展計劃。為擴展客戶基礎，我們計劃將銷售擴展至中國的地區市場和海外市場。

競爭

我們面對業務各方面的競爭。我們與中國的生產商在產品和服務質量、業務往績記錄及信譽、產能、生產技術、資本來源及鄰近管道工程及供應商方面進行競爭。我們相信市場新

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

進入者面對入行的重大障礙，包括面對須取得客戶接納的挑戰，特別是就石油及燃氣管道供應而言，客戶會要求有意供應商擁有良好業績記錄；開發高品質及可靠產品所需的技術知識；以及需要大量資金達到所需產量以滿足主要客戶需求及維持具競爭力的單位成本。

我們在中國銷售SSAW焊管須與若干競爭對手競爭，而SSAW焊管適合進行大規模石油及燃氣管道。這些競爭對手分別是寶雞石油鋼管有限公司、華油鋼管有限公司、沙市鋼管廠、資陽鋼管廠、中石油管道局鋼管廠和上海寶世威石油鋼管製造有限公司，以上都是中石油集團或中石化集團的下屬單位。本集團與該六名製造商合共供應的絕大部分管道，均安裝在中國的國家及跨國管道，以及中石油集團及中石化集團所進行的海外管道項目。

就我們的冷彎型鋼而言，我們主要在與客戶的接近程度及成本方面與地區的競爭對手競爭。冷彎型鋼的市場分散並由多個製造商佔領，但高運輸成本相對產品的售價為地區製造商帶來重大優勢。

我們相信，我們具備所需條件在中國及國際市場上進行有效競爭，而我們的實力與戰略將使我們較競爭對手表現更出色。有關我們競爭優勢的討論，請參閱「一 競爭優勢」。

積壓訂單

訂單於簽訂供應合同或收到購買訂單時確認並記入積壓訂單，並於交付相關貨物後確認為收入。本集團於所示日期按產品劃分的積壓訂單列示如下：

	積壓訂單	
	於2008年 12月31日	於2009年 6月30日
		(人民幣千元)
SSAW焊管	1,104,205	1,231,430
冷彎型鋼	1,011	1,296
合計	1,105,216	1,232,726

業 務

研究及開發

我們相信，我們在研發方面的努力對於保持長期競爭力是至關重要的。我們在研發方面的努力集中於提高生產效率和改進生產工序。透過改良生產工序以及購買高技術的生產和檢測設備，我們能夠提高產品質量、增加生產力及達致成本效益。

我們計劃提升及改善我們的生產工序以達到原材料更有效利用，並從成本節約中獲益。我們獲得了多項改善生產方法方面的榮譽，包括2006年由山東省科技廳（科學技術廳）授予的「高新技術企業獎」，以表彰我們有效使用先進技術。我們亦與CPTDC、CPMEC及中石化訂立戰略合作協議以交換技術知識，並於該等策略夥伴開發的管道相關產品的試產中提供支持。我們亦與中國石油大學合作進行研究，以改善我們的製造技術並提升我們的產品。

截至最後實際可行日期，我們的研發團隊有133名員工從事研發活動。

主要獎項及認證

於往績記錄期內，我們獲頒下列主要獎項及認證：

獎項	頒發機構	頒發日期
中國西部管道項目 優秀供貨商	中國石油集團 西部管道有限公司 (管道部項目經理部)	2008年2月
山東名牌	山東省名牌戰略推進 委員會，山東省 質量技術監督局	2006年12月
高新技術企業	山東省科學技術廳	2006年6月
西氣東輸管道工程優勝 供應商證書	中石油股份 西氣東輸管道分公司	2006年1月
哈薩克肯一阿、中哈管道項目 優秀製管企業	中國石油技術開發公司	2005年7月

業 務

質量控制

我們在產品生產的所有階段採用一套全面嚴格的質量控制程序以確保產品質量。我們的質量控制系統確保產品符合API標準。我們獲API認證，可以在我們所生產列入API標誌計劃範圍的若干產品上使用API標誌。API認證每三年一次在符合API代表檢查標準後更新。我們的質量控制系統已獲中國船級社質量認證公司及UKAS等機構認證，並榮獲ISO9001：2000認證。

原材料質量控制

供應給我們的每套鋼卷均附有包含鋼材的識別號碼、規格資料、重量和鋼級的品質證書。我們對收到的鋼卷進行抽樣檢測以確保符合產品生產的質量要求。鋼卷樣本會進行化學分析，以斷定化學成分和樣本的鋼含量。我們的質量控制隊伍量度鋼卷樣本的尺寸，檢查有否可見到的不合規情況，並進行抗拉檢驗以確保鋼卷抗拉強度符合客戶要求。此外，我們對每套鋼卷進行超聲波檢驗，確保其壁厚符合所示規格。如發現有任何品質缺陷，整批鋼卷將可能退回相關鋼廠要求退換。

產品質量控制

除我們的質量管理程序外，SSAW焊管還按照API 5L標準生產。API 5L標準是製造運輸水、石油和天然氣所用管道的領先行業標準。我們在生產程序中使用最先進的設備進行詳細檢驗程序，幫助我們進行質量控制，包括JL-50000落錘試驗機、ARL3460真空直讀光譜儀、WAW Y1000微機控制萬能材料試驗機、2602N-2衝擊試驗機、Seifert X射綫探傷系統、DR數字平板X射綫成像系統及數字自動-UT探傷系統。此外，我們還配備水壓試驗機、可檢驗管道內部抗壓程度及偵測任何滲漏。我們定期對檢驗設備和儀器進行校準，以確保品質試驗的準確性。我們相信這些措施將確保我們的產品在化學成分、物理性能、尺寸和外觀上符合API 5L規範。

截至最後實際可行日期，我們的質量控制部門有154名人員，並配備先進檢驗設備。我們的品質控制程序亦要求對生產工序的各個階段及對製成品進行檢測，以確保我們的製成品符合擬定規格。我們要求我們的品質控制人員具備質量控制管理的相關學歷或工作經驗。除進行在職培訓外，我們定期對品質控制團隊提供內部和外部培訓並進行年度評估。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

除了內部檢測外，我們的生產工序和產品還會由政府主管部門和客戶聘請的質量控制隊伍進行定期質量控制檢測。

知識產權

我們依靠專利、商標和合同權利結合來保護我們的知識產權。我們亦擁有未註冊的商業秘密、技術和其他知識產權。我們的知識產權對我們的業務而言非常重要，因為我們會因中國的競爭對手盜用我們的知識產權及隨之將知識產權用於在國內製造及銷售類似產品，令我們的潛在市場份額降低。於最後實際可行日期，我們正著手於香港將我們的公司標記註冊為商標，並已在中國就我們質量控制程序所用的技術取得兩項專利註冊批准。董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉商標申請有任何障礙。在中國註冊的兩項專利詳情載列如下：

產品名稱	類別	專利編號	申請日期	授出日期
螺旋縫埋弧管 凹凸式導板	實用新型	ZL200820027559.3	2008年9月5日	2009年6月17日
帶有雙坡口管端的 鋼管	實用新型	ZL200820027560.6	2008年9月5日	2009年6月17日

截止最後實際可行日期，我們並無牽涉任何與侵犯知識產權有關的爭端和訴訟，我們也沒有發現任何違反上述者的行為。

職業健康與安全

我們須遵守與職業健康與安全相關的中國法律法規，包括《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國有關安全生產的非法行為行政處罰法》、《安全生產許可條例》和《中華人民共和國職業病防治法》等。我們已成立安全生產部以監督我們是否符合相關法律，執行定期安全檢查、確定安全風險、組織事故預防和管理培訓、發佈內部安全程序及政策，並確保與安全表現要求相一致。

我們設立安全程序及政策以確保為員工提供安全的工作環境。我們實行並保證所有員工瞭解我們的安全程序和政策，包括安全管理指引、緊急情況的反應以及正確操作機器。我們的生產及質量控制員工須出席有關工作安全的內部訓練課程並參加考試。

業 務

我們的職業健康和安全管理系統獲得中國船級社認證公司的GB/T28001-2001認證。於往績記錄期內，我們的生產設施沒有出現任何與工作有關的嚴重工傷或死亡。根據我們的中國法律顧問天元律師事務所告知，我們於往績記錄期內已遵守所有適用健康及安全法律及法規，且於截至最後實際可行日期並無面臨任何重大的職業健康及安全的申索、訴訟、處罰或紀律行動。

環境事宜

我們的營運須遵守與環保有關的多項中國法律法規。儘管我們所經營行業並非高污染行業，而我們的生產工藝主要涉及技術加工和製造，但我們相信，遵守環境法規對我們的營運仍然很重要。我們的營運主要涉及以下環保法律及法規：(i)《環境保護法》；(ii)《水污染防治法》；(iii)《環境噪音污染防治法》；(iv)《大氣污染防治法》；(v)《清潔生產促進法》；(vi)《固體廢物污染環境防治法》；及(vii)《中華人民共和國環境影響評價法》。參見「法規」部分。根據中國法律，我們需要在登記或提交環境影響評估報告存檔及在獲得相關環境部門的批准之後方可開始建設項目。另外，還須監測廢水、廢氣、噪音和其他污染物的排放情況，以確保完全符合國家和地方的規定。

就我們的營運而言，我們承諾嚴格全面遵守相關的中國環境保護規定。我們還獲得了ISO14001：2004環境管理體系認證。我們意識到運營活動有可能對環境造成不利影響，因此致力於在生產過程中採用高效利用資源的技術，以努力減少對環境的不利影響。我們的所有生產設施均會將營運產生的廢水循環再利用。另外，在生產過程中產生的低量廢水、廢氣、噪音和固體廢物在進行內部處理後，已經達到許可的標準。

根據我們的中國法律顧問天元律師事務所，我們於往績記錄期內已遵守所有適用環保法律及法規，且於截至最後實際可行日期並無面臨任何重大的環保申索、訴訟、處罰或制裁。

不動產

我們的公司總部及主要生產設施位於山東淄博。我們在山東省的日照市和德州市的兩個生產設施也有營運。我們已取得生產設施所在的山東省日照市及德州市的土地使用權和房屋的全部所有權證，惟建築面積約5,486.00平方米的倉庫設施除外。我們亦租賃位於山東省淄博市的使用權及生產設施所在的樓宇。

業 務

自有物業

我們持有位於山東省日照市設施所在土地的土地使用權。截至最後實際可行日期，我們擁有及具備的有效土地使用權證的總佔地面積約為66,606.61平方米。我們是座落該土地總建築面積約18,829.77平方米的四幢樓宇的房屋所有權證的登記擁有人，而我們以該四幢樓宇作生產、辦公室及多種其他用途。我們建有建築面積約10,812平方米的倉庫設施，其部分位於我們所擁有並具備有效土地使用權證的土地上，而建築面積約5,486平方米的倉庫設施餘下部分則位於並非本公司擁有的土地上。故就非位於我們物業上的倉庫部分我們並無有效房屋所有權證。就非位於我們的物業的此部分倉庫設施而言，政府當局可根據相關中國規例下令我們於指定期間內拆除此部分倉庫設施。倘不可能拆除，當局或會沒收此部分倉庫設施或由該部分倉庫設施所產生的非法收入，並可能向我們罰款，金額不超過該部分倉庫設施總建設成本的10%，即約為人民幣567,000元。董事認為此部分倉庫設施對本集團的營運並不重要，且倘該部分倉庫設施不能繼續用作其現有用途，將不會對本集團的營運造成任何重大影響。

我們亦持有位於山東省德州的廠房所在土地的土地使用權。截至最後實際可行日期，我們所擁有及具備有效土地使用權證的土地總佔地面積約為117,332.55平方米。我們是座落該土地總建築面積約15,233.73平方米的十幢樓宇的房屋所有權的登記擁有人，而我們以該十幢樓宇作生產、辦公室及多種用途。

租賃物業

我們向勝利鋼管租賃位於山東省淄博市的設施的土地和樓宇使用權，以及其上1,100米鐵路軌道的使用權，該鐵路連接我們在淄博的設施與膠濟鐵路（行走山東省青島與濟南之間）。該等物業包括三幅土地，總佔地面積約193,412.78平方米，及16幢樓宇，建築面積約54,578.51平方米。我們最初根據2008年8月18日的租賃協議租賃該等物業，租期由2008年1月1日起計五年，年租約人民幣3.5百萬元。根據訂約雙方於2009年7月26日訂立的新租賃協議，自2009年1月1日起年租修定為租約首三年每年人民幣6.4百萬元（不包括水電和燃氣費）以反映當時市場價格，而租期延長至2009年1月1日起計20年。我們使用該等物業作生產、辦公室及倉儲用途。勝利鋼管為該三幅土地及建於其上的所有16幢樓宇的土地使用權登記擁有人。涉及本集團位於淄博的設施的土地使用權及樓宇的租賃協議現已在山東省淄博市有關房地產管理局登記。根據我們的租賃協議，我們享有優先購買權，可優先向勝利鋼管購買包括我們淄博設施在內的土地及樓宇（如擬出售有關任何土地及樓宇）。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

有關位於山東省淄博市土地及樓宇的租賃詳情，請參閱「關連交易－非豁免持續關連交易」。

我們已於勝利鋼管擁有的其中一幅地塊上建成一幢建築面積7,632.40平方米的樓宇。該樓宇並無有效的房屋所有權證，用作為我們SSAW焊管提供防腐處理。就此樓宇而言，政府當局可根據相關中國規例下令我們於指定期間內拆除該樓宇。倘不能拆除，當局或會沒收該樓宇或該樓宇產生的非法收入，並可能向我們罰款，金額不超過該樓宇的總建設成本的10%，即約為人民幣600,000元。董事認為該樓宇對本集團的營運並不重要，且倘該樓宇不能繼續用作其現有用途，將不會對本集團的營運造成任何重大影響。

保險

我們根據中國法律的規定為全職員工投保社會福利保險，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。我們還為位於山東淄博的廠房和設備投保了全險財產保險，但沒有為山東省德州市和日照市的廠房和設備投保財產保險。

我們沒有就與本公司營運有關的意外產生的人身受傷或財產損害投保其他保險，包括產品責任險、業務中斷險和第三者責任險。根據中國相關法律法規的規定，這些保險並非強制投保，會給我們的業務增加額外的負擔，降低我們的競爭力。請參見「風險因素－與業務和行業有關的風險－保險範圍有限」部分。截至最後實際可行日期，我們沒有涉及任何產品責任或任何其他訴訟，也沒有發生任何重大的業務中斷情形。

我們相信，我們目前的保險範圍已經足夠，並且符合中國管道行業的普遍慣例。

OFAC規定

美國財政部海外資產控制辦公室(或OFAC)制定若干法律法規，或美國經濟制裁法，就受美國經濟制裁法所限的若干國家、政府、實體及個人(或制裁對象)的活動或交易對美國人士施加限制。我們向在世界各地均設有經營業務的中國客戶銷售產品，而我們的產品一直出口至屬於制裁對象的若干國家的客戶並由客戶安裝。於往績記錄期內，我們並無與屬於制裁對象的任何國家進行業務；然而，我們不能向閣下保證我們日後不會從與屬於制

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

裁對象的國家進行的活動或交易直接或間接產生收益。我們亦不能向閣下保證我們的產品將不會被安裝於受美國經濟制裁法所限國家的任何管導項目。

上段描述中的「美國經濟制裁法」包括了美國OFAC執行的所有美國制裁，包括但不限於美國聯邦規例守則標題31第V章所編纂的美國規例、所有根據美國與敵通商法 (Trading with the Enemy Act)、國際緊急經濟權力法 (International Emergency Economic Powers Act)、國際保安及發展合作法 (International Security and Development Cooperation Act)、反恐怖及實際死刑懲罰法 (Antiterrorism and Effective Death Penalty Act)、古巴自由與民主聲援法 (Cuban Liberty and Democratic Solidarity (Libertad) Act) 及聯合國參與法 (United Nations Participation Act) 的169授權而頒佈的行政命令、頒令及規例，上述法規本身以及根據任何上述授權而頒佈的所有法令、許可或規例。

訴訟

本公司或其附屬公司可能因業務活動而不時牽涉法律訴訟。截至最後實際可行日期，據我們所知，我們並不知悉有任何未了結或面臨威脅的針對本公司或其附屬公司的訴訟、仲裁或行政程序而可能對我們的財務狀況或運營業績造成重大不利影響。