



勝利管道
SHENGLI PIPE

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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 1080

中 期
報 告

2013





目錄

公司資料	02
財務摘要	04
主席報告	05
管理層討論與分析	08
董事會報告	16
企業管治	23
獨立審閱報告書	25
中期簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審核)	26
中期簡明綜合財務狀況表(未經審核)	27
中期簡明綜合權益變動表(未經審核)	29
中期簡明綜合現金流量表(未經審核)	30
中期簡明綜合財務報表註釋(未經審核)	31

公司 資料

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)

劉耀華先生(副總裁)

韓愛芝女士(副總裁)

宋喜臣先生(副總裁)

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

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)

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

梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)

薪酬委員會

王雪友先生(主席)

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)

提名委員會

郭長玉先生(主席)

張必壯先生

王雪友先生

公司秘書

伍鑑津先生, FCPA, FCPA (AUST.)

授權代表

韓愛芝女士

伍鑑津先生, FCPA, FCPA (AUST.)

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

中國總部

中國

山東省

淄博市張店區

中埠鎮

郵編: 255082

香港主要營業地點

香港

皇后大道中183號

中遠大廈23樓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



公司 資料(續)

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

- 收入約人民幣1,341,413,000元，較二零一二年同期增加約117.3%。
- 毛利率為3.0%，較二零一二年同期減少約1.8個百分點。
- 除稅前利潤在納入集團非主營業務投資所附衍生金融工具之公平值收益約人民幣44,000,000元收益後，約為人民幣14,784,000元。
- 本公司擁有人應佔盈利約人民幣11,614,000元，較二零一二年同期減少約7.2%。
- 本公司擁有人應佔每股基本盈利約人民幣0.47分，較二零一二年同期減少約6.0%。
- 董事會不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月宣派中期股息。



主席 報告

各位股東：

本人謹代表勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向本公司股東(「股東」)彙報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止中期未經審核之業績。

本集團為迎接「十二五」規劃所帶來的龐大機遇，近年積極夯實基礎，包括擴充主要產品螺旋埋弧焊管(「SSAW焊管」)的產能，增設直縫埋弧焊管(「LSAW焊管」)生產，引進預精焊工藝的SSAW生產線，更不斷提升產品質量及效率。為抵禦油氣管道業的週期性波動，本集團亦善用資源，開拓包括金屬商品貿易及集成房等新業務。隨著業務多元化發展，本集團於二零一三年六月進行架構重整，成立勝管集團，旨於以提高管治效率，確保各項資源得以充分利用，繼續為客戶提供及時而質量優良的鋼管。

油氣管網建設即將加速

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

中國石油天然氣集團公司(「中石油」)、中國石油化工股份有限公司(「中石化」)兩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」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。

為迎接接踵而來的龐大需求，本集團已於去年大規模增加SSAW的產能及增設LSAW的生產線。

加強銷售力度 改善主營業務業績

二零一三年上半年，本集團共中標77個項目，負責供應總合約約為人民幣5億元SSAW焊管及相關防腐服務。

主席 報告 (續)

其中，本集團中標72個地方管道項目。憑藉本集團過往參與大型管道項目的良好業績，相信地方管道市場將有優勢，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，有望即將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」，集團控股子公司)現已取得中國船級社質量認證公司頒發的質量、環境、職業健康安全認證證書和中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒發的特種設備製造許可證，具備了生產高標準要求的油氣輸送鋼管所需的資質和條件。二零一三年上半年完成4個訂單共6種規格的管線生產及發運任務。新疆勝利鋼管將憑藉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」，本集團控股子公司)的建設工程正有條不紊的施行。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；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奠定基礎。

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36萬噸。預精焊生產線成功進行了西氣東輸三線管道工程0.8系數鋼管、 $\phi 1219 \times 14.8\text{mm}$ 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製工作。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。



主席 報告(續)

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。二零一二年九月獲中共山東省委組織部、山東省科學技術廳、山東省財政廳、山東省人力資源和社會保障廳、山東省科學技術協會五部門批准成立院士工作站。二零一二年十一月經山東省科學技術廳、山東省財政廳、山東省國家稅務局、山東省地方稅務局公示取得「山東省高新技術企業」稱號。二零一三年本集團申請了直縫埋弧焊管製造工藝、液壓油淨化回收系統等5項實用新型專利。

強化組織架構 提高管治效率

隨集團業務多元化發展，管理層注視到各業務分部之營運管理有與時並進之必要。因此，以集團境內的山東勝利鋼管有限公司(「山東勝利」)為母公司，由集團境內以焊管生產、銷售、防腐或投資、貿易為主營業務的五家全資或控股子公司組成的勝管集團於二零一三年六月經國家工商行政管理總局核名、淄博市工商局備案登記而成立。勝管集團的成立，將理順管理程序，發揮集團統籌、監管職能與各公司自主經營相結合的優勢，實現油氣輸送管主業統籌發展、其他業務齊頭並進的良好局面，鞏固本集團在焊管行業的領先優勢，增強本集團綜合競爭力。

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

主席、執行董事兼行政總裁

管理層 討論與分析

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。期內，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。截至二零一三年六月底，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二零一二年六月三十日止的人民幣617,431,000元增加117.3%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,341,413,000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470,085,000(二零一二年六月三十日止六個月：人民幣552,396,000元)，按年減少約14.9%；及(2)冷彎型鋼業務(包括加工服務業務)營業額為人民幣3,604,000元(二零一二年六月三十日止六個月：人民幣65,035,000元)，按年減少約94.5%。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，本集團開展的金屬商品貿易業務，截至二零一三年六月三十日止六個月，營業額為人民幣867,724,000元(二零一二年六月三十日止六個月：零)。雖然集團各費用攀升，本集團在納入集團非主營業務所附衍生金融工具之公平值收益後，仍錄得除稅前盈利約人民幣14,784,000元。

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。本集團以預精焊技術成功試製目前國內最高鋼級X100及高材質、大壁厚、大管徑的 $\phi 1422 \times 21.4\text{mm}$ X80鋼級鋼管。本集團是中國少數通過核准，合資格境內油氣管道製造商中的一家私營企業。

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、製造及防腐加工和服務。

管理層 討論與分析(續)

於二零一三年六月三十日，本集團的SSAW焊管用於全世界的油氣管線主幹的累計總長度約為22,600公里，其中94.2%安裝於中國境內，其餘5.8%安裝於海外。回顧期內，本集團生產的SSAW國家管道項目包括坦桑尼亞管線、西氣東輸三線、中緬天然氣管線、中亞C線等。本集團生產的地方管道項目包括北京熱力管線、河北天然氣管線、山西天然氣管線、中海油煙台港管線等。生產的防腐服務項目包括坦桑尼亞管線、西氣東輸三線、河北天然氣管線、山西天然氣管線等。

截至二零一三年六月三十日止六個月，SSAW焊管業務的總營業額為人民幣470,085,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣552,396,000元)，佔本集團總營業額約35.0%(截至二零一二年六月三十日止六個月：89.5%)。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。

SSAW焊管銷售的營業額為人民幣436,208,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣512,060,000元)，較去年同期減少14.8%。SSAW焊管加工服務的營業額為人民幣1,685,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣1,191,000元)，較去年同期增加41.4%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，防腐處理服務的營業額為人民幣32,192,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣39,144,000元)，較去年減少17.8%。

截至二零一三年六月三十日止六個月，由於中國大型油氣管道工程延期開工，SSAW焊管業務收入有所減少，加之SSAW焊管境內製造成本有所增加，使SSAW焊管業務分部錄得虧損人民幣2,861,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：利潤人民幣27,994,000元)。

截至二零一三年六月三十日止六個月，SSAW焊管的總銷量為88,077噸(截至二零一二年六月三十日止六個月：82,132噸)，增加7.2%。其中，國家管道項目佔總體SSAW焊管銷售的比例由去年同期的47.4%，減少至40.2%。雖然SSAW焊管總銷量有所增加，但是噸收入較高的國家管道項目較去年同期有所減少，造成SSAW焊管業務的總營業額較去年同期有所減少。

銷量(噸)	二零一三年 上半年	二零一二年 上半年	變動(%)
SSAW焊管銷售	85,029	79,891	+6.4%
SSAW焊管加工服務	3,048	2,241	+36%
總共	88,077	82,132	+7.2%
防腐處理服務(平方米)	510,571	712,555	-28.3%

管理層 討論與分析(續)

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。

截至二零一三年六月三十日止六個月，冷彎型鋼之銷售所帶來的營業額為人民幣3,604,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣65,035,000元)，較去年同期減少94.5%；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，冷彎型鋼未來可能會逐漸被其他新產品所替代，因此為了提高本集團的整體效益，冷彎型鋼業務已於去年底逐步停止生產，並將山東日照的原用廠房、若干設備及辦公設施租予本集團的集成模塊房屋業務的合資公司。

銷量(噸)	二零一三年 上半年	二零一二年 上半年	變動(%)
冷彎型鋼	915	15,101	-93.9%

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，本集團在去年成立全資附屬公司，從事金屬商品貿易業務。截至二零一三年六月三十日止六個月，營業額為人民幣867,724,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)，毛利額為人民幣30,321,000元(二零一二年六月三十日：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，以為股東爭取更好的回報。

其他業務

為穩定業務拓展和盈利能力，本集團正逐步將其產品和業務延至伸不同的範疇。集團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)，並於二零一二年底在境內設立普帝龍哆咪集成房屋製造(山東)有限公司，利用日照分公司的庫房改建成集成房屋製造廠房，以作集成模塊房屋設計、製造、安裝及銷售之用。該項目之產品已於二零一三年三月正式生產，預期將為公司帶來新的經濟增長來源。



管理層 討論與分析 (續)

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二零一二年的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二零一三年約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、西氣東輸管道四線以及中俄天然氣管道工程等。

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準，真正成為預精焊工藝的國內領導者。發揮預精焊工藝技術 — 產品品質優、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。目前，國內大部份油氣管道的項目多採用SSAW焊管，本集團憑藉領導同業的產量及技術，相信將能進一步擴大我們的市場佔有率。

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。LSAW生產線預計將於二零一三年第三季度完成廠房及設備安裝工作。由於海外油氣管道，特別海底管道偏向採用LSAW焊管，待本集團之LSAW焊管推出後，配合新組建銷售隊伍，有望即將實現獨立中標國際管線新突破。

二零一三年六月，中俄兩國簽署一攬子多達102項的長期供油協定，根據這份歷來原油貿易最大的合同細節，在未來25年內，俄羅斯將向中國供應總計3.65億噸石油，總金額高達2700億美元，意味著中俄之間即將實現大型跨境油氣管道建設。本集團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，以及領先同業的產能及資格驗證，在相關項目的投標將有一定的優勢。此外，本集團亦會積極擴張地方支幹線及城市管網的市場份額，並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，同時提供相關產業支援，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。

管理層 討論與分析(續)

財務回顧

收入

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核之營業額為人民幣1,341,413,000元，增加約117.3%，而去年同期為人民幣617,431,000元。增加的主要原因是去年下半年開始，本集團開展了金屬商品貿易新業務。但另一方面，因中國的油氣管道工程延期開工，導致SSAW焊管業務錄得較低營業額。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的三項核心業務中，(1) SSAW焊管業務收入為人民幣470,085,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣552,396,000元)，較去年同期減少約14.9%；(2)冷彎型鋼收入為人民幣3,604,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣65,035,000元)，較去年同期減少約94.5%；及(3)金屬商品貿易業務收入為人民幣867,724,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣587,975,000元增加約121.4%至截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣1,301,834,000元，主要由於金屬商品貿易新業務於去年下半年開展所致。

毛利

於中期期間，本集團的毛利額由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣29,456,000元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣39,579,000元。然而，本集團的毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的4.8%減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的3.0%，減少的原因是毛利率較低的金屬商品貿易業務之收入增加，以及SSAW焊管境內製造成本有所增加，拉低了整體毛利率。

其他收入及收益

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的其他收入的收益為人民幣65,686,000元，相比去年同期增加約13.2%，此增長主要因為與北京慧基泰展投資有限公司相關的衍生金融工具公平值變動產生收益人民幣44,000,000元。



管理層 討論與分析(續)

銷售及分銷費用

本集團的銷售及分銷費用由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣9,587,000元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣15,308,000元。費用增加主要由於金屬商品貿易業務於去年下半年開展，並於今年上半年快速發展，相應費用隨之增加。此外，運輸費用增加也造成銷售及分銷費用增加。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣34,597,000元，增加21.5%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣42,043,000元，主要原因為湖南勝利鋼管的工程正處於建設期，而且新疆勝利鋼管的工業產能未能完全發揮。金屬商品貿易業務的開展亦相應增加行政開支。

財務費用

本集團的財務費用由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣18,443,000元增加56.8%至截至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣28,918,000元，主要是期內償還的銀行貸款利息。利息增加的原因，是本集團的銀行貸款由二零一二年第二季起有所增加，由二零一二年六月三十日的人民幣730,510,000元，增加至二零一三年六月三十日的人民幣1,435,869,000元。

所得稅開支

本集團的主要營運主體及全資子公司——山東勝利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。由本年開始，山東勝利的企業所得稅稅率為25.0%。

利潤

本集團的利潤由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣9,821,000元減少至截至二零一三年六月三十日止六個月利潤約人民幣7,827,000元，雖然金屬商品貿易新業務對本集團利潤有所貢獻，但未能抵銷因中國的油氣管道工程延期開工，導致SSAW焊管業務收入及利潤有所減少。此外，因本公司附屬公司湖南勝利仍然處於建設發展階段，令經營開支繼續攀升。本集團銀行貸款增加，亦導致財務費用較二零一二年同期增加。

管理層 討論與分析(續)

如早前本集團於二零一三年七月四日所刊發的盈警公告所預計，本集團的主營業務(即SSAW業務)截至二零一三年六月三十日止，仍錄得未經審核虧損約人民幣2,861,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：利潤人民幣27,994,000元)。本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月所錄得利潤人民幣7,827,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣9,821,000)，主要貢獻來自於其他收入及收益，其中如本中期報告之前部分所述以投資於慧基泰展所涉及之衍生金融工具公平值收益(人民幣44,000,000元)為主。

資產及負債

截至二零一三年六月三十日止，本集團的總資產約為人民幣4,404,538,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,587,484,000元)，而本集團淨資產約為人民幣2,354,035,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,265,061,000元)。每股淨資產價值為人民幣0.95元，比二零一二年十二月三十一日增加人民幣4分。

截至二零一三年六月三十日止，本集團的總負債為人民幣2,050,503,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣1,322,423,000元)。總負債增加是由於計息銀行貸款及貿易應付款項增加所致。

於二零一三年六月三十日的存貨、貿易應收款項及預付供應商按金增加，是由於本年上半年的金屬商品貿易業務增加所致。由於所有存貨均根據實際銷售訂單置備，故並沒有存貨風險。此外，逾期但未減值的貿易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。

流動資金及財務資源

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣228,740,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣166,056,000元)。於二零一三年六月三十日，本集團的計息銀行貸款約為人民幣1,435,869,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣988,461,000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存款)除以權益總額加淨負債。於二零一三年六月三十日，本集團的資本負債比率為33.6%(二零一二年十二月三十一日：25.0%)。



管理層 討論與分析(續)

抵押及或有負債

除上述已抵押銀行貸款外，於二零一三年六月三十日，本集團並無其他資產抵押或任何重大或有負債。

財務管理及財政政策

於截至二零一三年六月三十日止六個月內，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。

中期股息

董事會不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

董事會 報告

董事及高級行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，董事或高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份（「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：

已發行股份及相關股份好倉

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	佔本公司於二零一三年 六月三十日已發行股本 百分比
Jiang Yong	於受控法團持有之權益 ⁽¹⁾	620,000,000	—	24.99%
閻唐鋒	於受控法團持有之權益 ⁽²⁾	393,563,200	—	15.87%
張必壯	於受控法團持有之權益 ⁽³⁾	153,130,224		6.173%
	實益擁有人		8,400,000 ⁽⁷⁾	0.339%
劉耀華	於受控法團持有之權益 ⁽⁴⁾	26,708,760		1.077%
	實益擁有人		2,700,000 ⁽⁷⁾	0.109%
韓愛芝	於受控法團持有之權益 ⁽⁵⁾	26,708,760		1.077%
	實益擁有人		4,200,000 ⁽⁷⁾	0.169%
宋喜臣	於受控法團持有之權益 ⁽⁶⁾	26,708,760		1.077%
	實益擁有人		2,460,000 ⁽⁷⁾	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。



董事會 報告(續)

- (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) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 涉及根據購股權計劃(定義見下文)發行之購股權(定義見下文)的相關股份。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，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回顧期內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。

購股權計畫

本公司於二零零九年十一月二十一日採納購股權計畫(「購股權計畫」)。設立購股權計畫的目的是向合資格人士(定義見購股權計畫)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。

董事會 報告(續)

下文所述參與者為購股權計畫項下的「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雇員（「執行人員」）、任何全職或兼職雇員、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連絡人（定義見上市規則）。

購股權計畫的主要條款的概述如下：

購股權計畫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畫的運作。待上文所述購股權計畫終止後，不得再授出購股權，惟購股權計畫的條文在所有其他方面仍具效力及作用。所有於計畫終止之前已授出且當時尚未行使的購股權將繼續有效，並可根據購股權計畫及在其規限下行使（「購股權」）。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本公司股份（「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。



董事會 報告(續)

因行使根據購股權計畫及本集團任何其他計畫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% (「計畫授權上限」)，前提條件是：

- (a) 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准更新計畫授權上限，惟因行使根據購股權計畫及本公司任何其他計畫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畫授權上限當日已發行股份的10%。就計算該計畫授權限額(經更新)而言，過往根據購股權計畫及本公司任何其他計畫授出的購股權(包括根據購股權計畫或本公司任何其他計畫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香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「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畫授權上限的購股權，惟取得批准前超出計畫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畫及本集團任何其他計畫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%。倘根據購股權計畫及本公司任何其他購股權計畫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畫授出任何購股權。

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連絡人須放棄表決權。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，並載列香港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4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。

董事會 報告(續)

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3名董事。

截至二零一三年六月三十日止，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	於二零一三年 一月一日				於二零一三年 六月三十日		於二零一三年 六月三十日	附註
			尚未行使	於期內授予	於期內行使	於期內註銷	於期內失效	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	—	—	—	—	7,200,000	0.290%	(1)
張必壯	實益擁有人	0.80港元	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.048%	(2)
劉耀華	實益擁有人	2.03港元	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000	0.061%	(1)
劉耀華	實益擁有人	0.80港元	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.048%	(2)
韓愛芝	實益擁有人	2.03港元	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000	0.121%	(1)
韓愛芝	實益擁有人	0.80港元	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.048%	(2)
宋喜臣	實益擁有人	2.03港元	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000	0.060%	(1)
宋喜臣	實益擁有人	0.80港元	960,000	—	—	—	—	960,000	0.039%	(2)
雇員	實益擁有人	2.03港元	9,300,000	—	—	—	—	9,300,000	0.375%	(1)
雇員	實益擁有人	0.80港元	19,440,000	—	—	—	—	19,440,000	0.784%	(2)
合計			46,500,000					46,500,000	1.875%	

附註：

- 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畫的規則按每份2.03港元行使。
- 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二零二零年一月三日期間根據購股權計畫的規則按每份0.80港元行使。

董事會 報告(續)

主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第 336條須存置的權益登記冊所示，或根據證券及期貨條例第XV部第 2及 3分部的條文及聯交所上市規則須披露的擁有本公司已發行股本 5%或以上權益的人士(董事或本公司高級行政人員除外)如下：

已發行股份及相關股份好倉

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 Development Limited	實益擁有人 ⁽¹⁾	620,000,000	24.99%
Aceplus Investments Limited	實益擁有人 ⁽²⁾	393,563,200	15.87%
金覓投資	實益擁有人	153,130,224	6.173%
杜吉春	於受控法團之權益 ⁽³⁾	153,130,224	6.173%
	配偶權益 ⁽⁴⁾	8,400,000	0.339%

附註：

- (1) 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持有393,563,200股本公司股份，佔本公司已發行股份的15.87%。閔唐鋒先生擁有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) 金覓投資持有本公司153,130,224股股份。杜吉春女士擁有金覓投資已發行股份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覓投資持有之本公司股份中擁有權益。
- (4) 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，於二零一三年六月三十日，概無任何人士(董事或本公司高級行政人員除外)曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第 336條置存之登記冊內的本公司股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

董事會 報告(續)

與控股股東的合約

截至二零一三年六月三十日止六個月，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

於期內及截至本報告日期，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，於二零一三年九月六日(本中期報告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

於回顧期末或回顧期內任何時間，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。

中期股息

董事會建議就截至二零一三年六月三十日止六個月不派發任何中期股息。

承董事會命

張必壯

主席、執行董事兼行政總裁

二零一三年九月十一日



企業 管治

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，於二零一三年一月一日至二零一三年六月三十日期間，本公司已採用載於上市規則附錄十四的企業管治守則（「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。

目前，張必壯先生為本公司的主席兼行政總裁，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條（規定主席及行政總裁應各司其職，且不應由同一人擔任）。因為本集團的油氣管道業務比較獨特尤其是中國區業務，主席及行政總裁必須對有關政策及市場的變化有深刻的了解及敏銳的觸覺，才能帶領本集團應對不斷的變化。董事會認為，區分主席及行政總裁的角色可能會為本公司日常業務產生不必要的成本。另外，當作出所有重大決策時，本公司會諮詢董事會及適當的委員會成員，以及高級管理團隊，主要管理人員及高級行政人員會不時受邀出席董事會會議作出陳述及回答董事會詢問。此外，董事們獲鼓勵積極參加所有董事會及彼等擔任成員的委員會會議，而主席確保有充足時間討論所有項目。主席與非執行董事（包括獨立非執行董事）一直保持直接的溝通，非執行董事不時向主席提出各種觀點。因此，董事會認為已建立充分的權力制衡及保障。儘管如此，董事會將繼續監察及檢討本公司現行架構及於適當時間作出必要變更。

前獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會成員梁銘樞先生於二零一三年四月九日請辭該等職務。董事會知悉，隨著梁先生辭任，本公司將不符合上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條之規定，因獨立非執行董事及審核委員會成員人數將少於三人的最低要求，而獨立非執行董事人數佔董事會人數將少於三分之一。審核委員會主席一職將懸空，亦沒有任何一位獨立非執行董事擁有上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關金融管理專長。此外，薪酬委員會的獨立非執行董事成員人數，將降至少於上市規則第3.25條規定的大多數。

本公司於二零一三年五月三十日委任陳君柱先生為獨立非執行董事，並取代梁先生於董事會的所有崗位，自當時起，本公司已重新遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條、第3.10A條、第3.21條及第3.25條的規定。

企業 管治 (續)

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二零一三年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之本集團未經審核綜合財務報表，審閱內部監控制度及其執行情況等。

帳目審閱

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱回顧期間之未經審核中期財務報表。外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱截至二零一三年六月三十日止六個月之中期財務資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司沒有出售或贖回本公司任何上市證券。

獨立審閱 報告書



致勝利油氣管道控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第26至48頁的中期財務資料，當中包括勝利油氣管道控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關係文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出意見，並按照協定之委聘條款，僅向閣下(作為實體)匯報我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們無須就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

總結

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，使我們認為中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

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，二零一三年八月三十日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,341,413	617,431
銷售及服務成本		(1,301,834)	(587,975)
毛利		39,579	29,456
其他收入及收益	5	65,686	58,041
銷售及分銷成本		(15,308)	(9,587)
行政開支		(42,043)	(34,597)
其他費用		(994)	(4,969)
分佔以下各項之虧損：			
合資公司		(1,541)	(69)
聯營公司		(1,677)	(3,810)
財務費用	6	(28,918)	(18,443)
除稅前利潤	7	14,784	16,022
所得稅開支	8	(6,855)	(6,201)
期內利潤		7,929	9,821
其後可重新分類至損益之其他全面虧損：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(102)	—
期內全面收入總額		7,827	9,821
以下人士應佔期內利潤／(虧損)：			
本公司擁有人		11,614	12,519
非控股權益		(3,685)	(2,698)
		7,929	9,821
以下人士應佔期內全面收入／(虧損)總額：			
本公司擁有人		11,512	12,519
非控股權益		(3,685)	(2,698)
		7,827	9,821
每股盈利(人民幣分)	9		
— 基本		0.47	0.50
— 攤薄		0.47	0.50

中期簡明綜合 財務狀況表(未經審核)

於二零一三年六月三十日

	附註	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,089,913	984,322
預付土地租賃款項	12	164,688	164,457
商譽		9,910	9,910
收購投資之已付按金		41,863	41,483
於合資公司之投資		43,859	45,400
於一間聯營公司之投資		235,379	237,056
可供出售投資		15,000	15,000
衍生金融工具	13	138,000	94,000
其他資產		4,631	8,797
遞延稅項資產		20,024	13,495
		1,763,267	1,613,920
流動資產			
存貨		315,436	276,084
貿易應收款項及應收票據	14	1,004,280	749,158
預付款項、按金及其他應收款項	15	500,797	405,358
預付土地租賃款項	12	3,727	3,406
已抵押存款	16	588,291	373,502
現金及現金等價物		228,740	166,056
		2,641,271	1,973,564
流動負債			
貿易應付款項	17	404,673	128,312
其他應付款項及應計款項		168,212	169,489
借貸	18	1,435,869	988,461
應付稅項		9,767	14,752
遞延收入		854	854
		2,019,375	1,301,868

中期簡明綜合 財務狀況表(未經審核)(續)

於二零一三年六月三十日

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值	621,896	671,696
總資產減流動負債	2,385,163	2,285,616
非流動負債		
遞延收入	9,453	9,880
遞延稅項負債	21,675	10,675
	31,128	20,555
淨資產	2,354,035	2,265,061
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	218,786	218,786
儲備	1,868,242	1,855,583
	2,087,028	2,074,369
非控股權益	267,007	190,692
總權益	2,354,035	2,265,061

中期簡明綜合 權益變動表(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元 (附註i)	購股權 儲備* 人民幣千元 (附註ii)	其他儲備* 人民幣千元 (附註iii)	本公司擁有人應佔			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
						外幣換算		擬派末期			
						儲備*	保留利潤*	股息*			
於二零一二年一月一日(經審核)	218,786	1,122,562	62,484	18,843	(9)	—	605,274	—	2,027,940	117,879	2,145,819
期內全面收入/(虧損)總額	—	—	—	—	—	—	12,519	—	12,519	(2,698)	9,821
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40,000	40,000
以股份為基礎的付款	—	—	—	3,938	—	—	—	—	3,938	—	3,938
已宣派末期股息	—	(23,317)	—	—	—	—	—	—	(23,317)	—	(23,317)
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	218,786	1,099,245	62,484	22,781	(9)	—	617,793	—	2,021,080	155,181	2,176,261
於二零一三年一月一日(經審核)	218,786	1,082,569	62,484	25,814	(9)	—	668,049	16,676	2,074,369	190,692	2,265,061
期內全面收入/(虧損)總額	—	—	—	—	—	(102)	11,614	—	11,512	(3,685)	7,827
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,000	80,000
以股份為基礎的付款	—	—	—	1,147	—	—	—	—	1,147	—	1,147
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	218,786	1,082,569	62,484	26,961	(9)	(102)	679,663	16,676	2,087,028	267,007	2,354,035

* 該等儲備包括未經審核簡明綜合財務狀況表之綜合儲備。

附註：

(i) 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。

(ii) 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。

(iii) 其他儲備

其他儲備指二零零九年為理順本集團架構以籌備本公司上市所進行的集團重組產生的儲備。

中期簡明綜合 現金流量表(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務(所用)／所得現金淨額	(89,448)	32,436
投資活動所用現金淨額	(346,358)	(182,875)
融資活動所得現金淨額	498,490	120,303
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	62,684	(30,136)
期初之現金及現金等價物	166,056	406,828
期末之現金及現金等價物	228,740	376,692

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)

截至二零一三年六月三十日止六個月

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：225082)。

本公司股份於二零零九年十二月十八日起已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司股份因集團延遲刊發其年終業績，於二零一三年三月十四日至二零一三年七月八日間按本公司要求暫停買賣(「暫停買賣」)。

未經審核簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的功能貨幣相同。

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

2. 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)已根據國際會計準則委員會公佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定編製。

中期財務報表並不包括完整財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表(「二零一二年年報」)一併閱讀。

編製中期財務報表所採用之會計政策與本公司編製二零一二年年報所用者一致，但以下的新會計準則除外。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本期間，本集團採納所有於二零一三年一月一日開始之會計年度生效且與其業務相關之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並無對本集團本期間及先前期間之會計政策、財務報表呈列及呈報金額構成重大變動，惟以下說明者除外。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

a. 國際會計準則第1號「財務報表之呈列」之修訂

國際會計準則第1號之修訂「呈列其他全面收益項目」引入全面收益表及收益表之新專門用語。根據國際會計準則第1號之修訂本，「全面收益表」乃更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。國際會計準則第1號之修訂本保留可於一個單一報告內或於兩個獨立而連續之報告內呈列損益及其他全面收入之選擇權。

國際會計準則第1號之修訂本規定於其他全面收益部份作出額外披露，使其他全面收入項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)於滿足特定條件後可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配。

該等修訂已追溯應用，故其他全面收益項目之呈列經已修訂以反映有關變動。除上述呈列變動外，應用國際會計準則第1號之修訂對損益、其他全面收益及全面收益總額並無造成任何影響。

b. 國際財務報告準則第13號「公平值計量」

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量披露單一指引的來源，並取代過往載於不同國際財務報告準則的有關規定。國際會計準則第34號已作出相應修訂，規定須於未經審核中期簡明綜合財務報表作出若干披露。

國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，應用於其他國際財務報告準則規定或允許以公平值計量的金融工具項目及非金融工具項目及有關公平值計量披露，惟少數例外情況除外。國際財務報告準則第13號載有「公平值」的新定義，界定公平值為在現行市況下於計量日期在主要(或最有利)市場按有序交易出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付的價格。根據國際財務報告準則第13號，不論該價格是否可直接觀察或須運用另一種估值方法作出估計，公平值乃為平倉價格。此外，國際財務報告準則第13號載有全面披露規定。

根據國際財務報告準則第13號的過渡條文，本集團已預先應用新公平值計量及披露規定。公平值披露之資料列載於附註19。

除上述者外，於本中期期間應用其他新訂或經修訂的國際財務報告準則對未經審核簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或所載的披露資料並無重大影響。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

本集團尚未應用已頒佈但未生效之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之影響，惟仍未能表明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 收入及經營分部資料

收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
銷售鋼管	472,004	616,239
金屬商品貿易	867,724	—
提供鋼管相關服務	1,685	1,192
	1,341,413	617,431

就管理目的而言，本集團有三個(截至二零一二年六月三十日止六個月：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。金屬商品貿易業務於二零一二年下半年開展，主要貿易商品為電解銅、鋁錠及氧化鋁。SSAW焊管業務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，以作出有關資源分配及表現評估之決定。

分部業績指各分部賺取的利潤，並無分配利息收入、財務費用、衍生金融工具之公平值收益，以及中央行政成本(包括董事袍金、以股份為基礎之付款、匯兌收益／虧損、分佔合資公司及聯營公司虧損及與分部核心業務並無直接關係的項目)。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 收入及經營分部資料(續)

分部收入及業績

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	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	合併 人民幣千元
分部收入	470,085	3,604	867,724	1,341,413
分部業績	(2,861)	494	13,293	10,926
利息收入				7,246
衍生金融工具之公平值收益				44,000
未分配開支				(18,470)
財務費用				(28,918)
除稅前利潤				14,784

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型 鋼業務 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入	552,396	65,035	617,431
分部業績	27,994	(627)	27,367
利息收入			27,846
衍生金融工具之公平值收益			18,000
未分配開支			(38,748)
財務費用			(18,443)
除稅前利潤			16,022

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	7,246	27,846
租金收入	4,347	—
政府補助	427	1,862
銷售物料收益	5,297	7,835
衍生金融工具之公平值收益	44,000	18,000
出售物業、廠房及設備收益	1,860	112
可供出售投資收取之股息收入	727	—
其他	1,782	2,386
	65,686	58,041

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還的貸款的利息：		
— 銀行貸款	27,875	18,443
— 來自一間中國金融機構的其他貸款	3,038	—
減：資本化利息	(1,995)	—
	28,918	18,443

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

7. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本*	1,300,414	587,338
服務成本	1,420	637
	1,301,834	587,975
員工福利開支包括董事酬金	38,419	38,875
物業、廠房及設備之折舊	37,293	22,901
預付土地租賃款攤銷	1,812	708
出售持作銷售投資收益	—	(107)
經營租賃付款	5,645	5,127
匯兌(收益)／虧損	(1,447)	347
核數師薪酬	382	579

* 已售存貨成本包括期內有關透過出售先前已撇減的存貨而收回款項的相關數額為人民幣659,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月之存貨撇減：人民幣2,488,000元)。

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)		
— 期內支出	280	3,057
— 過往年度撥備不足	50	—
即期 — 香港	2,054	—
遞延稅項	4,471	3,144
	6,855	6,201

香港利得稅按截至二零一三年六月三十日止六個月估計應課稅溢利之16.5%計算。由於本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月在香港並無任何應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支(續)

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，於新加坡共和國註冊成立之本公司附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte Ltd.按17%的法定稅率繳稅。

根據中國企業所得稅法及中國企業所得稅法的實施條例，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。本集團所有中國附屬公司均須按25%稅率繳納所得稅，除於中國成立之本公司附屬公司山東勝利鋼管有限公司(「山東勝利」)外，其自其首個獲利經營年度起計兩年可獲豁免繳納所得稅，並於其後三年可獲中國所得稅減半豁免。山東勝利已於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納所得稅，並於二零一零年、二零一一年及二零一二年獲得減半豁免。山東勝利於二零一三年的所得稅率為25%。

在中國企業所得稅法下，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺取溢利宣派的股息，均須繳納預扣稅。於未經審核簡明綜合財務報表內，並未就應撥歸中國附屬公司累積利潤之暫時差額計提遞延稅項，原因是本集團能掌握撥回暫時差額的時間，並且暫時性差額很大可能於可預見的將來均不會撥回。

9. 本公司擁有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算，以截至二零一三年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔溢利約人民幣11,614,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣12,519,000元)及截至二零一三年六月三十日止六個月已發行普通股數目2,480,580,000股(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,480,580,000股)作出。

(b) 每股攤薄盈利

由於無攤薄性潛在普通股，本公司毋需就截至二零一三年六月三十日止六個月呈報的每股基本盈利作出攤薄調整。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，由於本集團主要管理人員於期內之以股本支付的購股權產生潛在攤薄普通股，本集團已就二零一二年六月三十日止六個月呈列之每股基本盈利金額涉及之攤薄作出調整。

10. 股息

於二零一三年八月十一日舉行之股東週年大會上，本公司股東已批准就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付每股人民幣0.672分(相當於0.843港仙)(二零一一年：每股人民幣0.94分(相當於約每股1.16港仙))的末期股息，總額約為人民幣16,676,000元(二零一二年：約人民幣23,317,000元)。

董事不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備的總成本為人民幣155,726,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣56,804,000元)。

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月內出售賬面淨值為人民幣12,842,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣4,034,000元)的物業、廠房及設備。

於二零一三年六月三十日，本集團正就賬面值合共約人民幣122,602,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣112,682,000元)的若干樓宇申請所有權證。本公司董事認為，本集團於適當階段將有權合法有效佔用及使用上述樓宇，因此以上事項對本集團於二零一三年六月三十日的財務狀況並無重大影響。

12. 預付土地租賃款項

於二零一三年六月三十日，本集團正就本集團所收購，賬面值合共為約人民幣95,785,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣138,171,000元)的若干土地申請所有權證。本公司董事認為，本集團於適當階段將有權合法有效佔用及使用上述土地，因此以上事項對本集團於二零一三年六月三十日的財務狀況並無重大影響。

13. 衍生金融工具

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
慧基泰展的保證回報及出售權	138,000	94,000

為配合本集團於二零一零年北京慧基泰展投資有限公司的投資(「慧基泰展」，本集團一家聯營公司)，本集團有權就其人民幣300,000,000元的投資，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%([保證投資收益率])。本集團於某一特定年度的投資回報，相等於其就該年度慧基泰展合併損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，平均投資收益率低於15%的保證投資收益率，則本集團將獲慧基泰展若干股東給予補償。本集團可選擇按下列其中一種方式獲取差額的補償：

- (i) 由慧基泰展若干股東轉讓現金股息；或

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 衍生金融工具(續)

- (ii) 如出現以下情況：(1)本集團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15%保證投資收益率；或(2)慧基泰展出現重大不利變動，則慧基泰展的若干股東須購買本集團於慧基泰展全部或部份的股權(「出售權」)，價格為本集團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。

於報告期間內，本集團收獲慧基泰展的控股股東所作出進一步承諾，表示控股股東保證會填補上述補償差額(如有)，以達投資收益率保證。

上述安排統稱為「慧基泰展的保證回報及出售權」。

投資回報安排的公平值乃由本公司董事釐定，當中已參考本集團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，據此推算可能得出之價值。

計算慧基泰展的保證回報及出售權的公平值所用的假設如下：

屆滿期限	2.5年
貼現率	14.63%
預期波幅	8.09%
市場流通性折價	21.00%

於截至二零一三年六月三十日止六個月，衍生金融工具之公平值變動於未經審核簡明綜合損益及全面收益確認。

14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	989,854	736,854
應收票據	14,426	12,304
	1,004,280	749,158

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，一般介乎90至180日。所有應收票據的信貸期為90至180日內。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

14. 貿易應收款項及應收票據(續)

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：

	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	715,356	475,694
三至六個月	171,553	148,563
六個月至一年	37,591	102,181
一至兩年	65,354	10,416
	989,854	736,854

逾期但未減值的應收款項與眾多獨立客戶有關，該等客戶有良好的過往記錄。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。

如附註18所述，若干應收款項已作抵押，以取得本集團獲授之一般銀行融資。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的詳情列載如下：

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
墊付予供應商的款項		80,697	267,610
支付予金屬商品供應商之貿易按金	(a)	319,356	—
就收購投資支付的按金	(b)	9,898	—
墊付予一間合資公司的款項	(c)	20,480	6,751
貸款予僱員	(d)	2,130	4,880
就發展銷售網絡支付的按金	(e)	—	74,960
支付予客戶的投標按金		4,846	1,990
其他應收稅項	(f)	29,998	19,650
預付予關連公司的租金		8,110	8,110
其他		25,282	21,407
		500,797	405,358

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 於報告期末，該等貿易存款已支付予金屬商品供應商，以擔保貿易應付款項約人民幣324,050,000元。該等按金為免息，並可於一年內退還。該等金屬商品供應商為本集團的獨立第三方。
- (b) 截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團就收購一間於香港註冊成立的公司Much Rise Holdings Limited之51%股權，已支付約人民幣9,898,000元(相當於約12,302,000港元)。該交易已根據股東決議案取消，目前正在商議歸還此按金。
- (c) 墊付予一間合資公司的款項已計入一筆貸款人民幣20,231,000元(於二零一二年十二月三十一日：無)，其為無抵押、按年利率3厘計息及須於一年內償還。餘額為無抵押、免息及無固定還款期。
- (d) 貸款予僱員乃由現金存款人民幣930,000元作擔保，按年利率6%計息，且並無固定還款期。
- (e) 該等按金已在發展銷售網絡合約終止後，於報告期內獲退還。
- (f) 本集團其他應收稅項主要指應收增值稅。

16. 已抵押存款

本集團之存款已抵押予銀行，換取就收購物業、廠房及設備向供應商發行應付票據(計入其他應付款項)及借入銀行貸款。

17. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	319,144	116,808
三至六個月	78,430	5,030
六個月至一年	3,160	5,178
一至兩年	2,526	833
兩至三年	995	48
三至四年	418	415
	404,673	128,312

貿易應付賬款為不計息。由供應商提供的信貸期一般介乎90日至180日，由向供應商處收取貨品時起計。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

18. 借貸

	附註	於二零一三年六月三十日(未經審核)			於二零一二年十二月三十一日(經審核)		
		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
			二零一三年至				
銀行貸款 — 無抵押		6.00%	二零一四年	605,000	6.00%	二零一三年	423,800
銀行貸款 — 有抵押	(a)	2.76%–6.00%	二零一四年	534,524	2.76%–6.00%	二零一三年	188,333
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押			二零一三年至				
	(b)	3.20%–3.70%	二零一四年	96,345	3.20%–3.70%	二零一三年	354,328
其他貸款 — 無抵押	(c)	5.88%	二零一四年	200,000			—
銀行貸款 — 有擔保	(d)			—	6.00%	二零一三年	22,000
				1,435,869			988,461

附註：

- (a) 本集團銀行貸款以本集團若干貿易應收賬款人民幣156,875,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣137,119,000元)及銀行存款人民幣530,000,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣300,000,000元)作抵押。

本集團因其股份暫停買賣而就截至二零一三年六月三十日止的報告期間一項有抵押貸款15,255,000美元(相當於人民幣94,256,000元)違反其承諾。本集團正與該銀行磋商補救措施。

- (b) 就於二零一二年十二月三十一日之無抵押貸款總額人民幣354,328,000元，本集團因為其股份暫停買賣而在截至二零一三年六月三十日止期間觸及相關違約條款。本集團已透過提供抵押銀行存款及信用狀擔保部份該等貸款而獲得寬免，並重訂新借貸之條款。因此，於二零一三年六月三十日，該等已重組之貸款分類為有抵押貸款。

於二零一三年七月本集團刊發二零一二年年報後，本集團被證實違反若干基於其經審核綜合財務報表之財務契約，並就無抵押貸款的餘額(於二零一三年六月三十日為人民幣96,345,000元)觸及相關貸款違約條款。本集團正與該銀行磋商補救措施。

- (c) 貸款自中國的金融機構借入。

- (d) 於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款人民幣22,000,000元由獨立第三方擔保。

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

19. 公平值計量

公平值為於市場參與者於計量日期進行有序交易出售資產時將收取或轉讓負債時將支付的價格。以下公平值計量披露資料所用的公平值架構按用以計量公平值的估值方法所使用的輸入資料分為三個等級：

第一級輸入資料：根據本集團於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二級輸入資料：除第一級包含的報價外的輸入資料，無論是資產或負債直接的或是間接的可觀察輸入資料。

第三級輸入資料：資產或負債的非可觀察輸入資料。

本集團的政策為確認截至事件或變化日期導致轉讓的任何三個級別轉入及轉出情況。

除以成本減去減值虧損計量的可供出售投資外，於簡明綜合財務報表中所反映的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

(a) 披露公平值等級層次

本集團涉及經常性公平值計量之金融資產，代表有關慧基泰展的保證回報及出售權的衍生金融工具，詳情載於附註13。衍生金融工具之公平值乃採用第三級輸入數據計量，而計量等級並無轉入或轉出。於報告期末，衍生金融工具之公平值如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具之公平值	138,000	94,000

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

19. 公平值計量(續)

(b) 根據第三級按公平值計量的資產對賬：

	衍生金融工具 人民幣千元
於二零一二年一月一日	75,000
期內於損益確認之總收益#	18,000
於二零一二年六月三十日	93,000
期內於損益確認之總收益#	1,000
於二零一二年十二月三十一日	94,000
期內於損益確認之總收益#	44,000
於二零一三年六月三十日	138,000

包括於報告期末持有資產的收益或虧損。

期內於損益確認之總收益指溢利或虧損及其他綜合收益報表中的其他收入及收益。

(c) 披露本集團採用之估計程序、估值技術及公平值計量所用之輸入數據

本集團財務總監負責進行財務報告所需之資產公平值計量，當中包括第三級公平值計量。財務總監直接向董事會匯報該等公平值計量。財務總監與董事會每年最少舉行兩次會議，商討估值程序及結果。

本集團一般會聘請外聘估值專家，進行第三級公平值計量。該等專家須具備認可專業資格，且近期有進行估值的經驗。

用於第三級公平值計量之關鍵不可觀察輸入數據主要包括：

- 加權平均資本成本(根據資本資產定價模式按14.63%推算)
- 長期收益增長率(根據管理層對特定行業市況的經驗及知識按2%推算)
- 缺乏市場流通性之折現(經參考從事類似行業的上市實體的股價按21%推算)

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

19. 公平值計量(續)

(c) 披露本集團採用之估計程序、估值技術及公平值計量所用之輸入數據(續)

第三級公平值計量

類型	估值技術	不可觀察輸入數據	輸入數據增加對公平值之影響	於二零一三年六月三十日的公平值 人民幣千元
有關慧基泰展的保證回報及出售權的衍生金融工具	貼現現金流	長期收益增長率2.86% 加權平均資本成本14.63% 缺乏市場流通性之折現21.00%	減少 減少 減少	138,000

20. 承擔

(a) 經營租賃之承擔

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若干廠房物業。

於二零一三年六月三十日，本集團與其租戶根據不可撤銷經營租約之未來最低應收租金到期日如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,177	—

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

20. 承擔(續)

(a) 經營租賃之承擔(續)

作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約之未來最低租賃款總額如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	825	1,334
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	549
	825	1,883

(b) 資本承擔

於報告期末，本集團就收購物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項，擁有以下金額的資本承擔：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未作出撥備	176,292	243,379

(c) 投資承擔

於報告期末，本集團有以下投資承擔：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未作出撥備	71,000	182,000

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士交易

(a) 於報告期間，本集團與關連人士有以下重大交易：

關連人士名稱	內容	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
勝利鋼管有限公司(「勝利鋼管」) (註(i))	租金開支	4,055	4,055
普帝龍哆咪集成房屋製造(山東) 有限公司(註(ii))	租金收入	3,177	—
	出售物業、廠房及設備 所得款項	14,636	—
	利息收入	184	—

註：

(i) 此為一間由本公司一名董事共同控制的公司

(ii) 此為哆咪集成房屋工業控股有限公司(本集團合資公司)的全資附屬公司

向勝利鋼管支付的租金開支構成上市規則第14A章所界定之持續關連交易。

(b) 與關連人士的結餘

除未經審核簡明綜合財務報表其他部分披露者外，於報告期末，本集團與下列關連人士存在租用物業預付款項的結餘：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他資產： — 勝利鋼管	3,059	7,114

中期簡明綜合 財務報表註釋(未經審核)(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士交易(續)

(c) 主要管理人員的薪酬

於報告期內，董事及主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	650	671
工資、津貼及其他實物福利	3,382	3,073
社會保險供款	49	75
以股份為基礎的開支	436	1,982
	4,517	5,801

22. 批准中期財務報表

該等中期簡明綜合財務報表已於二零一三年八月三十日由董事會審批及授權刊發。