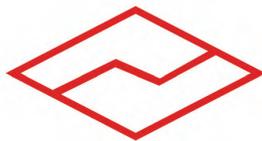


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



MAIKE TUBE INDUSTRY HOLDINGS LIMITED

(迈科管业控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1553)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績公告

董事會僅此公佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績。

財務摘要	二零一九年	二零一八年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	
收益	1,125,281	1,214,839	(7.4%)
毛利	261,400	279,152	(6.4%)
毛利率	23.2%	23.0%	
年內溢利	89,673	101,471	(11.6%)
每股盈利			
— 基本(人民幣)	0.265	0.303	(12.5%)
擬就本年度派付的股息	—	—	

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「平均售價」	指	平均售價
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，但如文義所指且僅就本公告而言，本公告對中國的提述不包括台灣、中國香港特別行政區或中國澳門特別行政區
「本公司」	指	迈科管业控股有限公司
「董事」	指	本公司董事
「電阻焊」	指	電阻焊，一種用於製造管道的焊接工藝，工序為熱軋製鋼帶通過成型輥，然後利用流經鋼帶表面的高頻電流產生的熱力焊接製成鋼管
「電阻焊鋼管」	指	使用電阻焊工藝製成的鋼管
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「HVAC」	指	供暖、通風及空調系統
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一九年十二月十八日，股份於聯交所主板上市及首次獲准進行買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「招股章程」	指	本公司日期為二零一九年十一月二十九日的招股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

「螺旋型埋弧焊鋼管」	指	於螺旋焊縫利用埋弧焊工藝成型的螺旋型埋弧焊鋼管，即將熱軋製鋼板帶以螺旋式旋轉形成圓柱狀，然後於其成型時焊接製成的鋼管
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

於本公告，「我們」指本公司，倘文義另有所指，則為本集團(定義見上文)

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要(i)製造和銷售標準預製管道接頭產品；(ii)製造和銷售鋼管產品；及(iii)組裝管道系統的設計及供應。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。

本集團的標準預製管道接頭產品用於管道系統以連接直管或管段，可以做出不同尺寸或形狀的調整。標準預製管道接頭產品及鋼管產品具有不同的規格，如長度、外徑及表面處理，可滿足本集團客戶的不同需求並符合國際標準。我們直接或間接向海外市場出售大部分標準預製管道接頭產品及訂製鋼管產品。本集團的焊接鋼管產品大致可以分為標準直縫電阻焊鋼管及螺旋型埋弧焊鋼管。我們的質控實力已獲(其中包括)ISO9001證書、ISO14001證書及OHSAS18001證書認證，產品廣泛應用於天然氣、自來水供應、污水、HVAC及滅火用消防用水管而設計的市政管道系統。憑藉我們的行業知識及專長，我們亦為客戶設計及供應組裝管道系統。客戶透過建築信息模型及三維設計系統就彼等屬意的組裝管道系統的設計及／或工程解決方案尋求技術意見或建議，以盡量減少浪費材料，提高效率，從而降低生產成本。

將生產擴展至越南

本集團於二零一八年十二月租用越南同奈省一間生產廠房，面積約為3,842平方米，為期三年，以供製造標準預製管道接頭產品。於二零一九年一月二十四日，本公司的間接全資附屬公司越南管業科技有限公司註冊成立，並於三月順利投產。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們越南製造的大部分產品均出口至美國。根據本集團的規劃，我們將繼續在越南增加新生產線，於越南生產廠房製造的產品不僅用於滿足美國客戶的訂單，亦會滿足歐洲、南非、東南亞及中東等其他區域客戶的訂單。

二零一九年，越南管業科技有限公司年度生產標準預製產品約500噸，錄得合約金額人民幣17.3百萬元，實現淨利潤約人民幣5.7百萬元。董事認為在越南建立擴充生產設施將可舒緩中美貿易戰對我們運營及財務表現的影響助推公司國際化戰略。

訂單狀況

於二零一九年，本集團接獲的標準預製管道產品新訂單數量約為18,700噸，而約90.4%來自海外客戶；接獲的鋼管產品新訂單數量約為178,900噸，而約67.9%來自國內客戶。本集團已於二零一九年交付標準預製管道產品約18,400噸，交付鋼管產品約170,100噸。

標準預製管道產品

標準預製管道產品為本集團拳頭優勢產品，截至二零一九年十二月三十一日止年度標準預製管道產品收益約人民幣286.6百萬元，佔本集團總收益25.5%；實現毛利人民幣126.8百萬元，佔本集團總毛利約48.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度標準預製管道接頭產品收益約人民幣379.3百萬元，佔本集團總收益31.2%；實現毛利人民幣161.1百萬元，佔本集團總毛利約57.7%。標準預製管道接頭產品收益、毛利雙下降，主要由於中美貿易緊張局勢影響本集團交付的美國客戶訂單減少所致，二零一九年交付美國客戶的標準預製管道產品約12,700噸，較二零一八年的約14,600噸下降13.0%，透過強大的質控能力、產品種類齊全和交付週期短的優勢舒緩中美貿易緊張局勢對本集團運營及財務表現的影響。

鋼管產品

本集團鋼管產品乃透過盤捲鋼片及焊接縫口製成，主要應用於燃氣、自來水供應、HVAC、消防等領域。為滿足客戶個性化需求，本集團根據客戶的定製要求，在標準鋼管的基礎上進行增值過程生產，包括但不限於管體加工、非標準化表面處理、管端加工、加厚鍍鋅及內部拋光等。於二零一九年，本集團電阻焊鋼管、螺旋型埋弧焊鋼管及訂製鋼管分別錄得收益約人民幣367.0百萬元、人民幣214.8百萬元、人民幣201.8百萬元，分別較二零一八年同比增長4.7%、-26.5%、53.4%。鋼管產品總收益佔截至二零一九年十二月三十一日止年度總收益約69.6%。

組裝管道系統設計及供應

本集團憑藉我們的行業經驗，為客戶設計及供應組裝管道系統，以迎合客戶指定地盤的各類物理及功能特性。二零一九年本集團組裝管道系統設計及供應錄得收益約人民幣11.9百萬元，較二零一八年同比增長約10.1%，佔截至二零一九年十二月三十一日止年度總收益約1.1%。

財務回顧

本集團收益來自(i)標準預製管道產品銷售；(ii)鋼管產品銷售；(iii)組裝管道系統的設計及供應銷售；以及(iv)銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團總收益約為人民幣1,125.3百萬元，較二零一八年減少約人民幣89.6百萬元或7.4%。收益下降主要乃由於(i)原材料成本下降導致產品平均售價下降；(ii)螺旋管交付同比減少；及(iii)中美貿易緊張局勢影響本集團交付的美國客戶訂單減少。

按產品類別劃分的銷售

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益、銷量、平均售價、毛利及毛利率明細：

	二零一九年				二零一八年			
	收益 人民幣千元	估比	毛利 人民幣千元	毛利率	收益 人民幣千元	估比	毛利 人民幣千元	毛利率
標準預製管道接頭	286,557	25.5%	126,841	44.3%	379,267	31.2%	161,061	42.5%
鋼管產品								
電阻焊鋼管	367,038	32.6%	54,010	14.7%	350,410	28.8%	40,742	11.6%
螺旋型埋弧焊鋼管	214,776	19.1%	39,464	18.4%	292,183	24.1%	50,356	17.2%
訂製鋼管	201,821	17.9%	37,149	18.4%	131,589	10.8%	23,527	17.9%
組裝管道系統設計 及供應	11,867	1.1%	3,378	28.5%	10,774	0.9%	3,174	29.5%
銷售未使用原材料	43,222	3.8%	558	1.3%	50,616	4.2%	292	0.6%
總計	<u>1,125,281</u>	<u>100.0%</u>	<u>261,400</u>	<u>23.2%</u>	<u>1,214,839</u>	<u>100.0%</u>	<u>279,152</u>	<u>23.0%</u>

	二零一九年			二零一八年		
	銷量 千噸	佔比	平均售價 人民幣／噸	銷量 千噸	佔比	平均售價 人民幣／噸
標準預製管道接頭	18.4	9.1%	15,603	24.9	12.2%	15,209
鋼管產品						
電阻焊鋼管	79.2	39.2%	4,634	73.8	36.1%	4,753
螺旋型埋弧焊鋼管	51.2	25.4%	4,195	65.7	32.1%	4,447
訂製鋼管	39.7	19.7%	5,086	25.6	12.5%	5,148
組裝管道系統設計及供應	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
銷售未使用原材料	13.3	6.6%	3,246	14.5	7.1%	3,487
總計	<u>201.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,576</u>	<u>204.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,940</u>

按地理位置劃分的銷售

下表載列我們於所示期間按產品地理位置劃分的收益、銷量及平均售價明細：

	二零一九年				二零一八年			
	收益 人民幣千元	佔收益	銷量 千噸	平均售價 人民幣／噸	收益 人民幣千元	佔收益	銷量 千噸	平均售價 人民幣／噸
國內市場								
中國	618,975	55.0%	136.0	4,551	655,546	54.0%	135.5	4,838
海外市場								
美國	205,684	18.3%	12.7	16,196	247,510	20.4%	14.6	16,953
其他美洲國家 (不包括美國)	120,627	10.7%	20.3	5,942	101,215	8.3%	14.2	7,128
其他亞洲國家 (不包括中國)	118,849	10.6%	23.3	5,101	169,760	14.0%	34.2	4,964
歐洲	17,931	1.6%	1.8	9,962	13,803	1.1%	1.3	10,618
其他	43,215	3.8%	7.6	5,686	27,005	2.2%	4.7	5,746
合計	<u>1,125,281</u>	<u>100.0%</u>	<u>201.7</u>	<u>5,576</u>	<u>1,214,839</u>	<u>100.0%</u>	<u>204.5</u>	<u>5,940</u>

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

其他收入

二零一九年的其他收入主要指利息收入及政府補助，由二零一八年約人民幣0.4百萬元，增加約350.0%或人民幣1.4百萬元，至二零一九年約人民幣1.8百萬元。其他收入增加主要由於政府補助增加人民幣1.4百萬元。

其他收益及虧損

二零一九年的其他收益及虧損主要指廢料銷售的收益、結構性銀行存款的公平值收益、外幣遠期合約的公平值收益或虧損、衍生金融工具的公平值收益或虧損及匯兌淨收益或虧損。其他收益及虧損由二零一八年約人民幣1.1百萬元，增加約954.5%或約人民幣10.5百萬元，至二零一九年約人民幣11.6百萬元。其他收益及虧損變動主要是由於結構性銀行存款增加約人民幣0.9百萬元；外幣遠期合約的公平值收益於二零一九年約為人民幣0.8百萬元，而二零一八年同期則錄得虧損約人民幣11.7百萬元；以及衍生金融工具的公平值收益於二零一九年約為人民幣0.5百萬元，而二零一八年同期則錄得虧損約人民幣0.7百萬元。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支由二零一八年的約人民幣65.9百萬元，減少約2.9%或人民幣1.9百萬元，至二零一九年約人民幣64.0百萬元。該減少主要由於標準預製產品海外銷售減少所致。

行政開支

行政開支由二零一八年的約人民幣26.2百萬元，增加約15.6%或人民幣4.1百萬元，至二零一九年約人民幣30.3百萬元。該增加主要由於管理人員薪酬增加及年內顧問服務的專業費用增加所致。

研發成本

研發成本由二零一八年的約人民幣50.0百萬元，減少約8.4%或人民幣4.2百萬元，至二零一九年約人民幣45.8百萬元。我們的研發成本佔總收益的約4.1%（二零一八年：約4.1%）。

貿易應收款項及合約資產減值虧損

截至二零一九年十二月三十一日止年度貿易應收款項及合約資產減值虧損約人民幣0.3百萬元（二零一八年：約人民幣0.1百萬元）。

財務成本

二零一九年財務成本約人民幣12.5百萬元，較於二零一八年的約人民幣14.5百萬元降低人民幣2.0百萬元。財務成本減少主要是由於銀行貸款減少所致。截至二零一九年十二月三十一日止年度，實際利率約為4.4%（二零一八年：約4.6%）。

稅項支出

稅項支出由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣17.9百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣14.5百萬元，主要由於銷售減少所致。

年內溢利

截至二零一九年十二月三十一日止本年度，年內溢利約人民幣89.7百萬元，純利率約8.0%。撇除截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度的非經常性上市開支分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣4.5百萬元，我們於相關期間的經調整年內溢利分別為約人民幣107.4百萬元及人民幣106.0百萬元，增長率為1.3%，對應經調整利潤率分別約為9.5%及8.7%。

流動資金及財務資源

下表載列有關本集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	13,050	111,162
投資活動所得／(所用)現金淨額	41,568	(102,043)
融資活動所得／(所用)現金淨額	114,040	(16,458)
現金及現金等價物增加／(減少)	168,658	(7,339)
年初的現金及現金等價物	46,450	53,789
年末的現金及現金等價物	<u>215,108</u>	<u>46,450</u>

經營活動所得現金淨額

本集團的經營活動所得現金淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣111.2百萬元，減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣13.1百萬元。

經營活動所得現金淨額減少主要由於：(i)收益減少；(ii)存貨增加；(iii)貿易應收款項、票據質押的貿易應收款項及合約資產增加；(iv)按金、預付款項及其他應收款項增加；及(v)貿易應付款項及應付票據減少。

投資活動所得／(所用)現金淨額

本集團的投資活動所得現金淨額由二零一八年的流出淨額約人民幣102.0百萬元變化至二零一九年的流入淨額約人民幣41.6百萬元。現金淨額變動主要由於提取結構性銀行存款同比增加所致。

融資活動所得／(所用)現金淨額

本集團的融資活動所得現金淨額由二零一八年的流出淨額約人民幣16.5百萬元變化至二零一九年的流入淨額約人民幣114.0百萬元。融資活動所用現金淨額變化主要由於以下因素的綜合影響所致：(i)發行股份募集資金；及(ii)償還銀行借款及支付銀行貸款利息。

流動資產及負債淨額

存貨

本集團存貨結餘由二零一八年十二月三十一日的約人民幣177.8百萬元增加約人民幣17.1百萬元或9.62%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣194.9百萬元，主要由於未交付訂單增加所致。我們存貨(扣除撥備)的平均周轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的70日增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的79日，主要由於：(i)存貨增加；及(ii)收益減少。

貿易應收款項及票據質押的貿易應收款項

貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣165.2百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣185.9百萬元，主要是由於臨近二零一九年四季度銷售增加。

票據質押的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣50.2百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣76.2百萬元，主要是由於收到的銀行票據增加所致。

合約資產

本集團合約資產由二零一八年十二月三十一日的約人民幣18.8百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的約人民幣16.4百萬元，主要是由於部分合約資產到期。

按金、預付款項及其他應收款項

本集團按金、預付款項及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣40.7百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣70.9百萬元，主要是由於增購鋼卷導的預付款項增加。

應收／應付關聯方款項

應收關聯方款項由截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣4.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣6.5百萬元，主要原因為期末尚未結算貿易款。

應付關聯方款項由截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣11.6百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的約人民幣0.5百萬元，主要原因為期末結算貿易款。

貿易應付款項

本集團貿易應付款項由截至二零一八年十二月三十一日的約人民幣51.6百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣42.4百萬元，主要是由於期末向供應商結算貿易應付款項。

合約負債

本集團合約負債由二零一八年十二月三十一日的約人民幣16.4百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣25.4百萬元，與向客戶交付產品的時間有關。

退回負債

本集團退回負債由二零一八年十二月三十一日的約人民幣15.8百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的約人民幣7.3百萬元，主要由於(i)結算；及(ii)收益減少。

其他應付款項及應計費用

本集團其他應付款項及應計費用由二零一八年十二月三十一日的約人民幣26.0百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣34.8百萬元，主要由於應付薪酬增加及計提費用增加。

撥備

本集團撥備由二零一八年十二月三十一日的約人民幣1.3百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣1.5百萬元。撥備指就我們已售產品提供的保修。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣15.0百萬元(二零一八年：約人民幣3.8百萬元)。

借款

本集團借款由二零一八年十二月三十一日的約人民幣300.2百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的約人民幣237.5百萬元，主要是公司利用募集資金及部分自有資金償還銀行貸款。

租賃負債

截至二零一九年十二月三十一日，本集團已租賃一項物業以運營工廠，且租賃負債乃以尚未支付的租賃付款現值計量，我們錄得的租賃負債約人民幣0.8百萬元，因為我們於二零一八年底在越南租賃一間生產廠房，人民幣0.4百萬元乃由租金作抵押但並無擔保。

外匯風險

本集團大部分資產及負債以人民幣計價，為下列項目除外：

- (i) 若干銀行結餘以美元、港幣計值；
- (ii) 向海外客戶銷售商品及相關貿易應收款項以美元計值。

本集團主要通過外幣遠期合約管理外匯潛在波動，並無訂立任何對沖交易。

股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團以總賬面淨值約為人民幣32.9百萬元(二零一八年：約人民幣86.1百萬元)的若干物業、廠房及設備、使用權資產、票據質押的貿易應收款項及已抵押銀行存款作為本集團獲授的銀行融資的抵押。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零一九年十二月三十一日止年度，除招股章程所披露的重組及公司架構外，本集團概無其他重大收購或出售。

報告期後事項

於二零一九年十二月三十一日後並無發生可對本集團截至本報告日期之經營及財務表現構成重大影響的重大事項。

僱員及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日止年度，人工成本(包括董事薪酬及其他形式的酬金)約為人民幣74.9百萬元(二零一八年：人民幣61.7百萬元)。本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，而倘銷售及營銷員工達致若干銷售目標，彼等將獲授佣金。本集團為僱員採用一套評核系統，並於進行薪金檢討、做出晉升決定及釐定花紅金額時考慮個別僱員的評核結果。本集團僱員亦有權獲得績效獎金、有薪假期及各種補貼。

於二零一九年十二月三十一日，我們聘有838名僱員(二零一八年：826名僱員)，其中756名位於中國及82名位於越南。按職能劃分的僱員明細如下：

職能	於二零一九年 十二月三十一日	
	中國	越南
管理、行政及會計	43	4
生產	473	71
品質監控	30	5
採購及存貨	30	2
研究及開發	105	0
銷售及營銷	75	0
僱員總數	<u>756</u>	<u>82</u>

風險管理

管理層已制定及實施風險管理政策，以應對就業務運營而識別的不同潛在風險，包括策略、營運、財務及法律風險。風險管理政策列出識別、分析、分類、緩減及監察各種風險的程序。董事會負責監督整體風險管理系統及每季度評估和更新風險管理政策。風險管理政策亦載有營運中所識別風險的報告層級。

環境政策及表現

本集團在製造過程中產生的主要污染物包括各種廢氣及廢水，可能對人體有害。我們遵守有關國家及地方政府頒佈的中國及越南環境法律及法規。於報告期內，我們遵守污染物排放標準，據此不同種類的廢氣及廢水排放的含量不超規定水平。

為確保我們充分符合相關中國及越南環境法律、法規及規章的污染物排放標準，我們正實施以下系統：

- (i) 我們的研發團隊對本集團應用／將應用的製造技術、生產線和工藝及廢水及廢氣樣本進行了全面評估、測試和分析；
- (ii) 我們密切監察生產過程中每個步驟的污染物，一旦污染物的水平超出受規管水平，我們將採取適當的補救行動；
- (iii) 我們定期收集及分析製造過程所產生的廢水及廢氣樣本，以確保我們充分符合相關的排放標準；及
- (iv) 我們研發團隊不斷努力開發新技術以改善我們的製造過程，以盡量減少污染物排放。

於本年度，我們並無嚴重違反環保標準以致我們的業務運營及財務狀況造成重大不利影響。

遵守法律法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已遵守對本集團業務營運有重大影響的適用法律法規。

未來計劃及前景

海外市場方面，中美經貿談判第一期協議已經簽署，後續談判有望啟動，這對於穩定大國關係、防止貿易戰升級、提振全球消費者和投資者信心、促進市場需求量和貿易量具有顯著意義；國內市場方面，國家實施城市地下管廊改造工程，對重點區域加大推進氣代煤力度，大力倡導裝配式建築、綠色建築，對有條件的廣大農村地區進行熱力改造。本集團會立足當前形勢，把握上述機遇，強化自身能力建設，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)透過升級螺旋焊管生產線及新增生產設施提升螺旋焊管的產能和競爭力；(iii)提升越南管業科技的產能，及透過收購橫向擴展業務；及(iv)加大研發投入力度，進一步增強我們的研發能力。

截至授權發行綜合財務報表日期，本集團於中國的業務營運受二零二零年一月下旬爆發的新型冠狀病毒(新冠肺炎)影響，疫情危及許多中國居民的健康。因此，中國政府及各省或市級政府已採取若干臨時性措施，包括但不限於實施旅行限制、延長國家法定節假日及暫停建設項目，從而嚴重妨礙旅遊及當地經濟的發展。此外，儘管財務影響並不重大，但中國政府於二零二零年二月初仍要求暫停生產運營。長遠來看，新冠肺炎可能對全球或中國經濟產生負面影響，而這可能對我們的業務產生不利影響。

董事認為，直至本報告日期，新冠肺炎對本集團的影響尚不確定。管理層將對疫情發展保持警惕，並於適當時採取適當措施。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	3	1,125,281	1,214,839
銷售成本		<u>(863,881)</u>	<u>(935,687)</u>
毛利		261,400	279,152
其他收入		1,849	399
其他收益及虧損		11,596	1,090
分銷及銷售開支		(64,031)	(65,909)
行政開支		(30,312)	(26,248)
研發成本		(45,831)	(49,990)
貿易應收款項及合約資產減值虧損		(278)	(92)
財務成本	5	(12,547)	(14,464)
上市開支		<u>(17,723)</u>	<u>(4,523)</u>
除稅前溢利	4	104,123	119,415
稅項支出	6	<u>(14,450)</u>	<u>(17,944)</u>
年內溢利		<u>89,673</u>	<u>101,471</u>
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
國外營運換算產生的匯兌差額		<u>572</u>	<u>—</u>
年內全面收益總額		<u>90,245</u>	<u>101,471</u>
下列各方應佔年內溢利：			
— 本公司擁有人		77,342	52,146
— 非控股權益		<u>12,331</u>	<u>49,325</u>
		<u>89,673</u>	<u>101,471</u>
下列各方應佔年內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		77,994	52,146
— 非控股權益		<u>12,251</u>	<u>49,325</u>
		<u>90,245</u>	<u>101,471</u>
每股盈利			
— 基本 (人民幣元)	7	<u><u>0.265</u></u>	<u><u>0.303</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		226,253	208,386
遞延稅項資產		1,233	1,799
就廠房及設備之按金		7,345	4,221
		<u>234,831</u>	<u>214,406</u>
流動資產			
存貨		194,856	177,827
貿易應收款項	8	185,905	165,181
票據質押的貿易應收款項		76,232	50,170
合約資產		16,367	18,774
按金、預付款項及其他應收款項		70,901	40,722
應收關聯方款項		6,497	4,392
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產		9,500	86,843
已抵押銀行存款		1,000	3,284
定期存款		134,370	—
銀行結餘及現金		80,738	46,450
		<u>776,366</u>	<u>593,643</u>
流動負債			
貿易應付款項		42,381	51,570
合約負債		25,388	16,402
衍生金融工具		—	179
退款負債		7,321	15,781
其他應付款項及應計費用		34,803	25,996
應付一名關聯方款項		500	11,559
撥備		1,489	1,337
稅項負債		2,860	4,094
借款	10	237,491	300,247
租賃負債		843	730
		<u>353,076</u>	<u>427,895</u>
流動資產淨額		<u>423,290</u>	<u>165,748</u>
總資產減流動負債		<u>658,121</u>	<u>380,154</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		<u>779</u>	<u>1,622</u>
資產淨值		<u>657,342</u>	<u>378,532</u>
資本及儲備			
股本	9	304	86,300
儲備		<u>657,038</u>	<u>108,493</u>
本公司擁有人應佔		<u>657,342</u>	<u>194,793</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>183,739</u>
總權益		<u>657,342</u>	<u>378,532</u>

附註

1. 一般資料

本公司於二零一九年二月一日在開曼群島根據開曼群島第22章公司法註冊成立及登記為獲豁免有限公司。其股份已自二零一九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。直接控股公司為Ying Stone Holdings Limited（「Ying Stone」），其於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立及由孔令磊先生（「孔先生」）全資擁有。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址為P.O. BOX 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands及中國山東省濟南市平陰縣玫瑰工業園區。

本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務活動乃主要從事製造鋼管產品及預製管道接頭產品。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於整個截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度貫徹一致地應用香港財務報告準則第16號租賃（「香港財務報告準則第16號」）。本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性之定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 適用於收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架已於二零一八年發佈。其後續修訂，即香港財務報告準則概念框架參考修訂，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

3. 收益及分部資料

收益

收益指本集團向關聯公司／外部客戶銷售商品已收及應收款項的公平值(扣除相關稅項)。以下為本集團於本年度的收益分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於某個時間點確認：		
銷售管道產品：		
— 電阻焊鋼管	367,038	350,410
— 標準預製管道接頭	286,557	379,267
— 螺旋型埋弧焊鋼管	214,776	292,183
— 訂製鋼管	201,821	131,589
— 組裝管道系統設計及供應	11,867	10,774
未使用原材料銷售	<u>43,222</u>	<u>50,616</u>
	<u>1,125,281</u>	<u>1,214,839</u>

分部資料

本集團的業務源自在中國及越南生產及銷售管道產品。就資源分配及表現評估目的，主要營運決策人(「主要營運決策人」)(即行政總裁)整體審閱本集團的整體業績及財務狀況，其乃根據相同會計政策編製。因此，概無呈列經營分部。

地區資料

有關本集團來自外部客戶的收益的資料按照銷售訂單／合約內貨品目的地呈列。有關本集團非流動資產(不包括遞延稅項資產)的資料按照資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收益		非流動資產(附註)	
	截至十二月三十一日止年度		於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	618,975	655,546	228,194	212,607
美利堅合眾國(「美國」)	205,684	247,510	—	—
美洲的其他國家(不包括美國)	120,627	101,215	—	—
亞洲的其他國家(不包括中國)	118,849	169,760	5,404	—
歐洲	17,931	13,803	—	—
其他	43,215	27,005	—	—
	<u>1,125,281</u>	<u>1,214,839</u>	<u>233,598</u>	<u>212,607</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項。

4. 除稅前溢利

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利乃扣除(計入)以下各項後達致		
核數師酬金	2,180	29
董事薪酬	2,661	2,315
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	61,592	49,750
— 退休福利計劃供款	10,599	9,616
減：於存貨資本化	(45,832)	(36,587)
員工成本總額	26,359	22,779
物業、廠房及設備折舊	19,572	17,775
減：於存貨資本化	(16,150)	(15,644)
折舊總額	3,422	2,131
已售存貨成本	863,881	935,687
撇減存貨(計入已售存貨成本)	<u>366</u>	<u>3,457</u>

5. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資成本代表下列利息：		
— 銀行借款	6,743	124
— 其他關聯方借款	5,434	14,331
— 貼現票據	276	—
— 租賃負債	94	9
	<u>12,547</u>	<u>14,464</u>

6. 稅項支出

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)：		
— 本年度	13,895	17,742
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(11)	226
	<u>13,884</u>	<u>17,968</u>
遞延稅項支出(抵免)	<u>566</u>	<u>(24)</u>
稅項支出	<u>14,450</u>	<u>17,944</u>

根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司的稅率為25%。

濟南邁科於二零一七年獲認證為高新技術企業及由二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日的適用稅率為15%。

濟南瑪鋼分別於二零一五年及二零一八年獲認證為高新技術企業及由二零一五年一月一日至二零二零年十二月三十一日的適用稅率為15%。

概無就Tube Industry Investments Limited計提香港的所得稅撥備，因為截至二零一九年十二月三十一日止年度並無估計應課稅溢利。

本公司及於英屬維爾京群島註冊成立的集團實體毋須繳付開曼群島或任何其他司法權區的所得稅。

根據越南稅法，越南管業科技有限公司的稅率為20%。越南管業科技有限公司獲授兩年所得稅豁免，其後於首個錄得溢利年份起可享4年的50%所得稅減免。自二零一九年起，越南管業科技有限公司享有兩年的所得稅豁免。

年內的稅項支出與除稅前溢利對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>104,123</u>	<u>119,415</u>
按中國企業所得稅率25%計算的稅項	26,031	29,854
不可扣稅開支的稅務影響	926	1,870
研發開支的稅務優惠(附註)	(2,346)	(2,664)
過往年度(超額撥備)撥備不足	(11)	226
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率影響	(287)	—
按優惠稅率計算的所得稅	<u>(9,863)</u>	<u>(11,342)</u>
年內稅項支出	<u>14,450</u>	<u>17,944</u>

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據財稅[2018]99號通函，濟南邁科及濟南瑪鋼享有合資格研發開支的175%(二零一八年：175%)超額抵扣。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利：		
就每股基本盈利而言的		
盈利(本公司擁有人應佔		
— 年內溢利)	<u>77,342</u>	<u>52,146</u>
	二零一九年	二零一八年
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數目	<u>291,449</u>	<u>172,376</u>

就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數目乃基於重組及資本化發行已於二零一八年一月一日生效的假設釐定。

概無呈列每股攤薄盈利，乃由於並無已發行潛在普通股。

8. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	191,908	171,464
減：減值虧損撥備	(6,003)	(6,283)
貿易應收款項總額	<u>185,905</u>	<u>165,181</u>

本集團給予其貿易客戶0至180日的信貸期。以下為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)賬齡分析。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至60日	128,970	108,918
61至180日	52,329	50,498
181日至1年	3,769	995
超過1年	837	4,770
	<u>185,905</u>	<u>165,181</u>

接納任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並規定信貸限額。信貸銷售向擁有優良可靠信貸記錄的客戶作出。客戶的信貸限額會定期審閱。

本集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

本集團應用香港財務報告準則第9號中的簡化方法，按全期預期信貸款虧損(「預期信貸款虧損」)計量虧損撥備。除債務人出現信貸減值、客戶未償還重大貿易應收款項超過人民幣10,000,000元及相關合約資產外，本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸款虧損，並參考長期客戶的過往拖欠經驗和現時新客戶逾期風險後，分為下列數類。

9. 股本

於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，股本指本公司擁有人應佔濟南邁科股本。

於二零一九年十二月三十一日的股本指本公司已發行股本。

本公司股份詳情披露如下：

	股份數目	金額 美元	千美元	等同金額 人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股				
法定：				
於二零一九年二月一日(註冊成立日期)及 二零一九年十二月三十一日	500,000,000	50,000	50	335
已發行及繳足				
於二零一九年二月一日(註冊成立日期)(附註i)	16,267	2	—	—
於二零一九年四月十八日發行股份(附註ii)	503	—	—	—
資本化發行(附註iii)	335,383,230	33,538	34	235
通過全球發售發行新股份(附註iv)	98,400,000	9,840	10	69
於二零一九年十二月三十一日	433,800,000	43,380	44	304

附註：

- 本公司於二零一九年二月一日註冊成立，16,267股股份獲配發及發行予初始認購人。
- 根據日期為二零一九年三月五日的股權轉讓協議，同創盛德投資管理合伙企業將濟南邁科2.999%權益出售予Tube Industry Investments Limited(由Guan Dao Investments Limited全資擁有，而該公司當時由Meining先生全資擁有)，代價為人民幣11,217,000元，已於二零一九年四月三日悉數結付。

根據日期為二零一九年四月十八日的購股協議，本公司收購由Meining先生全資擁有的公司Guan Dao Investments Limited的全部已發行股本，而作為交換，本公司向Meining先生全資擁有的公司Meining Investments Limited發行503股股份(佔當時已發行股本的2.999%)作為代價。

0.0503美元(相等於人民幣零元)的金額於股本中記錄，佔本公司股權的2.999%，而人民幣11,217,000元的餘額則於股份溢價賬中記錄。

- iii. 於二零一九年十二月十八日，本公司將本公司股份溢價賬的進賬金額33,538.3美元(相當於約人民幣235,000元)通過資本化方式向於緊接本公司股份於聯交所上市前名列本公司股東名冊的股東悉數配發每股面值0.0001美元的335,383,230股股份(「資本化發行」)。
- iv. 於二零一九年十二月十八日，本公司根據全球發售按每股普通股2.28港元之價格發行每股面值0.0001美元的98,400,000股普通股及本公司股份於同日在聯交所上市。

10. 借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有抵押銀行借款(附註a)	30,040	30,025
無抵押銀行借款(附註b)	189,251	—
無抵押其他借款(附註c)	—	270,222
貼現票據借款(附註d)	18,200	—
	<u>237,491</u>	<u>300,247</u>
借款賬面值：		
— 須於一年內償還	<u>237,491</u>	<u>300,247</u>

附註：

- a 於二零一九年十二月三十一日，有抵押銀行借款按中國貸款基準利率加0.2%，即每年約4.55%(二零一八年：4.80%)的浮動利率計息。
- b 於二零一九年十二月三十一日，無抵押銀行借款按中國貸款基準利率加0.04%，即每年約4.39%的浮動利率計息。
- c 於二零一八年，透過一間金融機構向玫德取得的其他借款按介乎4.35%至4.80%的固定年利率計息。孔先生擁有玫德35.49%股權。彼自二零一七年起亦取得玫德的控制權。於本年度，向玫德取得的其他借款由本集團於二零一九年償還。
- d 於二零一九年十二月三十一日，貼現票據借款按2.88%的固定年利率計息。

本集團於各報告期末抵押的資產詳情載於附註11。

11. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列資產作為本集團獲授一般銀行融資之擔保。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	13,040	37,450
使用權資產	706	43,351
票據質押的貿易應收款項	18,200	2,000
已抵押銀行存款	1,000	3,284
	<u>32,946</u>	<u>86,085</u>

所得款項用途

本公司於上市後透過全球發售已募集所得款項總額約224.4百萬港元(相當於約人民幣201.8百萬元)。經扣除上市開支後，所得款項淨額約為183.6百萬港元(相當於約人民幣166.4百萬元)。有關所得款項淨額擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的相同方法及比例應用。

於二零一九年十二月三十一日，全球發售的所得款項淨額的用途如下：

	所得款項淨額		
	計劃 (人民幣千元)	已動用 (人民幣千元)	未動用 (人民幣千元)
提升生產電阻焊鋼管的產能	31,625	—	31,625
升級一螺旋型埋弧焊鋼管生產線	37,118	—	37,118
建設新生產設施樓宇	15,646	—	15,646
擴展至海外，以增加產能	15,646	—	15,646
透過收購／合作橫向擴展業務	16,645	—	16,645
加強研發實力	16,645	—	16,645
償還借款	16,645	16,645	—
一般營運資金	16,478	3,062	13,416
	<u>166,448</u>	<u>19,707</u>	<u>146,741</u>

自上市日期起直至本公告日期，首次公開發售之未動用所得款項淨額人民幣146.7百萬元存於中國及香港的持牌銀行。

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」)，作為其自身規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司查詢後，全體董事均確認彼等已於上市日期至本公告日期的整個期間內遵守標準守則。

企業管治

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並認為本公司自上市日期起直至二零一九年十二月三十一日已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的適用守則條文。

公眾持股量

於本公告日期，根據本公司所得公開資料及據董事所知，本公司已維持上市規則的指定公眾持股量。

合規顧問權益

誠如本公司合規顧問富強金融資本有限公司(「合規顧問」)所告知，除本公司與合規顧問訂立日期為二零一九年五月十四日的合規顧問協議外，於二零一九年十二月三十一日，合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人概無於本集團擁有任何須根據上市規則須知會本集團的利益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司上市證券。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所呈列數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額。德勤•關黃陳方會計師行

就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則而進行之鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就該初步公告作出保證。

審核委員會審閱

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績。

股東週年大會

本公司將於二零二零年五月二十五日(星期一)在香港舉行股東週年大會。股東週年大會通告將適時刊發及寄發。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將自二零二零年五月二十日(星期三)至二零二零年五月二十五日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為確定股東是否有權出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，須於二零二零年五月十九日(星期二)下午四時三十分(香港時間)前，送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

承董事會命
邁科管業控股有限公司
主席兼執行董事
孔令磊

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，執行董事為孔令磊先生、郭雷先生、徐建軍先生及楊書峰先生；及獨立非執行董事為劉鳳元先生、丁曉東先生及馬長城先生。