

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，概要對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Anhui Tianda Oil Pipe Company Limited

安徽天大石油管材股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 839

全年業績初步公告

截至二零一五年十二月三十一日止年度

財務摘要：

- 本年度，本集團實現總生產量約607,200噸，較二零一四年下降約12.6%；實現總銷售量約605,830噸，較二零一四年下降約10.9%。
- 本年度，本集團錄得的收入總額約人民幣2,032,445,000元，較二零一四年減少約人民幣849,510,000元，降幅約29.5%。
- 本年度，歸屬於本集團母公司持有人之虧損約為人民幣 19,050,000元，而二零一四年利潤約為人民幣57,779,000元。
- 每股虧損約為人民幣 1.89分，而二零一四年每股盈利約為人民幣 5.73分。
- 董事會建議不派發二零一五年度末期股利。
- 與《買賣協議》相關的特別股息的金額將會是董事會決定的金額，但不超過本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核財務報表所示的可供分派（根據適用法律規定）及未分派的保留盈利的金額，惟需由董事會決定提交派息議案報股東大會批准後實施，預計審議特別股息的股東大會將會在二零一六年稍後時間召開。於二零一五年十二月三十一日本公司可供分派及未分派的保留盈利的金額約為人民幣 303,758,000 元。

全年業績

安徽天大石油管材股份有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然呈列截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司（「本集團」）之全年業績，連同二零一四年之比較數字如下：

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

	附注	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	2,032,445	2,881,955
銷售成本		<u>(1,946,529)</u>	<u>(2,635,524)</u>
毛利		85,916	246,431
其他收入及收益	5	50,933	36,086
銷售及分銷費用		(107,933)	(140,171)
行政開支		(43,109)	(39,251)
其他開支	5	(2,269)	(18,826)
財務成本	6	<u>(8,654)</u>	<u>(6,853)</u>
稅前盈利/(虧損)	7	(25,116)	77,416
稅項收益/(費用)	8	<u>6,066</u>	<u>(19,637)</u>
本年盈利/(虧損)		<u>(19,050)</u>	<u>57,779</u>
其他綜合收益		-	-
年度綜合收益總額		<u>(19,050)</u>	<u>57,779</u>
年度盈利/(虧損)歸屬於母公司股東		<u>(19,050)</u>	<u>57,779</u>
年度綜合收益總額歸屬於母公司股東		<u>(19,050)</u>	<u>57,779</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利/(虧損) 基本和攤薄（人民幣分）	10	<u>(1.89)</u>	<u>5.73</u>

合併財務狀況表
二零一五年十二月三十一日

	附注	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		1,039,664	1,156,880
預付土地租金		24,706	25,358
遞延稅項資產	8	<u>11,160</u>	<u>5,094</u>
非流動資產合計		<u>1,075,530</u>	<u>1,187,332</u>
流動資產			
存貨	11	463,143	547,714
貿易性應收款及應收票據	12	365,258	559,404
預付款項、按金及其他應收款項	13	121,421	170,113
應收稅項	8	4,982	-
現金及現金等價物		<u>827,763</u>	<u>474,910</u>
流動資產合計		<u>1,782,567</u>	<u>1,752,141</u>
流動負債			
計息銀行借款及其他借款	14	219,067	186,205
衍生金融負債	15	-	2,177
貿易性應付款及應付票據	16	421,432	306,809
應付稅項	8	-	13,866
應付股利		120,915	-
其他應付款項及應計費用	17	<u>171,950</u>	<u>204,498</u>
流動負債合計		<u>933,364</u>	<u>713,555</u>
淨流動資產		<u>849,203</u>	<u>1,038,586</u>
資產總額減流動負債		<u>1,924,733</u>	<u>2,225,918</u>
淨資產合計		<u>1,924,733</u>	<u>2,225,918</u>
歸屬於母公司股東之權益			
已發行股本		503,813	503,813
儲備		<u>1,420,920</u>	<u>1,722,105</u>
權益合計		<u>1,924,733</u>	<u>2,225,918</u>

合併現金流量表
截至二零一五年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
經營活動產生的現金淨流入	<u>469,144</u>	<u>129,090</u>
投資活動產生的現金淨流入/(流出)	<u>17,931</u>	<u>(7,597)</u>
籌資活動產生的現金淨流出	<u>(134,888)</u>	<u>(127,686)</u>
現金及現金等價物之淨增加/(減少)	352,187	(6,193)
現金及現金等價物之年初餘額	474,910	481,103
匯率變動對現金的影響	<u>666</u>	<u>-</u>
呈列於財務狀況表及現金流量表之 現金及現金等價物	<u><u>827,763</u></u>	<u><u>474,910</u></u>

附注：

1. 公司及集團資料

安徽天大石油管材股份有限公司（“本公司”）是由安徽天大企業（集團）有限公司（“天大集團”）在中華人民共和國（“中國”）於二零零四年六月二十三日組建的一家有限責任公司。本公司於二零零六年四月十三日改制為股份有限公司。

本公司於二零零六年十二月一日以國際配售的方式新發行H股並在香港聯合交易所有限公司（“香港交易所”）創業板（“創業板”）掛牌上市。

本公司於二零零七年十二月二十四日撤銷在香港交易所創業板上市，並通過介紹方式將H股股票在香港交易所主板上市交易。

本公司於二零一一年四月一日以每股3.96港元向Vallourec & Mannesmann Tubes（“Vallourec”）配售發行196,000,000股新H股。上述股份發行募集資金在扣除相關發行費用後約為人民幣652,857,000元。

本公司董事認為本公司控股股東為天大集團。葉世渠先生於二零一五年十二月三十一日持有天大集團85.14%之股權，故葉世渠先生為本公司實際控制人。

本公司與其附屬公司（“本集團”）主要從事設計、製造及銷售用於石油與天然氣業的專用無縫管，包括油井管（輸油管及套管）和油氣化工管，及用於船舶、鍋爐和其他用途之其他專用無縫管。本公司註冊地及主要經營地位於中國安徽省天長市銅城鎮振興路。

2.1 編制基準

本財務報表乃根據國際財務報告準則編制，國際財務報告準則包括了由國際會計準則理事會頒佈之準則及其釋義，國際會計準則以及國際會計準則委員會認可且仍然生效之詮釋委員會詮釋。本財務報表亦遵循香港公司條例中與編制財務報表相關的披露規定。除衍生金融工具以公允價值列示外，本財務報表乃按歷史成本法編制。除非另有說明，本財務報表以人民幣列報，所有金額進位至最接近的人民幣千元列示。

2.1 編制基準(續)

合併基礎

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（如本集團獲賦予現有能以主導投資物件相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司編制財務報表所涵蓋的報告期間與本公司一致，並採納一致的會計政策。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起合併入賬，並於該控制權終止前繼續合併入賬。

損益及其他綜合收益乃歸屬於母公司持有人和非控制性權益，即使此舉引致非控制性權益結餘為負數。所有與集團間公司交易相關的集團公司間之資產和負債、權益、收入、費用以及現金流量均於合併入賬時全數對銷。

若事實或者環境的顯示上述對附屬公司的三點控制要素中的一個或多個發生變化，集團則重新評估其是否仍控制被投資方。一家附屬公司之所有權權益發生變動（並無失去控制權）按權益交易入賬。

倘本集團失去對一家附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i) 該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii) 任何非控制性權益之帳面值及 (iii) 於權益內記錄之累計貨幣折算差額；並確認(i) 所收代價之公允價值、(ii) 所保留任何投資之公允價值及 (ii) 損益賬中任何因此產生之盈餘或者虧損。先前於其他綜合收益表內確認之本集團應佔部分重新分類為損益或者保留盈利（視何者屬適當）。同樣的基準將要求執行，倘集團已直接處置相關資產或者負債。

2.2 會計政策的變更與披露

本集團於本年度之財務報表首次採納以下經修訂的國際財務報告準則。

國際會計準則第19號 (修訂本) 界定福利計畫：雇員供款的修訂
納入2010-2012週期之年度改進
納入2011-2013週期之年度改進

採納此等經修訂的準則對財務報表無重大影響。

另外，本集團於本年度之財務報表採納了由香港交易所根據香港公司條例（第622章）頒佈關於財務資訊披露的上市規則的修訂。該等修訂對本集團的財務報表主要影響體現在對與財務報表中特定資訊的表達和披露。

3. 分部資料

為管理的緣故，本集團的經營業務均為歸屬於單一經營分部，因此並無呈列業務分部的分析。

地域資料

(a) 對外銷售收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國大陸	1,307,903	1,864,686
其他國家	<u>724,542</u>	<u>1,017,269</u>
	<u>2,032,445</u>	<u>2,881,955</u>

以上業務之收入資料按照客戶所處之區域劃分。

3. 分部資料 (續)

地域資料 (續)

(b) 非流動資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國大陸	1,064,370	1,182,238
其他國家	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,064,370</u>	<u>1,182,238</u>

以上非流動資產之資料按照資產所處之區域劃分及不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶資料

二零一五年銷售收入中約人民幣346,646,000元之銷售收入來自向一個主要客戶的銷售，包括向已知受該客戶共同控制下的實體群體的銷售。(二零一四年：人民幣645,013,000元)

4. 收入

收入指本年度內已售貨品開具的發票額，並扣除增值稅、已計之退貨、貿易折扣及適用的各類政府附加收費後的金額。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貨物銷售	<u>2,032,445</u>	<u>2,881,955</u>

5. 其他收入及收益及其他開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<u>其他收入及收益</u>		
銀行理財產品之投資收益	37,592	23,223
政府補助	7,638	1,785
不符合套期的外匯遠期合約 之投資收益	1,490	7,068
公允價值收益，淨額	2,177	-
銀行利息收益	1,842	3,503
其他	194	507
	<u>50,933</u>	<u>36,086</u>

政府補助系本集團已經收到政府當局的補貼款，並未有附著於彼等補助之未履行情形或有事項。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<u>其他開支</u>		
銀行手續費	1,490	2,228
公允價值損失，淨額	-	16,591
其他	779	7
	<u>2,269</u>	<u>18,826</u>

6. 財務成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款利息	5,394	5,647
匯兌損失	3,260	1,206
	<u>8,654</u>	<u>6,853</u>

7. 稅前盈利/(虧損)

本集團稅前盈利/(虧損)已扣除/(計入)下列各項：

	附注	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		1,946,529	2,635,524
折舊		152,102	161,899
預付土地租金之攤銷		652	653
貿易性應收款項之減值撥備/(沖回) 12		(774)	975
減記存貨至可變現價值		14,814	3,850
研究開支		26	51
核數師酬金		920	970
員工費用(包括 董事、首席執行官及監事 之酬金)：			
-薪金及其他員工成本		88,485	101,710
-退休金計劃供款		15,239	15,665
匯兌損益，淨值		<u>3,260</u>	<u>1,206</u>

8. 稅項

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度內未在香港賺取任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅(二零一四年度：無)。

根據中國企業所得稅法，本公司應課稅溢利從二零零八年一月一日開始適用25%的所得稅稅率。

截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度的所得稅主要項目列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期稅項 - 中國大陸		
本年撥備	-	24,991
遞延稅項：		
源自於暫時性差異	<u>(6,066)</u>	<u>(5,354)</u>
本年稅項費用合計	<u><u>(6,066)</u></u>	<u><u>19,637</u></u>

稅項費用應用於稅前盈利/(虧損)以本公司及其附屬公司所註冊國家之法定稅率計算與稅項費用應用於稅前盈利/(虧損)以實際稅率計算之調節如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
稅前盈利/(虧損)	<u>(25,116)</u>	<u>77,416</u>
按適用稅率25%計算之稅項	(6,279)	19,354
不可扣除費用項目的稅項影響	<u>213</u>	<u>283</u>
本集團按實際稅率計算之 稅項費用/(收益)	<u><u>(6,066)</u></u>	<u><u>19,637</u></u>
實際稅率	<u><u>24.15%</u></u>	<u><u>25.37%</u></u>

8. 稅項(續)

截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度內，應付/(應收)稅項變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初餘額	13,866	7,597
本年撥備	-	24,991
本年支付	<u>(18,848)</u>	<u>(18,722)</u>
年末餘額	<u><u>(4,982)</u></u>	<u><u>13,866</u></u>

本年遞延所得稅資產及負債變動如下：

遞延所得稅資產

	可供抵消 未來應納稅 利潤的虧損 人民幣千元	資產減值 準備 人民幣千元	來自衍生 金融工具的 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年一月一日	-	3,343	-	3,343
本年內計入損益的遞延稅項	<u>-</u>	<u>1,207</u>	<u>544</u>	<u>1,751</u>
遞延所得稅資產總額 於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	-	4,550	544	5,094
本年內計入/(扣除)損益的遞延稅項	<u>3,150</u>	<u>3,460</u>	<u>(544)</u>	<u>6,066</u>
遞延所得稅資產總額 於二零一五年十二月三十一日	<u><u>3,150</u></u>	<u><u>8,010</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>11,160</u></u>

遞延所得稅負債

	來自衍生 金融工具的 公允價值調整 人民幣千元
二零一四年一月一日	3,603
本年內計入損益的遞延稅項	<u>(3,603)</u>
遞延所得稅負債總額 二零一四年十二月三十一日	<u><u>-</u></u>

9. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中期特別股息 - 每股普通股人民幣12.0分 (二零一四年：無)	120,915	-
建議派發之年末股息 - 無 (二零一四年： 每股普通股人民幣4.0分)	-	40,305
建議派發之特別股息 - 無 (二零一四年： 每股普通股人民幣12.0分)	-	120,915
	<u>120,915</u>	<u>161,220</u>

本公司董事會建議不派發二零一五年度末期股息。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利/(虧損)

每股基本虧損(二零一四年：盈利)乃根據本年度母公司普通股股東應佔虧損(二零一四年：盈利)及年內已發行普通股加權平均數1,007,626,000股(二零一四年：1,007,626,000股)(包括內資股和H股)計算。

於二零一五年及二零一四年兩個年度內，本集團概無潛在可攤薄盈利之因素。

11. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	217,846	244,060
在產品	6,245	8,558
產成品及外購商品	234,865	286,358
委託加工產品	<u>4,187</u>	<u>8,738</u>
	<u>463,143</u>	<u>547,714</u>

於二零一五年十二月三十一日的存貨餘額中，包括若干按可變現淨值列示的存貨合計人民幣127,794,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣120,190,000元)。

12. 貿易性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
應收票據 — 國內第三方	<u>84,713</u>	<u>149,983</u>
貿易性應收款項 — 國外客戶	74,905	243,292
貿易性應收款項 — 國內客戶	<u>205,640</u>	<u>167,104</u>
	280,545	410,396
減值撥備	<u>-</u>	<u>(975)</u>
	<u><u>365,258</u></u>	<u><u>559,404</u></u>

應收票據結餘均為無擔保、免息、且於六個月內到期。

客戶通常被要求在本集團發送貨物前預先支付貨款。但是，本集團與國外客戶及某些主要本地客戶之貿易條款乃採用信用方式進行。信用期通常為1至45天，對個別戰略客戶可放寬至100天。本集團通過不可撤銷信用證或電匯與國外客戶進行結算。本集團為每個本地客戶設定最高信用限額。本集團對於未結清應收款有著非常嚴格的控制。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團貿易性應收款與眾多多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中之問題。本集團對彼等結餘並無持有抵押物或其他信用增級。貿易性應收款無擔保、免息。

根據發票日，於報告期期末之貿易性應收款賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未結清結餘賬齡：		
一年以內	280,492	407,299
一至二年	<u>53</u>	<u>3,097</u>
	<u><u>280,545</u></u>	<u><u>410,396</u></u>

貿易性應收款項之減值撥備變化如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	975	-
已確認減值撥備/(減值沖回)	(774)	975
減值損失核銷	<u>(201)</u>	<u>-</u>
年末	<u><u>-</u></u>	<u><u>975</u></u>

12. 貿易性應收款及應收票據(續)

未有減值之貿易性應收款賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期、未減值	<u>280,545</u>	<u>407,098</u>

未逾期、未減值之貿易性應收款項與眾多多元化客戶相關，彼等客戶均無拖欠違約之歷史記錄。

本集團應收款中包括來自於瓦盧瑞克石油天然氣特殊設備(中國)有限公司(以下簡稱“VOGC”)、Vallourec Oil & Gas France(以下簡稱“VOGF”)及Vallourec Middle East FZE(以下簡稱“VME”)的金額分別約為人民幣66,432,000元(二零一四年：人民幣64,871,000元)、人民幣零元(二零一四年：人民幣177,936,000元)及人民幣零元(二零一四年：6,902,000元)，信用期均為四十五天。

於二零一五年十二月三十一日，本集團質押價值約為人民幣55,494,000元之應收票據用以開具銀行承兌匯票(二零一四年：人民幣76,807,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團質押價值約為人民幣219,067,000元之應收貿易款項用於獲取銀行借款(二零一四年：人民幣186,205,000元)。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付款項	27,916	71,013
按金及其他應收款項	93,392	98,958
應收銀行利息	113	142
	<u>121,421</u>	<u>170,113</u>
減值	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>121,421</u>	<u>170,113</u>

所有預付賬款、按金及其他應收款項結餘無抵押，免息以及無固定還款期限。

本集團及公司按金及其他應收款項中，包括(i)因開具銀行承兌匯票而抵押的定期存款人民幣62,018,000元(二零一四年：人民幣31,671,000元)；及(ii)因採購物業、廠房及設備而發生並扣除國內銷售產生之銷項增值稅後金額為人民幣29,762,000元(二零一四年：人民幣65,525,000元)之增值稅進項淨額。

14. 計息銀行借款及其他借款

	二零一五年			二零一四年		
	合同利率(%)	到期日	人民幣千元	合同利率(%)	到期日	人民幣千元
流動：						
銀行借款	0.95-4.14	2016	<u>219,067</u>	1.43-3.70	2015	<u>186,205</u>
				二零一五年 人民幣千元		二零一四年 人民幣千元

分析為：

銀行借款：

一年內到期	<u>219,067</u>	<u>186,205</u>
-------	----------------	----------------

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，所有銀行借款承擔固定利率。

於二零一五年十二月三十一日，本集團質押價值約為人民幣219,067,000元之應收貿易款項用於獲取銀行借款（二零一四年：人民幣186,205,000元）。

於報告期末，銀行借款的幣種如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	42,117	181,153
人民幣	100,000	-
港幣	76,950	-
歐元	<u>-</u>	<u>5,502</u>
	<u>219,067</u>	<u>186,205</u>

15. 衍生金融工具

本集團於二零一五年十二月三十一日沒有衍生金融工具。

二零一四年

	負債 人民幣千元
遠期貨幣合同	2,177
非即期部分	<u>-</u>
即期部分	<u>2,177</u>

15. 衍生金融工具(續)

以上外匯遠期合同不適用於套期保值會計處理。二零一四年度上述衍生金融負債產生的公允價值損失人民幣2,177,000元計入損益。(二零一五年：無)

16. 貿易性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
應付票據 — 第三方	289,931	184,030
貿易性應付款項 — 第三方	<u>131,501</u>	<u>122,779</u>
	<u>421,432</u>	<u>306,809</u>

所有應付票據結餘均為無擔保、免息且在六個月內到期。

所有貿易性應付款項結餘均為無擔保、免息，且通常信用期為30天。

根據開票日/簽發日，於報告期期末貿易性應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未結清結餘賬齡：		
一年以內	404,366	287,775
一至二年	11,382	11,472
二至三年	3,508	2,124
三年以上	<u>2,176</u>	<u>5,438</u>
	<u>421,432</u>	<u>306,809</u>

於二零一五年十二月三十一日，應付第三方票據為銀行承兌匯票，由本集團及公司抵押部分定期存款人民幣59,183,000元(二零一四年：人民幣30,667,000元)及部分應收票據人民幣55,494,000元(二零一四年：人民幣76,807,000元)取得。

17. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預收賬款	39,086	50,000
應付職工薪酬	41,013	44,080
其他應付款項	<u>91,851</u>	<u>110,418</u>
	<u>171,950</u>	<u>204,498</u>

在報告期期末，除包括在其他應付款項中之人民幣8,791,000元(二零一四年：人民幣13,416,000元)其他應繳稅款外，所有其餘其他應付款項及應計費用結餘均為無擔保、免息且無固定還款期。

18. 關聯方交易

(a) 公司在本年度與關聯方之間發生的主要交易列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
向Vallourec子公司 銷售油井管(附注i)	<u>346,646</u>	<u>645,013</u>
從Vallourec子公司接受服務 (附注ii)	<u>3,938</u>	<u>2,233</u>
從天大集團採購生產用水 (附注iii)	<u>577</u>	<u>429</u>
從同集團附屬公司採購材料 (附注iv)	<u>302</u>	<u>475</u>
從天大集團租賃宿舍(附注v)	<u>96</u>	<u>96</u>

18. 關聯方交易(續)

附注：

- (i) 截至二零一五年十二月三十一日止年度銷售中包含人民幣253,294,000元(二零一四年度：人民幣336,418,000元)、人民幣88,239,000元(二零一四年度：人民幣294,245,000元)、人民幣1,259,000元(二零一四年度：人民幣2,276,000元)、人民幣3,854,000元(二零一四年度：人民幣11,864,000元)以及人民幣零元(二零一四年度：人民幣210,000元)分別來自於VOGC、VOGF、Vallourec DEUTSCHLAND GmbH、VME和瓦姆(常州)石油天然氣勘探開發特殊設備有限責任公司。銷售價格乃基於雙方參考市場行情並扣除協定的代理佣金為基礎確定。
- (ii) 本集團附屬公司的服務費乃基於雙方協商確定。
- (iii) 採購交易乃基於雙方參考市場價格商定執行。
- (iv) 本集團與同系附屬公司間之交易乃雙方參考市場價格商定執行，本集團與附屬公司同受天大集團控制。
- (v) 根據與天大集團簽訂之宿舍租賃協定，本集團自二零一二年一月一日起至二零一五年十二月三十一日期間，每年支付租金人民幣96,200元。

(b) 與關聯方之結餘

本集團於報告日與VOGC、VOGF和VME的貿易性應收款項之結餘，已在財務報表附注12中詳細披露。

(c) 主要管理人員之薪酬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
短期員工薪酬	3,129	3,513
退休金計畫供款	<u>78</u>	<u>79</u>
	<u>3,207</u>	<u>3,592</u>

所有上述關聯方交易亦構成上市條例第14A章定義之關連交易。

19. 結算日後事項

二零一六年一月二十九日，安徽天大企業(集團)有限公司與安徽天大投資有限公司(合稱“賣方”)與Vallourec(“要約人”)簽署一項買賣協定。根據該買賣協定，要約人同意有條件地購買，且賣方同意有條件地向要約人出售其持有的本公司之510,000,000股內資股(“待售股份”)，總對價為846,600,000港元，即相當於每一待售股份對價為1.66港元。

在相關條件達成且買賣協定履行完成後，要約人須就本公司全部已發行H股(但不包括在提出全面要約時，要約人及其一致行動人士已經擁有或已經同意收購的H股)向其股東提出一項無條件的強制現金要約(“全面要約”)，根據香港收購守則之要求，全面要約價應不少於每股1.66港元。

此項全面要約的完成視乎該買賣協議是否能夠完成，在此全面要約完成後，公司將在香港交易所退市。該除牌決議案尚待獨立股東於公司召開的股東大會中批准通過。

管理層討論及分析

在閱讀以下有關本集團財務和經營狀況的討論與分析時，請結合本集團的綜合財務報表和相關附注作為參考。

營運回顧

二零一五年，全球經濟增長繼續放緩，國內經濟增速繼續回調，下行壓力較大，行業產能過剩、貿易保護擴大。在不利局面下，本集團外拓市場，內降成本，發揮優勢加強成本管理和風險管控，採取差異化和精品化的經營策略，突出品種特色和品種優勢，優化調整產品結構和客戶群結構，夯實發展基礎，確保公司持續健康發展。

本集團的產品以油井管為主，還有油氣輸送管、鍋爐管、船用管、車橋管等多種品種和規格，應用於能源化工、機械製造等多個行業。回顧年度內，本集團實現總生產量607,200噸，與去年同期相比下降約12.6%，主要是因公司為提高盈利能力、規避市場風險，主動強化產品結構和市場結構調整所致。

本集團重視市場的推廣和開拓，積極推進網路營銷和宣傳，運用“互聯網+鋼管”模式下行業發展的新機遇，加大公司新產品、新技術的推廣運用，拓展新市場、新客戶。

回顧年度內，於國內市場，本集團繼續鞏固中國四大石油公司以及大型鍋爐、船舶製造廠家的戰略合作關係，通過了俄羅斯船級社(RS)的工廠認證，是繼通過CCS、ABS、LR、DNV-GL、BV、NK、KR、RINA九大船級社認證後取得又一新的船級社認可。本集團在VALLOUREC的支持下，積極參加油田企業的招標活動，為中石油、中海油優質油井管供應商並獲得批量訂單。但受油價持續走低的影響，油田企業縮減開採計劃，油井管供應量減少，本年度國內市場累計實現銷售421,110噸，國內市場銷售量佔總銷售量的比例為69.5%(二零一四年度為67.9%)。

回顧年度內，於海外市場，本集團克服全球經濟持續疲軟和貿易壁壘不斷擴大等不利因素影響，本集團在VALLOUREC的支持下，開拓新興市場，重點開發了古巴、巴基斯坦、阿聯酋、阿曼和科威特市場，強化國際石油公司的認證，通過了某國際知名石油公司為代表的油田企業市場准入資質的審核，產品結構及客戶群結構得以進一步優化，主要以大的工程項目訂單為主。本年度內本集團實

現海外市場的銷售量184,720噸，海外市場銷售量佔總銷售量的比例為30.5%(二零一四年度為32.1%)。

本集團於二零一四年十一月七日與VALLOUREC下屬之VOGF，VOGC，VME及Vallourec Asia Pacific Corp PTE LTD. 續簽了《銷售協議》，並於二零一五年一月二十三日經股東大會批准生效，有效期三年。本集團與VALLOUREC戰略合作關係不斷深化，並在VALLOUREC的幫助下鞏固了出口油井管的銷售，優化生產流程，提高產品質量，於二零一四年獲得了某世界著名大型石油公司的市場准入資質的認證。

本集團與Vallourec在油井管領域成功持續的合作，使本集團在產品質量和交貨時間方面取得了優良的成績。並獲得了主要客戶的認證。Vallourec所帶來的經驗和技術幫助本集團提高了生產能力和質量控制的精準度。

本集團密切關注客戶需求的變化，強化技術營銷服務，不斷開發新產品以迎合市場的需求，為客戶提供定制化產品和服務。回顧年度內，本集團繼續深入對頁岩氣開採環境和開採技術的研究，繼續研發適用於頁岩氣和其它非常規天然氣的開採及適應不同惡劣地質環境開採用的高鋼級、抗腐蝕油井管產品，依託油井管成熟的研發技術和經驗，以突出品種特色和品種優勢產品開發為重點，開發了Q125EP高抗擠毀開採頁岩氣用管，25T、X65Q、X70Q等管線管，及P2、T1a、WB36、BS3059 Gr440、09Cr2AlMoRe等合金鍋爐耐熱管和換熱管等系列新產品。回顧年度內，本集團無縫鋼管產品榮獲“安徽工業精品”，高鋼級抗H2S腐蝕特殊螺紋油套管榮獲天長市科技進步獎二等獎，並取得了《油套管接箍塗漆裝置》、《硼砂噴吹裝置》兩項適用新型專利。

回顧年度內，本集團檢測中心通過了中國合格評定國家認可委員會(CNAS)的認證，技術中心被認定為省級企業技術中心，標誌著本集團技術研發再進新台階。

財務回顧

綜合收益

本集團於本年度錄得的收入總額約人民幣2,032,445,000元，與二零一四年錄得約人民幣2,881,955,000元相比，減少約人民幣849,510,000元，降幅約29.5%。收入減少主要是市場供需失衡，競爭激烈及原材料鋼坯價格下降等因素導致。產品平均銷售價格由二零一四年約人民幣4,239元降至約人民幣3,355元，降幅約20.9%以及產品銷售量由二零一四年的679,790噸下降至605,830噸，降幅約10.9%。

毛利

本集團於本年度錄得的毛利約人民幣85,916,000元，與二零一四年錄得約人民幣246,431,000元相比，減少約人民幣160,515,000元，降幅約65.1%。本年度錄得的毛利率為約4.2%，與二零一四年錄得的8.6%相比，下降了4.4個百分點。毛利額與毛利率的降低主要歸因於（1）市場需求減少，導致競爭更加激烈。儘管集團主動調整產品和客戶結構，但銷售量仍受到需求變化的影響而呈兩位數的下降；（2）產品市場銷售價格的下降幅度與速度大於原材料市場價格的下降幅度與速度。為進一步因應變化，集團將繼續深入挖潛創新，不斷在各個環節降低製造成本；持續積極調整產品和客戶群結構，提高產品檔次和附加值；以及做好原材料市場調研和分析，抓住採購時機，以最大程度地降低原材料採購成本，提高盈利水平。

其他收入及收益

本集團於本年度錄得的其他收入及收益約人民幣50,933,000元，與二零一四年錄得約人民幣36,086,000元相比，增加約人民幣14,847,000元，增幅約41.1%。其他收入及收益的增加主要得益於集團不斷提高營運資本管理水平和使用效率，增加了經營活動產生的現金流，從而使銀行短期理財產品的收益得以增加。

銷售及分銷成本

本集團於本年度錄得的銷售及分銷成本約人民幣107,933,000元，與二零一四年約人民幣140,171,000元相比減少約人民幣32,238,000元，降幅約23.0%，主要是由於產品的銷量減少以及集團努力採取各項措施降低銷售運費所致。

行政開支

本集團於本年度錄得的管理費用約人民幣43,109,000元，與二零一四年約人民幣39,251,000元相比，增加約人民幣3,858,000元，增幅約為9.8%，主要是本集團在市場價格持續走低的环境下在加強費用控制的同時調增了存貨準備金額以及時管控相關風險。

財務成本

本集團於本年度錄得的財務費用約人民幣8,654,000元（二零一四年：約人民幣6,853,000元），與二零一四年相比，增加約人民幣1,801,000元或增加26.3%，主要是由於年度內集團為更好利用資金而增加了貿易融資貸款所產生的利息支出增加所致。

淨利潤/(虧損)

本集團於本年度歸屬於本集團母公司股東應佔淨虧損約人民幣 19,050,000 元（二零一四年：淨利潤約人民幣 57,779,000 元），與二零一四年比較，母公司股東應佔淨利潤減少約人民幣 76,829,000 元或下降約 133%。這主要由於上述市場需求減少等原因導致集團毛利下降所致。

存貨金額

本集團於二零一五年十二月三十一日之存貨金額約人民幣463,143,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣547,714,000元），與二零一四年比較，存貨減少約人民幣84,571,000元或減少約15.4%。存貨金額的減少的主要是因本集團持續加強成本和風險管控以及原材料及成品價格下跌所致。

淨資產

本集團於二零一五年十二月三十一日之淨資產約人民幣1,924,733,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣2,225,918,000元）。於二零一五年十二月三十一日之每股淨資產約人民幣1.91元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2.21元）。

流動資金及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款的金額約人民幣827,763,000元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣474,910,000元），與二零一四年比較，現金及銀行存款增加了約人民幣352,187,000元，增加主要得益於本集團在年度內大力加強了對存貨、應收賬款及應付賬款的管理，同時將增加的資金用於對銀行理財產品的投資所致。於二零一五年十二月三十一日，本

集團的計息借款金額包括6,486,000美元借款、91,847,000港幣借款及人民幣借款1億元，共折合約人民幣219,067,000元（二零一四年十二月三十一日：約29,605,000美元，677,600歐元，共折合約人民幣186,205,000元）。於二零一五年十二月三十一日本集團銀行借款年利率從0.95%至4.14%不等（二零一四年本集團銀行借款年利率從1.43%至3.70%不等）。一般而言，本集團二零一五年銀行貸款乃以低成本的外幣短期貿易融資貸款為主。

本集團注重穩中積極的穩健財務管理，在行業競爭激烈，需求低迷的時期，盡可能減少銀行信貸或盡可能使用低成本貸款以降低財務成本，並適時對美元收益進行遠期結售彙管理並及時將閒置資金購買短期銀行理財產品。同時，本集團不斷提高現金的使用效率，並持續致力與各大銀行建立長期互信的合作關係，為集團長遠的財務狀況提供穩健的支援。於二零一五年十二月三十一日本集團資產負債比率約7.7%（二零一四年十二月三十一日：約6.3%），乃以計息貸款額除以資產總值並以百分比列示。

資產抵押

除為開具銀行承兌匯票、信用證，買賣遠期貨幣合約及向銀行借款的需要，抵押之存款合計人民幣62,018,000元，應收票據合計人民幣55,494,000元及貿易性應收款人民幣219,067,000元外，於二零一五年十二月三十一日，本集團並沒有將其物業、廠房及設備和其他銀行存款抵押以取得銀行融資。

重大投資

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無批准重大投資專案。

二零一四年三月二十二日，本集團董事會批准了（1）對建立省級技術中心的投資，投資額為人民幣780萬元；該中心已於本年正式投入運行，並完成了相關驗收（2）生產設備的技術改造投資，投資額為人民幣1,100萬元；該投資除部份檢測設備外均已陸續於二零一四年及本年完成。（3）對滁州職工宿舍樓專案的投資仍尚處於勘查階段。

除上述外，回顧年度內，本集團並無授權其他重大投資。

主要的收購和出售

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團沒有進行任何主要的收購和出售。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

未來展望

二零一六年，隨著中國經濟發展進入新常態，中國經濟保持中高速增長，宏觀經濟在適當擴大需求情況下更加注重供給側結構性改革，通過化解產能過剩，儘管短期內可能還面臨各種挑戰，但長期看行業自身結構將得到優化，將為行業發展帶來歷史機遇。

二零一六年，本集團將抓住機遇，立足現有裝備優勢，突出本集團的品種特色及品種優勢，通過加大“產銷研用”的融合，更加貼近新市場，在調整產品結構的同時，調整客戶群。在油套管方面，繼續研發抗腐蝕管線管、高強度海工管和海上管線管，另研發汽車連動杆用鋼管、1K高強度合金管等新產品，啟動《民用核安全設備製造許可證》申證工作及完成ABS海洋平臺樁腿管認證，同時完成CNAS擴證工作，將硫化氫試驗標準納入認證範圍。

二零一六年，本集團將繼續積極開拓和維護國內外市場，強化技術營銷力度，積極推進“互聯網+鋼管”的網路營銷新模式，鞏固和強化油田企業的戰略夥伴關係，加大成品油井管以及鍋爐管、船用管及合金鋼管的供應量，並獲取更多國際知名油田企業、鍋爐及船舶製造企業的市場准入認證。

在同VALLOUREC的商業合作上，利用其海外銷售網路資源，大量獲取油井管的訂單，推動海外市場銷售量持續增長，同時積極研發符合未來市場需求的高端產品。在股權併購上，根據本公司刊發的公告，目前正向中國政府部門履行報批手續。

外匯風險

一般而言，本集團向海外客戶銷售產品時，客戶均以美元交易。本集團以人民幣記賬，海外客戶之賬款可能因而受到貨幣匯率波動的影響。

在回顧年度內，本集團使用遠期貨幣合同來抵銷海外銷售交易的貨幣匯率風險。遠期貨幣合同採用的貨幣必須與被套期項目的貨幣相同。本集團的政策是直到作出確定承諾再與銀行簽訂遠期貨幣合同。

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

分部資料

1. 自產專用管

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團自行生產的專用管銷量約為 603,010 噸，（二零一四年：約為 675,010 噸），與二零一四年相比降幅約為 10.7%。

2. 採購及分銷專用管

本集團除了自行生產專用無縫管以滿足本集團客戶的需求外，也向客戶提供一站式服務，協助客戶採購及分銷本集團尚未生產的其他規格品種的專用無縫管，以提高客戶的採購速度和節約採購成本，為客戶提供全方位的服務，及使集團能夠及時捕捉市場行情和客戶需求動向。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團採購及分銷專用管銷量約為 2,820 噸（二零一四年：約為 4,780 噸），與二零一四年同期相比，採購及分銷專用管銷量降幅約為 41.0%。

本集團根據客戶的需求，結合集團實際，適時將一些產品從對外採購轉換為自產。儘管回顧期間內，採購及分銷專用管的銷量下降，但本集團保持採購及分銷專用管的經營策略未有改變。

人力資源

董事會相信雇員的質素是本集團持續發展及增長及加強盈利能力最重要的因素之一。於二零一五年十二月三十一日，本集團有1,585名雇員（二零一四年十二月三十一日：1,762名）。員工人數的降低，是本集團加強成本管控的舉措之一，通過設備技術改造等手段減少用員，通過提升員工的工作效率、綜合能力和對企業的認同感，實現減員增效。

本集團的雇員酬金組合包括工資、獎金（例如根據工作表現的花紅）及津貼。本集團同時為員工提供社會保險和福利。根據中國政府規例規定，賬目已計提充足撥備。

本集團致力維持良好的企業文化，堅持以人為本，定期與院校合作進行員工技能的提升培訓，注重團隊凝聚力的提升和員工士氣的激勵，建立了具外部競爭力和內部公平性的薪酬制度。

企業管治報告

本集團一貫認為，高標準的企業管治能夠使本集團穩定及有效地運作，符合本集團及股東的長期利益。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，除偏離上市規則附錄十四所列的企業管治常規守則（「企業管治守則」）條文 A.1.8 外，本集團已採用並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則條文（「守則」）的相關規定。董事會和本集團高級管理人員已認真地對守則進行評估，以及檢討本集團的常規以確保守則得到全面遵守。

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

董事買賣證券的標準守則

本集團已採納上市規則附錄 10『上市發行人董事進行證券交易的標準守則』所列之規則，作為本集團董事買賣證券的守則（「守則」）。所有董事於上市後期間已遵守守則所規定的標準。

董事及監事在競爭業務的權益

截至二零一五年十二月三十一日止年度，各董事不知悉各董事、監事、管理層股東及彼等各自的連系人（定義見上市規則）擁有與本集團業務競爭或可能與其（直接或間接）競爭的任何業務或權益，而任何該等人士亦無擁有與本集團抵觸或可能與其抵觸的權益。各董事已確認，於上市後期間，彼等已遵守其各自與本集團訂立的服務合約下的不競爭條文。

末期股息

董事會建議不派發二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息。

與《買賣協議》相關的特別股息

於二零一六年一月二十九日，安徽天大企業(集團)有限公司與安徽天大投資有限公司（合稱“賣方”）與 Vallourec（“要約人”）簽署一項買賣協定。根據該買賣協定，要約人同意有條件地購買，且賣方同意有條件地向要約人出售其持有的本公司之 510,000,000 股內資股，總對價為 846,600,000 港元，即相當於每一待售股份對價為 1.66 港元。詳情請見公司於二零一六年二月二日發出的公告（“公告”）。

要約人和賣方已經在《買賣協議》協定，促使本公司在轉讓生效日（定義見公告）前分派特別股息。特別股息的金額將會是董事會決定的金額，但不超過本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核財務報表所示的可供分派（根據適用法律規定）及未分派的保留盈利的金額，惟需由董事會決定提交派息議案報股東大會批准後實施，預計審議特別股息的股東大會將會在二零一六年稍後時間召開。於二零一五年十二月三十一日本公司可供分派及未分派的保留盈利的金額約為人民幣 303,758,000 元。

董事會目前尚未審議任何關於特別股息的決議案。按照《上市規則》的規定，董事會一經通過任何決定批准宣派、建議或支付特別股息後，將立即發出公告。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就核數、內部監控及財務申報事宜（包括截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表）進行討論。審核委員會由兩名獨立非執行董事趙斌先生及汪杰先生，及非執行董事劉鵬先生組成。趙斌先生為審核委員會之主席。審核委員會已審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

股東周年大會

股東周年大會通告將於適當時間按上市規則規定的方式刊登及寄發予股東。

購買、出售或贖回證券

在截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團並無購買、贖回本集團任何上市證券。

於聯交所網頁刊載全年業績

所有根據上市規則附錄十六第 45(1)段至 45(8)段要求之本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績資料將於適當時候載於聯交所網頁內。

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

中國安徽，二零一六年三月三十一日

於本公告日期，董事會包括執行董事葉世渠、張胡明、付軍；非執行董事劉鵬、Bruno Saintes；獨立非執行董事趙斌、汪波、汪杰。