

概 要

本概要旨在為閣下提供有關本招股章程所載資料的概覽。由於本節內容為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在投資本公司股份之前須閱覽整份招股章程。任何投資均存在相關風險。投資本公司股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在投資本公司股份之前須細閱該節內容。

概覽

根據 Spears and Associates 的資料，就二零一零年的收入而言，在我們提供服務的中國市場分部中，我們為中國領先的非國有綜合油田服務供應商之一。我們是中國少數幾家能夠提供綜合油田服務的非國有油田服務供應商之一，服務範圍覆蓋油藏研究、鑽井、完井、試井以及油氣生產相關服務（如油氣增產）、修井及其他相關服務。我們亦製造及出售油田服務相關產品予我們的客戶。我們將技術先進的工具及材料融入精細的油井設計中，提供度身訂造的解決方案。我們的解決方案專注於在技術要求高的地質條件下提高油氣的生產力及延長油井壽命，令我們得以獲取及保留穩定的客戶基礎。

中國及海外市場

我們的業務涵蓋中國廣泛的地理區域。目前，我們於塔里木油田、長慶油田、大慶油田、吉林油田、冀東油田、大港油田及若干中國其他主要油田經營業務。我們於往績記錄期間從塔里木油田產生大部分收入，我們在塔里木油田為高端或關鍵服務井（即深井、高壓井及／或高溫井）提供完井服務。根據 Spears and Associates 的資料，就二零一零年的收入而言，在我們於中國提供服務（即鑽井、完井及油藏服務）的三個市場分部，我們在非國有服務供應商佔據的市場份額中合共佔5%的比例，或在整個市場中佔0.5%的份額。

為多元化客戶基礎，提高我們的市場競爭力及把握新市場中的商機，我們已策略性地將業務拓展至在全球油氣行業中比較活躍的海外地區，包括中亞、北美、東南亞及中東地區。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，來自本集團海外附屬公司的收入分別佔本集團總收入的約59.2%、59.0%、57.9%及70.0%。我們於二零零二年開始在哈薩克斯坦經營業務，且哈薩克斯坦已發展成為我們最重要的海外市場。截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們在哈薩克斯坦的附屬公司產生的收入佔我們總收入的約44.0%及53.4%。我們在哈薩克斯坦提供一系列廣泛的油田服務，我們在哈薩克斯坦的主要客戶包括中石油的附屬公司及聯屬公司。根據 Spears and Associates 的資料，就二零一零年的收入而言，我們在我們服務的中亞油田服務市場分部（包括哈薩克斯坦、土庫曼斯坦、烏茲別克斯坦及阿塞拜疆）擁有的市場份額約為13%。

我們的業務因地理位置不同而有所不同，截至二零一一年六月三十日止六個月，我們在中國、哈薩克斯坦、加拿大、新加坡及其他地區的附屬公司所產生的收入分別約佔我們總收入的30.0%、53.4%、9.5%、4.4%及2.7%。我們在中國、哈薩克斯坦及其他海外市場的客戶主要包括中石油的附屬公司及聯屬公司。我們提供服務產生的利潤率主要依賴若干因素，其中包括油藏的地質條件、服務的複雜程度、材料及設備成本以及我們向第三方支付的服务費。就往績記錄期間而言，我們海外附屬公司的利潤率⁽¹⁾分別為42.3%、35.0%、28.5%及28.0%，而我們中國附屬公司的利潤率⁽²⁾分別為24.1%、18.7%、21.0%及19.7%。我們海外附

(1) 僅計入該等附屬公司的直接應佔開支及成本。

(2) 僅計入該等附屬公司的直接應佔開支及成本，且該等直接開支及成本並不包括於二零零八年的撇銷存貨人民幣58.5百萬元。

概 要

屬公司的利潤率於往績記錄期間有所減少，主要由於該等附屬公司自油藏服務分部獲得的收入下降，油藏服務分部的利潤率高於其他兩個分部(即鑽井與完井服務)的利潤率。

為進一步發展我們的業務及拓寬我們的收入來源，我們擬在海外市場繼續擴張我們的業務，並繼續將重心集中於生產石油及天然氣的主要地區。同時，我們致力於與海外市場的本地及國際石油公司尋找更多商機，我們將繼續為中國國有石油公司(包括中石油)提供油田服務，其原因是彼等亦在擴張其海外業務。此外，我們認為，加強我們在若干高端油田服務領域作為專業服務供應商的領導地位以令我們從我們的競爭對手中脫穎而出並吸引更多潛在商機，此乃至關重要。另外，我們亦計劃考慮可完善我們的服務組合及提升我們專業技術水平的收購機會。

與中石油的關係

我們的大部分收入來自向中石油(中國最大的國有石油和天然氣公司)的附屬公司及聯屬公司提供服務。於往績記錄期間，中石油的30多家附屬公司及聯屬公司為我們的客戶。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，來自我們五大客戶(全部為中石油的附屬公司及聯屬公司)的收入分別佔我們總收入的66.6%、72.0%、65.1%、70.4%及69.7%。我們應佔中石油收入(按集團基準)乃佔我們同期總收入的82.3%、90.6%、87.1%、88.9%及82.3%。我們已與部分該等主要客戶建立長期策略聯盟，包括中國石油天然氣勘探開發公司、中國石油塔里木油田公司、中國石油勘探與生產公司及中國石油技術開發公司(均為中石油的附屬公司或聯屬公司)。我們已經並將持續大力減少對中石油附屬公司及聯屬公司的業務集中度。我們已進軍若干海外市場，以向其他油氣公司提供服務。例如，我們於二零一零年七月在迪拜設立一間分辦事處，以尋求與中東本地及國際油氣公司合作的商機。我們已擴展至印度尼西亞並已在此地獲得若干服務合約，包括於二零一一年與一間澳大利亞公司的印度尼西亞附屬公司簽訂的合約價值達2.7百萬美元的一攬子鑽井服務合約。我們已聘用多名高級營銷經理(彼等從國際油田服務供應商取得豐富的營銷及業務發展經驗)，以加強海外市場以當地及國際油氣公司為目標客戶的營銷力度。我們在評估海外附屬公司員工的績效時亦相當看重從當地及國際油氣公司取得新業務的成功率。

服務合約

我們的部分服務合約要求我們向客戶提供有限定期限的服務(通常為一年)，而其他服務合約則以項目為基準並要求我們就特定數目的油井業務提供服務或提供具體的服務。該等服務合約的條款及條件通常包括我們的客戶指定的工程及品質要求。定價乃經考慮服務的複雜程度及提供有關服務產生的成本等因素而釐定。我們的客戶一般須向我們提供有關服務所必需的水電等支持及設施。根據特定地理及其他相關條件以及服務種類，油井業務或會持續數天至數月不等，而涵蓋幾個或幾十個油井作業的服務合約或會持續數週至一年不等。該等服務合約可能因不可抗力事件或訂約一方無法履行合約責任而終止。我們的客戶通常須於接受我們的服務後三至六個月內結清相關服務費用，惟我們的客戶就若干服務會預扣少數服務費(一般為5%)則除外，該等客戶會於接受我們的服務後一年內結清該部分費用。

與哈里伯頓的策略聯盟

我們已與數家國內外油田服務供應商(包括全球最大的多元化油田服務公司之一哈里伯頓)建立策略聯盟，哈里伯頓在多個地區的多種產品及服務領域佔有重大的市場份額。根

概 要

據 Spears and Associates 的資料，哈里伯頓於二零一零年在中亞、中東及遠東地區的鑽井、完井及油藏服務分部所佔的市場份額估計分別為約35%–45%、30%–40%及25%–35%，及哈里伯頓於二零一零年在中國所佔鑽井、完井及油藏服務的份額為1.8%。儘管哈里伯頓在中國的市場份額不高，但我們相信，鑒於彼等在提供高端油田服務方面的專業知識，我們在中國與彼等的合作會令我們獲益並提高我們在該市場的競爭力。

知識產權

我們擁有先進的服務技術及專業知識，此乃我們透過於油氣行業積累多年經驗所得。我們非常重視研發，以確保我們可繼續擁有維持競爭力的先進技術。透過我們的研發努力，我們已成功改進部分服務。例如，我們一直在持續改善用來高精度監測井壓的PPS系列電子壓力計的功能性、效率及其他特性。該等壓力計在世界試井業務中廣為應用。目前，該電子壓力計為世界上少數可在溫度高達200攝氏度的極端井下條件中長時間可靠操作的氣壓計型號之一。於最後實際可行日期，我們已於中國持有30項專利及擁有11項待批專利。

財務資料

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，我們的收入分別為人民幣663.9百萬元、人民幣911.5百萬元、人民幣1,050.4百萬元、人民幣392.0百萬元及人民幣408.5百萬元。同期，我們的經營利潤分別為人民幣146.7百萬元、人民幣153.1百萬元、人民幣180.9百萬元、人民幣58.5百萬元及人民幣68.6百萬元，而本公司股權持有人應佔淨利潤分別為人民幣95.3百萬元、人民幣84.8百萬元、人民幣119.5百萬元、人民幣38.9百萬元及人民幣47.2百萬元。

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細⁽¹⁾：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	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	%
中國	270,796	40.8	373,735	41.0	441,847	42.1	160,818	41.0	122,674	30.0
哈薩克斯坦	263,487	39.7	357,776	39.3	462,137	44.0	148,376	37.9	218,309	53.4
加拿大	129,589	19.5	177,636	19.5	91,375	8.7	47,253	12.1	38,719	9.5
新加坡	—	—	2,333	0.2	40,549	3.9	30,107	7.7	17,917	4.4
其他	—	—	46	0.0	14,524	1.3	5,425	1.3	10,863	2.7
總計	663,872	100.0	911,526	100.0	1,050,432	100.0	391,979	100.0	408,482	100.0

附註：

(1) 我們的收益來自(a)提供服務及(b)買賣工具及設備，以及生產、銷售及出租產品：

(a) 自提供服務所得的收益分類為：於實際提供服務地區產生的收益或於我們合約附屬公司註冊成立所在地產生的收益。該項收益佔我們於截至二零一一年六月三十日止六個月收益的約85.5%；及

(b) 自買賣工具及設備，以及生產、銷售及出租產品所得的收益分類為：於我們合約附屬公司所在地區產生的收益以及於管理層決定訂立相關合約所在地區產生的收益。該項收益佔我們於截至二零一一年六月三十日止六個月收益的約14.5%。

自二零零八年至二零一零年，我們來自所有單個市場的收入均有所增加，惟來自加拿大的收入由二零零九年的人民幣177.6百萬元減至二零一零年的人民幣91.4百萬元。該減少主要由於我們的加拿大附屬公司於二零零九年通過買賣設備及工具而錄得收益人民幣

概 要

86.4百萬元，而於二零一零年並未錄得收益，其原因是於二零一零年我們將買賣業務的採購部門遷至新加坡。我們如此行事的目的是：(i)提高稅收效率，見「歷史、重組及集團架構—重組—(7)剔除四家英屬維爾京群島經營公司及重組應付該等英屬維爾京群島公司的款項」；及(ii)提高採購效率，原因是新加坡為國際石油貿易樞紐及煉油中心⁽¹⁾，大部分油田服務設備及工具供應商(尤其是哈里伯頓)在新加坡設有製造中心。因此，於二零一零年買賣設備及工具的收益人民幣40.5百萬元則被視為新加坡附屬公司的收益。我們的貿易業務客戶主要包括中國及哈薩克斯坦的石油公司，彼等偶爾需要用於彼等油田運作的油田服務設備及工具。我們的貿易業務主要取決於客戶的具體要求，因此，貿易業務產生的收入可能不時大幅波動。

我們於哈薩克斯坦的附屬公司的總收入乃由截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣148.4百萬元增至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣218.3百萬元，主要原因是哈薩克斯坦客戶對我們服務的需求因彼等將勘探業務擴張至新領域並採取各種措施維持或增加產量而持續增長。

油田及客戶

下表載列我們擁有大量業務的油田、於往績記錄期間內該等油田應佔的收益及截至二零一零年十二月三十一日止年度我們於該等油田的主要客戶概要。

油田	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		截至二零一零年十二月三十一日止年度的 客戶數目/主要客戶名稱
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年	
	(人民幣百萬元) (未經審核)					
主要油田						
哈薩克斯坦油田	263.5	357.8	462.1	148.4	218.3	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：21 • CNPC-International Aktobe Petroleum • FIAL Liability Partnership • Sagiz Petroleum Company • JSC PetroKazakhstan Kumkol Resources • JSC CNPC-AiDanMunai • Buzachi Operating Ltd. • KazGerMunai LLP JV
塔里木油田.....	102.3	116.6	305.0	134.7	105.5	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：3 • 中國石油天然氣股份有限公司塔里木油田分公司
其他油田						
土庫曼斯坦油田	49.6	117.1	63.6 ⁽³⁾	44.1	15.1	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：3 • 中國石油技術開發公司
長慶油田.....	— ⁽¹⁾	13.5	25.0	— ⁽²⁾	— ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：1 • 中國石油長慶油田分公司
四川油田.....	30.3	9.2	21.5	8.1 ⁽²⁾	— ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：4 • 中國石油天然氣股份有限公司西南油氣田分公司
印度尼西亞油田	— ⁽¹⁾	— ⁽¹⁾	14.5	7.7	10.6	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：3 • 中石油 • 中海油—中海油田服務有限公司⁽⁴⁾

(1) 因其穩定的商業環境及極富策略性的位置，新加坡已成為亞洲主要的能源樞紐之一。根據新加坡能源市場權威報告，新加坡是世界上兩大煉油中心之一，同時也是亞洲最大的石油貿易樞紐。

概 要

油田	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		截至二零一零年十二月三十一日止年度的 客戶數目/主要客戶名稱
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年	
	(人民幣百萬元) (未經審核)					
大慶油田.....	2.4	— ⁽⁵⁾	10.7	4.5 ⁽²⁾	0.5 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：3 • 大慶油田有限責任公司試油試採分公司 • 大慶油田有限責任公司採油工程研究院
新疆油田.....	0.4	10.7	10.5	— ⁽²⁾	0.5 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：2 • 新疆維吾爾自治區石油管理局
吉林油田.....	14.9	2.0 ⁽⁵⁾	9.5	1.0 ⁽²⁾	1.5 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：2 • 吉林油田進出口有限公司 • 中國石油天然氣股份有限公司吉林油田分公司
冀東油田.....	52.3	9.1 ⁽⁶⁾	7.2	— ⁽²⁾	1.1 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：1 • 中國石油天然氣股份有限公司冀東油田分公司
大港油田.....	— ⁽⁵⁾	— ⁽⁵⁾	5.2	0.2 ⁽²⁾	2.0 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：2 • 中國石油集團渤海鑽探工程有限公司 • 渤海鑽探工程有限公司井下技術服務公司
西北油田.....	10.4	17.6	3.9 ⁽⁵⁾	2.8	0.3 ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶數目：2 • 中國石油化工股份有限公司西北局

附註：

- (1) 我們於年內並未在該油田開展任何業務。
- (2) 我們一般於上半年提供的服務較少，且我們於上半年偶爾不會在部分油田提供服務。因此，我們在上半年錄得較少收益或並無錄得收益。
- (3) 我們於二零零九年已取得一項完井服務分包合約(合約價值約人民幣117.1百萬元)。來自該分包合約的大部分收益已於二零零九年及二零一零年確認(已於二零零九年確認較高金額)。
- (4) 於二零一零年及二零一一年我們向中海油出租油田設備(該設備既可用於陸上油田服務亦可用於海上油田服務)。於往績記錄期間，我們並無提供任何海上油田服務，我們目前亦無計劃擴充至海上油田服務。
- (5) 我們主要在該油田提供高端天然氣完井服務，且於往績記錄期間，我們的服務需求有限且易變。鑒於對我們收入細微的貢獻以及對我們服務的需求有限且易變，我們在該油田有選擇性地尋求商機，因此我們於期內從該油田錄得的收益下降或並無錄得收益。
- (6) 我們於二零零九年來自該油田的收益大幅減少，主要由於最終並未按預期於該油田發現油藏，因此，我們於該油田的服務需求大幅下降。我們於二零零八年就該預期發現提供若干油田服務，因此於該年度錄得較大金額的收益。

於往績記錄期間，我們從哈薩克斯坦的油田及塔里木油田(我們於二零一零年從該等油田產生的收益佔我們收益的逾70%)產生的收益有所增加。根據當前的生產率及商業儲備，塔里木油田的估計儲量壽命逾20年，而根據 Spears and Associates 提供的資料，我們主要在哈薩克斯坦服務的油田的估計平均儲量壽命逾15年。於往績記錄期間，我們自非主要市場的其他油田(如大慶油田及吉林油田)產生的收益佔我們收益的比例較小且存在波動性，主要由於我們在該等油田提供的大部分服務為高端天然氣完井服務，而對該等服務的需求有限且易變。鑒於該等服務收益對我們收益的貢獻有限，且該等油田對該服務的需求易變及有限，我們僅在該等油田選擇性地尋求商機，因此，於往績記錄期間的若干期間，該等油田中部分油田的收益可能較少或並無收益。

存貨

我們的存貨水平受多項因素的影響並反映我們的業務模式，包括(其中包括)(i)我們大部分的收入來自中國以外的油田(特別是哈薩克斯坦的油田)，及我們從中國採購用於該等油田的大部分存貨，且將相關存貨運至該等油田通常需要兩個月或更長時間；(ii)我們在分佈於不同地理位置的各個油田提供服務，及我們需為我們業務所在的該等油田及在臨近該等油田的地方維持適當的存貨水平；(iii)我們大部分的服務需要我們提前準備材料及工具(而其他服務供應商可能僅需提供服務，而有關服務無需彼等提前準備材料及工具)及(iv)我們通常在每年的下半年提供較多服務。根據上文所述，我們已採納一項我們認為適用於我們業務的存貨管理政策來維持充足的存貨水平，以便有效地提供我們的服務。因此，相較主要在中國提供服務，或在地理位置更集中的油田提供服務或主要提供需要提前準備少量或無需準備材料及工具的服務的其他油田服務供應商而言，我們的存貨水平可能較高。由於我們於每年下半年提供的服務較多，故我們於每年的上半年末維持相對較高的存貨水平。見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們擁有相對較高的存貨水平及存貨週轉日，以及倘存貨未獲充分利用，則我們為特定項目預訂的部分存貨難以轉至其他項目，因而可能須進行撇銷。」、「業務—存貨」及「財務資料—若干資產負債表數據討論—存貨」。

流動資金管理

為了維持充足的流動資金水平，我們會每月檢討及分析我們的存貨、應付賬款、應收賬款及現金，旨在核對我們的應收賬款及應付賬款以及於需要時獲取銀行借貸。我們亦積極管理存貨，努力維持用於發展業務的充足的流動資金。有關我們盡力管理存貨的詳情，請參閱「業務—存貨」。

因我們業務的季節性因素(我們一般於每年的下半年提供較多服務)，我們上半年來自經營業務的現金流一般較低。於二零一一年上半年，我們來自經營業務的現金流進一步受到於加拿大就我們自願性披露稅項責任而一次性繳納稅款(約人民幣21.0百萬元)所影響。詳情見「財務資料—若干主要收益表項目的討論—所得稅開支」。為提高我們的流動資金管理，尤其於上半年，我們在支付應付賬款時計劃增加使用銀行承兌滙票，以及我們目前根據與客戶訂立的服務合約而同若干銀行進行商討以尋求融資。此外，我們根據從我們的貿易業務所獲取的信用證尋求銀行的融資。

我們在中國及哈薩克斯坦的業務營運

我們於中國及哈薩克斯坦的業務營運主要在以下幾個方面有所不同：

業務模式。我們在中國及哈薩克斯坦提供綜合油田服務，包括鑽井、完井及油藏研究服務。我們在中國的業務集中於完井服務，尤其是為高端或關鍵服務井提供完井服務及鑽井服務。我們在哈薩克斯坦的業務集中於鑽井服務及油藏服務。

存貨。我們從國內採購供中國及哈薩克斯坦經營所用的絕大部份原材料。自中國採購原材料用於哈薩克斯坦的業務因中國與哈薩克斯坦之間的距離較遠及海關程序等原因需要較長的付運時間，從而致使我們哈薩克斯坦業務的存貨週轉日相對較長。

市場准入許可證。我們在中國的大部分客戶(包括中石油的附屬公司及聯屬公司)根據彼等對服務質素、經驗、能力及專業知識的標準而向合資格油田服務供應商頒發自有的市

概 要

場准入許可證。在哈薩克斯坦並無類似慣例。有關我們在中國市場的准入許可證詳情，見「業務 — 中國市場准入許可證」。

勞工。為滿足哈薩克斯坦的地方需求，我們從哈薩克斯坦僱傭的員工人數與在哈薩克斯坦以外地方僱傭的員工人數維持在特定比例。而中國法律卻無類似的勞工規定。

我們在中國及哈薩克斯坦開展的業務屢創佳績。通過了解兩個市場之間的差異，我們可識別並抓住中國及哈薩克斯坦當地市場的機遇、留住及發展地方客戶，從而在各市場更好的執行我們的業務策略以及符合中國及哈薩克斯坦的地方合規需求。

我們的優勢

我們相信，我們的競爭優勢包括下列各項：

- 作為中國領先的非國營綜合油田服務供應商之一的強大市場地位
- 於海外業務中的豐富經驗及彪炳往績
- 穩固的客戶基礎以及與主要客戶及一家領先的國際油田服務供應商建立的策略聯盟
- 先進的技術、傑出的科技專長及強大的研發實力
- 於油田服務行業擁有經驗豐富且穩定的管理團隊

我們的策略

我們旨在成為中國領先的國際油田服務供應商。我們計劃透過以下策略來實現該目標：

- 繼續拓展我們的海外市場業務
- 提高我們提供綜合服務及解決方案的能力，以增加市場份額及把握新機遇
- 持續加強與中國主要油氣公司的關係，並進一步擴大與國際油田服務供應商的策略聯盟
- 持續加強研發實力及開發行業領先的專業化服務
- 物色收購機遇，以實現業務發展目標

概 要

過往綜合財務資料概要

閣下應將下列過往綜合財務資料連同附錄一 —「會計師報告」(根據國際財務報告準則編製)一併閱覽。任何過往期間的經營業績並不表示於任何未來期間預期可能取得的業績。

綜合收入表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 ⁽¹⁾	663,872	911,526	1,050,432	391,979	408,482
其他收益/(虧損) — 淨額 ⁽²⁾ ...	18,168	(44,630)	4,206	(46)	(4,964)
經營成本					
材料成本	(193,874)	(273,814)	(264,852)	(101,046)	(98,898)
僱員福利開支	(99,088)	(154,629)	(208,952)	(77,461)	(91,784)
經營租賃開支	(17,910)	(27,623)	(36,400)	(14,464)	(18,241)
運輸成本	(33,655)	(35,577)	(51,228)	(23,126)	(24,508)
折舊及攤銷	(18,519)	(26,854)	(31,542)	(15,446)	(18,981)
技術服務費 ⁽³⁾	(15,777)	(90,990)	(139,410)	(48,348)	(32,596)
資產減值虧損	(58,536)	—	—	—	(1,283)
其他.....	(97,990)	(104,324)	(141,321)	(53,512)	(48,675)
	(535,349)	(713,811)	(873,705)	(333,403)	(334,966)
經營利潤	146,692	153,085	180,933	58,530	68,552

概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
融資收入.....	665	278	339	234	152
融資成本.....	(6,087)	(5,582)	(5,689)	(1,855)	(3,681)
融資成本淨額.....	(5,422)	(5,304)	(5,350)	(1,621)	(3,529)
除所得稅前利潤.....	141,270	147,781	175,583	56,909	65,023
所得稅開支.....	(45,926)	(62,978)	(56,140)	(17,976)	(18,663)
年／期內利潤.....	95,344	84,803	119,443	38,933	46,360
以下各方應佔：					
本公司股權持有人.....	95,344	84,803	119,509	38,944	47,241
非控股權益.....	—	—	(66)	(11)	(881)
	95,344	84,803	119,443	38,933	46,360

附註：

- 本公司的收益自截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣663.9百萬元增加人民幣247.7百萬元或37.3%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣911.5百萬元；且進一步增加人民幣138.9百萬元或15.2%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,050.4百萬元。二零零九年的增長乃由於本公司的鑽井服務的增加所致，以及二零一零年的增長乃因為本公司的業務增加及服務組合的整體擴大所致。本公司的收益自截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣392.0百萬元增加人民幣16.5百萬元或4.2%至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣408.5百萬元。本公司收益增加主要由於自截至二零一零年六月三十日止六個月至截至二零一一年六月三十日止六個月本公司的油藏及鑽井服務增加所致。
- 本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額約人民幣18.2百萬元，於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得其他虧損淨額約人民幣44.6百萬元以及於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額約人民幣4.2百萬元。本公司於二零零九年錄得其他虧損淨額乃主要由於美元兌騰格（本公司哈薩克斯坦附屬公司的若干應付賬款以騰格列值）貶值導致的外匯虧損所致。截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司的其他虧損淨額約為人民幣5.0百萬元，而截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司的其他虧損淨額約為人民幣46,000元。本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月的其他虧損淨額大幅增加，主要由於我們以加拿大元及人民幣兌以美元計值的應收賬款升值導致的外匯虧損所致。
- 本公司的技術服務費自截至二零零八年十二月三十一日止年度的約人民幣15.8百萬元，增加人民幣75.2百萬元或476.7%，至截至二零零九年十二月三十一日止年度的約人民幣91.0百萬元；且進一步增加人民幣48.4百萬元或53.2%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣139.4百萬元。於二零零九年的大幅增加乃主要由於向哈里伯頓分包服務（尤其是於二零零九年在塔里木油田向哈里伯頓分包的精細控壓鑽井及地質導向鑽井服務）產生的費用增加約人民幣54.6百萬元。於二零一零年的增加乃主要因於哈薩克斯坦及中國分包予獨立第三方（如哈里伯頓）的開窗側鑽服務、壓裂服務及地質導向鑽井服務的增加所致。本公司的技術服務支出由截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣48.3百萬元減少人民幣15.8百萬元或32.6%至截至二零一一年六月三十日止六個月的約人民幣32.6百萬元。該減少乃主要由於我們負責提供的服務（尤其是我們分包予哈里伯頓的精細控壓鑽井服務、地質導向鑽井及軟管水力壓裂鑽井服務）減少所致。

概 要

綜合資產負債表

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	145,422	150,065	196,433	217,191
無形資產	243	118	760	644
遞延所得稅資產	25,341	32,412	31,826	39,431
預付款及其他應收款項	2,959	1,832	7,156	9,019
	<u>173,965</u>	<u>184,427</u>	<u>236,175</u>	<u>266,285</u>
流動資產				
存貨	166,932	193,863	211,065	265,686
貿易應收賬款及應收票據 ⁽¹⁾	294,068	340,294	445,142	339,901
預付款及其他應收款項	37,233	37,436	95,888	87,019
受限銀行存款	1,922	12,455	10,694	2,446
現金及現金等價物	106,920	106,512	166,721	83,246
	<u>607,075</u>	<u>690,560</u>	<u>929,510</u>	<u>778,298</u>
總資產	<u>781,040</u>	<u>874,987</u>	<u>1,165,685</u>	<u>1,044,583</u>
權益				
股本	57	68	68	68
其他儲備	28,756	63,937	313,330	151,426
貨幣換算差額	(42,148)	(43,534)	(15,228)	(16,367)
保留盈利	343,920	426,610	303,837	341,570
本公司權益持有人應佔權益	<u>330,585</u>	<u>447,081</u>	<u>602,007</u>	<u>476,697</u>
非控股權益	—	—	(57)	27,809
總權益	<u>330,585</u>	<u>447,081</u>	<u>601,950</u>	<u>504,506</u>
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	1,060	434	434	56
流動負債				
借貸	105,346	60,000	159,975	292,216
貿易應付賬款 ⁽²⁾	109,668	108,947	269,210	188,721
應計款項及其他應付款項	118,215	108,076	61,114	37,744
所得稅負債	116,166	150,449	73,002	21,340
	<u>449,395</u>	<u>427,472</u>	<u>563,301</u>	<u>540,021</u>
總負債	<u>450,455</u>	<u>427,906</u>	<u>563,735</u>	<u>540,077</u>
總權益及負債	<u>781,040</u>	<u>874,987</u>	<u>1,165,685</u>	<u>1,044,583</u>
流動資產淨額	<u>157,680</u>	<u>263,088</u>	<u>366,209</u>	<u>238,277</u>
總資產減流動負債	<u>331,645</u>	<u>447,515</u>	<u>602,384</u>	<u>504,562</u>

附註：

- (1) 由於我們的業務增長，我們的貿易應收賬款及應收票據自二零零八年十二月三十一日的人民幣294.1百萬元增加至二零零九年十二月三十一日的人民幣340.3百萬元及進一步增加至二零一零年十二月三十一日的人民

概 要

幣445.1百萬元。本公司於二零一一年六月三十日的貿易應收賬款及應收票據減至人民幣339.9百萬元，主要由於本公司於二零一零年下半年確認的大部分服務費已由本公司客戶於二零一一年上半年清償。

- (2) 我們的貿易應付賬款由二零零九年十二月三十一日的人民幣108.9百萬元增至二零一零年十二月三十一日的人民幣269.2百萬元，主要由於(i)曾為結欠若干英屬維爾京群島聯屬公司之公司間債務的若干應付賬款因將該等英屬維爾京群島聯屬公司從本集團剔除而轉變為應付關連方款項(進一步詳情，務請參閱「歷史、重組及集團架構—重組—(7)剔除四家英屬維爾京群島經營公司及重組應付該等英屬維爾京群島公司的款項」)，及(ii)為配合業務增長於二零一零年材料、物業及設備採購以及技術服務費的大幅增加所致。本公司於二零一一年六月三十日的貿易應付賬款減至人民幣188.7百萬元，主要由於本公司於二零一一年上半年清償應付該等英屬維爾京群島聯屬公司的款項所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度利潤預測

此表中的所有數據乃假設超額配股權不獲行使。

本公司權益股東於截至二零一一年十二月三十一日止

年度應佔綜合利潤預測⁽¹⁾..... 人民幣177.0百萬元
(相當於約217.1百萬港元)

未經審核每股備考盈利預測⁽²⁾..... 人民幣0.13元
(相當於約0.16港元)

附註：

- (1) 上述利潤預測的編製基準及假設載於本招股章程附錄三。本公司董事已根據本集團截至二零一一年六月三十日止六個月的經審核綜合業績、基於本集團管理賬目編製的本集團於截至二零一一年九月三十日止三個月的未經審核綜合業績及本集團截至二零一一年十二月三十一日止餘下三個月的綜合業績預測編製本公司權益股東應佔截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合利潤預測。該預測已按在所有重大方面均與本公司目前採納的會計政策(載於本招股章程附錄一第II節附註3)一致的基準編製。
- (2) 未經審核每股備考盈利預測的計算方式為本公司權益股東於截至二零一一年十二月三十一日止年度應佔綜合利潤預測除以於全球發售及資本化發行完成後及假設超額配股權未獲行使而已發行及發行在外的1,335,000,000股股份。於全球發售及資本化發行完成後的1,335,000,000股股份乃按已發行及發行在外的100,000,000股股份、根據資本化發行將予發行的900,000,000股股份以及根據全球發售將予發行的335,000,000股股份(假設全球發售及資本化發行已於二零一一年一月一日完成)而計算。

發售統計數據

此表中的所有數據乃假設超額配股權不獲行使。

	根據每股1.23 港元之發售價	根據每股1.63 港元之發售價
市值 ⁽¹⁾	1,642百萬港元	2,176百萬港元
備考全面攤薄預測市盈率 ⁽²⁾	7.6倍	10.0倍
備考經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	0.70港元	0.80港元

附註：

- (1) 市值的計算基準為預期於緊隨全球發售後將發行在外的1,335,000,000股股份(包括在全球發售時將予發行的335,000,000股股份)。
- (2) 備考全面攤薄預測市盈率的計算基準為按每股1.23港元及每股1.63港元的發售價計算的備考全面攤薄每股盈利預測。
- (3) 備考經調整每股有形資產淨值，乃經作出本招股章程第195頁「財務資料—未經審核備考經調整有形資產淨值」一節所述的調整，以及按以每股1.23港元及每股1.63港元的發售價計算的已發行1,335,000,000股股份為基準。

股息及股息政策

日後的股息宣派、支付及金額將由董事會酌情決定，並將取決於本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、有關本公司支付股息的法定與監管限制、未來前景以及本公司董事可能認為有關的其他因素而定。本公司股份之持有人有權根據彼等持有的股份數目按比例獲發該等股息。

在有關法例許可的情況下，股息僅可自可分派利潤中支付。倘將利潤作為股息分派，該部分的利潤將不可重新投資於本公司業務。概不保證本公司將能按照董事會任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派股息。於往績記錄期間，本公司並未派付任何股息。

所得款項用途

本公司預期，假設超額配股權未獲行使及假設發售價定於每股發售股份1.43港元（即本招股章程所載指示發售價範圍之中位數），經扣除包銷費用及由其應付與全球發售有關的估計費用後，本公司全球發售所得款項淨額合共將約為414.2百萬港元。我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- 約35%，或145.0百萬港元，用作購買我們的油田服務所需的生產設備，包括約人民幣100百萬元購買壓裂設備，而餘下款項用作購買鑽井機、定向鑽井設備及螺旋油管設備；
- 約20%，或82.8百萬港元，用於收購經挑選潛在油田服務或相關業務目標，以擴展或補充我們的現有服務組合。我們將不時檢討可能取得的收購機會，並在適當情況下可能開始探尋相關目標。截至最後實際可行日期，我們已物色若干收購目標，而我們相信此等收購將擴大或補充我們的服務組合，但我們尚未訂立任何具約束力的協議且並不確定我們能否完成此等收購；
- 約20%，或82.8百萬港元，用於償還本公司的未清償銀行貸款，包括動用中信銀行國際有限公司之過渡性貸款10.0百萬美元。詳情見「財務資料—債務—期後變動」；
- 約15%，或62.1百萬港元，用於提高我們的研發能力及在天津塘沽區及新加坡興建生產設施；及
- 不超過10%，或41.4百萬港元，用作其他營運資本。

倘所得款項淨額超過或低於預期，我們將按比例調整分配作上述用途的所得款項淨額。

我們可按以上列明的方式及比例，應用因按列明的發售價範圍內任何價格行使任何超額配股權的全部或部分而收取的任何額外所得款項淨額。倘悉數行使超額配股權，假設發售價每股1.43港元（即發售價範圍每股1.23港元至每股1.63港元之中位數），我們將收到額外所得款項淨額約71.9百萬港元。倘悉數行使超額配股權，且發售價按發售價範圍的上限或下限釐定，全球發售的所得款項淨額（包括行使超額配股權而獲得的所得款項）將分別增加或減少約77.1百萬港元或77.1百萬港元。

倘我們所得款項淨額並未即時用作以上用途，在有關法律及法規允許的情況下，本公司有意將所得款項淨額以短期計息存款及／或貨幣市場工具方式存放。

概 要

倘全球發售所得款項淨額的上述擬定用途有任何變動，我們將適時另行刊發公佈。

風險因素

有關我們業務及行業的風險

- 石油及天然氣價格持續下降或大幅波動可能會對我們服務及產品的需求造成不利影響。
- 我們的業務涉及固有風險及職業危險，可能會損害我們的聲譽，使我們面臨責任訴訟並造成重大成本開支。
- 我們依賴數目有限的主要客戶錄得大部分收入。
- 我們面臨與在海外市場銷售服務及產品有關的風險，倘我們不能有效控制該等風險，我們於海外管理及增長業務的能力將受到制約。
- 倘我們與哈里伯頓或其他策略合夥人的安排出現任何變動、屆滿或終止，可能會對我們業務營運造成重大不利影響。
- 我們主要向為數不多的供應商採購，而彼等的任何供應中斷可能會損害我們的業務。
- 我們擁有相對較高的存貨水平及存貨週轉日，以及倘存貨未獲充分利用，則我們為特定項目預訂的部分存貨難以轉至其他項目，因而可能須進行撇銷。
- 我們未予結算的貿易應收賬款及貿易應收賬款的週轉日相對較高。
- 本行業缺乏技術專家及經驗豐富的管理人員。我們在招募或挽留該等人員時出現任何困難，均會對我們的業務產生不利影響。
- 按照一般市場慣例，我們一般不會在提供產品服務方面擁有客戶的長期承諾。
- 儘管我們維持按經營所在國家的法律規定的保險範圍，但我們的業務投保範圍並無涉及任何產品責任、業務中斷或訴訟。
- 我們未必能透過未來收購實現成功發展。
- 我們未必能按可接受的條款或及時從供應商採購設備或租賃設備。
- 我們面臨激烈的行業競爭，而未能有效競爭可能對我們的業務及前景造成不利影響。
- 我們面臨須由中國客戶認證市場准入許可證的相關風險，倘我們無法有效管理該等風險，則我們的業務營運將會受到不利影響。
- 我們概不保證本公司可於未來從經營活動中取得足夠的現金流量。
- 我們的經營及發展依賴主要管理層成員，其中任何成員離職可能會令我們的業務營運及前景受到不利影響。
- 倘我們未能開發或採納新的勘探及生產技術，則我們的業務及競爭力可能受損。
- 我們的業務受季節性變化影響。
- 倘我們未能保護知識產權，我們的競爭地位及營運可能受到重大不利影響，我們可能會成為侵犯或不當使用第三方知識產權的索賠對象。

概 要

- 本公司須遵守各種環境、健康及安全法律及法規，而此等合規事宜可能造成繁重負擔或高昂成本。
- 我們的僱員及地方業務夥伴可能會貪污或作出其他可能損害我們聲譽或業務的不當行為。
- 全球金融市場混亂可能影響借貸資金的可獲取性，並對我們的財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。
- 我們可能須承擔曾構成本集團組成部分的若干英屬維爾京群島公司的潛在稅務責任。
- 我們的控股股東能夠施行實質控制，故彼等可能會以不符合我們或我們其他股東最佳利益之方式影響我們的業務。
- 我們未必能阻止將我們的產品及服務銷往受美國經濟制裁法規限的國家、政府、實體或個人。
- 我們的業務可能會不時受現時中東地區財務、地域政治及一般經濟事件及情況的影響。
- 本公司就全球發售或其後作為公眾公司而公開披露的資料可能為我們的對方客戶所用。

與在中國經營業務有關的風險

- 中國政治、經濟及社會狀況、法律、規章以及政策變化可能對我們產生不利影響。
- 中國法律制度包含可能對我們的業務及經營業績產生不利影響的不明朗因素。
- 在中國確定我們的中國稅務居民身份可能產生不利的稅務後果，從而可能對我們的現金流量、經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 本公司及股東所收取股息的預扣稅可能會增加。
- 離岸公司可能須就中國附屬公司的股權轉讓所產生的資本收益繳納所得稅。
- 稅務優惠政策的變動可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。
- 我們在海外市場提供服務及銷售產品。人民幣幣值波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 政府對外匯的管制可能影響閣下的投資價值。
- 可能難以向我們或居於中國的董事送達傳票，或難以在中國對我們或該等人士執行非中國法院所作的判決。
- 非典型性肺炎(SARS)、禽流感(H5N1)、甲型H1N1流感或任何其他類似流行病的爆發可能直接或間接地對我們的經營業績及股價造成不利影響。
- 我們的公司架構可能限制我們自中國經營附屬公司收取股息及向該等附屬公司轉移資金的能力，從而可能制約我們及時採取措施應對瞬息萬變的市場狀況的能力。

有關我們於哈薩克斯坦經營的風險

- 哈薩克斯坦或中亞的政治或經濟不穩定整體而言可能會對我們的業務及經營業績造成影響。

概 要

- 對哈薩克斯坦法律的詮釋可能出現衝突，從而可能對我們的業務造成不利後果。
- 哈薩克斯坦有關底土使用的法律及法規仍處於發展階段，且有關法律及法規的不確定性可能對我們的客戶造成重大不利影響以及從而對本集團的業務造成不利影響。
- 哈薩克斯坦經濟的不利發展或騰格價值的波動可能會對我們的業務造成不利影響。
- 哈薩克斯坦的經濟相當依賴石油出口。因此，哈薩克斯坦的經濟及我們的業務可能會受到油價波動的影響。

有關全球發售的風險

- 我們的股份以往並無公開市場。
- 股份的交易量及股價可能出現波動。
- 倘日後我們的現有股東在公開市場銷售、出售或轉讓我們股份，則我們股份的現行市價可能會受到不利影響。
- 股東的權益可能因額外股本集資而遭攤薄。
- 過往股息未必能準確反映未來股息。
- 本招股章程中所載有關中國、中國經濟、油氣行業及油田服務行業的若干事實、預測及其他統計資料未經獨立核實。