

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



CHU KONG PETROLEUM AND NATURAL GAS STEEL PIPE HOLDINGS LIMITED

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1938)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績公佈

綜合財務業績

珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表（「綜合財務報表」）連同上一個財政年度的比較數字如下：

綜合損益表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	1,141,807	1,193,961
銷售成本		(935,120)	(981,769)
毛利		206,687	212,192
其他收入及收益	5	1,911,272	441,747
銷售及分銷開支		(34,808)	(55,821)
行政費用		(287,638)	(336,042)
匯兌（虧損）／收益，淨額		(120,098)	23,528
融資成本	7	(475,384)	(450,058)
投資物業之公平值（虧損）／收益		(20,000)	78,008
衍生金融工具之公平值收益		-	19,260
其他費用	8	(300,702)	(69,388)
應佔一間合營公司虧損		(2,668)	(18,655)
除稅前溢利／（虧損）	6	876,661	(155,229)
所得稅（費用）／抵免	9	(253,750)	13,140
本年度溢利／（虧損）		622,911	(142,089)

	二零二零年 附註 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以下人士應佔：		
母公司擁有人	622,911	(138,888)
非控股權益	<u> -</u>	<u> (3,201)</u>
	<u>622,911</u>	<u>(142,089)</u>
 母公司普通股本擁有人應佔每股溢利／（虧損） 基本及攤薄	 <i>10</i>	
	<u>人民幣0.62元</u>	<u>人民幣(0.14)元</u>

綜合全面收入表

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度溢利／（虧損）	<u>622,911</u>	<u>(142,089)</u>
其他全面收益／（虧損）		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面 收益／（虧損）：		
折算外幣業務產生的匯兌差額	<u>189,906</u>	<u>(26,494)</u>
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面 收益／（虧損）淨額	<u>189,906</u>	<u>(26,494)</u>
於後續期間將不重新分類至損益的其他全面 （虧損）／收益：		
本公司財務報表換算呈列貨幣產生的匯兌差額	<u>(11,091)</u>	<u>5,171</u>
於後續期間將不重新分類至損益的其他全面 （虧損）／收益淨額	<u>(11,091)</u>	<u>5,171</u>
年內扣除稅項後其他全面收益／（虧損）	<u>178,815</u>	<u>(21,323)</u>
年內全面收益／（虧損）總額	<u>801,726</u>	<u>(163,412)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	801,726	(160,211)
非控股權益	<u>—</u>	<u>(3,201)</u>
	<u>801,726</u>	<u>(163,412)</u>

綜合財務狀況表

	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		2,530,037	2,604,239
投資物業		387,000	407,000
使用權資產		1,031,276	1,114,551
長期預付款項及按金		75,679	85,975
於一間合營公司之投資		10,510	13,177
遞延稅項資產		–	210,943
非流動資產總值		4,034,502	4,435,885
流動資產			
發展中物業		2,064,560	1,822,964
落成待售物業		365,422	383,977
存貨		415,709	219,102
貿易應收賬款及應收票據	11	511,538	403,775
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,003,330	916,170
應收關聯方款項		84,522	84,522
已抵押及受限制銀行結餘		22,712	164,826
現金及現金等價物		19,466	58,585
		4,487,259	4,053,921
分類為持作出售的資產		19,767	–
流動資產總值		4,507,026	4,053,921
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	12	614,511	379,935
其他應付款項及應計費用		782,666	628,847
合約負債		1,286,986	1,159,070
衍生金融工具		–	3,724
定息債券及票據	14	33,903	170,404
計息銀行及其他借貸	13	2,178,336	1,116,889
應付董事款項		80,768	88,857
應付稅項		417,928	365,567
撥備		54,579	–
		5,449,677	3,913,293
與分類為持作出售的資產直接相關的負債		7,552	–
流動負債總額		5,457,229	3,913,293

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動(負債)／資產淨值		<u>(950,203)</u>	<u>140,628</u>
資產總值減流動負債		<u>3,084,299</u>	<u>4,576,513</u>
非流動負債			
應付董事款項		50,000	50,000
定息債券及票據	14	114,608	7,631
計息銀行及其他借貸	13	1,373,109	3,753,975
遞延稅項負債		353,876	368,023
政府補貼		<u>336,011</u>	<u>341,915</u>
非流動負債總額		<u>2,227,604</u>	<u>4,521,544</u>
資產淨值		<u>856,695</u>	<u>54,969</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		88,856	88,856
儲備		<u>767,839</u>	<u>(33,887)</u>
權益總額		<u>856,695</u>	<u>54,969</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

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法例第22章公司法（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的有限公司。本公司註冊辦事處之地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事以下業務活動：

- 製造及銷售有縫焊接鋼管及提供相關製造服務
- 物業發展及投資

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

2. 編製基準

該等財務報表乃根據由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則理事會批准並維持有效之國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋及香港公司條例之披露規定編製。其乃以歷史成本慣例編製，惟投資物業及衍生金融工具按公平值計量除外。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有列明者外，所有數值已湊整至最接近千元。

2.1 持續經營基準

於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額人民幣950,203,000元（二零一九年：流動資產淨值人民幣140,628,000元）。鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否將有充足財務資源持續經營時，已考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可利用資金來源。

為改善本集團的流動資金及現金流量，使本集團得以持續經營，本集團已實施或正在實施以下措施：

(1) 積極進行土地收儲補償協議項下之土地復墾（定義見下文）

本集團正積極進行土地收儲補償協議項下之土地復墾（包括但不限於土壤修復），預計於二零二一年收到餘下補償款人民幣1,381,000,000元及提前完成獎金款項人民幣691,000,000元。於二零二一年三月，中國內地一間獨立知名金融機構同意向本集團提供銀行融資最高人民幣890,000,000元，有關所得款項僅能用於為土地收儲補償協議項下土壤修復的相關現金流量提供資金。

(2) 積極談判以延長廣東粵財及星辰（定義見下文）貸款的還款期限

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的短期計息銀行及其他借貸餘額包括粵財信託及星辰的貸款人民幣818,000,000元，無特定還款期。董事認為無須償還該等貸款直至本集團有足夠的營運資金。

(3) 與銀行進行積極協商，以獲取充足的銀行借款，為本集團的運營提供資金

於二零二零年十二月三十一日後及直至本報告日期，本集團向有關銀行續借現有貸款人民幣110,000,000元。本集團將繼續與銀行積極磋商，以便在借款到期時重續或獲得額外資金來源，以滿足本集團於不久將來的營運資金及財務需求。本公司董事已評估彼等可利用的所有有關事實，並認為彼等與銀行有良好的往績記錄或關係，這將增強本集團在貸款到期時續借其貸款的能力。

(4) 與債務人就未收回應收款額進行積極協商

管理層正就未收回應收款額與其債務人進行積極接洽，以與彼等各方協定還款時間。

(5) 改善本集團的經營現金流量

本集團正採取縮緊各類生產成本及開支的成本控制措施，以獲取盈利及增加現金流量。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的現金流量預測。考慮到完成土地收儲補償協議項下土地復墾（包括但不限於土壤修復）將為本集團提供額外資金，加上本集團鋼管業務帶來正現金流量以及本集團現有房地產項目的持續銷售，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及履行其到期財務責任。因此，已按持續經營基準編製本集團的綜合財務報表。

然而，完成土地收儲補償協議項下土地復墾（包括土壤修復）的進度影響未來現金流量預測，完成土地復墾須視乎地方當局是否接納而定。此外，目前的市場狀況不確定且脆弱，亦可能進一步影響本集團的未來銷售。編製綜合財務報表所依據之持續經營假設的有效性，乃取決於上述事項之利好結果。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整以反映資產可能須按並非目前於綜合財務狀況表入賬的金額變現的情況。此外，本集團可能須就任何可能產生之進一步負債作出撥備，及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並無於綜合財務報表內反映。

3. 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納二零一八年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革
國際財務報告準則第16號修訂本	與新冠肺炎疫情有關的租金優惠（提早採納）
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大性之定義

二零一八年財務報告概念框架以及新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

- (a) 二零一八年財務報告概念框架（「概念框架」）載列有關財務報告及標準制定的整套概念且提供指引以供財務報表編製者制定一致的會計政策，並提供協助予各方以理解及詮釋準則。該概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦澄清監管、審慎及計量不確定性於財務報告之角色。概念框架並非為一項準則，且其中包含的概念概無凌駕任何準則的概念或規定。該概念框架並無對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第3號修訂本闡明業務之定義並提供額外指引。修訂闡明就被視為一項業務之一系列綜合活動及資產而言，其需至少包括可對實質性產出能力有重大貢獻的投入及實質性進程。一項業務可以在並無包括所有創造產出所需之投入及進程情況下存在。修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出之能力之評估要求。相反，致力於獲得投入及獲得實質性進程是否對產出能力有重大貢獻。修訂亦已縮小產出之定義，注重向客戶提供之產品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，修訂提供指引以評估獲得進程是否具有實質性並引入一項可選公平值集中測試以允許簡化評估所收購之一系列活動及資產並非為一項業務。本集團以前瞻方式應用該修訂本於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事項。該修訂本並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂本於現有利率基準被可替代無風險利率方案（「無風險利率」）替代前期間旨在解決影響財務申報之問題。該等修訂提供可在引入無風險利率替代方案前之不確定期間內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關彼等受該等不明朗因素直接影響的對沖關係的其他資料。由於本集團概無任何利率對沖關係，故該等修訂不會對本集團的財務情況及表現產生任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供一個實際可行權宜方法以選擇不就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金優惠應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金優惠，且僅當(i) 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前的租賃代價大致相同，或少於緊接變動前的租賃代價；(ii) 租賃付款的任何減少僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用且將追溯應用。截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本集團租賃條款並未直接因新冠肺炎疫情而發生變動，因此該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本對重大提供新定義。新定義指出，倘資料出現遺漏、錯誤陳述或表述模糊而可以合理地預期將影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清重大與否將取決於資料的性質或程度或兩者兼有。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

4. 營運分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分為多個業務單位，並擁有兩個可報告營運分部，載列如下：

- (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從事發展待售物業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，惟相關計量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）。

分部間之銷售及轉撥乃參考用作銷售予第三方的售價，按當時市價進行交易。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	鋼管 人民幣千元	物業開發與 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：(附註5)			
向外部客戶銷售	<u>1,125,851</u>	<u>15,956</u>	<u>1,141,807</u>
分部業績	987,220	(67,910)	919,310
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配開支			(14,056)
融資成本(租賃負債利息除外)			<u>(28,593)</u>
除稅前溢利			<u>876,661</u>
分部資產	4,831,520	5,701,932	10,533,452
<u>對賬：</u>			
抵銷分部間應收款項			(2,553,323)
公司及其他未分配資產			<u>561,399</u>
總資產			<u>8,541,528</u>
分部負債	6,479,771	3,415,310	9,895,081
<u>對賬：</u>			
抵銷分部間應付款項			(2,553,323)
公司及其他未分配負債			<u>343,075</u>
總負債			<u>7,684,833</u>
其他分部資料			
應佔一間合營公司虧損	(2,668)	-	(2,668)
於損益表確認之減值虧損淨額	(14,338)	-	(14,338)
折舊及攤銷	(128,126)	(199)	(128,325)
於一間合營公司之投資	10,510	-	10,510
資本開支*	61,328	20	61,348

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	鋼管 人民幣千元	物業開發與 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：(附註5)			
向外部客戶銷售	1,141,665	52,296	1,193,961
分部業績	(341,190)	278,308	(62,882)
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配開支			(47,657)
融資成本(租賃負債利息除外)			(44,690)
除稅前虧損			(155,229)
分部資產	4,351,083	5,651,968	10,003,051
<u>對賬：</u>			
抵銷分部間應收款項			(2,293,903)
公司及其他未分配資產			780,658
總資產			8,489,806
分部負債	6,935,784	3,300,340	10,236,124
<u>對賬：</u>			
抵銷分部間應付款項			(2,293,903)
公司及其他未分配負債			492,616
總負債			8,434,837
其他分部資料			
應佔一間合營公司虧損	(18,655)	—	(18,655)
於損益表確認之減值虧損淨額	(41,460)	—	(41,460)
折舊及攤銷	(132,021)	(215)	(132,236)
於一間合營公司之投資	13,177	—	13,177
資本開支*	62,523	45	62,568

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及使用權資產。

鋼管產品及服務資料

主要產品及服務的收入分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
製造及銷售鋼管：		
直縫埋弧焊管	655,108	835,348
螺旋焊管	121,354	29,645
電阻焊管	—	7,803
鋼管製造服務：		
直縫埋弧焊管	152,322	167,859
螺旋焊管	131,981	52,335
電阻焊管	—	62
其他*	65,086	48,613
	<u>1,125,851</u>	<u>1,141,665</u>
銷售物業	15,956	52,296
	<u>1,141,807</u>	<u>1,193,961</u>

* 其他主要包括製造及銷售鋼質管件、螺紋鋼材及廢料，以及買賣設備和鋼板。

地區資料

(a) 收入資料按客戶所在地區劃分如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
向外部客戶銷售：		
中國內地	1,014,108	1,059,584
中東	3,249	56,638
其他亞洲國家	124,450	77,739
	<u>1,141,807</u>	<u>1,193,961</u>

(b) 本集團的資產及資本開支逾90%位於中國內地。

主要客戶資料

鋼管分部向一名客戶的銷售產生收入約人民幣105,246,000元（二零一九年：人民幣270,000,000元），包括向一組據悉受該客戶共同控制的實體進行的銷售。

5. 收入、其他收入及收益

收入，指年內已售貨品和所提供服務的發票價值，扣除增值稅（「增值稅」）及其他銷售稅，並已計入退貨及折扣撥備。

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		
製造及銷售有縫焊接鋼管及提供相關製造服務	1,125,851	1,141,665
出售物業	15,956	52,296
	<u>1,141,807</u>	<u>1,193,961</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	715	23,794
中國政府的補貼收入*	14,092	34,764
地方當局收儲土地使用權的收益**	1,864,709	368,305
貿易應收賬款減值撥回	12,884	—
其他	18,872	14,884
	<u>1,911,272</u>	<u>441,747</u>

* 補貼收入乃地方財政局授予番禺珠江鋼管及番禺珠江鋼管（珠海）的補貼，作為其產品獎勵。該等補貼沒有未達成的條件或任何有關連的或然事項。

** 1) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，番禺珠江鋼管持有之一幅位於中國廣州市番禺區石基鎮清河東路的土地已被地方當局收儲，補償款為人民幣16,923,000元，於截至二零一九年十二月三十一日止年度已確認淨收益為人民幣15,795,000元。

** 2) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，珠鋼投資持有之一幅土地已被地方當局收儲，補償款為人民幣1,520,000,000元，及於截至二零一九年十二月三十一日止年度，淨收益為人民幣352,510,000元已確認為其他收入及收益。

** 3) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，番禺珠江鋼管一幅位於中國廣州市番禺區石基鎮清河東路的土地已被地方當局收儲，補償款為人民幣2,072,000,000元，於截至二零二零年十二月三十一日止年度已確認淨收益為人民幣1,864,000,000元。土地收儲補償協議中餘下的補償款人民幣2,072,000,000元存在不確定性，截至二零二零年十二月三十一日尚未確認。

6. 除稅前溢利／（虧損）

本集團的除稅前溢利／（虧損）乃經扣除／（計入）下列各項後達至：

	附註	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		921,216	940,229
已售物業成本		13,904	41,540
物業、廠房及設備折舊		98,748	98,973
使用權資產折舊		29,577	33,263
未計入租賃負債計量的租賃款項		—	322
地方當局收儲土地使用權收益**		(1,864,709)	(368,305)
核數師酬金		2,227	2,524
僱員福利開支（包括董事薪酬）：			
工資及薪金		114,704	108,920
退休福利計劃供款		7,889	10,094
貿易應收賬款減值撥回**	11	(12,884)	—
貿易應收賬款減值*	11	—	3,845
其他應收款項減值*		27,222	37,615
投資物業公平值（虧損）／收益		(20,000)	78,008
衍生金融工具公平值收益		—	19,260
銀行利息收入**	5	(715)	(23,794)
研發成本		44,050	32,890

* 計入綜合損益表內「其他費用」。

** 計入綜合損益表內「其他收入及收益」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息（包括債券及票據，租賃負債除外）	543,808	523,468
租賃負債利息	654	794
已貼現票據利息	1,388	4,368
	<u>545,850</u>	<u>528,630</u>
並非按公平值計入損益之金融負債所涉及利息開支總額	545,850	528,630
減：資本化利息	(70,466)	(78,572)
	<u>475,384</u>	<u>450,058</u>

8. 其他費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
賠償*	204,377	—
出售附屬公司之虧損	—	20,107
出售物業、廠房及設備之虧損	11,962	—
訴訟產生的索賠撥備	54,579	—
貿易應收賬款減值	—	3,845
其他應收款項減值	27,222	37,615
其他	2,562	7,821
	<u>300,702</u>	<u>69,388</u>

* 賠償指就截至二零二零年十二月三十一日止年度訂立的補充協議已付或應付予廣東粵財信託有限公司的賠償費。

9. 所得稅

年內所得稅費用／（抵免）的主要組成部分如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內中國企業所得稅支出	77,182	94,793
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(25,160)	(11,794)
中國土地增值稅	2,088	7,579
遞延	199,640	(103,718)
年內稅項費用／（抵免）總額	<u>253,750</u>	<u>(13,140)</u>

10. 母公司普通股本擁有人應佔每股溢利／（虧損）

每股基本溢利／（虧損）乃根據母公司普通股本擁有人應佔年度溢利／（虧損）及年內已發行普通股加權平均數1,011,142,000股（二零一九年：1,011,142,000股）計算。

本集團並無於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度發行潛在攤薄普通股。

11. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收賬款	506,570	422,936
減值	(6,333)	(19,434)
貿易應收賬款淨額	500,237	403,502
應收票據	11,301	273
	<u>511,538</u>	<u>403,775</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶一般需要預付貨款除外。信貸期一般為期30日至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收回應收款額，務求將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理人員定期審閱。基於上述情況及本集團之貿易應收賬款與大量分散客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團在其貿易應收賬款結餘方面並無持有任何抵押品或其他提升信用的保障。貿易應收賬款為不計息。

於報告期末，按發票日期為基準及已扣除虧損撥備的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
60日內	343,253	242,323
61日至90日	11,429	5,680
91日至180日	19,290	27,057
181日至365日	28,418	11,052
1至2年	10,642	30,563
2至3年	14,333	24,450
超過3年	72,872	62,377
	<u>500,237</u>	<u>403,502</u>

貿易應收賬款減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日	19,434	16,883
已確認減值虧損 (附註6)	-	3,845
轉撥至分類為持作出售的資產	(217)	-
減值撥回	(12,884)	-
撤銷減值虧損	-	(1,294)
	<u>6,333</u>	<u>19,434</u>
於十二月三十一日		

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定（即地理區域、產品類別、客戶類別及評級、信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

12. 貿易應付賬款及應付票據

於報告期末，根據發票日期計算的貿易應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付賬款		
90日內	423,131	135,417
91日至180日	33,100	89,557
181日至365日	19,192	32,017
1年至2年	56,746	51,977
2年至3年	29,517	19,876
3年以上	47,882	45,188
	609,568	374,032
應付票據	4,943	5,903
	614,511	379,935

貿易應付賬款為不計息，且一般須於一年內支付。所有應付票據均於365日內到期。

13. 計息銀行及其他借貸

	二零二零年			二零一九年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動						
租賃負債	9.51	二零二一年	2,011	9.51	二零二零年	2,444
銀行貸款						
—有抵押	4.79-6.09	二零二一年	402,900	5.00-6.31	二零二零年	502,400
—無抵押	5.44	二零二一年	59,000	6.09-6.13	二零二零年	59,000
其他借貸						
—有抵押	5.60-16.88	二零二一年	238,272	不適用	不適用	—
—無抵押	6.60-24.00	二零二一年	398,270	5.60-24.00	二零二零年	421,645
政府貸款						
—有抵押	4.90	二零二一年	88,000	4.90	二零二零年	88,000
長期貸款流動部分						
—有抵押	4.90-16.88	二零二一年	989,883	4.39-5.88	二零二零年	43,400
小計			<u>2,178,336</u>			<u>1,116,889</u>
非流動						
租賃負債	9.51	二零二二年	354	9.51	二零二一年至 二零三六年	5,487
銀行貸款						
—有抵押	4.90-15.39	二零二二年 至二零二八年	1,240,755	4.90-5.88	二零二一年至 二零二八年	1,430,005
政府貸款						
—有抵押	4.90	二零二二年 至二零二三年	132,000	4.90	二零二一年至 二零二三年	220,000
其他借貸						
—有抵押	不適用	不適用	—	10.00-11.25	二零二一年	2,098,483
小計			<u>1,373,109</u>			<u>3,753,975</u>
			<u>3,551,445</u>			<u>4,870,864</u>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	613,300	604,800
第二年	199,850	149,400
第三年至第五年（包括首尾兩年）	918,905	1,154,605
超過五年	122,000	126,000
	1,854,055	2,034,805
須於以下期限償還的政府貸款*：		
一年內	88,000	88,000
第二年	88,000	88,000
第三年至第五年（包括首尾兩年）	44,000	132,000
	220,000	308,000
須於以下期限償還的其他借貸：		
一年內**	1,475,025	421,645
第二年**	-	2,098,483
	1,475,025	2,520,128
須於以下期限償還的租賃負債：		
一年內	2,011	2,444
第二年	354	2,255
第三年至第五年（包括首尾兩年）	-	1,563
超過五年	-	1,669
	2,365	7,931
	3,551,445	4,870,864

本集團若干銀行貸款及其他借貸由下列各項作為抵押：

- (a) 抵押本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣1,197,950,000元（二零一九年：人民幣1,201,053,000元）的若干物業、廠房及設備；
- (b) 抵押本集團於報告期末賬面淨值約為人民幣816,224,000元（二零一九年：人民幣792,454,000元）的若干租賃土地；
- (c) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣18,600,000元（二零一九年：人民幣2,000元）的若干存款；
- (d) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣1,264,749,000元（二零一九年：人民幣1,267,321,000元）的若干發展中物業；
- (e) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣102,638,000元（二零一九年：人民幣109,434,000元）的若干落成待售物業；
- (f) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣2,551,000元（二零一九年：無）的若干貿易應收款項；及
- (g) 抵押本集團於報告期末金額為人民幣115,655,000元（二零一九年：無）的預付款項、其他應收款項及其他資產。

於二零二零年十二月三十一日，除銀行貸款人民幣101,788,000元及人民幣1,478,000元（二零一九年：人民幣108,829,000元及無）分別以美元及港元列值外，全部借貸均以人民幣列值。

本集團有下列尚未提取銀行信貸：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
浮動利率		
—一年內到期***	<u>14,600</u>	<u>290,331</u>

* 若干政府貸款以若干賬面淨值約人民幣659,609,000元的物業、廠房及設備作抵押，及若干賬面淨值約人民幣368,271,000元的租賃土地作抵押。

** 其中，本集團於二零二零年十二月三十一日有向粵財信託及其關聯公司借入的貸款總額人民幣954,138,000元。

*** 根據有關合約，本集團金額為人民幣299,200,000元（二零一九年：人民幣172,595,000元）之若干未提取銀行信貸僅可用於物業發展項目，並按有關物業之預售進度償還。

14. 定息債券及票據

	二零二零年				二零一九年			
	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								
二零一七年票據	不適用	不適用	不適用	-	155港元	8.0	二零二零年	135,593
二零一七年債券A	1.8美元	7.0	二零二一年	11,545	3美元	7.0	二零二零年	20,360
二零一七年債券B	10港元	7.0	二零二一年	7,889	不適用	不適用	不適用	-
二零一七年債券C	10港元	6.0	二零二一年	7,736	10港元	6.0	二零二零年	8,293
二零一九年債券A	3港元	5.0	二零二一年	2,525	3港元	5.0	二零二零年	2,687
二零一九年債券B	不適用	不適用	不適用	-	0.5美元	6.0	二零二零年	3,471
二零二零年債券A	2港元	5.5	二零二一年	1,683	不適用	不適用	不適用	-
二零二零年債券B	2港元	6.0	二零二一年	1,683	不適用	不適用	不適用	-
二零二零年債券C	1港元	6.0	二零二一年	842	不適用	不適用	不適用	-
				<u>33,903</u>				<u>170,404</u>
非流動								
二零一七年債券B	不適用	不適用	不適用	-	10港元	7.0	二零二一年	7,631
二零二零年票據	140港元	12.0	二零二二年	114,608	不適用	不適用	不適用	-
				<u>114,608</u>				<u>7,631</u>
				<u>148,511</u>				<u>178,035</u>

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

於二零一七年四月二十七日，本集團向投資基金發行本金額為155,000,000港元於二零二零年四月二十七日到期之年利率8% 票據 (「二零一七年票據」)。根據票據購買協議，本集團控股股東負有特定履約義務。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，而根據有關條款及條件，投資基金有權因此立即贖回二零一七年票據。於二零二零年十二月三十一日，本集團已悉數贖回二零一七年票據。

3,000,000美元於二零二一年到期之年利率7% 債券 (二零一七年債券A)

於二零一七年四月二十八日，本集團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」)。債券須於二零二零年四月二十八日前悉數償付但可延遲至二零二一年四月三十日。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。於二零二零年十二月三十一日，本公司已部分贖回二零一七年債券A，本金額為1,200,000美元。

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

於二零一七年八月二十四日，本集團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」)。債券須於二零二一年八月二十四日前悉數償付。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港元於二零二一年到期之年利率6% 債券 (二零一七年債券C)

於二零一七年九月二十六日，本集團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」)。債券須於二零二零年九月二十六日前悉數償付但已延遲至二零二一年九月二十八日。債券按固定年票息率6% 計息，自二零一八年三月二十六日起為期三年且須每半年支付。債券為無抵押。

3,000,000港元於二零二一年到期之年利率5% 債券 (二零一九年債券A)

於二零一九年八月三十日，本集團向一名個人投資者發行本金額為3,000,000港元之債券 (「二零一九年債券A」)。債券須於二零二零年二月二十八日前悉數償付但已延遲至二零二一年七月六日。債券按固定年票息率5% 計息，為期半年且須每半年支付。自二零二一年一月六日起，二零一九年債券A的利率由每年5% 上升至每年6%。債券為無抵押。

500,000美元於二零二零年到期之年利率6% 債券 (二零一九年債券B)

於二零一九年十月二十八日，本集團向一名個人投資者發行本金額為500,000美元之債券（「二零一九年債券B」）。債券按固定年票息率6%計息，為期半年且須每半年支付。債券為無抵押。於二零二零年十二月三十一日，本公司已悉數贖回二零一九年債券B。

2,000,000港元於二零二一年到期之年利率5.5% 債券 (二零二零年債券A)

於二零二零年七月六日，本集團向一名個人投資者發行本金額為2,000,000港元之債券（「二零二零年債券A」）。債券須於二零二一年一月七日前悉數償付但可延遲至二零二二年一月七日。債券按固定年票息率5.5%計息，為期半年且須每半年支付。自二零二一年一月七日起，二零二零年債券A的利率由每年5.5%上升至每年6%。債券為無抵押。

2,000,000港元於二零二一年到期之年利率6% 債券 (二零二零年債券B)

於二零二零年九月二十八日，本集團向一名個人投資者發行本金額為2,000,000港元之債券（「二零二零年債券B」）。債券須於二零二一年三月三十日前悉數償付。債券按固定年票息率6%計息，為期半年且須每半年支付。債券為無抵押。

1,000,000港元於二零二一年到期之年利率6% 債券 (二零二零年債券C)

於二零二零年十二月十四日，本集團向一名個人投資者發行本金額為1,000,000港元之債券（「二零二零年債券C」）。債券須於二零二一年十二月十五日前悉數償付。債券按固定年票息率6%計息，為期半年且須每半年支付。債券為無抵押。

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

於二零二零年四月二十七日，本集團向投資基金發行本金額為140,000,000港元於二零二二年四月二十七日到期之年利率12%票據（「二零二零年票據」）。根據購買協議，本集團控股股東須履行特定履約責任。任何違反特定履約責任可能構成票據購買協議下的違約行為，在此情況下，投資基金有權根據條款及條件立即贖回二零二零年票據。

獨立核數師報告草擬本摘錄

意見

吾等已審核珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「貴集團」）的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註（包括主要會計政策概要）。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而公平地反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見之基礎

吾等乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則（「香港審計準則」）進行審核工作。吾等於該等準則項下之責任在本報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則（「守則」），吾等乃獨立於 貴集團，並已按照守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所取得的審核憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

與持續經營有關之重大不明朗因素

吾等提請關注綜合財務報表附註2.1，於二零二零年十二月三十一日， 貴集團錄得流動負債淨額為人民幣950,203,000元。誠如附註2.1所述，該等事項或情況以及附註2.1所載之其他事宜表明存在可能會致使 貴集團持續經營能力嚴重成疑之重大不明朗因素。吾等之意見並無就該事項作出修訂。

主席報告書

各位股東：

本人謹代表珠江石油天然氣鋼管控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），向股東提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合全年業績。

2020年，隨著新冠肺炎（「新冠肺炎」）疫情持續，給全球經濟及石油行業帶來重大且持續的衝擊，造成原油需求驟減，國際油價至今仍在較低位徘徊，世界經濟經歷了前所未有的挑戰，中美緊張局勢持續及複雜多變因素將全球經濟拖入了同步放緩境地。本集團錄得營業額約人民幣1,141,800,000元（二零一九年：人民幣1,194,000,000元），較二零一九年減少約4.4%。然而，本集團錄得溢利約為人民幣622,900,000元（二零一九年：虧損人民幣142,100,000元）。母公司普通股權持有人應佔每股溢利約為人民幣0.62元（二零一九年：每股虧損人民幣0.14元）。董事會不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息。

2020年在新冠肺炎疫情下各行各業有更多不確定性，中國國內經濟在寒流衝擊下負重前行。儘管如此，本集團年內共交付341,000噸的鋼管，並接獲共654,000噸的鋼管訂單，2020年是本集團上市以來接獲鋼管訂單最多的一年。其中包括尼日利亞天然氣輸送管道項目300公里長共140,000噸的鋼管、三大石油公司項目、山東海沃德元壩－德陽輸氣管道工程等國家工程項目、黃茅海跨海通道建設及珠三角水資源配置工程等。

本集團為尼日利亞天然氣輸送管道項目提供140,000噸的鋼管，共長300公里，是尼日利亞油氣設施建設的重點工程，為連接南部氣源地與北部用氣的唯一大型管道，該項目可以拉動當地經濟發展，也是本集團一帶一路基礎設施建設的重點工程。

本集團積極及不斷自主開發，令產品多元化及提升產品質量，本集團為珠三角水資源配置工程，建造了國內首條大口徑內壁熔結環氧粉末噴塗防腐生產線，可保證供水所質量及管道使用年限，該專案從珠江三角洲河網區西部的西江水向東引水至珠江三角洲東部，供水予廣州市南沙區、深圳市和東莞市缺水地區。

本集團於二零二零年九月中公佈了出售番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）持有的土地予政府作收儲用途，補償款約為人民幣3,450,000,000元及提前完成獎金款約為人民幣690,000,000元，該土地原為番禺珠江鋼管生產廠房的土地，面積約為280,197平方米，位於中國廣東省廣州市番禺區石基鎮清河路。所獲得的資金大部分用於減低本集團的債務及利息，有利本集團鋼管業務的長遠發展。本集團生產基地主要在連雲港及珠海，出售土地對本集團生產沒有重大影響。

展望

新冠肺炎疫情爆發對中國經濟、社會和能源發展帶來重大影響，石油天然氣需求增速明顯放緩，面對新冠肺炎疫情衝擊，中國石油天然氣產業發展面臨挑戰，但中國推動天然氣產業發展未變，因此，中國會加快管網設施建設，對本集團鋼管的需求仍然龐大。

本集團在不懈努力下，堅定信心，不畏艱辛，調整戰略方向，積極備戰，以大無畏的精神守衛本集團，技術紮深紮牢，積極拓寬新產品領域，為原來只做油氣輸送管道的單一產品拓展為向橋樑、風力發電、海上平台、水管等基建及高端建築工程領域提供鋼管，可滿足國內外市場對高性能鋼管產品的多樣化需求，以擴大產品用途及加大市場份額。

本集團透過出售土地大幅減債後，負債比率及利息將會大幅降低，有助改善明年業績。

致謝

本人謹代表本集團，感謝全體員工在過去這充滿挑戰的一年，一如既往恪盡職守。同時，我亦感激各位股東對本集團為匯聚實力迎向璀璨未來而進行整合所給予的鼎力支持。董事會對管理團隊及其能力充滿信心。隨著我們構建更強大的基礎，未來將充滿光明。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要(i)製造及銷售直縫焊接鋼管，以及提供將原材料加工為鋼管的製造服務；及(ii)從事物業發展及投資。

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及出口商，可生產符合X100標準的直縫埋弧焊管，而我們已取得挪威船級社（「DNV」）及美國石油協會（「API」）等十三項國際質量認證。此外，我們為中國首名和唯一能成功生產及研發出3,500米深海焊管的製造商。我們的產品在國內外被廣泛應用於大型石油及天然氣管道項目（岸上和海上）及基建項目。

由於本集團可製造海上工程使用的海底管及海上鑽井平台，故此本集團被劃入海洋工程裝備製造業企業之一。受惠於國家戰略性政策及支持，我們亦得到中國政策性銀行及保險業機構的大力支持，與中國進出口銀行亦保持良好合作關係，並已從該等機構獲得中期貸款。

番禺土地發展

本集團於二零一三年將番禺一幅土地轉為商業用地。該土地的總面積為125,000平方米，佔本集團於番禺所擁有地塊（「番禺土地」）總面積的四分之一。番禺土地的總建築面積為550,000平方米。番禺土地分為三期發展。

項目名稱：金龍城財富廣場（「金龍城」）

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、服務式公寓和
別墅的大型綜合商業項目

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

金龍城第一期單位已大部分出售。本集團已預售金龍城第二期單位。於二零二零年十二月三十一日，總合約銷售額約為人民幣1,048,000,000元。第一期商舖已出租以賺取租金收入。金龍城第三期已於二零一九年出售予廣州市番禺區土地開發中心。

鋼管業務將繼續為本集團的核心業務。

建議將番禺土地用途由「工業」變更為「住宅及商業」

於二零一八年二月十二日，本集團與廣東粵財信託有限公司（「廣東粵財」）及廣州資產管理有限公司（「廣州資產管理」）（統稱「投資方」）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」）之用途由「工業」改為「住宅及商業」，以及向投資方出售（實際及視作）番禺珠江鋼管合計59%股權。珠江鋼管集團有限公司（「珠江鋼管集團」）及番禺珠江鋼管將完成資產重組，完成後，番禺珠江鋼管持有的唯一資產為該土地。根據該協議，廣東粵財將分階段(i)以人民幣240,000,000元向番禺珠江鋼管注資並取得番禺珠江鋼管19%股權；(ii)進行資產重組；(iii)申請變更該土地用途；及(iv)向珠江鋼管集團購買番禺珠江鋼管40%股權，代價相當於變更該土地用途後該土地公平值的40%。

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

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

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

有關詳情已在本公司日期為二零一九年二月二十七日的公佈及日期為二零一九年三月二十六日的通函中披露。

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

於二零二零年六月十五日，本集團訂立了補充協議（「補充協議」），為解除於二零一八年二月十二日訂立的協議及於二零一九年二月二十七日訂立的出售協議提供一個框架。

於二零二零年九月十五日，本集團與廣州市土地開發中心（「廣州市土地開發中心」）簽訂土地收儲補償協議（「土地收儲補償協議」），據此，廣州市土地開發中心將收儲，而本集團將出售該土地，補償款為人民幣3,453,400,000元（視乎提前完成獎金款項人民幣690,700,000元而定）。土地收儲補償協議項下擬進行之土地收儲事項已於二零二零年十月二十三日舉行之股東特別大會上獲股東批准。

訂單狀況

於二零二零年，本集團接獲的新訂單數量約為654,000噸焊接鋼管，大部分訂單來自國內客戶。本集團已接獲若干大型訂單，如尼日利亞天然氣管道項目的訂單等。本集團已於二零二零年交付約341,000噸焊接鋼管。

我們於沙特阿拉伯的合營公司Al-Qahtani Pck Pipe Company（「AHQ」，「合營公司」）亦已接獲Saudi Arabian Oil Company（「沙特阿美石油公司」）及Saipem S.p.A.的新鋼管訂單，提供約33,000噸鋼管。合營公司使得本集團可擴大其於沙特阿拉伯及鄰國之市場份額。

直縫埋弧焊管

本集團是中國最大的直縫埋弧焊管製造商及出口商之一。直縫埋弧焊管為本集團最大收入來源，截至二零二零年十二月三十一日止年度佔本集團總鋼管收入約71.7%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，直縫埋弧焊管的銷售及製造服務收入分別約為人民幣655,100,000元及人民幣152,300,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度分別減少約21.6%及9.3%。直縫埋弧焊管銷量淨減少，主要乃由於新冠肺炎疫情的爆發影響了年內鋼管生產及交付。

螺旋埋弧焊管

我們於連雲港廠房生產的螺旋埋弧焊管採用預精焊螺旋埋弧焊管技術製造，該項技術屬所有螺旋埋弧焊管工藝中最先進的標準。螺旋埋弧焊管的銷售及製造服務分別錄得收入約人民幣121,400,000元及人民幣132,000,000元。螺旋埋弧焊管的總收入佔截至二零二零年十二月三十一日止年度總鋼管收入約22.5%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度增加約209.0%。螺旋埋弧焊管的銷售增加乃主要由於年內建築項目的增加。

電阻焊管

電阻焊管因所需技術較低及較標準化的入門規格，以致市場競爭比較激烈。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得電阻焊管的銷售及製造服務收入為零。電阻焊管的零銷售乃主要由於年內高頻電阻生產線從番禺生產基地搬遷至珠海生產基地。

財務回顧

收入及毛利

本集團收入主要包括(i)鋼管銷售及(ii)物業銷售。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團收入約為人民幣1,141,800,000元，較二零一九年減少約人民幣52,200,000元或4.4%。收入減少主要由於房地產銷售較二零一九年減少所致。

下表載列所示各期間業務分部的收入、毛利及銷售量：

	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
收入				
鋼管	1,125,851	98.6	1,141,665	95.6
物業發展及投資	15,956	1.4	52,296	4.4
	<u>1,141,807</u>	<u>100.0</u>	<u>1,193,961</u>	<u>100.0</u>

鋼管

	二零二零年		銷售量 噸	二零一九年		銷售量 噸
	收入 人民幣千元	佔總收入 百分比		收入 人民幣千元	佔總收入 百分比	
銷售鋼管						
直縫埋弧焊管	655,108	58.2	132,794	835,348	73.2	156,080
螺旋埋弧焊管	121,354	10.8	24,310	29,645	2.6	5,683
電阻焊管	—	—	—	7,803	0.7	1,243
小計	776,462	69.0	157,104	872,796	76.5	163,006
製造服務						
直縫埋弧焊管	152,322	13.5	74,843	167,859	14.7	104,861
螺旋埋弧焊管	131,981	11.7	108,911	52,335	4.6	58,361
電阻焊管	—	—	—	62	—	412
小計	284,303	25.2	183,754	220,256	19.3	163,634
其他	65,086	5.8	不適用	48,613	4.2	不適用
總計	1,125,851	100.0	340,858	1,141,665	100.0	326,640

鋼管

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售	1,125,851	1,141,665
銷售成本	(921,216)	(940,229)
毛利	204,635	201,436

於二零二零年，來自銷售鋼管的收入約佔本集團總鋼管收入69.0%，而於二零一九年則約佔76.5%。於二零二零年，鋼管製造服務約佔本集團總鋼管收入25.2%，而於二零一九年則約佔19.3%。分類為「其他」之收入主要指買賣鋼板、銷售鋼製管件及銷售廢料的收入，約佔本集團二零二零年總鋼管收入5.8%，而於二零一九年則約佔4.2%。

二零二零年的鋼管銷售毛利約為人民幣204,600,000元，較二零一九年約人民幣201,400,000元增加約1.6%或人民幣3,200,000元。二零二零年的毛利率約為18.2%，與二零一九年的17.6%相若。

於二零二零年，本集團的國內銷售額佔總鋼管收入約88.7%，而於二零一九年則約佔88.2%。

按地區劃分的銷售－鋼管

	二零二零年		二零一九年	
	收入	佔總收入	收入	佔總收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
海外銷售	127,699	11.3	134,377	11.8
國內銷售	998,152	88.7	1,007,288	88.2
鋼管及製造服務總計	<u>1,125,851</u>	<u>100.0</u>	<u>1,141,665</u>	<u>100.0</u>

物業發展及投資

	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	15,956	52,296
銷售成本	<u>(13,904)</u>	<u>(41,540)</u>
毛利	<u>2,052</u>	<u>10,756</u>

二零二零年物業發展及投資收入主要是金龍城的物業銷售收入及來自金龍城第一期商舖的租金收入，而二零一九年主要是金龍城的物業銷售收入。二零二零年物業發展及投資收入約為人民幣16,000,000元，與於二零一九年的約人民幣52,300,000元相比，相當於減少約69.5%或人民幣36,300,000元。大部分金龍城第一期單位已於二零一八年及二零一九年出售。

銷售成本主要指我們就本集團之物業開發活動直接產生的成本。銷售成本的主要組成部分為已售物業成本，當中包括直接建築成本及取得土地使用權成本。於二零二零年，銷售成本約為人民幣13,900,000元，與於二零一九年的約人民幣41,500,000元相比，相當於減少66.5%或人民幣27,600,000元。

於二零二零年，物業銷售毛利約為人民幣2,100,000元，與於二零一九年的約人民幣10,800,000元相比，相當於減少80.9%或人民幣8,700,000元。

所有物業發展及投資收入均為國內產生。

投資物業公平值變動

本集團已採納會計政策，以公平值計量投資物業。因此，投資物業公平值變動產生之盈虧，已於報告期內反映為損益。於二零二零年十二月三十一日的投資物業為金龍城第一期的商舖。本集團已委聘獨立估值師永利行評值顧問有限公司，為於二零二零年十二月三十一日的投資物業進行估值。根據永利行評值顧問有限公司於二零二零年十二月三十一日出具的估值報告，投資物業於二零二零年十二月三十一日的市值為人民幣387,000,000元。於二零二零年，投資物業的公平值虧損約為人民幣20,000,000元（二零一九年：收益人民幣78,000,000元）。

其他收入及收益

二零二零年的其他收入及收益主要指土地使用權之收儲收益、銀行利息收入及政府補貼收入。其他收入及收益由二零一九年約人民幣441,700,000元，增加約332.7%或人民幣1,469,500,000元至二零二零年約人民幣1,911,300,000元。其他收入及收益增加主要由於二零二零年根據日期為二零二零年九月十五日的土地收儲補償協議自地方當局收儲土地使用權時產生淨收益，有關詳情已在本公司日期為二零二零年十月八日的通函中披露。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一九年約人民幣55,800,000元，減少約37.6%或人民幣21,000,000元，至二零二零年約人民幣34,800,000元。該減少乃主要由於運費減少所致。

行政費用

行政費用由二零一九年約人民幣336,000,000元減少約14.4%或人民幣48,400,000元，至二零二零年約人民幣287,600,000元。行政費用之減少乃主要由於番禺珠江鋼管停止製造業務及若干非核心經營業務停止。

融資成本

二零二零年的融資成本約為人民幣475,400,000元，較於二零一九年的約人民幣450,100,000元相比，相當於增加人民幣25,300,000元或5.6%。二零二零年的實際利率約為10.2%（二零一九年：9.3%）。融資成本增加乃由於年內平均利率增加。

其他費用

其他費用由二零一九年約人民幣69,400,000元，增加約333.4%或人民幣231,300,000元，至二零二零年約人民幣300,700,000元。該增加主要由於本年度因訴訟產生的索賠撥備及應付予廣東粵財信託的賠償費。

匯兌（虧損）／收益，淨額

本集團於二零二零年錄得匯兌虧損約人民幣120,100,000元，而於二零一九年則錄得匯兌收益約人民幣23,500,000元。匯兌虧損乃主要由於港元兌人民幣貶值所致。本集團香港附屬公司持有以港元計值的公司間應付款項，導致未變現匯兌虧損約人民幣120,400,000元（二零一九年：未變現匯兌收益人民幣28,900,000元）。

所得稅費用／（抵免）

本集團於二零二零年錄得所得稅費用人民幣253,800,000元，而於二零一九年則錄得所得稅抵免人民幣13,100,000元。

所得稅費用由於(i)於二零二零年錄得所得稅費用乃主要由於本集團於年內出售番禺土地及土地使用權之收儲收益的稅項撥備；及(ii)因本集團出售物業而於二零二零年繳納土地增值稅之綜合影響所致。

年內溢利

由於上文所述原因，本集團於二零二零年錄得溢利約人民幣622,900,000元（二零一九年：虧損人民幣142,100,000元）。

流動資金及財務資源

下表載列有關本集團截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	71,365	527,753
投資活動所得現金流量淨額	1,661,998	1,211,064
融資活動所用現金流量淨額	(1,785,138)	(1,760,978)
現金及現金等價物減少淨額	<u>(51,775)</u>	<u>(22,161)</u>

經營活動所得現金流量淨額

本集團的經營活動所得現金流入淨額由二零一九年約人民幣527,800,000元減少至二零二零年約人民幣71,400,000元。經營活動所得現金流入淨額減少主要由於綜合以下影響所致：(i) 除稅前溢利；(ii) 存貨、貿易應收賬款、貿易應付賬款及其他應付款項及應計費用、預付款項、其他應收款項及其他資產及合約負債增加及(iii) 已抵押銀行存款減少。

投資活動所得現金流量淨額

本集團的投資活動所得現金流量淨額由二零一九年約人民幣1,211,100,000元增加至二零二零年約人民幣1,662,000,000元。現金流量淨額增加主要由於二零二零年收到番禺土地收儲的補償款。

融資活動所用現金流量淨額

本集團的融資活動所用現金流量淨額由二零一九年約人民幣1,761,000,000元增加至二零二零年約人民幣1,785,100,000元。該增加主要綜合以下影響所致：(i) 發行新債券、新借計息貸款及其他借貸約人民幣947,000,000元及(ii) 償還銀行貸款、其他借款、應付董事款項及租賃付款之本金部分及支付利息約人民幣2,732,100,000元。

外匯風險

本集團主要於中國經營，其大部分營運交易乃以人民幣結算，惟出口銷售及海外借貸大部分以美元及港元計值，而本集團大部分資產及負債乃以人民幣計值。儘管本集團可能面對外匯風險，董事會預料日後匯率波動不會對本集團營運構成重大影響。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無就管理外匯風險採用正式對沖政策或外幣工具。

資本開支

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣61,300,000元更新物業、廠房及設備以及使用權資產。該等資本開支全部以內部資源支付。

財務擔保

於二零二零年十二月三十一日，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99,500,000元（二零一九年：人民幣94,300,000元）之擔保。

於二零二零年十二月三十一日，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512,500,000元（二零一九年：人民幣548,100,000元）之擔保，合營公司已使用當中人民幣317,100,000元（二零一九年：人民幣511,500,000元）。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團以總賬面淨值分別約為人民幣1,198,000,000元（二零一九年：人民幣1,201,100,000元）、人民幣816,200,000元（二零一九年：人民幣792,500,000元）、人民幣18,600,000元（二零一九年：人民幣2,000元）、人民幣1,264,700,000元（二零一九年：人民幣1,267,300,000元）、人民幣102,600,000元（二零一九年：人民幣109,400,000元）、人民幣2,600,000元（二零一九年：無）以及人民幣115,700,000元（二零一九年：無）的若干物業、廠房及設備、租賃土地、存款、若干發展中物業、落成待售物業、貿易應收款項及預付款項、其他應收款項作為本集團獲授的銀行貸款的抵押。

資本架構、流動資金及財務資源

本集團的資產負債比率乃按銀行貸款、其他借貸及定息債券及票據的總和除以資產總值計算。本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的資產負債比率分別約為43.3%及59.5%。於二零二零年的資產負債比率較二零一九年有所下降，乃由於本集團年內已償還借款。

於二零二零年四月二十七日，本公司與投資基金訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司同意發行，及投資基金同意認購140,000,000港元於二零二二年四月到期的12%債券（「債券」）。本公司執行董事兼控股股東陳昌先生（「陳先生」）保證並承諾，在債券期內，彼應為（i）本公司的單一最大直接或間接股東；及（ii）本公司董事會主席兼執行董事（「特定履約義務」）。違反特定履約義務可能構成債券的違約事件，據此，在發生違約時，債券持有人有權根據債券的條款和條件立即贖回債券。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的借貸總額約為人民幣3,700,000,000元，當中約40%（二零一九年：75%）為長期借貸及約60%（二零一九年：25%）為短期借貸。借貸總額包括（i）來自廣東粵財及星宸之貸款人民幣818,000,000元（如本公司日期為二零一八年二月十二日、二零一九年二月二十七日及二零二零年九月十五日之公佈所披露）；（ii）有關本集團物業發展業務之貸款人民幣1,200,000,000元；（iii）鋼管業務項下之借貸淨額約人民幣1,682,000,000元。由於銷售成本約90%乃產生自採購鋼板及鋼卷，因此本集團須以短期借貸作其鋼管業務之營運資金。本集團一旦收到客戶的銷售所得款項，將償還短期借貸。經計及本集團手頭現金及二零二一年番禺土地使用權之收儲未付補償金，本集團有充足流動資金及強健的財務狀況，償還其短期借貸。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣950,200,000元。金龍城第二期已開始預售，此舉可增加本集團之現金流量。本集團擁有充足現金流量，可履行其短期責任。

於二零二零年十二月三十一日，借貸總額約56%（二零一九年：51%）以人民幣計值，按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息；借貸總額約37%（二零一九年：43%）以人民幣計值，按固定利率計息；及借貸總額約7%（二零一九年：6%）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

於二零二零年九月十五日，本集團與廣州市土地開發中心（「廣州市土地開發中心」）簽訂土地收儲補償協議（「土地收儲補償協議」），據此，廣州市土地開發中心已同意收儲，而番禺珠江鋼管已同意授出土地作收儲，土地補償款為人民幣3,453,400,000元（視乎提前完成獎金款項人民幣690,700,000元而定）。上述詳情分別於本公司日期為二零二零年九月十五日之公佈及通函披露。

土地收儲補償協議項下擬進行之土地收儲事項已於二零二零年十月二十三日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准。

除上述者外，年內本集團概無其他重大收購或出售事項。

訴訟

於二零二零年十二月三十一日，本集團有一項尚未了結之訴訟，江蘇省鎮鑫鋼鐵集團有限公司（「江蘇鎮鑫」）聲稱南京鎔裕集團有限公司（「南京鎔裕」）違反採購商品的合約，要求索償人民幣34,300,000元。該採購合約於本集團在二零一三年五月收購南京鎔裕前執行。本集團於收購時並不知悉有關採購合約的存在。根據江蘇省連雲港中級人民法院就本案作出的二審判決，南京鎔裕應向江蘇鎮鑫償還代償款人民幣34,300,000元及相關利息。截至本公佈日期，本集團已經就該索償撥備。

報告期後事項

於本公佈日期，於二零二零年十二月三十一日後並無可嚴重影響本集團營運及財務表現的任何重大事項。

僱員及薪酬政策

截至二零二零年十二月三十一日止年度，員工成本（包括薪金及其他福利形式的董事酬金）約為人民幣122,600,000元（二零一九年：人民幣119,000,000元）。

本集團根據員工的表現、經驗及現時行業慣例釐定員工的薪酬。董事的酬金乃經薪酬委員會提供推薦建議及由董事會考慮本集團的營運業績、個人表現及可資比較的市場統計數據後釐定。本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以留任優秀員工。我們的酬金組合包括薪金、醫療保險、酌情花紅、在職培訓、其他福利以及有關香港員工的強制性公積金計劃及有關中國員工的國營退休福利計劃。根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃，認購本公司股份之購股權或本公司之股份獎勵可分別授予合資格僱員。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無根據購股權計劃或股份獎勵計劃授出購股權或股份獎勵。

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有821名全職僱員（二零一九年：1,162名僱員）。下文載列按職能劃分的員工總數：

	二零二零年	二零一九年
管理	74	108
生產及物流	336	509
銷售及市場推廣	67	53
財務	41	32
質量控制	64	75
研發	80	73
採購	17	22
一般行政及其他	142	290
合計	821	1,162

未來展望

二零二一年是「十四五」發展的開局之年，根據《中長期油氣管網規劃》，至二零二五年，國內油氣管網規模提升至24萬公里，其中天然氣、原油、成品油管道里程分別達到16.3萬公里、3.7萬公里及4萬公里，十四五期間中國油氣管道里程增長7.1萬公里，預計十四五期間中國管道資本開支超過人民幣10,000億元。

清寧管道、新粵浙管道或西四線、川氣東送增輸管道、北京LNG接收站外輸管道、中俄東線中段南段、中俄遠東管道、中俄中線管道預計於十四五期間開建。區域管網互聯互通。特別是，長三角將啟動浙滬天然氣聯絡線二期，環渤海地區將建設跨省長輸管道，南部沿海西三線閩粵支幹線、新粵浙天然氣管道和北海LNG粵西支線。除西藏外，中國尚未通氣的省城多達400個以上，省市縣級支線管道建設將有望增加。

國家石油天然氣管網集團有限公司（「國家管網集團」）與廣東省政府簽署了《關於廣東省天然氣管網體制改革戰略合作協議》，標誌著首個以市場化方式融入國家管網集團的省級天然氣管網，將加快省內天然氣管網建設，實現廣東天然氣主幹管道「縣縣通」，國家管網集團將加快廣東省內天然氣管網建設，預計二零二零年年底可見六條主幹管道共751公里，初步實現廣東省內天然氣「市市通」，預期二零二二年年年底前基本實現「縣縣通」。

根據國家能源局印發《2020年能源工作指導意見》，提出一系列預期目標，管網和儲氣設施、智能電網、充電設施等建設也將加快。在加大油氣勘探開發力度的同時，也加快天然氣管網設施建設，補強天然氣互聯互通和重點地區輸送能力短板，加快形成「全國一張網」。在非化石能源方面，推進風電和海上風電建設，加快分散式風電發展，積極穩妥發展水力發電，穩妥推進項目建設。

另外，國家管網集團於二零一九年十二月九日成立，將全面接管中國三大石油公司的相關油氣管道基礎設施資產，正式投入營運，引入資本投入油氣基礎設施建設，加快市場化進程，大力推動管網建設計劃，提升管網建設速度，按照國家計劃實現管網的互聯互通，構建西氣東輸、北氣南下、沿海內送、東西協同、南北互通的「全國一張網」，提升油氣運輸能力，確保障油氣能源安全穩定供應。

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

企業管治常規守則

除下文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有守則條文。

企業管治守則A.2.1條

本公司知悉，企業管治守則A.2.1條規定主席及行政總裁的職務應予分離，而不應由同一人擔任。本公司並未獨立設「行政總裁」一職。本集團主席及創辦人陳昌先生同時負責董事會的領導工作及實際運作，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及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主席及行政總裁的職務。董事會認為此架構可向本集團提供強大一致的領導，有助於切實及有效地規劃及執行其商業決策及策略，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，以確保因應條件變化適時對其採取適當措施。

不競爭承諾

獨立非執行董事亦已審閱本公司控股股東陳昌先生及Bournam就彼等各自己遵守本公司日期為二零一零年一月二十八日之招股章程所披露的不競爭承諾作出的確認書。獨立非執行董事信納控股股東已全面遵守不競爭承諾之條款以及控股股東於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度概無呈報新競爭業務。

審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事（即陳平先生、歐陽廣華先生（於二零一九年十月一日獲委任）及田曉韜先生）組成。歐陽廣華先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責是審查及監督本集團的財務申報程序及內部監控及風險管理程序及制度。審核委員會已審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明未經審核綜合中期財務報表，包括本公司及本集團所採納的會計原則及慣例。

安永會計師事務所之工作範圍

本集團外聘核數師安永會計師事務所（「安永會計師事務所」）已同意本公佈所載截至二零二零年十二月三十一日止年度之本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收入表及綜合財務報表相關附註的數字與本集團於本年度之綜合財務報表所載數額相符。安永會計師事務所就此履行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行的鑒證工作，因此安永會計師事務所並無對本公佈作出任何核證。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

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公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度均已遵守標準守則。

末期股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息。

股東週年大會

本公司將於二零二一年六月十八日（星期五）上午十時三十分假座香港皇后大道中99號中環中心12樓2室舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司股份過戶登記處將於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）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不進行任何本公司股份（「股份」）過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零二一年六月十一日（星期五）下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

於聯交所及本公司的網站刊登資料

本業績公佈須分別登載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 的「上市公司公告」一頁及本公司指定網站 <http://www.pck.com.cn> 或 <http://www.pck.todayir.com>。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報將於適當時間寄發予股東，並在聯交所及本公司的網站上登載。

承董事會命
珠江石油天然氣鋼管控股有限公司
主席
陳昌

香港，二零二一年三月三十日

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