

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，概不對因本公佈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。



宏華集團
HONGHUA GROUP

Honghua Group Limited

宏華集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0196)

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

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	變動
收入(人民幣千元)	7,812,537	8,047,108	-2.9%
毛利(人民幣千元)	1,629,543	1,905,465	-14.5%
毛利率(%)	20.9%	23.7%	
經營溢利(人民幣千元)	396,498	848,366	-53.3%
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	91,787	537,617	-82.9%
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	2.89	16.99	-83.0%
— 攤薄(人民幣分)	2.87	16.77	-82.9%

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事建議不派發股息。

全年業績

本公司董事會在此公佈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務業績連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較資料：

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	5	7,812,537	8,047,108
銷售成本		<u>(6,182,994)</u>	<u>(6,141,643)</u>
毛利		1,629,543	1,905,465
其他收入	6	113,120	176,469
其他淨(支出)/收入		(7,326)	7,435
銷售費用		(637,567)	(524,053)
一般及行政費用		(688,464)	(595,508)
其他經營支出		<u>(12,808)</u>	<u>(121,442)</u>
經營溢利		<u>396,498</u>	<u>848,366</u>
財務收益		100,777	66,688
財務費用		<u>(373,795)</u>	<u>(206,106)</u>
財務費用淨額	7a	<u>(273,018)</u>	<u>(139,418)</u>
應佔合營企業收益/(虧損)		<u>186</u>	<u>(7,948)</u>
稅前溢利	7	123,666	701,000
所得稅支出	8	<u>(13,499)</u>	<u>(125,750)</u>
年度溢利		<u>110,167</u>	<u>575,250</u>
應佔：			
本公司權益持有人		91,787	537,617
非控股權益		<u>18,380</u>	<u>37,633</u>
年度溢利		<u>110,167</u>	<u>575,250</u>
每股盈利	10		
基本		<u>2.89 人民幣分</u>	<u>16.99 人民幣分</u>
攤薄		<u>2.87 人民幣分</u>	<u>16.77 人民幣分</u>

綜合全面損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度溢利	<u>110,167</u>	<u>575,250</u>
年度其他全面收益：		
可能於期後重分類至損益的項目：		
可供出售證券之公允價值儲備變動淨額	225	602
換算中國境外經營業務之 財務報表所產生之稅後匯兌差額	<u>15,562</u>	<u>(53,539)</u>
年度全面收益總額	<u>125,954</u>	<u>522,313</u>
應佔：		
本公司權益持有人	106,388	484,312
非控股權益	<u>19,566</u>	<u>38,001</u>
年度全面收益總額	<u>125,954</u>	<u>522,313</u>

綜合資產負債表

於二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		2,837,994	2,148,103
— 根據經營租約持作自用之 租賃土地之權益		402,784	361,890
— 永久業權土地		4,934	4,916
		3,245,712	2,514,909
就收購租賃持有土地支付款項		163,192	147,320
在建工程		362,312	728,019
無形資產		212,829	213,637
商譽		13,484	13,484
於合營企業權益		86,914	47,924
聯營公司權益		9,000	9,000
其他投資		118,091	74,053
應收賬款及其他應收款項	12	825,445	676,050
遞延稅項資產		201,189	123,975
非流動資產總額		5,238,168	4,548,371
流動資產			
存貨	11	2,980,996	2,801,307
應收賬款及其他應收款項	12	4,509,485	3,961,427
應收建造合同款		217,001	176,158
應收關連公司款項		154,102	44,819
可收回本期稅項		8,002	16,406
其他金融資產		331,826	804,102
已抵押銀行存款		612,743	593,337
到期日超過三個月之銀行存款		4,003	8,619
現金及現金等價物		1,442,014	1,274,509
流動資產總額		10,260,172	9,680,684

綜合資產負債表(續)

於二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動負債			
計息借貸		2,806,956	3,273,544
應付賬款及其他應付款項	13	5,246,512	4,240,962
應付關連公司款項		24,250	27,465
本期稅項		60,641	51,453
撥備		66,878	168,421
流動負債總額		<u>8,205,237</u>	<u>7,761,845</u>
流動資產淨額		<u>2,054,935</u>	<u>1,918,839</u>
總資產減流動負債		<u>7,293,103</u>	<u>6,467,210</u>
非流動負債			
計息借貸		2,320,097	1,457,953
應付賬款及其他應付款項	13	9,236	–
遞延稅項負債		–	50,611
非流動負債總額		<u>2,329,333</u>	<u>1,508,564</u>
淨資產		<u>4,963,770</u>	<u>4,958,646</u>
權益			
股本		300,983	300,833
儲備		4,427,994	4,462,518
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>4,728,977</u>	<u>4,763,351</u>
非控股權益		<u>234,793</u>	<u>195,295</u>
權益總額		<u>4,963,770</u>	<u>4,958,646</u>

1. 年度業績回顧

年度業績已經審核委員會審核。本集團核數師畢馬威會計師事務所(註冊會計師)已就截止二零一四年十二月三十一日的年度業績預告資料和在本集團年度財務報告初稿中列示的資料做了比較，顯示資料一致。畢馬威會計師事務所在這方面的工作是有限的且不構成任何審計、覆核或其他保證契約，因此此通告並無表示任何保證。

2. 合規聲明

該等財務報表乃按所有適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例之披露規定而編制，而國際財務報告準則此統稱則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。本財務報表亦遵守香港《公司條例》的適用披露要求(按載列於新香港公司條例(第622章)附表11第76至87條條文內有關第九部(帳目及審計)的過渡性及保留安排的規定，適用披露要求與本財政年度及比較期間繼續為前香港公司條例(第32章)的規定)。本財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露條文。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團所採納的重大會計政策概要載列於下文。

國際會計準則理事會頒佈了若干於本集團及本公司現行會計期間首次生效或可供提早採納的新增及經修訂國際財務報告準則。有關資料已反映於該等財務報表內。本集團所採納的重大會計政策概要載列於下文。

國際會計準則理事會頒佈了若干於本集團及本公司現行會計期間首次生效或可供提早採納的新增及經修訂國際財務報告準則。初次應用該等與集團當前及過往會計期間有關的改進所導致會計政策之任何變動，有關資料已反映於該等財務報表內。

3. 會計政策變更

國際會計準則理事會頒佈了以下新的國際財務報告準則和新解釋，於本集團及本公司現時會計期間首次生效。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

《國際財務報告準則》第10號(經修改)、《國際財務報告準則》第12號、《國際會計準則》第27號：
投資主體

《國際會計準則》第32號(經修改)，*金融資產和金融負債之抵銷*

《國際會計準則》第36號(經修改)，*非金融資產可收回金額之披露*

本集團於當前的會計期間沒有採用任何新的尚未生效的準則或解釋。其中與本集團及本公司財務報表相關的準則變動如下：

國際財務報告準則第10號、第12號及香港會計準則第27號的修訂投資實體

對於符合國際財務報告準則第10號的修訂所定義之可視為一個投資實體的母公司，可以豁免合併財務報表。該投資實體需按公平價值計量，且其公平價值變動計入損益。該修訂並無對本財務報表構成影響，因為本公司並不符合投資實體的定義。

國際會計準則第32號的修訂抵銷金融資產及金融負債

國際會計準則第32號的修訂厘清香港會計準則第32號所述的抵銷準則。該修訂並無對本財務報表構成影響，因為該修訂與本集團已採納的會計政策一致。

國際會計準則第36號的修訂非金融資產可回收金額的披露

國際會計準則第36號的修訂對已減值非金融資產的披露要求作出修改。其中，該修訂擴大了對已減值資產或現金產出單元按公平價值減出售成本計量的可回收金額的披露要求。本集團已根據適用於本集團的規定在附註16做出披露。

4. 分部報告

本集團按業務範圍(陸地鑽機、海洋鑽機、零部件、油氣工程服務)與地理區域管理其業務。以與就資源分配及表現評估向本集團最高行政管理層內部呈報資料方式一致之方式，本集團已識別以下四個可呈報分部。概無合併經營分部以組成以下可呈報分部。

- 陸地鑽機 — 此分部製造及銷售陸地鑽機。
- 海洋鑽機 — 此分部製造及銷售海洋鑽機及零部件。
- 零部件及其他 — 此分部製造及銷售陸地鑽機之零部件。
- 油氣工程服務 — 此分部提供油氣工程服務。

(a) 分部業績

呈報分部溢利所使用的計量方法為「調整後的經營溢利」。為計算調整後的經營溢利，本集團的溢利會就並非特定個別分部應佔的項目作進一步調整，如董事酬金及其他總部或公司行政開支。

除獲得有關經營溢利的分部資料外，管理層亦獲提供有關收益(包括分部間銷售)、存貨減值、折舊、攤銷及減值虧損，以及分部營運中使用的非流動分部資產添置的分部資料。分部間銷售參考就同類訂單收取外部有關方的價格而訂價。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度就提供予本集團最高級行政管理人員用作資源分配及分部表現評估之本集團可呈報分部資料載列如下。

	陸地鑽機		海洋鑽機		零部件及其他		油氣工程服務		總計	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自外部客戶之收入	4,770,926	5,664,602	129,577	196,609	2,468,947	1,777,194	443,087	408,703	7,812,537	8,047,108
分部間收入	-	-	299	24,741	1,605,833	1,552,075	26,291	-	1,632,423	1,576,816
可呈報分部收入	<u>4,770,926</u>	<u>5,664,602</u>	<u>129,876</u>	<u>221,350</u>	<u>4,074,780</u>	<u>3,329,269</u>	<u>469,378</u>	<u>408,703</u>	<u>9,444,960</u>	<u>9,623,924</u>
可呈報分部溢利/(虧損)	<u>637,870</u>	<u>787,370</u>	<u>(150,382)</u>	<u>(27,772)</u>	<u>64,762</u>	<u>109,797</u>	<u>(215,400)</u>	<u>32,864</u>	<u>336,850</u>	<u>902,259</u>
年度折舊及攤銷	49,850	43,837	85,695	65,026	44,600	39,257	133,194	92,470	313,339	240,590
應收賬款及其他應收款項減值	25,164	6,022	-	-	2,873	37,843	-	-	28,037	43,865
存貨減值	6,845	35,101	-	-	3,592	14,456	71,170	-	81,607	49,557

鑒於本集團業務的製造過程是垂直整合的形式，本集團的主要經營決策者認為分部資產和負債的信息與營運分部的評估表現和分配資源不相關，在二零一四年，集團主要經營決策者並未審閱這些資料。因此，並無分部資產及負債呈現。

(b) 可呈報分部損益、資產及負債之對賬

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
溢利		
可呈報分部溢利	336,850	902,259
分部間溢利抵銷	<u>11,843</u>	<u>(21,852)</u>
來自本集團外部客戶之可呈報分部溢利	348,693	880,407
應佔合營企業溢利/虧損	186	(7,948)
其他收入、其他經營支出及其他淨(支出)/收入	92,986	62,462
財務費用淨額	(273,018)	(139,418)
未分配總部及公司費用	<u>(45,181)</u>	<u>(94,503)</u>
綜合稅前溢利	<u>123,666</u>	<u>701,000</u>

(c) 地區資料

以下資料包括按地域所在地報告的：(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的非流動應收款、其他應收款、固定資產、在建工程、無形資產、商譽、就收購租賃土地支付款項和聯營及合營企業的權益(「特定非流動資產」)。來自外部客戶收入的地區根據客戶所在地區劃分。對特定非流動資產的地域劃分標準如下：固定資產根據實物所在地劃分；商譽及無形資產根據其被分配到的經營地劃分，合營企業及聯營公司按經營地劃分。

	來自外部客戶之收入		特定非流動資產	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國(居住地國家)	930,615	1,825,912	4,082,384	3,553,366
美洲	1,180,887	1,190,687	78,663	122,336
中東	2,248,781	2,921,498	200,981	239,198
歐洲及中亞	2,271,007	1,666,094	511,756	389,789
南亞及東南亞	491,853	354,485	-	-
非洲地區	689,394	34,567	-	-
其它	-	53,865	45,104	45,654
	7,812,537	8,047,108	4,918,888	4,350,343

5. 收入

本集團之主要業務為陸地鑽探鑽機、海洋鑽井平台及相關零部件之製造、銷售及貿易，及提供油氣工程服務。收入指向客戶供應之貨品或服務之銷售金額減增值稅、退貨及貿易折扣。

6. 其他經營收入及其他淨收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
政府補助(附註(i))	42,805	30,421
廢舊材料銷售	22,224	21,775
維修服務收入	13,531	13,423
租金收入	15,848	14,874
結算收入(附註(ii))	-	82,000
其他	18,712	13,976
	113,120	176,469

附註：

- (i) 政府補助主要為收到政府鼓勵出口和產業發展之補貼和中國四川省之高新技術產業項目。
- (ii) 四川宏華石油設備有限公司(「宏華公司」)於截至2009年12月31日止年度與客戶訂立多份銷售合同並從客戶處取得人民幣82,000,000元預付款。這些銷售合同後來中止執行，並於截止2013年12月31日年度終止執行。根據銷售合約條款，宏華公司將從客戶處收到人民幣82,000,000元的預付款確認為彌償。

7. 稅前溢利

稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(a) 財務費用淨額		
五年內償還的計息負債的利息支出	249,767	179,923
銀行手續費支出	71,058	26,550
匯兌損益淨額	82,880	26,549
衍生性金融工具公允價值的變動	3,108	-
銀行存款利息收入	(46,316)	(22,441)
長期應收款利息收入	(44,688)	(37,902)
其他金融資產公允價值變動	(9,773)	(6,345)
其他	3,474	4,567
	<u>309,510</u>	<u>170,901</u>
減：利息開支資本化為在建資產*	<u>(36,492)</u>	<u>(31,483)</u>
	<u>273,018</u>	<u>139,418</u>

* 借貸成本已按年息1.76%至7.80%的利率資本化(二零一三年：1.17%至7.04%)。

(b) 僱員成本

向定額供款退休計劃供款	134,626	91,474
以股份為基礎的薪酬	8,292	75,896
薪金、工資及其他利益	734,586	633,262
	<u>877,504</u>	<u>800,632</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(c) 其它項目		
經營租賃費用：		
— 物業	20,574	11,196
— 廠房設備	13,721	8,897
攤銷及折舊		
— 根據經營租約持作自用資產	7,142	12,127
— 物業、廠房及設備	268,296	193,535
— 無形資產	38,920	35,731
	<u>314,358</u>	<u>241,393</u>
應收及其他應收款項減值損失	28,037	43,865
核數師酬金		
— 審計服務	4,170	3,402
— 稅務諮詢服務	126	—
— 其他服務	2,497	808
	<u>6,793</u>	<u>4,210</u>
研發成本*	102,711	90,565
減：無形資產資本化	(37,454)	(31,697)
	<u>65,257</u>	<u>58,868</u>

* 該金額包括研發部之僱員成本人民幣40,714,000元(二零一三年：人民幣49,770,000元)，已包括於附註7(b)所披露之僱員成本總額中。

8. 所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本期稅項 — 香港利得稅 本年計提	7,882	17,064
本期稅項 — 中國 本年計提	115,631	78,987
以往年度少計提	5,378	5,370
小計	121,009	84,357
本期稅項 — 其他地區 本年計提	13,624	6,565
本期稅項 — 總額	142,515	107,986
遞延稅項 臨時差額之產生及撥回	(129,016)	17,764
	<u>13,449</u>	<u>125,750</u>

(i) 香港

二零一四年香港利得稅乃以本年度的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算(二零一三年：16.5%)。

(ii) 中國

根據中國所得稅條例及法規，本集團旗下的各中國公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度須按稅率25%(二零一三年：25%)繳納中國企業所得稅，惟下列公司除外：

(a) 宏華公司

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據中國的相關稅收法規，所得稅按應用高新技術企業的15%(二零一三年：15%)的減低稅率計提。

(b) 四川宏華電氣有限責任公司(「宏華電氣」)

於二零一一年七月二十七日，財政部、海關總署和國家稅務總局聯合頒佈了財稅[2011]第58號文，列明位於中國西部從事指定受鼓勵企業可從二零一一年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止享受15%的優惠所得稅率(「稅務寬減」)。該稅務寬減需要每年申請。宏華電氣公司已申請並成功享有截止二零一三年十二月三十一日之優惠所得稅率15%，管理層認為該間附屬公司申請並成功延續稅務寬減的可能性很大，故在此財務報告中該附屬公司以15%計提中國企業所得稅。

(iii) 其他

其他實體之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率繳納。

(b) 代扣所得稅

根據中國稅法，非中國居民企業來自中國居民企業的於二零零八年一月一日之後溢利所產生的應收股息須按稅率10%繳納代扣所得稅，稅務協定或安排另有減少者除外。根據中國與香港之間的稅收安排，合格香港納稅居民來源於中國境內的股息收入應按5%的減免稅率繳納代扣所得稅。截至二零一三年十二月三十一日止，公司之中國境內附屬公司已獲得各自稅務機關的批核減按5%支付代扣所得稅，因此，二零一三年確認了代扣所得稅的沖回，以反映代扣所得稅率由10%下調至5%，報告期末按5%計提代扣所得稅。遞延稅項負債已根據中國境內本公司之附屬公司於可預見之將來就二零零八年一月一日起產生之溢利預計派發之股息計提撥備。

董事會重新審視了集團二零一四年度的股利政策。為了獲取業務和未來發展的資金，董事會決定，集團所屬中華人民共和國境內的子公司在可預見的將來，不向離岸控股公司分配股利。集團任何股利的發放均從集團的股份溢價中支出。

(c) 按適用稅率計算之稅項利得與會計溢利之對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
稅前溢利	<u>123,666</u>	<u>701,000</u>
按適用於有關國家所得稅率計算之稅前溢利之 名義稅項	42,779	120,861
不可扣除開支之稅項影響	12,601	3,779
非課稅收入之稅項影響	(11,408)	(2,453)
未確認稅項虧損	2,069	13,749
就來自中國附屬公司之溢利徵收之代扣所得稅在 規定期限內的預期轉回	(37,920)	(15,556)
以往年度少計提	<u>5,378</u>	<u>5,370</u>
實際稅項支出	<u>13,499</u>	<u>125,750</u>

9. 股息

(i) 本年度應支付予本公司權益股東之股息：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產負債表日後宣佈派發之末期股息每股0港仙 (二零一三年：每股6港仙)	<u>0</u>	<u>151,983</u>

資產負債表日之後建議之末期股息於資產負債表日並不確認為負債。

(ii) 對公司股東應付的以前年度股息，在今年的批准及支付如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度批准和支付的上一會計年度宣佈派發之 末期股息每股6港仙(二零一三年：每股6港仙)	<u>150,946</u>	<u>150,102</u>

10. 每股收益

(a) 每股基本收益

每股基本收益乃根據期內本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣91,787,000元(二零一三年：人民幣537,617,000元)及年內已發行普通股加權平均股數3,178,200,000股(二零一三年：3,165,015,000股)計算如下：

普通股加權平均股數

	二零一四年	二零一三年
於一月一日已發行普通股	3,239,167,000	3,231,133,000
激勵計畫回購股份的影響	(62,089,000)	(71,950,000)
購股權之影響	<u>1,122,000</u>	<u>5,832,000</u>
於十二月三十一日之普通股加權平均股數	<u>3,178,200,000</u>	<u>3,165,015,000</u>

(b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益乃根據本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣91,787,000元(二零一三年：人民幣537,617,000元)及年內已發行普通股加權平均股3,200,070,000股(二零一三年：3,206,578,000股)計算如下：

普通股加權平均股數(攤薄)

	二零一四年	二零一三年
於十二月三十一日之普通股加權平均基本股數	3,178,200,000	3,165,015,000
被視作根據公司購股權計劃以零代價發行的股份之影響	<u>21,870,000</u>	<u>41,563,000</u>
於十二月三十一日之普通股(攤薄)加權平均股數	<u><u>3,200,070,000</u></u>	<u><u>3,206,578,000</u></u>

11. 存貨

(a) 資產負債表中的存貨包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	705,123	728,381
在製品	1,096,517	971,630
製成品	991,701	811,381
在運貨物	<u>187,655</u>	<u>289,915</u>
	<u><u>2,980,996</u></u>	<u><u>2,801,307</u></u>

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售存貨賬面值	5,362,430	5,652,588
存貨減值	<u>81,607</u>	<u>49,557</u>
	<u><u>5,444,037</u></u>	<u><u>5,702,145</u></u>

該金額計入綜合損益表之銷售成本中。

12. 應收賬款及其他應收款項

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款	3,639,957	3,287,696
應收票據	155,566	35,328
減：呆賬撥備(附註12(b))	(234,287)	(206,250)
	<u>3,561,236</u>	<u>3,116,774</u>
小計	3,561,236	3,116,774
應收融資租賃款	199,128	–
應收增值稅	408,408	275,664
預付款項	875,769	899,616
其他應收款項(附註(i))	290,389	345,423
	<u>5,334,930</u>	<u>4,637,477</u>
列示如下：		
即期部分	4,509,485	3,961,427
非即期部分(附註(ii))	825,445	676,050
	<u>5,334,930</u>	<u>4,637,477</u>

附註：

- (i) 於二零一四年十二月三十一日，本集團其他應收款中約人民幣32,317,000元(二零一三年：人民幣32,317,000元)為由彌補保證人因法律訴訟而須償還的金額。
- (ii) 非即期部分應收賬款及其他應收款項主要指資產負債日起一年後基於市場利率的應收賬款人民幣490,038,000元(二零一三年：人民幣441,908,000元)，融資租賃應收賬款人民幣129,215,000元(二零一三年：無)，以及購置固定資產的預付帳款人民幣164,113,000元(二零一三年：人民幣191,673,000元)，以及作為借款擔保的存款共計人民幣42,079,000元(二零一三年：人民幣42,469,000元)。

所有即期應收賬款及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為費用。

(a) 賬齡分析

應收賬款及其他應收款項包括應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)，基於發票開具日期(如果更早，為收入確認日期)於資產負債表日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
少於一個月	1,375,884	1,570,944
一至二個月	179,507	299,679
二至三個月	196,143	181,472
超過三個月但不到十二個月	1,220,488	719,894
超過一年	589,214	344,785
	<u>3,561,236</u>	<u>3,116,774</u>

應收賬款及應收票據應於票據開具日起90日內結算。

(b) 應收賬款及應收票據減值

應收賬款及應收票據的減值虧損，乃以撥備賬戶入賬，除非本集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損將直接在應收賬款及應收票據中撇銷。

年內呆賬撥備的變動(包括特定和共同虧損部分)如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	206,250	167,151
減值虧損撥備	28,037	43,865
壞賬沖銷	-	(4,766)
於十二月三十一日	<u>234,287</u>	<u>206,250</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據人民幣338,125,000元(二零一三年：人民幣261,841,000元)，被個別釐定為減值。個別已減值應收款項與出現財政困難的客戶有關，管理層評估其可收回性被視為難以預料而並非微乎其微。因此，呆賬的特定撥備人民幣234,287,000元(二零一三年：人民幣206,250,000元)已獲確認。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

(c) 並無減值應收賬款

並無個別或整體上被認為減值之應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
並無過期亦無減值	<u>2,294,103</u>	<u>2,539,623</u>
過期少於一個月	14,698	167,104
過期一至三個月	85,490	56,211
過期超過三個月但不到十二個月	810,815	216,522
過期超過一年	<u>252,292</u>	<u>81,723</u>
	<u>1,163,295</u>	<u>521,560</u>

並無過期亦無減值應收賬款於近期並無違約歷史之眾多客戶有關。

過期但未減值之應收賬款與本集團有良好往績記錄之數個獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為，對資信條件無重大變化的客戶和仍能被視為可全面收回的應收賬款不應計提壞賬減值。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

13. 應付賬款及其他應付款項

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	2,003,822	1,823,918
應付票據	1,504,639	937,008
預收款項	1,110,543	1,005,880
其他應付款項	636,744	474,156
	<u>5,255,748</u>	<u>4,240,962</u>
列示如下：		
即期部分	5,246,512	4,240,962
非即期部分	9,236	-
	<u>5,255,748</u>	<u>4,240,962</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日之應付票據以部分已抵押銀行存款作擔保。非即期應付及預收客戶的款項將在一年後到期進行支付，所有應付賬款及其他應付款項預期將於一年內償付或確認為收入或須於要求時償還。

於報告期末，基於發票日期之應付賬款及應付票據賬齡分析(包括在應付賬款及其他應付款項中)如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	1,929,161	1,793,608
三個月至六個月	1,039,606	642,406
六個月至一年	168,180	168,282
一年以上	371,514	156,630
	<u>3,508,461</u>	<u>2,760,926</u>

管理層討論與分析

二零一四年，本集團收入人民幣78.13億元，較去年同期人民幣80.47億元下降了2.9%。毛利約為人民幣16.30億元，較去年同期人民幣19.05億元下降了14.5%。股東應佔溢利約為人民幣0.92億元，較去年同期人民幣5.38億元減少了82.9%。

市場回顧

二零一四年，全球經濟復蘇步伐總體弱於預期。期內，國際貨幣基金組織(IMF)曾三次下調全球經濟增長預期。世界銀行也於期內下調了全球經濟增長預期。

二零一四年下半年，受烏克蘭和伊拉克政局動盪等因素的影響，伴隨著全球原油庫存過剩等因素，WTI和Brent原油價格分別下跌49.6%和50.1%。截至二零一四年十二月三十一日，WTI和Brent原油價格分別位於53.45美元/桶和55.27美元/桶。驟減的油價導致全球油氣行業上游勘探開發速度放緩。

業務回顧

1. 陸地鑽採裝備及相關產品業務

成套陸地鑽機銷售方面，伴隨著持續波動的原油價格，全球市場對鑽機的需求量較二零一三年相比有所下滑。我們堅持以設立於全球各地的分工廠和分公司為據點，銷售我們的新產品以及其它多元化產品，並向不同客戶推薦各種渠道的付款方式。期內，我們簽訂了價值3.6億美元的陸地鑽機銷售合同。在歐亞市場，我們成功與艾瑞集團和British Oil and Gas Exploration Ltd.等公司簽訂了價值約9,700萬美元的陸地鑽機銷售合同。在與中東National Drilling Company (NDC)、Kuwait Drilling Company (KDC)和阿曼Abraj成功多次合作後，我們於期內與KDC和Abraj再次續簽了總價值約1.26億美元的陸地鑽機銷售合同。與此同時，我們也進入了非洲和馬來西亞成套陸地鑽機新市場。在非洲市場，我們成功新簽了總價值約3,500萬美元的陸地鑽機銷售合同。在亞洲市場，我們採用包括融資租賃在內的「多元化」銷售策略開闢新市場，在馬來西亞等地成功簽訂了總價值約8,500萬美元的陸地鑽機銷售合同。期內，為了應對國企改革導致的需求量極少的困局，我們將工作重心定位在民營企業，在市場競爭惡劣的情況下，成功簽訂了總價值約3,400萬美元的成套陸地鑽機合同。

我們在自製零部件產品生產銷售方面取得了顯著的進步。在經過客戶的滿意使用以後，我們自主研發的直驅頂驅系列產品銷售於期內實現配套簽單2台，單獨簽單23台，另以融資租賃方式簽單13台。基於以Nabors為代表的北美市場的旺盛需求，泥漿泵單獨簽單達179台，較去年同期有44.4%的增長。我們的創新產品節能五缸泵進一步突破美國市場，實現單獨簽單12台，配套鑽機簽單8台，另簽訂35台直驅泵銷售合同。同時，我們繼續充分利用自身的全球採購網絡優勢，拓展了代理產品。期內，我們的零部件貿易新訂單總額累計達到約1.9億美元。

二零一四年，我們的售後服務業務量也較二零一三年上漲151%。設備應急服務較二零一三年同比增長16%。二零一四年共完成了69套鑽機和29台頂驅的安裝調試。

在推動銷售的同時，期內我們將質量管理放在了首位，繼續將「零缺陷」作為了執行標準，實施了生產過程的整改行動。這促使我們的服務和產品從合同簽訂、鑽機生產到最終安裝交付客戶過程中的所有環節都達到最優狀態。我們還成立了質量改進小組，提高了生產調試效率，努力做到了項目管理和產品品質的一步到位，從而降低生產成本，達到持續提高客戶滿意度，提升我們的產品以及品牌的價值。我們在二零一四年年底較年初，對自產鑽機的後續整改項次減少了53%，整改工時縮短了逾40%。在此次持續的行動中付出的努力使我們的產品在質量和工時方面有了明顯的改進，受到了客戶監理的多次肯定。

2. 油氣工程服務業務

在國內油氣工程服務市場相對緊縮的大環境下，我們的油服業務於期內在國內外市場實現了穩定的發展。我們取得了俄羅斯境內的4口預探井鑽井服務合同。同時，在宜賓頁岩氣區塊取得約16份合同，分別位於3個鑽井平台。目前已有7支鑽井隊伍成功搬遷進入四川頁岩氣鑽井現場作業。二零一四年，我們在四川頁岩氣項目中全年完井14口，累計進尺約66,746米。在服務過程中，我們採用了許多新工藝和新工具，包括油基泥漿、氣體鑽井等，在鑽井質量和鑽井效率方面收到了很好的效果，比如水平段鑽井的機械鑽速最高達到了13.5m/h，完鑽最長水平段2,005米的頁岩氣井。

截至二零一四年十二月底，我們擁有鑽井隊伍24支，定向井隊伍12支，泥漿隊伍24支，合計油服總人數已經達到約1,460人。我們的鑽井數量為58口，其中包括水平井14口和定向井11口，完成鑽井進尺180,445米。

3. 海洋工程裝備及相關產品業務

二零一四年，宏華海洋油氣裝備業務基地的建設如期進行。長約150米，寬約110米的港池已經於年初完工，並順利通過了驗收。「海洋裝備陸地造」創新模式的關鍵設備「宏海吊」的建造進度理想。「宏海吊」一號機已經具備了使用功能，並於十月成功完成了吊裝下水實驗；二號機主樑順利完成了合攏，預計將於二零一五年九月底進行整體竣工驗收。

生產方面，我國首個深海鑽井船鑽井包Tiger-1已經順利於二零一四年十月交付並完成了調試。Tiger-2鑽井船鑽井包已經完成了井架、絞車、泥漿泵組和主司鑽房等設備的製作，預計其餘設備將於二零一五年四月完成並於二零一五年上半年交付發運。Tiger鑽井包項目打破了國際巨頭壟斷深海鑽井裝備領域的局面，被國家發改委及四川發改委列入「國家高技術產業發展項目計劃及投資計劃」。

訂單簽署方面，二零一四年七月，我們成功與上海船廠續簽了2套總值約為5,600萬美元的Tiger-3和Tiger-4深海鑽井船的鑽井包合同。八月，我們與UDIN Engineering Co., Ltd.簽署了價值逾2億美元的油輪銷售合同(UDIN項目)。而後十月底，我們與JAS Marine成功簽署了價值約3.2億美元的半潛式鑽井平台銷售合同(Cobra項目)。這些進一步深化了我們與國際海工行業企業的緊密合作，並再次證明了市場對我們在海洋業務的創新建造模式、強大自主研發能力和生產工藝的認同。

4. 非常規油氣開發業務

如油氣工程服務業務部分所述，二零一四年我們在宜賓頁岩氣區塊取得了約16份合同，已經有7套鑽機在此區塊作業。我們自主研發生產的柔性水罐也於二零一四年實現了持續銷售。根據主流市場的需求，我們設計製造了容積較小的柔性水罐，也有效地降低了我們的成本。此外，我們的兩台6000HP大功率壓裂泵正處於美國井場測試的階段。

除了加強自身實力，我們也繼續積極尋求與國際知名企業的合作機會。期內，我們與通用電氣(GE)簽訂了戰略合作備忘錄，實現強強連手打造高效節能環保的頁岩氣一體化解決方案。根據備忘錄，我們將採用GE的燃氣動力產品(包括航改型燃氣輪機和燃氣內燃機)，結合我們創新研發及製造的油氣鑽採裝備，在中國的生產基地完成系統集成。有關的油氣鑽採裝備將利用常規或非常規天然氣或油氣田伴生氣，形成鑽、完、採作業現場的整體高效節能環保動力解決方案。

品質管理與研發

二零一四年，我們繼續加強質量管理體系建設，完善各類資質申請。陸地裝備製造板塊，我們的海外子公司埃宏公司通過數月的積極準備，於二零一四年四月順利完成API Q1和API 4F換證審核。油氣工程服務板塊，我們在獲得了俄羅斯薩哈(雅庫特)共和國對比留克和穆赫金區塊的鑽井許可的同時，於六月通過了國家安監局安全生產標準化二級企業審核。目前，我們已經取得了安全生產許可證、ISO9001質量管理體系認證、ISO4001環境管理體系認證，OHSAS18001職業健康安全體系認證和IADC國際鑽井承辦商協會會員等認證。海洋裝備製造方面，我們也成功獲得ABS QE頒發的ISO9001，ISO14001和OSAS18001體系認證證書，進一步完善了QHSE管理體系。

期內，我們累計投入的研發資金達到約人民幣1.03億元，且研發成果顯著。我們成功於五月在美國OTC展會中展示了新一代「宏美一號」鑽機，該鑽機具有起升方便快捷，運輸模塊少，自動化程度高的特性，從而提高了鑽機操作的安全性，降低了成本，節省了安裝時間，提升了鑽機的經濟價值。齒輪齒條鑽機的研發試製測試也正在順利進行當中。截至二零一四年年底，已獲得259項專利權。

人力資源管理

我們在改善員工工作環境和績效文化的同時，也一直著重考慮如何最大化的實現員工對集團戰略發展的有效支撐。期內，我們組織了包括加強SAP信息系統使用在內的941場次培訓課程，有效地提升了員工的專業技能和工作效率。為了進一步提高優秀員工的積極性，二零一四年七月初，我們共向400餘名中高層管理骨幹、核心技術員工和老股東授出購股權，合計40,575,000股。在提升

現有員工價值的同時，我們於期內對外招聘了以技術人員為主的1,150名新員工。截至二零一四年十二月底，集團人數達到了7,450人，其中研發人員數量達743人。未來的一年，我們將著重提升人均效能，期望在通過過去三年努力建立的人力資源尤其是績效考核體系基礎上，更有效地運用各項管理工具，做好協調統一工作，提升集團的盈利能力。

融資

期內，我們成功地把握了市場機會，於九月發行了2億美元5年期美元計價債券，票息率7.45%。此次債券發行，作為美元負債，能有效自然對沖集團的外匯風險；作為長期融資的新渠道，有效地調整了宏華的債務期限結構和產品結構，有助於改善集團的短期流動性，為周期長的陸地鑽機板塊項目，海洋和油氣服務兩個新興板塊的發展提供助力，增強了集團抵禦行業周期波動的能力。

未來展望

受全球供需等多重因素疊加影響，國際原油價格在二零一五年仍將很可能保持低位震盪的趨勢。根據巴克萊(Barclays)二零一五年二月份發佈的調查統計，全球油氣市場預計二零一五年Brent原油平均價格每桶為59美元，二零一五年WTI原油平均價格每桶為54.50美元，二零一五年全球用於油氣上游勘探與生產的資本開支6,194億美元，較二零一四年下降8.8%。短期來看，油價下跌使油氣公司縮減投資規模，油氣市場及油氣裝備市場景氣度將會受到影響。從中長期來看，油氣在能源結構中仍佔重要地位，各類勘探生產活動將受全球經濟發展拉動逐步回升，行業發展前景依舊向好。

1. 陸地油氣裝備業務

在油價處於低位區間震盪的態勢下，受盈利收窄和勘探與生產開支縮減的影響，全球鑽井活動增長緩慢。傳統油氣開採區域如美國、俄羅斯等地區鑽機升級改造及新增需求增速明顯放緩；中東地區以新造鑽機為主，升級改造需求未來將持續逐步增加；中國等國家油氣資源開採活動相對趨於頻繁，且鑽機更新換代的需求在未來將會進一步加大。

二零一五年，我們將推行穩健的市場策略，在加強傳統市場渠道建設的同時，積極推動創新式貿易渠道建設以保證業務持續穩定增長；與此同時，我們將進一步完善全球銷售網絡佈局，建立全球快速反應營銷網絡體系，根據客戶需求與細分市場特點對產品和服務、價格、渠道進行靈活和高效組合，提升對客戶需求的響應速度，為客戶提供高性價比的產品與服務，成為客戶信賴的合作夥伴。在成套陸地鑽機方面，我們將持續發揮技術優勢，順應鑽機技術的自動化、智能化、高效率和安全環保的發展趨勢，提升智能化鑽機自主研製與產品轉化能力，推動實現向高端鑽機市場的戰略轉變，成為具有差異化競爭優勢的陸地鑽機裝備製造商和服務商。在零部件研發製造方面，我們將著力於提升核心部件自主研發能力，在關鍵重大部件上取得持續突破，提高自製核心零部件在整機產品中所佔比例，並利用全球化的銷售網絡拓展核心零部件貿易業務，擴大零部件產品在業務結構中所佔比例並利用全球化的銷售網絡拓展核心零部件貿易業務，擴大零部件產品在業務結構中的比例。我們將堅持以核心技術構建未來十年發展的核心競爭力，推動實現鑽機裝備產品由中國製造向中國創造的轉變，成為全球鑽機裝備行業的領跑者。截至二零一五年二月底，我們成套陸地鑽機在手訂單40套，總計金額約人民幣26億元，預期將於二零一五至二零一六年交付。

2. 海洋油氣裝備業務

從短期來看，海工裝備更新需求仍將持續增長。IHS報告顯示，在全球鑽井船隊中，平台老齡化問題嚴重，半潛式平台平均船齡24.4年，其中接近一半的船齡大於30年，超過70%的自升式平台年齡也超過30年。未來幾年內這一部分平台將陸續退役，其留下的市場空白需要新增平台的填補。從中長期來看，油氣開發由陸地走向海洋是必然趨勢，各類海洋勘探開發活動的升溫必將提振帶動海工裝備需求。此外，中國海工裝備製造業產業環境逐步成熟，全球海工裝備製造業向中國轉移是大勢所驅，為中國海工裝備製造企業提供了難得的發展機遇。

二零一五年，我們將利用鑽井包的成功交付為契機，以深海鑽井包和半潛式平台為重點業務，積極拓展市場。針對已接到訂單的Cobra項目，我們目前正在運用「宏海吊」進行建造工藝設計，以「海上平台陸地造」的全新方式向全世界展示我們的實力。此外，我們還將借助新加坡全球海工中心的地位，構建市場運營平台，推動高端半潛市場的開發工作。針對目前市場上存在的船企外協需求，與上海、江蘇、浙江等地規模船企形成長期外協合作關係，在行業困難時期，利用宏華海工在起吊設備和廠房等方面的優越條件，承接船體製作、防腐、場地租用和起吊等業務，拓展我們的收入來源。截至二零一五年二月底，我們成套海工裝備在手訂單總計金額約人民幣38億元(其中部分項目合同履行稍有遲延)。

3. 油氣工程服務業務

二零一五年全球油氣行業仍將面臨下行壓力，受全球油氣勘探與生產開支下降影響，全球油氣工程服務業將深度調整，對國內油服企業的影響則更為深遠。未來，在市場更加開放、競爭更加激烈的環境中，擁有核心技術和高質量服務水平的油服企業將逐步擴大市場份額成為業界領先企業；不能提供差異化具有競爭優勢的企業，生存空間、利潤水平將逐步減小，最終將淡出市場。

二零一四年，在國企改革導致的行業下行等多方面壓力下，油服行業受到了較大的衝擊。在今後的發展中，我們的油服也要充分利用集團的全球化佈局，加大海外市場擴展力度。二零一五年對油服板塊而言，挑戰與機遇並存。一方面，在行業環境下行壓力下，我們將通過技術與管理創新，提升運營效率與服務質量；另一方面，油服業務板塊經過三年時間不斷錘煉、發展和積累，目前各井隊隊伍穩定，現場基礎管理工作和綜合鑽井作業能力大幅度提高，具備了很好的發展基礎。同時，依託強大的鑽機研發、製造和運營保障優勢，投入使用的鑽機裝備性能好、新度係數高，與國內同行甚至國營鑽井隊相比，我們的鑽機整體設備優勢明顯，市場認同度較高，為安全生產提供了裝備保障。目前我們的鑽井工程服務質量已經得到國內外甲方和業主的認可，「宏華油服」的品牌正在逐漸形成，這將有助於我們進一步開發國內外市場，獲得更多的機會。二零一五年，我們仍將堅持以鑽井業務為核心，定向、泥漿業務協同發展「一主兩翼」的業務佈局，同

時加強內部運營管理水平的提升，將工作重點由規模擴張轉移到運營質量提升方面，實現在鑽井技術支持、後勤保障、經營管理和QHSE管理等環節的持續改善。

4. 非常規油氣資源業務

天然氣在我國能源消費比重中只佔5%左右，未來對清潔能源需求將越來越急迫，油價下跌並不會影響國內頁岩氣開發步伐。作為全球最大能源消費國，中國計劃到二零二零年將頁岩氣年產量從目前的13億立方米提升至300億立方米。四川將成為中國頁岩氣勘探開發的主戰場。二零一五年，中國三大油已計劃將產能提升至81億立方米，較二零一四年的15億立方米大幅增長。中國頁岩氣大規模開發利用的時機正在到來。在頁岩氣大規模開發需求的牽引下，用於頁岩氣開發的鑽機、壓裂設備與工程服務業都將迎來新的發展機遇期。

作為目前國內首家規模化進入頁岩氣開發的民營油田服務企業，我們在過去的一年裡有7部鑽機在國內進行頁岩氣鑽井服務，從鑽井工藝、油基泥漿技術、固井技術、長段水平井技術、防碰繞障技術以及裝備保障、後勤支持、作業管理、井下複雜與事故預防、成本管控等各方面積累了豐富經驗。二零一五年，在頁岩氣裝備方面，我們將繼續推動柔性水罐、6,000馬力壓裂泵等核心設備的市場拓展；工程服務方面，我們將重點推動頁岩氣總包項目的落地，堅持技術與管理能力的持續提升，為向頁岩氣領域深耕奠定發展基礎。

二零一五年，對我們是挑戰與機遇並存的一年。我們將在各板塊繼續積極拓展海外市場，調整盈利結構，「開源節流」，做好充分應對市場的準備，迎接新一輪的發展契機。同時，我們將在保持業務穩定發展的基礎上，著力於加強技術創新與運營水平提升，推動各大戰略業務板塊協同發展，凝聚核心競爭力，為我們未來的發展奠定堅實基礎，為股東實現更大的價值回報。

財務回顧

年內，本集團毛利和本公司股東應佔溢利分別為約人民幣16.30億元和人民幣0.92億元，毛利率和淨溢利率分別約為20.9%和1.2%；去年本集團毛利和本公司股東應佔溢利分別為約人民幣19.05億元和人民幣5.38億元，毛利率和淨溢利率分別約為23.7%和6.7%。年內，本集團毛利及本公司股東應佔溢利下降的原因主要包括：國際油價大幅下跌，全球市場對石油設備的需求有所下降，從而對本集團的鑽機銷售業務帶來一定的影響；國內油服行業緊縮，導致了本集團油服板塊的業績不如預期；年內俄羅斯盧布大幅下跌，本集團在俄羅斯的業務承受了較大的匯率損失；年內海洋簽訂大額訂單，但由於海工產品建造周期長，未能體現在本年業績中。

收入

年內，本集團之收入約為人民幣78.13億元，去年收入為人民幣80.47億元，同比減少2.9%。收入減少主要由於國際油價大幅下跌，全球市場對石油設備的需求有所下降所致。年內，陸地鑽機銷售數量由二零一三年的74台減少至69台。市場對本集團自製零部件及新產品需求增加，銷售數量及金額有所上升。

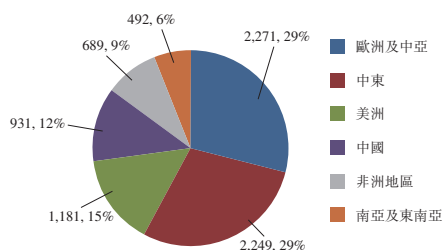
(一)按地區分類

年內，本集團收入按地區分類如下：(1)本集團出口收入約人民幣68.82億元，約佔總收入的88.1%，比去年同期增加約人民幣6.61億元，增幅為10.6%。其中，南亞及東南亞地區收入為約人民幣4.92億元，比去年同期增長人民幣1.38億元，增幅為39%；歐洲及中亞地區收入為約人民幣22.71億元，比去年同期增長人民幣6.05億元，增幅為36.3%；美洲地區收入為約人民幣11.81億元，比去年同期下降人民幣0.10億元，降幅為0.8%；中東地區收入為約人民幣22.49億元，比去年同期下降人民幣6.72億元，降幅為23.0%；非洲地區收入為約人民幣6.89億元，近乎均為本年度新增加銷售額；(2)中國大陸地區銷售收入約為約人民幣9.31億元，約佔總收入的11.9%，比去年同期降低人民幣8.95億元，降幅為49.0%。

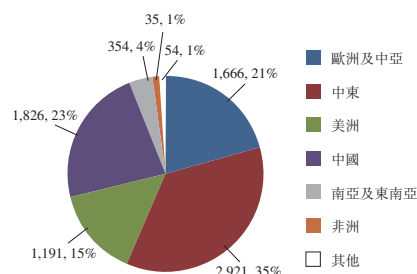
本集團銷售收入之地區分佈受全球各地區油氣開採活動變化影響。集團在各地區積極開拓市場，不斷開發新客戶，獲得新訂單，確保銷售收入得以持續增長。

二零一四年及二零一三年按地區分類收入情況詳見下述兩圖(金額單位：百萬元)。

二零一四年度銷售地區分佈



二零一三年度銷售地區分佈



(二)按業務分類

本集團業務劃分為：陸地鑽機、陸地鑽機零部件、海洋鑽機及零部件、油氣工程服務。

年內，集團陸地鑽機銷售收入約為人民幣47.71億元，去年收入約為人民幣56.65億元，同比減少人民幣8.94億元，降幅為15.8%。陸地鑽機收入減少是由於銷售數量減少，由74台減少至69台所致。

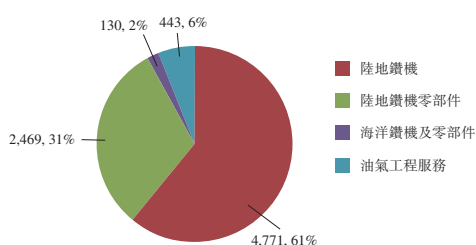
年內，集團陸地鑽機零部件銷售收入約為人民幣24.69億元，去年收入約為人民幣17.77億元，增加人民幣6.92億元，增幅為38.9%。鑽機零部件收入增長主要是因為集團積極進行市場開拓及新產品銷售取得突破。其中，年內單獨銷售頂驅8台，實現收入約人民幣0.77億元；鑽機改造和零部件加工，實現收入約人民幣3.45億元；銷售泥漿泵和泥漿原組共194台，實現收入約人民幣2.85億元；銷售電氣傳動系統22台，實現收入約人民幣1.05億元；銷售壓製固井車3台，實現收入約人民幣0.11億元。

年內，集團海洋鑽機及零部件實現收入約為人民幣1.30億元，而去年約為人民幣1.97億元。

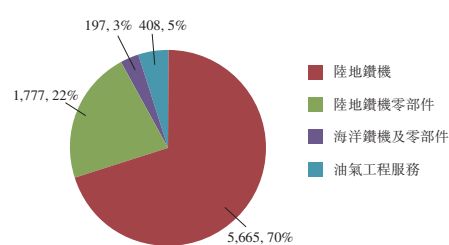
年內，集團油氣工程服務實現收入約為人民幣4.43億元。集團積極開拓油氣鑽井服務市場，我們的鑽井數目為58口，位於中國的新疆及東北地區，以及伊拉克，哈薩克斯坦等國家。

業務分類情況詳見下述兩表：

二零一四年度銷售產品分佈



二零一三年度銷售產品分佈



銷售成本

年內，集團的銷售成本約人民幣61.83億元，而去年同期是人民幣61.42億元，增幅為0.7%。主要是由於油服板塊銷售成本增加所致。

毛利及毛利率

年內，集團的毛利約為人民幣16.30億元，比去年降低人民幣2.76億元，降幅為14.5%。

年內，集團整體毛利率為20.9%，較去年降低2.8個百分點，主要是因為年內集團新興業務板塊(油服板塊、海洋板塊)受行業整體形勢影響，實際業績表現不如預期所致。

期間費用

年內，本集團銷售費用約人民幣6.38億元，比去年同期的人民幣5.24億元增加人民幣1.14億元，增幅為21.8%。主要是因為運輸費有所增加，以及集團積極開拓市場導致相關費用增加。

年內，本集團管理費用約人民幣6.88億元，比去年同期人民幣5.96億元增加人民幣0.92億元，增幅約為15.4%。主要是本集團規模的擴大，導致在人工費用，折舊攤銷等整體管理費用增加。

年內，集團財務支出淨額約人民幣2.73億元，而去年的財務支出淨額約為人民幣1.39億元。財務費用增加主要是由於集團利息支出同比去年增加人民幣0.7億元，而去年利息支出約為人民幣1.80億元。

應佔聯營公司溢利

年內，集團應佔聯營公司溢利約為20萬元，而去年為虧損人民幣790萬元，變動原因為年內聯營公司的經營業績較去年同期有較大增長。

稅前溢利

年內，集團稅前溢利約為人民幣1.24億元，而去年稅前溢利約為人民幣7.01億元，減少人民幣5.77億元，減幅為82.3%，主要是由於銷售毛利的大幅減少、銷售及管理費用佔銷售收入的比例上升。

所得稅支出

年內，集團所得稅支出約為人民幣0.13億元，而去年所得稅支出約為人民幣1.26億元，主要是集團稅前溢利大幅減少所致。

年度溢利

年內，集團溢利約為人民幣1.1億元，而去年溢利約為人民幣5.75億元，減少4.65億元，減幅為80.9%。其中本公司股權持有人應佔溢利約為人民幣0.92億元，較去年減少4.46億元，減幅為82.9%。非控股權益應佔溢利約為人民幣0.18億元。年內淨利潤率為1.2%，而去年淨利潤率為6.7%，降低了5.5個百分點，主要是由於毛利率的降低及費用率的上升所致。

稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)和EBITDA利潤率

年內，EBITDA溢利約為人民幣7.11億元，而去年溢利約為人民幣10.82億元，主要是由於年內銷售收入減少及成本增加帶來經營利潤的大幅下降。EBITDA利潤率為9.1%，而去年EBITDA利潤率為13.4%，主要是由於本集團毛利率同去年比，有所降低，同時本集團年內銷售費用及管理費用有所有增加所致。

股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事建議不派發末期股息。

資金來源及借款情況

本集團的主要資金來源包括經營所得現金、銀行貸款及優先債券。

於二零一四年十二月三十一日，集團計息負債金額約人民幣51.27億元及比二零一三年十二月三十一日增加人民幣3.96億元；其中，須於一年內償還之借款約人民幣28.07億元，比二零一三年十二月三十一日降低約人民幣4.67億元。銀行貸款減少的原因是集團有計劃地調整了貸款的結構，特別是本年成功發行了五年期長期優先債券。

存款及現金流量

於二零一四年十二月三十一日，集團現金及現金等價物約人民幣14.42億元，比二零一三年十二月三十一日時增加約人民幣1.67億元。年內，集團經營活動現金淨流入約人民幣3.19億元，主要是因為集團加強了對現金流的重視及管理，進而推動各類業務現金流之改善所致；投資活動淨現金流出約人民幣1.16億元，主要是集團海洋建設項目的固定資產及在建工程投資支出；融資活動現金淨流出約人民幣20萬元，主要是本集團年內調整了債務結構，降低了銀行貸款所佔債務比重，償還了數量較大的銀行債務所致。

資產結構及變動情況

於二零一四年十二月三十一日，集團資產總額約人民幣154.98億元，比二零一三年十二月三十一日增加人民幣12.70億元，增幅為8.9%。其中，流動資產約人民幣102.60億元，佔資產總額約66.2%，較去年同期增加5.80億元，主要為貨幣資金、應收賬款及存貨增加；非流動資產約人民幣52.38億元，佔資產總額約33.8%，較去年同期增加6.90億元，主要是固定資產及長期應收款增加。

負債

於二零一四年十二月三十一日，集團負債總額約人民幣105.34億元，比二零一三年十二月三十一日增加人民幣12.64億元。其中，流動負債總額約人民幣82.05億元，佔負債總額約77.9%，較去年同期增加4.44億元；非流動負債總額約人民幣23.29億元，佔負債總額約22.1%，較去年同期增加8.20億元。於二零一四年十二月三十一日，本集團的資產負債率為68.0%。

權益

於二零一四年十二月三十一日，權益總額約人民幣49.64億元，比二零一三年十二月三十一日增加人民幣0.06億元；本公司股權持有人應佔權益總額約人民幣47.29億元，比二零一三年十二月三十一日降低人民幣0.34億元；非控股權益總額約人民幣2.35億元，比二零一三年十二月三十一日增加人民幣0.40億元。年內，每股淨資產約為人民幣1.46元，本公司基本每股盈利約為人民幣2.89分，攤薄每股盈利為人民幣2.87分。

或然負債及抵押

(a) 關於法律訴訟的或然負債

阿聯酋一銷售機構對本公司的附屬公司提出訴訟，聲稱本集團所欠該機構佣金超過18,000,000美元。二零一三年四月二十四日在阿聯酋聯邦法院一審下，該機構協議的終止並駁回該銷售代理機構的所有申訴。該銷售機構上訴至阿聯酋聯邦法院，於二零一三年十月二十一日法院駁回上訴維持原判。該機構進一步上訴至最高法院，截至二零一四年十二月三十一日，法院仍未審理。經諮詢本集團之法律顧問，管理層認為本集團有法律及事實上的優點在訴訟中捍衛。因此，管理層認為該訴訟的結果很可能對本公司有利。因此，未對該訴訟事項計提賠償撥備。

(b) 抵押

截至二零一四年十二月三十一日，集團以土地使用權人民幣227,002,000元(二零一三年：人民幣227,002,000元)、固定資產人民幣507,241,000元(二零一三年：人民幣462,933,000元)以及應收及其他應收賬款人民幣794,072,000元(二零一三年：人民幣184,678,000元)作為銀行貸款之抵押。

截至二零一四年十二月三十一日，集團以銀行存款人民幣612,743,000元(二零一三年：人民幣593,337,000元)作為銀行貸款及應付票據之抵押。

資本支出及重大投資及承諾情況

年內，集團用於基本建設和技術改造的資本開支總額約人民幣7.78億元，比去年減少人民幣約4.89億元，主要是年內本集團海洋項目的基礎建設已進入尾聲，從而資本支出同時減少。

於二零一四年十二月三十一日，集團有約人民幣16.60億元之資本承諾，主要用於投資中墨基金、四川宏華的產能及設備優化改造、建設江蘇啓東海洋設備基地以及其他擴大本集團之業務與產能。

滙率波動風險

本集團擁有部分外幣存款，於二零一四年十二月三十一日，本集團外幣存款折合人民幣約2.71億元，應收賬款及其他應收款外幣折合人民幣約41.81億元。本集團出口業務及以外幣結算之資產，存在滙兌風險。本集團通過參與遠期滙率掉期及在合同談判時考慮遠期滙率變動而對合同價格做出適當調整等方法，以及外幣負債等各項安排，對滙率風險作一定的規避。

員工薪酬及福利

期內，本集團平均人數為7,450人，薪酬及福利總額約為人民幣8.78億元，比去年同期上漲人民幣0.77億元，增幅約為9.6%。本集團致力於實現提升人均價值創造的人力資源管理目標，整合全球智力資源，建立分層級區別考評制度，夯實員工管理基礎，完善人才培訓發展體系，變革考核激勵方向，實現人力資源對集團經營的戰略支持。本集團持續導入先進的運營管理工具和人力資源管理方法，優化組織架構，梳理清晰職能。針對陸地鑽機板塊，加強人員結構調整，明確績效目標責任，加強生產、銷售、技術、物流等中高層管理人員培訓，生產人員技能培訓，提升人均生產率；對油服板塊，加強井隊管理機制建設，優化油服管理運營體系，建立內部人才梯隊；對海工板塊，重點關注團隊建設，適度超前引進行業人才，研究建立海工行業薪酬激勵機制。集團根據經營策略調整及時修訂人力資源策略，確保人力資源保障功能，充分研究人力資源發展功能。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：由二零一五年五月二十日(星期三)至二零一五年五月二十七日(星期三)(首尾兩天包括在內)，以釐定股東出席股東周年大會及於會上投票之資格。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶檔連同有關股票須於二零一五年五月十九日(星期二)下午四時三十分前，一併送達本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

審核委員會

審核委員會由全體獨立非執行董事組成，並根據上市規則的規定制訂其書面職權。審核委員會負責審閱及監督本集團之財務彙報過程及內部監控制度，並向董事會提供意見及推薦建議。審核委員會每年應最少召開兩次會議，審閱內部核數師之意見、內部監控、風險管理及財務報告事宜。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之綜合財務報表，以及本集團於年內所採納的會計原則及實務準則。

審核委員會同時負責審閱公司治理問題的合規性，企業管治報告及公司管治政策。

遵守企業管治守則

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》(「管治守則」)所載之大多數守則條文，惟有關主席及總裁(行政總裁)職權分離、本公司提名委員會解散及董事會主席缺席股東週年大會之若干偏離守則條文除外，該等詳情將於下文解釋。

本公司定期審閱其企業管治常規，以保證遵守管治守則。

本公司致力提升適合於其經營行為及增長的企業管治常規，及不時審閱企業管治常規，以保證彼等符合法定及專業標準、上市規則之規定及與最新發展保持一致。

企業管治守則第A.2.1條規定，主席及總裁(首席執行官)角色應有區分及不應由一人同時擔任。張弭先生為本公司董事會主席及總裁(行政總裁)。張弭先生為本集團的主要創始人，擁有豐富的本行業及相關行業經驗。董事會認為，將主席及總裁(行政總裁)職務歸屬張弭先生將為本公司能提供強大及一致之領導，及容許有效地規劃及執行業務決策及策略，並能夠保障全體股東的利益。另一方面，通過董事會及其轄下委員會的運作，權力與職權的平衡得以確保。

本公司將繼續檢討本集團企業管治架構之有效性，並考慮是否需要做出任何變動包括主席及總裁(行政總裁)之間之職務分開。

為提高工作效率，本公司已於二零一三年三月十九日解散提名委員會。本公司董事會定期檢討其架構、人數及組成(包括考慮本公司董事會成員多元化政策)以確保自身具備滿足公司業務需要與相關專業知識、技能、經驗平衡及滿足董事會成員之多元化要求。

企業管治守則第E.1.2條規定，董事會主席應當出席股東週年大會。董事會主席張弭先生由於在相關時間有重要商務旅行而缺席本公司於二零一四年五月召開之股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套關於董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)，公司守則條款的嚴格程度並不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經對所有董事作出特別查詢後，所有董事確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守公司守則及標準守則。

刊登二零一四年全年業績公佈及年度報告

本業績公佈將於本公司網站(www.hh-gltd.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。本公司二零一四年十二月三十一日止年度報告將會於適當時候寄發予本公司股東，並且刊載於上述網站。

釋義

股東周年大會	指	本公司謹訂於二零一五年五月二十七日星期三舉行之股東周年大會
審核委員會	指	本公司之審核委員會
董事會	指	本公司之董事會
本公司	指	宏華集團有限公司
董事	指	本公司之董事
年內	指	截至二零一四年十二月三十一日止年度
本集團、宏華或我們	指	本公司及其附屬公司、聯繫人及其共同控制實體
港元	指	港元，香港的法定貨幣
香港	指	中華人民共和國香港特別行政區
去年	指	截至二零一三年十二月三十一日止年度
上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
中國	指	中華人民共和國，而除非文義另有說明，本業績公佈所對中國的描述，均不適用於香港及澳門特別行政區及台灣
人民幣	指	人民幣，中國的法定貨幣
股份	指	本公司發行的普通股，每股面值為0.10港元

聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
美國	指	美利堅合眾國，包括其領土及屬地
美元	指	美元，美國法定貨幣

承董事會命
宏華集團有限公司
主席
張弭

香港，二零一五年三月二十六日

於本公佈日期，執行董事為張弭先生(主席)、任杰先生及劉智先生；非執行董事為Siegfried Meissner先生(蘇柏斌先生為其替任董事)；獨立非執行董事為劉曉峰先生、齊大慶先生、陳國明先生、史興全先生及郭燕軍先生。