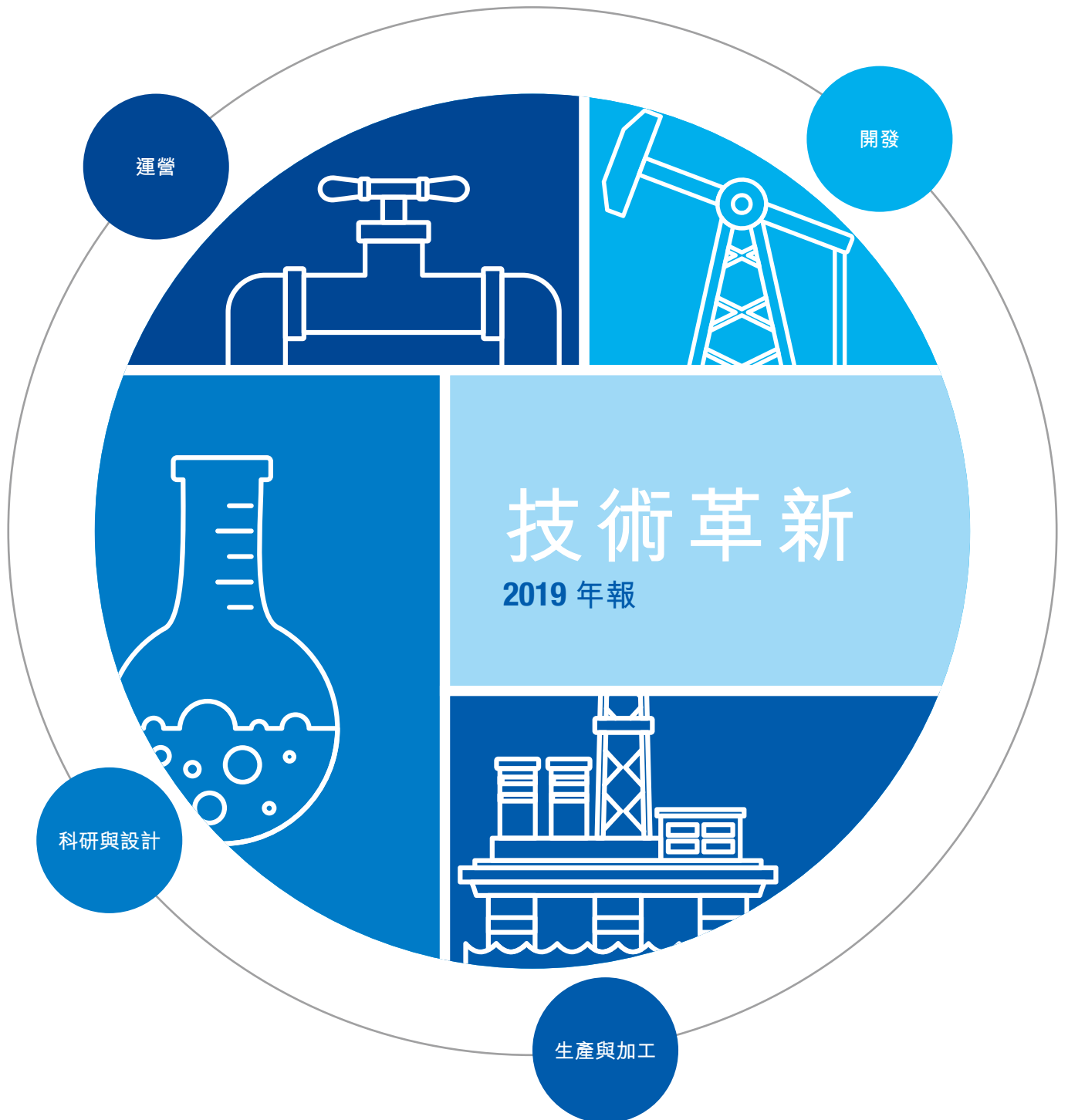


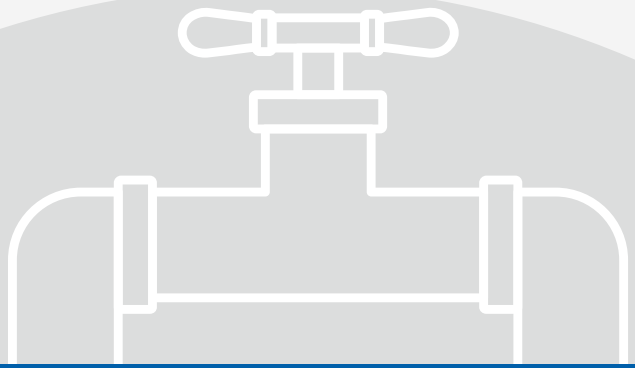


海隆控股有限公司*
Hilong Holding Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 1623



* 僅供識別



目錄

2	主席報告
5	企業簡介
6	管理層討論及分析
22	董事及高級管理層
28	企業管治報告
43	董事會報告書
68	獨立核數師報告
73	綜合資產負債表
75	綜合收益表
76	綜合全面收益表
77	綜合權益變動表
78	綜合現金流量表
79	綜合財務報表附註
168	財務概要





尊敬的股東：

本人謹代表海隆控股有限公司(以下簡稱「海隆」、「我們」或「本公司」)董事會(「董事會」)向股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報。

業績

二零一九年是注定不平常的一年。外部環境複雜多變，中美貿易摩擦在反復談判中前進，吸引著市場的關注。中東局勢在這一年中動蕩異常，持續影響著國際石油天然氣的生產和運輸安全。雖然如此，油價在二零一九年內部相對的平穩。這種情況為集團的油田裝備製造與服務和油田服務等板塊提供較穩定的市場環境。在石油天然氣生產的復蘇的大周期帶動下，集團年內整體業績保持穩健增長。除在手訂單情況良好外，更讓人欣喜的是集團的產品和服務在部分高端市場如中東市場上取得突破。除此之外，海隆的管道技術及服務板塊經過多年的積累對集團的業績和抗油價波動的貢獻在逐年增強。最後，海洋工程板塊近年先後中標多個重點工程，業績錄得穩步增長。因此，我們於二零一九年的收入約為人民幣3,649.9百萬元，較二零一八年的人民幣3,222.4百萬元增長13.3%。淨利潤為人民幣188.2百萬元，較二零一八年的人民幣150.5百萬元上升24.9%。

年度回顧

於二零一九年，海隆繼續鞏固其策略，開拓全球業務。全賴本集團全體成員的努力付出，海隆得以延續2018年的上升勢頭，各業務板塊都取得了令人滿意的成績。

海隆在過去兩年受海外市場需求增長強勁和國內增產需求的帶動，連續保持鑽杆生產線的超飽和運轉。二零一九年，集團得以在現有市場熱度下，更有選擇性地平衡國內及海外市場。在海外市場上，海隆得以在中東高端市場和高端客戶上取得突破。海外市場的平均售價也因此取得較大幅度增長。與此同時，國內市場受到中石油集團和中石化增加上游生產投入，加大國內開采力度的帶動，出現近年鮮見的大開發機遇。油田裝備製造與服務板塊積極把握機遇，搶佔高端市場，在鑽杆出貨量創造歷史新高的同時取得售價的健康增長。油田裝備製造與服務分部於二零一九年錄得總收入人民幣1,652.3百萬元，較二零一八年上升15.7%。

管道技術及服務分部的收入由二零一八年的人民幣326.4百萬元增加至二零一九年的人民幣360.8百萬元。該板塊與油田裝備和油服板塊對油價的依賴不同，將更受益於國家能源安全和管網建設的需求，所以潛力巨大。公司在這個板塊也已保持多年的持續投入。二零一九年年底，國家正式發布文件勾畫了國家管網公司的成立的有關事項。該項事宜也已經進入實質的推進階段。必將為該板塊帶來巨大的發展機遇，特別是管道檢測等一系列高端服務的應用有望為集團在未來幾年內開創一個全新的重要的增長點。



於二零一九年，油田服務分部所得收入為人民幣1,283.3百萬元，較二零一八年上升13.1%，主要因為鑽機整體平均使用率在上一年基礎上得到進一步的改善、2018年以來新增項目表現不俗。海隆在2018年年底和2019年年初先後啟動與阿曼石油開發公司(「PDO」)和英國石油伊拉克公司(「BP」)兩家國際著名客戶的新鑽機及修井機合同，彰顯了海外高端客戶對集團油服業務的高度認可。這兩項新合同帶來的收入增長不僅為年內的業績增長做出了重要貢獻，也將成為未來幾年海隆油服板塊的收入穩定的壓艙石。與此同時，海隆油服在年內完成了重要的資源調整和管理升華。二零一九年，海隆油服板塊在內部管理上下大功夫，取得了HSSE(健康，安全，安保，環保)管理業績的顯著提升，在保證鑽機團隊持續穩定的高利用率的同時，也為公司和客戶節省了大量的成本。與此同時，集團採取精選客戶集中資源的戰略，在期間將多台鑽機由現有客戶處轉至優勢客戶區塊，如殼牌尼日利亞區域。其結果是集團現有的22台主要鑽井修井機中有8台最大型收入能力最高的設備都在為殼牌，BP或者PDO這類的國際一線客戶作業。這一調整提高了集團應收賬款的質量，也確保了在波動市場中的抗風險能力。

於二零一九年，海洋工程業務持續復蘇，我們連續中標多個重點工程，保證了該板塊於二零一九年內穩定的收入。與此同時，集團在年內還做出了與新加坡著名海洋工程公司Swiber Offshore Construction (SOC)組建合資公司的重大決策，集團將利用對方在大型項目招標，規劃和實施領域的管理經驗和人才，實現與我方的優勢互補，共同開發海洋工程的市場機遇。期間，海洋工程板塊實現收入為人民幣353.5百萬元，較二零一八年上升6.2%。

展望

相比二零一九年的不平常，二零二零年開年至今外部環境的發展更是超出絕大多數人的預測。中東衝突，新型冠狀病毒肆虐，油價大跌以及其帶動的金融市場波動為二零二零年的展望蒙上了一層陰影。面對著種種的「黑天鵝事件」，我們對海隆未來的發展仍然是信心十足。

我們的信心主要來源於以下幾個方面：首先我們在二零一五／一六年間剛剛成功經歷過一波「石油危機」。當年油價長期處於較低水平，為整個行業帶來巨大衝擊。即使如此，海隆仍然能夠確保盈利分紅和良好的流動性。這段經歷為我們面對新的挑戰提供了充分的信心和經驗。第二：比起二零一五／一六年的海隆，今天的海隆集團的抗風險能力已經遠比當年出色。首先在油田裝備板塊，當年的海隆雖然已經是全球第二大供應商，但是仍然與領先的競爭對手存在一定的差距，也很依賴於國內市場的貢獻。當年的國內市場出於各種原因大幅萎縮，因而對當年的海隆產生很大影響。如今的海隆油田裝備已經穩坐全球第一梯隊供應商的位置，同時也已經從過分依賴單一市場變成很好的平衡了多個市場；其次，海隆油服經過這幾年的主動調整，已經將大多數作業合同集中在例如殼牌，BP, PDO等國際一流客戶身上。根據當年的經驗，這類客戶在保障作業量和應收賬款方面都更具優勢。第三，管道技術與服務板塊這些年的發展為我們拓展了直接服務於油氣市場以外的一個重要收入來源。



最後，即使在現在這個充滿不確定的時刻，我們仍然能夠清楚地看到眼前的重大發展機遇。首先國內的工作量從二零一八年下半年開始便爆發了強大的增長勢頭。這一增長主要來自於中央政府對中國能源自給的要求，帶動了大量的上游油氣產能建設。這方面的建設將帶動未來數年內國內對油氣裝備的需求，而這一長期政策需求並不會隨著短期的油價波動而變化。其次則是二零一九年年底，有關國家管網公司的具體政策終於出爐，這必將在今年開啟一輪油氣管網投資建設和發展的高潮。為了這一市場機遇集團在多年前就已經開始相關的研發投入，產能建設和市場攻堅。該板塊的發展也是集團抗擊油價波動的周期性風險，一項重要舉措。

最終我們堅信，在董事會的帶領下，通過集團所有管理層和員工的持續努力及堅持，本公司必將成功把握市場機遇並應對挑戰，為全體股東、客戶、員工和社會創造最大的價值。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會向我們的股東、管理層團隊及員工致以衷心的感謝。本集團過往所取得的成就全賴他們的努力及貢獻，而未來的發展更離不開他們的付出。同時，我也要對對疫情期間迅速返崗復工，保證節後生產的一線員工們表達衷心的感謝。

企業簡介

董事會

執行董事

張軍先生

(主席兼執行主席)

汪濤先生

(首席執行官)

非執行董事

張妹嫻女士

袁鵬斌先生

楊慶理博士

獨立非執行董事

王濤先生

黃文宗先生

施哲彥先生

授權代表

張軍先生

岑影文女士

審核委員會

黃文宗先生

(審核委員會主席)

王濤先生

張妹嫻女士

薪酬委員會

王濤先生

(薪酬委員會主席)

袁鵬斌先生

黃文宗先生

提名委員會

王濤先生

(提名委員會主席)

汪濤先生

施哲彥先生

公司秘書

岑影文女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中國

上海

寶山工業園區

羅東路1825號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場

1座3206室

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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號舖

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

中國建設銀行(月浦支行)

中國銀行(寶山支行)

中國工商銀行(寶山支行)

上海浦東發展銀行(寶山支行)

股份代號

1623

網站及聯絡方法

www.hilonggroup.net

電話：852-2506-0885

傳真：852-2506-0109

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			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
油田裝備製造與服務				
— 鑽桿	1,089,198	29.8	1,036,832	32.2
— 石油專用管材(「OCTG」)塗層服務	328,476	9.0	225,501	7.0
— 鑽桿組成部分	42,446	1.2	58,373	1.8
— 耐磨帶	20,599	0.6	20,673	0.7
— 其他	171,612	4.7	87,352	2.7
小計	1,652,331	45.3	1,428,731	44.4
管道技術與服務				
— OCTG塗層材料	33,388	0.9	63,994	2.0
— 油氣輸送管塗層材料	919	—	7,948	0.2
— 油氣輸送管塗層服務	150,914	4.1	71,866	2.2
— 複合內襯管(「CRA」)	19,021	0.5	72,836	2.3
— 海底配重管線(「CWC」)服務	131,488	3.6	90,886	2.8
— 管道檢測服務	25,051	0.7	18,910	0.6
小計	360,781	9.8	326,440	10.1
油田服務	1,283,325	35.2	1,134,413	35.2
海洋工程服務	353,469	9.7	332,832	10.3
總收入	3,649,906	100.0	3,222,416	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			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
俄羅斯、中亞及東歐	917,580	25.1	918,137	28.5
中國	900,942	24.8	873,600	27.1
南亞及東南亞	705,022	19.3	615,405	19.1
南北美洲	482,752	13.2	399,308	12.4
中東	383,972	10.5	133,218	4.1
非洲	258,617	7.1	279,867	8.7
其他	1,021	-	2,881	0.1
總計	3,649,906	100.0	3,222,416	100.0

收入由二零一八年的人民幣3,222.4百萬元，增加人民幣427.5百萬元或13.3%至二零一九年的人民幣3,649.9百萬元。有關增加主要由於油田裝備製造與服務分部及油田服務分部所得收入上升所致。

油田裝備製造與服務。 油田裝備製造與服務分部的收入由二零一八年的人民幣1,428.7百萬元，增加人民幣223.6百萬元或15.7%至二零一九年的人民幣1,652.3百萬元。有關增加主要反映提供OCTG塗層服務及美國鑽桿租賃業務所得收入大幅增加。

下表載列於所示年度鑽桿銷售收入分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
鑽桿銷售額		
— 國際市場		
— 數量(噸)	37,172	45,614
— 單價(人民幣/噸)	20,662	18,390
小計(人民幣千元)	768,064	838,837
— 中國市場		
— 數量(噸)	19,284	12,362
— 單價(人民幣/噸)	16,653	16,016
小計(人民幣千元)	321,134	197,995
總計(人民幣千元)	1,089,198	1,036,832



鑽桿於國際市場的銷售收入由二零一八年的人民幣838.8百萬元，減少人民幣70.8百萬元或8.4%至二零一九年的人民幣768.0百萬元。有關減少主要反映鑽桿銷量由二零一八年的45,614公噸減少18.5%至二零一九年的37,172公噸。該減幅主要反映本公司更重視在高檔產品方面與國際市場知名客戶長期合作。平均售價上升12.4%主要是由本集團更重視長期及知名客戶令高端鑽杆銷售上升所致。

鑽杆於中國市場的銷售收入由二零一八年的人民幣198.0百萬元增加人民幣123.1百萬元或62.2%至二零一九年的人民幣321.1百萬元。有關增加主要反映中國市場鑽杆銷量由12,362噸增加56.0%至二零一九年的19,284噸，而中國市場平均售價由二零一八年的每噸人民幣16,016元上升4.0%至二零一九年的每噸人民幣16,653元。銷量增加主要反映國內市場需求不斷增加。平均售價上升則主要反映於二零一九年美國石油學會（「美國石油學會」）鑽杆產品按中石油及中國石化集團年度出價釐定的指標價格相較二零一八年有所上升。

OCTG塗層服務的收入由二零一八年的人民幣225.5百萬元增加人民幣103.0百萬元或45.7%至二零一九年的人民幣328.5百萬元。有關增加主要由於國際市場的OCTG塗層服務需求上升所致。

管道技術與服務。管道技術與服務分部的收入由二零一八年的人民幣326.4百萬元增加人民幣34.4百萬元或10.5%至二零一九年的人民幣360.8百萬元。有關增加主要反映油氣輸送管塗層服務、CWC服務及管道檢測服務產生的收入的增加，其中部分因OCTG塗層材料及CRA管道產生的銷售收入減少有所抵免。

CWC服務的收入增加主要反映本公司產能被孟加拉項目及中國石化集團附屬公司的項目佔用。

管道檢測服務的收入增加主要反映本集團擁有承接更多項目的能力，乃由於本集團已完成多項內部研發之管道檢測設備及管道檢測數據分析系統。

油田服務。油田服務分部的收入由二零一八年的人民幣1,134.4百萬元增加人民幣148.9百萬元或13.1%至二零一九年的人民幣1,283.3百萬元。有關增加乃歸因於(i)鑽機使用率提高，使油田服務收入增加，(ii)於二零一九年向油田服務客戶提供OCTG貿易及物流服務產生的收入多於二零一八年及(iii)兩台位於阿曼的鑽機及兩台位於伊拉克的修井機所帶來收入，該等設備初步服務期分別為十年及五年，並分別於二零一八年第四季度及二零一九年第一季度開始服務。

海洋工程服務。海洋工程服務分部於二零一九年產生的收入主要包括孟加拉項目產生收入人民幣279.0百萬元及BOKOR項目產生收入人民幣65.9百萬元。

銷售／服務成本

銷售／服務成本由二零一八年的人民幣2,201.7百萬元增加人民幣287.0百萬元或13.0%至二零一九年的人民幣2,488.7百萬元。



毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由二零一八年的人民幣1,020.7百萬元增加人民幣140.5百萬元或13.8%至二零一九年的人民幣1,161.2百萬元。毛利率於二零一九年為31.8%，與二零一八年大致維持相同。

銷售及營銷成本

銷售及營銷成本由二零一八年的人民幣124.2百萬元增加人民幣30.7百萬元或24.7%至二零一九年的人民幣154.9百萬元。該等成本佔二零一九年收入的4.2%，略微高於二零一八年的相關成本(佔年度收入的3.9%)。

行政開支

行政開支由二零一八年的人民幣405.8百萬元增加人民幣81.0百萬元或20.0%至二零一九年的人民幣486.8百萬元。有關增加主要反映員工成本、差旅費、辦公室開支、研發開支及新設立三間公司產生的開支上升。

其他利得－淨額

本集團於二零一九年及二零一八年分別確認收益淨額人民幣104.9百萬元及收益淨額人民幣56.9百萬元。於二零一九年已確認收益淨額反映盧布、美元及港元升值，共同導致營運活動產生匯兌收益人民幣98.6百萬元及政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.5百萬元。於二零一八年已確認收益淨額反映美元及港元升值，共同導致營運活動產生匯兌收益人民幣62.9百萬元以及政府就高新科技項目授出的補貼人民幣8.9百萬元。

財務成本－淨額

財務成本－淨額由二零一八年的人民幣309.7百萬元減少人民幣34.7百萬元或11.2%至二零一九年的人民幣275.0百萬元。有關減少主要反映：(i)美元及港元升值導致融資活動產生匯兌虧損人民幣29.7百萬元，而二零一八年美元及港元升值導致融資活動產生匯兌虧損人民幣106.3百萬元；及(ii)銀行借款的利息開支由二零一八年的人民幣217.5百萬元增加至二零一九年的人民幣246.1百萬元。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由二零一八年的人民幣232.5百萬元增加至二零一九年的人民幣312.4百萬元。

所得稅開支

本集團確認二零一八年及二零一九年的所得稅開支分別為人民幣82.0百萬元及人民幣124.2百萬元。於二零一八年及二零一九年的實際稅率分別約為35.3%及39.8%，這是由於附屬公司未確認稅項虧損的增加所致。

本公司所有者應佔的年度利潤

基於上文所述，本公司所有者應佔年度利潤由二零一八年的人民幣148.7百萬元增加至二零一九年的人民幣176.8百萬元。



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。下表載述於所示日期的存貨結餘，以及於所示年度的存貨平均週轉日數：

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨	860,109	889,138
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	128	144

⁽¹⁾ 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，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。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。

自二零一八年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日的存貨減少是由於持續增加的鑽杆及提供OCTG塗層服務的需求不斷增加所致。

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(應收第三方及關聯方款項)、其他應收款項及應收票據。下表載列於所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	2,185,505	1,958,858
— 應收關聯方款項	6,140	4,039
— 減：應收款項減值撥備	(105,269)	(154,978)
貿易應收款項—淨額	2,086,376	1,807,919
其他應收款項		
— 應收第三方款項	103,439	92,163
— 應收關聯方款項	148,537	133,866
其他應收款項	251,976	226,029
應收票據	—	48,913
應收股息	2,746	2,036
總計	2,341,098	2,084,897

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收款項人民幣12,813,000元(二零一八年十二月三十一日：無)已用作取得金融機構借款的抵押。



貿易應收款項淨額指向第三方客戶及關聯方銷售產品及提供服務的應收款項減去應收款項虧損撥備。下表載列於所示日期應收第三方及關聯方貿易應收款項的賬齡分析，以及於所示年度的貿易應收款項淨額週轉日數：

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項淨額		
— 90日內	907,375	1,000,596
— 超過90日及於180日內	388,624	212,306
— 超過180日及於360日內	341,155	371,425
— 超過360日及於720日內	352,456	135,565
— 超過720日	96,766	88,027
	2,086,376	1,807,919
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	195	208

⁽¹⁾ 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，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日。平均貿易應收款項相等於年初貿易應收款項減應收款項減值撥備的結餘加上年末結餘再除以二。

貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
於一月一日	154,978	143,457
應收款項虧損撥備	41,730	12,418
虧損撥備轉回	—	(897)
虧損撥備核銷	(91,439)	—
於十二月三十一日	105,269	154,978

貿易應收款項週轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的208日減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的195日，主要反映應收國際市場若干油氣公司的貿易應收款項於二零一九年加快結付。



貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項(應付第三方及關聯方款項)、其他應付款項、應付票據、應付員工薪酬及福利、應付利息、應計稅項(所得稅除外)及應付股息。下表載列於所示日期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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付票據	233,171	206,909
貿易應付款項		
— 應付關聯方款項	15,183	15,984
— 應付第三方款項	643,219	658,109
其他應付款項		
— 應付關聯方款項	59,719	19,031
— 應付第三方款項	95,575	34,213
應付員工薪酬及福利	42,314	44,168
應付利息	33,364	7,026
應計稅項(所得稅除外)	99,281	94,158
應付股息	11,809	4,109
其他負債	17,804	15,482
	1,251,439	1,099,189

貿易應付款項為應付第三方供應商及關聯方的款項。下表載列於所示日期應付第三方及關聯方的貿易應付款項的賬齡分析及於所示年度的貿易應付款項的週轉日數：

	於十二月三十一日/ 截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易款項總額		
— 90日內	470,851	458,889
— 超過90日及於180日內	148,170	170,886
— 超過180日及於360日內	29,941	28,656
— 超過360日及於720日內	7,270	12,812
— 超過720日	2,170	2,850
	658,402	674,093
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	98	112

⁽¹⁾ 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，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日。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。



流動資金及財務資源

下表載列於所示年度的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	416,166	469,136
投資活動使用的現金淨額	(214,871)	(496,446)
融資活動(使用)/產生的現金淨額	(84,265)	296,587
現金及現金等價物增加淨額	117,030	269,277
現金及現金等價物匯兌收益	4,410	3,447
年初現金及現金等價物	661,738	389,014
年末現金及現金等價物	783,178	661,738

於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元、盧布、迪拉姆、盧比及加元計值。

經營活動

於二零一九年，經營活動產生的現金淨額為人民幣416.2百萬元，相當於經營活動產生現金人民幣489.8百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣73.6百萬元所抵銷。

於二零一八年，經營活動產生的現金淨額為人民幣469.1百萬元，相當於經營活動產生現金人民幣585.4百萬元，有關金額被所得稅付款人民幣116.3百萬元所抵銷。

投資活動

於二零一九年，投資活動使用的現金淨額為人民幣214.9百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣218.9百萬元，(ii)購買無形資產所支付的人民幣22.2百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣21.2百萬元及出售本集團附屬公司所得款項人民幣1.7百萬元所抵銷。

於二零一八年，投資活動使用的現金淨額為人民幣496.4百萬元，主要反映(i)購買物業、廠房及設備所支付的人民幣489.5百萬元，(ii)購買無形資產所支付的人民幣33.0百萬元，有關金額部分被出售物業、廠房及設備所得款項人民幣11.8百萬元所抵銷。

融資活動

於二零一九年，融資活動使用的現金淨額為人民幣84.3百萬元，主要反映(i)償還借款人民幣797.4百萬元，(ii)支付利息人民幣234.0百萬元，及(iii)派付股息人民幣15.3百萬元，有關金額部分被(i)借款所得款項人民幣950.0百萬元，及(ii)銀行借款保證金產生的現金流入淨額人民幣36.5百萬元所抵銷。

於二零一八年，融資活動產生的現金淨額為人民幣296.6百萬元，主要反映償還借款人民幣527.6百萬元以及支付利息人民幣205.0百萬元，有關金額部分被借款所得款項人民幣1,027.0百萬元所抵銷。



資本開支

於二零一八年及二零一九年，資本開支分別為人民幣588.9百萬元及人民幣248.3百萬元。二零一九年資本開支有所減少主要是由於海外油田服務分部業務的發展開支減少所致。

負債

於二零一九年十二月三十一日，尚未償還的負債為人民幣3,243.4百萬元，主要以美元、歐元及人民幣計值。下表載列於所示日期的負債明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動		
優先票據—無抵押	1,356,369	2,106,656
銀行借款—無抵押	294	16,780
銀行借款—有抵押	211,517	480,527
減：非流動借款的流動部分—有抵押	(36,934)	(109,290)
	1,531,246	2,494,673
流動		
優先票據—無抵押	1,149,216	—
銀行借款—有抵押	107,300	97,185
銀行借款—無抵押	418,661	369,467
非流動借款的流動部分—有抵押	36,934	109,290
	1,712,111	575,942

於二零一九年十二月三十一日，本集團以固定利率取得的銀行借款為人民幣2,875.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,706.9百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，銀行借款人民幣67.8百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣217.2百萬元)由本集團賬面值為人民幣13.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣49.6百萬元)的若干銀行存款作為抵押。

於二零一九年十二月三十一日，自金融機構的借款人民幣15,240,000元(二零一八年十二月三十一日：無)由本集團貿易應收款項人民幣12,813,000元作為抵押。

於二零一九年十二月三十一日，銀行借款人民幣24,238,000元(二零一八年十二月三十一日：無)由本集團銀行承兌票據及商業承兌票據作為抵押。



於二零一七年六月，本公司與四家銀行訂立為數人民幣400.0百萬元人民幣貸款融資協議。此等貸款的本金由控股股東及其配偶提供擔保。於二零一九年十二月三十一日，已提取人民幣385,000,000元，其中人民幣77,000,000元已於二零一七年至二零一八年期間償還，而餘下本金已於二零一九年悉數償還。

於二零一八年四月，本公司的附屬公司Hilong Oil Service Co., Ltd.訂立一份美元貸款融資協議，金額為36,000,000美元，該借款由中國出口信用保險公司(「**中信保**」，一間國家政策性保險機構)支持，並享受優惠的利率。於二零一九年十二月三十一日，已提取33,545,000美元，其中2,520,000美元已於二零一九年償還，而餘下本金將於二零二零年至二零二五年悉數償還。

於二零一八年一月十八日，本公司發行於二零二零年到期的60,000,000美元7.25%優先票據(「**額外票據**」)(將與本公司先前於二零一七年六月二十二日發行於二零二零年到期的250,000,000美元7.25%優先票據(「**原有票據**」)合併及構成單一系列)。

於二零一九年九月，本公司以現金收購要約(「**收購要約**」)的方式以本金總額144,886,000美元購買其未償還的原先票據及額外票據(以下統稱為「**二零二零年票據**」)。

進行收購要約的同時，本公司亦已發行本金額為200,000,000美元的優先票據(「**二零二二年票據**」)。二零二二年票據由本集團若干附屬公司擔保，自二零一九年九月二十六日起按年利率8.25%計息，利息自二零二零年三月二十六日起，每半年於每年三月二十六日及九月二十六日支付。二零二二年票據的所得款項淨額將用於為本集團現有境外債務提供再融資(包括以收購要約方式購買的二零二零年票據)，及作營運資金及一般企業用途。二零二二年票據已於二零一九年九月二十七日在香港聯合交易所有限公司上市。於二零一九年十二月三十一日，二零二二年票據所得款項淨額已悉數用於上述用途。

資產負債比率

本集團資本管理的目標乃為保障本集團能持續經營，以為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益，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**」)及租賃負債減去現金及現金等價物及受限制現金。總資本按綜合資產負債表所列的「**權益**」另加債務淨額計算。



於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總借款	3,243,357	3,070,615
加：租賃負債	40,397	–
減：現金及現金等價物	(783,178)	(661,738)
受限制現金	(124,329)	(184,479)
債務淨額	2,376,247	2,224,398
總權益	3,706,463	3,522,010
總資本	6,082,710	5,746,408
資產負債比率	39.07%	38.71%

匯兌風險

本集團主要於中國營運，並承擔各種貨幣(主要為美元)風險所帶來的匯兌風險。匯兌風險來自確認海外業務的資產及負債。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幣值掛鈎的政策。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二零一九年十二月三十一日期間上升約14.0%。中國政府對採納更有彈性的貨幣政策仍面對巨大壓力，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。於二零一八年及二零一九年，本集團以美元計值的收入分別佔總收入的47.8%及47.7%。

員工及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用的全職僱員總人數為3,188人(二零一八年十二月三十一日：3,405人)。下表載列本集團於二零一九年十二月三十一日按彼等職責劃分的全職僱員人數：

現場工人	2,061
行政	501
工程及技術支持	408
銷售、市場推廣及售後服務	90
研發	94
公司管理	34
	3,188

僱員成本(不包括董事酬金)合共人民幣684.9百萬元。



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。本集團主要按個別表現及經驗提供僱員薪酬組合，並於作出有關決策時亦考慮業內慣常做法。薪酬組合包含基本工資、表現相關花紅、社會保障及福利。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法定上限的基礎上作出保險費及公積金供款，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項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。截至本年報日期，概無已授出的購股權獲行使。

業務回顧

2019年，集團所面臨的外部環境複雜多變，但在變化中我們看到各方面局勢都在朝著相對穩定的方向發展。中美貿易摩擦在反復談判的過程中持續影響著市場氣氛。中東地區關係複雜，特別是伊朗和周邊安全局勢惡化，威脅著全球石油天然氣的供應和運輸。然而，隨著2019年年底的到來，中美雙方終於對第一階段貿易協議達成共識。該協議的簽署讓雙方在貿易領域的摩擦偃旗息鼓，避免了事態的進一步升級。另外，雖然我們看到中東和南美兩個重要石油產區的政治和安全環境堪憂，但是2019年內全球原油市場價格一直在相對狹窄範圍內波動。這種幅度的油價波動是歷年來少見的，為石油裝備和油田服務企業創造了非常穩定有利的市場環境。受到穩定的市場需求驅動，加之管理層的積極努力。集團在2019年內，取得了令人滿意的成績。期間收入由去年同期的人民幣3,222.4百萬元增長到今年的人民幣3,649.9百萬元，增長率達13.3%。淨利潤水平更是提升24.9%，由去年的人民幣150.5百萬元達到今年的人民幣188.2百萬元。

四大主要業務板塊均取得不錯的增長，其中油田裝備和油田服務兩大核心業務板塊。收入分別錄得人民幣1,652.3百萬元和人民幣1,283.3百萬元，與去年同期的人民幣1,428.7百萬元和人民幣1,134.4百萬元相比，增長分別達到15.7%和13.1%。除此之外，管道技術與服務板塊和海洋工程板塊也都取得令人滿意的結果。收入達到人民幣360.8百萬元和人民幣353.5百萬元，與去年同期的人民幣326.4百萬元和人民幣332.8百萬元相比，增長分別達到10.5%和6.2%。以下對各板塊業務在2019年全年的發展進行回顧：



油田裝備

國內市場快速增長，高端產品需求反彈

油田裝備板塊自2017年以來一直保持快速增長。期間收入由去年同期人民幣1,428.7百萬元，上升15.7%到今年的人人民幣1,652.3百萬元。今年市場呈現了以下的幾點趨勢：第一，國內市場的需求持續爆發帶動了國內鑽杆銷售大幅增長62.2%；第二，高端服務OCTG塗層業務顯著增長。

自2018年下半年開始，中國政府不斷強調國內能源生產的自給水平，國內主要石油天然氣生產企業紛紛大幅增加資本支出。2019年，繼續了去年下半年的強勢增長，國內鑽杆銷售由去年同期的12,362噸顯著提升到19,284噸，漲幅達到56.0%。國內鑽杆銷售額達到人民幣321.1百萬元，較去年同期的人民幣198.0百萬元增長62.2%。期間國內市場主要需求來自於西南地區、長慶和塔里木等複雜地質環境的生產勘探需求，帶動高端非API產品需求，因此期間國內鑽杆售價由之前的人民幣16,016元增長4.0%至人民幣16,653元。各方面信息也顯示，位於這些複雜地質條件下的石油天然氣的開采在未來相當長的一段時間仍將持續甚至進一步增長。而海隆在高端鑽杆領域的優勢也將幫助我們進一步鞏固在其市場份額。

在海外市場方面，集團同樣取得了令人欣喜的成績。特別是在海外的高端市場上，海隆在多個重要市場上取得了高端訂單的合同。在高端市場和高端產品的帶動下，海外市場平均售價由去年的人人民幣18,390元每噸增長到今年同期的人人民幣20,662元每噸，增幅達到12.4%。上述高端市場包括了中東阿布扎比國家石油公司的高鋼級抗硫化氫定向井項目，不單在業績上做出了巨大的貢獻，同時再次印證了海隆的高端產品在高端市場上的競爭能力。除此之外，在眾多海外市場中，集團的核心市場俄羅斯和美國市場仍然保持著很好的增長。在俄羅斯市場上，通過過去兩年的努力。本集團的鑽具產品均已獲得主要客戶的高度認可。在此基礎上，2019年，本集團繼續加強在當地市場的開發，進一步鞏固了自身在當地市場最大鑽杆供應商的地位。隨著海隆鑽具在俄羅斯的成功，海隆也在不斷開發其他高端產品，如OCTG塗層服務，並取得非常不錯的成績。

2019年，在國際市場上，本集團在新客戶和新市場拓展上也取得了巨大的成績。2019年5月8日，海隆與加拿大著名鑽井服務公司Ensign Energy Services Inc.簽訂為期三年，總價3,000萬美金的總供應協議。此協議是自2015/16年以來，集團與全球領先的國際油服企業簽訂的最大的長期供應協議。



管道技術與服務

高端產品和服務表現出色，業務錄得穩定增長

管道技術與服務板塊收入較去年同期的人民幣326.4百萬元增長10.5%，錄得收入人民幣360.8百萬元。期間，海底配重管道業務取得多個重大合同，收入由去年同期的人民幣90.9百萬元增加到今年的人民幣131.5百萬元，增長44.7%。與此同時，大管綫塗層服務於下半年開始工作量顯著提升，取得業績的巨大反彈。期間收入由去年同期的人民幣71.9百萬元大幅增長110.0%至人民幣150.9百萬元。而集團重點發展的大管綫檢測業務在期間也取得較好發展，錄得收入人民幣25.1百萬元，較去年同期人民幣18.9百萬元增長32.5%。隨著2019年年底，國家管網公司的成立，我們相信管道技術與服務板塊，特別是高端業務如管道檢測將獲得巨大的發展機遇，有望成為該板塊乃至集團的重要利潤增長點。

油田服務

調整資源，強化核心客戶與核心市場

期間，油田服務的收入取得13.1%的增長，錄得人民幣1,283.3百萬元。期間主要的收入增長來自新的鑽井業務。2018財年，集團分別與世界著名的油氣開發企業：阿曼國家石油開發公司(PDO)和英國石油(BP)簽訂了全新的服務協議。集團於2018年10月和2019年3月開始分別在阿曼和伊拉克兩個新市場內為兩家客戶開始提供兩台2,000馬力自動化鑽機服務業務和兩台高端修井機服務業務。根據有關合同，與PDO簽訂的自動化鑽機服務合同為期10+5年，每年最低合同額不低於每台1,000萬美金。與BP簽訂的修井機服務合同為期5+1年，每年最低合同額不低於每台850萬美金。這兩項新合同的順利開展不僅為期內業績增長提供了重要動力，同時也將成為未來幾年內集團利潤的堅實保障。

除此之外，2019年油田服務板塊的一體化服務繼續貢獻可觀收入。得益於過去幾年發展的基礎，海隆的一體化服務在現有市場上成功獲得眾多客戶的認可。2019年，本集團的油服一體化服務在2019年上半年錄得收入人民幣109.1百萬元，保持基本穩定。

在注重業務發展的同時，本集團更加強調了資本投入和成本的控制並取得了顯著成效。期間，本集團各鑽井團隊的HSSE(健康，安全，安保，環保)業績創公司成立以來最高水平，保證了鑽機的穩定作業，整體鑽機利用率維持在歷史高位。與此同時，各組鑽井隊伍的井間搬家，安裝等工程水平顯著提升，較去年減少9.2%，節省了大量成本。除此之外，海隆為PDO服務的兩台高端自動化鑽機也表現突出。其中HL58鑽機在同一區塊作業的十個鑽井團隊中，綜合KPI成績多次獲得第一，得到客戶的褒獎。而HL59在Mabrouk區塊的一口3,500米鑽井作業過程中，比原計劃提前10.32天完成，不但創同類鑽井作業的最快紀錄，也為客戶和海隆創造額外貢獻。



2019年見證了本集團油服板塊發展的一系列重要趨勢。首先，集團核心高端客戶的服務需求率先增長。2019年4月到5月的一個月間，本集團與國際著名企業殼牌簽訂海隆19號和海隆29號兩台2,000馬力重型陸上鑽機位於尼日利亞的長期鑽井服務合同。其中海隆29號鑽機，由埃塞俄比亞的作業區域搬遷至新的作業區。而海隆19號鑽機，由於2014年至2017年間與殼牌有著良好的工作記錄，被要求由現有客戶項目上回到殼牌作業區作業，其日費也獲得提升。上述一系列的主動調整，幫助海隆提升了客戶素質，提高了抗風險的能力，降低了壞賬風險。

海洋工程服務

順利完成多個合同，面向未來引入強強合作

期間，海隆海洋工程板塊順利完成多個工程作業，錄得收入人民幣353.5百萬元，較去年人民幣332.8百萬元增長6.2%。在海洋工程領域，集團於期間做出了重大的戰略調整。2019年7月25日，集團宣布與新加坡著名海洋工程公司 Swiber Offshore Construction (SOC)組建合資公司，共同參與海洋工程業務的投標。雙方致力於通過此次合作整合優勢資源，實現資源互補，在不涉及資產和重大投資的前提下，共同把握市場機遇。此次合作，是集團志在提升資產回報，優化資源配置的一項重要舉措。

科技研發

集團一向高度重視高科技領域的研發和投入。多年來不斷面向未來市場需求，對標行業前沿科技積極努力。2019年，我們看到多項科技成果都獲得了市場的肯定並成為重要利潤貢獻點。比如公司在管道檢測技術的硬件和軟件方面，經過多年的刻苦鑽研，於2018年下半年完成突破。在此之前該技術領域一直由兩家海外企業壟斷，不僅限制了我國的管道檢測業務的發展也為國家能源安全的保證埋下了隱患。海隆在這方面的成功不僅打破了有關企業的壟斷地位，也為集團創造了一項面向未來極其重要的增長來源。

除此之外，其他重大技術突破包括海隆在高強度鑽杆接頭和高鋼級抗硫化氫技術的結合為集團成功斬獲來自中東市場的重要鑽杆訂單。接下來，集團還將繼續在高科技技術研發領域的投入，希望在更多的領域取得突破。



展望

2020年伊始，我們見證了市場的巨大波動。一季度美伊對立突然急劇惡化，幾乎釀成新一波中東衝突。國內新型冠狀病毒的爆發則影響了國內各行各業的生產和復工。3月份以來，隨著OPEC組織與俄羅斯在進一步減產談判的破裂，一度穩定的油價在短時間內大幅下挫，造成了全面的恐慌。這一系列的「黑天鵝」事件為已經逐步恢復的油氣行業的未來帶來巨大的不確定性。然而集團多元的業務分布，穩健的發展戰略和優良的市場聲譽則是我們面對一切市場挑戰的堅實基礎。

短期內，預期本集團各板塊業務並不會受到重大影響。首先在油田服務板塊，由於集團主要業務來自於長期鑽井合同，合同期限多為三到五年甚至部分長達十年，抗短期波動的能力較強。而且這類日費合同多有保障條款，即使在客戶停鑽期間，公司也能收到等停費用，進一步保障了公司的利益。而在油田裝備板塊，自2017年以來，公司已經處於超負荷生產，現階段在手訂單充裕，基本上可滿足2020年的生產安排。加之公司在OCTG塗層服務領域的技術優勢和高行業壁壘，足以保障集團在市場波動期間持續的盈利。最後，集團近年重點發展的管道技術與服務板塊則於石油價格關聯甚小，加上去年國家管網公司的成立。集團有信心該板塊將在2020年會做出更多的貢獻。

放眼不確定的未來，集團可以從2015/16年國際石油市場大低谷中尋找經驗。2015/16期間，集團雖然面臨諸多困難，但仍然能夠取得可觀的盈利。但是經過過去幾年的發展，較2015/16年集團在多個方面有了更強的抗拒市場波動能力。首先在油田服務領域，集團經過過去幾年的主動調整已經將更多比例的業務集中在國際一線客戶身上，包括殼牌，BP和PDO等。這些客戶的貢獻已經佔據油田服務收入的大部分。根據以往的經驗，在困難時期這類客戶的作業量較其他小型油氣公司更加穩定，其資金實力也更加雄厚。加之集團主要的合作方式為日費合約，對公司的保障更高。其次，在油田裝備領域，2015/16年集團雖然已經是世界第二大的鑽杆供應商，但是其全球市場份額仍然較小，而且國內市場的比重仍然較大。當年在油價波動的同時國內鑽井市場由於各種原因，工作量和產品價格都大幅下降，對集團造成了雙重傷害。如今集團的全球市場份額已經取得顯著增長。除了國內市場外，我們在海外市場也有了眾多突破。加上眼下國內增產帶來的重大機遇，我們認為油價的波動對裝備板塊的影響將遠遠低於從前。最後，隨著國家管網公司於2019年年底的成立，海隆的管道技術與服務板塊將迎來發展的重大機遇，而該板塊屬國家基礎建設與石油價格的波動關係極低，是集團抗油價波動的重要工具。

面對可能出現的市場波動，集團相信經過過去幾年的發展和積累，無論在業務分布和戰略布局上都具備了更強的抗風險能力。我們對2020年的業務發展有著充分的信心。

董事及高級管理層



董事會

董事會由八名董事組成，包括兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事會的資料：

姓名	年齡	管理職位
張軍	52	主席、執行董事兼執行主席
汪濤	56	執行董事兼首席執行官
張姝嫻	46	非執行董事
袁鵬斌	61	非執行董事
楊慶理	63	非執行董事
王濤	73	獨立非執行董事
黃文宗	55	獨立非執行董事
施哲彥	63	獨立非執行董事

執行董事

張軍先生，52歲，為本公司執行董事、董事會主席兼執行主席。彼亦為本公司主要及控股股東。彼自二零零八年十月十五日起出任本公司董事，並於二零一零年十二月二日獲委任為執行董事。張先生於二零一零年十二月二日至二零一七年十二月十五日為本公司的首席執行官，負責本公司的整體業務運營及策略制定。彼於二零一七年十二月十五日調任為本公司的執行主席，負責本集團的整體戰略規劃、新市場開發以及資本市場相關和投資者關係維護等工作。張先生為海隆石油工業集團有限公司董事、海隆海洋工程(香港)有限公司董事、海隆石油海洋工程服務(香港)有限公司董事及本集團其他附屬公司的董事／高級管理人員。張先生在石油行業積逾二十九年經驗。由二零零一年至二零零七年，彼從事本集團若干附屬公司的成立工作。張先生於一九九零年於河北廣播電視大學畢業後，在國有企業中國石油天然氣集團公司的附屬公司華北石油管理局第一機械廠開始其石油行業的事業。於一九九三年，彼出任技術員並參與由美國向中國引進首個石油鑽杆塗層生產綫。於華北石油管理局第一機械廠任職期間，張先生擔任多個職位，包括擔任副總經理，於任職副總經理期間，彼負責該廠的財務、營運及基建管理。彼於二零零一年從該廠辭任以全力集中於本集團的管理。張先生於一九九零年獲得河北廣播電視大學機械製造加工及設備文憑。於二零零九年，彼獲國家能源委員會評為「2009中國石油石化裝備製造業十大最具影響力領軍人物」。張先生為本公司非執行董事張姝嫻女士的兄長；彼亦為本公司主要及控股股東Hilong Group Limited的唯一董事。



汪濤先生，56歲，為本公司執行董事、首席執行官兼提名委員會成員。彼於二零一零年十二月二日獲委任為非執行董事，並於二零一二年三月二十九日調任為執行董事。汪先生於二零一二年二月至二零一七年十二月出任本公司的執行總裁，並於二零一七年十二月十五日調任為本公司的首席執行官。彼亦自二零一零年出任Hilong Oil Service and Engineering Nigeria Limited董事。彼亦為海隆石油工業集團有限公司董事、海隆海洋工程(香港)有限公司董事、海隆石油海洋工程技術服務(香港)有限公司董事，同時擔任海隆石油工業集團有限公司法定代表人，汪先生亦為本集團其他附屬公司的董事／高級管理人員。汪先生在石油行業積逾三十一年管理經驗，於二零零六年至二零一二年二月出任海隆石油工業集團有限公司副總經理，並於二零零九年十二月至二零一六年五月出任Hilong Drilling & Supply FZE董事。於加盟本集團之前，汪先生於一九八零年至一九九一年任職於河南石油勘探局地球物理勘探公司，並負責現場施工及業務行政。汪先生曾於一九九一年至二零零一年出任南海石油珠海基地公司總經理助理，並曾於一九九七年至二零零一年出任南海石油珠海基地石化公司總經理。汪先生於二零零一年至二零零三年出任北京恒泰偉業油氣裝備技術有限公司副總裁。汪先生曾於二零零一年至二零零六年出任GAC Energy Company(一家油氣勘探及能源供應商)董事。汪先生於一九八八年獲得西北大學經濟管理文憑。

非執行董事

張妹嫻女士，46歲，為本公司非執行董事兼審核委員會成員。彼自二零零八年十月十五日起出任本公司董事，並於二零一零年十二月二日獲委任為執行董事，彼於二零一二年三月二十九日調任為本公司非執行董事。張女士於二零一零年十二月二日至二零一七年三月二十四日擔任本公司的首席策略總監，主要負責本集團財務事務及策略投資事務。彼亦於二零一一年二月十日至二零一七年三月二十四日擔任本公司聯席公司秘書。張女士於石油服務行業擁有逾二十三年經驗，包括於一九九六年至二零零三年出任華北石油管理局第一機械廠翻譯員的經驗。彼自二零零八年起出任海隆石油工業集團有限公司董事及上海圖博可特石油管道塗層有限公司董事。張女士曾於二零零三年至二零零六年出任由UMW Ace (L) Ltd.投資的中國合資企業董事會聯席秘書及協調人。張女士於一九九七年獲得中國政法大學國際經濟法學士學位，並於二零零九年通過中歐國際管理學院提供的遠程教育項目取得行政人員工商管理學碩士學位。彼持有北京市財政局頒發的會計從業資格證書。張女士為本公司執行董事、董事會主席、執行主席兼主要及控股股東張軍先生的妹妹。



袁鵬斌先生，61歲，為本公司非執行董事兼薪酬委員會成員。彼於二零一零年十二月二日獲委任為非執行董事。彼自二零零五年起出任海隆管道工程技術有限公司(前稱上海海隆防腐技術工程有限公司)董事會主席。彼於石油行業積逾三十六年研究開發經驗。自二零零五年加盟本集團以來，彼曾出任上海海隆防腐技術工程有限公司(現為海隆管道工程技術有限公司)總裁兼總經理。彼由二零零五年至二零一一年任海隆石油工業集團有限公司執行董事兼副總經理，由二零零六年至二零一六年出任上海海隆石油管材研究所所長，由二零零八年至二零一二年擔任湯榮圖博可特(山西)石油管道塗層有限公司董事，自二零一一年至二零一七年出任海隆石油工業集團有限公司首席工程師，及自二零一三年七月至二零一八年出任海隆石油工業集團有限公司黨委書記。雖然袁先生於我們的附屬公司擔任管理職位，但彼於本公司的地位局限於非執行者身份。於加盟本集團之前，彼曾於一九八三年至二零零五年任職於中國石油天然氣集團公司石油管材研究所，並於二零零三年至二零零五年出任所長助理。同期，彼亦出任西安三環科技開發總公司總經理。袁先生於一九八三年獲得西安理工大學工程學學士學位。彼於二零零八年獲得西南石油大學工程學博士學位。彼為熱處理的合資格教授級高級工程師。袁先生現為上海市寶山區科學技術協會副主席、上海市人大代表及上海市石油管工程中心主任。彼獲委任為上海亦又新能源科技有限公司的董事長，自二零一九年六月起生效，及上海亦有能源裝備技術研究所的所長，自二零二零年一月起生效。彼曾於二零一零年十月至二零一九年十月擔任上海市科學技術協會委員。袁先生於二零一零年及二零一三年分別入選上海市寶山區第六屆技尖人才、第七屆領軍人才，於二零一一年入選上海領軍人才。彼亦為全國試驗機標準化技術委員會委員，中國機械工程學會失效分析委員會委員。彼自二零一二年起享受中華人民共和國國務院特殊津貼。

楊慶理博士，63歲，為本公司非執行董事。彼於二零一五年八月二十一日獲委任為非執行董事。楊博士為教授級高級工程師。彼在石油工程作業技術、業務及管理擁有逾三十七年經驗。楊博士於一九八二年開展其事業，當時彼加入長慶油田，於鑽井隊中擔任技術員。於一九八四年，彼於長慶石油勘探局第二鑽井公司擔任副經理，主管技術、生產及營運。於一九九八年，彼擔任長慶石油勘探局(「勘探局」)局長助理，協助管理勘探局業務運營。於二零零零年至二零零五年間，楊博士擔任勘探局副局長及黨委書記，負責生產、安全管理、人力資源及穩定管理。於二零零五年至二零零八年間，彼於中國石油天然氣集團公司(「中國石油」)分別擔任市場管理部主任及工程技術與市場部主任。於二零零八年至二零一五年二月間，楊博士於中國石油天然氣集團公司工程技術分公司擔任總經理，直接管理中石油營運的物探、鑽井、測井及測試、錄井、井下作業及壓裂的技術研發、作業及業務管理。楊博士於一九八二年畢業於華東石油學院(現稱中國石油大學)，取得鑽井專業學士學位，並於二零零八年在中國石油大學取得油氣井工程專業博士學位。



獨立非執行董事

王濤先生，73歲，為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會主席兼審核委員會成員。彼於二零一零年十二月二日獲委任為獨立非執行董事。王先生在石油行業積逾四十九年經驗。彼曾於一九七零年至一九七九年擔任中華人民共和國第五機械工業部5214廠技術員。彼於一九七九年至一九九八年期間先後擔任華北石油管理局第一機械廠技術員、助理工程師、高級工程師、車間副主任、副廠長及廠長。彼於一九九八年至二零零三年出任濟南柴油機廠廠長及濟南柴油機股份有限公司總經理、董事長及教授級高級工程師。彼亦曾於二零零一年至二零零三年出任中國石油物資裝備(集團)總公司副總經理，並於二零零三年至二零零七年退休前期間出任該公司總經理。王先生於一九六五年至一九七零年就讀於西安軍事電訊工程學院(現為西安電子科技大學)，並於一九七零年取得畢業證書。

黃文宗先生，55歲，為本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席及薪酬委員會成員。彼於二零一七年三月二十四日獲委任為獨立非執行董事。彼現為多家於香港聯合交易所有限公司上市的公司之獨立非執行董事，包括中國東方集團控股有限公司(股份代號：581)、惠記集團有限公司(股份代號：610)、綜合環保集團有限公司(股份代號：923)、綠心集團有限公司(股份代號：94)、神州數碼控股有限公司(股份代號：861)、保利協鑫能源控股有限公司(股份代號：3800)及齊屹科技(開曼)有限公司(股份代號：1739)。彼獲委任為中智全球控股有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：6819)的獨立非執行董事，自二零二零年一月二十三日起生效，及上海東正汽車金融股份有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：2718)的獨立非執行董事，自二零二零年二月二十四日起生效。彼曾於二零一六年六月至二零一八年八月擔任昆明滇池水務股份有限公司(股份代號：3768，一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司)的獨立非執行董事，並於二零一七年三月至二零一九年十二月擔任中國新高教集團有限公司(股份代號：2001，一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司)的獨立非執行董事。彼持有中華人民共和國廣州暨南大學管理學碩士學位。黃先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會資深執業會員、香港稅務學會之註冊稅務師、亦為香港華人會計師公會資深會員。彼為一名資深執業會計師，於審計、稅務、公司內部監控及管治、企業收購及財務顧問、企業重組及清算、家族信託以及財富管理方面積累逾三十一年經驗。黃先生曾於畢馬威(一間國際性會計師事務所)工作逾六年，並於香港中央結算有限公司工作一年十個月。

施哲彥先生，63歲，為本公司獨立非執行董事。彼於二零一七年八月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零一九年六月二十一日獲委任為本公司提名委員會成員。施先生於石油行業有近四十五年的任職經驗。於二零一四年四月至二零一六年七月任中國石油天然氣集團公司(「中國石油」)副總經濟師兼保衛部主任。其於二零零七年四月任保衛部主任。於二零零零年十二月至二零零七年四月任中國石油辦公廳副主任。於一九九五年七月至二零零零年十二月任中國石油工程建設公司副總經理。於一九九二年三月至一九九五年七月任中國石油辦公廳秘書處正處級秘書。於一九八五年十月至一九九二年三月任職於石油工業部北京石油管理幹部學院，先後任黨委辦公室副主任、院長辦公室主任兼人事處處長。於一九七九年十月至一九八五年十月任華東輸油管理局運輸處幹事、副處長。於一九七五年一月開始在遼河油田工作，並於一九七八年五月至一九七九年十月任遼河油田運輸處黨委辦公室機要秘書。施先生為高級工程師。彼持有西南石油學院的工商管理本科學位。



高級管理層

有關張軍先生及汪濤先生的履歷請參閱「一董事會一執行董事」。有關張妹嫻女士的履歷請參閱「一董事會一非執行董事」。本公司高級管理層團隊其他成員包括下列人士：

代大良先生，53歲，自二零一零年任Hilong Oil Service and Engineering Nigeria Limited董事及自二零零八年任海隆石油技術服務有限公司董事兼總經理，自二零一七年十二月任本公司的執行總裁。代先生在石油行業積逾三十年經驗。於加盟本集團之前，代先生曾於一九八九年至一九九五年就職於中國石化中原石油勘探局鑽井三公司的工程師並從事鑽探運營業務。彼曾於一九九五年至一九九六年任中國石化中原石油勘探局對外經濟貿易總公司工程師，負責國際鑽探合作事務。彼曾於一九九六年至二零零一年任中油長城鑽井有限公司市場推廣部聯席經理、蘇丹建設項目聯席經理及China-Egypt Drilling Company(受中油長城鑽井有限公司控制的合資公司)總經理。彼於二零零一年至二零零八年出任中油長城鑽井有限公司副總經理。彼於二零零八年出任中國石油天然氣集團長城鑽探工程有限公司總經理助理並負責全球市場營銷事務。代先生於一九八七年獲得中南工業大學工程學學士學位、於一九九零年獲得中南工業大學工程學碩士學位，並於二零一零年獲得中國石油大學工程學博士學位。

陳勇先生，46歲，為本公司的首席財務總監。自二零零八年八月加入本集團後，陳先生歷任海隆石油工業集團有限公司財務部部長、審計部部長、總裁助理、內控總監，並於二零一六年起擔任本公司的首席財務總監。作為首席財務總監，陳先生負責本公司的整體財務以及公司財務管理。陳先生畢業於上海財經大學，獲經濟學碩士學位。彼為中國註冊會計師協會會員、英國特許公認會計師公會資深會員(FCCA)，並已取得中華人民共和國法律職業資格證書。

徐昌學先生，55歲，自二零一七年四月起擔任海隆石油工業集團有限公司總工程師，同時兼任海隆石油管材研究所所長。現時，徐先生亦擔任上海市寶山區科技企業聯合會會長。彼在石油行業積逾三十年經驗。於加盟本集團之前，徐先生於一九八七年至一九九九年期間於中國石油天然氣管道科學研究院歷任項目長及分院院長。其後，徐先生於不同機構擔任高級管理人員職位，並於二零一零年重返中國石油天然氣管道科學研究院擔任院長。徐先生於一九八七年畢業於西南石油學院，專業為應用化學，並於二零零二年於西南石油學院獲得博士學位，專業為石油與天然氣工程。

王相磊先生，50歲，自二零零八年八月起加入本集團，現為海隆石油工業集團有限公司副總裁兼海隆石油技術服務有限公司總經理。王先生在石油行業積逾二十九年經驗。王先生於一九九零年畢業於西南石油學院，專業為鑽井工程，並於二零零七年於中國石油大學(北京)獲得工學碩士學位，專業為油氣田開發。於加盟本集團之前，王先生曾於一九九零年至二零零八年期間先後於中原石油勘探局鑽井二公司及長城鑽探工程有限公司工作。另外，王先生曾於《石油鑽採工藝》等國內核心刊物上發表論文五篇，曾作為主編之一，並曾編寫《海外石油鑽井英語實務》(中國商務出版社出版)。



曹育紅先生，50歲，自二零零六年任上海海隆石油鑽具有限公司總經理並自二零零二年任上海圖博可特石油管道塗層有限公司總經理。曹先生在石油行業積逾二十九年經驗。於加盟本集團之前，曹先生曾於一九九一年至二零零一年任職於華北石油管理局第一機械廠並於一九九六年出任該公司塗層分廠的代理經理。曹先生於一九九一年獲得淮南礦業學院(現為安徽理工大學)工程學學士學位。

高智海先生，50歲，自二零零五年擔任上海博騰焊接材料有限公司總裁兼總經理並自二零零八年擔任上海圖博可特石油管道塗層有限公司董事。高先生在石油行業積逾二十五年經驗。於加盟本集團之前，高先生曾於一九九五年至二零零五年任職於中國石油天然氣集團管材研究所。高先生於一九九二年獲得西南石油學院工程學學士學位並於一九九五年獲得工程學碩士學位。高先生於一九九八年成為工程師，於二零零三年成為高級工程師並於二零零八年成為高級工程師(教授級別)。彼為水面焊接包芯焊絲創始人。

薛志軍先生，56歲，為天津圖博可特石油管道塗層有限公司總經理。薛先生在石油行業積逾十五年經驗。於加盟本集團之前，彼曾於二零零四年至二零零八年出任渤海能克鑽杆有限公司總經理。彼曾於二零零八年至二零一零年出任中國石油集團渤海石油裝備製造有限公司第一機械廠代理經理。薛先生於一九九一年獲得石油大學採礦場地機械文憑並於二零零五年獲得天津大學工業工程學研究生文憑。彼於二零零四年獲國家西氣東輸工程建設領導小組頒發「國家西氣東輸工程建設先進個人」，並於二零零六年獲河北省企業家協會頒發「河北省優秀企業家」。

肖龍先生，58歲，自二零一四年一月起擔任海隆海洋工程(香港)有限公司總經理。肖先生在石油行業積逾三十五年經驗。於加盟本集團之前，肖先生曾於一九八五年至二零一二年期間在中國海洋石油總公司及其子公司(合稱「中海油」)從事海上油氣田開發項目的工程建設項目管理和生產作業管理等工作。他還獲得了中海油高級工程師和特大型項目總經理資質認證。於中海油任職期間，肖先生曾先後擔任工程監督、平台部經理、項目副總經理、項目總經理等職務，為中海油成功完成了數個海上大型項目的工程建設項目管理工作。肖先生於二零一二年至二零一三年曾擔任新加坡熔盛海事有限公司副總裁，兼任江蘇熔盛海洋工程有限公司總經理，主要從事海上船舶及裝備製造的項目管理工作。肖先生於一九八五年畢業於廣東機械學院(現廣東工業大學)，獲工程學學士學位。

許建民先生，56歲，自二零一七年二月起擔任海隆能源技術有限公司總經理，並由二零一八年一月起兼任海隆石油工業集團有限公司副總裁。許先生在石油行業積逾三十八年經驗。彼於二零零七年畢業於西南石油大學，獲工程碩士學位。於加盟本集團之前，許先生曾於一九八一年至一九九九年期間在中國石油天然氣集團公司(「中國石油」)華北油田工作，並於一九九九年至二零一七年期間於中石油集團內擔任非洲大區總經理、蘇丹國家經理及副總工程師等職位。

企業管治報告



本公司董事會欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)為其本身的企業管治守則。本公司於回顧年度內應用企業管治守則所載原則。企業管治守則內的原則及守則條文於截至二零一九年十二月三十一日止年度的應用及實施方式於本企業管治報告說明。

本公司致力於實現高標準企業管治，保障股東權益及提高企業價值與問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務與確保本公司具透明度及問責性的運作方面肩負重任。

董事認為，本公司於整個年度內一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會將不時審閱及加強其企業管治常規以確保持續符合企業管治守則的規定。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的操守準則。

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整個年度內一直遵守標準守則。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的僱員進行的證券交易，制訂不比標準守則條款寬鬆的書面指引(「僱員書面指引」)。

本公司並不知悉僱員違反僱員書面指引的事件。



董事會

本公司由一個富有效率的董事會帶領，董事會負責監察本集團業務、戰略決定及表現，並以本公司最佳利益作出客觀決策。

董事會應定期檢討董事履行其對本公司職責所需的貢獻，並檢討董事有否投入足夠時間履行有關職責。

董事會目前由八名董事組成，包括兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會的組成如下：

執行董事：

張軍先生(主席兼執行主席)

汪濤先生(首席執行官)

非執行董事：

張姝嫻女士

袁鵬斌先生

李懷奇先生⁽¹⁾

楊慶理博士

獨立非執行董事：

王濤先生

黃文宗先生

劉海勝先生⁽²⁾

施哲彥先生

⁽¹⁾ 李懷奇先生自二零一九年六月二十一日起退任非執行董事。

⁽²⁾ 劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起退任獨立非執行董事。

董事名單(按類別)亦於本公司根據上市規則不時刊發的所有公司通訊內披露。獨立非執行董事的身份已根據上市規則在所有公司通訊中列明。

張軍先生為張姝嫻女士的兄長。



董事會會議及董事出席記錄

董事會應每年舉行至少四次定期董事會會議，大部分董事應親身或以電子通訊方式積極參與。

年內，董事會舉行了四次會議，董事的出席記錄如下：

董事姓名	出席次數
張軍先生	4/4
汪濤先生	4/4
張姝嫻女士	4/4
袁鵬斌先生	4/4
李懷奇先生 ⁽¹⁾	1/1
楊慶理博士	4/4
王濤先生	4/4
黃文宗先生	4/4
劉海勝先生 ⁽²⁾	1/1
施哲彥先生	4/4

(1) 李懷奇先生自二零一九年六月二十一日起退任非執行董事。

(2) 劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起退任獨立非執行董事。

除定期董事會會議外，主席亦於年內與獨立非執行董事舉行了一次會議，會上並無其他董事列席。

主席及首席執行官

主席及首席執行官的角色已有區分，且由兩位人士擔任。張軍先生為本公司主席，其擔當領導角色，負責履行董事會實際職能及承擔領導責任。汪濤先生為本公司首席執行官，一般專注於本公司的業務發展以及日常管理及營運。

獨立非執行董事

於整個年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會至少三分之一），其中一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立指引就其獨立性呈交的年度書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事會的有效及高效運作注入廣泛而珍貴的業務經驗、知識及專業態度。獨立非執行董事應邀出任本公司的審核、薪酬及提名委員會成員。



董事任期

本公司各董事已訂立服務合約(如屬執行董事)或委任書(如屬非執行董事及獨立非執行董事)，為期三年，並須根據本公司組織章程細則最少每三年輪值退任及膺選連任一次。

董事會及管理層的職責、問責性及貢獻

董事會負責本公司的領導及監控本公司，並監察業務、戰略決定及表現，以及集體負責指導和監督本公司及其成員公司(「本集團」)的事務，促使本公司邁向成功。董事會董事為本公司利益作出客觀決策。

董事會負責決定本公司所有重大事宜，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控系統及風險管理系統、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料及其他重大財務和營運事宜。

本公司將日常管理、行政和營運均授權予首席執行官及高級管理層，並定期檢討所授職能及責任。上述高級職員於訂立任何重大交易前必須獲董事會批准。

此外，董事會已設立董事會轄下的委員會，並向該等委員會轉授其各自權責指引載列的各項責任。

全體董事均可全面適時獲得本公司所有資料，並可於適當情況下向董事會要求，就履行彼等於本公司的職責尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

全體董事時刻本著誠信、遵守適用法律及法規以及從本公司及其股東利益出發履行職責。

董事須向本公司披露其所擔任其他職務的詳情，董事會定期審閱各董事就履行對本公司責任所需作出的貢獻。

董事的持續專業發展

董事須時刻留意彼等作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展事宜。

每名新任董事均會於首次接受委任時獲得全面的入職介紹，以確保其對本公司的業務及運作有適當的認知，以及完全知悉上市規則及有關法定要求的董事職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將為董事安排內部籌辦的簡報及由外聘顧問提供／舉辦的培訓。此外，於適當情況下向董事發出相關題材的閱讀材料，並鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。



年內，本公司已為全體董事安排由法律顧問進行的培訓。此外，本公司亦向董事提供相關閱讀材料，包括法律及監管更新、上市發行人披露責任的培訓材料，以供彼等參考及學習。

年內，董事培訓記錄概述如下：

董事	培訓種類 ^{附註}
執行董事	
張軍先生	A 及 B
汪濤先生	A 及 B
非執行董事	
張姝嫻女士	A 及 B
袁鵬斌先生	A 及 B
李懷奇先生 ⁽¹⁾	B
楊慶理博士	A 及 B
獨立非執行董事	
王濤先生	A 及 B
黃文宗先生	A 及 B
劉海勝先生 ⁽²⁾	B
施哲彥先生	A 及 B

(1) 李懷奇先生自二零一九年六月二十一日起退任非執行董事。

(2) 劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起退任獨立非執行董事。

附註：

培訓種類

A：出席培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議及工作坊

B：閱讀相關新聞提示、報章、期刊、雜誌及相關刊物



董事會轄下的委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定方面的事務。本公司董事會轄下的所有委員會均訂有明確書面權責指引。董事會轄下的委員會的權責指引登載於香港交易及結算所有限公司及本公司網站。

各董事會轄下的委員會成員大多數為獨立非執行董事，各董事會轄下的委員會的主席及成員名單載於本年報第5頁「企業簡介」。

審核委員會

審核委員會的主要職能為協助董事會審閱財務資料及申報程序；監管本公司的財務申報系統、風險管理系統及內部監控系統；審閱及監控內部審計職能的成效；就續聘外聘核數師以及其酬金及委聘條款向董事會作出建議以及監控外聘核數師的獨立性；以及檢討有關令本公司僱員可在保密情況下就本公司財務申報、風險管理及內部監控或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注的安排。

於年內，審核委員會曾召開三次會議，以審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務業績及報告、截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務業績及報告、截至二零一九年九月三十日止九個月的未經審核綜合財務報表，以及有關財務申報及合規程序、風險管理系統及內部監控系統、與核數師的關係(包括核數師的酬金、委聘條款、獨立性及續聘事宜)、非豁免持續關連交易、安排僱員就可能發生的不正當行為提出關注的重大事宜，以及評價及評估審核委員會的成效、審核委員會權責指引是否充分，以及考慮是否需要作出更新或修改。

審核委員會亦曾在執行董事不在場的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

審核委員會成員出席記錄如下：

審核委員會成員姓名	出席次數
黃文宗先生	3/3
王濤先生	3/3
張妹嫻女士	3/3



薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能，包括審閱及向董事會建議董事及高級管理人員的薪酬待遇、全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及設立具透明度的程序，以制定有關薪酬政策及架構，從而確保概無任何董事或彼的任何聯繫人士將參與釐定其本身的薪酬。

於年內，薪酬委員會曾召開兩次會議，以檢討及向董事會建議本公司薪酬政策及架構、董事及高級管理人員的薪酬待遇、與兩名執行董事訂立的新服務合約及與兩名非執行董事及一名獨立非執行董事訂立的新委任書的主要條款以及其他相關事宜，並評價及評估薪酬委員會的成效及薪酬委員會權責指引是否充分，及考慮是否需要任何更新或修訂。

薪酬委員會成員出席記錄如下：

薪酬委員會成員姓名	出席次數
王濤先生	2/2
袁鵬斌先生	2/2
黃文宗先生	2/2

提名委員會

提名委員會的主要職能，包括檢討董事會組成、訂立及制定董事的提名及委任相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議，在適當情況下檢討董事會成員多元化政策及董事會為董事會成員多元化政策訂立的可計量目標，及監督實現目標的進度，並評估獨立非執行董事的獨立性，檢討及評估本公司企業管治指引的充分性，並就任何建議修改向董事會提出建議。

於評估董事會組成及識別與甄選合適的董事人選時，提名委員會考慮董事會成員多元化政策所載的各個範疇以推行本公司的公司策略。提名委員會於需要時會就達到董事會成員多元化商議及協定可計量的目標，及向董事會提出建議以供採納。

於物色及甄選擔任董事的合適人選時，提名委員會向董事會作出推薦建議前，會考慮董事提名政策所載的相關候選人條件，該等條件需配合公司策略及達致董事會成員多元化(如適用)。

於年內，提名委員會曾召開三次會議，以檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化、「董事會成員多元化政策」及考慮是否需要任何更新或修訂、獨立非執行董事的獨立性、退任董事於股東週年大會上參選董事的資格，評價及評估提名委員會的成效及提名委員會權責指引是否充分，及考慮是否需要任何更新或修訂。此外，提名委員會已向董事會提呈李懷奇先生及劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起分別退任非執行董事及獨立非執行董事以及施哲彥先生自二零一九年六月二十一日起取代劉海勝先生擔任提名委員會成員，供董事會於二零一九年六月接納、審閱及批准。



提名委員會成員出席記錄如下：

提名委員會成員姓名	出席次數
王濤先生	3/3
汪濤先生	3/3
劉海勝先生 ⁽¹⁾	1/1
施哲彥先生 ⁽²⁾	1/1

⁽¹⁾ 劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起退任獨立非執行董事。

⁽²⁾ 施哲彥先生自二零一九年六月二十一日起獲委任為提名委員會成員。

董事會成員多元化政策

本公司認同及深明多元化董事會所帶來的裨益，並認為董事會層面日趨多元化是維持本公司競爭優勢的必要因素。

董事會已採納「董事會成員多元化政策」，旨在達致董事會可持續及均衡發展。董事會候選人將基於一系列多元化範疇甄選，當中包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業及行業經驗、技能、知識及於本集團的服務年期。最終決定將基於經選定候選人將為董事會帶來的價值及貢獻。

本公司旨在從與本公司業務增長有關的多元化角度維持適當均衡，並致力確保所有層面(從董事會由上而下)的招聘及甄選常規架構合理，從而提供多元化候選人以供考慮。

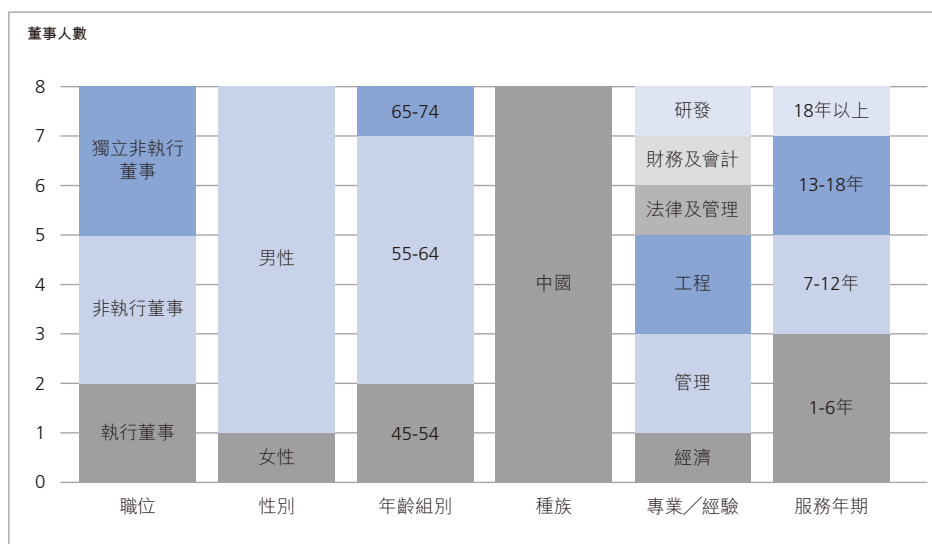
董事會將考慮設定可計量目標，以落實董事會成員多元化政策，並不時檢討該等目標，確保其合適性及達致該等目標的進度。

目前，提名委員會認為，董事會已充分多元化，且董事會尚未設定任何可計量目標。

提名委員會將審閱董事會成員多元化政策(如適用)，以確保其有效性。



下圖顯示董事會於二零一九年十二月三十一日的多元化情況：



提名政策

董事會已向本公司提名委員會委派職責及授權，以甄選及推薦合適人選作為董事候選人。

董事會已採納提名政策，當中載有如何指導提名委員會有關甄選、委任及重新委任董事，以及確認董事會具備符合本公司業務所需的均衡技能、經驗、知識及多元化角度。

提名政策載列甄選建議候選人的條件，包括但不限於下列各項：

- 誠信聲譽；
- 成就及經驗；
- 符合法律及監管規定；
- 可投放時間及相關興趣；及
- 於各方面多元化，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。



提名政策亦載有就重新委任退任董事、獨立非執行董事職位，以及提名董事的過程及程序，向董事會作出評價及推薦建議的準則：

- 提名委員會的秘書應召開提名委員會會議，並邀請董事會成員提名候選人(如有)以供提名委員會於其會議舉行前考慮。提名委員會亦可提議非由董事會成員提名的候選人。
- 為填補董事會臨時空缺，提名委員會應提出建議以供董事會考慮及批准。就建議候選人於股東大會上參選而言，提名委員會應向董事會提名人選以供其考慮及作出推薦建議。
- 根據本公司組織章程細則，倘股東有意建議任何人士參選董事，有關股東須於股東大會舉行日期前至少七(7)日向本公司提供表明其有意建議該名人士參選董事的書面通知，以及該名人士有意參選的書面通知。發出該等通知的有關期間須不早於就有關選舉寄發指定大會通知後，及不遲於有關大會舉行日期前七日內。
- 候選人可於股東大會前任何時間透過向本公司公司秘書送交書面通知撤回其候選資格。
- 董事會將就有關推薦候選人於任何股東大會參選的所有事宜有最終決定權。

年內，李懷奇先生及劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起分別退任非執行董事及獨立非執行董事。獨立非執行董事施哲彥先生自二零一九年六月二十一日起取代劉海勝先生擔任提名委員會成員。

提名委員會將在適當情況下檢討提名政策，以確保其有效性。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載職能。

董事會曾召開兩次會議，以審閱本公司的企業管治政策及常規、董事履行其職責須作出的貢獻、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管要求的政策及常規、遵守標準守則及僱員書面指引，本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告作出披露的情況以及審核本公司股息政策。

董事編製財務報表的責任

董事確認彼等編制本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉任何可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗的事件或情況。

本公司獨立核數師就彼等對本集團財務報表申報責任的聲明載於本年報第68至72頁的獨立核數師報告內。



核數師薪酬

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，已付／應付本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的薪酬載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
核數服務	3,700
非核數服務	
— 稅務服務	216
— 其他非核數服務	2,028
總計	5,944

股息政策

根據開曼群島公司法及本公司的組織章程細則，本公司可不時於股東大會宣派以任何貨幣派發予本公司股東的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額。股息宣派須經董事會酌情釐定，將計及(其中包括)以下因素：

- (i) 經營業績；
- (ii) 現金流量及財務狀況；
- (iii) 營運及資本要求；
- (iv) 股東權益；
- (v) 一般業務狀況及策略；
- (vi) 稅務因素；
- (vii) 合約、法定及監管要求(如有)；及
- (viii) 董事會可能認為相關的任何其他因素。

董事會亦可(無需召開股東大會)不時宣派其認為本公司盈利足以支付的中期股息，特別是(以下所述並不局限前文的普遍適用的原則)當任何時間本公司的股本劃分為不同類別，董事會可就本公司股本中賦予其持有人遞延或非優先權利的股份及就賦予其持有人股息方面優先權利的股份派付中期股息。在董事會認為有關溢利足以派息時，亦可每半年或在任何其他日期就本公司任何股份派付定期股息。倘作出股息付款，本公司應考慮為現時或將來的情況儲備適當金額的儲備，並於之後不作宣派或派付。



風險管理及內部監控

董事會確認有關風險管理系統及內部監控系統以及持續檢討其成效的責任。有關風險管理系統及內部監控系統為管理而非消除未能達成業務目標的風險而設，而且只能就重大錯誤陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會成立的審核委員會負責監察及檢討本集團的風險管理系統及內部監控系統，並監控風險管理系統及內部監控系統的設計、執行及監控職能。審核委員會通過內部審核團隊的報告及建議，負責檢討風險管理系統及內部監控系統的成效，並就此提出意見。

管理層已向審核委員會及董事會申報及確認，有關系統於截至二零一九年十二月三十一日止年度行之有效，而董事會已考慮審核委員會的檢討結果，並確認本集團的風險管理系統及內部監控系統行之有效。

本公司已根據下列原則設立風險管理系統及內部監控系統，主要細節載列如下：

- (1) **與本公司策略一致**：企業風險管理系統與本公司策略目標一致；
- (2) **合規情況**：本公司遵守相關法律及法規，包括上市規則及相關管理制度，包括但不限於遵守本公司就持續關連交易所訂立協議的條款以及上市規則就持續關連交易的規定；
- (3) **全面性**：企業風險管理涉及本公司全部僱員，並在業務決策、管理及執行全部方面擔當重要角色；
- (4) **重要性**：本公司集中於主要業務及高風險範疇的風險管理；
- (5) **成本效益**：本公司優化現有資源，並以合理成本推行有效的風險監管程序，以提升風險管理系統及內部監控系統的效率及成效。

本集團用以識別、評估及管理重大風險的程序概述如下：

風險識別

- 識別可能對本集團的業務及營運有潛在影響的風險。

風險評估

- 使用管理層制定的評估標準，評估已識別的風險；及
- 研究對業務的影響及發生的可能性。



風險應對

- 比較風險評估結果，按優先次序處理風險；
- 釐定風險管理策略及內部監控程序，以預防、避免或減輕風險；及
- 根據風險評估結果，持續加強系統的監控及警示職能。

風險監控及申報

- 於本集團建立等級監督負責制，確保風險監控客觀有效；
- 持續及定期監控風險，確保設有適當的內部監控程序；
- 在出現任何重大變化的情況下修訂風險管理策略及內部監控程序；及
- 定期向管理層及董事會申報風險監控結果。

內部審核職能

本集團已建立內部審核團隊，定期評估本集團的風險管理系統及內部監部系統是否充分及有效，並每半年向審核委員會及董事會申報審核結果，向董事會及管理層提出建議，以解決於監控過程中識別的嚴重系統缺陷或問題。

公司內幕消息管理

透過本公司郵箱送發的重要內幕訊息及重要電子檔案由密碼加密。此外，本公司已設定「告密」視窗加強監控內幕消息洩漏。

公司秘書

岑影文女士為本公司公司秘書。本公司的主要聯絡人為非執行董事張妹嫻女士。岑影文女士為卓佳專業商務有限公司經理，卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，公司秘書根據上市規則的規定參加充足專業培訓以提升其技能及知識。



股東權利

為保障股東權益及權利，本公司就每項實際獨立事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。

根據上市規則及本公司的組織章程細則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式進行表決，投票表決結果將於每次股東大會結束後上載於香港交易及結算所有限公司以及本公司網站。

根據組織章程細則，於遞交要求日期持有不少於本公司實繳股本(附有於股東大會上投票的權利)十分之一的股東，可向董事會或公司秘書發出書面要求，要求本公司召開股東特別大會。書面要求須列明召開會議的目的。

本公司的組織章程細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上動議新決議案的規定。股東如欲動議決議案，可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

有關推選任何人士為本公司董事的程序，請瀏覽本公司網站所載程序。

股東如向本公司董事會提出任何查詢或建議，可將書面查詢或要求發送至本公司。聯絡詳情如下：

地址： 香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場1座3206室(收件人：董事張姝嫻女士)

傳真： +852 2506 0109

電郵： amyszhang@hiloggroup.com

為免生疑問，股東必須提交及寄發簽妥的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡資料及身份證明文件，方為有效。股東資料或須根據法例規定作出披露。



與股東的溝通及投資者關係

本公司認為與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的瞭解攸關重要。本公司亦深明透明度及適時披露公司資料的重要性，使股東及投資者能作出最佳投資決定。

董事於年內舉行股東週年大會的出席記錄如下：

董事姓名	出席次數
張軍先生	1/1
汪濤先生	0/1
張姝嫻女士	1/1
袁鵬斌先生	0/1
李懷奇先生 ⁽¹⁾	0/1
楊慶理博士	1/1
王濤先生	0/1
黃文宗先生	1/1
劉海勝先生 ⁽²⁾	0/1
施哲彥先生	0/1

⁽¹⁾ 李懷奇先生自二零一九年六月二十一日起退任非執行董事。

⁽²⁾ 劉海勝先生自二零一九年六月二十一日起退任獨立非執行董事。

本公司股東大會為董事會及股東提供溝通場所。本公司不斷加強與投資者的溝通及關係。投資者的查詢會適時處理及獲提供詳盡資料。董事(或彼等的授權人(如適用))會在股東週年大會上與股東會面並回答提問。

於年內，本公司並無就其組織章程細則作出任何變動。組織章程細則最新版本可於本公司網站及香港交易及結算有限公司網站查閱。股東可參閱組織章程細則瞭解有關股東權利的進一步詳情。

本公司已落實股東溝通政策，確保妥善處理股東的意見及關注事項。本公司定期檢討該政策，以確保其有效性。

董事會報告書



董事欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司年報及本集團經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團是一家綜合油田設備和服務供應商，專注於油田服務、管道技術與服務、油田裝備製造與服務及海洋工程服務。本公司主要業務為投資控股。其主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註30。

業績及撥款

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報綜合財務報表。

業務審視

本年度概覽及表現

本集團業務回顧及本集團採用主要財務表現指標對其表現的分析載於本年報第6至21頁的管理層討論及分析。該節構成本董事會報告書一部分。

環境政策及表現

我們的生產過程主要涉及生產和裝嵌元件，我們經營的行業並非高度污染的行業。我們於中國的營運受限於多項環保法律及法規，包括環境保護法、大氣污染防治法、水污染防治法及其實施細則、建設項目環境保護管理條例、建設項目竣工環境保護驗收管理辦法等。根據該等法律及法規，排放及處理污染物以及有毒及有害物質(包括製造商排放的廢水、固體廢棄物及廢氣)均須符合適用的國家及地方標準。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一直致力遵守該等適用的標準以及遵守上述環境保護法律及法規。此外，於報告期間，本集團於履行該等法律及法規時並無產生任何重大成本。

本公司將環保事務作為其首要工作之一。本集團已制定本公司的健康安全環境管理系統，其目標為使其業務營運不會對環境造成任何損害，並嚴格遵守健康安全環境政策。此外，本集團多間附屬公司已取得北京中油健康安全環境認證中心及ABS Quality Evaluations Inc.頒發的認證，顯示其環境管理系統，特別是其鑽井、海上鋪管、海上技術服務活動均符合ISO 14001標準的規定。

為客戶提供服務時，海隆不僅遵守其營運所在地適用的地方環境法律及法規，更盡力優化其經營程序及採用新技術以協助客戶減廢及削減廢物處理成本，即使客戶有責任處理其經營活動所產生的廢物(例如岩屑、廢棄泥漿、溫室氣體排放等)。自二零零八年創立以來，海隆及其境外附屬公司並無收到客戶或地方政府任何投訴或判處罰款。



我們的營運涉及焊接、處理重型機器和元件，以及有害化學品。因此，我們的僱員可能面對各種工傷及事故的風險。我們受職業健康和安全管理規則及規例所規限，包括安全生產法、中華人民共和國職業病防治法，以及生產安全事故報告和調查處理條例。我們已建立健康安全環境及制定工作安全政策和管理系統，以確保我們營運的所有部分符合現行職業、安全及健康法律及法規。此外，本集團若干附屬公司已取得美國船級社(ABS)及北京中油健康安全環境認證中心認證，顯示其健康及安全管理系統，特別是其鑽井、海上鋪管、海上技術服務活動均符合有關職業、健康及安全系統的若干國際標準(例如OHSAS 18001)的規定。此外，海隆的海洋鋪管起重船海隆106號安全管理系統已獲ABS認證，其已遵守國際船舶安全營運和防止污染安全管理守則的規定。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們並無發生任何對業務及營運造成重大不利影響的主要工作相關損傷或傷亡事故。

本集團亦已實施多項措施，以減少本集團辦公室產生的排放物，例如透過關掉電燈及電器減少耗能及使用LED光源、實行雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙等。

遵守相關法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已制定遵規程序，確保遵從適用的法律、規則及法規，特別是對本集團有重大影響者。

就環境事務、職業健康及安全方面，本集團須受多項有關環保及工作場地安全的法律及法規所規限。誠如上文「環境政策及表現」一節所述，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一直致力遵守排放及處理污染物以及有毒及有害物質的適用標準以及遵守適用的環境保護法律及法規。就生產安全方面，本集團已制定政策及措施，以預防及消除職業病危害及確保安全生產環境，包括：(i)指定員工負責管理安全生產；(ii)向有關員工提供適當的安全教育及培訓，以確保該等員工擁有生產安全所需知識及管理技術；(iii)於危險設備及裝置設立合適的安全標誌；(iv)確保與安全相關的設備符合國家或行業標準；及(v)建立職業病危害事故應急救援計劃。

我們的業務涉及生產危險化學品以及特種設備(如壓力管道)的生產、使用及檢驗。根據工業產品生產許可證管理條例等相關法律及法規的規定，我們須於生產該等產品及設備前向指定機關取得生產許可證。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於開始生產危險化學品及特種設備前已向相關機關取得必需的生產許可證。



就僱員的權利及權益方面，本集團一向致力遵守中華人民共和國勞動法及中華人民共和國勞動合同的規定以及有關僱員權利的其他境外相關法律及法規，以保障所有僱員的權利及權益。所有中國全職僱員均受到由中國政府營運的國家管理退休福利計劃所保障，退休後每年可收取退休金。本集團已按照相關法律的規定每年向國家管理的退休福利計劃作出供款。本集團亦已為於香港工作的所有全職僱員作出強制性公積金定額供款。

在稅務方面，本集團須繳納多項稅項。該等稅項及本集團遵守該等適用稅法的詳情載於本年報綜合財務報表附註24。

在企業合規方面，本集團已就(其中包括)資料披露及企業管治遵守公司條例、香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及企業管治守則(「企管守則」)的規定。本集團已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

與利益相關者的主要關係

本公司一向積極履行其社會責任。本集團提供優質產品及服務，致力打造良好的對內對外企業關係，並建立和諧企業，履行其對客戶、僱員、股東及社區的責任。

與客戶的關係—我們的客戶主要包括多名主要的中國和國際油氣公司。我們提供優質的產品、服務及售後服務，與多間中國最大油氣公司維持良好而鞏固的關係。我們亦與該等客戶維持定期溝通，以瞭解其關注的問題、遵從的標準及行業趨勢。迄今為止，我們的表現深獲客戶嘉許。

與僱員的關係—本集團致力為僱員提供安全、高效及和諧的工作環境，並以此深感自豪。本集團落實合適安排、培訓課程及指引，以確保工作環境健康及安全。本集團為其僱員提供定期職業健康及安全檢查及培訓。僱員被視為本集團最重要及珍貴的資產。管理層定期與僱員代表會面，以瞭解員工關注的事項。本集團人力資源管理的目標藉提供優厚的薪酬福利條件及推行具有相應激勵機制的完善績效考核體系，以認可及獎勵有表現的員工，並提供適當的培訓及晉升機會，協助彼等在本集團內發展事業及晉升。

與股東的關係—本集團深明保障股東權益以及與股東維持有效溝通的重要性。本集團相信與股東的溝通是雙向的，致力確保資料披露的質量及效率，與其股東保持定期溝通以及細心聆聽股東的意見及回饋。這些工作可透過股東週年大會、股東特別大會、公司通訊、中期報告及年報以及業績公告達成。

與社區的關係—本集團積極參與社區活動，並與多間慈善機構合作，以改善社區福利及社會服務。本集團相信，鼓勵員工參與廣泛的慈善活動將提高及推動對社區的關懷。



主要風險及不確定因素

國內及國際石油及天然氣價格下跌—經濟境況、市場的不明朗因素以及多項超出我們控制範圍的因素，包括主要產油國的行動以及其他能源的價格及供應，可能降低世界各國對石油及天然氣的需求並導致石油及天然氣價格下滑。例如，由於近期爆發的新型冠狀病毒對全球需求的負面影響及歐佩克與俄羅斯未能就減產達成協議，原油價格急劇下降。石油及天然氣價格的任何下跌，即使是短時間，仍會令油氣公司減少或縮減在勘探、鑽探及生產活動方面的開支，因而導致我們的鑽探相關產品及油田服務在中國及海外市場的銷量下降、價格下跌，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能重續我們作為主要客戶供應商的證書—我們是中石油及中石化等主要客戶的認可供應商。我們必須具備此資格，方能向主要客戶附屬公司或分支機構的油田銷售我們的產品。然而，倘本集團(其中包括)延遲交付、出現營運問題、未能提供售後服務、或財務業績未如理想，則此資格或會被吊銷。倘我們的主要客戶吊銷或終止我們此項資格，或我們未能重續此資格，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

油氣管道項目的延期或改期—我們自銷售鑽杆、塗層塗料及相關服務錄得大部分收入。規劃及建設中的石油和天然氣管道項目可能會因多種原因而延期或改期，這些因素包括管道營運商業策略改變、出現技術困難、發生自然災害、監管機構推遲審批或預算受限。如果我們計劃向其供應產品及服務的客戶出現任何重大項目延期或改期，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大影響。

未能發展或採納新生產技術—油氣行業競爭激烈且與行業相關的生產技術發展迅速。由於客戶的要求，相關技術及市場趨勢可能變動，本集團或未能及時正確預測該等趨勢或及時開發或採納有競爭力的技術(無論內部開發或透過許可的方式取得)。即使本集團投入大量資源、時間及資金以回應及適應油氣業的技術發展及變動，仍無法保證本集團將可成功充分回應及適應相關技術及行業發展。倘本集團不能成功回應技術及行業發展，則我們的業務、經營業績及競爭力可能受到影響。



海外業務固有的若干風險及與本集團業務的國際擴展相關的風險—於報告期間，我們的收益大部分來自中國以外其他市場的油田服務分部。此外，本集團的相當部分鑽杆及相關產品收益來自向中國以外其他市場的銷售。再者，作為業務策略一部分，本集團打算將其業務擴展至全球其他地區。因此，本集團可能面對其海外業務固有的若干風險及與其致力於擴充及維持於國際市場的業務有關風險，包括：配備員工及管理國際營運時的文化差異及其他困難；匯率波動；外國可能徵收預扣稅的風險；阻礙風險，如反傾銷及其他關稅或對外貿施加的其他限制等等。倘出現任何上述風險或倘本集團無法有效管理該等風險，本集團維持或擴展國際業務的能力將會被削弱，從而對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。

近期爆發的新型冠狀病毒對本集團業務、經營業績及財務狀況的潛在影響—近期爆發的新型冠狀病毒已影響全球所有行業的業務，包括油氣行業以及上游公司。由於近期爆發的新型冠狀病毒對全球需求的負面影響及歐佩克與俄羅斯未能就減產達成協議，原油價格急劇下降。石油及天然氣價格的任何下跌，即使是短時間，仍會令油氣公司減少或縮減在勘探、鑽探及生產活動方面的開支。

除對我們的需求及銷售造成負面影響外，對新型冠狀病毒(尤其是旅行及檢疫方面)的持續關注，可能對本集團在我們或我們的業務營運所依賴的第三方經營所在地區的業務造成不利影響。例如，倘我們的任何僱員被懷疑接觸或已接觸新型冠狀病毒，則我們可能須隔離部分或全部僱員，並對辦公室、製造地點或營運地點進行消毒。同時，政府於不同受感染的司法權區為隔離受感染地區或其他控制或遏制新型冠狀病毒爆發而實施的任何法規或行政措施，例如暫時關閉我們第三方品牌產品供應商的工廠及／或我們產品的製造商或抵達該等各方的路途受阻，亦可能對本集團的業務營運造成重大干擾。新型冠狀病毒爆發或類似健康流行病的最終影響極不確定，亦可能存在變數。我們將繼續密切關注新型冠狀病毒的情況。



展望

本集團展望載於本年報第2至4頁的主席報告及第6至21頁的管理層討論及分析一節。

股息

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司向其股東派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息為每股1.0港仙，合計股息約17.0百萬港元(相當於約人民幣15.3百萬元)。

董事會決議，建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙，根據截至本年報日期本公司已發行股份數目計算即約33.9百萬港元(相當於約人民幣30.5百萬元)，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。待股東於應屆股東週年大會上批准後，預期擬派末期股息將於二零二零年七月十日向於二零二零年六月三十日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

儲備

本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度儲備層面的變動詳情，分別載列於綜合財務報表附註18及32以及綜合權益變動表。

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣1,241.4百萬元(二零一八年：人民幣1,241.1百萬元)。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售貨品或提供服務的收入總額分別佔本集團銷售貨品或提供服務的收入總額的7.6%及25.9%(二零一八年：9.2%及26.9%)。於回顧年度，來自本集團最大供應商及五大供應商的總採購額分別佔本集團總採購額的9.1%及30.4%(二零一八年：6.6%及28.3%)。

於年內，據董事所深知，概無董事、其緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註14(d)。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備詳情載於綜合財務報表附註7。



已發行股份

於回顧年度內，本公司已發行股份總數變動的詳情及原因載於綜合財務報表附註17。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於本年報第168頁。

優先購買權

根據本公司的組織章程細則(「細則」)或本公司註冊成立地開曼群島的法律，概無有關本公司有義務按比例基準向本公司現有股東發售新股份的本公司股份優先購買權的規定。

董事

年內及截至本報告日期的董事如下：

執行董事

張軍先生
汪濤先生

非執行董事

張妹嫻女士
袁鵬斌先生
李懷奇先生(於二零一九年六月二十一日退任)
楊慶理博士

獨立非執行董事

王濤先生
黃文宗先生
劉海勝先生(於二零一九年六月二十一日退任)
施哲彥先生

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定確認其獨立性的確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

張軍先生、袁鵬斌先生及黃文宗先生將根據細則第84條和上市規則附錄十四於本公司應屆股東週年大會上輪值退任董事職務。袁鵬斌先生已通知本公司，由於彼已年屆退休年齡，彼將不會於股東週年大會上尋求重選連任，故將於股東週年大會結束時退任。張軍先生及黃文宗先生符合資格並願意於本公司應屆股東週年大會上重選連任。



董事服務合約

各執行董事均已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意出任執行董事，為期三年，惟可經該執行董事或本公司發出不少於一個月書面通知予以終止。各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司簽署委任書，為期三年，可由非執行董事／獨立非執行董事或本公司發出一個月書面通知(就非執行董事而言)或不少於一個月書面通知(就獨立非執行董事而言)予以終止。委任董事須遵守細則中有關董事輪值退任的條文。

概無董事(包括擬在應屆股東週年大會上重選連任者)與本公司或其任何附屬公司訂立任何本集團於一年內不可在毋須作出賠償(法定賠償除外)的情況下終止的尚未屆滿的服務合約。

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃由管理層根據彼等表現、資歷及能力制訂。

薪酬委員會經參考本公司經營業績、個人表現及可資比較市場利率後考慮及向董事會推薦本公司向董事支付的酬金及其他福利。所有董事的酬金受薪酬委員會定期監察，確保其酬金和薪酬定處於適當水平。

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有3,188名全職僱員(二零一八年十二月三十一日：3,405名)。二零一九年的僱員成本(不包括董事酬金)共計人民幣684.9百萬元。本集團根據個人能力及發展潛力聘請及擢升僱員。本集團根據個人表現及當前的市場薪資水平釐定所有僱員(包括董事)的酬金待遇。

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，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的全部購股權。

於二零一三年五月十日，本公司採納一項首次公開發售後購股權計劃。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5.93港元認購合共19,980,000股本公司普通股。截至本年報日期，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權概無獲行使。

董事酬金詳情載於綜合財務報表附註21(a)。



於截至二零一九年十二月三十一日止年度支付予高級管理層(不包括董事)的酬金在以下範圍內：

	高級管理人員數目
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	6
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	4
	10

董事於重要交易、安排或合約的權益

除本年報所披露者外，於二零一九年十二月三十一日或於本年度內，概無董事或與董事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

重要合約

除本年報所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何一間附屬公司與控股股東或其任何附屬公司概無就本集團業務訂立任何重要合約。

董事獲准許的彌償條文

根據本公司的細則，本公司的董事因其擔任各自職位履行職責或擬履行職責時，由於任何已經完成、同意或遺漏的行為而造成或產生或可能造成或產生的所有訴訟、成本、收費、損失、損害、費用，由本公司的財產和利潤對其作出的賠償和保護；惟該等賠償不得延及可能附隨上述人士的任何欺詐或欺騙事項。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已為本集團的董事及高級人員安排適當且依然有效的董事及高級人員責任保險。

管理合約

除董事的服務合約外，本公司於年內概無與任何人士、公司或法團訂立任何合約，以管理或處理本公司任何業務的全部或任何重大部分。

購回股份或債券的安排

除首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃外，於年內任何時間，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，以令董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

股票掛鈎協議

於年末仍然有效的股票掛鈎協議詳情如下。除下列購股權計劃外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立任何股票掛鈎協議。



首次公開發售前購股權計劃

本公司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(「**首次公開發售前計劃**」)。根據首次公開發售前計劃的條款，首次公開發售前計劃的購股權期間為採納日後30天(包括首尾兩日)，因此該計劃的購股權期間已於二零一一年三月三十日到期。首次公開發售前計劃已於二零一一年一月一日開始實施。以下為首次公開發售前計劃主要條款的概要：

(a) 目的

首次公開發售前計劃為一項股份獎勵計劃，旨在嘉許及獎勵對本公司曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者(定義見下文(b)段)。首次公開發售前計劃將為合資格參與者提供一個於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 鼓勵合資格參與者為本公司的利益，提升工作效率；及
- (ii) 吸引及挽留合資格參與者或以其他方式與合資格參與者保持關係，而該等合資格參與者的貢獻乃對或將對本公司的長遠發展有利。

(b) 可參與人士

根據首次公開發售前計劃，合資格參與者(統稱「**合資格參與者**」)包括以下人士：

- (i) 本公司全職僱員、行政人員或高級人員(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；
- (ii) 任何附屬公司經理或以上級別的全職僱員；
- (iii) 對本公司及／或其任何附屬公司作出或將要作出貢獻的技術專家；及
- (iv) 董事會獨自認為已或將對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的任何其他人士。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付人民幣1.00元作為授出的代價。

(c) 股份數目上限

涉及首次公開發售前計劃的股份總數為46,322,000股，佔截至本年報日期本公司已發行股本約2.73%。於二零一一年內，首次公開發售前計劃已授出所有購股權賦予持有人認購合共46,322,000股股份的權利。若干合資格參與者已獲授各自認購2,150,000股股份的購股權，佔截至本年報日期本公司已發行股本約0.13%，即各參與者於首次公開發售前計劃下的最高所有權權益。

(d) 認購價

根據首次公開發售前計劃授出任何特定購股權所涉及股份的認購價將和本公司全球發售股份的發售價(即2.60港元)等同。



(e) 行使購股權的時間及首次公開發售前計劃的期限

根據首次公開發售前計劃，賦予購股權的承授人將有權於本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市日期（「上市日期」）五週年前自上市日期各週年起至上市日期下一個週年止任何時間行使最多20%購股權，惟最後的20%及前四年所有未行使購股權將可於上市日期第五週年起的購股權期間屆滿止期間的任何時間內行使，行使期不得超過上市日期起十年。因此，於二零一九年十二月三十一日，首次公開發售前計劃餘下年期約為一年零三個月。

(f) 購股權的屆滿期限

購股權須於下列時間（以最早發生者為準）自動失效及不可行使（以尚未行使者為限）：

- (i) 首次公開發售前計劃所列明各行使期屆滿時；
- (ii) 董事會可能釐定的購股權屆滿日期；
- (iii) 根據開曼群島公司法，本公司開始清盤當日；
- (iv) 承授人因任何計劃文件所載理由（包括死亡、辭任、解僱、重大不當行為或欺詐的刑事犯罪）不再為合資格參與者當日。董事會或相關附屬公司的相關董事會因計劃文件所載一個或以上理由而終止或不終止僱用承授人的決議屬最終定論；或
- (v) 若首次公開發售前計劃經股東大會或董事會的決議案終止，則於董事會行使本公司權利註銷購股權當日。



下表載列年內根據首次公開發售前計劃授出且尚未行使的購股權詳情及其變動：

承授人類別/姓名	股份數目				於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使	行使價 港元	緊接行使前 的加權平均 收市價 港元	授出日期	行使期
	於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	註銷/失效					
張軍先生	600,000	-	-	-	600,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
張妹嫻女士	600,000	-	-	-	600,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
袁鵬斌先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
汪濤先生	2,150,000	-	-	-	2,150,000	2.60	-	二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
合計	5,500,000	-	-	-	5,500,000				
董事以外的本集團僱員									
合計	24,064,300	-	-	64,000	24,000,300	2.60		二零一一年一月一日	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日
總計	29,564,300	-	-	64,000	29,500,300				

首次公開發售後購股權計劃

本公司於二零一三年五月十日採納一份首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後計劃」)。於二零一九年十二月三十一日，首次公開發售後計劃尚餘的有效期限約為三年零四個月。以下為首次公開發售後計劃主要條款的概要：

(a) 目的

首次公開發售後計劃旨在嘉許或獎勵對本集團作出貢獻的若干董事及僱員。

(b) 可參與人士

本集團任何董事(無論是執行董事或非執行董事，包括任何獨立非執行董事)或僱員(無論是全職或兼職)(「合資格人士」)均符合資格參與首次公開發售後計劃。購股權價格1.00港元須於接納購股權後支付。



(c) 股份數目上限

根據首次公開發售後計劃及本公司可予採納的任何新購股權計劃將授出的全部期權予以悉數行使時發行的股份總數，合共不得超過首次公開發售後計劃或任何新購股權計劃(視情況而定)採納日已發行股份總數的5%。根據首次公開發售後計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但未行使購股權予以悉數行使時發行的股份總數最多合共不得超過不時已發行股份總數的30%。

涉及首次公開發售後計劃的股份總數為81,573,950股股份，相當於截至本年報日期本公司已發行股份約4.81%。

(d) 每名合資格人士根據首次公開發售後計劃可獲授權益上限

倘若於授出購股權的有關時間，因悉數行使購股權(已授出及建議授出，且不論是否已行使、已註銷或未行使)而向任何有關合資格人士發行及將發行的股份數目，在截至授出有關期權當日(包括該日)止12個月期間內，超過當時已發行股份總數的1%，則不得向有關合資格人士授出購股權。

(e) 認購價

於行使購股權時認購購股權所涉及股份的每股價格須為董事會全權釐定並知會合資格人士的價格，該價格至少為以下各項最高者(i)股份於要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份的面值。

(f) 行使購股權的時間及首次公開發售後計劃的期限

首次公開發售後計劃將由二零一三年五月十日起計十年內有效，於此期間後不得授出其他購股權。在上文的規限下，在所有其他方面，尤其是十年期屆滿而未行使的購股權而言，首次公開發售後計劃的條款仍具有完整效力及有效。首次公開發售後計劃並無列明購股權可予行使之前必須持有的最短期限或承授人必須達成的任何表現目標。然而，董事會可酌情於提供購股權的要約函件內列明任何於購股權可予行使前須達成的條件。

(g) 購股權的屆滿期限

購股權須於下列時間(以最早發生者為準)自動失效(以尚未行使者為限)：

- (i) 購股權可予行使期屆滿時；
- (ii) 待向本公司全體股東提出以收購方式進行全面收購要約，而該等要約成為或宣佈為無條件，則承授人可書面通知本公司行使全部或該通知內列明部分的購股權的21天期間屆滿時；
- (iii) 待債務償還安排生效後，承授人可書面通知本公司，行使全部或該通知內列明部分的購股權的期限屆滿時；
- (iv) 債務和解或債務安排生效後，承授人按首次公開發售後計劃所規定可行使全部或部分所持購股權的期限屆滿時；



- (v) 承授人因任何原因，或身故或永久傷殘，或視為已經或應當無力償付債務，或已無力償債，或與債權人已訂立任何整體債務安排或債務重整協議，或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行而不再為合資格人士當日；
- (vi) 待本公司向股東發出通告召開股東大會，以考慮及酌情批准本公司自願清盤的決議案(考慮重組、合併或債務償還安排者除外)後，本公司開始清盤當日；
- (vii) 承授人違反首次公開發售後計劃所述有關購股權轉讓限制當日；
- (viii) 董事會獲有關購股權承授人批准後註銷購股權當日；或
- (ix) 於指定日期或之前仍未達成首次公開發售後計劃的任何條件。

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。

下表載列年內根據首次公開發售後計劃授出且尚未行使的購股權及其變動詳情：

承授人類別/姓名	購股權數目					行使價 港元	緊接授出 日期前的 收市價 港元	緊接行使前 的加權平均 收市價 港元	授出日期	行使期
	於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	註銷/失效	於二零一九年 年內 十二月三十一日 尚未行使					
董事以外的 本集團僱員										
合計	17,221,200	-	-	1,163,100	16,058,100	5.93	5.72	-	二零一四年 二月五日	二零一五年二月五日至 二零二四年二月四日



權益披露

A. 董事於本公司及其相聯法團證券中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(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352條規定本公司須存置的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則已另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份中的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
張軍先生	張先生信託的成立人及 受益人／受控法團權益	881,581,000 ⁽¹⁾	
	三項張先生家庭信託的成立人及 受益人／受控法團權益	112,300,800 ⁽²⁾	
	實益擁有人	760,000	
		994,641,800	58.631%
張姝嫻女士	受控法團權益	24,300,000 ⁽³⁾	
	實益擁有人	692,000	
		24,992,000	1.473%
袁鵬斌先生	實益擁有人	1,151,600	0.068%
汪濤先生	實益擁有人	1,200,000	0.071%
楊慶理博士	配偶權益	77,000 ⁽⁴⁾	0.005%

附註：

- (1) 該等股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本則由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人而全資擁有。由於張軍先生為張先生信託的成立人及受益人，同時為Hilong Group Limited的唯一董事，其被視為於該等股份中擁有權益。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，SCTS Capital Pte Ltd.持有該等公司各自的全部股本，而SCTS Capital Pte Ltd.則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家庭信託的受託人全資擁有。由於張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人，同時為North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited的唯一董事，其被視為於該等股份中擁有權益。
- (3) 該等股份由Younger Investment Limited持有，而張姝嫻女士為該公司唯一董事。因此，張姝嫻女士被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 該等股份由楊慶理博士的配偶高春毅女士持有。因此，楊慶理博士被視為於該等股份中擁有權益。



(b) 於本公司相關股份中的好倉

董事姓名	身份	首次公開發售前 購股權計劃下 擁有權益的 相關股份數目	行使期	佔本公司 已發行股本 概約百分比
張軍先生	實益擁有人	600,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.04%
張妹嫻女士	實益擁有人	600,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.04%
袁鵬斌先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.13%
汪濤先生	實益擁有人	2,150,000	二零一二年四月二十一日至 二零二零年十二月三十一日	0.13%

(c) 於本公司相聯法團股份中的好倉

董事姓名	身份	相聯法團名稱	擁有權益的 股份數目	佔相聯法團 已發行股本百分比
張軍先生	張先生信託的成立人及受益人	Hilong Group Limited	100	100%



B. 主要股東於本公司證券中的權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的主要股東登記冊所記錄或本公司所知悉的權益或淡倉(上文所披露亦為本公司主要股東的若干董事的權益除外)如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

主要股東名稱／姓名	身份	擁有權益的 股份／相關股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Hilong Group Limited	實益擁有人	881,581,000 ⁽¹⁾	51.97%
SCTS Capital Pte Ltd.	代名人	1,015,258,800 ⁽¹⁾⁽²⁾	59.85%
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited	受託人	1,015,258,800 ⁽¹⁾⁽²⁾	59.85%
高霞女士	配偶權益	995,241,800 ⁽³⁾	58.67%

附註：

- (1) 881,581,000股股份由Hilong Group Limited持有，而Hilong Group Limited的全部股本則由SCTS Capital Pte Ltd.持有，而後者則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為張先生信託的受託人全資擁有。張軍先生為張先生信託的成立人及受益人。
- (2) 24,300,000股股份、24,000,000股股份及64,000,800股股份分別由Younger Investment Limited、North Violet Investment Limited及LongZhi Investment Limited持有，SCTS Capital Pte Ltd.持有該等公司各自的全部股本，而SCTS Capital Pte Ltd.則由Standard Chartered Trust (Singapore) Limited作為三項張先生家庭信託的受託人全資擁有。張軍先生為該三項張先生家庭信託的成立人及其中一名受益人。
- (3) 高霞女士為張軍先生的配偶，因此被視為於張軍先生擁有權益的本公司股份及相關股份中擁有權益。

關連交易

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度訂立的關聯方交易概要載於綜合財務報表附註29。如附註29所述，本集團與張軍先生、北京華實海隆石油投資有限公司、上海隆視投資管理有限公司及上海海隆賽能新材料有限公司的交易，如本年度報告第60至65頁披露，屬上市規則第14A章下關連交易或持續關連交易(視情況而定)，亦構成本集團的關聯方交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關該等關連交易的適用披露規定。



根據上市規則第14A.76條不獲豁免的關連交易及持續關連交易詳情載列如下：

關連交易

i. 收購上海圖博可特石油管道塗層有限公司(「上海圖博可特」)及江蘇圖博可特曙光塗層有限公司(「江蘇圖博可特」)的股權

於二零一九年九月三日，海隆石油工業集團有限公司(「海隆石油工業集團」)(本公司全資附屬公司)與UMW Petropipe (L) Ltd.(「賣方」)訂立上海圖博可特股權轉讓協議，據此，海隆石油工業集團同意自賣方收購而賣方同意向海隆石油工業集團出售其於上海圖博可特全部股權中的49%，代價為人民幣23,800,000元。

於二零一九年九月三日，海隆技術有限公司(「海隆技術」)(本公司全資附屬公司)與賣方訂立江蘇圖博可特股權轉讓協議(連同上海圖博可特股權轉讓協議，統稱「該等協議」)，據此，海隆技術同意自賣方收購而賣方同意向海隆技術出售其於江蘇圖博可特全部股權中的8.04%，代價為人民幣4,200,000元。

董事會(包括獨立非執行董事)認為，收購上海圖博可特及江蘇圖博可特的股權(統稱「該等圖博可特收購事項」)對本集團有利。收購上海圖博可特的股權讓本集團擁有對上海圖博可特的全面控制權，此舉可提升本公司就上海圖博可特進行業務決策及發展策略的效率，並精簡上海圖博可特的行政程序。收購江蘇圖博可特的股權可加強本集團對江蘇圖博可特的控制權，亦讓本公司能更有效地進行其商業策略。

董事會(包括獨立非執行董事)認為，該等圖博可特收購事項乃按正常商業條款進行，且該等協議的條款屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

由於賣方為本公司附屬公司上海圖博可特的控股股東，因此，其為上市規則第14A章下本公司的關連人士。故此，該等圖博可特收購事項構成本公司的關連交易。

根據上市規則第14A.81條及第14A.82條，由於該等協議於同一日期與同一賣方訂立，故該等圖博可特收購事項須合併處理以計算相關百分比率，從而確定交易分類。於合併處理後，有關交易的若干相關百分比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故該等圖博可特收購事項將獲豁免遵守上市規則第14A章項下獨立股東批准的規定，惟須遵守申報及公告的規定。

該等圖博可特收購事項詳情載於本公司日期為二零一九年九月三日的公告。



ii. 收購上海海隆賽能新材料有限公司51%股權

於二零一九年十二月五日，海隆管道工程技術服務有限公司(「海隆管道」，本公司間接全資附屬公司)與北京華實海隆石油投資有限公司(「北京華實投資」)訂立一份股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，海隆管道已有條件同意收購而北京華實投資已有條件同意出售於上海海隆賽能新材料有限公司(「海隆賽能新材料」)的51%股權，代價為人民幣84,150,000元，將以現金結算(「賽能新收購事項」)。完成後，海隆賽能新材料將成為本公司的非全資附屬公司。

根據股權轉讓協議，賣方已不可撤銷地向本集團承諾，海隆賽能新材料於截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核賬目所示除稅後淨利潤(不計任何政府補貼及一次性收益的淨利潤)將不少於人民幣7.55百萬元(「保證利潤」)。倘截至二零二零年十二月三十一日止年度除稅後實際淨利潤(不計任何政府補貼及一次性收益的淨利潤)(「實際利潤」)未能達到保證利潤，則賣方有責任向本公司補償金額，即(保證利潤－實際利潤)×21.9×51%。倘海隆賽能新材料錄得實際淨虧損，則補償金額等於人民幣84,150,000元。倘賽能新收購事項已完成，本公司將根據上市規則第14A.63條規定就海隆賽能新材料的實際表現是否符合保證利潤的資料於其公告及下一年年報中披露。

董事會相信，賽能新收購事項符合本公司及其股東的整體利益。賽能新收購事項讓本集團得以提升其業務線的多元化、擴大收益產生渠道及提高本公司抵禦風險能力。此外，賽能新收購事項亦為本集團業務優化及重組計劃不可或缺的一部分，讓本公司得以提升股東價值及進入資本市場。

董事(獨立董事委員會成員除外，彼等將在考慮獨立財務顧問的推薦建議後發表意見)認為，股權轉讓協議於本公司一般及日常業務過程中訂立，並認為股權轉讓協議的條款按一般商業條款訂立，屬公平合理，且賽能新收購事項符合本公司及其股東的整體利益。由全體獨立非執行董事(即王濤先生、黃文宗先生及施哲彥先生)組成的獨立董事委員會已告成立，藉以考慮股權轉讓協議的條款及其項下擬進行的交易，並就股權轉讓協議的條款及其項下擬進行的交易是否按一般商業條款訂立、是否屬公平合理及是否符合本公司及股東的整體利益向獨立於股權轉讓協議項下擬進行的交易且並無於有關交易中擁有權益的股東(「獨立股東」)提供意見。

安捷融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就賽能新收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

本公司控股股東兼董事張軍先生持有北京華實海隆石油機械設備有限公司(「華實海隆」)95.65%股權，而華實海隆則持有北京華實投資98.0%股權；同時，張軍先生亦直接持有北京華實投資1.0%股權。因此，北京華實投資為張軍先生的聯繫人，因而為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，賽能新收購事項構成本公司的關連交易。由於上市規則第14.07條所載有關賽能新收購事項的適用百分比率超逾5%，故根據上市規則第14A章，賽能新收購事項須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。



由於根據上市規則第14.07條計算有關賽能新收購事項的最高適用百分比率高於5%但低於25%，故根據上市規則第14章，賽能新收購事項亦構成本公司的須予披露交易，並須遵守通知及刊發的規定。

賽能新收購事項詳情載於本公司日期為二零一九年十二月五日的公告及日期為二零一九年十二月六日的通函。

於本年報日期，完成賽能新收購事項須待股權轉讓協議所載條件(包括獨立股東的批准)獲達成後，方告作實。本公司將召開股東大會，以供獨立股東考慮及酌情批准股權轉讓協議及賽能新收購事項。因此，賽能新收購事項可能會亦可能不會進行。本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事，彼等如對其本身狀況及應採取的行動有任何疑問，應諮詢其專業顧問。

持續關連交易

於二零一六年十二月二十八日，北京華實投資(作為出租方)與海隆石油技術服務有限公司(「海隆石油服務」，作為承租方)訂立三份租賃協議。

根據一號租賃協議(「一號租賃協議」)，北京華實投資同意出租而海隆石油服務同意在二零一四年至二零一六年租賃協議項下租賃同一物業，租賃總面積1,850.32平方米，租賃期由二零一七年一月一日起為期三年。一號租賃協議於截至二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的月租分別為人民幣610,644.15元、人民幣627,528.32元及人民幣644,412.49元。

根據二號租賃協議(「二號租賃協議」)，北京華實投資同意出租而海隆石油服務同意在上述同一建築物額外租賃辦公室，租賃總面積476.99平方米，租賃期由二零一七年一月一日起為期三年。二號租賃協議於截至二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的月租分別為人民幣151,903.43元、人民幣156,255.96元及人民幣160,608.50元。

根據三號租賃協議(「三號租賃協議」，連同一號租賃協議及二號租賃協議，統稱為「租賃協議」)，北京華實投資同意出租而海隆石油服務同意在上述同一建築物額外租賃辦公室，租賃總面積126.12平方米，租賃期由二零一七年一月一日起為期三年。三號租賃協議於截至二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的月租分別為人民幣28,349.15元、人民幣29,499.99元及人民幣30,650.84元。

北京華實投資(作為二號租賃協議及三號租賃協議項下的業主)與海隆石油服務(作為二號租賃協議及三號租賃協議項下的原來租戶)，以及海隆能源技術有限公司(「海隆能源技術」，本公司的全資附屬公司)訂立兩份日期為二零一七年四月十日的補充協議(「補充協議」)。根據補充協議，海隆石油服務同意將其於二號租賃協議及三號租賃協議項下的所有權利及義務分別轉讓予海隆能源技術。二號租賃協議及三號租賃協議項下的全部其他條款及條件保持不變。補充協議效力追溯至二零一七年三月二十一日。



每份租賃協議的月租金確定是基於：(i)截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一六年九月三十日止九個月的舊租賃協議項下，海隆石油服務支付的過往租金金額；(ii)現行市場租金(作為公開信息取得，且已經就截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的月租金評估基準諮詢多家當地知名物業代理)；(iii)鄰近租賃物業的近似物業的租金水平(考慮到租賃區域及樓層等因素)；(iv)租賃物業的狀況；(v)租賃物業的地理位置；及(vi)近似規模及地理位置的物業的可租賃程度。

按租賃協議租賃的租賃物業於截至二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止三個年度的年度上限分別為人民幣9,490,762元、人民幣9,759,412元及人民幣10,028,062元。年度上限乃經考慮截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年本集團根據租賃協議應付金額或估計數目釐定。由於租賃協議項下擬進行交易總計的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故租賃協議項下的物業租賃獲豁免遵守上市規則第14A章獨立股東批准的規定，惟須遵守申報、公告及年度審閱規定。

於二零一七年八月一日，北京華實投資(作為出租方)與海隆能源技術(作為承租方)訂立租賃協議(「**新一號租賃協議**」)，據此，北京華實投資同意向海隆能源技術出租位於中國北京建築面積為276.74平方米的辦公物業，租賃期由二零一七年八月一日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續。

於二零一七年八月一日，上海隆視投資管理有限公司(「**隆視投資**」)(作為出租方)與本公司的附屬公司海隆石油工業集團(作為承租方)訂立租賃協議(「**新二號租賃協議**」)，據此，隆視投資同意向海隆石油集團出租位於中國上海市建築面積為1,008平方米的辦公物業，租賃期由二零一七年八月一日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續。於本年報日期，由於海隆石油工業集團並無佔用辦公物業，故並無於新二號租賃協議項下產生租金。

於二零一七年八月一日，隆視投資(作為出租方)與本公司前附屬公司(作為承租方)訂立租賃協議(「**新三號租賃協議**」)，據此，隆視投資同意向海隆賽能新材料出租位於中國上海市建築面積為411.12平方米的辦公物業，租賃期由二零一七年八月一日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續。根據日期為二零一七年九月二十五日的股權轉讓協議，出售海隆賽能新材料全部權益後，海隆賽能新材料不再為本公司附屬公司。因此，截至本年報日期，該交易不再構成本公司的持續關連交易。

於二零一七年八月一日，隆視投資(作為出租方)與本公司的附屬公司海隆石油海洋工程有限公司(「**海隆石油海洋工程**」)(作為承租方)訂立租賃協議(「**新四號租賃協議**」)，據此，隆視投資同意向海隆石油海洋工程出租位於中國上海市建築面積為1,046.58平方米的辦公物業，租賃期由二零一七年八月一日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續。

於二零一七年八月一日，隆視投資(作為出租方)與本公司的附屬公司海隆石油海洋工程服務(上海)有限公司(「**海隆石油海洋工程服務**」)(作為承租方)訂立租賃協議(「**新五號租賃協議**」)，據此，隆視投資同意向海隆石油海洋工程服務出租位於中國上海市建築面積為603.16平方米的辦公物業租賃，租賃期由二零一七年八月一日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續(新一號租賃協議、新二號租賃協議、新三號租賃協議、新四號租賃協議及新五號租賃協議統稱為「**二零一七年租賃協議**」)。



每份二零一七年租賃協議的每月租金乃按公平基準及正常商業條款釐定，經考慮：(i)有關各項物業的現行市場租金(取自公開信息，且已諮詢多家當地知名物業代理)；(ii)物業的狀況；(iii)物業的位置；(iv)鄰近物業的相若物業的租金水平(經計及租賃面積、大廈層數及樓齡等因素)；及(v)類似大小及相若位置的物業的可租賃情況。

就訂立二零一七年租賃協議而言，董事預計租賃協議項下截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度分別為人民幣9,490,762元、人民幣9,759,412元及人民幣10,028,062元的原定年度上限會不足夠，因此，將自二零一七年八月一日至二零一七年十二月三十一日止五個月、截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度及自二零二零年一月一日至二零二零年七月三十一日止七個月的年度上限分別調整為人民幣12,020,307元、人民幣16,093,983元、人民幣16,719,642元及人民幣3,921,099元(「二零一七年經調整年度上限」)。

於二零一八年六月二十七日，本公司的全資附屬公司海隆石油工業集團(作為出租方)與張軍先生擁有94.74%權益的公司海隆賽能新材料(作為承租方)訂立租賃協議(「二零一八年租賃協議」)，內容有關租賃工廠物業作製造廠房用途，租期由二零一八年六月三十日起至二零二零年七月三十一日止，可予重續。二零一八年租賃協議的月租為人民幣206,355.44元，不包括管理費及水電費用。因此，根據二零一八年租賃協議，海隆石油工業集團最多將收取人民幣5,176,412元的租金。

二零一八年租賃協議的每月租金按公平基準及正常商業條款釐定，乃經考慮：(i)將予出租物業的現行市場租金(取自公開信息，且已諮詢多家當地知名物業代理的建議)；(ii)將予出租物業的狀況；(iii)將予出租物業的位置；(iv)鄰近將予出租物業的相若物業租金水平(經計及租賃面積及樓齡等因素)；及(v)類似大小及相若位置的物業的出租情況。

租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議的條款乃經訂約雙方公平磋商且參考現行市場租金釐定，但在任何情況均不會遜於獨立第三方向本集團就相同或類似租賃物業提供的租賃條件及租金。基於上述理由，董事(包括獨立非執行董事)認為，租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下擬進行之持續關連交易之條款屬公平合理，且該等持續關連交易乃按正常商業條款於本集團日常及一般業務過程中進行，而訂立該等持續關連交易符合本公司及其股東之整體利益。董事(包括獨立非執行董事)亦認為租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下的年度上限，以及上文所載租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議的經調整年度上限屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

於二零一九年十二月三十一日，本公司控股股東兼董事張軍先生持有華實海隆95.65%權益，而北京華實海隆石油機械設備有限公司則持有北京華實投資98.0%權益。同時，張軍先生亦直接持有北京華實投資1.0%權益。另外，北京華實投資持有隆視投資50.0%權益。同日，張軍先生亦持有海隆賽能新材料94.74%權益。因此，根據上市規則，北京華實投資、隆視投資及海隆賽能新材料各自均為張軍先生之聯繫人士，因而為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下擬進行之物業租賃構成本公司之持續關連交易。



鑒於租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議(i)性質相似；(ii)均由本集團作為租戶，而作為業主的對方均為張軍先生的聯繫人士；及(iii)各交易於12個月期間內訂立，故租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下擬進行之交易須根據上市規則第14A.81條合併計算以考慮本公司之合規責任。

由於二零一八年租賃協議之訂立，董事預計二零一七年經調整年度上限已不足夠，故將截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度各年及由二零二零年一月一日起至二零二零年七月三十一日止七個月期間各自之年度上限分別調整為人民幣17,349,076元、人民幣19,195,907元及人民幣5,366,152元(「二零一八年經調整年度上限」)。於達致二零一八年經調整年度上限時，董事已計及二零一七年租賃協議項下截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零二零年七月三十一日止首七個月各自之本集團應付款項及本集團已收款項。有關二零一八年租賃協議及其項下擬進行之更多詳情，請參閱本公司日期為二零一八年六月二十七日之公告。

經調整年度上限之最高適用百分比高於0.1%但低於5%，故租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下擬進行之交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下獨立股東批准之規定，惟須遵守申報、公告及年度審核之規定。

本公司獨立非執行董事已就上述持續關連交易進行年度審閱，並確認上述交易乃按以下基準訂立：

- (i) 於本集團一般及日常業務中進行；
- (ii) 按照一般商業條款或更佳條款訂立；及
- (iii) 按照對其作出規限的相關協議(包括當中所載定價政策及指引)進行，而交易的條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

董事會確認，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已就上文披露的本公司持續關連交易確認有關上市規則第14A.56條所述事項向董事會發出無保留意見函件。本公司已根據上市規則第14A.57條向聯交所提供核數師函件副本。

報告期後訂立的持續關連交易

由於租賃協議於二零一九年十二月三十一日屆滿，於二零二零年一月一日，北京華實投資(作為業主)與海隆石油服務(作為租戶)訂立經重續租賃協議(「經重續租賃協議」)。根據各經重續租賃協議，北京華實投資及海隆石油服務同意出租及租用租賃協議(經補充協議補充)項下的相同物業，期限由二零二零年一月一日起為期一年。

本公司控股股東兼董事張軍先生持有華實海隆95.65%權益，而華實海隆則持有北京華實投資98.0%權益；同時，張軍先生亦直接持有北京華實投資1.0%權益。因此，北京華實投資為張軍先生的聯繫人士，因而為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，經重續租賃協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。



鑒於經重續租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議(i)性質相似；(ii)均由本集團作為租戶，而作為業主的對方均為張軍先生的聯繫人士；及(iii)各交易於12個月期間內訂立，故經重續租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議項下擬進行之交易須根據上市規則第14A.81條合併計算以考慮本公司之合規責任。

此外，二零一八年經調整年度上限不足，需作出修訂。由於經重續租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議之經調整年度上限總計的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故經重續租賃協議項下擬進行之物業租賃以及經重續租賃協議、二零一七年租賃協議及二零一八年租賃協議之經調整年度上限將獲豁免遵守上市規則第14A章項下獨立股東批准之規定，惟須遵守申報、公告及年度審閱之規定。

有關經重續租賃協議及其項下擬進行之交易之更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年一月一日之公告。

購回及發行債權證券

於二零一九年九月二十六日，本公司以每1,000美元本金額的購買價1,003.75美元現金收購要約(「收購要約」)的方式，購買其先前於二零一七年六月二十二日所發行尚未贖回於二零二零年到期，250,000,000美元7.25%優先票據(「二零一七年票據」)以及於二零二零年到期，60,000,000美元7.25%優先票據(將與本公司先前於二零一八年一月十八日發行的二零一七年票據合併及構成單一系列)(以下統稱「二零二零年票據」)。本公司就收購要約支付的總購買價為144,886,000美元。截至二零一九年十二月三十一日，於已購回的二零二零年票據註銷後，二零二零年票據未償還本金總額為165,114,000美元。

於進行收購要約的同時，本公司以折讓99.480%已發行本金額為200,000,000美元的優先票據(「二零二零年票據」)。由本集團若干附屬公司擔保的二零二零年票據將自二零一九年九月二十六日起按年利率8.25厘計息，利息自二零二零年三月二十六日起，每半年於每年三月二十六日及九月二十六日支付。二零二零年票據的所得款項淨額將用作本集團現有離岸債項的再融資(包括以收購要約的方式購回二零二零年票據)，以及用作營運資本及一般企業用途。二零二零年票據已於二零一九年九月二十七日在香港聯合交易所有限公司上市。於二零一九年十二月三十一日，二零二零年票據所得款項淨額已悉數用於上述用途。

有關收購要約及發行二零二零年票據的更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年九月二十日、二零一九年九月二十六日及二零一九年九月二十七日的公告。

公眾持股量的充足程度

根據本公司可公開索取的資料及就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，本公司均維持上市規則規定超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

重大收購事項、出售事項及主要投資

除本年報所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無收購或出售任何附屬公司、聯營公司、合營企業或作出重大投資。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除本年報所披露者外，於截至二零一九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買、出售或贖回本公司的任何上市證券。



董事於競爭業務的權益

各執行董事及非執行董事已確認並無從事與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務或於該等業務中擁有權益。

控股股東作出的不競爭承諾

於二零一一年三月三日，本公司控股股東張軍先生及Hilong Group Limited(「**控股股東**」)各自與本公司訂立一份不競爭契據(「**契據**」)，有關詳情載於本公司日期為二零一一年三月十一日的招股章程。

控股股東已確認於二零一九年整個年度根據契據遵守不競爭承諾。獨立非執行董事亦已審閱控股股東根據契據遵守不競爭承諾的情況，並對控股股東遵守承諾表示滿意。

遵守企業管治守則

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文。

期後事件

於二零二零年三月二十九日，本公司通過一項董事會決議，並建議向本公司股東派付末期股息每股2.0港仙(相當於約人民幣0.018元)。有關詳情，請參閱本年報綜合財務報表附註26。

茲提述本公司日期為二零一九年十二月五日的公告及日期為二零一九年十二月六日的通函。於二零一九年十二月，本集團與北京華實投資簽署了一項協議，以購買北京華實投資全資附屬公司海隆賽能新材料的51%股權，現金代價為人民幣84,150,000元。截止本年報日期，該交易仍在進行中，而交易須待本公司獨立股東於本公司將進一步公佈的週年大會上批准後，方告完成。交易詳情載於本年報「**關連交易**」一節中第61至62頁相關表述。

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒疫情在中國大陸和海外國家的爆發影響了包括石油和天然氣行業在內的所有行業的商業和經濟活動。最近全球需求下降，加上石油輸出國組織歐佩克和俄羅斯未能就減產達成協議，導致原油價格急劇下跌，本集團預計這可能導致石油和天然氣公司減少或削減在勘探，鑽探和生產活動中的支出。本集團將密切關注這種動蕩的局勢，並採取積極措施，以減輕其對本集團二零二零年業務表現的潛在負面影響。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表已由執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核。

代表董事會

主席

張軍

香港，二零二零年三月二十九日



羅兵咸永道

致海隆控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

海隆控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第73至167頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年12月31日的綜合資產負債表、
- 截至該日止年度的綜合利潤表、
- 截至該日止年度的綜合全面收益表、
- 截至該日止年度的綜合權益變動表、
- 截至該日止年度的綜合現金流量表及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項中的貿易應收款項預期信用損失評估滙總如下：

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
貿易應收款項預期信用損失評估	
<p>參見綜合財務報表附註4.1(b)「財務風險因素—信用風險」、附註5「關鍵會計估計及判斷」和附註14(b)「貿易及其他應收款項」。</p> <p>貴集團擁有龐大的海外業務，其中一部分業務受全球油氣價格波動的影響。貴集團進入交易的初始階段即會作出預期信用損失撥備。管理層在評估預期信用損失時需要作出重大判斷。</p> <p>於2019年12月31日，貴集團的貿易應收款項賬目總額為人民幣21.92億元，於2019年12月31日，一年以上賬齡的貿易應收款項金額合計為人民幣5.12億元，其中預期信用損失約為人民幣1.05億元。</p>	<p>我們本年關於評估貿易應收款項之減值撥備執行的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 我們理解了管理層就貴集團評估貿易應收款項之可回收性的政策、過程和控制及與釐定貿易應收款項之減值撥備相關的會計估計程序，並以抽樣方式對收賬流程的監控進行測試；• 以抽樣方式向客戶函證重大貿易應收款項餘；• 評估集團內信用損失撥備方法的適當性；• 獲取管理層關於單項重大貿易應收款項餘額之可回收性（包括金額及回收時間）之評估，尤其關注一年以上之款項；根據獲取之審計證據，包括：訪談銷售人員，檢查與客戶往來之溝通函，及詢問貴集團內部法務人員關於與客戶爭議事項之存在性，以此支持管理層估計之準確性；



關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項(續)	我們的審計如何處理關鍵審計事項(續)
管理層通過評估應收賬款的未來現金流量估計預期信用損失，當中包括根據客戶賬齡、信用期和客戶類型而劃分的十二個月滾動的信用損失歷史經驗，評估一系列可能的結果以釐定概率金額，並應用於年終持有的應收賬款。在評估向客戶收回賬款的可能性和預期信用損失時會一並考慮當前和未來經濟因素等前瞻性信息的影響。	<ul style="list-style-type: none">以抽樣方式測試貿易應收款項賬齡表之可依賴性及測試就特定範圍內的貿易應收款項之管理層賬齡分析之準確性；檢驗管理層用於確定預期信用損失的信息，根據歷史趨勢考慮現金收款績效、信貸損失費用隨時間變化的水平以及經濟因素對違約概率的影響。 <p>綜上，我們認為，管理層對應收賬款可收回性的評估有可得的證據支持。</p>

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。



核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。



核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林兆榮。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月29日

綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日



於十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	3,172,363	3,261,017
使用權資產	3,8	120,268	–
預付租賃款項	8	–	83,110
無形資產	9	238,382	212,627
按權益法入帳的投資	10	44,526	39,230
遞延所得稅資產	12	203,890	211,348
其他長期資產	6(d), 11	87,925	57,244
		3,867,354	3,864,576
流動資產			
存貨	13	860,109	889,138
合同資產	6(d)	185,777	–
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	4, 14(a)	170,645	–
貿易及其他應收款項	14(b)	2,341,098	2,084,897
預付款項	15	182,331	176,959
應收當期所得稅		26,170	37,910
受限制資金	14(c)	124,329	184,479
現金及現金等價物	14(c)	783,178	661,738
		4,673,637	4,035,121
總資產		8,540,991	7,899,697
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	17	141,976	141,976
其他儲備	18	1,283,815	1,139,627
外幣折算差額		(39,312)	(92,848)
留存收益		2,276,462	2,120,614
		3,662,941	3,309,369
非控制性權益		43,522	212,641
總權益		3,706,463	3,522,010

綜合資產負債表
於二零一九年十二月三十一日



於十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	14(d)	1,531,246	2,494,673
租賃負債	8	20,314	–
遞延所得稅負債	12	45,019	48,185
遞延收入	16	51,862	38,311
		1,648,441	2,581,169
流動負債			
貿易及其他應付款項	14(e)	1,251,439	1,099,189
合同負債	6(d)	137,417	71,465
當期所得稅負債		64,978	41,117
借款	14(d)	1,712,111	575,942
租賃負債	8	20,083	–
遞延收入	16	59	8,805
		3,186,087	1,796,518
總負債		4,834,528	4,377,687
總權益及負債		8,540,991	7,899,697

上述綜合資產負債表應與隨附的附註一並閱讀。

第73頁至第167頁的綜合財務報表已於二零二零年三月二十九日獲董事會核准，並由下列董事代表簽署。

董事：張軍

董事：汪濤

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	6	3,649,906	3,222,416
銷售成本	19	(2,488,725)	(2,201,734)
毛利		1,161,181	1,020,682
銷售及營銷成本	19	(154,926)	(124,227)
行政開支	19	(486,766)	(405,810)
金融資產減值損失淨額	4, 14(b)	(42,266)	(12,418)
其他利得－淨額	22	104,915	56,881
經營利潤		582,138	535,108
財務收益	23	3,523	9,105
財務成本	23	(278,493)	(318,791)
財務成本－淨額		(274,970)	(309,686)
享有按權益法入帳的投資的利潤份額	10	5,236	7,121
除所得稅前利潤		312,404	232,543
所得稅費用	24	(124,183)	(82,012)
年度利潤		188,221	150,531
利潤歸屬於：			
本公司所有者		176,818	148,741
非控制性權益		11,403	1,790
		188,221	150,531
年內歸屬於本公司所有者的每股收益(以每股人民幣計)			
基本每股收益	25	0.1042	0.0877
稀釋每股收益	25	0.1042	0.0877

上述綜合收益表應與隨附的附註一並閱讀。

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤	188,221	150,531
其他全面收益：		
其後可能會重分類至損益的項目		
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公平值變動	(3,081)	—
外幣折算差額	53,536	21,801
本年度其他全面收益，稅後淨額	50,455	21,801
本年度總全面收益	238,676	172,332
歸屬於：		
本公司所有者	227,302	170,542
非控制性權益	11,374	1,790
	238,676	172,332

上述綜合全面收益表應與隨附的附註一並閱讀。

綜合權益變動表

截至二零一九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							
	附註	普通股	其他儲備	留存收益	累計外幣	總計	非控制性	
		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	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
於二零一八年一月一日		141,976	1,136,669	1,988,499	(114,649)	3,152,495	232,267	3,384,762
本年利潤		-	-	148,741	-	148,741	1,790	150,531
其他全面收益		-	-	-	21,801	21,801	-	21,801
本年度總全面收益		-	-	148,741	21,801	170,542	1,790	172,332
轉撥至法定儲備	18(a)	-	1,892	(1,892)	-	-	-	-
與所有者交易								
二零一三年度購股權計劃	18(b)	-	1,066	-	-	1,066	-	1,066
非控制性權益交易	22	-	-	-	-	-	(16,042)	(16,042)
向附屬公司非控制權益								
派發的股息		-	-	-	-	-	(5,374)	(5,374)
二零一七年度股息	26	-	-	(14,734)	-	(14,734)	-	(14,734)
於二零一八年十二月三十一日		141,976	1,139,627	2,120,614	(92,848)	3,309,369	212,641	3,522,010
於二零一九年一月一日		141,976	1,139,627	2,120,614	(92,848)	3,309,369	212,641	3,522,010
本年利潤		-	-	176,818	-	176,818	11,403	188,221
其他全面(虧損)/收益		-	(3,081)	-	53,536	50,455	-	50,455
本年度總全面收益		-	(3,081)	176,818	53,536	227,273	11,403	238,676
轉撥至法定儲備	18(a)	-	5,646	(5,646)	-	-	-	-
與所有者交易								
二零一三年度購股權計劃	18(b)	-	93	-	-	93	-	93
非控制性權益交易	18(c)	-	141,433	-	-	141,433	(171,557)	(30,124)
出售附屬公司	22	-	-	-	-	-	(1,960)	(1,960)
成立附屬公司產生的								
非控制性權益		-	-	-	-	-	695	695
其他增加		-	97	-	-	97	-	97
向附屬公司非控制權益								
派發的股息		-	-	-	-	-	(7,700)	(7,700)
二零一八年度股息	26	-	-	(15,324)	-	(15,324)	-	(15,324)
於二零一九年十二月三十一日		141,976	1,283,815	2,276,462	(39,312)	3,662,941	43,522	3,706,463

上述綜合權益變動表應與隨附的附註一並閱讀。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度



截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
經營產生的現金	27(a)	489,737	585,408
已付所得稅		(73,571)	(116,272)
經營活動產生的現金淨額		416,166	469,136
投資活動使用的現金流量			
出售不動產、工廠及設備的所得款	27(b)	21,158	11,790
已收股息		3,344	6,413
購買不動產、工廠及設備		(218,904)	(489,515)
購買無形資產	9	(22,163)	(33,043)
出售本集團附屬公司的所得款淨額	22	1,694	7,909
投資活動使用的現金淨額		(214,871)	(496,446)
融資活動(使用)/產生的現金流量			
借款所得款		949,953	1,026,982
償還借款		(797,432)	(527,571)
已付利息		(233,966)	(205,028)
主要租賃開支	3,8	(23,867)	–
非控制性權益的收購	14(e)	(784)	–
非控制性權益的投資		695	–
就銀行借貸所支付之保證金產生的現金流入/(流出)淨額	14(d)	36,460	(3,830)
金融工具產生的現金流入淨額	4	–	25,515
已付股息	26	(15,324)	(19,481)
融資活動(使用)/產生的現金淨額		(84,265)	296,587
現金及現金等價物淨增加情況		117,030	269,277
現金及現金等價物匯兌利得		4,410	3,447
年初現金及現金等價物		661,738	389,014
年末現金及現金等價物		783,178	661,738

上述綜合現金流量表應與隨附的附註一並閱讀。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



1 本集團基本情況

海隆控股有限公司(「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鑽井設備及塗層材料，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，其股份於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。本財務報表已經由董事會於二零二零年三月二十九日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

2.1 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則及香港《公司條例》(第622章)的要求編製。綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，並就以公平值計量且其變動計入損益或以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的某些金融資產和金融負債(包括金融衍生工具)(按公平值列賬)的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層亦須於應用本集團會計政策時作出判斷。涉及較重大判斷或較複雜部分，或牽涉假設及估計對該等綜合財務報表而言屬重要部分於下文附註5披露。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨營運資本為人民幣14.88億元。儘管如此，本集團一年內到期的借款總額約為人民幣17.12億元，而現金及現金等價物約為人民幣7.83億元。借款主要為於二零二零年六月即將到期的優先票據，折合人民幣11.49億元。本集團管理層一直積極尋求外部融資資源，以確保本集團能夠滿足流動性需求及改善其財務狀況。

管理層已編製本集團涵蓋自二零一九年十二月三十一日起至少十二個月期間的現金流量預測。現金流量預測已考慮本集團經營活動所產生的預期現金流量，以及現有借款及新增借款續約的融資安排以結清將於二零二零年六月到期的優先票據。經作出適當詢問及考慮上述管理層預測後，董事認為本集團將有足夠資金為其經營活動提供資金並於二零一九年十二月三十一日起未來十二個月內債務到期時履行其財務責任。鑒於此情況，董事認為按持續經營編製基礎編製截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的綜合財務報表是適當的。



2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團採納的新訂和已修訂的準則

本集團已於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次採納如下準則和準則修訂：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港財務報告準則第9號(修訂)「具有負補償的提前還款特徵」
- 香港會計準則第28號(修訂)「在聯營企業和合營企業中的長期權益」
- 解釋公告第23號「所得稅處理的不確定性」
- 2015-2017年香港財務報告準則年度改進
- 香港會計準則第19號(修訂)「計劃修訂、縮減或結算」

因採納香港財務報告準則第16號，本集團更改其會計政策。本集團預期於二零一九年一月一日起採納新準則，但經準則中具體過渡條款的允許並未對二零一八年報告期間的比較信息進行重述。此內容於附註3中披露。上述大多數其他修訂對以前期間確認的金額沒有任何重大影響，預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則和解釋

部分新訂會計準則和解釋已頒佈，此等新訂準則和解釋並非必須於截至二零一九年十二月三十一日止報告期間採納，本集團未提早採納此等準則和解釋。

- 香港財務報告準則第3號(修改)「業務合併」，於二零二零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號及香港會計準則第8號(修改)「重要的定義」，於二零二零年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 國際會計準則理事會概念框架(修改)，於二零二零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39號，香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修改)「利率基準改革」，於二零二零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17號「保險合同」，於二零二一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出售或投入」，該修改的生效日期已被國際會計準則理事會推遲。



2 重要會計政策摘要(續)

2.2 附屬公司

2.2.1 合併帳目

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起完全合併入帳，附屬公司在控制權終止之日起停止合併入帳。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入帳。收購一附屬公司之轉讓對價包括收購的前所有者所轉讓資產、所產生負債、本集團發行股本權益及因或有對價安排而產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公平值計量。

就逐個收購基準，本集團按公平值或按當前所有者權益應佔被購買方可辨別淨資產的比例確認被收購方的非控制性權益。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方先前持有之被收購方持有的在收購日當天的權益賬面值按收購日期的公平值重新計量；有關重新計量產生的任何盈虧於損益確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公平值計量。被視為資產或負債的或有對價公平值的其後變動在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入帳。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公平值，超過購入可辨識淨資產公平值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入附屬公司淨資產的公平值，則將該數額直接在綜合收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。附屬公司的報告數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。



2 重要會計政策摘要(續)

2.2 附屬公司(續)

2.2.1 合併帳目(續)

(b) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將與非控股權益進行的、不導致喪失控制權的交易視為其與本集團權益所有者進行的交易。所支付任何對價的公平值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於主體之任何保留權益按失去控制權當日之公平值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入帳列入聯營、合營或金融資產之保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益中確認與該主體有關之的任何金額按猶如本集團已直接處置相關資產和負債之方式入帳。此可意味先前在其他全面收益之確認金額重新分類至損益或轉計入適用香港財務報告準則所允許的另一類權益。

2.2.2 獨立財務報表

在附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入帳。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總全面收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資者淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對在附屬公司的投資作減值測試。

對聯營公司及合營公司的投資採用權益法。



2 重要會計政策摘要(續)

2.3 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響但無控制權或無共同控制權的主體，通常本集團對其擁有20%至50%投票權。在最初按成本確認後，對聯營公司的投資採用權益法(見下文附註2.5)入帳。

本集團應佔聯營購買後溢利或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其購買後的其他全面收益變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明對聯營公司的投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合收益表中確認於「享有按權益法入帳的投資的利潤份額」旁。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。

於聯營權益所產生攤薄盈虧於綜合收益表確認。

2.4 合營安排

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業在綜合資產負債表中按成本進行初始計量，按權益法進行後續計量(見下文附註2.5)。

本集團與其合營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在合營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。

於合營權益所產生攤薄盈虧於綜合收益表確認。



2 重要會計政策摘要(續)

2.5 權益法

根據權益法，投資按成本進行初始計量，其後經調整以確認本集團享有的被投資者之收購後利潤或虧損佔利潤或虧損的份額或本集團享有的被投資者其他全面收益變動佔其他全面收益的份額。已收或應收聯營公司及合營公司的股息確認為投資賬面值減少額。

本集團對聯營企業和合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的所有者權益時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公平值淨額的差額確認為商譽。當本集團在某一權益投資中所佔的虧損份額相等於或超過在該合營企業的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營淨投資的長期權益)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其聯營企業和合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等實體的權益予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。權益投資者的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策保持一致。

權益投資的賬面值按照附註2.11所述政策進行減值測試。

2.6 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的最高層行政管理人員，其負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.7 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團旗下各主體財務報表計入之項目均以該主體經營所在主要經濟環境之通行貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣列報，人民幣(「人民幣」)為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。



2 重要會計政策摘要(續)

2.7 外幣折算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在其他全面收益中遞延入帳的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在綜合收益表確認。

與借款、受限制資金和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務收入或成本」中列報。所有其他匯兌利得和損失在綜合收益表內的「其他利得－淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公平值計量並透過損益處理之股本)之換算差額在損益中確認為公平值損益。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他全面收益中。

(c) 集團公司

功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(各主體均無惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有產生之匯兌差額在其他全面收益中確認。

購買境外主體產生的商譽及公平值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。

(d) 境外經營的處置和部分處置

對於境外經營的處置(即處置集團在境外經營中的全部權益，或者處置涉及喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的合營的共同控制權，或涉及喪失對擁有境外經營的聯營企業的控制權)，就該項經營累計入權益的歸屬於公司所有者的所有外幣折算差額均重分類至損益。

對於並不導致集團喪失對擁有境外經營的附屬公司的控制權的部分處置，集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分處置(即集團在聯營企業或合營中的所有權益的減少並不導致集團喪失重大影響或共同控制權)，集團在累計外幣折算差額中的比例份額重分類至損益。



2 重要會計政策摘要(續)

2.8 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備，除在建工程外，按歷史成本減折舊及減值虧損撥備(如有)列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

當項目有關之未來經濟效益可能流入本集團，而有關項目之成本能可靠計算時，其後成本方會記入資產賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。被替代部分之賬面值終止確認。所有其他維修保養費均於其產生之財政期間於綜合收益表內扣除。

折舊按下列估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值：

	年期
完全擁有地權	零
樓宇及設施	5-40年
機器及設備	3-25年
辦公設備及電子設備	3-10年
車輛	3-10年

租賃資產改良的估計可使用年限為5至10年或租賃期限的估計可使用年限孰低者。

在建工程是指建設當中或待安裝的樓宇、工廠及機器，按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設和購置的成本，及已資本化借款成本。當資產達到可使用狀態時，成本結轉計入不動產、工廠及設備並按上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行審查，並在適當時進行調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值實時撇減至可收回金額(附註2.11)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合收益表內「其他利得一淨額」中確認。

2.9 預付租賃款項

預付租賃款項指為土地使用權而作出的預付款項。預付租賃款項按成本呈列，扣除任何減值撥備(如有)(附註2.11)後按剩餘租賃期限以直線法在綜合收益表中支銷。自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項重分類為使用權資產。



2 重要會計政策摘要(續)

2.10 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司及聯營及共同控制時產生，指已轉撥對價超出本集團於被收購方可辨識資產淨值、負債及或然負債公平值之權益及被收購方非控制性權益公平值之數值。

商譽不進行攤銷，但如果事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，則每年進行減值測試或更頻繁地進行減值測試。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減銷售成本之較高者。任何減值實時確認為開支，且其後不會撥回。

就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協議效應受惠之各現金產生單元(「現金產生單元」)或現金產生單元組別。各獲分配商譽之單元或單元組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分部層面監察。

(b) 計算機軟件

購買的計算器軟件使用權按購買該軟件產生的成本予以資本化。該等成本於2至10年的估計可使用年內攤銷。

(c) 專利權

專利權以初始成本入帳，並按其10年的估計可使用年期以直線法攤銷。

2.11 非金融資產的減值

可使用年期不限定的商譽和無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。其他資產於有事件或情況變化顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。就評估減值而言，資產按可單獨識別的現金流入的最低層次分組，而這些現金流入大部分獨立於其他資產或資產組合(現金產生單元)的現金流入。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告期末均就減值是否可以轉回進行檢討。



2 重要會計政策摘要(續)

2.12 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 其後以公平值計量(且其變動計入其他綜合收益(「其他綜合收益」)或損益)的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公平值計量的資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公平值計量且其變動計入其他綜合收益(「公平值計量且其變動計入其他綜合收益」)。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債務工具進行重分類。

(b) 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團實質上轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

(c) 計量

對於不被分類為以公平值計量且其變動計入損益(「以公平值計量且其變動計入損益」)的金融資產，本集團以其公平值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公平值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。



2 重要會計政策摘要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團以三種方法計量其債務工具：

- 以攤銷成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在「其他利得一淨額」中。減值損失作為單獨的科目在綜合收益表中列報。
- 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公平值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入「其他利得一淨額」。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在「其他利得一淨額」中列示，減值損失作為單獨的科目在綜合收益表中列報。於二零一九年十二月三十一日，本集團的應收票據以公平值計量且其變動計入其他綜合收益，這是出於收取合同現金流的目的和出售的目的。
- 以公平值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公平值計量且其變動計入其他全面收益標準的金融資產，被分類為以公平值計量且其變動計入損益。對於後續以公平值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在「其他利得一淨額」中列示。

(d) 減值

對於以攤餘成本計量和以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於貿易應收款項，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量貿易應收款項整個存續期的預期信用損失，詳見附註4.1(b)。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。產成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。



2 重要會計政策摘要(續)

2.14 合同資產

合同資產是本集團為交換已轉讓給客戶的商品或服務而對價的權利，應單獨列示。如果本集團在客戶支付對價之前將控制權轉移給客戶，則本集團應根據其履行對價的權利的性質記錄合同資產或應收款。

本集團產生獲取和履行合同的費用；但是，如果攤銷年限為一年或更短，則本集團選擇在發生時將獲得合同的所有增量成本確認為支出。本集團已選擇將與油田服務合同相關的動員成本與履約成本一起記錄為履約成本，並記錄油田服務的收入。

2.15 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。若貿易及其他應收款項的收回預期在一年或一年以內(如仍在正常經營周期中，則可能需要更長時間才能收回)，則被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易應收款項按無條件對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資組成時，按公平值進行確認。本集團持有貿易及其他應收款項以收取合同現金流量，因此後續採用實際利率法按攤餘成本計量貿易應收款項。本集團貿易應收款項會計處理的更多信息請見附註14(b)，本集團減值政策說明請見附註2.12和附註4.1。

2.16 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以內之其他短期高流動性投資，但不包括受限制資金。

2.17 受限制資金

受限資金為存放於獨立儲備賬內的保證金，以抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，並可作為銀行借款協議下的保證金。該等受限制資金在本集團償還相關貿易融資或銀行貸款時解除。

2.18 普通股

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.19 貿易及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如貿易應付款項及其他應付款項的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營周期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款項以公平值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。



2 重要會計政策摘要(續)

2.20 合同負債

本集團提前獲得報酬(或本集團具有無償獲得報酬之權利)將被確認為合同負債。於截止本報告日未來12個月內到期的合同負債將被呈現為流動負債，其餘則為非流動負債。

2.21 借款

借款按公平值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利率法於借款期間內在綜合收益表中確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至借款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款項，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.22 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

借款成本包括利息費用及因外幣借款產生匯兌差額的財務費用，惟將其作為利息成本的調整為限。作為利息成本調整的匯兌損益包括主體以功能貨幣借入資金時發生的借款成本與外幣借款實際產生的借款成本之間的利率差異。

2.23 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或權益中直接確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支根據本公司的附屬公司及聯營、合營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。



2 重要會計政策摘要(續)

2.23 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記帳。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就附屬公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時，就聯營企業未分配利潤產生的應課稅暫時性差異的遞延稅項負債才不予確認。

就附屬公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。



2 重要會計政策摘要(續)

2.24 職工福利

(a) 退休金債務

本集團的中華人民共和國(「中國」)僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障；在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責該等僱員退休時的退休金責任。本集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入帳列為費用，而即使員工退出本集團，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團對該定額供款退休金計劃之未來供款。非中國僱員獲各自國家政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

(b) 住房福利

本集團的中國僱員有權參加政府資助的若干住房公積金計劃。本集團每月按僱員薪金特定百分比對該等公積金供款。就該等公積金而言，本集團的責任只限於在每一期間作出供款。非中國僱員不受該等住房福利保障。

2.25 以股份為基礎的支付

(a) 以權益結算以股份為基礎的交易

本集團設有多項以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，根據該等計劃，主體收取職工的服務以作為本集團權益工具(期權)的對價。職工為換取獲授予期權而提供服務的公平值確認為費用。將作為費用的總金額參考授予期權的公平值釐定：

- 包括任何市場業績條件(例如主體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定職工儲蓄或在一段指定期間內持有股份)的影響。

在每個報告期末，本集團依據非市場表現和服務條件修訂其對預期可行權的期權數目的估計。主體在收益表確認原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，職工可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之間內的開支作出估計。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本。



2 重要會計政策摘要(續)

2.25 以股份為基礎的支付(續)

(b) 集團內以股份為基礎的交易

本公司向本集團附屬公司的職工授予其權益工具的期權，被視為資本投入。收取職工服務的公平值，參考授出日的公平值計量，並在等待期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相應貸記權益。

2.26 準備

當本集團須就過往事件而承擔現有法律或推定責任，同時履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，便確認準備。但不會就未來虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮責任整體類別釐定。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認準備。

準備採用稅前利率計算按照預期需結算有關債務的支出現值計量，有關利率反映當時市場對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。隨著時間流逝而增加的準備確認為利息開支。

2.27 收入確認

(i) 產品銷售收入

本集團生產和銷售一系列產品，包括生產油田設備和用於防腐和抗摩擦的塗層材料。銷售在產品控制權轉移時確認，即當產品根據每份合同的條款交付並由客戶檢查，且沒有未履行的義務可能影響客戶驗收產品的情況下確認。

(ii) 提供管道塗層服務、油田服務及海洋工程服務的收入

本集團為國內外客戶提供管道塗層服務。由於本集團的業績會創造或增加客戶所控制的資產，因此本集團在取得業績後確認收入。

該集團提供一系列油田服務，包括為石油和天然氣生產商提供鑽井服務和全套綜合服務。本集團按固定日利率向石油和天然氣生產商收取費用，具體費用見每份合同。油田服務收入於提供服務的每天結束時確認。

海洋工程部門為石油和天然氣行業提供全面的工程設計、模擬分析、技術支持和各種工程建設服務。提供此類服務的收入於提供服務的會計期間內確認。對於固定價格合同，由於客戶接受服務的同時亦使用服務，本集團按截至報告期末實際提供的服務所佔將提供的全部服務的比例確認收入。該比例是基於實際花費成本所佔總預期成本的比例而確定。



2 重要會計政策摘要(續)

2.27 收入確認(續)

(iii) 海外航運服務

本集團為客戶提供海外航運服務。由於客戶接受服務的同時亦使用服務，因此隨著時間的推移本集團按截至報告期末實際提供的服務所佔將提供的全部服務的比例確認收入。該比例是基於實際時間(天數)所佔總預期航運天數的比例而確定。

(iv) 租賃收入

鑽杆租賃的租金收入於租賃期內以直線法於綜合收益表確認。

(v) 融資成分

客戶通常在收到約定商品或服務後的一年期內付款，本集團預計未訂立任何延長該付款期的合同。因此，本集團不存在因貨幣時間價值而調整交易價格。

2.28 股息收入

股利源自以公平值計量且其變動計入損益的金融資產以及以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。當本集團已確立收取股利的權利時，股利才作為其他收益而計入損益。即使股利是因購置前利潤而支付的，這一規定仍然適用，除非股利明顯代表對部分投資成本的收回。在這種情況下，若股利與以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的投資相關，則將其計入其他綜合收益。但是，本集團可能需要對該投資進行減值測試。

股息收入於確定有權收取相關款項時確認。

2.29 經營租賃(作為承租人)

如附註3所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。新政策詳見下文，而政策變更的影響請見附註3。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團作為承租人承擔資產所有權有關的所有風險並享有所有報酬的不動產、工廠及設備租賃被歸類為融資租賃。融資租賃在開始時乃按租賃不動產的公平值與最低租賃付款的現值的較低者資本化。相應的租金債務在扣除財務費用後，計入其他短期和長期應付款項。每項租賃付款在負債和財務成本之間分攤。財務成本在租賃期內計入損益，以達到租賃利率為結欠餘額的固定比率。如果無法合理確定本集團將在租賃期結束時取得所有權，則通過融資租賃獲得的不動產、工廠及設備按資產使用年限或其與租賃期中較短者折舊。

如果租賃所有權的大部分風險和報酬未轉讓予本集團(作為承租人)，則劃分為經營租賃(附註28)。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)，於租賃期內以直線法在損益中支銷。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產和相應的負債。



2 重要會計政策摘要(續)

2.29 經營租賃(作為承租人)(續)

合同可能包含租賃與非租賃成分。本集團依據兩種成分的獨立價格對兩種成分進行對價分攤。然而，對於本集團作為承租人的房地產租賃，本集團並未將租賃與非租賃成分分開，而是將兩種成分合併成一種租賃成分進行核算。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債涉及如下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質性固定付款)，減去所有應收租賃獎金
- 基於指數或利率的可變租賃付款，使用開始日期的指數或利率進行初始計量
- 本集團於殘值保證下的預計應付金額
- 購買期權的行使價(集團確定能合理行使該期權)，以及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期顯示本集團行使該期權)。

合理確定續租選擇權下的租賃付款也包含在負債計量中。

租賃付款使用租賃中的隱含利率進行折現。倘該利率不易確定(通常為本集團租賃)，則使用承租人的增量借款利率，即在條款、安全性和條件相似的經濟環境下，個體承租人獲取與使用權資產價值相似的資產而借入必要資金所需支付的費率。

為確定增量借款利率，本集團：

- 在可能的情況下，以個體承租人最近收到的第三方融資為出發點進行調整，以反映收到第三方融資後融資條件發生的變化，
- 採用累加法，以無風險利率為起點，在近期無第三方融資的情況下，對本集團所持租賃的信用風險進行調整，以及
- 對租賃進行具體調整，如期限、國家、貨幣和擔保等。

當租賃付款基於指數或利率的調整生效時，租賃負債將重新評估，並根據使用權資產進行調整。

租賃付款在本金和財務成本之間分攤。財務成本在租賃期內計入損益，以達到租賃利率為結欠餘額的固定比率。



2 重要會計政策摘要(續)

2.29 經營租賃(作為承租人)(續)

使用權資產按成本計量，成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額
- 開始日或之前所有租賃付款減去收到的所有租賃獎金
- 所有初始直接成本，以及
- 修復成本。

使用權資產通常以直線法按資產使用年限與租賃期中較短者折舊。倘本集團合理確定會行使購買期權，則使用權資產在標的資產的使用年限內折舊。雖然本集團對其不動產、工廠及設備內的土地和樓宇進行了價值重估，但選擇不對本集團所持有的使用權樓宇進行價值重估。

設備及車輛的短期租賃和所有低價值資產租賃的支付款項，按直線法在損益中確認為支出。短期租賃指租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公家具。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內以直線法於收入內確認。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入標的資產的賬面值，並按租賃收入的相同基準於租期內確認為支出。相關租賃資產根據其性質計入資產負債表。因採納新租賃準則，故本集團無需對其作為出租人持有的資產的會計處理進行任何調整。

2.30 股息分配

分派予本公司股東的股息乃於需要時於股息獲本公司股東批准期間於本集團財務報表中確認為負債。

2.31 政府補助

倘可合理地保證本集團將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。

與成本有關的政府補貼將會遞延，並於擬補償之成本與補貼所需進行配對的期間內於綜合收益表內確認。

與不動產、工廠及設備有關之政府補貼作為遞延收入計入非流動負債，及於有關資產的預計年期內以直線法攤銷計入綜合收益表。



2 重要會計政策摘要(續)

2.32 利息收入

以攤餘成本計量的金融資產和以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入採用實際利率法計算，並作為財務收入計入綜合收益表。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收入，參見下文附註23。

金融資產利息收入按實際利率乘以金融資產賬面總額計算，後續會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產賬面淨額值減去損失準備後的淨額計算。

2.33 研發

研發成本包括可直接歸屬於研發活動或可在合理的基礎上分配給此類活動的所有成本。如符合下列條件，研發成本可確認為無形資產：

- 完成該研發項目以致其可供使用或出售在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該研發項目並使用或出售；
- 可證實該研發項目如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並有能力使用或出售該研發項目；及
- 研發項目在開發期內的支出能夠可靠地計量。

不符合以上條件的研發支出在產生時確認為費用。過往確認為費用的研發成本不會在後續期間確認為資產。



3 會計政策變更

本附註解釋了採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團合併財務報表的影響，下文披露了自二零一九年一月一日起適用的新會計政策。

如上文附註2.29所示，本集團預期於二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，但根據準則中具體過渡條款所允許未對二零一八年報告期間的比較信息進行重述。因此，新租賃準則引起的重分類與調整於二零一九年一月一日的期初合併資產負債表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團確認了此前依據香港會計準則第17號租賃劃分為「經營租賃」的租賃相關的租賃負債。這些負債按剩餘租賃付款的現值計量，並以承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率進行折現。於二零一九年一月一日適用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為5%。

(i) 採用的可行權宜處理方法

首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團採用準則允許的可行權宜處理方法如下：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 以之前對租賃是否虧損的評估替代減值評估—於二零一九年一月一日無虧損合同
- 將於二零一九年一月一日剩餘租賃期不足12個月的經營租賃作為短期租賃進行會計處理
- 首次採用日使用權資產的計量不包括初始直接成本；及
- 事後決定包含延長或終止租賃選擇權之合同的租賃期。

此外，本集團選擇不在首次採用日對重新評估合同是否為租賃合同或包含租賃條款。相反，對於在過渡日期之前訂立的合同，本集團依賴根據香港會計準則第17號和解釋公告第4號「評估一項安排是否包含租賃」進行的評估，以確定該合同是否為租賃合同或包含租賃條款。



3 會計政策變更(續)

(ii) 租賃負債計量

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	80,381
首次採用日使用承租人的增量借款利率進行折現	68,253
減：按直線法確認為支出的短期租賃	(7,946)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	60,307
其中包括：	
流動租賃負債	20,556
非流動租賃負債	39,751
	60,307

(iii) 使用權資產計量

使用權資產以租賃負債的同等金額計量，並根據二零一八年十二月三十一日於合併資產負債表中確認的與該租賃相關所有預付或應計租賃付款的金額進行調整。首次採用日不存在需進行使用權資產調整的虧損租賃合同。

已確認的使用權資產涉及的資產種類如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
土地	91,008	93,531
樓宇	10,923	14,848
機器及設備	18,337	35,038
使用權資產總計	120,268	143,417

自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號後，預付租賃款項下的土地使用權人民幣83,110,000元分類為使用權資產。

(iv) 於二零一九年一月一日對綜合資產負債表的調整

二零一九年一月一日會計政策的變化對綜合資產負債表的下列項目的影響如下：

使用權資產—增加人民幣143,417,000元
預付租賃款項—減少人民幣83,110,000元
租賃負債—增加人民幣60,307,000元。

對二零一九年一月一日留存收益沒有影響。

(v) 出租人會計處理

本集團無需因採納香港財務報告準則第16號而對經營租賃下作為出租人持有的資產進行任何會計調整。



4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金及公平值利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在全球經營業務，面臨多種外幣產生的外匯風險，其中主要來自美元。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及境外經營淨投資。

於二零一九年十二月三十一日，假若美元兌人民幣元升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團本年度淨利潤應增加／減少人民幣32,720,000元(二零一八年：增加／減少人民幣37,376,000元，來自於外匯利得／虧損)，該變動主要來自於換算以美元為單位的現金及現金等價物、受限制資金、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款的外匯利得／虧損。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物及受限制資金除外)，故本集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響。

由於現金及現金等價物及受限制資金的利率預期不會發生重大變化，本集團的計息資產預期不會發生源自利率變動的的重大影響。

本集團的利率風險來自借款。按浮動利率取得的借款使本集團面對現金流量利率風險。按固定利率取得的借款則使本集團面對公平值利率風險。利率及償還借款的條款披露於附註14(d)。

於二零一九年十二月三十一日，倘本集團之浮動借款利率上升／下降5%，則年內淨利潤將會減少／增加人民幣188,000元(二零一八年：減少／增加人民幣351,000元)，主要由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

(b) 信用風險

信用風險源於現金及現金等價物、受限制資金、以攤餘成本計量的債務工具合同現金流量、以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具合同現金流量、銀行和其他金融機構存款、合同資產以及未收應收款項在內的客戶信用風險。本集團的信用風險管理措施目標是控制潛在可收回風險。



4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(i) 風險管理

所有現金及現金等價物及受限制資金存放於主要財務機構，且本公司董事相信該等機構的信貸質素良好。

下表載列於二零一九年及二零一八年十二月三十一日主要交易銀行存款包括受限制資金的結餘：

交易對手	評級	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國建設銀行*	A	146,369	158,221
中國民生銀行*	BBB-	144,962	9,096
匯豐銀行*	AA-	107,406	159,262
中國銀行*	A	48,315	107,511
阿聯酋伊斯蘭銀行**	A3	48,189	21,847
上海浦東發展銀行*	BBB	47,460	19,565
Habib Bank Limited**	B3	46,939	24,661
中國光大銀行**	BAA2	41,637	34,797
印度銀行	不適用	30,430	11
贊尼特銀行*	B	27,754	40,637
寧波銀行股份有限公司**	BAA2	20,378	59,308
富國銀行*	A-	20,327	4,646
花旗銀行*	A+	18,718	3,384
江蘇銀行股份有限公司	不適用	18,535	12,075
招商銀行股份有限公司*	BBB+	17,439	7,170
卡塔爾國家銀行*	AA-	17,279	-
上海農村商業銀行*	BBB+	14,128	168
摩根大通銀行*	AAA	10,038	2,014
皮欽查銀行	不適用	6,049	40,341
法國興業銀行*	A	4,138	12,503
費薩爾銀行	不適用	2,104	10,906
中信銀行股份有限公司*	BBB+	1,371	32,182
上海銀行股份有限公司**	BAA2	865	35,143

* 信貸評級的數據源為標普。

** 信貸評級的數據源為穆迪。

本公司董事預期不會因該等交易對手不履約的行為而產生任何虧損。

(ii) 擔保

對於部分貿易應收款項，本集團可獲取擔保、承諾書或信用證作為抵押。如果交易對方違反協議條款，本集團可要求其履行抵押義務。



4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(iii) 金融資產減值

本集團持有的如下四種在預期信用損失模型適用範圍內的金融資產：

- 針對銷售產品及提供服務的貿易及票據應收款項
- 與海洋工程服務和某些檢查服務有關的合同資產
- 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，及
- 以攤餘成本計量的其他金融資產

貿易應收款項、應收票據及合同資產

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有貿易應收款項、應收票據及合同資產確認整個存續期的預期損失準備。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對貿易應收款項、應收票據及合同資產分組。合同資產與未開票的在產品有關，其風險特徵實質上與同類合同的貿易應收款項相同。因此，本集團認為，貿易應收款項的預期信用損失率與合同資產的預期信用損失率接近。

預期信用損失率基於二零一九年十二月三十一日前60個月內銷售額的支付情況以及期間發生的相應歷史信用損失。本集團調整了歷史信用損失率，以反映影響客戶應收款項結算能力的當前和前瞻性宏觀經濟因素信息。本集團已將其銷售貨物和提供服務的所在國「**國民生產總值**」GDP和「**法律法規**」RoL確定為最重要的相關因素，並基於這些因數的預期變化相應地調整歷史信用損失率。



4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項、應收票據及合同資產(續)

據此，本集團確認了二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日所有貿易應收款項、應收票據及合同資產的損失準備，具體如下：

	當期	逾期 少於一年	逾期 一年以上	逾期 兩年以上	逾期 三年以上	總計
二零一九年十二月三十一日						
平均預期信用損失率	0.29%	1.45%	4.49%	23.66%	61.87%	4.45%
賬面值總額						
— 貿易應收款項	958,549	721,238	341,481	75,186	95,191	2,191,645
— 合同資產	186,313	-	-	-	-	186,313
	1,144,862	721,238	341,481	75,186	95,191	2,377,958
損失準備						
— 貿易應收款項	(2,755)	(10,494)	(15,343)	(17,787)	(58,890)	(105,269)
— 合同資產	(536)	-	-	-	-	(536)
損失準備	(3,291)	(10,494)	(15,343)	(17,787)	(58,890)	(105,805)
二零一八年十二月三十一日						
平均預期信用損失率	1.01%	1.96%	7.82%	23.33%	75.10%	7.75%
賬面值總額						
— 貿易應收款項	982,050	659,789	112,735	63,181	145,142	1,962,897
— 應收票據	48,913	-	-	-	-	48,913
	1,030,963	659,789	112,735	63,181	145,142	2,011,810
損失準備						
— 貿易應收款項	(9,908)	(12,911)	(8,816)	(14,740)	(109,006)	(155,381)
— 應收票據	(494)	-	-	-	-	(494)
	(10,402)	(12,911)	(8,816)	(14,740)	(109,006)	(155,875)
減值轉回						
— 合同資產	897	-	-	-	-	897
損失準備	(9,505)	(12,911)	(8,816)	(14,740)	(109,006)	(154,978)



4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項、應收票據及合同資產(續)

本集團將貿易應收款項、應收票據及合同資產於二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日的期末損失準備調整至期初損失準備，具體如下：

	合同資產 人民幣千元	貿易及票據 應收款項 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(897)	(142,560)
本年度計入損益的金融資產損失準備的增加	-	(12,418)
未使用部分留存	897	-
於二零一八年十二月三十一日	-	(154,978)
本年度計入損益的金融資產損失準備的增加	(536)	(41,730)
減值核銷	-	91,439
於二零一九年十二月三十一日	(536)	(105,269)

當本集團不能合理預期可收回的款項時，則將相應的貿易應收款項、應收票據及合同資產核銷。表明無法合理預期和收回款項的跡象包括，債務人無法按計劃償付本集團款項，以及逾期超過5年無法支付合同付款。

貿易應收款項、應收票據及合同資產的減值損失在經營利潤中列報為減值損失淨額。先前已核銷款項的後續轉回記入相同的項目中。

以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

本集團以前瞻性方式評估與以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據相關的預期信用損失，這些應收票據是普通業務過程中產生的銀行承兌匯票和商業承兌匯票。所採用的減值方法取決於信用風險是否顯著增加。於二零一九年十二月三十一日，已確認的減值損失並不重大。



4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(iii) 金融資產減值(續)

以攤餘成本計量的其他金融資產

其他以攤餘成本計量的金融資產包括應收關聯方及關鍵管理人員款項及其他應收款項。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，對其他以按攤餘成本計量的金融資產進行了內部信用評級，因為管理層認為所有這些金融資產的信用風險較低，因此在此期間確認減值準備被限制為12個月的預期損失且該減值準備並不重大。

(c) 流動性風險

下表載列本集團將以淨額為基準清償的財務負債按有關到期日類別分析，以資產負債表日至合同到期日止剩餘期間為準。表內披露的金額乃訂約未貼現現金流量。

金融負債合同期限	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日					
非衍生工具					
借款及應付利息	1,887,309	166,496	1,624,770	5,971	3,684,546
貿易及其他應付款項(不包括應付利息、 應付員工薪酬及福利及其他稅項負債)	1,076,480	-	-	-	1,076,480
租賃負債	21,594	7,975	4,811	12,398	46,778
	2,985,383	174,471	1,629,581	18,369	4,807,804
於二零一八年十二月三十一日					
非衍生工具					
借款及應付利息	773,073	2,464,101	141,824	19,163	3,398,161
貿易及其他應付款項(不包括應付利息、 應付員工薪酬及福利及其他稅項負債)	953,837	-	-	-	953,837
	1,726,910	2,464,101	141,824	19,163	4,351,998



4 財務風險管理(續)

4.2 資本管理

本集團資本管理政策之目標乃為保障本集團以持續方式經營，為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資產負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括綜合資產負債表列示的「流動及非流動借款」)加租賃負債減去現金及現金等價物和受限資金。總資本按「權益」(如綜合資產負債表所列)另加債務淨額計算。本集團目標將資產負債比率維持在30%至40%之間。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總借款(附註14(d))	3,243,357	3,070,615
加：租賃負債(附註8)	40,397	–
減：現金及現金等價物(附註14(c))	(783,178)	(661,738)
受限制資金(附註14(c))	(124,329)	(184,479)
債務淨額	2,376,247	2,224,398
權益總額	3,706,463	3,522,010
總資本	6,082,710	5,746,408
資產負債比率	39.07%	38.71%

於二零一九年十二月三十一日，資本負債比率的微增乃主要由於權益的增長。本集團預計未來幾年的資本負債比率將介於30%至40%之間。

採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，資產負債比率由38.67%增長至39.07%。自二零一九年一月一日確認使用權資產和租賃負債後，債務淨額和總資產均成增長態勢。更多信息請見附註3。



4 財務風險管理(續)

4.3 公平值估計

下表根據在評估公平值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一九年十二月三十一日按公平值入帳的金融工具。這些輸入按照公平值層級歸類為如下三層：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 直接(即按照價格)或間接(即源於價格)地使用除第一層次中的資產或負債的市場報價以外的其他可觀察輸入值(第二層)。
- 資產或負債使用了非基於可觀察市場數據(即不可觀察的輸入值)(第三層)。

下表列示本集團於二零一九年十二月三十一日按公平值計量的金融資產和負債(二零一八年十二月三十一日：無)：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
金融資產				
金融工具－流動				
以公平值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產	—	—	170,645	170,645

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各層級之間無轉移。

在第三層內的金融工具

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第三層次金融工具的變動列示如下：

	金融工具	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	—	24,040
增加	173,726	—
扣減	—	(25,515)
計入其他綜合收益的損失	(3,081)	—
計入損益的收益	—	1,475
於十二月三十一日	170,645	—
計入損益的年內總收益，列於「財務成本－淨額」項下	—	1,475
計入其他綜合收益的年內總收益，列於「以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公平值變動」項下	(3,081)	—



4 財務風險管理(續)

4.3 公平值估計(續)

估值輸入數據及與公平值的關係

金融工具	公平值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
一應收票據	第三層	未來現金流量之現金流貼現將根據預期可收回金額估計，按利率貼現以反映管理層對預期風險水平之最可觀估計	預期未來現金流量；預期收回日期；與預期風險水平相應的貼現率	未來現金流量越高，公平值越高；收回日期越早，公平值越高；貼現率越低，公平值越高

敏感度分析

以下敏感度分析根據於預期未來現金流量中使用的單獨回報率的變動釐定，該變動反映了於報告期末金融資產的預期風險水平。如果相應金融資產的各自回報率上升／下降10%，截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後全面收入總額將增加／減少約人民幣232,000元，乃由於財務資產的公平值變動。

5 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下對未來事項作出認為合理的預期。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。有可能使下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設詳述如下。

(a) 應收款項的預期信用損失

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值準備乃基於有關預期損失率的假設。本集團根據其過往歷史、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入值。有關所使用的關鍵假設和輸入值的詳情，請參考附註2.12及附註4.1(b)(iii)。該等假設及估計的變動可能對評估結果產生重大影響，並可能需要就綜合收益表作出額外減值開支。



5 關鍵會計估計及判斷(續)

(b) 不動產、工廠及設備的可使用年期

本集團乃根據同類性質及功能的不動產、工廠及設備實際使用年期的過往經驗釐定其不動產、工廠及設備的估計可使用年期。倘可使用年期不同於先前估計年期，則管理層會修改折舊支銷，並會撤銷或撤減已廢棄或出售的技術上已過時或非策略資產。

(c) 當期及遞延所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於釐定各個司法權區的所得稅撥備時須作出重大判斷。許多交易及計算方法難以確定最終稅項。本集團按照會否出現額外應繳稅項的估計確認預期稅務審核事宜所產生的負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初記帳之金額不同，該等差額將會影響作出有關決定期間之當期及遞延所得稅資產及負債。

(d) 估計撇減存貨

本集團按存貨變現情況之評估將存貨撇減至其可變現淨值。倘事件或狀況變動顯示結餘可能無法變現，則就存貨作出撇減。撇減之識別須使用判斷及估計。倘預期有別於原先估計，有關差異將對有關估計變動期間之存貨賬面值及撇減構成影響。

(e) 商譽的減值評估

根據附註2.11所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單元的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。本公司董事認為，倘管理層釐定現金產生單元可收回金額時所依賴的主要假設出現合理變動，現金產生單元的可收回金額仍不會低於賬面值。

(f) 租賃期的確定

在確定租賃期時，管理層會考慮與產生行使續租選擇權或者不行使終止租賃選擇權的經濟動機有關的所有事實和情況。只有合理確定會續租(或不終止租賃)時，續租選擇權所涵蓋期間(或終止租賃選擇權以後的期間)才包括在租賃期內。



6 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經營分部。

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(不包括財務成本，享有按權益法入帳的投資的利潤份額及總部開支)評估業務分部的表現。

由於總部開支為本集團的基本管理開支，並不歸屬於某個具體分部，因此該支出不作為業務分部費用。

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。該等資產乃根據分部經營分配。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。該等負債乃根據分部經營分配。

本集團的營運主要以下列業務分部組成：

- 提供油田裝備製造與服務，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；
- 提供管道技術與服務，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；
- 提供油田服務，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務，一體化綜合服務，石油專用管材貿易及相關服務；及
- 提供海洋工程服務，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

本集團截至二零一九年及二零一八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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	1,652,331	1,428,731
管道技術與服務	360,781	326,440
油田服務	1,283,325	1,134,413
海洋工程服務	353,469	332,832
	3,649,906	3,222,416



6 分部資料(續)

(b) 分部資料

於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一九年十二月三十一日止年度				
	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	總計 人民幣千元
收入					
分部收入	1,720,485	452,420	1,283,668	353,469	3,810,042
分部間收入	(68,154)	(91,639)	(343)	-	(160,136)
來自外部客戶的收入	1,652,331	360,781	1,283,325	353,469	3,649,906
來自於客戶簽訂合同的收入					
— 在某一時點	1,224,555	50,740	134,585	-	1,409,880
— 在一段時間內	315,163	310,041	1,148,740	353,469	2,127,413
	1,539,718	360,781	1,283,325	353,469	3,537,293
其他來源的收入：					
— 租賃收入	112,613	-	-	-	112,613
	1,652,331	360,781	1,283,325	353,469	3,649,906
業績					
分部毛利	571,469	105,913	456,835	26,964	1,161,181
分部利潤	339,952	26,325	304,372	(23,554)	647,095
總部開支					(64,957)
營業利潤					582,138
財務收益					3,523
財務成本					(278,493)
享有按權益法入帳的投資的利潤份額					5,236
除所得稅前利潤					312,404
其他信息					
不動產、工廠及設備的折舊	115,185	21,325	151,688	65,907	354,105
使用權資產折舊	3,563	3,036	15,498	2,366	24,463
無形資產攤銷	2,428	294	229	539	3,490
資本開支	137,224	18,207	92,749	80	248,260



6 分部資料(續)
(b) 分部資料(續)

於二零一九年十二月三十一日

業務分部	油田裝備製造				總計
	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	
分部資產	3,241,216	965,075	2,805,171	1,485,003	8,496,465
按權益法入帳的投資					44,526
總資產					8,540,991
總負債(a)	3,807,471	318,946	630,573	77,538	4,834,528

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，優先票據365,114,000美元(二零一八年十二月三十一日：310,000,000美元)計入油田裝備製造與服務分部的總負債。



6 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度，本集團向高級執行管理層提供的分部數據如下：

業務分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	油田裝備製造 與服務	管道技術與服務	油田服務	海洋工程服務	總計
	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
收入					
分部收入	1,464,394	389,375	1,135,483	332,832	3,322,084
分部間收入	(35,663)	(62,935)	(1,070)	–	(99,668)
來自外部客戶的收入	1,428,731	326,440	1,134,413	332,832	3,222,416
收入確認的時點					
在某一時點	1,135,258	71,942	216,604	–	1,423,804
在一段時間內	293,473	254,498	917,809	332,832	1,798,612
	1,428,731	326,440	1,134,413	332,832	3,222,416
業績					
分部毛利	478,288	110,752	416,723	14,919	1,020,682
分部利潤	280,531	46,236	278,834	5,926	611,527
總部開支					(76,419)
經營利潤					535,108
財務收益					9,105
財務成本					(318,791)
享有按權益法入帳的投資的利潤份額					7,121
除所得稅前利潤					232,543
其他信息					
不動產、工廠及設備的折舊	82,156	21,695	104,163	63,997	272,011
預付租賃款項攤銷	1,196	904	–	–	2,100
無形資產攤銷	2,570	225	156	977	3,928
資本開支	125,007	21,650	442,244	–	588,901



6 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於二零一八年十二月三十一日

業務分部	油田裝備製造				總計
	與服務	管道技術與服務	油田服務	海洋工程服務	
	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
分部資產	2,944,139	736,757	2,754,301	1,425,270	7,860,467
按權益法入帳的投資					39,230
總資產					7,899,697
總負債	3,461,992	271,262	620,220	24,213	4,377,687

(c) 地區分部

雖然本集團的四個分部按全球基準管理，但該等分部分佈在六個主要地區運行。在中華人民共和國(「中國」)，本集團生產及銷售多種鑽杆及相關產品並提供塗層材料及服務。於俄羅斯、中亞、東歐、中東及南北美洲，本集團出售鑽杆及相關產品。於俄羅斯及北美洲，本集團提供塗層服務。於北美洲，本集團提供鑽杆經營租賃服務。於中亞、南亞、非洲、南美洲、中東及東歐，本集團提供鑽井服務及相關油田工程服務。於中國和東南亞，本集團提供海洋工程服務。本集團按地區劃分的合併收入如下表所示(不論貨物產地)：

截至十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
俄羅斯、中亞及東歐	917,580	918,137
中國	900,942	873,600
南亞、東南亞	705,022	615,405
南北美洲	482,752	399,308
中東	383,972	133,218
非洲	258,617	279,867
其他	1,021	2,881
	3,649,906	3,222,416



6 分部資料(續)

(c) 地區分部

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面值，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：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	1,752,126	1,797,890
中東	485,503	514,985
南北美洲	454,449	412,852
俄羅斯、中亞及東歐	318,484	250,747
南亞、東南亞	307,567	339,551
非洲	212,884	240,729
	3,531,013	3,556,754

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
南北美洲	127,099	38,946
中國	46,516	10,620
俄羅斯、中亞及東歐	45,543	50,452
南亞、東南亞	12,368	85,248
中東	9,364	399,820
非洲	7,370	3,815
	248,260	588,901



6 分部資料(續)

(d) 與客戶合同有關的資產和負債

本集團已確認以下與客戶合同有關的資產和負債：

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
與海洋工程和檢查服務有關的流動合同資產	(i)	186,313	—
損失準備	4.1(b)	(536)	—
合同資產總額		185,777	—
確認為履行合同而發生的成本的非流動資產	(iii)	68,126	52,825
合同負債—銷售服務合同	(i), (ii)	137,417	71,465

(i) 合同資產和負債的重大變化

提供海洋工程服務和檢查服務記為合同資產，由於本集團在既定服務合同付款時間表之前提供的服務較多，合同資產有所增加。本集團於二零一九年十二月三十一日還確認了合同資產損失準備。更多信息參見附註4.1(b)。

合同履行前收到的款項記為合同負債，主要包括銷售商品和提供服務的款項。於二零一九年十二月三十一日，合同負債增加主要是由於客戶預收款增加所致。



6 分部資料(續)

(d) 與客戶合同有關的資產和負債(續)

(ii) 與合同負債有關的已確認收入

下表所示為本報告期確認的與結轉合同負債有關的收入金額以及與去年已履行的履約義務有關的收入金額。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
計入期初合同負債餘額的已確認收入		
— 銷售貨品	68,372	58,538
— 提供服務	3,093	1,344
	71,465	59,882

於二零一九年十二月三十一日，非流動合同負債人民幣37,635,000元已計入「遞延收益—動員費」中(二零一八年十二月三十一日：人民幣23,776,000元)(附註16)。

(iii) 履約成本確認的資產

除以上披露的合同餘額外，本集團還確認了與履行油田服務合同的調動成本有關的資產。並將其列報在合併資產負債表的其他長期資產中。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於十二月三十一日為履行油田服務合同而發生的成本確認的資產	68,126	52,825
本期確認為服務提供成本的攤銷	18,486	10,041

本集團確認了與履行油田服務合同所產生的調動成本相關的資產。該項資產在與其有關的特定合同期限內以直線法攤銷，攤銷方式與確認相關收入的方式一致。管理層預計資本化成本將全部收回，且無需計入減值損失。



7 不動產、廠房及設備

	土地、樓宇 及設施 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公設備 及電子設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃房屋裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日							
成本	572,360	3,260,690	41,574	26,884	10,433	140,394	4,052,335
累計折舊	(152,212)	(926,296)	(29,665)	(20,991)	(8,016)	-	(1,137,180)
賬面淨值	420,148	2,334,394	11,909	5,893	2,417	140,394	2,915,155
截至二零一八年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	420,148	2,334,394	11,909	5,893	2,417	140,394	2,915,155
轉撥自在建工程	22	50,989	71	204	-	(51,286)	-
新增	12,280	420,609	2,744	2,297	-	117,928	555,858
處置	(3,582)	(32,093)	(89)	(110)	-	-	(35,874)
折舊(附註19)	(20,442)	(243,068)	(5,770)	(1,492)	(1,239)	-	(272,011)
外幣折算差額	(428)	100,324	(59)	(20)	20	(1,948)	97,889
年末賬面淨值	407,998	2,631,155	8,806	6,772	1,198	205,088	3,261,017
於二零一八年十二月三十一日							
成本	579,588	3,756,619	43,887	28,346	7,726	205,088	4,621,254
累計折舊	(171,590)	(1,125,464)	(35,081)	(21,574)	(6,528)	-	(1,360,237)
賬面淨值	407,998	2,631,155	8,806	6,772	1,198	205,088	3,261,017
截至二零一九年 十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	407,998	2,631,155	8,806	6,772	1,198	205,088	3,261,017
轉撥自在建工程	5,675	123,106	1,242	407	-	(130,430)	-
新增	27,794	143,403	3,228	1,350	-	45,433	221,208
處置	(45)	(12,287)	(162)	(14)	-	-	(12,508)
處置附屬公司	-	(3,029)	(26)	(269)	-	-	(3,324)
折舊(附註19)	(24,342)	(323,368)	(3,882)	(1,608)	(905)	-	(354,105)
外幣折算差額	8,864	50,029	2,058	56	3	(935)	60,075
年末賬面淨值	425,944	2,609,009	11,264	6,694	296	119,156	3,172,363
於二零一九年十二月三十一日							
成本	567,892	3,959,405	50,335	28,754	7,731	119,156	4,733,273
累計折舊	(141,948)	(1,350,396)	(39,071)	(22,060)	(7,435)	-	(1,560,910)
賬面淨值	425,944	2,609,009	11,264	6,694	296	119,156	3,172,363



7 不動產、廠房及設備(續)

(a) 不動產、工廠及設備的折舊於綜合收益表支銷，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	330,963	253,807
行政開支	22,151	17,316
銷售及營銷成本	991	888
	354,105	272,011

8 租賃

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付租賃款項		
年初賬面淨值	83,110	86,440
會計政策變更－香港財務報告準則第16號(附註3)	(83,110)	–
處置	–	(1,230)
攤銷費用(附註19)	–	(2,100)
年末賬面淨值	–	83,110



8 租賃(續)

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
使用權資產		
土地	91,008	93,531
樓宇	10,923	14,848
機器及設備	18,337	35,038
	120,268	143,417
租賃負債		
流動	20,083	20,556
非流動	20,314	39,751
	40,397	60,307

(i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產的變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初賬面淨值	143,417	—
新增	4,889	—
處置	(4,242)	—
攤銷費用(附註19)	(24,463)	—
外幣折算差額	667	—
年末賬面淨值	120,268	—

(ii) 費用對綜合收益表影響如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
使用權資產折舊費用(附註19)		
土地	2,694	—
樓宇	6,506	—
機器及設備	15,263	—
	24,463	—
利息費用(附註23)	2,611	—
與短期租賃有關的費用(包括營業成本、管理費用以及 銷售及營銷成本)(附註19)	50,997	61,622

二零一九年租賃的現金流出總額為人民幣74,864,000元，其中人民幣23,867,000元與融資活動有關。



9 無形資產

	商譽(a) 人民幣千元	專利權 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日				
成本	158,703	24,129	12,165	194,997
累計攤銷	–	(2,478)	(7,016)	(9,494)
減值	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	158,703	19,554	5,149	183,406
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	158,703	19,554	5,149	183,406
新增	–	32,702	341	33,043
攤銷費用(附註19)	–	(2,070)	(1,858)	(3,928)
外幣折算差額	(327)	396	37	106
年末賬面淨值	158,376	50,582	3,669	212,627
於二零一八年十二月三十一日				
成本	158,376	56,767	11,886	227,029
累計攤銷	–	(4,088)	(8,217)	(12,305)
減值撥備	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	158,376	50,582	3,669	212,627
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	158,376	50,582	3,669	212,627
新增	–	21,366	797	22,163
攤銷費用(附註19)	–	(2,295)	(1,195)	(3,490)
外幣折算差額	6,639	435	8	7,082
期末賬面淨值	165,015	70,088	3,279	238,382
於二零一九年十二月三十一日				
成本	165,015	78,568	12,695	256,278
累計攤銷	–	(6,383)	(9,416)	(15,799)
減值撥備	–	(2,097)	–	(2,097)
賬面淨值	165,015	70,088	3,279	238,382



9 無形資產(續)

(a) 商譽減值測試

商譽獲分配至本集團根據業務分部識別的現金產生單元。

商譽的分部層面概述如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	165,015	158,376

現金產生單元的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定。本集團乃根據管理層所批准涵蓋5年期間的財務預算，按稅前現金流量預測計算使用價值。根據當前生產能力，本公司預計超過5年期間的現金流量近似於第五年現金流量。超過五年期的現金流量是基於3%的增長率推算得出的。

用於計算油田裝備製造及服務分部的使用價值的主要假設如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
毛利	36%	33%
折現率	16%	16%

管理層乃根據過往經驗及市場擴張的預期釐定預算毛利。採用的折現率為稅前折現率且能反應相關業務的特殊風險。根據評估結果，於二零一九年十二月三十一日，商譽無需進行減值(二零一八年：無)。

(b) 無形資產攤銷已於綜合收益表內扣除，如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
行政開支	3,170	3,167
銷售成本	320	761
	3,490	3,928



10 按權益法入帳的投資

在綜合資產負債表中確認的金額載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營企業(a)	44,526	39,230
合營企業(b)	-	-
	44,526	39,230

在綜合收益表中確認的金額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯營企業	5,236	7,296
合營企業	-	(175)
	5,236	7,121

(a) 對聯營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	39,230	31,032
分佔聯營企業業績	5,236	7,296
其他新增	97	-
抵銷未實現利潤	4,096	4,368
已宣派股息	(4,133)	(3,466)
年末	44,526	39,230



10 按權益法入帳的投資(續)

(a) 聯營投資(續)

本集團的聯營企業(均為非上市公司)詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區及 註冊成立日期	實收資本	本集團應佔股權 於十二月三十一日		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
山東勝利油田物華圖博可特石油 管道塗層有限公司	中國山東， 二零零七年 二月十二日	人民幣 20,000,000	30%	30%	提供塗層服務
鞍山海得隆防腐工程有限公司	中國遼寧， 二零一零年 十一月二十二日	人民幣 12,850,000	35.02%	30%	提供塗層服務
西安長慶圖博可特石油管道塗層 有限公司	中國陝西， 二零零四年 十一月二十日	人民幣 18,000,000	22.95%	22.95%	提供塗層服務

本集團於聯營企業的權益及本集團應佔其若干主要財務資料如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產淨額 人民幣千元	收入 人民幣千元	利潤 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日及 截至該日止年度	78,017	33,491	44,526	38,745	5,236
於二零一八年十二月三十一日及 截至該日止年度	60,037	20,807	39,230	45,397	7,296

概無有關本集團於其聯營企業的或然負債。

(b) 合營投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	-	24,597
處置合營企業(附註22)	-	(24,422)
分佔合營企業業績份額	-	(175)
年末	-	-



10 按權益法入帳的投資(續)

(b) 合營投資

本集團於合營企業的權益及本集團應佔其若干主要財務資料如下：

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區及 註冊成立日期	實收資本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一九年	二零一八年	
陝西延長石油圖博可特管道塗層 有限公司	中國陝西， 二零一三年 七月二十四日	人民幣 50,000,000	0%	0%	提供塗層服務

	資產	負債	資產淨額	收入	虧損
	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
於二零一八年十二月三十一日及 截至該日止年度	-	-	-	-	(175)

二零一八年十二月二十七日，陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司被清算，詳見附註22(b)。

11 其他長期資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
履行合同的合同調動成本(附註6(d))	68,126	52,825
油田服務合同的履行成本	10,217	-
其他	9,582	4,419
	87,925	57,244



12 遞延所得稅資產和負債

遞延所得稅資產及負債於可依法抵銷及遞延所得稅與同一稅務機關有關時抵銷。抵銷後的遞延所得稅結餘淨值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	36,615	54,809
— 將於12個月後收回	167,275	156,539
	203,890	211,348
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回	(45,019)	(48,185)

遞延所得稅資產及負債的變動(未計及於相同稅務權區抵銷餘額)如下：

遞延所得稅資產	可抵扣虧損及				與資本支出 相關的		總計
	稅務抵免	資產減值撥備	預提費用	未實現利潤(a)	稅收抵減	其他	
	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
於二零一八年一月一日	91,975	28,669	2,420	78,717	5,395	1,543	208,719
計入/(扣除自)全面收益表(附註24)	28,295	932	641	(7,828)	-	(56)	21,984
於二零一八年十二月三十一日	120,270	29,601	3,061	70,889	5,395	1,487	230,703
計入/(扣除自)全面收益表(附註24)	3,017	(12,170)	40	33	-	(40)	(9,120)
於二零一九年十二月三十一日	123,287	17,431	3,101	70,922	5,395	1,447	221,583

- (a) 未實現利潤的遞延所得稅資產乃主要由集團內部公司間轉讓不動產、工廠及設備以及存貨的未實現內部交易利潤所致。

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。部分確認為遞延所得稅資產的累計稅項虧損人民幣10,886,000元，人民幣64,443,000元，人民幣107,259,000元，人民幣98,863,000元，人民幣31,355,000元，人民幣0元，人民幣37,741,000元將分別於截至二零二零年，二零二一年，二零二二年，二零二三年，二零二四年，二零二八年及二零三六年十二月三十一日止年度到期。結餘人民幣224,247,000元的累計稅項虧損將無限期結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團未就相關附屬公司的累計稅項虧損確認累計遞延所得稅資產人民幣248,882,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣194,071,000元)，其中人民幣74,220,000元將在五年內到期，人民幣174,662,000元可以無限期結轉。



12 遞延所得稅資產和負債(續)

遞延所得稅負債	若干附屬公司	收購時重估 於若干聯營企業 及合營企業	收購時資產及 負債公平值調整	加速稅項折舊費用	租賃	總計
	未匯回盈利的 預扣稅項 人民幣千元	現有股權的利得 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
於二零一八年一月一日	(36,095)	(3,381)	(4,156)	(6,894)	-	(50,526)
計入/(扣除自)綜合收益表(附註24)	(1,219)	-	20	(15,706)	-	(16,905)
外幣折算差額	-	-	699	(808)	-	(109)
於二零一八年十二月三十一日	(37,314)	(3,381)	(3,437)	(23,408)	-	(67,540)
計入/(扣除自)綜合收益表(附註24)	(133)	-	363	3,841	(60)	4,011
外幣折算差額	-	-	(328)	1,145	-	817
於二零一九年十二月三十一日	(37,447)	(3,381)	(3,402)	(18,422)	(60)	(62,712)

13 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	572,743	521,916
在產品	86,235	77,506
產成品	189,463	278,087
包裝物	827	722
低值易耗品	10,841	10,907
	860,109	889,138

存貨成本於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為銷售成本的金額共計約人民幣1,339,966,000元(二零一八年：人民幣1,289,662,000元)(附註19)。

於二零一八年十二月三十一日，原材料及產成品之減值撥備為人民幣4,794,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團核銷以前年度轉回的存貨減值撥備為人民幣4,794,000元。



14 金融資產及金融負債

本集團持有以下金融工具：

		於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產			
以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(a)	170,645	–
以攤餘成本計量的金融資產			
– 貿易及其他應收款項	(b)	2,341,098	2,084,897
– 現金及現金等價物	(c)	783,178	661,738
– 受限制資金	(c)	124,329	184,479
		3,419,250	2,931,114
金融負債			
借款	(d)	3,243,357	3,070,615
貿易及其他應付款項	(e)	1,251,439	1,099,189
		4,494,796	4,169,804

(a) 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據	170,645	–

於二零一九年十二月三十一日，公平值為人民幣170,645,000元的應收票據被確認為以公平值計量且其變動計入其他綜合收益，因為本集團持有應收票據用於收取合同現金流量和於二零一九年出售，其中該現金流量僅代表支付的本金和利息。截至二零一九年十二月三十一日止年度，以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的公平值損失為人民幣3,081,000元。



14 金融資產及金融負債(續)

(b) 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收票據(i)	-	48,913
貿易應收款項(i)	2,191,645	1,962,897
—應收關聯方款項(附註29(c))	6,140	4,039
—應收第三方款項	2,185,505	1,958,858
減：應收款項虧損撥備(ii)	(105,269)	(154,978)
貿易應收款項—淨額	2,086,376	1,807,919
其他應收款項(iii)	251,976	226,029
應收股息(附註29(c))	2,746	2,036
貿易及其他應收款項—淨額	2,341,098	2,084,897

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於二零一九年十二月三十一日本集團的貿易應收款項人民幣12,813,000元(二零一八年十二月三十一日：無)已用於取得金融機構借款的抵押(附註14(d)(i))。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
—美元	1,307,947	1,102,254
—人民幣	718,400	750,770
—盧布	231,650	166,476
—迪拉姆	39,212	23,561
—奈拉	20,848	10,783
—新索爾	8,852	40
—加元	6,347	10,755
—林吉特	2,353	70
—列克	2,150	-
—盧比	1,391	3,845
—堅戈	627	12,869
—其他幣種	1,321	3,474
	2,341,098	2,084,897



14 金融資產及金融負債(續)

(b) 貿易及其他應收款項(續)

- (i) 應收票據的賬齡均在180天以內，屬於授予客戶的信用期內。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項(就虧損撥備作出撥備前)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項總額		
– 90天以內	910,130	1,015,844
– 90天以上180天以內	388,624	216,567
– 180天以上360天以內	351,649	377,399
– 360天以上720天以內	367,799	144,381
– 720天以上	173,443	208,706
	2,191,645	1,962,897

- (ii) 貿易及票據應收款項虧損撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日(附註4.1)	(154,978)	(143,457)
應收款項虧損準備	(41,730)	(12,418)
虧損撥備轉回	–	897
虧損撥備核銷	91,439	–
於十二月三十一日	(105,269)	(154,978)

- (iii) 其他應收款項明細如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收關聯方款項(附註29(c))	148,537	133,866
押金	44,816	42,990
員工借款	23,018	29,546
增值稅退稅	978	1,167
其他	34,627	18,460
	251,976	226,029



14 金融資產及金融負債(續)

(c) 現金及現金等價物及受限制資金

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款和庫存現金(i)	907,507	846,217
減：受限制資金(ii)	(124,329)	(184,479)
現金及現金等價物	783,178	661,738

- (i) 所有銀行存款(不含受限制資金)均為原定到期日為三個月內的存款。本集團就銀行存款(包括受限制資金)收取利息。
- (ii) 受限制資金為存放於獨立儲備賬內的保證金，以抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，或為銀行借款協議下的保證金(附註14(d))。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金以下列幣種計價：		
— 人民幣	456,451	490,370
— 美元	320,322	252,241
— 盧布	54,653	40,237
— 盧比	39,429	13,386
— 加元	11,099	10,955
— 迪拉姆	8,563	4,309
— 奈拉	7,923	25,757
— 新索爾	3,280	143
— 港元	1,684	2,253
— 堅戈	904	4,411
— 其他幣種	3,199	2,155
	907,507	846,217
受限制資金以下列幣種計價：		
— 人民幣	97,596	139,963
— 美元	21,457	39,837
— 迪拉姆	4,170	3,269
— 盧布	1,000	1,352
— 阿曼裏亞爾	106	58
	124,329	184,479

將以人民幣計值的結餘兌換為外幣並將該等資金匯出中國須遵守中國政府頒佈的外匯管理條例及法規。



14 金融資產及金融負債(續)

(d) 借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動借款		
銀行借款－有抵押(i)	211,517	480,527
銀行借款－無抵押	294	16,780
優先票據－無抵押(ii)	1,356,369	2,106,656
減：一年內到期的非流動借款－有抵押(i)	(36,934)	(109,290)
	1,531,246	2,494,673
流動借款		
銀行借款－有抵押(i)	107,300	97,185
銀行借款－無抵押	418,661	369,467
優先票據－無抵押(ii)	1,149,216	–
一年內到期的非流動借款－有抵押(i)	36,934	109,290
	1,712,111	575,942
	3,243,357	3,070,615

(i) 銀行借款－有抵押

人民幣67,822,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣217,185,160元)的銀行借款乃以總帳面值人民幣13,130,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣49,590,000元)的若干銀行存款(附註14(c))抵押。

於二零一九年十二月三十一日，人民幣15,240,000元(二零一八年十二月三十一日：無)的金融機構借款乃以本集團總帳面值人民幣12,813,000元的若干貿易應收款項抵押。

於二零一九年十二月三十一日，人民幣24,238,000元(二零一八年十二月三十一日：無)的銀行借款乃以本集團銀行承兌票據和商業承兌票據抵押。

二零一八年，海隆石油技術服務有限公司簽訂了總額為36,000,000美元的美元借款協議，由中國出口信用保險公司(「SINO SURE」，一家國家政策保險機構)擔保，並享受優惠利率。於二零一九年十二月三十一日已提取33,545,000美元，其中2,520,000美元已於二零一九年償還，剩餘本金應於二零二零年至二零二五年全部償還。

於二零一七年六月，本公司與四家銀行訂立了總額為人民幣400,000,000元的人民幣授信借款協議。此等借款本金由控股股東及其配偶提供擔保。於二零一九年十二月三十一日，已提取人民幣385,000,000元，其中人民幣77,000,000元已於二零一七年及二零一八年償還，剩餘本金應於二零一九年全部償還。



14 金融資產及金融負債(續)

(d) 借款(續)

(ii) 優先票據

於二零一七年六月，本公司發行了總額為250,000,000美元的優先票據，折扣價為99.339%（「原始票據」）。該等優先票據由本集團若干附屬公司擔保，自二零一七年六月二十二日起按年利率7.25%計息，每半年支付一次，自二零一七年十二月二十二日起於每年的六月二十二日和十二月二十二日支付。該等優先票據於二零一七年六月二十三日在香港聯合交易所上市。

於二零一八年一月十八日，除原始票據（「額外票據」）（以下統稱為「二零二零年票據」）外，本公司已發行總額為60,000,000美元的優先票據。由本集團若干附屬公司擔保的額外票據按年利率7.25%計息，每半年支付一次。

於二零一九年九月，本公司發行了總額為200,000,000美元的優先票據，折扣價為99.480%。（「二零二二年票據」），其中144,886,000美元已用於結清部分二零二零年票據。該二零二二年票據由本集團若干附屬公司擔保，自二零一九年九月二十六日起按年利率8.25%計息，每半年支付一次，自二零二零年三月二十六日起於每年的三月二十六日和九月二十六日支付。該等優先票據於二零一九年九月二十七日在香港聯合交易所上市。

(iii) 借款－貨幣

本集團的銀行借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款：		
－美元	2,808,087	2,351,634
－港元	—	67,467
－歐元	46,893	47,084
－人民幣	388,377	604,430
	3,243,357	3,070,615

(iv) 借款－利率和到期日

本集團借款所面臨的利率變動風險以及合約重新定價日期或到期日（以較早者為準）如下：

	六個月 或以下 人民幣千元	六個月 至十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	1,613,066	140,745	1,489,546	3,243,357
於二零一八年十二月三十一日	300,269	271,768	2,498,578	3,070,615



14 金融資產及金融負債(續)

(d) 借款(續)

(iv) 借款－利率和到期日(續)

借款的到期日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期或1年內	1,712,111	575,942
1至2年	40,622	2,353,164
2至5年	1,485,275	123,272
5年以上	5,349	18,237
	3,243,357	3,070,615

於各資產負債表日，加權平均實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借款－流動		
－人民幣	5.31%	4.81%
－港元	3.11%	3.11%
－歐元	1.38%	1.38%
－美元	8.39%	3.44%
借款－非流動		
－人民幣	—	6.24%
－美元	7.75%	8.10%

借款－公平值

對於大部分借款而言，公平值與其賬面值並無重大差異，因為該等借款的應付利息或接近於現行市場利率或借款性質為短期借款。重大差異僅適用於以下借款：

	於二零一九年十二月三十一日	
	賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元
二零二二年優先票據	1,356,369	1,410,964



14 金融資產及金融負債(續)

(d) 借款(續)

(iv) 借款－利率和到期日(續)

借款－公平值(續)

本集團有以下未動用的銀行借貸額度：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元借貸額度	121,345	164,374
人民幣借貸額度	364,115	192,307
	485,460	356,681

(e) 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付票據	233,171	206,909
貿易應付款項：	658,402	674,093
－應付第三方款項	643,219	658,109
－應付關聯方款項(附註29(c))	15,183	15,984
其他應付款項：	155,294	53,244
－應付關聯方款項(附註29(c))(i)	59,719	19,031
－應付第三方款項(附註18(c)(ii))	95,575	34,213
應付員工薪酬及福利	42,314	44,168
應付利息	33,364	7,026
應計稅項(所得稅除外)	99,281	94,158
應付股息	11,809	4,109
其他負債	17,804	15,482
	1,251,439	1,099,189



14 金融資產及金融負債(續)

(e) 貿易及其他應付款項(續)

- (i) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，有關收購海隆石油技術服務有限公司的額外權益的未付現金對價為人民幣938,000元，收購於二零一四年五月八日完成(附註29(c))。
- (ii) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，尚未付給Kamelon LLC有關收購俄羅斯塗層業務(收購於二零一四年十二月一日完成)的現金對價款項為200,000美元。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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(非金融負債之應付利息、應付員工薪酬及福利、除所得稅之外應計稅項除外)與其賬面值相若。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易及其他應付款項按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
— 人民幣	883,741	945,746
— 美元	209,421	46,522
— 盧布	60,294	19,366
— 奈拉	35,659	3,921
— 迪拉姆	18,499	22,950
— 盧比	18,396	13,921
— 比爾	13,059	12,872
— 歐元	4,862	961
— 加元	1,810	2,983
— 阿曼裏亞爾	1,661	24,522
— 烏克蘭格裏夫納	1,160	—
— 林吉特	952	443
— 列克	883	2,497
— 堅戈	730	2,485
— 其他幣種	312	—
	1,251,439	1,099,189



14 金融資產及金融負債(續)

(e) 貿易及其他應付款項(續)

(iii) 貿易應付款項(包括應付關聯人士且屬貿易相關性質的款項)根據發票日期之分析賬齡如下:

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項總額		
– 90天以內	470,851	458,889
– 90天以上180天以內	148,170	170,886
– 180天以上360天以內	29,941	28,656
– 360天以上720天以內	7,270	12,812
– 720天以上	2,170	2,850
	658,402	674,093

15 預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項	182,331	176,959

16 遞延收入

遞延收入指有關動員費及有關若干研究項目及生產綫之政府補貼。有關動員費為由相應客戶予以補償的動員成本，乃遞延及按直線法於後續服務期間於綜合收益表內確認。有關研究項目之政府補貼乃按擬補償的成本配合所需財務期間於綜合收益表確認；有關生產綫之政府補貼乃遞延及按直線法於有關資產之預期使用年限於綜合收益表確認。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動借款		
– 動員費	37,635	23,776
– 政府補貼	14,227	14,535
	51,862	38,311
流動借款		
– 政府補貼	59	114
– 動員費	–	8,691
	59	8,805
	51,921	47,116



17 普通股

	普通股數量	普通股面值 (港元)	普通股等值面值 (人民幣)
於二零一八年十二月三十一日和 二零一九年十二月三十一日	1,696,438,600	169,643,860	141,975,506

18 其他儲備

	法定儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	以公平值計量 且其變動計入 其他綜合收益		資本儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
					的金融資產 人民幣千元	股本贖回儲備 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	101,472	(141,929)	47,729	1,172,248	-	702	(43,553)	1,136,669
轉撥至法定儲備(a)	1,892	-	-	-	-	-	-	1,892
二零一三年度購股權計劃(b)	-	-	1,066	-	-	-	-	1,066
於二零一八年十二月三十一日	103,364	(141,929)	48,795	1,172,248	-	702	(43,553)	1,139,627
於二零一九年一月一日	103,364	(141,929)	48,795	1,172,248	-	702	(43,553)	1,139,627
轉撥至法定儲備(a)	5,646	-	-	-	-	-	-	5,646
為收購附屬公司支付給所有者的對價(c)	-	141,433	-	-	-	-	-	141,433
其他新增	-	-	-	97	-	-	-	97
其他綜合收入	-	-	-	-	(3,081)	-	-	(3,081)
二零一三年度購股權計劃(b)	-	-	93	-	-	-	-	93
放棄認股權(b)	-	-	(1,735)	1,735	-	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	109,010	(496)	47,153	1,174,080	(3,081)	702	(43,553)	1,283,815

(a) 法定儲備

根據中國相關法例及法規以及現時組成本集團且於中國註冊成立的公司(「中國附屬公司」)的章程細則，須於分派淨溢利前撥出中國附屬公司的年度法定淨溢利(抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度的虧損後)10%至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備的餘額達到中國附屬公司股本的50%時，股東可酌情決定是否進行進一步撥款。法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，並可通過根據股東的現有持股量按比例發行新股或通過增加彼等目前所持股份的面值轉換為股本，惟於有關發行之後所剩的法定盈餘儲備餘額不少於股本的25%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣5,646,000元(二零一八年：人民幣1,892,000元)由若干中國附屬公司的淨利潤劃撥至法定盈餘儲備。



18 其他儲備(續)

(b) 購股權儲備

於二零一一年二月二十八日，本公司追認及採納了有以權益結算的「首次公開發售前購股權計劃」，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。

於二零一三年五月十日舉行之周年股東大會上，各股東採納一項購股權計劃(「二零一三年度購股權計劃」)，根據該計劃，可認購購股權不超過本公司已發行股份總額的5%普通股。該二零一三年度購股權計劃旨在激勵或獎勵本集團若干董事及職工對本集團所作出的貢獻。於二零一四年二月五日，根據二零一三年購股權計劃，本集團總計19,980,000股普通股的購股權被授予給本集團的某些職工。

為換取獲授予購股權而提供服務的公平值於相應等待期內按照直線法計入費用。購股權以授予日的公平值計量。本公司向本集團附屬公司的職工授予其權益工具的期權，被視為資本投入。本公司按照授予日購股權的公平值衡量附屬公司僱員的貢獻，並作為本公司對附屬公司的新增投資於等待期相應計入本公司對附屬公司的投資並貸記權益。

(i) 首次公開發售前購股權計劃

根據首次公開發售前購股權計劃，未行權購股權之變動及行權價列示如下：

	行權價 (每股港元)	未行權購股權	
		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
於一月一日	2.60	29,564,300	29,564,300
收回	2.60	(64,000)	–
於十二月三十一日	2.60	29,500,300	29,564,300

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，未行權購股權(到期日：二零二零年十二月三十一日)之等待期及行權價格如下：

等待期	行權價 (每股港元)	未行權購股權	
		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
二零一二年四月二十一日	2.60	2,176,900	2,176,900
二零一三年四月二十一日	2.60	6,410,800	6,426,800
二零一四年四月二十一日	2.60	6,957,000	6,973,000
二零一五年四月二十一日	2.60	6,969,800	6,985,800
二零一六年四月二十一日	2.60	6,985,800	7,001,800
		29,500,300	29,564,300

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，所有購股權均可行權。於二零一九年及二零一八年未行使購股權。於二零一九年收回64,000股購股權(二零一八年：無)。



18 其他儲備(續)

(b) 購股權儲備(續)

(i) 首次公開發售前購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權於授予日的公平值，由擁有獨立資質的估價師按照二項式定價模型進行估價，列示如下：

	授予日 人民幣千元
首次公開發售前購股權的公平值總額	32,804

估價模型所用重要參數如下：

	授予日	
	港元	折合人民幣
即期股價	2.60	2.11
行權價	2.60	2.11
預期波幅	55.98%	不適用
到期(年)	10.00	不適用
無風險利率	2.80%	不適用
股息收益率	2.00%	不適用
早期行權級別	1.30	不適用

(ii) 二零一三年度購股權計劃

根據二零一三年度購股權計劃，未行權購股權之變動及行權價列示如下：

	行權價 (每股港元)	未行權購股權 截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
期初	5.93	17,221,200	17,221,200
收回	5.93	(1,163,100)	-
期末	5.93	16,058,100	17,221,200

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，未行權購股權(到期日：二零二四年二月四日)之等待期及行權價格如下：

等待期	行權價 (每股港元)	未行權購股權 截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
二零一五年二月五日	5.93	3,211,620	3,444,240
二零一六年二月五日	5.93	3,211,620	3,444,240
二零一七年二月五日	5.93	3,211,620	3,444,240
二零一八年二月五日	5.93	3,211,620	3,444,240
二零一九年二月五日	5.93	3,211,620	3,444,240
		16,058,100	17,221,200



18 其他儲備(續)

(b) 購股權儲備(續)

(ii) 二零一三年度購股權計劃(續)

於二零一九年十二月三十一日，所有購股權均可行權(二零一八年：13,776,960股購股權)，1,163,100股購股權已於二零一九年收回(二零一八年：無)。

二零一三年度購股權計劃於授予日的公平值，由擁有獨立資質的估價師按照二項式定價模型進行估價，列示如下：

	授予日 人民幣千元
按照二零一三年度購股權計劃授予的購股權的公平值總額	29,009

估價模型所用重要參數如下：

	授予日	
	港元	折合人民幣
即期股價	5.64	4.43
行權價	5.93	4.66
預期波幅	55.79%	不適用
到期(年)	10.00	不適用
無風險利率	2.20%	不適用
股息收益率	2.68%	不適用
早期行權級別	1.58	不適用

購股權費用對綜合收益表影響如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售及營銷成本	76	873
行政開支	17	190
銷售成本	-	3
	93	1,066

(c) 為收購附屬公司支付給所有者的對價

二零一九年，為收購附屬公司支付給所有者的對價為：

- (a) 海隆石油工業集團有限公司以對價人民幣25,140,000元收購上海圖博可特石油管道塗層有限公司49%的非控制性權益，其餘額於二零一九年十二月三十一日尚未結清。
- (b) 海隆技術有限公司以對價人民幣4,984,000元收購江蘇圖博可特曙光塗層有限公司8.04%的非控制性權益，其中人民幣784,000元已付，剩餘餘額人民幣4,200,000元於二零二零年一月結清。



19 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
製成品及在製品之存貨變動(附註13)	79,895	65,880
使用原材料及消耗品(附註13)	1,260,071	1,223,782
職工福利費(附註20)	690,489	565,034
折舊(附註7)	354,105	272,011
運輸開支	136,879	136,229
公共設施及電力	152,313	122,110
短期經營租賃開支	50,997	61,622
差旅及通訊開支	47,429	49,967
諮詢開支	69,529	53,390
招待費	40,631	36,057
營銷及推廣開支	28,456	31,911
研發開支	44,373	29,229
稅項及徵費	11,978	16,908
銷售佣金	22,021	14,319
長期待攤費用攤銷	29,566	12,917
分包成本	59,944	12,368
銀行手續費	7,787	7,550
審計師薪酬	5,944	5,405
— 審計服務費	3,700	3,700
— 非審計服務費	2,244	1,705
無形資產攤銷(附註9)	3,490	3,928
使用權資產攤銷(附註8)	24,463	—
預付租賃款項攤銷	—	2,100
雜項	10,057	9,054
銷售成本、銷售及營銷成本以及行政開支總額	3,130,417	2,731,771



20 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪酬及薪金	563,555	456,075
社會保險成本	126,841	107,893
授予董事及僱員的購股權(附註18(b)(i), (ii))	93	1,066
	690,489	565,034

(a) 五位最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的五位最高薪酬人士中包括兩位董事(二零一八年：兩位)，其酬金請見下文呈列的分析，於年內應付其餘三位(二零一八年：三位)人士的薪酬情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金	2,310	2,340
酌情花紅及津貼	1,523	1,463
社會保險成本	323	288
購股權(附註18(b))	–	39
	4,156	4,130

酬金介乎下列範圍：

酬金範圍：	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
0 至1,000,000港元	–	–
1,000,001港元至1,500,000港元	1	–
1,500,001港元至2,000,000港元	2	3
2,000,001港元至2,500,000港元	–	–
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–
	3	3

董事或最高薪酬人士概無從本集團收取任何酬金作為加入本集團、加入本集團後、離開本集團的獎金或作為離職補償。



21 董事利益和權益

(a) 董事及主要行政人員的薪酬

各董事及主要行政人員薪酬載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

	作為董事(不管是本公司或其附屬公司企業)提供服務而支付或應收的酬金										
							僱員對	因接受	其他服務		總計
							退休福利	董事職位已付	而已付或		
	袍金	薪金	酌情花紅 及津貼	社會保險	津貼	購股權	計劃的供款	或應收酬金	應收的酬金		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至二零一九年十二月三十一日止年度											
張軍	-	749	741	68	-	-	-	-	-	1,558	
汪濤	-	730	647	121	-	-	-	-	-	1,498	
張妹嫻	213	1,018	-	53	-	-	-	-	-	1,284	
袁鵬斌	213	-	-	-	-	-	-	-	-	213	
楊慶理	213	-	-	-	-	-	-	-	-	213	
王濤	213	-	-	-	-	-	-	-	-	213	
黃文宗	213	-	-	-	-	-	-	-	-	213	
施哲彥	213	-	-	-	-	-	-	-	-	213	
劉海勝*	106	-	-	-	-	-	-	-	-	106	
李懷奇**	106	-	-	-	-	-	-	-	-	106	
	1,490	2,497	1,388	242	-	-	-	-	-	5,617	

* 於二零一九年六月二十一日退休

** 於二零一九年六月二十一日退休



21 董事利益和權益(續)

(a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

各董事及主要行政人員薪酬載列如下(續)：

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

	作為董事(不管是本公司或其附屬公司企業)提供服務而支付或應收的酬金									
	袍金	薪金	酌情花紅		津貼	購股權	僱員對 退休福利 計劃的供款	因接受 董事職位 已付或 應收酬金	因董事提供 與本公司或 其附屬公司 管理相關的 其他服務 而已付或 應收的酬金	總計
			及津貼	社會保險						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度										
張軍	-	706	741	65	-	-	-	-	-	1,512
汪濤	-	779	597	99	-	-	-	-	-	1,475
張妹嫻	205	1,003	-	54	-	-	-	-	-	1,262
袁鵬斌	-	610	-	78	-	-	-	-	-	688
李懷奇	205	-	-	-	-	-	-	-	-	205
楊慶理	227	-	-	-	-	-	-	-	-	227
王濤	205	-	-	-	-	-	-	-	-	205
劉海勝	205	-	-	-	-	-	-	-	-	205
黃文宗	205	-	-	-	-	-	-	-	-	205
施哲彥	205	-	-	-	-	-	-	-	-	205
	1,457	3,098	1,338	296	-	-	-	-	-	6,189

(b) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

於年末或本年度任何時間，本公司董事概無與本集團簽訂任何涉及本集團業務且直接或者間接擁有重大權益之重要交易、安排及合同。



22 其他利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助	6,517	8,941
出售附屬公司的淨利得(a)	1,605	2,910
出售合營企業的利得(b)	—	113
出售不動產、工廠及設備的損失－淨額	3,825	(14,310)
匯兌利得	98,619	62,862
其他	(5,651)	(3,635)
	104,915	56,881

(a) 於二零一九年十月三十日，海隆管道工程技術服務有限公司將其海隆管道工程技術服務(太倉)有限公司55%的股權轉讓予上海佳方鋼管(集團)有限公司和上海佳方鋼管集團太倉有限公司，總對價為人民幣4,000,000元。本集團於本次出售所獲利潤約為人民幣1,605,000元。人民幣2,000,000元的對價於2019年已收回。

於二零一八年九月三十日，海隆石油工業集團有限公司將其江蘇海隆石油鑽具有限公司100%的股權轉讓予江蘇曙光集團股份有限公司，對價為人民幣24,727,622元。本集團於本次出售所獲利得約為人民幣3,446,597元。其中，人民幣15,727,622元的對價已通過抵銷協議豁免，剩餘人民幣9,000,000元尚未收回。

於二零一八年九月三十日，海隆石油工業集團有限公司及海隆能源有限公司將其山西湯榮海隆鑽具有限公司51%的股權轉讓予山西湯榮機械製造股份有限公司，對價為人民幣16,160,000元。本集團於本次出售所獲利得約為人民幣536,125元。其中，二零一八年年人民幣8,240,000元的對價已通過抵銷協議豁免，剩餘人民幣7,920,000元的對價於二零一八年已收回。

(b) 二零一八年十二月二十七日，陝西延長石油圖博可特管道塗層有限公司被清算，詳見附註10。本集團於本次投資處置所獲利得約為人民幣113,200元。



23 財務成本－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入：		
－銀行存款的利息收入	3,523	7,630
－以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值利得	–	1,475
	3,523	9,105
財務成本：		
－銀行借款利息費用	(246,136)	(217,459)
－租賃負債利息費用	(2,611)	–
－減：資本化利息	–	4,996
－匯兌損失	(29,746)	(106,328)
	(278,493)	(318,791)
財務成本－淨額	(274,970)	(309,686)

24 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅	119,074	87,091
遞延所得稅(附註12)	5,109	(5,079)
所得稅費用	124,183	82,012



24 所得稅費用(續)

綜合收益表列示的實際所得稅開支與就除所得稅前利潤應用適用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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前利潤	312,404	232,543
按各集團實體適用的法定稅率計算的稅項	78,212	51,228
以下各項的稅務影響：		
不可扣稅開支	3,788	5,057
額外扣減的研發開支(b)	(8,960)	(8,242)
稅率下調的稅務影響	1,447	—
使用早前未確認的稅損	(11,825)	(12,957)
附屬公司未確認稅項虧損	61,521	46,926
稅項開支	124,183	82,012

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。

於英屬維京群島、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在二零一八年四月一日之前所得稅稅率為16.5%。

根據兩級制利得稅度，自二零一八年四月一日起，香港利得稅按首筆2,000,000港元的8.25%及估計應課稅利潤餘額的16.5%計算。

於其他地方註冊成立之公司(除中國內地)按截至二零一九年十二月三十一日止年度其營運地現行之所得稅稅率15%至35%繳納所得稅(二零一八年十二月三十一日：15%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。本集團位於中國內地之附屬公司之適用企業所得稅稅率為25%。

若干附屬公司符合高新技術企業資格或註冊於中國大陸西部並屬鼓勵類產業，享有稅率為15%之優惠所得稅。

根據中國企業所得稅法(「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於二零零八年一月一日起所得盈利派發股息繳納預扣稅。



24 所得稅費用(續)

根據中國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。海隆能源有限公司(「海隆能源」)為註冊於香港的公司，並為該等中國內地附屬公司的直接控股公司，已成功申請並獲得「受益所有人」資格。基於上文所述，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)於二零一六年至二零一八年產生的盈利中向海隆能源分配的利潤可使用5%的預扣稅率。至二零一九年十二月三十一日，海隆能源正在重續有關資格。

同時，根據二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月二十九日海隆石油工業集團有限公司的董事會決議，本公司之中國全資附屬公司產生的所有收益將永久用於再投資。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度，未確認的與本公司之中國內地附屬公司的未匯返收益相關的遞延所得稅負債計人民幣3,267,000元(二零一八年：人民幣6,437,000元)。於二零一九年十二月三十一日，就與未匯返收益人民幣76,920,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣73,653,000元)相關的未確認遞延所得稅負債計人民幣1,538,400,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,473,060,000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	
	二零一九年	二零一八年
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%
海隆管道工程技術服務有限公司*	15%	15%
盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司*	15%	15%
四川海隆石油技術有限公司*	15%	15%
上海博騰焊接材料有限公司*	15%	15%
盛隆石油管檢測技術有限公司*	15%	15%
海隆石油產品技術服務(上海)有限公司*	15%	15%
上海海隆複合鋼管製造有限公司*	15%	25%
海隆石油集團(上海)信息技術有限公司*	15%	25%

* 上海海隆石油鑽具有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

* 海隆石油鑽具(無錫)有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

* 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，於二零一七年至二零一九年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅，並正在更新高新技術企業資格。

* 海隆管道工程技術服務有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。



24 所得稅費用(續)

(a) 免稅期內稅項減免及稅率下調的稅務影響(續)

- * 盤錦遼河油田派普圖博可特塗層有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 四川海隆石油技術有限公司註冊於中國西部，並屬於鼓勵類產業，於二零一五年至二零二零年六個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 上海博騰焊接材料有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 盛隆石油管檢測技術有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 海隆石油產品技術服務(上海)有限公司符合高新技術企業資格，於二零一八年至二零二零年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 上海海隆複合鋼管製造有限公司符合高新技術企業資格，於二零一九年至二零二一年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。
- * 海隆石油集團(上海)信息技術有限公司符合高新技術企業資格，於二零一九年至二零二一年三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

截至二零一九年及二零一八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，可基於實際研發開支獲得額外稅務扣減，該扣減金額從二零一八年一月一日到二零二零年十二月三十一日按該等開支75%釐定。

25 每股收益

基本每股收益

基本每股收益按普通股股東分佔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	
	二零一九年	二零一八年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	176,818	148,741
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,439	1,696,439
基本每股收益(人民幣元每股)	0.1042	0.0877



25 每股收益(續)

稀釋每股收益

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據經調整的已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有一類可稀釋的潛在普通股：購股權。

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(釐定為本公司股份一月一日至十二月三十一日的平均市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

於二零一九年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃下未行權股數為29,500,300股(二零一八年十二月三十一日：29,564,300股)(附註18(b)(i))。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，由於有關年內普通股平均市價低於認購價，故未行使購股權對每股收益無稀釋影響。

於二零一九年十二月三十一日，二零一三年度購股權計劃下未行使購股權股數為16,085,100股(二零一八年十二月三十一日：17,221,200股)(附註18(b)(ii))。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，由於有關年內普通股平均市價低於認購價，故未行使購股權對每股收益無稀釋影響。

26 股息

根據二零二零年三月二十九日董事會決議，董事建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.0200港元(折合約人民幣0.0180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周年大會上批准。股東在股東周年大會批准後，建議的末期股息將於二零二零年七月十日向於二零二零年六月三十日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。預期總額為33,928,000港元(折合約人民幣30,535,000元)。此末期股息派付不在本財務報表中反映。

於二零一九年六月二十一日，本公司股東周年大會批准了宣派二零一八年度末期股息，每股0.0100港元(折合人民幣0.0090元)，此等股息合計16,964,000港元(折合人民幣15,324,000元)。該等股息已列為截至二零一九年十二月三十一日止年度的留存收益撥付。

於二零一八年六月二十二日，本公司股東周年大會批准了宣派二零一七年度末期股息，每股0.0100港元(折合人民幣0.0087元)，此等股息合計16,964,000港元(折合人民幣14,734,000元)。該等股息已列為截至二零一八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的安排。



27 經營活動產生的現金

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金淨額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內除所得稅前溢利	312,404	232,543
調整：		
— 不動產、工廠及設備折舊(附註7)	354,105	272,011
— 使用權資產攤銷(附註8)	24,463	2,100
— 無形資產攤銷(附註9)	3,490	3,928
— 長期資產攤銷(附註11)	29,566	12,917
— 應收款項虧損撥備(附註14(b)(ii))	42,266	12,418
— 享有採用權益法核算的投資利潤的份額(附註10)	(5,236)	(7,121)
— 出售附屬公司及合營企業的利得(附註22)	(1,605)	(3,023)
— 財務成本(附註23)	278,493	317,316
— 出售不動產、工廠及設備的(利得)/損失(附註22)	(3,825)	14,310
— 購股權費用(附註18(b))	93	1,066
	1,034,214	858,465
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項增加	(495,543)	(87,746)
— 以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產增加	(173,726)	—
— 存貨增加	(42,430)	(187,564)
— 受限制資金的減少/(增加)	23,690	(30,643)
— 遞延收入增加	4,805	19,487
— 貿易及其他應付款項增加	138,727	13,409
	(544,477)	(273,057)
經營業務產生的現金	489,737	585,408



27 經營活動產生的現金(續)

(b) 出售不動產、工廠及設備的所得款

於綜合現金流量表中，出售不動產、工廠及設備之所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	15,832	35,874
出售不動產、工廠及設備之利得/(損失)淨額(附註22)	3,825	(14,310)
出售不動產、工廠及設備的所得款	19,657	21,564
當年已收回	2,041	2,447
未收回(i)	17,616	19,117
	19,657	21,564

(i) 截至二零一八年十二月三十一日未收回部分數額為人民幣19,117,000元，已於二零一九年悉數收回。

(c) 淨債務對賬

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物(附註14(c))	783,178	661,738
受限制資金(附註14(c))	124,329	184,479
借款－於一年內償還(附註14(d))	(1,712,111)	(575,942)
借款－於一年後償還(附註14(d))	(1,531,246)	(2,494,673)
租賃負債	(40,397)	–
債務淨額	(2,376,247)	(2,224,398)
現金及短期投資	907,507	846,217
總債務－固定利率	(2,875,268)	(2,706,930)
總債務－浮動利率	(368,089)	(363,685)
租賃負債	(40,397)	–
債務淨額	(2,376,247)	(2,224,398)



27 經營活動產生的現金(續)

(c) 淨債務對賬(續)

	融資活動所產生的負債					其他資產			
	一年內	一年後	租賃負債	應付股息	應付利息	現金及 現金等價物	受限制 資金	以公平值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產	總計
	到期的借款 人民幣千元	到期的借款 人民幣千元							
於二零一八年一月一日之債務淨額	(544,012)	(1,905,440)	-	(3,482)	(5,362)	389,014	150,006	24,040	(1,895,236)
現金流量	(26,594)	(472,817)	-	19,481	205,028	269,277	34,473	(25,515)	3,333
外匯調整	(3,770)	(106,005)	-	-	-	3,447	-	-	(106,328)
佣金	437	13,340	-	-	-	-	-	-	13,777
攤銷	(2,003)	(23,751)	-	-	-	-	-	-	(25,754)
其他非現金變動	-	-	-	(20,108)	(206,692)	-	-	1,475	(225,325)
於二零一八年十二月三十一日 之債務淨額	(575,942)	(2,494,673)	-	(4,109)	(7,026)	661,738	184,479	-	(2,235,533)
採納香港財務報告準則第16號 (見附註3)確認金額	-	-	(60,307)	-	-	-	-	-	(60,307)
於二零一九年一月一日之債務淨額	(575,942)	(2,494,673)	(60,307)	(4,109)	(7,026)	661,738	184,479	-	(2,295,840)
現金流量	(1,107,890)	955,369	23,867	15,324	233,966	117,030	(60,575)	-	177,091
外匯調整	(3,709)	(30,140)	(192)	-	(540)	4,410	425	-	(29,746)
佣金	-	43,773	-	-	-	-	-	-	43,773
攤銷	(24,570)	(5,575)	(2,611)	-	-	-	-	-	(32,756)
其他非現金變動	-	-	(1,154)	(23,024)	(259,764)	-	-	-	(283,942)
於二零一九年十二月三十一日 之債務淨額	(1,712,111)	(1,531,246)	(40,397)	(11,809)	(33,364)	783,178	124,329	-	(2,421,420)

28 承諾

(a) 資本性承諾

於各綜合資產負債表日無已訂約但未產生之資本開支。

(b) 經營租賃承諾

本集團簽訂不可撤銷經營租賃協議租用各種土地、樓宇和機器設備，一般在3至5年內到期。該等租賃之租期、調整租金之條款及續約權利各有不同。續約時，將重新協商租賃條款。

自二零一九年一月一日起，本集團已確認這些租賃的使用權資產(短期除外)，更多信息請見附註3和附註8。



28 承諾(續)

(b) 經營租賃承諾(續)

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不遲於一年	-	32,865
一年後及不遲於三年	-	30,262
遲於三年後	-	17,254
	-	80,381

29 關聯方交易

凡有能力直接或間接控制另一方或在財務及經營決策上對另一方產生重大影響力者，雙方即被視為有關聯。如果雙方共同受其他方控制，也被認為是關聯方。

本集團最終母公司為Hilong Group Limited，於二零一九年十二月三十一日，Hilong Group Limited持有本公司51.97%股權(於二零一八年十二月三十一日：51.97%)，本集團最終控股股東為張軍先生。

下文為截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本集團及其關聯方於日常業務過程中進行之重大交易及於二零一九年及二零一八年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘概要。

(a) 關聯方名稱及關係

(i) 控股股東

張軍先生

(ii) 控股股東近親

張姝嫻女士

(iii) 由控股股東控制

Hilong Group Limited
北京華實海隆石油機械設備有限公司
北京華實海隆石油投資有限公司
上海海隆賽能新材料有限公司
上海隆視投資管理有限公司

(iv) 本集團之聯營企業

山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司
鞍山海得隆防腐工程有限公司



29 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之交易：

除本綜合財務報表其他部分所披露者外，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方進行下列重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售商品／服務：		
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	29,521	15,685
上海海隆賽能新材料有限公司	7,152	21,880
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	5,829	11,023
	42,502	48,588
採購商品／服務：		
上海海隆賽能新材料有限公司	13,610	8,956
短期租賃費用：		
北京華實海隆石油投資有限公司	10,028	10,820
上海隆視投資管理有限公司	—	2,835
	10,028	13,655
租賃負債利息費用：		
上海隆視投資管理有限公司	131	—
北京華實海隆石油投資有限公司	59	—
	190	—
租賃收入：		
上海海隆賽能新材料有限公司	2,476	1,238

本公司董事認為，上述與關聯方之交易乃根據相關協議之條款於日常業務過程中進行。

(c) 與關聯方之結餘

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收下列公司之貿易應收款項：		
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	3,795	2,234
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	2,345	1,805
	6,140	4,039



29 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方之結餘(續)

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收下列公司之其他應收款項：		
北京華實海隆石油機械設備有限公司	66,502	52,484
西安長慶圖博可特石油管道塗層有限公司	48,374	44,621
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	28,774	24,609
上海海隆賽能新材料有限公司	3,372	7,112
Hilong Group Limited	1,515	1,515
鞍山海得隆防腐工程有限公司	–	3,525
	148,537	133,866
對下列公司之租賃負債：		
北京華實海隆石油投資有限公司	539	–
上海隆視投資管理有限公司	1,414	–
	1,953	–
對下列公司之貿易應付款項：		
上海海隆賽能新材料有限公司	15,183	15,984
對下列公司之其他應付款項：		
上海海隆賽能新材料有限公司	31,588	3,774
北京華實海隆石油投資有限公司	12,218	10,355
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	8,000	–
張軍先生	938	938
上海隆視投資管理有限公司	6,975	3,964
	59,719	19,031
應收股息：		
山東勝利油田物華圖博可特石油管道塗層有限公司	2,746	2,036

關聯方之應收應付款項均為無抵押、不計息且須按要求償還。



29 關聯方交易(續)

(d) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員包括各董事(執行及非執行董事)以及高級管理層(含首席財務官及總經理等)。就僱員服務已付或應付關鍵管理人員的薪酬如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金	7,799	8,485
酌情花紅及津貼	4,892	4,662
社會保險成本	865	881
購股權	—	39
	13,556	14,067

30 附屬公司

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%) 於十二月三十一日			直接/間接 主要業務
			二零一九年	二零一八年	直接/間接	
Hilong Energy Holding Limited	英屬維京群島， 二零零八年十月十五日	— (已發行一股 並無面值的股份)	100%	100%	直接	投資控股
上海圖博可特石油管道 塗層有限公司	中國， 二零零二年三月八日	人民幣26,000,000元	100%	51%	間接	提供塗層服務
江蘇圖博可特曙光塗層 有限公司	中國， 二零零三年十月二十二日	2,960,000美元	66.22%	38.09%	間接	提供塗層服務
海隆石油工業集團 有限公司	中國， 二零零五年一月十四日	人民幣150,000,000元	100%	100%	間接	分銷油氣設備
海隆石油鑽具(無錫) 有限公司	中國， 二零零五年八月三十日	3,600,000美元	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
海隆管道工程技術服務 有限公司	中國， 二零零五年十一月九日	人民幣50,000,000元	100%	100%	間接	提供塗層服務
上海博騰焊接材料 有限公司	中國， 二零零五年十二月二十九日	人民幣3,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷耐磨帶物料



30 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%)			
			於十二月三十一日		直接/間接	主要業務
			二零一九年	二零一八年		
Hilong Investment Ltd.	馬來西亞， 二零零六年九月十三日	100美元	100%	100%	間接	投資控股
上海海隆石油管材研究所	中國， 二零零六年十月二十七日	人民幣5,000,000元	100%	100%	間接	研發製造油氣設備的技術
Hilong Petroleum Pipe Company LLC	阿布扎比， 二零零六年十一月六日	1,000,000迪拉姆	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
上海海隆石油鑽具有限公司	中國， 二零零六年十一月十七日	人民幣50,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
Hilong Petroleum Technology & Engineering Co., Ltd.	哈薩克斯坦共和國， 二零零六年十二月二十八日	110,000堅戈	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Petropipe Co., Ltd.	加拿大， 二零零七年四月十七日	100加元	100%	100%	間接	分銷油氣設備及提供 塗層服務
南通海隆鋼管有限公司	中國， 二零零七年四月三十日	人民幣105,880,000元	95%	95%	間接	製造及分銷特種鋼
科澳特石油工程技術有限公司	中國， 二零零八年一月七日	人民幣20,000,000元	65%	45.4%	間接	提供塗層服務
海隆能源有限公司	香港， 二零零八年七月八日	1港元	100%	100%	間接	投資控股
海隆石油技術服務有限公司	中國， 二零零八年七月十六日	人民幣80,000,000元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong USA LLC	美國， 二零零八年十一月九日	1,030,000美元	100%	100%	間接	油氣設備貿易



30 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%)			主要業務
			於十二月三十一日		直接/間接	
			二零一九年	二零一八年		
上海海隆特種鋼管有限公司	中國， 二零零九年一月五日	人民幣120,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
盤錦遼河油田派普圖博可特 塗層有限公司	中國， 二零零九年一月十三日	人民幣10,000,000元	55%	55%	間接	提供塗層服務
Hilong Oil Service Ltd.	馬來西亞， 二零零九年三月四日	5,000,000美元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Ecuador CIA. Ltd.	厄瓜多爾共和國， 二零零九年三月十八日	20,000,000美元	100%	100%	間接	提供油田服務
上海海隆複合管製造有限公司	中國， 二零零九年四月十六日	人民幣20,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
四川海隆石油技術有限公司	中國， 二零零九年六月九日	人民幣20,000,000元	100%	100%	間接	提供塗層服務
天津圖博可特石油管道 塗層有限公司	中國， 二零零九年九月十八日	人民幣20,000,000元	100%	51%	間接	提供塗層服務
海隆石油技術服務有限公司	尼日尼亞， 二零一零年七月二十六日	30,000,000奈拉	100%	100%	間接	提供油田服務
海隆管道工程技術服務(太倉) 有限公司	中國， 二零一零年九月二十九日	人民幣15,000,000元	-	55%	間接	提供塗層服務
Hilong Oil Service Sucursal Colombia Ltd.	哥倫比亞， 二零一二年二月八日	90,734,500比索	100%	100%	間接	提供油田服務
上海海隆石油化工研究所	中國， 二零一二年十一月一日	人民幣10,000,000元	100%	100%	間接	研發塗層服務技術



30 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%) 於十二月三十一日		直接/間接	主要業務
			二零一九年	二零一八年		
Trade House Hilong-Rus Co. Ltd.	俄羅斯， 二零一三年三月二十五日	300,000盧布	100%	100%	間接	油氣設備貿易
Hilong Oil Service & Engineering Pakistan (Pvt.) Ltd.	巴基斯坦， 二零一三年四月四日	5,000,000盧比	100%	100%	間接	提供油田服務
盛隆石油管檢測技術有限公司	中國， 二零一三年十月十一日	人民幣50,000,000元	100%	100%	間接	油氣設備研發、檢測和 維護
海隆石油海洋工程技術服務 (香港)有限公司	香港， 二零一三年十二月九日	1,000,000港元	100%	100%	間接	提供海上油田服務
海隆海洋工程(香港)有限公司	香港， 二零一三年十二月十六日	1,000,000港元	100%	100%	間接	提供海上油田服務
Hilong USA Holding Corp.	美國， 二零一四年二月十一日	10美元	100%	100%	間接	投資控股
Texas Internal Pipe Coating, LLC	美國， 二零一二年七月二十六日	零	100%	100%	間接	提供塗層服務
Hilong TIPC Asset Management LLC	美國， 二零一四年二月十一日	零	100%	100%	間接	投資控股
海隆石油產品技術服務 (上海)有限公司	中國， 二零一四年四月十七日	人民幣60,000,000元	100%	100%	間接	製造及分銷油氣設備
上海海隆礦用鑛具有限公司	中國， 二零一四年四月十一日	人民幣5,000,000元	80%	80%	間接	製造及分銷油氣設備
Technomash LLC	俄羅斯， 二零零九年十一月二十三日	62,332,000盧布	100%	100%	間接	投資控股
海隆海洋石油開發有限公司	中國， 二零一四年十二月三日	80,000,000美元	-	100%	間接	製造及分銷油氣設備



30 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%) 於十二月三十一日			主要業務
			二零一九年	二零一八年	直接/間接	
Hilong Drilling & Engineering Service Ltd (Malaysia)	馬來西亞， 二零一四年一月十五日	1,000美元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Albania SHPK	阿爾巴尼亞， 二零一四年七月二十八日	3,000,000列克	100%	100%	間接	提供油田服務
海隆石油海洋工程有限公司	中國， 二零一四年三月十二日	人民幣50,000,000元	100%	100%	間接	提供海上油田服務
海隆石油海洋工程服務(上海)有限公司	中國， 二零一四年二月十八日	人民幣15,000,000元	100%	100%	間接	提供設計服務
Hilong Petroleum Technical Services Nigeria Limited	尼日利亞， 二零一四年三月二十四日	5,000,000奈拉	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service & Engineering Perú S.A.C.	秘魯， 二零一五年三月三十日	3,000新索爾	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Oil Service DMCC	阿聯酋迪拜， 二零一五年六月二十八日	160,000迪拉姆	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Petroleum Pipeline Service (Surgut)	俄羅斯， 二零一七年三月二日	1,000,000盧布	100%	100%	間接	提供塗層服務
上海鑽貝才國際貿易有限公司	中國， 二零一七年六月二十八日	人民幣2,000,000元	100%	100%	間接	油氣設備分銷及交易
Well X, Inc (US)	美國， 二零一七年七月九日	65,000美元	62.50%	62.50%	間接	提供油田服務
海隆能源技術有限公司	中國， 二零一七年三月二十日	人民幣17,400,000元	100%	100%	間接	提供油田服務
Hilong Offshore (M) SDN.	馬來西亞， 二零一七年八月三十日	100林吉特	100%	100%	間接	提供海上油田服務
OHJV.SDN.BHD	馬來西亞， 二零一七年八月二十一日	1,000林吉特	100%	100%	間接	提供海上油田服務



30 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立及 經營國家/地區 及註冊成立日期	註冊及發行/ 繳足資本	本集團擁有實際控制權(%) 於十二月三十一日		直接/間接	主要業務
			二零一九年	二零一八年		
Hilong Oriente Co. Ltd	厄瓜多爾共和國， 二零一七年十月二十四日	2,000美元	100%	100%	間接	提供油田服務
West Texas Internal Pipe Coating LLC	美國， 二零一七年五月十八日	零	100%	100%	間接	提供塗層服務
West Texas Internal Pipe Asset management LLC	美國， 二零一七年五月十八日	零	100%	100%	間接	投資控股
海隆石油集團(上海)信息 技術有限公司	中國， 二零一八年六月十五日	人民幣900,000元	100%	100%	間接	提供塗層服務
Hilong Petroleum Pipe Service (Orenburg) Limited Liability Company	俄羅斯， 二零一八年八月二十八日	10,000盧布	100%	100%	間接	提供塗層服務
Hilong USA Technology Holding Corporation	美國， 二零一九年四月二日	零	100%	-	間接	提供油田服務
海隆技術有限公司	香港， 二零一九年三月二十七日	100港元	100%	-	間接	提供海上油田服務
海隆新材料有限公司	香港， 二零一九年三月十二日	1港元	100%	-	間接	提供海上油田服務
Ocentra Offshore Pte. Ltd.	新加坡， 二零一九年七月二十四日	200,000美元	51%	-	間接	提供海上油田服務
Hilong Oil Service And Engineering Ukraine LLC	烏克蘭， 二零一八年十月二十四日	50,000美元	100%	-	間接	提供油田服務

- * 海隆海洋石油開發有限公司已於二零一九年五月清算。
- * 海隆管道工程技術服務(太倉)有限公司已於二零一九年十月售出。
- * 上述在中國成立之附屬公司的法律形式均為有限責任公司。



31 資產負債表日後事項

根據二零二零年三月二十九日之董事會決議案，提議宣派股息每股0.0200港元(折合約人民幣0.0180元)，詳情請參見附註26。

於二零一九年十二月，海隆管道工程技術服務有限公司與北京華實海隆石油投資有限公司(「**華實投資**」)簽署了一項協議，以購買華實投資全資附屬公司上海海隆賽能新材料有限公司51%股權，對價為人民幣84,150,000元。截至合併財務報表批准日，該交易仍在進行中。交易詳情載於本公司日期為二零一九年十二月五日的公告及日期為二零一九年十二月六日的通函中。

自二零二零年初以來，新冠肺炎疫情在中國大陸和海外國家的爆發影響了包括石油和天然氣行業在內的所有行業的商業和經濟活動。最近全球需求下降，加上石油輸出國組織歐佩克和俄羅斯未能就減產達成協議，導致原油價格急劇下跌，本集團預計這可能導致石油和天然氣公司減少或削減在勘探、鑽探和生產活動中的支出。本集團將密切關注這種動蕩的局勢，並採取積極措施，以減輕其對本集團二零二零年業務表現的潛在負面影響。



32 本公司的資產負債表及儲備變動

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
對附屬公司的投資		54,314	54,221
流動資產			
貿易及其他應收款項		4,355,034	3,996,654
現金及現金等價物		53,842	4,206
受限制資金		17,092	–
		4,425,968	4,000,860
總資產		4,480,282	4,055,081
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股		141,976	141,976
其他儲備	附註(a)	1,221,838	1,221,745
留存收益	附註(a)	19,601	19,386
總權益		1,383,415	1,383,107
負債			
非流動負債			
借款		1,356,369	2,316,842
流動負債			
貿易及其他應付款項		479,520	195,420
借款		1,260,978	159,712
		1,740,498	355,132
總負債		3,096,867	2,671,974
總權益及負債		4,480,282	4,055,081

本公司資產負債表已於二零二零年三月二十九日獲董事會批核，並由下列董事代為簽署。

董事：張軍

董事：汪濤



32 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

附註(a) 本公司儲備變動

	留存收益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一八年一月一日	19,201	1,220,679
本年利潤	14,919	—
有關二零一七年的已付股息	(14,734)	—
二零一三年度購股權計劃	—	1,066
於二零一八年十二月三十一日	19,386	1,221,745
於二零一九年一月一日	19,386	1,221,745
本年利潤	15,539	—
有關二零一八年的已付股息	(15,324)	—
二零一三年度購股權計劃	—	93
於二零一九年十二月三十一日	19,601	1,221,838

33 批准及授權刊發財務報表

本公司董事會已於二零二零年三月二十九日批准及授權刊發綜合財務報表。

財務概要



本集團於過往五個財政年度的綜合業績、綜合資產、權益及負債概述如下。

綜合業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	3,649,906	3,222,416	2,669,347	1,929,037	2,484,329
毛利	1,161,181	1,020,682	845,601	666,794	809,906
毛利率	31.8%	31.7%	31.7%	34.6%	32.6%
經營利潤	582,138	535,108	224,677	492,461	424,521
經營利潤率	15.9%	16.6%	8.4%	25.5%	17.1%
年度利潤	188,221	150,531	125,700	127,909	174,111
利潤歸屬於：					
本公司所有者	176,818	148,741	119,150	124,611	160,893
非控制性權益	11,403	1,790	6,550	3,298	13,218

綜合資產、權益及負債	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產					
非流動資產	3,867,354	3,864,576	3,442,905	3,607,018	3,476,766
流動資產	4,673,637	4,035,121	3,707,651	3,691,156	3,587,633
總資產	8,540,991	7,899,697	7,150,556	7,298,174	7,064,339
權益及負債					
總權益	3,706,463	3,522,010	3,463,775	3,491,878	3,256,136
非流動負債	1,648,441	2,581,169	1,970,125	1,397,346	1,152,828
流動負債	3,186,087	1,796,518	1,716,656	2,408,950	2,655,435
總負債	4,834,528	4,377,687	3,686,781	3,806,296	3,808,263
總權益及負債	8,540,991	7,899,697	7,150,556	7,298,174	7,064,339