

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1623)

**截至二零一三年六月三十日止六個月
中期業績公告**

財務摘要

- 收入約人民幣1,165.2百萬元，較二零一二年同期增長約25.3%。
- 毛利約人民幣481.0百萬元，較二零一二年同期增長約29.5%。
- 毛利率由二零一二年六月三十日止六個月的40.0%增加至二零一三年同期的41.3%。
- 本公司所有者應佔的利潤約人民幣103.4百萬元，較二零一二年同期減少約20.6%。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月，可換股債券嵌入式衍生金融工具的公允價值變動的虧損及若干以股份支付報酬的開支為人民幣77.5百萬元。倘不包括有關虧損，則經營利潤、除所得稅前利潤及本公司所有者應佔的利潤分別約為人民幣273.2百萬元、人民幣238.8百萬元及人民幣180.9百萬元，較二零一二年同期分別增加約33.6%、42.2%及30.4%。
- 董事會決議不就截至二零一三年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

* 僅供識別

海隆控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「海隆」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)就截至二零一三年六月三十日止六個月(「中期期間」)編製的未經審核綜合中期業績如下：

簡明中期合併利潤表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	4(a)	1,165,168	929,685
銷售成本		(684,139)	(558,143)
毛利		481,029	371,542
銷售及營銷成本		(56,997)	(44,560)
行政開支		(135,902)	(125,051)
其他虧損－淨額	5	(92,463)	(6,028)
經營利潤		195,667	195,903
財務收入		4,743	642
財務成本		(34,140)	(35,460)
財務成本－淨額		(29,397)	(34,818)
分享佔有下列公司業績的份額：			
－聯營公司		99	845
－共同控制實體		(5,080)	(2,572)
除所得稅前利潤		161,289	159,358
所得稅費用	6	(43,159)	(17,290)
期間利潤		118,130	142,068
利潤歸屬於：			
－本公司所有者		103,399	130,193
－非控制性權益		14,731	11,875
		118,130	142,068
歸屬於本公司所有者的每股收益：			
(以每股人民幣計)			
－基本每股收益	7	0.0634	0.0818
－稀釋每股收益	7	0.0631	0.0818
股息	8	—	—

簡明中期合併全面收益表
截至二零一三年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	<u>118,130</u>	<u>142,068</u>
其他全面收益：		
期後或會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(19,076)</u>	<u>1,508</u>
期間總全面收益	<u>99,054</u>	<u>143,576</u>
歸屬於：		
—本公司所有者	<u>84,323</u>	<u>131,701</u>
—非控制性權益	<u>14,731</u>	<u>11,875</u>
	<u>99,054</u>	<u>143,576</u>

簡明中期合併資產負債表
於二零一三年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,330,745	1,253,744
預付租賃款項		90,034	85,566
無形資產		70,820	71,094
於聯營公司的投資		51,839	53,683
於共同控制實體的投資		16,807	21,828
遞延所得稅資產	6	99,277	93,504
其他長期資產		19,054	2,216
		<u>1,678,576</u>	<u>1,581,635</u>
流動資產			
存貨		637,046	586,344
貿易及其他應收款項	9	1,501,993	1,385,225
受限制現金		98,466	82,965
現金及現金等價物		337,742	403,962
		<u>2,575,247</u>	<u>2,458,496</u>
總資產		<u>4,253,823</u>	<u>4,040,131</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	10	141,674	133,613
其他儲備		1,091,755	774,039
留存收益			
— 擬派末期股息		—	100,462
— 其他		1,251,325	1,146,171
外幣折算差額		(55,785)	(36,709)
		<u>2,428,969</u>	<u>2,117,576</u>
非控制性權益		202,589	187,858
總權益		<u>2,631,558</u>	<u>2,305,434</u>

簡明中期合併資產負債表(續)

於二零一三年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		65,885	292,971
遞延所得稅負債	6	100,262	95,872
衍生金融工具		-	33,526
遞延收益		21,058	20,989
		<u>187,205</u>	<u>443,358</u>
流動負債			
借款		849,770	646,261
貿易及其他應付款	11	542,071	582,775
當期所得稅負債		42,888	61,903
遞延收益		331	400
		<u>1,435,060</u>	<u>1,291,339</u>
總負債		<u>1,622,265</u>	<u>1,734,697</u>
總權益及負債		<u>4,253,823</u>	<u>4,040,131</u>
流動資產淨值		<u>1,140,187</u>	<u>1,167,157</u>
總資產減流動負債		<u>2,818,763</u>	<u>2,748,792</u>

簡明中期合併權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

(未經審核)

	歸屬於本公司所有者							
	附註	股本	其他儲備	留存收益	外幣	合計	非控制性 權益	總權益
					折算差額			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一二年一月一日結餘		133,927	764,232	995,640	(33,650)	1,860,149	178,473	2,038,622
全面收益								
期間利潤		-	-	130,193	-	130,193	11,875	142,068
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	1,508	1,508	-	1,508
期間總全面收益		-	-	130,193	1,508	131,701	11,875	143,576
與所有者的交易								
股本回購								
—股本回購		(314)	-	-	-	(314)	-	(314)
—股本回購溢價		-	(3,915)	-	-	(3,915)	-	(3,915)
—轉換		-	314	(314)	-	-	-	-
為收購共同控制的附屬公司向 當時權益所有者支付的對價		-	(380)	-	-	(380)	-	(380)
首次公開發售前購股權計劃		-	5,446	-	-	5,446	-	5,446
支付二零一一年度股息	8	-	-	(89,017)	-	(89,017)	-	(89,017)
附屬公司向非控制性權益宣派並支付股息		-	-	-	-	-	(1,709)	(1,709)
與所有者的交易合計		(314)	1,465	(89,331)	-	(88,180)	(1,709)	(89,889)
二零一二年六月三十日結餘		133,613	765,697	1,036,502	(32,142)	1,903,670	188,639	2,092,309
二零一三年一月一日結餘		133,613	774,039	1,246,633	(36,709)	2,117,576	187,858	2,305,434
全面收益								
期間利潤		-	-	103,399	-	103,399	14,731	118,130
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	(19,076)	(19,076)	-	(19,076)
期間總全面收益		-	-	103,399	(19,076)	84,323	14,731	99,054
與所有者的交易								
可轉換債券轉普通股		7,732	305,954	-	-	313,686	-	313,686
首次公開發售前購股權計劃		-	3,532	-	-	3,532	-	3,532
行使購股權		329	8,230	-	-	8,559	-	8,559
支付二零一二年年度股息	8	-	-	(98,707)	-	(98,707)	-	(98,707)
與所有者的交易合計		8,061	317,716	(98,707)	-	227,070	-	227,070
二零一三年六月三十日結餘		141,674	1,091,755	1,251,325	(55,785)	2,428,969	202,589	2,631,558

簡明中期合併現金流量表
截至二零一三年六月三十日止六個月

(未經審核)
截至六月三十日止六個月
二零一三年 二零一二年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動現金流量		
經營活動產生的現金	107,332	162,771
已付利息	(29,794)	(20,507)
已付所得稅	(63,557)	(31,440)
經營活動所得現金淨額	13,981	110,824
投資活動現金流量		
出售物業、廠房及設備的所得款項	3,273	20,003
購買物業、廠房及設備	(135,938)	(161,382)
預付租賃款項	(5,000)	-
購買無形資產	-	(27)
對共同控制實體增加投資	-	(15,406)
收購附屬公司預付款	(17,952)	-
投資活動所用現金淨額	(155,617)	(156,812)
融資活動現金流量		
為收購共同控制下的附屬公司向當時權益 所有者支付的對價產生的現金流出淨額	-	(380)
借款所得款項	434,366	249,365
償還借款款項	(249,409)	(167,986)
向附屬公司的非控制性權益支付股息	-	(1,798)
行使購股權所得款項	8,559	-
支付股息	(98,553)	(85,863)
股本回購	-	(2,385)
支付銀行借貸之保證金	(15,789)	(22,812)
融資活動所得／(所用)現金淨額	79,174	(31,859)
現金及現金等價物減少淨額	(62,462)	(77,847)
現金及現金等價物匯兌(損失)／收益	(3,758)	450
期初現金及現金等價物	403,962	325,500
期末現金及現金等價物	337,742	248,103

簡明中期合併財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

1 編製基準

截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明中期合併財務資料已根據香港會計準則34「中期財務報告」編製。本簡明中期合併財務資料應與截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

2 會計政策概要

編製本簡明中期合併財務資料所採用之會計政策與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總收益適用的稅率累計。

於二零一三年，本集團已採納的於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效的新訂和已修訂的準則：

- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」規定主體需將呈列於其他全面收益之項目按照是否其後或會重分類至損益進行區分。本集團自二零一三年一月一日起採納該已修訂的準則並對其他全面收益項目進行重新列報。
- 香港會計準則19(修訂)「職工福利」對設定受益養老費用及辭退福利的確認和計量以及所有職工福利的披露作出重大修改。本集團未持有任何設定受益養老計劃及內退計劃，因此採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。
- 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」規定主體必須披露在財務狀況表中被對銷的金融工具，以及受總互抵協定或類似協定約束的金融工具的信息。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。
- 香港財務報告準則13「公平值計量」規定如何計量公平值以及加強公平值披露。採用該新訂準則會產生額外披露。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」取代香港會計準則27「合併和獨立財務報表」中的所有控制權和合併指引以及香港(常設解釋委員會)解釋公告12「合併—特別用途主體」。本集團已評估採納香港財務報告準則10並不導致其附屬公司的合併地位有任何變動。
- 香港會計準則27(2011修訂)「獨立財務報表」包括如主體編製獨立財務報表時，對附屬公司、聯營以及合營的投資的會計以及披露要求。本集團自二零一三年一月一日起採納該新準則。
- 香港財務報告準則11「合營安排」按每名投資者擁有的合同權利和義務，而非法律結構，將合營安排分類為共同經營和合營企業。本集團已評估其合營安排的性質，並釐定其為合營企業。

2 會計政策概要(續)

於二零一三年，本集團已採納的於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效的新訂和已修訂的準則：(續)

- 香港會計準則28(2011修訂)「聯營和合營」在香港財務報告準則11發布後，包括有關將合營和聯營按權益法入帳的規定。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」為附屬公司、聯營、合營和未合併結構化主體的權益提供披露規定。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。
- 香港財務報告準則10、11和12(修訂)「過渡指引」規定額外過渡豁免，限制僅提供前一比較期間的經調整比較資料的規定。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。
- 第四次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。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期合併財務資料無重大影響。

於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間起生效，但並不適用於本集團的經修訂準則

- 香港財務報告準則1(修訂)「首次採納—有關政府借款」。
- 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」。

以下新訂/經修訂準則已經頒布，但於二零一三年一月一日開始的會計期間並未生效，且並未由本集團提前採納：

- 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10、12以及香港會計準則27(修訂)「投資主體」，於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則36(修訂)「非金融資產的可收回價值披露」，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和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。

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

3 會計估計

編製中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能與此估計不同。

在編製本簡明中期合併財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一二年十二月三十一日止年度之本集團年度財務報表所應用的相同。

4 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確定營運分部。

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與簡明中期合併財務資料一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入／(成本)、分佔享有聯營公司收益的份額及分佔享有共同控制實體虧損的份額)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簡明中期合併財務資料一致的方式計量。該等資產乃根據分部營運分配。本集團的於聯營公司的投資及於共同控制實體的投資未被視作分部資產，並由資金管理部進行管理。

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

本集團的營運主要以下列業務分部組成：

- 油氣設備生產，包括為油氣生產商生產用於鑽探或鑽井的鑽桿；
- 塗層塗料生產及塗層服務提供，包括防腐蝕用途及防磨損用途的塗層塗料生產及提供塗層服務；及
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務。

(a) 收入

本集團截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的收入列示如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
鑽桿及相關產品	450,652	412,942
塗層材料及服務	297,440	273,203
油田服務	417,076	243,540
	<u>1,165,168</u>	<u>929,685</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的可呈報分部資料如下：

業務分部	截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)			總計 人民幣千元
	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	
收入				
分部收入	507,890	347,349	417,076	1,272,315
分部間收入	(57,238)	(49,909)	–	(107,147)
來自外部客戶的收入	450,652	297,440	417,076	1,165,168
業績				
分部毛利	177,671	139,458	163,900	481,029
分部利潤 ⁽¹⁾	4,152	77,695	113,820	195,667
財務收入				4,743
財務成本				(34,140)
分佔享有聯營公司收益 的份額				99
分佔享有共同控制實體 虧損的份額				(5,080)
除所得稅前利潤				161,289
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	18,903	9,320	33,806	62,029
預付租賃款項攤銷	444	88	–	532
無形資產攤銷	148	125	1	274
資本開支	23,648	24,971	120,903	169,522

(1) 截至二零一三年六月三十日止六個月，鑽桿及相關產品產生的分部利潤包含可轉換公司債券-衍生金融工具的公允價值變動損失人民幣73,959,888元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣3,085,262元)。

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

業務分部	於二零一三年六月三十日(未經審核)			總計 人民幣千元
	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	
分部資產	<u>1,978,585</u>	<u>863,048</u>	<u>1,343,544</u>	<u>4,185,177</u>
於聯營公司的投資				51,839
於共同控制實體的投資				<u>16,807</u>
總資產				<u>4,253,823</u>
總負債	<u>1,050,195</u>	<u>342,783</u>	<u>229,287</u>	<u>1,622,265</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的可呈報分部資料如下：

業務分部	截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)			總計 人民幣千元
	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	
收入				
分部收入	444,939	331,047	243,540	1,019,526
分部間收入	<u>(31,997)</u>	<u>(57,844)</u>	<u>—</u>	<u>(89,841)</u>
來自外部客戶的收入	<u>412,942</u>	<u>273,203</u>	<u>243,540</u>	<u>929,685</u>
業績				
分部毛利	<u>153,993</u>	<u>120,446</u>	<u>97,103</u>	<u>371,542</u>
分部利潤	<u>70,462</u>	<u>75,547</u>	<u>49,894</u>	<u>195,903</u>
財務收入				642
財務成本				(35,460)
分佔享有聯營公司 收益的份額				845
分佔享有共同控制 實體虧損的份額				<u>(2,572)</u>
除所得稅前利潤				<u>159,358</u>
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	17,996	8,010	26,859	52,865
預付租賃款項攤銷	444	88	—	532
無形資產攤銷	130	34	—	164
資本開支	<u>32,390</u>	<u>9,069</u>	<u>229,429</u>	<u>270,888</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

業務分部	於二零一二年六月三十日(未經審核)			
	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	<u>1,908,810</u>	<u>795,745</u>	<u>1,073,193</u>	<u>3,777,748</u>
於聯營公司的投資				52,812
於共同控制實體的投資				<u>17,977</u>
總資產				<u>3,848,537</u>
總負債	<u>1,188,515</u>	<u>344,703</u>	<u>223,010</u>	<u>1,756,228</u>

(c) 地區分部

雖然本集團的三個分部按全球基準管理，但該等分部分布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)：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國	553,207	515,558
南北美洲	317,163	198,505
俄羅斯、中亞及東歐	124,155	101,734
西非	94,904	65,026
中東	<u>75,739</u>	<u>48,862</u>
	<u>1,165,168</u>	<u>929,685</u>

4 分部資料(續)

(c) 地區分部(續)

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

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面價值	
	於二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
中國	670,480	684,995
南北美洲	409,898	404,174
俄羅斯、中亞及東歐	152,415	46,506
中東	137,725	142,213
西非	121,081	132,516
	<u>1,491,599</u>	<u>1,410,404</u>

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
俄羅斯、中亞及東歐	110,306	517
南北美洲	47,090	147,686
中國	11,561	47,866
中東	353	1,706
西非	212	73,113
	<u>169,522</u>	<u>270,888</u>

5 其他虧損—淨值

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
匯兌(損失)/收益—淨額	(28,643)	5,053
政府補助	8,496	2,128
可轉換債券之公平值變動	(73,960)	(3,085)
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)—淨額	2,274	(12,256)
其他	(630)	2,132
	<u>(92,463)</u>	<u>(6,028)</u>

6 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	44,542	32,223
遞延所得稅	(1,383)	(14,933)
所得稅費用	<u>43,159</u>	<u>17,290</u>

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

於英屬處女群島註冊成立之公司根據有關法律及法規無須繳納任何所得稅。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，於香港註冊成立之公司的所得稅稅率為16.5%。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，於其他地方註冊成立之公司按其營運地現行之所得稅稅率繳納所得稅，稅率為15%至35%。

本集團在中國內地之營運活動的所得稅基於現有法律、釋義及慣例以適當稅率計提準備。本集團位於中國的附屬公司通用的企業所得稅稅率為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，自對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。

根據企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的利潤。倘若中國與境外投資者所屬司法權區間訂有稅務義務，則可按較低稅率繳稅。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利潤派發股息繳納代扣代繳所得稅。截至二零一三年六月三十日止六個月，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6,585,000元確認遞延所得稅負債。此等未匯返收益會長期地再作投資。於二零一三年六月三十日未確認遞延所得稅負債的匯返收益計人民幣362,270,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣296,420,000元)。

7 每股收益

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

	(未經審核)		
	截至六月三十日止六個月	二零一三年	二零一二年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	103,399		130,193
已發行普通股加權平均數(千股)	1,630,615		1,591,510
基本每股收益(人民幣元)	<u>0.0634</u>		<u>0.0818</u>

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股之加權平均數計算。本公司有兩類可稀釋的潛在普通股：可轉換債券及購股權。

可轉換債券假設均已轉換為普通股，且淨利潤經調整以對銷扣除稅務影響後的利息費用及其他兌換及公平值變動。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，可轉換債券產生的已發行股本加權平均後對每股收益無稀釋影響。

對於購股權，根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股本的自一月一日至六月三十日平均市價)可購入之股本數目。按以上方式計算的股本數目，與假設購股權行使而應已發行的股本數目作出比較。截至二零一三年六月三十日止六個月，稀釋每股收益的計算列示如下：

	(未經審核)	
	截至	二零一三年
	六月三十日	止六個月
收益		
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)		103,399
已發行普通股加權平均數(千股)		1,630,615
購股權調整(千股)		7,007
計算稀釋每股收益之普通股加權平均數(千股)		<u>1,637,622</u>
稀釋每股收益(人民幣元)		<u>0.0631</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月，由於此期間普通股平均市價低於認購價，未行使購股權對每股收益無稀釋影響。

8 股息

根據二零一三年五月十日股東週年大會，二零一二年度宣派的股息為每股0.0760港元(折合人民幣0.0616元)，此等股息合計124,004,000港元(折合人民幣98,707,000元)。截至二零一三年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

根據二零一二年五月十一日股東週年大會，二零一一年度宣派的股息為每股0.0690港元(折合人民幣0.0559元)，此等股息合計109,802,000港元(折合人民幣89,017,000元)。截至二零一二年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

董事會決議不宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息。

9 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 於二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收票據	44,538	72,799
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	1,169,773	1,041,354
— 應收關聯方款項	25,623	26,282
貿易應收款項—總額	1,195,396	1,067,636
減：貿易應收款項減值準備	(15,546)	(23,383)
貿易應收款項—淨額	1,179,850	1,044,253
應收股息	1,944	—
預繳除所得稅外税金	3,833	—
其他應收款項	130,670	119,665
預付款項	141,158	148,508
貿易及其他應收款項	1,501,993	1,385,225

9 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團授予客戶的信貸期為30日至270日。貿易應收款項不計息。貿易應收款項的減值準備已就銷售貨物／提供服務的預期不可收回的金額作出。有關減值準備乃經參考過往欠款情況而釐定。於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(未計提減值準備)的賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
—90日內	715,185	748,401
—超過90日及於180日內	120,032	112,495
—超過180日及於360日內	240,355	81,418
—超過360日及於720日內	70,157	82,096
—超過720日	49,667	43,226
	<u>1,195,396</u>	<u>1,067,636</u>

10 股本

	附註	普通股 股數	(未經審核) 普通股 面值 (港元)	普通股 等值面值 (人民幣)
於二零一二年一月一日之期初結餘		1,595,216,000	159,521,600	133,927,000
股本回購	(a)	<u>(3,876,000)</u>	<u>(387,600)</u>	<u>(314,000)</u>
於二零一二年六月三十日		<u>1,591,340,000</u>	<u>159,134,000</u>	<u>133,613,000</u>
於二零一三年一月一日之期初結餘		1,591,340,000	159,134,000	133,613,000
行使購股權	(b)	4,114,600	411,460	329,356
可轉換債券轉普通股	(c)	<u>97,187,500</u>	<u>9,718,750</u>	<u>7,732,136</u>
於二零一三年六月三十日		<u>1,692,642,100</u>	<u>169,264,210</u>	<u>141,674,492</u>

- (a) 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)之代價回購面值為387,600港元(折合人民幣314,000元)普通股，合計為3,876,000股。該期間回購的所有股本均於股本交割時註銷，註銷股本之面值計人民幣314,000元於本公司之留存收益中列支並貸記資本贖回儲備。與回購股本相關的溢價計人民幣3,915,000元於本公司之股本溢價中列支。
- (b) 截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司因行使購股權以現金按2.6港元每股之行使價發行合計4,114,600股，每股面值0.1港元之普通股。
- (c) 截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司因債券持有人提請轉股，以2.4港元每股之轉換價發行合計97,187,500股，每股面值0.1港元之普通股。

11 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 於二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付票據	97,966	130,176
貿易應付款項(a)		
— 應付第三方款項	280,399	266,461
— 應付關聯方款項	2,933	—
其他應付款項		
— 應付第三方款項	59,823	42,316
應付員工薪酬	24,006	34,097
預收款項	59,457	82,757
應付利息	556	1,456
除所得稅外應計稅項	—	9,537
應付股息	11,087	10,933
其他負債	5,844	5,042
	<u>542,071</u>	<u>582,775</u>

(a) 貿易應付款項(包括應付關聯方且屬貿易性質的款項)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額：		
— 90天內	229,487	136,215
— 超過90天及於180天內	10,496	36,435
— 超過180天及於360天內	14,694	85,149
— 超過360天及於720天內	23,095	5,361
— 超過720天	5,560	3,301
	<u>283,332</u>	<u>266,461</u>

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鑽桿及相關產品				
— 鑽桿	420,788	36.1	381,327	41.0
— 鑽桿組成部分	14,711	1.3	5,536	0.6
— 耐磨帶	5,557	0.5	7,752	0.8
— 設備	317	0.0	7,115	0.8
— 其他	9,279	0.8	11,212	1.2
小計	450,652	38.7	412,942	44.4
塗層材料及服務				
石油專用管材(「OCTG」)				
— 塗層材料	17,161	1.5	17,106	1.8
— 塗層服務	124,455	10.7	74,290	8.0
油氣輸送管				
— 塗層材料	59,775	5.1	64,824	7.0
— 塗層服務	96,049	8.2	116,983	12.6
小計	297,440	25.5	273,203	29.4
油田服務	417,076	35.8	243,540	26.2
總收入	1,165,168	100.0	929,685	100.0

下表載列於所示期間按客戶地理位置劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	553,207	47.5	515,558	55.4
北美及南美	317,163	27.2	198,505	21.4
俄羅斯、中亞及東歐	124,155	10.6	101,734	10.9
西非	94,904	8.2	65,026	7.0
中東	75,739	6.5	48,862	5.3
	<u>1,165,168</u>	<u>100.0</u>	<u>929,685</u>	<u>100.0</u>

收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣929.7百萬元，增加人民幣235.5百萬元或25.3%至截至中期期間的人民幣1,165.2百萬元。有關增加主要反映油田服務分部收入增長及較小程度反映鑽桿及相關產品分部和塗層材料及服務分部收入增長。

鑽桿及相關產品。鑽桿及相關產品分部收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣412.9百萬元，增加人民幣37.7百萬元或9.1%至中期期間的人民幣450.7百萬元。有關增加主要反映銷售鑽桿收入增長。

下表載列於所示期間鑽桿銷售額收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	7,922	7,415
—單價(人民幣/噸)	<u>24,151</u>	<u>22,076</u>
小計(人民幣千元)	191,312	163,695
—中國市場		
—數量(噸)	10,008	9,330
—單價(人民幣/噸)	<u>22,929</u>	<u>23,326</u>
小計(人民幣千元)	229,476	217,632
總計(人民幣千元)	420,788	381,327

鑽桿於國際市場的銷售收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣163.7百萬元，增加人民幣27.6百萬元或16.9%至中期期間的人民幣191.3百萬元。增加主要反映國際市場的平均售價由截至二零一二年六月三十日止六個月的每噸人民幣22,076元增加9.4%至中期期間的每噸人民幣24,151元，及鑽桿銷量由截至二零一二年六月三十日止六個月的7,415噸增加6.8%至中期期間的7,922噸。平均售價增幅主要反映高端產品收入比例增加。銷量上升主要反映海隆於國際市場的品牌知名度得到提升及國際市場份額有所擴大。

鑽桿於中國市場的銷售收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣217.6百萬元，增加人民幣11.8百萬元或5.4%至中期期間的人民幣229.5百萬元。該增幅主要反映於中國市場銷售鑽桿的數量由截至二零一二年六月三十日止六個月的9,330噸增加7.3%至中期期間的10,008噸，惟部分被中國市場的平均售價由截至二零一二年六月三十日止六個月的每噸人民幣23,326元減少1.7%至中期期間的每噸人民幣22,929元所抵銷。銷量增加主要反映(i)本集團繼續努力於中國市場推廣定制鑽桿，及(ii)本集團的鑽桿需求水平及中國市場的油氣公司(尤其是中國石油天然氣集團公司(「中石油」)及中國石油化工股份有限公司(「中石化」))資本開支均有所增加，惟由於本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月售出超過3,000噸鑽桿予一家國內鑽機生產商，以供其銷售鑽機予南美，然而本集團於中期期間並無與該等鑽機生產商進行類似業務，故部分被抵銷。平均售價下跌主要反映本集團於中期期間加工逾600噸配備客戶提供的委託加工接頭的鑽桿。該等鑽桿成本較低，並以較低價格出售，毛利率則維持與其他鑽桿相若的水平。

塗層材料及服務。塗層材料及服務分部的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣273.2百萬元，增加人民幣24.2百萬元或8.9%至中期期間的人民幣297.4百萬元。該增幅主要反映來自石油專用管材塗層服務的收入增加，當中部分被來自油氣輸送管塗層服務的收入減幅所抵銷。

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，加上油管套塗層服務於中期期間的市場滲透率高於截至二零一二年六月三十日止六個月。

來自油氣輸送管塗層服務的收入減少，主要反映本集團聚焦高難度及規模大的項目。本集團於中期期間從事一項複雜的油氣輸送管塗層項目，所涉及的籌備及加工期間較常規油氣輸送管塗層長。此外，就大規模項目而言，付運於塗層輸送管數量達致某一水平時分批進行，屆時方可確認收入。

油田服務。油田服務分部的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣243.5百萬元，增加人民幣173.5百萬元或71.3%至中期期間的人民幣417.1百萬元。該增幅乃歸因於(i)中期期間作業鑽機較截至二零一二年六月三十日止六個月多，致令所賺取的油田服務收入有所提升及(ii)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增加。

銷售／服務成本

銷售成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣558.1百萬元，增加人民幣126.0百萬元或22.6%至中期期間的人民幣684.1百萬元。該增幅主要反映就向油田服務客戶銷售而購買的油套管成本增加，加上鑽井設備的折舊及其他與中期期間擴大油田服務分部相關的成本較截至二零一二年六月三十日止六個月上升。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣371.5百萬元，增加人民幣109.5百萬元或29.5%至中期期間的人民幣481.0百萬元。毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的40.0%增至中期期間的41.3%。毛利率上升主要反映鑽桿及相關產品分部與塗層材料及服務分部的毛利率上升。

鑽桿及相關產品分部的毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的37.3%上升至中期期間的39.4%，反映高端訂製鑽桿所佔收入比例提高。

塗層材料及服務分部的毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的44.1%上升至中期期間的46.9%，反映一般具有較高毛利率的石油專用管材塗層服務所佔收入比例提高。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣44.6百萬元，增加人民幣12.4百萬元或27.8%至中期期間的人民幣57.0百萬元，主要反映中期期間收入增加。銷售及營銷開支佔收入的百分比於該兩個期間持穩。

行政開支

行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣125.1百萬元，增加人民幣10.8百萬元或8.6%至中期期間的人民幣135.9百萬元。該增加主要反映因業務擴充而產生的員工成本及辦事處開支增加，惟部分被本集團在若干應收款項於中期期間收回的情況下就減值所撥回的特別撥備人民幣3.0百萬元所抵銷。

其他虧損－淨額

本集團就截至二零一二年六月三十日止六個月及中期期間分別確認虧損淨額人民幣6.0百萬元及人民幣92.5百萬元。就中期期間確認的虧損淨額主要反映(i)可換股債券的嵌入式衍生工具公允價值變動的虧損人民幣74.0百萬元，及(ii)匯兌虧損的虧損淨額人民幣28.6百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣8.5百萬元所抵銷。就截至二零一二年六月三十日止六個月確認的虧損淨額主要反映出售物業、廠房及設備的虧損淨額人民幣12.3百萬元，惟部分被匯兌收益人民幣5.1百萬元所抵銷。匯兌虧損增加反映(i)於中期期間美元及加元兌人民幣貶值；(ii)具有不同功能貨幣的本公司附屬公司之間的集團內部交易結餘所產生的匯兌虧損增加。該等匯兌虧損仍未變現，且儘管相關交易已作對銷，但相關交易結餘所產生的匯兌差額不得於合併時對銷；及(iii)管理層增加美元債務以自然對沖美元貨幣資產的匯兌風險，而美元債務的有關匯兌差額則已於財務成本中確認。

財務成本

財務成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣34.8百萬元，減少人民幣5.4百萬元或15.5%至中期期間的人民幣29.4百萬元。該減幅主要反映(i)與銀行借款(以本公司功能貨幣以外貨幣計值)有關的匯兌收益增加，及(ii)可換股債券負債部分因可換股債券持有人於中期期間轉換為本公司股份以致利息減少，惟部分被中期期間銀行借款增加致使的銀行借款利息開支增加所抵銷。

除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前利潤由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣159.4百萬元增至中期期間的人民幣161.3百萬元。

所得稅開支

本集團確認截至二零一二年六月三十日止六個月及中期期間的所得稅開支分別為人民幣17.3百萬元及43.2百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月及中期期間的實際稅率分別約為10.8%及26.8%。實際稅率增加主要由於中期期間已確認可換股債券嵌入式衍生工具的公允價值變動產生不可扣稅虧損人民幣74.0百萬元。

期間利潤

由於上文所述，期間利潤由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣142.1百萬元減至中期期間的人民幣118.1百萬元。

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營運表現及於未來期間的計劃提供具意義的補充資料。

以下非公認會計原則財務計量不包括影響本集團根據香港財務報告準則編製的財務表現的所有項目，亦不包括(i)以股份支付報酬的開支，該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非現金開支；及(ii)可換股債券的嵌入式衍生工具公允價值變動的虧損，該項開支已經為本集團於中期期間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。然而由於全部可換股債券於中期期間獲悉數兌換為本公司普通股，該等虧損將不會繼續影響本集團的財務表現。非公認會計原則財務計量未必適合與其他公司所使用的類似名目計量作比較，此乃由於其他公司未必使用與本公司相同的方式計算有關計量。

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。下表載列中期期間及截至二零一二年六月三十日止六個月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所編製計量的對賬：

截至二零一三年六月三十日止六個月
調整

	已呈報 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	可換股 債券嵌入式 衍生金融 工具的 公允價值 變動(a) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
經營利潤	195,667	3,532	73,960	273,159
除所得稅前利潤	161,289	3,532	73,960	238,781
本公司所有者應佔的利潤	<u>103,399</u>	<u>3,532</u>	<u>73,960</u>	<u>180,891</u>
歸屬於本公司所有者的每股 收益(以每股人民幣計)	<u>0.0634</u>			<u>0.1109</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月
調整

	已呈報 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	可換股 債券嵌入式 衍生金融 工具的 公允價值 變動(a) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
經營利潤	195,903	5,446	3,085	204,434
除所得稅前利潤	159,358	5,446	3,085	167,889
本公司所有者應佔的利潤	<u>130,193</u>	<u>5,446</u>	<u>3,085</u>	<u>138,724</u>
歸屬於本公司所有者的每股 收益(以每股人民幣計)	<u>0.0818</u>			<u>0.0872</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港元的可換股債券，債券年息率為3.5厘。由於可換股債券是以本公司功能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，嵌入式衍生工具按公允價值列值。公允價值變動於產生時計入收益表。

於二零一三年六月三十日，可換股債券已全部轉換為本公司普通股。

與截至二零一二年六月三十日止六個月相比，中期期間的非公認會計原則經營利潤、非公認會計原則除所得稅前利潤及非公認會計原則本公司股權所有者應佔利潤分別增加33.6%、42.2%及30.4%。增加主要反映(i)中期期間的收入較截至二零一二年六月三十日止六個月增加25.3%，及(ii)毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的40.0%增至中期期間的41.3%。

存貨

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

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
存貨	637,046	586,344
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	163	146

- ⁽¹⁾ 期間或年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一二年十二月三十一日止年度而言)。平均存貨相等於期初或年初存貨結餘加上期末或年末存貨結餘再除以二。

存貨週轉日數由二零一二年十二月三十一日的146日增至二零一三年六月三十日的163日，主要反映存貨餘額因以下各項而有所增加：(i)預期因應行業季節性而在未來數月交付更多訂單，以致鑽桿及相關產品分部的原材料及成品鑽桿增加，(ii)油氣輸送管塗層項目的成品管道增加，其中當塗層成品管道數量達到某水平時，分批進行交付，及(iii)就海洋配重管線塗層生產線所購買的原材料增加。

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。下表載列於所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易款項		
—應收第三方款項	1,169,773	1,041,354
—應收關連方款項	25,623	26,282
—減：應收款項減值撥備	(15,546)	(23,383)
貿易應收款項—淨額	1,179,850	1,044,253
其他應收款項		
—應收第三方款項	59,811	53,805
—應收關連方款項	70,859	65,860
其他應收款項	130,670	119,665
應收票據	44,538	72,799
預付款項	141,158	148,508
其他	5,777	—
總計	1,501,993	1,385,225

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

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
—90日內	715,185	748,401
—超過90日及於180日內	120,032	112,495
—超過180日及於360日內	240,355	81,418
—超過360日及於720日內	70,157	82,096
—超過720日	49,667	43,226
	<u>1,195,396</u>	<u>1,067,636</u>
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	<u>174</u>	<u>166</u>

(1) 期間或年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一二年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應收款項相等於期初或年初貿易應收款項結餘減應收款項減值撥備加上期末或年末結餘再除以二。

於二零一三年六月三十日，金額為人民幣464.7百萬元的貿易應收款項超出一般信貸期但並未作出減值，佔本集團減值前貿易應收款項的38.9%，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由本集團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素並無改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶並無因清算貿易應收款項的未償還結餘而存在任何重大爭議。因此，本集團相信毋須就該等結餘計提額外減值撥備。

貿易應收款項週轉日數由二零一二年十二月三十一日的166日增至二零一三年六月三十日的174日，主要反映中國市場上半年清算貿易應收款項的情況未如下半年般積極。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項(應付第三方及關連方款項)、其他應付款項、應付票據、應付員工薪金及福利、客戶預收款、應付利息、應計稅項(所得稅除外)及應付股息。下表載列於所示日期的結欠貿易及其他應付款項組成部分：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	97,966	130,176
貿易應付款項		
—應付關連方款項	2,933	—
—應付第三方款項	280,399	266,461
其他應付款項		
—應付第三方款項	59,823	42,316
應付員工薪金及福利	24,006	34,097
客戶預收款	59,457	82,757
應付利息	556	1,456
所得稅以外之應計稅項	—	9,537
應付股息	11,087	10,933
其他負債	5,844	5,042
	542,071	582,775

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

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
—90日內	229,487	136,215
—超過90日及於180日內	10,496	36,435
—超過180日及於360日內	14,694	85,149
—超過360日及於720日內	23,095	5,361
—超過720日	5,560	3,301
	<u>283,332</u>	<u>266,461</u>
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	<u>73</u>	<u>79</u>

(1) 期間或年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應付款項除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一二年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應付款項相等於期初或年初貿易應付款項結餘加上期末或年末結餘再除以二。

由二零一二年十二月三十一日至二零一三年六月三十日，應付第三方貿易應付款項結餘增加，反映購買鑽機產生相關應付款。

業務回顧

二零一三年上半年，海隆在三個業務板塊都取得了優異的成績，公司的研發能力、生產能力、市場拓展和管理水平都取得了令人滿意的進展，因而在收入和利潤上都實現了顯著增長。二零一三年上半年，公司營業收入相較去年同期增長25.3%，達到1,165.2百萬元人民幣。不考慮可換股債券嵌入式衍生金融工具的公允價值變動的虧損及以股份支付報酬的開支帶來的影響，本公司所有者應佔的非公認會計原則計算利潤也從去年同期的138.7百萬元人民幣大幅增至今年上半年的181.0百萬元人民幣，同比取得30.4%的增幅。在業務規模擴大的同時，海隆持續執行專注高端產品和服務、加大海外拓展力度的增長策略，都取得顯著成果。來自海外的收入進一步上升，從去年上半年的44.6%，上升到52.5%。而專注高端產品和服務，也使得海隆在擴大業務規模的同時，保持了較高的盈利能力，集團毛利率從去年同期的40.0%上升到41.3%。

鑽桿及相關產品

二零一三上半年本集團鑽具及相關產品板塊銷售額較去年同期增長9.1%，達到450.7百萬元人民幣，毛利增長15.4%，達到177.7百萬元人民幣。其中鑽桿銷售17,930噸，實現銷售額420.8百萬元人民幣，較去年同期增長10.3%。

期內海隆在優化產品結構上也取得了顯著的成果。非API高端產品收入佔比較去年同期有大幅提升。針對國內外的鑽井環境需求，海隆的研發方向集中於超深井、深水井、非常規油氣井，以及用於常規氣體開發的水平井等等。期內銷售的非API高端產品中以雙台肩及高抗扭鑽桿為主；同時也首次向市場推出了一系列新型特殊產品如13寸大口徑大位移鑽桿和海洋套管著陸鑽桿，深受行業專家和客戶認可。隨著高端產品佔比的增加，海隆鑽桿的平均售價也較去年同期上升3.1%。

塗層材料及服務

二零一三上半年塗層材料及服務板塊取得營業收入297.4百萬元人民幣，毛利由去年同期的120.4百萬元人民幣增長到今年的139.5百萬元人民幣，取得15.8%的增長。在板塊結構上，海隆繼續執行注重高端服務和產品的策略，集中資源發展高毛利率的OCTG塗層服務和塗料業務，實現營業收入141.6百萬元人民幣，較去年同期增長55.0%，佔塗層材料及服務板塊收入佔比從去年的27.2%提升到41.8%。大管線塗層服務和塗料業務實現收入155.8百萬元人民幣。

今年上半年海隆在OCTG塗層服務業務上又一次取得了突破性的發展。通過技術改造和提升管理水平，海隆成功提升OCTG塗層服務廠的生產能力，進一步突破產能瓶頸。

在大管線塗層塗料方面，海隆繼續專注於高毛利的大型海外項目，二零一三上半年頻頻贏得海外高端項目，例如伊拉克Missan油田開發項目、在澳大利亞Fluor Corporation的GLNG上游項目，再一次顯示海隆在大管線防腐技術上的領先地位。在新研發產品和服務中，二零一二年海隆新推出的合金複合內襯管防腐技術受到市場的高度認可，二零一三年公司計劃擴建產能10至15萬噸，為未來發展奠定了基礎。同時，海洋配重管線生產線於今年四月二十四日正式投產，標誌著海隆正式進軍海洋管線防腐領域。

油田服務

二零一三上半年，海隆油田服務板塊創造了令人振奮的成績。期內油田服務板塊營業收入達到417.1百萬元人民幣，較去年同期增長71.3%；實現毛利163.9百萬元人民幣較去年同期的97.1百萬元人民幣大幅提高68.8%。增長主要來自於兩大方面：一方面來自新增鑽機所帶來的日費收入增長，較二零一二年上半年新增的鑽機分別在尼日利亞和厄瓜多爾區域作業；另一方面，綜合服務業務的增長，顯著提升了已有鑽機的盈利能力。期內公司位於哈薩克斯坦市場上的兩台鑽機完成24口井的大包服務。同時油套管供應鏈服務方面，在今年上半年也得到顯著的發展。

海隆油田服務板塊不僅在收入上取得了可觀的增長，更在高端市場開發方面獲得巨大突破。期內海隆成功獲得全球著名能源企業殼牌的3000馬力高溫高壓鑽機服務合同，繼二零一一年、二零一二年連續兩年與殼牌簽訂新增鑽機服務合約之後，該項合同再次證明海隆在陸上鑽井領域已經具備全球領先的競爭實力。在新市場區域開發中，海隆通過成功贏得United Energy Pakistan的兩台分別為2000馬力和1500馬力的大型鑽機服務合同進一步擴大其在中南亞市場上的影響力。該項合同的簽訂為未來海隆將大包服務延伸到大型鑽機和深井作業打下了堅實的基礎。

展望

展望二零一三下半年，海隆對業務增長充滿信心。隨著鑽井環境日益複雜，海洋、非常規油氣資源的進一步開發，海隆的高端產品和服務將有更為廣闊的市場空間。海隆將繼續執行我們的增長策略：在保持國內市場領先的同時開拓國際市場，繼續完成國際化佈局，同時專注於高端產品的研發，突破塗層服務產能瓶頸，提升盈利能力。

鑽桿及相關產品分部，海隆會繼續專注於適用於惡劣和複雜環境、非常規油氣資源的產品開發。塗層材料及服務分部，海隆會繼續大力發展OCTG塗層服務業務，完成陝西延長油田塗層廠的建設。對於已有塗層廠，繼續通過技術改造和提升管理水平，增大產出。在大管線塗層塗料方面，集團近年重點發展的高技術門檻的海洋配重管線塗層項目、合金複合內襯管防腐技術都會成為增長的強大驅動力。油田服務團隊會繼續執行海外鑽井服務合同，在鑽井服務的基礎上，繼續增強綜合服務的能力，同時加強鑽井設備的區域化管理，提升每個區域的作業效率。

我們堅信，海隆將繼續保持強健的發展勢頭，為股東帶來豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	13,981	110,824
投資活動所用現金淨額	(155,617)	(156,812)
融資活動所得／(所用)現金淨額	79,174	(31,859)
現金及現金等價物減少淨額	(62,462)	(77,847)
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益	(3,758)	450
期初現金及現金等價物	403,962	325,500
期末現金及現金等價物	337,742	248,103

經營活動

於中期期間，經營活動所得現金淨額為人民幣14.0百萬元，而經營活動所產生現金則為人民幣107.3百萬元，惟部分被利息付款人民幣29.8百萬元及所得稅付款人民幣63.5百萬元所抵銷。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣110.8百萬元，而經營活動所產生現金則為人民幣162.8百萬元，惟部分被利息付款人民幣20.5百萬元及所得稅付款人民幣31.5百萬元所抵銷。

投資活動

於中期期間，投資活動所用現金淨額為人民幣155.6百萬元，主要反映(i)因購置物業、廠房及設備支付人民幣135.9百萬元，及(ii)因收購附屬公司預付人民幣18.0百萬元。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣156.8百萬元，主要反映(i)因購置物業、廠房及設備支付人民幣161.4百萬元，及(ii)支付有關於共同控制實體投資款項人民幣15.4百萬元，惟部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣20.0百萬元所抵銷。

融資活動

於中期期間，融資活動所產生現金淨額為人民幣79.2百萬元，主要反映借款所得款項人民幣434.4百萬元，惟被(i)償還借款人民幣249.4百萬元，(ii)支付股息人民幣98.6百萬元，及(iii)銀行借款保證金所產生現金流出淨額人民幣15.8百萬元所抵銷。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣31.9百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣168.0百萬元，(ii)支付股息人民幣85.9百萬元，及(iii)銀行借款保證金所產生現金流出淨額人民幣22.8百萬元，惟部分被借款所得款項人民幣249.4百萬元所抵銷。

資本開支

於截至二零一二年六月三十日止六個月及中期期間，資本開支分別為人民幣270.9百萬元及人民幣169.5百萬元。於中期期間，資本開支減少主要反映採購鑽機及相關設備減少。

負債

於二零一三年六月三十日，尚未償還負債為人民幣915.7百萬元，主要以人民幣及美元計值。下表載列於所示日期的負債細分：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
可換股債券	-	204,903
銀行借款—有抵押	87,847	88,068
減：非流動借款即期部分	(21,962)	-
	<u>65,885</u>	<u>292,971</u>
流動		
銀行借款—有抵押	238,023	184,290
銀行借款—無抵押	589,785	461,971
非流動借款即期部分	21,962	-
	<u>849,770</u>	<u>646,261</u>
	<u>915,655</u>	<u>939,232</u>

於二零一三年六月三十日，人民幣125.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣143.0百萬元的若干樓宇及設施共同作抵押。

於二零一三年六月三十日，人民幣150.9百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣135.2百萬元的若干機器及設備以及賬面值為人民幣41.6百萬元的若干銀行存款作抵押。

於二零一三年六月三十日，人民幣50.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣10.0百萬元的若干銀行存款作抵押。

資產負債比率

本集團管理資本的目標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。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
總借款	915,655	939,232
減：現金及現金等價物	<u>(337,742)</u>	<u>(403,962)</u>
債務淨額	577,913	535,270
總權益	<u>2,631,558</u>	<u>2,305,434</u>
總資本	<u>3,209,471</u>	<u>2,840,704</u>
資產負債比率	<u>18.01%</u>	<u>18.84%</u>

與二零一二年十二月三十一日相比，資產負債比率於二零一三年六月三十日維持穩定。

匯兌

本集團主要於中國營運及承擔主要與美元(「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。人民幣根據中國人民銀行設定的匯率兌換為外幣(包括美元)。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規管的範圍內波動。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二零一三年六月三十日期間升值約25.4%。國際上對中國政府採納更有彈性的貨幣政策施加巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率出現更大波動。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其匯率波動風險或透過積極配對貨幣資產及負債的貨幣架構進行自然對沖。然而，該等交易的時效性可能有限。於截至二零一二年六月三十日止六個月及中期期間，本公司以美元計值的收入分別佔總收入31.2%及40.7%。

重大收購

於二零一三年三月二十二日，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所訂立的股權轉讓協議，海隆石油工業集團有限公司收購南通海隆鋼管有限公司(「南通海隆」)的44%股本權益，總代價為人民幣35.2百萬元。收購完成後，本集團於南通海隆的實際股權由41%增至85%，故南通海隆成為本集團的附屬公司。

於中期期間，本集團就收購預付人民幣18.0百萬元。收購已於二零一三年七月十七日完成。

員工及薪酬政策

於二零一三年六月三十日，本集團的全職僱員總人數為2,156人(二零一二年十二月三十一日：2,088人)。下表載列本集團於二零一三年六月三十日按職責分類的全職僱員人數：

現場工人	1,406
行政	346
研發	124
技術支持	177
公司管理	34
銷售、市場推廣及售後服務	69
	2,156

本集團提供僱員薪酬組合，主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法。僱員薪酬組合包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。根據有關規定，本集團承擔保險費及公積金供款，該等款項按僱員薪金總額的相關法定百分比計算且不得超過一定上限，並須向勞動和社會福利機構支付。

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，即根據首次公開發售前購股權計劃可授出的全部購股權。

本公司於二零一三年五月十日採納一項新購股權計劃。於截至本公告日期，本公司並無根據該計劃授出任何購股權。

企業管治

企業管治守則

於中期期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文，但以下所述者除外：

- (a) 就企業管治守則條文第A.2.1條而言，本公司的主席及首席執行官的職位並非分開，均由張軍先生擔任。本公司是一間投資控股公司，由一支專業管理團隊監管各附屬公司的營運。董事會認為將主席及首席執行官的職務由同一人兼任，會較有效處理本公司的方針和管理事宜，且不會損害董事會與本公司業務管理層之間的權力平衡；及
- (b) 就企業管治守則條文第A.6.7條而言，一名執行董事、兩名非執行董事及一名獨立非執行董事因其他事務而未能出席本公司於二零一三年五月十日舉行的股東週年大會。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為其有關董事買賣本公司證券的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，且全體董事已確認，於中期期間，彼等一直遵守標準守則所載的要求標準。

審閱中期業績

於業績提交董事會批核前，本公司審核委員會，其成員包括LEE Siang Chin先生、王濤先生及張姝嫻女士，已審閱中期期間的中期業績。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於中期期間內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的上市證券。

股息

於中期期間，本公司向其股東支付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息為每股本公司股份7.6港仙，此等股息合計約124.0百萬港元(相等於約人民幣98.7百萬元)。

董事會議決不會就中期期間宣派中期股息。

中期業績的刊登

本中期業績公告乃刊登於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.hilonggroup.net>)。

載有上市規則規定的所有資料的中期期間的中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東及在上述網站刊載。

致謝

本人謹代表董事會向我們的股東及業務夥伴表示衷心感謝，感謝他們一如既往的支持本集團，本人亦感謝各員工對本集團的忠誠和勤奮工作。

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

二零一三年八月二十五日

於本公告日期，本公司的執行董事為張軍先生、汪濤先生及紀敏先生；非執行董事為張姝嫻女士、袁鵬斌先生及李懷奇先生；以及獨立非執行董事為王濤先生、劉奇華先生、LEE Siang Chin先生及劉海勝先生。

* 僅供識別