



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

2020 年報

公司 簡介

勝利油氣管道控股有限公司

(「本公司」)是中國最大的石油及天然氣管線生產商之一。我們專注於對用作運送原油、成品油產品、天然氣及其他相關產品的螺旋埋弧焊管(「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。





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	10
董事及高級管理層履歷	21
董事會報告	27
企業管治報告	48
環境、社會及管治報告	61
獨立核數師報告	86
合併損益及其他綜合收益表	91
合併財務狀況表	93
合併權益變動表	95
合併現金流量表	96
合併財務報表附註	98
五年財務摘要	180

董事會

執行董事

張必壯先生(行政總裁)
王坤顯先生(副總裁)
韓愛芝女士(副總裁)
張榜成先生(於二零二一年三月十日獲委任)
宋喜臣先生(副總裁)
(於二零二一年三月十日辭任)

非執行董事

魏軍(主席)
黃廣先生(於二零二一年三月十日獲委任)
Jiang Yong先生(於二零二一年三月十日辭任)

獨立非執行董事

陳君柱先生 · ACCA, CICPA
吳庚先生
喬建民先生

審核委員會

陳君柱先生(主席) · ACCA, CICPA
吳庚先生
喬建民先生

薪酬委員會

吳庚先生(主席)
陳君柱先生 · ACCA, CICPA
魏軍先生

提名委員會

喬建民先生(主席)
張必壯先生
吳庚先生

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
香港上海滙豐銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)

香港法律顧問

鐘氏律師事務所與德恒律師事務所聯營

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
Suntera (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

股份代號

1080

公司網址

www.slogp.com

財務摘要

- 回顧年內收入約為人民幣856,427,000元，較二零一九年的收入減少約人民幣6,539,000元。
- 回顧年內毛利率約為5.2%，較二零一九年的毛利率減少約9.9個百分點。
- 回顧年內本公司擁有人應佔年度虧損約為人民幣325,392,000元，較二零一九年本公司擁有人應佔年度虧損增加約人民幣186,819,000元。
- 回顧年內本公司擁有人應佔每股基本虧損約人民幣9.94分，較二零一九年本公司擁有人應佔每股基本虧損增加約人民幣5.71分。
- 董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息。



行政總裁 報告



張必壯
執行董事兼行政總裁

致各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)向股東匯報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零二零年十二月三十一日止年度(「回顧年」)內經審核之業績。

2020年，新冠疫情重創全球經濟。各國封鎖措施使經濟停滯，失業率急劇增加，國際金融市場遭遇震盪。聯合國表示，2020年全球經濟萎縮4.3%。中國疫情控制較好，全年GDP較上一年增長2.3%，但增速放緩。總的來看，中國國民經濟運行穩定恢復，下半年經濟形勢明顯轉好，穩就業保民生成效顯著。行業方面，全球油氣市場不穩定，油價起伏較大；國內上游企業原油生產增速放緩，天然氣生產快速增長，未來需求空間巨大，管道待建規模仍需擴展。

行政總裁 報告

2020年10月1日，國家石油天然氣管網集團有限公司(「國家管網集團」)全面接管三大石油公司(中國石油天然氣集團有限公司(「中石油」)、中國石油化工集團有限公司(「中石化」)、中國海洋石油集團有限公司(「中海油」)(「三桶油」)的相關油氣管道基礎設施資產、業務及人員，正式並網投入生產運營。隨後，國家管網集團與廣東省政府簽署戰略合作協議，推進「省網」與「國網」融合及「X+1+X」市場體系的正式落地。這是我國油氣管網運營機制市場化改革的重大成果，也為所有的市場參與者提供了公平開放的服務。2020年10月20日，國家能源局油氣管網設施公平開放信息報送系統、信息公開系統正式運行，進一步加大了改革的監管力度，提供了信息公開的窗口。2020年12月21日，國務院新聞辦公室發佈的《新時代的中國能源發展》白皮書中，明確提出要打破壟斷、放寬准入、鼓勵競爭，構建統一開放、競爭有序的能源市場體系，消除市場壁壘，改革油氣管網運營機制，實現管輸和銷售業務分離。多項油氣領域改革措施的持續推進，將為民營企業提供更多參與的機會，本集團也將發揮良好業績、豐富經驗及先進設備和技術的優勢，乘風破浪，爭創佳績。



積極應對疫情影響 開拓社會市場

受新冠疫情影響，全球經濟下行，市場動盪劇烈，全球油氣市場也受到多方面衝擊，美國多家油氣巨頭申請破產保護。中國經濟同樣承壓，國家管道工程整體開工不足；因涉及到資產交割，原中石化、中石油、中海油擬建項目也因國家管網集團的成立相繼延期，本年度國家重點管線項目基本停滯或延後開工。加之國外疫情肆虐，國際市場難有突破，已中標生產的項目也延遲發運。

在此情況下，山東勝利鋼管有限公司（「山東勝利鋼管」）積極組織復工復產，並及時轉變營銷策略，將往年以國家重點管線銷售為主，社會市場銷售為輔轉變為社會市場銷售為主。回顧年內山東勝利鋼管獲得的社會市場銷售訂單創歷史新高。湖南勝利湘鋼鋼管有限公司（「湖南勝利鋼管」）也積極調整銷售思路，大力拓展銷售渠道，除扎實推進三桶油項目外，積極穩定地方市場，積極與湖南華菱資源貿易有限公司等代理公司聯繫，實現資源共享，力求在國際市場方面有大的突破。

以降本增效為目標 精細化定崗定編指標及定價機制

回顧年內，山東勝利鋼管成立了四個專項工作小組以降本增效、開源節流為出發點，重新核定崗位工作量、合理調配人員，減少臨時用工。重新制定各類考核指標，壓縮水分，降低成本。同時盡所能採取一切有效措施提高機組作業率，提高人員工作效率。理清銷售思路，針對不同的客戶群體制定不同的銷售政策和定價機制，並建立完善了《客戶信用管理制度》，加強對客戶信用的風險管控，降低經營風險。

盤活庫存 加強流程管控 增加現金流

回顧年內，山東勝利鋼管對多年的積壓庫存進行了全面梳理，分類處置各類卷板、積壓多年的庫存鋼管及閒置報廢設備，盤活了資金，提高了資產的有效利用率，促進了企業的健康發展。同時為避免再次出現大量的庫存積壓，山東勝利鋼管完善了《庫存卷板和鋼管管理辦法》，規範了卷板及鋼管的處置流程，對庫存卷板和鋼管進行及時合理的處置，避免因管理滯後造成的直接或間接損失。修訂了《物資採購管理規定》、《倉庫管理規定》，在保證生產的前提下加強物資採購計劃管理，設法降低倉庫庫存。



加強職責履行考核 改革薪酬制度 完善內部管理

為了調動各職能部門，各級管理人員及技術人員崗位履職的自覺性和主動性。本集團在山東勝利鋼管推行了《職責履行監督考核辦法》，並建立和完善了詳細的考核體系，使崗位職責更細化，考核更趨於公平合理，並將職責履行與個人薪酬調整掛鉤，更好地保障各級工作目標的實現。

湖南勝利鋼管也制定了新的薪酬體系，薪酬改革的方針為薪酬與部門、員工的業績掛鉤，實現按勞分配，多勞多得，獎優罰劣，引導員工主動多做事、想做事。同時，績效向生產現場傾斜、向關鍵崗位傾斜，充分地調動了全體員工的工作積極性。

加大科技投入 培養新的增長點

本集團始終認為技術是保持企業競爭力的關鍵因素，不斷加大科技投入。

回顧年內，山東勝利鋼管積極拓展附加值更高的焊管產品，通過反覆調研論證，新投資千萬元建設「1,600mm型硬質聚氨酯噴塗聚乙烯纏繞預制直埋保溫管」生產線。該生產線已在2021年3月完成聯動試車，並有望於年內盡早投入使用。新建的相關產品生產線不僅擴大了公司焊管產品的市場應用範圍，也將對公司的經濟效益起到積極促進作用。

作為國內從德國引進的第一套也是目前國內兩套之一的預精焊機組，為發揮預精焊工藝的優勢，將預精焊機組打造成國內油氣輸送鋼管行業靚麗的名片，在回顧年內，山東勝利鋼管成立專門課題組，對預精焊兩步法工藝與傳統一步法工藝進行全面比較。通過實驗數據的對比初步總結出，預精焊工藝在焊縫性能、外觀尺寸及殘餘應力等方面具有較多優勢，為進一步提高公司競爭優勢提供了強有力證據。

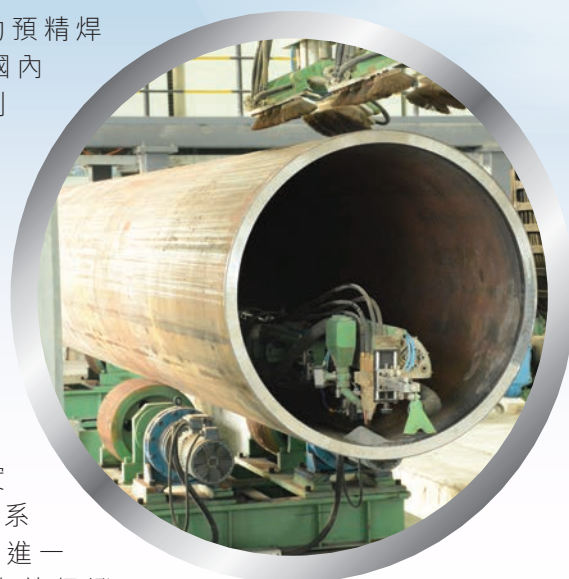
同時，山東勝利鋼管集中技術力量對技改項目進行攻關和落實，目前《預精焊分廠主機集中控制系統研發》、《預精焊鋼管引熄弧板去除工藝研究》、《二分廠鋼管超聲波檢測技術研究》、《防腐鋼管標識工藝研究》等已經實施完畢。《二、三、預精焊分廠、防腐1#線鋼管信息管理系統研發》也已處於線上測試階段，這些技改項目的完成將進一步提高鋼管生產的自動化、信息化、智能化水平，從而有效保證產品質量、提升企業形象、增強市場競爭力。

此外，湖南勝利鋼管積極拓展業務範圍，為滿足輸水管線生產的需要，將一套主機的生產管徑最大範圍從 $\Phi 1,422\text{mm}$ 擴大至 $\Phi 2,620\text{mm}$ ，擴大了SAWH焊管的市場範圍。

未來展望

展望二零二一年，我們將把握良好的市場機遇。「十三五」期間，已經初步形成油氣體制機制改革制度體系，明確了建立健全有序競爭、有法可依、有效監管的石油天然氣體制機制，「管住中間、放開兩頭」的改革舉措繼續推進。中游著力推動基礎設施建設和向第三方公平開放，建立和完善管輸、配氣環節定價體系。

「十四五」時期，中國油氣行業將進入轉型加速期，油氣安全供應基礎將進一步夯實，天然氣在清潔低碳能源體系中的重要性將進一步提高。與此同時，帶來的管道建設需求也將進一步加大。



行政總裁 報告

根據國家發展和改革委員會制定的《中長期油氣管網規劃》的目標，2025年油氣管網規模要達到24萬公里，2020年全國油氣管網規模已達到14.5萬公里，距2025年的目標全國油氣管網仍有9.5萬公里的缺口。

「十四五」期間，國家管網集團初步規劃新建油氣管道超過2.5萬公里，這一建設目標意味著，未來5年，國家管網集團每年將新增建設5,000-6,000公里管網，這其中將包含天然氣、原油和成品油三種類型的管道。據估計國家管網集團的油氣管網里程約佔全國油氣管網的六成。

由此可見，未來五年的管道建設需求較大。目前，由於新冠疫情影響，國家管網集團的推進緩慢，為了追上計劃的腳步，達成目標，建設管網的速度極需加快。本集團相信將在未來進程中獲得更多建設機會。

目前，我國對於供水供暖的需求也是持續增長，保溫管行業是以民營企業為主，國有企業、合資企業和民營企業共同競爭的多元化格局。基於對保溫管行業的充分調研，我們認為存在較大的發展空間，隨着山東勝利鋼管保溫管項目的建成投產，我們有信心在市場競爭中佔得一席之地。

本集團將繼續積極關注管道建設的進展，爭取更多地參與大型的管道項目，成為國家管網建設的一員，在為社會建設創造價值的同時，增加集團的收益。

本公司亦將積極評估各個業務單元、資產及投資的表現，以精細化業務營運，專注主業，力求長遠而言增強我們的核心盈利能力及業務的可持續性。

此外，新的融資資金的進入緩解了公司資金的壓力，為業務的發展帶來動力。在加強現有焊管業務的同時，我們也希望探索發展新的業務，給廣大股東創造更多的價值。

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。本集團將把握時機，積極部署，把油氣管道輸送管產品做強做精的同時，開拓保溫管業務，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

2020年，新冠疫情使得全球經濟呈現負增長，並將長期承壓。我國經濟分季度來看，第一季度同比下降6.8%，第二季度增長3.2%，第三季度增長4.9%，第四季度增長6.5%。在政府堅持穩中求進的基調下，落實「六穩」及「六保」工作，我國全年經濟呈現正增長，為「十四五」計劃開好局。

管理層 討論與分析

油氣行業方面，放眼國際，新冠疫情加之主要產油國博弈，導致國際油價暴跌暴漲，出現史無前例的負油價，全年呈現「V」型走勢。美國多家頁岩油氣巨頭在行業寒潮中淘汰出局。從國內來看，二零二零年上半年由於疫情的封鎖，對石油的消費需求下跌，天然氣消費量增速放緩，同比增量僅16億立方米。復工復產後，二零二零年下半年的需求逐步上漲，尤其是採暖季，國內天然氣需求大幅增加，消費增量超預期，二零二零年十二月份的日用氣量創歷史新高。此外，我國石油企業不斷加大石油開採量，保障了全年國內石油生產穩定增長。從油氣行業政策看，2020年9月，習近平總書記發表講話，將採取有力政策，爭取2030年碳達峰值、2060年達到碳中和目標；油氣企業逐步向清潔能源轉型，天然氣仍處於快速發展時期，油氣管道的需求也將隨之增長。



展望2021年，雖然仍面臨著新冠變異病毒的挑戰，但隨著新冠疫苗的研發接種，以及政府出台的利好政策共同作用，中國大環境將較為穩定。在國家管網集團資產整合完成後，相關的管道建設預計會加速，我國油氣管道工程建設有望達到2025年規劃的目標，「十四五」時期中國油氣管道建設行業市場容量有望達到人民幣16,835億元。未來一年，本集團會抓住機遇，在進行防疫的同時，積極開拓管道銷售，提高管道生產效率。



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，乃國內為數不多的能提供符合(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貨商之一，也是中國大型石油及天然氣管道項目少數合資格供貨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、中海油以及新成立的國家管網集團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(包括螺旋埋弧焊管(「SAWH焊管」)、直縫埋弧焊管(「SAWL焊管」))進行設計、製造、防腐加工和服務。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團SAWH焊管年產能100萬噸，SAWL焊管年產能30萬噸，配套的防腐生產線年產能960萬平方米。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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32,299公里，其中約95%安裝於中國境內，其餘約5%安裝於海外。

管理層 討論與分析

於回顧年內，本集團生產的大型SAWH焊管項目有：中海油神木—安平煤層氣管道工程（「中海油神木管道工程」）、銀川市智能化集中供熱項目、威海熱電集團供熱管網建設項目一期工程、裕中電廠引熱入航空港區供熱管網工程、壽光市高溫水供熱管網互聯互通工程、煙台港原油管道復線工程、中國石油技術開發公司（「中技開」）尼貝管道項目（「中技開尼貝管道項目」）、河南LNG應急儲備中心互聯互通管道工程、大湘西天然氣管道支幹線項目、開遠—蒙自天然氣管道工程；

生產的大型SAWL焊管項目有：中海油神木管道工程、海西天然氣管網德化支線工程、長沙黃橋大道高壓燃氣管道項目、粵北天然氣主幹管網韶關—廣州幹線項目、浙江麗水龍游天然氣輸氣管道工程；

生產的大型防腐管道項目有：中海油神木管道工程、董家口至東營原油管道工程、中技開尼貝管道項目、海西天然氣管網德化支線工程、煙台港原油管道復線工程、河南LNG應急儲備中心互聯互通管道工程、開遠—蒙自天然氣管道工程、粵北天然氣主幹管網韶關—廣州幹線項目、浙江麗水龍游天然氣輸氣管道工程、黔東南通縣縣通項目。



財務回顧

收入



本集團的銷售收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣862,966,000元小幅減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣856,427,000元，主要為本集團的核心業務之焊管業務收入。其中：(1)SAWH焊管銷售收入約為人民幣474,336,000元(二零一九年：約為人民幣354,520,000元)，按年增加約33.8%；(2)SAWL焊管銷售收入約為人民幣302,709,000元(二零一九年：約為人民幣404,305,000元)，按年減少約25.1%；(3)防腐處理業務銷售收入約為人民幣78,174,000元(二零一九年：約為人民幣104,141,000元)，按年減少約24.9%；(4)貿易收入約為人民幣1,208,000元(二零一九年：零元)。收入變化不大的主要原因是，回顧年內本集團

焊管業務中SAWH焊管銷售收入有所增長，SAWL焊管銷售收入和防腐處理業務銷售收入均較去年有所減少，乃由於(i)國家管網集團於二零一九年十二月成立，二零二零年十月正式聯網投入生產運營，從而導致回顧年內大型國家管道工程數量較少；及(ii)中國政府採取隔離、封鎖、出行限制及歇業等措施以防控新冠肺炎疫情，導致回顧年內本集團若干項目的焊管產品延遲付運。但由於焊管加工業務較去年同期大幅減少，焊管銷售業務大幅增加，因此，回顧年內收入較去年僅略有減少。

銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣732,229,000元增加約10.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣812,192,000元。主要原因是回顧年內雖然焊管業務和防腐處理業務總量較去年有所減少，但焊管業務中，焊管銷售業務較去年同期大幅增加(該分部涉及大額銷售成本)，上述增加超出回顧年內與(i)焊管加工業務及(ii)防腐處理業務(該等業務分部因其性質涉及少量銷售成本)有關的下降導致的銷售成本下降。

管理層 討論與分析

毛利

本集團的毛利額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣130,737,000元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣44,235,000元，主要由於本集團SAWL銷量及防腐處理業務銷量較去年同期均有所減少。同時，本集團的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約15.1%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約5.2%，主要由於回顧年內本集團焊管業務銷量有所減少，且毛利率高的焊管加工業務佔比大幅降低；以及毛利率較高的防腐處理業務較去年同期也有所減少。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣14,210,000元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣24,094,000元，主要由於回顧年內本集團因終止買賣協議(定義見下文)罰沒按金人民幣10.1百萬元所得收入。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣44,745,000元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣63,804,000元，主要原因是回顧年內，由於運輸條件的改變導致本集團承擔的運輸費用增加。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣191,813,000元減少約20.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣152,343,000元，主要由於回顧年內，因疫情影響，國家對中小微企業減免人工保險費用；以及按相關會計政策計提應收賬款減值撥備較去年同期大幅減少，應收賬款減值撥備的大幅減少是由於隨後於回顧年度內結清了以前記錄為減值的大量應收賬款。

其他應收款減值損失轉回

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度其他應收款確認的減值損失轉回約為人民幣9,994,000元(二零一九年：確認的減值損失轉回約為人民幣1,678,000元)，主要由於按相關會計政策計提的其他應收款減值撥備轉回導致。

出售附屬公司收益

於回顧年內，本集團無出售附屬公司收益，而截至二零一九年十二月三十一日止年度出售附屬公司收益約為人民幣10,333,000元，主要因為截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團向獨立第三方出售勝利實業控股有限公司及其境內兩家全資附屬公司的全部股權產生收益。

持作出售的非流動資產的減值損失

根據本集團全資附屬公司與獨立第三方(「買方」)於二零一九年八月十五日簽訂的買賣協議(「買賣協議」)，有關本集團有條件出售所持有的上海國心實業有限公司(「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。

由於新冠疫情影響導致對買方自身業務造成的衝擊，使得買方無法與本集團繼續進行交易，於二零二零年十月五日，本集團與買方訂立一項終止協議以即時終止買賣協議。買賣協議下的出售事項被終止後，考慮到當前的經濟狀況、新冠肺炎疫情及中美貿易爭端對上海國心的影響導致其經營業績和業務前景持續惡化，本集團擬通過南方聯合產權交易中心進行公開招標程序潛在出售上海國心45%股權。於本報告日期，尚未確定任何中標者，本公司對上海國心淨資產的賬面淨值進行檢討。根據檢討結果確認減值虧損。本公司現時正採取措施尋求剝離於上海國心的投資，並正向專業諮詢人士尋求可能途徑的建議。有關有條件出售上海國心股權的詳細內容，請參閱本公司日期為二零一九年八月十五日、二零一九年十月十六日、二零二零年十月五日、二零二零年十一月六日、二零二零年十二月九日及二零二一年三月五日的公告以及日期為二零一九年九月二十日的通函。

除上文所披露者外，於回顧年內，本集團並無發生任何其他公司的重大股權投資。

財務費用

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務費用約為人民幣39,192,000元(二零一九年：約為人民幣49,810,000元)，財務費用主要來自銀行貸款利息。

管理層 討論與分析

所得稅開支

香港利得稅按本年度估計應稅盈利額之16.5%(二零一九年: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%(二零一九年: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%(二零一九年:25%)。截至二零二零年十二月三十一日止年度之所得稅約為人民幣1,956,000元(二零一九年:所得稅約為人民幣10,344,000元)。主要由於遞延稅項影響。

年度綜合虧損總額

綜合上文所述的因素,本集團截至二零二零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385,829,000元,而本集團截至二零一九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179,351,000元。

流動負債淨額

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的流動負債淨額約為人民幣339,055,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度的流動負債淨額約為人民幣46,007,000元。本年度淨流動負債增加的主要因為持作出售的非流動資產確認減值損失以及合約負債的增加,詳情載於「持作出售的非流動資產的減值損失」一段。



國家管網集團已於二零二零年十月份接收三桶油的相關油氣管道資產，並正式開始投入生產運營。同時，「十四五」期間，按照國家規劃目標，我國每年新建油氣管網有望超過上萬公里。因此，本集團將抓住管道行業發展的良好機遇，積極爭取獲得更多焊管業務訂單，並有信心通過合理安排資金，精心組織生產，確保本集團生產經營的持續穩定，逐步減少淨流動負債。

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。於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止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。

下表載列本集團的資本支出：

	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)
購置物業、廠房及設備	14,733	9,524
	14,733	9,524

債務

借貸

下表載列本集團的貸款資料：

	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)
借貸：		
銀行貸款－有抵押	124,000	127,000
銀行貸款－有抵押及有擔保	558,600	558,600
銀行貸款－有擔保	98,000	30,000
其他貸款－無抵押	—	61,605
	780,600	777,205

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的借貸約為人民幣780,600,000元(二零一九年：約為人民幣777,205,000元)。

管理層 討論與分析

其中人民幣約780,600,000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：

	二零二零年 %	二零一九年 %
實際年利率	4.35至5.22	4.56至10.00

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本報告中本集團的財務資料及其附註。

財務管理及財政政策

於回顧年內，本集團的收入、開支、資產及負債大致上以人民幣計值。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。於二零一七年十二月三十一日，首次公開發售所得款項總淨額中的約人民幣1,269,900,000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」)所述方式動用完畢，惟除了升級一條冷彎型鋼生產線外，因為此項目目前已終止。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度概無結轉的尚未動用的首次公開發售所得款項。

根據一般授權發行股份之認購款項用途

於二零一四年十一月及二零一六年三月，本公司根據其一般授權發行248,058,000股及545,727,600股，籌得所得款項淨額分別約111.28百萬港元及152.40百萬港元。於二零一四年十一月發行股份的所得款項已於二零一七年底悉數動用，而於二零一六年三月發行股份的所得款項已於二零一六年底悉數動用。因此，概無上述股份發行的未動用所得款項結轉至截至二零二零年十二月三十一日止年度。

本公司於二零二零年十二月二十四日，與LM Global Asset LP(作為認購人)訂立認購協議，內容有關根據一般授權按認購價每股認購股份0.1港元發行600,000,000股新股。LM Global Asset LP為一間根據英屬處女群島法律註冊的有限合夥企業，由其普通合夥人LM Asset Management Corp管理，而LM Asset Management Corp為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，其主要業務為股權及債權類投資，並由黃廣先生(其中一名非執行董事)及神奇集團(香港)國際控股有限公司(「神奇集團」)分別擁有70%及30%。神奇集團為一間根據香港法律註冊成立的公司，主要從事新科技、新能源及新原材料領域的投資。神奇集團由張榜成先生(其中一名執行董事)全資擁有。在完成認購事項後，認購人成為本公司的主要股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」))並於緊隨完成後持有本公司約15.486%股權。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0.097港元。董事會認為，該認購事項不僅拓闊本公司之股東基礎，同時亦為本集團提供以合理成本籌集額外資金之良機，從而增強本集團的財務狀況及流動資金狀況。先決條件已於二零二一年一月七日達成，該認購事項也已經於同日完成。認購所得款項淨額約59,500,000港元擬用作本集團一般營運資金。由於認購所得款項於二零二一年一月七日方才結清，於二零二零年十二月三十一日概無所得款項被動用。

詳情請參閱本公司於二零二零年十二月二十四日及二零二一年一月七日刊發的公告。

董事及 高級管理層履歷

執行董事

張必壯先生，53歲，2009年7月至今任本公司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2012年8月至2016年4月任董事會主席。張先生於1990年7月至2008年12月曾任勝利鋼管有限公司(「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)技術監督科科長、質檢所所長、副總經理、總經理等多個職位，離任前任董事長；2007年12月至2013年6月於山東勝利鋼管擔任多個職位，包括執行董事及總經理，並自2008年12月起擔任董事長；2013年7月至今任勝管集團總經理。

張先生，1990年畢業於重慶大學金屬材料及熱處理專業，獲工學學士學位；2004年獲香港公開大學工商管理碩士學位；為中國註冊高級工程師並持有中國職業經理人資格。

王坤顯先生，52歲，2010年10月至今任本公司副總裁，2014年8月至今任本公司執行董事，負責本集團技術開發、質量控制和生產管理。王先生於1990年7月至2008年12月於勝利鋼管擔任多個職位，包括車間主任、副總工程師，離任前任副總經理；2007年12月至2013年6月任山東勝利鋼管副總經理，並自2008年12月起任其董事；2013年7月至今於勝管集團擔任多個職位，包括副總經理、質量生產技術總監，現任副總經理，負責技術開發、質量控制和生產管理。

王先生，1990年畢業於重慶大學金屬壓力加工專業，獲工學學士學位；2004年獲香港公開大學工商管理碩士學位；為中國註冊高級工程師。

董事及 高級管理層履歷

韓愛芝女士，53歲，2009年7月至今任本公司執行董事，2011年3月至今任本公司副總裁，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、公關及財務管理工作。韓女士於1988年7月至2008年12月於勝利鋼管擔任多個職位，包括技術監督科科長、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；2007年12月至2013年6月擔任山東勝利鋼管副總經理，自2008年12月起擔任其董事；2013年7月至今於勝管集團擔任多個職位，包括副總經理、投資證券總監，現任副總經理。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、對外投資業務與運營監管及財務管理等工作。

韓女士，1988年畢業於承德石油高等技術專科學校焊接專業；2002年畢業於中國共產黨山東省委員會黨校經濟管理專業；2004年獲香港公開大學工商管理碩士學位；為中國註冊工程師並持有國家註冊質量專業技術人員(中級)職業資格。

張榜成先生，49歲，於2021年3月10日起任本公司執行董事，負責本集團整體的鋼管銷售工作。張先生於2019年7月至2021年1月期間擔任北京蕭何投資管理有限公司的風險控制經理，主要負責監察及控制該公司的投資項目風險。於2017年4月至2018年12月期間，彼擔任哈密天智新能源科技有限公司董事長，主要負責該公司的整體管理及營運。於2013年6月至2017年3月，彼擔任神奇集團(香港)國際控股有限公司的董事總經理，主要負責管理投資及監察該公司於中國的營運。於2008年5月至2010年9月期間，彼擔任新加坡中獅投資私人有限公司的副總裁，主要從事中國企業於聯交所及新加坡證券交易所的上市，以及中國企業首次公開發售前的私募股權融資、跨境重組以及資產及股權收購。於2005年7月至2007年12月期間，張先生擔任北京北融國際投資有限公司的投資總監，負責(其中包括)對目標公司進行行業研究及盡職調查以及籌集資金。

張先生，2006年6月畢業於中國農業大學，獲得農業經濟管理碩士學位；2019年7月獲中國證券業協會的基金從業資格。

董事及 高級管理層履歷

宋喜臣先生，56歲，於2012年4月至2021年3月任本公司執行董事，2012年8月至今任本公司副總裁，負責本集團境內公司的法務工作。宋先生於1988年7月至2012年3月於勝利鋼管擔任多個職位，包括質檢所副所長、企管部副主任、主任、副總經理、總經理；2012年3月至2013年6月擔任山東勝利鋼管副總經理，自2013年7月至2019年4月擔任其董事；2013年7月至今於勝管集團擔任多個職位，包括副總經理及資產管理總監，現任管理顧問。先後負責企業管理、財務管理、基建及後勤等工作。彼於二零二一年三月十日辭任。

宋先生，1988年畢業於中國石油大學(華東)，獲應用物理學士學位；2004年獲香港公開大學工商管理碩士學位；為中國註冊高級經濟師。

非執行董事

魏軍先生，53歲，於2019年1月起任本公司非執行董事兼董事會主席。現任北京臻鴻興業商貿有限公司的總經理，負責公司的整體管理及國際貿易。魏先生於1999年至2003年擔任北京京鋼國際貿易有限公司(即安泰科技股份有限公司國際貿易事業部(「安泰科技」)，其股份於深圳證券交易所上市)常務副總經理，主要負責公司的整體管理及國際貿易業務；1995年至1999年擔任鋼鐵研究總院(定義見下文)經營處處長助理及外經科長，主要負責外資合營公司及內資合營公司的日常管理、產業投資的可行性研究，以及參與安泰科技的上市籌備工作。

魏先生，1990年畢業於重慶大學鋼鐵冶金專業，獲工學學士學位；1993年取得中國鋼研科技集團公司(前稱為冶金工業部鋼鐵研究總院(「鋼鐵研究總院」))工程學碩士學位；為中國註冊高級工程師。

董事及 高級管理層履歷

黃廣先生，45歲，於2021年3月10日起任本公司非執行董事。現任山東民營聯合投資控股股份有限公司副總裁，主要負責(其中包括)投資管理和國際業務。黃先生於2018年6月至2020年10月期間，為香港弘博資本有限公司(Hong Kong Broad Capital Limited)第九類(提供資產管理)受規管活動之負責人員。於2016年4月至2018年4月期間及2016年8月至2018年4月期間，彼分別擔任倍搏環球資產管理有限公司(P.B. Global Asset Management Limited)第九類(提供資產管理)和第四類(就證券提供意見)受規管活動之負責人員。於2013年8月至2017年5月期間，彼擔任太平洋資產管理有限責任公司的投資決策委員會成員及量化投資部總經理，主要負責投資管理。於2010年8月至2013年4月期間，黃先生擔任嘉泰新興資本管理有限公司(JT Capital Management Limited)的投資研究主管，主要負責投資管理和投資策略研究，並於2010年10月至2013年4月期間，彼為該公司第九類(提供資產管理)受規管活動之負責人員。彼於2007年4月至2010年8月期間先後擔任摩根大通(JP Morgan Chase Co.) (股份於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：JPM)總部自營交易部門投資經理和全球財富管理總部副總裁，主要負責全球大類資產配置策略和投資組合構建。自2006年4月至2007年4月，黃先生在GIC Private Limited(前稱新加坡政府投資公司(Government of Singapore Investment Corporation))紐約辦公室擔任投資分析師，主要負責投資分析和投資策略研究。

黃先生，2002年10月畢業於加拿大康考迪亞大學(Concordia University)，獲計算機科學學士學位；2004年10月畢業於加拿大達爾豪斯大學(Dalhousie University)，獲計算機科學碩士學位；2004年12月畢業於美國卡內基梅隆大學(Carnegie Mellon University)，獲計算金融科學碩士學位。黃先生為根據證券及期貨條例可從事第九類(提供資產管理)受規管活動的持牌人士^(附註)。

Jiang Yong先生，53歲，於2020年1月至2021年3月任本公司非執行董事。2012年8月至2019年12月任本公司執行董事兼副總裁，負責本集團財務管理及越南礦山項目；2012年1月至6月任深圳證券交易所上市公司山東德棉股份有限公司董事；2012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。彼於二零二一年三月十日辭任。

Jiang先生，1989年畢業於暨南大學，獲經濟學學士學位；2003年獲新西蘭Massey University銀行管理碩士學位。

附註：黃先生現無主事人，故不獲准開展上述受規管活動。

董事及 高級管理層履歷

獨立非執行董事

陳君柱先生，44歲，於2013年5月起任本公司獨立非執行董事。現任廣東正源會計師事務所合夥人。陳先生於2001年8月至2004年8月任德勤華永會計師事務所註冊會計師和高級審計師；2004年9月至2006年6月任職沃爾瑪(中國)投資有限公司內審部內審經理；2006年7月至2007年6月任安永會計師事務所註冊會計師和併購交易部經理；2007年7月起擔任廣東正源會計師事務所合夥人；自2011年9月至2014年9月擔任華康保險代理有限公司集團董事、首席財務官；2013年5月至2019年6月任深圳證券交易所上市公司廣東塔牌集團股份有限公司獨立董事及審計委員會主席；2020年3月27日起任深圳證券交易所上市公司深圳市金溢科技股份有限公司獨立董事。

陳先生，1998年畢業於外交學院，獲文學學士學位；2003年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，49歲，於2015年3月起任本公司獨立非執行董事。現任德尊(新加坡)律師事務所董事，砂之船資產管理公司(作為砂之船房地產投資信託的經理，該信託證券於新加坡證券交易所主板上市)之獨立非執行董事、提名及薪酬委員會成員以及審核及風險委員會成員。吳先生於1999年7月至1999年12月期間，擔任新加坡Pan-Commercial Pte Ltd.之法律顧問及外貿助理；自2000年1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2002年1月至2003年6月及2003年6月至2003年10月，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；2003年10月至2008年4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，1995年畢業於北京大學，獲法律學士學位，主修經濟法及國際經濟法；1999年畢業於新加坡國立大學，獲得比較法碩士學位；2002年畢業於特拉華大學(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。

董事及 高級管理層履歷

喬建民先生，60歲，於2016年4月起任本公司獨立非執行董事。現為浙江省海歸創業協會副會長及浙江大學海歸校友創業俱樂部常務副理事長。喬先生在先進科技及新能源方面擁有豐富的經驗。彼於2014年至2016年期間於中國七星新能源控股有限公司擔任技術總監。2008年至2014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。2005年至2008年期間於漢力國際微電子(杭州)有限公司擔任副總裁。2004年至2005年期間於美國的Piconetics, Inc.擔任高級技術主管。2002年至2003年期間於美國HQ Technologies, Inc.擔任總經理。1992年至2002年期間擔任美國International Technological University的國際事務總監。同時，喬先生於2000年至2001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。1998年至2000年期間於美國Cypress Semiconductor Corp.擔任研發總工程師。1994年至1997年期間於美國Applied Materials, Inc.擔任高級工程師及工程經理及1991年至1994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。喬先生曾於1989年至1991年期間擔任浙江大學材料系的教師。

喬先生，1982年畢業於浙江大學硅酸鹽工程系，持有工科學士學位；1989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。彼於2013年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和特聘專家；於2011年被杭州市蕭山區人民政府評為優秀留學人員創業人才；於2010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1994年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，41歲，於2013年12月起任本公司公司秘書及授權代表。現任鍾氏律師事務所與德恒律師事務所聯營之合夥人。康先生自二零一九年九月三日起擔任香港莊臣控股有限公司(股份代號：1955)的獨立非執行董事。

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2007年至今為香港執業律師。

董事會 報告

董事謹此提呈截至二零二零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17。

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10至20頁之管理層討論與分析。

主要風險及不確定因素

業務風險及不確定因素

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。跨國及國內油氣管道重大工程開工建設的波動，對本集團焊管業務於回顧年內的表現產生重大影響。有關我們面臨的業務風險及我們如何管理該等風險的進一步討論，請參閱行政總裁報告。

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、利率風險及外幣風險。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。

稅項減免

董事並不知悉股東可因其持有本公司證券而獲得稅項減免。

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61至85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二零二零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：

由二零二一年六月十五日(星期二)至二零二一年六月十八日(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，所有股份過戶檔連同有關股票必須最遲於二零二一年六月十一日(星期五)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53.5%(二零一九年：57.8%)。五大供應商約佔年內採購總額53.0%(二零一九年：52.4%)。此外，本集團的最大客戶約佔銷售總額33.7%(二零一九年：30.0%)，而本集團的最大供應商約佔年內採購總額13.4%(二零一九年：17.0%)。

董事會 報告

據董事所知，回顧年內，董事、彼等的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。

財務報表

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績與截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司及本集團財務狀況載於第91至179頁的財務報表。

可分派儲備

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，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460百萬元(二零一九年：人民幣838百萬元)。本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度之儲備之詳情，載於財務報表附註34。

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33。

董事

於本財政年度及截至本報告日期，董事包括：

執行董事

張必壯先生(行政總裁)
王坤顯先生(副總裁)
韓愛芝女士(副總裁)
張榜成先生(於二零二一年三月十日獲委任)
宋喜臣先生(副總裁)(於二零二一年三月十日辭任)

非執行董事

魏軍先生(主席)
黃廣先生(於二零二一年三月十日獲委任)
Jiang Yong 先生(於二零二一年三月十日辭任)

獨立非執行董事

陳君柱先生，ACCA, CICA
吳庚先生
喬建民先生

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周年大會輪席退任。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，張必壯先生，陳君柱先生及喬建民先生將于應屆股東周年大會上退任，張必壯先生，陳君柱先生及喬建民先生符合資格及願意于應屆股東周年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第83(3)條，張榜成先生和黃廣先生分別於二零二一年三月十日獲委任為執行董事和非執行董事，兩位董事任期將僅至應屆股東週年大會為止，並符合資格，將於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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)。

董事會 報告

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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	所持已發行 普通股數目	根據購股權 計劃授出的 購股權涉及 的股份數目	佔本公司 於二零二零年 十二月 三十一日 已發行 股本百分比
魏軍	於受控法團持有之權益 ⁽¹⁾	620,000,000		18.935%
張必壯	於受控法團持有之權益 ⁽²⁾ 實益擁有人	153,130,224 79,800,000 ⁽³⁾	6,600,000 ⁽⁷⁾	4.677% 2.639%
王坤顯	於受控法團持有之權益 ⁽⁴⁾ 實益擁有人	26,708,760	5,460,000 ⁽⁷⁾	0.816% 0.167%
韓愛芝	於受控法團持有之權益 ⁽⁵⁾ 實益擁有人	26,708,760	5,700,000 ⁽⁷⁾	0.816% 0.174%
宋喜臣	於受控法團持有之權益 ⁽⁶⁾ 實益擁有人	26,708,760	5,460,000 ⁽⁷⁾	0.816% 0.167%
Jiang Yong	實益擁有人		2,400,000 ⁽⁷⁾	0.073%
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持有620,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的18.935%，為本公司單一最大股東。Mefun Group Limited由魏軍先生及HZJ Holding Limited分別擁有65.97%及34.03%。魏軍先生為本公司主席兼非執行董事。因此，根據證券及期貨條例，魏軍先生被視為於Mefun Group Limited持有的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) 張必壯先生持有79,800,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的2.437%。
- (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(定義見下文)發行之購股權的相關股份。

除上文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

根據本公司於二零二零年十二月二十四日與LM Global Asset LP訂立的認購協議，於二零二一年一月七日達成先決條件後本公司已向LM Global Asset LP發行600,000,000股新股。LM Global Asset LP乃由其普通合伙人LM Asset Management Corp管理，而LM Asset Management Corp分別由黃廣先生(其中一名非執行董事)及神奇集團擁有70%及30%。神奇集團由張榜成先生(其中一名執行董事)全資擁有。於二零二一年一月七日，LM Global Asset LP已成為本公司的主要股東(定義見上文)，並持有本公司15.486%股權。

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。

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」）（舊計劃及新計劃統籌為「購股權計劃」）。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，並激勵彼等盡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。本公司可隨時于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，惟購股權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(包括根據購股權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。由一名僱員持有的300,000份購股權，於二零一七年因該人員離職原因而失效。由一名僱員持有的300,000份購股權，於二零一九年因該人員離職原因而失效。剩餘21,900,000份購股權已於二零二零年二月九日失效，未有任何行使。

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。由兩名僱員持有的420,000份購股權，於二零一七年因該等人員離職原因而失效。由三名僱員持有的570,000份購股權，於二零一九年因該等人員離職原因而失效。由一名高級管理人員持有的1,200,000份購股權和五名僱員持有的810,000份購股權，於二零二零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。由三名僱員持有的2,760,000份購股權，於二零一七年因該等人員離職原因而失效。由三名僱員持有的1,620,000份購股權，於二零一九年因該等人員離職原因而失效。由一名高級管理人員持有的4,500,000份購股權和一名僱員持有的420,000份購股權，於二零二零年因該等人員離職原因而失效。剩餘63,300,000份購股權已於二零二零年九月二十二日失效，未有任何行使。

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。由兩名僱員持有的2,700,000份購股權，於二零一七年因該等人員離職原因而失效。由一名僱員持有的1,350,000份購股權，於二零一九年因該人員離職原因而失效。由一名高級管理人員持有的3,300,000份購股權，於二零二零年因該人員離職原因而失效。剩餘52,650,000份購股權已於二零二一年一月二十七日失效，未有任何行使。

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。其中由三名僱員持有的6,600,000份購股權，於二零一九年因該等人員離職原因而失效。由四名僱員持有的6,600,000份購股權，於二零二零年因該等人員離職原因而失效。

董事會 報告

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。其中由兩名僱員持有的65,443,500份購股權，於二零一七年因該等人員離職原因而失效。由一位僱員持有的1,200,000股購股權，於二零一八年因該人員離職原因而失效。由一位高級管理人員持有的1,200,000份購股權，於二零一九年因該人員離職原因而失效。由三名僱員持有的10,200,000份購股權，於二零一九年因該等人員離職原因而失效。由一名高級管理人員持有的1,200,000份購股權和五名僱員持有的3,600,000份購股權，於二零二零年因該等人員離職原因而失效。

於二零二零年六月二十二日，董事會根據新計劃，按每股行使價0.10港元，授出77,100,000份購股權予40位本公司及其附屬公司的若干管理人員及骨幹人員。其中四名僱員持有的1,800,000份購股權，於二零二零年因該等人員離職原因而失效。

截至二零二零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	於年內 授予	於年內 行使	於年內 失效	於	約佔本公司 已發行股本 百分比	附註
			二零二零年 一月一日 尚未行使				二零二零年 十二月三十一日 尚未行使		
董事									
張必壯	實益擁有人	2.03港元	7,200,000	0	0	7,200,000	0	0%	(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	5,700,000	0	0%	(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)(8)
張必壯	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	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	1,500,000	0	0%	(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	4,500,000	0	0%	(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)(8)
王坤顯	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	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	3,000,000	0	0%	(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	4,500,000	0	0%	(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)(8)
韓愛芝	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	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	1,500,000	0	0%	(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	4,500,000	0	0%	(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)(8)
宋喜臣	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
Jiang Yong	實益擁有人	0.40港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(5)(9)
Jiang Yong	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(6)(9)
陳君柱	實益擁有人	0.40港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
陳君柱	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
吳庚	實益擁有人	0.40港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
吳庚	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(6)
喬建民	實益擁有人	0.40港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(5)
喬建民	實益擁有人	0.415港元	1,200,000	0	0	0	1,200,000	0.037%	(6)

姓名	身份	行使價	於二零二零年			於二零二零年		於二零二零年十二月三十一日約佔本公司已發行股本百分比	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		
僱員									
僱員	實益擁有人	2.03港元	8,700,000	0	0	8,700,000	0	0%	(1)
僱員	實益擁有人	0.80港元	16,230,000	0	0	2,010,000	14,220,000	0.434%	(2)
僱員	實益擁有人	0.50港元	49,020,000	0	0	49,020,000	0	0%	(3)
僱員	實益擁有人	0.40港元	41,850,000	0	0	3,300,000	38,550,000	1.177%	(4)(8)
僱員	實益擁有人	0.40港元	46,200,000	0	0	6,600,000	39,600,000	1.209%	(5)
僱員	實益擁有人	0.415港元	97,200,000	0	0	4,800,000	92,400,000	2.822%	(6)
僱員	實益擁有人	0.10港元	0	77,100,000	0	1,800,000	75,300,000	2.30%	(7)
合計			324,420,000	77,100,000	0	108,630,000	292,890,000	8.945%	

附註：

- 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、第二及第三周年的最後一日各日，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。
- 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、第二及第三周年的最後一日各日，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。
- 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、第二及第三周年的最後一日各日，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。
- 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、第二及第三周年的最後一日各日，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二零二零年一月二十七日日期間根據舊計劃的規則按每份0.40港元行使。
- 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、第二及第三周年的最後一日各日，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二零二零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。
- 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二零二零年十月十日期間根據新計劃的規則按每份0.415港元行使。
- 購股權由本公司授出，行使期為五年，於授出日期(即二零二零年六月二十二日)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%。該等購股權可於二零二零年六月二十二日至二零二五年六月二十一日日期間根據新計劃的規則按每份0.10港元行使。
- 於二零一五年一月二十八日授出的該等購股權已於二零二零年一月二十七日失效，未獲行使。

董事會 報告

(9) Jiang Yong先生持有涉及2,400,000股的購股權，於二零二一年三月因其辭任而失效。

有關購股權計劃的進一步詳情於財務報表附註35披露。

主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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%
魏軍	於受控法團之權益 ⁽²⁾	620,000,000	18.935%
HZJ Holding Limited	於受控法團之權益 ⁽³⁾	620,000,000	18.935%
陳海利	於受控法團之權益 ⁽³⁾	620,000,000	18.935%
楊智慧	配偶權益 ⁽³⁾	620,000,000	18.935%
杜吉春	配偶權益 ⁽⁴⁾	86,400,000	2.639%
金覓投資	於受控法團之權益 ⁽⁵⁾	153,130,224	4.677%

附註：

- (1) MEFUN GROUP LIMITED持有620,000,000股本公司股份，佔本公司已發行股份的18.935%。
- (2) 魏軍先生持有MEFUN GROUP LIMITED已發行股本的65.97%，因此，根據證券及期貨條例，魏軍先生被視為於MEFUN GROUP LIMITED持有之本公司股份中擁有權益。
- (3) HZJ Holding Limited持有MEFUN GROUP LIMITED已發行股本的34.03%，HZJ Holding Limited由陳海利女士及楊智慧先生分別擁有59%及12%權益。楊智慧先生為陳海利女士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，HZJ Holding Limited、陳海利女士及楊智慧先生被視為於MEFUN GROUP LIMITED持有之本公司股份中擁有權益。

- (4) 杜吉春女士為張必壯先生的配偶。根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定，杜吉春女士被視為張必壯先生持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 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%。杜吉春女士擁有金覓投資已發行股本的60%權益，其餘40%權益由其配偶張必壯先生持有，因此，根據證券及期貨條例，杜吉春女士被視為於金覓投資持有之本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，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

截至二零二零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概無訂立任何重要合約。

競爭業務

於回顧年內及截至本報告日期，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，截至二零二零年十二月三十一日止年度，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

除上文所披露的董事合約外，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合約中擁有重大權益。

流動資金及財務資源及資本架構

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣113,159,000元(二零一九年：約為人民幣99,535,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的借貸約為人民幣780,600,000元(二零一九年：約為人民幣777,205,000元)。

資本負債比率定義為淨負債(即借貸、貿易應付款項、合約負債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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的資本負債比率為55.2%(二零一九年：44.9%)。

以本集團資產作抵押

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團抵押約人民幣84,023,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣88,512,000元)之若干物業、廠房及約為人民幣72,518,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣76,900,000元)之若干土地使用權以獲取銀行貸款人民幣124,000,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣127,000,000元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團銀行貸款約人民幣558,600,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣558,600,000元)中的約人民幣155,160,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣155,160,000元)獲一間附屬公司的非控股股東擔保。同時該銀行貸款獲約人民幣322,935,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣374,343,000元)之若干物業、廠房及設備及約人民幣41,789,000元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣42,634,000元)之若干土地使用權抵押。

或有負債

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大或有負債(二零一九年：無)。

外匯風險

於二零二零年度，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，並參考本地法規、市場狀況、行業常規及本集團及個別員工之表現評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團擁有928名僱員(包括董事)(二零一九年十二月三十一日：1,009名僱員)，總工資及相關成本(包括董事袍金)約為人民幣77,371,000元(二零一九年：約為人民幣91,364,000元)。總工資及相關成本下降主要由於回顧年內(i)本集團的員工總數下降及(ii)因受新冠肺炎疫情影響國家減免中小微型企業的員工保險費用。

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180頁。本摘要並不構成經審核財務報表的一部分。

退休計劃

於回顧年內，本集團概無有關終止董事服務的付款或福利。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

除財務報表附註38所披露的若干關聯方交易外，下文所披露的若干關連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。

湖南勝利湘鋼鋼管有限公司(「湖南勝利」)與湖南湘鋼洪盛物流有限公司(「湖南湘鋼」)訂立物流服務框架協議

於二零二零年九月三日，本公司的非全資附屬公司湖南勝利與湖南湘鋼訂立物流服務框架協議(「物流服務框架協議」)，據此，湖南湘鋼同意向湖南勝利提供廠內物流及貨運服務。物流服務框架協議的年期為二零二零年九月三日至二零二一年八月三十一日。該物流服務框架協議項下交易於截至二零二零年十二月三十一日止之年度上限分別為人民幣2,550,000元及截至二零二一年十二月三十一日止之年度上限分別為人民幣2,750,000元。進一步詳情請見本公司日期為二零二零年九月三日之公告。

透過訂立物流服務框架協議，預期湖南勝利將可提升其廠內物流安排並為其產品建立穩定而有效的交付渠道，從而更佳地控制其運輸成本。

湖南湘鋼分別由湘潭鋼鐵集團有限公司(「湘潭鋼鐵」)及一名獨立第三方擁有45%及55%權益。由於湘潭鋼鐵為湖南勝利的主要股東，湖南湘鋼為本公司於附屬公司層面的關連人士。物流服務框架協議與過往物流服務協議項下交易形成一系列交易，根據上市規則第14A.81及14A.82條應視為一宗交易。因此，根據上市規則第14A章，物流服務框架協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。由於該等交易各自的適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過0.1%但低於5%，故此，根據物流服務框架協議擬進行的交易須遵守申報、公告及年度審核規定，但獲豁免遵守上市規則第14A.76(2)條的通函、獨立財務意見及獨立股東批准規定。

湖南勝利向湖南華菱湘潭鋼鐵有限公司(「湖南湘潭」)、湖南華菱資源貿易有限公司(「華菱資源」)、上海華菱湘鋼國際貿易有限公司(「華菱國際」)、湖南華菱電子商務有限公司(「華菱電商」)及湖南華菱漣源鋼鐵有限公司(「湖南漣源」)購買鋼板及鋼卷

於二零二零年十一月二十五日，湖南勝利與華菱集團若干成員公司訂立框架購買協議(「該等框架購買協議」)，據此，(i)湖南湘潭同意向湖南勝利供應若干鋼板；(ii)華菱資源、華菱國際及華菱電商同意向湖南勝利供應若干鋼板及鋼卷；及(iii)湖南漣源同意向湖南勝利供應若干鋼卷。該等框架購買協議的年期由二零二零年十一月二十五日至二零二一年十一月二十四日。該等框架購買協議項下交易於截至二零二零年十二月三十一日止之年度上限為人民幣50,000,000元及截至二零二一年十二月三十一日止之年度上限為人民幣450,000,000元。進一步詳情請見本公司日期為二零二零年十一月二十五日之公告。

透過訂立該等框架購買協議，預期湖南勝利將可取得穩定且材質令人滿意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。此外，鑑於華菱集團與本集團過往的交易，華菱集團擁有良好的往績，原因是華菱集團能夠以較優惠的條款準時提供材質優良的鋼板及／或鋼卷。因此，董事認為，訂立該等框架購買協議符合本集團及股東的整體利益。

湖南湘潭、湖南漣源及華菱電商為湖南華菱鋼鐵股份有限公司(「湖南華菱」)的全資附屬公司，湖南華菱分別由湖南華菱鋼鐵集團有限責任公司(「華菱鋼鐵」)、漣源鋼鐵集團有限公司(「漣源鋼鐵」)及湖南衡陽鋼管(集團)有限公司(「湖南衡陽」)擁有約48.64%、12.06%及0.73%權益，而漣源鋼鐵及湖南衡陽均由華菱鋼鐵全資擁有。因此湖南華菱為華菱鋼鐵的附屬公司，而華菱鋼鐵為湘潭鋼鐵全數權益的持有人，湘潭鋼鐵為湖南勝利的的主要股東。湖南勝利為本公司的非全資附屬公司。因此，根據上市規則，湖南湘潭、湖南漣源及華菱電商均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。此外，湖南華菱因此為華菱鋼鐵的附屬公司。華菱資源由華菱鋼鐵全資擁有，因此為本公司於附屬公司層面的關連人士。華菱國際由湖南湘潭全資擁有，因此根據上市規則為本公司於附屬公司層面的關連人士。故此，根據上市規則第14A章，該等框架購買協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

董事會 報告

儘管該等框架購買協議項下的交易按年計算的一項或多項適用百分比率超過5%，惟該等交易屬附屬公司層面的持續關連交易，並於本集團日常業務過程中進行，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，故此，根據上市規則第14A.101條，該等框架購買協議項下的交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守上市規則第14A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兩項持續關連交易，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鑑證業務準則3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑑證工作」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遵守主板上市規則第14A.56條的規定及：

- (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

截至二零二零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、購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佈披露。

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，本公司續聘安達會計師事務所有限公司(現稱中匯安達)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。

董事會 報告

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。

於二零一七年六月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二零一七年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零一八年六月二十二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二零一八年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零一九年六月二十一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二零一九年十二月三十一日止年度之核數師。

於二零二零年六月十九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二零二零年十二月三十一日止年度之核數師。

報告期後事項

(i)於二零二一年一月七日，本公司根據一般授權按認購價每股認購股份0.1港元完成向LM Global Asset LP(作為認購人)發行600,000,000股新股，認購人已成為本公司的主要股東，詳情請參閱本公司於二零二零年十二月二十四日及二零二一年一月七日刊發的公告；及(ii)載於本報告「管理層討論與分析」章節所披露的後續事件。除上述所披露者外，報告期後概無發生任何影響本集團的重要事件。

承董事會命
張必壯
執行董事兼行政總裁

二零二一年四月八日

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，於二零二零年一月一日至二零二零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」)的原則及守則條文，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二零二零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

董事會由四名執行董事、兩名非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

張必壯先生(行政總裁)
王坤顯先生(副總裁)
韓愛芝女士(副總裁)
張榜成先生(於二零二一年三月十日獲委任)
宋喜臣先生(副總裁)(於二零二一年三月十日辭任)

非執行董事

魏軍先生(主席)
黃廣先生(於二零二一年三月十日獲委任)
Jiang Yong 先生(於二零二一年三月十日辭任)

獨立非執行董事

陳君柱先生 · ACCA, CICPA
吳庚先生
喬建民先生

企業管治 報告

全體董事的詳細履歷載於年報第21至26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

截至二零二零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式，並就遵守董事會會議程式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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司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	
張必壯先生(行政總裁)	13/13
王坤顯先生(副總裁)	13/13
韓愛芝女士(副總裁)	13/13
張榜成先生(於二零二一年三月十日獲委任)	0/0
宋喜臣先生(副總裁)(於二零二一年三月十日辭任)	13/13
非執行董事	
魏軍先生(主席)	13/13
黃廣先生(於二零二一年三月十日獲委任)	0/0
Jiang Yong 先生(於二零二一年三月十日辭任)	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	13/13

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，其中一方即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。

企業管治 報告

持續專業發展

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(即魏軍先生、張必壯先生、王坤顯先生、韓愛芝女士、宋喜臣先生、Jiang Yong先生、陳君柱先生、吳庚先生及喬建民先生)於截至二零二零年十二月三十一日止年度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。本公司為符合《守則》的原則及守則條文，董事會已於二零一九年一月一日採納(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)薪酬委員會的經修訂職權範圍及於二零一三年十一月十一日採納(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式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二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

審核委員會於截至二零二零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	2/2

審核委員會在截至二零二零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，制定了二零二零年的內部審計計劃，審閱了二零一九年度內部審計總結報告，及二零二零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。

審核委員會概無有關在選擇、任命、辭職或罷免外部核數師方面與董事會存在任何分歧。

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，及一名非執行董事魏軍先生組成，並由吳庚先生擔任主席。

企業管治 報告

薪酬委員會於截至二零二零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
陳君柱先生	1/1
魏軍先生	1/1

薪酬委員會在截至二零二零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。非執行董事的任期一般為自獲委任之日起為期三年。

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，以及可資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。於二零二零年十二月三十一日，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

本公司於二零一六年五月二十日採納新購股權計劃。旨在向合資格人士(如本報告第33頁所述)提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等盡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，本集團截至二零二零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	人數
零至700,000港元	9
700,001至900,000港元	3
900,001港元或以上	1

提名委員會

組成

本公司的提名委員會（「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，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) 出席公司股東周年大會，並須在股東周年大會中回答提問。提名委員會將推薦合資格候選人供董事會審批。

提名委員會目前由兩名獨立非執行董事，包括喬建民先生和吳庚先生，及一名執行董事張必壯先生組成，並由喬建民先生擔任主席。提名委員會於截至二零二零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
喬建民先生(主席)	1/1
張必壯先生	1/1
吳庚先生	1/1

提名委員會在截至二零二零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。

董事會多元化政策

此外，於二零二零年度，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。

企業管治 報告

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。在設定董事會成員組成時，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定下可計量目標，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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

股息政策

本公司的《公司章程大綱及章程細則》里面已經明確制訂相關股息政策，主要股息政策包括：(a) 本公司可不時於股東大會上宣派以任何貨幣派付的股息予股東，惟所宣派的股息不得超逾董事會建議的金額；(b) 股息可以本公司的已變現或未變現利潤宣派及派付，或以董事決定再無需要的儲備中撥款派發。倘獲普通決議案批准，股息亦可自股份溢價賬或法例就此授權動用的任何其他基金或賬目內宣派及派付；(c) 董事會認為基於本公司的溢利及尤其是倘於任何時候本公司的股本分為不同類別，董事會可不時向股東派付董事會認為屬合理的中期股息，董事會可就本公司股本中賦予其持有人遞延或非優先權利的股份以及就賦予其持有人對股息的優先權的股份而派付該等中期股息，凡董事會認為就錄得的溢利派付股息屬適當，亦可每半年或於任何其他日期派付就本公司任何股份而須派付的任何固定股息。

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。編製截至二零二零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。

企業管治 報告

核數師酬金

截至二零二零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會計師所有有限公司的酬金如下：

服務類別	合共 港幣千元
審計服務	2,200
非審計服務	
- 中期報告審閱	560
- 持續關連交易報告	16
- 初步業績公告審閱	16
總計	2,792

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，令董事會即時掌握投資者所關注的問題、及了解政策，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周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。

企業管治 報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司召開了一次股東大會。各董事的出席詳情如下：

董事姓名	出席率
執行董事	
張必壯先生(行政總裁)	1/1
王坤顯先生(副總裁)	1/1
韓愛芝女士(副總裁)	1/1
宋喜臣先生(副總裁)(於二零二一年三月十日辭任)	1/1
非執行董事	
魏軍先生(主席)	1/1
Jiang Yong先生(於二零二一年三月十日辭任)	1/1
獨立非執行董事	
陳君柱先生，ACCA, CICPA	1/1
吳庚先生	1/1
喬建民先生	1/1

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

截至二零二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

報告框架

本公司的《環境、社會及管治報告》(「本報告」)，主要闡明本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度在環境、社會及管治方面如何遵守上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「附錄二十七指引」)的所有強制披露規定及「不遵守就解釋」條文，並向股東、僱員、政府、顧客、社區等持份者公開匯報環境、社會及管治運行情況。

報告範疇

本報告涵蓋二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日(「本報告期」)本集團的主營業務的資料及數據，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、湖南省湘潭市、日照市、新疆維吾爾自治區烏魯木齊市等生產基地及上海市、香港等辦公地點，以生產及相配套的辦公場所為主要編製對象。但未包括本集團聯營公司的數據。本報告涵蓋三大範疇，分別為「管治層面」、「環境層面」和「社會層面」。由於涉及可比性，本報告中部份內容將作適當對比，如亦會展示過往數據以作比較。

前瞻性陳述

本報告載有的前瞻性陳述及根據本集團目前及未來的業務和所營運的市場的環境、估計、預測及假設，並不能保證未來的表現。本公司在本報告的表現或會受到市場環境、不明朗因素和超出本集團控制的因素所影響。因此，實際結果及運行表現或會與本報告所作出的假設及所載的陳述有差異。

採用標準規範

本報告按照上市規則附錄二十七指引的要求編寫。本集團在編寫本報告過程中，主要採用和參考了《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 idt ISO14001)、《中華人民共和國國家標準職業健康安全管理體系要求及使用指南》(GB/T45001 idt ISO45001)以及《中華人民共和國國家標準質量管理體系要求》(GB/T19001 idt ISO9001)、中國國家市場監督管理總局的《特種設備生產和充裝單位許可規則》(TSG 07)、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)等標準或要求，並建立了相關的手冊、程序、管理制度及操作規程等。

目前，本集團的山東淄博市和湖南湘潭市兩個生產基地均建立了質量、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。

審閱和批准

本報告於2021年3月經本公司董事會審核及批准。

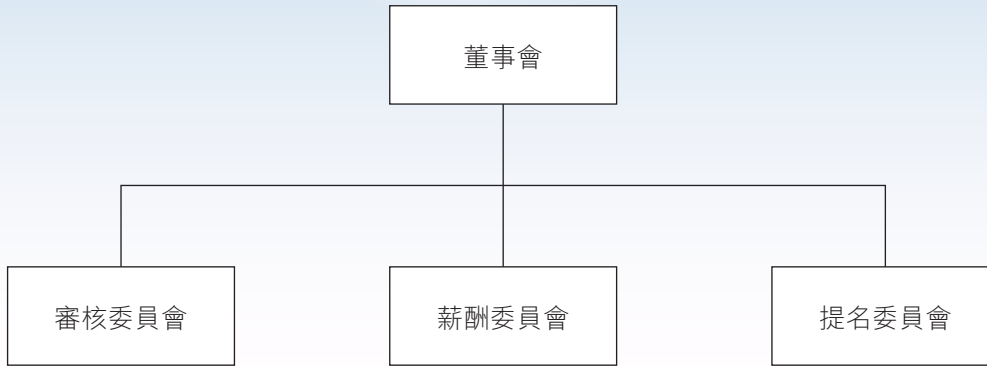
聯絡及回應

感謝持份者對本報告的興趣。我們認為，與持份者保持坦誠溝通將有助於推動本集團提升環境、社會及管治的持續改進。本集團歡迎持份者就本報告提出寶貴意見。如果閣下有任何意見或反饋，請電郵至 ir@slogp.com。

環境、社會及管治報告

管治架構

企業管治架構圖：



董事會已設立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，均擁有界定的職權範圍。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。請參閱第51頁企業管治報告「董事會屬下委員會」章節。

持續專業發展

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。

全體董事於本報告期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。

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。

企業管治職能

請參閱第55頁企業管治報告「企業管治職能」章節。

風險管理及內部監控

請參閱第57頁企業管治報告「風險管理及內部監控」章節。

環境管理方針：預防污染營造潔淨環境

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。

各子公司認真貫徹實施本公司「預防污染營造潔淨環境」的環境方針，識別了生產和辦公活動中的環境因素並進行了控制，以持續降低環境影響，改進環境績效。

各子公司遵守相關法律、法規，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、環境因素識別和評價、合規性評價、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。

通過各種監測情況來看，各項控制措施責任落實到位，未收到任何環境方面投訴。

環境、社會及 管治報告

職業健康與安全管理方針：遵章守法確保健康安全

職業健康安全目標：

1. 全年一般事故、重大事故、特大事故率為零；
2. 全年職業病發生率為零；
3. 全年輕微事故率不超過5%；
4. 全年無重大火災、重大設備以上事故、無爆炸事故、無中毒事故發生；
5. 安全設施、職業衛生設施、消防設施完好率100%；
6. 事故隱患整改率100%；
7. 全員安全培訓教育完成率100%以上，主要負責人和安全管理人員培訓率100%；
8. 特種設備註冊率100%，特種設備檢驗率100%，安全附件檢驗率100%；
9. 職業安全培訓合格率达100%，特種作業人員持證上崗率达100%；
10. 職業危害因素場、點檢測合格率达98%以上。

各子公司認真貫徹實施職業健康與安全管理方針，識別了對生產全過程以及與其有關的辦公場所內的危險因素，制訂了控制措施，落實了責任單位。

各子公司遵守相關法律、法規，將職業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，由專門部門對職業健康管理進行定期和不定期監測監督，保證了公司的正常運行。

環境層面報告(層面A1-A4)

本公司重視環境管理，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。

層面A1：排放物

排放物管理

本公司嚴格遵守《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》、《生產過程控制及環境職業健康安全運行控制程序》、《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，規定了公司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，改善公司環境狀況。

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；

環境、社會及 管治報告

有害廢棄物：廢礦物油、廢酸／鹼、廢定／顯影液、過期報廢的化學試劑、廢墨盒、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及水電消耗間接產生二氧化碳、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：廢墨盒、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)

二零二零年度本集團溫室氣體總排放二氧化碳當量約為19,116噸(二零一九年：約為19,460噸)。每噸產品產生二氧化碳當量約為98千克(二零一九年：約為98千克)。

有害廢棄物總量(A1.3)

二零二零年度產生有害廢棄物的總量約為113噸(二零一九年：約為120.3噸)，每噸產品產生有害廢棄物約為0.547千克(二零一九年：約為0.606千克)。

無害廢棄物總量(A1.4)

由於本集團於二零二零年度對員工食堂改造及廠區重新綠化等導致生活垃圾、食堂廢物、綠化垃圾等無害廢棄物較二零一九年度有所增加。二零二零年度產生的無害廢棄物的總量約為259.9噸(二零一九年：約為156.5噸)，每噸產品產生無害廢棄物約為1.33千克(二零一九年：約為0.78千克)。但所有無害廢棄物均已及時進行了有效處理，並沒有對環境造成影響。

減低排放量的措施及所得成果(A1.5)

本公司消耗電能、使用水及排放生活污水等間接產生的溫室氣體約為18,756噸(二零一九年：約為18,920噸)，本公司間接產生的溫室氣體約佔總量的98.12%。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)」。

與二零一九年度相比，二零二零年度本公司除產生的無害廢棄物有所增加(屬於正常排放)，產生的其它各類排放物均有所下降，取得了良好的減排效果。

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. 各單位在收集、貯存、運輸、處置污染廢棄物時必須採取防揚散、防流失、防滲漏或者其他防止污染環境的措施；不得擅自傾倒、堆放、丟棄、遺撒；
2. 在生產廠區設置鐵屑、工業垃圾、生活垃圾、含油廢棄物、可回收金屬等多品種垃圾箱，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；
3. 各單位應分類存放所產生的污染廢棄物；廢礦物油、含油廢物必須用專用容器密封集中存放，存放地點應遠離火源，同時還應懸掛禁火標識並配置相應的消防器材，做好相應防火措施。對於設備滴漏的機械油應及時清理，並應積極採取接油盤等措施，防止污染土地；
4. 對於需中和的酸性或鹼性試劑，待中和後酸鹼值達到6到9之間才可用適量的水沖洗排放。

減排措施：

1. 加強組織對崗位職工的技能培訓，提高其技術水平和工作能力；
2. 對特定污染廢棄物加強管理，採用「交舊領新」方式，或交付給有處置資質的單位處置，減少廢棄物排放。

環境、社會及 管治報告

3. 在保證產品質量的前提下，加大材耗、能耗指標考核力度，促進減排工作開展。

所得成果：

二零二零年度本集團處理有害廢棄物約為113噸，均按規定進行處理，沒有產生污染環境或投訴事件。

層面A2：資源使用

有效使用資源的政策

本公司制定了《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)

本公司消耗能源主要為電、汽油、柴油和天然氣。二零二零年度直接及間接能源總耗量約為29,055千個千瓦時(二零一九年：約為30,091千個千瓦時)，其中電約為27,740千個千瓦時，汽油約為158千個千瓦時，柴油約為1,030千個千瓦時，天然氣約為127千個千瓦時。每噸產品消耗能源約為0.149千個千瓦時(二零一九年：約為0.15千個千瓦時)。

總耗水量及密度(A2.2)

二零二零年度總耗水量約為195,207.5立方(二零一九年：約為224,240立方)。每噸產品耗水量約為1.0噸(二零一九年：約為1.13噸)。

能源使用效益計劃及所得結果(A2.3)

本公司通過倡導優化考核機制、採用新方法、員工培訓等措施提升能源使用效益：

1. 進一步優化材耗考核機制，加大生產單位對降本增效的獎勵力度，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. 通過培訓、張貼標語等方式，提高僱員節能意識；

4. 根據生產預計與電力公司緊密合作，按計劃用電，必要時向電業公司申請減容。結合公司實際生產情況和用電政策，適時對公司基本用電交費方式予以調整，確保公司的基本電費交費模式符合公司的最優狀態；
5. 加強能源控制監督，聯合技術部門對各生產分廠的設備電量消耗進行摸底，分析出最大用電設備，向各生產分廠從源頭上進行指導，使生產分廠了解本單位的高電耗設備，加強日常用電管理，針對性更強，管理效果更好。

所得成果：

與二零一九年度相比，二零二零年度本集團能源總耗量減少約3.4%，取得了良好的效益。

適用水源描述、提升用水效益計劃及所得結果(A2.4)

適用水源描述

本公司適用的水源為政府提供的自來水，質量可靠，水量充足，未出現無故停水事件。

提升用水效益計劃

本公司水消耗主要為辦公用水、食堂用水以及水壓試驗、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。
4. 創建節水型企業活動方案等一系列工作。

所得成果

與二零一九年度相比，二零二零年度本集團總耗水量減少約為12.9%，取得了良好的用水效益。

環境、社會及 管治報告

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。

二零二零年度使用管端保護器約141,782個(二零一九年：約130,217個)，管端封頭約81,847張(二零一九年：約49,301張)，尼龍隔離繩約333,520條(二零一九年：約331,000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

本公司制訂的《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)

本公司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、火災煙塵和噪聲等四個方面的重要環境因素，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. 提高技能水平和工作能力，制定考核指標，倡導節能降耗；
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。

層面A4：氣候變化

未來數十年，氣候變化或會加劇，為此，我們致力於緩減氣候變化的風險。我們竭力減少溫室氣體排放、各種廢棄物排放及能源資源消耗，以降低氣候轉變而構成的財務風險。

序號	風險識別	影響程度	應對措施
1	實體風險 急性風險—極端天氣 如：颱風、沙塵暴、 水災、極端溫差、重 污染天氣等。	極小	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司所在地地理條件原因，極端天氣颱風、沙塵暴、水災、極端溫差等天氣極少出現。 2. 制定重污染天氣應急響應機制，提高員工對重污染天氣的預防、預警和應對能力，及時有效應對重污染天氣應急響應工作，最大限度降低對大氣的污染，創造良好的環境。
2	慢性風險—持續高溫	極小	辦公室配有空調、生產現場配有風扇降溫。每年6-9月份為員工發放防暑降溫用品及防暑降溫費，高溫時間段減少戶外作業或改為夜間作業。制定中暑應急預案，並定期演練。

環境、社會及 管治報告

序號	風險識別	影響程度	應對措施
3	溫室氣體排放	極小	<p>1. 通過提高效率、過渡到更清潔的資源和改變我們的工作方式，進一步減少作業中的溫室氣體排放。</p> <p>2. 提高員工對氣候變化的認識，號召員工行動起來，減少上、下班期間的溫室氣體排放。</p>
4	原材料、能源、資源消耗	小	制定原材料、水、電等能源消耗指標，減少能源消耗。
5	廢棄物排放	小	日常控制各種廢棄物排放，並定期對廢棄物進行監測，減少對環境的影響。從各種監測情況來看，沒有出現超標情況，控制情況較好。
6	政策及法律風險—氣候相關的政策及法例變動，會有機會影響運營成本及產品需求	小	公司時刻關注法律法規變化，積極響應政府行為，本報告期內沒有氣候相關的法例及政策變化。

序號	風險識別		影響程度	應對措施
7	過渡風險	科技風險—發展及使用新興科技可能會增加生產及分銷成本，削弱公司的競爭力	小	對新項目及新產品，公司會做好各種評估，確保公司主營業務不受影響，避免削弱公司競爭力。
8		市場風險—市場日益留意氣候相關的風險及機遇，可能會影響產品及服務的供求	小	本報告期內沒有因氣候原因影響公司的產品及服務。
9		聲譽風險—客戶及社會對公司積極或消極過渡至低碳經濟的看法有變，會影響公司聲譽	極小	本報告期內沒有收到客戶及社會的投訴及建議，未影響公司聲譽。

環境、社會及 管治報告

社會層面報告(層面B1-B8)

僱傭及勞工常規

層面B1：僱傭

本公司依據《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

本公司根據崗位性質、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。此外公司還提供銷售佣金、期權等激勵措施。

本公司制定的《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

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

本公司的僱員分為操作、技術、管理等崗位，各崗位內設立不同級別，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

本公司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，公司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

本公司反對歧視，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

本公司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以及防暑降溫費，定期為特殊崗位人員進行職業健康查體。在春節、中秋等傳統節日，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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團僱員總數為928人(二零一九年：1,009人)，男女比例為2.7:1(二零一九年：2.7:1)，辦公管理與生產操作人員的比例為1:3.2(二零一九年：1:3.5)，約98.3%的僱員集中於山東和湖南生產基地。約87.9%的僱員年齡在50歲及以下，約22.2%的僱員年齡在30歲及以下。

二零二零年度本集團僱員流失比率接近約為15.19%(二零一九年：約為14.67%)，主要為山東和湖南生產基地的生產操作人員以及技術人員的流失，多為40歲以下的男性僱員。

環境、社會及 管治報告

層面B2：健康與安全

本公司遵守《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》、《生產過程控制及環境職業健康安全運行控制程序》、《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》等職業健康安全管理規定，加強對危險源的控制，促進職業健康安全狀況的改善，提高職工的職業健康安全意識，防止安全事件／事故的發生。

面對2020年初突如其來的新冠肺炎疫情，本集團嚴格落實國家疫情防控原則和復工復產政策，積極落實疫情防控主體責任。為進一步加強對本集團疫情防控工作的統一領導，切實保障廣大員工及家屬生命安全和身體健康，維護本集團正常生產生活秩序，於2020年2月，本集團成立了新冠肺炎疫情防控工作領導小組，全力以赴抓好新冠肺炎疫情防控大事，統籌協調本集團的疫情防控工作，研究確定防控工作策略和制定防控措施，並為員工提供相應的防護物資。按照本集團工作領導小組的統一要求，山東淄博和湖南湘潭兩個主要生產基地全面加強疫情防控工作，採取一系列有效防控措施嚴格落實返工人員的信息申報、留觀等防控措施，確保參與復工的員工健康安全，積極響應當地政府部門現場調研，並積極與當地政府部門溝通和匯報企業疫情防控及復工復產情況。於本報告期內，本集團在保障每一位員工的健康與安全的基礎上積極開展復工復產，並實現零感染。

近三年本集團因工傷亡情況：

年份	工傷人數 (人)	死亡人數 (人)	佔比 (%)	損失工作日數 (天)
2018	4	0	0.35	65
2019	2	1	0.2	60
2020	0	0	0	0

目前上述所有事故均按照事故處理的規定形成了詳細地調查處理報告，並按法規要求完成了相關賠付工作。

層面B3：發展及培訓

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

本公司採用內部培訓和外部培訓相結合的方式提升僱員能力，二零二零年度培訓計劃實施率為100%(二零一九年：100%)。二零二零年度實施的內部培訓包括：三級安全教育培訓、崗位技能培訓、安全操作規程培訓等。二零二零年度實施的外部培訓包括：特種設備作業人員培訓、產品標準培訓、理化人員培訓、安全管理人員培訓、危化品管理員上崗證培訓等。

環境、社會及 管治報告

職業培訓績效(B3.1、B3.2)：

項目	按性別劃分			按僱傭類別			
	男	女	合計	高級 管理人員	中級 管理人員	僱員	合計
受訓人數(人)	633	206	839	13	47	779	839
百分比	75.5%	24.5%	-	1.6%	5.6%	92.8%	-
總時長(小時)	10,879	2,958	13,837	236	1,060	12,541	13,837
受訓平均時數	17.2	14.4	16.5	18.2	22.6	16.1	16.5

層面B4：勞工準則

本公司嚴格遵守《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、畢業證等有效證件等方式，杜絕招聘童工，確保招聘人員符合公司要求；規定了員工入職時與僱員簽訂書面勞動合同，若公司與僱員雙方認為繼續履行公司已沒有必要時，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

本公司制定了《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。本公司的供方提供原材料、設備、配件、勞保防護用品、運輸等，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司主要合格供方共333家(二零一九年：235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。

本公司主要從以下幾方面選擇、評價供方：

1. 對供方的技術及管理基礎進行評價；
2. 對比類似產品的歷史水平、試驗結果，對比其他用戶的經驗；
3. 對供方產品執行標準進行評價；
4. 對供方生產能力、交貨質量、信譽、產品價格及提供的服務進行評價；
5. 實施首檢檢驗，確保採購產品符合規定的要求；
6. 在有專利、法律法規和／或合同條款限制時，供方所供產品是否滿足規定要求；
7. 對供方產品樣品進行評價，可選擇通過試驗性活動進行評價；
8. 必要時可採取現場評審。

本公司選擇的供方必須可提供優質的產品或服務，並遵守本公司的環境、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。

本公司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，以利於公司管理潛在的環境和社會風險。

環境、社會及 管治報告

層面B6：產品責任

本公司嚴格遵守《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

本公司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，憑借生產、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。二零二零年度本公司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。

於本報告期內，本集團積極履行對客戶的承諾，山東勝利鋼管克服新冠疫情延遲復工復產的影響，歷時六個月保質保量的完成了「十三五」規劃的重點建設項目「中海油神木—安平煤層氣管道工程」的鋼管生產及發運任務，保證了工程建設所需的物資供應。為此，中聯華瑞天然氣有限公司特發來了感謝信。

參與修訂行業標準

於本報告期內，湖南勝利鋼管憑借在國家級重大油氣輸送管線項目(新粵浙管道工程項目和鄂安滄管道工程項目)無溶劑塗料應用方面積累的實戰經驗，直接參與了由國家能源局發佈的《非腐蝕性氣體輸送用管線管內塗層》標準(SY/T 6530-2019)的修訂起草工作，並為此次修訂提供了重要的參考數據。

廣告與標籤

本公司制定了《信息披露管理辦法》、《宣傳報道管理規定》、《企業信息公示管理規定》以及《產品標識管理規定》，確保發佈信息和產品標籤信息準確、真實、客觀。

私隱事宜

本公司制訂了《科技管理制度》、《科技論文和專利獎勵辦法》及《計算機系統管理規定》、《企業郵箱管理規定》等制度，規定客戶數據、知識產權、信息安全等私隱事宜的管理要求。

環境、社會及 管治報告

本公司鼓勵僱員申請專利、發表論文。二零二零年度共取得1項發明專利、3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14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，對計算機系統及網絡進行統一管理，加強勞動紀律管理，規範工作流程，防止企業信息外洩，二零二零年度未發生因信息洩漏而產生的投訴或訴訟。

補救方法

本公司制定了《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。

本公司接獲產品投訴後，積極與顧客溝通，協商處理意見，屬於現場產品質量問題應在24小時內前往顧客使用現場對產品進行鑑別、評價和記錄，其他方面的投訴應在3日內調查處理，並將結果反饋給投訴的顧客。

二零二零年度本公司接獲產品及服務的投訴2起，1起為因物流防護不當導致現場1根防腐管防腐層破損；另1起為因崗位人員工作不細心導致1根防腐管外標識噴標錯誤，所有問題及時進行售後處理後顧客滿意。

層面B7：反貪污

本公司嚴格遵守《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。

本公司嚴格管理採購、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，公司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公司高級管理層舉報貪污違規情況的通道。

二零二零年度本公司未發生貪污訴訟案件。

社區

層面B8：社區投資

本公司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。

積極支持當地及社區文體活動

本公司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。

助力抗擊新冠肺炎疫情

新冠肺炎疫情爆發以來，本集團密切關注新冠肺炎疫情的防控工作，積極響應政府的號召，發出支持新冠肺炎疫情防控工作捐款的倡議，通過組織捐款形式，分別通過山東省張店區工信局和湖南省湘潭市高新區企業黨委將本集團員工的愛心捐款共計人民幣27,552元捐至山東省慈善總會和湖南省湘潭市組宣部，用於新冠肺炎疫情防控工作，共同為抗擊新冠肺炎疫情貢獻企業的力量。

環境、社會及 管治報告

支持員工參與社會或公益活動

於本報告期內，本公司注重培養優秀人才，挖掘員工潛力，一直鼓勵和支持員工積極參與社會活動或公益活動。其中，本集團一位員工在淄博市委組織部、市總工會、市人力資源和社會保障局實施培養選樹「淄博金牌工匠」工程活動中，被評為2020年度「淄博金牌工匠」，為助推淄博高質量發展做出了積極貢獻。同時，本集團四位員工一直熱心參與社會公益性組織「愛心一百公益車隊」的活動，總計參加各種救援和公益活動達上百次。特別是其中兩位員工在2020年抗擊新冠肺炎疫情攻堅戰中，積極響應號召，踴躍投身疫情防控志願服務一線，無私無畏，奉獻自我，服務他人，以實際行動踐行「奉獻、友愛、互助、進步」的志願精神。此外，在四位員工的帶領下，建立了「愛心一百勝利鋼管應急服務站」微信群，通過傳遞這份正能量，希望本公司的員工踴躍加入並參與到社會公益活動中。

本集團不僅為員工參與社會公益活動提供精神上的支持，更為員工提供了物質上的幫助和獎勵，借此希望把這種不忘初心，砥礪前行的奉獻精神傳遞給每一個員工，讓大家感受到身邊有更多的愛心和關懷。

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、社區公眾等持份者了解、監督和參與公司運營。



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91至179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二零二零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 貴集團於二零二零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。

有關持續經營的重大不確定性

我們提請 閣下垂注合併財務報表附註2，當中載述 貴集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生 貴公司擁有人應佔虧損約為人民幣325,392,000元，且於二零二零年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額約為人民幣339,055,000元。該等情況顯示，此重大不確定性的存在將帶來針對 貴集團持續經營能力的顯著懷疑。我們並無就此對我們的意見作出修訂。

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。除有關持續經營的重大不確定性一節所載事項外，我們認為以下事項為將於我們報告內載述的關鍵審核事項。

獨立 核數師報告

物業、廠房及設備以及使用權資產

請參閱合併財務報表附註16及20

貴集團測試物業、廠房及設備以及使用權資產的減值金額。減值測試對審核工作很重要，因為於二零二零年十二月三十一日的物業、廠房及設備以及使用權資產的結餘分別約為人民幣568,876,000元及約為人民幣234,221,000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、廠房及設備以及使用權資產的減值測試獲可得憑證支持。

於聯營公司的投資

請參閱合併財務報表附註19

貴集團測試於聯營公司的投資的減值金額。此減值測試對審核工作很重要，因為於二零二零年十二月三十一日的於聯營公司的投資結餘約為人民幣192,089,000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。

我們的審核程序包括(其中包括)：

- 評價 貴集團的減值評估；
- 評估聯營公司的財務資料；及
- 取得及檢查支持 貴集團減值評估的憑證。

我們認為，貴集團對於聯營公司的投資的減值測試獲可得憑證支持。

貿易應收款項及應收票據

請參閱合併財務報表附註23

貴集團測試貿易應收款項及應收票據的減值金額。此減值測試對審核工作很重要，因為於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據的結餘約為人民幣283,596,000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的減值測試獲可得憑證支持。

獨立 核數師報告

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鑑證結論。

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整體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，二零二一年三月三十一日

合併損益及其他綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	9	856,427	862,966
銷售及服務成本		(812,192)	(732,229)
毛利		44,235	130,737
其他收入及收益	9	24,094	14,210
銷售及分銷成本		(63,804)	(44,745)
行政開支		(152,343)	(191,813)
其他開支		(2,612)	(1,198)
分佔聯營公司利潤／(虧損)		4,936	(4,516)
其他應收款項的減值虧損撥回		9,994	1,678
出售附屬公司收益		-	10,333
註銷附屬公司虧損		-	(1,999)
持作出售的非流動資產減值虧損		(195,672)	(24,468)
財務費用	10	(39,192)	(49,810)
稅前虧損	11	(370,364)	(161,591)
所得稅開支	13	(1,956)	(10,344)
年度虧損		(372,320)	(171,935)
其後可重新分類至損益之其他綜合收益／(虧損)：			
因出售附屬公司而重新分類至損益之匯兌差額		-	(10,582)
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(13,509)	3,166
		(13,509)	(7,416)
年度綜合虧損總額		(385,829)	(179,351)
以下人士應佔年度虧損：			
本公司擁有人		(325,392)	(138,573)
非控股權益		(46,928)	(33,362)
		(372,320)	(171,935)

合併損益及其他綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下人士應佔年度綜合虧損總額：			
本公司擁有人		(338,901)	(145,989)
非控股權益		(46,928)	(33,362)
		(385,829)	(179,351)
每股虧損(人民幣分)	14		
—基本		(9.94)	(4.23)
—攤薄		(9.94)	(4.23)

合併財務狀況表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	568,876	648,820
收購投資已付按金	18	203,040	216,549
於聯營公司之投資	19	192,089	187,153
使用權資產	20	234,221	239,097
遞延稅項資產	21	4,361	6,192
		1,202,587	1,297,811
流動資產			
存貨	22	290,778	182,931
貿易應收款項及應收票據	23	283,596	326,194
合約資產	24	27,499	48,426
預付款項、按金及其他應收款項	25	251,267	229,410
已抵押存款	26	66,953	27,312
現金及現金等價物	26	113,159	99,535
		1,033,252	913,808
持作出售的非流動資產	27	4,328	200,000
		1,037,580	1,113,808
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	28	360,366	246,768
其他應付款項及應計款項	29	67,575	64,214
合約負債	24	150,151	53,553
租賃負債	30	1,052	1,184
借貸	31	780,600	777,205
應繳稅項		15,308	15,308
遞延收入	32	1,583	1,583
		1,376,635	1,159,815
流動負債淨額		(339,055)	(46,007)
總資產減流動負債		863,532	1,251,804

合併財務狀況表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	32	4,375	5,958
租賃負債	30	1,101	2,287
遞延稅項負債	21	292	309
		5,768	8,554
資產淨值			
		857,764	1,243,250
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	283,911	283,911
儲備	34	557,691	896,249
		841,602	1,180,160
非控股權益		16,162	63,090
		857,764	1,243,250

第91至179頁所載合併財務報表已於二零二一年三月三十一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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	法定盈餘儲備* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	外幣匯兌儲備* 人民幣千元	保留利潤* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一九年一月一日	283,911	1,230,106	62,484	77,513	(9)	26,459	(355,995)	1,324,469	96,452	1,420,921
股份形式付款	-	-	-	1,680	-	-	-	1,680	-	1,680
年度綜合虧損總額	-	-	-	-	-	(7,416)	(138,573)	(145,989)	(33,362)	(179,351)
已失效購股權	-	-	-	(2,742)	-	-	2,742	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	283,911	1,230,106	62,484	76,451	(9)	19,043	(491,826)	1,180,160	63,090	1,243,250
於二零二零年一月一日	283,911	1,230,106	62,484	76,451	(9)	19,043	(491,826)	1,180,160	63,090	1,243,250
股份形式付款	-	-	-	343	-	-	-	343	-	343
年度綜合虧損總額	-	-	-	-	-	(13,509)	(325,392)	(338,901)	(46,928)	(385,829)
已失效購股權	-	-	-	(38,221)	-	-	38,221	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	283,911	1,230,106	62,484	38,573	(9)	5,534	(778,997)	841,602	16,162	857,764

* 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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營業務所得現金流量		
稅前虧損	(370,364)	(161,591)
經調整：		
財務費用	39,192	49,810
利息收入	(1,261)	(2,491)
分佔聯營公司之(利潤)/虧損	(4,936)	4,516
折舊	93,893	108,602
使用權資產攤銷	4,876	6,497
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額	508	(339)
出售附屬公司收益	-	(10,333)
註銷附屬公司虧損	-	1,999
貿易應收款項(撥備撥回)/撥備	(1,620)	17,283
持作出售的非流動資產減值虧損	195,672	24,468
其他應收款項確認的減值虧損撥回	(9,994)	(1,678)
撇減存貨	3,053	1,395
以股本支付的購股權開支	343	1,680
確認遞延收入	(1,583)	(1,583)
營運資金變動前之經營(虧損)/利潤	(52,221)	38,235
存貨變動	(110,900)	24,110
貿易應收款項及應收票據變動	44,218	37,723
合約資產變動	20,927	43,066
預付款項、按金及其他應收款項變動	(11,863)	(65,963)
貿易應付款項及應付票據變動	113,598	(8,939)
其他應付款項及應計款項變動	19,794	(16,330)
合約負債變動	96,598	33,596
業務所得現金	120,151	85,498
已付所得稅	(142)	(350)
經營業務所得現金淨額	120,009	85,148

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(27,955)	(9,524)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	276	1,140
出售附屬公司產生之現金流出淨額	-	(160)
註銷附屬公司產生之現金流出淨額	-	(8)
已抵押存款之變動	(39,641)	36,971
已收利息	1,261	2,491
投資活動(所用)／所得現金淨額	(66,059)	30,910
融資活動所得現金流量		
新借貸	780,600	798,725
償還貸款	(777,205)	(870,280)
來自一間附屬公司非控股股東的新借貸	60,000	-
向一間附屬公司的非控股股東還款	(60,000)	-
償還租賃負債	(1,440)	(1,513)
已付利息	(42,285)	(49,596)
融資活動所用現金淨額	(40,330)	(122,664)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	13,620	(6,606)
年初的現金及現金等價物	99,535	106,076
外匯影響	4	65
年終的現金及現金等價物	113,159	99,535

合併財務報表附註

截至二零二零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。本公司在香港特別行政區(「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(郵政編碼：255082)及中國湖南省湘潭市高新區濱江大道8號(郵政編碼：411101)。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要業務載於合併財務報表附註17。

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」)、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。

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔虧損約為人民幣325,392,000元，本集團於二零二零年十二月三十一日的流動負債淨額約為人民幣339,055,000元。該等情況顯示，此重大不確定性的存在將帶來針對本集團持續經營能力的顯著懷疑。因此，本集團或未能於日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

此等合併財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於主要股東的財務資助足以撥付本集團的營運資金需求。主要股東同意向本集團提供足夠資金應付到期負債。因此，董事(「董事」)會認為，按持續經營基準編製財務報表屬合適之舉。倘本集團未能持續經營，財務報表將作出調整，以調整本集團的資產價值為可收回金額，為可能產生的任何其他負債作出撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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二零二零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，並經按先前賬面值及公平值減銷售成本較低者計量的持作出售的非流動資產作出調整。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，以及對合併財務報表有重大影響之假設及估計之範疇，乃於合併財務報表附註5披露。

編製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）之能力時，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。

4. 主要會計政策(續)

合併(續)

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更改，以確保符合本集團採納之會計政策。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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。

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利潤，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更改，以確保與本集團所採用之政策貫徹一致。

4. 主要會計政策(續)

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。

倘先前已持有附屬公司之股權出現價值變動(如按公平值計入其他綜合收益的股權投資)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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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。

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貸而產生之匯兌差額，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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

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

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。

4. 主要會計政策(續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的利率折舊。主要年利率如下：

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。

與短期租賃相關的付款及低價值資產租賃於租期內以直線法在損益內確認為開支。短期租賃乃為初步租期為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。

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

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。

金融資產

倘根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產乃分類為以下類別：

按攤銷成本計量之金融資產

倘金融資產(包括貿易及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

- (a) 持有資產的業務模式是為收取合約現金流；及
- (b) 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

該等資產其後使用實際利息法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

4. 主要會計政策(續)

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團確認按攤銷成本計量之金融資產及合約資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約風險的金額作為加權數值。

於各報告期末，本集團就貿易應收款項及合約資產按相等於所有可能發生違約事件的預期信貸虧損除以該金融工具的預計存續期(「存續期預期信貸虧損」)的金額，計量金融工具的虧損撥備(或倘金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅增加)。

倘於報告期末某項金融工具(貿易應收款項及合約資產除外)之信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具可能於報告期間後12個月內發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

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。

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。

4. 主要會計政策(續)

客戶合約收益

收益根據與客戶訂立之合約所規定代價計量，已參考慣常業務常規且不包括代表第三方收集之款項。就客戶付款至轉移承諾產品或服務之期間超過一年之合約，代價就重大融資成分之影響作出調整。

本集團於其透過向客戶轉移產品或服務之控制權而完成履約責任時確認收益。視乎合約條款及適用於該合約之法律，履約責任可於一段時間內或於一個時間點完成。倘符合以下條件，即履約責任於一段時間完成：

- (a) 客戶於本集團履約時同時收取及利用本集團履約所提供的利益；
- (b) 本集團的履約創造及提升客戶於創造或提升資產時控制的資產；或
- (c) 本集團的履約未創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

倘履約責任於一段時間完成，即參考履約責任完成進度確認收益。否則，收益於客戶取得產品或服務控制權之時間點確認。

其他收入

- (a) 租金收入以直線法於租期內確認。
- (b) 利息收入按時間比例使用實際利率法確認入賬。
- (c) 股息收入於股東收取款項之權利確立時確認。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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」)之僱員應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。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

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之計量反映按本集團預計於報告期末收回或清償其資產及負債之賬面值之稅務後果。

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。

4. 主要會計政策(續)

分部呈報

經營分部及財務報表中呈報的各分部項目金額乃識別自定期提供予本集團最高行政管理層以供向本集團各業務分配資源及評估相關業務表現的財務資料。

除非具備相似的經濟特徵且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方式及監管環境性質方面相似，否則個別而言屬重大的經營分部不會就財務呈報目的合併計算。個別而言並不重大的經營分部若共同符合以上多數標準，則可合併計算。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

關連人士(續)

(b) (續)

- (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)項所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)項所識別人土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。

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。

4. 主要會計政策(續)

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。

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，會隨即確認中期股息為一項負債。

持作出售的非流動資產

倘非流動資產或處置組的賬面金額主要通過銷售交易而非持續使用收回售，則非流動資產或處置組分類為持有待售。當銷售交易很大機會達成及該資產或出售組別可即時以現況出售，方被視作符合上述條件。本集團必須致力進行銷售，並預期可在分類日起一年內符合資格確認為已完成銷售。

分類為持作出售的非流動資產或出售組別以資產或出售組別過往的賬面值與公平值減銷售成本兩者的較低者計量。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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) 持續經營基準

此等合併財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於主要股東提供足夠資金支持，以撥付本集團的營運資金需求。詳情於合併財務報表附註2說明。

(b) 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20所述，若干土地及樓宇的法定所有權於二零二零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使用權資產，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、廠房及設備及使用權資產的減值虧損

本集團透過評估使用價值計算審閱若干物業、廠房及設備及使用權資產的可收回金額。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、廠房及設備及使用權資產作出減值，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、廠房及設備及使用權資產的公平值。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，於二零一九年及二零二零年並無就物業、廠房及設備作出減值虧損。

(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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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)

(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。於二零二零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262,697,000元(二零一九年：約為人民幣321,304,000元)及約為人民幣251,267,000元(二零一九年：約為人民幣229,410,000元)。

(d) 就於聯營公司之投資的減值虧損

當有事件或情況變化顯示於聯營公司之投資之賬面值可能無法收回時，應對於聯營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)於聯營公司之投資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，於聯營公司之投資之賬面值約為人民幣192,089,000元(二零一九年：約為人民幣187,153,000元)。

(e) 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。二零二零年十二月三十一日的存貨賬面淨值約為人民幣290,778,000元(二零一九年：約為人民幣182,931,000元)。

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貸、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。

由於本集團的大部分業務交易、資產及負債均以本集團的功能貨幣計值，本集團面臨的外幣風險極微。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債訂立任何外幣對沖政策。本集團將密切監察其外幣風險，並將於有需要時對沖重大外幣風險。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。計息貸款的利率及還款期已於合併財務報表附註31披露。

於二零二零年十二月三十一日，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，年度合併稅後虧損將減少人民幣89,000元(二零一九年：人民幣254,000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，年度合併稅後虧損將增加人民幣89,000元(二零一九年：人民幣254,000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。

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 信貸風險(續)

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30%(二零一九年：約24%)及約58%(二零一九年：約61%)為本集團最大客戶及五大客戶所結欠。

本集團透過比較於報告日期發生違約事件之風險與於初步確認日期之違約風險，持續考慮金融資產之信貸風險是否有大幅增加。其考慮可取得合理及有理據之前瞻性資料，特別是採用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級(如有)；
- 預期可能導致借款人履行責任之能力出現重大變動之業務、財務或經濟狀況實際或估計重大不利變動；
- 抵押品價值或擔保人之質素或加強信貸措施出現重大變動；及
- 借款人之估計表現及行為有重大變動，包括借款人付款狀況之變動。

倘債務於作出合約付款時已逾期超過30日，則信貸風險被視為大幅增加。倘對手方未能於金融資產到期後60日內作出合約付款，則金融資產出現違約情況。

金融資產於合理預期無法收回時(例如債務人未能與本集團訂立還款計劃)撇銷。本集團一般於債務人未能作出逾期超過360日之合約付款時將貸款或應收款項分類以作撇銷。倘貸款或應收款項已撇銷，本集團(如實際或經濟上可行)會繼續進行執法活動以嘗試收回結欠之應收款項。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 信貸風險(續)

本集團使用兩個類別的非貿易應收款項，以反映其信貸風險及如何就各類別釐定貸款虧損撥備。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別的過往虧損率及調整前瞻性數據。

類別	定義	虧損撥備
履約	低違約風險及高付款能力	12個月預期虧損
非履約	信貸風險顯著增加	存續期預期虧損

(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。

報告期末本集團的所有金融負債均於一年內或按要求結算。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 金融工具類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本列賬之金融資產		
貿易應收款項及應收票據	283,596	326,194
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	202,407	187,012
已抵押存款	66,953	27,312
現金及現金等價物	113,159	99,535
	666,115	640,053
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	360,366	246,768
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	66,806	59,379
借貸	780,600	777,205
	1,207,772	1,083,352

(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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團現有兩個(二零一九年：兩個)報告分部，由焊管業務及貿易業務組成。焊管業務分部主要涉及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(「SAWH焊管」)及直縫埋弧焊管(「SAWL焊管」)(「焊管業務」)。貿易業務主要涉及卷板貿易(「貿易業務」)。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，並不包括分配利息收入、財務費用、其他應收款項的減值虧損撥回、持作出售的非流動資產的減值虧損、出售附屬公司虧損／收益、註銷附屬公司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

截至二零二零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

截至二零二零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	855,219	1,208	-	856,427
分部間銷售	-	20,844	(20,844)	-
收入總額	855,219	22,052	(20,844)	856,427
分部業績	(125,939)	(12,908)		(138,847)
利息收入				1,261
持作出售的非流動資產的 減值虧損				(195,672)
其他應收款項的減值 虧損撥回				9,994
未分配開支				(7,908)
財務費用				(39,192)
稅前虧損				(370,364)

合併財務報表附註

截至二零二零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)

截至二零一九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	862,966	–	–	862,966
分部間銷售	–	43,073	(43,073)	–
收入總額	862,966	43,073	(43,073)	862,966
分部業績	(25,698)	(35,371)		(61,069)
利息收入				2,491
出售附屬公司收益				10,333
註銷附屬公司虧損				(1,999)
持作出售的非流動資產的 減值虧損				(24,468)
其他應收款項的減值虧損 撥回				1,678
未分配開支				(38,747)
財務費用				(49,810)
稅前虧損				(161,591)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部資產

於二零二零年十二月三十一日

	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	1,650,069	3,069	-	1,653,138
未分配資產				587,029
合併資產總額				2,240,167

於二零一九年十二月三十一日

	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	1,660,057	10,802	-	1,670,859
未分配資產				740,760
合併資產總額				2,411,619

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

分部負債

於二零二零年十二月三十一日

	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	557,194	24,367	-	581,561
未分配負債				800,842
合併負債總額				1,382,403

於二零一九年十二月三十一日

	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	367,992	1,181	-	369,173
未分配負債				799,196
合併負債總額				1,168,369

合併財務報表附註

截至二零二零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

二零二零年

	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
分佔聯營公司利潤	-	-	(4,936)	(4,936)
撇銷存貨	3,053	-	-	3,053
貿易應收款項撥備撥回	(1,620)	-	-	(1,620)
持作出售的非流動資產的 減值虧損	-	-	195,672	195,672
出售物業、廠房及設備虧損 淨額	508	-	-	508
折舊及攤銷	98,767	-	2	98,769
於聯營公司之投資	-	-	192,089	192,089
資本開支	14,733	-	-	14,733

二零一九年

	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
分佔聯營公司虧損	-	-	4,516	4,516
撇減存貨	1,395	-	-	1,395
貿易應收款項撥備	17,283	-	-	17,283
持作出售的非流動資產的 減值虧損	-	-	24,468	24,468
出售物業、廠房及設備收益 淨額	(339)	-	-	(339)
出售附屬公司收益	-	-	(10,333)	(10,333)
折舊及攤銷	115,067	26	6	115,099
於聯營公司之投資	-	-	187,153	187,153
資本開支	9,524	-	-	9,524

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 經營分部資料(續)

(a) 來自外部客戶的收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地	856,427	853,420
香港	-	9,546
	856,427	862,966

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地	956,596	1,035,421
香港	241,630	256,198
	1,198,226	1,291,619

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。

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		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶甲	焊管業務	288,535	-
客戶乙	焊管業務	*27,693	262,403

* 來自該等客戶的收入未超過相應年度總收入的10%。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

9. 收入、其他收入及收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入		
焊管業務		
銷售焊管	777,045	758,825
提供焊管業務相關服務	78,174	104,141
貿易業務	1,208	-
	856,427	862,966

客戶合約收入之拆分

二零二零年

	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	855,219	22,052	(20,844)	856,427
香港	-	-	-	-
總計	855,219	22,052	(20,844)	856,427
收入確認時間				
於某一時點	855,219	22,052	(20,844)	856,427

二零一九年

	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	853,420	43,073	(43,073)	853,420
香港	9,546	-	-	9,546
總計	862,966	43,073	(43,073)	862,966
收入確認時間				
於某一時點	862,966	43,073	(43,073)	862,966

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

9. 收入、其他收入及收益(續)

焊管銷售及提供相關服務

本集團製造及銷售SAWH焊管及SAWL焊管以及提供防腐加工服務予客戶。銷售於產品的控制權已轉移(即產品已交付予客戶)、並無可能影響客戶接納產品的未履行責任及客戶取得產品的法定業權時確認。

銷售予客戶的產品可於交付予客戶起一個月內退還本集團。該等銷售收入按合約訂明的價格扣除估計退貨金額後確認。累積經驗可用於使用預期價值法估計退貨金額及作出撥備。就銷售產生的應付客戶預期退貨金額確認合約負債。

本集團為質保期內的瑕疵產品提供退款的責任確認為撥備。

向客戶的銷售一般獲授90至180日信貸期。新客戶或須支付按金或於交付產品時以現金付款。已收取按金確認為合約負債。

當產品交付予客戶後，並從那一刻開始，可以無條件收到代價(到期付款前的時間除外)，便可確認應收款項。

貿易業務

本集團向客戶銷售商品。銷售於商品的控制權已轉移(即商品已交付予客戶)、並無可能影響客戶接納商品的未履行責任及客戶取得商品的法定業權時確認。

向客戶的銷售一般獲授90至180日信貸期。新客戶或須支付按金或於交付商品時以現金付款。已收取按金確認為合約負債。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

9. 收入、其他收入及收益(續)

貿易業務(續)

當商品交付予客戶後，並從那一刻開始，可以無條件收到代價(到期付款前的時間除外)，便可確認應收款項。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	1,261	2,491
租金收入	1,245	984
其他	5,507	3,418
	8,013	6,893
其他收益		
銷售物料收益	4,150	6,068
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(508)	339
違約收入	10,100	—
其他	2,339	910
	16,081	7,317
	24,094	14,210

10. 財務費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
借貸利息	39,073	49,769
租賃負債利息	119	41
	39,192	49,810

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11. 稅前虧損

本集團之稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本*	753,291	648,165
服務成本	58,901	84,064
員工福利開支(包括董事酬金(附註12))：		
薪金、工資及花紅	68,001	69,333
與表現掛鈎之花紅	60	55
退休福利計劃供款	6,271	17,702
福利及其他開支	2,696	2,594
以股本支付的購股權開支	343	1,680
	77,371	91,364
物業、廠房及設備折舊	93,893	108,602
使用權資產攤銷	4,876	6,497
貿易應收款項(撥備撥回)／撥備	(1,620)	17,283
就其他應收款項確認的減值虧損撥回	(9,994)	(1,678)
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	508	(339)
出售附屬公司收益(附註36(a))	-	(10,333)
註銷附屬公司虧損	-	1,999
匯兌收益淨額	(121)	(711)
核數師酬金	1,852	1,939

* 截至二零二零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約人民幣3,053,000元(二零一九年：存貨撇減約為人民幣1,395,000元)。

合併財務報表附註

截至二零二零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：

		截至二零二零年十二月三十一日止年度					
		薪金、津貼及 袍金	其他實物福利	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	人民幣千元
執行董事：							
	張必壯	178	711	-	20	-	909
	韓愛芝	178	560	-	18	-	756
	宋喜臣 (i)	178	561	-	18	-	757
	王坤顯	178	580	-	18	-	776
獨立非執行董事：							
	陳君柱	267	-	-	-	-	267
	吳庚	267	-	-	-	-	267
	喬建民	267	-	-	-	-	267
非執行董事：							
	Jiang Yong (ii)	267	-	-	-	-	267
	魏軍 (iii)	267	-	-	-	-	267
		2,047	2,412	-	74	-	4,533

合併財務報表附註

截至二零二零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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		薪金、津貼及 袍金 人民幣千元	其他實物福利 人民幣千元	與表現掛鉤 的花紅 人民幣千元	社會保險供款 人民幣千元	以股本支付的 購股權開支 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
執行董事：							
張必壯		197	1,073	-	64	82	1,416
Jiang Yong	(ii)	197	923	-	-	18	1,138
韓愛芝		197	871	-	49	18	1,135
宋喜臣		197	846	-	49	18	1,110
王坤顯		197	885	-	58	18	1,158
季榮弟	(iv)	20	230	-	9	18	277
獨立非執行董事：							
陳君柱		285	-	-	-	82	367
吳庚		285	-	-	-	82	367
喬建民		285	-	-	-	82	367
非執行董事：							
魏軍	(iii)	285	-	-	-	-	285
		2,145	4,828	-	229	418	7,620

附註：

- (i) 宋喜臣先生於二零二一年三月十日辭任。
- (ii) Jiang Yong先生自二零二零年一月一日起調任非執行董事並不再擔任副總裁並已於二零二一年三月十日辭任。
- (iii) 魏軍先生獲委任為非執行董事及主席，自二零一九年一月二十九日起為期三年。
- (iv) 季榮弟先生於二零一九年一月二十九日辭任。上述披露的酬金包括彼作為主席及執行董事提供服務之酬金。

合併財務報表附註

截至二零二零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

年內本集團五名最高薪人士包括四名(二零一九年：五名)董事，彼等之薪酬反映於上文所呈列分析。餘下一名(二零一九年：無)個人的薪酬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
基本薪金及津貼	584,201	—
退休福利計劃供款	2,765	—
	586,966	—

薪酬介乎以下範圍：

	二零二零年	二零一九年
零至1,000,000港元	1	—

截至二零二零年及二零一九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。

13. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期—中國企業所得稅(「企業所得稅」) 一年內支出	142	357
遞延稅項(附註21)	1,814	9,987
所得稅開支	1,956	10,344

香港利得稅按本年度估計應課稅利潤之16.5%(二零一九年：16.5%)計算。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 所得稅開支(續)

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%。

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開支與按本集團實際所得稅稅率計算的所得稅開支的調節以及適用稅率與實際稅率的調節如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅前虧損	(370,364)	(161,591)
按本集團內部公司適用稅率25%計算的稅項 (二零一九年：25%)	(92,591)	(40,398)
不可扣稅開支	51,134	20,727
毋須課稅收入	(3,261)	(3,727)
未確認稅項虧損	47,853	24,783
附屬公司不同稅率的影響	55	188
聯營公司應佔(收益)/虧損的稅務影響	(1,234)	1,129
先前確認及撥回的稅項虧損	-	7,642
按本集團實際稅率計算之稅項	1,956	10,344

附註：

於報告期末，本集團有尚未動用的稅項虧損約人民幣869,941,000元(二零一九年：約人民幣723,649,000元)可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤的不確定性，概無就該等虧損確認遞延稅項資產(二零一九年：並無稅項虧損確認為遞延稅項資產)。剩餘未動用稅項虧損將於二零二一年至二零二五年到期。

根據企業所得稅法，於中國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。

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，以本公司擁有人應佔年度虧損約人民幣325,392,000元(二零一九年：約人民幣138,573,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數3,274,365,600股(二零一九年：3,274,365,600股)作出計算。

(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，本公司並無就截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度呈報的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

15. 股息

董事會已議決不派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一九年：零)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

二零二零年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零二零年 一月一日	467,724	990,316	10,953	14,707	19,574	1,503,274
添置	752	2,745	668	391	10,177	14,733
轉撥	662	2,907	-	178	(3,747)	-
出售	-	(7,041)	(681)	(120)	-	(7,842)
於二零二零年 十二月三十一日	469,138	988,927	10,940	15,156	26,004	1,510,165
累計折舊及減值：						
於二零二零年 一月一日	130,096	701,595	9,965	12,798	-	854,454
年內撥備	17,720	75,112	319	742	-	93,893
出售	-	(6,282)	(661)	(115)	-	(7,058)
於二零二零年 十二月三十一日	147,816	770,425	9,623	13,425	-	941,289
賬面值：						
於二零二零年 十二月三十一日	321,322	218,502	1,317	1,731	26,004	568,876

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

二零一九年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一九年 一月一日	467,446	990,939	14,337	14,974	12,219	1,499,915
添置	278	1,549	288	54	7,355	9,524
出售	-	(2,172)	(2,274)	(179)	-	(4,625)
出售附屬公司	-	-	(1,398)	(137)	-	(1,535)
註銷附屬公司	-	-	-	(5)	-	(5)
於二零一九年 十二月三十一日	467,724	990,316	10,953	14,707	19,574	1,503,274
累計折舊及減值：						
於二零一九年 一月一日	109,828	616,406	13,077	11,799	-	751,110
年內撥備	20,268	86,680	365	1,289	-	108,602
出售	-	(1,491)	(2,177)	(156)	-	(3,824)
出售附屬公司	-	-	(1,300)	(131)	-	(1,431)
註銷附屬公司	-	-	-	(3)	-	(3)
於二零一九年 十二月三十一日	130,096	701,595	9,965	12,798	-	854,454
賬面值：						
於二零一九年 十二月三十一日	337,628	288,721	988	1,909	19,574	648,820

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日，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6,975,000元(二零一九年：約為人民幣7,592,000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，上述事項對本集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

本集團在二零二零年就若干物業、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。

本集團在考慮其持續發展及本集團產品的市場狀況後，在二零二零年及二零一九年就若干物業、廠房及設備及使用權資產的可收回金額進行檢討。並無於物業、廠房及設備的損益確認減值虧損。物業、廠房及設備於報告期末的總賬面值約為人民幣43,724,000元(二零一九年：約為人民幣48,510,000元)。有關資產的可收回金額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山東卓越全程土地房地產評估有限公司及新疆華光萬象資產評估有限公司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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司

本公司於二零二零年十二月三十一日的主要附屬公司詳情如下：

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	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
金礦控股有限公司	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
Bayston Investments Limited	英屬處女群島	人民幣6,140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
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
湖南勝利湘鋼管有限公司 (「湖南勝利鋼管」)(附註iv)	中國	人民幣 464,000,000元	56.90%	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
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	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
勝利鋼管有限公司(附註i)	中國	人民幣 79,898,000元	100%	防腐技術服務及出租服務
浙江勝管實業有限公司(附註ii)	中國	人民幣 406,000,000元	100%	商品貿易
日照順裕工貿有限公司(附註ii)	中國	人民幣 1,942,500元	100%	製造、加工及銷售SAWL及SAWH管線

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司(續)

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 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	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
主要營業地點／註冊成立國家	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%	43.10%	43.10%
	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	46,354	52,794	332,042	373,863
流動資產	11,479	11,484	473,318	374,838
非流動負債	(3,046)	(3,900)	(1,328)	(2,057)
流動負債	(25,621)	(23,675)	(796,020)	(637,368)
資產淨值	29,166	36,703	8,012	109,276
累計非控股權益	12,709	15,992	3,453	47,098
截至十二月三十一日止年度：				
收入	-	-	414,540	536,796
年度虧損	(7,537)	(8,990)	(101,264)	(68,317)
綜合虧損總額	(7,537)	(8,990)	(101,264)	(68,317)
分配至非控股權益的虧損	(3,283)	(3,917)	(43,645)	(29,445)
已付非控股權益股息	-	-	-	-
經營業務(所用)／所得現金淨額	(1,076)	(1,495)	(29,255)	10,717
投資活動所得／(所用)現金淨額	-	212	(5,423)	(18,917)
融資活動所得現金淨額	1,068	1,278	46,965	11,891
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(8)	(5)	12,287	3,691

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司(續)

於二零二零年十二月三十一日，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30,669,000元(二零一九年：約為人民幣18,390,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》之規限。

18. 收購投資已付按金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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)	203,040	216,549

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。

根據本公司日期為二零一八年九月二十八日的公告，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六份補充協議(「第六份補充協議」)，據此，訂約各方同意盡力磋商未來的合作方式及方案，繼續進一步合作。倘任何完成條件因轉讓人未能履行其根據股份轉讓協議的責任而未能達成，則轉讓人須將承讓人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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於中國之非上市投資：		
分佔資產淨值	192,089	187,153

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
			於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日	
新鋒能源集團有限公司(「新鋒能源」) (前稱為上海新鋒企業集團 有限公司)	中國/中國	人民幣 820,000,000元	31.88%	31.88%	設計及建設風電場

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資(續)

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。概要財務資料乃按照聯營公司的國際財務報告準則財務報表呈列。

	新鋒能源 二零二零年	新鋒能源 二零一九年
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國	中國/中國
主要業務	設計及建設風電場	設計及建設風電場
於十二月三十一日本集團所持擁有權權益/投票權百分比	31.88%/31.88%	31.88%/31.88%
	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	268,909	341,028
流動資產	997,497	1,172,174
流動負債	(491,744)	(622,695)
非流動負債	(172,124)	(303,451)
資產淨值	602,538	587,056
本集團分佔資產淨值	192,089	187,153
截至十二月三十一日止年度：		
收入	61,790	248,097
年內利潤/(虧損)	15,482	(9,289)
其他綜合收益	-	-
年內綜合收益/(虧損)總額	15,482	(9,289)
自聯營公司收取之股息	-	-

於二零二零年十二月三十一日，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14,224,000元(二零一九年：約為人民幣3,233,000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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

於十二月三十一日：	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產		
土地使用權	231,911	235,630
土地及樓宇	2,310	3,467
	234,221	239,097
短期租賃的租賃承擔	36	—
本集團租賃負債根據未貼現現金流量的到期日分析如下：		
1年以內	1,129	1,303
1至2年	1,129	2,397
	2,258	3,700
使用權資產的折舊開支		
土地使用權	3,659	5,072
土地及樓宇	1,217	1,425
	4,876	6,497
租賃利息	119	41
租賃現金流出總額	1,440	1,513
添置使用權資產	—	3,367

本集團租賃各類土地使用權及土地及樓宇。土地使用權及土地及樓宇的租賃協議通常分別為50年及2至3年的固定期限。租賃條款基於個別基礎協商，包含各類不同條款及條件。租賃協議不強加任何契約，租賃資產不得用作借款擔保。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 租賃及使用權資產(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團正申請本集團收購的賬面值總額約人民幣9,415,000元(二零一九年：約人民幣9,650,000元)的若干土地的所有權證。本公司董事認為，本集團有權適時合法有效佔用及使用上述土地，故上述問題對本集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況並無重大影響。

21. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延稅項資產		
於一月一日	6,192	16,196
於年內合併損益扣除之遞延稅項(附註13)	(1,831)	(10,004)
於十二月三十一日之遞延稅項資產總額	4,361	6,192
遞延稅項負債		
於一月一日	309	326
於年內合併損益計入之遞延稅項(附註13)	(17)	(17)
於十二月三十一日之遞延稅項負債總額	292	309
於十二月三十一日之遞延稅項資產淨額	4,069	5,883

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延稅項資產		
已收取但未確認為收入之政府補助	976	1,189
收購附屬公司可識別資產及負債賬面值超逾 公平值之數額	373	560
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	3,012	4,443
遞延稅項資產總額	4,361	6,192
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	292	309
遞延稅項負債總額	292	309
遞延稅項資產淨額	4,069	5,883

22. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	122,421	96,130
在製品	18,581	7,275
製成品及半製成品	149,776	79,526
	290,778	182,931

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	265,344	341,365
減：貿易應收款項減值撥備	(2,647)	(20,061)
	262,697	321,304
應收票據	20,899	4,890
	283,596	326,194

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	170,274	148,569
三至六個月	43,657	28,706
六個月至一年	14,303	48,045
一至兩年	28,445	72,700
兩年以上	6,018	23,284
	262,697	321,304

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項撥備的調節如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初結餘	20,061	122,979
貿易應收款項(撥備撥回)/撥備	(1,620)	17,283
撤銷	(15,794)	-
出售附屬公司	-	(120,216)
匯兌差額	-	15
年末結餘	2,647	20,061

本集團應用國際財務報告準則第9號「金融工具」的簡化法使用全期預期虧損撥備就所有貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按照共有的信貸風險特徵及逾期天數分組。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	即期 人民幣 千元	逾期 一年內 人民幣 千元	逾期 一至兩年 人民幣 千元	逾期 兩年以上 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於二零二零年 十二月三十一日 加權平均預期虧損率 應收款項金額 (人民幣千元)	0%	1%	4%	32%	1%
虧損撥備(人民幣千元)	205,457 (802)	47,309 (674)	10,122 (388)	2,456 (783)	265,344 (2,647)
於二零一九年 十二月三十一日 加權平均預期虧損率 應收款項金額 (人民幣千元)	0%	0%	18%	27%	6%
虧損撥備(人民幣千元)	178,429	51,593 (183)	107,623 (18,879)	3,720 (999)	341,365 (20,061)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24. 合約資產及負債

收入相關項目的披露：

	於二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
總合約資產—焊管業務	27,499	48,426	91,492
總合約負債—焊管業務	(150,151)	(53,553)	(19,957)
總合約應收款項(計入貿易應收款項)	262,697	321,304	375,263
於年末分配至未達成履約責任及預期 於以下年度確認為收益的交易價格：			
—二零二零年	-	612,290	
—二零二一年	706,241	-	
	706,241	612,290	
截至十二月三十一日止年度		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年內確認的收益(計入年初的合約負債)		25,738	2,520

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24. 合約資產及負債(續)

合約資產及合約負債於年內的重重大變動：

	二零二零年 合約資產 人民幣千元	二零二零年 合約負債 人民幣千元	二零一九年 合約資產 人民幣千元	二零一九年 合約負債 人民幣千元
年內因營運而增加	28,657	(209,699)	25,773	(48,194)
轉撥合約資產至應收款項	(49,584)	-	(68,839)	-
轉撥合約負債至收益	-	113,101	-	14,598
因退貨而減少	-	-	-	-

合約資產指本集團收取代價的權利，以作為向客戶轉讓產品或服務的交流。

合約負債指本集團已向客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓產品或服務的義務。

於報告期末，就焊管業務而言，計入合約資產內預期於十二個月後收回的質量保證金約為人民幣27,499,000元(二零一九年：約為人民幣48,426,000元)。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

25. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
墊付予實體的款項(附註a)	18,700	18,700
墊付予供應商的款項(附註b)	82,410	83,828
墊付予一間實體股東的款項(附註c)	-	6,400
向僱員的貸款(附註d)	-	231
其他應收稅項(附註e)	40,233	29,527
預付款項	1,872	1,094
支付予客戶的投標按金	6,755	11,777
法律訴訟保證金(附註f)	51,700	51,700
其他	49,597	26,153
	251,267	229,410

附註：

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，計入墊付實體的款項為一筆約人民幣18,700,000元(二零一九年：約人民幣18,700,000元)的貸款，該筆貸款為無抵押。
- (b) 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。
- (c) 墊付款項為人民幣30,000,000元之貸款(該貸款由一家實體的20%股權作抵押，按4.35%年息率計息及須應要求償還)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，已就墊付予一間實體股東的款項確認減值虧損約人民幣5,600,000元。該實體於截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度分別結清人民幣18,000,000元及人民幣12,000,000元。
- (d) 向僱員的貸款為無抵押、按年息率6%(二零一九年：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) 於二零二零年十二月三十一日，該筆保證金為與獨立第三方法律訴訟的保證金約人民幣51,700,000元。根據法院結果，該筆保證金將於二零二一年退還。目前無須對該項結餘計提減值撥備。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26. 現金及現金等價物及已抵押存款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	180,112	126,847
減：已抵押存款	(66,953)	(27,312)
	113,159	99,535
以人民幣計值的現金及現金等價物及已抵押存款	177,791	119,149

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27. 持作出售的非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於二零二零年及二零一九年十二月三十一日分類為 持作出售的主要類別資產如下：		
於一間聯營公司的投資		
– 上海國心實業有限公司	4,328	200,000

根據本公司一間附屬公司與一名獨立第三方(「買方」)訂立的日期為二零一九年八月十五日的協議(「買賣協議」)，本集團以總現金代價人民幣200,000,000元出售其於聯營公司上海國心實業有限公司的45%股權(「出售事項」)。截至二零一九年十二月三十一日止年度於該聯營公司的投資已被重新分類為持作出售的非流動資產。由於截至二零二零年十二月三十一日止年度新冠肺炎疫情爆發導致對經濟的不利影響及對其自身業務造成的衝擊，買方無法與本集團進行此項交易。買賣協議告終止，按金人民幣10.1百萬元被本集團沒收並確認為截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收益。

出售事項被終止後，考慮到當前的經濟狀況、新冠肺炎疫情及中美貿易爭端對聯營公司的影響導致其經營業績和業務前景持續惡化，本集團擬通過南方聯合產權交易中心進行公開招標程序潛在出售聯營公司45%股權。於本報告日期，尚未確定任何中標者，本公司對聯營公司淨資產的賬面淨值進行檢討。根據檢討結果確認減值虧損。本公司現時正採取措施尋求剝離於聯營公司的投資，並正向專業諮詢人士尋求可能途徑的建議。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28. 貿易應付款項及應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	237,153	246,568
應付票據	123,213	200
	360,366	246,768

於報告期末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	228,296	206,763
三至六個月	1,711	12,896
六個月至一年	2,572	17,993
一至兩年	3,110	7,192
兩年以上	1,464	1,724
	237,153	246,568

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。

29. 其他應付款項及應計款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備之應付款項	20,904	34,125
自僱員收取的保證按金	670	670
就其他借貸應付之利息	-	3,212
其他應付稅款	769	4,835
其他	45,232	21,372
	67,575	64,214

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 租賃負債

	租賃付款		租賃付款的現值	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	1,129	1,303	1,052	1,184
第二至五年(包括首尾兩年)	1,129	2,397	1,101	2,287
	2,258	3,700	2,153	3,471
減：未來財務開支	(105)	(229)		
租賃負債的現值	2,153	3,471		
減：於12個月內到期應付的 金額(列示於流動負債 項下)			(1,052)	(1,184)
於12個月後到期應付的金額			1,101	2,287

於二零二零年十二月三十一日，平均實際借款利率為4.5675%(二零一九年：4.5675%)。利率於合約日期協定，故此本集團面臨公平值利率風險。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31. 借貸

	附註	實際利率(%)	二零二零年 到期(年)	人民幣千元	實際利率(%)	二零一九年 到期(年)	人民幣千元
銀行貸款—有抵押	(a)	4.57%-4.79%	2021	124,000	4.56%-5.49%	2020	127,000
銀行貸款—有抵押及有擔保	(b)	4.35%-5.22%	2021	558,600	4.79%-5.22%	2020	558,600
銀行貸款—有擔保	(c)	4.35%-5.22%	2021	98,000	5.65%	2020	30,000
其他貸款—無抵押	(d)			-	10.00%	2020	61,605
				780,600			777,205
該等借貸之還款期如下：				人民幣千元			人民幣千元
按要求或一年內				780,600			777,205

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款以本集團金額約人民幣84,023,000元(二零一九年：約人民幣88,512,000元)的若干物業、廠房及設備及金額約人民幣72,518,000元(二零一九年：約人民幣76,900,000元)的使用權資產作抵押。
- (b) 本集團的銀行貸款以本集團金額約人民幣322,935,000元(二零一九年：約人民幣374,343,000元)的若干物業、廠房及設備及金額約人民幣41,789,000元(二零一九年：約人民幣42,634,000元)的使用權資產作抵押，而銀行貸款約人民幣558,600,000元(二零一九年：約人民幣558,600,000元)中有約人民幣155,160,000元(二零一九年：約人民幣155,160,000元)由一間附屬公司的非控股股東擔保。
- (c) 本集團的銀行貸款約人民幣98,000,000元(二零一九年：約人民幣30,000,000元)中有約人民幣42,238,000元(二零一九年：約人民幣12,930,000元)由一間附屬公司的非控股股東擔保。
- (d) 該貸款指二零一九年來自董事及僱員的墊款約人民幣61,605,000元，該金額為無抵押、按年息率10%計息及須於一年內償還。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32. 遞延收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補貼：		
於一月一日	7,541	9,124
年內確認為其他收入	(1,583)	(1,583)
於十二月三十一日	5,958	7,541
減：流動部份	(1,583)	(1,583)
非流動部份	4,375	5,958

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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，湖南勝利鋼管已就鋼管機械試驗實驗室確認政府補助人民幣4,673,000元。該政府補助按廠房及機器之預期使用年期以相等金額確認為收入。

33. 股本

每股面值0.1港元之普通股	股份數目	千港元	
法定：			
於二零二零年及二零一九年十二月三十一日	5,000,000,000		500,000
	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
於二零一九年一月一日、二零一九年 十二月三十一日、二零二零年 一月一日及二零二零年 十二月三十一日	3,274,365,600	327,437	283,911

34. 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。

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。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34. 儲備(續)

本公司

本公司截至二零二零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
於二零一九年一月一日	1,230,445	77,513	(224,253)	1,083,705
股份形式付款	-	1,680	-	1,680
年度綜合虧損總額	-	-	(247,780)	(247,780)
已失效購股權	-	(2,742)	2,742	-
於二零一九年 十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1,230,445	76,451	(469,291)	837,605
股份形式付款	-	343	-	343
年度綜合虧損總額	-	-	(378,224)	(378,224)
已失效購股權	-	(38,221)	38,221	-
於二零二零年 十二月三十一日	1,230,445	38,573	(809,294)	459,724

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 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	二零二零年	二零一九年
於二零二零年二月十日授出	(a)	-	21,900,000
於二零一二年一月三日授出	(b)	18,540,000	20,550,000
於二零一四年九月二十三日授出	(c)	-	68,220,000
於二零一五年一月二十八日授出	(d)	52,650,000	55,950,000
於二零一六年四月二十六日授出	(e)	44,400,000	51,000,000
於二零一六年十月十一日授出	(f)	102,000,000	106,800,000
於二零二零年六月二十二日授出	(g)	75,300,000	-
		292,890,000	324,420,000

	二零二零年		二零一九年	
	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	324,420,000	0.56	346,260,000	0.55
年內授出	77,100,000	0.10	-	-
年內失效	(108,630,000)	0.79	(21,840,000)	0.45
年終尚未行使	292,890,000	0.35	324,420,000	0.56

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 股份形式付款(續)

附註：

- (a) 根據本公司於二零二零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

緊接二零二零年二月十日(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。

於二零二零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%

在二零二零年二月十日授出的全部24,000,000份購股權當中，1,500,000份、300,000份、300,000份及餘下21,900,000份購股權分別於截至二零一一年、二零一七年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

35. 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、600,000份、420,000份、570,000份及2,010,000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、二零一六年、二零一七年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 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、960,000份、2,760,000份、1,620,000份、420,000份及餘下67,800,000份購股權分別於截至二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

35. 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%

於二零一五年一月二十八日合共授出60,000,000份購股權，其中2,700,000份、1,350,000份及3,300,000份購股權已於截至二零一七年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 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%

於二零一六年四月二十六日合共授出57,600,000份購股權，其中6,600,000份及6,600,000份購股權已分別於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

35. 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%

於二零一六年十月十一日合共授出184,843,500份購股權，其中65,443,500份、1,200,000份、11,400,000份及4,800,000份購股權已分別於截至二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度失效。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 股份形式付款(續)

附註：(續)

- (g) 根據本公司於二零二零年六月二十二日刊發的公告，本公司向合資格參與者授出合共77,100,000份購股權，可按行使價每股0.10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

緊接二零二零年六月二十二日(授出日期)前，本公司股份的收市價為每股0.059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1,309,397港元。

於二零二零年六月二十二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)	0.059港元
行使價(每股)	0.100港元
訂約年期	5年
預期波幅(%)	53.8%
股息收益率(%)	0.00%
無風險利率(%)	0.36%

於二零二零年六月二十二日合共授出77,100,000份購股權，其中1,800,000份購股權已於截至二零二零年十二月三十一日止年度失效。

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。

截至二零二零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343,000元(二零一九年：人民幣1,680,000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217,590,000份(二零一九年：324,420,000份)。

36. 合併現金流量表附註

(a) 出售勝利實業控股有限公司及其附屬公司

於二零一九年六月十八日，本集團向一名獨立第三方出售勝利實業控股有限公司的全部已發行股本，現金代價約為10,000港元。

於出售日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	104
現金及現金等價物	169
預付款項、按金及其他應收款項	133
其他應付款項及應計款項	(150)
已出售資產淨值	256
外幣匯兌儲備轉出	(10,580)
出售一間附屬公司收益	10,333
總代價—以現金償付	9
出售產生的現金流入／(流出)淨額：	
已收現金代價	9
已出售的現金及現金等價物	(169)
	(160)

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

36. 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動

下表載列本集團年內融資活動產生的負債變動：

	租賃負債 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年 一月一日	1,572	3,039	848,760	853,371
現金流量變動	(1,513)	(49,596)	(71,555)	(122,664)
非現金變動				
—添置	3,367	—	—	3,367
—已收取利息	41	49,769	—	49,810
—匯兌差額	4	—	—	4
於二零一九年 十二月三十一日 及二零二零年 一月一日	3,471	3,212	777,205	783,888
現金流量變動	(1,440)	(42,285)	3,395	(40,330)
非現金變動				
—添置	—	—	—	—
—已收取利息	119	39,073	—	39,192
—匯兌差額	3	—	—	3
於二零二零年 十二月三十一日	2,153	—	780,600	782,753

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未作出撥備	24,674	8,667

(b) 投資承擔

於報告期末，本集團擁有以下金額的投資承擔：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約但未作出撥備	87,295	89,286

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易

(a) 重大關聯方交易

本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度與關聯方進行以下重要交易：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自董事的墊款	-	4,050
向董事還款	4,050	-
向董事支付的利息開支	91	373

(b) 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
袍金	2,047	2,145
薪金、津貼及其他實物福利	4,067	8,002
社會保險供款	84	353
以股本支付的購股權開支	-	222
	6,198	10,722

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39. 本公司之財務狀況表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	-	2
使用權資產	2,310	3,367
於附屬公司之投資	742,518	1,115,451
	744,828	1,118,820
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	746	726
現金及現金等價物	2,476	8,061
	3,222	8,787
流動負債		
其他應付款項及應計款項	2,262	2,724
租賃負債	1,052	1,080
	3,314	3,804
流動(負債)/資產淨額	(92)	4,983
總資產減流動負債	744,736	1,123,803
非流動負債		
租賃負債	1,101	2,287
資產淨值	743,635	1,121,516
權益		
已發行股本	283,911	283,911
儲備	459,724	837,605
總權益	743,635	1,121,516

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

40. 報告期後事項

於二零二零年十二月二十四日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意按認購價每股認購股份0.1港元認購而本公司有條件同意配發及發行600,000,000股新股份。認購交易已於二零二一年一月七日完成。

41. 批准刊發合併財務報表

該等合併財務報表於二零二一年三月三十一日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務摘要

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				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	856,427	862,966	913,392	2,155,750	3,125,278
稅前(虧損)／利潤	(370,364)	(161,591)	(55,259)	(293,512)	(264,732)
所得稅抵免／(開支)	(1,956)	(10,344)	(2,500)	(1,694)	9,923
年度(虧損)／利潤	(372,320)	(171,935)	(57,759)	(295,206)	(254,809)
以下人士應佔：					
本公司擁有人	(325,392)	(138,573)	(54,111)	(250,723)	(210,493)
非控股權益	(46,928)	(33,362)	(3,648)	(44,483)	(44,316)
	(372,320)	(171,935)	(57,759)	(295,206)	(254,809)

資產與負債

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總資產	2,240,167	2,411,619	2,652,213	2,723,123	3,287,722
總負債	(1,382,403)	(1,168,369)	(1,231,292)	(1,261,148)	(1,518,358)
資產淨值	857,764	1,243,250	1,420,921	1,461,975	1,769,364
以下人士應佔：					
本公司擁有人	841,602	1,180,160	1,324,469	1,361,875	1,620,802
非控股權益	16,162	63,090	96,452	100,100	148,562
	857,764	1,243,250	1,420,921	1,461,975	1,769,364