



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 2016





公司 簡介



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〕是中國最大的石油及天然氣管道生產商之一。

我們專注於對用作運送原油、成品油、天然氣及其他相關產品的螺旋縫埋弧焊管〔SAWH焊管〕及直縫埋弧焊管〔SAWL焊管〕進行設計、製造、增值加工和服務，是中國少數可生產大管徑、大壁厚、高鋼級、高壓力的焊管供應商之一。

截至二零一六年底，本集團SAWH焊管生產線年產能為1,450,000噸，SAWL焊管生產線年產能為400,000噸。



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
行政總裁報告	4
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層履歷	19
董事會報告	23
企業管治報告	40
環境、社會及管治報告	52
獨立核數師報告	65
合併損益及其他綜合收益表	69
合併財務狀況表	70
合併權益變動表	72
合併現金流量表	73
合併財務報表附註	75
五年財務概要	152



董事會

執行董事

季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)

張必壯先生(行政總裁)

(於二零一六年四月十二日辭任主席)

Jiang Yong先生(副總裁)

王坤顯先生(副總裁)

韓愛芝女士(副總裁)

宋喜臣先生(副總裁)

獨立非執行董事

陳君柱先生, ACCA, CICPA

吳庚先生

喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)

郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)

審核委員會

陳君柱先生(主席), ACCA, CICPA

吳庚先生

喬建民先生

(於二零一六年四月十二日獲委任審核委員會委員)

郭長玉先生

(於二零一六年四月十二日辭任審核委員會委員)

薪酬委員會

吳庚先生(主席)

季榮弟先生

(於二零一七年三月二十五日獲委任薪酬委員會委員)

陳君柱先生, ACCA, CICPA

張必壯先生

(於二零一七年三月二十五日辭任薪酬委員會委員)

提名委員會

喬建民先生(主席)

(於二零一七年三月二十五日獲委任提名委員會主席)

張必壯先生

吳庚先生

郭長玉先生

(於二零一六年四月十二日辭任提名委員會主席及委員)

季榮弟先生

(於二零一七年三月二十五日辭任提名委員會主席及委員)

公司秘書

康錦里先生

授權代表

韓愛芝女士

康錦里先生

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

中國建設銀行

中國銀行

中國農業銀行

中國工商銀行

香港上海匯豐銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)

中國建設銀行澳門分行

香港法律顧問

李偉斌律師行

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司

香港銅鑼灣

威非路道18號

萬國寶通中心7樓701室

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(「聯交所」)

股份代號

1080

公司網址

www.slogp.com

財務摘要

- 收入約為人民幣3,125,278,000元，較二零一五年增加約人民幣1,171,318,000元。
- 毛利率約為3.4%，較二零一五年增加約1.4個百分點。
- 本公司擁有人應佔年度虧損約為人民幣210,493,000元，較二零一五年減少約人民幣91,637,000元。
- 本公司擁有人應佔每股基本虧損約為人民幣6.74分，較二零一五年減少約人民幣4.33分。



行政總裁 報告

致各位股東：

本人謹代表本公司向股東彙報本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度（「回顧年」）內經審核之業績。

二零一六年，全球經濟增長放緩，巴西及俄羅斯經濟陷入衰退，大部分市場疲弱，改變原油增長前景的因素並不明朗。但二零一六年是中華人民共和國國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要（「十三五」）的開局之年，中華人民共和國國家發展和改革委員會（「國家發改委」）編製了《石油發展「十三五」規劃》（「石油十三五規劃」）和《天然氣發展「十三五」規劃》（「天然氣十三五規劃」）以促進石油和天然氣產業有序、健康、可持續穩步增長。本集團亦趁隙裝備自己，調整營銷策略，積極開拓新能源業務，節流降本，梳理及重組集團業務板塊，以保持集團整體營運效率。



張必壯
執行董事兼行政總裁



市場營銷戰略調整，積極拓展國內地方市場

針對中國石油天然氣集團公司（「中石油」）、中國石油化工集團公司（「中石化」）重大管線開工不足，中石油內部市場保護日趨嚴重的嚴峻形勢，本集團及時對市場進行重新分析，調整營銷戰略，改變以往「以國家重點工程為主，地方市場為輔」的營銷戰略，希望更好地發揮集團品牌、質量、技術、裝備等優勢，將業務重心對準國內地方市場。截至二零一六年十二月三十一日，本集團未生產訂單量約3.5萬噸，其中地方市場佔比86.7%。本集團境內最大子公司山東勝利鋼管有限公司（「山東勝利鋼管」）更成功拓展山東省內外多個客戶，為二零一七年繼續拓展地方市場奠定了基礎。

此外，本集團境內子公司湖南勝利湘鋼鋼管有限公司（「湖南勝利鋼管」）於回顧年內順利完成了中石油、中石化、中國海洋石油總公司（「中海油」）三大石油公司（「三桶油」）入網工作，成為其合格供應商，為下一步投標國家管道工程項目做好準備，也為開拓地方市場打下良好基礎。

專注技術研發和設備改造工作

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。

於回顧年內，山東勝利鋼管於二零一六年七月完成了中石油組織的西氣東輸三線的新焊材環焊縫工藝評價工作；九月完成了中石油組織的陝京四線輸氣管道工程的新焊材環焊縫工藝評價和X90級螺旋縫埋弧焊管（「SAWH焊管」）的質量鑒定工作，有效降低採購成本，提高了產品競爭力。另外，本集團旗下湖南勝利鋼管檢測中心亦於回顧年內成功獲得國家認可委員會頒發的實驗室認可證書，取得了國家級研發平台資質，大大提升了集團的研發實力。

此外，本集團技術人員積極開展技術研發和設備改造工作，完成了預精焊機組部分設備國產化等十一項技術改造，並於回顧年內取得水壓機升降托輥導向桿、預精焊內焊臂自動穩定機構、水浸法超聲波檢測探頭尺寸調節尺及自定位管道對焊對口器四項實用新型專利。

集中優化崗位配置，提高集團生產效率

為加強對各子公司的監督、控制、考核及業務指導，二零一六年初，本集團按職能結構重新整合業務部門，細化內部控制及風險管理，形成權責明確、運作有序、制衡有效的組織結構和管理體制，監督和促進各子公司優化資源配置，提高生產運營效率。

本集團境內最大子公司山東勝利鋼管根據生產工序、人員結構、技能級別優化崗位配置，精簡崗位人員，提高工作效率；部分崗位施行「承包制」，根據實際工作量來衡量工作績效及釐定薪酬，此舉有效降低了人工成本。因崗位人員精簡，員工平均收入增加，成功調動了員工的工作積極性，實現了企業、員工雙贏的良好局面。

加強應收賬款管理力度，統一原材料採購，積極節流降本

為積極節流降本，本集團在提升產品競爭力的基礎上，進一步加強內部管理，提升效益。二零一六年初，本集團制定了應收賬款回款措施，嚴格監督落實追繳應收賬款的金額，設立專門的業務部門，配備精通銷售、法律、企業管理的人員，統一對逾期應收賬款進行核查清理。業務部門通過各種方式積極與客戶溝通、談判，促進及時回款，提高現金流轉效率。

此外，為降低生產成本，本集團境內原材料採購由子公司分開採購整合至由本集團統一調配，由於採購規模與價格成反比，大規模的採購令本集團獲得更多折扣，故在調整採購方式之後，本集團所採購的原材料價格相應下降，進一步降低了經營成本。

順應國家發展規劃，積極拓展新型業務

本集團綜合焊管行業前景及近年來投資項目情況，在穩定油氣輸送管道產品發展方向的同時，結合國家產業發展規劃，積極尋找國家鼓勵的產業項目，以實現集團穩定健康的發展戰略。

二零一六年上半年，本集團在上海設立上海勝管新能源科技有限公司（「上海勝管」），主要經營新能源業務和燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務。

新能源業務方面，集中式和分布式光伏發電項目正按計劃有序開展。大宗貿易業務方面，二零一六年下半年，已陸續開展燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務，該業務的開展，將為本集團帶來穩定的收入和盈利，同時有利於擴大集團品牌影響，為集團的穩定發展提供有力保障。

調整產業結構，創造長遠價值

展望未來，本集團一方面穩定焊管業務，雖然大型管線項目推進緩慢，但本集團作為中國最大的石油及天然氣管道生產商之一，已充分裝備自己，積極開拓新市場，提升品牌影響力。另一方面，本集團亦開展業務板塊梳理及重整步伐，並通過加大新能源和燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務力度，拓寬本集團營收渠道，提升集團總體收益。

最後，本人謹在此向股東和客戶表示感謝，對與我們一起奮鬥的全體管理層和員工表達謝意。本集團將把握時機，積極部署，繼續為股東創造長遠價值。





管理層討論 與分析

市場概況

二零一六年世界經濟在深度調整中曲折復蘇，增長乏力，全球能源格局正在發生深刻變革，國內外石油供需總體放鬆，國際油價劇烈波動且低位徘徊。國內經濟進入新常態，全面深化體制改革為油氣管道行業拓展了新的空間。十三五給油氣行業帶來新起點、新格局、新挑戰，油氣管道行業將在低油價改革中繼續前行。

於回顧年內，中華人民共和國國務院批轉國家發改委《關於2016年深化經濟體制改革重點工作的意見》中，將「油氣幹線管道」從三桶油當中獨立出來，這將成為石油天然氣行業改革的重頭戲，目標是完全實現管道的獨立和市

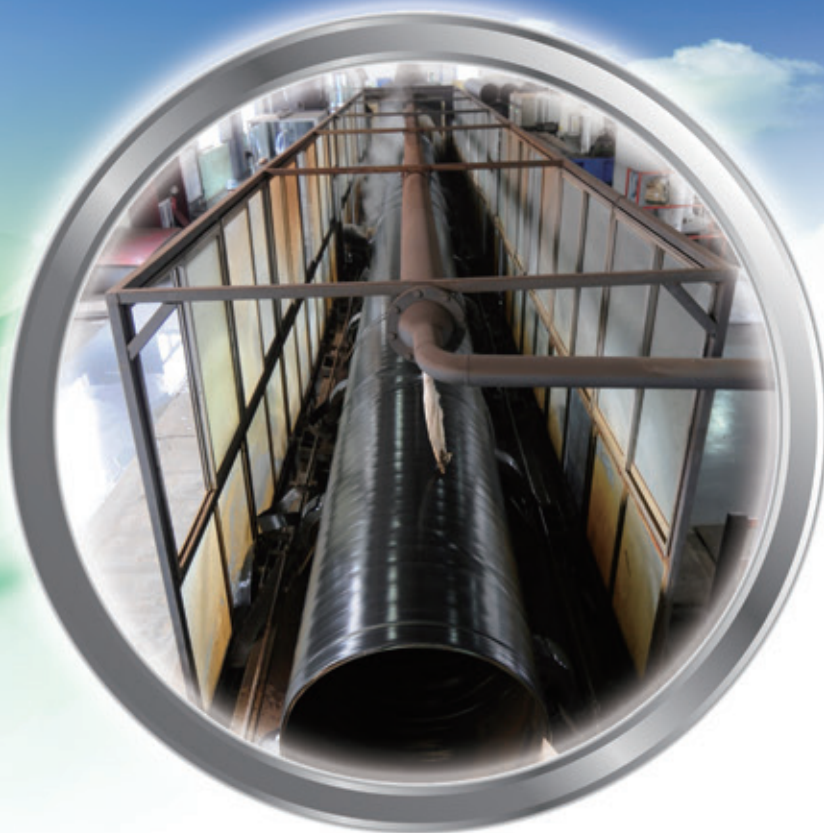


場化。同時中小油氣企業能利用自己在規模以外的優勢與規模龐大的三桶油開展相對公平的競爭，對我國油氣行業的長遠發展更有利。

中俄原油管道二線工程（「中俄二線」）於二零一六年八月開工建設，截至二零一六年十一月二十五日，累計收管425.76公里，完成清點669.48公里，焊接268.53公里。建設中俄二線，是加快我國能源戰略通道建設，保障國家能源供應安全的重要舉措。

業務回顧

回顧二零一六年的行業發展，中石油、中石化的大型管線項目仍開工不足。應對行業整體面臨之困境，本集團適時調整市場營銷策略，加緊開拓地方市場，提升本集團於地方市場的影響力。於回顧年內，本集團成功取得地方管線項目訂單總量較去年上升24.8%。



截至二零一六年十二月三十一日，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量1,080萬平方米，持續穩固本集團於行業領先的技術及產能優勢。

本集團在穩定油氣管道輸送管產品發展的同時，圍繞上游資源型行業和國家鼓勵發展的新興產業，積極開展燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務和新能源業務，以實現集團持續、穩定、健康發展的策略。

焊管業務

本集團為中國最大的、產品質量領先的石油及天然氣管道生產商之一，具有精良的設備、先進的工藝和完善的質量保障體系，專注於對用作運送原油、成品油及天然氣的焊管(包括SAWH焊管、SAWL焊管)進行設計、製造、防腐加工和服務。乃國內為數不多能提供長距離輸送要求的大管徑、高壓力用管的焊管供應商之一。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團生產的焊管用於全世界的油氣管線的累計總長度約為27,200公里，其中94.5%安裝於中國境內，其餘5.5%安裝於海外。



於回顧年內，本集團生產的大型SAWH焊管國家管道項目有：天津液化天然氣(LNG)項目輸氣幹線工程、西氣東輸三線中衛—靖邊聯絡線工程、陝京四線輸氣管道工程、中俄二線、儀征—長嶺原油管道複線儀征至九江段第二標段工程；生產的大型SAWH焊管地方管道項目有：董家口港—濰坊—魯中魯北輸油管道工程、東營港—萬通石化燃料油成品油輸油工程、呼和浩特—張家口—延慶輸氣管道工程、山西懷仁縣漳澤電力保溫管項目等；生產的大型防腐管道項目有：天津液化天然氣(LNG)項目輸氣幹線工程、西氣東輸三線中衛—靖邊聯絡線工程、陝京四線輸氣管道工程、中俄二線等；生產的SAWL焊管管道項目有：普朗銅礦尾礦輸送系統工程、太原—清徐輸氣管道工程、汶川至西藏公路大橋項目、東營港—萬通石化燃料油成品油輸油工程等。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團焊管業務總收入約為人民幣748,380,000元(二零一五年：約為人民幣431,682,000元)，佔本集團總收入約23.9%。其中：(1) SAWH焊管銷售收入約為人民幣560,711,000元(二零一五年：約為人民幣362,605,000元)；(2) SAWL焊管銷售收入約為人民幣112,206,000元(二零一五年：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74,582,000元(二零一五年：約為人民幣44,874,000元)；(4)冷彎型鋼業務銷售收入約為人民幣881,000元(二零一五年：約為人民幣62,000元)，該銷售收入均來源於處理積壓的存貨。

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，本集團在原有貿易業務基礎上，於二零一六年上半年在上海成立全資附屬公司上海勝管，組建專業貿易業務團隊，從事盈利更好的燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務。境內子公司山東勝利鋼管、勝利鋼管(德州)有限公司(「德州勝利鋼管」)、中海勝管石油化工(大連)有限公司(「中海勝管」)、湖南勝利鋼管也陸續取得燃料油、化工產品等的貿易資質。上海勝管和山東勝利鋼管於回顧年內積極探索該類大宗商品貿易業務模式並取得成功，為本集團旗下其他附屬子公司於二零一七年開展此項業務提供重要借鑒。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團貿易業務總收入約為人民幣2,376,898,000元，佔本集團總收入約76.1%(二零一五年：約為人民幣1,522,278,000元)。

新能源業務

為穩定收益，規避焊管行業波動的風險，本集團在穩定油氣輸送管業務的同時，積極開拓新業務，以實現集團持續、穩定、健康發展的戰略。二零一六年上半年，本集團設立上海勝管，開展新能源業務。已開展光伏項目一個，目前正在按計劃推進當中。

未來展望

二零一六年十二月，國家發改委制訂了石油十三五規劃、天然氣十三五規劃，對此前發佈的《能源發展「十三五」規劃》做了進一步細化。規劃顯示，在十三五期間，成品油管道里程將從2.1萬公里提高到3.3萬公里，增長57%；原油管道里程將從2.7萬公里提高到3.2萬公里，增長18.5%；天然氣管道里程將從6.4萬公里提高到10.4萬公里，增長62.5%，將完善四大進口通道：西北戰略通道重點建設西氣東輸三線(中段)、四線、五線，做好中亞D線建設工作；東北戰略通道重點建設中俄東線天然氣管道；西南戰略通道重點建設中緬天然氣管道向雲南、貴州、廣西、四川等地供氣支線；海上進口通道重點加快LNG接收站配套管網建設。

國家發改委於回顧年內正式核准了中石化新疆煤制氣外輸管道工程項目（「新氣管道」，此前稱「新粵浙管道」）。新氣管道項目主要建設內容包括1條幹線和6條支線，全長8,400公里。中俄東線天然氣管道中國境內段起自黑龍江省黑河市中俄邊境止於上海市，擬新建管道3,170公里，計劃於二零一八年年底建成通氣。中華人民共和國環境保護部於二零一六年十二月批復鄂爾多斯—安平—滄州輸氣管道工程，包括1條幹線、5條支幹線和2條上輸支線，線路全長2,293公里，其中幹線全長928公里，管徑1,219毫米，設計壓力12兆帕，設計輸氣量300億立方米／年。

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。

本集團在穩定油氣輸送管產品業務的同時，亦積極尋找新的合作項目。將大力拓展新能源業務，以為新能源產業的高端客戶提供電站項目聯合開發代建、業主項目資產管理、電站運營、金融服務等一體化的集成解決方案和從事綠色低碳理念項目的投資為主要方向，實現合理集約配置和有效利用，保持企業具有持續發展動力和較強的盈利能力。

於二零一六年底正式出台的《能源發展「十三五」規劃》和《可再生能源發展「十三五」規劃》中明確指出十三五是全面建成小康社會的決勝階段，也是推動能源革命的蓄力加速器，牢固樹立和貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共用的發展理念，深入推進能源革命，著力推動能源生產利用方式變革，建設清潔低碳、安全高效的現代能源體系，是能源發展改革的重大歷史使命。

國內方面，到十三五末的二零二零年，國內風電裝機規模應達到 2.1 億千瓦以上，太陽能光伏發電規模應達到 1.1 億千瓦以上。屆時可再生能源年利用量相當於減少二氧化碳排放量約 14 億噸，減少二氧化硫排放量約 1,000 萬噸，減少氮氧化物排放約 430 萬噸，減少煙塵排放約 580 萬噸，年節約用水約 38 億立方米，帶動就業人口將超過 1,300 萬人，經濟、環境和社會效益都非常突出，新能源產業已經並將繼續呈現良好的發展趨勢。

國外方面，隨著「一帶一路」戰略的實施，新能源產業逐步走向海外也是市場的大勢所趨，在《能源發展「十三五」規劃》和《可再生能源發展「十三五」規劃》中也多次提到我國新能源行業應結合經濟全球化及國際能源轉型趨勢，

充分發揮我國可再生能源產業比較優勢，緊密結合「一帶一路」倡議，推進可再生能源產業鏈全面國際化發展，提升我國可再生能源產業國際競爭水準，積極參與並推動全球能源轉型。

從事新能源領域集成服務，是基於新能源電站建設期需求、電站運營維護期和項目退出需求，以及國內新能源設備產能向國際市場輸出需求。國內外新能源行業目前大部分企業只能提供其中部分服務。因此，本集團確立以高端集成服務為核心的經營理念和商業模式，必將隨著國內外市場需求的增長而得到蓬勃發展。

本集團圍繞上游客戶資源及地理位置優勢，結合近幾年金屬貿易經驗，挖掘及充分利用境內各子公司的銀行信用資源，積極開拓燃料油、化工原料、油品及其產成品的大宗貿易業務，以拓寬本集團收入來源，持續貢獻穩定收益。上海勝管和山東勝利鋼管於回顧年內積極探索大宗商品貿易業務模式並取得成功，為本集團旗下其他附屬公司於二零一七年開展此項業務提供重要借鑒。二零一七年，預期該業務將會成為本集團又一收入及盈利的主要來源。

另外，本集團透過金蘋控股有限公司於二零一五年三月二十九日達成收購Blossom Time Group Limited已配發及發行股本56%的協議。目前已完成詳細勘探、評估等工作，正在等待採礦證的最後批准手續，詳情可參考本集團日期為二零一七年一月二十四日之公告。

本集團亦將對現有業務及投資項目進行認真梳理，適當時機對盈利能力低、市場競爭激烈、資金佔用大的業務板塊或公司進行重組、終止或出售，以增加集團的整體營運能力。

展望未來，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，積極把握焊管行業未來增長的商機，確保本集團未來的收益穩定。同時，本集團亦將繼續大力開展新能源等新型業務，在維持焊管核心主營業務的同時豐富收益渠道，為股東爭取更高回報。

財務回顧

收入

本集團的銷售收入由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元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3,125,278,000元。截至二零一六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748,380,000元(二零一五年：約為人民幣431,682,000元)，主要由於回顧年內，防腐業務及焊管銷售量增加；相對於焊管加工業務，對收入貢獻較大的焊管銷售業務佔比大幅增加；(2)貿易業務收入約為人民幣2,376,898,000元(二零一五年：約為人民幣1,522,278,000元)，主要由於本集團下屬子公司新增貿易類業務增加了銷售收入。

銷售成本

本集團的銷售成本由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元增加約57.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3,017,488,000元。截至二零一六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676,303,000元(二零一五年：約為人民幣424,080,000元)；(2)貿易業務銷售成本約為人民幣2,341,185,000元(二零一五年：人民幣1,491,777,000元)。

毛利

本集團的毛利額由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元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣107,790,000元，主要由於回顧年內焊管板塊銷量增長，單位加工成本降低，提高了毛利貢獻度；上年按相關會計政策計提資產減值撥備，回顧年內此項開支大幅減少。同時，本集團的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的2.0%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.4%。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由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元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣24,656,000元，主要由於上年出售北京慧基泰展投資有限公司項目，取得一次性賠償金，而回顧年內無此項收入取得；上年本集團為獲取銀行貸款抵押銀行存款，取得存款利息收入，而此業務於回顧年內結束，相應利息收入不再取得。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由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元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣37,239,000元。銷售及分銷成本增加，主要由於焊管業務板塊在回顧年內銷量增長，導致運輸費用增長。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣299,925,000元減少28.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣213,684,000元，主要原因為上年按相關會計政策計提資產減值撥備，回顧年內此項開支大幅度減少。

財務費用

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣41,945,000元(二零一五年：約為人民幣58,119,000元)，財務費用全部來自銀行貸款利息。變動的主要原因為回顧年內銀行貸款利率逐步降低，而且銀行貸款額度比上年減少。

所得稅開支

香港利得稅按本年度估計應稅盈利額之16.5%(二零一五年：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%(二零一五年：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%(二零一五年：25%)。截至二零一六年十二月三十一日止年度之所得稅抵免約為人民幣9,923,000元(二零一五年：所得稅開支約為人民幣8,528,000元)，主要由於上年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，回顧年內無此項支出。

年度綜合虧損總額

綜合上文所述的因素，本集團截至二零一六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231,770,000元，而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。

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。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日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。

管理層 討論與分析

下表載列本集團的資本支出：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	30,923	48,044
預付土地租賃款項	—	173
	30,923	48,217

債務

借貸

下表載列本集團的貸款資料：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借貸：		
銀行貸款 — 無抵押	590,000	565,000
銀行貸款 — 有抵押	—	272,036
銀行貸款 — 有抵押及有擔保	335,000	130,000
銀行貸款 — 有擔保	49,000	132,500
總計	974,000	1,099,536

其中人民幣約946,500,000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：

	二零一六年 %	二零一五年 %
實際年利率	4.35-4.79	1.54-6.80

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借貸約為人民幣974,000,000元（二零一五年：約為人民幣1,099,536,000元）。

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

於截至二零一六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。本公司董事（「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約人民幣1,269,900,000元。於二零一六年十二月三十一日，首次公開發售所得款項總淨額中的約人民幣851,363,000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418,537,000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。

截至二零一六年十二月三十一日，募集資金累計使用情況如下：

項目	分配金額	截至二零一六年 十二月三十一日 止之實際支出
	人民幣千元	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	523,442
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	72,921
合計	1,269,900	851,363

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。憑藉大量的現金及銀行結餘，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

季榮弟先生，49歲，二零一六年四月至今任執行董事兼董事會（「董事會」）主席，負責本集團新能源業務及融資業務。季先生於財務金融及新能源方面擁有豐富的經驗。彼於一九九四年至一九九九年，任美國安盛集團地區經理，主要負責金融銷售；二零零零年至二零零四年，任美國Cute International Group總經理，負責公司營運及文具轉口業務；二零零四年至二零一三年，任陽光集團董事長，主要負責新能源原料國際貿易，光伏硅片生產及銷售。

季先生於一九八七年畢業於中國農業大學（前稱北京農業大學）並持有經濟管理學士學位，一九九四年獲得密西西比大學工商管理碩士學位。

張必壯先生，49歲，二零零九年七月至今任執行董事兼行政總裁，負責本集團業務營運的整體管理，並於二零一二年八月至二零一六年四月任董事會主席。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），歷任該公司技術監督科科長、質檢所所長、副總經理、總經理兼董事長等職務；二零零七年七月至今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；二零一三年七月至今任勝管集團總經理。

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，49歲，二零一二年八月至今任為執行董事兼副總裁，負責本集團財務管理。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，二零零三年十一月獲新西蘭Massey University銀行管理碩士學位。

王坤顯先生，48歲，二零一零年十月至今任副總裁，二零一四年八月至今任執行董事兼副總裁，負責本集團技術開發、質量控制和生產管理。王先生於一九九零年七月加入勝利鋼管，歷任該公司車間主任、副總工程師及副總

經理；二零零七年十二月至今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，負責技術開發、質量控制和生產管理；二零一三年七月至二零一六年二月任勝管集團副總經理；二零一六年二月至今任勝管集團質量生產技術總監。

王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；二零零一年十二月獲高級工程師資格。

韓愛芝女士，49歲，二零零九年七月至今任執行董事，二零一一年三月至今任副總裁，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，歷任該公司技術監督科科長、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；二零零七年十二月至今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；二零一三年七月至二零一六年二月任勝管集團副總經理；二零一六年二月至今任勝管集團投資證券總監。

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，52歲，於二零一二年四月至今任執行董事，二零一二年八月至今任副總裁，負責本集團境內公司的資產管理工作。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該公司質檢所副所長、企管部副主任、主任、副總經理、總經理等職務；二零一三年七月至今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；二零一三年七月至二零一六年二月任勝管集團副總經理；二零一六年二月至今任勝管集團資產管理總監。

宋先生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，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。

獨立非執行董事

陳君柱先生，41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二零一四年九月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。

吳庚先生，45歲，為獨立非執行董事，二零一五年三月加盟本集團。現任德尊(新加坡)律師事務所董事，福聯面料科技控股有限公司(其證券於新加坡證券交易所主板上市)之獨立非執行董事、提名委員會及薪酬委員會主席以及審核委員會成員。吳先生於一九九九年七月至一九九九年十二月期間，擔任新加坡Pan-Commercial Pte Ltd.之法律顧問及外貿助理；自二零零零年一月起計兩年間，吳先生曾任特拉華大學(University of Delaware)政治科學及國際關係系(department of political science and international relations)之助教(graduate assistant)並同時攻讀碩士學位；於二零零二年一月至二零零三年六月及二零零三年六月至二零零三年十月期間，吳先生曾分別擔任新加坡何進才律師館及黃德森律師事務所之中國法律顧問和外國顧問；二零零三年十月至二零零八年四月期間，擔任新加坡何進才律師館中國業務法律主管。

吳先生一九九五年七月畢業於北京大學，獲法律學士學位，主修經濟法及國際經濟法。一九九九年六月畢業於新加坡國立大學，獲比較法碩士學位。二零零二年一月畢業於特拉華大學(University of Delaware)，獲政治科學及國際關係碩士學位。吳先生是新加坡執業代訟人及事務律師。

喬建民先生，57歲，為獨立非執行董事，於二零一六年四月加盟本集團。現為浙江省海歸創業協會副會長、浙江大學海歸校友創業俱樂部常務副理事長及杭州漢宇科技有限公司總經理。喬先生於先進科技及新能源方面擁有豐富的經驗。於二零一四年至二零一五年期間於中國七星新能源控股有限公司擔任技術總監；二零零八年至二零一四年期間於杭州漢宇科技有限公司擔任總經理並為法定代表人；二零零五年至二零零八年期間於漢力國際微電子(杭州)有限公司擔任副總裁；二零零四年至二零零五年期間於美國的Piconetics, Inc.擔任高級技術主管；二零

零二年至二零零三年期間於美國HQ Technologies, Inc.擔任總經理。喬先生於一九九二年至二零零二年期間擔任美國International Technological University的國際事務總監；二零零零年至二零零一年期間於美國Advanced Optical Solutions, LLC主要從事技術研發及生產管理的工作；一九九八年至二零零零年期間於美國Cypress Semiconductor Corp.擔任研發總工程師；一九九四年至一九九七年期間於美國Applied Materials, Inc.擔任高級工程師及工程經理；一九九一年至一九九四年期間擔任美國聖克拉拉大學的博士後研究人員，主要從事高科技超導設備的研究工作。一九八九年至一九九一年擔任浙江大學材料系的教師。

喬先生一九八二年畢業於浙江大學並持有硅酸鹽工程系工科學士學位，一九八九年獲得浙江大學及羅馬大學材料工程系工科博士學位。喬先生一直非常積極從事先進科技研究工作，並擁有二十多項發明專利。喬先生二零一三年入選浙江省千人計劃專家並被浙江省人力資源和社會保障廳認定為教授級高級工程師，二零一一年被杭州市蕭山區人民政府評為優秀留學人員創業人才，二零一零年被浙江省人民政府僑務辦公室授予海外華僑華人專業人士傑出創業獎。喬先生亦於一九九四年被美國評為專業科學領域傑出人才，被美國政府認定為具有卓著能力者的科學家，並於該年創辦了美國高科技研究生教育的國際科技大學。

高級管理層

康錦里先生，37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合夥人。

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。康先生於二零零七年至今為香港執業律師。

董事會 報告

董事謹此提呈截至二零一六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19。

根據《公司條例》附表5規定，本集團主要業務之進一步討論及分析(包括本集團業務回顧及本集團潛在發展業務之闡述)載於本年報第8至18頁之管理層討論與分析。

主要風險及不確定因素

業務風險

本集團之主要業務活動為焊管業務，其主要風險包括焊管質量及生產時之安全。本集團已採取全面的措施，以確保質量及安全均達致行業水平。

財務風險

本集團金融工具所涉主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外匯風險。財務風險管理目標及政策之詳情載於合併財務報表附註7。

不確定因素

本集團焊管業務正面對中國及海外經濟低迷的不確定因素，尤其是焊管市場需求減少，對本集團於回顧年內的表現造成重大影響。

環境政策及表現

本集團致力於環境之可持續性及為社會發展作出貢獻。山東勝利鋼管及湖南勝利鋼管已取得ISO 14001環境管理體系認證，可見本集團具有良好的環境表現。本集團將持續審閱內部環境保護制度，並不時作出改善。

就本集團在環境方面的發展與表現及運行情況，請參考載於本年報第52至64頁之環境、社會及管治報告。

遵守法律及法規

本集團已採納內部監控及風險管理政策，以監察有否持續遵守法律及法規。據董事會所悉，本集團已遵守對本公司及其附屬公司業務及營運造成重大影響之相關法律及法規之重大方面。

股息

董事會不建議就截至二零一六年十二月三十一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：

由二零一七年六月十三日(星期二)至二零一七年六月十六日(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二零一七年六月十二日(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。

上述所述期間，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48.9%(二零一五年：77.9%)。五大供應商約佔年內採購總額72.4%(二零一五年：85.8%)。此外，本集團的最大客戶約佔銷售總額10.7%(二零一五年：11.1%)，而本集團的最大供應商約佔年內採購總額31.2%(二零一五年：48.9%)。

據董事所知，回顧年內，董事、彼等的緊密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。

與僱員、客戶及供應商之主要關係

本集團與其僱員維持良好關係，亦已推行若干政策，確保僱員享有具競爭力之薪酬、良好的福利及持續的專業培訓。

本集團亦與客戶及供應商維持良好的關係，因為如沒有得到彼等的支持，則難以保證生產及營運成功。

慈善捐款

本集團於截至二零一六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、助學、助老、助醫、助殘和其他慈善公益事業。

根據一般授權發行股份之認購款項用途

本公司於二零一六年三月二十三日，與不少於六名認購人訂立認購協議，內容有關按認購價每股認購股份0.28港元向各認購人發行認購股份。該六名認購人為個人、公司、機構或其他專業投資者。認購人及其最終實益擁有人(如適用)為獨立第三方，且在完成認購事項後，其並未成為本公司之主要股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」))。簽訂認購協議當日，本公司股份在聯交所所報之收市價為每股0.34港元。董事會認為，該認購事項不僅拓闊本公司之股東基礎，同時亦為本公司以合理成本籌集額外資金之良機。認購事項之先決條件為：聯交所批准認購股份上市及買賣；及遵守上市規則及其他監管機構之一切適用規定。以上先決條件已於二零一六年四月十二日達成，該認購事項也已經完成。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司於二零一六年四月進行的集資活動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
二零一六年三月二十三日	有關根據一般授權按認購價每股股份0.28港元向不少於六名認購人發行545,727,600普通股股份的認購事項，認購股份之總面值為54,572,760港元(每股面值為0.10港元)。認購事項於二零一六年四月十二日完成，並已向該等認購人發行545,727,600股認購股份。	約152,400,000港元，而每股認購股份淨價格約為0.279港元	約60%將用作擴充本集團業務，尤其是新能源業務開發，約40%將用作於本公司日期為二零一五年三月二十九日、二零一五年九月二十九日、二零一六年五月二十七日及二零一七年一月二十四日之公告內所披露收購Blossom Time之已配發及已發行股本之56%。	截至二零一六年十二月三十一日，約101,900,000港元已用作擴充本集團業務，即新能源業務開發，而約50,500,000港元已用作收購Blossom Time Group Limited之相關股本。

財務報表

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績與二零一六年十二月三十一日的本公司及本集團財務狀況載於第69至151頁的財務報表。

可分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，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1,122百萬元（二零一五年：人民幣1,049百萬元）。本公司於二零一六年十二月三十一日之儲備之詳情，載於財務報表附註33。

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16。

股本

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註32。

董事

於本財政年度及截至本報告日期，董事包括：

執行董事

季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)
張必壯先生(行政總裁)(於二零一六年四月十二日辭任主席)
Jiang Yong先生(副總裁)
王坤顯先生(副總裁)
韓愛芝女士(副總裁)
宋喜臣先生(副總裁)

獨立非執行董事

陳君柱先生, ACCA, CICPA
吳庚先生
喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)
郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)

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週年大會輪席退任。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，Jiang Yong先生、王坤顯先生及宋喜臣先生將於應屆股東週年大會上退任，Jiang Yong先生、王坤顯先生及宋喜臣先生符合資格及願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據上市規則第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，而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）。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事或最高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	根據購股權計劃		佔本公司
		所持已發行 普通股數目	授出的購股權涉及的 股份數目	於二零一六年 十二月三十一日 已發行股本百分比
季榮弟	於受控法團持有之權益 ⁽¹⁾	620,000,000		18.935%
	實益擁有人		1,200,000 ⁽⁷⁾	0.037%
張必壯	於受控法團持有之權益 ⁽²⁾	153,130,224		4.677%
	實益擁有人	79,800,000 ⁽³⁾	19,500,000 ⁽⁷⁾	3.033%
Jiang Yong	實益擁有人		2,400,000 ⁽⁷⁾	0.073%
王坤顯	於受控法團持有之權益 ⁽⁴⁾	26,708,760		0.816%
	實益擁有人		11,460,000 ⁽⁷⁾	0.350%
韓愛芝	於受控法團持有之權益 ⁽⁵⁾	26,708,760		0.816%
	實益擁有人		13,200,000 ⁽⁷⁾	0.403%
宋喜臣	於受控法團持有之權益 ⁽⁶⁾	26,708,760		0.816%
	實益擁有人		11,460,000 ⁽⁷⁾	0.350%
陳君柱	實益擁有人		2,400,000 ⁽⁷⁾	0.073%
吳庚	實益擁有人		2,400,000 ⁽⁷⁾	0.073%
喬建民	實益擁有人		2,400,000 ⁽⁷⁾	0.073%

附註：

- (1) MEFUN GROUP LIMITED於二零一六年二月二日以中間價0.295港元買入中恒國際投資有限公司所持本公司之620,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的18.935%。季榮弟先生擁有RXJ HOLDING LIMITED之88%已發行股本，而RXJ HOLDING LIMITED持有MEFUN GROUP LIMITED已發行股本的42.5%。因此根據證券及期貨條例，季榮弟先生被視為於MEFUN GROUP LIMITED持有之本公司股份中擁有權益。
- (2) 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4.677%。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。
- (3) 張必壯先生於二零一五年九月十七日以每股股份平均作價0.25港元在市場上收購了79,800,000股本公司股份，根據證券及期貨條例被視為於上述79,800,000股股份中擁有權益。
- (4) 喜利有限公司(Glad Sharp Limited)(「喜利」)持有26,708,760股本公司股份，佔本公司已發行股份的0.816%。王坤顯先生擁有喜利全部已發行股本，因此根據證券及期貨條例被視為於喜利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0.816%。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0.816%。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發行之購股權的相關股份。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員並無於本公司及其相聯法團股份、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)可持有本公司或其相聯法團任何股份、相關股份或債券權益或淡倉。

以本集團資產作抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無抵押銀行存款以獲取銀行貸款(二零一五年十二月三十一日：抵押銀行存款人民幣179,000,000元以獲取銀行貸款約人民幣173,036,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣335,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣130,000,000元)中的人民幣147,400,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣52,000,000元)獲一間附屬公司的非控股股東擔保。同時該銀行貸款人民幣335,000,000元追加抵押金額約為人民幣319,792,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣323,575,000元)之若干物業、廠房及設備及約為人民幣19,126,000元(二零一五年十二月三十一日：無)之若干土地使用權以獲取銀行貸款。

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣49,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣132,500,000元)並無獲一間附屬公司的非控股股東擔保(二零一五年十二月三十一日：人民幣58,300,000元)。

購股權計劃

於二零一六年五月二十日之股東特別大會，本公司之股東批准通過採納一新購股權計劃(「新計劃」)，並終止舊有之購股權計劃(「舊計劃」)。舊計劃於二零零九年十一月二十一日獲採納，並自採納日起計十年期間持續有效。本公司已根據舊計劃授出所有購股權，所有於舊計劃終止之前已授出且尚未行使的購股權將繼續有效。

設立新計劃的目的是向合資格人士(定義見新計劃)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。

下文所述參與者為新計劃項下的「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(「行政人員」)、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(「僱員」)；
- (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)。

新計劃的主要條款的概述如下：

新計劃自二零一六年五月二十日獲採納起為期10年，並將一直生效至二零二六年五月十九日為止。本公司可隨時於股東大會上通過決議案終止新計劃的運作。待上文所述新計劃終止後，不得再授出購股權，惟新計劃的條文在所有其他方面仍具效力及作用。所有於新計劃終止之前已授出且尚未行使的購股權將繼續有效，並可根據新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1.0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十年。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) 於要約日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；及
- (c) 緊接要約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。

因行使根據新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327,436,560股，即截至採納日期已發行股份的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，惟因行使根據新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，過往根據新計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權（包括根據新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。本公司須向股東寄發一份載有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) 因悉數行使根據新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%。倘根據新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聯繫人須放棄表決權。本公司須向股東寄發一份通函，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，董事會根據舊計劃，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3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。

於二零一二年一月三日，董事會根據舊計劃，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4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。由兩名僱員持有的300,000份購股權，於二零一四年因該等人員離職原因而失效；由兩名僱員持有的300,000份購股權，於二零一五年因該等人員離職原因而失效；由四名僱員持有的600,000份購股權，於二零一六年因該等人員離職原因而失效。

於二零一四年九月二十三日，董事會根據舊計劃，按每股行使價0.50港元，授出74,400,000份購股權予57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4名董事。其中由兩名僱員持有的840,000份購股權，於二零一五年因該等人員離職原因而失效。由兩名僱員持有的960,000份購股權，於二零一六年因該等人員離職原因而失效。

於二零一五年一月二十八日，董事會根據舊計劃，按每股行使價0.40港元，授出60,000,000份購股權予24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4名董事。

於二零一六年四月二十六日，董事會根據舊計劃，按每股行使價0.40港元，授出57,600,000份購股權予36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4名董事。

於二零一六年十月十一日，董事會根據新計劃，按每股行使價0.415港元，授出184,843,500份購股權予58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9名董事。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權的變動情況載列如下：

姓名	身份	行使價	於二零一六年			於二零一六年		附註	
			一月一日 尚未行使	於年內 授予	於年內 行使	於年內 失效	十二月三十一日 尚未行使		於二零一六年 十二月三十一日約 佔本公司已發行 股本百分比
董事									
季榮弟	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
張必壯	實益擁有人	2.03港元	7,200,000	0	0	0	7,200,000	0.220%	(1)
張必壯	實益擁有人	0.80港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(2)
張必壯	實益擁有人	0.50港元	5,700,000	0	0	0	5,700,000	0.174%	(3)
張必壯	實益擁有人	0.40港元	4,200,000	0	0	0	4,200,000	0.128%	(4)
張必壯	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
Jiang Yong	實益擁有人	0.40港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
Jiang Yong	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
王坤顯	實益擁有人	2.03港元	1,500,000	0	0	0	1,500,000	0.046%	(1)
王坤顯	實益擁有人	0.80港元	960,000	0	0	0	960,000	0.029%	(2)
王坤顯	實益擁有人	0.50港元	4,500,000	0	0	0	4,500,000	0.137%	(3)
王坤顯	實益擁有人	0.40港元	3,300,000	0	0	0	3,300,000	0.101%	(4)
王坤顯	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
韓愛芝	實益擁有人	2.03港元	3,000,000	0	0	0	3,000,000	0.092%	(1)
韓愛芝	實益擁有人	0.80港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(2)
韓愛芝	實益擁有人	0.50港元	4,500,000	0	0	0	4,500,000	0.137%	(3)
韓愛芝	實益擁有人	0.40港元	3,300,000	0	0	0	3,300,000	0.101%	(4)
韓愛芝	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
宋喜臣	實益擁有人	2.03港元	1,500,000	0	0	0	1,500,000	0.046%	(1)
宋喜臣	實益擁有人	0.80港元	960,000	0	0	0	960,000	0.029%	(2)
宋喜臣	實益擁有人	0.50港元	4,500,000	0	0	0	4,500,000	0.137%	(3)
宋喜臣	實益擁有人	0.40港元	3,300,000	0	0	0	3,300,000	0.101%	(4)
宋喜臣	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
陳君柱	實益擁有人	0.40港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
陳君柱	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
吳庚	實益擁有人	0.40港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
吳庚	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
喬建民	實益擁有人	0.40港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
喬建民	實益擁有人	0.415港元	0	1,200,000	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
僱員									
僱員	實益擁有人	2.03港元	9,300,000	0	0	0	9,300,000	0.284%	(1)
僱員	實益擁有人	0.80港元	17,820,000	0	0	600,000	17,220,000	0.526%	(2)
僱員	實益擁有人	0.50港元	54,360,000	0	0	960,000	53,400,000	1.631%	(3)
僱員	實益擁有人	0.40港元	45,900,000	0	0	0	45,900,000	1.402%	(4)
僱員	實益擁有人	0.40港元	0	52,800,000	0	0	52,800,000	1.613%	(5)
僱員	實益擁有人	0.415港元	0	174,043,500	0	0	174,043,500	5.315%	(6)
合計			178,200,000	242,443,500	0	1,560,000	419,083,500	12.799%	

附註：

- (1) 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、第二及第三週年的最後一日各日，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舊計劃的規則按每份2.03港元行使。
- (2) 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、第二及第三週年的最後一日各日，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舊計劃的規則按每份0.80港元行使。
- (3) 購股權由本公司授出，行使期為六年，於授出日期(即二零一四年九月二十三日)的第一、第二及第三週年的最後一日各日，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%。該等購股權可於二零一四年九月二十三日至二零二零年九月二十二日期間根據舊計劃的規則按每份0.50港元行使。
- (4) 購股權由本公司授出，行使期為六年，於授出日期(即二零一五年一月二十八日)的第一、第二及第三週年的最後一日各日，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%。該等購股權可於二零一五年一月二十八日至二零二一年一月二十七日期間根據舊計劃的規則按每份0.40港元行使。
- (5) 購股權由本公司授出，行使期為五年，於授出日期(即二零一六年四月二十六日)的第一、第二及第三週年的最後一日各日，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%。該等購股權可於二零一六年四月二十六日至二零二一年四月二十五日期間根據舊計劃的規則按每份0.40港元行使。
- (6) 購股權由本公司授出，行使期為五年，於授出日期(即二零一六年十月十一日)的第一、第二及第三週年的最後一日各日，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%。該等購股權可於二零一六年十月十一日至二零二一年十月十日期間根據新計劃的規則按每份0.415港元行使。

有關購股權計劃的進一步詳情於財務報表附註34披露。

主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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3分部的條文及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(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

股東名稱	身份	所持已發行普通股／ 相關股份數目	佔本公司已發行 股本百分比
MEFUN GROUP LIMITED	實益擁有人 ⁽¹⁾	620,000,000	18.935%
HZJ Holding Limited	於受控法團之權益 ⁽²⁾	620,000,000	18.935%
RXJ Holding Limited	於受控法團之權益 ⁽²⁾	620,000,000	18.935%
維新投資有限公司	實益擁有人 ⁽³⁾	248,058,000	7.576%

附註：

- (1) MEFUN GROUP LIMITED於二零一六年二月二日以中間價0.295港元買入中恒國際投資有限公司所持本公司之620,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的18.935%。
- (2) HZJ Holding Limited、RXJ Holding Limited分別持有MEFUN GROUP LIMITED已發行股本的42.5%及42.5%，因此根據證券及期貨條例，上述兩家公司被視為於MEFUN GROUP LIMITED持有之本公司股份中擁有權益。
- (3) 本公司於二零一四年十一月三日，根據一般授權發行股份予維新投資有限公司。維新投資有限公司持有248,058,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的7.576%。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)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

截至二零一六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或其任何附屬公司概無訂立任何重要合約。

競爭業務

回顧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，於二零一六年十二月三十一日，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，概無董事或與董事有關連的實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立的重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣228,350,000元(二零一五年：人民幣393,881,000元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款約為人民幣974,000,000元(二零一五年：人民幣1,099,536,000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。於二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為41.3%(二零一五年：34.0%)。

或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債(二零一五年：無)。

外匯風險

於二零一六年，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，並參考地方法規、市場情況、行業常規及本集團及個別僱員之表現評估。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有1,204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83,840,000元(二零一五年：約為90,184,000元)。

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152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36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。

向湖南華菱湘潭鋼鐵有限公司(「湖南湘潭」)及湖南華菱澧源鋼鐵有限公司(「湖南澧源」)購買鋼板及鋼卷

於二零一五年四月三十日，本公司的非全資附屬公司湖南勝利鋼管與湖南湘潭及湖南澧源訂立框架購買協議，據此，湖南湘潭及湖南澧源分別同意向湖南勝利鋼管供應若干鋼板及鋼卷。框架購買協議的年期為二零一五年四月三十日至二零一七年十二月三十一日。框架購買協議項下交易於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個年度各年之年度上限分別為人民幣477,440,000元、人民幣701,100,000元及人民幣841,320,000元。進一步詳情請見本公司日期為二零一五年四月三十日之公告。

透過訂立框架購買協議，預期湖南勝利鋼管將可取得穩定的鋼板及鋼卷供應來源，以便準時向其客戶供應SAWH焊管及SAWL焊管。故此，董事認為分別與湖南湘潭及湖南澧源訂立框架購買協議符合本集團之利益。

由於湘潭鋼鐵有限公司(「湘潭鋼鐵」)為本公司的非全資附屬公司湖南勝利鋼管的主要股東，因此，湘潭鋼鐵為本公司的關連人士。由於湘潭鋼鐵由湖南華菱鋼鐵集團有限責任公司(「華菱鋼鐵」)全資擁有，華菱鋼鐵有權控制行使湖南華菱鋼鐵股份有限公司(「湖南華菱」)股東大會上超過30%的投票權，而湖南華菱則持有湖南湘潭的94.71%股本，因此，根據上市規則，湖南湘潭為湘潭鋼鐵的聯繫人，並為本公司於附屬公司層面的關連人士。華菱鋼鐵亦直接擁有湖南湘潭的5.29%股本權益。此外，湖南華菱為湖南澧源62.75%股本的持有人，故此，湖南澧源亦為本公司於附屬公司層面的關連人士。因此，框架購買協議下的交易構成本公司的持續關連交易，並須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守上市規則第十四A章的通函、獨立財務意見及獨立股東批准規定。

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(修訂)「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) 在所有重大方面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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其他任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何證券。

管理合約

於回顧年度內，概無訂立或訂有任何有關管理及執行本公司全部或任何重大部分業務之合約。

獲准許的彌償條文

本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的法律訴訟，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。基於董事利益的獲准許彌償條文根據公司條例第470條的規定於董事編製的董事會報告根據公司條例第391(1)(a)條獲通過時生效。

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，本公司委任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因由，乃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。

於二零一四年六月二十日舉行之股東週年大會上，本公司續聘中匯安達作為本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零一五年六月二十六日舉行之股東週年大會上，本公司續聘中匯安達作為本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零一六年五月二十日舉行之股東週年大會上，本公司續聘中匯安達作為本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之核數師。

承董事會命

張必壯

執行董事兼行政總裁

二零一七年三月二十六日

概覽

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，於二零一六年一月一日至二零一六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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，除守則條文第A.5.1外，本公司已遵守守則的所有其他條文。

根據守則條文第A.5.1條，提名委員會的過半數成員須為獨立非執行董事。鑒於本公司於二零一六年二月進行涉及主要股東變動的若干股權架構變動，董事會認為董事會主席兼執行董事季榮弟先生有必要更投入參與本公司提名委員會的工作，並由多年來擔任執行董事且對本公司的架構、業務策略及日常營運有透徹瞭解的張必壯先生持續輔助。董事會認為，更多執行董事參與提名委員會的安排有利於本公司檢討董事會的組成，以配合本公司當時的企業策略。

隨著本公司提名委員會組成的變動於二零一七年三月二十五日生效，本公司將遵守守則的守則條文第A.5.1條。詳情請參閱下文「董事委員會組成的變動」一段。

董事委員會組成的變動

董事會謹此宣佈，以下變動自二零一七年三月二十五日起生效：

1. 董事會主席兼執行董事季榮弟先生不再擔任本公司提名委員會主席及成員，並獲委任為本公司薪酬委員會成員；
2. 獨立非執行董事喬建民先生獲委任為本公司提名委員會主席及成員；及
3. 本公司執行董事兼行政總裁張必壯先生不再擔任本公司薪酬委員會成員。

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二零一六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

董事會由六名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

季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)

張必壯先生(行政總裁)(於二零一六年四月十二日辭任主席)

Jiang Yong先生(副總裁)

王坤顯先生(副總裁)

韓愛芝女士(副總裁)

宋喜臣先生(副總裁)

獨立非執行董事

陳君柱先生, ACCA, CICPA

吳庚先生

喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)

郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)

全體董事的詳細履歷載於年報第19至22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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會召開了十三次會議，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序，並就遵守董事會會議程序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。

年內召開了十三次董事會會議。各董事的出席詳情如下：

董事姓名	出席率
執行董事	
季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)	9/9
張必壯先生(行政總裁)(於二零一六年四月十二日辭任主席)	13/13
Jiang Yong先生(副總裁)	13/13
王坤顯先生(副總裁)	13/13
韓愛芝女士(副總裁)	13/13
宋喜臣先生(副總裁)	13/13
獨立非執行董事	
陳君柱先生	13/13
吳庚先生	13/13
喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)	9/9
郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)	4/4

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以上。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，認為陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生均為獨立人士。

持續專業發展

每名新委任的董事(即季榮弟先生和喬建民先生)已獲履新培訓，以確保彼對本集團的業務、上市規則、相關法規及監管要求下其本身的職務及責任有適當瞭解。

本公司亦定期提供本集團業務發展的最新資料。董事獲定期提供有關上市規則及其他適用法律規定的最新發展簡報，確保遵守及維持良好的企業管治常規。此外，本公司一直鼓勵董事參與由香港專業團體或商會舉辦，有關上市規則、公司條例及企業管治常規的專業發展課程及研討會。全體董事均須根據該守則之規定向本公司提供本身的培訓記錄。

全體董事(即季榮弟先生、張必壯先生、Jiang Yong先生、王坤顯先生、韓愛芝女士、宋喜臣先生、陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生)於年內均已參加適當的持續專業發展，讓自己的知識及技能與時並進，確保繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。完成專業發展的方式包括出席有關業務或董事職務之簡報會、會議、課程、論壇及研討會、授課、閱讀相關資料及參與業務相關研究。

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新守則，董事會已於二零一六年一月一日採納(i)審核委員會的經修訂職權範圍，於二零一二年三月十日採納(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序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。審核委員會目前由本公司三名獨立非執行董事組成，包括陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)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二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

審核委員會於截至二零一六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：

審核委員會委員姓名	出席率
陳君柱先生(主席)	2/2
吳庚先生	2/2
喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)	1/1
郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)	1/1

審核委員會在截至二零一六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劃，審閱了核數師的報告，審閱了二零一六年的內部審計計劃，審閱了二零一五年度內部審計總結報告，及二零一六年上半年的內部審計報告，並檢討了風險管理及內部監控系統。

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，包括吳庚先生和陳君柱先生，及一名執行董事季榮弟先生(於二零一七年三月二十五日獲委任)組成，吳庚先生目前擔任主席。執行董事張必壯先生於二零一七年三月二十五日辭任薪酬委員會委員。

薪酬委員會於截至二零一六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
吳庚先生(主席)	1/1
張必壯先生	1/1
陳君柱先生	1/1

薪酬委員會在截至二零一六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。

本公司於二零一六年五月二十日採納新計劃(定義見本年報第29頁購股權計劃)。旨在向合資格人士(如本報告第29至30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。

根據該守則第B.1.5條，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度已向高級管理人員支付之薪酬按薪酬等級載列如下：

薪酬等級	人數
零至500,000港元	3
500,001港元至700,000港元	7
700,001港元以上	2

提名委員會

組成

本公司提名委員會（「提名委員會」）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。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)出席公司股東週年大會，並須在股東週年大會中回答提問。提名委員會目前由兩名獨立非執行董事，包括喬建民先生（於二零一七年三月二十五日獲委任）和吳庚先生，及一名執行董事張必壯先生組成，喬建民先生目前為主席。季榮弟先生於二零一七年三月二十五日辭任提名委員會主席及委員。

提名委員會於截至二零一六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：

提名委員會委員姓名	出席率
季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)	0/0
張必壯先生	1/1
吳庚先生	1/1
郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)	1/1

提名委員會在截至二零一六年十二月三十一日止年度審議董事會的架構、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，於二零一六年度，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。就實施董事會多元化政策而言，公司採納以下可計量目標：

1. 至少有三分之一董事會成員是獨立非執行董事；
2. 至少一位董事會成員須獲得會計或其他專業資格；
3. 若條件允許，董事會成員應有一名女性；
4. 至少75%董事會成員須於其專攻行業內擁有十年以上經驗；及
5. 至少50%董事會成員須擁有公司所屬行業五年以上工作經驗。

經參考以上可計量目標後，提名委員會信納董事會成員多元化政策順利實行。截至二零一六年十二月三十一日，公司已實現所有上述五項董事會多元化政策可計量目標。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策及常規，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。編製截至二零一六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

於截至二零一六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的酬金如下：

服務類別	合共 人民幣千元
審計服務	1,800
非審計服務	
— 中期報告審閱	520
— 持續關連交易報告	15
— 初步業績公告審閱	15
總計	2,350

風險管理及內部監控

本公司制定了《信息披露管理辦法》、《內部審計管理辦法》、《關連交易管理辦法》、《應急事件內部通報預案》等制度，用於辨認、評估及管理本集團的重大風險。本集團之風險管理及內部監控系統的主要特點為權責明確、步驟清晰、透明高效。

董事會有責任維持可靠及有效之風險管理及內部監控系統，以保障股東之利益及本集團之資產。本集團之風險管理及內部監控系統旨在管理而並非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團設立了嚴格的內部審核功能，每半年組織一次內部審計工作，對財務管理、合同管理、人力資源管理、重大項目投資等方面進行監督檢查，發現問題並監督整改，並將內部審計工作中發現的重大問題及整改情況提交予審核委員會及董事會審閱。董事會透過審核委員會每年舉行兩次會議檢討本集團之風險管理及內部監控系統是否有效，包括財務、運作和合規監控等方面，並確保在會計、內部審計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。此外，本公司之外聘獨立核數師每年亦會就審計過程中發現的風險管理及內部監控問題與董事會進行溝通。

為確保信息披露的真實性、準確性、完整性與及時性，維護股東之合法權益，本公司制定了《信息披露管理辦法》，嚴格遵守上市規則、證券及期貨條例及證券及期貨事務監察委員會發表的《內幕消息披露指引》的相關規定。本公司在合理切實可行的情況下，盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬證券及期貨條例所規定屬於任何安全港範圍內。本公司在向公眾全面披露內幕消息前，會確保消息絕對保密。如在任何時間本公司發覺有關消息必需的保密程度不能維持，或者消息可能已經外泄，則本公司會實時向公眾披露該消息。本公司已向相關人員傳達《信息披露管理辦法》的執行情況並提供相關培訓，致力確保該等人員了解處理及披露內幕消息的程序。

董事會認為回顧年內本公司之風險管理及內部監控系統有效及足夠，並未發現影響本集團營運之重大風險。

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，令董事會及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週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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度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
執行董事	
季榮弟先生(主席)(於二零一六年四月十二日獲委任)	2/2
張必壯先生(行政總裁)(於二零一六年四月十二日辭任主席)	2/2
Jiang Yong先生(副總裁)	2/2
王坤顯先生(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
獨立非執行董事	
陳君柱先生，ACCA, CICPA	2/2
吳庚先生	2/2
喬建民先生(於二零一六年四月十二日獲委任)	2/2
郭長玉先生(於二零一六年四月十二日辭任)	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(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)，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。

如股東欲於股東大會上提呈議案及本公司就擬於股東大會上動議該決議案向股東發出通知，提出該請求之股東需將已簽署之書面通知及聯絡資料，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。

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

截至二零一六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。

環境、社會及 管治報告

關於本報告

本報告為本集團首份環境、社會及管治報告。

本報告按照上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「聯交所環境、社會及管治報告指引」)的要求編寫，主要總結截至二零一六年十二月三十一日止財政年度本集團在環境、社會責任方面的發展與實現，向股東、僱員、政府、顧客、社區等持份者公開報告環境、社會及管治運行情況。

本報告闡明本集團如何遵守聯交所環境、社會及管治報告指引的「不遵守就解釋」條文。

本報告經本公司董事會審閱及批准。

報告範疇

本報告涵蓋了本集團的主營業務，包括SAWH焊管及SAWL焊管的生產、銷售及配套防腐處理，覆蓋了中國山東省淄博市、德州市和日照市、湖南省湘潭市、新疆維吾爾自治區烏魯木齊市等生產基地及廣東省廣州市、上海市、香港、美國等辦公地點，以生產及相配套的辦公場所為主要編製對象。

採用標準規範

本集團的環境、社會管理主要採用《中華人民共和國國家標準環境管理體系要求及使用指南》(GB/T24001/ISO14001)、《中華人民共和國國家標準職業健康安全管理體系要求》(GB/T28001)以及《中華人民共和國國家標準質量管制體系要求》(GB/T19001 idt ISO9001)、中國國家質量監督檢驗檢疫總局的《特種設備製造、安裝、改造、維修質量保證體系基本要求》(TSG Z0004)、美國石油學會的《石油天然氣行業製造企業質量管制體系規範》(API Spec Q1)等標準進行管理，建立了相關的手冊、程序、管理制度及操作規程等。

本集團最大的焊管生產基地——山東勝利鋼管的焊管生產、銷售及配套防腐處理流程早於一九九五年就引進國際先進的管理經驗，增強僱員的質量意識、環境意識、職業健康安全意識，是行業內首批採用國際先進標準進行管理的企業。目前，本集團的山東、湖南及新疆生產基地全部建立了質量、環境、職業健康安全管理體系，並持續改進，保持有效，保證了產品質量、實現了環保、健康、安全、文明生產，其它辦公地點也參照上述環境、職業健康安全管理體系及駐地的法律法規要求編製相應制度，加強環境、社會管理，努力提升管治水平。

環境層面報告(層面A1-A3)

本集團重視環境管理，遵守中國及駐地的法律法規及行業規則，致力於營造潔淨環境及保護天然資源。

環境目標：

- 1、 污染廢棄物排放100%符合規定要求；
- 2、 原材料消耗控制在承包指標之內；
- 3、 相關方對環境控制無投訴；
- 4、 無重大環境事故。

各子公司將環境目標分解到生產一線以及相關管理部門，制定部門級環境目標，每月監測，並將環境管理納入各部門的績效考核中，由專門部門對環境管理進行定期和不定期監測監督。

在組織開展的日常檢查、聯合巡檢、內部審核、外部審核、管理評審等監督管理活動中對環境重點關注，發現問題，整改問題，預防問題，持續改進，不斷加強環境管理，降低對環境及天然資源的影響。

層面A1：排放物

排放物管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《國家危險廢物名錄》、《危險化學品安全管理條例》、《廢電池污染防治技術政策》等法律法規。

制定了相應程序制度，如《環境因素識別、評價與控制策劃程序》、《生產程序控制及環境職業健康安全運行控制》、《污染物管理程序》、《危險化學品管理程序》、《化學藥品廢棄物處理規定》等，規定了辦公區及生產廠區內排放物的控制要求，以實現對排放物的有效控制，改善本集團環境狀況。

排放物種類 (A1.1)

按生產及辦公劃分，產生的主要排放物種類如下：

生產排放

溫室氣體：叉車、汽車吊、抓管機等生產用車輛行駛及工作、等離子和氧乙炔切割等直接產生以及水電消耗間接產生的二氧化碳、甲烷、氧化亞氮等；

向水及土地的排污：生產廢水、生活污水；

有害廢棄物：廢礦物油、含油廢棄物、廢酸/鹼、廢定/顯影液、過期報廢的化學試劑、廢墨水匣、廢硒鼓、廢變壓器(油)、廢油桶、廢油漆桶、廢蓄電池/一次性電池、廢膠片、廢汞燈/廢日光燈以及工業垃圾等；

無害廢棄物：生活垃圾、綠化垃圾等。

辦公排放

溫室氣體：汽車行駛、食堂使用天然氣直接產生以及水電消耗間接產生的二氧化碳、甲烷、氧化亞氮等；

向水及土地的排污：生活污水、食堂污水；

有害廢棄物：廢墨水匣、廢硒鼓、廢蓄電池/一次性電池、廢日光燈等；

無害廢棄物：生活垃圾、食堂廢物、綠化垃圾等。

溫室氣體總排放量 (A1.2)

二零一六年度溫室氣體總排放二氧化碳當量約為17,200噸。

有害廢棄物總量 (A1.3)

二零一六年度產生有害廢棄物的總量約510噸。

無害廢棄物總量 (A1.4)

二零一六年度產生的無害廢棄物的總量約180噸。

減低排放量的措施及所得成果 (A1.5)

本集團消耗電能、使用水以及排放生活污水等間接產生的溫室氣體當量約為16,600噸，佔總量的96%，減低排放量的措施主要為減少電、水的消耗的措施，具體見「能源使用效益計劃及所得結果 (A2.3)」和「適用水源描述、提升用水效益計劃及所得結果 (A2.4)」。

處理有害及無害廢棄物的方法、減排措施及所得成果 (A1.6)

處理方法：

- 1、 在生產廠區設置鐵屑、工業垃圾、生活垃圾、含油廢棄物等多品種垃圾箱，將廢棄物分類存放，並交給有處理資質的單位處置或回收利用；
- 2、 對於需中和的酸性或鹼性試劑，中和後酸鹼值達到6到9之間才可用適量的水沖洗排放。

減排措施：

- 1、 加強組織對崗位僱員的技能培訓，提高其技術水準和工作能力；
- 2、 對特定廢棄物加強管理，採用「交舊領新」方式，減少廢棄物排放；
- 3、 在保證產品質量的前提下，加大材料、能耗指標考核力度，促進減排工作開展。

所得成果：

與二零一五年度相比，二零一六年度本集團有害廢棄物密度降低了7%，取得了良好的減排效果。

層面A2：資源使用

有效使用資源的政策

本集團制定了《能源、資源控制程序》，規定了對所用能源、資源的綜合利用管理辦法，加強能源、資源管理，由企業管理部門根據生產需要，編製年度的指標，並組織監測考核。

直接及間接能源總耗量及密度(A2.1)

本集團消耗能源主要為電、汽油、柴油和天然氣。二零一六年度總耗量約為25,100千個千瓦時，每噸產品消耗能源0.1千個千瓦時。

總耗水量及密度(A2.2)

二零一六年度總耗水量約為208,000立方，每噸產品消耗水0.86立方。

能源使用效益計劃及所得結果(A2.3)

本集團通過倡導優化考核機制、採用新方法、新技術等措施提升能源使用效益：

- 1、 進一步優化能耗考核機制，提高生產過程中的能源效益；
- 2、 合理佈局生產照明系統，使用具有能源效益的照明產品；
- 3、 根據生產預計向電業公司申請減容；
- 4、 通過培訓、張貼標語等方式，提高僱員節能意識。

所得結果

與二零一五年度相比，二零一六年度本集團能源消耗密度減少17%，取得了良好的用電效益。

適用水源描述、提升用水效益計劃及所得結果(A2.4)

使用水源描述

本集團使用的水源為政府提供的自來水，質量可靠，水量充足，未發生無故停水事件。

提升用水效益

本集團水消耗主要為辦公用水、食堂用水以及靜水壓試驗、超聲檢驗等生產用水，採取了以下措施提升用水效益：

- 1、 生產用水循環使用；
- 2、 推廣使用「人用即開，人走即停」的節能水龍頭及衛生潔具；

3、 通過培訓、張貼標語等方式，提高僱員節水意識。

所得結果

與二零一五年度相比，二零一六年度本集團耗水量密度減少18%，取得了良好的用水效益。

包裝材料的總量 (A2.5)

根據客戶要求，使用管端保護器、管端封頭和尼龍隔離繩等材料對產品進行簡易包裝。

二零一六年度使用管端保護器約162,600個，管端封頭約25,500張，尼龍隔離繩約270,500條。

層面A3：環境及天然資源

減低對環境及天然資源影響的政策

本集團制訂的《環境因素識別、評價與控制策劃程序》和《能源、資源控制程序》規定了減低對環境及天然資源的影響的政策，明確了環境因素的識別、評價與更新的控制要求和所用能源、資源的綜合利用管理辦法，推行清潔生產。

業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動 (A3.1)

本集團對存在生產過程的任何影響全球、社區強烈關注、相關方有合理抱怨、影響企業形象、列入《國家危險廢物名錄》等的環境因素，確定為重要環境因素，包含能源和資源消耗、有害廢棄物排放、火災煙塵和噪聲四方面，採取了以下幾項措施，控制有關影響：

- 1、 加強設備維護，保持設備正常運行，安裝污水處理、煙塵回收、消聲等裝置，減低對環境的影響；
- 2、 廢棄物集中分類存放，必要時，使用專用容器密封存放，委託有資質的單位處置；
- 3、 加強培訓，定期監督檢查，防止操作不當對環境造成不良影響；
- 4、 提高技能水準和工作能力，制定考核指標，宣導節能降耗；

- 5、 在廠房四周和道路兩旁培植草坪、樹木，並安排專人進行綠化管理，降低生產過程對環境的影響，營造綠色生產環境；
- 6、 制定相應應急預案，並定期演練。

社會層面報告(層面B1-B8)

僱傭及勞工常規

層面B1：僱傭

本集團依據《中華人民共和國憲法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》、《特種設備作業人員培訓考核管理規則》等法律法規，制訂了《員工招聘管理規定》、《勞動合同管理規定》、《員工請假管理規定》、《勞動紀律管理規定》、《員工獎懲管理制度》、《操作崗位分級辦法》、《專業技術崗位分級辦法》、《一般管理崗位分級辦法》、《中高層管理人員管理考核辦法》等系列制度，對僱員薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利等進行了明確要求，並以完善的晉升機制、合理的薪酬結構及優良的福利措施吸引、激勵及保留人才。

薪酬及解僱

本集團根據崗位性質、責任大小、技術含量高低以及工作環境、工作時間、辛苦程度、獎懲結果等因素提供具有市場競爭力的薪酬。此外還提供銷售佣金、期權等激勵措施。

本集團制定的《人力資源管理程序》、《勞動合同管理規定》等管理制度明確規定了解僱要求，並由人力資源部門負責修訂、落實，確保遵守適用的法律法規。

招聘及晉升

本集團根據年度需求預測，制訂年度招聘計劃，同時根據《員工招聘管理規定》，組織招聘，設定甄選、面試和綜合評價等過程，確保招聘人員符合公司要求。

環境、社會及 管治報告

本集團的僱員分為操作、技術、管理等崗位，各崗位設立不同級別，僱員達到年限、業績等要求後可競聘高等級崗位，晉升通道順暢。

工作時數、假期

本集團遵守有關工作時數和假期的法律法規及行業規範。部分僱員因工作需要會在非工作時間或法定假期上班，集團制定了發放加班費或換休等多種方式的補償制度。

平等機會、多元化、反歧視

本集團反對歧視，不因性別、殘疾、懷孕、家庭狀況、種族、宗教等歧視僱員。同時為僱員提供平等、多元化的發展機會。

其他待遇及福利

本集團在若干營業地點經營食堂和單身宿舍，以合理價格為僱員提供膳食和住宿，開通通勤班車，免費接送僱員上下班。暑期為僱員發放防暑降溫用品，定期為特殊崗位人員進行職業健康查體。在春節、中秋節等傳統節日，為僱員發放過節福利。舉辦「三八婦女節」、「員工運動會」等文體活動，放鬆僱員身心、鍛煉僱員體魄。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團僱員總數為1,204人，男女比例為5:2，辦公管理與生產操作人員的比例為1:3，96%的僱員集中於山東和湖南生產基地。96%的僱員年齡在50歲及以下，44%的僱員年齡在30歲及以下。

二零一六年本集團僱員流失比率接近30%，主要為山東和湖南生產基地的生產操作人員的流失。

層面B2：健康與安全

本集團遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消防法》、《中華人民共和國放射性污染防治法》、《用人單位職業病危害因素定期監測管理規範》、《勞動防護用品管理規定》、《放射工作人員職業健康管理辦法》、《職業健康監護管理辦法》、《工傷保險條例》等法律法規，制定了《危險源辨識與風險評價和控制策劃程序》、《生產程序控制及環境職業健康安全運行控制》、《現場安全防護管理程序》、《員工勞動保護管理程序》、《消防安全管理規定》等健康與安全管理規定，加強對危險源的控制，促進健康與安全狀況的改善，提高職工的健康與安全意識，防止安全事件／事故的發生。

健康與安全目標：

- 1、 無職業病發生；
- 2、 輕微事故率不超過5‰，無重傷事故；
- 3、 職業因素場、點檢測合格率≥98%。

各子公司將健康與安全目標分解到生產一線以及相關管理部門，制定部門級目標，按計劃進行監測，並將健康與安全管理納入各部門的績效考核中，由專門部門對環境管理進行定期和不定期監測監督。二零一六年度本集團未發生因工死亡事件。

層面B3：發展及培訓

本集團根據相關要求，針對不同層次和職能的崗位，識別其所需人員的意識和能力，評價僱員現有的意識和能力，比較二者，根據其差距確定培訓需求。

本集團採用內部培訓和外部培訓相結合的方式提升僱員能力，內部培訓包括：三級安全教育培訓，管理體系意識培訓，API相關標準培訓，技術工藝培訓，崗位基礎知識和崗位技能培訓等。外部培訓包括：管理人員EMBA課程，特殊過程及特殊作業人員複證、取證培訓，安全人員資質、資格培訓，專業技術人員技能知識培訓，設備維護維修培訓等。

為了培養技術及管理人才，二零一六年度集團選派優秀僱員參加山東大學在職工程碩士培訓班以及參加山東理工大學EMBA課程培訓。另有一名僱員正攻讀中國石油大學(華東)博士課程，研究管線鋼焊接方向。

二零一六年度本集團僱員100%受訓，男性僱員受訓平均時數為22小時，女性為21小時。高級管理層受訓平均時數為35小時，中級管理層為46小時，其他僱員受訓平均時數為20小時。

層面B4：勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》等有關法律法規，制定了《員工招聘管理規定》、《勞動合同管理規定》等制度，規定了僱員招聘流程，並通過查看身份證、畢業證等方式，杜絕招聘童工，確保招聘人員符合要求；入職時與僱員簽訂書面勞動合同，若集團與僱員雙方認為繼續履行合同已沒有必要時，按照約定條款解除合同，無強制勞工情況。

營運慣例

層面B5：供應鏈管理

本集團制定了《供方控制程序》，規定了對供方的評價、選擇、重新評價和控制的要求，以確保採購的產品符合規定的採購要求。本集團的供方提供原材料、設備、配件、勞保防護用品、運輸等，截至二零一六年十二月三十一日，本集團主要合格供方近200家，全部位於中國境內。根據供方所提供產品或服務對產品質量、環境和健康與安全的影響程度不同，公司將供方分為重要供方、一般供方加以評價、選擇和控制。

本集團選擇的供方必須可提供優質的產品或服務，並遵守本集團的環境、社會及管治準則，對於法規、安全技術規範有行政許可規定的供方，除驗證供方質量、環境、健康與安全認證及其持續有效性之外，對供方的許可資格也進行確認。

本集團與供方建立合作共贏關係，並對其在環境、健康與安全等方面施加影響，促使其改進工作，以利於集團管理潛在的環境和社會風險。

層面B6：產品責任

本集團嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國特種設備安全法》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》、《特種設備製造、安裝、改造、維修質量保證體系基本要求》、《壓力管道元件製造監督檢驗規則》等法律法規，加強生產過程控制及環境、健康與安全運行控制。

健康與安全

本集團現擁有省級石油天然氣輸送鋼管工程技術研究中心、國家認可質量檢驗實驗室，擁有技術過硬的生產檢驗隊伍，配備了先進的生產檢測設施、設備，建立了《產品實現策劃程序》、《產品監視和測量控制程序》、《不合格品控制程序》等健全的質量保證、安全管理和崗位責任等制度，憑藉生產、技術、經濟、管理的優勢和雄厚的實力，為顧客提供優質、健康、安全的產品。

本集團未發生已售或已運送產品因安全與健康原因而發生的回收的事件。

廣告與標籤

本集團制定了《信息披露管理辦法》、《宣傳報導管理規定》、《企業信息公示管理規定》以及《產品標識管理規定》，確保發佈資訊和產品標籤信息準確、真實、客觀。

私隱事宜

本集團制訂了《科技管理制度》、《科技論文和專利獎勵辦法》及《電腦系統管理規定》、《企業郵箱管理規定》等制度，規定知識產權、信息安全等私隱事宜的管理要求。

本集團鼓勵僱員申請專利、發表論文。二零一六年度共取得4項實用新型專利，在國內專業雜誌和行業年會上發表技術論文18篇，未收到違反知識產權的投訴或訴訟。

為確保信息安全，設立專(兼)職人員，對電腦系統及網路進行統一管理，加強勞動紀律管理，規範工作流程，防止企業信息外洩，二零一六年度未收到因信息洩漏而產生的投訴或訴訟。

補救方法

本集團制定了《與顧客有關過程的控制程序》、《不合格品控制程序》、《質量風險應急預案》，明確規定了產品投訴及召回的處理流程及處理期限。

本集團接獲產品投訴後，積極與顧客溝通，協商處理意見，屬於現場產品質量問題在24小時內前往顧客使用現場對產品進行鑒別、評價和記錄，其他方面的投訴在3日內調查處理，並將結果回饋給投訴的顧客。

層面B7：反貪污

本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國合同法》等法律法規，制定了《員工獎懲管理制度》，規定了獎懲種類、辦法和程序，防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢事件發生，對違法亂紀、謀取私利等行為進行嚴懲，對主動交代、檢舉他人、採取措施避免損失的從輕、減輕或免於處罰。

本集團嚴格管理採購、招標等易貪污過程，採用合同評審、招標會議等方式，確保多人參與，多級審批，防範賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢事件發生，集團定期審核監察上述過程。同時，設立了電話、郵件、信件、總經理信箱等多種向集團高級管理層舉報貪污違規情況的通道。二零一六年度本集團未發生貪污訴訟案件。

社區

層面B8：社區投資

本集團積極與所在社區溝通交流，在慈善公益和文體活動等方面貢獻力量。

積極參與慈善公益活動

二零一六年度山東勝利鋼管向外界捐款20萬元，用於「助困、助學、助老、助醫、助殘」和其他慈善公益活動。

積極支持當地及社區文體活動

二零一六年度湖南勝利鋼管贊助湖南省湘潭市「城市運動會」，積極支援當地體育事業發展；本集團在若干營業地點修建操場、籃球場，添置健身器材，為僱員及社區文體活動提供場所和設施。

持份者參與

本集團採用發佈公告、召開股東大會、創辦《勝管集團報》、設置宣傳櫥窗、召開僱員表彰大會、交流考察等措施使股東、僱員、顧客、社區公眾等持份者瞭解、監督和參與公司運營。

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)

意見

我們已審核載於第69至151頁勝利油氣管道控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此等合併財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表，以及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，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審核準則》(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項

請參閱合併財務報表附註16及17

貴集團測試物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項的減值金額。減值測試對審核而言屬重大，因為於二零一六年十二月三十一日的物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項的結餘分別人民幣922,711,000元及人民幣166,482,000元對合併財務報表而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及行使判斷，且基於假設及估計。

我們對採用使用價值計算的項目進行的審核程序包括(其中包括)：

- 評估相關現金產生單位的識別；
- 評估使用價值計算的算術準確性；
- 比較實際現金流量與現金流量預測；
- 評估關鍵假設(包括收入增長、利潤率、最終增長率及貼現率)的合理性；及
- 檢查減值數據以至支持憑證。

我們對採用公平值減出售成本計算的項目進行的審核程序包括(其中包括)：

- 評估客戶委聘的外部估值師的能力、獨立性及誠信；
- 取得外部估值報告及與外部估值師會晤，以討論及質疑估值程序、所用方法及支持用於估值模式的重大判斷及假設的市場憑證；
- 檢查估值模式所用的關鍵假設及輸入數據以至支持憑證；
- 檢查估值模式的算術準確性；及
- 評估合併財務報表中公平值計量的披露。

我們認為，貴集團對物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項的減值測試獲得憑證支持。

貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項

請參閱合併財務報表附註25及26

貴集團測試貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項的減值金額。此減值測試對審核而言屬重大，因為於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項的結餘分別人民幣982,103,000元及人民幣504,699,000元對合併財務報表而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及行使判斷及基於估計。

我們的審核程序包括(其中包括)：

- 評估貴集團向客戶授出信貸額及信貸期的程序；
- 評估貴集團與客戶的關係及交易歷史；
- 評價貴集團的減值評估；
- 評估債務的賬齡；
- 評估客戶的信用程度；
- 檢查客戶的後續結算；及
- 評估貴集團於合併財務報表中的信貸風險披露。

我們認為，貴集團對貿易應收款項及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項的減值測試獲得憑證支持。

年報所載的其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括貴公司年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。預期我們將於本核數師報告日期後取得其他信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對合併財務報表的審核而言，我們的責任是在可取得上述其他信息時閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

核數師就審核合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下報告，除此以外本報告不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審核準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視為重大。

有關我們就審核合併財務報表承擔的責任的詳情，載於香港會計師公會的網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該說明組成核數師報告的一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

方德程

審計項目董事

執業牌照號碼P06353

香港，二零一七年三月二十五日

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	9	3,125,278	1,953,960
銷售及服務成本		(3,017,488)	(1,915,857)
毛利		107,790	38,103
其他收入及收益	9	24,656	46,971
銷售及分銷成本		(37,239)	(33,706)
行政開支		(213,684)	(299,925)
其他開支		(6,183)	(2,562)
分佔以下各項之業績：			
合資公司		(9,015)	(11,596)
一間聯營公司		(12,414)	9
確認的減值虧損		(76,698)	(24,577)
財務費用	10	(41,945)	(58,119)
稅前虧損	11	(264,732)	(345,402)
所得稅抵免／(開支)	13	9,923	(8,528)
年度虧損		(254,809)	(353,930)
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		23,039	8,828
年度綜合虧損總額		(231,770)	(345,102)
以下人士應佔年度虧損：			
本公司擁有人		(210,493)	(302,130)
非控股權益		(44,316)	(51,800)
		(254,809)	(353,930)
以下人士應佔年度綜合虧損總額：			
本公司擁有人		(187,454)	(293,302)
非控股權益		(44,316)	(51,800)
		(231,770)	(345,102)
每股虧損(人民幣分)	14		
— 基本		(6.74)	(11.07)
— 攤薄		(6.74)	(11.07)

合併財務 狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	922,711	1,036,606
預付土地租賃款項	17	162,713	167,824
商譽	18	2,525	2,525
收購投資已付按金	20	197,505	152,655
於合資公司之投資	21	5,647	17,934
於一間聯營公司之投資	22	36,356	48,770
其他資產		—	827
遞延稅項資產	23	26,788	16,116
		1,354,245	1,443,257
流動資產			
存貨	24	196,158	158,949
貿易應收款項及應收票據	25	982,103	775,914
預付款項、按金及其他應收款項	26	504,699	461,794
預付土地租賃款項	17	3,769	3,767
已抵押存款	27	18,398	207,589
現金及現金等價物	27	228,350	393,881
		1,933,477	2,001,894
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	28	345,080	310,222
其他應付款項及應計款項	29	172,205	149,699
借貸	30	946,500	1,044,536
應繳稅項		19,397	18,202
遞延收入	31	854	854
		1,484,036	1,523,513
流動資產淨值		449,441	478,381
總資產減流動負債		1,803,686	1,921,638
非流動負債			
遞延收入	31	6,463	7,317
借貸	30	27,500	55,000
遞延稅項負債	23	359	376
		34,322	62,693
資產淨值		1,769,364	1,858,945

合併財務 狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	283,911	238,438
儲備	33	1,336,891	1,427,629
		1,620,802	1,666,067
非控股權益		148,562	192,878
總權益		1,769,364	1,858,945

第69至151頁所載合併財務報表已於二零一七年三月二十五日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

張必壯
董事

韓愛芝
董事

合併權益 變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價*	法定盈餘	購股權	其他儲備*	外幣匯兌		保留利潤*	總計	非控股	總權益
			儲備*	儲備*		儲備*	儲備*			權益	
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	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
於二零一五年一月一日	238,438	1,148,255	62,484	30,937	(9)	174	466,699	1,946,978	244,678	2,191,656	
股份形式付款	—	—	—	12,391	—	—	—	12,391	—	12,391	
年度綜合收益／(虧損) 總額	—	—	—	—	—	8,828	(302,130)	(293,302)	(51,800)	(345,102)	
於二零一五年十二月三十一日	238,438	1,148,255	62,484	43,328	(9)	9,002	164,569	1,666,067	192,878	1,858,945	
於二零一六年一月一日	238,438	1,148,255	62,484	43,328	(9)	9,002	164,569	1,666,067	192,878	1,858,945	
發行股份	45,473	81,851	—	—	—	—	—	127,324	—	127,324	
股份形式付款	—	—	—	14,865	—	—	—	14,865	—	14,865	
年度綜合收益／(虧損) 總額	—	—	—	—	—	23,039	(210,493)	(187,454)	(44,316)	(231,770)	
於二零一六年 十二月三十一日	283,911	1,230,106	62,484	58,193	(9)	32,041	(45,924)	1,620,802	148,562	1,769,364	

* 該等儲備組成合併財務狀況表的合併儲備。

合併現金 流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營業務所得現金流量		
稅前虧損	(264,732)	(345,402)
經調整：		
財務費用	41,945	58,119
利息收入	(7,293)	(14,485)
分佔合資公司之業績	9,015	11,596
分佔一間聯營公司之業績	12,414	(9)
折舊	122,023	117,451
預付土地租賃款項之攤銷	3,738	3,767
出售物業、廠房及設備收益淨額	(66)	(89)
貿易應收款項(撥回撥備)/撥備	(6,515)	108,647
就於一間合資公司的投資確認的減值虧損	3,270	—
就可供出售投資確認的減值虧損	—	11,428
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	22,773	—
就商譽確認的減值虧損	—	7,385
就墊付予一間合資公司的款項確認的減值虧損	48,224	1,286
就其他應收款項確認的減值虧損	2,431	4,478
撇減存貨	3,034	35,285
購股權開支	14,865	12,391
確認遞延收入	(854)	(854)
營運資金變動前之經營利潤	4,272	10,994
存貨變動	(40,244)	(17,426)
貿易應收款項及應收票據變動	(199,994)	134,133
預付款項、按金及其他應收款項及其他資產變動	(56,714)	(12,461)
貿易應付款項及應付票據變動	34,858	(29,669)
其他應付款項及應計款項變動	22,506	62,919
業務所用現金	(235,316)	148,490
已退還/(已付)所得稅	430	(26,655)
經營業務(所用)/所得現金淨額	(234,886)	121,835

合併現金 流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(30,923)	(48,044)
預付土地租賃款項之增加	—	(173)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	88	1,353
出售持作出售非流動資產所得款項	—	250,000
已抵押存款之變動	189,191	(1,143)
已收利息	7,293	14,485
向實體墊款之還款	18,567	—
向實體墊款	(33,717)	(18,567)
向一間合資公司(墊款)／一間合資公司還款	(19,498)	25,326
收購投資已付按金	(44,850)	(152,655)
投資活動所得現金淨額	86,151	70,582
融資活動所得現金流量		
新借貸	919,000	1,110,036
償還貸款	(1,053,273)	(1,075,964)
已付利息	(41,945)	(58,119)
發行股份所得款項	127,324	—
融資活動所用現金淨額	(48,894)	(24,047)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(197,629)	168,370
年初的現金及現金等價物	393,881	216,007
外匯影響	32,098	9,504
年終的現金及現金等價物	228,350	393,881

合併財務報表 附註

截至二零一六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、中國山東省淄博市張店區中埠鎮（郵編：255082）及中國湖南省湘潭市高新區濱江路8號。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要業務載於合併財務報表附註19。

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」）及聯交所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二零一六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. 主要會計政策

該等合併財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有註明者外，該等合併財務報表以人民幣（「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合併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，以及對該等合併財務報表有重大影響之假設及估計之範疇，乃於該等合併財務報表附註5披露。

編製該等合併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享有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該權力的情況下，方被視為有潛在投票權。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬，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外幣匯兌儲備兩者間之差額。

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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

合併(續)

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，非控股權益呈列為年度損益及綜合收益總額在本公司非控股股東與擁有人之間的分配。

損益及其他綜合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。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公平值間之差額，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，共同控制僅在相關活動之決定須經共同享有控制權的各方一致同意時，方為存在。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之公平值計量。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之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利潤，則本集團僅於其應佔利潤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利潤。

因出售合資公司而導致失去共同控制權之盈虧乃指(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之投資，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利潤，以本集團於合資公司之權益為限予以對銷。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之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利潤等於應佔未確認虧損後，方會恢復確認其應佔之該等利潤。

出售聯營公司導致喪失重大影響力之盈虧指(i)出售代價之公平值加於該聯營公司之任何保留投資之公平值與(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兩者間之差額。倘於聯營公司之投資成為於合資公司之投資，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之交易之未變現利潤，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倘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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

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、廠房及設備項目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應佔成本。

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。

物業、廠房及設備項目折舊於預計可使用期內以直線法計提折舊以撇減成本，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年或按租約年期
廠房及機器	10年
汽車	6年
電子設備及其他	4-5年

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目的各部份有不同可使用期，則有關項目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，並按成本減任何減值虧損列賬。當相關資產可供使用時則開始計提折舊。

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。

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(倘適用)分判費用。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。

4. 主要會計政策(續)

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，或本集團雖無轉移或保留資產所有權之絕大部分風險及回報但亦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總和兩者間之差額，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兩者間之差額於損益內確認。

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該等無報價股本工具掛鉤及必需以交付該等無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(與該等無報價工具掛鉤並須通過交付該等工具結算)之減值虧損不予撥回。

4. 主要會計政策(續)

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項為於活躍市場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減值撥備。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。

減值虧損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往後期間撥回並在損益確認，惟應收款項於撥回減值日期之賬面值不得超逾倘並無確認減值已應有之攤銷成本。

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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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，惟倘貼現影響甚微則除外，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。

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) 銷售商品於所有權之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) 服務收入於提供服務時確認。
- (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。

4. 主要會計政策(續)

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應獲得時確認。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。

(b) 養老金承擔

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退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員營辦定額供款強積金計劃。供款乃按僱員相關收入之5%計算，每月相關收入上限為30,000港元，並根據強積金計劃之規則在應付時於損益內扣除。強積金計劃之資產以獨立管理基金持有，與本集團資產分開。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之特定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於損益內扣除。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日期確認：當本集團再不能夠撤回該等福利時及當本集團確認重組成本及涉及支付終止僱傭福利時。

4. 主要會計政策(續)

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於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。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產(即需要一段相當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。特定借貸用作合資格資產的開支前暫時用於投資所得的投資收入，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就用於該資產的支出應用一個資本化率而釐定。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確認。

4. 主要會計政策(續)

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利潤計算。應課稅利潤有別於在損益內確認之利潤，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利潤所依據相關稅基間之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產則於應課稅利潤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利潤亦不影響會計利潤之交易(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、合資公司及聯營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利潤以收回全部或部分資產的情況下作出相應扣減。

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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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)項所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)項所識別人士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。
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向本公司或其母公司提供主要管理人員服務。

4. 主要會計政策(續)

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，藉以確認任何減值虧損金額。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內確認，除非有關資產按重估值入賬，則減值虧損將視作重估減少。

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而應計算的賬面值(經扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益內確認，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，則按預期履行責任所需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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

股息

董事擬派末期股息分類作於財務狀況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。

中期股息於同一時間建議及宣派，因為本公司組織章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力。故此，當建議及宣派中期股息時，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，並於合併財務報表內反映。並非調整事項之報告期後重大事項，乃於合併財務報表附註中披露。

5. 應用會計政策之重大判斷及主要估計

應用會計政策之重大判斷

在應用本集團會計政策時，除涉及估計者外，管理層亦已作出下列判斷，有關判斷對合併財務報表所確認之金額構成的影響最為重大。

(a) 若干土地及樓宇的法定所有權

誠如本合併財務報表附註16及17所述，若干土地及樓宇的法定所有權於二零一六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所有權證，但董事決定確認物業、廠房及設備項下的該等土地及樓宇以及預付土地租賃款項，原因是彼等預期日後轉讓法定所有權不會有重大困難，且本集團現時實質控制該等土地及樓宇。

5. 應用會計政策之重大判斷及主要估計(續)

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其他估計不明朗因素的主要來源，當中涉及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。

(a) 物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的減值虧損

本集團透過評估使用價值計算審閱若干物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的可收回金額。該計算對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的折現率作出估計。董事已行使彼等的判斷並信納計算方法可反映現時市況。根據此計算，並無對物業、廠房及設備及預付土地租賃款項作出減值，乃由於若干物業、廠房及設備的賬面值低於其使用價值。

此外，本集團已委任獨立專業估值師評估若干物業、廠房及設備及預付土地租賃款項的公平值。釐定公平值時，估值師已利用涉及若干估計的估值法。董事已行使彼等的判斷並信納估值方法可反映現時市況。根據此估值，已就物業、廠房及設備作出減值虧損人民幣22,773,000元(二零一五年：無)，乃由於若干物業、廠房及設備的賬面值高過其公平值。

(b) 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開支。此估計乃根據過往對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的經驗而作出。倘可使用年期及剩餘價值與先前的估計不同，則本集團將修訂折舊開支，或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。

(c) 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評估對呆壞賬作出減值虧損，評估包括各債務人現時的信貸情況及其過往收款記錄。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，則有關差異將影響改變該估計的年度的貿易及其他應收款項及呆賬開支的賬面值。於二零一六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971,932,000元(二零一五年：人民幣759,481,000元)及人民幣504,699,000元(二零一五年：人民幣461,794,000元)。

5. 應用會計政策之重大判斷及主要估計(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

(d) 就於聯營公司及合資公司的權益確認的減值虧損

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，應對於聯營公司及合資公司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。

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相關權益賬面值可能無法收回；及(ii)權益賬面值是否可由可收回數額支持。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收回數額產生重大影響，因而影響本集團合併財務狀況及合併經營業績。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約人民幣36,356,000元(二零一五年：人民幣48,770,000元)及約人民幣5,647,000元(二零一五年：人民幣17,934,000元)。

(e) 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可用作抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免的情況下予以確認。管理層於釐定可確認遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產賬面值約為人民幣26,788,000元(二零一五年：人民幣16,116,000元)。

(f) 撇減存貨

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，而估計有出入可能影響損益。二零一六年十二月三十一日的存貨賬面淨值約為人民幣196,158,000元(二零一五年：人民幣158,949,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本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(包括計息銀行貸款)及本公司擁有人應佔權益(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借款、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、流動資金風險、利率風險及外幣風險。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。

於二零一六年十二月三十一日，倘人民幣兌港元削弱10%(二零一五年：3%)，而所有其他變數保持不變，則年度合併稅後利潤將減少人民幣30,028,000元(二零一五年：人民幣8,048,000元)，主要因若干以港元列值的貿易應收款項及貿易應付款項的外匯虧損引致。倘人民幣兌港元加強10%(二零一五年：3%)，而所有其他變數保持不變，則年度合併稅後利潤將增加人民幣30,028,000元(二零一五年：人民幣8,048,000元)，主要因若干以港元列值的貿易應收款項及貿易應付款項的外匯收益引致。

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 利率風險

本集團面臨的利率風險主要與本集團的計息貸款有關。計息銀行貸款的利率及還款期已於合併財務報表附註30披露。

於二零一六年十二月三十一日，倘該日之利率減少100個基點而所有其他變數維持不變，主要由於銀行貸款之利息開支減少，年度合併稅後利潤將增加人民幣1,074,000元(二零一五年：人民幣2,774,000元)。倘利率增加100個基點而所有其他變數維持不變，主要由於銀行貸款及其他貸款之利息開支增加，年度合併稅後利潤將減少人民幣1,074,000元(二零一五年：人民幣2,774,000元)。

(c) 信貸風險

信貸風險指金融工具因金融工具對手方未能履行責任而產生虧損的風險。

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、信用期及銷售方式則根據客戶的信用評級釐定。

按信用期進行銷售的銷售合約須訂明付款期及信用額，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，並堅持銷售人員負責收取現金而批准銷售合同的人士負責收取應收款項。

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，分別約17%(二零一五年：23%)及48%(二零一五年：75%)為本集團最大客戶及五大客戶所結欠。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 流動資金風險

本集團考慮金融負債及金融資產的到期情況以及預計來自經營活動之現金流量，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，於資金持續及靈活彈性兩者間保持平衡。

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。

本集團管理層監控營運資金狀況，確保有充足流動資金應付所有到期的財務責任，並使本集團財務資源的回報最大化。

於各個報告期末，本集團根據合同的未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

二零一六年

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元	第五年之後 人民幣千元	總計 人民幣千元
借貸	962,350	35,222	—	—	997,572
貿易應付款項及應付票據	345,080	—	—	—	345,080
計入其他應付款項及應計款項的 金融負債	83,607	—	—	—	83,607
	1,391,037	35,222	—	—	1,426,259

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 流動資金風險(續)

二零一五年

	一年內 或按要求 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第三年至 第五年 (包括首尾 兩年) 人民幣千元	第五年之後 人民幣千元	總計 人民幣千元
借貸	1,065,139	30,024	28,458	—	1,123,621
貿易應付款項及應付票據	310,222	—	—	—	310,222
計入其他應付款項及應計款項的 金融負債	77,444	—	—	—	77,444
	1,452,805	30,024	28,458	—	1,511,287

(e) 金融工具類別

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融資產：		
貸款及應收款項		
貿易應收款項及應收票據	982,103	775,914
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	87,046	99,371
已抵押存款	18,398	207,589
現金及現金等價物	228,350	393,881
	1,315,897	1,476,755
金融負債：		
按攤銷成本列賬之金融負債		
貿易應付款項及應付票據	345,080	310,222
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	83,607	77,444
借貸	974,000	1,099,536
	1,402,687	1,487,202

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(f) 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各自之公平值相若。

8. 經營分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團現有兩個(二零一五年：兩個)報告分部，由焊管業務及貿易業務組成。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」)。貿易業務主要為電解銅、鋁錠、氧化鋁、鎳及聚乙烯貿易。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、就於一間合資公司的投資確認的減值虧損、就商譽確認的減值虧損、就可供出售投資確認的減值虧損、就墊付予一間合資公司的款項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)。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部收入及業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 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	748,380	2,376,898	—	3,125,278
分部間銷售	13,155	—	(13,155)	—
收入總額	761,535	2,376,898	(13,155)	3,125,278
分部業績	(118,478)	(208)		(118,686)
利息收入				7,293
就於一間合資公司的投資確認的減值虧損				(3,270)
就墊付予一間合資公司的款項確認的 減值虧損				(48,224)
未分配開支				(59,900)
財務費用				(41,945)
稅前虧損				(264,732)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部收入及業績(續)

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	貿易業務 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	445,136	1,522,278	(13,454)	1,953,960
分部業績	(236,780)	(7,627)		(244,407)
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)
就墊付予一間合資公司的款項確認的 減值虧損				(1,286)
未分配開支				(37,262)
財務費用				(58,119)
稅前虧損				(345,402)

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部資產

於二零一六年十二月三十一日

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	2,106,021	667,336	—	2,773,357
未分配資產				514,365
合併資產總額				3,287,722

於二零一五年十二月三十一日

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產	2,016,026	575,743	—	2,591,769
未分配資產				853,382
合併資產總額				3,445,151

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部負債

於二零一六年十二月三十一日

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部負債	343,397	177,851	—	521,248
未分配負債				997,110
合併負債總額				1,518,358

於二零一五年十二月三十一日

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部負債	240,598	224,944	—	465,542
未分配負債				1,120,664
合併負債總額				1,586,206

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

其他分部資料

二零一六年

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	合併 人民幣千元
分佔以下各項之業績：				
合資公司	—	—	(9,015)	(9,015)
一間聯營公司	—	—	(12,414)	(12,414)
撇減存貨	3,034	—	—	3,034
貿易應收款項(撥備撥回)/撥備	(13,557)	7,042	—	(6,515)
就其他應收款項確認的減值虧損	2,431	—	—	2,431
就墊付予一間合資公司的款項確認的 減值虧損	—	—	48,224	48,224
折舊及攤銷	125,323	310	128	125,761
於合資公司之投資	—	—	5,647	5,647
於一間聯營公司之投資	—	—	36,356	36,356
資本開支	30,921	2	—	30,923

二零一五年

	焊管業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	合併 人民幣千元
分佔以下各項之業績：				
合資公司	—	—	(11,596)	(11,596)
一間聯營公司	—	—	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	4,478	—	—	4,478
就墊付予一間合資公司的款項確認的 減值虧損	—	—	1,286	1,286
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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國內地	3,111,538	1,942,967
其他國家	13,740	10,993
	3,125,278	1,953,960

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國內地	1,129,704	1,274,110
香港	197,753	153,031
	1,327,457	1,427,141

以上非流動資產資料根據資產所在地編列，其中不包括遞延稅項資產。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

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		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶甲	貿易業務	333,319	358,530
客戶乙	貿易業務	325,739	378,129
客戶丙	貿易業務	316,613	373,217
客戶丁	貿易業務	—	216,276
客戶戊	貿易業務	334,685	196,126

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9. 收入、其他收入及收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入		
銷售鋼管	673,798	386,808
貿易業務	2,376,898	1,522,278
提供焊管業務相關服務	74,582	44,874
	3,125,278	1,953,960
其他收入		
利息收入	7,293	14,485
租金收入	6,525	6,567
罰金收入(附註)	—	15,084
其他	1,943	3,875
	15,761	40,011
其他收益		
銷售物料收益	7,192	4,415
匯兌收益淨額	—	1,091
出售物業、廠房及設備收益淨額	66	89
其他	1,637	1,365
	8,895	6,960
	24,656	46,971

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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

10. 財務費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借貸利息	41,945	58,119

11. 稅前虧損

本集團之稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已售存貨成本*	2,965,588	1,885,952
服務成本	51,900	29,905
員工福利開支 (包括董事酬金(附註12))：		
薪金、工資及花紅	63,692	60,241
與表現掛鈎之花紅	—	—
退休福利計劃供款	4,128	6,228
福利及其他開支	1,155	11,324
以股本支付的購股權開支	14,865	12,391
	83,840	90,184
物業、廠房及設備折舊	122,023	117,451
預付土地租賃款項攤銷	3,738	3,767
貿易應收款項(撥備撥回)／撥備	(6,515)	108,647
就商譽確認的減值虧損	—	7,385
就於一間合資公司的投資確認的減值虧損	3,270	—
就可供出售投資確認的減值虧損	—	11,428
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	22,773	—
就墊付予一間合資公司的款項確認的減值虧損	48,224	1,286
就其他應收款項確認的減值虧損	2,431	4,478
出售物業、廠房及設備收益淨額	(66)	(89)
經營租賃付款	8,372	14,795
匯兌虧損／(收益)淨額	19,378	(1,091)
核數師酬金	1,540	1,407

* 截至二零一六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3,034,000元(二零一五年：人民幣35,285,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 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，本年度董事酬金披露如下：

		截至二零一六年十二月三十一日止年度					
		薪金、津貼 及其他 袍金	與表現掛鈎 的花紅	社會保險 供款	以股本支付 的購股權 開支	總薪酬	
		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	
執行董事：							
張必壯	(i)	87	527	—	33	574	1,221
Jiang Yong		87	428	—	—	115	630
韓愛芝		87	448	—	27	458	1,020
宋喜臣		87	447	—	27	458	1,019
王坤顯		87	421	—	27	458	993
季榮弟	(iv)	62	600	—	32	29	723
獨立非執行董事：							
郭長玉	(v)	—	—	—	—	—	—
陳君柱		257	—	—	—	115	372
吳庚		257	—	—	—	115	372
喬建民	(vi)	187	—	—	—	115	302
		1,198	2,871	—	146	2,437	6,652

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 董事及五名最高薪人士之薪酬(續)

(a) (續)

		截至二零一五年十二月三十一日止年度					
		薪金、津貼 及其他		與表現掛鈎 的花紅	社會保險 供款	以股本支付 的購股權 開支	總薪酬
		袍金	實物福利				
		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
執行董事：							
張必壯	(i)	80	471	—	15	1,007	1,573
Jiang Yong		80	402	—	—	—	482
韓愛芝		80	412	—	15	794	1,301
宋喜臣		80	408	—	15	793	1,296
王坤顯		80	393	—	15	793	1,281
獨立非執行董事：							
郭長玉		—	—	—	—	—	—
王雪友	(ii)	116	—	—	—	—	116
陳君柱		241	—	—	—	—	241
吳庚	(iii)	190	—	—	—	—	190
		947	2,086	—	60	3,387	6,480

附註：

- (i) 張必壯先生於二零一六年四月十二日辭任本公司主席，但於本年度仍然為本公司行政總裁。上述披露的酬金包括彼作為主席及行政總裁提供服務之酬金。
- (ii) 於二零一五年六月二十五日退任。
- (iii) 於二零一五年三月十九日獲委任。
- (iv) 季榮弟先生於二零一六年四月十二日獲委任，於本年度亦為本公司主席。上述披露的酬金包括彼作為主席及行政總裁提供服務之酬金。
- (v) 於二零一六年四月十二日辭任。
- (vi) 於二零一六年四月十二日獲委任。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 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(二零一五年：四名)為董事，彼等之薪酬載列於上表。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團餘下僱員之薪酬詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及其他實物福利	452	437
與表現掛鈎之花紅	—	—
社會保險供款	32	15
以股本支付的購股權開支	434	745
	918	1,197

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	
	二零一六年	二零一五年
薪酬範圍：		
1,000,000港元至1,500,000港元	1	1

(c) 截至二零一六年及二零一五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，作為吸引彼等加入本集團或加入後的報酬，或作為失去職位的補償。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 所得稅抵免／(開支)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 年內支出	662	30
— 過往年度撥備不足	—	67
即期 — 香港		
— 年內支出	104	3,541
即期 — 中國股息預扣稅	—	27,000
遞延稅項(附註23)	(10,689)	(22,110)
所得稅(抵免)／開支	(9,923)	8,528

香港利得稅按本年度估計應課稅利潤之16.5%(二零一五年：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%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 所得稅抵免／(開支)(續)

適用於稅前虧損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(抵免)／開支與按本集團實際所得稅率計算的所得稅(抵免)／開支的調節以及適用稅率與實際稅率的調節如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅前虧損	(264,732)	(345,402)
按本集團內部公司適用稅率25%計算的稅項(二零一五年：25%)	(66,183)	(86,351)
不可扣稅開支	38,943	53,091
毋須課稅收入	(33,644)	(35,463)
未確認稅項虧損	46,039	49,142
附屬公司不同稅率的影響	(435)	(1,855)
應佔合資公司及一間聯營公司利潤及虧損	5,357	2,897
過往年度撥備不足	—	67
中國股息預扣稅	—	27,000
按本集團實際稅率計算之稅項	(9,923)	8,528

附註：

於報告期末，本集團的未動用稅項虧損約為人民幣458,048,000元(二零一五年：人民幣361,002,000元)，可用作抵銷未來利潤。已就該等虧損中約人民幣70,168,000元(二零一五年：人民幣50,796,000元)確認遞延稅項資產，而餘下約人民幣387,880,000元(二零一五年：人民幣310,206,000元)並無確認遞延稅項資產，因為無法預測未來利潤。所有稅項虧損將於二零二一年屆滿。

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。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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286,948,000元及人民幣600,602,000元確認遞延稅項負債。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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 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210,493,000元(二零一五年：約人民幣302,130,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數3,122,278,000股(二零一五年：2,728,638,000股)作出。

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司的未行使購股權並無攤薄性潛在普通股，本公司並無就截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度呈報的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

15. 股息

董事會已議決不派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年：零)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	電子設備					總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
二零一六年十二月三十一日						
成本：						
於二零一六年一月一日	327,174	1,047,130	15,735	15,105	59,127	1,464,271
添置	6,290	7,518	715	447	15,953	30,923
轉撥	62,840	881	—	—	(63,721)	—
出售	—	(21)	(510)	(12)	—	(543)
於二零一六年 十二月三十一日	396,304	1,055,508	15,940	15,540	11,359	1,494,651
累計折舊及減值：						
於二零一六年一月一日	48,053	360,721	12,128	6,763	—	427,665
年內撥備	14,994	103,403	1,493	2,133	—	122,023
已確認減值虧損	1,738	21,029	—	6	—	22,773
出售	—	(14)	(495)	(12)	—	(521)
於二零一六年 十二月三十一日	64,785	485,139	13,126	8,890	—	571,940
賬面值：						
於二零一六年 十二月三十一日	331,519	570,369	2,814	6,650	11,359	922,711

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 廠房及機器		汽車 及其他		電子設備	在建工程	總計
	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		
二零一五年十二月三十一日							
成本：							
於二零一五年一月一日	288,690	951,955	15,412	10,019	157,052	1,423,128	
添置	8,467	3,896	439	690	34,552	48,044	
轉撥	31,043	96,510	—	4,924	(132,477)	—	
出售	(1,026)	(5,231)	(116)	(528)	—	(6,901)	
於二零一五年 十二月三十一日	327,174	1,047,130	15,735	15,105	59,127	1,464,271	
累計折舊及減值：							
於二零一五年一月一日	35,833	264,120	10,371	5,527	—	315,851	
年內撥備	12,221	101,617	1,870	1,743	—	117,451	
出售	(1)	(5,016)	(113)	(507)	—	(5,637)	
於二零一五年 十二月三十一日	48,053	360,721	12,128	6,763	—	427,665	
賬面值：							
於二零一五年 十二月三十一日	279,121	686,409	3,607	8,342	59,127	1,036,606	

於二零一六年十二月三十一日，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9,339,000元(二零一五年：人民幣160,870,000元)。本公司董事認為，本集團有權於適當時間合法有效地佔用及使用上述樓宇，因此，上述事項對本集團截至二零一六年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

本集團在二零一六年就若干物業、廠房及設備的可收回數額按使用價值計算進行檢討，而本年度未有確認減值虧損。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

本集團在考慮其持續發展及本集團產品的市場狀況後，在二零一六年就若干物業、廠房及設備的可收回金額進行檢討。檢討導致確認減值虧損約人民幣22,773,000元，已於物業、廠房及設備的損益確認。物業、廠房及設備於報告期末的總賬面值約人民幣76,706,000元。有關資產的可收回金額約人民幣53,933,000元乃根據其公平值減出售成本而釐定，而此乃由獨立專業估值師行天健興業資產評估有限公司(「天健興業」)經參考類似廠房及機器近期交易的市場憑證(第二級公平值計量)及樓宇折舊重置成本(第三級公平值計量)所計量得出。

17. 預付土地租賃款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	171,591	175,185
添置	—	173
本年度確認之減值虧損	(1,371)	—
本年攤銷	(3,738)	(3,767)
於十二月三十一日之賬面值	166,482	171,591
流動部份	(3,769)	(3,767)
非流動部份	162,713	167,824

本集團有關土地使用權之預付土地租賃款項位於中國內地。

於二零一六年十二月三十一日，本集團正就本集團所取得賬面值合共為約人民幣10,358,000元(二零一五年：人民幣10,594,000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二零一六年十二月三十一日的財務狀況並無任何重大影響。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	2,525	9,910
本年度確認之減值虧損	—	(7,385)
於十二月三十一日之賬面值	2,525	2,525

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：

- 焊管業務現金產生單位
- 新疆業務現金產生單位

焊管業務現金產生單位

焊管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13% (二零一五年：14%) 的折現率，而超過五年期的現金流量則參考長期平均增長率按增長率5% (二零一五年：3%) 進行估計。

18. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

新疆業務現金產生單位

於二零一五年十二月三十一日，於減值測試前，商譽人民幣7,385,000元已分配至新疆業務現金產生單位。由於市況有變，本集團修訂有關該現金產生單位之現金流量預測。因此，於二零一五年，分配至新疆業務之商譽乃透過確認商譽減值虧損人民幣7,385,000元而調低至其可收回金額。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
焊管業務	2,525	2,525

二零一六年十二月三十一日，在計算焊管業務現金產生單位(二零一五年：焊管業務及新疆業務現金產生單位)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所根據的各項主要假設：

預期毛利率 — 確定預期毛利率所分配價值之基準指緊接預算年度前一年所達成之平均毛利率，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料來源。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及經營地點	已發行及繳足股份／ 註冊繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
直接持有：				
Shengli (BVI) Ltd. (「Shengli BVI」)	英屬處女群島 (「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
金蘋控股有限公司	英屬處女群島	1美元	100%	投資控股
間接持有：				
China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd.	新加坡共和國	2新加坡元	100%	投資控股
山東勝利鋼管有限公司(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螺旋縫埋弧焊管(「SAWH」)管線及提供防腐服務及商品貿易
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SAWH管線及提供防腐服務及商品貿易
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%	金屬商品貿易
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線及其他建築及製造應用的SAWH管線及提供防腐服務

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行及繳足股份/ 註冊繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
湖南勝利湘鋼鋼管有限公司 (「湖南勝利鋼管」)(附註iv)	中國	人民幣464,000,000元	54.96%	製造、加工及銷售用於油氣管線及其他建築及製造應用的直縫埋弧焊管(「SAWL」)及SAWH管線，並提供防腐服務及商品貿易
珠海橫琴新區鴻傑商貿發展有限公司 (「珠海橫琴」)(附註ii)	中國	人民幣10,000,000元	100%	金屬商品貿易
上海勝管新能源科技有限公司 (「上海勝管」)(附註ii)	中國	人民幣50,000,000元/ 人民幣100,000,000元	100%	新能源技術發展及環境能源設備、燃油及化學產品商品的貿易
Shengli Investment Company	美利堅合眾國 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%	金屬商品貿易
澳門勝嶺商貿一人有限公司	澳門	25,000澳門幣	100%	金屬商品貿易

附註：

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

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 附屬公司(續)

下表載列本集團附屬公司擁有重大非控股權益(「非控股權益」)的資料。財務資料概要反映作出公司間抵銷前之金額。

名稱	新疆勝利鋼管		湖南勝利鋼管	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
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權益／投票權百分比	43.57%	43.57%	45.04%	45.04%
	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	76,571	106,520	511,827	537,056
流動資產	14,968	16,729	307,353	144,710
非流動負債	(6,463)	(7,317)	(27,500)	(55,000)
流動負債	(20,149)	(25,483)	(524,644)	(286,027)
資產淨值	64,927	90,449	267,036	340,739
累計非控股權益	28,289	39,409	120,273	153,469
截至十二月三十一日止年度：				
收入	—	—	173,193	39,084
年度虧損	(25,521)	(34,487)	(73,703)	(81,648)
綜合虧損總額	(25,521)	(34,487)	(73,703)	(81,648)
分配至非控股權益的虧損	(11,119)	(15,026)	(33,197)	(36,774)
已付非控股權益股息	—	—	—	—
經營業務(所用)／所得現金淨額	(579)	257	(61,090)	(41,157)
投資活動所用現金淨額	(1)	—	(24,065)	(31,239)
融資活動所得現金淨額	—	—	107,875	58,780
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(580)	257	22,720	(13,616)

於二零一六年十二月三十一日，此等位於中國的附屬公司以人民幣計值的銀行及現金結餘合共約為人民幣48,038,000元(二零一五年：人民幣25,898,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 收購投資已付按金

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就建議收購下列公司之已配發及已發行股本已付之按金：		
— Blossom Time Group Limited (附註)	197,505	152,655

附註：

該金額指就建議收購Blossom Time Group Limited(於英屬處女群島成立的公司，其附屬公司的主要業務為投資及礦產業務)56%已配發及已發行股本而支付的按金。於報告期末及直至本報告日期，股份轉讓尚待若干條件達成或獲豁免後，方可作實。

根據本公司日期為二零一七年一月二十四日的公告，本公司全資附屬公司(「承讓人」)及Blossom Time Group Limited的股東(「轉讓人」)訂立股份轉讓協議的第三份補充協議(「第三份補充協議」)，據此，訂約各方同意將最後完成日期延遲至二零一七年四月三十日。倘任何完成條件未有於最後完成日期或之前達成或獲豁免，或轉讓人未能履行其根據股份轉讓協議的責任，則轉讓人須將承讓人於最後完成日期前已付的代價涉及的所有付款連同按年利率3%計息的利息退回承讓人，退款時間及方式由訂約各方協定。

21. 於合資公司之投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於中國之非上市投資：		
分估資產淨值	8,917	17,934
減值虧損	(3,270)	—
	5,647	17,934

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 於合資公司之投資(續)

於二零一六年十二月三十一日，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/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/中國	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(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列賬。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。

21. 於合資公司之投資(續)

(a) 深圳泰和(續)

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。

截至二零一六年及二零一五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29,000元及人民幣399,000元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 於合資公司之投資(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)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)根據香港法例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)、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(二零一五年：人民幣37,599,000元)。於截至二零一六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8,986,000元(二零一五年：人民幣11,197,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 於合資公司之投資(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)	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
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% 人民幣千元	90%／50% 人民幣千元	40%／40% 人民幣千元	40%／40% 人民幣千元
於十二月三十一日：				
非流動資產	1,414	1,425	31,007	38,066
流動資產	5,857	5,879	148,407	165,192
流動負債	(3)	(3)	(173,474)	(174,851)
資產淨值	7,268	7,301	5,940	28,407
本集團分佔資產淨值	6,541	6,571	2,376	11,363
已計入流動資產之現金及現金等價物	1,055	1,076	1,395	1,327
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)	—	—	—	—
截至十二月三十一日止年度：				
收入	—	—	397	487
折舊及攤銷	11	—	—	7,296
利息收入	—	3	—	—
利息開支	—	—	—	—
所得稅開支	—	—	—	—
持續經營業務之虧損	(32)	(443)	(22,466)	(27,994)
已終止業務之稅後虧損	—	—	—	—
其他綜合收益	—	—	—	—
綜合虧損總額	(32)	(443)	(22,466)	(27,994)
自合資公司收取之股息	—	—	—	—

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

21. 於合資公司之投資(續)

於二零一六年十二月三十一日，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約為人民幣2,450,000元(二零一五年：人民幣2,403,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

22. 於一間聯營公司之投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於中國之非上市投資： 分佔資產淨值	36,356	48,770

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／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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22. 於一間聯營公司之投資(續)

	民福小額貸款	
	二零一六年	二零一五年
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% 人民幣千元	30%／30% 人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	8,096	14,342
流動資產	113,848	149,078
流動負債	(758)	(854)
非流動負債	—	—
資產淨值	121,186	162,566
本集團分佔資產淨值	36,356	48,770
截至十二月三十一日止年度：		
收入	441	2,613
持續經營業務之(虧損)／利潤	(41,380)	28
已終止業務之稅後(虧損)／利潤	—	—
其他綜合收益	—	—
綜合(虧損)／收益總額	(41,380)	28
自聯營公司收取之股息	—	—

於二零一六年十二月三十一日，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590,000元(二零一五年：約人民幣916,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產		
於一月一日	16,116	26,522
於年內損益計入／(扣除)之遞延稅項(附註13)	10,672	(10,406)
於十二月三十一日之遞延稅項資產總額	26,788	16,116
遞延稅項負債		
於一月一日	376	32,892
於年內合併損益計入之遞延稅項(附註13)	(17)	(32,516)
於十二月三十一日之遞延稅項負債總額	359	376
於十二月三十一日之遞延稅項資產淨額	26,429	15,740

截至二零一六年十二月三十一日止年度

23. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產		
貸款應計利息	604	68
已收取但未確認為收入之政府補助	1,829	2,043
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	1,120	1,306
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	5,693	—
稅項虧損	17,542	12,699
遞延稅項資產總額	26,788	16,116
遞延稅項負債		
收購附屬公司可識別資產及負債公平值超逾賬面值之數額	359	376
遞延稅項負債總額	359	376
遞延稅項資產淨額	26,429	15,740

24. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	90,986	77,011
在製品	6,466	6,062
製成品及半製成品	98,706	75,876
	196,158	158,949

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	1,124,815	918,558
減：貿易應收款項減值撥備	(152,883)	(159,077)
	971,932	759,481
應收票據	10,171	16,433
	982,103	775,914

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	833,662	607,480
三至六個月	65,224	38,124
六個月至一年	16,797	46,749
一至兩年	19,225	47,302
兩年以上	37,024	19,826
	971,932	759,481

計入貿易應收款項人民幣90,505,000元(二零一五年：人民幣115,086,000元)，乃為應收客戶質量保證金。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 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基於合約期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
並未逾期或減值	854,876	693,265
逾期一至三個月	45,903	8,968
逾期三至六個月	22,429	10,157
逾期六個月至一年	13,332	7,903
逾期一年至兩年	4,200	18,893
逾期兩年以上	31,192	20,295
	971,932	759,481

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，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	159,077	50,430
年度(撥備撥回)/撥備	(6,515)	108,647
滙兌差額	321	—
年末結餘	152,883	159,077

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

26. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
墊付予供應商的款項(附註a)	125,510	65,892
支付予金屬商品供應商之貿易按金(附註b)	170,100	218,000
墊付予一間合資公司的款項(附註c)	25,516	54,242
貸款予僱員(附註d)	690	690
支付予客戶的投標按金	2,936	3,402
其他應收稅項(附註e)	62,655	68,375
預付租金	—	3,834
墊付予實體的款項(附註f)	3,717	18,567
墊付予一間實體的股東的款項(附註g)	30,000	—
預付予金屬商品供應商的款項	53,547	—
預付款項	2,905	2,920
其他	27,123	25,872
	504,699	461,794

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176,051,000元(二零一五年：人民幣224,353,000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48,672,000元(二零一五年：人民幣34,664,000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。本年度已確認減值虧損約人民幣48,224,000元(二零一五年：人民幣1,286,000元)。
- (d) 向僱員的貸款為無抵押、按年息率6%(二零一五年：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) 計入墊付款項為一筆人民幣3,700,000元之貸款，該筆貸款為無抵押、按年息率4.35%計息及須於一年內償還。
- (g) 計入墊付款項為一筆人民幣30,000,000元之貸款，由一間實體的20%股權作抵押，按年息率4.35%計息及須於一年內償還。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	246,748	601,470
減：已抵押存款	(18,398)	(207,589)
	228,350	393,881

以下列貨幣計值的現金及現金等價物及已抵押存款：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	227,717	567,544
美元	9,380	22,824
港元	9,464	10,707
新加坡元	187	395
	246,748	601,470

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國外匯管理條例，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。

銀行現金按照每日銀行存款利率之浮動利率賺取利息。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賺取利息。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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	340,418	310,222
應付票據	4,662	—
	345,080	310,222

於報告期末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	303,336	257,804
三至六個月	24,517	26,746
六個月至一年	6,684	6,759
一至兩年	2,293	15,859
兩年以上	3,588	3,054
	340,418	310,222

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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 其他應付款項及應計款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
顧客預付賬款	80,182	69,188
收購物業、廠房及設備之應付款項	56,136	55,407
自僱員收取的保證按金	710	710
其他應付稅款	8,416	3,067
其他	26,761	21,327
	172,205	149,699

30. 借貸

附註	二零一六年			二零一五年		
	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	4.35%-4.57%	2017	590,000	4.95%-5.88%	2016	565,000
銀行貸款 — 有抵押 (a)	—	—	—	1.54%-6.50%	2016	272,036
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (b)	4.75%-4.79%	2017-2018	335,000	5.06%-5.89%	2016	130,000
銀行貸款 — 有擔保 (c)	4.52%	2017	49,000	4.78%-6.80%	2016-2018	132,500
			974,000			1,099,536

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 借貸(續)

該等借貸之還款期如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按要求或一年內	946,500	1,044,536
第二年	27,500	27,500
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	27,500
	974,000	1,099,536
減：十二個月內到期償還款項 (於流動負債項下列示)	(946,500)	(1,044,536)
十二個月後到期償還款項	27,500	55,000

附註：

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以銀行存款人民幣179,000,000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319,792,000元(二零一五年：人民幣323,575,000元)的若干物業、廠房及設備及人民幣19,126,000元(二零一五年：零)的預付土地租賃款項作抵押，而銀行貸款人民幣335,000,000元(二零一五年：人民幣130,000,000元)當中的人民幣147,400,000元(二零一五年：人民幣52,000,000元)由一間附屬公司的非控股股東擔保。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款人民幣49,000,000元(二零一五年：人民幣132,500,000元)當中的零元(二零一五年：人民幣58,300,000元)由一間附屬公司的非控股股東擔保。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

31. 遞延收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
政府補貼：		
於一月一日	8,171	9,025
年內確認為其他收入	(854)	(854)
於十二月三十一日	7,317	8,171
減：流動部份	(854)	(854)
非流動部份	6,463	7,317

於二零一一年八月，新疆勝利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以相等金額確認為收入。

32. 股本

每股面值0.1港元之普通股	股份數目	千港元
法定：		
於二零一六年及二零一五年十二月三十一日	5,000,000,000	500,000
已發行及足額繳納：	股份數目	人民幣千元
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	2,728,638,000	238,438
股份發行(附註(i))	545,727,600	45,473
於二零一六年十二月三十一日	3,274,365,600	283,911

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 股本(續)

	已發行股份數目	已發行股本 千港元	已發行股本 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日	2,728,638,000	272,864	238,438
於二零一六年十二月三十一日	3,274,365,600	327,437	283,911

附註：

(i) 股份發行

根據本公司於二零一六年三月二十三日刊發之公告，本公司與認購人訂立認購協議，內容有關按認購價每股認購股份0.28港元(人民幣0.23元)向認購人發行545,727,600股認購股份。是項股份發行於二零一六年四月十二日完成，而發行認購股份之溢價約人民幣81,851,000元已計入本公司之股份溢價賬。

33. 儲備

(a) 法定盈餘儲備

一如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所示的除稅項開支後純利，並於補足過往年度的累計虧損後作出撥備。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

其他儲備指因本集團重組而產生的儲備。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 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

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之儲備金額及其變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1,148,594	30,937	(120,789)	1,058,742
股份形式付款	—	12,391	—	12,391
年度綜合虧損總額	—	—	(21,948)	(21,948)
於二零一五年十二月三十一日	1,148,594	43,328	(142,737)	1,049,185
股份發行	81,851	—	—	81,851
股份形式付款	—	14,865	—	14,865
年度綜合虧損總額	—	—	(23,813)	(23,813)
於二零一六年十二月三十一日	1,230,445	58,193	(166,550)	1,122,088

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 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：

	附註	二零一六年	二零一五年
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)	21,540,000	22,140,000
於二零一四年九月二十三日授出	(c)	72,600,000	73,560,000
於二零一五年一月二十八日授出	(d)	60,000,000	60,000,000
於二零一六年四月二十六日授出	(e)	57,600,000	—
於二零一六年十月十一日授出	(f)	184,843,500	—
		419,083,500	178,200,000

	二零一六年		二零一五年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
年初尚未行使	178,200,000	0.70	119,340,000	0.84
年內授出	242,443,500	0.41	60,000,000	0.40
年內沒收	(1,560,000)	0.62	(1,140,000)	0.58
年終尚未行使	419,083,500	0.53	178,200,000	0.70

34. 股份形式付款(續)

附註：

- (a) 根據本公司於二零一零年二月十日刊發的公告，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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	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(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。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (b) 根據本公司於二零一二年一月三日刊發的公告，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。

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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	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8,208,000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(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、300,000份、300,000份及600,000份購股權已分別於截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度被充公。

34. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (c) 根據本公司於二零一四年九月二十三日刊發的公告，本公司向合資格參與者合共授出74,400,000份購股權，以按行使價每股0.50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6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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	已授出購股權總數的三分之一

緊接二零一四年九月二十三日(授出日期)之前，本公司股份的收市價為每股0.50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17,741,000港元。

於二零一四年九月二十三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)	0.50港元
行使價(每股)	0.50港元
訂約年期	6年
預期波幅(%)	59.9%
股息收益率(%)	0.83%
無風險利率(%)	1.58%

於二零一四年九月二十三日合共授出74,400,000份購股權，其中840,000份及960,000份購股權已分別於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度被充公。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (d) 根據本公司於二零一五年一月二十八日刊發的公告，本公司向合資格參與者合共授出60,000,000份購股權，以按行使價每股0.40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6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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	已授出購股權總數的三分之一

緊接二零一五年一月二十八日(授出日期)之前，本公司股份的收市價為每股0.395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11,265,000港元。

於二零一五年一月二十八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)	0.395港元
行使價(每股)	0.400港元
訂約年期	6年
預期波幅(%)	58.8%
股息收益率(%)	0.83%
無風險利率(%)	1.15%

34. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (e) 根據本公司於二零一六年四月二十六日刊發的公告，本公司向合資格參與者授出合共57,600,000份購股權，可按行使價每股0.40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5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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	已授出購股權總數的三分之一

緊接二零一六年四月二十六日(授出日期)前，本公司股份的收市價為每股0.39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10,646,000港元。

於二零一六年四月二十六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)	0.39港元
行使價(每股)	0.40港元
訂約年期	5年
預期波幅(%)	62.7%
股息收益率(%)	0.00%
無風險利率(%)	1.06%

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (f) 根據本公司於二零一六年十月十一日刊發的公告，本公司向合資格參與者授出合共184,843,500份購股權，可按行使價每股0.415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5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週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第二個週年	已授出購股權總數的三分之一
於授出日期後的第三個週年	已授出購股權總數的三分之一

緊接二零一六年十月十一日(授出日期)前，本公司股份的收市價為每股0.405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35,350,000港元。

於二零一六年十月十一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)	0.405港元
行使價(每股)	0.415港元
訂約年期	5年
預期波幅(%)	62.9%
股息收益率(%)	0.00%
無風險利率(%)	0.70%

本公司採用二項式模式估計購股權之公平值。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。購股權之公平值可能隨著變數及假設的變動而有所變動。

於報告期末，本集團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)乃於損益確認，並對購股權儲備作出相應調整。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團確認股份形式付款人民幣14,865,000元(二零一五年：人民幣12,391,000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112,440,000份(二零一五年：69,160,000份)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 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。

於二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	6,612	6,612
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	6,612
	6,612	13,224

於二零一六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賃的未來最低租金付款總額到期情況如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	1,811	10,328
第二至第五年(包括首尾兩年)	33,132	35,895
五年後	46,010	61,347
	80,953	107,570

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

35. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但未作出撥備	22,994	20,594

(c) 投資承擔

於報告期末，本集團擁有以下金額的投資承擔：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但未作出撥備	39,927	38,024

36. 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」)	於截至二零一五年十二月三十一日止年度受董事共同控制的公司
哆咪(山東)	哆咪(香港)的全資附屬公司
民福小額貸款	本公司聯營公司
深圳泰和	本公司合資公司

截至二零一六年十二月三十一日止年度

36. 關聯交易(續)

(b) 重大關聯交易

本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度與關聯方進行以下重要交易：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向勝利鋼管支付的租金開支	—	4,473
向哆咪(山東)收取的租金收入	5,909	5,981
來自哆咪(山東)的利息收入	1,056	979

(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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	1,191	947
薪金、津貼及其他實物福利	5,403	3,342
與表現掛鉤之花紅	—	—
社會保險供款	233	108
以股本支付的購股權開支	6,396	5,620
	13,223	10,017

董事酬金的更多詳情已包括在合併財務報表附註12內。

合併財務報表 附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 本公司之財務狀況表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	220	325
於附屬公司之投資	1,405,741	1,280,775
	1,405,961	1,281,100
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	1,008	870
現金及現金等價物	2,039	8,040
	3,047	8,910
流動負債		
其他應付款項及應計款項	3,009	2,387
	3,009	2,387
流動資產淨額	38	6,523
資產淨值	1,405,999	1,287,623
權益		
已發行股本	283,911	238,438
儲備	1,122,088	1,049,185
總權益	1,405,999	1,287,623

38. 批准刊發財務報表

本財務報表於二零一七年三月二十五日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債之概要，乃摘錄自己刊發之經審核合併財務報表並按適用情況經重列／重新分類，現載列如下。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	3,125,278	1,953,960	2,009,062	2,556,717	1,920,855
稅前(虧損)／利潤	(264,732)	(345,402)	(232,197)	24,080	71,959
所得稅抵免／(開支)	9,923	(8,528)	(7,548)	(11,699)	(16,371)
年度(虧損)／利潤	(254,809)	(353,930)	(239,745)	12,381	55,588
以下人士應佔：					
本公司擁有人	(210,493)	(302,130)	(219,176)	17,826	62,775
非控股權益	(44,316)	(51,800)	(20,569)	(5,445)	(7,187)
	(254,809)	(353,930)	(239,745)	12,381	55,588

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
總資產	3,287,722	3,445,151	3,839,251	4,372,069	3,587,484
總負債	(1,518,358)	(1,586,206)	(1,647,595)	(2,029,971)	(1,322,423)
資產淨值	1,769,364	1,858,945	2,191,656	2,342,098	2,265,061
以下人士應佔：					
本公司擁有人	1,620,802	1,666,067	1,946,978	2,076,851	2,074,369
非控股權益	148,562	192,878	244,678	265,247	190,692
	1,769,364	1,858,945	2,191,656	2,342,098	2,265,061