

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)

**截至二零一五年六月三十日止六個月的
中期業績公告**

財務摘要

- 收入約為人民幣1,300.5百萬元，較二零一四年同期增長約10.1%。
- 毛利約為人民幣429.9百萬元，較二零一四年同期減少約4.0%。
- 除所得稅前利潤約為人民幣138.0百萬元，較二零一四年同期減少約27.8%。
- 本公司所有者應佔的利潤約為人民幣108.8百萬元，較二零一四年同期減少約39.3%。
- 經營活動產生的現金約為人民幣261.8百萬元，較二零一四年同期增加約950.9%。
- 董事會決議不會就截至二零一五年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

* 僅供識別

海隆控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「海隆」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)就截至二零一五年六月三十日止六個月(「中期期間」)編製的未經審核綜合中期業績如下：

簡明中期綜合利潤表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4(a)	1,300,474	1,181,610
銷售成本		(870,569)	(733,596)
毛利		429,905	448,014
銷售及營銷成本		(48,704)	(69,450)
行政開支		(182,778)	(163,305)
其他(虧損)/收益—淨額		(12,954)	23,173
經營利潤		185,469	238,432
財務收入		5,570	1,234
財務成本		(52,542)	(50,715)
財務成本—淨額		(46,972)	(49,481)
享有按權益法入帳的投資的(虧損)/ 利潤份額		(452)	2,335
除所得稅前利潤		138,045	191,286
所得稅費用	5	(29,023)	(1,960)
期間利潤		109,022	189,326
利潤歸屬於：			
本公司所有者		108,759	179,318
非控制性權益		263	10,008
		109,022	189,326
歸屬於本公司所有者的每股盈利 (以每股人民幣計)			
—基本每股盈利	6	0.0641	0.1057
—稀釋每股盈利	6	0.0641	0.1048

簡明中期綜合全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	<u>109,022</u>	<u>189,326</u>
其他全面收益：		
其後或會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(13,889)</u>	<u>(3,604)</u>
期間總全面收益	<u>95,133</u>	<u>185,722</u>
歸屬於：		
本公司所有者	94,870	175,714
非控制性權益	<u>263</u>	<u>10,008</u>
	<u>95,133</u>	<u>185,722</u>

簡明中期綜合資產負債表
於二零一五年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		2,941,126	2,856,379
預付租賃款項		91,753	92,821
無形資產		159,186	159,377
按權益法入帳的投資		56,208	56,660
遞延所得稅資產	5	112,166	109,355
其他長期資產		1,385	799
		<u>3,361,824</u>	<u>3,275,391</u>
流動資產			
存貨		786,216	840,540
貿易及其他應收款項	8	2,007,463	1,879,166
當期所得稅資產		10,209	—
受限制資金		74,140	83,861
現金及現金等價物		516,183	548,057
		<u>3,394,211</u>	<u>3,351,624</u>
總資產		<u>6,756,035</u>	<u>6,627,015</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	9	141,976	141,972
其他儲備		1,121,573	1,117,187
留存收益		1,819,924	1,778,090
外幣折算差額		(132,698)	(118,809)
		<u>2,950,775</u>	<u>2,918,440</u>
非控制性權益		<u>225,072</u>	<u>224,809</u>
總權益		<u>3,175,847</u>	<u>3,143,249</u>

簡明中期綜合資產負債表(續)

於二零一五年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		1,247,016	1,629,961
遞延所得稅負債	5	42,138	44,448
衍生金融工具		1,642	2,406
遞延收益		22,816	23,578
		<u>1,313,612</u>	<u>1,700,393</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	10	1,103,443	942,450
當期所得稅負債		-	6,953
借款		1,163,052	832,612
衍生金融工具		20	1,236
遞延收益		61	122
		<u>2,266,576</u>	<u>1,783,373</u>
總負債		<u>3,580,188</u>	<u>3,483,766</u>
總權益及負債		<u>6,756,035</u>	<u>6,627,015</u>
流動資產淨值		<u>1,127,635</u>	<u>1,568,251</u>
總資產減流動負債		<u>4,489,459</u>	<u>4,843,642</u>

簡明中期綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	(未經審核)							
	歸屬於本公司所有者的股本及儲備							
	附註	普通股	其他儲備	留存收益	累計外幣 折算差額	合計	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	
於二零一四年一月一日		141,897	1,102,061	1,487,419	(76,048)	2,655,329	218,258	2,873,587
全面收益								
期間利潤		-	-	179,318	-	179,318	10,008	189,326
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	(3,604)	(3,604)	-	(3,604)
期間總全面收益		-	-	179,318	(3,604)	175,714	10,008	185,722
與所有者的交易								
首次公開發售前購股權計劃		-	1,932	-	-	1,932	-	1,932
二零一三年度購股權計劃		-	4,284	-	-	4,284	-	4,284
行使購股權		58	1,466	-	-	1,524	-	1,524
與非控制性權益的交易		-	(4,517)	-	-	(4,517)	(10,931)	(15,448)
分派二零一三年度股息	7	-	-	(103,932)	-	(103,932)	-	(103,932)
與所有者的交易合計		58	3,165	(103,932)	-	(100,709)	(10,931)	(111,640)
於二零一四年六月三十日		<u>141,955</u>	<u>1,105,226</u>	<u>1,562,805</u>	<u>(79,652)</u>	<u>2,730,334</u>	<u>217,335</u>	<u>2,947,669</u>
於二零一五年一月一日		141,972	1,117,187	1,778,090	(118,809)	2,918,440	224,809	3,143,249
全面收益								
期間利潤		-	-	108,759	-	108,759	263	109,022
其他全面收益								
外幣折算差額		-	-	-	(13,889)	(13,889)	-	(13,889)
期間總全面收益		-	-	108,759	(13,889)	94,870	263	95,133
與所有者的交易								
首次公開發售前購股權計劃		-	769	-	-	769	-	769
二零一三年度購股權計劃		-	3,522	-	-	3,522	-	3,522
行使購股權		4	95	-	-	99	-	99
分派二零一四年度股息	7	-	-	(66,925)	-	(66,925)	-	(66,925)
與所有者的交易合計		4	4,386	(66,925)	-	(62,535)	-	(62,535)
於二零一五年六月三十日		<u>141,976</u>	<u>1,121,573</u>	<u>1,819,924</u>	<u>(132,698)</u>	<u>2,950,775</u>	<u>225,072</u>	<u>3,175,847</u>

簡明中期綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(未經審核)

截至六月三十日止六個月
二零一五年 二零一四年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動現金流量

經營活動產生的現金	261,816	24,914
已付利息	(44,402)	(64,683)
已付所得稅	(51,306)	(44,524)

經營活動產生／(使用)現金淨額

	166,108	(84,293)
--	---------	----------

投資活動現金流量

出售不動產、工廠及設備所得款	27	4,308
購買不動產、工廠及設備	(136,878)	(332,376)
購買無形資產	(650)	(3,391)
業務合併	-	(57,329)
已收股息	-	1,875

投資活動使用現金淨額

	(137,501)	(386,913)
--	-----------	-----------

融資活動現金流量

借款所得款項	235,044	1,228,124
償還借款款項	(295,517)	(280,334)
支付銀行借貸之保證金產生之現金流出	-	(22,584)
行使購股權計劃所得款項	99	1,524
支付股息	-	(103,925)
向附屬公司的當時所有者支付股息	-	(9,470)
向附屬公司的非控制性權益支付股息	-	(924)
增購附屬公司權益	-	(4,860)

融資活動(使用)／產生現金淨額

	(60,374)	807,551
--	----------	---------

現金及現金等價物(減少)／增加淨額

	(31,767)	336,345
--	----------	---------

現金及現金等價物匯兌(損失)／收益
期初現金及現金等價物

	(107)	4,150
	548,057	390,889

期末現金及現金等價物

	516,183	731,384
--	---------	---------

簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明中期綜合財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明中期綜合財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

2 會計政策概要

編製本簡明中期綜合財務資料所採用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總收益適用的稅率計提。

(a) 本集團採納的已修訂準則：

以下準則修訂為自二零一五年一月一日始財年首次強制實行：

- 香港會計準則第19號(修訂)有關設定收益計劃。這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計劃供款的情況。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。該修訂的採納對本未經審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。

除以上所述，二零一二年及二零一三年年度改進計劃包括以下對二零一零至二零一二年年度報告周期及二零一一年至二零一三年年度報告周期之變更，其自二零一四年七月一日起年度期間生效。本集團已採納該等修訂且對本未經審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。

- 香港財務報告準則第2號(修訂)「股份基礎付款」。此修改澄清了「歸屬條件」的定義，並分開定義「表現條件」和「服務條件」。
- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」及香港財務報告準則第9號(修訂)「金融工具」、香港會計準則第37(修訂)號「準備、或有負債及或有資產」的其後修改，及香港會計準則第39(修訂)號「金融工具－確認及計量」。此準則已被修改以澄清按照香港會計準則第32號「金融工具－呈報」的定義下，支付或有對價的一項義務如符合金融工具的定義，須被分類為金融負債或作為權益入帳。所有非權益性或有對價(金融或非金融性質)在每個報告日期按公平值計量，而公平值的變動則在損益中確認。

2 會計政策概要(續)

(a) 本集團採納的已修訂準則：(續)

- 香港財務報告準則第8號(修訂)「經營分部」。該項準則的修改要求披露管理層在合併經營分部採用的判斷以及在披露了分部資產的情況下，披露分部資產與總資產之間的調節。
- 香港會計準則第16號(修訂)「不動產、廠房及設備」及對香港會計準則第38號(修訂)「無形資產」。該兩項準則的修改厘清了當主體採納重估價模型時，總賬面價值以及累計折舊的處理方法。
- 香港會計準則第24號(修訂)「關聯方披露」。報告主體不需要披露管理公司(作為關聯方)向管理公司的員工或董事支付的報酬，但是需要披露管理公司向報告主體收取的服務費用。
- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」。該項修改厘清了香港財務報告準則第3號並不適用於在合營安排的財務報告中對設立符合香港財務報告準則第11號規定的合營安排的會計處理。
- 香港財務報告準則第13號(修訂)「公平值計量」。該項修改厘清了香港財務報告準則第13號所允許的將一組金融資產和金融負債按照淨額基準進行公平值計量的這一例外情況，適用於所有符合香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號規定的合同(包括非金融合同)。
- 香港財務報告準則第40號(修訂)「投資性房地產」。主體也需要參照香港財務報告準則第3號來確定收購投資性房地產是否屬於業務合併。

(b) 已經頒佈但於二零一五年一月一日開始的財政年度並未生效，且並未由本集團提前採納的新訂/經修訂準則：

- 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(修訂)「收購共同經營權益的會計法」，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(修訂)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂)「結果實的植物」，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(修訂)「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」，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(修訂)「獨立財務報表中使用權益法」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

2 會計政策概要(續)

(b) 已經頒佈但於二零一五年一月一日開始的財政年度並未生效，且並未由本集團提前採納的新訂／經修訂準則：(續)

- 香港財務報告準則第10號(修訂)、香港財務報告準則第12號(修訂)及香港會計準則第28號(修訂)「關於投資性主體：應用合併的例外規定」，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1號(修訂)「披露倡議」，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「基於客戶合同的收入確認」，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。

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

3 會計估計

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

在編製本簡明中期綜合財務數據時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度之本集團年度財務報表所應用的相同。

4 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與簡明中期綜合財務資料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(虧損)／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簡明中期綜合財務數據一致的方式計量。該等資產乃根據分部營運分配。按權益法入帳的投資未被視作分部資產，並由資金管理部進行管理。

4 分部資料(續)

本集團向高級執行管理層提供的總負債金額按與簡明中期綜合財務數據一致的方式計量。該等負債乃根據分部營運分配。

本集團的營運主要以下列業務分部組成：

- 油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

本集團截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的收入列示如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
油田裝備製造與服務	339,071	589,276
管道技術與服務	106,465	119,815
油田服務	443,395	472,519
海洋工程服務	411,543	—
	<u>1,300,474</u>	<u>1,181,610</u>

4 分部資料(續)

(c) 地區分佈

雖然本集團的四個分部按全球基準管理，但該等分部分佈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、非洲及南美洲，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)：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	700,176	419,321
南北美洲	330,373	416,407
非洲	94,847	108,493
俄羅斯、中亞及東歐	81,454	110,168
南亞	53,438	56,041
中東	33,828	71,133
其他	6,358	47
	<u>1,300,474</u>	<u>1,181,610</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資產：

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面價值	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	2,108,772	2,055,470
南北美洲	483,997	479,842
非洲	215,515	217,704
南亞	158,569	123,552
中東	124,087	127,106
俄羅斯、中亞及東歐	101,125	104,903
	<u>3,192,065</u>	<u>3,108,577</u>

4 分部資料(續)

(c) 地區分佈(續)

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的增加，不包括按權益法入帳的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產的增加：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	116,878	387,047
非洲	56,661	1,767
南北美洲	21,216	140,761
中東	285	1,105
俄羅斯、中亞及東歐	132	506
南亞	-	264
	<u>195,172</u>	<u>531,450</u>

5 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅	34,144	43,053
遞延所得稅	<u>(5,121)</u>	<u>(41,093)</u>
所得稅費用	<u>29,023</u>	<u>1,960</u>

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

於英屬處女群島註冊成立之公司根據有關法律及法規無須繳納任何所得稅。

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，於香港註冊成立之公司的所得稅稅率為16.5%。

5 所得稅費用(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，於其他地方註冊成立之公司按其營運地現行之所得稅稅率繳納所得稅，稅率為15%至34%(截至二零一四年六月三十日止六個月：15%至34%)。

本集團在中國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。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的利潤。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司就於二零零八年一月一日起所得利潤派發股息繳納代扣代繳所得稅。

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」)為位於香港的註冊公司，並為該等中國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。自二零一四年起，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，截至二零一四年六月三十日止六個月，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收益表。因此，於二零一五年，本集團在估計其與該等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。

於二零一五年六月三十日，永久再投資匯返收益合計為人民幣967,660,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣973,760,000元)。

6 每股盈利

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	108,759	179,318
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,696,399</u>	<u>1,696,036</u>
基本每股盈利(人民幣元每股)	<u>0.0641</u>	<u>0.1057</u>

稀釋每股盈利假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股之加權平均數計算。本公司存在的潛在稀釋影響產生自購股權。

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自一月一日至六月三十日平均市價)可購入之普通股數目。按以上方式計算的普通股數目，與假設購股權行使而應已發行的普通股數目作出比較。

於二零一五年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃下未行權股數為30,775,900股。截至二零一五年六月三十日止六個月，由於此期間普通股平均市價低於認購價，未行使購股權對每股盈利無稀釋影響。

於二零一五年六月三十日，二零一三年度購股權計劃下未行權股數為18,728,200股(二零一四年六月三十日：19,734,900股)。截至二零一五年六月三十日止六個月及二零一四年六月三十日止六個月，由於此期間普通股平均市價低於認購價，未行使購股權對每股盈利無稀釋影響。

截至二零一四年六月三十日止六個月稀釋每股盈利的計算如下：

	(未經審核)	
	截至	
	二零一四年	
	六月三十日止	
	六個月	
收益		
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)		179,318
已發行普通股加權平均數(千股)		1,696,036
首次公開發售前購股權計劃調整(千股)		<u>14,749</u>
計算稀釋每股盈利之普通股加權平均數(千股)		<u>1,710,785</u>
稀釋每股盈利(人民幣元每股)		<u>0.1048</u>

7 股息

二零一四年度宣派的股息為每股0.0500港元(折合人民幣0.0395元)，此等股息合計84,822,000港元(折合人民幣66,925,000元)，已於二零一五年六月二十六日本公司股東週年大會上獲批准，截至二零一五年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

二零一三年度宣派的股息為每股0.0770港元(折合人民幣0.0613元)，此等股息合計130,601,000港元(折合人民幣103,932,000元)，已於二零一四年五月十六日本公司股東週年大會上獲批准。截至二零一四年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

董事會決議並不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

8 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	85,132	70,397
貿易應收款項(a)		
—應收第三方款項	1,610,570	1,492,739
—應收關聯方款項	39,619	68,052
貿易應收款項—總額	1,650,189	1,560,791
減：貿易應收款項減值撥備	(36,276)	(25,793)
貿易應收款項—淨額	1,613,913	1,534,998
應收股息	1,550	1,550
其他應收款項	184,116	166,632
預付款項	122,752	105,589
	2,007,463	1,879,166

8 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團授予客戶的信用期限為30日至270日。貿易應收款項不收取利息。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。於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(減值撥備前)的賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
–90天內	772,263	1,012,791
–超過90天及於180天內	243,725	187,679
–超過180天及於360天內	417,699	129,314
–超過360天及於720天內	138,335	168,441
–超過720天	78,167	62,566
	<u>1,650,189</u>	<u>1,560,791</u>

9 普通股

	附註	普通股 股數	(未經審核) 普通股 面值 (港元)	普通股等 值面值 (人民幣)
於二零一四年一月一日之期初結餘		1,695,441,800	169,544,180	141,896,644
行使購股權	(a)	<u>745,600</u>	<u>74,560</u>	<u>58,412</u>
於二零一四年六月三十日		<u>1,696,187,400</u>	<u>169,618,740</u>	<u>141,955,056</u>
於二零一五年一月一日之期初結餘		1,696,390,600	169,639,060	141,971,504
行使購股權	(a)	<u>48,000</u>	<u>4,800</u>	<u>4,002</u>
於二零一五年六月三十日		<u>1,696,438,600</u>	<u>169,643,860</u>	<u>141,975,506</u>

- (a) 截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司因行使購股權以現金按2.6港元每股之行使價發行合計48,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：合計745,600股)每股面值0.1港元之普通股。

10 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	91,345	128,776
貿易應付款項：		
–應付第三方款項	712,656	560,352
其他應付款項：		
–應付關聯方款項	48,288	48,624
–應付第三方款項	60,157	86,494
預收款項	48,372	25,533
應付職工薪酬及福利	31,477	37,122
應付利息	866	1,096
除所得稅外應計稅項	29,631	42,145
應付股息	68,388	1,463
其他負債	12,263	10,845
	<u>1,103,443</u>	<u>942,450</u>

貿易應付款項(包括應付關聯方且屬貿易相關性質的款項)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
–90天內	577,077	485,303
–超過90天及於180天內	42,123	52,707
–超過180天及於360天內	93,415	20,440
–超過360天及於720天內	41	463
–超過720天	–	1,439
	<u>712,656</u>	<u>560,352</u>

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年 人民幣千元	%	二零一四年 人民幣千元	%
油田裝備製造與服務				
—鑽桿	207,927	16.0	428,893	36.3
—石油專用管材(「OCTG」)塗層服務	111,949	8.6	125,583	10.6
—鑽桿組成部分	3,887	0.3	10,484	0.9
—耐磨帶	7,358	0.6	12,407	1.1
—其他	7,950	0.6	11,909	0.9
小計	339,071	26.1	589,276	49.8
管道技術與服務				
—OCTG塗層材料	11,321	0.9	17,244	1.5
—油氣輸送管塗層材料	42,064	3.2	19,083	1.6
—油氣輸送管塗層服務	42,956	3.3	38,878	3.3
—複合內襯管(「CRA」)	10,124	0.8	33,979	2.9
—海底配重管線(「CWC」)服務	—	—	10,631	0.9
小計	106,465	8.2	119,815	10.2
油田服務	443,395	34.1	472,519	40.0
海洋工程服務	411,543	31.6	—	—
總收入	1,300,474	100.0	1,181,610	100.0

下表載列於所示期間按客戶地理位置劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年 人民幣千元	%	二零一四年 人民幣千元	%
中國	700,176	53.8	419,321	35.5
北美及南美	330,373	25.4	416,407	35.2
非洲	94,847	7.3	108,493	9.2
俄羅斯、中亞及東歐	81,454	6.3	110,168	9.3
南亞	53,438	4.1	56,041	4.7
中東	33,828	2.6	71,133	6.0
其他	6,358	0.5	47	0.1
	1,300,474	100.0	1,181,610	100.0

收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1,181.6百萬元，增加人民幣118.9百萬元或10.1%至中期期間的人民幣1,300.5百萬元。有關增加主要反映海洋工程服務分部收入增長，惟部分被油田裝備製造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截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣589.3百萬元，下降人民幣250.2百萬元或42.5%至中期期間的人民幣339.1百萬元。有關減少主要反映銷售鑽桿產生的收入減少。

下表載列於所示期間鑽桿銷售額收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	5,431	11,854
—單價(人民幣/噸)	22,407	23,941
小計(人民幣千元)	121,698	283,794
—中國市場		
—數量(噸)	4,278	6,267
—單價(人民幣/噸)	20,158	23,153
小計(人民幣千元)	86,229	145,099
總計(人民幣千元)	207,927	428,893

鑽杆於國際市場的銷售收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣283.8百萬元，下降人民幣162.1百萬元或57.1%至中期期間的人民幣121.7百萬元。下降主要反映鑽杆銷量由截至二零一四年六月三十日止六個月的11,854噸下降54.2%至中期期間的5,431噸，及較小程度反映國際市場的平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的每噸人民幣23,941元下降6.4%至中期期間的每噸人民幣22,407元。銷量下降主要反映國際油氣公司延遲資本及經營開支，而平均售價下降主要反映於中期期間鋼材價格較截至二零一四年六月三十日止六個月下降。

鑽杆於中國市場的銷售收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣145.1百萬元，減少人民幣58.9百萬元或40.6%至中期期間的人民幣86.2百萬元。該減幅主要反映中國市場銷售鑽桿的數量由截至二零一四年六月三十日止六個月的6,267噸減少31.7%至中期期間的4,278噸，以及較小程度反映中國市場的平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的每噸人民幣23,153元下降12.9%至中期期間的每噸人民幣20,158元。銷量下降主要反映中國市場的若干油氣公司延遲資本及經營開支，而平均售價下降主要反映(i)於中期期間的鋼材價格較截至二零一四年六月三十日止六個月下降，及(ii)中期期間的產品組合較截至二零一四年六月三十日止六個月有所變動。

管道技術與服務。管道技術與服務分部的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣119.8百萬元，減少人民幣13.3百萬元或11.1%，至中期期間的人民幣106.5百萬元。有關減少主要反映CRA及CWC服務的收入減少，惟部分被輸送管塗層材料及服務的收入增長所抵銷。

CRA及CWC服務的收入減少，反映我們的產能被分部間項目佔用，其收入反映於中期期間的海洋工程服務收入。

油氣輸送管塗層材料及服務的收入增長，主要反映我們持續致力於在國際市場推廣油氣管線業務。

油田服務。油田服務分部的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣472.5百萬元，下降人民幣29.1百萬元或6.2%至中期期間的人民幣443.4百萬元。該跌幅乃主要歸因於中期期間向油田服務客戶提供OCTG的貿易及物流服務所得的收入較截至二零一四年六月三十日止六個月下降。

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。中期期間海洋工程服務分部的收入代表兩份根據與中海石油(中國)有限公司訂立的海洋工程、採購、建設及安裝(「總包」)服務合同以完工百分比法確認的收入。

銷售／服務成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣733.6百萬元，增加人民幣137.0百萬元或18.7%至中期期間的人民幣870.6百萬元。該增幅主要反映海洋工程服務分部的成本增加，惟部分被油田裝備製造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，毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣448.0百萬元，下降人民幣18.1百萬元或4.0%至中期期間的人民幣429.9百萬元。毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的37.9%下降至中期期間的33.1%。

毛利率下降，主要反映(i)海洋工程服務分部的收入所佔比重上升，該分部因首年營運致使中期期間的毛利率較低，及(ii)管道技術與服務分部的毛利率下降，反映毛利率一般較低的油氣輸送管塗層材料的收入所佔比重上升。

與截至二零一四年六月三十日止六個月比較，中期期間的油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的毛利率維持穩定。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣69.5百萬元，下降人民幣20.8百萬元或29.9%至中期期間的人民幣48.7百萬元，主要由於海洋工程服務分部的收入所佔比重上升，該分部一般較本集團其他三個分部產生較少的銷售及營銷開支。

行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣163.3百萬元，增加人民幣19.5百萬元或11.9%至中期期間的人民幣182.8百萬元。該增加主要反映(i)中期期間就若干應收款項的減值提供的特別撥備較截至二零一四年六月三十日止六個月增加人民幣9.4百萬元，(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)與升級塗層材料研發活動有關所產生的開支增加。

其他(虧損)/收益—淨額

本集團就截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間分別確認收益淨額人民幣23.2百萬元及虧損淨額人民幣13.0百萬元。就中期期間確認的虧損淨額主要反映匯兌虧損的虧損淨額人民幣17.7百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.4百萬元所抵銷。就截至二零一四年六月三十日止六個月確認的收益淨額主要反映(i)匯兌收益產生的收益淨額人民幣13.8百萬元；及(ii)政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.7百萬元。

財務成本—淨額

財務成本—淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣49.5百萬元，減少人民幣2.5百萬元或5.1%至中期期間的人民幣47.0百萬元。跌幅主要反映(i)中期期間的銀行存款的利息收入增加，(ii)與以本公司功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款有關的匯兌虧損淨額減少，惟部分被由於銀行借款增加而上升的銀行借款利息開支所抵銷。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣191.3百萬元減至中期期間的人民幣138.0百萬元。

所得稅開支

本集團確認截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間的所得稅開支分別為人民幣2.0百萬元及人民幣29.0百萬元。截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間的實際稅率分別約為1.0%及21.0%。實際稅率增加主要由於就截至二零一四年六月三十日止六個月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。

本公司所有者應佔的期間利潤

由於上文所述，期間利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣179.3百萬元減至中期期間的人民幣108.8百萬元。

存貨

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

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
存貨	786,216	840,540
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	170	185

- ⁽¹⁾ 期間或年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言)。平均存貨相等於期初或年初存貨結餘加上期末或年末存貨結餘再除以二。

存貨週轉日數由二零一四年十二月三十一日的185日減至二零一五年六月三十日的170日，主要反映(i)油田裝備製造與服務分部的存貨餘額減少，及(ii)提供服務的收入比重增加，提供服務一般較貨物銷售耗用較少存貨。

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 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
—應收第三方款項	1,610,570	1,492,739
—應收關連方款項	39,619	68,052
—減：應收款項減值撥備	(36,276)	(25,793)
貿易應收款項—淨額	<u>1,613,913</u>	<u>1,534,998</u>
其他應收款項		
—應收第三方款項	102,545	78,269
—應收關連方款項	81,571	88,363
其他應收款項	<u>184,116</u>	<u>166,632</u>
應收票據	85,132	70,397
預付款項	122,752	105,589
其他	1,550	1,550
合計	<u><u>2,007,463</u></u>	<u><u>1,879,166</u></u>

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 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項淨額		
—90日內	772,263	1,012,791
—超過90日及於180日內	243,725	187,679
—超過180日及於360日內	417,699	129,314
—超過360日及於720日內	138,335	168,441
—超過720日	41,891	36,773
	<u>1,613,913</u>	<u>1,534,998</u>
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	<u>220</u>	<u>192</u>

⁽¹⁾ 期間或年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應收款項相等於期初或年初貿易應收款項結餘減應收款項減值撥備加上期末或年末結餘再除以二。

於二零一五年六月三十日，貿易應收款項為人民幣841.7百萬元，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51.0%，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。於二零一五年六月三十日，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二零一四年十二月三十一日的192日增至二零一五年六月三十日的220日，主要反映行業(尤其是中國市場)慣常於上半年清算貿易應收款項的情況未如下半年般積極。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括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 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	91,345	128,776
貿易應付款項		
—應付第三方款項	712,656	560,352
其他應付款項		
—應付關連方款項	48,288	48,624
—應付第三方款項	60,157	86,494
應付員工薪酬及福利	31,477	37,122
來自客戶的預收款	48,372	25,533
應付利息	866	1,096
應計稅項(所得稅除外)	29,631	42,145
應付股息	68,388	1,463
其他負債	12,263	10,845
	1,103,443	942,450

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 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
—90日內	577,077	485,303
—超過90日及於180日內	42,123	52,707
—超過180日及於360日內	93,415	20,440
—超過360日及於720日內	41	463
—超過720日	—	1,439
	712,656	560,352
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	133	106

⁽¹⁾ 期間或年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應付款項除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應付款項相等於期初或年初貿易應付款項結餘加上期末或年末結餘再除以二。

應付第三方貿易款項結餘於二零一五年六月三十日比二零一四年十二月三十一日增加，主要反映未開賬單應付賬項增加，此乃由於錄得供應商於海洋工程服務分部使用完工百分比法。

業務回顧

二零一五年上半年，全球油氣市場仍處於較為低迷的狀態，給海隆在這一期間的運營帶來較為嚴峻的挑戰。特別是仍在低位徘徊的國際油價促使部分客戶調整投資計劃，從而影響了對海隆部分產品和服務的需求，給本公司的運營帶來壓力。但二零一五年也是海隆完成新戰略佈局後運營的第一年。海洋工程服務等新業務經過前期鋪墊，已開始在二零一五年貢獻收入，並為本公司今後的整體發展儲備了持續動力。總體而言，海隆在中期期間保持了穩健運營，實現營業收入人民幣1,300百萬元，相較二零一四年同期增長10.1%。本公司所有者應佔利潤為人民幣109百萬元，同比下降39.3%。

油田服務

進入二零一五年，海隆的油田服務板塊保持整體運營良好。於中期期間，這一板塊實現收入人民幣443百萬元，相較二零一四年同期略有下降。作為該板塊核心業務的鑽井服務保持了穩健發展。於中期期間，鑽井服務所取得的收入相對二零一四年同期基本持平。相比多數國內外同行企業面臨作業量銳減和日費大幅降低的困境，海隆依托高端的鑽機團隊、過硬的技術、多元化的客戶基礎以及極具戰略眼光的地域佈局，在波動的市場環境下仍然保持已有鑽機團隊的正常運營以及較強的議價能力。於中期期間，海隆還一舉獲得來自新客戶保利協鑫石油天然氣集團控股有限公司（「保利協鑫」）的鑽井服務合同，將於年內使用兩台新投入的鑽機在新開闢的地區市場埃塞俄比亞為該客戶提供鑽井服務。這將進一步擴大海隆鑽機團隊和鑽井服務業務的規模。海隆能夠在嚴峻的市場環境中贏得新客戶和新合同，充分證明了海隆在高端陸上鑽井服務領域的領先地位和來自客戶的高度認可。未來海隆將繼續有計劃地擴大高端鑽機團隊、開發優質國際客戶及進軍新區域市場，進一步鞏固在這一業務領域的優勢地位。

油田裝備製造與服務

油田裝備製造與服務板塊在二零一五年上半年取得收入共計人民幣339百萬元，相比二零一四年同期下降42.5%。鑽杆及相關產品業務在中期期間取得收入人民幣227百萬元，同比下降51.0%。海隆鑽杆業務收入的下滑主要歸因於國際油價持續走低以及中國國內油氣行業調整等因素共同作用所造成的行業內部分客戶資本開支的縮減。儘管面臨諸多不利市場因素，海隆的鑽杆產品仍然在國內市場保持領先且穩固的行業地位，在海外市場也延續了穩定發展的步調。在當前全球油氣行業低迷的大環境下，俄羅斯及其周邊地區仍保持了相對穩定的油氣開發活動。海隆敏銳地把握市場變化，積極調整銷售的地域佈局重心，集中資源進一步開拓俄羅斯及其周邊地區的鑽杆需求。海隆一貫重視高端產品的市場推廣。部分非標鑽杆如抗硫化氫鑽杆得到客戶的高度評價，並在行業中得到廣泛應用；另有電子標籤鑽杆和超高強度U165鑽杆等新型產品正處於重點市場推廣階段。

OCTG塗層服務在中期期間取得收入人民幣112百萬元，相比二零一四年上半年下降10.9%。該業務近年來整體發展穩定，在產能擴張和新產品拓展方面取得顯著成效。二零一四年收購的美國OCTG塗層廠Texas Internal Pipe Coating, LLC (「TIPC」) 運營良好，獲得當地客戶的廣泛認可。其先進的技術水平和較高的回報能力帶動海隆OCTG塗層服務業務的整體發展，並全面提升了海隆品牌在北美地區的市場影響力。在保持鑽杆塗層服務領先優勢的同時，海隆還積極在市場中推廣油套管塗層的應用，著力拓展服務範圍和收入來源。這些舉措進一步鞏固了公司在這一業務領域的競爭力。

管道技術與服務

管道技術與服務板塊在二零一五年上半年取得收入人民幣106百萬元，下降11.1%。進入二零一五年，這一板塊的經營仍然面臨較為嚴峻的挑戰，但海隆憑藉過往參與國內大型項目如西氣東輸一綫、二綫的業績記錄以及近年來在海外市場積累的豐富經驗，在不利的市場環境中仍取得了來自國內外的多個訂單。這其中包括中油管道物資裝備總公司的管道塗層項目以及與寶鋼聯合中標的來自BP的Khazzan項目等。特別值得一提的是，該板塊為中海油東海海上管綫鋪設總包服務項目(「中海油東海項目」)提供了傳統防腐塗層和海底配重塗層服務。通過與公司的海洋工程服務板塊緊密配合，管道技術與服務板塊在保證施工質量的同時極大地提高了中海油東海項目整體的施工效率，為公司成功執行中海油東海項目做出巨大貢獻。管道檢測業務繼續保持良好的發展勢頭，再次贏得來自中石油陝京三綫有關標段的管道檢測服務合同。海隆還積極跟進來自其他客戶的潛在管道檢測服務項目。上述在新業務方面取得的成績符合海隆對管道技術與服務這一板塊多元化及高端化經營的發展思路，並將有效提升板塊的整體盈利能力。協同發展國內與國際市場也有利於擴充收入來源和平衡市場風險，提升海隆在管道塗層服務領域的國際競爭力。

海洋工程服務

二零一五年，海隆以海洋鋪管起重船「海隆106號」的運營為起點，正式啟動海洋工程服務業務，全面步入由陸地向海洋進軍的新紀元。開拓海洋工程服務業務是海隆極具前瞻性的發展戰略，將為公司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抗風險能力。於中期期間，海隆成功使用「海隆106號」分別為中海油東海項目及澗洲二期項目進行海底管綫鋪設，實現收入人民幣412百萬元。海隆高度重視施工安全和效率。在這兩個項目的施工過程中，海隆在嚴格執行各項HSE標準，保證工程質量的同時，通過嚴謹的方案設計和專業的現場作業，創造了國內海洋工程服務領域同類型項目的多項施工效率記錄。海隆在這兩個項目中取得的成績獲得客戶的高度評價。該板塊下的海洋工程設計服務團隊為上述兩個重大合同的順利施工提供了強大的技術支持。項目執行過程中，該設計服務團隊多個創新性的設計方案得到客戶的高度認可，並在實際操作中得到檢驗。其中部分設計方案已被中海油採納為同類工程項目的新設計和施工標準。成功執行這兩個項目使海隆成為國內以總包方式承攬並執行如此大型海洋工程服務業務的首家民營企業，也向市場印證了海隆高起點的海洋工程設計、施工及一體化服務能力。這不僅提升了海隆的國內市場地位，同時也為海隆日後在國際市場上拓展海洋工程服務業務打下堅實基礎。

展望

二零一五年下半年，海隆仍將面臨多重市場挑戰，包括尚未企穩的國際油價以及仍處於調整中的市場需求，但公司對保持整體業務的穩健運營充滿信心。過去幾年間，海隆積極探索變革發展之路，通過重組已有業務和拓展新業務，已經建立了多元化的業務架構。這主要得益於海隆領先於行業步伐的戰略發展眼光。未來，海隆將繼續在強調專業化經營的同時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夯實基礎。

油田服務

海隆油田服務板塊將繼續保持穩健發展的態勢。已有鑽機的持續、穩定運營是當前保持油田服務板塊整體平穩經營的基石。公司將與已有客戶保持順暢溝通，在保障已有鑽井服務合同順利接續的基礎上提高項目的運行效率。公司即將在二零一五年下半年投入一台3,000馬力鑽機和兩台2,000馬力鑽機登陸阿爾巴尼亞和埃塞俄比亞市場，分別為殼牌和保利協鑫展開鑽井服務。這將為鑽井服務在2015年之後帶來穩定的收入並為未來幾年內的持續增長奠定基礎。此外，海隆將持續尋找新的市場機會，包括開闢新區域市場、拓展新客戶等。目前，公司正在積極跟蹤來自包括中東地區在內的潛在客戶和訂單，力爭儘快完成新戰略地區的佈局以進入當地主流市場。同時，公司將繼續拓展服務範圍，發展綜合性服務，提高一體化服務能力。

油田裝備製造與服務

經過多年耕耘，海隆的鑽杆業務在國際市場上的開拓頗具成效。但目前在全球市場上的整體份額還較為有限，未來仍大有潛力在全球範圍內擴大市場份額，提升品牌的國際影響力。公司將繼續重點培育包括俄羅斯及周邊地區在內的個別區域市場，鞏固在這些區域的領先市場地位。此外公司將加大力度促進具備高附加值的非標鑽杆及相關服務在海外市場的銷售，提升海隆在國際客戶群體中的認可度。隨著油價日趨穩定，國內外油氣行業市場前景逐漸明朗，作為海隆傳統基石業務之一的鑽杆及相關產品業務也將回到穩定發展的軌道。

近幾年，海隆在國內外重點戰略區域為OCTG塗層服務有規劃地部署了新產能或對已有產綫進行了升級改造。目前，公司主要的OCTG塗層廠已具備噴塗全系列OCTG管材和多種新型管材的能力。這顯著擴展了海隆OCTG塗層服務的業務範圍，有效地提高了生產效率，為海隆接下來把握市場中日漸增長的對油套管和其他新型管材進行高端塗層的需求在技術和產能上做好了充分準備。海隆將繼續著力於市場開發，積極培育新的市場需求，使產能得以最優化地利用和釋放，在新發展時期實現穩定增長。

管道技術與服務

海隆管道技術與服務板塊將採取多元化、高端化、國際化的發展戰略。隨著全球油氣市場的調整，國內外各大油氣輸送管道建設項目也將逐步啟動或恢復正常施工。海隆管道塗層服務業務也將迎來新的發展機遇。海隆近年來為多個海外管綫建設項目提供了塗層服務，積累了豐富經驗，並在國際客戶群體中建立了良好的口碑，資質和能力獲得廣泛認可。在繼續積極參與國內大型項目、穩固國內市場地位的同時，海隆將加大力度開拓海外市場，特別是為新型高端業務CRA和CWC尋求參與國際大型管綫建設項目的機會並建立業績記錄。中國政府提出的「一帶一路」發展戰略也將為海隆參與沿途相關國家的油氣管綫建設項目提供機會。管道技術與服務板塊與海洋工程服務板塊在中海油東海海底管綫鋪設項目中的無縫合作已成為海隆不同板塊間創造協同效應的典範。未來管道技術與服務板塊將繼續緊密配合海洋工程服務板塊，爭取更多與海底管綫鋪設配套的管綫塗層服務業務機會，充分發揮板塊間的協同效應。海隆也將集中資源培育高端CRA和CWC業務成為引領該板塊未來增長的新動力。公司還將加快發展管道檢測業務的步伐，進一步開拓市場並穩固市場競爭地位。這將有助於海隆延伸和完善管道服務產業鏈，儘早實現成為管道一體化解決方案提供商的目標。在行業合作方面，海隆接連與中國石油天然氣管道局和中國石油寶雞石油鋼管有限責任公司簽訂戰略合作框架協議，將攜手中石油在傳統管道防腐、海底配重塗層、管道檢測等領域探索新發展方向，開發、推進新技術，並尋求潛在合作機會。這一系列戰略合作協議的簽署將有助於海隆進一步提升與中石油的合作層次並拓展合作範圍。

¹ 「一帶一路」是由中國政府提出的建設「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」的倡議的簡稱。這些倡議旨在發展與「一帶一路」沿綫國家的經濟合作夥伴關係，涵蓋貫穿歐亞大陸的鐵路、油氣輸送管綫、電網等多種基礎設施的建設。

海洋工程服務

鋪管起重船「海隆106」號即將在二零一五年下半年全面完成中海油瀾洲二期項目及東海項目的海底管道鋪設作業，是海隆在本年度最令人矚目的業績。海洋工程服務業務的啟動和發展為海隆在新時期注入持續增長的動力，並為已有業務如管道塗層服務帶來新的發展契機，在公司不同板塊間創造了協同效應。目前，公司還在積極考察其他潛在的業務機會，特別是來自東南亞市場的項目，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加快發展步伐，在為「海隆106」提供扎實技術支持的同時拓展對外設計諮詢服務業務。此外，海隆還在近期與中國石油集團海洋工程有限公司（「中油海」）簽訂戰略合作框架協議，將與中油海在海洋工程設計及施工等領域展開合作，共同推進海洋工程新技術、新材料、新工藝等方面的發展。該協議是海隆繼獲得中海油兩項重大總包服務合同並與中海油簽訂海洋工程設計諮詢服務協議以來，再次與國內頂級客戶在海洋工程服務領域建立戰略聯盟。這代表了國內市場對海隆高水準的海洋工程設計、施工以及一體化服務能力的廣泛認可。未來海隆將繼續擴展及深化與國內高端客戶的戰略合作，在國內市場建立堅實的業績記錄。同時，海隆正在積極尋求與海洋工程服務領域的國際領先企業進行交流、合作，為今後進軍更廣闊的國際市場奠定基礎。近期，海隆已與Saipem S.p.A.就推進雙方深化合作事宜舉行了高層會議，討論了合作的具體範圍和方式。Saipem S.p.A.將儘快啟動相關認證程序，將海隆納入采辦體系中。

我們堅信，通過不懈的努力，我們將繼續為股東創造穩健、豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表列示於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運活動產生／(使用)的現金淨額	166,108	(84,293)
投資活動使用的現金淨額	(137,501)	(386,913)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(60,374)	807,551
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(31,767)	336,345
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益	(107)	4,150
期初現金及現金等價物	548,057	390,889
期末現金及現金等價物	516,183	731,384

營運活動

於中期期間，營運活動產生的現金淨額為人民幣166.1百萬元，相當於營運活動產生現金人民幣261.8百萬元，惟部分被利息付款人民幣44.4百萬元及所得稅付款人民幣51.3百萬元所抵銷。

截至二零一四年六月三十日止六個月，營運活動所用的現金淨額為人民幣84.3百萬元，相當於利息付款人民幣64.7百萬元及所得稅付款人民幣44.5百萬元，惟部分被營運活動產生現金人民幣24.9百萬元所抵銷。

投資活動

於中期期間，投資活動所用的現金淨額為人民幣137.5百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣136.9百萬元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣386.9百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣332.4百萬元，及收購附屬公司支付的人民幣57.3百萬元。

融資活動

於中期期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣60.4百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣235.0百萬元，但被償還借款人民幣295.5百萬元所抵銷。

截至二零一四年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣807.6百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣1,228.1百萬元，但被(i)償還借款人民幣280.3百萬元，(ii)支付股息人民幣103.9百萬元，及(iii)就銀行借款支付的保證金產生的現金流出淨額人民幣22.6百萬元所抵銷。

資本開支

於截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間，資本開支分別為人民幣396.1百萬元及人民幣195.2百萬元。資本開支於中期期間減少主要反映於截至二零一四年六月三十日止六個月為海洋工程服務分部一次性採購鋪管船。

負債

於二零一五年六月三十日，尚未償還的負債為人民幣2,410.1百萬元，主要以美元、港元及人民幣計值。下表劃分截至所示日期負債：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款—無抵押	1,882,168	1,891,464
減：非流動借款的流動部分	(635,152)	(261,503)
	<u>1,247,016</u>	<u>1,629,961</u>
流動		
銀行借款—有抵押	49,020	22,028
銀行借款—無抵押	478,880	549,081
非流動借款的流動部分	635,152	261,503
	<u>1,163,052</u>	<u>832,612</u>
	<u>2,410,068</u>	<u>2,462,573</u>

於二零一五年六月三十日，人民幣49.0百萬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。債務淨額按總借款(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計算。總資本按綜合資產負債表所列的「權益」另加債務淨額計算。

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
總借款	2,410,068	2,462,573
減：現金及現金等價物	(516,183)	(548,057)
債務淨額	1,893,885	1,914,516
總權益	3,175,847	3,143,249
總資本	5,069,732	5,057,765
資產負債比率	37.36%	37.85%

匯兌風險

本集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣風險(主要為美元(「美元」))所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自海外業務的已確認資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元掛鈎的政策。此項政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零一五年六月三十日期間上升約26.2%。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。於截至二零一四年六月三十日止六個月及中期期間，本公司以美元計值的收入分別佔總收入的47.2%及66.7%。

員工及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團的全職僱員總人數為2,831人(二零一四年十二月三十一日：2,658人)。下表載列本集團於二零一五年六月三十日按職責分類的全職僱員人數：

現場工人	1,573
行政	573
研發	175
工程及技術支持	339
公司管理	41
銷售、市場推廣及售後服務	130
	<hr/>
	2,831

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承擔保險費及公積金，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，即首次公開發售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

於中期期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文，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，彼等於中期期間內一直遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期業績

於中期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)已審閱中期期間的中期業績。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於中期期間，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的上市證券。

股息

於二零一五年七月十五日，本公司向其股東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本公司股份5.0港仙，合計約84,822,000港元(折合人民幣約66,925,000元)。

董事會議決不會就中期期間宣派任何中期股息(二零一四年：無)。

中期業績的刊登

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

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

致謝

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

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

二零一五年八月二十一日

於本公告日期，本公司之執行董事為張軍先生及汪濤先生；非執行董事為張妹嫻女士、袁鵬斌先生、李懷奇先生及楊慶理先生；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。

* 僅供識別