



海隆控股有限公司*

Hilong Holding Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1623

* 僅供識別

穩中求進



中期報告

2018

目錄

企業簡介	2
管理層討論及分析	3
中期簡明合併資產負債表	18
中期簡明合併損益表	20
中期簡明合併綜合收益表	21
中期簡明合併權益變動表	22
中期簡明合併現金流量表	23
簡明合併中期財務資料附註	24
其他資料	58



企業簡介

董事會

執行董事

張軍先生
(主席兼執行主席)
汪濤先生
(首席執行官)

非執行董事

張妹嫻女士
袁鵬斌先生
李懷奇先生
楊慶理先生

獨立非執行董事

王濤先生
黃文宗先生
劉海勝先生
施哲彥先生

授權代表

張軍先生
鄭碧玉女士

審核委員會

黃文宗先生
(審核委員會主席)
王濤先生
張妹嫻女士

薪酬委員會

王濤先生
(薪酬委員會主席)
袁鵬斌先生
黃文宗先生

提名委員會

王濤先生
(提名委員會主席)
汪濤先生
劉海勝先生

公司秘書

鄭碧玉女士⁽¹⁾
岑影文女士⁽²⁾

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

註冊辦公室

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

總部

中國
上海
寶山工業園區
羅東路1825號

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
1座3206室

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716舖

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國建設銀行(月浦支行)
中國銀行(寶山支行)
中國工商銀行(寶山支行)
上海浦東發展銀行(寶山支行)

股份代號

1623

網站及聯絡方法

www.hilonggroup.net
電話：852-2506-0885
傳真：852-2506-0109

附註：

(1) 辭職於二零一八年八月二十三日生效

(2) 就職於二零一八年八月二十三日生效



管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
油田裝備製造與服務				
—鑽桿	472,403	31.4	495,614	39.4
—石油專用管材(「OCTG」)塗層服務	106,329	7.1	94,986	7.6
—鑽桿組成部分	30,056	2.0	32,203	2.6
—耐磨帶	5,293	0.4	2,335	0.2
—其他	48,248	3.2	20,689	1.6
小計	662,329	44.1	645,827	51.4
管道技術與服務				
—OCTG塗層材料	48,491	3.2	22,016	1.8
—油氣輸送管塗層材料	503	—	60,451	4.8
—油氣輸送管塗層服務	60,754	4.0	49,612	3.9
—複合內襯管(「CRA」)	43,847	2.9	19,041	1.5
—海底配重管線(「CWC」)服務	40,256	2.7	43,589	3.5
—管線檢測服務	1,595	0.1	3,625	0.3
小計	195,446	12.9	198,334	15.8
油田服務	461,492	30.7	374,375	29.8
海洋工程服務	185,428	12.3	38,241	3.0
總收入	1,504,695	100.0	1,256,777	100.0

下表載列於所示期間按客戶地理位置劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
東歐、俄羅斯及中亞	464,001	30.8	498,221	39.6
中國	369,280	24.5	302,166	24.0
南亞及東南亞	299,016	19.9	183,247	14.6
北美及南美	172,720	11.5	105,896	8.4
非洲	147,728	9.8	129,380	10.3
中東	51,912	3.5	36,853	2.9
其他	38	0.0	1,014	0.1
合計	1,504,695	100.0	1,256,777	100.0



管理層討論及分析

收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,256.8百萬元，增加人民幣247.9百萬元或19.7%至中期期間的人民幣1,504.7百萬元。有關增加主要由於油田服務分部和海洋工程服務分部所得收入上升所致。

油田裝備製造與服務。油田裝備製造與服務分部的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣645.8百萬元，增加人民幣16.5百萬元或2.6%至中期期間的人民幣662.3百萬元。有關增加主要反映OCTG塗層服務收入增加。

下表載列於所示期間鑽桿銷售收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(公噸)	23,889	25,954
—單價(人民幣/公噸)	18,177	18,256
小計(人民幣千元)	434,236	473,808
—中國市場		
—數量(公噸)	2,345	1,451
—單價(人民幣/公噸)	16,273	15,024
小計(人民幣千元)	38,167	21,806
總計(人民幣千元)	472,403	495,614

鑽桿於國際市場的銷售收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣473.8百萬元，減少人民幣39.6百萬元或8.4%至中期期間的人民幣434.2百萬元。有關減少主要反映鑽桿銷量由截至二零一七年六月三十日止六個月的25,954公噸減少8.0%至中期期間的23,889公噸。該減幅主要因為本公司，越來越關注並優先滿足合作長久且信譽良好的客戶的生產訂單。

鑽桿於中國市場的銷售收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣21.8百萬元增加人民幣16.4百萬元或75.0%至中期期間的人民幣38.2百萬元。有關增加主要反映中國市場鑽桿銷量由截至二零一七年六月三十日止六個月的1,451公噸增加61.6%至中期期間的2,345公噸，而中國市場銷售的平均售價由截至二零一七年六月三十日止六個月的每公噸人民幣15,024元輕鬆上升8.3%至中期期間的每公噸人民幣16,273元。銷量增加主要反映國內市場需求增加。平均售價上升則主要反映於中期期間美國石油學會(「美國石油學會」)鑽桿產品按中國石油集團及中國石化集團年度出價計算的指標價格相較二零一七年六月三十日止六個月有所上升。

OCTG塗層服務的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣95.0百萬元增加人民幣11.3百萬元或11.9%至中期期間的人民幣106.3百萬元。有關增加主要由於國際市場的OCTG塗層服務需求上升所致。



管理層討論及分析

管道技術與服務。管道技術與服務分部的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣198.3百萬元輕微減少人民幣2.9百萬元或1.5%至中期期間的人民幣195.4百萬元。有關減少主要反映油氣輸送管塗層材料產生的收入有所減少，其中部分因OCTG塗層材料和CRA管道產生的收入的增加有所抵免。

OCTG塗層材料以及油氣輸送管塗層及服務產生的收入增加主要反映本公司不斷努力加強其市場地位，並開拓海外市場的工作，本公司亦積極調整生產產品結構，促進高毛利的OCTG塗層材料的收入。因此，油氣輸送管塗層材料的收入相應減少。

CRA管道的收入增加主要是由於公司承接了一些國內外的項目，有塔里木油田項目，新疆克深項目以及巴基斯坦PPL項目等。

CWC服務的收入輕微減少反映我們的產能被寶鋼項目佔用。本公司與中油管道防腐工程有限責任公司(「CPPCE」)新簽署了一份位於孟加拉灣的合同並將於下半年進一步貢獻收入。

油田服務。油田服務分部的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣374.4百萬元增加人民幣87.1百萬元或23.3%至中期期間的人民幣461.5百萬元。有關增加乃歸因於(i)鑽機整體平均使用率提高，使油田服務收入增加；(ii)於中期期間向油田服務客戶提供OCTG貿易服務產生的收入多於截至二零一七年六月三十日止六個月。

海洋工程服務。海洋工程服務分部於中期期間主要自CPOC項目產生收入約人民幣93.0百萬元，Sepeat項目產生收入人民幣40.0百萬元，為第三方鋪管起重船隻維護、諮詢和管理產生收入人民幣39.3百萬元。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣835.5百萬元，增加人民幣179.6百萬元或21.5%至中期期間的人民幣1,015.1百萬元。該增加主要反映油田服務分部和海洋工程服務分部的成本增加。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣421.3百萬元，增加人民幣68.3百萬元或16.2%至中期期間的人民幣489.6百萬元。毛利率於中期期間為32.5%，較截至二零一七年六月三十日止六個月減少1.0個百分點。有關減少是由於海洋工程服務於中期期間的發展，其毛利率低於本公司的平均毛利率。

息稅折舊攤銷前溢利率

息稅折舊攤銷前溢利於中期期間增加27.2%至人民幣386.7百萬元。息稅折舊攤銷前溢利率於中期期間提升1.5個百分點至25.7%，這反映我們賺取現金能力的提升。

銷售及營銷成本

銷售及營銷成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣75.2百萬元減少人民幣15.7百萬元或20.9%至中期期間的人民幣59.5百萬元。該等成本佔中期期間收入的4.0%，低於截至二零一七年六月三十日止六個月的6.0%。該減少乃歸因於(i)銷售上升是從備受國內及國際客戶肯定的聲譽中獲益；(ii)兩條鑽桿生產線轉移至俄羅斯致使鑽桿運輸費用下降。



管理層討論及分析

行政開支

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣180.3百萬元增加人民幣2.2百萬元或1.2%至中期期間的人民幣182.5百萬元。有關增加主要反映員工成本、差旅費及辦公室成本上升。

其他虧損－淨額

本集團於中期期間及截至二零一七年六月三十日止六個月分別確認虧損淨額人民幣11.4百萬元及虧損淨額人民幣31.8百萬元。於中期期間已確認虧損淨額主要反映盧布及加拿大元貶值導致營運活動產生匯兌虧損人民幣11.2百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月已確認虧損淨額反映經營活動產生虧損人民幣37.5百萬元，以及政府就高新科技項目授出的補貼人民幣5.5百萬元。

財務成本－淨額

財務成本－淨額由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣35.8百萬元，增加人民幣91.2百萬元或254.7%至中期期間的人民幣127.0百萬元。有關增加主要反映(i)美元及港元升值導致融資活動產生匯兌虧損人民幣29.3百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則有匯兌收益人民幣46.6百萬元；(ii)銀行借款的利息開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣94.5百萬元增加至中期期間的人民幣105.7百萬元。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣101.6百萬元增加至中期期間的人民幣115.5百萬元。

所得稅開支

本集團確認截至二零一七年六月三十日止六個月及中期期間的所得稅開支分別為人民幣29.0百萬元及人民幣39.4百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月及中期期間的實際稅率分別約為28.5%及34.1%。實際稅率上升主要由於一些海外國家所得稅計算方法改變所致。

本公司所有者應佔的期間利潤

基於上文所述，本公司所有者應佔的期間利潤由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣65.4百萬元增加至中期期間的人民幣70.8百萬元。

存貨

存貨一般包括原材料、在製品及製成品，以及包裝材料及低值消耗品。下表載述於所示日期的存貨結餘，以及在所示期間的存貨平均週轉日數：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
存貨	981,989	848,700
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	164	164

(1) 期間或年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再分別乘以182日(就中期期間而言)及365日(就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言)。平均存貨相等於期初或年初存貨結餘加上期末或年末存貨結餘再除以二。

二零一七年十二月三十一日至二零一八年六月三十日存貨增加主要是為二零一八年下半年生產鑽桿及OCTG塗層服務做準備。



管理層討論及分析

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括貿易應收款項(應收第三方及關連方款項)、按攤銷成本計量的其他金融資產、應收票據、其他流動資產及應收股息。下表載述於所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	1,758,444	1,901,756
— 應收關連方款項	22,081	5,925
— 減：應收款項減值撥備	(53,785)	(44,164)
貿易應收款項—淨額	1,726,740	1,863,517
其他應收款項 ⁽ⁱ⁾		
— 應收第三方款項	—	95,055
— 應收關連方款項	—	107,262
其他應收款項	—	202,317
按攤餘成本計量的其他金融資產 ⁽ⁱ⁾	241,851	—
其他流動資產 ⁽ⁱ⁾	242,447	—
應收票據	28,276	23,013
預付款項 ⁽ⁱ⁾	—	166,312
應收股息	4,511	5,037
合計	2,243,825	2,260,196

(i) 其他應收款項和預付款項在以上列式為以攤餘成本計量的其他金融資產(其他應收款)和其他流動資產(預付款項)，來反映其不同的性質。



管理層討論及分析

貿易應收款項淨額指向第三方客戶及關連方銷售產品及提供服務的應收款項減去應收款項減值。下表載列於所示日期應收第三方及關連方貿易應收款項的賬齡分析，以及於所示日期的貿易應收款項淨額週轉日數：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
—90日內	756,705	814,464
—超過90日及於180日內	221,117	195,656
—超過180日及於360日內	321,170	332,458
—超過360日及於720日內	218,901	266,502
—超過720日	262,632	298,601
貿易應收款項	<u>1,780,525</u>	<u>1,907,681</u>
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(53,785)</u>	<u>(44,164)</u>
貿易應收款項淨額	<u>1,726,740</u>	<u>1,863,517</u>
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	<u>217</u>	<u>238</u>

(1) 期間或年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以182日(就中期期間而言)及365日(就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應收款項相等於期初或年初貿易應收款項結餘減應收款項減值撥備加上期末或年末結餘再除以二。

本集團應用簡化方式為國際財務報告準則第9號(容許就全部貿易應收款項使用可用年期預期虧損撥備)訂明的預期信貸虧損計提撥備。本集團整體考慮貿易應收款項的共同信貸風險特徵及逾期日數以計量預期信貸虧損。於二零一八年一月一日和二零一八年六月三十日之撥備通過結合前瞻性信息來確定。

本集團貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元
於二零一八年一月一日金額	44,164
於二零一八年一月一日期初虧損撥備—按國際財務報告準則第9號計算	11,045
撥回應收款項減值撥備	<u>(1,424)</u>
於二零一八年六月三十日金額	<u>53,785</u>

貿易應收款項週轉日數由二零一七年十二月三十一日的238日減少至二零一八年六月三十日的217日，主要反映於中期期間應收若干油氣公司的貿易應收款項加快結付。



管理層討論及分析

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項(應付第三方及關連方款項)、其他應付款項、應付票據、應付員工薪酬及福利、應付利息、應計稅項(所得稅除外)、應付股息及其他負債。下表載列於所示日期尚未清償的貿易及其他應付款項的組成部分：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	174,837	165,683
貿易應付款項		
— 應付關連方款項	—	30,265
— 應付第三方款項	637,165	645,654
其他應付款項		
— 應付關連方款項	7,775	36,021
— 應付第三方款項	38,984	34,815
應付員工薪酬及福利	32,582	32,843
來自客戶的預收款	—	114,175
應付利息	5,446	5,362
應計稅項(所得稅除外)	70,993	40,675
應付股息	18,459	3,482
其他負債	10,964	10,699
	997,205	1,119,674

貿易應付款項為應付第三方供應商及關連方的款項。下表載列於所示日期應付第三方及關連方的貿易應付款項的賬齡分析及於所示日期的貿易應付款項的週轉日數：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
— 90日內	303,972	474,009
— 超過90日及於180日內	263,716	176,756
— 超過180日及於360日內	60,604	11,500
— 超過360日及於720日內	4,888	8,978
— 超過720日	3,985	4,676
	637,165	675,919
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	118	119

(1) 期間或年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應付款項除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應付款項相等於期初或年初貿易應付款項結餘加上期末或年末結餘再除以二。



管理層討論及分析

業務回顧

主要市場增長

由於強勁需求、地緣政治問題以及石油輸出國組織(「歐派克」)及俄羅斯的產量限制措施等因素導致油價於二零一八年上半年持續上升。全球原油庫存已回復至理想水平後，加上美國頁岩活動正面臨管道輸送能力的限制，故我們業務集中的市場歐派克及俄羅斯均宣佈增產。期內，我們以著重盈利能力、現金流量及管理的方式營運，並於主要市場錄得增長。我們已於俄羅斯拓展石油專用管材(「OCTG」)塗層業務，於阿曼的阿曼石油開發公司及於伊拉克與英國石油伊拉克公司(「英國石油」)訂立重要油田服務合同之餘，並於阿爾巴尼亞延長與Shell Upstream Albania B.V.(「殼牌」)的合作關係，在孟加拉灣取得大型海底配重管線(「CWC」)合同，並於東南亞成功完成海洋工程項目。

我們的收入由二零一七年上半年約人民幣1,256.8百萬元增加19.7%至二零一八年上半年約人民幣1,504.7百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣76.1百萬元，較二零一七年同期人民幣72.6百萬元上升4.8%。

油田裝備製造與服務—著重於高級產品及服務以及中國市場復蘇

於二零一八年上半年，油田裝備製造與服務分部的收入為人民幣662.3百萬元，較去年同期上升2.6%。分部毛利率由二零一七年上半年的31.3%躍升至二零一八年上半年37.4%，主要由於OCTG塗層服務及美國鑽桿租賃業務有所擴張所致。

鑽桿銷量由截至二零一七年六月三十日止六個月27.4千公噸減少至二零一八年同期的26.2千公噸。減幅是因為本公司越來越關注並優先滿足合作長久且信譽良好客戶的生產訂單。於發展迅速的美國市場，租賃業務模式下鑽桿的普及程度持續提升。此外，高利潤率耐磨帶產品的創新為我們保持定價能力，其銷量躍升126.7%。

OCTG塗層服務收入由二零一七年上半年人民幣95.0百萬元增加11.9%至二零一八年上半年人民幣106.3百萬元。此項增加乃由於海外業務(尤其是我們於俄羅斯的新塗層工廠)的強勁增長所致。

一體化油田服務—與高端客戶設立的業務

於二零一八年上半年，油田服務的收入為人民幣461.5百萬元，較二零一七年同期上升23.3%。此乃主要由於鑽修井機整體平均使用率提升所致，並且由油價上升以及設備買賣活動及技術服務所得收入持續增長所帶動。



管理層討論及分析

我們努力於中東進一步拓展商機使我們於二零一八年一月就阿曼的兩台鑽機訂立服務合同，初步服務期為十年，可進一步延長最多五年。每台鑽機的每年合同價值不少於10百萬美元，而我們獲授該長期合同，全因我們的服務效率有所改善，於質量、健康、安全及環保方面的表現均有跡可尋，同時亦為客戶創造價值，提供可靠保證。我們預期該項目將於二零一八年底開始產生收入。我們亦於伊拉克與英國石油(BP)開始夥伴關係，並就於二零一九年開始提供及操作兩台陸上修理機簽署一份價值85百萬美元的合同，初步年期為五年，可進一步延長一年。此外，我們於阿爾巴尼亞的服務獲殼牌青睞，故我們獲授總值最高達28百萬美元的延長期合同，為期兩年。

管道技術與服務－利潤率顯著提升，並取得大型海上CWC合同

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們已將管道技術與服務分部的收入人民幣195.4百萬元確認入賬，較二零一七年上半年微跌1.5%。此乃由於管道塗層材料銷量下跌及主要合同收入的確認時間導致CWC服務微跌所致，部份受OCTG塗層材料及複合內襯管(「CRA」)銷量均上升超過一倍及管道塗層服務擴張所抵銷。有關變動整體導致分部毛利率由二零一七年上半年27.4%上升至二零一八年上半年35.2%。

於報告期內，我們從中油管道防腐工程有限責任公司獲得一份鋼管防腐、配重委託加工一體化合同，總代價不少於人民幣173百萬元。根據該合同，我們將就一個孟加拉灣單點繫泊及雙綫管道工程項目提供防腐塗層、混凝土配重塗層及管綫陽極安裝工作。有關合作關係將使我們進一步拓展全球管道防腐市場。

海洋工程服務－東南亞項目順利完成

我們的海上業務正在復蘇，於二零一八年上半年錄得收入人民幣185.4百萬元，而於二零一七年同期則為人民幣38.2百萬元。

我們已成功完成一份泰國有關設計、採購、建設及安裝合同項下三個井口平台、海底管線、海管連接的運輸及安裝服務，我們深信，此合同已為我們深化與CUEL Limited的關係奠定基礎。就馬來西亞海事及重型工程控股有限公司(Malaysia Marine and Heavy Engineering Holdings Berhad)在馬來西亞提供井口平台安裝服務時，我們透過簡化工序及減少分包等措施保持在包括燃料、人力資源及焊接等多方面的工作質量得以降低成本。我們亦已完成若干改裝工程以準備向Saipem S.p.A租出將於印尼東固投入服務的「海隆106」鋪管起重船。

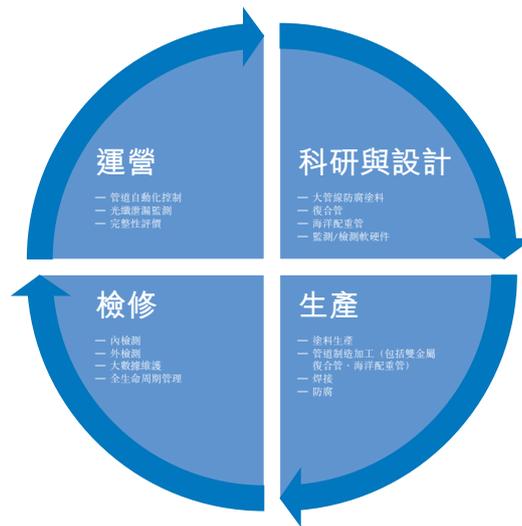


管理層討論及分析

創新進行中

就創新而言，我們在開發石油集輸管道的內防腐塗層已達到領先階段，各油田的潛在市場可達數萬公里。憑藉我們的現有競爭性的塗料開發能力以及管道連接技術，令我們透過中國及海外的塗層廠房進行塗層服務。

就長距離天然氣及輸油管而言，我們一直在發展：管道檢測服務；光纖監控及預警服務；開發相關軟件及組成綜合數據庫以持續從風險管控和消除不利因素角度評估風險的技術。除成熟塗層產品及服務，上述技術亦為客戶提供結合產品及服務以及使用大數據(見下文循環生態系統圖解)的全生命周期管道管理。就我們的核心技術管道檢測而言，我們的獨立研究中心已開發檢測機械人及數據分析系統以評估缺陷及設計以及建設拉伸試驗場地。



為協助油田服務公司提高效率，我們研發了高抗扭、抗疲勞、提高上卸扣速度及降低維護成本的範疇上提升鑽桿高端接頭的表現。我們亦開發油田相關技術，所提供範疇包括新型水力壓裂技術，以大幅降低水力壓裂成本、減少常規壓裂液對環境的傷害；開發控壓鑽井技術(MPD)，提高鑽井效率，減少井控風險，降低井底事故率。

前景

近期油價在有利的市場條件基本面支持下高企。全球的國內生產總值增長仍然蓬勃，對原油的強大需求起了支撐作用。在供應方面，各國(包括伊朗、委內瑞拉及利比亞)的地緣政治風險繼續產生壓力。在美國儘管歐派克及俄羅斯宣佈其供應將有溫和升幅，惟管道容量限制對二疊紀盆地的產量造成限制。多年來，在油價低迷時期對勘探及生產的投資不足，現時資本支出可能上升，此將加強我們對投資組合未來表現的信心。



管理層討論及分析

油田裝備製造及服務

我們透過開發及製造各種鑽桿、特殊螺紋鑽桿、塗層物料及提供塗層服務繼續實行產品及服務一體化模式。在歐派克及俄羅斯宣佈增加供給以滿足不斷增長的需求後，我們預期其鑽桿需求將逐步增加。我們在該等國家的鑽桿及OCTG塗層業務地位鞏固，因而我們自該發展將從中獲益。近期投標活動顯示我們於中東及俄羅斯的特殊螺紋鑽桿及其他非標鑽桿產品的需求上升。我們去年將兩條鑽桿生產線移遷至俄羅斯，使產品能較快交付予客戶及對沖風險(包括貨幣及關稅)，而由於此地區正是在優質塗層方面使我們在眾多同業公司中脫穎而出，故我們期望可此地區進一步增加OCTG塗層業務的產能。於中東，我們期望能抓住商端市場。

美國的頁岩油氣活動仍然蓬勃，且由於總統特朗普徵收25%鋼關稅，令鑽桿市場開始收緊。自二零一七年鑽桿租賃業務及本地化的OCTG塗層營運收入激增後，美國將繼續為我們聚焦的市場之一。我們對至少一部分關稅能轉嫁予客戶抱持信心。隨著中國市場石油及天然氣投資活動日益增加，我們的鑽桿於二零一八年上半年的銷量及價格有所上升，故我們現正考慮拓展額外機遇。

油田服務

中東為我們油田服務業務的主要市場，且我們留意到其需求亦有所上升。我們於二零一八年上半年動員一台鑽機至阿曼，下半年將再動員一台，從而進一步增加市場份額。於歐派克宣佈逐步增加產量後，我們預期市場將進一步有所改善。我們將專注於更有效使用現有裝備，同時追求為高端市場、高端客戶提供更高級綜合服務。下半年還有望獲得中東大包項目，進一步提高盈利能力和帶動技術服務業務的發展。執行項目時，我們將進一步專業化我們的工作，並改善營運效率、與客戶合作、團隊精神以及質量、健康、安全及環保的標準。

技術服務業務於二零一七年上半年在巴基斯坦取得首份綜合技術服務合同後，其執行正進行得如火如荼，我們將繼續進行綜合服務策略。我們已發展履行眾多主要技術服務(包括鑽井泥漿、固井、定向井、水平井、下套管、岩屑處理、鑽頭及完井等)的能力，且僅將技術服務中並非重大的一部分外派。預期技術服務的輕資產性質進一步使我們的發展較少依賴高資本開支。走出油田服務業的最大衰退期，我們為未來活動及定價機遇感到興奮。

管道技術與服務

於中國，國家發展改革委、國家能源局發佈的「中長期油氣管網規劃」建議於二零二五年前，國家石油及天然氣管道網絡的規模將達240,000公里，較二零一七年增加約80%。我們的管道一體化解決方案預期將能自此項重大發展中受惠。

國際間，取得大型CWC合同後，管道技術及服務分部將繼續尋求增長機遇，且與鋼管公司夥伴緊密合作。CRA業務的收入較二零一八年上半年超過一倍，且我們期望可進一步擴展此業務。此外，我們正積極尋求管道檢測服務、監測預警服務的商機，並於該領域創建品牌。



管理層討論及分析

海洋工程服務

惟鋪管起重船「海隆106」於二零一八年吸納的收入較低谷時顯著上升，儘管市場競爭仍然激烈，並存在定價壓力。於二零一八年上半年，由於油價上升及上游公司增效措施導致盈虧平衡成本下降，復蘇跡象不斷出現。我們經營業務所在的主要海外市場(包括東南亞國家)的投標活動日益增加。同時亦有正面跡象顯示，中國眾多國有企業正致力加速海外市場拓展，包括「一帶一路」沿途市場，而我們正積極尋求與這些公司合作的機遇。東南亞項目的成功完成，進一步提升了我們的知名度，讓我們於該地區建立業績記錄，並豐富我們的海外營運經驗。我們處於前所未有的優勢，勢必於市場復蘇中得益。

流動資金及財務資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	77,877	120,232
投資活動使用的現金淨額	(238,724)	(93,500)
融資活動產生的現金淨額	328,697	62,692
現金及現金等價物增加淨額	167,850	89,424
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	655	(10,515)
期初現金及現金等價物	389,014	657,422
期末現金及現金等價物	557,519	736,331

於二零一八年六月三十日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、奈拉、盧比及加元計價。

經營活動

於中期期間，經營活動產生的現金淨額為人民幣77.9百萬元，相當於經營活動產生的現金人民幣105.4百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣27.5百萬元所抵銷。

截至二零一七年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣120.2百萬元，相當於經營活動產生的現金人民幣139.8百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣19.6百萬元所抵銷。

投資活動

於中期期間，投資活動使用的現金淨額為人民幣238.7百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備付款人民幣237.6百萬元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，投資活動使用的現金淨額為人民幣93.5百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備付款人民幣93.8百萬元。

融資活動

於中期期間，融資活動產生的現金淨額為人民幣328.7百萬元，主要反映借款所得款項人民幣731.7百萬元及銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣8.3百萬元，有關金額被償還借款人民幣305.9百萬元及利息付款人民幣110.0百萬元所抵銷。



管理層討論及分析

截至二零一七年六月三十日止六個月，融資活動使用的現金淨額為人民幣62.7百萬元，主要反映借款所得款項人民幣2,330.0百萬元，有關金額被償還借款人民幣2,081.2百萬元、利息付款人民幣127.5百萬元及銀行借款保證金產生的現金流出淨額人民幣58.7百萬元所抵銷。

資本開支

截至二零一七年六月三十日止六個月及於中期期間，資本開支分別為人民幣107.6百萬元及人民幣278.0百萬元。資本開支於中期期間增加主要是由於油田服務分部的海外業務發展所致。

負債

於二零一八年六月三十日，尚未償還的負債為人民幣2,905.4百萬元，主要以美元、港元及人民幣計值。下表載列於所示日期的負債明細：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
優先票據—無抵押	2,020,588	1,602,591
銀行借款—無抵押	548	660
銀行借款—有抵押	440,742	355,261
減：非流動借款的流動部分	(72,683)	(53,072)
	2,389,195	1,905,440
流動		
銀行借款—有抵押	71,609	149,575
銀行借款—無抵押	371,919	341,365
非流動借款的流動部分	72,683	53,072
	516,211	544,012
	2,905,406	2,449,452

於二零一八年六月三十日，本集團以固定利率取得的借款為人民幣2,683.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,255.5百萬元)。

於二零一八年六月三十日，銀行借款人民幣186.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣108.7百萬元)由本集團賬面值為人民幣37.5百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣45.8百萬元)的銀行存款作為抵押。

於二零一八年六月三十日，本集團附屬公司上海圖博可特石油管道塗層有限公司借取銀行借款人民幣20.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣20.0百萬元)，有關金額由本集團非控制性權益擔保。

於二零一七年六月，本公司與四家銀行訂立為數人民幣400.0百萬元的人幣貸款融資協議。此等貸款的本金由控股股東及其配偶提供擔保。於二零一八年六月三十日，已提取人民幣385.0百萬元，其中人民幣38.5百萬元已於二零一七年及二零一八年內償還。本金將於二零一八年至二零二零年全數償還。



管理層討論及分析

於二零一八年六月三十日，本集團附屬公司Hilong Oil Service Co., Ltd.借取銀行借款16.0百萬美元，該借款由中國出口信用保險公司(「中信保」，一間國家政策性保險機構)支持，並享受優惠的利率。

於二零一八年一月十八日，本公司發行於二零二零年到期的60,000,000美元7.25厘優先票據(「額外二零二零年票據」)，其將與本公司先前於二零一七年六月二十二日發行於二零二零年到期的250,000,000美元7.25厘優先票據合併並組成單一系類。額外二零二零年票據的所得款項淨額約為59百萬美元，並將用於中國境外為本集團現有債務進行再融資，以及作為營運資金及一般公司用途。額外二零二零年票據於二零一八年一月十九日在聯交所上市。

資產負債比率

本集團資本管理的目標乃為保障本集團能持續經營，以為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

與業內其他公司一樣，本集團以資產負債比率為基準監察資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括綜合資產負債表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物計算。總資本按綜合資產負債表所列的「權益」加債務淨額計算。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
總借款	2,905,406	2,449,452
減：現金及現金等價物	557,519	389,014
受限制存款	145,084	150,006
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	25,295	24,040
債務淨額	2,177,508	1,886,392
總權益	3,517,909	3,463,775
總資本	5,695,417	5,350,167
資產負債比率	38.2%	35.3%

匯兌風險

本集團主要於中國營運，承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元幣值掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零一八年六月三十日期間上升約10.9%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。本集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理本集團所面臨的匯率波動的影響，或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的成效可能有限。截至二零一七年六月三十日止六個月及於中期期間，本集團以美元計值的收入分別佔總收入的37.7%及46.0%。



管理層討論及分析

員工及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團聘用的全職僱員總人數為3,085人(二零一七年十二月三十一日：2,914人)。下表載列本集團於二零一八年六月三十日按職責範圍劃分的全職僱員人數：

現場工人	1,959
行政	525
研發	89
工程及技術支持	385
公司管理	33
銷售、市場推廣及售後服務	94
	3,085

僱員成本(不包括董事酬金)於中期期間合共人民幣262.6百萬元。

本集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。本集團主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法提供僱員薪酬組合。薪酬組合包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。根據有關法規，本集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過規定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，並向勞動和社會保障機構繳納。

本公司亦於二零一一年二月二十八日追認及採納一項首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃已於二零一一年一月一日開始實施。於二零一一年，共授出可認購合共46,322,000股股份的購股權，即首次公開發售前購股權計劃下可授出的全部購股權。

本公司於二零一三年五月十日採納一項新購股權計劃。於二零一四年二月五日，本公司向若干僱員授出購股權，以按行使價每股股份5.93港元認購合共19,980,000股本公司普通股。截至本報告日期，概無已授出的購股權獲行使。

中期期間結束後的事項

自中期期間結束以來，概無發生影響本公司或其任何附屬公司的重大事項。



中期簡明合併資產負債表

於二零一八年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	3,050,673	2,915,155
預付租賃款項	7	85,372	86,440
無形資產	7	189,170	183,406
按權益法入賬的投資		56,903	55,629
遞延所得稅資產		194,254	180,815
其他長期資產		22,493	21,460
總非流動資產		3,598,865	3,442,905
流動資產			
存貨		981,989	848,700
合同資產	20	26,212	—
貿易及其他應收款項	8,20	2,243,825	2,260,196
應收當期所得稅		42,908	35,695
以公平值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	5	25,295	24,040
受限制現金		145,084	150,006
現金及現金等價物		557,519	389,014
總流動資產		4,022,832	3,707,651
總資產		7,621,697	7,150,556
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	9	141,976	141,976
其他儲備	10	1,137,259	1,136,669
外幣折算差額		(108,945)	(114,649)
留存收益	20	2,115,386	2,067,512
		3,285,676	3,231,508
非控制性權益		232,233	232,267
總權益		3,517,909	3,463,775



中期簡明合併資產負債表(續)

於二零一八年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	11	2,389,195	1,905,440
遞延所得稅負債		43,544	42,902
遞延收益		18,588	21,783
總非流動負債		2,451,327	1,970,125
流動負債			
貿易及其他應付款項	12,20	997,205	1,119,674
合同負債	20	75,899	–
當期所得稅負債		56,255	47,124
借款	11	516,211	544,012
遞延收益		6,891	5,846
總流動負債		1,652,461	1,716,656
總負債		4,103,788	3,686,781
總權益及負債		7,621,697	7,150,556

上述簡明合併資產負債表應與隨附的附註一並閱讀。



中期簡明合併損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	6(a)	1,504,695	1,256,777
銷售成本		(1,015,090)	(835,460)
毛利		489,605	421,317
銷售及營銷成本		(59,496)	(75,228)
行政開支		(182,461)	(180,288)
金融資產減值損失淨額		1,611	-
其他虧損—淨額	13	(11,379)	(31,770)
經營利潤		237,880	134,031
財務收益	14	8,006	58,750
財務成本	14	(135,033)	(94,503)
財務成本—淨額		(127,027)	(35,753)
享有按權益法入賬投資的利潤份額		4,681	3,307
除所得稅前利潤		115,534	101,585
所得稅開支	15	(39,419)	(28,994)
期間利潤		76,115	72,591
利潤歸屬於：			
本公司所有者		70,775	65,370
非控制性權益		5,340	7,221
		76,115	72,591
每股收益歸屬於公司所有者(以每股人民幣計)			
-基本	16	0.0417	0.0385
-稀釋	16	0.0417	0.0385

上述簡明合併綜合收益表應與隨附的附註一並閱讀。



中期簡明合併綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期間利潤	<u>76,115</u>	<u>72,591</u>
其他綜合收益／(虧損)：		
其後可能會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>5,704</u>	<u>(45,761)</u>
期間總綜合收益	<u>81,819</u>	<u>26,830</u>
歸屬於：		
本公司所有者	<u>76,479</u>	<u>19,609</u>
非控制性權益	<u>5,340</u>	<u>7,221</u>
	<u>81,819</u>	<u>26,830</u>

上述簡明合併綜合收益表應與隨附的附註一並閱讀。



中期簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(未經審核)

	歸屬於本公司所有者的股本及儲備							
	附註	普通股	其他儲備	留存收益	累計外幣	總計	非控制性	總權益
					折算差額		權益	
	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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日		141,976	1,133,443	1,963,797	15,277	3,254,493	237,385	3,491,878
期間利潤		-	-	65,370	-	65,370	7,221	72,591
其他綜合虧損		-	-	-	(45,761)	(45,761)	-	(45,761)
期間總綜合收益／(虧損)		-	-	65,370	(45,761)	19,609	7,221	26,830
與所有者以其作為所有者身份進行的交易								
二零一三年度購股權計劃	10(a)	-	1,287	-	-	1,287	-	1,287
二零一六年度股息	17	-	-	(14,723)	-	(14,723)	-	(14,723)
向附屬公司非控制性權益派發的股息		-	-	-	-	-	(11,668)	(11,668)
與所有者交易總額		-	1,287	(14,723)	-	(13,436)	(11,668)	(25,104)
於二零一七年六月三十日		141,976	1,134,730	2,014,444	(30,484)	3,260,666	232,938	3,493,604
於二零一七年十二月三十一日		141,976	1,136,669	2,067,512	(114,649)	3,231,508	232,267	3,463,775
會計政策變更—香港財務報告準則第9號	20	-	-	(8,551)	-	(8,551)	-	(8,551)
於二零一八年一月一日		141,976	1,136,669	2,058,961	(114,649)	3,222,957	232,267	3,455,224
期間利潤		-	-	70,775	-	70,775	5,340	76,115
其他綜合收益		-	-	-	5,704	5,704	-	5,704
期間總綜合收益		-	-	70,775	5,704	76,479	5,340	81,819
與所有者以其作為所有者身份進行的交易								
二零一三年度購股權計劃	10(a)	-	590	-	-	590	-	590
二零一七年度股息	17	-	-	(14,350)	-	(14,350)	-	(14,350)
向附屬公司非控制性權益派發的股息		-	-	-	-	-	(5,374)	(5,374)
與所有者交易總額		-	590	(14,350)	-	(13,760)	(5,374)	(19,134)
於二零一八年六月三十日		141,976	1,137,259	2,115,386	(108,945)	3,285,676	232,233	3,517,909

上述簡明合併權益變動表應與隨附的附註一並閱讀。



中期簡明合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營活動產生的現金流量	105,409	139,829
已付所得稅	<u>(27,532)</u>	<u>(19,597)</u>
經營活動產生的現金淨額	<u>77,877</u>	<u>120,232</u>
投資活動的現金流量		
出售不動產、工廠及設備所得款	4,671	1,295
購買不動產、工廠及設備	<u>(237,649)</u>	<u>(93,817)</u>
購買無形資產	<u>(9,233)</u>	<u>(978)</u>
已收股息	<u>3,487</u>	<u>-</u>
投資活動使用的現金淨額	<u>(238,724)</u>	<u>(93,500)</u>
融資活動的現金流量		
借款所得款項	731,672	2,330,020
償還借款款項	<u>(305,941)</u>	<u>(2,081,163)</u>
已付利息	<u>(110,042)</u>	<u>(127,537)</u>
向非控制性附屬公司派發的股息	4,748	-
就銀行借貸支付之保證金產生的現金流入／(流出)淨額	8,260	(58,678)
金融工具產生的現金流入淨額	<u>-</u>	<u>50</u>
融資活動產生的現金淨額	<u>328,697</u>	<u>62,692</u>
現金及現金等價物增加淨額	<u>167,850</u>	<u>89,424</u>
期初現金及現金等價物	389,014	657,422
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>655</u>	<u>(10,515)</u>
期末現金及現金等價物	<u>557,519</u>	<u>736,331</u>

上述簡明合併現金流量表應與隨附的附註一並閱讀。



簡明合併中期財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1 本集團基本情況

海隆控股有限公司(「本公司」)於二零零八年十月十五日根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年第三條法例，經綜合及修改)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(下文統稱為「本集團」)主要從事製造及分銷油氣設備及塗層物料，提供塗層服務、油田服務、海洋工程服務及海洋設計服務。

本公司已完成其全球首次公開發行股份，其股份於二零一一年四月二十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣千元列報。本中期簡明綜合財務資料已經由董事會於二零一八年八月二十三日批准刊發。

本中期簡明綜合財務資料未經審核。

2 編製基礎

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報告中通常包含的所有類別附註。因此，應與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表以及公司在中期報告期內作出的公告一並閱讀。

3 會計政策

除了i)簡明合併現金流量表內已付利息人民幣110,042,000元(二零一七年六月三十日：人民幣127,537,000元)已由經營活動的現金流量重分類為融資活動的現金流量，以提供更多相關信息並與市場慣例相一致；及ii)採納以下新訂和已修改準則外，所採用之會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致。

本中期期間的所得稅按照預期年度總收益適用的稅率計提。

(a) 本集團採納的新訂和已修改的準則：

若干新訂或已修改的準則適用於本報告期，且本集團必須變更其會計政策，並通過採納以下準則追溯調整：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」；及
- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」

採納該等準則和新訂會計政策的影響披露於下文附註20中。其他準則對本集團的會計政策沒有任何影響，也無需追溯調整。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3 會計政策(續)

(b) 已頒佈但尚未於二零一八年一月一日開始之財政年度生效且未由本集團提早採納之新訂和已修改的準則：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」，於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間起生效；
- 香港國際財務報告解釋公告第23號「所得稅處理的不確定性」，於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間起生效；及
- 香港財務報告準則第17號「保險合同」，於二零二一年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，香港財務報告準則第16號將會導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

對出租人的會計處理不會有重大變更。

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。截至報告日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣93,962,000元。其中部分與短期和低值租賃的租金有關，且該等租金將以直線法確認為費用並計入損益。

然而，本集團尚未評估其他調整(如有)是否必要，例如租賃期限定義的變動以及可變租金、延期和終止選擇權的不同處理方式所產生的調整。因此，尚無法估計採納新準則時必須確認的使用權資產及租賃負債的金額，以及其可能對本集團損益及未來現金流量的分類的影響。

該準則是對二零一九年一月一日開始或之後的年度報告期內首個中期期間的強制性規定。在現階段，本集團並不打算於其生效日期前採納該準則。

(c) 生效日期尚未確定亦未獲本集團提早採納之修改：

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修改「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或投入」。該修改原定於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間起生效。目前生效日期延遲／取消。

無其他尚未生效的香港財務報告準則、香港會計準則或香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告而預期會對本集團有重大影響。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4 會計估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括匯率風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信用風險及流動資金風險。

本中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，並且應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表一並閱讀。

5.2 流動資金風險

本集團的目標乃為通過已承諾信貸融資保持充足的現金及資金來源，並通過維持已承諾信貸額度維持資金之靈活性。為管理流動資金風險，管理層以預期現金流量為基準監察本集團流動資金儲備的滾動預測(包括未提取的銀行信貸額)以及現金及現金等價物。本集團預期通過內部產生的經營現金流量、長賬齡應收款項回款、金融機構的借款及發行債務工具或資本工具為未來的現金流量需求提供資金。

下表載列本集團將以淨額為基準清償的財務負債按有關到期日類別分析，以結算日至合同到期日止剩餘期間為準。表內披露的金額乃訂約未貼現現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年六月三十日					
借款及應付利息	705,452	2,484,512	45,690	79,816	3,315,470
貿易及其他應付款項(不包括 預收款項、應付利息、應付 員工薪酬及福利、其他稅項 負債)	888,184	-	-	-	888,184
	<u>1,593,636</u>	<u>2,484,512</u>	<u>45,690</u>	<u>79,816</u>	<u>4,203,654</u>
於二零一七年十二月三十一日					
借款及應付利息	708,280	230,700	1,907,966	-	2,846,946
貿易及其他應付款項(不包括 預收款項、應付利息、應付 員工薪酬及福利、其他稅項 負債)	926,619	-	-	-	926,619
	<u>1,634,899</u>	<u>230,700</u>	<u>1,907,966</u>	<u>-</u>	<u>3,773,565</u>



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.3 信用風險

合併財務報表所載現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項及合同資產的賬面值代表本集團相關金融資產的最大信用風險敞口。本集團管理信貸風險措施的目標是控制可收回性問題的潛在風險敞口。

所有現金及現金等價物和受限制現金均存放於主要金融機構，而本公司董事認為該等金融機構信貸質素良好，且不會因該等交易對手的不履約而蒙受重大損失。

此外，本集團有政策限制貿易應收款項、其他應收款項、應收票據及定期存款的信貸風險。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本公司及其子公司會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

本集團還有其他監督程序，以確保採取後續行動來收回逾期債務。此外，本集團定期覆核每項單獨貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額確認足夠減值虧損。本集團並無重大信用集中風險，該風險分散於眾多交易對手及客戶。

根據歷史付款記錄及經驗，管理層就其他應收款項之可收回性定期作出共同評估及個別評估。本集團董事認為本集團其他應收款項的未償還餘額並無重大信用風險。

影響信用風險的會計政策變更在附註20中披露。

5.4 公平值估計

下表根據在評估公平值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一八年六月三十日按公平值入賬的金融工具。這些輸入按照公平值層級歸類為如下三層：

第一層：存在活躍市場的金融工具(如公開交易的證券以及可供出售證券)的公平值以報告期末活躍市場中的報價(未經調整)確定。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買入價。此等工具納入第一層。

第二層：沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如，場外衍生工具)的公平值採用估值技術計算。該等估值技術最大程度利用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減少依賴實體的特有估計數據。若按公平值計量的工具的所有重大數據均為可觀察數據，則該項工具會被列入第二層。

第三層：若一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第三層。此為非上市權益證券的情況。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.4 公平值估計(續)

(a) 下表呈列本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日按公平值計量的金融資產。

於二零一八年六月三十日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
金融工具—流動				
以公平值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	-	-	25,295	25,295

於二零一七年十二月三十一日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
金融工具—流動				
以公平值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	-	-	24,040	24,040

本年度各層級之間無轉移。

(b) 在第三層內的金融工具

下表呈列本集團於二零一八年六月三十日在第三層內的金融工具的變動。

	以公平值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產
於二零一八年一月一日	24,040
新增	-
確認為損益的利得	1,255
於二零一八年六月三十日	25,295
期間公允價值變動總收益，列示於「財務成本—淨額」(附註14)	1,255
期末在損益表中確認的期間未實現收益之變動	1,255



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.5 按攤銷成本入賬的金融資產和金融負債的公平值

以下金融資產和負債的公平值與其賬面值相若：

- 現金及現金等價物
- 受限制現金
- 合同資產
- 貿易及其他應收款項
- 貿易及其他應付款項
- 借款
- 合同負債

6 分部資料

主要營運決策制定者為高級執行管理層。高級執行管理層審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。高級執行管理層已根據該等報告釐定營運分部。

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與中期簡明綜合財務資料一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入／(成本)，享有按權益法入賬的投資的利潤／(虧損)份額及總部開支)評估業務分部的表現。

由於總部開支為本集團的基本管理開支，並不歸屬於某個具體分部，因此截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，該支出不作為業務分部費用。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與中期簡明綜合財務資料一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。按權益法入賬的投資未被視作分部資產，而由資金管理部集中管理。

本集團向高級執行管理層提供的總負債金額按與簡明合併中期財務資料一致的方式計量。該等負債乃根據營運分部分配。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

本集團的營運主要以下列業務分部組成：

- 油田裝備製造與服務提供，包括油田裝備的生產及提供與石油專用管材相關的塗層服務；
- 管道技術與服務提供，包括與油氣輸送管相關的服務及生產用於防腐蝕及防磨損用途的塗層材料；
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務，一體化綜合服務，石油專用管材貿易及相關服務；及
- 海洋工程服務提供，包括海洋工程服務與海洋設計服務。

分部間銷售按公平原則進行。

(a) 收入

本集團截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的收入列示如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	662,329	645,827
管道技術與服務	195,446	198,334
油田服務	461,492	374,375
海洋工程服務	185,428	38,241
	<u>1,504,695</u>	<u>1,256,777</u>



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備製造 與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	679,353	214,355	461,492	185,428	1,540,628
分部間銷售	(17,024)	(18,909)	-	-	(35,933)
來自外部客戶的收入	662,329	195,446	461,492	185,428	1,504,695
收入確認時間					
某一時點	517,176	92,841	51,197	-	661,214
某時間段	145,153	102,605	410,295	185,428	843,481
	662,329	195,446	461,492	185,428	1,504,695
業績					
分部毛利	247,700	68,828	158,189	14,888	489,605
分部利潤	119,526	50,476	83,527	9,532	263,061
總部開支					(25,181)
經營利潤					237,880
財務收入					8,006
財務成本					(135,033)
享有按權益法入賬的投資的 利潤份額					4,681
除所得稅前利潤					115,534
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	43,139	9,336	50,740	31,455	134,670
預付租賃款項攤銷	616	452	-	-	1,068
無形資產攤銷	1,141	182	85	482	1,890
資本開支	64,255	7,011	206,661	57	277,984

業務分部	於二零一八年六月三十日(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備製造 與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
分部資產	3,212,978	607,198	2,352,451	1,392,167	7,564,794
按權益法入賬的投資					56,903
總資產					7,621,697
總負債(a)	3,498,573	174,661	400,838	29,716	4,103,788

(a) 於二零一八年六月三十日，油田裝備製造與服務分部的總負債包含優先票據310,000,000美元(二零一七年十二月三十一日：250,000,000美元)。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備製造 與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	664,096	216,411	374,375	38,241	1,293,123
分部間銷售	(18,269)	(18,077)	-	-	(36,346)
來自外部客戶的收入	645,827	198,334	374,375	38,241	1,256,777
業績					
分部毛利	201,860	54,340	152,998	12,119	421,317
分部利潤/(虧損)	68,556	14,749	84,260	(1,250)	166,315
總部開支					(32,284)
經營利潤					134,031
財務收入					58,750
財務成本					(94,503)
享有按權益法入賬的投資的 虧損份額					3,307
除所得稅前利潤					101,585
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	43,617	8,831	52,484	25,571	130,503
預付租賃款項攤銷	616	452	-	-	1,068
無形資產攤銷	345	94	30	461	930
資本開支	40,741	1,277	21,686	43,910	107,614
於二零一七年六月三十日(未經審核)					
業務分部	油田裝備製造 與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	3,253,423	801,602	2,134,750	1,340,912	7,530,687
按權益法入賬的投資					58,411
總資產					7,589,098
總負債(a)	3,422,924	318,068	310,433	44,069	4,095,494

(a) 於二零一七年六月三十日，油田裝備製造與服務分部的總負債包含優先票據250,000,000美元。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

(c) 地區分部

雖然本集團的四個分部按全球基準管理，但該等分部分佈在六個主要地區運行。在中國，本集團生產及銷售多種鑽桿及相關產品，提供塗層材料及服務。於俄羅斯、中亞、東歐、中東及南北美洲，本集團出售鑽桿及相關產品。於俄羅斯及北美洲，本集團提供塗層服務。於北美洲，本集團提供鑽桿經營租賃服務。於中亞、南亞、西亞、非洲、南美洲及東歐，本集團提供鑽井服務及相關油田工程服務。於中國和東南亞，本集團提供海洋工程服務。本集團按地區劃分的合併收入如下表所示(不論貨物產地)：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
東歐、俄羅斯及中亞	464,001	498,221
中國	369,280	302,166
南亞及東南亞	299,016	183,247
南北美洲	172,720	105,896
非洲	147,728	129,380
中東	51,912	36,853
其他	38	1,014
	1,504,695	1,256,777



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

(c) 地區分部(續)

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面值，不包括按權益法入賬的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產：

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面值	
	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	1,862,570	1,905,547
南北美洲	435,620	409,885
中東	271,595	106,093
南亞及東南亞	270,287	270,128
非洲	244,175	254,024
東歐、俄羅斯及中亞	240,968	239,324
	3,325,215	3,185,001

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的增加／(減少)，不包括按權益法入賬的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中東	166,705	(12,658)
南北美洲	56,347	970
東歐、俄羅斯及中亞	29,816	37,975
中國	13,161	78,022
南亞及東南亞	8,451	5,356
非洲	3,504	(2,051)
	277,984	107,614



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

7 不動產、工廠及設備，預付租賃款項及無形資產

	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	(未經審核) 預付租賃 款項 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於二零一七年一月一日			
成本	4,140,002	105,680	183,104
累計折舊	(1,000,258)	(17,113)	(7,426)
減值撥備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>3,139,744</u>	<u>88,567</u>	<u>173,581</u>
截至二零一七年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	3,139,744	88,567	173,581
新增	106,636	—	978
報廢	(1,683)	—	—
其他扣減(a)	(2,426)	—	—
折舊	(130,503)	(1,068)	(930)
外幣折算差額	(57,270)	—	(2,813)
期末賬面淨值	<u>3,054,498</u>	<u>87,499</u>	<u>170,816</u>
於二零一七年六月三十日			
成本	4,166,587	105,680	181,215
累計折舊	(1,112,089)	(18,181)	(8,302)
減值撥備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>3,054,498</u>	<u>87,499</u>	<u>170,816</u>
於二零一八年一月一日			
成本	4,052,335	105,680	194,997
累計折舊	(1,137,180)	(19,240)	(9,494)
減值撥備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>2,915,155</u>	<u>86,440</u>	<u>183,406</u>
截至二零一八年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	2,915,155	86,440	183,406
新增	268,751	—	9,233
報廢	(5,333)	—	—
折舊	(134,670)	(1,068)	(1,890)
外幣折算差額	6,770	—	(1,579)
期末賬面淨值	<u>3,050,673</u>	<u>85,372</u>	<u>189,170</u>
於二零一八年六月三十日			
成本	4,315,815	105,680	201,520
累計折舊	(1,265,142)	(20,308)	(10,253)
減值撥備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>3,050,673</u>	<u>85,372</u>	<u>189,170</u>

(a) 其他扣減主要乃機器及設備由於用途變化轉為存貨。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

8 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	28,276	23,013
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	1,758,444	1,901,756
— 應收關聯方款項(附註18(c))	22,081	5,925
貿易應收款項—總額	1,780,525	1,907,681
減：貿易應收款項減值撥備	(53,785)	(44,164)
貿易應收款項—淨額	1,726,740	1,863,517
應收股息(附註18(c))	4,511	5,037
以攤餘成本計量的其他金融資產(附註20)(i)	241,851	—
其他應收款項(附註18(c))(i)	—	202,317
其他流動資產(i)	242,447	—
預付款項(i)	—	166,312
貿易及其他應收款項—淨額	2,243,825	2,260,196

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，除不屬於金融資產的預付款項，本集團貿易及其他應收款項的公平值接近其賬面值。

- (i) 於二零一八年六月三十日，其他應收款項和預付款項在以上列式為以攤餘成本計量的其他金融資產(其他應收款項)和其他流動資產(預付款項)，來反應其不同的性質。
- (a) 授予客戶的信用期限為30天至270天之間。貿易應收款項不收取利息。貿易應收款項的減值撥備已就銷售貨物／提供服務的預期不可收回的金額作出。有關減值撥備乃經參考過往欠款情況而釐定。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(減值撥備前)根據發票日期之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項—總額		
— 90天以內	756,705	814,464
— 90天以上180天以內	221,117	195,656
— 180天以上360天以內	321,170	332,458
— 360天以上720天以內	218,901	266,502
— 720天以上	262,632	298,601
	1,780,525	1,907,681



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

9 普通股

	(未經審核)		
	普通股股數	普通股面值 (港元)	普通股 等值面值 (人民幣)
於二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日	<u>1,696,438,600</u>	<u>169,643,860</u>	<u>141,975,506</u>
於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日	<u>1,696,438,600</u>	<u>169,643,860</u>	<u>141,975,506</u>

10 其他儲備

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
法定儲備	101,472	101,472
合併儲備	(141,929)	(141,929)
購股權儲備(a)	48,319	47,729
股本溢價	1,172,248	1,172,248
股本贖回儲備	702	702
資本儲備	(43,553)	(43,553)
	<u>1,137,259</u>	<u>1,136,669</u>

(a) 購股權儲備

於二零一一年二月二十八日，本公司追認及採納了以權益結算的「首次公開發售前購股權計劃」，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。

於二零一三年五月十日舉行之股東周年大會上，股東採納一項購股權計劃（「二零一三年度購股權計劃」），根據該計劃，可認購購股權不超過本公司未行權購股權總額的5%。該二零一三年度購股權計劃旨在激勵或鼓勵本集團董事及職工對本集團所作出的貢獻。於二零一四年二月五日，根據二零一三年購股權計劃，本集團總計19,980,000股普通股的購股權被授予給本集團的某些職工。

為換取授予購股權而提供服務之公平值在等待期間內按照直線法計入費用。購股權以其於授予日的公平值計量。本公司向集團附屬公司僱員授予的權益工具被視為本公司對附屬公司的資本投入。本公司按照授予日購股權的公平值來衡量附屬公司僱員的貢獻，並作為本公司對附屬公司的一項投資計入本公司對附屬公司的投資並貸記權益。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10 其他儲備(續)

(a) 購股權儲備(續)

(i) 首次公開發售前購股權計劃

根據首次公開發售前購股權計劃，未行權購股權之變動及行權價列示如下：

	行權價 (每股港元)	未行權購股權 (未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
期初	2.60	29,564,300	29,174,300
本期變動	2.60	-	390,000
期末	2.60	29,564,300	29,564,300

於二零一八年及二零一七年六月三十日，未行權購股權之等待期及行權價列示如下(到期日為二零二一年四月二十一日)：

等待期	行權價 (每股港元)	未行權購股權 (未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
二零一二年四月二十一日	2.60	2,176,900	2,176,900
二零一三年四月二十一日	2.60	6,426,800	6,426,800
二零一四年四月二十一日	2.60	6,973,000	6,973,000
二零一五年四月二十一日	2.60	6,985,800	6,985,800
二零一六年四月二十一日	2.60	7,001,800	7,001,800
	2.60	29,564,300	29,564,300

於二零一八年及二零一七年六月三十日，所有股權均可行權。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，未行使任何購股權。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10 其他儲備(續)

(a) 購股權儲備(續)

(i) 首次公開發售前購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權於授予日的公平值，由擁有獨立資質的估價師按照二項式定價模型進行估價，列示如下：

	授予日 人民幣千元
首次公開發售前購股權的公平值總額	<u>32,804</u>

估價模型所用重要參數如下：

	授予日	
	港元	折合人民幣
即期股價	2.60	2.11
行權價	2.60	2.11
預期波動	55.98%	不適用
到期(年)	10.00	不適用
無風險利率	2.80%	不適用
股息收益率	2.00%	不適用
早期行權級別	<u>1.30</u>	<u>不適用</u>

(ii) 二零一三年度購股權計劃

截至二零一八及二零一七年六月三十日止六個月，二零一三年度購股權計劃之未行權購股權及行權價並無變動：

	行權價 (每股港元)	未行權購股權 (未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
期初	5.93	<u>17,221,200</u>	17,221,200
本期變動	5.93	<u>-</u>	<u>-</u>
期末	5.93	<u>17,221,200</u>	<u>17,221,200</u>



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10 其他儲備(續)

(a) 購股權儲備(續)

(iii) 二零一三年度購股權計劃(續)

於二零一八年及二零一七年六月三十日，未行權購股權之等待期及行權價列示如下(到期日：二零二四年二月四日)：

等待期	行權價 (每股港元)	未行權購股權 (未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
二零一五年二月五日	5.93	3,444,240	3,444,240
二零一六年二月五日	5.93	3,444,240	3,444,240
二零一七年二月五日	5.93	3,444,240	3,444,240
二零一八年二月五日	5.93	3,444,240	3,444,240
二零一九年二月五日	5.93	3,444,240	3,444,240
	5.93	17,221,200	17,221,200

二零一三年度購股權計劃於授予日的公平值，由擁有獨立資質的估價師按照二項式定價模型進行估價，列示如下：

	授予日 人民幣千元
按照二零一三年度購股權計劃授予的購股權的公平值總額	<u>29,009</u>

估價模型所用重要參數如下：

	授予日	
	港元	折合人民幣
即期股價	5.64	4.43
行權價	5.93	4.66
預期波動	55.79%	不適用
到期(年)	10.00	不適用
無風險利率	2.20%	不適用
股息收益率	2.68%	不適用
早期行權級別	<u>1.58</u>	<u>不適用</u>

針對二零一三年購股權計劃所授予的購股權，截止二零一八年六月三十日止六個月之中期簡明合併收益表所確認的總開支為人民幣590,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,287,000元)，相應金額貸記購股權儲備。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11 借款

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動借款		
銀行借款—有抵押(a)	440,742	355,261
銀行借款—無抵押	548	660
優先票據—無抵押(b)	2,020,588	1,602,591
減：非流動借款之即期部分	(72,683)	(53,072)
	<u>2,389,195</u>	<u>1,905,440</u>
流動借款		
銀行借款—有抵押(a)	71,609	149,575
銀行借款—無抵押	371,919	341,365
非流動借款之即期部分	72,683	53,072
	<u>516,211</u>	<u>544,012</u>
	<u>2,905,406</u>	<u>2,449,452</u>

借款變更分析如下：

	(未經審核) 截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初	2,449,452	2,748,089
新增借款—淨額	719,181	2,281,847
償還借款款項	(305,941)	(2,081,163)
以實際利率法攤銷	12,324	22,480
外幣折算差額	30,390	(66,426)
期末	<u>2,905,406</u>	<u>2,904,827</u>

由於貼現的影響並不重大，因此流動銀行借款的公平值與其賬面值相若。非流動銀行借款的公平值接近賬面值。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11 借款(續)

(a) 有抵押銀行借款

於二零一八年六月三十日，人民幣186,609,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣108,665,000元)的銀行借款乃以本集團總賬面值人民幣37,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣45,760,000元)的若干銀行存款抵押。

於二零一八年八月三十日，本集團附屬公司上海圖博可特石油管道塗層有限公司的銀行借款人民幣20,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)由持有本集團非控制性權益擔保。

二零一七年六月，本公司與四家銀行訂立人民幣400,000,000元的人民幣貸款協議。該等貸款之本金由控股股東及其配偶擔保。截至二零一八年六月三十日，已提取人民幣385,000,000元，其中二零一七年及二零一八年已償還人民幣38,500,000元。該等本金將於二零一八年至二零二零年全額償還。

二零一八年，海隆石油服務有限公司簽訂金額為36,000,000美元的美元貸款協議，該借款由中國出口信用保險公司(「中信保」，一間國家政策性保險機構)支持，並享受優惠的利率。截至二零一八年六月三十日，已提取16,000,000美元。該等本金將於二零一九年至二零二五年全額償還。

(b) 優先票據

於二零一七年六月，本公司以貼現價99.339%發行優先票據(「原始票據」)250,000,000美元。該優先票據由本集團若干附屬公司擔保，自二零一七年六月二十二日起以年利率7.25%計息，自二零一七年十二月二十二日起於每年六月二十二日及十二月二十二日每半年派息一次。該優先票據於二零一七年六月二十三日在香港聯合交易所有限公司上市。該優先票據將於二零二零年六月二十二日到期。

於二零一八年一月十八日，除原始票據(「附加票據」)外，本公司已發行優先票據的金額為60,000,000美元。由本集團若干附屬公司擔保的附加票據將按年利率7.25%計息，每半年支付一次，並於二零二零年六月二十二日到期。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

12 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	174,837	165,683
貿易應付款項：	637,165	675,919
— 應付第三方款項	637,165	645,654
— 應付關聯方款項(附註18(c))	-	30,265
其他應付款項：	46,759	70,836
— 應付關聯方款項(附註18(c))	7,775	36,021
— 應付第三方款項	38,984	34,815
預收客戶款項(附註20)	-	114,175
應付員工薪酬及福利	32,582	32,843
應付利息	5,446	5,362
除所得稅外應計稅項	70,993	40,675
應付股息	18,459	3,482
其他負債	10,964	10,699
	997,205	1,119,674

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團所有貿易及其他應付款項無需支付利息，且由於在短時間內到期，故公平值(非金融負債之預收客戶款項、應付員工薪酬及福利、除所得稅外應計稅項除外)與其賬面值相若。

貿易應付款項(包括應付關聯方且屬貿易相關性質的款項)根據發票日期之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項—總額		
— 90天以內	303,972	474,009
— 90天以上180天以內	263,716	176,756
— 180天以上360天以內	60,604	11,500
— 360天以上720天以內	4,888	8,978
— 720天以上	3,985	4,676
	637,165	675,919



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

13 其他虧損—淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
匯兌虧損—淨額	(11,189)	(37,481)
政府補助	1,925	5,538
出售不動產、工廠及設備的虧損—淨額	(662)	(140)
其他	(1,453)	313
	<u>(11,379)</u>	<u>(31,770)</u>

14 財務成本—淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收益：		
—銀行存款利得	6,751	11,007
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 公平值利得	1,255	—
—匯兌利得	—	46,596
—遠期外匯合約公平值	—	1,147
	<u>8,006</u>	<u>58,750</u>
財務成本：		
—銀行借款利息費用	(105,738)	(94,503)
—匯兌虧損	(29,295)	—
	<u>(135,033)</u>	<u>(94,503)</u>
財務成本—淨額	<u>(127,027)</u>	<u>(35,753)</u>



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

15 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期所得稅	52,061	37,800
遞延所得稅	(12,642)	(8,806)
所得稅開支	<u>39,419</u>	<u>28,994</u>

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司，並因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

於英屬維京群島、迪拜、阿布扎比及馬來西亞納閩島註冊成立之公司根據有關法律及法規無須繳納任何所得稅。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，於香港註冊成立之公司所得稅稅率為16.5%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，於其他地方(除中國內地)註冊成立之公司按其營運地現行之所得稅稅率繳納所得稅，稅率為15%至34%(截至二零一七年六月三十日止六個月：15%至34%)。

本集團在中國內地之營運活動的所得稅已根據現行法例、詮釋及慣例，按年內之估計應課稅利潤及適用稅率計提準備。本集團位於中國內地之附屬公司之適用企業所得稅稅率為25%。

若干附屬公司符合高新技術企業資格或註冊於中國西部並屬鼓勵類產業，享有稅率為15%之優惠所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的利潤。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司於二零零八年一月一日起所得利潤派發股息繳納代扣代繳所得稅。

根據中國內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，如中國內地附屬公司的直接控股公司設立在香港，並可被視為「受益所有人」，則可按較低的5%稅率繳稅。於香港註冊的海隆能源為該等中國附屬公司的直接控股公司且被視為「受益所有人」。基於上述信息，當地稅務局同意海隆石油工業集團有限公司(所有其他中國附屬公司的中國控股公司)於二零一六年至二零一八年之間向海隆能源分配利潤時可使用5%的預扣稅率。

於二零一八年六月三十日，永久再投資匯返收益合計為人民幣1,390,160,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,344,320,000元)。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16 每股收益

基本每股收益按普通股股東分佔期間淨利潤除以期間內已發行普通股加權平均數計算。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	70,775	65,370
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,439	1,696,439
基本每股收益(人民幣元每股)	0.0417	0.0385

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據經調整的已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有一類可稀釋的潛在普通股：購股權。

根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份一月一日至六月三十日的平均市價)可購入之普通股數目。按以上方式計算的普通股數目，與假設購股權行使而應已發行的普通股數目作出比較。

於二零一八年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃下未行使購股權股數為29,564,300股(二零一七年六月三十日：29,564,300股)。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，由於此期間普通股平均市價低於認購價，未行使購股權對每股收益無稀釋影響。

於二零一八年六月三十日，二零一四年度購股權計劃下未行權股數為17,221,200股(二零一七年六月三十日：17,221,200股)。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，由於此期間普通股平均市價低於認購價，未行使購股權對每股收益無稀釋影響。

17 股息

二零一七年度宣派的股息為每股0.0100港元(折合人民幣0.0085元)，此等股息合計16,964,000港元(折合人民幣14,350,000元)，已於二零一八年六月二十二日本公司股東周年大會上獲批准，截至二零一八年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

二零一六年度宣派的股息為每股0.0100港元(折合人民幣0.0087元)，此等股息合計16,964,000港元(折合人民幣14,723,000元)，已於二零一七年六月二十三日本公司股東周年大會上獲批准，截至二零一七年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

董事會決議並不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

凡有能力直接或間接控制另一方或在財務及經營決策上對另一方產生重大影響力者，雙方即被視為有關聯。而彼等受共同控制亦被視為有關聯。

下文為截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團及其關聯方在日常業務過程中進行之重大交易及於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘概要。

(i) 控股股東

張軍先生

(ii) 控股股東近親

張姝嫻女士

(iii) 由控股股東控制

北京華實海隆石油機械設備有限公司

北京華實海隆石油投資有限公司

上海海隆賽能新材料有限公司

上海隆視投資管理有限公司

Hilong Group Limited

(iv) 本集團之聯營企業

山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司

西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司

鞍山海得隆防腐工程有限公司

(v) 本集團之合營企業

陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易

除本簡明合併中期財務資料其他部分所披露者外，截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團與關聯方曾進行下列重大交易：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售商品：		
上海海隆賽能新材料有限公司	11,172	-
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	7,157	603
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	3,069	27,822
	21,398	28,425
採購商品：		
上海海隆賽能新材料有限公司	7,898	-
租賃費用：		
北京華實海隆石油投資有限公司	5,410	4,745
上海隆視投資管理有限公司	1,355	-
	6,765	4,745

本公司董事認為，上述與關聯方之交易乃根據相關協議之條款於正常業務範圍中進行。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18 關聯方交易(續)

(c) 關聯方結餘

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收下列公司之貿易應收款項：		
上海海隆賽能新材料有限公司	8,543	-
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	8,373	1,313
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	5,165	4,612
	<u>22,081</u>	<u>5,925</u>
應收下列公司之股息：		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	2,475	3,487
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	2,036	1,550
	<u>4,511</u>	<u>5,037</u>
以攤餘成本計量的其他金融資產：		
北京華實海隆石油機械設備有限公司	59,580	19,786
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	44,791	48,485
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	21,357	24,192
上海海隆賽能新材料有限公司	7,824	4,377
鞍山海得隆防腐工程有限公司	5,525	6,525
陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司	1,936	2,382
Hilong Group Limited	1,515	1,515
	<u>142,528</u>	<u>107,262</u>
應付下列公司之其他應付款項：		
北京華實海隆石油投資有限公司	3,921	4,242
上海龍獅投資管理有限公司	2,484	1,129
張軍先生	938	938
上海海隆賽能新材料有限公司	432	29,712
	<u>7,775</u>	<u>36,021</u>
應付下列公司之貿易應付款項：		
上海海隆賽能新材料有限公司	-	30,265

關聯方之應收應付款項均為無抵押、不計息且須按要求償還。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19 承諾

(a) 資本承諾

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	<u>132,332</u>	<u>294,039</u>

(b) 經營租賃承諾

本集團簽訂不可撤銷經營租賃協議租用多幢樓宇及一台鑽機。該等租賃之租期、調整租金之條款及續約權利各有不同。

根據不可撤銷經營租賃之未來最低租金款項合計如下：

	(未經審核) 於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
不遲於一年	36,823	36,295
一年後及不遲於三年	47,063	59,999
遲於三年後	<u>10,076</u>	<u>14,344</u>
	<u>93,962</u>	<u>110,638</u>

20 會計政策變更

本附註解釋了採用香港財務報告準則第9號「金融工具」和香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」對本集團財務報表的影響，並披露了自二零一八年一月一日起適用的新會計政策，以及該等會計政策與前期所採納會計政策的不同之處。

20.1 對財務報表的影響

由於主體會計政策的變更，上一年度的財務報表必須重述。如以下附註20.2所述，除重述比較信息外，一般採納香港財務報告準則第9號，但不包括套期會計。因此，新減值準則產生的重分類和調整未在二零一七年十二月三十一日之重述資產負債表中列示，但在二零一八年一月一日之經修訂追溯的期初資產負債表中確認。

本集團採納香港財務報告準則第15號採納修訂追溯法，即採納之累計影響(如有)將於二零一八年一月一日之留存收益中確認，且無需重述比較信息。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.1 對財務報表的影響(續)

下表列示了針對各項目所確認的調整。其中不包含未受變動影響的項目。因此，不能從所提供的數字中重新計算得出所披露的小計和總計。調整詳情請見附註20.2和附註20.3。

	二零一七年		二零一八年	
	十二月三十一日 初始值 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重述 人民幣千元
合併資產負債表(摘錄)				
合同資產	-	(264)	89,718	89,454
遞延所得稅資產	180,815	2,758	-	183,573
貿易及其他應收款項	2,260,196	(11,045)	(89,718)	2,159,433
總資產	2,441,011	(8,551)	-	2,432,460
合同負債	-	-	114,175	114,175
貿易及其他應付款項	1,119,674	-	(114,175)	1,005,499
總負債	1,119,674	-	-	1,119,674
留存收益	2,067,512	(8,551)	-	2,058,961

20.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」

(a) 採納的影響

對於金融資產和金融負債的確認、分類與計量；金融工具終止確認；金融資產減值和套期會計處理，香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號的相關規定。

自二零一八年一月一日起，採納香港財務報告準則第9號導致了會計政策變更及財務報表確認金額調整。新訂會計政策已列示於以下附註20.2(b)中。根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡性條文，由於本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產不具備對沖工具的資格，比較期間的數據尚未重列。

截至二零一八年一月一日，本集團損失準備的總影響如下：

	附註	二零一八年 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日期末損失準備		
– 香港會計準則第39號		(44,164)
貿易應收款項撥備及合同資產的增加	ii	(11,309)
二零一八年一月一日期初損失準備		
– 香港財務報告準則第9號		(55,473)



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 採納的影響(續)

(i) 分類和計量

於二零一八年一月一日(首次採納香港財務報告準則第9號之日)，本集團管理層已評估哪些業務模式適用於本集團持有的金融資產。截至二零一七年十二月三十一日，該等重分類對計量類別或資產負債表的列報沒有影響。

(ii) 金融資產減值

根據香港財務報告準則第9號新的預期信用損失模型，本公司持有三種金融資產：

- 銷售產品和提供服務的產生的貿易應收款項
- 與海洋工程服務有關的合同資產
- 以攤餘成本計量的其他金融資產

該集團必須根據香港財務報告準則第9號就其各類資產的減值方法進行修訂，並採納香港財務報告準則第9號的簡化方法，通過就貿易應收款項和合同資產計提的存續期預期損失準備來計量預期信用損失。減值方法變更對本集團留存收益和權益的影響披露於附註20.2(a)表格中。

雖然現金及現金等價物、金融機構定期存款及應收票據亦受香港財務報告準則第9號的減值要求所規限，但已確認的減值損失並不重大。

貿易應收款項、合同資產及以攤餘成本計量的其他金融資產

對於貿易應收款項及合同資產，本公司採用簡化的方法計提香港財務報告準則第9號中描述的預期信用損失，即可對所有貿易應收款項及合同資產計提存續期預期損失。為計量預期信用損失，貿易應收款項已根據共同信用風險特徵及其逾期日分組。於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日之損失準備是通過合併前瞻性信息確定的。

根據香港財務報告準則第9號，於二零一八年六月三十日，就貿易應收款項及合同資產計提的損失準備調整至二零一八年一月一日之期初損失準備，情況如下：

	二零一八年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(55,473)
轉回計入當期損益的損失準備—貿易應收款項	1,424
轉回計入當期損益的損失準備—合同資產	187
於二零一八年六月三十日	(53,862)



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 採納的影響(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項、合同資產及以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，以攤餘成本計量的其他金融資產納入內部信貸評級，由於管理層認為所有該等金融資產的信用風險較低，因此本期內確認的減值準備上限為十二個月的預期損失並且不重大。

當沒有合理的可收回預期時，核銷貿易應收款項，其蹟象包括但不限於債務人未能與本集團訂立還款計劃，以及未能清償逾期超過30至270天的合同付款。

(b) 自二零一八年一月一日起採納的會計政策

(i) 投資及其他金融資產

分類

自二零一八年一月一日，本公司金融資產按計量類別分為：

- 之後以公平值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)，以及
- 以攤餘成本計量。

對於以公平值計量的資產，其收益及損失計入損益或其他綜合收益。對於持有的非交易性權益工具投資，這將取決於本集團在初始確認時是否選擇不可撤銷，以便對以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資進行會計處理。

當且僅當債券投資的業務模式為管理資產變動時，本集團對其進行重分類。

計量

於初始確認時，本集團的金融資產以公平值計量且其變動計入當期損益，如果金融資產不是以公平值計量且其變動計入損益，則交易成本直接計入金融資產的收購費用中。以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的交易費用計入損益。

對於附帶嵌入式衍生工具的金融資產，在確定現金流量是否為單純本金和利息償付時將其作為整體進行考慮。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 自二零一八年一月一日起採納的會計政策(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

計量(續)

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團的資產管理業務模式和資產的現金流量特徵。本集團以三種方法計量其債務工具：

- 以攤餘成本計量：對於持有目的為收取合同現金流量的資產，如果現金流量僅為支付本金和利息，則該資產以攤餘成本計量。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的利得或損失直接計入損益並與匯兌損益一起列示於其他收益／(虧損)中。減值損失在損益表內單獨列示。
- 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益對於持有目的為收取合同現金流量和出售金融資產的資產，如果該資產的現金流量僅為支付本金和利息，則該資產以公平值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值收益或損失、利息收入和匯兌損益(計入損益)外，賬面值變動計入其他綜合收益。金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益(OCI)的累計收益或損失從權益重分類至損益，並計入其他收益／(虧損)。這些金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌損益列示於其他收益／(虧損)中，減值費用在損益表內單獨列示。
- 以公平值計量且其變動計入損益：不滿足以攤銷成本計量或以公平值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公平值計量且其變動計入損益。以公平值進行後續計量且其變動計入損益的債務投資的收益或損失計入損益，並以淨值列示於其產生期間的其他收益／(虧損)。

權益工具

本集團的所有權益投資以公平值進行後續計量。在本集團管理層選擇將公平值上升及下降計入其他綜合收益的權益投資時，後續不會在終止確認投資之後將公平值的利得和損失重分類至損益。在本集團取得收款權利時，該等投資的股息繼續作為其他收入，計入損益。

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動計入損益表的其他收益／(虧損)(若適用)。以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的減值損失(和減值損失轉回)未獨立於其他公平值變動單獨列報。

減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤餘成本計量和以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的相關預期信用損失，本集團將作出前瞻性評估。採用何種減值方法取決於信用風險是否顯著增加。

本集團僅對貿易應收款項及合同資產採用香港財務報告準則第9號批准的簡化方法，該方法要求從貿易應收款項初始確認時開始確認存續期預期損失。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.3 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」

(a) 採納的影響

自二零一八年一月一日起，本集團已採納的香港財務報告準則「客戶合同收入」，這導致了會計政策的變更。本集團根據香港財務報告準則第15號採用修訂追溯法，即採納之累計影響(如有)將於二零一八年一月一日之留存收益中確認，且無需重述比較信息。於首次採納之日(二零一八年一月一日)對資產負債表內確認的金額進行以下調整：

	附註	香港會計準則 第18號賬面值 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	重分類 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 賬面值 二零一八年 一月一日 人民幣千元
合併資產負債表(摘錄)				
合同資產	(i)	-	89,718	89,718
貿易及其他應收款項	(i)	2,260,196	(89,718)	2,170,478
合同負債	(ii)	-	114,175	114,175
貿易及其他應付款項	(ii)	1,119,674	(114,175)	1,005,499

- (i) 海隆海洋工程服務通過時間推移法確認收入，本集團將貿易應收款項的列示變動為資產負債表中的合同資產，以反映香港財務報告準則第15號的術語。
- (ii) 款項通常在合同履行之前收到，且主要來自銷售商品及提供服務。本集團將資產負債表中預收款項的列示變動為合同負債，以反映香港財務報告準則第15號的術語。

本集團未引入可能受香港財務報告準則第15號影響的客戶忠誠度計劃。

(b) 自二零一八年一月一日起採納的會計政策

收入在商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。根據合同條款或適用法律，商品或服務的控制權可以在某一時段或時點轉讓。如果本集團在履約時滿足以下條件，則商品或服務的控制權在某一時段轉讓：

- 提供之所有福利在客戶收到同時消費；
- 在本集團履約時創造並強化客戶所控制的資產；及
- 並未創造一項可被本集團用於其他替代用途的資產，並且本集團具有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款的可執行權利。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.3 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」(續)

(b) 自二零一八年一月一日起採納的會計政策(續)

如果對產品和服務的控制權隨時間推移而轉移，則在合同期間通過參考履約義務之履約進度確認收入。否則，在客戶獲得商品和服務的控制權的時點確認收入。

履約義務之履約進度取決於所轉讓的商品和服務性質，根據以下方法之一來衡量的，從而提供本集團在履行履約義務方面的最佳陳述：

- 直接計量本集團向客戶轉讓之單項服務之價值；或
- 本集團為履行履約義務所做的努力或投入。

如果合同包括銷售多種商品、商品及相關服務或多種服務，交易價格將根據其相關單獨售價分配至各項履約義務。如果單獨售價無法直接觀察獲得，則根據可觀察信息的可用性按預計成本加毛利法或經調整的市場評估法進行估計。

當合同一方已履約時，本集團根據實體履約與客戶付款之關係在合併資產負債表內將該合同列示為合同資產或合同負債。

合同資產是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而獲得對價的權利。

為獲得合同所產生之增量成本(如可收回)予以資本化並作為合同資產列報，並在相關收入確認之後攤銷。如果攤銷期為一年或以下，則本集團選擇於成本產生時確認為開支。

如果客戶支付對價或本集團有權無條件獲得對價，則在本集團向客戶轉讓商品或服務之前，本集團於支付對價或應收款項確認時將合同列示為合同負債(孰早)。合同負債為本集團將商品或服務轉移至本集團已收取對價(或對價已屆滿)之客戶之義務。

當本集團具有無條件獲得對價之權力時，確認應收款項。如果對價屆滿之條件僅為時間推移，本集團具有無條件獲得該等對價之權力。



簡明合併中期財務資料附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20 會計政策變更(續)

20.3 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」(續)

(b) 自二零一八年一月一日起採納的會計政策(續)

以下是對本集團主要收入來源之會計政策說明。

(i) 銷售產品之收入

本集團生產並銷售一系列產品，包括生產油田裝備以及防腐蝕及防磨損用途的塗層材料。銷售在產品控制權轉移時確認，即商品根據各項合同條款交付或由客戶驗收，且沒有未履行之義務可能影響客戶接受商品。本集團海外貿易銷售所產生之運輸服務對產品之銷售確認並無重大影響，原因是其相關獨立銷售價格與其他基於合同的履約義務相比並不重大。

(ii) 石油專用管材和管綫塗層服務及海底配重管綫服務提供之收入

本集團為國內外客戶提供石油專用管材和管綫塗層服務，海底配重管綫服務及管綫檢測服務。由於本集團的履約創造或強化了客戶所控制的資產，因此在結果實現前按時段確認收入。

(iii) 油田服務提供之收入

本集團提供一系列油田服務，包括針對石油和天然氣生產商之油井鑽探服務和集成綜合服務。本集團以固定的日費率向石油和天然氣生產商收費，並在各項合同中具體說明。油田服務收入在提供服務的每一天完成時確認。

(iv) 海洋工程服務提供之收入

海洋工程部門為石油和天然氣行業提供全面的工程設計、模擬分析、技術支持以及各種工程建設服務。提供該等服務所產生的收入在服務提供的會計期內確認。對於固定價格合同，收入按報告期末所提供之實際服務作為總服務提供之部分確認，原因是客戶在收到服務的同時也在消費服務。此乃根據總預計成本之實際成本而確定的。



其他資料

董事資料的變動

自本公司二零一七年年報日期以來，董事資料有如下變動，而有關變動須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.51B(1)條予以披露：

1. 非執行董事袁鵬斌先生辭任上海海隆石油管材研究所所長、海隆石油工業集團有限公司首席工程師及海隆石油工業集團黨委書記。
2. 非執行董事楊慶理先生根據委任書之董事袍金已變更為每年港幣240,000元，自二零一八年六月一日起生效。
3. 獨立非執行董事黃文宗先生亦為齊屹科技(開曼)有限公司的獨立非執行董事，該公司的股份自二零一八年七月十二日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，及彼辭任昆明滇池水務股份有限公司獨立非執行董事，該公司的股份於聯交所上市，自二零一八年八月十八日起生效。

權益披露

A. 董事於本公司及其相聯法團證券中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄，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已另行通知本公司及聯交所的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份中的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
張軍先生	張先生信託的成立人及受益人／受控法團權益	881,581,000 ⁽¹⁾	
	三項張先生家庭信託的成立人及受益人／受控法團權益	112,300,800 ⁽²⁾	
	實益擁有人	760,000	
		994,641,800	58.631%
張姝嫻女士	受控法團權益	24,300,000 ⁽³⁾	
	實益擁有人	492,000	
		24,792,000	1.461%
袁鵬斌先生	實益擁有人	1,151,600	0.068%
汪濤先生	實益擁有人	1,200,000	0.071%
楊慶理先生	配偶權益	77,000 ⁽⁴⁾	0.005%



其他資料

附註：

- (1) 該等股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本則由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人而全資擁有。由於張軍先生為張先生信託的成立人及受益人，同時為Hilong Group Limited的唯一董事，因此彼被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，而該等公司各自的全部股本由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家庭信託的受託人全資擁有。由於張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人，同時為North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited的唯一董事，因此彼被視為於該等股份中擁有權益。
- (3) 該等股份由Younger Investment Limited持有，而張妹嫻女士為該公司的唯一董事。因此，張妹嫻女士被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 該等股份由楊慶理先生的配偶高春毅女士持有。因此，楊慶理先生被視為於該等股份中擁有權益。

(b) 於本公司相關股份中的好倉

董事姓名	身份	首次公開發售前 購股權計劃下 擁有權益的 相關股份數目	行使期	佔本公司 已發行股本 概約百分比
張軍先生	實益擁有人	600,000	二零一二年 四月二十一日至 二零二零年 十二月三十一日	0.04%
張妹嫻女士	實益擁有人	600,000	二零一二年 四月二十一日至 二零二零年 十二月三十一日	0.04%
袁鵬斌先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年 四月二十一日至 二零二零年 十二月三十一日	0.13%
汪濤先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年 四月二十一日至 二零二零年 十二月三十一日	0.13%

(c) 於本公司相聯法團股份中的好倉

董事姓名	身份	相聯法團名稱	擁有權益的 股份數目	佔相聯法團 已發行股本 百分比
張軍先生	張先生信託的成立人 及受益人	Hilong Group Limited	100	100%



其他資料

B. 主要股東於本公司證券中的權益或淡倉

於二零一八年六月三十日，主要股東於本公司根據證券及期貨條例第336條所規定本公司須存置的主要股東登記冊所記錄的股份及相關股份或本公司獲悉的權益或淡倉(上文所披露亦為本公司主要股東的若干董事的權益除外)如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

主要股東名稱／姓名	身份	擁有權益的股份／相關股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
Hilong Group Limited	實益擁有人	881,581,000 ⁽¹⁾	51.97%
SCTS Capital Pte Ltd.	代名人	1,026,950,800 ⁽¹⁾⁽²⁾	60.54%
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited	受託人	1,026,950,800 ⁽¹⁾⁽²⁾	60.54%
高霞女士	配偶權益	995,241,800 ⁽³⁾	58.67%

附註：

- (1) 881,581,000股股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人而全資擁有。張軍先生為張先生信託的成立人及受益人。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，該等公司各自的全部股本由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家庭信託的受託人而全資擁有。張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人。
- (3) 高霞女士為張軍先生的配偶，因此被視為於張軍先生擁有權益的本公司股份及相關股份中擁有權益。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一一年二月二十八日追認及採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)。首次公開發售前計劃於二零一一年一月一日開始實施。根據首次公開發售前計劃獲授購股權的承授人，有權由本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市日期(「上市日期」)五個週年前，自上市日期各週年起至上市日期下一個週年止任何時間，行使最多20%的購股權，惟最後的20%及前四年所有未行使購股權可於由上市日期第五週年起至購股權屆滿止期間任何時間行使，行使期不得超過上市日期起十年。於二零一一年，共授出可認購合共46,322,000股股份的購股權，即根據首次公開發售前計劃可授出的全部購股權。



其他資料

下表載列中期期間內根據首次公開發售前計劃授出及尚未行使的購股權詳情及其變動：

承授人 類別/姓名	購股權數目				於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	行使價 港元	緊接 行使前的 加權平均 收市價 港元	授出日期	行使期
	於 二零一八年 一月一日 尚未行使	中期期間內 授出	中期期間內 行使	中期期間內 註銷/失效					
董事									
張軍先生	600,000	-	-	-	600,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
張妹嫻女士	600,000	-	-	-	600,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
袁鵬斌先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
汪濤先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
合計	5,500,000	-	-	-	5,500,000				
董事以外的 本集團僱員									
合計	24,064,300	-	-	-	24,064,300	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
總計	29,564,300	-	-	-	29,564,300				

首次公開發售後購股權計劃

本公司於二零一三年五月十日採納另一項購股權計劃(「首次公開發售後計劃」)。首次公開發售後計劃的進一步詳情載於簡明綜合中期財務資料附註10及本公司日期為二零一三年四月十日的通函。根據首次公開發售後計劃，於二零一四年二月五日授予的20%購股權將於授出日期每個週年歸屬，直至二零一九年二月五日。於中期期間，根據首次公開發售後計劃授出及尚未行使的購股權變動詳情如下：

承授人 類別/姓名	購股權數目				於 二零一八年 六月三十日 尚未行使	行使價 港元	緊接授出 日期前的 收市價 港元	緊接 行使前的 加權平均 收市價 港元	授出日期	行使期
	於 二零一八年 一月一日 尚未行使	中期期間內 授出	中期期間內 行使	中期期間內 註銷/失效						
董事以外的 本集團僱員										
合計	17,221,200	-	-	-	17,221,200	5.93	5.72	-	二零一四年二月五日	二零一五年二月五日至 二零二四年二月四日



其他資料

企業管治守則

於整段中期期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

發行債務證券

於二零一八年一月十八日，本公司發行於二零二零年到期的60,000,000美元7.25厘優先票據（「額外二零二零年票據」），其將與本公司先前於二零一七年六月二十二日發行於二零二零年到期的250,000,000美元7.25厘優先票據合併並組成單一系列（「二零二零年票據」）。額外二零二零年票據的發售價為額外二零二零年票據本金額的100.00%，另加由二零一七年十二月二十二日（包括該日）起計至二零一八年一月十八日（但不包括該日）止的累計利息。額外二零二零年票據的主要條款與二零二零年票據的條款相同。額外二零二零年票據的所得款項淨額約為59百萬美元，並將用於中國境外為本集團現有債務進行再融資，以及作為營運資金及一般公司用途。額外二零二零年票據由本公司若干非中國附屬公司擔保，將於二零一七年十二月二十二日開始按年利率7.25厘計息，在每半年期末於每年六月二十二日及十二月二十二日支付。額外二零二零年票據將於二零二零年六月二十二日到期。額外票據於二零一八年一月十九日在聯交所上市。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，且全體董事已確認，彼等於整段中期期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期報告

於業績及報告提交董事會批核前，本公司審核委員會（成員包括黃文宗先生、汪濤先生及張姝嫻女士）已審閱中期期間的中期業績及中期報告。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

除本報告已有披露外，於中期期間，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的上市證券。

致謝

本人謹代表董事會向各股東及業務夥伴對本集團的支持不懈致以衷心感謝，本人亦感謝各員工對本集團的忠誠和勤奮工作。

代表董事會
Hilong Holding Limited
 海隆控股有限公司*
 主席
 張軍

二零一八年八月二十三日

* 僅供識別

