

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定[編纂]前，務須閱覽整份文件。任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂]前，務請細閱該節。本概要所用各個詞彙的定義載於「釋義」及「技術性詞彙」。

### 概覽

我們主要從事標準預製管道接頭產品及鋼管產品的製造及銷售。我們能夠供應各式各樣長度、外徑及表面拋光的產品，迎合客戶不同的需要及符合國際標準，並引以為傲。憑藉我們的行業經驗，我們能夠為客戶設計及供應各類組裝管道系統，以迎合客戶指定地盤的各類物理及功能特性。我們亦銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。於最後可行日期，我們在中國濟南經營兩間生產廠房，總面積分別約為232,655平方米及80,334平方米。我們亦於越南同奈省經營一間生產廠房，總面積約為3,842平方米。根據弗若斯特沙利文報告，按出口噸數計算，我們於二零一八年在中國標準預製管道接頭行業排行第一，佔據7.1%的市場份額，而於二零一八年在中國鋼管製造行業則佔0.2%的市場份額。下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益、毛利及毛利率明細：

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月									
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年		二零一九年					
	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %				
標準預製管道接頭	52,896	19,564	37.0	293,555	119,728	40.8	379,267	161,061	42.5	149,366	60,383	40.4	104,579	44,791	25.4	42.8
鋼管產品																
— 電阻焊鋼管	144,617	12,342	8.5	267,819	30,330	11.3	350,410	40,742	11.6	138,778	15,164	10.9	135,452	19,800	32.9	14.6
— 螺旋型埋弧焊鋼管	189,048	41,033	21.7	249,737	45,763	18.3	292,183	50,356	17.2	100,309	13,652	13.6	74,798	14,423	18.2	19.3
— 訂製鋼管	60,399	6,904	11.4	114,816	18,178	15.8	131,589	23,527	17.9	47,034	6,800	14.5	70,467	13,614	17.1	19.3
組裝管道系統設計及供應	—	—	—	2,826	685	24.2	10,774	3,174	29.5	2,121	457	21.6	3,156	816	0.8	25.9
其他	5,323	44	0.8	9,416	65	0.7	50,616	292	0.6	7,220	44	0.6	22,962	200	5.6	0.9
— 未使用原材料	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	452,283	79,887	17.7	938,169	214,749	22.9	1,214,839	279,132	23.0	444,828	96,500	21.7	411,414	93,644	100.0	22.8

## 概 要

### 業務模式

我們主要於中國山東省濟南的生產廠房根據不同的國際標準製造標準預製管道接頭產品及鋼管產品。經客戶確認訂單後，我們的銷售及營銷團隊將就標準預製管道接頭產品及鋼管產品的生產與生產團隊討論，以確保產品根據與客戶所訂的合約或採購訂單所載的特定要求或國際標準製造。視乎我們當時可動用的資源和能力，我們亦向供應商採購預先加工的螺旋型埋弧焊鋼管，以應付訂單。倘查詢是與組裝管道系統有關，而其涉及組裝管道系統的設計以符合客戶的訂製要求及典型應用場景，客戶將向我們提供理想的佈局規劃及／或規格。訂製鋼管全部都是根據客戶的指定要求在我們所製造的電阻焊鋼管上加工而成。我們的銷售及營銷團隊及技術人員亦會參與客戶的設計過程。我們就標準預製管道接頭產品、電阻焊鋼管產品及螺旋型埋弧焊鋼管產品維持最佳存貨水平。倘若我們有充足存貨可供應付訂單，則我們將根據交付時間安排將產品交付至客戶的指定地點。另一方面，倘若我們的存貨不足以應付採購訂單，則我們的生產團隊將開始製造所要求的標準預製管道接頭產品或鋼管產品以補足短缺貨量。另一方面，我們不會保留訂製鋼管產品或組裝管道系統的產品以作存貨，因為每張訂單的產品規格及要求各有不同。下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的銷量及平均售價明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年			
	平均售價		平均售價		平均售價		平均售價		平均售價			
銷量	(附註1)	銷量	(附註1)	銷量	(附註1)	銷量	(附註1)	銷量	(附註1)			
千噸	人民幣/噸	千噸	人民幣/噸	千噸	人民幣/噸	千噸	人民幣/噸	千噸	人民幣/噸			
標準預製管道接頭	4.7	11,220	23.6	12,433	24.9	15,209	11.0	13,627	6.7	15,619		
鋼管產品												
— 電阻焊鋼管	46.5	3,109	60.9	4,396	73.8	4,753	30.0	4,628	30.5	4,448		
— 螺旋型埋弧焊鋼管	66.0	2,863	63.9	3,908	65.7	4,447	22.6	4,434	17.4	4,297		
— 訂製鋼管	17.3	3,484	25.1	4,566	25.6	5,148	9.3	5,051	14.4	4,882		
組裝管道系統設計及供應 <sup>(附註2)</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用		
其他	2.3	2,344	3.2	2,985	14.5	3,486	2.1	3,369	7.1	3,230		

附註：

1. 平均售價按相關產品收益除以銷量(如適用)得出。
2. 我們基於各個項目的性質對組裝管道系統設計及供應進行定價，當中亦考慮各項目的規模、類型及複雜程度。

---

## 概 要

---

截至二零一九年五月三十一日止五個月，標準預製管道接頭及螺旋型埋弧焊鋼管的銷量分別減少約4,300噸及5,200噸。截至二零一九年五月三十一日止五個月的標準預製管道接頭銷量較截至二零一八年五月三十一日止五個月減少的主要因為多個主要客戶需求減少，而螺旋型埋弧焊鋼管銷量減少主要是由於截至二零一八年五月三十一日止五個月與供水及燃氣行業若干主要客戶訂立幾份合約，佔截至二零一八年五月三十一日止五個月螺旋型埋弧焊鋼管所得收益約26.2%，總銷量約6,000噸螺旋型埋弧焊鋼管已於二零一八年下半年完成。

截至二零一九年五月三十一日止五個月，電阻焊鋼管、螺旋型埋弧焊鋼管及訂製鋼管平均售價分別輕微下降約3.9%、3.1%及3.3%。平均售價下降主要受到鋼捲平均購買價減少的驅動。

### 中美貿易緊張局勢對本集團的影響

截至二零一九年五月三十一日止五個月，財務表現已受中美貿易緊張局勢不利影響。按交付目的地計算，來自美國的收益由截至二零一八年五月三十一日止五個月的人民幣92.6百萬元減至二零一九年同期的人民幣71.2百萬元，減少23.1%。為將關稅對本集團產品的影響降至最低，本集團已採取並將繼續實施多項措施，包括但不限於(i)於中國境外製造被徵收美國關稅的產品；(ii)削減成本；(iii)價格調整；(iv)繼續鞏固在國內市場的市場份額；(v)致力擴大產品組合；及(vi)維持嚴謹的財務策略。有關措施的詳情，請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 關稅 — 中美貿易緊張局勢」。

謹請注意，於往績期間及截至最後可行日期，我們付運至美國的標準預製管道接頭產品及鋼管產品屬於美國關稅所針對的產品。此外，中美貿易局勢持續緊張。自二零一八年起，除了一般關稅率外，美國政府對中國進口至美國的若干產品徵收額外關稅。受制於該額外關稅的產品載於美國貿易代表辦公室（「美國貿易代表辦公室」）所公佈的關稅清單，其中第三張關稅項目清單（「第301條第三張清單」）載有標準預製管道接頭產品及鋼管等產品，於二零一八年九月二十四日生效，徵收額外10%的關稅。於二零一九年五月九日，美國貿易代表辦公室宣佈對第301條第三張清單上的產品加徵關稅，由10%增至25%，自二零一九年五月十日起生效。根據美國總統及美國貿易代表辦公室的聲明，第301條第三張清單的額外關稅此前預計將提高至30%，自二零一九年十月一日起生效（儘管因中美雙邊談判，已推遲關稅上調）。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，按交付目的地計算，約人民幣3.9百萬元、人民幣138.6百萬元、人民幣247.5百萬元及人民幣71.2百萬元來自美國，分別佔總收益約0.9%、14.8%、20.4%及17.3%。據美國貿易法法律顧問所告知，我們進口美國的所有產品被列入第301條第三張清單。加徵關稅導致的成本增幅一般由客戶支付，因為我們的美國銷售乃按FOB、CFR或CIF基準進行。因此，我

---

## 概 要

---

們的財務表現受到產品關稅不利影響。為盡量降低美國關稅對我們業務的潛在影響，我們計劃採取以下策略：(i)於中國境外製造被徵收美國關稅的產品；(ii)削減成本；(iii)價格調整；(iv)繼續鞏固在國內市場的市場份額；(v)致力擴大產品組合；及(vi)維持嚴謹的財務策略。詳情請參閱「業務 — 中美貿易緊張局勢」。

### 銷售及客戶

我們的客戶主要包括天然氣及HVAC公司、供水公司、基建及建築公司、批發商及分銷商，彼等向其自有客戶轉售我們的產品。於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年五月三十一日止五個月，向五大客戶所作銷售分別為約人民幣176.1百萬元、人民幣363.2百萬元、人民幣377.8百萬元及人民幣117.8百萬元，分別佔我們於相應期間總收益的約38.9%、38.7%、31.1%及28.7%，而向我們最大客戶所作銷售分別為約人民幣107.4百萬元、人民幣132.1百萬元、人民幣99.6百萬元及人民幣52.6百萬元，分別佔我們於相應期間總收益的約23.8%、14.1%、8.2%及12.8%。

為擴大我們的市場覆蓋率，我們根據營銷策略及資源，就國內及海外市場採用不同的銷售渠道：

**國內市場：**於往績期間，我們所有螺旋型埋弧焊鋼管產品、大量電阻焊鋼管產品及少量訂製鋼管產品及標準預製管道接頭產品均於國內市場出售。國內市場的銷售渠道包括(i)直銷；(ii)批發；及(iii)分銷。就直銷及批發而言，條款及條件載於銷售合約或採購訂單。至於分銷，我們與中國分銷商訂立具法律約束力的分銷協議。我們可能與往績卓著的分銷商訂立獨家分銷協議，據此，分銷商限於向指定地區的客戶提供服務。我們亦接獲國內客戶的招標邀請。我們一般於收到招標邀請後對潛在投標作出初步評估。

**海外市場：**我們將大部分標準預製管道接頭產品及訂製鋼管產品和少量電阻焊鋼管產品出售予海外市場。海外市場的銷售渠道包括(i)直銷；及(ii)批發。就海外銷售而言，於往績期間，我們並無採納分銷模式。取而代之，條款及條件載列於銷售合同或採購訂單中。我們向批發商銷售我們的產品，批發商將我們的產品銷售予終端客戶或再銷售至下游經銷商。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收益、毛利及毛利率明細：

	二零一六年			截至十二月三十一日止年度			二零一七年			截至五月三十一日止五個月			二零一八年			二零一九年		
	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %	毛利 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %	毛利 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 %
<b>國內市場</b>																		
直銷	265,728	58.8	18.1	378,093	40.3	57,840	15.3	499,785	41.1	71,060	14.2	151,826	18,472	12.2	181,622	44.1	29,558	16.3
分銷	70,330	15.5	27.6	154,168	16.4	47,396	30.7	140,268	11.6	31,047	22.1	58,374	13,152	22.5	36,694	8.9	6,149	16.8
批發	28,849	6.4	8.8	44,557	4.8	5,474	12.3	15,493	1.3	2,290	14.8	5,158	699	13.6	12,603	3.1	1,816	14.4
小計	364,907	80.7	19.2	576,818	61.5	110,710	19.2	655,546	54.0	104,397	15.9	215,358	32,323	15.0	230,919	56.1	37,523	16.2
<b>海外市場</b>																		
直銷	84,892	18.8	10.3	276,878	29.5	72,805	26.3	343,579	28.3	88,778	25.8	143,607	31,267	21.8	129,718	31.5	33,827	26.1
批發	2,484	0.5	45.6	84,473	9.0	31,234	37.0	215,714	17.7	85,977	39.9	85,863	32,910	38.3	50,777	12.4	22,294	43.9
小計	87,376	19.3	11.3	361,351	38.5	104,039	28.8	559,293	46.0	174,755	31.3	229,470	64,177	28.0	180,495	43.9	56,121	31.1
總計	452,283	100.0	17.7	938,169	100.0	214,749	22.9	1,214,839	100.0	279,152	23.0	444,828	96,500	21.7	411,414	100.0	93,644	22.8

---

## 概 要

---

國內市場銷售由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣364.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣576.8百萬元，主要由於(i)螺旋型埋弧焊鋼管直銷增加；及(ii)標準預製管道接頭銷售因二零一七年全年貢獻而增加，令分銷商增加。截至二零一八年十二月三十一日止年度，國內市場銷售進一步增加至約人民幣655.5百萬元，主要由於(i)螺旋型埋弧焊鋼管；及(ii)電阻焊鋼管直銷增加。

海外市場銷售由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣87.4百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣361.4百萬元，主要由於標準預製管道接頭銷售因二零一七年全年貢獻而增加，令直銷及批發增加。海外市場銷售於截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步增加至約人民幣559.3百萬元，主要由於客戶對標準預製管道接頭的需求增加，令批發增加。於海外市場的銷售由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約人民幣229.5百萬元減少至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約人民幣180.5百萬元，主要由於(i)向阿聯酋及其他亞洲國家的兩大客戶銷售的電阻焊鋼管減少，導致直接銷售減少；及(ii)美國及美洲若干客戶對標準預製管道接頭及電阻焊鋼管的需求減少，導致批發減少。

有關收益波動的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合損益表節選項目的說明 — 收益 — 按產品劃分的收益」。

毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣79.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣214.7百萬元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步增加至約人民幣279.2百萬元。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，毛利率分別約為17.7%、22.9%、23.0%及22.8%。毛利率波動主要受產品組合影響。

標準預製管道接頭的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約37.0%增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約40.8%，主要由於平均售價增幅超出原材料平均成本增幅。標準預製管道接頭毛利率於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月維持相對穩定，分別約為42.5%及42.8%。

電阻焊鋼管的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約8.5%增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約11.3%，主要由於我們於二零一七年擴大產量導致固定單位成本減少。截至二零一八年十二月三十一日止年度，電阻焊鋼管毛利率維持相對穩定，約為11.6%。電阻焊鋼管的毛利率由截至二零一八年五月三十一日止五個月的10.9%增加至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約14.6%，主要由於原材料平均成本減少。

螺旋型埋弧焊鋼管的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約21.7%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約17.2%，主要由於原材料平均成本增幅超出平

---

## 概 要

---

均售價增幅，原因為我們根據定價政策對螺旋型埋弧焊鋼管的總估計成本採納固定貨幣加成。螺旋型埋弧焊鋼管毛利率由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約13.6%增加至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約19.3%，主要由於(i)原材料成本減幅超出平均售價減幅；及(ii)分包費用減少，因為我們於截至二零一九年五月三十一日止五個月並無委聘分包商提供3PE塗層工序。

訂製鋼管的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.4%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約17.9%，主要由於我們擴大產量導致固定單位成本減少。毛利率由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約14.5%增加至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約19.3%，主要由於原材料成本減幅超出平均售價減幅。

組裝管道系統設計及供應的毛利率於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月分別約為24.2%、29.5%及25.9%。我們根據各個項目的性質為產品定價，其中會考慮各項目的規模、類型及複雜程度。二零一八年的毛利率增加乃主要由於價值較高的項目貢獻較高收益。更多詳情請參閱「財務資料 — 綜合損益表節選項目的說明 — 毛利及毛利率」。



## 概 要

下表載列我們於所示期間按產品地理位置產生的收益、毛利及毛利率明細：

	二零一六年			二零一七年			二零一八年			二零一九年									
	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 人民幣 千元	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 人民幣 千元	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 人民幣 千元	收益 人民幣 千元	佔收 益%	毛利率 人民幣 千元							
<b>國內市場</b>																			
中國	364,907	80.7	70,002	576,818	61.5	110,710	19.2	655,546	54.0	104,398	15.9	215,358	48.4	32,323	15.0	230,919	56.1	37,522	16.3
<b>海外市場</b>																			
美國	3,932	0.9	1,809	138,559	14.8	60,526	43.7	247,510	20.4	108,149	43.7	92,642	20.8	40,732	44.0	71,246	17.3	31,046	43.6
其他美洲國家(不包括美國)(附註1)	13,162	2.9	1,562	68,974	7.3	17,018	24.7	101,215	8.3	32,753	32.4	41,100	9.3	10,334	25.1	34,335	8.5	10,129	29.5
其他亞洲國家(不包括中國)	61,537	13.6	5,681	121,831	13.0	17,971	14.8	169,760	14.0	24,183	12.3	79,772	17.9	10,002	12.5	53,777	13.1	9,623	17.9
歐洲	1,401	0.3	158	17,836	1.9	6,730	37.3	13,803	1.1	4,927	35.7	4,819	1.1	1,733	36.0	5,907	1.3	1,867	31.6
其他(附註2)	7,344	1.6	675	14,151	1.5	1,794	12.7	27,005	2.2	4,742	17.6	11,137	2.5	1,376	12.4	15,230	3.7	3,457	22.7
小計	87,376	19.3	9,885	361,351	38.5	104,039	28.8	559,293	46.0	174,754	31.2	229,470	51.6	64,177	28.0	180,495	43.9	56,122	31.1
總計	452,283	100.0	79,887	938,169	100.0	214,749	22.9	1,214,839	100.0	279,132	23.0	444,828	100.0	96,500	21.7	411,414	100.0	93,644	22.8

附註：

- (1) 其他美洲國家(不包括美國)包括北美及南美兩大洲，不包括美國。
- (2) 其他主要包括大洋洲及非洲。

---

## 概 要

---

於中國的銷售由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣364.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣576.8百萬元，主要由於(i)電阻焊鋼管的銷售增加；(ii)全年貢獻以致標準預製管道接頭的銷售增加；及(iii)螺旋型埋弧焊鋼管銷售增加。於中國的銷售由截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步增加至約人民幣655.5百萬元，主要由於(i)電阻焊鋼管的銷售增加；及(ii)螺旋型埋弧焊鋼管的銷售增加。

於美國的銷售由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣138.6百萬元，主要由於標準預製管道接頭的銷售因全年貢獻而有所增加。截至二零一八年十二月三十一日止年度，於美國的銷售進一步增加至約人民幣247.5百萬元，主要由於標準預製管道接頭的銷售增加。美國的銷售由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約人民幣92.6百萬元減少至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約人民幣71.2百萬元，主要由於就標準預製管道接頭接獲的客戶銷售訂單減少。

其他亞洲國家的銷售由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約人民幣79.8百萬元減少至截至二零一九年五月三十一日止五個月的約人民幣53.8百萬元，主要由於一名現有客戶的需求減少導致電阻焊鋼管的銷售減少。

毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣79.9百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣214.7百萬元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步增加至約人民幣279.2百萬元。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，毛利率分別約為17.7%、22.9%、23.0%及22.8%。毛利率波動主要受產品組合影響。

更多詳情請參閱「財務資料 — 綜合損益表節選項目的說明 — 收益 — 按地區劃分的收益」及「財務資料 — 綜合損益表節選項目的說明 — 毛利及毛利率」。

### 生產程序及產品

我們的標準預製管道接頭產品乃透過切割、螺紋或進一步加工我們自家製成的電阻焊鋼管或向供應商採購作為原材料的其他預先加工管道(例如不銹鋼鋼管、黃銅管或無縫鋼管)製成。鋼卷經過輓捲成空心圓筒形狀製成電阻焊鋼管，再用力擠壓鋼卷兩端以生成融合接頭或縫。焊接採用高溫和壓力進行，而且不會使用填充物料。螺旋型埋弧焊鋼管產品乃由鋼卷條扭曲至螺旋形狀製成，其後在兩端連接的地方進行焊接以生成縫。我們標準預製管道接頭產品乃根據ASTM A733或ANSI C80.1等不同的國際標準製造且主要出口至海外客戶。就鋼管產品而言，其乃根據ASTM A53等國際標準製造。我們的鋼管產品及訂製鋼管產品乃出售予國內及海外市場。

---

## 概 要

---

### 採購及供應商

原材料主要包括鋼卷、預先加工管道、鋅錠及耗材，計有（其中包括）油漆及塑膠。我們所用原材料代表我們銷售成本的主要組成部分，佔截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年五月三十一日止五個月銷售成本分別約89.0%、87.1%、86.5%及85.7%。於往績期間，我們向五大供應商作出的採購分別約為人民幣209.7百萬元、人民幣459.0百萬元、人民幣574.0百萬元及人民幣234.5百萬元，分別佔我們於相應期間總採購的約54.1%、62.9%、63.7%及58.4%，而同期向最大供應商作出的採購分別約為人民幣76.0百萬元、人民幣153.6百萬元、人民幣220.1百萬元及人民幣88.7百萬元，分別佔我們總採購約19.6%、21.0%、24.4%及22.1%。詳情請參閱「業務 — 供應商」。

### 競爭優勢

我們相信我們擁有以下競爭優勢，有助本集團從競爭對手中脫穎而出：(i)我們提供不同規格的優質標準預製管道接頭產品及鋼管產品，以符合不同國際及國內標準；(ii)我們的行業知識及專業知識有助我們提供不同規格的訂製鋼管產品以迎合客戶需求；(iii)我們擁有雄厚的研發實力並獲授高新技術企業地位；(iv)與知名客戶的長期穩定及多元化客戶基礎；及(v)我們擁有經驗豐富的管理團隊及行業知識淵博的技術人員

### 業務策略

我們的主要業務目標是透過執行以下策略，實現可持續增長，進一步加強我們在標準預製管道接頭行業及鋼管行業的地位，並為股東締造長期價值：(i)透過增設新生產線增加電阻焊鋼管的產能；(ii)透過升級螺旋型埋弧焊鋼管生產線以加強競爭力；(iii)建設新生產設施以容納2540螺旋型埋弧焊鋼管生產線；(iv)將生產擴展至越南；(v)透過收購橫向擴展業務，以繼續擴闊產品供應，從而進一步加強我們的市場份額；及(vi)進一步增強我們的研發能力。

### 風險因素概要

我們認為我們的業務及營運涉及若干風險。我們的主要風險包括：(i)我們的業務及營運業績可能受到海外客戶所在國家徵收的出口關稅的不利影響；(ii)我們倚賴主要客戶，而其佔我們收益的重大部分。我們與主要客戶的關係發生任何變化，均可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響；(iii)我們面臨外匯波動風險；(iv)我們主要原材料的價格波動或會對我們的財務業績造成不利影響；(v)我們須承受在海外進行業務的相關風險；(vi)我

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

們於二零一六年十二月三十一日錄得流動負債淨額，及倘未來錄得流動負債淨額，我們可能面臨流動資金風險；(vii)我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得經營活動所產生經營現金流出淨額，而倘我們日後經歷流動負債淨額，可能會面對流動資金風險。

### 綜合主要財務資料概要

下文概述本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務資料。下列概要應與「財務資料」及本文件附錄一的綜合財務資料連同隨附附註所載資料一併閱讀。

### 綜合損益表節選項目

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
收益	452,283	938,169	1,214,839	444,828	411,414
銷售成本	(372,396)	(723,420)	(935,687)	(348,328)	(317,770)
毛利	79,887	214,749	279,152	96,500	93,644
其他收入	361	64	399	189	555
其他收益及虧損	5,801	(944)	1,090	(1,445)	6,074
分銷及銷售開支	(20,624)	(48,445)	(65,909)	(25,054)	(21,881)
行政開支	(11,711)	(22,626)	(26,248)	(9,245)	(9,446)
研發成本	(21,871)	(33,845)	(49,990)	(17,323)	(17,614)
貿易應收款項及合約資產減值					
虧損	(1,547)	(2,769)	(92)	(338)	(479)
融資成本	(1,159)	(14,957)	(14,464)	(5,864)	(5,251)
[編纂]開支	—	—	(4,523)	—	(6,609)
除稅前溢利	29,137	91,227	119,415	37,420	38,993
稅項開支	(4,952)	(13,650)	(17,944)	(6,135)	(6,732)
年／期內溢利及全面收益總額	<u>24,185</u>	<u>77,577</u>	<u>101,471</u>	<u>31,285</u>	<u>32,261</u>

我們的總收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣452.3百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣938.2百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)二零一七年標準預製管道接頭銷售增加，主要由於生產標準預製管道接頭的全年貢獻；及(ii)鋼卷成本增加致使標準預製管道接頭及鋼管產品的平均售價上升。我們的總收益於截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步增加至約人民幣1,214.8百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)標準預製管道接頭及鋼管產品的平均售價大幅增加，主要由受二零一八年原材料平均成本增加所驅動；(ii)二零一八年超過20名新客戶下達新訂單，令市場需求增加，使標準預製管道接頭銷售增加；及(iii)鋼管產品的需求增加。我們的總收益由截至二零一八年五月三十一日止五個月的約人民幣444.8百萬元減少至截至二零一九年五月三十

## 概 要

一日止五個月的約人民幣411.4百萬元，主要由於若干主要客戶對我們產品的需求減少，令標準預製管道接頭銷售減少。

毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約17.7%增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約22.9%，主要由於(i)標準預製管道接頭平均售價的增幅超逾原材料平均成本的增幅；及(ii)我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度擴充產量，令電阻焊鋼管及訂製鋼管的固定單位成本減少。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，毛利率維持相對穩定，分別約為22.9%、23.0%、21.7%及22.8%。

### 綜合財務狀況表節選項目

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
非流動資產	<u>212,859</u>	<u>202,136</u>	<u>214,406</u>	<u>227,394</u>
流動資產	361,230	524,401	593,643	562,011
流動負債	<u>371,610</u>	<u>446,481</u>	<u>427,895</u>	<u>539,843</u>
流動(負債)/資產淨額	<u>(10,380)</u>	<u>77,920</u>	<u>165,748</u>	<u>22,168</u>
非流動負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,622</u>	<u>1,290</u>
資產淨值	<u>202,479</u>	<u>280,056</u>	<u>378,532</u>	<u>248,272</u>
總權益	<u>202,479</u>	<u>280,056</u>	<u>378,532</u>	<u>248,272</u>

於二零一六年一月一日，本集團已錄得累計虧損約人民幣0.2百萬元。董事認為，錄得虧損主要歸因於(i)標準預製管道接頭及鋼管行業的資本密集型性質；(ii)生產處於早期階段；(iii)客戶有限；及(iv)宣派股息。累計虧損於截至二零一六年十二月三十一日止年度改善，主要由於(i)擴闊產品組合；(ii)客戶數量增加，改善了產量及使用率；(iii)海外銷售大幅增加；及(iv)不斷努力研發。更多詳情，請參閱「財務資料 — 累計虧損」。

我們於二零一六年十二月三十一日錄得流動負債淨額約人民幣10.4百萬元，於二零一七年十二月三十一日則錄得流動資產淨值約人民幣77.9百萬元，主要由於(i)二零一六年十一月收購標準預製管道接頭業務後，產品組合增加令存貨增加，以及二零一七年開始提供組裝管道系統設計及供應及二零一七年收益增加；(ii)臨近二零一七年底銷售增加導致貿易應收款項及票據質押的貿易應收款項增加；及(iii)已抵押銀行存款增加。該增加被以下各項部分抵

---

## 概 要

---

銷：(i)應收關聯方款項減少，此乃由於臨近二零一七年底向玫德集團銷售管道產品減少；(ii)為生產活動採購原材料增加導致貿易應付款項及應付票據增加；(iii)銷量增加，帶動退款負債增加；及(iv)二零一七年購買原材料增加導致應付一名關聯方款項增加。請參閱「風險因素 — 我們於二零一六年十二月三十一日錄得流動負債淨額，及倘我們未來錄得流動負債淨額，我們可能面臨流動資金風險」。

我們的流動資金狀況由二零一六年十二月三十一日的流動負債淨額約人民幣10.4百萬元改善至二零一七年十二月三十一日的約人民幣77.9百萬元，主要由於我們的財務表現有所改善，因為(i)我們的產品組合在收購標準預製管道接頭業務後得以擴充，該業務產生的毛利率是我們主要產品中最高的；(ii)我們擴充銷售及營銷團隊及增加宣傳及營銷開支，令客戶基礎擴大；(iii)我們積極尋求與新客戶的業務機遇，致使擴展至海外市場；及(iv)增加研發工作，這有助我們吸納新客戶，同時挽留現有客戶以向我們訂購優質及廣泛的產品。

流動資產淨值由二零一七年十二月三十一日的約人民幣77.9百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的約人民幣165.7百萬元，主要由於(i)合約資產增加，因為過往年度已售產品仍處於保留金期內及已售新產品的保留金累積；(ii)按公平值計入損益的金融資產增加，主要由於結構性銀行存款的投資增加；(iii)貿易應付款項及應付票據減少，主要受臨近二零一八年底的存貨採購較二零一七年有所減少所驅動；及(iv)向玫德集團購買原材料減少導致應付一名關聯方款項減少。該增加被以下各項部分抵銷：(i)動用可收回進項增值稅導致按金、預付款項及其他應收款項減少；(ii)已抵押銀行存款減少；(iii)銀行結餘及現金減少；(iv)合約負債增加，這與我們向客戶交付產品的時間有關；(v)銷量增加，帶動退款負債增加；及(vi)其他應付款項及應計費用增加，乃由於(a)其他應付稅項增加；及(b)應付運輸成本增加，因為向海外客戶作出的銷量增加。

流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日的約人民幣165.7百萬元減少至二零一九年五月三十一日的約人民幣22.2百萬元，主要由於(i)應付股東／前股東款項增加，乃由於作為重組的一部分，將濟南邁科的全部股權約人民幣162.7百萬元轉讓予Tube Industry Investments。該結餘乃由Tube Industry Investments向若干股東(包括Ying Stone、Tong Chuang Sheng De BVI、Tong Chuang Shun De BVI、Tong Chuang Xing De BVI及Tong Chuang Chang De BVI)借入貸款約人民幣162.7百萬元悉數結算。該貸款其後由Tube Industry Investments向Guan Dao Investments配發及發行10,000股普通股悉數結算；(ii)按公平值計入損益的金融資產減少，乃由於為了償還銀行借款及購買存貨以進行日常業務而減少對結構性銀行存款的投資；(iii)以票據質押的貿易應收款項減少，乃由於期間結束前進行結算；及(iv)銀行結餘及現金減少。該減少被以下各項部分抵銷：(i)三月至十月的需求預測，增加存貨以為冬季供暖需求作好準備；(ii)借款因償還借款而減少；(iii)材料預付款項及其他可收回稅項因增加材料採購而增加，從而導致按金、預付款項及其他應收款項增加。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

資產淨值由二零一六年十二月三十一日的約人民幣202.5百萬元增加至二零一七年十二月三十一日的約人民幣280.1百萬元，並於二零一八年十二月三十一日進一步增加至約人民幣378.5百萬元，主要由於相關年度產生溢利。其後，資產淨值於二零一九年五月三十一日減少至約人民幣248.3百萬元，主要由於作為重組的一部分，將濟南邁科的全部股權轉讓予 Tube Industry Investments，而這導致股本及非控股權益分別減少約人民幣86.3百萬元及人民幣184.8百萬元，惟被其他儲備增加約人民幣108.4百萬元部分抵銷。

### 綜合現金流量表節選項目

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	43,717	128,149	156,225	52,914	53,067
經營活動(所用)／所得現金淨額	<u>(24,086)</u>	<u>39,383</u>	<u>111,162</u>	<u>(46,358)</u>	<u>(21,157)</u>
投資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(52,790)</u>	<u>(24,090)</u>	<u>(102,043)</u>	<u>4,647</u>	<u>49,483</u>
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>125,317</u>	<u>(14,361)</u>	<u>(16,458)</u>	<u>(5,864)</u>	<u>(36,377)</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	48,441	932	(7,339)	(47,575)	(8,051)
於年／期初的現金及現金等價物	<u>4,416</u>	<u>52,857</u>	<u>53,789</u>	<u>53,789</u>	<u>46,450</u>
於年／期末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	<u><u>52,857</u></u>	<u><u>53,789</u></u>	<u><u>46,450</u></u>	<u><u>6,214</u></u>	<u><u>38,399</u></u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團有經營活動所用現金淨額約人民幣24.1百萬元，為經營所用現金約人民幣21.1百萬元被已付所得稅約人民幣3.0百萬元抵銷。營運資金負數變動主要反映於(i)貿易應收款項及票據質押的貿易應收款項增加，乃由於二零一六年底前收益增加；及(ii)應收關聯方款項增加；及(iii)應付一名關聯方款項減少。由於二零一六年十一月收購標準預製管道接頭及接獲一名新客戶的新訂單，故臨近二零一六年底銷售增加。由於本集團一般給予關聯方60日及貿易客戶0至180日的信貸期，因此貿易應收款項及應付關聯方款項未有及時收回。更多詳情請參閱「風險因素 — 我們於截至二零一六年

---

## 概 要

---

十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月錄得經營活動所產生經營現金流出淨額，及倘無法維持有效的現金流管理，我們未來可能面臨財務困難」。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團有經營活動所得現金淨額約人民幣111.2百萬元，為經營所得現金約人民幣125.8百萬元及被已付所得稅約人民幣14.7百萬元抵銷。營運資金的負數變動主要反映於(i)過往年度已售產品仍在保留期內及自己售的新產品保留金累積導致合約資產增加；及(ii)貿易應付款項及應付票據減少，主要受存貨採購減少所驅動。

截至二零一八年五月三十一日止五個月，經營活動所用現金淨額約為人民幣46.4百萬元，包括經營所用現金約人民幣39.5百萬元及已付所得稅約人民幣6.9百萬元。營運資金的負數變動主要反映於(i)貿易應付款項及應付票據減少，乃由於期間結束前向供應商結算貿易應付款項；(ii)貿易應收款項增加；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加；(iv)存貨增加，被(v)以票據質押的貿易應收款項減少抵銷。

截至二零一九年五月三十一日止五個月，經營活動所用現金淨額約為人民幣21.2百萬元，包括經營所用現金約人民幣14.7百萬元及已付所得稅約人民幣6.5百萬元。營運資金的負數變動主要反映於(i)就旺季需求預測而增加存貨；(ii)按金、預付款項及其他應收款項增加；(iii)貿易應付款項及應付票據減少，乃由於期間結束前向供應商結算貿易應付款項；及(iv)結算應付一名關聯方款項。

雖然本集團截至二零一九年五月三十一日止五個月錄得經營活動所用現金淨額，董事經考慮我們目前可用的財務資源(包括經營現金流量、銀行融資及[編纂]估計[編纂])，認為我們擁有充足營運資金以應付自本文件日期起計至少未來12個月的營運資金需求。詳情載列如下：

- (a) 經營現金流量：我們預期經營活動所得現金流量將會增加，因為我們預料我們的營運將產生更多利潤。董事預期相較於截至二零一九年五月三十一日止五個月，我們的標準預製管道接頭及鋼管產品的銷售將會增加，而存貨將因銷售增加而減少；及

[編纂]

因此，董事認為截至二零一九年五月三十一日止五個月，經營活動所用現金淨額並無對本集團營運資金的充足性造成任何不利影響。展望將來，我們相信透過結合使用經營現金流量及[編纂]的資金，我們可應付流動資金需求。



## 概 要

再者，我們已採取現金流量管理政策，據此(i)財務部門將編製年度現金流量預測及其解釋附註，有關測預將由董事會審批；(ii)財務部門將編製每月現金流量預測，以監察我們的營運現金狀況，而如有任何預期現金虧絀，則財務部門將制定融資計劃；及(iii)財務部門在制定每月現金流量預測時會對本集團的現金狀況進行每月分析，以便更有效地監察我們的現金狀況及處理現金流量管理問題。預期經營活動的現金流量管理將會加強。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一九年 五月三十一日 止五個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
<b>盈利比率</b>				
毛利率(%)	17.7	22.9	23.0	22.8
股本回報率(%)	11.9	27.7	26.8	不適用
總資產回報率(%)	4.2	10.7	12.6	不適用
	於十二月三十一日			於二零一九年 五月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
<b>流動資金比率</b>				
流動比率(倍)	1.0	1.2	1.4	1.0
速動比率(倍)	0.7	0.8	1.0	0.6
<b>資本充足比率</b>				
資產負債比率(%)	148.2	107.4	79.5	109.7
利息償付比率(倍)	26.1	7.1	9.3	8.4

有關該等主要財務比率的計算基準，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

### [編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，則有關[編纂]的開支總額(包括[編纂]及其他[編纂]開支及費用)估計將為約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)，由本公司承擔。於往績期間，我們已產生[編纂]開支約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)，於綜合損益及其他全面收益表內扣除。估計約[編纂]港元(相當於約人

---

## 概 要

---

人民幣[編纂]元)將於往績期間後的綜合損益及其他全面收益表內扣除，及約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)估計將直接歸屬予發行新股份及於[編纂]後根據相關會計準則於權益扣除。本集團的估計[編纂]相關開支可根據本公司於完成[編纂]後已產生／將產生的實際開支金額作出調整。我們預期[編纂]開支可能對經營業績產生不利影響。

### 控股股東的資料

完成[編纂]及[編纂](並無計及購股權計劃下可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份)後，由孔先生全資擁有的Ying Stone將於本公司經擴大已發行股本中擁有[編纂]%的權益。因此，孔先生及Ying Stone將成為我們的控股股東(定義見上市規則)。有關本公司股權架構的詳情，請見「歷史、重組及公司架構 — 緊隨[編纂]及[編纂]完成後的公司架構」。

孔先生全資擁有寧波明德，後者擁有玫德35.49%。彼目前亦持有濟南共創玫德6.50%有限合夥權益及於二零一七年一月獲委任為濟南共創玫德的普通合夥人，後者自二零一六年八月起擁有玫德64.51%權益。因此，彼於二零一七年一月取得玫德的控制權。玫德集團從事不同界別的業務營運，包括(i)於中國製造可軋壓鐵、柔韌鐵及銅管配件、可軋壓鐵閥門及可軋壓鐵電力管件(「管件產品」)；(ii)生產通常用於鑄造業的鐵原料；及(iii)金融投資(「除外業務」)。

### 與玫德的關係及與其業務區分

董事認為玫德集團的管件產品已根據以下基準與我們的產品清晰區分：(i)設計及外觀不同；(ii)我們的產品與玫德集團的管件產品既不能互相置換也不能彼此替代；及(iii)玫德集團不從事設計及供應組裝管道系統的業務。此外，於(i)行業；(ii)生產標準；(iii)主要技術及生產設施；(iv)原材料；(v)終端用戶的功能；及(vi)貿易／行業協會各方面，玫德集團的管件產品製造業務營運與我們的業務營運均大不相同。詳情請參閱「與控股股東的關係 — 業務區分」。

我們於往績期間已與玫德集團訂立若干交易，包括以分銷及直銷渠道向玫德集團銷售電阻焊鋼管產品及螺旋型埋弧焊鋼管產品。詳情請參閱「業務 — 與玫德集團進行的交易」。我們訂立了(i)商標許可協議；(ii)貨品採購框架協議；及(iii)貨品供應框架協議。有關詳情請參閱「持續關連交易」。

### 向玫德收購標準預製管道接頭業務

於二零一六年十一月，本集團與玫德訂立資產轉讓協議，據此玫德將(i)製造標準預製管道接頭所用的製造設施、電子支援設備及汽車；(ii)標準預製管道接頭的原材料、半成品及製成品；及(iii)總面積約23,485.2平方米的廠房樓宇(統稱「相關資產」)轉讓予本集團，現

---

## 概 要

---

金代價為人民幣91.4百萬元(不包括應付增值稅)。代價乃參考相關資產於二零一六年十月三十一日的價值(經獨立第三方估值師估算)人民幣91.4百萬元(不包括應付增值稅)釐定。完成收購相關資產後，本集團開始其標準預製管道接頭業務。更多詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 向玫德收購標準預製管道接頭業務」。

倘我們於收購之時已成為聯交所上市發行人，則在二零一六年十一月收購相關資產將構成一項主要交易。根據上市規則第4.05A條，我們須披露從往績期間開始至收購日期為止的收購前財務資料。收購前財務資料已於本文件附錄一會計師報告附註37披露。

### [編纂]投資

Meining先生為我們[編纂]投資者。根據日期為二零一九年三月五日的股權轉讓協議，同創盛德合伙企業將濟南邁科2.999%權益出售予Tube Industry Investments(由Guan Dao Investments全資擁有，而Guan Dao Investments則由Meining先生全資擁有)，代價為人民幣11,216,900元，已於二零一九年四月三日悉數結付。概無就[編纂]投資向[編纂]投資者授出特別權利，且由[編纂]投資者持有的任何股份將須受限於[編纂]起計六個月的禁售期。緊隨[編纂]完成後(不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的股份)，Meining先生(透過其投資控股公司Meining Investments)將持有本公司全部已發行股本[編纂]%，就上市規則第8.08條而言將計算作為公眾持股量的一部分。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 公司發展 — [編纂]投資」。

### [編纂]

我們估計[編纂][編纂](經扣除[編纂]費用及我們就[編纂]應付的估計開支，並假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)合共約為[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)。我們擬將[編纂][編纂]按下列方式使用：

- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於增設三條新生產線，藉此提升生產電阻焊鋼管的產能。在該三條生產線中，兩條將用於生產不同規格的優質電阻焊鋼管，以迎合客戶的需求及擴闊我們的產品組合，而另一條新生產線將專注於油漆塗層處理。有關新生產線的詳情，請參閱「業務 — 業務策略 — 透過增設新生產線增加電阻焊鋼管的產能」；
- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於提升一條螺旋型埋弧焊鋼管生產線，藉此加強我們的競爭力；及約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於為螺旋型埋弧焊管生產設施建設新生產設施樓宇。董事

---

## 概 要

---

擬在自家擁有並毗連我們生產設施的地塊上建設新生產設施樓宇，以容納2540螺旋型埋弧焊鋼管生產線；

- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於擴展至海外，以增加產能。於最後可行日期，本集團在越南同奈省租賃一間生產廠房，其乃於一幅總地盤面積約為8,043平方米的土地上興建。我們擬為越南生產廠房增購三條生產線。有關生產線的詳情載於「業務 — 業務策略 — 將生產擴展至越南」；
- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於透過收購／合作橫向擴展業務，以繼續擴闊產品組合，從而進一步增加市場滲透率；
- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於投資四個研發項目，藉此進一步加強我們的研發實力；
- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用於償還部分借款。我們擬償還中國工商銀行根據日期為二零一九年三月二十五日的貸款協議向本集團墊付的貸款，據該協議，中國工商銀行同意向本集團墊付人民幣100.0百萬元的款項，為期一年，實際年利率為最優惠貸款加年利率0.04厘。我們主要將該貸款的所得款項用於經營活動；及
- 約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，將用作我們的一般營運資金。

詳情請參閱「業務 — 業務策略」及「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

### 股息及股息政策

於往績期間，本公司自註冊成立日期以來並無派付或宣派股息。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，濟南瑪鋼向其當時股東宣派及支付的股息分別約為人民幣22.6百萬元、零、零及零。任何股息宣派由董事會酌情釐定，並須經股東批准。董事經考慮我們的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益及其當時認為相關的其他因素後，或會建議於日後派付股息。宣派及派付任何股息及股息金額均須符合我們的組織章程文件及開曼公司法，包括取得股東批准。日後宣派股息未必反映過往宣派的股息，並將由董事全權酌情釐定。

### 法律程序及合規

於往績期間及截至最後可行日期，除「業務 — 法律程序及合規」所披露者外，本集團並無涉及對我們業務營運業績或財務狀況構成重大不利影響的申索或訴訟。

於往績期間，我們未能根據適用中國法律及法規為若干僱員作出社會保險供款及辦理繳存登記及繳付住房公積金供款。詳情見「業務 — 法律程序及合規」。

### 近期發展及無重大不利變動

於往績期間後及直至最後可行日期，我們的越南生產廠房開始製造標準預製管道接頭產品。於最後可行日期，我們在越南共有81名僱員負責日常生產業務。

為擴闊產品組合，我們收購電阻焊鋼管生產線以進行焊接及塗層，收購成本分別約為人民幣10.4百萬元及人民幣1.4百萬元。就用作焊接的電阻焊生產線而言，產能約為每年20,752噸。至於用作塗層的電阻焊生產線，產能約為每年11,438噸。兩條生產線均位於我們的中國生產設施，並於二零一九年六月開始運作。

根據本集團的管理賬目，截至二零一九年九月三十日止九個月，本集團錄得的收益及毛利較二零一八年同期相對為低，主要是由於受中美貿易緊張局勢影響，標準預製管道接頭

---

## 概 要

---

所得收益減少。董事預期我們截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務表現或較截至二零一八年十二月三十一日止年度有所倒退，主要是由於上述因素。

於二零一九年五月三十一日，應付股東／前股東款項為約人民幣162.7百萬元，指根據重組向Tube Industry Limited轉讓濟南邁科全部股權的現金代價。該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。該等款項已於最後可行日期由Tube Industry Investments藉向若干股東（包括Ying Stone、Tong Chuang Sheng De BVI、Tong Chuang Shun De BVI、Tong Chuang Xing De BVI及Tong Chuang Chang De BVI借入貸款人民幣162.7百萬元悉數結付。該貸款其後由Tube Industry Investments向Guan Dao Investments配發及發行10,000股普通股悉數結算。

董事確認，除上文所披露者外，於往績期間後及直至本文件日期：(i)本集團經營所在的市況或行業及環境並無發生重大不利變動，而對我們的財務及經營狀況構成重大不利影響；(ii)本集團的貿易及財務狀況並無發生重大不利變動；及(iii)概無發生任何事項，將對本文件附錄一會計師報告所載的資料構成重大不利影響。