

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dalipal Holdings Limited

達力普控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1921)

截至2019年12月31日止年度 全年業績公告

財務摘要

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	改變
收入	2,826.0	3,094.8	-8.7%
毛利	534.3	591.5	-9.7%
毛利率	18.9%	19.1%	
經營溢利	479.8	428.5	12.0%
稅前利潤	409.7	355.3	15.3%
年內溢利	337.4	301.2	12.0%
淨利率	11.9%	9.7%	
公司權益股東應佔年內溢利： 每股盈利	333.7	301.2	10.8%
—基本(人民幣)	0.27	0.26	3.8%
—攤薄(人民幣)	0.27	不適用	
建議每股末期股息(港元)	0.10	不適用	

業績

達力普控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的經審核綜合業績連同截至2018年12月31日止年度的比較數字載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	3	2,825,969	3,094,823
銷售成本		(2,291,647)	(2,503,344)
毛利		534,322	591,479
其他收入	4	134,514	5,326
銷售開支		(61,584)	(56,564)
行政開支		(127,465)	(111,779)
經營溢利		479,787	428,462
融資成本		(70,056)	(73,202)
稅前利潤	5	409,731	355,260
所得稅	6	(72,321)	(54,062)
年內溢利		337,410	301,198
年內其他全面收益(稅後)：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
– 換算為呈列貨幣的匯兌差額		867	–
年內全面收益總額		338,277	301,198
下列人士應佔年內溢利：			
本公司權益股東		333,729	301,198
非控股權益		3,681	–
年內溢利		337,410	301,198
下列人士應佔年內全面收益總額：			
本公司權益股東		334,596	301,198
非控股權益		3,681	–
年內全面收益總額		338,277	301,198
每股盈利	7		
基本(人民幣)		0.27	0.26
攤薄(人民幣)		0.27	不適用

綜合財務狀況表
於2019年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,972,521	1,561,050
遞延稅項資產		4,553	162
		<u>1,977,074</u>	<u>1,561,212</u>
流動資產			
存貨		440,631	419,670
貿易應收款項及應收票據	8	914,630	633,645
預付款項、按金及其他應收款項		98,725	110,349
可抵銷所得稅		–	1,012
銀行存款及手頭現金		810,620	391,207
		<u>2,264,606</u>	<u>1,555,883</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	280,744	395,798
其他應付款項及應計費用		172,139	303,239
計息借款		1,361,807	1,345,010
租賃負債		934	–
即期稅項		28,020	–
		<u>1,843,644</u>	<u>2,044,047</u>
流動資產/(負債)淨值		<u>420,962</u>	<u>(488,164)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,398,036</u>	<u>1,073,048</u>
非流動負債			
計息借款		840,900	310,000
租賃負債		161	–
遞延稅項負債		13,437	–
遞延收入		17,559	506
		<u>872,057</u>	<u>310,506</u>
資產淨值		<u>1,525,979</u>	<u>762,542</u>
資本及儲備			
股本	10	134,263	85
儲備		1,380,638	755,060
		<u>1,514,901</u>	<u>755,145</u>
本公司權益股東應佔權益總額		<u>1,514,901</u>	<u>755,145</u>
非控制性權益		11,078	7,397
		<u>1,525,979</u>	<u>762,542</u>
權益總額		<u>1,525,979</u>	<u>762,542</u>

附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

1 公司資料

達力普控股有限公司(「本公司」)於2018年8月28日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2019年11月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市日期」)。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事開發、製造及銷售石油工業專用管產品(「石油專用管」)、其他石油管及管坯。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

本集團財務報表已按照所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的獨立國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採用。首次應用該等與本集團相關的新訂及經修訂準則所引致對此等財務報表內反映的本期及以往會計期間的任何會計政策變更已載於附註2(c)。

(b) 財務報表編製基準

截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表包括本集團的財務報表。

於本公司註冊成立之前，本集團的主要業務由達力普石油專用管有限公司(「達力普專用管」)進行，該公司於1998年9月18日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。為配合本公司股份於聯交所上市而重整公司架構，本集團進行重組(「重組」)，而本公司則成為達力普專用管的母公司及現時本集團旗下公司的控股公司。重組僅涉及加入本公司及其他新成立且無實質運營的實體作為達力普專用管的控股公司，而達力普專用管的業務及營運並無變動。因此，截至2019年及2018年12月31日止年度的綜合財務報表經已編製及呈列作為達力普專用管綜合財務報表的持續，且達力普專用管的資產及負債按照其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入與支出的匯報數額。該等估計及相關假設根據過往經驗及在該等情況下認為屬合理的其他多項因素作出，其結果構成判斷不易從其他途徑得知的資產與負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續經營基準檢討。假如會計估計的修訂僅影響修訂作出期間，則於該期間確認；如有關修訂對當期及未來期間均有影響，則在有關修訂作出期間及未來期間確認。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新訂國際財務報告準則(國際財務報告準則第16號租賃)及多項於本集團的本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本。

為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團已按全面追溯基準提早採納國際財務報告準則第16號租賃，並自2018年1月1日起貫徹應用國際財務報告準則第16號。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團主要從事開發、製造及銷售石油專用管、其他石油管及管坯。本集團所有收益於某一時間點確認。當產品付運至客戶指定的處所並於處所獲接受時，客戶便取得其控制權。驗收單據於該時間點產生，而收益亦於該時間點確認。

按主要產品劃分的客戶合約收益明細如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售石油專用管	1,641,353	1,709,755
銷售其他石油管	417,473	345,394
銷售管坯	<u>767,143</u>	<u>1,039,674</u>
	<u>2,825,969</u>	<u>3,094,823</u>

與其交易佔本集團收益超過10%的客戶產生的收益載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶A	547,487	479,256
客戶B	372,003	353,732
客戶C	<u>290,341</u>	<u>319,080</u>

(b) 分部報告

本集團按產品劃分其業務管理。本集團以符合向本集團最高行政管理人員就資源分配及表現評估進行內部報告的方式呈列以下三個可呈報分部。概無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- 石油專用管：此分部主要包括製造及銷售石油專用管。
- 其他石油管：此分部主要包括製造及銷售其他石油管。
- 管坯：此分部主要包括製造及銷售管坯。

(i) 分部業績、資產及負債

為了評估分部表現及分配分部之間資源，本集團最高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部的業績：

收益及開支乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支後分配至可呈報分部。可呈報分部業績所用的計量為毛利。截至2019年及2018年12月31日止年度並無分部間的銷售。並無計量一個分部向另一分部提供的協助，包括分享資產及技術訣竅。

本集團的其他經營收入及開支(如其他收入、銷售及行政開支)以及資產及負債均不計入個別分部。因此，無論是有關分部資產及負債的資料，又或是有關資本開支、利息收入及利息開支的資料，均不作呈列。

就分配資源及評估分部表現而向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的可呈報分部資料載列如下。

	2019年			總計 人民幣千元
	石油專用管 人民幣千元	其他石油管 人民幣千元	管坯 人民幣千元	
外部客戶收益	<u>1,641,353</u>	<u>417,473</u>	<u>767,143</u>	<u>2,825,969</u>
可呈報分部毛利	<u>406,771</u>	<u>73,559</u>	<u>53,992</u>	<u>534,322</u>
	2018年			總計 人民幣千元
	石油專用管 人民幣千元	其他石油管 人民幣千元	管坯 人民幣千元	
外部客戶收益	<u>1,709,755</u>	<u>345,394</u>	<u>1,039,674</u>	<u>3,094,823</u>
可呈報分部毛利	<u>430,194</u>	<u>57,843</u>	<u>103,442</u>	<u>591,479</u>

(ii) 地區資料

下表載列有關本集團外部客戶收益的地理位置資料。按交付商品地點編製有關收益的地理資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國內地	<u>2,632,105</u>	<u>2,831,305</u>
海外：		
阿曼	144,931	130,241
其他	<u>48,933</u>	<u>133,277</u>
	<u>193,864</u>	<u>263,518</u>
	<u>2,825,969</u>	<u>3,094,823</u>

本集團所有非流動資產均位於中國。因此，並無提供按資產地理位置作出的分部分析。

4 其他收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助	5,678	1,304
利息收入	2,001	5,407
搬遷生產設施的收益淨額	125,501	-
出售其他物業、廠房及設備的虧損淨額	(1,676)	(74)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,042	(1,600)
其他	<u>1,968</u>	<u>289</u>
	<u>134,514</u>	<u>5,326</u>

5 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

(a) 融資成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
借款利息開支	99,495	70,302
租賃負債利息開支	59	—
其他	5,904	4,864
	<u>105,458</u>	<u>75,166</u>
減：撥入在建工程的已資本化利息開支*	<u>(35,402)</u>	<u>(1,964)</u>
	<u>70,056</u>	<u>73,202</u>

* 借款成本已按5.73%的年率資本化(2018年：6.18%)。

(b) 員工成本#

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	155,126	134,482
定額供款退休計劃供款	10,973	9,518
以權益結算以股份為基礎的付款開支	1,788	—
	<u>167,887</u>	<u>144,000</u>

本集團在中國(香港除外)成立的附屬公司僱員參與地方政府部門管理的定額供款退休福利計劃。該等附屬公司的僱員達到其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃的退休福利(按中國(香港除外)界定薪金水平的百分比計算)。

本集團亦根據《香港強制性公積金計劃條例》為根據《香港僱傭條例》的司法管轄權僱傭的僱員運作強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須按僱員有關收入的5%向計劃作出供款，惟每月有關收入上限為30,000港元(「港元」)。強積金計劃的供款即時歸屬。

除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的進一步重大義務。

(c) 其他項目

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
折舊開支#		
—自有物業、廠房及設備	77,005	61,765
—使用權資產	6,733	5,924
貿易及其他應收款項減值虧損	5,347	328
核數師薪酬		
—審計服務	2,510	264
—有關本公司股份首次上市的服務	3,647	1,313
研發成本	23,028	23,279
存貨成本#	2,291,647	2,503,344

存貨成本包括與員工成本及折舊開支相關的人民幣164,793,000元(2018年：人民幣147,942,000元)，該等金額亦已就該等各類別的開支計入上文獨立披露的各項金額或附註5(b)內。

6 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項：		
—年內撥備	64,801	48,862
—過往年度超額撥備(附註6(b)(v))	(1,526)	—
	<u>63,275</u>	<u>48,862</u>
遞延稅項：		
—產生及撥回暫時差異	(4,391)	5,200
—本集團一間附屬公司將予分派 保留溢利的相關預扣稅	13,437	—
	<u>9,046</u>	<u>5,200</u>
	<u>72,321</u>	<u>54,062</u>

(b) 稅項支出與按適用稅率計算之會計溢利對賬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前利潤	<u>409,731</u>	<u>355,260</u>
稅前利潤的預期稅項，按有關司法權區適用 於溢利的稅率計算(附註(i)、(ii)及(iii))	104,761	88,766
不可扣稅開支之稅務影響	2,567	862
優惠稅率之稅務影響(附註(iv))	(45,418)	(35,566)
研發成本加計抵扣之稅務影響(附註(v))	(1,500)	–
過往年度超額撥備(附註(v))	(1,526)	–
本集團一間附屬公司將予分派保留溢利的 相關預扣稅稅務影響(附註(vi))	<u>13,437</u>	<u>–</u>
實際稅項開支	<u>72,321</u>	<u>54,062</u>

附註：

- (i) 根據各自註冊成立所在國家的規則及規例，本公司及本集團於開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的附屬公司無須繳納任何所得稅。
- (ii) 本公司及本集團於香港註冊成立的附屬公司自2018/19評稅年度起須按利得稅兩級制繳納香港利得稅。首2,000,000港元溢利的利得稅率將為8.25%，而超過該金額的溢利將按16.5%的稅率繳稅。
- (iii) 截至2019年12月31日止年度，本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅(2018年：25%)。
- (iv) 中國企業所得稅法允許企業申請「高新技術企業」(「高新技術企業」)證書，符合條件的公司於達到認可標準後，可享有15%的優惠所得稅稅率。達力普專用管符合「高新技術企業」資格，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個曆年享有15%的優惠稅率。
- (v) 根據中國有關稅務規定，合資格研發成本可用作所得稅目的之加計抵扣，即該等開支的額外75%可視作額外可抵扣開支。截至2019年12月31日止年度的本期稅項超額撥備主要由於達力普專用管獲得相關稅務當局批准2018年產生的研發成本可加計抵扣。
- (vi) 本集團其中一間於中國成立的附屬公司擬於可見將來向其於中國大陸境外的直接控股公司分派人民幣134,367,000元。根據中港雙重徵稅安排，有關分派須按中國預扣稅率10%徵稅。因此，於2019年12月31日已確認人民幣13,437,000元的遞延稅項負債。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣333,729,000元及1,244,384,000股普通股的加權平均數計算，包括：

- (i) 於2019年1月1日已發行的970,000股普通股；
- (ii) 因重組於2019年1月9日向一名投資者發行的30,000股股份，猶如該等普通股於截至2019年12月31日止年度全年發行在外；
- (iii) 於緊接首次公開發售完成前根據資本化發行而發行的1,199,000,000股普通股，猶如該等普通股於截至2019年12月31日止年度全年發行在外；及
- (iv) 通過首次公開發售於上市日期發行的300,000,000股普通股。

截至2018年12月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣301,198,000元及1,173,271,233股普通股的加權平均數計算，包括：

- (i) 於2018年8月28日發行的1股普通股、於2018年9月22日發行的969,999股普通股及於緊接首次公開發售完成前根據資本化發行而發行的相關1,163,030,000股普通股，猶如上述合共1,164,000,000股普通股於截至2018年12月31日止年度全年發行在外；及
- (ii) 於2019年1月9日因重組向一名投資者發行的30,000股股份及於緊接首次公開發售完成前根據資本化發行而發行的相關35,970,000股普通股，猶如上述合共36,000,000股普通股自2018年9月29日當該投資者成為達力普專用管的股權持有人起發行在外。

普通股的加權平均數按如下計算：

	2019年	2018年
於1月1日／8月28日(註冊成立日期)的 已發行普通股	970,000	1
發行股份	-	969,999
於2019年1月9日發行股份	30,000	7,726
資本化發行的影響	1,199,000,000	1,172,293,507
本公司股份在聯交所首次上市時已發行股份的影響	44,384,000	-
已發行股份的加權平均數	<u>1,244,384,000</u>	<u>1,173,271,233</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣333,729,000元及1,246,189,337股普通股(已攤薄)的加權平均數計算。

普通股(已攤薄)的加權平均數按如下計算：

	2019年
於12月31日普通股的加權平均數	1,244,384,000
視作根據本公司購股權計劃發行股份的影響	<u>1,805,337</u>
於12月31日普通股(已攤薄)的加權平均數	<u>1,246,189,337</u>

截至2018年12月31日止年度的每股基本及攤薄盈利並無差異，原因是本公司於截至2018年12月31日止年度並無任何發行在外的潛在攤薄股份。

8 貿易應收款項及應收票據

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	453,422	243,609
減：虧損撥備(附註8(b))	<u>(8,833)</u>	<u>(3,511)</u>
應收票據	444,589	240,098
	<u>470,041</u>	<u>393,547</u>
	<u>914,630</u>	<u>633,645</u>

所有貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)預計於一年內收回。

應收票據結餘指自客戶收取的到期日少於一年的銀行及貿易承兌票據。

(a) 賬齡分析

本集團基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1個月以內	231,615	134,864
1至3個月	178,652	97,836
3至6個月	34,322	5,323
6個月以上	<u>-</u>	<u>2,075</u>
	<u>444,589</u>	<u>240,098</u>

本集團客戶主要為中國的油氣採掘公司。

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

虧損撥備賬的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	3,511	3,123
已確認信貸虧損	<u>5,322</u>	<u>388</u>
於12月31日	<u>8,833</u>	<u>3,511</u>

9 貿易應付款項及應付票據

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	259,358	272,947
應付票據	<u>21,386</u>	<u>122,851</u>
	<u>280,744</u>	<u>395,798</u>

所有貿易應付款項及應付票據預期將於一年內結清，或須按要求償還。

根據發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
少於1個月	212,193	153,074
1至3個月	21,612	111,070
3至6個月	13,611	69,476
超過6個月	<u>33,328</u>	<u>62,178</u>
	<u>280,744</u>	<u>395,798</u>

10 股本及分派／股息

(a) 分派／股息

(i) 年內應佔應付本公司權益股東股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
報告期間結束後建議末期股息每股普通股0.1港元 (2018年：每股普通股零港元)	<u>134,367</u>	<u>—</u>

報告期間結束後建議末期股息並無於報告期間期末確認為負債。

(ii) 過往年度應佔於年內已批准及已派付的應付本公司權益股東股息

本公司董事不建議就截至2018年12月31日止年度派付股息。

於重組完成前，達力普專用管股權持有人已分別於2018年4月及2018年8月舉行的達力普專用管股東大會上批准及宣派年度及特別現金分派人民幣52,854,000元及人民幣400,179,000元。

(b) 股本

	2019年		2018年	
	股數 千股	金額 千港元	股數 千股	金額 千港元
法定股本(附註(i))	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>3,800</u>	<u>380</u>
	2019年		2018年	
	股數	金額	股數	金額
		千港元		千港元
已發行及繳足普通股：				
於2019年1月1日／				
於2018年8月28日(註冊成立日期)	970,000	85	1	—
發行股份(附註(ii))	30,000	3	969,999	85
資本化發行(附註(iii))	1,199,000,000	107,322	—	—
通過首次公開發售發行股份(附註(iv))	<u>300,000,000</u>	<u>26,853</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>1,500,000,000</u>	<u>134,263</u>	<u>970,000</u>	<u>85</u>

附註：

- (i) 本公司於2018年8月28日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其初始法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份。於2019年6月19日及2019年10月8日，本公司權益股東議決將本公司法定股本由380,000港元(分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份)增至2,000,000,000港元(分為20,000,000,000股每股面值0.1港元的股份)。
- (ii) 於本公司註冊成立時，本公司按面值發行一股股份予一名認購人，並於同日按面值轉讓予盛星有限公司。於2018年9月22日，本公司按面值配發及發行合共969,999股入賬列作繳足股份，當中588,627股股份予盛星有限公司，348,185股股份予星捷有限公司及33,187股股份予輝年有限公司。

於2019年1月9日，一名投資者(自2018年9月29日起持有達力普專用管3%股本權益的現有股權持有人)同意按代價人民幣22,635,000元認購30,000股股份。代價以現金人民幣16,792,000元結付，並假設向該投資者收購麗明後取得股東貸款人民幣5,843,000元，作為重組的一部分。與此同時，該股東貸款已轉讓予本公司。人民幣3,000元及人民幣22,632,000元已分別計入本公司股本及股份溢價賬。

- (iii) 緊接首次公開發售完成前，本公司透過將本公司股份溢價賬中的進賬款項119,900,000港元(相當於約人民幣107,322,000元)撥充資本的方式，向於2019年6月16日營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司權益股東配發及發行1,199,000,000股入賬列作繳足的普通股。
- (iv) 於本公司股份於聯交所上市時，本公司按每股普通股1.59港元的價格發行300,000,000股每股面值0.1港元的普通股。所得款項30,000,000港元(相當於約人民幣26,853,000元)(即面值)已撥入本公司的股本中。餘下的所得款項(扣除股份發行開支)約424,229,000港元(相當於約人民幣379,727,000元)已撥入本公司的股份溢價賬中。

管理層討論及分析

概覽

2019年對本集團業務而言為充滿挑戰的一年。儘管主要受到石油專用管及管坯銷售量下降影響，但在本集團積極努力增強持續的競爭能力下，毛利率維持在與上年相約之水平，達到18.9%。2019年經營溢利較上年取得12.0%增長，達到人民幣479.8百萬元；稅前利潤達到人民幣409.7百萬元，比上年增長15.3%；年內溢利為人民幣337.4百萬元，比上年增長12.0%；本公司權益股東應佔年內溢利由2018年的人民幣301.2百萬元增加10.8%至2019年的人民幣333.7百萬元；每股基本盈利達到人民幣0.27元，比上年增長了3.8%。

業務回顧

	2019年		2018年		變動	
	銷售 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售 人民幣百萬元	比例 %
石油專用管	1,641.4	58.1%	1,709.7	55.2%	(68.3)	-4.0%
其他石油管	417.5	14.8%	345.4	11.2%	72.1	20.9%
管坯	767.1	27.1%	1,039.7	33.6%	(272.6)	-26.2%
	2,826.0	100.0%	3,094.8	100.0%	(268.8)	-8.7%

	2019年		2018年		變動	
	銷售	銷售佔比	銷售	銷售佔比	銷售	佔比
內銷	2,632.10	93.1%	2,831.3	91.5%	(199.2)	-7.0%
海外銷售	193.90	6.9%	263.5	8.5%	(69.6)	-26.4%
	2,826.00	100.0%	3,094.8	100.0%	(268.8)	-8.7%

本集團年度內石油專用管的營業額降低4.0%至人民幣1,641.4百萬元(2018年：人民幣1,709.7百萬元)，其他石油管營業額增加20.9%至人民幣417.5百萬元(2018年：人民幣345.4百萬元)，管坯營業額降低26.2%至人民幣767.1百萬元(2018年：人民幣1,039.7百萬元)。

石油專用管營業額的降低主要是產品銷售價格降低，及受退城搬遷影響銷售量略有下降；其他石油管營業額增加主要是一期產能擴張投產後產銷量增加；管坯營業額降低主要是管坯銷售量下降及部份管坯內部使用製造為其他石油管，同時產品銷售價格有所下降。

本集團年度內出口營業額降低26.4%至人民幣193.9百萬元(2018年：人民幣263.5百萬元)，主要由於出口量降低及產品價格下降。

財務回顧

營業額

本集團截至2019年12月31日止年度，取得營業額合共人民幣2,826.0百萬元，較2018年的人民幣3,094.8百萬元降低8.7%，年內石油專用管、管坯營業額下降，其他石油管營業額增加。

銷售成本

本集團截至2019年12月31日止年度，發生銷售成本合共人民幣2,291.6百萬元，較2018年的人民幣2,503.3百萬元降低8.5%，主要由於銷售量略有下降。

毛利及毛利率

	2019年		2018年	
	毛利 人民幣百萬元	毛利率 %	毛利 人民幣百萬元	毛利率 %
石油專用管	406.7	24.8%	430.3	25.2%
其他石油管	73.6	17.6%	57.8	16.7%
管坯	54.0	7.0%	103.4	9.9%
	<u>534.3</u>	<u>18.9%</u>	<u>591.5</u>	<u>19.1%</u>

本集團截至2019年12月31日止年度的總毛利為人民幣534.3百萬元，較2018年的人民幣591.5百萬元降低9.7%。本集團年度內整體毛利率18.9%，與2018年毛利率相約。

其他收入

截至2019年12月31日止年度，本集團的其他收入為人民幣134.5百萬元，較2018年的人民幣5.3百萬元增加人民幣129.2百萬元，主要是由於當地政府補償集團因該地區的開發需求而對生產設施進行搬遷而產生的淨收益人民幣125.5百萬元所致。

行政費用

截至2019年12月31日止年度，本集團的行政費用為人民幣127.5百萬元，較2018年的人民幣111.8百萬元增長14.0%，主要是上市費用增長。2019年上市費用為人民幣20.0百萬元(2018年：人民幣7.6百萬元)。

財務成本

本集團於2019年的財務成本為人民幣70.1百萬元，較2018年的人民幣73.2百萬元降低4.2%，主要是由於本年內為建設新生產線取得的借款所產生的利息開支予以資本化。

所得稅

截至2019年12月31日止年度，本集團所得稅為人民幣72.3百萬元，較2018年的人民幣54.1百萬元增加33.6%，所得稅開支增加主要是(1)根據中國稅法規則，本集團境內公司將向境外公司分派股息需按10%計提預扣稅；(2)稅前溢利高於上一年度。

年內溢利及EBITDA

本集團於2019年的年內溢利由2018年約人民幣301.2百萬元增加12.0%至約人民幣337.4百萬元。

本集團於2019年的EBITDA由2018年約人民幣496.2百萬元增加13.6%至約人民幣563.5百萬元。

存貨

本集團存貨周轉日數由2018年的58日小幅度增加至69日，維持在正常存貨水平。

權益股東應佔年內溢利

2019年本公司權益股東應佔年內溢利人民幣333.7百萬元，較2018年的人民幣301.2百萬元增長10.8%。

資本開支

年內，本集團於物業、廠房及設備投資約人民幣520.3百萬元(2018年：約人民幣483.7百萬元)。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團主要以經營活動產生現金淨額應付其營運資金及其他現金需求，於預測經營現金流量不足於應付資金需求時，則會尋求外部融資(包括長期和短期借款)。

於2019年12月31日，銀行存款及手頭現金合計為人民幣810.6百萬元(2018年：人民幣391.2百萬元)。

於2019年12月31日，本集團計息借款為人民幣2,202.7百萬元，其中長期借款人民幣840.9百萬元，短期借款人民幣1,361.8百萬元。

債務權益比率界定為按相關年末的負債淨額(計息借款減銀行存款及手頭現金)除以權益總額再乘以100%計算為91.2%，較2018年的165.7%下降74.5百分點，乃由於本集團上市及經營溢利使權益股東應佔權益總額增加。

流動比率(界定為流動資產除以流動負債)由2018年12月31日的0.8進一步改善至2019年12月31日的1.2。

資產抵押

於2019年12月31日，賬面值為人民幣1,043.4百萬元的物業、廠房及設備，及賬面價值為人民幣709.5百萬元其他動產作為本集團銀行借款的抵押品。

外匯風險

本集團業務主要在中國經營，以人民幣計值，本集團預期匯率變動不會對本集團產生重大不利影響。然而本集團會密切監察金融市場將在必要時考慮採取適當的措施。

重大收購及出售

截至2019年12月31日，本集團並無重大收購；本集團依據政府退城搬遷政策，遷離滄州市新華區工廠部分生產設施，並獲取當地政府給予的補償收益。

或然負債

截至2019年12月31日，本集團並無任何或然負債。

首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項用途

來自全球發售本公司的股份於2019年11月8日(「上市日期」)在聯交所主板上市，我們接獲全球發售所得款項淨額為約426.3百萬港元(約人民幣383.7百萬元)(已扣除包銷佣金以及相關成本及開支)。截至2019年12月31日，我們已按照招股章程中所披露的所得款項擬定用途部分使用該等款項。於報告期間，所得款項淨額已應用如下：

	實際所得 款項淨額 人民幣百萬元	截至2019年 12月31日 使用款項 人民幣百萬元	截至2019年 12月31日 未使用的所得 款項淨額 人民幣百萬元
為第二階段的擴建提供資金	339.2	18.9	320.3
加強本集團的產品研發和創新能力	9.2	3.5	5.7
加強本集團與主要客戶的關係， 擴大本集團的客戶基礎，並進一步 擴大本集團在海外市場的銷售	7.7	4.0	3.7
用於一般性補充營運資金和 其他一般性公司用途	27.6	-	27.6
	<u>383.7</u>	<u>26.4</u>	<u>357.3</u>

股息

截至2019年12月31日止年度，董事局建議派發末期股息每股0.1港元。

股東週年大會

本公司股東週年大會現暫訂於2020年5月22日(星期五)舉行(「2020年股東週年大會」)。召開2020年股東週年大會及其他相關文件的通告將根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)的規定，於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

為2020年股東週年大會及末期股息暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2020年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年5月18日(星期一)至2020年5月22日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格出席2020年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2020年5月15日(星期五)下午四時三十分前呈交予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，以辦理登記。

擬派末期股息須待股東於2020年股東週年大會上通過一項普通決議案後，方可作實。合資格收取擬派末期股息的記錄日期訂於2020年6月19日(星期五)。為確定股東收取擬派末期股息的資格，本公司將於2020年6月15日(星期一)至2020年6月19日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2020年6月12日(星期五)下午四時三十分前呈交予本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至2019年12月31日止，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

持有重大投資以及進行重大收購及出售

截至2019年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無持有重大投資，亦無進行任何重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日止，本集團共有1,888名僱員(2018年：1,656名僱員)，所產生的員工成本總額約人民幣167.9百萬元。(2018年：人民幣144.0百萬元)。

本集團認為，其能否成功取決於僱員能否提供持續、優質及可靠的服務。為吸引、挽留僱員並豐富其知識、提高其技能水平及資質，本集團注重僱員培訓。此外，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(包括基本薪金及月度績效獎金以及年終獎)，並根據行業基準及財務業績以及僱員的表現對薪酬待遇進行年度調整。

報告期後事項

除了分別在2020年2月11日及2020年3月4日的自願公告中所披露的有關新型冠狀肺炎疫情對本集團造成的影響外，於2019年12月31日起至本公告日期止，本集團並無任何重大期後事項。

公眾持股量

就本公司所知，於本公告日期，公眾持有本公司已發行股本25%以上，故本公司已維持充足公眾持股量。

企業管治常規

本公司已採納載列於上市規則附錄十四企業管治守則中的守則條文(「**企業管治守則**」)。自上市日期至2019年12月31日止，本公司遵守《企業管治守則》所載的所有相關守則條文，但《企業管治守則》的條文A.2.7除外，該條文規定主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的主席與集團行政總裁會議。由於公司於2019年11月上市，因此獨立非執行董事在上市後的短時間內沒有任何需要與主席討論的事項。於截至2020年12月31日止年度，本公司將遵守企業管治守則條文A.2.7。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套標準守則，其條款不較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**」)所規定標準寬鬆。經向本公司董事作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起直至2019年12月31日，彼等已遵守標準守則所載的規定標準及本公司就董事進行證券交易的行為守則。

審核委員會及審閱綜合財務報表

於本公告日期，董事會審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事王志榮先生(審核委員會主席)、郭開旗先生及成海濤先生組成。

本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表已由審核委員會審閱及批准，而審核委員會認為，有關財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。因此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。

核數師的工作範圍

本集團截至2019年12月31日止年度初步業績公告的數額已獲本集團核數師同意，該等數額是本集團已審計的本年度綜合財務報表中所載的金額。本集團核數師就此進行的工作並不構成根據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核證業務準則而作出的核證服務，故本集團核數師並無就初步公告發表任何保證。

刊發業績公告及年報

截至2019年12月31日止年度的業績公告刊載於本公司網站www.dalipal.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司的2019年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於上述網站登載。

致謝

本人謹代表董事為藉此機會，董事會衷心感謝本集團所有員工通力合作以及所有股東的支持。

承董事會命
Dalipal Holdings Limited
達力普控股有限公司
主席兼執行董事
孟凡勇

香港，2020年3月20日

於本公告日期，董事會包括執行董事孟凡勇先生、張紅耀先生、徐文紅女士、孟宇翔先生、干述亞女士及殷志祥先生；及獨立非執行董事郭開旗先生、王志榮先生及成海濤先生。