



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

年報 | 2013





## ◀ 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」）及直縫埋弧  
焊管（「LSAW焊管」）進行設計、  
製造、增值加工和服務。

# 目錄

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 財務摘要         | 3   |
| 主席報告         | 4   |
| 管理層討論與分析     | 10  |
| 董事及高級管理層履歷   | 22  |
| 董事會報告        | 26  |
| 企業管治報告       | 38  |
| 獨立核數師報告      | 49  |
| 合併損益及其他綜合收益表 | 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       | 132 |

## 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, CICA  
(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, CICA  
(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, CICA  
(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

康錦里先生(於二零一三年十二月三十一日獲委任)  
伍鑑津先生(於二零一三年十二月三十一日辭任)

## 授權代表

韓愛芝女士  
康錦里先生(於二零一三年十二月三十一日獲委任)  
伍鑑津先生(於二零一三年十二月三十一日辭任)

## 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  
干諾道中111號  
永安中心21樓  
2111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)  
匯豐銀行

## 香港法律顧問

李偉斌律師行

## 合規顧問

大有融資有限公司

## 核數師

中匯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。



## ◀ 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、LSAW焊管的供應商之一。

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行政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（「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質量管理體系證書，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 $\Phi 1219 \times 16.3\text{mm}$  X90規格鋼管小批量試制工作，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此規格鋼管的試驗生產，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。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啟動。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





截至二零一三年十二月底，  
本集團SSAW焊管生產線年產能已達

**1,450,000**噸，

LSAW焊管生產綫產能為200,000噸，  
為中國最大油氣管道生產企業之一

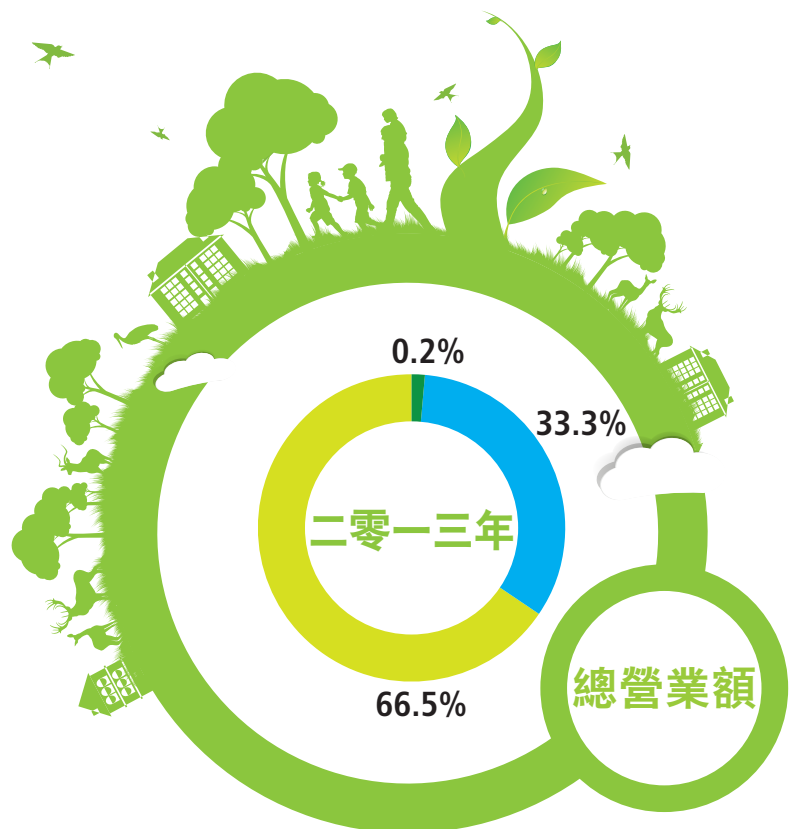
# 管理層 討論與分析

## 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。

本集團截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度綜合收益總額分別為**人民幣11.7百萬元**及**人民幣55.6百萬元**。



○ SSAW焊管業務

○ 冷彎型鋼業務

○ 金屬商品貿易

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52萬噸的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15萬噸的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30萬噸的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生產線的建設任務。

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、西氣東輸三綫東段、濟青復綫、東黃(復綫)、儀征一九江及泰青威綫等；參與的大型地方管道項目包括：烟台港—淄博、河北天然氣管綫、山西天然氣管綫等；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、西氣東輸三綫、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%，增加主要原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：人民幣4,389,000元）。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隊伍的組建。

## 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。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<br>(人民幣千元) | 二零一二年<br>(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          |
|            | 225,643          | 443,882          |

## 債務

### 借貸

下表載列本集團的貸款資料：

|                   | 二零一三年<br>(人民幣千元) | 二零一二年<br>(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                | 1,559,618        | 988,461          |

下表載列本集團借貸的年利率：

|       | 二零一三年<br>% | 二零一二年<br>% |
|-------|------------|------------|
| 實際年利率 | 2.27至6.88  | 2.76至6.00  |

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）。

本集團於二零一三年十二月三十一日之借貸之詳情，載於財務報表附註33。

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本年報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，於二零一零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：

| 項目                                    | 截至二零一三年十二月三十一日止之實際 |               |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                       | 分配金額<br>(人民幣千元)    | 支出<br>(人民幣千元) |
| 興建一套SSAW預精焊生產線，共36萬噸年產能及<br>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                                    | 1,269,900          | 766,657       |

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。

# 董事及 高級管理層履歷

## 執行董事

**張必壯先生**，46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；二零零七年七月起任山東勝利鋼管董事長；二零零七年十二月至二零一三年六月任山東勝利鋼管總經理；二零一三年七月任勝管集團總經理。

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**，46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**，42歲，二零一一年六月獲委任為執行董事兼副總裁，負責湖南勝利湘鋼鋼管有限公司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董事；二零零七年十二月至二零一三年六月，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；二零一三年七月起任勝管集團副總經理。

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**，46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董事；二零零七年十二月至二零一三年六月，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；二零一三年七月起任勝管集團副總經理。

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**，49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，負責勝管集團的財務管理工作。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；二零一三年七月起任山東勝利鋼管董事；二零一二年三月至二零一三年六月，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；二零一三年七月起任勝管集團副總經理。

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**，43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**，64歲，為獨立非執行董事，二零零九年七月加盟本集團。現任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至二零零九年四月先後任勝利石油管理局副局長、黨委書記，東營市委副書記；二零零八年一月至二零一三年十月，任山東省政協常委。

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**，53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**，38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

**康錦里先生**，34歲，為公司秘書及授權代表，於二零一三年十二月加盟本集團。現任李偉斌律師行之助理律師。

康先生畢業於悉尼大學，取得商業學士學位及法學學士學位，以及獲香港大學法律深造文憑。康先生從二零零七年至今為香港執業律師。

董事謹此提呈截至二零一三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干諾道中111號永安中心21樓2111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21。

## 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)，以釐定股東出席應屆股東週年大會及於會上投票之資格。為符合資格出席應屆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。

## 主要客戶及供應商

本集團的五大客戶約佔銷售總額88.7% (二零一二年：69.8%)。五大供應商約佔年內採購總額71.1% (二零一二年：48.0%)。此外，本集團的最大客戶約佔銷售總額30.6% (二零一二年：39.5%)，而本集團的最大供應商約佔年內採購總額20.2% (二零一二年：23.3%)。

據董事所深知，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二零一三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

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績與二零一三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131頁的財務報表。

## 可分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，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1,004百萬元 (二零一二年：人民幣1,032百萬元)。本公司於二零一三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18。

## 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)

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, FCCA, FCPA (於二零一三年四月九日辭任)

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，韓愛芝女士、閻唐鋒先生、郭長玉先生將於應屆股東周年大會上退任，韓女士、閻先生、郭先生符合資格及願意於應屆股東周年大會上膺選連任。

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。基於上述確認，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

於二零一三年十二月三十一日，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<br>數目 | 根據購股權計劃授<br>出的購股權涉及的<br>股份數目 | 佔本公司於<br>二零一三年<br>十二月三十一日<br>的已發行股本<br>百分比總額 |
|------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|--|
| Jiang Yong | 於受控法團之權益 <sup>(1)</sup>          | 620,000,000    | —                            | 24.994%                                      |
| 閔唐鋒        | 於受控法團之權益 <sup>(2)</sup>          | 393,563,200    | —                            | 15.866%                                      |
| 張必壯        | 於受控法團之權益 <sup>(3)</sup>          | 153,130,224    | 8,400,000 <sup>(7)</sup>     | 6.173%<br>0.339%                             |
| 劉耀華        | 於受控法團之權益 <sup>(4)</sup><br>實益擁有人 | 26,708,760     | 2,700,000 <sup>(7)</sup>     | 1.077%<br>0.109%                             |
| 韓愛芝        | 於受控法團之權益 <sup>(5)</sup><br>實益擁有人 | 26,708,760     | 4,200,000 <sup>(7)</sup>     | 1.077%<br>0.169%                             |
| 宋喜臣        | 於受控法團之權益 <sup>(6)</sup><br>實益擁有人 | 26,708,760     | 2,460,000 <sup>(7)</sup>     | 1.077%<br>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24.994%。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15.866%。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%權益由其配偶徐莉女士擁有，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)發行之購股權的相關股份。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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繫人(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止。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10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。

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。其中由三名管理人員持有的1,260,000份購股權，於二零一三年因該等人員離職原因而失效。

截至二零一三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    | 於二零一三年       |           |           |           | 於二零一三年          |                              | 附註  |
|-----------|-------|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|------------------------------|-----|
|           |       |        | 一月一日<br>尚未行使 | 於年內<br>授予 | 於年內<br>行使 | 於年內<br>失效 | 十二月三十一日<br>尚未行使 | 十二月三十一日<br>約佔本公司已發<br>行股本百分比 |     |
| <b>董事</b> |       |        |              |           |           |           |                 |                              |     |
| 張必壯       | 實益擁有人 | 2.03港元 | 7,200,000    | 0         | 0         | 0         | 7,200,000       | 0.290%                       | (1) |
| 張必壯       | 實益擁有人 | 0.80港元 | 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         | 1,500,000       | 0.060%                       | (1) |
| 劉耀華       | 實益擁有人 | 0.80港元 | 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         | 3,000,000       | 0.121%                       | (1) |
| 韓愛芝       | 實益擁有人 | 0.80港元 | 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         | 1,500,000       | 0.060%                       | (1) |
| 宋喜臣       | 實益擁有人 | 0.80港元 | 960,000      | 0         | 0         | 0         | 960,000         | 0.039%                       | (2) |
| <b>僱員</b> |       |        |              |           |           |           |                 |                              |     |
| 僱員        | 實益擁有人 | 2.03港元 | 9,300,000    | 0         | 0         | 0         | 9,300,000       | 0.375%                       | (1) |
| 僱員        | 實益擁有人 | 0.80港元 | 19,440,000   | 0         | 0         | 1,260,000 | 18,180,000      | 0.733%                       | (2) |
| 合計        |       |        | 46,500,000   | 0         | 0         | 1,260,000 | 45,240,000      | 1.824%                       |     |

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二日期間根據購股權計畫的規則按每份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

於二零一三年十二月三十一日，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及第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<br>／相關股份數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>百分比 |
|---------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|
| Valuable Tactics    | 實益擁有人                   | 620,000,000         | 24.994%              |
| Aceplus Investments | 實益擁有人                   | 393,563,200         | 15.866%              |
| 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 <sup>(1)</sup> | 153,130,224         | 6.173%               |
|                     | 配偶權益 <sup>(2)</sup>     | 8,400,000           | 0.339%               |

附註：

- (1) 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。
- (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，於二零一三年十二月三十一日，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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司與控股股東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，於本報告日，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。

## 人力資源及薪酬政策

本集團定期審視其人力資源及薪酬政策，並參考地方法規、市場情況、行業常規及本集團及個別員工之表現評估。於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有1378名僱員(包括董事)。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132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39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證工作」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。

### 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。

### 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，本公司續聘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理由，已於二零一三年五月十四日之公告披露。

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(現稱中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯安達」))作為本公司核數師。

於二零一三年八月十一日舉行之股東週年大會上，本公司續聘安達會計師事務所有限公司(現稱中匯安達)作為本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之核數師。

承董事會命  
張必壯  
董事會主席兼行政總裁

二零一四年三月三十日

## 概覽

董事認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十二月三十一日期間，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。

## 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。

## 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)

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(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)

全體董事的詳細履歷載於年報第22至25頁。除本年報所披露者外，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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會召開了十八次會議，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式，並就遵守董事會會議程式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。

年內召開了十八次董事會會議。各董事的出席詳情如下：

| 董事姓名                  | 出席率   |
|-----------------------|-------|
| <b>執行董事</b>           |       |
| 張必壯先生(主席兼行政總裁)        | 17/18 |
| Jiang Yong先生(副總裁)     | 16/18 |
| 劉耀華先生(副總裁)            | 16/18 |
| 韓愛芝女士(副總裁)            | 18/18 |
| 宋喜臣先生(副總裁)            | 18/18 |
| <b>非執行董事</b>          |       |
| 閔唐鋒先生                 | 16/18 |
| <b>獨立非執行董事</b>        |       |
| 郭長玉先生                 | 15/18 |
| 王雪友先生                 | 16/18 |
| 陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任) | 4/6   |
| 梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)   | 5/5   |

### 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，而根據守則條文第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。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、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、審核委員會主席及薪酬委員會委員梁銘樞先生於二零一三年四月九日辭任，董事會知悉，在梁先生辭任後，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，本公司審核委員會主席一職將出缺，而本公司薪酬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。

本公司二零一三年五月三十日委任陳君柱先生擔任獨立非執行董事，並接替梁銘樞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。本公司於二零一三年二月組織董事及高管參加了由本公司前香港法律顧問瑞生國際律師事務所主講的香港新股價敏感資料披露制度的培訓。另外，本公司現任董事(除陳君柱董事外)已於二零一三年五月完成了由香港董事學會所提供的涵蓋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式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二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

審核委員會於截至二零一三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) | 2/2 |
| 閻唐鋒先生                     | 3/3 |
| 王雪友先生                     | 3/3 |
| 梁銘樞先生(前主席)(於二零一三年四月九日辭任)  | 0/0 |

審核委員會在截止二零一三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，制定了二零一三年的內部審計計畫，審閱了二零一二年度內部審計總結報告，及二零一三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)，及一名非執行董事閔唐鋒先生組成，而王雪友先生目前擔任主席。

薪酬委員會於截至二零一三年十二月三十一日止年度召開了一次會議，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)             | 1/1 |
| 閔唐鋒先生                 | 1/1 |
| 陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任) | 1/1 |
| 梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)   | 0/0 |

薪酬委員會在截止二零一三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及購股權計劃。購股權計劃旨在向合資格人士(如本報告第30至33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。提名委員會經修訂職權範圍及程序已於二零一三年十一月十一日獲董事會批准並生效，以確保持續符合本公司需要並確保遵守《守則》。本公司提名委員會主要職責包括：(a)至少每年檢討董事會的架構、人數及成員多元化，並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(b)物色具備合資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；(c)評核本公司獨立非執行董事的獨立性；(d)就本公司董事委任或重新委任向董事會提出建議，並因應本公司的企業策略及日後需要的技能、知識、經驗及多元化組合，在適當情況下聯同董事會檢討主席、集團行政總裁及高級管理人員的繼任計劃；(e)在適當情況下檢討董事會成員多元化政策及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度；(f)出席公司股東周年大會，並須在股東周年大會中回答提問。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。

提名委員會於截至二零一三年十二月三十一日止年度召開了二次會議，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) | 2/2 |
| 張必壯先生     | 2/2 |
| 王雪友先生     | 2/2 |

提名委員會在截止二零一三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。

此外，於二零一三年度，提名委員會已根據《守則》採納董事會成員多元化政策。本公司明白並深信董事多元化對提升公司的表現素質裨益良多。為達到可持續的均衡發展，本公司視董事會成員組成日益多元化為支持本公司達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。在設訂董事會成員組成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化。董事會所有委任均以用人唯才為原則，按客觀條件考慮人選，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。因此，董事會已就實行董事會成員多元化政策訂下可計量目標，在甄選董事人選時候將按照一系列多元化範疇為基準，包括並不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。經參考可計量目標後，提名委員會信納董事會成員多元化政策順利實行。提名委員會將會繼續監察董事會成員多元化政策的執行，並將在適當時候檢討該政策，以確保其行之有效。

## 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新守則的守則條文第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府及常規，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。

## 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。編製截至二零一三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

於截至二零一三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中匯安達會計師事務所有限公司的酬金如下：

| 服務類別       | 合共<br>人民幣千元 |
|------------|-------------|
| 審計服務       | 1,183       |
| 非審計服務      |             |
| — 中期報告審閱   | 382         |
| — 持續關連交易報告 | 12          |
| — 初步業績公告審閱 | 9           |
|            | 403         |
| 總計         | 1,586       |

## 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，於截至二零一三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。

## 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、完整而及時的本公司資料，而本公司亦在公司網站 [www.slogp.com](http://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。董事及委員會成員均出席股東周年大會及股東特別大會解答問題。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。

年內召開了二次股東大會。各董事的出席詳情如下：

| 董事姓名                  | 出席率 |
|-----------------------|-----|
| <b>執行董事</b>           |     |
| 張必壯先生(主席兼行政總裁)        | 2/2 |
| Jiang Yong先生(副總裁)     | 2/2 |
| 劉耀華先生(副總裁)            | 2/2 |
| 韓愛芝女士(副總裁)            | 2/2 |
| 宋喜臣先生(副總裁)            | 2/2 |
| <b>非執行董事</b>          |     |
| 閔唐鋒先生                 | 2/2 |
| <b>獨立非執行董事</b>        |     |
| 郭長玉先生                 | 2/2 |
| 王雪友先生                 | 2/2 |
| 陳君柱先生(於二零一三年五月三十日獲委任) | 2/2 |
| 梁銘樞先生(於二零一三年四月九日辭任)   | 0/0 |

## 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，地址為香港干諾道中111號永安中心21樓2111室，或發電郵至ir@slogp.com。本公司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

截至二零一三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131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二零一三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損益及其他綜合收益表、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 貴集團於二零一三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業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

中匯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，二零一四年三月三十日

# 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<br>人民幣千元     | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----|--------------------|----------------|
| <b>收入</b>                   | 10 | <b>2,556,717</b>   | 1,920,855      |
| 銷售及服務成本                     |    | <b>(2,470,787)</b> | (1,850,284)    |
| <b>毛利</b>                   |    | <b>85,930</b>      | 70,571         |
| 其他收入及收益                     | 10 | <b>135,433</b>     | 155,609        |
| 銷售及分銷成本                     |    | <b>(31,075)</b>    | (22,946)       |
| 行政開支                        |    | <b>(96,625)</b>    | (84,380)       |
| 其他開支                        |    | <b>(1,326)</b>     | (3,893)        |
| 分佔以下各項之虧損：                  |    |                    |                |
| 合資公司                        |    | <b>(3,104)</b>     | (751)          |
| 聯營公司                        |    | <b>(6,786)</b>     | (6,198)        |
| 財務費用                        | 11 | <b>(58,367)</b>    | (36,053)       |
| <b>稅前利潤</b>                 | 12 | <b>24,080</b>      | 71,959         |
| 所得稅開支                       | 14 | <b>(11,699)</b>    | (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           |    | <b>(693)</b>       | —              |
| <b>年度綜合收益總額</b>             |    | <b>11,688</b>      | 55,588         |
| <b>以下人士應佔年度利潤／(虧損)：</b>     |    |                    |                |
| 本公司擁有人                      | 15 | <b>17,826</b>      | 62,775         |
| 非控股權益                       |    | <b>(5,445)</b>     | (7,187)        |
|                             |    | <b>12,381</b>      | 55,588         |
| <b>以下人士應佔年度綜合收入／(虧損)總額：</b> |    |                    |                |
| 本公司擁有人                      |    | <b>17,133</b>      | 62,775         |
| 非控股權益                       |    | <b>(5,445)</b>     | (7,187)        |
|                             |    | <b>11,688</b>      | 55,588         |
| <b>每股盈利(人民幣分)</b>           | 16 |                    |                |
| — 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<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備        | 18 | 1,100,509        | 984,322        |
| 預付土地租賃款項        | 19 | 175,212          | 164,457        |
| 商譽              | 20 | 9,910            | 9,910          |
| 收購投資已付按金        | 22 | 33,928           | 41,483         |
| 於合資公司之投資        | 23 | 50,952           | 45,400         |
| 於聯營公司之投資        | 24 | 230,270          | 237,056        |
| 可供出售投資          | 25 | 15,000           | 15,000         |
| 衍生金融工具          | 24 | 183,000          | 94,000         |
| 其他資產            |    | 941              | 8,797          |
| 遞延稅項資產          | 26 | 31,046           | 13,495         |
|                 |    | <b>1,830,768</b> | 1,613,920      |
| <b>流動資產</b>     |    |                  |                |
| 存貨              | 27 | 195,374          | 276,084        |
| 貿易應收款項及應收票據     | 28 | 1,111,883        | 749,158        |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 29 | 435,831          | 405,358        |
| 預付土地租賃款項        | 19 | 3,749            | 3,406          |
| 已抵押存款           | 30 | 591,744          | 373,502        |
| 現金及現金等價物        | 30 | 202,720          | 166,056        |
|                 |    | <b>2,541,301</b> | 1,973,564      |
| <b>流動負債</b>     |    |                  |                |
| 貿易應付款項          | 31 | 338,487          | 128,312        |
| 其他應付款項及應計款項     | 32 | 78,362           | 169,489        |
| 借貸              | 33 | 1,475,618        | 988,461        |
| 應繳稅項            |    | 10,511           | 14,752         |
| 遞延收入            | 34 | 1,058            | 854            |
|                 |    | <b>1,904,036</b> | 1,301,868      |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <b>637,265</b>   | 671,696        |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>2,468,033</b> | 2,285,616      |
| <b>非流動負債</b>    |    |                  |                |
| 遞延收入            | 34 | 9,026            | 9,880          |
| 借貸              | 33 | 84,000           | —              |
| 遞延稅項負債          | 26 | 32,909           | 10,675         |
|                 |    | <b>125,935</b>   | 20,555         |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>2,342,098</b> | 2,265,061      |

# 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<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|----------------|
| <b>權益</b>         |    |                  |                |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                  |                |
| 已發行股本             | 35 | <b>218,786</b>   | 218,786        |
| 儲備                | 36 | <b>1,858,065</b> | 1,855,583      |
| <b>非控股權益</b>      |    | <b>2,076,851</b> | 2,074,369      |
|                   |    | <b>265,247</b>   | 190,692        |
| <b>總權益</b>        |    | <b>2,342,098</b> | 2,265,061      |

載列於第51至131頁之綜合財務報表已於二零一四年三月三十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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

## 本公司擁有人應佔

|                   | 已發行股本<br>人民幣千元 | 股份溢價*<br>人民幣千元   | 法定盈餘          | 購股權           | 其他儲備*      | 外幣匯兌         | 保留利潤*          | 擬派末期          | 總計               | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總權益<br>人民幣千元     |
|-------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|------------|--------------|----------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|                   |                |                  | 儲備*           | 儲備*           | 儲備*        | 儲備*          | 股息*            |               |                  |                |                  |
| 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<br>股息  | —              | —                | —             | —             | —          | —            | —              | (23,317)      | (23,317)         | —              | (23,317)         |
| 擬派二零一二年末期<br>股息   | —              | (16,676)         | —             | —             | —          | —            | —              | 16,676        | —                | —              | —                |
| 年度綜合收益/(虧損)<br>總額 | —              | —                | —             | —             | —          | —            | 62,775         | —             | 62,775           | (7,187)        | 55,588           |
| 於二零一二年<br>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        |
| 於二零一三年一月一日        | <b>218,786</b> | <b>1,082,569</b> | <b>62,484</b> | <b>25,814</b> | <b>(9)</b> | —            | <b>668,049</b> | <b>16,676</b> | <b>2,074,369</b> | <b>190,692</b> | <b>2,265,061</b> |
| 非控股股東的股本出資        | —              | —                | —             | —             | —          | —            | —              | —             | —                | 80,000         | 80,000           |
| 以股份為基礎的付款         | —              | —                | —             | 2,025         | —          | —            | —              | —             | 2,025            | —              | 2,025            |
| 已宣派二零一二年末期<br>股息  | —              | —                | —             | —             | —          | —            | —              | (16,676)      | (16,676)         | —              | (16,676)         |
| 擬派二零一三年末期<br>股息   | —              | (3,095)          | —             | —             | —          | —            | —              | 3,095         | —                | —              | —                |
| 年度綜合收益/(虧損)<br>總額 | —              | —                | —             | —             | —          | (693)        | 17,826         | —             | 17,133           | (5,445)        | 11,688           |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日 | <b>218,786</b> | <b>1,079,474</b> | <b>62,484</b> | <b>27,839</b> | <b>(9)</b> | <b>(693)</b> | <b>685,875</b> | <b>3,095</b>  | <b>2,076,851</b> | <b>265,247</b> | <b>2,342,098</b> |

\* 該等儲備包括合併財務狀況表的合併儲備。



# 合併現金 流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                                 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元   |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>經營業務所得現金流量</b>               |                  |                  |
| 除稅前利潤                           | 24,080           | 71,959           |
| 經調整：                            |                  |                  |
| 財務費用                            | 58,367           | 36,053           |
| 利息收入                            | (20,229)         | (38,047)         |
| 分佔合資公司之虧損                       | 3,104            | 751              |
| 分佔聯營公司之虧損                       | 6,786            | 6,198            |
| 折舊                              | 80,194           | 61,446           |
| 預付土地租賃款項之攤銷                     | 3,788            | 2,105            |
| 出售物業、廠房及設備收益淨額<br>(撇減存貨撥回)／撇減存貨 | (671)            | (248)            |
| (671)                           | (727)            | 2,337            |
| 購股權開支                           | 2,025            | 6,971            |
| 衍生金融工具公平值之變動                    | (89,000)         | (19,000)         |
| 確認遞延收入                          | (1,650)          | (1,489)          |
| 營運資金變動前之經營溢利                    | 66,067           | 129,036          |
| 存貨變動                            | 81,437           | 114,320          |
| 貿易應收款項及應收票據變動                   | (362,725)        | (63,304)         |
| 預付款項、按金及其他應收款項及其他資產變動           | 13,648           | (292,802)        |
| 貿易應付款項變動                        | 210,175          | 33,292           |
| 其他應付款項及應計款項變動                   | (91,127)         | 33,615           |
| 遞延收入變動                          | 1,000            | —                |
| 業務所用現金                          | (81,525)         | (45,843)         |
| 已付所得稅                           | (11,257)         | (17,155)         |
| <b>經營業務所用現金淨額</b>               | <b>(92,782)</b>  | <b>(62,998)</b>  |
| <b>投資活動所得現金流量</b>               |                  |                  |
| 購買物業、廠房及設備                      | (210,757)        | (335,793)        |
| 預付土地租賃款項之增加                     | (14,886)         | (108,089)        |
| 於合資公司的投資                        | (8,656)          | (28,943)         |
| 持作出售投資                          | —                | 4,793            |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                  | 15,047           | 406              |
| 購買可供出售投資                        | —                | (15,000)         |
| 就收購投資已付按金                       | —                | (41,483)         |
| 抵押存款增加                          | (218,242)        | (362,252)        |
| 已收利息                            | 20,229           | 38,047           |
| 償還第三方的貸款                        | —                | 300,000          |
| 合資公司的墊款                         | (28,765)         | (6,751)          |
| <b>投資活動所用現金流量淨額</b>             | <b>(446,030)</b> | <b>(555,065)</b> |

# 合併現金 流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>融資活動所得現金流量</b>        |                |                |
| 新借貸                      | 1,303,668      | 356,661        |
| 償還貸款                     | (732,511)      | —              |
| 已付利息                     | (58,367)       | (36,053)       |
| 非控股權益的股本出資               | 80,000         | 80,000         |
| 已付股息                     | (16,676)       | (23,317)       |
| <b>融資活動所得現金流量淨額</b>      | <b>576,114</b> | 377,291        |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b> | <b>37,302</b>  | (240,772)      |
| 年初的現金及現金等價物              | 166,056        | 406,828        |
| 外匯影響                     | (638)          | —              |
| <b>年終的現金及現金等價物</b>       | <b>202,720</b> | 166,056        |

# 財務報表 附註

截至二零一三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。其附屬公司主要業務載於財務報表附註21。

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。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際會計準則第1號「財務報表之呈列」之修訂(續)

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「於合資公司的權益」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資公司。國際財務報告準則第11號要求以單一方法(即權益法)將於合資公司的權益入賬，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. 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。當本集團承受或有權參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務）時，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。僅在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

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

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

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

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

## 4. 主要會計政策(續)

### 合併(續)

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

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

### 共同安排

共同安排為兩個或以上團體擁有共同控制權的安排。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。相關活動指對該安排之回報有重大影響力的活動。評估共同控制時，本集團考慮其潛在投票權，以及其他方所持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有共同控制權。僅在持有人能實際行使該權力的情況下，方被視為有潛在投票權。

共同安排是合資業務或合資公司。合資業務為共同安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方有權享有與該安排有關的資產，及就負債承擔責任。合資公司為一項共同安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方有權享有該安排的資產淨值。

於合資公司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。於一項收購中之合資公司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合資公司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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 共同安排(續)

本集團應佔合資公司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。倘本集團應佔合資公司虧損相等於或多於其於合資公司之權益(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合資公司付款。倘合資公司其後錄得溢利，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。

因出售合資公司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合資公司任何保留投資之公平值與(ii)本集團應佔該合資公司資產淨值連同與該合資公司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。倘於合資公司之投資成為於聯營公司的投資，則本集團將繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

本集團與其合資公司間之交易之未變現溢利，按本集團於合資公司之權益對銷。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。合資公司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決策。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，包括其他實體持有之潛在投票權。評估潛在投票權是否具有重大影響力時，並不會考慮持有人行使或轉換該權力之意向及財政能力。

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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 聯營公司(續)

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。倘於聯營公司的投資成為於合資公司的投資，則本集團將繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

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。

### 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。



## 4. 主要會計政策(續)

### 業務合併及商譽(續)

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。

#### (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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 外幣換算(續)

#### (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) 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。

### 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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備(續)

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      | 20-30年 |
| 廠房及機器   | 10年    |
| 電子設備及其他 | 4-5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。

在建工程指建設中的樓宇，以及待安裝的廠房及機器，並按成成本減任何減值虧損列賬。當相關資產可供使用時出現折舊。

### 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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 會所會籍

具無限可使用年期的會所會籍按成本減減值虧損列賬。減值會每年或於有跡象顯示會所會籍出現減值時檢討。

### 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、應收票據以及有報價及無報價之金融工具。

投資被分類為按公平值計入損益的金融資產或可供出售金融資產。

#### (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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 確認及終止確認金融工具(續)

#### (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，屆時先前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。

在活躍市場並無市場報價及其公平值不能可靠計量的股本工具投資及與未報價股本工具有關連及必需以交付該未報價股本工具作結算的衍生工具均按成本減減值虧損計量。

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。

並非按公平值入賬(因其公平值無法可靠計量)之無報價股本工具，或衍生工具資產(與有關無報價工具掛鈎並須通過交付該工具結算)之減值虧損並無撥回。

### 衍生金融工具

衍生工具初始確認，且隨後按公平值計量。衍生工具的公平值變動於產生時在損益確認。

### 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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 貿易及其他應收款項(續)

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。

### 借貸

借貸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。

借貸分類為流動負債，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。

### 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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 政府補貼

政府補貼在合理確定本集團將遵守政府補貼附帶之條件及該補貼將能獲取時確認。

如政府補貼與收入有關，則於有關期間內在損益遞延及確認，以與擬補償的相關成本抵銷。

倘政府補貼與購置資產有關，則按相關資產的可使用年期按直線法記錄為遞延收入及於損益確認。

### 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。

### 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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 僱員福利(續)

#### (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

終止僱傭福利在下列較早時間確認：當本集團不再能夠撤回該等福利之提供時及當本集團確認重組成本及涉及終止福利之付款時。

### 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)

### 借貸成本

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)而直接產生的借貸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貸暫時用於投資所得的投資收入應於合資格資本化的借貸成本中扣除。

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。

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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

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資公司(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資公司)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方之合資公司。
  - (iv) 一間實體為第三方實體之合資公司，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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 關連人士(續)

(b) (續)

(vii) 於(a)(i)所識別人土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出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。

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。

## 4. 主要會計政策(續)

### 資產減值(續)

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。

### 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. 應用會計之重大判斷及主要估計

### 應用會計之重大判斷

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18及19所述，若干土地及樓宇的法定管有權於二零一三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。

### 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。於二零一三年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值為人民幣31,046,000元(二零一二年：人民幣13,495,000元)。

#### (b) 呆壞賬減值虧損

本集團根據貿易及其他應收款項之可收回性對呆壞賬作出減值虧損，包括各債務人現時的信貸情況及其過往還款記錄。倘有事件或情況變動顯示該等結餘可能不可收回，則會出現減值。識別呆壞賬須使用判斷及估計。倘實際結果與原先估計不符，則有關差異將影響該估計改變年度的貿易及其他應收款項及呆賬開支的賬面值。於二零一三年十二月三十一日的貿易應收款項及預付款項、按金及其他應收款項的賬面淨值分別約為人民幣1,099,330,000元(二零一二年：人民幣736,854,000元)及人民幣435,831,000元(二零一二年：人民幣405,358,000元)。

## 5. 應用會計之重大判斷及主要估計(續)

### 估計不明朗因素的主要來源(續)

#### (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。二零一三年十二月三十一日的存貨賬面淨值為人民幣195,374,000元(二零一二年：人民幣276,084,000元)。

#### (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。於二零一三年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣9,910,000元(二零一二年：人民幣9,910,000元)。更多詳情載於附註20。

#### (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、剩餘價值及相關折舊／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) 於聯營公司及合資公司之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合資公司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。

## 5. 應用會計之重大判斷及主要估計(續)

### 估計不明朗因素的主要來源(續)

#### (f) 於聯營公司及合資公司之權益確認之減值虧損(續)

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，因而影響本集團合併財務狀況及經營業績。於報告期末，於聯營公司及合資公司之權益之賬面值分別為人民幣230,270,000元(二零一二年：人民幣237,056,000元)及人民幣50,952,000元(二零一二年：人民幣45,400,000元)。

#### (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183,000,000元(二零一二年：人民幣94,000,000元)列賬。公平值乃根據獨立專業估值師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衍生金融工具、借款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。

### (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。本集團於截至二零一三年及二零一二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。



## 7. 財務風險管理目標及政策(續)

### (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。

於報告期末，本集團貿易應收款項有若干集中信貸風險約16%（二零一二年：17%）及66%（二零一二年：71%），分別為本集團最大客戶及五大客戶所結欠。

### (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。

## 7. 財務風險管理目標及政策(續)

### (e) 流動資金風險(續)

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：

二零一三年

|                        | 一年內<br>或按要求<br>人民幣千元 | 第二年<br>人民幣千元 | 第三年至<br>第五年(包括<br>首尾兩年)<br>人民幣千元 | 第五年之後<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|----------------|-------------|
| 借貸                     | 1,475,618            | 27,500       | 56,500                           | —              | 1,559,618   |
| 貿易應付款項                 | 338,487              | —            | —                                | —              | 338,487     |
| 計入其他應付款項及<br>應計款項的金融負債 | 50,091               | —            | —                                | —              | 50,091      |
|                        | 1,864,196            | 27,500       | 56,500                           | —              | 1,948,196   |

二零一二年

|                        | 一年內<br>或按要求<br>人民幣千元 | 第二年<br>人民幣千元 | 第三年至<br>第五年(包括<br>首尾兩年)<br>人民幣千元 | 第五年之後<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|----------------|-------------|
| 借貸                     | 988,461              | —            | —                                | —              | 988,461     |
| 貿易應付款項                 | 128,312              | —            | —                                | —              | 128,312     |
| 計入其他應付款項及<br>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)

### (f) 金融工具類別

|                       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>金融資產：</b>          |                |                |
| 按公平值計入損益的金融資產         |                |                |
| 衍生金融工具                | 183,000        | 94,000         |
| 可供出售金融資產              | 15,000         | 15,000         |
| 貸款及應收款項               |                |                |
| 貿易應收款項及應收票據           | 1,111,883      | 749,158        |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產 | 69,291         | 27,855         |
| 已抵押存款                 | 591,744        | 373,502        |
| 現金及現金等價物              | 202,720        | 166,056        |
|                       | 1,975,638      | 1,316,571      |
| <b>金融負債：</b>          |                |                |
| 按攤銷成本列賬之金融負債          |                |                |
| 貿易應付款項                | 338,487        | 128,312        |
| 計入其他應付款項及應計款項的金融負債    | 50,091         | 124,498        |
| 借貸                    | 1,559,618      | 988,461        |
|                       | 1,948,196      | 1,241,271      |

### (g) 公平值

本集團於合併財務狀況表中反映之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

## 8. 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，於合併財務狀況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24。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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 衍生金融工具之公平值 | 183,000        | 94,000         |

## 8. 公平值計量(續)

### (b) 根據第三級按公平值計量的資產對賬

|                           | 人民幣千元   |
|---------------------------|---------|
| 於二零一二年一月一日                | 75,000  |
| 年內於損益確認之總收益(包括於報告期末持有的資產) | 19,000  |
| 於二零一二年十二月三十一日             | 94,000  |
| 年內於損益確認之總收益(包括於報告期末持有的資產) | 89,000  |
| 於二零一三年十二月三十一日             | 183,000 |

於損益確認之總收益指合併損益及其他綜合收益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15.25%推算)
- 長期收益增長率(根據中國過往平均通脹率推算)
- 缺乏市場流通性之折現(根據有關受限制股票缺乏市場流通性之中位數折現21%之市場研究調查推算)。

## 8. 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<br>對公平值之影響 | 於二零一三年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>人民幣千元 |
|----------------------------|---------|---|-------------------|------------------------------------|
| 有關慧基泰展的保證回報及出售權的<br>衍生金融工具 | 蒙地卡羅模擬法 | 長期收益增長率2.86%<br>加權平均資本成本15.25%<br>缺乏市場流通性之折現21% | 減少<br>減少<br>增加    | 183,000                            |

於兩年內，所用的估值方法概無變動。

## 9. 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)。

## 9. 經營分部資料(續)

### 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<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 | 合併<br>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         | 876,604               | 4,057               | 1,787,429           | (111,373)   | 2,556,717   |
| 分部業績         | (17,706)              | 780                 | 32,685              |             | 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         |                       |                     |                     |             | 24,080      |

## 9. 經營分部資料(續)

### 分部收入及業績(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|              | SSAW<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 | 合併<br>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      |
| 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         |                       |                     |                     |             | 71,959      |

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。



## 9. 經營分部資料(續)

### 分部資產

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|           | SSAW<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 | 合併<br>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   |

## 9. 經營分部資料(續)

### 分部負債

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度

|           | SSAW<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元 | 合併<br>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   |

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。

## 9. 經營分部資料(續)

### 其他分部資料

於二零一三年十二月三十一日

|            | SSAW<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 未分配項目<br>人民幣千元 | 合併<br>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<br>焊管業務<br>人民幣千元 | 冷彎型<br>鋼業務<br>人民幣千元 | 金屬商品<br>貿易<br>人民幣千元 | 未分配項目<br>人民幣千元 | 合併<br>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SSAW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。

## 9. 經營分部資料(續)

### 地區資料

#### (a) 來自外界客戶的收入

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

#### (b) 非流動資產

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

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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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        |

## 9. 經營分部資料(續)

### 有關主要客戶的資料(續)

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。

## 10. 收入、其他收入及收益

|                | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>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          |
|                | <b>2,556,717</b> | 1,920,855      |
| <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            |
|                | <b>31,238</b>    | 113,579        |
| <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          |
|                | <b>104,195</b>   | 42,030         |
|                | <b>135,433</b>   | 155,609        |

## 11. 財務費用

|                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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)       | —              |
|                   | 58,367         | 36,053         |

## 12. 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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(包括董事酬金(附註13)) |                |                |
| — 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          |
|                      | 73,787         | 89,380         |
| 物業、廠房及設備項目折舊         | 80,194         | 61,446         |
| 預付土地租賃款攤銷            | 3,788          | 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          |

\* 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)。

### 13. 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：

| 附註              | 截至二零一三年十二月三十一日止年度    |       |              |          |            | 總薪酬<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------------|-------|--------------|----------|------------|--------------|
|                 | 薪金、津貼<br>及其他實物<br>袍金 |       | 與表現掛鈎<br>的花紅 | 退休福利     | 以股本支付      |              |
|                 | 人民幣千元                | 人民幣千元 |              | 計劃<br>供款 | 的購股權<br>開支 |              |
| <b>執行董事：</b>    |                      |       |              |          |            |              |
| 張必壯 (i)         | 80                   | 915   | —            | 13       | 172        | 1,180        |
| Jiang Yong      | 80                   | 797   | —            | —        | —          | 877          |
| 劉耀華             | 80                   | 678   | —            | 13       | 106        | 877          |
| 韓愛芝             | 80                   | 676   | —            | 13       | 123        | 892          |
| 宋喜臣             | 80                   | 678   | —            | 13       | 88         | 859          |
| <b>非執行董事：</b>   |                      |       |              |          |            |              |
| 閻唐鋒             | 239                  | —     | —            | —        | —          | 239          |
| <b>獨立非執行董事：</b> |                      |       |              |          |            |              |
| 郭長玉             | 239                  | —     | —            | —        | —          | 239          |
| 王雪友             | 239                  | —     | —            | —        | —          | 239          |
| 陳君柱 (ii)        | 140                  | —     | —            | —        | —          | 140          |
| 梁銘樞 (iii)       | 66                   | —     | —            | —        | —          | 66           |
|                 | 1,323                | 3,744 | —            | 52       | 489        | 5,608        |

### 13. 董事及五名最高薪人士之薪酬(續)

(a) (續)

|                 |       | 截至二零一二年十二月三十一日止年度    |       |              |                  |                     |        |  |
|-----------------|-------|----------------------|-------|--------------|------------------|---------------------|--------|--|
|                 |       | 薪金、津貼<br>及其他實物<br>袍金 |       | 與表現掛鈎<br>的花紅 | 退休福利<br>計劃<br>供款 | 以股本支付<br>的購股權<br>開支 | 總薪酬    |  |
| 附註              | 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  |  |
| <b>執行董事：</b>    |       |                      |       |              |                  |                     |        |  |
|                 | (i)   | 81                   | 1,066 | 376          | 11               | 1,181               | 2,715  |  |
|                 |       | 32                   | 321   | 110          | —                | —                   | 463    |  |
|                 |       | 81                   | 813   | 263          | 11               | 400                 | 1,568  |  |
|                 |       | 81                   | 823   | 263          | 11               | 606                 | 1,784  |  |
|                 |       | 61                   | 693   | 263          | 11               | 361                 | 1,389  |  |
|                 | (iv)  | 49                   | 831   | 263          | 11               | 606                 | 1,760  |  |
| <b>非執行董事：</b>   |       |                      |       |              |                  |                     |        |  |
|                 |       | 244                  | —     | —            | —                | —                   | 244    |  |
| <b>獨立非執行董事：</b> |       |                      |       |              |                  |                     |        |  |
|                 |       | 244                  | —     | —            | —                | —                   | 244    |  |
|                 |       | 61                   | —     | —            | —                | —                   | 61     |  |
|                 | (iii) | 244                  | —     | —            | —                | —                   | 244    |  |
|                 | (v)   | 163                  | —     | —            | —                | —                   | 163    |  |
|                 |       | 1,341                | 4,547 | 1,538        | 55               | 3,154               | 10,635 |  |

附註：

- (i) 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。
- (ii) 於二零一三年五月三十日獲委任。
- (iii) 於二零一三年四月九日辭任。
- (iv) 於二零一二年八月九日辭任。
- (v) 於二零一二年八月三十日辭任。



### 13. 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，四名(二零一二年：全部)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：

|             | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利  | 828            | —              |
| 與表現掛鈎的花紅    | 64             | —              |
| 社會保險供款      | 12             | —              |
| 以股本支付的購股權開支 | —              | —              |
|             | 904            | —              |

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  |       |
|-----------------|-------|-------|
|                 | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 薪酬範圍：           |       |       |
| 0港元至1,000,000港元 | 1     | —     |

- (c) 截至二零一三年及二零一二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。

## 14. 所得稅開支

|                         | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 即期 — 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」) |                |                |
| — 一年內支出                 | 3,399          | 16,067         |
| — 過往年度撥備不足              | 431            | —              |
| 即期 — 香港                 |                |                |
| — 一年內支出                 | 3,186          | 28             |
| 遞延稅項                    | 4,683          | 276            |
|                         | 11,699         | 16,371         |

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(「山東勝利鋼管」)的法定稅率為25%。山東勝利鋼管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。山東勝利鋼管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。

## 14. 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤                           | 24,080         | 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%) | 6,020          | 17,990         |
| 不可扣稅開支                          | 4,137          | 1,023          |
| 毋須課稅收入                          | (397)          | —              |
| 未確認稅項虧損                         | 92             | 1,073          |
| 合資公司及聯營公司應佔溢利及虧損                | 2,473          | 1,737          |
| 其他                              | (626)          | 6,259          |
| 稅項寬免的影響                         | —              | (11,711)       |
| 按本集團實際稅率計算之稅項                   | 11,699         | 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鋼管將不大可能於可見將來分派有關盈利。

## 15. 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。

## 16. 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。

## 17. 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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) | 3,095          | 16,676         |

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。

## 18. 物業、廠房及設備

|                     | 樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電子設備<br>及其他<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|
| <b>二零一三年十二月三十一日</b> |             |                |             |                      |               |             |
| 成本：                 |             |                |             |                      |               |             |
| 於二零一三年一月一日          | 228,175     | 595,531        | 15,625      | 6,089                | 290,451       | 1,135,871   |
| 添置                  | 782         | 6,883          | 917         | 1,699                | 200,476       | 210,757     |
| 轉撥                  | 3,625       | 30,129         | —           | —                    | (33,754)      | —           |
| 出售                  | —           | (15,001)       | (228)       | (17)                 | —             | (15,246)    |
| 於二零一三年十二月三十一日       | 232,582     | 617,542        | 16,314      | 7,771                | 457,173       | 1,331,382   |
| 累計折舊：               |             |                |             |                      |               |             |
| 於二零一三年一月一日          | 14,058      | 127,371        | 7,059       | 3,061                | —             | 151,549     |
| 年內撥備                | 12,113      | 64,310         | 2,584       | 1,187                | —             | 80,194      |
| 出售                  | —           | (635)          | (219)       | (16)                 | —             | (870)       |
| 於二零一三年十二月三十一日       | 26,171      | 191,046        | 9,424       | 4,232                | —             | 230,873     |
| 賬面值：                |             |                |             |                      |               |             |
| 於二零一三年十二月三十一日       | 206,411     | 426,496        | 6,890       | 3,539                | 457,173       | 1,100,509   |

## 18. 物業、廠房及設備(續)

|                     | 樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電子設備<br>及其他<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|
| <b>二零一二年十二月三十一日</b> |             |                |             |                      |               |             |
| 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     | 595,531        | 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     |

截至二零一三年十二月三十一日，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約為人民幣133,186,000元(二零一二年：人民幣112,682,000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二零一三年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

## 19. 預付土地租賃款項

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之賬面值    | 167,863        | 61,879         |
| 添置           | 14,886         | 108,089        |
| 本年攤銷         | (3,788)        | (2,105)        |
| 於十二月三十一日之賬面值 | 178,961        | 167,863        |
| 流動部份         | (3,749)        | (3,406)        |
| 非流動部份        | 175,212        | 164,457        |

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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團正就本集團所取得，賬面值合共為約人民幣99,545,000元（二零一二年：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二零一三年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

## 20. 商譽

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於十二月三十一日之賬面值 | 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

## 20. 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

#### 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(二零一二年：14%)，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。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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          |

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，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指緊接預算年度前之年內達成之平均毛利率，就預期產品組合及預期市場開發進行調整。

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。



## 21. 附屬公司

本公司附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱   | 註冊成立地點       | 已發行及繳足股份／ 本公司應佔   |        | 主要業務                        |
|--|--------------|-------------------|--------|-----------------------------|
|  |              | 註冊繳足股本面值          | 股權百分比  |                             |
| <b>直接持有：</b>                                     |              |                   |        |                             |
| Shengli (BVI) Ltd. (「BVI」)                       | 英屬處女群島       | 1美元               | 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                        |
| <b>間接持有：</b>                                     |              |                   |        |                             |
| 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 (「山東勝利鋼管」) (附註i)                      | 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 |
| 勝利鋼管(德州)有限公司 (「德州勝利鋼管」) (附註ii)                   | 中國           | 人民幣80,000,000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」) (附註ii)                       | 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」) (附註i)                        | 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 (「新疆勝利鋼管」) (附註iii)                    | 中國           | 人民幣180,000,000元   | 56.43% | 製造及銷售用於油氣管道、焊管零件及防腐鋼管       |
| 湖南勝利湘鋼管有限公司 (「湖南勝利鋼管」) (附註iv)                    | 中國           | 人民幣464,000,000元   | 54.96% | 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／<br>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                      |

附註：

- (i) 該附屬公司是在中國成立之外商全資企業
- (ii) 該附屬公司是在中國成立之全內資有限責任公司
- (iii) 該附屬公司是在中國成立之非全內資有限責任公司
- (iv) 該附屬公司是在中國成立之外商非全資企業

## 21. 附屬公司(續)

下表載列本集團附屬公司擁有非控股權益(「非控股權益」)的資料。財務資料概要是指抵銷公司間交易前之金額。

| 名稱                   | 新疆勝利鋼管   |          | 湖南勝利鋼管    |           |
|----------------------|----------|----------|-----------|-----------|
|                      | 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／中國     | 中國／中國     |
| 非控股權益所持擁有權／投票權百分比    | 43.57%   | 43.57%   | 45.04%    | 45.74%    |
|                      | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>於十二月三十一日：</b>     |          |          |           |           |
| 非流動資產                | 122,276  | 121,907  | 508,538   | 236,404   |
| 流動資產                 | 56,159   | 36,791   | 58,980    | 67,638    |
| 非流動負債                | (6,674)  | (854)    | (84,000)  | —         |
| 流動負債                 | (33,933) | (9,835)  | (27,327)  | (27,612)  |
| 資產淨值                 | 137,828  | 148,009  | 456,191   | 276,430   |
| 累計非控股權益              | 60,055   | 64,491   | 205,192   | 126,201   |
| <b>截至十二月三十一日止年度：</b> |          |          |           |           |
| 收入                   | 22,084   | 11,791   | —         | —         |
| 年度虧損                 | (10,182) | (10,072) | (2,239)   | (6,118)   |
| 綜合虧損總額               | (10,182) | (10,072) | (2,239)   | (6,118)   |
| 分配至非控股權益的虧損          | (4,436)  | (4,388)  | (1,009)   | (2,799)   |
| 已付非控股權益股息            | —        | —        | —         | —         |
| 經營業務所用現金淨額           | (1,926)  | (26,082) | (5,750)   | (5,700)   |
| 投資活動所用現金淨額           | (3,094)  | (4,806)  | (199,485) | (236,564) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額      | (1,586)  | (182)    | 224,095   | 145,472   |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額    | (6,606)  | (31,070) | 18,860    | (96,792)  |

## 21. 附屬公司(續)

於二零一三年十二月三十一日，此等位於中國的附屬公司以人民幣(「人民幣」)計值的銀行及現金結餘合共為人民幣33,429,000元(二零一二年：人民幣21,175,000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。

## 22. 收購投資已付按金

|                                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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 | 11,428         | 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         | 30,000         |
|                                   | 41,428         | 41,483         |
| 減：流動部份(附註29)                      | (7,500)        | —              |
| 非流動部份                             | 33,928         | 41,483         |

附註：

此金額指本公司就收購民福小額貸款(本集團之可供出售投資，詳情載於財務報表附註25)額外20%(二零一二年：20%)股權而支付之按金。於報告期末及截至本報告日期，股份轉讓仍有待地方當局批准方告落實。其後於二零一三年二月二十一日向本集團退還金額人民幣7,500,000元，並於流動資產中披露作預付款項、按金及其他應收款項。

## 23. 於合資公司的投資

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

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/<br>經營地點 | 註冊繳足股本         | 本集團應佔<br>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

## 23. 於合資公司的投資(續)

### (a) 深圳泰和

於二零一一年一月二十七日，山東沐鑫(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。

## 23. 於合資公司的投資(續)

### (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)。

## 23. 於合資公司的投資(續)

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資公司財務報表呈列。

| 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／<br>英屬處女群島  | 中國／<br>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         |
| <b>於十二月三十一日：</b>                    |                |         |                |               |
| 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                                | 18,458         | 18,629  | 85,847         | 71,585        |
| 本集團分佔權益之賬面值                         | 16,613         | 16,766  | 34,339         | 28,634        |
| 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<br>(不包括貿易及其他應付款項及撥備) | —              | —       | —              | —             |
| <b>截至十二月三十一日止年度：</b>                |                |         |                |               |
| 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                           | —              | —       | —              | —             |

## 23. 於合資公司的投資(續)

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。

## 24. 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 於中國之非上市投資： |                |                |
| 分佔資產淨值     | 109,202        | 115,988        |
| 收購商譽       | 121,068        | 121,068        |
|            | 230,270        | 237,056        |

本集團聯營公司詳情如下：

| 公司名稱                 | 註冊成立/<br>營業地點 | 註冊繳足資本          | 本集團應佔<br>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 |



## 24. 於聯營公司之投資及衍生金融工具(續)

### (a) 於一間聯營公司之投資(續)

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     |
| <b>於十二月三十一日：</b>     |                 |           |
| 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                 | 436,808         | 463,952   |
| 本集團分佔資產淨值            | 109,202         | 115,988   |
| 商譽                   | 121,068         | 121,068   |
| 本集團分佔權益之賬面值          | 230,270         | 237,056   |
| <b>截至十二月三十一日止年度：</b> |                 |           |
| 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           | —               | —         |

## 24. 於聯營公司之投資及衍生金融工具(續)

### (a) 於一間聯營公司之投資(續)

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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 慧基泰展的保證收益及出售權利 | 183,000        | 94,000         |

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」）。山東勝利鋼管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，山東勝利鋼管的平均投資收益率低於投資收益率保證15%，則山東勝利鋼管將獲慧基泰展若干股東給予補償。山東勝利鋼管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

## 24. 於聯營公司之投資及衍生金融工具(續)

### (b) 衍生金融工具(續)

- (ii) 如出現以下情況：(1)山東勝利鋼管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，則應山東勝利鋼管的要求，慧基泰展的若干股東須購買山東勝利鋼管持有慧基泰展全部或部份的股權(「出售權利」)，價格為山東勝利鋼管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。

## 25. 可供出售投資

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 非上市股權投資，按成本值 | 15,000         | 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。

於二零一三年十二月三十一日，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（二零一二年：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。

## 26. 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：

|                        | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 遞延稅項資產                 |                |                |
| 於一月一日                  | 13,495         | 9,039          |
| 於年內計入合併損益之遞延稅項（附註14）   | 17,551         | 4,456          |
| 於十二月三十一日之遞延稅項資產總額      | 31,046         | 13,495         |
| 遞延稅項負債                 |                |                |
| 於一月一日                  | 10,675         | 5,943          |
| 於年內合併損益扣除之遞延稅項（附註14）   | 22,234         | 4,732          |
| 於十二月三十一日之遞延稅項負債總額      | 32,909         | 10,675         |
| 於十二月三十一日之遞延稅項（負債）／資產淨額 | (1,863)        | 2,820          |

## 26. 遞延稅項資產及遞延稅項負債(續)

本集團遞延稅項資產及負債之組成部份如下：

|                            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 遞延稅項資產                     |                |                |
| 貸款應計利息                     | 4,111          | 3,718          |
| 已收取未確認為收入之政府補助             | 2,470          | 2,683          |
| 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  | 1,681          | 1,867          |
| 其他                         | —              | 66             |
| 稅項虧損                       | 22,784         | 5,161          |
| 遞延稅項資產總額                   | 31,046         | 13,495         |
| 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 | 409            | 425            |
| 衍生金融工具之公平值收益               | 32,500         | 10,250         |
| 遞延稅項負債總額                   | 32,909         | 10,675         |
| 遞延稅項(負債)/資產淨額              | (1,863)        | 2,820          |

## 27. 存貨

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 原材料      | 79,699         | 87,804         |
| 在製品      | 3,405          | 4,765          |
| 製成品及半製成品 | 112,270        | 183,515        |
|          | 195,374        | 276,084        |

## 28. 貿易應收款項及應收票據

|        | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 1,099,300        | 736,854        |
| 應收票據   | 12,583           | 12,304         |
|        | <b>1,111,883</b> | 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。

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<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>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            | —              |
|        | <b>1,099,300</b> | 736,854        |

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。

## 28. 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：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>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            | —              |
|          | <b>1,099,300</b> | 736,854        |

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33。

|                                   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>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：<br>港元(「港元」) | 535,021        | —              |

## 29. 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 墊付予供應商的款項(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         |
| 墊付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(附註22)      | 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         |
| 預付予一間關聯公司的租金(附註39(d)) | 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) 計入墊付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。



### 30. 現金及現金等價物及已抵押存款

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 現金及銀行結餘  | 794,464        | 539,558        |
| 減：已抵押存款  | (591,744)      | (373,502)      |
| 現金及現金等價物 | 202,720        | 166,056        |

現金及現金等價物及已抵押存款，以下列貨幣計值：

|      | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 人民幣  | 689,364        | 519,558        |
| 美元   | 94,629         | 16,933         |
| 港元   | 9,607          | 1,843          |
| 新加坡元 | 864            | 1,224          |
|      | 794,464        | 539,558        |

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。

### 31. 貿易應付款項

|        | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | 338,487        | 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<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 三個月內   | 301,424        | 116,808        |
| 三至六個月  | 23,525         | 5,030          |
| 六個月至一年 | 10,493         | 5,178          |
| 一至兩年   | 2,204          | 833            |
| 兩至三年   | 390            | 48             |
| 三至四年   | 451            | 415            |
|        | 338,487        | 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。

### 32. 其他應付款項及應計款項

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 顧客預付賬款              | 25,112         | 39,882         |
| 收購物業、廠房及設備之應付款項     | 30,954         | 96,808         |
| 自僱員收取的保證按金(附註29(d)) | 920            | 930            |
| 其他應付稅款              | 3,159          | 5,109          |
| 其他                  | 18,217         | 26,760         |
|                     | 78,362         | 169,489        |

### 33. 借貸

|                   | 附註  | 二零一三年       |                        | 二零一二年       |                  |
|-------------------|-----|-------------|------------------------|-------------|------------------|
|                   |     | 實際利率<br>(%) | 到期<br>(年份) 人民幣千元       | 實際利率<br>(%) | 到期<br>(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<br>二零一八年 84,000 | 6.00%       | 二零一三年 22,000     |
|                   |     |             | 1,559,618              |             | 988,461          |

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      | —         |
|                              | 1,559,618   | 988,461   |
| 減：十二個月內到期償還款項<br>(於流動負債項下列示) | (1,475,618) | (988,461) |
| 十二個月後到期償還款項                  | 84,000      | —         |

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  |
|     | 1,559,618 | 988,461 |

### 33. 借貸(續)

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。

### 34. 遞延收入

|            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 政府撥款：      |                |                |
| 於一月一日      | 10,734         | 12,223         |
| 年內收取       | 1,000          | —              |
| 確認為年內的其他收入 | (1,650)        | (1,489)        |
| 於十二月三十一日   | 10,084         | 10,734         |
| 減：即期部分     | (1,058)        | (854)          |
| 非即期部分      | 9,026          | 9,880          |

於二零一一年八月，新疆勝利鋼管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. 股本

| 每股面值0.1港元之普通股       | 股份數目          | 千港元     |
|---------------------|---------------|---------|
| 法定：                 |               |         |
| 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日 | 5,000,000,000 | 500,000 |
| 已發行及足額繳納：           | 股份數目          | 人民幣千元   |
| 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日 | 2,480,580,000 | 218,786 |

本公司股本於兩個年度概無變動。

|                     | 已發行股份數目       | 已發行股本<br>千港元 | 已發行股本<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|
| 於二零一三年及二零一二年十二月三十一日 | 2,480,580,000 | 248,058      | 218,786        |

## 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損益及其他綜合收益表及合併權益變動表內呈列。

### 本公司

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之儲備及其變動如下：

|               | 股份溢價<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日    | 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   |
| 已宣派二零一二年末期股息  | (16,676)      | —              | —             | (16,676)    |
| 以股份為基礎的付款     | —             | 2,025          | —             | 2,025       |
| 年度綜合虧損總額      | —             | —              | (13,591)      | (13,591)    |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 1,082,908     | 27,839         | (106,755)     | 1,003,992   |

## 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：

|              |     | 二零一三年      | 二零一二年      |
|--------------|-----|------------|------------|
| 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) | 22,740,000 | 24,000,000 |
|              |     | 45,240,000 | 46,500,000 |

### 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份已於截至二零一一年十二月三十一日止年度被充公。

- (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。

### 37. 股份形式付款(續)

(b) (續)

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%  |

於二零一二年一月三日合共授出24,000,000份購股權，其中1,260,000份購股權已於截至二零一三年十二月三十一日止年度被充公。

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。

截至二零一三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2,025,000元(二零一二年：人民幣6,971,000元)，並已計入合併損益及其他綜合收益表內。

年末可行使之購股權數目為37,660,000份(二零一二年：30,500,000份)。



## 38. 承擔

### (a) 經營租賃承擔

#### 作為出租人

本集團根據四年的經營租賃安排租出其廠房物業。

於二零一三年十二月三十一日，本集團與其租戶（為本集團的關聯方）根據不可撤銷經營租賃之未來最低應收租金到期日如下：

|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 一年內            | 6,732          | —              |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 20,196         | —              |
|                | 26,928         | —              |

於二零一三年十二月三十一日之應收經營租賃款項，主要指本集團就中國山東省廠房物業應收一名關聯方之租金。租賃之租期協定為四年。

#### 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：

|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 一年內            | 2,024          | 1,334          |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 6,204          | 549            |
|                | 8,228          | 1,883          |

於二零一三年十二月三十一日之經營租賃承擔，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。本安排之日期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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

### 38. 承擔(續)

#### (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：

|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未作出撥備 | 109,205        | 243,379        |

#### (c) 投資承擔

於報告期末，本集團擁有以下金額的投資承擔：

|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未作出撥備 | —              | 182,000        |

## 39. 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的公司  |
| 哆咪(山東)           | 為哆咪(香港)的全資附屬公司 |
| 慧基泰展             | 本公司聯營公司        |
| 深圳泰和             | 本公司合資公司        |

### (b) 重大關聯交易

本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度與關聯方進行以下重要交易：

|                       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 向勝利鋼管支付的租金開支          | 8,110          | 8,110          |
| 向哆咪(山東)收取的租金收入        | 6,354          | —              |
| 向哆咪(山東)出售物業、廠房及設備所得款項 | 14,636         | —              |
| 哆咪(山東)的利息收入           | 554            | —              |

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。

### (c) 與關聯方之承諾

山東勝利鋼管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。二零一三年及二零一二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)。

### 39. 關聯交易(續)

#### (d) 與關聯方的結餘

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 勝利鋼管         | 8,110          | 15,224         |
| 減：流動部份(附註29) | (8,110)        | (8,110)        |
| 非流動部份(其他資產)  | —              | 7,114          |

#### (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：

|              | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 袍金           | 1,323          | 1,343          |
| 工資、津貼及其他實物福利 | 5,211          | 5,344          |
| 與表現掛鈎花紅      | 64             | 1,538          |
| 社會保險供款       | 132            | 114            |
| 以股本支付之購股權開支  | 612            | 3,310          |
|              | 7,342          | 11,649         |

董事酬金的更多詳情已包括在財務報表附註12內。

#### 40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

|                 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>    |                  |                |
| 物業、廠房及設備        | 112              | 214            |
| 於附屬公司之投資        | 1,563,515        | 1,799,949      |
|                 | <b>1,563,627</b> | 1,800,163      |
| <b>流動資產</b>     |                  |                |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 1,200            | 722            |
| 現金及現金等價物        | 32,620           | 2,145          |
|                 | <b>33,820</b>    | 2,867          |
| <b>流動負債</b>     |                  |                |
| 其他應付款項及應計款項     | 3,283            | 9,349          |
| 借貸              | 371,386          | 542,661        |
|                 | <b>374,669</b>   | 552,010        |
| <b>流動負債淨額</b>   | <b>(340,849)</b> | (549,143)      |
| <b>總資產減流動負債</b> | <b>1,222,778</b> | 1,251,020      |
| <b>淨資產</b>      | <b>1,222,778</b> | 1,251,020      |
| <b>權益</b>       |                  |                |
| 已發行股本           | 218,786          | 218,786        |
| 儲備              | 1,003,992        | 1,032,234      |
| <b>總權益</b>      | <b>1,222,778</b> | 1,251,020      |

#### 41. 批准刊發財務報表

本財務報表於二零一四年三月三十日獲董事會批准及授權刊發。

