

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)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度的
年度業績公告**

財務摘要

- 收入約為人民幣2,576.0百萬元，較二零一三年增長約5.0%。
- 毛利約為人民幣1,020.6百萬元，較二零一三年增長約3.3%。毛利率保持穩定。
- 本公司所有者應佔的利潤約為人民幣397.7百萬元，較二零一三年增加約15.4%。
- 每股基本盈利約人民幣0.2345元，較二零一三年增長13.1%。
- 董事會決議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股5.0港仙，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

* 僅供識別

海隆控股有限公司(「本公司」或「海隆」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港財務報告準則就截至二零一四年十二月三十一日止年度編製的綜合年度業績及比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	3	2,575,986	2,452,358
銷售成本		<u>(1,555,407)</u>	<u>(1,464,407)</u>
毛利		1,020,579	987,951
銷售及市場推廣成本		(138,755)	(105,895)
行政開支		(331,469)	(279,610)
其他收入	6	5,909	1,945
其他虧損—淨額	7	<u>(20,472)</u>	<u>(100,197)</u>
經營利潤		<u>535,792</u>	<u>504,194</u>
財務收入		13,068	8,467
財務成本		<u>(90,098)</u>	<u>(71,224)</u>
財務成本—淨額	8	<u>(77,030)</u>	<u>(62,757)</u>
享有按權益法入帳的投資的利潤份額		<u>2,947</u>	<u>768</u>
除所得稅前利潤		461,709	442,205
所得稅開支	9	<u>(46,535)</u>	<u>(71,696)</u>
年度利潤		<u>415,174</u>	<u>370,509</u>
利潤歸屬於：			
本公司所有者		397,692	344,630
非控制性權益		<u>17,482</u>	<u>25,879</u>
		<u>415,174</u>	<u>370,509</u>
年內每股收益歸屬於本公司所有者 (以每股人民幣計)			
基本每股收益	10	<u>0.2345</u>	<u>0.2073</u>
稀釋每股收益	10	<u>0.2329</u>	<u>0.2055</u>
股息	11	<u>66,914</u>	<u>102,677</u>

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年利潤	<u>415,174</u>	<u>370,509</u>
其他全面收益：		
其後可能會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(42,761)</u>	<u>(39,339)</u>
本年度其他全面收益，稅後淨額	<u>(42,761)</u>	<u>(39,339)</u>
本年總全面收益	<u>372,413</u>	<u>331,170</u>
歸屬於：		
本公司所有者	354,931	305,291
非控制性權益	<u>17,482</u>	<u>25,879</u>
	<u>372,413</u>	<u>331,170</u>

綜合資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		2,856,379	1,614,236
預付租賃款項		92,821	94,956
無形資產		159,377	72,863
按權益法入帳的投資		56,660	71,176
遞延所得稅資產		109,355	99,136
其他長期資產		799	61,019
		<u>3,275,391</u>	<u>2,013,386</u>
流動資產			
存貨		840,540	737,725
貿易及其他應收款項	4	1,879,166	1,534,411
衍生金融工具		-	1,007
受限制資金		83,861	129,847
現金及現金等價物		548,057	390,889
		<u>3,351,624</u>	<u>2,793,879</u>
總資產		<u>6,627,015</u>	<u>4,807,265</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	12	141,972	141,897
其他儲備		1,117,187	1,102,061
留存收益			
- 擬派末期股息	11	66,914	102,677
- 其他		1,711,176	1,384,742
外幣折算差額		(118,809)	(76,048)
		<u>2,918,440</u>	<u>2,655,329</u>
非控制性權益		<u>224,809</u>	<u>218,258</u>
總權益		<u>3,143,249</u>	<u>2,873,587</u>

於十二月三十一日
 二零一四年 二零一三年
 人民幣千元 人民幣千元

負債			
非流動負債			
借款		1,629,961	506,676
遞延所得稅負債		44,448	76,872
衍生金融工具		2,406	3,668
遞延收入		<u>23,578</u>	<u>22,839</u>
		<u>1,700,393</u>	<u>610,055</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	5	942,450	661,248
當期所得稅負債		6,953	7,987
借款		832,612	654,004
衍生金融工具		1,236	323
遞延收入		<u>122</u>	<u>61</u>
		<u>1,783,373</u>	<u>1,323,623</u>
總負債		<u>3,483,766</u>	<u>1,933,678</u>
總權益及負債		<u>6,627,015</u>	<u>4,807,265</u>
流動資產淨額		<u>1,568,251</u>	<u>1,470,256</u>
總資產減流動負債		<u>4,843,642</u>	<u>3,483,642</u>

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司所有者的股本及儲備						
	普通股	其他儲備	留存收益	累計外幣 折算差額	總計	非控制性 權益	總權益
	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							
年度利潤	-	-	344,630	-	344,630	25,879	370,509
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(39,339)	(39,339)	-	(39,339)
本年總全面收益	-	-	344,630	(39,339)	305,291	25,879	331,170
轉撥至法定儲備	-	5,137	(5,137)	-	-	-	-
與所有者交易							
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	-	3,539	-	-	3,539	-	3,539
行使購股權計劃	552	13,775	-	-	14,327	-	14,327
業務合併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	10,683	10,683
增購附屬公司權益	-	(383)	-	-	(383)	(1,177)	(1,560)
二零一二年度股息	-	-	(98,707)	-	(98,707)	-	(98,707)
附屬公司向非控制性權益 派發的股息	-	-	-	-	-	(4,985)	(4,985)
於二零一三年十二月三十一日	<u>141,897</u>	<u>1,102,061</u>	<u>1,487,419</u>	<u>(76,048)</u>	<u>2,655,329</u>	<u>218,258</u>	<u>2,873,587</u>
二零一四年一月一日結餘	141,897	1,102,061	1,487,419	(76,048)	2,655,329	218,258	2,873,587
全面收益							
年度利潤	-	-	397,692	-	397,692	17,482	415,174
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(42,761)	(42,761)	-	(42,761)
本年總全面收益	-	-	397,692	(42,761)	354,931	17,482	372,413
轉撥至法定儲備	-	3,089	(3,089)	-	-	-	-
與所有者交易							
首次公開發售前購股權計劃	-	3,092	-	-	3,092	-	3,092
二零一三年度購股權計劃	-	11,594	-	-	11,594	-	11,594
行使購股權計劃	75	1,868	-	-	1,943	-	1,943
增購附屬公司權益	-	(4,517)	-	-	(4,517)	(10,931)	(15,448)
二零一三年度股息	-	-	(103,932)	-	(103,932)	-	(103,932)
於二零一四年十二月三十一日	<u>141,972</u>	<u>1,117,187</u>	<u>1,778,090</u>	<u>(118,809)</u>	<u>2,918,440</u>	<u>224,809</u>	<u>3,143,249</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1 本集團一般數據

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

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(下文統稱為「本集團」)主要從事製造及分銷油氣設備及塗層物料，提供塗層服務、油田服務及海洋工程服務。

本公司已完成其全球首次公開發行股份，其股份在二零一一年四月二十一日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外，本綜合財務報表以人民幣千元列報。

2 重大會計政策摘要

本公司綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編制。除衍生金融工具按公平值列賬外，綜合財務報表已按歷史成本編制。

本財政年度及比較期間的綜合財務報表乃根據舊有香港《公司條例》(第32章)所適用的要求編製。

(a) 本集團於二零一四年採用的準則的修改及解釋

- 香港會計準則第32號(修改)「金融工具：呈報」有關金融資產和金融負債的對銷。此修改澄清了對銷權必須不得依賴未來事項而定。在一般業務過程中以及倘一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須對所有對手方具有法律約束力。此修改亦考慮了結算機制。此修改對集團財務報表並無重大影響。
- 香港會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改刪除了透過發布香港財務報告準則第13號，香港會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。此修改對集團財務報表並無重大影響。
- 香港會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量」有關衍生工具的更替和套期會計的延續。此修改考慮了「場外」衍生工具的立法變更和成立中央對手方。本集團已應用此修改，對集團整體財務報表並無重大影響。

- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告第21號「徵費」，載列如有關債務屬於香港會計準則第37號「準備」的範圍，則支付此項徵費義務的會計法。此解釋說明導致支付徵費的債務事件和何時將負債入帳。此修改對集團財務報表並無重大影響。

無其他於二零一四年一月一日開始的財政年度首次生效的新準則和準則的修改及解釋，預期對本集團產生重大影響。

(b) 以下新準則和準則的修改已經頒布，但於二零一四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：

- 香港會計準則第19號(修改)「職工福利」設定收益計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一二年年度改進計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一三年年度改進計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第14號「價格監管遞延帳目」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第11號(修改)「收購共同經營權益」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修改)「對可接受的折舊和攤銷方法的澄清」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修改)「投資者與其聯營或合營企業之間的資產銷售或投入」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第27號(修改)「獨立財務報表中的權益法」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一四年年度改進計劃，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」，於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

管理層現正評估上述各項之影響，仍不能說明是否會導致本集團之重大會計政策及財務資料呈列出現任何重大變動。

(c) 新香港《公司條例》(第622章)

新香港《公司條例》(第622章)第9部「帳目和審計」的規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)。本公司現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的呈列和披露信息會受到影響。

3 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與綜合財務報表一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入／(成本)及享有按權益法入帳的投資的利潤份額)評估業務分部的表現。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與綜合財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。本集團的按權益法入帳的投資未被視作分部資產，而由資金管理部集中管理。

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

於年度內，為實現更高的經營效率，管理層對已有業務分部進行了重新規劃和整合。原歸屬於塗層材料及服務分部的與石油專用管材相關的塗層服務現列示於鑽杆及相關產品分部。經過該重新整合後，鑽杆及相關產品分部重命名為油田裝備製造與服務分部，塗層材料及服務分部重命名為管道技術與服務分部。比較期間數據已進行相應重分類。

於二零一三年十二月三十日，本集團協議購買一艘鋪管船並開展海洋工程服務業務。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於海洋工程服務分部已達到香港財務報告準則第8號呈報分部規定的數量性要求，管理層將此分部單獨呈報。

本集團的營運主要以下列業務分部組成：

- 油田裝備製造與服務提供，包括油田裝備的生產及提供與石油專用管材相關的塗層服務；
- 管道技術與服務提供，包括與油氣輸送管相關的服務及生產用於防腐蝕及防磨損用途的塗層材料；
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務，石油專用管材貿易及相關服務；及
- 海洋工程服務提供，包括海洋工程服務與海洋設計服務。

分部間銷售按公平原則進行。

(a) 收入

本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的收入載列如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	1,270,405	1,214,418
管道技術與服務	271,644	365,351
油田服務	1,032,239	872,589
海洋工程服務	1,698	—
	<u>2,575,986</u>	<u>2,452,358</u>

(b) 分部資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一四年十二月三十一日止年度				合計 人民幣千元
	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	1,321,998	363,405	1,032,239	2,037	2,719,679
分部間收入	(51,593)	(91,761)	-	(339)	(143,693)
來自外部客戶的收入	1,270,405	271,644	1,032,239	1,698	2,575,986
業績					
分部毛利	574,873	87,655	356,853	1,198	1,020,579
分部利潤／(虧損)	253,641	52,884	238,865	(9,598)	535,792
財務收入					13,068
財務成本					(90,098)
享有按權益法入帳的投資的 利潤份額					2,947
除所得稅前利潤					461,709
其他信息					
不動產、工廠及設備的折舊	58,252	11,093	92,170	140	161,655
預付租賃款項攤銷	1,231	904	-	-	2,135
無形資產攤銷	359	208	-	134	701
資本開支	117,871	57,756	139,756	980,975	1,296,358
業務分部					
分部資產	3,252,946	490,962	1,744,336	1,082,111	6,570,355
按權益法入帳的投資					56,660
總資產					6,627,015
總負債	2,960,102	195,564	227,639	100,461	3,483,766

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一三年十二月三十一日止年度				合計 人民幣千元
	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	1,288,604	482,070	872,589	-	2,643,263
分部間收入	(74,186)	(116,719)	-	-	(190,905)
來自外部客戶的收入	1,214,418	365,351	872,589	-	2,452,358
業績					
分部毛利	570,373	99,143	318,435	-	987,951
分部利潤	225,074	58,022	221,098	-	504,194
財務收入					8,467
財務成本					(71,224)
享有按權益法入帳的投資的 利潤份額					768
除所得稅前利潤					442,205
其他信息					
不動產、工廠及設備的折舊	50,145	8,980	74,376	-	133,501
預付租賃款項攤銷	1,156	902	-	-	2,058
無形資產攤銷	296	242	3	-	541
資本開支	53,888	64,958	339,641	60,969	519,456
於二零一三年十二月三十一日					
業務分部	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術 與服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	2,660,949	537,642	1,476,529	60,969	4,736,089
按權益法入帳的投資					71,176
總資產					4,807,265
總負債	1,524,696	205,965	203,017	-	1,933,678

(c) 地區分部

雖然本集團的四個分部按全球基準管理，但該等分部分布在六個主要地區運行。在中國，本集團生產及銷售多種鑽杆及相關產品，提供塗層材料及服務，並提供海洋工程服務。於俄羅斯、中亞、東歐、中東及南北美洲，本集團出售鑽杆及相關產品。於俄羅斯及北美洲，本集團提供塗層服務。於中亞、南亞、西非及南美洲，本集團提供鑽井服務及相關油田工程服務。本集團按地區劃分的綜合收入如下表所示(不論貨物產地)：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
南北美洲	903,701	604,049
中國	896,953	1,219,740
俄羅斯、中亞和東歐	285,460	240,057
西非	220,091	219,947
中東	152,194	85,781
南亞	114,000	61,243
其他	3,587	21,541
	<u>2,575,986</u>	<u>2,452,358</u>

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面價值，不包括按權益法入帳的投資、遞延所得稅資產及其他長期待攤費用：

	分部資產賬面價值 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	2,055,470	902,286
南北美洲	479,842	390,170
西非	217,704	238,572
中東	127,106	132,187
南亞	123,552	141,653
俄羅斯、中亞和東歐	104,903	38,156
	<u>3,108,577</u>	<u>1,843,024</u>

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產，不包括採用權益法核算的投資、遞延所得稅資產及長期待攤費用的增加：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	1,193,609	275,846
南北美洲	172,366	58,154
俄羅斯、中亞和東歐	87,516	7,995
西非	4,408	129,276
中東	1,224	921
南亞	685	141,653
	<u>1,459,808</u>	<u>613,845</u>

4 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收票據(a)	70,397	105,781
貿易應收款項(b)		
– 應收關聯方款項	68,052	30,821
– 應收第三方款項	1,492,739	1,159,957
減：應收賬款減值撥備(d)	(25,793)	(20,000)
應收賬款淨額	1,534,998	1,170,778
其他應收款項(c)	166,632	128,402
預付帳款	105,589	128,802
應收股息	1,550	648
貿易及其他應收款項淨額	<u>1,879,166</u>	<u>1,534,411</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，除預付款項不屬於金融資產，本集團的貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相符。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
– 人民幣	1,118,743	965,127
– 美元	502,321	441,765
– 迪拉姆	77,753	12,975
– 加元	57,016	73,744
– 奈拉	38,269	6,551
– 堅戈	35,310	24,135
– 盧布	26,682	–
– 比索	22,755	4,017
– 港元	317	6,097
	<u>1,879,166</u>	<u>1,534,411</u>

(a) 應收票據的賬齡均在180天以內，屬於信用期內。

- (b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項(就減值作出撥備前)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
-90天以內	1,012,791	804,505
-90天以上180天以內	187,679	121,358
-180天以上360天以下	129,314	115,478
-360天以上720天以下	168,441	91,221
-720天以上	62,566	58,216
	<u>1,560,791</u>	<u>1,190,778</u>

授予客戶的信用期限為30天至270天之間。貿易應收款項不收取利息。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣25,793,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)的貿易應收款項出現減值並已就減值虧損作出全額撥備。貿易應收款項的減值撥備已就銷售貨物／提供服務的預期不可收回的金額作出。有關減值撥備乃經參考過往欠款情況而釐定。

於二零一四年十二月三十一日，人民幣522,207,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣366,273,000元)的貿易應收款項已逾期但未減值。該等款項與本集團有良好信譽和交易往績的中國國有企業客戶有關。根據過往經驗，董事相信無需就該等結餘作出減值撥備，因為該等客戶的信貸質素並無重大變動，且該等結餘被視為可全額收回。該等已逾期但未減值的貿易應收款項於各結算日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
-90天以上180天以內	187,679	121,358
-180天以上360天以下	129,314	115,478
-360天以上720天以下	168,441	91,221
-720天以上	36,773	38,216
	<u>522,207</u>	<u>366,273</u>

(c) 其他應收款項明細如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收關聯方款項	88,363	39,999
押金	31,631	5,179
員工借款	11,847	13,945
應收出口退稅款	10,044	38,648
應收非控制性權益款項	-	10,400
其他	24,747	20,231
	<u>166,632</u>	<u>128,402</u>

(d) 貿易應收款項減值撥備變動表如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初數	(20,000)	(23,383)
減值撥備計提	(5,793)	(4,454)
減值撥備核銷	-	4,810
減值撥備轉回	-	3,027
	<u>(25,793)</u>	<u>(20,000)</u>

5 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付票據	128,776	142,126
貿易應付款項：		
- 應付關聯方款項	-	1,247
- 應付第三方款項	560,352	339,710
其他應付款項：		
- 應付關聯方款項	48,624	-
- 應付第三方款項	86,494	73,828
應付員工薪酬	37,122	29,489
預收款	25,533	24,290
應付利息	1,096	2,798
應計稅項(所得稅除外)	42,145	24,691
應付股息	1,463	11,857
其他負債	10,845	11,212
	<u>942,450</u>	<u>661,248</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團所有貿易及其他應付款項不收取利息，且由於在短時間內到期，故公平值(非金融負債之預收款、應付員工薪酬、除所得稅之外應計稅項除外)約為賬面值。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易及其他應付款項按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
-人民幣	736,178	581,284
-美元	151,509	40,297
-奈拉	18,497	22,273
-盧布	3,166	359
-堅戈	14,019	2,893
-迪拉姆	9,449	5,798
-盧比	4,868	7,735
-加元	4,764	568
-港元	-	41
	<u>942,450</u>	<u>661,248</u>

貿易應付款項(包括應付關聯人士且屬貿易性質的款項)之分析賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項，總額		
-90天內	485,303	310,169
-超過90天及於180天內	52,707	7,043
-超過180天及於360天內	20,440	2,560
-超過360天及於720天內	463	19,477
-超過720天	1,439	1,708
	<u>560,352</u>	<u>340,957</u>

6 其他收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
重新計量Hilong Temerso Co., Ltd. (「Hilong Temerso」) 現有權益的利得(附註13(b))	5,909	-
重新計量南通海隆鋼管有限公司(「南通海隆」) 現有權益的利得(附註13(c))	-	1,945
	<u>5,909</u>	<u>1,945</u>

7 其他虧損－淨額

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助	16,735	14,359
出售不動產、工廠及設備的收益－淨額	2,250	969
匯兌虧損	(41,822)	(41,534)
可轉換債券之嵌入式衍生金融工具 公平值變動(含匯兌損益)	-	(73,960)
其他	2,365	(31)
	<u>(20,472)</u>	<u>(100,197)</u>

8 財務成本－淨額

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務收入：		
-利率掉期和貨幣掉期公平值收入	1,511	1,007
-匯兌利得	4,861	5,185
-銀行存款的利息收入	6,696	2,275
	<u>13,068</u>	<u>8,467</u>
財務成本：		
-銀行借款利息費用	(112,268)	(56,689)
減：資本化利息	24,339	-
-攤銷可轉換債券負債部分	-	(10,544)
-遠期外匯合約公平值虧損	(1,162)	-
-利率掉期和貨幣掉期公平值虧損	(1,007)	(3,991)
	<u>(90,098)</u>	<u>(71,224)</u>
財務成本－淨額	<u>(77,030)</u>	<u>(62,757)</u>

9 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項	91,210	96,328
遞延所得稅	(44,675)	(24,632)
所得稅開支	<u>46,535</u>	<u>71,696</u>

綜合收益表列示的實際所得稅開支與就除所得稅前溢利應用制訂稅率所得款額兩者計算的差異對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>461,709</u>	<u>442,205</u>
按各集團實體適用的法定稅率計算的稅項	66,594	83,006
以下各項的稅務影響：		
不可扣稅開支	6,688	6,373
轉回與派股息預扣稅相關的遞延所得稅負債	(38,436)	(19,000)
額外扣減的研發開支(b)	(4,374)	(3,017)
未確認稅項虧損	<u>16,063</u>	<u>4,334</u>
稅項開支	<u>46,535</u>	<u>71,696</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、迪拜、阿布扎比及馬來西亞納閩島註冊成立之公司根據有關法律及法規無須繳納任何所得稅。

於香港註冊成立之公司截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度所得稅稅率為16.5%。

於其他地方註冊成立之公司(除中國)按截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團營運地現行之所得稅稅率20%至34%繳納所得稅(截至二零一三年十二月三十一日止年度：20%至35%)。

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

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。

根據中國企業所得稅法，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盈利。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司就於二零零八年一月一日起所得盈利派發股息繳納預扣稅。

根據內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，如中國內地附屬公司的直接控股公司設立在香港，並可被視為「受益所有人」，則可按較低的5%稅率繳稅。Hilong Energy Limited(「Hilong Energy」)為註冊於香港的公司，並為該等中國大陸附屬公司的直接控股公司。管理層持續評估Hilong Energy是否符合「受益所有人」要求。截至二零一四年十二月三十一日止年度，管理層根據本期新獲取的信息認定，Hilong Energy符合「受益所有人」要求。該等信息包括，當地稅務局同意海隆石油工業集團有限公司(所有其他中國附屬公司的中國控股公司)於二零一二年度產生的盈利中向Hilong Energy分配的人民幣10,000,000元利潤可使用5%的預扣稅率。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團在估計其與中國內地附屬公司產生的將向Hilong Energy分配的以前年度所得利潤有關的遞延所得稅負債時，採用5%的股息預扣稅率。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團沖回相關遞延所得稅負債計人民幣38,436,000元，相關的遞延所得稅費用將貸記於綜合利潤表。

同時，根據二零一四年十二月海隆石油工業集團有限公司的董事會決議，中國大陸附屬公司於二零一四年產生的所有收益將永久用於再投資。截至二零一四年十二月三十一日止年度，未確認的與中國大陸附屬公司的匯返收益相關的遞延所得稅負債計人民幣10,521,000元。於二零一四年十二月三十一日，未確認的與匯返收益人民幣973,760,000元相關的遞延所得稅負債計人民幣48,688,000元。

(a) 免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響

享有稅務優惠待遇之公司之實際所得稅稅率如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年
上海海隆石油鑽具有限公司*	15%	15%
海隆石油鑽具(無錫)有限公司*	15%	15%
上海圖博可特石油管道塗層有限公司*	15%	15%
海隆管道工程技術有限公司*	15%	15%
上海海隆賽能新材料有限公司*	15%	15%

* 上海海隆石油鑽具有限公司符合高新技術企業資格，並於從二零一二年至二零一四年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

* 海隆石油鑽具(無錫)有限公司符合高新技術企業資格，並於從二零一二年至二零一四年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

* 上海圖博可特石油管道塗層有限公司符合高新技術企業資格，並於二零一四年至二零一六年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

* 海隆管道工程技術有限公司符合高新技術企業資格，並於二零一二年至二零一四年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

* 上海海隆賽能新材料有限公司符合高新技術企業資格，並於二零一四年至二零一六年三個年度享有稅率為15%之優先所得稅。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司於中國的其他附屬公司並無獲得稅務減免及豁免。

(b) 額外扣減研發開支

根據企業所得稅法，倘稅務機構批准，可獲得基於實際研發開支獲得額外稅務扣減，該扣減金額按該等開支50%釐定。

10 每股收益

基本

基本每股收益按普通股股東分占年度淨利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	397,692	344,630
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,696,203</u>	<u>1,662,526</u>
基本每股收益(人民幣元每股)	<u>0.2345</u>	<u>0.2073</u>

稀釋

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

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(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設期權行使而應已發行的股份數目作出比較。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度稀釋每股收益的計算列示如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	397,692	344,630
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,203	1,662,526
首次公開發售前購股權計劃調整(千股)	<u>11,411</u>	<u>14,325</u>
稀釋每股收益的普通股的加權平均數(千股)	<u>1,707,614</u>	<u>1,676,851</u>
稀釋每股收益(人民幣元每股)	<u>0.2329</u>	<u>0.2055</u>

於二零一四年十二月三十一日，二零一三年度購股權計劃下未行權股數為19,563,400股。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於本年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。

可轉換債券假設被轉換為普通股，而淨利潤經調整以對銷利息費用(扣減稅務影響)。截至二零一三年十二月三十一日止年度，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。

11 股息

根據二零一五年三月二十日董事會決議，董事建議宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股0.0500港元(折合約人民幣0.0394元)，該擬派末期現金股息有待本公司股東於即將召開之股東週年大會上批准。股東在股東週年大會批准後，建議的末期股息將於二零一五年七月十五日向於二零一五年七月七日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。預期總額為84,820,000港元(折合約人民幣66,914,000元)。此末期股息派付不在本財務報表中反映。

於二零一四年五月十六日，本公司股東週年大會批准了宣派二零一三年度末期股息，每股為0.0770港元(折合約人民幣0.0613元)，此等股息合計130,601,000港元(折合約人民幣103,932,000元)。該等股息已列為截至二零一四年十二月三十一日止年度的留存收益撥付。

概無本公司股東放棄或者同意放棄任何股息。

12 普通股

	附註	普通股數目	普通股面值 (港元)	普通股等 值面值 (人民幣)
於二零一三年一月一日		1,591,340,000	159,134,000	133,613,000
行使購股權	(a)	6,914,300	691,430	551,508
可轉換債券轉普通股	(b)	97,187,500	9,718,750	7,732,136
於二零一三年十二月三十一日		<u>1,695,441,800</u>	<u>169,544,180</u>	<u>141,896,644</u>
於二零一四年一月一日		1,695,441,800	169,544,180	141,896,644
行使購股權	(a)	948,800	94,880	74,860
於二零一四年十二月三十一日		<u>1,696,390,600</u>	<u>169,639,060</u>	<u>141,971,504</u>

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，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948,800股普通股(二零一三年：6,914,300股普通股)。
- (b) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，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股普通股。已發行普通股同其他已發行股份享有同樣的權利。

13 業務合併

(a) 收購美國塗層業務

於二零一四年三月二十六日，本集團購買位於美國得克薩斯州的內管塗層業務。作為業務並購的組成部分，本公司通過其位於美國的全資控股附屬公司，Hilong USA Holding Corp.，購買了Texas Internal Pipe Coating, LLC (「TIPC」) 100%股權。此外，本集團從受TIPC股東同一控制下的另一公司處購買了與美國塗層業務相關的不動產、工廠及設備。

收購完成後，本集團預計將擴大其在美國市場的規模，並通過規模經濟控制成本。由於本集團與美國塗層業務合併後預計將取得的規模經濟效應，故產生商譽計人民幣43,405,000元。確認的商譽預計不可抵減所得稅。

下表匯總列示美國塗層業務支付的對價，及在購買日期購入之可辨認資產和承擔負債之公平值：

	人民幣千元
對價：	
合計現金對價	<u>57,329</u>
總對價	<u>57,329</u>
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
不動產、工廠及設備	33,730
存貨	867
遞延所得稅負責	(2,755)
貿易及其他應付款項	<u>(17,918)</u>
可辨認淨資產總額	<u>13,924</u>
商譽	<u>43,405</u>
	<u>57,329</u>

自該收購並入綜合利潤表後，美國塗層業務貢獻之收入為人民幣63,116,000元，同期盈利為人民幣13,123,000元。

假若美國塗層業務在二零一四年一月一日起已合併入帳，則綜合利潤表的預計收入將為人民幣2,587,220,000元，歸屬本公司所有者淨利潤為人民幣399,316,000元。

(b) 收購俄羅斯塗層業務

本集團原持有Hilong Temerso (塗層服務供貨商) 之56%權益。於二零一四年十二月一日，海隆集團自Kamelon LLC收購Hilong Temerso 44%之額外權益，並獲得Hilong Temerso 的控制權。收購完成後，本集團對Hilong Temerso 的權益自56%增加至100%。此外，本集團亦自Kamelon LLC收購了Technomash LLC 100%的權益。

收購完成後，本集團預計將擴大其在俄羅斯市場的規模，並通過規模經濟控制成本。由於本集團與俄羅斯塗層業務合併後預計將取得的規模經濟效應，故產生商譽計人民幣44,477,000元。確認的商譽預計不可抵減所得稅。

下表匯總列示俄羅斯塗層業務支付的對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債及非控制性權益之公平值：

	人民幣千元
對價：	
總轉讓對價(i)	33,216
業務合併前權益公平值	<u>21,835</u>
總對價	<u>55,051</u>
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
不動產、工廠及設備	41,838
存貨	5,351
貿易及其他應收款項	3,939
現金及現金等價物	709
貿易及其他應付款項	(41,986)
遞延所得稅資產	4,755
遞延所得稅負債	<u>(4,032)</u>
可辨認淨資產總額	<u>10,574</u>
商譽	<u>44,477</u>
	<u>55,051</u>

(i) 總轉讓對價

部分對價包含現金對價人民幣11,676,000元。剩餘對價以豁免應收銷售股東款項人民幣21,540,000元的方式支付。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就業務合併前持有的Hilong Temerso之56%實際權益進行重新計量而確認的利得計人民幣5,909,000元，該利得於本集團綜合收益表「其他收入」中列示。於二零一四年十二月三十一日，尚未付給Kamelon LLC的對價款項計人民幣1,227,000元。

自該收購並入綜合收益表後，俄羅斯塗層業務貢獻之收入為人民幣1,223,000元，同期收益為人民幣260,000元。

假若俄羅斯塗層業務在二零一四年一月一日起已合併入帳，則綜合收益表的收入將為人民幣2,590,073,000元，歸屬本公司所有者淨利潤為人民幣386,559,000元。

該收購完成後，Hilong Temerso的法定名稱變更為Hilong Yekaterinburg Co., Ltd.。

(c) 收購南通海隆

於二零一三年七月之前，本集團原通過附屬公司海隆石油工業集團有限公司持有南通海隆之41%權益。於二零一三年七月，海隆石油工業集團有限公司自中興能源裝備股份有限公司收購南通海隆44%之額外權益，並獲得南通海隆的控制權。收購完成後，本集團對南通海隆的權益自41%增加至85%。

收購完成後，本集團預計將擴大其在國內的規模，並通過規模經濟控制成本。由於本集團與南通海隆合併後預計將取得的客戶群及產生的規模經濟效應，故產生商譽計人民幣3,864,000元。確認的商譽預計不可抵減所得稅。

下表匯總列示南通海隆支付的對價，及在購買日期購入之資產和承擔負債及非控制性權益之公平值。

人民幣千元

對價：	
合計現金對價	35,200
業務合併前權益公平值	<u>29,199</u>
總對價	<u>64,399</u>
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
不動產、工廠及設備	83,562
預付租賃款項	6,963
存貨	40,006
貿易及其他應收款項	70,029
現金及現金等價物	5,249
貿易及其他應付款項	(119,591)
借款	<u>(15,000)</u>
可辨認淨資產總額	<u>71,218</u>
非控制性權益	(10,683)
商譽	<u>3,864</u>
	<u>64,399</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就業務合併前持有的南通海隆之41%實際權益進行重新計量而確認的利得計人民幣1,945,000元，該利得於本集團綜合收益表「其他收入」中列示。於二零一三年十二月三十一日，尚未付給中興能源裝備股份有限公司的對價款項計人民幣12,248,000元。該對價款項已於2014年支付。

自二零一三年七月並入綜合收益表後，南通海隆貢獻之收入為人民幣29,210,000元，同期虧損為人民幣160,000元。

假若南通海隆在二零一三年一月一日起已合併入帳，則綜合收益表的收入將為人民幣2,500,484,000元，歸屬本公司所有者淨利潤為人民幣341,020,000元。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
油田裝備製造與服務				
—鑽桿	917,596	35.6	808,580	33.0
—石油專用管材(「OCTG」)				
塗層服務	276,429	10.7	263,738	10.8
—鑽桿組成部分	29,954	1.2	82,981	3.4
—耐磨帶	16,167	0.6	13,160	0.5
—其他	30,259	1.2	45,959	1.9
小計	1,270,405	49.3	1,214,418	49.6
管道技術與服務				
—OCTG塗層材料	43,763	1.7	33,092	1.3
—油氣輸送管塗層材料	46,596	1.8	79,927	3.3
—油氣輸送管塗層服務	84,701	3.3	239,372	9.8
—複合內襯管(CRA)	72,413	2.8	12,960	0.5
—海底配重管線(CWC)服務	10,995	0.4	—	—
—管線檢測服務	13,176	0.5	—	—
小計	271,644	10.5	365,351	14.9
油田服務	1,032,239	40.1	872,589	35.5
海洋工程服務	1,698	0.1	—	—
總收入	2,575,986	100.0	2,452,358	100.0

下表載列於所示年度按客戶地理位置劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	896,953	34.9	1,219,740	49.7
北美及南美	903,701	35.1	604,049	24.6
俄羅斯、中亞及東歐	285,460	11.1	240,057	9.8
西非	220,091	8.5	219,947	9.0
中東	152,194	5.9	85,781	3.5
南亞	114,000	4.4	61,243	2.5
其他	3,587	0.1	21,541	0.9
	2,575,986	100.0	2,452,358	100.0

收入由二零一三年的人民幣2,452.4百萬元，增加人民幣123.6百萬元或5.0%至二零一四年的人民幣2,576.0百萬元。有關增加主要反映油田服務分部收入增長，及較小程度反映油田裝備製造與服務分部收入增長，惟部分被管道技術與服務分部收入減少所抵銷。

油田裝備製造與服務。油田裝備製造與服務分部的收入由二零一三年的人民幣1,214.4百萬元，增加人民幣56.0百萬元或4.6%至二零一四年的人民幣1,270.4百萬元。有關增加主要反映銷售鑽桿產生的收入增長，惟部分被銷售鑽桿組成部分的收入減少所抵銷。

下表載列於所示年度鑽桿銷售額收入分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	24,101	13,665
—單價(人民幣/噸)	23,745	23,402
小計(人民幣千元)	572,279	319,777
—中國市場		
—數量(噸)	15,397	20,997
—單價(人民幣/噸)	22,427	23,280
小計(人民幣千元)	345,317	488,803
總計(人民幣千元)	917,596	808,580

鑽杆於國際市場的銷售收入由二零一三年的人民幣319.8百萬元，增加人民幣252.5百萬元或79.0%至二零一四年的人民幣572.3百萬元。增加主要反映鑽杆銷量由二零一三年的13,665噸增加76.4%至二零一四年的24,101噸，而平均售價則維持穩定。銷量增加主要反映海隆於國際市場的品牌知名度得到提升，特別在北美及南美市場。

鑽杆於中國市場的銷售收入由二零一三年的人民幣488.8百萬元，減少人民幣143.5百萬元或29.4%至二零一四年的人民幣345.3百萬元。該減幅主要反映中國市場銷售鑽桿的數量由二零一三年的20,997噸減少26.7%至二零一四年的15,397噸，以及較小程度反映中國市場的平均售價由二零一三年的每噸人民幣23,280元下降3.7%至二零一四年的每噸人民幣22,427元。銷量下降主要反映二零一四年中國市場的油氣開採及生產活動減少，而平均售價下降主要反映二零一四年鋼材價格較二零一三年下降。

OCTG塗層服務的收入維持穩定，反映(i) OCTG塗層服務於中國市場的收入減少，原因為二零一四年的油氣開採及生產活動減少；惟被(ii) OCTG塗層服務於國際市場的收入增長所抵銷，原因為我們於北美的新工廠貢獻收入。

鑽杆組成部分的銷售收入由二零一三年的人民幣83.0百萬元，減少人民幣53.0百萬元至二零一四年的人民幣30.0百萬元。減少主要反映本集團於二零一三年向某些客戶售出工具接頭和管綫管，但二零一四年並無類似訂單。

管道技術與服務。管道技術與服務分部的收入由二零一三年的人民幣365.4百萬元，減少人民幣93.8百萬元或25.6%，至二零一四年的人民幣271.6百萬元。有關減少主要反映油氣輸送管塗層服務及材料產生的收入減少，惟部分被CRA的收入增長所抵銷。

油氣輸送管塗層服務及材料的收入減少，主要反映中國自二零一三年下半年起的管道建設暫緩導致需求有所下降。

CRA的收入增長，主要反映我們持續致力提倡新開發的輸送管塗層服務，以及建設及提升海隆於該等市場的品牌知名度。

油田服務。油田服務分部的收入由二零一三年的人民幣872.6百萬元，增加人民幣159.6百萬元至二零一四年的人民幣1,032.2百萬元。該增幅乃歸因於(i)向油田服務客戶提供OCTG的貿易及相關服務收入增加；及(ii)二零一四年作業鑽機較二零一三年多，致令所賺取的油田服務收入有所提升。

海洋工程服務。海洋工程服務分部於二零一四年新設。海洋工程服務分部致力於提供海上輸送管鋪設及起重安裝服務，以及提供海洋工程設計服務。二零一四年海洋工程服務分部的收入代表若干海洋工程設計服務的收入。

銷售／服務成本

銷售成本由二零一三年的人民幣1,464.4百萬元，增加人民幣91.0百萬元或6.2%至二零一四年的人民幣1,555.4百萬元。該增幅主要反映油田服務分部與油田裝備製造與服務分部的成本增加，惟部分被管道技術與服務分部的成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零一三年的人民幣988.0百萬元，增加人民幣32.6百萬元或3.3%至二零一四年的人民幣1,020.6百萬元。毛利率於二零一四年維持穩定，反映油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的毛利率減少，惟部分被管道技術與服務分部的毛利率增加所抵銷。

油田裝備製造與服務分部的毛利率由二零一三年的47.0%，減至二零一四年的45.3%，主要反映若干OCTG塗層工廠於二零一四年期間處於增長階段。

油田服務分部的毛利率由二零一三年的36.5%，減至二零一四年的34.6%，反映向油田服務客戶提供OCTG的貿易及相關服務收入所佔部分上升，有關服務毛利率一般較油田服務為低。

管道技術與服務分部的毛利率由二零一三年的27.1%，增至二零一四年的32.3%，反映(i)油氣輸送管塗層服務因於二零一四年期間參與複雜兼大型項目而令毛利率上升；及(ii)毛利率一般較低的油氣輸送管材料產生的收入所佔部分減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由二零一三年的人民幣105.9百萬元，增加人民幣32.9百萬元或31.0%至二零一四年的人民幣138.8百萬元，主要由於我們加大力度發展及推動油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的國際市場。

行政開支

行政開支由二零一三年的人民幣279.6百萬元，增加人民幣51.9百萬元或18.5%至二零一四年的人民幣331.5百萬元。該增加主要反映(i)本集團自二零一三年末起所增設或收購的附屬公司(包括海洋工程服務分部及美國塗層業務)產生新增行政開支；(ii)與擴充油田服務業務有關所產生的員工成本及辦事處開支增加；及(iii)本集團於二零一四年就若干應收款項的減值提供特別撥備人民幣5.8百萬元。

其他虧損－淨額

本集團二零一三年及二零一四年分別確認虧損淨額人民幣100.2百萬元及人民幣20.5百萬元。二零一四年確認的虧損淨額主要反映匯兌虧損的虧損淨額人民幣41.8百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣16.7百萬元所抵銷。二零一三年確認的虧損淨額主要反映(i)可換股債券之嵌入式衍生工具公平值變動之虧損人民幣74.0百萬元，及(ii)匯兌虧損的虧損淨額人民幣41.5百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣14.4百萬元所抵銷。

財務成本－淨額

財務成本－淨額由二零一三年的人民幣62.8百萬元，增加人民幣14.2百萬元或22.7%至二零一四年的人民幣77.0百萬元。該增幅主要反映銀行借款利息開支增加，原因為銀行借款於二零一四年增加，惟部分被由於可換股債券負債部分因於二零一三年上半年轉換為本公司股份以致利息減少所抵銷。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由二零一三年的人民幣442.2百萬元增至二零一四年的人民幣461.7百萬元。

所得稅開支

本集團確認二零一三年及二零一四年的所得稅開支分別為人民幣71.7百萬元及人民幣46.5百萬元。二零一三年及二零一四年的實際稅率分別約為16.2%及10.1%。實際稅率減少主要由於(i)就本公司中國附屬公司產生的累計未匯回盈利而應付預扣稅項的會計估計變動；我們將10%的初步預提稅率減至5%的優惠稅率，原因為我們已於二零一四年六月獲稅務機關批准合資格按5%的優惠稅率預扣股息分派；及(ii)二零一三年確認的可換股債券嵌入式衍生工具的公平值變動產生不可扣稅虧損人民幣74.0百萬元。

本公司所有者應佔的利潤

由於上文所述，本公司所有者應佔的利潤由二零一三年的人民幣344.6百萬元增至二零一四年的人民幣397.7百萬元。

非公認會計原則財務計量

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

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

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，亦不包括以股份支付報酬的開支、可換股債券的嵌入式衍生工具公允價值變動的虧損及掉期合同產生的公允價值虧損／(收益)，該等項目已經或可能繼續作為本集團根據香港財務報告準則編製的財務表現中的重大非現金開支。此外，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方法計算非公認會計原則財務計量。下表載列二零一四年及二零一三年的非公認會計原則財務計量與根據最接近按香港財務報告準則編製的計量的對賬：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				
	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	掉期的 公允價值 虧損(b) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
經營利潤	535,792	14,686	-	658	551,136
除所得稅前利潤	461,709	14,686	-	658	477,053
本公司所有者應佔利潤	397,692	14,686	-	658	413,036
本公司所有者應佔的每股 基本盈利(以每股人民幣計)	<u>0.2345</u>				<u>0.2435</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	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	掉期的 公允價值 虧損(b) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
經營利潤	504,194	3,539	73,960	2,984	584,677
除所得稅前利潤	442,205	3,539	73,960	2,984	522,688
本公司所有者應佔利潤	344,630	3,539	73,960	2,984	425,113
本公司所有者應佔的每股 收益(以每股人民幣計)	0.2073				0.2557

附註：

- (a) 本公司於二零一一年十二月九日向CITIC Capital China Access Fund Limited (「CITIC」) 發行總面值為233,250,000港元之可換股債券，債券年息率3.5厘。由於可換股債券是以本公司功能性貨幣(人民幣)以外的貨幣計價，可換股債券包含一個以港元(「港元」)計值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期權。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，該換股權獲獨立並劃分為一項嵌入式衍生工具，並按以估值技術估算的公允價值初步確認。

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

截至二零一三年十二月三十一日，可換股債券已悉數獲轉換為本公司普通股。

- (b) 本公司取得按本公司功能貨幣以外的貨幣計值且按浮動利率計息的若干銀行借款。本公司採用衍生金融工具對沖日後不明朗的預期利息現金流及本金償還風險。

該等衍生金融工具按公允價值計入損益入賬。該等衍生金融工具的公允價值變動立即於綜合收益表中確認。

存貨

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

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
存貨	840,540	737,725
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	<u>185</u>	<u>165</u>

- (1) 年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再乘以365日(就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年而言)。平均存貨相等於年初存貨結餘加上年末存貨結餘再除以二。

存貨週轉日數由於二零一三年十二月三十一日的165日增至於二零一四年十二月三十一日的185日，主要反映於二零一四年，存貨餘額因以下各項而有所增加：(i)加入本集團於二零一四年收購的附屬公司的存貨餘額；(ii)二零一四年海外分公司的收入增加，致使油田裝備製造及服務分部的成品鑽杆增加，(iii)油田服務分部存貨因二零一四年添置作業鑽機而增加，及(iv)二零一四年新成立的海洋工程服務分部存貨增長。

貿易及其他應收款項

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

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
—應收第三方款項	1,492,739	1,159,957
—應收關連方款項	68,052	30,821
—減：應收款項減值撥備	(25,793)	(20,000)
貿易應收款項—淨額	1,534,998	1,170,778
其他應收款項		
—應收第三方款項	78,269	88,403
—應收關連方款項	88,363	39,999
其他應收款項	166,632	128,402
應收票據	70,397	105,781
預付款項	105,589	128,802
股息應收款項	1,550	648
合計	1,879,166	1,534,411

淨貿易應收款項指產品銷售及向第三方顧客及關連方提供服務的應收款項減去應收款項減值。下表載列於所示日期應收第三方及關連方貿易應收款項的賬齡分析，以及於所示日期的貿易應收款項淨額週轉日數：

於十二月三十一日
二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元

貿易應收款項總額		
—90日內	1,012,791	804,505
—超過90日及於180日內	187,679	121,358
—超過180日及於360日內	129,314	115,478
—超過360日及於720日內	168,441	91,221
—超過720日	62,566	58,216
	1,560,791	1,190,778
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	192	165

- (1) 年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以365(就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年而言)。平均貿易應收款項相等於年初貿易應收款項結餘減應收款項減值撥備加上年末結餘再除以二。

於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項為人民幣522.2百萬元，佔本集團於一般信貸期限外結欠但未減值的減值前貿易應收款項的33.5%，並未作出減值乃由於該等貿易應收款項由具有良好信貸記錄及與本集團的交易記錄良好的公司結欠，或由附屬公司關連方實體結欠。於所示日期，本集團相信，彼等的信貸歷史或質量並無改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶間並無因清算貿易應收款項的未償還結餘而引致任何重大爭議。因此，本集團相信無必要就該等結餘作出額外減值撥備。

貿易應收款項週轉日數增長由二零一三年十二月三十一日的165日增至二零一四年十二月三十一日的192日，主要反映二零一四年應收中國市場中若干油氣公司的貿易應收款項的清算較不規律且放慢。

貿易及其他應付款項

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

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付票據	128,776	142,126
貿易應付款項		
— 應付關連方款項	—	1,247
— 應付第三方款項	560,352	339,710
其他應付款項		
— 應付關連方款項	48,624	—
— 應付第三方款項	86,494	73,828
應付員工薪酬及福利	37,122	29,489
來自客戶的預收款	25,533	24,290
應付利息	1,096	2,798
應計稅項(所得稅除外)	42,145	24,691
應付股息	1,463	11,857
其他負債	10,845	11,212
	942,450	661,248

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

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項總額		
— 90日內	485,303	310,169
— 超過90日及於180日內	52,707	7,043
— 超過180日及於360日內	20,440	2,560
— 超過360日及於720日內	463	19,477
— 超過720日	1,439	1,708
	560,352	340,957
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	106	76

(1) 年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應付款項除以總銷售成本再乘以365(就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年而言)。平均貿易應付款項相等於年初貿易應付款項結餘加上年末結餘再除以二。

應付第三方貿易款項結餘於二零一四年十二月三十一日比二零一三年十二月三十一日增加，反映(i)採購鋪管船，(ii)油田服務分部與OCTG貿易及相關服務有關的應付款增加，以及(iii)因在集團層面集中採購增強了談判力而從供應商處獲取了更優的付款條件。

業務回顧

二零一四年，海隆遇到了來自國內外市場的多重挑戰，其中國際油價下跌、國內市場調整以及部分貨幣匯率波動給公司的經營帶來較大的影響。另一方面，公司在二零一四年啟動了多項新業務，在為今後的發展儲備持續動力的同時也在這一年新增了相應的前期啟動費用。儘管如此，海隆在過去的一年內仍然保持穩健運營並取得了理想的經營成果。二零一四年，公司實現營業收入人民幣2,576百萬元，相較二零一三年增長5%。本公司所有者應佔利潤同比增加15%，達到人民幣398百萬元。體現實際運營成果的非公認會計原則本公司所有者應佔利潤為人民幣413百萬元，相較二零一三年基本持平。

為實現更高的經營效率，公司在報告期內對部分已有業務板塊進行了重新規劃和整合。具體措施為：將原塗層塗料及服務板塊中的OCTG塗層服務拆分出來，與鑽杆及相關產品板塊合併組建為油田裝備製造與服務板塊；將塗料、大管線塗層服務、CRA、CWC服務及管道檢測服務合併組建為管道技術與服務板塊。同時，公司還在發展新業務及拓展新市場方面取得突破，尤其是建立了海洋工程服務板塊並成功進軍海洋工程服務領域。海隆在強調專業化經營的同時力圖通過適度多元化的業務佈局提高盈利水平和抗風險能力，為公司在新時期和新市場環境下的發展奠定堅實基礎。

油田裝備製造與服務

新設立的油田裝備製造與服務板塊由鑽杆及相關產品和OCTG塗層服務合併組建而成。這一板塊在二零一四年取得收入共計人民幣1,270百萬元，相比二零一三年略有增長。其中鑽杆及相關產品業務取得收入人民幣994百萬元，相較二零一三年小幅增長。海隆的鑽杆產品繼續保持領先且穩固的國內市場地位，在海外市場的銷售也取得了顯著突破。二零一四年，來自海外市場的鑽杆銷售收入達到人民幣572百萬元，相較二零一三年顯著增長79%，收入貢獻佔國內外鑽杆銷售總額的比例達到62%。海隆的鑽杆產品已在國際市場上獲得更多客戶的認可，未來公司將在全球範圍內贏得更多市場份額。產品構成中高端非標鑽杆的銷售收入比例保持穩定。部分已有高端產品如抗硫化氫鑽杆、防卡瓦擠毀鑽杆、快速起下鑽杆的訂單量相較二零一三年也大幅提高。新產品開發方面也取得顯著進步。包括氣密封鑽杆和岩屑床高效清除鑽杆在內的多種新型非標鑽杆成功研發並在市場推廣中得到客戶的高度評價和廣泛認可。

OCTG塗層服務在二零一四年取得收入人民幣276百萬元，相比二零一三年基本持平。在這一年中，海隆進一步加快了在全球範圍內進行產能部署的步伐，成功收購了位於美國的Texas Internal Pipe Coating LLC(「TIPC」)和位於俄羅斯的Hilong Temerso Co., Ltd.(「Hilong Temerso」)⁽¹⁾。這兩項收購顯著擴充了海隆OCTG塗層服務業務的產能，並進一步鞏固了公司在這一業務領域的國際競爭力。作為海隆在北美地區又一次成功的拓展，對TIPC的收購將全面提升海隆品牌在該地區的市場影響力，並將有助於海隆推廣先進的粉末塗料及其塗層工藝在行業中尤其是在中國的應用。對俄羅斯OCTG塗層廠的收購則有助於公司更好地在當地進行資源的整合，從而實現運營效率的提高。

管道技術與服務

經重組後成立的管道技術與服務板塊涵蓋塗料、大管綫塗層服務、CRA、CWC及管道檢測服務。這一板塊的經營在二零一四年遇到了比較嚴峻的挑戰。全年收入為人民幣272百萬元，相較二零一三年下降26%。國內市場方面，大部分管綫建設項目的暫緩造成國內傳統大管綫塗層項目的稀缺，進而導致國內大管綫塗料及塗層服務市場需求的下滑。考慮到短期內國內市場前景的不確定性，海隆在二零一四年繼續大力拓展海外市場，為傳統大管綫塗層服務尋求新的收入來源和增長動力。二零一四年，海隆參與了包括澳大利亞APA集團項目等在內的多個海外大管綫塗層服務項目，海外市場拓展取得顯著成效。新開發的CRA及CWC業務仍處於運營的初期階段，尚未形成大規模生產，但海隆在二零一四年間已承攬到數個來自國內外重要客戶的訂單，包括中國石油天然氣集團公司(「中石油」)塔里木油田和四川石油天然氣建設工程有限責任公司的CRA訂單以及與寶鋼合作的澳大利亞APA集團項目的CWC合同。海隆在這些項目中的表現獲得了客戶的廣泛認可。管道檢測服務自二零一四年啟動以來發展勢頭良好，先後中標中石油的陸上天然氣管道內檢測項目以及中國海洋石油總公司(「中海油」)的海上天然氣管道內檢測項目，並獲得客戶的一致好評。這使得海隆在占領市場先機的同時進一步延伸和完善了管道服務產業鏈，為日後成為一體化解決方案提供商建立了業績記錄並積累了客戶資源。

(1) 該塗層廠在收購完成後已更名為Hilong-Yekaterinburg LLC

油田服務

二零一四年，油田服務板塊整體運營良好。報告期內，這一板塊實現收入人民幣1,032百萬元，增長率為18%。該增長主要源於新增鑽機所帶來的日費收入增長以及綜合性服務的發展。新增鑽機日費收入增長主要來自海隆新投入運營的高端設備，如自二零一四年開始為殼牌在尼日利亞提供鑽井服務的3,000馬力高溫高壓鑽機HL-27號以及二零一三年下半年在巴基斯坦開鑽的兩台鑽機。作為海隆運營的第一台3,000馬力鑽機，HL-27號自開鑽以來運營狀況良好，該鑽井服務團隊的優異表現也獲得客戶高度認可。這進一步鞏固了海隆在陸上鑽井服務最高端領域的領先地位，也將為海隆贏得更多與國際優質客戶合作的寶貴機會。同期內，綜合性服務也得到穩步發展。石油專用管材貿易及相關服務在二零一四年取得顯著增長，收入相較二零一三年增長50%。這一業務未來將成為油田服務板塊穩定的收入來源之一。海隆已建立了泥漿服務等綜合性服務團隊，即將開展多項綜合性服務，進一步擴展油田服務板塊的業務版圖。

海洋工程服務

海洋工程服務是海隆在二零一四年籌備建立的新業務板塊，以海洋鋪管起重船海隆106號的運營為起點，初期將以提供海洋管綫鋪設、海洋起重安裝等工程作業為主要業務，並輔以海洋工程設計服務。該板塊運營啟動前所需的多項關鍵籌備工作，包括設立相關實體、建立運營體系、取得運營所需證照及資質、組建核心團隊等已在二零一四年完成。截至本公告日期，海隆106號的整改工作也已全面完成。市場開拓方面，海隆已成功獲得兩項來自中海油的大型總包⁽¹⁾服務合同，將使用海隆106號分別為中海油瀾洲二期項目及東海項目進行海底管綫鋪設。這兩項合同的合計收入約為5.5億元人民幣。成功獲得這兩項重大合同表明海隆已獲得這一領域內以中海油為代表的國內頂級客戶的高度認可，並為海洋工程服務業務在二零一五年的全面啟動打開良好開端。海隆由此成為國內以總包方式承攬如此大規模海洋工程服務業務的首家民營企業。

公司為海洋工程設計服務業務引進國際頂尖人才，建立了一支高素質的團隊，主要為海隆海洋工程服務業務提供技術支持，同時也對外承攬設計諮詢服務業務。該團隊依靠先進的技術實力，為海隆成功獲得上述兩項中海油總包服務合同提供了強大的技術支持，並將全程參與合同實施，包括設計施工方案、指

(1) 服務內容包括設計、採辦、建設及安裝

導現場施工等。同時，該團隊也在二零一四年獲得數個外部合同，所提交的設計方案獲得客戶的廣泛好評。該團隊還與一名客戶簽訂了提供獨立第三方技術諮詢的合作協議。海隆海洋工程設計服務團隊對內、外部服務的價值得以充分體現。

研發成果

海隆的研發工作在二零一四年也取得累累碩果。鑽具研發團隊在這一年開展包括新產品開發和持續技術改進在內的多個科研項目，並取得14項專利授權。這些項目主要研發的是針對複雜地質條件應用的新型鑽具。海隆還加快研發海上專用管材、海洋船舶塗料及海洋工程塗料等新型產品，並將致力於儘早實現相關產品的投產。

回顧二零一四年，在波動的市場環境中，海隆在保持穩定經營的同時堅定執行既定的發展戰略並取得了理想的成效。這一年中，公司秉持深化產品與服務相結合的發展思路，對已有業務進行了整合，逐步向產業鏈的更高端邁進。海外拓展也實現突破，成功加快海外產能部署和市場開拓。最為重要的是，海隆在二零一四年初涉海洋工程服務領域，成功開啟由陸地向海洋進軍的新紀元。

展望

二零一五年，海隆仍將面臨較為複雜、不利的市場環境。特別是仍在低位調整的國際油價可能促使部分客戶調整支出計畫，從而影響對海隆產品和服務的需求並將給公司的運營帶來持續壓力。同時，二零一五年也將是海隆進行戰略調整後運營初顯成效的一年。展望二零一五年，海隆對保持已有業務的穩健經營充滿信心，以海洋工程服務為代表的新業務也將成為公司新的增長亮點。

海隆將繼續加大在海外鑽杆市場上的銷售力度，鞏固品牌的國際影響力。另一方面，公司還將投入更多資源，促進具備高附加值的非標鑽杆及相關服務的銷售。OCTG塗層服務業務在經過產能的重新規劃後將迎來新的發展機遇。新收購的TIPC預計將在二零一五年貢獻全年利潤，其先進的技術水平和較高的回

報能力將帶動海隆OCTG塗層服務業務的整體增長。同時，公司計劃加強TIPC與加拿大OCTG塗層廠的聯動，以期進一步鞏固海隆在北美地區的市場地位。公司在二零一四年底剛剛完成對俄羅斯OCTG塗層廠的收購，將很快展開內部整合等工作，力爭在二零一五年實現經營狀況的提升。

海隆將在二零一五年迎來管道塗層服務業務新的發展機遇。國內部分油氣管道建設項目將在二零一五年重啟，同時一些國際大型項目預計也將在這一年加快建設進度，這些都將成為大管線塗層服務潛在的業務來源。受此提振，大管線塗料銷售預計也將有所改善。未來海隆將採取國內與國際市場並重的策略，通過多元化的項目和客戶平衡市場風險，以提高海隆在這一業務領域的國際競爭力。海隆已獲得與東海海底管線鋪設項目配套的CRA及CWC項目合同，這為海隆的不同業務板塊帶來協同效應，為海隆成為海洋工程一體化服務供應商打開良好開端。未來公司將繼續加大力度為CRA和CWC業務開拓市場，特別是海外市場的開發。海隆也將集中資源努力推進CRA和CWC的大規模生產，通過提高生產效率改善這兩項業務的盈利能力，並將其培養成為引領該板塊未來增長的新動力。同時公司將加快發展管道檢測業務的步伐，充分利用已掌握的市場先機，進一步開拓市場並穩固市場競爭地位。

油田服務板塊預計將繼續保持穩健發展。除了穩定運營已有鑽機之外，海隆將持續尋找新的市場機會，並提高現有項目的運行效率。公司還將加大綜合性服務業務的比例，拓展服務範圍，提高一體化服務能力。另外，海隆還將繼續致力於與國際知名客戶開展合作，專注打造油田服務的高端品牌定位。

鋪管起重船海隆106號即將在二零一五年上半年為中海油瀾洲二期項目及東海項目啟動海底管道鋪設作業。這兩項重大合同將是海隆在二零一五年最令人矚目的業績，預計將為海隆在逆境中注入持續增長的動力，在帶來新的收入來源的同時有效地提高公司的抗風險能力。同時，公司還在積極考察其他潛在的業務機會，力爭為海隆106號在二零一五年贏得更多的合同。海洋工程設計服務業務也將在二零一五年加快發展步伐。海隆有信心把握先發優勢，在海洋工程服務這一全新領域再譜輝煌。

展望二零一五年，我們堅信，通過不懈的努力，我們將繼續為股東創造更豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表列示於所示年度的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
營運活動產生的現金淨額	260,734	174,022
投資活動使用的現金淨額	(1,319,978)	(500,661)
融資活動產生的現金淨額	1,213,254	322,683
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	154,010	(3,956)
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	3,158	(9,117)
年初現金及現金等價物	390,889	403,962
年末現金及現金等價物	548,057	390,889

營運活動

於二零一四年，營運活動產生的現金淨額為人民幣260.7百萬元，相當於營運活動產生現金人民幣442.2百萬元，惟部分被利息付款人民幣89.2百萬元及所得稅付款人民幣92.2百萬元所抵銷。

於二零一三年，營運活動產生的現金淨額為人民幣174.0百萬元，相當於營運活動產生現金人民幣414.0百萬元，惟部分被利息付款人民幣89.8百萬元及所得稅付款人民幣150.2百萬元所抵銷。

投資活動

於二零一四年，投資活動所用現金淨額為人民幣1,320.0百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣1,239.2百萬元，及收購附屬公司支付的人民幣79.3百萬元(扣除所收購現金)。

於二零一三年，投資活動所用現金淨額為人民幣500.7百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣458.5百萬元，及投資合營公司支付的人民幣24.5百萬元。

融資活動

於二零一四年，融資活動所得現金淨額為人民幣1,213.3百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣2,038.5百萬元，但被(i)償還借款人民幣715.5百萬元，及(ii)支付股息人民幣103.9百萬元所抵銷。

於二零一三年，融資活動所得現金淨額為人民幣322.7百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣1,136.6百萬元，但被(i)償還借款人民幣705.5百萬元，及(ii)支付股息人民幣98.7百萬元所抵銷。

資本開支

於二零一三年及二零一四年，資本開支分別為人民幣519.5百萬元及人民幣1,296.4百萬元。資本開支於二零一四年增加主要反映為海洋工程服務分部採購鋪管船，部分被購買油田服務分部所需鑽機的資本開支減少所抵銷。

負債

於二零一四年十二月三十一日，尚未償還的負債為人民幣2,462.6百萬元，主要以美元、人民幣及港元計值。下表劃分截至所示日期負債：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動		
銀行借款—有抵押	-	22,000
銀行借款—無抵押	1,891,464	484,676
減：非流動借款的流動部分	(261,503)	-
	<u>1,629,961</u>	<u>506,676</u>
流動		
銀行借款—有抵押	22,028	140,694
銀行借款—無抵押	549,081	513,310
非流動借款的流動部分	261,503	-
	<u>832,612</u>	<u>654,004</u>
	<u>2,462,573</u>	<u>1,160,680</u>

於二零一四年十二月三十一日，人民幣22.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣32.5百萬元的若干銀行存款作為抵押。

資產負債比率

本集團資本管理政策的目標乃為保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

與業內其他公司一樣，本集團以資產負債比率為基準監察其資本。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。總資本按綜合資產負債表所列的「權益」另加債務淨額計算。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總借款	2,462,573	1,160,680
減：現金及現金等價物	(548,057)	(390,889)
債務淨額	1,914,516	769,791
總權益	3,143,249	2,873,587
總資本	5,057,765	3,643,378
資產負債比率	37.85%	21.13%

相對於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率而言，於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率增加，主要原因是二零一四年借款結餘增加。

匯兌風險

本集團主要於中國營運，網絡亦遍佈全球多個國家及地區。本集團承擔主要與美元(「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。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元掛鈎的政策。此項新政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十二日至二零一四年十二月三十一日期間上升約26.1%。國際上對中國政府採納更有彈性的貨幣政策施加巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元匯率更趨波動。本集團可能考慮訂立貨幣對沖交易以進一步管理本集團所面臨的匯率波動的影響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，該等交易的成效可能有限。於二零一三年及二零一四年，本公司以美元計值的收入分別佔總收入的37.7%及47.9%。

業務合併

收購美國塗層業務

於二零一四年三月二十六日，本集團收購位於美國德克薩斯州的內管塗層業務(「美國塗層業務」)。本公司透過其美國全資附屬公司Hilong USA Holding Corp.收購TIPC的全部股本權益，作為業務收購的一部分。此外，本集團亦向受TIPC當時出售股東同一控制下的另一公司處收購有關美國塗層業務的相關物業、工廠及設備。

收購俄羅斯塗層業務

本集團原本持有俄羅斯塗層服務供應商Hilong Temerso 56%之股權。於二零一四年十二月一日，本集團向Kamelon LLC收購Hilong Temerso額外之44%股權，獲得Hilong Temerso控制權。收購後，本集團於Hilong Temerso的實際股權由56%增加至100%。此外，本集團亦收購受Kamelon LLC共同控制的Technomash LLC 100%股權。

收購完成後，Hilong Temerso法定名稱更改為Hilong-Yekaterinburg LLC。

員工及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團的全職僱員總人數為2,658人(二零一三年十二月三十一日：2,117人)。下表載列本集團於二零一四年十二月三十一日按職責分類的全職僱員人數：

現場工人	1,714
行政	402
研發	163
工程及技術支持	249
公司管理	42
銷售、市場推廣及售後服務	88
	<hr/>
	2,658

本集團鼓勵僱員不時參與培訓課程或研討會以強化知識與技能。本集團提供僱員薪酬組合，乃主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法，其中包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。根據有關法規，本集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過規定上限的基礎上提取保險費及公積金，並向勞動和社會保障機構繳納。

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

於二零一三年五月十日，本公司採納一項新購股權計劃。於二零一四年二月五日，本公司向若干僱員授出購股權，以按行使價每股股份5.93港元認購合共19,980,000股本公司普通股。截至本公告日期，以上授出的購股權概無被行使。

企業管治

企業管治守則

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，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「企業管治守則及企業管治報告」(「企業管治守則」)的所有守則條文，惟企業管治守則的守則條文第A.2.1條除外，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。董事會認為主席及首席執行官的職務由同一人兼任使本公司的方針和管理更具效率，且不會損害董事會的權力及權限平衡以及本公司的業務管理。

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，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審閱年度業績

於業績提交董事會批核前，本公司審核委員會(成員包括LEE Siang Chin先生、王濤先生及張姝嫻女士)已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，本集團於本公告所載截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績與載於本集團該年度經審核的綜合財務報表之金額一致。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，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

董事會決議建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股5.0港仙(二零一三年：每股7.7港仙)，根據截至本公告日期本公司已發行股份數目計算即約84.8百萬港元(相等於約人民幣66.9百萬元)，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。待股東在股東週年大會批准後，擬派末期股息預期於二零一五年七月十五日(星期三)向於二零一五年七月七日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會及於會上投票的本公司股東資格，本公司將於二零一五年六月二十四日(星期三)至二零一五年六月二十六日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，屆時概不受理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票證書須於二零一五年六月二十三日(星期二)下午四時三十分之前，送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為釐定擬派末期股息的權利，本公司將於二零一五年七月三日(星期五)至二零一五年七月七日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，屆時概不受理股份過戶登記手續。為享有擬派末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票證書須於二零一五年七月二日(星期四)下午四時三十分之前，送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

年度業績的刊登

本年度業績公告刊登於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hilonggroup.net)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度載有上市規則規定的所有資料的年度報告，將於適當時候寄發予本公司股東並在上述網站刊載。

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

二零一五年三月二十日

於本公告日期，本公司之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、LEE Siang Chin先生及劉海勝先生。