

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



勝利管道
SHENGLI PIPE

SHENGLI OIL & GAS PIPE HOLDINGS LIMITED

勝利油氣管道控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1080)

截至二零一五年十二月三十一日止年度
全年業績公告

財務摘要

- 收入約為人民幣1,953,960,000元，較二零一四年減少約人民幣55,102,000元。
- 毛利率為2.0%，較二零一四年增加約0.6個百分點。
- 本公司擁有人應佔年度虧損約為人民幣302,130,000元，較二零一四年增加約人民幣82,954,000元。
- 本公司擁有人應佔每股基本虧損約為人民幣11.07分，較二零一四年增加約人民幣2.35分。

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 收入 | 5 | 1,953,960 | 2,009,062 |
| 銷售及服務成本 | | <u>(1,915,857)</u> | <u>(1,982,006)</u> |
| 毛利 | | 38,103 | 27,056 |
| 其他收入及收益 | 5 | 46,971 | 26,732 |
| 銷售及分銷成本 | | (33,706) | (23,681) |
| 行政開支 | | (305,689) | (165,836) |
| 其他開支 | | (2,562) | (3,894) |
| 分佔以下各項之業績： | | | |
| 合資公司 | | (11,596) | (12,422) |
| 聯營公司 | | 9 | 3,618 |
| 收購一間聯營公司的收益 | | — | 3,421 |
| 就商譽確認的減值虧損 | | (7,385) | — |
| 就於一間聯營公司的投資確認的減值虧損 | | — | (33,548) |
| 就可供出售投資確認的減值虧損 | 13 | (11,428) | — |
| 財務費用 | 6 | <u>(58,119)</u> | <u>(53,643)</u> |
| 稅前虧損 | 7 | (345,402) | (232,197) |
| 所得稅開支 | 8 | <u>(8,528)</u> | <u>(7,548)</u> |
| 年度虧損 | | (353,930) | (239,745) |
| 其後可重新分類至損益之其他綜合收益： | | | |
| 換算海外業務財務報表產生之匯兌差額 | | 8,828 | 867 |
| 年度綜合虧損總額 | | <u><u>(345,102)</u></u> | <u><u>(238,878)</u></u> |
| 以下人士應佔年度虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | (302,130) | (219,176) |
| 非控股權益 | | <u>(51,800)</u> | <u>(20,569)</u> |
| | | <u><u>(353,930)</u></u> | <u><u>(239,745)</u></u> |
| 以下人士應佔年度綜合虧損總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | (293,302) | (218,309) |
| 非控股權益 | | <u>(51,800)</u> | <u>(20,569)</u> |
| | | <u><u>(345,102)</u></u> | <u><u>(238,878)</u></u> |
| 每股虧損(人民幣分) | 9 | | |
| — 基本 | | <u>(11.07)</u> | <u>(8.72)</u> |
| — 攤薄 | | <u>(11.07)</u> | <u>(8.72)</u> |

合併財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,036,606 | 1,107,277 |
| 預付土地租賃款項 | | 167,824 | 171,408 |
| 商譽 | | 2,525 | 9,910 |
| 已付收購投資之按金 | | 152,655 | — |
| 於合資公司之投資 | 11 | 17,934 | 29,530 |
| 於一間聯營公司之投資 | 12 | 48,770 | 48,761 |
| 可供出售投資 | 13 | — | 11,428 |
| 其他資產 | | 827 | 3,248 |
| 遞延稅項資產 | | 16,116 | 26,522 |
| | | <u>1,443,257</u> | <u>1,408,084</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 158,949 | 176,808 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 14 | 775,914 | 1,018,694 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 15 | 461,794 | 459,435 |
| 預付土地租賃款項 | | 3,767 | 3,777 |
| 已抵押存款 | | 207,589 | 206,446 |
| 現金及現金等價物 | | 393,881 | 216,007 |
| | | <u>2,001,894</u> | <u>2,081,167</u> |
| 持作出售非流動資產 | | — | 350,000 |
| | | <u>2,001,894</u> | <u>2,431,167</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 16 | 310,222 | 339,891 |
| 其他應付款項及應計款項 | 17 | 149,699 | 186,780 |
| 借貸 | 18 | 1,044,536 | 982,289 |
| 應繳稅項 | | 18,202 | 14,218 |
| 遞延收入 | | 854 | 854 |
| | | <u>1,523,513</u> | <u>1,524,032</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>478,381</u> | <u>907,135</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>1,921,638</u> | <u>2,315,219</u> |

| | 附註 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 7,317 | 8,171 |
| 借貸 | 18 | 55,000 | 82,500 |
| 遞延稅項負債 | | 376 | 32,892 |
| | | <u>62,693</u> | <u>123,563</u> |
| 資產淨值 | | <u>1,858,945</u> | <u>2,191,656</u> |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 238,438 | 238,438 |
| 儲備 | | 1,427,629 | 1,708,540 |
| | | <u>1,666,067</u> | <u>1,946,978</u> |
| 非控股權益 | | <u>192,878</u> | <u>244,678</u> |
| 總權益 | | <u>1,858,945</u> | <u>2,191,656</u> |

合併財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)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。本公司在香港及中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點分別為香港干諾道中111號永安中心21樓2111室及中國山東省淄博市張店區中埠鎮(郵編: 255082)。

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

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

2. 編製基準

該等合併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二零一五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、本集團合併財務報表的呈列方法以及本年度及先前年度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的影響, 惟仍未能表明該等新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. 經營分部資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度, 本集團現有兩個(二零一四年: 兩個)報告分部, 由焊管業務及金屬商品貿易組成。焊管業務分部生產主要用於石油行業及基礎設施行業的螺旋縫埋弧焊管、直縫埋弧焊管及冷彎型鋼(「焊管業務」)。金屬商品貿易業務主要為電解銅、鋁錠及氧化鋁貿易。管理層監察本集團經營分部的個別業績, 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。

分部間銷售按所參與訂約方協定的售價進行。

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、收購一間聯營公司的收益、就商譽確認的減值虧損、就於一間聯營公司的投資確認的減值虧損、就可供出售投資確認的減值虧損及中央行政成本（包括董事袍金、股份形式付款、外匯收益／虧損、分佔合資公司及聯營公司業績以及與分部核心業務並無直接關係的項目）。

分部收入及業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|----------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| 分部收入： | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 431,682 | 1,522,278 | — | 1,953,960 |
| 分部間銷售 | 13,454 | — | (13,454) | — |
| 收入總額 | <u>445,136</u> | <u>1,522,278</u> | <u>(13,454)</u> | <u>1,953,960</u> |
| 分部業績 | <u>(238,066)</u> | <u>(7,627)</u> | | (245,693) |
| 利息收入 | | | | 14,485 |
| 就商譽確認的減值虧損 | | | | (7,385) |
| 就可供出售投資確認的減值虧損 | | | | (11,428) |
| 未分配開支 | | | | (37,262) |
| 財務費用 | | | | (58,119) |
| 稅前虧損 | | | | <u>(345,402)</u> |

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| 分部收入： | | | | |
| 銷售予外部客戶 | 359,368 | 1,649,694 | — | 2,009,062 |
| 分部間銷售 | 20,702 | — | (20,702) | — |
| 收入總額 | <u>380,070</u> | <u>1,649,694</u> | <u>(20,702)</u> | <u>2,009,062</u> |
| 分部業績 | <u>(113,016)</u> | <u>(22,000)</u> | | (135,016) |
| 利息收入 | | | | 14,203 |
| 收購一間聯營公司的收益 | | | | 3,421 |
| 就於一間聯營公司的投資確認的減值虧損 | | | | (33,548) |
| 未分配開支 | | | | (27,614) |
| 財務費用 | | | | (53,643) |
| 稅前虧損 | | | | <u>(232,197)</u> |

分部資產

於二零一五年十二月三十一日

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------|------------------|---------------------|-------------|------------------|
| 分部資產 | <u>2,016,026</u> | <u>575,743</u> | — | <u>2,591,769</u> |
| 未分配資產 | | | | <u>853,382</u> |
| 合併資產總額 | | | | <u>3,445,151</u> |

於二零一四年十二月三十一日

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------|------------------|---------------------|-------------|------------------|
| 分部資產 | <u>2,291,828</u> | <u>657,640</u> | — | <u>2,949,468</u> |
| 未分配資產 | | | | <u>889,783</u> |
| 合併資產總額 | | | | <u>3,839,251</u> |

分部負債

於二零一五年十二月三十一日

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------|----------------|---------------------|-------------|------------------|
| 分部負債 | <u>240,598</u> | <u>224,944</u> | — | <u>465,542</u> |
| 未分配負債 | | | | <u>1,120,664</u> |
| 合併負債總額 | | | | <u>1,586,206</u> |

於二零一四年十二月三十一日

| | 焊管業務 人民幣千元 | 金屬商品 貿易 人民幣千元 | 對銷 人民幣千元 | 合併 人民幣千元 |
|--------|----------------|---------------------|-------------|------------------|
| 分部負債 | <u>310,583</u> | <u>222,031</u> | — | <u>532,614</u> |
| 未分配負債 | | | | <u>1,114,981</u> |
| 合併負債總額 | | | | <u>1,647,595</u> |

其他分部資料

二零一五年

| | 金屬商品 | | | 合併 人民幣千元 |
|----------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | 焊管業務 人民幣千元 | 貿易 人民幣千元 | 未分配項目 人民幣千元 | |
| 分佔以下各項之業績： | | | | |
| 合資公司 | — | — | (11,596) | (11,596) |
| 聯營公司 | 9 | — | — | 9 |
| 撇減存貨 | 35,285 | — | — | 35,285 |
| 貿易應收款項撥備 | 79,230 | 29,417 | — | 108,647 |
| 就其他應收款項確認的減值虧損 | 5,764 | — | — | 5,764 |
| 折舊及攤銷 | 120,793 | 309 | 116 | 121,218 |
| 於合資公司之投資 | — | — | 17,934 | 17,934 |
| 於一間聯營公司之投資 | 48,770 | — | — | 48,770 |
| 資本開支 | 48,201 | 6 | 10 | 48,217 |

二零一四年

| | 金屬商品 | | | 合併 人民幣千元 |
|------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | 焊管業務 人民幣千元 | 貿易 人民幣千元 | 未分配項目 人民幣千元 | |
| 分佔以下各項之業績： | | | | |
| 合資公司 | — | — | (12,422) | (12,422) |
| 聯營公司 | 3,618 | — | — | 3,618 |
| 撇減存貨 | 30,447 | — | — | 30,447 |
| 貿易應收款項撥備 | — | 50,430 | — | 50,430 |
| 折舊及攤銷 | 91,418 | 290 | 244 | 91,952 |
| 於合資公司之投資 | — | — | 29,530 | 29,530 |
| 於一間聯營公司之投資 | 48,761 | — | — | 48,761 |
| 資本開支 | 95,024 | 387 | 519 | 95,930 |

地區資料

(a) 來自外界客戶的收入

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|------|------------------|------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 中國內地 | 1,942,967 | 2,009,062 |
| 其他國家 | 10,993 | — |
| | 1,953,960 | 2,009,062 |

於呈列地區資料時，收入乃基於客戶所在地區而定。

(b) 非流動資產

| | 於十二月三十一日 | |
|------|------------------|------------------|
| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 中國內地 | 1,274,110 | 1,369,646 |
| 香港 | 153,031 | 488 |
| | <u>1,427,141</u> | <u>1,370,134</u> |

以上非流動資產資料根據資產所在地編列，其中不包括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10%或以上的主要客戶的收入列載如下：

| | 分部 | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----|--------|----------------|----------------------|
| 客戶甲 | 金屬商品貿易 | — | 263,327 |
| 客戶乙 | 金屬商品貿易 | — | 223,064 |
| 客戶丙 | 金屬商品貿易 | 358,530 | 240,652 |
| 客戶丁 | 金屬商品貿易 | 378,129 | 215,635 |
| 客戶戊 | 金屬商品貿易 | 373,217 | 213,896 |
| 客戶己 | 金屬商品貿易 | 216,276 | 103,801 ¹ |
| 客戶庚 | 金屬商品貿易 | 196,126 | — |

¹ 來自該客戶的收入於相關年度並未超出總收入的10%。列示有關金額乃作比較用。

5. 收入、其他收入及收益

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 收入 | | |
| 銷售鋼管 | 386,808 | 325,425 |
| 金屬商品貿易 | 1,522,278 | 1,649,694 |
| 提供焊管業務相關服務 | 44,874 | 33,943 |
| | <u>1,953,960</u> | <u>2,009,062</u> |
| 其他收入 | | |
| 利息收入 | 14,485 | 14,203 |
| 租金收入 | 6,567 | 6,620 |
| 罰金收入(附註) | 15,084 | — |
| 其他 | 3,875 | 4,072 |
| | <u>40,011</u> | <u>24,895</u> |
| 其他收益 | | |
| 銷售物料收益 | 4,415 | — |
| 匯兌收益淨額 | 1,091 | 1,438 |
| 出售物業、廠房及設備收益淨額 | 89 | 195 |
| 其他 | 1,365 | 204 |
| | <u>6,960</u> | <u>1,837</u> |
| | <u>46,971</u> | <u>26,732</u> |

附註：

於二零一四年四月二十八日，山東勝利鋼管有限公司(「山東勝利鋼管」，本公司的中國附屬公司)與李子峰先生及北京慧基泰展投資有限公司(「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慧基泰展股權，代價為人民幣350,000,000元。根據二零一五年的補充協議，訂約各方協定李子峰先生就未能按該協議所載時間表向山東勝利鋼管支付未償付代價須支付直至補充協議日期為止產生的損害賠償人民幣15,084,000元。

6. 財務費用

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 借貸利息 | 58,119 | 69,549 |
| 減：資本化利息 | — | (15,906) |
| | <u>58,119</u> | <u>53,643</u> |

7. 稅前虧損

本集團之稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 已售存貨成本* | 1,885,952 | 1,953,485 |
| 服務成本 | 29,905 | 28,521 |
| 員工福利開支(包括董事酬金)： | | |
| 薪金、工資及花紅 | 60,241 | 56,053 |
| 與表現掛鈎之花紅 | — | — |
| 退休福利計劃供款 | 6,228 | 5,808 |
| 福利及其他開支 | 11,324 | 6,920 |
| 以股本支付的購股權開支 | 12,391 | 3,098 |
| | <u>90,184</u> | <u>71,879</u> |
| 物業、廠房及設備項目折舊 | 117,451 | 88,176 |
| 預付土地租賃款項攤銷 | 3,767 | 3,776 |
| 貿易應收款項撥備 | 108,647 | 50,430 |
| 就其他應收款項確認的減值虧損 | 5,764 | — |
| 出售物業、廠房及設備收益淨額 | (89) | (195) |
| 經營租賃付款 | 14,795 | 15,085 |
| 匯兌收益淨額 | (1,091) | (1,438) |
| 核數師酬金 | 1,407 | 1,325 |

* 截至二零一五年十二月三十一日止年度，已售存貨成本中包括存貨撇減相關款項人民幣35,285,000元(二零一四年：人民幣30,447,000元)。

8. 所得稅開支

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 即期 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | | |
| — 年內支出 | 30 | 27 |
| — 過往年度撥備不足 | 67 | — |
| 即期 — 香港 | | |
| — 年內支出 | 3,541 | 3,014 |
| 即期 — 中國股息預扣稅 | 27,000 | — |
| 遞延稅項 | (22,110) | 4,507 |
| | <u>8,528</u> | <u>7,548</u> |

香港利得稅按本年度估計應課稅利潤之16.5%(二零一四年：16.5%)計算。

本公司於新加坡共和國註冊成立之附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte Ltd.於兩個年度之法定稅率均為17%。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司之中國附屬公司於兩個年度之稅率均為25%。

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

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| 稅前虧損 | <u>(345,402)</u> | <u>(232,197)</u> |
| 按本集團內部公司適用稅率25%計算的稅項(二零一四年：25%) | (86,351) | (58,049) |
| 不可扣稅開支 | 53,091 | 38,951 |
| 毋須課稅收入 | (35,463) | (6,056) |
| 未確認稅項虧損 | 49,142 | 32,019 |
| 附屬公司不同稅率的影響 | (1,855) | (1,558) |
| 應佔合資公司及聯營公司利潤及虧損 | 2,897 | 2,201 |
| 過往年度撥備不足 | 67 | — |
| 中國股息預扣稅 | 27,000 | — |
| 其他 | — | 40 |
| 按本集團實際稅率計算之稅項 | <u>8,528</u> | <u>7,548</u> |

附註：

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損約為人民幣361,002,000元(二零一四年：人民幣198,301,000元)，可用作抵銷未來利潤。由於本集團管理層認為該等附屬公司不大可能有應課稅利潤可動用稅項虧損，因此截至二零一五年十二月三十一日止年度並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，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有稅務條約，則可能享有較低之預扣稅率。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。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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人民幣600,602,000元及人民幣765,000,000元確認遞延稅項負債。本公司董事認為，其主要經營附屬公司山東勝利鋼管於可預見未來不大可能分派該等盈利。

9. 本公司擁有人應佔每股虧損

(a) 每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損的計算，以本公司擁有人應佔年度虧損約人民幣302,130,000元(二零一四年：約人民幣219,176,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數2,728,638,000股(二零一四年：2,513,201,000股)作出。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司的未行使購股權並無攤薄性潛在普通股，本公司並無就截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度呈報的每股基本虧損作出調整。

10. 股息

董事會已議決不派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一四年：零)。

11. 於合資公司之投資

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 於中國之非上市投資： 分佔資產淨值 | <u>17,934</u> | <u>29,530</u> |

於二零一五年十二月三十一日，本集團合資公司的詳情列載如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 經營地點 | 註冊繳足股本 | 本集團應佔 股權百分比 |
|---------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| 深圳市泰和天地投資合夥企業(「深圳泰和」) | 中國 | 人民幣 10,000,000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% |

(a) 深圳泰和

於二零一一年一月二十七日，山東沐鑫投資有限公司(「山東沐鑫」，本公司的間接全資附屬公司)與一名獨立人士(「獨立人士」)訂立合夥協議，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%年度利潤。
- (ii) 撥備任何短期管理費。
- (iii) 於分配餘下利潤的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利潤的80%。

深圳泰和之經營虧損將根據所有合夥人所佔股權比例由彼等承擔。

於二零一四年十月三十日，山東沐鑫與獨立人士訂立經修訂合夥協議，同意將深圳泰和的繳足資本由人民幣20,000,000元減低至人民幣10,000,000元（「資本削減」），雙方的應佔權益維持不變。資本削減於二零一四年十一月十四日完成。深圳泰和之經審核投資回報將以下列經修訂條款及次序分派予合夥人：

- (i) 根據注資百分比及所投放時間向所有合夥人分派10%年度利潤。
- (ii) 撥備任何短期管理費，僅於此撥備超過所有合夥人注資的繳足資本5%時方會終止計提此撥備。
- (iii) 於分配餘下利潤的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利潤的80%。

深圳泰和之經營虧損將根據所有合夥人所佔股權比例由彼等承擔。

截至二零一五年及二零一四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399,000元及約人民幣643,000元。

(b) 哆咪(BVI)

於二零一二年九月十七日，本公司直接全資附屬公司兆泰控股有限公司（「兆泰」）與哆咪(BVI)的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」）各自認購而哆咪(BVI)則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%權益，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)根據香港法律註冊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)根據中國法律成立兩間有限公司，即普帝龍哆咪集成房屋製造(山東)有限公司（「哆咪(山東)」）和普帝龍哆咪集成房屋營銷(重慶)有限公司（「哆咪(重慶)」）。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(重慶)主要從事集成模塊房屋的批發、零售及安裝服務。哆咪(BVI)、哆咪(香港)及哆咪(山東)及哆咪(重慶)統稱為「合資集團」。

對合資集團的投資回報將以股息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的現金需要。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%。

截至報告期末，本集團已向合資集團投資約人民幣37,599,000元(二零一四年：人民幣37,599,000元)。於截至二零一五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11,197,000元(二零一四年：人民幣11,779,000元)。

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

| 名稱 | 深圳泰和 | | 哆咪(BVI) | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 二零一五年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一四年 |
| 主要營業地點／註冊成立國家 | 中國／中國 | 中國／中國 | 中國／英屬 處女群島 | 中國／英屬 處女群島 |
| 主要業務 | 股本投資、投資管理及 投資顧問 | | 加工、製造及 銷售集成模塊房屋 | |
| 本集團所持擁有權權益／投票權百分比 | 90%／50% | 90%／50% | 40%／40% | 40%／40% |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於十二月三十一日： | | | | |
| 非流動資產 | 1,425 | 1,533 | 38,066 | 37,094 |
| 流動資產 | 5,879 | 6,214 | 165,192 | 200,101 |
| 流動負債 | (3) | (3) | (174,853) | (180,795) |
| 資產淨值 | <u>7,301</u> | <u>7,744</u> | <u>28,405</u> | <u>56,400</u> |
| 本集團分佔資產淨值 | <u>6,571</u> | <u>6,970</u> | <u>11,363</u> | <u>22,560</u> |
| 已計入流動資產之現金及現金等價物 | 1,076 | 1,441 | 1,327 | 1,681 |
| 已計入流動負債之流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項及撥備) | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 截至十二月三十一日止年度： | | | | |
| 收入 | — | — | 487 | 1,939 |
| 折舊及攤銷 | — | 129 | 7,296 | 7,296 |
| 利息收入 | 3 | 383 | — | — |
| 利息開支 | — | — | — | — |
| 所得稅開支 | — | — | — | — |
| 持續經營業務之虧損 | (443) | (715) | (27,994) | (29,447) |
| 已終止業務之稅後利潤 | — | — | — | — |
| 其他綜合收益 | — | — | — | — |
| 綜合虧損總額 | (443) | (715) | (27,994) | (29,447) |
| 自合資公司收取之股息 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

於二零一五年十二月三十一日，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2,403,000元(二零一四年：人民幣3,122,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

12. 於一間聯營公司之投資

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元

於中國之非上市投資：
分佔資產淨值

48,770

48,761

本集團聯營公司的詳情載列如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 營業地點 | 註冊繳足資本 | 本集團應佔 股權百分比 | 主要業務 |
|-----------------------------|---------------|---------------------|----------------|-------------------|
| 高青縣民福小額貸款有限公司 (「民福小額貸款」) | 中國 | 人民幣 150,000,000元 | 30% | 小額融資及其他財務 顧問服務 |

下表列示對本集團而言屬重大之聯營公司之資料，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聯營公司的國際財務報告準則財務報表呈列。

民福小額貸款

二零一五年

二零一四年

主要營業地點／註冊成立國家

中國／中國

中國／中國

主要業務

小額融資及其他財務顧問服務

本集團所持擁有權權益／投票權百分比

30%/30%

30%/30%

人民幣千元

人民幣千元

於十二月三十一日：

| | | |
|-----------|----------------|---------|
| 非流動資產 | 14,342 | 14,658 |
| 流動資產 | 149,078 | 151,777 |
| 流動負債 | (854) | (3,897) |
| 非流動負債 | — | — |
| 資產淨值 | 162,566 | 162,538 |
| 本集團分佔資產淨值 | 48,770 | 48,761 |

截至十二月三十一日止年度：

| | | |
|------------|--------------|-------|
| 收入 | 2,613 | 4,185 |
| 持續經營業務之利潤 | 28 | 1,156 |
| 已終止業務之稅後利潤 | — | — |
| 其他綜合收益 | — | — |
| 綜合收益總額 | 28 | 1,156 |
| 自聯營公司收取之股息 | — | — |

於二零一五年十二月三十一日，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約為人民幣916,000元(二零一四年：人民幣2,877,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

13. 可供出售投資

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 非上市股權投資，按成本值 | — | 11,428 |

非上市股權投資按成本減去減值列賬，乃由於本公司董事認為其公平值無法可靠計量。本集團近期不擬出售股權投資。

由於市況改變，投資成本已於年內透過確認減值虧損人民幣11,428,000元減少至其可收回金額。

14. 貿易應收款項及應收票據

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|------------------|
| 貿易應收款項 | 918,558 | 1,056,992 |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | (159,077) | (50,430) |
| | <u>759,481</u> | <u>1,006,562</u> |
| 應收票據 | 16,433 | 12,132 |
| | <u>775,914</u> | <u>1,018,694</u> |

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

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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|------------------|
| 三個月內 | 607,480 | 773,899 |
| 三至六個月 | 38,124 | 48,804 |
| 六個月至一年 | 46,749 | 85,520 |
| 一至兩年 | 47,302 | 62,991 |
| 兩年以上 | 19,826 | 35,348 |
| | <u>759,481</u> | <u>1,006,562</u> |

計入介乎六個月至三年之貿易應收款項人民幣115,086,000元(二零一四年：人民幣143,723,000元)，乃為應收客戶質量保證金。

並非個別或集體視為減值的貿易應收款項基於合約期的賬齡分析如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------|----------------|------------------|
| 並未逾期或減值 | 693,265 | 875,240 |
| 逾期一至三個月 | 8,968 | 10,486 |
| 逾期三至六個月 | 10,157 | 10,080 |
| 逾期六個月至一年 | 7,903 | 30,443 |
| 逾期一年至兩年 | 18,893 | 74,005 |
| 逾期兩年以上 | 20,295 | 6,308 |
| | <u>759,481</u> | <u>1,006,562</u> |

既未逾期也未減值的應收款項與近期無違約記錄的客戶有關。

已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往績記錄。根據以往經驗，本公司董事認為毋須就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視為可全數收回。

貿易應收款項撥備的調節如下：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 年初結餘 | 50,430 | — |
| 年度撥備 | 108,647 | 50,430 |
| 年末結餘 | <u>159,077</u> | <u>50,430</u> |

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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 墊付予供應商的款項(附註a) | 65,892 | 55,276 |
| 支付予金屬商品供應商之貿易按金(附註b) | 218,000 | 219,366 |
| 墊付予一間合資公司的款項(附註c) | 54,242 | 80,854 |
| 貸款予僱員(附註d) | 690 | 690 |
| 支付予客戶的投標按金 | 3,402 | 3,657 |
| 其他應收稅項(附註e) | 68,375 | 63,451 |
| 預付租金 | 3,834 | 7,668 |
| 墊付予實體的款項(附註f) | 18,567 | — |
| 預付款項 | 2,920 | 3,124 |
| 其他 | 25,872 | 25,349 |
| | <u>461,794</u> | <u>459,435</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224,353,000(二零一四年：人民幣220,537,000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34,664,000元(二零一四年：人民幣26,714,000元)的貸款，該筆貸款為無抵押、按年息率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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已就原材料供應向該合資公司支付人民幣40,000,000元的墊付款項，並已於二零一五年全數結清。於二零一五年已確認減值虧損約人民幣1,286,000元。
- (d) 向僱員的貸款為無抵押、按年息率6%(二零一四年：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。
- (f) 計入墊付款項為人民幣9,000,000元之貸款(該貸款無抵押，按4.5%年息率計息及須於一年內償還)及貸款人民幣9,567,000元(該貸款有抵押，按3%年息率計息及須於一年內償還)。

16. 貿易應付款項及應付票據

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | 310,222 | 322,543 |
| 應付票據 | — | 17,348 |
| | <u>310,222</u> | <u>339,891</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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 三個月內 | 257,804 | 268,909 |
| 三至六個月 | 26,746 | 13,889 |
| 六個月至一年 | 6,759 | 29,429 |
| 一至兩年 | 15,859 | 9,130 |
| 兩年以上 | 3,054 | 1,186 |
| | <u>310,222</u> | <u>322,543</u> |

貿易應付款項為免息。與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。

17. 其他應付款項及應計款項

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 顧客預付賬款 | 69,188 | 11,489 |
| 收購物業、廠房及設備之應付款項 | 55,407 | 50,544 |
| 自僱員收取的保證按金 | 710 | 710 |
| 自出售一間聯營公司收取的按金 | — | 100,000 |
| 其他應付稅款 | 3,067 | 3,178 |
| 其他 | 21,327 | 20,859 |
| | <u>149,699</u> | <u>186,780</u> |

18. 借貸

| | 附註 | 二零一五年 | | 二零一四年 | | | |
|--------------------|-----|-------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|
| | | 實際利率 (%) | 到期 (年) 人民幣千元 | 實際利率 (%) | 到期 (年) 人民幣千元 | | |
| 銀行貸款 — 無抵押 | | 4.95%–5.88% | 2016 | 565,000 | 6.00%–6.30% | 2015 | 540,000 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | (a) | 1.54%–6.50% | 2016 | 272,036 | 2.73%–6.44% | 2015 | 279,789 |
| 銀行貸款 — 有抵押 及有擔保 | (b) | 5.06%–5.89% | 2016 | 130,000 | — | — | — |
| 銀行貸款 — 有擔保 | (c) | 4.78%–6.80% | 2016–2018 | 132,500 | 6.30%–6.60% | 2015–2018 | 245,000 |
| | | | | 1,099,536 | | | 1,064,789 |

該等借貸之還款期如下：

| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| 一年內或按要求 | 1,044,536 | 982,289 |
| 第二年 | 27,500 | 27,500 |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年) | 27,500 | 55,000 |
| | 1,099,536 | 1,064,789 |
| 減：十二個月內到 期償還款項 (於流動負債 項下列示) | (1,044,536) | (982,289) |
| 十二個月後到期 償還款項 | 55,000 | 82,500 |

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款以銀行存款人民幣179,000,000元(二零一四年：人民幣173,900,000元)的抵押作擔保。
- (b) 本集團的銀行貸款以本集團金額為人民幣323,575,000元的若干物業、廠房及設備作抵押，而銀行貸款人民幣130,000,000元中有人民幣52,000,000元由一間附屬公司的非控股股東擔保。
- (c) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，銀行貸款人民幣132,500,000元(二零一四年：人民幣245,000,000元)當中的人民幣58,300,000元(二零一四年：人民幣83,600,000元)由一間附屬公司的非控股股東擔保。

19. 報告期後事項

於報告期末後，本公司一間附屬公司與一間實體訂立增資協議，據此，該附屬公司有條件同意向該實體之股本注資人民幣15,625,000元，導致該附屬公司取得該實體之20%股權。完成須待達成若干先決條件。詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月八日之公告。

主席報告

致各位股東：

本人謹代表勝利油氣管道控股有限公司（「本公司」，連同附屬公司簡稱「本集團」）向股東彙報本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度（「回顧年」）經審核之業績。

二零一五年，全球經濟整體復蘇情況較為疲軟。各主要經濟體經濟運行分化加劇，新興經濟體增長放緩，世界經濟復蘇依然艱難曲折。與此同時，國際石油價格低位運行，並呈現進一步下跌態勢，但在「一帶一路」戰略背景下，對於原油企業、貿易企業及能源相關企業來說，能夠在戰略的實施過程中獲取更多的海外資源合作機會。另外，在國有企業改革的推動下，油氣管網分離改革符合油氣行業改革的大方向，有利於打破石油石化行業的一體化壟斷，增加行業競爭力。因此，長遠而言將有利於本集團油氣管道業務的發展。

突破國際市場銷售，緊抓行業機遇

近年來，本集團一直努力拓展產品及服務的多元化，積極擴張海外市場。回顧年內，山東勝利鋼管有限公司（「山東勝利鋼管」）完成了巴基斯坦大口徑輸氣管線項目的生產及發運任務，並獨立承攬了委內瑞拉管道工程，這是本集團首項獨立完成的海外銷售項目，為增強本集團國際影響力和提高市場佔有率邁出了堅定的一步。同時，隨著委內瑞拉管線的成功合作，山東勝利鋼管已正式進入委內瑞拉國家採購供應商名單。

此外，湖南勝利湘鋼鋼管有限公司（「湖南勝利鋼管」）也積極參與了海外管線的投標，其中包括巴基斯坦及土庫曼斯坦的管線項目，積累了海外管線項目投標經驗，為將來進一步開拓海外市場奠定了基礎。

尋求科技進步與技術創新，保持焊管技術行業領先

科技是企業發展的生命力，本集團始終相信核心技術乃企業保持競爭力的關鍵因素，多年來一直重視科技投入，堅持科技創新。

回顧年內，本集團進一步熟練掌握預精焊技術，在技術研究和進口設備耗件易損件國產化方面取得新進展。通過改進精焊工藝，達到了減少焊絲消耗、改善焊縫表面質量的效果。本集團自

行設計委託國內加工的成型輓達到了進口品質水準；自行優化設計的導電咀已完全取代進口件；新引用國產等離子切割耗件已完成了小批量試用且效果良好。

此外，本集團技術人員積極開展技術研發和設備改造工作，於年內取得「高剪切力三層聚烯烴防腐保溫鋼管及其製作工藝」、「螺旋縫埋弧焊管（「SAWH焊管」）製造工藝」兩項國家發明專利和「高壓水泵的水循環利用系統」、「一種直縫埋弧焊管（「SAWL焊管」）引熄弧板的製作裝置」、「一種鋼板上下表面清理裝置」、「一種SAWL焊管外焊埋弧焊設備」、「一種鋼管內外組埋弧自動焊接生產線」等五項國家實用新型專利。這充分顯示出本集團焊管技術走在了國內同行業的前列。

蓄勢待發，為大型項目奠定基礎

展望未來，我國將繼續深化油氣行業體制機制改革，構建有效競爭的市場結構和市場體系。油氣行業改革將進一步打破行政壟斷、管住自然壟斷、放開競爭環節，油氣儲運領域將按照網運分開的既定思路，逐步推動管道業務分離分立，在條件成熟的情況下成立獨立的管網公司。本集團作為中國最大的管道設備製造商之一也將充分受益於管網分離改革帶來的增量投資。

本集團華東、中南、西北的產業大佈局，已為將來大型管道生產項目做好充分準備。

回顧年內，湖南勝利鋼管組織了「SAWL焊管JCOE生產線、SAWH焊管生產線和防腐生產線研發及應用」項目評價會並取得圓滿成功，該項目獲得中國工程院李鶴林院士及多位焊管行業資深專家的認可，專家組認定該項目總體達到國際先進水準，滿足高性能油氣輸送焊管的生產要求的同時，又兼具廣闊的應用前景。這標誌著湖南勝利鋼管已具備生產高等級油氣輸送鋼管的能力，為日後承擔國內外重大油氣管道生產任務奠定了堅實的基礎。

此外，在中國石油化工集團公司（「中石化」）新疆煤制氣外輸管道工程（「新氣管道」此前稱「新粵浙管線」）管線項目部授權下，本集團旗下山東勝利鋼管、新疆勝利鋼管有限公司（「新疆勝利鋼管」）先後進行了SAWH焊管 $\Phi 1219 \times 18.4 \times 80M$ 等的試製工作；湖南勝利鋼管進行了SAWH焊管 $\Phi 1219 \times 18.4 \times 80M$ ，SAWL焊管 $\Phi 1219 \times 22 \times 80M$ 、 $\Phi 1219 \times 27.5 \times 80M$ 、 $\Phi 1219 \times 26.4 \times 80M$ 、 $\Phi 1219 \times 33 \times 80M$ 的試製工作，為日後參與新氣管道鋼管生產做好充分準備。

尋找新項目，確保收益多元化

為穩定收益，規避焊管行業波動的風險，本集團立足於油氣輸送管產品發展方向的同時，亦圍繞上游資源型行業，一直在積極尋找新的合作項目，以實現集團持續、穩定、健康發展的戰略。於回顧年內，本公司透過金礦控股有限公司(本公司之全資附屬公司)達成以美元3,200萬收購 Blossom Time Group Limited (「Blossom Time」) 已配發及發行股本56%的協議，其間接持有位於越南的鈦、鋳礦石礦床。現在正值礦產資源價格低谷期，這次收購將令本集團收益來源多元化，為股東帶來更高回報。此外，結合國家產業發展規劃和集團實際，本集團也加強了對已投資項目的規範和清理，並將積極尋找合適的產業和產品，以期更好的回饋股東。

最後，本人謹在此向股東和客戶表示感謝，對我們一起奮鬥的全體管理層和員工表達謝意。本集團將積極部署，以把握未來的發展機遇，繼續為股東創造長遠價值。

張必壯
董事會主席兼行政總裁

管理層討論與分析

市場概況

二零一五年全球經濟復蘇緩慢，主要經濟體貨幣和財政取向分化，中國經濟下行壓力加大，同時，世界油氣行業步入低谷，總體仍延續了原油、成品油、天然氣供大於求，油價、氣價兩跌的「三大兩跌」趨勢。

根據中國石油經濟技術研究院發佈的《2015年國內外油氣行業發展報告》預測，二零一六年作為「十三五」起步之年，油氣行業及石油公司面對新起點、新格局、新挑戰，將在低油價改革中前行。

回顧年內，國務院批轉發改委《關於2015年深化經濟體制改革重點工作的意見》中明確提出石油天然氣體制改革總體方案，在全產業鏈各環節放寬准入。油氣管網分離改革，既符合油氣體制行業改革的大方向，又是重點內容之一，目標是完全實現管道的獨立和市場化，同時中小油氣企業能利用自己在規模以外的優勢與規模龐大的「三桶油」開展相對公平的競爭，對我國油氣行業的長遠發展更有利。

此外，中俄原油管道二線項目計劃於二零一七年建成，以滿足二零一八年俄羅斯原油每年增供1,500萬噸的需要；加上備受關注的中俄天然氣項目已於年內步入建設階段，俄羅斯將於二零一九年起開始向中國供氣，年供氣量達到380億立方米，合同期為30年。中俄雙方能夠積極探索創新在低油價情況下的合作模式，也促進了油氣管道建設加速，為行業帶來利好。

業務回顧

作為中國最大的、產品品質領先的石油及天然氣管道生產商之一，截至二零一五年十二月三十一日，本集團SAWH焊管年產能145萬噸，SAWL焊管年產能40萬噸，配套的防腐生產線年產能1,080萬平方米。

本集團在立足於油氣管道輸送管產品發展的同時，亦圍繞上游資源型行業，積極尋找新的合作項目，以實現集團持續、穩定、健康發展的策略。

各業務詳細介紹如下：

焊管業務

本集團為中國最大的、產品品質領先的石油及天然氣管道生產商之一，具有精良的設備與先進的工藝和完善的品質保障體系，乃國內為數不多能提供符合(其中包括)原油、成品油及天然氣

長距離輸送要求的大管徑、高壓力用管的焊管供應商之一，也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。

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SAWH焊管、SAWL焊管)進行設計、製造、防腐加工和服務，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。

通過合理布點，本集團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52萬噸年產能的SAWH焊管生產線及一套代表著國際最先進SAWH焊管技術、36萬噸年產能的預精悍生產線，同時配備480萬平方米年產能的外防腐及內塗裝生產線；勝利鋼管(德州)有限公司擁有12萬噸年產能的SAWH焊管生產線及120萬平方米年產能的外防腐生產線；位於新疆烏魯木齊的新疆勝利鋼管擁有15萬噸年產能的SAWH焊管生產線，同時配備240萬平方米年產能的外防腐生產線及內塗裝生產線；位於湖南湘潭的湖南勝利鋼管擁有30萬噸年產能的SAWH焊管生產線，40萬噸年產能的SAWL焊管生產線，同時配備240萬平方米年產能的外防腐及內塗裝生產線。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團生產的焊管用於全世界的油氣管線主幹累計總長度約為25,600公里，其中94.2%安裝於中國境內，其餘5.8%安裝於海外。

二零一五年度，本集團參與的大型SAWH焊管國家管道項目有：中原 — 開封輸氣管道工程、巴基斯坦大口徑輸氣管線項目、委內瑞拉管道工程、儀征 — 長嶺原油管線儀征 — 九江段、天津液化天然氣(LNG)項目輸氣幹線工程、魯寧原油管線二期工程；參與的大型地方管道項目包括：山東興達新能源熱電聯產項目熱力管網工程、勝利油田基地熱電聯供西主幹線工程、煙台港西港區30萬噸級原油碼頭至一期庫區連接管線工程、東莞油庫工程、濟南熱電、濰東天然氣管道東營段管線工程、大吉6~大吉7採氣幹線工程、福平鐵路項目、廣佛江快速通道江門段項

目、昭華大橋工程；參與的大型防腐管道項目包括：中原 — 開封輸氣管道工程、委內瑞拉管道工程、儀征 — 長嶺原油管線儀征 — 九江段、天津液化天然氣(LNG)項目輸氣幹線工程、魯寧原油管線二期工程、山東興達新能源熱電聯產項目熱力管網工程、大吉6~大吉7採氣幹線工程、福平鐵路項目；本集團生產的SAWL焊管管道項目有：華能蘇州天然氣管道專線工程、新楚擎天廣場項目、長沙會展中心項目、湘潭北站項目、福貢縣力士洛河一級水電站項目、貴州丹寨縣吊洞水庫供水工程項目等。此外，新氣管道也於年內順利完成了SAWH和SAWL焊管的試製工作。

回顧年內，本集團焊管業務總收入約為人民幣431,682,000元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：約為人民幣359,368,000元)，佔本集團總收入約22.1%(二零一四年：約17.9%)。其中：(1)SAWH焊管銷售收入約為人民幣362,605,000元(二零一四年：約為人民幣325,164,000元)，較去年增加約11.5%；(2)SAWL焊管生產線已全面建設完成並組織生產，本期銷售收入約為人民幣24,141,000元；(3)防腐處理業務銷售收入約為人民幣44,874,000元(二零一四年：約為人民幣33,943,000元)，較去年增加約32.2%；及(4)冷彎型鋼業務銷售收入約為人民幣62,000元(二零一四年：約為人民幣261,000元)，較去年減少約76.2%。

金屬商品交易

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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，該業務收入約為人民幣1,522,278,000元(二零一四年：約為人民幣1,649,694,000元)，毛利潤約為人民幣30,501,000元(二零一四年：約為人民幣38,308,000元)。本集團期待通過金屬商品貿易業務維護並鞏固與管道業務相關的客戶及金融機構的平穩合作，以達至集團整體業務均衡、穩定發展的目標。

報告期後事項

有關報告期後事項之詳情載於本公告合併財務報表附註19。

未來展望

國家發改委於年內正式核准了中石化新氣管道。主要建設內容包括1條幹線和6條直線，全長8,400公里。其中幹線起自新疆昌吉州木壘縣，終於廣東韶關，設計輸量300億立方米／年。

中俄原油管道二線項目可行性研究報告也已於年內獲得中石油批准，計劃於二零一七年完工，屆時中俄之間將有兩條輸油管，二零一八年俄羅斯可達每年增供1,500萬噸原油。加上中俄東線天然氣管中國境內段已於年內開工，意味著中俄雙方最大的務實合作項目全線啟動建設。項目

有利於促進兩國能源戰略多元化和保障兩國能源安全，帶動中俄兩國沿線地區的經濟發展。中俄天然氣管道俄羅斯境內段西起伊爾庫茨克州，東至俄遠東港口城市符拉迪沃斯托克，全長近4,000公里。中國境內段起自黑龍江省黑河市中俄邊境止於上海市，途經黑龍江、吉林、內蒙古、遼寧、河北、天津、山東、江蘇、上海等9省市區，擬新建管道3,170公里，並行利用已建管道1,800公里，管徑1,422/1,219毫米，設計壓力12/10兆帕，設計輸氣量380億立方米/年。並配套建設地下儲氣庫。中國境內段管道計畫於二零一八年年底建成通氣。

作為中國最大的石油及天然氣管道生產商之一，本公司有機會參與到幾乎所有中國長距離油氣輸送管道及跨境管道的建設。放眼未來，本集團將繼續發揮產能優勢、各子公司的地理位置優勢和預精焊技術的優勢，積極把握行業未來快速增長的商機，確保本集團未來的收益穩定。

為穩定收益，規避焊管行業波動的風險，本集團立足於油氣輸送管產品發展方向的同時，一方面圍繞上游資源型行業積極尋找新的合作項目，另一方面結合國家產業發展規劃，積極尋找國家鼓勵的產業及項目，以實現集團持續、穩定、健康發展的戰略。經多方考察及洽談，在礦產資源價格低谷期，本公司透過金礦控股有限公司於二零一五年三月二十九日達成收購Blossom Time已配發及發行股本56%的協議，而Blossom Time間接持有位於越南的鈦、鋳礦石礦床（「收購事項」）。目前，該項目正按計劃進行相關勘探評估等工作。本集團認為，越南的投資環境良好，自然資源豐富，現在正值礦產資源價格低谷期，收購事項在未來將為本公司帶來新的經濟業務增長點，加上「一帶一路」戰略下帶來的開放型經濟的縱深推進，沿線地區活躍的市場氛圍，提供了更多的機遇，這次收購將令本集團收益來源多元化，為股東帶來更高回報。

財務回顧

收入

本集團的銷售收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣2,009,062,000元減少約2.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1,953,960,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團兩項核心業務中：(1)焊管業務收入約為人民幣431,682,000元（二零一四年：約為人民幣359,368,000元），由於對收入貢獻較高的鋼管銷售業務所佔比重增長，同時

湖南勝利鋼管回顧年內開始批量組織生產，焊管業務收入回顧年內較二零一四年度略有增長；(2)金屬商品貿易業務收入約為人民幣1,522,278,000元(二零一四年：約為人民幣1,649,694,000元)，由於市場行情波動，回顧年內收入比二零一四年度有所降低。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣1,982,006,000元減少約3.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1,915,857,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團主要銷售板塊包括：(1)焊管業務銷售成本約為人民幣424,080,000元(二零一四年：約為人民幣370,619,000元)；(2)金屬商品貿易業務銷售成本約為人民幣1,491,777,000元(二零一四年：人民幣1,611,387,000元)。

毛利

本集團的毛利額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣27,056,000元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣38,103,000元。主要由於毛利貢獻較高的防腐業務佔比增加；同時，因部分管道項目收入中包含由本集團承擔的運費，導致回顧年內毛利較二零一四年度有所增加。本集團的毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.4%增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的2.0%。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣26,732,000元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣46,971,000元，主要由於出售北京慧基泰展項目，一次性收取賠償金。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣23,681,000元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣33,706,000元。銷售及分銷成本增加，主要由於焊管業務方面，由本集團承擔運費的管道項目所佔比重增加，導致運輸費用增長；湖南勝利鋼管大力拓展市場銷售，導致銷售費用較二零一四年度有所增長。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣165,836,000元增加約84.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣305,689,000元，主要原因為焊管板塊生產任務不足，各公司均產生停產費用；按相關會計政策計提資產減值撥備；湖南勝利鋼管已全面投產，營運開支增加；購股權費用增加。

財務費用

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣58,119,000元(二零一四年：約為人民幣53,643,000元)，財務費用全部來自銀行貸款利息。

所得稅開支

香港利得稅按本年度估計應稅盈利額之16.5%(二零一四年：16.5%)計算。本公司於新加坡共和國註冊成立之附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd.於本年度所得稅稅率為17%(二零一四年：17%)。根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，本公司之中國附屬公司於本年度所得稅稅率為25%(二零一四年：25%)。截至二零一五年十二月三十一日止年度之所得稅開支約為人民幣8,528,000元，較先前年度增加約13.0%(二零一四年：約為人民幣7,548,000元)，增長的主要原因是山東勝利鋼管因以前年度累積利潤分派而產生一次性稅項開支。

年度綜合虧損總額

綜合上文所述的因素，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合虧損總額約為人民幣345,102,000元，而本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合虧損總額約為人民幣238,878,000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。於截至二零一四年及二零一五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：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 購置物業、廠房及設備 | 48,044 | 95,930 |
| 預付土地租賃款項 | 173 | — |
| | <u>48,217</u> | <u>95,930</u> |

債務

借貸

下表載列本集團的貸款資料：

| | 二零一五年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
|----------------|------------------|------------------|
| 借貸： | | |
| 銀行貸款 — 無抵押 | 565,000 | 540,000 |
| 銀行貸款 — 有抵押 | 272,036 | 279,789 |
| 銀行貸款 — 有抵押及有擔保 | 130,000 | — |
| 銀行貸款 — 有擔保 | 132,500 | 245,000 |
| 總計 | 1,099,536 | 1,064,789 |

其中人民幣約1,044,536,000元之借貸須於一年內償還。下表載列本集團銀行貸款的年利率：

| | 二零一五年 % | 二零一四年 % |
|-------|------------------|------------------|
| 實際年利率 | 1.54至6.80 | 2.73至6.60 |

於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸約為人民幣1,099,536,000元（二零一四年：約為人民幣1,064,789,000元）。

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本公告中本集團的財務資料及其附註。

財務管理及財政政策

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的收入、開支、資產及負債大致上以人民幣計值。董事認為，本集團目前的外匯風險有限，故並無訂立任何對沖安排，以處理其外匯風險。本集團不時密切監察外匯變動並將評估是否有必要採納有關外匯風險的任何措施。

動用首次公開發售所得款項

本集團來自首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣1,098,500,000元，於二零一一年一月十三日行使超額配股權後，首次公開發售所得款項淨額增至約人民幣1,269,900,000元。於二零一五年十二月三十一日，首次公開發售所得款項總淨額中的約人民幣818,034,000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，餘額約人民幣451,866,000元未被動用。本集團擬繼續按招股章程所披露的相同方式應用所得款項，惟除了升級一條冷彎型鋼生產線外，因為此項目目前已中止。

截至二零一五年十二月三十一日，募集資金累計使用情況如下：

| 項目 | 截至二零一五年 十二月三十一日止 | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 分配金額 人民幣千元 | 之實際支出 人民幣千元 |
| 興建一套SAWH預精焊生產線，共36萬噸年產能及 兩條防腐塗層生產線 | 440,000 | 518,317 |
| 興建一條20萬噸年產能SAWL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 | 44,717 |
| 合計 | <u>1,269,900</u> | <u>818,034</u> |

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

根據一般授權發行股份之認購款項用途

截至二零一五年十二月三十一日，本公司於二零一四年十一月根據一般授權發行股份所得款項實際用途如下：

| 公告日期 | 集資活動 | 所得款項淨額 | 公告所得款項擬定用途 | 所得款項實際用途 |
|------------|---|--------------------|---|--|
| 二零一四年十一月三日 | 有關根據一般授權按認購價每股股份0.45港元向維新投資有限公司(作為認購人)發行248,058,000股股份的認購事項。認購事項於二零一四年十一月十四日完成，並已向該認購人發行248,058,000股認購股份。 | 約111,280,000 港元 | 用作由本集團之合資公司哆咪集成房屋工業控股有限公司所進行之集成模塊房屋項目(如本公司日期為二零一二年九月十七日之公告所披露)之營運開支、由Ever Growing Energy Service, LLC進行之油田開發項目(如本公司日期為二零一四年五月二十八日之公告所披露)之營運開支及本集團之一般營運資金。 | 截至本公告之日，約76,000,000港元已用作本集團之一般營運資金，而約35,000,000港元尚未動用並置於銀行賬戶並保留作於本公司日期為二零一四年十一月三日之公告所載之擬定用途。 |

流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣393,881,000元(二零一四年：約為人民幣216,007,000元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團的借貸約為人民幣1,099,536,000元(二零一四年：約為人民幣1,064,789,000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。於二零一五年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為34.0%(二零一四年：33.1%)。

抵押及或有負債

除上述已抵押銀行貸款外，於二零一五年十二月三十一日，本集團並無其他資產抵押或任何重大或有負債。

外匯風險

於二零一五年，本集團的業務主要是以子公司的功能貨幣交易及結算，因此本集團面對的外匯風險極微。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，並參考本地法規、市場狀況、行業常規及本集團及個別員工之表現評估。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有1,328名僱員(包括董事)，總工資及相關成本(包括董事袍金)約為人民幣90,184,000元(二零一四年：約為71,879,000元)。

股息

董事會不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息。

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：

由二零一六年五月十八日(星期三)至二零一六年五月二十日(星期五)(包括首尾兩天)，以釐定股東出席股東週年大會及於會上投票之資格。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須最遲於二零一六年五月十七日(星期二)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。

上述所述期間，概不會登記股份過戶。

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。

本公司已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（「守則」）的原則及守則條文。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，除守則條文A.2.1外本公司已遵循守則所載的其他全部條文。守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁的角色有區別，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司主席與行政總裁均由張必壯先生擔任。董事會認為，主席與行政總裁均由張先生擔任對本公司日常業務具有積極意義，截然分割兩個角色將會牽涉到現有架構下權力與授權的分拆。董事會將不時審閱現有架構，並於董事會認為適當時候作出必要安排。

遵守上市發行人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二零一五年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

購買、贖回或出售證券

截至二零一五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、贖回或出售任何各自之證券。

中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

有關本集團載於本初步公告的截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表及相關附註的數字，已經獲得本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司同意本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核合併財務報表所列數額。中匯安達會計師事務所有限公司在此所履行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證服務委聘，因此中匯安達會計師事務所有限公司概不會就初步公佈發表任何保證。

中匯安達會計師事務所有限公司審核意見

就本集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度經審核合併財務報表，中匯安達會計師事務所有限公司並無保留意見。

審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)乃按照上市規則的規定於二零零九年十一月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會的主要職責是檢討及監督財務申報程序。審核委員會的所有成員均由董事會委任。審核委員會目前由三名獨立非執行董事，即陳君柱先生、郭長玉先生及吳庚先生組成，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二零一五年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

於本公司及香港聯合交易所有限公司之網站刊登年度業績

本年度業績公告刊登於香港聯合交易所有限公司之網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.slogp.com>)。載有上市規則所要求的所有資料的截至二零一五年十二月三十一日止年度年報將於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網站。

感謝支持及致力向目標進發

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

承董事會命
勝利油氣管道控股有限公司
主席
張必壯

山東淄博，二零一六年三月二十日

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、王坤顯先生、韓愛芝女士及宋喜臣先生

獨立非執行董事：郭長玉先生、陳君柱先生及吳庚先生