

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



勝利管道  
SHENGLI PIPE

# SHENGLI OIL & GAS PIPE HOLDINGS LIMITED

## 勝利油氣管道控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1080)

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度 全年業績公告 (「公告」)

#### 財務摘要

- 收入為約人民幣2,556,717,000元，較二零一二年增加約33.1%。
- 毛利率為3.4%，較二零一二年減少約0.3個百分點。
- 本公司擁有人應佔利潤約為人民幣17,826,000元，較二零一二年減少約71.6%。
- 本公司擁有人應佔每股基本盈利約為人民幣0.72分，較二零一二年減少約71.5%。
- 董事會(「董事會」)建議派發股息每股人民幣0.125分，較二零一二年減少約81.4%，此股息須於本公司應屆股東週年大會上由股東批准後方可作實。

## 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	5	2,556,717	1,920,855
銷售及服務成本		(2,470,787)	(1,850,284)
<b>毛利</b>		<b>85,930</b>	70,571
其他收入及收益	5	135,433	155,609
銷售及分銷成本		(31,075)	(22,946)
行政開支		(96,625)	(84,380)
其他開支		(1,326)	(3,893)
分佔以下各項之虧損：			
合資公司		(3,104)	(751)
聯營公司		(6,786)	(6,198)
財務費用	6	(58,367)	(36,053)
<b>稅前利潤</b>	7	<b>24,080</b>	71,959
所得稅開支	8	(11,699)	(16,371)
<b>年度利潤</b>		<b>12,381</b>	55,588
其後可重新分類至損益之其他綜合虧損：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(693)	—
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>11,688</b>	55,588
以下人士應佔年度利潤／(虧損)：			
本公司擁有人	9	17,826	62,775
非控股權益		(5,445)	(7,187)
		<b>12,381</b>	55,588
以下人士應佔年度綜合收入／(虧損)總額：			
本公司擁有人		17,133	62,775
非控股權益		(5,445)	(7,187)
		<b>11,688</b>	55,588
每股盈利(人民幣分)	10		
— 基本		<b>0.72</b>	2.53
— 攤薄		<b>0.72</b>	2.53

## 合併財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,100,509	984,322
預付土地租賃款項		175,212	164,457
商譽		9,910	9,910
收購投資已付按金		33,928	41,483
於合資公司之投資	12	50,952	45,400
於聯營公司之投資	13	230,270	237,056
可供出售投資		15,000	15,000
衍生金融工具	13	183,000	94,000
其他資產		941	8,797
遞延稅項資產		31,046	13,495
		<u>1,830,768</u>	<u>1,613,920</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		195,374	276,084
貿易應收款項及應收票據	14	1,111,883	749,158
預付款項、按金及其他應收款項	15	435,831	405,358
預付土地租賃款項		3,749	3,406
已抵押存款		591,744	373,502
現金及現金等價物		202,720	166,056
		<u>2,541,301</u>	<u>1,973,564</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	16	338,487	128,312
其他應付款項及應計款項	17	78,362	169,489
借貸	18	1,475,618	988,461
應繳稅項		10,511	14,752
遞延收入		1,058	854
		<u>1,904,036</u>	<u>1,301,868</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>637,265</u>	<u>671,696</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,468,033</u>	<u>2,285,616</u>

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		9,026	9,880
借貸	18	84,000	—
遞延稅項負債		32,909	10,675
		<u>125,935</u>	<u>20,555</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>2,342,098</b></u>	<u><b>2,265,061</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		218,786	218,786
儲備		1,858,065	1,855,583
		<u>2,076,851</u>	<u>2,074,369</u>
<b>非控股權益</b>		<u>265,247</u>	<u>190,692</u>
<b>總權益</b>		<u><b>2,342,098</b></u>	<u><b>2,265,061</b></u>

## 附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

勝利油氣管道控股有限公司(「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干諾道中111號永安中心21樓2111室及中國山東省淄博市張店區中埠鎮(郵編：255082)。

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

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

### 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，本集團已採納與本身業務有關及由二零一三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(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「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，惟下列者除外。

#### 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「呈列其他綜合收益項目」引入綜合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，「綜合收益表」乃更名為「損益及其他綜合收益表」，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綜合收入之選擇權。

國際會計準則第1號之修訂本規定於其他綜合收益部份作出額外披露，使其他綜合收入項目分為兩類：(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。其他綜合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，故其他綜合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、其他綜合收益及綜合收益總額並無造成任何影響。

#### 國際財務報告準則第11號「共同安排」

國際財務報告準則第11號「共同安排」取替國際會計準則第31號「於合營企業的權益」及香港詮釋常務委員會詮釋第13號「共同控制實體 — 合營方提供的非貨幣出資」。國際財務報告準則第11號將共同安排界定為由兩個或以上團體擁有共同控制權的安排。共同安排是合營業務或合營企業。國際財務報告準則第11號要求以單一方法(即權益法)將於合營企業的權益入賬，並據此抵銷比例合併法。

## 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12號「於其他實體的權益披露」列明附屬公司、共同安排及聯營公司的披露規定，並為未合併結構性實體引入新披露規定。

採納國際財務報告準則第12號僅影響有關本集團附屬公司、聯營公司及共同安排於合併財務報表的披露。國際財務報告準則第12號已預先應用。

## 國際財務報告準則第13號「公平值計量」

國際財務報告準則第13號「公平值計量」為國際財務報告準則規定或允許的所有公平值計量建立單一來源指引。國際財務報告準則第13號澄清公平值作為平倉價的定義，並將其界定為在現行市況下市場參與者於計量日期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，增加公平值計量的披露。

採納國際財務報告準則第13號僅影響於合併財務報表的公平值計量披露。國際財務報告準則第13號已預先應用。

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國際財務報告準則之影響，惟仍未能表明該等新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. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團有三個(二零一二年：三個)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。於本年度，金屬商品貿易分部業務主要貿易為鋁錠及氧化鋁。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、已抵押存款、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。

分部負債不包括借貸、應繳稅項、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，並無分配利息收入、財務費用、衍生金融工具之公平值收益及中央行政成本(包括董事袍金、以股份為基礎之付款、外匯收益／虧損、合資公司及聯營公司分佔虧損及與分部核心業務並無直接關係的項目)。

## 分部收入及業績

截至二零一三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	852,310	4,057	1,700,350	—	2,556,717
分部間銷售	24,294	—	87,079	(111,373)	—
收入總額	<u>876,604</u>	<u>4,057</u>	<u>1,787,429</u>	<u>(111,373)</u>	<u>2,556,717</u>
分部業績	<u>(17,706)</u>	<u>780</u>	<u>32,685</u>		15,759
利息收入					20,229
衍生金融工具之公平值收益					89,000
未分配開支(附註)					(42,541)
財務費用					(58,367)
稅前利潤					<u>24,080</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型 鋼業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：					
銷售予外部客戶	1,433,322	88,148	399,385	—	1,920,855
分部間銷售	—	—	—	—	—
收入總額	<u>1,433,322</u>	<u>88,148</u>	<u>399,385</u>	<u>—</u>	<u>1,920,855</u>
分部業績	<u>135,206</u>	<u>(5,280)</u>	<u>4,389</u>	<u>—</u>	134,315
利息收入					38,047
衍生金融工具之公平值收益					19,000
未分配開支(附註)					(83,350)
財務費用					(36,053)
稅前利潤					<u>71,959</u>

附註：

計入未分配開支的金額約人民幣7,115,000元(二零一二年：人民幣5,570,000元)與直縫埋弧焊管(「LSAW焊管」)業務有關，而相關業務於報告期間尚未開始。

## 分部資產

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型 鋼業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	<u>1,519,230</u>	<u>92,076</u>	<u>878,535</u>	—	<u>2,489,841</u>
未分配資產(附註)					<u>1,882,228</u>
合併資產總額					<u>4,372,069</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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

## 分部負債

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型 鋼業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部負債	<u>146,913</u>	<u>1,331</u>	<u>252,806</u>	—	<u>401,050</u>
未分配負債(附註)					<u>1,628,921</u>
合併負債總額					<u>2,029,971</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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



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567,518,000元(二零一二年：人民幣237,081,000元)及人民幣102,825,000元(二零一二年：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

於二零一三年十二月三十一日

	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
分佔以下各項之虧損：					
合資公司	—	—	—	(3,104)	(3,104)
聯營公司	(6,786)	—	—	—	(6,786)
撇減存貨撥回	—	(727)	—	—	(727)
折舊及攤銷	77,177	5,026	241	1,538	83,982
於合資公司之投資	—	—	—	50,952	50,952
於聯營公司之投資	230,270	—	—	—	230,270
資本開支*	25,584	—	132	199,927	225,643

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
分佔以下各項之虧損：					
合資公司	—	—	—	(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
於合資公司之投資	—	—	—	45,400	45,400
於聯營公司之投資	237,056	—	—	—	237,056
資本開支*	204,333	1,064	1,343	237,142	443,882

\* 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199,927,000元(二零一二年：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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國內地	2,282,749	1,307,185
其他國家	273,968	613,670
	<u>2,556,717</u>	<u>1,920,855</u>

(b) 非流動資產

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國內地	1,601,593	1,491,209
香港	129	216
	<u>1,601,722</u>	<u>1,491,425</u>

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

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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶甲	金屬商品貿易	625,060	—
客戶乙	金屬商品貿易	546,753	265,215
客戶丙(附註)	SSAW焊管業務	349,527	759,089
客戶丁	SSAW焊管業務	—	222,733

附註： 約人民幣349,527,000元(二零一二年：人民幣759,089,000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。

5. 收入、其他收入及收益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售鋼管	826,531	1,520,363
金屬商品貿易	1,700,350	399,385
提供鋼管業務相關服務	29,836	1,107
	<u>2,556,717</u>	<u>1,920,855</u>
<b>其他收入</b>		
利息收入	20,229	38,047
可供出售投資收取之股息收入	509	—
租金收入	8,208	2,878
就達成節能標準獲政府補助	—	72,230
其他	2,292	424
	<u>31,238</u>	<u>113,579</u>
<b>其他收益</b>		
銷售物料收益	12,942	18,406
衍生金融工具之公平值收益	89,000	19,000
匯兌收益淨額	1,485	393
出售物業、廠房及設備收益淨額	671	248
其他	97	3,983
	<u>104,195</u>	<u>42,030</u>
	<u>135,433</u>	<u>155,609</u>

## 6. 財務費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的借貸的利息		
— 借貸	58,872	36,053
— 來自一間中國金融機構的其他貸款	11,173	—
減：資本化利息	(11,678)	—
	<u>58,367</u>	<u>36,053</u>

## 7. 稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已售存貨成本*	2,458,740	1,849,689
服務成本	12,047	595
員工福利開支		
薪金、工資及花紅	59,264	66,273
與表現掛鈎之花紅	64	3,784
退休福利計劃供款	6,348	5,601
福利及其他開支	6,086	6,751
以股本支付的購股權開支	2,025	6,971
	<u>73,787</u>	<u>89,380</u>
物業、廠房及設備項目折舊	80,194	61,446
預付土地租賃款攤銷	3,789	2,105
出售物業、廠房及設備收益	(671)	(248)
經營租賃付款	15,665	10,638
匯兌收益淨值	(1,485)	(393)
核數師酬金	1,183	2,482
	<u>80,194</u>	<u>61,446</u>

\* 截至二零一三年十二月三十一日止年度，已售存貨成本中包括存貨撇減撥回相關款項人民幣727,000元（二零一二年：撇減存貨人民幣2,337,000元）。

## 8. 所得稅開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期 — 中國企業所得稅（「中國企業所得稅」）		
— 年內支出	3,399	16,067
— 過往年度撥備不足	431	—
即期 — 香港		
— 年內支出	3,186	28
遞延稅項	4,683	276
	<u>11,699</u>	<u>16,371</u>

香港利得稅按本年度估計應課稅溢利之16.5%（二零一二年：16.5%）計算。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司於新加坡共和國（「新加坡」）註冊成立之附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd.（「CPE」）之法定稅率為17%。

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

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前利潤	<b>24,080</b>	71,959
按本集團內部公司適用稅率25%計算的稅項（二零一二年：25%）	<b>6,020</b>	17,990
不可扣稅開支	<b>4,137</b>	1,023
毋須課稅收入	<b>(397)</b>	—
未確認稅項虧損	<b>92</b>	1,073
合營公司及聯營公司應佔溢利及虧損	<b>2,473</b>	1,737
其他	<b>(626)</b>	6,259
稅項寬免的影響	—	(11,711)
按本集團實際稅率計算之稅項	<b>11,699</b>	16,371

附註：

由於本集團管理層認為本集團有可動用稅項虧損之應課稅利潤的可能性不大，因此截至二零一二年十二月三十一日止年度並無就該等附屬公司產生之稅項虧損人民幣4,292,000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。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，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約為人民幣848,000,000元及人民幣818,000,000元確認遞延稅項負債。本公司董事認為，主要營業附屬公司山東勝利將不大可能於可見將來分派有關盈利。

## 9. 本公司擁有人應佔年度綜合收入總額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔合併綜合收入總額包括虧損約人民幣13,591,000元（二零一二年：人民幣14,724,000元），該等虧損已於本公司財務報表中處理。

## 10. 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，以本年度本公司擁有人應佔溢利約人民幣17,826,000元(二零一二年：人民幣62,775,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數2,480,580,000股(二零一二年：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及二零一二年十二月三十一日止年度呈報的每股基本盈利作出攤薄調整。

## 11. 股息

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度之股息載列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
建議末期股息		
二零一三年：每股普通股人民幣0.125分(二零一二年：人民幣0.672分)	<u>3,095</u>	<u>16,676</u>

於二零一四年三月二十九日，董事建議就截至二零一三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0.125分(相當於每股0.158港仙)(二零一二年：每股約人民幣0.672分(相當於約每股0.843港仙))，股息將由股份溢價賬中扣除，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 12. 於合資公司的投資

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於中國之非上市投資：		
分佔資產淨值	<u>50,952</u>	<u>45,400</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團合資公司的詳情列載如下：

公司名稱	註冊成立/ 經營地點	註冊繳足股本	本集團應佔 股權百分比
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%
哆咪集成房屋工業控股有限公司(「哆咪(BVI)」)*	英屬處女群島	200美元	40%

\* 其持有一間於中國成立公司之100%股本工具

**(a) 深圳泰和**

於二零一一年一月二十七日，山東沐鑫投資有限公司（「山東沐鑫」，為一間於中國成立之本公司間接全資附屬公司）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。

截至二零一三年及二零一二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153,000元及人民幣442,000元。

**(b) 哆咪(BVI)**

於二零一二年九月十七日，本公司直接全資附屬公司兆泰控股有限公司（「兆泰」）與哆咪(BVI)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」）分別認購及哆咪(BVI)配發及發行股份予合資公司股東，致使哆咪(BVI)成為由合資公司股東分佔的合資公司。

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

根據股東協議，哆咪(BVI)根據香港法例成立哆咪集成房屋工業集團有限公司（為一間有限公司，「哆咪(香港)」），而哆咪(香港)根據中國法律成立哆咪集成房屋製造(山東)有限公司（為一間有限公司「哆咪(山東)」）。哆咪(山東)主要從事有關集成模塊房屋的加工、製造及分銷業務。哆咪(BVI)、哆咪(香港)及哆咪(山東)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約37,599,000元（二零一二年：人民幣28,943,000元）。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團分佔合資集團之虧損為約人民幣2,951,000元（二零一二年：人民幣309,000元）。

下表列示對本集團而言屬重大之合資公司之資料，該等合資公司乃使用權益法於合併財務報表列賬。概要財務資料乃根據國際財務報告準則合營公司財務報表呈列。

名稱	深圳泰和		哆咪(BVI)	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國	中國／中國	中國／英屬 處女群島	中國／英屬 處女群島
主要業務	股本投資、投資管理 及投資顧問		加工、製造及分銷集成 模塊房屋	
本集團所持擁有權權益／投票權百分比	90%/50%	90%/50%	40%/40%	40%/40%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：				
非流動資產	5,024	4,259	22,252	28,795
流動資產	13,434	14,388	188,944	132,118
流動負債	—	(18)	(125,349)	(89,328)
資產淨值	<u>18,458</u>	<u>18,629</u>	<u>85,847</u>	<u>71,585</u>
本集團分佔權益之賬面值	<u>16,613</u>	<u>16,766</u>	<u>34,339</u>	<u>28,634</u>
已計入流動資產之現金及現金等價物	8,310	10,647	11,768	26,531
已計入流動負債之流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項及撥備)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
截至十二月三十一日止年度：				
收入	53	—	24,210	—
折舊及攤銷	118	72	7,315	524
利息收入	—	—	5	—
利息開支	1	140	554	—
所得稅開支	—	—	1	—
持續經營業務之虧損	(170)	(491)	(7,377)	(772)
已終止業務之稅後利潤	—	—	—	—
其他綜合收益	—	—	—	—
綜合虧損總額	(170)	(491)	(7,377)	(772)
自合資公司收取股息	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國的合資公司以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣20,078,000元(二零一二年：人民幣37,178,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》之規限。

### 13. 於聯營公司之投資及衍生金融工具

#### (a) 於一間聯營公司之投資

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於中國之非上市投資：		
分估資產淨值	109,202	115,988
收購商譽	121,068	121,068
	<u>230,270</u>	<u>237,056</u>

本集團聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 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

下表列示對本集團而言屬重大之聯營公司之資料，該等聯營公司乃使用權益法於合併財務報表列賬。概要財務資料乃根據國際財務報告準則聯營公司財務報表呈列。

	二零一三年	二零一二年
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國	中國／中國
主要業務	天然氣分銷及 天然氣管道建造業務	
本集團所持擁有權權益／投票權百分比	25%／25%	25%／25%
	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	904,423	914,947
流動資產	260,035	331,264
流動負債	(727,650)	(782,259)
資產淨值	<u>436,808</u>	<u>463,952</u>
本集團分估資產淨值	109,202	115,988
商譽	121,068	121,068
本集團分估權益之賬面值	<u>230,270</u>	<u>237,056</u>
截至十二月三十一日止年度：		
收入	879,269	800,703
持續經營業務之虧損	(27,143)	(24,794)
已終止業務之稅後虧損	—	—
其他綜合收益	—	—
綜合虧損總額	(27,143)	(24,794)
自聯營公司收取之股息	—	—



慧基泰展乃本集團之一項策略性投資，以獲取新技術及天然氣分銷及天然氣管道建造業務之流程。

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國的聯營公司以人民幣計值的銀行及現金結餘，為人民幣171,566,000元(二零一二年：人民幣270,127,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》之規限。

(b) 衍生金融工具

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
慧基泰展的保證收益及出售權利	<u>183,000</u>	<u>94,000</u>

根據有關慧基泰展的投資協議，本公司之全資附屬公司山東勝利鋼管有限公司(「山東勝利」)有權就其人民幣300,000,000元的初步投資，於截至二零一一年、二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止五個年度，每年享有分別不低於5%、10%、15%、20%及25%的保證投資收益率，以及截至二零一五年十二月三十一日止五個年度之平均投資收益率不低於15%(「投資收益率保證」)。山東勝利於某一特定年度的投資收益率，相等於其就該年度慧基泰展合併損益及其他綜合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%，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持有慧基泰展全部或部份的股權(「出售權利」)，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。

年內，本集團獲得慧基泰展的控股股東所作出之進一步承諾，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「慧基泰展的投資收益率保證及出售權利」。

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，據此投資收益率保證及出售權利可能得出之價值。

計算慧基泰展投資收益率保證及出售權利的公平值所用的假設如下：

屆滿期限	兩年
貼現率	15%
預期波幅	38%
市場流通性折價	21%

衍生金融工具之公平值變動已於截至二零一三年十二月三十一日止年度合併損益及其他綜合收益表中確認。

衍生金融工具按基於估值方法得出之公平值計量，其中對所記入之公平值有重大影響之所有數據皆可由直接或間接觀察(第三層)所得。

#### 14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	1,099,300	736,854
應收票據	12,583	12,304
	<u>1,111,883</u>	<u>749,158</u>

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。

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	二零一二年 人民幣千元
三個月內	848,028	475,694
三至六個月	126,395	148,563
六個月至一年	65,545	102,181
一至兩年	54,233	10,416
兩至三年	5,099	—
	<u>1,099,300</u>	<u>736,854</u>

包括於貿易應收款項內之人民幣72,506,000元(二零一二年：人民幣79,447,000元)範圍為六個月至三年，乃為應收取客戶之質量保證金。

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
並未逾期或減值	1,083,832	649,824
逾期一至三個月	5,517	33,928
逾期三至六個月	—	48,432
逾期六個月至一年	199	4,670
逾期一年至兩年	9,752	—
	<u>1,099,300</u>	<u>736,854</u>

既未逾期也未減值的應收款項與近期無違約記錄的客戶有關。

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

若干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載於下文附註18。

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
人民幣千元

本集團貿易應收款項之賬面值按以下外幣計值：  
港元（「港元」）

535,021

—

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的詳情列載如下：

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
人民幣千元

墊予供應商的款項(附註a)	56,805	207,610
支付予金屬商品供應商之貿易按金(附註b)	251,366	60,000
墊予一間合資公司的款項(附註c)	35,516	6,751
貸款予僱員(附註d)	1,730	4,880
就收購投資支付的按金	7,500	—
發展銷售網絡支付的按金	—	74,960
支付予客戶的投標按金	3,444	1,990
其他應收稅項(附註e)	37,210	19,650
預予一間關聯公司的租金	8,110	8,110
其他	34,150	21,407
	<b>435,831</b>	<b>405,358</b>

附註：

- (a) 於報告期末，墊付款項已支付予供應商，以確保原材料供應及分判服務。墊付款項免息，且於一年內退還。
- (b) 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249,380,000元(二零一二年：人民幣60,697,000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。
- (c) 計入墊予一間合資公司的款項為一筆人民幣28,848,000元(二零一二年：零)的貸款，該筆貸款為無抵押、按年利率3%計息及須於一年內償還。餘額為無抵押、免息及須於一年內償還。
- (d) 對僱員的貸款由現金擔保存款人民幣920,000元(二零一二年：人民幣930,000元)作抵押、按年息率6%(二零一二年：6%)計息及無固定還款期。
- (e) 本集團其他應收稅項主要指應收增值稅。

## 16. 貿易應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>338,487</b>	128,312

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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	<b>301,424</b>	116,808
三至六個月	<b>23,525</b>	5,030
六個月至一年	<b>10,493</b>	5,178
一至兩年	<b>2,204</b>	833
兩至三年	<b>390</b>	48
三至四年	<b>451</b>	415
	<b>338,487</b>	128,312

貿易應付款項為不計息。對供應商的付款條款一般介乎90至180日的信貸期，從收到供應商貨物起計。

## 17. 其他應付款項及應計款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
顧客預付賬款	<b>25,112</b>	39,882
收購物業、廠房及設備之應付款項	<b>30,954</b>	96,808
自僱員收取的保證按金(附註15(d))	<b>920</b>	930
其他應付稅款	<b>3,159</b>	5,109
其他	<b>18,217</b>	26,760
	<b>78,362</b>	169,489

## 18. 借貸

	附註	實際利率 (%)	二零一三年 到期 (年份)	人民幣千元	實際利率 (%)	二零一二年 到期 (年份)	人民幣千元
銀行貸款 — 無抵押		2.27%–6.88%	二零一四年	635,000	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	542,240	2.76%–6.00%	二零一三年	188,333
長期銀行貸款的即期 部分 — 無抵押	(b)	3.20%–3.70%	二零一四年	98,378	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)	6.40%	二零一五年至 二零一八年	84,000	6.00%	二零一三年	22,000
				<b>1,559,618</b>			<b>988,461</b>

該等借款之還款期如下：

	人民幣千元	人民幣千元
一年內按要求	1,475,618	988,461
第二年	27,500	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	56,500	—
	<b>1,559,618</b>	<b>988,461</b>
減：十二個月內到期 償還款項(於流 動負債項下列 示)	<b>(1,475,618)</b>	<b>(988,461)</b>
十二個月後到期償還 款項	<b>84,000</b>	<b>—</b>

借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	1,277,378	800,128
美元	282,240	93,528
港元	—	94,805
	<b>1,559,618</b>	<b>988,461</b>

附註：

- (a) 本集團銀行貸款以本集團若干貿易應收款項人民幣105,767,000元(二零一二年：人民幣137,119,000元)及銀行存款人民幣582,681,000元(二零一二年：人民幣300,000,000元)作抵押。
- (b) 就於二零一二年十二月三十一日之該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報告期內觸及相關違約條款。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，該等已重組之貸款人民幣180,000,000元分類為有抵押貸款。

於年內，本集團被證實違反若干財務契約並就該無抵押貸款觸及相關貸款違約條款。本集團亦已透過提供無抵押銀行存款而獲得豁免。於報告期末後，本集團要求提早終止該貸款，並悉數償還有關貸款。

- (c) 貸款自中國的金融機構借入。
- (d) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣84,000,000元當中的人民幣48,400,000元由一間附屬公司的少數股東擔保。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。

## 主席報告

致各位股東：

本人謹代表勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」，勝利油氣管道控股有限公司及其附屬公司簡稱「本集團」)向股東匯報本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核之業績。

歐美經濟復甦緩慢，中國去年國民生產總值增長更收縮至十四年底位；不明朗因素持續籠罩各個層次的經濟活動。去年，中國主要管道建設工程延遲施工而導致本集團的主營業務 — 螺旋埋弧焊管(「SSAW」焊管)及防腐服務的銷售額亦隨整個行業下跌；加上新增項目仍處投資期，所需成本劇增；預精焊生產線折舊增加也導致成本上升，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營業績錄得同比下跌。但在董事會的統一部署下，本集團全力以赴求生存、謀發展，在內部管理、發展建設、科技進步等方面均取得了一定的成績。

### 組建勝管集團，集團化管理初見成效

隨著集團業務多元化發展，生產規模不斷擴大，子公司數目不斷增加，為優化資源配置，規範對各子公司管理，加強對投資項目的風險管控，勝管集團於二零一三年六月經國家工商管理總局核名後備案登記。勝管集團以本集團境內附屬公司 — 山東勝利鋼管有限公司(以下簡稱「山東勝利鋼管」)為母公司，由本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。勝管集團機關設立五個職能部門，在投資管控、財務管理、生產技術等方面對各子公司進行管控與支持。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，增強綜合競爭力，促進本集團持續、健康、穩定發展。

## 湖南子公司全面建成，拓寬了市場輻射範圍和產品品種

湖南勝利湘鋼鋼管有限公司(「湖南勝利鋼管」)高等級油氣輸送管項目是本集團繼預精焊項目投產後又一重大建設項目。該項目一期工程包含1套國內外領先水平的直縫埋弧焊管(「LSAW」焊管)生產線，2條SSAW焊管生產線，1條鋼管外防腐作業線和1條內塗裝作業線。二零一三年，湖南勝利鋼管克服種種困難，基本按期完成了項目建設任務。

截止二零一三年底，湖南勝利鋼管先後成功取得國家質量監督檢驗檢疫總局頒發的特種設備製造許可證和中國船級社質量認證公司頒發的GB/T19001-2008/ISO9001:2008、GB/T24001-2004/ISO14001:2004、GB/T28001-2011質量、環境、職業健康安全管理体系認證證書，二零一四年二月又取得美國石油學會(API)會標使用許可證及其頒發的ISO/TS29001、Specification Q1質量管理体系證書，具備了生產高等級國家重要油氣輸送管線的能力及所需要的全部資質。同時，湖南勝利鋼管先後成功試制 $\Phi 1219 \times 18.4\text{mm}$  X80和 $\Phi 820 \times 10\text{mm}$  Q235B的兩種規格SSAW焊管和 $\Phi 762 \times 16\text{mm}$  L245M和 $\Phi 1219 \times 26.4\text{mm}$  X80M的兩種規格LSAW焊管，防腐生產線完成 $\Phi 820 \times 10\text{mm}$  熔融結合環氧粉末塗層(FBE)和3PE防腐管試制任務。與之配套的行政辦公樓、試驗樓、職工食堂、職工宿舍、倉庫和耗材庫等設施也陸續投入使用，為全面開展生產經營奠定了基礎。

湖南勝利鋼管建設任務的完成，標誌著本集團在中南地區打造的高等級油氣輸送管生產基地全面建成，填補了本集團油氣輸送管LSAW焊管產品空白，進一步擴大了油氣輸送管產能，使本集團產品覆蓋範圍進一步拓寬。

## 加強科技研發與創新，集團科技水平再次提升

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，二零一三年完成了多項彰顯科技實力、填補歷史空白的工作。

二零一三年實施預精焊生產線擴展MES系統技術合作開發項目。項目完成後將會實現預精焊生產線的生產和質量精細管理，優化生產工藝參數，提高產品質量，降低生產成本。目前正在單機調試階段。

根據中國石油天然氣集團公司石油管道建設項目部之規格要求，本集團已成功組織完成預精焊機組 $\Phi 1219 \times 16.3\text{mm}$ 規格 X90小批量試制工作，在多家鋼廠與管廠聯合試驗生產的過程中，率



先以高質量完成了Φ1219×16.3mm規格X90鋼管的試驗生產，贏得了鋼廠專家和監理方的肯定和好評。填補了集團X90鋼管批量生產的空白，為今後承擔更高鋼級、更大壁厚的鋼管批量生產打下了堅實的基礎。

以上兩個項目已被山東省經濟和信息化委員會列為二零一三年山東省第四批技術創新項目，並將享受山東省相關扶持政策。

二零一三年，本集團完成了多項技術改造和工藝研究工作，共申請四項實用新型專利和一項發明專利，其中兩項實用新型專利已獲得國家專利局授權。

### **加強銷售力度，拓寬客戶基礎，改善主營業務業績**

受中國主要管道建設工程延遲施工影響，本集團SSAW焊管銷售業績下滑。但下半年以來，本集團積極拓寬銷售渠道，加強與客戶聯繫與溝通，銷售業績取得較大進展，簽訂國家管道工程包括濟青復線、山東液態天然氣(LNG)、廣東LNG等工程項目，訂單數量是上半年的3.3倍。截至二零一三年十二月三十一日，未生產訂單近10萬噸。

展望來年，縱然美國債務上限及退市的隱憂下，經濟復蘇的步伐未必會顯著改善，然而二零一三年國家所頒布的各项改革及政策，包括管道行業開放，已為行業發展帶來無限的憧憬。從多個煤改氣項目即將上馬及中石化計劃出售管道業務等種種情況顯示，來年油氣管道的建設將全力起動。回顧過往，改革的道路殊非容易，油氣管道不但與國家經濟相互維繫，其建設工程亦與環保議題息息相關，勝利管道將繼續持守其科技與技術為先的原則，並密切關注國策實施的進度，研發優質而有利可持續發展的產品，貢獻國家管道網絡之發展。

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

**張必壯**

董事會主席兼行政總裁

## 管理層討論與分析

### 市場概況

二零一三年是貫徹「十八大」精神的開局之年，也是落實國家「十二五」規劃承上啟下的關鍵一年。

二零一二年「十八大」報告提出，面對資源約束趨緊、環境污染嚴重、生態系統退化等嚴峻形勢等問題，國家要大力推進生態文明建設，努力建設美麗中國。通過推動能源生產和消費革命，控制能源消費總量，加強節能降耗，支持節能低碳產業和新能源、可再生能源發展，確保國家能源安全。

國務院於二零一三年一月一日下發《能源發展「十二五」規劃》指出，國家將加快能源儲運設施建設，強化戰略通道和骨幹網絡建設，其中：石油方面，將加快西北(中哈)、東北(中俄)和西南(中緬)三大陸路原油進口通道建設，加強配套幹線管道建設。適應海運原油進口需要，加強沿海大型原油接卸碼頭及路上配套管道建設。加強西北、東北成品油外輸管道建設，完善華東、華南、華中和西南等主要消費地區區域管網。「十二五」時期，新增原油管道8,400公里，新增成品油管道21,000公里；天然氣方面，將加快建設西北(中國—中亞)、東北(中俄)、西南(中緬)和海上四大進口通道，形成以西氣東輸、川氣東送、陝京輸氣管道為大動脈，鏈接主要生產區、消費區和儲氣庫的骨幹網絡，統籌沿海LNG接收站、跨省聯絡線、配氣管網及地下儲氣庫建設，完善長三角、環渤海、川渝地區天然氣管網，基本建成東北、珠三角、中南地區等區域管網。「十二五」時期，將新增天然氣管道44,000公里。中石化規劃的約8,200公里的新粵浙管綫正穩定推進。

二零一三年十一月，位於山東省青島市經濟技術開發區的中石化股份有限公司管道儲運分公司東黃輸油管道發生原油洩露爆炸特別重大事故。事故之後，針對石油天然氣、危險化學品管道

的大檢查已陸續在全國範圍內展開，一批老舊油氣管道更換工作將被擺在更突出的位置，推動城市管網改造與油氣輸送管網建設加速，給行業帶來利好。此外，基於此類事件的潛在的巨大風險及嚴重後果，預計未來對管道質量管理和風險重視程度將顯著提高，對質量的要求將會加劇行業內競爭，技術、質量、穩定性等方面領先的企業優勢將進一步得到凸顯。

## 業務回顧

為更好抓住鋼管行業需求增長的寶貴機遇，二零一三年，本集團繼續執行產能擴充計劃，在提高原有SSAW焊管產能的同時，擴大產品組合，新增LSAW焊管產品類型，不斷鞏固行業領先地位。

於年內已基本完成湖南湘潭項目建設，截至二零一三年十二月底，本集團SSAW焊管年產能145萬噸，LSAW焊管產能20萬噸，為中國最大油氣管道供應商之一。

本集團除夯實主營業務外，亦持續優化業務結構。首先，自二零一二年年底起，本集團逐步淘汰利潤較低的冷彎型鋼業務，通過將全部冷彎型鋼生產廠房、設備及辦公設施租賃予新成立的集成房屋合資公司，實現新舊業務過渡，使現有資源得到有效利用。於年內合資公司已完成對集成房屋廠房、生產線改建工作，並已有計劃的開展產品設計、製造，目前正在進行產品組裝及銷售團隊籌建；其次，針對去年新成立金屬商品貿易業務，積極組建專業業務團隊，不斷拓寬銷售渠道，實現盈利增長。集團期望金屬商品貿易業務繼續起到善用現有集團資源輔助鋼管產業，為股東貢獻盈利的的作用。

各業務詳細介紹如下：

### SSAW焊管業務

本集團為國內一流的大管徑、大壁厚、高壓力、長距離石油、天然氣輸送用SSAW焊管龍頭生產企業，具有精良的設備，先進的工藝及完善的質量保障體系，是中國大型石油及天然氣管道項目少數合資格供應商中唯一一家民營企業。

SSAW焊管業務主要包括對用作運輸石油及天然氣SSAW焊管進行製造、加工及提供相應防腐服務，主要客戶為中石油、中石化等大型國有石油天然氣公司及其附屬公司。為了迎接「十二五」管道建設規劃，本集團自二零一零年起有序開展擴產計劃，二零一三年底，已實現SSAW焊管年產能145萬噸。

通過合理布點，SSAW焊管生產廠房已佔據中國重要的交通要塞，包括山東淄博、德州，新疆烏魯木齊及湖南湘潭，其中：位於淄博總部的山東勝利鋼管擁有5條年產能共計52萬噸SSAW生產線及一套代表著目前國際最先進SSAW焊管技術、年產能36萬噸預精焊生產線，同時配備2條外防腐及2條內塗裝生產線，年產能共計480萬平方米；勝利鋼管(德州)有限公司(「勝利鋼管(德州)」)擁有4條年產能共計12萬噸的SSAW生產線及1條年產能120萬平方米外防腐生產線；位於新疆烏魯木齊的新疆勝利鋼管有限公司(「新疆勝利鋼管」)擁有1條年產能15萬噸SSAW生產線，同時配備1條外防腐生產線及1條內塗裝生產線，年產能共計240萬平方米；位於湖南湘潭的湖南勝利鋼管於年內完成2條年產能共30萬噸SSAW生產線和年產能共計240萬平方米的一條外防腐和一條內塗裝的建設任務。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團生產的SSAW焊管用於全世界油氣主幹線的累計總長度約為23,800公里，其中：94%安裝於中國境內，其餘6%安裝於海外。

本年度，本集團參與的大型SSAW焊管國家管道項目有：坦桑尼亞管線、山東LNG、廣西LNG、中亞C綫、西氣東輸三線東段、濟青復綫、東黃(復綫)、儀征—九江及泰青威綫等；參與的大型地方管道項目包括：烟台港—淄博、河北天然氣管線、山西天然氣管線等；提供大型防腐服務項目包括：中亞C綫、坦桑尼亞管線、烟台港—淄博、西氣東輸三線、慶鐵綫、濟青綫、山西天然氣等。

截至二零一三年十二月三十一日，SSAW焊管業務總收入為人民幣852,310,000元(截至二零一二年十二月三十一日：人民幣1,433,322,000元)，佔總收入約33.3%(二零一二：74.6%)，其中：(1)SSAW焊管銷售收入為人民幣702,813,000元(二零一二年：人民幣1,346,927,000元)較去年減少47.8%，焊管銷售收入減少的主要原因是多項國家大型油氣管道工程延期導致SSAW焊管銷量減少；(2)SSAW焊管加工服務收入為人民幣29,836,000元(二零一二年：人民幣1,191,000元)，較去年同期增加2,405.1%，加工服務收入增加的主要原因是下半年簽訂的中石化國家管道工程來料加工訂單較去年大幅增加；(3)防腐處理服務收入為人民幣119,661,000元(二零一二年：人民幣85,204,000元)，較去年增加40.4%，增加主要因為防腐處理銷量增加。

## 金屬商品貿易業務

為充分利用本集團現有客戶業務鏈資源及既有其他存量資源，本集團於二零一二年七月成立全資附屬公司，從事金屬商品貿易業務。通過積極組建專業業務團隊，不斷拓寬銷售渠道，目前金屬商品貿易業務已初具規模。截至二零一三年十二月三十一日止，該業務收入約為人民幣1,700,350,000元(二零一二年：人民幣399,385,000)，毛利潤約為人民幣57,116,000元(二零一二年：4,389,000)。本集團期待，金屬貿易業務在貢獻盈利的同時，也能夠鞏固、擴大並深化與管道業務相關客戶及境內、外各金融機構合作關係，為今後管道外銷營造一個良好的銷售平台，實現雙贏目標。

## 其他業務

為降低單一產品結構風險，本集團積極尋求潛在投資機會，力爭將集團逐步打造為以SSAW焊管及防腐服務業務為主，其他業務多元化發展的綜合企業。於二零一二年九月，本集團與其他四家公司(包括普帝龍國際有限公司)訂立股東協議(本集團持股40%)，成立哆咪集成房屋工業控股有限公司，並在境內設立全資子公司——普帝龍哆咪集成房屋製造(山東)有限公司(「哆咪(山東)」)及普帝龍哆咪集成房屋營銷(重慶)有限公司(「哆咪(重慶)」)，從事集成模塊房屋設計、製造、安裝及銷售業務。哆咪(山東)已於年內完成生產線建設及改造，並開始可發性聚苯乙烯模塊(EPS模塊)的生產銷售工作。哆咪(重慶)於年底完成註冊，目前正在進行集成房屋組裝及銷售公司的組建。

## 未來展望

展望未來，由於二零一三年多項大型管道工程有所延期，預計中石化、中石油管道建設將於二零一四年緊鑼密鼓開展。

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機遇，確保集團未來收益穩定增長。

同時，務求緊貼管道行業的趨勢，為國內外客戶提供適用於不同環境的管道產品，本集團將為湖南勝利鋼管20萬噸LSAW焊管生產線全面投產提供技術支持，實現產品多元化，滿足現有客戶群的多種需求。

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，產量優勢及地理位置優勢，本集團將爭取更多的國家油氣管道訂單。與此同時，本集團將積極爭取地方支幹線及城市管網的市場份額，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，積極開拓金屬貿易產品市場，加大集成房屋製造的銷售力度，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，確保集團整體收益穩定增長，期待為股東帶來豐厚回報。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團收入為人民幣2,556,717,000元，較二零一二年人民幣1,920,855,000元增加約33.1%。二零一三年度，由於多項國家大型管道工程延遲開工，SSAW焊管業務收入較去年大幅減少40.5%；此外，為了優化業務結構，集團已於本年度全面停止冷彎型鋼生產，冷彎型鋼收入較去年大幅減少95.4%；本年度通過組建專業團隊及不斷拓寬銷售渠道，於去年成立的金屬商品貿易業務擴張迅速，業務收入較去年增加325.7%，為收入增長的最大動力。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團主要業務中：(1)SSAW焊管業務收入為人民幣852,310,000元(二零一二年：人民幣1,433,322,000元)；(2)冷彎型鋼收入為人民幣4,057,000元(二零一二年：人民幣88,148,000元)；及(3)金屬商品貿易業務收入為人民幣1,700,350,000元(二零一二年：人民幣399,385,000元)。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由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元增加約33.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2,470,787,000元。雖然SSAW焊管業務及冷彎型鋼業務銷售成本隨產銷量的減少而減少，但是由於金屬貿易業務的迅速擴張，本年度收入佔比較大的金屬貿易業務銷售成本隨銷量的增加而增加，從而使本年度總銷售成本增加。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團主要業務中：(1)SSAW焊管業務銷售成本為人民幣823,833,000元(二零一二年：人民幣1,371,246,000元)；(2)冷彎型鋼業務銷售成本為人民幣3,721,000元(二零一二年：人民幣91,377,000元)；及(3)金屬商品貿易業務銷售成本約人民幣1,643,233,000元(二零一二年：人民幣387,661,000元)。

### 毛利

本集團的毛利額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣70,571,000元增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣85,930,000元。雖然毛利較去年增加21.8%，但是毛利率卻較去年減少0.3個百分點，從截至二零一二年十二月三十一日止年度的3.7%減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的3.4%。毛利率減少的主要原因是SSAW業務製造成本增加及毛利率較低的金屬商品貿易所佔比重增加，導致整體毛利率下降。SSAW業務方面，本年度SSAW焊管加工佔SSAW業務毛利約62.5%(二零一二年：0.1%)，防腐服務佔比約41.1%(二零一二年：2.8%)，銷售佔比約-3.6%(二零一二年：97.1%)。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣155,609,000元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣135,433,000元，減少的原因是截至二零一三年十二月三十一日止年度無政府補助收入及利息收入大幅減少。

## 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十二月三十一日止年度的人民幣22,946,000元增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣31,075,000元。銷售及分銷費用增加的主要原因是金屬商品貿易業務的迅速擴張導致銷售及分銷費用的增加。此外，由於部分SSAW焊管合同規定由公司承擔運費，從而亦增加銷售成本。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣84,380,000元增加14.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣96,625,000元。湖南勝利鋼管工程建設於年底基本完成，新疆勝利鋼管產能未能完全發揮，金屬商品貿易業務迅速擴張，導致本年度行政開支增加。本年度行政開支的主要構成為：人力成本人民幣20,920,000元及停產費用人民幣18,213,000元。

## 財務費用

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務費用為人民幣58,367,000元(二零一二年：人民幣36,053,000元)，較二零一二年增加61.9%。財務費用全部來自銀行貸款利息及其他貸款利息。為了滿足焊管業務產能擴張計劃資金需求及金屬貿易業務擴張需求，本集團借貸由二零一二年度人民幣988,461,000增加57.8%至二零一三年度人民幣1,559,618,000，導致財務費用增加。

## 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。自二零一三年起，山東勝利鋼管企業所得稅稅率為25%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之所得稅開支為人民幣11,699,000元，較先前年度減少28.5%(二零一二年：人民幣16,371,000元)。減幅主要由於利潤下跌所致。

## 年度利潤總額

綜上所述，由於多項中國大型油氣管道工程延期開工導致SSAW焊管業務收入減少，集團開展新項目所產生的包括建造成本、預精焊生產綫折舊成本及財務費用增加，與此同時政府一次性補助收入及其他非經常性收入及收益減少，導致本年度綜合收入總額較去年減少。截至二零一三年十二月三十一日止年度，經審核綜合利潤為人民幣11,688,000元，較去年減少79.0%（二零一二年：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。於截至二零一二年及二零一三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。

下表載列本集團的資本支出：

	二零一三年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)
購置物業、廠房及設備	210,757	335,793
預付土地租賃款項	14,886	108,089
	<u>225,643</u>	<u>443,882</u>

## 債務

### 借貸

下表載列本集團的貸款資料：

	二零一三年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)
借貸：		
銀行貸款 — 無抵押	635,000	423,800
銀行貸款 — 有抵押	542,240	188,333
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	98,378	354,328
其他貸款 — 無抵押	200,000	—
銀行貸款 — 有擔保	84,000	22,000
總計	<u>1,559,618</u>	<u>988,461</u>

其中人民幣約1,475,618,000元之借貸須於一年內償還。下表載列本集團借貸的年利率：

	二零一三年 %	二零一二年 %
實際年利率	<u>2.27至6.88</u>	<u>2.76至6.00</u>



於二零一三年十二月三十一日，本集團借貸為人民幣1,559,618,000元(二零一二年：人民幣988,461,000元)。

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本年度業績公告中本集團的財務資料及其附註。

### 財務管理及財政政策

於截至二零一三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。於二零一三年十二月三十一日，首次公開發售所得款項總淨額中的人民幣766,657,000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503,243,000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。

截至二零一三年十二月三十一日，募集資金累計使用情況如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止之	
	分配金額	實際支出
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<b>項目</b>		
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	499,054
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	255,000
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	中止項目
營運資金及其他一般企業目的	129,900	12,603
合計	<u>1,269,900</u>	<u>766,657</u>

本集團將繼續推行審慎的財政政策，並保持強勁的流動資金狀況及足夠現金，以應付日常營運及日後發展的資金需求。憑藉大量的現金及現金結餘，本集團並無訂立任何對沖安排。

## 流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣202,720,000元(二零一二年：人民幣166,056,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團的借款約為人民幣1,559,618,000元(二零一二年：人民幣988,461,000元)。

資本負債比率定義為淨負債(即借貸、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)除以總權益加淨負債。於二零一三年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為31.9%(二零一二年：25.0%)。

## 抵押及或有負債

除上述已抵押銀行貸款外，於二零一三年十二月三十一日，本集團並無其他資產抵押或任何重大或有負債。

## 外匯風險

於二零一三年，本集團銷售主要以人民幣計值。本集團並無利用任何遠期合同或其他方法對沖其外匯風險。然而，管理層將會密切監察匯率波動，確保已採取足夠預防措施，應付任何不利影響。

## 僱用及薪酬政策

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有1,378名僱員(包括董事)。截至二零一三年十二月三十一日止年度，總工資及相關成本(包括董事袍金)約為人民幣73,787,000元(二零一二年：人民幣89,380,000元)，其中包括因授予購股權而產生之股份為基礎費用人民幣2,025,000元(二零一二年：人民幣6,971,000元)。

## 股息

董事建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度派發股息每股人民幣0.125分(相等於每股0.158港仙)(二零一二年：每股人民幣0.672分(相等於每股0.843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) 由二零一四年六月十七日(星期二)至二零一四年六月十九日(星期四)(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二零一四年六月十六日(星期一)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) 由二零一四年六月二十六日(星期四)，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二零一四年六月二十五日(星期三)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶及登記分處香港中央證券登記有限公司(地址與上文分段(i)所述相同)，以進行登記。

上述分段(i)及(ii)所述期間，概不會登記股份過戶。

## 企業管治常規守則

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素非常重要。董事會依然努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。

本公司已採用的上市規則附錄十四所載列的企業管治常規守則(「守則」)的原則及守則條文。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，除守則條文A.2.1外本公司已遵循守則所載的其他全部條文。守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁的角色有區別，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司主席與行政總裁均由張必壯先生擔任。董事會認為，主席與行政總裁均由張先生擔任對本公司日常業務具有積極意義，截然分割兩個角色將會牽涉到現有架構下權力與授權的分拆。董事會將不時審閱現有架構，並於董事會認為適當時候作出必要安排。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認截至二零一三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有關董事進行證券交易的操守準則。

## 購買、贖回或出售證券

截至二零一三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證券。

## 中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

有關本集團載於本初步公佈的截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表及其相關附註的數字，已經獲得本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司(前稱安達會計師事務所有限公司)同意，該等數字乃本集團於本年度經審核合併財務報表所列數額。中匯安達會計師事務所有限公司此公告所履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此中匯安達會計師事務所有限公司概不會就初步公佈發表任何保證。

## 中匯安達會計師事務所有限公司審核意見

就本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度經審核合併財務報表，中匯安達會計師事務所有限公司並無保留意見。

## 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)乃按照上市規則的規定於二零零九年十一月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會的主要職責是檢討及監督財務申報程序。審核委員會的所有成員均由董事會委任。審核委員會目前由兩名獨立非執行董事，即陳君柱先生及王雪友先生以及一名非執行董事閆唐鋒先生組成，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十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

## 於本公司及聯交所之網站刊登年度業績

本年度業績公佈刊登於聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.slogp.com>)。載有上市規則所要求的所有資料的截至二零一三年十二月三十一日止年度年報將於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網站。

## 感謝支持及致力向目標進發

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

承董事會命  
勝利油氣管道控股有限公司  
主席  
張必壯

山東淄博，二零一四年三月三十日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

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

非執行董事：閔唐鋒先生

獨立非執行董事：郭長玉先生、王雪友先生及陳君柱先生