

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# ANTON 安東

## 安東油田服務集團 Anton Oilfield Services Group

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：3337)

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 財務摘要

本集團之合併營業收入由二零一三年的人民幣2,533.5百萬元下降18.2%至二零一四年的人民幣2,071.2百萬元。本公司權益持有人應佔利潤則由二零一三年的人民幣382.6百萬元下降151.8%至二零一四年的人民幣-198.2百萬元。

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息。

#### 業績

安東油田服務集團(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此知會本公司股東及潛在投資者本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(下稱「本年度」或「報告期」)的經審核合併業績及二零一三年的比較數字如下：

## 合併利潤表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

|                                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------------------------------|----|------------------|------------------|
|                                       |    | 二零一四年            | 二零一三年            |
| 收入                                    | 4  | 2,071,205        | 2,533,536        |
| 營業成本                                  | 5  | (1,425,762)      | (1,410,992)      |
| 毛利                                    |    | <u>645,443</u>   | <u>1,122,544</u> |
| 其他收益，淨額                               |    | (1,839)          | 19,950           |
| 銷售費用                                  | 5  | (190,857)        | (173,068)        |
| 管理費用                                  | 5  | (361,217)        | (299,833)        |
| 研究開發費用                                | 5  | (37,592)         | (64,397)         |
| 營業稅及附加費                               | 5  | (15,964)         | (32,840)         |
| 經營利潤                                  |    | <u>37,974</u>    | <u>572,356</u>   |
| 利息收入                                  | 6  | 14,234           | 1,348            |
| 財務費用                                  | 6  | (192,698)        | (74,026)         |
| 財務費用，淨額                               | 6  | (178,464)        | (72,678)         |
| 應佔合營公司虧損                              |    | (19,060)         | (9,701)          |
| 除所得稅前(虧損)/利潤                          |    | (159,550)        | 489,977          |
| 所得稅費用                                 | 7  | (31,255)         | (86,839)         |
| 本年(虧損)/利潤                             |    | <u>(190,805)</u> | <u>403,138</u>   |
| 以下各項應佔(虧損)/利潤：                        |    |                  |                  |
| 本公司權益持有人                              |    | (198,213)        | 382,568          |
| 非控股權益                                 |    | 7,408            | 20,570           |
|                                       |    | <u>(190,805)</u> | <u>403,138</u>   |
| 本年歸屬於本公司權益持有人的<br>每股(虧損)/盈利(以每股人民幣表示) |    |                  |                  |
| — 基本                                  | 8  | (0.0902)         | 0.1779           |
| — 攤薄                                  | 8  | (0.0902)         | 0.1733           |
| 股息                                    | 11 | —                | 119,953          |

## 合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(所有金額均以人民幣千元為單位)

|                     | 截至十二月三十一日止年度     |                 |
|---------------------|------------------|-----------------|
|                     | 二零一四年            | 二零一三年           |
| 本年(虧損)／利潤           | (190,805)        | 403,138         |
| 其他綜合(虧損)／收益，已扣除稅項：  |                  |                 |
| 可重新分類至損益的項目         |                  |                 |
| 貨幣換算差額              | <u>202</u>       | <u>(14,469)</u> |
| 本年其他綜合(虧損)／收益，已扣除稅項 | <u>202</u>       | <u>(14,469)</u> |
| 本年綜合(虧損)／收益總額       | <u>(190,603)</u> | <u>388,669</u>  |
| 以下各項應佔綜合收益總額：       |                  |                 |
| — 本公司權益持有人          | (198,011)        | 368,099         |
| — 非控股權益             | <u>7,408</u>     | <u>20,570</u>   |
|                     | <u>(190,603)</u> | <u>388,669</u>  |

## 合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

(所有金額均以人民幣千元為單位)

|                | 於十二月三十一日                |                         |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| 附註             | 二零一四年                   | 二零一三年                   |
| <b>資產</b>      |                         |                         |
| <b>非流動資產</b>   |                         |                         |
| 物業、廠房及設備       | 2,293,382               | 1,601,686               |
| 土地使用權          | 61,049                  | 22,021                  |
| 無形資產           | 392,389                 | 375,440                 |
| 於合營公司的投資       | 5,042                   | 16,776                  |
| 預付款及其他應收款項     | 37,194                  | —                       |
| 其他非流動資產        | 88,555                  | 60,002                  |
| 遞延所得稅資產        | 57,341                  | 25,029                  |
|                | <u>2,934,952</u>        | <u>2,100,954</u>        |
| <b>流動資產</b>    |                         |                         |
| 存貨             | 709,707                 | 540,707                 |
| 應收貿易賬款及應收票據    | 9 1,588,170             | 1,332,294               |
| 預付款項及其他應收款項    | 418,267                 | 191,328                 |
| 受限制銀行存款        | 72,310                  | 32,414                  |
| 初步期限超過三個月的定期存款 | 8,010                   | —                       |
| 現金及現金等價物       | 759,751                 | 1,770,155               |
|                | <u>3,556,215</u>        | <u>3,866,898</u>        |
| <b>資產總計</b>    | <u><u>6,491,167</u></u> | <u><u>5,967,852</u></u> |

合併資產負債表(續)  
 於二零一四年十二月三十一日  
 (所有金額均以人民幣千元為單位)

|                  | 附註 | 於十二月三十一日<br>二零一四年       | 二零一三年            |
|------------------|----|-------------------------|------------------|
| <b>權益</b>        |    |                         |                  |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備  |    |                         |                  |
| 股本               |    | 206,879                 | 202,983          |
| 儲備               |    |                         |                  |
| — 擬派末期股息         | 11 | —                       | 119,953          |
| — 其他             |    | 1,847,012               | 1,959,739        |
|                  |    | <u>2,053,891</u>        | <u>2,282,675</u> |
| 非控股權益            |    | 94,865                  | 92,622           |
| <b>權益總計</b>      |    | <u><b>2,148,756</b></u> | <u>2,375,297</u> |
| <b>負債</b>        |    |                         |                  |
| <b>非流動負債</b>     |    |                         |                  |
| 長期債券             |    | 1,696,519               | 1,982,596        |
| 遞延所得稅負債          |    | 3,968                   | 1,709            |
|                  |    | <u>1,700,487</u>        | <u>1,984,305</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                         |                  |
| 短期借款             |    | 693,912                 | 395,875          |
| 長期債券的即期部分        |    | 299,583                 | —                |
| 其他長期應付款的即期部分     |    | —                       | 3,414            |
| 應付貿易賬款及應付票據      | 10 | 694,753                 | 703,878          |
| 預提費用及其他應付款       |    | 907,787                 | 449,118          |
| 即期所得稅負債          |    | 45,889                  | 55,965           |
|                  |    | <u>2,641,924</u>        | <u>1,608,250</u> |
| <b>負債總計</b>      |    | <u><b>4,342,411</b></u> | <u>3,592,555</u> |
| <b>權益及負債總計</b>   |    | <u><b>6,491,167</b></u> | <u>5,967,852</u> |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <u><b>914,291</b></u>   | <u>2,258,648</u> |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <u><b>3,849,243</b></u> | <u>4,359,602</u> |

合併現金流量表  
截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(所有金額均以人民幣千元為單位)

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度          |                         |
|--------------------|----|-----------------------|-------------------------|
|                    |    | 二零一四年                 | 二零一三年                   |
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |    |                       |                         |
| 經營活動產生的現金(流出)／流入淨額 | 12 | (390,567)             | 490,093                 |
| 已付利息               |    | (172,168)             | (42,031)                |
| 已收利息               |    | 14,234                | 1,348                   |
| 已付所得稅              |    | (71,384)              | (70,875)                |
| 經營活動(使用)／產生的現金淨額   |    | <u>(619,885)</u>      | <u>378,535</u>          |
| <b>投資活動產生的現金流量</b> |    |                       |                         |
| 購入物業、廠房及設備         |    | (461,970)             | (816,680)               |
| 出售物業、廠房及設備所得款項     |    | 4,244                 | 4,095                   |
| 購入土地使用權            |    | (10,748)              | —                       |
| 購入無形資產             |    | (89,165)              | (23,069)                |
| 收購附屬公司所得款項         |    | (2,670)               | —                       |
| 於一間合營公司的投資         |    | (7,326)               | (22,477)                |
| 支付過往年度收購對價         |    | —                     | (6,360)                 |
| 出售一間附屬公司，淨額        |    | —                     | 55,761                  |
| 初始存期超過三個月的定期存款增加   |    | (8,010)               | —                       |
| 投資活動使用的現金淨額        |    | <u>(575,645)</u>      | <u>(808,730)</u>        |
| <b>融資活動產生的現金流量</b> |    |                       |                         |
| 發行長期債券所得款項         |    | —                     | 1,682,953               |
| 取得短期借款所得款項         |    | 891,500               | 511,379                 |
| 償還短期借款             |    | (632,026)             | (387,241)               |
| 償還售後租回負債           |    | (5,558)               | (11,100)                |
| 非控股權益的注資           |    | 6,590                 | —                       |
| 行使購股權所得款項          |    | 65,445                | 29,351                  |
| 股息分派               |    | (127,468)             | (112,814)               |
| 購買本身股份             |    | (5,428)               | (17,685)                |
| 融資活動產生的現金淨額        |    | <u>193,055</u>        | <u>1,694,843</u>        |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額  |    | <u>(1,002,475)</u>    | <u>1,264,648</u>        |
| 年初現金及現金等價物         |    | 1,770,155             | 523,378                 |
| 現金及現金等價物匯兌虧損       |    | (7,929)               | (17,871)                |
| 年末現金及現金等價物         |    | <u><u>759,751</u></u> | <u><u>1,770,155</u></u> |

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，所有金額以人民幣千元表示)

### 1. 一般資料

安東油田服務集團(「本公司」)於二零零七年八月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)及其他海外國家提供油田技術服務，以及製造及銷售相關產品。本公司股份於二零零七年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司董事將一間於英屬處女群島註冊成立的公司 Pro Development Holdings Corp. 視作本公司的最終控股公司，該公司由本公司控股股東羅林先生控制。

本合併財務報表乃於二零一五年三月二十五日獲董事會批准刊發。

### 2. 主要會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

#### (a) 本集團採納如下新的及經修訂的準則

本集團於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第32號的修改，「金融工具：呈列」有關抵銷金融資產及金融負債。此修訂澄清，對銷的權利不得依賴於未來事件。其亦必須在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，均可對所有對手方合法強制執行。此修訂亦考慮到結算機制。此修訂對本集團的財務報表並無重大影響。

- 國際會計準則第36號的修改「資產減值」有關非金融資產可收回金額的披露。此修改透過發布國際財務報告準則第13號，刪除了國際會計準則第36號所包括的現金產出單元的可收回金額的若干披露。如該金額乃基於公允價值減出售成本計算，其亦增加對有關減值資產可收回金額的資料的披露。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，「徵稅」，列載在負債符合國際會計準則「撥備」範疇的情況下繳付徵稅責任的會計規定。該詮釋闡述須繳付徵稅的責任事件及何時應確認負債。本集團目前並無被徵收重大徵稅，故對本集團的影響並不重大。

其他於二零一四年一月一日開始的財政年度生效的準則、修訂及詮釋對本集團而言不重大。

**(b) 於二零一四年一月一日起財政年度尚未生效但與本集團相關的新準則及詮釋**

- 國際財務報告準則第11號的修改，「收購合營權益的會計法」。該修改要求投資者如所收購的合營權益構成一項「業務」(按國際財務報告準則第3號「業務合併」的定義)，則須應用業務合併的會計法原則。具體而言，投資者將需要：
  - 按公允價值計量可辨識資產和負債；
  - 支銷收購相關成本；
  - 確認遞延稅項；及
  - 將餘額確認為商譽。

除非與國際財務報告準則第11號相抵觸，否則必須應用業務合併會計法的所有其他原則。

此修改同時應用於是收購一項合營的初始權益及額外權益。當購入同一合營的額外權益並維持共同控制權時，之前持有的權益不重新計量。

此修改將於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

- 國際會計準則第27號有關獨立財務報表的權益會計法的修改。該修改准許實體使用權益會計法在各自的獨立財務報表內列賬於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資。該修改自二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」。國際財務報告準則第15號確立完備框架，通過五個步驟釐定何時確認收入及確認多少收入：(1) 識別客戶合約；(2) 識別合約中的獨立履約責任；(3) 釐定交易價格；(4) 分配交易價格至履約責任；(5) 於完成履約責任時確認收入。此準則的核心原則為公司應確認收入，以述明按反映公司預期可用以交換已約定貨品或服務的代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收入確認模型轉向基於控制權轉移的「資產－負債」法。

國際財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就實體的客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。

國際財務報告準則第15號取代了過往的收入準則：國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「興建合約」，以及就收入確認的相關詮釋：國際財務報告詮釋委員會第13號「客戶忠誠度計劃」、國際財務報告詮釋委員會第15號「有關興建房地產的協議」、國際財務報告詮釋委員會第18號「從客戶轉移資產」及詮釋常務委員會第31號「收入－涉及廣告服務的易貨交易」。

國際財務報告準則第15號將於二零一七年七月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。本集團正在評估國際財務報告準則第15號的影響。

並無其他尚未生效但預期將對本集團產生重大影響的國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋。

### 3. 分部資料

首席執行官、執行副總裁和董事為本集團的主要經營決策制定者。管理層根據主要經營決策制定者為分配資源及業績評估所審閱的資料釐定經營分部。

本集團的可報告分部是提供各種產品和服務的實體或實體群組，主要經營決策制定者據此決定分部間的資源分配和業績評估。該等實體的財務資料已經分為不同的分部資料呈列，以供主要經營決策制定者審閱。

主要經營決策制定者評估四個可報告分部的業績表現：鑽井技術集群、完井技術集群、井下作業集群及管材服務集群。

經營分部的利潤或虧損、資產及負債的計量與主要會計政策概要部分所述的原則一致。主要經營決策制定者根據除所得稅費用、折舊及攤銷、利息收入、財務費用淨額及應佔合營公司的虧損前利潤或虧損（「EBITDA」）對經營分部進行業績評估。與總部有關的費用和資產為本集團總部產生的行政管理總部費用及本集團總部持有的資產。

|                | 鑽井<br>技術集群     | 完井<br>技術集群     | 井下<br>作業集群     | 管材<br>服務集群     | 總計               |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>截至二零一四年</b> |                |                |                |                |                  |
| 十二月三十一日止年度     |                |                |                |                |                  |
| 收入(附註)         | 532,936        | 456,565        | 859,756        | 221,948        | 2,071,205        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>85,368</b>  | <b>139,109</b> | <b>325,043</b> | <b>99,095</b>  | <b>648,615</b>   |
| 折舊及攤銷          | (41,311)       | (14,561)       | (114,014)      | (38,089)       | (207,975)        |
| 利息收入           | 8              | 17             | 27             | 173            | 225              |
| 財務費用，淨額        | (3,528)        | (2,888)        | (56)           | (2,196)        | (8,668)          |
| 應佔合營公司虧損       | (19,060)       | —              | —              | —              | (19,060)         |
| 所得稅費用          | 11,399         | (1,291)        | (30,282)       | (11,081)       | (31,255)         |
| <b>截至二零一三年</b> |                |                |                |                |                  |
| 十二月三十一日止年度     |                |                |                |                |                  |
| 收入(附註)         | 589,442        | 547,855        | 1,081,565      | 314,674        | 2,533,536        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>136,452</b> | <b>197,742</b> | <b>587,918</b> | <b>149,521</b> | <b>1,071,633</b> |
| 折舊及攤銷          | (24,686)       | (10,941)       | (63,261)       | (23,678)       | (122,566)        |
| 利息收入           | 3              | 249            | 35             | 227            | 514              |
| 財務費用，淨額        | (219)          | (2,302)        | (1,923)        | —              | (4,444)          |
| 應佔合營公司虧損       | 3,551          | —              | —              | —              | 3,551            |
| 所得稅費用          | (6,567)        | (12,569)       | (48,019)       | (19,684)       | (86,839)         |

附註：分部間銷售按集團附屬公司間協議條款約定列賬。呈報予策略決策委員會的來自外部人士的收入以與利潤表內一致的方式計量。

|                   | 鑽井<br>技術集群     | 完井<br>技術集群       | 井下<br>作業集群       | 管材<br>服務集群     | 總計               |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 於二零一四年<br>十二月三十一日 |                |                  |                  |                |                  |
| 資產總計              | <u>944,159</u> | <u>1,021,897</u> | <u>1,946,867</u> | <u>631,641</u> | <u>4,544,564</u> |
| 資產總計包括：           |                |                  |                  |                |                  |
| 於合營公司的投資          | <u>1,042</u>   | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>4,000</u>   | <u>5,042</u>     |
| 資本開支              | <u>468,967</u> | <u>71,310</u>    | <u>352,800</u>   | <u>219,243</u> | <u>1,112,320</u> |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日 |                |                  |                  |                |                  |
| 資產總計              | <u>641,864</u> | <u>1,151,504</u> | <u>1,609,498</u> | <u>510,064</u> | <u>3,912,930</u> |
| 資產總計包括：           |                |                  |                  |                |                  |
| 於合營公司的投資          | <u>12,776</u>  | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>4,000</u>   | <u>16,776</u>    |
| 資本開支              | <u>142,794</u> | <u>112,165</u>   | <u>375,661</u>   | <u>163,825</u> | <u>794,445</u>   |

負債的披露並無計入上表，原因在於該等負債結餘不會分配至各分部。

將分部EBITDA總計調節至除所得稅前(虧損)/利潤總計如下：

|              | 截至十二月三十一日止年度            |                |
|--------------|-------------------------|----------------|
|              | 二零一四年                   | 二零一三年          |
| 可報告分部的EBITDA | <b>648,615</b>          | 1,071,633      |
| 與總部有關的費用     | <b>(572,687)</b>        | (458,711)      |
| 折舊           | <b>(172,653)</b>        | (107,609)      |
| 攤銷           | <b>(35,322)</b>         | (14,957)       |
| 利息收入         | <b>225</b>              | 514            |
| 財務費用，淨額      | <b>(8,668)</b>          | (4,444)        |
| 應佔合營公司虧損     | <b>(19,060)</b>         | 3,551          |
| 除所得稅前利潤      | <b><u>(159,550)</u></b> | <u>489,977</u> |

將可報告分部資產調節至資產總計如下：

|          | 於十二月三十一日                |                  |
|----------|-------------------------|------------------|
|          | 二零一四年                   | 二零一三年            |
| 可報告分部資產  | <b>4,544,564</b>        | 3,912,930        |
| 行政管理總部資產 | <b>1,946,603</b>        | 2,054,922        |
| 資產總計     | <b><u>6,491,167</u></b> | <u>5,967,852</u> |

本集團選擇按銷售所產生地點分配收入：

#### 分地理區域信息

|      | 收入                      |                  | 非流動資產                   |                  |
|------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|      | 二零一四年                   | 二零一三年            | 二零一四年                   | 二零一三年            |
| 中國   | <b>1,378,599</b>        | 1,957,689        | <b>2,616,340</b>        | 1,852,808        |
| 伊拉克  | <b>492,506</b>          | 416,480          | <b>235,675</b>          | 205,214          |
| 其他國家 | <b>200,100</b>          | 159,367          | <b>82,937</b>           | 42,932           |
| 總計   | <b><u>2,071,205</u></b> | <u>2,533,536</u> | <b><u>2,934,952</u></b> | <u>2,100,954</u> |

#### 客戶信息

約人民幣544,439,000元(二零一三年：人民幣892,472,000元)的收入來自兩名外部客戶，而這分別佔總收入的16.22%及10.07%。該等收入主要歸於鑽井技術、井下作業集群及完井分部。

#### 4. 收入

收入按類別分析如下：

|      | 截至十二月三十一日止年度            |                  |
|------|-------------------------|------------------|
|      | 二零一四年                   | 二零一三年            |
| 銷售貨物 | <b>251,313</b>          | 258,548          |
| 銷售服務 | <b>1,819,892</b>        | 2,274,988        |
|      | <b><u>2,071,205</u></b> | <u>2,533,536</u> |

## 5. 按性質劃分的費用

經營利潤於扣除以下各項後釐定：

|                 | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | 二零一四年            | 二零一三年            |
| 已購材料及服務         | 1,019,866        | 966,696          |
| 員工成本            |                  |                  |
| — 薪金及其他員工開支     | 405,896          | 342,523          |
| — 以股權支付的薪酬      | 32,291           | 31,238           |
| 折舊              | 185,925          | 121,872          |
| 攤銷              | 35,846           | 15,629           |
| 營業稅及附加稅         | 15,964           | 32,840           |
| 核數師酬金           |                  |                  |
| — 羅兵咸永道會計師事務所   | 3,800            | 3,800            |
| — 其他核數師         | 590              | 545              |
| 其他經營費用          | 331,214          | 465,987          |
| — 應收款項減值(減少)/增加 | (4,918)          | 31,920           |
| — 存貨減值增加        | 208              | —                |
| 經營成本總計          | <u>2,031,392</u> | <u>1,981,130</u> |

## 6. 財務費用，淨額

|                    | 截至十二月三十一日止年度     |                 |
|--------------------|------------------|-----------------|
|                    | 二零一四年            | 二零一三年           |
| 利息費用               |                  |                 |
| — 銀行貸款             | (27,333)         | (18,102)        |
| — 債券               | (157,416)        | (46,271)        |
| — 售後租回負債           | —                | (1,606)         |
| 匯兌虧損，淨額            | (7,515)          | (3,402)         |
| 其他                 | (4,951)          | (4,645)         |
|                    | <u>(197,215)</u> | <u>(74,026)</u> |
| 財務費用               | (197,215)        | (74,026)        |
| 減：就資本化於有形資產的利息費用金額 | (4,517)          | —               |
|                    | <u>(192,698)</u> | <u>(74,026)</u> |
| 財務費用總額             | (192,698)        | (74,026)        |
| 利息收入               | 14,234           | 1,348           |
|                    | <u>(178,464)</u> | <u>(72,678)</u> |

## 7. 所得稅費用

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。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃就法定財務報告目的按於中國成立的附屬公司的利潤基準計提撥備，並就不需徵稅或不得抵扣的收入及開支進行調整。根據相關中國稅務法規，本集團附屬公司於二零一四年的適用企業所得稅稅率為25%（二零一三年：25%），惟若干附屬公司按下文詳述優惠稅率繳稅除外。法定所得稅乃根據實體的經營業績按單獨實體基準計算。各實體免稅期的起始日期單獨釐定。

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 二零一四年         | 二零一三年         |
| 當期所得稅              |               |               |
| — 中國所得稅            | 24,721        | 61,665        |
| — 其他               | 36,587        | 29,920        |
| 遞延所得稅              |               |               |
| — 有關源自及撥回暫時差異的遞延稅項 | (30,053)      | (4,746)       |
|                    | <u>31,255</u> | <u>86,839</u> |

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃以本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

|                     | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | 二零一四年            | 二零一三年            |
| 本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元) | (198,213)        | 382,568          |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)    | <u>2,198,369</u> | <u>2,150,873</u> |
| 每股基本盈利(以每股人民幣表示)    | <u>(0.0902)</u>  | <u>0.1779</u>    |

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有攤薄潛在普通股已轉換情況下的經調整普通股加權平均數計算，這將減少每股溢利或增加每股虧損。

於二零一三年十二月三十一日，本公司的唯一攤薄因素為尚未行使購股權。為計算每股攤薄盈利，本公司假設尚未行使購股權均已於購股權授出日期獲行使。同時，本公司乃根據假設的尚未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值進行計算，以釐定可按公允價值(按本公司股份於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日的平均市場股價釐定)購入的股份數目，並自尚未行使購股權總數中扣減，以釐定視為無償發行的攤薄股份數目。

|                      | 截至<br>十二月三十一日<br>止年度<br>二零一三年 |
|----------------------|-------------------------------|
| 本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)  | 382,568                       |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)     | 2,150,873                     |
| 就假設購股權已轉換而作出的調整(千股)  | <u>57,038</u>                 |
| 就每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) | <u>2,207,911</u>              |
| 每股攤薄盈利(以每股人民幣表示)     | <u><u>0.1733</u></u>          |

就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言，本公司正蒙受虧損，在此階段，選擇反攤薄。每股攤薄盈利按與每股基本盈利相同的方式計算。

## 9. 應收貿易賬款及應收票據

|              | 於十二月三十一日         |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 二零一四年            | 二零一三年            |
| 應收貿易賬款，淨額(a) |                  |                  |
| — 應收關聯人士     | 43,364           | 4,832            |
| — 應收其他方      | 1,411,602        | 1,302,044        |
| 應收票據(d)      | 133,204          | 25,418           |
|              | <u>1,588,170</u> | <u>1,332,294</u> |

附註：

(a) 於各資產負債表日，應收貿易賬款總額的賬齡分析如下：

|            | 於二零一四年十二月三十一日    |                 |                  |
|------------|------------------|-----------------|------------------|
|            | 總額               | 減值              | 淨值               |
| 1個月至6個月(i) | 1,046,838        | —               | 1,046,838        |
| 6個月至1年(i)  | 175,383          | —               | 175,383          |
| 1年至2年(ii)  | 219,231          | (847)           | 218,384          |
| 2年至3年(ii)  | 21,583           | (7,222)         | 14,361           |
| 3年以上(ii)   | 13,922           | (13,922)        | —                |
|            | <u>1,476,957</u> | <u>(21,991)</u> | <u>1,454,966</u> |

|            | 於二零一三年十二月三十一日    |                 |                  |
|------------|------------------|-----------------|------------------|
|            | 總額               | 減值              | 淨值               |
| 1個月至6個月(i) | 1,179,863        | —               | 1,179,863        |
| 6個月至1年(i)  | 75,508           | (3,141)         | 72,367           |
| 1年至2年(ii)  | 65,584           | (10,938)        | 54,646           |
| 2年至3年(ii)  | 7,800            | (7,800)         | —                |
| 3年以上(ii)   | 13,985           | (13,985)        | —                |
|            | <u>1,342,740</u> | <u>(35,864)</u> | <u>1,306,876</u> |

(i) 於二零一四年十二月三十一日，賬齡未超過一年的應收貿易賬款金額為人民幣1,222,221,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,252,230,000元)。由於本集團的信貸政策，該等應收貿易賬款並未過期或減值。

(ii) 本集團的過期應收貿易賬款為賬齡超過一年的應收賬款。於二零一四年十二月三十一日，集團過期但未減值的應收貿易賬款的金額為人民幣232,745,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣54,646,000元)。對於未減值的過期應收貿易賬款，管理層認為該等長期賬齡項目乃向具有良好合作關係且無違約歷史的客戶收取，因此減值風險較低。

(b) 大部分應收貿易賬款的信貸期均為一年，惟須在出售完成後一年內收回的質保金除外。於報告日期，集團所承受最大信貸風險為應收賬款的賬面值。於二零一四年十二月三十一日，為數人民幣346,640,000元(二零一三年：人民幣零元)的應收貿易賬款乃就為數人民幣320,000,000元(二零一三年：人民幣零元)的短期借款作抵押。

(c) 應收貿易賬款減值變動如下：

|          | 二零一四年         | 二零一三年         |
|----------|---------------|---------------|
| 於一月一日    | 35,864        | 16,685        |
| 增加       | —             | 31,920        |
| 撥回       | (2,540)       | —             |
| 核銷       | (11,333)      | (12,741)      |
|          | <u>21,991</u> | <u>35,864</u> |
| 於十二月三十一日 | <u>21,991</u> | <u>35,864</u> |

(d) 應收票據全部為到期日為六個月以內的銀行承兌票據。

(e) 應收貿易賬款及應收票據以下列貨幣記價：

|     | 於十二月三十一日         |                  |
|-----|------------------|------------------|
|     | 二零一四年            | 二零一三年            |
| 人民幣 | 1,192,448        | 1,094,850        |
| 美元  | 395,722          | 237,444          |
|     | <u>1,588,170</u> | <u>1,332,294</u> |

## 10. 應付貿易賬款及應付票據

|            | 於十二月三十一日       |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一四年          | 二零一三年          |
| 應付貿易賬款     | 592,294        | 537,736        |
| 應付關聯人士貿易賬款 | 38,445         | 40,688         |
| 應付票據       | 64,014         | 125,454        |
|            | <u>694,753</u> | <u>703,878</u> |

於各資產負債表日，應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一四年          | 二零一三年          |
| 1年以內  | 574,972        | 675,590        |
| 1年至2年 | 107,630        | 20,588         |
| 2年至3年 | 4,500          | 4,079          |
| 3年以上  | 7,651          | 3,621          |
|       | <u>694,753</u> | <u>703,878</u> |

應付貿易賬款及應付票據以下列貨幣記價：

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一四年          | 二零一三年          |
| 人民幣 | 631,277        | 692,176        |
| 美元  | 63,476         | 11,702         |
|     | <u>694,753</u> | <u>703,878</u> |

## 11. 股息

於二零一四年五月二十九日，經股東於股東週年大會上批准，本公司宣派二零一三年末期股息每股普通股人民幣0.0547元，合共人民幣122,468,000元，已於二零一四年六月以現金支付。

於二零一五年三月二十五日，經股東周年大會批准，本公司並無就二零一四年宣派股息。

## 12. 合併現金流量表附註

a. 將本年(虧損)/利潤調節為經營活動產生的現金流入淨額如下：

|                   | 截至十二月三十一日止年度     |                |
|-------------------|------------------|----------------|
|                   | 二零一四年            | 二零一三年          |
| 本年(虧損)/利潤         | (190,805)        | 403,138        |
| 調整：               |                  |                |
| 物業、廠房及設備          |                  |                |
| — 折舊支出(附註5)       | 185,925          | 121,872        |
| — 出售損失淨額          | 8,340            | 2,441          |
| 土地使用權及無形資產攤銷(附註5) | 35,846           | 15,629         |
| 應收款項減值增加(附註5)     | (4,918)          | 31,920         |
| 存貨減值增加(附註5)       | 208              | —              |
| 購股權計劃支出           | 32,291           | 31,238         |
| 出售附屬公司的收益         | —                | (13,251)       |
| 應佔合營公司虧損          | 19,060           | 9,701          |
| 匯兌虧損淨額(附註6)       | 7,515            | 3,402          |
| 利息收入(附註6)         | (14,234)         | (1,348)        |
| 銀行借款及債券利息費用(附註6)  | 180,232          | 64,373         |
| 售後租回負債利息費用(附註6)   | —                | 1,606          |
| 所得稅費用             | 31,255           | 86,839         |
| 其他非流動資產變動         | (14,553)         | (60,002)       |
| 營運資金變動：           |                  |                |
| 存貨                | (121,467)        | (100,933)      |
| 應收貿易賬款及應收票據       | (250,958)        | (472,214)      |
| 預付款項及其他應收款項以及     |                  |                |
| 可收回增值稅            | (252,603)        | (46,529)       |
| 應付貿易賬款及應付票據       | (10,886)         | 375,628        |
| 預提費用及其他應付款項       | 9,081            | 53,368         |
| 受限制銀行存款           | (39,896)         | (16,785)       |
| 經營活動產生的現金流入淨額     | <u>(390,567)</u> | <u>490,093</u> |

## b. 不涉及現金收支的重大交易

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本集團不涉及現金收支的重大交易為本集團通過與銀行簽訂的貿易融資借款協議獲得的短期銀行借款。根據協議規定，銀行將直接向本集團的供應商支付貨款，不涉及本集團的現金收支。上述短期銀行借款於截至二零一四年十二月三十一日止年度的發生額總計約人民幣39百萬元(二零一三年：人民幣80百萬元)。

## 業務回顧

二零一四年，國內油氣行業持續調整，同時國際油價在下半年大幅下跌，全球油氣行業面臨嚴峻考驗。

### 國內市場形勢嚴峻，油公司推廣市場化改革

二零一四年，中國能源需求增長放緩。根據國家國土資源部統計，其中，全年天然氣表觀消費量同比增長為8.7%，較二零一三年增速有所下降。受到國內油氣行業調整和國際油價持續下跌的雙重影響，國內部分項目被推遲、客戶資本開支下降，市場保護有所加強，油田服務行業競爭日趨激烈，市場形勢嚴峻。但是，在部分市場保護加強的同時，另一部分市場完全開放招標。同時，常規業務並沒有出現大規模下滑，客戶對使用新技術為老油田和傳統油氣資源提供服務的模式需求有所增長。此外，客戶運營成本支出依然保持穩定。中國國家主席習近平在二零一四年中央財經領導小組會議上提出推進國家能源改革的四個方面，包括能源消費革命、能源供給革命、能源技術革命和能源體制革命，強調全方位加強國際合作，實現開放條件下能源安全。在國家《2014-2020年能源發展戰略行動計劃》中，國家明確提出深化能源體制改革，進一步保障國家能源安全。針對油氣行業上游勘探開發，加快油氣行業增量資源開放。

## 海外油價持續下跌，然而熱點市場增速依舊

海外，國際油價大幅下跌，北海布倫特原油現貨價格從年中高點的逾110美元／桶下跌到年底的約55美元／桶。受此影響，各大油公司推遲項目，且在年底紛紛宣佈削減資本開支計劃，準備度過寒冬。但是在局部熱點市場，油田技術服務需求仍然強勁。伊拉克市場雖然一度出現政治事件，但當地油氣產量持續上升，根據伊拉克石油部統計，原油產量從二零一三年底的約310萬桶／日上升到二零一四年底約390萬桶／日，對油田技術服務需求保持旺盛。

## 業務表現

面對市場形勢變化，本集團繼續堅持針對國內天然氣開發需求，抓住部分市場開放的機會，以覆蓋油氣生產全過程的產品線和全面覆蓋的市場網絡的優勢，在國內市場全面參與招標，推廣產品和服務。本集團將保持市場佔有率作為重點，持續圍繞客戶增產、提速、降本、安全環保四大需求提供產品與服務，幫助本集團在嚴峻形勢下為復蘇做好充分準備。海外，本集團繼續和原有客戶持續發展，同時已經逐步突破「跟隨」戰略，與當地國家油公司、國際油公司客戶展開實質性合作，獲得較多新訂單，幫助本集團獲得新的業務增長點。

二零一四年，本集團總收入達人民幣2,071.2百萬元，較二零一三年的人民幣2,533.5百萬元下降了人民幣462.3百萬元，降幅為18.2%。主要由於本集團目前國內市場處於調整期，且本年度下半年以來國際油價持續下跌，國際國內油氣行業陷入困境，部分項目出現推遲或被取消，油田服務行業競爭激烈導致降價壓力增大。

二零一四年，本集團的經營利潤為人民幣38.0百萬元，較二零一三年的人民幣572.4百萬元下降人民幣534.4百萬元，降幅為93.4%。淨虧損為人民幣190.8百萬元，較二零一三年的人民幣403.1百萬元下降人民幣593.9百萬元，降幅為147.3%。本公司權益持有人應佔虧損為人民幣198.2百萬元，較二零一三年的人民幣382.6百萬元下降人民

幣580.8百萬元，降幅為151.8%。歸屬本公司權益持有人的淨利率為-9.6%，較二零一三年的15.1%下降24.7個百分點。主要由於為應對市場調整，本集團加大了業務調整力度，增加於新業務建設方面的投入，以及財務費用、人力成本及其他固定成本相應上升導致。

二零一四年，國內市場收入較二零一三年下降29.6%，海外市場收入較二零一三年上升20.3%。二零一四年，由於行業調整和客戶減少投資、項目放緩，國內西北、華北、西南等各主要市場均受到了較大影響，競爭加劇，本集團價格、利潤均面臨較大壓力。儘管如此，在西北市場，本集團積極開拓新市場，且針對客戶運營成本開支的採油生產作業服務產品線等進入當地市場；在華北地區的鄂爾多斯盆地，本集團抓住市場開放的機遇，全面參與投標，開闢當地新客戶；在西南市場的四川盆地，本集團為滿足客戶環保需求，新增的油田環保業務在當地逐步開展。

於海外市場，本集團已經突破「跟隨」戰略，拓展當地國家油公司和國際油公司客戶。伊拉克市場，本集團未受當地局勢影響，抓住伊拉克上產帶來的巨大需求，原有客戶業務繼續取得穩步增長，不斷獲得新的訂單，鑽機服務首次獲得海外市場訂單。同時，本集團積極在當地拓展新客戶，與國家油公司、國際油公司客戶合作卓有成效，取得實質性進展。美洲市場，本集團優勢產品防砂控水產品繼續拓展加拿大市場，並持續在南美市場擴張。

二零一四年，本集團規模化設備投資已經初步完成，覆蓋油氣田開發全過程的產品線基本架構已經形成，設備服務全面進入正常運行，且二零一五年鑽機、修井設備、壓裂泵送設備等均已取得較為充分的訂單。自主化完井產品製造能力已基本建成並進入規模化經營，幫助本集團形成穩定的收入來源。本集團專注於拓展、強化現有產品線，提高產品線競爭力，並繼續發展輕資產產品線，推廣一體化服務模式，已經形成多條新產品線儲備，將在未來依次對本集團收入增長發揮作用。面對客戶削減資本開支，本集團加快發展採油業務並已初步形成規模，其針對客戶運營成本支出，將幫

助本集團形成長期穩定的收入來源，改善收入結構，提高收入可見度；本集團於二零一四年在西北新市場中標採油生產作業服務，帶動其他產品線進入該新市場，標誌著本集團採油業務取得重大進展。同時，針對國家加強對油氣資源開發過程中環境保護的要求，本集團加快了二零一四年新建的油田環保業務的發展，二零一四年，本集團在西北、西南等市場均已正式開展作業。本集團於二零一四年已經針對上述採油與油田環保業務做好產能建設、技術儲備和訂單儲備，為其二零一五年跨越式發展打下良好基礎。在油藏能力方面，本集團油藏地質評價分析和技術服務能力已經得到加強，將幫助本集團為低效油田提供一體化服務，並將油藏能力與工程技術相結合，推廣油藏工程一體化的服務模式。

二零一四年，本集團嚴格根據業務發展情況和現金流情況控制資本開支，持續優化精簡人員配置。設備投資方面，本集團基本完成常規服務能力建設投資，根據業務情況和現金流情況嚴格控制投資，並繼續推進輕資產產品線建設，重點發展採油生產作業服務能力與油田環保技術。人力資源方面，本集團嚴格執行考核機制，全面優化及精簡人員，同時通過內部調配優化人力資源結構，共同提升本集團人力資源利用效率，增強本集團整體效益。

二零一四年，本集團資金管理效率受到市場形勢嚴峻及客戶調整經營策略的影響下有所降低，本集團積極採取措施阻止資金周轉天數進一步惡化，並且通過和客戶體系內的金融機構進行合作，對應收賬款進行優化。截止二零一四年十二月三十一日，本集團共完成約人民幣320百萬元應收賬款融資。於二零一四年十二月三十一日，本集團

在手現金約為人民幣840.1百萬元。截至二零一四年十二月三十一日止年度的應收款平均周轉天數為228天，比去年相比上升78天；存貨平均周轉天數為158天，較去年相比上升27天；應付款平均周轉天數為153天，比去年下降4天。

## 地域市場分析

二零一四年，國內市場收入為人民幣1,378.6百萬元，較去年同期的人民幣1,957.6百萬元下降人民幣579.0百萬元，降幅為29.6%，國內市場收入佔集團總收入比例達66.6%；海外市場收入為人民幣692.6百萬元，較二零一三年的人民幣575.9百萬元上升人民幣116.7百萬元，增幅為20.3%，海外市場收入佔集團總收入比例達33.4%。

## 國內及海外市場收入比較

|    | 二零一四年<br>(人民幣<br>百萬元) | 二零一三年<br>(人民幣<br>百萬元) | 變幅<br>(%)     | 各市場佔總收入比例     |               |
|----|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|    |                       |                       |               | 二零一四年         | 二零一三年         |
| 國內 | 1,378.6               | 1,957.6               | -29.6%        | 66.6%         | 77.3%         |
| 海外 | 692.6                 | 575.9                 | 20.3%         | 33.4%         | 22.7%         |
| 合計 | <u>2,071.2</u>        | <u>2,533.5</u>        | <u>-18.2%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

## 國內市場收入分析

|      |                       |                       | 變幅<br>(%)     | 各地區佔國內收入比例    |               |
|------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|      | 二零一四年<br>(人民幣<br>百萬元) | 二零一三年<br>(人民幣<br>百萬元) |               | 二零一四年         | 二零一三年         |
| 中國西北 | 597.7                 | 798.3                 | -25.1%        | 43.4%         | 40.8%         |
| 中國華北 | 552.8                 | 765.7                 | -27.8%        | 40.1%         | 39.1%         |
| 中國西南 | 89.4                  | 242.9                 | -63.2%        | 6.5%          | 12.4%         |
| 其它*  | 138.7                 | 150.7                 | -8.0%         | 10.0%         | 7.7%          |
| 合計   | <u>1,378.6</u>        | <u>1,957.6</u>        | <u>-29.6%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

\* 包括中國東北與所有其他中國市場

## 海外市場收入分析

|    |                       |                       | 變幅<br>(%)    | 各地區佔海外收入比例    |               |
|----|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------|---------------|
|    | 二零一四年<br>(人民幣<br>百萬元) | 二零一三年<br>(人民幣<br>百萬元) |              | 二零一四年         | 二零一三年         |
| 中東 | 498.5                 | 416.7                 | 19.6%        | 72.0%         | 72.4%         |
| 中亞 | 84.3                  | 76.4                  | 10.3%        | 12.2%         | 13.3%         |
| 美洲 | 90.0                  | 73.2                  | 23.0%        | 12.9%         | 12.6%         |
| 非洲 | 19.8                  | 9.6                   | 106.3%       | 2.9%          | 1.7%          |
| 合計 | <u>692.6</u>          | <u>575.9</u>          | <u>20.3%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

## 國內市場

二零一四年，本集團面臨國內市場行業調整帶來的挑戰，同時國際油價於二零一四年下半年急劇下跌，受到兩者共同帶來的衝擊，國內市場客戶投資有所下降，油田服務行業競爭日趨激烈，服務價格下行壓力增大。同時，國有企業市場保護有所增強，對獨立油田服務公司工作量造成了一定影響。另一方面，部分市場全面開放，幫助有競爭力的獨立油田服務公司獲得更多機會。二零一四年，本集團國內市場收入和利潤率受到影響，且回款壓力較大。面對嚴峻的市場形勢，本集團堅持針對國內天然氣開發需求，抓住部分市場開放的機會，以完整的產品線和全面覆蓋的市場優勢，推廣產品和服務，將保持市場佔有率作為重點，全面參與招投標，為客戶提供圍繞增產、提速、降本、安全環保四大需求的產品與服務。二零一四年，國內三大盆地所在的西北、華北與西南地區收入共計為人民幣1,239.9百萬元，較二零一三年的人民幣1,806.9百萬元下降31.4%。

### 國內市場主要業務發展

- 西北地區的塔里木盆地在二零一四年油價急劇下跌和行業調整的雙重影響下，產能建設進度持續減緩，客戶資本開支下降，導致當地油田服務行業鑽機等設備利用率下降，受此影響，本集團在當地市場業務收入在二零一四年有所下降。儘管如此，在此艱難環境下，本集團積極在本地區開拓新市場，並推廣一體化服務模式及新技術、新產品來應對市場挑戰。通過抓住國有企業市場化改革帶來的機會，本集團針對客戶操作運營成本開支的採油生產作業服務產品線於二零一四年進入當地西北新市場，將管理客戶提供的16台修井設備，將在二零一五年開始作業，並帶動本集團其他產品線進入該新市場。本集團自有修井設備亦有四台獲得

塔里木市場准入資質，將於二零一五年開始作業。為滿足當地油田環保需求，本集團新建立的油田環保業務也首次進入當地市場，啟動了壓裂返排液的回收處理項目。

- 二零一四年，華北地區的鄂爾多斯盆地在新的形勢下，市場更加公開透明，客戶首次全面公開招標，本集團首次得以直接進入當地市場；但是，由於徵地手續更加嚴格複雜，導致項目放緩，已中標項目開工放緩；同時，裸眼分段壓裂市場行業競爭加劇，客戶投資減少，價格下降較大，以上情況導致本集團於該市場業務大幅下降。儘管如此，本集團積極抓住市場開放的機會，推動本集團在當地鑽機和壓裂泵送設備獲得本年度訂單，形成穩定的基地化的服務能力；同時，本集團積極開闢新客戶，並借助市場開放的機會，直接與當地油公司客戶簽訂合同。
- 西南地區的四川盆地常規油氣資源開發投資大幅減少；雖然頁岩氣資源開發投資有所增長，但由於國內市場整體形勢嚴峻，頁岩氣前期常規服務主要由國有油服公司提供，獨立油田服務公司難以獲得機會。因此，本集團常規油氣資源服務業務下降明顯；在頁岩氣項目的鑽機和壓裂泵送服務等總包業務未獲突破，僅提供單項服務，頁岩氣服務收入有限。故本集團在西南市場收入和利潤在二零一四年均有下降。儘管如此，本集團壓裂泵送設備獲得了涪陵地區准入資質，並繼續圍繞頁岩氣開發需求提供連續油管鑽磨橋塞與連續油管穿電纜測井等多項有針對性的高端服務，在當地實現單次下鑽完成單井 18-20 個橋塞鑽磨作業，為未來承擔頁岩氣規模開發的總包服務奠定基礎。同時，本集團新增的油田環保業務也逐步開展，為當地提供油基泥漿鑽屑處理等服務。

- 其他市場，本集團在環渤海灣地區開拓了非國有油公司客戶並提供了鑽井總包服務。同時，在其他地區的緻密油和頁岩氣開發獲得突破，本集團抓住提供油藏產量管理風險總包服務的機會，通過油藏產量管理模式進入非常規能源市場，為蘇北盆地緻密油項目和湖北頁岩氣項目提供總包服務，為將來全面推廣油藏產量管理服務模式奠定了良好的基礎。

## 海外市場

二零一四年，儘管國際油價下跌，投資放緩，但由於本集團本地化、自主化產品競爭力增強，本集團覆蓋的海外市場發展仍然較好，更多業務取得覆蓋。本集團繼續加強在中國投資者海外項目的服務覆蓋，滿足中東、中亞和南美各國對產能建設的迫切需求，同時已經在部分成熟市場突破「跟隨」戰略，憑藉過去多年在海外項目的優質服務而建立的品牌知名度，在二零一四年繼續拓展國家油公司和國際油公司客戶。因此，本集團海外業務在二零一四年逆勢而行，取得了較好增長。二零一四年，來自中東市場的收入達人民幣498.5百萬元，較去年的人民幣416.7百萬元增長19.6%，保持為本集團的第一大海外市場。美洲市場二零一四年收入為人民幣90.0百萬元，較去年的人民幣73.2百萬元增長23.0%。

## 海外市場主要業務發展

- 伊拉克市場於二零一四年上半年發生了政治事件，北部局勢出現了暫時動盪。但是，由於本集團業務主要集中在伊拉克南部地區，未受到當地局勢影響。伊拉克原油產量從二零一三年底的約310萬桶／日上升到二零一四年底約390萬桶／日，當地持續上產給油田技術服務行業帶來巨大需求。本集團繼續加強與已有客戶合作，兩台鑽機首次進入海外市場，即將在二零一五年上半年在當地開展作業；採油模塊續簽中央處理設施項目，並新中標又一中央處理設施項目，以及中央處理設施電廠運行項目；管材模塊新增一項油套管檢測及修復工作站項目。除此之

外，本集團突破「跟隨」戰略，在伊拉克中部和南部拓展當地國家油公司和國際油公司客戶，同時與國際油公司客戶的合作也已經取得實質性進展。連續油管酸化項目在當地國際油公司新客戶市場取得突破，繼續穩步開展。

- 美洲市場依然保持健康增長。在北美，憑藉本集團優勢產品防砂控水產品在加拿大市場繼續擴張。在南美哥倫比亞市場，本集團獲得為期3年的定向井技術服務合同。在厄瓜多爾市場，本集團通過提供防砂控水服務取得突破，進入當地市場並取得收入。

## 產業分析

二零一四年，本集團鑽井技術集群收入為人民幣532.9百萬元，較去年下降9.6%；完井技術集群收入為人民幣456.6百萬元，較去年下降16.7%；井下作業集群收入為人民幣859.8百萬元，較去年下降20.5%；管材服務集群收入為人民幣221.9百萬元，較去年下降29.5%。在集群收入佔本集團二零一四年收入比例方面，井下作業集群佔比最高，佔本集團二零一四年收入41.5%，較去年下降1.2個百分點，其次是鑽井技術集群，佔本集團二零一四年收入25.7%，較去年上升2.4個百分點；完井技術集群，佔本集團二零一四年收入22.1%，較去年上升0.5個百分點；管材服務集群，佔本集團二零一四年收入10.7%，較去年下降1.7個百分點。

受到市場變化影響，本集團各集群收入均有不同程度下降。面對惡劣的市場情況，本年度，本集團在規模化設備投資已經初步完成的情況下，將產品建設的重點轉變為專注於拓展、強化現有產品線，並繼續發展輕資產產品線，圍繞客戶提速、增產、降本、安全環保四大需求提供產品和服務，提高產品線競爭力。面對客戶削減資本開支，本集團加快發展採油業務，其針對客戶運營成本支出，將幫助本集團形成長期穩定的收入來源，改善收入結構，提高收入可見度。同時，針對國家加強對油氣資源開發過程中環境保護的要求，本集團加大了對二零一四年新建的油田環保業務的投入。於二零一四年，本集團針對上述採油與油田環保業務做好了產能建設、技術儲備和

訂單儲備，為其二零一五年跨越式發展打下良好基礎。目前，本集團已經具備承擔中型、大型一體化項目的能力，結合輕資產產品線建設，進一步實現輕資產的一體化服務模式。

### 產業集群佔收入分析

|        | 二零一四年<br>(人民幣<br>百萬元) | 二零一三年<br>(人民幣<br>百萬元) | 變幅<br>(%)     | 佔總收入比例        |               |
|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|        |                       |                       |               | 二零一四年         | 二零一三年         |
| 井下作業集群 | 859.8                 | 1,081.5               | -20.5%        | 41.5%         | 42.7%         |
| 鑽井技術集群 | 532.9                 | 589.4                 | -9.6%         | 25.7%         | 23.3%         |
| 完井技術集群 | 456.6                 | 547.9                 | -16.7%        | 22.1%         | 21.6%         |
| 管材服務集群 | 221.9                 | 314.7                 | -29.5%        | 10.7%         | 12.4%         |
| 合計     | <u>2,071.2</u>        | <u>2,533.5</u>        | <u>-18.2%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

### 井下作業集群

二零一四年，井下作業集群收入為人民幣859.8百萬元，較去年的人民幣1,081.5百萬元下降20.5%。受到國內市場調整，客戶調整經營計劃的影響，該集群收入有所下降，其中增產作業技術由於客戶投資下降，且競爭激烈導致的價格下降，因此增產作業技術產品線收入有較大下滑；設備服務雖然有所上升，但受到項目延後等因素影響，設備利用率不盡如人意。另一方面，通過抓住油公司客戶市場化改革帶來的機遇，本集團針對客戶經營成本的採油業務取得重大發展。

井下作業集群包含井下模塊與採油模塊產品線，分別為：

#### 井下模塊

- 1) 增產作業技術。二零一四年，增產作業技術錄得收入為人民幣132.2百萬元，較去年同期的人民幣406.9百萬元下降67.5%；
- 2) 壓裂泵送服務。二零一四年，壓裂泵送服務錄得收入為人民幣148.4百萬元，較去年同期的人民幣76.2百萬元上升94.8%；

- 3) 連續油管服務。二零一四年，連續油管服務錄得收入為人民幣349.2百萬元，較去年同期的人民幣361.4百萬元下降3.4%；
- 4) 井下作業化學材料。該產品線提供酸化、壓裂、壓井、採油(堵水調剖)等井下作業化學材料的產品研發、生產、銷售與技術服務，具備井下作業化學材料全系列產品的技術研發與性能測試能力。該產品線於二零一四年啟動服務，錄得收入為人民幣19.1百萬元；
- 5) 壓裂支撐劑。該產品線提供在壓裂工藝中用作支撐壓裂裂縫的一種關鍵材料，由本集團自主生產強度更高，密度更低的高端陶粒支撐劑，使油氣儲層在壓裂作業後保持油氣通道，從而提高油氣產量。該產品線於二零一四年六月正式投產，錄得收入為人民幣1.1百萬元；
- 6) 氣密封檢測服務。二零一四年，氣密封檢測服務錄得收入為人民幣66.1百萬元，較去年同期的人民幣120.4百萬元下降45.1%；

### 採油模塊

- 1) 採油運行管理服務。二零一四年，採油運行管理服務錄得收入為人民幣124.6百萬元，較去年同期的人民幣116.6百萬元上升6.9%；
- 2) 採油生產作業服務。該產品線提供油水氣井常規、大修作業，側鑽，打撈，試油完井一體化作業及日常維護作業服務。該產品線於二零一四年上半年啟動服務，錄得收入為人民幣19.1百萬元。

井下作業集群的EBITDA從去年的人民幣587.9百萬元降至二零一四年的人民幣325.0百萬元，降幅是44.7%。井下作業集群的EBITDA率為37.8%，較去年的54.4%下降了16.6個百分點。EBITDA利潤率的下降，主要由於利潤率較高的分段壓裂業務由於市場競爭加劇，收入大幅下降且利潤率有所降低所致。

## 井下作業集群主要發展

- 增產作業技術產品線在二零一四年由於客戶調整經營計劃及競爭加劇，工作量有較大下滑，尤其是在鄂爾多斯市場，同時平均單井價格有所下降，導致收入較二零一三年相比有大幅下降。本集團通過工具自主化，提高自身服務競爭力。本集團目前已經基本完成了裸眼分段壓裂工具的自主化工作，並在國內各主要市場開始推廣應用，並發展了增產一體化設計能力。
- 壓裂泵送服務產品線主要立足鄂爾多斯市場，二零一四年，由於鄂爾多斯市場客戶開始公開招標，競爭有所加劇，對價格造成壓力，同時受到客戶作業安排影響，項目啟動較晚。在西南市場，儘管本集團成功推出了壓裂泵送一體化服務模式，但頁岩氣市場開放不及預期。在四川盆地，壓裂泵送設備利用率較低。本集團於二零一四年基本完成壓裂泵送服務能力建設，於二零一四年新增25,000水馬力壓裂泵送服務能力，截止二零一四年十二月三十一日，100,200水馬力壓裂泵送服務能力已經全部投入使用，在鄂爾多斯市場取得穩定年度訂單，服務能力建設基本達到預期目標，使得該產品線二零一四年收入較去年有較大增長。
- 連續油管產品線在二零一四年共新到位2套連續油管設備，截止二零一四年十二月三十一日，本集團連續油管設備數量達到9套。在鄂爾多斯市場，該產品線整體工作量減少，競爭加劇，利用率有所降低，單價與作業量均有所降低，導致本集團在當地市場收入有較大降低。與此同時，國內，本集團針對客戶天然氣開發需求，積極引入新技術、新工藝，幫助客戶實現提速增產的目標；海外，本集團在伊拉克市場穩步推進連續油管酸化氣舉等服務，持續在當地原有市場及新市場獲得訂單，該產品線在伊拉克市場獲得了較快發展，業務量穩步上升。

- 井下作業化學材料產品線與壓裂泵送服務相結合，形成良好協同效應。該產品線的建立將幫助本集團完善全面的壓裂服務價值鏈。於二零一五年一月十一日，本集團公告收購科麥仕油氣田技術有限公司及其關聯企業，其在油氣藏改造、油氣井防砂、儲層保護等領域的油田化學材料應用方面都具有技術和研發優勢，並將作為該產品線下的一個組成部分，在產品系列和技術研發等方面增強該產品線實力，並與本集團井下模塊其他產品線形成良好的協同效應。
- 陶粒支撐劑產品線連續穩定運行。本集團為壓裂關鍵材料陶粒支撐劑所建立的生產線於二零一四年六月正式投產，並實現連續穩定運行，使本集團成為國內第一家能夠生產在強度、密度等關鍵性能指標上達到國際領先水平的陶粒供貨商，幫助本集團在壓裂方面形成更完整的價值鏈。由於市場准入問題和市場形勢，產品銷售較為緩慢。
- 採油運行管理服務產品線繼續穩步拓展海外業務，在穩定原有業務基礎上，在二零一四年新獲一個中央處理設施項目並投入生產，收入較去年有所增長。此外新獲一個中央處理設施電廠運行項目。本集團預計該產品線具有較好的業務發展空間。
- 採油生產作業服務產品線於二零一四年正式啟動，在二零一四年只有一台修井機投入作業一個季度，但在二零一四年，通過抓住油公司市場化改革帶來的機遇，該產品線進入了西北新市場，將管理客戶提供的16台修井設備，將在二零一五年開始作業，同時本集團自有修井設備亦有四台獲得塔里木市場准入資質，為二零一五年採油生產作業服務產品線成為本集團發展主要力量之一做好鋪墊。該項業務幫助本集團開拓針對客戶運營成本支出的市場，同時加強本集團對油田開發後期的採油階段服務能力建設，促進本集團形成長期穩定的收入來源，改善收入結構，提高了本集團的抗風險能力。

## 鑽井技術集群

二零一四年，鑽井技術集群收入為人民幣532.9百萬元，較去年的人民幣589.4百萬元下降9.6%。二零一四年，本集群收入下滑主要由於鑽井液產品線收入大幅下降，其原因是市場環境導致鑽機等設備利用率下降，競爭加劇。另一方面，客戶強調降低成本、提高效率，繼續尋求油藏產量管理與一體化總包服務模式的合作。

鑽井技術集群包含一體化模塊與鑽井模塊產品線，分別為：

一體化模塊：

- 1) 油藏產量管理服務。二零一四年，油藏產量管理服務錄得收入為人民幣61.1百萬元。
- 2) IPM工程項目管理服務，提供一體化項目管理服務。同時，在該產品線下，本集團通過與斯倫貝謝成立的合資公司——同舟一體化油田技術有限公司(「同舟一體化」)——提供服務。在當前市場形勢下，由於客戶對降低成本、提高效率的需求日益加強，對低成本一體化服務的需求旺盛。

鑽井模塊：

- 1) 一體化鑽井服務。二零一四年，一體化鑽井服務錄得收入為人民幣131.1百萬元，較去年同期的人民幣125.2百萬元上升4.7%。
- 2) 定向鑽井服務。二零一四年，定向鑽井服務錄得收入為人民幣193.6百萬元，較去年同期的人民幣242.9百萬元下降20.3%。
- 3) 鑽井液服務。二零一四年，鑽井液服務錄得收入為人民幣70.6百萬元，較去年同期的人民幣188.4百萬元下降62.5%。
- 4) 鑽機服務。二零一四年，鑽機服務錄得收入為人民幣74.9百萬元，較去年同期的人民幣32.9百萬元上升127.7%。

- 5) 油田環保技術，該產品線主要進行油基泥漿鑽屑處理服務、壓裂返排液處理服務等油氣田勘探開發全過程的廢棄物污染處理業務。該產品線於二零一四年上半年啟動服務，於二零一四年錄得收入為人民幣1.6百萬元。

鑽井技術集群的EBITDA從去年的人民幣136.5百萬元降至二零一四年的人民幣85.4百萬元，降幅為37.4%。二零一四年，EBITDA率為16.0%，較去年的23.2%下降了7.2個百分點，主要由於鑽井一體化項目因市場競爭激烈，利潤率下降所致。

#### 鑽井技術集群主要發展

- 油藏產量管理服務在國內其他市場完成了頁岩氣和緻密油等非常規油氣開發總包項目，帶動本集團包括鑽機服務在內的各條產品線增長，形成良好的協同效應。同時，本集團建立了油藏評價、經濟評價、開發方案設計專家隊伍，具備了油藏產量管理一體化服務能力。為未來全面推廣油藏產量管理服務模式奠定了良好基礎。
- 一體化鑽井服務主要在鑽井階段為客戶提供一體化總包服務。二零一四年，本產品線毛利率下降，但同時本集團開拓了西北地區分支井總包和環渤海地區非國有油公司客戶市場。同時，由於行業形勢變化，油公司更加注重效益，本集團提速降本服務需求大幅增長。
- 定向井業務在國內各主要市場受到競爭持續加劇的影響，服務價格有所下降，利潤水平持續承壓，個別項目出現虧損。另一方面，其在海外市場發展仍然迅速。在服務能力方面，在二零一四年第四季度，本集團改變原有的租賃第三方工具為客戶提供服務的模式，新訂購了三套定向井旋轉導向服務設備，預計將較大提升本集團定向井技術服務產品線高端服務能力，並幫助本集團完善產品鏈。同時，本集團在天津的定向井維修中心已經基本完成投入使用，幫助本集團實現自主定向井設備維修、組裝能力，幫助大幅降低生產作業成本。

- 鑽機服務在二零一四年，由於鄂爾多斯市場項目延遲等影響，二零一四年上半年設備利用率與預期相比較低，但於下半年，本集團全部7部鑽機均已到位並獲得較為穩定的工作量，同時本集團鑽機服務逐漸得到國際認可，於二零一四年七月在伊拉克中標兩台鑽機服務，標誌本集團鑽機服務首次進入海外市場，將幫助本集團鑽機業務獲得更好的盈利能力，並拉動其他海外業務拓展。上述兩台鑽機已經於二零一五年初抵達伊拉克等待客戶指示開展作業。同時，本集團國內的自有鑽機已經在鄂爾多斯市場中標，惟待根據客戶指令開始作業。
- 鑽井液服務由於外部市場形勢嚴峻，塔里木區域投資減少，油基泥漿業務收入有較大減少。同時，本集團在塔里木市場開拓了水基泥漿服務，獲得多井次工作量。
- 油田環保業務於二零一四年上半年正式啟動，針對國家加強對油氣資源開發過程中環境保護的要求，本集團在二零一四年啟動了油田環保業務，主要進行油基泥漿鑽屑處理服務、壓裂返排液處理服務等油氣田勘探開發全過程的廢棄物污染處理業務。該業務於二零一四年在西北、西南等市場已經正式開始施工作業，在四川涪陵、威遠、長寧等地已經全面進入頁岩氣市場。

## 完井技術集群

二零一四年，完井技術集群收入為人民幣456.6百萬元，較去年的人民幣547.9百萬元下降16.7%。二零一四年，由於老油田客戶投資下降，客戶改變了原有的礫石充填完井工藝，導致礫石充填服務受到較大影響。然而，通過具有較強競爭優勢的自主化完井工具和防砂控水產品服務，本集團完井集成服務取得增長。

完井技術集群包含以下業務：

- 1) 完井集成服務，該業務包含一體化完井服務、完井工具與防砂控水產品和技術服務，以及提供井口及人工舉升類項目的產品和技術服務。二零一四年，完井集成服務錄得收入為人民幣380.1百萬元，較去年同期的人民幣378.1百萬元上升0.5%。

- 2) 礫石充填服務，該業務來自在二零零八年收購的控股子公司山東普瑞思德，提供礫石充填完井技術產品與服務。二零一四年，礫石充填服務錄得收入為人民幣76.5百萬元，較去年同期的人民幣169.8百萬元下降54.9%。

完井技術集群的EBITDA從去年的人民幣197.7百萬元降至二零一四年的人民幣139.1百萬元，降幅為29.6%。二零一四年，EBITDA率為30.5%，較去年的36.1%下降了5.6個百分點，主要由於控股子公司山東普瑞思德受到客戶改變完井作業方式的影響，利潤率受到影響所致。

### 完井技術集群主要發展

- 一體化完井服務在二零一四年，由於塔里木市場投資減少，導致本集團收入降低。在油藏評價分析能力方面，通過引進油藏描述和動態評價方面的技術專家，以及部署專業油藏評價軟件進行支持，本集團基本建立了油藏地質評價分析能力，指導國內多個市場完井作業並取得良好效果。
- 完井工具產品線在二零一四年，由於國內市場環境嚴峻，客戶投資有所降低，工作量下降，同時價格競爭激烈，對完井工具利潤造成壓力。在此情況下，本集團位於天津的自主完井工具基地完成建設，並推動完井工具全面自主化。本集團預計，自主化完井工具相比外部採購將能為本集團降低工具成本15-20%。通過先進工藝和較低成本，本集團自主完井工具已經具有較強的競爭優勢。海外，伊拉克市場由於客戶修改完井方式導致工作量有小幅下降。在北美，本集團與國際油田服務公司合作，憑藉防砂控水產品繼續拓展加拿大市場。在南美市場，本集團依託防砂控水業務，帶動固井、完井工具逐步進入南美市場。海外業務總體實現增長，帶動該產品綫的整體增長。

- 防砂控水產品線受到市場環境影響，市場保護加劇，並且控制投資、降低成本，導致國內市場業務受到影響。但是在海外市場，本集團憑藉特別適合當地重油、稠油資源開發的防砂控水產品，在美洲市場取得突破，在哥倫比亞從單一的防砂產品銷售，跨越到為客戶提供有針對性的防砂現場技術服務，幫助該產品線取得增長，幫助在惡劣的市場環境下控制完井集群業務降幅。
- 礫石充填受到老油田客戶投資下降，客戶改變完井作業方式的影響，收入較二零一三年有較大下降。

### 管材服務集群

二零一四年，管材集群收入為人民幣221.9百萬元，較去年的人民幣314.7百萬元下降29.5%。受到客戶投資減少、市場競爭加劇和項目延後的影響，本集群收入較去年同期有所下降。與此同時，針對客戶日益增長的安全需求，本集團重點推進檢測及評價業務建設，通過併購等方式為該產品線規模化發展打下堅實基礎。

管材服務集群EBITDA從去年的人民幣149.5百萬元降至二零一四年的人民幣99.1百萬元，降幅為33.7%。二零一四年，EBITDA率為44.7%，較去年的47.5%下降了2.8個百分點。

### 管材服務集群主要發展

- 檢測及評價業務由於客戶投資減少，對鑽井工具檢測需求下降，導致收入有所下降。本集團在二零一四年通過投資四川誠量檢測服務有限公司，取得了多項檢測及校準資質，為該產品線規模化發展，成為領先的獨立第三方檢測技術服務提供商打下堅實基礎。此外，本集團在西北市場新開展了在役管線評價服務。

- 鑽具租賃產品線主要包括鑽具租賃、修理、防腐、產品銷售等服務。由於塔里木和鄂爾多斯市場投資下降，鑽具租賃、修理、防腐業務工作量減少，其收入均有所下降。二零一四年，本集團重點推進了鑽井工具一體化服務和螺桿租賃服務，並且開始為客戶提供一體化鑽井工具租賃業務。
- 油套管及防腐技術產品線由於客戶投資下降，導致油套管修復和防腐業務工作量減少，收入下降。同時，本集團開拓了附件加工業務。

## 戰略資源配套

二零一四年，本集團從投資、科研及人力資源方面全方位提前部署和配置戰略配套資源。目前市場形勢仍然嚴峻，同時本集團常規服務能力建設已經基本達到預期，覆蓋油氣田開發全過程技術服務的產品線基本架構已經形成。在此情況下，本集團將嚴格根據業務發展情況和現金流情況控制資本開支，從擴充新產品線轉向重點加強現有產品線建設與發展，同時繼續進行輕資產產品線建設，強調技術創新，持續優化精簡人員配置。二零一四年，本集團資本開支支出為人民幣567.6百萬元，較二零一三年的人人民幣864.5百萬元下降34.3%。

## 投資配套建設

二零一四年，本集團對設備投資開始由大踏步調整為穩步發展，對鑽機資源與壓裂泵送服務能力等常規服務能力投資以繼續執行二零一三年投資計劃為主，控制資本開支總量；與此同時，對增量資本開支進行投資結構調整，重點發展針對客戶運營成本的採油生產作業服務，以及油田環保技術業務；通過加強油藏能力建設，推動本集團油藏技術服務能力發展；此外，通過投資併購，提升本集團檢測業務與井下作業化學材料等輕資產產品線的服務能力。

## 主要設備與基地投資

- 在壓裂泵送方面，二零一四年，本集團投資新增了25,000水馬力壓裂泵送服務能力，截止二零一四年十二月三十一日，本集團已有合共100,200水馬力的壓裂泵送服務能力。與此同時，本集團為壓裂關鍵材料所建立的陶粒生產線已於二零一四年六月投產並穩定試運行，並針對頁岩氣項目需求，繼續提升技術指標水平。其意味著本集團在壓裂方面形成更完整的價值鏈，與本集團的壓裂技術、工藝、工具和設備一起形成一體化的壓裂泵送服務能力。在連續油管方面，二零一四年，本集團新增2支連續油管作業隊伍。截止二零一四年十二月三十一日，本集團投入使用的連續油管作業隊伍為9支。在鑽機服務方面，二零一四年，本集團新到位3台鑽機。截止本公告日期，本集團已有合共7台自有鑽機到位，其中2台於二零一四年下半年中標伊拉克鑽機服務項目。在定向鑽井方面，在二零一四年第四季度，本集團訂購三套定向井旋轉導向服務設備，預計將較大提升本集團定向井技術服務產品線高端服務能力。
- 在自主的製造能力和基地建設方面，截止本公告日期，天津濱海新區完井工具總部基地生產車間已基本完工，預計二零一五年完成建設，將為本集團完井工具自主化做好全面準備。

## 主要投資併購項目

- 二零一四年三月，本集團以約人民幣2.9百萬元代價投資四川誠量檢測服務有限公司，取得了多項檢測及校準資質，為本集團針對客戶安全需求，規模化發展輕資產的檢測與評價服務，提供國內領先的獨立第三方檢測技術服務打下堅實基礎。

- 二零一五年一月，本集團公告以約人民幣101百萬元代價收購科麥仕油氣田技術有限公司及其關聯企業，其在油氣藏改造、油氣井防砂、儲層保護等領域的油田化學材料應用方面都具有技術和研發優勢，並將作為本集團輕資產的井下作業化學材料產品線下的一個組成部分，在產品系列和技術研發等方面增強該產品線實力，並與本集團井下模塊其他產品線形成良好的協同效應。

## 科研配套

二零一四年，本集團科研重點為自主化完井工具研發，特別針對成本要求較高的市場，有利於本集團幫助客戶降低成本、提高效益。二零一四年，本集團研發投入126.8百萬元，較去年的人民幣87.5百萬元上升44.9%，主要由於本集團加大研究開發力度所致。

## 主要科研項目

- 水平井注水泥分段壓裂技術
- 可旋轉尾管懸掛器
- 連續油管套管內分段改造技術
- 新型固井水泥漿體系

## 人力資源配套

人才的建設是建設全球領先的油田技術服務公司至關重要的一環，本集團始終堅持把人才建設作為集團戰略資源建設部署中的重點。二零一四年，面對嚴峻的市場形勢，本集團一方面嚴格執行考核機制，全面優化及精簡人員，同時通過內部調配改善人員結構，兩者共同推動人力資源利用效率的提升，幫助本集團提升整體效益水平。另一方面，本集團將繼續堅持成熟領軍人才的引進，完善人才管理和培養體系，為本集團提供堅實的戰略人才儲備。

## 人力資源配套主要發展

- 對人力資源進行總量控制，全面優化和精簡人員。本集團面對嚴峻的市場形勢，加強績效考核與淘汰機制，嚴格淘汰績效不達標人員。
- 對人力資源進行結構調整，加快內部人員調配。二零一四年，本集團針對各產品線發展情況，共完成逾400人次內部人員調配。將工作量較小部門的人員調配至採油生產作業、油田環保等工作量有在手訂單保障的，需要大量人才的新興產品線，可以提高本集團人才利用效率。
- 校園招聘方面，本集團明確提出「跨躍計劃」「國際人才儲備計劃」「最佳職業計劃」三大計劃，繼續根據業務需要引進最優秀的應屆畢業生。完善人才自主培養。本集團繼續完善培訓體系，通過建立崗位專業能力要求矩陣，明確培訓目標，並準備了相應的專業技術課程體系。
- 二零一四年，本集團共向280余名優秀人才和核心員工授出合共2,421.2萬股本公司的普通股購股權。其中每股股份行使價為5.200港元合共2,170.0萬股，每股股份行使價為3.120港元合共251.2萬股。

## 成本管控主要發展

針對當前艱難的市場形勢，本集團於二零一四年制定了成本管控目標。截止二零一四年十二月三十一日，本集團主要降低以下成本：

- 原材料及技術服務成本，主要通過加強工具與配件自主化；制定標準化工藝流程，加強採購管理等方式達成。
- 人力成本，請見「人力資源配套主要發展」章節。
- 日常運營成本，主要通過加強招標與結算審核；優化後勤支持項目的使用效率等方式達成。

- 財務費用，主要通過加強境外資金管理；開闢新的融資渠道；加大應收賬款回款力度，豐富自有資金等方式達成。

## 展望

展望二零一五年，國內受到行業調整和油價走低的雙重影響，市場環境將依然十分嚴峻，並很難在短期內有明顯回暖，且不確定性增強。市場競爭仍然激烈，油田服務行業整體產能仍然過剩，對本集團的收入、利潤和回款都將帶來持續衝擊。同時，本集團預計，由於國內對油氣資源開發過程中的環保要求日趨嚴格，可能使國內部分市場因環保徵地原因導致項目延遲的情況繼續出現。海外，受到國際油價下跌影響，國際上各大油公司宣佈大幅削減二零一五年資本開支預算，尤其是對於開採成本較高的資源開發造成衝擊，市場形勢同樣嚴峻。本集團包括美洲在內的國際市場均會受到影響，中東開採成本較低的資源開發受到影響相對較小，但在伊拉克等市場，本集團也會受到來自客戶更大的成本壓力。

然而，國內，在短期內，雖然客戶投資有所下降，其運營成本仍然穩定，針對運營成本的採油業務仍然有較好機會。為了維持產量，在大幅削減資本支出後，客戶對油田技術服務的需求也預計會出現恢復性增長。並且，隨著國內油田技術服務市場逐步放開，以及油公司逐漸深入內部改革，國內油田服務市場將會逐漸回暖，本集團作為國內領先的獨立油田技術服務公司，業已確立的相對品牌優勢將幫助本集團在公開招標中取得更多訂單；另一方面，針對客戶控制成本、提高效益的需求，本集團在成本和技術上的相對優勢和一體化服務模式優勢也將幫助本集團獲得穩定發展。同時，在客戶尋求降低成本、提高效益的過程中，緻密氣、緻密油、頁岩氣等非常規油氣資源開採方面的機會也開始增加，為具備一體化服務模式優勢的本集團帶來更多市場機會。長期來看，國家逐步推進能源改革，油田服務市場將逐步放開；且國內天然氣需求將會繼續加大，國內油田技術服務市場需求良好趨勢並未改變。本集團將發揮產品線和市場覆蓋全面的優勢，抓住重點市場，全面參與項目競爭，保持市場佔有率。

海外，包括伊拉克等開採成本相對較低的市場，發展前景仍然較好。伊拉克在油價下跌的情況下進一步增加投入提升產量，儘管存在不穩定因素，但其持續上產對油田技術服務需求依然強勁。美洲市場的國家油公司及國際油公司客戶在成本壓力下，逐漸開始主動尋求與本集團進行合作，體現出本集團具備的競爭力與相對成本優勢。在海外，本集團將發揮市場網絡覆蓋全面的優勢，抓住熱點地區機會，把握油公司客戶降低成本、提高效率的機會，穩住其他市場。

在產品方面，面對目前市場形勢下油公司更加注重提升效益的形勢，本集團產品線建設進入優化調整期，圍繞客戶增產、提速、降本、安全環保的需求，拓展、強化現有產品線，重點推廣能夠為客戶提高產量、降低成本的新技術、新工藝，並增強自身油藏地質力量，突出覆蓋油氣生產全過程的產品及一體化服務模式優勢。同時，隨著國家對安全環保要求逐漸嚴格，油公司客戶對油田環保、安全檢測等業務的需求也在上升。面對客戶日益增長的安全環保需求，本集團將在各大市場繼續大力推進油田環保技術業務。此外，本集團面對客戶投資減少的情況，加快針對客戶操作運營成本的採油業務的發展，將能為本集團帶來更多長期穩定的收入，改善收入結構。

人力資源方面，本集團將繼續加大人員優化精簡力度，在二零一四年淘汰部分績效不達標的員工後，本集團預計將在二零一五年繼續嚴格考核和人員優化精簡。此外，本集團將通過內部人員調配，將工作量較少部門的員工調配到油田環保技術、採油生產作業等具備飽滿在手工作量保障的人員緊缺部門，從而提高人員利用效率，控制人力成本。同時，本集團將繼續加強人才自主化培養，打造作風優良的職業經理人團隊。

資金方面，本集團實施嚴格的現金流管理，將應付賬款支付與應收賬款回收相對應，並根據現金流和業務經營情況嚴格控制資本開支水平。在財務成本方面，一方面本集團將在滿足經營需求的基礎上，對負債率等指標進行嚴格控制管理，並積極開闢新融資渠道，降低融資成本；另一方面，本集團通過成立專項工作小組、出台具體激勵措施等手段，加大應收賬款回收力度，保障本集團短期資金需求。在短期債務方面，本集團在二零一五年五月將有一筆人民幣300百萬元的中期票據到期，本集團已經與某銀行就對該筆中期票據再融資達成初步意向，並已具備清晰的項目執行方案和時間表。在二零一五年一月和二月，本集團實現正現金流。本集團已經採取有效措施加大回款力度，從2015年1月1日到2月28日，本集團累計收回應收賬款約人民幣401百萬元(未經審核)，在改善應收賬款周轉天數的同時減小了本集團營運資金壓力。

科研方面，本集團將重點加強包括自主化完井工具在內的自主化建設，形成技術品牌優勢。在QHSE管理方面，本集團將重點加強風險管理，全面提高質量管控水平，建設QHSE品牌，提高本集團品牌競爭力。

在二零一五年，油氣行業將持續處於調整期，市場環境仍然嚴峻，但本集團通過全面加強項目經營、技術應用和質量管理，已經迅速做出應對措施，預計本集團業務表現將有所改善。隨著油公司控制成本、提高效益的需求日益強烈，將有助於獨立油田技術服務公司獲得更好的發展機遇。長期來看，國內能源改革帶來市場進一步開放，將推動油田技術服務行業實現健康、穩步的增長。

## 財務回顧

為了讓投資者更直觀地分析本集團的成本結構，本集團從二零一二年起採用與本集團內部管理模式一致的方式，即按功能劃分成本及費用，取代過往按性質劃分成本及費用的對外披露方式。前者更有助投資者分析本集團的直接銷售成本和各項期間費用。

## 收入

本集團於二零一四年的收入為人民幣2,071.2百萬元，較二零一三年人民幣2,533.5百萬元下降人民幣462.3百萬元，降幅為18.2%。本集團營業收入的下降主要由於本集團目前國內市場處於調整期，且本年度下半年以來國際油價持續下跌，國際國內油氣行業陷入困境，部分項目出現推遲或被取消，油田服務行業競爭激烈導致降價壓力增大。

## 營業成本

營業成本由二零一三年的人民幣1,411.0百萬元上升至二零一四年的人民幣1,425.8百萬元，上升1.0%，主要由於原材料成本率上升，同時折舊和人力成本等固定成本上升所致。

## 其他收益

其他收益由二零一三年的人民幣20.0百萬元下降至二零一四年的人民幣-1.8百萬元，主要由於二零一四年未發生重大出售收益和收到政府補貼收入所致。

## 銷售費用

於二零一四年銷售費用為人民幣190.9百萬元，較二零一三年的人民幣173.1百萬元上升人民幣17.8百萬元，或10.3%，主要由於在嚴峻市場環境下，穩定現有市場的成本有所上升所致。

## 管理費用

於二零一四年管理費用為人民幣361.2百萬元，較二零一三年的人民幣299.8百萬元上升人民幣61.4百萬元，或20.5%，主要由於職能部門人力成本上升所致。本集團二零一五年將繼續加大人員結構優化調整。

## 研究開發費用

於二零一四年研究開發費用為人民幣37.6百萬元，較二零一三年的人民幣64.4百萬元下降人民幣26.8百萬元，或41.6%，主要是由於本集團研發項目成功率提高所致。

## 營業稅及附加費

於二零一四年營業稅及附加費為人民幣16.0百萬元，較二零一三年的人民幣32.8百萬元下降人民幣16.8百萬元，或51.2%。主要由於國家稅制改革，部分繳納營業稅的業務改成繳納增值稅，而增值稅不計入營業稅金及附加費所致。

## 經營利潤

基於上文所述，二零一四年的經營利潤為人民幣38.0百萬元，較二零一三年的人民幣572.4百萬元下降人民幣534.4百萬元，或93.4%。二零一四年的經營利潤率為1.8%，比二零一三年的22.6%下降20.8個百分點。

## 財務費用淨額

於二零一四年，財務費用淨額為人民幣178.5百萬元，較二零一三年上升約人民幣105.8百萬元，或145.5%。主要由於本集團於二零一三年底發行美元優先票據，於流貸發生的利息支出實際在下降所致。

## 應佔合營公司虧損

二零一四年產生應佔合營公司虧損19.1百萬元，主要由於合營公司「同舟一體化」出現虧損。

## 所得稅費用

於二零一四年，所得稅費用為人民幣31.3百萬元，較二零一三年下降人民幣55.5百萬元，或63.9%。主要由於二零一四年下半年本集團錄得盈利的法人體經過良好稅收籌劃，未新增所得稅，同時錄得虧損的法人體在年底計算遞延所得稅，抵減上半年已產生的所得稅費用所致。

## 本年度利潤

基於上文所述，本集團二零一四年的虧損為人民幣190.8百萬元，較二零一三年下降人民幣593.9百萬元，或147.3%。

## 本公司權益持有人應佔利潤

於二零一四年，本公司權益持有人應佔本集團虧損為人民幣198.2百萬元，而二零一三年則錄得利潤人民幣382.6百萬元。

## 應收貿易賬款及應收票據

於二零一四年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及應收票據淨額為人民幣1,588.2百萬元，較二零一三年十二月三十一日上升人民幣255.9百萬元。於本年度平均應收貿易賬款周轉天數(不包含質保金和押金)為228天，較二零一三年增加了78天。主要由於市場形勢嚴峻及客戶調整經營策略的影響所致。

## 存貨

於二零一四年十二月三十一日，本集團的存貨人民幣709.7百萬元，較二零一三年十二月三十一日上升人民幣169.0百萬元。主要是由於本集團部分項目出現推遲所致。

## 流動性及資本資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金和銀行存款約人民幣840.1百萬元(包括：受限制銀行存款、初始存款超過三個月的定期存款、現金及現金等價物)，比二零一三年十二月三十一日下降人民幣962.5百萬元。

本集團於二零一四年十二月三十一日尚未償還的短期銀行借款為人民幣約693.9百萬元。中國國內銀行授予本集團信貸額度為人民幣1,070.0百萬元，其中約人民幣446.3百萬元未使用。中國國外銀行授予本集團信貸額度約為人民幣80.0百萬元未使用。本集團於中國銀行間市場交商協會註冊的中期票據本金信用額度總額為人民幣500.0百萬元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為66.9%，較二零一三年十二月三十一日的資本負債比率60.2%上升6.7個百分點。這主要由於流動資金借款增加所致。

本公司權益持有人應佔權益由二零一三年十二月三十一日人民幣2,282.7百萬元，下降至二零一四年十二月三十一日人民幣2,053.9百萬元。

## 匯率風險

本集團主要以人民幣經營業務，部分進出口貨物以外幣結算，本集團認為本集團以外幣列值的結算款項所涉及的匯率風險並不重大。本集團的外匯風險主要由於外幣存款及以外幣計價的應收貿易賬款，人民幣兌美元的匯率出現波動可能對本集團的經營業績及財務狀況有不利影響。

## 經營活動現金流

截至二零一四年十二月三十一日十二個月，全年本集團經營活動現金流為淨流出，達人民幣619.9百萬元，較二零一三年同期多流出998.4百萬元，這是由於市場形勢嚴峻，本集團業務利潤率下降，以及本集團油公司客戶調整經營策略延長付款期限所致。

## 資本開支及投資

本集團於二零一四年的資本開支為人民幣567.6百萬元，其中固定資產投資為人民幣457.8百萬元，無形資產(包括土地使用權)投資為人民幣99.9百萬元，支付股權投資人民幣9.9百萬元。本集團資本開支淨額為人民幣575.6百萬元，其中包含三個月以上定期存款8.0百萬元。

於二零一五年，本集團資本開支預算約人民幣400.0百萬元，主要用於二零一四年已簽訂設備採購合同的實施。

## 合約責任

本集團的合約承諾主要包括本集團經營租賃安排的付款責任及資本承諾。本集團通過經營租賃的形式租用辦公樓及若干設備及機器。本集團於二零一四年十二月三十一日的經營租賃承諾約為人民幣56.8百萬元。於結算日(即二零一四年十二月三十一日)，本集團的資本承諾(但尚未於資產負債表作出撥備)約人民幣187.3百萬元。

## 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 賬外安排

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何賬外安排。

## 末期股息

於二零一五年三月二十五日董事會會議上，董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息(二零一三年：每股人民幣0.0547元，合共人民幣120.0百萬元)。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一五年五月二十一日(星期四)起至二零一五年五月二十六日(星期二)止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為符合出席二零一五年股東周年大會並投票的資格，所有過戶文件及有關股票必須於二零一五年五月二十日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716鋪。

## 企業管治

除下述偏離外，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內均遵守載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則(「上市規則」)附錄十四的《企業管治常規守則》(內的全部守則條文(「守則條文」))：

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司並無區分主席與首席執行官，羅林先生在報告期內同時擔任本公司之主席及首席執行官。羅先生是本集團的主要創始人，自本集團創立至今，一直肩負本集團的經營管理職責，領導本集團發展。羅先生擁有豐富的石油行業經驗與優秀的運營管理能力，董事會認為現階段聘任羅先生繼續擔任本公司首席執行官，可保證本集團經營管理的連續性，並可保障全體股東利益。

## 董事證券交易

本公司董事(「董事」)採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易的守則。在向全體董事作出具體查詢後，本公司確認各董事於報告期一直遵守上述規則所規定的有關標準。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以總代價約6,834,419港元(未計開支)(二零一三年：22,225,080港元)於聯交所合共購回4,184,000股股份(二零一三年：4,452,000股股份)。所有購回股份已於其後由本公司在年內註銷。購回詳情如下：

| 購回月份     | 購回<br>普通股數目      | 每股購買價    |          | 已付總代價<br>(未計開支)<br>港元 |
|----------|------------------|----------|----------|-----------------------|
|          |                  | 最高<br>港元 | 最低<br>港元 |                       |
| 二零一四年三月  | 202,000          | 5.00     | 4.86     | 997,981               |
| 二零一四年十一月 | 3,982,000        | 1.50     | 1.40     | 5,836,438             |
| 合共：      | <u>4,184,000</u> |          |          | <u>6,834,419</u>      |

除上文所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司根據上市規則之要求，成立審核委員會（「審核委員會」）。該委員會由全部三位現任獨立非執行董事組成，分別為朱小平先生（審核委員會主席）、張永一先生和王明才先生。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

承董事會命  
安東油田服務集團  
主席  
羅林

香港，二零一五年三月二十五日

於本公佈日期，執行董事為羅林先生、吳迪先生及皮至峰先生；而獨立非執行董事為張永一先生、朱小平先生及王明才先生。