



Anhui Tianda Oil Pipe Company Limited
安徽天大石油管材股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號: 839)

二零一三年 中期報告

目錄

未經審核主要營運數據	2
合併綜合收益表	3
合併財務狀況表	4
合併權益變動表	6
簡明合併現金流量表	7
附註	8
管理層討論及分析	20



未經審核主要營運數據

主要營運指標	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零一三年 (噸)	二零一二年 (噸)	
自行生產產品銷售量	370,890	397,340	-6.7%
採購及分銷產品銷售量	3,030	3,280	-7.6%
總銷售量	373,920	400,620	-6.7%
總生產量	384,830	397,630	-3.2%

合併綜合收益表

安徽天大石油管材股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈列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六個月之未經審核業績，連同截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核業績比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核， 重述後) 人民幣千元
收入	3	1,689,694	2,098,476
銷售成本		(1,582,190)	(1,990,258)
毛利		107,504	108,218
其它收入及收益		2,948	4,987
銷售及分銷成本		(67,692)	(73,682)
行政開支		(19,238)	(18,898)
其它開支		(712)	(1,834)
財務成本		(7,352)	(3,499)
稅前盈利	4	15,458	15,292
稅項	5	(3,899)	(3,698)
期間盈利		11,559	11,594
其它綜合收益			
可供出售金融資產：			
公允價值變動		(425)	-
稅項影響額		106	-
期間其他綜合收益總額、除稅後		(319)	-
盈利歸屬於母公司持有人		11,559	11,594
綜合收益總額歸屬於母公司持有人		11,240	11,594
母公司普通股股東應佔每股盈利			
基本－期間盈利(人民幣分)	7	1.15	1.15

股息派發之詳情載於財務報表附註6。

合併財務狀況表

	附註	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,365,709	1,396,253
預付土地租金		26,338	26,664
遞延稅項資產		2,065	1,706
非流動資產合計		1,394,112	1,424,623
流動資產			
存貨		581,550	502,559
貿易性應收款及應收票據	8	456,431	521,905
預付款項、按金及其它應收款項	9	245,343	180,460
應收稅項		2,403	5,419
衍生金融工具	10	-	2,621
持有至到期投資	11	29,000	-
可供出售金融資產	12	8,255	8,680
現金及現金等價物		238,355	42,572
流動資產合計		1,561,337	1,264,216
流動負債			
計息銀行借款及其它借款		-	7,486
貿易性應付款及應付票據	13	397,286	103,609
其它應付款及應計費用	14	266,339	265,924
流動負債合計		663,625	377,019
淨流動資產		897,712	887,197
資產總額減流動負債		2,291,824	2,311,820
淨資產合計		2,291,824	2,311,820

合併財務狀況表(續)

	附註	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
權益			
已發行股本		503,813	503,813
儲備		1,788,011	1,776,771
建議股息	6	-	31,236
權益合計		2,291,824	2,311,820

合併權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	歸屬於母公司持有人						
	已發行股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	可供出售 金融資產		留存溢利 人民幣千元	建議股息 人民幣千元	合計 人民幣千元
			公允價值變動 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元			
二零一三年一月一日	503,813	1,002,166	510	104,289	669,806	31,236	2,311,820
本期間盈利	-	-	-	-	11,559	-	11,559
本期間其他綜合收益：							
可供出售金融資產的 公允價值變化，除稅後	-	-	(319)	-	-	-	(319)
本期間綜合收益	-	-	(319)	-	11,559	-	11,240
建議派發之二零一二年 年末股息(附註6)	-	-	-	-	-	(31,236)	(31,236)
二零一三年六月三十日 (未經審核)	503,813	1,002,166	191	104,289	681,365	-	2,291,824
二零一二年一月一日	503,813	1,002,166	-	100,780	669,465	31,236	2,307,460
本期間綜合收益	-	-	-	-	11,594	-	11,594
二零一一年年末股息發放 (附註6)	-	-	-	-	-	(31,236)	(31,236)
二零一二年六月三十日 (未經審核)	503,813	1,002,166	-	100,780	681,059	-	2,287,818

簡明合併現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流入淨額	257,312	215,732
投資活動的現金流出淨額	(54,699)	(56,653)
融資活動產生現金流出淨額	(6,830)	(216,048)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	195,783	(56,969)
期初的現金及現金等價物	42,572	125,276
期末的現金及現金等價物	238,355	68,307

附註

1. 編製基準

截至二零一三年六月三十日止六個月的該等未經審核中期簡明綜合財務報表乃按由國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34條「中期財務報告」準則及香港公司條例的披露規定而編製。除非另有註明，本財務報表以人民幣列報，所有金額進位至最接近的人民幣千元列示。

該等未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所需的全部資料及披露事項，並應與本集團於二零一二年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

新頒佈及經修訂的國際財務報告準則的影響

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與本集團編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報告所採納者一致，惟於二零一三年一月一日採納的新頒佈及經修訂的國際財務報告準則除外，詳見下文：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號修訂—首次採納國際財務報告準則—政府貸款
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號修訂—金融工具：披露—抵消金融資產及金融負債
國際財務報告準則第10號	合併財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露
國際財務報告準則第10號，第11號及第12號(修訂本)	國際財務報告準則第10號，第11號及第12號修訂—過渡指引
國際財務報告準則第13號	公平價值計量
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表之列報—其他綜合收益項目的列報
國際會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	露天礦生產階段之剝離成本
二零零九年至二零一一年周期的年度改進	於二零一二年五月頒佈之多項國際財務報告準則之修訂

本集團亦在中期簡明合併財務報表中首次採納了於二零一二年七月一日生效之國際會計準則第1號修訂本其他綜合收益項目的列報。

1. 編製基準(續)

採納的此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則並未對財務報表產生重大影響。

本集團並無提前執行任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於中期簡明合併財務報表採用下列已頒佈但尚未生效的新頒佈及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號， 第12號及國際會計準則 第27號(修訂本)	國際財務報告準則第10號，第12號修訂及國際會計 準則第27號(修訂本)－投資主體 ¹
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號修訂－金融工具：列報－抵銷 金融資產及金融負債 ¹
國際會計準則第36號(修訂本)	資產減值 ¹
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號修訂－金融工具：確認及 計量－衍生工具更替及對沖會計法之延續 ¹
國際財務報告詮釋委員會－詮釋 第21號	稅費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次使用此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則產生的影響。迄今為止，本集團認為此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則應不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2. 前期差錯更正

公司CIF及CRF銷售之銷售運費與保險費部分在截至六月三十日止的二零一二年六個月的半年報告中是按代付代收費用記賬的。該等費用在經核數師審計的二零一二年年報中是被視同銷售的一部分，且同時記錄為銷售及分銷成本。因此，截至六月三十日止的二零一二年六個月的半年報告中的相關數字需做相應調整以與二零一三年同期數字保持一致性。

2. 前期差錯更正(續)

針對上述差錯，本報告中截至六月三十日止的二零一二年六個月的財務數字已重述，其對財務報表的影響匯總如下：

合併綜合收益表：

	二零一二年 截至 六月三十日止 的六個月 人民幣千元
收入	16,492
銷售及分銷成本	(16,492)
對淨利潤的影響	-

上述差錯的追述調整，對集團及公司的其它報表無重大影響。

3. 收入

收入指已售貨品開具的發票額，並扣除增值稅、已計之退貨、貿易折扣及各類政府附加收費。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核， 重述後) 人民幣千元
貨物銷售	1,689,694	2,100,999
減：政府附加收費	-	(2,523)
收入	1,689,694	2,098,476

4. 稅前盈利

本集團稅前盈利在扣除下列各項後計算所得：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
銷售成本	1,582,190	1,990,258
折舊	77,887	75,383
預付土地租約款之攤銷	326	326
減記存貨至可變現價值	1,010	1,000
研究費用	-	25
核數師酬金	-	-
員工費用(包括董事、監事的酬金)：		
— 薪金及其它員工成本	47,273	44,591
— 員工社會保障(退休金及其它)計劃供款	7,077	6,638

5. 稅項

本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月內並未在香港賺取任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日止六個月的所得稅主要項目列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
當期稅項：		
即期所得稅開支	4,152	3,823
遞延稅項：		
產生及轉回的暫時性差異	(253)	(125)
收益表呈報之所得稅費用	3,899	3,698

6. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
股息	31,236	31,236

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

根據於二零一三年五月二十二日召開的股東周年大會決議，本集團股東批准就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息總計人民幣31,236,406元(每股人民幣3.1分)予當時之股東。該股息的支付日期為二零一三年七月三日。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度母公司普通股股東應佔盈利及期間內已發行普通股加權平均數1,007,626,000股(二零一二年六月三十日止六個月：1,007,626,000股)(包括內資股和H股)計算。

8. 貿易性應收款及應收票據

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收票據—第三方	87,394	211,201
貿易性應收賬款—國外客戶	51,375	64,585
貿易性應收賬款—國內客戶	317,662	246,250
減值	-	(131)
	456,431	521,905

應收票據各餘額均是無擔保、免息，賬齡少於6個月。

8. 貿易性應收款及應收票據(續)

客戶通常被要求在本集團發送貨物前預先支付貨款。但是，本集團與國外客戶及某些主要本地客戶之貿易條款乃採用信用方式進行。信用期通常為1至45天，對個別戰略客戶可放寬至約270天以內。本集團通過不可撤銷信用證與國外客戶進行結算。本集團為每個本地客戶設定最高信用限額。本集團對於未結清應收款有著非常嚴格的控制。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團貿易性應收款與眾多多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中之問題。貿易性應收款無擔保、免息。

本集團應收款中包括來自於瓦盧瑞克曼內斯曼(中國)石油天然氣特殊設備貿易有限公司(「VMOGC」)及同系附屬公司金額約為人民幣70,343,000元(二零一二年十二月三十一日：約為人民幣66,250,000元)。此等應收款項的信用期為45天。

按發票日計算，於資產負債表日的貿易性應收賬款的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收賬款賬齡：		
1年以內	369,037	310,704
1至2年	-	131
	369,037	310,835

9. 預付款項、按金及其它應收款項

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
預付款項	114,680	103,160
按金及其它應收款項	130,663	77,297
應收銀行利息	-	22
減值	-	(19)
	245,343	180,460

截至二零一三年六月三十日止，本集團概無核銷無法收回之預付款項及其它應收款項(二零一二年十二月三十一日：無)。

以上資產均未逾期或減值，包括在上述結餘中之金融資產與無拖欠違約歷史記錄之應收款項相關。

本集團及公司預付款主要為支付給供應商的原材料採購之預付款。截至二零一三年六月三十日止，本集團之預付款主要為管理原材料價格而進行的戰略採購預付款。

本集團及公司按金及其它應收款項中，包括(i)已抵押給銀行用於開具銀行承兌匯票及信用證之人民幣61,035,000元定期存款(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,637,000元)；及(ii)因採購物業、廠房設備及材料而發生並扣除國內銷售產生之銷項增值稅後之增值稅進項淨額金額為人民幣63,995,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣72,157,000元)。

10. 衍生金融工具

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
遠期貨幣合同－資產－即期部分	—	2,621
遠期貨幣合同－負債－即期部分	—	—

本集團利用下列層次體系去確認及披露金融工具之公允價值：

等級一：基於市場報價

等級二：估值釐定(可察覺的市場數據)

等級三：估值釐定(非可察覺的市場數據)

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有的以下以公允價值計量的金融工具：

	等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具－資產	—	2,621	—	2,621
衍生金融工具－負債	—	—	—	—

於二零一三年六月三十日，本集團不持有以公允價值計量的資產及負債。

11. 持有至到期投資

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
銀行理財產品，按攤餘成本	29,000	-

上述持有至到期投資包含分別以固定利率4%及6.1%計息的兩款理財產品，分別於二零一三年七月八日及十一日到期(二零一二年十二月三十一日：無)。

12. 可供出售的金融資產

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
信託理財產品，按公允價值	8,255	8,680

上述信託產品預期年收益率8.5%，於二零一三年八月十四日到期。

13. 貿易性應付款及應付票據

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付票據－第三方	275,609	2,637
貿易性應付賬款－第三方	121,677	100,972
	397,286	103,609

所有應付票據結餘均無擔保、免息及在六個月內到期。

應付天大集團及其它關聯本集團款項均為無擔保、免息、且無固定還款期，其它所有貿易性應付賬款均為無擔保、免息，通常的付款期為30天。於資產負債表日，以開票日／簽發日計算的貿易性應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
結清結餘賬齡：		
一年以內	355,898	94,379
一至二年	32,158	5,477
二至三年	6,004	1,163
三年以上	3,226	2,590
	397,286	103,609

14. 其它應付款及應計費用

	於二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
預收賬款	64,238	59,933
應付職工薪金	31,009	51,523
應付股息	31,236	—
其它應付款	139,856	154,468
	266,339	265,924

於二零一三年六月三十日，應付VMOGC款項為人民幣837,500元(二零一二年十二月三十一日：無)。

應付股息於二零一三年七月三日支付。

報告期末，除應付股息外，所有其它應付款及應計費用均為無擔保，免息且無固定還款期

15. 關聯方交易

本集團於期間內與關聯方進行之重大交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
銷售油井管予VMOGC及同系附屬公司(附註i)	224,726	328,500
從VMOGC接受服務(附註ii)	575	575
VMOGC代墊的第三方檢驗費(附註ii)	550	—
從天大集團採購生產用水(附註iv)	233	247
從同系附屬公司採購材料(附註iii)	160	341
從天大集團租賃宿舍(附註v)	48	48

15. 關聯方交易(續)

附註：

- (i) 銷售價格乃基於雙方參考市場行情並扣除協定的代理佣金為基礎確定。
- (ii) 本集團支付給VMOGC服務費及VMOGC代墊之第三方檢驗費乃基於雙方商定確定。
- (iii) 本集團與同系附屬公司間之交易(主要為採購包裝袋)乃雙方參考市場價格商定執行，本集團與附屬公司同受天大集團控制。
- (iv) 採購交易乃基於雙方參考市場價格商定執行。
- (v) 根據與天大集團簽訂之宿舍租賃協議，本集團自二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日期間，每年支付租金人民幣96,200元。

本公司於二零一三年六月三十日與VMOGC及同系附屬公司的貿易性應收款之結餘，以及與VMOGC和天大集團及附屬公司的其它應付款之結餘，已在附註8及13中披露。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核收入總額約為人民幣1,689,694,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣2,098,476,000元)。與去年同期比較，下降約人民幣408,782,000元或約19.5%。主要是因本期間內原材料價格下降傳導下游引致的本集團產品平均銷售價格與去年同期相比下降約13.7%，以及專用管行業產能增加、需求疲軟，致使本集團銷售數量與去年同期相比下降了約6.7%所致。

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之毛利約人民幣107,504,000元，毛利率約為6.4%(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣108,218,000元，毛利率約為5.2%)。與去年同期比較，毛利總額減少約人民幣714,000元或約0.7%，主要為銷量下降所致。然而本集團毛利率與去年同期比較提高了約1.2%，主要得益於(1)本集團優化產品結構和客戶群結構，提高產品出口和國內特殊扣油井管產品的銷售比例(截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團出口產品銷售量和國內特殊扣油井管產品銷售量佔總產品銷售量的比例約29.1%，與去年同期相比增加了約1.3%)；及(2)本集團不斷挖掘潛力，進一步提高了管理水平，使得與同期相比，產品平均生產成本金額的下降比例高於產品平均銷售價格下降的比例。

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之銷售及分銷成本約人民幣67,692,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣73,682,000元)，與去年同期比較，銷售及分銷成本的下降，這主要由於本期銷售量的減少導致了銷售運費的減少。

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之行政開支約人民幣19,238,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣18,898,000元)，與去年同期比較，增加約人民幣340,000元或增加約1.8%，主要是因勞動力價格有所上漲所致。

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之財務成本約人民幣7,352,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣3,499,000元)，與去年同期相比增加約人民幣3,853,000元或增加約110.1%，主要是由於本期間內美元兌人民幣匯率大幅下降導致了匯兌損失的增加。

管理層討論及分析(續)

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之期間盈利約人民幣11,559,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣11,594,000元)，與去年同期比較，期間盈利減少約人民幣35,000元或減少約0.3%，主要是由於本期間內實現的毛利總額與同期相比有所減少所致。期間內企業所得稅按25%的稅率計提(去年同期為25%)。

本集團於二零一三年六月三十日之存貨金額約人民幣581,550,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣502,559,000元)，與期初相比增加約人民幣78,991,000元，而與去年同期的存貨金額約人民幣626,007,000元相比下降約人民幣44,457,000元。回顧期間內，存貨中原材料金額比例約為39.3%，產成品及半成品金額(包含未經車絲加工的所謂『光管』)比例約為50.7%，其它為配件及在製品。截至二零一三年六月三十日止六個月之期間全部存貨的平均周轉天數約為63天。公司嚴格將原材料和產成品庫存量和庫存比例控制在合理的生產周期內。

本集團於二零一三年六月三十日之應收賬款及應收票據餘額約人民幣456,431,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣521,905,000元)，截至二零一三年六月三十日止六個月之期間應收賬款的平均周轉天數約為37天。本集團財務風險控制保持在健康水平主要得益於嚴格的內部管理機制、考核政策以及完善的供應鏈管理。

本集團於二零一三年六月三十日之淨資產約人民幣2,291,824,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣2,311,820,000元)。於二零一三年六月三十日之每股淨資產約人民幣2.27元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣2.29元)。

業務回顧

二零一三年上半年，本集團應對外部經濟環境動盪、行業產能過剩、貿易保護主義盛行的不利局面，致力技術改造、優化產品結構和客戶群結構，控制經營風險，做好同全球一流企業的商業化合作，夯實發展基礎，強化抓住機遇搶先發展的能力。

本集團的產品以油井管為主，還有油氣輸送管、鍋爐管、船用管、車橋管等多種品種和規格，應用於能源化工、機械製造等多個行業。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團實現總生產量約384,830噸，與去年同期相比下降約3.2%，主要是因高鋼級油井管生產線實施技術改造，進行短期停產所致。

管理層討論及分析(續)

回顧期間內，本集團集中對油井管生產線進行技術改造，通過更新部分生產裝備，完善生產工藝，實現將產品製造最大規格由 $\phi 273\text{mm}$ 提升至 $\phi 340\text{mm}$ 。該技術改造項目已於二零一三年四月成功完成並順利投產，提高了油井管生產線的生產能力，改善了產品品種結構。

截至二零一三年六月三十日止六個月，於國內市場，本集團繼續鞏固中國四大石油公司以及大型鍋爐、船舶製造廠家的戰略合作關係，積極參加油田企業的招標活動，成功取得中國石油天然氣集團公司11萬噸API光管訂單以及同VALLOUREC合作取得中國海洋石油總公司3.2萬噸成品管(含4,000噸VAM®特殊扣產品)。

截至二零一三年六月三十日止六個月，於海外市場，本集團克服部分國家和地區反傾銷政策等不利因素影響，繼續開拓和鞏固非洲、南美、東南亞和中東的新興市場，並於二零一三年二月順利通過法國道達爾公司市場准入資質的審核，標志著本集團生產的產品可符合道達爾公司頁岩氣開採管的需求，為未來提供供應服務以及取得其他知名油田公司認證打下基礎。

截至二零一三年六月三十日止六個月，在VALLOUREC派駐專家的指導下，本集向國內市場提供用於特殊螺紋扣型的高檔油井管產品約1,800噸。

本集團密切關注客戶需求的變化，不斷開發新產品以迎合市場的需求。回顧期間內，本集團深入對頁岩氣開採環境和開採技術的研究，繼續研發適用於頁岩氣以及其它非常規天然氣的開採及適應不同惡劣地質環境開採用的高鋼級、抗腐蝕油井管產品，同時利用油井管成熟的生產技術成功開發了09MnNiD低溫壓力容器管、核電控銘管等新產品，並獲得一項發明專利，專利名稱為一種高精度特殊螺紋套管接箍的製造方法。

流動資金及財務資源

本集團的營運資金通常透過本集團內部產生的現金流量及銀行貸款提供。

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及銀行存款的金額約人民幣238,355,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣42,572,000元)。於二零一三年六月三十日，本集團無計息貸款及借款(二零一二年十二月三十一日：約人民幣7,486,000元)。

於二零一三年六月三十日，本集團的資產負債比率為零(二零一二年十二月三十一日：約0.3%)。資產負債比率乃以計息貸款及借款額除以資產總值並以百分比列示。

資產抵押

除了詳述於附註9外，於二零一三年六月三十日，本集團並沒有將其它物業、廠房及設備和銀行存款抵押以取得銀行融資。

重大投資

本集團的高鋼級油井管生產線技術改造項目的已於二零一三年四月建成投產。滁州職工宿舍樓項目仍尚處於勘查階段。二零一三年三月二十二日，本集團董事會通過了在二零一四年九月前投資約300萬美元用於購買新檢測設備的議案。

為精簡機構，節省費用開支，二零一三年三月二十二日，本集團董事會通過了註銷本集團在新加坡全資設立的新天成國際有限公司的議案。截至本報告日，註銷手續正在辦理之中。

除上述外，截至二零一三年六月三十日止六個月內，本集團並無其它重大投資。

主要的收購和出售

截至二零一三年六月三十日止六個月內，本集團沒有進行任何主要的收購和出售。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

一般而言，本集團向海外客戶銷售產品時，客戶均以美元或歐元交易。本集團以人民幣記賬，海外客戶之賬款可能因而受到外幣匯率波動的影響。通常，本集團在收到非功能性貨幣時，立即將其全部出售給銀行。

在回顧期間內，本集團同銀行簽訂遠期貨幣合同來鎖定貨幣匯率以規避海外銷售交易的貨幣匯率風險。

本集團所有現金及現金等價物全以人民幣、港幣及美元計值，而銀行存款則存入中國境內的銀行和少量的香港辦公費用存入香港中資銀行。這些資金在匯出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所規管。

產品資訊

1. 自產專用管

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團自行生產的專用管銷量約為370,890噸(截至二零一二年六月三十日止六個月約為397,340噸)，與去年同期相比，自產專用管銷量降幅約為6.7%。

2. 採購及分銷專用管

本集團除了自行生產專用管以滿足本集團客戶的需求外，也向客戶提供一站式服務，協助客戶採購及分銷本集團尚未生產的其它規格品種的專用管，以提高客戶的採購速度和節約採購成本，為客戶提供全方位的服務。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團採購及分銷專用管銷量約為3,030噸(截至二零一二年六月三十日止六個月約為3,280噸)，與去年同期相比，該種產品的銷量減少約7.6%。儘管行業及市場情況不斷改變，本集團繼續保持專用無縫管採購及分銷業務的運營模式，惟適時將客戶需求的本集團暫時還沒有生產的品種規格的產品，通過研發轉化為自產。

人力資源

本集團相信僱員的素質是本集團持續發展及加強盈利能力最重要的因素之一。於二零一三年六月三十日，本集團有1,898名僱員(二零一二年十二月三十一日：1,990名)。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團平均員工數為1,955人(二零一二年六月三十日止六個月：平均2,052人)。本集團的僱員酬金組合包括工資、獎金及津貼。本集團同時為員工提供社會保險和福利。根據中國政府規例規定，賬目已計提充足撥備。本集團也為在香港的僱員參與強制性公積金計劃。

本集團致力維持良好的企業文化，堅持以人為本，注重團隊凝聚力的提升和員工士氣的激勵，提升企業競爭力，確保可持續發展。

結算日後事項

為加強網絡推廣，本集團網站地址由www.td-gg.com更改為www.tiandapipe.com，自二零一三年九月一日起生效。

除上述之外，自二零一三年六月三十日的結算日至本報告日期，本集團概無任何重大事項發生。

未來前景

在黨的十八大後召開的中央經濟工作會議上新一屆中央政府明確提出二零一三年工作的總要求是「穩中求進，開拓創新，扎實開局，推動經濟持續健康發展」，人們對新一屆政府推動經濟持續、健康、穩定發展充滿信心。

二零一三年下半年，油氣行業投資持續發展，非常規油氣田作為油公司開發的重點，頁岩氣前期項目已經啟動，油公司開始關注緻密油，開發前景巨大。本集團將抓住機遇，同VALLOUREC一道，迎合市場需求，不斷挖潛高鋼級油井管生產線的潛能，加大產品研發的力度，拓寬產品應用領域，提升產品檔次和附加值；積極開拓國內外市場，獲取更多國際知名油田企業的市場准入認證，提升天大品牌知名度和美譽度；積極同戰略合作夥伴探討未來經營發展新模式、新思路，保持公司健康穩定發展。

董事及監事在競爭業務的權益

截至二零一三年六月三十日止六個月內，各本集團董事不知悉各本集團董事、監事、管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)擁有與本集團業務競爭或可能與其(直接或間接)競爭的任何業務或權益，而任何該等人士亦無擁有與本集團抵觸或可能與其抵觸的權益。

董事、監事及主要行政人員在股份、相關股份及債權證的權益

於二零一三年六月三十日，本集團的董事、監事及主要行政人員於本集團及其相關法團的股份、相關股份及券(按證券及期貨條例第XV部所界定者)，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本集團及聯交所的益(包括根據證券及期貨條例該等條文規定，彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記入該條所述登記冊內的權益如下：

每股面值人民幣0.5元的本公司內資股股份

董事或監事名稱	股份數量	權益性質	附註	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
葉世渠	510,000,000 (L)	於受控制法團的權益	(1)	50.61%
葉世渠	510,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(1)	50.61%
葉世渠	1,632,000,000 (L)	於受控制法團的權益和 一致行動人士	(3)	161.97%
張胡明	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(3)	161.97%

每股面值人民幣0.5元的本公司H股股份

董事或監事名稱	股份數量	權益性質	附註	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
葉世渠	864,000,000 (L)	於受控制法團的權益和 一致行動人士	(2), (3)	85.75%
	8,566,000(L)	於受控制法團的權益	(4)	0.85%
葉世渠	20,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(2)	1.99%
張胡明	864,000,000 (L)	一致行動人士	(3)	85.75%

(L) 指：好倉

(S) 指：淡倉

實益權益

公司名稱	董事或 監事名稱	實益權益/ 出資總額	權益性質	附註	持有有關 相聯法團之 註冊資本股份/ 權益百分比(%)
天大集團	葉世渠	人民幣198,985,900元	實益擁有人		85.14%
天大投資	葉世渠	人民幣50,000,000元	於受控制法團的權益	(1), (2)	100%
天成長運	葉世渠	港幣46,681,980元	於受控制法團的權益	(1), (2)	100%
天大集團	張胡明	人民幣9,166,700元	實益擁有人		3.92%
天大集團	耿維龍	人民幣473,200元	實益擁有人		0.20%

管理層討論及分析(續)

附註：

1. 葉世渠持有天大集團85.14%之股本權益。天大集團持有(i)本公司408,000,000內資股之好倉；(ii)本公司408,000,000內資股之淡倉；及(iii)天大投資100%之股本權益。天大投資持有本公司(i) 102,000,000內資股之好倉；及(ii) 102,000,000內資股之淡倉。因此，葉世渠被視為總共擁有本公司(i) 510,000,000內資股之好倉；及(ii) 510,000,000內資股之淡倉的權益。
2. 葉世渠持有天大集團85.14%之股本權益。天大集團持有安徽天大(集團)股份有限公司95%之股本權益，而安徽天大(集團)股份有限公司持有天大長運100%之股本權益，天大長運持有本公司(i) 216,000,000股H股之好倉；及(ii) 20,000,000股H股之淡倉。因此，葉世渠被視為擁有本公司(i) 216,000,000股H股之好倉；及(ii) 20,000,000股H股之淡倉的權益。
3. Vallourec & Mannesmann Tubes、天大集團、天大投資、天成長運、葉世渠、張胡明為於二零一零年九月十五日訂立股東協議，而證券及期貨條例317條適用於該股東協議。Vallourec & Mannesmann Tubes、天大集團、天大投資、天成長運、葉世渠、張胡明就合共持有的(i) 1,632,000,000內資股股份及(ii) 864,000,000H股股份而言乃彼此一致行動。
4. 除以上第2段所述外，天大集團透過受控制法團的權益，持有本公司額外8,566,000股H股之好倉。因此，葉世渠被視為擁有此等本公司額外8,566,000股H股之好倉。

除以上所披露者外，於二零一三年六月三十日，本集團的董事、監事及主要行政人員或彼等各自的連絡人在本集團及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，並無擁有根據證券及期貨條例第352條加載本集團須按該條例規定備存的登記冊內的權益或淡倉。

擁有本集團股份及相關股份權益及淡倉的主要股東及其他人士

就本集團的董事或主要行政人員所知，於二零一三年六月三十日，下列人士在本集團的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須載入該條例所述的登記冊內的權益或淡倉：

每股面值人民幣0.5元的本公司內資股股份

主要股東名稱	股份數量	權益性質	附註	佔已發行 內資股總數 的百分比 (%)	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
天大集團	408,000,000 (S)	實益擁有人	(1)	80%	40.49%
	102,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(1)	20%	10.12%
	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	320%	161.97%
天大投資	102,000,000 (S)	實益擁有人		20%	10.12%
	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	320%	161.97%
天成長運	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	320%	161.97%
Vallourec S.A.	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	320%	161.97%
	510,000,000 (L)	於受控制法團的權益	(2)	100%	50.61%
Vallourec & Mannesmann Tubes	1,632,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	320%	161.97%
	510,000,000 (L)	實益擁有人		100%	50.61%

(L) 指：好倉

(S) 指：淡倉

管理層討論及分析(續)

每股面值人民幣0.5元的本公司H股股份

主要股東名稱	股份數量	權益性質	附註	佔已發行 H股份總數 的百分比 (%)	佔已發行 股份總數 的百分比 (%)
天大集團	864,000,000 (L)	一致行動人士	(3), (4)	173.62%	85.75%
	20,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(3)	4.02%	1.99%
	8,566,000 (L)	於受控制法團的權益	(5)	1.72%	0.85%
天成長運	864,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	173.62%	85.75%
	20,000,000 (S)	實益擁有人	(3)	4.02%	1.99%
天大投資	864,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	173.62%	85.75%
	8,566,000 (L)	於受控制法團的權益	(5)	1.72%	0.85%
Vallourec S.A.	864,000,000 (L)	一致行動人士	(4)	173.62%	85.75%
	196,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(2)	39.39%	19.45%
Vallourec & Mannesmann Tubes	864,000,000 (L)	一致行動人士	(2), (4)	173.62%	85.75%
	196,000,000 (S)	於受控制法團的權益	(2)	39.39%	19.45%
Hillhouse Capital Management, Ltd.	34,742,000 (L)	投資經理	(6)	6.98%	3.45%
Templeton Asset Management, Ltd.	74,662,493 (L)	投資經理		15.20%	7.41%
JPMorgan Chase & Co.	29,000 (L)	實益擁有人		6.20%	3.06%
	30,834,841 (L)	保管人—法團/核准 借出代理人			
	30,863,841 (L)				
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	4,149 (L)	實益擁有人		5.20%	2.57%
	6,340,000 (L)	對股份持有保證權益			
	19,516,200 (L)	保管人—法團/核准 借出代理人			
25,860,349 (L)					
611 (S)	實益擁有人		0.00%	0.00%	
Franklin Templeton Investment Management Limited	24,887,000 (L)	實益擁有人		5.00%	2.47%

(L) 指：好倉

(S) 指：淡倉

附註：

1. 天大集團持有(i)本公司408,000,000內資股之淡倉；及(ii)天大投資100%之股本權益。天大投資持有本公司102,000,000內資股之淡倉。因此，天大集團被視為總共擁有本公司510,000,000內資股之淡倉的權益。
2. Vallourec S.A. 持有 Vallourec & Mannesmann Tubes 100%之股本權益，而Vallourec & Mannesmann Tubes 持有本公司(i)510,000,000內資股之好倉；(ii) 864,000,000H股之好倉；及(iii) 196,000,000H股之淡倉。因此，Vallourec S.A. 被視為擁有本公司(i) 510,000,000內資股之好倉；(ii) 864,000,000H股之好倉；及(iii) 196,000,000H股之淡倉的權益。
3. 天大集團持有安徽天大(集團)股份有限公司95%之股本權益，而安徽天大(集團)股份有限公司持有天大長運100%之股本權益，天大長運持有本公司(i) 216,000,000股H股之好倉；及(ii) 20,000,000股H股之淡倉。因此，天大集團被視為擁有本公司(i) 216,000,000股H股之好倉；及(ii) 20,000,000股H股之淡倉的權益。
4. Vallourec & Mannesmann Tubes、天大集團、天大投資、天成長運、葉世渠及張胡明為於二零一零年九月十五日訂立股東協議，而證券及期貨條例317條適用於該股東協議。Vallourec & Mannesmann Tubes、天大集團、天大投資、天成長運、葉世渠、張胡明就合共持有的(i) 1,632,000,000內資股股份及(ii) 864,000,000H股股份而言乃彼此一致行動。
5. 除以上第3段所述外，天大集團透過於受控制法團的權益，持有本公司額外8,566,000股H股之好倉。因此，天大集團被視為持有此等本公司額外8,566,000股H股之好倉。
6. 根據本公司記錄，Hillhouse Capital Management, Ltd.分別於Gaoling Fund, L.P.及Gaoling Yali Fund, L.P.之14,875,500股H股及19,866,500股H股中擁有權益。

除以上所披露者外，於二零一三年六月三十日，各董事並不知悉其他人士或實體(本集團的董事、監事或主要行政人員除外)在本集團股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條，於二零一三年六月三十日加載本集團須按該條例規定備存的登記冊內的權益或淡倉。

購買、出售或贖回證券

截至二零一三年六月三十日止六個月內，本集團並無購買、出售或贖回本集團任何上市證券。

企業管治

於回顧期間內，本集團除偏離上市規則附錄十四所列的企業管治常規守則(「企業管治守則」)條文A.1.8外，已採用並遵守企業管治守則的相關規定。董事會和本集團高級管理人員已認真地對守則進行評估，以及檢討本集團的企業管治常規以確保守則得到全面遵守。

管理層討論及分析(續)

在企業管治守則條文A.1.8下，本集團應就其董事可能面對的法律行動作出適當的投保安排。不過，本集團業務較為單一，董事對集團業務容易理解，並有足夠精力和學識作出企業決策，同時董事認為，管理層一貫注重風險管控，並嚴格遵守上市規則及有關規定，因此無需購買董事及行政人員保險。

董事買賣證券的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十『上市發行人董事進行證券交易的標準守則』所列之規則，作為本集團董事買賣證券的守則(「守則」)。所有本集團董事於回顧期間內已遵守守則所規定的標準。

審核委員會

本集團之審核委員會(「**審核委員會**」)已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就核數、內部監控及財務申報事宜(包括截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核財務報表)進行討論。審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，包括趙斌先生及吳昌期先生，及一位非執行董事劉鵬先生。趙斌先生為審核委員會之主席。

承董事會命
安徽天大石油管材股份有限公司
Anhui Tianda Oil Pipe Company Limited
葉世渠
董事長

中國安徽，二零一三年八月三十日

於本報告日期，董事會包括執行董事葉世渠、張胡明、付軍；非執行董事劉鵬、Bruno SAINTES；獨立非執行董事吳昌期、趙斌、汪波。