



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 管理層討論及分析
- 12 企業管治及其他資料
- 18 綜合損益及其他全面收益表
- 19 綜合財務狀況表
- 21 綜合權益變動表
- 23 簡明綜合現金流量表
- 24 未經審核中期財務報告附註
- 40 審閱報告

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

孟凡勇先生(主席)  
張紅耀先生(副主席)  
徐文紅女士  
孟宇翔先生  
干述亞女士  
殷志祥先生

### 獨立非執行董事

郭開旗先生  
王志榮先生  
成海濤先生

## 審核委員會

王志榮先生(主席)  
郭開旗先生  
成海濤先生

## 薪酬委員會

郭開旗先生(主席)  
孟宇翔先生  
成海濤先生

## 提名委員會

孟凡勇先生(主席)  
郭開旗先生  
成海濤先生

## 企業管治委員會

徐文紅女士(主席)  
郭開旗先生  
王志榮先生

## 風險管理委員會

徐文紅女士(主席)  
郭開旗先生  
成海濤先生

## 聯席公司秘書

王千華女士(FCPA(澳洲) · CB)  
周卓言先生(香港特別行政區律師)

## 授權代表

孟凡勇先生  
王千華女士

## 公司資料

### 合規顧問

民銀資本有限公司  
香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場一座45樓

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

### 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
40樓

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總部及中華人民共和國(「中國」) 營業地點

中國  
河北省  
沧州市  
渤海新區  
南疏港路  
裝備區一號

### 香港主要營業地點

香港  
干諾道中77號  
標華豐集團大廈  
1002室

### 開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 公司網址

[www.dalipal.com](http://www.dalipal.com)

### 股份代號

1921

### 主要往來銀行

香港  
中國銀行(香港)有限公司

### 中國

中國建設銀行股份有限公司滄縣分行  
中國銀行股份有限公司沧州市東風路分行

# 管理層討論及分析

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」)於截至2020年6月30日止六個月(「期內」)的未經審核綜合中期業績。

## 概覽

2020年上半年，本集團在開展業務方面面臨諸多挑戰。受新冠肺炎大流行(「大流行」)影響，本集團一季度停產期長，之後由於客戶延遲復工、大流行使原料供應受阻等因素影響，二季度生產也不時中斷，致使上半年產銷量同比下降及本集團的整體財務表現下滑。期內錄得經營虧損，較2019年同期錄得的溢利約人民幣178.9百萬元減少約103.0%；與2019年同期錄得淨溢利約人民幣117.0百萬元相比，期內淨虧損為約人民幣34.7百萬元；與2019年同期錄得本公司權益股東應佔溢利約人民幣115.8百萬元相比，2020年上半年本公司權益股東應佔期內虧損人民幣33.2百萬元。

## 業務回顧及展望

	2020年1-6月		2019年1-6月		變動	
	銷售金額 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售金額 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售金額 人民幣百萬元	比例 %
石油專用管	535.9	54.2%	877.1	60.7%	(341.2)	-38.9%
其他石油管	211.1	21.3%	181.3	12.6%	29.8	16.4%
管坯	242.4	24.5%	385.6	26.7%	(143.2)	-37.1%
	<b>989.4</b>	<b>100.0%</b>	1,444.0	100.0%	(454.6)	-31.5%

	2020年1-6月		2019年1-6月		變動	
	銷售金額 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售金額 人民幣百萬元	銷售佔比 %	銷售金額 人民幣百萬元	比例 %
國內銷售	904.7	91.4%	1,336.7	92.6%	(432.0)	-32.3%
國外銷售	84.7	8.6%	107.3	7.4%	(22.6)	-21.1%
合計	<b>989.4</b>	<b>100.0%</b>	1,444.0	100.0%	(454.6)	-31.5%

本集團期內石油專用管的營業額降低約38.9%至約人民幣535.9百萬元(2019年同期：人民幣877.1百萬元)，其他石油管營業額增加約16.4%至約人民幣211.1百萬元(2019年同期：人民幣181.3百萬元)，管坯營業額降低約37.1%至約人民幣242.4百萬元(2019年同期：人民幣385.6百萬元)。

## 管理層討論及分析

石油專用管營業額的降低主要是受大流行影響，石油公司在勘探開發方面變為保守，使銷售量與銷售價格均有下降。其他石油管受石油專用管市場影響，銷售價格有所降低，本集團一期擴張項目投產後，在穩定現有客戶的同時，引進新的客戶，相應的產銷量增加；管坯營業額降低主要是上半年受大流行影響管坯市場需求不旺，影響銷售量及銷售價格有所下降。

本集團期內出口營業額降低約21.1%至人民幣84.7百萬元(2019年同期：人民幣107.3百萬元)，主要受大流行影響本集團產品價格下降。

2020年初爆發的大流行影響全球商業及經濟活動，為本集團的經營環境平添不確定因素，並影響了本集團的營運及財務狀況。

本集團一直密切監察大流行對本集團業務造成的影響，並已採取各種應變措施。該等應變措施包括但不限於重新評估石油專用管產品的需求及售價，以根據市場對成品油需求的變化及原油價格的波動對生產活動作出必要調整、擴大原材料供應商基礎，以確保本集團能滿足客戶需求，以及透過加快債務結算及與供應商就延長付款期限進行磋商，以改善本集團的現金管理。本集團將按大流行情況的演變持續審視其應變措施。

就本集團的業務而言，大流行以及原油及成品油市場動盪導致本集團石油專用管產品的銷量及售價雙雙下降，而本集團已於期內暫停其生產活動。中國大流行情況逐步緩解，以及全球原油及成品油市場逐漸穩定導致石油專用管產品的需求及售價回升。

本集團預期，除大流行的影響外，本集團業務的未來發展將不會有重大變動。

### 報告期後事項

於本期間結束後及直至本報告日期止，概無發生重大事項。

### 財務回顧

#### 營業額

期內，本集團錄得營業額約人民幣989.4百萬元，較2019年同期的約人民幣1,444.0百萬元降低約31.5%，期內石油專用管、管坯營業額下降，其他石油管營業額增加。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

期內，本集團錄得銷售成本合共約人民幣916.8百萬元，較2019年同期的約人民幣1,177.2百萬元降低約22.1%，主要由於本集團產品的銷售量下降。

### 毛利及毛利率

	2020年1-6月		2019年1-6月	
	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	<b>87.0</b>	<b>16.2%</b>	208.5	23.8%
其他石油管	<b>9.8</b>	<b>4.6%</b>	31.6	17.4%
管坯	<b>13.3</b>	<b>5.5%</b>	26.7	6.9%

本集團期內的總毛利為約人民幣72.6百萬元，較2019年上半年的約人民幣266.8百萬元降低約72.8%。本集團期內總毛利及整體毛利率較2019年同期下降主要由於本集團產品銷售價格降低，但原料價格相對穩定。

### 其他收入

期內，本集團的其他收入為約人民幣10.3百萬元，較2019年同期的約人民幣4.5百萬元增加約人民幣5.8百萬元，是由於收到政府補貼增加。

### 行政費用

期內，本集團的行政費用為約人民幣65.2百萬元，較2019年上半年的約人民幣61.7百萬元增長約5.7%。

### 財務成本

本集團於期內的財務成本為約人民幣48.2百萬元，較2019年同期的約人民幣35.0百萬元增加約37.7%，主要由於一期擴張項目建成投產，原資本化的項目貸款利息計入財務成本。

### 所得稅

期內，本集團獲得所得稅抵免約人民幣18.8百萬元，而2019年上半年則為所得稅開支人民幣26.8百萬元。本集團期內錄得所得稅抵免主要是由於(1)根據中國稅法規則，本集團期內錄得虧損，形成可抵扣遞延所得稅開支；及(2) 2020年，本集團附屬公司之一達力普香港有限公司符合香港稅務居民身份，按內地與香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅之規定，本集團向境外分派股息減按5%徵稅，原按10%計稅差額部分沖回。

## 管理層討論及分析

### 期內虧損及EBITDA

與2019年上半年錄得約人民幣117.0百萬元的溢利相比，本集團於期內錄得虧損約人民幣34.7百萬元。

本集團的期內EBITDA由2019年上半年約人民幣217.9百萬元下降約75.6%至約人民幣53.1百萬元。

### 存貨

期內，本集團存貨周轉日數由2019年的69日增加至84日，主要受大流行影響，存貨流轉較慢。

### 期內權益股東應佔虧損

與2019年上半年錄得的本公司股東應佔溢利約人民幣115.8百萬元相比，期內本公司權益股東應佔虧損為人民幣33.2百萬元。

### 資本開支

期內，本集團於物業、廠房及設備投資約人民幣22.5百萬元(2019年上半年：約人民幣269.1百萬元)，較2019年同期減少人民幣246.6百萬元，主要由於上年同期有一期擴張項目建設投資。

### 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(包括長期和短期銀行借款)。

截至2020年6月30日，銀行存款及手頭現金合計為約人民幣611.7百萬元(2019年12月31日：人民幣810.6百萬元)。

截至2020年6月30日，本集團固定/浮動利率計息借款為約人民幣1,809.0百萬元，其中長期借款約人民幣888.7百萬元，短期借款約人民幣920.3百萬元。

截至2020年6月30日，債務權益比率界定為按相關年/期末的負債淨額(計息借款減銀行存款及手頭現金)除以權益總額再乘以100%計算為約88.3%，較2019年底的約91.2%下降2.9個百分點，乃由於本集團借款總額減少。

截至2020年6月30日，流動比率(界定為流動資產除以流動負債)與2019年12月31日基本持平，保持在1.2。



## 僱員及薪酬政策

截至2020年6月30日，本集團共有1,859名僱員(2019年6月30日：1,739名僱員)，所產生的員工成本總額約人民幣82.0百萬元(2019年上半年：人民幣80.4百萬元)。

本集團認為，集團的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、財務業績以及僱員的表現對薪酬待遇進行年度調整。本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)及首次公開發售後購股權計劃(定義見下文)，以向合資格參與者(包括為本集團業務的成功作出貢獻的本集團僱員)提供激勵及獎勵。

## 資產抵押

截至2020年6月30日，本集團賬面值為人民幣1,225.3百萬元的物業、廠房及設備，及賬面價值為人民幣535.6百萬元其他動產抵押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，本集團預期匯率波動不會對本集團產生重大不利影響。本集團並無正式的外幣對沖政策，亦無進行對沖活動以減低其外幣風險。然而，本集團會密切監察金融市場並將在必要時考慮採取適當的措施。

## 重大投資

於期內，本集團並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售

於期內，本集團並無任何重大收購或出售。

## 或然負債

截至2020年6月30日，本集團並無或然負債。

## 首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項用途

於2019年11月8日，本公司就本公司股份(「股份」)於聯交所上市以最終發售價1.59港元發行300,000,000股每股面值0.10港元的新普通股(「首次公開發售」)。所得款項淨額(經扣除包銷佣金及首次公開發售產生的其他開支後)約為426.3百萬港元(約人民幣383.7百萬元)。

誠如本公司日期為2019年10月28日的招股章程所述，本公司擬將所得款項用作(i)為二期擴張提供資金；(ii)加強本集團的產品研發和創新能力；(iii)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；及(iv)用於一般性補充營運資金和其他一般性公司用途。

## 管理層討論及分析

於2020年6月10日，董事會議決將二期擴張部分未動用所得款項淨額用於償還本集團的若干現有計息借款(「重新分配」)。有關重新分配的詳情，請參閱本公司日期為2020年6月10日的公告。

下表載列所得款項淨額於期內的使用情況：

	所得款項 淨額的原定 計劃用途 人民幣百萬元	重新分配 數額 人民幣百萬元	截至 2020年 6月30日 已動用數額 人民幣百萬元	截至 2020年 6月30日 未動用 所得款項 人民幣百萬元
為二期擴張提供資金	339.2	(200.0)	30.8	108.4
加強本集團的產品研發及創新實力	9.2	-	3.7	5.5
加強本集團與主要客戶的關係、 擴闊本集團的客戶基礎及進一步 擴展本集團的銷售至海外市場	7.7	-	4.2	3.5
整體補充營運資金及其他一般公司用途	27.6	-	7.6	20.0
償還借款	-	200.0	100.0	100.0
	<b>383.7</b>	<b>-</b>	<b>146.3</b>	<b>237.4</b>

該等所得款項淨額的餘下結餘已存入香港及中國的銀行及認可金融機構。於本報告日期，本公司預期，於進行重新分配後，所得款項的上述計劃用途不會有任何進一步變動。於2020年6月30日的餘下未動用所得款項淨額目前預期將於2022年6月30日或之前悉數使用。由於二期擴張計劃的啟動時間因大流行的影響而推遲，故本公司於2019年年報中披露的所得款項用途的時間表(最初預期將於2021年3月31日或之前悉數使用)有所延遲。

### 股息

董事並不建議於期內派發中期股息。

截至2019年12月31日止年度，董事會建議派發末期股息每股0.1港元，股息派發日為2020年7月3日。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文作為其本身的企業管治守則，並已於期內遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 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操守準則，其條款不較上市規則附錄十所載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，期內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操守準則。

## 董事委員會

五個董事委員會(審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會及風險管理委員會)已告成立，以根據界定職權範圍監督本集團的特定事務。職權範圍符合企業管治守則，並已上載至本公司網站及香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)網站。

## 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(委員會主席)、郭開旗先生及成海濤先生組成。

董事會採納的審核委員會職權範圍符合企業管治守則，並已上載至聯交所及本公司網站。

審核委員會主要負責(i)就委聘、續聘或罷免外部核數師向董事會提供建議；(ii)審閱中期報告和年度報告草擬本及財務報表(包括其中所述的任何重大財務報告判斷)；以及(iii)監督本公司的財務報告、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。根據彼等與管理層的審閱討論結果，審核委員會信納財務資料乃根據適用會計準則編製，並公平呈列本集團截至2020年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

## 提名委員會

提名委員會由一名執行董事孟凡勇先生(為委員會主席)以及兩名獨立非執行董事郭開旗先生及成海濤先生組成。

董事會採納的提名委員會職權範圍符合企業管治守則所載的守則條文，並已上載至聯交所及本公司網站。

提名委員會主要負責(i)審閱董事會的組成、架構、規模及董事會多元化；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iii)就董事的提名、委任或重新委任；及(iv)董事(尤其是主席及行政總裁)的繼任計劃向董事會提供建議。

## 管理層討論及分析

### 薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事郭開旗先生(為委員會主席)及成海濤先生以及一名執行董事孟宇翔先生組成。

董事會採納的薪酬委員會職權範圍符合企業管治守則所載的守則條文，並已上載至聯交所及本公司網站。

薪酬委員會主要負責就本公司全體董事及高級管理層的薪酬待遇政策及架構以及如何詳盡、透明地制訂薪酬政策向董事會提供建議。

薪酬委員會已採納企業管治守則的守則條文B.1.2(c)(ii)項下的方式，就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議。

### 企業管治委員會

企業管治委員會由一名執行董事徐文紅女士(為委員會主席)以及兩名獨立非執行董事郭開旗先生及王志榮先生組成。

董事會採納的企業管治委員會職權範圍符合企業管治守則所載的守則條文，目前可於聯交所及本公司網站查閱。企業管治委員會負責執行(及已執行)企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載之職能。

企業管治委員會主要負責就保持本集團的企業管治及非財務類內部監控制度的成效，提出企業管治的適用原則及審查並確定企業管治政策，從而提高和確保本集團的企業管治常規能達到高標準。

### 風險管理委員會

風險管理委員會由一名執行董事徐文紅女士(為委員會主席)以及兩名獨立非執行董事郭開旗先生及成海濤先生組成。

董事會採納的風險管理委員會職權範圍符合企業管治守則所載的守則條文。

風險管理委員會主要負責確定風險管理總體目標，審批策略並監督及評估風險管理體系建設和運作的成效，瞭解和掌握各項重大風險及風險管理現狀，審批重大風險應變方案及風險管理組織機構設置及其職責方案，以及審批風險管理年度報告和年度風險管理監督評估審計報告。

## 企業管治及其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及其聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於須根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據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」)須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 好倉

姓名	本集團成員公司/ 相聯法團名稱	權益性質	股份數目/ 註冊資本金額 (附註1)	概約股權百分比 (附註5)
<b>董事</b>				
孟凡勇先生	本公司	於受控法團的權益(附註2)	706,353,600(L)	47.1%
	盛捷石油管	於受控法團的權益(附註3)	人民幣101,000元(L)	1.0%
張紅耀先生	本公司	實益擁有人	15,000,000(L)(附註4)	1.0%
干述亞女士	本公司	實益擁有人	10,800,000(L)(附註4)	0.72%
郭開旗先生	本公司	實益擁有人	598,000(L)	0.04%
<b>行政總裁</b>				
白功利先生	本公司	實益擁有人	13,500,000(L)(附註4)	0.90%

附註：

- (1) 字母[L]表示該人士在本公司股份和相關股份中的好倉。
- (2) 盛星有限公司(「盛星」)由孟凡勇先生擁有約80.6%權益。根據證券及期貨條例，孟凡勇先生被視為於盛星持有的股份中擁有權益。
- (3) 盛捷(滄州)石油管有限公司(「盛捷石油管」)總額為人民幣101,000元的註冊資本由達力普集團有限公司(「達力普集團」)(由孟凡勇先生擁有約50.7%權益)持有。根據證券及期貨條例，孟凡勇先生視為於達力普集團持有的盛捷石油管的註冊資本中擁有權益。
- (4) 指董事因行使其根據首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)(於2019年6月19日獲當時股東批准及採納)分別獲授予的首次公開發售前購股權而可能獲配發及發行的最高股份數目。有關首次公開發售前購股權計劃的詳情載列於下文「購股權計劃」一節。
- (5) 該百分比代表所涉股份數目或註冊資本除以本公司/本公司相聯法團於2020年6月30日的已發行股份數目或註冊資本(即1,500,000,000)。

除上文披露者外，於2020年6月30日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有任何記錄於須根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及/或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及/或淡倉。

## 企業管治及其他資料

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年6月30日，就董事所知，以下法團或人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

## 好倉

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 (附註1)	概約股權百分比 (附註3)
羅玉梅女士	配偶權益(附註2)	706,353,600(L)	47.1%
盛星	實益擁有人	706,353,600(L)	47.1%
星捷有限公司	實益擁有人	417,822,000(L)	27.9%

附註：

- (1) 字母「L」表示該股東在本公司股份和相關股份中的好倉。
- (2) 羅玉梅女士為孟凡勇先生的配偶。根據證券及期貨條例，羅玉梅女士被視為於孟凡勇先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 該百分比代表股份總數除以於2020年6月30日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，除董事及本公司主要行政人員(彼等的權益載於上文「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一段)外，概無其他法團或人士於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

## 首次公開發售後購股權計劃

於2019年6月19日，本公司當時股東通過書面決議案採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，以鼓勵或獎勵合資格參與者(即(i)本集團或本集團任何成員公司於其中持有任何股權的任何實體(「被投資實體」)的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事)；(ii)本集團或被投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團或任何被投資實體的任何供應商或客戶；(iv)向本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支持的任何人士或實體；(v)本集團或任何被投資實體的任何股東或本集團或任何被投資實體的任何成員公司所發行任何證券的任何持有人；(vi)本集團或任何被投資實體業務或業務發展的任何領域的任何諮詢師或顧問；(vii)董事會全權認為可能會或已經對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他人士；及(viii)任何由一名或多名身為上述任何類別參與者的人士全資擁有的公司(「統稱「首次公開發售後合資格參與者」)對本集團的貢獻，以鼓勵彼等為本集團利益盡力提升表現效益、吸引並挽留目前或日後對本集團長遠增長有裨益的首次公開發售後合資格參與者。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權將自授出購股權日期起計不遲於10年屆滿，惟須受提早終止條文所規限。於本報告日期，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過8年。

根據首次公開發售後購股權計劃可發行的股份總數為150,000,000股，佔於2019年年報日期及本報告日期本公司已發行股份總數的10%。

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等各自聯繫人授出任何購股權必須經獨立非執行董事(不包括身為建議購股權承授人的任何獨立非執行董事或其聯繫人)批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自聯繫人授出任何購股權，將會導致該人士於截至該授出日期(包括該日)止12個月期間內已獲授及將獲授的所有購股權獲行使時已發行或將予發行的股份合共計算(i)相當於已發行股份總額超過0.1%；及(ii)按照各提呈授出日期股份收市價計算，總值超過5百萬港元，則該購股權的授出須待股東決議案(以投票方式表決)事先批准後，方可作實，本公司所有核心關連人士(定義見上市規則)須就贊成決議案及／或上市規則不時訂明的其他規定放棄投票。

於未得到本公司股東的事先批准及該等參與者及其緊密聯繫人放棄投票前，就向任何個人於任何12個月期間作出的購股權授出及可能授出而言，已發行或將予發行的股份數目不準超過本公司已發行股份總數1%。

接納授予一份購股權的應付款項為1.00港元，將於規定接納日期或之前支付。有關任何根據首次公開發售後購股權計劃的購股權授出，行使價由董事釐定，且將不會少於(i)要約人股份於授出日期的收市價；(ii)緊接授出日期前的五個營業日的要約人股份平均收市價；及(iii)股份面值的最高金額。

首次公開發售後購股權計劃並無載列可行使購股權前須持有的任何最短期限。然而，於授出購股權時，董事會可指定任何有關最短期限。

除股東根據首次公開發售後購股權計劃條款於股東大會終止外，首次公開發售後購股權計劃自採納日期(即2019年6月19日)起10年期間有效及生效，於該段期間後不會進一步授出或提呈任何購股權，惟首次公開發售後購股權計劃條文將仍然全面有效及生效，以令於10年期限或其他可能所需期限屆滿前任何已授出且仍屬有效的購股權獲行使。

行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權時可配發及發行的股份總數不得超過截至上市日期已發行股份總數的10%(即150,000,000股股份)，惟獲股東批准另當別論。因根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的股數上限合共不得超過不時已發行股份的30%。

期內，概無購股權根據首次公開發售後購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。於2020年6月30日，根據首次公開發售後購股權計劃，概無購股權尚未行使。

### 首次公開發售前購股權計劃

於2019年6月19日，本公司當時股東通過書面決議案採納首次公開發售前購股權計劃(「**首次公開發售前購股權計劃**」)以鼓勵或獎勵本公司或任何其附屬公司的合資格參與者(即本集團或任何投資實體的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事)；及本公司、本公司的任何附屬公司或任何被投資實體的任何非執行董事或候任非執行董事(包括獨立非執行董事))(「**首次公開發售前合資格參與者**」)對本集團作出的貢獻，以推動首次公開發售前合資格參與者為本集團利益盡力提升表現效益，以及吸引並挽留其貢獻目前或日後對本集團長遠增長有裨益的首次公開發售前合資格參與者或與彼等保持持續的關係。

於本報告日期，首次公開發售前購股權計劃的餘下年期超過8年(於本公司2019年年報日期：超過9年)。



## 企業管治及其他資料

截至本報告日期，根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有尚未行使購股權獲行使時可予配發及發行的股份總數為42,300,000股股份（於本公司2019年年報日期：42,300,000股），佔於本公司2019年年報日期及本報告日期已發行股份總數的2.82%。

首次公開發售前購股權計劃所指定的參與者並無最大權利限制。

接納授予一份購股權的應付款項為1.00港元，將於規定接納日期或之前支付，而董事根據首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權，可於有關授出日期起計第21日或招股章程所規定的最後可行日期（以較早者為準）前接納。為免生疑問，根據首次公開發售前購股權計劃將不會授出其他購股權。

除非董事另行釐定，否則並無規定有關購股權一旦已歸屬承授人，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權在可予行使前須持有的任何最短期限。有關根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的適用歸屬期的進一步資料，請參閱下文。

就根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權而言，行使價由董事酌情釐定，惟須不低於股份的面值。有關根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的行使價的進一步資料，請參閱下文。

根據首次公開發售前購股權計劃條款，於股東在股東大會上終止後，將不再授出購股權，惟首次公開發售前購股權計劃的條款將維持全面效力及作用，以便行使在此之前已授出的任何存續購股權或遵守首次公開發售前購股權計劃條款的其他規定。

期內，根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權的變動如下：

授出日期	行使期間 (附註1)	於2020年 1月1日 尚未行使	每股行使 價格港元 (附註2)	於本期間				於2020年 6月30日 尚未行使	
				已授出	已行使	已註銷	已失效		
<b>董事</b>									
張紅耀先生	2019年10月8日	於2021年11月9日 至2026年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2022年11月9日 至2026年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2023年11月9日 至2026年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2024年11月11日 至2026年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2025年11月10日 至2026年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
			15,000,000	-	-	-	-	-	15,000,000



企業管治及其他資料

授出日期	行使期間 (附註1)	於2020年 1月1日 尚未行使	每股行使 價格港元 (附註2)	於本期間				於2020年 6月30日 尚未行使	
				已授出	已行使	已註銷	已失效		
干述亞女士	2019年10月8日	於2020年11月9日 至2025年11月8日	2,400,000	0.477	-	-	-	1,200,000 (附註3)	1,200,000
	2019年10月8日	於2021年11月9日 至2025年11月8日	2,400,000	0.477	-	-	-	-	2,400,000
	2019年10月8日	於2022年11月9日 至2025年11月8日	2,400,000	0.477	-	-	-	-	2,400,000
	2019年10月8日	於2023年11月9日 至2025年11月8日	2,400,000	0.477	-	-	-	-	2,400,000
	2019年10月8日	於2024年11月11日 至2025年11月8日	2,400,000	0.477	-	-	-	-	2,400,000
			12,000,000	-	-	-	-	1,200,000	10,800,000
<b>高級管理層</b>									
白功利先生	2019年10月8日	於2020年11月9日 至2025年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	1,500,000 (附註3)	1,500,000
	2019年10月8日	於2021年11月9日 至2025年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2022年11月9日 至2025年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2023年11月9日 至2025年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
	2019年10月8日	於2024年11月11日 至2025年11月8日	3,000,000	0.477	-	-	-	-	3,000,000
			15,000,000	-	-	-	-	1,500,000	13,500,000
王千華女士	2019年10月8日	於2020年11月9日至 2025年11月8日	600,000	0.477	-	-	-	-	600,000
	2019年10月8日	於2021年11月9日 至2025年11月8日	600,000	0.477	-	-	-	-	600,000
	2019年10月8日	於2022年11月9日 至2025年11月8日	600,000	0.477	-	-	-	-	600,000
	2019年10月8日	於2023年11月9日 至2025年11月8日	600,000	0.477	-	-	-	-	600,000
	2019年10月8日	於2024年11月11日 至2025年11月8日	600,000	0.477	-	-	-	-	600,000
			3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
<b>總計</b>			<b>45,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,700,000</b>	<b>42,300,000</b>

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 首次公開發售前購股權計劃項下相關購股權(「購股權」)的歸屬日期為上述相應行使期間的首日。購股權的歸屬須待若干歸屬條件達成後方可作實。有關歸屬條件的其他詳情，請參閱本公司日期為2019年10月28日的招股章程。
- (2) 行使價格為上市時每股股份最終發售價的30%(即1.59港元)。
- (3) 由於與本集團截至2019年12月31日止年度的財務表現有關的歸屬條件之一未能達成，故預期於2020年11月9日歸屬的購股權中有50%已於董事會批准本集團截至2019年12月31日止年度的末期業績當日(即2020年3月20日)失效。

截至2019年12月31日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃向下列人士授出的購股權於授出日期的公允價值為：(a) 張紅耀先生(執行董事)：10,415,000港元；(b) 干述亞女士(執行董事)：9,175,600港元；(c) 白功利先生(行政總裁)：11,469,500港元；及(d) 王千華女士(高級管理層)：2,293,900港元。

在釐定應用二項式期權定價模式的參數時，須作出重大估計及假設，包括有關無風險回報率、相關股份的預期派息率及波幅，以及購股權預期年期的估計及假設。該等估計及假設可能對購股權公允價值的釐定及預期歸屬的有關權益回報數額有重大影響，從而可能對釐定以股份為基礎的付款造成顯著影響。以下為用於得出於2019年授出的購股權的公允價值的假設：

	<b>2019年</b>
加權平均股價	1.53港元
行使價	0.477港元
預期波幅	31.8%-32.84%
期權有效期	6-7年
無風險利率	1.50%
預期股息率	7.1%

除上述所披露者外，期內概無購股權根據首次公開發售前購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

**孟凡勇**

董事會主席及執行董事

香港，2020年8月21日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	<b>989,439</b>	1,444,000
銷售成本		<b>(916,840)</b>	(1,177,200)
<b>毛利</b>	4(b)	<b>72,599</b>	266,800
其他收入	5	<b>10,280</b>	4,480
銷售開支		<b>(22,976)</b>	(30,690)
行政開支		<b>(65,186)</b>	(61,728)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(5,283)</b>	178,862
融資成本	6(a)	<b>(48,203)</b>	(35,038)
<b>稅前(虧損)/溢利</b>	6	<b>(53,486)</b>	143,824
所得稅	7	<b>18,787</b>	(26,792)
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(34,699)</b>	117,032
<b>期內其他全面收益(稅後)：</b>			
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		<b>(919)</b>	－
<b>期內全面收益總額</b>		<b>(35,618)</b>	117,032
<b>下列人士應佔期內(虧損)/溢利：</b>			
本公司權益股東		<b>(33,212)</b>	115,758
非控股權益		<b>(1,487)</b>	1,274
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(34,699)</b>	117,032
<b>下列人士應佔期內全面收益總額：</b>			
本公司權益股東		<b>(34,131)</b>	115,758
非控股權益		<b>(1,487)</b>	1,274
<b>期內全面收益總額</b>		<b>(35,618)</b>	117,032
<b>每股(虧損)/盈利</b>	8		
基本及攤薄(人民幣)		<b>(0.02)</b>	0.10

第24至39頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合財務狀況表

於2020年6月30日－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>1,937,239</b>	1,972,521
遞延稅項資產	17	<b>10,880</b>	4,553
		<b>1,948,119</b>	1,977,074
<b>流動資產</b>			
存貨	10	<b>411,484</b>	440,631
貿易應收款項及應收票據	11	<b>647,857</b>	914,630
預付款項、按金及其他應收款項	12	<b>89,143</b>	98,725
銀行及手頭現金	13	<b>611,664</b>	810,620
		<b>1,760,148</b>	2,264,606
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	<b>241,329</b>	280,744
其他應付款項及應計費用	15	<b>278,001</b>	172,139
計息借款	16(a)	<b>920,267</b>	1,361,807
租賃負債		<b>646</b>	934
即期稅項		<b>6,182</b>	28,020
		<b>1,446,425</b>	1,843,644
<b>流動資產淨值</b>		<b>313,723</b>	420,962
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,261,842</b>	2,398,036
<b>非流動負債</b>			
計息借款	16(b)	<b>888,650</b>	840,900
租賃負債		<b>-</b>	161
遞延稅項負債	17	<b>-</b>	13,437
遞延收入		<b>16,700</b>	17,559
		<b>905,350</b>	872,057
<b>資產淨值</b>		<b>1,356,492</b>	1,525,979

綜合財務狀況表(續)  
於2020年6月30日－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備	18		
股本		<b>134,263</b>	134,263
儲備		<b>1,213,886</b>	1,380,638
本公司權益股東應佔權益總額		<b>1,348,149</b>	1,514,901
非控股權益		<b>8,343</b>	11,078
權益總額		<b>1,356,492</b>	1,525,979

於2020年8月21日經董事會批准及授權刊發。

孟凡勇  
主席

干述亞  
董事

第24至39頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	85	-	-	487,763	-	267,297	755,145	7,397	762,542
截至2019年6月30日止六個月的 權益變動：									
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	115,758	115,758	1,274	117,032
股份發行	3	22,632	-	(5,843)	-	-	16,792	-	16,792
於2019年6月30日及2019年7月1日 的結餘	88	22,632	-	481,920	-	383,055	887,695	8,671	896,366
截至2019年12月31日止六個月的 權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	-	217,971	217,971	2,407	220,378
其他全面收益	-	-	-	-	867	-	867	-	867
全面收益總額	-	-	-	-	867	217,971	218,838	2,407	221,245
資本化發行	107,322	(107,322)	-	-	-	-	-	-	-
股份發行	26,853	379,727	-	-	-	-	406,580	-	406,580
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	1,788	-	-	-	1,788	-	1,788
轉撥至儲備	-	-	-	14,737	-	(14,737)	-	-	-
	134,175	272,405	1,788	14,737	-	(14,737)	408,368	-	408,368
於2019年12月31日的結餘	134,263	295,037	1,788	496,657	867	586,289	1,514,901	11,078	1,525,979

綜合權益變動表(續)  
截至2020年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2020年1月1日的結餘	134,263	295,037	1,788	496,657	867	586,289	1,514,901	11,078	1,525,979	
<b>截至2020年6月30日止六個月的</b>										
<b>權益變動：</b>										
期內虧損	-	-	-	-	-	(33,212)	(33,212)	(1,487)	(34,699)	
其他全面收益	-	-	-	-	(919)	-	(919)	-	(919)	
全面收益總額	-	-	-	-	(919)	(33,212)	(34,131)	(1,487)	(35,618)	
以權益結算以股份為基礎的交易	-	-	3,286	-	-	-	3,286	-	3,286	
本集團一間附屬公司宣派的分派	-	-	-	-	-	-	-	(1,248)	(1,248)	
就上年度批准的股息(附註18(a)(ii))	-	(135,907)	-	-	-	-	(135,907)	-	(135,907)	
	-	(135,907)	3,286	-	-	-	(132,621)	(1,248)	(133,869)	
於2020年6月30日的結餘	134,263	159,130	5,074	496,657	(52)	553,077	1,348,149	8,343	1,356,492	

第24至39頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營所得現金		<b>407,228</b>	87,845
已付所得稅		<b>(22,815)</b>	(13,802)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>384,413</b>	74,043
<b>投資活動</b>			
收購物業、廠房及設備的付款		<b>(37,902)</b>	(221,019)
已收利息		<b>3,957</b>	1,153
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(33,945)</b>	(219,866)
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項		-	16,792
銀行及其他計息借款所得款項		<b>817,707</b>	1,281,423
償還銀行及其他計息借款		<b>(1,211,497)</b>	(882,480)
已付租賃租金的資本部分		<b>(449)</b>	(217)
已付租賃租金的利息部分		<b>(37)</b>	(22)
已付利息		<b>(58,916)</b>	(55,252)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(453,192)</b>	360,244
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(102,724)</b>	214,421
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>638</b>	111
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>	13	<b>572,067</b>	130,618
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	13	<b>469,981</b>	345,150

第24至39頁的附註構成本中期財務報告的一部分。



# 未經審核中期財務報告附註

(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。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 編製基準

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經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，本中期財務報告截至2019年6月30日止六個月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。

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則適用披露條文，並按照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號中期財務報告的規定而編製。本中期財務報告於2020年8月21日獲授權刊發。

除預期將於2020年年度財務報表內反映之會計政策變動外，編製中期財務報告採納的會計政策與編製2019年年度財務報表所採納者相同。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

根據國際會計準則第34號編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，此舉會影響會計政策的應用和資產及負債、收入及支出於年初至今的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及節選解釋附註。附註包括對了解自2019年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現變動屬重要的事件及交易說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包含根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全套財務報表所要求的全部資料。

本中期財務報告未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第40頁。

作為比較資料載入本中期財務報告的截至2019年12月31日止財政年度的財務資料並不構成本公司於該財政年度的法定全年綜合財務報表，但源自該等財務報表。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

**3 會計政策變動**

國際會計準則理事會已頒佈以下於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本：

- 國際財務報告準則第3號業務定義的修訂本
- 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號利率基準改革的修訂本
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號重要性之定義的修訂本

該等發展均未對本集團於當前或過往期間的業績及財務狀況的編製方式或於本中期財務報告中的呈列方式產生重大影響。本集團尚未應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟國際財務報告準則第16號*新冠肺炎相關租金寬減*的修訂本除外，該修訂本提供了一種實際權宜方法，允許承租人繞過評估由新冠肺炎大流行直接導致的若干合資格租金寬減是否屬於租賃變更的要求，而是考慮該等租金寬減，猶如其並非租賃變更一般。本集團已選擇提早採納該等修訂本，並於中期報告期間對本集團獲授的所有合資格新冠肺炎相關租金寬減應用實際權宜方法。因此，收到的租金寬減已於觸發該等付款的事件或條件發生期間，作為負可變租賃付款在損益中確認。

**4 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：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售石油專用管	535,904	877,062
銷售其他石油管	211,144	181,307
銷售管坯	242,391	385,631
	<b>989,439</b>	1,444,000

**(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。

未經審核中期財務報告附註(續)

**4 收益及分部報告(續)****(b) 分部報告(續)****(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於正常營運期間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，但不包括因新冠肺炎大流行而在停產期間發生的折舊開支、員工成本及水電開支。截至2020年及2019年6月30日止六個月並無分部間的銷售。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2020年及2019年6月30日止六個月的可呈報分部資料載列如下。

	截至2020年6月30日止六個月			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	535,904	211,144	242,391	989,439
可呈報分部毛利	87,084	9,752	13,260	110,096
	截至2019年6月30日止六個月			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	877,062	181,307	385,631	1,444,000
可呈報分部毛利	208,548	31,595	26,657	266,800

未經審核中期財務報告附註(續)

**4 收益及分部報告(續)****(b) 分部報告(續)****(ii) 可呈報分部毛利的對賬**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可呈報分部毛利(附註4(b)(i))	<b>110,096</b>	266,800
因爆發新冠肺炎大流行而停產期間所產生的折舊開支、 員工成本及水電開支	<b>(37,497)</b>	—
來自本集團外部客戶的可呈報分部毛利	<b>72,599</b>	266,800

**(iii) 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：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國內地	<b>904,721</b>	1,336,726
海外：		
土庫曼斯坦	<b>48,302</b>	1,477
阿曼	<b>1,181</b>	88,298
其他	<b>35,235</b>	17,499
	<b>84,718</b>	107,274
	<b>989,439</b>	1,444,000

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。

未經審核中期財務報告附註(續)

**5 其他收入**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助(包括遞延收入攤銷)	7,652	1,398
利息收入	3,957	1,153
匯兌收益/(虧損)淨額	17	(265)
其他	(1,346)	2,194
	<b>10,280</b>	4,480

**6 稅前(虧損)/利潤**

稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

**(a) 融資成本**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
借款利息開支	46,975	49,821
租賃負債利息開支	37	22
其他	1,191	2,673
	<b>48,203</b>	52,516
減：撥入在建工程的已資本化利息開支	-	(17,478)
	<b>48,203</b>	35,038

**(b) 其他項目**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
折舊開支		
—自有物業、廠房及設備	55,066	35,808
—使用權資產	3,314	3,327
貿易及其他應收款項減值虧損	5,394	2,359
研發成本	11,261	12,432
存貨成本(附註10(b))	879,343	1,177,200

## 未經審核中期財務報告附註(續)

## 7 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>即期稅項：</b>		
— 期內撥備	<b>6,482</b>	24,249
— 過往期間超額撥備	<b>(5,505)</b>	(1,526)
	<b>977</b>	22,723
<b>遞延稅項(附註17(a))：</b>		
— 產生及撥回暫時差異	<b>(13,045)</b>	(1,137)
— (適用預扣稅率變動)／本集團一間附屬公司將予分派保留溢利的 相關預扣稅(附註(v))	<b>(6,719)</b>	5,206
	<b>(19,764)</b>	4,069
	<b>(18,787)</b>	26,792

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(「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。截至2020年及2019年6月30日止六個月，該等公司並無應繳納香港利得稅的應課稅溢利。
- (iii) 截至2020年6月30日止六個月，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(2019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) 根據中港避免雙重徵稅安排，本集團附屬公司之一達力普香港有限公司已獲有關稅務部門的批准，合資格就從本集團中國附屬公司收到的股息享有5%(而非10%)的優惠中國預扣稅率。由於稅率變動，相關遞延所得稅負債結餘亦作出相應調整。

未經審核中期財務報告附註(續)

## 8 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

截至2020年6月30日止六個月的每股基本虧損乃按本中期期間本公司權益股東應佔虧損人民幣33,212,000元及已發行1,500,000,000股普通股的加權平均數計算。

截至2019年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利人民幣115,758,000元及1,200,000,000股普通股的加權平均數計算，其包括於2019年1月1日已發行的970,000股普通股、因重組於2019年1月9日發行的30,000股普通股以及於緊接本公司首次公開發售完成前根據資本化發行而發行的有關1,199,000,000股普通股，猶如上述合共1,200,000,000股普通股於截至2019年6月30日止六個月整個期間發行在外。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
於1月1日的已發行普通股	1,500,000,000	970,000
於2019年1月發行股份	-	30,000
資本化發行的影響	-	1,199,000,000
已發行股份的加權平均數	1,500,000,000	1,200,000,000

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2020年6月30日止六個月的每股攤薄虧損並無考慮尚未行使購股權的影響，原因為計入將會減少每股虧損，從而導致反攤薄。

截至2019年6月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利並無差異，原因為本公司於截至2019年6月30日止六個月並無任何發行在外的潛在攤薄股份。

## 9 物業、廠房及設備

截至2020年6月30日止六個月，本集團就成本為人民幣22,548,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣269,053,000元)的物業、廠房及設備產生資本開支。

截至2020年6月30日止六個月中，並無出售任何物業、廠房及設備。截至2019年6月30日止六個月中，本集團出售成本為人民幣792,000元的物業、廠房及設備。

未經審核中期財務報告附註(續)

**10 存貨**

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括以下各項：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
原材料	<b>112,303</b>	114,501
在製品	<b>135,190</b>	145,649
製成品	<b>165,773</b>	181,314
	<b>413,266</b>	441,464
減：存貨撇減	<b>(1,782)</b>	(833)
	<b>411,484</b>	440,631

(b) 已確認為開支並計入綜合損益表的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已出售存貨的賬面值	<b>878,394</b>	1,177,366
存貨撇減／(撇減撥回)	<b>949</b>	(166)
	<b>879,343</b>	1,177,200

**11 貿易應收款項及應收票據**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	<b>405,437</b>	453,422
減：虧損撥備	<b>(11,386)</b>	(8,833)
	<b>394,051</b>	444,589
應收票據	<b>253,806</b>	470,041
	<b>647,857</b>	914,630

所有貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)預計將於一年內收回。

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。

貿易應收款項一般即時及最長於發票日期後90日到期。本集團一般不收取客戶的抵押品。



未經審核中期財務報告附註(續)

**11 貿易應收款項及應收票據(續)****(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：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
1個月以內	<b>144,842</b>	231,615
1至3個月	<b>170,900</b>	178,652
3至6個月	<b>72,246</b>	34,322
6個月以上	<b>6,063</b>	–
	<b>394,051</b>	444,589

**(b) 轉讓金融資產**

本集團在銀行將若干其自客戶收取的銀行承兌匯票進行了貼現，並向其供應商及其他債權人背書若干其自客戶收取的銀行承兌匯票，以按完全追索權基準結算本集團的貿易應付款項及其他應付款項。待以上所述貼現或背書後，本集團已完全終止確認應收票據。該等已被終止確認的銀行承兌票據的到期日自報告期末起計不足六個月。本公司董事認為，本集團已轉移該等票據的所有權的絕大部分風險及回報，並已履行對供應商及其他債權人的付款責任。本集團認為該等票據的開票銀行具有良好信貸質素，且於到期時開票銀行不結算該等票據的可能性極低。於2020年6月30日，倘開票銀行於到期日未能結算票據，則本集團的最大損失及未貼現現金流出風險承擔額為人民幣286,054,000元(2019年12月31日：人民幣203,620,000元)。

於2020年6月30日，應收票據包括在銀行貼現或背書予供應商附帶追索權的銀行承兌票據合共人民幣15,988,000元(2019年12月31日：人民幣30,860,000元)，該等應收票據並未終止確認，因本集團仍就該等應收票據承擔重大信貸風險。於2020年6月30日，相關銀行貸款及貿易應付款項的賬面總值為人民幣15,988,000元(2019年12月31日：人民幣30,860,000元)。

- (c) 於2020年6月30日，賬面總值為人民幣160,216,000元(2019年12月31日：人民幣233,642,000元)的貿易應收款項及應收票據已就本集團的計息借款作質押(見附註16)。

未經審核中期財務報告附註(續)

**12 預付款項、按金及其他應收款項**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
購買原材料的預付款項	9,661	14,661
運輸及其他雜項開支的預付款項	13,245	11,177
可抵銷增值稅	7,586	14,767
有關搬遷生產設施補償的應收款項	55,554	55,554
其他	6,232	2,860
	<b>92,278</b>	99,019
減：虧損撥備	<b>(3,135)</b>	(294)
	<b>89,143</b>	98,725

所有預付款項、按金及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

**13 銀行及手頭現金**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
銀行現金	521,637	720,916
原到期日不足三個月的定期存款	90,000	89,500
手頭現金	27	204
計入綜合財務狀況表的現金及現金等價物	<b>611,664</b>	810,620
減：受限制存款(附註(i))	<b>(141,683)</b>	(238,553)
計入簡明綜合現金流量表之現金及現金等價物	<b>469,981</b>	572,067

本集團的中國(不包括香港)業務以人民幣運營。人民幣不可自由兌換，且資金在匯出中國境外(不包括香港)時，須受中國政府施加的外匯限制所監管。

附註：

(i) 受限制存款主要指本集團存放於銀行作為計息銀行借款(見附註16)、信用證及所發出銀行承兌票據(見附註14)之抵押品的存款。

未經審核中期財務報告附註(續)

**14 貿易應付款項及應付票據**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	<b>211,645</b>	259,358
應付票據	<b>29,684</b>	21,386
	<b>241,329</b>	280,744

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：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
1個月以內	<b>136,407</b>	212,193
1至3個月	<b>46,148</b>	21,612
3至6個月	<b>29,733</b>	13,611
6個月以上	<b>29,041</b>	33,328
	<b>241,329</b>	280,744

**15 其他應付款項及應計費用**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
建設物業、廠房及設備的應付款項	<b>88,914</b>	103,507
其他稅項的應付款項	<b>2,040</b>	2,424
僱員相關費用的應付款項	<b>2,596</b>	1,611
應付利息		
— 一名關聯方(附註21(b))	<b>339</b>	—
— 其他	<b>3,213</b>	10,105
運輸及水電開支的應付款項	<b>4,886</b>	12,831
就本公司股份上市而產生的成本的應付款項	<b>—</b>	1,140
應付股息	<b>135,907</b>	—
應付本集團一間附屬公司非控股權益持有人的分派(附註21(b))	<b>1,248</b>	—
其他	<b>5,877</b>	4,852
以攤銷成本計量的金融負債	<b>245,020</b>	136,470
預收款項	<b>32,981</b>	35,669
	<b>278,001</b>	172,139

所有其他應付款項及應計費用預計將於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

未經審核中期財務報告附註(續)

**16 計息借款****(a) 本集團的短期借款包括：**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以本集團物業、廠房及設備作抵押	<b>304,680</b>	243,680
— 以本集團貿易應收款項及應收票據及／或受限制存款作抵押	<b>349,767</b>	530,170
— 由本集團一間附屬公司擔保	<b>185,320</b>	258,870
— 無擔保亦無抵押	—	173,587
	<b>839,767</b>	1,206,307
其他借款：		
— 無擔保亦無抵押	—	110,000
	<b>839,767</b>	1,316,307
加：長期借款的即期部分(附註16(b))	<b>80,500</b>	45,500
	<b>920,267</b>	1,361,807

**(b) 本集團的長期借款包括：**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
— 以本集團物業、廠房及設備作抵押	<b>646,650</b>	660,900
— 以本集團存貨作抵押	<b>146,250</b>	147,500
— 由本集團一間附屬公司擔保	<b>76,250</b>	78,000
	<b>869,150</b>	886,400
來自一名關聯方的其他借款(附註21(a))：		
— 無擔保亦無抵押	<b>100,000</b>	—
	<b>969,150</b>	886,400
減：長期借款的即期部分(附註16(a))	<b>(80,500)</b>	(45,500)
	<b>888,650</b>	840,900

未經審核中期財務報告附註(續)

**16 計息借款(續)**

(c) 本集團若干借款由本集團下列資產作抵押：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,225,270	1,043,415
存貨	250,150	250,150
貿易應收款項及應收票據(附註11(c))	160,216	233,642
銀行及手頭現金—受限制存款	125,268	225,702
	<b>1,760,904</b>	1,752,909

**17 遞延稅項資產及負債**

(a) 遞延稅項資產及負債各部分變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產/(負債)及年/期內的變動如下：

源自下列各項的遞延稅項：	資產					負債			淨額 人民幣千元
	未動用 稅項虧損 人民幣千元	貿易及其他 應收款項 信貸虧損 人民幣千元	存貨攤減 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	小計 人民幣千元	將予分派 保留溢利 人民幣千元	折舊開支的 遞增稅務 撥備 人民幣千元	小計 人民幣千元	
於2019年1月1日	-	567	164	-	731	-	(569)	(569)	162
於綜合損益表計入/(扣除)	-	1,715	(39)	4,155	5,831	(13,437)	(1,440)	(14,877)	(9,046)
於2019年12月31日及2020 年1月1日	-	2,282	125	4,155	6,562	(13,437)	(2,009)	(15,446)	(8,884)
於綜合損益表計入/(扣除) (附註7)	10,751	1,348	237	(272)	12,064	13,437	(5,737)	7,700	19,764
於2020年6月30日	10,751	3,630	362	3,883	18,626	-	(7,746)	(7,746)	10,880

未經審核中期財務報告附註(續)

**17 遞延稅項資產及負債(續)****(b) 綜合財務狀況表對賬**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	10,880	4,553
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	-	(13,437)
	<b>10,880</b>	<b>(8,884)</b>

**18 資本、儲備及股息****(a) 股息****(i) 本中期期間應付本公司權益股東的股息**

本公司董事建議不派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：人民幣零元)。

**(ii) 歸屬於上一財政年度並於本中期期間批准的應付本公司權益股東的股息**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
歸屬於上一財政年度並於下一中期期間批准的末期股息為每股普通股0.1港元(截至2019年6月30日止六個月：每股普通股零港元)	135,907	-

**(b) 以權益結算以股份為基礎的交易**

於2019年6月19日，本公司採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事獲授權酌情邀請本集團若干董事及高級管理層接納購股權以認購本公司普通股。

於2019年10月8日，本集團根據首次公開發售前購股權計劃(自2019年11月8日起生效)向董事及高級管理層授出可認購合共45,000,000股本公司股份的購股權。各承授人已於接納所授出購股權時支付代價1港元。每份購股權給予持有人權力按0.477港元認購一股本公司普通股，並以股份悉數結算。

未經審核中期財務報告附註(續)

**18 資本、儲備及股息(續)****(b) 以權益結算以股份為基礎的交易(續)**

購股權的數目及加權平均行使價如下：

	截至2020年6月30日止六個月		截至2019年12月31日止年度	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
期／年初尚未行使	<b>0.477港元</b>	<b>45,000,000</b>	-	-
期／年內授出	-	-	0.477港元	45,000,000
期／年內沒收	<b>0.477港元</b>	<b>(2,700,000)</b>	-	-
期／年末尚未行使	<b>0.477港元</b>	<b>42,300,000</b>	0.477港元	45,000,000
期／年末可予行使	-	-	-	-

**19 並非按公允價值列賬的金融工具公允價值**

本集團以成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面值與彼等於2020年6月30日及2019年12月31日的公允價值並無重大分別。

**20 承擔**

於2020年6月30日未於中期財務報告內計提撥備的未償付資本承擔如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
有關物業、廠房及設備的承擔： — 已訂約	<b>173,688</b>	198,474

**21 重大關聯方交易****(a) 與受本公司權益股東控制的公司的交易**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自一間關連公司的借款	<b>100,000</b>	-
來自一間關連公司的借款的利息開支	<b>2,047</b>	-

來自一間關連公司的借款為無抵押、按年利率4.15%計息，並須於一年後償還。

未經審核中期財務報告附註(續)

**21 重大關聯方交易(續)****(b) 與受本公司權益股東控制的公司的結餘**

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
自一間關連公司收到的借款(附註16(b))	100,000	—
應付一間關連公司的利息(附註15)	339	—
應付本集團附屬公司非控股權益持有人的分派(附註15)	1,248	—

**(c) 主要管理人員薪酬**

本集團主要管理人員的薪酬載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期僱員福利	3,286	2,092
定額供款退休計劃供款	63	84
以權益結算以股份為基礎的付款	3,286	—
	<b>6,635</b>	2,176

**22 新冠肺炎大流行的影響**

自2020年初以來爆發的新冠肺炎大流行給本集團的營運環境帶來更多不確定因素，並已影響本集團的營運及財務狀況。

本集團一直密切監控新冠肺炎大流行擴散對本集團業務的影響，並已採取多項應急措施。該等應急措施包括但不限於重新評估石油專用管產品需求及售價的波動以基於市場對精煉油的需求變動及原油價格波動對其生產活動作出必要調整，擴大原材料供應商基礎以確保本集團能夠滿足客戶需求，以及通過加快債務結算及與供應商磋商延長付款期以改善本集團的現金管理。本集團將繼續隨著新冠肺炎大流行局勢的演變而檢討應急措施。

就本集團的業務而言，新冠肺炎大流行以及原油及精煉油市場的波動已導致本集團的石油專用管產品的銷量及售價同時下跌，且本集團已於截至2020年6月30日止六個月暫停生產活動。隨著中國內地新冠肺炎大流行局勢逐步緩解以及全球原油及精煉油市場趨於穩定，石油專用管產品的需求及售價回升，自此本集團已重新開始生產活動。

本集團業務恢復的確切時間及範圍仍尚不確定，取決於新冠肺炎大流行的發展情況。儘管如此，本公司董事對新冠肺炎大流行最終將受到完全控制表示樂觀，且本集團將繼續密切監察有關局勢及於必要時採取應急措施，以減低新冠肺炎大流行的影響。



# 達力普控股有限公司董事會審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

我們已審閱第18至39頁所載的中期財務報告，其包括達力普控股有限公司(「貴公司」)於2020年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，上市公司必須遵守上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告，且不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此我們不會發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團於2020年6月30日的中期財務報告在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2020年8月21日