



# 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



年報 **2010**

\*僅供識別



# 目錄

主席報告	2
企業簡介	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層	19
企業管治報告	27
董事會報告書	36
有關合併財務報表的獨立核數師報告	49
合併資產負債表	51
合併收入表	53
合併全面收入表	54
合併權益變動表	55
合併現金流量表	57
合併財務報表附註	58
有關本公司財務報表的獨立核數師報告	149
本公司資產負債表	151
本公司收入表	152
本公司全面收入表	153
本公司權益變動表	154
本公司現金流量表	155
本公司財務報表附註	156
財務概要	184

# 主席報告

致股東

本人欣然提呈海隆控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年十二月三十一日止財政年度之首份年報以供省覽。

## 本公司簡介

我們是中國一家具領導地位的非國有綜合油田設備和服務供應商，專門提供鑽杆、輸送管和石油管材(「OCTG」)塗層塗料，以及油田服務。我們一直透過專注於建立在鑽具價值鏈的主要部份的能力來維持我們的市場領導地位。鑽具價值鏈由鋼管、鑽杆產品、塗層塗料及服務，以及耐磨帶物料和服務組成。

## 年度回顧

二零一零年，我們的收益由二零零九年的人民幣1,006,700,000元增加人民幣349,800,000元至二零一零年的人民幣1,356,500,000元。增幅主要反映油田服務分部以及其次是鑽杆及相關產品分部收益的增長，惟部分因塗層物料及服務分部的收益減少所抵銷。

本集團的淨溢利與二零零九年的淨溢利比較，增加超過100%，我們對此深感振奮。我們的淨溢利由二零零九年的人民幣110,000,000元增加至二零一零年的人民幣229,900,000元。增加的原因詳情載於「管理層討論及分析」一節。

## 展望

我們自二零一一年四月二十一日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司發揮實力，務求再創佳績：

- 維持在主要的油田設備產品和服務領域的市場領導地位；

## 主席報告

- 以一向提供的卓越產品質素，維持與主要的國際油氣公司建立鞏固的關係；
- 維持垂直整合的業務模式帶來的重大優勢；
- 維持創新為本的研發能力；及
- 維持擁有良好往績的經驗豐富管理隊伍。

我們亦會力求：

- 繼續專注於現有產品種類內的高端產品；
- 進一步擴展至鑽探和其他油田服務領域；
- 透過提升能力及垂直整合鞏固在中國市場的領導地位；
- 於策略性地點擴展國際覆蓋層面；及
- 積極尋求策略性收購和聯盟。

## 致謝

本人藉此機會向董事會及我們的管理層及員工致以衷心感謝。

主席

張軍

中國，北京

二零一一年四月二十九日

# 企業簡介

## 董事會

### 執行董事

張軍先生(主席兼行政總裁)  
張妹嫻女士(首席策略總監)  
紀敏先生(首席財務總監)

### 非執行董事

Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir  
袁鵬斌先生  
汪濤先生

### 獨立非執行董事

王濤先生  
劉奇華先生  
Lee Siang Chin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(主席)  
汪濤先生  
王濤先生

## 薪酬委員會

袁鵬斌先生(主席)  
王濤先生  
Lee Siang Chin先生

## 提名委員會

張妹嫻女士(主席)  
王濤先生  
劉奇華先生

## 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

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 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

## 企業簡介

### 香港主要營業地點

香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈9樓

### 主要股份過戶登記處

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

### 香港證券登記處及股份過戶登記處

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室

### 主要往來銀行

中國建設銀行(月浦支行)  
中國上海寶山區  
月浦鎮寶泉路8號

中國銀行(寶山支行)  
中國上海寶山區  
寶楊路1008號

招商銀行(寶山支行)  
中國上海寶山區  
牡丹江路1577號

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：  
1623

### 網站及聯絡方法

[www.hilonggroup.net](http://www.hilonggroup.net)  
電話：86-21-3385-1886  
傳真：86-21-5619-2638

# 管理層討論及分析

## 概覽

我們為首屈一指的中國非國有的綜合油田設備及服務的供應商，專注於鑽杆、線管及石油管材（「OCTG」）塗層及油田服務。近期，我們擴展至油田服務業務，初始專注於鑽孔服務，我們預期其在將來能成為不斷增長的重要收益來源。

通過專注於建立在鑽孔設備價值鏈的重要部分：鋼管（其為製造鑽杆的重要原材料，並且由我們的合資公司提供）、鑽管產品、塗層物料及服務以及耐磨材料及服務方面的能力，我們已獲得市場的領導位置。此外，我們相信該等能力有助我們得益，例如更好地控制產品質量、加快付運能力及提供一站式售後服務，其將有助於提供更吸引的價格及提高維持利潤率的能力。我們相信我們產品的質量、付運能力、服務及價格為我們的客戶提供了一個獨特的價格主張並且有助於我們維持市場主導位置能力的提高。

我們的主要客戶包括中國最大的油氣公司，比如中國石油天然氣集團公司（「中石油」）及中國石化集團公司（「中石化」）。我們為多間大型國際油氣公司的合資格供應商，包括 Schlumberger、Gazprom 及 Weatherford。於二零零九年及二零一零年，就我們對我們客戶資料所知，對中石油及其關聯公司的銷售額分別佔我們收益的28.6%及25.5%；對中石化及其關聯公司的銷售額分別佔我們收益的7.6%及9.6%；對 Schlumberger、Weatherford 及 Gazprom 的直接及透過分銷商所得的銷售額合共佔我們收益的1.8%及3.1%。我們已在包括俄羅斯、阿拉伯聯合酋長國及加拿大等油氣工業最活躍的地區的若干戰略性地點建立海外銷售辦事處。由於我們於近期建立的油田服務業務持續呈增長勢頭，我們預期本公司的形象及認知度在國際市場會持續提高。我們相信我們的多樣性客戶基礎及中國銷售與國際銷售的平衡混合有助於提高我們掌握行業周期的能力。

於二零零九年及二零一零年，我們的收益總計分別為人民幣1,006,700,000元及人民幣1,356,500,000元。於二零零九年及二零一零年，我們的純利總計分別為人民幣110,000,000元及人民幣229,900,000元。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

下表呈列本集團於所示年度的經挑選財務資料：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，除百分比外)			
收益	1,356,462	100.0	1,006,656	100.0
銷售／服務成本	(799,856)	(59.0)	(621,083)	(61.7)
<b>毛利</b>	<b>556,606</b>	<b>41.0</b>	385,573	38.3
銷售及營銷開支	(79,026)	(5.8)	(82,684)	(8.2)
行政開支	(172,210)	(12.7)	(138,103)	(13.7)
其他收益 — 淨額	15,085	1.1	2,760	0.2
<b>經營溢利</b>	<b>320,455</b>	<b>23.6</b>	167,546	16.6
融資收入	700	0.1	1,743	0.2
融資成本	(30,476)	(2.2)	(19,699)	(2.0)
分佔聯營公司業績	1,258	0.1	(353)	(0.0)
分佔共同控制實體溢利	(16,756)	(1.2)	(13,532)	(1.3)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>275,181</b>	<b>20.3</b>	135,705	13.5
所得稅開支	(45,275)	(3.3)	(25,689)	(2.6)
<b>年度溢利</b>	<b>229,906</b>	<b>16.9</b>	110,016	10.9
下列人士應佔溢利：				
本公司權益持有人	178,369	不適用	60,627	不適用

## 管理層討論及分析

下表載述我們於所示年度按業務分部劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，除百分比外)			
<b>鑽杆及相關產品</b>				
鑽杆	633,797	46.7	414,637	41.1
耐磨帶	25,263	1.9	13,730	1.4
設備	970	0.1	34,093	3.4
其他	53,038	3.9	56,126	5.6
<b>小計</b>	<b>713,068</b>	<b>52.6</b>	518,586	51.5
<b>塗層物料及服務</b>				
油氣管塗層	242,707	17.9	334,675	33.2
鑽杆塗層	78,740	5.8	80,618	8.0
管套塗層	50,409	3.7	19,733	2.0
<b>小計</b>	<b>371,856</b>	<b>27.4</b>	435,026	43.2
<b>油田服務</b>	<b>271,538</b>	<b>20.0</b>	53,044	5.3
<b>總收益</b>	<b>1,356,462</b>	<b>100.0</b>	1,006,656	100.0

## 管理層討論及分析

下表載述我們於所示年度按客戶地理位置劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年		二零零九年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，除百分比外)			
中國	778,903	57.4	847,583	84.2
南美	193,195	14.3	14,238	1.4
俄羅斯及中亞	209,186	15.4	116,648	11.6
中東	99,876	7.4	10,052	1.0
北美	57,606	4.2	4,607	0.5
其他	17,696	1.3	13,528	1.3
總收益	1,356,462	100.0	1,006,656	100.0

## 截至二零一零年十二月三十一日止年度經營業績及財務狀況比較及分析

### 收益

我們的收益由二零零九年的人民幣1,006,700,000元，增加人民幣349,800,000元或34.7%至二零一零年的人民幣1,356,500,000元。該等增加主要反映油田服務分部以及鑽杆及相關產品分部(較小程度上)收益的增長，惟部分被塗層物料及服務分部的收益減少所抵銷。

**鑽杆及相關產品。**鑽杆及相關產品分部的收益由二零零九年的人民幣518,600,000元，增加人民幣194,500,000元或37.5%至二零一零年的人民幣713,100,000元。增加主要反映來自於國際市場銷售鑽杆及相關產品的收益的增長。

## 管理層討論及分析

鑽杆及相關產品於國際市場的銷售收益由二零零九年的人民幣122,400,000元，增加人民幣168,300,000元至二零一零年的人民幣290,700,000元。增加主要反映鑽杆產品銷量由二零零九年的3,961噸增加166.3%至二零一零年的10,550噸，部分被於國際市場出售鑽杆產品的平均售價由二零零九年的人民幣29,395元／噸下跌12.1%至二零一零年的人民幣25,842元／噸所抵銷。銷量增加主要反映由於二零一零年的油氣價格水平普遍較二零零九年的為高，導致國際油氣公司於鑽井活動的資本開支水平上升。於二零零九年，在國際市場出售的大部份產品根據於產品價格大幅較高的二零零八年訂立的銷售合約交付。因此，於二零一零年，銷往國際市場的產品的平均售價下降。

鑽杆及相關產品於中國市場的銷售收益由二零零九年的人民幣396,200,000元，增加人民幣26,200,000元或6.6%至二零一零年的人民幣422,400,000元。該升幅反映於中國銷售鑽杆產品的收益增加，惟部分被向聯繫人士出售的塗層設備收益下降所抵銷。於中國銷售鑽杆的收益增加主要反映中國的鑽杆銷量由二零零九年的11,314噸增加27.9%至二零一零年的14,469噸，反映了由於二零一零年的油氣價格水平普遍較二零零九年的為高，導致中國油氣公司於鑽井活動的資本開支水平上升。

**塗層物料及服務。**塗層物料及服務分部的收益由二零零九年的人民幣435,000,000元，減少人民幣63,200,000元或14.5%至二零一零年的人民幣371,900,000元。該減幅主要反映油氣管道塗層物料及服務業務於中國的收益下跌，惟部分被管套塗層業務的收益增加所抵銷。管道塗層業務收益下跌反映出西氣東輸工程(我們從事的一項中國大型油氣管道塗層工程)的收益下跌，原因是該項目的現有階段已於二零一零年年初結束。於二零一零年，管套塗層業務的收益增加主要反映中國市場對該等業務的需求增加。

**油田服務。**油田服務分部的收益由二零零九年的人民幣53,000,000元，大幅增加人民幣218,500,000元至二零一零年的人民幣271,500,000元。增加主要反映來自出售從第三方購買的管套產品予厄瓜多爾的一名油田服務客戶的收益增加。增加亦歸因於我們於二零零九年最後一季開始從哈薩克斯坦的一項油氣服務工程產生收益。

## 管理層討論及分析

### 銷售／服務成本

我們的銷售成本由二零零九年的人民幣621,100,000元，增加人民幣178,800,000元或28.8%至二零一零年的人民幣799,900,000元。增加主要反映於二零一零年原材料成本上漲，從中主要反映出於二零一零年我們向第三方製造商購買油氣管套產品以出售予厄瓜多爾的一名油田服務客戶，以及隨着我們的鑽杆及相關產品分部的收益增加令所涉及的原材料的成本上漲。增加部分被就我們的塗層物料及服務分部確認的原材料成本下降所抵銷。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由二零零九年的人民幣385,600,000元，增加人民幣171,000,000元或44.4%至二零一零年的人民幣556,600,000元。毛利率由二零零九年的38.3%上升至二零一零年的41.0%。毛利率上升主要反映鑽杆及相關產品分部及油田服務分部的毛利率上升。

鑽杆及相關產品分部的毛利率由二零零九年的31.9%上升至二零一零年的36.7%，反映了(i)規模經濟不斷擴張，儘管銷售增加，但此分部所招致的重大部份銷售成本，包括員工成本、公用事業費用及固定資產折舊，仍然相對保持穩定；及(ii)於二零一零年，我們向南通海隆鋼管有限公司採購更多鋼管，該公司為我們擁有41%股本權益的聯營公司，其給予我們較其他第三方更優惠的價格條款。

塗層物料及服務分部的毛利率由二零零九年的46.6%，增加至二零一零年的50.3%。增加主要反映鑽杆塗層及管套塗層業務所產生的收益百分比增加，該業務過往較油氣輸送管焊接業務產生更高的毛利率。此外，我們的鑽杆塗層業務所產生的毛利率亦於二零一零年的最後一季有所上升。

油田服務分部毛利率由二零零九年的32.1%上升至二零一零年的39.8%。增加主要反映鑽井及工程服務所產生的毛利率上升，原因是於二零一零年我們的服務項目取得進展並取得更多的營運資料。我們於哈薩克斯坦及厄瓜多爾的附屬公司已開始商業營運，並於二零零九年開始透過提供油田服務產生收益。於有關起步期內產生的初步成本亦導致二零零九年的毛利率較二零一零年為低。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由二零零九年的人民幣82,700,000元，減少人民幣3,700,000元或4.4%至二零一零年的人民幣79,000,000元。有關減少主要反映我們的鑽杆及相關產品分部所產生的銷售及營銷開支下降及我們的塗層物料及服務分部運輸開支減少，惟部分被我們於二零一零年向厄瓜多爾一名油田客戶出售油氣管套產品相關運輸成本增加所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由二零零九年的人民幣138,100,000元，增加人民幣34,100,000元或24.7%至二零一零年的人民幣172,200,000元。該增加主要反映(i)因全球發售而產生的開支增加，(ii)因我們的鑽杆及相關產品分部而產生的研發開支增加，及(iii)因擴充我們的油田服務分部而產生的折舊費用、員工成本及運輸開支增加。

### 其他收益 — 淨額

於二零零九年，我們確認淨收益為人民幣2,800,000元，而於二零一零年，我們則確認淨收益人民幣15,100,000元。本公司於二零一零年的淨收益主要反映(i)政府對我們的高新科技項目的補貼人民幣8,000,000元、(ii)就我們於二零一零年九月收購山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司的45%股本權益所確認負商譽(或代價與所購淨資產的公平值之間的差額)人民幣5,400,000元，及(iii)A系列可換股優先股公平值變動人民幣3,000,000元。於二零零九年所確認的收益淨額主要反映政府對我們的高新科技項目的補貼人民幣7,700,000元，惟部分被匯兌虧損人民幣3,600,000元及出售物業、廠房及設備的虧損淨額人民幣1,500,000元所抵銷。

### 融資收入

我們的融資收入由二零零九年的人民幣1,700,000元，減少人民幣1,000,000元或59.8%至二零一零年的人民幣700,000元。減少主要反映於二零零九年以實際利率法初步確認的免息關連方借款及於二零一零年銀行存款結餘減少。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

我們的融資成本由二零零九年的人民幣19,700,000元，增加人民幣10,800,000元或54.7%至二零一零年的人民幣30,500,000元。增加主要反映(i)於二零一零年我們的銀行借款的利息開支的增加，及(ii)以實際利息法攤銷A系列可換股優先股負債部分。

### 應佔聯營公司業績

於二零零九年，我們確認應佔聯營公司虧損為人民幣400,000元，與其相比，於二零一零年應佔聯營公司溢利為人民幣1,300,000元，主要反映於西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司的溢利增加。

### 應佔共同控制實體業績

我們應佔共同控制實體的虧損由二零零九年的人民幣13,500,000元，增加人民幣3,200,000元或23.8%至二零一零年的人民幣16,800,000元。增加主要反映因 Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 於同期正值擴充營運而產生的虧損增加。

### 除所得稅前溢利

由於上文所述，我們的除所得稅前溢利由二零零九年的人民幣135,700,000元增加至二零一零年的人民幣275,200,000元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零零九年的人民幣25,700,000元，增加人民幣19,600,000元或76.2%至二零一零年的人民幣45,300,000元。增加主要反映我們的除所得稅前溢利的增加。我們於二零零九年的實際稅率約為18.9%，而於二零一零年則為16.5%。

### 年內溢利

由於上文所述，我們的純利由二零零九年的人民幣110,000,000元，增加至二零一零年的人民幣229,900,000元。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及資本資源

下表列示本公司於所示期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	(以人民幣千元計)	
營運活動產生現金淨額	163,341	60,742
投資活動所用現金淨額	(165,862)	(199,899)
融資活動產生現金淨額	108,391	61,145
現金及現金等價物淨額(減少)/增加	105,870	(78,012)
年初的現金及現金等價物	141,603	220,468
年末的現金及現金等價物	246,936	141,603

#### 營運活動

於二零一零年，營運活動所得現金淨額為人民幣163,300,000元。主要來自(i)人民幣229,900,000的純利，(ii)人民幣171,100,000元的貿易及其他應付款項；及(iii)物業、廠房及設備的折舊調整人民幣55,700,000元；部分被人民幣260,600,000元的貿易及其他應收款項增加所抵銷。

於二零零九年，營運活動所得現金淨額為人民幣60,700,000元，主要來自人民幣110,000,000的純利及物業、廠房及設備折舊人民幣46,500,000元，部分被人民幣106,900,000元的貿易及其他應收款項增加所抵銷。

#### 投資活動

於二零一零年，投資活動所用現金淨額為人民幣165,900,000元，主要來自購買物業、廠房及設備所用的人民幣144,700,000元。

於二零零九年，投資活動所用現金淨額為人民幣199,900,000元，主要來自購買物業、廠房及設備所用的人民幣196,100,000元。

## 管理層討論及分析

### 融資活動

於二零一零年，融資活動所得現金淨額為人民幣108,400,000元，主要來自人民幣852,400,000的借款所得款項，部分被(i)償還借款人民幣490,800,000元及(ii)就於二零一零年進行的本公司公司重組已付的人民幣235,400,000元代價所抵銷。

於二零零九年，融資活動產生的現金淨額為人民幣61,100,000元，主要來自人民幣548,500,000元的借款所得款項，部分被償還借款人民幣422,300,000元及已付股息人民幣63,800,000元所抵銷。

### 資本開支

於二零零九年及二零一零年，本公司資本開支分別為人民幣196,100,000元及人民幣144,700,000元。於二零零九年，本公司的資本開支主要用於購買本公司油田服務分部所需的鑽油台。於二零一零年，本公司資本開支主要用於購買鑽油台及相關設備以及建設上海的生產設施。

### 負債

截至二零一零年十二月三十一日，本公司尚未償還的負債為人民幣804,600,000元，主要以人民幣計值。下表列示截至所示日期本公司負債組成部分。

	於十二月三十一日		截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年 二月二十八日
	(以人民幣千元計)		
<b>非流動</b>			
銀行貸款—無抵押	10,600	5,900	—
關連方借款	11,796	10,565	10,450
減：非流動借款之即期部分	(10,318)	(15,265)	(10,450)
<b>流動</b>			
銀行借款—有抵押	264,000	401,758	400,654
銀行借款—無抵押	152,000	217,000	197,900
A系列可換股優先股	—	169,401	171,538
非流動借款之即期部分	10,318	15,265	10,450
<b>總計</b>	438,396	804,624	780,542

## 管理層討論及分析

董事確認，截至二零一一年二月二十八日(就此確認而言的最後實際可行日期)，除上文所披露者外，本公司負債狀況自二零一零年十二月三十一日起並無變動。

### 合約責任及或然負債

本公司根據不可撤銷營運租賃協議租賃若干樓宇。下表列示截至所示日期根據該類營運租賃的未來最低租賃款項總額。

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	(以人民幣千元計)	
不遲於1年	4,176	3,544
遲於1年但不遲於3年	5,249	3,789
遲於3年	10,020	11,723
<b>總計</b>	<b>19,445</b>	19,056

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本公司並未承擔任何重大或然負債。截至二零一一年二月二十八日(就此確認而言的最後實際可行日期)，本公司自二零一零年十二月三十一日起的合約責任或或然負債概無重大變動。除本年報所披露者外，截至二零一一年四月二十六日(「最後實際可行日期」)，本公司並無承擔除集團內公司間負債以外的任何結欠借貸股本、銀行透支、承兌負債或其他類似負債、債券、按揭、抵押或承兌信貸或租購承擔或擔保或其他重大或然負債。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，我們的資產負債比率(按債務淨值除以總資本計算)分別為22.66%及38.11%。有關資產負債比率計算方法的詳情，請參閱本年報合併財務報表附註4.2。

## 管理層討論及分析

### 資本承擔

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本公司資本承擔主要與物業、廠房及設備的購買有關。下表列示截至所示日期資本承擔總額：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	(以人民幣千元計)	
物業、廠房及設備	65,918	143,109

### 滙兌風險

本公司主要於中國營運及承擔主要與美元有關的各種貨幣風險所帶來的滙兌風險。滙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)過往以中國人民銀行設定的滙率換算。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滙率於二零零五年七月二十一日至二零一零年十二月三十一日期間上升約25.4%。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出現進一步及更大幅升值。本公司尚未就外幣滙率變動進行任何對沖交易。本公司可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理我們所面臨的滙率波動的影響。然而，該等交易的時效性可能有限。於二零零九年及二零一零年，我們以美元計值的收益分別佔我們總收益的12.2%及36.0%。

### 利率風險

除現金及現金等值物及限制性現金，本公司並無任何重大利率承擔資產。本公司的收入及營運現金流動很大程度不受市場利率變動影響。本公司利率風險源於借款。浮息借款令本公司承擔現金流動利率風險。定息借款令本公司承擔公平值利率風險。本公司並未就該等現金流量及公平值利率風險訂立任何對沖交易。

### 信貸風險

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本公司所有現金及現金等價物(包括限制性現金)，均存入本公司相信有高度信貸保障的中國主要金融機構。本公司預計不會因該等交易對手違約而承擔任何虧損。

本公司訂立政策以確保向擁有合適信貸記錄的客戶銷售產品，而本公司亦會評估客戶的信貸質素及金融實力並考慮與該等客戶的過往交易記錄及銷售量。本公司管理層作出基於過往付款記錄，拖欠時間長度，債務人金融實力及是否與債權人發生任何貿易糾紛而就貿易及其他應收款項的可收回性作出定期整體評估以及個別評估。

### 流動資金風險

本公司尋求維持充足的現金及已承諾信貸融通資金來源及通過維持已承諾信貸額度保持資金靈活性。為管理流動資金風險，本公司以預測現金流量為基準監察本公司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。我們預計通過內部產生的經營現金流量、收集賬齡較長的應收款項、金融機構的借款及本公司全球發售的所得款項為未來的現金流量需求提供資金。

### 物業估值

因應本公司股份於二零一一年四月於聯交所主板上市，已對本集團持有的物業權益進行估值。然而，該等物業權益於本集團財務報表中按歷史成本減累計折舊及減值(如有)入賬。

經參考本公司日期為二零一一年四月十一日的招股章程附錄三所載物業估值，就本集團於二零一一年二月二十八日的物業權益錄得估值盈餘約人民幣54,400,000元。倘物業按該估值列賬，每年折舊費用將增加約人民幣3,200,000元。

# 董事及高級管理層

## 董事會

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事會之資料。

姓名	年齡	管理職位	委任日期
張軍	43	主席、執行董事兼首席執行官	二零一零年十二月二日
張妹嫻	37	執行董事兼首席策略總監	二零一零年十二月二日
紀敏	36	執行董事兼首席財務總監	二零一零年十二月二日
DATUK SYED HISHAM Bin Syed Wazir	56	非執行董事	二零一一年二月二十八日
袁鵬斌	52	非執行董事	二零一零年十二月二日
汪濤	47	非執行董事	二零一零年十二月二日
王濤	64	獨立非執行董事	二零一零年十二月二日
劉奇華	45	獨立非執行董事	二零一零年十二月二日
LEE Siang Chin	62	獨立非執行董事	二零一零年十二月二日

## 執行董事

張軍先生，43歲，為本公司董事會主席、執行董事兼本公司首席執行官。張先生於二零一零年十二月二日獲委任為本公司執行董事。作為首席執行官，張先生負責本公司的整體業務運營及策略制定。張先生在石油行業積逾二十年經驗。由二零零一年至二零零七年，張先生從事本集團若干附屬公司的成立工作。

張先生於一九九零年大學畢業後在國有企業中石油的附屬公司華北石油管理局第一機械廠開始其石油行業的事業。於一九九三年，張先生出任技術員並參與由美國向中國引進首個石油鑽杆塗層生產線。於華北石油管理局第一機械廠任職期間，張先生擔任多個職位，包括擔任副總經理。於任職期間，彼負責該廠的財務、營運及基建管理。彼於二零零一年從該廠辭任以全力集中於本集團的管理。

## 董事及高級管理層

張先生於一九九零年獲得河北廣播電視大學機械製造加工及設備文憑。於二零零九年，彼獲國家能源委員會評為「2009中國石油石化裝備製造業十大最具影響力領軍人物」。張先生為張姝嫻女士的兄長。

**張姝嫻女士**，37歲，為本公司執行董事兼首席策略總監。張女士於二零一零年十二月二日獲委任為執行董事。張女士於石油服務行業擁有逾十四年經驗，包括彼於一九九六年至二零零三年出任華北石油管理局第一機械廠翻譯員的經驗，張女士主要負責本集團財務事務及戰略投資事務。張女士自二零零八年起出任海隆石油工業集團有限公司董事及上海圖博可特石油管道塗層有限公司董事。張女士曾於二零零三年至二零零六年出任由UMW Ace (L) Ltd投資的中國合資企業董事會聯席秘書及協調人。

張女士於一九九七年獲得中國政法大學國際經濟法學士學位，並於二零零九年通過中歐國際管理學院提供的遠程教育項目取得行政人員工商管理學碩士學位。張女士持有北京市財政局頒發的會計從業資格證書。張女士為張軍先生的妹妹。

**紀敏先生**，36歲，為本公司執行董事兼首席財務總監。紀先生於二零一零年十二月二日獲委任為董事。作為首席財務總監，紀先生負責本公司的整體財務及公司財務管理。紀先生曾於一九九七年至二零零六年就職於羅兵咸永道會計師事務所並出任高級經理。紀先生在審核及客戶管理方面具有豐富經驗並參與中國多宗首次公開發售的審核工作(包括於香港聯交所上市的中國石油天然氣股份有限公司(股份代號：0857))。

於二零一零年加盟本集團之前，紀先生曾於二零零六年至二零零七年出任第九城市(一間在綫遊戲運營及開發公司(納斯達克代碼：NCTY))財務董事，負責整體財務營運。紀先生曾於二零零七年至二零一零年出任天聯世紀信息技術(上海)有限公司(一家互聯網技術及服務供應商)副總裁，負責財務、法律、人力資源及行政管理事務。

紀先生於一九九七年獲得上海交通大學會計學士學位。彼為中國註冊會計師協會會員。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**Datuk SYED HISHAM Bin Syed Wazir**，56歲，為本公司非執行董事。Datuk Syed Hisham 於二零一一年二月二十八日獲委任為董事。Datuk Syed Hisham 自二零一零年起出任UMW Holdings Berhad（一間從事為汽車、石油化工產品及油氣行業提供工程解決方案業務並於吉隆坡股票交易所上市的馬來西亞公司（UMWS.KL））總裁兼首席執行官。

Datuk Syed Hisham 在高級管理方面積逾二十七年經驗。Datuk Syed Hisham 曾於一九八三年至一九九八年出任馬來西亞多家公司管理職務（包括 Hicom Berhad 項目開發部助理經理、Proton Cars (UK) Pte. Ltd. 董事及 Proton Corpn Sdn Bhd 總經理）。由一九九八年至二零零零年，Datuk Syed Hisham 出任DRB-Hicom Export Corporation Sdn Bhd 國際業務部總經理。Datuk Syed Hisham 亦曾於二零零一年至二零零二年出任 Honda Malaysia Sdn Bhd 市場推廣部總經理，彼隨後於二零零三年至二零零五年出任主席及首席營運總監。Datuk Syed Hisham 曾於二零零五年至二零零九年出任 Edaran Otomobil Nasional Berhad 常務董事並於二零零九年至二零一零年出任 Naza Kia Sdn Bhd 及 Naza Kia Services Sdn Bhd 首席營運總監。

Datuk Syed Hisham 於一九七九年獲得普利茅斯大學機械工程學士學位，並於一九九六年獲得俄亥俄州立大學工商管理碩士學位。彼為英國汽車工業學會資深會員。

**袁鵬斌先生**，52歲，為本公司非執行董事。袁先生於二零一零年十二月二日獲委任為董事。彼亦自二零零五年起出任上海海隆防腐技術工程有限公司主席兼總經理並自二零零八年起出任湯榮圖博可特（山西）石油管道塗層有限公司董事。彼於石油行業積逾二十七年研究開發經驗。自二零零五年加盟本集團以來，彼出任上海海隆防腐技術工程有限公司總裁兼總經理、上海海隆石油管材研究所所長以及海隆集團執行董事兼副總經理。雖然袁先生將繼續於我們的附屬公司擔任管理職位，但彼於本公司的地位將局限於非執行者身份。於加盟本集團之前，彼曾於一九八三年至二零零五年就職於中國石油天然氣集團公司石油管材研究所，負責石油管材的應用研究、質量監控及技術監督。彼曾於二零零三年至二零零五年出任所長助理。同期，彼亦出任西安三環科技開發總公司總經理。

## 董事及高級管理層

袁先生於一九八三年獲得西安理工大學工程學學士學位。彼於二零零八年獲得西南石油大學工程學博士學位。彼為熟處理的合資格高級工程師。

**汪濤先生**，47歲，為本公司非執行董事。汪先生於二零一零年十二月二日獲委任為董事。彼亦自二零一零年出任 Hilong Drilling & Supply FZE及 Hilong Oil Services and Engineering Nigeria Limited 董事。汪先生在石油行業積逾二十二年管理經驗並於二零零六年出任海隆集團副總經理至今。雖然汪先生於海隆集團為執行者身份，但彼於本公司則局限於非執行者身份。於加盟本集團之前，汪先生於一九八零年至一九九一年就職於河南石油勘探局地球物理勘探公司並負責現場施工及業務行政。汪先生曾於一九九一年至二零零一年出任南海石油珠海基地公司總經理助理並曾於一九九七年至二零零一年出任南海石油珠海基地石化公司總經理。汪先生曾於二零零一年至二零零三年出任北京恒泰偉業油氣裝備技術有限公司副總裁。汪先生曾於二零零一年至二零零六年出任GAC Energy Company（一家油氣勘探及能源供應商）董事。汪先生於一九八八年獲得西北大學經濟管理文憑。

### 獨立非執行董事

**王濤先生**，64歲，於二零一零年十二月二日獲委任為獨立非執行董事。王先生在石油行業積逾三十七年經驗。彼曾於一九七零年至一九七九年擔任中華人民共和國第五機械工業部5214廠技術員。彼曾於一九九八年至二零零三年出任濟南柴油機廠總經理及濟南柴油機股份有限公司總裁。彼亦曾於二零零一年至二零零三年出任中國石油物資裝備(集團)總公司副總經理及高級工程師並於二零零三年至二零零七年退休前期間出任該公司總經理。王先生曾於一九六五年至一九七零年就讀於西安軍事電訊工程學院(現為西安電子科技大學)並於一九七零年取得結業證書。

## 董事及高級管理層

**LEE Siang Chin** 先生，62歲，於二零一零年十二月二日獲委任為獨立非執行董事。Lee先生為馬來西亞、倫敦、澳大利亞及香港的公司提供財務諮詢服務積逾三十七年經驗。Lee先生於下列公司出任董事職務：

公司	職位	上市地位	獲委任年份
Star Publications (Malaysia) Bhd.	獨立非執行董事	於大馬交易所(馬來西亞交易所)上市	二零一零年
惠理集團有限公司	獨立非執行董事	於聯交所上市(0806)	二零零七年
AmFutures Sdn. Bhd.	獨立非執行董事	非上市	二零零五年
AmInvestment Services Sdn. Bhd.	獨立非執行董事	非上市	二零零三年
UniAsia Life Assurance Bhd.	獨立非執行董事	非上市	二零零六年
社會保障組織	獨立非執行董事	非上市	二零零七年
AmFraser Securities Pted. Ltd.	獨立非執行董事	非上市	一九九一年

Lee先生過往於一九九九年至二零零四年出任 Surf88.Com Sdn. Bhd.主席兼總經理，並於一九八六年至一九九九年擔任 Arab-Malaysian Securities Sdn. Bhd.(現稱 AmSecurities Sdn. Bhd.)總經理。此外，彼亦曾任職於倫敦、悉尼及吉隆坡的多間投資或商人銀行的企業融資部門。彼曾出任多項公職，並於一九八七年至一九八八年出任吉隆坡證券交易所的董事會成員及於一九九七年至一九九九年擔任馬來西亞 Association of Stock Broking Companies 總裁。

Lee先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及馬來西亞註冊會計師協會會員。

**劉奇華**先生，45歲，於二零一零年十二月二日獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生曾於一九八七年至一九九五年出任科學出版社有限責任公司(為中國科學院的聯繫人士)編輯。劉先生曾於一九九五年至一九九九年出任中華人民共和國國務院新聞辦公室五洲傳播中心導演。彼於一九九五年至一九九八年出任熊貓電視臺(Panda TV)總編輯及 Flying Rainbow Communication Co., Ltd.董事。於一九九九年，劉先生成立北京東方家園文化藝術發展有限公司(一間從事藝術及文化發展的公司)，並自此一直擔任該公司的總經理。我們相信劉先生於國務院新聞辦公室的經驗將有助於我們理解中國政府的政策，特別是可能影響我們目前營運所在行業的政策。劉先生於一九八七年獲得吉林大學理科學士學位。

### 高級管理層

有關張軍先生、張妹嫻女士及紀敏先生之履歷請參閱「一 董事會 一 執行董事」。本公司高級管理層團隊其他成員包括下列人士。

**陳甦先生**，52歲，自二零零七年擔任海隆集團總經理並自二零零八年擔任海隆石油技術服務有限公司董事。陳先生在石油行業積逾二十八年經驗。他曾於一九八二年至二零零五年就職於寶山鋼鐵股份有限公司鋼管生產部門並出任該公司分廠經理、代理總經理及總經理。彼亦於二零零五年出任無錫西姆萊斯石油專用管製造有限公司代理總經理。陳先生於一九八二年獲得上海工業大學工程學學士學位。

**代大良先生**，44歲，自二零一零年任Hilong Drilling & Supply FZE董事、自二零一零年任Hilong Oil Services and Engineering Nigeria Limited董事及自二零零八年任海隆石油技術服務有限公司董事兼總經理。代先生在石油行業積逾二十一年經驗。於加盟本集團之前，代先生曾於一九八九年至一九九五年就職於中國石化中原石油勘探局鑽井三公司的工程師並從事鑽探運營事務。彼曾於一九九五年至一九九六年任中國石化中原石油勘探局對外經濟貿易總公司工程師，負責國際鑽探合作事務。彼曾於一九九六年至二零零八年任中油長城鑽井有限公司擔任市場推廣部聯席經理、蘇丹建設項目聯席經理及 China-Egypt Drilling Company (受中油長城鑽井有限公司控制的合資公司)總經理。彼於二零零八年出任中國石油天然氣集團長城鑽探工程有限公司總經理助理並負責全球市場營銷事務。代先生於一九八七年獲得中南工業大學工程學學士學位、於一九九零年獲得中南工業大學工程學碩士學位，並於二零一零年獲得中國石油大學工程學博士學位。

## 董事及高級管理層

**劉義壯先生**，48歲，自二零零六年擔任海隆石油工業集團有限公司國際業務部總經理，負責有關國際貿易事務。劉先生在石油行業積逾二十五年經驗。彼於一九八五年於海洋石油工程設計公司(為中國海洋石油總公司附屬公司)開始其專業。彼於海洋石油工程設計公司任職期間參與若干海洋石油工程建設項目(包括開發 Bozhong 28-1油井及 Jinzhou 20-2油井)。彼曾於一九九二年至二零零五年出任 Tenaris Global Services S.A.(一間世界無縫鋼管業領先企業)北京辦事處石油業務部總經理並負責東亞油管銷售及售後服務事務。劉先生於一九八五年獲得中國石油大學(華東)(前稱華東石油學院)工程學學士學位。彼於二零零一年完成洛桑國際管理發展學院行政發展項目。

**曹育紅先生**，41歲，自二零零六年任上海海隆石油鑽具有限公司總經理並自二零零二年任上海圖博可特石油管道塗層有限公司總經理。曹先生在石油行業積逾十九年經驗。於加盟本集團之前，曹先生曾於一九九一年至二零零一年任職於華北石油管理局第一機械廠並於一九九六年出任該公司塗層分廠的代理經理。曹先生於一九九一年獲得淮南礦業學院(現為安徽理工大學)工程學學士學位。

**方軍鋒先生**，40歲，自二零零六年擔任上海海隆賽能新材料有限公司董事兼總經理並自二零零八年擔任上海海隆防腐技術工程有限公司董事兼總經理。方先生在管材產品研究方面積逾十七年經驗。於加盟本集團之前，方先生曾於一九九三年至一九九九年出任中國石油天然氣集團管材研究所防腐研究實驗室主管。彼曾於二零零二年至二零零三年出任中國石油天然氣集團管材研究所現場檢查部主管。彼曾於二零零三年至二零零四年出任陝西安特技術工程有限公司總裁兼總經理。方先生於一九九三年獲得湖南大學工程學學士學位並於二零零三年獲得西安交通大學工程學碩士學位。

## 董事及高級管理層

**高智海先生**，41歲，自二零零五年擔任上海博騰焊接材料有限公司總裁兼總經理並自二零零八年擔任上海圖博可特石油管道塗層有限公司董事。高先生在石油行業積逾十五年經驗。於加盟本集團之前，高先生曾於一九九五年至二零零五年任職於中國石油天然氣集團管材研究所。高先生於一九九二年獲得西南石油學院工程學學士學位並於一九九五年獲得碩士學位。高先生於一九九八年成為工程師，於二零零三年成為高級工程師並於二零零八年成為高級工程師(教授級別)。彼為水面焊接包芯焊絲創始人。

**薛志軍先生**，47歲，為 CNOOC Tube-Cote Petroleum Pipe Coating Co., Ltd 總經理。薛先生在石油行業積逾六年經驗。於加盟本集團之前，彼曾於二零零四年至二零零八年出任渤海能克鑽杆有限公司總經理。彼曾於二零零八年至二零一零年出任中國石油集團渤海石油裝備製造有限公司第一機械廠代理經理。薛先生於一九九一年獲得石油大學探礦場地機械文憑並於二零零五年獲得天津大學工業工程學研究生文憑。彼於二零零四年獲國家西氣東輸工程建設領導小組頒發「國家西氣東輸工程建設先進個人」並於二零零六年獲河北省企業家協會頒發「河北省優秀企業家」。

## 聯席公司秘書

**鄭碧玉女士**，53歲，為卓佳專業商務有限公司企業服務董事，向客戶公司提供秘書服務。於加盟卓佳集團之前，彼出任德勤會計師事務所公司秘書部的高級經理，亦曾出任部門經理。鄭女士曾在多家國際會計師行公司秘書部任職，在公司秘書行業積逾25年經驗。彼一直向上市公司及跨國集團提供公司秘書支援服務。鄭女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)的資深會員，並持有香港特許秘書公會的執業者認可證明。彼於二零一一年二月十日獲委任為本公司的聯席公司秘書。

**張妹嫻女士**，37歲，於二零一一年二月十日獲委任為本公司聯席公司秘書。張女士在公司秘書服務方面積逾三年經驗。由二零零三年至二零零六年，彼任 UMW Ace (L) Ltd. 董事會秘書。有關張女士經驗詳情請參閱上文「一 董事會 一 執行董事」。

# 企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度(「回顧期間」)的年報內欣然提呈本企業管治報告。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)為其企業管治守則。由於本公司於回顧期間尚未在聯交所上市，故企業管治守則於整個回顧期間以及本公司於二零一一年四月二十一日(「上市日期」)在聯交所上市之前的期間內均不適用於本公司。企業管治守則內的有關原則及守則條文於上市日期至截至本年報日期止(「期間」)的應用及實施方式於本企業管治報告內說明。

## 企業管治常規

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益及提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司之業務所擔任的重要角色與確保本公司具透明度及問責性之運作。

董事認為，除於有關段落述明偏離守則條文第A.2.1條外，本公司於期間均有遵守企業管治守則所載的適用守則條文。

本公司將不時審核及加強其企業管治常規以確保其持續符合企業管治守則的規定。

## 董事會

### 責任

董事會負責本公司的領導及監控並監察本公司及其成員公司(「本集團」)的業務、策略性決定及表現。董事會向高級管理人員轉授本集團日常管理及營運的權力及責任。此外，董事會轄下亦已設立委員會，並向該等委員會轉授其各自職權範圍載列的各項責任。

全體董事時刻本著誠信、根據適用法律及法規及從本公司及其股東利益出發履行職責。

### 董事會組成

董事會目前由九名成員組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

本公司已採納企業管治守則的建議最佳常規，使董事會至少三分之一成員由獨立非執行董事組成。

本公司董事會包括下列成員：

#### 執行董事：

張軍(主席兼首席執行官)

張妹嫻(首席策略總監)

紀敏(首席財務總監)

#### 非執行董事：

Datuk SYED HISHAM Bin Syed Wazir

袁鵬斌

汪濤

#### 獨立非執行董事：

王濤

劉奇華

LEE Siang Chin

董事名單(按類別)亦於本公司根據上市規則不時刊發的所有公司通訊內披露。獨立非執行董事之身份均已根據上市規則在所有公司通訊中明確說明。

張軍先生為張妹嫻女士的兄長。

## 企業管治報告

於整個期間，董事會一直履行上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事且至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則的規定就其獨立性而呈交的年度書面確認。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會的有效運作注入廣泛而珍貴的業務經驗、知識及專業態度。獨立非執行董事獲邀加入本公司的審核、薪酬及提名委員會。

### 主席及首席執行官

根據守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的角色應有區分，不應由同一人兼任。

張軍先生現任本公司主席兼首席執行官。董事會認為將主席及首席執行官職務由同一人兼任之現有架構並不會影響董事會與本公司管理層之間的權力平衡，反而會為本公司提供強勢及貫徹的領導，並使業務決定及策略可有效規劃及實施。

董事會會不時審視其架構以確保能就情況轉變採取適當與適時之行動。

### 董事之委任及重選

本公司各董事(包括執行及非執行董事)均簽立初步為期三年的服務合約(就執行董事而言)及委任書(就非執行董事及獨立非執行董事而言)。有關委任可由任何一方發出不少於一個月的書面通知予以終止。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於本公司的組織章程細則。根據本公司的組織章程細則，本公司所有董事須至少每三年輪值退任一次，而任何獲委任以填補臨時空缺的新董事只任職至其獲委任後本公司首次舉行之股東大會為止，並於其時合資格重選連任，而任何獲委任為新增董事的新董事只任職至本公司下屆週年大會為止，並於會上合資格重選連任。因此，根據本公司之組織章程細則，所有董事須於本公司即將舉行之股東大會退任及合資格重選連任。退任並尋求重選連任的董事的履歷詳情載於將予寄送本公司股東有關本公司就即將舉行之股東大會的通函內。董事會建議於本公司即將舉行之股東週年大會上重選膺選連任的董事。

### 提名委員會

提名委員會於二零一一年二月二十八日成立，其書面職權範圍符合企業管治守則，委員會包括三名成員，即張姝嫻(委員會主席)、王濤及劉奇華，其中大多數成員為獨立非執行董事。職權範圍可按要求供股東索取。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會架構及組成、草擬及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及接任計劃向董事會作出建議及根據操守、成就、經驗、專業及教育背景以及投入之時間等基準而評估獨立非執行董事的獨立性。在有需要時，將會聘請外部招聘代理以進行招聘及甄選程序。

提名委員會自其成立起至本年報日期止並無舉行任何會議。

### 董事的入職及持續發展

每名新委任的董事均會於首次接受委任時獲得全面的入職介紹，以確保其對本公司的業務及運作均有適當的認知，以及完全知悉上市規則及有關監管規定規範下的董事職務及責任。

本公司鼓勵董事進修有關法律及監管機制以及業務環境的最新消息，以協助履行彼等的職務。本公司會於必要時作出安排，向董事提供持續簡介及專業發展培訓。

## 企業管治報告

### 董事會會議

#### 董事會議事常規及程序

於回顧期間，董事決議案乃通過書面決議案或由現場會議通過。自採納企業管治守則以來，共舉行兩次全體董事會會議，且所有董事均親自或通過電話出席所有董事會會議。由於本公司於二零一一年四月二十一日上市，本公司預期將自明年起每年舉行至少四次董事會會議。

本公司須遵守企業管治守則有關會議程序、年度會議之日程表及於召開每次會議前向董事發出草擬之議程，且於常規董事會會議前至少14日向全體董事送達通知。其他董事會及委員會會議則會發出合理通知。

董事會文件連同所有合適、完整及可靠資料將於各董事會或委員會會議前至少3日向全體董事發出，讓董事知悉本公司最新發展及財務狀況，以便作出知情決定。如有需要，董事會及各董事亦可個別獨立地聯絡高級管理層。

本公司之組織章程細則載有條文，規定董事在審批董事或任何彼等聯繫人士擁有重大權益之交易之會議上，董事須放棄投票及不得計入法定出席人數。

### 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

全體董事已作出特定查詢且董事已確認彼等於整個期間遵守標準守則。

### 管理職能之轉授

董事會保留對本公司所有重大事項的決定權，包括批准及監控所有政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易（尤其是該等可能涉及利益衝突之事項）、財務資料、委任董事及其他重大財務及經營事宜。

所有董事均可全面和及時取得所有有關資料以及公司秘書的意見及服務，旨在保證遵守董事會程序及所有適用法律法規。每名董事一般可於適當情況下在向董事會提出要求後尋求獨立專業意見，費用由本公司負責。

本公司日常管理、行政管理及營運轉授予行政總裁及高級管理人員。轉授的職能及職責會定期檢討。在上述高級職員訂立任何重大交易前須向董事會取得批准。

### 董事及高級管理層薪酬

#### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一一年二月二十八日成立，其書面職權範圍符合企業管治守則，且包括三名成員，即袁鵬斌(委員會主席)、王濤及Lee Siang Chin，成員多數為獨立非執行董事。該等職權範圍可按要求供股東查閱。

薪酬委員會之主要職能，包括建議及審批執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構以及薪酬待遇。薪酬委員會亦負責設立具透明度之程序，以發展有關薪酬政策及架構，從而確保概無任何董事或任何彼之聯繫人士將參與釐定其本身之薪酬，有關薪酬將參照其個人及本公司表現以及市場慣例及狀況而定。

薪酬委員會自其成立起至本年報日期止，並無舉行任何會議。

### 問責及審核

#### 董事之財務申報責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度財務報表之責任。

## 企業管治報告

根據上市規則規定及其他法定及監管規定，董事會須負責提呈持平兼清晰且易於評估之年度及中期報告、股價敏感公告及其他披露。

管理層向董事會提供說明及資料，使董事會可就提呈董事會批准之本公司財務報表作出知情評估。

本公司外聘核數師關於本集團合併財務報表的申報責任載於本年報獨立核數師報告。

### 內部監控

董事會負責維持充足之內部監控系統以保障股東之投資及本集團資產，並在審核委員會支援下每年檢討該制度之成效。本集團已發展其內部監控及風險管理系統。本集團所設計之內部監控系統在於促進有效及高效營運，確保財務報表之可靠性及符合適用法例及規例，識別及管理潛在風險以保障本集團資產。

本公司尚未對其內部監控系統進行年度檢討。本公司內部監控系統效能之年度檢討包括本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足，年度檢討將於適當時盡快進行。

### 審核委員會

審核委員會於二零一一年二月二十八日成立，其書面職權範圍符合企業管治守則，委員會包括三名成員，即Lee Siang Chin(委員會主席)、汪濤及王濤，成員多數為獨立非執行董事(包括一名具有適當專業資格或會計或相關財務管理經驗的獨立非執行董事)。審核委員會職權範圍可按要求供股東查閱。

審核委員會主要職責包括下列各項：

- 在向董事會提交財務報表及報告前審閱該等報表及報告，並考慮由負責會計及財務申報職責的員工、內部核數師或外聘核數師所提出的任何重大或非常規項目。
- 在參考核數師所進行之工作、其收費及委聘條款後，檢討與外聘核數師的關係，並就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會提供意見。
- 審閱本公司的財務報告系統、內部監控系統及風險管理系統及相關程序的滿意及有效程度。

審核委員會監督本集團內部監控系統，向董事會報告任何重大事項及向董事會提供建議。

本公司自審核委員會成立起至本年報日期止，並無舉行任何會議。

### 核數師薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所提供的年度審核服務及就本公司上市作為申報會計師提供的服務而言，已分別已付／應付薪酬約人民幣1,500,000元及約人民幣4,200,000元。

### 與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解攸關重要。本公司亦深明高透明度及適時披露公司資料之重要性，使股東及投資者能作出最佳投資決定。

本公司股東大會為董事會及股東提供溝通場所。本公司持續加強與其投資者的溝通及關係。投資者之查詢會適時處理及獲提供詳盡資料。

## 企業管治報告

### 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司就各重大事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。

根據上市規則，所有在股東大會上提呈之決議案須以投票方式進行表決及投票表決結果將於每次股東大會結束後上載於本公司及聯交所網站。

# 董事會報告書

本公司董事(「董事」)欣然提呈截至二零一零年十二月三十一日止年度之本公司首份年報及本集團經審核合併財務報表。

## 重組

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。

根據為籌備本公司股份於聯交所上市而於二零一一年三月二日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一一年四月十一日的招股章程(「招股章程」)。

## 主要業務

本集團是一家綜合油田設備和服務供應商，專門提供鑽杆、輸送管和石油管料塗層塗料，以及油田服務。本公司主要業務為投資控股。其主要附屬公司之主要業務詳情載於合併財務報表附註33。

## 業績

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度之業績載於本年報合併財務報表。

## 儲備

有關本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之儲備之變動之詳情，分別載列於合併財務報表附註17及合併權益變動表。

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無可供分派的儲備(二零零九年：零)。

## 主要客戶及供應商

於回顧年度，來自本集團最大及五大客戶之銷售總額分別佔集團總銷售額的10.3%及32.7%(二零零九年：15.0%及27.2%)，於回顧年度來自本集團五大供應商之總採購額合共佔本集團總採購額的29.5%(二零零九年：39.1%)。

## 董事會報告書

於年內，概無董事、其聯繫人士或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 銀行及其他借款

本公司及本集團於二零一零年十二月三十一日之銀行貸款及其他借貸詳情載於合併財務報表附註18。

## 捐款

於回顧年度本集團的慈善捐款及其他捐獻為人民幣148,000元(二零零九年：人民幣110,000元)。

## 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備詳情載於合併財務報表附註7。

## 股本

於回顧年度內本公司股本變動之詳情及原因載於合併財務報表附註16。

## 四年財務摘要

本集團過去四個財政年度之業績以及資產及負債情況載於本年報第184頁。

## 優先購買權

根據本公司之組織章程細則(「細則」)或本公司註冊成立地點開曼群島之法律，概無有關本公司有義務按比例基準向本公司現有股東發售新股份之本公司股份優先購買權之規定。

## 董事

於年內及截至本報告日期之本公司董事如下：

### 執行董事

張軍先生  
張妹嫻女士  
紀敏先生

### 非執行董事

Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir  
袁鵬斌先生  
汪濤先生

### 獨立非執行董事

王濤先生  
劉奇華先生  
Lee Siang Chin先生

本公司已獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

根據公司細則第83(3)條張軍先生、張妹嫻女士、紀敏先生、袁鵬斌先生、汪濤先生、王濤先生、劉奇華先生及Lee Siang Chin先生將於本公司下屆股東週年大會上退任董事，而Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir將根據細則第84(1)條於本公司下屆股東週年大會輪值退任董事。所有合資格退任董事可於本公司下屆股東週年大會應選連任。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司簽訂一項服務合同，自二零一零年十二月二日起計為期三年。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂一項委任函，自二零一零年十二月二日起計為期三年，惟 Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir 已與本公司簽訂一項委任函，自二零一一年二月二十八日起計為期三年。概無董事與本公司或其任何附屬公司，訂立任何在無須作出賠償(法定賠償除外)下，本集團不可於一年內終止的服務合約。

## 董事會報告書

### 薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由管理層根據彼等表現、資歷及能力制訂。

薪酬委員會經參考本公司經營業績個人表現及可比較市場水平考慮及向董事會推薦本公司向董事支付的酬金及其他福利。所有董事的酬金受薪酬委員會定期監察，確保其酬金和薪酬定於適當水平。

於二零一零年十二月三十一日，本集團共有1,314名全職僱員。二零一零年的僱員成本(不包括董事酬金)共計567,700,000港元。本集團根據個人能力及發展潛力聘請及提升僱員。本集團根據個人表現及當前的市場薪資水平釐定所有僱員(包括董事)的薪酬待遇。

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。於年內，共授出可認購合共46,322,000股股份的購股權。

董事酬金詳情載於財務報表附註23。

### 董事於重大合約的權益

除於「持續關連交易」所披露者外，董事概無於本公司、其任何附屬公司或其控股公司就本集團業務訂立屬重大性質及於回顧本年度年終或年內任何時間均為有效之合約中，直接或間接擁有重大權益。

### 購回股份或債券的安排

於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，以令本公司董事可透過獲得本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一一年一月一日生效的首次公開發售前購股權計劃主要條款摘要載列如下：

### A. 目的

首次公開發售前購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在嘉許及獎勵對本公司曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者(定義見下文(b)段)。首次公開發售前購股權計劃將為合資格參與者提供一個於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

1. 鼓勵合資格參與者為本集團的利益提升工作效率；及
2. 吸引及挽留合資格參與者或以其他方式與合資格參與者保持關係，而該等合資格參與者的貢獻，乃對或將對本集團的長遠發展有利。

### B. 可參與人士

根據首次公開發售前購股權計劃，合資格參與者(統稱「合資格參與者」)包括如下：

1. 本公司全職僱員、行政人員或高級職員(執行、非執行及獨立非執行董事)；
2. 任何附屬公司經理級或以上的全職僱員；
3. 對本公司及／或其任何附屬公司作出或將作出貢獻的技術專家；及
4. 董事會獨自認為已或將對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的其他人士。

於接受購股權後，承授人就將向本公司支付1.00港元作為授出的代價。

### C. 股份數目上限

首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為46,322,000股，約佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本的2.9%。

### D. 行使購股權的時間

根據首次公開發售前購股權計劃，獲授購股權的承授人將有權於自上市日期一週年起至上市日期下一個週年止任何時間行使最多20%購股權，惟最後的20%將可於上市日期第五週年起的購股權期間屆滿止期間的任何時間內行使。

## 董事會報告書

### E. 股份價格

根據首次公開發售前購股權計劃授出任何特定購股權所涉及股份的認購價將為本公司首次公開發售之發售價。

### F. 本公司首次公開發售前購股權計劃變動情況

截至本年報日期，46,322,000份購股權已於二零一一年一月一日獲授予董事及僱員，行使價相等於本公司首次公開發售之發售價（即2.60港元）。其後直至本年報日期，首次公開發售前購股權計劃並無變動。

## 於證券中的權益披露

### A. 董事於本公司股份中的權益

於本年報日期，本公司董事及主要行政人員在股份上市後於本公司及其聯屬法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部分）的股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部分第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例上述條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須登記於根據該條例須存置的登記冊或根據上市規則《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》在股份上市後須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

#### 於股份中的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目	持股量概約 百分比
張軍先生	張先生信託的財產授予人及受益人	1,031,959,200 <sup>(1)</sup>	64.5%
	三項張先生家庭信託的財產授予人	112,000,800 <sup>(2)</sup>	7.0%
	受控制公司	1,031,959,200 <sup>(1)</sup>	64.5%

附註：

- (1) 該等股份由 Hilong Group Limited 持有，而 Hilong Group Limited 的全部股本則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為張先生信託的受託人而持有。張先生為張先生信託的財產授予人及受益人。
- (2) 該等股份由 Younger Investment Limited、LongZhi Investment Limited 及 North Violet Investment Limited 持有，而該等公司的全部股本則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為張先生家庭信託的受託人而持有。張先生為該三項信託的財產授予人，而受益人則為其家庭成員。

## 於本公司相關股份中的好倉

董事姓名	首次公開發售前 購股權計劃下的 相關股份數目	行使購股權時的 持股量概約 百分比
張軍	600,000	0.0364%
張姝嫻	600,000	0.0364%
紀敏	800,000	0.0486%
袁鵬斌	2,150,000	0.1306%
汪濤	2,150,000	0.1306%

## B. 主要股東於本公司股份中的權益

就董事所知，二零一零年十二月三十一日，下列人士（並非董事或本公司主要行政人員）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部並記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊而須向本公司及聯交所披露的股份及相關股份的權益或淡倉，或直接或間接於本公司5%或以上的已發行股本中擁有權益：

## 於股份中的好倉

主要股東姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目	持股量概約 百分比
Hilong Group Limited	實益擁有人	1,031,959,200 <sup>(1)</sup>	64.5%
Standard Chartered Trust (Cayman) Limited	信託人	1,143,960,000 <sup>(2)</sup>	71.5%

附註：

- (1) 該等股份由 Hilong Group Limited 持有，而 Hilong Group Limited 的全部股本則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為張先生信託的受託人而持有。張先生為張先生信託的財產授予人及受益人。
- (2) 該等股份由 Younger Investment Limited、LongZhi Investment Limited 及 North Violet Investment Limited 持有，而該等公司的全部股本則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為張先生家庭信託的受託人而持有。張先生為該三項信託的財產授予人，而受益人則為其家庭成員。

## 董事會報告書

### 持續關連交易

#### 獲豁免持續關連交易

##### A. 由上海圓直冶金技術諮詢服務有限公司向上海海隆石油鑽具有限公司提供技術諮詢服務

於二零一一年二月二十八日，上海圓直冶金技術諮詢服務有限公司(「上海圓直」)與上海海隆石油鑽具有限公司(「上海海隆」)訂立一份技術服務協議(「技術服務協議」)，據此，上海圓直同意向上海海隆提供有關鑽杆的技術諮詢服務，期限由二零一一年二月二十八日至二零一三年十二月三十一日。

於最後實際可行日期日期，陳甦先生為本集團若干附屬公司的董事，故為本公司的關連人士。陳甦先生擁有上海圓直全部權益。因此，上海圓直為陳甦先生之聯繫人士及本公司的關連人士。技術服務協議項下之交易將於本公司於聯交所上市(「上市」)後根據上市規則第14A章構成持續關連交易。

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，提供服務之交易總額分別約為人民幣零元、人民幣2,100,000元及人民幣6,400,000元。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，技術服務協議項下交易的年度上限分別設定約為人民幣2,600,000元、人民幣2,400,000元及人民幣1,500,000元。該等年度上限根據一般商業條款及於我們本身的研究開發平台成熟開發後對該等服務需求的預期減少所釐定。

根據上市規則第14章，有關上述交易之各適用百分比率(溢利率除外)低於1%，技術服務協議項下之交易將獲豁免遵守上市規則第14A章之申報、公佈及獨立股東批准規定。

**B. 由上海信豪科技發展有限公司向上海海隆石油鑽具有限公司提供技術諮詢服務**

於二零一一年二月二十八日，上海信豪科技發展有限公司(「上海信豪」)與上海海隆訂立一份技術諮詢協議(「技術諮詢協議」)，據此，上海信豪同意向上海海隆提供技術諮詢服務。

於最後實際可行日期，陳甦先生為本公司若干附屬公司的董事。陳甦先生擁有上海信豪50%權益。因此，上海信豪為陳甦先生之聯繫人士並為本公司的關連人士。技術諮詢協議項下之交易將於上市後根據上市規則第14A章構成持續關連交易。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度，提供服務之交易總額分別約為人民幣6,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣940,000元。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，技術諮詢協議項下之交易年度上限分別設定約為人民幣1,900,000元、人民幣1,200,000元及人民幣830,000元。該等年度上限參照過往交易數據及預期我們本身的研究開發平台成熟開發後對該等服務需求的減少所釐定。

根據上市規則第14章，有關上述交易之各適用百分比率(溢利率除外)低於1%，技術諮詢協議項下之交易將獲豁免遵守上市規則第14A章項下之申報、公佈及獨立股東批准規定。

**C. 由Hilong Oil Pipe Co., Ltd.向 Hilong Petropipe Co., Ltd. 出租生產場地**

於二零一一年二月二十八日，Hilong Oil Pipe Co., Ltd.(「Hilong Oil Pipe」，作為出租方)與 Hilong Petropipe Co., Ltd.(為本公司附屬公司及作為承租方)訂立一份租賃協議(「租賃協議」)，據此，Hilong Oil Pipe Co., Ltd.同意向 Hilong Petropipe Co., Ltd.出租位於加拿大建築面積為91,312平方英尺之車間、辦公室及倉庫，期限由二零一一年二月二十八日至二零一三年二月二十八日止。

於最後實際可行日期，張軍先生(為本公司控股股東兼董事)及其聯繫人士持有海隆石油管材之全部股本。因此，Hilong Oil Pipe Co., Ltd.為張先生之聯繫人士及本公司之關連人士。租賃協議項下之租賃於上市後根據上市規則第14A章構成持續關連交易。

## 董事會報告書

租賃協議項下之年租為1,038,040加元(約人民幣6,911,063元)。租賃協議下租賃的建議年度上限分別為1,038,040加元、1,038,040加元及1,038,040加元。租賃項下應付年租根據一般商務條款釐定。本公司估值師仲量聯行西門有限公司已確認，租賃項下之應付租金為公平合理並與加拿大類似地點之同類物業之當前市價一致。

根據上市規則第14章，按年計的各適用百分比率(不包括溢利率)高於0.1%但低於5%，租賃協議項下的交易將獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公佈規定。

### D. 由河北中新精密機械有限公司向海隆石油技術服務有限公司出售鑽杆部件

於二零一一年二月二十八日，河北中新精密機械有限公司(「河北中新」，作為賣方)與海隆石油技術服務有限公司(「海隆石油技術服務」，作為買方)訂立一份出售主協議(「出售主協議」)，據此，河北中新同意向海隆石油技術服務出售鑽油台部件，期限由二零一一年二月二十八日至二零一三年十二月三十一日止。

於最後實際可行日期，張軍先生(為本公司控股股東兼董事)擁有北京華實海隆石油機械設備有限公司(「華實海隆」)(持有河北中新60%權益)的95.65%權益。因此，河北中新為張先生之聯繫人士及本公司之關連人士。出售主協議項下的交易於上市後根據上市規則第14A章構成持續關連交易。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，出售部件的交易總額分別約為人民幣474,000元、人民幣19,000元及人民幣756,000元。於二零一零年的銷售主要指向海隆石油技術服務出售小型鑽油台部件。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，出售主協議項下出售交易年度上限分別定為約人民幣8,000,000元、人民幣12,000,000元及人民幣12,000,000元。交易量大幅增加乃由於預期本集團鑽油台需求增加及預期於二零一一年海隆石油技術服務向河北中新開始採購大型鑽油台部件(包括電控設備)。每台電控設備預期將花費人民幣3,500,000元至人民幣4,000,000元，而本集團預期將於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度分別購買兩台、三台及三台同種設備。

根據上市規則第14章，按年計的各適用百分比率(不包括溢利率)高於0.1%但低於5%，出售主協議項下的交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公佈規定。

### **E. 北京華實海隆石油投資有限公司向海隆石油技術服務有限公司出租辦公室物業**

於二零一一年二月二十八日，北京華實海隆石油投資有限公司(「北京華實投資」)(作為業主)與海隆石油技術服務有限公司(「海隆石油技術服務」，為本公司附屬公司及作為承租方)訂立一份租賃協議(「租賃協議」)，據此，北京華實投資同意向海隆石油技術服務出租於北京建築面積為2,500平方米之辦公室物業，期限由二零一一年二月二十八日至二零一三年十二月三十一日止，並可於到期後續訂。

於最後實際可行日期，張軍先生(為本公司控股股東兼董事)持有華實海隆的95.65%權益，而華實海隆則持有北京華實投資的98%權益。因此，北京華實投資為張先生之聯繫人士及本公司關連人士。租賃協議項下之租賃於上市後根據上市規則第14A章構成持續關連交易。

租賃協議項下之年租為人民幣7,900,000元。租賃協議下租賃的建議年度上限分別為人民幣7,900,000元、人民幣7,900,000元及人民幣7,900,000元。租賃項下應付年租根據一般商務條款釐定。本公司估值師仲量聯行西門有限公司已確認租賃項下之應付租金為公平合理並與中國類似地點之同類物業之當前市價一致。

根據上市規則第14章，按年計的各適用百分比率(不包括溢利率)高於0.1%但低於5%，租賃協議項下的交易將獲豁免遵守上市規則第14A章的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公佈規定。

聯交所已批准上述交易C、D及E豁免申報規定。有關豁免的詳細資料，請參閱日期為二零一一年四月十一日的招股章程。於豁免屆滿或持續關連交易的年度上限被超過時，我們將知會聯交所並作出必要公佈及／或取得股東批准，以確保遵守上市規則第14A章。

## 董事會報告書

### 企業管治

本公司致力於建立良好的企業管治常規及程序，以提高投資者對本公司的信心及本公司的問責性。因此，本公司努力達致及維持有效的企業管治常規及程序。本公司已於二零一一年二月二十八日採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）作為本公司的企業管治守則。由於本公司於本年度尚未於聯交所上市，企業管治守則於本年度及上市日期之前之期間內並不適用於本公司。企業管治守則中之原則及守則條款所應用及實施之方式已於本年報之企業管治報告中進行闡述。

### 審核委員會

根據上市規則第3.21條，本公司已於二零一一年二月二十八日成立審核委員會，旨在審閱及監察本集團的財務申報過程及內部監控。審核委員會包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事。

審核委員會連同本公司管理層已審閱截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績。

### 公眾持股量之充足程度

根據可供本公司公開索取之資料及就董事所知，由上市日期起至截至本報告日期之所有時間內，本公司均維持上市規則所規定維持超過本公司已發行股本25%的充足公眾持股量。

### 購買、出售或購回本公司之上市證券

由於本公司股份於回顧年度並未上市，有關本公司或其任何附屬公司購買、出售或購回其上市證券之事宜並不適用於本公司。

### 董事於競爭業務之權益

各董事已確認其概無從事與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭之業務或於該等業務中擁有權益。

### 控股股東作出之不競爭承諾

於二零一一年三月三日，本公司控股股東張軍先生、Hilong Group Limited 及 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 各自與本公司訂立一份不競爭契據，有關詳情載於招股章程。

### 核數師

截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。於即將舉行的股東週年大會，將提呈重新委聘羅兵咸永道會計師事務所作為本公司核數師的決議案。

於過往三年，核數師並無變動。

代表董事會

主席  
張軍

香港，二零一一年四月二十九日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

致海隆控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核海隆控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之合併財務報表，該等報表載於第51至148頁，包括於二零一零年十二月三十一日的合併資產負債表及截至該日止年度的合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製呈列真實及公平意見的合併財務報表，以及負責彼等認為對使合併財務報表不存在由於欺詐獲錯誤而導致的重大錯誤陳述而言屬必要的內部監控。

## 核數師的責任

吾等的責任乃根據審核的結果，就該等合併財務報表發表意見，並向閣下報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。吾等毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則規定吾等須遵照道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核包括進程序以取得與合併財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序視乎核數師的判斷，包括評估合併財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與實體編製呈列真實及公平意見的合併財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的適當審核程序，但並非為對實體的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價合併財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，可為吾等審核意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平反映 貴集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況以及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，且乃根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一一年四月二十九日

# 合併資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	733,292	608,014
預付租賃款項	8	55,788	45,691
無形資產	9	11,780	12,030
於聯營公司的投資	10	78,811	63,782
於共同控制實體的投資	11	6,279	15,509
遞延所得稅資產	12	37,551	24,265
其他長期資產		219	625
		<b>923,720</b>	769,916
<b>流動資產</b>			
存貨	13	365,522	333,182
貿易及其他應收款項	14	1,179,748	919,166
受限制現金	15	52,570	23,997
現金及現金等價物	15	246,936	141,603
		<b>1,844,776</b>	1,417,948
<b>總資產</b>		<b>2,768,496</b>	2,187,864
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	16	811	—
其他儲備	17	(82,328)	211,007
保留盈利		776,116	619,343
貨幣滙兌差額		(11,803)	(9,002)
		<b>682,796</b>	821,348
<b>非控股權益</b>		<b>222,813</b>	191,839
<b>總權益</b>		<b>905,609</b>	1,013,187

第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	18	<b>1,200</b>	12,078
遞延所得稅負債	12	<b>77,061</b>	60,991
遞延收益	19	<b>13,650</b>	—
		<b>91,911</b>	73,069
<b>流動負債</b>			
遞延收益	19	<b>405</b>	5,574
貿易及其他應付款項	20	<b>953,422</b>	662,784
即期所得稅負債		<b>13,592</b>	6,932
衍生金融工具	18(b)	<b>133</b>	—
借款	18	<b>803,424</b>	426,318
		<b>1,770,976</b>	1,101,608
<b>總負債</b>		<b>1,862,887</b>	1,174,677
<b>總權益及負債</b>		<b>2,768,496</b>	2,187,864
<b>流動資產淨值</b>		<b>73,800</b>	316,340
<b>總資產減流動負債</b>		<b>997,520</b>	1,086,256

第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

第51至148頁的財務報表已於二零一一年四月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

張妹嫻  
董事

紀敏  
董事

# 合併收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>收益</b>	6(a)	<b>1,356,462</b>	1,006,656
銷售成本	21	<b>(799,856)</b>	(621,083)
<b>毛利</b>		<b>556,606</b>	385,573
銷售及營銷開支	21	<b>(79,026)</b>	(82,684)
行政開支	21	<b>(172,210)</b>	(138,103)
其他收益 — 淨額	24	<b>15,085</b>	2,760
<b>經營溢利</b>		<b>320,455</b>	167,546
融資收入	25	<b>700</b>	1,743
融資成本	25	<b>(30,476)</b>	(19,699)
融資成本 — 淨額		<b>(29,776)</b>	(17,956)
應佔下列公司業績：			
— 聯營公司	10	<b>1,258</b>	(353)
— 共同控制實體	11	<b>(16,756)</b>	(13,532)
<b>除所得稅溢利</b>		<b>275,181</b>	135,705
所得稅開支	26	<b>(45,275)</b>	(25,689)
<b>年內溢利</b>		<b>229,906</b>	110,016
下列人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		<b>178,369</b>	60,627
非控股權益		<b>51,537</b>	49,389
		<b>229,906</b>	110,016
<b>本公司權益持有人應佔年內每股經營溢利</b> (以每股人民幣列示)			
每股基本溢利	27	<b>0.1559</b>	0.0530
每股攤薄溢利	27	<b>0.1573</b>	0.0530
第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。			
<b>股息</b>	28	—	10,000

# 合併全面收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內溢利	229,906	110,016
其他全面收入：		
貨幣滙兌差額	(5,115)	2,210
就於二零一零年出售附屬公司而於其他全面收益列賬之 早前確認金額	(48)	—
構成本集團於一間境外附屬公司淨投資一部份的 貨幣項目產生的滙兌差額	2,314	(11,334)
年內其他全面收入(扣除稅項)	(2,849)	(9,124)
年內全面收入總額	227,057	100,892
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	175,520	51,503
非控股權益	51,537	49,389
	227,057	100,892

第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	權益擁有人應佔資本及儲備				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	累積滙兌差額 人民幣千元			
<b>於二零零九年</b>								
一月一日		—	196,498	578,368	122	774,988	153,837	928,825
<b>全面收入</b>								
年內溢利		—	—	60,627	—	60,627	49,389	110,016
<b>其他全面收入</b>								
貨幣滙兌差額		—	—	—	2,210	2,210	—	2,210
構成本集團於一間 境外附屬公司 淨投資一部份的 貨幣項目產生的 滙兌差額		—	—	—	(11,334)	(11,334)	—	(11,334)
<b>年內全面收入總額</b>		—	—	60,627	(9,124)	51,503	49,389	100,892
轉撥至法定儲備	17(1)	—	10,651	(10,651)	—	—	—	—
<b>與擁有人的交易</b>								
組成本集團之若干 附屬公司向其時 權益持有人宣派 的股息		—	—	(9,001)	—	(9,001)	—	(9,001)
附屬公司向非控股 權益宣派的股息		—	—	—	—	—	(17,627)	(17,627)
非控股權益向本集團 的注資		—	—	—	—	—	6,240	6,240
附屬公司其時權益 持有人向附屬公司 注資	17(2)	—	3,858	—	—	3,858	—	3,858
<b>於二零零九年</b>								
十二月三十一日		—	211,007	619,343	(9,002)	821,348	191,839	1,013,187

## 合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	權益擁有人應佔資本及儲備				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	累積滙兌差額 人民幣千元			
於二零二零年 一月一日	—	211,007	619,343	(9,002)	821,348	191,839	1,013,187
全面收入							
年內溢利	—	—	178,369	—	178,369	51,537	229,906
其他全面收入							
貨幣滙兌差額	—	—	—	(5,115)	(5,115)	—	(5,115)
就於二零二零年出售 附屬公司而於其他 全面收益列賬之早前 確認金額	31	(48)	—	—	(48)	—	(48)
構成本集團於一間 境外附屬公司淨投資 一部份的貨幣項目 產生的滙兌差額				2,314	2,314	—	2,314
年內全面收入總額	—	(48)	178,369	(2,801)	175,520	51,537	227,057
轉撥至法定儲備	17(1)	11,596	(11,596)	—	—	—	—
與擁有人的交易							
已發行及支付的股本	16	811	—	—	811	—	811
組成本集團之若干 附屬公司向其時 權益持有人宣派 的股息	28	—	(10,000)	—	(10,000)	—	(10,000)
附屬公司向非控股 權益宣派的股息		—	—	—	—	(25,997)	(25,997)
非控股權益向本集團 的注資		—	—	—	—	9,951	9,951
出售附屬公司	31	—	—	—	—	(4,517)	(4,517)
附屬公司其時權益擁有人 向附屬公司的增資	17(2)	6,044	—	—	6,044	—	6,044
就收購或出售共同控制的 附屬公司向當時的 權益持有人已付/ 應付的代價	17(2)	(310,927)	—	—	(310,927)	—	(310,927)
於二零二零年 十二月三十一日	811	(82,328)	776,116	(11,803)	682,796	222,813	905,609

第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營產生的現金	29(a)	<b>223,822</b>	107,583
已付利息		<b>(24,750)</b>	(19,330)
已付所得稅		<b>(35,731)</b>	(27,511)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>163,341</b>	60,742
<b>投資活動現金流量</b>			
出售物業、廠房及設備的所得款項	29(b)	<b>509</b>	2,622
出售附屬公司	31	<b>(100)</b>	—
於聯營公司的投資		<b>(4,500)</b>	—
於共同控制實體的投資		<b>(8,844)</b>	(6,309)
購買物業、廠房及設備		<b>(144,670)</b>	(196,109)
購買土地使用權		<b>(12,765)</b>	—
購買無形資產		<b>(16)</b>	(103)
已收股息		<b>4,524</b>	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(165,862)</b>	(199,899)
<b>融資活動現金流量</b>			
附屬公司其時權益擁有人向附屬公司的注資		<b>6,044</b>	3,858
向本公司的注資	16	<b>811</b>	—
為收購共同控制下的附屬公司向其時權益持有人支付的 代價產生的現金流出淨額		<b>(235,384)</b>	—
附屬公司非控股權益向該等附屬公司的注資		<b>9,951</b>	6,240
借款所得款項		<b>852,419</b>	548,485
償還借款款項		<b>(490,792)</b>	(422,250)
向附屬公司的非控股權益支付的股息		<b>(27,828)</b>	(11,417)
向控股權益支付的股息		<b>(1,830)</b>	(63,771)
支付銀行借貸之保證金		<b>(5,000)</b>	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>108,391</b>	61,145
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>105,870</b>	(78,012)
現金及現金等價物滙兌虧損		<b>(537)</b>	(853)
年初現金及現金等價物		<b>141,603</b>	220,468
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>246,936</b>	141,603

第58頁至148頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 1 本集團的一般資料及重組

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「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。

本公司為一間投資控股公司。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，並提供塗料服務及油田服務。

於重組前，本集團業務透過兩間控股公司北京華實海隆石油機械設備有限公司(「華實海隆」)及 Hailong International (L) Ltd. (「Hailong International」)擁有及經營。華實海隆為一間於二零零一年於中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司，而 Hailong International 為一間於二零零三年於馬來西亞成立的有限責任公司。該兩間公司均由張軍先生(「控股股東」)控制及實益擁有。

於二零零六年至二零零八年期間，華實海隆逐步轉讓其於從事塗層物料及服務業務的附屬公司的股權予海隆石油工業集團有限公司。海隆石油工業集團有限公司為一間於二零零四年十一月於中國成立的公司，華實海隆及 Hailong International 作出一系列股權注資後，分別持有海隆石油工業集團有限公司35%及65%的權益。於華實海隆轉讓於海隆石油工業集團有限公司35%的股權後，於二零零八年十月，海隆石油工業集團有限公司成為 Hailong International 的一間全資附屬公司。

為籌備上市，本集團進行主要涉及下列事項的重組：

- (a) 於二零零八年十月十五日，張軍先生註冊成立本公司(前稱Pacific Energy Holding Limited)，其後於二零零八年十一月十三日轉讓其於本公司的全部股權予 Hilong Group Limited(一間由張軍先生於二零零八年十月十五日於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)，代價為0.1港元。
- (b) 於二零零八年十一月十三日，張軍先生於二零零八年十月十五日於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Hilong Energy Holding Limited(前稱 Pacific Energy International Limited)的全部股權被轉讓予本公司，代價為1.0港元。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 1 本集團的一般資料及重組(續)

(c) 於二零零八年七月八日，張軍先生的妹妹張姝嫻女士全資擁有的香港公司 Harefield Limited 於香港註冊成立海隆能源有限公司(前稱 Brave Flame Limited)。於二零零八年十一月十三日，Harefield Limited 轉讓其於海隆能源有限公司的全部股權予 Hilong Energy Holding Limited，代價為1.0港元。因此，海隆能源有限公司成為 Hilong Energy Holding Limited 的全資附屬公司，Hilong Energy Holding Limited 則為本公司全資附屬公司。

(d) 於二零一零年七月至二零一一年三月期間，Hailong International 逐步將其於其從事製造及分銷油氣設備、塗層塗料業務，並提供塗料服務及油田服務的附屬公司(包括海隆石油工業集團有限公司)的股權轉讓予海隆能源有限公司，總現金代價為人民幣320,109,000元。

根據於二零一一年三月二日完成的重組，本公司成為組成本集團的附屬公司的控股公司。重組的詳情載於本公司日期為二零一一年四月十一日的招股章程。

本公司的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。

### 2 呈列基準

由於控股股東於重組前擁有及控制現時組成本集團的各公司，並於重組後繼續擁有及控制該等公司，因此儘管重組於二零一一年三月二日方完成，本公司董事仍認為應呈列本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併財務狀況及經營業績。本集團的合併資產負債表、合併收入表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表已以按與由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」的合併會計法原則相似的方式呈列，猶如現有集團架構自二零零九年一月一日(所呈列最早期間之期初)一直存在(附註3.2(b))。

集團內公司間的所有重大交易及結餘均於合併時對銷。

### 3 重大會計政策概要

編製該等合併財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有所述外，該等政策已貫徹應用於所呈列年度。

#### 3.1 編製基準

合併財務報表乃根據以下與香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）相符的會計政策並按歷史成本慣例（經按公平值列賬之衍生金融工具重估修訂）編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干重大會計估計。管理層亦須於應用本集團會計政策時作出判斷。涉及較重大判斷或較複雜的部分，或牽涉假設及估計對該等合併財務報表而言屬重要的部分於下文附註5披露。

下列與本集團有關的香港財務報告準則的新訂／經修訂準則以及修訂本及詮釋於二零一零年一月一日開始或之後的年度期間生效。為籌備上市，本集團已於編製截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度的合併財務報表時該等準則及詮釋。

- 香港財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」；
- 香港財務報告準則第5號（修訂本）「持作出售的非流動資產及已終止的經營業務」；
- 香港會計準則第1號（修訂本）「財務報表呈列」；
- 香港會計準則第17號（修訂本）「租賃」；
- 香港會計準則第36號（修訂本）「資產減值」；
- 香港國際財務報告詮釋委員會第16號「海外業務投資淨額對沖」；
- 香港 — 詮釋第5號「財務報表之呈列 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類」；及
- 香港會計師公會於二零零九年五月頒佈的香港財務報告準則（二零零九年）之第二次改進。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.1 編製基準(續)

香港財務報告準則的若干新訂／經修訂準則、修訂本及詮釋已頒佈，但於二零二零年一月一日開始的年度期間並未生效，且並未由本集團提前採納。與本集團業務營運有關者如下：

- 經修訂香港會計準則第24號(經修訂)「關連方披露」於二零零九年十一月頒佈(於二零一一年一月一日開始的期間強制生效)，取代於二零零三年發佈的香港會計準則第24號「關連方披露」。經修訂準則澄清並簡化了關連方的定義，去除了有關政府關連方的規定。本集團將自二零一一年一月一日起應用經修訂準則，且預期將不會對本集團的財務報表產生重大影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號「註銷附帶權益性工具之金融負債」於二零一零年七月一日起生效。該詮釋闡明當一實體重新商討其債務條款時，從而透過向實體債權人發行權益性工具以取代全數或部份負債(即「債轉股」)的會計處理。其規定所發行之權益性工具之公平值與金融負債之賬面值之間之差額而計算之盈虧在損益中確認。如權益性工具之公平值未能可靠計量，將以註銷之金融負債的公平值計量以反映該權益性工具之公平值。本集團將自二零一一年一月一日起應用此詮釋。預期對本集團之財務報表並無重大影響；
- 香港財務報告準則第9號「財務工具」於二零零九年十一月頒佈並於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效。該準則為作為取代香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」之第一步。香港財務報告準則第9號引入將財務資產分類及計量之新規定，可能影響本集團對其財務資產之會計方法。本集團將自二零一三年一月一日起應用該準則，且預期將不會對本集團的財務報表產生重大影響；及
- 香港財務報告準則(二零二零年)第三次改進乃由香港會計師公會於二零二零年五月頒佈。所有改進均於二零一一年財政年度生效，且預期將不會對本集團的財務報表產生重大影響。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.2 綜合及合併

##### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有能力支配其財務及營運政策，一般持有超過半數投票權的機構(包括特別用途實體)。當評定本集團是否控制另一實體時，會考慮目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及其影響。

本集團收購附屬公司如符合業務合併條件，以收購會計法列賬，惟如收購符合條件作為共同控制合併，則採用合併會計法列賬(附註3.2(b))。

根據收購會計法，附屬公司由控制權轉讓予本集團當日起全面綜合列賬，並於控制權終止當日停止綜合列賬。轉讓之代價包括因或然代價安排產生之資產或負債公平值，所有與收購有關的成本均列作開支。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公平值初步計量。對於個別收購基準，本集團按非控股權益應佔被收購方資產淨值的比例，計量被收購方的非控股權益。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘該數額低於以廉價購入附屬公司的資產淨值的公平值，則該差額會直接於合併收入表內確認(附註3.7)。

集團內公司間的交易、結餘及未變現交易收益抵銷。未變現虧損亦予以抵銷。

附屬公司的會計政策已作必要的變更以確保與本集團採納的政策一致。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.2 綜合及合併(續)

##### (b) 共同控制合併的合併會計法

合併財務報表包括受共同控制的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等合併的實體或業務自首次受控制方控制之日起合併計算。

合併的實體或業務的淨資產按控制方的現有賬面值合併列賬。商譽或收購方所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債公平值淨值超過受共同控制公司合併列賬時的成本的差額，其中控制方出資所佔的金額不會確認。

合併收入表包括各合併的實體或業務由最早呈列日期起或自合併的實體或業務首次受共同控制之日起(以較短者為準，而不會考慮共同控制合併列賬日期)的業績。

集團間交易、結餘及因合併實體或業務間交易而產生的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟視作已轉讓資產的減值指標。合併實體或業務的會計政策已作必要修改，以確保與本集團所採納的政策一致。

共同控制下的合併發生的交易成本(包括專業服務費、註冊費、向股東提供資訊的成本，將先前個別業務合併產生的成本或損失等)，於產生時計入當期開支。

##### (c) 與非控股權益的交易

本集團將其與非控股權益進行的交易視為與本公司權益擁有人進行的交易。向非控股權益購買所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額入賬列為權益。向非控股權益出售產生的盈虧亦於權益列賬。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.2 綜合及合併(續)

##### (c) 與非控股權益的交易(續)

倘該集團失去控制權或重大影響力，任何保留權益將被重新計量至其公平值，賬面值之變動於損益賬確認。就隨後入賬列作聯營公司、共同控制實體或財務資產的保留權益，上述公平值被視為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如該集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額重新劃分為溢利或虧損。

倘於聯營公司之所有者權益減少但仍保留重大影響力，應僅將先前於其他全面收益確認之金額的一部分適當重新分類至損益賬。

##### (d) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力但無控制權的公司，一般附帶有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，初始按成本確認。本集團於聯營公司的投資包括收購時識別的商譽(附註3.8)減任何累計減值虧損。

本集團應佔收購後聯營公司之溢利或虧損於合併收入表內確認，而應佔收購後其他全面收入的變動則於其他全面收入確認。投資賬面值會根據累計之收購後變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其於該聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按本集團於聯營公司權益對銷。除非交易時有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。聯營公司之會計政策於有需要時更改，以確保與本集團所採納的政策一致。

於聯營公司之投資所產生的攤薄損益於合併收入表確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.2 綜合及合併(續)

##### (e) 合資企業

合營企業乃一項由兩名或以上人士進行受共同控制的經濟活動的合約安排。

共同控制實體指以公司、合夥關係或其他實體形式成立的合營企業，合營方於該合營企業擁有各自的權益，並為彼此訂立合約安排，以界定彼等對實體經濟活動的共同控制權。

於共同控制實體的投資以會計權益法入賬，初始按成本確認。合併收入表包括本集團應佔共同控制實體的收購後業績，合併資產負債表則包括本集團應佔共同控制實體的資產淨值及於收購時確認的商譽(見附註3.8)，扣除任何累計減值虧損。

#### 3.3 分部報告

經營分部按與向主要經營決策者提交內部報告一致的方式呈報。為本集團作出策略決定的高級行政管理層視為負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者。

#### 3.4 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。於整個財務期間，財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或項目重新估值當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外匯損益，乃於損益中確認，惟符合資格進行現金流量對沖或投資淨額對沖的項目，則於股本內列為遞延項目。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.4 外幣換算(續)

##### (b) 交易及結餘(續)

與借貸、現金及現金等價物相關的滙兌損益在合併收入表內的「融資收入或成本」中呈列。所有其他滙兌損益在合併收入表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中呈列。

按公平值持有並於損益處理之股本等非貨幣性財務資產及負債之換算差額在損益中確認為公平值損益。分類為可供出售之股本等非貨幣性財務資產之換算差額於其他全面收入中入賬。

##### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有現時組成本集團的公司(均無極高通脹經濟地區的貨幣)的業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈列貨幣：

- 資產及負債按結算日的收市滙率換算；
- 收支按平均滙率換算(除非該平均滙率未能合理反映各交易日現行滙率所帶來的累積影響，則按照交易日的滙率換算該等收支)；及
- 所產生的所有滙兌差額均在其他全面收入內確認。

於綜合或合併時，因換算於海外營運的投資淨額以及換算被指定為此等投資之對沖項目之借貸及其他貨幣工具而產生之滙兌差額，均列入股東權益內。當部分處置或出售海外業務時，於權益中記入的滙兌差額在合併收入表內確認為出售損益的一部分。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按歷史成本減折舊及減值虧損撥備(如有)呈列。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本會計入資產的賬面金額或確認為一項獨立資產(如適用)，惟僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流向本集團，而項目成本能可靠地計量時。被置換部分的賬面金額須取消確認。所有其他維修及保養成本在產生時的財務期間於損益中支銷。

折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將成本或重估金額分配至其餘值，詳情如下：

	年
樓宇及設施	10至40年
機器及設備	5至20年
辦公室及電力設備	3至10年
汽車	3至10年
租賃物業裝修	5至10年

在建工程指興建中或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本減減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設、收購成本及資本化借貸成本。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業、廠房及設備並按上述政策折舊。

於各呈報期末，本集團會對資產的餘值及可使用年期進行審閱，並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面金額超過其估計可收回金額，則資產的賬面金額將即時撇減至其可收回金額(附註3.8)。

出售損益為所得款項與賬面金額之間的差額，並於合併收入表「其他收益／(虧損) — 淨額」內確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.6 預付租賃款項

預付租賃款項指為土地使用權而作出的預付款項。預付租賃款項按成本呈列，扣除任何減值虧損(如有)後按剩餘租賃期限以直線法在合併收入表中支銷。

#### 3.7 無形資產

##### (i) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司的可識別淨資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在「無形資產」內。商譽就減值進行年度測試，並按成本減累計虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的損益包括於被出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽會就減值測試目的分配至現金產生單位，並分配至預期可根據經營分部確認之商譽產生之業務合併中得益的現金產生單位或多組現金產生單位。

##### (ii) 電腦軟件

購買的電腦軟件使用授權按購買特定軟件產生的成本予以資本化。該等成本於2至10年的估計可使用年期內攤銷。

##### (iii) 專利技術

專利技術初步按成本入賬，並按其10年的估計可使用年期以直線法攤銷。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.8 於附屬公司、聯營公司、共同控制實體及非財務資產投資的減值

未確定使用年期的資產(例如商譽)毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。當發生事件或情況變化顯示資產賬面值未必可收回時，會檢討該資產有否減值。減值虧損按資產賬面值超逾可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本或使用價值之較高者。評估減值時，資產以可獨立識別現金流量的最低分類組合(現金產生單位)分類。商譽以外的非財務資產如出現減值，則會於各呈報日期檢討可否撥回減值。

倘投資附屬公司或聯營公司收取的股息超過附屬公司或聯營公司於股息宣派期間的全面收入總額或投資於獨立財務報表中的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表中的賬面值，則於從該等投資收到股息時須對附屬公司或聯營公司或共同控制實體的投資進行減值測試。

#### 3.9 財務資產

##### (a) 分類

本集團將其財務資產分為以下類別：按公平值計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎收購有關財務資產的目的。管理層於首次確認時決定財務資產的分類。

於財務期間，本集團僅有分類為「貸款及應收款項」的財務資產。

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在公開市場上報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由申報期間期末起計超過十二個月者則除外，該等資產被分類為非流動資產。本集團貸款及應收款項包括於合併資產負債表中的「貿易及其他應收款項」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」(附註14及15)。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.9 財務資產(續)

##### (b) 確認及計量

定期購入及出售的財務資產在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初始按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列賬。

#### 3.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者呈列。成本乃使用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接成本(以正常產能計算)。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支計算。

#### 3.11 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶的款項。倘貿易及其他應收款項預期可於一年或之內收回(或時間更長，則在業務的正常營運周期)，則分類為流動資產。否則的話，則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步以公平值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。倘有客觀證據顯示本集團將不能根據應收款項的原本條款收回所有到期款項，則就貿易及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現重大財政困難、可能將破產或進行財務重組、拖欠還款均視為應收款項有減值跡象。撥備金額乃資產賬面金額與按原本的實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。資產的賬面金額透過使用撥備賬戶扣減，而虧損金額則在合併收入表內確認。

倘應收款項無法收回，其會就應收款項之撥備賬戶撇銷。其後收回先前撇銷的金額將撥回合併收入表內。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、隨時可提取的銀行存款和原到期日為三個月或以下的其他高流動性的短期投資。受限制現金不包括現金及現金等價物。

#### 3.13 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬內的保證金，以抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，並可作為銀行借款協議下的保證金。該等受限制現金在本集團償還相關貿易融資或銀行貸款前解除。

#### 3.14 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項之減項(扣除稅項)。

#### 3.15 貿易及其他應付款項

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。倘貿易應付款項在一年或更短時間內到期(若更長，則在業務正常經營周期內)，則分類為流動負債。否則，在非流動負債中呈列。

貿易應付款項及其他應付款項初步以公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 3.16 借款及借貸成本

借款初步按公平值扣除交易成本確認。借款隨後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差異以實際利率法於借款期間於合併收入表內確認。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.16 借款及借貸成本(續)

設立貸款融資時支付的費用，於很有可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示很有可能提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項，並在融資相關期間攤銷。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至呈報期末後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

倘貸款協議包含凌駕性按要求償還條款，令貸款人有權全權酌情於任何時間要求還款，而不論是否發生拖欠事件及協議中是否載有任何其他條款及到期日，則有關借款被分類為流動資產。

建造任何合資格資產所產生的借貸成本於完成及籌備該資產以達致預定用途的期間撥充資本。其他借貸成本列作開支。

#### 3.17 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具是同時包含非衍生主合同的混合(組合)工具的一個組成部份，可導致該組合工具中部分現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的方式變動。

同時滿足下列條件時，本集團從混合工具中分拆嵌入衍生工具，作為單獨存在的衍生工具處理：

- 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- 與嵌入衍生工具條件相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及
- 混合(組合)工具不是以公平值計量且公平值變動於損益確認。

該等由主合同分拆出的嵌入衍生金融工具以公平值計量，且公平值變動於合併收入表確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.18 複合金融工具

複合金融工具指本公司發行的A系列可換股優先股(附註18(b))。

於衍生工具並非與債務主體關係密切的情況下，該等衍生工具應被分拆及個別入賬分。衍生工具初步按公平值確認。債務部分於分拆衍生工具後按餘值計量。任何直接應佔交易成本會轉撥至債務部分。

於初步確認後，嵌入衍生金融工具按公平值列值。債務部分採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 3.19 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項乃在合併收入表中確認，惟有關稅項須於其他全面收入的項目或直接於權益內確認的項目有關。在此情況下，有關稅額亦分別會於其他全面收入內或直接於權益內確認。

即期所得稅支出乃按照本公司附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家內已頒佈或於結算日已大致頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法規出現須待詮釋的情況評估其採取的報稅立場。基於預期將向稅務機關支付的金額於適當時作出撥備。

遞延所得稅乃以負債方法按照資產負債的稅基之間所產生以及於合併財務報表內兩者賬面值的暫時差額確認。然而，如果遞延所得稅乃因一宗交易(而非業務合併)中的資產或負債經初步確認而產生(而該項交易當時並無對會計或應課稅溢利或虧損構成影響)，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅乃以已頒佈或於結算日已大致頒佈的稅率(及法例)確定，並預期將於有關遞延所得稅資產變現時或於遞延所得稅負債結清時應用。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.19 即期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產僅於未來應課稅溢利將可能被暫時差額用作抵銷時確認。

遞延所得稅乃根據附屬公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額作撥備，惟倘撥回暫時差額的時間由本集團控制，並於可見將來不大可能撥回暫時差額則另作別論。

當享有可依法執行的權利以流動稅項資產抵銷流動稅項負債，以及當遞延所得稅資產及負債乃關於同一稅務機關對有意按淨額基準結清即期所得稅資產及負債結餘的應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅，遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

#### 3.20 僱員福利

##### (a) 退休金責任

本集團的中國僱員獲中國政府資助的多個定額供款退休金計劃保障；在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責該等僱員退休時的退休金責任。本集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃的供款於產生時入賬列為費用，而即使員工退出本集團，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團對該定額供款退休金計劃之未來供款。非中國僱員獲當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

##### (b) 福利住房

本集團的中國僱員有權參加政府資助的多個住房公積金計劃。本集團每月按僱員薪金特定百分比對該等公積金供款。就該等公積金而言，本集團的責任只限於在每一期間作出供款。非中國僱員不受該等住房福利保障。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.21 撥備及或然負債

當本集團因已過去事件須承擔現有法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，便會確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮責任整體類別釐定。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

或然負債指產生自過往事件的可能責任，且其存在只能由本集團無法完全控制的一個或多個不確定未來事件的發生或不發生而確認。或然負債還有可能是產生自過往事件的當前責任，但由於可能不需要令經濟資源流出，或由於責任的數額無法可靠地計算，有關負債未被確認。

雖然或然負債未被確認，但在本集團財務報表中予以披露。當出現資源外流的可能性變化，即很有可能出現資源外流時，有關負債將被確認為撥備。

#### 3.22 收益確認

收益包括於本集團日常業務過程中銷售貨物及服務的已收或應收代價公平值。收益於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣以及抵銷本集團內部銷售後呈列。

當收益的金額能夠可靠計量，而未來經濟利益有可能流入實體，且本集團每項活動均符合下文所述的具體條件時，本集團將確認收益。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.22 收益確認(續)

**(a) 銷售鑽杆、塗層材料及相關產品**

銷售鑽杆、塗層材料及相關產品的收益於貨品的風險及回報已轉移至客戶時(通常指於本集團實體向客戶交付產品之日,客戶已接受產品且並無存在可能影響客戶接受產品的未履行的責任)確認。

**(b) 提供塗料及油田服務**

塗層服務收益於提供服務時所在的會計期間確認。

所提供的油田服務可以日結或固定價格形式結算,合同期限一般不超過一年。油田服務的收益以完工百分比法確認。日結油田服務的收益一般按所用工時佔所需總工時的比例確認。固定價格油田服務合同的收益一般按目前為止所提供的服務佔所有將予提供的服務的比例確認。

倘可能改變原來收入、成本或完工進度估計的情況出現,估計將作出修訂。該等修訂或會導致收入或成本預算有所增加或減少,並於管理層得知引起該修訂的情況所發生期間的收入中反映。

**(c) 利息收入**

利息收入以實際利息法確認。倘貸款及應收款項出現減值,本集團會將賬面值減至其可收回金額(即按工具的原定實際利率貼現的估計未來現金流量),並繼續將所貼現的金額撥為利息收入。

**(d) 股息收入**

股息收入於收取股息之權利確定時確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 重大會計政策概要(續)

#### 3.23 政府補貼

倘可合理地保證本集團將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。

與成本有關的政府補貼將會遞延，並於擬補償之成本與補貼所需進行配對的期間內於合併收入表內確認。

與資產有關之政府補貼作為遞延收入計入非流動負債，及於有關資產的預計年期內以直線法攤銷計入合併收入表。

#### 3.24 經營租賃(作為承租人)

出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃均列為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，於租賃期內以直線法在合併收入表內列作開支。

#### 3.25 股息分派

分派予本公司股東的股息乃於股息獲本公司股東批准期間於本集團財務報表中確認為負債。

#### 3.26 研發

研究開支在發生時確認作開支。考慮其商業及技術可行性而認為該項目將可能成功且成本能可靠地作出計量時，於發展項目(有關設計及測試新產品或改良產品)產生的成本確認為無形資產。其他發展開支於產生時確認為開支。過往確認為開支的發展成本不會於其後期間確認為資產。

## 4 財務風險管理

### 4.1 財務風險因素

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款。該等金融工具的詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關的風險及本集團如何緩和該等風險的政策載列如下。本集團管理及監控該等風險，確保及時有效地實行適合措施。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要在中國經營業務，面臨多種外幣產生的外匯風險，主要來自美元（「美元」）。外匯風險因境外業務確認的資產及負債而產生。儘管本集團於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度並無就任何外幣波動進行對沖，管理層可考慮訂立貨幣對沖交易，以管理本集團對未來匯率波動的風險。

於二零一零年十二月三十一日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，則年內純利將會增加／減少人民幣2,143,000元（二零零九年：人民幣3,053,000元），主要由於換算以人民幣及美元計值的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款產生外匯收益／虧損所致。

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產（現金及現金等價物以及受限制現金除外），故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。

本集團的利率風險來自借款。按浮動利率取得的借款使本集團面對現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使本集團面對公平值利率風險。本集團並無對沖其現金流量及公平值利率風險。利率及償還借款的條款披露於附註18。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險(續)

於二零一零年十二月三十一日，倘借款利率上升／下降5%，則年內純利將會減少／增加人民幣1,068,000元(二零零九年：人民幣1,629,000元)，主要由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

##### (b) 信貸風險

合併財務報表所載的現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項的賬面值代表本集團就其財務資產所面臨的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施目的在於控制可收回款項之潛在風險。

所有現金及現金等價物(包括受限制現金)存放於中國主要財務機構，且本公司董事相信該等機構的信貸質素良好。下表載列於二零一零年十二月三十一日十個主要交易對手的銀行存款結餘。

交易對手	評級	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
渣打銀行	A+*	133,069	—
中國招商銀行	BBB*	33,035	5,724
中國銀行	A-*	30,438	33,220
中國建設銀行	A-*	22,574	61,465
北京銀行	BBB*	21,641	19,822
農業銀行	A1**	12,542	9,260
中國農村商業銀行	不適用	7,418	3,498
江蘇銀行	不適用	6,501	297
中國工商銀行	A-*	5,354	3,516
交通銀行	BBB+*	3,940	17,951

\* 信貸評級的資料來源為標普。

\*\* 信貸評級的資料來源為穆迪。

## 4 財務風險管理(續)

### 4.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

本公司董事並不預期因該等交易對手不履約的行為而產生任何虧損。

本集團制定政策確保向具有合理信貸記錄的客戶銷售產品，而本集團會評估客戶的信貸信譽及財力以及考慮客戶過去的交易記錄及銷售量。賬齡分析請參閱附註14。根據歷史付款記錄、逾期期間長短、債務人的財力及是否曾與債務人發生任何貿易糾紛的情況，管理層就貿易及其他應收款項之可收回性定期作出共同評估及個別評估。

#### (c) 流動資金風險

本集團的目標乃為透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(包括未提取的銀行融資)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、收取長期應收款項及金融機構的借款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。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.1 財務風險因素(續)

##### (c) 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	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年 十二月三十一日					
借款	806,753	1,200	—	—	807,953
借款應付利息	27,492	525	—	—	28,017
貿易及其他應付款項 (不包括客戶預收款)	857,338	—	—	—	857,338
	<b>1,691,583</b>	<b>1,725</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,693,308</b>
於二零零九年 十二月三十一日					
借款	426,907	11,600	1,200	—	439,707
借款應付利息	10,407	1,052	525	—	11,984
貿易及其他應付款項 (不包括客戶預收款)	605,898	—	—	—	605,898
	1,043,212	12,652	1,725	—	1,057,589

## 4 財務風險管理(續)

### 4.2 資本風險管理

本集團的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。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資產負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括合併資產負債表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物。總資本按「權益」(如財務資料所列)另加債務淨額計算。本集團旨在將資產負債比率維持在20%至40%。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總借款(附註18)	804,624	438,396
減：現金及現金等價物(附註15)	(246,936)	(141,603)
債務淨額	557,688	296,793
總權益	905,609	1,013,187
總資本	1,463,297	1,309,980
資產負債比率	38.11%	22.66%

截至二零一零年十二月三十一日止年度，資產負債比率的增加乃主要由於借款結餘大幅增加。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 4 財務風險管理(續)

#### 4.3 公平值估計

本集團採納香港財務報告準則第7號有關合併資產負債表內的財務工具按公平值計量的修訂，其規定須根據以下公平值計量分級制披露公平值計量方法：

- 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，可直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)觀察的資產或負債的輸入值(第二層)；及
- 資產或負債的輸入值並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入值)(第三層)。

本集團採用估值方法釐定未於活躍市場買賣的衍生金融工具的公平值(附註18(b))。衍生金融工具列入第三層。

除衍生金融工具外，本集團之財務資產(包括現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項(預付款項除外))及財務負債(包括貿易及其他應付款項(不包括客戶墊款)及即期借款)之到期日較短，因此其賬面值與其公平值相若。到期日在一年以內之財務資產及負債之面值(扣除任何估計信用調整後)乃假設為與其公平值相若。

非即期借款的公平值按本集團就類似金融工具所得現行市場利率折算日後現金流量估計。

## 5 重大會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在該等情況下對未來事件之合理預期)作持續評估。

本集團就未來作出多項估計及假設。按其定義，就此產生之會計估計甚少相等於相關實際結果。具有導致於下一個財政年度內對資產及負債賬面值出現重大調整的主要風險的估計及假設於下文討論。

### (a) 即期所得稅及遞延稅項

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於釐定各個司法權區的所得稅撥備時須作出重大判斷。許多交易及計算方法難以確定最終稅項。本集團按照會否出現額外應繳稅項的估計確認預期稅務審核事宜所產生的負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初記賬之金額不同，該等差額將會影響作出有關決定期間之即期及遞延所得稅資產及負債。

### (b) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期，乃根據同類性質及功能的物業、廠房及設備實際使用年期的過往經驗釐定。倘可使用年期不同於先前估計年期，則管理層會修改折舊支銷，並會撤銷或撇減已廢棄或出售的技術上已過時或非策略資產。

### (c) 應收款項減值

授予客戶的平均信貸期介乎30至270日。逾期的貿易及其他應收款項於附註14分析。本集團董事認為，自客戶推遲收回付款乃主要由於油氣行業的不利市況、二零零九年的全球金融危機背景下超出本集團控制的多個原因導致推遲進行油氣勘探或生產活動，其並不表明存在包含於銷售合約的財務交易。因此，本集團並無通過貼現應收／已收代價至現值而確認收益。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 5 重大會計估計及判斷(續)

#### (c) 應收款項減值(續)

貿易及其他應收款項之減值撥備乃根據貿易及其他應收款項收回機會及時間價值評估而釐定。評估最終可收回該等應收款項的金額時，須作出大量判斷，包括各交易對手過往收款紀錄、目前信譽及目前市況。本集團董事認為，本集團主要客戶為國有油氣公司，其佔本集團逾期應收款項的比例超過60%。根據先前的交易歷史、該等公司當前的財務狀況及現行市況，本集團並不預期因該等交易對手不履約的行為而產生任何虧損。於各資產結算日，本集團亦根據收款期間的目前預期評估貿易及其他應收款項的時間價值，估計未來現金流量的賬面值及現值間的差額並不重大。因此，本集團並無就應收款項提供進一步減值撥備。

#### (d) 估計撇減存貨

本集團按存貨變現情況之評估將存貨撇減至其可變現淨值。倘事件或狀況變動顯示結餘可能無法變現，則就存貨作出撥備。撇減之識別須使用判斷及估計。倘預期有別於原先估計，有關差異將對有關估計變動期間之存貨賬面值及撇減構成影響。

### 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，並根據與合併財務報表一致的除所得稅前溢利(不包括融資收入/(成本)撥備、分佔聯營公司溢利及分佔共同控制實體溢利)評估業務分部的表現。

## 6 分部資料(續)

就總資產向高級執行管理層提供的數額乃按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。本集團於聯營公司的投資、於共同控制實體的投資及持作銷售出售組資產並未被視作分部資產，惟由庫務部管理。

就總負債向高級執行管理層提供的數額乃按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。與持作銷售出售組直接相關的負債並未被視作分部負債。

本集團的營運主要以下列業務分部組織：

- 油氣設備生產，包括為油氣生產商生產用於鑽探或生產的鑽杆；
- 塗層塗料生產及塗料服務提供，包括生產作防腐蝕用途的塗層塗料及提供塗料服務(大部分鑽杆內部需要塗上防腐蝕化學品)；及
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務。

### (a) 收益

本集團截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的收益載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
鑽杆及相關產品	713,068	518,586
塗層材料及服務	371,856	435,026
油田服務	271,538	53,044
	<b>1,356,462</b>	1,006,656

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 6 分部資料(續)

#### (b) 分部資料

向高級執行管理層提供可呈報分部於截至二零一零年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

業務分部	截至二零一零年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
<b>收益</b>				
分部收益	767,652	416,965	271,538	1,456,155
分部間銷售	(54,584)	(45,109)	—	(99,693)
來自外部客戶的收益	713,068	371,856	271,538	1,356,462
<b>業績</b>				
分部毛利	261,417	187,010	108,179	556,606
分部溢利	153,527	127,772	39,156	320,455
融資收入				700
融資成本				(30,476)
分佔聯營公司溢利				1,258
分佔共同控制實體虧損				(16,756)
除所得稅前溢利				275,181
<b>其他資料</b>				
物業、廠房及設備折舊	35,199	9,916	10,585	55,700
租賃預付款項攤銷	927	106	—	1,033
無形資產攤銷	24	238	4	266
資本開支	26,102	42,793	134,237	203,132

## 6 分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

業務分部	於二零二零年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
分部資產	1,552,428	590,465	540,513	2,683,406
於聯營公司的投資				78,811
於共同控制實體的投資				6,279
總資產				2,768,496
總負債	1,333,988	320,515	208,384	1,862,887

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 6 分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

向高級執行管理層提供可呈報分部於截至二零二零年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

業務分部	截至二零二零年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
<b>收益</b>				
分部收益	582,962	454,948	53,044	1,090,954
分部間銷售	(64,376)	(19,922)	—	(84,298)
來自外部客戶的收益	518,586	435,026	53,044	1,006,656
<b>業績</b>				
分部毛利	165,632	202,925	17,016	385,573
分部溢利	54,787	138,203	(25,444)	167,546
融資收入				1,743
融資成本				(19,699)
分佔聯營公司溢利				(353)
分佔共同控制實體虧損				(13,532)
除所得稅前溢利				135,705
<b>其他資料</b>				
物業、廠房及設備折舊	31,561	9,063	5,874	46,498
租賃預付款項攤銷	927	80	—	1,007
無形資產攤銷	22	240	1	263
資本開支	58,441	6,038	132,523	197,002

## 6 分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

業務分部	於二零零九年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
分部資產	1,313,718	543,016	251,839	2,108,573
於聯營公司的投資				63,782
於共同控制實體的投資				15,509
總資產				2,187,864
總負債	870,177	243,121	61,379	1,174,677

### (c) 地區分部

雖然本集團的三個分部以全球基準管理，但該等分部於全球四個主要地區運行。於本集團的祖國中國，本集團生產及銷售多種鑽杆及相關產品，並提供塗層材料及服務。於俄羅斯、中亞及南北美洲，本集團出售鑽杆及相關產品。於俄羅斯、中亞及中東，本集團提供鑽探服務及工程服務。本集團按地區市場劃分的合併收益總額如下表所示(不論貨物於何地生產)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國	778,903	847,583
南北美洲	250,801	18,845
俄羅斯及中亞	209,186	116,648
中東	99,876	10,052
其他	17,696	13,528
	<b>1,356,462</b>	1,006,656

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 6 分部資料(續)

#### (c) 地區分部(續)

下表載列按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面值(不包括於聯營公司的投資、於共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產)：

	分部資產賬面值	
	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	591,779	592,653
南北美洲	82,487	10,497
中東	72,472	—
俄羅斯及中亞	54,122	62,585
	800,860	665,735

下表載列按資產所在地區劃分的非流動資產(不包括於聯營公司的投資、於共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產)的添置：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
中東	74,205	—
南北美洲	76,163	152,742
中國	51,312	11,783
俄羅斯及中亞	1,452	32,477
	203,132	197,002

## 6 分部資料(續)

### (c) 地區分部(續)

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，來自若干個別客戶的收益佔本集團合併收益總額的10%或以上。該等客戶的收益於下表概述：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
油田服務分部客戶1	140,312	不適用
塗層材料及服務分部客戶2	不適用	151,288

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 7 物業、廠房及設備

	樓宇及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 電子設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃 房屋裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零零九年一月一日</b>							
成本	109,123	253,168	11,251	15,273	972	142,461	532,248
累積折舊	(14,240)	(37,481)	(3,823)	(5,647)	(349)	—	(61,540)
賬面淨值	94,883	215,687	7,428	9,626	623	142,461	470,708
<b>截至二零零九年 十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	94,883	215,687	7,428	9,626	623	142,461	470,708
轉撥自在建工程	81,347	124,197	—	—	—	(205,544)	—
添置	9,606	13,977	3,946	778	—	168,592	196,899
出售	—	(3,740)	(53)	(187)	(152)	—	(4,132)
折舊(附註21)	(10,195)	(31,589)	(2,044)	(2,477)	(193)	—	(46,498)
滙兌差額	—	(8,941)	(16)	(6)	—	—	(8,963)
年末賬面淨值	175,641	309,591	9,261	7,734	278	105,509	608,014
<b>於二零零九年 十二月三十一日</b>							
成本	200,066	377,409	14,973	15,624	687	105,509	714,268
累積折舊	(24,425)	(67,818)	(5,712)	(7,890)	(409)	—	(106,254)
賬面淨值	175,641	309,591	9,261	7,734	278	105,509	608,014
<b>截至二零一零年 十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	175,641	309,591	9,261	7,734	278	105,509	608,014
轉撥自在建工程	100	76,358	34	—	—	(76,492)	—
添置	8,873	99,057	2,227	2,928	375	76,891	190,351
出售	—	(265)	(47)	(90)	—	—	(402)
折舊(附註21)	(8,092)	(41,944)	(2,818)	(2,670)	(176)	—	(55,700)
出售附屬公司(附註31)	(4,706)	—	(16)	(165)	—	—	(4,887)
滙兌差額	—	(4,084)	—	—	—	—	(4,084)
年末賬面淨值	171,816	438,713	8,641	7,737	477	105,908	733,292
<b>於二零一零年 十二月三十一日</b>							
成本	199,938	548,430	16,970	17,316	1,062	105,908	889,624
累積折舊	(28,122)	(109,717)	(8,329)	(9,579)	(585)	—	(156,332)
賬面淨值	171,816	438,713	8,641	7,737	477	105,908	733,292

## 7 物業、廠房及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣87,906,000元(二零零九年十二月三十一日：零)的若干機器及設備為本集團的銀行借款(附註18(a))作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣88,411,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣94,933,000元)的若干樓宇及設施為本集團的銀行借款(附註18(a))作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣69,298,000元(二零零九年十二月三十一日：零)的若干機器及設備為本集團的A系列可換股優先股(附註18(b))作抵押。

物業、廠房及設備折舊已如下所示自合併收入表扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售成本	40,249	35,728
行政開支	15,227	10,601
銷售及營銷開支	224	169
	<b>55,700</b>	46,498

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 8 租賃預付款

本集團於土地使用權的權益指位於中國的土地的預付經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
香港境外：		
— 50年租賃	55,788	45,691

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初淨值	45,691	46,698
添置	12,765	—
攤銷費用(附註21)	(1,033)	(1,007)
出售附屬公司(附註31)	(1,635)	—
年末賬面淨值	55,788	45,691

於二零二零年十二月三十一日賬面值為人民幣39,747,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣40,636,000元)的若干土地使用權為本集團的銀行借款(附註18(a))抵押作為抵押品。

租賃預付款的攤銷已自合併收入表內的行政開支扣除。

## 9 無形資產

	商譽(a) 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零零九年一月一日</b>				
成本	11,203	3,137	1,109	15,449
累積攤銷	—	(735)	(427)	(1,162)
減值撥備	—	(2,097)	—	(2,097)
賬面淨值	11,203	305	682	12,190
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	11,203	305	682	12,190
添置	—	—	103	103
攤銷費用(附註21)	—	(46)	(217)	(263)
年末賬面淨值	11,203	259	568	12,030
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>				
成本	11,203	3,137	1,212	15,552
累積攤銷	—	(781)	(644)	(1,425)
減值撥備	—	(2,097)	—	(2,097)
賬面淨值	11,203	259	568	12,030
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	<b>11,203</b>	<b>259</b>	<b>568</b>	<b>12,030</b>
添置	—	—	<b>16</b>	<b>16</b>
攤銷費用(附註21)	—	<b>(57)</b>	<b>(209)</b>	<b>(266)</b>
年末賬面淨值	<b>11,203</b>	<b>202</b>	<b>375</b>	<b>11,780</b>
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>				
成本	<b>11,203</b>	<b>3,137</b>	<b>1,228</b>	<b>15,568</b>
累積攤銷	—	<b>(838)</b>	<b>(853)</b>	<b>(1,691)</b>
減值撥備	—	<b>(2,097)</b>	—	<b>(2,097)</b>
賬面淨值	<b>11,203</b>	<b>202</b>	<b>375</b>	<b>11,780</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 9 無形資產(續)

#### (a) 商譽減值測試

於二零零八年，收購於江蘇圖博可特曙光塗層有限公司及上海博騰焊接材料有限公司的額外股權分別導致商譽增加人民幣7,493,000元及人民幣3,710,000元。商譽乃主要由因本集團內部營運整合預期所導致的規模經濟所致。

商譽獲分配至本集團根據業務分部識別的現金產生單位(「現金產生單位」)。商譽的分部水平概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
鑽杆及相關產品	—	—
塗層材料及服務	11,203	11,203
油田服務	—	—
	11,203	11,203

如附註3.7及附註3.8所述，本公司每年審閱商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額乃根據公平值減銷售成本與其在用價值估算中的較高者而釐定。本公司董事認為，倘管理層釐定現金產生單位可收回金額時所依賴的主要假設出現合理變動，則現金產生單位的可收回金額將不會低於賬面值。

#### (b) 無形資產攤銷已如下所示自合併收入表內扣除：

	截至十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售成本	46	46
行政開支	220	217
	266	263

## 10 於聯營公司的投資

	截至十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	63,782	64,135
收購聯營公司(附註24(a))	13,795	—
於聯營公司的新增投資	4,500	—
分佔聯營公司業績	1,258	(353)
已宣派股息	(4,524)	—
年末	78,811	63,782

本集團的聯營公司(均為非上市公司)詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日 二零一零年	二零零九年	
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	二零零四年十一月二十日， 中國陝西	人民幣18,000,000元	22.95%	22.95%	提供塗層服務
中海石油圖博可特天津管道有限公司	二零零六年九月十八日， 中國天津	人民幣20,000,000元	20.4%	20.4%	提供塗層服務
南通海隆鋼管有限公司	二零零七年四月三十日， 中國江蘇	人民幣105,880,000元	41%	41%	生產及分銷特種鋼
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	二零零七年二月十二日， 中國山東	人民幣20,000,000元	45%	45%	提供塗層服務
鞍山海得隆防腐工程有限公司	二零一零年十一月二十二日， 中國遼寧	人民幣15,000,000元	30%	—	提供塗層服務

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 10 於聯營公司的投資(續)

本集團於聯營公司的權益及本集團應佔其若干主要財務資料如下：

名稱	資產	負債	收益	溢利／ (虧損)	淨資產
	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
截至二零一零年十二月三十一日止年度	<b>109,294</b>	<b>30,483</b>	<b>55,941</b>	<b>1,258</b>	<b>78,811</b>
截至二零零九年十二月三十一日止年度	128,451	64,669	69,400	(353)	63,782

概無有關本集團於其聯營公司的或然負債，該等聯營公司本身亦無或然負債。

### 11 於共同控制實體的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於 Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 的投資及長期應收款項 <sup>(a)</sup>	—	11,442
於盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司的投資 <sup>(b)</sup>	<b>6,279</b>	4,067
	<b>6,279</b>	15,509

## 11 於共同控制實體的投資(續)

本集團的共同控制實體(均為非上市公司)詳情載列如下：

**(a) 於 Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 的投資及長期應收款項**

本集團應收 Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 一筆長期應收款項，該款項不計息且並無固定支付期限。由於本集團並不計劃或可能於可預見未來要求結清該長期應收款項，本集團將該長期應收款項視為於 Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 的淨投資。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	11,442	19,203
於共同控制實體的新增投資	8,844	6,309
分佔共同控制實體業績	(18,706)	(14,042)
未實現溢利撇除	(1,620)	—
滙兌差額	40	(28)
年末	—	11,442

**(b) 於盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司的投資**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	4,067	—
於共同控制實體的新增投資	—	5,000
分佔共同控制實體業績	1,950	510
未實現溢利撇除	262	(1,443)
年末	6,279	4,067

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 11 於共同控制實體的投資(續)

本集團於共同控制實體的權益及本集團應佔其主要財務資料如下：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日 二零二零年	二零零九年	
Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company	二零零六年十一月六日， 阿布紮比酋長國	1,000,000 阿聯酋迪拉姆	49%	49%	生產及供應鑽杆及 塗料
盤錦遼河油田派普圖博 可特塗層有限公司	二零零九年一月十三日， 中國遼寧	人民幣 10,000,000元	50%	50%	提供塗層服務

本集團於共同控制實體的權益及本集團應佔其主要財務資料如下：

名稱	資產	負債	收入	虧損	淨資產
	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
截至二零二零年十二月三十一日止年度	102,908	96,629	20,431	(16,756)	6,279
截至二零零九年十二月三十一日止年度	94,727	79,218	16,050	(13,532)	15,509

## 12 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

遞延所得稅資產及負債於可依法抵銷及遞延所得稅與同一稅務機關有關時抵銷。抵銷後的遞延所得餘額淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於12個月內收回	<b>39,106</b>	25,779
— 將於12個月後收回	<b>(1,555)</b>	(1,514)
	<b>37,551</b>	24,265
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於12個月內收回	—	—
— 將於12個月後收回	<b>(77,061)</b>	(60,991)
	<b>(77,061)</b>	(60,991)

遞延所得稅資產及負債的變動(未計及於相同稅務權區抵銷餘額)如下：

遞延所得稅資產	已結轉		未實現			總計
	稅項虧損	資產減值撥備	應計款項	溢利 <sup>(a)</sup>	其他	
	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
於二零零九年一月一日	—	6,489	1,300	3,165	1,403	12,357
計入/(扣除自)合併收入表	4,559	11	(279)	9,057	378	13,726
於二零零九年十二月三十一日	4,559	6,500	1,021	12,222	1,781	26,083
計入/(扣除自)合併收入表	289	(8)	116	12,719	170	13,286
於二零一零年十二月三十一日	<b>4,848</b>	<b>6,492</b>	<b>1,137</b>	<b>24,941</b>	<b>1,951</b>	<b>39,369</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 12 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

- (a) 未實現溢利的遞延所得稅資產乃主要由集團內部公司間轉讓物業、廠房及設備以及存貨的未實現溢利所致。

倘透過日後應課稅溢利有可能實現有關稅項溢利，則遞延稅項資產確認為已結轉稅項虧損。於二零一零年十二月三十一日(二零零九年十二月三十一日：人民幣3,162,000元)，本集團並無就於中國註冊成立的附屬公司的累積稅項虧損確認人民幣2,258,000元的遞延所得稅資產。倘不獲使用，該等稅項虧損的轉結將於截至二零一一年至二零一五年十二月三十一日止年度到期。

遞延所得稅負債	若干附屬公司 未滙回盈利的 預扣稅項 人民幣千元	收購時重估於 若干聯營公司 現有股權的盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	(50,357)	(1,818)	(52,175)
自合併收入表計入	(10,634)	—	(10,634)
於二零零九年十二月三十一日	(60,991)	(1,818)	(62,809)
自合併收入表計入	(16,070)	—	(16,070)
於二零一零年十二月三十一日	<b>(77,061)</b>	<b>(1,818)</b>	<b>(78,879)</b>

### 13 存貨

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	135,118	136,377
在製品	54,581	33,332
製成品	166,791	157,001
包裝材料	452	521
低值消耗品	8,580	5,951
	<b>365,522</b>	333,182

截至二零一零年十二月三十一日止年度確認為銷售成本的存貨成本分別約為人民幣626,374,000元（二零零九年：人民幣486,977,000元）。

### 14 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收票據 <sup>(a)</sup>	5,727	16,370
貿易應收款項 <sup>(b)</sup>		
— 應收關連方款項（附註32(c)）	55,025	80,277
— 應收第三方款項	710,648	541,731
減：應收款項減值撥備 <sup>(d)</sup>	(11,033)	(11,522)
貿易應收款項 — 淨額	754,640	610,486
其他應收款項 <sup>(c)</sup>	336,271	242,765
預付款項	83,110	49,545
貿易及其他應收款項 — 淨額	<b>1,179,748</b>	919,166

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 14 貿易及其他應收款項(續)

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款項(不屬於財務資產的預付款項除外)的公平值與其賬面值相若。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣列值：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
— 人民幣	996,289	881,892
— 美元	131,655	32,638
— 加元	36,354	—
— 哈扎科	15,361	4,636
— 阿聯酋迪拉姆	86	—
— 印尼盾	3	—
	<b>1,179,748</b>	919,166

(a) 應收票據的賬齡為180以內，屬於信貸期內。

(b) 於二零一零年十二月三十一日，貿易應收款項(就減值作出撥備前)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
— 90日內	444,062	329,987
— 超過90日及於180日內	202,662	65,533
— 超過180日及於360日內	50,981	104,964
— 超過360日及於720日內	37,369	100,031
— 超過720日	30,599	21,493
	<b>765,673</b>	622,008

授予客戶的信貸期介乎30日至270日。貿易應收款項並不計息。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。有關撥備乃經參考過往欠款情況而釐定。

## 14 貿易及其他應收款項(續)

(b) (續)

於二零一零年十二月三十一日，人民幣11,033,000元(二零零九年十月三十一日：人民幣11,522,000元)的貿易應收款項出現減值並已就減值虧損作出全額撥備。個別減值的應收款項主要與若干陷入預期以外之經濟困難時期的海外客戶有關。

於二零一零年十二月三十一日，人民幣178,411,000元(二零零九年十二月三十一日：無)的貿易應收款項被抵押作為本集團的銀行借款(附註18(a))。

於二零一零年十二月三十一日，有人民幣310,578,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣280,499,000元)的貿易應收款項已逾期但未減值。該等款項與本集團有良好交易往績的國有企業客戶有關。根據過往經驗，董事相信無需就該等結餘作出減值撥備，因為該等客戶的信貨質素並無重大變動，且該等結餘被視為可全額收回。該等已逾期但未減值的貿易應收款項於各結算日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
— 90日內	202,662	65,533
— 超過90日及於180日內	46,633	69,922
— 超過180日及於360日內	31,515	79,528
— 超過360日及於720日內	10,558	55,042
— 超過720日	19,210	10,474
	<b>310,578</b>	280,499

(c) 其他應收款項的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收關連方款項(附註32(c))	297,072	211,325
員工墊款	8,349	18,536
增值稅退款	21,693	223
其他	9,157	12,681
	<b>336,271</b>	242,765

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 14 貿易及其他應收款項(續)

(d) 貿易應收款項的減值變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	(11,522)	(11,442)
減值撥備(附註21)	—	(80)
撥回減值(附註21)	489	—
年末	(11,033)	(11,522)

### 15 現金及現金等價物及受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行及手頭現金 <sup>(a)</sup>	299,506	165,600
減：受限制現金 <sup>(b)</sup>	(52,570)	(23,997)
現金及現金等價物	246,936	141,603

## 15 現金及現金等價物及受限制現金(續)

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行及手頭現金以下列貨幣計值：		
— 人民幣	145,845	153,770
— 美元	115,656	8,086
— 港元	33,728	—
— 哈扎科	3,668	3,744
— 阿聯酋迪拉姆	457	—
— 印尼盾	110	—
— 歐元	42	—
	<b>299,506</b>	165,600
受限制現金以下列貨幣計值：		
— 人民幣	48,357	23,548
— 美元	4,164	68
— 哈扎科	49	381
	<b>52,570</b>	23,997

- (a) 所有銀行現金均為原定到期日為三個月內的存款。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，本集團就銀行現金（包括受限制現金）均按浮動銀行存款利率0.36%收取利息。
- (b) 受限制現金根據銀行借款協議指存入個別儲備賬戶以就發出貿易融資（如應付票據及銀行擔保）而抵押予銀行作為保證金的抵押存款（附註18(a)）。
- (c) 將以人民幣計值的結餘兌換為外幣並將該等資金匯出中國須遵守中國政府頒佈的外匯管理條例及法規。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 16 股本

	附註	普通股數目	普通股賬面值 (港元)	普通股 等值賬面值 (人民幣)
法定：				
每股面值0.1港元的普通股	(a)	3,753,300	375,330	330,215
每股面值0.1港元的優先股	(a)	46,700	4,670	4,109
		3,800,000	380,000	334,324
已發行：				
於二零零八年十月十五日及二零零九年 十二月三十一日註冊成立時已發行 的每股面值0.1港元的普通股	(a)	1	0.1	0.09
於二零一零年十一月三十日已發行及支付 的股份	(b)	952,972	952,972	810,846
於二零一零年十二月三十一日		<b>952,973</b>	<b>952,972</b>	<b>810,846</b>

- (a) 本公司於二零零八年十月十五日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股股份。於二零一零年十一月三十日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本重新分類及重新定名，以使本公司之法定股本成為380,000港元，分為3,753,300股每股面值0.10港元之普通股以及46,700股每股面值0.10港元之優先股，全部均定名為本公司A系列可換股優先股。
- (b) 於二零一零年十一月三十日，本公司根據董事會的一項決議案向 Hilong Group Limited 發行953,299股每股面值1.0港元的普通股股份，包括於二零一零年十一月三十日支付的952,972股普通股股份及於二零一一年三月七日支付的327股普通股股份。
- (c) 於二零一一年一月三十一日，46,700股A系列可換股優先股(附註18(b))已轉換為46,700股本公司的普通股。

## 16 股本(續)

- (d) 於二零一一年二月二十八日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本透過註銷本公司所有法定但未發行每股面值0.1港元之A系列可換股優先股而減少，於有關減少後，本公司之法定股本透過增設所需以使本公司增加法定股本至3,000,000,000港元(分為30,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股股份)之數目之每股面值0.1港元之普通股而增加法定股本。
- (e) 於二零一一年三月，張先生(作為財產授予人)成立三項家庭信託(「張先生家庭信託」)，以其家庭成員為受益人持有於股份之間接權益，而受託人為 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited。各張先生家庭信託分別持有本公司2%、2%及5.33%股權。
- (f) 於二零一一年四月二十一日，根據本公司全體股東之書面決議案，已於本公司股份溢價賬之進賬額119,900,000港元資本化後發行1,199,000,000股普通股股份(包括向Hilong Group Limited及張先生家庭信託發行1,143,006,700股普通股股份及向UMW CV發行55,993,300股普通股股份)。
- (g) 於二零一一年四月二十一日，本公司通過按每股普通股股份2.6港元的價格發行400,000,000股每股面值0.1港元的普通股股份完成其全球首次公開發售。同日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司通過發行新股份獲得款項總計953,501,800港元(相當於約人民幣811,334,680元)。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 17 其他儲備

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
法定儲備 <sup>(1)</sup>	76,395	64,799
資本儲備(附註31)	97	145
合併儲備 <sup>(2)</sup>	(158,820)	146,063
	(82,328)	211,007

#### (1) 法定儲備

根據中國相關法例及法規以及現時組成本集團且於中國註冊成立的公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，須於分派淨溢利前撥出中國附屬公司的年度法定淨溢利(抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度的虧損後)約10%至法定盈餘儲備基金。當法定盈餘儲備基金的餘額達到中國附屬公司股本的50%時，股東可酌權決定是否進行進一步撥款。法定盈餘儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，並可通過根據股東的現有持股量按比例發行新股或通過增加彼等目前所持股份的面值轉換為股本，惟於有關發行之後所剩的法定盈餘儲備資金餘額不少於股本的25%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，人民幣11,596,000元(二零零九年：人民幣10,651,000元)由若干中國附屬公司的溢利淨額劃撥至法定盈餘儲備資金。

## 17 其他儲備(續)

(2) 合併儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	146,063	142,205
當時的權益擁有人對附屬公司的注資(a)	6,044	3,858
就收購/出售共同控制附屬公司向當時的權益持有人支付/應付的代價(b)	(310,927)	—
年末	(158,820)	146,063

(a) 當時的權益擁有人對附屬公司的注資

二零零九年，當時的權益擁有人對附屬公司的注資指(1) Hailong International 對海隆石油工業集團有限公司的現金注入人民幣5,000元；(2) Hailong International 對 Hilong Oil Service Ltd. 的現金注入人民幣68,000元；及(3) Hailong International 對山西湯榮海隆鑽具有限公司的現金注入人民幣3,785,000元。該等現金投資被視為由控股股東注入。

二零一零年，當時的權益擁有人對附屬公司的注資指 Hailong International 對山西湯榮海隆鑽具有限公司的現金注入人民幣6,044,000元，是次注入被視為控股股東對本集團注資。

(b) 就收購或出售共同控制附屬公司向當時的權益持有人已付/應付的代價

指：(1)海隆能源有限公司自 Hailong International 以人民幣40,888,000元收購湯榮圖博可特(山西)石油管道塗層有限公司25%股權、山西湯榮海隆鑽具有限公司25%股權、江蘇圖博可特曙光塗層有限公司17.18%股權及上海海隆石油鑽具有限公司25%股權；及(2)海隆能源有限公司自 Hailong International 以人民幣269,024,000元收購海隆石油工業集團有限公司100%股權；(3)海隆能源有限公司自 Hailong International 以人民幣667,000元收購海隆石油工業集團有限公司100%股權；及(4)向華實海隆以人民幣348,000元的出售損失出售天津雙海石油銅管製造有限公司的75%股權(附註31)。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18 借款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非即期</b>		
銀行借款 — 無抵押	5,900	10,600
關連方借款(附註32(c))	10,565	11,796
減：非即期借款的即期部分	(15,265)	(10,318)
	1,200	12,078
<b>即期</b>		
銀行借款 — 有抵押 <sup>(a)</sup>	401,758	264,000
銀行借款 — 無抵押	217,000	152,000
A系列可換股優先股 <sup>(b)</sup>	169,401	—
非即期借款的即期部分	15,265	10,318
	803,424	426,318
	804,624	438,396

本集團的銀行借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>銀行借款：</b>		
— 人民幣	665,301	426,600
— 港元	128,758	—
— 美元	10,565	11,796
	804,624	438,396

## 18 借款(續)

本集團借款所面臨的利率變動風險以及合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)如下：

	六個月或 以下 人民幣千元	六個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日	<b>804,624</b>	—	—	<b>804,624</b>
於二零零九年十二月三十一日	426,600	—	11,796	438,396

借款的到期日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
按要求或於一年內	<b>803,424</b>	426,318
一年至兩年	<b>1,200</b>	10,878
兩年至五年	—	1,200
	<b>804,624</b>	438,396

各結算日的加權平均實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>銀行借款 — 即期</b>		
— 人民幣	<b>5.78%</b>	5.35%
— 港元	<b>6.5%</b>	—
<b>銀行借款 — 非即期</b>		
— 人民幣	<b>5.31%</b>	5.31%
— 美元	<b>10%</b>	10%

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 18 借款(續)

由於貼現影響並不重大，因此即期銀行借款的公平值與其賬面值相若。

非即期借款的賬面值及公平值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>賬面值</b>		
銀行借款 — 無抵押	1,200	5,900
關連方借款	—	6,178
	<b>1,200</b>	12,078

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>公平值</b>		
銀行借款 — 無抵押	1,124	5,479
關連方借款	—	6,178
	<b>1,124</b>	11,657

銀行借款及關連方借款的公平值乃以所貼現的現金流量為基準，使用由中國人民銀行及哈薩克斯坦國家銀行於各結算日期分別公佈的長期銀行貸款年利率而釐定。

## 18 借款(續)

本集團有以下未動用的銀行借款融資：

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣融資	—	60,700

**(a) 銀行借款 — 有抵押**

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
由關連方擔保 <sup>(i)</sup>	140,000	212,000
以物業、廠房及設備、應收款項作抵押及由關連方擔保 <sup>(ii)</sup>	128,758	—
以物業、廠房及設備和土地使用權作抵押及由關連方擔保 <sup>(iii)</sup>	116,000	45,000
以物業、廠房及設備和土地使用權作抵押 <sup>(iv)</sup>	7,000	7,000
以銀行存款作抵押 <sup>(v)</sup>	10,000	—
	<b>401,758</b>	<b>264,000</b>

- i. 於二零一零年十二月三十一日，人民幣100,000,000元的銀行借款乃由張軍先生擔保(二零零九年十二月三十一日：人民幣100,000,000元)；於二零一零年十二月三十一日，人民幣40,000,000元的銀行借款乃由華實海隆及張軍先生共同擔保(二零零九年十二月三十一日：人民幣70,000,000元)；於二零一零年十二月三十一日，概無銀行借款乃由華實海隆擔保(二零零九年十二月三十一日：人民幣42,000,000元)；
- ii. 人民幣128,758,000元的銀行借款乃由及張軍先生擔保，及以本集團於二零一零年十二月三十一日總賬面值為人民幣87,906,000元的若干機器及設備(附註7)及總賬面值為人民幣178,411,000元的若干貿易應收款項(附註14)抵押(二零零九年十二月三十一日：無)；

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 18 借款(續)

#### (a) 銀行借款 — 有抵押(續)

- iii. 人民幣116,000,000元及人民幣45,000,000元的銀行借款乃由華實海隆及張軍先生共同擔保，及於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日以本集團總賬面值為人民幣124,287,000元及人民幣131,527,000元的若干樓宇及設施(附註7)及土地使用權(附註8)抵押；
- iv. 人民幣7,000,000元的銀行借款乃以本集團於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日總賬面值分別為人民幣3,871,000元及人民幣4,042,000元的若干樓宇及設施(附註7)及土地使用權(附註8)抵押；及
- v. 於二零一零年十二月三十一日，人民幣10,000,000元的銀行借款乃以本集團總賬面值人民幣5,000,000元(二零零九年十二月三十一日：無)的若干銀行存款(附註15(b))抵押。

#### (b) A系列可換股優先股

於二零一零年八月二十三日，根據一份投資協議，非控股股東 UMW China Ventures (L) Ltd. (「UMW CV」) 同意以每股股份人民幣3,595元的價格認購46,700股本公司發行的A系列可換股優先股，總額為人民幣167,890,000元。A系列可換股優先股的重大條款概述如下：

##### i. 股息

A系列可換股優先股持有人有權先於普通股持有人每年收取相等於購買價8%的每股股份金額。

##### ii. 兌換

除非各方另行同意，A系列可換股優先股持有人須於本公司提交其於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市申請前兌換全部A系列可換股優先股為普通股。兌換價將為每股人民幣3,595元的購買價，故初步兌換比率為1兌1。該等A系列可換股優先股已於二零一一年一月三十一日兌換為普通股。

## 18 借款(續)

### (b) A系列可換股優先股(續)

#### iii. 再兌換

除非各方另行同意，倘本公司上市申請未獲香港聯交所接納或遭拒絕，A系列可換股優先股持有人將其全部普通股再兌換為A系列可換股優先股。再兌換價將為每股人民幣3,595元的兌換價，故再兌換比率為1兌1。

#### iv. 贖回

於A系列可換股優先股發行日期的任何開始時間，除非發生贖回事件(定義見主投資協議)，UMW CV 有權向本公司出售而本公司有義務贖回A系列股份。於首次公開發售(「首次公開發售」)成功後，贖回權不再具有任何效力。

贖回金額相等於將被贖回的認購本金額，另加協定的每年20%的利息，減A系列可換股優先股任何實際支付返還。

贖回事件概述如下：

- 首次公開發售並無於二零一一年六月三十日或之前發生；
- 於首次公開發售前，控股股東張軍先生及／或 Hilong Group Limited 於一次或多次交易中向一名或多名第三方出售或轉讓超過其於相關日期本公司股本的20%(不包括20%)；或
- 於首次公開發售前，於一次或多次交易中，海隆石油工業集團有限公司超過25%的股權已於相關日期被轉讓予一名或多名第三方。

於行使日期贖回價並不等於約主債務工具的攤銷成本，因而贖回特性與主合約並不密切相關。由於主合約涉及債務主體及衍生兌換特性的選擇，兌換／再兌換特性與主合約無關。因此，該等特性應被拆分成兩部分並作為衍生金融工具分別核算。由於該等衍生工具互相關連，其應被捆綁並視作單一複合嵌入式衍生工具。衍生工具的公平值乃採用估值法計量(附註4.3)。

## 合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 18 借款(續)

(b) A系列可換股優先股(續)

iv. 贖回(續)

債務部分於拆分上文所述的衍生工具的公平值後按餘值計量。債務部分於合併財務報表反映為借款，實際利率為8.15%。

於發行A系列可換股優先股後其變動如下：

	債務部分 (借款) 人民幣千元	衍生金融 工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年八月二十六日(發行日期)	164,800	3,090	167,890
公平值變動(附註24)	—	(2,957)	(2,957)
採用實際利息法攤銷(附註25)	4,601	—	4,601
於二零二零年十二月三十一日	<b>169,401</b>	<b>133</b>	<b>169,534</b>

於二零二零年十二月三十一日，A系列可換股優先股乃由本集團總賬面值為人民幣69,298,000元(二零一九年十二月三十一日：無)的若干機器及設備(附註7)抵押。

(c) 關連方借款

關連方借款指向 Hailong International 借入的貸款，該等貸款為無抵押、免利息及於二零二零年十二月三十一日一年內償還(二零一九年十二月三十一日：於一年內償還人民幣6,178,000元及於一至兩年內償還人民幣5,618,000元)。關連方借款初步按其公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計量(附註25)。

## 19 遞延收益

遞延收益指有關若干研究項目及生產線之政府補助。有關研究項目之政府補助乃按擬補償的成本配合所需財務期間於合併收益表確認；有關生產線之政府補助乃遞延及按直線法於有關資產之預期年內於合併收益表確認。

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>政府補助</b>		
即期 — 有關若干研究項目	405	5,574
非即期 — 有關若干生產線	13,650	—
	<b>14,055</b>	5,574

## 20 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應付票據	98,176	90,300
貿易應付款項：		
— 應付關連方款項(附註32(c))	41,256	60,132
— 應付第三方款項	239,797	141,924
其他應付款項：		
— 應付關連方款項(附註32(c))	319,301	189,707
— 應付第三方款項	67,759	39,004
應付員工薪酬及福利	10,098	12,173
預收款	96,084	56,886
應付利息	475	423
應計稅項(所得稅除外)	23,820	23,026
應付股息	51,852	45,513
其他負債	4,804	3,696
	<b>953,422</b>	662,784

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 20 貿易及其他應付款項(續)

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本公司所有貿易及其他應付款項為免息，且由於在短時間內到期，故公平值(非財務負債之客戶墊款除外)約為賬面值。

於二零一零年十二月三十一日，貿易及其他應付款項按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
— 人民幣	714,575	580,810
— 美元	233,121	73,468
— 哈扎科	5,726	8,498
— 加元	—	8
	<b>953,422</b>	662,784

貿易應付款項(包括應付關聯人士且屬貿易性質的款項)之分析賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>		
— 90天內	195,316	57,372
— 超過90天及於180天內	26,855	24,127
— 超過180天及於360天內	1,694	46,920
— 超過360天內及於720天內	5,411	39,242
— 超過720天	51,777	34,395
	<b>281,053</b>	202,056

## 21 按性質分類的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
製成品及在製品之存貨變動(附註13)	<b>(31,039)</b>	(1,120)
使用原材料及消耗品(附註13)	<b>657,413</b>	488,097
僱員福利開支(附註22)	<b>113,239</b>	88,628
公共設施及電力	<b>55,760</b>	44,788
折舊(附註7)	<b>55,700</b>	46,498
運輸開支	<b>48,926</b>	44,929
應酬開支	<b>27,246</b>	28,851
研發開支	<b>27,617</b>	22,324
旅遊及通訊開支	<b>16,637</b>	12,491
營銷及推廣開支	<b>16,051</b>	14,858
諮詢開支	<b>13,797</b>	19,614
營運租賃付款	<b>13,008</b>	11,364
銷售佣金及員工交通和住宿開支	<b>9,560</b>	8,888
首次公開發售開支	<b>8,518</b>	—
稅項及徵費	<b>7,592</b>	5,830
核數師酬金	<b>4,454</b>	1,546
預付租賃費攤銷(附註8)	<b>1,033</b>	1,007
無形資產攤銷(附註9)	<b>266</b>	263
應收款項減值(撥回)/撥備(附註14)	<b>(489)</b>	80
雜項	<b>5,803</b>	2,934
<b>銷售成本、出售及營銷以及行政開支總額</b>	<b>1,051,092</b>	841,870

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 22 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪酬及薪金	93,871	73,466
其他社會保險成本	19,368	15,162
	113,239	88,628

### 23 董事及高級管理層酬金

#### (a) 董事酬金

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的董事酬金載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金及津貼	860	683
酌情花紅	187	323
其他福利(包括退休金)	65	32
	1,112	1,038

概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 23 董事及高級管理層酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

董事酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利(包括退休金)	總額
	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
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>					
<i>執行董事</i>					
張軍	—	—	—	—	—
張姝嫻	—	144	20	8	172
紀敏	—	162	—	22	184
<i>非執行董事</i>					
袁鵬斌	—	371	—	31	402
汪濤	—	183	167	4	354
Datuk Syed Hisham	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉奇華	—	—	—	—	—
王濤	—	—	—	—	—
Lee Siang Chin	—	—	—	—	—
	—	860	187	65	1,112
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>					
<i>執行董事</i>					
張軍	—	—	—	—	—
張姝嫻	—	143	14	7	164
紀敏	—	—	—	—	—
<i>非執行董事</i>					
袁鵬斌	—	360	140	22	522
汪濤	—	180	169	3	352
Datuk Syed Hisham	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉奇華	—	—	—	—	—
王濤	—	—	—	—	—
Lee Siang Chin	—	—	—	—	—
	—	683	323	32	1,038

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 23 董事及高級管理層酬金(續)

#### (b) 五位最高薪酬人士

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的五位最高薪酬人士，不包括任何董事。截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，應付該等人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金及津貼	2,475	1,450
酌情花紅	2,520	2,920
其他福利(包括退休金)	159	254
	<b>5,154</b>	4,624

酬金介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
酬金範圍：		
零至1,000,000港元(相等於人民幣860,000元)	3	4
1,000,001港元至2,000,000港元(相等於 人民幣860,000元至人民幣1,720,000元)	2	1
	<b>5</b>	5

董事或五名最高薪酬人士概無從本集團收取任何酬金作為加入本集團、離開本集團的獎金或作為離職補償。

## 24 其他收益 — 淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損) — 淨額	107	(1,510)
滙兌虧損	(1,514)	(3,557)
政府補助	7,995	7,709
負商譽 <sup>(a)</sup>	5,420	—
A系列可換股優先股之公平值 變動(附註18(b))	2,957	—
捐贈開支	(148)	(110)
其他	268	228
	<b>15,085</b>	2,760

- (a) 本集團於二零一零年九月向 Hailong International 收購山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司45%股權，現金代價為人民幣8,375,000元。所收購之資產淨值及商譽的詳情如下：

收購代價	8,375
所收購資產淨值的公平值	(13,795)
負商譽	(5,420)

於二零一零年十二月三十一日，並未支付收購代價。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 25 融資成本 — 淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>融資收入：</b>		
— 銀行存款的利息收入	700	941
— 以實際利息法對免息關連方借款之初始確認(附註18(c))	—	802
	<b>700</b>	1,743
<b>融資成本：</b>		
— 以實際利息法攤銷免息關連方借款(附註18(c))	(1,073)	(526)
— 以實際利息法攤銷A系列可換股優先股負債部分(附註18(b))	(4,601)	—
— 銀行借款利息開支	(24,802)	(19,173)
	<b>(30,476)</b>	(19,699)
<b>融資成本 — 淨值</b>	<b>(29,776)</b>	(17,956)

### 26 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期稅項	42,491	28,781
遞延所得稅(附註12)	2,784	(3,092)
<b>所得稅開支</b>	<b>45,275</b>	25,689

## 26 所得稅開支(續)

合併收入表列示的實際所得稅費用與就除所得稅前溢利應用制訂稅率所得款額兩者計算的差異對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>275,181</b>	135,705
按各集團實體適用的法定稅率計算的稅項	<b>40,995</b>	19,196
以下各項的稅務影響：		
不可扣稅開支	<b>2,583</b>	5,006
免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響 <sup>(a)</sup>	<b>(32)</b>	(125)
額外扣減的研發開支 <sup>(b)</sup>	—	(1,236)
毋須繳納所得稅之收入	<b>(529)</b>	(314)
未確認結轉稅項虧損(附註12)	<b>2,258</b>	3,162
<b>稅項開支</b>	<b>45,275</b>	25,689

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。

於香港註冊成立之公司截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度所得稅稅率為16.5%。

於其他地方註冊成立之公司按截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度本集團營運地現行之所得稅稅率20%至25%繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本集團有關中國內地之營運活動的所得稅撥備基於現有法律、釋義及慣例就估計應課稅溢利按適用稅率25%計算。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 26 所得稅開支(續)

根據企業所得稅法，向中國內地成立的外資企業的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盈利。倘中國與境外投資者所屬司法權區間訂有稅務協議，則可按較低預扣稅率繳稅。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盈利派發股息繳納預扣稅。

#### (a) 免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響

本集團若干附屬公司已根據中國外商投資企業適用之相關稅務規則及法規獲中國有關稅務機關批准，自抵銷過往年度結轉之所有未到期稅務虧損後之首個獲利年度起，於首兩個年度獲豁免繳納所得稅，並於其後三年獲寬減50%所得稅。

享有稅務優惠待遇之公司之實際所得稅稅率如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
海隆石油工業集團有限公司	12.5%	12.5%
上海海隆石油鑽具有限公司	12.5%	12.5%
海隆石油鑽具(無錫)有限公司	12.5%	12.5%
上海圖博可特石油管道塗層有限公司*	15%	15%
上海海隆防腐技術工程有限公司*	15%	15%
上海海隆賽能新材料有限公司*	15%	12.5%

\* 上海圖博可特石油管道塗層有限公司符合高新技術企業資格並由二零零八年起至二零一零年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

\* 上海海隆防腐技術工程有限公司符合高新技術企業資格並由二零零九年起至二零一一年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

\* 上海海隆賽能新材料有限公司符合高新技術企業資格並於上述免稅期後由二零一零年起享有稅率為15%之優先所得稅。

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本公司於中國的其他附屬公司並無獲得稅務減免及豁免。

## 26 所得稅開支(續)

**(b) 額外扣減研發開支**

根據企業所得稅法，倘稅務機構批准，可獲得基於實際研發開支並按該等開支50%計算記入合併收入表之額外減免稅款。

## 27 每股盈利

**(a) 基本**

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。於釐定二零一零年及二零零九年已發行普通股加權平均數時，本公司於二零零八年八月十五日註冊成立時發行的1股股份(附註16(a))、於二零一零年十一月三十日發行的953,299股股份(附註16(b))及因應本公司於二零一一年四月二十一日上市透過資本化股份溢價賬而發行及配發的1,143,006,700股股份(附註16(f))乃被視作該等股份猶如自二零零九年一月一日已發行。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>178,369</b>	60,627
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>1,143,960</b>	1,143,960
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.1559</b>	0.0530

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 27 每股盈利(續)

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃通過假設兌換所有潛在攤薄普通股調整尚未發行普通股加權平均數而計算得出。本公司僅有一類潛在攤薄普通股A系列可換股優先股(附註18(b))。假設A系列可換股優先股已被兌換為普通股，且純利已被調整以抵銷利息開支減稅務影響。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
<b>盈利</b>		
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>178,369</b>	60,627
A系列可換股優先股利息開支，扣除稅項(人民幣千元)	<b>4,601</b>	—
釐定每股攤薄盈利所用溢利(人民幣千元)	<b>182,970</b>	60,627
<b>以發行普通股之加權平均數(千股)</b>	<b>1,143,960</b>	1,143,960
假設兌換A系列可換股優先股調整(千股)：	<b>19,499</b>	—
適用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<b>1,163,459</b>	1,143,960
每股攤薄盈利(人民幣)	<b>0.1573</b>	0.0530

## 28 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
現時組成本集團相關附屬公司自保留盈利擬宣派予 當時權益持有人的股息 <sup>(a)</sup>	—	10,000

- (a) 就截至二零零九年十二月三十一日止年度披露的股息，指現時組成本集團相關附屬公司自保留盈利擬宣派予各公司當時權益持有人的股息(已對銷集團公司間股息)。
- (b) 本公司董事並不建議於本報告日期宣派末期股息。
- (c) 概無公司股東放棄或者同意放棄任何股息。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 29 營運所得現金

#### (a) 除所得稅前溢利與營運所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內除所得稅前溢利	275,181	135,705
已就下列各項調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註7)	55,700	46,498
— 預付租賃款項攤銷(附註8)	1,033	1,007
— 無形資產攤銷(附註9)	266	263
— 應收款項減值撥備(附註14)	(489)	80
— 分佔聯營公司業績(附註10)	(1,258)	353
— 分佔共同控制實體業績(附註11)	16,756	13,532
— 以實際利息法對免息關連方借款初步確認(附註25)	—	(802)
— 融資成本(附註25)	30,476	19,699
— 出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)(附註24)	(107)	1,510
— A系列可換股優先股股份之公平值變動的收益(附註18(b))	(2,957)	—
— 負商譽(附註24)	(5,420)	—
	369,181	217,845
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項增加	(260,582)	(106,919)
— 存貨增加	(32,340)	(5,551)
— 受限制現金(增加)／減少	(23,573)	9,933
— 貿易及其他應付款項增加／(減少)	171,136	(7,725)
— 營運所得現金	223,822	107,583

## 29 營運所得現金(續)

### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	402	4,132
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)(附註24)	107	(1,510)
出售物業、廠房及設備之已收所得款項	509	2,622

## 30 承擔

### (a) 資本承擔

於各結算日已訂約但未產生之資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	65,918	143,109

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 30 承擔(續)

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多幢樓宇。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：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
不遲於一年	4,176	3,544
一年後及不遲於三年	5,249	3,789
遲於三年後	10,020	11,723
	19,445	19,056

### 31 出售一間附屬公司

截至二零一零年十二月，本集團向由控股股東共同控制的華實海隆出售其於天津雙海石油鋼管製造有限公司的全部75%股權。是次出售被視為向控股股東派付股息並已於合併儲備列賬。

	人民幣千元
總代價	13,155
已出售之淨資產	(13,551)
出售虧損	(396)
早前於其他全面收益所確認之金額	48
於合併儲備所確認之出售虧損(附註17(2))	(348)
關於上述出售之資產及負債總額如下：	
現金及現金等價物	100
貿易及其他應收款項	12,210
租賃預付款項	1,635
物業、廠房及設備	4,887
貿易及其他應付款項	(664)
即期所得稅負債	(100)
淨資產	18,068
股權息率	75%
已出售的淨資產	13,551
出售的淨虧損	(396)
總代價	13,155
減：應收關連方的其他應收款項	(13,155)
已收現金	—
減：於已出售的附屬公司的現金及現金等價物	(100)
出售的現金流出	(100)

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 32 關連方交易

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發揮重大影響力者，雙方即被視為有關連。而彼等受共同控制亦被視為有關連。

本集團最終母公司為 Hilong Group Limited (附註1(a))，於二零一零年十二月三十一日，若考慮A系列可換股優先股，Hilong Group Limited 持有本集團95.33%股權，本集團最終控股股東為張軍先生。

下文為截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度本集團及其關連方於日常業務過程中進行的重大交易及於二零一零年及二零零九年十二月三十一日關連方交易產生的結餘概要。

#### (a) 關連方名稱及關係

##### (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

Hilong International

Hilong Oil Pipe Co., Ltd.

Hilong USA LLC

華實海隆

北京華實海隆石油投資公司

華視影視投資北京有限公司

藹堰市海隆耐磨帶焊接有限公司

河北中新精密機械有限公司

無錫博瑞石油機械有限公司

天津雙海石油鋼管制造有限公司\*

\* 二零一零年十二月之前，天津雙海石油鋼管制造有限公司乃本集團一間附屬公司。於二零一零年十二月，本集團向由控股股東共同控制的華實海隆出售其於彼之全部75%股權。因此，天津雙海石油鋼管制造有限公司自二零一零年十二月被視為本集團的關連方。詳情請參閱附註31。

## 32 關連方交易(續)

### (a) 關連方名稱及關係(續)

#### (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  
中海石油圖博可特天津管道有限公司  
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司  
南通海隆鋼管有限公司

#### (v) 本集團共同控制實體

Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company  
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司

#### (vi) 附屬公司之非控制權益

江蘇海隆曙光鋼管有限公司

#### (vii) 由主要管理人員控制

上海園直冶金技術諮詢服務有限公司  
上海信豪科技發展有限公司  
陝西安特石油工程技術有限公司

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 32 關連方交易(續)

#### (b) 與關連方之交易

除本報告其他部分所披露者外，截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團與關連方曾進行下列重大交易：

	本集團	
	截至十二月三十一日止年度 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>出售貨物：</b>		
Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company	29,626	10,052
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	24,112	4,480
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	10,389	11,850
北京華實海隆石油投資公司	5,924	4,134
華實海隆	5,701	3,473
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	5,184	5,364
Hilong Oil Pipe Co., Ltd.	4,608	4,607
南通海隆鋼管有限公司	3,104	36,965
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	2,863	103
中海石油圖博可特天津管道有限公司	2,833	3,827
Hailong International	—	5,702
	<b>94,344</b>	90,557
<b>購買原材料：</b>		
南通海隆鋼管有限公司	37,875	46,246
北京華實海隆石油投資公司	8,671	3,476
中海石油圖博可特天津管道有限公司	4,889	705
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	1,417	1,411
河北中新精密機械有限公司	756	19
華實海隆	—	8,581
無錫博瑞石油機械有限公司	—	4,648
	<b>53,608</b>	65,086
<b>諮詢費用：</b>		
上海園直冶金技術諮詢服務有限	6,417	2,083
上海信豪科技發展有限公司	937	6,000
	<b>7,354</b>	8,083
<b>銷售佣金：</b>		
華實海隆	127	3,090

## 32 關連方交易(續)

### (b) 與關連方之交易(續)

於本集團成為若干國有企業認可的供應商之前，其產品均透過北京華實海隆石油機械設備有限公司出售予該等國有企業，北京華實海隆石油機械設備有限公司已自二零零五年成為該等國有企業認可的供應商。北京華實海隆石油機械設備有限公司向本集團收取銷售佣金，其金額一般介乎透過北京華實海隆石油機械設備有限公司完成的銷售總額的2%至3%。

本公司董事認為，上述關連方交易乃根據相關協議的條款於日常業務過程中進行。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 32 關連方交易(續)

#### (c) 與關連方的結餘

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>應收下列公司的貿易應收款項：</b>		
Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company	28,239	—
南通海隆鋼管有限公司	11,000	11,016
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	3,383	1,523
薑堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	3,188	121
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	2,756	19,885
中海石油圖博可特天津管道有限公司	2,640	3,277
Hilong USA LLC	2,091	27,766
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	1,544	11,984
陝西安特石油工程技術有限公司	184	184
北京華實海隆石油投資公司	—	4,521
	<b>55,025</b>	<b>80,277</b>
<b>應收下列公司的其他應收款項：</b>		
華實海隆	160,075	175,180
北京華實海隆石油投資公司	58,524	14,700
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	18,052	—
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	13,230	12
南通海隆鋼管有限公司	12,632	—
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	11,703	3,843
陝西安特石油工程技術有限公司	10,400	10,400
華視影視投資北京有限公司	6,651	—
中海石油圖博可特天津管道有限公司	2,685	—
Hilong Oil Pipe Co., Ltd.	2,035	—
Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company	1,085	—
Hilong USA LLC	—	190
江蘇海隆曙光鋼管有限公司	—	7,000
	<b>297,072</b>	<b>211,325</b>
<b>對下列公司的預付款：</b>		
北京華實海隆石油投資公司	23,350	29,661

## 32 關連方交易(續)

### (c) 與關連方的結餘(續)

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付下列公司的貿易應付款項：</b>		
華實海隆	29,648	58,055
天津雙海石油鋼管制造有限公司	4,767	—
中海石油圖博可特天津管道有限公司	3,382	504
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	2,714	1,477
北京華實海隆石油投資公司	745	96
	<b>41,256</b>	60,132
<b>應付下列公司的其他應付款項：</b>		
Hailong International	317,072	115,947
華實海隆	2,193	73,760
北京華實海隆石油投資公司	36	—
	<b>319,301</b>	189,707
<b>下列公司墊款：</b>		
Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company	—	3,823
<b>應付下列公司的股息：</b>		
華實海隆	35,148	35,148
Hailong International	9,470	1,300
	<b>44,618</b>	36,448
<b>自下列公司借入的貸款：</b>		
Hailong International(附註18(c))	10,565	11,796

關連方的應收款項及應付款項均為無抵押、不計息及須按要求償還，惟來自關連方的借款除外。

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 32 關連方交易(續)

#### (d) 主要管理層人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金及補助	4,221	2,683
酌情花紅	1,724	2,102
其他福利(包括退休金)	301	273
	<b>6,246</b>	5,058

### 33 附屬公司

公司名稱	附屬公司註冊成立 國家/地區 及日期以及法定主體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益(%)		直接/ 間接	主要業務
			十二月三十一日 二零一零年	二零零九年		
海隆石油工業集團有限公司	中國， 二零零五年一月十四日， 外商獨資企業	1,458,842美元	100%	100%	間接	分銷油氣設備
海隆石油鑽具(無錫)有限公司	中國， 二零零五年八月三十日， 中外合資企業	3,600,000美元	100%	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海海隆石油鑽具有限公司	中國， 二零零六年十一月十七日， 中外合資企業	人民幣50,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷 油氣設備

### 33 附屬公司(續)

公司名稱	附屬公司註冊成立 國家/地區 及日期以及法定主體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益(%)		直接/ 間接	主要業務
			十二月三十一日			
			二零二零年	二零一九年		
江蘇海隆石油鑽具有限公司	中國， 二零零六年十一月二十二日， 內資企業	人民幣30,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
山西湯榮海隆鑽具有限公司	中國， 二零零八年一月一日， 中外合資企業	人民幣40,000,000元	51%	51%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海圖博可特石油管道塗層 有限公司	中國， 二零零二年三月八日， 中外合資企業	人民幣26,000,000元	51%	51%	間接	提供塗層服務
上海海隆賽能新材料 有限公司	中國， 二零零三年十一月十二日， 中外合資企業	人民幣15,000,000元	72%	72%	間接	製造及分銷 塗層塗料
上海海隆防腐技術工程 有限公司	中國， 二零零五年十一月九日， 內資企業	人民幣10,000,000元	60%	60%	間接	提供塗層服務
湯榮圖博可特(山西)石油 管道塗層有限公司	中國， 二零零八年一月七日， 中外合資企業	人民幣20,000,000元	45.4%	45.4%	間接	提供塗層服務

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 33 附屬公司(續)

公司名稱	附屬公司註冊成立 國家/地區 及日期以及法定主體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益(%)		直接/ 間接	主要業務
			十二月三十一日			
			二零一零年	二零零九年		
天津雙海石油鋼管製造 有限公司*	中國， 二零零二年五月二十七日， 中外合資企業	2,100,000美元	75%	75%	間接	製造及分銷 油氣設備
四川海隆石油技術有限公司	中國， 二零零九年六月九日， 內資企業	人民幣6,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海海隆特種鋼管有限公司	中國， 二零零九年一月五日， 內資企業	人民幣24,000,000元	99%	99%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海海隆石油管材研究所	中國， 二零零六年十月二十七日， 民間非盈利機構	人民幣5,000,000元	100%	100%	間接	油氣設備製造 技術研發
江蘇圖博可特曙光塗層 有限公司	中國， 二零零三年十月二十二日， 中外合資企業	4,000,000美元	38.09%	38.09%	間接	提供塗層服務
上海博騰焊接材料有限公司	中國， 二零零五年十二月二十九日， 內資企業	人民幣3,000,000元	54%	54%	間接	製造及分銷 耐磨帶物料
海隆石油技術服務有限公司	中國， 二零零八年七月十六日， 內資企業	人民幣80,000,000元	95%	95%	間接	提供油田服務

### 33 附屬公司(續)

公司名稱	附屬公司註冊成立 國家/地區 及日期以及法定主體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益(%)		直接/ 間接	主要業務
			十二月三十一日			
			二零一零年	二零零九年		
上海海隆石油專用管製造有限公司	中國， 二零零九年四月十六日， 內資企業	人民幣20,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
海隆防腐技術工程(太倉)有限公司	中國， 二零一零年九月二十九日， 內資企業	人民幣15,000,000元	55%	—	間接	提供塗層服務
Hilong Energy Holding Limited	英屬處女群島， 二零零八年十月十五日， 有限責任公司	— (已發行一股並無面 值的股份)	100%	100%	直接	投資控股
海隆能源有限公司	香港， 二零零八年七月八日， 有限責任公司	1港元	100%	100%	間接	投資控股
Hilong Oil Service Ltd.	馬來西亞， 二零零九年三月四日， 有限責任公司	10,000美元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Ecuador CIA. Ltda.	厄瓜多爾共和國， 二零零九年三月十八日， 有限責任公司	400美元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Petroleum Technology & Engineering Co., Ltd.	哈薩克斯坦共和國， 二零零六年十二月二十八日， 有限責任公司	110,000哈扎科	100%	100%	間接	提供油田服務

## 合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 33 附屬公司(續)

公司名稱	附屬公司註冊成立 國家/地區 及日期以及法定主體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益(%)		直接/ 間接	主要業務
			十二月三十一日 二零一零年	二零零九年		
PT Hilong Oil Service & Engineering Indonesia	印度尼西亞共和國， 二零一零年五月六日， 有限責任公司	150,000美元	95%	—	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Nigeria Ltd.	尼日利亞， 二零一零年七月二十六日， 有限責任公司	30,000,000印尼盾	100%	—	間接	提供油田服務
Hilong Investment Ltd.	馬來西亞， 二零零六年九月十三日， 有限責任公司	100美元	100%	100%	間接	投資控股
Hilong Petropipe Co., Ltd.	加拿大， 二零零七年四月十七日， 有限責任公司	100加元	100%	100%	間接	油氣設備買賣
Hilong Drilling & Supply FZE	杜拜， 二零零九年十二月十五日， 有限責任公司	1,000,000 阿聯酋迪拉姆	100%	100%	間接	提供油田服務

\* 本集團向華實海隆出售其於天津雙海石油鋼管制造有限公司之全部75%股權。詳情見附註31。

### 34 結算日後事項

- (a) 於二零一一年一月一日，已向董事及僱員授出約46,322,000份購股權，行使價設定為2.6港元（屆滿日：二零二零年十二月三十一日）。
- (b) 於二零一一年二月二十八日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本透過註銷本公司所有法定但未發行每股面值0.1港元之A系列可換股優先股而減少，於有關減少後，本公司之法定股本透過增設所需以使本公司增加法定股本至3,000,000,000港元（分為30,000,000,000股每股面值0.1港元之股份）之數目之每股面值0.1港元之普通股而增加法定股本。
- (c) 於二零一一年三月二日，本集團完成為籌備上市而進行之重組。
- (d) 於二零一一年三月，張先生（作為財產授予人）成立三項家庭信託（「張先生家庭信託」），以其家庭成員為受益人持有於股份之間接權益，而受托人為Standard Chartered Trust (Cayman) Limited。各張先生家庭信託分別持有本公司2%、2%及5.33%股權。
- (e) 於二零一一年四月二十一日，根據本公司全體股東之書面決議案，將於本公司股份溢價賬之進賬額119,900,000港元資本化後發行1,199,000,000股股份。
- (f) 於二零一一年四月二十一日，本公司完成其全球首次公開發售且其股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市，詳情載於上文附註16。

### 35 批准及授權刊發財務報表

本公司董事會已於二零一一年四月二十九日批准及授權刊發合併財務報表。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

致海隆控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核海隆控股有限公司(「貴公司」)的財務報表，該等報表載於第151至183頁，包括於二零一零年十二月三十一日的資產負債表及截至該日止年度的全面收入表、權益變動表及現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事對財務報表的責任

貴公司董事負責根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製呈列真實及公平意見的財務報表，以及負責彼等認為對使財務報表不存在由於欺詐獲錯誤而導致的重大錯誤陳述而言屬必要的內部監控。

## 核數師的責任

吾等的責任乃根據審核的結果，就該等財務報表發表意見，並向閣下報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。吾等毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則規定吾等須遵照道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核包括進程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序視乎核數師的判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與實體編製呈列真實及公平意見的財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的適當審核程序，但並非為對實體的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，可為吾等審核意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平反映 貴公司於二零一零年十二月三十一日的事務狀況以及 貴公司截至該日止年度的虧損及現金流量，且乃根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年四月二十九日

# 資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	4	—	—
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	5,15(a)	264,949	—
現金及現金等價物	6	33,728	—
		<b>298,677</b>	—
<b>總資產</b>		<b>298,677</b>	—
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	7	811	—
累計虧損		(4,408)	—
<b>總權益</b>		<b>(3,597)</b>	—
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	3,982	—
衍生金融工具	8(b)	133	—
借款	8	298,159	—
		<b>302,274</b>	—
<b>總負債</b>		<b>302,274</b>	—
<b>總權益及負債</b>		<b>298,677</b>	—
<b>流動資產淨值</b>		<b>(3,597)</b>	—
<b>總資產減流動負債</b>		<b>(3,597)</b>	—

第156頁至183頁的附註為該等財務報表的組成部分。

第151頁至183頁的財務報表已於二零一一年四月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

張姝嫻  
董事

紀敏  
董事

# 收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
行政開支	10	(554)	—
其他收益 — 淨額	11	747	—
<b>經營溢利</b>		<b>193</b>	—
融資成本 — 淨額	12	(4,601)	—
<b>除所得稅虧損</b>		<b>(4,408)</b>	—
所得稅開支	13	—	—
<b>本公司權益持有人應佔年內虧損</b>		<b>(4,408)</b>	—

第156頁至183頁的附註為該等財務報表的組成部分。

# 全面收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內虧損	(4,408)	—
其他全面收入：		
年內其他全面收入(扣除稅項)	—	—
本公司權益持有人應佔年內全面收入總額	(4,408)	—

第156頁至183頁的附註為該等財務報表的組成部分。

# 權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔資本及儲備			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零九年一月一日及 二零零九年十二月三十一日		—	—	—	—
於二零一零年一月一日		—	—	—	—
全面收入					
年內虧損		—	—	(4,408)	(4,408)
其他全面收入		—	—	—	—
年內全面虧損總額		—	—	(4,408)	(4,408)
與擁有人的交易					
已發行及支付的股本	7	811	—	—	811
於二零一零年十二月三十一日		811	—	(4,408)	(3,597)

第156頁至183頁的附註為該等財務報表的組成部分。

# 現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營活動所用現金	14(a)	<b>(267,713)</b>	—
<b>融資活動現金流量</b>			
向本公司的注資	7	<b>811</b>	—
借款所得款項		<b>300,630</b>	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>301,441</b>	—
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>33,728</b>	—
年初現金及現金等價物		—	—
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>33,728</b>	—

第156頁至183頁的附註為該等財務報表的組成部分。

## 1 一般資料及重組

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「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。

本公司為一間投資控股公司。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，並提供塗料服務及油田服務。

於重組(「重組」)前，本集團業務透過兩間控股公司北京華實海隆石油機械設備有限公司(「華實海隆」)及 Hailong International (L) Ltd. (「Hailong International」)擁有及經營。華實海隆為一間於二零零一年於中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司，而 Hailong International 為一間於二零零三年於馬來西亞成立的有限責任公司。該兩間公司均由張軍先生(「控股股東」)控制及實益擁有。

於二零零六年至二零零八年期間，華實海隆逐步轉讓其於從事塗層物料及服務業務的附屬公司的股權予海隆石油工業集團有限公司。海隆石油工業集團有限公司為一間於二零零四年十一月於中國成立的公司，華實海隆及 Hailong International 作出一系列股權注資後，分別持有海隆石油工業集團有限公司35%及65%的權益。於華實海隆轉讓於海隆石油工業集團有限公司35%的股權後，於二零零八年十月，海隆石油工業集團有限公司成為 Hailong International 的一間全資附屬公司。

為籌備上市，本集團進行主要涉及下列事項的重組：

- (a) 於二零零八年十月十五日，張軍先生註冊成立本公司(前稱Pacific Energy Holding Limited)，其後於二零零八年十一月十三日轉讓其於本公司的全部股權予 Hilong Group Limited(一間由張軍先生於二零零八年十月十五日於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)，代價為0.1港元。
- (b) 於二零零八年十一月十三日，張軍先生於二零零八年十月十五日於英屬處女群島註冊成立的有限公司 Hilong Energy Holding Limited(前稱 Pacific Energy International Limited)的全部股權被轉讓予本公司，代價為1.0港元。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 1 一般資料及重組(續)

(c) 於二零零八年七月八日，張軍先生的妹妹張姝嫻女士全資擁有的香港公司 Harefield Limited 於香港註冊成立海隆能源有限公司(前稱 Brave Flame Limited)。於二零零八年十一月十三日，Harefield Limited 轉讓其於海隆能源有限公司的全部股權予 Hilong Energy Holding Limited，代價為1.0港元。因此，海隆能源有限公司成為 Hilong Energy Holding Limited 的全資附屬公司，Hilong Energy Holding Limited 則為本公司全資附屬公司。

(d) 於二零一零年七月至二零一一年三月期間，Hailong International 逐步將其於其從事製造及分銷油氣設備、塗層物料業務，並提供塗料服務及油田服務的附屬公司(包括海隆石油工業集團有限公司)的股權轉讓予海隆能源有限公司，總現金代價為人民幣320,109,000元。

根據於二零一一年三月二日完成的重組，本公司成為組成本集團的附屬公司的控股公司。重組的詳情載於本公司日期為二零一一年四月十一日的招股章程。

本公司的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。

### 2 重大會計政策概要

編製該等財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有所述外，該等政策已貫徹應用於所呈列年度。

#### 2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製並根據歷史成本法通過重估按公平值列賬的衍生金融工具修訂。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

於二零一零年十二月三十一日，本公司擁有流動負債淨額人民幣3,597,000元。於二零一零年十二月三十一日之後，本公司於香港完成其股份之首次公開發售並籌集所得款項淨額約953,501,800港元(相等於約人民幣811,334,680元)。經計及上文所述及根據本公司的經營表現及營運資金預測，董事認為本公司擁有充足財務資源以償還到期負債及於可預見未來開展業務。因此，董事乃按持續經營基準編製該等財務報表。

下列與本公司有關的香港財務報告準則的新訂／經修訂準則以及修訂本及詮釋於二零一零年一月一日開始或之後的年度期間生效。為籌備上市，本公司已於編製截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度的財務報表時應用該等準則及詮釋。

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」；
- 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止的經營業務」；
- 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表呈列」；
- 香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」；
- 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」；
- 香港國際財務報告詮釋委員會第16號「海外業務投資淨額對沖」；
- 香港 — 詮釋第5號「財務報表之呈列 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類」；及
- 香港會計師公會於二零零九年五月頒佈的香港財務報告準則(二零零九年)的第二次改進。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

香港財務報告準則的若干新訂／經修訂準則、修訂本及詮釋已頒佈，但於二零一零年一月一日開始的年度期間並未生效，且並未由本公司提前採納。與本公司業務營運有關者如下：

- 於二零零九年十一月發佈的經修訂香港會計準則第24號(經修訂)「關連方披露」於二零零九年十一月頒佈(於二零一一年一月一日開始的期間強制生效)，取代於二零零三年發佈的香港會計準則第24號「關連方披露」。經修訂準則澄清並簡化了關連方的定義，去除了有關政府關連方的規定。本公司將自二零一一年一月一日起應用經修訂準則，且預期將不會對本公司的財務報表產生重大影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號「註銷附帶權益性工具之金融負債」於二零一零年七月一日起生效。該詮釋闡明當一實體重新商討其債務條款時，從而透過向實體債權人發行權益性工具以取代全數或部份負債(即「債轉股」)的會計處理。其規定所發行之權益性工具之公平值與金融負債之賬面值之間之差額而計算之盈虧在損益中確認。如權益性工具之公平值未能可靠計量，將以註銷之金融負債的公平值計量以反映該權益性工具之公平值。本公司將自二零一一年一月一日起應用此詮釋，且預期將不會對本公司的財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第9號「財務工具」於二零零九年十一月頒佈並於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間起生效。該準則為作為取代香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」之第一步。香港財務報告準則第9號引入將財務資產分類及計量之新規定，可能影響本公司對其財務資產之會計方法。本公司將自二零一三年一月一日起應用該準則，且預期將不會對本公司的財務報表產生重大影響；及
- 香港財務報告準則(二零一零年)第三次改進乃由香港會計師公會於二零一零年五月頒佈。所有改進均於二零一一年財政年度生效，且預期將不會對本公司的財務報表產生重大影響。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司

於本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損撥備(附註2.4)列賬。成本已調整以反映由或然代價變更所引致的代價變動。成本亦包括直接應佔投資成本。

### 2.3 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的功能及呈報貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或項目重新估值當日之滙率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日滙率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外滙損益，乃於損益中確認，惟符合資格進行現金流量對沖或投資淨額對沖的項目，則於股權內列為遞延項目。

與借貸、現金及現金等價物相關的滙兌損益在收入表內的「融資收入或成本」中呈列。所有其他滙兌損益在收入表內的「其他收益／(虧損) — 淨額」中呈列。

### 2.4 於附屬公司投資的減值

倘投資附屬公司收取的股息超過附屬公司於股息宣派期間的全面收入總額或投資於獨立財務報表中的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於財務報表中的賬面值，則於從該等投資收到股息時須對附屬公司的投資進行減值測試。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.5 財務資產

#### (a) 分類

本公司將其財務資產分為以下類別：按公平值計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎收購有關財務資產的目的。管理層於首次確認時決定財務資產的分類。

於財務期間，本公司僅有分類為「貸款及應收款項」的財務資產。

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且沒有在公開市場上報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但到期日由申報期間期末起計超過十二個月者則除外，該等資產被分類為非流動資產。本公司貸款及應收款項包括於資產負債表中的「貿易及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註5及6)。

#### (b) 確認及計量

定期購入及出售的財務資產在交易日確認，交易日指本公司承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初始按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。貸款及應收款項其後利用實際利息法按攤銷成本列賬。

### 2.6 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為應收關連方的款項。倘貿易及其他應收款項預期可於一年或之內收回(或時間更長，則在業務的正常營運週期)，則分類為流動資產。否則的話，則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步以公平值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。

倘應收款項無法收回，其會就應收款項之撥備賬戶撇銷。其後收回先前撇銷的金額將撥回收入表內。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、隨時可提取的銀行存款和原到期日為三個月或以下的其他高流動性的短期投資。現金及現金等價物不包括受限制現金。

### 2.8 股本

普通股分類為權益

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款項之減項(扣除稅項)。

### 2.9 貿易及其他應付款項

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。倘貿易應付款項在一年或更短時間內到期(若更長，則在業務正常經營周期內)，則分類為流動負債。否則，則呈列為非流動負債。

貿易應付款項及其他應付款項初步以公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.10 借款及借貸成本

借款初步按公平值扣除交易成本確認。借款隨後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差異以實際利率法於借款期間於合併收入表內確認。

設立貸款融資時支付的費用，於很有可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示很有可能提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項，並在融資相關期間攤銷。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.10 借款及借貸成本(續)

除非本公司具有無條件權利將負債的結算遞延至呈報期末後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

倘貸款協議包含凌駕性按要償還條款，令貸款人有權全權酌情於任何時間要求還款，而不論是否發生拖欠事件及協議中是否載有任何其他條款及到期日，則有關借款被分類為流動資產。

建造任何合資格資產而產生的借款成本，於完成及籌備資產作擬定用途所需期間內資本化。其他借貸成本確認為開支。

### 2.11 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具是同時包含非衍生主合同的混合(組合)工具的一個組成部份，可導致該組合工具中部分現金流量以類似於單獨存在的衍生工具的方式變動。

倘並僅在下列情況下，本公司從主合同及賬目分拆嵌入衍生工具，作為衍生工具處理：

- 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- 與主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係；
- 混合(組合)工具不是以公平值計量且公平值變動於損益確認。

該等由主合同分拆出的嵌入衍生金融工具以公平值計量，且公平值變動於收入表確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.12 複合金融工具

複合金融工具指本公司發行的A系列可換股優先股(附註8(b))。

於衍生工具並非與債務主體關係密切的情況下，該等衍生工具應被分拆及個別入賬。衍生工具初步按公平值確認。債務部分於分拆衍生工具後按餘值計量。任何直接應佔交易成本會轉撥至債務部分。

於初步確認後，嵌入衍生金融工具按公平值列值。債務部分採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.13 撥備及或然負債

當本公司因已過去事件須承擔現有法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，便會確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮責任整體類別釐定。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

或然負債指產生自過往事件的可能責任，且其存在只能由本公司無法完全控制的一個或多個不確定未來事件的發生或不發生而確認。或然負債還有可能是產生自過往事件的當前責任，但由於可能不需要令經濟資源流出，或由於責任的數額無法可靠地計算，有關負債未被確認。

雖然或然負債未被確認，但在本公司財務報表中予以披露。當出現資源外流的可能性變化，即很有可能出現資源外流時，有關負債將被確認為撥備。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.14 收益確認

當收益的金額能夠可靠計量，而未來經濟利益有可能流入實體，且本公司每項活動均符合下文所述的具體條件時，本公司將確認收益。本公司會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

#### (a) 利息收入

利息收入以實際利息法確認。倘貸款及應收款項出現減值，本公司會將賬面值減至其可收回金額(即按工具的原定實際利率貼現的估計未來現金流量)，並繼續將所貼現的金額撥為利息收入。

#### (b) 股息收入

股息收入於收取股息之權利確定時確認。

### 2.15 股息分派

分派予本公司股東的股息乃於股息獲本公司股東批准期間於本公司財務報表中確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本公司的主要金融工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款。該等金融工具的詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關的風險及本公司如何緩和該等風險的政策載列如下。本公司管理及監控該等風險，確保及時有效地實行適合措施。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本公司的功能貨幣為人民幣，且面臨多種由外幣(以美元(「美元」)為主)風險引致的外匯風險。外匯風險自於海外業務確認的資產及負債產生。儘管本公司於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度並無就任何外幣波動進行對沖，管理層可能考慮訂立貨幣對沖交易，以管理本公司於未來面臨的滙率波動風險。

於二零一零年十二月三十一日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，則年度虧損淨額將減少／增加人民幣221,000元(二零零九年：無)，主要由換算以人民幣及美元計值的交易及其他應收款項產生外匯收益／虧損所致。

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

由於本公司並無重大計息資產(現金及現金等價物除外)，故本公司的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。

本公司的利率風險來自借款。按浮動利率取得的借款使本公司面對現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使本公司面對公平值利率風險。本公司並無對沖其現金流量及公平值利率風險。利率及償還借款的條款披露於附註8。

於二零一零年十二月三十一日，借款利率發生變動將不會對年度虧損淨額產生任何影響，主要由於浮息借款乃於二零一零年十二月三十一日借入且並無利息開支錄入收入表。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

財務報表所載的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項的賬面值指本公司就其財務資產所面臨的最高信貸風險。本公司信貸風險管理措施的目的在於控制可收回款項之潛在風險。

所有現金及現金等價物均寄存於具有良好信貸質素的金融機構，而貿易及其他應收款項均來自關連方。本公司董事並不認為我們會因該等對手方拖欠款項而蒙受任何損失。

##### (c) 流動資金風險

本公司的目標乃為透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公司流動資金儲備的滾動預測以及現金及現金等價物。本公司預期通過其附屬公司內部產生的經營現金流量、金融機構的借款及首次公開發售所得款項為未來的現金流量需求提供資金。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表載列本公司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	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一零年</b>					
十二月三十一日					
借款	307,428	—	—	—	307,428
借款應付利息	4,314	—	—	—	4,314
貿易及其他應付款項	3,982	—	—	—	3,982
	<b>315,724</b>	—	—	—	<b>315,724</b>
<b>於二零零九年</b>					
十二月三十一日					
借款	—	—	—	—	—
借款應付利息	—	—	—	—	—
貿易及其他應付款項	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

#### 3.2 資本風險管理

本公司的資本管理政策的目標乃為保障本公司能繼續營運，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。

為維持或調整資本結構，本公司可能會調整支付予股東的股息金額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 4 於一間附屬公司的投資

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
未上市，按成本計	—	—

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日之附屬公司詳情如下。

公司名稱	註冊成立國家/ 地方及日期	發行及繳足資本/ 註冊資本	本公司持有的 實際權益%	主要業務
Hilong Energy Holding Limited	英屬處女群島， 二零零八年 十月十五日	已發行1股 無面值股份	100%	投資控股

### 5 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收關連方的其他應收款項(附註15(a))	264,949	—

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本公司貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於二零一零年十二月三十一日，本公司貿易及其他應收款項的賬面值以美元列值。

貿易及其他應收款項的賬齡為180日以內。

## 6 現金及現金等價物

本公司所有現金及現金等價物均不受限制且以港元列值。

## 7 股本

	附註	普通股數目	普通股面值 (港元)	普通股相等面值 (人民幣)
法定：				
每股面值0.1港元的普通股	(a)	3,753,300	375,330	330,215
每股面值0.1港元的優先股	(a)	46,700	4,670	4,109
		3,800,000	380,000	334,324
已發行：				
於二零零八年十月十五日及二零零九年十二月三十一日註冊成立時已發行的				
每股面值0.1港元的普通股	(a)	1	0.1	0.09
於二零一零年十一月三十日已發行及支付的股份	(b)	952,972	952,972	810,846
於二零一零年十二月三十一日		<b>952,973</b>	<b>952,972</b>	<b>810,846</b>

(a) 本公司於二零零八年十月十五日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股股份。於二零一零年十一月三十日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本重新分類及重新定名，以使本公司之法定股本成為380,000港元，分為3,753,300股每股面值0.10港元之普通股以及46,700股每股面值0.10港元之優先股，全部均定名為本公司A系列可換股優先股。

(b) 於二零一零年十一月三十日，本公司根據一項董事會決議案向 Hilong Group Limited 發行953,299股每股面值1.0港元的普通股股份，包括於二零一零年十一月三十日支付的952,972股普通股股份及於二零一一年三月七日支付的327股普通股股份。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 7 股本(續)

- (c) 於二零一一年一月三十一日，46,700股A系列可換股優先股(附註8(b))已轉換為46,700股本公司普通股。
- (d) 於二零一一年二月二十八日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本透過註銷本公司所有法定但未發行每股面值0.1港元之A系列可換股優先股而減少，於有關減少後，本公司已透過增設使本公司法定股本增加至3,000,000,000港元(分為30,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股股份)所需數目之每股面值0.1港元之普通股股份而增加法定股本。
- (e) 於二零一一年三月，張先生(作為財產授予人)成立三項家庭信託(「張先生家庭信託」)，以其家庭成員為受益人持有於本公司普通股股份中之間接權益，而受託人為 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited。各張先生家庭信託分別持有本公司2%、2%及5.33%股權。
- (f) 於二零一一年四月二十一日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司於本公司股份溢價賬之進賬額119,900,000港元資本化後發行1,199,000,000股普通股股份，包括向 Hilong Group Limited 及張先生家庭信託發行的1,143,006,700股普通股股份及向 UMW CV 發行的55,993,300股普通股股份。
- (g) 於二零一一年四月二十一日，本公司通過以每股普通股股份2.6港元的價格發行400,000,000股每股面值0.1港元的普通股股份，完成其全球首次公開發售。同日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司自發行新股份產生金額為953,501,800港元(相等於約人民幣811,334,680元)的所得款項。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8 借款

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
即期		
銀行借款 — 有抵押 <sup>(a)</sup>	128,758	—
A系列可換股優先股 <sup>(b)</sup>	169,401	—
	<b>298,159</b>	—

本公司的銀行借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
借款：		
— 人民幣	169,401	—
— 港元	128,758	—
	<b>298,159</b>	—

本公司借款所面臨的利率變動風險以及合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)如下：

	六個月或以下 人民幣千元	六個月至 十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日	298,159	—	—	298,159
於二零零九年十二月三十一日	—	—	—	—

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8 借款(續)

借款的到期日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
按要求或於一年內	298,159	—
一年以上	—	—
	298,159	—

各結算日的加權平均實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
借款：		
— 人民幣	8.15%	—
— 港元	6.5%	—

由於貼現影響並不重大，因此即期借款的公平值與其賬面值相等。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本公司並無未動用的銀行借款融資。

(a) 銀行貸款 — 有抵押

人民幣128,758,000元的銀行借款乃由張軍先生擔保，及以若干附屬公司於二零一零年十二月三十一日賬面值為人民幣87,906,000元的若干機器及設備以及賬面值為人民幣178,411,000元的若干貿易應收款項抵押(二零零九年十二月三十一日：無)。

## 8 借款(續)

### (b) A系列可換股優先股

於二零一零年八月二十三日，根據一份投資協議，非控股股東 UMW China Ventures (L) Ltd. (「UMW CV」) 同意以每股股份人民幣3,595元的價格認購46,700股本公司發行的A系列可換股優先股，總額為人民幣167,890,000元。A系列可換股優先股的重大條款概述如下：

#### i. 股息

A系列可換股優先股持有人有權先於普通股持有人每年收取相等於購買價8%的每股股份金額。

#### ii. 兌換

除非各方另行同意，A系列可換股優先股持有人須於本公司提交其於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市申請前兌換全部A系列可換股優先股為普通股。兌換價將為每股人民幣3,595元的購買價，故初步兌換比率為1兌1。於二零一一年一月三十一日，A系列可換股優先股兌換為普通股。

#### iii. 再兌換

除非各方另行同意，倘本公司上市申請未獲香港聯交所接納或遭拒絕，A系列可換股優先股持有人將其全部普通股再兌換為A系列可換股優先股。再兌換價將為每股人民幣3,595元的兌換價，故再兌換比率為1兌1。

#### iv. 贖回

於A系列可換股優先股發行日期後的任何時間，倘若發生贖回事件(定義見主投資協議)，UMW CV 有權向本公司出售而本公司有義務贖回A系列股份。於首次公開發售(「首次公開發售」)成功後，贖回權不再具有任何效力。

贖回金額相等於將被贖回的認購本金額，另加協定的每年20%的利息，減A系列可換股優先股任何實際支付返還。

贖回事件概述如下：

- 首次公開發售並無於二零一一年六月三十日或之前發生；
- 於首次公開發售前，控股股東張軍先生及／或 Hilong Group Ltd. 於一次或多次交易中向一名或多名第三方出售或轉讓超過其於相關日期擁有本公司股本的20%(不包括20%)；或
- 於首次公開發售前，於一次或多次交易中，海隆石油工業集團有限公司超過25%的股權已於相關日期被轉讓予一名或多名第三方。

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 8 借款(續)

(b) A系列可換股優先股(續)

iv. 贖回(續)

於行使日期贖回價並不等於約主債務工具的攤銷成本，因而贖回特性與主合約並不密切相關。由於主合約涉及債務主體及衍生兌換特性的選擇，兌換／再兌換特性與主合約無關。因此，該等特性應被分成兩部分並作為衍生金融工具分別核算。由於該等衍生工具互相關連，其應被捆綁並視作單一複合嵌入式衍生工具。衍生工具的公平值乃採用估值法計量(附註2.11)。

債務部分於拆分上文所述的衍生工具的公平值後按餘值計量。債務部分於合併財務報表反映為借款，實際利率為8.15%。

於發行A系列可換股優先股後其變動如下：

	債務部分(借款)	衍生金融工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年八月二十六日(發行日期)	164,800	3,090	167,890
公平值變動(附註11)	—	(2,957)	(2,957)
採用實際利息法攤銷(附註12)	4,601	—	4,601
於二零一零年十二月三十一日	<b>169,401</b>	<b>133</b>	<b>169,534</b>

於二零一零年十二月三十一日，A系列可換股優先股乃由若干附屬公司總賬面值為人民幣69,298,000元的若干機器及設備抵押(二零零九年十二月三十一日：無)。

### 9 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
設立貸款融資之應付費用	<b>3,982</b>	—

本公司所有應付費用以港元計值。

本公司之貿易及其他應付款項的賬齡在90日之內。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 10 行政開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
首次公開發售費用	554	—

### 11 其他收益 — 淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
A系列可換股優先股之公平值變動(附註8(b))	2,957	—
滙兌虧損	(2,210)	—
	747	

### 12 融資成本 — 淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
融資成本：		
— 以實際利息法攤銷A系列可換股優先股負債部分(附註8(b))	(4,601)	—

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 13 所得稅開支

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。

### 14 營運所得現金

#### (a) 除所得稅前溢利與營運所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內除所得稅前溢利	(4,408)	—
已就下列各項調整：		
— 融資成本(附註12)	4,601	—
— A系列可換股優先股股份之公平值變動的收益(附註8(b))	(2,957)	—
	(2,764)	—
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項增加	(264,949)	—
— 營運活動所用現金	(267,713)	—

## 15 關連方交易

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發揮重大影響力者，雙方即被視為有關連。而彼等受共同控制亦被視為有關連。

本公司最終控股公司為 Hilong Group Limited (附註1(a))。於二零一零年十二月三十一日，若考慮A系列可換股優先股 Hilong Group Limited 持有本公司95.33%股權。本公司控股股東為張軍先生。

本公司董事會認為以下公司為其關連方：

### 本公司附屬公司

海隆能源有限公司

### (a) 與關連方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收下列公司的其他應收款項：		
海隆能源有限公司	264,949	—

應收海隆能源有限公司(本公司的附屬公司)的其他應收款項為非貿易性質、無抵押、不計息且並無固定還款期限。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 16 結算日後事項

- (a) 於二零一一年一月一日，已向董事及僱員授出約46,322,000份購股權，行使價設定為2.6港元（屆滿日：二零二零年十二月三十一日）。
- (b) 於二零一一年二月二十八日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司之法定股本透過註銷本公司所有法定但未發行每股面值0.1港元之A系列可換股優先股而減少，於有關減少後，本公司之法定股本透過增設所需以使本公司增加法定股本至3,000,000,000港元（分為30,000,000,000股每股面值0.1港元之股份）之數目之每股面值0.1港元之普通股而增加法定股本。
- (c) 於二零一一年三月二日，本集團完成為籌備上市而進行之重組。自二零一一年三月二日起成為本公司之附屬公司之本集團屬下公司之詳情如下：

公司名稱	附屬公司的 註冊成立 國家/地區 及日期及法定實體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益 (%)	直接/ 間接	主要業務
海隆石油工業集團有限公司	中國， 二零零五年一月十四日， 外商獨資企業	1,458,842美元	100%	間接	分銷油氣設備
海隆石油鑽具(無錫)有限公司	中國， 二零零五年八月三十日， 中外合資企業	3,600,000美元	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海海隆石油鑽具有限公司	中國， 二零零六年十一月十七日， 中外合資企業	人民幣50,000,000元	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
江蘇海隆石油鑽具有限公司	中國， 二零零六年十一月二十二日， 內資企業	人民幣30,000,000元	100%	間接	製造及分銷 油氣設備

16 結算日後事項(續)

公司名稱	附屬公司的 註冊成立 國家/地區 及日期及法定實體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益 (%)	直接/ 間接	主要業務
山西湯榮海隆鑛具有限公司	中國， 二零零八年一月一日， 中外合資企業	人民幣40,000,000元	51%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海圖博可特石油管道塗層有限公司	中國， 二零零二年三月八日， 中外合資企業	人民幣26,000,000元	51%	間接	提供塗層服務
上海海隆賽能新材料有限公司	中國， 二零零三年十一月十二日， 中外合資企業	人民幣15,000,000元	72%	間接	製造及分銷 塗層塗料
上海海隆防腐技術工程有限公司	中國， 二零零五年十一月九日， 內資企業	人民幣10,000,000元	60%	間接	提供塗層服務
湯榮圖博可特(山西)石油管道塗層 有限公司	中國， 二零零八年一月七日， 中外合資企業	人民幣20,000,000元	45.4%	間接	提供塗層服務
四川海隆石油技術有限公司	中國， 二零零九年六月九日， 內資企業	人民幣6,000,000元	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
上海海隆特種鋼管有限公司	中國， 二零零九年一月五日， 內資企業	人民幣24,000,000元	99%	間接	製造及分銷 油氣設備

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 16 結算日後事項(續)

公司名稱	附屬公司的 註冊成立 國家/地區 及日期及法定實體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益 (%)	直接/ 間接	主要業務
上海海隆石油管材研究所	中國， 二零零六年十月二十七日， 民間非盈利機構	人民幣5,000,000元	100%	間接	油氣設備製造 技術研發
江蘇圖博可特曙光塗層有限公司	中國， 二零零三年十月二十二日， 中外合資企業	4,000,000美元	38.09%	間接	提供塗層服務
上海博騰焊接材料有限公司	中國， 二零零五年十二月二十九日， 內資企業	人民幣3,000,000元	54%	間接	製造及分銷 耐磨帶物料
海隆石油技術服務有限公司	中國， 二零零八年七月十六日， 內資企業	人民幣80,000,000元	95%	間接	提供油田服務
上海海隆石油專用管製造有限公司	中國， 二零零九年四月十六日， 內資企業	人民幣20,000,000元	100%	間接	製造及分銷 油氣設備
海隆防腐技術工程(太倉)有限公司	中國， 二零一零年九月二十九日， 內資企業	人民幣15,000,000元	55%	間接	提供塗層服務
Hilong Energy Holding Limited	英屬處女群島， 二零零八年十月十五日， 有限責任公司	— (已發行1股 無面值股份)	100%	直接	投資控股

16 結算日後事項(續)

公司名稱	附屬公司的 註冊成立 國家/地區 及日期及法定實體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益 (%)	直接/ 間接	主要業務
海隆能源有限公司	香港， 二零零八年七月八日， 有限責任公司	1港元	100%	間接	投資控股
Hilong Oil Service Ltd.	馬來西亞， 二零零九年三月四日， 有限責任公司	10,000美元	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Ecuador CIA. Ltda.	厄瓜多爾共和國， 二零零九年三月十八日， 有限責任公司	400美元	100%	間接	提供油田服務
Hilong Petroleum Technology & Engineering Co., Ltd.	哈薩克斯坦共和國， 二零零六年十二月二十八日， 有限責任公司	110,000哈扎科	100%	間接	提供油田服務
PT Hilong Oil Service & Engineering Indonesia	印度尼西亞共和國， 二零一零年五月六日， 有限責任公司	150,000美元	95%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Nigeria Ltd.	尼日利亞， 二零一零年七月二十六日， 有限責任公司	30,000,000印尼盾	100%	間接	提供油田服務
Hilong Investment Ltd.	馬來西亞， 二零零六年九月十三日， 有限責任公司	100美元	100%	間接	投資控股

## 財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 16 結算日後事項(續)

公司名稱	附屬公司的 註冊成立 國家/地區 及日期及法定實體類別	發行及 繳足資本/ 註冊資本	本集團持有 的實際權益 (%)	直接/ 間接	主要業務
Hilong Petropipe Co., Ltd.	加拿大， 二零零七年四月十七日， 有限責任公司	100加元	100%	間接	油氣設備買賣
Hilong Drilling & Supply FZE	杜拜， 二零零九年十二月十五日， 有限責任公司	1,000,000 阿聯酋迪拉姆	100%	間接	提供油田服務

- (d) 於二零一一年三月，張先生(作為財產授予人)成立三項家庭信託(「張先生家庭信託」)，以其家庭成員為受益人持有於股份之間接權益，而受託人為 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited。各張先生家庭信託分別持有本公司2%、2%及5.33%股權。
- (e) 於二零一一年四月二十一日，根據本公司全體股東之書面決議案，本公司於本公司股份溢價賬之進賬額119,900,000港元資本化後向當時股東發行1,199,000,000股股份。
- (f) 於二零一一年四月二十一日，本公司完成其全球首次公開發售且其股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市，詳情載於上文附註7。

### 17 批准及授權刊發財務報表

本公司董事會已於二零一一年四月二十九日批准及授權刊發財務報表。

# 財務概要

本集團於過往四個年度的合併業績、合併資產、權益及負債概述如下：

合併業績	截至十二月三十一日止年度			
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	<b>1,356,462</b>	1,006,656	1,701,380	898,891
毛利	<b>556,606</b>	385,573	765,765	386,173
毛利率	<b>41.03%</b>	38.30%	45.01%	42.96%
經營溢利	<b>320,455</b>	167,546	575,568	288,102
經營利率	<b>23.62%</b>	16.64%	33.83%	32.05%
年內溢利	<b>229,906</b>	110,016	495,432	285,715
下列人士應佔溢利：				
本公司權益持有人	<b>178,369</b>	60,627	437,290	259,960
非控股權益	<b>51,537</b>	49,389	58,142	25,755

合併資產、權益及負債	於十二月三十一日			
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>資產</b>				
非流動資產	<b>923,720</b>	769,916	628,986	381,758
流動資產	<b>1,844,776</b>	1,417,948	1,394,276	835,027
總資產	<b>2,768,496</b>	2,187,864	2,023,262	1,216,785
<b>權益及負債</b>				
總權益	<b>905,609</b>	1,013,187	928,825	537,416
非流動負債	<b>91,911</b>	73,069	66,069	15,300
流動負債	<b>1,770,976</b>	1,101,608	1,028,368	664,069
總負債	<b>1,862,887</b>	1,174,677	1,094,437	679,369
總權益及負債	<b>2,768,496</b>	2,187,864	2,023,262	1,216,785

上述概要並不構成合併財務報表的一部分。