

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



SHENGLI OIL & GAS PIPE HOLDINGS LIMITED

勝利油氣管道控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1080)

截至二零一九年六月三十日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

- 回顧期內收入約為人民幣430,441,000元，較二零一八年同期增加約9.5%。
- 回顧期內毛利率約為16.8%，較二零一八年同期減少約10.1個百分點。
- 回顧期內本公司擁有人應佔虧損約為人民幣55,358,000元，二零一八年同期本公司擁有人應佔虧損約為人民幣16,377,000元。
- 回顧期內本公司擁有人應佔每股基本虧損約為人民幣1.69分，二零一八年同期本公司擁有人應佔每股基本虧損約為人民幣0.5分。
- 董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

勝利油氣管道控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「回顧期內」)按照國際財務報告準則編製之未經審核之中期業績如下：

簡明合併損益及其他綜合收益表
截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核及 經重述)
收入	4	430,441	392,973
銷售及服務成本		<u>(358,274)</u>	<u>(287,437)</u>
毛利		72,167	105,536
其他收入及收益		6,489	4,387
銷售及分銷成本		(9,663)	(19,150)
行政開支		(80,773)	(95,857)
貿易應收款項(撥備)/撥備撥回		(1,587)	2,581
其他開支		(785)	(188)
分佔聯營公司之(虧損)/利潤		(4,511)	1,900
出售附屬公司的收益	5	10,429	21
持作出售的非流動資產公允價值變動	13	(24,468)	—
財務費用	6	<u>(23,353)</u>	<u>(25,889)</u>
稅前虧損	7	(56,055)	(26,659)
所得稅開支	8	<u>(1,333)</u>	<u>(945)</u>
期間虧損		(57,388)	(27,604)
其後可重新分類至損益的其他綜合收益/ (虧損)：			
因出售附屬公司而重新分類至損益之 匯兌差額		(10,677)	(1)
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		<u>234</u>	<u>(758)</u>
		<u>(10,443)</u>	<u>(759)</u>
期間綜合虧損總額		<u><u>(67,831)</u></u>	<u><u>(28,363)</u></u>

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核及 經重述)
以下人士應佔期間虧損：			
本公司擁有人		(55,358)	(16,377)
非控股權益		<u>(2,030)</u>	<u>(11,227)</u>
		<u>(57,388)</u>	<u>(27,604)</u>
以下人士應佔期間綜合虧損總額：			
本公司擁有人		(65,801)	(17,136)
非控股權益		<u>(2,030)</u>	<u>(11,227)</u>
		<u>(67,831)</u>	<u>(28,363)</u>
每股虧損(人民幣分)			
— 基本	9	<u>(1.69)</u>	<u>(0.50)</u>
— 攤薄		<u>(1.69)</u>	<u>(0.50)</u>

簡明合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及 經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	698,040	748,805
已付收購投資之按金		213,522	213,446
於聯營公司之投資		187,158	416,136
使用權資產		238,300	242,227
遞延稅項資產		15,433	16,196
		<u>1,352,453</u>	<u>1,636,810</u>
流動資產			
存貨		171,278	208,436
貿易應收款項及應收票據	12	459,647	381,199
合約資產		53,986	91,492
預付款項、按金及其他應收款項		146,003	163,917
已抵押存款		108,565	64,283
現金及現金等價物		66,676	106,076
		<u>1,006,155</u>	<u>1,015,403</u>
持作出售的非流動資產	13	<u>200,000</u>	—
		<u>1,206,155</u>	<u>1,015,403</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	244,498	255,707
其他應付款項及應計款項		62,888	80,545
合約負債		37,036	19,957
租賃負債		847	1,468
借貸	15	835,385	848,760
應繳稅項		15,308	15,301
遞延收入		3,150	2,045
		<u>1,199,112</u>	<u>1,223,783</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>7,043</u>	<u>(208,380)</u>
總資產減流動負債		<u>1,359,496</u>	<u>1,428,430</u>

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核及 經重述)
非流動負債		
遞延收入	5,518	7,079
租賃負債	—	104
遞延稅項負債	310	326
	<u>5,828</u>	<u>7,509</u>
資產淨值	<u>1,353,668</u>	<u>1,420,921</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	283,911	283,911
儲備	975,335	1,040,558
	<u>1,259,246</u>	<u>1,324,469</u>
非控股權益	94,422	96,452
	<u>1,353,668</u>	<u>1,420,921</u>

附註

簡明合併中期財務報表註釋

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司為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。本公司在香港的主要營業地點為香港干諾道中111號永安中心21樓2111室，在中華人民共和國（「中國」）的主要營業地點為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大道8號（郵編：411101）。

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

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

2. 編製基準

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

本中期財務報表應與二零一八年年度合併財務報表一併閱讀。編製本簡明財務報表所用的會計政策及計算方法與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表所用者一致，惟下文所述者除外。

租賃

本集團作為承租人

租賃於本集團可取用租賃資產時確認為使用權資產及相關租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產按於資產可使用年期或租期兩者中之較短者以直線法撇銷其成本的利率計算折舊。

土地使用權	2%
土地及樓宇	33%至50%

使用權資產乃按成本(包括初步計量租賃負債金額、預付租賃款項、初步直接成本及恢復成本)計量。倘有關利率或本集團的遞增借款利率可予確定，租賃負債包括使用租約內所述利率折現租賃付款的現值淨額。各租賃付款於負債與財務費用之間作出分配。財務費用於租期內在損益內扣除，以使租賃負債餘額的息率固定。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租期內以直線法在損益內確認為開支。短期租賃乃初步租期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團已採納與本身業務有關及由二零一九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。除下文所述外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無重大改變本集團的會計政策、本集團合併財務報表的呈列方法以及本期間及先前期間呈報的金額。

國際財務報告準則第16號「租賃」

採納國際財務報告準則第16號後，本集團確認與先前根據國際會計準則第17號「租賃」分類為「經營租賃」的租賃有關的使用權資產及租賃負債。

國際財務報告準則第16號已追溯應用，導致中期財務報表呈報的合併金額變動如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日：	
使用權資產增加	242,227
租賃負債增加	1,572
預付土地租賃款項減少	(240,705)
保留盈利減少	(50)
截至二零一八年六月三十日止六個月：	
行政開支減少	(33)
租賃利息增加	48
期間虧損增加	15
每股虧損減少(分)	—

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. 分部資料

分部收入及業績

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	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	430,441	—	—	430,441
分部間銷售	<u>22</u>	<u>24,038</u>	<u>(24,060)</u>	<u>—</u>
收入總額	<u>430,463</u>	<u>24,038</u>	<u>(24,060)</u>	<u>430,441</u>
分部業績	<u>(4,834)</u>	<u>(2,008)</u>		<u>(6,842)</u>
利息收入				1,214
持作出售的非流動資產公允價值變動				(24,468)
出售附屬公司的收益				10,429
未分配開支				(13,035)
財務費用				<u>(23,353)</u>
稅前虧損				<u>(56,055)</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核及經重述)

	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	392,973	—	—	392,973
分部間銷售	<u>12,478</u>	<u>—</u>	<u>(12,478)</u>	<u>—</u>
收入總額	<u>405,451</u>	<u>—</u>	<u>(12,478)</u>	<u>392,973</u>
分部業績	<u>22,871</u>	<u>(5,959)</u>		16,912
利息收入				359
出售一間附屬公司的收益				21
未分配開支				(18,062)
財務費用				<u>(25,889)</u>
稅前虧損				<u>(26,659)</u>

客戶合約收入之拆分

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	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
地區市場				
中國內地	<u>430,463</u>	<u>24,038</u>	<u>(24,060)</u>	<u>430,441</u>
收入確認時間				
於某一時點	<u>430,463</u>	<u>24,038</u>	<u>(24,060)</u>	<u>430,441</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	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
地區市場				
中國內地	<u>405,451</u>	<u>—</u>	<u>(12,478)</u>	<u>392,973</u>
收入確認時間				
於某一時點	<u>405,451</u>	<u>—</u>	<u>(12,478)</u>	<u>392,973</u>

分部資產

於二零一九年六月三十日(未經審核)

	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	<u>1,734,687</u>	<u>31,655</u>	<u>—</u>	<u>1,766,342</u>

於二零一八年十二月三十一日(經審核及經重述)

	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	<u>1,804,572</u>	<u>29,720</u>	<u>—</u>	<u>1,834,292</u>

分部負債

於二零一九年六月三十日(未經審核)

	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	<u>351,654</u>	<u>1,212</u>	<u>—</u>	<u>352,866</u>

於二零一八年十二月三十一日(經審核及經重述)

	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	<u>361,002</u>	<u>1,728</u>	<u>—</u>	<u>362,730</u>

5. 出售附屬公司的收益

根據本公司一間附屬公司與一名獨立第三方訂立日期為二零一九年六月十八日的協議，本集團出售其於全資附屬公司勝利實業控股有限公司連同其全資附屬公司廣東勝利貿易有限公司及珠海市橫琴新區鴻傑商貿發展有限公司的100%權益，總現金代價為10,000港元(約人民幣9,000元)，因而產生出售附屬公司的收益約人民幣10,429,000元。

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核及 經重述)
借貸利息	23,324	25,841
租賃利息	<u>29</u>	<u>48</u>
	<u>23,353</u>	<u>25,889</u>

7. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核及 經重述)
已售存貨成本	339,519	224,876
服務成本	18,755	62,561
	358,274	287,437
僱員福利開支(包括董事酬金)	33,138	48,823
物業、廠房及設備折舊	55,529	60,865
貿易應收款項撥備／(撥備撥回)	1,587	(2,581)
使用權資產折舊	3,919	3,689
短期租賃付款	575	836

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 期內支出	(587)	(227)
即期 — 香港		
— 期內支出	—	—
扣除的遞延稅項	(746)	(718)
所得稅開支	(1,333)	(945)

香港利得稅按截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月估計應課稅利潤的16.5%計算。本公司於新加坡共和國註冊成立的附屬公司China Petro Equipment Holdings Pte. Ltd.於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的法定稅率均為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，本公司於中國成立的附屬公司於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的稅率均為25%。

9. 本公司擁有人應佔每股虧損

(a) 每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損按本公司擁有人應佔截至二零一九年六月三十日止六個月虧損約人民幣55,358,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣16,377,000元)及於截至二零一九年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數3,274,365,600股(截至二零一八年六月三十日止六個月：3,274,365,600股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司的未行使購股權並無攤薄性潛在普通股，故本公司並無就截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月呈報的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

10. 股息

董事不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

11. 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團以總成本約人民幣4,926,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣1,907,000元)收購物業、廠房及設備。

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月內出售賬面值約為人民幣161,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣5,097,000元)的物業、廠房及設備。

12. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	452,056	498,778
減：貿易應收款項減值撥備	(4,364)	(122,979)
	<u>447,692</u>	<u>375,799</u>
應收票據	<u>11,955</u>	<u>5,400</u>
	<u>459,647</u>	<u>381,199</u>

於報告期末，貿易應收款項依照發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	232,615	192,512
三至六個月	77,679	45,244
六個月至一年	4,053	90,892
一年至兩年	130,710	43,588
兩年以上	2,635	3,563
	<u>447,692</u>	<u>375,799</u>

13. 持作出售的非流動資產

根據本公司一間附屬公司與一名獨立第三方訂立日期為二零一九年八月十五日的協議，在達成協議所載若干條件的規限下，本集團將出售聯營公司上海國心實業有限公司45%的股權，總現金代價為人民幣200,000,000元。該聯營公司已分類為持作出售的非流動資產，產生持作出售的非流動資產公允價值變動虧損約人民幣24,468,000元。

14. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	206,863	245,185
應付票據	37,635	10,522
	<u>244,498</u>	<u>255,707</u>

於報告期末，貿易應付款項依照發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	152,258	172,778
三至六個月	30,729	32,872
六個月至一年	21,340	28,046
一年至兩年	630	10,219
兩年以上	1,906	1,270
	<u>206,863</u>	<u>245,185</u>

貿易應付款項為免息。與供應商的付款條款一般介乎90至180日的信貸期，從收到供應商貨物起計。

15. 借貸

借貸包括董事及僱員墊付的款項約人民幣84,385,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣61,260,000元)，為無抵押、按年利率10%計息及須於一年內償還。

16. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末，本集團就物業、廠房及設備擁有以下資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未作出撥備	<u>14,176</u>	<u>15,673</u>

(b) 投資承擔

於報告期末，本集團擁有以下金額的投資承擔：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未作出撥備	<u>101,671</u>	<u>87,610</u>

17. 關聯方交易

(a) 重大關聯方交易

本集團於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間與關聯方進行以下重要交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
向一間關聯公司採購	369	—
向董事及其配偶支付的利息開支	<u>308</u>	<u>287</u>

該關聯公司為本公司董事魏軍先生擁有控制權的實體。

(b) 重大關聯方往來結餘

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團與關聯方有以下重大往來結餘：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	向一間關聯公司貸款	1,000
董事及其配偶墊款	<u>8,680</u>	<u>5,780</u>

該關聯公司為本公司董事魏軍先生擁有控制權的實體。

(c) 主要管理人員的薪酬

於報告期間，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	975	1,195
薪金、津貼及其他實物福利	2,824	5,090
社會保險供款	139	188
以股本支付的購股權開支	219	1,370
	<u>4,157</u>	<u>7,843</u>

18. 批准刊發中期財務報表

本簡明合併中期財務報表於二零一九年八月二十四日獲董事會批准及授權刊發。

行政總裁報告

致各位股東：

本人謹代表董事會向股東彙報，本集團於回顧期內未經審核之業績。

二零一九年第二季度，國際貿易投資更加疲軟，製造業增長萎縮，金融市場波動再起，全球經濟復甦動力弱化。全球經濟增長放緩導致原油需求增速下滑，全球經濟形勢具有不確定性、長期性和複雜性。今年上半年，中國經濟發展的外部環境面臨更多更大的不確定性，但在「六穩」等政策作用下，經濟運行總體平穩，呈現增長放緩、通脹上行、就業穩定和國際收支平衡性增強四大特點。預計二季度中國GDP增長6.2%左右。受全球經濟下行風險加大的影響，石油需求增速將繼續放緩。

鞏固國家管線市場，努力開拓地方管線市場，直縫埋弧焊管銷量見好

受國家管道公司即將落地的政策影響，今年上半年，國內重要管線工程啟動較去年有所放緩，有見及此，本集團制定「以重要管線工程為主，以優質地方管線工程為輔」之銷售策略。利用品牌優勢、業績優勢、技術優勢、產能優勢在中標中國海洋石油集團有限公司（「**中海油**」）、中國石油化工股份有限公司（「**中石化**」）等國家大型管線生產訂單的同時，積極尋求地方市場份額。

本公司之全資附屬公司山東勝利鋼管有限公司（「**山東勝利鋼管**」）於二零一九年五月承接中海油蒙西煤制氣天然氣外輸管道項目一期工程（「**中海油蒙西管道工程項目**」），中標全部螺旋縫埋弧焊管（「**SAWH**焊管」）標的，共計52.8公里，2.2萬噸，最終打開了中海油市場。至此，本集團全面覆蓋中國石油天然氣集團公司（「**中石油**」）、中石化、中海油（「**三桶油**」）的管道建設。

本集團於今年地方管線方面亦擴大輻射面，承接的大型地方管道項目有廣州市天然氣利用工程四期工程、濟南東部城區天然氣管道改線工程、南昌市環城高壓管網工程，為集團帶來良好收益。

於回顧期內，隨着湖南勝利湘鋼鋼管有限公司（「**湖南勝利鋼管**」）直縫埋弧焊管（「**SAWL焊管**」）生產線步入穩定正常生產，SAWL焊管的銷售市場也逐步打開，銷量比去年同期增長七成多，銷售前景甚好。並順利簽下嘉鼎工程有限公司的香港水務SAWL焊管訂單，實現了自湖南勝利鋼管建廠以來的出口第一單。

加大技術研發投入，提升自動化、信息化、智能化水平

本集團多年來一直秉承「科技是企業生命」的理念，不斷加大研發力度，加強技術創新。二零一九年四月三十日，山東勝利鋼管《高鋼級油氣輸送管線的預精焊焊接工藝》獲國家發明專利，是本集團申請難度最大的發明專利，也進一步證明本集團的預精焊工藝水平處於國內領先水平。至此，本集團已擁有5項發明專利，37項實用新型專利。

於回顧期內，集團為適應現代科技和市場競爭的需要，以具前瞻性的決策，加大對自動化、信息化、智能化的投入及研發力度，以對預精焊設備及技術進一步優化升級為重點，規劃及實施一批自動化、智能化項目，將機器人系統應用於相關生產、檢測環節，這不僅將提高鋼管的產品質量和生產效率、加大測量精度、加強質量管控，同時也將減少人工成本，起到減員增效的目的。

優化管理隊伍，加強企業內部管理

於回顧期內，本集團根據生產經營形式的變化，對部門職能進行合併或拆分調整，使機構更精簡，管理更流暢。同時優化管理隊伍，使管理人員趨於年輕化，使公司的管理隊伍更加充滿活力。本集團根據調整後的組織機構對所有制度進行全面梳理修訂，使之更適合現有的管理模式。

山東勝利鋼管繼續推行降本增效措施：結合實際情況加大網絡採購和比價力度，進一步拓寬了採購渠道，有效降低採購成本；加強能源控制監督，對各生產分廠的設備電量消耗進行摸底分析，加強對高耗電設備的日常管理，使設備電力消耗處於最優狀態。

整合集團架構，優化集團業務，組建新興產業平台

於回顧期內，本集團審時度勢，及時調整資產結構，對無實質經營業務的公司進行了處置，以降低行政開支。向獨立第三方出售了勝利實業控股有限公司（「勝利實業」）及其境內兩家全資附屬子公司的全部股權。同時積極探索新的業務發展，尋覓在航空租賃行業的機遇。於回顧期內本集團透過非控股形式與獨立第三方在香港共同發起成立勝利航空租賃投資控股有限公司，擬進入航空租賃業務領域，以為本集團提供更寬的收入渠道，避免主營業務單一的風險，符合本集團長遠發展的戰略。根據香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」），上述交易均不被列入須予披露的交易。

此外，本集團基於上海國心實業有限公司（「上海國心」）的過往投資回報、經營狀況，以及受不明朗經濟因素的影響，估計上海國心的業務前景不盡預期，於二零一九年八月十五日，訂立買賣協議有條件向獨立第三方出售上海國心的45%股權，根據上市規則，上述交易被列為主要交易，須待股東批准後方告作實。

未來展望

展望未來，2019–2020年我國計劃建設天然氣幹線管道2.8萬公里。《天然氣發展「十三五」規劃》中提出四項重點任務，其中第二項為「加快天然氣管網建設」，提出「十三五」是我國天然氣管網建設的重要發展期，要統籌國內外天然氣資源和各地區經濟發展需求，整體規劃，分步實施，遠近結合，適度超前，鼓勵各種主體投資建設天然氣管道。國家油氣管道行業體制改革正在穩步推進，國家管道公司二零一九年有望落地，大型管道工程將持續開工建設，國內重要管線將會迎來又一個建設高峰。

作為中國最大的石油及天然氣管道民營企業生產商之一，本集團在鞏固三桶油市場的同時將進一步開拓國內地方市場，並且將繼續探索新型業務，在維持核心主營業務行業領先地位的同時豐富收益渠道，為股東爭取更高回報。

最後，本人謹在此向股東和客戶表示感謝，對我們一起奮鬥的全體管理層和員工表達謝意。本集團將全面部署，積極拓展主營業務，繼續為股東創造長遠價值。

張必壯

執行董事兼行政總裁

管理層討論與分析

市場概況

二零一九年第二季度，國際貿易投資更加疲軟，製造業增長萎縮，金融市場波動再起，全球經濟復甦動力弱化。展望未來，全球經濟面臨的風險在於國際貿易摩擦長期化和全球財政貨幣政策空間收窄。今年上半年，中國經濟發展的外部環境面臨更多更大的不確定性，但在「六穩」等政策作用下，經濟運行總體平穩，呈現增長放緩、通脹上行、就業穩定和國際收支平衡性增強四大特點。

作為油氣領域的重要環節，中國油氣管網設施的建設、運營主要集中於少數大型央企，主幹油氣管網處於高度壟斷經營狀態。隨著油氣領域上下游主體多元化市場逐步形成，各方對於油氣領域市場化改革的意願日益強烈，尤其對油氣管網設施公平開放的訴求越來越高。《油氣管網設施公平開放監管辦法》(「《監管辦法》」)於二零一七年八月啟動編製工作，二零一九年五月三十一日，國家發改委正式發佈實施，國家能源局《油氣管網設施公平開放監管辦法(試行)》(國能監管[2014]84號)同時廢止。澎湃新聞對比發現，與去年八月公佈的徵求意見稿版本相比，最終印發的《監管辦法》與石油天然氣管網運營機制改革的銜接性更強。

業務回顧

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，設備精良、技術領先並具有先進的工藝和完善的質量保障體系，乃國內為數不多能提供符合(其中包括)原油、成品油及天然氣長距離輸送要求的大管徑、高壓力用管的焊管供應商之一，也是中國大型石油及天然氣管道項目少數合資格供應商中唯一一家民營企業。本集團的主要客戶為中石油、中石化及中海油等大型國有石油天然氣企業及其附屬公司，本集團專注於對用作運送原油，成品油產品及天然氣的焊管(包括SAWH焊管、SAWL焊管)進行設計、製造、防腐加工和服務。於回顧期內，本集團SAWH焊管年產能133萬噸，SAWL焊管年產能40萬噸，配套的防腐生產線年產能1,080萬平方米，擁有山東淄博和湖南湘潭兩個主要生產基地，持續穩固本集團於行業領先的技術、產能及地理位置優勢。

回顧期內，山東勝利鋼管主要進行SAWH焊管的生產，完成了中石化青島 — 南京輸氣管道工程(「**中石化青寧輸氣管道工程**」)、日照 — 濮陽 — 洛陽原油管道工程、董家口至東營原油管道工程、中海油蒙西管道工程項目的鋼管和防腐生產。山東勝利鋼管繼二零一八年出色完成為中石化三條管線同時提供鋼管項目後，於二零一九年五月首次打入中海油管道市場，中標中海油蒙西管道工程項目的全部SAWH焊管標的，共計52.8公里，2.2萬噸。至此，山東勝利鋼管全面覆蓋國家三桶油的管道建設。

二零一九年上半年，公司及時調整策略，大力發展地方管線。湖南勝利鋼管開始大規模生產，回顧期內，SAWL焊管銷售5萬噸，比去年增幅74%，SAWL鋼管產量達到建廠歷史最高。於回顧期內，湖南勝利鋼管順利簽下嘉鼎工程有限公司的香港水務SAWL焊管訂單，實現了自公司建廠以來的出口第一單。

截至二零一九年六月三十日，本集團生產的焊管用於全世界的油氣管線主幹累計總長度約為30,618公里，其中：95.1%安裝於中國境內，其餘4.9%安裝於海外。

於回顧期內，本集團生產的大型SAWH焊管國家管道項目有：中石化青寧輸氣管道工程、日照 — 濮陽 — 洛陽原油管道工程、董家口至東營原油管道工程、中海油蒙西管道工程項目。

生產的大型SAWL焊管國家管道項目有：粵西天然氣主幹管網陽江 — 江門幹線項目、新疆煤制天然氣外輸管道工程、中石化青寧輸氣管道工程；地方管道項目有：廣州市天然氣利用工程四期工程、濟南東部城區天然氣管道改線工程、南昌市環城高壓管網工程。

生產的大型防腐管道項目有：粵西天然氣主幹管網陽江 — 江門幹線項目、中石化青寧輸氣管道工程、新疆煤制天然氣外輸管道工程、日照 — 濮陽 — 洛陽原油管道工程、董家口至東營原油管道工程、廣州市天然氣利用工程四期工程、臨沂新西外環至平邑輸氣管線工程。

財務回顧

收入

於回顧期內，本集團錄得未經審核之營業額約為人民幣430,441,000元，均為本集團的核心業務焊管業務收入，與去年同期約為人民幣392,973,000元相比，增加約9.5%。增加的主要原因是：回顧期內單位價值較高的SAWL銷量比去年同期有較大幅度增長。

銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣287,437,000元，同比增加約24.6%至回顧期內的約人民幣358,274,000元。增加的主要原因是回顧期內，單位成本較高的SAWL銷量比去年同期大幅增長。

毛利

回顧期內的毛利約為人民幣72,167,000，去年同期約為人民幣105,536,000元。減少的主要原因是：相較於去年同期，本年度長距離、大口徑鋼管訂單顯著減少，導致回顧期內本集團主要產品SAWH焊管及防腐加工業務銷量比去年同期均大幅度降低。本集團的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的約26.9%減少至回顧期內的約16.8%，減少的原因是回顧期內訂單減少，產量降低，單位生產成本增加，使得毛利率降低；以及回顧期內毛利率較高的來料加工業務在鋼管銷量中佔比降低。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣4,387,000元，同比增加至回顧期內的約人民幣6,489,000元。增加的主要原因是回顧期內材料銷售收益比去年同期增加。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣19,150,000元減少至回顧期內的約人民幣9,663,000元。銷售費用減少的主要原因是：二零一八年度，為整合鋼管產能出售虧損子公司勝利鋼管(德州)有限公司(德州勝利鋼管)，使回顧期內相應費用減少；以及回顧期內由本集團承擔的運輸費用和服務費用較去年同期減少。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣95,857,000元，減少至回顧期內的約人民幣80,773,000元，變動的主要原因是：因出售德州勝利鋼管，回顧期內與之相關的費用減少；以及回顧期內購股權攤銷費用、行政人員人工費等開支較去年同期減少。

出售附屬公司收益

截至二零一八年六月三十日止六個月本集團出售附屬公司收益約為人民幣21,000元，回顧期內本集團出售附屬公司收益約為人民幣10,429,000元。主要是因為回顧期內本集團向獨立第三方出售勝利實業及其境內兩家全資附屬子公司的全部股權，產生收益。

因為勝利實業記賬本位幣為港幣，在轉換為人民幣報表時產生外幣報表折算差額。而回顧期內本集團出售勝利實業全部股權，需將相關的外幣匯兌儲備重新分類至損益，因而產生因出售附屬公司而重新分類至損益的匯兌損失約為人民幣10,677,000元。

於聯營公司之投資及持作出售的非流動資產公允價值變動

截至二零一九年六月三十日止，本集團持有聯營公司之投資約為人民幣187,158,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣416,136,000元)。變動的主要原因是：根據本集團全資子公司與獨立第三方於二零一九年八月十五日簽訂的協議，本集團將有條件處置所持有的上海國心45%股權，總代價為人民幣200,000,000元，於上海國心的投資已被重新分類為持作出售的非流動資產並產生持作出售的非流動資產公允價值變動虧損約為人民幣24,468,000元。有關有條件出售上海國心的詳細內容請參閱本公司於二零一九年八月十五日的公告。

財務費用

本集團的財務費用由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣25,889,000元減少至回顧期內的約人民幣23,353,000元，財務費用主要來自銀行貸款利息。

期間綜合虧損總額

本集團的期間綜合虧損總額由截至二零一八年六月三十日止六個月的虧損約人民幣28,363,000元增加至回顧期內的虧損約人民幣67,831,000元。

資產及負債

截至二零一九年六月三十日止，本集團的總資產約為人民幣2,558,608,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣2,652,213,000元)，而本集團淨資產約為人民幣1,353,668,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣1,420,921,000元)。每股淨資產價值約為人民幣0.41元，比二零一八年十二月三十一日減少約人民幣2分。截至二零一九年六月三十日止，本集團的總負債約為人民幣1,204,940,000元(於二零一八年十二月三十一日：約為人民幣1,231,292,000元)。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣66,676,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣106,076,000元)。於二零一九年六月三十日，本集團的借貸約為人民幣835,385,000元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣848,760,000元)。

資本負債比率定義為淨負債(即借貸、貿易應付款項及其他應付款項及應計款項減現金及現金等價物及已抵押存款)除以資本總額加淨負債。於二零一九年六月三十日，本集團的資本負債比率約為41.7%(二零一八年十二月三十一日：約為41.9%)。

財務管理及財政政策

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的營業額、開支、資產及負債大致以人民幣計值。董事認為，本集團目前的外匯風險有限，故並無訂立任何對沖安排，以處理其外匯風險。本集團不時密切監察外匯變動並將評估是否有必要採納有關對外匯風險的任何措施。

中期股息

董事會不建議就回顧期內宣派中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。

回顧期後事項

於本公告日期，除上文所討論有條件出售聯營公司上海國心的股權外，於回顧期後概無發生任何重大事項。

企業管治守則

董事認同為達致向整體股東有效的問責性，在本集團管理架構及內部監控程式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。截至二零一九年六月三十日止，本公司已採用載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則，並遵守所有守則條文及(於適用情況下)推薦最佳常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載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二零一九年六月三十日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的規定標準及有關董事進行證券交易的操守準則。

購買、出售或贖回證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）乃按照上市規則的規定於二零零九年十一月二十一日成立，並備有書面職權範圍。審核委員會的主要職責是檢討及監督財務申報程式。審核委員會的所有成員均由董事會委任。審核委員會目前由三名獨立非執行董事，即陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生組成，而陳君柱先生目前擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團於回顧期內之本集團未經審核財務報表，並審閱了風險管理及內部監控系統及其執行情況等。

賬目審閱

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

感謝支持及致力向目標進發

最後，本人藉此機會代表全體董事向本公司所有股東、客戶和員工表示感謝，因你們一直以來的支持與鼓勵才可讓我們克服困難並取得成功。本公司處於油氣和相關設備及管道行業，與國家經濟與戰略發展息息相關。我們承諾以最高的質量與技術標準、以鋼鐵意志、鍥而不捨的企業精神，充分把握每個機遇，把油氣管道輸送管產品做強做精的同時，積極尋求、拓展新的業務領域，為股東創造最大價值及回報。

承董事會命
勝利油氣管道控股有限公司
執行董事兼行政總裁
張必壯

山東淄博，二零一九年八月二十五日

於本公告刊發日期，董事為：

執行董事： 張必壯先生、Jiang Yong先生、王坤顯先生、韓愛芝女士及宋喜臣先生

非執行董事： 魏軍先生

獨立非執行董事： 陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生