

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

ANTON 安東

安東油田服務集團 Anton Oilfield Services Group

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：3337)

截至二零一四年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

本集團之營業收入由二零一三年同期的人民幣1,057.0百萬元增加5.2%至二零一四年上半年的人民幣1,112.4百萬元。本公司權益持有人應佔利潤則由二零一三年同期的人民幣164.2百萬元減少83.3%至二零一四年上半年的人民幣27.4百萬元。

業績

安東油田服務集團(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月期間(下稱「上半年」、「回顧期內」或「報告期內」)的未經審核簡明合併中期業績及二零一三年同期的比較數字如下：

簡明合併中期資產負債表

於二零一四年六月三十日

(所有金額均以人民幣千元為單位)

		於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,871,434	1,601,686
土地使用權		50,505	22,021
無形資產		380,387	375,440
於合營公司的投資		19,049	16,776
其他非流動資產		131,240	60,002
遞延所得稅資產		23,599	25,029
		<u>2,476,214</u>	<u>2,100,954</u>
流動資產			
存貨		603,986	540,707
應收貿易賬款及應收票據	5	1,642,459	1,332,294
預付款項及其他應收款項		247,442	191,328
受限制銀行存款		41,904	32,414
初始存期超過三個月的定期存款		3,000	—
現金及現金等價物		1,042,535	1,770,155
		<u>3,581,326</u>	<u>3,866,898</u>
資產總計		<u><u>6,057,540</u></u>	<u><u>5,967,852</u></u>

簡明合併中期資產負債表
 於二零一四年六月三十日
 (所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		206,855	202,983
儲備			
— 擬派末期股息		—	119,953
— 其他		2,057,929	1,959,739
		<u>2,264,784</u>	<u>2,282,675</u>
非控制性權益		<u>103,884</u>	<u>92,622</u>
權益總計		<u>2,368,668</u>	<u>2,375,297</u>
負債			
非流動負債			
長期債券		1,999,931	1,982,596
遞延所得稅負債		2,386	1,709
		<u>2,002,317</u>	<u>1,984,305</u>
流動負債			
短期借款		430,933	395,875
其他長期應付款的即期部分		241	3,414
應付貿易賬款及應付票據	6	713,301	703,878
預提費用及其他應付款		496,297	449,118
即期所得稅負債		45,783	55,965
		<u>1,686,555</u>	<u>1,608,250</u>
負債總計		<u>3,688,872</u>	<u>3,592,555</u>
權益及負債總計		<u>6,057,540</u>	<u>5,967,852</u>
流動資產淨值		<u>1,894,771</u>	<u>2,258,648</u>
資產總額減流動負債		<u>4,370,985</u>	<u>4,359,602</u>

簡明合併中期利潤表

截至二零一四年六月三十日止六個月

(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
收入	7	1,112,359	1,057,002
營業成本		(691,193)	(591,925)
毛利		421,166	465,077
其他收益，淨額		2,868	12,144
銷售費用		(82,923)	(81,357)
管理費用		(137,663)	(119,747)
研究開發費用		(22,832)	(32,049)
營業稅金及附加費		(11,607)	(10,089)
經營利潤	8	169,009	233,979
利息收入	9	11,235	743
財務費用	9	(100,047)	(21,974)
財務費用，淨額	9	(88,812)	(21,231)
應佔合營公司虧損		(5,053)	(5,688)
除所得稅前利潤		75,144	207,060
所得稅費用	10	(43,077)	(37,358)
本期間利潤		32,067	169,702
以下各項應佔利潤：			
本公司權益持有人		27,395	164,228
非控制性權益		4,672	5,474
		32,067	169,702
歸屬於本公司權益持有人的每股盈利			
(以每股人民幣表示)			
— 基本	11	0.0125	0.0765
— 攤薄	11	0.0123	0.0741
股息	12	—	—

簡明合併中期綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

(所有金額均以人民幣千元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
本期間利潤	32,067	169,702
其他綜合收益／(損失)，已扣除稅項： 其後或重分類至損益的項目		
外幣換算差額	4,942	(7,614)
本期間其他綜合收益／(損失)，已扣除稅項	4,942	(7,614)
本期間綜合收益總額	37,009	162,088
以下各項應佔綜合收益總額：		
本公司權益持有人	32,337	156,614
非控制性權益	4,672	5,474
	<u>37,009</u>	<u>162,088</u>

簡明合併中期現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

(所有金額均以人民幣千元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
經營活動使用的現金淨額	(433,553)	(2,525)
投資活動使用的現金淨額	(229,465)	(216,547)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(58,979)	69,623
現金及現金等價物減少淨額	(721,997)	(149,449)
期初現金及現金等價物	1,770,155	523,378
現金及現金等價物匯兌損失	(5,623)	(10,523)
期末現金及現金等價物	<u>1,042,535</u>	<u>363,406</u>

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

1. 一般資料

安東油田服務集團(「本公司」)於二零零七年八月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)及其他海外國家提供油田技術服務，以及製造及銷售相關產品。本公司股份於二零零七年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司董事將一間於英屬處女群島註冊成立的公司 Pro Development Holdings Corp. 視作本公司的最終控股公司，該公司由本公司控股股東羅林先生控制。

本簡明合併中期財務資料已經審閱，但未經審核。

本未經審核簡明合併中期財務資料乃於二零一四年八月二十七日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本未經審核的簡明合併中期財務資料應與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際財務報告準則編製的。

3. 會計政策

編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，惟以下所述者除外。

- 集團已採納國際財務報告解釋委員會－解釋公告第21號「徵費」。國際財務報告解釋委員會－解釋公告第21號提出了支付一項徵費引起的負債若屬於國際會計準則第37號「準備」規定範圍內的會計處理方法。此解釋解決了什麼是引致支付徵費的義務事項，以及應何時確認此項負債。本集團目前並無面臨重大的徵費。採納此解釋並無對前期期間的財務報表或截至二零一四年六月三十日止期間的中期財務資料造成重大影響。本集團預期國際財務報告解釋委員會－解釋公告第21號不會對截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績有任何重大影響。
- 在截至二零一四年十二月三十一日止財政年度生效的其他國際財務報告準則的修訂，預期不會對本集團有重大影響。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

4. 分部資料

首席執行官、執行副總裁和董事為本集團的主要經營決策制定者。管理層根據主要經營決策制定者為分配資源及業績評估所審閱的資料釐定經營分部。

本集團的可報告分部是提供各種產品和服務的實體或實體群組，主要經營決策制定者據此決定分部間的資源分配和業績評估。該等實體的財務資料已經分為不同的分部資料呈列，以供主要經營決策制定者審閱。

主要經營決策制定者評估四個可報告分部的業績表現：鑽井技術集群、完井技術集群、井下作業集群及管材服務集群。

經營分部的利潤或虧損、資產及負債的計量與主要會計政策概要部分所述的原則一致。主要經營決策制定者根據除所得稅費用、折舊及攤銷、利息收入、財務費用淨額及應佔合營公司的虧損前利潤或虧損(「EBITDA」)對經營分部進行業績評估。與總部有關的費用和資產為本集團總部產生的行政管理總部費用及本集團總部持有的資產。

	鑽井 技術集群	完井 技術集群	井下 作業集群	管材 服務集群	總計
截至二零一四年六月三十日					
止六個月(未經審核)					
收入	284,772	262,647	450,318	114,622	1,112,359
EBITDA	61,945	75,418	256,590	66,892	460,845
折舊及攤銷	(28,906)	(9,017)	(37,997)	(14,782)	(90,702)
利息收入	2	11	16	87	116
財務費用，淨額	(1,133)	(1,813)	(271)	(298)	(3,515)
應佔合營公司虧損	(5,053)	—	—	—	(5,053)
所得稅費用	(2,395)	(2,942)	(29,218)	(8,522)	(43,077)
截至二零一三年六月三十日					
止六個月(未經審核)					
收入	249,282	192,851	473,760	141,109	1,057,002
EBITDA	68,543	62,009	259,925	77,463	467,940
折舊及攤銷	(10,769)	(7,768)	(23,485)	(12,531)	(54,553)
利息收入	28	104	24	115	271
財務費用，淨額	(216)	(465)	(266)	(36)	(983)
應佔合營公司虧損	(5,688)	—	—	—	(5,688)
所得稅費用	(5,347)	(5,241)	(18,482)	(8,288)	(37,358)
於二零一四年六月三十日					
(未經審核)					
資產總計	940,263	1,111,748	1,908,551	522,764	4,483,326
資產總計包括：					
於合營公司的投資	15,049	—	—	4,000	19,049
添置非流動資產 (遞延稅項資產除外)	31,860	41,899	146,393	53,869	274,021
於二零一三年					
十二月三十一日(經審核)					
資產總計	641,864	1,151,504	1,609,498	510,064	3,912,930
資產總計包括：					
於合營公司的投資	12,776	—	—	4,000	16,776
添置非流動資產 (遞延稅項資產除外)	142,794	112,165	375,661	163,825	794,445

將分部EBITDA總計調節至除所得稅前利潤總計如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
可報告分部的EBITDA	460,845	467,940
與總部有關的費用	(286,547)	(199,927)
折舊	(76,397)	(44,709)
攤銷	(14,305)	(9,844)
利息收入	116	271
財務費用，淨額	(3,515)	(983)
應佔合營公司虧損	(5,053)	(5,688)
除所得稅前利潤	<u>75,144</u>	<u>207,060</u>

將可報告分部資產調節至資產總計如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
	可報告分部資產	4,483,326
行政管理總部資產	<u>1,574,214</u>	<u>2,054,922</u>
各資產負債表資產總計	<u>6,057,540</u>	<u>5,967,852</u>

分地理區域信息

	收入		非流動資產	
	截至六月三十日止六個月 二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
中國	804,927	840,975	2,187,796	1,852,808
伊拉克	230,616	164,008	230,807	205,214
其他國家	76,816	52,019	57,611	42,932
總計	<u>1,112,359</u>	<u>1,057,002</u>	<u>2,476,214</u>	<u>2,100,954</u>

分客戶信息

對每一個經營分部重要客戶(銷售額超過單一經營分部收入10%)的銷售列示如下：

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	鑽井 技術集群	完井 技術集群	井下 作業集群	管材 服務集群	總計
客戶 a	23,483	37,846	25,155	68,284	154,768
客戶 b	11,755	8,765	128,874	—	149,394
客戶 c	30,000	25,129	—	—	55,129
客戶 d	33,671	26,020	6,556	—	66,247
客戶 e	37,200	—	—	—	37,200
客戶 f	38,925	—	—	—	38,925
總計	<u>175,034</u>	<u>97,760</u>	<u>160,585</u>	<u>68,284</u>	<u>501,663</u>

附註：客戶 a、c、d、f 歸屬於同一主要油田運營集團。

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	鑽井 技術集群	完井 技術集群	井下 作業集群	管材 服務集群	總計
客戶 1	31,058	—	1,259	—	32,317
客戶 2	81,458	66,809	20,227	90,741	259,235
客戶 3	11,959	10,006	81,380	—	103,345
客戶 4	—	1,062	52,863	—	53,925
客戶 5	—	—	144,228	—	144,228
總計	<u>124,475</u>	<u>77,877</u>	<u>299,957</u>	<u>90,741</u>	<u>593,050</u>

附註：客戶 1、2、3、4 歸屬於同一主要油田運營集團。

5. 應收貿易賬款及應收票據

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
應收貿易賬款，淨額(a)	1,550,897	1,302,044
應收關聯人士貿易賬款	44,006	4,832
應收票據(c)	47,556	25,418
	<u>1,642,459</u>	<u>1,332,294</u>

附註：

(a) 於各資產負債表日，應收貿易賬款總額的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
6個月以內	1,110,588	1,179,863
6個月至1年	437,035	75,508
1年至2年	49,338	65,584
2年至3年	9,362	7,800
3年以上	12,778	13,985
	<u>1,619,101</u>	<u>1,342,740</u>
減：應收款項減值	(24,198)	(35,864)
應收貿易賬款，總額	<u>1,594,903</u>	<u>1,306,876</u>

(b) 大部分應收貿易賬款的信貸期均為一年，惟須在出售完成後一年內收回的質保金除外。於報告日期，集團所承受最大信貸風險為上述應收賬款的賬面值。

(c) 應收票據乃到期日為六個月以內的銀行承兌票據。

6. 應付貿易賬款及應付票據

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
應付貿易賬款	651,059	537,736
應付關聯人士貿易賬款	18,764	40,688
應付票據	43,478	125,454
	<u>713,301</u>	<u>703,878</u>

於各資產負債表日，應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
1年以內	665,990	675,590
1年至2年	39,278	20,588
2年至3年	4,173	4,079
3年以上	3,860	3,621
	<u>713,301</u>	<u>703,878</u>

7. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
銷售貨物	93,102	148,515
銷售服務	1,019,257	908,487
	<u>1,112,359</u>	<u>1,057,002</u>

8. 按性質劃分的費用

經營利潤於扣除／(計入)以下各項後釐定：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
材料及服務	464,506	423,720
員工成本		
— 薪金及其他員工開支	176,408	137,622
— 以股權支付的薪酬	12,908	15,705
折舊	76,735	50,530
攤銷	15,205	9,982
營業稅及附加稅	11,607	10,089
其他經營費用	188,849	187,519
其中包括：— 應收款項減值(撥回)／撥備	(334)	5,952
— 出售物業、廠房及設備損失	18	2,423
經營成本總計	<u>946,218</u>	<u>835,167</u>

9. 財務費用，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
利息收入	11,235	743
利息費用	(87,289)	(17,317)
匯兌虧損，淨額	(10,566)	(2,909)
其他	(2,192)	(1,748)
	<u>(88,812)</u>	<u>(21,231)</u>

10. 所得稅費用

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。

所得稅乃就法定財務報告目的按本公司中國附屬公司的利潤基準計提撥備，並就所得稅目的對不需徵稅或不得抵扣的收入及開支項目進行調整。根據相關中國稅務法規，本集團中國附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的適用企業所得稅率為25%（截至二零一三年六月三十日止六個月：25%），惟若干按優惠稅率繳稅的附屬公司除外。於海外成立的附屬公司須按其所在國家的適用稅率繳稅。法定所得稅乃根據實體的經營業績按單獨實體基準計算。各實體免稅期的起始日期單獨釐定。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國所得稅	24,156	22,726
— 其他	16,814	14,102
遞延所得稅	2,107	530
	<u>43,077</u>	<u>37,358</u>

11. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	27,395	164,228
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,197,609</u>	<u>2,145,501</u>
每股基本盈利(以每股人民幣表示)	<u>0.0125</u>	<u>0.0765</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有攤薄潛在普通股已轉換情況下的經調整普通股加權平均數計算。於二零一四年六月三十日，本公司的唯一攤薄因素為尚未行使購股權。為計算每股攤薄盈利，本公司假設尚未行使購股權均已於購股權授出日期獲行使。同時，本公司乃根據假設的尚未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值進行計算，以釐定可按公允價值(按本公司股份於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日的平均市場股價釐定)購入的股份數目，並自尚未行使購股權總數中扣減，以釐定視為無償發行的攤薄股份數目。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	27,395	164,228
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,197,609	2,145,501
就假設購股權已轉換而作出的調整(千股)	31,562	69,344
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,229,171	2,214,845
每股攤薄盈利(以每股人民幣表示)	0.0123	0.0741

12. 股息

於二零一三年六月三日，經股東於股東週年大會上批准，本公司宣派二零一二年末期股息每股普通股人民幣0.0456元，合共人民幣98,314,000元。

於二零一四年五月二十九日，經股東於股東週年大會上批准，本公司宣派二零一三年末期股息每股普通股人民幣0.0547元，合共人民幣122,468,000元已於二零一四年六月以現金派付。

管理層討論與分析

業務回顧

進入二零一四年，國內油氣行業面臨改革，油公司經歷經營方式的轉型，更加重視對效益的追求，使本集團面臨了一次市場調整。隨著客戶的轉型，其投資支出的結構發生了變化，導致部分項目被推遲，因此本集團國內業務受到較大衝擊，上半年項目啟動緩慢，收入結構改變，同時國內市場開放帶來的競爭加劇，本集團降價壓力增大。儘管如此，轉型從長期看也將會使行業更加公開透明，形成正面的影響。因此雖然目前的行業轉型造成暫時的挑戰，但是也在孕育著未來的機會。

海外，儘管中東伊拉克局勢暫時緊張，並在上半年發生了政治事件，但由於本集團服務的項目均位於伊拉克南部，因此基本未受到本次事件的影響，伊拉克各個項目進展順利，中國投資者、國家油公司及國際油公司繼續尋求具有品牌影響力、值得信賴的中國服務公司。本集團作為中國服務公司顯示出更大優勢，市場機會增多。在美洲市場，經過前期市場培養，本集團多條產品線進入美洲市場，並與國際油公司及當地國家油公司展開合作，區域市場已經開始展現旺盛的活力。

由於本集團前兩年已經開始啟動的佈局和調整，一方面是產品線建設，透過本集團過去在常規服務能力的階段性建設，同時通過建立油藏地質研究院，專注於油藏地質與工程結合的一體化能力建設，形成了一支完整的一體化產品線，使集團可以用更多的產品覆蓋市場；另一方面是針對全球的重點市場實行區域化戰略，國內和海外市場分別細分為七個區域，令本集團在全球既可以合理地兼顧重點市場，也可以保障市場的全覆蓋。這兩項重要的措施，使本集團在目前嚴峻的形勢下仍然能夠為復蘇做好充分準備。

二零一四年上半年，本集團總收入達人民幣1,112.4百萬元，較二零一三年同期的人民幣1,057.0百萬元上升了人民幣55.4百萬元，增幅為5.2%。主要由於本集團在國內的業務在嚴峻的形勢下較去年同期的收入略有下降，而海外業務則保持較好增長，在互相抵消的情況下，導致收入保持增長但增幅較低。

二零一四年上半年，本集團的經營利潤為人民幣169.0百萬元，較二零一三年同期的人民幣234.0百萬元下降人民幣65.0百萬元，降幅為27.8%。淨利潤為人民幣32.1百萬元，較二零一三年同期的人民幣169.7百萬元下降人民幣137.6百萬元，降幅為81.1%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣27.4百萬元，較二零一三年同期的人民幣164.2百萬元下降人民幣136.8百萬元，降幅為83.3%。歸屬本公司權益持有人的淨利率為2.5%，較二零一三年同期的15.5%下降13個百分點。主要由於本集團收入增幅下降，收入結構變化，降價壓力增大以及為長期發展提前儲備的人才、資金及固定資產設備等資源帶來的成本增加，導致利潤率降低。

二零一四年上半年，國內市場收入較二零一三年同期下降4.3%。本集團透過實施區域化戰略，在每一個區域做的更細，對該區域的市場需求響應更加積極主動。因此，上半年，儘管國內市場形勢嚴峻，本集團部分區域仍然取得了增長。塔里木盆地和鄂爾多斯盆地仍然積極抓住當地的市場需求以及招標機會，保持一定的增長。四川盆地出現大幅下滑，原因是客戶調整經營策略而減少了項目機會，而頁岩氣市場本集團僅開始提供單項技術服務，本集團暫未獲得一體化總包項目，收入尚未形成規模；與此同時，國內四川盆地之外其他市場的緻密油及頁岩氣等非常規油氣資源項目呈現良好的發展勢頭，本集團於蘇北盆地的緻密油項目與湖北的頁岩氣項目成功啟動了油藏產量管理項目，開發了新的增長點。海外市場快速增長，在繼續發展中國投資者項目的同時，加快開拓國家油公司和國際油公司客戶。在伊拉克，更多產品線進入到當地市場，市場機會廣闊，雖然當地局勢在六月份出現暫時動盪，但本集團業務基本未受影響。在美洲，本集團加大市場推廣力度，在加拿大市場和哥倫比亞市場加快發展。美洲市場已經成為本集團的重要增長引擎。海外市場收入較二零一三年同期上升42.4%。

上半年，本集團的一體化產品戰略繼續成功實施，重點是在油藏地質研究能力建設、一體化項目管理模式推廣和輕資產的產品建設方面。在油藏地質研究能力建設方面，本集團成立油藏地質研究院，專注於油藏地質的研究，形成本集團油藏地質與工程結合的一體化能力。在一體化項目管理模式推廣方面，本集團與斯倫貝謝成立的合資公司同舟一體化公司，在上半年成功向鄂爾多斯盆地的客戶提供一體化總包服務，並調動本集團鑽機，集成本集團與斯倫貝謝的單項技術，並且通過項目管理，大大為客戶降低鑽完井週期及成本，提高質量，創造更大價值。本集團的油藏產量管理模式在上半年也成功在四川盆地之外其他地區的緻密油與頁岩氣項目推廣，該模式將本集團的油藏研究和工程技術分析結合起來，與客戶一同設定與產量掛鈎的激勵目標，通過一體化項目管理為客戶降低風險，實現產量目標。在輕資產的產品建設方面，本集團大舉建設輕資產的技術服務，上半年推出的產品綫包括油田環保技術與井下作業化學材料產品綫，與鑽機、壓裂等設備服務相配合，形成更完善的一體化產品綫，支持產業集群的發展。

經過本集團在過去一年的投入，常規服務能力的建設已經基本達到預期目標。二零一四年，本集團對設備投資開始由大踏步調整為穩步發展，服務能力建設的重點是增強技術創新能力，並且通過加快領軍人才引進和自主人才培養，加強輕資產的產品綫建設。

二零一四年上半年，本集團資金管理效率受到市場形勢嚴峻及客戶調整經營策略的影響下有所降低。截至二零一四年六月三十日止半年度的應收款平均周轉天數為 223 天，比去年同期相比上升 60 天；存貨平均周轉天數為 149 天，比去年同期相比下降 1 天；應付款平均周轉天數為 163 天，比去年下降 4 天。

地域市場分析

二零一四年上半年，國內市場收入為人民幣804.9百萬元，較去年同期的人民幣841.0百萬元下降人民幣36.1百萬元，降幅為4.3%，國內市場收入佔集團總收入比例達72.4%；海外市場收入為人民幣307.5百萬元，較去年同期的人民幣216.0百萬元上升人民幣91.5百萬元，增幅為42.4%，海外市場收入佔集團總收入比例達27.6%。

國內及海外市場收入比較

	截至六月三十日止六個月			各市場佔總收入比例	
	二零一四年 (人民幣百萬元)	二零一三年 (人民幣百萬元)	變幅 (%)	截至六月三十日止六個月 二零一四年	二零一三年
國內	804.9	841.0	-4.3%	72.4%	79.6%
海外	307.5	216.0	42.4%	27.6%	20.4%
合計	1,112.4	1,057.0	5.2%	100.0%	100.0%

國內市場收入分析

	截至六月三十日止六個月			各市場佔總收入比例	
	二零一四年 (人民幣百萬元)	二零一三年 (人民幣百萬元)	變幅 (%)	截至六月三十日止六個月 二零一四年	二零一三年
中國西北	360.1	312.3	15.3%	44.7%	37.1%
中國華北	326.9	304.2	7.5%	40.6%	36.2%
中國西南	44.8	116.3	-61.5%	5.6%	13.8%
其他*	73.1	108.2	-32.4%	9.1%	12.9%
合計	804.9	841.0	-4.3%	100.0%	100.0%

* 包括中國東北與所有其他中國市場

海外市場收入分析

	截至六月三十日止六個月			各市場佔總收入比例	
	二零一四年 (人民幣百萬元)	二零一三年 (人民幣百萬元)	變幅 (%)	截至六月三十日止六個月 二零一四年	二零一三年
中東	233.2	165.5	40.9%	75.8%	76.6%
美洲	38.4	14.0	174.3%	12.5%	6.5%
中亞	29.9	32.2	-7.1%	9.7%	14.9%
非洲	6.0	4.3	39.5%	2.0%	2.0%
合計	307.5	216.0	42.4%	100.0%	100.0%

國內市場

二零一四年上半年，本集團面臨國內市場嚴峻形勢，國內市場整體業務略有下降。於此情況下，本集團抓住部分市場開放的機會，以完整的產品線和全面覆蓋的市場優勢，推廣產品和服務，阻止了下滑趨勢。

國內市場主要業務發展

- 塔里木盆地是本集團在過去兩年最早啟動區域化戰略的市場，因此鑽井、完井、井下集群相繼有新的產品線進入當地市場，形成了較好的產品覆蓋。較去年同期相比，新增覆蓋的產品線包括定向井技術、鑽井新技術、油田環保技術、採油生產作業服務，連同已有的完井工具服務，在上半年貢獻了收入增長，並彌補了鑽井液和管材服務在當地市場由於客戶調整經營策略所帶來的收入下降。

- 鄂爾多斯盆地成為中國油田技術服務市場開放的主要市場。上半年，鄂爾多斯盆地的客戶開展了井筒工程的各項工程招標，本集團的鑽機服務、壓裂泵送服務、連續油管作業技術服務相繼中標。市場開放使得本集團得以直接進入常規服務的市場。但受到客戶調整經營策略的影響，增產服務在鄂爾多斯盆地的需求嚴重下降，拉低了本集團在當地的收入增長速度。
- 四川盆地因客戶調整經營策略導致項目機會減少，收入下降。與此同時，本集團上半年在當地的頁岩氣市場以提供單項技術為主，尚未形成規模，使得本集團上半年在當地的業務收入下滑較大。
- 其他市場，本集團在傳統的東北市場業務因客戶調整經營策略導致收入下降。但在四川盆地之外其他地區的緻密油、頁岩氣開發呈現出良好的發展勢頭。本集團通過油藏產量管理模式進入非常規市場，包括在蘇北盆地的緻密油項目以及在湖北的頁岩氣項目，為本集團在三大主要盆地以外地區開發了新的增長點。

海外市場

二零一四年上半年，本集團的市場機會增多。本集團在去年實施的區域化戰略加強了本集團在重點市場提供服務的針對性和服務覆蓋，提升了本集團在海外市場的競爭力，在上半年抓住機會繼續發展中國客戶，並且加快開拓國家油公司客戶及國際油公司客戶。因此，上半年，本集團在海外的業務快速增長，尤其是中東市場增長理想，發展潛力巨大，保持為本集團的第一大海外市場。同時，本集團海外新市場的美洲地區收入增長也有重大突破，美洲市場的增長潛力可觀。

海外市場主要業務發展

- 伊拉克雖然於六月份發生政治事件，局勢暫時動盪，但本集團服務項目主要集中在伊拉克南部地區，基本未受到影響，業務正常進行。同時，本集團也針對可能的風險，做好各項應急預案，確保員工和資產安全。總體來說，伊拉克市場的風險是可控的。與此同時，伊拉克油田開發順利推進，本集團與國際油公司和當地國家油公司客戶的合作取得進展，市場機會不斷增加。上半年，本集團在此前已開展的項目中再次中標連續油管酸化項目，合同金額與此前相比有較大增長；本集團採油運行管理服務也在伊拉克市場獲得第二個項目。同時，本集團包括定向鑽井在內的更多產品線進入了當地市場，尤其是哈法亞市場及布祖爾甘市場增長迅猛，保持本集團業務在當地健康、快速的發展。於七月份，本集團在伊拉克市場中標兩台鑽機的服務，幫助本集團於海外業務全面進入當地市場。
- 美洲市場，經過前期市場培養後，已經逐漸展現出旺盛的活力。在北美市場，本集團憑藉防砂控水業務開始突破，發展當地的油公司和國際油公司為主要客戶。在南美的哥倫比亞市場，本集團針對當地防砂、增產相結合的需求，向當地市場推出防砂服務，憑藉技術和成本優勢，成為客戶替代國際油田技術服務公司的技術。此外，本集團憑藉防砂控水技術，成功開闢了厄瓜多爾市場。美洲市場開始成為本集團發展的另一重要增長引擎。

產業分析

二零一四年上半年，本集團的各大集群平穩運行。鑽井技術集群收入為人民幣284.8百萬元，較去年同期上升14.2%；完井技術集群收入為人民幣262.6百萬元，較去年同期上升36.2%；井下作業集群收入為人民幣450.4百萬元，較去年同期下降4.9%；管材服務集群收入為人民幣114.6百萬元，較去年同期下降18.8%。

二零一四年上半年，本集團繼續大力推動產品線的建設並取得重要成績，一方面加大對新產品線，尤其是油田環保技術、井下作業化學材料等輕資產產品線的建設，已經發展出一套有效結合油藏技術和工程技術，在油氣資源開發及生產領域覆蓋完整的產品體系和特色技術，為客戶解決油氣田增產、提速、降本及安全環保的難題。另一方面，加強本集團已有產品線的自主能力，包括定向鑽井產品線維修、維護能力建設，完井工具自主生產能力建設等。同時，本集團在油藏研究與分析方面的力量已快速建立起來，可以全面滿足客戶從前期的油藏評價與分析到鑽完井階段及生產階段對油藏技術的需求。目前，本集團已經具備承擔中型、大型一體化項目的能力。本集團也同時在加快輕資產的產品線的建設，從而進一步實現輕資產的一體化服務模式。

本集團面對日益擴展的業務，全面打造質量管理體系，控制風險，提高作業質量卓有成效。上半年，本集團產品線、區域銷售到QHSE管理中心的三級QHSE監督體系已經開始運行，系統提高全員QHSE能力，通過開展標杆隊伍建設，推動人員配置和能力、操作流程、設備管理和流程的標準化。

產業集群估收入分析

	截至六月三十日止六個月			佔總收入比例	
	二零一四年 (人民幣百萬元)	二零一三年 (人民幣百萬元)	變幅 (%)	截至六月三十日止六個月 二零一四年	二零一三年
井下作業集群	450.4	473.8	-4.9%	40.5%	44.9%
鑽井技術集群	284.8	249.3	14.2%	25.6%	23.6%
完井技術集群	262.6	192.8	36.2%	23.6%	18.2%
管材服務集群	114.6	141.1	-18.8%	10.3%	13.3%
合計	1,112.4	1,057.0	5.2%	100.0%	100.0%

井下作業集群

二零一四年上半年，井下作業集群基本持平，收入為人民幣450.4百萬元，較去年同期的人民幣473.8百萬元下降4.9%。該集群的產業建設繼續圍繞客戶的增產需求發展，一方面進一步補充了在壓裂設備方面的常規服務能力，使本集團在主要的目標市場提供的一體化服務初步具備自主服務設備的支撐；另一方面，增加與壓裂泵送服務及連續油管服務相配套的井下作業化學材料、壓裂支撐劑等新產品線，完善壓裂泵送服務及連續油管服務產業鏈，進一步實現輕資產技術和設備相結合的井下作業一體化服務模式。

井下作業集群包含井下模塊與採油模塊產品線，分別為：

井下模塊

- 1) 增產作業技術。二零一四年上半年，增產作業技術錄得收入為人民幣79.0百萬元，較去年同期的人民幣227.6百萬元下降65.3%；

- 2) 壓裂泵送服務。二零一四年上半年，壓裂泵送服務錄得收入為人民幣81.7百萬元，較去年同期的人民幣14.6百萬元上升459.6%；
- 3) 連續油管服務。二零一四年上半年，連續油管服務錄得收入為人民幣196.9百萬元，較去年同期的人民幣127.0百萬元上升55.0%；
- 4) 井下作業化學材料。該產品線提供酸化、壓裂、壓井、採油(堵水調剖)等井下作業化學材料的產品研發、生產、銷售與技術服務，具備井下作業化學材料全系列產品的技術研發與性能測試能力。該產品線於二零一四年啟動服務，錄得收入為人民幣6.7百萬元。
- 5) 壓裂支撐劑。該產品線提供在壓裂工藝中用作支撐壓裂裂縫的一種關鍵材料，由本集團自主生產強度更高，密度更低的高端陶粒支撐劑，使油氣儲層在壓裂作業後保持油氣通道，從而提高油氣產量。該產品線於二零一四年六月正式投產，上半年尚未錄得收入；
- 6) 氣密封檢測服務。二零一四年上半年，氣密封檢測服務錄得收入為人民幣43.1百萬元，較去年同期的人民幣53.6百萬元下降19.6%；

採油模塊

- 1) 採油運行管理服務，該產品綫提供採油技術服務，進行油田生產設施的經營管理，以專業化的操作運行油田生產設施的技術服務為主體，拓展相關的油氣生產設備的維修維護業務。二零一四年上半年，採油運行管理服務錄得收入為人民幣34.6百萬元，較去年同期的人民幣51.0百萬元下降32.2%；
- 2) 採油生產作業服務，該產品綫提供油水氣井常規、大修作業，側鑽，打撈，試油完井一體化作業及日常維護作業服務。該產品綫於二零一四年上半年啟動服務，上半年錄得收入為人民幣8.4百萬元；

井下作業集群的EBITDA從去年同期的人民幣259.9百萬元減至二零一四年上半年的人民幣256.6百萬元，降幅是1.3%。井下作業集群的EBITDA率為57.0%，較去年同期的54.9%上升了2.1個百分點。EBITDA利潤率小幅上昇，主要由於透過加強新技術推出與採購管理而控制了原材料成本率，及設備利用率提升。

井下作業集群主要發展

- 增產作業技術因客戶在國內華北及西南地區調整經營計劃及競爭加劇，上半年收入較去年同期相比大幅下降。
- 壓裂泵送服務能力全面投入使用。截止二零一四年六月三十日，本集團總壓裂泵送服務能力達到102,000水馬力，基本達到預期目標，設備到位後即全面投入使用，在壓裂設備服務能力方面進入了規模化、日常化的運行階段。本集團所具備的壓裂泵送服務能力、作業經驗、品牌認可成為了立足當地市場發展長期服務項目的重要競爭優勢，同時對本集團的其他壓裂配套井下作業業務，如井下作業化學材料、壓裂支撐劑以及增產作業技術服務，產生了帶動作用。
- 連續油管業務穩定增長。上半年，本集團新到位1套連續油管設備，到位後即投入使用，截止二零一四年六月三十日，本集團連續油管設備數量達到8套。上半年，本集團連續油管業務於國內取得較好增長，繼續為非常規項目開發提供有力支持，並且通過連續油管的設備及工具服務和技術創新，對井下作業化學材料、壓裂支撐劑等其他配套井下作業產品線產生了帶動作用；海外，本集團於伊拉克的連續油管項目獲得持續作業量，合同金額與此前相比有較大增長，表現出了良好的增長勢頭。
- 陶粒支撐劑生產線連續穩定運行。本集團為壓裂關鍵材料陶粒支撐劑所建立的生產線於二零一四年六月正式投產，並實現連續穩定運行，使本集團成為國內第一家能夠生產在強度、密度等關鍵性能指標上達到國際領先水平的陶粒供應商，幫助本集團在壓裂方面形成更完整的價值鏈。

- 本集團新增的井下作業化學材料產品線於上半年開始運作，與壓裂泵送服務相結合，形成良好協同效應，並於上半年為本集團帶來收入。該產品線的建立將幫助本集團完善全面的壓裂服務價值鏈。
- 採油運行管理服務繼續拓展項目。由於伊拉克市場某些項目啟動較晚，導致上半年本產品線收入有所下降。上半年，本集團在伊拉克市場獲得第二個採油運行管理服務項目，將於下半年投入生產，本集團在國際市場已經獲得客戶的認可，具有較好的業務發展空間。
- 採油生產作業服務正式啟動。本集團於二零一四年正式開始建設採油生產作業服務的修井作業服務能力，並於塔里木盆地市場正式啟動施工。該項業務幫助本集團開拓針對客戶運營成本支出的市場，同時加強本集團對油田開發後期的採油階段服務能力建設，促進本集團形成長期穩定的收入來源，改善收入結構，提高了本集團的抗風險能力。

鑽井技術集群

二零一四年上半年，鑽井技術集群平穩上升，收入為人民幣284.8百萬元，較去年同期人民幣249.3百萬元上升14.2%。該集群的產業建設主要圍繞本集團的一體化服務能力建設及滿足客戶的提速、安全環保需求而發展。二零一四年上半年，該集群繼續搭建了本集團的鑽機隊伍，使本集團可以從油氣開發領域的龍頭——鑽井工程技術——開始提供一體化服務。針對客戶的提速需求，該集群的多個產品線全面圍繞優快鑽井推出各項技術應用，在幫助客戶提高鑽井成功率和鑽井效率、縮短鑽井週期、降低鑽井成本等方面有優秀表現。針對客戶的安全環保需求，該集群的油田環保技術產品線初步啟動。

鑽井技術集群包含一體化模塊與鑽井模塊產品線，分別為：

一體化模塊：

- 1) 油藏產量管理服務，該產品線以油氣產量為目標，承擔相應的產量風險，提供地質、油藏、工程一體化的一站式總包服務。二零一四年上半年，油藏產量管理服務錄得收入為人民幣38.9百萬元；
- 2) IPM工程項目管理服務，本集團通過與斯倫貝謝成立的合資公司——同舟一體化油田技術有限公司(「同舟一體化」)——提供一體化項目管理服務；

鑽井模塊：

- 1) 鑽井新技術服務。二零一四年上半年，鑽井新技術服務錄得收入為人民幣58.0百萬元，較去年同期的人民幣59.5百萬元下降2.5%；
- 2) 定向鑽井服務。二零一四年上半年，定向鑽井服務錄得收入為人民幣97.4百萬元，較去年同期的人民幣105.0百萬元下降7.2%；
- 3) 鑽井液服務。二零一四年上半年，鑽井液服務錄得收入為人民幣30.7百萬元，較去年同期的人民幣77.4百萬元下降60.3%；
- 4) 鑽機服務。二零一四年上半年，鑽機服務錄得收入為人民幣58.2百萬元，較去年同期的人民幣7.4百萬元上升686.5%；
- 5) 油田環保技術，該產品線主要進行油基泥漿鑽屑處理服務、壓裂反排液處理服務等油氣田勘探開發全過程的廢棄物污染處理業務。該產品線於二零一四年上半年啟動服務，錄得收入為人民幣1.6百萬元；

鑽井技術集群的EBITDA從去年同期的人民幣68.5百萬元降至二零一四年上半年的人民幣61.9百萬元，降幅為9.6%。二零一四年上半年，EBITDA率為21.7%，較去年的27.5%下降了5.8個百分點，主要由於鑽機服務毛利率較低，上半年市場形勢嚴峻，降價壓力增大，且部分項目延後。

鑽井技術集群主要發展

- 加快實施一體化模式。上半年，本集團油藏產量管理服務進入實施階段，取得快速增長，相繼為國內頁岩氣與緻密油等非常規油氣開發項目提供服務，在國內非常規資源開發市場和海外部分地區具有一定的實用性和推廣價值，帶動本集團包括鑽機服務在內的各條產品線增長，形成良好協同效應。同時，與斯倫貝謝成立的合資公司同舟一體化公司，一體化項目管理業務初步啟動，在上半年成功向鄂爾多斯盆地的客戶推廣一體化開發項目，通過項目管理，為客戶大幅降低成本及鑽完井週期，提高質量，為客戶創造更大價值。
- 鑽井液服務由於客戶經營策略調整，部分新井還未啟動，導致業務量有較大減少，收入較去年同期相比大幅下降。
- 鑽機服務取得穩定工作量，並開始走向海外市場。截止二零一四年六月三十日，本集團鑽機數量達到六台，第七台鑽機於二零一四年七月到位，鑽機到位後即全面投入使用。本集團鑽機到位後迅速取得了比較穩定的工作量，且支持了本集團一體化項目實施，對其他產品線起到積極的推動作用。同時，本集團鑽機服務逐漸得到國際認可，於二零一四年七月在伊拉克市場中標兩台鑽機的服務。鑽機服務進入海外市場將幫助本集團鑽機業務獲得較好的盈利能力，並幫助本集團於海外的業務全面進入當地市場。
- 油田環保技術正式開始施工作業。本集團於二零一四年新成立的油田環保技術產品線，主要進行油基泥漿鑽屑處理服務、壓裂返排液處理服務等油氣田勘探開發全過程的廢棄物污染處理業務。上半年，本產品線在新疆地區已經開始正式施工

作業。該產品線與本集團鑽機服務、鑽井液服務、增產技術服務等形成良好的協同效應，幫助本集團繼續推進一體化的產品戰略，完善產品線。隨著國內政府及油田對環境保護的要求提高，本集團認為該產品線有較大的發展空間。

完井技術集群

二零一四年上半年，完井技術集群較快增長，收入為人民幣262.6百萬元，較去年同期的人民幣192.8百萬元上升36.2%。該集群的產業建設一方面是大力發展油藏完井，從油藏地質研究入手，通過對單井或者區塊的油藏地質研究分析，提出最優化的完井工程方案；另一方面，加快完井工具的自主化建設，透過自主的完井工具測試和加工生產能力降低完井方案的應用成本，並以全系列的完井工具保障完井技術的服務質量。

完井技術集群包含以下業務：

- 1) 完井集成服務，該業務包含油藏完井及完井工具的技術服務。二零一四年上半年，完井集成服務錄得收入為人民幣194.4百萬元，較去年同期的人民幣118.0百萬元上升64.7%；
- 2) 礫石充填服務，該業務來自在二零零八年收購的控股子公司山東普瑞思德，提供礫石充填完井技術產品與服務。二零一四年上半年，礫石充填服務錄得收入為人民幣68.2百萬元，較去年同期的人民幣74.8百萬元下降8.8%；

完井技術集群的EBITDA從去年同期的人民幣62.0百萬元增至二零一四年上半年的人民幣75.4百萬元，增幅為21.6%。二零一四年上半年，EBITDA率為28.7%，較去年同期的32.2%下降了3.5個百分點，主要由於部分原有產品線在國內受到降價壓力，新增產品線尚在建設期。

完井技術集群主要發展

- 完井集成服務業務下的完井工具服務通過逐步加強自主化、改進技術，提高本集團自有產品的市場競爭力，在國內開拓了新市場，並且在美洲等海外市場取得突破，該業務於上半年取得了快速增長。
- 完井集成服務業務下的防砂控水業務保持平穩。針對美洲市場重油開採的防砂需求，憑藉技術和成本優勢，本集團的防砂控水業務在美洲市場取得增長，成為備受國際客戶認可的技術，幫助美洲市場成為本集團又一增長引擎。

管材服務集群

二零一四年上半年，管材集群收入有所下降，為人民幣114.6百萬元，較去年上半年的人民幣141.1百萬元下降18.8%。該集群的產業建設強調以檢測技術為核心，涵蓋管材檢測與評價、石油鑽具工具租賃與技術服務、油套管技術服務及管材防腐服務。幫助客戶提高使用管材的安全性，降低管材使用成本並簡化客戶對管材使用的管理。由於客戶經營策略調整，本集群上半年錄得收入較去年同期有所下降。

管材服務集群EBITDA從去年同期的人民幣77.5百萬元減至二零一四年上半年的人民幣66.9百萬元，降幅為13.7%。二零一四年上半年，EBITDA率為58.4%，較去年同期的54.9%上升了3.5個百分點，主要由於鑽具租賃業務變動成本較低，且該業務收入佔總收入比例增高。

管材服務集群主要發展

- 檢測與評價的服務能力全面提升。該產品線涵蓋石油採、輸、儲產業鏈的檢測／評價技術服務能力，「基地+現場」的檢測／評價技術服務模式，以及API及特殊標準的石油管材第三方檢測與駐廠監造技術服務。利用國內外先進的技術致力於最優化的成本消除安全隱患，以鑽井工具檢測、鑽機井架檢測、油套管檢測、鋼結構檢測、儀器儀錶檢定(校準)、在役管線檢測、油田集輸站(網)安全監測等高

質量的檢測服務，為用戶提供「專業、高端、實效」的技術服務。本集團通過投資四川誠量檢測服務有限公司，取得了多項檢測及校準資質，為該產品線規模化發展，成為領先的獨立第三方檢測技術服務提供商打下堅實基礎。

- 鑽具租賃產品線於二零一四年上半年以鑽具一體化總包租賃服務為核心，建設配套的鑽井工具管理、檢維修及防磨服務能力，以及倉儲、物流技術服務能力，是中國最具競爭力的第三方鑽具工具租賃運營服務商。本集團在塔里木地區建設了目前國內領先的管材服務基地，配套完善的鑽具服務檢修能力。在以往提供鑽杆租賃服務為主的基礎上，本集團於上半年新增了井下動力鑽具等其他井下鑽井工具租賃，初步形成了鑽井工具一體化總包租賃服務能力。
- 油套管及防腐技術產品線提供油套管入井服務、加工修復、管材防腐、倉儲運營等一體化服務。根據生產需求，以節約油田成本為切入點，調動鋼廠等各資源，建設鑽完井及修井中的管材配套服務。二零一四年上半年，本產品線整合了管材防腐業務，進一步完善了產品線經營，與多家單位和國內知名院校建立合作關係，建設了以特扣螺紋為核心的獨具特色的油套管技術服務能力。

戰略資源配套

二零一四年上半年，本集團從投資、科研及人力資源方面全方位提前部署和配置戰略配套資源。投資方面，本集團常規服務能力建設基本達到預期，同時將大踏步地進行輕資產產品線建設，將強調技術創新，推動人才儲備。二零一四年上半年，本集團資本開支支出為人民幣226.5百萬元，較去年同期的人民幣270.3百萬元下降16.2%。

投資配套建設

通過過去一年的投資建設，本集團的常規服務能力的建設已經基本達到預期目標。因此，二零一四年上半年，本集團對設備投資開始由大踏步調整為穩步發展，對鑽機資源與壓裂泵送服務能力等常規服務能力投資以繼續執行去年的投資計劃為主，並且適當補充了連續油管作業與定向鑽井服務能力。同時，本集團各主要基地建設取得里程碑式的進展，加強基地對本集團各產品線發展的支持力度。

主要投資配套項目

- 在壓裂泵送方面，二零一四年上半年，本集團投資新增了25,000水馬力壓裂泵送服務能力，截止本公告日已全部到位。截止二零一四年六月三十日，本集團已有合共102,000水馬力的壓裂泵送服務能力，全部都已進入到正常施工的狀態。與此同時，本集團為壓裂關鍵材料所建立的陶粒生產線已於二零一四年六月投產並實現連續穩定運行，意味著本集團在壓裂方面形成更完整的價值鏈，與本集團的壓裂技術、工藝、工具和設備一起形成一體化的壓裂泵送服務能力。
- 在連續油管方面，二零一四年上半年，本集團新增1支連續油管作業隊伍。截止二零一四年六月三十日，本集團投入使用的連續油管作業隊伍為8支，其中4支在中東作業，4支在國內作業。同時，正在組建1支連續油管作業隊伍，預計下半年完成組建。
- 在鑽機服務方面，截止本公告日，本集團已有合共7台自有鑽機到位，在國內與海外不同項目獲得合同支持，保障鑽機投入獲得穩定工作量。鑽機服務能力的快速搭建，將推進本集團一體化總包業務的發展。
- 在定向鑽井方面，二零一四年上半年，本集團投資新建了3支定向井作業服務隊伍，其中2支隊伍在國內作業，1支在南美作業。截止二零一四年六月三十日，本集團已建成合共33支定向井作業服務隊伍。

- 一 在自主的製造能力和基地建設方面，截止本公告日，天津濱海新區完井工具總部基地生產車間已基本完工，預計二零一五年完成建設。基地建成後，將集合以完井工具為核心產品的工具設計、實驗、組裝、測試、加工一體化功能。同時，利用天津優越的地理位置，建設支持本集團物資採購、倉儲、物流以及進出口中心。截止本公告日，四川遂寧井下作業產業總部基地基本完工。該基地將提供本集團井下作業產業的設備存放、維修保養、技術研發、人員培訓以及前線作業支持、同時將作為井下產業工程師的辦公及生活基地。同樣位於四川遂寧的本集團陶粒生產基地亦於二零一四年上半年投產並實現連續穩定運行。陶粒作為壓裂重要的消耗性材料，對增產效果起到重要作用。該生產線投產並穩定運行標誌著我集團成為國內第一家能夠生產在數項關鍵性能指標上達到國際最領先水平的陶粒供應商。

科研配套

二零一四年上半年，本集團同樣圍繞戰略部署，積極推進圍繞增產及完善一體化產業鏈的自主化產品的研發，以期進一步提高增產效率，拓展產品線，並為客戶降低總體成本。二零一四年上半年，本集團研發投入40.2百萬元，較去年同期的人民幣42.3百萬元下降5.0%，主要由於本集團研發項目成功率提高及部分研發項目將於下半年啟動所致。於報告期內，本集團共獲得專利權利39項和5項軟件著作權利，使本集團的專利權利總數增至447項，軟件著作權利總數增至15項。

主要科研項目

- 一 水平井注水泥分段壓裂技術
- 一 油基鑽屑處理技術

- 高溫有機酸
- 深井、頁岩氣用陶粒研製
- 特殊扣螺紋技術研究運用

人力資源配套

人才的建設是建設全球領先的油田技術服務公司至關重要的一環，本集團始終堅持把人才建設作為集團戰略資源建設部署中的重點。二零一四年，本集團繼續深化「人才先行」戰略，提前儲備人才，加強國際領軍人才引進的同時規模引進應屆畢業生，同時進一步完善人才的管理和培養體系，為本集團提供前瞻性的戰略人才儲備。截止二零一四年六月三十日，本集團共有合同員工2,210人。

人力資源配套主要發展

- 人才引進進一步加速。為滿足本集團的長期發展，二零一四年上半年，本集團繼續規模化引進應屆畢業生，截止二零一四年六月三十日，本集團共招聘本科以上應屆畢業生超過1,000名，主要是向技術人才的方向培養。同時，本集團加大產品線領軍及關鍵崗位人才的招聘，以支持本集團各條產品線的建設。作為本集團一體化建設的重要佈局之一，本集團於二零一四年上半年成立油藏地質研究院，引進多位油藏地質研究方面的領軍人才，以支持本集團油藏研究與分析力量建設。
- 建設快速培養人才的機制。結合大規模應屆畢業生入職，本集團繼續完善培訓體系，通過建立崗位專業能力要求矩陣，明確培訓目標，並準備了相應的專業技術課程體系，由本集團各產業專家擔任培訓師，利用鑽機教學及在產業部門進行實習加強實踐能力、加深對井筒技術的理解、提升對QHSE流程的專業知識，幫助應屆畢業生快速成為合格的現場工程師。

- 一 二零一四年上半年，本集團共向280餘名優秀人才和核心員工授出合共21,700,000股本公司的普通股購股權，每股股份行使價為5.200港幣。

展望

展望二零一四年下半年，國內，市場環境將依然嚴峻，市場競爭激烈，降價壓力增大，但是，本集團預計市場下半年將從最低點逐漸復蘇；長期，國家將於二零一四年啟動國家能源改革，油田服務市場將會逐步放開；且國內天然氣需求將會繼續加大，國內油田技術服務市場需求良好趨勢並未改變。本集團預計在未來一至二年內市場將出現巨大的機會，油田技術服務提供商將在未來一至二年迎來下一個快速增長期。長期來看，國家將於2014年啟動國家能源改革，油田服務市場將會逐步放開；且國內天然氣需求將會繼續加大，國內油田技術服務市場需求良好趨勢並未改變。海外，中東市場地緣政治風險仍然較高但可控，市場機會預期繼續擴大，美洲市場將會繼續表現良好的市場潛力。在市場方面，本集團將進一步完善佈局、加強統一協調、加強一線銷售力量。

在產品方面，本集團將繼續推進油藏地質與工程結合的一體化服務，推廣一體化項目管理模式，堅持以輕資產產品線為主的一體化經營戰略。利用產品線和市場覆蓋全面的優勢，本集團將全面參與競爭。長期，本集團將保持現有產品線數量，強調發展已有產品線，以實現已有產品線規模化發展來拉動本集團整體增長。長期來看，本集團將保持現有產品線數量，強調發展已有產品線，以實現已有產品線規模化發展來拉動本集團整體增長。

下半年，本集團將完善首席技術官領導下的油藏地質研究院以及工程技術知識管理中心兩大專業機構支持，加強各產品線的專業技術人才團隊的引進與培養，與先進技術公司結成戰略夥伴關係，以投資並購獲得技術，並輔以自主科研技術攻關等手段，加強在材料、設計、設備附加知識產權，以及精細化一體化的項目管理方面技術創新，形成技術品牌優勢。通過抓好供應鏈配套服務及財務管理，根據新的形勢設定成本控制目標，全力推進成本管控，加強現金流管理。在QHSE管理方面，嚴格推進作業質量管理和標杆隊伍建設，開展精細化作業，全面提高質量管控水平，改進服務質量。在人力資源方面，本集團將繼續保持團隊建設，結合批量引進應屆生的自主培養以及領軍人才和關鍵人才引進，打造能夠充分勝任產品線經營要求的團隊。

面對嚴峻的市場形勢和廣闊的發展空間，本集團將提高創新能力、加強成本節約、全面質量管控、保持團隊建設，勇敢迎接機遇與挑戰。

財務回顧

收入

本集團於二零一四年上半年的收入為人民幣1,112.4百萬元，較二零一三年同期人民幣1,057.0百萬元上升人民幣55.4百萬元，增幅為5.2%。本集團營業收入較去年同期增長放緩主要因為國內項目啟動推後，同時降價壓力增大，導致收入結構發生變化。

營業成本

營業成本由二零一三年同期人民幣591.9百萬元上升至二零一四年上半年人民幣691.2百萬元，上升16.8%。主要由於本集團在當前嚴峻市場環境下為了確保市場份額，以及為未來做準備，導致人工成本和設備成本增加。

其他收益

其他收益由二零一三年同期人民幣12.1百萬元減少至二零一四年上半年人民幣2.9百萬元，主要由於去年同期存在處置附屬公司收益所致。

銷售費用

於二零一四年上半年，銷售費用為人民幣82.9百萬元，較二零一三年同期人民幣81.4百萬元上升人民幣1.5百萬元，或1.8%。銷售費用與去年同期基本持平。

管理費用

於二零一四年上半年管理費用為人民幣137.7百萬元，較二零一三年同期人民幣119.7百萬元上升人民幣18.0百萬元，或15.0%。主要由於本集團為長期發展儲備人才帶來的人工成本增加所致。

研究開發費用

於二零一四年上半年研究開發費用為人民幣22.8百萬元，較二零一三年同期人民幣32.0百萬元下降人民幣9.2百萬元，或28.8%。主要是由於本集團研發項目成功率提高及部分研發項目將於下半年啟動所致。

營業税金及附加費

於二零一四年上半年，營業税金及附加費為人民幣11.6百萬元，較二零一三年同期人民幣10.1百萬元上升人民幣1.5百萬元，或14.9%。主要由於集團本期收入增加導致營業税金及附加費增加。

經營利潤

基於上文所述，二零一四年上半年的經營利潤為人民幣169.0百萬元，較二零一三年同期的人民幣234.0百萬元下降人民幣65.0百萬元，或27.8%。二零一四年上半年的經營利潤率為15.2%，比二零一三年同期的22.1%下降6.9個百分點。

財務費用淨額

於二零一四年上半年，財務費用淨額為人民幣88.8百萬元，較二零一三年同期上升約人民幣67.6百萬元。主要由於本集團產能規模增加，導致融資成本增加所致。

應佔合資公司虧損

二零一四年上半年應佔合資公司虧損為人民幣5.1百萬元，較二零一三年同期下降約人民幣0.6百萬元，或10.5%。主要由於合資公司部分項目初步啟動所致。

所得稅費用

於二零一四年上半年，所得稅費用為人民幣43.1百萬元，較二零一三年同期上升約人民幣5.7百萬元。主要由於海外附屬公司產生稅費增加所致。

本期利潤

基於上文所述，本集團二零一四年上半年的利潤為人民幣32.1百萬元，較二零一三年同期下降人民幣137.6百萬元，或81.1%。

本公司權益持有人應佔利潤

於二零一四年上半年，本公司權益持有人應佔本集團利潤約人民幣27.4百萬元，較二零一三年同期下降人民幣約136.8百萬元，或83.3%。

應收貿易賬款及應收票據

於二零一四年六月三十日，本集團應收貿易賬款及應收票據淨額約人民幣1,642.5百萬元，較於二零一三年十二月三十一日上升人民幣約310.2百萬元。於二零一四年上半年平均應收貿易賬款周轉天數(不包含質保金和押金)為223天，較二零一三年同期上升了60天。主要由於本集團油公司客戶調整經營策略延長付款期限所致。

存貨

於二零一四年六月三十日，本集團的存貨人民幣604.0百萬元，較於二零一三年十二月三十一日上升人民幣63.3百萬元。主要是由於本集團為保證全年業務發展儲備所致。

流動性及資本資源

於二零一四年六月三十日，本集團的現金和銀行存款約人民幣1,087.4百萬元(包括：受限制銀行存款、初始存款超過三個月的定期存款、現金及現金等價物)，比於二零一三年十二月三十一日下降人民幣715.2百萬元。主要是由於本集團為滿足戰略發展需要所進行的投資及營運資金增加所致。

本集團於二零一四年六月三十日尚未償還的短期銀行借款為人民幣430.9百萬元。銀行授予本集團信貸額度為人民幣580.0百萬元和美元13.0百萬元，其中約人民幣198.0百萬元和美元13.0百萬元未使用。

於二零一四年六月三十日，本集團的資本負債比率為57.0%，較於二零一三年十二月三十一日的資本負債比率56.5%上升0.5個百分點。這主要由於應付貿易賬款及應付票據增加所致，負債淨額包括借款及貿易及票據應付款項。總資本按照權益加負債淨額計算。

本公司權益持有人應佔權益由二零一三年十二月三十一日人民幣2,282.7百萬元，下降至二零一四年上半年人民幣2,264.8百萬元，主要由於本集團於報告期內支付上年股利所致。

匯率風險

本集團主要在中國經營業務，而大部分交易以人民幣計價及結算。本集團亦有進行海外進出口買賣，大部分交易以美元計價及結算。匯率風險亦主要來自於以美元計價的若干銀行存款及借貸。本集團面對的外匯風險主要與美元有關。

經營活動現金流

截至二零一四年六月三十日，上半年本集團經營活動現金流為淨流出，達人民幣433.6百萬元，較二零一三年同期多流出431.1百萬元，這是由於集團油公司客戶調整經營策略延長付款期限導致。

資本開支及投資

本集團於二零一四年上半年的資本開支為人民幣226.5百萬元，其中固定資產投資為人民幣199.1百萬元，無形資產(包括土地使用權)投資為人民幣17.4百萬元，支付股權投資人民幣10.0百萬元。本集團對設備投資開始由大跨步調整為穩步發展。

合約責任

本集團的合約承諾主要包括本集團經營租賃安排的付款責任。本集團通過經營租賃的形式租用辦公樓、若干設備及機器。本集團於二零一四年六月三十日的經營租賃承諾約為人民幣61.1百萬元。於結算日(即二零一四年六月三十日)，本集團的資本承擔(但尚未於資產負債表作出撥備)為人民幣約407.4百萬元。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

賬外安排

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何賬外安排。

中期股息

本公司董事會並無就截至二零一四年六月三十日止六個月建議派付中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

企業管治

除下述偏離外，本公司於截至二零一四年六月三十日止年度內均遵守載於香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄十四的《企業管治守則》(「守則」)內的全部條文：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司並無區分主席與首席執行官，羅林先生在報告期內同時擔任本公司之主席及首席執行官。羅先生是本集團的主要創始人，自本集團創立至今，一直肩負本集團的經營管理職責，領導本集團發展。羅先生擁有豐富的石油行業經驗與優秀的運營管理能力，董事會認為現階段聘任羅先生繼續擔任本公司首席執行官，可保證公司經營管理的連續性，並可保障全體股東利益。

董事證券交易

本公司董事採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的守則。在向全體董事作出具體查詢後，本公司確認各董事於報告期內一直遵守上述規則所規定的有關標準。

購買、出售或購回本公司的上市證券

截至二零一四年六月三十日止期間，本公司以總代價約997,981港元（二零一三年：12,523,580）於聯交所合共購回202,000股股份（二零一三年：2,502,000）。所有購回股份已於其後註銷。購回詳情如下：

購回月份	購回 普通股數目	每股購買價		已付總代價 (未計開支)
		最高 港元	最低 港元	
二零一四年三月	<u>202,000</u>	5.0000	4.8600	<u>997,981</u>
合共	<u><u>202,000</u></u>			<u><u>997,981</u></u>

除上文披露者外，截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司及其各附屬公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司根據守則和上市規則之要求，建立審核委員會（「審核委員會」）。該委員會由全部三位現任獨立非執行董事組成，分別為朱小平先生（審核委員會主席）、張永一先生和王明才先生。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

承董事會命
安東油田服務集團
主席
羅林

香港，二零一四年八月二十七日

於本公佈日期，本公司的執行董事為羅林先生、吳迪先生及劉恩龍先生；非執行董事為Jean Francois POUPEAU先生；而獨立非執行董事為張永一先生、朱小平先生及王明才先生。