

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHU KONG PETROLEUM AND NATURAL GAS STEEL PIPE HOLDINGS LIMITED

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1938)

**截至二零二零年六月三十日止六個月的
二零二零年中期業績公佈**

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表連同二零一九年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	367,743	491,880
銷售成本		(282,125)	(388,530)
毛利		85,618	103,350
其他收入及收益	5	11,049	58,341
銷售及分銷開支		(24,527)	(35,391)
行政費用		(120,599)	(162,650)
其他費用，淨額		(54,882)	(10,571)
匯兌收益，淨額		58,329	19,331
融資成本	6	(173,449)	(233,424)
投資物業之公平值收益		-	74,008
衍生金融工具之公平值虧損		(59)	(2,573)
應佔一間合營公司虧損		(5,503)	(12,756)
除稅前虧損	7	(224,023)	(202,335)
所得稅抵免／(開支)	8	138	(11,460)
本期間虧損		(223,885)	(213,795)
以下應佔：			
母公司擁有人		(223,885)	(212,800)
非控股權益		-	(995)
		(223,885)	(213,795)
母公司普通股本擁有人應佔每股虧損 基本及攤薄	9	人民幣(0.22)元	人民幣(0.21)元

中期簡明綜合全面收入表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
本期間虧損	<u>(223,885)</u>	<u>(213,795)</u>
其他全面虧損		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算境外業務產生之匯兌差額	<u>(52,936)</u>	<u>(2,669)</u>
於後續期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	(52,936)	(2,669)
其他全面虧損	<u>(52,936)</u>	<u>(2,669)</u>
本期間全面虧損總額	<u>(276,821)</u>	<u>(216,464)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：		
母公司擁有人	(276,821)	(215,469)
非控股權益	<u>-</u>	<u>(995)</u>
	<u>(276,821)</u>	<u>(216,464)</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

		於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,567,940	2,604,239
投資物業	11	407,000	407,000
使用權資產		1,099,250	1,114,551
長期預付款項及按金		91,228	85,975
於一間合營公司之投資		7,674	13,177
遞延稅項資產		210,943	210,943
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		4,384,035	4,435,885
流動資產			
發展中物業		1,945,908	1,822,964
落成待售物業		384,004	383,977
存貨	12	249,620	219,102
貿易應收賬款及應收票據	13	486,374	403,775
預付款項、按金及其他應收款項		664,548	916,170
應收關聯方款項		84,522	84,522
已抵押及受限制銀行結餘		29,100	164,826
現金及銀行結餘		13,712	58,585
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		3,857,788	4,053,921
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	14	424,831	379,935
計息銀行及其他借款	15	3,034,429	1,116,889
合約負債		1,265,070	1,159,070
其他應付款項及應計費用		712,282	628,847
定息債券及票據	16	25,557	170,404
衍生金融工具		3,783	3,724
應付一名董事款項		85,675	88,857
撥備		45,922	—
應付稅項		364,967	365,567
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		5,962,516	3,913,293
		<hr/>	<hr/>
流動資產／(負債)淨額		(2,104,728)	140,628
		<hr/>	<hr/>
資產總值減流動負債		2,279,307	4,576,513
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

		於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
應付一名董事款項		50,000	50,000
計息銀行及其他借款	15	1,610,935	3,753,975
定息債券及票據	16	133,377	7,631
政府補貼		338,963	341,915
遞延稅項負債		367,884	368,023
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		2,501,159	4,521,544
		<hr/>	<hr/>
資產／(負債)淨額		(221,852)	54,969
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		88,856	88,856
儲備		(310,708)	(33,887)
		<hr/>	<hr/>
權益總額		(221,852)	54,969
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 公司資料

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」）於二零零八年一月九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及其於香港之主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道33號中港城第3座15樓1、2及19室。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事製造及銷售焊接鋼管及提供相關製造服務以及物業開發及投資。本集團主要業務性質於截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」）並無重大變動。

本公司董事（「董事」）認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Bournam Profits Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的該等中期簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定及國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。該等中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有列明者外，所有數值湊整至最接近千元。

該等中期簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。

持續經營基準

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得綜合虧損人民幣223,885,000元（二零一九年六月三十日：虧損人民幣213,795,000元）。於二零二零年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣2,104,728,000元（二零一九年十二月三十一日：流動資產淨額人民幣140,628,000元），其中包括於二零二零年六月三十日後未來十二個月內到期須償還或重續的銀行及其他借貸人民幣3,034,429,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,116,889,000元）。

鑒於該等情況，本公司董事已考慮本集團之未來流動資金及表現以及其可用融資來源，以評估本集團是否將具備足夠財務資源持續經營。

於二零二零年六月十五日，本集團訂立了第一份出售補充協議及第二份出售補充協議（統稱「補充協議」），為解除與廣東粵財信托有限公司（「廣東粵財」，連同其代名人統稱（「投資方」））及廣東資產管理有限公司（「廣州資產管理」）於二零一八年二月十二日訂立的協議（內容有關促進番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）所持土地（「該土地」）之用途變更的合作事宜）及與廣州星辰諮詢有限公司（「星辰」）、廣東粵財及廣州資產管理於二零一九年二月二十七日訂立的出售協議提供一個框架，為廣州政府談判和實施直接收儲土地舖路。本集團將會與廣州政府訂立土地收儲補償協議出售番禺土地，用以悉數償還廣東粵財及星辰約人民幣2,080,000,000元之貸款。

董事已編製本集團涵蓋由本期間末起計十二個月期間的現金流量預測。考慮到番禺土地將可為本集團提供額外資金，加上本集團鋼管及相關產品之市場需求回升以及持續銷售本集團的現有房地產項目，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及履行其到期財務責任。因此，已按持續經營基準編製本集團的中期簡明綜合財務報表。

然而，出售番禺土地須待若干條件達成後方可作實，其中部分條件不能由本集團控制。編製中期簡明綜合財務報表時的持續經營假設的有效性取決於上述事件的有利結果。

如果持續經營假設不合適，則可能需要進行調整以反映資產可能需要以其目前在中期簡明綜合財務狀況表中記錄的金額以外的金額實現的情況。此外，本集團可能須為可能產生的任何進一步負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未在中期簡明綜合財務報表中反映。

3. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所用之會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者一致，惟所採納於二零二零年一月一日生效的新訂準則除外。本集團概無提早採納任何已頒佈但未生效之準則、詮釋或修訂本。於本中期期間，本集團首次就編製本集團的中期簡明綜合財務報表應用有關本集團營運的新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，亦包括國際會計準則及詮釋）：

國際財務報告準則第3號修訂本	業務之定義
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號修訂本	利率基準改革
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號修訂本 於二零一八年三月二十九日發佈的 財務報告概念框架	重大性之定義

多項修訂本及詮釋於二零二零年首次應用，惟不會對本集團之中期簡明綜合財務報表產生任何影響。

4. 營運分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務分為多個業務單位，並有兩個可申報營運分部如下：

- (a) 鋼管分部從事製造及銷售焊接鋼管及提供相關製造服務；及
- (b) 物業開發及投資分部就物業銷售進行物業開發及就潛在物業租金收入進行物業投資。

管理層獨立監察本集團各營運分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部的溢利／（虧損）進行評估，而此乃經調整除稅前溢利／（虧損）之計量。經調整除稅前溢利／（虧損）乃一貫以本集團的除稅前溢利／（虧損）計量，當中並無計及總部及公司的開支。

分部資產不包括未分配總部及公司資產（因該等資產按組別基準管理）。

分部負債不包括未分配總部及公司負債（因該等負債按組別基準管理）。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時市價向第三方作出銷售所用之售價進行。

截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業開發及 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	<u>367,194</u>	<u>549</u>	<u>367,743</u>
分部業績：	(175,953)	(23,763)	(199,716)
對賬：			
公司及其他未分配開支			<u>(24,307)</u>
除稅前虧損			<u>(224,023)</u>
分部資產：	4,281,446	5,669,377	9,950,823
對賬：			
公司內部應收賬款沖銷			(2,465,674)
公司及其他未分配資產			<u>756,674</u>
總資產			<u>8,241,823</u>
分部負債：	7,099,239	3,341,512	10,440,751
對賬：			
公司內部應付賬款沖銷			(2,465,674)
公司及其他未分配負債			<u>488,598</u>
總負債			<u>8,463,675</u>
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(5,503)	-	(5,503)
於損益表確認之減值虧損	(6,875)	-	(6,875)
折舊	(63,047)	(103)	(63,150)
資本開支*	(12,960)	(20)	(12,980)

截至二零一九年六月三十日止六個月
(未經審核)

	鋼管 人民幣千元	物業開發及 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	<u>488,550</u>	<u>3,330</u>	<u>491,880</u>
分部業績：	(215,875)	45,564	(170,311)
對賬：			
公司及其他未分配開支			<u>(32,024)</u>
除稅前虧損			<u>(202,335)</u>
分部資產：	4,322,488	6,432,062	10,754,550
對賬：			
公司內部應收賬款沖銷			(2,160,942)
公司及其他未分配資產			<u>1,867,098</u>
總資產			<u>10,460,706</u>
分部負債：	7,670,316	4,241,430	11,911,746
對賬：			
公司內部應付賬款沖銷			(2,160,942)
公司及其他未分配負債			<u>696,093</u>
總負債			<u>10,446,897</u>
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(12,756)	–	(12,756)
於損益表確認之減值虧損	(3,956)	–	(3,956)
折舊	(54,143)	(18)	(54,161)
資本開支*	(22,928)	(41)	(22,969)

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

產品及服務資料

主要產品的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
製造及銷售鋼管：		
直縫埋弧焊管	228,612	360,321
電阻焊管	5,619	87
螺旋埋弧焊管	31,045	30,326
鋼管製造服務：		
直縫埋弧焊管	37,501	57,392
電阻焊管	10,682	62
螺旋埋弧焊管	38,790	14,204
其他*	15,494	29,488
	367,743	491,880

* 其他主要包括銷售其他鋼製品以及租金收入。

地區資料

(a) 收入資料按客戶所在地區劃分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
地區市場		
中國內地	350,836	387,792
其他亞洲國家	16,415	53,082
中東	492	42,727
歐洲聯盟	—	8,279
	367,743	491,880

本集團的資產及資本開支逾90%位於中國內地。

主要客戶的資料

截至二零二零年六月三十日止六個月，來自本集團一名客戶之收入為人民幣41,493,000元，佔本集團總收入11%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，來自本集團一名客戶之收入為人民幣95,764,000元，佔本集團總收入19%。

5. 收入、其他收入及收益

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
生產及銷售焊接鋼管及提供有關生產服務	367,194	488,550
來自其他來源之收入		
租金總收入	549	3,330
	<u>367,743</u>	<u>491,880</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	587	13,228
中國政府的補貼收入*	8,376	22,618
收取地方當局因收儲土地使用權的收益**	-	15,795
其他	2,086	6,700
	<u>11,049</u>	<u>58,341</u>

* 補貼收入乃地方財政局授予番禺珠江鋼管有限公司、番禺珠江鋼管(連雲港)有限公司及番禺珠江鋼管(珠海)有限公司之補貼，主要用作若干項目及退稅補償。該等補貼並無未達成的條件或或然事項。

** 於截至二零一九年六月三十日止六個月，番禺珠江鋼管一幅賬面值為人民幣1,128,000元及位於中國廣州市番禺區石基鎮清河東路的土地已被地方當局收儲，已收取代價人民幣16,923,000元。

來自客戶合約之收入：

(i) 分類收入資料：

截至二零二零年六月三十日 止六個月（未經審核）	鋼管 人民幣千元	物業開發與 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售商品／物業	280,221	—	280,221
提供服務	86,973	—	86,973
來自客戶合約之總收入	<u>367,194</u>	<u>—</u>	<u>367,194</u>
地區市場			
中國內地	350,287	—	350,287
其他亞洲國家	16,415	—	16,415
中東	492	—	492
來自客戶合約之總收入	<u>367,194</u>	<u>—</u>	<u>367,194</u>
收入確認時間			
商品／物業於某一時間點轉移	280,221	—	280,221
服務隨時間轉移	86,973	—	86,973
來自客戶合約之總收入	<u>367,194</u>	<u>—</u>	<u>367,194</u>

截至二零一九年六月三十日 止六個月(未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業開發與 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售商品／物業	416,892	—	416,892
提供服務	71,658	—	71,658
來自客戶合約之總收入	<u>488,550</u>	<u>—</u>	<u>488,550</u>
地區市場			
中國內地	384,462	—	384,462
其他亞洲國家	53,082	—	53,082
中東	42,727	—	42,727
歐洲聯盟	8,279	—	8,279
來自客戶合約之總收入	<u>488,550</u>	<u>—</u>	<u>488,550</u>
收入確認時間			
商品／物業於某一時間點轉移	416,892	—	416,892
服務隨時間轉移	71,658	—	71,658
來自客戶合約之總收入	<u>488,550</u>	<u>—</u>	<u>488,550</u>

(ii) 履約責任：

有關本集團履約責任之資料概述如下：

鋼管銷售

履約責任乃於交付商品時達成及付款通常於發票日期起計一年內到期，惟新客戶通常須提前付款。

物業銷售

履約責任乃於買方實物管有已完工物業或當獲得已完工物業之法定業權時達成。

製造服務

履約義務隨著時間轉移得以履行，乃由於提供服務的付款一般自交付或客戶驗收生產產品日期起計50日內到期。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款及政府貸款利息	62,823	132,521
其他貸款(包括債券及短期票據)利息	145,846	143,182
已貼現票據利息	588	1,542
租賃負債利息	360	373
利息開支總額	209,617	277,618
減：資本化利息	(36,168)	(44,194)
	<u>173,449</u>	<u>233,424</u>

7. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	282,077	385,207
物業、廠房及設備折舊	48,086	40,267
使用權資產折舊	15,064	13,894
貿易應收賬款減值*	-	2,451
按金及其他應收款項減值*	6,875	1,505
訴訟索賠撥備*	45,922	-
出售附屬公司虧損*	-	20,107
出售物業、廠房及設備收益，淨額	(226)	(5,206)

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用，淨額」項目內。

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準支付所得稅。

由於本集團於本期間並無在香港、印尼及新加坡產生或賺取任何應課稅溢利，故此並無作出該等地區利得稅撥備。

中期簡明綜合全面收入表所得稅開支／（抵免）的主要組成部份如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 （未經審核） 人民幣千元	二零一九年 （未經審核） 人民幣千元
即期－中國內地本期間支出	1	577
遞延	(139)	10,883
本期間稅項開支／（抵免）總額	<u>(138)</u>	<u>11,460</u>

9. 母公司普通股本擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通股本擁有人應佔本期間虧損人民幣223,885,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣212,800,000元）及本期間已發行普通股加權平均數1,011,142,000股（於二零一九年六月三十日：1,011,142,000股）計算。

於本期間及截至二零一九年六月三十日止六個月，概無計算每股攤薄虧損，原因為認股權證工具的行使價高於本公司股份的平均市場價。

10. 物業、廠房及設備

	二零二零年 六月三十日 （未經審核） 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 （經審核） 人民幣千元
於期／年初	2,604,239	2,805,810
添置	12,980	36,479
出售	(1,197)	(107,850)
出售附屬公司	-	(31,296)
折舊	(48,086)	(98,973)
匯兌調整	4	69
於期／年末	<u>2,567,940</u>	<u>2,604,239</u>

本集團的物業、廠房及設備賬面淨值約人民幣1,154,673,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,201,053,000元）已抵押予本集團的銀行借貸，進一步詳情載於中期簡明綜合財務報表附註15。

11. 投資物業

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於中國內地之商用物業		
於一月一日之賬面值	407,000	1,160,000
贖回土地使用權	-	(1,160,000)
公平值調整之淨收益	-	78,008
轉自落成待售物業	-	328,992
	<u>407,000</u>	<u>407,000</u>
於期／年末之賬面值	407,000	407,000

12. 存貨

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	96,856	76,788
在製品	57,357	36,968
製成品	97,793	107,732
	<u>252,006</u>	<u>221,488</u>
減：滯銷及陳舊存貨撥備	(2,386)	(2,386)
	<u>249,620</u>	<u>219,102</u>

13. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收賬款	501,308	422,936
減值	(19,434)	(19,434)
	<u>481,874</u>	<u>403,502</u>
貿易應收賬款淨額	481,874	403,502
應收票據	4,500	273
	<u>486,374</u>	<u>403,775</u>

惟新客戶一般需要預付貨款外，本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為30至90日。每名客戶有最高信貸限額。本集團擬繼續嚴格監控其未償還應收款額，務求把信貸風險減至最低。逾期欠款由高級管理層定期審閱。貿易應收賬款為不計息。

於本期間末，按發票日期為基準的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
60日內	297,382	242,323
61日至90日	5,554	5,680
91日至180日	20,710	27,057
181日至365日	35,498	11,052
1至2年	32,290	30,563
2至3年	8,324	24,450
超過3年	82,116	62,377
	<u>481,874</u>	<u>403,502</u>

14. 貿易應付賬款及應付票據

於本期間末，按發票日期為基準的貿易應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
90日內	217,410	135,417
91日至180日	25,688	89,557
181日至365日	52,602	32,017
1至2年	37,234	51,977
2至3年	36,075	19,876
超過3年	50,619	45,188
	<u>419,628</u>	<u>374,032</u>
應付票據	<u>5,203</u>	<u>5,903</u>
	<u>424,831</u>	<u>379,935</u>

貿易應付賬款為不計息，且一般須於一年內支付。

所有應付票據於360日內到期。

15. 計息銀行及其他借款

	實際利率	到期日	二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	%			
流動				
租賃負債	9.51%	二零二零年至 二零二一年	2,411	2,444
銀行貸款				
— 有抵押	4.35%-6.09%	二零二零年至 二零二一年	489,620	502,400
— 無抵押			-	59,000
其他借款				
— 有抵押	7.50%-11.25%	二零二零年至 二零二一年	1,973,869	-
— 無抵押	5.60%-24.00%	二零二零年至 二零二一年	344,129	421,645
政府貸款				
— 有抵押	4.90%	二零二零年至 二零二一年	128,000	88,000
長期貸款流動部分				
— 有抵押	4.90%-5.88%	二零二零年至 二零二一年	96,400	43,400
			3,034,429	1,116,889
非流動				
租賃負債	9.51%	二零二一年至 二零三六年	4,430	5,487
銀行貸款				
— 有抵押	4.75%-5.88%	二零二一年至 二零二八年	1,294,505	1,430,005
其他借款				
— 有抵押	10.00%	二零二一年	136,000	2,098,483
政府貸款				
— 有抵押	4.90%	二零二一年至 二零二三年	176,000	220,000
			1,610,935	3,753,975
			4,645,364	4,870,864

二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
-----------------------------------	------------------------------------

按以下分析為：

須於以下期限償還的銀行貸款：

一年內	586,020	604,800
第二年	169,200	149,400
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,001,305	1,154,605
超過五年	124,000	126,000
	<u>1,880,525</u>	<u>2,034,805</u>

須於以下期限償還的政府貸款：

一年內	128,000	88,000
第二年	88,000	88,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	88,000	132,000
	<u>304,000</u>	<u>308,000</u>

須於以下期限償還的其他應付借款：

一年內	2,317,998	421,645
第二年	136,000	2,098,483
	<u>2,453,998</u>	<u>2,520,128</u>

須於以下期限償還的租賃負債：

一年內	2,411	2,444
第二年	1,725	2,255
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,064	1,563
超過五年	1,641	1,669
	<u>6,841</u>	<u>7,931</u>
	<u>4,645,364</u>	<u>4,870,864</u>

本集團銀行及其他借款由下列各項作為抵押：

- 於本期間末賬面淨值約為人民幣1,154,673,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,201,053,000元)的若干本集團物業、廠房及設備的抵押；
- 於本期間末賬面淨值約為人民幣810,151,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣792,454,000元)的若干本集團租賃土地的抵押；
- 於本期間末總賬面值為人民幣2,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,000元)的若干本集團定期存款；
- 於本期間末總賬面值為人民幣1,202,071,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,267,321,000元)的若干本集團發展中物業的按揭；

- (e) 於本期間末總賬面值為人民幣108,050,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣109,434,000元)的若干本集團落成待售物業的按揭;及
- (f) 於本期間末總賬面值為人民幣15,310,000元(二零一九年十二月三十一日:零)的本集團貿易應收賬款的按揭。

於二零二零年六月三十日,除銀行貸款及其他借款人民幣110,877,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣108,829,000元)以美元列值外,全部借貸均以人民幣列值。

本集團有下列尚未提取銀行信貸:

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
浮動利率		
—一年內到期	<u>103,789</u>	<u>290,331</u>

16. 定息債券及票據

	二零二零年六月三十日(未經審核)				二零一九年十二月三十一日(經審核)			
	原貨幣本金 百萬	合約年利率 (%)	到期日	人民幣千元	原貨幣本金 百萬	合約年利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動								
二零一三年債券	72美元	5.6	二零二零年	-	72美元	5.6	二零二零年	-
二零一七年票據	155港元	8.0	二零二零年	-	155港元	8.0	二零二零年	135,593
二零一七年債券A	3美元	7.0	二零二零年	13,907	3美元	7.0	二零二零年	20,360
二零一七年債券C	10港元	6.0	二零二零年	8,910	10港元	6.0	二零二零年	8,293
二零一九年債券A	3港元	5.0	二零二零年	2,740	3港元	5.0	二零二零年	2,687
二零一九年債券B	0.5美元	6.0	二零二零年	-	0.5美元	6.0	二零二零年	3,471
				<u>25,557</u>				<u>170,404</u>
非流動								
二零一七年債券B	10港元	7.0	二零二一年	8,153	10港元	7.0	二零二一年	7,631
二零二零年票據	140港元	12.0	二零二二年	125,224				-
				<u>133,377</u>				<u>7,631</u>
				<u>158,934</u>				<u>178,035</u>

72,000,000美元應於二零一八年到期但改期至二零二零年之年利率5.6% 債券（二零一三年債券）

於二零一三年四月三十日，本集團發行本金額72,000,000美元之債券，而債券將須於二零一八年四月三十日前悉數償還（「二零一三年債券」）。本集團可選擇隨時透過向債券持有人作出不少於30日但不超過60日的通知以本金額連同截至固定贖回日期應計利息全部而非部分贖回債券。債券按固定年票息率5.6%計息，自二零一三年十月三十日起為期五年且須每半年支付。債券為無抵押。於截至二零二零年六月三十日止六個月，二零一三年債券之剩餘結餘已改期至二零二零年九月三十日償付及剩餘結餘重新分類至其他借貸。

155,000,000港元於二零二零年到期之年利率8% 票據（二零一七年票據）

於二零一七年四月二十七日，本公司與投資基金訂立票據購買協議。本集團同意發行，投資基金同意向本集團購買155,000,000港元於二零二零年四月到期之年利率8% 票據（「二零一七年票據」）。根據購買協議，本集團控股股東須履行特定履約責任。任何違反特定履約責任可能構成票據購買協議下的違約行為，在此情況下投資基金有權根據條款及條件立即贖回二零一七年票據。於本期間，二零一七年票據已悉數償還。

3,000,000美元於二零二零年到期之年利率7% 債券（二零一七年債券A）

於二零一七年四月二十八日，本公司向一名個人投資者發行本金額為3,000,000美元之債券（「二零一七年債券A」）。債券將於二零二零年四月前悉數償付及將延遲至二零二零年九月。債券按固定年票息率7%計息，自二零一七年十月二十八日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

10,000,000港元於二零二一年到期之年利率7% 債券（二零一七年債券B）

於二零一七年八月二十四日，本公司向一名個人投資者發行本金額為10,000,000港元之債券（「二零一七年債券B」）。債券將於二零二一年八月前悉數償付。債券按固定年票息率7%計息，自二零一八年二月二十四日起為期四年且須每半年支付。債券為無抵押。

10,000,000港元於二零二零年到期之年利率6% 債券（二零一七年債券C）

於二零一七年九月二十六日，本公司向一名個人投資者發行本金額為10,000,000港元之債券（「二零一七年債券C」）。債券將於二零二零年九月前悉數償付。債券按固定年票息率6%計息，自二零一八年三月二十六日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

3,000,000港元於二零二零年到期之年利率5% 債券（二零一九年債券A）

於二零一九年八月三十日，本公司向一名個人投資者發行本金額為3,000,000港元之債券（「二零一九年債券A」）。債券將於二零二零年十月悉數償付。債券按固定年票息率5%計息，於二零二零年二月二十八日償付利息且須每半年支付。債券為無抵押。

500,000美元於二零二零年到期之年利率6% 債券（二零一九年債券B）

於二零一九年十月二十八日，本公司向一名個人投資者發行本金額為500,000美元之債券（「二零一九年債券B」）。於回顧期間，債券已悉數支付。債券按固定年票息率6%計息，於二零二零年四月二十八日償付利息且須每半年支付。債券為無抵押。

140,000,000港元於二零二二年到期之年利率12% 票據（二零二零年票據）

於二零二零年四月二十七日，本公司與投資基金訂立票據購買協議。本集團同意發行，投資基金同意向本集團購買140,000,000港元於二零二二年四月到期之年利率12%票據（「二零二零年票據」）。根據購買協議，本集團控股股東須履行特定履約責任。任何違反特定履約責任可能構成票據購買協議下的違約行為，在此情況下投資基金有權根據條款及條件立即贖回二零二零年票據。

管理層討論與分析

財務回顧

整體財務業績

於截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」），我們錄得收入約人民幣367,700,000元（二零一九年上半年：人民幣491,900,000元），較二零一九年同期減少約25.2%。珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）普通股本擁有人應佔虧損為人民幣223,900,000元（二零一九年上半年：虧損人民幣212,800,000元）。每股虧損為人民幣0.22元（二零一九年上半年：每股虧損人民幣0.21元）。本公司董事會（「董事會」）不建議派付本期間的中期股息（二零一九年上半年：無）。

收入

於本期間，我們錄得收入約人民幣367,700,000元（二零一九年上半年：人民幣491,900,000元），較二零一九年同期減少約25.2%。收入減少乃由於2019冠狀病毒病（「COVID-19」）爆發影響了鋼管生產及交付。

於本期間，國內銷售及海外銷售所得收入分別佔總收入約95.4%（二零一九年上半年：78.8%）及約4.6%（二零一九年上半年：21.2%）。海外銷售減少乃由於全球範圍內COVID-19爆發影響了鋼管生產及交付。

按地區劃分的銷售

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元 (未經審核)	估收入 百分比	人民幣千元 (未經審核)	估收入 百分比
國內銷售	350,836	95.4%	387,792	78.8%
海外銷售	16,907	4.6%	104,088	21.2%
總計	<u>367,743</u>	<u>100.0%</u>	<u>491,880</u>	<u>100.0%</u>

按產品劃分的銷售

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔收入 百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔收入 百分比
製造及銷售鋼管				
直縫埋弧焊管	228,612	62.2%	360,321	73.2%
電阻焊管	5,619	1.5%	87	—%
螺旋埋弧焊管	31,045	8.4%	30,326	6.2%
小計	265,276	72.1%	390,734	79.4%
鋼管製造服務				
直縫埋弧焊管	37,501	10.2%	57,392	11.7%
電阻焊管	10,682	2.9%	62	—%
螺旋埋弧焊管	38,790	10.6%	14,204	2.9%
小計	86,973	23.7%	71,658	14.6%
其他	15,494	4.2%	29,488	6.0%
總計	367,743	100%	491,880	100.0%

毛利及毛利率

於本期間，我們的毛利約為人民幣85,600,000元（二零一九年上半年：人民幣103,400,000元），較二零一九年同期減少約17.2%。整體毛利率約為23.3%，較二零一九年同期的約21.0%有所上升。毛利減少乃由於本期間銷售減少。毛利率增加乃由於毛利率較高的鋼管製造服務增加。

於本期間，其他收入及收益約為人民幣11,000,000元（二零一九年上半年：人民幣58,300,000元），較二零一九年同期減少約81.1%。有關減少乃主要由於補貼收入及來自中國政府的補償收入減少。

於本期間，銷售及分銷費用約為人民幣24,500,000元（二零一九年上半年：人民幣35,400,000元），較二零一九年同期減少約30.7%。銷售及分銷費用減少是由於本期間銷售減少。

於本期間，行政費用約為人民幣120,600,000元（二零一九年上半年：人民幣162,700,000元），較二零一九年同期減少約25.9%。行政費用減少乃主要由於番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」，一間將予出售的本公司間接附屬公司（誠如本公司日期為二零二零年六月十五日之公佈及其所提述的公佈所披露））停止製造業務及停止若干非核心業務。

於本期間，融資成本約為人民幣173,400,000元（二零一九年上半年：人民幣233,400,000元），較二零一九年同期減少約25.7%。融資成本減少乃主要由於本期間平均借貸餘額減少。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得其他開支約人民幣54,900,000元（二零一九年上半年：人民幣10,600,000元），較二零一九年同期增加約419.2%。該增加乃由於本期間內訴訟產生的索賠撥備。

截至二零二零年六月三十日止六個月錄得所得稅抵免約人民幣138,000元（二零一九年上半年：稅項費用人民幣11,500,000元）。

由於上述原因，本公司普通股本擁有人應佔虧損淨額約為人民幣223,900,000元（二零一九年上半年：虧損人民幣212,800,000元）。每股虧損為人民幣0.22元（二零一九年上半年：每股虧損為人民幣0.21元）。

業務回顧

鋼管業務

我們主要製造及銷售焊接鋼管，以及提供焊接鋼管製造服務。我們的焊接鋼管產品大致可分為直縫埋弧焊管、螺旋埋弧焊管及電阻焊管。我們是中國最大直縫埋弧焊管製造商之一，並可生產符合X100標準的直縫埋弧焊管，而我們亦已取得知名認證機構如挪威船級社（「DNV」）及美國石油協會（「API」）等十二項國際質量認證。此外，我們為中國首名和唯一能成功生產出3,500米水深用深海焊管的製造商。我們的產品在國內外被廣泛應用於陸上和海上的大型石油及天然氣管道項目及基建項目。

由於我們可製造海上工程使用的海底管及海上鑽井平台結構管，故此被劃入海洋工程裝備製造業的一部分，從而受惠於國家戰略性政策。我們亦得到中國政策性銀行及保險業機構的支持。

我們於本期間接獲了新增訂單約366,000噸鋼管。我們於本期間交付了約112,000噸焊接鋼管。

物業開發

除鋼管製造業務外，本集團亦從事物業開發及投資。於二零一三年中國番禺土地改變用途後，本集團適時利用資產增值機會，將番禺生產廠房的土地用途由工業轉為商業用途。該物業項目名為金龍城財富廣場（「**金龍城**」），為集寫字樓、商舖、公寓及別墅為一體的大型綜合商業體。已改土地佔番禺廠區土地的總面積約四分之一。該土地的總許可建築面積（包括地下建築面積）約為550,000平方米。

以下為金龍城之概要資料：

地址：	中國廣東省廣州市番禺區石基鎮清河路
用途：	集寫字樓、商舖、公寓和別墅為一體的大型綜合商業體
總許可建築面積 （包括地下建築面積）	第一期：135,000平方米 第二期：191,000平方米 第三期：224,000平方米

本集團已於二零一八年入賬金龍城第一期的大部分銷售額。本集團已預售金龍城第二期，總合約銷售額約為人民幣991,000,000元。誠如本公司日期為二零一九年六月二十日的公佈所披露，金龍城第三期已售予廣州市番禺區土地開發中心。有關出售詳情，請參閱下文第26頁「金龍城第三期土地收儲」一段。

鋼管業務將繼續為本集團的核心業務。

建議將番禺土地用途由「工業」變更為「住宅及商業」

於二零一八年二月十二日，本集團與廣東粵財信托有限公司（「**廣東粵財**」，連同其代名人統稱（「**投資方**」））及廣東資產管理有限公司（「**廣州資產管理**」）訂立一份協議（「**之前協議**」），內容有關合作將番禺珠江鋼管有限公司（「**番禺珠江鋼管**」）所持土地（「**該土地**」）之用途由「工業」改為「住宅及商業」，以及向投資方出售（實際及視作）番禺珠江鋼管合計59%股權。珠江鋼管集團有限公司（「**珠江鋼管集團**」）及番禺珠江鋼管將完成資產重組，完成後，番禺珠江鋼管持有的唯一資產為該土地。根據先前協議，投資方將分階段(i)以人民幣240,000,000元向番禺珠江鋼管注入資本及收購番禺珠江鋼管19%股權；(ii)進行資產重組；(iii)申請更改該土地用途；及(iv)向珠江鋼管集團收購番禺珠江鋼管40%股權，代價相等於更改該土地用途後該土地公平值的40%。

出售番禺珠江鋼管59%股權之事項已於二零一八年四月十九日舉行之股東特別大會上獲本公司股東（「股東」）批准。

先前協議項下之注資已於二零一八年十月十二日完成。廣東粵財已向番禺珠江鋼管注資人民幣240,000,000元，並已獲得番禺珠江鋼管經擴大註冊資本的19%。完成注資後，番禺珠江鋼管由廣東粵財持有20%及由珠江鋼管集團持有80%。

於二零一九年二月二十七日，本集團與廣州星宸諮詢有限公司（「星宸」）、廣東粵財及廣州資產管理訂立出售協議（「出售協議」），內容有關(i)廣州資產管理根據該協議條款提名星宸作為其被提名人，以收購番禺珠江鋼管的40%股權；及(ii)向星宸出售番禺珠江鋼管的餘下40%股權，總代價為人民幣2,448,000,000元，可能支付溢價為人民幣272,000,000元。

出售協議項下擬進行之交易已於二零一九年四月十六日舉行之股東特別大會上獲股東批准。

於二零二零年六月十五日，本集團訂立了第一份出售補充協議及第二份出售補充協議（統稱「補充協議」），為解除之前協議及出售協議提供一個框架，及為廣州政府談判和實施直接收儲土地鋪路。根據第一份出售補充協議，本集團須向廣東粵財償還股東貸款人民幣1,680,000,000元以及應計利息及補償款人民幣108,100,000元。待償還股東貸款及支付補償款後，廣東粵財將促使解除現時該土地抵押。珠江鋼管集團將購買廣東粵財於番禺珠江鋼管持有的20%股權。根據第二份出售補充協議，番禺珠江鋼管須於二零二零年十月三十一日或之前償還欠星宸的未償還貸款約人民幣400,000,000元及應計利息。

於二零二零年六月三十日，本公司已進行下列資產重組：(i) 番禺珠江鋼管的負債已削減至低於人民幣159,000,000元；(ii) 番禺珠江鋼管的大部分銀行擔保已獲解除；(iii) 番禺珠江鋼管的大部分尚未完成銷售合約及工程合約已終止或解除；及(iv) 番禺珠江鋼管已將於PCK Steel (Middle East) FZE之股權轉讓予獨立第三方。

金龍城第三期之土地收儲

於二零一九年六月二十日，本集團與廣州市番禺區土地開發中心（「廣州市番禺區土地開發中心」）簽訂土地收儲補償協議（「土地收儲補償協議」），據此，廣州市番禺區土地開發中心將收儲，而本集團將出售金龍城第三期土地，最終補償款為人民幣1,524,628,500元。土地收儲補償協議項下擬進行之土地收儲事項已於二零一九年十一月二十八日舉行之股東特別大會上獲股東批准。於二零二零年六月三十日，本集團已收取全部補償款。土地轉讓手續已於二零一九年完成。

未來計劃及前景

展望將來，中國政府正式成立了國家石油天然氣管網集團有限公司（簡稱「**國家油氣管網公司**」），標誌著石油天然氣管網營運機制市場化改革的里程碑。國家油氣管網公司的成立，有助於理順天然氣產業鏈，有系統地統籌規劃及加速建設管道及其他基礎設施建設，將帶動相關設備的需求。預計天然氣管網建設有望帶動相關設備市場需求超過人民幣3,000億元。

中國政府在新冠肺炎疫情完結後，預期會加大政策調節力度，實現今年經濟社會發展目標。作為穩定增長的重要力量，基建投資將按下「快速鍵」。國家發改委、交通運輸部、國家能源局等多部委將努力擴大有效投資，加快審批、招投標，有序推動項目復工及開展，持續優化項目發展。

在十三五規劃下，中國迎來天然氣管道建設大發展階段，中華人民共和國發改委《中長期油氣管網規劃》提出中國要加強陸海內外聯動，鞏固完善西北、東北、西南和海上油氣進口通道，促進「一帶一路」沿線國家和地區能源互聯互通，到二零二五年基本形成「陸海並重」的通道格局。同時中國將加強天然氣管道基礎網路建設，堅持「西氣東輸、北氣南下、海氣登陸」原則，到二零二五年逐步形成主幹互聯、區域成網的天然氣基礎網路。明年是「十四五」規劃下的開官之年，相信各領域管網發展及佈局持續增長，天然氣領域增速將達到9.40%，增速遠高於其他能源，屬於發展速度最快的領域。預期二零一九年至二零二五年的幹線管道投資規模將更加龐大。

根據「十三五」及「十四五」規劃，中國在二零一九年至二零二零年和二零二一年至二零二五年，計劃需要分別有2.8萬千米和5.9萬千米的天然氣管道的建設，預計兩個階段我國將分別實現新增幹線管道建設投資人民幣3,704億元和人民幣7,806億元，合計人民幣11,510億元。

中國政府亦計劃推動天然氣與可再生能源融合發展，在四川、江蘇、廣東及其他地區實施天然氣融合發展示範工程；推進京津冀空氣污染防治重點地區氣化工程；加快氣化率較低重點地區油氣管道建設；推進頁岩氣及其他非常規天然氣配套管道建設。目前國內擬建及在建的主要天然氣管道幹線包括新粵浙、陝京四線、中俄天然氣管線和西氣東輸四線，預計將在未來2-3年帶來鋼管總需求約800萬噸。由於管材中，鋼管佔主要部分，因此預計四條管線的建設帶來的鋼管需求增量約為人民幣300-400億元。

我們未來會積極發掘及開拓更多國內及國際客戶。國內市場受國家加速天然氣使用政策及基建項目影響，預計鋼管需求可能出現反彈。按照國家規劃，到2020年原油管道、成品油管道、天然氣管道里程將分別達到3.2萬公里、3.3萬公里、10.4萬公里。到2025年，全國油氣管網里程將達到24萬公里，網路覆蓋進一步擴大，結構更加優化，儲運能力大幅提升。期內規劃新建六條原油管道及八條成品油管道，將是油氣管道發展的黃金時期。

本集團相信上述項目及政策均是鋼管製造行業的重大機遇，公司定當把握時機提升銷售表現。鑒於我們的長期戰略目標為成為全球領先的鋼管製造商，本集團會把握潛在石油天然氣發展項目的機遇，通過參與更多全球油氣工程項目，拓大客源及市場份額，繼續發揮本集團在鋼管行業的優勢，爭取更多的訂單。

僱員

於二零二零年六月三十日，我們共有807名全職僱員（於二零一九年十二月三十一日：1,162名）。為留聘僱員，我們提供具有競爭力的酬金組合，包括薪金、醫療保險、酌情花紅、其他福利以及僱員於彼等各自國家的強制性退休福利計劃。

外匯風險

於本期間，我們的大部份業務交易均以人民幣結算，惟出口銷售主要以美元計值除外。除以美元／港元計值的5.6%借款及債券外，我們的大部份資產及負債以人民幣計值。我們於本期間並無採納正式對沖政策或外匯工具作對沖用途。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）予本公司股東。

金融擔保

於二零二零年六月三十日，本集團就按揭融資向本集團物業之若干買家作出為數人民幣111,600,000元之擔保（於二零一九年十二月三十一日：人民幣94,300,000元）。

於二零二零年六月三十日，本集團就沙特阿拉伯之銀行融資作出為數人民幣556,200,000元之擔保（於二零一九年十二月三十一日：人民幣548,100,000元），我們的沙特阿拉伯合營公司已使用當中人民幣556,200,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣511,500,000元）。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，我們以總賬面淨值分別為人民幣1,154,700,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,201,100,000元）、人民幣810,200,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣792,500,000元）、人民幣2,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣2,000元）、人民幣1,202,100,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,267,300,000元）、人民幣108,100,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣109,400,000元）及人民幣15,300,000元（於二零一九年十二月三十一日：無）的若干物業、廠房及設備、租賃土地、定期存款、若干發展中物業、落成待售物業及貿易應收賬款作為本集團獲授的銀行貸款及其他借款的抵押。

流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，我們的現金及銀行結餘及流動比率（流動資產對流動負債的比率）分別約為人民幣13,700,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣58,600,000元）及0.65（於二零一九年十二月三十一日：1.04）。

於二零二零年四月二十七日，本公司與獨立第三方訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司同意發行，而認購人同意認購本金總額為140,000,000港元，於二零二二年四月到期的12%債券（「債券」）。根據認購協議，本公司執行董事及控股股東陳先生於認購協議期內須承擔若干特定履約義務（「特定履約義務」），包括陳先生應仍(i)為本公司單一最大直接或間接股東；及(ii)本公司董事會主席兼執行董事。違反特定履約義務可能構成認購協議項下之違約事件，據此，在發生違約時，債券持有人有權根據債券的條款和條件立即贖回債券。

於二零一七年六月一日，本公司與投資公司（「投資公司」）訂立融資協議，內容有關總額為350,000,000港元的一年期貸款（「貸款」）。根據貸款條款，陳昌先生及Bournam Profits Limited將仍為本公司股東，合計擁有不少於本公司股權69.42%的權益。於二零一八年六月二十二日，本公司與投資公司訂立貸款修訂契據，據此，投資公司同意進一步提供款項250,000,000港元（連同貸款，統稱「該等貸款」）。作為進一步款項的回報，本公司同意就該等貸款提供額外抵押並向投資公司發行非上市認股權證。金額為313,320,000港元的非上市認股權證已根據於二零一八年十月九日舉行之股東特別大會上授予董事會之特別授權發行。

於二零一八年四月三十日，本公司未能贖回本金額為72,000,000美元之債券（「債券」）。於二零一八年六月二十二日，本公司已與所有債券持有人（「債券持有人」）訂立延期協議，據此，本公司須根據新還款計劃先向債券持有人償還部分款項。本公司須於暫緩期按年利率7.6%支付債券利息。

於二零二零年六月三十日，我們的借貸總額約為人民幣4,804,300,000元（於二零一九年十二月三十一日：約人民幣5,048,900,000元），其中約人民幣4,638,600,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣4,862,900,000元）為銀行貸款、其他借款及政府貸款，約人民幣158,900,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣178,040,000元）為美元及港元債券及約人民幣6,800,000元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣7,900,000元）為租賃負債。

於二零二零年六月三十日，借貸總額包括物業發展貸款約人民幣1,227,400,000元及廣東粵財之股東貸款及星宸之貸款約人民幣1,960,000,000元。除上述貸款外，於二零二零年六月三十日鋼管業務之貸款約為人民幣1,614,400,000元。由於約90%之銷售成本乃來自採購鋼板及鋼卷，我們須透過短期借貸為我們的營運資本融資。我們一經獲取來自顧客的銷售所得款項後將償還短期借貸。

於二零二零年六月三十日之資產負債比率（按計息借貸及債券的總和除以資產總值計算）約為58.3%（於二零一九年十二月三十一日：59.5%）。

於二零二零年六月三十日，我們的借貸總額到期情況分佈如下：約64%（於二零一九年十二月三十一日：25%）的借貸總額須於一年內償還，及約36%（於二零一九年十二月三十一日：75%）的借貸總額須於一年後償還。

由於廣東粵財之股東貸款及星宸之貸款約人民幣1,960,000,000元分類為短期貸款，故於二零二零年六月三十日，我們有流動負債淨額約人民幣2,104,700,000元。本集團收到直接收儲土地的所得款項後將償還股東貸款。此外，本集團於二零二零年六月三十日已就預售金龍城第二期收取約人民幣991,300,000元。本集團擁有充足現金流量償還其短期債務。

於二零二零年六月三十日，約49%（於二零一九年十二月三十一日：51%）的借貸總額以人民幣計值，按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息；約45%（於二零一九年十二月三十一日：43%）的借貸總額以人民幣計值，按固定利率計息；及約6%（於二零一九年十二月三十一日：6%）的借貸總額以美元及港元計值，按固定利率計息。

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

除本報告所披露者外，於本期間，本集團概無其他主要投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

訴訟

江蘇省鑛鑫鋼鐵集團有限公司就南京鎔裕集團有限公司（「南京鎔裕」）違反了價值人民幣37,700,000元之購買合同提出申索。該購買合同由南京鎔裕的前實益擁有人於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕之前安排。本集團在收購時並不知悉有關購買合同。根據江蘇省連雲港市中級人民法院的二審判決，南京鎔裕需支付賠償金人民幣34,400,000元加利息。

報告期後事項

於本公佈日期，於二零二零年六月三十日後並無可嚴重影響本集團營運及財務表現的任何重大事項。

企業管治

除下文披露者外，本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月整個期間已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

企業管治守則A.2.1條

本公司獲悉，企業管治守則第A.2.1段規定主席及行政總裁的職務應予分開，而不應由同一人擔任。本公司並未設「行政總裁」職銜。本集團執行董事、主席及創辦人陳昌先生目前擔任此職務，同時負責本公司的領導工作及實際運作及確保所有重大事宜均由董事會以可行方式決定。董事會將定期舉行會議考慮影響本集團營運的重大事項。董事會認為此架構不會損害董事會與本公司管理層之間權力及權限的平衡。各位負責不同職能的執行董事及高級管理層會對陳先生履行自身職責提供補充。董事會認為此架構可為本集團提供強大及一致的領導，有助於切實有效地規劃及執行商業決策及策略，及確保股東利益。

儘管如此，董事會仍將不時檢討管理層及董事會架構，以確保因應環境變化適時採取適當措施。

遵守證券交易標準守則

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」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月整個期間一直遵守標準守則。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事歐陽廣華先生（主席）、陳平先生及田曉韜先生組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論及檢討本集團內部監控體系、風險管理職能及財務匯報體系之充分性及有效性。

刊登中期業績公佈

本中期業績公佈可於聯交所網站 <http://www.hkexnews.hk> 及本公司網站 <http://www.pck.com.cn> 或 pck.todayir.com 閱覽。載有上市規則所規定的所有資料的本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時間寄發予本公司股東，並在本公司及聯交所各自之網站上刊載。

承董事會命
珠江石油天然氣鋼管控股有限公司
主席
陳昌

香港，二零二零年八月二十八日

於本公佈日期，董事會由三位執行董事，即陳昌先生、陳兆年女士及陳兆華女士；及三位獨立非執行董事，即陳平先生、田曉韜先生及歐陽廣華先生組成。