



SHENGLI OIL & GAS PIPE HOLDINGS LIMITED  
勝利油氣管道控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 1080

中期報告  
2011



# 目錄

|              | 頁次 |
|--------------|----|
| 公司資料         | 2  |
| 行政總裁報告       | 3  |
| 管理層討論與分析     | 6  |
| 董事會報告        | 11 |
| 企業管治報告       | 14 |
| 獨立核數師報告書     | 15 |
| 中期簡明綜合全面收益表  | 16 |
| 中期簡明綜合財務狀況表  | 17 |
| 中期簡明綜合權益變動表  | 19 |
| 中期簡明綜合現金流量表  | 21 |
| 中期簡明綜合財務報表註釋 | 22 |



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

張必壯先生(行政總裁)

王旭先生(副總裁)

韓愛芝女士(副總裁)

劉耀華先生(副總裁)

#### 非執行董事

閻唐鋒先生(主席)

張毅達先生

#### 獨立非執行董事

霍春勇先生

郭長玉先生

梁銘樞先生

### 審核委員會

梁銘樞先生(主席)

霍春勇先生

張毅達先生

### 薪酬委員會

閻唐鋒先生(主席)

霍春勇先生

梁銘樞先生

### 提名委員會

張必壯先生(主席)

郭長玉先生

霍春勇先生

### 公司秘書

伍鑑津先生 *FCPA, FCPA (Aust.)*

### 授權代表

韓愛芝女士

伍鑑津先生 *FCPA, FCPA (Aust.)*

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

### 中國總部

中國

山東省

淄博市張店區

中埠鎮

郵編：255082

### 香港主要營業地點

香港

皇后大道中183號

中遠大廈23號

### 主要往來銀行

中國工商銀行

中國銀行淄博分行

### 香港法律顧問

奧睿律師事務所

### 核數師

安永會計師事務所

### 股份登記處

主要股份過戶及登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

### 香港股份過戶及登記分處

香港中央證券登記有限公司

### 上市交易所資料

上市地點

主板

香港聯合交易所有限公司

### 股份代號

1080

### 公司網址

[www.slogp.com](http://www.slogp.com)

# 行政總裁報告

致各位股東：

衷心感謝各位對本司的支持，本人謹此代表勝利油氣管道控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）向各位提呈截至二零一一年六月三十日止中期未經審核之業績。

本公司上半年業績較去年同期有明顯下挫，但從今年五月份開始，本公司銷售訂單已經明顯增加，經營業績逐漸改善。這主要是受到國家油氣管網建設規劃的週期影響所致。雖然今年上半年本公司的收入仍然受到去年下半年的趨勢影響。但是從五、六月開始上半年中標的項目已經陸續開始生產，加上，隨著國家在「十二五」規劃的首年重新啟動油氣管網項目，我們很有信心相信今年的業務發展是前低後高的一年。

## 充滿希望的開始

二零一一年是中國「十二五」規劃的第一年，能源規劃仍是國家「十二五」的規劃重點。根據規劃，國內油氣管道總長度預計將由二零一零年底的7.7萬公里，增加至二零一五年約15萬公里，以及二零二零年的約21萬公里，管道網的覆蓋面進一步擴大。與此同時，地方油氣管網也隨之擴張延伸，按里程計，增幅約為國家油氣輸送主幹線的三倍。

除了國內油氣管道外，中國政府最近已規劃的海外管道項目持續增加，如中亞天然氣管道二期，中緬油氣管道，中哈天然氣道和中俄天然氣管道等。

對於公司而言，二零一一年上半年是充滿希望的開端。今年上半年公司成功中標中緬油氣管道工程（國外段）、西氣東輸二線輪南 — 吐魯番支幹線、長慶油田 — 呼和浩特石化原油管道工程等國家管線。

除於國家級工程項目取得佳績，本公司於地方市場拓展上亦揭開新的一頁。上半年公司取得靖邊 — 西安輸氣管道三線、煙台港西港區至淄博重質液體化工原料輸送管道、遼寧阜新煤制天然氣項目等多個地方管線的標書。

於二零一一年上半年，本公司總計在9項國家管道、12項地方管道公開招標中投得標書，涉及供應總重量約23.8萬噸的油氣管道，合約總價預計約為人民幣19.3億元，其中，國家管道約11.1萬噸，佔46.6%，地方管道約12.7萬噸，佔53.4%。預計這些訂單將會在今年下半年和明年陸續交付。

## 行政總裁報告（續）

### 引進預精焊鋼管生產線

預精焊項目是本公司全套引進德國先進技術的重點項目，被列入二零一零年度淄博市百項重點工業項目、山東省科技發展計劃項目。該生產線是現今國內第一條也是唯一一條全套機組由德國引進SSAW生產線，現已按預期進入安裝調試階段，即將在今年下半年投產。該生產線建成投產之後，將全面提高公司SSAW生產技術和裝備水平，成為國內質量最優、工藝最先進的SSAW生產線，擴大後的產能將有利公司在未來的發展中增強自身競爭力為客戶提供品質更好的產品以及及時有效的滿足客戶的需求。

### 增資新疆華油，加快在新疆戰略佈局的速度

本公司於二零一一年八月十二日與華油興業(新疆)石油裝備製造有限公司(「新疆華油」)及其股東訂立增資協議，本公司將對新疆華油增資人民幣9,900萬元，持有新疆華油55%的股權。新疆華油主要從事SSAW油氣管道製造業務，現有年產能15萬噸，主要客戶對象為中國西部及中亞地區企業。新疆及中亞具有豐富的天然氣和煤資源，是中國規劃的幾條主要天然氣管道的起始地。新疆華油的地理位置和客戶群體，將為本公司積極拓展這些地區市場奠定良好基礎。

### 俱樂部貸款，支持快速發展

本公司今年五月在香港獲俱樂部貸款四億元人民幣作營運資金，支持公司在國家「十二五」規劃期間的快速發展。該筆貸款由中國工商銀行(亞洲)有限公司牽頭，以全額承銷之方式籌組，年息率3.2厘，還款期三年。這是香港成為開放人民幣業務試點後，率先以人民幣作為單一幣值提供的俱樂部貸款之一。本公司發揮了香港上市公司的優勢，充分有效地利用國際資本市場的利便。今次能以此息率水平取得較長年期的貸款，突顯出本公司的財務實力，並能及時把握以較低財務成本去支持公司的快速發展。

### 回購股票，以真誠回饋股東

在今年四月八日至六月二十一日之間，本公司總共回購了942萬股，佔總發行股數約0.38%，回購價格介乎每股1.27港元至1.5港元之間。本公司綜合考慮大市情況，同業及公司股價估值等因素，在認為是合理的價格範圍回購股票。這也表示本公司對未來業務發展的信心。截至本報告日期，本公司已經把回購的股票全數註銷，這將會提升每股資產價值及市盈率。

## 行政總裁報告（續）

### 提供多元化生產服務

本公司將立足SSAW焊管業務的本業，致力於多元化發展，努力拓展上游及下游業務。

本公司預精焊鋼管生產線投產及新疆華油增資成功後，SSAW焊管年產能將擴至115萬噸。憑藉質量、產能和地理位置等系列優勢，本公司將會緊抓國家建設油氣輸送骨幹線在未來的增長機遇，擴張地方油氣輸送支幹線市場，並積極拓展國際市場，將SSAW生產和銷售做大做強。

本公司位於湖南湘潭的項目中年產能20萬噸的LSAW焊管生產線完成後可進一步將本公司的產品服務多元化，以分散營運風險，同時亦滿足現有客戶群的多種需求，增加本公司的競爭力。

本公司亦加大研發投入，採取多種舉措，實施科技振興戰略。除了從德國引進的年產能為36萬噸的SSAW預精焊鋼管生產線外，依托本集團和國家級實驗室設立的山東省石油天然氣輸送鋼管工程技術研究中心，本公司將設立博士後工作站，聘請專家，與山東大學聯合舉辦工程碩士培訓班，提高公司現有技術人員的綜合素質，加強其研發能力及生產技術水平。

本公司將圍繞SSAW焊管產品，努力尋求併購、投資機會，穩定已開拓的城市管網燃氣輸送分銷這一下游業務，向石油裝備等石油產業上下游擴張，以保證公司穩定收益。

最後，本人謹在此對本公司股東（「股東」）及業務夥伴的支持表示感謝，並向本公司管理團隊和員工的不懈努力致謝。本公司將努力把握未來發展機遇，繼續為股東創造更大價值。

行政總裁

**張必壯**

二零一一年八月十三日

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核之營業額為人民幣425,724,000元，減少約34.5%，而去年同期則為人民幣649,694,000元。下降的主要原因是SSAW焊管業務收入減少，此乃中國政府採納嚴格措施從而令若干主要國家石油及天然氣管道建設延遲所致。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團兩項核心業務分部中，SSAW焊管業務營業額為人民幣324,703,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣591,017,000元），較去年同期減少約45.1%；冷彎型鋼營業額為人民幣101,021,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣58,677,000元），較去年同期增加約72.2%。

### 毛利

截至二零一一年六月三十日止六個月，毛利為人民幣28,389,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣100,216,000元），較去年同期減少71.7%。整體毛利率6.7%（截至二零一零年六月三十日止六個月：15.4%），較去年同期下降8.7個百分點。整體毛利率下降主要是由於以下各原因所致：(1)本集團生產設施的使用率偏低，致令本集團未能發揮其規模經濟效益；(2)國家管道項目的訂單減少；(3)加工服務的訂單及單價下降；及(4)邊際利潤相對偏低的鋼管的銷售額增加。稅前利潤為人民幣18,199,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣81,341,000元），較去年同期減少約77.6%。有關減少主要是由於營業額下跌及成本及開支增加所致。

### 其他收入及收益

截至二零一一年六月三十日止六個月，其他收入及收益為人民幣34,430,000元，較去年同期增加人民幣18,835,000元，主要原因是利息收入顯著增加所致，期內的利息收入為人民幣22,586,000元，去年同期僅為人民幣1,798,000元。

### 銷售及分銷費用

截至二零一一年六月三十日止六個月，銷售及分銷費用為人民幣8,088,000元，較去年同期減少3.9%。銷售及分銷費用主要是運輸費用以及與本集團準備和參與投標相關的費用。

### 行政開支

截至二零一一年六月三十日止六個月，行政開支為人民幣24,896,000元，較去年同期增加24.3%。有關開支增加的主要原因是期內集團管理人員及行政人員的薪酬獲得調升。增加的另一項因素是香港辦公室行政開支增加，而香港辦公室於去年第二季度末才成立。

### 財務費用

截至二零一一年六月三十日止六個月，財務費用約人民幣4,314,000元，較去年同期人民幣305,000元顯著增加。增加的主要原因是本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月期間獲得人民幣6.35億元的貸款，以應付業務擴展過程中的資本需要，相關的財務費用因而增加。

## 管理層討論與分析（續）

### 所得稅開支及純利

因本集團主要經營附屬公司從二零一零年一月一日起隨後三年享有三年中國企業所得稅減半的優惠，故本集團主要業務所在地的適用稅率為12.5%。經扣除稅項人民幣5,969,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣12,008,000元）後，本集團錄得未經審核純利為人民幣12,230,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣69,333,000元）。

### 資產及負債

於二零一一年六月三十日，本集團的總資產約為人民幣3,173,157,000元（於二零一零年十二月三十一日：人民幣2,086,619,000元），而本集團淨資產約為人民幣1,968,230,000元（於二零一零年十二月三十一日：人民幣1,961,666,000元）。每股淨資產價值為人民幣0.79元，比二零一零年十二月三十一日增加人民幣0.01元。於二零一一年六月三十日，本集團的總負債為人民幣1,204,927,000元（於二零一零年十二月三十一日：人民幣124,953,000元）。總負債增加乃由於新增銀行貸款人民幣635,722,000元及貿易應付款項及客戶的墊款增加所致。於二零一一年六月三十日的存貨、預付供應商款項及收取客戶預付款增加，乃由於呈報期間末的銷售訂單增加所致。由於所有存貨均根據實際銷售訂單置備，故並沒有存貨風險。於二零一一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣324,267,000元。

### 動用首次公開發售所得款項

本集團來自首次公開發售及於二零零九年十二月十八日在聯交所上市的所得款項淨額約為人民幣1,098.5百萬元，有關款項於二零零九年十二月三十一日或之前尚未動用。於二零一零年一月十三日行使超額配股權後，首次公開發售所得款項淨額增至人民幣1,269.9百萬元。於二零一一年六月三十日，首次公開發售所得款項淨額中的人民幣362.9百萬元已按本公司日期為二零零九年十二月九日的招股章程（「招股章程」）所述方式動用，而餘額人民幣907百萬元未被動用。本集團擬繼續按招股章程所披露的相同方式應用所得款項。本集團將繼續推行審慎的財政政策，保持強勁的流動資金狀況及足夠現金，以應付日常營運及日後發展的資金需求。回顧期內本集團並無訂立任何對沖安排。

### 首次公開發售所得款項

#### 累計使用情況

| 項目  | 累計使用情況           |                   |
|---|------------------|-------------------|
|   | 已分配金額<br>人民幣(百萬) | 實際動用金額<br>人民幣(百萬) |
| (1) 興建一條年產能20萬噸LSAW生產綫及一條防腐塗層生產綫            | 650.0            | —                 |
| (2) 興建年產能36萬噸SSAW預精焊鋼管生產設施和一條年產能10萬噸SSAW生產綫 | 440.0            | 361.4             |
| (3) 升級一條冷彎型鋼生產設施為10萬噸年產能ERW焊管生產綫            | 50.0             | 計劃已<br>暫時擱置       |
| (4) 運營資金及其他一般企業目的                           | 129.9            | 1.5               |
| 合計  | 1,269.9          | 362.9             |

## 管理層討論與分析（續）

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發中期股息（二零一零年六月三十日止六個月：無）。

### 業務回顧

本集團為中國最大的石油及天然氣管道生產商之一，營運主要分為兩個業務分部：SSAW焊管及冷彎型鋼。

#### SSAW焊管

作為中國其中一家最大的石油及天然氣管道製造商，本公司是中國能夠提供符合（其中包括）原油、成品油產品及天然氣長距離輸送要求的高壓、大口徑用管的少數SSAW焊管供貨商之一，並且是中國少數通過核准，合資格向境內主要石油和天然氣公司提供服務的製造商（「合資格製造商」）中，唯一一家非國營企業。本集團專注於對用作運送原油、成品油產品及天然氣的SSAW焊管進行設計、製造、防腐加工和其他增值服務。

截至二零一一年六月三十日，本集團的SSAW焊管用於世界的油氣管綫主幹綫的累積總長度約為19,300公里，其中94.4%安裝於中國境內，其餘5.6%安裝於海外。預期本集團投資建設的年產能360,000噸的SSAW預焊及精焊鋼管生產設施於二零一一年下半年成功建成投產後，本集團SSAW焊管生產綫的總年產能達到1,000,000噸，預計佔中國所有合資格製造商的現有總產能約三分之一。截至二零一一年六月三十日止六個月期間，SSAW焊管業務的總營業額為人民幣324,703,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣591,017,000元），佔期內本集團總營業額約76.3%（截至二零一零年六月三十日止六個月：91.0%）。SSAW焊管業務主要分為(1)SSAW焊管銷售；(2)SSAW焊管加工服務；及(3)防腐處理服務。

截至二零一一年六月三十日止六個月，SSAW焊管銷售的營業額為人民幣288,982,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣523,268,000元），較去年同期按年減少44.8%。有關銷售約49.9%來自國家管道項目（截至二零一零年六月三十日止六個月：73.8%）。同期的SSAW焊管加工服務營業額為人民幣4,736,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣20,781,000元），較去年同期減少77.2%。期內，防腐處理有關營業額全部乃國家管道項目營業額（截至二零一零年六月三十日止六個月：90.5%）。於二零一一年上半年，由於國家管道項目的訂單減少，而地方管道項目所需的防腐處理服務較少，導致期內的防腐處理服務收入亦大幅減少。截至二零一一年六月三十日止六個月，防腐處理服務的營業額為人民幣30,985,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣46,968,000元），較去年同期減少34.0%。

於二零一一年，國家在「十二五」規劃的首年重新啓動若干油氣管網項目，本公司將會積極把握機遇。相信本公司的業務能受惠於「十二五」規劃期間的騰飛機會。然而，基於本集團的生產時間及確認營業額的政策，重新啓動有關項目為本集團帶來的裨益，並無於本份業績回顧中反映出來。截至二零一一年六月三十日止六個月，SSAW焊管的總銷量為65,066噸（截至二零一零年六月三十日止六個月：127,846噸），同比減少49.1%。

## 管理層討論與分析（續）

| 銷量(噸)      | 二零一一年<br>上半年 | 二零一零年<br>上半年 | 變動(%)  |
|------------|--------------|--------------|--------|
| SSAW焊管銷售   | 56,094       | 95,352       | -41.2% |
| SSAW焊管加工服務 | 8,972        | 32,494       | -72.4% |
| 總共         | 65,066       | 127,846      | -49.1% |
| 防腐服務(平方米)  | 542,430      | 756,313      | -28.3% |

於二零一一年上半年，本集團生產SSAW焊管予多個國家及地區管道項目。國家管道項目包括陝京三綫、泰青威管綫、日照東明管綫、中緬管綫、鐵山港 — 山口和大牛地氣管綫，地方管道項目包括靖邊 — 西安管綫、煙臺港 — 淄博管綫，本集團於回顧期內提供的防腐項目包括陝京三綫、泰青威管綫、日照東明管綫和中緬管綫。因整體產量下降，截至二零一一年六月三十日止六個月，SSAW焊管的產能利用率為28.3%（截至二零一零年六月三十日止六個月：54.1%），較去年同期下降25.8個百分點。

### 冷彎型鋼

除SSAW焊管的主要業務外，本集團還利用焊接技術及各種設備生產冷彎型鋼。冷彎型鋼是現代建築的主要使用物料之一，而本集團生產之冷彎型鋼主要用於建築業及製造汽車及貨櫃。本集團現有三條冷彎型鋼生產綫，年產能為60,000噸，可以生產方管、矩形管、圓形鋼管等一系列規格的冷彎型鋼產品。

截至二零一一年六月三十日止六個月，冷彎型鋼之銷售所帶來的營業額為人民幣101,021,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣57,699,000元），較去年同期增加75.1%；冷彎型鋼加工服務的同期營業額為人民幣零元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣978,000元）。整體冷彎型鋼業務營業額為人民幣101,021,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣58,677,000元），較去年同期增加72.1%。營業額增加的主要原因是集團加大了冷彎型鋼市場的開拓力度，使冷彎型鋼的訂單和銷量同時增加。

| 銷量(噸) | 二零一一年<br>上半年 | 二零一零年<br>上半年 | 變動(%) |
|-------|--------------|--------------|-------|
| 冷彎型鋼  | 21,098       | 18,025       | 17.0  |

## 管理層討論與分析（續）

### 未來展望

國家「十二五」規劃中明確列明石油天然氣管道建設為規劃的主要目標之一。中國的油氣管道建設與國內龐大的能源需求關係非常密切。董事深信，國內主要油氣管道建設將會逐步有計劃地進行。

公司堅持只有擴大產能、提高產品質量，才可令本集團得以配合國家整體發展的需要及爭取更高市場佔有率。下半年，新的德國進口的年產達360,000噸的預精焊鋼管生產設施將投產；二零一一年八月十二日，公司與年產能150,000噸的新疆華油及其股東簽訂了增資協議。擴建完成及增資成功後，本集團的SSAW焊管年產能將由目前640,000噸增至1,150,000噸，故董事相信，本集團將成為中國最大的SSAW焊管生產企業之一。新的生產綫將使公司更好地把握國家「十二五」規劃帶來的機遇。有鑑於近來的發展，公司相信整體油汽管道行業發展於二零一一年逐步開始重拾升軌，以較快的速度增長。

為了令本集團的產品更多元化，公司將致力擴展LSAW焊管的設計及生產能力，計劃於將來興建一條年產能為200,000噸的LSAW焊管生產綫。

與此同時，公司將繼續注重提升產品研發能力、研究不同市場需求以探索新機遇，藉此壯大公司規模及加強長遠競爭力。

未來長遠的發展首先在於技術研發能力。本公司的附屬公司山東勝利鋼管有限公司質檢所於今年五月獲得中國合格評定國家認可委員會（「國家認可委員會」）頒發的國家實驗室認可證書。通過國家認可委員會的認可證明我公司既有按有關國際準則開展焊管生產檢驗檢測的技術能力，又有對外承擔檢測任務的資質，還可以參與國際間實驗室認可雙邊、多邊合作，促進工業技術的發展，提高公司在國內國際市場的影響力和競爭力。

在加強技術研發的同時，公司也注重對人才的培養。公司籌備並已經完成企業工程碩士班項目的前期工作。此次企業工程碩士班將與山東大學合作，並將有約40名具有大學本科學歷的工程技術及其管理人員參加此次課程。

中國的經濟正迅速增長，快速的城市化為國內石油及管道相關行業創造莫大的契機。為了提升運輸效益，國內的石油和天然氣管道已經改用直徑較大的管綫，從而為管道製造商帶來更大收益，也對公司未來的業務發展提供穩定的基礎。另外，中國政府一直大力提倡使用天然氣替代其他能源，國內中小城市及農村的天然氣使用正增加。根據國家「十二五」規劃，天然氣耗用量將從二零零九年佔能源總消耗量的3.8%增至二零二零年約8%至10%。中國需要從中亞及俄羅斯進口天然氣及建造更多管綫，以將中國西北及東北部的入口天然氣輸送至華東及華南。預計約70%的主幹綫管道將使用SSAW焊管。因此，本公司深信管道相關行業仍會快速增長，對行業前景和其業務的長遠發展亦充滿信心。

# 董事會報告

## 董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，董事或高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份及債券中所擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據該證券及期貨條例規定視作或視為擁有的權益或淡倉），或須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (i) 已發行股份及相關股份權益

| 董事姓名 | 身份                     | 所持已發行<br>普通股數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>百分比 |
|------|------------------------|----------------|----------------------|
| 閻唐鋒  | 由受控法團持有 <sup>(1)</sup> | 1,432,485,600  | 57.68%               |

附註：

- (1) 於二零一一年六月三十日，Aceplus Investments Limited持有本公司已發行股份的57.68%。閻唐鋒先生擁有Aceplus Investments Limited全部已發行股本，並根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。

### (ii) 所持本公司相關股份及債券權益

除上文所披露者外，本公司董事或高級行政人員並無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券中擁有或視為擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事購買股份的權利

除上文所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本年度任何時間概無訂立任何安排促使本公司董事及高級行政人員（包括彼等的配偶及未成年子女）可持有本公司或其聯營法團（定義見證券及期貨條例第XV部）任何股份、相關股份或債券權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司於二零零九年十一月二十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。設立購股權計劃的目的是向合資格人士（如下段所述）提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等盡量提升其日後對本集團所呈現的績效及效率，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，另外就行政人員而言，讓本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

## 董事會報告（續）

於二零一零年二月十日，董事會根據購股權計劃，按每股行使價2.03港元，授出24,000,000份購股權予19位本公司及其附屬公司的若干董事、高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括本公司4名董事。

於授出日期，本公司購股權的公允價值為29,100,000港元，此乃獨立專業估值師安永（中國）企業諮詢有限公司於購股權授出日期根據二項式期權定價模式計算。

| 承授人     | 授出日授出的<br>購股權數目 | 授出日購股權的<br>公允價值<br>港元 |
|---------|-----------------|-----------------------|
| 董事及僱員合計 | 24,000,000      | 29,100,000            |

二項式期權定價模式是計算購股權價值普遍採用的方法，這個方法利用若干主要決定因素來計算購股權的理論價值。計算購股權價值所用的重大假設，包括無風險利率、購股權的預期年期、預期波幅及預期股息。計算估值所用的計量日期為購股權授出日期。有關該等假設的詳情，請參閱財務報表附註21。

由於二項式期權定價模式所用預期未來表現資料的多項假設的主觀性質以及不確定因素，利用二項式期權定價模式計算的購股權價值須受若干基本限制，以及該模式本身固有的若干限制。

購股權價值會因若干主觀假設決定的不同變數而改變。倘若所使用的變數出現變動，或會重大影響購股權公允價值的估計。

於報告期內，一名合資格人士離職，授予該名人士的購股權已失效。因此，未行使購股權數目減少至22,500,000股，截至二零一一年六月三十日止六個月，根據購股權計劃授出的購股權數量的變動情況載列如下：

| 姓名  | 身份    | 行使價    | 於二零一一年       |             | 於二零一一年        |  | 附註  |
|-----|-------|--------|--------------|-------------|---------------|--|-----|
|     |       |        | 一月一日<br>尚未行使 | 於期內失效       | 六月三十日<br>尚未行使 | 於二零一一年<br>六月三十日<br>約佔本公司<br>已發行股本<br>百分比 |     |
| 董事  |       |        |              |             |               |  |     |
| 張必壯 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 7,200,000    | —           | 7,200,000     | 0.29%                                    | (1) |
| 王旭  | 實益擁有人 | 2.03港元 | 3,000,000    | —           | 3,000,000     | 0.12%                                    | (1) |
| 韓愛芝 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 3,000,000    | —           | 3,000,000     | 0.12%                                    | (1) |
| 劉耀華 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 1,500,000    | —           | 1,500,000     | 0.06%                                    | (1) |
| 僱員  | 實益擁有人 | 2.03港元 | 9,300,000    | (1,500,000) | 7,800,000     | 0.31%                                    | (1) |
| 合計  |       |        | 24,000,000   | (1,500,000) | 22,500,000    | 0.90%                                    |     |

附註：

- (1) 購股權由本公司授出，行使期為十年，於授出日期（即二零一零年二月十日）的第一、第二及第三週年各自的最後一日，可予行使的購股權的總數分別不超過各自獲授的購股權總數的三分之一、三分之二及100%。該等購股權可於二零一零年二月十日至二零二零年二月九日期間根據其條款按每份2.03港元行使。

有關購股權計劃的進一步詳情於財務報表附註21披露。

## 董事會報告（續）

### 主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所示，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文及聯交所上市規則須披露的擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士（董事或本公司高級行政人員除外）如下：

| 股東名稱                        | 身份    | 所持已發行普通股／<br>相關股份數目 | 佔本公司已發行<br>股本百分比 |
|-----------------------------|-------|---------------------|------------------|
| Aceplus Investments Limited | 實益擁有人 | 1,432,485,600       | 57.68%           |

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，概無任何人士（董事或本公司高級行政人員除外）曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊內的本公司股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

### 全球發售募集資金使用情況

本公司來自於二零零九年十二月十八日進行首次公開發售以及於二零一零年一月十三日悉數行使超額配股權的募集資金淨額約為人民幣1,269.9百萬元。有關募集資金將根據本公司日期為二零零九年十二月九日的招股章程所載的方式而動用。於二零一一年六月三十日，該等募集資金中約人民幣362.9百萬元已獲動用。

倘募集資金淨額毋須即時應用於特定用途，且於有關法例及法規准許的情況下，則本集團擬將募集資金淨額存於香港或中國的持牌銀行或財務機構作為短期存款。

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發任何中期股息。

# 企業管治報告

## 遵守企業管治常規守則

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素非常重要。董事會一直努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。本集團已採納的上市規則附錄十四所載列的企業管治常規守則（「守則」）的原則及守則條文。本公司之董事並無知悉任何資料可合理地顯示本公司於本期間內任何時間內未能遵守守則內的規定。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十中所載的標準守則作為董事進行證券交易的規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認，彼等截至二零一一年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

## 審核委員會

審核委員會的主要職責是檢討本集團之財務申報程序及內部監控程序。審核委員會目前由本公司一名非執行董事（張毅達先生）及兩名獨立非執行董事（梁銘樞先生及霍春勇先生）組成，而梁銘樞先生目前擔任審核委員會主席。審核委員會的所有成員均由董事會委任。於截至二零一一年六月三十日止六個月內，審核委員會共召開兩次會議，出席率均為100%。

審核委員會已審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之本集團未經審核財務報表及審閱內部審計工作等。

## 賬目審閱

審核委員會已連同管理層及外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱中期期間之未經審核中期財務報表。外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之中期財務資料。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司購回共9,420,000股，佔總發行股數約0.38%，購回價格介乎1.27港元至1.5港元，該批購回的股份於本中期報告刊發日期前已經註銷。

除此之外，本公司或其任何附屬公司沒有出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命

主席

閻唐鋒

二零一一年八月十三日

# 獨立核數師報告書



香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期18樓  
電話：(852) 2846 9888  
傳真：(852) 2868 4432  
[www.ey.com/china](http://www.ey.com/china)

## 致勝利油氣管道控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審閱連本報告附上之勝利油氣管道控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一一年六月三十日的中期簡明綜合財務報表，此中期財務報表包括於二零一一年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的相關簡明中期綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報此等中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本中期簡明綜合財務報表作出意見。按照協定之委聘條款，我們的報告僅向閣下(作為實體)匯報，除此之外本報告別無其他目的。我們無須就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員進行詢問，及應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證我們將知悉在審計中可能識別的所有重大事項。因此，我們並無發表審計意見。

## 總結

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，使我們認為附上的中期簡明綜合財務報表在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

## 安永會計師事務所

執業會計師  
香港

二零一一年八月十三日

# 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

|                | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                |    | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 營業額            | 3  | 425,724                  | 649,694                  |
| 銷售成本           |    | (397,335)                | (549,478)                |
| 毛利             |    | 28,389                   | 100,216                  |
| 其他收入及收益        | 4  | 34,430                   | 15,595                   |
| 銷售及分銷費用        |    | (8,088)                  | (8,415)                  |
| 行政開支           |    | (24,896)                 | (20,031)                 |
| 其他費用           |    | (5,872)                  | (5,719)                  |
| 經營利潤           |    | 23,963                   | 81,646                   |
| 財務費用           | 5  | (4,314)                  | (305)                    |
| 應佔聯營公司虧損       |    | (1,450)                  | —                        |
| 除稅前利潤          | 6  | 18,199                   | 81,341                   |
| 所得稅開支          | 7  | (5,969)                  | (12,008)                 |
| 期內利潤及全面收益總額    |    | 12,230                   | 69,333                   |
| 以下應佔利潤及全面收益總額： |    |                          |                          |
| 母公司擁有人         |    | 12,230                   | 69,333                   |
| 非控股權益          |    | —                        | —                        |
|                |    | 12,230                   | 69,333                   |
| 母公司擁有人應佔每股盈利   |    |                          |                          |
| — 基本(人民幣分)     | 9  | 0.49                     | 2.79                     |
| — 攤薄(人民幣分)     | 9  | 0.49                     | 2.79                     |

# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日

|                 | 附註 | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備        | 10 | 561,970                           | 336,753                            |
| 預付租賃款           | 11 | 49,502                            | 49,520                             |
| 商譽              |    | 2,525                             | 2,525                              |
| 其他無形資產          |    | 23                                | —                                  |
| 於聯營公司之利益        | 12 | 250,450                           | 247,000                            |
| 於共同控制實體之利益      | 13 | 18,000                            | —                                  |
| 其他金融資產          |    | 54,298                            | 53,000                             |
| 遞延稅項資產          |    | 1,231                             | —                                  |
| <b>非流動資產總值</b>  |    | <b>937,999</b>                    | 688,798                            |
| <b>流動資產</b>     |    |                                   |                                    |
| 存貨              |    | 620,143                           | 176,069                            |
| 貿易應收款及應收票據      | 14 | 422,968                           | 465,468                            |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 15 | 494,131                           | 210,998                            |
| 應收貸款            | 16 | 300,000                           | 100,000                            |
| 預付租賃款           | 11 | 1,028                             | 1,023                              |
| 持有至到期投資         |    | 6,000                             | —                                  |
| 已質押存款           |    | 66,621                            | 87,300                             |
| 現金及現金等價物        |    | 324,267                           | 356,963                            |
| <b>流動資產總額</b>   |    | <b>2,235,158</b>                  | 1,397,821                          |
| <b>總資產</b>      |    | <b>3,173,157</b>                  | 2,086,619                          |
| <b>流動負債</b>     |    |                                   |                                    |
| 貿易應付款項          | 17 | 219,339                           | 68,357                             |
| 其他應付款項及應計款項     | 18 | 341,393                           | 47,828                             |
| 應付稅項            |    | 7,861                             | 8,310                              |
| 計息銀行貸款          | 19 | 285,336                           | —                                  |
| <b>流動負債總額</b>   |    | <b>853,929</b>                    | 124,495                            |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <b>1,381,229</b>                  | 1,273,326                          |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>2,319,228</b>                  | 1,962,124                          |

## 中期簡明綜合財務狀況表（續）

於二零一一年六月三十日

|                   | 附註 | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                                   |                                    |
| 計息銀行貸款            | 19 | 350,386                           | —                                  |
| 遞延稅項負債            |    | 612                               | 458                                |
| <b>非流動負債總額</b>    |    | <b>350,998</b>                    | 458                                |
| <b>淨資產</b>        |    | <b>1,968,230</b>                  | 1,961,666                          |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |    |                                   |                                    |
| 已發行股本             | 20 | 219,032                           | 219,572                            |
| 庫存股               |    | (3,205)                           | —                                  |
| 儲備                |    | 1,752,403                         | 1,742,094                          |
| <b>總權益</b>        |    | <b>1,968,230</b>                  | 1,961,666                          |

## 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

|                   | 已發行股本   | 庫存股<br>(附註i) | 股份溢價賬      | 法定盈餘儲備<br>(附註ii) | 購股權儲備<br>(附註iii) | 其他儲備  | 保留盈利     | 已批准<br>未派付股息<br>(附註iv) | 總計        |
|-------------------|---------|--------------|------------|------------------|------------------|-------|----------|------------------------|-----------|
|                   | 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    | 人民幣千元                  | 人民幣千元     |
| 於二零一一年一月一日(經審核)   | 219,572 | —            | 1,154,829  | 50,824           | 13,296           | (9)   | 523,154  | —                      | 1,961,666 |
| 期內利潤              | —       | —            | —          | —                | —                | —     | 12,230   | —                      | 12,230    |
| 購回股份(附註v)         | (540)   | —            | (7,489)    | —                | —                | —     | —        | —                      | (8,029)   |
| 庫存股               | —       | (3,205)      | —          | —                | —                | —     | —        | —                      | (3,205)   |
| 已批准未派付股息          | —       | —            | (22,286)   | —                | —                | —     | —        | 22,286                 | —         |
| 以股份為基礎的付款         | —       | —            | —          | —                | 5,568            | —     | —        | —                      | 5,568     |
| 於二零一一年六月三十日(未經審核) | 219,032 | (3,205)      | 1,125,054* | 50,824*          | 18,864*          | (9)*  | 535,384* | 22,286*                | 1,968,230 |

|                   | 已發行股本   | 股份溢價賬     | 法定盈餘儲備 | 購股權儲備 | 其他儲備  | 保留盈利     | 總計        |
|-------------------|---------|-----------|--------|-------|-------|----------|-----------|
|                   | 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     |
| 於二零一零年一月一日(經審核)   | 211,656 | 1,033,948 | 9,685  | —     | (9)   | 475,129  | 1,730,409 |
| 期內利潤              | —       | —         | —      | —     | —     | 69,333   | 69,333    |
| 撥入法定盈餘儲備          | —       | —         | 41,139 | —     | —     | (41,139) | —         |
| 發行新股份             | 7,916   | 166,231   | —      | —     | —     | —        | 174,147   |
| 股份超額配發應佔交易成本      | —       | (6,213)   | —      | —     | —     | —        | (6,213)   |
| 以股份為基礎的付款         | —       | —         | —      | 5,902 | —     | —        | 5,902     |
| 確認為分派的股息          | —       | (43,590)  | —      | —     | —     | —        | (43,590)  |
| 於二零一零年六月三十日(未經審核) | 219,572 | 1,150,376 | 50,824 | 5,902 | (9)   | 503,323  | 1,929,988 |

\* 該等儲備之總額即中期簡明綜合財務狀況表的綜合儲備人民幣1,752,403,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,742,094,000元)。

## 中期簡明綜合權益變動表（續）

截至二零一一年六月三十日止六個月

附註：

### (i) 庫存股

於二零一一年六月，本公司購回2,970,000股股份。於報告期末，本公司尚未正式註銷相關股份。購回該等股份的已付總代價為3,838,000港元（相當於人民幣3,205,000元），而有關已購回但尚未註銷的股份於二零一一年六月三十日記錄為庫存股。

### (ii) 法定盈餘儲備

按中華人民共和國（「中國」）外資企業的相關法規，本公司的中國附屬公司須存置不可分派的法定盈餘儲備基金。有關儲備之撥備乃來自中國附屬公司法定財務報表的除稅後純利，而款額及分配基準乃由相關子公司董事會按年決定。法定盈餘儲備基金可用於彌補過往年度的累計虧損（如有），也可轉換為股本。

### (iii) 購股權儲備

購股權儲備指授予本集團合資格僱員的購股權計畫所產生的儲備。

### (iv) 已批准未派付股息

股息係於二零一一年六月二十九日的股東週年大會上批准的截至二零一零年十二月三十一日止的年度末期股息。於本報告期末，該股息尚未派付。

### (v) 購回股份

於二零一一年四月，本公司購回6,450,000股股份。本公司已於二零一一年五月十八日註銷有關股份。購回該等股份已付的總代價為9,568,000港元（相當於人民幣8,029,000元），其中645,000港元（相當於人民幣540,000元）及8,923,000港元（相當於人民幣7,489,000元）已分別於本公司已發行股本及股份溢價賬扣除。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

| 二零一一年  | 二零一零年  |
|--------|--------|
| 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| (未經審核) | (未經審核) |

|                     |                 |                  |
|---------------------|-----------------|------------------|
| 經營業務所用現金淨額          | (253,262)       | (474,015)        |
| 投資活動所用現金淨額          | (401,004)       | (193,205)        |
| 融資活動所得現金淨額          | 621,570         | 36,981           |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> | <b>(32,696)</b> | <b>(630,239)</b> |
| 期初之現金及現金等價物         | 356,963         | 1,168,293        |
| <b>期末之現金及現金等價物</b>  | <b>324,267</b>  | <b>538,054</b>   |

# 中期簡明綜合財務報表註釋

於二零一一年六月三十日

## 1. 公司資料

本公司乃於二零零九年七月三日在開曼群島註冊成立的有限公司。其母公司及最終控股公司為Aceplus Investments Limited (「Aceplus」)，一間於英屬處女群島註冊的公司。閻唐鋒先生為本公司的最終控股股東，彼透過Aceplus持有本公司股權。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為製造、加工及銷售用於油氣管線及其他建築及製造應用的焊管。

本公司股份自二零零九年十二月十八日起已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2. 編製基準及主要會計政策

### 編製基準

本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表已根據國際會計準則第34號及聯交所證券上市規則(「上市規則」)之披露規定編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，因而應與本集團截至二零一零年十二月三十一日止之年度財務報表一併閱讀。

除另有說明外，中期簡明綜合財務報表以人民幣呈列，及所有價值均調整至最接近之千位數。

### 新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

除採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)外，編製本集團中期簡明綜合財務報表所採納的主要會計政策與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表所遵循者一致：

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 國際財務報告準則第1號(修訂本)          | 國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 — 首次採納者就國際財務報告準則第7號披露的比較資料所獲有限豁免之修訂 |
| 國際會計準則第24號(經修訂)           | 關連方披露   |
| 國際會計準則第32號(修訂本)           | 國際會計準則第32號金融工具：呈列 — 權證分行分類之修訂                               |
| 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本) | 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號最低資金要求的預付款項之修訂                          |
| 國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號      | 以權益工具抵銷金融負債   |

國際財務報告準則之改進(二零一零年五月頒佈)

於二零一零年五月，國際會計準則理事會頒佈其準則之第三集修訂本，包括對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第27號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號之改進，旨在剔除不一致內容及釐清用語。

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 2. 編製基準及主要會計政策（續）

#### 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團概無於該等中期簡明綜合財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

|                   |  |
|-------------------|--|
| 國際財務報告準則第1號（修訂本）  | 國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則<br>— 嚴重惡性通脹及剔除首次採納者之固定日期之修訂 <sup>1</sup> |
| 國際財務報告準則第7號（修訂本）  | 國際財務報告準則第7號金融工具：披露<br>— 轉讓金融資產之修訂 <sup>1</sup>                   |
| 國際財務報告準則第9號       | 金融工具 <sup>4</sup>  |
| 國際財務報告準則第10號      | 綜合財務報表 <sup>4</sup>  |
| 國際財務報告準則第11號      | 共同安排 <sup>4</sup>  |
| 國際財務報告準則第12號      | 披露於其他實體之權益 <sup>4</sup>  |
| 國際財務報告準則第13號      | 公平值計量 <sup>4</sup>   |
| 國際會計準則第1號（修訂本）    | 國際會計準則第1號財務報表之呈列<br>— 其他全面收益之呈列之修訂 <sup>3</sup>                  |
| 國際會計準則第12號（修訂本）   | 國際會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產之修訂 <sup>2</sup>                      |
| 國際會計準則第19號（修訂本）   | 國際會計準則第19號僱員福利 — 退休福利及終止福利項目 <sup>4</sup>                        |
| 國際會計準則第27號（二零一一年） | 獨立財務報表 <sup>4</sup>  |
| 國際會計準則第28號（二零一一年） | 聯營公司及合營公司投資 <sup>4</sup>   |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正就該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初始採納時的影響作出評估。

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 3. 營業額及分部資料

#### a. 營業額

營業額指期內已售商品經扣除退回撥備及貿易折扣後的發票值及所提供服務的價值。

|      | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------|--------------------------|--------------------------|
|      | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 銷售商品 | 420,988                  | 627,936                  |
| 提供服務 | 4,736                    | 21,758                   |
|      | <b>425,724</b>           | 649,694                  |

#### b. 分部資料

就管理目的而言，本集團有兩個可報告分部：螺旋埋弧焊管（「SSAW焊管」）業務及冷彎型鋼業務（「冷彎型鋼業務」）。SSAW焊管業務分部生產主要用於石油行業的螺旋埋弧焊管，而冷彎型鋼業務生產主要用於基礎設施行業的冷彎型鋼。

該等可報告分部構成本集團主要經營決策者作出有關資源分配及表現評估決定的基準。

#### 分部營業額及業績

截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)

|             | SSAW<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型鋼業務<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 | 合併<br>人民幣千元 |
|-------------|-----------------------|-----------------|-------------|-------------|
| <b>營業額</b>  |                       |                 |             |             |
| 銷售予外部客戶     | 324,703               | 101,021         | —           | 425,724     |
| 分部間銷售       | —                     | 37              | (37)        | —           |
| 總營業額        | 324,703               | 101,058         | (37)        | 425,724     |
| <b>分部業績</b> |                       |                 |             |             |
| 利息收入        | 17,350                | 3,740           | —           | 21,090      |
| 未分配開支       |                       |                 |             | 22,586      |
| 財務費用        |                       |                 |             | (21,163)    |
|             |                       |                 |             | (4,314)     |
| 除稅前利潤       |                       |                 |             | 18,199      |

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 3. 營業額及分部資料(續)

#### b. 分部資料(續)

##### 分部營業額及業績(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)

|              | SSAW           |                 |                | 合併<br>人民幣千元    |
|--------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|              | 焊管業務<br>人民幣千元  | 冷彎型鋼業務<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元    |                |
| <b>營業額</b>   |                |                 |                |                |
| 銷售予外部客戶      | 591,017        | 58,677          | —              | 649,694        |
| 分部間銷售        | —              | 2,610           | (2,610)        | —              |
| <b>總營業額</b>  | <b>591,017</b> | <b>61,287</b>   | <b>(2,610)</b> | <b>649,694</b> |
| <b>分部業績</b>  | <b>92,039</b>  | <b>3,076</b>    | <b>—</b>       | <b>95,115</b>  |
| 利息收入         |                |                 |                | 1,798          |
| 未分配開支        |                |                 |                | (15,267)       |
| 財務費用         |                |                 |                | (305)          |
| <b>除稅前利潤</b> |                |                 |                | <b>81,341</b>  |

分部間銷售乃按雙方同意的售價而定。

分部利潤指各分部賺取的利潤，並無分配中央行政成本(包括董事袍金、財務費用、以股份為基礎的付款開支、外匯收益／虧損及與分部核心業務並無直接關係的項目)。此乃呈報予主要經營決策人用作資源配置及評估分類表現之衡量方式。

#### 分部資產

於二零一一年六月三十日(未經審核)

|               | SSAW          |                 |             | 總計<br>人民幣千元      |
|---------------|---------------|-----------------|-------------|------------------|
|               | 焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型鋼業務<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 |                  |
| 分部資產          | 3,086,615     | 141,083         | (1,782,655) | 1,445,043        |
| 未分配資產         |               |                 |             | 1,728,114        |
| <b>綜合資產總值</b> |               |                 |             | <b>3,173,157</b> |

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 3. 營業額及分部資料(續)

#### b. 分部資料(續)

##### 分部資產(續)

於二零一零年十二月三十一日(經審核)

|        | SSAW          |                 |             | 總計<br>人民幣千元 |
|--------|---------------|-----------------|-------------|-------------|
|        | 焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型鋼業務<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 |             |
| 分部資產   | 2,048,565     | 124,700         | (1,417,914) | 755,351     |
| 未分配資產  |               |                 |             | 1,331,268   |
| 綜合資產總值 |               |                 |             | 2,086,619   |

#### 地區資料

來自外界客戶的營業額

|      | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------|--------------------------|--------------------------|
|      | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 中國內地 | 264,698                  | 649,694                  |
| 其他國家 | 161,026                  | —                        |
|      | 425,724                  | 649,694                  |

以上營業額資料根據客戶所在地編列。其他國家指緬甸。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一一年六月三十日止六個月，約人民幣161,026,000元之營業額來自銷售予單一主要客戶之交易。截至二零一零年六月三十日止六個月，約人民幣407,931,000元之營業額來自銷售予兩名主要客戶之交易。

# 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

## 4. 其他收入及收益

|               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 利息收入          | 22,586                   | 1,798                    |
| 銷售物料收益        | 9,977                    | 13,255                   |
| 衍生金融工具之公允價值收益 | 1,298                    | —                        |
| 政府補助          | 133                      | —                        |
| 質量檢測服務收入      | 94                       | 399                      |
| 出售物業、廠房及設備收益  | —                        | 143                      |
| 其他            | 342                      | —                        |
|               | <b>34,430</b>            | <b>15,595</b>            |

## 5. 財務費用

|           | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 計息銀行貸款的利息 | 4,314                    | 305                      |

## 6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤已扣除下列各項：

|               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 已售存貨成本(附註i)   | 392,368                  | 540,916                  |
| 已提供服務成本       | 4,967                    | 8,562                    |
|               | <b>397,335</b>           | <b>549,478</b>           |
| 員工成本(包括董事袍金)： |                          |                          |
| 薪金、工資及花紅      | 21,046                   | 22,386                   |
| 退休福利計劃供款      | 2,216                    | 1,836                    |
| 福利及其他開支       | 2,327                    | 3,357                    |
| 以股份為基礎之付款開支   | 5,568                    | 5,902                    |
|               | <b>31,157</b>            | <b>33,481</b>            |
| 物業、廠房及設備之折舊   | 14,917                   | 12,411                   |
| 預付租賃款攤銷       | 159                      | 159                      |
| 滙兌損益淨額        | 2,575                    | 4,961                    |
| 核數師薪酬         | 500                      | 512                      |

附註：

- (i) 此數額包括於截至二零一一年六月三十日止六個月撥回存貨撇賬人民幣92,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣1,132,000元)。

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 7. 所得稅開支

所得稅開支的主要構成部分如下：

|        | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------|--------------------------|--------------------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 即期所得稅： |                          |                          |
| 中國內地   | 7,046                    | 12,008                   |
| 遞延所得稅  | (1,077)                  | —                        |
|        | <b>5,969</b>             | 12,008                   |

由於本集團於截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月期間概無於香港產生任何應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月，於新加坡共和國(「新加坡」)註冊成立之本公司附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte Ltd.(「CPE」)按17%的法定稅率繳稅。由於本集團概無於新加坡產生亦無自新加坡錄得收入，故並無作出新加坡所得稅撥備。

於中國成立之本公司附屬公司山東勝利鋼管有限公司(「山東勝利」)的法定稅率為25%。山東勝利自其首個獲利經營年度起計兩年可獲豁免繳納所得稅，並於其後三年可獲中國所得稅減半豁免。山東勝利已於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納所得稅，並於二零一零年、二零一一年及二零一二年獲得減半豁免。

於截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月的稅項支出與中期簡明綜合全面收益表內的除稅前利潤對賬如下：

|                        | 附註   | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
|                        |      | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除稅前利潤                  |      | 18,199                   | 81,341                   |
| 按集團主要經營所在地適用所得稅稅率計算之稅項 |      | 4,550                    | 20,335                   |
| 不可扣稅開支的影響              |      | 298                      | 147                      |
| 未確認稅項虧損的稅務影響           | (i)  | 3,397                    | 3,534                    |
| 分佔聯營公司虧損               |      | 363                      | —                        |
| 其他                     | (ii) | 1,693                    | —                        |
| 稅項豁免的影響                |      | (4,332)                  | (12,008)                 |
|                        |      | <b>5,969</b>             | 12,008                   |

# 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

## 7. 所得稅開支（續）

附註：

- (i) 由於本集團管理層認為本集團附屬公司有可動用稅項虧損之應課稅利潤的可能性不大，因此並無就該等附屬公司產生之稅項虧損人民幣13,588,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣14,136,000元）確認遞延稅項資產。
- (ii) 其他主要指山東勝利於截至二零一一年六月三十日止六個月就本公司視作利息收入應付的預扣所得稅（截至二零一零年六月三十日止六個月：無）。
- (iii) 根據中國企業所得稅法，會對本公司屬下中國經營附屬公司按該等公司自二零零八年之後所得盈利，支付予在中國境內未設立機構或營業場所的「非居民」投資者的股息，按10%稅率徵收預扣稅。根據中國稅務通知（國稅函[2008]112號），自二零零八年一月一日起，所在國家與中國訂有稅務協定的「非居民」投資者，可享若干優惠稅率或豁免，但該等優惠稅率或豁免需經地方稅務局批准。根據《中華人民共和國政府和新加坡共和國政府關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅務的協議》，新加坡居民公司直接擁有中國公司最少25%的權益，須繳納5%的股息預扣稅。本集團的該間中國附屬公司未有取得相關稅務局的批准。因此，本集團須就中國附屬公司二零零八年一月一日之後所得盈利所派股息，繳付10%預扣稅。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，與中國附屬公司未分派盈利（並無就其確認遞延稅負債）相關的暫時性差異總額分別為人民幣620,000,000元及人民幣645,000,000元。本集團並無就該等差額確認任何負債，此乃因為本集團現時正控制該暫時性差額的收回進度，且本公司已議決保留來自於本集團主要經營附屬公司山東勝利於有關期間的經營利潤不予分派。因此，該差額很可能於可見未來無法收回或毋須繳納預扣稅。

## 8. 股息

於二零一一年六月二十九日舉行之年度股東大會上，已批准向股東派付每股人民幣0.00895元（相等於每股0.01064港元）的截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息（二零零九年：人民幣0.0176元，相等於每股0.02港元），並即將計入股份溢價賬。上述末期股息於報告期末尚未支付，亦尚未確認為負債。

董事不建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派付任何中期股息（截至二零一零年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 母公司擁有人應佔每股盈利

於截至二零一一年六月三十日每股基本盈利的計算，乃基於本公司擁有人應佔綜合利潤約人民幣12,230,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣69,333,000元）以及股份加權平均數2,488,432,044股（截至二零一零年六月三十日止六個月：2,483,535,912股），此乃按本公司於二零一一年五月十八日購回的合計6,450,000股已發行股份而釐定（截至二零一零年六月三十日止六個月：麥格理資本證券股份有限公司於二零一零年一月十四日發行及行使的額外90,000,000股新股份）。

由於截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止各六個月內並無潛在攤薄普通股已發行，故並未對該等期間的每股基本盈利進行相關攤薄之調整。

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 10. 物業、廠房及設備

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣240,676,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣94,986,000元）。

本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月內出售賬面淨值為人民幣542,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣474,000元）的物業、廠房及設備。

### 11. 預付租賃款

於二零一一年六月三十日，本集團正就所收購，賬面淨值合共為約人民幣33,000,000元的若干土地申請所有權證。本公司董事認為，本集團有權在適當時間合法有效佔用及使用上述土地，因此以上事項對本集團於二零一一年六月三十日的財務狀況並無重大影響。

### 12. 於聯營公司之利益

|         | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 分佔淨資產   | 129,382                           | 125,932                            |
| 於收購時的商譽 | 121,068                           | 121,068                            |
|         | 250,450                           | 247,000                            |

本集團聯營公司的詳情如下：

| 公司名稱                      | 成立／<br>營運地點及日期         | 註冊資本                | 本集團持有<br>股權百分比 | 主要業務                 |
|---------------------------|------------------------|---------------------|----------------|----------------------|
| 北京慧基泰展投資有限公司(附註i)         | 中國／中國內地<br>二零零六年五月二十三日 | 人民幣<br>108,360,000元 | 25%            | 天然氣分銷及<br>天然氣管道建設    |
| 滕州市第五季房地產開發有限公司<br>(附註ii) | 中國／中國內地<br>二零一一年一月二十六日 | 人民幣<br>20,000,000元  | 49%            | 開發、銷售或租賃<br>房地產及物業管理 |

# 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

## 12. 於聯營公司之利益（續）

附註：

- (i) 北京慧基泰展投資有限公司（「慧基泰展」）於收購日期及報告期末的財務資料概述如下：

|              | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 總資產          | 1,202,470               | 1,157,916*                |
| 總負債          | (683,379)               | (631,762)                 |
| 淨資產          | 519,091                 | 526,154                   |
| 非控股權益        | (21,163)                | (22,425)                  |
|              | 497,928                 | 503,729                   |
| 本集團應佔慧基泰展淨資產 | 124,482                 | 125,932                   |
| 收購慧基泰展而產生的商譽 | 121,068                 | 121,068                   |

\* 總資產中包括收購日評估產生的無形資產，金額為人民幣294,401,000元，該等無形資產為天然氣分銷權及未執行合同，將在各自有效年限內進行攤銷。

雖然已於二零一零年十二月三十一日完成收購慧基泰展，本集團管理層認為於二零一零年十二月三十一日至二零一零年十二月三十一日期間本集團應佔慧基泰展之利潤及其他全面收益屬微不足道，因此並無計入本集團應佔慧基泰展截至二零一零年十二月三十一日止年度之利潤及其他全面收益。於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團應佔慧基泰展虧損為人民幣1,450,000元，該虧損金額已考慮上述無形資產於本期內的攤銷人民幣12,311,000元。

- (ii) 於二零一一年一月二十六日，本公司全資擁有公司山東沐鑫投資有限公司（「山東沐鑫」）與滕州市第五季企業管理有限公司及一名獨立人士訂立協議，據此三方同意注資合共人民幣20,000,000元，以成立一間名為滕州市第五季房地產開發有限公司（「滕州第五季」）的房地產及物業管理公司。於二零一一年六月三十日，三方已完成出資合共人民幣10,000,000元，其中山東沐鑫注資人民幣4,900,000元，佔滕州第五季之49%權益。於二零一一年六月三十日，滕州第五季尚未開始營運。

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 13. 於共同控制實體之利益

|      | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 投資成本 | 18,000                            | —                                  |

於二零一一年一月二十七日，山東沐鑫與一名獨立人士訂立協議，據此，山東沐鑫與該獨立人士分別出資人民幣18,000,000元及人民幣2,000,000元於中國成立合夥企業深圳市泰和天地投資合夥企業(「深圳泰和」)。深圳泰和主要從事股權投資、投資管理及投資諮詢業務，其註冊資本為人民幣20,000,000元。於二零一一年六月三十日，深圳泰和尚未開始營運。

### 14. 貿易應收款及應收票據

|       | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款 | 379,585                           | 410,391                            |
| 應收票據  | 43,383                            | 55,077                             |
|       | 422,968                           | 465,468                            |

本集團一般給予貿易客戶90日的信貸期。所有應收票據均在90日內到期。

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 14. 貿易應收款及應收票據（續）

於報告期末，本集團的貿易應收款的賬齡分析如下：

|            | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 90日內       | 181,354                           | 297,305                            |
| 90日以上，1年以內 | 189,150                           | 70,231                             |
| 1年以上       | 9,081                             | 42,855                             |
|            | <b>379,585</b>                    | 410,391                            |

### 15. 預付款項、按金及其他應收款項

|            | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 墊付予供應商的款項  | 441,707                           | 189,421                            |
| 支付予客戶的投標按金 | 13,811                            | 10,588                             |
| 其他應收稅項     | 30,854                            | 2,663                              |
| 其他         | 7,759                             | 8,326                              |
|            | <b>494,131</b>                    | 210,998                            |

本集團其他應收稅項主要指應收增值稅。

### 16. 應收貸款

|          | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 應收貸款，一年內 | 300,000                           | 100,000                            |

本集團應收貸款指透過中國之金融機構授予第三方的有抵押貸款。二零一一年六月三十日之應收貸款按年利率16厘計息，且將於一年內到期。二零一零年十二月三十一日之應收貸款按年利率5厘計息，且已於本報告期內悉數償還。

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 17. 貿易應付款項

|      | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 關聯方  | —                                 | 809                                |
| 非關聯方 | 219,339                           | 67,548                             |
|      | <b>219,339</b>                    | 68,357                             |

於報告期末，本集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

|            | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 90日內       | 162,695                           | 29,339                             |
| 90日以上，1年以內 | 56,577                            | 38,077                             |
| 1年以上       | 67                                | 941                                |
|            | <b>219,339</b>                    | 68,357                             |

貿易應付款結餘為不計息，由供應商提供的信貸期主要為90日至120日，由從供應商處收取貨品時起計。

### 18. 其他應付款項及應計款項

|                | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 客戶墊款           | 304,502                           | 13,634                             |
| 應付購買物業、廠房及設備款項 | 20,600                            | 9,868                              |
| 其他應付稅項         | 3,265                             | —                                  |
| 其他             | 13,026                            | 24,326                             |
|                | <b>341,393</b>                    | 47,828                             |

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 19. 計息銀行貸款

|                   | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 即期銀行貸款：           |                                   |                                    |
| 無抵押               | 50,000                            | —                                  |
| 有抵押               | 200,386                           | —                                  |
| 長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押 | 34,950                            | —                                  |
|                   | <b>285,336</b>                    | —                                  |
| 非即期銀行貸款：          |                                   |                                    |
| 無抵押               | 350,386                           | —                                  |

截至二零一一年六月三十日止六個月，該等銀行貸款的利率介乎每年3.20厘至6.44厘（截至二零一零年十二月三十一日止年度：無）。

上述有抵押銀行貸款以本集團若干資產作抵押，其各自的賬面值如下：

|       | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 銀行結餘  | 52,810                            | —                                  |
| 貿易應收款 | 113,023                           | —                                  |
|       | <b>165,833</b>                    | —                                  |

計息銀行貸款於報告期末的到期資料如下：

|                | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 到期情況：          |                                   |                                    |
| 一年內            | 285,336                           | —                                  |
| 第二年            | 74,950                            | —                                  |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 275,436                           | —                                  |
|                | <b>635,722</b>                    | —                                  |

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 20. 股本

|                          | 股份數目          | 股本<br>千港元 |
|--------------------------|---------------|-----------|
| 每股面值0.1港元的股份             |               |           |
| 法定：                      |               |           |
| — 於註冊成立時                 | 3,800,000     | 380       |
| — 於二零零九年十一月二十一日的增加       | 4,996,200,000 | 499,620   |
| 於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日 | 5,000,000,000 | 500,000   |

|                                | 股份數目          | 已發行股本   |         |
|--------------------------------|---------------|---------|---------|
|                                |               | 千港元     | 人民幣千元   |
| 已發行及繳足：                        |               |         |         |
| 於註冊成立日期已配發及發行1股股份，<br>零代價      | 1             | —       | —       |
| 於二零零九年九月二十三日已配發及<br>發行1股股份，零代價 | 1             | —       | —       |
| 於集團重組時發行的股份*                   | 99,998        | 10      | 9       |
| 股東貸款資本化發行的股份*                  | 100,000       | 10      | 9       |
| 於上市時發行的股份*                     | 600,000,000   | 60,000  | 52,914  |
| 有關資本化發行的股份溢價賬資本化時發行<br>的股份*    | 1,799,800,000 | 179,980 | 158,724 |
| 超額配發時發行的股份*                    | 90,000,000    | 9,000   | 7,916   |
| 於二零一零年十二月三十一日及<br>二零一一年一月一日    | 2,490,000,000 | 249,000 | 219,572 |
| 購回股份                           | (6,450,000)   | (645)   | (540)   |
| 於二零一一年六月三十日                    | 2,483,550,000 | 248,355 | 219,032 |

\* 有關上述股份發行事項詳情已在本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年財務報表中披露。

# 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

## 21. 以股份為基礎的付款

本公司為本集團合資格僱員設有一項購股權計劃。期內尚未行使的購股權詳情如下：

|                                | 購股權數目      |
|--------------------------------|------------|
| 於二零一零年二月十日授出及於二零一零年十二月三十一日尚未行使 | 24,000,000 |
| 於二零一一年六月三十日尚未行使                | 22,500,000 |

根據本公司於二零一零年二月十日刊發的公佈，本公司向合資格參與者（「承授人」）授出合共24,000,000份購股權，可按行使價每股2.03港元認購本公司股本中每股面值0.10港元之普通股。

所授出的購股權之行使期為10年，且須按下列方式歸屬：

| 歸屬日期         | 歸屬之購股權百分比     |
|--------------|---------------|
| 於授出日期後的第一個周年 | 已授出購股權總數的三分之一 |
| 於授出日期後的第二個周年 | 已授出購股權總數的三分之一 |
| 於授出日期後的第三個周年 | 已授出購股權總數的三分之一 |

緊接二零一零年二月十日（授出日期）之前，本公司股份的收市價為每股1.98港元。

於授出日期，購股權之公允價值總額乃根據二項式模式釐定為29,100,000港元。

於二零一零年二月十日授出之購股權公平值乃採用下列假設計算：

|               |        |
|---------------|--------|
| 授出日期之股份價格（每股） | 1.98港元 |
| 行使價格（每股）      | 2.03港元 |
| 訂約年期          | 10年    |
| 預期波幅          | 67%    |
| 股息收益          | 0%     |
| 無風險利率         | 2.87%  |

本公司採用二項式模式釐定購股權之公允價值。計算購股權公允價值時採用之變數及假設乃基於董事之最佳估計。購股權之公平值隨著變數及假設的變動可能產生差異。

於報告期末，本集團會修訂其對預期最終歸屬之購股權數目的估計。修訂估計之影響（如有）乃確認為期內損益，並對購股權儲備作出相應調整。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團確認的購股權開支人民幣5,568,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：人民幣5,902,000元）已計入中期簡明綜合全面收益表內。

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 22. 經營租約

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約之未來最低租賃款如下：

|                | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年內            | 6,850                             | 6,850                              |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 3,425                             | 6,850                              |
|                | 10,275                            | 13,700                             |

經營租賃款為本集團就工廠物業應付的租金。經協商後租約為期三年。

### 23. 承諾

#### (i) 資本承諾

於報告期末，本集團就收購及興建物業、廠房及設備，擁有以下金額的訂約承諾：

|           | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已訂約但未作出撥備 | 86,525                            | 229,347                            |

#### (ii) 投資承諾

於報告期末，本集團有以下金額的投資承諾：

|                    | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已訂約但未作出撥備：<br>聯營公司 | 4,900                             | —                                  |
| 已授權但未訂約：<br>共同控制實體 | 255,000                           | —                                  |

## 中期簡明綜合財務報表註釋（續）

於二零一一年六月三十日

### 24. 關聯方交易

#### (a) 本集團的關聯方

本公司董事認為，以下實體為本集團的關聯方：

| 關聯方名稱                         | 與本公司的關係          |
|-------------------------------|------------------|
| 勝利鋼管有限公司（「勝利鋼管」）              | 擁有共同董事           |
| 淄博勝利防腐工程有限公司（「勝利防腐」）          | 擁有共同董事及勝利鋼管的聯營公司 |
| Aceplus                       | 最終控股公司           |
| SEAVI Advent Equity V(A) Ltd. | 本公司股東及於本公司董事會有代表 |
| 慧基泰展                          | 本公司聯營公司          |
| 滕州第五季                         | 本公司聯營公司          |
| 深圳泰和                          | 本公司共同控制實體        |

#### (b) 重大關聯方交易

本集團於報告期內與關聯方的交易如下：

|                 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 自以下公司收取的公共設施收入： |                          |                          |
| — 勝利防腐          | —                        | 199                      |
| 向以下公司支付的租金開支：   |                          |                          |
| — 勝利鋼管          | 3,425                    | 3,200                    |

#### (c) 與關聯方的貿易及其他應付款項結餘

於報告期末，本集團與關聯方存在以下重大貿易及其他應付款項結餘：

|         | 二零一一年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|-----------------------------------|------------------------------------|
|         | 貿易應付款：                            |                                    |
| — 勝利防腐  | —                                 | 809                                |
| 其他應付款項： |                                   |                                    |
| — 勝利鋼管  | —                                 | 4,617                              |

## 中期簡明綜合財務報表註釋 (續)

於二零一一年六月三十日

### 24. 關聯方交易(續)

#### (d) 主要管理人員的薪酬

於報告期內，本集團董事及主要管理層其他成員的薪酬如下：

|               | 截至六月三十日六個月               |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本集團主要管理人員的薪酬： |                          |                          |
| 工資及津貼         | 3,518                    | 1,864                    |
| 退休福利計劃供款      | 57                       | 61                       |
| 以股份為基礎的付款     | 4,380                    | 4,721                    |
|               | <b>7,955</b>             | <b>6,646</b>             |

### 25. 報告期間後事項

於二零一一年八月十二日，山東勝利與華油興業(新疆)石油裝備製造有限公司(「新疆華油」)及其股東訂立協議，據此，山東勝利及新疆華油股東之一北京華油興業能源投資有限公司將向新疆華油分別以現金出資人民幣99,000,000元及人民幣1,000,000元，藉此認購新疆華油新增股權。完成認購新增股權後，山東勝利將擁有新疆華油55%的股權。而新疆華油將成為本公司的間接非全資附屬公司，其業績將綜合入賬至本公司業績。

### 26. 比較數字

若干比較數字已重訂及重列，以符合本期間的呈報方式。

### 27. 批准中期簡明綜合財務報表

此等中期簡明綜合財務報表已於二零一一年八月十三日由董事會審批及授權刊發。