

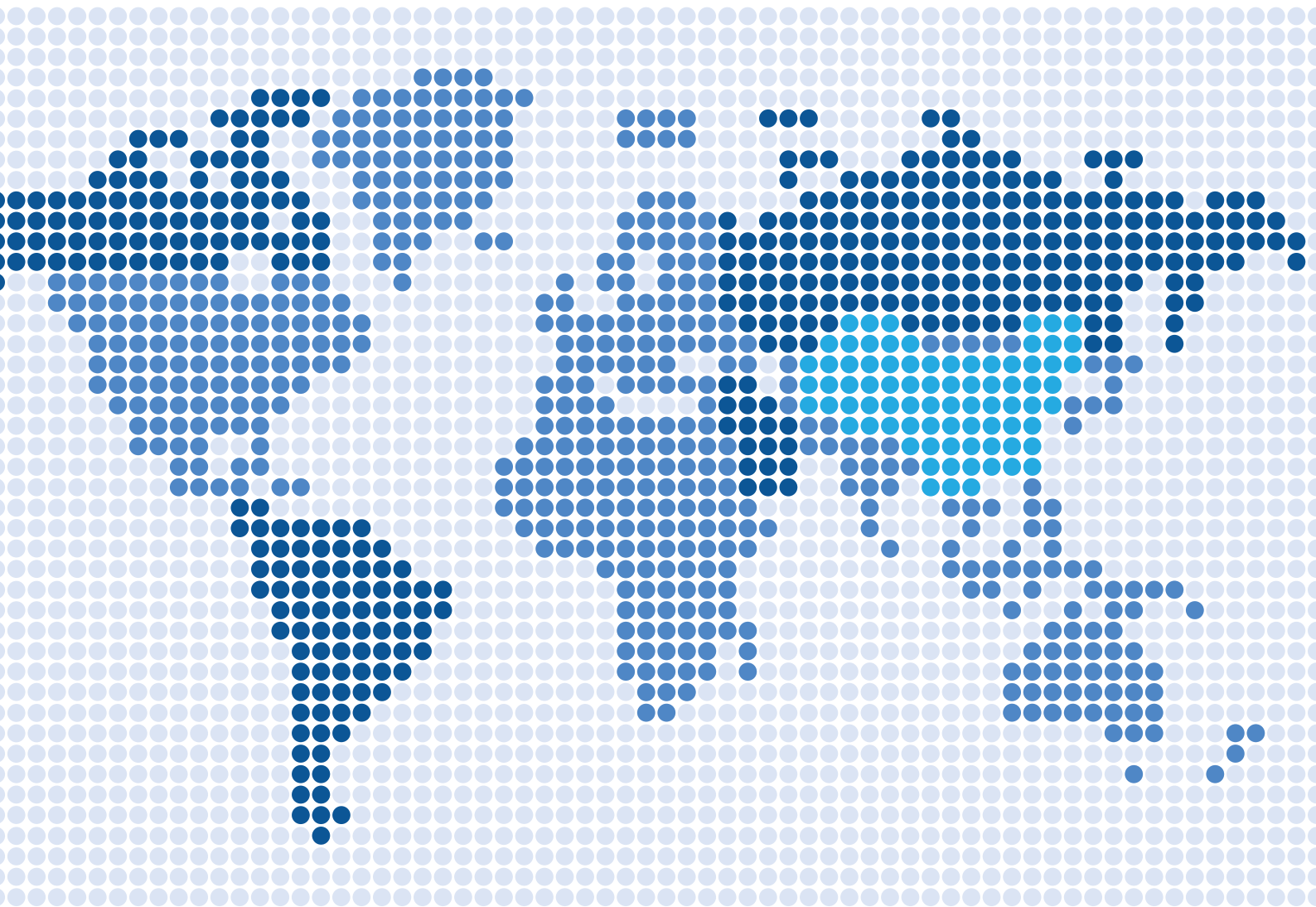


海隆控股有限公司^{*}
Hilong Holding Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1623

年報 2012

海隆 · 開採全球市場



^{*} 僅供識別



目錄

主席報告	2
企業簡介	3
管理層討論及分析	4
董事及高級管理層	19
企業管治報告	25
董事會報告書	32
獨立核數師報告	44
綜合資產負債表	46
資產負債表	48
綜合收益表	49
綜合全面收益表	50
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	53
財務報表附註	54
財務概要	128

主席報告

尊敬的股東

本人謹代表海隆控股有限公司(以下簡稱「海隆」、「我們」或「本公司」)董事會(「董事會」)向股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日之年報。

二零一二年，海隆在業務發展和企業管理上都有顯著進步。在業務發展方面，海隆堅持打造世界領先油田設備和服務供應商的經營理念，不斷加強對新產品、新服務和新市場開發，加強本集團在行業內的領先地位。在企業管理上，海隆不斷提升管理效率，增強內部控制，注重人才培養，提升品牌價值。

業績

二零一二年內，本集團取得之業績較二零一一年有顯著地增長。全年本集團營業收入增加至人民幣約2,264.4百萬元，較去年增長23.5%。本集團三大核心業務板塊分別錄得強勁增長，其中鑽杆及相關產品於二零一二年度收入人民幣約1,010.9百萬元，較去年增長11.9%。塗層塗料及服務板塊方面，二零一二年度收入人民幣約635.9百萬元，較去年增長25.8%。油田服務板塊增長最為突出，二零一二年度收入人民幣約617.6百萬元，較去年增長45.6%。本公司所有者應佔的利潤約達人民幣345.0百萬元，較二零一一年增加約14.2%。

年度回顧

二零一二年本集團鑽杆業務取得非常顯著增長，本集團繼續堅持開拓海外市場、推廣高端產品和深化客戶關係並分別取得成效。年內銷往海外市場的鑽杆佔總鑽杆銷售的48%。高端訂製產品的收入貢獻更由二零一一年的21%增加到29%。本集團成功從加拿大著名鑽井公司Ensign和中國石油化工股份有限公司(「中石化」)獲得戰略合作協議，並成為中石化唯一鑽杆產品戰略供應商。在塗層塗料及服務板塊方面，本公司積極突破OCTG塗層服務產能瓶頸，尤其位於天津及俄羅斯的OCTG塗層廠於二零一二年開始投產，有助產能增長。在大管綫方面，海隆成功引進不銹鋼內襯管(「CRA」)等新型防腐技術，海底管綫配重防腐技術也在二零一二年底完成了廠房的建設。油田服務板塊在二零一二年也取得了豐碩的成果，本公司分別在尼日利亞、厄瓜多爾和哥倫比亞與殼牌、斯倫貝謝和中化國際簽訂四台新鑽機的服務合同。因服務質量優異，我們的油田服務團隊多次受到客戶獎勵。同時本公司在鑽井服務之外亦成功在哈薩克斯坦提供定向井、泥漿、固井等綜合服務，提升了每台鑽機的收入能力，也奠定了海隆知名度及區域性綜合服務供應商的地位。

展望

全球經濟不斷發展必將持續帶動對能源的需求，隨著對常規能源不斷的開發，鑽井環境日趨複雜，對非常規能源的開發及生產也逐步走向成熟，這些變化會給海隆等高端油田設備和服務供應商提供更為巨大的發展機會。本集團一直重視對未來市場發展做前瞻性的技術儲備。本公司近年成功推出擁有世界領先技術水平的新型鑽杆和塗層產品，並獲得市場高度認可。隨著市場對高端產品及服務的需求不斷提高，海隆將在行業內有更大的競爭優勢及其領先地位將進一步鞏固。在油田服務業務方面，本集團將持續提供高質量服務，根據訂單情況擴大其鑽機隊伍規模，提供更全面多元化的服務。

本公司堅信，在公司董事會的帶領下，通過持續的努力，本公司必將成功駕馭市場帶來的新機遇及挑戰，為全體股東、客戶、員工和社會創造最大的價值。

致謝

本人謹代表董事會向我們的股東、管理層團隊及員工致以衷心的感謝。本集團過去所取得的成就全賴他們的努力，而未來的發展更離不開他們的付出。

主席
張軍

香港，二零一三年三月二十四日

企業簡介

董事會

執行董事

張軍先生

(主席兼首席執行官)

汪濤先生

(執行總裁)

紀敏先生

(首席財務總監)

非執行董事

張姝嫻女士

(首席策略總監)

袁鵬斌先生

李懷奇先生

獨立非執行董事

王濤先生

劉奇華先生

Lee Siang Chin 先生

劉海勝先生

授權代表

張軍先生

張姝嫻女士

審核委員會

Lee Siang Chin 先生

(審核委員會主席)

王濤先生

張姝嫻女士

薪酬委員會

王濤先生

(薪酬委員會主席)

袁鵬斌先生

Lee Siang Chin 先生

提名委員會

王濤先生

(提名委員會主席)

汪濤先生

劉奇華先生

聯席公司秘書

張姝嫻女士

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

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場

1座3206室

主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港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

香港上海滙豐銀行有限公司

中國建設銀行(月浦支行)

中國銀行(寶山支行)

股份代號

1623

網站及聯絡方法

www.hilonggroup.net

電話：852-2506-0885

傳真：852-2506-0109

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載述本集團於所示年度按業務分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (重述)	%
鑽杆及相關產品				
— 鑽杆	927,163	40.9	742,517	40.5
— 鑽杆組成部分	26,770	1.2	94,080	5.1
— 耐磨帶	12,113	0.5	15,602	0.9
— 設備	16,182	0.7	10,959	0.6
— 其他	28,640	1.3	40,567	2.2
小計	1,010,868	44.6	903,725	49.3
塗層材料及服務				
石油專用管材(「OCTG」)				
— 塗層材料	34,796	1.5	37,139	2.0
— 塗層服務	201,230	8.9	112,976	6.2
油氣輸送管				
— 塗層材料	180,361	8.0	176,057	9.6
— 塗層服務	219,478	9.7	179,466	9.8
小計	635,865	28.1	505,638	27.6
油田服務	617,640	27.3	424,156	23.1
總收入	2,264,373	100.0	1,833,519	100.0

下表載述本集團於所示年度按客戶地理位置劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元 (重述)	%
中華人民共和國(「中國」)	1,273,120	56.2	994,924	54.3
北美及南美	510,009	22.5	373,397	20.4
俄羅斯、中亞及東歐	219,822	9.7	159,826	8.7
西非	156,191	6.9	42,638	2.3
中東	92,346	4.1	247,258	13.5
其他	12,885	0.6	15,476	0.8
	2,264,373	100.0	1,833,519	100.0

收入由二零一一年的人民幣1,833.5百萬元，增加人民幣430.9百萬元或23.5%至二零一二年人民幣2,264.4百萬元。該等增加主要反映油田服務分部收入的增長以及較小程度上反映了鑽杆及相關產品分部和塗層材料及服務分部收入的增長。

管理層討論及分析

鑽杆及相關產品。鑽杆及相關產品分部的收入由二零一一年的人民幣903.7百萬元，增加人民幣107.2百萬元或11.9%至二零一二年的人民幣1,010.9百萬元。增加主要反映銷售鑽杆的收入的增長，惟部分被來自於鑽杆組成部分的銷售的收入減少所抵銷。

下表載述於所示年度鑽杆銷售額的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年 (重述)
鑽杆銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	15,213	13,059
—單價(人民幣／噸)	24,540	25,266
小計(人民幣千元)	373,337	329,958
—國內市場		
—數量(噸)	22,194	14,549
—單價(人民幣／噸)	24,954	28,356
小計(人民幣千元)	553,826	412,559
總計(人民幣千元)	927,163	742,517

鑽杆於國際市場的銷售收入由二零一一年的人民幣330.0百萬元，增加人民幣43.3百萬元或13.1%至二零一二年的人民幣373.3百萬元。增加主要反映鑽杆銷量由二零一一年13,059噸增加16.5%至二零一二年的15,213噸，惟部分被國際市場的平均售價由二零一一年每噸人民幣25,266元減少2.9%至二零一二年的每噸人民幣24,540元所抵銷。銷量增加主要反映本集團繼續努力擴展在國際市場的份額，以及國際油氣公司於鑽井活動的資本開支水平上升。平均售價下跌主要反映俄羅斯及東歐所佔收入比例較高，該等地區的鑽杆售價通常低於其他地區，惟部分被於二零一二年成功引入加拿大並以較高售價出售的抗硫鑽杆的收入所抵銷。

鑽杆於中國市場的銷售收入由二零一一年的人民幣412.6百萬元，增加人民幣141.2百萬元或34.2%至二零一二年的人民幣553.8百萬元。該增幅主要反映於中國市場銷售鑽杆的數量由二零一一年14,549噸增加52.5%至二零一二年的22,194噸，但部分被於中國市場的平均售價由二零一一年每噸人民幣28,356元減少12.0%至二零一二年的每噸人民幣24,954元所抵銷。銷量增加主要反映(i)本集團售出約3,500噸鑽杆予若干國內鑽機生產商，以供其鑽機銷售予南美，而本集團的銷售團隊亦以打入並發展南美市場為目標；(ii)本集團一直致力於中國市場推廣定制鑽杆，及(iii)本集團的鑽杆需求水平以及中國市場中的油氣公司(尤其是中石油及中石化)的資本開支均有所增加。平均售價下跌主要反映(i)前述以較低價格售出約3,500噸鑽杆，作為本集團在南美建立及提升品牌名聲的戰略；及(ii)於二零一二年，American Petroleum Institute (「API」)的鑽杆產品指引價(根據中石油及中石化的年度投標價釐定)較二零一一年有所下跌。



管理層討論及分析

鑽杆組成部分的銷售收入由二零一一年的人民幣94.1百萬元，減少人民幣67.3百萬元至二零一二年的人民幣26.8百萬元。於二零一一年鑽杆組成部分的銷售額主要反映向本集團當時於中東的共同控制實體銷售的鋼管和接頭，而本集團已於二零一一年底收購該實體作為附屬公司。

塗層材料及服務。塗層材料及服務分部的收入由二零一一年的人民幣505.6百萬元，增加人民幣130.3百萬元或25.8%至二零一二年的人民幣635.9百萬元。該增幅主要反映來自石油專用管材塗層服務的收入增加，以及較小程度上反映了來自油氣輸送管塗層服務的收入增加。

來自石油專用管材塗層服務的收入增加，主要反映本集團的產能及提供石油專用管材塗層服務的使用率增加，加上二零一二年對本集團的服務需求高於二零一一年。

來自油氣輸送管塗層服務的收入增加，主要反映(i)產能升級，令本集團可由二零一一年底起為長達18米的油氣輸送管提供塗層服務；及(ii)來自二零一二年新推出的產品不銹鋼內襯管服務之收入，惟部分被來自油氣輸送管內部塗層服務收入減少所抵銷。

油田服務。油田服務分部的收入由二零一一年的人民幣424.2百萬元，增加人民幣193.4百萬元或45.6%至二零一二年的人民幣617.6百萬元。該增幅乃歸因於(i)在西非進行的油田服務項目：本集團分別由二零一一年五月及二零一二年四月起於西非產生收入，(ii)南美的油田服務項目：本集團分別於二零一一年第四季、二零一二年五月及二零一二年九月產生收入，及(iii)哈薩克斯坦賺取的服務收入增加，主要反映於二零一二年來自水平鑽井服務及綜合油田服務的部份的收入增加，惟部分被(i)出售從第三方購買的油套管產品予油田服務客戶的貿易收入減少，及(ii)因本集團於二零一二年將鑽機出售予油田服務客戶，導致來自中東的服務收入減少所抵銷。

銷售／服務成本

銷售成本由二零一一年的人民幣1,082.2百萬元，增加人民幣286.9百萬元或26.5%至二零一二年的人民幣1,369.1百萬元。增加主要反映因鑽杆及相關產品分部，以及塗層材料及服務分部的收入增加而引起的原材料成本增加，加上鑽井設備的折舊、員工成本及其他與二零一二年擴大油田服務分部相關開支較二零一一年增加。

毛利及毛利率

基於前文所述，毛利由二零一一年的人民幣751.3百萬元，增加人民幣144.0百萬元或19.2%至二零一二年的人民幣895.3百萬元。毛利率由二零一一年的41.0%減至二零一二年的39.5%。毛利率下跌主要反映鑽杆及相關產品分部的毛利率下跌。

鑽杆及相關產品分部的毛利率由二零一一年的41.6%下跌至二零一二年的38.4%，反映了中國及國際市場的平均售價有所下跌，惟部分被鋼材價格下降及更佳的成本控制令單位成本減少而抵銷。

銷售及營銷成本

銷售及營銷成本與收入的百分比由二零一一年的6.0%減少至二零一二年的5.2%。該減少主要反映自二零一二年起因本集團實施物流集中管理而對貨運成本有更好的控制。

行政開支

行政開支由二零一一年的人民幣245.4百萬元，增加人民幣40.2百萬元或16.4%至二零一二年的人民幣285.6百萬元。該增加主要反映(i)本集團於二零一一年下半年收購的附屬公司產生行政開支增加人民幣26.2百萬元；(ii)本集團於二零一二年就若干應收款項減值計提人民幣12.4百萬元的特別撥備，(iii)全球發售(「全球發售」)及上市後經常性專業服務費用及總部辦事處開支增加，及(iv)因擴充油田服務分部而產生的辦事處開支、員工成本及差旅開支增加，惟部分被二零一一年就全球發售產生的開支減少所抵銷。

其他虧損－淨額

於二零一一年，本集團確認虧損淨額人民幣9.2百萬元，於二零一二年確認虧損淨額人民幣14.9百萬元。於二零一二年確認的虧損淨額主要反映(i)可換股債券之嵌入式衍生金融工具公允價值變動之虧損人民幣20.7百萬元，及(ii)出售物業、廠房及設備之虧損淨額人民幣4.9百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣13.2百萬元所抵銷。於二零一一年確認之虧損淨額主要反映匯兌虧損人民幣19.4百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣12.8百萬元所抵銷。

財務成本

財務成本由二零一一年的人民幣46.7百萬元，增加人民幣26.5百萬元或56.7%至二零一二年的人民幣73.2百萬元。該增加主要反映可換股債券負債部分的利息增加人民幣27.6百萬元。

除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前利潤由二零一一年的人民幣364.9百萬元增加至二零一二年的人民幣406.6百萬元。

所得稅開支

本集團確認二零一一年的所得稅開支人民幣45.0百萬元，而於二零一二年則為人民幣45.1百萬元。於二零一一年之實際稅率約為12.3%，而於二零一二年則為11.1%。

本公司所有者應佔的利潤

由於上文所述，年內本公司所有者應佔的利潤由二零一一年的人民幣302.0百萬元，增加至二零一二年的人民幣345.0百萬元。

非公認會計原則財務計量

為補充本集團根據香港財務報告準則編製的綜合業績，若干非公認會計原則財務計量已於本財務回顧內呈列。此等未經審計非公認會計原則財務計量應被視為本公司根據香港財務報告準則編製的財務表現的補充而非替代計量。

本公司相信，非公認會計原則財務計量與公認會計原則財務計量一同呈列，可為投資者及管理層就評估本集團的表現及於未來期間的計劃提供有用的補充資料。

本公司所有者應佔的非公認會計原則計算利潤不包括影響本年度本公司所有者應佔本集團利潤的所有項目。該等非公認會計原則財務計量不包括以股份支付報酬的開支及可換股債券之衍生金融工具公允價值變動之虧損，這兩項開支已經及可能繼續為本集團根據香港財務報告準則編製的財務表現中的重大非現金開支。此外，本公司所有者應佔的非公認會計原則計算利潤未必適合與其他公司所使用的類似名目的計量作比較，此乃由於其他公司未必使用與本公司相同的方式計算非公認會計原則財務計量。

管理層討論及分析

本公司預期日後使用一致的計算方法計算非公認會計原則財務計量。下表載列二零一二年及二零一一年的非公認會計原則財務計量與根據最接近按香港財務報告準則編製的計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
本公司所有者應佔的利潤(已呈報)	345,001	302,020
調整：		
—以股份支付報酬	9,111	11,214
—可換股債券之嵌入式衍生金融工具之公允價值變動(a)	20,716	—
本公司所有者應佔的非公認會計原則計算利潤	<u>374,828</u>	<u>313,234</u>

附註：

- (a) 本公司於二零一一年十二月九日向CITIC Capital China Access Fund Limited(「CITIC」)發行總面值為233,250,000港元之可換股債券，債券年息率3.5厘。由於可換股債券是以本公司功能性貨幣(人民幣)以外的貨幣計價，可換股債券包含一個以港元(「港元」)計價的主債務工具和一個以固定數量的本公司自身權益工具交換固定金額港元現金的換股權。由於衍生工具的固有風險與主債務不同，該換股權不是一項權益工具，而是一項與主債務工具不緊密相關的嵌入式衍生工具。因此，該換股權獲分拆出來並劃分為一項嵌入式衍生工具，並按以估值技術估算的公允價值初步確認。

於初步確認後，嵌入式衍生金融工具按公允價值列值。公允價值變動於產生時計入利收益表。

存貨

存貨一般包括原材料、在製品及製成品，以及包裝材料及低值消耗品。下表載述截至所示日期的存貨結餘，以及在所示年度的平均存貨週轉日數。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
存貨	<u>586,344</u>	<u>509,510</u>
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	<u>146</u>	<u>149</u>

- (1) 年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再乘以365日(就截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年而言)。平均存貨相等於年初存貨結餘加上年末存貨結餘再除以二。

存貨週轉日數由二零一一年的149日減至二零一二年的146日，主要反映於二零一二年，隨著銷售額增加令所涉及的已確認銷售成本增加。

管理層討論及分析

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括貿易應收款項(應收第三方及關連方款項)、其他應收款項、應收票據及預付款項。下表載述截至所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
貿易應收款項		
—應收第三方款項	1,041,354	968,580
—應收關連方款項	26,282	59,350
—減：應收款項減值準備	(23,383)	(11,033)
貿易應收款項—淨額	1,044,253	1,016,897
其他應收款項		
—應收第三方款項	53,805	44,123
—應收關連方款項	65,860	55,740
其他應收款項	119,665	99,863
應收票據	72,799	31,878
預付款項	148,508	164,514
合計	1,385,225	1,313,152

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

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
貿易應收款項總額		
—90日內	748,401	602,677
—超過90日及於180日內	112,495	213,645
—超過180日及於360日內	81,418	109,046
—超過360日及於720日內	82,096	75,107
—超過720日	43,226	27,455
	1,067,636	1,027,930
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	166	176

⁽¹⁾ 年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以365(就截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年而言)。平均貿易應收款項相等於年初貿易應收款項結餘減應收款項減值準備加上年末結餘再除以二。

管理層討論及分析

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項分別人民幣414.2百萬元及人民幣295.9百萬元，分別佔本集團於一般信貸期限外結欠但未減值的減值前貿易應收款項的40.3%及27.7%，並未作出減值乃由於該等貿易應收款項由具有良好信貸記錄及與本集團的交易記錄良好的公司結欠，或由附屬公司關連方實體結欠。截至所示日期，本集團相信，彼等的信貸歷史或質量不會改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶間並無因清算貿易應收款項的未償還結餘而引起的任何重大爭議。因此，本集團相信無必要就該等結餘提取額外減值準備。

貿易及其他應付款項

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

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
應付票據	130,176	103,195
貿易應付款項		
— 應付關連方款項	—	10,135
— 應付第三方款項	266,461	312,406
其他應付款項		
— 應付關連方款項	—	33,900
— 應付第三方款項	42,316	44,331
應付員工薪酬及福利	34,097	32,328
來自客戶的預收款	82,757	43,030
應付利息	1,456	1,764
應計稅項(所得稅除外)	9,537	28,373
應付股息	10,933	13,078
其他負債	5,042	2,320
	<u>582,775</u>	<u>624,860</u>

管理層討論及分析

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

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
貿易應付款項總額		
—90日內	136,215	220,953
—超過90日及於180日內	36,435	20,940
—超過180日及於360日內	85,149	19,739
—超過360日及於720日內	5,361	13,526
—超過720日	3,301	47,383
	<u>266,461</u>	<u>322,541</u>
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	<u>79</u>	<u>102</u>

⁽¹⁾ 年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應付款項除以總銷售成本再乘以365(就截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年而言)。平均貿易應付款項相等於年初貿易應付款項結餘加上年末結餘再除以二。

由二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日，應付第三方貿易應付款項結餘減少，反映了購買鑽機之付款。

全球發售所得款項用途

於二零一一年四月，本公司根據全球發售(有關詳情請參閱本公司刊發日期為二零一一年四月十一日的招股章程(「招股章程」))發售400,000,000股股份。本公司於二零一一年四月二十一日成功在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為954百萬港元。於二零一二年十二月三十一日，本集團全數動用所得款項。

全球發售所得款項的使用情況貫徹招股章程以及於二零一一年四月二十日刊發的配發結果公告所披露的所得款項擬定用途。截至二零一二年十二月三十一日全球發售所得款項動用情況於下表概述：

	於全球 發售擬定 百萬港元	已動用 所得款項 百萬港元	於 二零一二年 十二月 三十一日 剩餘的結餘 百萬港元
全球發售所得款項總額	1,040		
扣除開支後的所得款項淨額	954		
擴充塗層材料及服務	229	229	—
擴展油田服務	224	224	—
償還應付控股股東的未償還結餘	189	189	—
償還銀行借款	165	165	—
升級鑽杆的產能	95	95	—
營運資金及一般公司用途	52	52	—
總計	954	954	—

業績回顧

二零一二年，本集團成功執行發展戰略，並取得豐碩成果。本集團二零一二年財務業績顯著增長。本集團二零一二年營業收入提升23.5%，達到人民幣2,264百萬元，歸屬股東淨利潤增加14.2%達到人民幣345百萬元。同時，本集團在研發高端產品和服務、拓展海外市場、公司治理等方面都取得了顯著進步。

鑽杆及相關產品板塊

二零一二年本集團鑽杆及相關產品板塊取得了良好的業績。全年鑽杆及相關產品銷售較去年增長11.9%，達到人民幣1,011百萬元。其中鑽杆銷售37,407噸，實現銷售額人民幣927百萬元，較去年增長24.9%。在國內市場上海隆保持高速增長，進一步穩固領先地位。國內鑽杆銷售22,194噸，銷售額增長34.2%達到人民幣554百萬元。根據二零一二年銷售數據，海隆在國內市場份額由34%增長到二零一二年的45%⁽¹⁾。海外市場方面，鑽杆銷售量達到15,213噸，銷售額實現13.1%的增長達到人民幣373百萬元。海隆在全球市場份額由13%增長到二零一二年的16%⁽¹⁾，尤其是在加拿大、南美市場取得顯著增長。

附註1：根據Spears & Associates Inc. 數據



管理層討論及分析

二零一二年是海隆眾多新產品新技術市場化成效卓著的一年。多種新型鑽杆在市場上獲得高度的認可，如V-150高強度鑽杆、頁岩氣開發專用的抗硫化氫鑽杆以及煤層氣開發專用鑽杆。同時本公司還在積極儲備各項新技術和新產品，包括電子鑽杆、V-165超高強度鑽杆等一系列產品。

二零一二年本集團在提升海隆品牌和增強客戶關係上取得了巨大進步，本集團不斷增強與國內外客戶的合作深度。二零一二年十月，本集團與加拿大著名鑽井服務公司Ensign能源服務公司簽訂為期三年的戰略供應協議。二零一二年十一月，本集團與中石化簽訂長達三年的戰略供應合同，成為中石化唯一鑽杆戰略供應商。

塗層塗料及服務板塊

塗層塗料服務板塊在二零一二年得到了快速的發展，實現收入人民幣636百萬元，同比增長25.8%。該板塊的強勁增長主要由於拓展OCTG塗層業務以及引入新型大管綫塗層塗料和不銹鋼內襯管等新型技術所致的。

二零一二年，塗層塗料板塊中盈利能力最強的OCTG塗層塗料業務大幅增長57.2%，實現收入人民幣236百萬元。OCTG塗層業務的全球市場份額由14%增長到17%⁽¹⁾。本公司二零一一年上市之後，本集團迅速擴展OCTG塗層服務產能，打開OCTG塗層業務的瓶頸。於二零一一年底，本集團擁有OCTG塗層服務年產能約260萬米，二零一二年初天津圖博可特石油管道塗層有限公司完成投產，為本集團貢獻新增年產能約80萬米。海隆位於俄羅斯葉卡捷琳堡的合資公司於二零一二年十月投產，該合資公司年產能約60萬米。本公司於加拿大艾德蒙特的OCTG塗層廠(本公司全資附屬公司)也在二零一二年開始建設，預計二零一三年上半年投產運行，年產能約為60萬米。借助海隆強大的品牌知名度和積極的市場營銷，新建塗層廠在建設期間就已經迅速獲得訂單。

大管綫塗層業務發展保持穩定強勁，全年實現收入增長12.5%，實現收入人民幣400百萬元。本公司在保持原有業務穩健增長的基礎上，不斷探索新的塗料應用領域和引入新塗層技術。例如，在二零一二年推出的新型大管綫塗層產品「不銹鋼內襯管」，將不銹鋼複合到碳鋼鋼管內徑從而保護碳鋼鋼管，提高其防腐能力。可以用於替代傳統不銹鋼鋼管，顯著降低防腐成本，一經推出便獲得客戶高度認可。本集團在二零一二年底完成了海洋配重管綫塗層項目的生產綫建設，用於海底輸送管綫的防腐和配重固定，預計新項目也會為塗層業務未來的增長添加更強的動力。

油田服務板塊

本集團油田服務業務在二零一二年取得了顯著的增長，全年收入人民幣618百萬元，增長率達到45.6%。本集團集中在厄瓜多爾、尼日利亞、哈薩克斯坦和哥倫比亞等國作業，在二零一一年底8套鑽井設備的基礎上，於二零一二年新增4套鑽井設備。本集團在二零一二年下半年出售位於伊拉克境內的鑽機，意在更加集中鑽井服務區域，增強區域性協同效應。在提供鑽井服務的基礎之上，本集團正在逐漸向綜合性服務供應商轉變。

附註1：根據Spears & Associates Inc.數據



管理層討論及分析

本集團把南美市場作為油田服務業務發展的重要地區，於二零一二年底，本集團已經建立一支包括四台2,000馬力鑽機、一台1,500馬力鑽機，一台撈油機和一台修井機的區域性綜合油田服務團隊。我們的服務團隊先後成功贏得為斯倫貝謝、CONSORCIO SHUSHUFINDI S.A. (CSSFD)、ANDES石油、厄瓜多爾國家石油公司PETROAMAZONAS EP的兩年期服務合同，為其提供鑽井、修井、撈油等服務，為本集團在區內的持續增長奠定了良好的基礎。

尼日利亞市場上本集團繼續加強與殼牌的合作，本集團在二零一一年成功獲得殼牌為期三年的鑽井服務合同之後，二零一二年再次成功獲得殼牌的一台鑽機為期兩年的鑽井合同。尼日利亞團隊，一直保持一流的信譽，並先後多次打破當地鑽井效率的記錄，因而多次獲得殼牌頒發的各項獎勵，有效地提升了海隆品牌在當地的知名度。

哈薩克斯坦是本集團油田服務業務早期進入的市場。經過多年的經營，本集團已經在當地市場建立起良好的信譽基礎。本集團充分利用這一優勢在哈薩克斯坦大力推廣鑽井業務以外的多元化服務並簽訂大包服務合同，實現了單機收入的巨大提升。在服務內容上，成功地為客戶提供鑽井液和固井等多元化服務，也順利完成技術難度高的水平鑽井作業。在多元化服務上取得的卓越成績標志著本集團已經具備提供綜合油田服務的能力。本集團將致力於把哈薩克斯坦市場上取得的成功經驗推廣到其他市場，從而達到成為具有區域競爭實力的綜合性油田服務公司的目標。

展望

二零一三年，本集團會繼續專注於產品、服務的研發及高端市場的開拓，繼續深化國際市場，不斷提升海隆的品牌價值。

鑽杆及相關產品方面，本集團將進一步鞏固在加拿大和俄羅斯等海外市場的地位，並專注於對南美、美國和中東市場的開發。技術上，海隆將不懈向新技術領域進軍。隨著客戶對非常規能源如致密氣、煤層氣和頁岩氣的開發，以及對極端領域如超深井、極地鑽井和深海鑽井的進一步滲透令鑽井業務不斷增加，鑽杆市場對高端產品和技術的要求將進一步提高，海隆與客戶在產品和技術研發的合作關係必將更加緊密深入，也一定能為雙方創造更多的價值。

塗層服務及塗料方面，本集團將繼續把OCTG塗層業務作為發展的重點。本集團將通過擴充塗層服務產能、擴大油管套塗料塗層應用領域兩方面的努力實現OCTG塗層塗料及服務的增長。此外，本集團將繼續開發應用於各類輸送管綫的新型塗料及塗層技術，不斷向市場推出高端產品和服務。

油田服務方面，海隆會謹慎選擇新的服務合約，並根據情況擴大鑽機團隊。同時，海隆提供多元化及高難度服務，以提升每台鑽機的盈利能力。

展望二零一三年，我們相信通過不懈的努力，海隆一定能夠為股東創造更豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表列示於所示年度的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
經營活動產生的現金淨額	353,180	59,262
投資活動使用的現金淨額	(295,692)	(478,278)
融資活動產生的現金淨額	20,946	495,448
現金及現金等價物增加淨額	78,434	76,432
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	28	(7,734)
年初現金及現金等價物	325,500	256,802
年末現金及現金等價物	403,962	325,500

營運活動

於二零一二年，營運活動產生的現金淨額為人民幣353.2百萬元，較二零一一年增加人民幣293.9百萬元，主要歸因於營運活動產生的現金人民幣437.1百萬元，惟部分被利息付款人民幣45.4百萬元及所得稅付款人民幣38.5百萬元所抵銷。

投資活動

於二零一二年，投資活動所用現金淨額為人民幣295.7百萬元，主要反映購買物業、廠房及設備支付的人民幣377.1百萬元，惟部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣96.9百萬元所抵銷。

於二零一一年，投資活動所用現金淨額為人民幣478.3百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備支付的人民幣281.1百萬元，(ii)就不喪失控制權對附屬公司所有權的變化而支付的人民幣108.4百萬元，及(iii)就收購附屬公司(扣除已取得現金)而支付的人民幣50.2百萬元。

融資活動

於二零一二年，融資活動所得現金淨額為人民幣20.9百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣799.8百萬元，但被(i)償還借款人民幣650.5百萬元，(ii)支付股息人民幣89.0百萬元，及(iii)由向銀行借款支付之保證金產生之現金流出淨額人民幣27.8百萬元所抵銷。

於二零一一年，融資活動產生的現金淨額為人民幣495.4百萬元，主要反映(i)來自全球發售所得款項人民幣817.5百萬元；(ii)來自發行可換股債券所得款項人民幣189.3百萬元，及(iii)來自借款所得款項人民幣557.0百萬元，惟部分被就本集團重組支付人民幣249.5百萬元及償還借款人民幣764.1百萬元所抵銷。

資本開支

於二零一二年及二零一一年，資本開支分別為人民幣367.0百萬元及人民幣359.1百萬元。於二零一二年，資本開支主要用於購買油田服務分部所需的鑽機，及用於上海和加拿大塗層材料及服務分部之建設生產設備。於二零一一年，資本開支主要用於購買油田服務分部所需的鑽機、建設生產設備及於上海支付土地使用權。

負債

於二零一二年十二月三十一日，尚未償還的負債為人民幣939.2百萬元，以人民幣、港元及美元(「美元」)計值。下表劃分截至所示日期負債：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動		
可換股債券	204,903	178,741
銀行借款—無抵押	—	1,200
銀行借款—有抵押	88,068	—
減：非流動借款之即期部分	—	(1,200)
	<u>292,971</u>	<u>178,741</u>
流動		
銀行借款—有抵押	184,290	267,306
銀行借款—無抵押	461,971	306,574
關連方借款	—	7,876
非流動借款之即期部分	—	1,200
	<u>646,261</u>	<u>582,956</u>
	<u>939,232</u>	<u>761,697</u>

於二零一二年十二月三十一日，人民幣122.0百萬元的銀行借款由本集團的賬面值分別為人民幣144.7百萬元及人民幣30.7百萬元的若干機器及設備及銀行存款作為抵押。

於二零一二年十二月三十一日，人民幣125.0百萬元的銀行借款由賬面值為人民幣147.8百萬元的若干房屋建築物及設備作為抵押。

於二零一二年十二月三十一日，人民幣25.4百萬元的銀行借款由本集團的賬面值為人民幣5.1百萬元的若干銀行存款作為抵押。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行借款的合同重定價日或到期日兩者的較早者為六個月內。

可換股債券於二零一一年十二月九日發行，年利率為3.5%，由發行日起計三年到期。

收購共同控制下的附屬公司

於二零一二年六月十三日，本公司向Hailong International收購Hilong USA, LLC.的100%股本權益，收購價為60,000美元(折合約人民幣380,000元)。Hailong International及本集團由控股股東張軍先生最終控制，而控制權並非屬暫時性質。因此，該交易已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」之合併會計原則入賬，據此，Hilong USA, LLC.的資產淨值已根據現有賬面值合併入賬，而由最早呈報日期起，綜合收益表包括Hilong USA, LLC.之業績。合併財務報表之比較金額亦予重述。

員工及薪酬

於二零一二年十二月三十一日，本集團的全職僱員總人數為2,088人(二零一一年十二月三十一日：1,738人)。下表載列本集團於二零一二年十二月三十一日按職務分類的全職僱員人數：

現場工人	1,420
行政	283
研發	103
技術支持	141
公司管理	30
銷售、市場推廣及售後服務	62
海外代表	49
	<hr/>
	2,088

本集團提供僱員薪酬組合，乃主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法，其中包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。根據有關規定，本集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過規定上限的基礎上提取保險費及公積金，並向勞動和社會保障機構繳納。

本公司亦於二零一一年二月二十八日追認及採納一份首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃已於二零一一年一月一日開始實施。於二零一一年，共授出可認購合共46,322,000股股份的購股權，即首次公開發行前購股權計劃下可授出的全部購股權。

資產負債比率

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。

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(包括綜合資產負債表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物。總資本按「權益」(如綜合資產負債表列示)另加債務淨額計算。

管理層討論及分析

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
總借款	939,232	761,697
減：現金及現金等價物	(403,962)	(325,500)
債務淨額	535,270	436,197
總權益	2,305,434	2,038,622
總資本	2,840,704	2,474,819
資產負債比率	18.84%	17.63%

相對於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率而言，於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率輕微增加，主要原因是於二零一二年借款結餘增加。

匯兌

本集團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匯兌風險。匯兌風險來自海外業務的已確認資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零一二年十二月三十一日期間上升約24.1%。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。本集團尚未就外幣波動進行任何對沖。本集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理本集團所面臨的匯率波動的影響。然而，該等交易的時效性可能有限。於二零一二年及二零一一年，本公司以美元計值的收益分別佔總收益的31.5%及38.7%。

董事及高級管理層

董事會

董事會由十名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及四名獨立非執行董事。下表載列有關董事會之資料。

姓名	年齡	管理職位
張軍	45	主席、執行董事兼首席執行官
汪濤	49	執行董事兼執行總裁
紀敏	37	執行董事兼首席財務總監
張姝嫻	39	非執行董事兼首席策略總監
袁鵬斌	54	非執行董事
李懷奇	63	非執行董事
王濤	66	獨立非執行董事
劉奇華	47	獨立非執行董事
LEE Siang Chin	64	獨立非執行董事
劉海勝	66	獨立非執行董事

執行董事

張軍先生，45歲，為本公司執行董事、董事會主席兼首席執行官。彼亦為本公司主要及控股股東。彼自二零零八年十月十五日起一直出任本公司董事，並於二零一零年十二月二日獲委任為執行董事。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，彼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於河北廣播電視大學畢業後，在國有企業中國石油天然氣集團公司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，彼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，於任職副總經理期間，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。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」。張先生為本公司非執行董事及首席策略總監及聯席公司秘書張姝嫻女士的兄長，彼亦為本公司主要及控股股東Hilong Group Limited的唯一董事。

汪濤先生，49歲，為本公司執行董事兼提名委員會成員。汪先生負責本公司日常運作。彼於二零一零年十二月二日獲委任為非執行董事，並於二零一二年三月二十九日調任為執行董事。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二十四年管理經驗並由二零零六年至二零一二年二月出任海隆石油工業集團有限公司副總經理，並於二零一二年二月起出任其執行總裁至今。於加盟本集團之前，汪先生於一九八零年至一九九一年任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。

紀敏先生，37歲，為本公司執行董事兼首席財務總監。彼於二零一零年十二月二日獲委任為本公司執行董事。作為首席財務總監，紀先生負責本公司的整體財務及公司財務管理。彼曾於一九九七年至二零零六年任職於羅兵咸永道會計師事務所並出任高級經理。彼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(一間在線遊戲運營及開發公司(納斯達克代碼：NCTY))財務總監，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。

非執行董事

張姝嫻女士，39歲，為本公司非執行董事、首席策略總監、聯席公司秘書兼審核委員會成員。彼自二零零八年十月十五日起出任本公司董事，並於二零一零年十二月二日獲委任為執行董事，彼於二零一二年三月二十九日調任為非執行董事。張女士於石油服務行業擁有逾十六年經驗，包括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策略投資事務。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。彼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。彼持有北京市財政局頒發的會計從業資格證書。張女士為本公司執行董事、董事會主席、首席執行官兼主要及控股股東張軍先生的妹妹。

袁鵬斌先生，54歲，為本公司非執行董事兼薪酬委員會成員。彼於二零一零年十二月二日獲委任為非執行董事。彼自二零零五年起任上海海隆防腐技術工程有限公司董事會主席，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及自二零一一年起任海隆石油工業集團有限公司首席工程師。彼於石油行業積逾二十九年研究開發經驗。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。彼由二零零五年至二零一一年任海隆石油工業集團有限公司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任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。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。彼為熱處理的合資格教授級高級工程師。



董事及高級管理層

李懷奇先生，63歲，為本公司非執行董事。彼於二零一一年八月二十六日獲委任為非執行董事。李先生自二零一二年起為本公司提供商務及業務諮詢。彼為高級經濟師，現任世界石油理事會中國國家委員會秘書長及北京上市公司協會副理事長。曾任中國石油天然氣集團公司（「中石油」）諮詢中心副主任及專案委員會顧問。李先生於中國石油天然氣行業擁有近四十年經驗。彼曾任職於中石油大慶油田、遼河油田、華北油田及中國海洋石油總公司（「中海油」）南海東部公司。於一九八四年，李先生擔任中海油南海東部公司總裁辦副主任。於一九八五年至一九九零年間，彼擔任石油部秘書處處長。彼於一九九零年八月至一九九二年三月期間就讀於美國德州農工大學經濟學院。彼於一九九一年八月至一九九二年二月期間擔任第一屆中石油高級管理人員培訓班的主管。彼自一九九二年六月起出任中石油國際合作部副主任及主任，彼於二零零一年八月起獲委任為中國石油天然氣股份有限公司董事會秘書。彼於二零零九年六月起，擔任中石油諮詢中心副主任及專案委員會顧問。自二零一一年七月起擔任世界石油理事會中國國家委員會秘書長。彼於二零零八年度被證券時報評為中國上市公司「百強董秘」。於二零零九年彼獲上海證券報頒發「金治理社會責任公司優秀董秘獎」及於華頓經濟研究院舉辦的第九屆中國上市公司百強高峰論壇獲頒發「最佳董秘獎」。彼獲上海證券交易所二零零八至二零零九年度評選為「最佳董秘」。

獨立非執行董事

王濤先生，66歲，為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會主席兼審核委員會成員。彼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三十八年經驗。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廠工業部5214廠技術員。彼於一九七九年至一九九八年期間先後擔任華北石油管理局第一機械廠技術員、助理工程師、高級工程師、車間副主任、副廠長及廠長。彼曾於一九九八年至二零零三年出任濟南柴油機廠廠長及濟南柴油機股份有限公司總經理、董事長及教授級高級工程師。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，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畢業證書。

劉奇華先生，47歲，為本公司獨立非執行董事兼提名委員會成員。彼於二零一零年十二月二日獲委任為獨立非執行董事。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董事總經理。劉先生於國務院新聞辦公室的經驗有助於本集團理解中國政府的政策，特別是可能影響本公司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。

董事及高級管理層

LEE Siang Chin先生，64歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席兼薪酬委員會成員。彼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三十九年經驗。Lee先生於下列公司出任董事職務：

公司	職位	上市地位	獲委任年度
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 (股份代號：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
AmInvestment Management Sdn. Bhd.	獨立非執行董事	非上市	二零一二年
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 Pte. 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。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。

劉海勝先生，66歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零一二年十二月二十一日獲委任為獨立非執行董事。劉先生為教授級高級經濟師，享受國務院特殊津貼專家。彼為中共黨員。劉先生曾任中國石油天然氣集團公司(「中石油」)長慶油田第二機械廠辦公室主任，華北油田第一機械廠車間主任、副廠長、廠長，華北石油管理局副局長、局長，中石油規劃計劃部主任，總經理助理。彼為第八屆河北省人大代表及第九屆全國人大代表。劉先生於石油行業擁有逾35年經驗，熟悉機械製造、油田勘探開發、煉油化工企業的生產和經營管理。彼對於宏觀經濟有較高的認識水平。劉先生於一九七零年畢業於北京石油學院。

高級管理層

有關張軍先生、汪濤先生及紀敏先生之履歷請參閱「一董事會—執行董事」。有關張妹嫻女士之履歷請參閱「一董事會—非執行董事」。本公司高級管理層團隊其他成員包括下列人士。

陳甦先生，54歲，自二零零七年擔任海隆石油工業集團有限公司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三十年經驗。彼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。



董事及高級管理層

代大良先生，46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二十三年經驗。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油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油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。

劉義壯先生，50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二十七年經驗。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，43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二十一年經驗。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，42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十九年經驗。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。

高智海先生，43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十七年經驗。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工程學碩士學位。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。



董事及高級管理層

薛志軍先生，49歲，為天津圖博可特石油管道塗層有限公司總經理。薛先生在石油行業積逾八年經驗。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採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，55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•關黃陳方會計師行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三十年經驗。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。

張姝嫻女士，39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五年經驗。由二零零三年至二零零六年，彼任UMW Ace (L) Ltd.董事會秘書。有關張女士經驗的進一步詳情請參閱上文「一董事會—非執行董事」。



企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度之企業管治報告。

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」)附錄十四所載的企業管治守則(前稱企業管治常規守則)(「企業管治守則」)為其企業管治守則。本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間應用前企業管治常規守則所載的原則，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間應用新企業管治守則。企業管治守則內的有關原則及守則條文於截至二零一二年十二月三十一日止年度(「年度」)內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，除於本企業管治報告有關段落闡明偏離守則條文第A.2.1條及A.6.7條外，本公司於整個年度內均有遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會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

董事會的職責、問責性及貢獻

董事會負責本公司的領導及監控並監察本公司的業務、策略性決定及表現，以及集體負責指導和監督本公司及其成員公司(「本集團」)的事務，令本公司達致成功。董事會為本公司利益作出客觀決策。

董事會負責決定本公司所有重大事宜，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大財務和營運事宜。

全體董事均可全面並適時獲得所有相關資料、諮詢公司秘書意見及要求其提供服務，以確保董事會程序及所有適用法律和法規得到遵守。各董事一般能在合適的情況下，向董事會要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政和營運均授權予首席執行官及高級管理層，並定期檢討所授職能及責任。上述高級職員於訂立任何重大交易前必須獲董事會批准。

此外，董事會轄下亦已設立董事會委員會，並向該等董事會轄下的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。

董事須向本公司披露其所擔任其他職務的詳情，董事會定期審閱各董事就履行對本公司責任所需作出的貢獻。

董事會組成

董事會目前由十名成員組成，包括三名執行董事，三名非執行董事及四名獨立非執行董事。

本公司董事會包括以下董事：

執行董事：

張軍(主席兼首席執行官)

汪濤(執行總裁)

紀敏(首席財務總監)

非執行董事：

張妹嫻(首席策略總監)

袁鵬斌

李懷奇

獨立非執行董事：

王濤

劉奇華

LEE Siang Chin

劉海勝

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。

於整個年度，董事會始終符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)，其中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第3.13條所載的獨立指引就其獨立性而呈交的年度書面確認。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)均為董事會的有效及高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任職於本公司的審核、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。

本公司之主席及首席執行官的角色並非分開，均由張軍先生擔任。本公司為一間投資控股有限公司，擁有一支專業管理團隊監管附屬公司的運營。董事會認為主席及首席執行官職務由同一人兼任可使本公司的管理及調控更具效率，並不會影響董事會的權力及權限平衡及本公司的業務管理。

董事會將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。

非執行董事及董事之重選

本公司各董事(包括執行及非執行董事)均簽立有指定任期的服務合約(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董事只任職至其獲委任後的本公司下屆股東週年大會為止，並於會上合資格重選連任。

董事的持續專業發展

董事須時刻留意作為本公司董事的職責，以及有關本公司的行為操守、業務活動及發展的事宜。

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法定要求的董事職責及義務。

董事應參與合適的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將為董事安排內部籌辦的簡報，於適用情況下向董事發出相關題材的閱讀資料，並鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於年度內，包括法律及監管最新資料等相關閱讀資料及香港上市規則修訂中有關企業管治、關連交易規則指引及內幕資料披露等講座講義已提供予全體董事(於二零一二年十二月二十一日獲委任為獨立非執行董事的劉海勝先生除外)，包括張軍先生、汪濤先生、紀敏先生、張妹嫻女士、Datuk SYED HISHAM Bin Syed Wazir(前非執行董事)、袁鵬斌先生、李懷奇先生、王濤先生、劉奇華先生及LEE Siang Chin先生，供彼等參考和研讀。

董事會會議

董事會議事常規及操作

於年度內，董事決議案乃通過書面決議案或舉行會議通過。

董事通常提前收到年度會議之日程表及每次會議之草擬議程。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會議及各委員會會議前至少3日向全體董事／委員會成員發出，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須放棄投票及不得計入法定出席人數。

於年度內，本公司已舉行合共五次董事會會議，其中四次為常規董事會會議，以審閱及批准財務及經營業績，以及考慮及批准本公司之整體策略及政策。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易之操守準則。

全體董事已作出特定查詢且董事已確認彼等於整個年度遵守標準守則。

本公司亦已就可能擁有本公司未公佈的股價敏感資料的僱員進行之證券交易，制訂與標準守則的條款同等嚴謹的書面指引(「僱員書面指引」)。

本公司並不知悉有僱員違反僱員書面指引之事件。

董事會轄下的委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司所有董事會轄下的委員會均訂有明確書面職權範圍。董事會轄下的委員會的職權範圍登載於本公司網站及香港交易所網站。

各董事會轄下的委員會的成員大多數為獨立非執行董事，彼等的主席及成員名單載於第3頁「企業簡介」。

審核委員會

審核委員會之主要職能，為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理系統、審計規劃及檢討與外聘核數師的關係，以及有關令本公司僱員可在保密情況下就本公司財務申報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

於年度內，審核委員會曾召開三次會議，以審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務業績及報告、截至二零一二年六月三十日止六個月的中期財務業績及報告，以及有關財務申報程序及合規程序、內部監控及風險管理系統、外聘核數師的工作範疇及委任、關連交易及僱員就可能發生的不正當行為提出關注的安排中的重大事宜。

審核委員會亦曾在執行董事不出席的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

薪酬委員會

薪酬委員會之主要職能，包括審閱及向董事會建議個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇、全體董事及高級管理人員之薪酬政策及架構，以及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。

於年度內，薪酬委員會曾召開兩次會議，以檢討及向董事會就本公司薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理人員的薪酬待遇及其他相關事宜提出建議。

提名委員會

提名委員會之主要職能，包括檢討董事會組成、訂立及制定董事的提名及委任的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會參考有關人士的技能、經驗、專業知識、個人品格及投入時間、本公司需要及其他相關法定要求及規例，採納一套甄選本公司董事候選人的提名程序。於有需要時，可外聘專業人士參與甄選流程。

於年度內，提名委員會曾召開三次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成及獨立非執行董事的獨立性，以及審議退任董事於股東週年大會上參選董事的資格。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載之職能。

截至本年報日期，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管要求的政策及常規、遵守標準守則及僱員書面指引，以及本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告作出披露的情況。

董事及委員會成員出席記錄

各董事於年度內舉行之董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之會議以及股東大會出席記錄如下：

於董事任期內出席次數／會議舉行次數

董事姓名	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	股東週年大會
張軍	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
汪濤	5/5	2/2 ⁽¹⁾	不適用	1/1 ⁽²⁾	1/1
紀敏	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
張姝嫻	5/5	1/1 ⁽²⁾	不適用	2/2 ⁽¹⁾	1/1
Datuk SYED HISHAM Bin Syed Wazir [#]	4/5	不適用	不適用	不適用	1/1
袁鵬斌	5/5	不適用	2/2	不適用	0/1
李懷奇	4/5	不適用	不適用	不適用	1/1
王濤	5/5	3/3	2/2	3/3	0/1
劉奇華	4/5	2/3	不適用	不適用	0/1
LEE Siang Chin	5/5	不適用	2/2	3/3	1/1
劉海勝 [*]	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

[#] 於二零一三年三月十五日辭任

^{*} 任期自二零一二年十二月二十一日起生效

⁽¹⁾ 自二零一二年三月二十九日起

⁽²⁾ 截至二零一二年三月二十九日止

董事之財務申報責任

董事確認彼等編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度財務報表之責任。

根據上市規則規定及其他法定及監管要求，董事會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必要說明及資料，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。

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公司資產，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，確保財務申報之可靠性及符合適用法律及規例，識別及管理潛在風險以保障本集團資產。

於年度內，董事會檢討本集團的內部監控系統效能(包括本公司在會計及財務申報職能方面之資源、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)，系統的效能令人滿意。

核數師之薪酬

本公司獨立核數師就本集團財務報表的申報責任之聲明載列於本年報的獨立核數師報告第44至45頁。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已付／應付外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的薪酬載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣千元
核數服務	3,000
非核數服務	491
總計	<u>3,491</u>

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。董事會主席及董事會其他成員(包括非執行董事及獨立非執行董事)及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會之主席(或彼等之授權人)及(如適用)獨立董事會轄下的委員會之主席，將會在股東大會上與股東會面並回答提問。

非執行董事袁鵬斌先生及獨立非執行董事王濤先生及劉奇華先生因公務繁忙，未能出席於二零一二年五月十一日舉行的二零一二年股東週年大會。該等董事將盡力出席本公司日後舉行的所有股東大會。

公司秘書

本公司已委聘外聘服務機構卓佳專業商務有限公司的鄭碧玉女士為其聯席公司秘書。本公司之主要聯絡人為非執行董事、首席策略總監兼聯席公司秘書張姝嫻女士及本公司法律顧問宋鑫先生。

股東權利

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

根據上市規則及公司組織章程細則，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網站及香港交易所網站。

根據組織章程細則，於遞交要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於股東大會上之投票權)十分之一的股東，可向董事會或公司秘書發出書面要求，要求本公司召開股東特別大會。書面要求須列明召開會議的目的。

本公司的組織章程細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上動議新決議案的規定。股東如欲動議決議案，可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

有關推選任何人士為本公司董事的程序，請瀏覽本公司網站所載之程序。

股東如向本公司董事會提出任何查詢或建議，可將書面查詢或要求寄發至本公司。聯絡詳情如下：

地址： 香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場1座3206室(收件人：公司秘書張姝嫻女士)
傳真： +852 2506 0109
電郵： amyszhang@hilogngroup.com

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡資料及身份證明文件，以構成有效的要求、通知或聲明或查詢。股東資料或須根據法例規定作出披露。

於年度內，本公司並無就其組織章程細則作出任何變動。組織章程細則的最新版本可於本公司網站及香港交易所網站查閱。股東可參閱組織章程細則了解有關股東權利的進一步詳情。



董事會報告書

董事欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度之本公司年報及本集團經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團是一家綜合油田設備和服務供應商，專注於鑽杆、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綜合財務報表附註35。

業績及撥款

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績載於本年報綜合財務報表。

股息

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司向股東支付截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息為每股6.9港仙，此等股息合計約109.8百萬港元(相等於約人民幣89.0百萬元)。

董事會決議建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股7.6港仙，根據截至本年報日期本公司已發行股份數目計算即約123.9百萬港元(相等於約人民幣100.5百萬元)，但須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。當股東在股東週年大會批准後，建議的末期股息將於二零一三年五月二十七日向於二零一三年五月二十日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

儲備

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度儲備之變動詳情，分別載列於綜合財務報表附註17及綜合權益變動表。

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣950,400,000元(二零一一年：人民幣939,200,000元)。

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本集團總銷售額的6.9%及26.8%(二零一一年：8.7%及28.8%(重述))，於回顧年度來自本集團最大及五大供應商之總採購額分別佔本集團總採購額的9.6%及29.1%(二零一一年：13.0%及37.2%)。

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

本公司及本集團於二零一二年十二月三十一日之銀行貸款及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註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81,000元(二零一一年：人民幣860,600元)。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備詳情載於綜合財務報表附註6。

股本

於回顧年度內本公司股本變動之詳情及原因載於綜合財務報表附註16。

可換股債券

於二零一一年十二月九日，本公司向CITIC Capital China Access Fund Limited（「CITIC Capital」）發行本金總額233,250,000港元之二零一四年到期3.5厘無擔保可換股債券（「債券」），發行價為100%債券本金額（「發行」）。扣除開支後，發行之所得款項淨額約232,000,000港元。假設債券按初步轉換價每股2.40港元獲悉數轉換，債券將可轉換為約97,187,500股股份，佔發行日期本公司已發行股本約6.07%。債券並不在聯交所或任何其他證券交易所上市。發行詳情及債券之主要條款載於本公司日期為二零一一年十一月三十日之公告。

於二零一三年二月，CITIC Capital選擇按每股2.40港元之轉換價行使債券附帶之轉換權，以將部分本金總額為93,300,000港元之債券轉換為38,875,000股本公司股份（「轉換股份」）。於二零一三年二月二十一日，CITIC Capital獲配發及發行轉換股份。轉換股份佔截至本年報日期本公司已發行股本約2.38%。截至本年報日期，CITIC Capital持有餘下之本金總額為139,950,000港元之債券尚未行使。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績以及資產及負債概要載於本年報第128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

年內之董事如下：

執行董事

張軍先生
汪濤先生
紀敏先生

非執行董事

張姝嫻女士
Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir⁽¹⁾
袁鵬斌先生
李懷奇先生

獨立非執行董事

王濤先生
劉奇華先生
Lee Siang Chin先生
劉海勝先生⁽²⁾

(1) Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir自二零一三年三月十五日起辭任非執行董事。

(2) 劉海勝先生於二零一二年十二月二十一日獲委任為獨立非執行董事。截至本年報日期，有關本公司董事之資料請參閱本年報第3頁「企業簡介」一節。

董事會報告書

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之確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

根據細則第83(3)條，劉海勝先生將於本公司應屆股東週年大會上退任董事職務，而張軍先生、王濤先生及Lee Siang Chin先生將根據細則第84條於本公司應屆股東週年大會輪值退任董事職務。所有退任董事均符合資格並願意於本公司應屆股東週年大會膺選連任。

董事服務合約

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。

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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有2,088名全職僱員(二零一一年十二月三十一日：1,738名)。二零一二年的僱員成本(不包括董事薪酬)共計人民幣292,706,000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批准及採納了一份首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃已於二零一一年一月一日開始實施。於二零一一年，共授出可認購合共46,322,000股股份的購股權，即首次公開發售前購股權計劃的全部購股權。

董事酬金詳情載於綜合財務報表附註23。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度支付予高級管理層(不包括董事)之酬金在以下範圍內：

	高級 管理人員數目
1,000,001港元至2,000,000港元	4
2,000,001港元至2,500,000港元	2
2,500,001港元至3,000,000港元	1
	<hr/>
	7

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

除首次公開發售前購股權計劃外，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二月二十八日批准及採納一份首次公開發售前購股權計劃(「該計劃」)。該計劃已於二零一一年一月一日開始實施。以下為該計劃主要條款的概要：

(a) 目的

該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)。該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：

- (i) 鼓勵合資格參與者為著本公司的利益，提升工作效率；及
- (ii) 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，乃對或將對本公司的長遠發展有利。

(b) 可參與人士

根據該計劃，合資格參與者(統稱「合資格參與者」)包括如下：

- (i) 本公司全職僱員、行政人員或高級人員(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；
- (ii) 任何附屬公司全職經理或以上級別的全職僱員；
- (iii) 對本公司及／或其任何附屬公司作出或將要作出貢獻的技術專家；及
- (iv) 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任何其他人士。

於接受購股權後，承授人將付本公司1.00港元作為授權的對價。

(c) 股份數目上限

該計劃計劃發售股份的總數為46,322,000股，約佔截至本年報日期本公司已發行股本的2.8%。於二零一一年度內，該計劃已授出所有購股權賦予持有人認購合共46,322,000股股份的權利。若干合資格參與者已獲授各自認購2,150,000股股份的購股權，約佔截至本年報日期本公司已發行股本的0.13%，即各參與者於該計劃下的最高有權權益。

(d) 股份價格

根據該計劃授出任何特定購股權所涉及股份的認購價將和本公司全球發售股份的發售價(即2.60港元)等同。

(e) 行使購股權的時間及該計劃的期限

根據該計劃，賦予購股權的承授人將有權於上市日期五週年前自上市日期各週年起至上市日期下一個週年止任何時間行使最多20%購股權，惟最後的20%及前四年所有未行使購股權將可於上市日期第五週年起至購股權期間屆滿止期間的任何時間內行使，行使期必須不超過上市日期起十年。

(f) 購股權的屆滿期限

購股權須於下列時間(以最早發生者為準)自動失效及不可行使(以尚未行使者為限)：

- (i) 該計劃所列明各行使期屆滿時；
- (ii) 董事會可能釐定的購股權屆滿日期；
- (iii) 根據開曼群島公司法，本公司開始清盤當日；
- (iv) 承授人因任何理由不再為合資格參與者當日。董事會因本段上述一個或以上理由而終止或不終止僱用承授人之決議屬最終定論；或
- (v) 若該計劃經股東大會或董事會的決議案終止，則於董事會行使本公司權利註銷購股權當日。

下表載列年內根據該計劃授出的購股權詳情及其變動：

參與者類別/ 姓名	購股權數目				於 二零一二年 十二月 三十一日 尚未行使	行使價 港元	授出日期	行使期
	於 二零一二年 一月一日 尚未行使	年內 授出	年內 行使	年內 註銷/失效				
董事								
張軍先生	600,000	-	-	-	600,000	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
張妹嫻女士	600,000	-	-	-	600,000	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
紀敏先生	800,000	-	-	-	800,000	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
袁鵬斌先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
汪濤先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
合計	<u>6,300,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,300,000</u>			
其他僱員								
合計	<u>39,219,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(519,000)</u>	<u>38,700,000</u>	2.60	二零一一年 一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
總計	<u><u>45,519,000</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(519,000)</u></u>	<u><u>45,000,000</u></u>			

權益披露

A. 董事於本公司及其聯屬法團證券中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員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)擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則已通知本公司及聯交所的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份中的好倉：

董事姓名	身份	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
張軍先生	張先生信託的成立人及受益人／受控法團權益	902,212,000 ⁽¹⁾	56.70%
	三項張先生家庭信託的成立人及受益人／受控法團權益	112,000,800 ⁽²⁾	7.04%
	實益擁有人	760,000	0.05%
張妹嫻女士	受控法團權益	24,000,000 ⁽³⁾	1.51%
	實益擁有人	492,000	0.03%
紀敏先生	實益擁有人	300,000	0.02%
袁鵬斌先生	實益擁有人	1,161,600	0.07%
汪濤先生	實益擁有人	1,000,000	0.06%
Lee Siang Chin先生	受控法團權益	400,000 ⁽⁴⁾	0.03%

附註：

- (1) 該等股份由 Hilong Group Limited 持有，而 Hilong Group Limited 的全部股本則由 Global Nominees Ltd. 持有，而後者則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為張先生信託的受託人而全資擁有。由於張軍先生為張先生信託的成立人及受益人，同時為 Hilong Group Limited 的唯一董事，其被視為於該等股份擁有權益。
- (2) 24,000,000 股股份、24,000,000 股股份及 64,000,800 股股份分別由 Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited 及 LongZhi Investment Limited 持有，Global Nominees Ltd. 持有該等公司各自的全部股本，而後者則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited 作為三項張先生家庭信託的受託人全資擁有。由於張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人，同時為 North Violet Investment Limited 及 LongZhi Investment Limited 的唯一董事，其被視為於該等股份擁有權益。
- (3) 該等股份由 Younger Investment Limited 持有，而張妹嫻女士為該公司唯一董事。因此，張妹嫻女士被視為於該等股份擁有權益。
- (4) 該等股份由 Stenyng Holdings Ltd. 持有，而 Lee Siang Chin 先生擁有該公司 50% 控制權。因此，Lee Siang Chin 先生被視為於該等股份擁有權益。

(b) 於本公司相關股份中的好倉：

董事姓名	身份	首次公開 發售前購股權 計劃下的相關 股份擁有 權益數目	行使期	佔本公司 已發行股本 概約百分比
張軍先生	實益擁有人	600,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.04%
張姝嫻女士	實益擁有人	600,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.04%
紀敏先生	實益擁有人	800,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.05%
袁鵬斌先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.14%
汪濤先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.14%

(c) 於本公司聯屬法團股份中的好倉：

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

B. 主要股東於本公司證券中的權益或淡倉

於二零一二年十二月三十一日，主要股東(上文所披露亦為本公司主要股東的若干董事的權益除外)於本公司根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊所記錄的股份及相關股份的權益或淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

股東名稱／姓名	身份	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
Hilong Group Limited	實益擁有人	902,212,000 ⁽¹⁾	56.70%
Global Nominees Ltd.	代名人	1,051,042,000 ⁽¹⁾⁽²⁾	66.05%
Standard Chartered Trust (Cayman) Limited	受託人	1,051,042,000 ⁽¹⁾⁽²⁾	66.05%
高霞女士	配偶權益	1,015,572,800 ⁽³⁾	63.82%
CITIC Capital China Access Fund Limited	實益擁有人	97,187,500 ⁽⁴⁾	6.11%
CITIC Capital Holdings Limited	受控法團權益	97,187,500 ⁽⁴⁾	6.11%
China Investment Corporation	受控法團權益	97,187,500 ⁽⁴⁾	6.11%
	受控法團權益	3,869,000 ⁽⁵⁾	0.24%
CITIC Limited (中國中信股份有限公司)	受控法團權益	97,187,500 ⁽⁴⁾	6.11%
CITIC Group	受控法團權益	97,187,500 ⁽⁴⁾	6.11%

附註：

- (1) 該等902,212,000股股份由 Hilong Group Limited持有，而 Hilong Group Limited的全部股本則由Global Nominees Ltd.持有，而後者則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited作為張先生信託的受託人而全資擁有。張軍先生為張先生信託的成立人及受益人。
- (2) 24,000,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由 Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，Global Nominees Ltd.持有該等公司各自的全部股本，而後者則由 Standard Chartered Trust (Cayman) Limited作為三項張先生家庭信託的受託人全資擁有。張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人。
- (3) 高霞女士為張軍先生的配偶，因此彼被視為於張軍先生擁有權益的本公司股份及相關股份中擁有權益。
- (4) 97,187,500股股份(可予調整)將於CITIC Capital China Access Fund Limited所持於二零一四年到期的3.5%可換股債券項下的兌換權獲行使時發行予該公司。CITIC Capital China Access Fund Limited由CITIC Capital Investment Management (Cayman) Limited全資擁有，而CITIC Capital Investment Management (Cayman) Limited則由CITIC Capital Holdings Limited的全資附屬公司CITIC Capital Asset Management Limited全資擁有。CITIC Capital Holdings Limited由i) CIC International Co., Limited全資擁有的Warlord Investment Corporation擁有40%權益，而CIC International Co., Limited則為China Investment Corporation的全資附屬公司；及ii) CITIC Group全資擁有的CITIC Limited(中國中信股份有限公司)擁有55%權益。CITIC Capital Holdings Limited、China Investment Corporation、CITIC Limited(中國中信股份有限公司)及CITIC Group各自因此被視為於此等相關股份中擁有權益。
- (5) 該等股份由CIC International Co., Limited全資擁有的Best Investment Corporation持有，而CIC International Co., Limited則為China Investment Corporation的全資附屬公司。因此，China Investment Corporation被視為於此等股份中擁有權益。

管理合約

於年內本公司並無訂立或存在任何有關本公司全部或任何主要部份業務之管理及行政之合約。

持續關連交易

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度訂立的關聯方交易概要載於綜合財務報表附註33。如附註33所述，本集團與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、董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司、Hilong Oil Pipe Co., Ltd.及北京華實海隆石油投資有限公司訂立的交易，全部符合上市規則第十四A章持續關連交易的定義。本公司已遵守上市規則第十四A章有關該等持續關連交易的適用披露規定。

根據上市規則第14A.33條不獲豁免的持續關連交易詳情載列如下：

A. 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。

於二零一二年十二月三十一日，張軍先生(為本公司控股股東兼董事)及其聯繫人士持有Hilong Oil Pipe之全部股本。因此，Hilong Oil Pipe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十四A章構成持續關連交易。

租賃協議項下之年租為1,038,040加元(約人民幣6,559,000元)。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，租賃協議項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。

根據上市規則第十四章，按年計的各適用百分比率(不包括盈利比率)高於0.1%但低於5%，租賃協議項下的交易獲豁免遵守上市規則第十四A章項下的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定。

B. 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機部件

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機部件，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。

於二零一二年十二月三十一日，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。因此，出售主協議項下的交易於上市後根據上市規則第十四A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機部件。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機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機部件(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。

根據上市規則第十四章，按年計的各適用百分比率(不包括盈利比率)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十四A章項下的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定。

C. 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。

於二零一二年十二月三十一日，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十四A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。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，租賃協議項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。

根據上市規則第十四章，按年計的各適用百分比率(不包括盈利比率)高於0.1%但低於5%，租賃協議項下的交易獲豁免遵守上市規則第十四A章的獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定。

聯交所已批准上述交易A、B及C豁免公告規定。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告及／或取得股東批准，以確保遵守上市規則第十四A章。

本公司獨立非執行董事已就上述持續關連交易進行年度審閱，並確認上述所有交易已訂立如下：

- (i) 於本公司正常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按正常商業條款或按不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方提供的條款進行；及
- (iii) 按照對其作出規限的相關協議進行，而交易的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已就上文披露有關確認有關上市規則第14A.38條所述事項之本公司持續關連交易向董事會發出無保留意見函件。本公司已根據上市規則第14A.38條向聯交所提供核數師函件副本。

就上述交易A而言，如上文所披露，租賃協議項下的租賃年期於二零一三年二月二十八日結束。於二零一三年三月二十二日，Hilong Petropipe Co., Ltd. (作為承租方) 與Hilong Oil Pipe (作為出租方) 訂立一份新租賃協議(「新租賃協議」)，以使現有租賃續租，由二零一三年三月一日至二零一六年二月二十九日，為期三年。根據新租賃協議，該物業年租仍為1,038,040加元。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，新租賃協議項下之租賃之建議年度上限分別為865,033加元(十個月)、1,038,040加元、1,038,040加元及173,007加元(兩個月)。年度上限乃根據新租賃協議之年租而釐定。年租乃經雙方公平磋商且參考可比較物業之當前市價及租賃協議之年租而釐定。由於根據上市規則第十四章按年計之其中一項相關百分比率高於0.1%但低於5%，故新租賃協議項下擬進行之持續關連交易獲豁免遵守上市規則第十四A章項下之獨立股東批准規定，惟須遵守申報及公告規定。有關新租賃協議及其項下擬進行之交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一三年三月二十二日之公告。

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，由截至二零一二年十二月三十一日止年度起至截至本報告日期內，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、出售或贖回本公司之上市證券

於二零一一年，本公司於聯交所購回合共8,660,000股股份，當中4,784,000股股份已於二零一一年十二月二十一日交收股票證書時註銷，而當中3,876,000股股份已於二零一二年一月九日交收股票證書時註銷。

除上文披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之上市證券。

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 (「控股股東」)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。

本公司已接獲控股股東就二零一二年整個年度根據契據遵守不競爭承諾的年度確認。獨立非執行董事亦已審閱控股股東根據契據作出的不競爭承諾的遵守情況。

核數師

截至二零一二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。於應屆股東週年大會，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。

代表董事會

主席

張軍

香港，二零一三年三月二十四日



羅兵咸永道

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)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第46至127頁海隆控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋數據。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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》編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

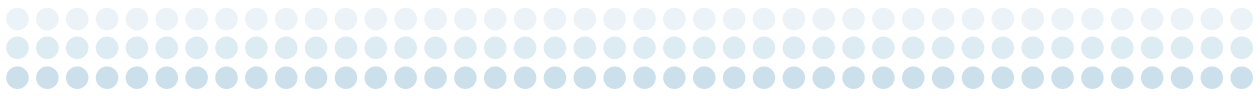
核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。



獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2013年3月24日

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述) (附註32(a))
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	6	1,253,744	1,096,113
預付租賃款項	7	85,566	86,589
無形資產	8	71,094	69,397
聯營投資	9	53,683	53,539
共同控制實體的投資	10	21,828	5,143
遞延所得稅資產	11	93,504	60,832
其他長期資產		2,216	553
		<u>1,581,635</u>	<u>1,372,166</u>
流動資產			
存貨	13	586,344	509,510
貿易及其他應收款項	14	1,385,225	1,313,152
受限制資金	15	82,965	56,801
現金及現金等價物	15	403,962	325,500
		<u>2,458,496</u>	<u>2,204,963</u>
總資產		<u>4,040,131</u>	<u>3,577,129</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	16	133,613	133,927
其他儲備	17	774,039	764,232
留存收益			
- 擬派末期股息	29	100,462	89,017
- 其他		1,146,171	906,623
外幣折算差額		(36,709)	(33,650)
		<u>2,117,576</u>	<u>1,860,149</u>
非控制權益		<u>187,858</u>	<u>178,473</u>
總權益		<u>2,305,434</u>	<u>2,038,622</u>

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述) (附註32(a))
負債			
非流動負債			
借款	18	292,971	178,741
遞延所得稅負債	11	95,872	86,951
衍生金融工具	18(c)	33,526	12,810
遞延收益	19	20,989	20,250
		<u>443,358</u>	<u>298,752</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	20	582,775	624,860
當期所得稅負債		61,903	31,539
借款	18	646,261	582,956
遞延收益	19	400	400
		<u>1,291,339</u>	<u>1,239,755</u>
總負債		<u>1,734,697</u>	<u>1,538,507</u>
總權益及負債		<u>4,040,131</u>	<u>3,577,129</u>
流動資產淨值		<u>1,167,157</u>	<u>965,208</u>
總資產減流動負債		<u>2,748,792</u>	<u>2,337,374</u>

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

第46至127頁的財務報表已於二零一三年三月二十二日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

張軍
董事

紀敏
董事

資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
對附屬公司的投資	12	20,325	11,214
流動資產			
貿易及其他應收款項	14	1,324,848	1,187,612
現金及現金等價物	15	4,404	81,329
		<u>1,329,252</u>	<u>1,268,941</u>
總資產		<u>1,349,577</u>	<u>1,280,155</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	16	133,613	133,927
其他儲備	17	866,157	860,647
留存收益			
- 擬派末期股息	29	100,462	89,017
- 其他		4,771	1,176
總權益		<u>1,105,003</u>	<u>1,084,767</u>
負債			
非流動負債			
借款	18(c)	204,903	178,741
衍生金融工具	18(c)	33,526	12,810
		<u>238,429</u>	<u>191,551</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	20	6,145	3,837
總負債		<u>244,574</u>	<u>195,388</u>
總權益及負債		<u>1,349,577</u>	<u>1,280,155</u>
流動資產淨值		<u>1,323,107</u>	<u>1,265,104</u>
總資產減流動負債		<u>1,343,432</u>	<u>1,276,318</u>

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

第46至127頁的財務報表已於二零一三年三月二十二日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

張軍
董事

紀敏
董事

綜合收益表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述) (附註32(a))
收入	5	2,264,373	1,833,519
銷售成本	21	(1,369,093)	(1,082,197)
毛利		895,280	751,322
銷售及營銷成本	21	(117,253)	(109,454)
行政開支	21	(285,634)	(245,360)
其他收入	24	—	34,067
其他虧損—淨額	25	(14,867)	(9,243)
經營利潤		477,526	421,332
財務收入	26	1,503	1,192
財務成本	26	(73,227)	(46,748)
財務成本—淨額		(71,724)	(45,556)
分佔享有公司業績的份額：			
—聯營公司	9	1,716	(4,096)
—共同控制實體	10	(945)	(6,754)
除所得稅前利潤		406,573	364,926
所得稅費用	27	(45,146)	(45,034)
年度利潤		361,427	319,892
利潤歸屬於：			
本公司所有者		345,001	302,020
非控制性權益		16,426	17,872
		361,427	319,892
年內經營的每股收益歸屬於本公司所有者(以每股人民幣計)			
基本每股收益	28	0.2168	0.2065
稀釋每股收益	28	0.2168	0.2065
第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。			
股息	29	100,462	89,017

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述) (附註32(a))
年度利潤	<u>361,427</u>	<u>319,892</u>
其他全面收益：		
外幣折算差額	(954)	(6,175)
構成本集團對若干境外附屬公司的淨投資的貨幣項目產生的 匯兌損益	<u>(2,105)</u>	<u>(16,015)</u>
本年度其他全面收益，稅後淨額	<u>(3,059)</u>	<u>(22,190)</u>
本年度總全面收益	<u>358,368</u>	<u>297,702</u>
歸屬於：		
本公司所有者	<u>341,942</u>	<u>279,830</u>
非控制性權益	<u>16,426</u>	<u>17,872</u>
	<u>358,368</u>	<u>297,702</u>

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	歸屬於本公司所有者的股本及儲備				總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總計權益 人民幣千元
		普通股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	累計 折算差額 人民幣千元			
二零一零年十二月三十一日結餘：								
如前呈報		811	(82,328)	776,116	(11,803)	682,796	222,813	905,609
共同控制企業合併	32(a)	-	7,033	(22,824)	343	(15,448)	-	(15,448)
二零一一年一月一日結餘，重述								
全面收益		811	(75,295)	753,292	(11,460)	667,348	222,813	890,161
年度利潤		-	-	302,020	-	302,020	17,872	319,892
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	(6,175)	(6,175)	-	(6,175)
構成本集團對若干境外附屬公司的 淨投資的貨幣項目產生的 匯兌損益		-	-	-	(16,015)	(16,015)	-	(16,015)
全面總收益		-	-	302,020	(22,190)	279,830	17,872	297,702
轉撥至法定儲備	17(1)	-	7,392	(7,392)	-	-	-	-
與所有者交易								
全球首次公開發行新股， 扣除上市費用	16(e)	33,576	783,905	-	-	817,481	-	817,481
A系列優先股轉入普通股	16(f)	4	170,128	-	-	170,132	-	170,132
資本化發行	16(g)	99,924	(99,924)	-	-	-	-	-
附屬公司當時所有者向 附屬公司的增資	17(2)	-	19,767	-	-	19,767	-	19,767
股份回購	17(4)							
- 股份回購		(388)	-	-	-	(388)	-	(388)
- 股份回購溢價		-	(5,064)	-	-	(5,064)	-	(5,064)
- 轉換		-	388	(388)	-	-	-	-
非控制性權益向本集團的出資 為收購共同控制的附屬公司向 當時所有者支付的對價	17(2)	-	(9,529)	-	-	(9,529)	-	(9,529)
首次公開發售前購股權計劃	17(3)	-	11,214	-	-	11,214	-	11,214
二零一零年度股息		-	-	(51,892)	-	(51,892)	-	(51,892)
附屬公司向非控制性權益 支付的股息		-	-	-	-	-	(5,780)	(5,780)
業務合併產生的非控制性權益 不導致失去控制權的附屬公司 權益的變動	32 34	-	-	-	-	-	10,286	10,286
		-	(38,750)	-	-	(38,750)	(69,678)	(108,428)
二零一一年十二月三十一日結餘， 重述								
		<u>133,927</u>	<u>764,232</u>	<u>995,640</u>	<u>(33,650)</u>	<u>1,860,149</u>	<u>178,473</u>	<u>2,038,622</u>

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	歸屬於本公司所有者的股本及儲備					非控制性 權益	總計權益
		普通股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	累計 折算差額 人民幣千元	總計 人民幣千元		
二零一一年十二月三十一日結餘， 如前呈報		133,927	742,707	1,018,135	(34,625)	1,860,144	178,473	2,038,617
共同控制企業合併	32(a)	-	21,525	(22,495)	975	5	-	5
二零一二年一月一日結餘，重述		133,927	764,232	995,640	(33,650)	1,860,149	178,473	2,038,622
全面收益								
年度利潤		-	-	345,001	-	345,001	16,426	361,427
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	(954)	(954)	-	(954)
構成本集團對若干境外附屬公司的 淨投資的貨幣項目產生的 匯兌損益		-	-	-	(2,105)	(2,105)	-	(2,105)
年度全面總收益		-	-	345,001	(3,059)	341,942	16,426	358,368
轉撥至法定儲備	17(1)	-	4,677	(4,677)	-	-	-	-
與所有者交易								
股份回購	17(4)							
— 股份回購		(314)	-	-	-	(314)	-	(314)
— 股份回購溢價		-	(3,915)	-	-	(3,915)	-	(3,915)
— 轉換		-	314	(314)	-	-	-	-
為收購共同控制的附屬公司向 當時所有者支付的對價	17(2)	-	(380)	-	-	(380)	-	(380)
首次公開發售前購股權計劃	17(3)	-	9,111	-	-	9,111	-	9,111
二零一一年度股息	29	-	-	(89,017)	-	(89,017)	-	(89,017)
附屬公司向非控制性權益 支付的股息		-	-	-	-	-	(7,041)	(7,041)
二零一二年十二月三十一日結餘		133,613	774,039	1,246,633	(36,709)	2,117,576	187,858	2,305,434

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

綜合現金流量表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述) (附註32(a))
經營活動的現金流量			
經營活動產生的現金	30(a)	437,098	136,139
已付利息		(45,385)	(36,399)
已付所得稅		(38,533)	(40,478)
經營活動產生的現金淨額		353,180	59,262
投資活動的現金流量			
出售聯營公司股權	25(a)	3,000	-
出售不動產、工廠及設備所得款	30(b)	96,938	15,604
投資聯營公司		-	(8,375)
投資共同控制公司	10	(17,547)	(16,317)
購買不動產、工廠及設備		(377,091)	(281,145)
預付租賃款項		-	(31,800)
購買無形資產		(2,184)	(2,415)
為收購共同控制的附屬公司支付的對價 不喪失控制權對附屬公司所有權的變化	32(a)	(380)	-
購買附屬公司，扣除購入的現金	34	-	(108,428)
購買附屬公司，扣除購入的現金	32(b)	-	(50,211)
已收股息	9	1,572	4,809
投資活動使用的現金淨額		(295,692)	(478,278)
融資活動的現金流量			
從全球首次公開發行新股獲得的款項，扣除上市費用	16(e)	-	817,481
附屬公司當時所有者向附屬公司的增資	17(2)	-	19,767
為收購共同控制下的附屬公司向當時所有者支付的對價產生的現金 金流出淨額		-	(249,528)
支付A系列可轉換優先股利息	18(d)	-	(5,814)
發行可轉換債券所得款，扣除發行費用	18(c)	-	189,274
非控制權益向附屬公司注資		-	2,960
取得借款所得款項		799,804	557,021
償還借款款項		(650,486)	(764,119)
向附屬公司的非控制性權益支付的股息		(9,186)	(9,406)
股份回購，扣除交易費用	17(4)	(2,385)	(5,452)
股份回購預付款		-	(1,844)
支付股息	29	(89,017)	(51,892)
支付銀行借貸之保證金		(27,784)	(3,000)
融資活動產生的現金淨額		20,946	495,448
現金及現金等價物淨增加		78,434	76,432
現金及現金等價物匯兌損失		28	(7,734)
年初現金及現金等價物		325,500	256,802
年末現金及現金等價物		403,962	325,500

第54至127頁的附註為綜合財務報表的整體部份。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1 本集團一般數據及重組

(i) 本集團一般數據

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，本公司於二零零八年十月十五日根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年第三條法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(下文統稱為「本集團」)主要從事製造及分銷油氣鑽井設備及塗層物料，並提供塗層及油田服務。

本公司已完成其全球首次公開發行股份，且其股份在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(「上市」)。

除另有註明外，本綜合財務報表以人民幣千元列報。本綜合財務報表於二零一三年三月二十二日獲得批准刊發。

(ii) 本集團歷史及重組

重組前，本集團業務通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在中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司，而Hailong International為一間於二零零三年在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」)控制及實際擁有。

於二零零六年至二零零八年期間，華實海隆逐步將其從事塗料銷售及塗層服務業務的附屬公司的股權轉讓給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在中國成立的公司，華實海隆及Hailong International在作出一系列股權投資後，分別持有海隆石油工業集團有限公司35%及65%的權益。於華實海隆轉讓其於海隆石油工業集團有限公司35%之股權後，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，本集團主要進行了下列重組事項：

- (a) 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)。二零零八年十一月十三日，張軍先生以0.1港元的對價將本公司的股權全部轉讓給Hilong Group Limited(一間由張軍先生於二零零八年十月十五日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)。
- (b) 二零零八年十一月十三日，張軍先生將其於二零零八年十月十五日在英屬處女群島註冊成立的Hilong Energy Holding Limited(前稱Pacific Energy International Limited)的全部股權轉讓給本公司，對價為1.0港元。
- (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在香港註冊成立了Hilong Energy Limited(前稱Brave Flame Limited)。於二零零八年十一月十三日，Harefield Limited將其持有的Hilong Energy Limited的全部股權轉讓給Hilong Energy Holding Limited，對價為1.0港元。至此，Hilong Energy Limited成為Hilong Energy Holding Limited的全資附屬公司，Hilong Energy Holding Limited則為本公司的全資附屬公司。

1 本集團一般數據及重組(續)

(ii) 集團歷史及重組(續)

- (d) 於二零一零年七月至二零一一年三月期間，Hailong International逐步將其從事製造及銷售油氣設備及塗層物料，並提供塗層及油田服務的附屬公司(包括海隆石油工業集團有限公司)的股權轉讓給海隆能源有限公司，總現金對價為人民幣320,109,000元。

根據於二零一一年三月二日完成重組，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

本公司綜合財務報表已根據下述編製基礎編製，比較財務報表亦根據此編製基礎進行編製。

2.1 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)並按歷史成本慣例(經按公平值列賬之衍生金融工具修訂)編製。

重組於二零一一年三月二日完成。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，重組已按由香港會計師公會(「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」原則相似的方式處理。據此，本集團綜合財務報表呈列時視為猶如現存集團架構自二零一一年一月一日(所呈列最早期間之期初)一直存在。

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部分，或牽涉假設及估計對該等綜合財務報表而言屬重要部分於下文附註4披露。

(a) 本集團採用的新訂／經修訂準則

- 香港財務報告準則7(修訂)「披露—金融資產的轉讓」於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起生效。此修訂加強轉讓交易報告的透明度，並有助於使用者瞭解金融資產轉讓的風險以及此等風險對實體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。此會計政策的修訂僅影響額外披露。

(b) 經修訂準則於二零一二年一月一日生效，但並不適用於本集團

- 香港財務報告準則1(修訂)，「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期」，於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起生效。
- 香港財務報告準則12(修訂)，「遞延稅項：相關資產的回收」，於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

- (c) 以下新訂／經修訂準則及準則之解釋經已頒佈，但於二零一二年一月一日開始的財政年度並未生效，且並未由本集團提前採納
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」，於二零一二年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則10「合併財務報表」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港會計準則27(2011修訂)「獨立財務報表」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則11「合營安排」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港會計準則28(2011修訂)「聯營和合營」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則13「公允價值計量」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港會計準則19(修訂)「職工福利」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則7(修訂)「金融工具：披露－有關對銷金融資產及金融負債」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告20「露天礦生產階段的剝離成本」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 2011年年度改進，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則1(修訂)「首次採納有關政府借款」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則10、11和12(修訂)「有關過渡指引」，於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港會計準則32(修訂)「金融工具：呈報－對銷金融資產及金融負債」，於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則9「金融工具」，於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - 香港財務報告準則7及香港財務報告準則9(修訂)「強制性生效日期及過渡性披露」，於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

董事預期採用上述的新訂及經修訂準則及準則的解釋不會對本集團的業績和財務狀況產生重大影響。

2 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 綜合基準

附屬公司指本集團有權管控其財政及經營政策之所有主體(包括特殊目的主體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。如本集團不持有超過50%投票權，但有能力基於實質控制權而管控財務和經營政策，也會評估是否存在控制權。實質控制權可來自例如增加少數股東權益的數目或股東之間的合約條款等情況。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及收支予以對銷。於資產確認之集團內公司之間之交易所產生溢利及虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用之政策符合一致。

(a) 業務合併

本集團乃採用收購法為業務合併入賬。收購一附屬公司之轉讓對價為被收購方前擁有人所轉讓資產、所產生負債，及本集團發行股本權益的公平值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公平值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。就個別收購基準，本集團可按公平值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

收購相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方先前持有之被收購方持有的在收購日當天的權益賬面價值按收購日期的公平值在損益中重新計量。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或有對價公平值的其後變動，根據國際會計準則／香港會計準則39的規定，在損益中或作為其他全面收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步按所轉撥對價與非控制性權益的公平值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。若此對價低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，該差額於損益中確認。

(b) 不導致失去控制權之附屬公司擁有權權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

2 重大會計政策概要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 綜合基準(續)

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於主體之任何保留權益按失去控制權當日之公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列入聯營公司、合營公司或金融資產之保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益中確認與該主體有關之的任何金額按猶如本集團已直接處置相關資產和負債之方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益之確認金額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總全面收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

2.3 聯營公司

聯營公司為本集團可對其施加重大影響而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司之投資包括購買時已辨認之商譽。

如於聯營公司之擁有權權益減少但仍保留重大影響力，則先前於其他全面收益內確認之金額根據比例部分重新分類為溢利或虧損(如適用)。

本集團應佔聯營公司購買後溢利或虧損於收益表內確認，而應佔其購買後的其他全面收益變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，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法律或推定責任或支付款項。

本集團於各報告日期釐定是否有客觀證據顯示於聯營公司投資已減值。如出現減值證據，則本集團按聯營公司之可收回金額與其賬面值之差額計算減值金額，並於收益表內「享有聯營利潤／(虧損)份額」項下確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間之上游及下游交易所產生溢利及虧損於本集團財務報表確認，惟僅以非關聯投資者於聯營公司之權益為限。除非有關交易提供已轉讓資產減值證據，否則未變現虧損亦予以對銷。在必要時，聯營公司之會計政策已作出更改，以確保與本集團所採納之政策保持一致。

於聯營公司之權益所產生攤薄盈虧於收益表確認。

2 重大會計政策概要(續)

2.4 於共同控制實體之投資

共同控制指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。

2.5 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式進行報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的指導委員會負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.6 外幣換算

(a) 功能和列報貨幣

本集團旗下各主體財務報表計入之項目均以該主體經營所在主要經濟環境之通行貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期或項目重新計量估值日期之現行匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在收益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失於綜合收益表內之「財務收入或成本」中列報。所有其他匯兌利得和損失在綜合收益表內的「其他(虧損)/收益-淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值計量並透過損益處理之股本)之換算差額在損益中確認為公平值損益。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售之股本)之換算差額於其他全面收益中入賬。

(c) 集團公司

功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(各主體均無惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報之財務狀況表之資產和負債均按該財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 每份收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有產生之匯兌差額在其他全面收益中確認。

2 重大會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司(續)

購買境外主體產生之商譽及公平值調整視為該境外主體之資產和負債處理，並按收市匯率換算。所產生之匯兌差額在全面收益表中入賬。

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匯兌差額，均列入股東權益內。當部分處置或出售海外業務時，於權益中記入的匯兌差額在綜合收入表內確認為出售損益的一部分。

2.7 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備，除在建工程，按歷史成本減折舊及減值虧損撥備(如有)列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

當項目有關之未來經濟效益可能流入本集團，而有關項目之成本能可靠計算時，其後成本方會記入資產賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。被替代部份之賬面值終止確認。所有其他維修保養費均於其產生之財政期間於綜合收益表內扣除。

折舊按下列估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值：

	年期
樓宇及設施	5到40年
機器及設備	5到20年
辦公設備及電子設備	3到10年
車輛	3到10年
經營租入固定資產改良	5到10年

在建工程指在建中或待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設、收購成本及資本化借款費用。當有關資產可投入使用時，成本即轉為物業、廠房及設備並按上述政策折舊。

於各報告期末均會檢討資產剩餘價值及可使用年限，並在適當情況下做出調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，立即將其賬面值撇減至可收回金額(附註2.10)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合收益表內「其他(虧損)/收益-淨額」中確認。

2.8 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，扣除任何減值準備(如有)(附註2.10)後按剩餘租賃期限以直線法在綜合收益表中支銷。

2 重大會計政策概要(續)

2.9 無形資產

(i) 商譽

商譽於收購附屬公司及聯營公司時產生，指已轉撥對價超出本集團於被收購方可辨識資產淨值、負債及或然負債公平值之權益及被收購方非控制性權益公平值之數值。

就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協議效應受惠之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽之單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分類層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變現實可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減銷售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(ii) 計算機軟件

購買的計算機軟件使用權按購買該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) 專利權

專利權以初始成本入賬，並按其10年的估計可使用年期以直線法攤銷。

2.10 非金融資產投資的減值

使用壽命不確定的資產(例如商譽)無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.11 金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公平價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售投資。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

報告期間，集團只持有貸款及應收款項。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若由報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由綜合資產負債表「貿易及其他應收款項」、「受限制資金」、「現金及現金等價物」組成(附註14及15)。

2 重大會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

(b) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公平價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公平價值加交易成本確認。以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公平價值確認，而交易成本則在收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公平價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

(c) 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。

(d) 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率折現後而估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)的現值之間的差額進行計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。實務上，本集團亦可採用觀察到的市場價格確定某項金融工具的公平值，並以此作為基準計算減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而該等減少與確認減值後發生的事件有客觀關聯(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損將予回撥並於綜合收益表內確認。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本乃使用加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2 重大會計政策概要(續)

2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款為在日常經營活動中就商品銷售或服務提供而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內收回(或更長時間但在業務正常經營週期範圍內的時間)，則列為流動資產。否則，在非流動資產中列報。

應收賬款及其他應收款以公平值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.14 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以內之其他短期高流動性投資，但不包括受限制資金。

2.15 受限制資金

受限資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。

2.16 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權之新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

如任何集團公司購入本公司的權益股本(庫存股)，所支付的對價，包括任何直接所佔的新增成本(扣除所得稅)，自歸屬於本公司權益持有者的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如股份其後被重新發行，任何已收取的對價(扣除任何直接所佔的新增交易費用及相關受影響的所得稅)包括在歸屬於本公司權益持有者的權益內。

2.17 貿易及其他應付款

貿易應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款以公平值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款及借款費用

借款按公平值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利率法於借款期間內在收益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

2 重大會計政策概要(續)

2.18 借款及借款費用(續)

A系列可轉換優先股及可轉債(附註2.20)的債務部分列為借款。該等借款按照實際利率法攤銷，在綜合收益表分類為利息費用。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

2.19 衍生金融工具

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公平值確認，其後按其重估公平值重新計量。

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，本集團以混合工具中拆分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

該等由主合同拆分出的嵌入衍生工具以公平價值計量，且於綜合收益表記賬。

2.20 複合金融工具

本公司發行的複合金融工具包括A系列可轉換股優先股(附註18(d))和可按持有人的選擇轉換為股本的可轉換債券(附註18(c))。

(a) A系列可換股優先股

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 重大會計政策概要(續)

2.20 複合金融工具(續)

(b) 可轉換債券

當可換股債券是公司功能性貨幣以外的貨幣計價的情況，該工具包含一個以外幣計價的主債務工具和一個以固定數量的主體自身權益工具交換固定金額外幣現金的簽出期權。該轉股權不是一項權益工具，而是一項與主債務工具不緊密相關的嵌入衍生工具—由於衍生工具的固有風險與主債務不同。因此，應將該轉股權分拆出來並劃分為一項金融負債。

嵌入式衍生工具按公平值初步確認。主債務工具在初始確認時按收到的對價和嵌入式衍生工具的公平值之間的差額列示。

初始確認後，嵌入衍生工具按公平值列賬。債務部分採用實際利息法按攤銷成本計量。

2.21 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在收益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法就資產和負債之稅基與在綜合財務報表之賬面值產生之暫時差異確認。然而，若遞延所得稅負債來自商譽之初始確認，則不予確認，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在財務狀況表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅就可能未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

遞延稅項就附屬公司和聯營投資產生的暫時性差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時性差異之撥回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會撥回則除外。

(c) 抵銷

當具有將即期稅項資產與即期稅項負債抵消之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2 重大會計政策概要(續)

2.22 職工福利

(a) 退休金債務

本集團的中國僱員獲中國政府資助的若干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。該等計劃之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若干住房公積金計劃。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。

(c) 首次公開發售前購股權計劃

本集團設有以權益結算的首次公開發行前購股權計劃，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。為換取獲授予期權而提供服務的公平值於相應等待期內按照直線法計入費用。該等購股權以授予日的公平值計量。此外，在某些情況下，職工可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之間內的開支作出估計。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(面值)和股本溢價。

本公司向集團附屬公司的職工授予其權益工具的期權，被視為資本投入。收取職工服務的公平值，參考授出日的公平值計量，並在等待期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相應貸記權益。

2.23 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件而承擔現有法律或推定責任，同時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，乃確認撥備。

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。

2 重大會計政策概要(續)

2.23 撥備及或然負債(續)

雖然或然負債未被確認，但在本集團財務狀況表中予以披露。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。

2.24 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對價公平值。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。

(a) 銷售鑽桿、塗層材料及相關產品

銷售鑽桿、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。

2.25 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綜合收益表內確認。

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綜合收益表。

2 重大會計政策概要(續)

2.26 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綜合收益表內列作開支。

2.27 股息分派

分派予本公司股東的股息乃於需要時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。

2.28 研發

研究開支在發生時確認為開支。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。

3 財務風險管理

3.1 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、受限制資金、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。本集團並無就任何外幣波動進行對沖。

於二零一二年十二月三十一日，假若美元兌人民幣元升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，則該年度本集團除稅後利潤應增加／減少人民幣5,953,000元(二零一一年：人民幣5,571,000元)，該變動主要來於換算以美元為單位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和借款的外匯收益／虧損。

本公司功能性貨幣為人民幣，美元為單位的現金及現金等價物及應收／應付關聯方款項於財務狀況表日折算成人民幣。人民幣兌美元匯率的波動可能影響公司的經營業績。本公司並無就任何外幣波動進行對沖。

於二零一二年十二月三十一日，假若美元兌人民幣元升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，則該年度本公司的除稅後利潤應增加／減少人民幣71,505,000元(二零一一年：人民幣82,102,000元)，該變動主要來於換算以美元為單位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和借款的外匯收益／虧損。

3 財務風險管理(續)

3.1 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

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物及受限制現金除外)，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。

於二零一二年十二月三十一日，倘本集團之借款利率上升／下降5%，則年內淨利潤將會減少／增加人民幣62,000元(二零一一年：人民幣486,000元)，主要由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

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。

(b) 信貸風險

綜合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及受限制現金存放於主要財務機構，且本公司董事相信該等機構的信貸質素良好。下表載列於二零一二年十二月三十一日主要交易銀行存款的結餘。

交易對手	評級	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
滙豐銀行*	A-1+	99,231	355
中國工商銀行*	A-1	44,567	18,251
中國交通銀行*	A-2	43,171	32,780
中國銀行*	A-1	36,264	48,310
中國農業銀行*	A-1	32,222	11,567
中國建設銀行*	A-1	30,582	25,083
馬來銀行*	A-2	28,399	15,333
中國招商銀行*	A-2	27,439	66,640
Emirates Islamic Bank*	A-1+	19,913	3,148
中國光大銀行**	Baa3	18,944	—
Zenith Bank*	B	17,127	5,954
渣打銀行*	A-1	11,849	89,736
花旗銀行*	A-1	11,554	3,334

* 信貸評級的數據源為標普。

** 信貸評級的數據源為穆迪。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

本公司董事預期不會因該等交易銀行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事務歷史記錄及銷售量。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。

本公司金融資產最大的信貸風險為現金及現金等價物、受限制資金和貿易和其他應收款的賬面價值。所有的現金及現金等價物存放在信貸評級高的金融機構，主要銷售對象為中國主要油氣公司，該等公司均為國有企業且擁有良好信譽。管理層不認為貿易及其他應收款項存在可收回性問題。

(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(包括未提取的銀行信貸額)以及現金及現金等價物。本集團預期通過內部產生的經營現金流量、長期應收款項回款、金融機構的借款及發行債務工具或資本工具為未來的現金流量需求提供資金。

下表載列本集團及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，以財務狀況表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。

財務報表附註

截至二零一二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)

(c) 流動資金風險(續)

本集團	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日					
借款及應付利息	683,621	341,643	23,759	–	1,049,023
貿易及其他應付款項(不包括客戶 預收款, 應付員工薪酬及福利, 其他應計稅項)	454,928	–	–	–	454,928
	<u>1,138,549</u>	<u>341,643</u>	<u>23,759</u>	<u>–</u>	<u>1,503,951</u>
於二零一一年十二月三十一日					
借款及應付利息	611,362	6,618	269,360	–	887,340
貿易及其他應付款項(不包括客戶 預收款, 應付員工薪酬及福利, 其他應計稅項)	519,365	–	–	–	519,365
	<u>1,130,727</u>	<u>6,618</u>	<u>269,360</u>	<u>–</u>	<u>1,406,705</u>
本公司					
於二零一二年十二月三十一日					
借款及應付利息	9,926	269,160	–	–	279,086
貿易及其他應付款項(不包括客戶 預收款, 應付員工薪酬及福利, 其他應計稅項)	6,145	–	–	–	6,145
	<u>16,071</u>	<u>269,160</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>285,231</u>
於二零一一年十二月三十一日					
借款及應付利息	6,618	6,618	269,360	–	282,596
貿易及其他應付款項(不包括客戶 預收款, 應付員工薪酬及福利, 其他應計稅項)	3,837	–	–	–	3,837
	<u>10,455</u>	<u>6,618</u>	<u>269,360</u>	<u>–</u>	<u>286,433</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團資本管理政策之目標乃為保障本集團以持續方式經營，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(包括綜合財務狀況表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物。總資本按「權益」(如綜合財務狀況表所列)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%。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
總借款(附註18)	939,232	761,697
減：現金及現金等價物(附註15)	(403,962)	(325,500)
債務淨額	535,270	436,197
總權益	2,305,434	2,038,622
總資本	2,840,704	2,474,819
資產負債比率	18.84%	17.63%

截至二零一二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為營運需求而借入之借款之新增。本集團預期在將來該資產負債比率將介於20%至40%之間。

3.3 公平值估計

本集團採納香港財務報告準則第7號修訂案「綜合財務狀況表內的財務工具按公平值計量」，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之報價(未經調整)(第一層)；
- 除第一層所包括之報價外，資產或負債之可觀察輸入數據，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二層)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層)。

本集團採用估值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(c))。衍生金融工具欄入第三層。

3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

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、應付員工薪酬及福利及其他應計稅項)及即期浮動利率借款)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。

非即期固定利率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。

4 重大會計估計及判斷

本集團會根據歷史經驗及其他因素(包括於有關情況下被認為合理之對未來事件之預期)持續重估估計及判斷。

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。具有重大風險會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面價值作出重大調整之估計及假設闡述如下。

(a) 即期及遞延所得稅

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其物業、廠房及設備的估計可使用年期。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，並會撇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(b)分析。本公司董事認為，客戶推遲收回付款乃主要由於油氣行業的不利市況及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。本集團評估貼現應收／已收對價至現值對確認收益之影響並不重大。

4 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。本公司董事認為，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50%。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。

(e) 金融衍生工具的公平價值

沒有在活躍市場買賣的衍生金融工具的公平價值利用估值技術釐定。本集團利用判斷選取多種方法，並主要根據每個報告期末當時的市場情況作出假設。對於沒有在活躍市場買賣的衍生金融工具，本集團利用折現現金流量分析法。若折現現金流量分析法所採用的折現率發生變化，衍生金融工具的賬面將發生變化。

(f) 商譽的估計減值

根據附註2.9和2.10所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產出單元的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。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，現金產生單位的可收回金額仍不會低於賬面值。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與綜合財務報表一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入／(成本)及分佔享有聯營公司及共同控制實體利潤的份額)評估業務分部的表現。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與綜合財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。本集團的聯營投資及共同控制實體的投資未被視作分部資產，並由資金管理部管理。

本集團向高級執行管理層提供的總負債金額按與綜合財務報表一致的方式計量。該等負債乃根據營運分部分配。

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油井的鑽桿；
- 塗層塗料生產及塗料服務提供，包括生產作防腐蝕及防磨損用途的塗層材料及提供塗層服務；及
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供鑽井服務。

(a) 收益

本集團截至二零一二年及二零一一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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
鑽桿及相關產品	1,010,868	903,725
塗層材料及服務	635,865	505,638
油田服務	617,640	424,156
	<u>2,264,373</u>	<u>1,833,519</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 分部資料(續)

(b) 分部資料

於二零一二年十二月三十一日及截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部資料如下：

業務分部	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	鑽桿及 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	總計 人民幣千元
收入				
分部收入	1,140,830	765,932	617,640	2,524,402
分部間收入	(129,962)	(130,067)	—	(260,029)
來自外部客戶的收入	1,010,868	635,865	617,640	2,264,373
業績				
分部毛利	388,634	262,346	244,300	895,280
分部利潤	159,817	162,915	154,794	477,526
財務收入				1,503
財務成本				(73,227)
享有聯營公司盈利				1,716
享有共同控制實體虧損				(945)
除所得稅前利潤				406,573
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	37,232	18,569	48,843	104,644
預付租賃款項攤銷	888	135	—	1,023
無形資產攤銷	264	223	—	487
資本開支	22,408	79,838	264,707	366,953

業務分部	於二零一二年十二月三十一日			
	鑽桿及 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	總計 人民幣千元
分部資產	2,033,160	863,542	1,067,918	3,964,620
聯營投資				53,683
共同控制實體的投資				21,828
總資產				4,040,131
總負債	1,335,875	321,491	77,331	1,734,697

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於二零一一年十二月三十一日及截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部資料如下：

業務分部	截至二零一一年十二月三十一日止年度			
	鑽桿及 相關產品 人民幣千元 (重述)	塗層材料及 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	總計 人民幣千元 (重述)
收入				
分部收入	972,856	567,497	424,156	1,964,509
分部間收入	(69,131)	(61,859)	-	(130,990)
來自外部客戶的收入	903,725	505,638	424,156	1,833,519
業績				
分部毛利	376,121	206,198	169,003	751,322
分部利潤	210,993	123,835	86,504	421,332
財務收入				1,192
財務成本				(46,748)
享有聯營公司虧損				(4,096)
享有共同控制實體虧損				(6,754)
除所得稅前利潤				364,926
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	39,076	13,747	27,325	80,148
預付租賃款項攤銷	888	111	-	999
無形資產攤銷	238	218	-	456
資本開支	108,516	24,572	226,006	359,094
於二零一一年十二月三十一日				
業務分部	鑽桿及 相關產品 人民幣千元 (重述)	塗層材料及 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	總計 人民幣千元 (重述)
分部資產	1,901,650	783,370	833,427	3,518,447
聯營投資				53,539
共同控制實體的投資				5,143
總資產				3,577,129
總負債	1,028,550	336,162	173,795	1,538,507

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 分部資料(續)

(c) 地區分部

雖然本集團的三個分部按全球基準管理，但該等分部分佈在五個主要地區運行。在中國，本集團生產及銷售多種鑽桿及相關產品，並提供塗層材料及服務。於俄羅斯、中亞、東歐、中東及南北美洲，本集團出售鑽桿及相關產品。於中亞、中東、西非及南美洲，本集團提供鑽井服務及相關工程服務。本集團按地區劃分的合併收入如下表所示(不論貨物產地)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
中國	1,273,120	994,924
南北美洲	510,009	373,397
俄羅斯、中亞及東歐	219,822	159,826
西非	156,191	42,638
中東	92,346	247,258
其他	12,885	15,476
	<u>2,264,373</u>	<u>1,833,519</u>

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面價值，不包括聯營投資、共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產：

	分部資產賬面價值 於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
中國	684,995	733,964
南北美洲	404,174	155,495
中東	142,213	236,871
西非	132,516	72,435
俄羅斯、中亞及東歐	46,506	53,334
	<u>1,410,404</u>	<u>1,252,099</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5 分部資料(續)

(c) 地區分部

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產，不包括聯營投資、共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產的增加：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
南北美洲	288,614	90,587
西非	74,514	76,804
中國	2,523	206,358
俄羅斯、中亞及東歐	1,234	11,802
中東	68	185,237
	<u>366,953</u>	<u>570,788</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6 不動產、工廠及設備

本集團

	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
於二零一一年一月一日(重述)							
成本	199,938	548,430	17,087	17,544	1,062	105,908	889,969
累計折舊	(28,122)	(109,717)	(8,355)	(9,633)	(585)	-	(156,412)
賬面淨值	<u>171,816</u>	<u>438,713</u>	<u>8,732</u>	<u>7,911</u>	<u>477</u>	<u>105,908</u>	<u>733,557</u>
截至二零一一年十二月三十一日止(重述)							
年初賬面淨值	171,816	438,713	8,732	7,911	477	105,908	733,557
轉撥自在建工程	19,375	208,190	2,580	2,684	6,562	(239,391)	-
新增	-	-	49	-	-	324,830	324,879
收購Hilong Petroleum Pipe Company* (附註32(b)(i))	41,386	75,102	887	829	-	-	118,204
收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層 有限公司(附註32(b)(ii))	-	9,317	96	425	-	264	10,102
收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司* (附註32(b)(iii))	15,259	9,671	69	263	-	2,468	27,730
報廢	(15,259)	(1,683)	(17)	(207)	-	-	(17,166)
折舊(附註21)	(9,584)	(63,826)	(3,245)	(3,054)	(439)	-	(80,148)
外幣折算差額	-	(20,971)	(16)	(58)	-	-	(21,045)
年末賬面淨值	<u>222,993</u>	<u>654,513</u>	<u>9,135</u>	<u>8,793</u>	<u>6,600</u>	<u>194,079</u>	<u>1,096,113</u>
於二零一一年十二月三十一日(重述)							
成本	260,699	825,463	20,677	21,220	7,624	194,079	1,329,762
累計折舊	(37,706)	(170,950)	(11,542)	(12,427)	(1,024)	-	(233,649)
賬面淨值	<u>222,993</u>	<u>654,513</u>	<u>9,135</u>	<u>8,793</u>	<u>6,600</u>	<u>194,079</u>	<u>1,096,113</u>
截至二零一二年十二月三十一日止							
年初賬面淨值	222,993	654,513	9,135	8,793	6,600	194,079	1,096,113
轉撥自在建工程	36,123	329,019	11,719	-	8,581	(385,442)	-
新增	-	-	11	3,262	-	361,496	364,769
報廢(a)	(81)	(101,320)	(209)	(261)	-	-	(101,871)
折舊(附註21)	(14,510)	(82,110)	(3,573)	(3,002)	(1,449)	-	(104,644)
外幣折算差額	(43)	(809)	79	2	148	-	(623)
年末賬面淨值	<u>244,482</u>	<u>799,293</u>	<u>17,162</u>	<u>8,794</u>	<u>13,880</u>	<u>170,133</u>	<u>1,253,744</u>
於二零一二年十二月三十一日							
成本	296,698	1,043,587	31,327	23,442	16,132	170,133	1,581,319
累計折舊	(52,216)	(244,294)	(14,165)	(14,648)	(2,252)	-	(327,575)
賬面淨值	<u>244,482</u>	<u>799,293</u>	<u>17,162</u>	<u>8,794</u>	<u>13,880</u>	<u>170,133</u>	<u>1,253,744</u>

* 於二零一二年三月，Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 更名為 Hilong Petroleum Pipe Company。於二零一一年十月，中海石油圖博可特天津管道有限公司更名為天津圖博可特石油管道塗層有限公司。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6 不動產、工廠及設備(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，固定資產報廢主要包含銷售鑽機一台及若干生產設備。此外，若干鑽機零部件於二零一二年年中於運輸途中意外丟失，該部分零部件之賬面價值已全額核銷。上述事項之淨損失人民幣4,933,000元已計入「其他虧損-淨額」。

於二零一二年十二月三十一日，賬面價值為人民幣147,793,000元的若干樓宇及設施(於二零一一年十二月三十一日：人民幣172,707,000元)及賬面價值為人民幣144,668,000元的若干機器及設備(於二零一一年十二月三十一日：無)為本集團的銀行借款進行抵押(附註18(a)(i), (ii), (iv))。

物業、廠房及設備折舊已如下所示自綜合收益表扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
銷售成本	85,696	69,152
行政開支	18,715	10,749
銷售及營銷開支	233	247
	<u>104,644</u>	<u>80,148</u>

7 租賃預付款

本集團

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
香港境外： -50年租賃	<u>85,566</u>	<u>86,589</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初淨值	86,589	55,788
新增	-	31,800
攤銷費用(附註21)	(1,023)	(999)
年末賬面淨值	<u>85,566</u>	<u>86,589</u>

於二零一二年十二月三十一日，無土地使用權為本集團的銀行借款進行抵押。

於二零一一年十二月三十一日，賬面價值為人民幣38,859,000元的若干土地使用權為本集團的銀行借款進行抵押(附註18(a)(vi))。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

7 租賃預付款(續)

租賃預付款的攤銷已自綜合收益表內的行政開支扣除。

於二零一二年十二月三十一日，上海海隆特種鋼管有限公司尚未獲得土地權使用證。

8 無形資產 本集團

	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
於二零一一年一月一日				
成本	11,203	3,137	1,228	15,568
累計攤銷	–	(838)	(853)	(1,691)
減值準備	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	<u>11,203</u>	<u>202</u>	<u>375</u>	<u>11,780</u>
截至二零一一年十二月三十一日止				
年初賬面淨值	11,203	202	375	11,780
新增	–	–	2,415	2,415
收購 Hilong Petroleum Pipe Company (附註32(b)(i))	49,896	–	–	49,896
收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層 有限公司。(附註32(b)(ii))	3,928	–	–	3,928
收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司 (附註32(b)(iii))	1,834	–	–	1,834
攤銷費用(附註21)	–	(95)	(361)	(456)
年末賬面淨值	<u>66,861</u>	<u>107</u>	<u>2,429</u>	<u>69,397</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	66,861	3,137	3,643	73,641
累計攤銷	–	(933)	(1,214)	(2,147)
減值準備	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	<u>66,861</u>	<u>107</u>	<u>2,429</u>	<u>69,397</u>
截至二零一二年十二月三十一日止				
年初賬面淨值	66,861	107	2,429	69,397
新增	–	1,724	460	2,184
攤銷費用(附註21)	–	(103)	(384)	(487)
年末賬面淨值	<u>66,861</u>	<u>1,728</u>	<u>2,505</u>	<u>71,094</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	66,861	4,861	4,103	75,825
累計攤銷	–	(1,036)	(1,598)	(2,634)
減值準備	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	<u>66,861</u>	<u>1,728</u>	<u>2,505</u>	<u>71,094</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8 無形資產(續)

(a) 商譽減值測試

商譽由於從以下實體收購額外權益而產生：

公司名稱	年份	金額 (人民幣千元)
江蘇圖博可特曙光塗層有限公司	二零零八	7,493
上海博騰焊接材料有限公司	二零零八	3,710
Hilong Petroleum Pipe Company	二零一一	49,896
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	二零一一	3,928
天津圖博可特石油管道塗層有限公司	二零一一	1,834
		<u>66,861</u>

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」)。商譽的分部層面概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
鑽桿及相關產品	<u>49,896</u>	49,896
塗層材料及服務	<u>16,965</u>	<u>16,965</u>
	<u>66,861</u>	<u>66,861</u>

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。本集團乃根據管理層所批准涵蓋5年期間的財務預算，按稅前現金流量預測計算使用價值。根據現有生產能力，本公司預計超過5年期間的現金流量近似於第五年現金流量，即使用零增長率進行計算。

於二零一二年，用於計算使用價值的主要假設如下：

	鑽桿及 相關產品	塗層材料及 服務
毛利	38%	41%
折現率	<u>16%</u>	<u>16%</u>

管理層乃根據過往經驗及市場擴張的預期釐定預算毛利。採用的折現率為稅前折現率且能反應相關業務的特殊風險。根據測算結果，於二零一二年十二月三十一日，商譽無需進行減值撥備。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8 無形資產(續)

(b) 無形資產攤銷已如下所示自綜合收益表內扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售成本	2	2
行政開支	485	454
	<u>487</u>	<u>456</u>

9 於聯營公司的投資

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	53,539	78,811
分佔聯營公司業績	1,716	(4,096)
收購聯營公司天津圖博可特石油管道塗層有限公司額外權益 (附註32(b)(iii))	—	(11,528)
處置山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司15%股權 (附註25(a))	—	(4,839)
已宣派股息	(1,572)	(4,809)
年末	<u>53,683</u>	<u>53,539</u>

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	二零一一年	
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	41%	二零一二年	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	30%	二零一一年	30% 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	30%	二零一一年	30% 提供塗層服務
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	22.95%	二零一一年	22.95% 提供塗層服務

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9 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	收入	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
於二零一二年十二月三十一日	<u>133,993</u>	<u>80,310</u>	<u>133,520</u>	<u>1,716</u>	<u>53,683</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>130,689</u>	<u>77,150</u>	<u>107,920</u>	<u>(4,096)</u>	<u>53,539</u>

概無有關本集團於其聯營公司的或然負債。

10 於共同控制實體的投資

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	5,143	6,279
於共同控制實體的新增投資	17,547	16,317
分佔共同控制實體業績	(945)	(6,754)
未實現溢利轉回	83	1,235
外幣折算差額	—	1,116
因完成額外權益收購，Hilong Petroleum Pipe Company自共同控制實體 轉換至附屬公司(附註32(b)(i))	—	(1,620)
因完成額外權益收購，盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司 自共同控制實體轉換至附屬公司(附註32(b)(ii))	—	(11,430)
年末	<u>21,828</u>	<u>5,143</u>

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
			截至十二月三十一日止年度		
			二零一二年	二零一一年	
Hilong Temerso Co., Ltd.	二零一一年八月 二十三日，俄羅斯	盧布1,000,000	56%	56%	提供塗層服務

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
於二零一二年十二月三十一日	<u>27,480</u>	<u>5,652</u>	<u>4,197</u>	<u>(945)</u>	<u>21,828</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>22,567</u>	<u>17,424</u>	<u>53,571</u>	<u>(6,754)</u>	<u>5,143</u>

概無有關本集團於共同控制實體的或然負債。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11 遞延所得稅資產及負債

本集團

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。抵銷後的遞延所得稅餘額淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
- 將於12個月內收回	31,208	29,026
- 將於12個月後收回	62,296	31,806
	<u>93,504</u>	<u>60,832</u>
遞延所得稅負債：		
- 將於12個月內收回	-	-
- 將於12個月後收回	(95,872)	(86,951)
	<u>(95,872)</u>	<u>(86,951)</u>

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	可抵扣虧損 及稅務抵免	資產 減值撥備	預提款項	未實現 溢利(a)	其他	總計
	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
二零一一年一月一日	4,848	6,492	1,137	24,941	1,951	39,369
計入/(扣除自)綜合收益表	<u>4,465</u>	<u>2,565</u>	<u>14</u>	<u>18,671</u>	<u>(1,357)</u>	<u>24,358</u>
二零一一年十二月三十一日	9,313	9,057	1,151	43,612	594	63,727
計入/(扣除自)綜合收益表	<u>3,467</u>	<u>(1,040)</u>	<u>1,044</u>	<u>29,795</u>	<u>(594)</u>	<u>32,672</u>
二零一二年十二月三十一日	<u>12,780</u>	<u>8,017</u>	<u>2,195</u>	<u>73,407</u>	<u>-</u>	<u>96,399</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11 遞延所得稅資產及負債(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內部交易損益所致。

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。於二零一二年十二月三十一日，本集團未就相關附屬公司的累計虧損確認遞延所得稅資產計人民幣13,533,000元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣11,406,000元，重述)。倘不獲使用，該等稅項虧損的轉結將於截至二零一三年至二零三二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 未匯回盈利的 預扣稅項 (附註27) 人民幣千元	收購時重估於 若干聯營公司 及共同控制實體 現有股權的利得 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一一年一月一日	(77,061)	(1,818)	(78,879)
扣除自綜合收益表	(9,890)	(1,077)	(10,967)
二零一一年十二月三十一日	(86,951)	(2,895)	(89,846)
扣除自綜合收益表	(8,921)	-	(8,921)
二零一二年十二月三十一日	(95,872)	(2,895)	(98,767)

12 對附屬公司投資 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資，按成本：		
非上市股份	-	-
與以股份為基礎的支付有關的資本投入	20,325	11,214
	20,325	11,214

- (a) 本集團附屬公司二零一二年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日投資詳情請參見附註35。
- (b) 本公司向集團附屬公司的僱員授予其權益工具的期權，被視作資本投入(附註17(3))。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13 存貨

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	166,233	186,417
在產品	32,988	29,628
產成品	373,278	281,212
包裝物	497	532
低值易耗品	13,348	11,721
	<u>586,344</u>	<u>509,510</u>

存貨成本列入二零一二年十二月三十一日「銷售成本」的金額共計人民幣940,119,000元(二零一一年：人民幣815,665,000元，重述)。

二零一二年，由於期後部分已減值原材料投入生產，集團轉回了人民幣9,522,000元的存貨減值準備(二零一一年：人民幣10,200,000元)，轉回的金額已包括在綜合收益表內「銷售成本」中(附註21)。於二零一二年十二月三十一日，存貨減值準備為人民幣17,142,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣26,664,000元)

14 貿易及其他應收款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
應收票據(a)	72,799	31,878
應收賬款(b)		
-應收關聯方款項(附註34(c))	26,282	59,350
-應收第三方款項	1,041,354	968,580
應收賬款減值準備(d)	(23,383)	(11,033)
應收賬款淨額	1,044,253	1,016,897
其他應收款項(c)	119,665	99,863
預付賬款	148,508	164,514
貿易及其他應收款項淨額	<u>1,385,225</u>	<u>1,313,152</u>

於二零一二年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日，除預付款項不屬於金融資產，本集團的貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相符。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14 貿易及其他應收款項(續)

二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
-人民幣	1,018,336	1,043,325
-美元	244,241	225,989
-加元	44,321	11,903
-堅戈	30,283	10,083
-奈拉	24,487	14,750
-比索	13,208	-
-迪拉姆	10,339	3,021
-港元	10	4,081
	<u>1,385,225</u>	<u>1,313,152</u>

(a) 應收票據的賬齡均在180天以內，屬於信用期內。

(b) 二零一二年及二零一一年十二月三十一日，貿易應收款(就減值作出撥備前)的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
-90天以內	748,401	602,677
-90天以上180天以下	112,495	213,645
-180天以上360天以下	81,418	109,046
-360天以上720天以下	82,096	75,107
-720天以上	43,226	27,455
	<u>1,067,636</u>	<u>1,027,930</u>

授予客戶的信用期限為30天至270天之間。應收賬款不收取利息。

於二零一二年十二月三十一日，人民幣23,383,000元(於二零一一年十二月三十一日為人民幣11,033,000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。該項撥備已參考過往違約經驗釐定。

於二零一二年十二月三十一日，無貿易應收款項被抵押作為本集團的銀行借款。

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款中人民幣10,694,000元的貿易應收款項被抵押作為本集團的銀行借款(附註18(a)(v))。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14 貿易及其他應收款項(續)

- (b) 二零一二年及二零一一年十二月三十一日，貿易應收款(就減值作出撥備前)的賬齡分析：(續)
於二零一二年十二月三十一日，人民幣295,852,000元(於二零一一年十二月三十一日：人民幣414,220,000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，因為該等客戶的信貸質素並無重大變動，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
-90天以內	112,495	213,645
-90天以上180天以下	69,695	74,423
-180天以上360天以下	51,440	76,456
-360天以上720天以下	40,679	39,897
-720天以上	21,543	9,799
	<u>295,852</u>	<u>414,220</u>

- (c) 其他應收款項明細如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
應收關聯方款項(附註34(c))	65,860	55,740
員工借款	14,452	14,221
應收出口退稅款	2,291	11,074
應收非控制權益款項	2,750	6,000
其他	34,312	12,828
	<u>119,665</u>	<u>99,863</u>

- (d) 貿易應收款減值準備變動表如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初數	(11,033)	(11,033)
減值準備計提(附註21)	(12,350)	-
年末數	<u>(23,383)</u>	<u>(11,033)</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14 貿易及其他應收款項(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收關聯方款項(附註34(c))	947,098	967,933
應收股息(附註34(c))	377,397	217,397
預付賬款	353	2,282
貿易應收款及其他應收款項淨額	<u>1,324,848</u>	<u>1,187,612</u>

二零一二年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日，本公司貿易及其他應收款項之公平值(除非金融資產之預付款)與其賬面值相符。

二零一二年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日，本公司貿易及其他應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易及其他應收款項		
-360天內	1,107,451	935,537
-360至720天	217,397	252,075
	<u>1,324,848</u>	<u>1,187,612</u>

公司的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計價：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
-美元	720,609	820,947
-人民幣	543,359	217,397
-港元	60,880	149,268
	<u>1,324,848</u>	<u>1,187,612</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15 現金及現金等價物及受限制資金 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
銀行存款及庫存現金(a)	486,927	382,301
減：受限制資金(b)	(82,965)	(56,801)
現金及現金等價物	<u>403,962</u>	<u>325,500</u>

- (a) 所有銀行存款均為原定到期日為三個月內的存款。本集團均按浮動銀行存款利率就銀行存款(包括受限制現金)收取利息。
- (b) 受限制資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，或為銀行借款協議下的保證金(附註18(a)(i)，(iii))。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
銀行存款及庫存現金以以下幣種計價：		
- 人民幣	305,096	236,497
- 美元	149,821	61,418
- 加元	8,576	3,732
- 奈拉	7,955	3,594
- 港元	5,062	65,090
- 迪拉姆	4,475	3,256
- 比索	3,035	-
- 堅戈	2,837	8,674
- 歐元	70	40
	<u>486,927</u>	<u>382,301</u>
受限資金以以下幣種計價：		
- 人民幣	59,951	54,227
- 美金	20,852	353
- 迪拉姆	1,940	-
- 堅戈	222	2,221
	<u>82,965</u>	<u>56,801</u>

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。

本公司

截至二零一二年十二月三十一日，本公司的現金和現金等價物為非受限制資金，包括以港元計價之資金折合人民幣3,819,000元，及以美元計價之資金折合人民幣585,000元(截至二零一一年十二月三十一日：以港元計價之資金折合人民幣77,418,000元及以美元計價之資金折合人民幣3,911,000元)。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

16 股本

本集團及本公司

	附註	普通股數目	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：				
於二零零八年十月十五日註冊成立時已發行的每股面值0.1港元的普通股	(a)	3,800,000	380,000	334,324
於二零一零年十一月三十日將3,800,000股現有普通股重新指定、重新分類至3,753,300股每股面值0.1港元的普通股和46,700股每股面值0.1港元的A系列優先股	(b)	(46,700)	(4,670)	(4,084)
於二零一一年二月二十八日發行的每股面值0.1港元的普通	(c)	<u>29,996,246,700</u>	<u>2,999,624,670</u>	<u>2,531,083,297</u>
於二零一一年十二月三十一日		30,000,000,000	3,000,000,000	2,531,413,537
本年變化		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零一二年十二月三十一日		<u>30,000,000,000</u>	<u>3,000,000,000</u>	<u>2,531,413,537</u>
已發行：				
於二零零八年十月十五日註冊成立時已發行的每股面值0.1港元的普通	(a)	1	0.1	0.09
於二零一零年十一月三十日發行普通股，截至二零一一年三月七日全額支付	(b)	953,299	95,330	811,000
於二零一一年四月二十一日全球首次公開發行，每股面值0.1港元	(e)	400,000,000	40,000,000	33,576,000
於二零一一年四月二十一日將每股面值0.1港元的A系列優先股轉為普通股	(f)	46,700	4,670	4,000
於二零一一年四月二十一日資本化發行—每股面值0.1港元	(g)	1,199,000,000	119,900,000	99,924,000
截至二零一一年十二月三十一日止年度內股份回購	(h)	<u>(4,784,000)</u>	<u>(478,400)</u>	<u>(388,000)</u>
於二零一一年十二月三十一日		1,595,216,000	159,521,600	133,927,000
截至二零一二年十二月三十一日止年度內股份回購	(i)	<u>(3,876,000)</u>	<u>(387,600)</u>	<u>(314,000)</u>
於二零一二年十二月三十一日		<u>1,591,340,000</u>	<u>159,134,000</u>	<u>133,613,000</u>

16 股本(續)

- (a) 本公司於二零零八年十月十五日於開曼群島註冊成立，法定股本為3,800,000股每股面值0.10港元的普通股股份，計380,000港元，並於同一天向Hilong Group Limited發行1股。
- (b) 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指定及重新分類，以使本公司之法定股本計3,800,000股，劃分為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A系列優先股。同一天，本公司向Hilong Group Limited發行953,299股每股面值0.1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；同時，公司向UMW China Ventures (L) Ltd.發行了46,700股每股面值0.10港元的A系列優先股(附註18(d))。
- (c) 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，本公司之法定股本通過註銷本公司所有法定且發行每股面值0.1港元之A系列優先股而減少，在有關減少後，本公司之法定股本通過增設所需以使本公司增加法定股本至3,000,000,000港元，包括30,000,000,000股每股面值為0.1港元的普通股。
- (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「信託」)，以其家庭成員為受益人持有本公司股權，而受託人為Standard Chartered Trust (Cayman) Limited。各項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，本公司以每股2.6港元的價格完成全球首次公開發售每股面值0.1港元之400,000,000股股份，同日，本公司的股票在香港聯合交易所主板上市。本公司上市所得款項，扣除上市費用，為973,887,000港元(折合人民幣817,481,000元)，因此，本公司股本及股本溢價分別增加人民幣33,576,000元及人民幣783,905,000元。
- (f) 於二零一一年四月二十一日，即本公司完成全球首次公開發行股份日，由於不需承擔支付現金及其他金融資產的義務(附註18(d))，因此本公司將A系列優先股的負債部分轉入權益，股本增加了人民幣4,000元，股本溢價增加了人民幣170,128,000元。
- (g) 於二零一一年四月二十一日，根據本公司全體股東於二零一一年二月二十八日通過之書面決議案，本公司以本公司溢價之賬面價值119,900,000港元(折合人民幣99,924,000元)向原股東發行1,199,000,000股，包括向Hilong Group Limited及張先生家庭信託發行1,143,006,700股和UMW China Ventures (L) Ltd.發行55,993,300股，至此，本公司的股本增加了人民幣99,924,000元，股本溢價減少了人民幣99,924,000元。
- (h) 截至二零一一年十二月三十一日，本公司以合計6,725,000港元(折合人民幣5,452,000元)對價回購4,784,000股股份面值為478,400港元(折合人民幣388,000元)。詳情請參閱附註17(4)。
- (i) 於二零一二年一月九日，本公司以合計5,217,000港元(折合人民幣4,229,000元)對價回購3,876,000股股份面值為387,600港元(折合人民幣314,000元)。詳情請參閱附註17(4)。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 其他儲備

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
法定儲備(1)	88,464	83,787
合併儲備(2)	(141,929)	(141,549)
購股權儲備(3)	20,325	11,214
股本溢價(注釋16(e), (f), (g)) · (4)	845,130	849,045
資本贖回儲備(4)	702	388
資本儲備	(38,653)	(38,653)
	<u>774,039</u>	<u>764,232</u>

(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%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，人民幣4,677,000元(二零一一年：人民幣7,392,000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。

(2) 合併儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
年初	(141,549)	(151,787)
當時的權益擁有人對附屬公司的注資(a)	-	19,767
為收購共同控制附屬公司向當時所有者支付的對價(b)	(380)	(9,529)
年末	<u>(141,929)</u>	<u>(141,549)</u>

(a) 當時所有者對附屬公司的投資

截至二零一一年十二月三十一日止年度，當時所有者對附屬公司的投資指Hailong International對Hilong USA LLC.和海隆石油鑽具(無錫)有限公司的現金投資分別計人民幣14,492,000元和人民幣5,275,000元，該等投資被視為控股股東對本集團的投資。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(2) 合併儲備(續)

(b) 就收購／出售共同控制附屬公司向當時的權益持有人支付的對價

截至二零一二年十二月三十一日止年度，為收購共同控制的附屬公司向當時所有者支付的對價指Hilong Energy Limited收購Hilong USA, LLC. 100%權益的對價計人民幣380,000元(附註32(a))。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，為收購共同控制的附屬公司向當時所有者支付的對價指Hilong Energy Limited收購海隆石油鑽具(無錫)有限公司40%權益的對價計人民幣9,529,000元。

(3) 購股權儲備

本公司設有以權益結算的首次公開發行前購股權計劃，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。為換取授予期權而提供之服務之公平值在等待期內按照直線法計入費用。購股權以授予日的公平值計量。本公司向集團附屬公司僱員授予的權益工具被視為本公司對附屬公司的資本投入。本公司按照授予日購股權的公平價值衡量附屬公司僱員的貢獻，並作為本公司對附屬公司的一項投資計入本公司對附屬公司的投資並貸記權益。

二零一一年二月二十八日，本公司批准並啟用以權益結算的首次公開發行前購股權計劃。未到期購股權價格和數量變化如下：

	行權價 (每股港元)	行權價 (折合人民幣)	未行權股份	
			截至十二月三十一日止年度 二零一二年	二零一一年
一月一日	2.60	2.11	45,519,000	-
授予	2.60	2.11	-	46,322,000
收回	2.60	2.11	(519,000)	(803,000)
十二月三十一日	2.60	2.11	45,000,000	45,519,000

於二零一二年十二月三十一日，未有購股權行權。(到期日：二零一一年四月二十一日)。

於二零一二年十二月三十一日，未到期購股權之等待期及行權價格如下：

等待期	行權價 (每股港元)	行權價 (折合人民幣)	未行權股份
二零一二年四月二十一日	2.60	2.11	9,000,000
二零一三年四月二十一日	2.60	2.11	9,000,000
二零一四年四月二十一日	2.60	2.11	9,000,000
二零一五年四月二十一日	2.60	2.11	9,000,000
二零一六年四月二十一日	2.60	2.11	9,000,000
			<u>45,000,000</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

(3) 購股權儲備(續)

所授予的全球首次公開發行前購股權的公平值已經過獨立資質的估價師按照二項式定價模型進行估價，列示如下：

	授予日 人民幣千元
首次公開發行前購股權的公平價值總額	<u>32,804</u>

估價模型所用重要參數如下：

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

購股權費用對綜合收益表影響如下：

	截至十二月三十日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售成本	<u>1,570</u>	1,822
行政開支	<u>6,250</u>	7,861
銷售及營銷成本	<u>1,291</u>	1,531
	<u>9,111</u>	<u>11,214</u>

(4) 資本贖回儲備

根據二零一一年股東週年大會通過之決議案，授予本公司董事一般授權以通過香港聯合交易所或其他本公司發行股份的證券交易所購回不超過160,000,000股的本公司已發行股本。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司通過香港聯合交易所於公開市場回購本公司股份3,876,000股(截至二零一二年十二月三十一日止年度：4,784,000股)，對價合計為港元5,217,000元(折合人民幣4,229,000元)(截至二零一一年十二月三十一日止年度：港元6,725,000元(折合人民幣5,452,000元))。本期回購的所有股份均於股份交割時註銷，註銷股份之名義價值計人民幣314,000元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：人民幣388,000元)於本公司之留存收益中列支並貸記資本贖回儲備。與回購股份相關的溢價計人民幣3,915,000元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：人民幣5,064,000元)於本公司之股本溢價中列支。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17 其他儲備(續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
股本溢價(附註16(e), (f), (g)) · (4)	845,130	849,045
資本贖回儲備(4)	702	388
購股權儲備(3)	20,325	11,214
	866,157	860,647

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他儲備變動如下：

	附註	股本溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日		849,045	388	11,214	860,647
股份回購	17(4)				
— 股份回購溢價		(3,915)	—	—	(3,915)
— 轉換		—	314	—	314
首次公開發售前購股權計劃	17(3)	—	—	9,111	9,111
於二零一二年十二月三十一日		845,130	702	20,325	866,157

18 借款

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非即期		
銀行借款—有抵押(a)	88,068	—
銀行借款—無抵押	—	1,200
可轉換債券(c)	204,903	178,741
減：非流動借款的流動部分	—	(1,200)
	292,971	178,741
即期		
銀行借款—有抵押(a)	184,290	267,306
銀行借款—無抵押	461,971	306,574
關聯方借款(b)	—	7,876
非即期借款的即期部分	—	1,200
	646,261	582,956
	939,232	761,697

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18 借款(續)

本集團的銀行借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款：		
-人民幣	597,863	506,184
-港元	204,903	178,741
-美元	136,466	7,876
-迪拉姆	-	68,896
	939,232	761,697

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
於二零一二年十二月三十一日	734,329	-	204,903	939,232
於二零一一年十二月三十一日	582,956	-	178,741	761,697

借款的到期日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按要求或於一年內	646,261	582,956
一年至兩年	270,954	-
兩年至五年	22,017	178,741
	939,232	761,697

各結算日的加權平均實際利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款-即期		
-人民幣	6.84%	6.88%
-美元	3.09%	10%
-迪拉姆	-	6%
銀行借款-非即期		
-人民幣	-	5.31%
-港元	17.19%	17.19%
-美元	5.09%	n.a.

財務報表附註

截至二零一二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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬面值		
可轉換債券	204,903	178,741
銀行借款	88,068	-
	<u>292,971</u>	<u>178,741</u>

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
公平值		
可轉換債券	223,314	178,741
銀行借款	88,068	-
	<u>311,382</u>	<u>178,741</u>

可轉換債券之公平值乃以所貼現的現金流量為基準，參考同類上市公司而釐定。非即期銀行借款為浮動利率借款，因此其公平值接近其賬面值。

本集團有以下未動用的銀行借款融資：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣融資	347,840	64,000
美金融資	41,484	-
	<u>389,324</u>	<u>64,000</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18 借款(續)

(a) 銀行借款—有抵押

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
以物業、廠房及設備和銀行存款作抵押(i)	122,010	—
以物業、廠房及設備作抵押(ii)	125,000	—
以銀行存款作抵押(iii)	25,348	14,983
以物業、廠房及設備和土地使用權作抵押(iv)	—	226,323
以應收賬款作抵押(v)	—	26,000
	<u>272,358</u>	<u>267,306</u>

- i. 於二零一二年十二月三十一日，人民幣122,010,000元的銀行借款乃以本集團總賬面值分別為人民幣144,668,000元及人民幣30,714,000元的若干機器及設備(附註6)及銀行存款(附註15(b))抵押(於二零一一年十二月三十一日：無)；
- ii. 於二零一二年十二月三十一日，人民幣125,000,000元的銀行借款乃以本集團總賬面值人民幣147,793,000元的若干樓宇及設施(附註6)抵押(於二零一一年十二月三十一日：無)；
- iii. 於二零一二年十二月三十一日，人民幣25,348,000元的銀行借款乃以本集團總賬面值人民幣5,070,000元的若干銀行存款(附註15(b))抵押(於二零一一年十二月三十一日：人民幣14,983,000元的銀行借款乃以本集團總賬面值人民幣8,000,000元的銀行存款作為抵押物(附註15(b)))；
- iv. 於二零一一年十二月三十一日，人民幣226,323,000元的銀行借款乃以本集團以總賬面值分別為人民幣172,707,000元及人民幣38,859,000元的若干樓宇及設施(附註6)及土地使用權(附註7)抵押；
- v. 於二零一一年十二月三十一日，人民幣26,000,000元的銀行借款乃以本集團應收賬款10,694,000元抵押(附註14)；

(b) 關聯方借款

關聯方借款指向Hailong International借入的貸款，該等貸款為無抵押、免利息及於一年內償還。關聯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26)。本集團已於二零一二年償還了該關聯方借款。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18 借款(續)

(c) 可轉換債券

本公司於二零一一年十二月九日向CITIC Capital China Access Fund Limited(「CITIC」)發行本金總額為港元233,250,000元(折合人民幣189,274,000元)之可換股債券，債券年息率3.5厘及自發行日起三年後到期。可換股債券持有人可在債券發行日期後滿三個月當日或之後直至到期日前7個營業日止隨時以港元2.4元每股之價格將債券轉換為本公司普通股股份，或於債券到期日以本金總額港元233,250,000元之1.39倍的價格贖回債券。可換股債券的主債務部分及嵌入式換股權之價值於發行日釐定(附註2.20)。

換股權的公平值以估值技術估算。所收到對價與換股權公平值之間的差異確認為債務部分的初始公平值，該債務部分於非即期借款中列示。

在綜合資產負債表確認的可轉換債券計算如下：

	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
於二零一一年十二月九日(發行日期)	176,464	12,810	189,274
以實際利息法攤銷(附註26)	<u>2,277</u>	<u>-</u>	<u>2,277</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>178,741</u>	<u>12,810</u>	<u>191,551</u>
以實際利息法攤銷(附註26)	29,829	-	29,829
利息支付	(3,734)	-	(3,734)
公平值變動(附註25)	-	20,712	20,712
外幣折算差額(附註25)	<u>67</u>	<u>4</u>	<u>71</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>204,903</u>	<u>33,526</u>	<u>238,429</u>

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非即期		
可轉換債券(c)	<u>204,903</u>	<u>178,741</u>

(d) A系列優先股

於二零一零年八月，根據本集團簽訂之投資協議，非控股股東UMW China Ventures (L) Ltd. (「UMW CV」)同意以每股人民幣3,595元的價格認購46,700股本公司發行的A系列優先股，合計人民幣167,890,000元。A系列優先股已在本公司首次公開發行股份後轉換為本公司普通股。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19 遞延收益

本集團

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綜合收益表確認；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綜合收益表確認。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期—有關若干研究項目	400	400
非即期—有關若干生產線	20,989	20,250
	<u>21,389</u>	<u>20,650</u>

20 貿易及其他應付款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
應付票據	130,176	103,195
貿易應付款項：		
—應付關聯方款項(附註34(c))	—	10,135
—應付第三方款項	266,461	312,406
其他應付款項：		
—應付關聯方款項(附註34(c))	—	33,900
—應付第三方款項	42,316	44,331
應付員工薪酬	34,097	32,328
預收款	82,757	43,030
應付利息	1,456	1,764
應計稅項(所得稅除外)	9,537	28,373
應付股息	10,933	13,078
其他負債	5,042	2,320
	<u>582,775</u>	<u>624,860</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20 貿易及其他應付款項(續)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，貿易及其他應付款項按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
—人民幣	558,898	529,942
—美金	9,480	79,545
—迪拉姆	5,375	7,821
—奈拉	3,772	588
—堅戈	2,979	972
—加元	2,229	1,817
—港元	42	4,175
	<u>582,775</u>	<u>624,860</u>

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項		
—90天內	136,215	220,953
—超過90天及於180天內	36,435	20,940
—超過180天及於360天內	85,149	19,739
—超過360天內及於720天內	5,361	13,526
—超過720天	3,301	47,383
	<u>266,461</u>	<u>322,541</u>

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付關聯方款項(附註34(c))	6,102	—
其他應付第三方款項	43	3,837
	<u>6,145</u>	<u>3,837</u>

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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。

本公司的貿易及其他應付款項的賬齡是90天之內。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司的貿易及其他應付款項均以美元列示。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

21 按性質分類的開支

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
製成品及在製品之存貨變動(附註13)	(95,426)	(82,452)
使用原材料及消耗品(附註13)	1,035,545	898,117
僱員福利開支(附註22)	301,412	190,577
折舊(附註6)	104,644	80,148
公共設施及電力	90,406	70,183
運輸開支	77,882	77,365
應酬開支	47,827	32,799
研發開支	36,520	35,618
營運租賃開支	31,386	16,227
銷售佣金及員工交通和住宿開支	30,616	15,569
差旅及通訊開支	27,634	21,768
營銷及推廣開支	24,598	20,866
稅項及徵費	22,483	15,259
諮詢開支	22,074	19,975
應收賬款壞賬準備(附註14)	12,350	-
核數師酬金		
—核數服務	3,000	3,000
—非核數服務	491	389
預付租賃費攤銷(附註7)	1,023	999
無形資產攤銷(附註8)	487	456
首次公開發行開支	-	23,122
存貨跌價準備轉回(附註13)	(9,522)	(10,220)
雜項	6,550	7,246
	1,771,980	1,437,011
銷售成本、銷售及營銷開支以及行政開支總額		

22 僱員福利開支(包括董事酬金)

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
薪酬及薪金	256,963	155,290
其他社會保險成本	35,338	24,073
董事及僱員購股權(附註17(3))	9,111	11,214
	301,412	190,577

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23 董事及首席總監酬金

本集團

(a) 董事及首席總監酬金

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的董事及首席總監酬金載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
董事		
董事袍金	291	300
薪金	4,620	4,581
酌情花紅及津貼	2,212	2,172
社會保險成本	288	255
董事購股權(附註17(3))	1,295	1,553
	8,706	8,861

概無首席總監不為董事。

概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，各董事及首席總監酬金如下：

	袍金		薪金及津貼		社會保險成本		董事購股權		總計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至二零一二年十二月三十一日止年度									
董事									
Zhang Jun(張軍)	-	960	535	57	123	1,675			
Zhang Shunman(張姝嫻)	-	850	519	30	123	1,522			
Ji Min(紀敏)	-	840	301	67	165	1,373			
Yuan Pengbin(袁鵬斌)	-	840	382	67	442	1,731			
Wang Tao(汪濤)	-	840	475	67	442	1,824			
Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir	-	-	-	-	-	-			
Li Huaiqi(李懷奇)	-	290	-	-	-	290			
Liu Qihua(劉奇華)	97	-	-	-	-	97			
Wang Tao(王濤)	97	-	-	-	-	97			
Lee Siang Chin	97	-	-	-	-	97			
Liu Haisheng(劉海勝)*	-	-	-	-	-	-			

* 於二零一二年十二月，劉海勝被任命為本公司獨立非執行董事。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23 董事及首席總監酬金(續)

(a) 董事及首席總監酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度，各董事及首席總監酬金如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	社會 保險成本 人民幣千元	董事購股權 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
董事						
Zhang Jun(張軍)	-	1,176	674	55	148	2,053
Zhang Shunman(張妹嫻)	-	726	-	16	148	890
Ji Min(紀敏)	-	999	319	60	197	1,575
Yuan Pengbin(袁鵬斌)	-	840	597	60	530	2,027
Wang Tao(汪濤)	-	840	582	64	530	2,016
Datuk Syed Hisham Bin Syed Wazir	-	-	-	-	-	-
Li Huaiqi(李懷奇)	-	-	-	-	-	-
Liu Qihua(劉奇華)	100	-	-	-	-	100
Wang Tao(王濤)	100	-	-	-	-	100
Lee Siang Chin	100	-	-	-	-	100

(b) 五位最高薪酬人士

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的五位最高薪酬人士，包括三位董事(二零一一年：三位)。其餘兩位(二零一一年：兩位)薪酬情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金	1,782	2,042
酌情花紅及津貼	1,255	2,233
其他社會保險成本	90	69
董事購股權(附註17(3))	884	1,060
	4,011	5,404

酬金介乎下列範圍：

酬金範圍：	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
零至2,500,000港元(相等於人民幣2,027,000元)	1	1
2,500,001港元至4,500,000港元(相等於人民幣2,027,000元至人民幣3,649,000元)	1	1
	2	2

董事或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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24 其他收入

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
重新計量Hilong Petroleum Pipe Company現有權益的利得(附註32(b)(i))	-	29,763
重新計量盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司現有權益的利得(附註32(b)(ii))	-	3,570
重新計量天津圖博可特石油管道塗層有限公司現有權益的利得(附註32(b)(iii))	-	734
	<u>-</u>	<u>734</u>
	<u>-</u>	<u>34,067</u>

25 其他虧損—淨額

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
政府補助	13,159	12,800
出售物業、廠房及設備的虧損—淨額	(4,933)	(562)
捐贈開支	(81)	(15)
匯兌虧損	(2,622)	(19,435)
可轉換債券之嵌入式衍生金融工具公平值變動(附註18(c))	(20,716)	-
A系列可換股優先股之公平值變動(附註18(d))	-	133
出售聯營公司權益虧損(a)(附註9)	-	(1,839)
其他	326	(325)
	<u>(14,867)</u>	<u>(9,243)</u>

- (a) 本集團向勝利油田渤海管具有限責任公司出售山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司15%股權，對價人民幣3,000,000元。淨資產處置的詳情如下：

	人民幣千元
處置對價	3,000
15%股權賬面價值	<u>(4,839)</u>
處置損失	<u>(1,839)</u>

處置金額已於二零一二年收到。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26 財務成本—淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
財務收入：		
—銀行存款的利息收入	<u>1,503</u>	<u>1,192</u>
財務成本：		
—銀行借款利息開支	(43,398)	(37,688)
—以實際利息法攤銷A系列可換股優先股負債部分(附註18(d))	—	(6,545)
—攤銷可轉換債券負債部分(附註18(c))	(29,829)	(2,277)
—以實際利息法攤銷免息關聯方借款(附註18(b))	—	(238)
	<u>(73,227)</u>	<u>(46,748)</u>
財務成本—淨值	<u>(71,724)</u>	<u>(45,556)</u>

27 所得稅開支

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項	68,897	58,425
遞延所得稅(附註11)	<u>(23,751)</u>	<u>(13,391)</u>
所得稅開支	<u>45,146</u>	<u>45,034</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27 所得稅開支(續)

綜合收益表列示的實際所得稅費用與就除所得稅前溢利應用製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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
除稅前溢利	406,573	364,926
按各集團實體適用的法定稅率計算的稅項	43,374	43,824
以下各項的稅務影響：		
不可扣稅開支	4,820	5,001
免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響(a)	(4)	(6,004)
額外扣減的研發開支(b)	(1,555)	(1,311)
稅務抵免	(3,616)	—
使用以前年度未確認結轉稅項虧損	(524)	—
未確認結轉稅項虧損	2,651	3,524
稅項開支	45,146	45,034

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

於香港註冊成立之公司截至二零一二年及二零一一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二零一二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16.5%至33%繳納所得稅(截至二零一一年十二月三十一日止：16.5%至30%)。

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

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，於前兩個年度獲豁免繳納所得稅，於其後三個年度獲減免50%所得稅。

若干附屬公司符合高新技術企業資格並在三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

27 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。根據經營計劃，本集團就位於中國內地附屬公司的匯返利潤支付，於二零一二年預提所得稅計人民幣8,921,000元(二零一一年：人民幣9,890,000元)(附註11)確認遞延所得稅負債。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並未就若干附屬公司的未匯返利潤須予支付的預提所得稅計人民幣29,642,000元確認遞延所得稅負債(二零一一年：人民幣16,260,000元)，因為此等未匯返收益會長期地再作投資。於二零一二年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債的匯返收益計人民幣296,420,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣162,600,000元)。

(a) 免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
海隆石油工業集團有限公司	25%	12.5%
上海海隆石油鑽具有限公司*	15%	12.5%
海隆石油鑽具(無錫)有限公司*	15%	15%
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%	15%

- * 上海海隆石油鑽具有限公司獲得高新技術企業資格，並從二零一二年至二零一四年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。
- * 海隆石油鑽具(無錫)有限公司獲得高新技術企業資格，並從二零一一年至二零一三年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。
- * 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二零一一年起至二零一三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二零一二年起至二零一四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二零一一年起至二零一三年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

截至二零一二年及二零一一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。

(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%計算記入綜合收益表之額外減免稅款。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28 每股盈利

本集團

基本

基本每股收益按普通股股東分佔年度淨利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年 (重述)
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	345,001	302,020
已發行普通股加權平均數(千股)	1,591,425	1,462,341
基本每股收益(人民幣元)	0.2168	0.2065

稀釋

稀釋每股收益通過年內淨利潤除以已發行普通股加權平均數並於稀釋時就所有潛在稀釋股之影響而調整計算得出，包括購股權和可轉換債券。

於二零一二年十二月三十一日，有45,000,000股(二零一一年十二月三十一日：45,519,000股)未行使購股權及可轉換債券，轉換後普通股為97,187,500股(二零一一年十二月三十一日：97,187,500股)可能有稀釋的影響，但於截至二零一二年十二月三十一日止年度，該等股份為反稀釋股份。

29 股息

本集團及本公司

根據二零一三年三月二十二日董事會決議，董事建議宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息每股0.0760港元(折合約人民幣0.0616元)，該擬派末期現金股息有待本公司股東於即將召開之股東週年大會上批准。股東在股東週年大會批准後，建議的末期股息將於二零一三年五月二十七日向於二零一三年五月二十日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。預期總額為123,904,000港元(折合約人民幣100,462,000元)。此末期股息派付不在本財務報表中反映。

於二零一二年五月十一日，本公司股東週年大會批准了宣派二零一一年度末期股息，每股為0.0690港元(折合約人民幣0.0559元)，此等股息合計109,802,000港元(折合約人民幣89,017,000元)。該等股息已列為截至二零一二年十二月三十一日止年度的留存收益撥付。

概無本公司股東放棄或者同意放棄任何股息。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30 經營所得現金

本集團

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
年內除所得稅前溢利	406,573	364,926
已就下列各項調整：		
—物業、廠房及設備折舊(附註6)	104,644	80,148
—預付租賃款項攤銷(附註7)	1,023	999
—無形資產攤銷(附註8)	487	456
—存貨減值撥備轉回(附註13)	(9,522)	(10,220)
—應收款項減值撥備(附註14)	12,350	—
—分佔聯營公司業績(附註9)	(1,716)	4,096
—分佔共同控制實體業績(附註10)	945	6,754
—財務成本(附註26)	73,227	46,748
—出售物業、廠房及設備之虧損(附註25)	4,933	562
—可轉換債券之嵌入式衍生金融工具之公平值變動之 損失(附註25)	20,716	—
—A系列可換股優先股股份之公平值變動之收益(附註25)	—	(133)
—購股權費用(附註22)	9,111	11,214
—其他收入(附註24)	—	(34,067)
—處置聯營公司損失(附註25)	—	1,839
	622,771	473,322
營運資金變動：		
—貿易及其他應收款項增加	(89,267)	(105,763)
—存貨增加	(67,312)	(44,081)
—受限制資金減少／(增加)	1,620	(1,231)
—遞延收益增加	739	6,595
—貿易及其他應付款項減少	(31,453)	(192,703)
—經營所得現金	437,098	136,139

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30 經營所得現金(續)

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表中，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬面淨值(附註6)	101,871	17,166
出售物業、廠房及設備虧損(附註25)	(4,933)	(562)
出售物業、廠房及設備之已收所得款項	96,938	16,604
已收回	96,938	15,604
未收回	—	1,000
	96,938	16,604

(c) 非現金交易

二零一二年概無重要非現金交易。

二零一一年重要非現金交易為A系列可轉換優先股轉換為股本(附註18(d))。

31 承擔

本集團

(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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	87,211	45,748

(b) 經營租賃承擔

本集團簽訂不可撤銷經營租賃協議租用多幢樓宇。該等租賃之租期、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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
不遲於一年	6,210	9,121
一年後及不遲於三年	5,191	5,428
遲於三年後	14,549	9,059
	25,950	23,608

32 業務合併

本集團

(a) 共同控制的企業合併

於二零一二年六月十三日，本公司自Hailong International處收購Hilong USA LLC 100%股權。Hailong International及本集團由控股股東張軍先生最終控制，且該控制為非短暫控制。因此，該交易已按由香港會計師公會頒佈的香港會計指引第五號「共同控制合併的合併會計法」的合併會計法原則入賬，據此Hilong USA, LLC以現有賬面值合併入賬，自所呈列之較早日期綜合收益表已計入Hilong USA, LLC的業績。綜合財務報表的對比數據同樣進行了重述。

合併對價美金60,000元(折合約人民幣380,000元)視為對本公司控股股東的分紅，借記其他儲備。

(b) 其他附屬公司收購

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無附屬公司收購。截至二零一一年十二月三十一日，本集團收購信息如下：

(i) 收購Hilong Petroleum Pipe Company

本集團原通過Hilong Investment Ltd.，持有Hilong Petroleum Pipe 49%股權且本集團持有Hilong Petroleum Pipe Company的實際控制權亦為49%。於二零一一年十二月，Links Commercial Enterprise LLC作為Hilong Investment Ltd.之代名人向成立於阿拉伯聯合酋長國的獨立第三方公司暨出售股權方Almansoori Specified Engering LLC收購Almansoori Hilong Petroleum Pipe Company 51%的額外權益。收購完成後，本集團的實際控制權自49%增加至100%。

收購完成後，本集團預計將擴大其在阿聯酋市場的發展，並通過規模經濟控制成本。由於預計本集團與Hilong Petroleum Pipe Company合併運營產生的規模經濟效應，收購時產生人民幣49,896,000元的商譽。確認的商譽預期不可扣除所得稅。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32 業務合併(續)

(b) 其他附屬公司收購(續)

(i) 收購Hilong Petroleum Pipe Company(續)

下表匯總列示Hilong Petroleum Pipe Company支付的對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債之公平值。

	人民幣千元
對價：	
合計現金對價	35,279
總轉讓對價	
業務合併前權益公平值	31,383
總對價	66,662
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
物業、工廠及設備(附註6)	118,204
存貨	74,655
貿易及其他應收款項	3,023
現金及現金等價物	3,179
貿易及其他應付款	(113,399)
借款	(68,896)
可辨認淨資產總額	16,766
商譽(附註8(a))	49,896
	66,662

截至二零一一年十二月三十一日止年度，收購相關成本人民幣1,419,000元已在綜合收益表之行政開支中扣除。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就業務合併前持有之Hilong Petroleum Pipe Company之49%股權進行重新計量而確認之利得計人民幣29,763,000元，並於本集團綜合收益表其他收入中列示(附註24)。

(ii) 收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司

本集團原通過海隆石油工業集團有限公司，持有盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司50%之實際控制權。於二零一一年七月，海隆石油工業集團有限公司自成立在中華人民共和國之獨立第三方公司盤錦遼河石油派普鑽桿製造有限公司處收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司之5%額外權益。收購完成後，本集團的實際控制權自50%增加至55%。

32 業務合併(續)

(b) 其他附屬公司收購(續)

(ii) 收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司(續)

下表匯總列示就收購盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司支付之對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債與非控制性權益的公平值。

	人民幣千元
對價：	
合計現金對價	<u>1,500</u>
總轉讓對價	
業務合併前權益公平值	<u>15,000</u>
總對價	<u>16,500</u>
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
物業、工廠及設備(附註6)	10,102
存貨	5,128
貿易及其他應收款項	51,451
現金及現金等價物	136
貿易及其他應付款	(37,459)
借款	<u>(6,500)</u>
可辨認淨資產總額	<u>22,858</u>
非控制性權益	(10,286)
商譽(附註8(a))	<u>3,928</u>
	<u>16,500</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就業務合併前持有之盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司之50%股權進行重新計量而確認之利得計人民幣3,570,000元，於本集團綜合收益表其他收入中列示(附註24)。

(iii) 收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司

本集團原通過上海圖博可特石油管道塗層有限公司持有天津圖博可特石油管道塗層有限公司之40%股權，實際控制權為20.40%。於二零一一年八月，上海圖博可特石油管道塗層有限公司自成立於中華人民共和國之獨立第三方公司中海能源發展股份有限公司處收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司60%之額外權益。收購完成後，本集團之實際控制權自20.4%增加至51%。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32 業務合併(續)

(b) 其他附屬公司收購(續)

(iii) 收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司(續)

下表匯總列示就收購天津圖博可特石油管道塗層有限公司支付之對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債之公平值。

	人民幣千元
對價：	
合計現金對價	<u>18,392</u>
總轉讓對價	
業務合併前權益公平值	<u>12,262</u>
總對價	<u>30,654</u>
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
物業、工廠及設備(附註6)	27,730
存貨	2,889
貿易及其他應收款項	9,401
現金及現金等價物	1,645
貿易及其他應付款	<u>(12,845)</u>
可辨認淨資產總額	<u>28,820</u>
商譽(附註8(a))	<u>1,834</u>
	<u><u>30,654</u></u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團就業務合併前持有之天津圖博可特石油管道塗層有限公司之20.40%實際控制權進行重新計量而確認之利得計人民幣734,000元，於本集團綜合收益表其他收入中列示(附註24)。

33 有關聯人士交易

本集團及本公司

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

本集團最終母公司為Hilong Group Limited(附註(1))，於二零一二年十二月三十一日，Hilong Group Limited持有本公司56.69%股權(於二零一一年十二月三十一日：71.7%)，本集團最終控股股東為張軍先生。

下文為截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度本集團及其關聯方於日常業務過程中進行之重大交易及於二零一二年及二零一一年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘概要。

33 有關聯人士交易(續)

(a) 關聯方名稱及關係

(i) 控股股東

張軍先生

(ii) 控股股東近親

張姝嫻女士

(iii) 由控股股東控制

Hailong International

Hilong Group Ltd.

華實海隆

北京華實海隆石油投資有限公司

董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司

天津雙海石油鋼管製造有限公司

Hilong Oil Pipe Co., Ltd.

(iv) 本集團之聯營公司

山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司

天津圖博可特石油管道塗層有限公司*

西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司

南通海隆鋼管有限公司

鞍山海得隆防腐有限公司

(v) 本集團之共同控制實體

Hilong Petroleum Pipe Company *

盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司*

Hilong Temerso Co., Ltd.

* 於二零一一年，本集團收購該些實體之額外權益並取得對該些實體之控制。與該些實體之關聯方交易指收購之前之交易。詳見附註32。

(vi) 由關鍵管理人員控制

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

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 有關聯人士交易(續)

(b) 與關聯方之交易

除本綜合財務報表其他部分所披露者外，截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方進行下列重大交易：

	本集團	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售貨物：		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	43,851	33,882
鞍山海得隆防腐有限公司	15,365	440
Hilong Temerso Co., Ltd	9,223	14,370
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	7,097	7,723
薑堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	1,008	—
Hilong Petroleum Pipe Company	—	95,467
南通海隆鋼管有限公司	—	14,330
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	—	3,732
	<u>76,544</u>	<u>169,944</u>
購買材料：		
南通海隆鋼管有限公司	44,579	35,118
薑堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	—	1,096
	<u>44,579</u>	<u>36,214</u>
諮詢費用：		
上海園直冶金技術諮詢服務有限公司	2,400	2,600
上海信豪科技發展有限公司	1,200	1,900
	<u>3,600</u>	<u>4,500</u>
租賃費用：		
北京華實海隆石油投資有限公司	5,128	—
Hilong Oil Pipe Co., Ltd.	2,178	1,921
	<u>7,306</u>	<u>1,921</u>

本公司董事認為，上述與關聯方之交易乃根據相關協議之條款於日常業務過程中進行。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 有關聯人士交易(續)

(c) 與關聯方之結餘

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收下列公司之貿易應收款項：		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	19,206	10,482
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	3,433	2,519
Hilong Temerso Co., Ltd.	2,602	14,944
鞍山海得隆防腐有限公司	849	425
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	192	5,275
南通海隆鋼管有限公司	—	25,521
陝西安特石油工程技術有限公司	—	184
	26,282	59,350
應收下列公司之其他應收款項：		
山東勝利油田物華圖博可特管道塗層有限公司	20,686	19,132
南通海隆鋼管有限公司	20,502	—
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	14,503	20,398
鞍山海得隆防腐有限公司	5,573	1,500
董堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	1,853	—
Hilong Temerso Co., Ltd.	1,647	1,867
華實海隆	1,096	2,293
陝西安特石油工程技術有限公司	—	10,550
	65,860	55,740
對下列公司之預付款：		
南通海隆鋼管有限公司	28,676	—
上海園直冶金技術諮詢服務有限公司	200	3,700
	28,876	3,700

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收下列公司之其他應收款項：		
Hilong Energy Limited	563,300	803,390
Hilong Oil Service Ltd.	219,050	—
Hilong Investment Ltd.	159,573	164,543
Hilong Petroleum Technology & Engineering Co., Ltd.	3,457	—
Hilong Petroleum Pipe Company	1,718	—
	947,098	967,933

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 有關聯人士交易(續)

(c) 與關聯方之結餘(續)

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收下列公司之股息		
Hilong Energy Holding Limited	<u>377,397</u>	<u>217,397</u>
	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付下列公司之貿易應付款項：		
薑堰市海隆耐磨帶焊接有限公司	-	5,368
天津雙海石油鋼管製造有限公司	-	4,767
	<u>-</u>	<u>10,135</u>
應付下列公司之其他應付款項：		
南通海隆鋼管有限公司	-	33,900
	<u>-</u>	<u>33,900</u>
應付下列公司之股息：		
Hailong International	<u>9,470</u>	<u>9,470</u>
自下列公司借入之借款：		
Hailong International (附註18(b))	-	7,876
	<u>-</u>	<u>7,876</u>
	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付下列公司之其他應付款項：		
上海海隆石油鑽具有限公司	5,912	-
海隆石油工業集團有限公司	190	-
	<u>6,102</u>	<u>-</u>

關聯方之應收應付款項均為無抵押、不計息且須按要求償還，惟來自關聯方之借款除外。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33 有關聯人士交易(續)

(d) 主要管理層人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金	10,100	9,061
酌情花紅及津貼	4,560	6,260
其他社會保險成本	556	437
購股權支付(附註17(3))	2,636	2,630
	<u>17,852</u>	<u>18,388</u>

34 與非控制權益之交易—收購附屬公司額外權益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無與非控制權益之交易發生。截至二零一一年十二月三十一日止年度，與非控制權益之交易如下：

(a) 收購上海海隆賽能新材料有限公司之額外權益

於二零一一年三月二日，本公司以人民幣42,983,000元之對價額外收購上海海隆賽能新材料有限公司28%之權益。於收購日，上海海隆賽能新材料有限公司非控制性權益的賬面價值為人民幣34,716,000元。本集團確認了非控制性權益減少人民幣34,716,000元，歸屬於本公司所有者的權益減少人民幣8,177,000元。上海海隆賽能新材料有限公司所有者權益之變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	人民幣千元
購入非控制性權益的賬面價值	34,716
支付非控制性權益的對價	<u>(42,893)</u>
確認於其他儲備中支付超額對價的部份	<u>(8,177)</u>

(b) 收購上海海隆防腐技術工程有限公司股份之額外權益

於二零一一年三月二日，本公司以人民幣36,310,000元之對價額外收購上海海隆防腐技術工程有限公司40%之權益。於收購日，上海海隆防腐技術工程有限公司非控制性權益的賬面價值為人民幣29,210,000元。本集團確認了非控制性權益減少人民幣29,210,000元，歸屬於本公司所有者的權益減少人民幣7,100,000元。上海海隆防腐技術工程有限公司所有者權益的變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	人民幣千元
購入非控制性權益的賬面價值	29,210
支付非控制性權益的對價	<u>(36,310)</u>
確認於其他儲備中支付超額對價的部份	<u>(7,100)</u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

34 與非控制權益之交易—收購附屬公司額外權益(續)

(c) 收購上海博騰焊接材料有限公司之額外權益

於二零一一年三月二日，本公司以人民幣29,225,000元額外收購上海博騰焊接材料有限公司46%之權益。於收購日，上海博騰焊接材料有限公司非控制性權益的賬面價值為人民幣5,752,000元。本集團確認了非控制性權益減少人民幣5,752,000元，歸屬於本公司所有者的權益減少人民幣23,473,000元。上海博騰焊接材料有限公司所有者權益的變動對歸屬於本公司所有者的權益的影響摘要如下：

	人民幣千元
購入非控制性權益的賬面價值	5,752
支付非控制性權益的對價	<u>(29,225)</u>
確認於其他儲備中支付超額對價的部份	<u><u>(23,473)</u></u>

(d) 與非控制性權益的交易對歸屬於本公司所有者權益的影響

	人民幣千元 (重述)
本公司所有者佔期間總全面收益	<u>279,830</u>
歸屬於本公司所有者權益的變動：	
—新增收購上海海隆賽能新材料有限公司股份	(8,177)
—新增收購上海海隆防腐技術工程有限公司股份	(7,100)
—新增收購上海博騰焊接材料有限公司股份	<u>(23,473)</u>
	<u><u>(38,750)</u></u>
與非控制性權益的交易對歸屬於本公司所有者權益的淨影響	<u><u>241,080</u></u>

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35 附屬公司

公司名稱	註冊成立國家/ 地區及日期	發行及繳足資本/ 註冊資本	本集團擁有 實際控制權%		直接/間接	主要業務
			於十二月三十一日			
			二零一二年	二零一一年		
Hilong Energy Holding Limited	英屬處女群島， 二零零八年 十月十五日	-(已發行一股並無 面值的股份)	100%	100%	直接	投資控股
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	人民幣26,000,000	51%	51%	間接	提供塗層服務
江蘇圖博可特曙光圖層有限公司	中國， 二零零三年 十月二十二日	美元4,000,000	38.09%	38.09%	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	人民幣15,000,000	100%	100%	間接	製造及分銷塗層材料
海隆石油工業集團有限公司	中國， 二零零五年 一月十四日	人民幣150,000,000	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	美元3,600,000	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
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	人民幣50,000,000	100%	100%	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	人民幣3,000,000	100%	100%	間接	製造及分銷耐磨 帶物料
Hilong Investment Ltd.	馬來西亞， 二零零六年 九月十三日	美元100	100%	100%	間接	投資控股
上海海隆石油管材研究所	中國， 二零零六年 十月二十七日	人民幣5,000,000	100%	100%	間接	油氣設備製造技術 研發
Hilong Petroleum Pipe Company LLC	阿布紮比， 二零零六年 十一月六日	迪拉姆1,000,000	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	人民幣50,000,000	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地區及日期	發行及繳足資本/ 註冊資本	本集團擁有		主要業務
			實際控制權%	直接/間接	
			於十二月三十一日		
			二零一二年	二零一一年	
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	人民幣30,000,000	100%	100% 間接	製造及分銷油氣設備
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	堅戈110,000	100%	100% 間接	提供油田服務
Hilong Petropipe Co., Ltd.	加拿大， 二零零七年 四月十七日	加元100	100%	100% 間接	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	人民幣40,000,000	51%	51% 間接	製造及分銷油氣設備
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	人民幣20,000,000	45.4%	45.4% 間接	提供塗層服務
Hilong Energy Limited	香港， 二零零八年七月八日	港元1	100%	100% 間接	投資控股
海隆石油技術服務有限公司	中國， 二零零八年 七月十六日	人民幣80,000,000	95%	95% 間接	提供油田服務
Hilong USA LLC.	美國， 二零零八年 十一月九日	美元1,030,000	100%	100% 間接	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	人民幣20,000,000	99%	99% 間接	製造及分銷油氣設備
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司	中國， 二零零九年 一月十三日	人民幣10,000,000	55%	55% 間接	提供塗層服務
Hilong Oil Service Ltd.	馬來西亞， 二零零九年三月四日	美元10,000	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	美元400	100%	100% 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	人民幣20,000,000	100%	100% 間接	製造及分銷油氣設備

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地區及日期	發行及繳足資本/ 註冊資本	本集團擁有 實際控制權%		直接/間接	主要業務
			於十二月三十一日			
			二零一二年	二零一一年		
四川海隆石油技術有限公司	中國， 二零零九年六月九日	人民幣6,000,000	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
天津圖博可特石油管道塗層 有限公司	中國， 二零零九年 九月十八日	人民幣20,000,000	51%	51%	間接	提供塗層服務
Hilong Drilling & Supply FZE	迪拜， 二零零九年 十二月十五日	迪拉姆1,000,000	100%	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	美元150,000	—*	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	奈拉30,000,000	100%	100%	間接	提供油田服務
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	人民幣15,000,000	55%	55%	間接	提供塗層服務
Hilong Oil Service & Sucursal Colombia Ltd.	哥倫比亞， 二零一二年 四月二十六日	比索90,734,500	100%	100%	間接	提供油田服務
上海海隆石油化工研究所	中國， 二零一二年 十一月一日	人民幣10,000,000	100%	100%	間接	塗層服務技術研發

* 該公司於二零一二年註銷。

36 財務狀況表日期後事項

- (a) 根據二零一三年三月二十二日之董事會決議案，提議宣告現金股息每股0.0760港元(折合約人民幣0.0616元)。詳情請參閱附註29。
- (b) 於二零一三年二月，經與本集團溝通，可轉換債券之持有者行使其轉股權，以2.4港元每股轉股價將面值為93,300,000港元之可轉換債券轉換為普通股。因此，本公司普通股之數量新增38,875,000股，剩餘可轉換債券之面值為139,950,000港元。
- (c) 根據海隆石油工業集團有限公司與中興能源裝備股份有限公司訂立之股份轉讓協議，海隆石油工業集團有限公司於二零一三年三月二十二日以對價人民幣35,200,000元收購南通海隆鋼管有限公司44%股權。收購完成後，本集團的實際控制權自41%增加至85%。

37 批准及授權刊發財務報表

本公司董事會已於二零一三年三月二十二日批准及授權刊發綜合財務狀況表。

財務概要

本集團於過往五個年度的綜合業績、綜合資產、權益及負債概述如下：

綜合業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)	二零一零年 人民幣千元 (重述)	二零零九年 人民幣千元 (重述)	二零零八年 人民幣千元 (重述)
收入	2,264,373	1,833,519	1,379,482	1,009,451	1,656,502
毛利	895,280	751,322	563,794	377,033	747,814
毛利率	39.5%	41.0%	40.9%	37.4%	45.1%
經營利潤	477,526	421,332	326,149	157,293	557,299
經營利率	21.1%	23.0%	23.6%	15.6%	33.6%
年度利潤	361,427	319,892	235,601	99,764	477,163
利潤歸屬於：					
本公司所有者	345,001	302,020	184,064	50,375	419,021
非控制性權益	16,426	17,872	51,537	49,389	58,142

綜合資產、權益及負債	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)	二零一零年 人民幣千元 (重述)	二零零九年 人民幣千元 (重述)	二零零八年 人民幣千元 (重述)
資產					
非流動資產	1,581,635	1,372,166	923,985	770,227	629,226
流動資產	2,458,496	2,204,963	1,861,035	1,406,661	1,376,679
總資產	4,040,131	3,577,129	2,785,020	2,176,888	2,005,905
權益及負債					
總權益	2,305,434	2,038,622	890,161	991,720	910,566
非流動負債	443,358	298,752	91,911	73,069	66,069
流動負債	1,291,339	1,239,755	1,802,948	1,112,099	1,029,270
總負債	1,734,697	1,538,507	1,894,859	1,185,168	1,095,339
總權益及負債	4,040,131	3,577,129	2,785,020	2,176,888	2,005,905

於二零一二年六月十三日，本公司向Hailong International收購Hilong USA, LLC.的100%股本權益，收購價為60,000美元(折合約人民幣380,000元)。Hailong International及本集團由控股股東張軍先生最終控制，而控制權並非屬暫時性質。因此，該交易已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」之合併會計原則入賬，據此，Hilong USA, LLC.的資產淨值已根據現有賬面值合併入賬，而由最早呈報日期起，綜合收益表包括Hilong USA, LLC.之業績。財務概要亦予重述。

上述概要並不構成綜合財務報表的一部分。