



**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



**2019
中期報告**

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	17
中期簡明綜合損益表	22
中期簡明綜合全面收入表	23
中期簡明綜合財務狀況表	24
中期簡明綜合權益變動表	26
中期簡明綜合現金流量表	28
中期簡明綜合財務報表附註	29

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
番禺區石碁鎮
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

樂博律師事務所有限法律責任合夥

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
廣州農村商業銀行
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54樓

管理層討論與分析

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491,900,000元（二零一八年上半年：人民幣475,700,000元），較二零一八年同期增加約3.4%。本公司普通股本擁有人應佔虧損為人民幣212,800,000元（二零一八年上半年：虧損人民幣313,200,000元）。每股虧損為人民幣0.21元（二零一八年上半年：每股虧損人民幣0.31元）。本公司董事會（「董事會」）不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息（二零一八年上半年：無）。

收入

於回顧期間，我們錄得收入約人民幣491,900,000元（二零一八年上半年：人民幣475,700,000元），較二零一八年同期增加約3.4%。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約78.8%（二零一八年上半年：72.4%）及約21.2%（二零一八年上半年：27.6%）。國內銷售增加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			
	二零一九年		二零一八年	
	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	387,792	78.8%	344,310	72.4%
海外銷售	104,088	21.2%	131,420	27.6%
總計	491,880	100.0%	475,730	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			
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	佔收入百分比	二零一八年 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	360,321	73.2%	247,939	52.1%
電阻焊管	87	–%	30,297	6.4%
螺旋埋弧焊管	30,326	6.2%	97,285	20.4%
小計	390,734	79.4%	375,521	78.9%
鋼管製造服務				
直縫埋弧焊管	57,392	11.7%	44,628	9.4%
電阻焊管	62	–%	798	0.2%
螺旋埋弧焊管	14,204	2.9%	31,159	6.5%
小計	71,658	14.6%	76,585	16.1%
其他	29,488	6.0%	23,624	5.0%
總計	491,880	100%	475,730	100.0%

毛利及毛利率

於回顧期間，我們的毛利約為人民幣103,400,000元（二零一八年上半年：人民幣43,200,000元），較二零一八年同期增加約139.3%。整體毛利率約為21.0%，較二零一八年同期的約9.1%有所上升。毛利及毛利率增加乃部份由於毛利率普遍較高的鋼管製造服務銷售增加。此外，平均銷售單價較去年同期增加。

管理層討論與分析

截至六月三十日止六個月

	二零一九年		二零一八年	
	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	62,737	17.4%	26,688	10.8%
電阻焊管	13	14.9%	559	1.8%
螺旋埋弧焊管	6,943	22.9%	3,857	4.0%
小計	69,693	17.8%	31,104	8.3%
鋼管製造服務				
直縫埋弧焊管	25,323	44.1%	7,468	16.7%
電阻焊管	28	45.2%	113	14.2%
螺旋埋弧焊管	6,278	44.2%	4,827	15.5%
小計	31,629	44.1%	12,408	16.2%
其他	2,028	6.9%	(318)	-1.3%
總計	103,350	21.0%	43,194	9.1%

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他收入及收益約為人民幣58,300,000元（二零一八年上半年：人民幣44,900,000元），較二零一八年同期增加約30.1%。有關增加乃主要由於補貼收入增加以及因土地使用權收儲而自地方當局收取的收益增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月，銷售及分銷費用約為人民幣35,400,000元（二零一八年上半年：人民幣32,800,000元），較二零一八年同期小幅增加約7.8%。銷售及分銷費用增加是由於回顧期內銷售增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月，行政費用約為人民幣162,700,000元（二零一八年上半年：人民幣231,100,000元），較二零一八年同期減少約29.6%。行政費用減少乃主要由於回顧期間番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」，一間將予出售的本公司間接附屬公司（誠如本公司日期為二零一九年二月二十七日之公佈所披露））停止製造業務。

管理層討論與分析

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣233,400,000元（二零一八年上半年：人民幣187,000,000元），較二零一八年同期增加24.8%。融資成本增加乃主要由於回顧期內平均利率及平均借貸餘額增加。

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得其他開支約人民幣10,600,000元（二零一八年上半年：人民幣44,300,000元），較二零一八年同期減少約76.1%。該減少乃由於二零一八年同期內出售一間附屬公司及物業、廠房及設備而產生虧損。

截至二零一九年六月三十日止六個月錄得所得稅費用約人民幣11,500,000元（二零一八年上半年：稅項抵免人民幣109,900,000元）。

由於上述原因，本公司普通股擁有人應佔虧損淨額約為人民幣212,800,000元（二零一八年上半年：虧損人民幣313,200,000元）。每股虧損為人民幣0.21元（二零一八年上半年：每股虧損為人民幣0.31元）。

業務回顧

鋼管業務

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

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

管理層討論與分析

我們於回顧期間接獲了新增訂單約189,000噸鋼管。我們於回顧期間接獲的訂單包括為中國石油化工股份有限公司（中石化）於中國之油氣管道項目（包括日照港—京博輸油項目、粵西管網及青寧輸氣管道工程）供應約35,600噸鋼管。我們於回顧期間交付了約142,000噸焊接鋼管。

我們於沙特阿拉伯的合營企業AHQ（「合營企業」）亦已接獲Saudi Arabian Oil Company（「沙特阿美石油公司」）的新鋼管訂單，為其沙特阿美石油公司之Marjan項目提供約26,248噸鋼管。合營企業使得本集團可擴大其於沙特阿拉伯及鄰國之市場份額。

物業開發

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

以下為金龍城之概要資料：

地址：	中國廣東省廣州市番禺區石基鎮清河路
用途：	集寫字樓、商舖、公寓和別墅為一體的大型綜合商業體
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

本集團已於二零一八年入賬金龍城第一期的大部分銷售額。本集團已預售金龍城第二期，總合約銷售額約為人民幣951,200,000元。誠如本公司日期為二零一九年六月二十日的公佈所披露，金龍城第三期將售予廣州市番禺區土地開發中心。有關出售詳情，請參閱下文第10頁「金龍城第三期土地收儲」一段。

鋼管業務將繼續為本集團的核心業務。

建議將番禺土地的用途由「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」，連同其代名人統稱（「投資方」））及廣東資產管理有限公司（「廣州資產管理」）訂立一份協議（「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，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)申請更改該土地用途；及(iv)向珠江鋼管集團收購番禺珠江鋼管40%股權，代價相等於更改該土地用途後該土地公平值的40%。

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

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持有20%及由珠江鋼管集團持有80%。

管理層討論與分析

於二零一九年二月二十七日，本集團與廣州星辰諮詢有限公司（「星辰」）、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辰作為其被提名人，以收購番禺珠江鋼管的40%股權；及(ii)向星辰出售番禺珠江鋼管的餘下40%股權，總代價為人民幣2,448,000,000元，可能支付溢價為人民幣272,000,000元。

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

於二零一九年六月三十日，本公司已進行下列資產重組：(i)番禺珠江鋼管的負債已削減至低於人民幣159,000,000元；(ii)番禺珠江鋼管的大部分銀行擔保已獲解除；(iii)番禺珠江鋼管的大部分尚未完成銷售合約或工程合約已終止或解除；及(iv)番禺珠江鋼管已將於Al-Oahtani PCK Pipe Co及PCK Steel (Middle East)FZE之股權分別轉讓予本集團及獨立第三方。

金龍城第三期之土地收儲

於二零一九年六月二十日，本集團與廣州市番禺區土地開發中心（「廣州市番禺區土地開發中心」）簽訂土地收儲補償協議（「土地收儲補償協議」），據此，廣州市番禺區土地開發中心將收儲，而本集團將出售金龍城第三期土地，初始補償款為人民幣1,160,000,000元。土地收儲事項有待（其中包括）按聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定於股東特別大會上經股東批准後方可作實。

未來計劃及前景

展望將來，中華人民共和國國家發展和改革委員會《中長期油氣管網規劃》提出要加强陸海內外聯動，鞏固完善西北、西南和海上油氣進口通道，促進“一帶一路”沿線國家和地區能源互聯互通，到2025年基本形成“陸海並重”的通道格局。同時亦要加强天然氣管道基礎網路建設，堅持“西氣東輸、北氣南下、海氣登陸”原則，到2025年逐步形成主幹互聯、區域成網的天然氣基礎網路。

管理層討論與分析

「十三五」期間，國內油氣管網建設年均複合增速約百分之八，其中成品油及天然氣管網建設年均複合增速均在百分之十左右，原油管網增速略低；預期在「十四五」期間，各領域管網佈局持續增長，天然氣領域增速會達到百分之九，增速遠高於其他能源，屬於發展速度最快的領域。預期2019-2025年的幹線管道投資規模超萬億。根據“十三五”及“十四五”規劃，中國的在2019-2020年和2021-2025年，計劃需要分別有2.8萬千米和5.9萬千米的天然氣管道的建設，預計兩個階段我國將分別實現新增幹線管道建設投資超過人民幣三千七百億元和人民幣七千八百億元，合計人民幣逾萬億元。

我們隨著鋼管行業運行情況在2016年出現好轉、2017年明顯改善、2018年保持穩中向好發展態勢。2019年預期鋼管下游行業，包括原油加工、天然氣、頁岩氣、發電量、管網建設、房地產、機械、煤炭、煤層氣等鋼管下游行業總體良好。煤改氣對天然氣需求不斷增加，油氣管網、管線建設仍然處在高速發展階段，對鋼管有極大的需求。

2019年新一輪的基礎設施建設已經開始。在宏觀經濟持續承壓，產品出口壓力不斷加大的背景下，中國國務院發佈了《關於保持基礎設施領域補短板力度的指導意見》，提出在鐵路、公路、水運等九大領域加快推進重大專案，補齊各領域的短板，促進國內需求增長。2019年將有新鐵路、公路、機場、保障房等建設項目起動，預計將投資人民幣三萬四千億元以上，這將提振鋼管行業的需求。2019年上半年鋼管需求將持續增加。

管理層討論與分析

我們未來會與更多國內及國際油公司客戶建立關係。國內市場受國家加速天然氣使用政策及基建項目影響，我們預計鋼管需求可能強勢反彈。按照規劃，到2020年原油管道、成品油管道、天然氣管道3種管道里程將分別達到3.2萬公里、3.3萬公里、10.4萬公里。到2025年，全國油氣管網規模將達到24萬公里，網路覆蓋進一步擴大，結構更加優化，儲運能力大幅提升。「十三五」原油管道規劃會建設六條、成品油管道規劃新建八條，將是油氣管道發展的黃金時期。

隨著粵港澳大灣區建設發展利好不斷，國際及國內石油天然氣工業復蘇和清潔能源資源的不斷開發，集團定會把握機遇，通過競投全球油氣及基建工程項目，拓大客源及市場，繼續發揮本集團在鋼管行業的優勢，爭取更多的項目訂單，以成為全球領先的鋼管製造商為長期戰略目標。

僱員

於二零一九年六月三十日，我們共有991名全職僱員（於二零一八年十二月三十一日：1,110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。

管理層討論與分析

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11% 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二零一九年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）給予本公司股東。

金融擔保

於二零一九年六月三十日，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122,500,000元之擔保（於二零一八年十二月三十一日：人民幣128,200,000元）。

於二零一九年六月三十日，本集團就沙特阿拉伯之銀行融資作出為數人民幣540,200,000元之擔保（於二零一八年十二月三十一日：人民幣538,900,000元），合營公司已使用當中人民幣411,000,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣333,500,000元）。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，我們以總賬面淨值分別為人民幣324,900,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣833,400,000元）、人民幣626,700,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣618,600,000元）、人民幣433,000,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣426,600,000元）、人民幣1,094,400,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,105,900,000元）及人民幣354,700,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣373,900,000元）的若干物業、廠房及設備、租賃土地、定期存款、若干發展中物業及落成待售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

於二零一九年六月三十日，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83,900,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣66,900,000元）及1.05（於二零一八年十二月三十一日：0.99）。

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。

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

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

管理層討論與分析

於二零一九年六月三十日，我們的借貸總額約為人民幣5,950,200,000元（於二零一八年十二月三十一日：約人民幣6,255,100,000元），其中約人民幣5,777,900,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣6,097,700,000元）為銀行貸款、其他借款及政府貸款，約人民幣163,300,000元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣157,400,000元）為美元及港元債券及約人民幣9,000,000元（於二零一八年十二月三十一日：零）為租賃負債。

於二零一九年六月三十日，借貸總額包括內保外貸約人民幣492,000,000元、物業發展貸款約人民幣1,376,000,000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，於二零一九年六月三十日鋼管業務之貸款約為人民幣2,402,000,000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。

於二零一九年六月三十日之資產負債比率（按計息借貸及債券的總和除以資產總值計算）為56.9%（於二零一八年十二月三十一日：62.5%）。

於二零一九年六月三十日，我們的借貸總額到期情況分佈如下：約30%（於二零一八年十二月三十一日：32%）的借貸總額須於一年內償還，及約70%（於二零一八年十二月三十一日：68%）的借貸總額須於一年後償還。

於二零一九年六月三十日，我們有流動資產淨額約人民幣275,400,000元。本集團於二零一九年六月三十日已就預售金龍城第二期收取約人民幣716,000,000元。本集團擁有充足現金流量，可履行其短期責任。

於二零一九年六月三十日，約43%（於二零一八年十二月三十一日：46%）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46%（於二零一八年十二月三十一日：41%）的借貸總額以人民幣計值，按固定利率計息；及約11%（於二零一八年十二月三十一日：13%）的借貸總額以美元及港元計值，按固定利率計息。

管理層討論與分析

主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於二零一九年二月二十七日，本集團訂立協議出售合共80%番禺珠江鋼管股權。有關該出售事項的詳情，請參閱上文第9頁「建議將番禺土地的用途由「工業」變更為「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。

報告期後事項

截至本報告日期，於二零一九年六月三十日後並無可嚴重影響本集團營運及財務表現的任何重大事項。

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

於二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，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

於二零一九年六月三十日，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%
黑馬資本資產管理有限公司 (「黑馬資本」)	實益擁有人 (附註3)	好倉	422,600,000	41.79%
張少輝	受控法團權益 (附註3)	好倉	422,600,000	41.79%
曾令祺	受控法團權益 (附註3)	好倉	422,600,000	41.79%

其他資料

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%。
3. 於二零一八年十月十八日，本公司向黑馬資本發行總額為313,320,000港元之非上市認股權證，其賦予持有人權利認購最多373,000,000股股份。

於二零一八年六月二十二日，本公司與黑馬資本就其向本公司進一步提供款項250,000,000港元訂立貸款修訂契據。作為進一步款項的回報，本公司同意向黑馬資本發行非上市認股權證。每份非上市認股權證將賦予持有人權利認購本公司股本中每股面值為0.1港元的普通股。認股權證賦予持有人權利按初始認購價0.84港元認購最多313,320,000港元的新股份。因此，於認購權獲悉數行使後，可發行最多373,000,000股認股權證股份（該等股份總面值為37,300,000港元）。非上市認股權證之發行價為每份認股權證0.168港元。發行非上市認股權證之所得款項已用於償付就貸款修訂契據所產生之開支。於本報告日期，概無認股權證已獲行使。此外，黑馬資本亦於49,600,000股股份中持有擔保權益。張少輝先生及曾令祺先生各自擁有黑馬資本50%的控制權及根據證券及期貨條例，彼等被視為於黑馬資本持有權益的股份中持有權益。有關發行非上市認股權證之進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年六月二十二日及二零一八年六月二十五日之公佈以及本公司日期為二零一八年九月十七日之通函。

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。於二零一九年六月三十日，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，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月整個期間已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

企業管治守則A.2.1條

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

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

其他資料

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二零一九年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司的審核委員會由本公司獨立非執行董事施德華先生（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二零一九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

截至二零一九年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
收入	5	491,880	475,730
銷售成本		(388,530)	(432,536)
毛利		103,350	43,194
其他收入及收益	5	58,341	44,852
銷售及分銷開支		(35,391)	(32,838)
行政費用		(162,650)	(231,072)
其他費用·淨額		(10,571)	(44,254)
匯兌盈利／(虧損)·淨額		19,331	(2,041)
融資成本	6	(233,424)	(187,045)
投資物業之公平值收益		74,008	—
衍生金融工具之公平值虧損		(2,573)	—
應佔一間合營公司虧損		(12,756)	(13,166)
除稅前虧損	7	(202,335)	(422,370)
所得稅(費用)／抵免	8	(11,460)	109,859
本期間虧損		(213,795)	(312,511)
以下應佔：			
母公司擁有人		(212,800)	(313,152)
非控股權益		(995)	641
		(213,795)	(312,511)
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(0.21)元	人民幣(0.31)元

中期簡明綜合全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
本期間虧損	(213,795)	(312,511)
其他全面虧損		
其後期間或將重新分類至損益之 其他全面虧損：		
換算境外業務產生之匯兌差額	(2,669)	(31,901)
其後期間或將重新分類至損益之 其他全面虧損淨額	(2,669)	(31,901)
其他全面虧損	(2,669)	(31,901)
本期間全面虧損總額	(216,464)	(344,412)
以下人士應佔全面虧損總額：		
母公司擁有人	(215,469)	(345,053)
非控股權益	(995)	641
	(216,464)	(344,412)

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 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	2,755,617	2,805,810
投資物業	11	403,000	1,160,000
使用權資產		1,107,874	–
長期預付款項及按金		115,931	111,320
預付土地租金		–	1,087,394
於合營公司之投資		19,075	31,832
遞延稅項資產		161,600	161,600
已抵押存款		–	80,000
非流動資產總值		4,563,097	5,437,956
流動資產			
存貨	12	334,302	223,057
發展中物業		1,799,192	1,691,699
落成待售物業		420,831	749,869
貿易應收賬款及應收票據	13	497,646	540,225
預付款項、按金及其他應收款項		933,197	674,844
應收關連人士款項		84,563	84,676
按公平值計入損益的金融資產		200	–
已抵押及受限制銀行結餘		583,775	539,060
現金及銀行結餘		83,903	66,907
分類為持作銷售之非流動資產	14	4,737,609 1,160,000	4,570,337 –
流動資產總值		5,897,609	4,570,337

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	15	758,434	688,464
計息銀行及其他借款	16	1,663,757	2,012,848
合約負債		1,013,997	896,765
其他應付款項及應計費用		1,529,868	762,458
定息債券及票據	17	148,397	—
衍生金融工具		25,557	22,984
應付一名董事款項		123,498	118,944
應付稅項		109,829	107,583
		5,373,337	4,610,046
與分類為持作銷售之資產直接相關的負債	14	248,843	—
流動負債總額		5,622,180	4,610,046
流動資產／(負債)淨額		275,429	(39,709)
資產總值減流動負債		4,838,526	5,398,247
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	4,123,114	4,084,871
定息債券及票據	17	14,898	157,406
政府補貼		349,867	350,899
遞延稅項負債		336,838	574,798
非流動負債總額		4,824,717	5,167,974
資產淨值		13,809	230,273
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	18	88,856	88,856
儲備		(85,472)	129,997
		3,384	218,853
非控股權益		10,425	11,420
權益總額		13,809	230,273

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	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*	累計虧損	匯率波動儲備*	總計	權益	權益總額
	人民幣千元 (附註18)	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
於二零一九年一月一日	88,856	767,097	1,073,940	224,589	57,607	165,276	(1,982,814)	(175,698)	218,853	11,420	230,273
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(212,800)	-	(212,800)	(995)	(213,795)
本期間其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(2,669)	(2,669)	-	(2,669)
本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(212,800)	(2,669)	(215,469)	(995)	(216,464)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	88,856	767,097	1,073,940	224,589	57,607	165,276	(2,195,614)	(178,367)	3,384	10,425	13,809

* 於二零一九年六月三十日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表中為人民幣(85,472,000)元(二零一八年六月三十日：人民幣400,614,000元)的綜合儲備。

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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*	累計虧損	匯率波動儲備*	總計	權益	權益總額
	人民幣千元 (附註18)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

中期簡明綜合權益變動表（續）

截至二零一九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（抵銷以往年度的任何虧損後）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

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (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		547,874	183,026
投資活動所得現金流量			
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		(200)	(500,000)
購買物業、廠房及設備項目		(38)	(16,007)
收取政府補貼		—	12,524
出售物業、廠房及設備項目所得款項		39	—
出售一間附屬公司	19	9,130	—
應收關連人士款項減少／(增加)		113	(138)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		9,044	(295,326)
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款及其他借款		636,193	2,547,325
償還銀行貸款及其他借款		(960,126)	(1,974,981)
償還債券		—	(103,806)
已付利息		(227,852)	(144,785)
融資租賃租金付款之利息部份		—	(2,815)
融資租賃租金付款之資本部份		—	(109,412)
應付一名董事款項增加／(減少)		4,554	(71,045)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(547,231)	140,481
現金及現金等價物增加淨額		9,687	28,181
外匯利率變動之影響淨值		7,309	(7,739)
於一月一日之現金及現金等價物		66,907	36,392
於六月三十日之現金及現金等價物		83,903	56,834

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 公司資料

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

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

截至二零一九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，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。

持續經營基準

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得綜合虧損人民幣213,795,000元（二零一八年六月三十日：虧損人民幣312,511,000元）。於二零一九年六月三十日，本集團錄得流動資產淨額人民幣275,429,000元（二零一八年十二月三十一日：流動負債淨額人民幣39,709,000元），其中包括於二零一九年六月三十日後未來十二個月內到期須償還或重續的銀行及其他借貸人民幣1,663,757,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,012,848,000元）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

2. 編製基準 (續)

持續經營基準 (續)

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

於二零一九年六月二十日，本集團已與廣州市番禺區土地開發中心（「廣州市番禺區土地開發中心」）訂立土地收儲補償協議（「土地收儲補償協議」），據此，廣州市番禺區土地開發中心將收儲，本集團將以初始補償人民幣11.6億元出售金龍城財富廣場（「金龍城」）三期土地。

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。考慮到可能出售番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）（如本公司日期為二零一九年二月二十七日之公告詳述）及金龍城三期土地將可為本集團提供額外資金，加上本集團鋼管及相關產品之市場需求回升以及持續銷售本集團的現有房地產項目，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及履行其到期財務責任。因此，已按持續經營基準編製本集團的中期簡明綜合財務報表。

然而，出售番禺珠江鋼管有限公司（「番禺珠江鋼管」）及金龍城三期土地須待若干條件達成後方可作實，其中部分條件不能由本集團控制，例如番禺珠江鋼管擁有土地的土地用途成功變更。準備中期簡明綜合財務報表的持續經營假設的有效性取決於番禺珠江鋼管的成功銷售及上述事件的有利結果。

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所用之會計政策與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者一致，惟所採納於二零一九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16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會	所得税處理的不確定因素
— 詮釋第23號	
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
二零一五年至二零一七年	國際財務報告準則第3號、國際財務
週期年度改進	報告準則第11號、國際會計準則
	第12號及國際會計準則第23號修訂本

除下文所述關於國際財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂準則對本集團的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16號的性質及影響如下：

國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、常設詮釋委員會—詮釋第15號經營租賃—優惠及常設詮釋委員會—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易的實質。該準則規定租賃的確認、計量、呈列及披露原則，並要求承租人按單一模式在資產負債表內入賬所有租賃。國際財務報告準則第16號下的出租人會計處理與國際會計準則第17號大致相同。出租人將繼續按國際會計準則第17號中的類似原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號（續）

本集團自二零一九年一月一日初始應用日期使用經修訂的追溯方法採納國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團追溯應用該準則，初始採納的累計影響作為二零一九年一月一日期初保留盈利的調整，二零一八年的比較資料未予重列並繼續按國際會計準則第17號呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約將在一段時間內控制已識別資產使用的權利轉讓以換取代價，則該合約為或包含租賃。當客戶同時有權取得使用該已識別資產產生的絕大部分經濟利益及主導該已識別資產的使用時，控制權轉移。本集團選擇使用過渡實際權宜做法，允許在首次應用日期僅將該準則應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號識別為租賃的合約。未根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號識別為租賃的合約未作重新評估。因此，國際財務報告準則第16號下租賃的定義已僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃成分的合約開始或重新評估時，本集團按獨立價格將合約代價分配至各租賃及非租賃部分。承租人可使用實際權宜作法，本集團已採納該作法，不區分非租賃部分並將租賃及相關非租賃部分（例如物業租賃的物業管理服務）作為單一租賃部分入賬。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號 (續)

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號影響之性質

本集團擁有多項土地及樓宇的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據評估租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃應用單一方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按各項租賃選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）這兩項選擇性例外除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期，租期不超過12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債，而是按租期以直線基準將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

對過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債根據剩餘租賃付款按二零一九年一月一日的增量借款利率折現的現值確認並計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並按在緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日根據國際會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號 (續)

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃 (續)

對過渡的影響 (續)

本集團在二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時已使用以下選擇性實際權宜作法：

- 對租期在首次應用日期後12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／ (減少) 人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	1,093,029
預付土地租賃付款減少	(1,087,394)
總資產增加	5,635
負債	
計息銀行及其他借款增加	5,635
總負債增加	5,635
保留盈利減少	—

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號 (續)

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃 (續)

對過渡的影響 (續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	9,342
於二零一九年一月一日的加權平均增量借貸利率	9.51%
於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔	5,944
減：	
與短期租賃及剩餘租期在二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃相關的承擔	(309)
於二零一九年一月一日的租賃負債	5,635

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號（續）

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表披露的租賃的會計政策於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後由以下新會計政策替代：

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。倘使用權資產乃關於持作存貨的租賃業權土地的權益，則後續根據本集團關於「存貨」的政策按成本與可變現淨值間較低者計量。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及在租賃開始日期或之前已支付的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。除非本集團合理確定將在租期結束時取得租賃資產的所有權，否則已確認使用權資產按估計可使用年期及租期中較短者以直線基準折舊。使用權資產若符合投資物業的定義，則計入投資物業。相應使用權資產根據本集團關於「投資物業」的政策，初始按成本計量，後續按公平值計量。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按將在租期內支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定）減任何應收租賃優惠、基於某一指數或比率的可變租賃付款及根據剩餘價值保證預計將支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃支付的罰款（倘租賃期反映本集團行使終止選擇權）。並非基於某一指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號 (續)

新會計政策概要 (續)

租賃負債 (續)

在計算租賃付款的現值時，倘租賃的隱含利率不易確定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借貸利率。開始日期後，租賃負債的金額會就累計利息作出增加並就已支付租賃付款作出扣減。此外，倘租賃發生修訂、因某一指數或比率變動而導致未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則租賃負債的賬面值予以重新計量。

於釐定並具有重續選擇權的合約的租期時的重大判斷

本集團將租期釐定為租賃的不可撤銷期限，及延長租賃的選擇權所涵蓋的任何期限（若合理確定將行使該選擇權）或終止租賃的選擇權所涵蓋的任何期限（若合理確定將不會行使該選擇權）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號 (續)

於中期簡明綜合財務狀況表及損益表確認的金額

下文列載本集團使用權資產及租賃負債的賬面值及期內的相關變動：

	使用權資產		
	樓宇 人民幣千元 (未經審核)	土地使用權 人民幣千元 (未經審核)	租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於二零一九年一月一日	5,635	1,112,993	5,635
添置	6,042	-	6,042
提前終止	(1,774)	-	(1,774)
出售	-	(1,128)	-
折舊	(998)	(12,896)	-
利息開支	-	-	373
付款	-	-	(1,293)
於二零一九年六月三十日	8,905	1,098,969	8,983

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月確認短期租賃租金開支人民幣309,000元。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號

當稅務處理涉及影響國際會計準則第12號 (通常稱為「不確定稅務狀況」) 的應用的不確定性時，國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號解決了所得稅 (當前和遞延) 的會計處理問題。該解釋不適用於國際會計準則第12號範圍之外的稅收或徵稅，也不具體包括與不確定稅務處理相關的利息和罰款的要求。該解釋具體涉及 (i) 主體是否單獨考慮不確定的稅務處理；(ii) 主體對稅務機關審查稅務處理的假設；(iii) 主體如何確定應稅利潤或稅收損失、稅基、未使用的稅收損失、未使用的稅收抵免和稅率；及 (iv) 實體如何考慮事實和情況的變化。採納詮釋後，本集團考慮其集團間銷售的轉讓定價是否存在任何不確定的稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團確定其轉讓定價政策可能會被稅務機關接納。因此，該詮釋對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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：

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業發展 及投資 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	390,734	—	390,734
鋼管製造服務	71,658	—	71,658
銷售其他鋼製品	26,158	—	26,158
來自客戶合約之總收入	488,550	—	488,550
其他來源收入			
— 租金收入	—	3,330	3,330
總收入	488,550	3,330	491,880
地區市場			
中國內地	384,462	3,330	387,792
其他亞洲國家	53,082	—	53,082
中東	42,727	—	42,727
歐洲聯盟	8,279	—	8,279
總收入	488,550	3,330	491,880
收入確認時間 於某一時間點	488,550	3,330	491,880

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4B. 營運分部資料

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

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

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

分部資產不包括未分配總部及公司資產（因該等資產按集團基準管理）。

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

截至二零一九年六月三十日止六個月

4B. 營運分部資料 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)	鋼管 人民幣千元	物業開發及 投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶銷售	488,550	3,330	491,880
分部業績：	(215,875)	45,564	(170,311)
對賬：			
公司及其他未分配開支			(32,024)
除稅前虧損			(202,335)
分部資產：	4,322,488	6,432,062	10,754,550
對賬：			
公司內部應收賬款沖銷			(2,160,942)
公司及其他未分配資產			1,867,098
總資產			10,460,706
分部負債：	7,670,316	4,241,430	11,911,746
對賬：			
公司內部應付賬款沖銷			(2,160,942)
公司及其他未分配負債			696,093
總負債			10,446,897
其他分部資料：			
應佔一間合營公司虧損	(12,756)	—	(12,756)
於損益表確認之減值虧損	(3,956)	—	(3,956)
折舊	(54,143)	(18)	(54,161)
資本開支*	(22,928)	(41)	(22,969)

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4B. 營運分部資料 (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：			
公司內部應收賬款沖銷			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：			
公司內部應付賬款沖銷			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)

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4B. 營運分部資料 (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	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
製造及銷售鋼管：		
直縫埋弧焊管	360,321	247,939
電阻焊管	87	30,297
螺旋埋弧焊管	30,326	97,285
鋼管製造服務：		
直縫埋弧焊管	57,392	44,628
電阻焊管	62	798
螺旋埋弧焊管	14,204	31,159
其他 *	29,488	23,624
	491,880	475,730

* 其他主要包括銷售其他鋼製品以及租金收入。

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

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

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

截至二零一九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	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (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	488,550	475,730
來自其他來源之收入		
租金總收入	3,330	—
	491,880	475,730
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	13,228	19,531
中國政府的補貼收入*	22,618	17,697
因土地使用權收儲而自地方當局收取的收益**	15,795	—
其他	6,700	2,021
	58,341	44,852

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

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款及政府貸款利息	132,521	110,959
其他貸款(包括債券及短期融資券)利息	143,182	135,374
融資租賃利息	—	2,815
已貼現票據利息	1,542	7,219
租賃負債利息	373	—
利息開支總額	277,618	256,367
減：資本化利息	(44,194)	(69,322)
	233,424	187,045

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	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	385,207	356,275
物業、廠房及設備折舊	40,267	75,488
使用權資產折舊**	13,894	—
預付土地租賃付款攤銷**	—	12,752
貿易應收賬款減值／(減值撥回)*	2,451	(958)
按金及其他應收款項減值／(減值撥回)*	1,505	(504)
撇減存貨至可變現淨值*	—	1,337
出售附屬公司虧損*(附註19)	20,107	26,855
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損·淨額*	(5,206)	19,533

* 該等項目計入中期簡明綜合損益表的「其他費用·淨額」項目內。

** 於採納國際財務報告準則第16號後，預付土地租賃付款結餘已由「預付土地租賃付款」重新分類至「使用權資產」。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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	
	二零一九年 （未經審核） 人民幣千元	二零一八年 （未經審核） 人民幣千元
即期－中國內地期內支出	577	—
遞延	10,883	(109,859)
期內稅項費用／（抵免）總額	11,460	(109,859)

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212,800,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣313,152,000元）及期內已發行普通股加權平均數1,011,142,000股（於二零一八年六月三十日：1,011,142,000股）計算。

每股攤薄虧損乃根據母公司普通股本擁有人應佔期間虧損計算。由於認股權證工具之行使價較於二零一九年六月三十日之股價高及當計及認股權證工具時每股攤薄虧損金額有所增加，故認股權證工具對本期間每股基本虧損具反攤薄影響及於計算每股攤薄虧損時可忽略不計。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初	2,805,810	3,082,754
添置	22,969	22,471
出售	(1,658)	(80,759)
出售附屬公司	(31,296)	(72,087)
取消註冊附屬公司	–	(7,840)
折舊	(40,267)	(140,406)
匯兌調整	59	1,677
於期／年末	2,755,617	2,805,810

本集團的物業、廠房及設備賬面淨值約人民幣324,931,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣833,371,000元)已抵押予本集團的銀行借貸，詳情載於中期簡明綜合財務報表附註16。

11. 投資物業

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於中國內地之商用物業		
於一月一日之賬面值	1,160,000	1,138,221
公平值調整之淨收益	74,008	21,779
轉自落成待售物業	328,992	–
轉至分類為持作銷售之非流動資產 (附註14)	(1,160,000)	–
於期／年末之賬面值	403,000	1,160,000

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

12. 存貨

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	103,396	99,946
在製品	44,709	59,497
製成品	198,887	76,304
	346,992	235,747
減：滯銷及陳舊存貨撥備	(12,690)	(12,690)
	334,302	223,057

13. 貿易應收賬款及應收票據

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收賬款	511,174	459,112
減值	(19,334)	(16,883)
貿易應收賬款淨額	491,840	442,229
應收票據	5,806	97,996
	497,646	540,225

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60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

截至二零一九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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
60日內	98,866	234,319
61日至90日	106,589	3,882
91日至180日	44,566	10,005
181日至365日	113,550	41,986
1至2年	58,564	60,762
2至3年	23,539	91,275
超過3年	46,166	—
	491,840	442,229

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 分類為持作銷售之資產及負債

誠如中期簡明綜合財務報表附註2所述，於二零一九年六月二十日，本集團已與廣州市番禺區土地開發中心簽訂土地收儲補償協議，據此，廣州市番禺區土地開發中心將收儲，而本集團將出售金龍城第三期土地，初始補償款為人民幣1,160,000,000元（「交易事項」）。交易事項須待（其中包括）取得本公司股東批准後，方告完成。於二零一九年六月三十日，金龍城第三期土地已由投資物業重新分類至分類為持作銷售之非流動資產，並按公平值計量。與金龍城第三期土地直接相關的遞延稅項負債已重新分類至與分類為持作銷售之資產直接相關的負債。有關交易事項的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十日之公告。

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
分類為持作銷售之非流動資產－投資物業	1,160,000	—
與分類為持作銷售之資產直接相關的負債 －遞延稅項負債	248,843	—

於截至二零一九年六月三十日止六個月，並無就持作銷售之非流動資產確認的公平值收益或虧損。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

15. 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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
90日內	212,352	48,033
91日至180日	130,298	253,033
181日至365日	238,234	157,306
1至2年	86,180	129,086
2至3年	43,356	31,056
超過3年	31,723	41,796
	742,143	660,310
應付票據	16,291	28,154
	758,434	688,464

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

截至二零一九年六月三十日止六個月

16. 計息銀行及其他借款

	實際利率	到期日	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	%			
流動				
租賃負債	9.15%-9.51%	二零一九年至 二零二零年	2,381	-
銀行貸款				
—有抵押	4.35%-6.31%	二零一九年至 二零二零年	434,600	450,100
—無抵押	6.09%-6.13%	二零二零年	65,000	103,861
其他借款				
—無抵押	5.6%-16.71%	二零一九年至 二零二零年	547,387	857,335
政府貸款				
—有抵押	4.90%	二零二零年	79,200	70,400
長期貸款流動部分				
—有抵押	5.39%-7.35%	二零一九年至 二零二零年	535,189	531,152
			1,663,757	2,012,848
非流動				
租賃負債	9.15%-9.51%	二零二零年至 二零三六年	6,602	-
銀行貸款				
—有抵押	5.39%-10.00%	二零二零年至 二零二八年	1,481,000	1,577,100
其他借款				
—有抵押	10.00%-16.00%	二零二一年	2,371,512	2,199,771
政府貸款				
—有抵押	4.90%	二零二零年至 二零二三年	264,000	308,000
			4,123,114	4,084,871
			5,786,871	6,097,719

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

16. 計息銀行及其他借款 (續)

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 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	1,034,789	1,085,113
第二年	43,400	42,900
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	482,900	414,100
超過五年	954,700	1,120,100
	2,515,789	2,662,213
須於以下期限償還的政府貸款：		
一年內	79,200	70,400
第二年	88,000	88,000
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	176,000	220,000
	343,200	378,400
其他借款及應付融資租賃款項：		
一年內	547,387	857,335
第二年	2,235,512	—
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	136,000	2,199,771
	2,918,899	3,057,106
須於以下期限償還的租賃負債：		
一年內	2,381	—
第二年	1,515	—
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	2,470	—
超過五年	2,617	—
	8,983	—
	5,786,871	6,097,719

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

16. 計息銀行及其他借款（續）

本集團銀行貸款由下列各項作為抵押：

- (a) 於報告期末賬面淨值約為人民幣324,931,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣833,371,000元）的若干本集團物業、廠房及設備的抵押；
- (b) 於報告期末賬面淨值約為人民幣626,669,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣618,639,000元）的若干本集團租賃土地的抵押；
- (c) 於報告期末總賬面值為人民幣432,977,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣426,600,000元）的若干本集團定期存款；
- (d) 於報告期末總賬面值為人民幣1,094,366,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣1,105,871,000元）的若干本集團發展中物業的按揭；
- (e) 於報告期末總賬面值為人民幣354,668,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣373,919,000元）的若干本集團落成待售物業的按揭；及
- (f) 本公司525,742,000股普通股（佔已發行股份總數52.0%）之押記。

於二零一九年六月三十日，除銀行貸款及其他借款人民幣273,029,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣407,632,000元）及人民幣179,265,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣296,490,000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：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
浮動利率 — 一年內到期	92,991	86,415

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

17. 定息債券及票據

	二零一九年六月三十日 (未經審核)				二零一八年十二月三十一日 (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								
二零一七年票據	155港元	8.0	二零二零年	129,166	-	-	-	-
二零一七年債券A	3美元	7.0	二零二零年	19,231	-	-	-	-
				<u>148,397</u>				<u>-</u>
非流動								
二零一七年票據	155港元	8.0	二零二零年	-	155港元	8.0	二零二零年	124,790
二零一七年債券A	3美元	7.0	二零二零年	-	3美元	7.0	二零二零年	18,442
二零一七年債券B	10港元	7.0	二零二一年	7,161	10港元	7.0	二零二一年	6,834
二零一七年債券C	10港元	6.0	二零二零年	7,737	10港元	6.0	二零二零年	7,340
				<u>14,898</u>				<u>157,406</u>
				<u>163,295</u>				<u>157,406</u>

72,000,000美元應於二零一八年到期但改期至二零一九年之年利率5.6%債券 (二零一三年債券)

於二零一三年四月三十日，本集團發行本金額72,000,000美元之債券，而債券將須於二零一八年四月三十日前悉數償還（「二零一三年債券」）。本集團可選擇隨時透過向債券持有人作出不少於30日但不超過60日的通知以本金額連同截至固定贖回日期應計利息全部而非部分贖回債券。債券按固定年票息率5.6%計息，自二零一三年十月三十日起為期五年且須每半年支付。債券為無抵押。於截至二零一九年六月三十日止六個月，二零一三年債券之剩餘結餘已改期至二零一九年九月三十日償付及剩餘結餘重新分類至其他借貸。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

17. 定息債券及票據（續）

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

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

3,000,000美元於二零二零年到期之年利率7%債券（二零一七年債券A）

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

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

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

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

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

18. 已發行股本

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 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(二零一八年十二月三十一日： 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 (二零一八年十二月三十一日： 1,011,142,000股)	88,856	88,856

19. 出售一間附屬公司

於二零一九年三月二十八日，本集團出售其於PCK Steel Middle East FZE之全部股權予一名獨立第三方，現金代價為約人民幣9,130,000元。

	二零一九年 三月二十八日 (未經審核) 人民幣千元
出售以下各項資產淨值：	
物業、廠房及設備	31,296
長期預付款項及按金	1,183
預付款項及其他應收款項	23
應計費用及其他應付款項	(3,265)
出售附屬公司之虧損	29,237 (20,107)
按以下方式償付：	
現金	9,130

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

19. 出售一間附屬公司 (續)

有關出售一間附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額分析如下：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
現金代價	9,130
已出售之現金及銀行結餘	—
有關出售一間附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額	9,130

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團自出售一間附屬公司確認淨虧損人民幣26,855,000元，有關詳情披露於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

20. 承擔

本集團擁有如下資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
土地及樓宇	282,532	283,340
廠房及機器	70,829	74,895
建設及開發成本	218,724	222,897
	572,085	581,132
已訂約但未撥備：		
就成立一間合營公司應付之注資	119,287	119,331
已授權但未訂約：		
廠房及機器	2,500,000	2,500,000
	3,191,372	3,200,463

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

21. 關聯方交易

期內，董事認為下列公司為與本集團訂立重大交易的關聯方：

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) 與關聯方和董事的未支付結餘：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收關聯方款項 廣州機床	84,563	84,676
應付董事款項 陳昌先生	123,498	118,944

與關聯方的未支付結餘為無抵押，免息且無固定還款期。

(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（相當於本公司已發行股份總數的52.0%）予一間銀行及一間投資公司，作為本集團分別與銀行和投資公司訂立兩份貸款協議之擔保。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

21. 關聯方交易（續）

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、補貼及實物利益	2,818	3,931
退休福利計劃供款	64	92
支付主要管理人員薪酬總額	2,882	4,023

22. 金融工具之公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款之即期部分、貿易應收賬款及應收票據、貿易應付賬款及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應收一名關連人士款項以及應付一名董事款項之公平值，其與賬面值相若，主要因為該等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公平值以自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具之可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

計入長期預付款項及按金之金融資產和負債、已抵押存款之非即期部分、計息銀行及其他借款以及定息債券及票據之公平值，乃以條款、信貸風險及餘下期限類似之工具現時可取得折現率，折現預期未來現金流計算。於二零一九年六月三十日，本集團就計息銀行及其他借款以及定息債券及票據之自有不履行風險評估為不重大。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，該等按攤銷成本入賬之金融工具之賬面值與其公平值並無重大差異。

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 金融工具之公平值及公平值等級 (續)

公平值等級

下表說明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的金融資產：

於二零一九年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可 觀察輸入值 (第二級)	重大不可 觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產	-	200	-	200

於二零一八年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可 觀察輸入值 (第二級)	重大不可 觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
按公平值計入損益的金融資產	-	-	-	-

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

22. 金融工具之公平值及公平值等級 (續)

公平值等級 (續)

按公平值計量的金融負債：

於二零一九年六月三十日

	使用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可 觀察輸入值 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
衍生金融工具	-	25,557	-	25,557

於二零一八年十二月三十一日

	使用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元 (經審核)	重大可 觀察輸入值 (第二級) 人民幣千元 (經審核)	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 人民幣千元 (經審核)	
衍生金融工具	-	22,984	-	22,984

截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間概無有關金融資產及金融負債之公平值計量轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出。

23. 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二零一九年八月二十九日獲董事會批准及授權刊發。