

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



勝利管道  
SHENGLI PIPE

# SHENGLI OIL & GAS PIPE HOLDINGS LIMITED

## 勝利油氣管道控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1080)

### 截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績公告

#### 財務摘要

- 收入為人民幣938,582,000元，較二零一三年同期減少約30.0%。
- 毛利率約為3.7%，較二零一三年同期增加0.7個百分點。
- 本公司擁有人應佔虧損為人民幣58,607,000元，二零一三年同期本公司擁有人應佔利潤為人民幣11,614,000元。
- 本公司擁有人應佔每股基本虧損為人民幣2.36分，二零一三年同期本公司擁有人應佔每股盈利為人民幣0.47分。
- 董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月(「回顧期內」)按照國際財務報告準則編製之未經審核中期業績如下：

### 簡明合併損益及其他綜合收益表(未經審核)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	938,582	1,341,413
銷售及服務成本		(903,784)	(1,301,834)
毛利		34,798	39,579
其他收入及收益	5	24,286	65,686
銷售及分銷成本		(8,712)	(15,308)
行政開支		(47,027)	(42,043)
其他開支		(351)	(994)
分佔以下各項的業績：			
合資公司		(3,963)	(1,541)
聯營公司		3,272	(1,677)
收購一間聯營公司的收益		3,421	—
於一間聯營公司的投資確認的減值虧損		(33,548)	—
財務費用	6	(33,871)	(28,918)
稅前(虧損)／利潤	7	(61,695)	14,784
所得稅開支	8	(2,822)	(6,855)
期間(虧損)／利潤		(64,517)	7,929
其後可重新分類至損益的其他綜合利潤／(虧損)：			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		138	(102)
期間綜合(虧損)／收益總額		(64,379)	7,827

附註

截至六月三十日止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

以下人士應佔期間(虧損)／利潤：

本公司擁有人	(58,607)	11,614
非控股權益	(5,910)	(3,685)
	<u>(64,517)</u>	<u>7,929</u>

以下人士應佔期間綜合(虧損)／收益總額：

本公司擁有人	(58,469)	11,512
非控股權益	(5,910)	(3,685)
	<u>(64,379)</u>	<u>7,827</u>

每股(虧損)／盈利(人民幣分)

— 基本	9	<u>(2.36)</u>	<u>0.47</u>
— 攤薄		<u>(2.36)</u>	<u>0.47</u>

## 簡明合併財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,111,281	1,100,509
預付土地租賃款項	12	171,862	175,212
商譽	22	43,592	9,910
收購投資已付按金		—	33,928
於合資公司之投資		46,989	50,952
於一間聯營公司之投資		48,415	230,270
可供出售投資		—	15,000
衍生金融工具	13	—	183,000
其他資產		3,623	941
遞延稅項資產		31,046	31,046
		<b>1,456,808</b>	<b>1,830,768</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		219,500	195,374
貿易應收款項及應收票據	14	1,145,945	1,111,883
預付款項、按金及其他應收款項	15	475,161	435,831
預付土地租賃款項	12	3,749	3,749
已抵押存款	16	280,934	591,744
現金及現金等價物		222,466	202,720
		<b>2,347,755</b>	<b>2,541,301</b>
持作出售非流動資產	13	350,000	—
		<b>2,697,755</b>	<b>2,541,301</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	17	537,214	338,487
其他應付款項及應計款項		114,956	78,362
借貸	18	1,053,762	1,475,618
應繳稅項		10,863	10,511
遞延收入		854	1,058
		<b>1,717,649</b>	<b>1,904,036</b>

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額		<u>980,106</u>	<u>637,265</u>
總資產減流動負債		<u>2,436,914</u>	<u>2,468,033</u>
非流動負債			
遞延收入		8,539	9,026
借貸	18	113,500	84,000
遞延稅項負債		<u>32,892</u>	<u>32,909</u>
		<u>154,931</u>	<u>125,935</u>
資產淨值		<u><u>2,281,983</u></u>	<u><u>2,342,098</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		218,786	218,786
儲備		<u>1,800,052</u>	<u>1,858,065</u>
		<u>2,018,838</u>	<u>2,076,851</u>
非控股權益		<u>263,145</u>	<u>265,247</u>
總權益		<u><u>2,281,983</u></u>	<u><u>2,342,098</u></u>

## 註釋：

### 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。本公司香港及中華人民共和國（「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）。

簡明合併財務報表以人民幣呈列，人民幣乃本公司的呈列貨幣及本集團主要營運附屬公司（統稱「本集團」）的功能貨幣。

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

### 2. 編製基準

簡明合併中期財務報表（「中期財務報表」）已根據國際會計準則委員會公佈的國際會計準則第34號及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。

中期財務報表並不包括完整財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表（「二零一三年年報」）一併閱讀。

編製中期財務報表所採用的會計政策與本公司編製二零一三年年報所依循者一致。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團已採納與本身業務有關及由二零一四年一月一日起會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則，並無導致本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列方法以及本期間及先前期間呈報的金額出現重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟仍未能表明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 4. 收入及經營分部資料

收入	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
銷售鋼管	145,276	472,004
金屬商品貿易	754,520	867,724
提供鋼管業務相關服務	38,717	1,685
油氣開採業務	69	—
	<u>938,582</u>	<u>1,341,413</u>

就管理目的而言，本集團有四個(截至二零一三年六月三十日止六個月：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」)、金屬商品貿易及油氣開採業務。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。油氣開採業務主要從事投資及開發位於美國的油田開發項目。管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

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、衍生金融工具的公平值收益、於一間聯營公司的投資確認的減值虧損及中央行政成本(包括董事袍金、以股份為基礎的付款、外匯收益／虧損、收購一間聯營公司的收益、分佔合資公司及一間聯營公司的業績及與分部核心業務並無直接關係的項目)。

## 分部收入及業績

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	油氣開採 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入	183,589	404	754,520	69	938,582
分部業績	(11,415)	601	9,661	(778)	(1,931)
利息收入					11,676
收購一間聯營公司的收益					3,421
於一間聯營公司的 投資確認的減值虧損					(33,548)
未分配開支					(7,442)
財務費用					(33,871)
稅前虧損					(61,695)

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	SSAW 焊管業務 人民幣千元	冷彎型鋼 業務 人民幣千元	金屬商品 貿易 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入	470,085	3,604	867,724	1,341,413
分部業績	(2,861)	494	13,293	10,926
利息收入				7,246
衍生金融工具的公平值收益				44,000
未分配開支				(18,470)
財務費用				(28,918)
稅前利潤				14,784

## 5. 其他收入及收益

截至六月三十日止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

利息收入	11,676	7,246
租金收入	3,446	4,347
銷售物料收益	3,358	5,297
就達成節能標準獲政府補助	631	427
出售物業、廠房及設備收益淨額	109	1,860
衍生金融工具的公平值收益	—	44,000
收取可供出售投資的股息收入	—	727
其他	5,066	1,782
	<u>24,286</u>	<u>65,686</u>

## 6. 財務費用

截至六月三十日止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

須於五年內悉數償還的借貸的利息：		
— 借貸	39,115	27,875
— 來自一間中國金融機構的其他貸款	2,973	3,038
減：資本化利息	(8,217)	(1,995)
	<u>33,871</u>	<u>28,918</u>

## 7. 稅前(虧損)/利潤

本集團的稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)下列各項：

截至六月三十日止六個月  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元  
(未經審核) (未經審核)

已售存貨成本	860,654	1,300,414
服務成本	43,130	1,420
	<u>903,784</u>	<u>1,301,834</u>
存貨撥備	5,734	—
僱員福利開支(包括董事酬金)	39,601	38,419
物業、廠房及設備折舊	42,091	37,293
預付土地租賃款項攤銷	1,909	1,812
經營租賃付款	7,546	5,645
匯兌收益淨額	(3,576)	(1,447)



## 8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期 — 中國企業所得稅		
— 期內支出	614	280
— 過往年度撥備不足	2,225	50
即期 — 香港		
— 期內支出	—	2,054
遞延稅項	(17)	4,471
	<u>2,822</u>	<u>6,855</u>

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本公司於新加坡共和國註冊成立的附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd.的法定稅率為17%。本公司於中國成立的附屬公司的法定稅率為25%。

## 9. 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利，以截至二零一四年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔虧損約人民幣58,607,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：利潤人民幣11,614,000元)及截至二零一四年六月三十日止六個月已發行普通股數目2,480,580,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：2,480,580,000股)計算。

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於無攤薄性潛在普通股，因此，本公司毋需就截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月呈報的每股基本(虧損)/盈利作出攤薄調整。

## 10. 股息

董事不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

## 11. 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團以總成本人民幣47,771,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣155,726,000元)收購物業、廠房及設備。

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月內出售賬面值為人民幣901,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣12,842,000元)的物業、廠房及設備。

於二零一四年六月三十日，本集團正在辦理若干樓宇的所有權證申請手續，涉及樓宇賬面值總計約為人民幣133,875,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣133,186,000元)。本公司董事認為，本集團有權在適當時間合法有效地佔用及使用上述樓宇，因此，上述事項對本集團於二零一四年六月三十日的財務狀況並無重大影響。

## 12. 預付土地租賃款項

於二零一四年六月三十日，本集團正在辦理本集團所收購若干土地的所有權證申請手續，涉及土地賬面值總計約為人民幣11,414,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣99,545,000元）。本公司董事認為，本集團有權在適當時間合法有效地佔用及使用上述土地，因此，上述事項對本集團於二零一四年六月三十日的財務狀況並無重大影響。

## 13. 衍生金融工具

二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

慧基泰展的保證收益及出售權利	—	183,000
----------------	---	---------

根據於二零一零年有關北京慧基泰展投資有限公司（「慧基泰展」，本集團的聯營公司）的投資協議，本集團有權就其投資人民幣300,000,000元，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，享有分別不低於5%、10%、15%、20%及25%的保證收益，以及截至二零一五年十二月三十一日止五個年度的平均收益不低於15%（「保證收益」）。本集團於某一年度的投資收益，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純利按比例分佔的金額除以投資額。倘於截至二零一五年十二月三十一日止五個年度，平均投資收益低於15%的保證收益，則本集團將獲慧基泰展若干股東給予補償。本集團可選擇按下列其中一種方式獲取保證收益差額補償：

- (i) 由慧基泰展若干股東轉讓現金股息；或
- (ii) 如出現以下情況：(1)本集團的投資於二零一一年至二零一五年的平均收益低於15%的保證收益；或(2)慧基泰展出現重大不利變動，則要求慧基泰展若干股東購買本集團於慧基泰展的全部或部份股權（「出售權利」），價格相等於本集團所作投資的累計金額、慧基泰展任何未分派利潤以及按當時銀行借款利率計算的有關累計投資額的利息的總和。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團獲得慧基泰展控股股東所作出的進一步承諾，表示該名控股股東保證會填補上述補償差額（如有），以達保證收益。

上述安排統稱為「慧基泰展的保證收益及出售權利」。

於二零一三年十二月三十一日，投資收益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的三年財務預測，使用蒙地卡羅模擬法進行，據此推算保證收益及出售權利可能得出的價值。

第三級公平值計量所用的主要不可觀察輸入資料於附註19披露。

於二零一四年四月二十八日，本公司的全資附屬公司與李子峰先生及慧基泰展訂立買賣協議（「該協議」），據此，本集團有條件同意出售而李子峰先生有條件同意收購有關股權，代價為人民幣350,000,000元（「出售事項」）。出售事項已於二零一四年六月五日舉行的股東特別大會上獲得批准。有關出售事項詳情，請參閱本公司所刊發日期分別為二零一四年四月二十八日及六月五日的公告，以及日期為二零一四年五月二十日的通

函。於一間聯營公司的投資及衍生金融工具預期於十二個月內出售，因而被分類為持作出售非流動資產，並於二零一四年六月三十日的簡明合併財務狀況表內獨立呈列。截至二零一四年六月三十日止六個月已確認減值虧損約人民幣33,548,000元。

#### 14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<b>1,035,264</b>	1,099,300
應收票據	<b>110,681</b>	12,583
	<b><u>1,145,945</u></b>	<b><u>1,111,883</u></b>

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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	<b>823,487</b>	848,028
三至六個月	<b>82,686</b>	126,395
六個月至一年	<b>35,165</b>	65,545
一至兩年	<b>59,840</b>	54,233
兩至三年	<b>34,086</b>	5,099
	<b><u>1,035,264</u></b>	<b><u>1,099,300</u></b>

貿易應收款項內介乎六個月至三年的人民幣51,736,000元(二零一三年：人民幣72,506,000元)乃為應收取客戶的質量保證金。

於二零一三年十二月三十一日，若干貿易應收款項已抵押，作為下文附註18所載本集團所獲一般銀行信貸的擔保。

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的詳情列載如下：

		二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
墊付予供應商的款項	(a)	61,845	56,805
支付予金屬商品供應商的貿易按金	(b)	219,366	251,366
墊付予一間合資公司的款項	(c)	80,450	35,516
墊付予一間聯營公司的款項	(d)	30,587	—
貸款予僱員	(e)	11,881	1,730
就收購一項投資支付的按金		—	7,500
支付予客戶的投標按金		—	3,444
其他應收稅項	(f)	48,227	37,210
預付予一間關聯公司的租金		4,055	8,110
其他		18,750	34,150
		<u>475,161</u>	<u>435,831</u>

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。墊付款項為免息，並可於一年內退還。
- (b) 於報告期末，該等貿易按金已支付予金屬商品供應商，以擔保貿易應付款項約人民幣218,402,000元(二零一三年：人民幣249,380,000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29,826,000元(二零一三年：人民幣28,848,000元)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。截至二零一四年六月三十日止六個月，一筆人民幣40,000,000元的墊付款項已支付予該合資公司，以確保原材料供應。
- (d) 計入墊付予一間聯營公司的款項為一筆人民幣30,000,000元(二零一三年：無)的貸款，該筆貸款為無抵押、按年利率8%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。
- (e) 給予僱員的貸款以現金擔保存款人民幣710,000元(二零一三年：人民幣920,000元)作抵押，按年利率6%(二零一三年：6%)計息，並無固定還款期。
- (f) 本集團其他應收稅項主要指應收增值稅。

## 16. 已抵押存款

本集團的存款已抵押予銀行，換取就收購物業、廠房及設備向供應商發行應付票據及借入銀行貸款。

## 17. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	329,914	338,487
應付票據	207,300	—
	<u>537,214</u>	<u>338,487</u>

於報告期末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	278,091	301,424
三至六個月	25,086	23,525
六個月至一年	23,046	10,493
一至兩年	3,040	2,204
兩至三年	630	390
三至四年	21	451
	<u>329,914</u>	<u>338,487</u>

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

## 18. 借貸

附註	於二零一四年六月三十日(未經審核)			於二零一三年十二月三十一日(經審核)		
	實際利率 (%)	到期 (年份)	人民幣千元	實際利率 (%)	到期 (年份)	人民幣千元
銀行貸款 — 無抵押	6.00%–6.30%	2014–2015	665,000	2.27%–6.88%	2014	635,000
銀行貸款 — 有抵押	(a) 2.27%–6.40%	2014–2018	418,262	2.76%–6.00%	2014	542,240
長期銀行貸款的						
即期部分 — 無抵押	(b) —	—	—	3.20%–3.70%	2014	98,378
其他貸款 — 無抵押	(c) —	—	—	5.88%	2014	200,000
銀行貸款 — 有擔保	(d) 6.40%	2015–2018	84,000	6.40%	2015–2018	84,000
			<u>1,167,262</u>			<u>1,559,618</u>

該等借貸的還款期如下：

	人民幣千元	人民幣千元
一年內按要求	1,053,762	1,475,618
第二年	25,000	27,500
第三年至第五年(包括首尾兩年)	88,500	56,500
	<u>1,167,262</u>	<u>1,559,618</u>
減：十二個月內到期償還款項(於流動負債項下列示)	<u>(1,053,762)</u>	<u>(1,475,618)</u>
十二個月後到期償還款項	<u>113,500</u>	<u>84,000</u>

附註：

- (a) 於二零一四年六月三十日，本集團銀行貸款以本集團若干銀行存款人民幣280,934,000元作抵押。於二零一三年十二月三十一日，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元及銀行存款人民幣582,681,000元作抵押。
- (b) 於二零一三年，本集團被證實違反若干財務契約，因而就該無抵押貸款觸及違約事件。本集團亦已透過提供無抵押銀行存款而獲得豁免。截至二零一四年六月三十日止六個月，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) 於二零一四年六月三十日及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。

## 19. 公平值計量

公平值為於市場參與者間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或間接的可觀察輸入資料。

第三級輸入資料：資產或負債的不可觀察輸入資料。

本集團的政策為確認截至導致轉讓的事件或變化日期在任何三個級別的轉入及轉出。

除以成本減去減值虧損計量的可供出售投資外，於簡明合併財務狀況表中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) 披露公平值架構的等級**

本集團涉及經常性公平值計量的金融資產指有關慧基泰展的保證收益及出售權利的衍生金融工具，詳情載於附註13。衍生金融工具的公平值乃採用第三級輸入資料計量，而計量等級並無轉入或轉出。於報告期末，衍生金融工具的公平值如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具的公平值	—	183,000

**(b) 根據第三級按公平值計量的資產對賬**

	衍生金融工具 人民幣千元
於二零一三年一月一日	94,000
期內於損益確認的總收益(包括於報告期末持有的資產)	44,000
於二零一三年六月三十日	138,000
期內於損益確認的總收益(包括於報告期末持有的資產)	45,000
於二零一三年十二月三十一日	183,000
重新分類至持作出售非流動資產	(183,000)
於二零一四年六月三十日	—

於損益確認的總收益於損益及其他綜合收益表中的其他收入及收益呈列。

**(c) 披露本集團採用的估值程序、估值技術及公平值計量所用的輸入資料**

本集團財務總監負責進行財務報告所需的資產公平值計量，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資料主要包括：

- 加權平均資本成本(根據資本資產定價模式按15.25%推算)
- 長期收入增長率(根據中國過往平均通脹率推算)
- 缺乏市場流通性的折現(根據有關受限制股票缺乏市場流通性的市場研究調查的中位數折現率21%推算)

第三級公平值計量

描述	估值技術	不可觀察輸入資料	輸入資料 增加對 公平值的影響	於二零一三年 十二月三十一日 的公平值 人民幣千元
有關慧基泰展的保證收益及 出售權利的衍生金融工具	蒙地卡羅模擬法	長期收入增長率2.86% 加權平均資本成本 15.25% 缺乏市場流通性的 折現率21%	減少 減少 增加	<u><u>183,000</u></u>

20. 承擔

(a) 經營租賃承擔

作為出租人

本集團根據四年期的經營租賃安排租出其廠房物業。

於二零一四年六月三十日，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情況如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	7,062	6,732
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>16,830</u>	<u>20,196</u>
	<u><u>23,892</u></u>	<u><u>26,928</u></u>

於二零一三年十二月三十一日的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的租金。租賃的租期協定為四年。

作為承租人

於各報告期末，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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,838	2,024
第二至第五年(包括首尾兩年)	<u>3,334</u>	<u>4,204</u>
	<u><u>5,172</u></u>	<u><u>6,228</u></u>

於二零一三年十二月三十一日的經營租賃承擔，主要指本集團就中國山東省廠房物業應付一名關聯方的租金。本安排的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的公佈內披露。



於截至二零一二年十二月三十一日止年度，租賃的租期協定為三年，本集團已就二零一二年至二零一四年三個財政年度預付租金。

**(b) 資本承擔**

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

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未作出撥備	<u>97,014</u>	<u>109,215</u>

**21. 關聯方交易**

**(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
普帝龍哆咪集成房屋製造(山東)有限公司 (「哆咪山東」)	本集團合資公司哆咪集成房屋工業控股有限公司的全資 附屬公司
高青縣民福小額貸款有限公司 (「民福小額貸款」)	本公司的聯營公司

**(b) 重大關聯方交易**

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止期間，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
向勝利鋼管支付的租金開支	4,055	4,055
向哆咪山東收取的租金收入	3,346	3,177
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	442	184
民福小額貸款的利息收入	<u>497</u>	<u>—</u>

向勝利鋼管支付的租金開支構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

### (c) 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	674	650
工資、津貼及其他實物福利	2,734	3,382
社會保險供款	45	49
以股本支付之購股權開支	109	436
	<u>3,562</u>	<u>4,517</u>

## 22. 收購一間附屬公司

於二零一四年五月二十七日(美國(休斯敦)時間)，本集團收購Ever Growing Energy Service, LLC(「Ever Growing」) 67.3%已發行股本，總代價為6,730,000美元，當中包括現金代價5,000,000美元，而已付按金將抵銷1,730,000美元。於期內，Ever Growing在美國從事石油及天然氣資源開採項目。收購旨在為本集團的石油及天然氣管線以及相關產品開拓海外市場。

本集團於收購日期所收購的Ever Growing可識別資產及負債的公平值(按暫時基準釐定)如下：

	(未經審核) 人民幣千元
所收購資產淨額：	
物業、廠房及設備	5,993
其他應收款項	5,986
銀行及現金結餘	961
貿易及其他應付款項	(1,292)
	<u>11,648</u>
非控股權益(暫時)	(3,808)
	<u>7,840</u>
商譽	33,682
代價	<u>41,522</u>
償付方式：	
應付代價	30,094
已付收購投資的按金	11,428
	<u>41,522</u>
所轉讓代價總額	<u>41,522</u>
收購產生的現金流入淨額：	
所收購現金及現金等價物	<u>961</u>

所收購資產淨額的公平值人民幣11,648,000元乃屬暫時性，須視乎取得該等資產的最終估值而定。

收購Ever Growing產生的商譽乃源自在新市場分銷本集團產品的預期利潤能力，以及預期合併產生的未來營運協同效益。

於收購日期至報告期末期間，Ever Growing為本集團的期內收入及虧損分別貢獻約人民幣69,000元及期內利潤人民幣32,000元。

倘收購於二零一四年一月一日完成，本集團的期內收入總額將為人民幣921,876,000元，而期內虧損則為人民幣66,700,000元。備考資料僅供說明之用，未必為假設收購於二零一四年一月一日完成時，本集團實際將可取得的收入及經營業績的指標，亦不擬作為未來業績的預測。

## 主席報告

致各位股東：

本人謹代表勝利油氣管道控股有限公司向股東匯報本集團截至二零一四年六月三十日止中期未經審核之業績。

2014年上半年，中國經濟同比增長放緩，一季度GDP同比增長7.4%，經濟增速下行壓力較大。雖然目前中外重大油氣管線規劃日趨明朗，油氣管道行業具有良好的發展前景，但上半年，中國石油天然氣集團公司(以下簡稱「中石油」)、中國石油化工集團公司(以下簡稱「中石化」)仍未有重大管道開工建設。故本集團在焊管主營業務銷量保持與去年同期相若的情況下，積極優化業務組合，加大科技創新力度，努力控制成本，以確保本集團實現最大收益。

### 優化業務組合 開拓海外市場

本集團一直專注提升石油及天然氣管道營運產能，拓展產品及服務的多元性，大力開拓海外市場，同時圍繞焊管主營業務，積極尋求新的業務範疇。二零一四年五月二十七日(美國休斯頓時間)，本集團透過全資附屬公司Shengli Investment Company訂立購買及營運協議，收購石油及能源行業上游公司67.3%股東權益，將投入適當資金，投資美國德州格雷森縣油田開發項目的開發、勘探及商業運作，使本集團進入上游油氣資源的海外市場開發業務。本集團認為，對美國的投資有利於進軍美國油田開發市場，同時為本集團的石油、天然氣管線以及相關產品逐步開拓海外市場提供了有利條件。

此外，本集團經對參股公司北京慧基泰展投資有限公司(以下簡稱「慧基泰展」)過往運營及未來發展的分析，並鑒於其目前受國內所處行業的影響，及對天然氣分銷業務前景不明朗等因素的充分考慮，二零一四年四月二十八日，以合適的價格出售慧基泰展25%權益。董事一致認為這是集團優化組合的必經之路，也將增加本公司的營運資金。

### 加大科技創新 鍛煉職工隊伍

科技是第一生產力，本集團多年來注重科技創新。上半年以來，本集團一方面加緊預精焊技術的消化吸收，做國內預精焊技術的領航者；另一方面不斷嘗試對傳統工藝的螺旋埋弧焊管(以下簡稱「SSAW焊管」)高材質、大規格鋼管進行試制研發及技術革新。2014年上半年，山東勝利鋼管有限公司申請三項實用新型專利並已獲得中華人民共和國國家知識產權局授權。

新疆勝利鋼管有限公司上半年為昌吉州重點輸水項目生產Φ920鋼管40公里並提供相應防腐服務，其中鋼管內防腐採用液態陶瓷型環氧樹脂塗料，這是防腐生產線首次使用此新型塗料，防腐質量得到了用戶好評，為以後爭取更大的訂單奠定了基礎。

湖南勝利湘鋼鋼管有限公司為擴大公司直縫埋弧焊管(以下簡稱「LSAW焊管」)的產品範圍，提高社會市場競爭力，積極組織對LSAW焊管生產線進行小規模改造，將產品輻射範圍由Φ711~Φ1422mm擴展為Φ508~Φ1422mm，改造過程鍛煉了技術隊伍，也為今後承擔地方管線和國家管道工程支線做好充分準備。

### **緊抓行業機遇 加大銷售力度**

作為中國最大的石油及天然氣管道生產商之一，本公司幾乎參與了所有中國長距離油氣輸送管道及跨境管道的建設。展望未來，我國油氣管道建設正處於快速發展期，目前西氣東輸一線、二線及陝京管線一、二、三線等工程取得巨大經濟和社會效益，西氣東輸三線工程正在建設中，四線和五線及陝京四線工程也在籌備；新粵浙管線籌建加快了進度，正穩步推進；天津LNG管線、中亞D線即將開工建設。另外，今年5月，中國與俄羅斯已經在天然氣管道方面達成協議，後續還會進一步加強能源合作。這些都必將對我國能源、經濟等方面帶來更大的推動作用，更是本集團發展的巨大契機。

去年十一月，山東省青島市經濟技術開發區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已被擺在更突出的位置。2014年6月，國務院辦公廳發佈《關於加強城市地下管線建設管理的指導意見》，對城市供水、排水、燃氣、熱力等重要基礎設施的規劃和改造提出部署意見，要求明年底前完成地下管線綜合規劃編製，用5年時間完成城市地下老舊管網改造，用10年左右時間，建成較為完善的城市地下管線體系。國家對管道質量管理和風險重視程度顯著提高，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。

為緊抓行業機遇，本集團成立銷售總公司，整合山東、新疆、湖南各地銷售隊伍，積極跟進業務信息，加大銷售力度，爭取更大訂單，促進本集團持續穩定健康發展。

最後，本人謹在此向股東和客戶表示感謝，對與我一起奮鬥的管理層和全體員工表達謝意。時不我待，本集團將努力把握機遇，繼續為股東們創造更大的價值。

**張必壯**

董事會主席兼行政總裁

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

作為中國最大的、產品質量安全領先的石油及天然氣管道生產商之一，鑒於油氣管道行業良好的發展前景，近幾年，本集團致力提升SSAW焊管產能，並完成LSAW焊管生產線的籌建工作。截至二零一四年六月底，本集團的SSAW焊管年產能為145萬噸，LSAW焊管年產能20萬噸，產能的擴充和產品質量的領先，進一步鞏固了本集團的市場領導地位。

本集團的收入截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣938,582,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,341,413,000元)。回顧上半年，本集團核心業務SSAW焊管業務(包括焊管銷售業務，加工業務及防腐業務)營業額為人民幣183,589,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣470,085,000元)。為發揮集團內資源的協同效應，本集團亦有經營金屬商品貿易業務，截至二零一四年六月三十日止六個月營業額為人民幣754,520,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：867,724,000元)。

本集團為優化產業結構，已淘汰冷彎型鋼業務。本期僅就積壓產品進行處理，產生小額銷售收入。截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣404,000元。

### 焊管業務

本集團是中國最大的石油和天然氣管線製造商之一，亦是能夠提供符合(其中包括)原油、成品油產品及天然氣長距離輸送要求的高壓、大口徑用管的少數國內焊管供貨商之一，是中國少數通過核准，合資格境內油氣管道製造商(「合資格製造商」)。

本集團主要客戶為中石油和中石化等大型國有石油天然氣企業以及其合資公司。本集團專注於對用作運送原油、成品油產品及天然氣的焊管(包括SSAW焊管、LSAW焊管)進行設計、製造、防腐加工和服務。

截至二零一四年六月三十日，本集團的SSAW焊管用於全世界的油氣管線主幹的累計總長度約為24,300公里，其中94.1%安裝於中國境內，其餘5.9%安裝於海外。回顧期內，本集團生產的SSAW國家管道項目包括：濟南 — 青島輸氣管線二線工程、廣西LNG項目輸氣管線工程粵西支線、山東LNG項目輸氣幹線工程(三批)、大牛地氣田工程、中天合創輸水工程、廣西LNG管線等；生產的大型地方管道項目包括：嵐縣 — 太原輸氣管道工程、黎城 — 東陽關輸氣管道工程、懷仁 — 左雲 — 右玉輸氣管道工程、濟南港華燃氣等；生產的防腐項目包括：濟南 — 青島輸氣管線二線工程、黎城 — 東陽關輸氣管道工程、懷仁 — 左雲 — 右玉輸氣管道工程、濟南港華燃氣等。

截至二零一四年六月三十日止六個月，SSAW焊管業務的總營業額為人民幣183,589,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣470,085,000元)，佔本集團總營業額約19.6%(截至二零一三年六月三十日止六個月：約35.0%)。SSAW焊管業務主要分為(1)SSAW焊管銷售；(2)SSAW焊管加工服務；及(3)防腐處理服務。

由於回顧期內行業的整體不景氣，焊管銷售業務營業額為人民幣118,253,000元，較去年同期下降人民幣317,955,000元；防腐處理業務營業額為人民幣13,550,000元，較去年同期下降人民幣18,642,000元。同時由於國家管道工程加工業務佔比較去年同期的增加，報告期內焊管加工業務營業額為人民幣51,786,000元，較上年同期增加人民幣50,101,000元。

本集團LSAW焊管生產線已於二零一四年四月份籌建完成，具備了承接國家大型管道工程、地方管道工程及出口業務的能力。

## 金屬商品貿易業務

為充分利用本集團現有客戶的業務鏈資源，以及既有的其他存量資源，本集團亦有經營金屬商品貿易業務。截至二零一四年六月三十日止六個月，營業額為人民幣754,520,000元。金屬貿易業務能鞏固、擴大、深化集團與管道業務相關的客戶和境內、外金融機構的合作關係，發揮集團內資源的協同效應，從而為集團今後管道的外銷營造一個良好的銷售平台，以期爭取對股東更好的回報。

## 其他業務

本集團一直專注提升石油及天然氣管道的質量和營運產能，同時圍繞焊管主營業務，拓展產品、服務和市場的多元性。二零一四年五月，本集團透過全資附屬公司Shengli Investment Company訂立購買及營運協議，投入適當資金，以總代價6,730,000美元(當中包括現金代價5,000,000美元，以及以Ever Growing於二零一一年九月九日向Shengli Investment Company所發行總額1,730,000美元的有抵押可換股承兌票據形式支付的按金)，投資美國德州格雷森縣油田開發項目的開發、勘探及商業運作，使本集團進入上游油氣資源的海外市場開發業務(進一步披露見本公司日期為二零一四年五月二十八日的公告)。

本集團經對參股公司慧基泰展過往運營及未來發展的分析，並鑒於其目前受國內所處行業的影響，及對天然氣分銷業務前景不明朗等因素的充分考慮，二零一四年四月，以合適的價格出售慧基泰展25%權益。

## 未來展望

作為中國最大的石油及天然氣管道生產商之一，公司幾乎參與了所有中國長距離油氣輸送管道及跨境管道的建設。展望未來，我國油氣管道建設正處於快速發展期，一方面國家大型管道工



程正在積極籌備推進過程中，如西氣東輸四線、五線及陝京四線、新粵浙管線、天津LNG管線、中亞D線及中俄管線等。另一方面去年十一月，山東省青島市經濟技術開發區發生原油洩露爆炸特別重大事故後，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已被擺在更突出的位置。2014年6月，國務院辦公廳發佈《關於加強城市地下管線建設管理的指導意見》，明確要求用5年時間完成城市地下老舊管網改造，用10年左右時間，建成較為完善的城市地下管線體系。國家對管道質量管理和風險重視程度顯著提高，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。

本集團將全力推進科技創新，全力提升國產化、替代化水平。繼續保持產能優勢，預精焊新工藝優勢，地理位置優勢，積極承擔更多重大管道的生產任務，確保集團未來收益穩定。隨著國家管道項目建設加快，本集團憑領導同業的產能及技術水平，相信在SSAW焊管上獨當一面的同時，開啟LSAW焊管生產新篇章，以實現產品多元化，滿足現有客戶群的多種需求。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核之營業額為人民幣938,582,000元，同比減少約30.0%，而去年同期為人民幣1,341,413,000元。減少的主要原因是：收入貢獻較少的焊管加工業務在回顧期內的SSAW焊管業務中所佔比重大幅度增加；以及回顧期內金屬商品貿易額比上年同期降低。但本集團主要業務（SSAW焊管）的銷售噸數（包括焊管銷售及焊管加工服務）與上年同期比較維持相對穩定。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的兩項核心業務中，(1) SSAW焊管業務收入為人民幣183,589,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣470,085,000元），較去年同期減少約60.9%；(2)金屬商品貿易業務收入為人民幣754,520,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣867,724,000元）。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,301,834,000元，同比減少約30.6%至截至二零一四年六月三十日止六個月人民幣903,784,000元，主要原因是：單位銷售成本較低的焊管加工業務在回顧期內的SSAW焊管業務中所佔比重大幅度增加；以及回顧期內金屬商品貿易額同比下降，令相應銷售成本下降。

## 毛利

截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利為人民幣34,798,000元。然而，本集團的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的約3.0%增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的約3.7%，增加的原因是毛利率較高的焊管加工業務在本期的SSAW焊管業務中所佔比重增加所致。

## 其他收入及收益

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的其他收入及收益為人民幣24,286,000元，相比去年同期減少約63.0%，主要原因是：慧基泰展的投資項目（進一步詳情請參閱本公司分別於二零一四年四月二十八日及二零一四年五月二十日刊發的公佈及通函）已簽署出售協議，相關的衍生金融工具公平值變動對公司不再產生影響。

## 銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣15,308,000元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣8,712,000元。成本減少的主要原因是：焊管加工業務佔比上升，公司需承擔的運輸費用減少。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣42,043,000元，增加約11.9%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣47,027,000元。主要原因是湖南勝利湘鋼鋼管有限公司的高等級油氣輸送項目行政開支上升。

## 財務費用

本集團的財務費用由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣28,918,000元增加約17.1%至截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣33,871,000元，主要原因是期內銀行貸款利息的增加。

## 利潤

本集團的利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣7,827,000元減少至截至二零一四年六月三十日止六個月虧損人民幣64,379,000元，主要原因是：出售慧基泰展25%股權產生減值虧損人民幣33,548,000元；湖南勝利湘鋼鋼管有限公司的高等級油氣輸送項目行政開支上升；金屬商品貿易板塊業務盈利貢獻下降。

## 資產及負債

截至二零一四年六月三十日止，本集團的總資產為人民幣4,154,563,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣4,372,069,000元），而本集團淨資產為人民幣2,281,983,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣2,342,098,000元）。每股淨資產價值約為人民幣0.92元，比二零一三年十二月

三十一日減少人民幣2分。截至二零一四年六月三十日止，本集團的總負債為人民幣1,872,580,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,029,971,000元)。總負債減少是由於計息銀行融資額減少所致。

### 流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣222,466,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣202,720,000元)。於二零一四年六月三十日，本集團借貸為人民幣1,167,262,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,559,618,000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)除以資本總額加淨負債。於二零一四年六月三十日，本集團的資本負債比率約為32.7%(二零一三年十二月三十一日：約31.9%)。

### 財務管理及財政政策

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的營業額、開支、資產及負債大致以人民幣計值。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對外匯風險的任何措施。

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

### 報告期後事項

除本公告所披露外，回顧期完結後概無其他可能影響本集團的重大事項。

### 企業管治守則

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素非常重要。董事會依然努力貫徹良好企業管治，並採用健全的企業管治常規。除下文披露者外，於回顧期內，本公司已分別採用載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則，並遵守所有守則條文及(於適用情況下)推薦最佳常規。

目前，張必壯先生為本公司的主席兼行政總裁，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條(規定主席及行政總裁應各司其職，且不應由同一人擔任)。因為本集團的油氣管道業務比較獨特尤其是中國區業務，主席及行政總裁必須對有關政策及市場的變化有深刻的了解及敏銳的觸覺，才能帶領本集團應對不斷的變化。董事會認為，區分主席及行政總裁的角色可能會為本公司日

常業務產生不必要的成本。另外，當作出所有重大決策時，本公司會諮詢董事會及適當的委員會成員，以及高級管理團隊，主要管理人員及高級行政人員會不時受邀出席董事會會議作出陳述及回答董事會詢問。此外，董事們獲鼓勵積極參加所有董事會及彼等擔任成員的委員會會議，而主席確保有充足時間討論所有項目。主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)一直保持直接的溝通，非執行董事不時向主席提出各種觀點。因此，董事會認為已建立充分的權力及保障均衡。儘管如此，董事會將繼續監察及檢討本公司現行架構及於適當時間作出必要變更。

## **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上市發行人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二零一四年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

## **購買、贖回或出售證券**

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司沒有出售或贖回本公司任何上市證券。

## **審核委員會**

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

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日六個月之本集團未經審核財務報表，審閱內部監控制度及其執行情況等。

## **賬目審閱**

審核委員會已連同管理層及外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱回顧期間之未經審核中期財務報表。外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱回顧期內之中期財務資料。

## 感謝支持及致力向目標進發

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

承董事會命  
勝利油氣管道控股有限公司  
主席  
張必壯

山東淄博，二零一四年八月十日

於本公告刊發日期，本公司董事為：

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

非執行董事：閔唐鋒先生

獨立非執行董事：郭長玉先生、王雪友先生及陳君柱先生