

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



Hilong Holding Limited

海隆控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1623)

**截至二零一四年六月三十日止六個月的
中期業績公告**

財務摘要

- 收入約人民幣1,181.6百萬元，較二零一三年同期增長約1.4%。
- 毛利約人民幣448.0百萬元，較二零一三年同期減少約6.9%。
- 期間利潤約為人民幣189.3百萬元，較二零一三年同期增加約60.3%。
- 本公司所有者應佔利潤約為人民幣179.3百萬元，較二零一三年同期增加約73.4%。
- 董事會議決不就截至二零一四年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

* 僅供識別

海隆控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「海隆」)根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)就截至二零一四年六月三十日止六個月(「中期期間」)編製的未經審核綜合中期業績如下：

簡明中期綜合利潤表

截至二零一四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 二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4(a)	1,181,610	1,165,168
銷售成本		(733,596)	(684,139)
毛利		448,014	481,029
銷售及營銷成本		(69,450)	(56,997)
行政開支		(163,305)	(135,902)
其他收益/(虧損)－淨額		23,173	(92,463)
經營利潤		238,432	195,667
財務收入		1,234	4,743
財務成本		(50,715)	(34,140)
財務成本－淨額		(49,481)	(29,397)
享有按權益法入賬的投資的 利潤/(虧損)份額		2,335	(4,981)
除所得稅前利潤		191,286	161,289
所得稅費用	5	(1,960)	(43,159)
期間利潤		189,326	118,130
利潤歸屬於：			
－本公司所有者		179,318	103,399
－非控制性權益		10,008	14,731
		189,326	118,130
歸屬於本公司所有者的每股盈利 (以每股人民幣計)			
－基本每股盈利	6	0.1057	0.0634
－稀釋每股盈利	6	0.1048	0.0631
股息	7	—	—

簡明中期綜合全面收益表

截至二零一四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 二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	<u>189,326</u>	<u>118,130</u>
其他全面收益：		
其後或會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>(3,604)</u>	<u>(19,076)</u>
期間總全面收益	<u>185,722</u>	<u>99,054</u>
歸屬於：		
本公司所有者	175,714	84,323
非控制性權益	<u>10,008</u>	<u>14,731</u>
	<u>185,722</u>	<u>99,054</u>

簡明中期綜合資產負債表
於二零一四年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		2,022,253	1,614,236
預付租賃款項		93,912	94,956
無形資產		117,064	72,863
按權益法入賬的投資		71,758	71,176
遞延所得稅資產	5	101,793	99,136
其他長期資產		260	61,019
		<u>2,407,040</u>	<u>2,013,386</u>
流動資產			
存貨		776,245	737,725
貿易及其他應收款項	8	1,707,970	1,534,411
衍生金融工具		–	1,007
受限制資金		152,843	129,847
現金及現金等價物		731,384	390,889
		<u>3,368,442</u>	<u>2,793,879</u>
總資產		<u>5,775,482</u>	<u>4,807,265</u>
權益			
歸屬於本公司所有者的股本及儲備			
普通股	9	141,955	141,897
其他儲備		1,105,226	1,102,061
留存收益			
– 擬派末期股息		–	102,677
– 其他		1,562,805	1,384,742
外幣折算差額		(79,652)	(76,048)
		<u>2,730,334</u>	<u>2,655,329</u>
非控制性權益		<u>217,335</u>	<u>218,258</u>
總權益		<u>2,947,669</u>	<u>2,873,587</u>

簡明中期綜合資產負債表(續)
於二零一四年六月三十日

		(未經審核) 於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		1,457,675	506,676
遞延所得稅負債	5	38,436	76,872
衍生金融工具		3,904	3,668
遞延收益		22,986	22,839
		<u>1,523,001</u>	<u>610,055</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	10	655,825	661,248
當期所得稅負債		6,516	7,987
借款		642,224	654,004
衍生金融工具		186	323
遞延收益		61	61
		<u>1,304,812</u>	<u>1,323,623</u>
總負債		<u>2,827,813</u>	<u>1,933,678</u>
總權益及負債		<u>5,775,482</u>	<u>4,807,265</u>
流動資產淨值		<u>2,063,630</u>	<u>1,470,256</u>
總資產減流動負債		<u>4,470,670</u>	<u>3,483,642</u>

簡明中期綜合權益變動表

截至二零一四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的股本及儲備						
	普通股	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
二零一三年一月一日結餘	133,613	774,039	1,246,633	(36,709)	2,117,576	187,858	2,305,434
全面收益							
期間利潤	-	-	103,399	-	103,399	14,731	118,130
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(19,076)	(19,076)	-	(19,076)
期間總全面收益	-	-	103,399	(19,076)	84,323	14,731	99,054
與所有者的交易							
可轉換債券轉普通股	7,732	305,954	-	-	313,686	-	313,686
首次公開發售前購股權計劃	-	3,532	-	-	3,532	-	3,532
行使購股權	329	8,230	-	-	8,559	-	8,559
支付二零一二年年度股息	7	-	(98,707)	-	(98,707)	-	(98,707)
與所有者的交易合計	8,061	317,716	(98,707)	-	227,070	-	227,070
二零一三年六月三十日結餘	141,674	1,091,755	1,251,325	(55,785)	2,428,969	202,589	2,631,558
二零一四年一月一日結餘	141,897	1,102,061	1,487,419	(76,048)	2,655,329	218,258	2,873,587
全面收益							
期間利潤	-	-	179,318	-	179,318	10,008	189,326
其他全面收益							
外幣折算差額	-	-	-	(3,604)	(3,604)	-	(3,604)
期間總全面收益	-	-	179,318	(3,604)	175,714	10,008	185,722
與所有者的交易							
首次公開發售前購股權計劃	-	1,932	-	-	1,932	-	1,932
二零一三年度購股權計劃	-	4,284	-	-	4,284	-	4,284
行使購股權	58	1,466	-	-	1,524	-	1,524
與非控制性權益交易	-	(4,517)	-	-	(4,517)	(10,931)	(15,448)
支付二零一三年年度股息	7	-	(103,932)	-	(103,932)	-	(103,932)
與所有者的交易合計	58	3,165	(103,932)	-	(100,709)	(10,931)	(111,640)
二零一四年六月三十日結餘	141,955	1,105,226	1,562,805	(79,652)	2,730,334	217,335	2,947,669

簡明中期綜合現金流量表
截至二零一四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
二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動現金流量		
經營活動產生的現金	24,914	107,332
已付利息	(64,683)	(29,794)
已付所得稅	(44,524)	(63,557)
	<u>(84,293)</u>	<u>13,981</u>
經營活動(所用)/所得現金淨額		
投資活動現金流量		
出售不動產、工廠及設備所得款	4,308	3,273
購買不動產、工廠及設備	(332,376)	(135,938)
業務合併	(57,329)	–
購買無形資產	(3,391)	–
已收股息	1,875	–
收購附屬公司預付款	–	(17,952)
預付租賃款項	–	(5,000)
	<u>(386,913)</u>	<u>(155,617)</u>
投資活動所用現金淨額		
融資活動現金流量		
借款所得款項	1,228,124	434,366
償還借款款項	(280,334)	(249,409)
支付銀行借貸之保證金	(22,584)	(15,789)
支付股息	(103,925)	(98,553)
行使購股權計劃所得款項	1,524	8,559
向附屬公司的當時所有者支付股息	(9,470)	–
向附屬公司的非控制性權益支付股息	(924)	–
增購附屬公司權益	(4,860)	–
	<u>807,551</u>	<u>79,174</u>
融資活動所得現金淨額		
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		
	<u>336,345</u>	<u>(62,462)</u>
現金及現金等價物匯兌收益/(損失)		
	4,150	(3,758)
期初現金及現金等價物	<u>390,889</u>	<u>403,962</u>
期末現金及現金等價物		
	<u>731,384</u>	<u>337,742</u>

簡明中期綜合財務資料附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1 編製基準

截至二零一四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(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明中期綜合財務資料應與截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一並閱讀，該財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

2 會計政策概要

編製本簡明中期綜合財務資料所採用之會計政策與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致，惟以下所述者除外。

本中期期間的所得稅按照預期年度總收益適用的稅率計提。

於二零一四年，本集團已採納的於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間起生效的已修訂準則或準則解釋：

- 對香港會計準則第32號的修訂「金融工具：呈報—對銷金融資產及金融負債」為香港會計準則第32號「金融工具：呈報」的應用指引，並澄清了在資產負債表中對銷金融資產和金融負債的若干規定。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。
- 對香港財務報告準則第10、12號及香港會計準則第27號的修訂「投資主體的合併」。此修訂為符合「投資主體」定義並表現出某些特點的主體提供豁免。改變亦包括對香港財務報告準則第12號引入投資主體須作出的披露。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。
- 對香港會計準則第36號的修訂「資產減值」中有關可收回金額的披露。該修訂針對有關已減值資產，若其可收回金額是根據公允價值減銷售成本計算時，該可收回金額的信息披露。採納該已修訂的準則對本未審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。
- 香港(國際財務報告解釋委員會)—解釋公告第21號「徵費」是對香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」的解釋。香港會計準則第37號載列確認負債的標準，其中一項標準為規定主體因為一項過往事件而產生現有債務(稱為債務事件)。此解釋澄清了產生支付徵費負債的債務事件指在相關法例中觸發支付徵費的活動。採納該解釋公告對本未審核簡明中期綜合財務資料無重大影響。

於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間起生效，但並不適用於本集團的經修訂準則：

- 對香港會計準則第39號的修訂「金融工具：確認及計量」—「衍生工具的替代」。

2 會計政策概要(續)

以下新訂／經修訂準則已經頒布，但於二零一四年一月一日開始的財政年度並未生效，且並未由本集團提前採納：

- 香港會計準則第19號(修訂)「職工福利」設定收益計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一二年年度改進計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 二零一三年年度改進計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第14號「價格監管遞延賬目」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第11號(修訂)「收購共同經營權益」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)「對可接受的折舊和攤銷方法的澄清」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」，於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

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

3 會計估計

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

在編製本簡明中期綜合財務資料時，除了釐定與若干附屬公司未匯回盈利的預扣稅項相關之遞延所得稅負債所需估計的變動外(見附註5)，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，與截至二零一三年十二月三十一日止年度之本集團年度財務報表所應用的相同。

4 分部資料

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

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據與簡明中期綜合財務資料一致的除所得稅前利潤(不包括財務收入／(成本)及享有按權益法入賬的投資的利潤／(虧損)份額)評估業務分部的表現。

4 分部資料(續)

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。該等資產乃根據分部營運分配。按權益法入賬的投資未被視作分部資產，並由資金管理部進行管理。

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。該等負債乃根據分部營運分配。

截至二零一四年六月三十日止六個月，為實現更高的經營效率，管理層對已有業務分部進行了重新規劃和整合。原歸屬於塗層材料及服務分部的與石油專用管材相關的塗層服務現列示於鑽杆及相關產品分部。經過該重新整合後，鑽杆及相關產品分部重命名為油田裝備製造與服務分部，塗層材料及服務分部重命名為管道技術與服務分部。比較數據已按照本期間分類進行相應重分類。

於二零一三年十二月三十日，本集團協議購買一艘鋪管船並開展海洋工程服務業務。雖然海洋工程服務分部未達到香港財務報告準則第8號呈報分部規定的數量性要求，但由於該分部被視為有增長潛力的分部而獲高級執行管理層密切監察，並預期將成為本集團重要收入來源，因此管理層決定將此分部單獨呈報。

由於上述業務分部的變化，本集團的營運主要以下列業務分部組成：

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

4 分部資料(續)

(a) 收入

本集團截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
油田裝備製造與服務	589,276	575,107
管道技術與服務	119,815	172,985
油田服務	472,519	417,076
	<u>1,181,610</u>	<u>1,165,168</u>

(b) 分部資料

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的呈報分部資料如下：

業務分部	截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術與 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	604,769	155,892	472,519	-	1,233,180
分部間收入	(15,493)	(36,077)	-	-	(51,570)
來自外部客戶的收入	<u>589,276</u>	<u>119,815</u>	<u>472,519</u>	<u>-</u>	<u>1,181,610</u>
業績					
分部毛利	<u>239,197</u>	<u>43,252</u>	<u>165,565</u>	<u>-</u>	<u>448,014</u>
分部利潤	<u>109,409</u>	<u>22,198</u>	<u>112,866</u>	<u>(6,041)</u>	<u>238,432</u>
財務收入					1,234
財務成本					(50,715)
享有按權益法入賬的 投資的利潤份額					<u>2,335</u>
除所得稅前利潤					<u>191,286</u>
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	30,430	5,677	45,457	-	81,564
預付租賃款項攤銷	592	452	-	-	1,044
無形資產攤銷	171	114	-	-	285
資本開支	<u>82,209</u>	<u>35,411</u>	<u>26,855</u>	<u>251,626</u>	<u>396,101</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

業務分部	於二零一四年六月三十日(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術與 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
分部資產	<u>3,273,641</u>	<u>569,511</u>	<u>1,470,830</u>	<u>389,742</u>	<u>5,703,724</u>
按權益法入賬的投資					<u>71,758</u>
總資產					<u>5,775,482</u>
總負債	<u>2,512,805</u>	<u>186,214</u>	<u>128,794</u>	<u>-</u>	<u>2,827,813</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團向高級執行管理層提供的呈報分部資料如下：

業務分部	截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術與 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	
收入					
分部收入	618,020	232,952	417,076	-	1,268,048
分部間收入	<u>(42,913)</u>	<u>(59,967)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(102,880)</u>
來自外部客戶的收入	<u>575,107</u>	<u>172,985</u>	<u>417,076</u>	<u>-</u>	<u>1,165,168</u>
業績					
分部毛利	<u>275,509</u>	<u>41,620</u>	<u>163,900</u>	<u>-</u>	<u>481,029</u>
分部利潤	<u>64,578</u>	<u>17,269</u>	<u>113,820</u>	<u>-</u>	<u>195,667</u>
財務收入					4,743
財務成本					(34,140)
享有按權益法入賬的 投資的虧損份額					<u>(4,981)</u>
除所得稅前利潤					<u>161,289</u>
其他信息					
不動產、工廠及設備折舊	23,767	4,456	33,806	-	62,029
預付租賃款項攤銷	532	-	-	-	532
無形資產攤銷	148	125	1	-	274
資本開支	<u>40,689</u>	<u>7,930</u>	<u>120,903</u>	<u>-</u>	<u>169,522</u>

4 分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

於二零一三年六月三十日(未經審核)

業務分部	油田裝備 製造與服務 人民幣千元	管道技術與 服務 人民幣千元	油田服務 人民幣千元	海洋工程 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	2,308,125	533,508	1,343,544	-	4,185,177
按權益法入賬的投資					68,646
總資產					<u>4,253,823</u>
總負債	<u>1,159,751</u>	<u>233,227</u>	<u>229,287</u>	<u>-</u>	<u>1,622,265</u>

(c) 地區分布

雖然本集團的四個分部按全球基準管理，但該等分部分布在五個主要地區運行。在中國，本集團生產及銷售多種鑽杆及相關產品，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並提供塗層服務。於中亞、中東、西非及南美洲，本集團提供鑽井服務及相關工程服務。本集團按地區劃分的合併收入如下表所示(不論貨物產地)：

(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	419,321	553,207
南北美洲	416,407	317,163
俄羅斯、中亞及東歐	110,168	124,155
西非	108,493	94,904
中東	71,133	75,739
南亞及其他	56,088	-
	<u>1,181,610</u>	<u>1,165,168</u>

4 分部資料(續)

(c) 地區分布(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，不包括按權益法入賬的投資、遞延所得稅資產及其他長期資產：

	(未經審核)	(經審核)
	分部資產賬面價值	
	二零一四年 六月 三十日	二零一三年 十二月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,194,361	902,286
南北美洲	513,348	390,170
西非	230,687	238,572
中東	131,080	132,187
俄羅斯、中亞及東歐	28,100	38,156
南亞及其他	135,653	141,653
	<u>2,233,229</u>	<u>1,843,024</u>

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
中國	387,047	11,561
南北美洲	140,761	47,090
西非	1,767	212
中東	1,105	353
俄羅斯、中亞及東歐	506	64
南亞及其他	264	110,242
	<u>531,450</u>	<u>169,522</u>

5 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	43,053	44,542
遞延所得稅	(41,093)	(1,383)
所得稅費用	<u>1,960</u>	<u>43,159</u>

5 所得稅費用(續)

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。

截至二零一三年及二零一四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%。

截至二零一四年六月三十日止六個月，於其他地方註冊成立之公司按其營運地現行之所得稅稅率繳納所得稅，稅率為15%至34%(截至二零一三年六月三十日止六個月：15%至35%)。

本集團在中國內地之營運活動的所得稅基於現有法律、釋義及慣例以適當稅率計提準備。本集團位於中國的附屬公司通用的企業所得稅稅率為25%。

若干附屬公司符合高新技術企業資格並在三個年度享有稅率為15%之優惠所得稅。

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

根據內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，如中國內地附屬公司的直接控股公司設立在香港，並可被視為「受益所有人」，則可按較低的5%稅率繳稅。Hilong Energy Limited(「Hilong Energy」)為位於香港註冊的公司，並為該等中國內地附屬公司的直接控股公司。管理層持續評估Hilong Energy是否符合「受益所有人」要求。截至二零一四年六月三十日止六個月，管理層根據本期新獲取的信息認定，Hilong Energy符合「受益所有人」要求。該等信息包括，當地稅務局同意海隆石油工業集團有限公司(所有其他中國附屬公司的中國控股公司)於二零一二年產生的盈利中向Hilong Energy分配的人民幣10,000,000元利潤可使用5%的預扣稅率。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團在估計其與中國內地附屬公司產生的將向Hilong Energy分配的以前年度所得利潤有關的遞延所得稅負債時，採用5%的股息預扣稅率。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團沖回相關遞延所得稅負債計人民幣38,436,000元，相關的遞延所得稅費用將貸記於簡明中期綜合利潤表。

同時，根據二零一三年十二月的董事會決議，自二零一三年起，中國內地附屬公司的所有收益將永久用於再投資。截至二零一四年六月三十日止六個月，未確認的與匯返收益相關的遞延所得稅負債計人民幣3,702,000元。於二零一四年六月三十日，永久投資利潤合計為人民幣837,370,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣763,330,000元)。

6 每股盈利

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

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	179,318	103,399
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,696,036</u>	<u>1,630,615</u>
基本每股盈利(人民幣元)	<u>0.1057</u>	<u>0.0634</u>

稀釋每股盈利假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股之加權平均數計算。本公司有兩類可稀釋的潛在普通股：購股權及可轉換債券。

對於購股權，根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的自一月一日至六月三十日平均市價)可購入之普通股數目。按以上方式計算的普通股數目，與假設購股權行使而應已發行的普通股數目作出比較。截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止六個月，稀釋每股盈利的計算列示如下：

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
收益		
本公司所有者應佔的利潤(人民幣千元)	179,318	103,399
已發行普通股加權平均數(千股)	1,696,036	1,630,615
首次公開發售前購股權計劃調整(千股)	<u>14,749</u>	<u>7,007</u>
計算稀釋每股盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>1,710,785</u>	<u>1,637,622</u>
稀釋每股盈利(人民幣元)	<u>0.1048</u>	<u>0.0631</u>

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

可轉換債券假設被轉換為普通股，而淨利潤經調整以對銷利息費用(扣減稅務影響)及公平值變動。截至二零一三年六月三十日止六個月，可轉換債券產生的已發行普通股加權平均後對每股盈利無稀釋影響。

7 股息

根據二零一四年五月十六日股東周年大會，二零一三年度宣派的股息為每股0.0770港元(折合人民幣0.0613元)，此等股息合計130,601,000港元(折合人民幣103,932,000元)。截至二零一四年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

根據二零一三年五月十日股東周年大會，二零一二年度宣派的股息為每股0.0760港元(折合人民幣0.0616元)，此等股息合計124,004,000港元(折合人民幣98,707,000元)。截至二零一三年六月三十日止六個月，該等股息自留存收益中列支。

董事會決議並不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

8 貿易及其他應收款項

	(未經審核) 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收票據	50,997	105,781
貿易應收款項(a)		
—應收第三方款項	1,397,568	1,159,957
—應收關聯方款項	27,678	30,821
貿易應收款項—總額	1,425,246	1,190,778
減：貿易應收款項減值準備	(21,163)	(20,000)
貿易應收款項—淨額	1,404,083	1,170,778
應收股息	648	648
其他應收款項	118,418	128,402
預付款項	133,824	128,802
	1,707,970	1,534,411

- (a) 本集團授予客戶的信貸期為30日至270日。貿易應收款項不計息。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釐定。於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(未計提減值準備)的賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
—90天內	800,456	804,505
—超過90天及於180天內	158,397	121,358
—超過180天及於360天內	313,797	115,478
—超過360天及於720天內	99,520	91,221
—超過720天	53,076	58,216
	1,425,246	1,190,778

9 普通股

		(未經審核)		
	附註	普通股股數	普通股面值 (港元)	普通股 等值面值 (人民幣)
於二零一三年一月一日之期初結餘		1,591,340,000	159,134,000	133,613,000
行使購股權	(a)	4,114,600	411,460	329,356
可轉換債券轉普通股	(b)	97,187,500	9,718,750	7,732,136
於二零一三年六月三十日		<u>1,692,642,100</u>	<u>169,264,210</u>	<u>141,674,492</u>
於二零一四年一月一日之期初結餘		1,695,441,800	169,544,180	141,896,644
行使購股權	(a)	745,600	74,560	58,412
於二零一四年六月三十日		<u>1,696,187,400</u>	<u>169,618,740</u>	<u>141,955,056</u>

(a) 截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司因行使購股權以現金按2.6港元每股之行使價發行合計745,600股(截至二零一三年六月三十日止六個月：合計4,114,600股)每股面值0.1港元之普通股。

(b) 截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司因債券持有人提請轉股，以2.4港元每股之轉換價發行合計97,187,500股每股面值0.1港元之普通股。已發行普通股同其他已發行股份享有同樣的權利。

10 貿易及其他應付款項

	(未經審核)	(經審核)
	二零一四年 六月 三十日	二零一三年 十二月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付票據	126,296	142,126
貿易應付款項：		
－應付第三方款項	312,643	339,710
－應付關聯方款項	42,243	1,247
其他應付款項：		
－應付第三方款項	68,777	73,828
應付員工薪酬	27,093	29,489
預收款項	48,463	24,290
應付利息	1,969	2,798
除所得稅外應計稅項	8,155	24,691
應付股息	1,470	11,857
其他負債	18,716	11,212
	<u>655,825</u>	<u>661,248</u>

10 貿易及其他應付款項(續)

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) 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
— 90天內	335,499	310,169
— 超過90天及於180天內	11,492	7,043
— 超過180天及於360天內	3,051	2,560
— 超過360天及於720天內	436	19,477
— 超過720天	4,408	1,708
	<u>354,886</u>	<u>340,957</u>

11 業務合併

於二零一四三月二十六日,本集團購買位於美國德克薩斯州的內管塗層業務(「美國塗層業務」)。作為業務並購的組成部分,本公司通過其位於美國的全資控股附屬公司, Hilong USA Holding Corp., 購買了Texas Internal Pipe Coating, LLC (「TIPC」) 100%股權。此外,本集團從受TIPC股東同一控制下的另一公司處購買了與美國塗層業務相關的不動產、工廠及設備。

收購完成後,本集團預計將擴大其在美國市場的規模,並通過規模經濟控制成本。由於本集團與美國塗層業務合併後預計將取得的規模經濟效應,故產生商譽計人民幣40,650,000元。

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

	人民幣千元
對價:	
合計現金對價	<u>57,329</u>
總對價	57,329
可辨認之購買資產和承擔負債的確認數額	
不動產、工廠及設備	33,730
存貨	867
貿易及其他應付款	<u>(17,918)</u>
可辨認淨資產總額	16,679
商譽	<u>40,650</u>
	<u>57,329</u>

自二零一四年四月並入簡明中期綜合利潤表後,美國塗層業務貢獻之收入為人民幣21,107,000元,同期盈利為人民幣5,817,000元。

假若美國塗層業務在二零一四年一月一日起已合併入賬,則簡明中期綜合利潤表的預計收入將為人民幣1,192,591,000元,歸屬本公司所有者淨利潤為人民幣180,831,000元。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年 人民幣千元	%	二零一三年 人民幣千元	%
油田裝備製造與服務				
– 鑽桿	428,893	36.3	420,788	36.1
– 石油專用管材(「OCTG」)塗層服務	125,583	10.6	124,455	10.7
– 鑽桿組成部分	10,484	0.9	14,711	1.3
– 耐磨帶	12,407	1.1	5,557	0.5
– 其他	11,909	0.9	9,596	0.8
小計	589,276	49.8	575,107	49.4
管道技術與服務				
– OCTG塗層材料	17,244	1.5	17,161	1.5
– 油氣輸送管塗層材料	19,083	1.6	59,775	5.1
– 油氣輸送管塗層服務	38,878	3.3	92,639	8.0
– 複合內襯管(「CRA」)	33,979	2.9	3,410	0.2
– 海底配重管線(「CWC」)服務	10,631	0.9	–	–
小計	119,815	10.2	172,985	14.8
油田服務	472,519	40.0	417,076	35.8
總收入	1,181,610	100.0	1,165,168	100.0

下表載列於所示期間按客戶地理位置劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年 人民幣千元	%	二零一三年 人民幣千元	%
中國	419,321	35.5	553,207	47.5
北美及南美	416,407	35.2	317,163	27.2
俄羅斯、中亞及東歐	110,168	9.3	124,155	10.6
西非	108,493	9.2	94,904	8.2
中東	71,133	6.0	75,739	6.5
南亞及其他	56,088	4.8	-	-
	<u>1,181,610</u>	<u>100.0</u>	<u>1,165,168</u>	<u>100.0</u>

收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1,165.2百萬元，增加人民幣16.4百萬元或1.4%至中期期間的人民幣1,181.6百萬元。有關增加主要反映油田服務分部收入增長及較小程度反映油田裝備製造與服務分部收入增長，部分被管道技術與服務分部收入減少所抵銷。

油田裝備製造與服務。油田裝備製造與服務分部的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣575.1百萬元，增加人民幣14.2百萬元或2.5%至中期期間的人民幣589.3百萬元。有關增加主要反映銷售鑽桿產生的收入增長。

下表載列於所示期間鑽桿銷售額收入分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
鑽桿銷售額		
—國際市場		
—數量(噸)	11,854	7,922
—單價(人民幣/噸)	<u>23,941</u>	<u>24,151</u>
小計(人民幣千元)	283,794	191,312
—中國市場		
—數量(噸)	6,267	10,008
—單價(人民幣/噸)	<u>23,153</u>	<u>22,929</u>
小計(人民幣千元)	<u>145,099</u>	<u>229,476</u>
總計(人民幣千元)	<u>428,893</u>	<u>420,788</u>

鑽桿於國際市場的銷售收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣191.3百萬元，增加人民幣92.5百萬元或48.3%至中期期間的人民幣283.8百萬元。增加主要反映鑽桿銷量由截至二零一三年六月三十日止六個月的7,922噸增加49.6%至中期期間的11,854噸，而平均售價則維持穩定。銷量上升主要反映海隆於國際市場的品牌知名度得到提升。

鑽桿於中國市場的銷售收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣229.5百萬元，減少人民幣84.4百萬元或36.8%至中期期間的人民幣145.1百萬元。該減幅主要反映於中國市場銷售鑽桿的數量由截至二零一三年六月三十日止六個月的10,008噸減少37.4%至中期期間的6,267噸，而平均售價則維持穩定。銷量減少主要反映若干中國市場的油氣公司延遲其勘探開發支出。

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

管道技術與服務。管道技術與服務分部的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣173.0百萬元，減少人民幣53.2百萬元或30.7%至中期期間的人民幣119.8百萬元。有關減少主要反映油氣輸送管塗層材料及服務產生的收入減少，惟部分被CRA及CWC服務的收入增長所抵銷。

油氣輸送管塗層服務的收入減少主要反映中國自二零一三年下半年起的管道建設延誤導致需求有所下降。

油氣輸送管塗層材料的收入減少主要反映我們集中資源在此分部開發及提供高利潤的產品及服務的策略。

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

油田服務。油田服務分部的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣417.1百萬元，增加人民幣55.4百萬元或13.3%至中期期間的人民幣472.5百萬元。該增幅乃主要歸因於(i)向油田服務客戶提供石油專用管材貿易及相關服務所得收入增加；及(ii)中期期間作業鑽機較截至二零一三年六月三十日止六個月多，致令所賺取的油田服務收入有所提升。

銷售／服務成本

銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣684.1百萬元，增加人民幣49.5百萬元或7.2%至中期期間的人民幣733.6百萬元。該增幅主要反映油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的成本增加，惟部分被管道技術與服務分部的成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

基於上文所述，毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣481.0百萬元，減少人民幣33.0百萬元或6.9%至中期期間的人民幣448.0百萬元。毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的41.3%減至中期期間的37.9%。毛利率下降主要反映油田裝備製造與服務分部及油田服務分部的毛利率減少，惟部分被管道技術與服務分部的毛利率增加所抵銷。

油田裝備製造與服務分部的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的47.9%，減至中期期間的40.6%，反映(i)毛利率一般較標準鑽杆為高的非標準鑽杆產生的收入所佔部分下降，原因為中期期間中國市場鑽杆銷售收入減少，而通常中國市場對非標準鑽杆的需求較高；及(ii)若干OCTG塗層工廠於中期期間處於逐步增長階段。

油田服務分部的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的39.3%，減至中期期間的35.0%，反映(i)向油田服務客戶提供石油專用管材貿易及相關服務所得收入所佔部分上升，其毛利率一般較油田服務為低；及(ii)若干正在重新安排合同的鑽機產生的固定成本於中期期間並無收入貢獻。

管道技術與服務分部的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的24.1%，增至中期期間的36.1%，反映(i)油氣輸送管塗層服務因於中期期間參與複雜兼大型項目而令毛利率上升；及(ii)毛利率一般較低的油氣輸送管材料產生的收入所佔部分減少。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣57.0百萬元，增加人民幣12.5百萬元或21.9%至中期期間的人民幣69.5百萬元，主要由於我們愈趨致力於國際市場發展及宣傳油田裝備製造與服務分部及油田服務分部。

行政開支

行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣135.9百萬元，增加人民幣27.4百萬元或20.2%至中期期間的人民幣163.3百萬元。該增加主要反映(i)本集團自二零一三年下半年起所增設或收購的附屬公司產生的新增行政開支；(ii)與擴充油田服務業務有關所產生的員工成本及辦事處開支增加；及(iii)本集團於中期期間就若干應收款項的減值提供特別撥備人民幣1.2百萬元，而本集團則在若干應收款項已於截至二零一三年六月三十日止六個月收回的情況下就其減值撥回特別撥備人民幣3.0百萬元。

其他收益／(虧損)－淨額

本集團就截至二零一三年六月三十日止六個月及中期期間分別確認虧損淨額人民幣92.5百萬元及收益淨額人民幣23.2百萬元。就中期期間確認的收益淨額主要反映(i)匯兌收益淨額人民幣13.8百萬元；及(ii)政府就高新科技項目授出的補貼人民幣6.7百萬元。就截至二零一三年六月三十日止六個月確認的虧損淨額主要反映(i)可換股債券之嵌入式衍生工具公平值變動之虧損人民幣74.0百萬元；及(ii)匯兌虧損淨額人民幣28.6百萬元，惟部分被政府就高新科技項目授出的補貼人民幣8.5百萬元所抵銷。

財務成本－淨額

財務成本－淨額由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣29.4百萬元，增加人民幣20.1百萬元或68.4%至中期期間的人民幣49.5百萬元。增幅主要反映(i)銀行借款利息開支增加，原因為銀行借款於中期期間增加；及(ii)與銀行借款(以本公司功能貨幣以外貨幣計值)有關的匯兌虧損淨額增加，惟部分由於可換股債券負債部分因於二零一三年上半年轉換為本公司股份以致利息減少所抵銷。

除所得稅前利潤

基於上文所述，除所得稅前利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣161.3百萬元增至中期期間的人民幣191.3百萬元。

所得稅開支

本集團確認截至二零一三年六月三十日止六個月及中期期間的所得稅開支分別為人民幣43.2百萬元及2.0百萬元。截至二零一三年六月三十日止六個月及中期期間的實際稅率分別約為26.8%及1.0%。實際稅率減少主要由於(i)就本公司中國附屬公司產生的累計未匯回盈利而應付預扣稅項的會計估計變動；我們將10%的預提稅率減至5%的優惠稅率，原因為我們已於二零一四年六月獲稅務機關批准合資格按5%的優惠稅率預扣股息分派；及(ii)截至二零一三年六月三十日止六個月已確認可換股債券嵌入式衍生工具的公平值變動產生不可扣稅虧損人民幣74.0百萬元。

期間利潤

由於上文所述，期間利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣118.1百萬元增至中期期間的人民幣189.3百萬元。

非公認會計原則財務計量

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

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

非公認會計原則財務計量不包括影響本集團根據香港財務報告準則編製的財務表現的所有項目，亦不包括以股份支付報酬的開支、可換股債券的嵌入式衍生工具公平值變動的虧損及掉期產生的公平值虧損／(收益)，該等項目已經或可能繼續作為本集團根據香港財務報告準則編製的財務表現中的重大非現金開支。此外，非公認會計原則財務計量未必適合與其他公司所使用的類似名目計量作比較，此乃由於其他公司未必使用與本公司相同的方式計算有關計量。

本公司預期日後使用一致的方法計算非公認會計原則財務計量。下表載列中期期間及截至二零一三年六月三十日止六個月的非公認會計原則財務計量與最接近根據香港財務報告準則編製的計量的對賬：

截至二零一四年六月三十日止六個月
調整

	已呈報 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	可換 股債券 嵌入式 衍生工具 的公平值 變動(a)		掉期時 公平值 虧損/ (收益)(b) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
經營利潤	238,432	6,216	-	1,107	245,755	
除所得稅前利潤	191,286	6,216	-	1,107	198,609	
本公司所有者應佔利潤	<u>179,318</u>	<u>6,216</u>	<u>-</u>	<u>1,107</u>	<u>186,641</u>	
本公司所有者於營運應佔 的每股基本盈利 (以每股人民幣計)	<u>0.1057</u>				<u>0.1100</u>	

截至二零一三年六月三十日止六個月
調整

	已呈報 人民幣千元	以股份 支付報酬 人民幣千元	可換 股債券 嵌入式 衍生工具 的公平值 變動(a)		掉期時 公平值 虧損/ (收益)(b) 人民幣千元	非公認 會計原則 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
經營利潤	195,667	3,532	73,960	-	273,159	
除所得稅前利潤	161,289	3,532	73,960	-	238,781	
本公司所有者應佔利潤	<u>103,399</u>	<u>3,532</u>	<u>73,960</u>	<u>-</u>	<u>180,891</u>	
本公司所有者於營運應佔 的每股基本盈利 (以每股人民幣計)	<u>0.0634</u>				<u>0.1109</u>	

附註：

- (a) 本公司於二零一一年十二月九日向CITIC Capital China Access Fund Limited (「CITIC」) 發行總面值為233,250,000港元之可換股債券，債券年息率3.5厘。由於可換股債券是以本公司功能貨幣(人民幣)以外的貨幣計值，可換股債券包含一個以港元(「港元」)計值的主債務工具和一個以固定數量的本公司自身權益工具交換以港元計值的固定金額現金的換股期權。由於衍生工具的固有風險與主債務不同，該換股期權不是一項權益工具，而是一項與主債務工具不緊密相關的嵌入衍生工具。因此，該換股期權獲分拆出來並劃分為一項嵌入式衍生工具，並按以估值技術估算的公平值初步確認。

於初步確認後，嵌入衍生工具按公平值列值。公平值變動於產生時計入收益表。

於二零一三年，可換股債券已悉數獲轉換為本公司普通股。

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

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

與截至二零一三年六月三十日止六個月相比，中期期間的非公認會計原則本公司所有者應佔利潤增加3.2%。

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 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
存貨	776,245	737,725
存貨週轉日數(按日數計) ⁽¹⁾	<u>188</u>	<u>165</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日(就中期期間而言)及365日(就截至二零一三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。

存貨週轉日數由二零一三年十二月三十一日的165日增至二零一四年六月三十日的188日，主要反映存貨餘額因以下各項而有所增加：(i)油田裝備製造與服務分部的成品鑽杆增加，原因為預期未來數月將交付更多訂單；及(ii)油氣輸送管塗層項目的成品管道增加，其中當塗層成品管道數量達到某水平時分批交付。

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。下表載列於所示日期的結欠貿易及其他應收款項的組成部分：

	於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
—應收第三方款項	1,397,568	1,159,957
—應收關連方款項	27,678	30,821
—減：應收款項減值撥備	<u>(21,163)</u>	<u>(20,000)</u>
貿易應收款項—淨額	1,404,083	1,170,778
其他應收款項		
—應收第三方款項	52,115	88,403
—應收關連方款項	<u>66,303</u>	<u>39,999</u>
其他應收款項	118,418	128,402
應收票據	50,997	105,781
預付款項	133,824	128,802
其他	<u>648</u>	<u>648</u>
總計	<u>1,707,970</u>	<u>1,534,411</u>

貿易應收款項淨額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 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
—90日內	800,456	804,505
—超過90日及於180日內	158,397	121,358
—超過180日及於360日內	313,797	115,478
—超過360日及於720日內	99,520	91,221
—超過720日	53,076	58,216
	<u>1,425,246</u>	<u>1,190,778</u>
貿易應收款項淨額週轉日數 ⁽¹⁾	<u>198</u>	<u>165</u>

(1) 期間或年度貿易應收款項週轉日數相等於平均貿易應收款項除以收入再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一三年十二月三十一日止年度而言)。平均貿易應收款項相等於期初或年初貿易應收款項結餘減應收款項減值撥備加上期末或年末結餘再除以二。

於二零一四年六月三十日，貿易應收款項為人民幣603.6百萬元，佔本集團於一般信貸期限外仍結欠但未減值的減值前貿易應收款項42.4%，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由本集團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素並無改變及結餘可全部收回。於過去，本集團與該等客戶並無因清算貿易應收款項的未償還結餘而存在任何重大爭議。因此，董事會相信毋須就該等結餘計提額外減值撥備。

貿易應收款項週轉日數由二零一三年十二月三十一日的165日增至二零一四年六月三十日的198日，主要反映行業(尤其是中國市場)慣常於上半年清算貿易應收款項的情況未如下半年般積極。

貿易及其他應付款項

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

	於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付票據	126,296	142,126
貿易應付款項		
—應付關連方款項	42,243	1,247
—應付第三方款項	312,643	339,710
其他應付款項		
—應付第三方款項	68,777	73,828
應付員工薪酬及福利	27,093	29,489
來自客戶的預收款	48,463	24,290
應付利息	1,969	2,798
應計稅項(所得稅除外)	8,155	24,691
應付股息	1,470	11,857
其他負債	18,716	11,212
	655,825	661,248

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

	於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項總額		
—90日內	335,499	310,169
—超過90日及於180日內	11,492	7,043
—超過180日及於360日內	3,051	2,560
—超過360日及於720日內	436	19,477
—超過720日	4,408	1,708
	<u>354,886</u>	<u>340,957</u>
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	<u>86</u>	<u>76</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付款項除以總銷售成本再乘以182(就中期期間而言)及365(就截至二零一三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。

由二零一三年十二月三十一日至二零一四年六月三十日，應付第三方貿易應付款項結餘減少，反映購買鑽機產生的款項。

由二零一三年十二月三十一日至二零一四年六月三十日，應付關連方貿易應付款項結餘增加，反映向關連方購置土地及物業。

業務回顧

二零一四年上半年，盡管中國國內需求放緩給海隆的運營帶來挑戰，但在公司管理團隊和全體員工的共同努力下，公司在中期期間仍然取得了比較穩定的運營成果。二零一四年上半年，公司實現營業收入人民幣1,182百萬元，相較二零一三年同期略有增長。本公司所有者應佔利潤為人民幣179百萬元，相較二零一三年同期顯著增長73.4%。期內，公司對已有業務板塊進行了重新規劃和整合，以實現更高的經營效率。具體舉措為將原塗層塗料及服務板塊中的OCTG塗層服務拆分出來，與鑽杆及相關產品板塊合併組建為油田裝備製造與服務板塊；將塗料、大管線塗層服務、CRA、CWC服務及管道檢測服務合併組建為管道技術與服務板塊。在保持已有業務穩健經營的同時，海隆還積極、穩步地發展新業務及拓展新市場，堅定執行進軍海洋工程服務領域的既定戰略，這將為公司下一階段的發展奠定堅實基礎。

油田服務

二零一四年上半年，海隆油田服務業務步入發展的新階段。期內，油田服務板塊實現收入人民幣473百萬元，增長率為13.3%。該增長主要源於新增鑽機所帶來的日費收入增長以及綜合性服務的發展。新增鑽機日費收入增長主要來自海隆3,000馬力高溫高壓鑽機HL-27號為殼牌在尼日利亞提供的鑽井服務，去年下半年在巴基斯坦開鑽的兩台鑽機也在中期期間貢獻了可觀的收入。HL-27號於二零一四年二月底開鑽，目前運營狀況良好，獲得了客戶的高度認可，表明海隆在陸上鑽井服務的最高端領域邁出了堅實的第一步。作為海隆運營的第一台3,000馬力鑽機，HL-27號的成功運營及其鑽井服務團隊的優異表現為海隆的鑽井服務業務樹立了更高的標杆，也為海隆贏得了更多與其他全球優質客戶合作的寶貴機會。在這一期間，海隆還有計劃地發展綜合性服務。其中，石油專用管材貿易及相關服務在二零一四年上半年取得顯著的收入增長，逐步成為油服板塊穩定的收入來源之一。包括泥漿服務在內的其他綜合性服務也在逐步開展中，顯示了海隆在綜合性服務領域的未來發展潛力。

管道技術與服務板塊

管道技術與服務板塊經業務板塊重新規劃之後，業務涵蓋塗料、大管線塗層服務、CRA、CWC及管道檢測服務。這一板塊在二零一四年上半年取得收入人民幣120百萬元，相較二零一三年同期¹下降30.7%。中國管線建設項目暫緩造成國內大管線塗料及塗層服務市場需求的下滑。在短期內中國管線建設項目前景尚不明朗的情況下，海隆在二零一四年繼續加大海外市場的開拓力度，為傳統大管線塗層服務業務尋求新的增長動力。二零一四年上半年，海隆參與了包括澳大利亞APA集團項目等在內的海外大管線塗層服務項目，海外市場拓展取得顯著進展。近年新開發的CRA及CWC仍處於運營的初期階段，尚未形成大規模生產。但海隆在二零一四年上半年已陸續承攬到中國石油天然氣集團公司（「中石油」）塔里木油田和四川石油天然氣建設工程有限責任公司的CRA項目以及與寶鋼合作的澳大利亞APA集團項目CWC部分的訂單。這些項目的質量獲得客戶的廣泛好評。這兩項新業務在進一步穩固市場地位的同時取得顯著增長，即將成為該板塊未來增長的新動力。在中期期間，海隆還把握機遇，啟動了管道檢測服務業務。中標上海天然氣管道外檢測項目、中石油陝京三線管道內檢測項目以及大唐煤制氣管道內檢測項目使海隆在佔領市場先機的同時進一步延伸和完善了管道服務業務產業鏈，為日後提供一體化解決方案奠定了基礎。

油田裝備製造與服務板塊

公司業務經過重新規劃後，鑽杆及相關產品與OCTG塗層服務合併為油田裝備製造與服務板塊。這一板塊在二零一四年上半年的收入為人民幣589百萬元，相比二零一三年同期²略有增長。鑽杆及相關產品業務在這一期間取得收入人民幣464百萬元，相較二零一三年同期小幅增長。海隆的鑽杆產品保持了領先且穩固的市場地位，特別是在海外市場的銷售取得了顯著突破。二零一四年上半年，鑽杆及相關產品銷售來自海外市場的收入達到人民幣284百萬元，相較二零一三年同期增長48.3%，收入貢獻佔國內外鑽杆銷售總額的比例達到66.2%。這表明海隆的鑽杆產品在國際市場上獲得了更多客戶的認可，未來有實力在全球範圍內贏得更多市場份額。包括氣密封鑽杆和岩屑床高效清除鑽杆在內的非標鑽杆的研發獲得成功，並在市場推廣中得到客戶的高度評價和廣泛認可。抗硫化氫鑽杆、防卡瓦擠毀鑽杆、快速起下鑽杆等高端產品的訂單量相較二零一三年同期也大幅提高。二零一四年上半年，海隆還啟動了鑽具相關服務業務，完成了設立相關運營實體等前期籌備工作，為接下來的業務拓展做好準備。

¹ 即管道技術與服務板塊所有業務在二零一三年上半年的合計收入。

² 即鑽杆及相關產品與OCTG塗層服務業務在二零一三年上半年的合計收入。

OCTG塗層服務在二零一四年上半年取得收入人民幣126百萬元，相比二零一三年同期基本持平。這一期間，海隆進一步加快了在全球範圍內進行產能部署的步伐。二零一四年上半年，海隆成功收購了Texas Internal Pipe Coating, LLC(「TIPC」)。這一收購顯著擴充了公司OCTG塗層服務業務的產能。同時，海隆將借助TIPC這一平台進一步推廣先進的粉末塗料及其塗層工藝在行業中尤其是在中國的應用，提升公司在OCTG塗層服務方面的國際競爭力。這是海隆繼二零一三年在加拿大開設塗層廠之後，在北美地區又一次成功的拓展，將全面提升海隆品牌在北美地區的整體市場影響力。在中期期間，海隆還有計劃地調整了國內OCTG塗層服務的部分產能，提前為適應未來市場需求變化做好準備。

海洋工程服務板塊

海洋工程服務是海隆在二零一四年籌備建立的新業務板塊，初期將以提供海洋管線鋪設、海洋起重安裝等工程作業為主要業務，並輔以海洋工程設計服務業務。這一板塊立足於海洋鋪管起重船「海隆106號」的運營及維護。二零一四年上半年，海隆陸續完成了設立相關運營實體、組建核心團隊、開展市場營銷等多項關鍵的籌備工作。同時，海隆獲得了美國船級社批准，取得了多項認證，已完全具備船舶管理資質。海隆106號的整改工作已經完成並將很快投入運營。海隆還引進國際頂尖人才，建立了海洋工程設計精英團隊。這一團隊成功獲得市場的廣泛認可，所提交的設計方案得到客戶的高度評價。目前，海隆海洋工程設計服務團隊已與一名客戶簽訂了提供獨立第三方技術諮詢的合作協定，並獲得有關設計合同。

展望

二零一四年是海隆發展歷程中非常重要的一年。在這一年中，海隆全面開啟海洋工程服務業務，步入由陸地向海洋進軍的新紀元。同時已有業務經過重新整合和定位，繼續深化產品與服務相結合的發展模式，逐步向產業鏈的更高端邁進。海外拓展也取得豐碩成果，特別是在全球範圍內的產能部署和市場開拓方面取得顯著成效。

展望二零一四年下半年，海隆對保持穩健經營充滿信心。油田服務業務將繼續保持穩定的發展勢頭。海隆已與Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company簽訂合同，為其在巴基斯坦提供2,000馬力鑽機鑽井服務。這一合同將顯著鞏固海隆在南亞油田服市場的地位，有效推進油田服業務在當地的規模化經營。同時，

這一合同的獲得說明海隆在陸上鑽井服務所具備的全球領先的競爭實力已在國際頂級油氣企業客戶中獲得廣泛認可，是海隆在高端油田服務市場開拓方面的又一突破。在擴大高端鑽機團隊的同時，公司還將加大綜合性服務業務的比例。海隆已經組建了專業團隊，即將全面開展泥漿服務。此外，公司還將加強與國際知名客戶的合作，專注打造海隆油田服務的高端品牌定位。

在傳統大管線塗層服務方面，公司將繼續著力開拓海外市場，逐步扭轉之前對國內項目的依賴，提高海隆在這一業務領域的國際競爭力。海隆將集中資源努力推進CRA和CWC的大規模生產，提高盈利能力。二零一四年下半年，海隆已經獲得來自已有客戶的額外CRA訂單。同時公司還將致力於培育管道檢測業務，充分利用已掌握的市場先機，穩固市場地位。基於在已有塗料研發方面積累的豐富經驗，公司對海洋工程塗料的研發工作也取得顯著進展，預計相關產品將在年內實現投產。

鑽杆銷售將繼續著力於開拓海外市場，鞏固品牌的國際影響力。同時，公司還將加強銷售力量，促進具備高附加值的非標鑽杆的銷售。鑽具相關服務業務也已逐步展開，未來將主要提供一體化解決方案等增值服務。這將進一步提升海隆品牌的市場地位並有效促進高端鑽杆產品的推廣，尤其是適用於非常規油氣資源開發的高端產品的推廣和應用。海隆還正在加快研發海上專用管材，致力於儘早實現相關產品的投產。OCTG塗層服務業務在經過產能的重新規劃後將迎來新一輪的發展機遇。特別是新收購的TIPC將與位於加拿大的OCTG塗層廠在北美地區形成聯動，進一步拓展海隆在全球的市場地位。

鋪管起重船海隆106號即將在二零一四年下半年開始作業，海洋工程設計服務業務也將加快發展步伐。這都將為公司的發展注入全新的增長動力。海隆有信心把握先發優勢，將這些業務發展壯大，成為中國及周邊市場海洋工程服務領域中的行業領軍者。

我們堅信，通過不懈的努力，我們將繼續為股東創造豐厚的回報。

流動資金及資本資源

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
營運活動(所用)／產生的現金淨額	(84,293)	13,981
投資活動使用的現金淨額	(386,913)	(155,617)
融資活動產生的現金淨額	807,551	79,174
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	336,345	(62,462)
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	4,150	(3,758)
期初現金及現金等價物	390,889	403,962
期末現金及現金等價物	731,384	337,742

營運活動

於中期期間，營運活動所用現金淨額為人民幣84.3百萬元，相當於利息付款人民幣64.7百萬元及所得稅付款人民幣44.5百萬元，惟部分被營運活動產生現金人民幣24.9百萬元所抵銷。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，營運活動產生現金淨額為人民幣14.0百萬元，相當於營運活動產生現金人民幣107.3百萬元，惟部分被利息付款人民幣29.8百萬元及所得稅付款人民幣63.5百萬元所抵銷。

投資活動

於中期期間，投資活動所用現金淨額為人民幣386.9百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣332.4百萬元，及收購附屬公司支付的人民幣57.3百萬元。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣155.6百萬元，主要反映來自購買物業、廠房及設備支付的人民幣135.9百萬元，及收購附屬公司預付的人民幣18.0百萬元。

融資活動

於中期期間，融資活動產生的現金淨額為人民幣807.6百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣1,228.1百萬元，但部分被(i)償還借款人民幣280.3百萬元；(ii)支付股息人民幣103.9百萬元；及(iii)銀行借款保證金所產生現金流出淨額人民幣22.6百萬元所抵銷。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣79.2百萬元，主要反映來自借款的所得款項人民幣434.4百萬元，但被(i)償還借款人民幣249.4百萬元；(ii)支付股息人民幣98.6百萬元；及(iii)銀行借款保證金所產生現金流出淨額人民幣15.8百萬元所抵銷。

資本開支

於截至二零一三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169.5百萬元及人民幣396.1百萬元。於中期期間，資本開支增加主要反映採購海洋工程服務分部所需的鋪管船。

負債

於二零一四年六月三十日，尚未償還負債為人民幣2,099.9百萬元，主要以美元、港元及人民幣計值。下表載列於所示日期的負債細分：

	於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款—有抵押	46,146	22,000
銀行借款—無抵押	1,457,675	484,676
減：非流動借款即期部分	(46,146)	—
	<u>1,457,675</u>	<u>506,676</u>
流動		
銀行借款—有抵押	33,225	140,694
銀行借款—無抵押	562,853	513,310
非流動借款即期部分	46,146	—
	<u>642,224</u>	<u>654,004</u>
	<u>2,099,899</u>	<u>1,160,680</u>

於二零一四年六月三十日，人民幣79.4百萬元的銀行借款由本集團賬面值為人民幣130.2百萬元的若干機器及設備以及賬面值為人民幣61.7百萬元的銀行存款作抵押。

資產負債比率

本集團管理資本的目標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」(如綜合資產負債表列示)另加債務淨額計算。

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於 二零一四年 六月 三十日 人民幣千元	於 二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
總借款	2,099,899	1,160,680
減：現金及現金等價物	<u>(731,384)</u>	<u>(390,889)</u>
債務淨額	1,368,515	769,791
總權益	<u>2,947,669</u>	<u>2,873,587</u>
總資本	<u>4,316,184</u>	<u>3,643,378</u>
資本負債比率	<u>31.71%</u>	<u>21.13%</u>

相對於二零一三年十二月三十一日的資產負債比率而言，於二零一四年六月三十日的資產負債比率有所增加，主要反映中期期間的銀行借款增加。

匯兌

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匯兌風險。匯兌風險來自海外業務的已確認資產及負債。將人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行設定的匯率換算。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變其奉行十多年的人民幣與美元掛鈎的政策。此項新政策容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。此項政策變動令人民幣兌美元的匯率於二零零五年七月二十一日至二零一四年六月三十日期間上升約25.7%。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，該等交易的時效性可能有限。於截至二零一三年六月三十日止六個月及中期期間，本公司以美元計值的收益分別佔總收益的40.7%及47.2%。

業務合併

於二零一四年三月二十六日，本集團收購位於美國德州輸送管內部塗層業務(「美國塗層業務」)。本公司透過其美國全資附屬公司Hilong USA Holding Corp.收購TIPC的全部股本權益，作為業務收購的一部分。此外，本集團亦向受TIPC當時銷售股東共同控制的公司收購有關美國塗層業務的相關不動產、工廠及設備。

本集團已於中期期間支付收購事項的代價及交割有關交易。

員工及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團的全職僱員總人數為2,374人(二零一三年十二月三十一日：2,117人)。下表載列本集團於二零一四年六月三十日按職責分類的全職僱員人數：

現場工人	1,529
行政	348
研發	148
工程及技術支持	229
公司管理	38
銷售、市場推廣及售後服務	82
	<hr/>
	2,374

本集團提供僱員薪酬組合，主要按個別表現及經驗並考慮業內慣常做法。僱員薪酬組合包括基本工資、表現相關花紅及社會保障和福利。根據有關規定，本集團承擔保險費及公積金供款，該等款項按僱員薪金總額的相關法定百分比計算且不得超過一定上限，並須向勞動和社會福利機構支付。

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

本公司於二零一三年五月十日採納另一項新購股權計劃。於二零一四年二月五日，本公司向若干僱員授出購股權，以按行使價每股股份5.93港元認購合共19,980,000股本公司普通股。截至本公告日期，以上授出的購股權並未被行使。

企業管治

企業管治守則

於中期期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文，惟企業管治守則的守則條文第A.2.1條除外，本公司的主席及首席執行官的職位並非分開，均由張軍先生擔任。本公司是一間投資控股公司，由一支專業管理團隊監管各附屬公司的營運。董事會認為將主席及首席執行官的職務由同一人兼任，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。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為董事買賣本公司證券的操守守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，且全體董事已確認，彼等於中期期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期業績

於中期業績提交董事會批核前，本公司審核委員會(成員包括LEE Siang Chin先生、王濤先生及張妹嫻女士)已審閱中期期間的中期業績。

購入、出售或贖回本公司上市證券

於中期期間，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司的上市證券。

股息

於中期期間，本公司向其股東派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股本公司股份7.7港仙，合計約130.6百萬港元(相等於約人民幣103.9百萬元)。

董事會議決不會就中期期間宣派中期股息(二零一三年：無)。

中期業績的刊登

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

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

致謝

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

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

二零一四年八月二十二日

於本公告日期，本公司之執行董事為張軍先生、汪濤先生及紀敏先生；非執行董事為張姝嫻女士、袁鵬斌先生及李懷奇先生；以及獨立非執行董事為王濤先生、劉奇華先生、LEE Siang Chin先生及劉海勝先生。

* 僅供識別