



公司簡介

勝利油氣管道控股有限公司 (「本公司」) 是中國最大的石油及天然氣管線生產商之一。我們專注於對用作運送原油、成品油產品、天然氣及其他相關產品的螺旋埋弧焊管 (「SSAW焊管」) 進行設計、製造、增值加工和服務。

目錄

| | |
|------------|-----|
| 公司簡介 | 2 |
| 公司資料 | 4 |
| 財務摘要 | 5 |
| 主席報告 | 6 |
| 管理層討論與分析 | 12 |
| 董事及高級管理層履歷 | 22 |
| 董事會報告 | 26 |
| 企業管治報告 | 39 |
| 獨立核數師報告 | 49 |
| 合併綜合收益表 | 51 |
| 合併財務狀況表 | 52 |
| 合併權益變動表 | 54 |
| 合併現金流量表 | 55 |
| 財務報表附註 | 57 |
| 五年財務概要 | 124 |

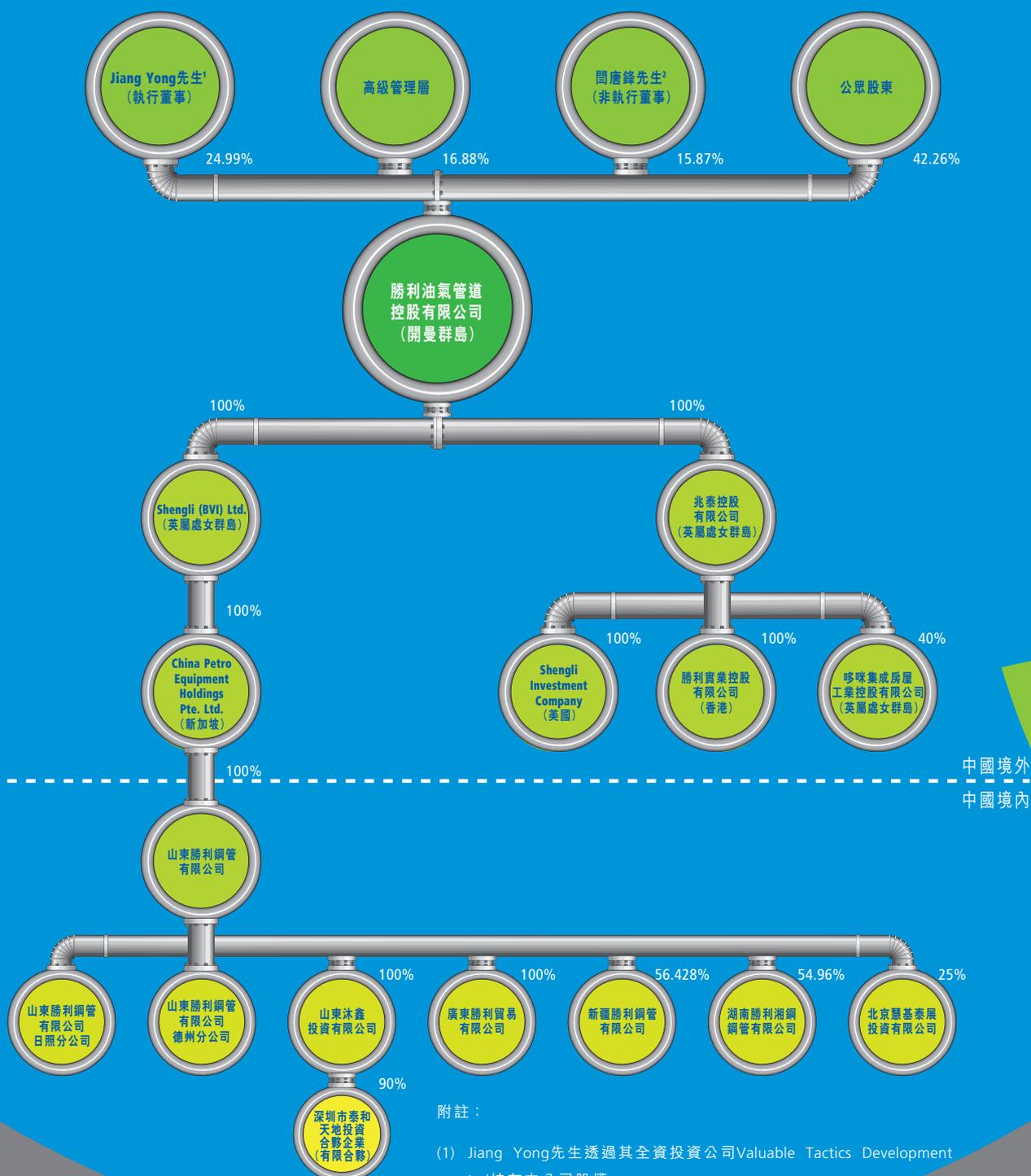


公司簡介

勝利油氣管道控股有限公司是中國最大的石油及天然氣管線生產商之一。我們專注於對用作運送原油、成品油產品、天然氣及其他相關產品的螺旋埋弧焊管（「SSAW焊管」）進行設計、製造、增值加工和服務。

作為少數獲准向境內主要石油和天然氣公司供應SSAW焊管的製造商中唯一一家私營企業，我們具備優勢，並可受惠於快速發展的行業及主要客戶計劃建設的管道工程。

於二零一二年十二月三十一日，本公司及其附屬公司（「本集團」）之企業架構如下：



附註：

(1) Jiang Yong先生透過其全資投資公司Valuable Tactics Development Ltd持有本公司股權。

(2) 閻唐鋒先生透過其全資投資公司Aceplus Investments Limited持有本公司股權。

董事會

執行董事

張必壯先生(主席兼行政總裁)
Jiang Yong先生(副總裁)(於二零一二年八月九日獲委任)
劉耀華先生(副總裁)
韓愛芝女士(副總裁)
宋喜臣先生(副總裁)(於二零一二年四月一日獲委任)
王旭先生(副總裁)(於二零一二年八月九日辭任)

非執行董事

閻唐鋒先生

獨立非執行董事

郭長玉先生
王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任)
陳君柱先生, ACCA, CICPA
(於二零一三年五月三十日獲委任)
梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)
霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

審核委員會

陳君柱先生(主席), ACCA, CICPA
(於二零一三年五月三十日獲委任)
閻唐鋒先生
王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任)
梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)
霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

薪酬委員會

王雪友先生(主席)(於二零一二年十月一日獲委任)
閻唐鋒先生
陳君柱先生, ACCA, CICPA
(於二零一三年五月三十日獲委任)
梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)
霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

提名委員會

郭長玉先生(主席)
張必壯先生
王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任)
霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

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
2310室

主要往來銀行

中國工商銀行
中國建設銀行
中國銀行
交通銀行
中國工商銀行(亞洲)
滙豐銀行

香港法律顧問

瑞生國際律師事務所

核數師

安達會計師事務所有限公司
香港北角
英皇道373號
上潤中心21樓

股份登記處

主要股份過戶及登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (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

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

財務摘要

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。



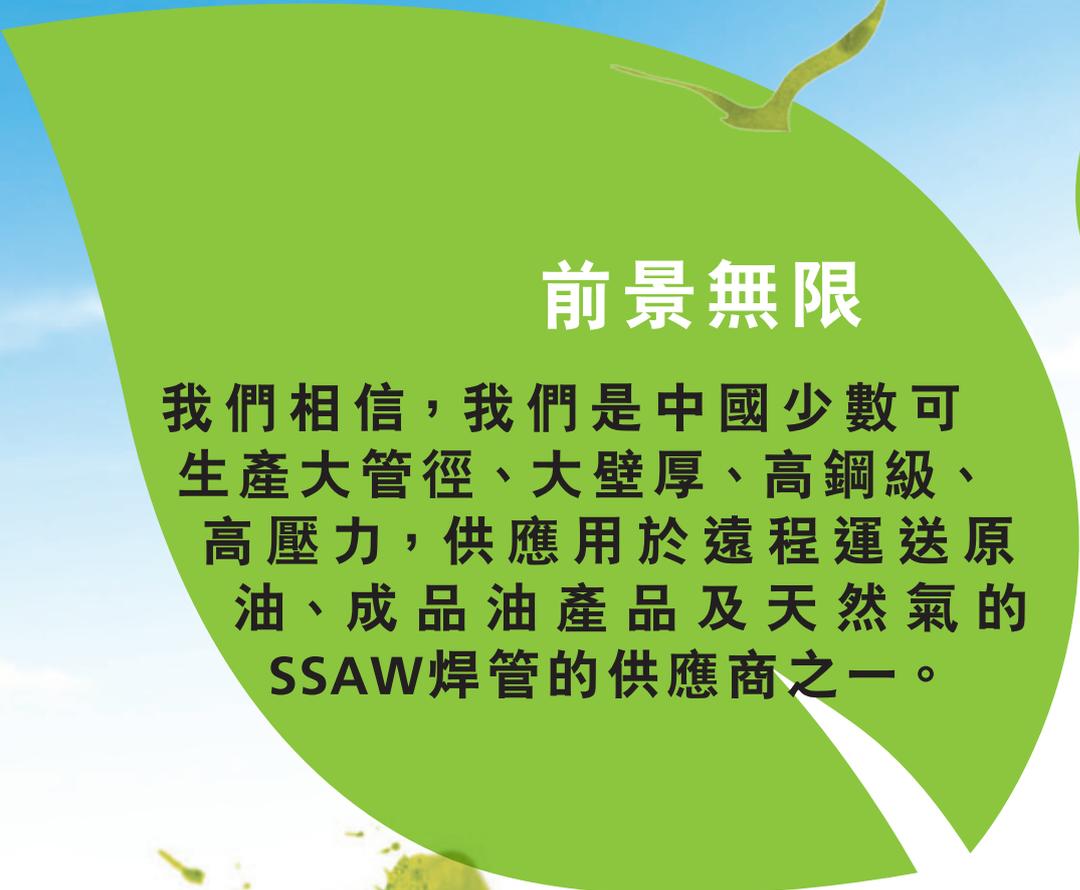
致各位股東：

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。



前景無限

我們相信，我們是中國少數可生產大管徑、大壁厚、高鋼級、高壓力，供應用於遠程運送原油、成品油產品及天然氣的SSAW焊管的供應商之一。

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。

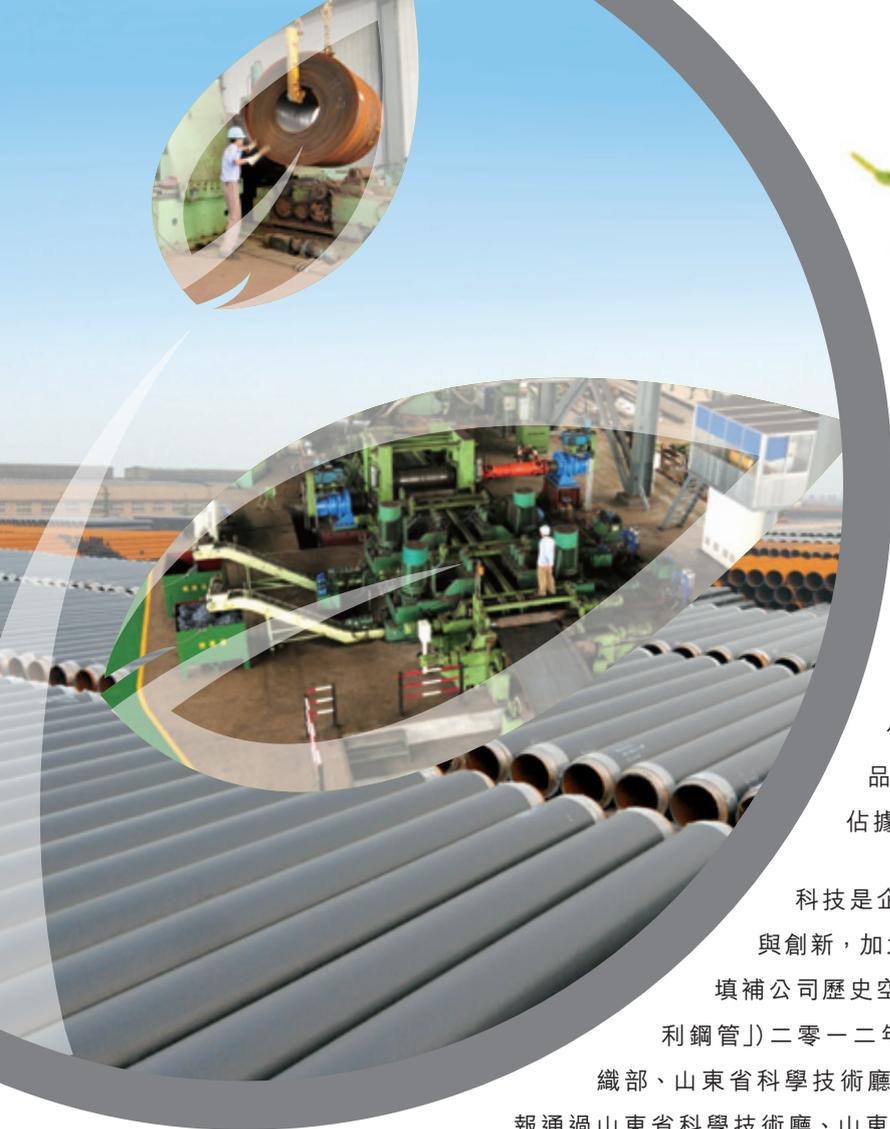
收購及建設新產能 為迎合需求做好準備

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（「山東勝利鋼管」）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

本集團的SSAW焊管生產線之總年產能已達

1,150,000

估計佔中國現時合資格
製造商總產能三分之一，
成為中國最大的
油氣鋼管生產企業之一

噸





管理層 討論與分析

市場概況

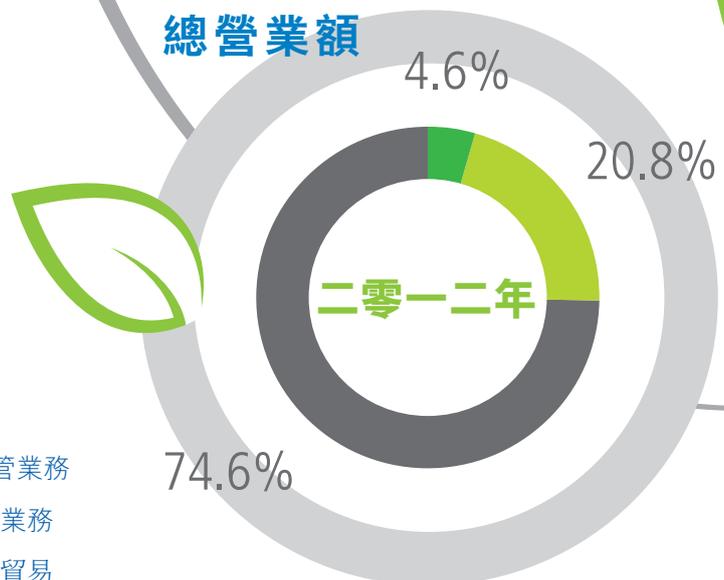
中國將成為本世紀世界油氣管道建設的重心地區之一。現時中國的油氣管道建設總量遠遠落後於世界許多發達國家，雖然從一九九六年開始，中國管道建設進入一個快速發展時期，截至二零一二年末，中國已建成長輸油氣管道總長度近10萬公里，但與許多發達國家相比，管網的規模和覆蓋程度仍有很大差距。以美國為例，截至到二零一零年底，美國成品油管道約15萬公里，成品油管道運輸佔比約58.2%；中國成品油管道只有約2萬公里，管輸比例只有約20%。美國天然氣管網已形成輸配一體化系統，有約49萬公里幹線管道；中國天然氣幹線管道卻只有約4萬公里。

本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度利潤及綜合收益總額分別為

**人民幣55.6百萬元及
人民幣91.9百萬元。**

- SSAW焊管業務
- 冷彎型鋼業務
- 金屬商品貿易

總營業額





二零一二年供應SSAW焊管約

226,104 噸

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，其中一家私營企業。

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。

**安裝年產能360,000噸
預精焊技術的
油氣管道生產設施後，
令本集團的SSAW焊管
年產能達至1,150,000
噸，成為中國最大的
SSAW焊管生產商之一。**



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，及煙台港至淄博管線等。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元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，董事會認為，根據獨立評估師之估值，由衍生金融工具公平值變動所得的本年度收益為人民幣19,000,000元。

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，致使山東勝利鋼管有限公司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 |
| | 443,882 | 420,088 |

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 | 988,461 | 631,800 |

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報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 十二月三十一日止之 | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|
| | 分配金額 人民幣千元 | 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 | 1,269,900 | 648,356 |

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。本集團並無訂立任何對沖安排。

董事及 高級管理層履歷

執行董事

張必壯先生，45歲，二零零九年七月獲委任為執行董事兼行政總裁，並於二零一二年八月被委任為董事會主席，負責本集團業務營運的整體管理。張先生於一九九零年七月加入勝利鋼管有限公司（「勝利鋼管」，國有企業改制前先後稱勝利石油管理局鋼管廠、勝利油田淄博制管有限公司），歷任技術監督科科長、質檢所所長、副總經理、總經理兼董事長等職務。二零零七年十二月起，任山東勝利鋼管總經理，現任山東勝利鋼管董事長兼總經理。

張先生一九九零年七月畢業於重慶大學，獲工學學士學位，二零零四年六月獲香港公開大學工商管理碩士學位；二零零零年十一月獲高級工程師資格；二零零五年七月獲中國職業經理人資格。

Jiang Yong先生，45歲，二零一二年八月獲委任為執行董事兼副總裁，負責本集團財務管理及貿易業務。二零一二年前，擔任天時服飾科技有限公司中國區董事及總監超過三年。二零一二年一月至六月，曾擔任深圳證券交易所上市公司山東德棉股份有限公司董事。

Jiang Yong先生於一九八九年六月畢業於暨南大學，獲經濟學學士學位。二零零三年十一月取得新西蘭Massey University銀行管理碩士學位。

劉耀華先生，41歲，二零一一年六月獲委任為執行董事兼副總裁，現負責山東勝利鋼管淄博地區業務營運的整體管理。劉先生於一九九五年七月加入勝利鋼管，歷任質檢所副所長、車間副主任、主任，總經理助理、副總經理等職務。二零零七年十二月起，任山東勝利鋼管副總經理，先後負責生產和技術管理、新項目建設、市場銷售等工作；現任山東勝利鋼管董事、副總經理。

劉先生一九九五年七月畢業於華北工學院，獲工學學士學位，二零零四年六月獲香港公開大學工商管理碩士學位；二零零七年一月獲高級工程師資格。

韓愛芝女士，45歲，二零零九年七月獲委任為執行董事，二零一一年三月起兼任副總裁，負責本集團對外投資業務及運營監管、上市合規、投資者關係及公關工作。韓女士於一九八八年七月加入勝利鋼管，歷任技術監督科科長、企業管理部主任、總經理辦公室主任、總經理助理、副總經理及管理者代表等職務。二零零七年十二月起，任山東勝利鋼管副總經理，先後負責質量管理、環境、職業健康安全體系管理、投資者關係、上市合規、公關、對外投資業務及運營監管等工作，現任山東勝利鋼管董事、副總經理。

韓女士一九八八年七月畢業於承德石油高等技術專科學校焊接專業，二零零二年十二月畢業於中國共產黨山東省委員會黨校經濟管理專業，二零零四年六月獲香港公開大學工商管理碩士學位；二零零零年九月獲工程師資格，二零零一年十二月獲國家註冊質量專業技術人員(中級)職業資格證書。

宋喜臣先生，48歲，於二零一二年四月獲委任為執行董事，同年八月起兼副總裁，負責山東勝利鋼管企業管理及財務管理工作。宋先生於一九八八年七月加入勝利鋼管，至二零一二年三月曆任質檢所副所長、企管部副主任、主任、副總經理、總經理等職務；二零一二年三月起，任山東勝利鋼管副總經理，負責企業管理、財務管理、基建及後勤接待等工作。

宋先生於一九八八年七月畢業於中國石油大學(華東)，獲應用物理學士學位，於二零零四年六月獲香港公開大學工商管理碩士學位；二零零零年九月獲高級經濟師資格。

非執行董事

閻唐鋒先生，42歲，為非執行董事，二零零八年七月加盟本集團。閻先生自二零零七年九月起任Sinolion Investment Pte. Ltd.的行政總裁，負責投資管理及業務營運的整體管理。一九九四年七月至二零零三年四月期間，閻先生於山東工業大學(二零零一年併入山東大學)展開其事業，歷任教師、院團委書記；二零零三年四月至二零零七年九月，於 ICH Capital Pte. Ltd.先後任職副總裁、高級副總裁。二零一二年六月至二零一三年五月任銀仕來控股有限公司(股份代號：1616.HK)非執行董事。二零零七年七月起兼任 Sinolion Investment Holdings Limited的執行董事，自二零零八年八月起任China Albetter Technology Holdings Pte. Ltd.的董事。

閻先生一九九四年七月畢業於山東工業大學，獲工程學士學位。

獨立非執行董事

郭長玉先生，63歲，為獨立非執行董事，二零零九年七月加盟本集團。現任山東省政協常委、中國石化集團有限公司第三巡視組組長及中國勞動學會副會長。二零零零年之前，郭先生曾在勝利石油管理局及下屬單位擔任多種職務，包括勝利石油管理局物資供應處處長及黨委書記、勝利石油管理局副總經濟師等；二零零零年二月至二零零四年十一月，任勝利石油管理局副局長、黨委常委兼山東省東營市人民政府副市長及副總書記；二零零四年十一月至二零零七年三月任勝利石油管理局黨委副書記、副局長、東營市委副書記；郭先生於二零零七年三月起任勝利石油管理局副局長、黨委書記，東營市委副書記；二零零八年一月，任省政協常委、勝利石油管理局黨委書記副局長。

郭先生二零零五年畢業於大連理工大學，獲工商管理碩士學位，擁有教授級高級經濟師資格；二零零五年，獲得「二零零四年中國石化有突出貢獻的科技和管理專家」稱號；二零零八年四月，獲得全國「五一」勞動獎章。

王雪友先生，52歲，為獨立非執行董事，二零一二年十月加盟本集團。現任天津中遠國際貨運有限公司（「天津中遠」）天津經濟開發區分公司總經理。一九九零年至二零零一年，王先生就職於天津中遠，歷任貨運科長及儲運部副經理等職務；二零零一年至二零零三年，王先生任西安中遠國際貨運有限公司總經理；二零零三年至二零一零年，任天津中貨報關行有限公司總經理。

一九八八年，王先生獲天津廣播電視大學的法律專業專科學歷；一九八九年獲助理工程師資格；二零零七年獲高級職業經理人資格。

陳君柱先生，37歲，為獨立非執行董事，於二零一三年五月加盟本集團。現任廣東正源會計師事務所合夥人。陳先生於二零零一年八月至二零零四年八月期間任德勤華永會計師事務所註冊會計師和高級審計師；二零零四年九月至二零零六年六月期間任職沃爾瑪(中國)投資有限公司內審部內審經理；二零零六年七月至二零零七年六月期間任安永會計師事務所註冊會計師和併購交易部經理；二零零七年七月起擔任廣東正源會計師事務所合夥人；自二零一一年九月起至今擔任華康保險代理有限公司集團董事、首席財務官；二零一三年五月起擔任深圳證券交易所上市公司廣東塔牌集團股份有限公司(上市代號：002233.SZ)獨立董事及審計委員會主席。

陳先生一九九八年六月畢業於外交學院，獲文學學士學位，二零零三年一月畢業於西南政法大學，獲法學碩士學位。陳先生是中國註冊會計師和英國特許會計師。

高級管理層

伍鑒津先生，39歲，為財務總監兼公司秘書，負責企業財務管理和企業管治等工作。伍先生於二零一零年五月加入本集團，二零一零年六月起擔任公司秘書，二零一零年十月至二零一一年三月擔任副財務總監，二零一一年三月起升任本集團財務總監。伍先生一九九三年至一九九五年，於遠東酒店實業有限公司(上市代號：0037.HK)負責集團的財務會計工作；一九九五年至二零零零年，出任一家德國的測試及認證集團公司中國區的首席代表；二零零零年至二零零四年，任廖創興企業有限公司(上市代號：0194.HK)一間附屬公司的財務部副總經理；二零零四年至二零零六年，出任一家租賃公司的財務及人力資源部總經理；二零零六年至二零一零年，出任中國遠洋控股股份有限公司(上市代號：1919.HK)的聯席公司秘書及授權代表，負責企業管治及投資者關係等工作，並參與內控事務和有關合規等專案。

伍先生畢業於澳洲莫納什大學(Monash University)，取得商業學士學位，二零零五年獲上海財經大學管理學碩士學位，主修會計學。伍先生現為香港會計師公會資深會員及澳洲資深註冊會計師。

董事會報告

董事謹此提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立為有限公司，其於香港的主要營業地點位於香港皇后大道中183號中遠大廈23樓2310室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註20。

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。

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶約佔銷售總額69.8%（二零一一年：78.9%）。五大供應商約佔年內採購總額48.0%（二零一一年：67.2%）。此外，本集團的最大客戶約佔銷售總額39.5%（二零一一年：58.3%），而本集團的最大供應商約佔年內採購總額23.3%（二零一一年：28.2%）。

年內，董事、彼等的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本的任何股東概無擁有該等主要客戶及供應商的任何權益。

慈善捐款

本公司及附屬公司於截止二零一二年十二月三十一日止年度共捐款人民幣20萬元，全部用於助困、助老、助學、助殘、助醫、賑災救助和其他慈善公益事業。

財務報表

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績與二零一二年十二月三十一日的本公司及本集團財務狀況載於第51至123頁的財務報表。

可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派儲備指股份溢價、實繳盈餘及利潤，合共人民幣1,032百萬元（二零一一年：人民幣1,063百萬元）。本公司於二零一二年十二月三十一日之儲備之詳情，載於財務報表附註36。

固定資產

本財政年度的固定資產變動詳情載於財務報表附註17。

股本

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註35。

董事

於本財政年度及截至本報告日期，董事包括：

執行董事

張必壯先生(主席兼行政總裁)

Jiang Yong先生(副總裁)(於二零一二年八月九日獲委任)

劉耀華先生(副總裁)

韓愛芝女士(副總裁)

宋喜臣先生(副總裁)(於二零一二年四月一日獲委任)

王旭先生(副總裁)(於二零一二年八月九日辭任)

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(於二零一二年十月一日獲委任)

陳君柱先生, ACCA, CICPA(於二零一三年五月三十日獲委任)

梁銘樞先生, FCCA, FCPA(於二零一三年四月九日辭任)

霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

根據本公司組織章程細則第84(1)條，三分之一董事須於各屆股東周年大會輪席退任。各董事已與本公司訂立服務合約或委任書，任期為三年。根據組織章程細則，張必壯先生、劉耀華先生及閔唐鋒先生將于應屆股東周年大會上退任，張先生、劉先生及閔先生符合資格及願意于應屆股東周年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第83(3)條，Jiang Yong先生、王雪友先生，及陳君柱先生分別於二零一二年八月九日、二零一二年十月一日，及二零一三年五月三十日獲董事會分別委任為執行董事、獨立非執行董事，及獨立非執行董事，其任期將僅至應屆股東周年大會止，而彼符合資格，將于應屆股東周年大會膺選連任。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無不可由本公司或其任何附屬公司於一年內毋須支付賠償而終止的合約(法定合約除外)。

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

於二零一二年十二月三十一日，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：

| 董事姓名 | 身份 | 所持已發行普通股數目 | 根據購股權計劃授出的購股權涉及的股份數目 | 佔本公司於二零一二年十二月三十一日的已發行股本百分比總額 |
|------------|----------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------------|
| Jiang Yong | 於受控法團之權益 ⁽¹⁾ | 620,000,000 | — | 24.99% |
| 閻唐鋒 | 於受控法團之權益 ⁽²⁾ | 393,563,200 | — | 15.87% |
| 張必壯 | 於受控法團之權益 ⁽³⁾ 實益擁有人 | 153,130,224 | 8,400,000 ⁽⁸⁾ | 6.173% 0.339% |
| 王旭 | 於受控法團之權益 ⁽⁴⁾ 實益擁有人 | 37,392,264 | 4,200,000 ⁽⁸⁾ | 1.507% 0.169% |
| 劉耀華 | 於受控法團之權益 ⁽⁵⁾ 實益擁有人 | 26,708,760 | 2,700,000 ⁽⁸⁾ | 1.077% 0.109% |
| 韓愛芝 | 於受控法團之權益 ⁽⁶⁾ 實益擁有人 | 26,708,760 | 4,200,000 ⁽⁸⁾ | 1.077% 0.169% |
| 宋喜臣 | 於受控法團之權益 ⁽⁷⁾ 實益擁有人 | 26,708,760 | 2,460,000 ⁽⁸⁾ | 1.077% 0.099% |

附註：

(1) Valuable Tactics Development Limited（「Valuable Tactics」）持有620,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的24.99%。Jiang Yong先生擁有Valuable Tactics全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於Valuable Tactics持有之本公司股份中擁有權益。

(2) Aceplus Investments Limited（「Aceplus Investments」）持有393,563,200股本公司股份，佔本公司已發行股份的15.87%。閻唐鋒先生擁有Aceplus Investments Limited全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於Aceplus Investments持有之本公司股份中擁有權益。

- (3) 金覓投資有限公司(Goldmics Investments Limited) (「金覓投資」) 持有153,130,224股本公司股份，佔本公司已發行股份的6.173%。張必壯先生擁有金覓投資已發行股本的40%權益，其餘60%權益由其配偶杜吉春女士擁有，因此，根據證券及期貨條例，張必壯先生被視為於金覓投資持有之本公司股份中擁有權益。
- (4) 樂步國際有限公司(Funsteps International Limited) (「樂步國際」) 持有37,392,264股本公司股份，佔本公司已發行股份的1.507%。王旭先生擁有樂步國際全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於樂步國際持有之該股份中擁有權益。
- (5) 海發有限公司(Ocean Prosperity Limited) (「海發」) 持有26,708,760股本公司股份，佔本公司已發行股份的1.077%。劉耀華先生擁有海發全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於海發持有之本公司股份中擁有權益。
- (6) 冠星有限公司(Crownova Limited) (「冠星」) 持有26,708,760股本公司股份，佔本公司已發行股份的1.077%。韓愛芝女士擁有冠星全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於冠星持有之本公司股份中擁有權益。
- (7) 盈樂投資有限公司(Winfun Investments Limited) (「盈樂」) 持有26,708,760股本公司股份，佔本公司已發行股份的1.077%。宋喜臣先生擁有盈樂已發行股本的50%權益，其餘50%權益由其配偶Xu Li女士擁有。因此，根據證券及期貨條例，宋喜臣先生被視為於盈樂持有之本公司股份中擁有權益。
- (8) 涉及根據購股權計劃(定義見下文) 發行之購股權的相關股份。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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。設立購股權計劃的目的是向合資格人士(定義見購股權計劃)提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等儘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。

下文所述參與者為購股權計劃項下的「合資格人士」，包括：

- (a) 任何本集團成員公司的執行董事、經理，或其他擔當行政、管理、監督或類似職位的其他僱員(「執行人員」)、任何全職或兼職僱員、或被調往本集團任何成員公司擔當全職或兼職工作的人士；
- (b) 本集團任何成員公司的董事或獲提名董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 本集團任何成員公司的直接或間接股東；
- (d) 向本集團任何成員公司供應商品或服務的供應商；
- (e) 本集團任何成員公司的客戶、顧問、商業或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；
- (f) 為本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及
- (g) 上文(a)至(c)段所述的任何人士的聯系人(定義見上市規則)。

購股權計劃的主要條款的概述如下：

購股權計劃自二零零九年十一月二十一日獲採納起為期10年，並將一直生效至二零一九年十一月二十日為此。本公司可隨時於股東大會上通過決議案終止購股權計劃的運作。待上文所述購股權計劃終止後，不得再授出購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍具效力及作用。所有於計劃終止之前已授出且當時尚未行使的購股權將繼續有效，並可根據購股權計劃及在其規限下行使。提呈授出之購股權可於提呈日期起計28日內接納，

而獲授人須支付合共1.0港元之象徵式代價。所授出之購股權之行使期由本公司董事釐定，並由若干歸屬期後開始，而屆滿日期不得遲於提呈購股權日期起計十年。任何特定購股權的認購價須由董事會在授出有關購股權時(及應列於授出購股權函件中)酌情決定，惟該認購價不得低於下列三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於授出日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；及
- (c) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過截至上市日期已發行股份(不包括因超額配股權獲行使而可能發行的股份，即240,000,000股股份)的10%(「計劃授權上限」)，前提條件是：

- (a) 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求本公司股東批准更新計劃授權上限，惟因行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，不得超過於股東大會上獲股東批准更新計劃授權上限當日已發行股份的10%。就計算該計劃授權限額(經更新)而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款而屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不應計算在內。本公司須向我們的股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及資料的通函。
- (b) 本公司可於股東大會上尋求本公司股東另行批准授出超出計劃授權上限的購股權，惟取得批准前超出計劃授權上限的購股權僅授予本公司指定的合資格人士。本公司須向我們的股東寄發一份載有上市規則規定的詳情及資料的通函。
- (c) 因悉數行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的購股權而可能發行的股份總數最高不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權而發行的股份數目將超出有關上限，則不會根據上述各項計劃授出任何購股權。

本集團概不得向任何一名人士授出購股權，致使在任何12個月期間內向該名人士授出或將授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時的已發行股本的1%。倘向上述合資格人士增授購股權可能導致截至增授購股權之日(包括該日)止12個月期間因行使已授予及將授予該合資格人士的所有購股權而發行及將予發行的股份合共超逾已發行股份的1%，則增授購股權須在股東大會上獲本公司股東另行批准，而該合資格人

士及其聯系人士須放棄表決權。本公司須向我們的股東寄發一份通函，披露合資格人士的身份、將向該合資格人士授出的購股權（及先前已授出的購股權）的數目及條款，並載列上市規則所規定的詳情及資料。將向該合資格人士授出購股權的數目及條款（包括認購價）必須在本公司股東批准之前釐定；而為了計算該等購股權的認購價，提議授予購股權的董事會會議日期須被視作要約日期。

於二零一零年二月十日，董事會根據購股權計畫，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及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括本公司5名董事。其中由一名高級管理人員持有的1,500,000份購股權，於二零一一年因該人員離職原因而失效。於緊接授出日期之前，本公司股份的收市價為1.988港元。

此外，於二零一二年一月三日，董事會根據購股權計畫，按每股行使價0.80港元，授出24,000,000份購股權予81位本公司及其附屬公司的若干董事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括本公司5名董事。於緊接授出日期之前，本公司股份的收市價為0.778港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據購股權計畫授出的購股權的變動情況載列如下：

| 姓名 | 身份 | 行使價 | 於二零一二年 | | | | | 於二零一二年 | | 附註 |
|-----------|-------|--------|----------------|------------|-------|-------|-------|-------------------|---------------|-----|
| | | | 於二零一二年一月一日尚未行使 | 於年內授予 | 於年內行使 | 於年內註銷 | 於年內失效 | 於二零一二年十二月三十一日尚未行使 | 約佔本公司已發行股本百分比 | |
| 董事 | | | | | | | | | | |
| 張必壯 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 7,200,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,200,000 | 0.290% | (1) |
| 張必壯 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 1,200,000 | 0 | 0 | 0 | 1,200,000 | 0.048% | (2) |
| 王旭 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 3,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,000,000 | 0.121% | (1) |
| 王旭 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 1,200,000 | 0 | 0 | 0 | 1,200,000 | 0.048% | (2) |
| 劉耀華 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 1,500,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,500,000 | 0.060% | (1) |
| 劉耀華 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 1,200,000 | 0 | 0 | 0 | 1,200,000 | 0.048% | (2) |
| 韓愛芝 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 3,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,000,000 | 0.121% | (1) |
| 韓愛芝 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 1,200,000 | 0 | 0 | 0 | 1,200,000 | 0.048% | (2) |
| 宋喜臣 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 1,500,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,500,000 | 0.060% | (1) |
| 宋喜臣 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 960,000 | 0 | 0 | 0 | 960,000 | 0.039% | (2) |
| 僱員 | | | | | | | | | | |
| 僱員 | 實益擁有人 | 2.03港元 | 6,300,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,300,000 | 0.254% | (1) |
| 僱員 | 實益擁有人 | 0.80港元 | 0 | 18,240,000 | 0 | 0 | 0 | 18,240,000 | 0.735% | (2) |
| 合計 | | | 22,500,000 | 24,000,000 | 0 | 0 | 0 | 46,500,000 | 1.875% | |

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、第二及第三周年的最後一日各日，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購股權計劃的規則按每份2.03港元行使。
- (2) 購股權由本公司授出，行使期為十年，於授出日期（即二零一二年一月三日）的第一、第二及第三周年的最後一日各日，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%。該等購股權可於二零一二年一月三日至二零二二年一月三日期間根據購股權計劃的規則按每份0.80港元行使。

有關購股權計劃的進一步詳情於財務報表附註37披露。

主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，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 ／相關股份數目 | 佔本公司 已發行股本 百分比 |
|---------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| Valuable Tactics | 實益擁有人 | 620,000,000 | 24.99% |
| Aceplus Investments | 實益擁有人 | 393,563,200 | 15.87% |
| 金冕投資 | 實益擁有人 | 153,130,224 | 6.173% |
| 杜吉春 | 於受控法團之權益 ⁽¹⁾ | 153,130,224 | 6.173% |
| | 配偶權益 ⁽²⁾ | 8,400,000 | 0.339% |

附註：

- (1) 金冕投資持有本公司153,130,224股股份。杜吉春女士擁有金冕投資已發行股份60%權益，其餘40%權益由其配偶張必壯先生擁有。因此，根據證券及期貨條例，杜吉春女士被視為於金冕投資持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 杜吉春女士之配偶張必壯先生獲授予購股權，可根據購股權計劃認購8,400,000股本公司股份，因此杜吉春女士被視為於張必壯先生獲授之購股權中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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。

與控股股東的合約

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司與控股股東或其任何附屬公司概無訂立任何重要合約。

競爭業務

年內及截至本年報日期，概無董事及本公司控股股東於根據上市規則與本集團業務直接或間接構成競爭的業務中擁有權益。

公眾持股量

根據本公司所獲資料及就董事所知，於二零一三年七月八日（本年報發佈前的最後實際可行日期），本公司已維持上市規則規定的不少於25%的公眾持股量。

董事的合約權益

於年末或年內任何時間，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立的重大合約中擁有重大權益。

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%）。

抵押及或然負債

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。

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。本集團僱員的薪酬政策乃根據彼等的表現、資歷及能力釐定。本公司採納購股權計劃，為高級管理層及僱員提供獎勵。有關計劃的詳情請參閱本年報中「購股權計劃」一段。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績與資產及負債以及非控股權益摘要載於第124頁。本摘要並不構成經審核財務報表的一部分。

退休計劃

本集團的僱員退休計劃詳情載於財務報表附註4。

關連交易

財務報表附註40所披露的若干關聯方交易構成根據上市規則第14A章的關連交易。對於該等交易，本公司確認已符合上市規則第14A章的披露規定。有關詳情載於下文。

來自勝利鋼管有限公司(「勝利鋼管」)租賃土地及樓宇

本公司的間接全資附屬公司山東勝利鋼管與勝利鋼管於二零零九年七月二十六日訂立租賃協議，據此勝利鋼管同意向山東勝利鋼管出租本集團的SSAW焊管生產設施所在，位於山東省淄博市的若干土地及樓宇。根據租賃協議，租期自二零零九年一月一日起至二零二八年十二月三十一日，為期20年，可由山東勝利鋼管續期。山東勝利鋼管與勝利鋼管已於二零一零年九月二十八日、二零一一年四月二十九日及二零一一年十二月二十日分別訂立補充租賃協議，以對租賃的物業範圍及應付租金進行調整。租金每隔三年根據當時市值進行調整，惟須經訂約雙方共同委任的獨立物業估值師確認。就二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日止三個年度各年，據租賃協議(經補充租賃協議修訂)進行之交易之年度上限為人民幣8,120,000元。

本公司執行董事兼行政總裁張必壯先生持有勝利鋼管的註冊資本49.87% (彼持有其中1.19%並代表勝利鋼管315名僱員持有餘下資本)。由於其有權於勝利鋼管的股東大會上控制超過30%的投票權，故根據上市規則，勝利鋼管為張必壯先生的聯繫人士。由於張必壯先生(為本公司執行董事兼行政總裁)根據上市規則為本公司關連人士，其聯繫人勝利鋼管根據上市規則亦為本公司關連人士。因而，租賃協議(經補充租賃協議修訂)項下的交易構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A章之申報、公告及年度審核的規定，但可獲豁免有關獨立股東批准的規定。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易乃按以下各項訂立：

- (1) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (2) 按一般商業條款訂立；
- (3) 根據相關協議訂立；及
- (4) 其條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒証工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對持續關連交易作出報告。

董事會已收到本公司核數師對上述持續關連交易的函件，確認該等持續關連交易在本報告期內：

- (1) 經由本公司董事會批准；
- (2) 乃根據有關交易的協議條款進行；及
- (3) 並無超逾先前公告披露的上限。

由湖南湘鋼洪盛市政工程有限公司(「洪盛工程」)進行道路工程施工

本公司的非全資附屬公司湖南勝利鋼管與洪盛工程於二零一二年八月十三日訂立建築協議，據此洪盛工程同意為湖南勝利鋼管進行若干道路工程工作，以便湖南勝利鋼管建造生產廠房，總合同價為人民幣12,960,000元。

湘潭鋼鐵集團有限公司(「湘潭鋼鐵」)擁有湖南勝利鋼管40%股權，為本公司之關連人士。洪盛工程為湘潭鋼鐵之聯繫人，亦為本公司之關連人士。因而，該建築協議下的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章之申報及公告規定，但可獲豁免有關獨立股東批准的規定。

優先購股權

本公司組織章程細則及開曼群島(本公司註冊成立的司法權區)法例均無優先購股權條文。

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。

核數師

本集團截至二零一零年十二月三十一日止財政年度之合併財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核。於二零一一年六月二十九日，安永會計師事務所(「安永」)獲委任為本公司核數師，取代德勤•關黃陳方會計師行，因為本公司與後者未能就截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之審核費用達成共識。

於二零一二年六月十五日舉行之股東週年大會上，本公司委任安永作為本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零一三年六月六日舉行之股東特別大會上，已通過特別決議案，以罷免安永作為本公司核數師一職。建議罷免安永作為本公司核數師之因由，乃於二零一三年五月十四日之公佈披露。

於二零一三年六月六日舉行之股東特別大會上，已通過普通決議案，以委任安達會計師事務所有限公司(「安達」)作為本公司核數師。有關決議案將於應屆股東週年大會提呈股東通過，以續聘安達作為本公司核數師。

承董事會命

張必壯

主席、執行董事兼行政總裁

二零一三年七月七日

企業管治報告

概覽

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上市規則附錄十四的企業常規守則及企業管治守則（「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。

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。

董事會

董事會的組成

董事會由五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。本公司的現任董事會成員為：

執行董事

張必壯先生 (主席兼行政總裁)

Jiang Yong先生 (副總裁) (於二零一二年八月九日獲委任)

劉耀華先生 (副總裁)

韓愛芝女士 (副總裁)

宋喜臣先生 (副總裁) (於二零一二年四月一日獲委任)

王旭先生 (副總裁) (於二零一二年八月九日辭任)

非執行董事

閻唐鋒先生

獨立非執行董事

霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任)

郭長玉先生

王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任)

梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)

陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任)

全體董事的詳細履歷載於年報第22至25頁。董事會成員之間並無任何其他財務、業務、親屬或其他重大或相關關係。

董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務有關之深厚行業知識、豐富企業及策略規劃經驗及／或專業知識。董事會為本公司帶來各種各樣的經驗及專業知識。

董事會的職能

董事會的主要職能為考慮及批核本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議，以及承擔本集團企業管治的責任。董事會將執行日常運作、商業策略及本集團業務管理的權力及責任授予執行董事及高級管理人員，並將若干具體責任授予董事會屬下委員會。

董事會會議及董事會常規

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會召開了十五次會議，其中四次為定期會議。

根據本公司組織章程細則，董事可親身或透過其他電子通訊方式出席會議。本公司的公司秘書(「公司秘書」)將協助主席預備會議議程，各董事均可要求將任何事宜加入議程之內。本公司一般於舉行定期會議前至少14日發出通告。董事將於舉行各董事會會議至少3日前收到詳細議程，以便作出決定。公司秘書負責於舉行董事會會議前將詳細文件交予各董事，以確保董事可以收到準確、及時和清晰的資料，以便就會議上將予討論的事宜作出知情決定。公司秘書向全體董事提供意見及服務，並定期向董事會提供管治及規管事宜的最新資料。所有董事將獲得充分的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可按合適的情況尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。公司秘書亦負責確保各董事遵守會議程序，並就遵守董事會會議程序的事宜向董事會提供意見。董事會會議的紀錄均記錄足份的詳情，包括董事會已考慮的事項及作出的決定。

年內召開了十五次董事會會議。各董事的出席詳情如下：

| 董事姓名 | 出席率 |
|----------------------------------|-------|
| 執行董事 | |
| 張必壯先生(主席兼行政總裁) | 15/15 |
| Jiang Yong先生(副總裁)(於二零一二年八月九日獲委任) | 7/7 |
| 劉耀華先生(副總裁) | 15/15 |
| 韓愛芝女士(副總裁) | 15/15 |
| 宋喜臣先生(副總裁)(於二零一二年四月一日獲委任) | 11/11 |
| 王旭先生(副總裁)(於二零一二年八月九日辭任) | 8/8 |
| 非執行董事 | |
| 閻唐鋒先生 | 15/15 |
| 獨立非執行董事 | |
| 郭長玉先生 | 15/15 |
| 王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任) | 2/2 |
| 陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任) | 0/0 |
| 梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任) | 15/15 |
| 霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任) | 9/11 |

委任、重選及罷免董事

各董事已與本公司訂立服務合約或委任書，任期為三年。根據服務合約或委任書的條文，其中一方可向對方發出至少三個月(就執行董事而言)或一個月(就非執行董事而言)的事先書面通知而終止。

根據本公司的組織章程細則，三分之一董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)須輪值退任，而根據守則條文A.4.2條，全體董事均須至少每三年輪值退任一次。

獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10條及第3.10A的規定，本公司有三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數三分之一以上。根據上市規則第3.10(2)條的規定，在該三名獨立非執行董事中有一名擁有合適的會計專業資格或相關財務管理專業知識。本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書。本公司按照有關確認，認為郭長玉先生、梁銘樞先生、王雪友先生及陳君柱先生均為獨立人士。

本公司前獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員霍春勇先生於二零一二年八月三十日辭任，董事會知悉，在霍先生辭任後，本公司獨立非執行董事及審核委員會成員人數，將降至低於上市規則第3.10(1)及3.21條規定的人數下限。此外，本公司薪酬委員會主席一職將出缺，而本公司薪酬委員會和提名委員會內的獨立非執行董事人數，將降至不足上市規則第3.25條及上市規則附錄14守則條文第A.5.1條要求的大多數。

本公司二零一二年十月一日委任王雪友先生擔任獨立非執行董事，並接替霍春勇先生在董事會的所有任職。至此，本公司已經重新遵守上市規則第3.10(1)、3.21及3.25條及上市規則附錄14守則第A.5.1條守則條文的規定。

持續專業發展

董事均已獲告知守則關於持續專業發展的第A.6.5條守則條文。本公司於二零一二年六月組織所有董事參加了由前核數師主講的有關內部控制、風險管理和財務實務的培訓。另外，本公司所有現任董事已於二零一三年五月完成了由香港董事學會所提供涵蓋8個核心課題的24小時培訓及4小時持續責任培訓。

主席及行政總裁

根據守則第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應區分，不應由同一人擔任。本公司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。

授權

董事會授權執行董事及本公司管理層負責本集團的日常營運，亦授權部門主管負責不同的業務／職責，惟若干重大事項的策略決定仍須經董事會批准。董事會授權管理層負責管理及行政職務時會對管理層的權力作出明確指示，特別是代表本公司作出決定或訂立任何承擔前須向董事會報告並獲董事會事先批准。

董事會屬下委員會

董事會已設立(i)審核委員會；(ii)薪酬委員會；及(iii)提名委員會，均擁有界定的職權範圍，符合守則的守則條文。為符合本公司於二零一二年三月十日採納的守則，董事會已於二零一二年三月十日採納(i)審核委員會、(ii)薪酬委員會及(iii)提名委員會的經修訂職權範圍。董事委員會的職權範圍說明彼等各自的職能及獲董事會授予的權力，將可於本公司網站及聯交所網站覽閱。董事委員會獲提供充足資源，履行本身的職責，在適合情況下，亦可應合理要求，尋求獨立專業意見及其他協助，費用由本公司承擔。

審核委員會

組成

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。審核委員會的主要職責是就委任及罷免外部核數師向董事會作出推薦建議，以及檢討及監督財務申報程序及本集團內部監控系統。審核委員會的所有成員均由董事會委任。審核委員會目前由一名非執行董事閻唐鋒先生（於二零一二年一月十六日獲委任）及兩名獨立非執行董事，包括陳君柱先生（於二零一三年五月三十日獲委任）及王雪友先生（於二零一二年十月一日獲委任）組成，並由陳君柱先生擔任主席。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合併財務報表。

審核委員會於截至二零一二年十二月三十一日止年度召開了三次會議，各委員的出席詳情如下：

| 審核委員會委員姓名 | 出席率 |
|---------------------------|-----|
| 陳君柱先生(主席)(於二零一三年五月三十日獲委任) | 0/0 |
| 閻唐鋒先生(於二零一二年一月十六日獲委任) | 3/3 |
| 王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任) | 0/0 |
| 梁銘樞先生(前主席)(於二零一三年四月九日辭任) | 3/3 |
| 霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任) | 2/3 |

審核委員會在截止二零一二年十二月三十一日止年度履行下列職責：審閱半年度及年度業績，批准了核數師的審計計畫，審閱了核數師的報告，制定了二零一二年的內部審計計畫，審閱了二零一一年度內部審計總結報告，及二零一二年上半年的內部審計報告，並檢討內部監控系統。

薪酬委員會

組成

本公司的薪酬委員會（「薪酬委員會」）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。薪酬委員會的主要職能是就本公司關於全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會作出推薦建議，審閱及批准管理層薪酬建議，以及就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會作出推薦建議。薪酬委員會目前由兩名獨立非執行董事，包括王雪友先生（於二零一二年十月一日獲委任），和陳君柱先生（於二零一三年五月三十日獲委任），及一名非執行董事閻唐鋒先生組成，而王雪友先生目前擔任主席。

薪酬委員會於截至二零一二年十二月三十一日止年召開了一次會議，各委員的出席詳情如下：

| 薪酬委員會委員姓名 | 出席率 |
|---------------------------|-----|
| 王雪友先生(主席)(於二零一二年十月一日獲委任) | 0/0 |
| 閻唐鋒先生 | 1/1 |
| 陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任) | 0/0 |
| 霍春勇先生(前主席)(於二零一二年八月三十日辭任) | 0/1 |
| 梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任) | 1/1 |

薪酬委員會在截止二零一二年十二月三十一日止年度制定了董事薪酬政策、批准董事服務合約條款，並根據評估執行董事及高管的工作表現審議年度花紅的分配。

董事及高級管理層的薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，並須經薪酬委員會審批。

本公司於二零零九年十一月二十一日採納購股權計劃。購股權計劃旨在向合資格人士（如本報告第31至34頁所述）提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等儘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。

提名委員會

組成

本公司提名委員會(「提名委員會」)乃於二零零九年十一月二十一日成立。提名委員會的主要職責為就填補董事會空缺的候選人向董事會提出建議。提名委員會目前由兩名獨立非執行董事，包括郭長玉先生，和王雪友先生，及一名執行董事張必壯先生組成。郭長玉先生目前為主席。

提名委員會於截至二零一二年十二月三十一日止年召開了五次會議，各委員的出席詳情如下：

| 提名委員會委員姓名 | 出席率 |
|----------------------|-----|
| 郭長玉先生(主席) | 5/5 |
| 張必壯先生 | 5/5 |
| 王雪友先生(於二零一二年十月一日獲委任) | 0/0 |
| 霍春勇先生(於二零一二年八月三十日辭任) | 3/4 |

提名委員會在截止二零一二年十二月三十一日止年度就填補董事會空缺的候選人向董事會提出了建議，並且審議董事會的架構、人數及組成，對各位董事候選人和董事會各下設委員會成員的專業資格、行業背景、獨立董事的獨立性等方面進行了充分審核。

企業管治職能

本公司的企業管治職能由董事會根據一套書面職權範圍執行，該等書面職權範圍由董事會執行以符合守則條文第D.3.1條，包括(a)發展及審閱本公司關於企業管治的政策及常規，並向董事會作出推薦建議；(b)檢視及監察董事及本集團高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)審閱及監察本公司的政策及常規，以符合法律及監管規定；(d)發展、檢視及監督對本集團僱員及董事適用的操守及合規手冊(如有)；(e)檢視本公司的遵守守則的情況，並於企業管治報告中披露。

董事會在截止二零一二年十二月三十一日止年度指令管理層更新信息披露有關政策，並於二零一三年第一季度完成有關政策制定。

問責及審核

董事及核數師對財務報表的責任

董事會知悉有責任編製本集團各財政期間的財務報表，以真實而公允地呈列本集團該期間的財務狀況及業績與現金流量。編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事會已選取適用會計政策並貫徹使用，並審慎、公允而合理地作出判斷及估計，以及按持續經營基準編製財務報表。董事有責任作出一切合理而必須的步驟，保護本集團的資產，並且防止及偵查欺詐及其他不正常情況。

核數師酬金

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，就核數及非核數服務已付或應付安永(本公司前核數師)及安達的酬金如下：

| 服務類別 | 安永 人民幣千元 | 安達 人民幣千元 | 合共 人民幣千元 |
|------------|-------------|-------------|-------------|
| 審計服務 | 1,180 | 1,302 | 2,482 |
| 非審計服務 | | | |
| — 中期報告審閱 | 500 | — | 500 |
| — 持續關連交易報告 | — | 12 | 12 |
| — 初步業績公告審閱 | — | 12 | 12 |
| | 500 | 24 | 524 |
| 總計 | 1,680 | 1,326 | 3,006 |

內部控制

董事會知悉其須對本集團內部控制系統成效負責。董事會及審核委員會已審閱回顧年度有關本集團所有主要業務本集團的內部監控系統的效能。董事會及審核委員會認為，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團內部監控系統的關鍵範圍，包括財務及營運方面，均已合理地實施，以及本集團已完全符合一般內部監控系統方面的條文。

於二零一二年十一月二十九日，根據聯交所要求，本公司委聘了一家獨立專業顧問，對本公司的內部監控進行了全面檢討，並給予改善建議，其中包括內幕消息處理的信息披露程序、處理股價及成交量變動出現不尋常波動的程序、保密程序，和傳訊政策及程序。本公司根據顧問的意見作出修訂及補充。

投資者及股東關係

董事會認同與本公司股東及投資者保持清晰、及時而有效的溝通的重要性。董事會亦認同與投資者進行有效溝通是建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵所在。因此，本集團致力保持高透明度，確保本公司投資者及股東通過刊發年報、中期報告、公告及通函得到準確、清晰、完整而及時的本集團資料，而本公司亦在公司網站 www.slogp.com 刊登全部檔案。

本公司快速回應投資者詢問，定期籌劃舉辦交流活動，例如投資者會議、討論會和發佈會。這些舉措能夠幫助市場深入地瞭解本公司的業務實力及競爭優勢，最終充分地反映到公司的市場價值上。

投資者關係工作團隊定期向董事會彙報市場對本公司的認知和動態，令董事會即時掌握投資者所關注的問題、及瞭解政策，並參照最佳國際準則完善自身在投資者關係方面的工作。本公司所有董事及委員會成員均出席於二零一二年六月十五日舉行的股東周年大會及於二零一三年六月六日舉行的股東特別大會，並解答問題。各區別分明的議題須以獨立決議案方式於股東大會上提呈。

年內，本公司共參加了1次路演，參加了158場會議，接待了投資者、分析師及傳媒代表，共373人次，並安排了8次參觀活動。本公司還適時地通過電郵向分析師、基金經理和傳媒發佈公司最新信息、新聞稿、中期和年度報告等。

本年的主要投資者關係活動

| 序號 | 日期 | 活動名稱 | 地點 | 大會發言 | 一對一會議 |
|----|-----------------|-----------------|----|------|-------|
| 1 | 二零一二年三月十二日 | 二零一一年業績分析師會 | 香港 | √ | |
| 2 | 二零一二年三月十三日至十五日 | 二零一一年業績路演 | 香港 | | √ |
| 3 | 二零一二年四月二十五日 | 星展唯高達脈動亞洲會議 | 香港 | | √ |
| 4 | 二零一二年五月八日至十日 | 美銀美林中國能源與清潔環境日 | 香港 | | √ |
| 5 | 二零一二年六月一日 | 東英集團中國天然氣黃金時代會議 | 深圳 | | √ |
| 6 | 二零一二年六月十三日至十五日 | 摩根大通二零一二中國峰會 | 北京 | | √ |
| 7 | 二零一二年六月二十日至二十一日 | 渣打銀行第二次地球資源會議 | 香港 | | √ |
| 8 | 二零一二年八月二十日 | 二零一二年中期業績分析師會 | 香港 | √ | |
| 9 | 二零一二年九月四日 | 野村國際石油天然氣企業會議 | 香港 | | √ |
| 10 | 二零一二年十月十九日 | 未來資產證券中國能源開放日 | 香港 | | √ |

分析員聯絡資料

| 序號 | 機構名稱 | 分析員 | 電郵地址 |
|----|------------------|-----|----------------------------------|
| 1 | 花旗環球金融亞洲有限公司 | 黃曉丹 | danny.huang@citi.com |
| 2 | 京華山一國際(香港)有限公司 | 李玉麒 | yukkei.lee@cpy.com.hk |
| 3 | 群益證券(香港)有限公司 | 魏星龍 | allen_ngai@e-capital.com.hk |
| 4 | 星展唯高達香港有限公司 | 李偉傑 | wk_lee@hk.dbsvickers.com |
| 5 | 益華證券有限公司 | 李蒙 | meng.li@evolutionchina.com |
| 6 | 國信證券(香港)金融控股有限公司 | 羅文安 | john.lu@guosen.com.hk |
| 7 | 工銀國際證券研究有限公司 | 盧啟邦 | keith.lo@icbci.com.hk |
| 8 | 凱基證券亞洲有限公司 | 張國 | guo.zhang@kgish.com |
| 9 | 麥格裡資本證券有限公司 | 李博男 | bonan.li@macquarie.com |
| 10 | 野村國際(香港)有限公司 | 丁涵之 | hanzhi.ding@nomura.com |
| 11 | 東英亞洲證券有限公 | 馮振東 | yuji.fung@oriental-patron.com.hk |
| 12 | 渣打銀行(香港)有限公司 | 葉捷賢 | dennis.ip@sc.com |

股東權利

股東召開股東特別大會及於股東大會上提交建議的程序

根據本公司章程細則，任何一名或以上的股東，倘於提交要求日期，持有本公司繳足股本(附有股東於本公司股東大會上投票)不少於十分之一，則有權隨時向董事會或本公司秘書提交書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求書中指明的事宜，而該大會應於提交該要求書後兩個月舉行。倘於提交要求書後二十一日內，董事會未能落實召開該大會，則提出要求之人士可以相同方式自行召開大會，而因董事會未能應要求行事而導致提出要求之人士產生之所有合理費用，應由本公司向其歸還。

向董事會提出要求的程序

股東可向董事會提出查詢及關注，可郵寄予本公司秘書，地址為香港皇后大道中183號中遠大廈23樓2310室，或發電郵至jeffrey@slogp.com。本公司秘書將涉及董事會直接責任範圍內的事宜的電郵轉寄予董事，而關於建議、查詢及客戶投訴等日常業務事宜的電郵，則轉寄予本公司行政總裁。

憲章文件的重大變動

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的憲章文件沒有經歷重大變動。

獨立核數師報告



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)

我們已審核列載於第51至123頁勝利油氣管道控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的合併財務報表，此等合併財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的合併財務狀況報表，與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事(「董事」)須負責根據由國際會計準則委員會公佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地呈列該等合併財務報表，以及對董事認為就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的合併財務報表而言屬必要的有關內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並僅為閣下(作為一個團體)報告，並不為其他任何目的。我們並不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定合併財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與貴公司編製及真實而公平地呈列合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對貴公司的內部控制是否有效發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證可以充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

安達會計師事務所有限公司

執業會計師

施連燈

執業牌照號碼：P03614

香港，二零一三年七月七日

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 | 9 | 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 | 9 | 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) |
| 財務費用 | 10 | (36,053) | (20,183) |
| 稅前利潤 | 11 | 71,959 | 115,496 |
| 所得稅開支 | 13 | (16,371) | (23,579) |
| 本公司擁有人應佔年度利潤及綜合收益總額 | | 55,588 | 91,917 |
| 以下人士應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | 14 | 62,775 | 93,780 |
| 非控股擁有人權益 | | (7,187) | (1,863) |
| | | 55,588 | 91,917 |
| 每股盈利(人民幣分) | 15 | | |
| — 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 | 17 | 984,322 | 710,133 |
| 預付土地租賃款項 | 18 | 164,457 | 60,745 |
| 商譽 | 19 | 9,910 | 9,910 |
| 收購投資之已付按金 | 21 | 41,483 | — |
| 於共同控制實體之投資 | 22 | 45,400 | 17,208 |
| 於聯營公司之投資 | 23 | 237,056 | 243,254 |
| 可供出售之投資 | 24 | 15,000 | — |
| 衍生金融工具 | 23 | 94,000 | 75,000 |
| 其他資產 | | 8,797 | 1,322 |
| 遞延稅項資產 | 25 | 13,495 | 9,039 |
| | | 1,613,920 | 1,126,611 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 26 | 276,084 | 392,741 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 27 | 749,158 | 685,854 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 28 | 405,358 | 113,280 |
| 應收貸款 | 29 | — | 300,000 |
| 持有待售投資 | | — | 4,793 |
| 預付土地租賃款項 | 18 | 3,406 | 1,134 |
| 已抵押存款 | 30 | 373,502 | 36,246 |
| 現金及現金等價物 | 30 | 166,056 | 381,832 |
| | | 1,973,564 | 1,915,880 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 31 | 128,312 | 95,020 |
| 其他應付款項及應計款項 | 32 | 169,489 | 135,874 |
| 計息銀行貸款 | 33 | 988,461 | 631,800 |
| 應繳稅項 | | 14,752 | 15,812 |
| 遞延收入 | 34 | 854 | 258 |
| | | 1,301,868 | 878,764 |
| 流動資產淨值 | | 671,696 | 1,037,116 |
| 總資產減流動負債 | | 2,285,616 | 2,163,727 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | 34 | 9,880 | 11,965 |
| 遞延稅項負債 | 25 | 10,675 | 5,943 |
| | | 20,555 | 17,908 |
| 資產淨值 | | 2,265,061 | 2,145,819 |

| | | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|----------------|
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 35 | 218,786 | 218,786 |
| 儲備 | 36 | 1,855,583 | 1,809,154 |
| | | 2,074,369 | 2,027,940 |
| 非控股權益 | | 190,692 | 117,879 |
| 總權益 | | 2,265,061 | 2,145,819 |

載列於第51至123頁之此等綜合財務報表已於二零一三年七月七日獲董事會核准並授權刊發，並由以下董事代表簽署：

張必壯
董事

韓愛芝
董事

合併 權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

| | 已發行 股本 | 股份 溢價* | 法定 盈餘儲備* | 購股權 儲備* | 其他 儲備* | 保留 利潤* | 擬派 末期股息* | 總計 | 非控股權益 | 總權益 |
|---------------|----------------|------------------|---------------|---------------|------------|----------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| | 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 | 人民幣千元 |
| 於二零一一年一月一日 | 219,572 | 1,133,012 | 50,824 | 13,296 | (9) | 523,154 | 21,817 | 1,961,666 | — | 1,961,666 |
| 成立一間非全資附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | 49,000 | 49,000 |
| 收購一間附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | 70,742 | 70,742 |
| 股份回購 | (786) | (10,450) | — | — | — | — | — | (11,236) | — | (11,236) |
| 以股份為基礎的付款 | — | — | — | 5,547 | — | — | — | 5,547 | — | 5,547 |
| 已宣派二零一一年末期股息 | — | — | — | — | — | — | (21,817) | (21,817) | — | (21,817) |
| 擬派二零一一年末期股息 | — | (23,317) | — | — | — | — | 23,317 | — | — | — |
| 轉撥自保留利潤 | — | — | 11,660 | — | — | (11,660) | — | — | — | — |
| 年度綜合收益／(虧損)總額 | — | — | — | — | — | 93,780 | — | 93,780 | (1,863) | 91,917 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 218,786 | 1,099,245 | 62,484 | 18,843 | (9) | 605,274 | 23,317 | 2,027,940 | 117,879 | 2,145,819 |
| 於二零一二年一月一日 | 218,786 | 1,099,245 | 62,484 | 18,843 | (9) | 605,274 | 23,317 | 2,027,940 | 117,879 | 2,145,819 |
| 非控股股東的股本出資 | — | — | — | — | — | — | — | — | 80,000 | 80,000 |
| 以股份為基礎的付款 | — | — | — | 6,971 | — | — | — | 6,971 | — | 6,971 |
| 已宣派二零一一年末期股息 | — | — | — | — | — | — | (23,317) | (23,317) | — | (23,317) |
| 擬派二零一二年末期股息 | — | (16,676) | — | — | — | — | 16,676 | — | — | — |
| 年度綜合收益／(虧損)總額 | — | — | — | — | — | 62,775 | — | 62,775 | (7,187) | 55,588 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 218,786 | 1,082,569 | 62,484 | 25,814 | (9) | 668,049 | 16,676 | 2,074,369 | 190,692 | 2,265,061 |

* 該等儲備包括合併財務狀況表的合併儲備。

現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 經營業務所得現金流量 | | |
| 除稅前利潤 | 71,959 | 115,496 |
| 經調整： | | |
| 財務費用 | 36,053 | 20,183 |
| 利息收入 | (38,047) | (47,324) |
| 應佔共同控制實體之損益 | 751 | 792 |
| 應佔聯營公司之損益 | 6,198 | 3,746 |
| 折舊 | 61,446 | 33,780 |
| 預付土地租賃款項之攤銷 | 2,105 | 992 |
| 出售物業、廠房及設備(收益)/虧損淨額 | (248) | 102 |
| 存貨撇減 | 2,337 | 196 |
| 購股權開支 | 6,971 | 5,547 |
| 衍生金融工具公平值之變動 | (19,000) | (22,000) |
| 確認遞延收入 | (1,489) | (86) |
| | 129,036 | 111,424 |
| 存貨變動 | 114,320 | (216,463) |
| 貿易應收款項和應收票據變動 | (63,304) | (220,222) |
| 預付款項、按金及其他應收款項及其他資產變動 | (292,802) | 208,090 |
| 抵押存款變動 | — | (11,250) |
| 貿易應付款項和應付票據變動 | 33,292 | 26,491 |
| 其他應付款項及應計款項變動 | 33,615 | 8,386 |
| 業務所用現金 | (45,843) | (93,544) |
| 已付所得稅 | (17,155) | (17,790) |
| 經營業務所用現金淨額 | (62,998) | (111,334) |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買物業、廠房及設備 | (335,793) | (277,205) |
| 預付土地租賃款項之增加 | (108,089) | (172) |
| 收購附屬公司，減去所得淨現金 | — | (98,910) |
| 於共同控制實體的投資 | (28,943) | (18,000) |
| 持作出售投資 | 4,793 | (4,900) |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 406 | 498 |
| 可供出售投資 | (15,000) | — |
| 就收購投資已付按金 | (41,483) | — |
| 抵押存款(增加)/減少 | (362,252) | 57,300 |
| 已收利息 | 38,047 | 48,580 |
| 授予第三方的貸款 | — | (300,000) |
| 償還第三方的貸款 | 300,000 | 100,000 |
| 共同控制實體的墊款 | (6,751) | — |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (555,065) | (492,809) |

合併 現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 新銀行貸款 | 356,661 | 781,164 |
| 償還銀行貸款 | — | (154,364) |
| 已付利息 | (36,053) | (18,739) |
| 股份回購 | — | (11,236) |
| 非控股權益的股本出資 | 80,000 | 49,000 |
| 已付股息 | (23,317) | (21,817) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 377,291 | 624,008 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (240,772) | 19,865 |
| 年初的現金及現金等價物 | 406,828 | 386,963 |
| 年終的現金及現金等價物 | 166,056 | 406,828 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 166,056 | 381,832 |
| 抵押定期存款，確認時到期日少於三個月 | — | 24,996 |
| | 166,056 | 406,828 |

財務報表附註

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，其附屬公司主要業務載於財務報表附註20。

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。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納與其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重大影響。

4. 主要會計政策

該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計量的衍生金融工具除外。除另有註明者外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有金額均調整至最接近的千位數。

編製符合國際財務報告準則之財務報表須採用若干主要假設及估計，亦需董事在應用會計政策過程中作出判斷。涉及重大判斷之範疇，以及對該等財務報表有重大影響之假設及估計之範疇於該等財務報表附註5披露。

編製該等財務報表所應用之主要會計政策載列如下。

合併

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，以確保與本集團採納之會計政策一致。

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。於合併綜合收益表內，非控股權益呈列為本年度溢利或虧損及綜合收益總額在本公司非控股股東與擁有人之間的分配。

溢利或虧損及其他綜合收益項目之各部分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。

4. 主要會計政策(續)

合併(續)

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。

共同控制實體

合營公司是指本集團與其他人士在共同控制下可進行經濟活動之合約安排。共同控制乃按合約同意分享經濟活動之控制權，並只會於與該活動有關之策略性財務及營運決定必須獲得共享控制權之各方(「合營夥伴」)一致同意時方會存在。

共同控制實體為各合營夥伴另行成立並擁有權益之合營公司。

於共同控制實體之投資乃按權益法於合併財務報表列賬，並初步按成本確認。於一項收購中之共同控制實體之可識別資產及負債按其於收購日期公平值計量。倘收購成本超出本集團應佔共同控制實體之可識別資產及負債之公平值淨額，則差額以商譽入賬。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。倘本集團應佔可識別資產及負債之公平值淨額高於收購成本，則有關差額於合併損益確認。

本集團應佔共同控制實體收購後損益於合併損益確認，而其應佔收購後儲備變動則於合併儲備內確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔共同控制實體虧損相等於或多於其於共同控制實體之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不進一步確認虧損，除非本集團已產生責任或代表共同控制實體付款。倘共同控制實體其後錄得溢利，則本集團僅於其應佔溢利相等於其應佔未確認之虧損後，方會恢復確認其應佔之該等溢利。

因出售共同控制實體而導致失去共同控制之盈虧乃指(i)出售代價之公平值連同於該共同控制實體任何保留投資之公平值與(ii)本集團應佔該共同控制實體資產淨值連同與該共同控制實體有關之任何餘下商譽及任何有關累計外幣匯兌儲備兩者間之差額。

4. 主要會計政策(續)

共同控制實體(續)

本集團與其共同控制實體間之交易之未變現溢利，按本集團於共同控制實體之權益對銷。除非交易提供證據證明所轉讓之資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。共同控制實體之會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力乃有權參與而非控制或共同控制有關實體之財務及營運政策。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，將考慮是否存在目前可行使或可轉換之潛在投票權以及其影響。

於聯營公司之投資乃採用權益法在合併財務報表內列賬，並初步按成本確認。所收購聯營公司之可識別資產及負債乃按其於收購日期之公平值計量。收購成本超出本集團應佔聯營公司之可識別資產及負債之公平值淨額之差額乃列作商譽。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債之公平值淨額超逾收購成本之差額，於合併損益中確認。

本集團應佔聯營公司收購後損益於合併損益內確認，而其應佔收購後儲備變動則於合併儲備內確認。累計收購後變動按該項投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會進一步確認虧損，除非本集團已產生責任或代表聯營公司作出付款。倘聯營公司隨後錄得盈利，則本集團僅在其應佔溢利等於應佔未確認虧損時，才會恢復確認其應佔聯營公司之溢利。

出售聯營公司導致喪失重大影響力之盈虧指(i)該項出售代價之公平值加於該聯營公司保留之任何投資之公平值與(ii)本集團應佔該聯營公司之資產淨值加有關該聯營公司之任何餘下商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備之差額。

本集團與其聯營公司間交易之未變現溢利，以本集團於聯營公司之權益為限予以對銷。除非交易證實所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已作出必要調整，以確保與本集團所採用之政策貫徹一致。

4. 主要會計政策(續)

業務合併及商譽

於業務合併中收購附屬公司按收購法入賬。收購成本按所獲資產、已發行股本工具、已產生負債及或然代價於收購日期之公平值計量。收購相關成本於產生有關成本及獲提供有關服務期間確認為開支。所收購附屬公司之可識別資產及負債按其於收購日期之公平值計量。

收購成本超逾本公司應佔附屬公司可識別資產及負債公平值淨額之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平值淨額超逾收購成本之差額，於合併損益中確認為本公司應佔議價購買收益。

就分段進行之業務合併而言，先前已持有附屬公司之股權乃按其於收購日期之公平值重新計量，而由此產生之盈虧於合併損益內確認。公平值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有附屬公司之股權出現價值變動(如可供出售投資)並於其他綜合收益確認，則於其他綜合收益確認之金額乃按先前已持有之股權被售出時所規定之相同基準確認。

商譽每年會進行減值測試，如有事件或情況變動顯示可能出現減值，則會更頻繁地進行檢討。商譽按成本減累計減值虧損計量。計量商譽減值虧損之方法與下文相關會計政策所載其他資產之減值虧損計量方法相同。商譽之減值虧損於合併損益確認，其後不會撥回。進行減值測試時，商譽乃分配至預期受惠於收購協同效應之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按有關非控股股東應佔該附屬公司於收購日期之可識別資產及負債之公平值淨額比例計量。

外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所載項目，乃採用有關實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣呈列，而人民幣乃本公司之呈列貨幣，也是本集團主要營運附屬公司之功能貨幣。

4. 主要會計政策(續)

外幣換算(續)

(b) 各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初步確認時按交易當日通行之匯率換算為功能貨幣。以外幣計值之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他綜合收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他綜合收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益內確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益內確認。

(c) 合併賬目之換算

所有本集團實體之業績及財務狀況之功能貨幣如有別於本公司之呈列貨幣，均按以下方式換算為本公司之呈列貨幣：

- (i) 於各財務狀況表呈列之資產及負債乃按有關財務狀況表日期之收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合收益表之收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在交易當日通行匯率累計影響之合理估計內，在此情況下，收支按交易當日之匯率換算)；及
- (iii) 所有因此產生之匯兌差額均於外幣匯兌儲備內確認。

於合併賬目時，因換算於海外實體投資淨額及借款而產生之匯兌差額，均於外幣匯兌儲備內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額乃於合併損益中確認為出售之部分盈虧。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均作為有關海外實體之資產及負債，並按收市匯率換算。

4. 主要會計政策(續)

外幣換算(續)

(c) 合併賬目之換算(續)

就合併現金流量表而言，海外附屬公司之現金流按現金流當日採用之匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整年內頻密產生之經常性現金流，按該年度之加權平均匯率換算為人民幣。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備的成本包括其採購價及將資產達至營運狀況及位置，以實現其預定用途的任何直接成本。

其後成本僅在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠計量時，方會計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養均於產生期間在損益確認。

折舊於預計可使用期內以直線法將物業、廠房及設備項目的成本撇減，當中已計及其估計剩餘價值。物業、廠房及設備的預計可使用期如下：

| | |
|---------|--------|
| 樓宇 | 20至30年 |
| 廠房及機器 | 10年 |
| 電子設備及其他 | 4至5年 |
| 汽車 | 6年 |

倘物業、廠房及設備項目的各部份有不同可使用期，則有關成本按合理基準分配至有關部份，而各部份會分別折舊。

剩餘價值、可使用期和折舊方法於每個報告期末進行檢查並作出調整(如適當)。

出售物業、廠房及設備之盈虧乃指出售所得款項淨額與有關資產賬面值兩者之差額，於損益內確認。

在建工程指建設中或待安裝的物業、廠房及設備項目，以成本減任何減值虧損(不計折舊)入賬。成本包括直接建築成本及建築期內有關借款的資本化借款成本。在建工程會於完工且可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

4. 主要會計政策(續)

租賃

經營租賃

本集團作為承租人

未將資產所有權之絕大部分風險及回報轉移予本集團之租賃，入賬為經營租賃。租賃付款在扣除向出租人收取之任何獎勵後，以直線法於租期內確認為開支。

本集團作為出租人

未將資產所有權之絕大部分風險及回報轉移予承租人之租賃，入賬為經營租賃。來自經營租賃之租金收入，以直線法於有關租期內確認。

存貨

存貨以成本值與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接工資、適量比例之所有日常生產費用以及分判費用(倘適用)。可變現淨值乃根據日常業務運作中之估計售價減估計完成成本及估計出售所需成本計算。

確認及終止確認金融工具

當本集團成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債於財務狀況表內確認。

倘從資產收取現金流量之合約權利已屆滿，或本集團已將資產所有權之絕大部分風險及回報轉移，或本集團並無轉移亦無保留資產所有權之絕大部分風險及回報，且無保留對資產之控制權，則終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產之賬面值與已收代價及已於其他綜合收益內確認之累計盈虧兩者總和之差額，於損益內確認。

倘有關合約規定之責任獲解除、取消或屆滿，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債之賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

本集團之金融資產包括現金及銀行結存、貿易及其他應收款項、應收票據、應收貸款以及有報價及無報價之金融工具。

4. 主要會計政策(續)

確認及終止確認金融工具(續)

金融資產其後計量視乎以下分類：

(a) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產為分類作持作買賣的投資或在初次確認時即被指定為按公平值計入損益的投資。該等投資其後按公平值計量。因該等投資之公平值變動而產生之盈虧乃於損益內確認。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產指並無分類為貿易及其他應收款項、持至到期投資或按公平值計入損益之金融資產之非衍生金融資產。可供出售金融資產其後按公平值計量。因該等投資之公平值變動而產生之盈虧於其他綜合收益中確認，直至售出該等投資或有客觀證據顯示該等投資出現減值為止，屆時先於其他綜合收益中確認之累計盈虧乃在損益內確認。以實際利率法計算之利息於損益確認。

就分類為可供出售金融資產之股本投資而言，於損益確認之減值虧損其後不會透過損益撥回。就分類為可供出售金融資產之債務工具而言，倘工具之公平值有所增加而有關增加與在確認減值虧損後發生之事件客觀相關，則於損益確認之減值虧損其後會撥回，並於損益確認。

當非上市股本證券之公平值因為(a)合理之公平值之估計範圍之變動對該投資而言屬重大，或(b)在上述範圍內之各種估計概率不能合理地確定及用於估計公平值而不能可靠地計量時，該等證券會以成本扣除任何減值列賬。

衍生金融工具

衍生工具初步均按訂立衍生工具合約當日之公平值確認，其後按於各結算日之公平值重新計算。所產生之損益即時於損益確認。

4. 主要會計政策(續)

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項為於交投活躍之市場內並無報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產，初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。貿易及其他應收款項之減值撥備於有客觀證據顯示本集團將無法按應收款項之原有條款收回所有應收金額時作出。撥備金額為應收款項賬面值與估計日後現金流量按初步確認時所用實際利率貼現之現值間之差額。撥備金額於損益內確認。

減值虧損於往後期間撥回，並於應收款項之可收回金額增加可與確認減值後發生之事件客觀相關之情況下在損益確認，惟應收款項於撥回減值日期之賬面值不得超逾並無確認減值情況之經攤銷成本。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構之活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金且無重大價值變動風險之短期高流通性投資。應要求償還及構成本集團現金管理不可或缺部分之銀行透支亦列入現金及現金等價物。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具按所訂立合約安排之內容及國際財務報告準則項下金融負債及股本工具之釋義分類。股本工具為證明於扣除所有負債後本集團資產有剩餘權益之任何合約。下文載列就特定金融負債及股本工具採納之會計政策：

貸款及借款

借款初步按公平值扣除所產生交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

借款分類為流動負債，除非本集團具有無條件權利，可遞延負債之還款期至報告期末起計最少12個月則作別論。

4. 主要會計政策(續)

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值列賬，其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。

股本工具

本公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

政府補貼

政府補貼在合理確定將會收取補貼及將會符合一切所附條件時，按其公允值確認。如補貼與開支項目有關，則於有關期間內確認為收入，以按系統基準將補貼與擬補償的相關成本抵銷。倘補貼與資產有關，則公允值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年以等額分期轉撥至損益賬。

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量。倘經濟利益有可能流入本集團，且有關收益金額能可靠計量，則會確認收益。

- (a) 銷售商品於重大風險及回報轉移時確認，一般與貨物交付並將擁有權轉移予客戶時同步進行。
- (b) 服務收入於服務提供時確認。
- (c) 租金收入以直線法於租期內確認。
- (d) 利息收入按時間比例使用實際利率法確認入賬。
- (e) 股息收入，於股東收取款項之權利確立時確認。

4. 主要會計政策(續)

僱員福利

(a) 僱員假期

僱員可享有之年假及長期服務假期於僱員獲得時確認。已就僱員於截至報告期末所提供服務而可享有之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員可享有之病假及產假於休假時方予確認。

(b) 退休金承擔

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為合資格參與香港強積金計劃之僱員營辦定額供款強積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員相關收入之5%計算，每月相關收入上限為20,000港元(自二零一二年六月一日起增至25,000港元)，並根據強積金計劃之規則在應付時自損益表中扣除。強積金計劃之資產獨立持有，與本集團其他資金分開管理。本集團之僱主供款於向強積金計劃供款時即全數撥歸僱員所有。

本集團亦於中華人民共和國(「中國」)參與一項由政府安排之定額供款退休計劃。本集團須按其僱員工資某個百分比向退休計劃作出供款。供款於根據退休計劃之規則應付時自損益表中扣除。僱主不得將沒收供款撥作調減現行應付供款。

(c) 終止僱傭福利

終止僱傭福利僅於本集團具備正式而詳細且不可能撤回方案的情況下，明確表明終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

股份形式付款

本集團向若干僱員(包括董事)發行以股本結付之股份形式付款。以股本結付之股份形式付款按授出日期股本工具之公平值(撇除非市場歸屬條件之影響)計量。按以股本結付之股份形式付款授出日期釐定之公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬和調整之股份，於歸屬期以直線法支銷。

4. 主要會計政策(續)

借款成本

因收購、建設或生產合資格資產(即需要相當一段時期始能投入其擬定用途或出售的資產)而直接產生的借款成本將被資本化作為有關資產成本的一部分，直至上述資產大致可作擬定用途或銷售。於合資格資產產生開支前將特定借款暫時用於投資所得的投資收入應於合資格資本化的借款成本中扣除。

對於用於獲取合資格資產而一般借入的資金，其符合資本化條件的借貸成本金額乃以在該資產的支出應用一個資本化率釐定。資本化率為適用於期內本集團尚未償付借貸(特別用於獲取合資格資產之借貸除外)的借貸成本加權平均值。

所有其他借貸成本均於產生期內在損益賬確認。

稅項

所得稅指即期稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於在損益內確認之溢利，原因為其不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅之項目。本集團有關即期稅項之負債採用於報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按財務報表所示資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所依據相關稅基間之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產則於應課稅溢利有可能用作抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免之情況下確認。倘暫時差額因商譽或初次確認既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易(業務合併除外)中的其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就源自於附屬公司投資之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團能控制暫時差額之撥回及暫時差額於可見未來可能不會撥回之情況除外。

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利抵銷全部或部分將予收回資產的情況下作出相應扣減。

遞延稅項以預期適用於償還負債或變現資產期間之稅率，按於各報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。遞延稅項於損益確認，除非其與於其他綜合收益確認之項目相關或直接於權益確認，於此情況下，遞延稅項亦於其他綜合收益或直接於權益確認。

遞延稅項資產及負債於具有可合法執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及與相同稅務機關所徵收之所得稅相關，且本集團擬按淨額基準清償其即期稅項資產及負債之情況下予以抵銷。

關連人士

關連人士為與本集團有關連之個人或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司之母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團(報告實體)有關連：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團之旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。

4. 主要會計政策(續)

關連人士(續)

(b) (續)

- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之受僱後福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，則提供資助之僱主亦與本集團有關連。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員。

分部報告

經營分部及於各分部項目內呈報的財務資料的金額自定期提供予本集團最高行政管理人員就資源分配及評估本集團的業務及按地理位置的表現的財務資料中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會合併計算。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可合併計算。

資產減值

本集團於各報告期末檢討其有形及無形資產(不包括商譽、投資、遞延稅項資產、存貨及應收款項)之賬面值，以確定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現上述跡象，即估計資產之可收回金額，藉以確認減值虧損金額。倘不能估計個別資產的可收回金額，本集團則估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

可收回金額乃根據公平值減銷售成本與使用價值的較高者而計算。在釐定使用價值時，估計未來現金流量以反映當前市場評估金錢時間價值及資產具體風險的除稅前貼現率貼現至現值計算。

4. 主要會計政策(續)

資產減值(續)

倘估計資產或現金產生單位的可收回金額低於賬面值，則將該項資產或現金產生單位的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬確認，除非倘有關資產按重估值入賬，則減值虧損將視作重估減少。

倘於其後撥回減值虧損，則該項資產或現金產生單位的賬面值會增加至經修訂的估計可收回金額，但隨之增加後的賬面值不得超逾該項資產或現金產生單位假設於過往年度並無確認減值虧損所計算的賬面值(減攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益賬確認，除非有關資產按重估值入賬，則減值虧損撥回將視作重估增加。

撥備及或然負債

倘本集團須就過往事件承擔現有法定或推定責任，且履行該責任極有可能導致經濟利益流出，並能可靠估計金額，則會就未能確定時限或金額之負債確認撥備。倘貨幣時間值重大，則按預期履行責任之開支現值作出撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額不能可靠估計，則有關責任披露為或然負債，除非流出之可能性極微則作別論。僅透過出現或不出現一項或以上日後事件確定其存在與否之潛在責任，亦披露為或然負債，除非流出之可能性極微則作別論。

股息

董事擬派末期股息分類作於財務狀況報表權益一節內保留利潤之獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。倘此等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

建議與宣派中期股息可同一時間進行，因為本公司章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力。故此，當建議與宣派中期股息時，會隨即確認該筆股息為一項負債。

4. 主要會計政策(續)

報告期後事項

提供本集團於報告期末之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之報告期後事項為調整事項，並反映於財務報表。並非調整事項之報告期後事項，如屬重大時乃於財務報表附註披露。

5. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用本集團之會計政策時(載於合併財務報表附註4)，董事須該等不可基於其他資料來源而顯易地得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於以往經驗及視作相關的其他因素作出。實際的結果可能會與此等估計不同。

本集團將持續檢討有關估計及相關假設。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂；倘修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂及未來期間均須確認有關修訂。

應用會計政策的重大判斷

在應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出下列判斷，有關判斷對財務報表所確認之金額構成重大影響。

(a) 若干土地及樓宇的法定管有權

誠如本財務報表附註17及18所述，若干土地及樓宇的法定管有權於二零一二年十二月三十一日並未轉讓予本集團。儘管本集團未獲得相關法定管有權證，但董事決定確認物業、廠房及設備項下的該等土地及樓宇及預付土地租賃付款，原因是彼等預期日後轉讓法定管有權不會有困難，而本集團現在實質控制該等土地及樓宇。

5. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源

以下為於報告期末，有關將來的重要假設及有重大風險可導致下一個財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的估計不明朗因素的主要來源。

(a) 遞延稅項資產

遞延稅項資產根據可能存在用作抵銷應納稅利潤的可扣減暫時性差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免為限作出確認。管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時須根據未來可能的應納稅時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。於二零一二年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣13,495,000元(二零一一年：人民幣9,039,000元)。

(b) 應收款項減值

本集團根據對應收賬款可回收性的判斷確認撥備。壞賬撥備須於有跡象顯示應收款項無法收回時確認。確認壞賬撥備時需要作出判斷及估計。倘經修訂的估計與現行估計有異，則會計估計變化所造成的任何差異將會影響應收款項於相關會計期間的面值。二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項及預付款、按金及其他應收款項的賬面淨值分別約為人民幣736,854,000元(二零一一年：人民幣643,915,000元)及人民幣405,358,000元(二零一一年：人民幣113,280,000元)。

(c) 存貨撇減

本集團參考存貨貨齡分析及貨物預期未來銷售情況的預測，決定撇減過時存貨。根據上述評估，當存貨賬面值低於預計可變現淨值時會撇減存貨。基於市場狀況轉變，貨物的實際銷售情況可能有別於估計情況，估計差額可能影響損益。二零一二年十二月三十一日的存貨賬面淨值為人民幣276,084,000元(二零一一年：人民幣392,741,000元)。

5. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

(d) 商譽減值

本集團至少每年衡量商譽是否出現減值一次，當中涉及估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值。如要估計使用價值，則本集團必須估計現金產生單位的預期未來現金流量，此外亦須選擇適用的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一二年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣9,910,000元(二零一一年：人民幣9,910,000元)。更多詳情載於附註19。

(e) 物業、廠房及設備及折舊

本集團就其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期、剩餘價值及相關折／攤銷開支。此估計乃根據具有類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值作出。倘可使用年期及剩餘價值與先前估計的不同，則本集團將修訂折舊／攤銷開支，或其將撇銷或撇減已被放棄或出售的技術性陳舊或非策略性資產。

(f) 於聯營公司及共同控制實體權益確認之減值虧損

當有事件或情況變化顯示於聯營公司及共同控制實體之權益之賬面值可能無法收回時，應對於聯營公司及共同控制實體之權益進行減值評估。使用價值計算用於評估該等權益之可收回數額。該等計算須使用判斷及估計。

於評估減值時需要管理層作出判斷，尤其是評估(i)是否已發生事件而可能顯示權益相關賬面值可能無法收回；及(ii)權益賬面值是否可透過可收回數額予以支持。更改管理層於評估減值時所用之估計可對減值測試所用之可回收數額產生重大影響，因而影響本集團綜合財務狀況及經營業績。於報告期末，於聯營公司及共同控制實體之權益之賬面值分別約為人民幣237,056,000元(二零一一年：人民幣243,254,000元)及人民幣45,400,000元(二零一一年：人民幣17,208,000元)。

5. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

(g) 衍生金融工具之公平值

於報告期末，衍生金融工具在合併財務報表按其公平值約人民幣94,000,000元(二零一一年：人民幣75,000,000元)列賬。公平值乃根據獨立專業估值師行使用蒙地卡羅模擬法對衍生金融工具進行估算釐定，當中涉及市況的若干假設。該等假設之有利或不利變動或會對本集團的衍生金融工具之公平值及於合併損益中呈報之金額之相應調整造成變動。

6. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保集團內部的實體將能以持續基準繼續營運，同時透過優化債務及權益之平衡而為股東爭取最高回報。

於報告期間，本集團之資本結構由債務計息銀行貸款及本公司擁有人應佔權益(其包括已發行股本及儲備)而組成。董事定期審閱資本結構。作為此審閱之一部分，董事考慮資本成本及相關風險，並會採取適當行動以調節本集團之資本架構。與過往期間相比，本集團之整體策略仍然維持不變。

7. 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括計息銀行貸款以及現金及現金等價物，主要旨在籌集本集團的營運資金。本集團有貿易應收款項及貿易應付款項等多項經營直接產生的其他金融資產及負債。

本集團金融工具所涉主要風險為信貸風險、價格風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險。董事會檢閱及協定管理各項風險的政策，概要如下：

(a) 外幣風險

外幣風險指金融工具因匯率改變導致公平值或未來現金流量波動的風險。

本集團的業務主要位於中國內地，並主要以人民幣交易及結算，因此本集團面對的外幣風險極微。

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 利率風險

利率風險指因市場利率改變令金融工具公平值或未來現金流量波動的風險。本集團於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度沒有任何附有浮動利率之長期銀行貸款，故此本集團並無面對市場利率改變的風險。

(c) 價格風險

本集團的衍生金融工具指出售於聯營公司的權益的保證回報及權利。金額於各個報告期末按公平值計量。因此，本集團承受權益證券價格風險。董事透過定期檢討聯營公司的財務表現，管理此風險。

(d) 信貸風險

信貸風險指當金融工具的交易方未能履行責任的金融工具虧損風險。

本集團僅與確認為信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為核實與本集團交易的所有客戶之信譽，而信用限額、信用條款及銷售方式則根據客戶的信用評級釐定。

按信用條款進行銷售的銷售合約須訂明付款期、信用額，付款日期不得超逾信用期，而信用總額不得超過信用限額。

此外，本集團一直監控貿易應收款項結餘，並堅持銷售人員及批准銷售合同的人士負責收取應收款項的現金收取責任原則。

本集團其他金融資產包括現金及現金等價物及其他應收款項。本集團大部份現金及現金等價物由中國及香港信譽良好的大型金融機構持有，管理層相信該等機構具備高級信貸水平。本集團其他應收款項的信貸風險來自對手方的違約事件，風險上限等同於該等工具之賬面值。本集團概無其他擁有重大信貸風險的金融資產。

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 流動資金風險

本集團考慮金融負債及金融資產及預計來自經營活動之現金流量的屆滿情況，監察資金短缺的風險。

本集團的目標是透過使用計息銀行貸款及其本身資金來源，持續及靈活使用資金。

本集團已自多間商業銀行取得銀行信貸應付營運資金及資本開支。

本集團管理層一直監控營運資金水準，確保有充足流動資金應付所有到期的金融負債，並使本集團財務資源的回報最大化。

於各個報告期末，本集團根據合同的未折現付款的金融負債的屆滿情況如下：

二零一二年

| | 一年內或 按要求 人民幣千元 | 第二年 人民幣千元 | 第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元 | 第五年 之後 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| 計息銀行貸款 | 988,461 | — | — | — | 988,461 |
| 貿易應付款項 | 128,312 | — | — | — | 128,312 |
| 計入其他應付款項及 應計款項的金融負債 | 124,498 | — | — | — | 124,498 |
| | 1,241,271 | — | — | — | 1,241,271 |

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 流動資金風險(續)

二零一一年

| | 一年內或 按要求 人民幣千元 | 第二年 人民幣千元 | 第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元 | 第五年 之後 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| 計息銀行貸款 | 631,800 | — | — | — | 631,800 |
| 貿易應付款項 | 95,020 | — | — | — | 95,020 |
| 計入其他應付款項及 應計款項的金融負債 | 57,572 | — | — | — | 57,572 |
| | 784,392 | — | — | — | 784,392 |

(f) 金融工具類別

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 金融資產： | | |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | |
| 衍生金融工具 | 94,000 | 75,000 |
| 可供出售金融資產 | 15,000 | — |
| 貸款及應收款項 | | |
| 貿易應收款項及應收票據 | 749,158 | 685,854 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 | 27,855 | 14,891 |
| 應收貸款 | — | 300,000 |
| 已抵押存款 | 373,502 | 36,246 |
| 現金及現金等價物 | 166,056 | 381,832 |
| | 1,316,571 | 1,418,823 |
| 金融負債： | | |
| 按攤銷成本列賬之金融負債 | | |
| 貿易應付款項 | 128,312 | 95,020 |
| 計入其他應付款項及應計款項的金融負債 | 124,498 | 57,572 |
| 計息銀行貸款 | 988,461 | 631,800 |
| | 1,241,271 | 784,392 |

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(g) 公平值

在合併財務狀況表反映的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自之公平值相若。

8. 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)。

8. 經營分部資料(續)

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 | 1,433,322 | 88,148 | 399,385 | — | 1,920,855 |
| 分部業績 | 135,206 | (5,280) | 4,389 | | 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 | | | | | 71,959 |

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 | 1,655,764 | 166,109 | (37) | 1,821,836 |
| 分部業績 | 101,659 | 2,900 | — | 104,559 |
| 利息收入 | | | | 47,324 |
| 未分配開支 | | | | (16,204) |
| 財務成本 | | | | (20,183) |
| 稅前利潤 | | | | 115,496 |

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

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 | 1,794,879 | 79,396 | 477,689 | — | 2,351,964 |
| 未分配資產(附註) | | | | | 1,235,520 |
| 合併資產總額 | | | | | 3,587,484 |

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 | 2,276,577 | 134,103 | (660,892) | 1,749,788 |
| 未分配資產 | | | | 1,292,703 |
| 合併資產總額 | | | | 3,042,491 |

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 | 197,956 | 4,502 | 62,221 | — | 264,679 |
| 未分配負債(附註) | | | | | 1,057,744 |
| 合併負債總額 | | | | | 1,322,423 |

8. 經營分部資料(續)

分部資產(續)

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 | 731,812 | 152,070 | (660,892) | 222,990 |
| 未分配負債 | | | | 673,682 |
| 合併負債總額 | | | | 896,672 |

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* | 204,333 | 1,064 | 1,343 | 237,142 | 443,882 |

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

其他分部資料(續)

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 |
| | 1,920,855 | 1,821,836 |

8. 經營分部資料(續)

地區資料(續)

(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 |
| | 1,491,425 | 1,042,572 |

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%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 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 |
| | 1,920,855 | 1,821,836 |
| 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 |
| | 113,579 | 48,541 |
| 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 |
| | 42,030 | 47,706 |
| | 155,609 | 96,247 |

10. 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) |
| | 36,053 | 20,183 |

11. 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 |
| | 89,380 | 78,202 |
| 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 | 2,482 | 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)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 董事及五名最高薪人士之薪酬

(a) 根據上市規則及香港公司條例第161條，本年度董事酬金披露如下：

| | | 截至二零一二年十二月三十一日止年度 | | | | | |
|------------|-------|-------------------|------------------|--------------|------------|---------------------|--------|
| | | 袍金 | 薪金、津貼及 其他實物福利 | 與表現掛鈎 的花紅 | 社會保險 供款 | 以股本 支付的 購股權開支 | 總薪酬 |
| | | 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 |
| 執行董事： | | | | | | | |
| 張必壯 | (x) | 81 | 1,056 | 376 | 21 | 1,181 | 2,715 |
| Jiang Yong | (i) | 32 | 321 | 110 | — | — | 463 |
| 王旭 | (ii) | 49 | 821 | 263 | 21 | 606 | 1,760 |
| 韓愛芝 | | 81 | 813 | 263 | 21 | 606 | 1,784 |
| 宋喜臣 | (iii) | 61 | 683 | 263 | 21 | 361 | 1,389 |
| 劉耀華 | | 81 | 803 | 263 | 21 | 400 | 1,568 |
| 非執行董事： | | | | | | | |
| 閻唐鋒 | | 244 | — | — | — | — | 244 |
| 獨立非執行董事： | | | | | | | |
| 郭長玉 | | 244 | — | — | — | — | 244 |
| 王雪友 | (iv) | 61 | — | — | — | — | 61 |
| 霍春勇 | (vii) | 163 | — | — | — | — | 163 |
| 梁銘樞 | (vi) | 244 | — | — | — | — | 244 |
| 陳君柱 | (v) | — | — | — | — | — | — |
| | | 1,341 | 4,497 | 1,538 | 105 | 3,154 | 10,635 |

12. 董事及五名最高薪人士之薪酬(續)

(a) (續)

| 截至二零一一年十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
|-------------------|--------|-------|------------------|--------------|--------|---------------------|--------|
| | | 袍金 | 薪金、津貼及 其他實物福利 | 與表現 掛鈎的花紅 | 社會保險供款 | 以股本 支付的 購股權開支 | 總薪酬 |
| | | 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 |
| 執行董事： | | | | | | | |
| 張必壯 | (x) | 165 | 911 | 790 | 17 | 1,775 | 3,658 |
| 王旭 | (ii) | 165 | 664 | 543 | 16 | 740 | 2,128 |
| 韓愛芝 | | 165 | 660 | 543 | 16 | 740 | 2,124 |
| 劉耀華 | | 82 | 746 | 543 | 16 | 370 | 1,757 |
| 非執行董事： | | | | | | | |
| 閻唐鋒 | | 165 | — | — | — | — | 165 |
| 張毅達 | (viii) | 165 | — | — | — | — | 165 |
| 林嶸華 | (ix) | 84 | — | — | — | — | 84 |
| 獨立非執行董事： | | | | | | | |
| 霍春勇 | (vii) | 165 | — | — | — | — | 165 |
| 郭長玉 | | 165 | — | — | — | — | 165 |
| 梁銘樞 | (vi) | 165 | — | — | — | — | 165 |
| | | 1,486 | 2,981 | 2,419 | 65 | 3,625 | 10,576 |

附註：

- (i) 於二零一二年八月九日獲委任
- (ii) 於二零一二年八月九日辭任
- (iii) 於二零一二年四月一日獲委任
- (iv) 於二零一二年十月一日獲委任
- (v) 於二零一三年五月三十日獲委任
- (vi) 於二零一一年一月一日獲委任並於二零一三年四月九日辭任
- (vii) 於二零一二年八月三十日辭任
- (viii) 於二零一一年八月九日辭任
- (ix) 於二零一一年六月二十九日辭任
- (x) 張必壯先生於本年度亦擔任本公司主席兼行政總裁。上文所披露之彼之薪酬已包括彼作為主席及行政總裁所提供服務的酬金。

12. 董事及五名最高薪人士之薪酬(續)

(b) 五名最高薪人士之薪酬

本集團五名最高薪人士當中，全部(二零一一年：四名)為董事，彼等之薪酬載列於上表。本公司餘下僱員之薪酬詳情如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | — | 819 |
| 與表現掛鉤的花紅 | — | 518 |
| 社會保險供款 | — | 16 |
| 以股本支付的購股權開支 | — | 370 |
| | — | 1,723 |

薪酬在以下範圍的非董事最高薪僱員的人數如下：

| | 僱員數目 | |
|-------------------------|-------|-------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 薪酬範圍： | | |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | — | 1 |
| | — | 1 |

(c) 截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無向董事或五名最高薪人士支付薪金，作為吸引彼等加入或將會加入本公司的報酬，或作為失去職位的補償。

13. 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 |
| 即期 — 香港 | 28 | — |
| 遞延稅項(附註25) | 276 | 1,441 |
| | 16,371 | 23,579 |

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 所得稅開支(續)

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 | 71,959 | 115,496 |
| 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 | (11,711) | (16,468) |
| 按本集團實際稅率計算之稅項 | 16,371 | 23,579 |

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。

14. 本公司股東應佔年度綜合收入

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(附註36)。

15. 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。

16. 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) | 16,676 | 23,317 |

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 電子設備 及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|
| 二零一二年十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本： | | | | | | |
| 於二零一二年一月一日 | 143,984 | 318,567 | 11,345 | 4,775 | 322,808 | 801,479 |
| 添置 | 10,569 | 24,376 | 4,809 | 1,292 | 294,747 | 335,793 |
| 轉撥 | 74,019 | 252,993 | — | 92 | (327,104) | — |
| 出售 | (397) | (405) | (529) | (70) | — | (1,401) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 228,175 | 595,331 | 15,625 | 6,089 | 290,451 | 1,135,871 |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 於二零一二年一月一日 | 6,339 | 77,683 | 5,223 | 2,101 | — | 91,346 |
| 年內撥備 | 8,104 | 49,973 | 2,342 | 1,027 | — | 61,446 |
| 出售 | (385) | (285) | (506) | (67) | — | (1,243) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 14,058 | 127,371 | 7,059 | 3,061 | — | 151,549 |
| 賬面值： | | | | | | |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 214,117 | 468,160 | 8,566 | 3,028 | 290,451 | 984,322 |

| | 樓宇 人民幣千元 | 廠房及機器 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 電子設備 及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|
| 二零一一年十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本： | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 42,507 | 247,954 | 9,220 | 3,787 | 90,851 | 394,319 |
| 添置 | 6,232 | 10,476 | 1,890 | 742 | 281,875 | 301,215 |
| 轉撥 | 57,468 | 3,936 | — | — | (61,404) | — |
| 收購一間附屬公司 | 37,777 | 56,798 | 235 | 249 | 11,486 | 106,545 |
| 出售 | — | (597) | — | (3) | — | (600) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 143,984 | 318,567 | 11,345 | 4,775 | 322,808 | 801,479 |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 3,777 | 49,010 | 3,498 | 1,281 | — | 57,566 |
| 年內撥備 | 2,562 | 28,673 | 1,725 | 820 | — | 33,780 |
| 出售 | — | — | — | — | — | — |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 6,339 | 77,683 | 5,223 | 2,101 | — | 91,346 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 137,645 | 240,884 | 6,122 | 2,674 | 322,808 | 710,133 |

17. 物業、廠房及設備(續)

截至二零一二年十二月三十一日，本集團尚在辦理樓宇所有權證的申請手續，涉及樓宇賬面淨值總計人民幣112,682,000元(二零一一年：人民幣101,708,000元)。本公司董事認為，本集團循適當途徑合法有效地享有權利佔用及使用上述樓宇，因此，上述事項對本集團截至二零一二年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

18. 預付土地租賃款項

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之賬面值 | 61,879 | 50,543 |
| 添置 | 108,089 | 194 |
| 收購一間附屬公司(附註38) | — | 12,134 |
| 本年攤銷 | (2,105) | (992) |
| 於十二月三十一日之賬面值 | 167,863 | 61,879 |
| 流動部份 | (3,406) | (1,134) |
| 非流動部份 | 164,457 | 60,745 |

本集團之預付土地租賃款項與根據長期租約持有且位於中國內地之土地使用權有關。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正就本集團所取得，賬面淨值合共為約人民幣138,171,000元(二零一一年：人民幣37,718,000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二零一二年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

19. 商譽

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 於一月一日之賬面值 | 9,910 | 2,525 |
| 收購附屬公司 | — | 7,385 |
| 年末 | 9,910 | 9,910 |

商譽減值測試

透過業務合併所收購之商譽已獲分配至下列現金產生單位作減值測試：

- SSAW焊管業務現金產生單位
- 新疆業務現金產生單位

SSAW焊管業務現金產生單位

SSAW焊管業務之可收回金額按以高級管理層批准的五年財務預算預測的現金流量計算的使用價值釐定。根據長期平均增長率，現金流量預測使用14%的折現率(二零一一年：16%)，超過五年期的現金流量按與長期平均增長率相同的增長率3%進行估計。

新疆業務現金產生單位

新疆業務現金產生單位之可收回金額按以高級管理層批准的五年財務預算預測的現金流量計算的使用價值釐定。現金流量預測使用16%的折現率，超過五年期的現金流量不會按管理層保守估計之增長率進行估計。

19. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

新疆業務現金產生單位(續)

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| SSAW焊管業務 | 2,525 | 2,525 |
| 新疆業務 | 7,385 | 7,385 |
| | 9,910 | 9,910 |

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，在計算SSAW焊管業務及新疆業務為單位的使用價值時，已採用若干主要假設。以下為管理層預測現金流量以進行商譽減值測試根據的各項主要假設：

預期毛利率 — 確定分配預期毛利率價值之基準。

折現率 — 採用的折現率是反映相關單位特定風險的稅前折現率。

分配給主要假設的價值符合外部資訊來源。

20. 附屬公司

本公司附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立／ 登記地點 | 已發行及繳足 股份／註冊繳足 股本面值 | 本公司應佔 股權百分比 | 主要業務 |
|--|---------------|---------------------------|----------------|-----------------------------|
| 直接： | | | | |
| Shengli (BVI) Ltd. (「BVI」) | 英屬處女群島 | 1美元，未繳股本 | 100% | 投資控股 |
| 兆泰控股有限公司 (「兆泰」) | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 投資控股 |
| 間接： | | | | |
| China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd. (「CPE」) | 新加坡 | 2新加坡元 | 100% | 投資控股 |
| 山東勝利鋼管有限公司 (「山東勝利」) | 中國 | 人民幣 1,153,790,300元 | 100% | 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 |
| 山東沐鑫投資有限公司 (「山東沐鑫」) | 中國 | 人民幣 30,000,000元 | 100% | 股本投資、投資管理及投資顧問 |
| 廣東勝利貿易有限公司 (「廣東勝利」) | 中國 | 人民幣 100,000,000元 | 100% | 買賣金屬產品 |
| 新疆勝利鋼管有限公司 | 中國 | 人民幣 180,000,000元 | 56.428% | 製造及銷售用於油氣管道、焊管零件 |
| 湖南勝利湘鋼鋼管有限公司 (「湖南勝利」) | 中國 | 人民幣 500,000,000元 | 54.26% | 製造、加工及銷售LSAW及SSAW焊管，並提供防腐服務 |
| 勝利投資公司 | 美國／ 德克薩斯州 | 100,000美元 | 100% | 投資控股 |
| 勝利實業控股有限公司 (「勝利實業」) | 香港 | 10,000港元 | 100% | 買賣金屬產品 |

21. 收購投資已付按金

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 就收購下列公司之股權已付之按金 | | |
| — EVER Growing Energy Service LLC | 11,483 | — |
| — 高青縣民福小額貸款有限公司(「民福小額貸款」)(附註) | 30,000 | — |
| | 41,483 | — |

附註

此金額指本公司就收購民福小額貸款(本集團可供出售投資，詳情載於財務報表附註24)額外20%股權而支付之按金。於報告期末及直至本報告日期，股份轉讓仍有待地方當局批准方告落實。

22. 於共同控制實體之投資

| | 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 | 16,766 | 28,634 | 45,400 | 17,208 |

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 |

22. 於共同控制實體的投資(續)

(a) 深圳泰和

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，而獨立人士作為無限責任執行合夥人。山東沐鑫及獨立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

於二零一二年九月十七日，本公司直接全資附屬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，兆泰認購40%哆咪股本代價為人民幣100,000,000元，而另外四名訂約方將各自認購哆咪股本的35%、7.75%、4.75%及12.5%，代價分別為人民幣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。

22. 於共同控制實體的投資(續)

(b) 哆咪(續)

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約人民幣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 |
|----------------|---------------|-------------|-------------|------------------------|
| | 深圳泰和 人民幣千元 | 哆咪 人民幣千元 | 總計 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 | 16,766 | 28,634 | 45,400 | 17,208 |
| 分佔共同控制實體業績： | | | | |
| 總開支及年度虧損 | 442 | 309 | 751 | 792 |

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 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 | 121,068 | 121,068 |
| | 237,056 | 243,254 |

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 | (24,794) | (18,461) |

(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 | 94,000 | 75,000 |

23. 於聯營公司之投資及衍生金融工具(續)

(b) 衍生金融工具(續)

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的股權（「出售權利」）。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。

23. 於聯營公司之投資及衍生金融工具(續)

(b) 衍生金融工具(續)

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。

24. 可供出售投資

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 非上市股權投資，按成本值 | 15,000 | — |

於二零一二年五月三十一日，本公司旗下一間全資附屬公司山東沐鑫，與淄博民安塑料製品有限公司(「民安」)簽訂一項協議，據此，山東沐鑫同意以人民幣15,000,000元的代價從民安收購民福小額貸款10%的股本權益。

於二零一二年十二月三十一日，本集團對民福小額貸款的股權投資(由民安代為持有)的賬面金額為人民幣15,000,000元，乃按成本減去減值列賬，此乃由於董事認為其公平值未能可靠地計量。本集團無意於近期出售該股權投資。

25. 遞延稅項資產及遞延稅項負債

於本年度，遞延稅項資產及遞延稅項負債變動如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| 於一月一日 | 9,039 | — |
| 收購附屬公司(附註38) | — | 4,995 |
| 於年內合併損益扣除之遞延稅項(附註13) | 4,456 | 4,044 |
| 於十二月三十一日之遞延稅項資產總額 | 13,495 | 9,039 |
| 遞延稅項負債： | | |
| 於一月一日 | 5,943 | 458 |
| 於年內合併損益確認之遞延稅項(附註13) | 4,732 | 5,485 |
| 於十二月三十一日之遞延稅項負債總額 | 10,675 | 5,943 |
| 於十二月三十一日之遞延稅項資產淨額 | 2,820 | 3,096 |

本集團遞延稅項資產及負債之組成部份如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 遞延稅項資產： | | |
| 貸款應計利息 | 3,718 | 2,955 |
| 已收取未確認為收入之政府補助 | 2,683 | 3,056 |
| 集團間銷售產生之未實現收益 | — | 23 |
| 收購附屬公司可識別資產及負債賬面值超出公平值之數額 | 1,867 | 1,867 |
| 其他 | 66 | — |
| 稅項虧損 | 5,161 | 1,138 |
| 遞延稅項資產總額 | 19,196 | 9,039 |
| 遞延稅項負債： | | |
| 可識別資產及負債之公平值超逾收購附屬公司賬面值之金額 | 425 | 443 |
| 衍生金融工具之公平值收益 | 10,250 | 5,500 |
| 遞延稅項負債總額 | 10,675 | 5,943 |
| 遞延稅項資產淨額 | 2,820 | 3,096 |

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 存貨

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 原材料 | 87,804 | 195,435 |
| 在製品 | 4,765 | 4,832 |
| 製成品及半製成品 | 183,515 | 192,474 |
| | 276,084 | 392,741 |

27. 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 |
| | 749,158 | 685,854 |

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 |
| | 736,854 | 643,915 |

27. 貿易應收款項及應收票據(續)

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 |
| | 736,854 | 643,915 |

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下文財務報表附註33。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 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 |
| | 405,358 | 113,280 |

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保證按金人民幣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。

29. 應收貸款

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 應收貸款，一年內 | — | 300,000 |

本集團之應收貸款指透過中國的融資機構授予第三方(「借款方」)之已抵押貸款。於二零一一年十二月三十一日，應收貸款之利率為每年約16%(根據中國人民銀行的基準利率浮動)，並於二零一二年一月二十七日到期。於二零一二年二月十七日，本集團與借款方訂立貸款展期協議(「貸款展期協議」)。根據貸款展期協議，借款方將按照以下時間表分四期償還本金額：(i)於二零一二年四月三十日前償還人民幣70,000,000元；(ii)於二零一二年五月三十一日前償還人民幣25,000,000元；(iii)於二零一二年六月三十日前償還人民幣25,000,000元；及(iv)於二零一二年七月三十一日之前償還人民幣180,000,000元。應收貸款於報告期間已悉數償還。

30. 現金及現金等價物及已抵押存款

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘 | 539,558 | 418,078 |
| 減：於取得時原到期日超過三個月並為以下各項作抵押之定期存款 | | |
| — 保函 | (73,502) | (11,250) |
| — 信用證 | — | — |
| | (73,502) | (11,250) |
| 減：於取得時原到期日少於三個月並為以下各項作抵押之定期存款 | | |
| — 保函 | — | (12,186) |
| — 信用證 | (300,000) | (12,810) |
| | (300,000) | (24,996) |
| 現金及現金等價物 | 166,056 | 381,832 |

現金及現金等價物及已抵押存款，以下列貨幣計值：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 人民幣 | 519,558 | 413,207 |
| 美元 | 16,933 | 2,038 |
| 港元 | 1,843 | 1,360 |
| 新加坡元 | 1,224 | 1,473 |
| | 539,558 | 418,078 |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理規則的外匯結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金存款按照活期銀行存款之利率以浮息計息。短期定期存款之期限各有不同，介乎七日至三個月，視乎本集團之即時現金需求而定，並按相應之短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款存放於信譽優良及近期沒有違約記錄的銀行。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 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 | 128,312 | 95,020 |

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 | — |
| | 128,312 | 95,020 |

貿易應付款項為不計息。對供應商的付款條款一般為90日的信貸期，從收到供應商貨物起計。

32. 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 |
| | 169,489 | 135,874 |

33. 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 |
| | | | 988,461 | | | 631,800 |

計息銀行貸款的賬面值乃按以下貨幣呈列：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 人民幣 | 800,128 | 631,800 |
| 美元 | 93,528 | — |
| 港元 | 94,805 | — |
| | 988,461 | 631,800 |

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(「違約事件」)，涉及的無抵押貸款的未償還結餘為人民幣354,328,000元。本報告刊發前，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。

34. 遞延收入

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 政府撥款： | | |
| 於一月一日 | 12,223 | — |
| 收購一間附屬公司 | — | 12,309 |
| 確認為年內的其他收入 | (1,489) | (86) |
| 於十二月三十一日 | 10,734 | 12,223 |
| 減：即期部分 | (854) | (258) |
| 非即期部分 | 9,880 | 11,965 |

於二零一一年八月，新疆勝利的土地使用權取得政府補助人民幣12,330,000元。該政府補助按土地使用權之預期使用年期按相等金額獲確認為收入。

35. 已發行股本

| | 股份數目 | 千港元 |
|---------------------|---------------|---------|
| 每股面值0.1港元之普通股 | | |
| 法定： | | |
| 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日 | 5,000,000,000 | 500,000 |
| | 股份數目 | 人民幣千元 |
| 已發行及足額繳納： | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 2,480,580,000 | 218,786 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 2,480,580,000 | 218,786 |

35. 已發行股本(續)

年內，本公司股本之變動如下：

| | 已發行股份數目 | 已發行股本 千港元 | 已發行股本 人民幣千元 |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|
| 於二零一一年一月一日 | 2,490,000,000 | 249,000 | 219,572 |
| 股份購回* | (9,420,000) | (942) | (786) |
| 於二零一一年及二零一二年十二月三十一日 | 2,480,580,000 | 248,058 | 218,786 |

* 於二零一一年四月及二零一一年六月，本公司分別購回6,450,000股及2,970,000股股份。該等股份已由本公司分別於二零一一年五月十八日及二零一一年八月一日註銷。購回該等股份支付的總代價為13,406,000港元(相當於人民幣11,236,000元)，當中942,000港元(相當於人民幣786,000元)及12,464,000港元(相當於人民幣10,450,000元)已分別從本公司的已發行股本及股份溢價賬扣除。

36. 儲備

(a) 法定盈餘儲備

一如中華人民共和國(「中國」)涉及外商投資企業的相關法律及法規所規定，本公司的中國附屬公司須存置不可分派的法定盈餘儲備。有關儲備之撥備乃來自相關中國附屬公司法定財務報表的除稅項開支後純利，前提是過往年度的累計虧損已獲彌補。款額及分配基準乃由各附屬公司之董事會按年決定。法定盈餘儲備可藉資本化發行用作轉換為已發行股本。

(b) 購股權儲備

購股權儲備指為本集團合資格僱員設立的購股權計劃所產生的儲備。

(c) 其他儲備

其他儲備指因集團重組而產生的儲備。

36. 儲備(續)

本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及變動已於合併權益變動表內呈列。

本公司

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之儲備及其變動如下：

| | 股份溢價 人民幣千元 | 購股權儲備 人民幣千元 | 累計虧損 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零一一年一月一日 | 1,155,168 | 13,296 | (55,598) | 1,112,866 |
| 股份購回 | (10,450) | — | — | (10,450) |
| 已宣派二零一零年末期股息 | (21,817) | — | — | (21,817) |
| 以股份為基礎的付款 | — | 5,547 | — | 5,547 |
| 年度綜合虧損總額 | — | — | (22,842) | (22,842) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 1,122,901 | 18,843 | (78,440) | 1,063,304 |
| 已宣派二零一一年末期股息 | (23,317) | — | — | (23,317) |
| 以股份為基礎的付款 | — | 6,971 | — | 6,971 |
| 年度綜合虧損總額 | — | — | (14,724) | (14,724) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 1,099,584 | 25,814 | (93,164) | 1,032,234 |

37. 股份形式付款

本公司採納了購股權計劃以向為本集團營運成果作出過貢獻的合資格參與者提供鼓勵與獎賞。報告期末尚未行使的購股權詳情如下：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|-----------------|------------|------------|
| 於二零一零年二月十日授出(a) | 22,500,000 | 22,500,000 |
| 於二零一二年一月三日授出(b) | 24,000,000 | — |
| | 46,500,000 | 22,500,000 |

37. 股份形式付款(續)

- (a) 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授出合共24,000,000份購股權，可按行使價每股股份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，購股權之公平值總額乃採用二項式模式釐定為29,100,000港元。

於二零一零年二月十日授出的購股權之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(%) | 67.0% |
| 股息收益率(%) | 0.00% |
| 無風險利率(%) | 2.87% |

在二零一零年二月十日授出的全部24,000,000份購股權當中，1,500,000份已於二零一一年被充公。

37. 股份形式付款(續)

- (b) 根據本公司於二零一二年一月三日刊發的公佈，本公司向合資格參與者合共授出24,000,000份購股權，以按行使價每股0.80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 |

緊接二零一二年一月三日(授出日期)之前，本公司股份的收市價為每股0.80港元。

於授出日期，購股權之公平值總額乃採用二項式模式釐定為8,207,638港元。

於二零一二年一月三日授出的購股權之公平值乃採用下列假設計算：

| | |
|---------------|--------|
| 授出日期之股份價格(每股) | 0.80港元 |
| 行使價格(每股) | 0.80港元 |
| 訂約年期 | 10年 |
| 預期波幅(%) | 57.5% |
| 股息收益率(%) | 1.33% |
| 無風險利率(%) | 1.45% |

本公司採用二項式模式釐定購股權之公平值。計算購股權公平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)乃於損益賬確認，並對購股權儲備作出相應調整。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團確認以股份為基礎的付款開支為人民幣6,971,000元(二零一一年：人民幣5,547,000元)，並已計入合併損益內。

38. 業務合併

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」)及新疆華油一名股東訂立協議，據此，山東勝利與北京華油興業能源投資有限公司(新疆華油的股東之一)向新疆華油之註冊資本分別出資現金人民幣99,000,000元及人民幣1,000,000元，以認購新增股權。於二零一一年九月十三日之注資完成後，山東勝利取得新疆華油的56.428%股權。新疆華油成為本公司之間接非全資附屬公司，藉此由本公司監控。新疆華油於二零一一年十月十八日改名為新疆勝利鋼管有限公司。

新疆華油於收購日期之可識別資產負債之公平值如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------|----------|
| 物業、廠房及設備 | 106,545 |
| 預付土地租賃款項 | 12,134 |
| 遞延稅項資產 | 4,995 |
| 存貨 | 405 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 164 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 112,865 |
| 現金及現金等價物 | 90 |
| 計息銀行貸款 | (5,000) |
| 政府資助 | (12,309) |
| 貿易應付款項 | (172) |
| 其他應付款項及應計項目 | (54,206) |
| 應付稅項 | (3,154) |
| 淨資產 | 162,357 |
| 非控股權益 | (70,742) |
| 因收購所產生之商譽 | 7,385 |
| | 99,000 |
| 已支付： | |
| 現金 | 99,000 |

商譽主要來自山東勝利及新疆華油合併運作之預期協同效益。

於收購日期之貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項之公平值分別為人民幣164,000元及人民幣112,865,000元。貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項之合約總額分別為人民幣164,000元及人民幣112,865,000元。

38. 業務合併(續)

本集團於本次收購事項產生了交易成本人民幣180,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，此等交易成本已列作開支，並計入合併收益表之行政開支。

就收購新疆華油之現金流量分析如下：

| | 人民幣千元 |
|---------------------------|--------|
| 現金代價 | 99,000 |
| 收購現金及銀行結餘 | (90) |
| 已包括來自投資活動之現金及現金等價物之現金流量淨值 | 98,910 |

自收購以來，新疆華油為截至二零一一年十二月三十一日止年度之合併盈利帶來人民幣2,413,000元虧損。倘若於截至二零一一年十二月三十一日止年度初，已進行合併，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益及盈利分別為人民幣1,821,836,000元及人民幣85,974,000元。

39. 承擔

(a) 經營租賃承擔

作為出租人

本集團根據介乎四個月至一年的經營租賃安排租出其廠房物業。

於二零一二年十二月三十一日，本集團與其租戶根據不可撤銷經營租賃之未來最低應收租金到期日如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | — | 212 |

39. 承擔(續)

(a) 經營租賃承擔(續)

作為承租人

於各個報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租金承擔總額到期情況如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 1,334 | 24,850 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 549 | 214 |
| 五年以上 | — | — |
| | 1,883 | 25,064 |

於二零一一年十二月三十一日之經營租賃付款，主要指本集團就中國山東省廠房物業應付關連人士之租金。本安排之詳情於本公司日期為二零一一年四月二十九日及二零一一年十二月二十日之公佈內披露。

於報告期間，租賃之租期協定為三年，本集團已就二零一二年至二零一四年三個財政年度預付租金。

(b) 資本承擔

於報告期末，本集團就物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項擁有以下資本承擔：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未作出撥備 | 243,379 | 60,945 |
| 已授權但未訂約 | — | 26,000 |
| | 243,379 | 86,945 |

39. 承擔(續)

(c) 投資承擔

於報告期末，本集團擁有以下金額的投資承擔：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未作出撥備 | 182,000 | 204,000 |

(d) 其他

於報告期間，本集團與四名訂約方(「合夥人」)訂立獨立合作合約，以發展銷售網絡。根據該等合約，本集團的投資金額將合共為人民幣185,000,000元。

於二零一二年九月，本集團決定不再繼續履行餘下的合約期，並與合夥人取得共識，同意撤銷銷售網絡發展計劃。截至二零一二年十二月三十一日，本集團已支付人民幣74,960,000元，該金額將於報告期間結束後悉數退回。董事認為該等合約安排概無產生任何額外責任或負債。

40. 關聯交易

(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」) | 受本公司董事共同控制 |
| 淄博勝利防腐工程有限公司(「勝利防腐」) | 共同董事及勝利鋼管的聯營公司 |
| Aceplus | 本公司股東 |
| Valuable Tactics | 本公司主要股東 |
| SEAVI Advent Equity V(A) Ltd. | 本公司的股東及於本公司董事會有代表 |
| 慧基泰展 | 本公司聯營公司 |
| 深圳泰和 | 本公司共同控制實體 |

40. 關聯交易(續)

(b) 重大關聯交易

本集團於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度與關聯方進行以下重要交易：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 向勝利鋼管支付的租金開支 | 8,110 | 6,850 |

租賃開支乃根據日期為二零零九年四月二日及二零一一年十一月二十日之獨立估值師報告而作出。

上述關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定之關連交易或持續關連交易。

此外，勝利鋼管已於二零一一年十二月三十一日為本集團之銀行貸款人民幣9,000,000元作擔保。

(c) 與關聯方之承諾

山東勝利與勝利鋼管訂立租賃協議及補充協議，以就生產租賃廠房物業。二零一三年及二零一四年之年度租金約為人民幣8,110,000元。經營租賃安排詳情披露於財務報表附註39(a)。

(d) 與關聯方的結餘

除財務報表其他部分披露者外，於報告期末，本集團與下列關聯方存在結餘：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 其他資產： | | |
| — 勝利鋼管 | 7,114 | — |
| 其他應收款項： | | |
| — Aceplus | — | 14 |

40. 關聯交易(續)

(e) 主要管理人員的薪酬

於報告期間，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 袍金 | 1,343 | 1,487 |
| 工資、津貼及其他實物福利 | 5,344 | 5,077 |
| 與表現掛鉤花紅 | 1,538 | 3,520 |
| 社會保險供款 | 114 | 106 |
| 以股本支付之購股權開支 | 3,310 | 4,363 |
| | 11,649 | 14,553 |

董事酬金的更多詳情已包括在財務報表附註12內。

41. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

| | 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 | 214 | 321 |
| 於附屬公司之投資 | 1,799,949 | 1,678,529 |
| | 1,800,163 | 1,678,850 |
| 流動資產 | | |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 722 | 213 |
| 現金及現金等價物 | 2,145 | 7,733 |
| | 2,867 | 7,946 |
| 流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計款項 | 9,349 | 16,996 |
| 計息銀行貸款 | 542,661 | 387,710 |
| | 552,010 | 404,706 |
| 流動負債淨額 | (549,143) | (396,760) |
| 總資產減流動負債 | 1,251,020 | 1,282,090 |
| 淨資產 | 1,251,020 | 1,282,090 |
| 權益 | | |
| 已發行股本 | 218,786 | 218,786 |
| 儲備 | 1,032,234 | 1,063,304 |
| 總權益 | 1,251,020 | 1,282,090 |

42. 批准刊發財務報表

本財務報表於二零一三年七月七日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債以及非控股權益之概要，乃摘錄自己刊發之經審核財務報表，並載列如下。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|---------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 業績 | | | | | |
| 持續經營業務 | | | | | |
| 營業額 | 1,920,855 | 1,821,836 | 1,126,923 | 2,999,092 | 1,070,747 |
| 稅前利潤 | 71,959 | 115,496 | 108,116 | 335,888 | 148,797 |
| 所得稅 | (16,371) | (23,579) | (18,952) | — | — |
| 年度利潤 | 55,588 | 91,917 | 89,164 | 335,888 | 148,797 |
| 以下人士應佔： | | | | | |
| 本公司擁有人 | 62,775 | 93,780 | 89,164 | 335,888 | 148,797 |
| 非控股權益 | (7,187) | (1,863) | — | — | — |
| | 55,588 | 91,917 | 89,164 | 335,888 | 148,797 |

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|--------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一一年 人民幣千元 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 資產與負債 | | | | | |
| 資產總值 | 3,587,484 | 3,042,491 | 2,086,619 | 2,167,961 | 1,304,251 |
| 負債總額 | (1,322,423) | (896,672) | (124,953) | (437,552) | (1,155,325) |
| 資產淨值 | 2,265,061 | 2,145,819 | 1,961,666 | 1,730,409 | 148,926 |
| 以下人士應佔： | | | | | |
| 本公司擁有人 | 2,074,369 | 2,027,940 | 1,961,666 | 1,730,409 | 148,926 |
| 非控股權益 | 190,692 | 117,879 | — | — | — |
| | 2,265,061 | 2,145,819 | 1,961,666 | 1,730,409 | 148,926 |