

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因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。



中國管業集團有限公司
CHINA PIPE GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：380)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
的末期業績公告

中國管業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同二零零八年同期的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收入	2	453,785	701,766
銷售成本		(381,077)	(534,856)
毛利		72,708	166,910
其他收益／(虧損)淨額	3	9,670	(58,572)
銷售及分銷成本		(12,705)	(18,968)
一般及行政費用		(99,668)	(112,627)
經營虧損	4	(29,995)	(23,257)
財務費用淨額	5	(12,985)	(13,611)
稅前虧損		(42,980)	(36,868)
稅項抵免／(支出)	6	3,583	(5,728)
年度虧損		(39,397)	(42,596)
應佔：			
本公司股權持有人		(39,662)	(42,596)
少數股東權益		265	—
		(39,397)	(42,596)

		二零零九年 港仙	二零零八年 港仙
每股虧損	7		
基本及攤薄		(0.31)	(0.34)
		千港元	千港元
股息	8	-	2,507

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年度虧損		(39,397)	(42,596)
其他全面收益：			
貨幣換算差額		576	12,144
年度全面收益總額		(38,821)	(30,452)
應佔：			
本公司股權持有人		(39,092)	(30,452)
少數股東權益		271	-
		(38,821)	(30,452)

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		118,485	11,791
土地使用權		30,535	—
商譽		22,787	—
投資物業		185,231	295,498
遞延稅項資產		11,761	—
租約按金及其他資產		3,061	972
		<u>371,860</u>	<u>308,261</u>
流動資產			
存貨		180,448	260,337
貿易及其他應收款項	9	163,440	189,374
按公允價值透過損益列賬的財務資產		—	22,493
可收回稅項		—	893
抵押銀行存款		38,576	20,000
現金及現金等價物		55,784	19,476
		<u>438,248</u>	<u>512,573</u>
持作出售資產		114,680	—
		<u>552,928</u>	<u>512,573</u>
總資產		<u><u>924,788</u></u>	<u><u>820,834</u></u>

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
權益			
股權持有人			
股本		26,665	25,065
儲備－其他		388,385	379,559
		<u>415,050</u>	<u>404,624</u>
少數股東權益		33,093	—
		<u>448,143</u>	<u>404,624</u>
負債			
非流動負債			
股東貸款		—	29,651
借貸		39,973	134,155
遞延稅項負債		18,736	1,997
		<u>58,709</u>	<u>165,803</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	95,691	83,223
應付一家關連公司款項		23,449	1,994
應付一位少數股東款項		133	—
股東貸款		59,881	—
應付稅項		631	5,180
借貸		238,151	160,010
		<u>417,936</u>	<u>250,407</u>
總負債		<u>476,645</u>	<u>416,210</u>
總權益及負債		<u>924,788</u>	<u>820,834</u>
流動資產淨額		<u>134,992</u>	<u>262,166</u>
總資產減流動負債		<u>506,852</u>	<u>570,427</u>

綜合財務報表附註

1 編製基準及會計政策

綜合財務報表依據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以歷史成本慣例編制，經就重估按公允價值透過損益列賬的財務資產及投資物業按公允價值列賬而作出修訂。

採納新準則及經修訂準則

本集團已採納下列新準則及經修訂的香港財務報告準則，並強制性於二零零九年一月一日起開始的會計期間或其後期間實行。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈報
香港會計準則第27號及香港財務報告準則第1號(修訂)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款－可行使權條件和取消
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具的披露
香港財務報告準則第8號	營運分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第18號	客戶資產之轉移
年度改進項目	香港財務報告的改進

除於下文解釋，本集團已評估採納該等新會計準則、對現有準則的修訂及詮釋後之影響，認為對本集團之業績及財務狀況並無重大影響，而會計政策及綜合財務報表呈列亦無任何重大改變。

香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」。經修訂準則禁止於權益變動表內呈列收入及開支項目(即「非所有者權益變動」)，規定「非所有者權益變動」須與所有者權益變動分開呈列。所有「非所有者權益變動」須於業績報表中呈列。

實體可選擇呈列一份業績報表(全面收益表)或兩份報表(收益表及全面收益表)。本集團選擇呈列兩份報表：收益表及全面收益表。綜合財務報表乃根據經修訂之披露規定編製。

香港財務報告準則第8號「營運分類」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部申報」。前者規定採用「管理層方式」，據此，分類資料按內部匯報採用之相同基準呈列。營運分類之申報方式與向主要營運決策者作出之內部匯報所採用者貫徹一致。主要營運決策者已獲認定為作出策略性決定之董事會。

以下為已頒佈與本集團業務相關的新訂準則及經修訂、對現有準則的修訂及詮釋，本集團強制須於二零一零年一月一日開始的會計期間或其後期間實行，惟本集團並無提早採納：

香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採用者之額外豁免
香港財務報告準則第2號(修訂)	集團以現金結算的以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	向所有者分配非現金資產

於二零零九年五月公佈對香港財務報告準則之年度改進

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈報
香港會計準則第7號(修訂)	現金流量表
香港會計準則第17號(修訂)	租賃
香港會計準則第18號(修訂)	收入
香港會計準則第36號(修訂)	資產減值
香港會計準則第38號(修訂)	無形資產
香港會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認及計量
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎之付款
香港財務報告準則第5號(修訂)	持作出售之非流動資產及終止營運業務
香港財務報告準則第8號(修訂)	營運分類

本集團已開始評估此等新準則及經修訂、對現有準則的修訂及詮釋的影響，但尚未能指出彼等是否將對營運及財務狀況造成重大影響。

2 分類資料

本集團按董事會所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分類。董事會根據本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)以評核營運分類的表現。

本集團有三個須予呈報的分類，分別為喉管和管件之貿易、生產及銷售無縫鋼管以及投資物業收取租金收入。由於各業務提供不同產品及服務，各分類的管理工作獨立進行。營運分類的會計政策與編製基準及會計政策中所述的會計政策一致。以下摘要概述本集團各須予呈報的分類的業務營運。

喉管及管件貿易包括香港、中國大陸及澳門之批發及零售業務。

無縫鋼管分類由本集團一家新收購之附屬公司煙臺金裕豐無縫鋼管有限公司(「金裕豐」)於中國大陸生產及銷售無縫鋼管所貢獻。

賺取租金收入之投資物業包括於香港及中國大陸持有之物業。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之業務分類資料如下：

	截至二零零九年十二月三十一日止年度 須予呈報的分類						
	喉管及 管件貿易 千港元	無縫鋼管 千港元	投資物業 千港元	營運分類 間收入 千港元	總額 千港元	公司及其他 (附註) 千港元	集團總額 千港元
收入	<u>425,834</u>	<u>61,162</u>	<u>2,657</u>	<u>(35,868)</u>	<u>453,785</u>	<u>-</u>	<u>453,785</u>
經營(虧損)/溢利 (未計利息)	<u>(12,918)</u>	<u>1,535</u>	<u>(1,717)</u>	<u>-</u>	<u>(13,100)</u>	<u>(16,895)</u>	<u>(29,995)</u>
利息收入	<u>57</u>	<u>60</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>119</u>	<u>-</u>	<u>119</u>
利息支出	<u>(2,363)</u>	<u>(1,082)</u>	<u>(3,812)</u>	<u>-</u>	<u>(7,257)</u>	<u>(5,847)</u>	<u>(13,104)</u>
稅前(虧損)/溢利	<u>(15,224)</u>	<u>513</u>	<u>(5,527)</u>	<u>-</u>	<u>(20,238)</u>	<u>(22,742)</u>	<u>(42,980)</u>
稅項抵免	<u>2,072</u>	<u>149</u>	<u>1,362</u>	<u>-</u>	<u>3,583</u>	<u>-</u>	<u>3,583</u>
年度(虧損)/溢利	<u>(13,152)</u>	<u>662</u>	<u>(4,165)</u>	<u>-</u>	<u>(16,655)</u>	<u>(22,742)</u>	<u>(39,397)</u>
少數股東權益	<u>-</u>	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>(265)</u>
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(13,152)</u>	<u>397</u>	<u>(4,165)</u>	<u>-</u>	<u>(16,920)</u>	<u>(22,742)</u>	<u>(39,662)</u>
經營(虧損)/溢利 (未計利息)包括：							
折舊及攤銷	<u>1,992</u>	<u>1,563</u>	<u>745</u>	<u>-</u>	<u>4,300</u>	<u>137</u>	<u>4,437</u>
貿易及其他應收款減值撥備	<u>8,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,793</u>	<u>11,291</u>	<u>20,084</u>
存貨減值撥備	<u>13,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,290</u>	<u>-</u>	<u>13,290</u>
資本開支	<u>613</u>	<u>3,421</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>4,037</u>	<u>61</u>	<u>4,098</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度
須予呈報的分類

	喉管及 管件貿易 千港元	投資物業 千港元	營運分類 間收入 千港元	總額 千港元	公司及 其他(附註) 千港元	集團總額 千港元
收入	699,970	3,046	(1,250)	701,766	–	701,766
經營溢利／(虧損)(未計利息)	83,061	(32,492)	–	50,569	(73,826)	(23,257)
利息收入	160	4	–	164	26	190
利息支出	(8,872)	(4,693)	–	(13,565)	(236)	(13,801)
稅前溢利／(虧損)	74,349	(37,181)	–	37,168	(74,036)	(36,868)
稅項(支出)／抵免	(9,498)	3,700	–	(5,798)	70	(5,728)
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	64,851	(33,481)	–	31,370	(73,966)	(42,596)
經營溢利／(虧損) (未計利息)包括：						
折舊及攤銷	2,392	977	–	3,369	134	3,503
貿易及其他應收款減值 (回撥)／撥備	(128)	–	–	(128)	24,004	23,876
存貨減值撥備	5,251	–	–	5,251	–	5,251
資本開支	2,180	71,080	–	73,260	27	73,287

附註：該金額主要代表公司行政費用為9,620,000港元(二零零八年：14,622,000港元)，利息支出為5,847,000港元(二零零八年：236,000港元)及並未列入營運分類的其他業務包括其他應收款之減值撥備為11,292,000港元(二零零八年：24,004,000港元)及按公允值透過損益列賬的財務資產之公允值收益為5,728,000港元(二零零八年：虧損29,798,000港元)的業績。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之業務資產及負債如下：

	須予呈報的分類				公司及其他	集團總額
	喉管及 管件貿易 千港元	無縫鋼管 千港元	投資物業 千港元	總額 千港元	(附註) 千港元	千港元
於二零零九年十二月三十一日						
須予呈報的分類資產	325,782	285,653	304,436	915,871	8,917	924,788
須予呈報的分類負債	149,630	145,391	98,897	393,918	82,727	476,645

須予呈報的分類

	喉管及 管件貿易 千港元	投資物業 千港元	總額 千港元	公司及其他 (附註) 千港元	集團總額 千港元
於二零零八年十二月三十一日					
須予呈報的分類資產	<u>477,039</u>	<u>319,130</u>	<u>796,169</u>	<u>24,665</u>	<u>820,834</u>
須予呈報的分類負債	<u>278,835</u>	<u>104,962</u>	<u>383,797</u>	<u>32,413</u>	<u>416,210</u>

附註：該金額代表公司及未列入營運分類的其他業務的資產及負債，於二零零九年十二月三十一日之結餘主要包括公允值透過損益列賬的財務資產為零（二零零八年：22,493,000港元），現金及現金等價物為7,556,000港元（二零零八年：584,000港元）、應付一家關連公司款項為21,067,000港元（二零零八年：無）及股東貸款為59,881,000港元（二零零八年：29,651,000港元）。

地區分類資料

本集團按地區分類的來自外界客戶的收入：

	收入	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	384,528	686,500
中國大陸	63,165	6,431
其他	6,092	8,835
	<u>453,785</u>	<u>701,766</u>

本集團按地區分類的非流動資產（不包括財務資產及遞延稅項資產）：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	2,835	106,396
中國大陸	354,161	200,830
其他	42	63
	<u>357,038</u>	<u>307,289</u>

3 其他收益／(虧損)淨額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
按公允價值透過損益列賬的財務資產		
— 公允價值收益／(虧損)	5,728	(29,798)
投資物業公允價值之收益／(虧損)	4,136	(31,582)
匯兌(虧損)／收益淨額	(194)	2,272
出售物業、廠房及設備之收益淨額	—	536
	<u>9,670</u>	<u>(58,572)</u>

4 開支性質

經營虧損乃扣除下列項目後達至：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已出售之存貨成本	361,908	520,054
核數師酬金	1,325	1,095
物業、廠房及設備折舊	4,329	3,503
土地使用權攤銷	108	—
員工福利開支(包括董事酬金)	44,377	60,071
土地及樓宇經營租約	15,799	15,718
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	20,084	23,876
存貨減值撥備淨額	13,290	5,251
其他開支	32,230	36,883
	<u>493,450</u>	<u>666,451</u>
代表：		
銷售成本	381,077	534,856
銷售及分銷成本	12,705	18,968
一般及行政費用	99,668	112,627
	<u>493,450</u>	<u>666,451</u>

5 財務費用淨額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行利息收入	(119)	(190)
股東貸款利息支出	5,362	159
應付一家關連公司款項利息支出	580	—
須於五年內悉數償還之銀行借貸之利息支出	3,843	6,169
無須於五年內悉數償還之銀行借貸之利息支出	3,319	7,473
	<u>12,985</u>	<u>13,611</u>

6 稅項抵免／(支出)

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期稅項：		
香港所得稅	(903)	(9,149)
海外稅項	(80)	(414)
以前年度多提	427	52
即期稅項總額	<u>(556)</u>	<u>(9,511)</u>
遞延稅項：		
暫時差額之產生及撥回	4,139	3,639
香港利得稅稅率變動之影響	—	144
遞延稅項總額	<u>4,139</u>	<u>3,783</u>
稅項抵免／(支出)	<u>3,583</u>	<u>(5,728)</u>

香港利得稅以年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)計提，截至二零零九年十二月三十一日止，中國大陸所得稅按照適用稅率25%(二零零八年：25%)計算。

7 每股虧損

下表列示計算每股基本虧損及攤薄虧損乃根據年內股權持有人應佔虧損及已發行普通股之加權平均股數(需要時予以調整)：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
計算每股基本虧損之股東應佔虧損	<u>39,662</u>	<u>42,596</u>
股份數目	千股	千股
計算每股基本虧損之普通股份之加權平均股數	<u>12,644,481</u>	<u>12,532,700</u>

於二零零九年發行的購股權沒有對每股基本虧損攤薄影響。

8 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
建議派發二零零九年末期股息：無 (二零零八年：無)	—	—
二零零九年派發中期股息：無 (二零零八年：每股0.02港仙)	—	2,507
	<u>—</u>	<u>2,507</u>

於二零一零年四月二十日舉行的董事會會議，董事會不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息。

9 貿易及其他應收款項

年內，本集團一般給予喉管及管件貿易分類90至120天及無縫鋼管分類60-90天之信貸期。貿易應收款按到期日之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
信貸期內	90,986	101,131
1天至30天	25,447	20,209
31天至60天	4,734	7,075
61天至90天	2,290	6,127
91天至120天	487	2,205
超過120天	11,829	9,097
	<u>135,773</u>	<u>145,844</u>

10 貿易及其他應付款

本集團貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
30天以內	18,619	24,845
31天至60天	3,854	3,134
61天至90天	5,588	3,257
超過90天	28,424	15,644
	<hr/>	<hr/>
	56,485	46,880
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

管理層討論及分析

財務業績

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入約為453,800,000港元(二零零八年：701,800,000港元)，較二零零八年下降35%。於二零零九年年內，本公司股權持有人應佔虧損約為39,700,000港元，對比二零零八年約為42,600,000港元。每股基本虧損約為0.31港仙(二零零八年：0.34港仙)。

業務回顧

喉管及管件貿易

於二零零八年第四季，香港經濟飽受環球金融風暴衝擊。經濟衰退以及收緊銀根，為物業市場帶來負面氣氛，結果引致對建築材料需求亦帶來不良影響。但於二零零九年下半年，香港物業市場逐漸呈現復甦跡象。

二零零九年內，喉管及管件貿易業務分類錄得收入(不含集團內銷售)約390,900,000港元及本公司股權持有人應佔虧損約13,200,000港元。虧損主要來自毛利率下降以及一項約11,800,000港元之特殊存貨減值準備所致。

生產及銷售無縫鋼管

於二零零九年十一月初，本集團完成收購一家公司60%權益，金裕豐，它為一家於國內山東省煙台著名的無縫鋼管生產商。收購代價為人民幣18,000,000之現金及發行800,000,000股本公司新股份。是次收購加強本集團的盈利，其中包括收入及來自新產品的溢利貢獻，有助本集團於中國大陸市場發展業務的潛能。

自二零零九年十一月至十二月止期間，無縫鋼管業務分類錄得收入約 61,200,000 港元及本公司股權持有人應佔溢利約 400,000 港元。

投資物業

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團於香港的投資物業之公允值收益約 12,100,000 港元及於上海空置的物業之公允值虧損約 8,000,000 港元。

於二零零九年年底，本集團已採取行動出售於香港之投資物業，出售總值約為 114,700,000 港元，出售已於二零一零年一月及二月完成。

年底後，本集團位於上海的商舖之部份單位已租出。本集團預計於來年會陸續租出更多單位，該等業物在未來為本集團帶來穩定的租金收入及回報。

前景

本集團將進一步提升產品及服務，發展新的市場，並深化與本集團客戶的業務關係。

自從本集團於二零零九年十一月初完成收購金裕豐後，一直致力於優化其營運。當中，本集團已改善其銷售策略，並專注售予經營中國大陸石油及燃氣公司之相關能源項目。憑藉此舉，本集團旨在提高金裕豐的毛利率，從而提升本集團的回報。

為進一步提升本集團股東之回報，管理層正積極於亞太地區尋求投資機會。

流動資金及資本來源分析

於二零零九年十二月三十一日之現金及銀行結餘約為 55,800,000 港元(二零零八年：19,500,000 港元)。本集團所需之營運資金來自內部資源。本集團相信由業務產生之資金及可用之銀行融資額度，足以應付本集團日後之流動資金需求。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之貸款及貿易融資的銀行融資額度共約 407,800,000 港元(二零零八年：327,300,000 港元)，已動用之銀行融資額度約達 308,100,000 港元(二零零八年：303,000,000 港元)。本集團的銀行貸款總額為 278,100,000 港元(二零零八年：294,200,000 港元)，其中約 238,200,000 港元(二零零八年：160,000,000 港元)之銀行借貸將於一年內到期。

於二零零九年十二月三十一日未償還銀行貸款共約278,100,000港元，243,800,000港元(二零零八年：全數金額294,200,000)以浮動利率計息，34,300,000港元以固定利率計息。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之無抵押股東貸款為54,400,000港元，當中約49,400,000港元按年息港元最優惠利率加4.75%計息，以及5,000,000港元按月息1%計息。

於二零零九年十二月三十一日，按借貸總額相對於總權益計算的資產負債比率維持在約81%，二零零八年十二月三十一日約為80%。

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行貸款總額內40%(二零零八年：82%)以港元結算，60%(二零零八年：18%)以人民幣結算。

本集團之業務交易主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元結算。於回顧年度，本集團並無訂立任何衍生工具合約或對沖交易。為減輕外幣風險，本集團一直密切監控外幣風險及規定，並將於必要時作出對沖安排。

資產押記

於二零零九年十二月三十一日，本集團之附屬公司持有若干資產之賬面總值約為479,300,000港元(二零零八年：315,500,000港元)，已抵押予銀行取得銀行融資。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團於中國的一家附屬公司為一位獨立第三方取得銀行融資而向銀行提供之公司擔保約為29,200,000港元(二零零八年：無)。

員工及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團共僱用543名(二零零八年：193名)僱員，員工福利開支共約44,400,000港元(二零零八年：60,100,000港元)。

薪酬政策每年檢討一次，部份員工享有銷售佣金收入。香港僱員除基本薪金及強積金供款外，本集團亦發放酌情花紅並提供醫療計劃等其他福利。本集團向一項由中國政府所設立的僱員退休金計劃供款，該退休金承諾承擔本集團現時及未來為中國大陸的退休職工提供退休福利的責任。

末期股息

董事不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零八年：無)。

贖回、出售或贖回股份

本公司於年內概無贖回其任何股份。除本公司於年內發行800,000,000股股份外，本公司及其任何附屬公司於年內概無買賣任何本公司股份。

企業管治常規守則

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已全年遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內所載之企業管治常規守則(「守則」)的守則條文規定，惟以下偏離除外：

守則條文第A.2.1條

年內，本公司之主席及首席執行官兩者的職務由同一人榮文怡女士擔任，直至彼於二零零九年二月二十三日辭任。董事會定期會面，以考慮影響本公司運作的重要事項。

本公司已採取措施以符合守則之守則條文第A.2.1條，於二零零九年二月二十三日，Lai Guanglin先生獲委任為本公司主席兼非執行董事。於二零零九年五月十三日，俞安生先生獲委任為本公司執行董事兼首席執行官。

守則條文第A.4.1條

年內，本公司現任非執行董事(不包括本公司之獨立非執行董事)並無指定任期，此舉構成偏離守則條文第A.4.1條。然而，根據於二零零六年六月十五日修訂之本公司細則第99條，本公司之所有董事須至少每三年輪值退任一次，並於本公司之股東週年大會上膺選連任。因此，董事會認為已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規不遜於守則條文。然而，基於良好企業管治常規之考慮，於年結後，本公司之非執行董事與本公司簽訂一份委任書，由二零一零年四月二十日至二零一一年十二月三十一日止，故彼等之任期受該等規則所限。因此，本公司已採取措施遵守守則內之守則條文第A.4.1條。

審核委員會

本公司審核委員會目前由三名獨立非執行董事黃以信先生、劉國定先生及吳秀茹女士所組成。

本公司審核委員會已審閱本年度的賬目。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度業績初步公佈的數字，與本集團綜合賬目的數字一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作不屬於根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱準則、或香港審計準則進行的審計工作。因此，羅兵咸永道會計師事務所對初步公佈不作任何保證。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特別查詢後，所有董事已確認，彼等截至二零零九年十二月三十一日止年內均全面遵守標準守則所載列之所規定的標準。

末期業績及年報的公佈

本業績公告刊載於本公司的網頁 www.chinapipelinegroup.com 及聯交所的網頁 www.hkexnews.hk。二零零九年年報將於二零一零年四月下旬刊載於本公司及聯交所的網頁及寄發予本公司股東。

承董事會命
中國管業集團有限公司
主席
Lai Guanglin

香港，二零一零年四月二十日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事俞安生先生、*Sam Ming Choy* 先生、賴福麟先生及蔡尚武先生；非執行董事 *Lai Guanglin* 先生、余建成先生及趙越先生；以及獨立非執行董事黃以信先生、劉國定先生及吳秀茹女士。