

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



勝利管道
SHENGLI PIPE

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)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

全年業績公告

(「公告」)

財務摘要

- 收入約為人民幣1,920,855,000元，較二零一一年增加約5.4%。
- 本公司股東應佔利潤約為人民幣62,775,000元，較二零一一年減少約33.1%。
- 毛利率為3.7%，較二零一一年減少約4.2個百分點。
- 本公司股東應佔每股基本盈利約為人民幣2.53分，較二零一一年減少約32.9%。
- 董事會建議派發股息每股人民幣0.672分，較二零一一年減少約28.5%，此項股息須於本公司應屆股東週年大會上由股東批准後方可作實。

合併綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	5	1,920,855	1,821,836
銷售成本		(1,850,284)	(1,678,436)
毛利		70,571	143,400
其他收入及收益	5	155,609	96,247
銷售及分銷成本		(22,946)	(42,146)
行政開支		(84,380)	(54,207)
其他開支		(3,893)	(3,077)
分佔以下各項之損益：			
共同控制實體		(751)	(792)
聯營公司		(6,198)	(3,746)
財務成本	6	(36,053)	(20,183)
稅前利潤	7	71,959	115,496
所得稅開支	8	(16,371)	(23,579)
本公司股東應佔年度利潤及綜合收益總額		55,588	91,917
以下人士應佔：			
本公司股東	9	62,775	93,780
非控股權益		(7,187)	(1,863)
		55,588	91,917
每股盈利 (人民幣分)	10		
— 基本		2.53	3.77
— 攤薄		2.53	3.77

合併財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		984,322	710,133
預付土地租賃款項		164,457	60,745
商譽		9,910	9,910
收購投資已付按金		41,483	—
於共同控制實體之投資	12	45,400	17,208
於聯營公司之投資	13	237,056	243,254
可供出售投資		15,000	—
衍生金融工具	13	94,000	75,000
其他資產		8,797	1,322
遞延稅項資產		13,495	9,039
		<u>1,613,920</u>	<u>1,126,611</u>
流動資產			
存貨		276,084	392,741
貿易應收款項及應收票據	14	749,158	685,854
預付款項、按金及其他應收款項	15	405,358	113,280
應收貸款		—	300,000
持作出售投資		—	4,793
預付土地租賃款項		3,406	1,134
已抵押存款		373,502	36,246
現金及現金等價物		166,056	381,832
		<u>1,973,564</u>	<u>1,915,880</u>
流動負債			
貿易應付款項	16	128,312	95,020
其他應付款項及應計款項	17	169,489	135,874
計息銀行貸款	18	988,461	631,800
應繳稅項		14,752	15,812
遞延收入		854	258
		<u>1,301,868</u>	<u>878,764</u>
流動資產淨額		<u>671,696</u>	<u>1,037,116</u>
總資產減流動負債		<u>2,285,616</u>	<u>2,163,727</u>
非流動負債			
遞延收入		9,880	11,965
遞延稅項負債		10,675	5,943
		<u>20,555</u>	<u>17,908</u>
資產淨值		<u>2,265,061</u>	<u>2,145,819</u>

二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

權益	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本公司股東應佔權益		
已發行股本	218,786	218,786
儲備	1,855,583	1,809,154
	<u>2,074,369</u>	<u>2,027,940</u>
非控股權益	190,692	117,879
	<u>2,265,061</u>	<u>2,145,819</u>

附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司香港及中國主要營業地點分別為香港皇后大道中183號中遠大廈23樓2310室及中國山東省淄博市張店區中埠鎮(郵編：255082)。

本公司為一家投資控股公司。本集團的附屬公司主要業務包括製造、加工及銷售用於油氣管線及其他建築及製造應用的焊管與金屬商品貿易。

本公司股份自二零零九年十二月十八日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，本公司股份自二零一三年三月十四日起暫停買賣。

2. 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定及香港公司條例的披露規定編製。

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體。控制權乃指有權支配一間實體之財務及經營政策，以從其業務中獲取利益。於評估本集團是否擁有控制權時，會考慮現時可行使或可轉換之潛在投票權之存在及影響。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日合併入賬，而在控制權終止之日起停止合併入賬。

出售附屬公司而導致失去控制權之盈虧乃指(i)出售代價公平值連同於該附屬公司任何保留投資公平值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值連同與該附屬公司有關之任何餘下商譽以及任何相關累計匯兌儲備兩者間差額。

集團間之交易、結餘及未變現利潤均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓之資產發生減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要時，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之會計政策。

非控股權益指並非由本公司直接或間接佔有之附屬公司權益。非控股權益於合併財務狀況表及合併權益變動表之權益內列賬。於合併全面收益表內，非控股權益呈列為本年度溢利或虧損及全面收益總額在本公司非控股股東與擁有人之間的分配。

溢利或虧損及其他全面收益項目歸本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。

本公司並無導致失去附屬公司控制權之擁有人權益變動，按權益交易(即與擁有人以擁有人身分進行之交易)入賬。控股及非控股權益的賬面金額經調整以反映其於附屬公司相關權益之變動。非控股權益數額的調整額與已付或已收代價公平值間差額，直接於權益確認，歸本公司擁有人。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納與本身業務有關及由二零一二年一月一日起會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則，對本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列及本年度及先前年度呈報的金額，並無導致重大變動。

本集團並無採用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，但尚未可說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成嚴重影響。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團有三個(二零一一年：兩個)可報告分部：螺旋埋弧焊管業務(「SSAW焊管業務」)、冷彎型鋼業務(「冷彎型鋼業務」)及金屬商品貿易。金屬商品貿易分部於年內開展，主要貿易商品為電解銅、鋁錠及氧化鋁。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。管理層獨立監察本集團經營分部之業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

分部資產不包括遞延稅項資產、抵押存款、現金及現金等價物、衍生金融工具以及其他未分配總辦事處及公司資產，因為此等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行貸款、應付稅項、遞延稅項負債以及其他未分配總辦事處及公司負債，因為此等負債按集團基準管理。

分部間銷售乃按所參與的訂約方議定之售價進行。

分部業績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、融資成本、以股份為基礎之付款、外匯收益／虧損及與分部核心業務並無直接關係的項目)。

分部收入及業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外部客戶	1,433,322	88,148	399,385	—	1,920,855
分部間銷售	—	—	—	—	—
收入總額	<u>1,433,322</u>	<u>88,148</u>	<u>399,385</u>	<u>—</u>	<u>1,920,855</u>
分部業績	<u>135,206</u>	<u>(5,280)</u>	<u>4,389</u>		134,315
利息收入					38,047
未分配開支(附註)					(64,350)
財務成本					(36,053)
稅前利潤					<u>71,959</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外部客戶	1,655,764	166,072	—	1,821,836
分部間銷售	—	37	(37)	—
收入總額	<u>1,655,764</u>	<u>166,109</u>	<u>(37)</u>	<u>1,821,836</u>
分部業績	<u>101,659</u>	<u>2,900</u>	<u>—</u>	<u>104,559</u>
利息收入				47,324
未分配開支				(16,204)
財務成本				(20,183)
稅前利潤				<u>115,496</u>

附註：

計入未分配開支的金額約人民幣5,570,000元(二零一一年：無)與LSAW焊管業務有關，而相關業務於報告期間尚未開始。

分部資產

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	<u>1,794,879</u>	<u>79,396</u>	<u>477,689</u>	<u>—</u>	<u>2,351,964</u>
未分配資產(附註)					<u>1,235,520</u>
合併資產總額					<u>3,587,484</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	<u>2,276,577</u>	<u>134,103</u>	<u>(660,892)</u>	<u>1,749,788</u>
未分配資產				<u>1,292,703</u>
合併資產總額				<u>3,042,491</u>

分部負債

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部負債	<u>197,956</u>	<u>4,502</u>	<u>62,221</u>	—	<u>264,679</u>
未分配負債(附註)					<u>1,057,744</u>
合併負債總額					<u>1,322,423</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部負債	<u>731,812</u>	<u>152,070</u>	<u>(660,892)</u>	<u>222,990</u>
未分配負債				<u>673,682</u>
合併負債總額				<u>896,672</u>

附註：

未分配資產及負債計入與LSAW焊管業務有關的資產及負債，金額分別約為人民幣237,081,000元及人民幣29,871,000元，而相關業務於報告期末尚未開始。

其他分部資料：

於二零一二年十二月三十一日

	SSAW焊管 業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬 商品貿易 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	合併 人民幣千元
分佔以下各項之損益：					
共同控制實體	—	—	—	(751)	(751)
聯營公司	(6,198)	—	—	—	(6,198)
撇減存貨	1,238	1,099	—	—	2,337
折舊及攤銷	58,314	5,092	37	108	63,551
投資於共同控制實體	—	—	—	45,400	45,400
投資於聯營公司	237,056	—	—	—	237,056
資本開支*	<u>204,333</u>	<u>1,064</u>	<u>1,343</u>	<u>237,142</u>	<u>443,882</u>

於二零一一年十二月三十一日

	SSAW焊管業務 人民幣千元	冷彎型鋼業務 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	合併 人民幣千元
分佔以下各項之損益：				
共同控制實體	—	—	(792)	(792)
聯營公司	(3,746)	—	—	(3,746)
撇減存貨	—	196	—	196
折舊及攤銷	29,602	5,027	143	34,772
投資於共同控制實體	—	—	17,208	17,208
投資於聯營公司	243,254	—	—	243,254
持作銷售投資	—	—	4,793	4,793
資本開支*	419,773	313	2	420,088

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項。年內，本集團就LSAW焊管業務產生資本開支約為人民幣237,142,000元，而該業務於報告期末尚未開展。該等金額已計入未分配資本開支。

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地	1,307,185	1,338,638
其他國家	613,670	483,198
	<u>1,920,855</u>	<u>1,821,836</u>

(b) 非流動資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地	1,491,209	1,042,246
香港	216	326
	<u>1,491,425</u>	<u>1,042,572</u>

以上非流動資產資料根據資產所在地編列，其中不包括衍生金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

來自佔總收入的10%或以上的主要客戶的收入列載如下：

	分部	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶甲 (附註)	SSAW焊管業務	759,089	1,062,204
客戶乙	金屬商品貿易	265,215	—
客戶丙	SSAW焊管業務	222,733	*

附註： 約人民幣759,089,000元(二零一一年：人民幣1,062,204,000元)的收入，來自對單一客戶的銷售，包括銷售予一組公司，該組公司據知共同受該客戶控制。

* 佔本集團總收入少於10%。

5. 收入、其他收入及收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入		
銷售鋼管	1,520,363	1,816,231
金屬商品貿易	399,385	—
提供鋼管相關服務	1,107	5,605
	<u>1,920,855</u>	<u>1,821,836</u>
其他收入		
利息收入	38,047	47,324
租金收入	2,878	457
就達成節能標準獲政府補助	72,230	219
質量檢測服務收入	—	94
其他	424	447
	<u>113,579</u>	<u>48,541</u>
收益		
銷售物料收益	18,406	25,643
衍生金融工具之公平值收益	19,000	22,000
匯兌收益淨額	393	—
出售物業、廠房及設備收益淨額	248	—
其他	3,983	63
	<u>42,030</u>	<u>47,706</u>
	<u>155,609</u>	<u>96,247</u>

6. 財務費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息	36,053	21,469
減：資本化利息	—	(1,286)
	<u>36,053</u>	<u>20,183</u>

7. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨成本*	1,849,689	1,672,953
已提供服務成本	595	5,483
員工福利開支：		
薪金、工資及花紅	66,273	57,005
與表現掛鈎之花紅	3,784	4,936
退休福利計劃供款	5,601	4,520
福利及其他開支	6,751	6,194
以股本支付的購股權開支	6,971	5,547
	<u>89,380</u>	<u>78,202</u>
物業、廠房及設備項目折舊	61,446	33,780
預付土地租賃款攤銷	2,105	992
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(248)	102
經營租賃付款	10,638	7,224
匯兌(收益)／虧損淨值	(393)	805
核數師酬金	1,302	1,530

* 於二零一二年，已售存貨成本中包括存貨撇減相關款項人民幣2,337,000元(二零一一年：人民幣196,000元)。

8. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期 — 中國		
— 年內支出	16,067	22,138
— 過往年度撥備不足	—	—
即期 — 香港	28	—
遞延稅項	276	1,441
	<u>16,371</u>	<u>23,579</u>

香港利得稅按本年度估計應課稅溢利之16.5%(二零一一年：16.5%)計算。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本公司於新加坡共和國(「新加坡」)註冊成立之附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd. (「CPE」)之法定稅率為17%。

本公司於中國成立之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，並於其後三年可獲所得稅減半豁免。山東勝利於二零零八年及二零零九年獲豁免所得稅，及於二零一零年、二零一一年及二零一二年享有減半豁免。

適用於除稅前利潤並按本集團主要業務所在司法權區法定稅率計算的所得稅開支與按本集團實際所得稅稅率計算的所得稅開支的調節以及適用稅率與實際稅率的調節如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>71,959</u>	<u>115,496</u>
按本集團內部公司適用稅率計算的稅項	17,990	28,874
不可扣稅開支	1,023	503
未確認稅項虧損	1,073	6,417
共同控制實體及聯營公司應佔溢利及虧損	1,737	1,135
其他	6,259	3,118
稅項寬免的影響	<u>(11,711)</u>	<u>(16,468)</u>
按本集團實際稅率計算之稅項	<u>16,371</u>	<u>23,579</u>

附註：

由於本集團管理層認為本集團海外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4,292,000元（二零一一年：人民幣25,668,000元）確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之外商投資企業向海外投資者所宣派之股息須繳納10%預扣稅。有關規定於二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後之盈利。倘中國內地與海外投資者之司法權區訂立稅務條約，則可能享有較低之預扣稅率。對本集團適用的稅率為10%，因此，本集團須就中國內地的附屬公司於二零零八年一月一日起產生之盈利所分派之股息繳納10%預扣稅。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本公司尚未就與中國內地附屬公司未分派盈利有關之暫時差異總額分別人民幣738,000,000元及人民幣840,000,000元確認遞延稅項負債。本公司董事認為，主要營業附屬公司山東勝利將不大可能於可見將來分派有關盈利。

9. 本公司股東應佔年度綜合收益總額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔合併綜合收益總額包括虧損約人民幣14,724,000元（二零一一年：人民幣22,842,000元），該等虧損已於本公司財務報表中處理。

10. 本公司股東應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司股東應佔每股基本盈利的計算，以本年度本公司股東應佔溢利約人民幣62,775,000元(二零一一年：人民幣93,780,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數2,480,580,000股(二零一一年：2,484,726,000股)作出。

(b) 每股攤薄盈利

由於無攤薄性潛在普通股，本公司毋需就截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度呈報的每股基本盈利作出攤薄調整。

11. 股息

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之股息載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
建議末期股息		
二零一二年：每股普通股人民幣0.672分(二零一一年：人民幣0.94分)	<u>16,676</u>	<u>23,317</u>

於二零一三年七月七日，董事建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度向本公司所有權益股東派發末期股息每股人民幣0.672分(相當於0.843港仙)(二零一一年：每股約人民幣0.94分(相當於約每股1.16港仙))，股息將由股份溢價賬中扣除，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

12. 於共同控制實體的投資

	二零一二年			二零一一年
	深圳泰和 人民幣千元	哆咪 人民幣千元	總計 人民幣千元	深圳泰和 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>16,766</u>	<u>28,634</u>	<u>45,400</u>	<u>17,208</u>

共同控制實體的詳情列載如下：

公司名稱	成立／ 經營地點	註冊繳足股本	本集團應佔 股權百分比	主要業務
深圳市泰和天地投資合夥企業 (「深圳泰和」)	中國	人民幣 20,000,000元	90%	股本投資、投資管理 及投資顧問
哆咪集成房屋工業控股有限公司 (「哆咪」)	英屬處女群島	200美元	40%	加工、製造及分銷集成 模塊房屋

(a) 深圳市泰和天地投資合夥企業

於二零一一年一月二十七日，山東沐鑫投資有限公司（「山東沐鑫」）與一名獨立人士訂立協議，據此山東沐鑫及獨立人士分別注資人民幣18,000,000元及人民幣2,000,000元，以成立深圳泰和（一間於中國的合夥企業）。

根據合夥協議，山東沐鑫作為有限責任合夥人，而個別人士作為無限責任執行合夥人。山東沐鑫及個別人士各自有權於合夥會議投一票。因此，深圳泰和被視為本集團共同控制實體。深圳泰和之經審核投資回報將以下列次序分派予合夥人：

- (i) 根據注資百分比及所投放時間向所有合夥人分派10%年度溢利。
- (ii) 任何短期管理費撥備。
- (iii) 於分配餘下溢利的20%至執行合夥人後，根據所有合夥人所佔股權比例向彼等分配餘下溢利的80%。

深圳泰和之經營虧損將根據所有合夥人分佔股權之比例由彼等承擔。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團分佔深圳泰和之虧損分別約為人民幣442,000元及人民幣792,000元。

(b) 哆咪集成房屋工業控股有限公司

於二零一二年九月十七日，本公司直接全資附屬公司兆泰控股有限公司（「兆泰」）與哆咪及另外四名訂約方訂立股東協議，據此，兆泰與另外四名訂約方（統稱「合資公司股東」）將分別認購及哆咪將配發及發行股份予合資公司股東，致使哆咪成為由合資公司股東分佔的合資公司。

根據股東協議，兆泰及另外四名訂約方將各自認購哆咪股本的40%、35%、7.75%、4.75%及12.5%，代價分別為人民幣100,000,000元、人民幣87,500,000元、人民幣19,375,000元、人民幣11,875,000元及人民幣31,250,000元。有關代價將於股東協議訂立日期起計一年內以現金支付。待哆咪完成向合資公司股東發行股份後，兆泰將持有哆咪40%權益，而哆咪將成為本集團旗下的合資公司。

根據股東協議，哆咪將進一步根據香港法例成立一間有限公司（「香港控股公司」），而香港控股公司將根據中國法律成立一間有限公司（「項目公司」）。項目公司將主要從事有關集成模塊房屋的加工、製造及分銷業務。哆咪、香港控股公司及項目公司統稱為「合資集團」。

對合資集團的投資回報將以股息方式，分派予合資公司股東。合資公司股東將採取一切步驟，確保合資集團旗下各公司於各自的財政年度內，從可供分派的利潤中派發股息，前提是該等公司可充分應付其日常營運現金需要。將予派發股息的金額，須以合資公司股東不時通過的書面決議案釐定，惟不得少於合資集團旗下各公司於財政年度內的可供分派利潤的30%。

於報告期末，本集團已對合資集團投資人民幣28,943,000元，而合資集團尚未展開營業。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團分佔哆咪之虧損為人民幣309,000元。

下表列示本集團旗下共同控制實體的概要財務資料：

	二零一二年			二零一一年
	深圳泰和 人民幣千元	哆咪 人民幣千元	總計 人民幣千元	深圳泰和 人民幣千元
分佔共同控制實體資產及負債：				
流動資產	12,949	11,518	24,467	15,069
非流動資產	3,833	17,215	21,048	2,139
流動負債	(16)	(99)	(115)	—
資產淨值	<u>16,766</u>	<u>28,634</u>	<u>45,400</u>	<u>17,208</u>
分佔共同控制實體業績：				
總開支及年度虧損	<u>442</u>	<u>309</u>	<u>751</u>	<u>792</u>

13. 於聯營公司之投資及衍生金融工具

(a) 於一間聯營公司之投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
分佔資產淨值	115,988	122,186
收購商譽	<u>121,068</u>	<u>121,068</u>
	<u>237,056</u>	<u>243,254</u>

本集團聯營公司詳情如下：

公司名稱	成立／ 營業地點	註冊繳足資本	本集團應佔 股權百分比	主要業務
北京慧基泰展投資有限公司 (「慧基泰展」)	中國	人民幣 222,910,000元	25%	天然氣分銷及 天然氣管道建造業務

下表說明本集團聯營公司財務資料概要，內容摘錄自該等公司之管理賬目或財務報表：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	1,270,834	1,314,647
總負債	(755,366)	(796,609)
收益	800,703	487,926
虧損淨額	<u>(24,794)</u>	<u>(18,461)</u>

(b) 衍生金融工具

二零一二年
人民幣千元

二零一一年
人民幣千元

慧基泰展的保證收益及出售權利

<u>94,000</u>	<u>75,000</u>
---------------	---------------

根據有關慧基泰展的投資協議，本公司之全資附屬公司山東勝利鋼管有限公司（「山東勝利」）有權就其人民幣300,000,000元的初步投資，於截至二零一一年、二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止五個年度，每年享有分別不低於5%、10%、15%、20%及25%的保證投資收益率，以及截至二零一五年十二月三十一日止五個年度之平均投資收益率不低於15%（「投資收益率保證」）。山東勝利於某一特定年度的投資收益率，相等於山東勝利就該年度慧基泰展合併收益表所示其純利按比例分佔的金額除以投資額所得的比率。倘於截至二零一五年十二月三十一日止五個年度，山東勝利的平均投資收益率低於投資收益率保證15%（「差額」），或慧基泰展於二零一五年後出現任何重大不利變動，則山東勝利將獲慧基泰展若干股東給予補償。山東勝利可選擇按下列其中一種方式獲取投資收益率保證差額的補償：

- (i) 由慧基泰展若干股東轉讓現金股息；或
- (ii) 如出現以下情況：(1)山東勝利的投資於二零一一年至二零一五年的平均投資收益率低於投資收益率保證15%；或(2)慧基泰展於二零一五年後出現重大不利變動，則應山東勝利的要求，慧基泰展的若干股東須購買山東勝利於慧基泰展全部或部份的股權，價格為山東勝利所作投資的累計金額、慧基泰展的任何未分派溢利以及按現行銀行借款利率計算的有關累計投資額的利息之總和。

於報告期末後，慧基泰展控股股東進一步向山東勝利發出承諾書，內容有關控股股東保證倘由慧基泰展若干控股股東轉讓現金股息仍不足以補償差額，控股股東將以現金賠償餘下部份。

慧基泰展的投資收益率保證及出售權利的公平值，乃由本公司董事釐定，當中已參考獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司進行的估值。有關估值按管理層提供之三年財務預測，使用蒙地卡羅模擬法進行，據此投資收益率保證及出售權利可能得出之價值，乃依據未來收益之假設波幅模擬推算。

計算投資收益率保證及出售權利的公平值所用的假設如下：

貼現率	15%
預期波幅	8%

衍生金融工具之公平值變動已於截至二零一二年十二月三十一日止年度合併損益表中確認。

衍生金融工具按基於估值方法得出之公平值計量，其中估值方法所沿用之所有數據（為估值方法普遍採納及對所記入之公平值有重大影響者）皆可由直接或間接觀察（第二層）所得。

14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	736,854	643,915
應收票據	12,304	41,939
	<u>749,158</u>	<u>685,854</u>

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。

本集團一般給予貿易客戶90日至120日的信貸期。所有應收票據在90至180日內到期。

於報告期末，貿易應收款項根據發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	475,694	598,796
三至六個月	148,563	23,535
六個月至一年	102,181	2,962
一至兩年	10,416	15,109
兩至三年	—	3,513
	<u>736,854</u>	<u>643,915</u>

並非個別或集體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並未逾期或減值	649,824	618,572
逾期一至三個月	33,928	—
逾期三至六個月	48,432	22,728
逾期六個月至一年	4,670	2,615
	<u>736,854</u>	<u>643,915</u>

既未逾期也未減值的應收款項與近期無違約記錄的客戶有關。

逾期但未減值的應收款項與眾多獨立客戶有關，該等客戶與本集團有良好的過往記錄。根據以往經驗，本公司董事認為毋須對該等結餘作減值撥備，因為信貸質素無顯著變化且該等結餘仍被認為可以全部收回。

上述作為本集團所獲一般銀行信貸的擔保的已抵押貿易應收款項詳情載於本公告下文附註18。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的詳情列載如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
墊付予供應商的款項	267,610	64,048
墊付予一間共同控制實體的款項(附註a)	6,751	—
貸款予僱員(附註b)	4,880	—
發展銷售網絡支付的按金	74,960	—
支付予客戶的投標按金	1,990	1,517
其他應收稅項*	19,650	34,341
預付予一間關聯公司的租金	8,110	—
其他	21,407	13,374
	<u>405,358</u>	<u>113,280</u>

附註：

(a) 墊付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 對僱員的貸款由現金存款人民幣930,000元作抵押、按年息率6%計息及無固定還款期。

* 本集團其他應收稅項主要指應收增值稅。

16. 貿易應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>128,312</u>	<u>95,020</u>

於報告期末，根據發票日期劃分之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未付結餘的賬齡如下：		
三個月內	116,808	87,803
三至六個月	5,030	6,138
六個月至一年	5,178	438
一至兩年	833	641
兩至三年	48	—
三至四年	415	—
	<u>128,312</u>	<u>95,020</u>

貿易應付款項為不計息。對供應商的付款條款主要為90日的信貸期，從收到供應商貨物起計。

17. 其他應付款項及應計款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
顧客預付賬款	39,882	73,401
收購物業、廠房及設備之應付款項	96,808	34,442
自僱員收取的保證按金	930	—
其他應付稅款	5,109	4,901
其他	26,760	23,130
	<u>169,489</u>	<u>135,874</u>

18. 計息銀行貸款

	二零一二年			二零一一年		
	實際利率 (%)	到期 年份	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期 年份	人民幣 千元
即期						
銀行貸款 — 無抵押	6.00%	二零一三年	423,800	5.08%–8.53%	二零一二年	50,000
銀行貸款 — 有抵押	2.76%–6.00%	二零一三年	210,333	6.06%–6.88%	二零一二年	194,090
長期銀行貸款的即期部分						
— 無抵押	3.20%–3.70%	二零一三年	354,328	3.20%	二零一二年	387,710
			<u>988,461</u>			<u>631,800</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團有人民幣93,800,000元(二零一一年：人民幣180,090,000元)的銀行貸款，由本集團若干貿易應收款項為質押，該等貿易應收款項的金額為人民幣137,119,000元(二零一一年：人民幣103,024,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團有人民幣22,000,000元(二零一一年：人民幣14,000,000元)的銀行貸款，由獨立第三方(二零一一年：勝利鋼管有限公司(一名關聯方)及獨立第三方)擔保。

於報告期結束後，本集團已違反若干財務契約，涉及的無抵押貸款的未償還結餘為人民幣354,328,000元。本公告刊發前，該銀行就違約事項向本集團授予豁免，而本集團亦達成豁免規定，條件為提供一筆銀行存款及信用狀作抵押。

此外，於報告期結束後，本集團從一間銀行獲得貸款16,500,000美元。本集團違反了關於該項貸款之若干財務契約。本集團正與銀行磋商免去該等違約之刑罰。

主席報告

致各位股東：

本人謹代表勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」，勝利油氣管道控股有限公司及其附屬公司簡稱「本集團」)董事會(「董事會」)向股東匯報本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核之業績。

二零一二年度是本集團夯實基礎、積極發展的一年，雖然上半年盈利因開支增加而較二零一一年同期減少，但隨著西氣東輸三線、中緬天然氣幹線、中亞C線等開工建設以及國家在「十二五」規劃中油氣管網建設項目的啟動，本集團中標管道項目於下半年陸續投產，使下半年主營業務較上半年有所改善。二零一二年度經審核合併純利雖受(其中包括)非主營投資項目之審核調整影響，全年業務發展基本已回復至平穩水平。

油氣管網建設持續有序

「十二五」規劃下，國家對油氣管網的建設指出「加快西北、東北、西南和海上進口油氣戰略通道建設，完善國內油氣主幹管網」。「十二五」期間，油氣管道總長度預計將由二零一零年底的7.7萬公里，增加至二零一五年的15萬公里，以及二零二零年的21萬公里。

中國石油天然氣集團公司(「中石油」)、中國石油化工股份有限公司(「中石化」)兩大巨頭未來數年內將在新疆建設七條天然氣外輸管道。其中，中石油計劃建設五條出疆管道，包括西氣東輸三線、四線、五線、六線、七線，新疆境內的天然氣管道總長度約6,350公里；中石化計劃建設兩條「疆氣東送」重要管道，其中計劃於「十二五」期間建成投產的新粵浙管道線路總長約8,200公里，新魯管道線路總長約4,400公里。本集團作為中石化內部兩家制管企業之一，一直是國家重大油氣管道建設的主要參與者，也是中石油及中石化油氣輸送管道的主要供貨商，有良好的供貨往績。雖國內多項大型管道工程項目時間有待敲定，鑒於本集團的良好往績，本集團有信心能繼續受惠於中國對能源的需求及管道建設的持續發展，抓住產業發展帶來的機遇，將集團做大做強。

加強銷售力度 改善主營業務業績

受惠於大型管道項目建設陸續開工，本集團在二零一二年下半年，主營業務業績狀況較上半年有所改善。

回顧二零一二年，本集團共中標140個項目，其中二零一二年三月份和十二月份，中標西氣東輸三線，負責供應合共25,795噸螺旋埋弧焊管（「SSAW焊管」）及提供相關防腐服務予中石油物資公司，總合約約為人民幣2.3億元。二零一二年七月份，本集團先後簽約中緬天然氣管道中國段和中亞C線烏茲別克斯坦段，分別供應10,300噸和85,000噸SSAW焊管，合約金額分別約為人民幣1億元和6.3億元。二零一二年十二月份，本集團簽約中石化廣西LNG管線，供應數量21,000噸，合約金額人民幣1,800萬元（來料加工）。

二零一二年，本集團中標129個地方管道項目。憑借本集團過往參與大型管道項目的良好業績，相信地方管道市場仍有較大的拓展空間，必將為集團整體收益的持續增長做出貢獻。

另外，本集團加大國際市場銷售力度，積極組建銷售隊伍，多次參與國際管線的投標工作，並取得一定進展，希望在二零一三年實現獨立中標國際管線新突破。

收購及建設新產能 為迎合需求做好準備

新疆勝利鋼管有限公司（「新疆勝利鋼管」，本集團為其控股公司）現已具備了生產高標準要求的油氣輸送鋼管所需的各種資質及條件。二零一二年七八月份首次成功組織生產了 $\phi 508 \times 9.5\text{mm}$ L360MB、 $\phi 529 \times 8\text{mm}$ Q235B 規格鋼管。二零一二年九月份成功試制了 $\phi 1219 \times 18.4\text{mm}$ X80 鋼管，表明其已完全具備了國家重點管線高鋼級大壁厚鋼管的生產能力。此外，新疆勝利鋼管 $\phi 219$ - $\phi 1420$ 防腐設備目前已安裝完畢，為今後的生產做好了充分的準備。新疆勝利鋼管將憑借得天獨厚的地理優勢，有望承攬前述國家重點投資的出疆管線生產任務。

湖南勝利湘鋼鋼管有限公司（「湖南勝利鋼管」，本集團為其控股公司）的工程建設正有條不紊的施行。目前兩條SSAW焊管生產線已順利完成 $\phi 1219 \times 18.4\text{mm}$ X80、 $\phi 820 \times 10\text{mm}$ Q235B規格鋼管的試製工作；直縫埋弧焊管（「LSAW焊管」）生產線也將於二零一三年第三季度完成廠房及設備安裝工作。湖南勝利鋼管SSAW焊管線的建設，將使本集團SSAW焊管年總產能提高至145萬噸。LSAW產品的投產將進一步優化集團產品結構，為進一步夯實市場開拓、承擔大型管道建設項目的基礎。

注重科研與創新 保持行業領先

隨著天然氣產業的發展，市場也對油氣管道的輸送設備提出了更高的要求。本集團率先引進及代表著國內最高技術水平的全進口預精焊裝備和工藝技術的SSAW焊管生產線，年產能達到36萬噸。二零一二年，預精焊生產線成功進行了西氣東輸三線管道工程0.8係數鋼管、 $\phi 1219 \times 14.8\text{mm}$ X100鋼級鋼管、 $\phi 1219 \times 16.3\text{mm}$ X90鋼級鋼管、 $\phi 1219 \times 16.3\text{mm}$ X80鋼級鋼管、 $\phi 1422 \times 21.4\text{mm}$ X80鋼級鋼管等五項新產品的試制工作。於二零一三年上半年，已完成 $\phi 1219 \times 16.3\text{mm}$ X90鋼級鋼管的小批量生產，進一步檢驗了公司的技術研發水平，尤其是X100和X90鋼管試製成功，保持了預精焊技術在國內的領先優勢，鞏固了本集團在制管行業的領先地位。預精焊生產線的擴張，既是生產優質產品能力的體現，也讓我們在今後的市場競爭中佔據優勢。

科技是企業發展的生命力，多年來，本集團注重科研與創新，加大科技投入，完成了多項彰顯公司科技實力，填補公司歷史空白的工作。山東勝利鋼管有限公司二零一二年九月申請的院士工作站獲中共山東省委組織部、山東省科學技術廳等五部門批准；十二月，高新技術企業的申報通過山東省科學技術廳、山東省財政廳、山東省國家稅務局和山東省地方稅務局四部門文件公示。二零一二年度本集團申請了精焊引熄弧板焊接裝置等5項實用新型專利和高剪切力3PE防腐保溫鋼管及其製作工藝發明專利，5項實用新型專利已獲得國家專利局授權。

最後，本人謹在此向股東和客戶表示感謝，並向努力不懈的管理層和全體員工致謝。本集團將積極把握未來的發展機遇，繼續為股東創造更大價值。

張必壯

董事會主席兼行政總裁

管理層討論與分析

市場概況

中國將成為本世紀世界油氣管道建設的重心地區之一。現時中國的油氣管道建設總量遠遠落後於世界許多發達國家，雖然從一九九六年開始，中國管道建設進入一個快速發展時期，截至二零一二年末，中國已建成長輸油氣管道總長度近10萬公里，但與許多發達國家相比，管網的規模和覆蓋程度仍有很大差距。以美國為例，截至到二零一零年底，美國成品油管道約15萬公里，成品油管道運輸佔比約58.2%；中國成品油管道只有約2萬公里，管輸比例只有約20%。美國天然氣管網已形成輸配一體化系統，有約49萬公里幹線管道；中國天然氣幹線管道卻只有約4萬公里。

隨著中國工業化、城鎮化步伐加快，以及經濟的高速增長，中國已經成為全球第二大經濟體，油氣管道建設需求十分巨大。預計未來5至10年將會是中國油氣管道建設的高峰期，油氣管網將逐步完善。根據「十二五」規劃，預計於二零一三年至二零一五年，中國將建設管道總長度約為5萬公里。

中國西部為石油及天然氣主要蘊藏地區，因此，建立完善的長距離管道運輸系統對中國甚為重要。受惠於中國國策推動和油氣管道發展的巨大潛力，中國的油氣管道基建潛藏巨大的發展空間。

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。年內，本集團致力提升其產能及拓展產品服務的多元性，新疆勝利鋼管已具備生產國家重點工程的資質及能力，湖南勝利鋼管SSAW生產線已完成設備安裝，LSAW焊管生產線將於二零一三年第三季度進行設備調試，以迎接需求急於增長的機遇，進一步鞏固市場領導地位。

截至二零一二年年底，本集團的SSAW焊管年產能為115萬噸，穩坐中國按產能計最大油氣管道生產商之一的地位。

本集團的收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,821,836,000元增加5.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,920,855,000元。回顧期內，本集團兩項核心業務中，(1)SSAW焊管業務(包括防腐服務業務及加工服務業務)營業額為人民幣1,433,322,000元(二

零一一年：人民幣1,655,764,000元)，按年減少約13.4%；及(2)冷彎型鋼業務(包括加工服務業務)營業額為人民幣88,148,000元(二零一一年：人民幣166,072,000元)，按年減少約46.9%。為充分利用本集團現有客戶的業務鏈資源，以及既有的其他存量資源，本集團開展金屬商品貿易業務，截至二零一二年十二月三十一日止年度，營業額為人民幣399,385,000元(二零一一年：零)。

SSAW焊管業務

本集團是中國最大的石油和天然氣管線製造商之一，亦是能夠提供符合(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、大口徑用管的少數國內SSAW焊管供應商之一。年內，本集團以預精焊技術成功試製目前國內材質最高、壁厚最大、管徑最大的鋼管。本集團是中國少數通過核准，合資格境內油氣管道製造商(「合資格製造商」)中，唯一一家私營企業。

本集團主要客戶為中石油和中石化等大型國有石油天然氣企業及其合資公司。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、防腐加工和服務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的SSAW焊管用於世界的油氣管線主幹的累計總長度約為22,000公里，其中94.5%安裝於中國境內，其餘5.5%安裝於海外。回顧期內，本集團生產的SSAW國家管道項目包括西氣東輸三線、中緬天然氣管線、中亞C線、中衛貴陽管線，及長慶至呼和浩特管線等。本集團生產的地方管道項目包括北京燃氣、河北天然氣管線，及烟台港至淄博管線等。生產的防腐服務項目包括西氣東輸三線、中緬天然氣管線、中亞C線、中衛貴陽管線、煙台港至淄博管線等。

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。由於部份管道項目啟動時間的推遲，SSAW焊管業務截至二零一二年十二月三十一日止比二零一一年度稍遜，總收入錄得人民幣1,433,322,000元(二零一一年：人民幣1,655,764,000元)，佔本集團總收入約74.6%(二零一一年：90.9%)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，SSAW焊管銷售的營業額為人民幣1,346,927,000元(二零一一年：人民幣1,514,706,000元)，較去年同期按年減少11.1%。SSAW焊管加工服務的營業額為人民幣1,191,000元(二零一一年：人民幣5,605,000元)，較去年同期減少78.8%。防腐服務的營業額為人民幣85,204,000元(二零一一年：人民幣135,453,000元)，較去年同期減少37.1%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，SSAW的總銷量為226,104噸(二零一一年：270,197噸)，同比減少16.3%。集團售予國家管道項目的鋼管所佔比例由二零一年的47.0%，增加13.7百分點至二零一二年的60.7%。

銷量 (噸)	二零一二年	二零一一年	變動 (%)
SSAW焊管銷售	223,863	259,341	-13.7%
SSAW焊管加工服務	2,241	10,856	-79.4%
總計	226,104	270,197	-16.3%
防腐服務(平方米)	1,398,211	2,251,621	-37.9%

冷彎型鋼業務

除了SSAW焊管的主營業務外，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線的年產能為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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，冷彎型鋼之銷售所帶來的營業額為人民幣88,148,000元(二零一一年：人民幣166,072,000元)，較去年同期減少46.9%；營業額減少是由本集團拓展新業務所致。由於建築業及汽車製造業技術的日益發達，董事會認為，冷彎型鋼未來可逐漸被其他新產品替代，因此為更好及更靈活地調配資源，開拓業務範疇，本集團將改建冷彎型部份庫房成為哆咪集成房的製造廠房。

銷量 (噸)	二零一二年	二零一一年	變動 (%)
冷彎型鋼	21,036	35,262	-40.34%

金屬商品貿易業務

為充分利用本集團現有客戶的業務鏈資源，以及既有的其他存量資源，本集團在二零一二年下半年成立了全資附屬公司從事金屬商品貿易業務。截至二零一二年十二月三十一日止年度，營業額為人民幣399,385,000元(二零一一年：零)，毛利額為人民幣11,724,000元(二零一一年：零)。本集團期待金屬貿易業務能鞏固、擴大、深化集團與管道業務相關的客戶和境內、外金融機構的合作關係，從而為集團今後管道的外銷營造一個良好的銷售平台，以期爭取對股東更好的回報。

其他業務

為穩定業務拓展和盈利能力，本集團逐步將其產品和業務延伸不同的範疇。集團於二零一二年九月與普帝龍國際有限公司等公司合資成立哆咪集成房屋工業控股有限公司（集團持40%權益），並利用日照分公司的庫房改建成集成房屋製造廠房，計劃作集成模塊房屋設計、製造、安裝及銷售。

未來展望

「十二五」規劃指出，天然氣消耗量佔中國一次能源比例將由二零一一年的3.4%增加至二零一五年的8%，此外，中國國家油氣管道的總長度將由二零一二年約100,000公里增加至二零一五年底約150,000公里。其中正在及將會建設的管道項目包括中哈原油管道二期、中緬油氣管道、中衛貴陽管線、西氣東輸管道第三線和四線以及中俄天然氣管道工程等。「十二五」規劃中擘劃的這些國家扶持產業的政策，預示著油氣管道行業又迎來一輪大的發展，這將為公司帶來良好的發展機遇。

本集團將發揮產能優勢、地理位置優勢、預精焊新工藝優勢，積極把握行業未來快速增長的商機，確保集團未來收益的穩定增長。

以全面消化、吸收、掌握預精焊生產工藝技術為重點，全力提高公司科技水平，真正成為預精焊工藝的國內領導者。發揮預精焊工藝技術 — 產品質量優、生產效率高、自動化程度高的優勢，積極爭取承擔更多重大管道的生產任務。

隨著西部大開發戰略的實施和西氣東輸二線工程的建成營運，新疆新一輪大規模油氣勘探開發建設正全速推進。

中石油、中石化兩大巨頭未來數年內將在新疆建設七條天然氣外輸管道。其中，中石油計劃建設五條出疆管道，中石化建設兩條「疆氣東送」管道，本集團將利用新疆勝利鋼管的地理位置優勢，做好承擔重大管線生產任務的各項基礎工作。同時，憑藉品牌優勢，增強公司在出疆管道建設中的整體競爭實力，積極拓展新疆地區市場。

本集團將全力支持、監督建設湖南勝利鋼管20萬噸LSAW焊管生產線，實現產品多元化，滿足現有客戶群的多種需求。預計LSAW生產線將於二零一三年第三季度完成廠房及設備安裝工作。

本集團除了緊抓國家油氣輸送骨幹線在未來的增長機遇，還會積極擴張地方支幹線及城市管網的市場份額，並憑藉曾為多項長距離及跨境油氣管道供應產品的豐富經驗，進一步拓展國際市場。

此外，本集團將圍繞現有的油氣輸送管產品，積極尋求併購、投資機會，向石油裝備等石油產業上下游擴張，使公司發展成為以油氣輸送焊管為主打產品，相關產業支持，具有增長潛力的多元化的企業，以保證集團整體收益的穩定增長。

財務回顧

收入

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收入為人民幣1,920,855,000元，較二零一一年人民幣1,821,836,000元增加約5.4%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團主要銷售板塊包括，(1) SSAW焊管業務收入為人民幣1,433,322,000元(二零一一年：人民幣1,655,764,000元)；(2)冷彎型鋼收入為人民幣88,148,000元(二零一一年：人民幣166,072,000元)；及(3)新設立之金屬商品貿易業務收入約人民幣399,385,000元(二零一一年：零)。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,678,436,000元增加約10.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,850,284,000元，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團主要銷售板塊包括，(1)SSAW焊管業務銷售成本為人民幣1,371,246,000元(二零一一年：人民幣1,515,816,000元)；(2)冷彎型鋼業務銷售成本為人民幣91,377,000元(二零一一年：人民幣162,620,000元)；及(3)金屬商品貿易業務銷售成本約人民幣387,661,000元(二零一一年：零)。

毛利

本集團的毛利額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣143,400,000元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣70,571,000元。同時，本集團的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的7.9%減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的3.7%，主要因為毛利率較低的金屬商品貿易業務及SSAW焊管境內製造成本增加，拉低了整體毛利率。於二零一二年，SSAW焊管銷售佔SSAW焊管毛利約97.1%(二零一一年：79.2%)，其次為防腐服務，佔2.8%(二零一一年：20.7%)，而其餘0.1%(二零一一年：0.1%)毛利則來自SSAW焊管之加工服務。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣96,247,000元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣155,609,000元，其中最大貢獻來自一筆因本集團對山東淄博發展所作的貢獻而獲得的金額約人民幣72,230,000的非經常性政府補貼；其次是委託貸款利息收入，約人民幣30,823,000元。截至二零一二年十二月三十一日，由衍生金融工具公平值變動所計的收益經董事會參考獨立評估師估值後較二零一二年上半年未經審核業績為低。

銷售及分銷費用

本集團的銷售及分銷費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣42,146,000元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣22,946,000元。銷售及分銷費用減少，主要由於上半年的銷售整體受國內大型管道工程項目延遲啟動影響，以致本集團SSAW焊管及防腐業務的銷量較二零一一年同期相比較低。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣54,207,000元增加55.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣84,380,000元，主要由於湖南勝利鋼管的工程於年內正處於建設期，而且新疆勝利鋼管之工業產能未完全發揮。

財務費用

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務費用為人民幣36,053,000元(二零一一年：人民幣20,183,000元)，主要由於本集團因應發展金屬商品貿易之需求而於年內增加了貸款。

所得稅開支

本集團的主要營運主體及全資附屬公司 — 山東勝利鋼管有限公司作為一間外商投資企業，符合資格享有若干免稅期及稅務優惠，由二零零八年(本集團首個獲利年度)起獲豁免兩年中國企業所得稅，並由二零一零年至二零一二年這三年獲寬減一半中國企業所得稅，致使本集團於二零一二年度的企業所得稅稅率為12.5%。

年度利潤

綜合上文所述的因素，本集團的經審核綜合利潤由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣91,917,000元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣55,588,000元。

資本支出

本集團就購買物業、廠房及設備、擴充生產設施及購買製造鋼管產品的機器產生資本支出。於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年的資本支出主要與購買物業、廠房及設備有關。

下表載列本集團本年度的資本支出：

	二零一二年 (人民幣千元)	二零一一年 (人民幣千元)
購置物業、廠房及設備	335,793	301,215
預付土地租賃款項	108,089	118,873
	<u>443,882</u>	<u>420,088</u>

債務

計息銀行貸款

下表載列本集團於十二月三十一日的銀行貸款資料：

	二零一二年 (人民幣千元)	二零一一年 (人民幣千元)
一年內到期的銀行貸款：		
— 無抵押	423,800	50,000
— 有抵押	210,333	194,090
— 一年內到期長期銀行貸款 — 無抵押	354,328	387,710
總計	<u>988,461</u>	<u>631,800</u>

本集團所有銀行貸款須於一年內償還。下表載列本集團銀行貸款的年利率：

	二零一二年 %	二零一一年 %
實際年利率	2.76至6.00	3.2至8.53

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本公告中本集團的財務資料及其附註。

財務管理及財政政策

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的營業額、開支、資產及負債大致上以人民幣計值。董事會認為，本集團目前的外匯風險有限，故並無訂立任何對沖安排，以處理其外匯風險。本集團不時密切監察外匯變動並將評估是否有必要採納有關外匯風險的任何措施。

動用首次公開發售所得款項

本集團來自首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣1,098,500,000元，於二零一一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1,269,900,000元。於二零一二年十二月三十一日，首次公開發售所得款項總淨額中的人民幣648,356,000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，餘額人民幣621,544,000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，惟除了升級一條冷彎型鋼生產線外，因為此項目目前已中止。

截至二零一二年十二月三十一日，募集資金累計使用情況如下：

項目	截至二零一二年 十二月三十一日	
	分配金額 (人民幣千元)	止之實際支出 (人民幣千元)
興建一套SSAW預精焊生產線，共36萬噸年產能及 兩條防腐塗層生產線	440,000	482,753
興建一條20萬噸年產能LSAW焊管生產線及 一條防腐塗層生產線	650,000	153,000
升級一條冷彎型鋼生產線為10萬噸年產能ERW焊管生產線	50,000	暫緩計劃
營運資金及其他一般企業目的	129,900	12,603
合計	<u>1,269,900</u>	<u>648,356</u>

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，惟除了升級一條冷彎型鋼生產線之引進時間表有所延緩，因為集團目前正密切留意引進冷彎型鋼生產線的各種方案，包括可以達致相同策略目的的其他替代方案。如集團最後就此作出的最終建議，本集團將以公告形式作出公告。

本集團將繼續推行審慎的財政政策，並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。憑藉大量的現金及現金結餘，本集團並無訂立任何對沖安排。

流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣166,056,000元（二零一一年：人民幣381,832,000元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款約為人民幣988,461,000元（二零一一年：人民幣631,800,000元）。

資本負債比率定義為淨負債(即計息銀行貸款、貿易應付款項及其他應付款項及應計款項減現金及現金等價物及已抵押銀行存款)除以總權益加淨負債。於二零一二年十二月三十一日,本集團的資本負債比率為25.0%(二零一一年:18.0%)。

抵押及或有負債

除上述已抵押銀行貸款外,於二零一二年十二月三十一日,本集團並無其他資產抵押或任何重大或有負債。

外匯風險

於二零一二年,概無本集團銷售以美元或其他外幣計值。本集團並無利用任何遠期合同或其他方法對沖其外匯風險。然而,管理層將會密切監察匯率波動,確保已採取足夠預防措施,應付任何不利影響。

僱用及薪酬政策

本集團參考本地法規、市場狀況、行業慣例及對本集團及個別僱員的表現評估而定期審閱其人力資源及薪酬政策。

於二零一二年十二月三十一日,本集團擁有1,314名僱員(包括董事)。截至二零一二年十二月三十一日止年度,總工資及相關成本(包括董事袍金)約為人民幣89,380,000元(二零一一年:人民幣78,202,000元),其中包括因授予購股權而產生之股份為基礎費用人民幣6,971,000元(二零一一年:人民幣5,547,000元)。

股息

董事建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發股息每股人民幣0.672分(相等於每股0.843港仙)(二零一一年:每股人民幣0.94分(相等於每股1.16港仙))。將自股份撥備賬中扣除,有關股息派發須待股東於應屆股東週年大會上批准。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記:

- (i) 由二零一三年八月七日(星期三)至二零一三年八月九日(星期五)(包括首尾兩天),以釐定股東出席股東週年大會及於會上投票之資格。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票,所有股份過戶文件連同有關股票必須最遲於二零一三年八月六日(星期二)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶及登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室),以進行登記。
- (ii) 於二零一三年九月三十日(星期一),以釐定股東獲派建議末期股息之資格。為確立獲派建議末期股息的資格,所有股份過戶文件連同有關股票必須最遲於二零一三年九月二十七日(星期五)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶及登記分處香港中央證券登記有限公司(地址與上文分段(i)所述相同),以進行登記。

上述分段(i)及(ii)所述期間，概不會登記股份過戶。

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。董事會依然努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。除下文披露者外，於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，及二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司已分別採用載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治常規守則及企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守所有守則條文及（於適用情況下）推薦最佳常規。就企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職務均由張必壯先生承擔，董事會認為，主席兼任行政總裁的角色對本公司的日常業務具有積極意義，截然分割兩個角色將會牽涉現有架構的權力及授權分拆，董事會將不時審閱現有架構，並於董事會認為適當時作出必要安排。

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所載董事進行證券交易的標準守則（「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，且全體董事已確認截至二零一二年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何各自之上市證券。

安達會計師事務所有限公司的工作範圍

有關本集團載於本初步公佈的截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註的數字，已經獲得本集團核數師安達會計師事務所有限公司同意，該等數字乃本集團於本年度經審核綜合財務報表所列數額。安達會計師事務所有限公司對此公告所履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此安達會計師事務所有限公司概不會就初步公佈發表任何保證。

安達會計師事務所有限公司審核意見

就本集團截至二零一二年十二月三十一日止財政年度經審核綜合財務報表，安達會計師事務所有限公司並無保留意見。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）乃按照上市規則的規定於二零零九年十一月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會的主要職責是檢討及監督財務申報程序。審核委員會的所有成員均由董事會委任。審核委員會目前由兩名獨立非執行董事，即陳君柱先生及王雪友先生以及一名非執行董事閔唐鋒先生組成，而陳君柱先生目前擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

於本公司及聯交所之網站刊登年度業績

本年度業績公告刊登於聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.slogp.com>)。載有上市規則所要求的所有資料的截至二零一二年十二月三十一日止年度年報將於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網站。

股份暫停及恢復買賣

應本公司之要求，本公司之股份由二零一三年三月十四日上午九時正起暫停在聯交所買賣。本公司待發佈此經審核年度業績公告後將向聯交所申請恢復其股份買賣。

感謝支持及致力向目標進發

最後，本人藉此機會代表全體董事向本公司所有股東、客戶和員工表示感謝，因你們一直以來的支持與鼓勵才可讓我們克服困難並取得成功。本公司處於油氣和相關設備及管道行業，與國家經濟與戰略發展息息相關。我們承諾以最高的質量與技術標準、以鋼鐵意志、鍥而不捨的企業精神，充分掌握每個機遇，向成為全球管道行業領導者的目標進發，為股東創造最大價值及回報。

承董事會命
勝利油氣管道控股有限公司
主席
張必壯

山東淄博，二零一三年七月七日

於本公告刊發日期，本公司董事為：

執行董事：張必壯先生、Jiang Yong先生、劉耀華先生、韓愛芝女士及宋喜臣先生

非執行董事：閔唐鋒先生

獨立非執行董事：郭長玉先生、王雪友先生及陳君柱先生