

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1623)

**截至二零一二年六月三十日止六個月
中期業績公告**

財務摘要

- 收入約人民幣929.7百萬元，較二零一一年同期增長約22.0%。
- 毛利約為人民幣371.5百萬元，較二零一一年同期增長約10.4%。截至二零一二年六月三十日止六個月，毛利率約為40.0%。
- 期間利潤約人民幣142.1百萬元，較二零一一年同期增長約10.3%。
- 歸屬於本公司所有者的利潤約人民幣130.2百萬元，較二零一一年同期增長約10.3%。
- 董事會決議不就截至二零一二年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

* 僅供識別

海隆控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「海隆」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)就截至二零一二年六月三十日止六個月(「中期期間」)編製的未經審核綜合中期業績如下：

簡明中期合併利潤表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
收入	4(a)	929,685	761,920
銷售成本		(558,143)	(425,436)
毛利		371,542	336,484
銷售及營銷成本		(44,560)	(43,133)
行政開支		(125,051)	(106,308)
其他虧損—淨額		(6,028)	(2,307)
經營利潤		195,903	184,736
財務收入		642	1,487
財務成本		(35,460)	(28,651)
財務成本—淨額		(34,818)	(27,164)
分佔享有下列公司業績的份額：			
—聯營公司		845	838
—共同控制實體		(2,572)	(5,320)
除所得稅前利潤		159,358	153,090
所得稅費用	5	(17,290)	(24,235)
期間利潤		142,068	128,855
利潤歸屬於：			
—本公司所有者		130,193	118,035
—非控制性權益		11,875	10,820
		142,068	128,855
歸屬於本公司所有者的每股收益			
每股基本及稀釋收益(人民幣)	6	0.0818	0.0893
股息	7	—	51,891

簡明中期合併全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
期間利潤	<u>142,068</u>	<u>128,855</u>
其他全面收益		
外幣折算差額	660	(1,696)
構成本集團對一境外子公司的淨投資的 貨幣項目產生的匯兌損益	<u>848</u>	<u>(2,313)</u>
期間其他全面收益／(虧損)(稅後淨額)	<u>1,508</u>	<u>(4,009)</u>
期間總全面收益	<u>143,576</u>	<u>124,846</u>
期間總全面收益歸屬於：		
—本公司所有者	131,701	114,026
—非控制性權益	<u>11,875</u>	<u>10,820</u>
	<u>143,576</u>	<u>124,846</u>

簡明中期合併資產負債表
於二零一二年六月三十日

	附註	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		1,285,200	1,096,113
預付租賃款項		86,057	86,589
無形資產		69,260	69,397
聯營投資		52,812	53,539
共同控制實體的投資		17,977	5,143
遞延所得稅資產	5	78,111	60,832
其他長期資產		10,445	553
		<u>1,599,862</u>	<u>1,372,166</u>
流動資產			
存貨		596,090	509,510
貿易及其他應收款	8	1,325,026	1,313,152
受限制現金		79,456	56,801
現金及現金等價物		248,103	325,500
		<u>2,248,675</u>	<u>2,204,963</u>
總資產		<u>3,848,537</u>	<u>3,577,129</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本		133,613	133,927
其他儲備		765,697	764,232
留存收益			
— 擬派末期股息		—	89,017
— 其他		1,036,502	906,623
外幣折算差額		(32,142)	(33,650)
		<u>1,903,670</u>	<u>1,860,149</u>
非控制性權益		<u>188,639</u>	<u>178,473</u>
總權益		<u>2,092,309</u>	<u>2,038,622</u>

簡明中期合併資產負債表(續)

於二零一二年六月三十日

		(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
負債			
非流動負債			
借款		298,141	178,741
遞延所得稅負債	5	89,297	86,951
衍生金融工具		15,945	12,810
遞延收益		19,000	20,250
		<u>422,383</u>	<u>298,752</u>
流動負債			
遞延收益		400	400
貿易及其他應付款	9	740,849	624,860
當期所得稅負債		32,322	31,539
借款		560,274	582,956
		<u>1,333,845</u>	<u>1,239,755</u>
總負債		<u>1,756,228</u>	<u>1,538,507</u>
總權益及負債		<u>3,848,537</u>	<u>3,577,129</u>
流動資產淨值		<u>914,830</u>	<u>965,208</u>
總資產減流動負債		<u>2,514,692</u>	<u>2,337,374</u>

簡明中期合併權益變動表
截至二零一二年六月三十日止六個月

附註	(未經審核)						
	歸屬於本公司所有者						
	股本	其他儲備	留存收益	外幣折算 差額	合計	非控制性 權益	總權益
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一一年一月一日結餘， 如前呈報	811	(82,328)	776,116	(11,803)	682,796	222,813	905,609
收購共同控制子公司	10	-	(22,824)	343	(15,448)	-	(15,448)
二零一一年一月一日結餘，重述	811	(75,295)	753,292	(11,460)	667,348	222,813	890,161
全面收益							
期間利潤	-	-	118,035	-	118,035	10,820	128,855
其他全面收益							
外幣報表折算差額	-	-	-	(1,696)	(1,696)	-	(1,696)
構成本集團對境外子公司的淨投 資的貨幣項目產生的匯兌損益	-	-	-	(2,313)	(2,313)	-	(2,313)
總全面收益	-	-	118,035	(4,009)	114,026	10,820	124,846
與所有者的交易							
全球首次公開發行新股， 扣除上市費用	33,576	783,905	-	-	817,481	-	817,481
A系列優先股轉入普通股	4	170,128	-	-	170,132	-	170,132
資本化發行	99,924	(99,924)	-	-	-	-	-
子公司當時權益所有者 向子公司的增資(重述)	-	19,767	-	-	19,767	-	19,767
子公司的非控制性權益 向子公司的增資	-	-	-	-	-	2,960	2,960
為收購共同控制的子公司 向當時權益所有者支付的對價	-	(9,529)	-	-	(9,529)	-	(9,529)
首次公開發售前購股權計劃	-	4,550	-	-	4,550	-	4,550
支付二零一零年度股息	7	-	(51,891)	-	(51,891)	-	(51,891)
子公司向非控制性權益宣派並 支付的股息	-	-	-	-	-	(5,453)	(5,453)
與非控制性權益的交易	-	(38,750)	-	-	(38,750)	(69,678)	(108,428)
與所有者的交易合計	133,504	830,147	(51,891)	-	911,760	(72,171)	839,589
二零一一年六月三十日結餘	134,315	754,852	819,436	(15,469)	1,693,134	161,462	1,854,596

簡明中期合併權益變動表(續)
截至二零一二年六月三十日止六個月

附註	(未經審核)							
	歸屬於本公司所有者						非控制性 權益	總權益
	股本	其他儲備	留存收益	外幣折算 差額	合計	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一二年一月一日結餘， 如前呈報	133,927	742,707	1,018,135	(34,625)	1,860,144	178,473	2,038,617	
收購共同控制子公司	10	-	21,525	(22,495)	975	5	-	5
二零一二年一月一日結餘，重述	133,927	764,232	995,640	(33,650)	1,860,149	178,473	2,038,622	
全面收益								
期間利潤	-	-	130,193	-	130,193	11,875	142,068	
其他全面收益								
外幣報表折算差額	-	-	-	660	660	-	660	
構成本集團對境外子公司的淨投 資的貨幣項目產生的匯兌損益	-	-	-	848	848	-	848	
總全面收益	-	-	130,193	1,508	131,701	11,875	143,576	
與所有者的交易								
股份回購								
- 股份回購	(314)	-	-	-	(314)	-	(314)	
- 股份回購溢價	-	(3,915)	-	-	(3,915)	-	(3,915)	
- 轉換	-	314	(314)	-	-	-	-	
為收購共同控制的子公司								
向當時權益所有者支付的對價	-	(380)	-	-	(380)	-	(380)	
首次公開發售前購股權計劃	-	5,446	-	-	5,446	-	5,446	
支付二零一一年度股息	7	-	(89,017)	-	(89,017)	-	(89,017)	
子公司向其非控制性權益宣派 並支付的股息	-	-	-	-	-	(1,709)	(1,709)	
與所有者的交易合計	(314)	1,465	(89,331)	-	(88,180)	(1,709)	(89,889)	
二零一二年六月三十日結餘	133,613	765,697	1,036,502	(32,142)	1,903,670	188,639	2,092,309	

簡明中期合併現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

(未經審核)
截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元
(重述)

經營活動的現金流量

經營活動產生/(使用)的現金	162,771	(540)
已付利息	(20,507)	(22,061)
已付所得稅	(31,440)	(17,130)
經營活動產生/(使用)的現金淨額	<u>110,824</u>	<u>(39,731)</u>

投資活動的現金流量

出售不動產、廠房及設備的所得款項	20,003	105
購買不動產、廠房及設備	(161,382)	(173,467)
預付土地租賃款項	-	(31,800)
購買無形資產	(27)	(1,900)
與非控制性權益的交易	-	(101,756)
對共同控制實體增加投資	(15,406)	(11,937)
投資活動使用的現金淨額	<u>(156,812)</u>	<u>(320,755)</u>

融資活動的現金流量

從全球首次公開發行新股獲得的款項， 扣除上市費用	-	817,481
子公司當時權益所有者向子公司的增資	-	19,767
為收購共同控制下的子公司向當時權益所有者 支付的對價產生的現金流出淨額	(380)	(249,528)
借款所得款項	249,365	123,000
償還借款款項	(167,986)	(316,284)
向子公司的非控股性權益支付的股息	(1,798)	(3,287)
支付股息	(85,863)	(51,891)
股份回購	(2,385)	-
向銀行借貸支付之保證金使用 的現金	(22,812)	-
融資活動(使用)/產生的現金淨額	<u>(31,859)</u>	<u>339,258</u>

現金及現金等價物減少淨額

現金及現金等價物匯兌收益/(損失)	450	(947)
期初現金及現金等價物	<u>325,500</u>	<u>256,802</u>
期末現金及現金等價物	<u>248,103</u>	<u>234,627</u>

簡明中期財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明中期綜合財務資料已根據香港會計準則34「中期財務報告」編製。本簡明中期綜合財務資料應與截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

2 會計政策概要

編製本簡明中期綜合財務資料所採用之會計政策與本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率累計。

(a) 本集團採納的準則的修正

下列準則的修正於二零一二年一月一日開始的財政年度首次強制執行。

- 香港財務報告準則7(修訂)「披露—金融資產的轉讓」，在二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起生效。此修改將加強轉讓交易報告的透明度，並有助於使用者瞭解金融資產轉讓的風險以及此等風險對主體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。會計政策的變動導致額外披露。

(b) 於二零一二年生效但與本集團無關的修正和對現有準則的解釋

- 香港財務報告準則1(修訂)「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期」，於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間起生效。
- 香港財務報告準則12(修訂)「遞延稅項：相關資產的收回」，於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間起生效。

2 會計政策概要(續)

(c) 下列是已頒佈但於二零一二年一月一日開始的年度期間並未生效，且並未由本集團提前採納的若干新訂／經修訂準則

- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的呈報」於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港會計準則27(二零一一年修訂)「獨立財務報表」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則11「合營安排」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港會計準則28(二零一一年修訂)「聯營和合營」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則13「公允價值計量」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港會計準則19(修訂)「職工福利」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則7(修訂)「金融工具：披露－抵消金融資產及金融負債」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告20「露天礦生產階段的剝離成本」於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 第四個年度改進項目(二零一一年)於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港會計準則32(修訂)「金融工具：呈報－對銷金融資產及金融負債」於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則9「金融工具」於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間執行。
- 香港財務報告準則7及香港財務報告準則9(修訂)「強制性生效日期及過渡性披露」於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間執行。

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

3 會計估計

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

在編製本簡明中期綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一一年十二月三十一日止年度財務報表所應用的相同。

4 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與簡明中期綜合財務資料一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入/成本、分佔享有聯營公司及共同控制實體業績的份額)評估業務分部的表現。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與簡明中期綜合財務資料一致的方式計量。該等資產乃根據營運分部分配。本集團的聯營投資及共同控制實體的投資未被視作分部資產，並由資金管理部管理。

本集團向高級執行管理層提供的總負債金額按與簡明中期綜合財務資料一致的方式計量。該等負債乃根據營運分部分配。

本集團的營運主要以下列業務分部組織：

- 油氣設備生產，包括為油氣生產商生產用於鑽探或生產的鑽杆；
- 塗層塗料生產及塗層服務提供，包括生產作防腐蝕用途的塗層塗料及提供塗料服務(大部分鑽杆內部需要塗上防腐蝕化學品)；及
- 油田服務提供，包括向油氣生產商提供油井鑽探服務。

(a) 收入

本集團截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月的收入列示如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
鑽杆及相關產品	412,942	361,908
塗層材料及服務	273,203	225,660
油田服務	243,540	174,352
	<u>929,685</u>	<u>761,920</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的分部資料如下：

業務分部	截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料及 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
收入				
分部收入	444,939	331,047	243,540	1,019,526
分部間收入	(31,997)	(57,844)	–	(89,841)
來自外部客戶的收入	412,942	273,203	243,540	929,685
業績				
分部毛利	153,993	120,446	97,103	371,542
分部利潤	70,462	75,547	49,894	195,903
財務收入				642
財務成本				(35,460)
享有聯營公司利潤				845
享有共同控制實體虧損				(2,572)
除所得稅前利潤				159,358
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	17,996	8,010	26,859	52,865
預付租賃款項攤銷	444	88	–	532
無形資產攤銷	130	34	–	164
資本開支	32,390	9,069	229,429	270,888

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

業務分部	於二零一二年六月三十日(未經審核)			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
分部資產	<u>1,908,810</u>	<u>795,745</u>	<u>1,073,193</u>	<u>3,777,748</u>
聯營投資				52,812
共同控制實體的投資				<u>17,977</u>
總資產				<u>3,848,537</u>
總負債	<u>1,188,515</u>	<u>344,703</u>	<u>223,010</u>	<u>1,756,228</u>

截至二零一一年六月三十日，本集團向高級執行管理層提供的分部資料如下：

業務分部	截至二零一一年六月三十日止六個月 (未經審核，重述)			總計 人民幣千元
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	
收入				
分部收入	389,140	243,171	174,352	806,663
分部間收入	<u>(27,232)</u>	<u>(17,511)</u>	<u>-</u>	<u>(44,743)</u>
來自外部客戶的收入	<u>361,908</u>	<u>225,660</u>	<u>174,352</u>	<u>761,920</u>
業績				
分部毛利	<u>155,632</u>	<u>101,948</u>	<u>78,904</u>	<u>336,484</u>
分部利潤	<u>89,890</u>	<u>60,965</u>	<u>33,881</u>	<u>184,736</u>
財務收入				1,487
財務成本				(28,651)
享有聯營公司利潤				838
享有共同控制實體虧損				<u>(5,320)</u>
除所得稅前利潤				<u>153,090</u>
其他數據				
物業、廠房及設備折舊	19,206	5,501	10,320	35,027
預付租賃款項攤銷	444	89	-	533
無形資產攤銷	107	83	-	190
資本開支	<u>61,427</u>	<u>9,061</u>	<u>136,679</u>	<u>207,167</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

業務分部	於二零一一年十二月三十一日 (經審核, 重述)			
	鑽杆及 相關產品 人民幣千元	塗層材料 及服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>1,901,650</u>	<u>783,370</u>	<u>833,427</u>	<u>3,518,447</u>
聯營投資				53,539
共同控制實體的投資				<u>5,143</u>
總資產				<u>3,577,129</u>
總負債	<u>1,028,550</u>	<u>336,162</u>	<u>173,795</u>	<u>1,538,507</u>

(c) 地區分部

雖然本集團的三個分部按全球基準管理, 但該等分部主要分佈在五個主要地區運行。在中華人民共和國(「中國」), 集團本國, 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。於中亞、中東、西非及南美洲, 本集團提供鑽探服務及工程服務。本集團按地區劃分的收入如下表所示(不論貨物產地):

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
中國	515,558	390,009
南北美洲	198,505	155,585
俄羅斯、中亞及東歐	101,734	58,990
西非	65,026	18,501
中東	48,862	138,835
	<u>929,685</u>	<u>761,920</u>

4 分部資料(續)

(c) 地區分部(續)

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產的賬面價值(不包括聯營投資、共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產)：

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面價值	
	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
中國	745,511	733,964
南北美洲	294,686	155,495
中東	209,581	236,871
西非	141,164	72,435
俄羅斯、中亞及東歐	49,575	53,334
	<u>1,440,517</u>	<u>1,252,099</u>

下表列示了按資產所在地區劃分的非流動資產(不包括聯營投資、共同控制實體的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產)的增加：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
中國	47,866	115,166
南北美洲	147,686	2,596
西非	73,113	74,347
中東	1,706	4,214
俄羅斯、中亞及東歐	517	10,844
	<u>270,888</u>	<u>207,167</u>

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，無超過本集團收入10%的單家客戶。

5 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	32,223	26,442
遞延所得稅	(14,933)	(2,207)
所得稅費用	<u>17,290</u>	<u>24,235</u>

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

於英屬處女群島註冊成立之公司根據有關法律及法規無須繳納任何所得稅。

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，於香港註冊成立之公司的所得稅稅率為16.5%。

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月，於其他地方註冊成立之公司按其營運地現行之所得稅稅率繳納所得稅，稅率為15%至33%。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本集團在中國內地之營運活動的所得稅基於現有法律、釋義及慣例計提準備。本集團位於中國的子公司通用的企業所得稅率為25%。

本集團若干子公司已根據中國外商投資企業適用之相關稅務規則及法規獲中國有關稅務機關批准，自抵銷過往年度結轉之所有未到期稅務虧損後之首個獲利年度起，於前兩個年度獲豁免繳納所得稅，於其後三個年度獲減免50%所得稅。

若干子公司符合高新技術企業資格並在三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

根據企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的利潤。倘若中國與境外投資者所屬司法權區間訂有稅務協議，則可按較低稅率繳稅。因此，本集團須就於中國內地成立的子公司就於二零零八年一月一日起所得利潤派發股息繳納代扣代繳所得稅。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並未就若干子公司的未匯返利潤須予支付的預提所得稅計人民幣3,638,000元確認遞延所得稅負債，因為此等未匯返收益會長期地再作投資。截至二零一二年六月三十日止六個月未確認遞延所得稅負債的匯返收益計人民幣198,980,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣162,600,000元)。

6 每股收益

每股基本收益按本公司普通股股東分佔期間淨利除以期間內已發行普通股加權平均數計算。每股稀釋收益通過期內淨利潤除以已發行普通股加權平均數並就所有潛在稀釋股之影響而調整計算得出，包括購股權、可轉換債券和A系列優先股。

在計算截至二零一一年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數時，本公司實行的每股拆分為1,200股乃被視作該拆分猶如自二零一一年一月一日已執行。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年 (重述)
本公司股權所有者分佔期間基本及稀釋利潤(人民幣千元)	130,193	118,035
已發行普通股基本及稀釋加權平均數(千股)	<u>1,591,510</u>	<u>1,321,309</u>
每股基本及稀釋收益(人民幣元)	<u>0.0818</u>	<u>0.0893</u>

於二零一二年六月三十日，有45,000,000股未行使購股權及可轉換債券(可轉換為97,188,000股普通股)存在可能稀釋的影響，但截至二零一二年六月三十日止六個月，該等已發行潛在稀釋普通股為反稀釋影響。(於二零一一年六月三十日，有46,322,000股未行使購股權存在可能稀釋的影響，但截至二零一一年六月三十日止六個月，該等已發行潛在稀釋普通股為反稀釋影響。)

7 股息

根據二零一二年五月十一日股東周年大會，二零一一年度宣派的股息為每股0.0690港幣(折合人民幣0.0559元)，此等股息合計港元109,802,000(折合人民幣89,017,000元)。該等股息遞減了截至二零一二年六月三十日止六個月的留存收益。

於二零一一年六月十七日股東周年大會批准了宣派二零一零年度股息，每股為0.0390港元(折合人民幣0.0324元)，此等股息合計港元62,400,000元(折合人民幣51,891,000元)。該等股息遞減了截至二零一一年六月三十日止六個月的留存收益。

董事會決議並不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息。

8 貿易及其他應收款

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
應收票據	22,398	31,878
貿易應收款項(a)		
— 應收第三方款項	1,055,883	968,580
— 應收關聯方款項	17,204	59,350
貿易應收款項—總額	1,073,087	1,027,930
減：應收貨款減值準備	(14,724)	(11,033)
貿易應收款項—淨額	1,058,363	1,016,897
應收股息	1,572	—
其他應收款項	118,874	99,863
預付款項	123,819	164,514
貿易及其他應收款	<u>1,325,026</u>	<u>1,313,152</u>

- (a) 本集團授予客戶的信貸期為30日至270日。貿易應收款項並不計息。貿易應收款項的減值準備已就銷售貨物／提供服務的預期不可收回的金額作出。有關減值準備乃經參考過往欠款情況而確定。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項總額的賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
貿易應收款項總額		
— 90日內	669,721	602,677
— 超過90日及於180日內	81,557	213,645
— 超過180日及於360日內	212,511	109,046
— 超過360日及於720日內	72,940	75,107
— 超過720日	36,358	27,455
	<u>1,073,087</u>	<u>1,027,930</u>

於二零一二年六月三十日，應收賬款中人民幣11,179,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣10,694,000元)的貿易應收款項為本集團的銀行借款作抵押。

9 貿易及其他應付款項

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
應付票據	136,538	103,195
貿易應付款項：		
— 應付第三方款項	399,728	312,406
— 應付關聯方款項	18,240	10,135
其他應付款項：		
— 應付第三方款項	45,840	44,331
— 應付關聯方款項	12,068	33,900
應付員工薪酬	26,075	32,328
預收款	55,291	43,030
應付利息	1,731	1,764
應計稅項(所得稅除外)	27,898	28,373
應付股息	16,143	13,078
其他負債	1,297	2,320
	740,849	624,860

貿易應付款項(包括應付關聯方且屬貿易性質的款項)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
貿易應付款項總額		
— 90日內	348,727	220,953
— 超過90日及於180日內	28,077	20,940
— 超過180日及於360日內	24,063	19,739
— 超過360日及於720日內	13,773	13,526
— 超過720日	3,328	47,383
	417,968	322,541

10 收購共同控制下的附屬公司

於二零一二年六月十三日，本公司自Hailong International處收購Hilong USA, LLC. 100%股權。Hailong International及本集團的控股股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」))均為張軍先生，且該控制為非短暫控制。Hilong USA, LLC.的淨資產已按由香港會計師公會頒佈的香港會計指引第五號「共同控制合併的合併會計法」的合併會計法原則合併，猶如Hilong USA, LLC.於整體有關期間一直存在。對比期間綜合財務數據同樣進行了重述。

合併對價美金60,000元(折合人民幣380,000元)視為對控股股東的分紅，借記其他儲備。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載述本集團於所示期間按業務分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年 (重述)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鑽杆及相關產品				
– 鑽杆	381,327	41.0	276,732	36.3
– 鑽杆組成部分	5,536	0.6	54,693	7.2
– 耐磨帶	7,752	0.8	7,464	1.0
– 設備	7,115	0.8	485	0.1
– 其他	11,212	1.2	22,534	3.0
小計	412,942	44.4	361,908	47.5
塗層材料及服務				
– 油氣輸送管塗層	181,807	19.6	161,821	21.2
– 石油專用管材(「OCTG」) 塗層	91,396	9.8	63,839	8.4
小計	273,203	29.4	225,660	29.6
油田服務	243,540	26.2	174,352	22.9
總收入	929,685	100.0	761,920	100.0

下表載述本集團於所示期間按客戶地理位置劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年 (重述)	
	人民幣千元	% 人民幣千元	人民幣千元	%
中國	515,558	55.4	390,009	51.2
北美及南美	198,505	21.4	155,585	20.4
俄羅斯、中亞及東歐	101,734	10.9	58,990	7.8
西非	65,026	7.0	18,501	2.4
中東	48,862	5.3	138,835	18.2
	929,685	100.0	761,920	100.0

收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣761.9百萬元，增加人民幣167.8百萬元或22.0%至中期期間的人民幣929.7百萬元。該等增加主要反映油田服務分部收入的增長以及較小程度上反映了鑽杆及相關產品分部和塗層材料及服務分部收入的增長。

鑽杆及相關產品。鑽杆及相關產品分部的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣361.9百萬元，增加人民幣51.0百萬元或14.1%至中期期間的人民幣412.9百萬元。增加主要反映銷售鑽杆的收入的增長，惟部分被來自於鑽杆組成部份的銷售的收入減少所抵銷。

下表載述於所示期間按鑽杆銷售額劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
鑽杆銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	7,415	5,841
—單價(人民幣/噸)	22,076	25,825
小計(人民幣千元)	163,695	150,842
—國內市場		
—數量(噸)	9,330	4,629
—單價(人民幣/噸)	23,326	27,196
小計(人民幣千元)	217,632	125,890
總計(人民幣千元)	381,327	276,732

鑽杆於國際市場的銷售收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣150.8百萬元，增加人民幣12.9百萬元或8.6%至中期期間的人民幣163.7百萬元。增加主要反映鑽杆產品銷量由截至二零一一年六月三十日止六個月的5,841噸增加26.9%至中期期間的7,415噸，惟部分被國際市場的平均售價由截至二零一一年六月三十日的每噸人民幣25,825元減少14.5%至中期期間的每噸人民幣22,076元所抵銷。銷量增加主要反映本集團繼續努力擴展在國際市場的份額，導致國際油氣公司於鑽井活動的資本開支水平上升。平均售價下跌主要反映俄羅斯及東歐所佔收入比例較高，該等地區的鑽杆售價通常低於其他地區。

鑽杆於中國市場的銷售收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣125.9百萬元，增加人民幣91.7百萬元或72.8%至中期期間的人民幣217.6百萬元。該增幅主要反映於中國市場銷售鑽杆產品的數量由截至二零一一年六月三十日止六個月的4,629噸增加101.6%至中期期間的9,330噸，但部分被於中國市場的平均售價由截至二零一一年六月三十日止六個月的每噸人民幣27,196元減少14.2%至中期期間的每噸人民幣23,326元所抵銷。銷量增加主要反映(i)於中期期間，本集團售出超過3,000噸鑽杆予若干國內鑽機生產商，以供銷鑽機予南美，而本集團的銷售團隊亦以打入南美發展為目標；及(ii)本集團的鑽杆需求水平以及中國市場中的油氣公司(尤其是中國石油天然氣集團公司(「中石油」)及中國石油化工集團公司(「中石化」))的資本開支均有所增加。平均售價下跌主要反映：(i)前述以較低價格售出超過3,000噸鑽杆，作為本集團在南美建立及提升品牌名聲的戰略；及(ii)於二零一二年，American Petroleum Institute(「API」)的鑽杆產品指引價(根據中石油及中石化的年度投標價釐定)，較二零一一年有所下跌。

鑽杆組成部分的銷售收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣54.7百萬元，減少人民幣49.2百萬元至中期期間的人民幣5.5百萬元。截至二零一一年六月三十日止六個月鑽杆組成部分的銷售額主要反映增加向本集團當時於中東的共同控制實體銷售管體和接頭的數量，而本集團已於二零一一年底收購該實體。

塗層材料及服務。塗層材料及服務分部的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣225.7百萬元，增加人民幣47.5百萬元或21.0%至中期期間的人民幣273.2百萬元。該增幅主要反映來自油氣輸送管塗層服務及石油專用管材塗層服務的收入增加，當中部分被來自油氣輸送管塗層塗料的收入減少所抵銷。

來自石油專用管材塗層服務的收入增加，主要反映本集團的產能及提供石油專用管材塗層服務的使用率增加，加上中期期間對本集團的服務需求高於截至二零一一年六月三十日止六個月。

來自油氣輸送管塗層服務收入增加主要反映：(i)產能增加，令本集團可由二零一一年年底起為長達18米的油氣輸送管提供塗層服務；及(ii)來自中期期間新推出的產品防腐合金內襯管服務之收入。

來自油氣輸送管塗層塗料的收入減少，反映銷量由截至二零一一年六月三十日止六個月之7,183噸減少14.4%至中期期間之6,149噸，惟部分被平均售價由截至二零一一年六月三十日止六個月的每噸人民幣10,436元增加1.0%至截至中期期間每噸人民幣10,542元所抵銷。銷售減少主要反映本集團加強顧客評估，降低信貸風險，改善盈利。

油田服務。油田服務分部的收入由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣174.4百萬元，增加人民幣69.1百萬元至中期期間的人民幣243.5百萬元。該增幅乃歸因於在西非及厄瓜多爾進行的油田服務項目。本集團分別由二零一一年五月及二零一二年四月起於西非產生收入，並由二零一一年末季起在厄瓜多爾產生收入，惟部分被來自出售從第三方購買的油管套產品的收入減少所抵銷。

銷售成本

銷售成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣425.4百萬元，增加人民幣132.7百萬元或31.2%至中期期間的人民幣558.1百萬元。增加主要反映因本集團鑽杆及相關產品分部，以及塗層材料及服務分部的收入增加而引起的原材料成本增加，加上鑽井設備的折舊及其他與中期期間擴大油田服務分部相關的開支較截至二零一一年六月三十日止六個月增加。

毛利及毛利率

基於前文所述，毛利增加人民幣35.0百萬元，或10.4%，由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣336.5百萬元增至中期期間人民幣371.5百萬元。毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月44.2%減至截至中期期間的40.0%。毛利率下跌主要反映鑽杆及相關產品分部及油田服務分部的毛利率下跌。

鑽杆及相關產品分部的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的43.0%下跌至中期期間的37.3%，反映了中國及國際市場的平均售價均有所下跌，惟部分被鋼材價格及更佳的成本控制令單位成本所減少而抵銷。

油田服務分部的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的45.3%減至中期期間的39.9%。減幅主要反映(i)油田服務的毛利率因中期期間於中東的鑽機的日常操作被暫停及產生搬遷開支及檢測開支而減少；及(ii)銷售油套管產品的毛利率因中期期間的平均售價較低而減少。

銷售及營銷成本

銷售及營銷開支由截至二零一一年六月三十日止六個月減少5.7%至中期期間的4.8%。該開支佔收入百分比減少主要反映中期期間對貨運成本有更好的控制。

行政開支

行政開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣106.3百萬元，增加人民幣18.8百萬元或17.7%至中期期間的人民幣125.1百萬元。該增加主要反映(i)本集團於二零一一年下半年收購的三間附屬公司於中期期間產生行政開支人民幣11.0百萬元；(ii)因擴充我們的油田服務分部而產生的折舊費用、員工成本及差旅開支增加，(iii)全球發售(「**全球發售**」)及本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市後經常性專業費用及總部辦事處開支增加；(iv)本集團於中期期間就若干應收款項計提人民幣3.7百萬元的特別撥備，惟部分被二零一一年就全球發售產生的開支減少所抵銷。

財務成本

融資成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣28.7百萬元，該增加人民幣6.8百萬元或23.7%至中期期間的人民幣35.5百萬元。增加主要反映可換股債券負債成份的利息增加人民幣15.0百萬元，惟部分被以實際利率法計算的本公司的A系列優先股負債部分的利息減少人民幣6.5百萬元所抵銷。於本公司普通股在聯交所上市後，該等A系列優先股已悉數轉換為普通股。

除所得稅前利潤

由於上文所述，除所得稅前溢利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣153.1百萬元增加至中期期間的人民幣159.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣24.2百萬元，減少人民幣6.9百萬元或28.5%至中期期間的人民幣17.3百萬元。於截至二零一一年六月三十日止六個月的實際稅率約為15.8%，而於中期期間則為10.8%。

期間利潤

由於上文所述，期間利潤由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣128.9百萬元，增加至中期期間的人民幣142.1百萬元。

存貨

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

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
存貨	<u>596,090</u>	<u>509,510</u>
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	<u>180</u>	<u>149</u>

⁽¹⁾ 期間或年度存貨週轉日數相等於平均存貨除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一一年十二月三十一日止年度而言)。平均存貨相等於期初或年初存貨結餘加上期末或年末存貨結餘再除以二。

存貨週轉日數由二零一一年十二月三十一日的149日增至二零一二年六月三十日的180日，主要反映就以下各項存貨餘額增加：(i)由於預期從二零一二年第二季開始的產量增加，故此採購鋼管供生產鑽管及相關產品；(ii)為塗層材料及服務分部採購不鏽鋼管，供生產新推出的產品防腐合金內襯管。

貿易及其他應收款項

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

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
貿易應收款項		
– 應收第三方款項	1,055,883	968,580
– 應收關連方款項	17,204	59,350
– 減：應收款項減值準備	(14,724)	(11,033)
貿易應收款項—淨額	1,058,363	1,016,897
其他應收款項		
– 應收第三方款項	64,647	44,123
– 應收關連方款項	54,227	55,740
其他應收款項	118,874	99,863
應收票據	22,398	31,878
應收股息	1,572	–
預付款項	123,819	164,514
合計	1,325,026	1,313,152

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

於二零一二年 於二零一一年
六月三十日 十二月三十一日
人民幣千元 人民幣千元
(重述)

貿易應收款項總額

- 90日內	669,721	602,667
- 超過90日及於180日內	81,557	213,645
- 超過180日及於360日內	212,511	109,046
- 超過360日及於720日內	72,940	75,107
- 超過720日	36,358	27,455

1,073,087 **1,027,930**

貿易應收款項週轉日數⁽¹⁾

203 **177**

⁽¹⁾ 期間或年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一一年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應收款項相等於期初或年初貿易應收款項結餘減應收款項減值準備加上期末或年末結餘再除以二。

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日，貿易應收款項分別人民幣414.2百萬元及人民幣388.6百萬元，分別佔本集團於信貸期限外結欠但未減值的減值前貿易應收款項的40.3%及36.2%，並未作出減值乃由於該等貿易應收款項由具有良好信貸記錄及與本集團的交易記錄良好的公司結欠，或由附屬公司關連方實體結欠。截至所示日期，本集團相信，彼等的信貸歷史或質量不會改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶間並無因清算貿易應收賬款的未償還結餘而引起的任何重大爭議。因此，本集團相信無必要就該等結餘提取額外減值準備。

貿易及其他應付款項

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

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
應付票據	136,538	103,195
貿易應付款項：		
– 應付第三方款項	399,728	312,406
– 應付關連方款項	18,240	10,135
其他應付款項：		
– 應付第三方款項	45,840	44,331
– 應付關連方款項	12,068	33,900
應付員工薪酬及福利	26,075	32,328
預收款	55,291	43,030
應付利息	1,731	1,764
應計稅項(所得稅除外)	27,898	28,373
應付股息	16,143	13,078
其他負債	1,297	2,320
	740,849	624,860

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

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
貿易應付款項總額		
– 90日內	348,727	220,953
– 超過90日及於180日內	28,077	20,940
– 超過180日及於360日內	24,063	19,739
– 超過360日及於720日內	13,773	13,526
– 超過720日	3,328	47,383
	<u>417,968</u>	<u>322,541</u>
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	<u>121</u>	<u>102</u>

⁽¹⁾ 期間或年度貿易應付款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一一年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應付款項相等於期初或年初貿易應付款項結餘加上期末或年末結餘再除以二。

由二零一一年十二月三十一日至二零一二年六月三十日，應付第三方貿易應付款項結餘增加，反映了購買鑽機之相關付款。

全球發售所得款項用途

於二零一一年四月，本公司根據全球發售(有關詳情請參閱本公司刊發日期為二零一一年四月十一日的招股章程(「招股章程」))發售400,000,000股股份。本公司於二零一一年四月二十一日成功在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額約為954百萬港元。截至二零一二年六月三十日，本集團動用所得款項約940百萬港元。所得款項結餘乃存放於持牌金融機構。

全球發售所得款項的使用情況貫徹招股章程以及於二零一一年四月二十日刊發的配發結果公告所披露的所得款項擬定用途。截至二零一二年六月三十日全球發售所得款項動用情況於下表概述：

	於全球發售 擬定 百萬港元	於二零一二年 六月三十日 剩餘的結餘 百萬港元
全球發售所得款項總額	1,040	
扣除開支後的所得款項淨額	954	
擴充塗層材料及服務	229	14
擴展油田服務	224	—
償還應付控股股東的未償還結餘	189	—
償還銀行借款	165	—
升級鑽杆的產能	95	—
營運資金及一般公司用途	52	—
總計	<u>954</u>	<u>14</u>

股息

於中期期間，本公司向股東支付截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股本公司股份(「股份」)6.9港仙，此等股息合計約109.8百萬港元(相等於約人民幣89.0百萬元)。

董事會決議不就中期期間派付任何中期股息。

業務回顧

二零一二年上半年，儘管全球經濟形勢複雜，海隆的業務依然保持了穩健的增長，不僅鑽具及相關產品、塗層材料及服務和鑽井服務三個板塊都成功執行增長策略，實現收入同比上升，並且都在研發、生產、市場推廣方面實現了新的突破。同時，海隆堅定的執行國際化戰略，在確保鑽具及相關產品、塗層材料及服務業務板塊在國內領先地位的基礎上，迅速建設全球網絡，拓展海外市場。

1. 鑽具及相關產品板塊

二零一二年上半年，鑽具及相關產品板塊收入同比增長14%，達到人民幣4.13億元。板塊收入主要來自於鑽杆產品的銷售。鑽杆銷量同比上升60%，達到16,745噸。期內，儘管受到國內API標準鑽杆採購價下調影響，以及為進入新的海外市場做出的調整，鑽杆價格有所下降，但是通過成本控制，板塊的毛利率依然維持在37%以上的水平。鑽具及相關產品板塊很好的執行了增長策略，升級產能、拓展海外市場、專注高端產品。

生產方面，海隆對上海的鑽杆生產線進行了升級、調整，對關鍵瓶頸工序工藝進行改進，顯著的提高了生產效率，並且擴大了鑽杆產品的生產範圍：從9米長鑽杆，擴大到了最長14米的鑽杆。配合專注於市場需求的研發和有效的銷售策略，鑽杆的產能利用率較去年同期有大幅提升。相較二零一一年上半年，鑽杆在國內的年產能維持在40,600噸，產能利用率從52%上升到75%。而二零一一年底完成收購的位於阿布紮比的Hilong Petroleum Pipe Company LLC. 進入量產階段，未來貢獻年產能約為10,000噸，上半年開始生產，產能將逐步釋放。同時，Hilong Petroleum Pipe Company LLC. 已經通過了大部分重點客戶的認證過程，為未來的增長打下了良好的基礎。

研發方面，海隆研發團隊成功市場化了一系列新的定制產品，例如大口徑鑽杆產品系列，包括煤層氣儲量鑽採用氣體反循環鑽井工藝雙臂8⁵/₈寸鑽杆，這也是國內目前生產的最大規格的鑽杆；5⁷/₈寸鑽杆，正逐步成為超深井、深水海洋石油鑽井、大位移井用鑽具及相關產品的首選。另外，抗硫化氫加重鑽杆、抗硫化氫鑽杆接頭等產品也通過實驗並且獲得加拿大的銷售合約。

市場方面，海隆繼續保持在國內、俄羅斯等優勢市場的領先地位。在加拿大、中東、南美等市場，海隆積極贏得新的客戶、拓展市場份額和推廣高端產品。例如今年上半年，海隆首次在加拿大的招標中脫穎而出贏得抗硫鑽杆、雙抬肩接頭、抗硫塗層三合一的定制產品的訂單。同時，海隆以多

種方式持續滲透新的國際市場，與二零一一年相比，明顯增加了與國內鑽機製造商的合作，今年上半年，海隆為國內新出口鑽機配套鑽杆超過3,000噸，銷往南美地區。

2. 塗層材料及服務板塊

業績期內，塗層材料及服務板塊收入同比增長21%，達到人民幣2.73億元。塗層材料及服務板塊穩步執行增長策略，增加高毛利產品和服務所占比例、積極拓展OCTG塗料服務的產能、穩定保持領先的市場地位。

二零一二年上半年，塗層材料及服務板塊實現了向高毛利產品和服務的結構性調整，相較二零一一年同期，增長最快的細分業務分別是毛利率較高的OCTG和大管線塗層服務，其次是OCTG塗料，減少了大管線塗層塗料、尤其是產生較低毛利標準塗料的銷量。經過業務結構調整，板塊毛利率達到44%，相比二零一一年下半年37%的水平有明顯上升。

OCTG塗層材料及服務業務的發展速度，在過去一直受到塗層服務產能不足的影響。截至二零一一年底，海隆共擁有塗層服務年產能約2,600,000米，於二零一二年，塗層服務產能繼續擴充。其中位於俄羅斯歐亞結合部、葉卡捷琳堡附近的塗層廠已經基本建設完畢，該廠擁有一條完整的OCTG內塗層服務生產線，預計建成後年產能約為60萬米，同時擁有配套的鑽杆耐磨帶焊接服務的能力。該廠房已經於今年八月完成調試生產，預計會約在本年底開始進入量產階段。位於加拿大埃德蒙頓的OCTG塗層廠亦正在繼續建設中，完成建設後預計未來年產能也在60萬米左右。在國內，天津圖博可特石油管道塗層有限公司已於去年年底完成改造，可望為海隆貢獻年產能約80萬米。由於地理位置的優勢，位於天津及俄羅斯的新塗層廠的訂單情況良好。

大管線塗層材料及服務方面，海隆聚焦高難度、規模大的項目。例如國內的西氣東輸三線等。在國際項目中，海隆的產品和服務業越來越多的受到認可，例如阿曼石油開發公司PDO Gas Transportation項目，這條世界上最長的單條雙向不銹鋼塗敷項目中，海隆順利通過認證，成為中國唯一一個合格的大管線塗層服務供應商。除了傳統的大管線塗層材料及服務外，我們亦推出新防腐技術—防腐合金內襯管服務。該項新推出的服務深受客戶歡迎，且銷售予土庫曼斯坦的能源項目。

在研發方面，海隆持續推出新的產品、技術，針對油田輸油管道的耐高溫塗料、深海輸氣管道內壁防腐等產品、技術被成功推向市場。

3. 油田服務板塊

於中期期間，油田服務板塊收入同比增長40%，達到人民幣2.44億元。截至二零一二年六月三十日，海隆油田服務團隊共有10套鑽井設備在海外運行，相比二零一一年年底的9套鑽井設備，新增作業鑽機1台在哥倫比亞於今年六月開鑽，同時二零一一年年底簽訂合同的與殼牌合作的鑽機於二零一二年四月開鑽。

彙報期內，油田服務團隊不斷提高服務能力，獲得客戶的認可。獲得殼牌、斯倫貝謝等國際大型客戶續約合同，與中國中化集團在哥倫比亞的合資公司首次合作的新鑽機於二零一二年六月在哥倫比亞開鑽，首次進入哥倫比亞市場。因服務質量高，海隆油服團隊多次獲得客戶的高度讚譽，在哈薩克斯坦、尼日利亞的井隊更是因為服務效率高、質量好分別多次獲得來自客戶的獎金。

展望

展望二零一二年下半年，海隆將繼續執行既定的發展策略：在保持國內市場領先的同時開拓國際市場，充分利用中東工廠和新收購的Hilong USA, LLC., 繼續進行國際化佈局，同時專注於高端產品的研發，提升盈利能力。

鑽具及相關產品板塊，海隆會繼續努力贏得海外市場份額，並進一步提升在高端產品中的競爭力。同時，通過技術改造、整合生產流程，進一步控制生產成本。

塗層板塊，在OCTG塗層材料及服務方面，海隆會繼續加拿大塗層廠的建設，在已有OCTG塗層訂單的基礎上，獲得更多高質量的客戶和訂單。在大管線塗料服務方面，除已有的生產範圍，積極進行防腐合金內襯管技術的推廣。同時，針對海底長輸管線防腐的海底配重項目已經正式啟動，海隆將爭取完成生產線的建設。

油田服務團隊會繼續執行海外鑽井服務合同，同時加強鑽井設備的區域化管理，提升每個區域的作業效率；於中期後，海隆油服團隊成功與斯倫貝謝在厄瓜多爾的當地合資公司簽訂兩台新的鑽井合同，預計將在今年下半年陸續開鑽。

集團管理層面，海隆會積極提升企業管治能力，控制管理費用，增強對營運資本的管理，加快營運資金回流速度。

我們對二零一二年下半年的情況非常有信心。一般而言，每年下半年油氣勘探活動會比上半年更為活躍。根據現有的訂單，我們預期需求將較二零一二年上半年增加，而高端產品和服務佔較高的百分比率。我們亦相信，本集團的業務將受惠於中國支持政策，包括對天然氣和頁岩氣、煤層氣等非常規氣體的開採，及對油氣輸送管道的建設。我們堅信，通過不懈的努力，海隆將繼續保持良好的發展勢頭，為油氣企業提供更高質量的產品和服務，為股東帶來更豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表列示於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重述)
經營活動產生／(使用)的現金淨額	110,824	(39,371)
投資活動使用的現金淨額	(156,812)	(320,755)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(31,859)	339,258
現金及現金等價物減少淨額	(77,847)	(21,228)
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	450	(947)
期初現金及現金等價物	325,500	256,802
期末現金及現金等價物	248,103	234,627

營運活動

於中期期間，營運活動產生的現金淨額為人民幣110.8百萬元，較二零一一年同期增加人民幣150.2百萬元，主要歸因於營運活動產生的現金人民幣162.8百萬元，惟部分被利息付款人民幣20.5百萬元及所得稅付款人民幣31.5百萬元所抵銷。

投資活動

於中期期間，投資活動使用的現金淨額為人民幣156.8百萬元，較二零一一年同期減少人民幣164.0百萬元，主要由於收購非控制性權益而支付人民幣101.8百萬元及截至二零一一年六月三十日止六個月購買租賃預支人民幣31.8百萬元。

融資活動

於中期期間，融資活動所用的現金淨額為人民幣31.9百萬元，截至二零一一年六月三十日止六個月融資活動產生的現金淨額則為人民幣339.3百萬元。截至二零一一年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金淨額主要來自本集團全球發售所得款項人民幣817.5百萬元，以及就重組支付人民幣249.5百萬元。

資本開支

於截至二零一一年六月三十日止六個月及中期期間，資本開支分別為人民幣207.2百萬元及人民幣270.9百萬元。於中期期間，資本開支增加的主要反映購買鑽機及相關設備款項。

負債

截至二零一二年六月三十日，尚未償還的負債為人民幣858.4百萬元，主要以人民幣及港元計值。下表劃分截至所示日期負債：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
非流動		
可換股債券	193,268	178,741
銀行借款—無抵押	10,000	1,200
銀行借款—有抵押	94,873	—
減：非流動借款之即期部分	—	(1,200)
	298,141	178,741
流動		
銀行借款—有抵押	206,274	267,306
銀行借款—無抵押	354,000	306,574
關連方借款	—	7,876
非流動借款之即期部分	—	1,200
	560,274	582,956
	858,415	761,697

於二零一二年六月三十日，人民幣152.0百萬元的借款由本集團的賬面價值分別為人民幣156.3百萬元及人民幣38.8百萬元的若干房屋建築物及設備以及土地使用權作為抵押。

於二零一二年六月三十日，人民幣139.1百萬元的銀行借款由本集團的賬面值為人民幣151.8百萬元的若干機器及設備及賬面值為人民幣30.8百萬元的銀行存款。

於二零一二年六月三十日，人民幣10.0百萬元的銀行借款由賬面值為人民幣11.2百萬元的若干貿易應收款項作為抵押。

收購共同控制下的附屬公司

於二零一二年六月十三日，本公司向Hailong International收購Hilong USA, LLC.的100%股本權益，收購價為60,000美元。Hailong International及本集團由控股股東張軍先生最終控制，而控制權並非屬暫時性質。因此，該交易已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」之合併會計原則入賬，據此，由最早呈報日期起，Hilong USA, LLC.的資產淨值已根據現有賬面值綜合入賬，而綜合收益表包括Hilong USA, LLC.之業績。綜合財務報表之比較金額亦予重述。

員工及薪酬政策

於二零一二年六月三十日，本集團的全職僱員總人數為1,921人(二零一一年十二月三十一日：1,738人)。下表載列本集團於二零一二年六月三十日按職務分類的全職僱員人數：

現場工人	1,261
行政	427
研發	101
銷售及市場推廣	44
公司管理	23
售後服務	16
海外代表	49
	<hr/>
	1,921

本集團提供僱員薪酬組合，乃主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法，其中包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。根據有關規定，本集團按僱員薪金總額的相關法定比例且在不超過規定上限的基礎上提取保險費及公積金，並向勞動和社會保障機構繳納。

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

資產負債比率

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

與業內其他公司一樣，本集團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」)減去現金及現金等價物。總資本按「權益」(如財務資料所列)另加債務淨額計算。

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重述)
總借款	858,415	761,697
減：現金及現金等價物	248,103	325,500
債務淨額	610,312	436,197
總權益	2,092,309	2,038,622
總資本	2,702,621	2,474,819
資產負債比率	22.58%	17.63%

相對於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率而言，於二零一二年六月三十日的資產負債比率增加，主要原因是中期期間借款結餘增加。

滙兌風險

本集團主要於中國營運及承擔主要與美元(「美元」)有關的各種貨幣風險所帶來的滙兌風險。滙兌風險來自海外業務的已確認資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)過往以中國人民銀行設定的滙率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元掛鈎的政策。此項新政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的滙率於二零零五年七月二十一日至二零一二年六月三十日期間上升約23.6%。國際上對中國政府採納更有彈性的貨幣政策施加巨大壓力，而此可能會令人民幣兌美元出現進一步及更大幅升值。本集團尚未就外幣滙

率變動進行任何對沖交易。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滙率波動的影響。然而，該等交易的時效性可能有限。於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月，本公司以美元計值的收益分別佔總收益的42.8%及31.2%。

企業管治

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)為其企業管治守則。於中期期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文(及自二零一二年四月一日修訂企業管治守則後生效的新守則條文)，但以下所述者除外：

- (a) 就企業管治守則條文第A.2.1條而言，本公司的主席及首席執行官職位並非分開，均由張軍先生擔任。本公司是一間投資控股公司，由一支專業管理團隊監管各子公司的營運。董事會認為將主席及首席執行官職務由同一人兼任，會較有效處理本公司的方針和管理事宜，且不會損害董事會與本公司業務管理層之間的權力平衡。
- (b) 就企業管治守則條文第A.6.7條而言，一名非執行董事及兩名獨立非執行董事因其他承擔，並無出席本公司於二零一二年五月十一日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)為其有關董事買賣本公司證券的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，且全體董事已確認，於中期期間內，彼等一直遵守標準守則所載的標準。

審閱中期業績

於提交中期業績予董事會批核前，本公司審核委員會，其成員包括Lee Siang Chin先生、王濤先生及張姝嫻女士，已審閱本中期業績。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合共8,660,000股股份，當中4,784,000股股份已於二零一一年十二月二十一日交收股票時註銷，3,876,000股股份已於二零一二年一月九日交收股票時註銷。

除上文披露者外，於中期期間，本公司概無購入、出售或贖回本身之上市證券。

刊登中期業績

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

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

致謝

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

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

二零一二年八月二十四日

於本公告日期，本公司之執行董事為張軍先生、汪濤先生及紀敏先生；非執行董事為張姝嫻女士、*Datuk SYED HISHAM Bin Syed Wazir*、袁鵬斌先生及李懷奇先生；以及獨立非執行董事為王濤先生、劉奇華先生及*Lee Siang Chin*先生。