



**Chu Kong Petroleum and Natural Gas
Steel Pipe Holdings Limited**

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1938

2018
中期報告



目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	15
中期簡明綜合損益表	19
中期簡明綜合全面收入表	20
中期簡明綜合財務狀況表	21
中期簡明綜合權益變動表	23
中期簡明綜合現金流量表	25
中期簡明綜合財務報表附註	26

董事

執行董事

陳昌先生(主席)
陳兆年女士
陳兆華女士

獨立非執行董事

陳平先生
施德華先生
田曉韜先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

公司秘書

王珮珊女士
FCCA, CPA, ACIS, ACS, Msc (Fin)

審核委員會

施德華先生(主席)
陳平先生
田曉韜先生

提名委員會

陳平先生(主席)
田曉韜先生
陳昌先生

薪酬委員會

田曉韜先生(主席)
陳平先生
陳昌先生

授權代表

陳昌先生
陳兆年女士

總辦事處及中國主要營業地點

中國
廣東省
廣州市
番禺區石基鎮
清河路
郵編: 511450

香港主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
廣東道33號
中港城
第3座15樓
1、2及19室

核數師

安永會計師事務所

股份代號

1938

公司網站

www.pck.com.cn
pck.todayir.com

香港法律顧問

Loeb & Loeb LLP

公司資料

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
交通銀行
江蘇銀行
中國建設銀行
廣州農商銀行
中國工商銀行
上海浦東發展銀行
中國進出口銀行

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
3rd Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman
KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

財務回顧

整體財務業績

於回顧期間，本集團錄得收入約人民幣475,700,000元（二零一七年上半年：人民幣418,000,000元），較二零一七年同期增加約13.8%。本公司擁有人應佔虧損為人民幣313,200,000元（二零一七年上半年：虧損人民幣361,300,000元）。每股虧損為人民幣0.31元（二零一七年上半年：每股虧損人民幣0.36元）。董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息（二零一七年上半年：無）。

收入

於回顧期間，我們錄得收入約人民幣475,700,000元（二零一七年上半年：人民幣418,000,000元），較二零一七年同期增加約13.8%。收入增加乃由於中華人民共和國（「中國」）鋼管需求反彈。

於回顧期間，國內銷售及海外銷售所得收入分別佔總收入的約72.4%（二零一七年上半年：46.7%）及約27.6%（二零一七年上半年：53.3%）。國內銷售較二零一七年同期均有所上升乃由於中國鋼管需求反彈。

按地區劃分的銷售

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔收入百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔收入百分比
國內銷售	344,310	72.4%	195,146	46.7%
海外銷售	131,420	27.6%	222,885	53.3%
總計	475,730	100.0%	418,031	100.0%

管理層討論與分析

按產品劃分的銷售

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔收入百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔收入百分比
製造及銷售鋼管				
直縫埋弧焊管	247,939	52.1%	209,715	50.2%
電阻焊管	30,297	6.4%	129,492	31.0%
螺旋埋弧焊管	97,285	20.4%	17,077	4.0%
小計	375,521	78.9%	356,284	85.2%
鋼管製造服務				
直縫埋弧焊管	44,628	9.4%	20,175	4.8%
電阻焊管	798	0.2%	357	0.1%
螺旋埋弧焊管	31,159	6.5%	12,480	3.0%
小計	76,585	16.1%	33,012	7.9%
其他	23,624	5.0%	28,735	6.9%
總計	475,730	100.0%	418,031	100.0%

毛利及毛利率

於回顧期間，我們的毛利約為人民幣43,200,000元（二零一七年上半年：人民幣33,600,000元），較二零一七年同期增加約28.6%。整體毛利率約為9.1%，較二零一七年同期的約8.0%有所上升。毛利及毛利率上升乃由於銷售鋼管製造服務增加，及其毛利率普遍較高。

管理層討論與分析

截至六月三十日止六個月

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	毛利率%	人民幣千元 (未經審核)	毛利率%
製造及銷售鋼管				
直縫埋弧焊管	26,688	10.8%	39,827	19.0%
電阻焊管	559	1.8%	235	0.2%
螺旋埋弧焊管	3,857	4.0%	1,371	8.0%
小計	31,104	8.3%	41,433	11.6%
鋼管製造服務				
直縫埋弧焊管	7,468	16.7%	1,677	8.3%
電阻焊管	113	14.2%	43	12.0%
螺旋埋弧焊管	4,827	15.5%	1,349	10.8%
小計	12,408	16.2%	3,069	9.3%
其他	(318)	-1.3%	(10,902)	-37.9%
總計	43,194	9.1%	33,600	8.0%

截至二零一八年六月三十日止六個月，其他收入及收益約為人民幣44,900,000元（二零一七年上半年：人民幣103,100,000元），較二零一七年同期減少約56.5%。該減少乃由於二零一七年上半年本集團向客戶索償按金，而於二零一八年上半年並無此類收入。

截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及分銷費用約為人民幣32,800,000元（二零一七年上半年：人民幣53,100,000元），較二零一七年同期減少約38.2%。該減少乃主要由於物業分部之銷售費用減少。

截至二零一八年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣231,100,000元（二零一七年上半年：人民幣228,200,000元），較二零一七年同期增加約1.3%。行政費用增加乃主要由於回顧期間一次性的資產重組（誠如本公司日期為二零一八年二月十二日之公佈所披露）產生之開支約人民幣41,000,000元。

管理層討論與分析

截至二零一八年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣187,000,000元（二零一七年上半年：人民幣199,500,000元），較二零一七年同期減少6.3%。該減少乃由於回顧期間的平均借款餘額減少。

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得其他開支約人民幣44,300,000元，較二零一七年同期增加約855.8%。該增加乃由於於回顧期間出售一間附屬公司及物業、廠房及設備而產生虧損。

截至二零一七年六月三十日止六個月錄得所得稅開支約人民幣2,100,000元，而截至二零一八年六月三十日止六個月錄得稅項抵免約人民幣109,900,000元。錄得稅項抵免是由於本集團預期出售位於番禺土地獲得盈利。更多詳情請參閱第9頁「建議將於番禺之土地用途由「工業」改為「住宅及商業」」一段。

由於上述原因，本公司擁有人應佔虧損淨額約為人民幣313,200,000元（二零一七年上半年：人民幣361,300,000元）。每股虧損為人民幣0.31元（二零一七年上半年：每股虧損為人民幣0.36元）。

業務回顧

鋼管業務

我們主要製造及銷售焊接鋼管，以及提供焊接鋼管製造服務。本集團的焊接鋼管產品大致可分為直縫埋弧焊管、螺旋埋弧焊管及電阻焊管。我們是中國最大直縫埋弧焊管製造商之一，並可生產符合X100標準的直縫埋弧焊管，而我們亦已取得知名認證機構如挪威船級社（「DNV」）及美國石油協會（「API」）等十一項國際質量認證。此外，本集團為中國首名和唯一能成功生產出3,500米水深用深海焊管的製造商，產品在國內外被廣泛應用於陸上和海上大型石油及天然氣管道項目及基建項目。

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

管理層討論與分析

我們於回顧期間接獲了新增訂單約180,000噸鋼管。我們於回顧期間接獲的訂單包括為中石化之潛江—韶關新輸氣管道工程供應約10,000噸鋼管及為其山東之魯豫原油管道項目供應8,000噸鋼管；以及為於香港之建設項目供應25,000噸直縫埋弧焊管。我們於回顧期間交付了約159,000噸焊接鋼管。

我們於沙特阿拉伯的合營企業AHQ（「合營企業」）亦已經與獨立第三方Saudi Arabian Oil Company（「Saudi Aramco」）訂立一份本地交貨採購協議，為期一年，經雙方同意可往後續期，為其沙特阿拉伯油氣項目提供直縫埋弧焊管。合營企業使得本集團可擴大其於沙特阿拉伯及其他鄰國之市場份額。

物業開發

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

以下為金龍城之概要資料：

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

管理層討論與分析

本集團已預售金龍城第一期及第二期。總合約銷售額約為人民幣1,487,500,000元。本集團將於二零一八年入賬物業銷售。

金龍城為本集團擴大收入來源策略的一部分。董事相信，金龍城可將番禺土地對本集團的潛在經濟回報提升至最高。再者，完成金龍城後，穩定租金收入及物業銷售所得款項將支持本集團鋼管業務的進一步發展。另一方面，本公司正謀求將本集團於廣東珠鋼投資管理有限公司的部分權益出售的可能性，以期達致實際銷售本集團於金龍城第三期的權益。此潛在出售如能進行，將可鞏固本集團的現金流量狀況。鋼管業務將繼續為本集團的核心業務。

建議將於番禺之土地用途由「工業」改為「住宅及商業」

於二零一八年二月十二日，本集團與廣東粵財信託有限公司（「廣東粵財」，連同其代名人統稱（「投資方」））及廣州資產管理有限公司（「廣州資產管理」訂立協議（「該協議」），內容有關合作將番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）所持土地（「該土地」）用途由「工業」改為「住宅及商業」，以及向投資方出售（實際及視作）番禺珠江鋼管合計59%股權。本公司之全資附屬公司珠江鋼管集團有限公司（「珠江鋼管集團」）（其擁有番禺珠江鋼管99%權益）將重組番禺珠江鋼管之資產及負債（「資產重組」）。於資產重組後，番禺珠江鋼管持有的唯一資產為該土地。根據該協議，投資方將分階段(i)以人民幣240,000,000元向番禺珠江鋼管注入資本及認購番禺珠江鋼管19%股權；(ii)進行資產重組；(iii)申請更改土地用途；及(iv)向珠江鋼管集團購買番禺珠江鋼管40%股權，代價相等於更改土地用途後該土地公平值的40%。

有關出售番禺珠江鋼管59%股權之非常重大出售已經獲本公司股東於二零一八年四月十九日舉行之本公司股東特別大會上批准。

本集團正在進行資產重組。本集團之主要生產基地將為連雲港及珠海。資產重組完成後將不會對本集團之業務有任何影響。

未來計劃及前景

鑑於中國國家發展改革委員會近期發佈《石油發展「十三•五」規劃》及《天然氣發展「十三•五」規劃》，中國提出於二零二零年之前建設總長17,000公里的原油及成品油管道及40,000公里的天然氣管道；此外，中國國家能源局發佈《風電發展「十三•五」規劃》，訂下推進四省及多個一線城市的海上風電設施建設項目，二零一七年行業復甦跡象向好。其他積極跡象包括中國「一帶一路」（「一帶一路」）戰略下海洋工程裝備製造業的發展，以及中國海上平台、海上風電、海上導管架及海上橋樑等管道項目的建設。隨著大型油氣項目即將上馬，我們預期已渡過最黯淡的時刻。

根據今年初的管道項目競投活動增多，我們預計鋼管需求可能反彈。事實上，我們已出台中國油氣管網的「十三•五規劃」。規劃中指出，到二零二零年，油氣管網預計將達到165,000公里，增長幅度為47%。因此，「十三•五規劃」將是油氣管道發展的黃金時期。

「十三•五規劃」包含建設六條原油管道，包括中俄原油管道二線、儀長複綫、連雲港—儀征、日照—洛陽、日照—沾化、董家口—東營原油管道。

「十三•五規劃」亦包含新建八條成品油管道，包括新建樟樹—株洲、湛江—北海、洛陽—臨汾、三門峽—西安、永坪—晉中及湖北—重慶成品油管道，以及蒙西、蒙東煤制油外輸管道。同時還將擴建及升級青藏成品油管道。

此外，「十三•五規劃」包含新建十四條天然氣管道建設，包括中亞D線、中俄東線、西氣東輸三線（中段）、西氣東輸四線、西氣東輸五線、陝京四線、川氣東送二線、新疆煤制氣外輸、鄂爾多斯—安平—滄州、青島—南京、重慶—貴州—廣西、青藏、閩粵、海口—徐聞等天然氣管道。隨著建設區域管網加快，定必更需適時建設儲氣庫和煤層氣、頁岩氣、煤制氣外輸管道。

管理層討論與分析

中國政府有意未來加快推廣潔淨能源為主要能源供應之一。中國各城市的天然氣消耗量預期將每年增加33%，而輸氣管道數目預期將每年增加10.20%，將推動鋼管需求增加。

此外，「一帶一路」戰略及亞洲基礎設施投資銀行的成立預期會為亞洲基礎設施及硬件發展注入新動力，並推動地區經濟增長。

本集團已利用資產增值機會，將番禺生產廠房的土地使用權由工業轉為商業用途。該物業項目金龍城，為集寫字樓、商舖、公寓及別墅為一體的大型綜合商業體。已改土地佔番禺廠區土地的總面積約25%。土地的總許可建築面積（包括地下建築面積）約為550,000平方米。本集團正考慮將本集團於廣東珠鋼投資管理有限公司的部分權益出售的可能性，以期達致實際銷售本集團於金龍城第三期的權益。此潛在出售如能進行，將可鞏固本集團的現金流量狀況。

僱員

於二零一八年六月三十日，我們共有1,200名全職僱員（於二零一七年十二月三十一日：1,600名）。為留聘僱員，我們提供具有競爭力的酬金組合，包括薪金、醫療保險、酌情花紅、其他福利以及僱員於各自國家的強制性退休福利計劃。

外匯風險

於回顧期間，我們的大部份業務交易均以人民幣結算，惟出口銷售主要以美元計值除外。除以美元／港元計值的16%借款及債券外，我們的大部份資產及負債以人民幣計值。我們於回顧期間並無採納正式對沖政策或外匯工具作對沖用途。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）給予本公司股東。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團就按揭融資向本集團物業之若干買家作出為數人民幣221,200,000元之擔保（於二零一七年十二月三十一日：人民幣174,100,000元）。

於二零一八年六月三十日，本集團就沙特阿拉伯之銀行融資向合營公司作出為數人民幣520,100,000元之擔保（於二零一七年十二月三十一日：人民幣217,800,000元），合營公司已使用當中人民幣306,000,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣200,500,000元）。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，我們以總賬面淨值分別為人民幣1,274,800,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣1,477,500,000元）、人民幣582,100,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣1,003,400,000元）、人民幣420,100,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣413,700,000元）及人民幣1,451,900,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣1,355,900,000元）的若干物業、廠房及設備、土地使用權、定期存款及若干發展中物業作為本集團獲授的銀行貸款的抵押。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，我們的現金及銀行結餘及流動比率（流動資產對流動負債的比率）分別約為人民幣56,800,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣36,400,000元）及0.87（於二零一七年十二月三十一日：0.66）。

於二零一七年四月二十七日，本公司與投資基金訂立票據購買協議（「票據購買協議」），據此，本公司同意發行，及投資基金同意向本公司購買價值155,000,000港元，年利率為8%，於二零二零年四月到期的票據（「票據」）。根據票據購買協議，本公司控股股東陳先生須於票據購買協議期間履行特定責任（「特定責任」），包括(i)陳先生需（直接或間接）持有或擁有本公司50%以上投票權；或(ii)本公司控股股東需對本公司有管理控制權。任何違反特定責任可能構成票據購買協議下的違約行為，據此，投資基金有權根據票據的條款及條件於違約事件發生時立即贖回票據。

管理層討論與分析

於二零一七年六月一日，本公司與投資公司（「投資公司」）訂立融資協議，內容有關總額為350,000,000港元的一年期貸款（「貸款」）。根據貸款條款，陳昌先生及Bournam將仍為本公司股東，合計擁有不少於本公司股權69.42%的權益。於二零一八年六月二十二日，本公司與投資公司訂立貸款修訂契據，據此，投資公司同意進一步提供款項250,000,000港元（連同貸款，統稱「該等貸款」）。作為進一步款項的回報，本公司同意就該等貸款提供額外抵押並向投資公司發行非上市認股權證。發行認股權證須待本公司股東及聯交所批准後方可作實，並受其規限。發行認股權證後，該等貸款將轉換為三年期貸款。

於二零一八年四月三十日，本公司未能贖回本金額為72,000,000美元之債券（「債券」）。於二零一八年六月二十二日，本公司已與所有債券持有人（「債券持有人」）訂立延期協議，據此，本公司須根據新還款計劃先向債券持有人償還部份款項，最後一筆付款於二零一九年四月三十日到期償還。本公司於暫緩期將按年利率7.6%支付債券利息。

於二零一八年六月三十日，我們的借貸總額約為人民幣6,137,300,000元（於二零一七年十二月三十一日：約人民幣5,821,300,000元），其中約人民幣5,981,400,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣5,059,700,000元）為銀行貸款、其他借貸及政府貸款、約人民幣8,900,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣153,200,000元）為根據融資租賃承擔之責任以及約人民幣147,000,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣608,400,000元）為美元及港元債券。

於二零一八年六月三十日，借貸總額包括內保外貸約人民幣471,000,000元、物業發展貸款約人民幣1,481,000,000元及廣東粵財之股東貸款約人民幣1,680,000,000元。除上述貸款外，於二零一八年六月三十日鋼管業務之貸款約為人民幣2,505,000,000元。由於約90%之銷售成本乃來自採購鋼板及鋼卷，我們須透過短期借貸為我們的營運資本融資。我們一經獲取來自顧客的銷售所得款項，將償還短期借貸。

於二零一八年六月三十日之資產負債比率（按計息借貸、融資租賃及債券的總和除以資產總值約人民幣10,598,300,000元（於二零一七年十二月三十一日：人民幣10,153,100,000元）計算）約為57.9%（於二零一七年十二月三十一日：57.3%）。

管理層討論與分析

於二零一八年六月三十日，我們的借貸總額到期情況分佈在超過五年期間，其中約38%（於二零一七年十二月三十一日：65%）的借貸總額須於一年內償還，約43%（於二零一七年十二月三十一日：16%）須於二至五年內償還，而餘下19%（於二零一七年十二月三十一日：19%）須於五年後償還。由於部份長期計息貸款將於一年內償還及已分類為借貸的流動部份及本集團於二零一八年六月三十日已就預售第一期及第二期金龍城收取約人民幣1,184,200,000元，於二零一八年六月三十日我們有淨流動負債約人民幣671,700,000元。由於本集團已將自廣東粵財收取的三年期股東貸款人民幣1,680,000,000元用於償還番禺珠江鋼管全部短期借貸，故本集團於二零一八年六月三十日的淨流動負債較二零一七年十二月三十一日有所減少。本集團亦積極尋求其他融資機會以履行短期責任，例如考慮將本集團於廣東珠鋼投資管理有限公司的部分權益出售的可能性，以期達致實際銷售本集團於金龍城第三期的權益。

於二零一八年六月三十日，約44%（於二零一七年十二月三十一日：62%）的借貸總額以人民幣計值，按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息；約40%（於二零一七年十二月三十一日：22%）的借貸總額以人民幣計值，按固定利率計息，約1%（於二零一七年十二月三十一日：無）貸款總額以港元計值，按香港銀行同業拆息利率為基準計息；及約15%（於二零一七年十二月三十一日：16%）的借貸總額以美元及港元計值，按固定利率計息。

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於二零一八年二月十二日，本集團訂立一份協議，據此，其將出售於番禺珠江鋼管合共59%權益。有關出售事項之詳情請參閱上文第9頁「建議將於番禺之土地用途由「工業」改為「住宅及商業」一段。

除上文所述者外，於回顧期間，本集團概無其他主要投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

其他資料

董事於競爭業務的權益

於本報告日期，概無本公司董事（「董事」）被視為在與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

控股股東抵押股份

於二零一八年六月三十日，本公司控股股東Bournam Profits Limited（「Bournam」）分別以一間銀行及一間投資公司為受益人抵押本公司476,142,000股普通股（相當於已發行股份總數的約47.09%）及本公司49,600,000股普通股（相當於已發行股份總數的約4.91%），作為本公司所訂立貸款協議之抵押。

董事於股份及相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及本公司高級行政人員於本公司或其相聯法團（定義見第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股份或相關股份或（視乎情況而定）股本權益及債券的百分比中，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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存置的登記冊或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

本公司股份

董事姓名	身份	持倉	持有股份數目	於本公司的 持股量百分比
陳昌	受控制公司之權益 (附註1)	好倉	701,911,000	69.42%
		淡倉	525,742,000 (附註2)	52.0%
	實益擁有人	好倉	4,350,000	0.43%

附註：

1. 該等股份由Bournam持有，其全部已發行股本由陳昌先生全數及實益擁有。根據證券及期貨條例，陳先生被視作於Bournam持有的701,911,000股股份中擁有權益。
2. Bournam已以獨立第三方為受益人抵押525,742,000股本公司股份，佔本公司已發行股份總數的52.0%。

相聯法團股份

Bournam的全部已發行股本由陳昌先生實益擁有。Bournam為本公司約69.42%已發行股份的實益擁有人。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，據董事所知，除上文所披露者外，以下人士或法團（並非董事或本公司的高級行政人員）於本公司的股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或已知會本公司的權益或淡倉：

股東名稱	身份	持倉	股份數目	概約投票權百分比
Bournam	實益擁有人（附註1）	好倉	701,911,000	69.42%
		淡倉	525,742,000 （附註2）	52.0%

附註：

1. Bournam之全部股本由陳昌先生唯一及實益擁有。根據證券及期貨條例，陳先生被視作於Bournam持有的701,911,000股股份中擁有權益。
2. Bournam已以獨立第三方為受益人抵押525,742,000股股份，佔本公司已發行股份總數的52.0%。

其他資料

購股權及股份獎勵計劃

本公司分別於二零一零年一月二十三日及二零一二年三月二十二日採納購股權計劃及股份獎勵計劃（統稱「計劃」），以獎勵及回報對本集團增長有貢獻的合資格參與者。計劃的合資格參與者包括但不限於僱員、董事及任何按計劃所界定的其他合資格人士。於二零一八年六月三十日，概無根據計劃授出或獎勵或同意授出或獎勵購股權或股份予任何人士。

企業管治

除下文披露者外，本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月整個期間已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

企業管治守則A.2.1條

本公司獲悉，企業管治守則第A.2.1段規定主席及行政總裁的職務應予分開，而不應由同一人擔任。本公司並未設「行政總裁」一職。本集團主席及創辦人陳昌先生目前擔任此職，同時負責本公司的領導工作及實際運作及確保所有重大事宜均由董事會以可行方式決定。董事會將定期舉行會議考慮影響本集團營運的重大事項。董事會認為此架構不會損害董事會與本公司管理層之間權力及權限的平衡。各位負責不同職能的執行董事及高級管理層會互補陳先生履行職責。董事會認為此架構可為本集團提供強大及一致的領導，有助於切實有效地規劃及執行商業決策及策略，及確保提高股東利益。

儘管如此，董事會仍將不時檢討此架構，以確保因應環境變化適時採取適當措施。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

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

中期簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	475,730	418,031
銷售成本		(432,536)	(384,431)
毛利		43,194	33,600
其他收入及收益	5	44,852	103,080
銷售及分銷開支		(32,838)	(53,137)
行政費用		(231,072)	(228,216)
其他費用		(44,254)	(4,630)
匯兌虧損·淨額		(2,041)	(10,518)
融資成本	6	(187,045)	(199,521)
應佔一間合營公司虧損		(13,166)	(670)
除稅前虧損	7	(422,370)	(360,012)
所得稅抵免／(開支)	8	109,859	(2,064)
本期間虧損		(312,511)	(362,076)
以下人士應佔虧損：			
母公司擁有人		(313,152)	(361,344)
非控股權益		641	(732)
		(312,511)	(362,076)
母公司普通股本擁有人應佔每股虧損 基本及攤薄	9	人民幣 (0.31) 元	人民幣(0.36)元

中期簡明綜合全面收入表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
本期間虧損	(312,511)	(362,076)
其他全面收益／(虧損)		
其後期間將重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)： 換算境外業務產生之匯兌差額	(31,901)	63,972
其後期間將重新分類至損益之其他全面收益／ (虧損)淨額	(31,901)	63,972
本期間扣除稅項後的其他全面收益／(虧損)	(31,901)	63,972
本期間全面虧損總額	(344,412)	(298,104)
以下人士應佔全面虧損總額：		
母公司擁有人	(345,053)	(297,372)
非控股權益	641	(732)
	(344,412)	(298,104)

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,946,617	3,082,754
投資物業	11	1,138,221	1,138,221
長期預付款項及按金		95,490	123,710
預付土地租金		1,100,049	1,123,673
於合營公司之投資		21,389	34,556
可供出售投資		–	800
遞延稅項資產		106,175	–
已抵押存款		500,027	482,723
非流動資產總值		5,907,968	5,986,437
流動資產			
存貨	12	222,174	288,705
發展中物業		2,682,720	2,601,118
貿易應收賬款及應收票據	13	587,539	371,120
預付款項、按金及其他應收款項		621,075	601,470
應收關連人士款項		84,706	84,568
按公平值計入損益之金融資產		297,308	–
已抵押及受限制銀行結餘		137,977	183,286
現金及銀行結餘		56,834	36,392
流動資產總值		4,690,333	4,166,659
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	14	839,412	670,349
合約負債		1,399,460	–
其他應付款項及應計費用		680,507	1,695,458
計息銀行及其他借貸	15	2,345,993	3,332,194
定息債券及票據	16	–	467,821
應付一名董事款項		35,949	106,994
應付稅項		60,759	60,800
流動負債總額		5,362,080	6,333,616
流動負債淨額		(671,747)	(2,166,957)
資產總值減流動負債		5,236,221	3,819,480

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零一八年六月三十日

		於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	15	3,644,300	1,880,686
定息債券及票據	16	146,998	140,597
政府補貼		369,940	375,113
遞延稅項負債		573,330	577,019
非流動負債總額		4,734,568	2,973,415
資產淨值		501,653	846,065
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	17	88,856	88,856
儲備		400,614	745,667
		489,470	834,523
非控股權益		12,183	11,542
權益總額		501,653	846,065

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註	母公司擁有人應佔										非控股權益	
	已發行股本	股份溢價	資產重估儲備	實繳盈餘	資本儲備	法定公積金	留存溢利	匯率波動儲備	總計	非控股權益	權益總額	
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元 (附註(b))	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	
於二零一八年一月一日	88,856	767,097	1,153,715	224,589	57,607	165,276	(1,563,776)	(58,841)	834,523	11,542	846,065	
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(313,152)	-	(313,152)	641	(312,511)	
本期間其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	(31,901)	(31,901)	-	(31,901)	
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(31,901)	(31,901)	-	(31,901)	
本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(313,152)	(31,901)	(345,053)	641	(344,412)	
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	88,856	767,097*	1,153,715*	224,589*	57,607*	165,276*	(1,876,928)*	(90,742)*	489,470	12,183	501,653	

* 於二零一八年六月三十日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表中為人民幣400,614,000元（二零一七年六月三十日：人民幣1,166,652,000元）的綜合儲備。

截至二零一七年六月三十日止六個月

附註	母公司擁有人應佔										非控股權益	
	已發行股本	股份溢價	資產重估儲備	實繳盈餘	資本儲備	法定公積金	留存溢利	匯率波動儲備	總計	非控股權益	權益總額	
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元 (附註(b))	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	
於二零一七年一月一日	88,856	767,097	1,153,715	224,589	57,607	165,276	(691,557)	(212,703)	1,552,880	15,006	1,567,886	
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(361,344)	-	(361,344)	(732)	(362,076)	
本期間其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	63,972	63,972	-	63,972	
本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(361,344)	63,972	(297,372)	(732)	(298,104)	
向非控股股東宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,928)	(1,928)	
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	88,856	767,097*	1,153,715*	224,589*	57,607*	165,276*	(1,052,901)*	(148,731)*	1,255,508	12,346	1,267,854	

中期簡明綜合權益變動表（續）

截至二零一八年六月三十日止六個月

附註：

- (a) 資本儲備指由利事達集團有限公司（「利事達」）支付的資本超過番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）註冊資本的金額。
- (b) 根據中華人民共和國（「中國」）公司法，本公司於中國註冊的附屬公司，須將除稅後年度法定淨溢利（抵銷以往年度的虧損後）的10%撥入法定公積金。當法定公積金的結餘達各實體註冊資本的50%時，可選擇是否繼續撥入法定公積金。法定公積金可用於抵銷過往年度虧損，或增加註冊資本。然而，將法定公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持註冊資本的25%。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截止六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營活動所得現金流量淨額	183,026	324,482
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(16,007)	(22,079)
收取政府補貼	12,524	16,385
出售預付土地租賃付款所得款項	-	34,272
應收關連人士款項(增加)/減少	(138)	2,264
已收投資收益	2,695	-
贖回按公平值計入損益之金融資產	205,600	-
購買按公平值計入損益之金融資產	(500,000)	-
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	(295,326)	30,842
融資活動所得現金流量		
新增銀行貸款及其他借貸	2,547,325	3,823,205
償還銀行貸款及其他借貸	(1,974,981)	(3,547,897)
發行債券所得款項	-	135,087
償還債券	(103,806)	(86,879)
已付利息	(144,785)	(187,276)
支付融資租賃款項之利息部份	(2,815)	(6,287)
支付融資租賃款項之資本部份	(109,412)	(47,845)
已抵押銀行存款增加	-	(835,446)
應付一名董事款項增加/(減少)	(71,045)	1,917
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	140,481	(751,421)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	28,181	(396,097)
外匯利率變動之影響淨值	(7,739)	2,796
於一月一日之現金及現金等價物	36,392	439,067
於六月三十日之現金及現金等價物	56,834	45,766

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 公司資料

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

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

2. 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的該等中期簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定及國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。該等中期簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有列明者外，所有數值湊整至最接近千元。

該等中期簡明綜合財務報表並不包括全年財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 編製基準 (續)

持續經營基準

雖然本集團於二零一八年六月三十日有綜合流動負債淨額約人民幣671,747,000元，惟中期簡明綜合財務報表仍由董事按持續經營基準編製，因為：

- (i) 於二零一八年六月三十日，本集團未動用之銀行信貸融資約為人民幣290,903,000元；及
- (ii) 管理層正在就未償還應收款項積極與債務人進行接洽，以與彼等各自協定還款時間；及
- (iii) 管理層正考慮與業務夥伴進行合作，以進一步開發及推廣毛利率可觀之衍生產品或服務，從而產生強勁之正向現金流；及
- (iv) 本公司董事持續採取行動，加強對各項經營開支的成本控制，並積極尋求新投資及業務機會，以實現盈利及正向現金流經營。

董事認為，鑑於迄今為止所採取的措施，連同正在推行的其他措施的預期成效，本集團能夠於到期時履行其財務責任。因此，儘管本集團於二零一八年六月三十日的財務及流動資金狀況如此，中期簡明綜合財務報表按持續經營基準編製實屬恰當。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露

編製此等中期簡明綜合財務報表所用之會計政策與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者一致，惟所採納於二零一八年一月一日生效的新訂準則除外。於本中期期間，本集團首次就編製本集團的中期簡明綜合財務報表應用下列有關本集團營運的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，亦包括國際會計準則及詮釋）的修訂本：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	在國際財務報告準則第4號「保險合約」下應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
二零一四年至二零一六年週期年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本

本集團首次應用規定重列過往財務報表的國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入及國際財務報告準則第9號金融工具。該等變動的性質及影響於下文披露。

若干其他訂修本及詮釋已於二零一八年首次應用，惟對本集團未經審核中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於來自客戶合約產生之所有收益，除非有關合約屬於其他標準範圍。該新準則建立一個五步模式以入賬客戶合約產生之收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按反映客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第15號 (續)

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式之各步應用於其客戶合同時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合同的額外成本及與履行合同直接相關的成本入賬。

本集團透過採用修改後的追溯調整法採納國際財務報告準則第15號，讓本集團能將首次應用國際財務報告準則第15號的累計影響確認為於二零一八年一月一日保留盈利期初結餘的調整。本集團選擇對已完成合約應用實務方法，並無重列二零一八年一月一日前完成的合約，故此並無重列比較數字。

本集團從事製造及銷售焊接鋼管，提供有關製造服務，以及物業發展及投資。該等產品按照與客戶訂立的獨立識別合約分別出售。

(a) 銷售貨物收入之會計處理

本集團已得出結論，銷售其產品及相關製造服務之收入應於資產控制權轉移至客戶（通常於交付該等產品）時確認。於採納國際財務報告準則第15號前，本集團於驗收貨物後已確認來自銷售貨物之收益。採納國際財務報告準則第15號對收益確認時間並無影響。

(b) 製造服務之會計處理

製造服務指單項履約義務且交易價格在合約中列明，無可變代價。於採納國際財務報告準則第15號前，本集團於驗收貨物後已確認來自製造服務之收益。根據國際財務報告準則第15號，本集團已評估擁有可就少數合約至今已完成的履約義務向客戶收取款項的可強制執行權利。因此，製造服務的大部分收入將繼續於成品已交付予客戶且本集團擁有收取付款之現有權利及可能收回代價之某一時間點確認。採用國際財務報告準則第15號對收入確認的時間並無重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第15號 (續)

(c) 物業開發活動收入之會計處理

於採納國際財務報告準則第15號前，銷售物業之收入於所有權的重大風險及回報在空置佔有時一次性全部轉讓予客戶時入賬。

根據國際財務報告準則第15號，因合約原因於本集團不可作其他用途的物業而言，當本集團有權就累計至今已完成的履約義務向客戶收取款項，本集團於一段時間內履行履約義務時根據計量過程的輸入方法確認收入。於損益確認的累計收入超出向物業買家累計收取的款項的差額確認為合約資產。向物業買家累計收取的款項超出於損益確認的累計收入的差額確認為合約負債。

本集團已評估有權就少數物業至今已完成的履約義務向客戶收取款項。因此，銷售物業的大部分收益將繼續於買方獲得實物所有權或已竣工物業的法定所有權且本集團現時有權收取付款並很可能收回代價的某一時點確認。採納國際財務報告準則第15號不會對收益確認的時間造成重大影響。

(d) 物業銷售的重大融資部份之會計處理

採納國際財務報告準則第15號前，本集團將就本集團物業預售從客戶收取的銷售所得款項於綜合財務狀況表的其他應付款項及應計費用項下呈列為預收款項。根據先前會計政策，已收取的長期預付款並無累計利息。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第15號 (續)

(d) 物業銷售的重大融資部份之會計處理 (續)

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團就向客戶收取的具有重大融資組成部分的銷售所得款項的權益確認合約負債。本集團選擇使用簡便實務法且並不確認時間期限為一年或以下的重大客戶融資組成部分的影響。此外，已就尚未償還的客戶銷售所得款項結餘作出重新分類，將其他應付款項及應計費用重新分類至合約負債。採納國際財務報告準則第15號不會對二零一八年一月一日的期初保留溢利及預收款項造成重大影響。

(e) 銷售佣金之會計處理

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團支出與獲得物業買家的買賣協議相關的銷售佣金。於採納國際財務報告準則第15號後，直接歸屬於取得合約所產生銷售佣金（如可收回）予以資本化及於合約資產入賬。當相關物業銷售獲確認及計入當時銷售成本時，資本化銷售佣金計入損益。本集團已評估銷售佣金之影響並不重大。

(f) 呈列及披露規定

如簡明中期財務報表規定，本集團將與客戶訂立的合約中確認的收入細分為描述收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響的分類。本集團亦已披露有關披露分類收益與披露各可呈報分部的收益資料之間的關係的資料。有關披露分類收益的詳情請參閱附註4。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第9號

於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，合併金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計處理。除本集團預期應用之對沖會計法外，本集團已按照過渡規定追溯應用國際財務報告準則第9號至於二零一八年一月一日已經存在之項目。本集團已確認初始應用之累計效應，作為對二零一八年一月一日期初權益之調整。因此，可比較資料繼續根據國際會計準則第39號予以呈報。與分類及計量以及減值規定相關之影響概述如下：

(i) 分類及計量

除若干應收貿易款項外，根據國際財務報告準則第9號，倘金融資產並非按公平值計入損益計量，本集團初步按公平值加交易成本計量金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，債務工具隨後按公平值計入損益並以攤餘成本計量或按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量。分類乃基於兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合同現金流量是否為就未償還本金的純粹支付本金及利息（「SPPI條件」）。

本集團債務工具的新分類及計量如下：

- 金融資產以攤餘成本計量的債務工具為在業務模式內以持有金融資產以收取符合SPPI條件的合同現金流量為目的的金融資產。此類別包括本集團的應收貿易款項及應收票據、納入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及應收關連人士款項。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第9號 (續)

(i) 分類及計量 (續)

其他金融資產分類並其後計量如下：

- 按公平值透過損益列賬的金融資產包括衍生工具及本集團於初步確認或過渡中並沒有不可撤回地選擇將其分類為按公平值計入其他全面收益的未報價的股權工具。此類別亦包括現金流特徵未符SPPI標準的債務工具或並無按目標是收取合約現金流或收取合約現金流並予出售的業務模式持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的未有報價股權工具分類為可供出售（「可供出售」）金融資產。

本集團的業務模式評估乃於初步應用日期（即二零一八年一月一日）進行，且其後追溯應用於並未於二零一八年一月一日前終止確認的金融資產。債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行評估。

本集團金融負債的會計處理很大程度上與國際會計準則第39號規定一致。與國際會計準則第39號的規定相近，國際財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公平值計量的金融工具，而公平值變動於損益表內確認。

應用國際財務報告準則第9號產生的主要影響如下：

非上市股本投資的投資人民幣800,000元過往分類為可供出售投資，根據國際會計準則第39號於各報告期按公平值計量，已指定為按公平值透過損益列賬之金融資產。由於並無就非上市股本投資確認公平值變動，故於二零一八年一月一日概無公平值收益／虧損由可供出售投資重估儲備重新分類至保留溢利。截至二零一八年六月三十日止六個月，非上市股本投資已終止確認。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露 (續)

國際財務報告準則第9號 (續)

(ii) 減值

國際財務報告準則第9號要求並非根據國際財務報告準則第9號按公平值透過損益列賬之所有貸款及其他債務金融資產之減值，根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式按十二個月基準或全期基準入賬。全期預期信貸虧損指於相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人獨有的前景因素及經濟環境調整。

於二零一八年六月三十日，本集團已採納簡化方法記錄有關貿易應收賬款及應收票據的全期預期信貸虧損，以及一般方法記錄計入預付款、按金及其他應收款以及應收關連人士款項的金融資產的12個月預期信貸虧損。採納國際財務報告準則第9號對本集團金融資產的減值並無重大影響。

本集團並未提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4A. 收入明細

下表載列本集團客戶合約收入之明細：

截至二零一八年 六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部			
貨品或服務類別：			
製造及銷售鋼管	375,521	—	375,521
鋼管製造服務	76,585	—	76,585
銷售其他鋼製品	23,624	—	23,624
來自客戶合約之總收入	475,730	—	475,730
地區市場			
中國內地	344,310	—	344,310
其他亞洲國家	80,826	—	80,826
中東	29,983	—	29,983
大洋洲	18,661	—	18,661
歐洲聯盟	1,950	—	1,950
來自客戶合約之總收入	475,730	—	475,730
收入確認時間 於某時間點	475,730	—	475,730
來自客戶合約之總收入	475,730	—	475,730

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 經營分部資料

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

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

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

分部資產不包括未分配總部及公司資產（因該等資產按集團基準管理）。

分部負債不包括未分配總部及公司負債（因該等負債按集團基準管理）。

分部間銷售及轉讓乃參考按其時市價向第三方作出銷售所用之售價進行。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 經營分部資料 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業開發 及投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	475,730	-	475,730
分部業績：	(328,014)	(18,986)	(347,000)
對賬：			
公司及其他未分配開支			(75,370)
除稅前虧損			(422,370)
分部資產：	2,333,290	4,113,652	6,446,942
對賬：			
抵銷分部間應收款項			1,823,429
公司及其他未分配資產			2,327,930
總資產			10,598,301
分部負債：	3,477,775	3,784,917	7,262,692
對賬：			
抵銷分部間應付款項			1,823,429
公司及其他未分配負債			1,010,527
總負債			10,096,648
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(13,166)	-	(13,166)
於損益表確認之減值虧損	(1,437)	-	(1,437)
於損益表撥回之減值虧損	1,562	-	1,562
折舊及攤銷	(88,054)	(186)	(88,240)
資本開支*	12,201	26	12,227

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 經營分部資料 (續)

二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業開發 及投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	418,031	-	418,031
分部業績：	(277,685)	(29,429)	(307,114)
對賬：			
公司及其他未分配開支			(52,898)
除稅前虧損			(360,012)
分部資產：	2,652,286	4,832,445	7,484,731
對賬：			
抵銷分部間應收款項			1,101,704
公司及其他未分配資產			2,543,615
總資產			11,130,050
分部負債：	5,075,763	2,623,941	7,699,704
對賬：			
抵銷分部間應付款項			1,101,704
公司及其他未分配負債			1,060,788
總負債			9,862,196
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(670)	-	(670)
於損益表確認之減值虧損	(823)	-	(823)
於損益表撥回之減值虧損	967	-	967
折舊及攤銷	(91,221)	(173)	(91,394)
資本開支*	45,710	299	46,009

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 經營分部資料 (續)

產品資料

主要產品的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
製造及銷售鋼管：		
直縫埋弧焊管	247,939	209,715
電阻焊管	30,297	129,492
螺旋埋弧焊管	97,285	17,077
鋼管製造服務：		
直縫埋弧焊管	44,628	20,175
電阻焊管	798	357
螺旋埋弧焊管	31,159	12,480
其他*	23,624	28,735
	475,730	418,031

* 其他主要包括製造及銷售鋼質管件、螺紋鋼材業務、廢料及設備買賣。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

4B. 經營分部資料(續)

地區資料

根據客戶所在地區劃分之收入資料如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
向外部客戶銷售：		
中國內地	344,310	195,146
美洲	–	27,367
歐洲聯盟	1,950	7,391
中東	29,983	40,371
其他亞洲國家	80,826	36,537
大洋洲	18,661	110,674
其他	–	545
	475,730	418,031

本集團的資產及資本開支逾90%位於中國內地。

主要客戶的資料

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自本集團兩名客戶之收入為人民幣67,021,000元及人民幣47,921,000元，分別佔本集團總收入14%及10%。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

5. 收入、其他收入及收益

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
生產及銷售焊接鋼管及提供有關生產服務	475,730	418,031
其他收入及收益		
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	5,603	—
銀行利息收入	19,531	35,045
中國政府的補貼收入*	17,697	4,718
其他	2,021	63,317
	44,852	103,080

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款及政府貸款利息	110,959	122,969
其他貸款(包括債券及短期融資券)利息	135,374	108,363
融資租賃利息	2,815	6,287
已貼現票據利息	7,219	4,247
並非按公平值計入損益之金融負債涉及 之利息開支總額	256,367	241,866
減：資本化利息	(69,322)	(42,345)
	187,045	199,521

7. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	356,275	281,455
折舊	75,488	77,837
已撥回貿易應收賬款減值	(958)	(139)

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

8. 所得稅

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

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

中期簡明綜合全面收入表所得稅支出／（抵免）的主要組成部份如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 （未經審核） 人民幣千元	二零一七年 （未經審核） 人民幣千元
即期－中國內地期內支出 遞延	– (109,859)	1,611 453
期內稅項開支／（抵免）總額	(109,859)	2,064

9. 母公司普通股本擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通股本擁有人應佔期內虧損人民幣313,152,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣361,344,000元）及期內已發行普通股加權平均數1,011,142,000股（二零一七年六月三十日：1,011,142,000股）計算。

本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間並無存在具潛在攤薄效應的已發行普通股，故毋須就攤薄對就該等期間所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初	3,082,754	3,315,315
添置	12,227	34,256
出售	(73,301)	(103,561)
折舊	(75,488)	(143,045)
減值	-	(18,006)
匯兌調整	425	(2,205)
於期／年末	2,946,617	3,082,754

11. 投資物業

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於中國內地之商用物業 土地	1,138,221	1,138,221

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 存貨

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	157,922	67,228
在製品	64,278	71,465
製成品	20,130	168,831
	242,330	307,524
減：滯銷及陳舊存貨撥備	(20,156)	(18,819)
	222,174	288,705

13. 貿易應收賬款及應收票據

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收賬款	570,092	350,024
減值	(13,473)	(14,433)
貿易應收賬款淨額	556,619	335,591
應收票據	30,920	35,529
	587,539	371,120

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 貿易應收賬款及應收票據(續)

於報告期末，按發票日期為基準的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
60日內	230,044	64,914
61日至90日	12,090	5,046
91日至180日	53,173	36,544
181日至365日	73,275	42,305
1至2年	153,802	111,636
2至3年	2,092	58,143
超過3年	32,143	17,003
	556,619	335,591

14. 貿易應付賬款及應付票據

於報告期末，按發票日期為基準的貿易應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
90日內	335,616	51,306
91日至180日	31,068	318,893
181日至365日	145,661	16,775
1至2年	90,693	79,394
2至3年	49,469	56,664
超過3年	34,704	24,240
	687,211	547,272
應付票據	152,201	123,077
	839,412	670,349

貿易應付賬款為不計息，且一般須於60日內支付。

所有應付票據於360日內到期。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 計息銀行及其他借貸

	實際利率	到期日	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	%			
流動				
應付融資租賃款項	6.16%	2018	8,927	100,476
銀行貸款				
— 有抵押	3.99%-5.27%	2018	228,500	825,833
— 無抵押	4.35%-6.09%	2018-2019	279,716	404,230
其他借款				
— 有抵押	16%	2018	399,994	324,824
— 無抵押	3.00%-19.44%	2018-2019	832,653	729,465
政府貸款				
— 有抵押	4.90%	2018-2019	57,200	143,500
— 無抵押	-	-	-	194,000
長期貸款流動部分				
— 有抵押	4.75%-7.35%	2018-2019	539,003	609,866
			2,345,993	3,332,194
非流動				
應付融資租賃款項	-	-	-	52,678
銀行貸款				
— 有抵押	5.39%-7.21%	2019-2028	1,621,100	1,449,608
其他借貸				
— 有抵押	11.25%	2021	1,680,000	-
政府貸款				
— 有抵押	4.90%	2019-2023	343,200	378,400
			3,644,300	1,880,686
			5,990,293	5,212,880

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 計息銀行及其他借貸（續）

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
按以下分析為：		
須於以下期限償還的銀行貸款：		
一年內	1,047,219	2,168,753
第二年	46,900	49,708
第三年至五年（包括首尾兩年）	414,100	345,300
超過五年	1,160,100	1,050,600
	2,668,319	3,614,361
須於以下期限償還的政府貸款：		
一年內	57,200	337,500
第二年	79,200	70,400
第三年至五年（包括首尾兩年）	264,000	264,000
超過五年	—	44,000
	400,400	715,900
其他借貸及應付融資租賃款項：		
一年內	1,241,574	829,942
第二年	—	37,677
第三至五年（包括首尾兩年）	1,680,000	15,000
	2,921,574	882,619
	5,990,293	5,212,880

本集團銀行貸款由下列各項作為抵押：

- (a) 本集團於報告期末抵押的若干物業、廠房及設備的賬面淨值約為人民幣1,274,791,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,477,453,000元）；
- (b) 本集團於報告期末抵押的若干租賃土地的賬面淨值約為人民幣582,101,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,003,365,000元）；
- (c) 本集團若干定期存款，於報告期末金額為人民幣420,051,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣413,741,000元）；及
- (d) 本集團若干發展中物業，於報告期末金額為人民幣1,451,894,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,355,945,000元）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 計息銀行及其他借貸 (續)

於二零一八年六月三十日，除銀行貸款及其他借款人民幣443,710,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣324,824,000元）及人民幣373,187,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣8,908,000元）分別以港元及美元列值外，全部借貸均以人民幣列值。

本集團有下列尚未提取銀行信貸：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
浮動利率 —一年內到期	290,903	515,500

16. 定息債券及票據

	二零一八年六月三十日 (未經審核)				二零一七年十二月三十一日 (經審核)			
	原貨幣本金 百萬	合約年利率 (%)	到期日	人民幣千元	原貨幣本金 百萬	合約年利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動								
二零一三年債券	72美元	5.6	二零一八年	-	72美元	5.6	二零一八年	467,821
非流動								
二零一七年票據	155港元	8.0	二零二零年	116,826	155港元	8.0	二零二零年	112,057
二零一七年債券A	3美元	7.0	二零二零年	17,114	3美元	7.0	二零二零年	16,194
二零一七年債券B	10港元	7.0	二零二一年	6,316	10港元	7.0	二零二一年	5,991
二零一七年債券C	10港元	6.0	二零二零年	6,742	10港元	6.0	二零二零年	6,355
				146,998				140,597
				146,998				608,418

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 定息債券及票據 (續)

72,000,000美元於二零一八年到期之年利率5.6%債券

於二零一三年四月三十日，本集團發行本金額72,000,000美元之債券，而債券將須於二零一八年四月三十日悉數償還（「二零一三年債券」）。

於二零一八年六月二十二日，本集團與二零一三年債券之債券持有人訂立重新安排協議。根據該協議，本集團應分三期償還於二零一九年四月到期的二零一三年債券的本金及未付利息，利率為每年7.6%。

155,000,000港元於二零二零年到期之年利率8%票據

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

3,000,000美元於二零二零年到期之年利率7%債券

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 定息債券及票據 (續)

10,000,000港元於二零二一年到期之年利率7%債券

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

10,000,000港元於二零二零年到期之年利率6%債券

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

17. 已發行股本

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.10港元的 普通股（二零一七年十二月三十一日： 10,000,000,000股）	878,335	878,335
已發行及繳足：		
1,011,142,000股每股面值0.10港元的 普通股（二零一七年十二月三十一日： 1,011,142,000股）	88,856	88,856

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干工廠及辦公室物業。經磋商物業租賃期限為一至三十年，可於屆滿時選擇續期，惟所有條款將予重新磋商。

於二零一八年六月三十日，本集團不可撤銷經營租賃的未來最低租金付款總額及屆滿期限如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	2,722	3,398
第二年至第五年(包括首尾兩年)	3,812	4,200
五年後	4,702	5,193
	11,236	12,791

19. 承擔

除上文附註18所詳述的經營租賃承擔外，本集團擁有如下資本承擔：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買土地及樓宇	284,048	289,235
購買廠房及機器	78,964	94,700
建設及開發成本	200,189	187,338
	563,201	571,273
已訂約但未撥備：		
就成立一間合營公司應付之注資	125,484	120,676
已授權但未訂約：		
廠房及機器	2,500,000	2,500,000
	3,188,685	3,191,949

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 關連人士交易

期內，董事認為下列公司為與本集團訂立重大交易的關連人士：

訂約方名稱	關係
廣州市珠江機床廠有限公司 （「廣州機床」）	陳昌先生為廣州機床之最終權益擁有人。

- (a) 除此等財務報表其他部分所詳述之交易外，本集團於期內與關連人士訂立以下交易：

訂約方名稱	交易性質	附註	截至六月三十日止六個月	
			二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
廣州機床	購買零件	(i)	-	3,737

附註：

- (i) 該等購買及銷售按有關雙方所訂立的該等協議所釐定的價格進行。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 關連人士交易 (續)

(b) 與關連人士之其他交易：

本公司之最終控股公司抵押本公司525,742,000股普通股（相當於已發行股份總數的52.0%）予一間銀行及一項投資基金，作為本集團訂立貸款協議之擔保。

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、補貼及實物利益	3,931	2,744
退休福利計劃供款	92	76
支付主要管理人員薪酬總額	4,023	2,820

21. 批准中期簡明綜合財務報表

該等中期簡明綜合財務報表於二零一八年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。