



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

追求平穩增長

中期報告 2015

\* 僅供識別



## 目錄

企業簡介	2
管理層討論及分析	3
簡明中期綜合資產負債表	18
簡明中期綜合收益表	20
簡明中期綜合全面收益表	21
簡明中期綜合權益變動表	22
簡明中期綜合現金流量表	23
簡明中期綜合財務資料附註	24
其他資料	55

## 企業簡介

### 董事會

#### 執行董事

張軍先生

(主席兼首席執行官)

汪濤先生

(執行總裁)

#### 非執行董事

張妹嫻女士

(首席策略總監)

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

Lee Siang Chin先生

劉海勝先生

#### 授權代表

張軍先生

張妹嫻女士

#### 審核委員會

Lee Siang Chin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

Lee Siang Chin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

#### 聯席公司秘書

張妹嫻女士

鄭碧玉女士

#### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 註冊辦事處

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

Codan 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號舖

### 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)

### 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

## 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			
	二零一五年 人民幣千元	%	二零一四年 人民幣千元	%
<b>油田裝備製造與服務</b>				
– 鑽桿	207,927	16.0	428,893	36.3
– 石油專用管材(「OCTG」)塗層服務	111,949	8.6	125,583	10.6
– 鑽桿組成部分	3,887	0.3	10,484	0.9
– 耐磨帶	7,358	0.6	12,407	1.1
– 其他	7,950	0.6	11,909	0.9
<b>小計</b>	<b>339,071</b>	<b>26.1</b>	<b>589,276</b>	<b>49.8</b>
<b>管道技術與服務</b>				
– OCTG塗層材料	11,321	0.9	17,244	1.5
– 油氣輸送管塗層材料	42,064	3.2	19,083	1.6
– 油氣輸送管塗層服務	42,956	3.3	38,878	3.3
– 複合內襯管(「CRA」)	10,124	0.8	33,979	2.9
– 海底配重管線(「CWC」)服務	–	–	10,631	0.9
<b>小計</b>	<b>106,465</b>	<b>8.2</b>	<b>119,815</b>	<b>10.2</b>
<b>油田服務</b>	<b>443,395</b>	<b>34.1</b>	<b>472,519</b>	<b>40.0</b>
<b>海洋工程服務</b>	<b>411,543</b>	<b>31.6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總收入</b>	<b>1,300,474</b>	<b>100.0</b>	<b>1,181,610</b>	<b>100.0</b>

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			
	二零一五年 人民幣千元	%	二零一四年 人民幣千元	%
中國	700,176	53.8	419,321	35.5
北美及南美	330,373	25.4	416,407	35.2
非洲	94,847	7.3	108,493	9.2
俄羅斯、中亞及東歐	81,454	6.3	110,168	9.3
南亞	53,438	4.1	56,041	4.7
中東	33,828	2.6	71,133	6.0
其他	6,358	0.5	47	0.1
	<b>1,300,474</b>	<b>100.0</b>	<b>1,181,610</b>	<b>100.0</b>

## 管理層討論及分析

收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1,181.6百萬元，增加人民幣118.9百萬元或10.1%至中期期間的人民幣1,300.5百萬元。有關增加主要反映海洋工程服務分部收入增長，惟部分被油田裝備製造與服務分部收入減少所抵銷。

**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二零一四年六月三十日止六個月的人民幣589.3百萬元，下降人民幣250.2百萬元或42.5%至中期期間的人民幣339.1百萬元。有關減少主要反映銷售鑽桿產生的收入減少。

下表載列於所示期間鑽桿銷售額收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	5,431	11,854
—單價(人民幣／噸)	22,407	23,941
小計(人民幣千元)	121,698	283,794
—中國市場		
—數量(噸)	4,278	6,267
—單價(人民幣／噸)	20,158	23,153
小計(人民幣千元)	86,229	145,099
總計(人民幣千元)	207,927	428,893

鑽桿於國際市場的銷售收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣283.8百萬元，下降人民幣162.1百萬元或57.1%至中期期間的人民幣121.7百萬元。下降主要反映鑽桿銷量由截至二零一四年六月三十日止六個月的11,854噸下降54.2%至中期期間的5,431噸，及較小程度反映國際市場的平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的每噸人民幣23,941元下降6.4%至中期期間的每噸人民幣22,407元。銷量下降主要反映國際油氣公司延遲資本及經營開支，而平均售價下降主要反映於中期期間鋼材價格較截至二零一四年六月三十日止六個月下降。

鑽桿於中國市場的銷售收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣145.1百萬元，減少人民幣58.9百萬元或40.6%至中期期間的人民幣86.2百萬元。該減幅主要反映中國市場銷售鑽桿的數量由截至二零一四年六月三十日止六個月的6,267噸減少31.7%至中期期間的4,278噸，以及較小程度反映中國市場的平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的每噸人民幣23,153元下降12.9%至中期期間的每噸人民幣20,158元。銷量下降主要反映中國市場的若干油氣公司延遲資本及經營開支，而平均售價下降主要反映(i)於中期期間的鋼材價格較截至二零一四年六月三十日止六個月下降，及(ii)中期期間的產品組合較截至二零一四年六月三十日止六個月有所變動。

## 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二零一四年六月三十日止六個月的人民幣119.8百萬元，減少人民幣13.3百萬元或11.1%，至中期期間的人民幣106.5百萬元。有關減少主要反映CRA及CWC服務的收入減少，惟部分被輸送管塗層材料及服務的收入增長所抵銷。

CRA及CWC服務的收入減少，反映我們的產能被分部間項目佔用，其收入反映於中期期間的海洋工程服務收入。

油氣輸送管塗層材料及服務的收入增長，主要反映我們持續致力於在國際市場推廣油氣管線業務。

**油田服務。**油田服務分部的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣472.5百萬元，下降人民幣29.1百萬元或6.2%至中期期間的人民幣443.4百萬元。該跌幅乃主要歸因於中期期間向油田服務客戶提供OCTG的貿易及物流服務所得的收入較截至二零一四年六月三十日止六個月下降。

**海洋工程服務。**海洋工程服務分部於二零一四年新設。海洋工程服務分部致力於提供海上輸送管鋪設及起重安裝服務，以及提供海洋工程設計服務。中期期間海洋工程服務分部的收入代表兩份根據與中海石油(中國)有限公司訂立的海洋工程、採購、建設及安裝(「總包」)服務合同以完工百分比法確認的收入。

### 銷售／服務成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣733.6百萬元，增加人民幣137.0百萬元或18.7%至中期期間的人民幣870.6百萬元。該增幅主要反映海洋工程服務分部的成本增加，惟部分被油田裝備製造與服務分部的成本減少所抵銷。

### 毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣448.0百萬元，下降人民幣18.1百萬元或4.0%至中期期間的人民幣429.9百萬元。毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的37.9%下降至中期期間的33.1%。

毛利率下降，主要反映(i)海洋工程服務分部的收入所佔比重上升，該分部因首年營運致使中期期間的毛利率較低，及(ii)管道技術與服務分部的毛利率下降，反映毛利率一般較低的油氣輸送管塗層材料的收入所佔比重上升。

與截至二零一四年六月三十日止六個月比較，中期期間的油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的毛利率維持穩定。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣69.5百萬元，下降人民幣20.8百萬元或29.9%至中期期間的人民幣48.7百萬元，主要由於海洋工程服務分部的收入所佔比重上升，該分部一般較本集團其他三個分部產生較少的銷售及營銷開支。

### 行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣163.3百萬元，增加人民幣19.5百萬元或11.9%至中期期間的人民幣182.8百萬元。該增加主要反映(i)中期期間就若干應收款項的減值提供的特別撥備較截至二零一四年六月三十日止六個月增加人民幣9.4百萬元，(ii)與擴充油田服務業務有關所產生的員工成本及辦事處開支增加，及(iii)與升級塗層材料研發活動有關所產生的開支增加。

## 管理層討論及分析

### 其他(虧損)/收益—淨額

本集團就截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間分別確認收益淨額人民幣23.2百萬元及虧損淨額人民幣13.0百萬元。就中期期間確認的虧損淨額主要反映匯兌虧損的虧損淨額人民幣17.7百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.4百萬元所抵銷。就截至二零一四年六月三十日止六個月確認的收益淨額主要反映(i)匯兌收益產生的收益淨額人民幣13.8百萬元；及(ii)政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.7百萬元。

### 財務成本—淨額

財務成本—淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣49.5百萬元，減少人民幣2.5百萬元或5.1%至中期期間的人民幣47.0百萬元。跌幅主要反映(i)中期期間的銀行存款的利息收入增加，(ii)與以本公司功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款有關的匯兌虧損淨額減少，惟部分被由於銀行借款增加而上升的銀行借款利息開支所抵銷。

### 除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣191.3百萬元減至中期期間的人民幣138.0百萬元。

### 所得稅開支

本集團確認截至二零一四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2.0百萬元及人民幣29.0百萬元。截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間的實際稅率分別約為1.0%及21.0%。實際稅率增加主要由於就截至二零一四年六月三十日止六個月本公司中國附屬公司產生的累計未匯回盈利而應付預扣稅項的會計估計變動；我們將10%的初步預提稅率減至5%的優惠稅率，原因為我們已於二零一四年六月獲稅務機關批准合資格按5%的優惠稅率預扣股息分派。

### 本公司所有者應佔的期間利潤

由於上文所述，期間利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣179.3百萬元減至中期期間的人民幣108.8百萬元。

### 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。下表載述截至所示日期的存貨結餘，以及在所示期間的平均存貨週轉日數：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
存貨	786,216	840,540
存貨週轉日數(按日數計) <sup>(1)</sup>	170	185

<sup>(1)</sup> 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乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一四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。

存貨週轉日數由二零一四年十二月三十一日的185日減至二零一五年六月三十日的170日，主要反映(i)油田裝備製造與服務分部的存貨餘額減少，及(ii)提供服務的收入比重增加，提供服務一般較貨物銷售耗用較少存貨。

## 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)、其他應收款項、應收票據及預付款項。下表載述截至所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 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	1,610,570	1,492,739
—應收關連方款項	39,619	68,052
—減：應收款項減值撥備	(36,276)	(25,793)
貿易應收款項—淨額	1,613,913	1,534,998
其他應收款項		
—應收第三方款項	102,545	78,269
—應收關連方款項	81,571	88,363
其他應收款項	184,116	166,632
應收票據	85,132	70,397
預付款項	122,752	105,589
其他	1,550	1,550
合計	2,007,463	1,879,166

淨貿易應收款項指產品銷售及向第三方顧客及關連方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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項淨額		
—90日內	772,263	1,012,791
—超過90日及於180日內	243,725	187,679
—超過180日及於360日內	417,699	129,314
—超過360日及於720日內	138,335	168,441
—超過720日	41,891	36,773
	1,613,913	1,534,998
貿易應收款項淨額週轉日數 <sup>(1)</sup>	220	192

<sup>(1)</sup> 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(就中期期間而言)及365(就截至二零一四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。



## 管理層討論及分析

於二零一五年六月三十日，貿易應收款項為人民幣841.7百萬元，佔本集團於一般信貸期限外結欠但未減值的減值前貿易應收款項的51.0%，並未作出減值乃由於該等貿易應收款項由具有良好信貸記錄及與本集團的交易記錄良好的公司結欠，或由附屬公司關連方實體結欠。於二零一五年六月三十日，本集團相信，彼等的信貸歷史或質量並無改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶間並無因清算貿易應收款項的未償還結餘而引致任何重大爭議。因此，本集團相信無必要就該等結餘作出額外減值撥備。

貿易應收款項週轉日數增長由二零一四年十二月三十一日的192日增至二零一五年六月三十日的220日，主要反映行業(尤其是中國市場)慣常於上半年清算貿易應收款項的情況未如下半年般積極。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括第三方及關連方貿易應付款項、其他應付款項、應付票據、應付員工薪酬及福利、來自客戶的預收款、應付利息、應計稅項(所得稅除外)及應付股息。下表列示於所示日期尚未清償的貿易及其他應付款項的組成部分：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	91,345	128,776
貿易應付款項		
— 應付第三方款項	712,656	560,352
其他應付款項		
— 應付關連方款項	48,288	48,624
— 應付第三方款項	60,157	86,494
應付員工薪酬及福利	31,477	37,122
來自客戶的預收款	48,372	25,533
應付利息	866	1,096
應計稅項(所得稅除外)	29,631	42,145
應付股息	68,388	1,463
其他負債	12,263	10,845
	<b>1,103,443</b>	<b>942,450</b>

## 管理層討論及分析

貿易應付款項為應付第三方供應商及關連方的款項。下表列示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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
— 90日內	577,077	485,303
— 超過90日及於180日內	42,123	52,707
— 超過180日及於360日內	93,415	20,440
— 超過360日及於720日內	41	463
— 超過720日	—	1,439
	<u>712,656</u>	<u>560,352</u>
貿易應付款項週轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>133</u>	<u>106</u>

<sup>(1)</sup> 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(就截至二零一四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。

應付第三方貿易款項結餘於二零一五年六月三十日比二零一四年十二月三十一日增加，主要反映未開賬單應付賬項增加，此乃由於錄得供應商於海洋工程服務分部使用完工百分比法。

### 股息

於二零一五年七月十五日，本公司向其股東派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股本公司股份5.0港仙，合計約84,822,000港元(折合約人民幣66,925,000元)。

董事會議決不會就中期期間宣派任何中期股息(二零一四年：無)。

### 業務回顧

二零一五年上半年，全球油氣市場仍處於較為低迷的狀態，給海隆在這一期間的運營帶來較為嚴峻的挑戰。特別是仍在低位徘徊的國際油價促使部分客戶調整投資計劃，從而影響了對海隆部分產品和服務的需求，給本公司的運營帶來壓力。但二零一五年也是海隆完成新戰略佈局後運營的第一年。海洋工程服務等新業務經過前期鋪墊，已開始在二零一五年貢獻收入，並為本公司今後的整體發展儲備了持續動力。總體而言，海隆在中期期間保持了穩健運營，實現營業收入人民幣1,300百萬元，相較二零一四年同期增長10.1%。本公司所有者應佔利潤為人民幣109百萬元，同比下降39.3%。

## 管理層討論及分析

### 油田服務

進入二零一五年，海隆的油田服務板塊保持整體運營良好。於中期期間，這一板塊實現收入人民幣443百萬元，相較二零一四年同期略有下降。作為該板塊核心業務的鑽井服務保持了穩健發展。於中期期間，鑽井服務所取得的收入相對二零一四年同期基本持平。相比多數國內外同行企業面臨作業量銳減和日費大幅降低的困境，海隆依托高端的鑽機團隊、過硬的技術、多元化的客戶基礎以及極具戰略眼光的地域佈局，在波動的市場環境下仍然保持已有鑽機團隊的正常運營以及較強的議價能力。於中期期間，海隆還一舉獲得來自新客戶保利協鑫石油天然氣集團控股有限公司（「保利協鑫」）的鑽井服務合同，將於年內使用兩台新投入的鑽機在新開闢的地區市場埃塞俄比亞為該客戶提供鑽井服務。這將進一步擴大海隆鑽機團隊和鑽井服務業務的規模。海隆能夠在嚴峻的市場環境中贏得新客戶和新合同，充分證明了海隆在高端陸上鑽井服務領域的領先地位和來自客戶的高度認可。未來海隆將繼續有計劃地擴大高端鑽機團隊、開發優質國際客戶及進軍新區域市場，進一步鞏固在這一業務領域的優勢地位。

### 油田裝備製造與服務

油田裝備製造與服務板塊在二零一五年上半年取得收入共計人民幣339百萬元，相比二零一四年同期下降42.5%。鑽杆及相關產品業務在中期期間取得收入人民幣227百萬元，同比下降51.0%。海隆鑽杆業務收入的下滑主要歸因於國際油價持續走低以及中國國內油氣行業調整等因素共同作用所造成的行業內部分客戶資本開支的縮減。儘管面臨諸多不利市場因素，海隆的鑽杆產品仍然在國內市場保持領先且穩固的行業地位，在海外市場也延續了穩定發展的步調。在當前全球油氣行業低迷的大環境下，俄羅斯及其周邊地區仍保持了相對穩定的油氣開發活動。海隆敏銳地把握市場變化，積極調整銷售的地域佈局重心，集中資源進一步開拓俄羅斯及其周邊地區的鑽杆需求。海隆一貫重視高端產品的市場推廣。部分非標鑽杆如抗硫化氫鑽杆得到客戶的高度評價，並在行業中得到廣泛應用；另有電子標籤鑽杆和超高強度U165鑽杆等新型產品正處於重點市場推廣階段。

OCTG塗層服務在中期期間取得收入人民幣112百萬元，相比二零一四年上半年下降10.9%。該業務近年來整體發展穩定，在產能擴張和新產品拓展方面取得顯著成效。二零一四年收購的美國OCTG塗層廠Texas Internal Pipe Coating, LLC（「TIPC」）運營良好，獲得當地客戶的廣泛認可。其先進的技術水平和較高的回報能力帶動海隆OCTG塗層服務業務的整體發展，並全面提升了海隆品牌在北美地區的市場影響力。在保持鑽杆塗層服務領先優勢的同時，海隆還積極在市場中推廣油套管塗層的應用，著力拓展服務範圍和收入來源。這些舉措進一步鞏固了公司在這一業務領域的競爭力。

## 管理層討論及分析

### 管道技術與服務

管道技術與服務板塊在二零一五年上半年取得收入人民幣106百萬元，下降11.1%。進入二零一五年，這一板塊的經營仍然面臨較為嚴峻的挑戰，但海隆憑藉過往參與國內大型項目如西氣東輸一綫、二綫的業績記錄以及近年來在海外市場積累的豐富經驗，在不利的市場環境中仍取得了來自國內外的多個訂單。這其中包括中油管道物資裝備總公司的管道塗層項目以及與寶鋼聯合中標的來自BP的Khazzan項目等。特別值得一提的是，該板塊為中海油東海海上管綫鋪設總包服務項目（「**中海油東海項目**」）提供了傳統防腐塗層和海底配重塗層服務。通過與公司的海洋工程服務板塊緊密配合，管道技術與服務板塊在保證施工質量的同時極大地提高了中海油東海項目整體的施工效率，為公司成功執行中海油東海項目做出巨大貢獻。管道檢測業務繼續保持良好的發展勢頭，再次贏得來自中石油陝京三綫有關標段的管道檢測服務合同。海隆還積極跟進來自其他客戶的潛在管道檢測服務項目。上述在新業務方面取得的成績符合海隆對管道技術與服務這一板塊多元化及高端化經營的發展思路，並將有效提升板塊的整體盈利能力。協同發展國內與國際市場也有利於擴充收入來源和平衡市場風險，提升海隆在管道塗層服務領域的國際競爭力。

### 海洋工程服務

二零一五年，海隆以海洋鋪管起重船「海隆106號」的運營為起點，正式啟動海洋工程服務業務，全面步入由陸地向海洋進軍的新紀元。開拓海洋工程服務業務是海隆極具前瞻性的發展戰略，將為公司注入持續增長的動力，在帶來新的收入來源的同時有效地提高抗風險能力。於中期期間，海隆成功使用「海隆106號」分別為中海油東海項目及澗洲二期項目進行海底管綫鋪設，實現收入人民幣412百萬元。海隆高度重視施工安全和效率。在這兩個項目的施工過程中，海隆在嚴格執行各項HSE標準，保證工程質量的同時，通過嚴謹的方案設計和專業的現場作業，創造了國內海洋工程服務領域同類型項目的多項施工效率記錄。海隆在這兩個項目中取得的成績獲得客戶的高度評價。該板塊下的海洋工程設計服務團隊為上述兩個重大合同的順利施工提供了強大的技術支持。項目執行過程中，該設計服務團隊多個創新性的設計方案得到客戶的高度認可，並在實際操作中得到檢驗。其中部分設計方案已被中海油採納為同類工程項目的新設計和施工標準。成功執行這兩個項目使海隆成為國內以總包方式承攬並執行如此大型海洋工程服務業務的首家民營企業，也向市場印證了海隆高起點的海洋工程設計、施工及一體化服務能力。這不僅提升了海隆的國內市場地位，同時也為海隆日後在國際市場上拓展海洋工程服務業務打下堅實基礎。

## 管理層討論及分析

### 展望

二零一五年下半年，海隆仍將面臨多重市場挑戰，包括尚未企穩的國際油價以及仍處於調整中的市場需求，但公司對保持整體業務的穩健運營充滿信心。過去幾年間，海隆積極探索變革發展之路，通過重組已有業務和拓展新業務，已經建立了多元化的業務架構。這主要得益於海隆領先於行業步伐的戰略發展眼光。未來，海隆將繼續在強調專業化經營的同時通過適度多元化的業務佈局提高盈利水平和抗風險能力，為公司在新時期和新市場環境下的發展夯實基礎。

### 油田服務

海隆油田服務板塊將繼續保持穩健發展的態勢。已有鑽機的持續、穩定運營是當前保持油田服務板塊整體平穩經營的基石。公司將與已有客戶保持順暢溝通，在保障已有鑽井服務合同順利接續的基礎上提高項目的運行效率。公司即將在二零一五年下半年投入一台3,000馬力鑽機和兩台2,000馬力鑽機登陸阿爾巴尼亞和埃塞俄比亞市場，分別為殼牌和保利協鑫展開鑽井服務。這將為鑽井服務在二零一五年之後帶來穩定的收入並為未來幾年內的持續增長奠定基礎。此外，海隆將持續尋找新的市場機會，包括開闢新區域市場、拓展新客戶等。目前，公司正在積極跟蹤來自包括中東地區在內的潛在客戶和訂單，力爭儘快完成新戰略地區的佈局以進入當地主流市場。同時，公司將繼續拓展服務範圍，發展綜合性服務，提高一體化服務能力。

### 油田裝備製造與服務

經過多年耕耘，海隆的鑽杆業務在國際市場上的開拓頗具成效。但目前在全球市場上的整體份額還較為有限，未來仍大有潛力在全球範圍內擴大市場份額，提升品牌的國際影響力。公司將繼續重點培育包括俄羅斯及周邊地區在內的個別區域市場，鞏固在這些區域的領先市場地位。此外公司將加大力度促進具備高附加值的非標鑽杆及相關服務在海外市場的銷售，提升海隆在國際客戶群體中的認可度。隨著油價日趨穩定，國內外油氣行業市場前景逐漸明朗，作為海隆傳統基石業務之一的鑽杆及相關產品業務也將回到穩定發展的軌道。

近幾年，海隆在國內外重點戰略區域為OCTG塗層服務有規劃地部署了新產能或對已有產綫進行了升級改造。目前，公司主要的OCTG塗層廠已具備噴塗全系列OCTG管材和多種新型管材的能力。這顯著擴展了海隆OCTG塗層服務的業務範圍，有效地提高了生產效率，為海隆接下來把握市場中日漸增長的對油套管和其他新型管材進行高端塗層的需求在技術和產能上做好了充分準備。海隆將繼續著力於市場開發，積極培育新的市場需求，使產能得以最優化地利用和釋放，在新發展時期實現穩定增長。

## 管理層討論及分析

### 管道技術與服務

海隆管道技術與服務板塊將採取多元化、高端化、國際化的發展戰略。隨著全球油氣市場的調整，國內外各大油氣輸送管道建設項目也將逐步啟動或恢復正常施工。海隆管道塗層服務業務也將迎來新的發展機遇。海隆近年來為多個海外管綫建設項目提供了塗層服務，積累了豐富經驗，並在國際客戶群體中建立了良好的口碑，資質和能力獲得廣泛認可。在繼續積極參與國內大型項目、穩固國內市場地位的同時，海隆將加大力度開拓海外市場，特別是為新型高端業務CRA和CWC尋求參與國際大型管綫建設項目的機會並建立業績記錄。中國政府提出的「一帶一路」<sup>1</sup>發展戰略也將為海隆參與沿途相關國家的油氣管綫建設項目提供機會。管道技術與服務板塊與海洋工程服務板塊在中海油東海海底管綫鋪設項目中的無縫合作已成為海隆不同板塊間創造協同效應的典範。未來管道技術與服務板塊將繼續緊密配合海洋工程服務板塊，爭取更多與海底管綫鋪設配套的管綫塗層服務業務機會，充分發揮板塊間的協同效應。海隆也將集中資源培育高端CRA和CWC業務成為引領該板塊未來增長的新動力。公司還將加快發展管道檢測業務的步伐，進一步開拓市場並穩固市場競爭地位。這將有助於海隆延伸和完善管道服務產業鏈，儘早實現成為管道一體化解決方案提供商的目標。在行業合作方面，海隆接連與中國石油天然氣管道局和中國石油寶雞石油鋼管有限責任公司簽訂戰略合作框架協議，將攜手中石油在傳統管道防腐、海底配重塗層、管道檢測等領域探索新發展方向，開發、推進新技術，並尋求潛在合作機會。這一系列戰略合作協議的簽署將有助於海隆進一步提升與中石油的合作層次並拓展合作範圍。

### 海洋工程服務

鋪管起重船「海隆106」號即將在二零一五年下半年全面完成中海油澶洲二期項目及東海項目的海底管道鋪設作業，是海隆在本年度最令人矚目的業績。海洋工程服務業務的啟動和發展為海隆在新時期注入持續增長的動力，並為已有業務如管道塗層服務帶來新的發展契機，在公司不同板塊間創造了協同效應。目前，公司還在積極考察其他潛在的業務機會，特別是來自東南亞市場的項目，力爭為「海隆106號」在二零一五年贏得更多的合同。海洋工程設計服務業務也將加快發展步伐，在為「海隆106」提供扎實技術支持的同時拓展對外設計諮詢服務業務。此外，海隆還在近期與中國石油集團海洋工程有限公司（「中油海」）簽訂戰略合作框架協議，將與中油海在海洋工程設計及施工等領域展開合作，共同推進海洋工程新技術、新材料、新工藝等方面的發展。該協議是海隆繼獲得中海油兩項重大總包服務合同並與中海油簽訂海洋工程設計諮詢服務協議以來，再次與國內頂級客戶在海洋工程服務領域建立戰略聯盟。這代表了國內市場對海隆高水準的海洋工程設計、施工以及一體化服務能力的廣泛認可。未來海隆將繼續擴展及深化與國內高端客戶的戰略合作，在國內市場建立堅實的業績記錄。同時，海隆正在積極尋求與海洋工程服務領域的國際領先企業進行交流、合作，為

<sup>1</sup> 「一帶一路」是由中國政府提出的建設「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」的倡議的簡稱。這些倡議旨在發展與「一帶一路」沿綫國家的經濟合作夥伴關係，涵蓋貫穿歐亞大陸的鐵路、油氣輸送管綫、電網等多種基礎設施的建設。

## 管理層討論及分析

今後進軍更廣闊的國際市場奠定基礎。近期，海隆已與Saipem S.p.A.就推進雙方深化合作事宜舉行了高層會議，討論了合作的具體範圍和方式。Saipem S.p.A.將儘快啟動相關認證程序，將海隆納入采辦體系中。

我們堅信，通過不懈的努力，我們將繼續為股東創造穩健、豐厚的回報。

### 流動資金及資本資源

下表列示於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運活動產生／(使用)的現金淨額	166,108	(84,293)
投資活動使用的現金淨額	(137,501)	(386,913)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(60,374)	807,551
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(31,767)	336,345
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益	(107)	4,150
期初現金及現金等價物	548,057	390,889
期末現金及現金等價物	516,183	731,384

### 營運活動

於中期期間，營運活動產生的現金淨額為人民幣166.1百萬元，相當於營運活動產生現金人民幣261.8百萬元，惟部分被利息付款人民幣44.4百萬元及所得稅付款人民幣51.3百萬元所抵銷。

截至二零一四年六月三十日止六個月，營運活動所用的現金淨額為人民幣84.3百萬元，相當於利息付款人民幣64.7百萬元及所得稅付款人民幣44.5百萬元，惟部分被營運活動產生現金人民幣24.9百萬元所抵銷。

### 投資活動

於中期期間，投資活動所用的現金淨額為人民幣137.5百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣136.9百萬元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣386.9百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣332.4百萬元，及收購附屬公司支付的人民幣57.3百萬元。

### 融資活動

於中期期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣60.4百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣235.0百萬元，但被償還借款人民幣295.5百萬元所抵銷。

截至二零一四年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣807.6百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣1,228.1百萬元，但被(i)償還借款人民幣280.3百萬元，(ii)支付股息人民幣103.9百萬元，及(iii)就銀行借款支付的保證金產生的現金流出淨額人民幣22.6百萬元所抵銷。

## 管理層討論及分析

### 資本開支

於截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間，資本開支分別為人民幣396.1百萬元及人民幣195.2百萬元。資本開支於中期期間減少主要反映於截至二零一四年六月三十日止六個月為海洋工程服務分部一次性採購鋪管船。

### 負債

於二零一五年六月三十日，尚未償還的負債為人民幣2,410.1百萬元，主要以美元、港元及人民幣計值。下表劃分截至所示日期負債：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行借款—無抵押	1,882,168	1,891,464
減：非流動借款的流動部分	(635,152)	(261,503)
	<u>1,247,016</u>	<u>1,629,961</u>
<b>流動</b>		
銀行借款—有抵押	49,020	22,028
銀行借款—無抵押	478,880	549,081
非流動借款的流動部分	635,152	261,503
	<u>1,163,052</u>	<u>832,612</u>
	<u>2,410,068</u>	<u>2,462,573</u>

於二零一五年六月三十日，人民幣49.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣32.5百萬元的若干銀行存款作為抵押。

### 資產負債比率

本集團資本管理政策的目標乃為保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，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其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額按總借款(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」另加債務淨額計算。



## 管理層討論及分析

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
總借款	2,410,068	2,462,573
減：現金及現金等價物	(516,183)	(548,057)
債務淨額	1,893,885	1,914,516
總權益	3,175,847	3,143,249
總資本	5,069,732	5,057,765
資產負債比率	37.36%	37.85%

### 匯兌風險

本集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣風險(主要為美元(「美元」))所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自海外業務的已確認資產及負債。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二零一五年六月三十日期間上升約26.2%。國際上對中國政府採納更有彈性的貨幣政策施加巨大壓力，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。於截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間，本公司以美元計值的收入分別佔總收入的47.2%及66.7%。

### 員工及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團的全職僱員總人數為2,831人(二零一四年十二月三十一日：2,658人)。下表載列本集團於二零一五年六月三十日按職責分類的全職僱員人數：

現場工人	1,573
行政	573
研發	175
工程及技術支持	339
公司管理	41
銷售、市場推廣及售後服務	130
	<u>2,831</u>

## 管理層討論及分析

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。本集團提供僱員薪酬組合，乃主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法，其中包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。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承擔保險費及公積金，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份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。

於二零一三年五月十日，本公司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，以上授出的購股權概無被行使。

## 簡明中期綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	7	2,941,126	2,856,379
預付租賃款項	7	91,753	92,821
無形資產	7	159,186	159,377
按權益法入帳的投資		56,208	56,660
遞延所得稅資產		112,166	109,355
其他長期資產	8	1,385	799
		<u>3,361,824</u>	<u>3,275,391</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		786,216	840,540
貿易及其他應收款項	9	2,007,463	1,879,166
當期所得稅資產		10,209	–
受限制資金		74,140	83,861
現金及現金等價物		516,183	548,057
		<u>3,394,211</u>	<u>3,351,624</u>
<b>總資產</b>		<u><u>6,756,035</u></u>	<u><u>6,627,015</u></u>
<b>權益</b>			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	10	141,976	141,972
其他儲備	11	1,121,573	1,117,187
留存收益		1,819,924	1,778,090
外幣折算差額		(132,698)	(118,809)
		<u>2,950,775</u>	<u>2,918,440</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>225,072</u>	<u>224,809</u>
<b>總權益</b>		<u><u>3,175,847</u></u>	<u><u>3,143,249</u></u>

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。

## 簡明中期綜合資產負債表(續)

於二零一五年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	12	1,247,016	1,629,961
遞延所得稅負債		42,138	44,448
衍生金融工具		1,642	2,406
遞延收益		22,816	23,578
		<u>1,313,612</u>	<u>1,700,393</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	13	1,103,443	942,450
當期所得稅負債		—	6,953
借款	12	1,163,052	832,612
衍生金融工具		20	1,236
遞延收益		61	122
		<u>2,266,576</u>	<u>1,783,373</u>
<b>總負債</b>		<u>3,580,188</u>	<u>3,483,766</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>6,756,035</u>	<u>6,627,015</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,127,635</u>	<u>1,568,251</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,489,459</u>	<u>4,843,642</u>

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。

本簡明中期綜合財務資料已於二零一五年八月二十一日獲董事會批准。

張軍  
董事

汪濤  
董事

## 簡明中期綜合收益表

截至二零一五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	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	6(a)	1,300,474	1,181,610
銷售成本		<u>(870,569)</u>	<u>(733,596)</u>
毛利		429,905	448,014
銷售及營銷成本		<u>(48,704)</u>	<u>(69,450)</u>
行政開支		<u>(182,778)</u>	<u>(163,305)</u>
其他(虧損)/收益—淨額	14	<u>(12,954)</u>	<u>23,173</u>
經營利潤		<u>185,469</u>	<u>238,432</u>
財務收入	15	5,570	1,234
財務成本	15	<u>(52,542)</u>	<u>(50,715)</u>
財務成本—淨額		<u>(46,972)</u>	<u>(49,481)</u>
享有按權益法入帳的投資的(虧損)/利潤份額		<u>(452)</u>	<u>2,335</u>
除所得稅前利潤		138,045	191,286
所得稅費用	16	<u>(29,023)</u>	<u>(1,960)</u>
期間利潤		<u>109,022</u>	<u>189,326</u>
利潤歸屬於：			
本公司所有者		108,759	179,318
非控制性權益		<u>263</u>	<u>10,008</u>
		<u>109,022</u>	<u>189,326</u>
歸屬於本公司所有者的每股盈利(以每股人民幣計)			
—基本每股盈利	17	0.0641	0.1057
—稀釋每股盈利	17	<u>0.0641</u>	<u>0.1048</u>

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。

## 簡明中期綜合全面收益表

截至二零一五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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期間利潤	<u>109,022</u>	<u>189,326</u>
其他全面收益：		
其後或會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(13,889)</u>	<u>(3,604)</u>
期間總全面收益	<u>95,133</u>	<u>185,722</u>
歸屬於：		
本公司所有者	<u>94,870</u>	<u>175,714</u>
非控制性權益	<u>263</u>	<u>10,008</u>
	<u>95,133</u>	<u>185,722</u>

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。

# 簡明中期綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(未經審核)

附註	歸屬於本公司所有者的股本及儲備						
	普通股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	累計外幣 折算差額 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一四年一月一日	141,897	1,102,061	1,487,419	(76,048)	2,655,329	218,258	2,873,587
全面收益							
期間利潤	-	-	179,318	-	179,318	10,008	189,326
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(3,604)	(3,604)	-	(3,604)
期間總全面收益	-	-	179,318	(3,604)	175,714	10,008	185,722
與所有者的交易							
首次公開發售前購股權計劃	11(a)	1,932	-	-	1,932	-	1,932
二零一三年度購股權計劃	11(a)	4,284	-	-	4,284	-	4,284
行使購股權	10(a)	58	-	-	1,524	-	1,524
與非控制性權益的交易	21	(4,517)	-	-	(4,517)	(10,931)	(15,448)
分派二零一三年度股息	18	-	(103,932)	-	(103,932)	-	(103,932)
與所有者的交易合計	58	3,165	(103,932)	-	(100,709)	(10,931)	(111,640)
於二零一四年六月三十日	141,955	1,105,226	1,562,805	(79,652)	2,730,334	217,335	2,947,669
於二零一五年一月一日	141,972	1,117,187	1,778,090	(118,809)	2,918,440	224,809	3,143,249
全面收益							
期間利潤	-	-	108,759	-	108,759	263	109,022
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(13,889)	(13,889)	-	(13,889)
期間總全面收益	-	-	108,759	(13,889)	94,870	263	95,133
與所有者的交易							
首次公開發售前購股權計劃	11(a)	769	-	-	769	-	769
二零一三年度購股權計劃	11(a)	3,522	-	-	3,522	-	3,522
行使購股權	10(a)	4	-	-	99	-	99
分派二零一四年度股息	18	-	(66,925)	-	(66,925)	-	(66,925)
與所有者的交易合計	4	4,386	(66,925)	-	(62,535)	-	(62,535)
於二零一五年六月三十日	141,976	1,121,573	1,819,924	(132,698)	2,950,775	225,072	3,175,847

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。

## 簡明中期綜合現金流量表

截至二零一五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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營活動產生的現金	261,816	24,914
已付利息	(44,402)	(64,683)
已付所得稅	(51,306)	(44,524)
<b>經營活動產生/(使用)現金淨額</b>	<b>166,108</b>	<b>(84,293)</b>
<b>投資活動現金流量</b>		
出售不動產、工廠及設備所得款	27	4,308
購買不動產、工廠及設備	(136,878)	(332,376)
購買無形資產	(650)	(3,391)
業務合併	-	(57,329)
已收股息	-	1,875
<b>投資活動使用現金淨額</b>	<b>(137,501)</b>	<b>(386,913)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
借款所得款項	235,044	1,228,124
償還借款款項	(295,517)	(280,334)
支付銀行借貸之保證金產生之現金流出	-	(22,584)
行使購股權計劃所得款項	99	1,524
支付股息	-	(103,925)
向附屬公司的當時所有者支付股息	-	(9,470)
向附屬公司的非控制性權益支付股息	-	(924)
增購附屬公司權益	-	(4,860)
<b>融資活動(使用)/產生現金淨額</b>	<b>(60,374)</b>	<b>807,551</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(31,767)</b>	<b>336,345</b>
現金及現金等價物匯兌(損失)/收益	(107)	4,150
期初現金及現金等價物	548,057	390,889
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>516,183</b>	<b>731,384</b>

第24至54頁的附註為本簡明中期綜合財務資料的整體部分。



# 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 1 集團基本情況

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，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，經綜合及修訂)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，並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，本簡明中期綜合財務資料以人民幣千元呈列。本簡明中期綜合財務資料於二零一五年八月二十一日獲得批准刊發。

本簡明中期綜合財務資料未經審核。

## 2 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明中期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。本簡明中期綜合財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

## 3 會計政策概要

編製本簡明中期綜合財務資料所採用之會計政策與截至二零一四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，惟以下所述者除外。

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) 本集團採納的已修訂準則：

以下準則修訂為自二零一五年一月一日始財年首次強制實行：

- 香港會計準則第19號(修訂)有關設定收益計劃。這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計劃供款的情況。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。該修訂的採納對本未經審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 3 會計政策概要(續)

#### (a) 本集團採納的已修訂準則：(續)

除以上所述，二零一二年及二零一三年年度改進計劃包括以下對二零一零至二零一二年年度報告周期及二零一一年至二零一三年年度報告周期之變更，其自二零一四年七月一日起年度期間生效。本集團已採納該等修訂且對本未經審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。

- 香港財務報告準則第2號(修訂)「股份基礎付款」。此修改澄清了「歸屬條件」的定義，並分開定義「表現條件」和「服務條件」。
- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」及香港財務報告準則第9號(修訂)「金融工具」、香港會計準則第37(修訂)號「準備、或有負債及或有資產」的其後修改，及香港會計準則第39(修訂)號「金融工具—確認及計量」。此準則已被修改以澄清按照香港會計準則第32號「金融工具—呈報」的定義下，支付或有對價的一項義務如符合金融工具的定義，須被分類為金融負債或作為權益入帳。所有非權益性或有對價(金融或非金融性質)在每個報告日期按公平值計量，而公平值的變動則在損益中確認。
- 香港財務報告準則第8號(修訂)「經營分部」。該項準則的修改要求披露管理層在合併經營分部採用的判斷以及在披露了分部資產的情況下，披露分部資產與總資產之間的調節。
- 香港會計準則第16號(修訂)「不動產、廠房及設備」及對香港會計準則第38號(修訂)「無形資產」。該兩項準則的修改厘清了當主體採納重估價模型時，總賬面價值以及累計折舊的處理方法。
- 香港會計準則第24號(修訂)「關聯方披露」。報告主體不需要披露管理公司(作為關聯方)向管理公司的員工或董事支付的報酬，但是需要披露管理公司向報告主體收取的服務費用。
- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」。該項修改厘清了香港財務報告準則第3號並不適用於在合營安排的財務報告中對設立符合香港財務報告準則第11號規定的合營安排的會計處理。
- 香港財務報告準則第13號(修訂)「公平值計量」。該項修改厘清了香港財務報告準則第13號所允許的將一組金融資產和金融負債按照淨額基準進行公平值計量的這一例外情況，適用於所有符合香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號規定的合同(包括非金融合同)。
- 香港會計準則第40號(修訂)「投資性房地產」。主體也需要參照香港財務報告準則第3號來確定收購投資性房地產是否屬於業務合併。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 3 會計政策概要(續)

(b) 已經頒布但於二零一五年一月一日開始的財政年度並未生效，且並未由本集團提前採納的新訂／經修訂準則：

- 香港財務報告準則第14號「價格監管遞延帳目」，於二零一六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11號(修訂)「收購共同經營權益的會計法」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂)「結果實的植物」，於二零一六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10號及香港會計準則第28號(修訂)「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第27號(修訂)「獨立財務報表中使用權益法」，於二零一六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10號(修訂)、香港財務報告準則第12號(修訂)及香港會計準則第28號(修訂)「關於投資性主體：應用合併的例外規定」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第1號(修訂)「披露倡議」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一四年年度改進計劃，於二零一六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15號「基於客戶合同的收入確認」，於二零一七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9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

沒有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)－解釋公告預期會對本集團有重大影響。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 4 會計估計

編製中期財務數據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。實際結果可能與此估計不同。

在編製本簡明中期綜合財務數據時，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，與截至二零一四年十二月三十一日止年度之本集團年度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。

本簡明中期綜合財務數據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，此中期財務信息應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表一並閱讀。

自年結日以來風險管理部門或風險管理政策並無任何變動。

#### 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	合計 人民幣千元
於二零一五年六月三十日					
借款及應付利息	1,252,330	999,841	282,780	93	2,535,044
貿易及其他應付款 (不包括預收款項、應付 利息、應付職工薪酬及 福利及其他應計稅項)	993,097	-	-	-	993,097
衍生金融工具	2,833	589	-	-	3,422
	<u>2,248,260</u>	<u>1,000,430</u>	<u>282,780</u>	<u>93</u>	<u>3,531,563</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 5 財務風險管理(續)

#### 5.2 流動資金風險(續)

	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	合計 人民幣千元
於二零一四年					
十二月三十一日					
借款及應付利息	933,172	1,319,790	380,139	-	2,633,101
貿易及其他應付款 (不包括預收款項、應付 利息、應付職工薪酬及 福利及其他應計稅項)	836,554	-	-	-	836,554
衍生金融工具	4,802	1,972	-	-	6,774
	<u>1,774,528</u>	<u>1,321,762</u>	<u>380,139</u>	<u>-</u>	<u>3,476,429</u>

#### 5.3 公平值估計

下表利用估值法分析按公平值入帳的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一層)。
- 除第一層所包括的報價外，該資產或負債的可直接觀察(即如價格)或間接觀察(即源自價格)的其他輸入(第二層)。
- 非依據資產或負債的可觀察市場數據的輸入(即不可觀察輸入值)(第三層)。

下表呈列本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日按公平值計量的金融資產和負債。

於二零一五年六月三十日	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具—非流動 利率掉期	-	1,642	-	1,642
衍生金融工具—流動 利率掉期	-	20	-	20
	<u>-</u>	<u>1,662</u>	<u>-</u>	<u>1,662</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 5 財務風險管理(續)

#### 5.3 公平值估計(續)

於二零一四年十二月三十一日	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具—非流動				
利率掉期	—	2,406	—	2,406
衍生金融工具—流動				
遠期外匯合約	—	1,162	—	1,162
利率掉期	—	74	—	74
	—	1,236	—	1,236
	—	3,642	—	3,642

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團沒有發生不同層級公平值之間的轉移(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團沒有發生由於業務或經濟環境發生重大變化而對本集團的金融資產和金融負債的公平值產生重大影響的事項(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

#### 5.4 在第二層內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值利用估值技術釐定。這些估值技術將最大化利用可觀察市場數據(如有)，並盡量少依賴主體的具體估計。如計算一金融工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第二層。

如一項或多項重大輸入並非以可觀察市場資料為根據，則該金融工具欄入第三層。

用以估值第二層金融工具的具體估值技術包括：

利率掉期的公平值根據可觀察收益率曲綫，按估計未來現金流量的現值計算。

#### 5.5 按攤銷成本入帳的金融資產和金融負債的公平值

以下金融資產和金融負債的公平值與其賬面價值相若：

- 現金及現金等價物
- 受限制資金
- 貿易及其他應收款項
- 貿易及其他應付款項
- 借款

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團沒有發生金融資產的重分類(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 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，並根據與簡明中期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)及享有按權益法入帳的投資的(虧損)／利潤份額)評估業務分部的表現。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與簡明中期綜合財務數據一致的方式計量。該等資產乃根據分部營運分配。按權益法入帳的投資未被視作分部資產，並由資金管理部進行管理。

本集團向高級執行管理層提供的總負債金額按與簡明中期綜合財務數據一致的方式計量。該等負債乃根據分部營運分配。

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，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

本集團截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	339,071	589,276
管道技術與服務	106,465	119,815
油田服務	443,395	472,519
海洋工程服務	411,543	—
	<u>1,300,474</u>	<u>1,181,610</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 6 分部資料(續)

#### (b) 分部資料

截至二零一五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	截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)				合計 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	383,291	191,143	443,395	411,543	1,429,372
分部間收入	(44,220)	(84,678)	-	-	(128,898)
來自外部客戶的收入	339,071	106,465	443,395	411,543	1,300,474
業績					
分部毛利	137,308	29,724	158,544	104,329	429,905
分部利潤	(4,782)	(1,461)	93,649	98,063	185,469
財務收入					5,570
財務成本					(52,542)
享有按權益法入帳的 投資的虧損份額					(452)
除所得稅前利潤					138,045
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	32,303	6,282	42,517	13,869	94,971
預付租賃款項攤銷	616	452	-	-	1,068
無形資產攤銷	347	474	11	-	832
資本開支	13,082	29,820	92,212	60,058	195,172

業務分部	於二零一五年六月三十日(未經審核)				合計 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	2,814,877	532,692	1,875,178	1,477,080	6,699,827
按權益法入帳的投資					56,208
總資產					6,756,035
總負債	2,831,459	201,842	325,244	221,643	3,580,188



## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 6 分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

截至二零一四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	截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)				合計 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	604,769	155,892	472,519	-	1,233,180
分部間收入	(15,493)	(36,077)	-	-	(51,570)
來自外部客戶的收入	589,276	119,815	472,519	-	1,181,610
業績					
分部毛利	239,197	43,252	165,565	-	448,014
分部利潤	109,409	22,198	112,866	(6,041)	238,432
財務收入					1,234
財務成本					(50,715)
享有按權益法入帳的 投資的利潤份額					2,335
除所得稅前利潤					191,286
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	30,430	5,677	45,457	-	81,564
預付租賃款項攤銷	592	452	-	-	1,044
無形資產攤銷	171	114	-	-	285
資本開支	82,209	35,411	26,855	251,626	396,101
業務分部	於二零一四年六月三十日(未經審核)				合計 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	3,273,641	569,511	1,470,830	389,742	5,703,724
按權益法入帳的投資					71,758
總資產					5,775,482
總負債	2,512,805	186,214	128,794	-	2,827,813

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 6 分部資料(續)

#### (c) 地區分布

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	700,176	419,321
南北美洲	330,373	416,407
非洲	94,847	108,493
俄羅斯、中亞及東歐	81,454	110,168
南亞	53,438	56,041
中東	33,828	71,133
其他	6,358	47
	<b>1,300,474</b>	<b>1,181,610</b>

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

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面價值	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	2,108,772	2,055,470
南北美洲	483,997	479,842
非洲	215,515	217,704
南亞	158,569	123,552
中東	124,087	127,106
俄羅斯、中亞及東歐	101,125	104,903
	<b>3,192,065</b>	<b>3,108,577</b>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 6 分部資料(續)

#### (c) 地區分布(續)

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	116,878	387,047
非洲	56,661	1,767
南北美洲	21,216	140,761
中東	285	1,105
俄羅斯、中亞及東歐	132	506
南亞	—	264
	<u>195,172</u>	<u>531,450</u>

### 7 不動產、工廠及設備，預付租賃款項及無形資產

	(未經審核)		
	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	預付租賃 款項 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於二零一四年一月一日			
成本	2,062,396	105,680	78,135
累計折舊	(448,160)	(10,724)	(3,175)
減值準備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>1,614,236</u>	<u>94,956</u>	<u>72,863</u>
截至二零一四年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	1,614,236	94,956	72,863
新增	453,679	—	3,391
業務合併(附註19)	33,730	—	40,650
報廢	(1,961)	—	—
折舊	(81,564)	(1,044)	(285)
外幣折算差額	4,133	—	445
期末賬面淨值	<u>2,022,253</u>	<u>93,912</u>	<u>117,064</u>
於二零一四年六月三十日			
成本	2,542,322	105,680	122,621
累計折舊	(520,069)	(11,768)	(3,460)
減值準備	—	—	(2,097)
賬面淨值	<u>2,022,253</u>	<u>93,912</u>	<u>117,064</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五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(續)

	(未經審核)		
	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	預付租賃 款項 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
<b>於二零一五年一月一日</b>			
成本	3,449,340	105,680	165,345
累計折舊	(592,961)	(12,859)	(3,871)
減值準備	-	-	(2,097)
賬面淨值	<u>2,856,379</u>	<u>92,821</u>	<u>159,377</u>
<b>截至二零一五年六月三十日止六個月</b>			
期初賬面淨值	2,856,379	92,821	159,377
新增	194,522	-	650
報廢	(643)	-	-
折舊	(94,971)	(1,068)	(832)
外幣折算差額	(14,161)	-	(9)
期末賬面淨值	<u>2,941,126</u>	<u>91,753</u>	<u>159,186</u>
<b>於二零一五年六月三十日</b>			
成本	3,625,861	105,680	165,989
累計折舊	(684,735)	(13,927)	(4,706)
減值準備	-	-	(2,097)
賬面淨值	<u>2,941,126</u>	<u>91,753</u>	<u>159,186</u>

二零一四年在建的價值人民幣1,121,924,000元的鋪管船(「鋪管船」)於二零一五年三月三十一日開始使用於海洋工程服務。鋪管船按歷史成本扣除累計折舊和減值虧損列示。歷史成本包括購買該等項目直接佔用的開支。

鋪管船按預期使用年限及預計殘留價值平均折舊。

鋪管船的預期使用年限為25年。購買船舶時會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下一次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下一次塢修之預計期間內折舊。其餘確認為將在整船使用年限之前替換的船舶部件，以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五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(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，資本化為在建資產的利息共計人民幣12,971,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣7,155,000元)。借款資本化率為4.89%(截至二零一四年六月三十日止六個月：4.22%)。

### 8 其他長期資產

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
長期待攤費用	<u>1,385</u>	<u>799</u>

### 9 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	85,132	70,397
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	1,610,570	1,492,739
— 應收關聯方款項(附註20(c))	<u>39,619</u>	<u>68,052</u>
貿易應收款項—總額	1,650,189	1,560,791
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(36,276)</u>	<u>(25,793)</u>
貿易應收款項—淨額	1,613,913	1,534,998
應收股息	1,550	1,550
其他應收款項	184,116	166,632
預付款項	<u>122,752</u>	<u>105,589</u>
	<u>2,007,463</u>	<u>1,879,166</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 9 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團授予客戶的信用期限為30日至270日。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。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(減值撥備前)的賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
— 90天內	772,263	1,012,791
— 超過90天及於180天內	243,725	187,679
— 超過180天及於360天內	417,699	129,314
— 超過360天及於720天內	138,335	168,441
— 超過720天	78,167	62,566
	<u>1,650,189</u>	<u>1,560,791</u>

### 10 普通股

		(未經審核)	
	附註	普通股股數	普通股 等值面值 (人民幣)
		普通股面值 (港元)	
於二零一四年一月一日之期初結餘		1,695,441,800	141,896,644
行使購股權	(a)	<u>745,600</u>	<u>58,412</u>
於二零一四年六月三十日		<u>1,696,187,400</u>	<u>141,955,056</u>
於二零一五年一月一日之期初結餘		1,696,390,600	141,971,504
行使購股權	(a)	<u>48,000</u>	<u>4,002</u>
於二零一五年六月三十日		<u>1,696,438,600</u>	<u>141,975,506</u>

- (a) 截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司因行使購股權以現金按2.6港元每股之行使價發行合計48,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：合計745,600股)(附註11(a)(i))每股面值0.1港元之普通股。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 11 其他儲備

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
法定儲備	96,690	96,690
合併儲備	(141,929)	(141,929)
購股權儲備(a)	37,415	33,159
資本贖回儲備	702	702
股本溢價(a)	1,172,248	1,172,118
資本儲備	<u>(43,553)</u>	<u>(43,553)</u>
	<u>1,121,573</u>	<u>1,117,187</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和職工對本集團所作出的貢獻。於二零一四年二月五日，本集團於二零一三年度購股權計劃下授予部分員工普通股購股權，合計19,980,000股。

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。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 11 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	
		二零一五年	二零一四年
期初	2.60	31,594,300	33,430,700
收回	2.60	(770,400)	(887,600)
行使(附註10(a))	2.60	(48,000)	(745,600)
期末	2.60	30,775,900	31,797,500

於二零一五年六月三十日，未行權購股權之等待期及行權價列示如下(到期日為二零一一年四月二十一日)：

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	
		二零一五年	二零一四年
二零一二年四月二十一日	2.60	2,224,500	2,224,200
二零一三年四月二十一日	2.60	6,713,000	7,089,075
二零一四年四月二十一日	2.60	7,265,600	7,473,675
二零一五年四月二十一日	2.60	7,278,400	7,505,275
二零一六年四月二十一日	2.60	7,294,400	7,505,275
	2.60	30,775,900	31,797,500

於30,775,900股未行使購股權中(二零一四年六月三十日：31,797,500股未行使購股權)，23,481,500股購股權(二零一四年六月三十日：16,786,950股購股權)可行權。截至二零一五年六月三十日止六個月，員工行權致使本集團以行權價每股2.6港元發行48,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：745,600股)。行權時，加權平均股價為每股2.94港元(截至二零一四年六月三十日止六個月：加權平均股價為每股5.03港元)。



## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 11 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，由獨立合資格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>

截至二零一五年六月三十日止六個月，於首次公開發售前購股權計劃下授予的購股權費用對簡明中期綜合收益表的影響計人民幣769,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣1,932,000元)，相應金額貸記入購股權儲備。

##### (ii) 二零一三年度購股權計劃

根據二零一三年度購股權計劃，未行權購股權之變動及其行權價列示如下：

	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	
		二零一五年	二零一四年
		期初	5.93
授予	5.93	-	19,980,000
收回	5.93	<b>(835,200)</b>	(245,100)
期末	5.93	<b><u>18,728,200</u></b>	<u>19,734,900</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 11 其他儲備(續)

#### (a) 購股權儲備(續)

##### (ii) 二零一三年度購股權計劃(續)

於二零一五年六月三十日，未行權購股權之等待期及行權價列示如下(到期日為二零一四年二月四日)：

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	
		二零一五年	二零一四年
二零一五年二月五日	5.93	3,745,640	3,946,980
二零一六年二月五日	5.93	3,745,640	3,946,980
二零一七年二月五日	5.93	3,745,640	3,946,980
二零一八年二月五日	5.93	3,745,640	3,946,980
二零一九年二月五日	5.93	3,745,640	3,946,980
	5.93	<b>18,728,200</b>	<b>19,734,900</b>

二零一三年度購股權計劃於授予日的公平值，由獨立合資格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
二零一三年度購股權計劃下購股權的公平值總額	<b>29,009</b>

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	1.58	不適用

截至二零一五年六月三十日止六個月，於二零一三年度購股權計劃下授予的購股權費用對簡明中期綜合收益表的影響計人民幣3,522,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣4,284,000元)，相應金額貸記入購股權儲備。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 12 借款

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動借款</b>		
銀行借款－有抵押	1,882,168	1,891,464
減：非流動借款之即期部分(b)	<u>(635,152)</u>	<u>(261,503)</u>
	<u>1,247,016</u>	<u>1,629,961</u>
<b>流動借款</b>		
銀行借款－有抵押(a)	49,020	22,028
銀行借款－無抵押(b)	478,880	549,081
非流動借款之即期部分(b)	<u>635,152</u>	<u>261,503</u>
	<u>1,163,052</u>	<u>832,612</u>
	<u>2,410,068</u>	<u>2,462,573</u>

借款變動如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期初	2,462,573	1,160,680
新增借款－淨額	235,044	1,200,369
償還借款	<u>(295,517)</u>	<u>(280,334)</u>
以實際利率法攤銷	8,370	8,705
外幣折算差額	<u>(402)</u>	<u>10,479</u>
期末	<u>2,410,068</u>	<u>2,099,899</u>

#### (a) 有抵押銀行借款

於二零一五年六月三十日，人民幣49,020,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣22,028,000元)的銀行借款乃以本集團總帳面值人民幣32,544,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣32,544,000元)的若干銀行存款抵押。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 12 借款(續)

#### (b) 無抵押銀行借款

於二零一三年九月，本公司與二十三家銀行組成的銀團簽訂多幣種借款融資協議。根據該協議，本公司獲得三年期銀團授信借款，包括按浮動利率計算之147,250,000美元授信和408,812,500港元授信。此借款由本集團部分附屬公司做擔保。於二零一五年六月三十日，該借款35%本金將於一年內到期。

於二零一四年四月，本公司與九家銀行組成的銀團簽訂多幣種借款融資協議。根據該協議，本公司獲得四年期銀團授信借款，包括按浮動利率計算之74,000,000美元授信和201,500,000港元授信。此借款由本集團部分附屬公司做擔保。於二零一五年六月三十日，該借款25%本金將於一年內到期。

於二零一五年七月，本公司與十三家銀行組成的銀團簽訂多幣種借款融資協議。根據該協議，本公司獲得三年期銀團授信借款，包括按浮動利率計算之139,777,700美元授信和380,610,825港元授信。該借款融資由本集團若干間附屬公司所擔保。

### 13 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	91,345	128,776
貿易應付款項：		
— 應付第三方款項	712,656	560,352
其他應付款項：		
— 應付關聯方款項(附註20(c))	48,288	48,624
— 應付第三方款項	60,157	86,494
預收款項	48,372	25,533
應付職工薪酬及福利	31,477	37,122
應付利息	866	1,096
除所得稅外應計稅項	29,631	42,145
應付股息	68,388	1,463
其他負債	12,263	10,845
	<b>1,103,443</b>	<b>942,450</b>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 13 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項(包括應付關聯方且屬貿易相關性質的款項)之賬齡分析如下:

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
—90天內	577,077	485,303
—超過90天及於180天內	42,123	52,707
—超過180天及於360天內	93,415	20,440
—超過360天及於720天內	41	463
—超過720天	—	1,439
	<u>712,656</u>	<u>560,352</u>

### 14 其他(虧損)/利得—淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
匯兌(損失)/收益—淨額	(17,666)	13,757
政府補助	6,364	6,716
出售不動產、工廠及設備收益—淨額	938	2,347
其他	(2,590)	353
	<u>(12,954)</u>	<u>23,173</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 15 財務成本－淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入：		
－銀行存款的利息收入	3,295	1,234
－衍生金融工具公平值收入	1,980	－
－匯兌收益	295	－
	<u>5,570</u>	<u>1,234</u>
財務成本：		
－銀行借款利息開支	(65,513)	(50,434)
減：資本化利息	12,971	7,155
	<u>(52,542)</u>	<u>(43,279)</u>
－匯兌損失	－	(6,329)
－衍生金融工具公平值損失	－	(1,107)
	<u>(52,542)</u>	<u>(50,715)</u>
財務成本－淨額	<u>(46,972)</u>	<u>(49,481)</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 16 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅	34,144	43,053
遞延所得稅	(5,121)	(41,093)
所得稅費用	<u>29,023</u>	<u>1,960</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。

於英屬處女群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。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，於香港註冊成立之公司的所得稅稅率為16.5%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，於其他地方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%（截至二零一四年六月三十日止六個月：15%至34%）。

本集團在中國之營運活動的所得稅已根據現行法例、釋義及慣例，按年內之估計應課稅溢利及適用稅率計提準備。適用於本集團於中國之附屬公司之企業所得稅稅率為25%。

若干附屬公司符合高新技術企業資格並在三個年度享有稅率為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就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。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 16 所得稅費用(續)

根據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。Hilong Energy Limited(「Hilong Energy」)為位於香港的註冊公司，並為該等中國附屬公司的直接控股公司。管理層持續評估Hilong Energy是否符合「受益所有人」要求。自二零一四年起，管理層根據本期新獲取的信息認定，Hilong Energy符合「受益所有人」要求。該等信息包括，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)於二零一二年度產生的盈利中向Hilong Energy分配的人民幣10,000,000元利潤可使用5%的預扣稅率。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團沖回相關遞延所得稅負債計人民幣38,436,000元，相關的遞延所得稅費用將貸記於綜合收益表。因此，於二零一五年，本集團在估計其與預期該等附屬公司產生的將向Hilong Energy分配的以前年度所得利潤有關的遞延所得稅負債時，採用5%的股息預扣稅率。

於二零一五年六月三十日，永久再投資匯返收益合計為人民幣967,660,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣973,760,000元)。

### 17 每股盈利

基本每股盈利按普通股股東分占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	
	二零一五年	二零一四年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	108,759	179,318
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,399	1,696,036
基本每股盈利(人民幣元每股)	0.0641	0.1057

稀釋每股盈利假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股之加權平均數計算。本公司存在的潛在稀釋影響產生自購股權。

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(釐定為本公司股份的自一月一日至六月三十日平均市價)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。

於二零一五年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃下未行權股數為30,775,900股。截至二零一五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盈利無稀釋影響。



## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 17 每股盈利(續)

於二零一五年六月三十日，二零一三年度購股權計劃下未行權股數為18,728,200股(二零一四年六月三十日：19,734,900股)。截至二零一五年六月三十日止六個月及二零一四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盈利無稀釋影響。

截至二零一四年六月三十日止六個月稀釋每股盈利的計算如下：

	(未經審核) 截至 二零一四年 六月三十日 止六個月
<b>收益</b>	
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	179,318
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,036
首次公開發售前購股權計劃調整(千股)	<u>14,749</u>
計算稀釋每股盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>1,710,785</u>
稀釋每股盈利(人民幣元每股)	<u>0.1048</u>

### 18 股息

二零一四年度宣派的股息為每股0.0500港元(折合人民幣0.0395元)，此等股息合計84,822,000港元(折合人民幣66,925,000元)，已於二零一五年六月二十六日本公司股東周年大會上獲批准，截至二零一五年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

二零一三年度宣派的股息為每股0.0770港元(折合人民幣0.0613元)，此等股息合計130,601,000港元(折合人民幣103,932,000元)，已於二零一四年五月十六日本公司股東周年大會上獲批准。截至二零一四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二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 19 業務合併

於二零一四年三月二十六日，本集團購買位於美利堅合眾國（「美國」）得克薩斯州的內管塗層業務。作為業務併購的組成部分，本公司通過其位於美國的全資控股附屬公司，Hilong USA Holding Corp.，購買了Texas Internal Pipe Coating, LLC（「TIPC」）100%股權。此外，本集團從受TIPC股東同一控制下的另一公司處購買了與美國塗層業務相關的不動產、工廠及設備。

收購完成後，本集團預計將擴大其在美國市場的規模，並通過規模經濟控制成本。由於本集團與美國塗層業務合併後預計將取得的規模經濟效應，故產生商譽計人民幣40,650,000元。

下表匯總列示美國塗層業務支付的對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債之公平值：

	人民幣千元
對價：	
合計現金對價	57,329
<b>總對價</b>	<b>57,329</b>
<b>可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額</b>	
不動產、工廠及設備(附註7)	33,730
存貨	867
貿易及其他應付款項	(17,918)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>16,679</b>
商譽(附註7)	40,650
	<b>57,329</b>

自二零一四年四月併入簡明中期綜合收益表後，美國塗層業務貢獻之收入為人民幣21,107,000元，同期盈利為人民幣5,817,000元。

假若美國塗層業務在二零一四年一月一日起已合併入帳，則簡明中期綜合收益表的預計收入將為人民幣1,192,591,000元，歸屬本公司所有者淨利潤為人民幣180,831,000元。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 20 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。

下文為截至二零一五年及二零一四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二零一五年六月三十日及二零一四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

張妹嫻女士

#### (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

Hilong Oil Pipe Co., Ltd.

#### (iv) 本集團之聯營公司

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

鞍山海得隆防腐有限公司

#### (v) 本集團之共同控制公司

Hilong Temerso Co., Ltd.\*

陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司

\* 本集團購買了Hilong Temerso Co., Ltd.額外股權並在二零一四年獲得對其的控制。與Hilong Temerso Co., Ltd.的關聯方交易指併購前發生的交易。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 20 關聯方交易(續)

#### (b) 關聯方交易

除本報告其他部分所披露者外，截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>銷售產品：</b>		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	29,576	20,331
鞍山海得隆防腐有限公司	1,106	5,629
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	-	6,311
Hilong Temerso Co., Ltd.	-	3,289
	<u>30,682</u>	<u>35,560</u>
<b>購買材料：</b>		
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	-	530
<b>購買不動產、工廠及設備：</b>		
Hilong Oil Pipe Co., Ltd.	-	58,026
<b>租賃費用：</b>		
北京華實海隆石油投資有限公司	3,221	2,786
Hilong Oil Pipe Co., Ltd.	-	2,102
	<u>3,221</u>	<u>4,888</u>

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。

# 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

## 20 關聯方交易(續)

### (c) 關聯方結餘

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應收下列公司之貿易應收款項：</b>		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	38,378	38,485
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	1,241	21,424
鞍山海得隆防腐有限公司	-	8,143
	<u>39,619</u>	<u>68,052</u>
<b>應收下列公司之股息：</b>		
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	1,550	1,550
	<u>1,550</u>	<u>1,550</u>
<b>應收下列公司之其他應收款項：</b>		
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	45,233	30,880
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	23,646	40,268
鞍山海得隆防腐有限公司	12,692	15,366
北京華實海隆石油機械設備有限公司	-	1,849
	<u>81,571</u>	<u>88,363</u>
<b>應付下列公司之其他應付款項：</b>		
陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司	45,671	47,686
北京華實海隆石油機械設備有限公司	1,675	-
張軍先生	938	938
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	4	-
	<u>48,288</u>	<u>48,624</u>
<b>對下列公司之預收款：</b>		
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	80	-
	<u>80</u>	<u>-</u>

關聯方之應收應付款項均為無抵押、不計息且按需償還，惟來自關聯方的借款除外。

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 21 非控制性權益交易

#### (a) 購買南通海隆鋼管有限公司之額外權益

於二零一四年三月十二日，本集團全資附屬公司海隆石油工業集團有限公司購買南通海隆鋼管有限公司10%額外股權。本集團核銷了應收非控制性權益的其他應收款項計人民幣10,588,000元作為收購對價。於購買日，南通海隆鋼管有限公司賬面非控制性權益金額計人民幣6,960,000元。本集團確認非控制性權益之減少計人民幣6,960,000元及歸屬於本公司所有者權益之減少計人民幣3,628,000元。南通海隆鋼管有限公司之所有者權益變動對歸屬於本公司所有者權益於本年度之影響列示如下：

	人民幣千元
購買非控制性權益之賬面值	6,960
對價	<u>(10,588)</u>
確認於權益的對價超出部分	<u>(3,628)</u>

#### (b) 購買海隆石油技術服務有限公司之額外權益

於二零一四年五月八日，本集團全資附屬公司海隆石油工業集團有限公司以人民幣4,860,000元之對價購買海隆石油技術服務有限公司5%額外股權。海隆石油技術服務有限公司於購買日非控制性權益之賬面值計人民幣3,971,000元。本集團確認非控制性權益之減少計人民幣3,971,000元及歸屬於本公司所有者權益之減少計人民幣889,000元。海隆石油技術服務有限公司之所有者權益變動對歸屬於本公司所有者權益於本年度之影響列示如下：

	人民幣千元
購買非控制性權益之賬面值	3,971
購買非控制性權益之對價	<u>(4,860)</u>
確認於權益的對價超出部分	<u>(889)</u>

#### (c) 與非控制性權益的交易對歸屬於本公司所有者權益的影響

	人民幣千元
歸屬於本公司所有者權益的變動：	
— 新增收購南通海隆鋼管有限公司之額外權益	(3,628)
— 新增收購海隆石油技術服務有限公司之額外權益	<u>(889)</u>
	<u>(4,517)</u>

## 簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

### 22 承諾事項

#### (a) 資本承擔

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	<b>24,055</b>	15,557

#### (b) 經營租賃承擔

本集團簽訂不可撤銷經營租賃協議租用多幢樓宇。該等租賃協議之租期、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) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不遲於一年	<b>8,448</b>	7,371
一年後及不遲於三年	<b>5,307</b>	7,781
遲於三年後	<b>9,323</b>	9,850
	<b>23,078</b>	25,002

## 其他資料

### 董事職位及董事資料的變動

自本公司二零一四年年報日期起，董事職位及董事資料均出現變動，而有關董事資料的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，詳情如下：

- 1 紀敏先生不再擔任本公司的執行董事及首席財務總監，自二零一五年五月二十七日起生效；
- 2 獨立非執行董事Lee Siang Chin先生不再擔任馬來西亞社會保障組織的董事及其投資委員會的成員，自二零一五年八月一日起生效；及
- 3 楊慶理先生獲委任為本公司非執行董事，自二零一五年八月二十一日起生效。

### 權益披露

#### 1 董事於本公司及其相聯法團證券中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，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條所規定本公司須存置的登記冊所記錄；或在其他情況下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》已通知本公司及香港聯合交易所有限公司的股份、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／受控法團權益	901,723,000 <sup>(1)</sup>	
	三項張先生家庭信託的成立人／受控法團權益	112,300,800 <sup>(2)</sup>	
	實益擁有人	760,000	
		1,014,783,800	59.82%
張妹嫻女士	受控法團權益	24,300,000 <sup>(3)</sup>	
	實益擁有人	492,000	
		24,792,000	1.46%
袁鵬斌先生	實益擁有人	1,151,600	0.07%
汪濤先生	實益擁有人	1,200,000	0.07%



## 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，同時為Hilong Group Limited的唯一董事，其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則由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。由於張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人，同時為North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited的唯一董事，其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。

### (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 購股權計劃下的 相關股份 擁有權益數目	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	Hilong Group Limited	100	100%

## 其他資料

### 2 主要股東於本公司證券中的權益或淡倉

於二零一五年六月三十日，主要股東(上文所披露亦為本公司主要股東的若干董事的權益除外)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的權益或淡倉或本公司獲悉的權益或淡倉如下：

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	901,723,000 <sup>(1)</sup>	53.15%
SCTS Capital Pte Ltd.	代名人	1,033,557,000 <sup>(1)(2)</sup>	60.93%
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited	受託人	1,033,557,000 <sup>(1)(2)</sup>	60.93%
高霞女士	配偶權益	1,015,383,800 <sup>(3)</sup>	59.85%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	102,273,000 <sup>(4)</sup>	6.03%
Wellington Management Group LLP	受控法團權益	101,991,000 <sup>(5)</sup>	6.01%

附註：

- (1) 該等901,723,000股股份由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。張軍先生為張先生信託的成立人。
- (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，而該等公司各自的全部股本則由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。
- (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。
- (4) 27,398,000股股份、19,993,000股股份、2,173,000股股份及52,709,000股股份分別由Capital Guardian Trust Company、Capital International, Inc.、Capital International Limited及Capital International Sarl持有，而各該等公司則由Capital Group International, Inc.擁有100%控制權，而後者則由Capital Research and Management Company擁有100%控制權，而Capital Research and Management Company則由The Capital Group Companies, Inc.擁有100%控制權。
- (5) 95,245,000股股份由Wellington Management International Ltd持有，而該公司則由Wellington Management Global Holdings, Ltd.擁有100%控制權，而後者則由Wellington Investment Advisors Holdings LLP(「WIAH」)擁有94.10%控制權。6,746,000股股份由Wellington Management Company LLP持有，而該公司則由WIAH擁有99.99%控制權。WIAH由Wellington Group Holdings LLP擁有99.99%控制權，而後者則由Wellington Management Group LLP擁有99.70%控制權。

## 其他資料

### 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已於二零一一年一月一日開始實施。在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」)第五個週年日之前，根據首次公開發售前計劃獲授購股權的承授人有權由上市日期計每個週年日起，至下一個週年日止的任何時間，行使不超過20%的購股權，惟最後的20%及前四年起計所有尚未行使的購股權可於由上市日期第五個週年日起至購股權屆滿期間止任何時間行使。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。

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				於二零一五年 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
	於二零一五年 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					
<b>董事</b>									
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
紀敏先生 <sup>(1)</sup>	640,000	-	-	(640,000)	0	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	6,140,000	-	-	(640,000)	5,500,000				
<b>董事以外的 本集團僱員</b>									
合計	25,454,300	-	(48,000)	(130,400)	25,275,900	2.60	2.92	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	31,594,300	-	(48,000)	(770,400)	30,775,900				

(1) 紀敏先生已辭任本公司董事，自二零一五年五月二十七日起生效。

## 其他資料

### 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中期綜合財務資料附註11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授予的20%購股權將於每個週年的授出日期予以歸屬，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					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 二零一五年 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	於 二零一五年 六月三十日 尚未行使					
董事以外的 本集團僱員										
合計	19,563,400	-	-	(835,200)	18,728,200	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

### 附帶有關控股股東特定履約契諾的貸款協議

於二零一三年九月十六日，本公司(作為借款人)與(其中包括)其若干境外附屬公司(作為擔保人)、德意志銀行新加坡分行及香港上海滙豐銀行有限公司(作為授權牽頭安排人及賬簿管理人)及其他貸款人就雙幣種定期貸款訂立融資協議。該協議包括為數147,250,000美元的美元定期貸款融資及為數408,812,500港元的港元定期貸款融資，最後到期日為融資協議日期後36個月。該融資協議載有本公司控股股東張軍先生須履行的特定履約責任，即張軍先生於融資協議期間須繼續(i)直接或間接於本公司的已發行股本中維持不少於55%實益股權；(ii)維持對本公司的控制權；(iii)為本公司單一最大股東；及(iv)擔任董事會主席。違反任何該等責任將構成融資協議下的違約事件，致使貸款人可即時取消其於融資項下各自的全部或任何部分承擔，而未償還款項連同其應計利息可即時成為到期應付。於二零一四年四月，本公司獲大部分貸款人同意，將張軍先生就上述責任(i)下須維持持有的最低實益股權由55%降至50%。

於二零一四年四月二十八日，本公司(作為借款人)與(其中包括)其若干境外附屬公司(作為擔保人)、香港上海滙豐銀行有限公司(作為授權牽頭安排人及賬簿管理人)及其他貸款人就雙幣種定期貸款訂立另一份融資協議。該協議包括為數74,000,000美元的美元定期貸款融資及為數201,500,000港元的港元定期貸款融資，最後到期日為融資協議日期後48個月。該融資協議載有本公司控股股東張軍先生須履行的特定履約責任，即張軍先生於融資協議期間繼續(i)直接或間接於本公司的已發行股本中維持不少於50%實益股權；(ii)維持對本公司的控制權；(iii)為本公司單一最大股東；及(iv)擔任董事會主席。違反任何該等責任將構成融資協議下的違約事件，致使貸款人可即時取消其於融資項下各自的全部或任何部分承擔，而未償還款項連同其應計利息可即時成為到期應付。

## 其他資料

於二零一五年七月三十日，本公司(作為借款人)與(其中包括)其若干境外附屬公司(作為擔保人)、中信銀行(國際)有限公司及Citigroup Global Markets Asia Limited(作為授權牽頭安排人及賬簿管理人)以及其他貸款人就雙幣種定期貸款融資訂立融資協議。該協議包括為數139,777,700美元的美元定期貸款融資及為數380,610,825港元的港元定期貸款融資，最後到期日為融資協議日期後36個月。融資協議載有本公司控股股東張軍先生須履行的特定履約責任，即張軍先生於融資協議期間繼續(i)直接或間接於本公司的已發行股本中維持不少於45%實益股權；(ii)維持對本公司的控制權；(iii)為本公司單一最大股東；及(iv)擔任董事會主席。違反任何上述責任將構成融資協議違約事件，致使貸款人可即時取消其於融資項下各自的全部或任何部分承擔，並／或宣佈融資協議項下的全部或部分未償還款項連同其應計利息及全部其他款項即時成為到期應付。

### 企業管治

#### 企業管治守則

於中期期間，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，惟企業管治守則的守則條文第A.2.1條除外，本公司的主席及首席執行官的職位並非分開，均由張軍先生擔任。本公司是一間投資控股公司，由一支專業管理團隊監管各附屬公司的營運。董事會認為將主席及首席執行官的職務由同一人兼任，會較有效處理本公司的方針和管理事宜，且不會損害董事會與本公司業務管理層之間的權力平衡。

#### 上市發行人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上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)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，其成員包括Lee Siang Chin先生、王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、出售或贖回本公司上市證券

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我們的股東及業務夥伴表示衷心感謝，感謝他們一如既往的支持本集團，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

二零一五年八月二十一日

\* 僅供識別