



二零一四年中期報告

百勤油田服務有限公司

(前稱為添利百勤油田服務有限公司)

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	21
中期財務資料審閱報告	30
中期簡明綜合資產負債表	32
中期簡明綜合全面收益表	34
中期簡明綜合權益變動表	36
中期簡明綜合現金流量表	38
中期簡明綜合財務資料附註	40

執行董事

王金龍先生
趙錦棟先生

非執行董事

高寶明先生
李銘浚先生
馬華女士

獨立非執行董事

黃立達先生
湯顯和先生
何生厚先生

審核委員會

黃立達先生(主席)
湯顯和先生
何生厚先生

薪酬委員會

何生厚先生(主席)
湯顯和先生
黃立達先生
王金龍先生
李銘浚先生

提名委員會

王金龍先生(主席)
李銘浚先生
何生厚先生
湯顯和先生
黃立達先生

制裁監督委員會

黃立達先生(主席)
王金龍先生
何生厚先生

公司秘書

佟達釗先生

授權代表

王金龍先生
佟達釗先生

英屬維爾京群島註冊辦事處

Commerce House
Wickhams Cay 1
P.O. Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands
VG1110

香港主要營業地點

香港九龍
廣東道30號
新港中心1座
5樓504室

中國主要營業地點

中國
廣東
深圳
南山區
海德三道
天利中央商務廣場A座7樓

公司資料

合規顧問

中國銀河國際證券(香港)有限公司

英屬維爾京群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (B.V.I.) Ltd.
Commerce House, Wickhams Cay 1
P.O. Box 3140
Road Town, Tortola
British Virgin Islands VG1110

香港證券登記處

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

渣打銀行(中國)有限公司
中國
深圳
羅湖區深南東路5016號
京基100-A座11樓
郵編：518001

招商銀行
中國
深圳
蛇口招商銀行大廈
郵編：518067

恒生銀行有限公司
香港
德輔道中83號

中國建設銀行股份有限公司
中國
深圳
福田區益田路6003號
榮超商務中心

中國工商銀行股份有限公司
中國
深圳
深南東路
金融中心大廈北座
結算中心二樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問(香港法律)

佟達釗律師行
聯營律師行嘉源律師事務所

公司網站

www.petro-king.cn

股份代號

2178

概述

截至二零一四年六月三十日止六個月（「二零一四年上半年」），百勤油田服務有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」、「我們」或「我們的」）的收入錄得353.3百萬港元，較截至二零一三年六月三十日止六個月（「二零一三年上半年」）的495.7百萬港元減少142.4百萬港元（或28.7%）。收入減少部份由於本集團主要客戶於中國的業務活動普遍放緩，及部份由於本集團採取風險控制措施以應對南美地區一名主要客戶償還本集團應收賬項緩慢的事宜。本集團於二零一四年上半年的經營成本由二零一三年上半年的390.6百萬港元減少63.9百萬港元（或16.4%）至326.7百萬港元。本集團於二零一四年上半年的經營溢利由二零一三年上半年的107.2百萬港元下跌80.3百萬港元（或約74.9%）至26.9百萬港元。二零一四年上半年，經營溢利率由二零一三年上半年的21.6%減少14個百分點至7.6%。經營溢利率減少主要由於收入減少及經營成本（不包括工具及材料）增加。本集團於二零一三年及二零一四年上半年投資於油田服務設備及擴大其服務工程團隊以提升其服務實力及能力，但有關投資及能力提升絕大部份尚未對本集團的收入及經營溢利作出貢獻。於二零一四年上半年，本集團擁有人應佔純利由二零一三年上半年的68.6百萬港元下跌80.3%至13.5百萬港元。

業務回顧

中國市場

儘管成功中標及自我們於中國鄂爾多斯盆地、塔里木盆地及松遼平原的客戶市場份額的增加，中國油田服務行業於二零一四年上半年較二零一三年上半年普遍放緩，本集團的業務因而受到影響。鄂爾多斯盆地緻密氣／油井的多級壓裂服務量普遍下跌為本集團收益於二零一四年上半年下跌的主因。然而，於二零一四年第二季度，鄂爾多斯盆地及其他油田一名主要客戶的壓裂活動量在暫停若干鑽井活動數個月後開始呈現復甦。我們相信，二零一四年上半年的普遍下跌屬暫時性，而行業將於可見將來容納更多公開市場投標，以更健康的方式恢復過來。

管理層討論及分析

藉著自我開發及自製井下壓裂工具的成本效益，本集團持續自鄂爾多斯盆地主要客戶贏得壓裂工具及服務的投標及合約。期內，本集團參與中石化華北分公司(中國石油化工集團公司(「**中石化**」)旗下的一家附屬公司)就有關於鄂爾多斯盆地的緻密油及緻密氣水平井區塊提供多級壓裂服務的投標中成功中標。本集團獲授合共六十口油／氣井的合約。此外，本集團已於二零一四年上半年獲邀為中國石油天然氣集團公司(「**中石油**」)於長慶的油田提供水平井多級壓裂工具及服務提交投標，並其後於八家投標公司當中獲得「第一名中標公司」。

於開發我們自有的渦輪鑽井工具及添置若干定向鑽井主要工具及設備後，於二零一四年上半年，本集團擴大其鑽井服務範圍並成為一間全面的高端鑽井服務供應商。我們自一名主要客戶贏得一份有關陝西省北部淺層大位移井的綜合項目管理(「**綜合項目管理**」)鑽井服務合約。

期內，本集團成功於遼河油田完成一口複雜的魚骨狀水平分支井。本集團於該項目應用專為複雜井下結構的井而設的先進鑽井技術，以令枯井可重新運作。該項目的成功再一次提升本集團作為高端油田服務供應商於行內的領先地位。

本集團於二零一三年十二月購買的一套37,500水馬力(「**水馬力**」)高壓泵注壓裂設備已於二零一四年第二季運抵焦石壩基地，並已開始為四川盆地的一名主要客戶就兩口頁岩氣井工作。儘管本集團於四川盆地的兩口頁岩氣井進行壓裂服務，四川盆地的頁岩氣壓裂業務進展較我們預期慢。除為四川盆地客戶提供頁岩氣項目的壓裂服務外，本集團一直積極向中國國土資源部頁岩氣區首輪及第二輪成功中標人士的若干頁岩氣投資者推廣其綜合項目管理服務。期內，本集團一直向河南豫礦、重慶秀山及城口以及貴州銅仁的頁岩氣項目提供綜合項目管理服務。

海外市場

擴大我們的客戶基礎及海外業務市場多元化，自二零一三年起一直為本集團海外市場發展的主要策略。期內，本集團積極推廣其於伊拉克、科威特及阿布扎比的高端油田服務及完井工具。於二零一四年第二季度，本集團於阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）迪拜成立一間全資附屬公司，作為本集團之地區總部，負責中東的業務發展。

於二零一四年上半年，我們的市場多元化策略進展良好，並於中東地區取得若干成果。除向若干中國國有石油公司（「國有石油公司」）擁有的伊拉克油田提供工具及服務外，本集團已開始中標及獲得服務合約，為國際石油公司（「國際石油公司」）於伊拉克擁有的油田項目提供高端油田服務（例如定向鑽井、完井及增產服務）。期內，本集團開始於若干伊拉克項目提供技術支援及諮詢服務，並一直為項目預備工具及設備。我們預期將於二零一四年下半年為國際石油公司在伊拉克的項目提供關鍵服務。最近於伊拉克北部的不穩政局並沒有影響我們客戶的業務，因為彼等的油田位於該國南部。

南美地區為本集團的另一主要海外市場。於二零一四年上半年，由於年初政局不穩定，本集團並無積極擴展其於委內瑞拉的業務。向委內瑞拉一名主要客戶運送若干貨物及提供的服務於二零一四年上半年延期。由於委內瑞拉的政局於二零一四年第二季度似乎較數個月前穩定，而委內瑞拉客戶的尚未償還應收賬款收回情況於二零一四年第二季度大大改善，本集團於二零一四年第二季度加快其於委內瑞拉的多級壓裂服務，並已於二零一四年上半年完成委內瑞拉的4口井。本集團於二零一四年上半年自委內瑞拉客戶收取約44.6百萬港元，及46.7百萬港元已於二零一四年七月收取，預期於二零一四年下半年將有更多回款。

新服務／產品開發

作為高端綜合油田服務供應商，本集團高度重視技術，並以其在多個油田服務領域推出創新產品及服務為傲。於二零一四年上半年，本集團繼續尋求技術上的提升及服務實力和能力上的增強。

管理層討論及分析

於二零一四年上半年，本集團進一步開發並拓展其井下完井工具及壓裂工具的產品種類，設計和開發出安全閥及封隔器的新系列產品，包括KingFrac™工具，為頁岩氣井的新井下壓裂工具。本集團於二零一四年上半年開始KingFrac™工具的試產。我們預期該等新工具可於二零一四年下半年推出市場。

本集團於二零一三年十二月購買的一套37,500水馬力高壓泵注壓裂設備已於二零一四年四月運抵焦石壩基地。該高壓泵注壓裂設備已開始為四川盆地的客戶提供壓裂服務，並已於二零一四年第二季度完成兩口井的壓裂工程。此外，本集團於二零一三年下半年訂購的3套連續油管設備、2套隨鑽測量工具及2套隨鑽測井工具全部已運抵我們的服務基地，並為本集團油田服務項目投入營運。

於二零一四年上半年，本集團改良了應用於頁岩氣井壓裂的滑溜水配方。我們的滑溜水技術擁有低阻力、少殘渣、高回收及保護環境的特性。我們成功於貴州的頁岩氣項目上應用滑溜水。

地域市場分析

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)
中國市場	179.8	241.7	-25.6%	50.9%	48.8%
海外市場	173.5	254.0	-31.7%	49.1%	51.2%
合計	353.3	495.7	-28.7%	100%	100%

於二零一四年上半年，本集團來自中國市場的收入為179.8百萬港元，較去年同期的241.7百萬港元減少61.9百萬港元(或約25.6%)。本集團於中國多個區域錄得收入減少。如上文段落所討論，收入跌幅最大的區域為華北區域鄂爾多斯盆地。

於二零一四年上半年，本集團繼續於中國及海外市場取得均衡發展。於二零一四年上半年，本集團來自海外市場的收入為173.5百萬港元，佔本集團的總收入約49.1%，較去年同期的收入254.0百萬港元減少80.5百萬港元或約31.7%。海外市場收入下跌主要由於本集團採取風險控制措施以應對南美地區一名主要客戶償還本集團應收賬項事宜。

國內市場收入

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總額 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總額 概約比例 (%)
中國北方區域	70.3	122.2	-42.5%	39.1%	50.6%
中國西北區域	7.7	12.5	-38.4%	4.3%	5.2%
中國西南區域	19.5	26.4	-26.1%	10.8%	10.9%
中國其他區域	82.3	80.6	2.1%	45.8%	33.3%
合計	179.8	241.7	-25.6%	100%	100%

於二零一四年上半年，本集團來自中國北方區域的收入為70.3百萬港元，較去年同期的122.2百萬港元減少51.9百萬港元(或約42.5%)，有關減少主要由於鄂爾多斯盆地緻密氣/油井的多級壓裂服務業務量普遍放緩，以及每口井平均價格較去年同期下跌。每口井平均價格減少，主要由於以自製工具置換原有工具所節省的成本，而我們將節省成本的利益轉移至客戶。

管理層討論及分析

於二零一四年上半年，本集團來自中國西南區域的收入為19.5百萬港元，較去年同期的26.4百萬港元減少6.9百萬港元(或約26.1%)。來自中國西南區域的收入減少由於渦輪鑽井服務於該區域的需求減少。然而，由於我們新開發的渦輪鑽井工具獲成功應用，我們於二零一四年上半年開始提供渦輪鑽井服務，並將渦輪鑽井服務推廣至中國其他區域。

於二零一四年上半年，本集團來自中國西北區域的收入為7.7百萬港元，較去年同期的12.5百萬港元減少4.8百萬港元(或約38.4%)。儘管該區域的收入下跌，油基泥漿業務於該區域取得主要市場突破。由於油基泥漿服務已成功應用於該區域若干項目，本集團預期油基泥漿服務將可持續增長。

海外市場收入

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總額 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總額 概約比例 (%)
南美地區	67.2	240.5	-72.1%	38.8%	94.7%
中東地區	105.9	12.6	740.5%	61.0%	5.0%
其他海外區域	0.4	0.9	-55.6%	0.2%	0.3%
合計	173.5	254.0	-31.7%	100%	100%

於報告期內，本集團錄得來自南美地區的收入大幅減少及來自中東地區的收入大幅增長。

南美地區的收入由二零一三年上半年的240.5百萬港元，下跌至二零一四年上半年的67.2百萬港元，減少約72.1%。來自南美地區的收入減少，主要由於如上文段落所討論本集團採取的風險控制措施。本集團於二零一四年上半年收取約44.6百萬港元及於二零一四年七月收取46.7百萬港元。本集團將繼續更加盡力監察我們應收賬款的回款進展，並小心監控於有關國家內承受的風險。

中東地區的收入由二零一三年上半年的12.6百萬港元增長約740.5%至二零一四年上半年的105.9百萬港元。如上文所討論，除於伊拉克的中國國有石油公司外，本集團於中東市場就於國際石油公司擁有的油田項目提供高端油田服務取得主要市場突破。於二零一四年上半年，本集團成功中標為多間國際石油公司於伊拉克擁有的項目提供鑽井、完井及增產服務。

業務分部分析

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)
油田項目服務	213.5	401.8	-46.9%	60.4%	81.0%
諮詢服務	64.4	18.7	244.4%	18.2%	3.8%
製造及銷售工具 及設備	75.4	75.2	0.2%	21.4%	15.2%
合計	353.3	495.7	-28.7%	100%	100%

於二零一四年上半年，本集團來自油田項目服務的收入為213.5百萬港元，佔本集團總收入的比例約60.4%，較二零一三年上半年的收入401.8百萬港元減少188.3百萬港元(或約46.9%)。如上文段落所討論，油田項目服務收入減少主要由於鄂爾多斯盆地增產服務所得收入下跌。

於二零一四年上半年，本集團來自諮詢服務的收入為64.4百萬港元，較二零一三年上半年的18.7百萬港元增加45.7百萬港元(或約244.4%)。來自諮詢服務的收入增長主要來自中東地區的項目。

於二零一四年上半年，本集團來自製造及銷售工具及設備的收入為75.4百萬港元，較二零一三年上半年的75.2百萬港元增加0.2百萬港元(或約0.2%)。本集團旨在維持該業務分部的穩定增長。

管理層討論及分析

油田項目服務

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總額 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總額 概約比例 (%)
鑽井	65.9	29.0	127.2%	30.9%	7.2%
完井	29.5	214.0	-86.2%	13.8%	53.3%
增產	118.1	158.8	-25.6%	55.3%	39.5%
合計	213.5	401.8	-46.9%	100%	100%

鑽井服務

於二零一四年上半年，本集團來自鑽井服務的收入較二零一三年上半年的29.0百萬港元增加36.9百萬港元(或約127.2%)。儘管本集團於西南地區錄得收入減少，中國及海外市場其他地區均錄得大幅增長。於二零一四年上半年，本集團完成多口複雜的井的鑽井服務，包括陝西省北部的一口淺層大位移井及松遼平原的一口魚骨狀水平分支井。成功完成該等技術上複雜的井，再一次提升本集團作為高端油田服務供應商於行內的領導地位。

於二零一四年上半年，本集團為17口井提供定向鑽井或渦輪鑽井服務，當中10口井於二零一四年六月三十日前完成，而7口井於二零一四年六月三十日仍在進行中。

完井服務

於二零一四年上半年，本集團來自完井服務的收入為29.5百萬港元，較二零一三年上半年的214.0百萬港元下跌184.5百萬港元(或約86.2%)。於二零一四年上半年，本集團為合共6口井提供完井服務。來自完井服務的收入減少，主要由於如上文段落所討論本集團對南美地區一名主要客戶採取的風險控制措施。因此，本集團期內並無自於南美地區的完井服務錄得任何收益，而於二零一三年上半年則錄得收益202.6百萬港元。

增產服務

於二零一四年上半年，本集團來自增產服務的收入為118.1百萬港元，較二零一三年上半年的158.8百萬港元下跌40.7百萬港元(或約25.6%)，主要由於如上文段落所討論，鄂爾多斯盆地的業務下跌。

於二零一四年上半年，本集團向合共45口井提供增產服務，當中31口井已完全完成，而於二零一四年六月三十日，14口井仍在進行中。

客戶分析

	二零一四年 上半年 (百萬港元)	二零一三年 上半年 (百萬港元)	概約比例 變幅 (%)	於 二零一四年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)	於 二零一三年 上半年 佔總收入 概約比例 (%)
客戶1	67.2	240.5	-72.1%	19.0%	48.5%
客戶2	43.3	168.1	-74.2%	12.3%	33.9%
客戶3	78.5	-	不適用	22.2%	0.0%
其他(附註)	164.3	87.1	88.6%	46.5%	17.6%
合共	353.3	495.7	-28.7%	100%	100%

附註： 其他包括中國兩間主要國有石油公司及數間國際石油公司。

於二零一四年上半年，來自客戶1的收入為67.2百萬港元，較二零一三年上半年的240.5百萬港元減少173.3百萬港元(或約72.1%)。收入減少主要由於本集團採取風險控制措施，以鼓勵加快向本集團償還應收賬款。於二零一四年上半年，來自客戶2的收入為43.3百萬港元，較二零一三年上半年的168.1百萬港元下跌124.8百萬港元(或約74.2%)。收入減少主要由於鄂爾多斯盆地增產服務的收入下跌。客戶3為本集團的新客戶，於二零一四年上半年，來自客戶3的收入為78.5百萬港元。於二零一四年上半年，來自其他客戶(包括中國兩間主要國有石油公司及數間國際石油公司)的收入為164.3百萬港元，較二零一三年上半年的87.1百萬港元飆升約88.6%。

管理層討論及分析

惠州基地

本集團的惠州基地包括兩幢附設辦公室的工廠樓宇及一幢員工宿舍，已於二零一四年上半年大體上完成。第一批僱員已於二零一四年七月搬遷至該基地。我們預期該基地將可於二零一四年第三季投產。

惠州基地用作提升本集團自製工具及設備的產能，以更有效支援本集團的油田服務業務、減低對主要供應商的依賴、優化主要業務的成本結構以及提升產品及服務的品質。惠州基地亦將為本集團於未來數年的業務發展提供結實的基礎，並保持其作為中國高端油田服務供應商領導企業的市場地位。

人力資源

本集團相信僱員為最寶貴的財富。僱員發展一直為本集團人力資源管理工作的重中之重。本集團的人力資源管理發展系統旨在培訓我們僱員的知識，以達到專業水準。

我們為僱員提供合理的薪酬政策。具體薪酬待遇包括薪金、花紅及其他現金補貼。一般而言，我們根據每名僱員的資歷、職位及年資釐定僱員薪金。我們有關加薪、花紅及擢升的決定乃根據我們透過檢討制度評估僱員表現而作出。二零一四年上半年本集團的僱員福利開支為93.1百萬港元，較二零一三年同期的68.4百萬港元增長36.1%，主要由於本集團僱員數目於二零一三年及二零一四年大幅增加所致。

本集團已聘用多名經驗豐富的技術人員以及大學應屆畢業生專才。於二零一四年六月三十日，本集團有931名僱員，較二零一四年二月863名僱員增加約7.9%。本集團計劃繼續自於石油業研究方面享負盛名的大學聘用年青才俊。

研發

作為高端油田服務供應商，本集團高度重視多個領域(如渦輪鑽井、多級壓裂、安全地面設施及地面流量控制系統、安全閥、封隔器、鑽井液及壓裂液)的產品及服務研發。於二零一四年上半年，本集團於研發上的支出為8.2百萬港元，較二零一三年上半年的7.6百萬港元增加約7.9%。

於二零一四年上半年，本集團已成功開發KingFrac™工具及應用於頁岩氣井壓裂的全新滑溜水配方。

眾多研發項目當中有多種安全閥、封隔器、連續油管及不同種類完井工具。若干工具模型正在申請API牌照的階段。此外，我們的研發團隊亦將致力改善現有工具及產品的設計及功能。

本集團一直開發非淡水壓裂液系統及可回收利用壓裂系統。該等系統用作大量節約壓裂用水及有助保護環境，其亦將有助於水資源不足的壓裂項目地區節約成本。

訴訟

如本公司日期為二零一四年七月二十九日的公告所披露，本集團之締約方（「**締約方**」）作為原告人，於中華人民共和國（「**中國**」）河南鄭州市中級人民法院向被告入深圳市百勤石油技術有限公司（「**深圳百勤**」）（本公司間接擁有之全資附屬公司）提出法律程序（「**訴訟**」）。締約方指控深圳百勤沒有根據二零一二年及二零一三年簽訂之若干鑽井工程作業和服務合同所訂明之鑽井工程數量提供工作量，因此索取總額為人民幣16,412,367元之損害賠償。經諮詢本集團的中國律師後，本公司董事（「**董事**」）認為預計訴訟不會對本集團之整體財務或經營狀況有重大影響。訴訟之第一次聆訊定於二零一四年九月十日舉行。

展望

於中國市場，我們相信國有企業的改革及油氣業的放寬管制將長遠帶動更多以市場為主的業務，例如中國大部分主要油田的公開招標。擁有專有技術及自製工具的高端油田服務供應商將受惠於該發展，我們最近成功投得為中石油長慶油田提供水平井多級壓裂工具及服務便為例證。

管理層討論及分析

中國政府一直持續不斷對增加使用化石氣體等潔淨能源表現決心，以解決中國空氣污染問題。我們堅信，受非常規上游資源(如頁岩氣)投資帶動，持續放寬油氣行業的監管預期將吸引更多私人投資。非常規燃氣項目(包括頁岩氣及緻密氣井的燃氣項目)的增產服務將繼續為本集團於中國的主要業務重心。除添置高壓泵注壓裂設備及成功開發新井下壓裂工具產品外，本集團將繼續進行技術創新，致使我們能夠向客戶以更具成本效益及更環保的解決方案為彼等的非常規燃氣項目提供我們的增產服務。

此外，為了於改善油田服務項目的鑽井滲透率上，更廣泛應用本集團自行開發的鑽井工具及技術，我們已擴大鑽井服務工程團隊及成為全面的高端鑽井服務供應商。我們相信此舉將提升本集團供應中國主要市場的高端鑽井服務能力。我們旨在向塔里木盆地、四川盆地及松遼平原的油田提供更多高端鑽井服務。

海外市場方面，於二零一四年上半年，我們於中東的業務發展進展順利。於阿聯酋成立地區總部後，本集團將繼續尋求業務機會，為中國國家油公司及中東地區的國際石油公司提供高端油田服務。預期伊拉克將有更多承包項目，故本集團於二零一四年六月訂購了兩組鑽機。本集團投得的油田服務項目全部位於該國較安全的南部。

現時委內瑞拉的政局似乎較數月前穩定。於二零一四年上半年，我們自一名於委內瑞拉的主要客戶收取的應收賬項錄得重大改善。自年初及截至二零一四年七月末止，我們自該客戶收取約91.3百萬港元回款。本集團將透過於委內瑞拉多個油氣田提供增產服務與客戶保持業務關係，並繼續致力追收我們客戶的應收賬項餘額。

展望二零一四年下半年，我們將繼續開拓中國及海外市場，並將繼續維持本地及海外業務的業務活動及收支平衡。本集團將加快執行現時的服務合約，加強使用中國及海外兩地的服務設備。除了上述政治動盪可能帶來的不可預見的不利情況(如有)外，我們有信心能在二零一四年下半年及往後，進一步發展及擴大本集團的整體業務。

財務回顧

收入

於二零一四年上半年，本集團的收入為353.3百萬港元，對比二零一三年同期收入495.7百萬港元減少142.4百萬港元或約28.7%。收入減少的原因是由於主要客戶在中國各油田的商業活動放緩及推遲給一名南美地區主要客戶交付貨物和服務。然而，中東市場的業務增長很大程度上彌補了中國和委內瑞拉市場業務的減少。

材料成本

於二零一四年上半年本集團的材料成本為94.9百萬港元，較二零一三年上半年的191.9百萬港元減少97.0百萬港元或約50.5%，部分原因是由於油田項目服務的收入下降，及本集團於其油田項目中使用更多自主研發及自製的工具，而自製工具的成本遠低於外購工具，因而節省了材料及工具成本所致。

僱員福利開支

於二零一四年上半年，本集團的僱員福利開支為93.1百萬港元，較二零一三年同期的68.4百萬港元增加24.7百萬港元，或約36.1%，主要由於本集團僱員數目增加約44.6%，從二零一三年六月的644人增加至二零一四年六月的931人。

管理層討論及分析

分銷開支

本集團的分銷開支減少3.2百萬港元，或約29.1%，由二零一三年上半年的11.0百萬港元減少至二零一四年上半年的7.8百萬港元，與收入的減少一致。

技術服務費

技術服務費主要是支付本集團供應商提供的油田設備租賃服務、技術支援服務和銷售支援服務。於二零一四年上半年，技術服務費總額為36.0百萬港元，較二零一三年上半年的48.0百萬港元減少12.0百萬港元，或約25.0%，與收入下降一致。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備折舊增加14.0百萬港元，或約264.2%，自二零一三年上半年的5.3百萬港元增加至二零一四年上半年的19.3百萬港元，主要是由於新購設備的折舊。

其他開支

於二零一四年上半年，本集團經營業務的其他開支為43.0百萬港元，較二零一三年同期的29.1百萬港元增長13.9百萬港元或約47.8%，主要由於擴充地區辦事處，為支持更大業務營運搭建基礎，導致專業服務費、辦公室公用設施及其他間接開支有所增加所致。

經營溢利

綜合上文所述，本集團於二零一四年上半年的經營溢利為26.9百萬港元，較二零一三年上半年的107.2百萬港元減少80.3百萬港元或約74.9%。本集團二零一四年上半年的經營溢利率約為7.6%，較二零一三年上半年約21.6%減少14個百分點。經營溢利率減少主要由於收入減少及經營成本(不包括工具及材料)增加，由於本集團於二零一三年及二零一四年上半年投資於油田服務設備及擴大其服務工程團隊以提升其服務實力及能力，但有關投資及能力提升絕大部分尚未對本集團的收入及經營溢利作出貢獻。

融資成本淨額

融資成本淨額於二零一四年上半年為7.7百萬港元，較二零一三年同期的3.5百萬港元增加4.2百萬港元，或約120.0%，主要是由於人民幣貸款兌換成港元於本集團綜合財務資料呈列時產生的匯兌損失。

所得稅開支

所得稅開支於二零一四年上半年為4.6百萬港元，較二零一三年同期的26.3百萬港元減少21.7百萬港元，或約82.5%，主要是由於經營溢利下降。

期內溢利

綜合上文所述，本集團溢利於二零一四年上半年為14.6百萬港元，較二零一三年同期的77.3百萬港元減少62.7百萬港元，或約81.1%。

本公司擁有人應佔溢利

綜合上文所述，本公司擁有人應佔溢利於二零一四年上半年為13.5百萬港元，較二零一三年同期的68.6百萬港元減少55.1百萬港元，或約80.3%。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、在建工程，以及油田服務設備，例如壓力泵車。於二零一四年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為686.6百萬港元，較二零一三年十二月三十一日的293.4百萬港元增長393.2百萬港元或約134.0%，主要由於為支持本集團業務擴充需要購入新設備及建設新服務基地所致。

無形資產

無形資產主要包括商譽。本集團的無形資產從二零一三年十二月三十一日的570.1百萬港元，增加至二零一四年六月三十日的570.6百萬港元，主要是由於在期末按現行匯率換算商譽所致。

管理層討論及分析

存貨

本集團的存貨由二零一三年十二月三十一日的298.6百萬港元增加至二零一四年六月三十日的324.0百萬港元，增加25.4百萬港元或約8.5%。存貨的平均週轉天數由二零一三年上半年的181天增長到二零一四年上半年的591天。存貨和週轉天數的增加主要是由於為預期業務增長作好存貨準備，及本集團採取風險控制措施，以解決一名南美地區主要客戶的緩慢付款，故本集團延遲交付完井工具給該客戶所致。

貿易應收款項

於二零一四年六月三十日，貿易應收款項為1,092.8百萬港元，較二零一三年十二月三十一日的1,004.4百萬港元增長88.4百萬港元或約8.8%。於二零一四年上半年，貿易應收款項的平均週轉天數為534天，較二零一三年同期的254天增加280天，主要由於一名南美地區主要客戶的貿易應收款項延遲清償所致。然而，本集團於二零一四年上半年收取上述客戶約44.6百萬港元及於二零一四年七月收取46.7百萬港元。本集團將繼續努力以監控貿易應收款項的償還及小心控制委內瑞拉的風險。

貿易應付款項

於二零一四年六月三十日，貿易應付款項為259.6百萬港元，較二零一三年十二月三十一日的243.4百萬港元增加16.2百萬港元或6.7%，主要是由於存貨採購增加。貿易應付款項的平均週轉天數由二零一三年上半年的194天增加152天至二零一四年上半年的346天，主要由於本集團從其供應商爭取到更長的信貸期所致。

流動資金、資本來源及資本管理

本集團的資本管理主要目標是保障本集團按持續經營基準營運的能力，以繼續為其股東提供回報，並維持最佳的資本結構以減低資本成本。為維持或調整資本結構，本集團可從金融機構或關聯方獲得借款以及發行新股或出售資產。本集團定期審閱及分析其貿易應付款項、貿易應收款項以及現金及現金等價物。本集團密切監察其貿易應收款項，並已制定程序以管理及監控貿易應收款項之可收回性。在有需要時，本集團亦可獲得銀行貸款。

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為168.4百萬港元，較二零一三年十二月三十一日的345.4百萬港元減少177.0百萬港元，主要由於購買設備的現金流出。現金及現金等價物主要以港元、人民幣及美元持有。現金200.8百萬港元為本集團的借款、投標及履約保證，作為銀行存款抵押予銀行。本集團並無其他已抵押資產。於二零一四年六月三十日，本集團之銀行貸款為615.2百萬港元，均為短期借款，而400.3百萬港元以人民幣計值；71.0百萬港元以港元計值及其餘以美元計值。所有銀行借款以浮息計息。本集團擁有未提取融資額830.9百萬港元，來自主要銀行的銀行融資。

於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債率(按債務淨額除以總資本計算)約為20.2%。

本集團的本公司擁有人應佔權益由二零一三年十二月三十一日的2,191.0百萬港元減少至二零一四年六月三十日的2,177.8百萬港元，主要是由於就截至二零一三年十二月三十一日宣派股息每股本公司股份0.05港元，於二零一四年六月三十日的總應付股息為53.4百萬港元。

外匯風險

我們的經營國際化，並承受不同貨幣風險帶來的匯兌風險，當中主要與美元及人民幣有關，而少數金額與委內瑞拉玻利瓦爾有關。外匯風險主要來自於以境外貨幣計值的貿易及其他應收款項、現金與現金等價物、貿易及其他應付款項及銀行貸款。

合約責任

本集團的合約責任主要包括資本支出承諾及經營租賃安排的付款責任。於二零一四年六月三十日，資本支出承諾約為232.7百萬港元，主要包括購買設備的合約約146.0百萬港元及建設工廠約48百萬港元。經營租賃主要包括辦公室及倉庫的租賃。於二零一四年六月三十日，經營租賃承諾為約29.1百萬港元。本集團擁有充裕的融資為其營運提供資金，其經營現金流量及可動用銀行融資足以應付其未來營運資金及其他融資所需。

或有負債

於二零一四年六月三十日，本集團有一宗訴訟申索合共20.7百萬港元及一份履約保證擔保0.3百萬港元。

帳外安排

於二零一四年六月三十日，本集團無任何帳外安排。

其他資料

更改名稱

為了使本公司名稱與本集團於中國市場及國際市場上的主要從業名稱一致，自二零一四年五月三十日起，本公司的名稱已由「Termbray Petro-king Oilfield Services Limited 添利百勤油田服務有限公司」更改為「Petro-king Oilfield Services Limited 百勤油田服務有限公司」。

企業管治

本公司一直致力維持高水平企業管治，以開明和開放的理念維護其發展及保障股東的權益。

董事會（「**董事會**」）由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納載於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四的企業管治守則及守則條文（「**守則條文**」）。於報告期內，除下列偏離事件外，本公司已遵守守則條文：

守則第A.2.1條

守則第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色必須各自獨立，且不得由同一人士出任。

王金龍先生（「**王先生**」）現同時擔任本集團主席兼行政總裁職位。考慮到王先生在油氣行業擁有豐富專業知識，董事會認為主席兼行政總裁職位由王先生擔任有助本集團的整體業務規劃、作出及履行決策更為有效及具效率。為保持良好的企業管治及全面遵守守則條文，董事會將定期審閱委任不同人士個別擔任主席及行政總裁職位的需要。

董事進行證券交易

董事已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事會成員進行特別查詢後，全體董事確認彼等於報告期內已全面遵守標準守則所訂明的有關準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事決議不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(二零一三年六月三十日止六個月：零)。

所得款項用途

經扣除包銷費用及相關開支後，本公司首次公開發售(包括悉數行使超額配股權而發行之股份)之所得款項淨額為約912.7百萬港元。於二零一四年六月三十日，610.1百萬港元已根據公司二零一三年二月二十二日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之擬定用途使用，而已應用所得款項主要用於收購一系列增產相關工具及設備，餘額則分別用於建設惠州基地、本集團新服務及科技投資研發以及改善國內外之地區辦事處。

審核委員會

根據守則條文及上市規則的規定，本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，而該委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為黃立達先生(審核委員會主席)、何生厚先生及湯顯和先生。審核委員會已審閱未經審核中期簡明綜合財務資料。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉，及根據證券及期貨條例第352條須登記於由本公司存置的登記冊內的權益及／或淡倉如下：

本公司

董事名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	於本公司權益的 概約百分比
王金龍先生	受控法團權益(附註2)	338,492,414(L)	31.33%
	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
李銘浚先生	信託受益人(附註3)	340,774,104(L)	31.54%
	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
高寶明先生	實益擁有人	1,000,000(L)	0.09%
	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
趙錦棟先生	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
馬華女士	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
何厚生先生	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%

董事名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	於本公司權益的 概約百分比
湯顯和先生	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%
黃立達先生	實益擁有人(附註4)	100,000(L)	0.01%

附註：

1. 「L」指好倉，「S」指淡倉。
2. 王先生持有君澤集團有限公司(「君澤」)已發行股本約41.19%，而君澤直接擁有本公司已發行股份總數約31.33%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，王先生將被視於君澤持有的股份數目中擁有權益。
3. Termbray Industries International (Holdings) Limited(「Termbray Industries」)已發行股本總額的63.99%由Lee & Leung (B.V.I.) Limited擁有，而Lee & Leung (B.V.I.) Limited則由First Trend Management (PTC) Limited(作為Lee & Leung Family Unit Trust的受託人)全資擁有。Lee & Leung Family Unit Trust的所有單位均由滙豐國際信託有限公司(作為Lee & Leung Family Trust的受託人)持有。李立先生為Lee & Leung Family Trust的財產授予人。Lee & Leung Family Trust的酌情受益人為梁麗萍女士、李立先生及梁麗萍女士的子女(包括李銘浚先生)及該等子女的後代。Termbray Industries直接持有Termbray Electronics (B.V.I.) Limited(「**Termbray Electronics (BVI)**」)已發行股本的100%，而Termbray Electronics (BVI)則持有Termbray Natural Resources Company Limited(「**Termbray Natural Resources**」)已發行股本的100%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李立先生、李銘浚先生、滙豐國際信託有限公司、First Trend Management (PTC) Limited、Lee & Leung (B.V.I.) Limited、Termbray Industries及Termbray Electronics (BVI)被視為於Termbray Natural Resources所持數目股份中擁有權益。
4. 於二零一四年四月二十九日，100,000份購股權乃根據購股權計劃授予各董事。因此，根據證券及期貨條例第XV部，董事將被視於行使授出購股權的相關認購股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)或根據標準守則須知會本公司及聯交所並根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置的登記冊內的權益及／或淡倉。

其他資料

主要股東

於二零一四年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	於本公司的 概約股權百分比
李立先生	酌情信託財產授予人 (附註2)	340,774,104(L)	31.54%
滙豐國際信託有限公司	受託人(附註2)	340,774,104(L)	31.54%
First Trend Management (PTC) Limited	受託人(附註2)	340,774,104(L)	31.54%
Lee & Leung (B.V.I.) Limited	受控法團權益 (附註2)	340,774,104(L)	31.54%
Termbray Industries	受控法團權益 (附註2)	340,774,104(L)	31.54%
Termbray Electronics (BVI)	受控法團權益 (附註2)	340,774,104(L)	31.54%
Termbray Natural Resources	實益擁有人	340,774,104(L)	31.54%
TCL集團股份有限公司	受控法團權益 (附註3)	74,242,724(L)	6.87%

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	於本公司的 概約股權百分比
TCL實業控股(香港)有限公司 (「TCL香港」)	受控法團權益 (附註3)	74,242,724(L)	6.87%
Excel Top Holdings Limited	受控法團權益 (附註3)	74,242,724(L)	6.87%
Jade Max Holdings Limited	受控法團權益 (附註3)	74,242,724(L)	6.87%
Jade Win Investment Limited	實益擁有人	74,242,724(L)	6.87%
周曉君女士	配偶權益(附註4)	338,592,414(L)	31.34%
君澤	實益擁有人	338,492,414(L)	31.33%

附註：

1. 「L」指好倉及「S」指淡倉。
2. Termbray Industries已發行股本總額的63.99%由Lee & Leung (B.V.I.) Limited擁有，而Lee & Leung (B.V.I.) Limited則由First Trend Management (PTC) Limited(作為Lee & Leung Family Unit Trust的受託人)全資擁有。Lee & Leung Family Unit Trust的所有單位均由滙豐國際信託有限公司(作為Lee & Leung Family Trust的受託人)持有。李立先生為Lee & Leung Family Trust的財產授予人。Lee & Leung Family Trust的酌情受益人為梁麗萍女士、李立先生及梁麗萍女士的子女(包括李銘浚先生)及該等子女的後代。Termbray Industries直接持有Termbray Electronics (BVI)100%已發行股本，而Termbray Electronics (BVI)則持有Termbray Natural Resources 100%已發行股本。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李立先生、李銘浚先生、滙豐國際信託有限公司、First Trend Management (PTC) Limited、Lee & Leung (B.V.I.) Limited、Termbray Industries及Termbray Electronics (BVI)被視為於Termbray Natural Resources所持股份數目中擁有權益。

其他資料

3. TCL集團股份有限公司直接持有TCL香港100%已發行股本，而TCL香港持有Excel Top Holdings Limited 100%已發行股本，而Excel Top Holdings Limited持有Jade Max Holdings Limited 100%已發行股本，而Jade Max Holdings Limited (BVI)則持有Jade Win Investment Limited 100%已發行股本。因此，根據證券及期貨條例第XV部，TCL集團股份有限公司、TCL香港、Excel Top Holdings Limited及Jade Max Holdings Limited被視為於Jade Win Investment Limited所持股份數目中擁有權益。
4. 周女士持有君澤約17.21%已發行股本。周女士為王先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，周女士被視為於王先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，董事並不知悉有任何人士(非董事)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或擁有有關該等股份的任何購股權。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一零年十二月二十日採納首次公開發售前購股權計劃(經二零一二年九月二十五日的增補所補充及修訂)。於二零一四年六月三十日，已根據首次公開發售前購股權計劃授出42,244,108份購股權，其中34,009,203份購股權已獲承授人行使。

下表載列於二零一四年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出的未行使購股權詳情：

承授人	於上市時已 授出購股權 數目	自上市後 行使購股權	於二零一四年 六月三十日	
			自上市後 失效/註銷的 購股權	未行使的 購股權
僱員及高級管理層	42,244,108	34,009,203	5,939,418	2,295,487

除上文所披露者外，於二零一四年首六個月，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

有關首次公開發售前購股權計劃的詳情載於中期綜合財務報表附註15。

購股權計劃

本公司於二零一三年二月十八日採購購股權計劃。於二零一四年六月三十日，本公司根據購股權計劃授出20,000,000份購股權，而該等購股權概無獲承授人行使。

截至二零一四年六月三十日止六個月，購股權變動的載列如下：

承授人	授出日期	行使價(港元)	緊接授出日期前之收市價(港元)	於		自		於二零一四年六月三十日未行使的購股權	
				二零一四年一月一日未行使的購股權	二零一四年一月一日後授出的購股權	二零一四年一月一日後行使的購股權	二零一四年一月一日後失效/註銷的購股權		
董事、行政總裁及主要股東									
王金龍	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
趙錦標	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
高寶明	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
李銘波	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
馬華	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
何厚生	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
湯顯和	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
黃立達	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
權員	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	19,100,000	0 (附註)	0	19,100,000	
其他	二零一四年四月二十九日	2.606	2.44	-	100,000	0 (附註)	0	100,000	
總計					-	20,000,000	0	0	20,000,000

附註：

三分之一的購股權將於授出日期後的第一週年歸屬，行使期自二零一五年四月二十九日起至二零一九年四月二十八日止(首尾兩天包括在內)。

三分之一的購股權將於授出日期後的第二週年歸屬，行使期自二零一六年四月二十九日起至二零一九年四月二十八日止(首尾兩天包括在內)。

餘下的購股權將於授出日期後的第三週年歸屬，行使期自二零一七年四月二十九日起至二零一九年四月二十八日止(首尾兩天包括在內)。

其他資料

購股權計劃旨在讓本集團吸引、挽留及鼓勵有才能的參與者盡力為本集團的未來發展及擴展作出貢獻。購股權計劃應為鼓勵參與者盡力為本集團達成目標的獎勵措施，該參與者分享本公司因其努力及貢獻而取得的成果。

董事會可酌情向合資格參與者授出購股權，以按認購價認購本公司股份，惟須遵守購股權計劃的其他條款。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使後可能發行的股份總數合共不得超過100,000,000股，相當於股份首次在聯交所買賣時本公司已發行股份總數的10%。各參與者於任何十二個月期間內行使獲授予購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)時所涉及已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份總數1%。

購股權可按購股權計劃的條款及購股權獲授時的其他條款及條件於董事會授出購股權後的購股權期限隨時行使，惟於任何情況下均不得超過授出日期起十年。承授人行使購股權前毋須達致任何表現目標，且行使購股權前亦無任何最短持有期間。視乎購股權計劃的規定及上市規則，董事會可於要約授出購股權時就購股權附加其全權酌情認為合適的條件或限制。購股權計劃的條款符合上市規則第17章的規定。

董事認為購股權的價值視乎模式的若干假設和限制。購股權計劃的主要條款已概述於二零一三年二月二十二日本公司招股章程附錄五「購股權計劃」一節。

承董事會命
百勤油田服務有限公司
主席
王金龍

香港，二零一四年八月二十二日

致百勤油田服務有限公司董事會

(前稱添利百勤油田服務有限公司)

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第32至66頁的中期財務資料，此中期財務資料包括百勤油田服務有限公司(前稱添利百勤油田服務有限公司)(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及公平地列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

中期財務資料審閱報告

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年八月二十二日

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於二零一四年 六月三十日 港元	經審核 於二零一三年 十二月三十一日 港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	686,615,393	293,367,628
無形資產	8	570,631,649	570,086,032
土地使用權	8	11,811,543	12,042,244
其他應收款項、按金及預付款項	9(b)	122,002,025	15,483,332
遞延稅項資產		6,961,986	2,938,116
		1,398,022,596	893,917,352
流動資產			
存貨		324,045,126	298,595,476
貿易應收款項	9(a)	1,092,808,118	1,004,403,841
其他應收款項、按金及預付款項	9(b)	226,785,123	146,103,272
已抵押銀行存款		200,790,838	160,699,613
現金及現金等價物		168,355,809	345,446,842
		2,012,785,014	1,955,249,044
總資產		3,410,807,610	2,849,166,396
權益			
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本	10	1,658,187,323	1,634,591,001
其他儲備		39,232,339	36,174,501
保留盈利			
— 擬派股息	19	—	53,405,022
— 其他		480,351,898	466,872,665
		2,177,771,560	2,191,043,189
非控股權益		35,467,535	34,523,674
總權益		2,213,239,095	2,225,566,863

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於二零一四年 六月三十日 港元	經審核 於二零一三年 十二月三十一日 港元
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		14,731,471	14,589,423
		14,731,471	14,589,423
流動負債			
貿易應付款項	11(a)	259,597,654	243,373,379
其他應付款項及應計費用	11(b)	192,622,072	109,464,337
即期所得稅負債		14,661,212	22,749,194
來自關聯方的貸款	23(c)	100,784,000	–
銀行借款	12	615,172,106	233,423,200
		1,182,837,044	609,010,110
總負債		1,197,568,515	623,599,533
總權益及負債		3,410,807,610	2,849,166,396
流動資產淨值		829,947,970	1,346,238,934
總資產減流動負債		2,227,970,566	2,240,156,286

第40頁至66頁的附註為本未經審核中期簡明綜合財務資料的組成部分。

第32頁至66頁的財務資料已於二零一四年八月二十二日獲董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署。

王金龍先生
董事

趙錦棟先生
董事

中期簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 港元	二零一三年 港元
收益	7	353,281,044	495,688,297
其他收入		353,145	2,048,380
經營成本			
材料成本		(94,886,376)	(191,885,093)
物業、廠房及設備折舊	8	(19,334,564)	(5,319,478)
無形資產攤銷	8	(782,902)	(4,474,147)
經營租賃租金		(8,234,832)	(6,421,818)
僱員福利開支		(93,063,412)	(68,404,171)
分銷開支		(7,843,420)	(11,017,989)
技術服務費		(35,976,198)	(48,011,213)
研發開支		(8,201,274)	(7,594,504)
上市成本		-	(5,432,892)
接待及營銷費用		(10,073,176)	(11,638,975)
其他開支	13	(42,980,898)	(29,137,863)
其他虧損淨額	14	(5,341,101)	(1,230,069)
經營溢利		26,916,036	107,168,465
融資收入	16	3,647,418	1,388,237
融資成本	16	(11,317,974)	(4,875,004)
融資成本淨額		(7,670,556)	(3,486,767)
除所得稅前溢利		19,245,480	103,681,698
所得稅開支	17	(4,648,126)	(26,337,986)
期內溢利		14,597,354	77,343,712
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目： 貨幣換算差額		12,758,738	11,309,780
期內全面收入總額		27,356,092	88,653,492

中期簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 港元	二零一三年 港元
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		13,479,233	68,616,107
非控股權益		1,118,121	8,727,605
		14,597,354	77,343,712
應佔期內全面收入總額：			
本公司擁有人		26,412,231	79,194,979
非控股權益		943,861	9,458,513
		27,356,092	88,653,492
期內本公司擁有人應佔每股盈利	18		
每股基本盈利(港仙)		1	7
每股攤薄盈利(港仙)		1	7
股息	19	-	-

第40頁至66頁的附註為本未經審核中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

未經審核

	本公司擁有人應佔			總計 港元	非控股權益 港元	總權益 港元
	股本 港元	其他儲備 港元	保留盈利 港元			
於二零一四年一月一日的結餘	1,634,591,001	36,174,501	520,277,687	2,191,043,189	34,523,674	2,225,566,863
截至二零一四年六月三十日止 期間的全面收入總額	-	12,932,998	13,479,233	26,412,231	943,861	27,356,092
直接於權益確認的與擁有人進行的 交易總額：						
行使購股權	23,596,322	(11,658,591)	-	11,937,731	-	11,937,731
確認以股份為基礎的支付	-	1,783,431	-	1,783,431	-	1,783,431
股息	-	-	(53,405,022)	(53,405,022)	-	(53,405,022)
直接於權益確認的與擁有人 進行的交易總額	23,596,322	(9,875,160)	(53,405,022)	(39,683,860)	-	(39,683,860)
於二零一四年六月三十日的結餘	1,658,187,323	39,232,339	480,351,898	2,177,771,560	35,467,535	2,213,239,095

中期簡明綜合權益變動表

	未經審核					
	本公司擁有人應佔			總計	非控股權益	總權益
	股本	其他儲備	保留盈利			
港元	港元	港元	港元	港元	港元	
於二零一三年一月一日的結餘	671,891,801	50,496,932	330,214,537	1,052,603,270	38,234,999	1,090,838,269
截至二零一三年六月三十日止 期間的全面收入總額	-	10,578,872	68,616,107	79,194,979	9,458,513	88,653,492
直接於權益確認的與擁有人進行的 交易總額：						
資本化發行(附註10)	100	-	-	100	-	100
發行股份(附註10)	895,681,627	-	-	895,681,627	-	895,681,627
直接於權益確認的與擁有人 進行的交易總額	895,681,727	-	-	895,681,727	-	895,681,727
於二零一三年六月三十日的結餘	1,567,573,528	61,075,804	398,830,644	2,027,479,976	47,693,512	2,075,173,488

第40頁至66頁的附註為本未經審核中期簡明綜合財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 港元	二零一三年 港元
經營活動現金流量			
經營所用產生現金		(133,691,941)	(139,116,999)
已付利息		(6,155,765)	(6,476,624)
已付所得稅		(16,383,707)	(33,423,212)
經營活動所用現金淨額		(156,231,413)	(179,016,835)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備		(372,899,571)	(49,083,360)
物業、廠房及設備及土地使用權預付款		(105,595,322)	-
購買無形資產		(387,619)	(743,260)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	578,078
已收利息	16	2,152,788	415,065
增加已抵押銀行存款		(38,571,541)	(44,995,167)
墊款予聯營公司		-	632,538
投資活動所用現金淨額		(515,301,265)	(93,196,106)
融資活動現金流量			
銀行借款所得款項	12	441,531,781	437,300,459
償還銀行借款	12	(58,465,966)	(371,074,719)
償還關聯方墊款淨額		(1,012,951)	(637,928)
發行普通股所得款項淨額		11,937,731	912,657,274
從關聯方貸款	23(c)	100,784,000	-
已付股息		-	(120,000,000)
股份發行成本		-	(16,975,547)
融資活動產生現金淨額		494,774,595	841,269,539

中期簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
附註	二零一四年 港元	二零一三年 港元
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(176,758,083)	569,056,598
期初現金及現金等價物	345,446,842	136,810,868
現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益	(332,950)	311,719
期末現金及現金等價物	168,355,809	706,179,185

第40頁至66頁的附註為本未經審核中期簡明綜合財務資料的組成部分。

1 一般資料

百勤油田服務有限公司(「本公司」)於二零零七年九月七日在英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands(「英屬維爾京群島」)。

本公司為投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供涵蓋油田壽命週期不同階段(包括鑽井、完井及增產)的油田技術及油田服務，並從事買賣及製造油田服務相關產品的配套業務。

本公司於二零一三年三月六日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除非另有說明，否則本未經審核中期簡明綜合財務資料以港元呈列。本未經審核中期簡明綜合財務資料於二零一四年八月二十二日獲批准刊發。

本中期簡明綜合財務資料已經審閱，但未經審核。

2 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。本中期簡明綜合財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的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覽。

委內瑞拉為高通脹經濟體

委內瑞拉附屬公司於二零一二年九月十七日註冊成立，並於本期間開始運作。現時，委內瑞拉的經濟環境出現多項因素，導致須根據國際會計準則第29號「高通脹經濟體的財務報告」作出調整。於該等因素中，值得注意的是過去數年的100%累計限額、對官方外匯市場的限制及委內瑞拉玻利瓦爾於二零一三年二月八日出現貶值的重要性。

根據國際會計準則第29號，以委內瑞拉玻利瓦爾(即高通脹經濟體貨幣)報告其財務報表的委內瑞拉附屬公司，須以財務報表日的現行計量單位列賬。所有並非按財務報表日現行計量單位列賬的結餘須以綜合物價指數重列。所有全面收益表項目須按財務報表日現行計量單位列賬，並應用於財務報表中最初確認收益及開支之日起綜合物價指數的變動。財務報表的重列金額乃以委內瑞拉消費物價指數計算。於二零一四年六月，該指數為646.3(二零一三年六月為398.6)，指數的按年變動為62.14%。

2 編製基準(續)

委內瑞拉為高通脹經濟體(續)

根據該準則，二零一三年的數字毋須重列，委內瑞拉附屬公司須調整非貨幣資產及負債的歷史成本，而全面收益表須反映通脹導致的貨幣購買力變動。

於編製本集團的綜合財務報表時，委內瑞拉附屬公司財務報表中的所有項目乃以官方匯率換算，於二零一四年六月三十日為6.30委內瑞拉玻利瓦爾兌1美元(或1.2303港元兌1委內瑞拉玻利瓦爾)。

截至二零一四年六月三十日，本集團已重新評估非貨幣性資產和負債，由重估產生的收益反映在綜合全面收益表，為1,494,630港元的財務收入(二零一三年六月：973,172港元)。有關非貨幣性資產和負債恢復的遞延所得稅負債的暫時性差異為3,045,562港元(二零一三年十二月：2,538,251港元)。

3 會計政策

除下文所述者外，所採用的會計政策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所採用者(如該等年度財務報表所述)一致。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

以下對準則及詮釋的新修訂於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間強制生效。採納該等準則的修訂對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

		於以下日期或其後 開始年度期間生效
國際會計準則第32號修訂本	金融工具：呈列－抵銷金融資產與 金融負債	二零一四年一月一日
國際會計準則第36號修訂本	資產減值	二零一四年一月一日
國際會計準則第39號修訂本	金融工具：確認及計量－衍生工具 更替及對沖會計法之延續	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號	豁免投資實體綜合入賬	二零一四年一月一日
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第21號	徵費	二零一四年一月一日

並無任何於本中期首次生效而預期將對本集團造成重大影響的其他經修訂準則或詮釋。

本集團尚未應用於本會計期間尚未生效的任何新準則及詮釋。

4 估計

編製中期簡明綜合財務資料要求管理層須作出影響會計政策應用以及所呈報資產與負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果或有別於該等估計。

編製此中期簡明綜合財務資料時，管理層於應用本集團的會計政策及估計不確定因素的重要來源時所作出的重大判斷與截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平值利率風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

本中期簡明綜合財務資料並無載入所有須於年度財務報表作出的財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至二零一三年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年結日以來，風險管理部或任何風險管理政策並無任何更改。

5.2 信貸風險

信貸風險產生自現金及現金等價物、已抵押銀行存款，以及客戶的信貸風險，包括未付應收款項及已承諾交易。對於銀行及金融機構，僅接受聲譽良好的獨立評級方。對於客戶的信貸風險，管理層會計及客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估其信貸質素。

信貸風險在公司層面管理，惟與貿易應收款項結餘有關的信貸風險除外。各當地實體在提供標準付款以及交付條款及條件前，負責管理及分析各新客戶的信貸風險。

本集團已訂立政策，確保本集團的服務及產品均銷售予具良好信譽的客戶，且本集團一般授予其客戶最長九個月的信貸期。

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

本集團對所有客戶均會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶以往到期時之還款紀錄及現時的還付能力，並考慮客戶的個別資料及客戶所處的經濟環境的資料。本集團根據與各客戶協商之條款，對不同的客戶採用不同的計費策略。本集團將於不同階段(例如簽訂合約後及交付產品後)發行進度賬單。各部分付款及到期日付款確切百分比，因應不同合約而各有所異。本集團就逾期餘額與該等債務人進行磋商，並由雙方協定還款時間表，亦會對債務人之信貸質素進行定期評估，以評估是否需要修訂信貸期。

本集團所面對之信貸風險，主要受各客戶之個別特色所影響，而並非來自客戶所經營之行業或所在之國家，因此重大信貸風險集中主要在本集團面臨個別客戶之重大風險時產生。就存在客觀減值證據的該等貿易應收款項而言，虧損金額乃按照貿易應收款項的賬面值與按照關連債務人的借款比率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計算。於二零一四年六月三十日，應收本集團最大債務人委內瑞拉國有石油公司之款項佔應收款項總額之44%(二零一三年十二月三十一日：46%)。因此，債務人履行其對本集團的義務的財務能力將對本集團的綜合業績構成重大影響。本集團對有關債務人的信貸風險監控工作包括審查信用狀況、業務前景、背景及財務能力。於二零一四年六月三十日，本集團就應收呆賬計提撥備8,201,122港元(二零一三年十二月三十一日：7,124,977港元)，即本集團應收最大債務人的應收款項總額的貼現影響。

5.3 流動資金風險

本集團管理層定期監控即期及預期流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備及獲主要金融機構承諾提供足夠信貸融資，以應付其短期及長期流動資金需求。

於二零一四年六月三十日和二零一三年十二月三十一日，本集團所有的金融負債合同於一年內結算。

5.4 公平值估計

董事認為，由於在短期內到期，按攤銷成本記錄之財務資產及財務負債之賬面值與其公平價值相若。

6 業務季節性

就本集團大部分業務(特別是油田業務)而言，財政期間上半年業務量較下半年為少，原因是大多數客戶(特別是國有企業)於年初制定年度預算及落實工作範圍，並要求於年內稍後時間(具體指第三季及第四季)完工。季節性亦歸因於本集團營運所在若干地區的天氣狀況對於冬季油田作業而言過於寒冷，這亦限制了本集團上半年的營運。

因此，無法基於上半年的銷售水平及業績推斷整個財政年度的情況。

由於本期內收取的現金水平較少，故業務的季節性亦反映在上半年所用現金淨額，大部分現金於下半年產生。

7 分部資料

主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已確定為本公司行政總裁、副總裁及董事，彼等審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。主要經營決策者根據有關報告釐定經營分部。

本集團的經營分部(亦為可報告分部)為提供不同產品及服務的實體或實體組別。

經營分部亦根據產品及服務的不同性質進行管理。除少數實體處理多元化業務外，該等實體大多僅從事單一業務。該等實體的財務資料已獨立分開，以呈列獨立分部資料供主要經營決策者審閱。

7 分部資料(續)

主要經營決策者評估三個報告分部的表現：油田項目服務、諮詢服務以及製造及銷售工具及設備。該等報告分部包括各自在該等領域執行的服務及有關配套貿易及製造活動。

(a) 收益

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月確認的收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
油田項目服務		
— 鑽井	65,945,991	28,994,038
— 完井	29,489,331	213,957,736
— 增產	118,082,372	158,861,872
油田項目服務總額	213,517,694	401,813,646
諮詢服務	64,393,182	18,711,077
製造及銷售工具及設備	75,370,168	75,163,574
總收益	353,281,044	495,688,297

主要經營決策者根據收益以及收益減所有直接應佔成本的計量對可報告分部的表現進行評估。

7 分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	油田項目服務 港元	諮詢服務 港元	製造及 銷售工具及設備 港元	總計 港元
截至二零一四年六月三十日止六個月				
分部總收益	249,864,137	64,393,182	93,698,957	407,956,276
分部間收益	(36,346,443)	-	(18,328,789)	(54,675,232)
來自外部客戶的收益	213,517,694	64,393,182	75,370,168	353,281,044
分部業績	85,289,346	42,843,066	5,293,834	133,426,246
未分配開支淨額				(114,180,766)
除所得稅前溢利				19,245,480
其他資料：				
攤銷	(611,960)	-	-	(611,960)
折舊	(14,025,127)	-	(3,309,581)	(17,334,708)
所得稅抵免	-	-	404,275	404,275
截至二零一三年六月三十日止六個月				
分部總收益	401,813,646	18,711,077	117,980,037	538,504,760
分部間收益	-	-	(42,816,463)	(42,816,463)
來自外部客戶的收益	401,813,646	18,711,077	75,163,574	495,688,297
分部業績	190,880,232	8,678,769	12,360,479	211,919,480
未分配開支淨額				(108,237,782)
除所得稅前溢利				103,681,698
其他資料：				
攤銷	(186,247)	-	(4,263,099)	(4,449,346)
折舊	(1,998,060)	-	(2,036,608)	(4,034,668)
所得稅開支	-	-	(5,156,081)	(5,156,081)

中期簡明綜合財務資料附註

7 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於二零一四年六月三十日及於二零一三年十二月三十一日的分部資產如下：

	油田項目服務 港元	諮詢服務 港元	製造及 銷售工具及設備 港元	總計 港元
於二零一四年六月三十日				
分部資產	2,257,243,089	196,918,563	579,660,109	3,033,821,761
未分配資產				376,985,849
總資產				3,410,807,610
總資產包括：				
添置非流動資產(不包括金融工具 及遞延稅項資產)	465,017,760	-	37,324,486	502,342,246
於二零一三年十二月三十一日				
分部資產	1,683,416,788	128,902,041	546,250,952	2,358,569,781
未分配資產				490,596,615
總資產				2,849,166,396
總資產包括：				
添置非流動資產(不包括金融工具及 遞延稅項資產)	58,256,479	-	106,057,339	164,313,818

分部業績包括分配予各經營分部的材料成本、技術服務費、折舊、攤銷、分銷開支、遠期股份交換合約公平值變動以及直接勞工成本。

計量提供予主要經營決策者的總資產金額的方法與財務報表所用者一致。該等資產乃根據分部的經營及資產的實際位置進行分配。

分部資產包括物業、廠房及設備、土地使用權、無形資產、遞延稅項資產、存貨、貿易及其他應收款項及預付款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物。

7 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

經營分部的資產與總資產的對賬如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
可報告分部的分部資產	3,033,821,761	2,358,569,781
未分配資產		
— 未分配物業、廠房及設備	16,037,149	16,173,637
— 未分配無形資產	1,474,897	1,266,060
— 未分配其他應收款項、按金及預付款項	48,108,139	27,631,986
— 未分配已抵押銀行存款	188,584,486	146,974,437
— 未分配現金及現金等價物	122,781,178	298,550,495
	376,985,849	490,596,615
綜合資產負債表內的總資產	3,410,807,610	2,849,166,396

經營分部的業績與除所得稅前溢利總額的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
分部業績	133,426,246	211,919,480
其他收入	353,145	2,048,380
材料成本	(3,855,669)	(3,886,428)
物業、廠房及設備折舊	(1,999,856)	(1,284,810)
無形資產攤銷	(170,942)	(24,801)
經營租賃租金	(5,107,972)	(4,714,694)
僱員福利開支	(47,932,261)	(41,127,258)
分銷開支	(7,182,747)	(10,277,927)
研發開支	(7,654,517)	(7,562,343)
上市成本	-	(5,432,892)
接待及營銷費用	(8,182,906)	(10,519,203)
其他費用	(23,786,854)	(21,214,550)
其他虧損淨額	(5,341,101)	(1,297,343)
融資收入	3,647,418	817,563
融資成本	(6,966,504)	(3,761,476)
除所得稅前溢利	19,245,480	103,681,698

7 分部資料(續)

(c) 地區資料

下表顯示根據客戶的油田位置按地區劃分的來自油田項目服務及諮詢服務分部所產生收益，以及根據客戶的位置按地區劃分的來自製造及銷售工具及設備分部所產生收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
中國內地	179,808,454	241,692,612
南美地區	67,245,513	240,497,863
中東地區	105,858,780	12,557,198
其他	368,297	940,624
	353,281,044	495,688,297

於截至二零一四年六月三十日止六個月，來自油田項目服務分部的三名客戶(二零一三年：兩名)的收入佔期內本集團綜合收入總額的10%或以上。於有關期間，來自油田項目服務分部的客戶的收入概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
客戶1	43,315,308	168,109,885
客戶2	67,245,513	240,497,863
客戶3	78,472,628	-
	189,033,449	408,607,748

8 物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權

	物業、 廠房及設備 港元	無形資產 港元	土地使用權 港元
截至二零一四年六月三十日 止六個月			
賬面淨值			
於二零一四年一月一日的 期初金額	293,367,628	570,086,032	12,042,244
添置	412,753,056	387,619	–
折舊及攤銷	(19,334,564)	(782,902)	–
就高通脹作出的貨幣調整	1,222,930	–	–
轉入／(轉出)	121,768	–	(121,768)
出售	(74,968)	–	–
匯兌差額	(1,440,457)	940,900	(108,933)
於二零一四年六月三十日的 期終金額	686,615,393	570,631,649	11,811,543
截至二零一三年六月三十日止 六個月			
賬面淨值			
於二零一三年一月一日的 期初金額	157,092,704	571,619,992	–
添置	49,083,359	5,629,981	11,325,756
折舊及攤銷	(5,319,478)	(4,474,147)	–
就高通脹作出的貨幣調整	465,857	–	–
轉入／(轉出)	120,328	–	(120,328)
出售	(638,100)	–	–
匯兌差額	558,508	536,517	803,913
於二零一三年六月三十日的 期終金額	201,363,178	573,312,343	12,009,341

9 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

(a) 貿易應收款項

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
貿易應收款項	1,101,009,240	1,011,528,818
減：貿易應收款項減值撥備	(8,201,122)	(7,124,977)
貿易應收款項－淨額	1,092,808,118	1,004,403,841

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項淨額按服務完成及交付日期劃分的賬齡分析如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
最多3個月	320,132,786	464,795,740
3至6個月	89,643,435	50,871,773
6至12個月	265,884,924	297,194,761
12個月以上	417,146,973	191,541,567
	1,092,808,118	1,004,403,841

在接納任何新客戶前，本集團採用內部信貸評估政策以評估潛在客戶的信貸質量。管理層密切監察貿易應收款項的信貸質素並認為貿易應收款項屬良好的信貸質素，原因為大部分合約對方均為油田行業的領導者，財務狀況穩健。本集團一般允許其客戶的信貸期為發票日期起計30至270日之間。

於二零一四年六月三十日，根據本集團對期末信貸風險及預期結算模式的檢討，管理層決定計提應收呆賬撥備8,201,122港元(二零一三年十二月三十一日：7,124,977港元)，即本集團應收最大債務人應收款項總額的貼現影響。

9 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

(b) 其他應收款項、按金及預付款項

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
其他應收款項		
— 第三方	14,059,485	9,100,977
— 關聯方(附註23(b))	472,656	—
中國內地(「中國」)土地投標應收款項	5,039,200	5,085,200
可收回增值稅	105,423,828	35,545,654
租金和水電費按金	1,529,449	1,575,681
員工預支現金	21,924,770	7,220,540
材料預付款項	70,014,045	80,260,536
預付租金及其他	8,321,690	7,314,684
購置廠房按金	2,867,714	2,770,332
物業、廠房及設備預付款項	112,999,086	12,713,000
土地使用權預付款項	6,135,225	—
	348,787,148	161,586,604
減：非即期購置廠房按金	(2,867,714)	(2,770,332)
非即期物業、廠房及設備預付款項	(112,999,086)	(12,713,000)
非即期土地使用權預付款項	(6,135,225)	—
	226,785,123	146,103,272

10 股本

	股份數目	總計 港元
已發行及已全數繳足：		
於二零一四年一月一日	1,068,100,437	1,634,591,001
就行使購股權發行普通股	12,289,446	23,596,322
於二零一四年六月三十日	1,080,389,883	1,658,187,323
於二零一三年一月一日	10,102	671,891,801
資本化發行(附註(i))	749,989,898	100
就全球發售發行股份(附註(ii))	250,000,000	820,000,000
於全球發售中根據超額配股權發行股份(附註(iii))	37,500,000	123,000,000
發行股份成本	-	(47,318,373)
於二零一三年六月三十日	1,037,500,000	1,567,573,528

附註(i)：

於二零一三年三月六日香港公開及國際配售發生後，本公司將本公司股本賬的進賬額100港元款項撥充資本，上述款項用以全數繳足749,989,898股股份。

附註(ii)：

於二零一三年三月六日，就有關全球發售，本公司按每股3.28港元的價格發行250,000,000股新股份。本公司自全球發售所收取的所得款項總額為約820,000,000港元。

附註(iii)：

根據悉數行使本公司於全球發售所授出的超額配股權，本公司於二零一三年三月二十八日按每股3.28港元的價格配發及發行合共37,500,000股本公司新股份。

11 貿易及其他應付款項及應計費用

(a) 貿易應付款項

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
最多1個月	92,705,137	86,151,776
1至2個月	31,293,197	59,739,419
2至3個月	18,649,514	3,508,166
3個月以上	116,949,806	93,974,018
	259,597,654	243,373,379

(b) 其他應付款項及應計費用

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
進一步收購附屬公司權益應付代價	18,600,000	18,600,000
其他應付款項		
— 第三方	61,287,038	33,951,521
— 關聯方(附註23(b))	310,415	540,296
預收墊款	14,679,284	5,504,472
應計開支		
— 工資及福利	20,046,756	19,376,031
— 其他	1,865,767	550,766
應付增值稅	12,994,070	20,165,809
其他應付稅項及附加費	9,433,720	10,775,442
應付股息	53,405,022	—
	192,622,072	109,464,337

12 銀行借款

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
流動	615,172,106	233,423,200

借款的變動分析如下：

	港元
截至二零一四年六月三十日止六個月	
於二零一四年一月一日的期初金額	233,423,200
借款所得款項	441,531,781
償還借款	(58,465,966)
匯兌差額	(1,316,909)
於二零一四年六月三十日的期終金額	615,172,106
截至二零一三年六月三十日止六個月	
於二零一三年一月一日的期初金額	198,689,503
借款所得款項	437,300,459
償還借款	(371,074,719)
匯兌差額	(2,118,489)
於二零一三年六月三十日的期終金額	262,796,754

於截至二零一四年六月三十日止六個月銀行借款的利息開支為7,431,195港元(二零一三年六月三十日：6,476,624港元)。

本集團未提出借款融資如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
浮動利率		
—一年內到期	723,792,318	744,287,038
—一年後到期	107,083,000	109,931,762
	830,875,318	854,218,800

於二零一四年六月三十日，有抵押銀行借款乃由若干已抵押銀行存款抵押及若干集團成員公司擔保。所有銀行借款於一年內到期。

13 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
核數師薪酬	571,119	524,739
通訊費用	945,356	838,092
專業服務費	3,668,057	1,713,981
汽車開支	2,500,259	2,216,548
差旅費用	14,124,566	11,402,176
保險費用	1,234,433	296,069
辦公室公用設施費用	9,315,746	5,390,103
其他稅務相關開支及關稅(附註(i))	4,177,930	2,042,408
銀行收費	1,527,913	513,548
貿易應收款項減值撥備	-	1,942,469
存貨撇銷(附註(ii))	1,246,753	-
其他	3,668,766	2,257,730
	42,980,898	29,137,863

附註(i)： 其他稅務相關開支主要包括印花稅及營業稅。

附註(ii)： 於二零一四年六月三十日，成本為1,246,753港元的組裝材料被認為陳舊並作出撇減(二零一三年六月三十日：零)。

14 其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
外匯虧損	(5,266,133)	(1,237,321)
出售物業、廠房及設備虧損	(74,968)	(60,022)
遠期股份交換合約公平值變動	-	67,274
	(5,341,101)	(1,230,069)

15 股份基礎付款

本公司已採納兩項購股權計劃(「該計劃」)。首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)於二零一零年十二月二十日由本公司股東批准及採納。另一項購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)於二零一四年四月二十九日由股東批准。首次公開發售前購股權計劃之主要條款大致與首次公開發售後購股權計劃之條款相同。

首次公開發售前購股權計劃

本公司採納了首次公開發售前購股權計劃，據此，經甄選參與者可獲授購股權以認購股份，作為彼等向本集團及本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體提供服務的契約或回報。購股權被授予所有董事及經甄選僱員。購股權的合約期權年期為5年。該公開發售前購股權計劃經二零一二年九月二十五日的增補所補充及修訂，本公司將發行相關數目的普通股，而不會於本公司上市時或之後按經修訂行使價發行無投票權股份。所有未行使購股權可予行使及將於二零一五年到期。

使用二項式模型釐定於二零一零年十二月二十日授出的各份購股權公平值介乎24,411港元至34,141港元，平均行使價為65,649港元、波幅為47%、預計購期權年期為5年、股息收益率為1%及年度無風險利率為3.497%。預計波幅乃假設基於可資比較公司的歷史波幅。

尚未行使的購股權數目之詳情以及彼等於二零一四年及二零一三年六月之行使價如下：

參與群組 (附註)	每股行使價 港元	購股權數目		
		於二零一四年 一月一日	期內行使	於二零一四年 六月三十日
A	0.7783	7,151,554	(5,227,281)	1,924,273
B	0.9339	2,969,708	(2,969,708)	–
C	1.09	371,214	–	371,214
D	1.2452	4,092,457	(4,092,457)	–
合計		14,584,933	(12,289,446)	2,295,487

附註：首次公開發售前購股權計劃的參與者以加入本集團的日期的基礎上被分為4組。

於二零一三年六月，購股權數目沒有變動。

15 股份基礎付款(續)

首次公開發售後購股權計劃

本公司採納了首次公開發售後購股權計劃，據此，經甄選參與者可獲授購股權以認購股份，作為彼等向本集團提供服務的契約或回報。購股權乃授予全體董事、經甄選高級管理人員和員工。根據該計劃，因行使所有購股權而發行之普通股總數將分別授予董事、經甄選高級管理人員及員工800,000股、12,100,000股和7,100,000股。每股普通股之行使價為2.606港元。購股權的有效期為五年，並於二零一九年四月二十八日到期。首次公開發售後購股權計劃的歸屬期為一至三年。所有購股權都是有條件的，其中只有三分之一及三分之二獲歸屬，並分別從授予日起一年及兩年後行使，其餘購股權自授出日期日起三年後獲歸屬及行使。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定義務。於二零一四年六月，所有購股權不獲行使及於二零一九年到期。

以授出購股權作為回報而收取的服務的公平值乃參考所授出購股權的公平值計量。所收取的服務的公平值估計乃按二項式模式計量。購股權的合約年期乃作為該模型的輸入參數。

使用二項式模型釐定首次公開發售後購股權計劃的公平值介乎2.615港元至2.653港元，平均行使價為2.606港元、波幅為49.72%、預計購期權年期為5年、股息收益率為1.15%及年度無風險利率為1.418%。預計波幅乃假設基於可資比較公司的歷史波幅。

尚未行使的購股權數目變動以及彼等行使價如下：

	每股份份的 行使價	購股權數目 港元
於二零一四年一月一日	—	—
已授出	2.61	20,000,000
於二零一四年六月三十日	2.61	20,000,000

16 融資收入及成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
利息開支：		
— 銀行借款	(7,431,195)	(6,476,624)
— 來自關聯方的貸款	(311,548)	—
— 融資活動的外匯(虧損)/收益淨額	(2,499,086)	1,601,620
— 貿易應收款項減值撥備	(1,076,145)	—
融資成本	(11,317,974)	(4,875,004)
融資收入：		
— 銀行存款利息收入	2,152,788	415,065
— 淨貨幣狀況收益	1,494,630	973,172
融資收入	3,647,418	1,388,237
融資成本，淨額	(7,670,556)	(3,486,767)

17 所得稅開支

本公司於英屬維爾京群島註冊成立，根據現行英屬維爾京群島稅制，毋須繳納所得稅。

有關本公司的附屬公司，所得稅乃按於法定財政報告呈列的溢利作出撥備，並就毋須課稅或不獲扣減所得稅的收入及開支項目作出調整。根據相關的中國稅務法律及法規，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的中國附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%（截至二零一三年六月三十日止六個月：25%），惟該等獲相關地方稅務局批准為高新技術企業的附屬公司，期內有權享有優惠企業所得稅率15%除外。於香港及海外成立的附屬公司須分別按16.5%（二零一三年：16.5%）稅率及本集團業務所在國家的現行稅率繳納所得稅。期內，於新加坡成立的附屬公司須按17%的稅率繳納新加坡公司稅（二零一三年：17%）。期內，於委內瑞拉成立的附屬公司須按34%的稅率繳納委內瑞拉公司稅。

17 所得稅開支(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
即期稅項		
— 香港利得稅	3,696,849	9,752,957
— 中國企業所得稅	1,063,147	17,850,541
— 新加坡公司稅	30,860	—
— 委內瑞拉公司稅	3,401,172	—
	8,192,028	27,603,498
於過往年度的撥備不足／(超額撥備)		
— 中國企業所得稅	337,921	(564,033)
遞延所得稅	(3,881,823)	(701,479)
所得稅開支	4,648,126	26,337,986

18 本公司擁有人應佔溢利的每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利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	二零一三年
本公司擁有人應佔溢利(港元)	13,479,233	68,616,107
已發行普通股加權平均數(股份數目)	1,075,095,209	932,219,142
每股基本盈利(港仙)	1	7

18 本公司擁有人應佔溢利的每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據調整未發行普通股加權平均股數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。本公司有一類潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，已進行一項計算以釐定基於未行使購股權所附認購權的貨幣價值原可按公平值(使用貼現現金流量模型釐定)購入的股份數目。以上述方式計算的股份數目與假設購股權獲行使原已發行的股份數目比較。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司擁有人應佔溢利(港元)	13,479,233	68,616,107
已發行普通股加權平均數(股份數目) 就以下作出調整：	1,075,095,209	932,219,142
— 購股權	12,491,462	34,693,837
— 或然可發行股份(附註)	—	248,359
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,087,586,671	967,161,338
每股攤薄盈利(港仙)	1	7

附註：或然可發行股份指有關進一步收購 Sheraton Investment Worldwide Limited (「Sheraton」)的4%權益的股份互換，而行使股份互換的條件已於報告期末達成。

截至二零一三年六月三十日止六個月，每股基本及攤薄盈利已計及於全球發售完成時進行的股份資本化發行。未發行加權平均股數已追溯增加，以反映資本化發行前後股數之間的恰當比率。

19 股息

有關截至二零一三年十二月三十一日止年度的股息每股0.05港元於二零一四年五月三十日的股東週年大會上提呈，股息總額為53,405,022港元，於二零一四年六月三十日尚未支付。股息其後於二零一四年七月二十五日支付。

本公司董事會不建議派付截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(二零一三年六月三十日：無)。

20 或然項目

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
履約保證(附註1)	340,146	2,049,336
訴訟索賠(附註2)	20,676,300	-

附註1：

履約保證與銀行就若干境外項目的油田項目服務或諮詢服務向本集團客戶提供的擔保有關。倘未按合約履行，客戶可要求履約保證及本集團須就已提供的履約保證對銀行負責。

附註2：

於二零一四年六月二十七日，本集團被一名締約方起訴，聲稱未能提供根據於二零一二年和二零一三年簽訂的合同規定的鑽探工程量，並索賠20,676,300港元。在本簡明中期財務資料中沒有確認撥備。本集團的法律顧問認為不會有經濟利益資源流出以解決任何義務，義務的金額亦不能合理估計。

21 承擔

(a) 資本承擔

於結算日未償還資本承擔如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
土地使用權		
— 已訂約但未撥備	14,323,926	-
物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	218,344,829	403,109,369

21 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔—集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦事處、住宅物業及倉庫。租期介乎一至十年，且大多數租賃協議於各租期末可按市場租金續約。

不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃款項總額如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
1年以內	12,619,508	11,817,710
1年以上5年以內	11,971,203	12,375,950
5年以上	4,533,212	5,177,653
	29,123,923	29,371,313

22 業務合併

(a) 收購Sheraton

根據Sheraton、Natural Peak Overseas Limited(「Natural Peak」)及本集團附屬公司豐潤投資有限公司(「豐潤」)於二零一一年一月二十四日就認購及銷售及購買Sheraton股份訂立的協議，同意向Natural Peak購買及認購最多55%的Sheraton權益。於二零一一年四月三十日，本集團已收購Sheraton合共45.5%的股權，而Sheraton作為共同控制實體入賬。

根據協議(經上述相同訂約方之日期為二零一二年六月二十一日的補充協議修訂)，豐潤於二零一二年六月二十一日進一步收購Sheraton的5.5%股權，代價為發行102股本公司股份予Natural Peak。因此，本集團於Sheraton的擁有權達到51%股權，並取得規管Sheraton財務及營運政策的權力，故此，Sheraton自二零一二年六月二十一日起由共同控制實體轉為附屬公司。

22 業務合併(續)

(b) 收購Sheraton的額外權益

於二零一三年十一月二十五日，豐潤進一步收購Sheraton的4%股權，按發行價4.23港元向賣方發行1,552,075股本公司股份作為代價，總代價約為6,565,000港元。

根據日期為二零一三年十二月二日的進一步收購協議，豐潤收購Sheraton餘下的45%股權，現金代價為1,600,000美元(相等於約12,400,000港元)、4,000,000美元(相等於約31,000,000港元)，將按發行價4.23港元配發及發行7,328,605股本公司股份支付，以及或然現金代價為2,400,000美元(相等於約18,600,000港元)。

就應付或然代價2,400,000美元而言，倘Sheraton之經調整二零一三年純利未能達到2,250,000美元(相等於約17,437,000港元)，豐潤將有權調整代價。代價調整乃以保證溢利2,500,000美元減Sheraton經調整二零一三年純利，乘以0.96計算(代價為2,400,000美元除以保證溢利2,500,000美元)。

由於上述交易，Sheraton成為本集團之全資附屬公司。下表概述就Sheraton已付及應付之代價：

	港元
作為交換已發行之股份	37,570,000
收購額外股權之遠期合約(附註)	(773,939)
現金付款	12,400,000
應付代價(附註11(b))	18,600,000
	67,796,061

22 業務合併(續)

附註：

遠期合約就本公司根據初步Sheraton收購協議分三批進一步收購Sheraton額外15%擁有權的責任獲初步確認。金額773,939港元指有關於交易日期收購餘下4%權益的責任的遠期股份交換合約的公平值，故包括在購買代價當中。於二零一三年十二月三十一日，資產負債表內概無餘下結餘，三批已全部完成，遠期股份交換合約已獲清償。

於收購日期於Sheraton集團的非控股權益的賬面值為18,660,659港元。本集團確認非控股權益減少18,660,659港元及本公司擁有人應佔權益減少49,135,402港元。Sheraton擁有權權益變動對二零一三年本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

	港元
所收購非控股權益的賬面值	18,660,659
已付／應付非控股權益代價	(67,796,061)
	<hr/>
於權益確認的超額已付代價	(49,135,402)

23 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或於作出財務及經營決策時可對另一方行使重大影響力，則雙方被視作關聯方。雙方若受聯合控制或共同控制，亦被視作關聯方。本集團主要管理層成員及彼等近親亦被視作關聯方。

以下為本集團及其關聯方於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止各六個月於一般業務過程中所進行的重大交易，以及關聯方交易於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日產生的結餘的概要。

姓名／名稱	實益擁有人
王金龍先生	董事
趙錦棟先生	董事
李立先生	主要股東

23 關聯方交易(續)

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行下列交易：

(a) 主要管理人員報酬

主要管理層人員被視為負責籌劃及控制本集團業務的本公司董事會及高級管理層成員。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
薪金及其他短期僱員福利	2,959,294	4,696,176

(b) 與關聯方之間的結餘

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
應收/(應付)關聯方款項(附註)	472,656	(540,296)
應付關聯方貸款的利息(附註23(c))	(310,415)	-

附註：

有關結餘主要指來自代表本集團的董事王金龍及趙錦棟的現金墊款/已付的開支。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，有關結餘為免息、無抵押、須按要求收回/償還及與其公平值相若。

(c) 從關聯方貸款

	於	
	二零一四年 六月三十日 港元	二零一三年 十二月三十一日 港元
從關聯方貸款(附註)	100,784,000	-

於二零一四年六月三十日，有關結餘為無抵押，以每年6.16%計息，須於二零一四年九月償還及與其公平值相若。

附註：

有關結餘主要指來自本集團主要股東李立的現金墊款。